

新湖铁矿石周报——

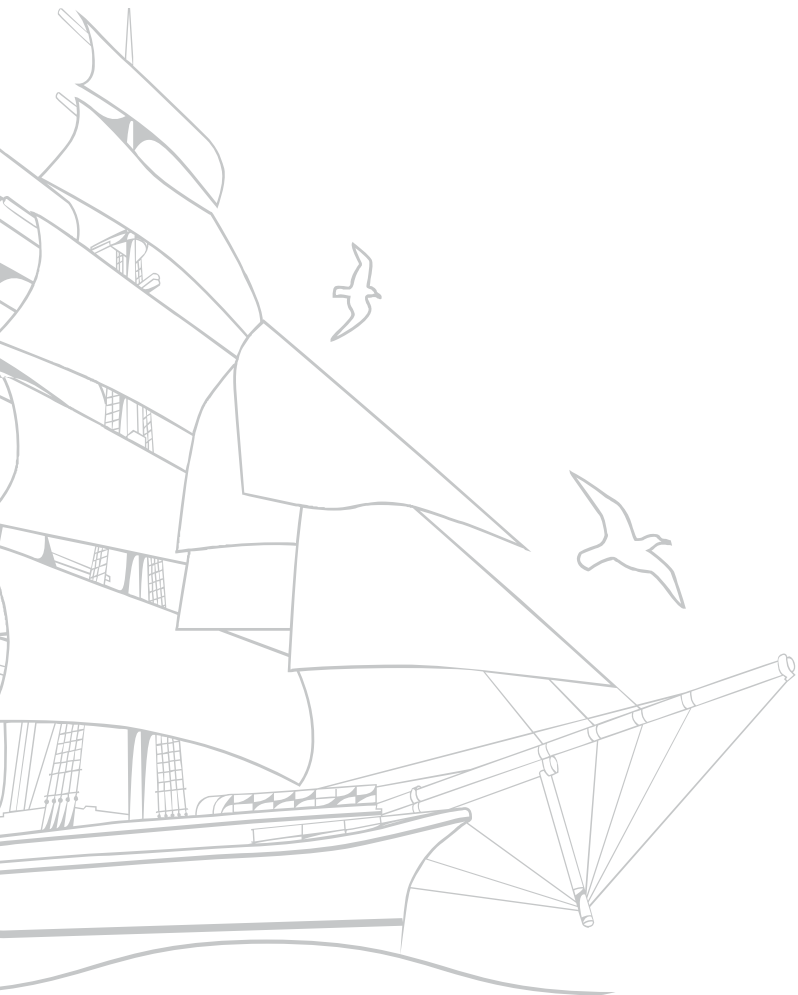
淡季关注基本面边际变化，
短期不建议继续追空

新湖黑色建材组

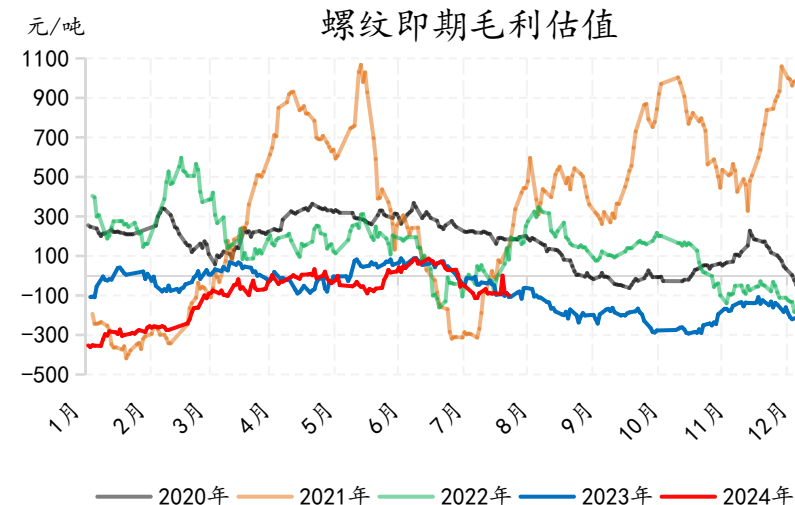
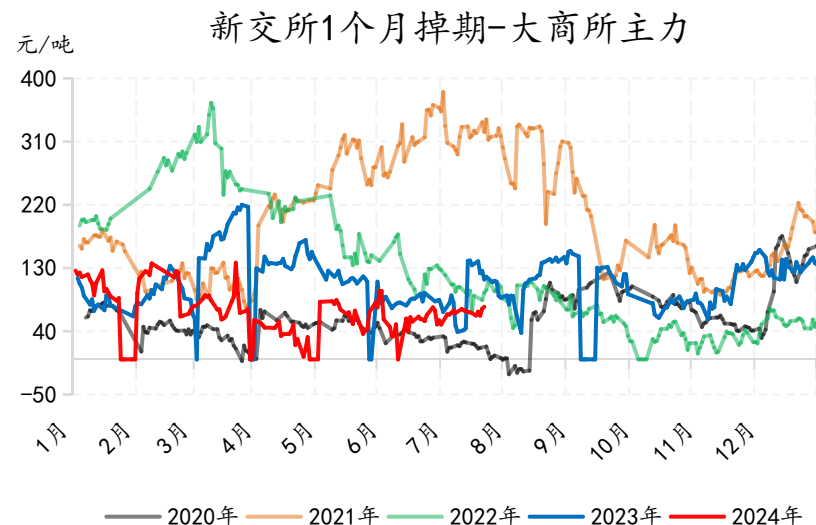
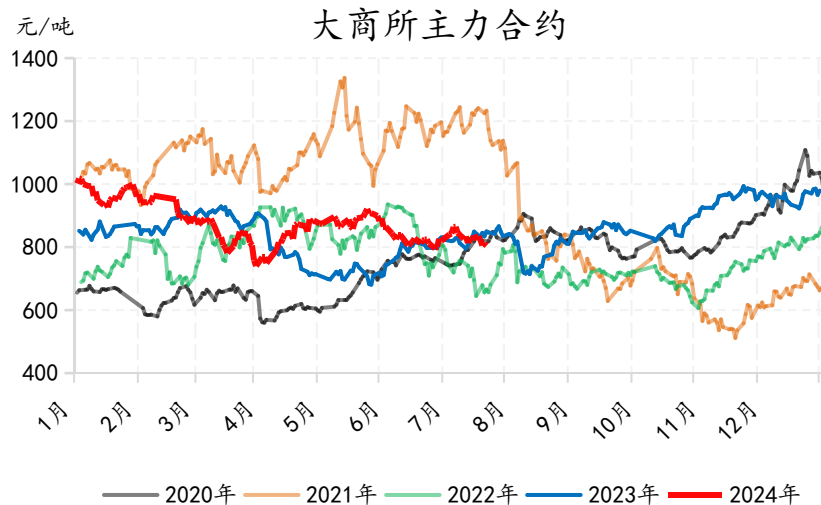
2024年7月21日

目 录

1. 行情回顾
2. 供应
3. 需求
4. 库存
5. 观点

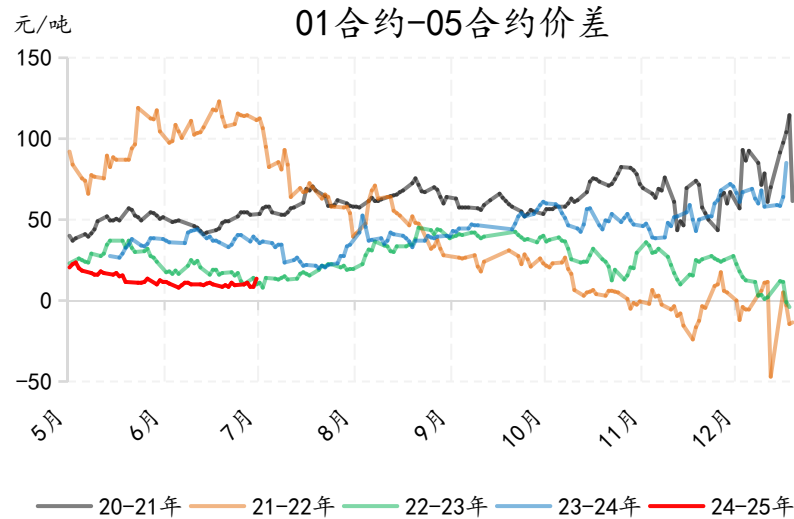
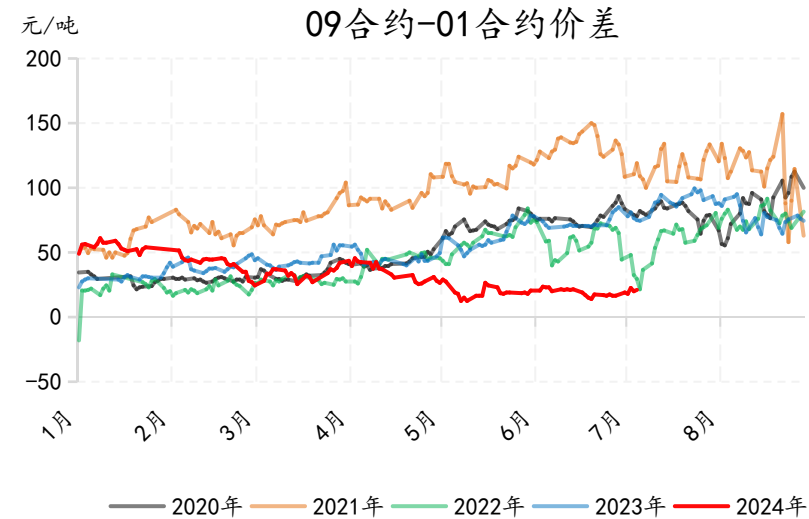
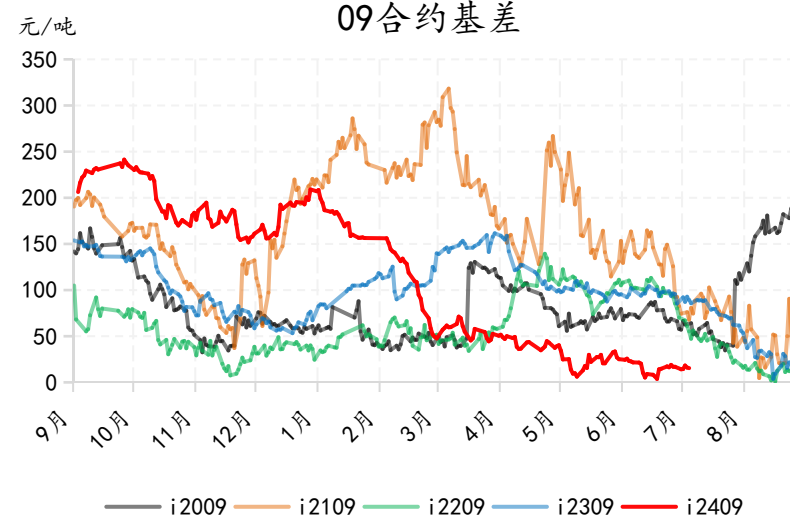
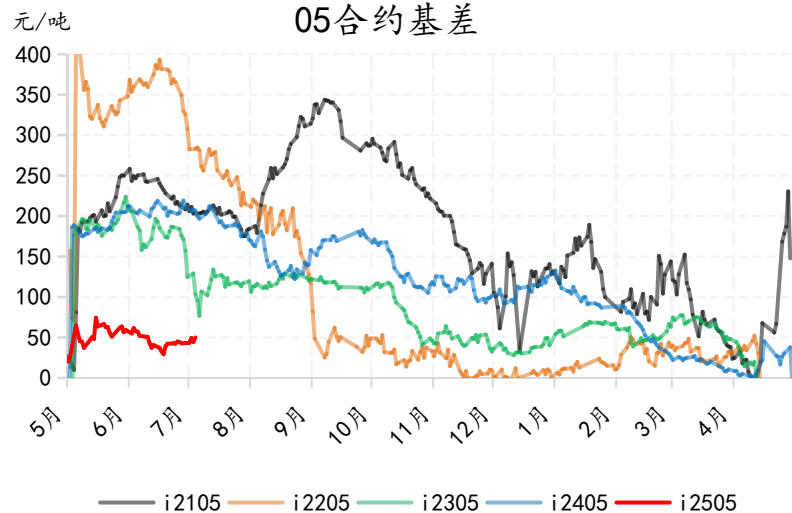
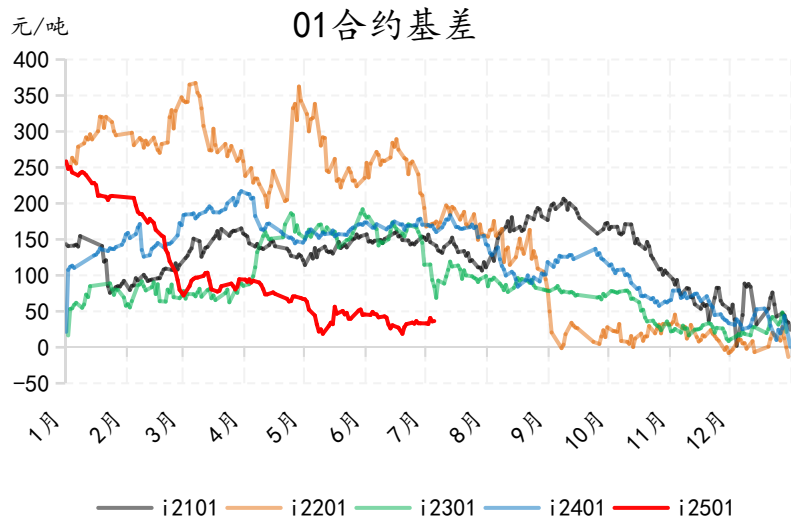


行情回顾：重要会议无明显利多，铁矿石弱势向下寻找支撑



- 本周铁矿石向下寻底，09合约多次考验800支撑位。宏观方面，国内重要会议结束，基本符合此前的预期，市场反应较为平淡。铁矿石基本面也没有明显变化，淡季供需双弱，港口库存加速累库，矿价弱势向下寻找支撑。
- 基本面来看，**供应端**，本周发运2813万吨，环比下降171万吨，除Vale外，其他三大矿山和非主流矿发运均有回落，加拿大野火导致IOC和Champion Iron停产、南非港口受天气影响发运大幅下降，关注后续是否有超季节性减量可能，到港方面，本周到港2866万吨，环比增加78万吨，增量符合预期，下周或将有所回落；**需求端**，本周铁水日均产量239.65万吨，环比增加1.36万吨，同比减少4.62万吨，铁水逆季节性增加超市场预期，钢厂盈利率32.03%，环比快速下降4.77%，铁水增量持续性有待观察；**库存方面**，45港库存15131万吨，环比增加142万吨，同比增加2590万吨，在港船舶数量继续增加22只至130只，港口库存加速累积，钢厂进口矿库存9234万吨，环比减少90万吨，同比增加832万吨，个别高炉复产带动日耗增加，钢厂库存下降。

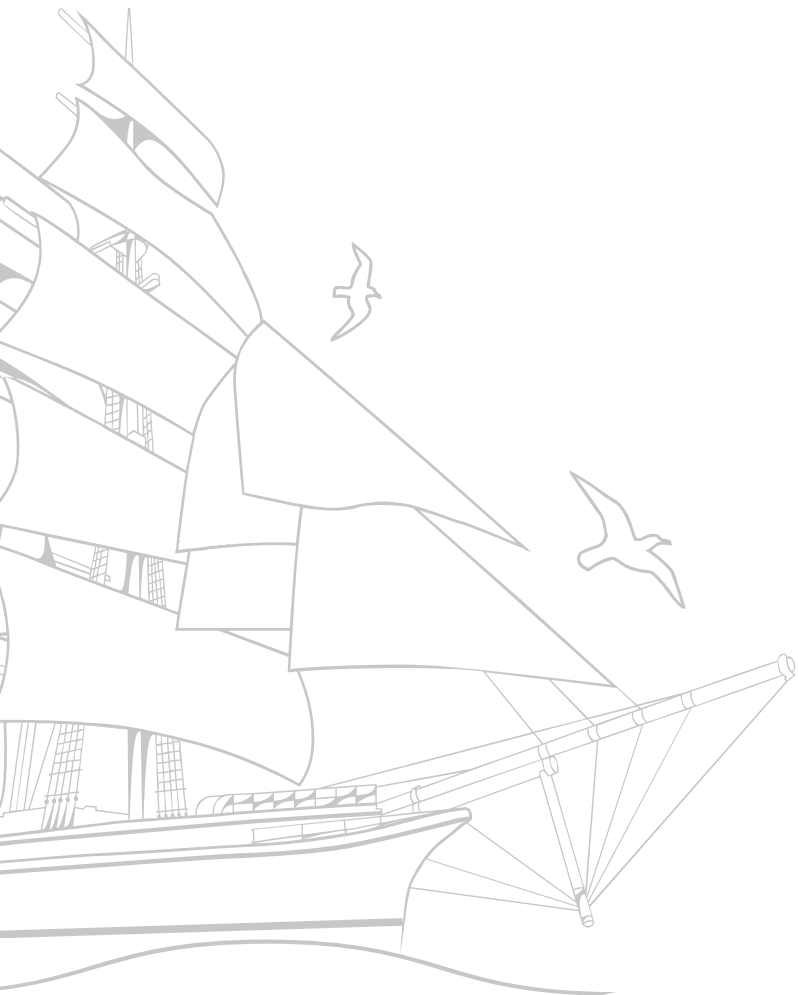
价差：基差、月差继续低位窄幅波动



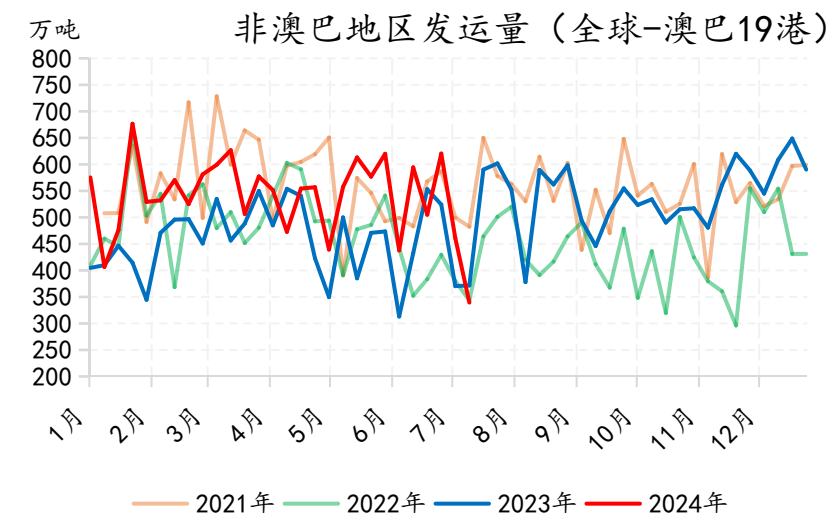
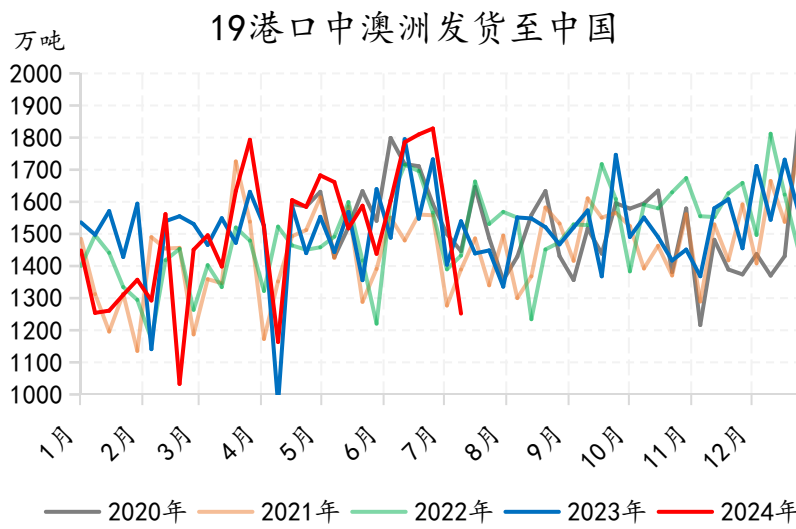
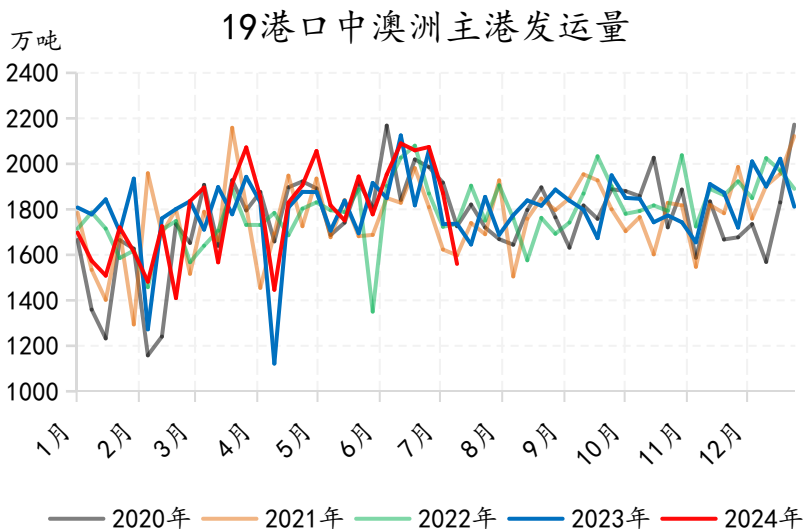
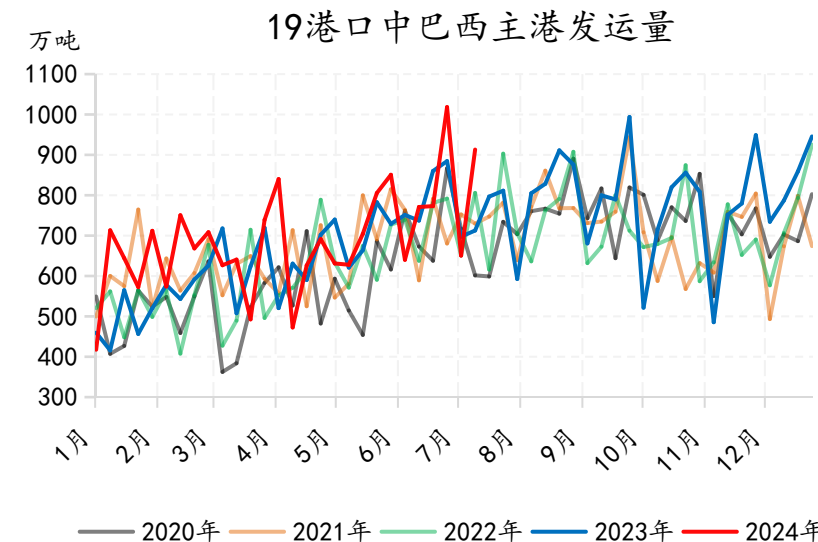
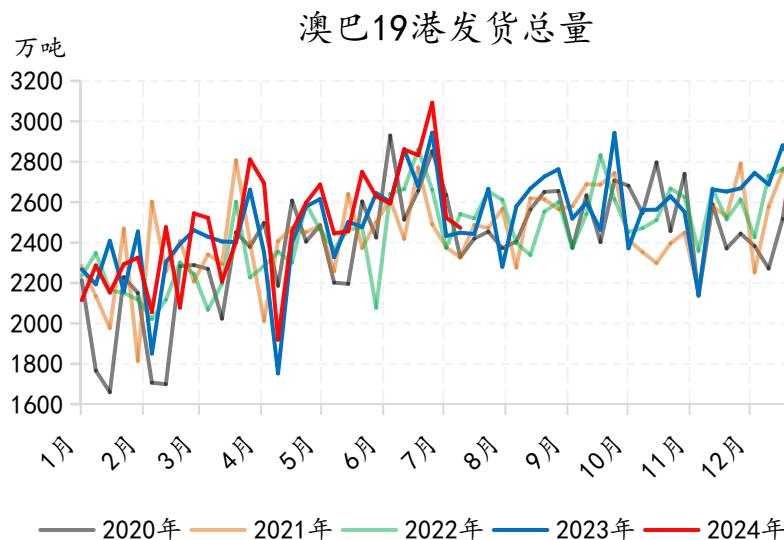
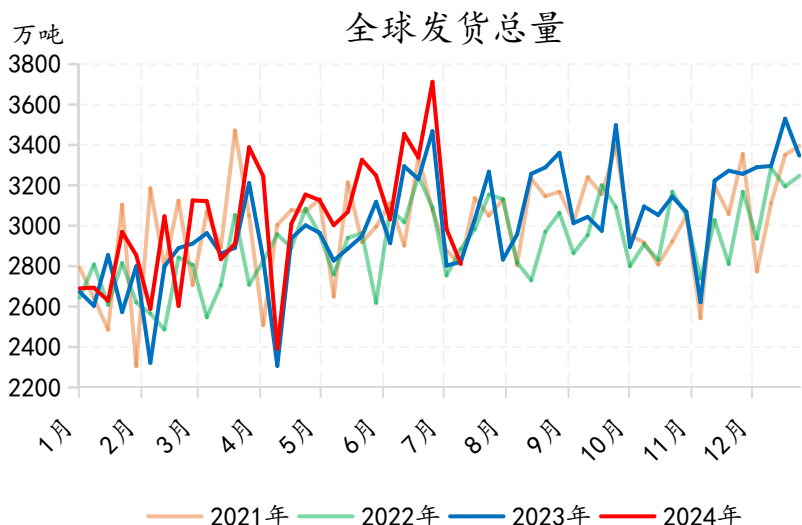
- 基差方面，最优交割品为10C6，09合约贴水现货15，较上周收窄1.4，基差延续低位窄幅波动。
- 价差方面，9-1价差21，较上周走扩4.5。整体来看，当前近、远月合约强弱关系并不明显，9-1价差缺乏驱动，或将继续低位震荡。

目 录

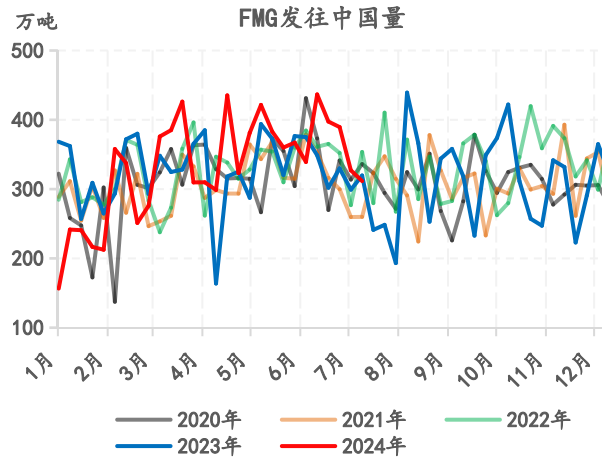
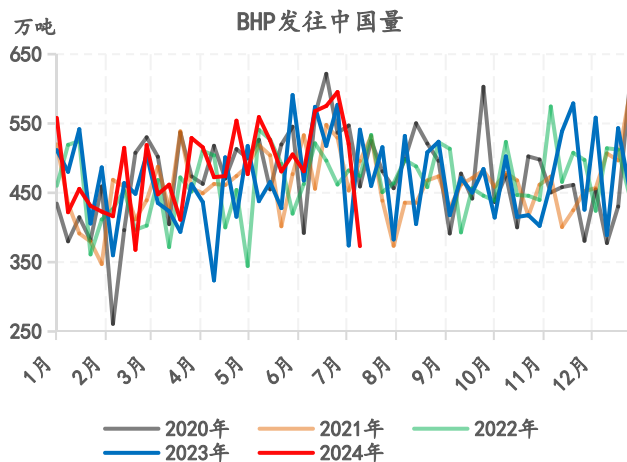
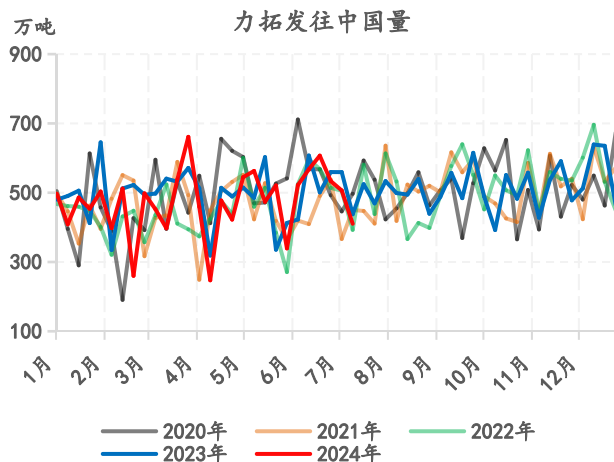
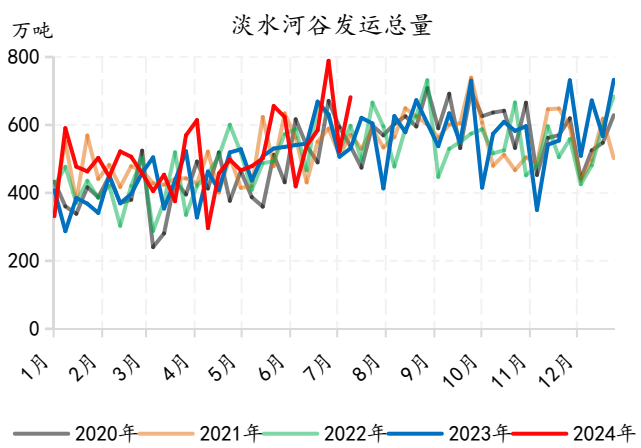
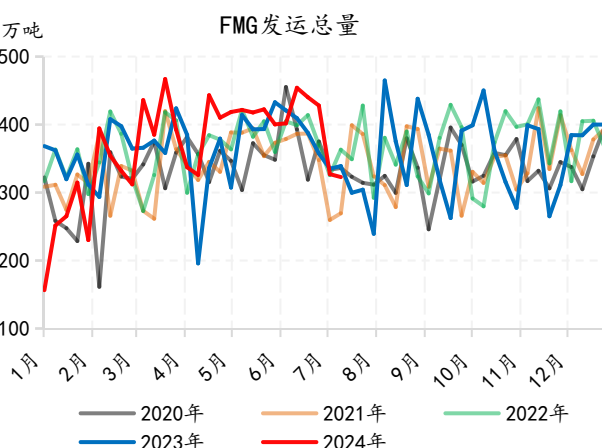
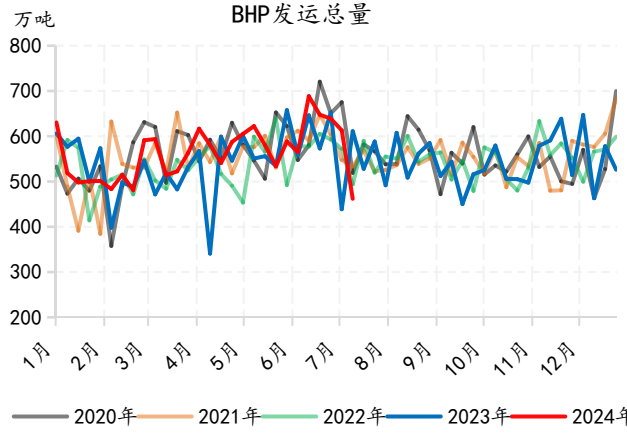
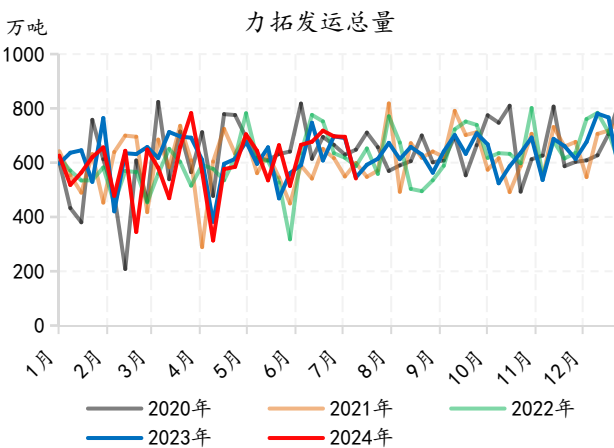
1. 行情回顾
- 2. 供应**
3. 需求
4. 库存
5. 观点



供应：本周发运本周发运2813万吨，环比下降171万吨，除Vale外，其他三大矿山和非主流矿发运均有回落



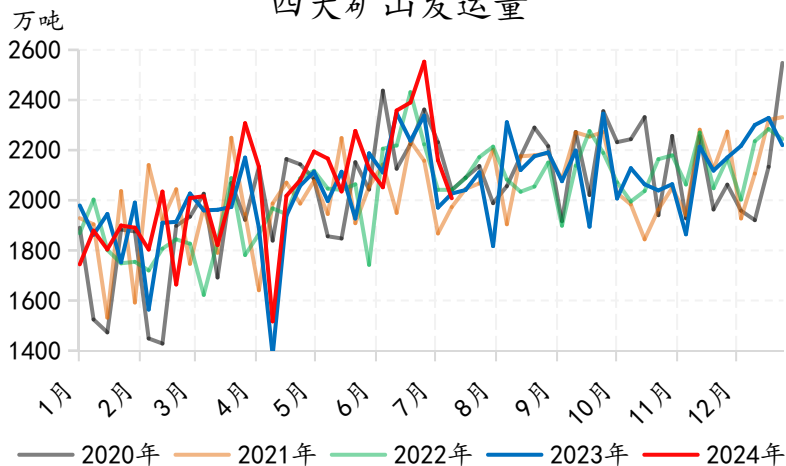
供应：本周发运本周发运2813万吨，环比下降171万吨，除Vale外，其他三大矿山和非主流矿发运均有回落



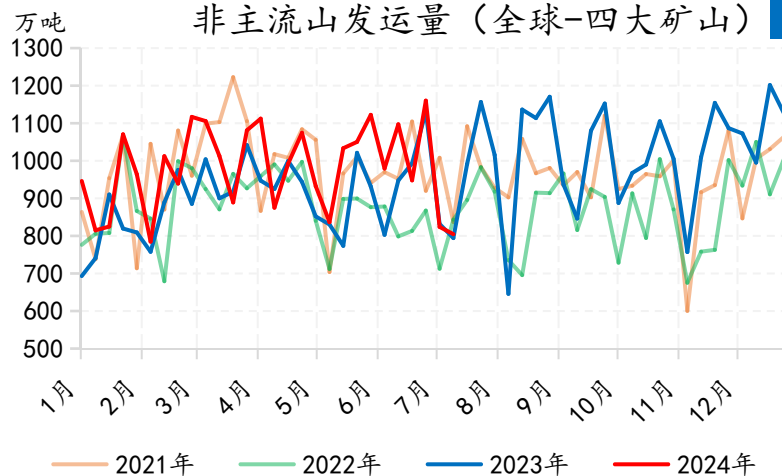
	2024/7/12	本期	环比	同比	累计同比
力拓	542.0	-153.1	-3.5	-589.9	
BHP	462.0	-151.0	-149.1	567.5	
FMG	322.8	-4.3	-16.1	69.4	
Vale	681.4	157.2	150.2	1267.1	
合计	2008.2	-151.2	-18.5	1314.1	
力拓发中国	410.5	-95.9	-27.3	-551.4	
BHP发中国	373.2	-147.1	-167.8	547.3	
FMG发中国	311.6	-15.5	-8.0	84.4	
合计	1095.3	-258.5	-203.1	80.3	

供应：本周到港2866万吨，环比增加78万吨，增量符合预期，下周或将有所回落

四大矿山发运量

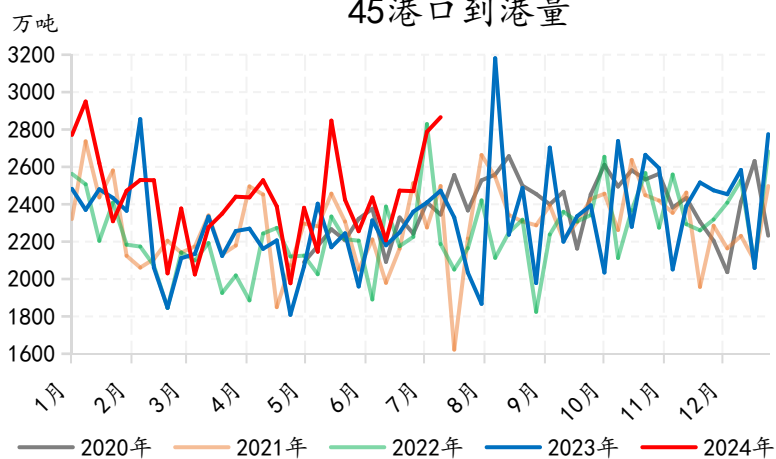


非主流山发运量 (全球-四大矿山)

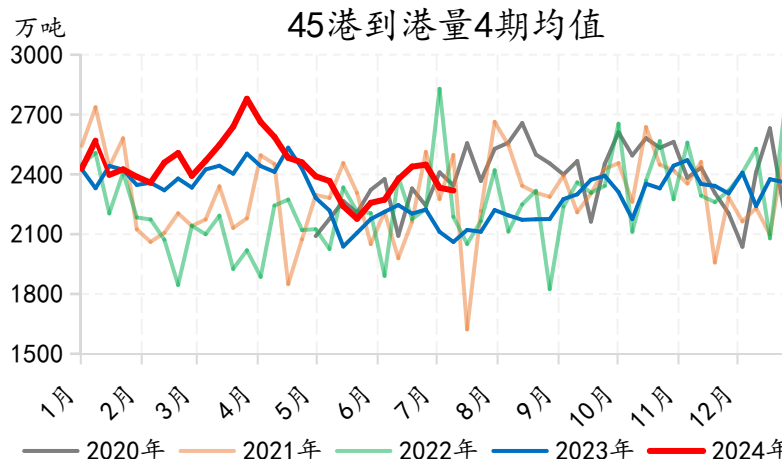


	2024/7/12	本期	环比	同比	4周均
全球发货	2812.8	-170.6	-8.2	3211.7	
澳巴19港	2473.3	-49.3	24.0	2730.2	
巴西主港	913.0	262.3	200.3	838.8	
澳洲主港	1560.4	-311.5	-176.2	1891.5	
澳洲发中国	1252.1	-297.2	-287.3	1609.9	
澳巴以外	339.5	-121.3	-32.2	481.5	
45港到港	2865.6	78.3	393.1	2448.6	

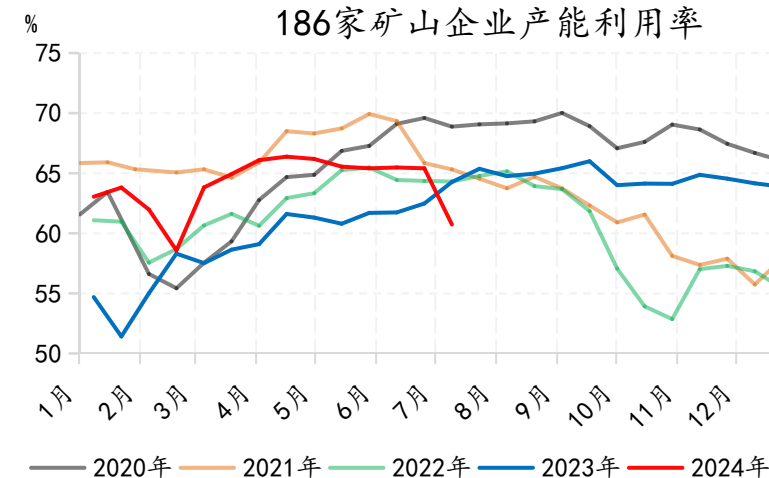
45港口到港量



45港到港量4期均值

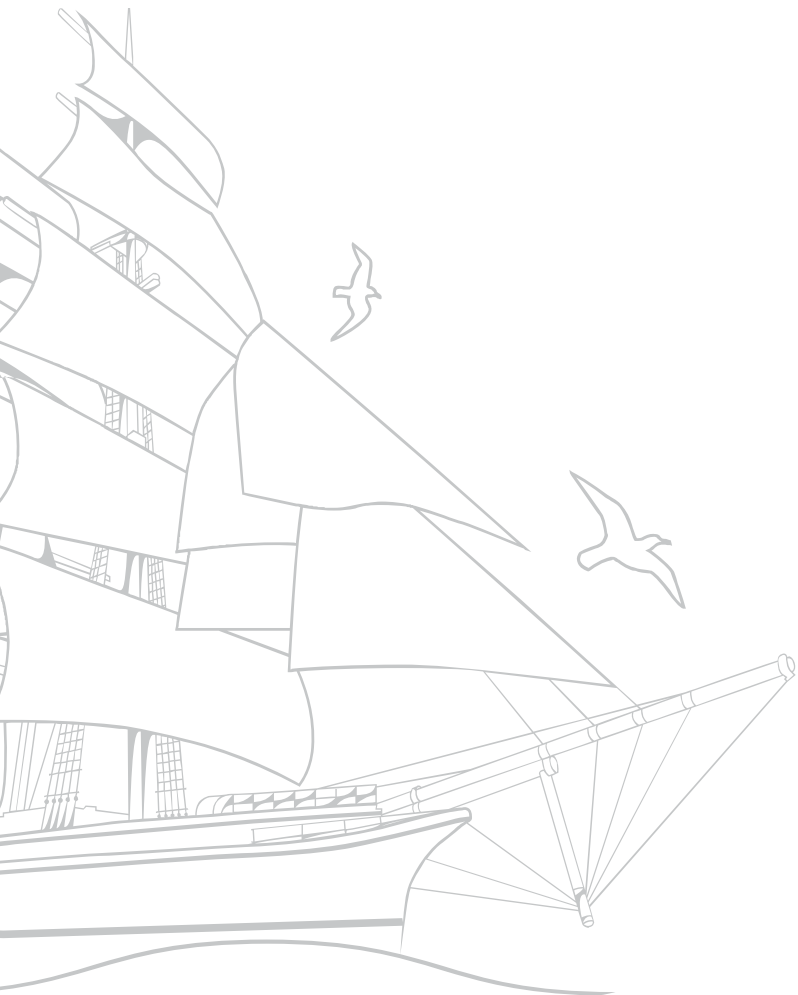


186家矿山企业产能利用率

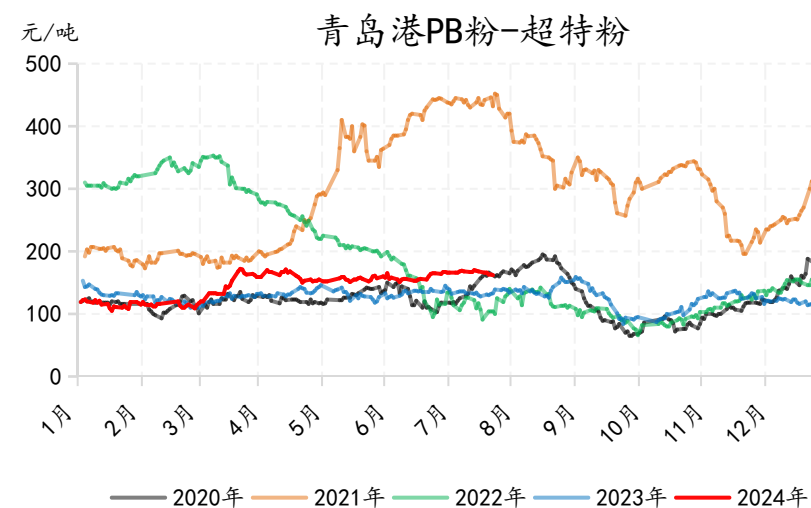
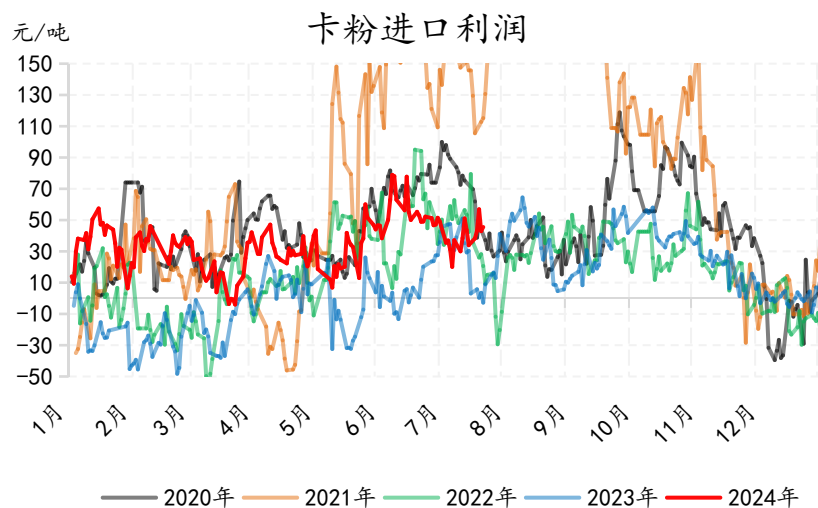
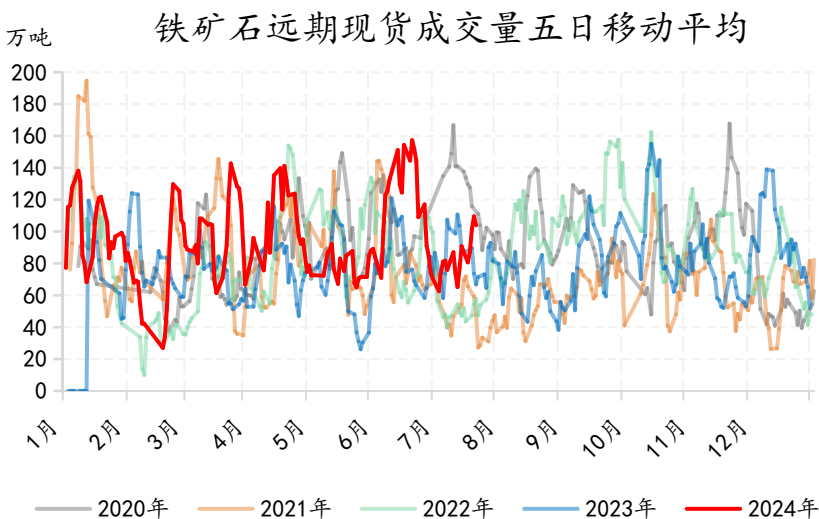
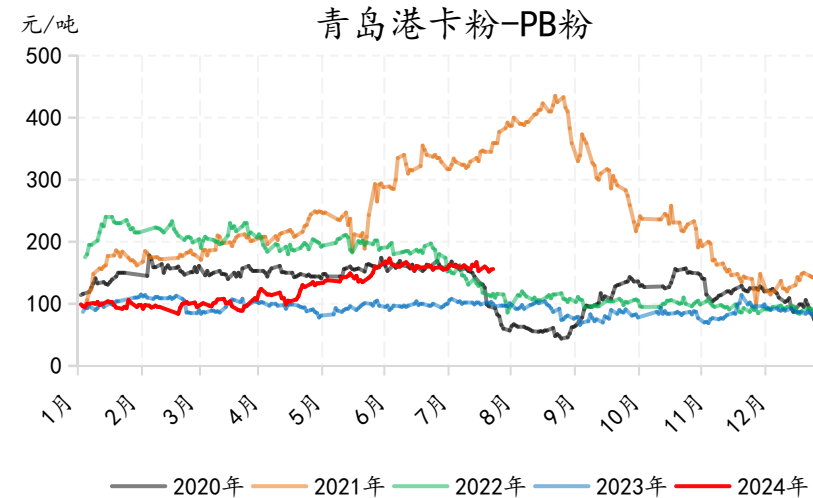
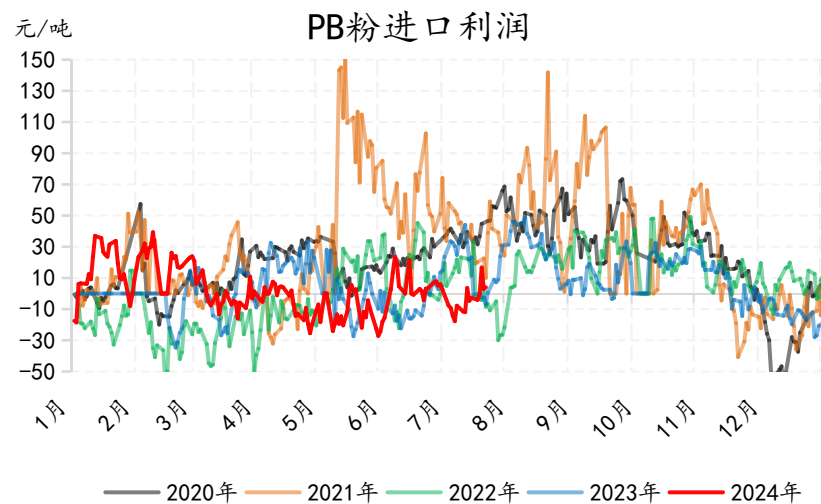
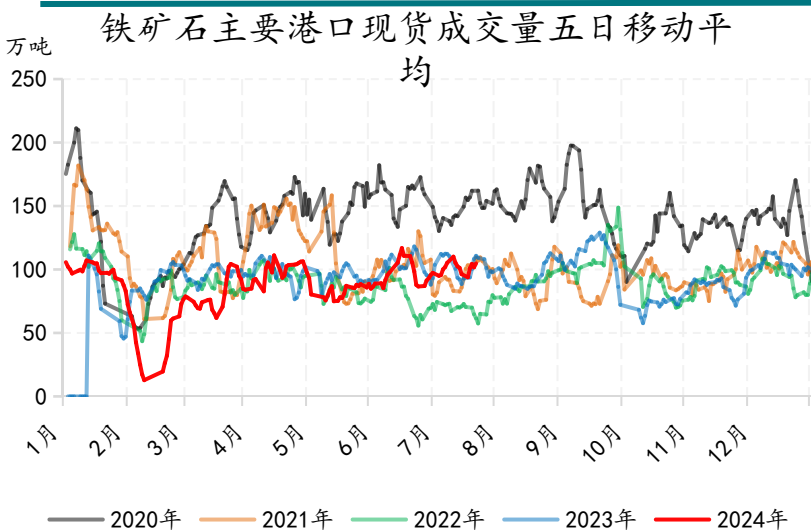


目 录

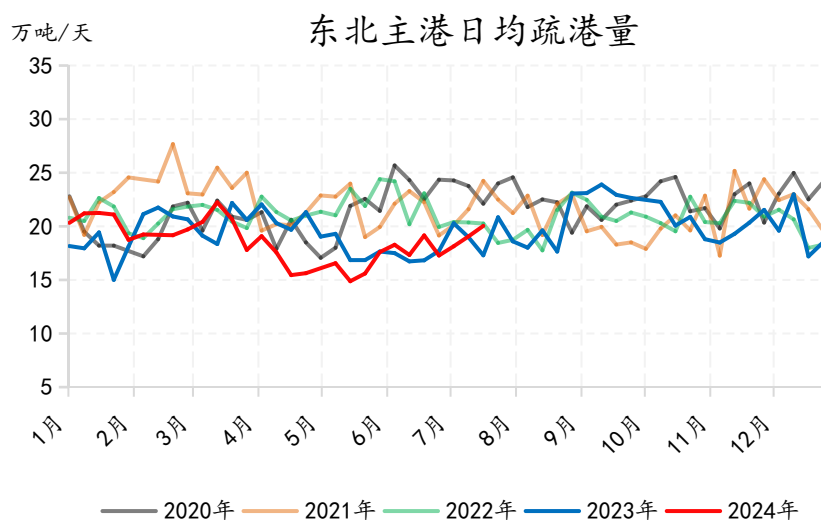
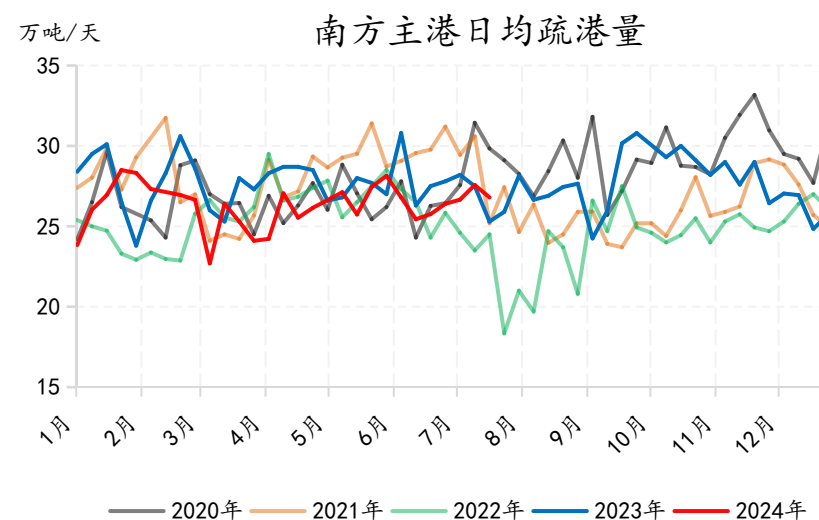
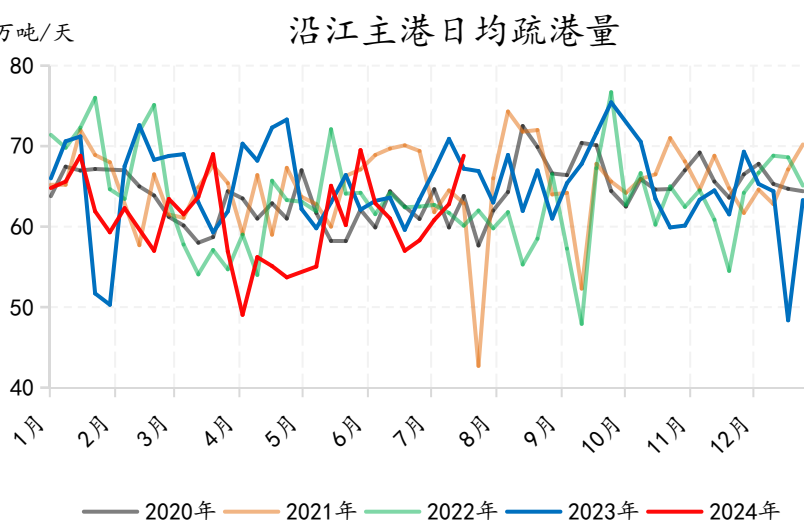
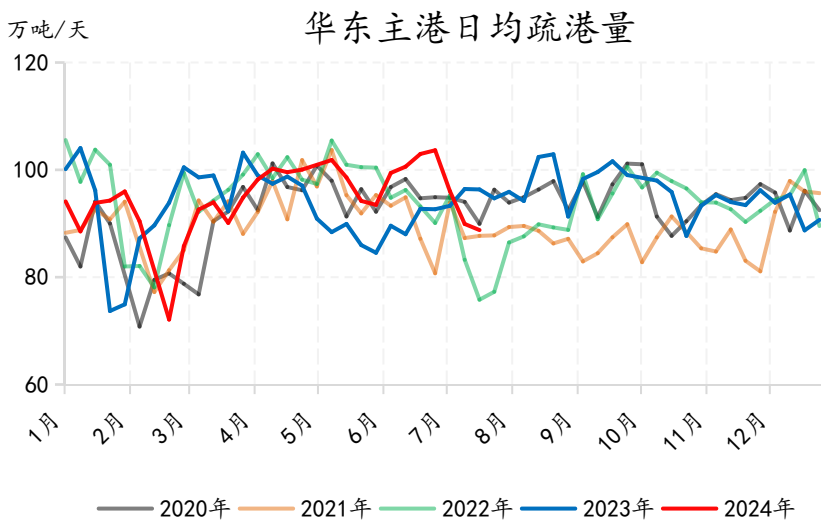
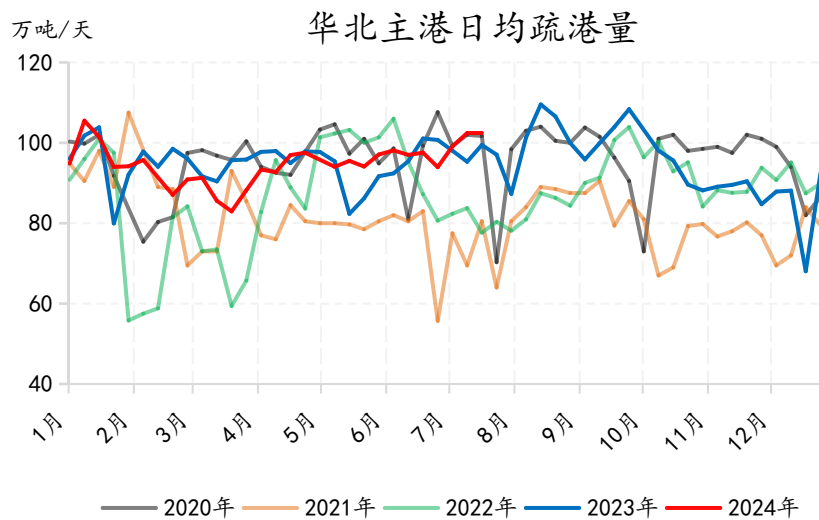
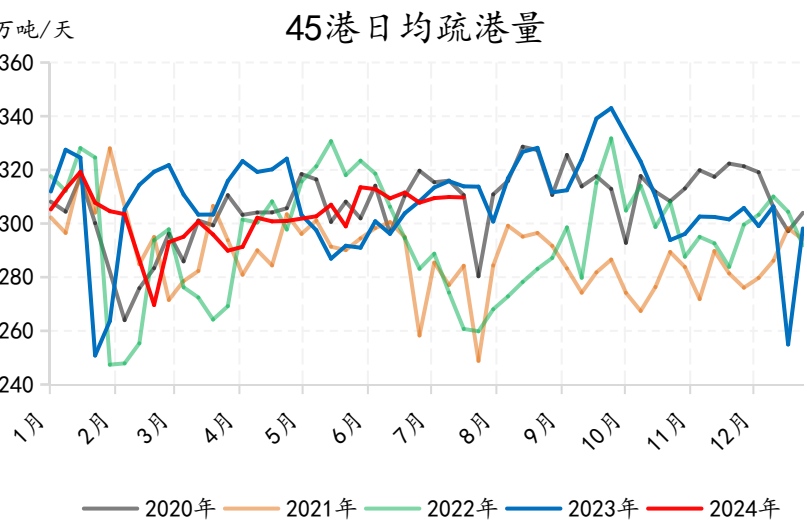
1. 行情回顾
2. 供应
- 3. 需求**
4. 库存
5. 观点



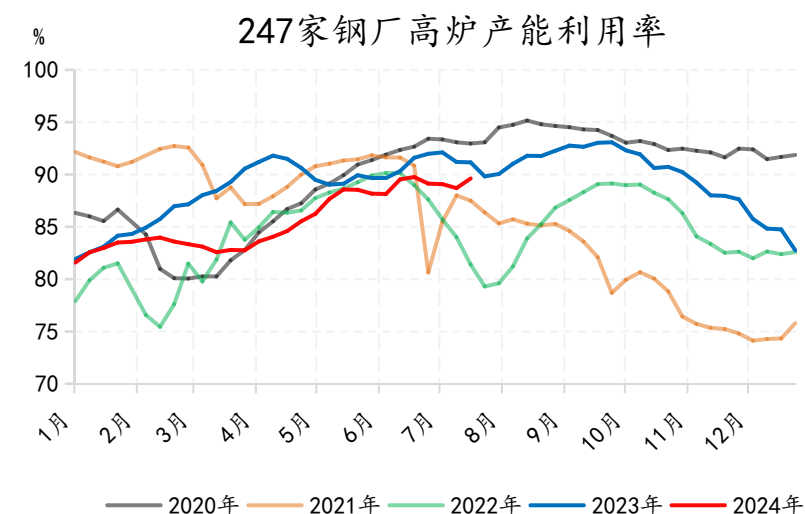
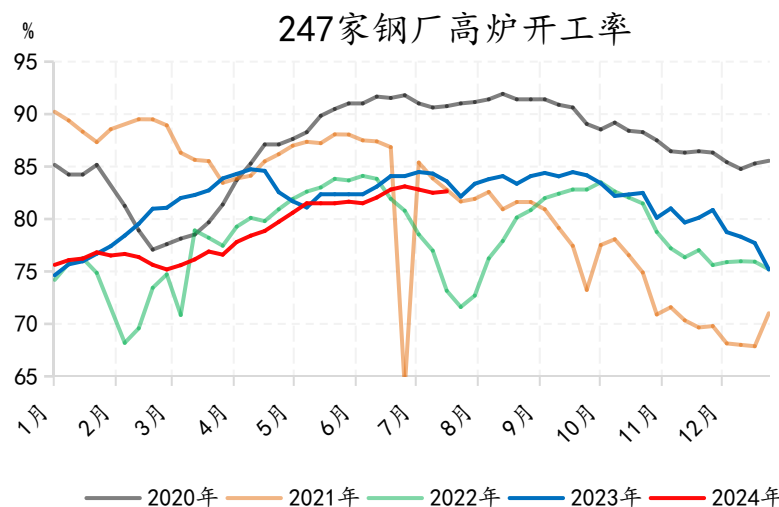
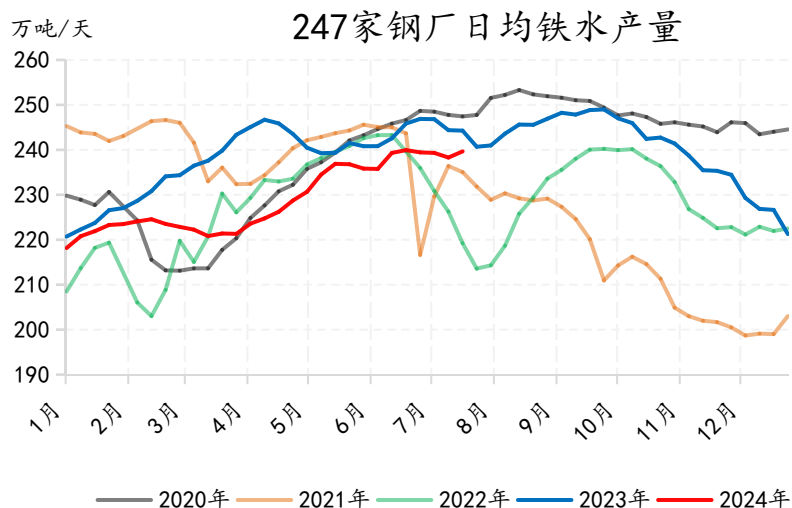
需求：卡粉进口利润同比偏高，中高品价差维持高位、中低品价差略有收窄



需求：日均疏港量309.72万吨，环比减少0.16万吨，华东及南方主港疏港下降

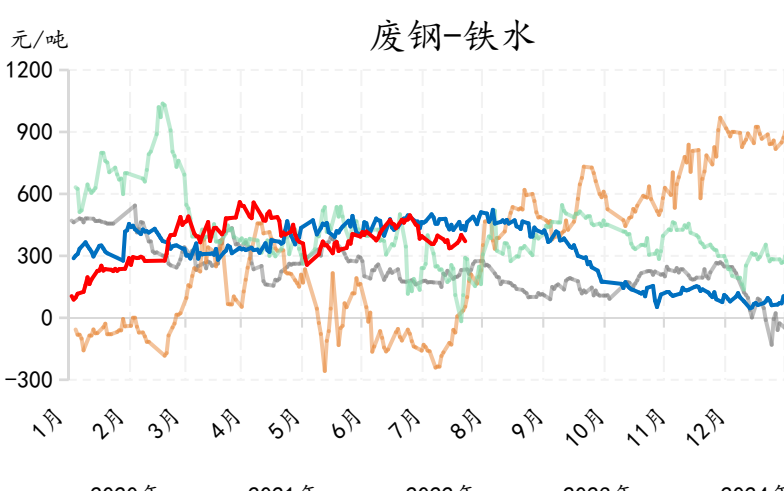
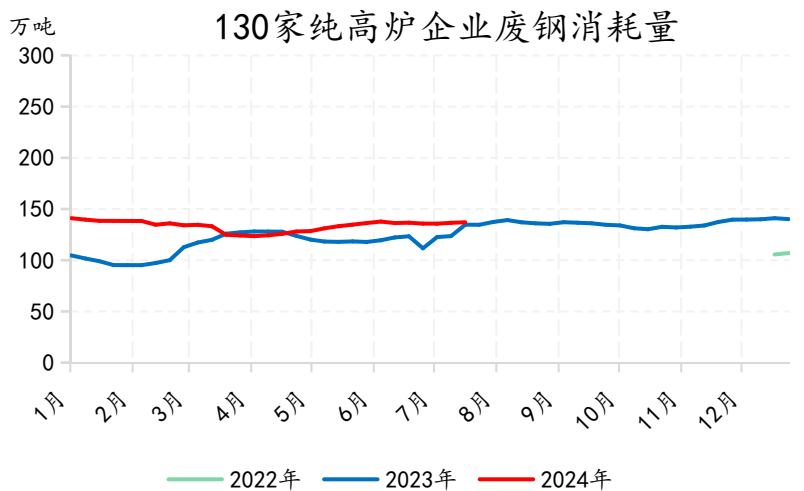
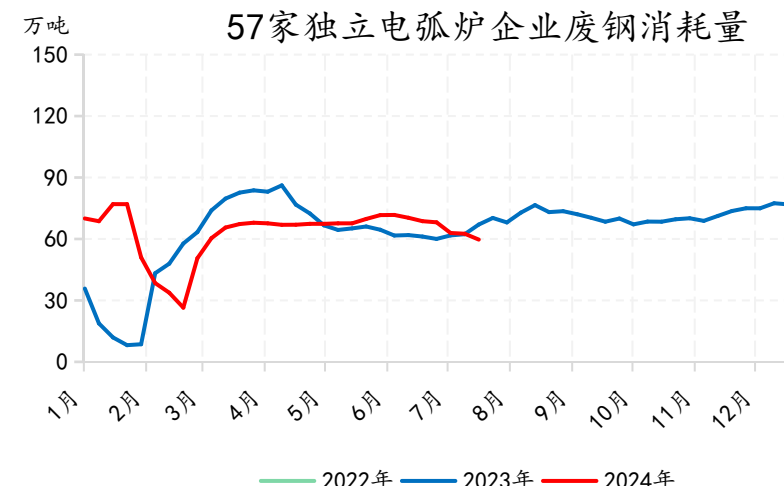
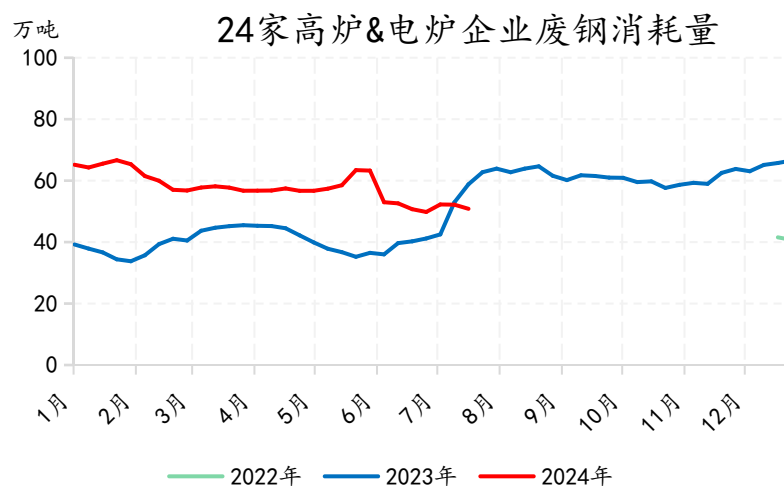
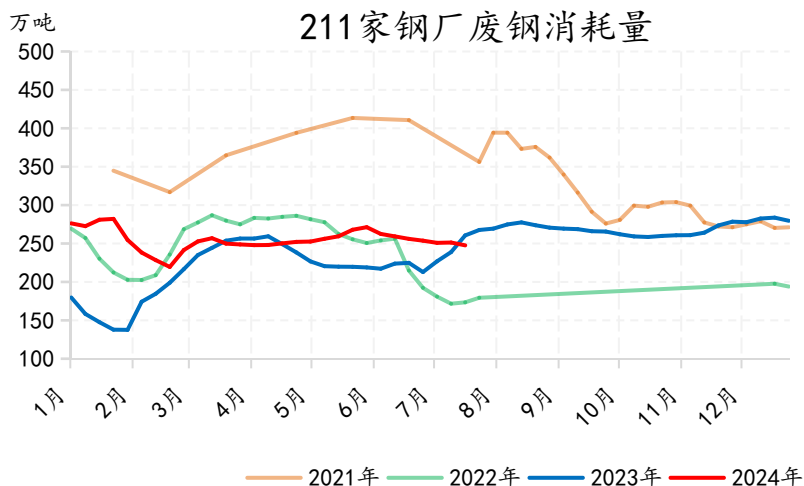


需求：本周铁水日均产量239.65万吨，环比增加1.36万吨，同比减少4.62万吨，铁水逆季节性增加超市场预期，钢厂盈利率32.03%，环比快速下降4.77%，铁水增量持续性有待观察



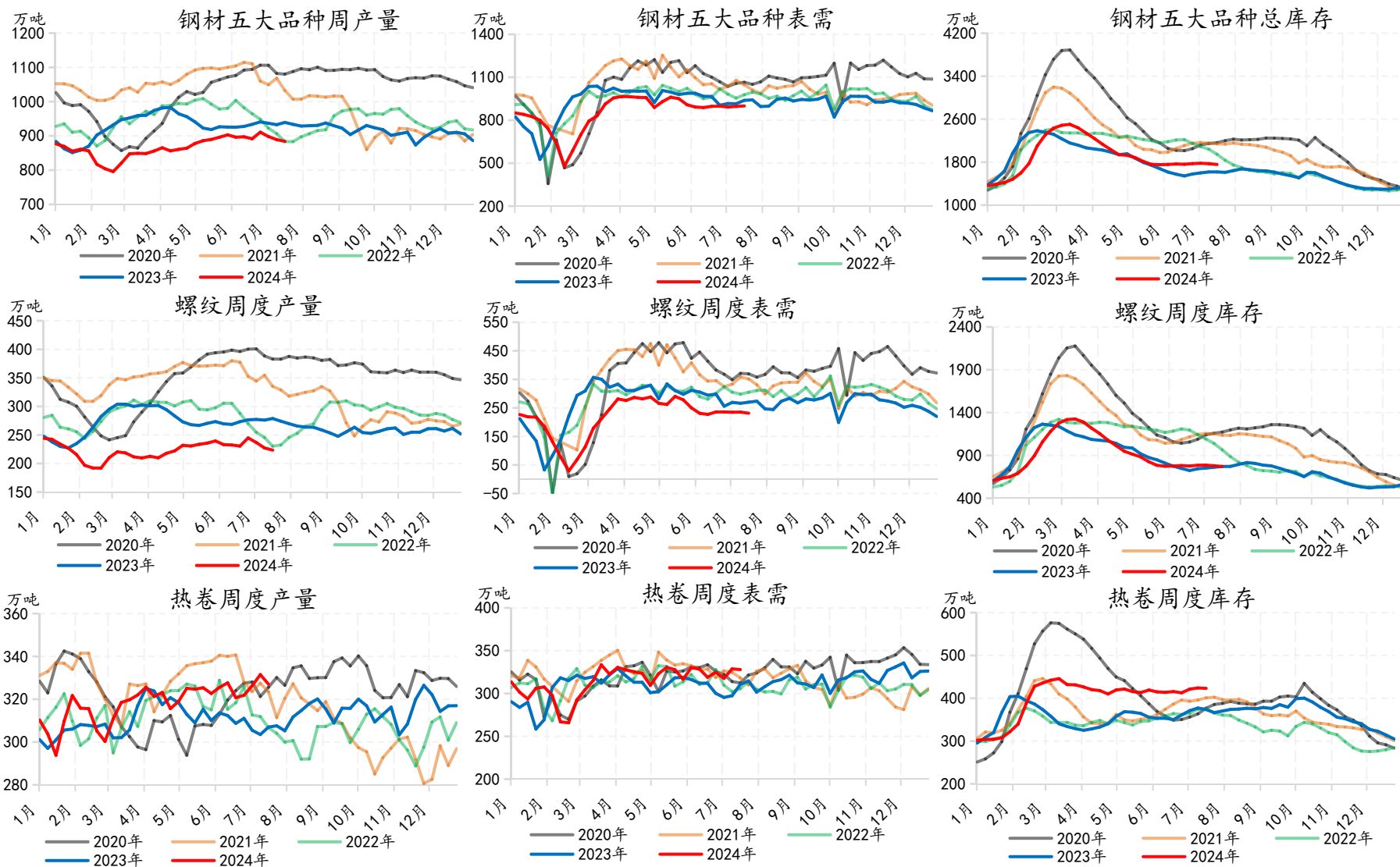
	2024/7/19	本期	环比	同比	4周均
日均铁水产量	239.65	239.65	1.4	-4.6	239.18
高炉开工率	82.63	82.63	0.1	-1.0	82.76
高炉产能利用率	89.62	89.62	0.9	-1.5	89.13

废钢：废铁价差维持在相对高位、生铁更具成本优势，高炉废钢消耗增加、电炉废钢消耗进一步减少



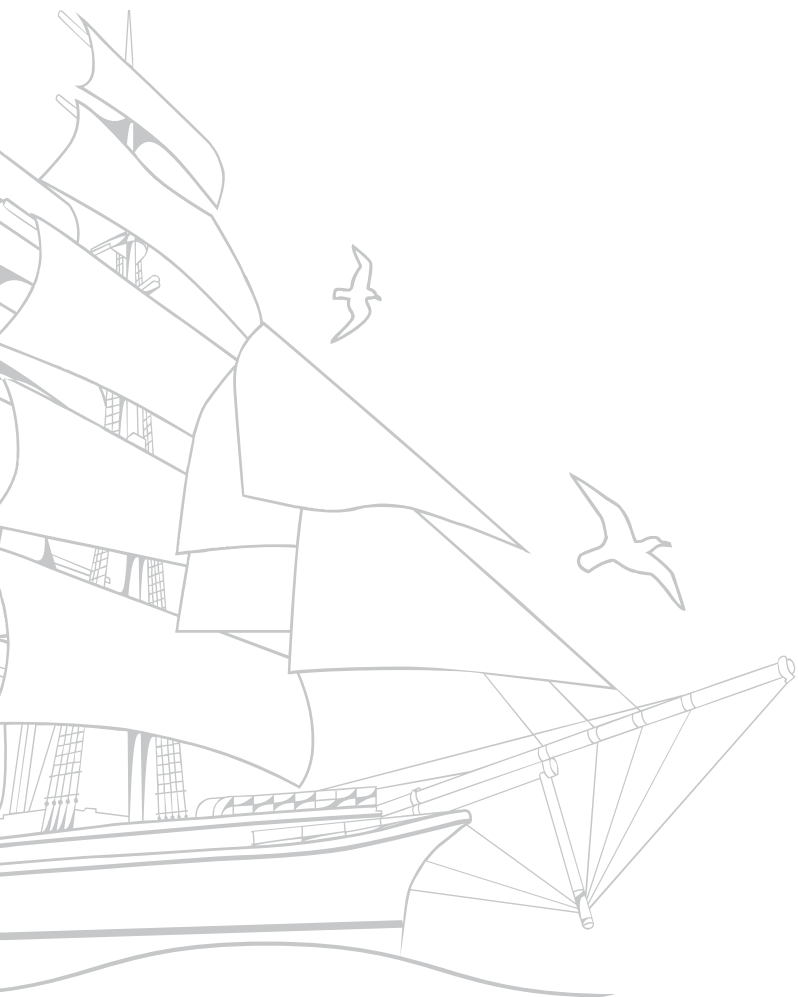
	2024/7/12	本期	环比	同比	4周均
211家钢厂	247.62	-3.7	-12.9	250.87	
24家高&电	50.84	-1.3	-8.0	51.27	
57家电炉	59.71	-2.9	-7.3	63.33	
130家高炉	137.07	0.5	2.4	136.3	
废铁价差	371.12	31.17	-52.87	381.04	

下游：淡季成材供需双弱，五大材库存小幅下降

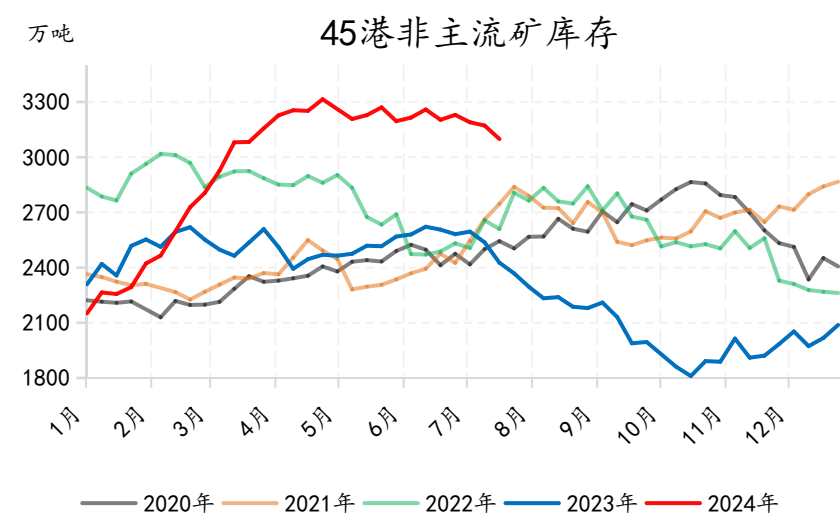
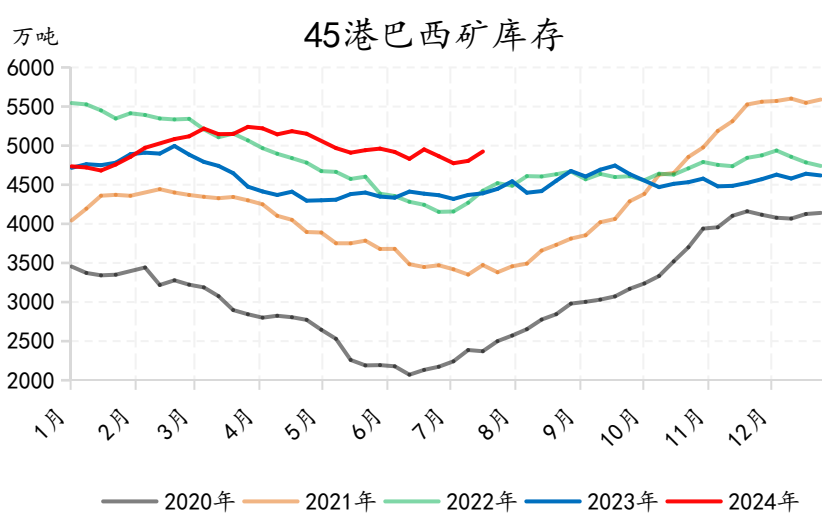
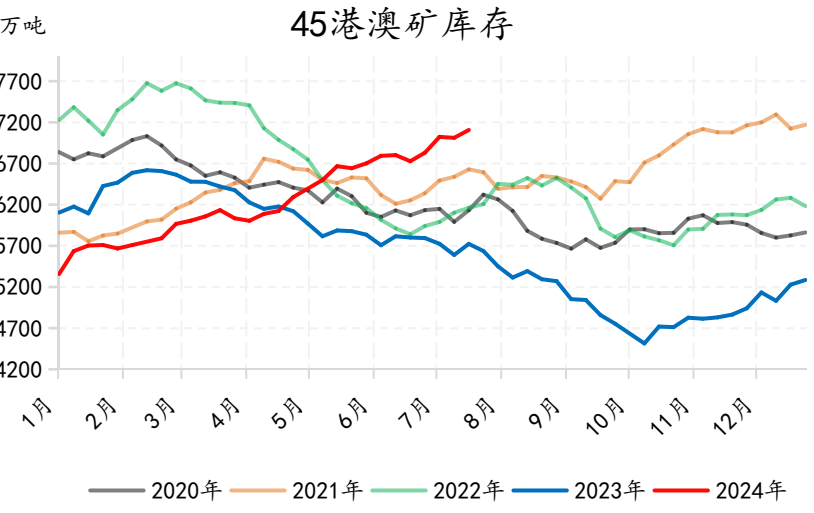
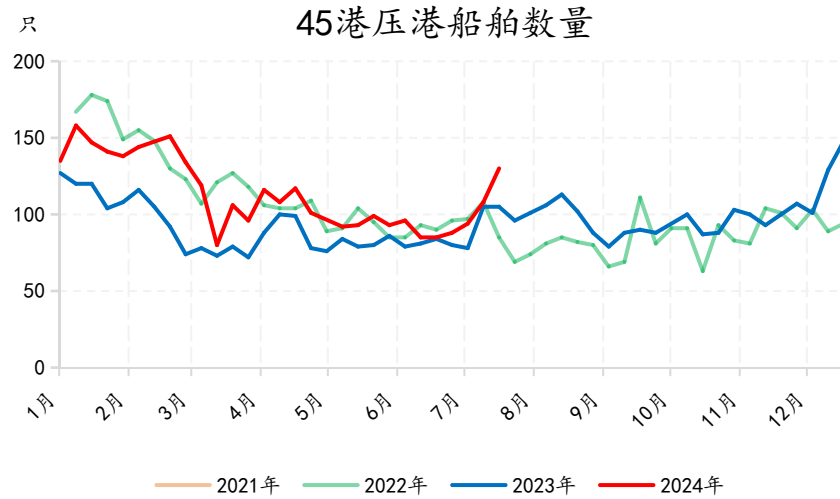
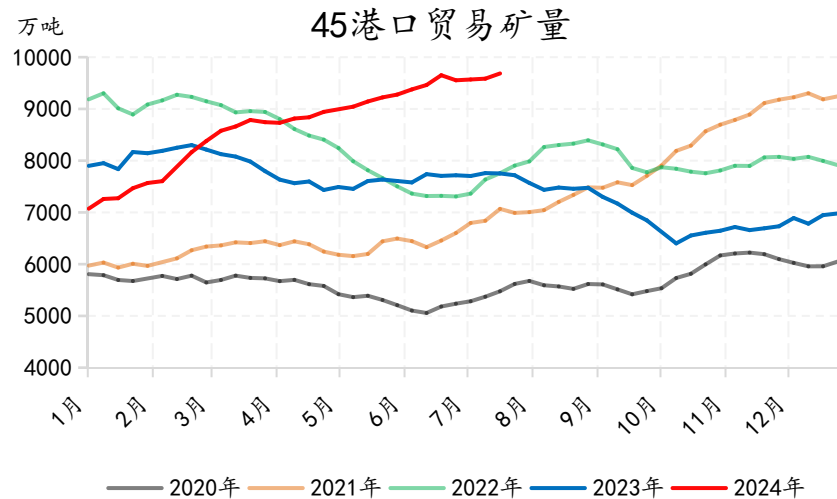
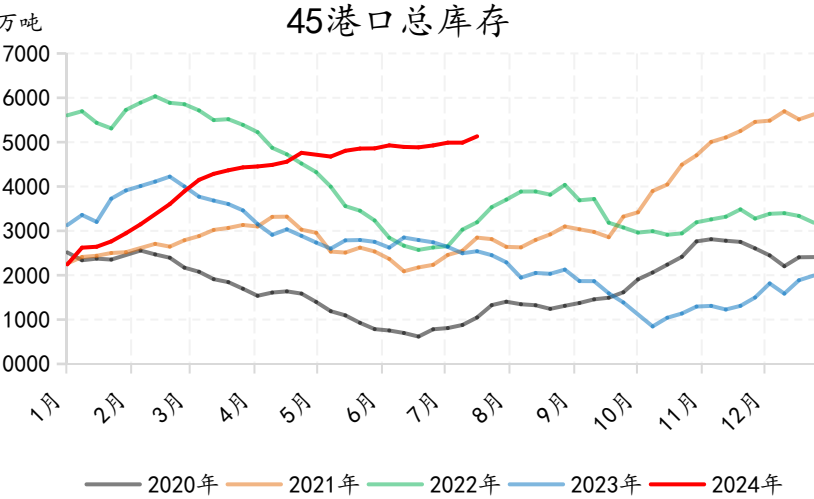


目 录

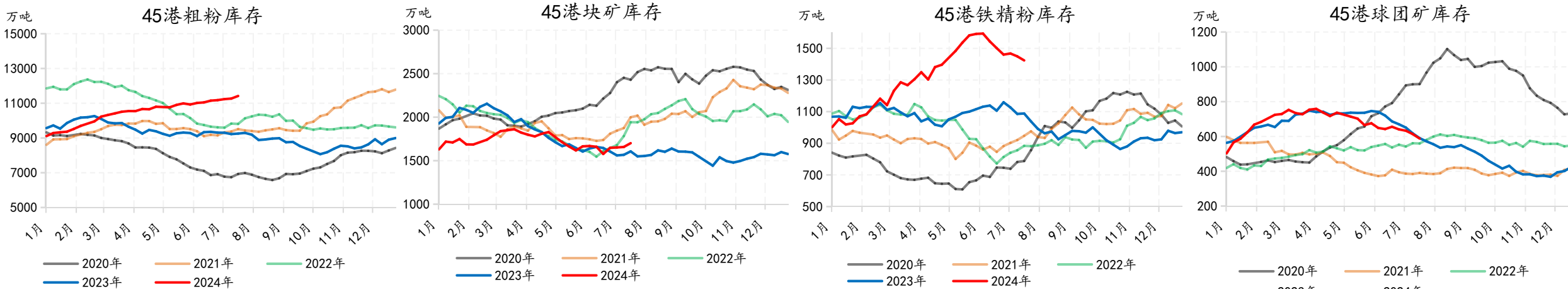
1. 行情回顾
2. 供应
3. 需求
4. **库存**
5. 观点



库存：45港库存15131万吨，环比增加142万吨，同比增加2590万吨，在港船舶数量继续增加22只至130只，港口库存加速累积



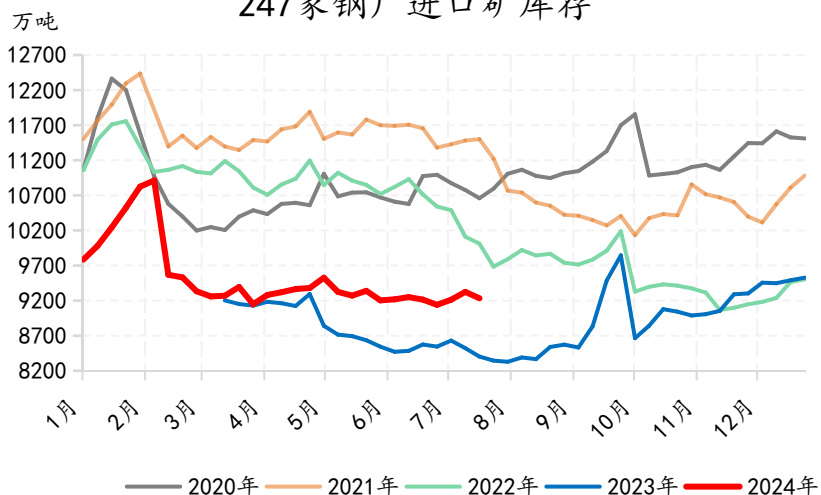
库存：铁精粉、球团库存保持下降趋势，河北部分矿山停产，导致市场对进口铁精粉需求增加



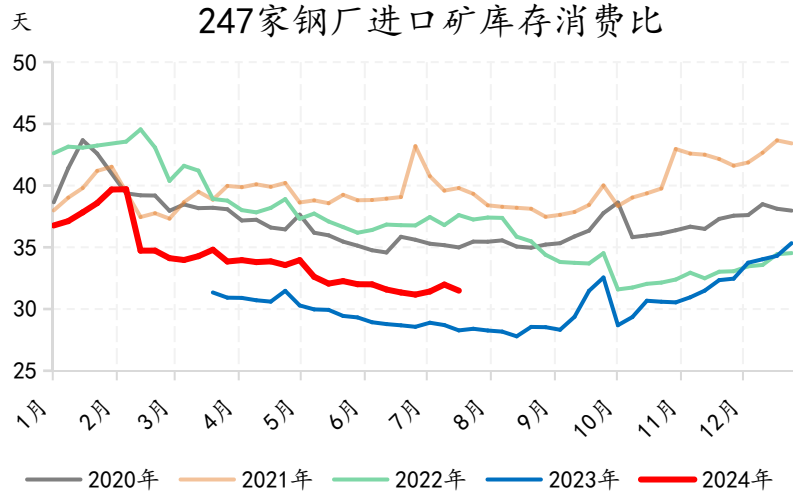
	2024/7/19	总量	压港船数	贸易矿量	贸易矿占比	非贸易矿	澳矿	巴西矿	非主流矿	粗粉	块矿	精粉	球团
本期		15131.01	130	9685.29	64.0%	5445.72	7107.52	4924.61	3098.88	11417.99	1701.17	1423.80	588.05
环比		142.1	22.0	100.3	0.0	41.9	95.6	119.4	-72.9	149.9	43.2	-25.5	-25.5
同比		2590.5	25.0	1931.8	0.0	658.7	1384.0	534.2	672.2	2163.3	94.1	335.5	-2.4
4周均		15008.72	94	9598.22	64.0%	5410.51	6993.60	4842.54	3172.58	11275.05	1664.60	1450.28	618.79

库存：钢厂进口矿库存9234万吨，环比减少90万吨，同比增加832万吨，个别高炉复产带动日耗增加，钢厂库存下降

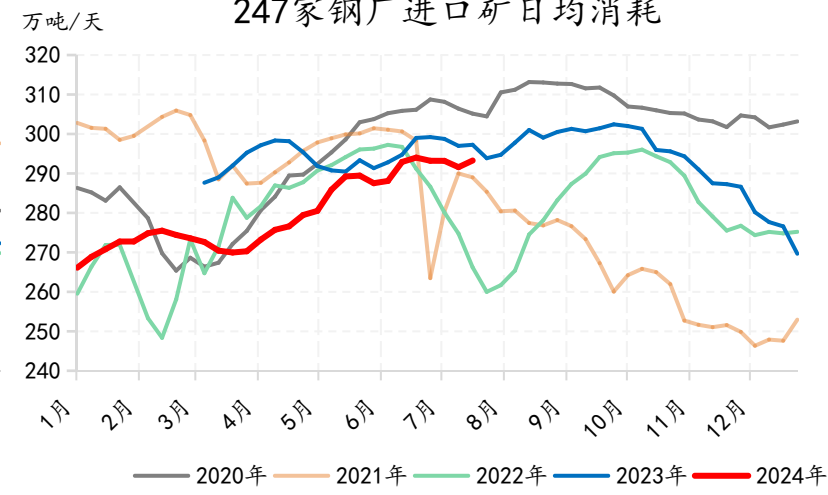
247家钢厂进口矿库存



247家钢厂进口矿库存消费比

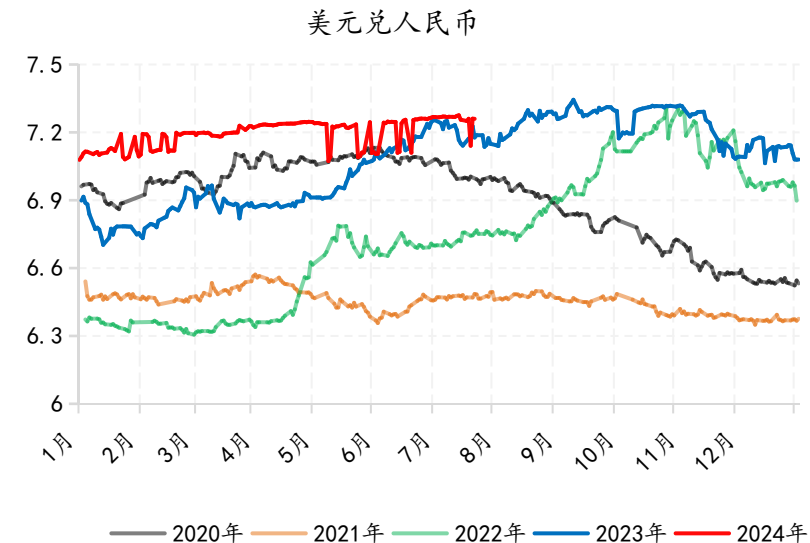
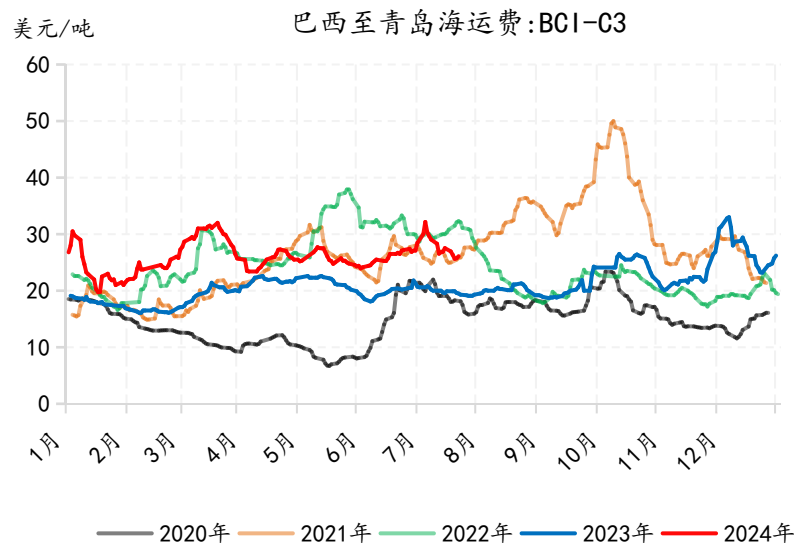
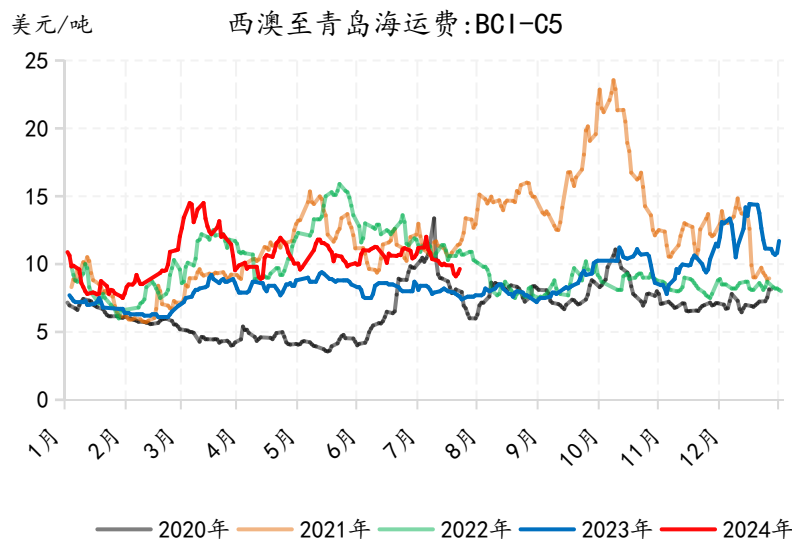


247家钢厂进口矿日均消耗



	2024/7/19	本期	环比	同比	4周均
进口铁矿库存		9233.9	-90.2	831.5	9227.8
进口铁矿库消比		31.49	-0.5	3.2	31.52
进口铁矿日耗		293.27	1.7	-4.0	292.82

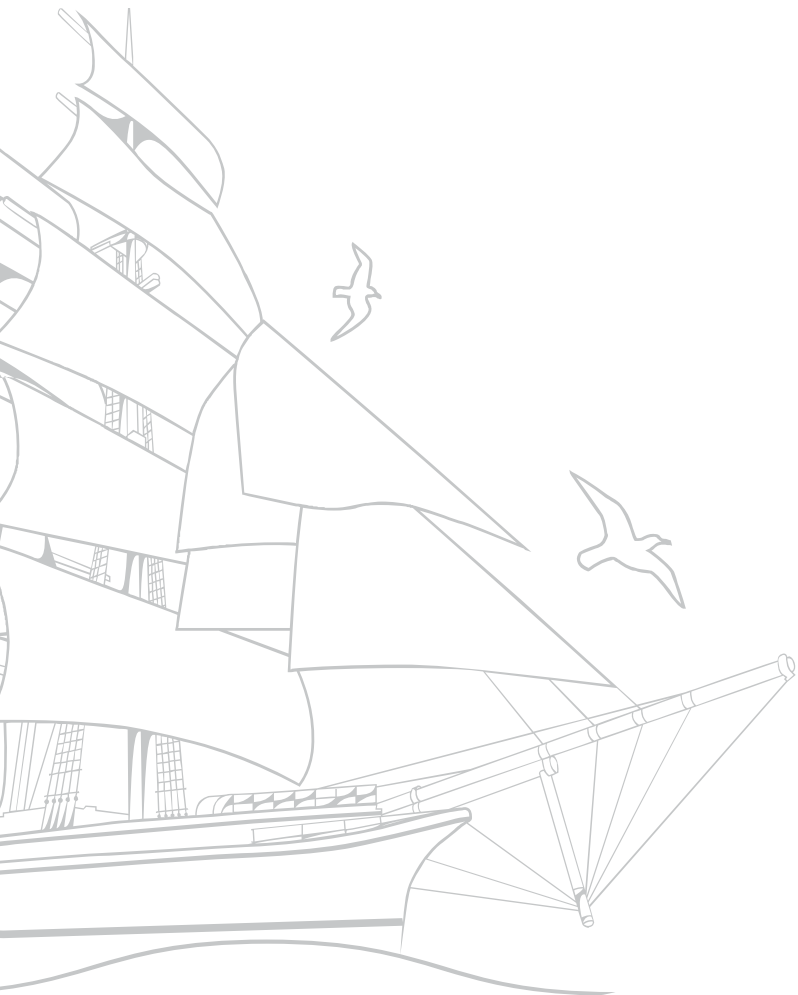
其他：海运费周环比小幅下跌；美元兑人民币汇率维持高位



	2024/7/19	本周五	周环比	同比	5日均
西澳-青岛		9.29	-0.6	1.9	9.444
巴西-青岛		25.75	-1.8	6.5	26.16
美元兑人民币		7.2604	0.0	0.1	7.2343

目 录

1. 行情回顾
2. 供应
3. 需求
4. 库存
5. 观点



- 本周铁矿石向下寻底，09合约多次考验800支撑位。宏观方面，国内重要会议结束，基本符合此前的预期，市场反应较为平淡。铁矿石基本面也没有明显变化，淡季供需双弱，港口库存加速累库，矿价弱势向下寻找支撑。
- 基本面来看，**供应端**，本周发运2813万吨，环比下降171万吨，除Vale外，其他三大矿山和非主流矿发运均有回落，加拿大野火导致IOC和Champion Iron停产、南非港口受天气影响发运大幅下降，关注后续是否有超季节性减量可能，到港方面，本周到港2866万吨，环比增加78万吨，增量符合预期，下周或将有所回落；**需求端**，本周铁水日均产量239.65万吨，环比增加1.36万吨，同比减少4.62万吨，铁水逆季节性增加超市场预期，钢厂盈利率32.03%，环比快速下降4.77%，铁水增量持续性有待观察；**库存方面**，45港库存15131万吨，环比增加142万吨，同比增加2590万吨，在港船舶数量继续增加22只至130只，港口库存加速累积，钢厂进口矿库存9234万吨，环比减少90万吨，同比增加832万吨，个别高炉复产带动日耗增加，钢厂库存下降。
- **综合来看**，铁矿石基本面维持偏弱格局，无明显变化，考虑到当前绝对价格不高，而负反馈也为时尚早，因此，在看到新的利空因素出现之前，不建议继续追空，前期空单可考虑部分止盈。淡季主要关注基本面的边际变化。

新湖黑色建材组

姜秋宇（Z0011553）

审核人：李明玉

免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

