

## 本周震荡下跌

### 一、行情回顾

铁矿石 2409 主力合约本周收出了一颗上影线 2 个点，下影线 6 个点，实体 22 个点的阴线，本周开盘价：849，本周收盘价：827，本周最高价：851，本周最低价：811，较上周收盘跌 27 个点，周跌幅 3.16%。

### 二、消息面情况

1、7月11日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2700.82 万吨，环比上期增 70.89 万吨。进口烧结粉总日耗 115.96 万吨，增 1.22 万吨。库存消费比 23.29，增 0.37。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1128.56 万吨，增 31.2 万吨。进口烧结粉总日耗 60.22 万吨，增 1.06 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 85.10%，降 0.11 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2695 元/吨，降 1 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2745 元/吨，降 2 元/吨。

2、本期 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.50%，共新增 3 座高炉检修，1 座高炉复产，高炉检修主要发生在山西、河北两地，山西某钢厂因产能置换而关停当前高炉，河北钢厂进行常规性高炉检修，内蒙古某钢厂高炉因轮休而复产；同时，在成材需求下滑的影响下，个别钢厂虽未安排高炉检修，但其通过降负荷的方式进行减产，导致铁水产量持续走低；此外本周由于成材价格快速下跌，但钢厂多使用一周前的高价原料，使得亏损的钢厂个数大幅增加。

3、7月11日据悉，北欧钢铁公司 Blastr Green Steel(Blastr)与英国普瑞特冶金技术公司(Primetals Technologies)合作在芬兰南部因科奥(Inkoo)建造一座绿色钢厂，计划每年生产 250 万吨优质绿钢。此次合作包括建立直接还原铁(DRI)工厂、电炉炼钢车间以及两条生产线。普瑞特冶金技术公司计划与米德莱克斯技术公司(Midrex Technologies)合作开发 100%氢气生产 DRI 的设备，此技术将助力 Blastr 实现钢铁生产的可持续发展目标。Blastr 去年三月宣布投入超过 10 亿欧元，在挪威 Gildeskål 市建造一座轧钢厂，预计生产的 DRI 球团用作其芬兰绿色钢厂的生产原料。

4、近日，印度咨询公司 IM+ Capitals (IMCL)宣布将通过其全资子公司菲德斯电气工程公司(Fedders Electric and Engineering)在印度奥利萨邦建立一座年产能 150 万吨的海绵铁选矿厂，预计于 2025 年 3 月全面投入运营。

### 三、基本面情况

供应方面，2024 年 7 月 1 日-7 月 8 日澳洲巴西铁矿发运总量 2522.6 万吨，环比减少 569.6 万吨。澳洲发运量 1871.9 万吨，环比减少 202.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1549.3 万吨，环比减少 279.1 万吨。巴西发运量 650.7 万吨，环比减少 367.5 万吨。中国 45 港到港总量 2787.3 万吨，环比增加 317.2 万吨。本期矿山财年未冲量结束后，全球铁矿发运总量大幅回落，澳巴及非主流发运均有不同程度减少，但由于前期发运量较高，本期国内铁矿到港仍继续回升。继续关注供应端的变化情况。

库存方面，截至 7 月 12 日，45 港进口铁矿库存环比增加 0.23 万吨至 14988.89 万吨，日均疏港量环比增加

0.42 万吨至 309.88 万吨，疏港量连续两期出现回升，港口库存连续三期出现累库，继续处于年内高位并存在继续增加的空间，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 82.5%，环比减少 0.31%，同比减少 1.83%；高炉炼铁产能利用率 88.7%，环比减少 0.38%，同比减少 2.5%；日均铁水产量 238.29 万吨，环比减少 1.03 万吨，同比减少 6.09 万吨，本期钢厂盈利率大幅下降 7.79%至 36.8%，高炉开工率继续下降，铁水产量降幅扩大，产能利用率和铁水产量连续三期出现回落，但钢厂铁水产量仍维持在相对偏高水平，预计钢厂对原料或将维持按需采购节奏。在降碳政策出来后部分省市开始部署 2024 年粗钢产量调控任务，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回落，到港量环比增加，港口库存持续累库，铁水产量明显下降，受淡季终端需求偏弱和钢厂利润持续收缩影响，预计铁水产量依然趋减，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。