

2023 年 6 月 30 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

铁水高位上行，需求仍有韧性，但上方空间有限。钢厂盈利率提高，但仍在压缩原料库存。钢材整体供增需减的趋势逐渐明显。需警惕钢厂复产在淡季形成的压力。总体仍处于政策博弈阶段，价格上行后监管力度加大。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2677.80万吨，同比-6.40%，环比-6.44%。其中澳10港发运量1817.80万吨，同比-12.60%，环比-14.44%；巴9港发运量860.00万吨，同比+10.10%，环比+16.64%。全国45港到港量2249.30万吨，同比+3.38%，环比+3.15%。国内266座矿山铁精粉产量41.42万吨，同比+1.67%，环比+1.92%。

5月铁矿进口9617.45万吨，累计同比+7.70%。

需求：

本周全国247家钢厂进口矿日耗299.21万吨，同比+4.39%，环比+0.07%；日均铁水产量246.88万吨，同比+4.63%，环比+0.42%。全国45港疏港量308.31万吨，同比+8.89%，环比+1.48%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存12742.00万吨，同比+0.92%，环比-0.40%，其中贸易矿库存7717.93万吨，同比+5.60%，环比+0.16%；库存天数41.33天，同比-7.32%，环比-1.85%。全国247家钢厂进口矿库存8470.85万吨，同比-19.64%，环比持平；库存天数28.93天，同比-21.32%，环比持平。

价格：

本周62%普指111.60美元/吨，同比-7.08%，环比-0.71%。港口现货最低交割品折盘面919.33元/吨，同比+4.78%，环比+3.02%。主力合约基差90.4元/吨。

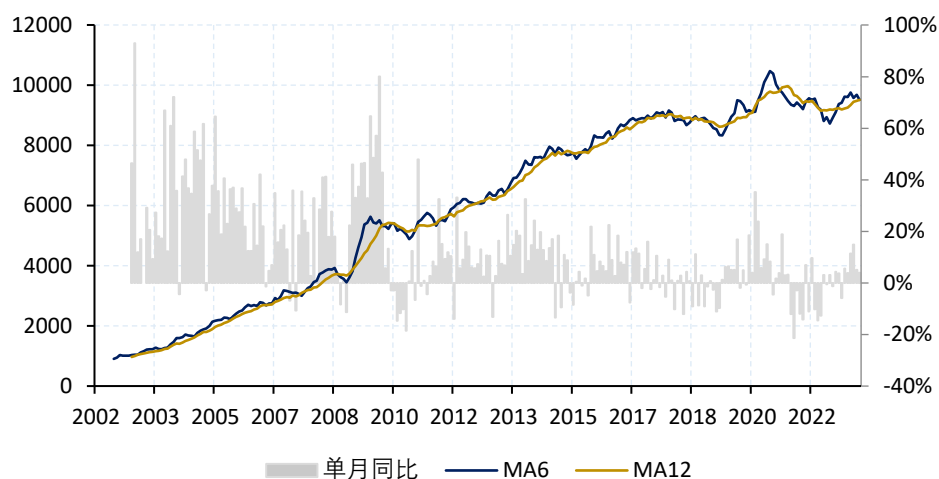
目录

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

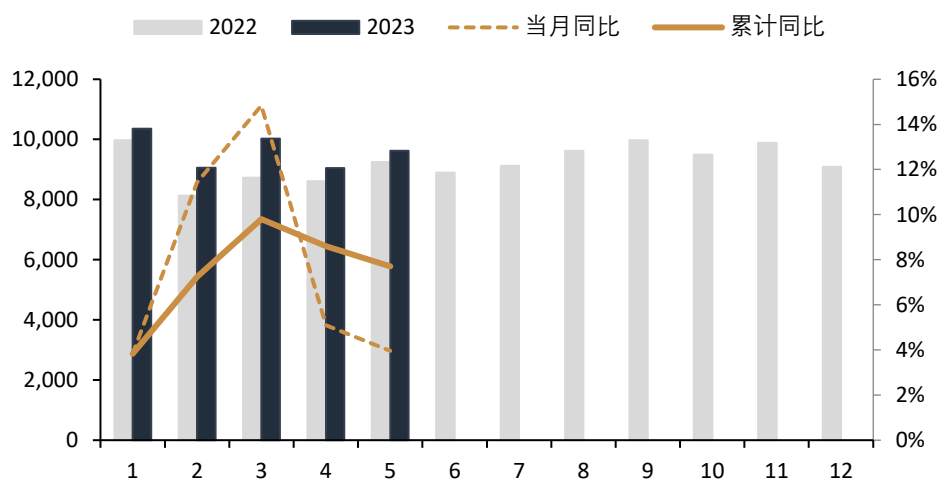
一、 基本面

1. 供应

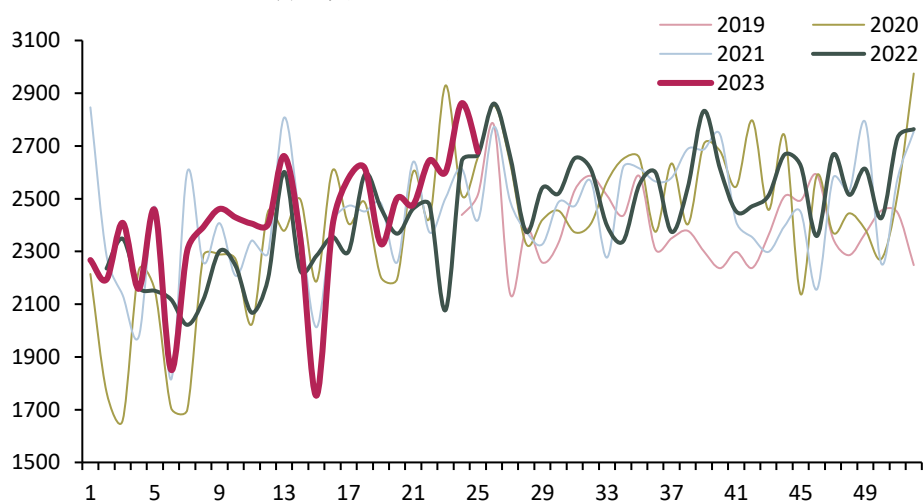
铁矿进口量（万吨）



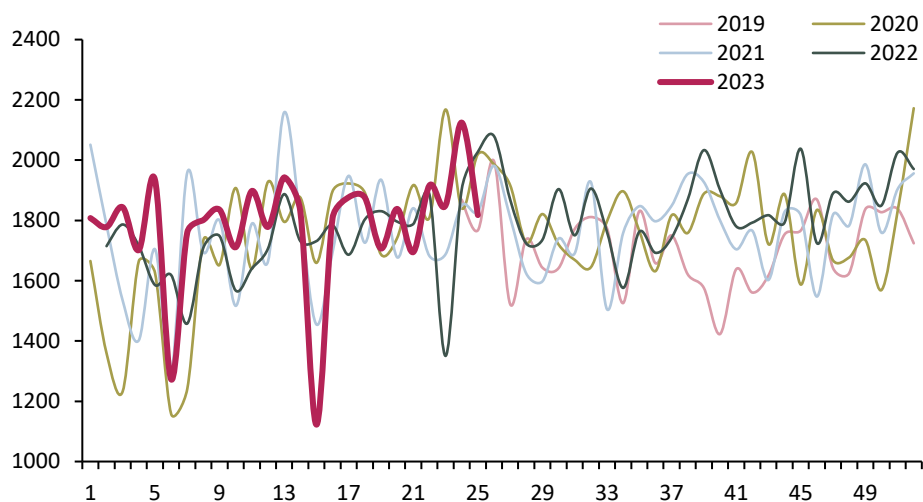
铁矿进口量（万吨）



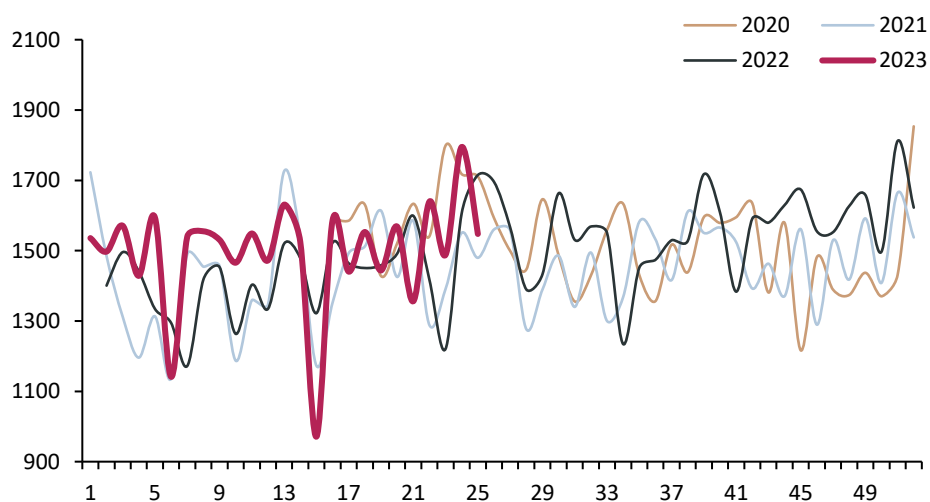
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

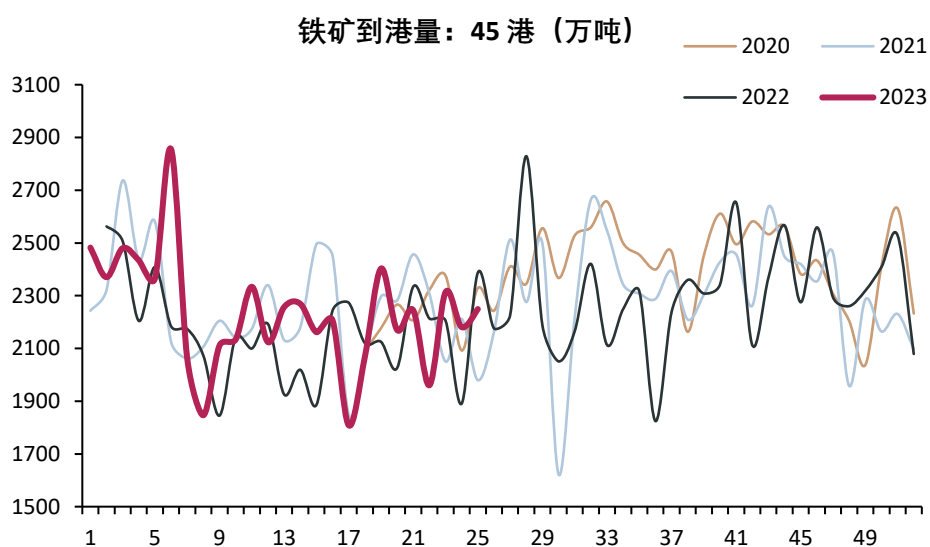
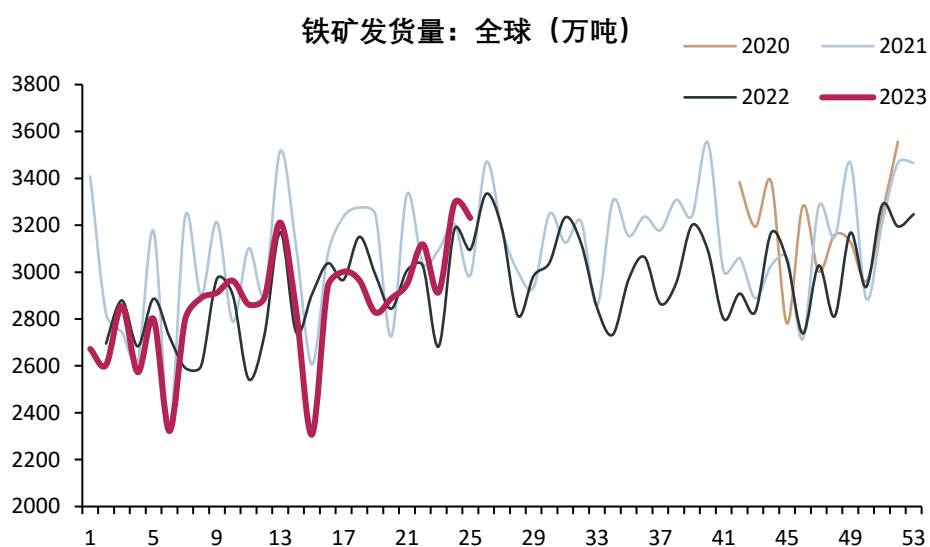
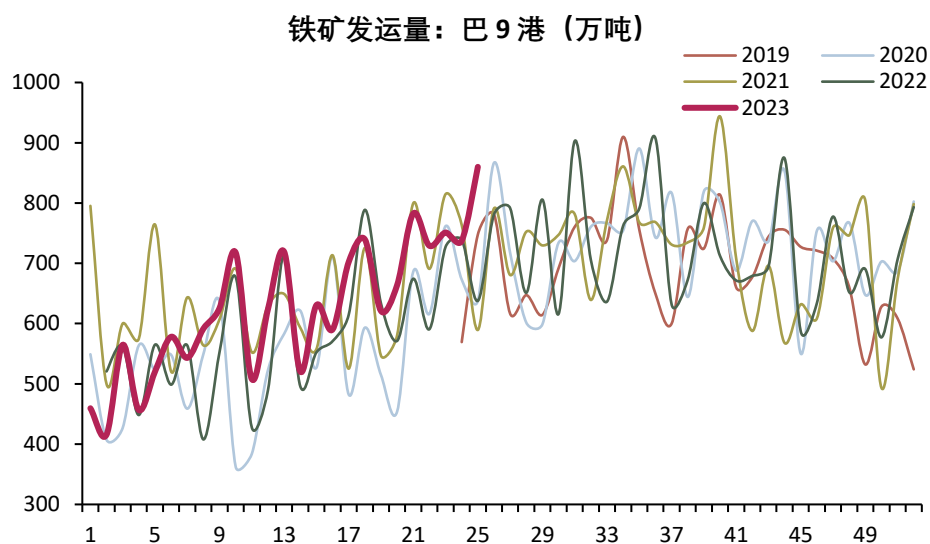


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

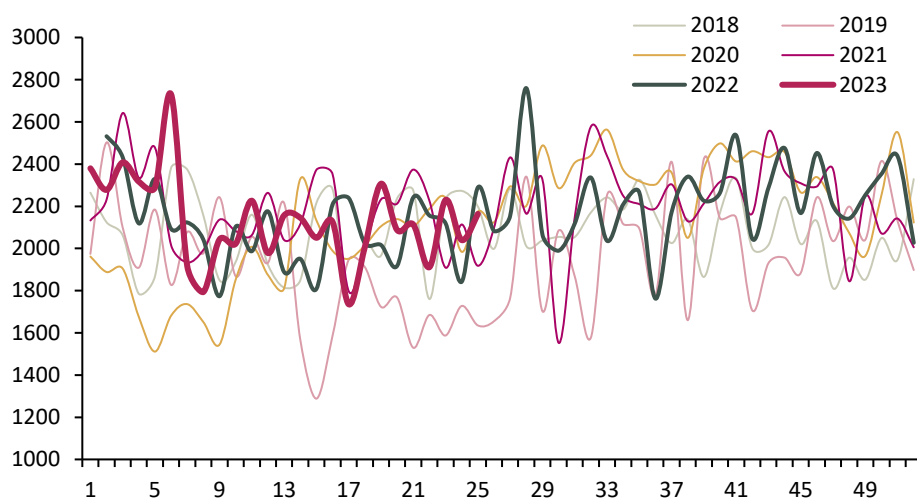


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

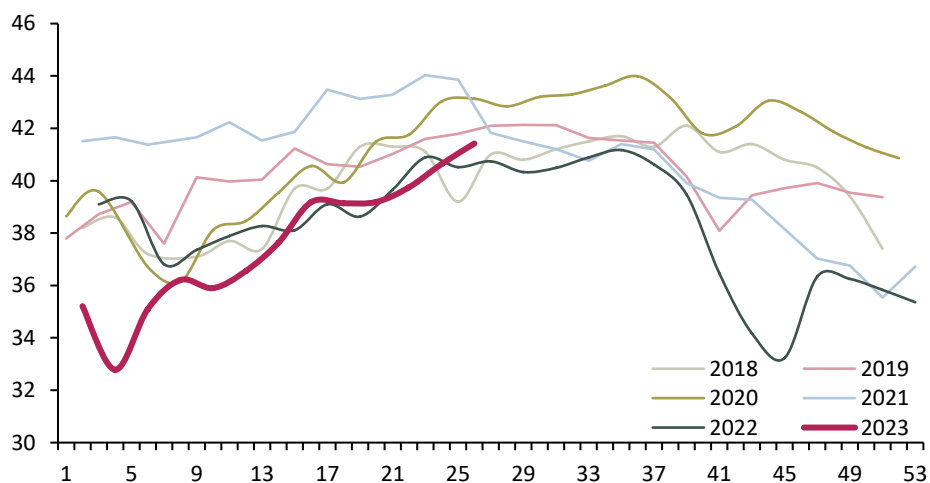




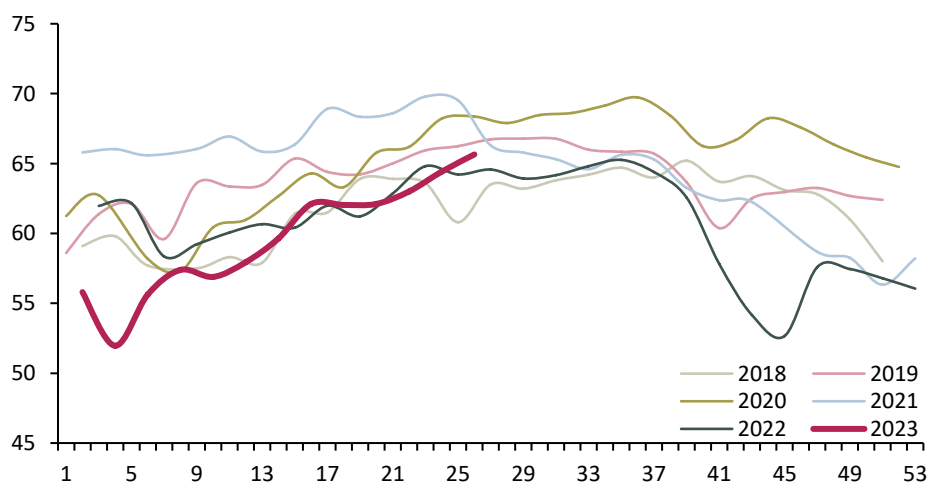
铁矿到港量：26 港（万吨）



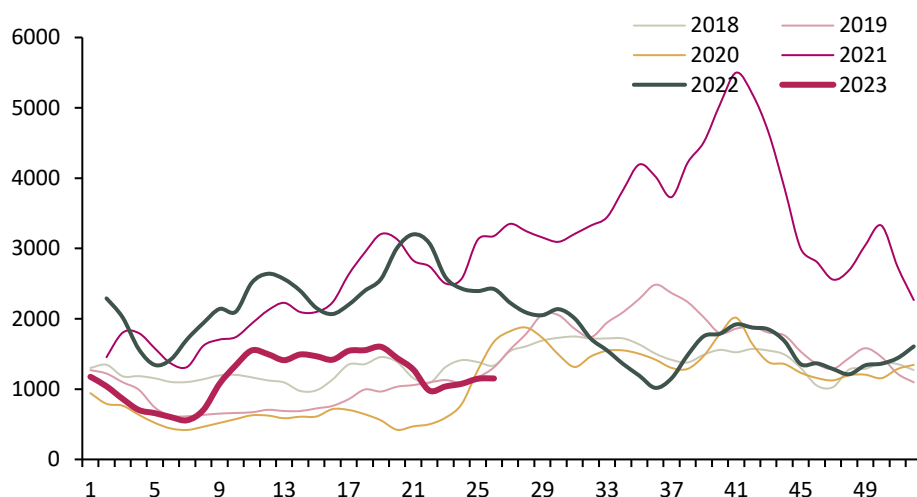
全国 266 座矿山产量（万吨）



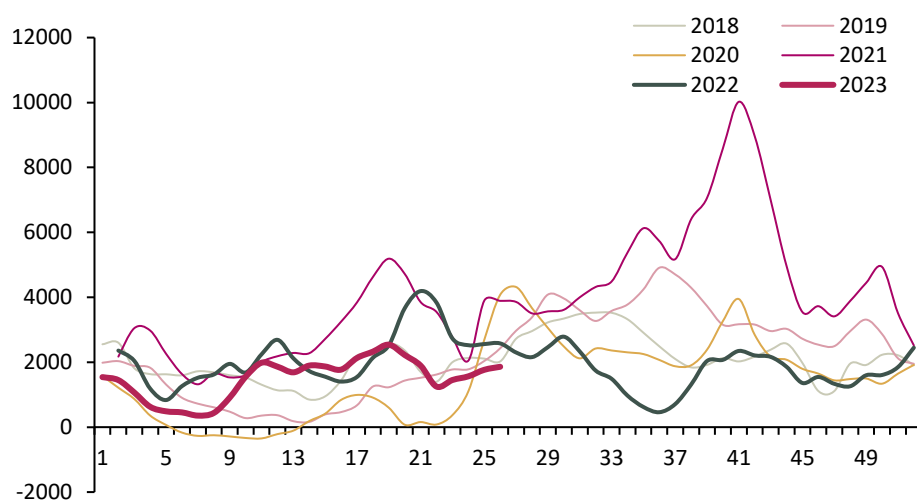
全国266座矿山产能利用率（%）



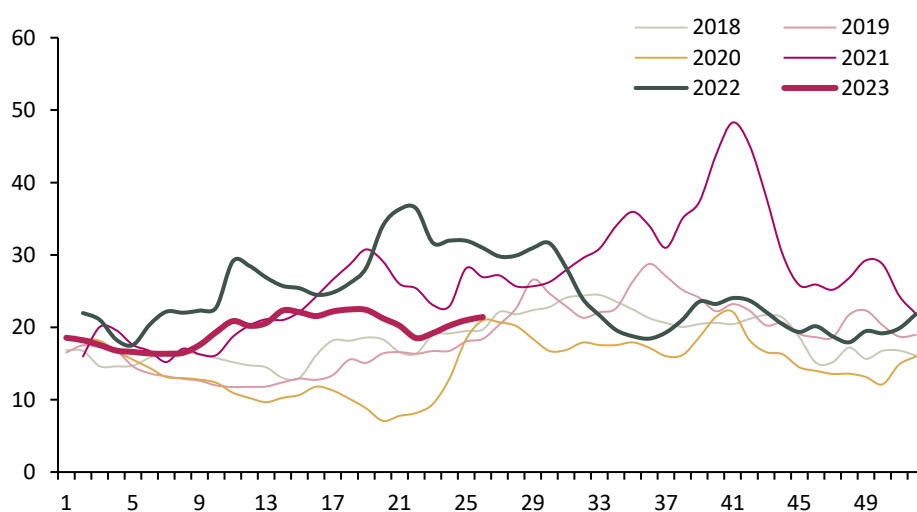
BDI 指数



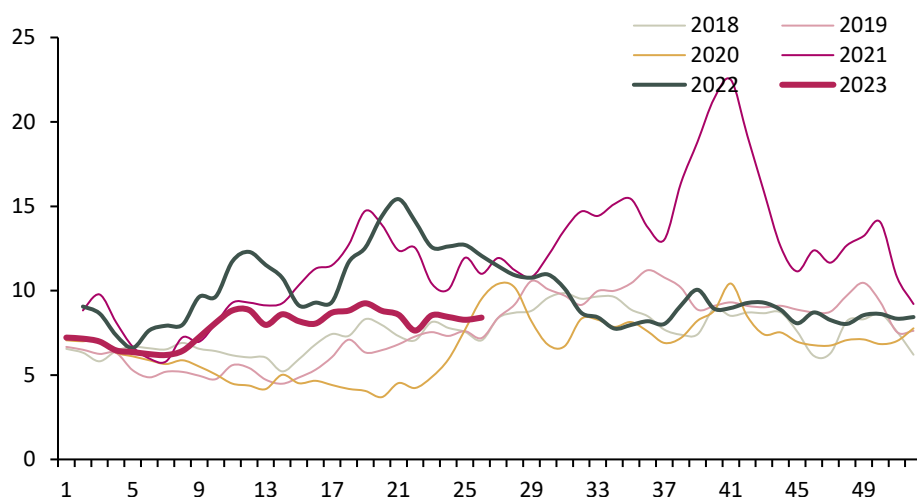
BCI 指数



铁矿运价 (美元/吨)：巴西图巴朗-青岛

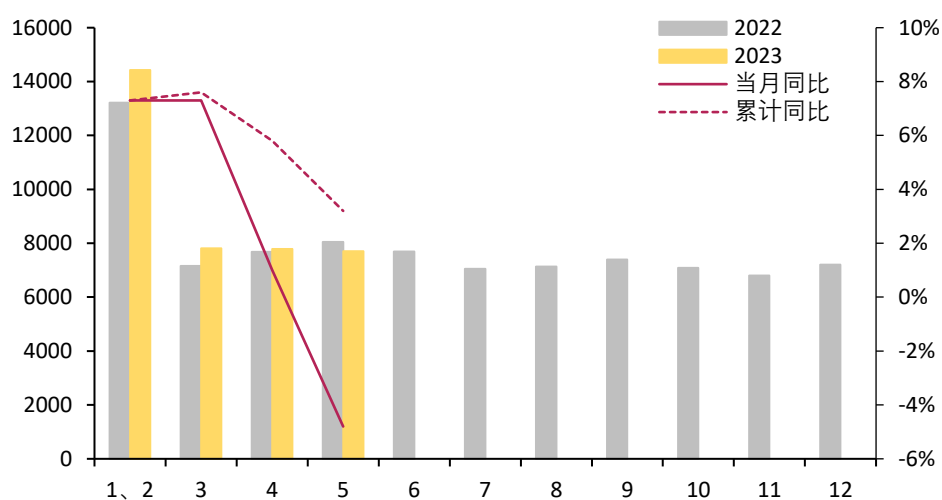


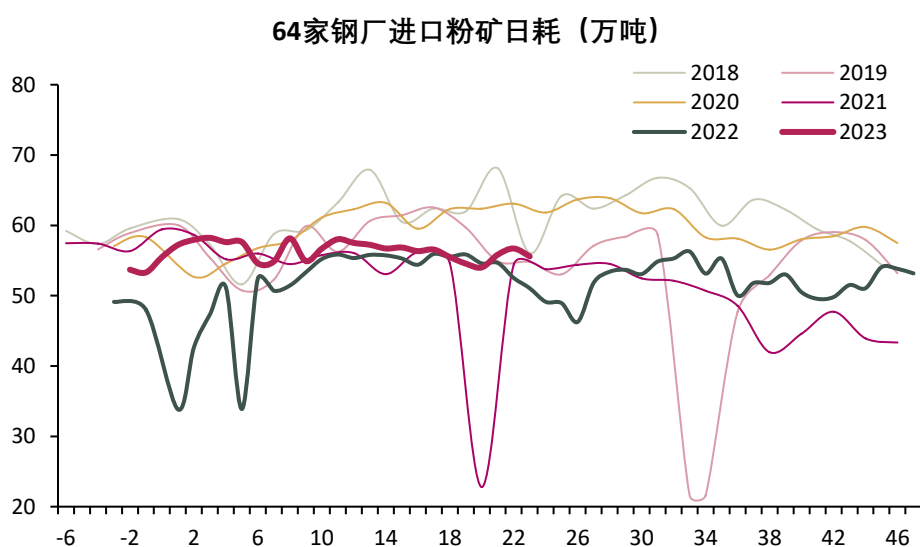
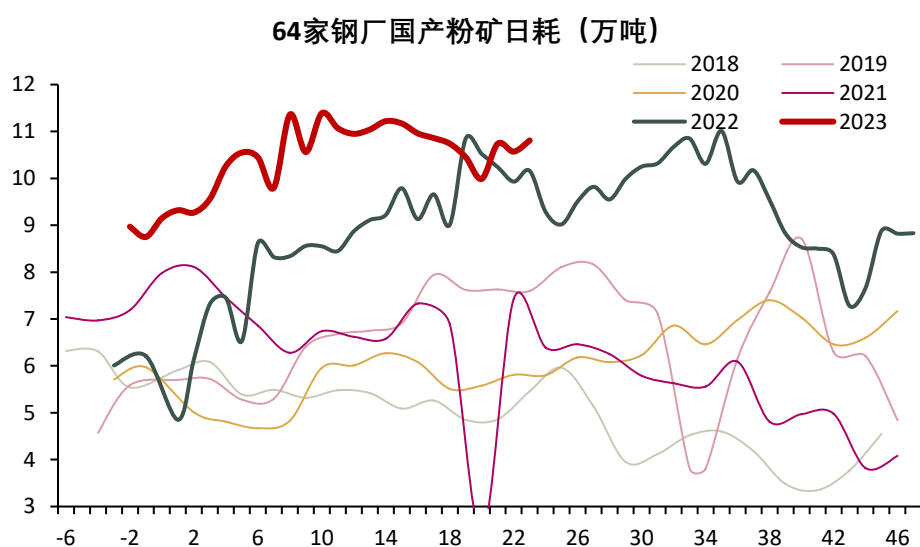
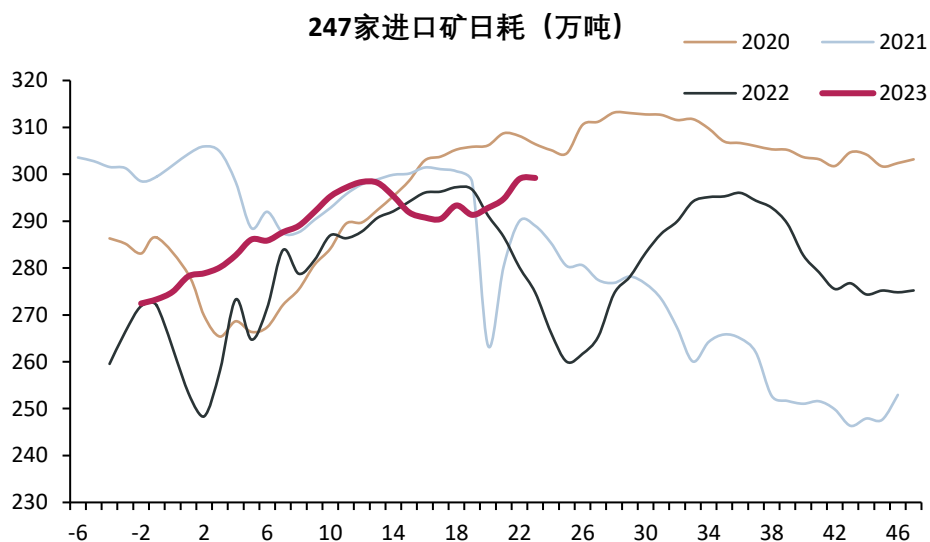
铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛



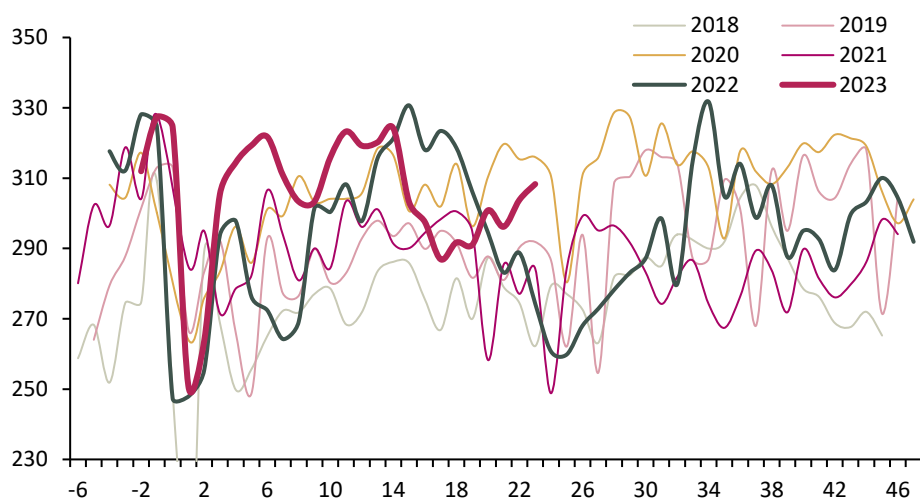
2. 需求

统计局全国生铁产量（万吨）

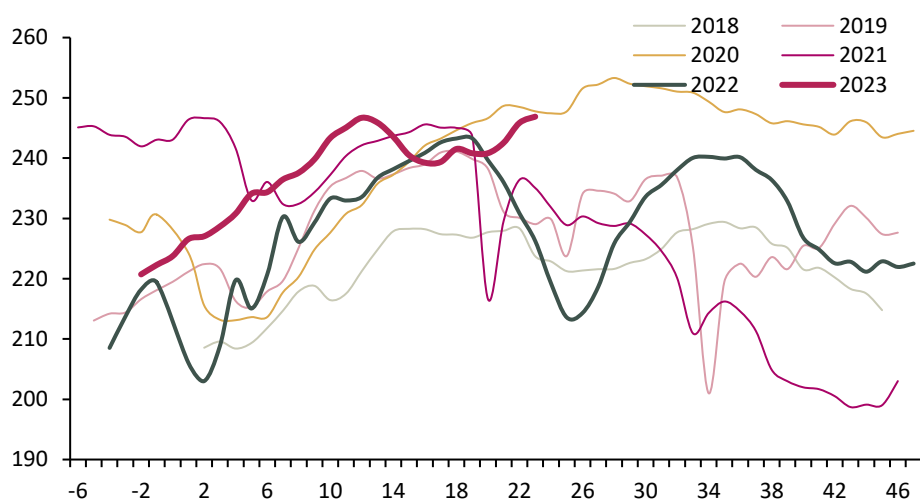




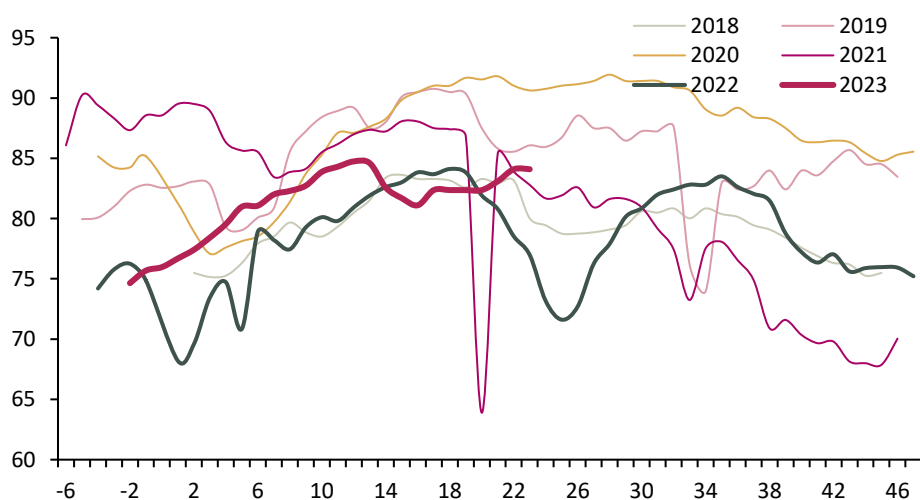
45港口疏港量 (万吨)



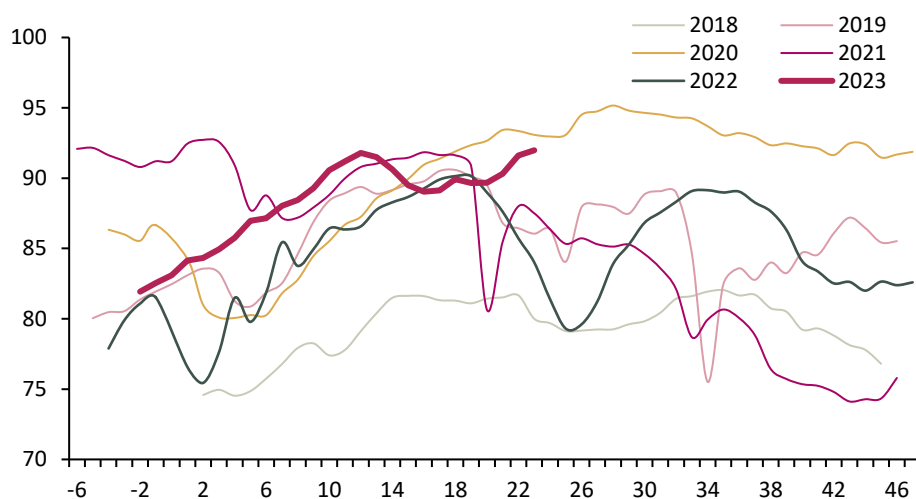
247家钢厂铁水产量 (万吨)



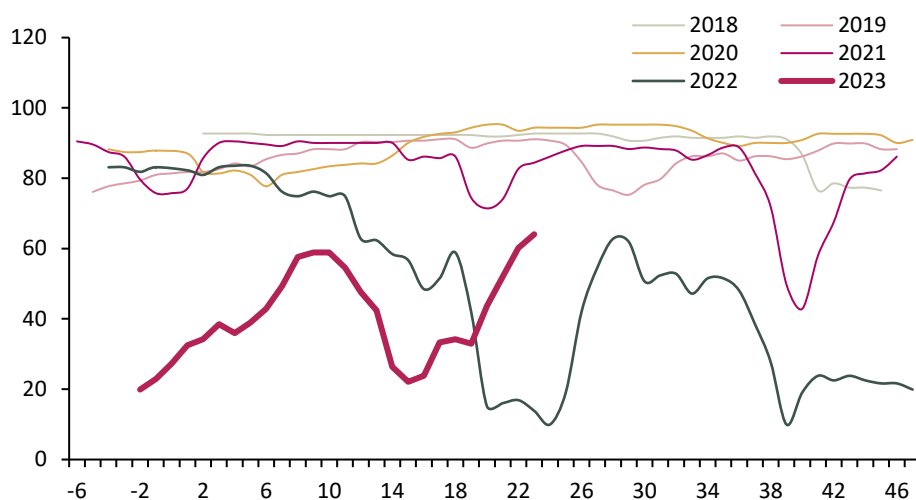
247家钢厂高炉开工率 (%)



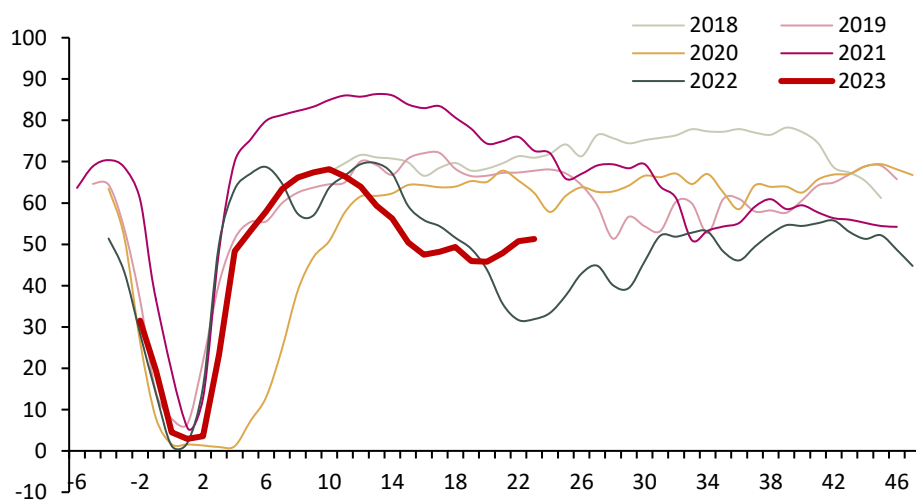
247家高炉产能利用率 (%)



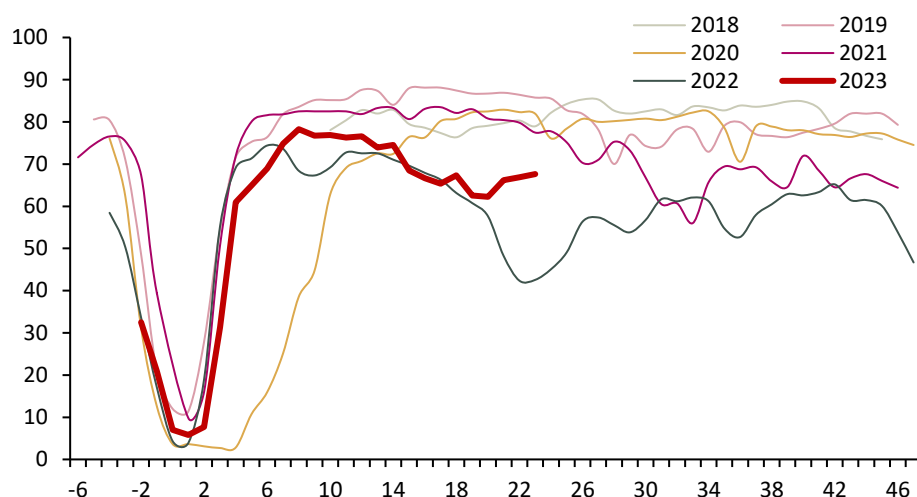
247家钢厂盈利率 (%)



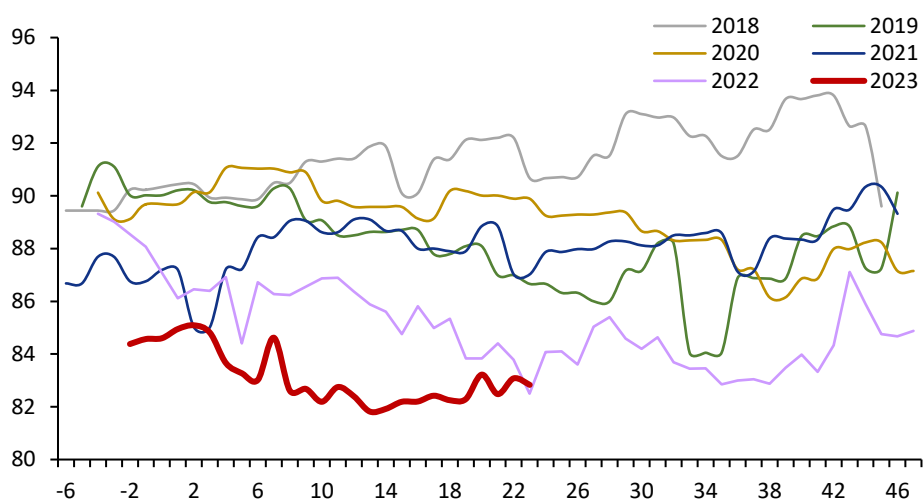
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



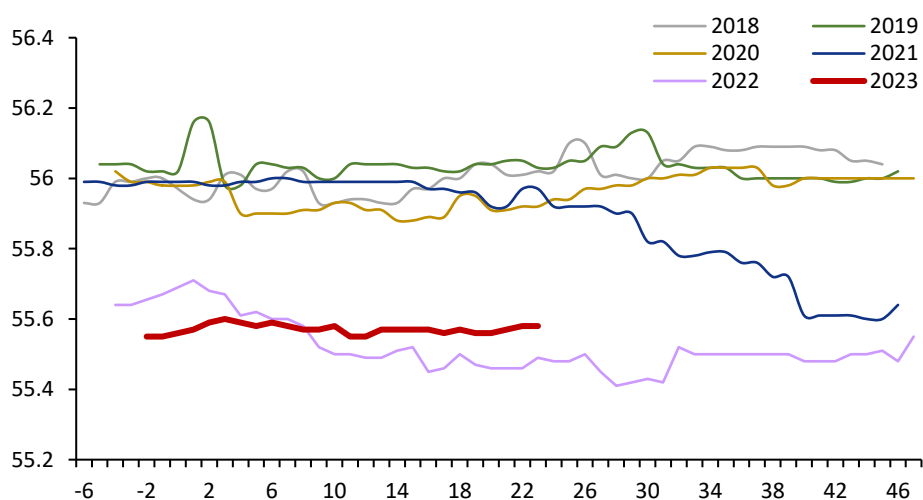
电弧炉开工率 (%)：农历对齐



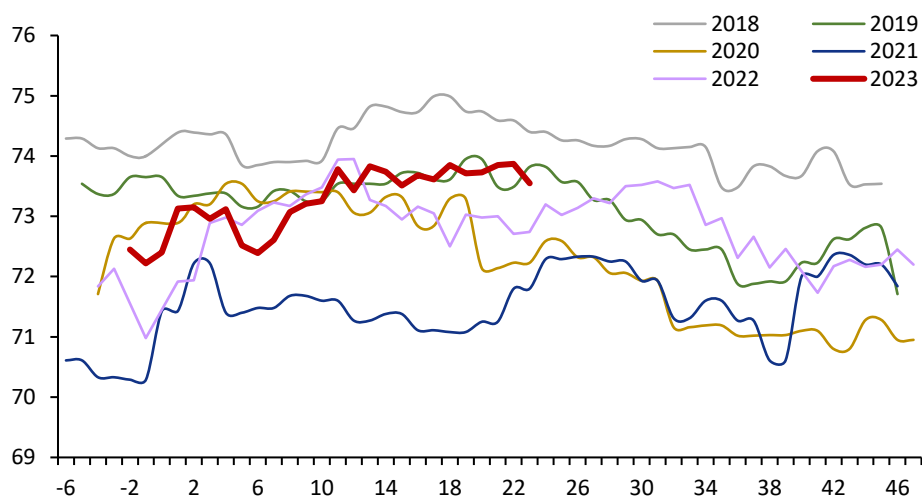
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



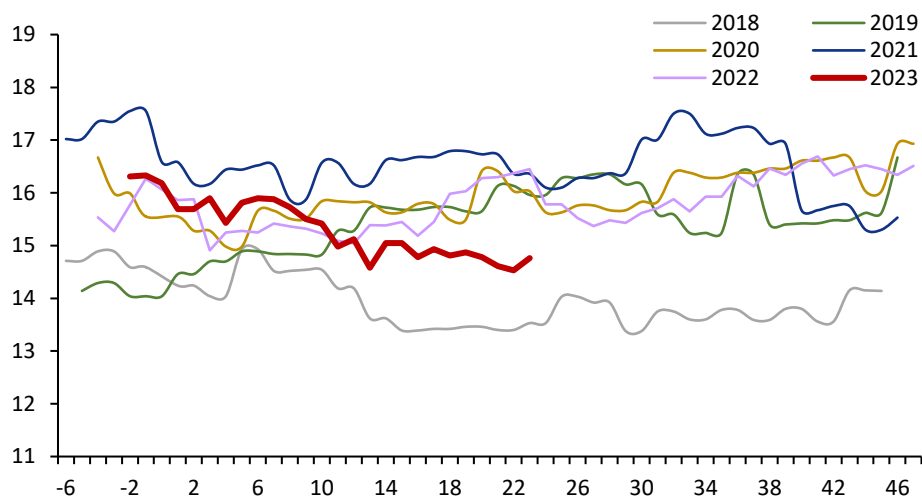
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



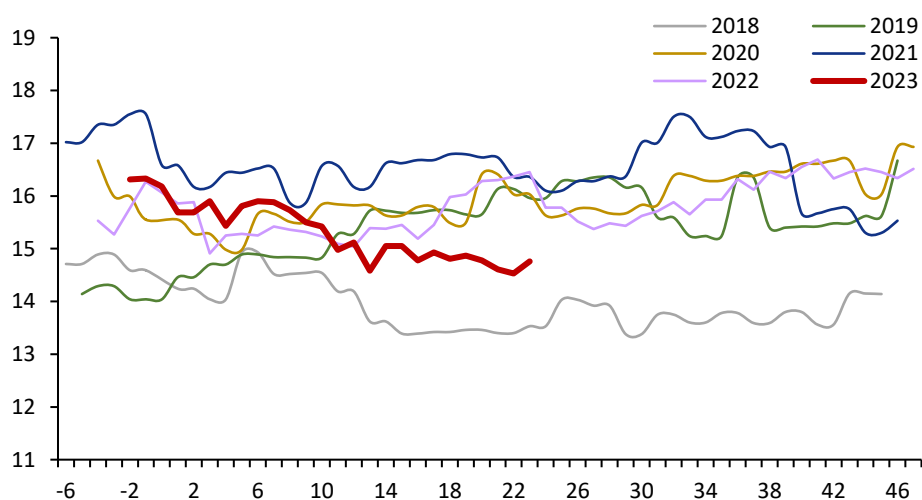
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

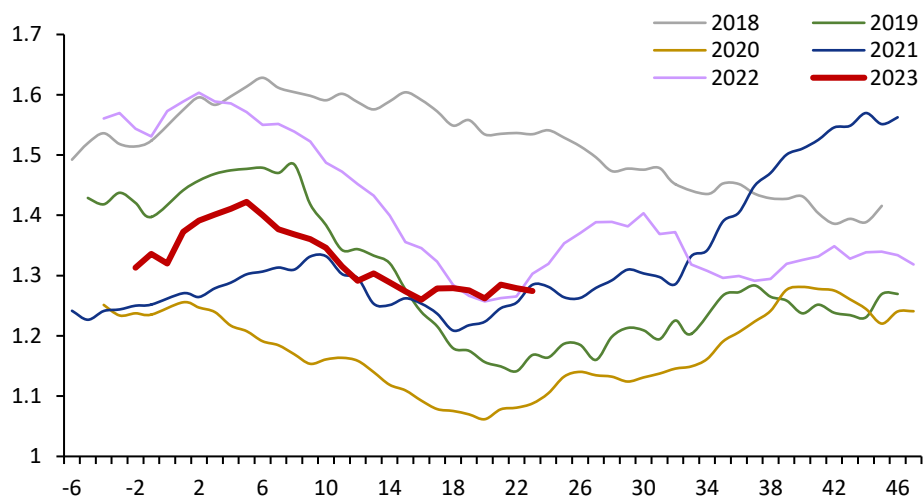


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

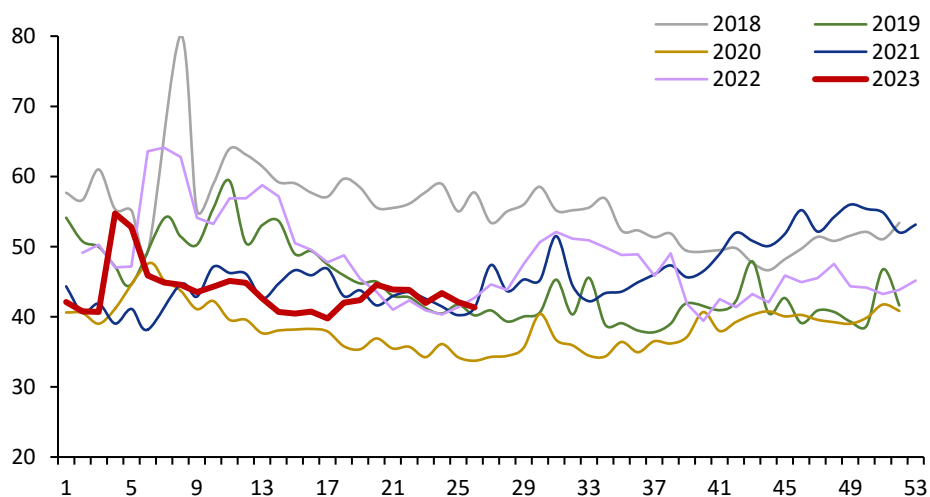


3. 库存

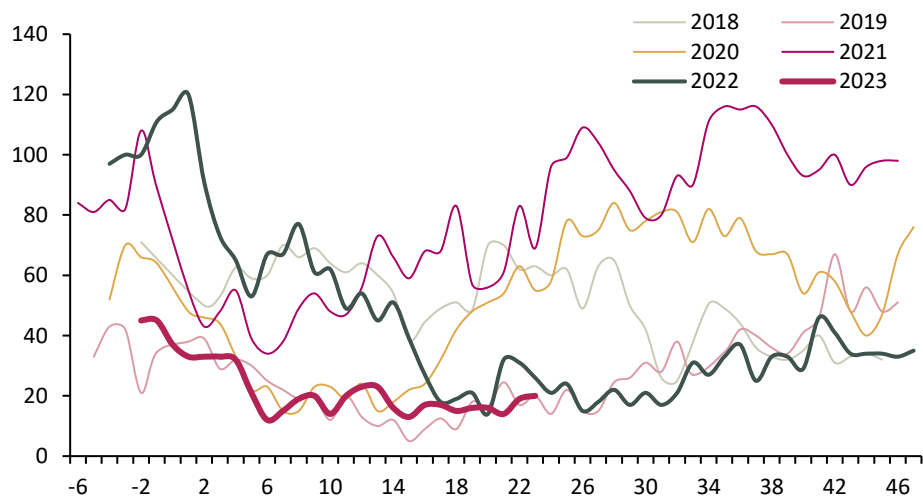
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)



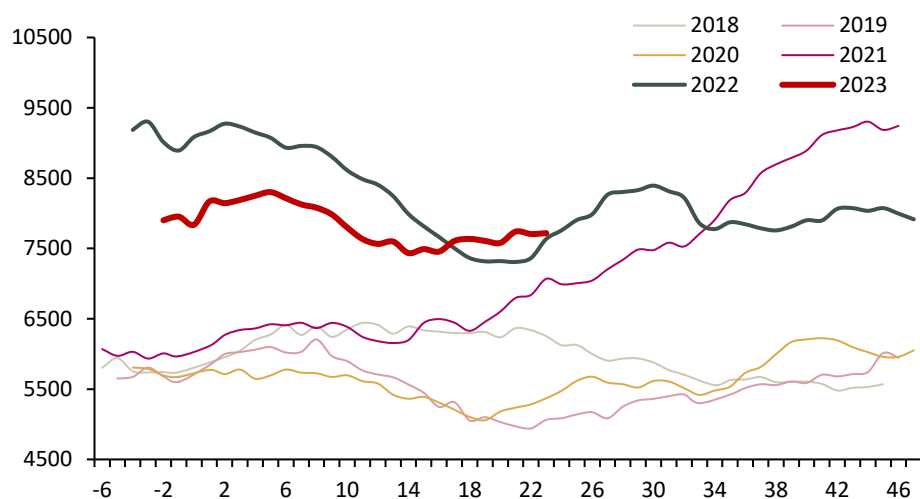
全国45港铁矿库存天数



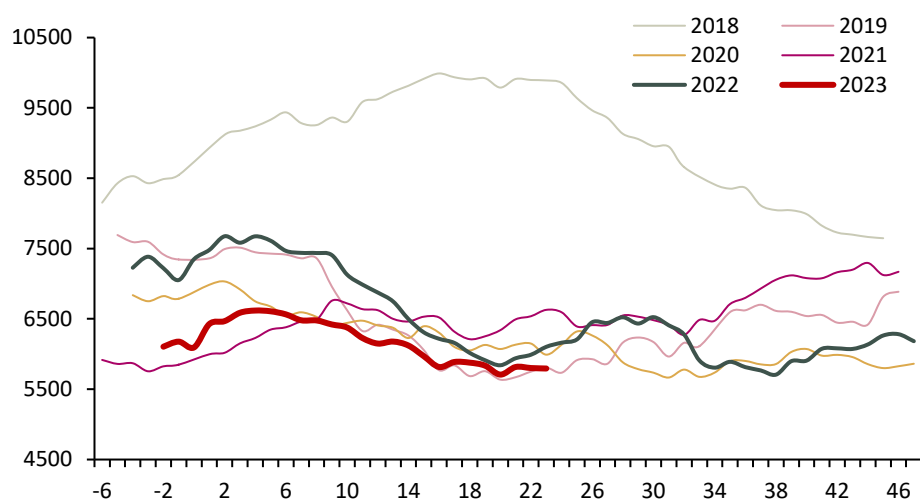
全国45港铁矿压港天数



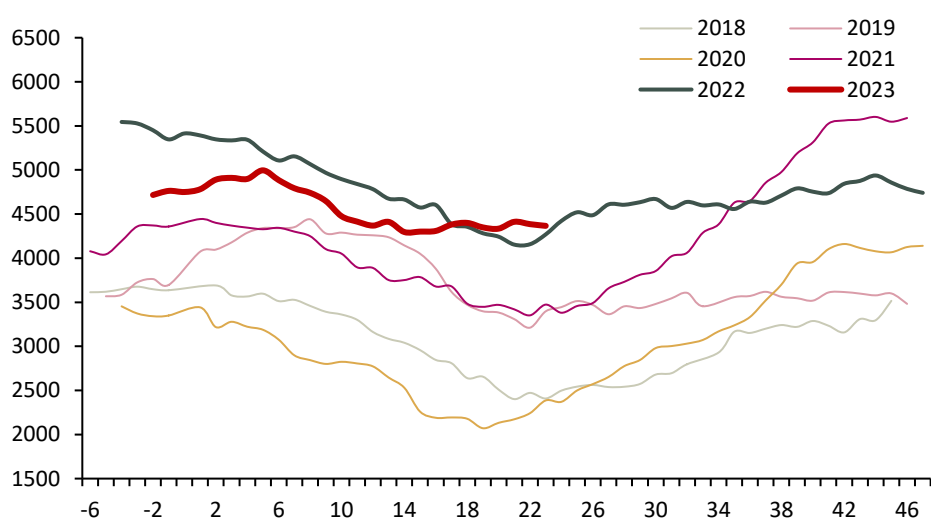
全国45港贸易商库存 (万吨)



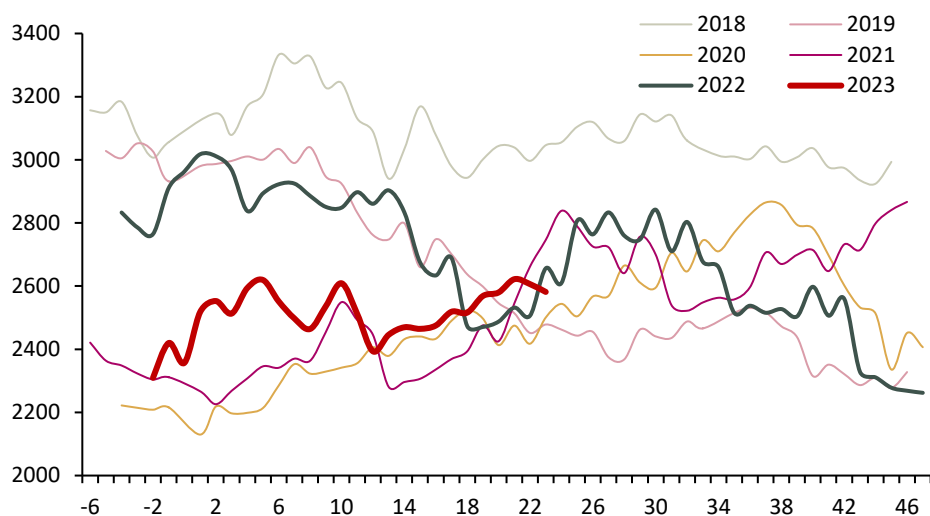
全国45港澳洲矿库存 (万吨)



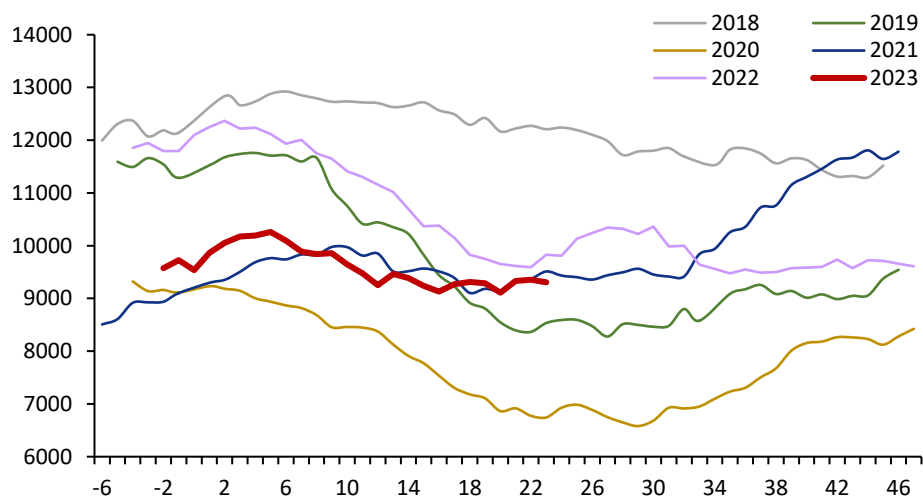
全国45港巴西矿库存 (万吨)



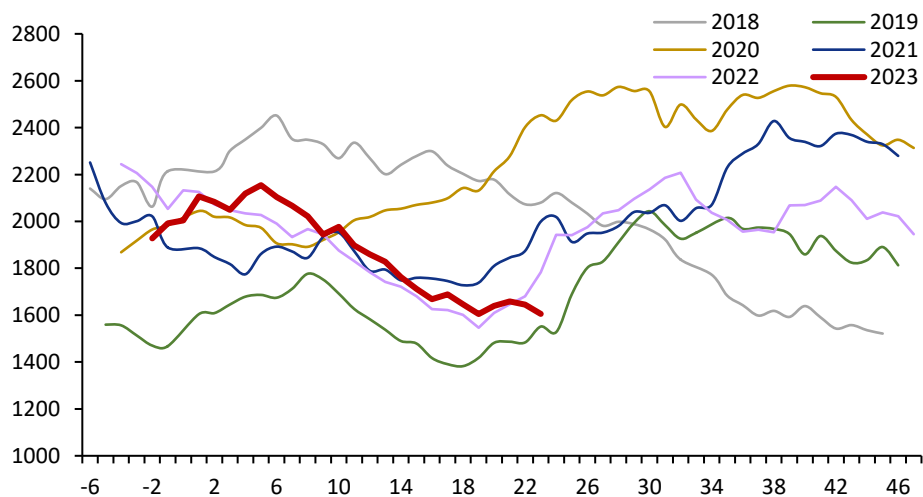
全国45港非澳巴矿库存（万吨）



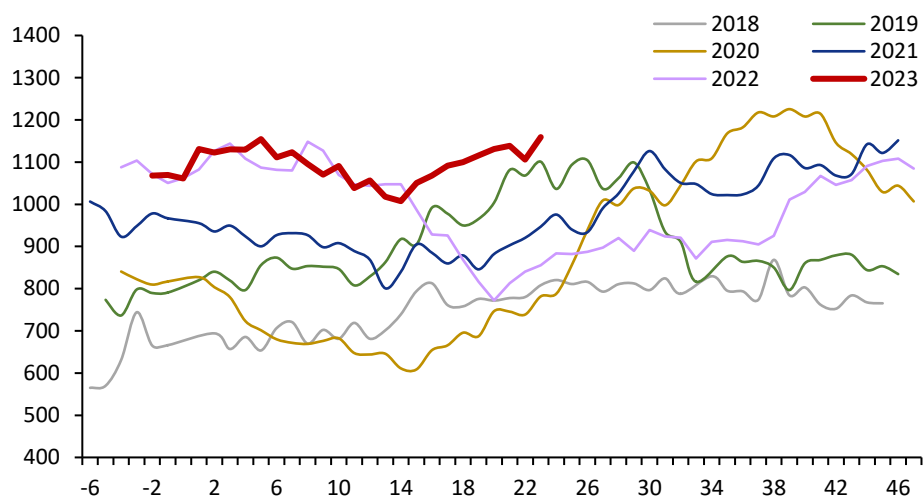
全国45港粗粉库存（万吨）



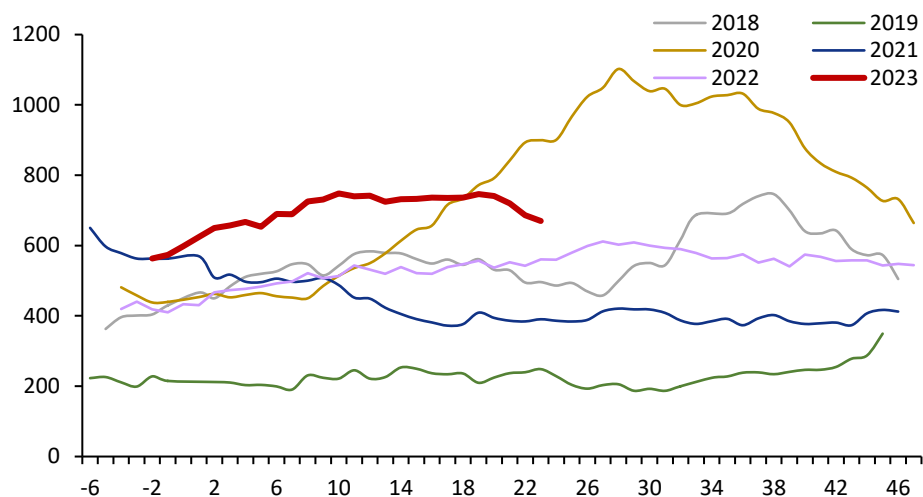
全国45港块矿库存（万吨）



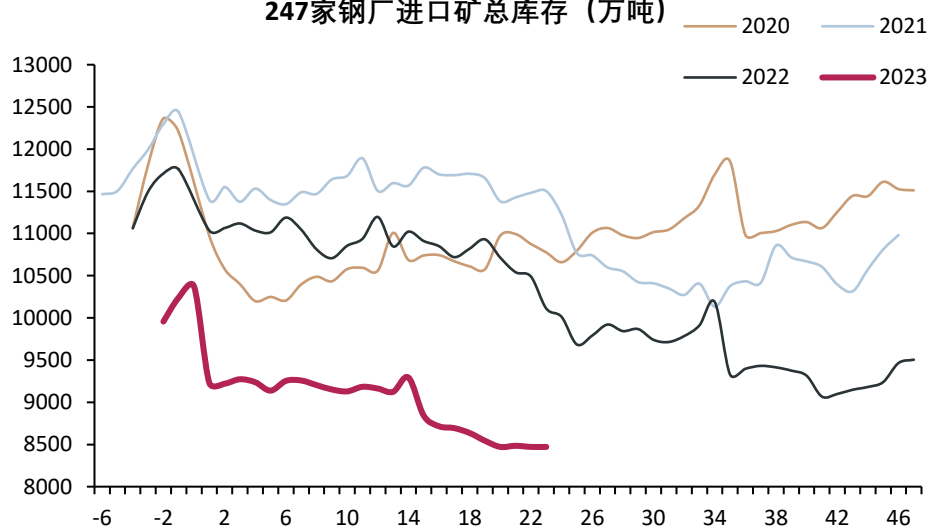
全国45港铁精粉库存（万吨）



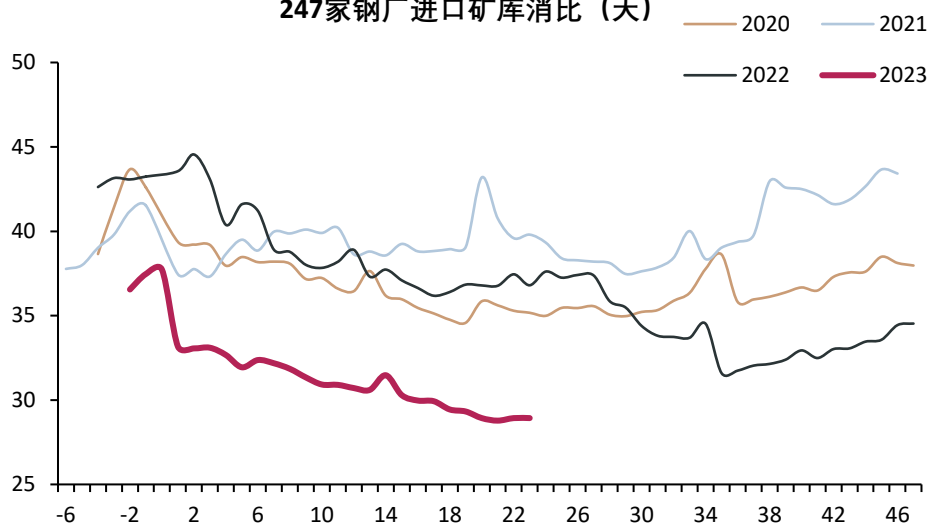
全国45港球团矿库存（万吨）



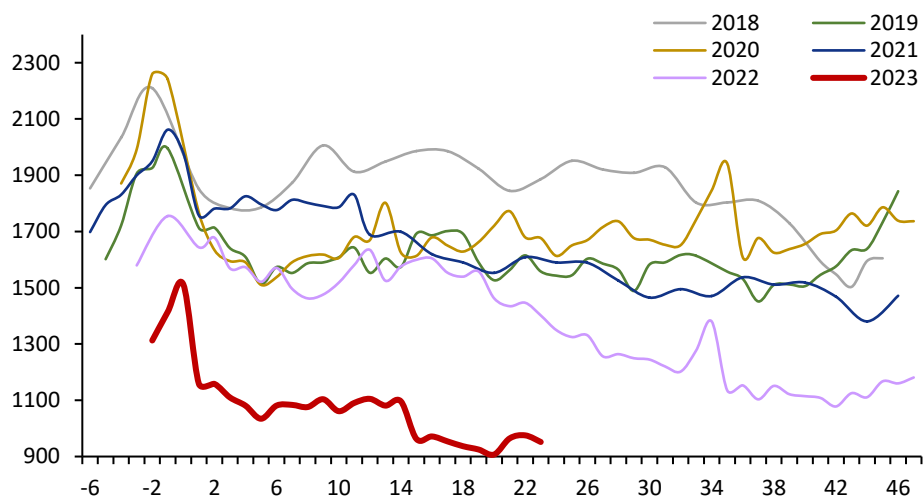
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



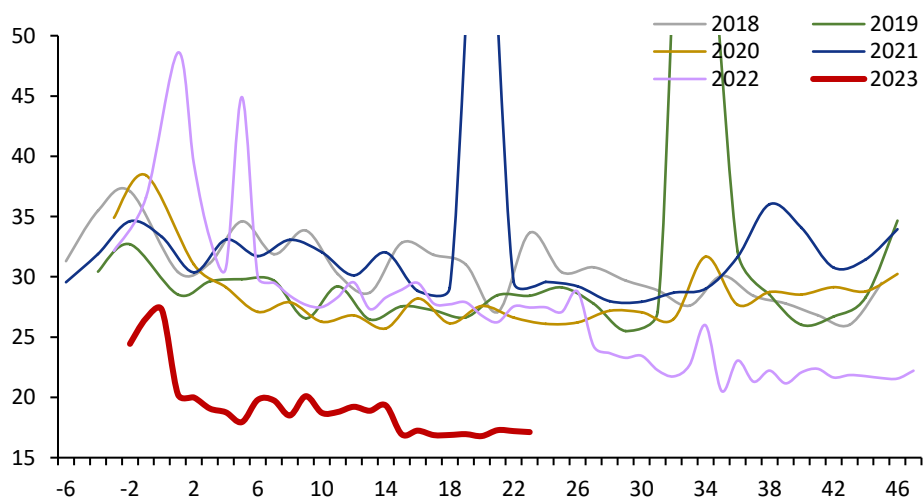
247家钢厂进口矿库消比（天）



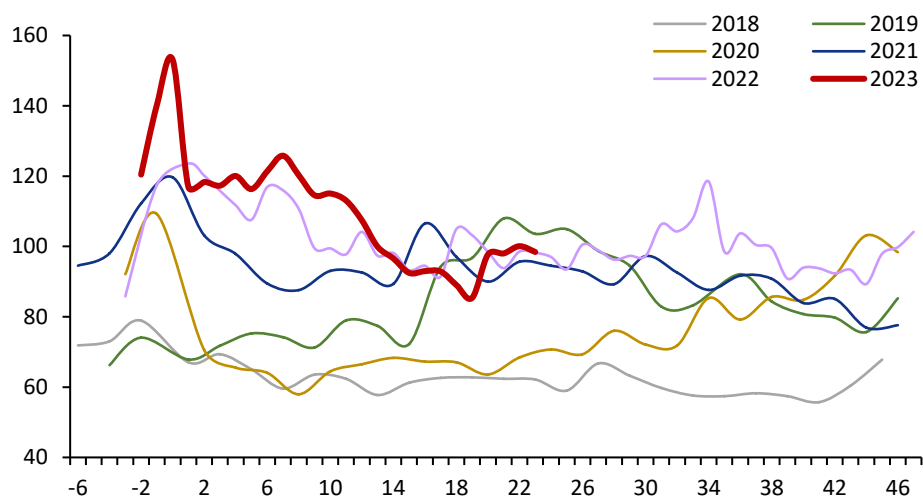
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



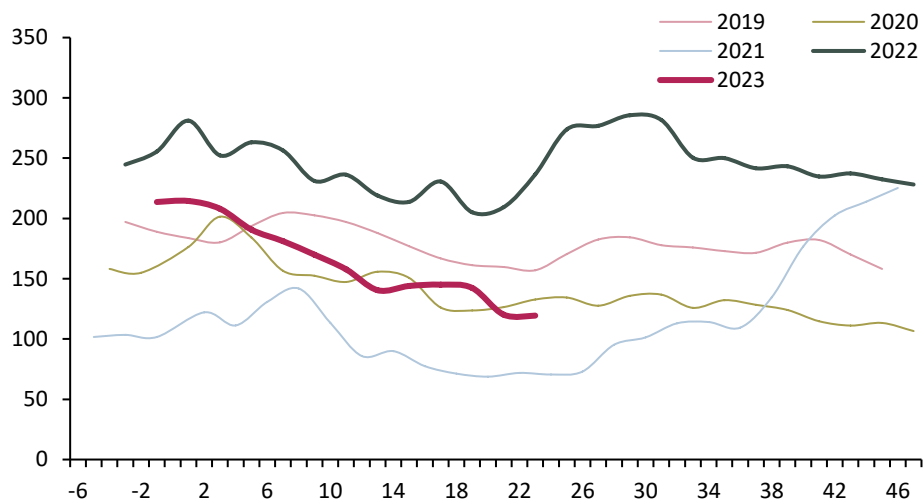
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

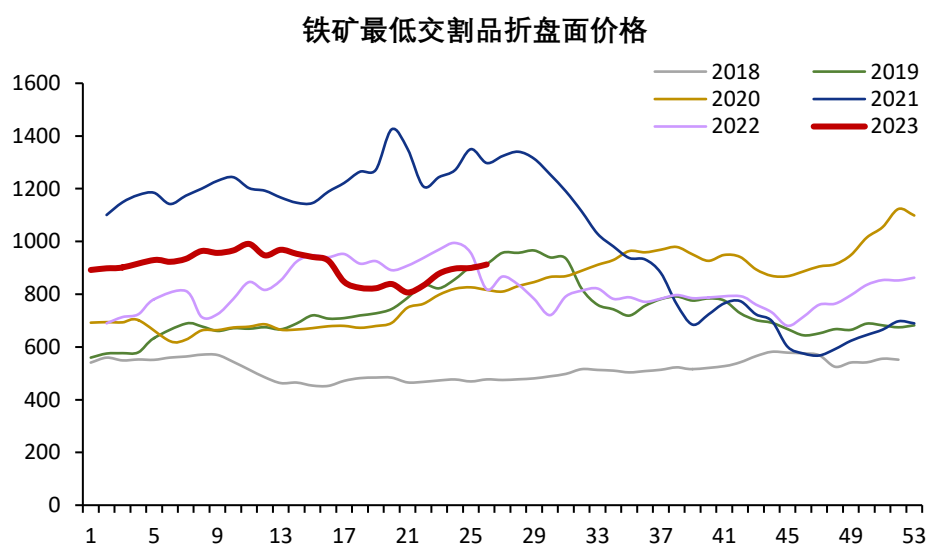
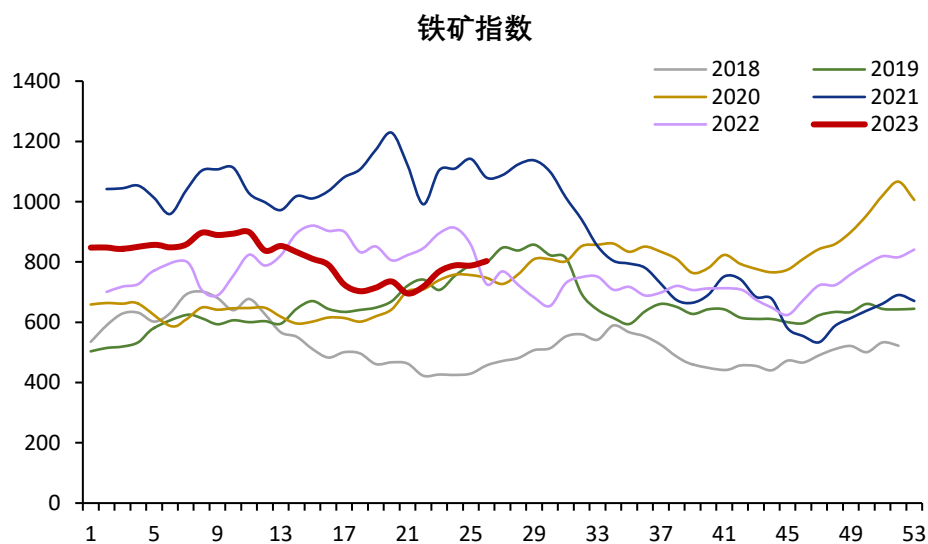


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

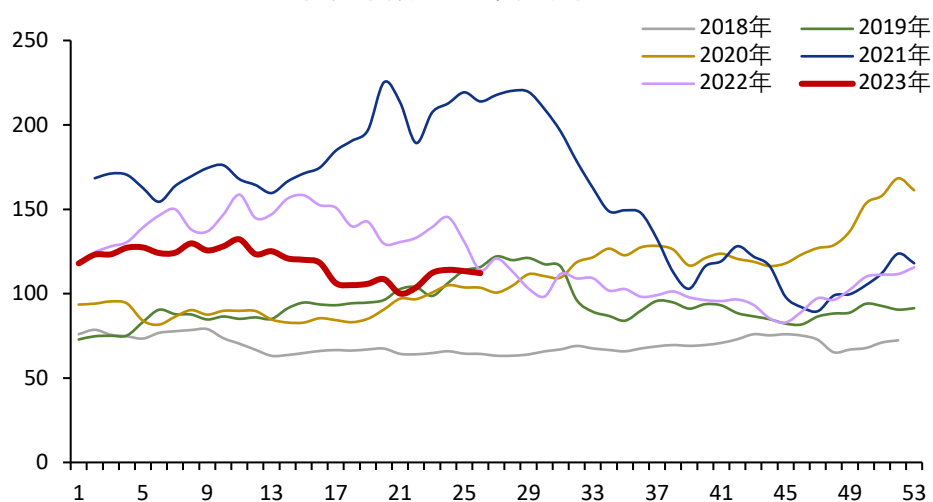


二、 价格与价差

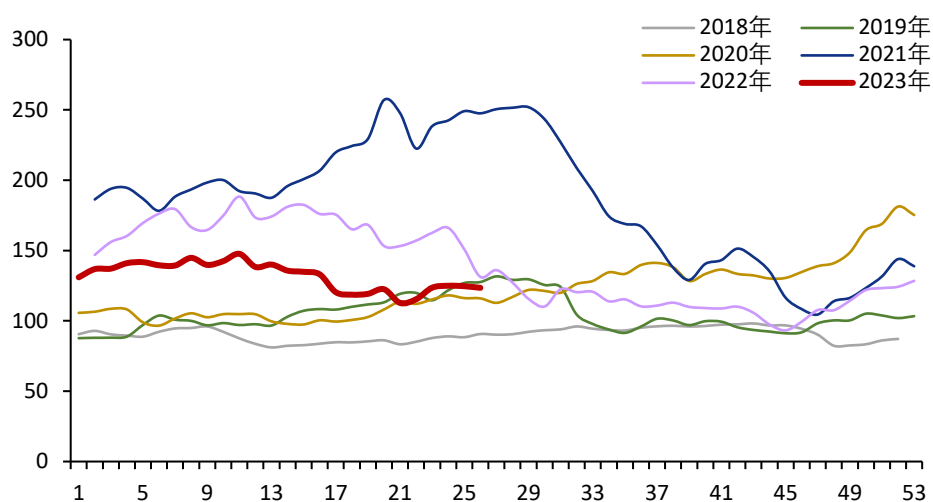
1. 价格



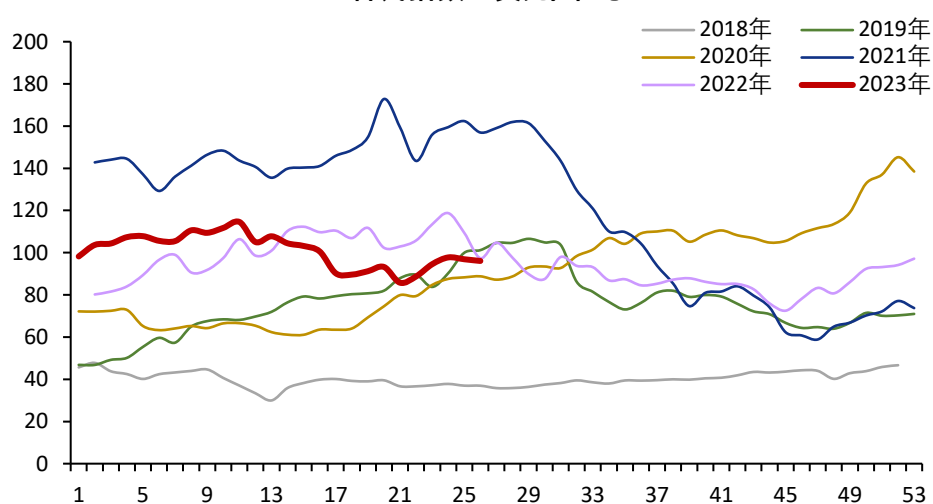
普氏指数62% (美元/干吨)



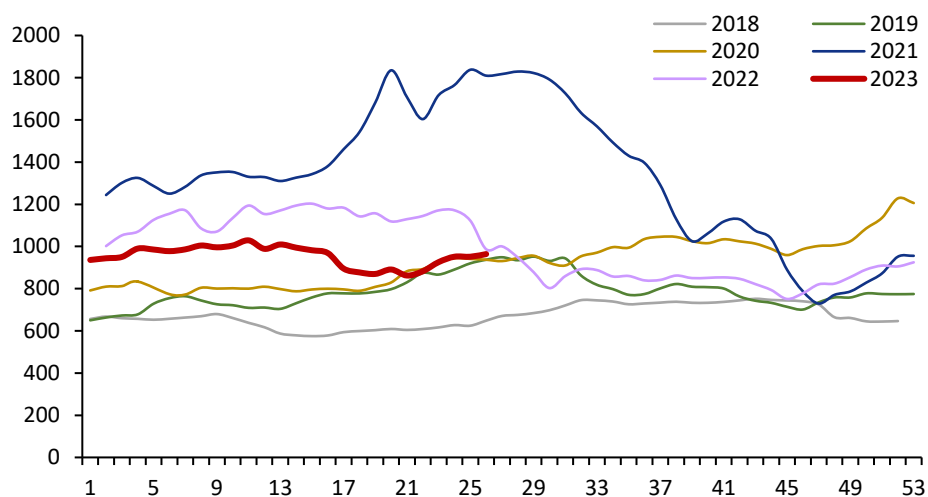
普氏指数65% (美元/干吨)



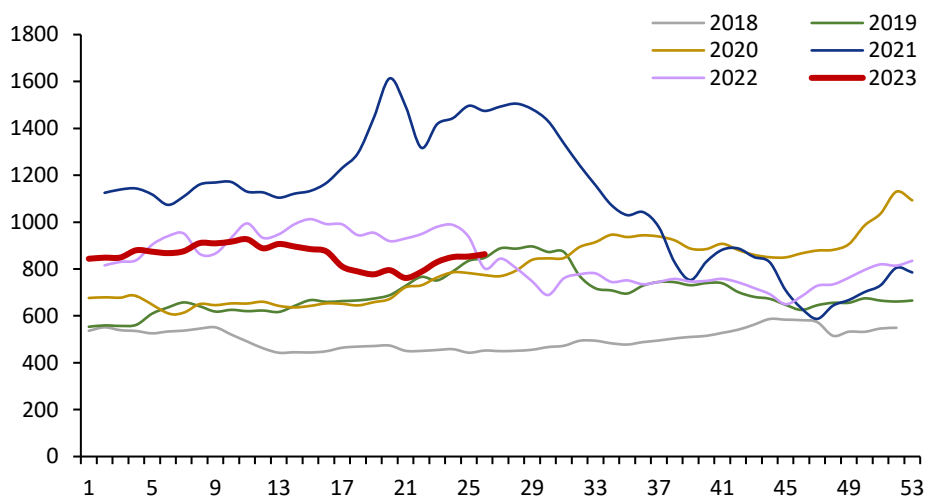
58%普氏指数 (美元/干吨)



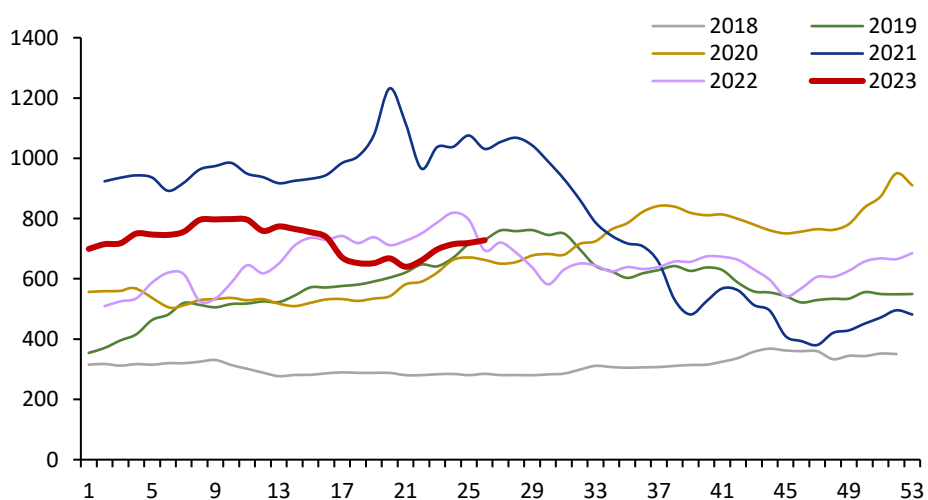
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



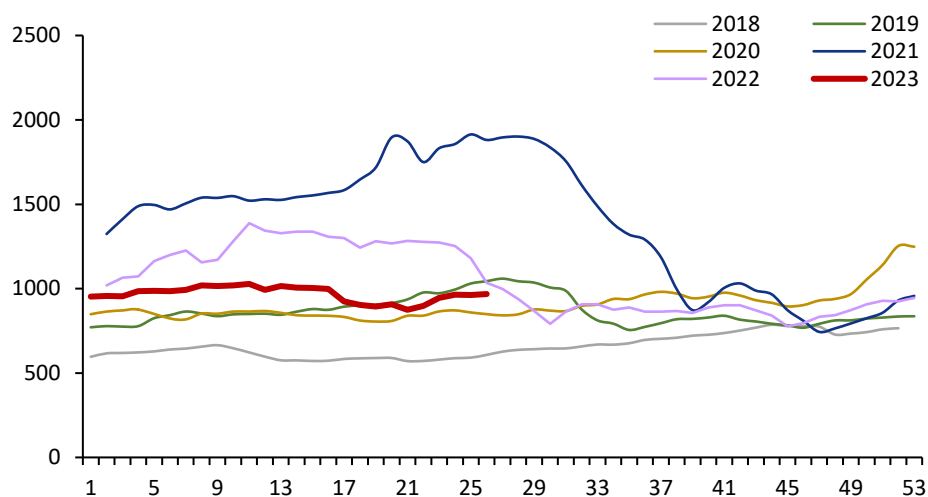
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

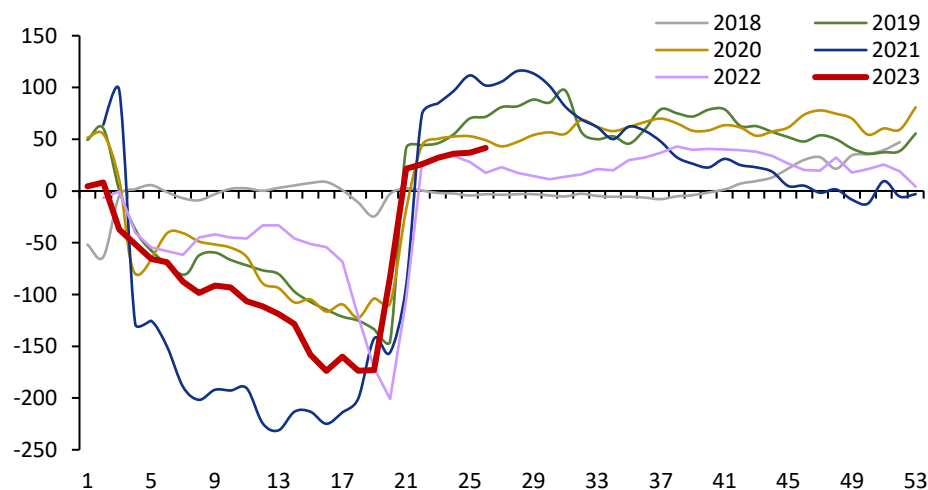


富宝废钢全国价格指数

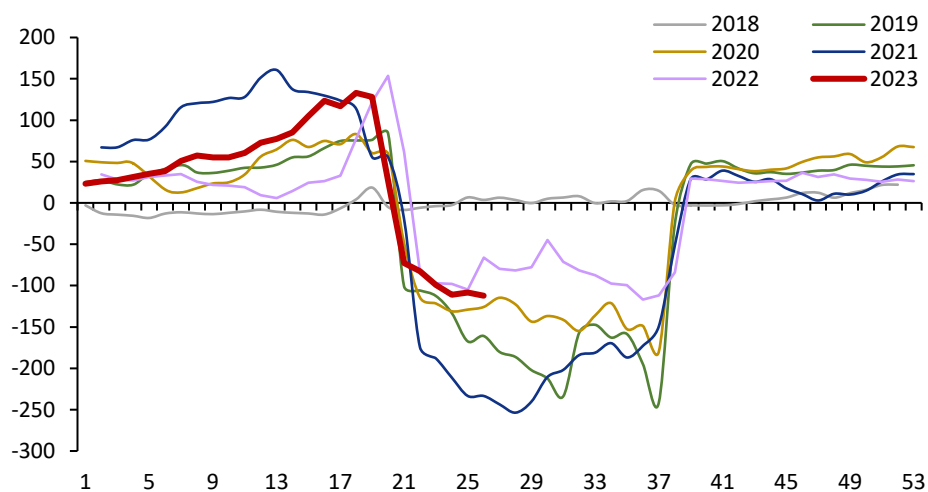


2. 价差

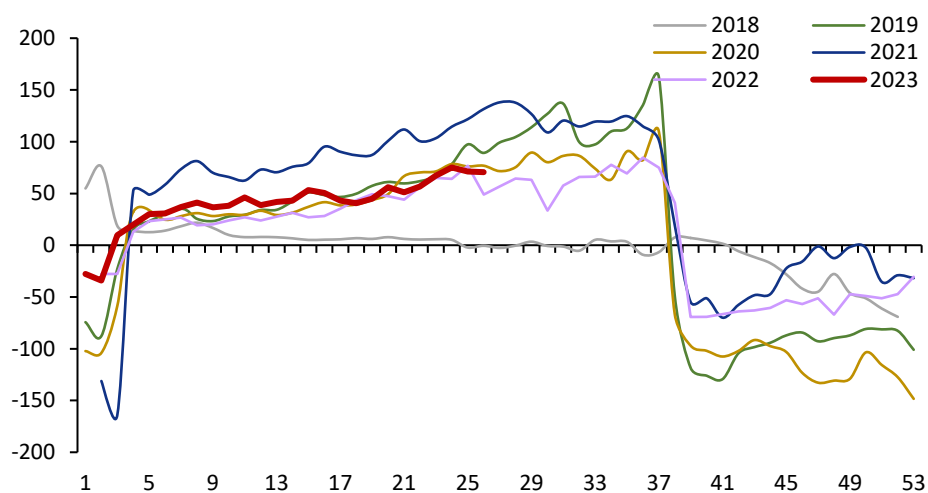
铁矿1-5价差



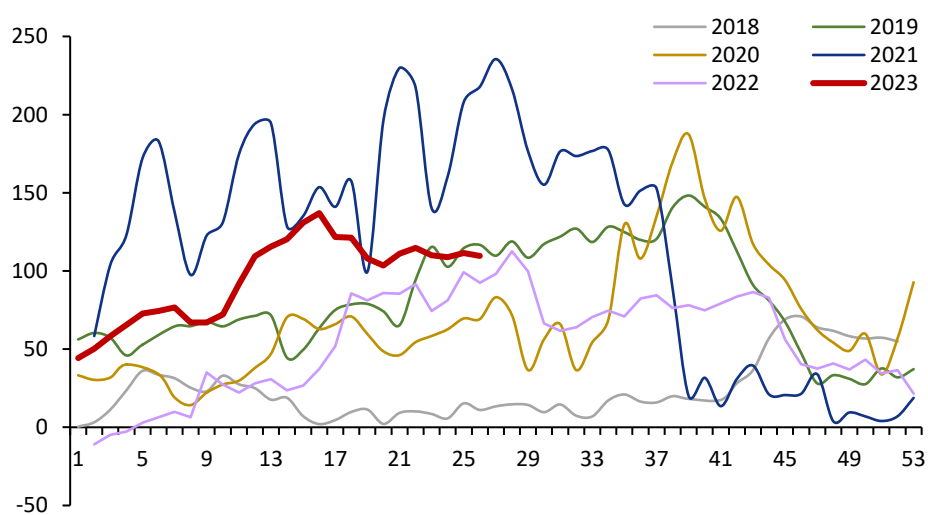
铁矿5-9价差



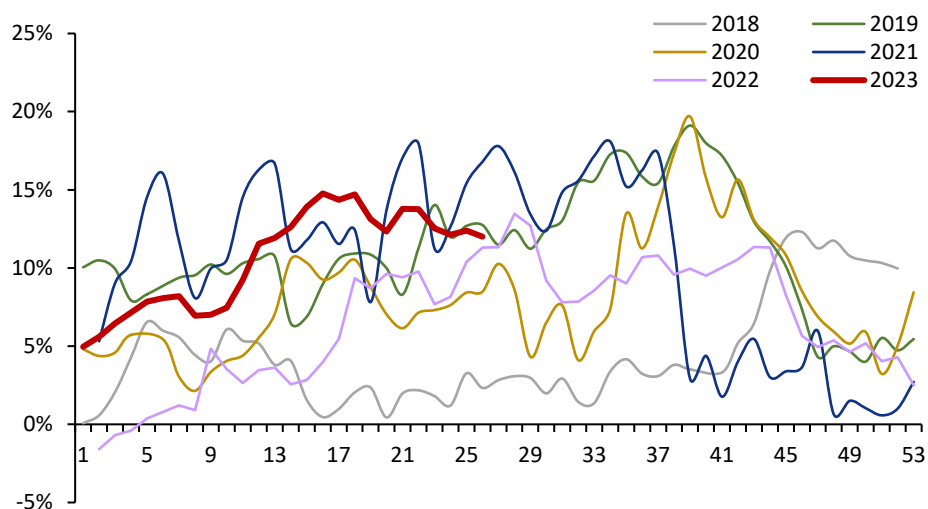
铁矿9-1价差



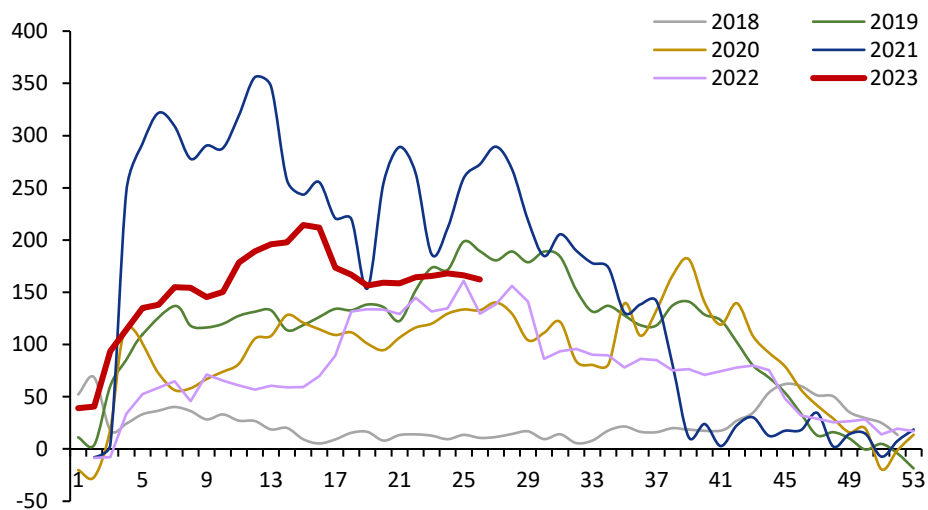
铁矿指数基差



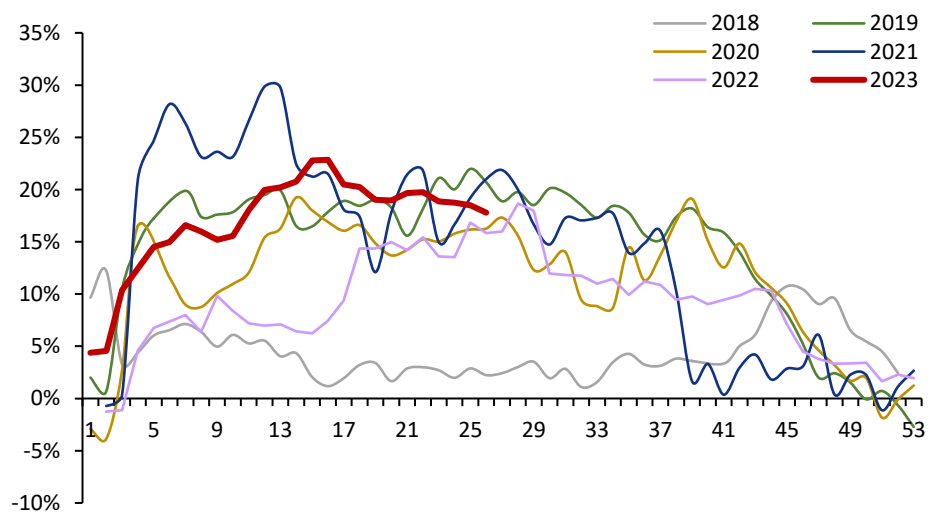
铁矿指数基差率



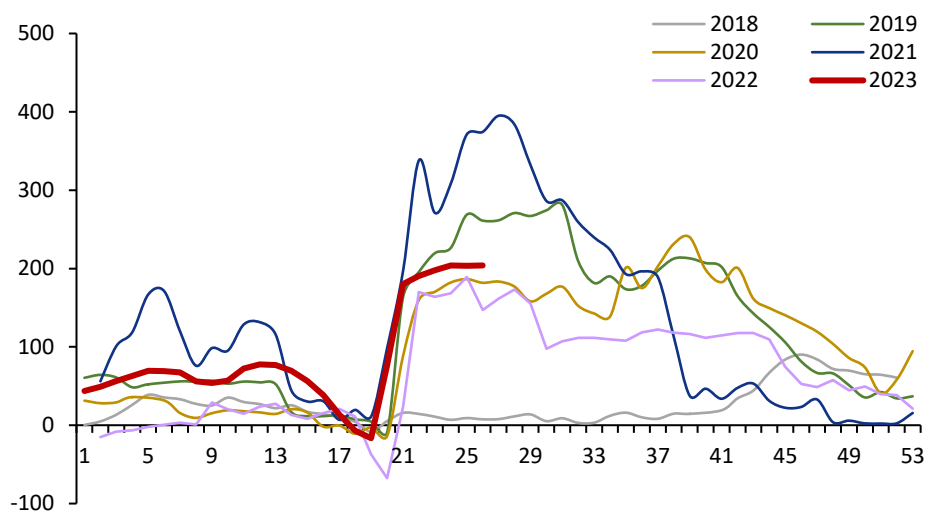
铁矿01合约基差



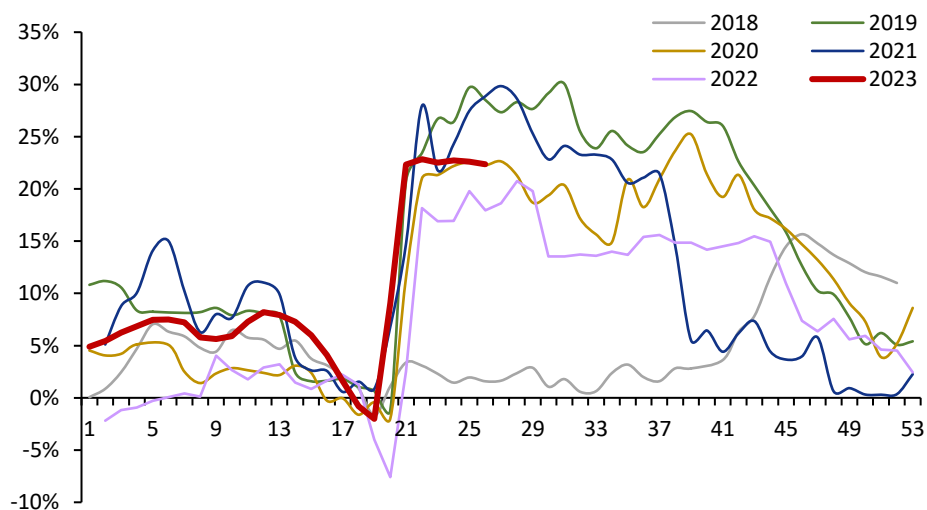
铁矿01合约基差率



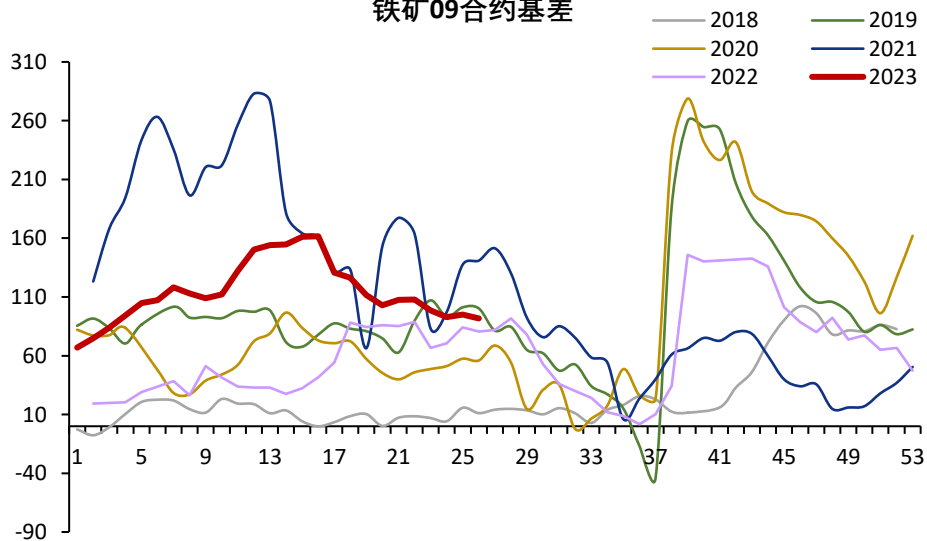
铁矿05合约基差



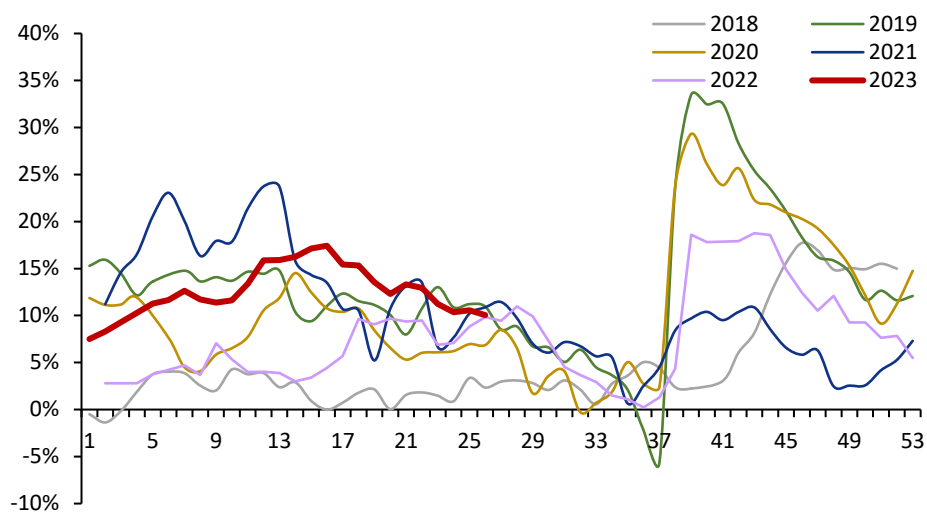
铁矿05合约基差率



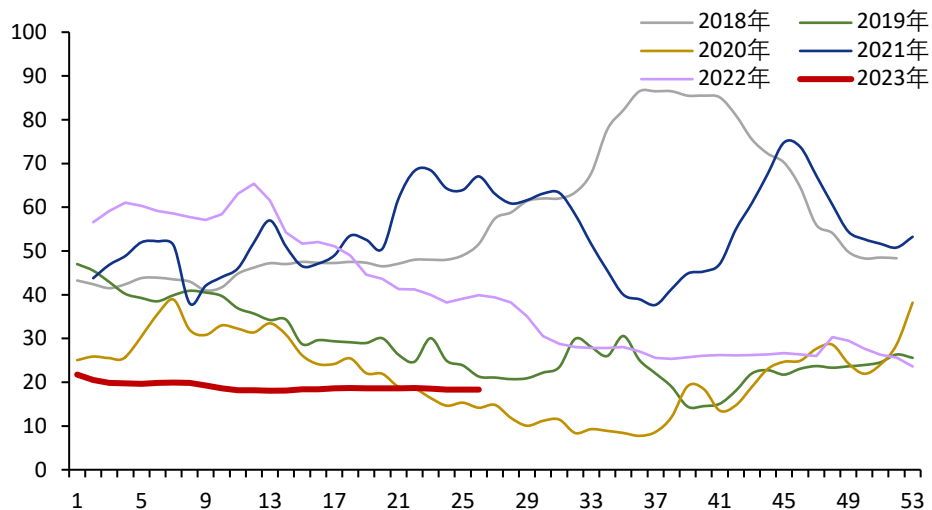
铁矿09合约基差



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)

