

本周震荡上涨

一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 24.5 个点，下影线 3.5 个点，实体 20.5 个点的阳线，本周开盘价：825，本周收盘价：845.5，本周最高价：870，本周最低价：821.5，较上周收盘涨 26 个点，周涨幅 3.17%。

二、消息面情况

1、中国钢铁工业协会副会长骆铁军表示，当前铁矿石定价机制已不能反映市场的真实供需情况，希望广大铁矿石产业链上下游参与者围绕定价机制，加强沟通交流，完善平台建设，开拓新局面，倡议广大企业发挥聪明才智，共同成为铁矿石交易平台的建设者、维护者、参与者、受益者。

2、7月4日据悉，安赛乐米塔尔南非公司（ArcelorMittal South Africa）决定暂不关闭其位于南非夸祖鲁-纳塔尔省（KwaZulu-Natal）的钢厂。此前，早在去年11月，该公司就因为市场需求下降和基础设施问题计划关停钢厂，目前安米南非公司发电设备、铁路及港口运输等基础设施均已改善，还计划投入约5429万美元支持生产运营。

3、当地时间7月1日，联合工会发布公告表示，塔塔公司同意就南威尔士未来投资进行新谈判，工会已叫停原定于7月8日开展的罢工行动。与此同时，塔塔钢铁于当日发布公告称，已收到工会停止罢工的书面确认，公司将与英国钢铁委员会（UK Steel Committee）就未来投资与业务进一步展开讨论。此外，塔塔还表示已开始计划逐步结束塔尔伯特港5号高炉的运营。目前，关停工作正在稳步推进中，预计高炉将于本周末正式停止运行。

三、基本面情况

供应方面，6月24日-6月30日澳洲巴西铁矿发运总量3092.2万吨，环比增加259.4万吨。澳洲发运量2074.0万吨，环比增加14.3万吨，其中澳洲发往中国的量1828.3万吨，环比增加18.4万吨。巴西发运量1018.2万吨，环比增加245.1万吨。中国45港到港总量2470.2万吨，环比减少2.8万吨。本期全球铁矿发运总量继续上升，巴西及非主流发运增长，澳洲发运变化不大，国内到港量小微回落。下半年四大矿山发运环比增量约3700万吨，非主流矿发运环比减量约1000万吨，国产铁精粉环比将增加约500万吨。预计全年铁矿石进口同比或增加4500万吨左右，国产铁精粉同比增加900万吨左右，铁矿石总供应同比增加约5400万吨，下半年供应增量整体依然明显。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至7月5日，45港进口铁矿库存环比增加62.34万吨至14988.66万吨，日均疏港量环比增加1.69万吨至309.47万吨，港口库存连续两期出现累库，疏港量出现回升，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，本周247家钢厂高炉开工率82.81%，环比减少0.3%，同比减少1.67%；高炉炼铁产能利用率89.08%，环比减少0.05%，同比减少3.03%；日均铁水产量239.32万吨，环比减少0.12万吨，同比减少7.5万吨，本期高炉开工率略有下降，产能利用率和铁水产量连续两期出现回落。目前铁水产量整体维持高位，但受限于下游需求不足以及钢厂利润的收缩，铁水产量上行空间或有限。《钢铁行业节能降碳专项行动计划》明确2024年要继续执行粗钢产量调控，近日唐山政府印发《国家碳达峰试点（唐山）实施方案》，

要求推动钢铁行业尽早达峰。当前国内钢厂利润处于低位，随着相关粗钢产量调控政策发力，预计下半年铁水产量平均水平将有所回落，铁矿石需求将有所下降。继续关注需求端变化情况。

整体来看，本期铁矿全球发运量明显增加，到港量略有下降，港口库存继续累库，铁水产量略有回落但仍处于高位，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。