

2023 年 7 月 21 日

研究员：许亮

投资咨询：Z0002220

审核：唐韵

投资咨询：Z0002422



上海市
虹口区
东大名路 1089 号 26 层
2601-2608单元



电话
021-55275088



电子邮件
zhouyy@dyqh.cn



网站
eafutures.com

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

发运冲高回落；前期到港入库、疏港回落，港存小增。钢材整体库存水平仍偏健康，八月无主动减产的驱动。但唐山环保限产，预计铁水小幅回落。总体而言钢材供需预期向好，铁矿受限产干扰，仍随钢材偏强震荡、修复基差。关注平控政策。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2449.30万吨，同比-3.62%，环比+0.69%。其中澳10港发运量1736.60万吨，同比+0.05%，环比+0.09%；巴9港发运量712.70万吨，同比-11.54%，环比+2.19%。全国45港到港量2472.50万吨，同比+13.05%，环比+2.63%。国内266座矿山铁精粉产量42.80万吨，同比+6.12%，环比持平。

6月铁矿进口9551.81万吨，累计同比+7.70%。

需求：

本周全国247家钢厂进口矿日耗297.26万吨，同比+11.66%，环比+0.09%；日均铁水产量244.27万吨，同比+11.42%，环比-0.05%。全国45港疏港量313.85万吨，同比+20.38%，环比-0.62%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存12540.56万吨，同比-4.96%，环比+0.36%，其中贸易矿库存7753.52万吨，同比-0.05%，环比-0.08%；库存天数39.96天，同比-21.05%，环比+0.99%。全国247家钢厂进口矿库存8402.41万吨，同比-16.07%，环比-1.41%；库存天数28.27天，同比-24.83%，环比-1.50%。

价格：

本周62%普指115.35美元/吨，同比+19.66%，环比+3.22%。港口现货最低交割品折盘面923.64元/吨，同比+31.72%，环比+1.54%。主力合约基差72.4元/吨。

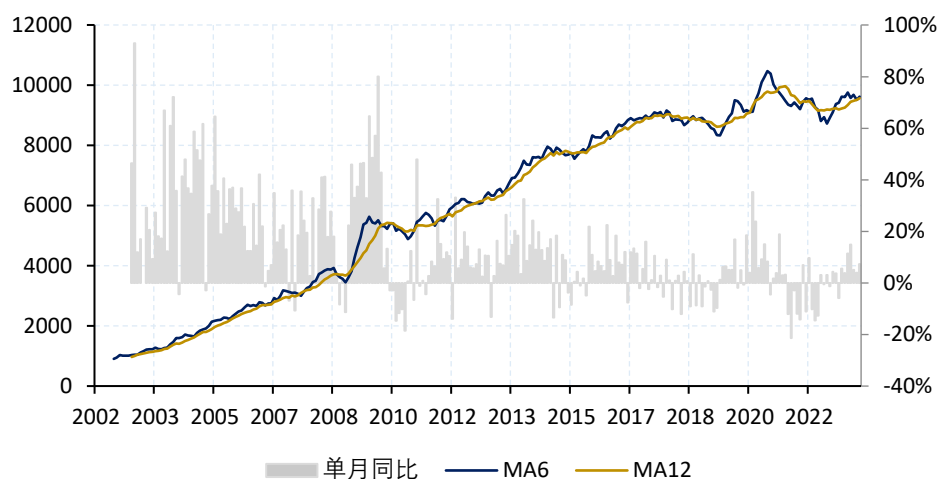
目录

一、 基本面	3
1. 供应	3
2. 需求	8
3. 库存	14
二、 价格与价差	20
1. 价格	20
2. 价差	23

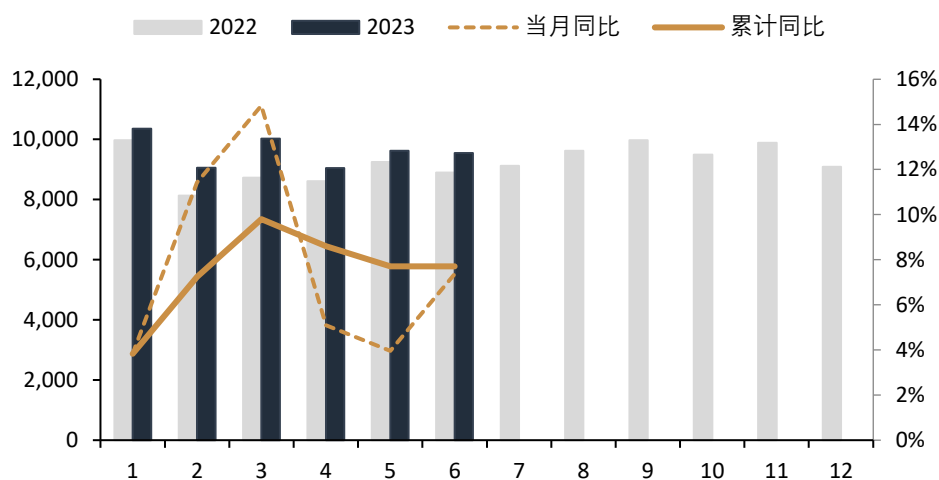
一、 基本面

1. 供应

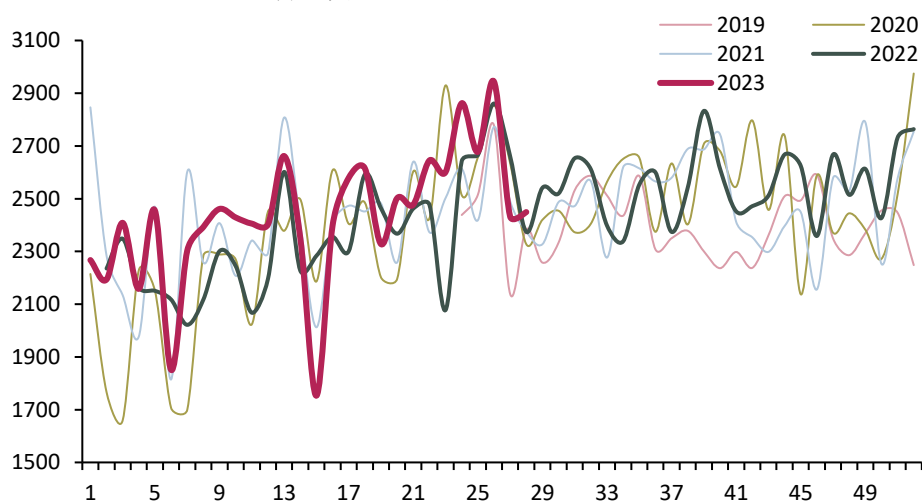
铁矿进口量（万吨）



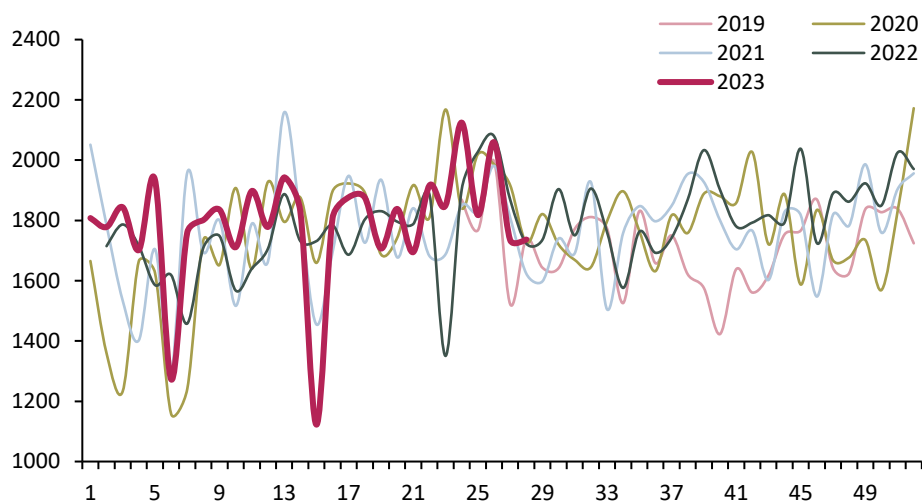
铁矿进口量（万吨）



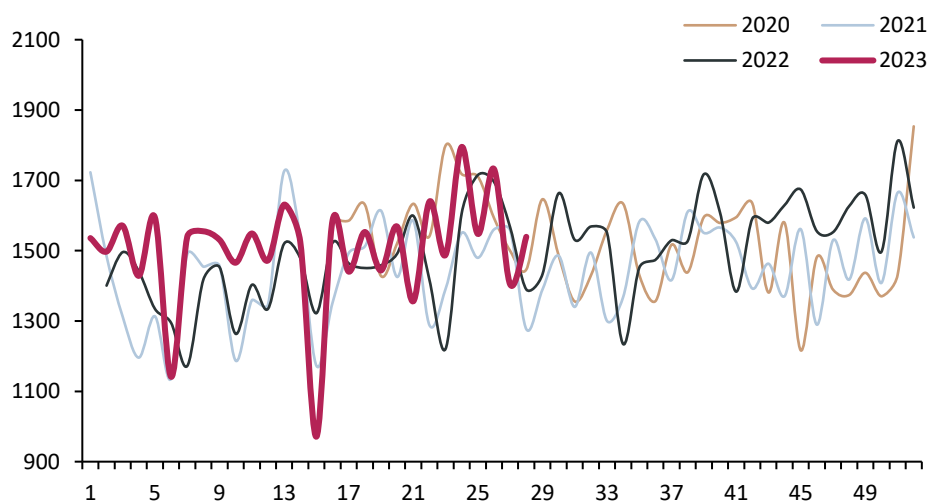
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

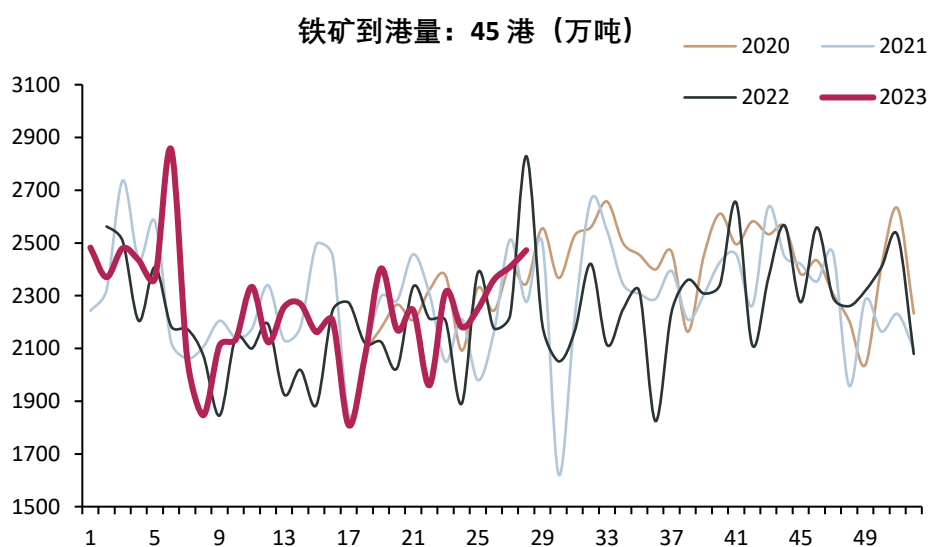
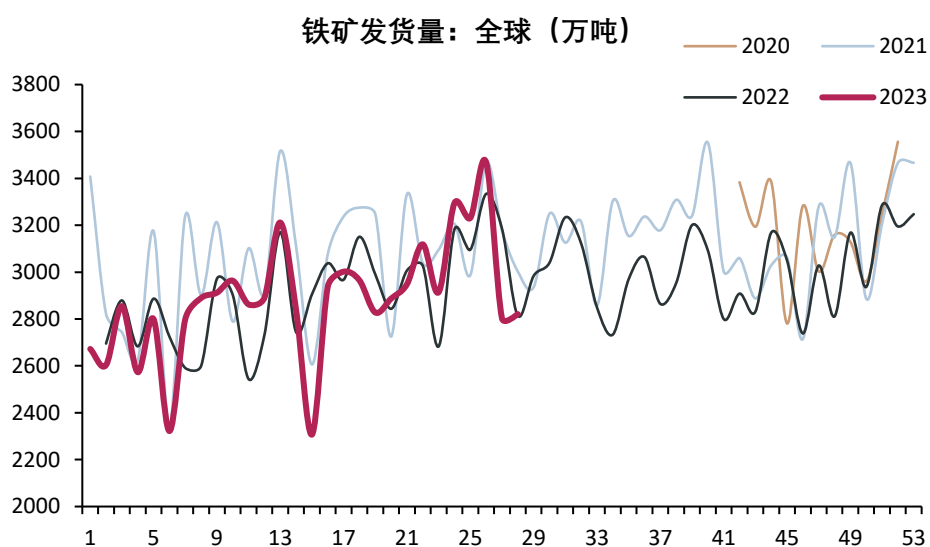
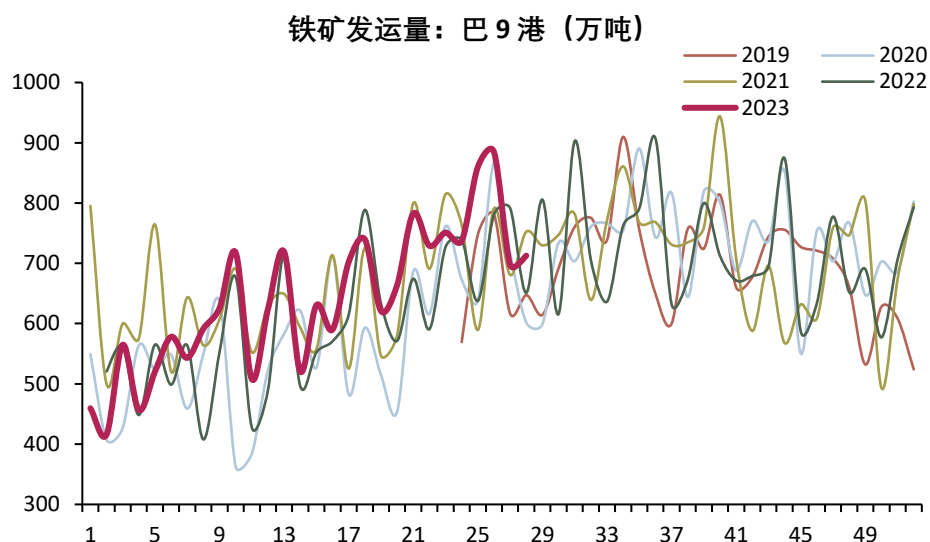


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

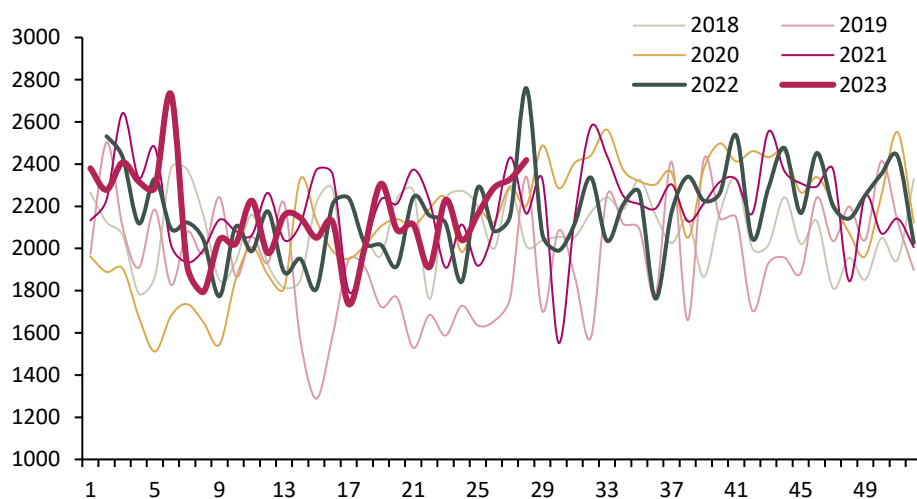


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

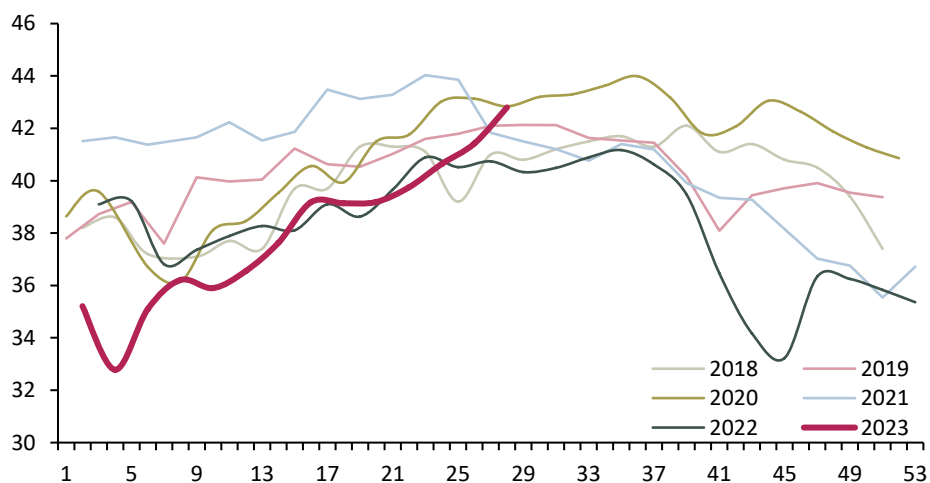




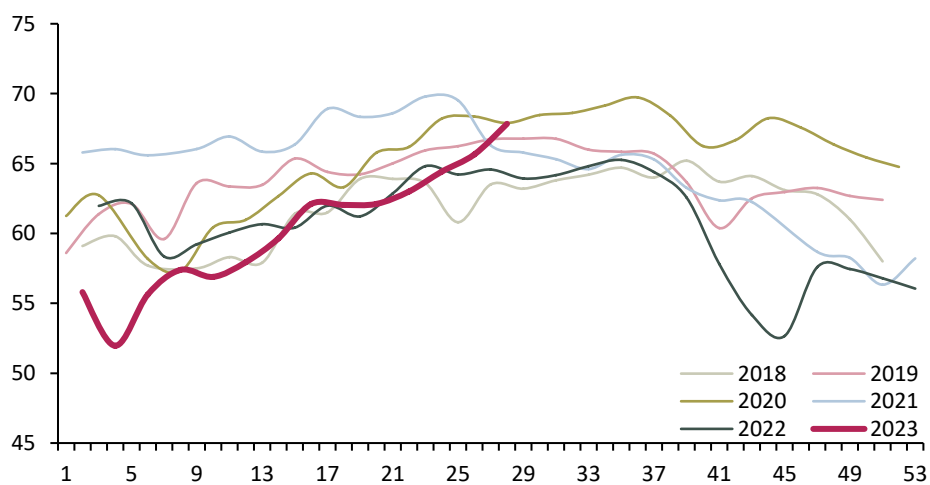
铁矿到港量：26 港（万吨）



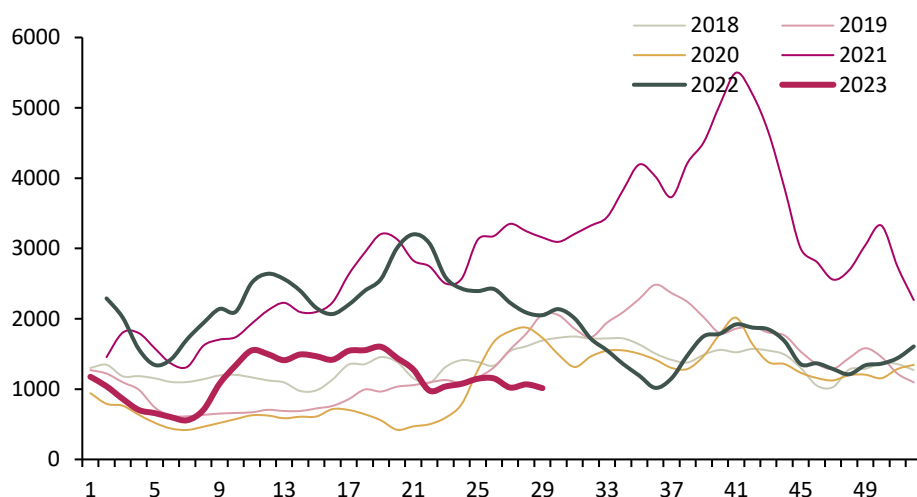
全国 266 座矿山产量（万吨）



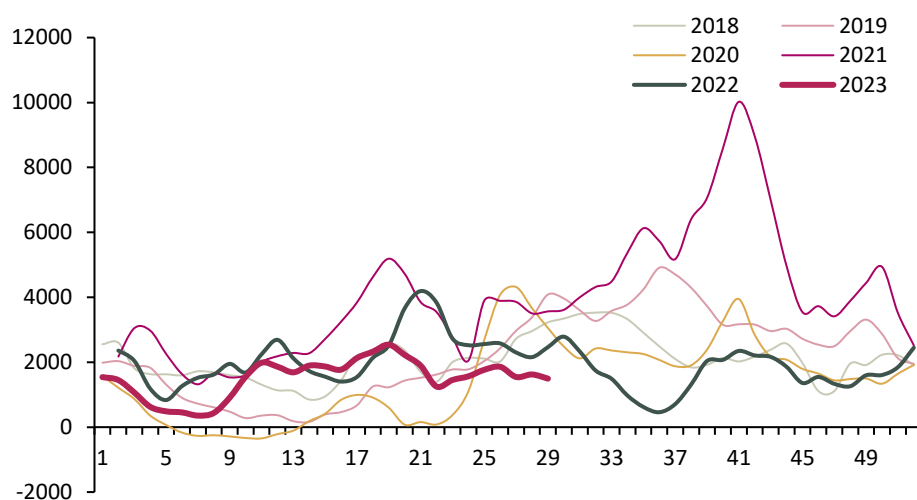
全国266座矿山产能利用率（%）



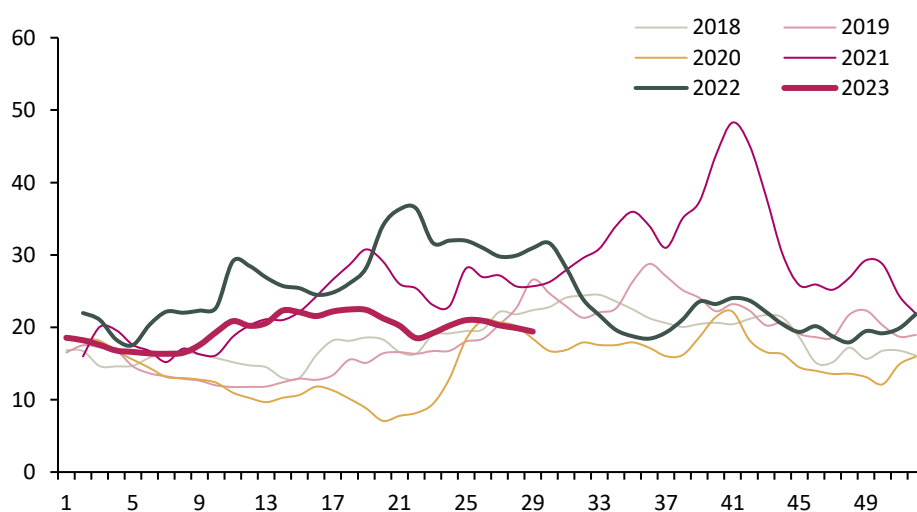
BDI 指数



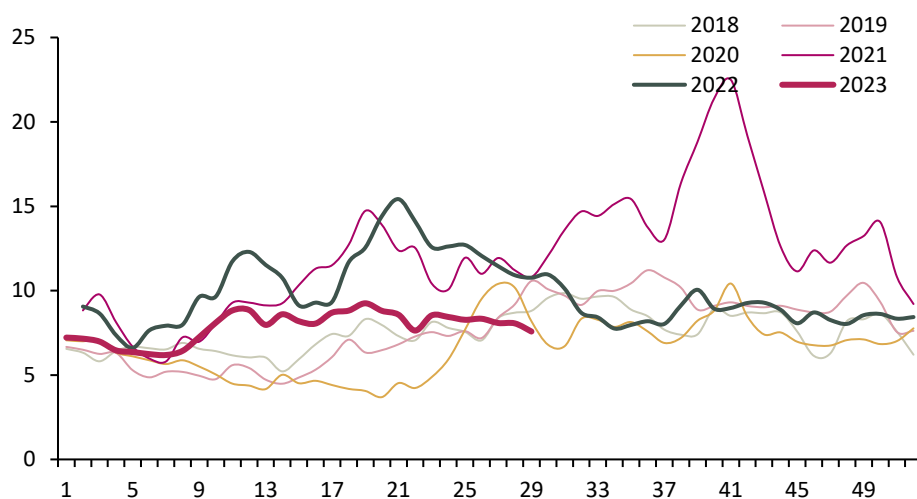
BCI 指数



铁矿运价（美元/吨）：巴西图巴朗-青岛

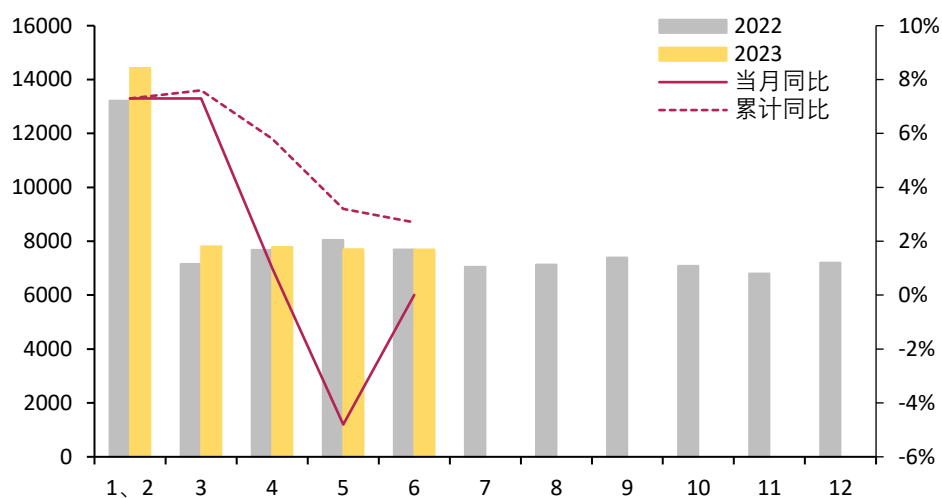


铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛

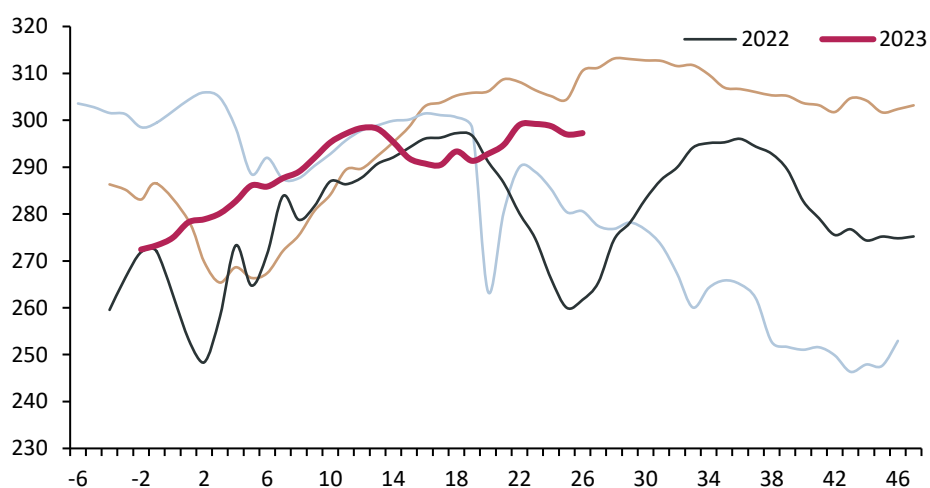


2. 需求

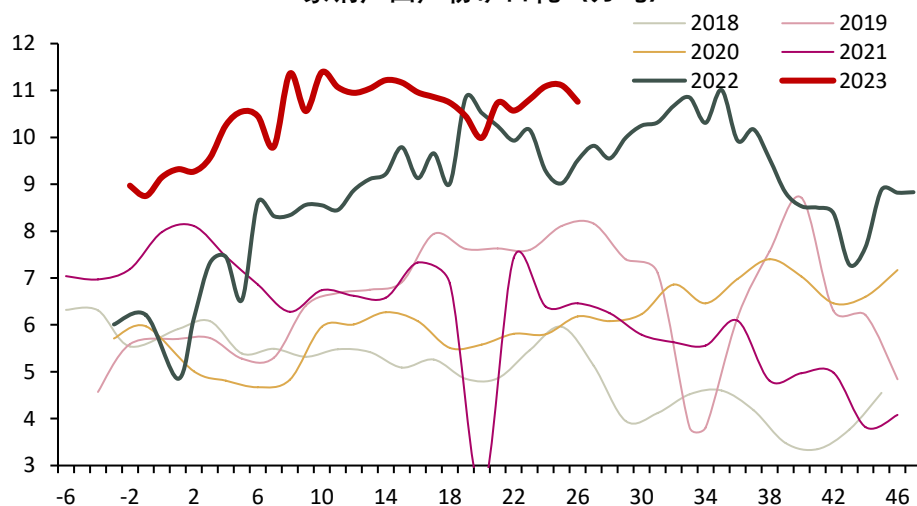
统计局全国生铁产量（万吨）



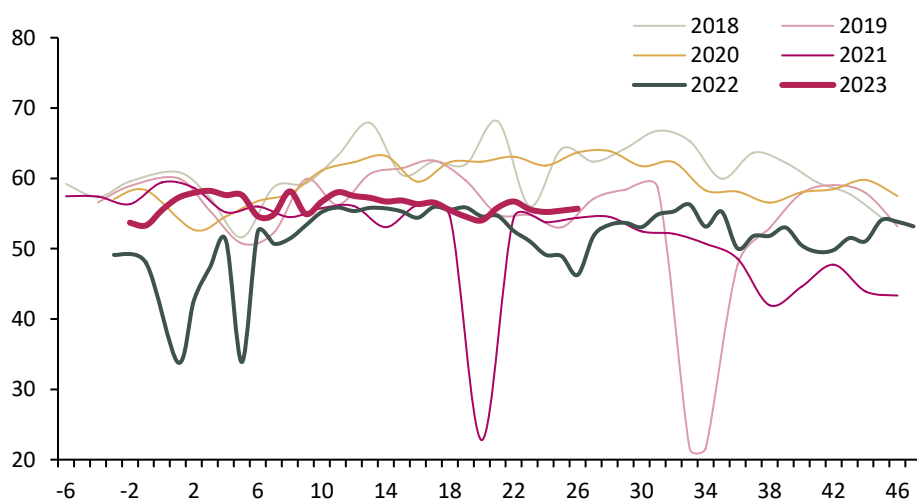
247家进口矿日耗 (万吨)



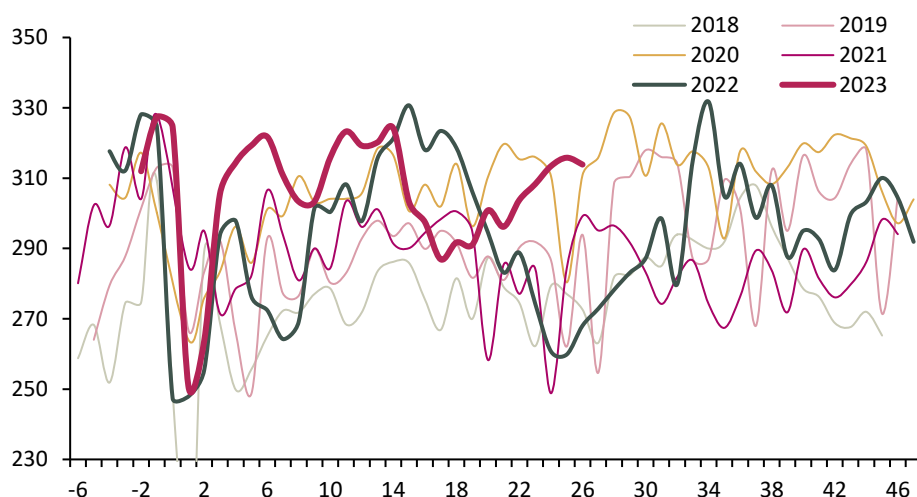
64家钢厂国产粉矿日耗 (万吨)



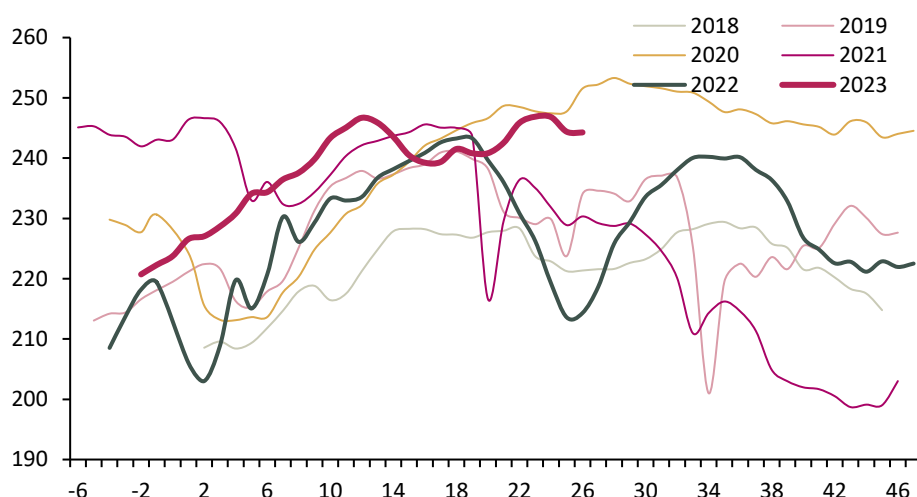
64家钢厂进口粉矿日耗 (万吨)



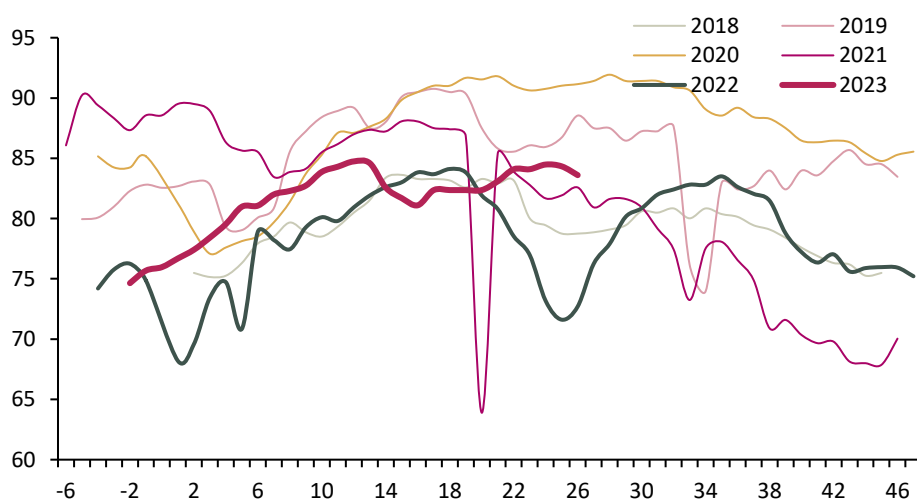
45港口疏港量 (万吨)



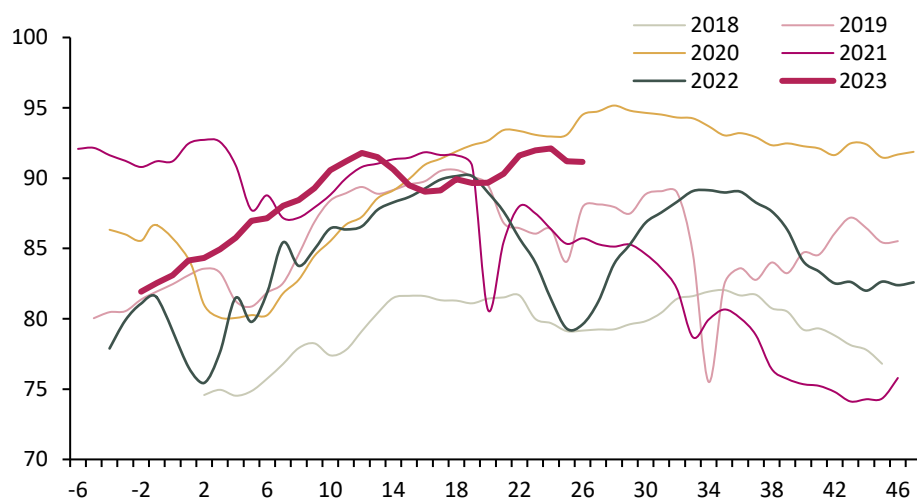
247家钢厂铁水产量 (万吨)



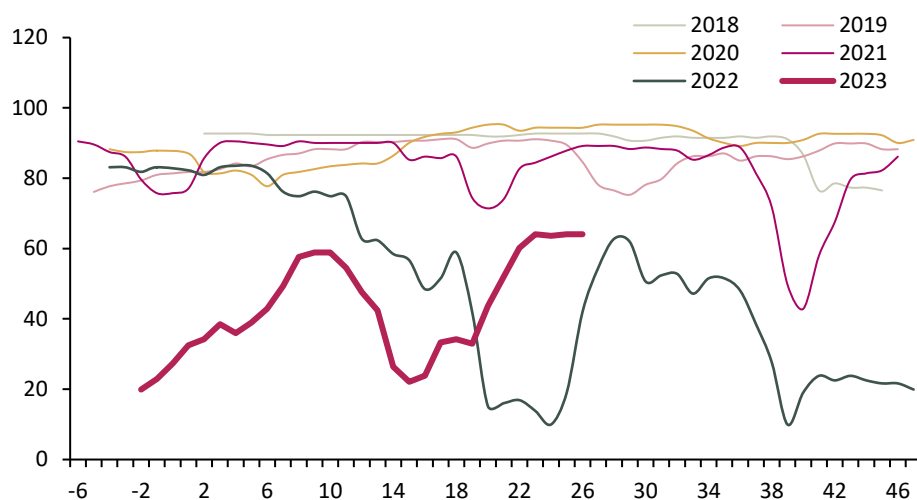
247家钢厂高炉开工率 (%)



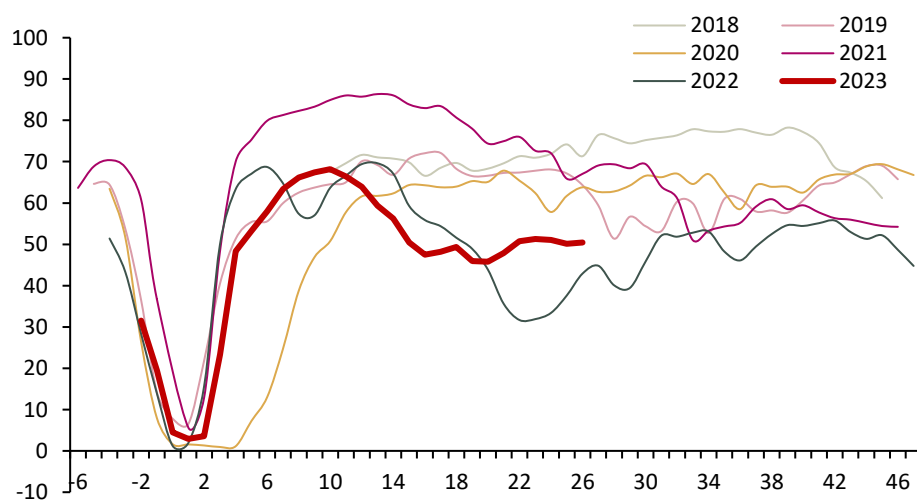
247家高炉产能利用率 (%)



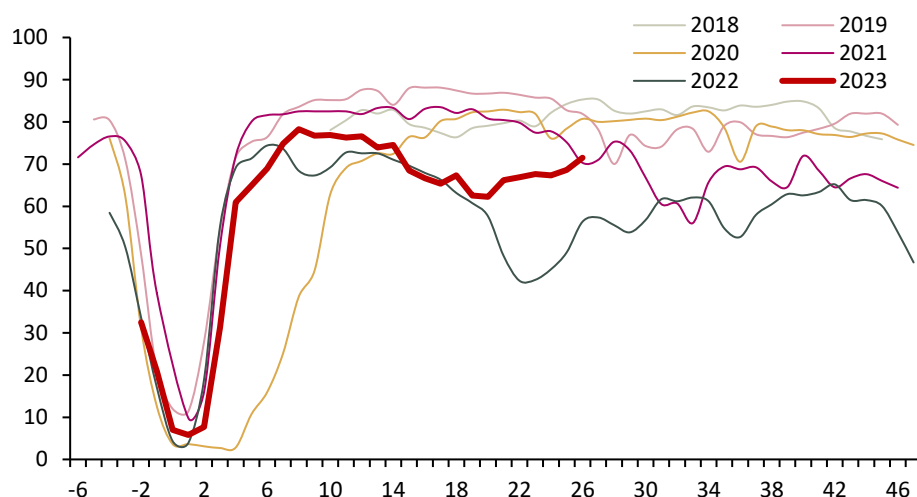
247家钢厂盈利率 (%)



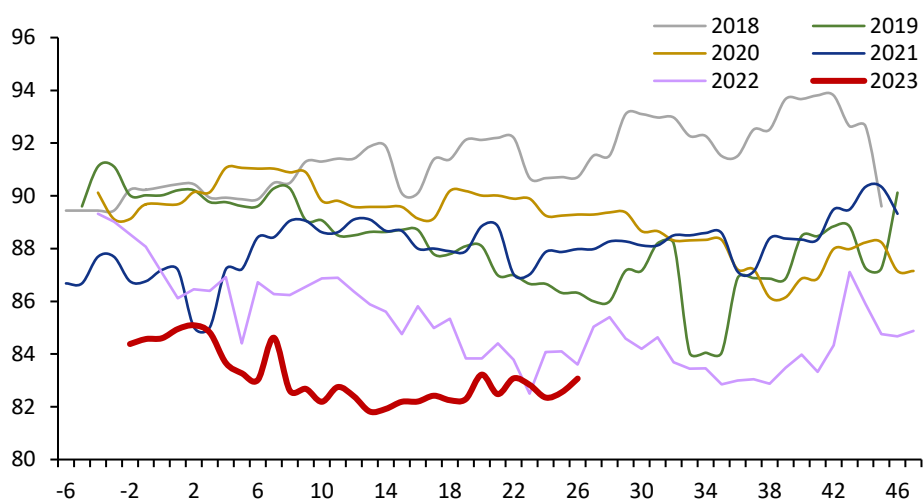
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



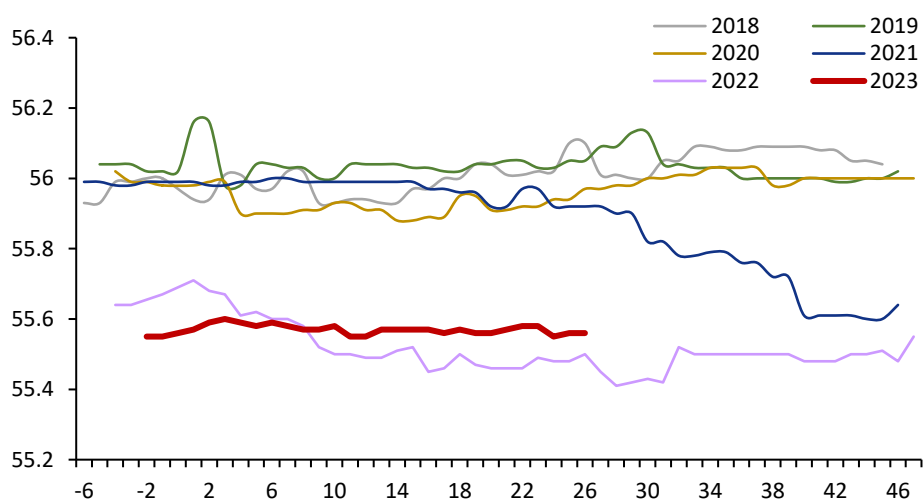
电弧炉开工率 (%) : 农历对齐



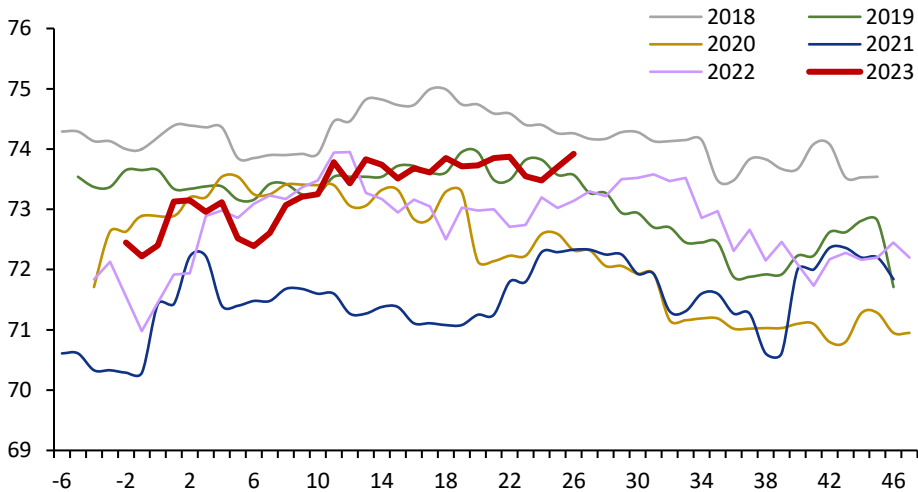
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



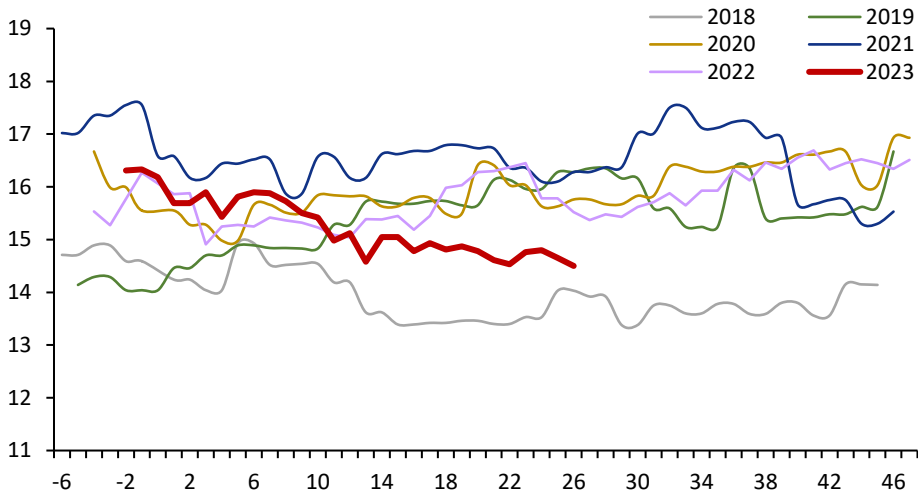
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



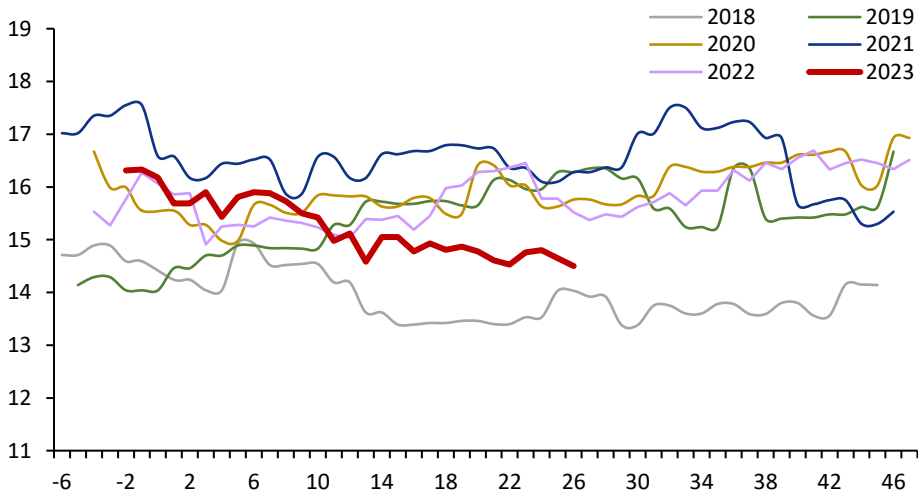
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

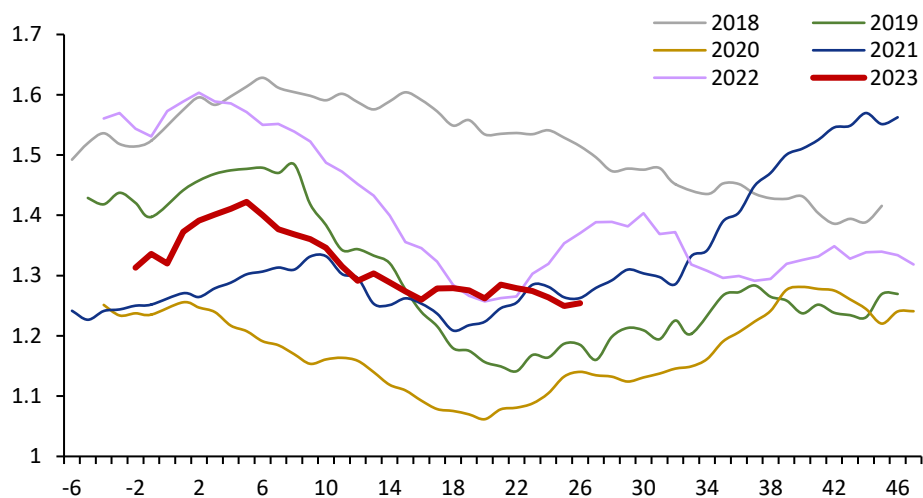


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

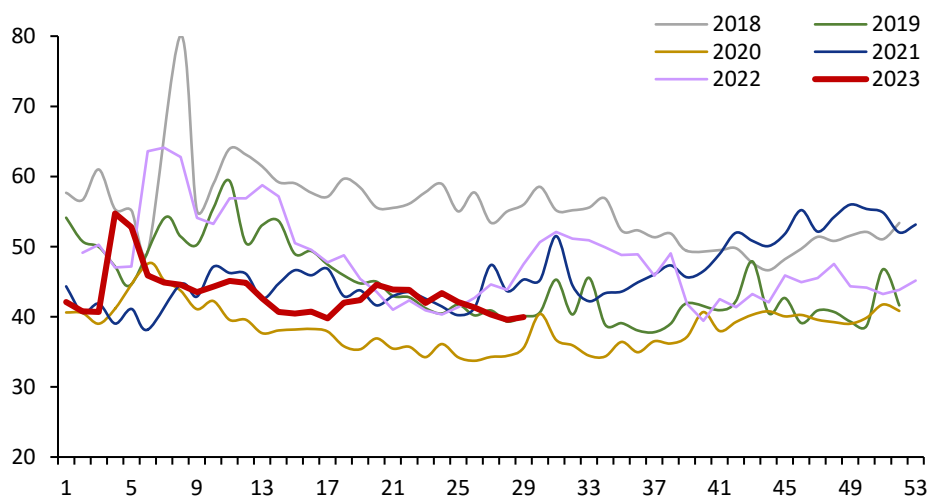


3. 库存

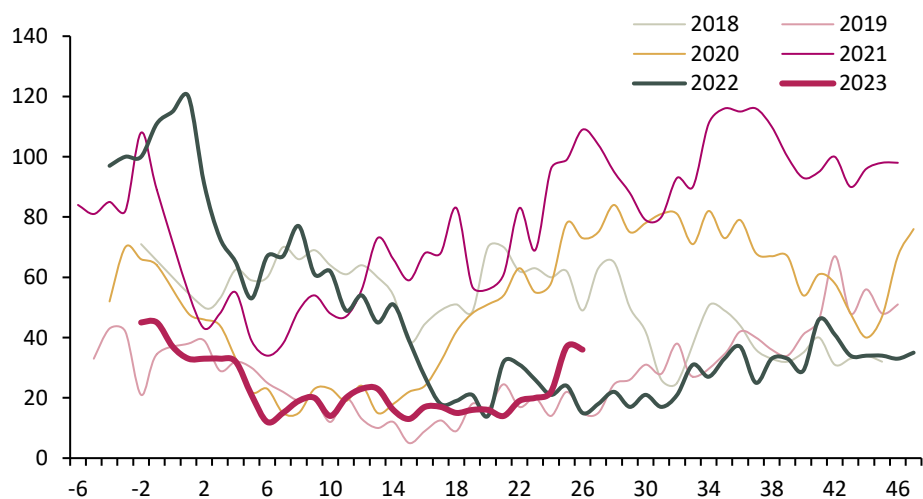
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)



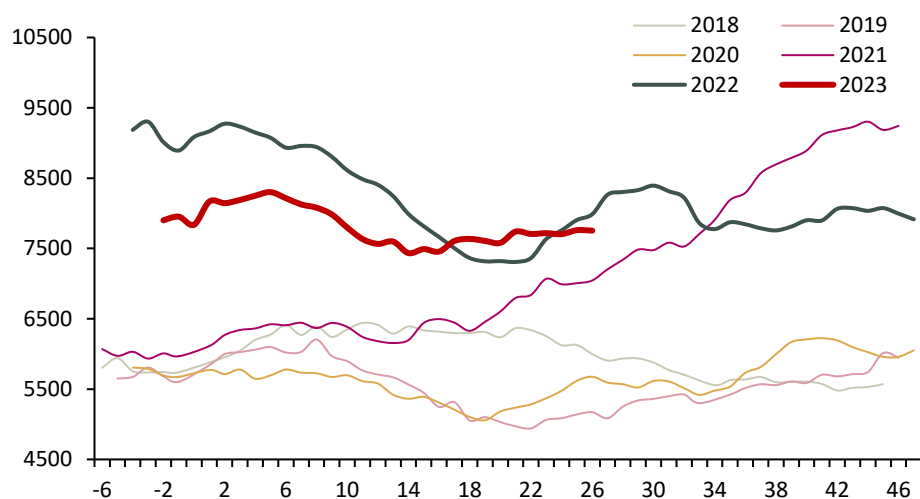
全国45港铁矿库存天数



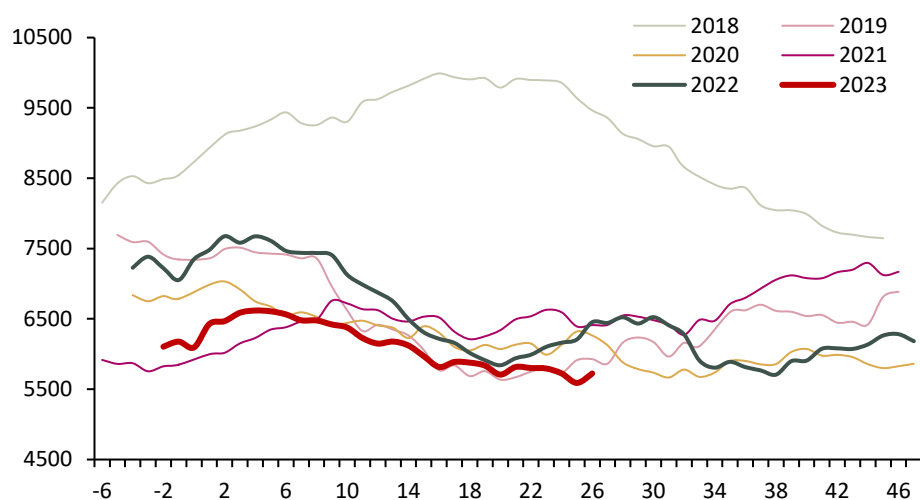
全国45港铁矿压港天数



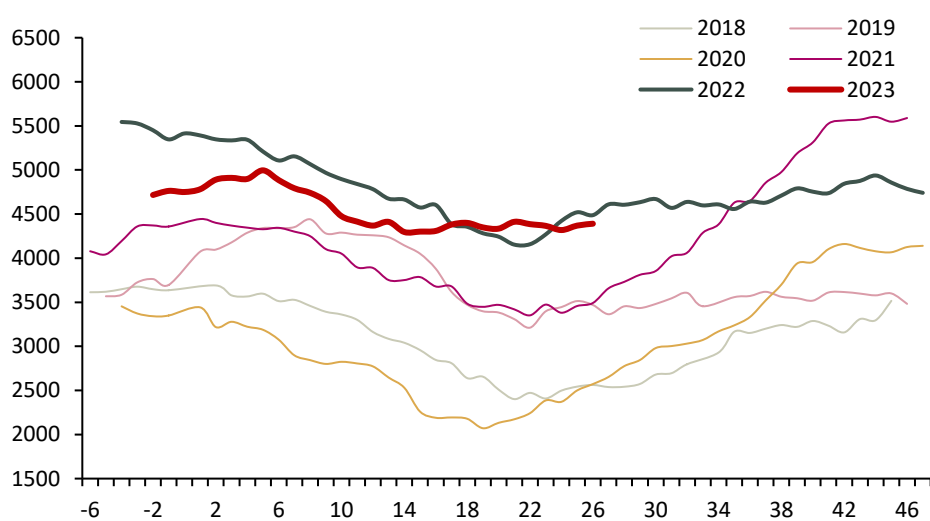
全国45港贸易商库存 (万吨)



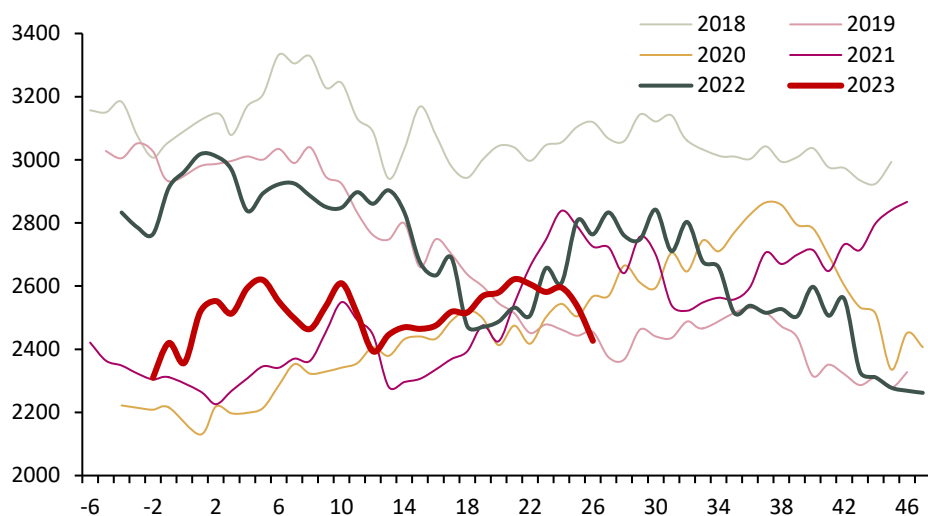
全国45港澳洲矿库存 (万吨)



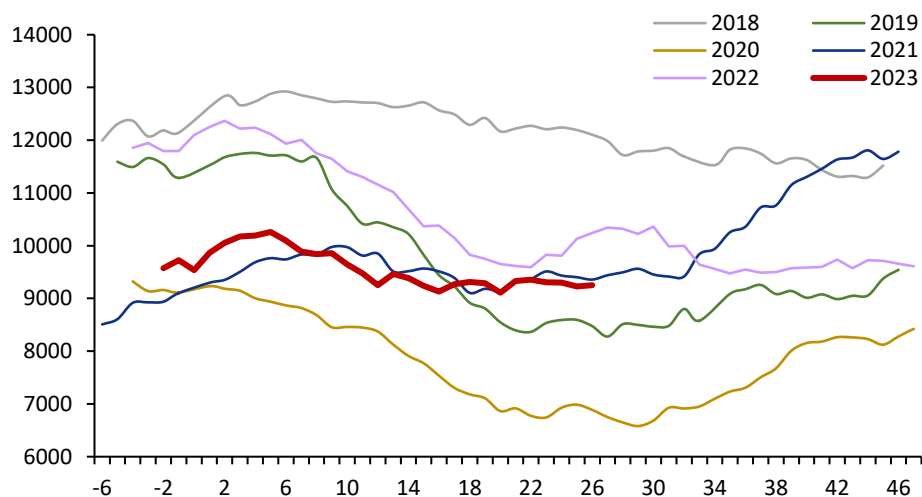
全国45港巴西矿库存 (万吨)



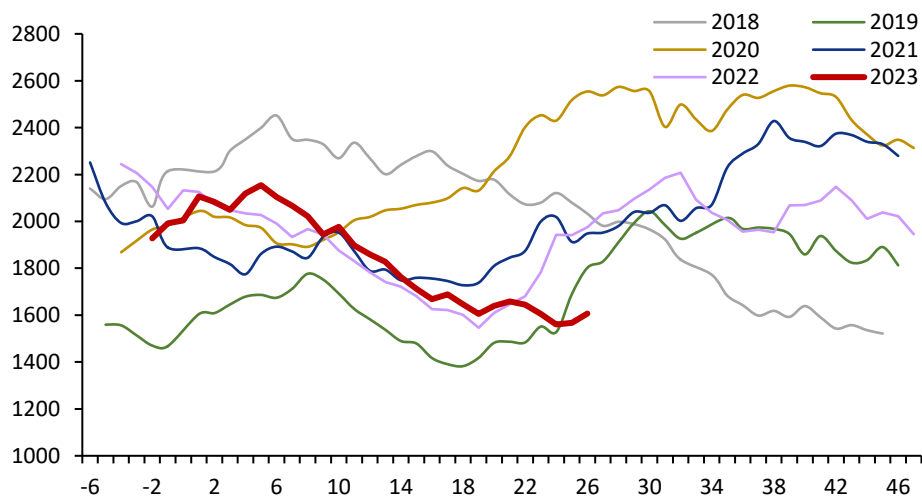
全国45港非澳巴矿库存（万吨）



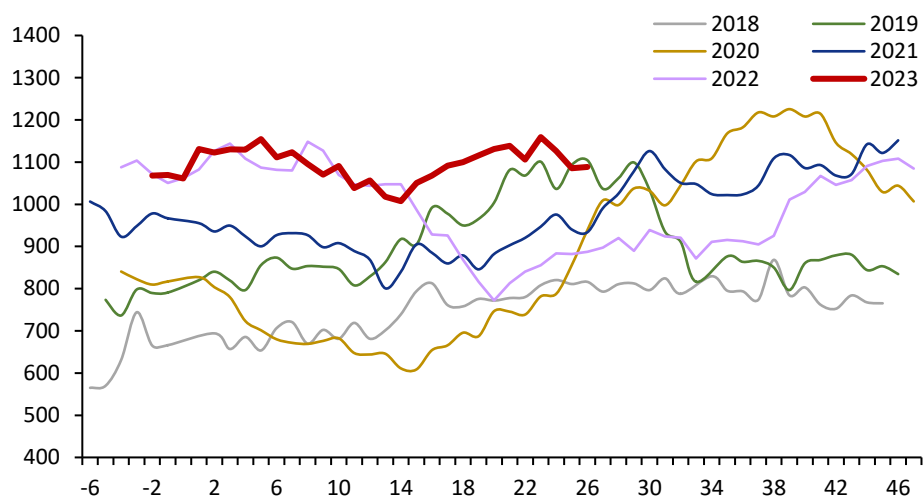
全国45港粗粉库存（万吨）



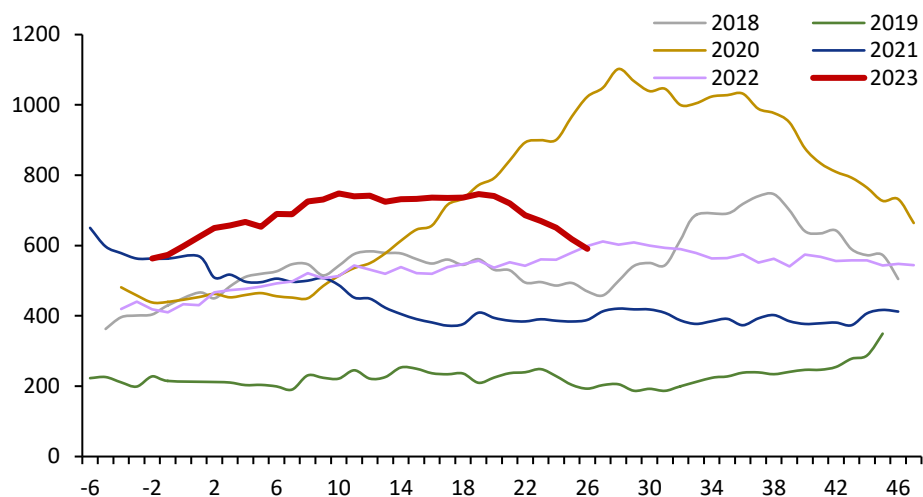
全国45港块矿库存（万吨）



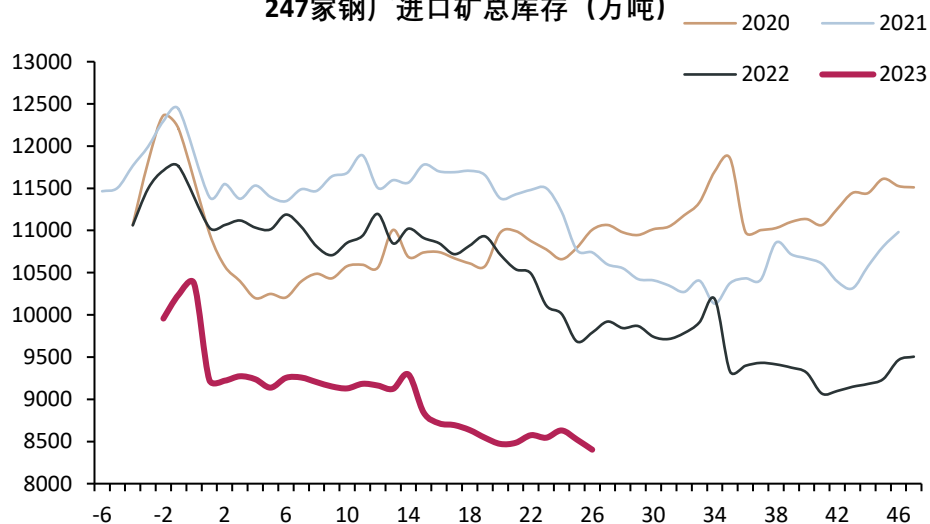
全国45港铁精粉库存（万吨）



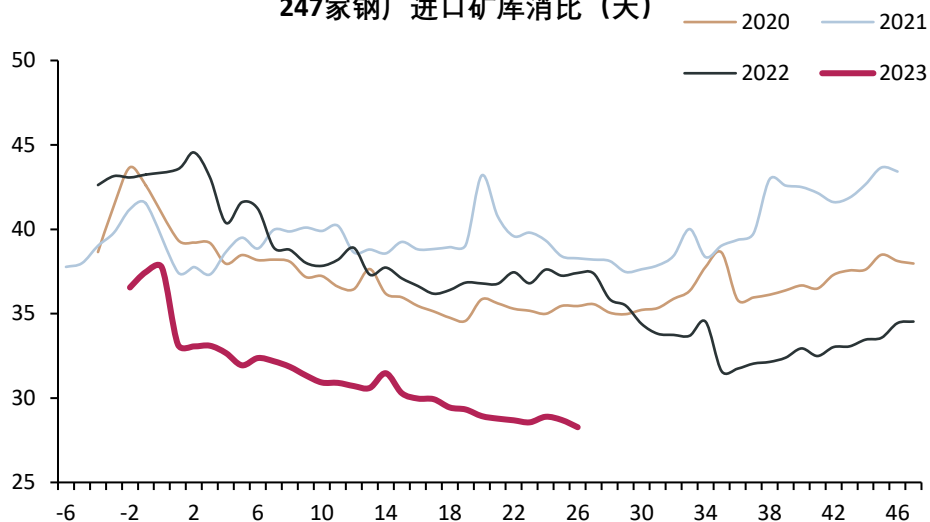
全国45港球团矿库存（万吨）



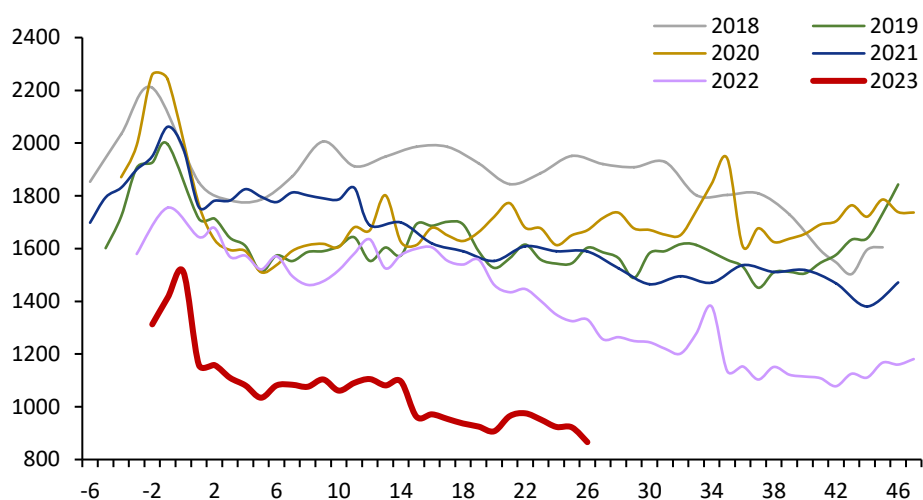
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



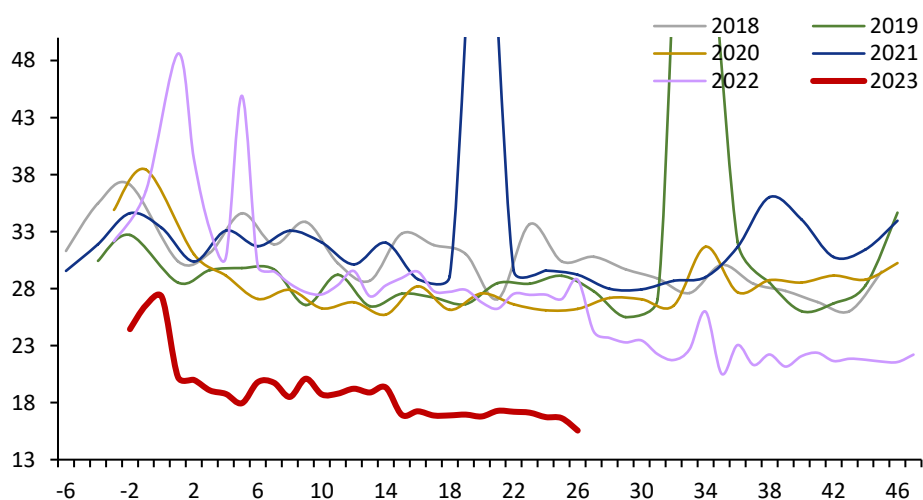
247家钢厂进口矿库消比（天）



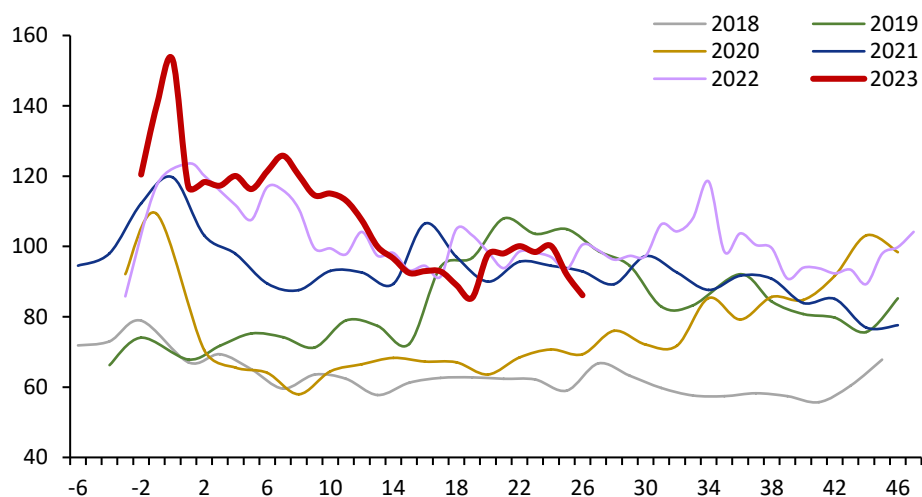
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



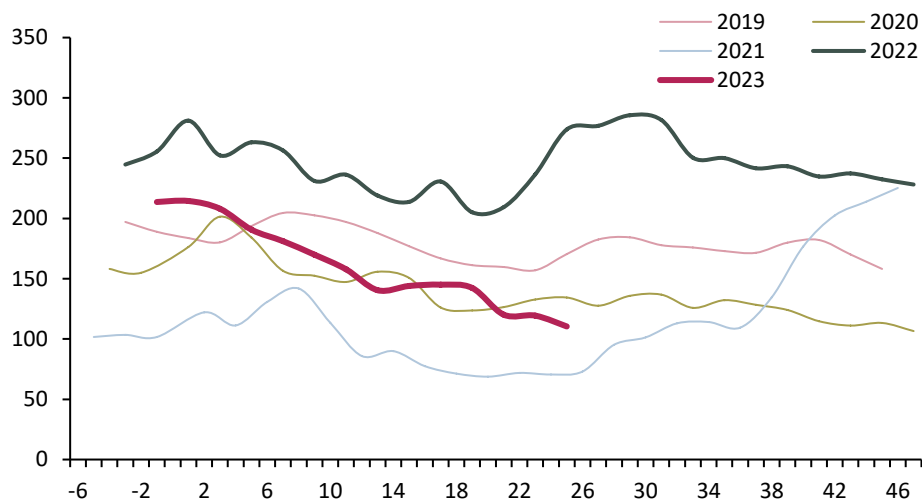
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

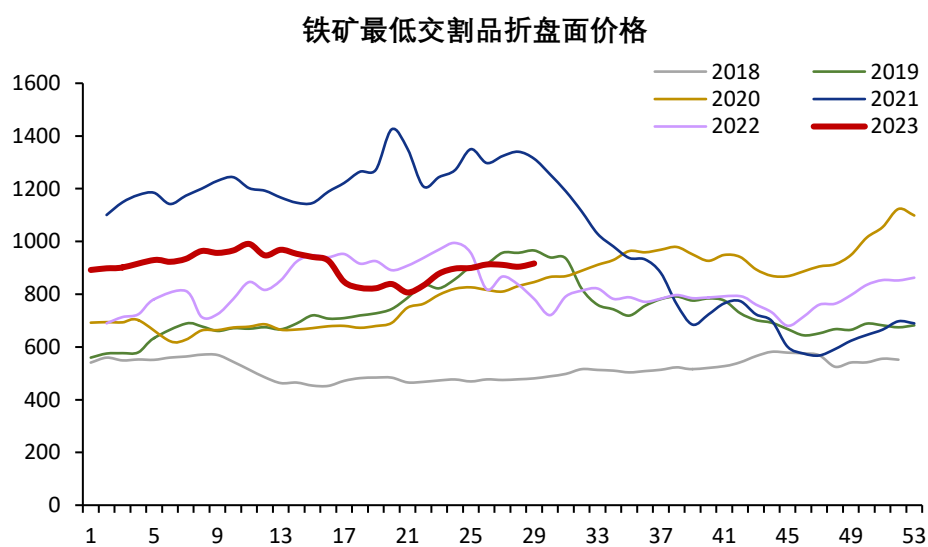
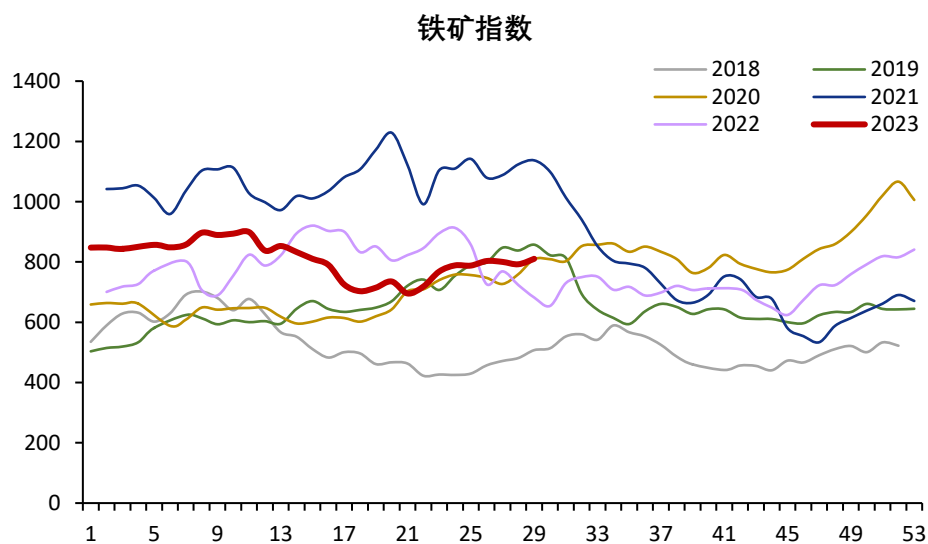


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

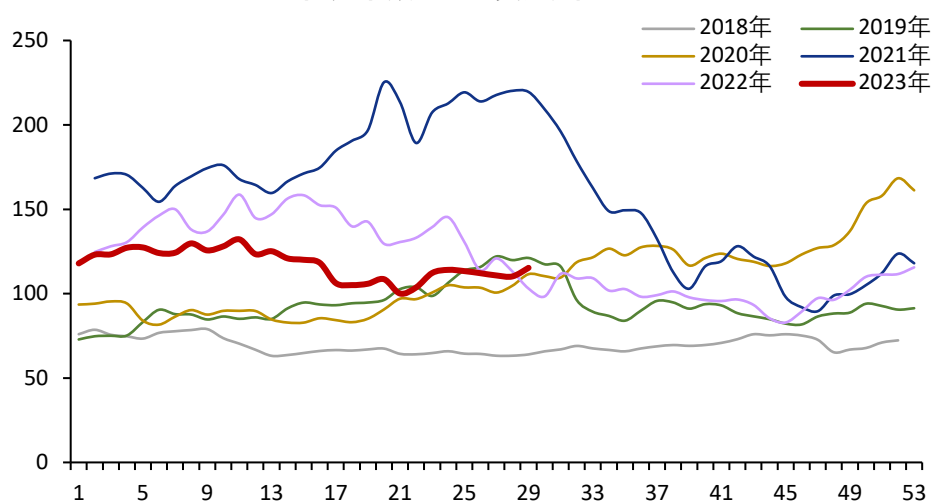


二、 价格与价差

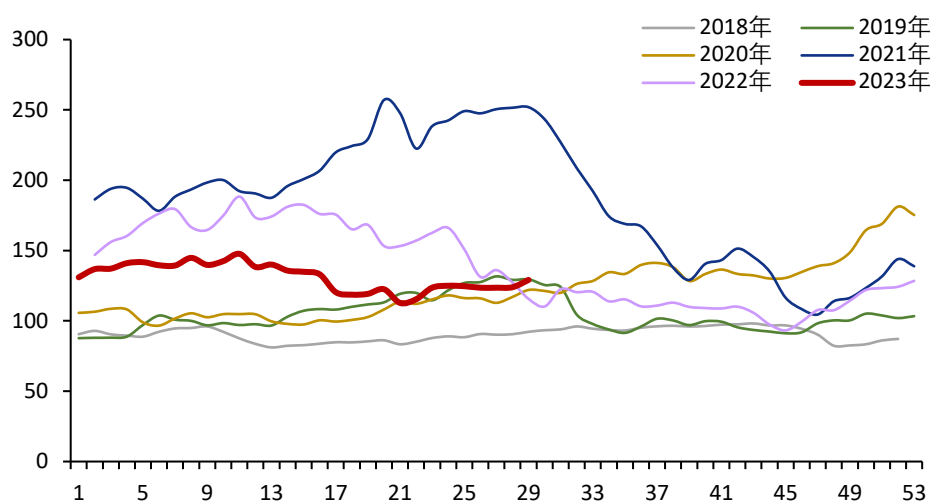
1. 价格



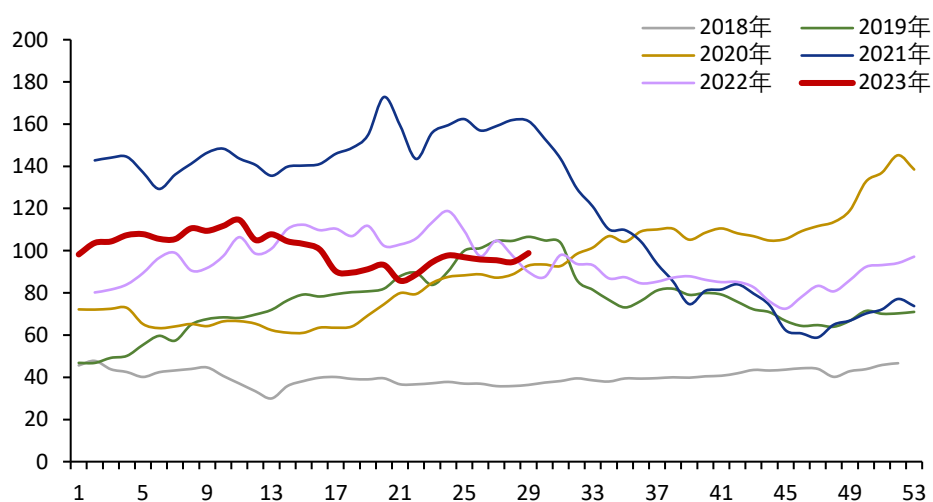
普氏指数62% (美元/干吨)



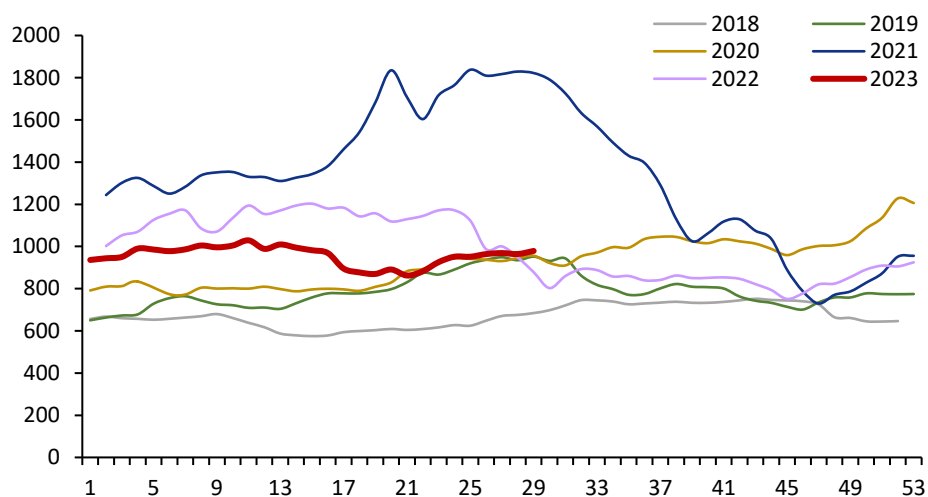
普氏指数65% (美元/干吨)



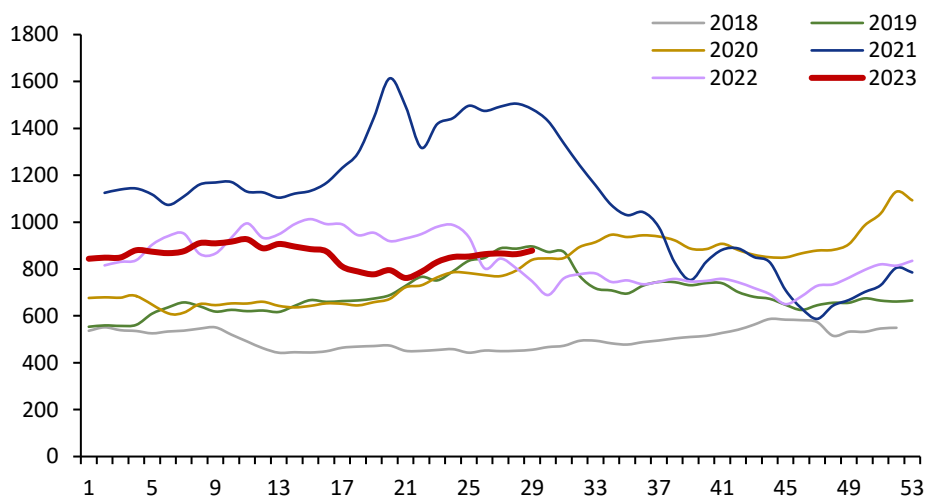
58%普氏指数 (美元/干吨)



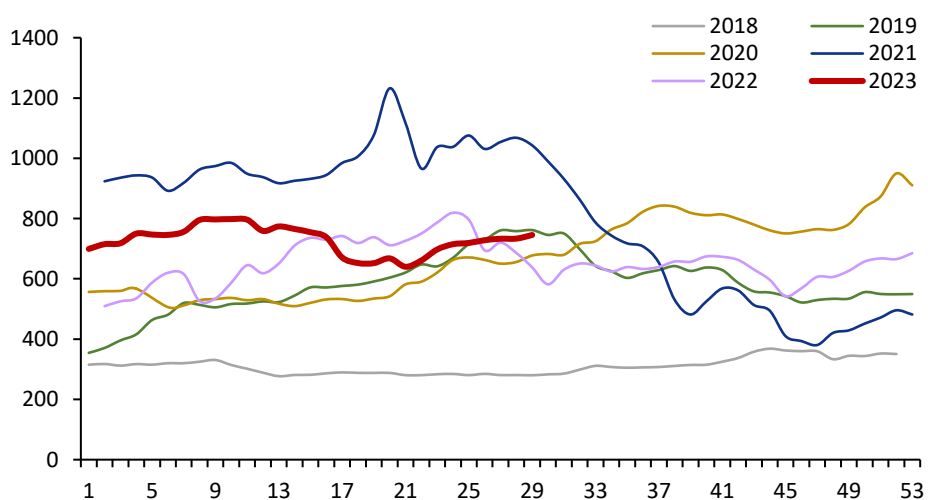
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



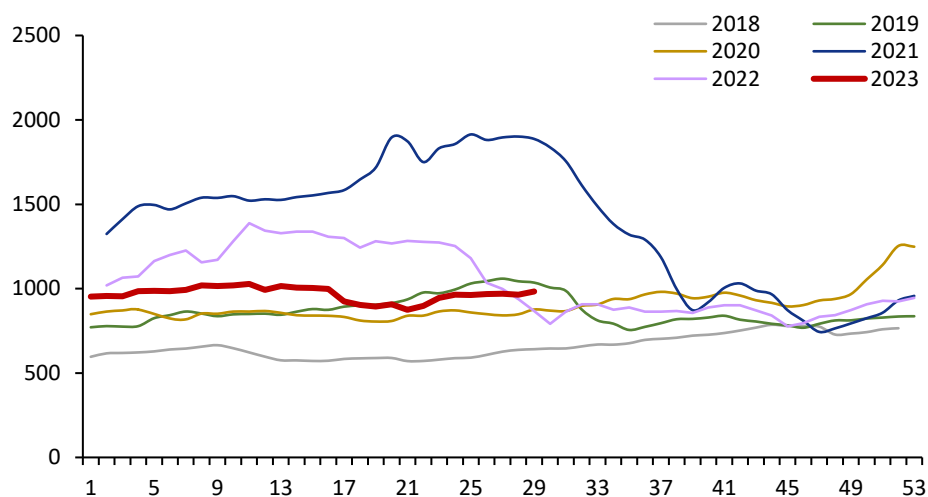
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

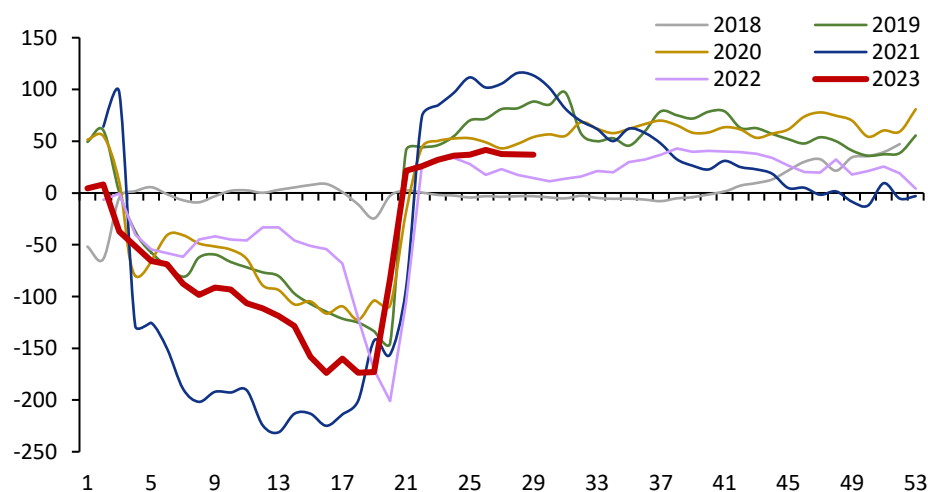


富宝废钢全国价格指数

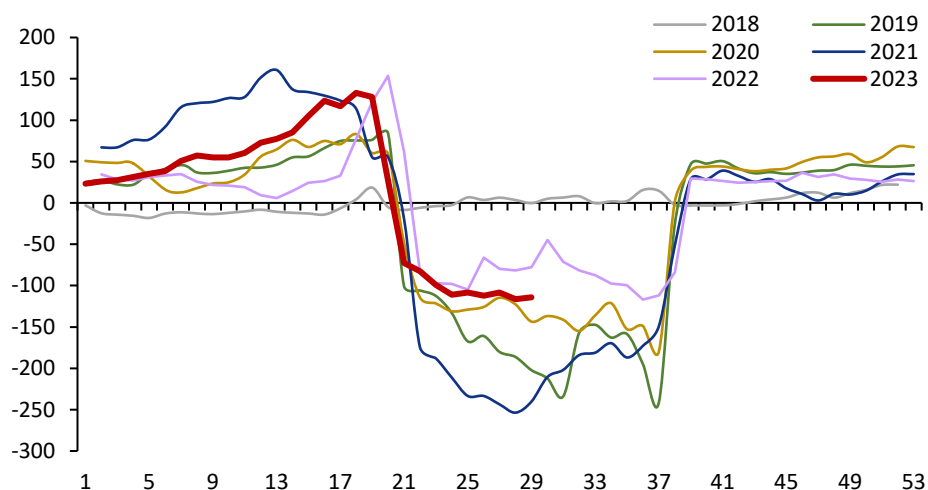


2. 价差

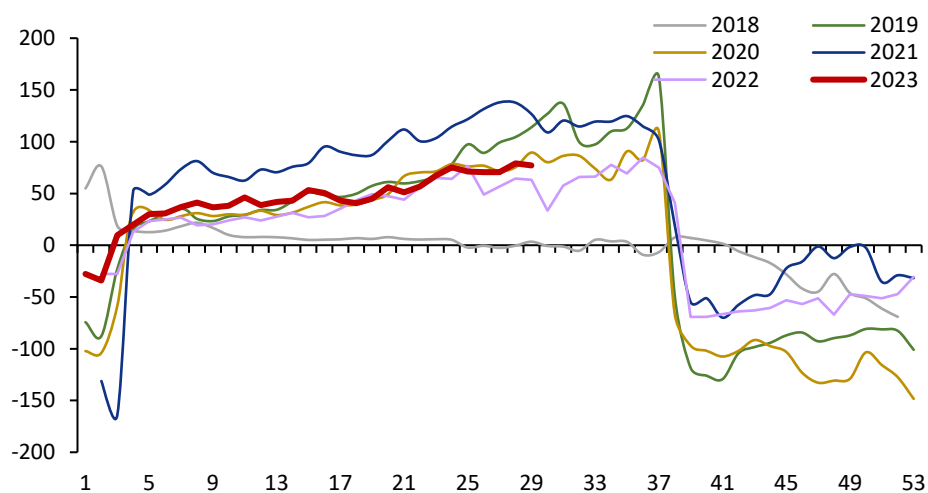
铁矿1-5价差



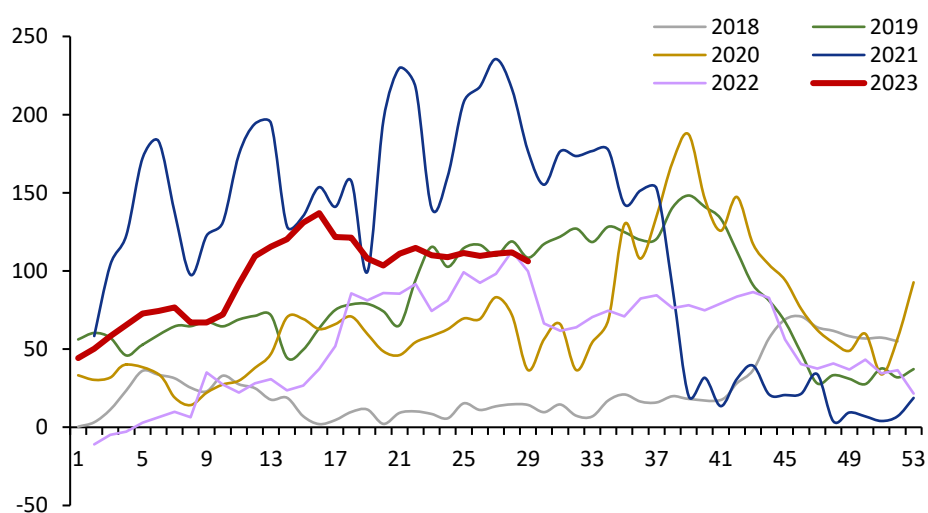
铁矿5-9价差



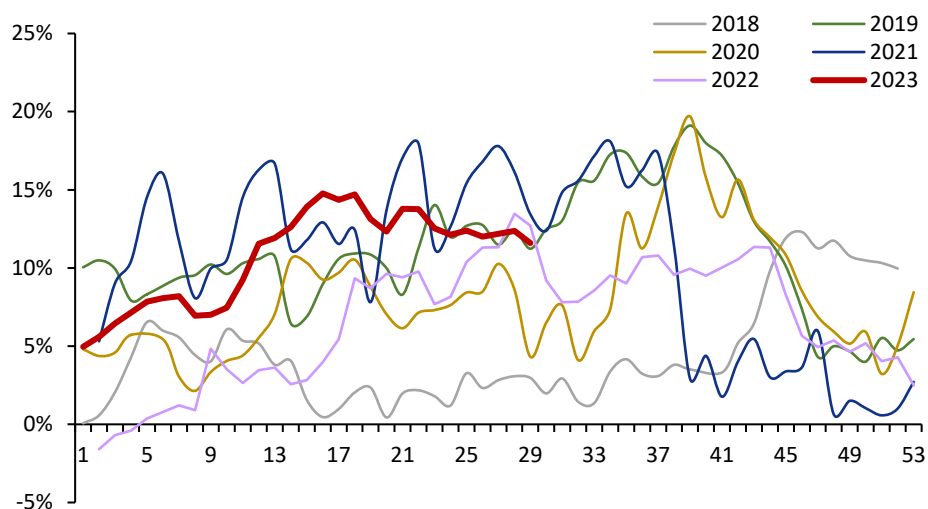
铁矿9-1价差



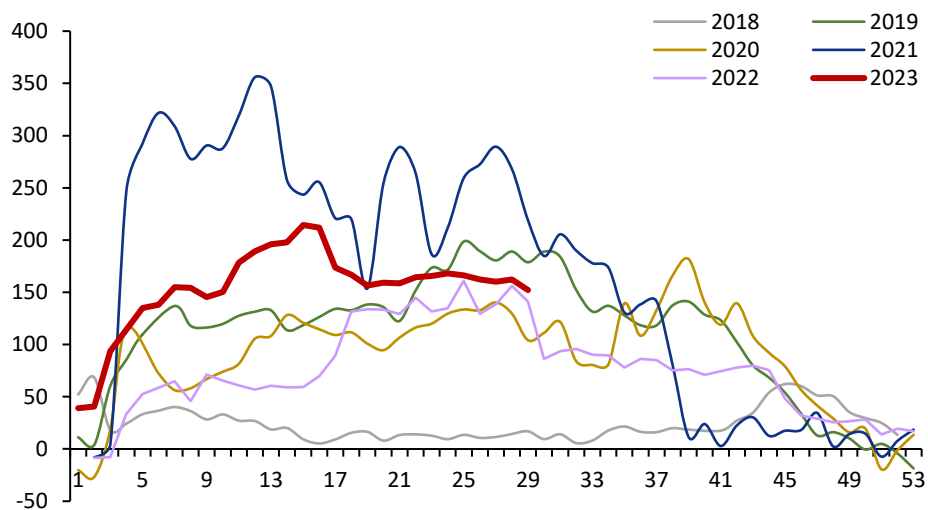
铁矿指数基差



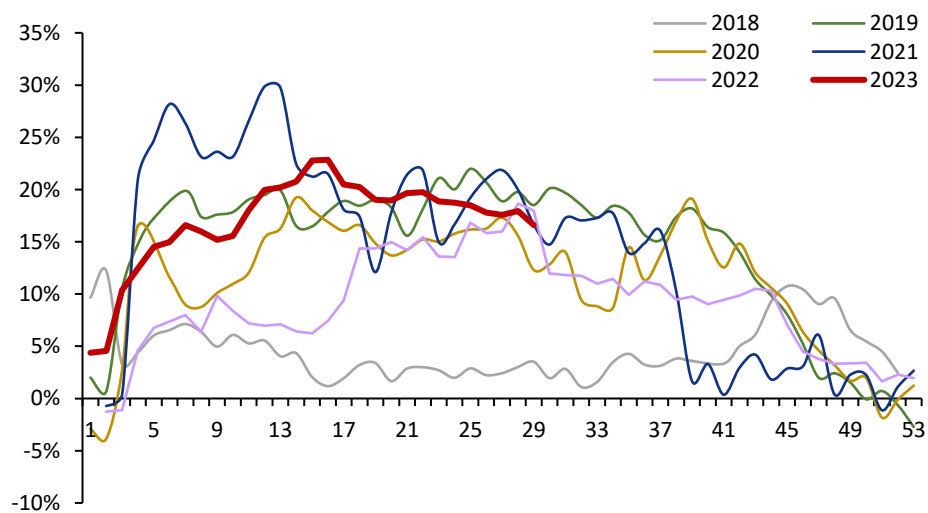
铁矿指数基差率



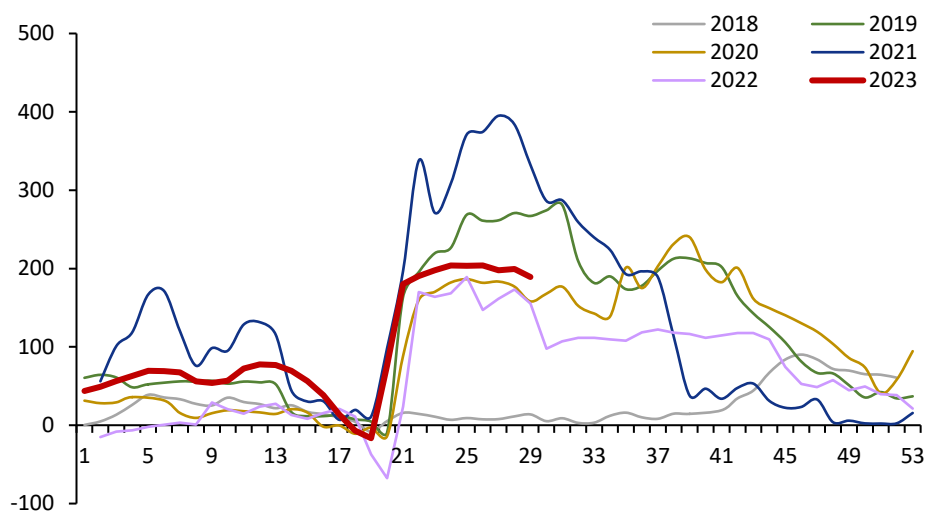
铁矿01合约基差



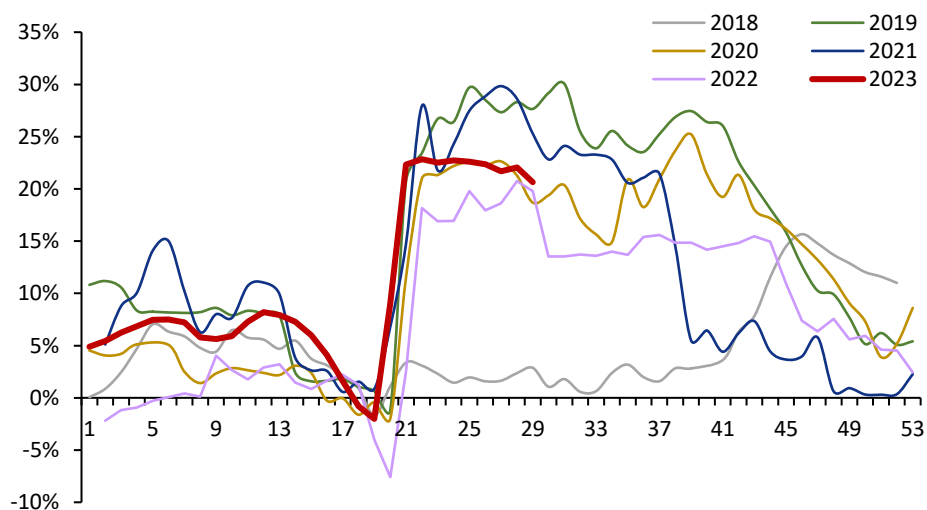
铁矿01合约基差率



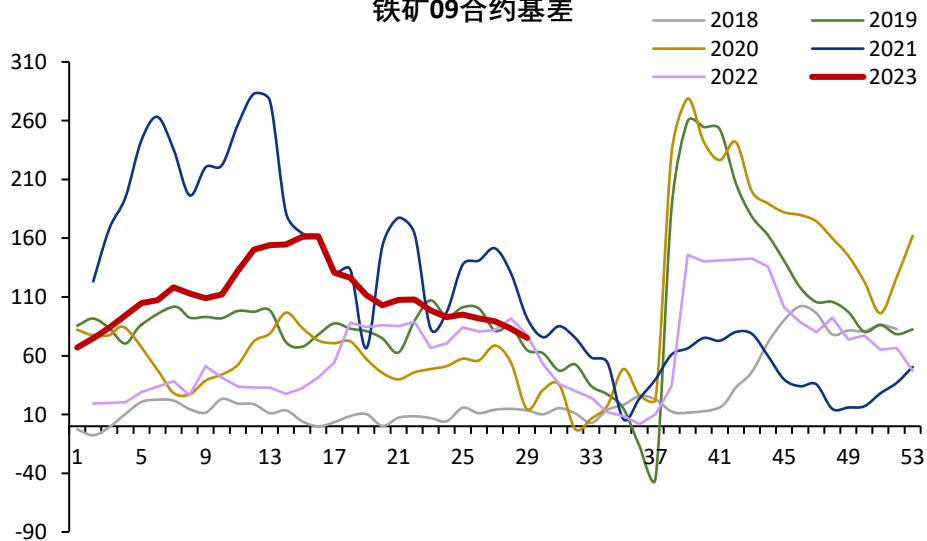
铁矿05合约基差



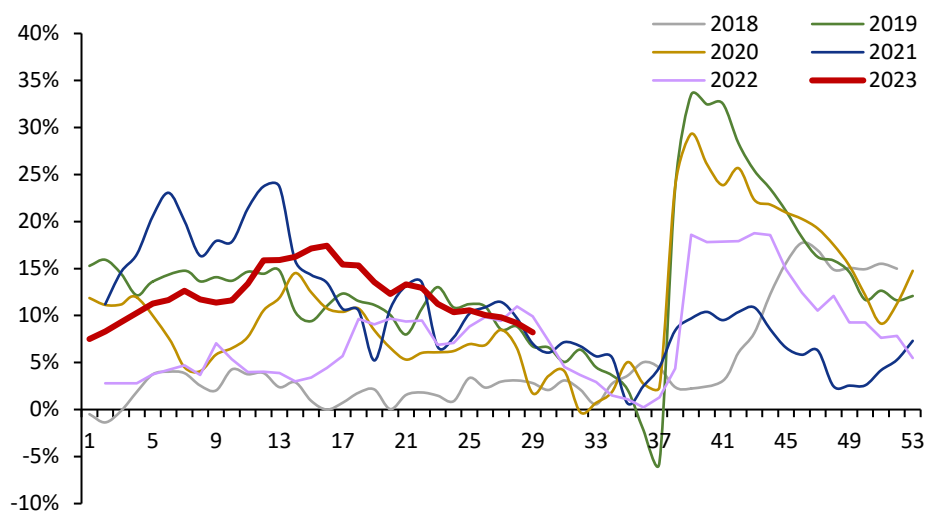
铁矿05合约基差率



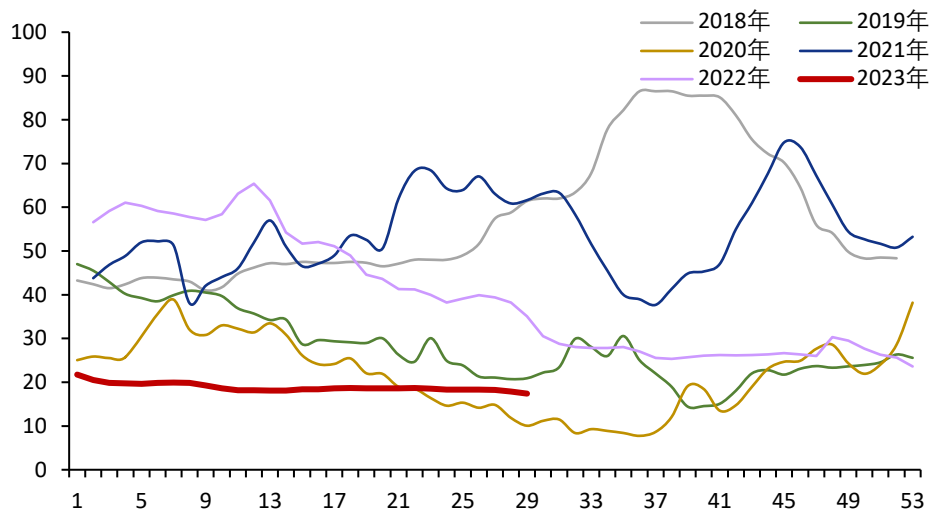
铁矿09合约基差



铁矿09合约基差率



65%球团溢价 (美元/吨)



62.5%块矿溢价 (美元/吨)

