

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 5 个点，下影线 1 个点，实体 6 个点的阴线，开盘价：825，收盘价：819，最高价：830，最低价：818，较上一交易日收盘涨 10 个点，涨幅 1.24%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 调研了解，7 月有 9 座高炉计划复产，涉及产能约 3.08 万吨/天；有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.56 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 7 月日均铁水产量 237.1 万吨/天。根据停复产调研样本的初步测算，预计 7 月份铁水产量节奏表现为先降后增，其中上半旬铁水产量或将表现为加速回落，于月中旬见底后开始回升，月初铁水产量或将是次月顶部。

2、本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3339 元/吨，与 6 月 26 日普方坯出厂价格 3300 元/吨相比，钢厂平均亏损 39 元/吨。

3、近日据悉，中国青山控股集团（Tsingshan Holding Group）在非洲津巴布韦投资 10 亿美元的鼎森钢厂已经开始运营。目前该工厂已开始生产生铁，预计年产钢量达 100 万吨；7 月份计划开始生产普碳钢，预计项目第一阶段每年可生产 60 万吨普碳钢。青山集团近年来不断扩大其在津巴布韦的投资，涉及铬铁、焦煤和锂矿等开采业务，并且在鼎森基地建设了一座 50 兆瓦的火力发电站，以满足其 20% 的电力需求。

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%。据 Mysteel 调研了解，7 月有

9座高炉计划复产，涉及产能约3.08万吨/天；有10座高炉计划检修，涉及产能约4.56万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计7月日均铁水产量237.1万吨/天。目前铁水产量整体维持高位，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，受7月铁水减量预期不大影响，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。