

铁矿石

2024年6月26日 星期三

震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约今日收出了一颗上影线 0 个点，下影线 5 个点，实体 25 个点的阳线，开盘价：801，收盘价：826，最高价：826，最低价：796，较上一交易日收盘涨 27 个点，涨幅 3.38%。

二、消息面情况

1、6月25日，据悉宝武董事长胡望明6月17日到访澳大利亚实地考察西坡项目建设情况，并与力拓集团领导、员工共同庆祝西坡项目首车铁矿石发运。西坡项目（Western Range）是力拓集团（占股54%）与宝武（占股46%）就西澳大利亚皮尔巴拉地区西坡铁矿开展的合资项目（即东坡项目，Eastern Range）。该项目位于帕拉布杜以南约10公里，于2004年投产。自东坡矿建成投产以来，宝瑞吉合资公司生产的全部的铁矿石均供应给宝武，并在2020顺利实现了2亿吨铁矿石发货目标。2023年3月，合资项目正式启动，并进入全面建设阶段。项目设计年产能2500万吨铁矿石，预计将于明年3月全线建成投产。

2、6月24日，西澳矿产资源公司 Venture Minerals (VMS) 官网称将其澳洲塔斯马尼亚的莱利铁矿 (Riley Iron Ore Mine) 以 300 万美元的价格出售给澳洲矿产开发公司 Gold Valley (黄金谷)，交易预计将于今年 7 月 8 日完成，并将所获资金用于其 Jupiter 稀土项目中。莱利铁矿预估铁矿石储量约 200 万吨，平均铁品位 57%，自 2021 年以来一直处于维护状态。

3、据 SMM 统计，本周(6月22日至6月28日)，高炉检修带来的铁水影响量为 102.21 万吨， 环比上周检修影响量减少 3.19 万吨。下周(6月29日至7月5日)高炉检修带来的铁水影响量为 89.99 万吨，环比本周将减少 12.22 万吨。

三、基本面情况

供应方面，6月17日-6月23日澳洲巴西铁矿发运总量 2832.8 万吨，环比减少 28.0 万吨。澳洲发运量 2059.6 万吨，环比减少 30.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1809.9 万吨，环比增加 24.4 万吨。巴西发运量 773.1 万吨，环比增加 2.2 万吨。中国 45 港到港总量 2473 万吨，环比增加 265.6 万吨。本期全球铁矿发运总量小幅回落，澳巴发运变动不大，非主流发运有所回落，但由于前期海外发运偏强，本期国内到港量有所增长。据海关数据，5 月中国进口铁矿砂及其精矿 10203.3 万吨，较上月增加 21.5 万吨，环比增长 0.2%；1-5 月累计进口铁矿砂及其精矿 51374.6 万吨，同比增长 7.0%。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 6 月 21 日，45 港进口铁矿库存环比减少 9.35 万吨至 14883.27 万吨，日均疏港量环比增加 2.14 万吨至 311.52 万吨，港口库存连续两期出现去库，但降幅明显收窄，疏港量在两期回落后出现回升，后期继续关注港口库存的变化情况。

需求方面，根据我的钢铁网数据显示，上周 247 家钢厂高炉开工率 82.81%，环比增加 0.76%，同比减少 1.28%；高炉炼铁产能利用率 89.76%，环比增加 0.23%，同比减少 1.84%；日均铁水产量 239.94 万吨，环比增加 0.63 万吨，同比减少 5.91 万吨，产能利用率和铁水产量连续两期出现增加。国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，要求 2024 年单位 GDP 能源消耗和二氧化碳排放分别降低 2.5%左右、3.9%左右，规模以上工业单位增

加值能源消耗降低 3.5%左右。据统计局数据显示，1-5 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 43861 万吨、36113 万吨和 57405 万吨，同比分别下降 1.4%、下降 3.7%和增长 2.9%；其中 5 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 9286 万吨、7613 万吨和 12270 万吨，同比分别增长 2.7%、下降 1.2%和增长 3.4%。近期有部分省市已开始部署 2024 年粗钢产量调控任务，但短期在钢厂即期利润尚可的情况下，钢厂减限产的动力不足，铁水高位情况下对原料仍一定的采购补库需求。目前铁水产量已处于去年 11 月中旬以来的最高点，但受限于下游需求不足以及政策性约束，铁水产量上行空间或有限。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿全球发运量高位有所回落，但国内到港量环比大幅增加，港口库存去库幅度收窄，铁水产量继续小幅增加，但淡季因素叠加限产政策，使得铁水增长空间有限，短期铁矿维持震荡走势。后期继续关注需求端变化以及海外矿山供应情况。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。