

2023 年 8 月 4 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

受台风影响港存大幅下滑，中下游库存低位。钢材近期无主动减产驱动，但平控预期强化，如何落地影响近月合约。热卷社库压力显现，现货乏力。铁矿主逻辑仍是平控下过剩的预期，成材现实不提供向上驱动。

### 基本面

#### 供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2665.70万吨，同比+0.46%，环比+9.15%。其中澳10港发运量1854.50万吨，同比+5.94%，环比+12.69%；巴9港发运量811.20万吨，同比-10.16%，环比+1.83%。全国45港到港量2033.80万吨，同比-6.07%，环比-12.69%。国内266座矿山铁精粉产量43.26万吨，同比+6.84%，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294.73万吨，同比+12.62%，环比+0.30%；日均铁水产量240.98万吨，同比+12.44%，环比+0.12%。全国45港疏港量300.75万吨，同比+12.20%，环比-4.14%。

#### 库存：

本周铁矿全国45港总库存12290.36万吨，同比-10.32%，环比-1.30%，其中贸易矿库存7569.52万吨，同比-5.22%，环比-1.93%；库存天数40.87天，同比-20.07%，环比+2.96%。全国247家钢厂进口矿库存8328.32万吨，同比-14.93%，环比-0.20%；库存天数28.26天，同比-24.46%，环比-0.49%。

#### 价格：

本周62%普指#N/A美元/吨，同比#N/A，环比#N/A。港口现货最低交割品折盘面884.82元/吨，同比+12.93%，环比-4.31%。主力合约基差74.3元/吨。

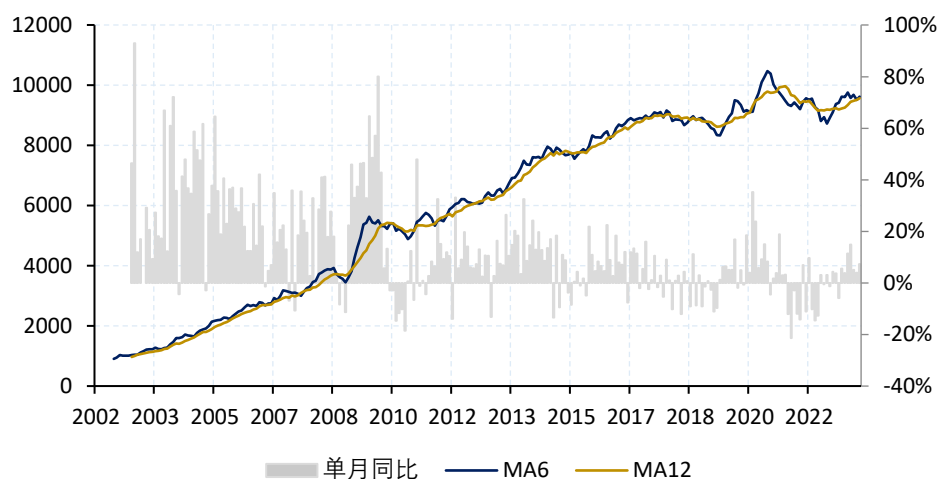
## 目录

|                |    |
|----------------|----|
| 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 |

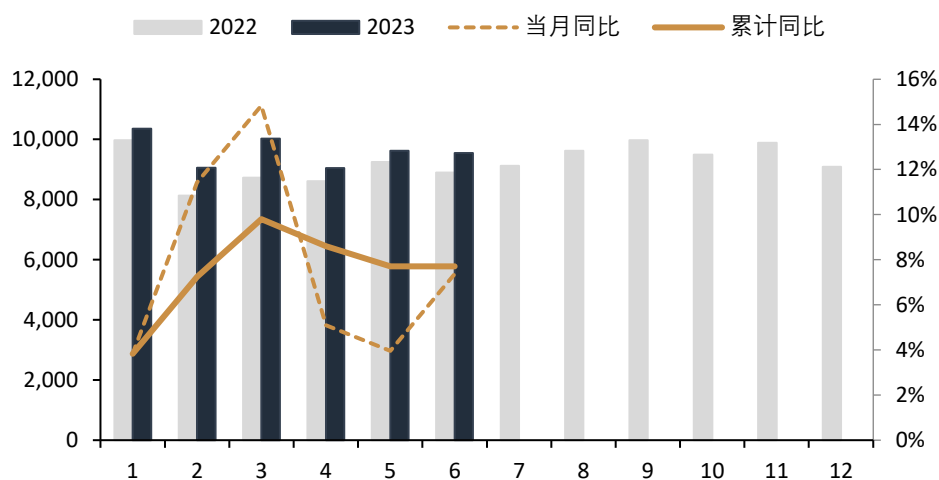
## 一、 基本面

### 1. 供应

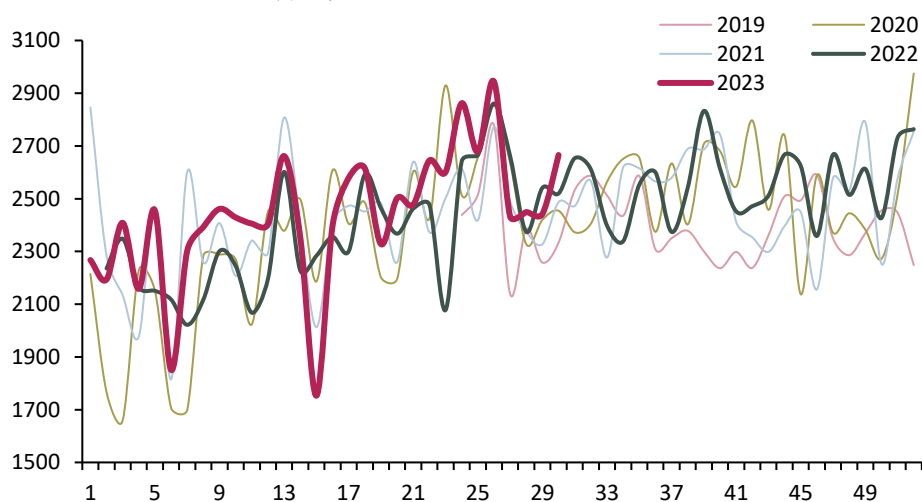
铁矿进口量（万吨）



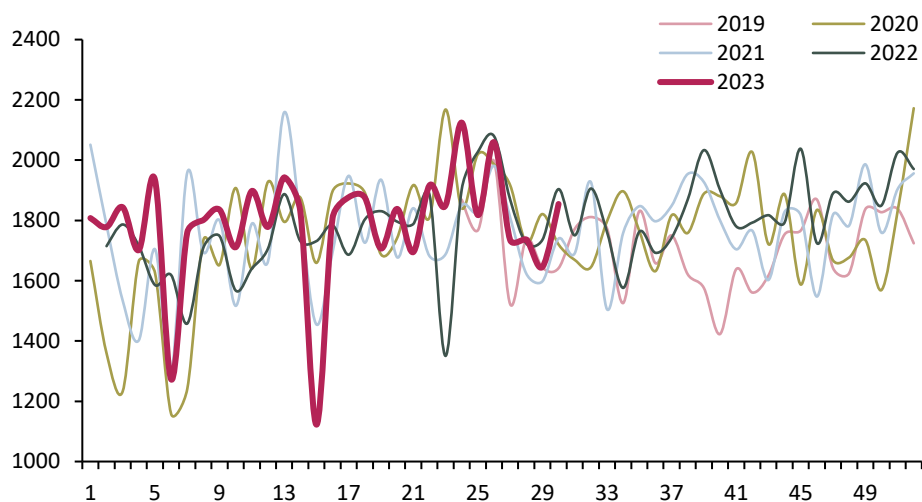
铁矿进口量（万吨）



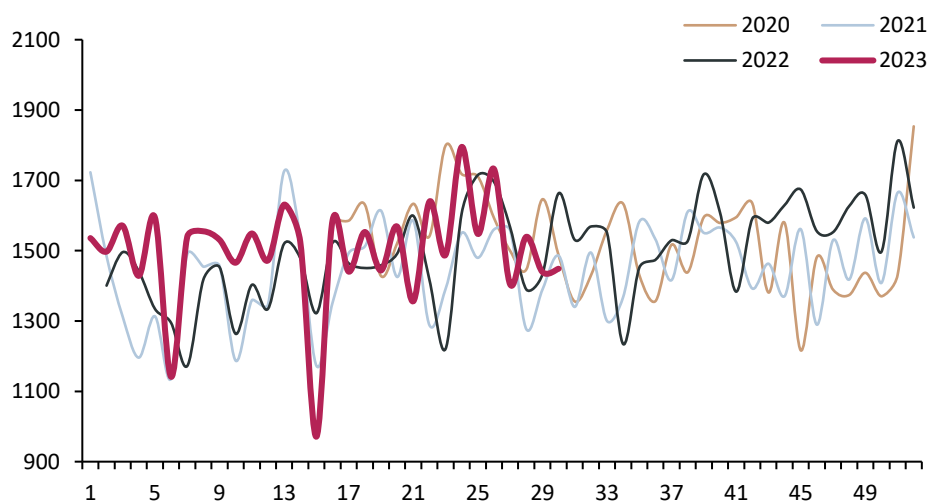
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

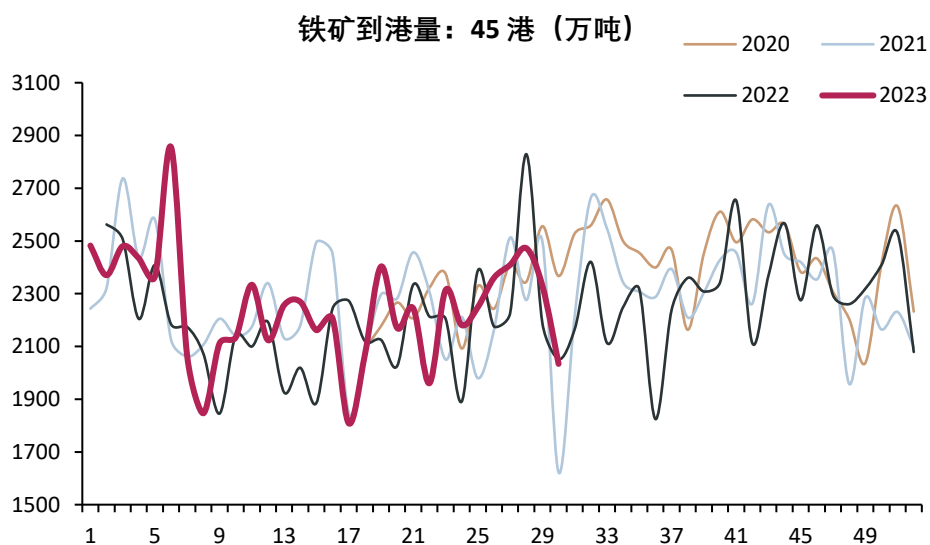
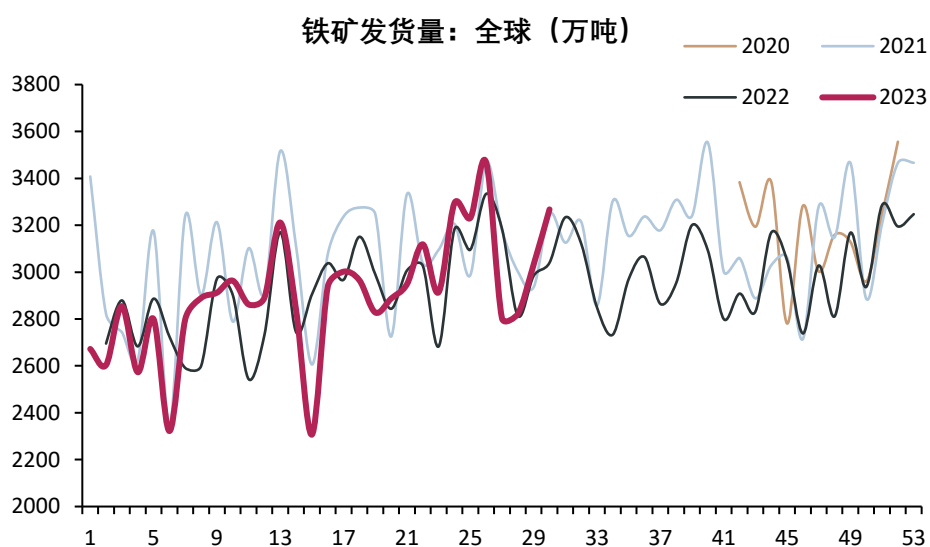
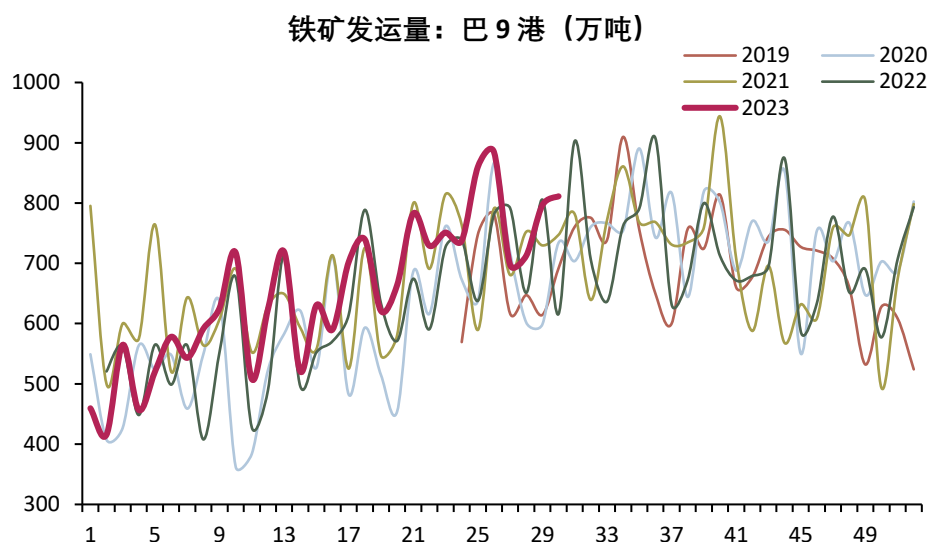


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

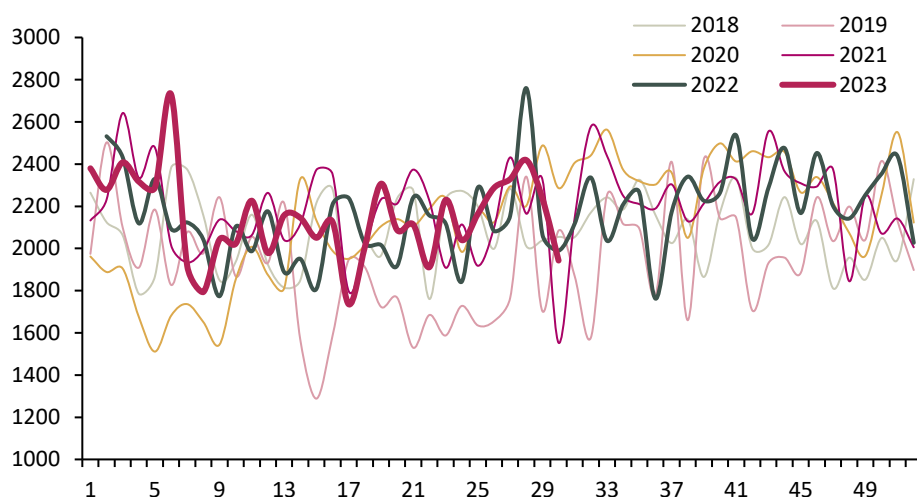


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

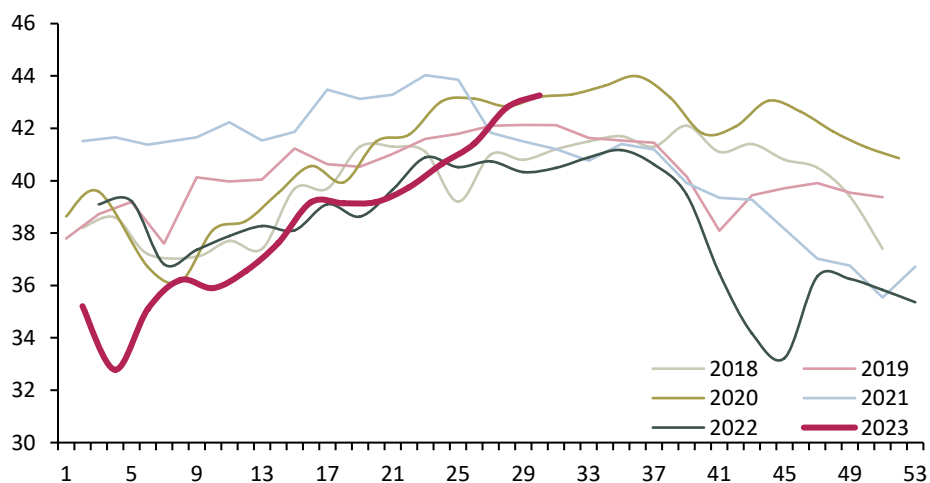




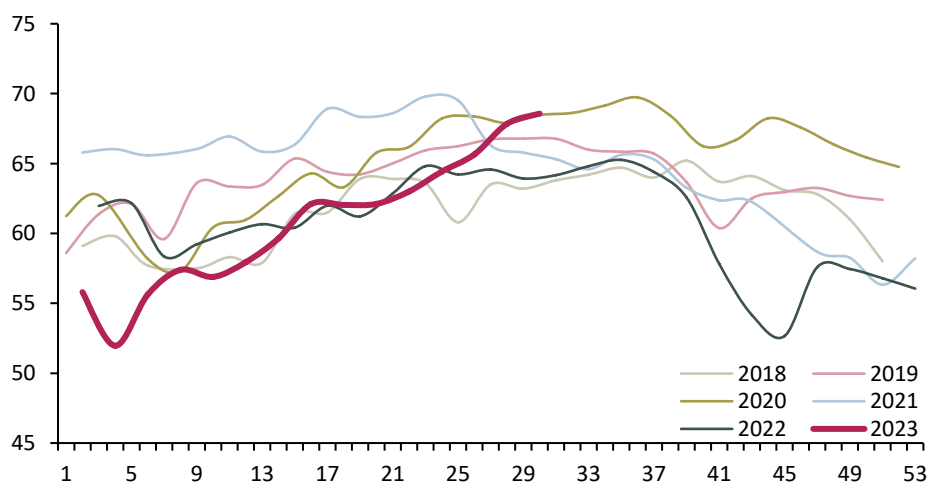
铁矿到港量：26 港（万吨）



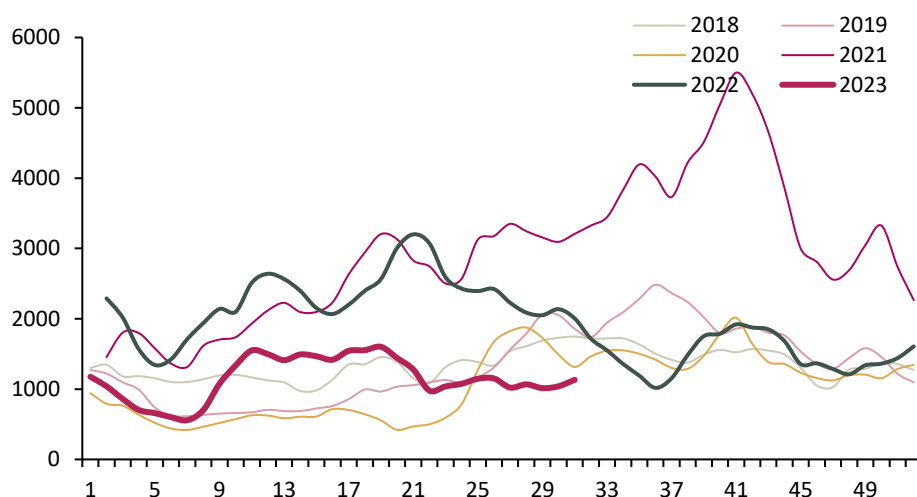
全国 266 座矿山产量（万吨）



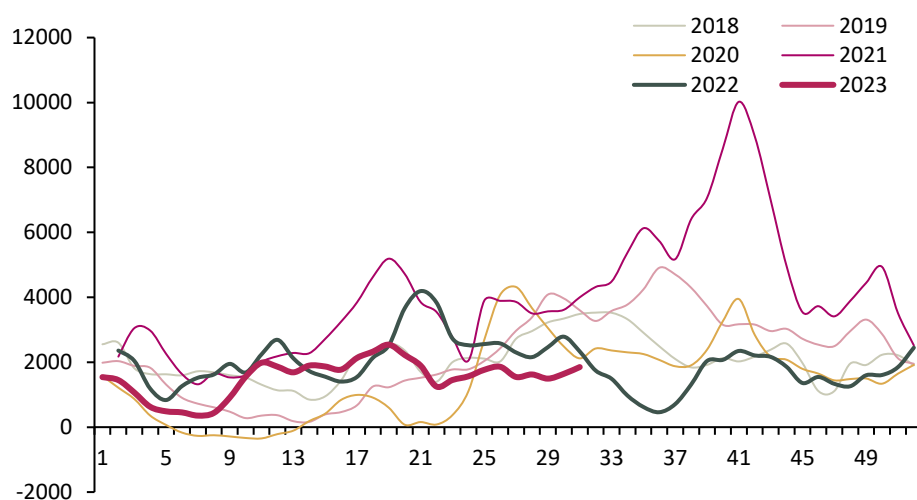
全国266座矿山产能利用率（%）



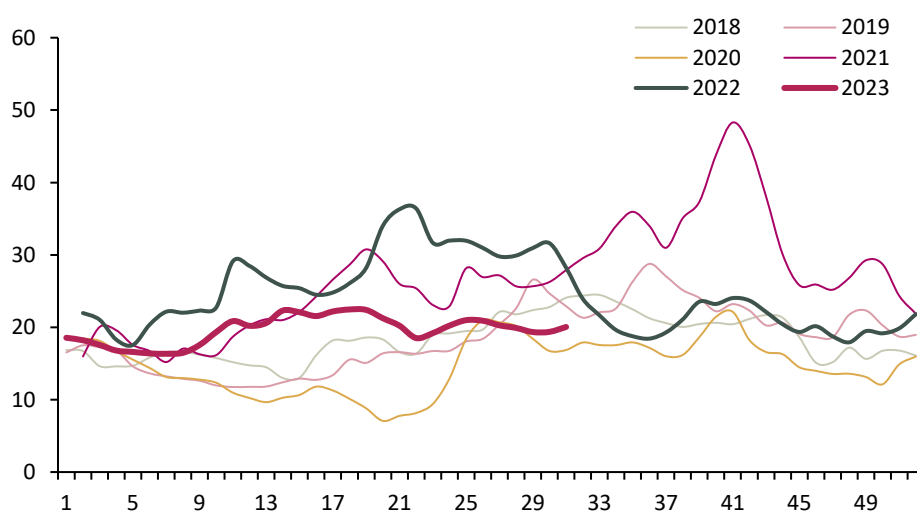
BDI 指数



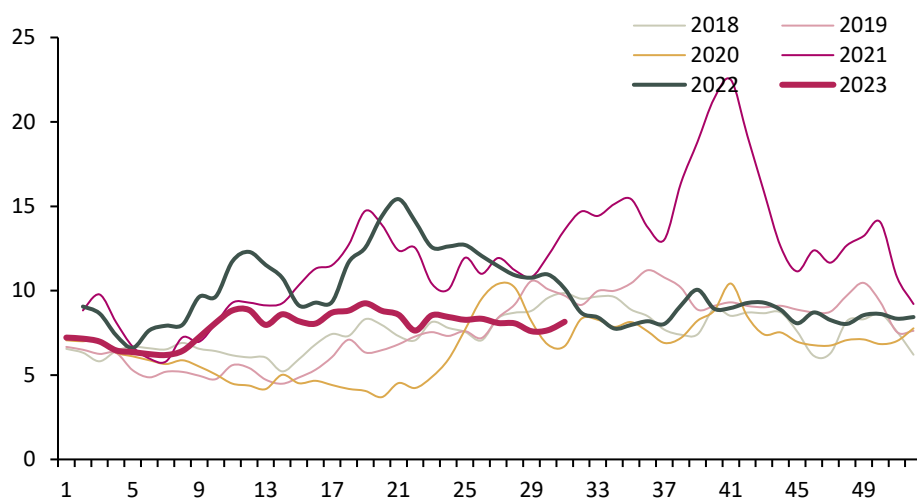
BCI 指数



铁矿运价（美元/吨）：巴西图巴朗-青岛

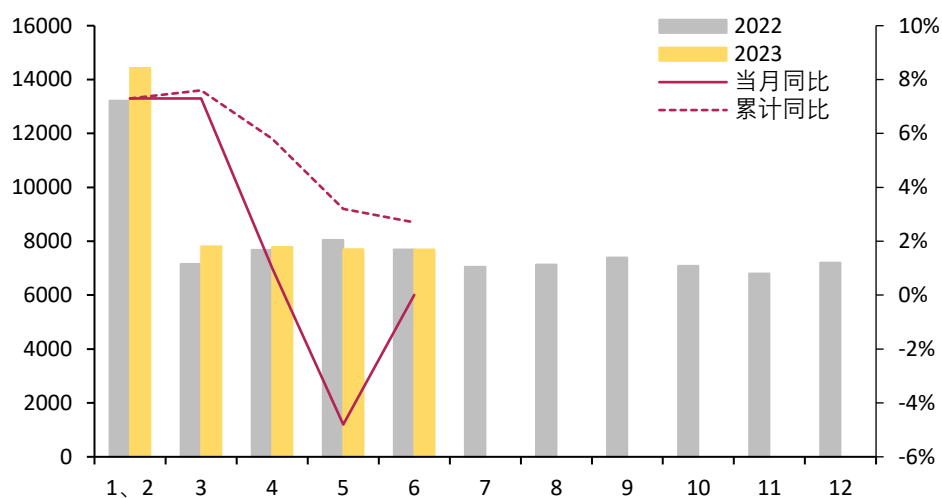


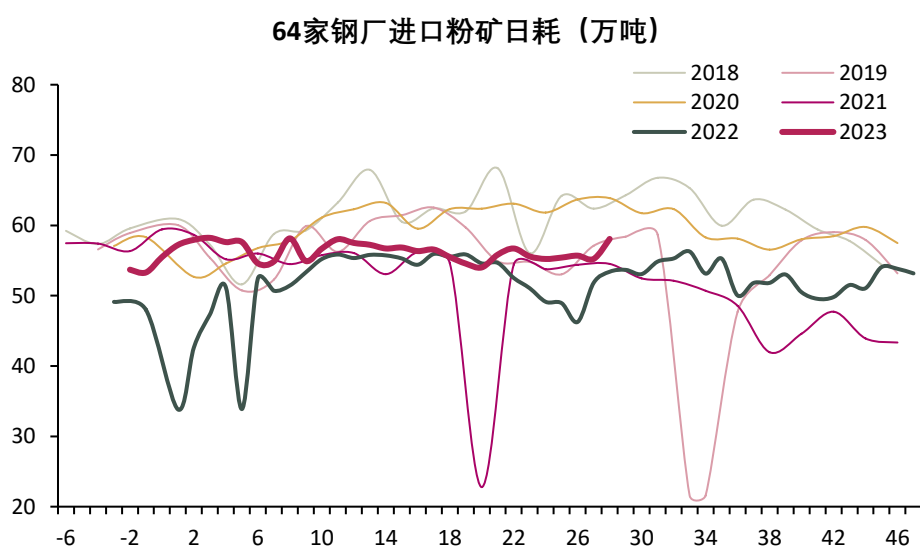
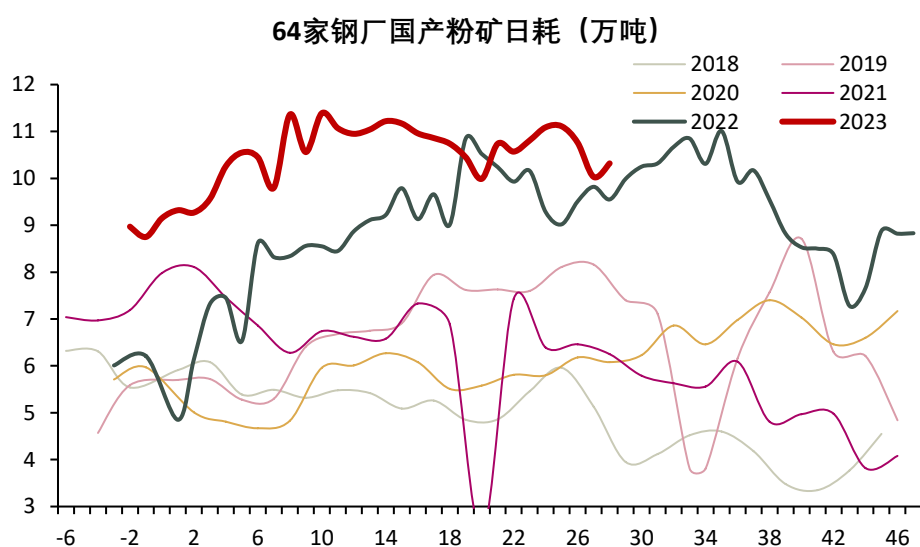
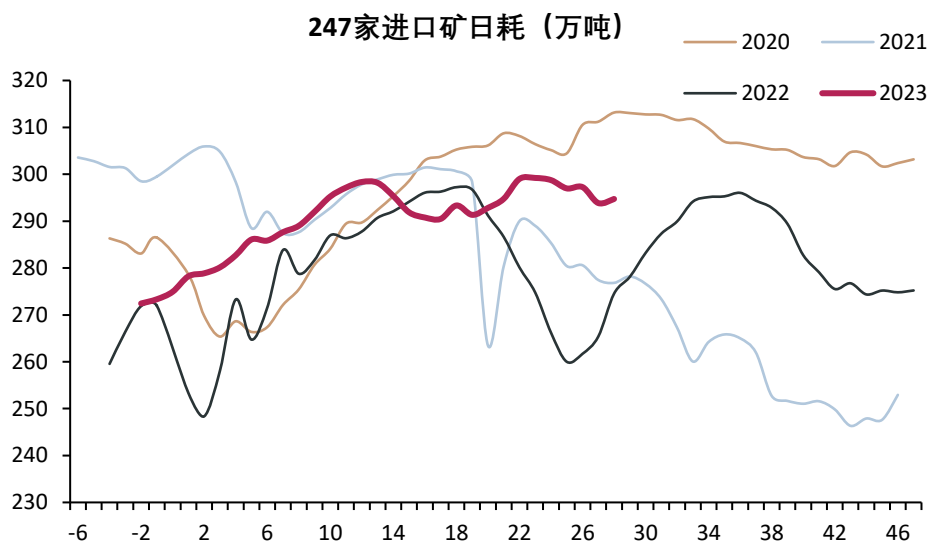
铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛



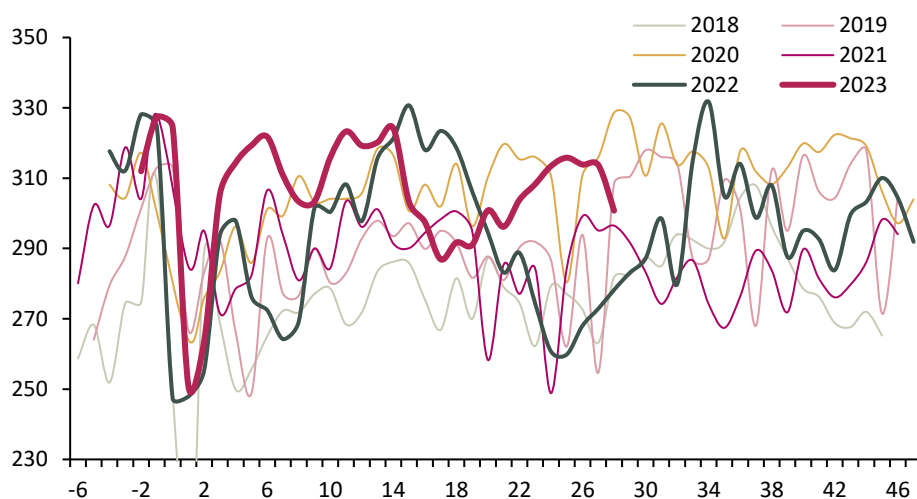
## 2. 需求

统计局全国生铁产量（万吨）

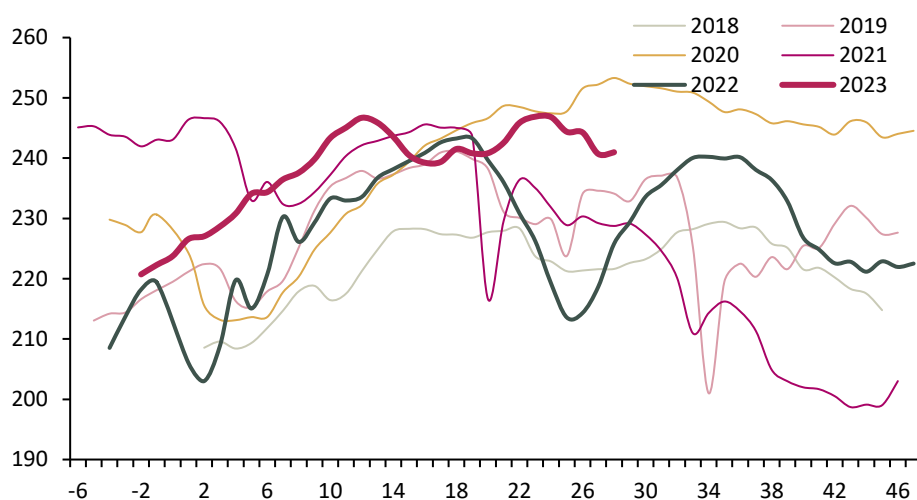




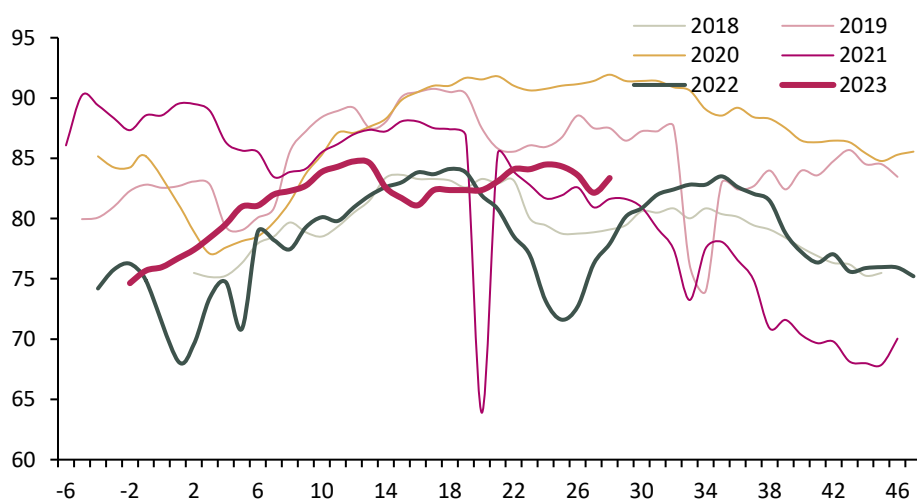
45港口疏港量 (万吨)



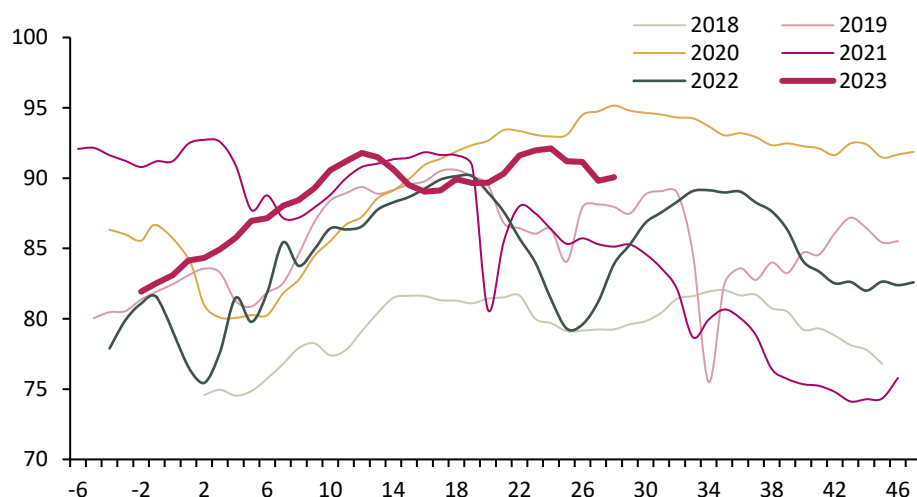
247家钢厂铁水产量 (万吨)



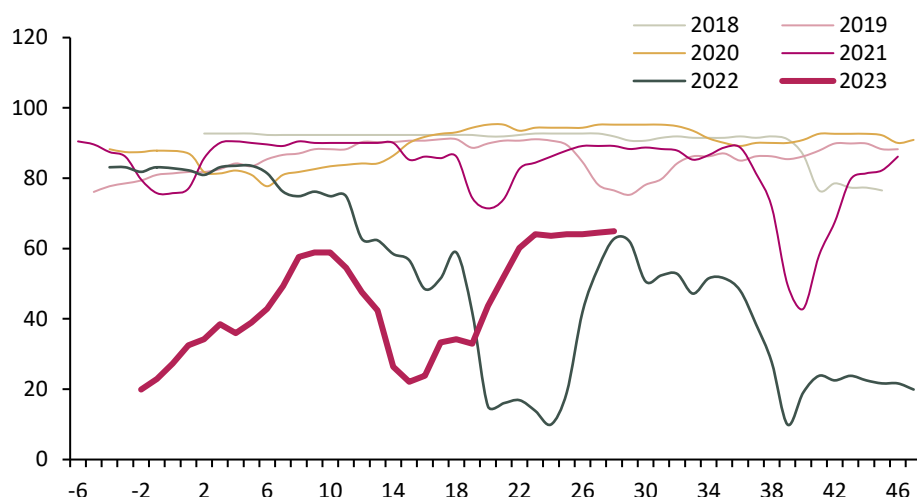
247家钢厂高炉开工率 (%)



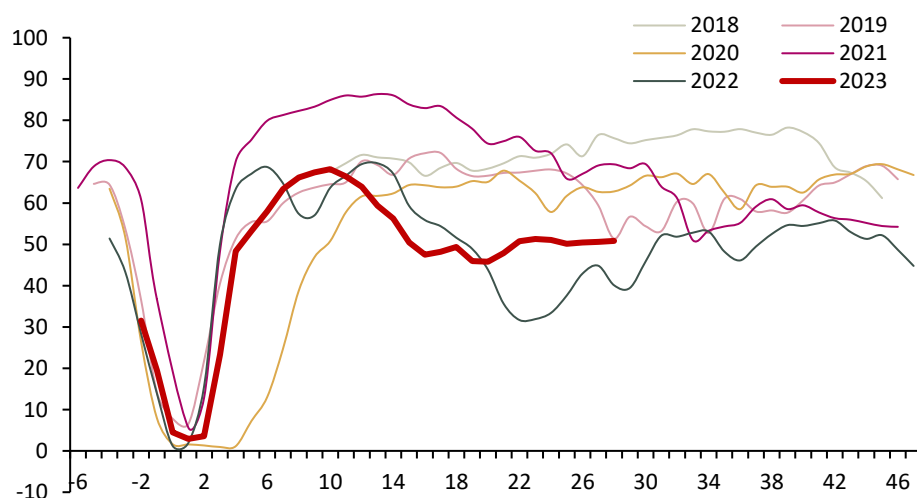
247家高炉产能利用率 (%)



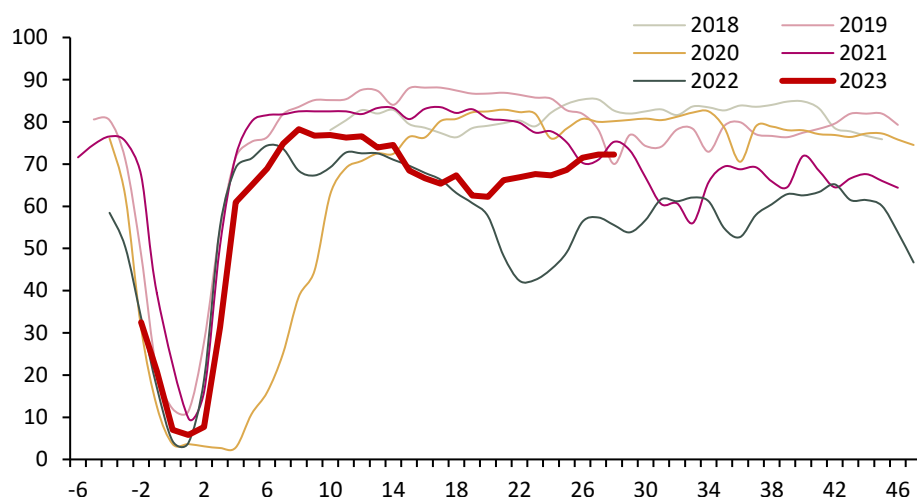
247家钢厂盈利率 (%)



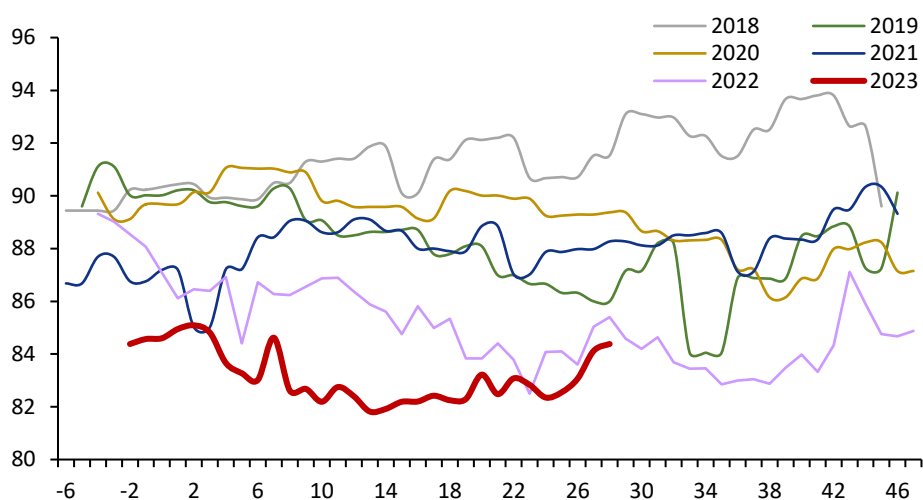
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



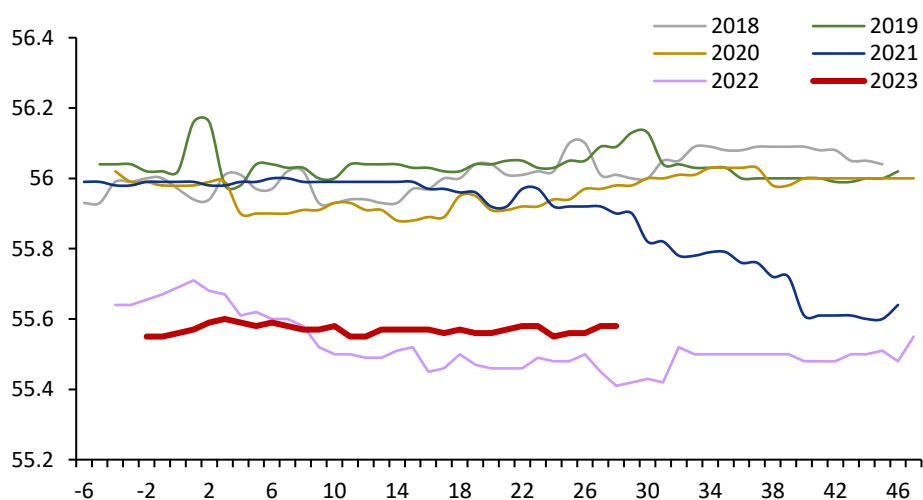
电弧炉开工率 (%)：农历对齐



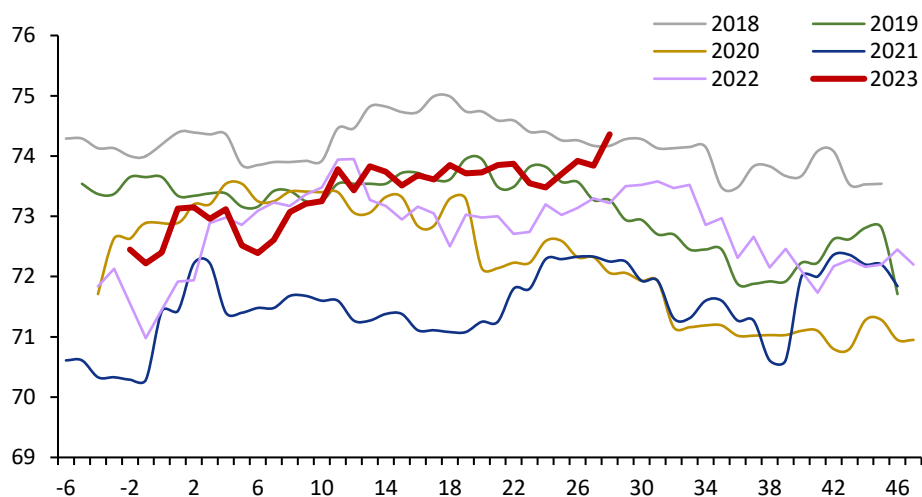
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



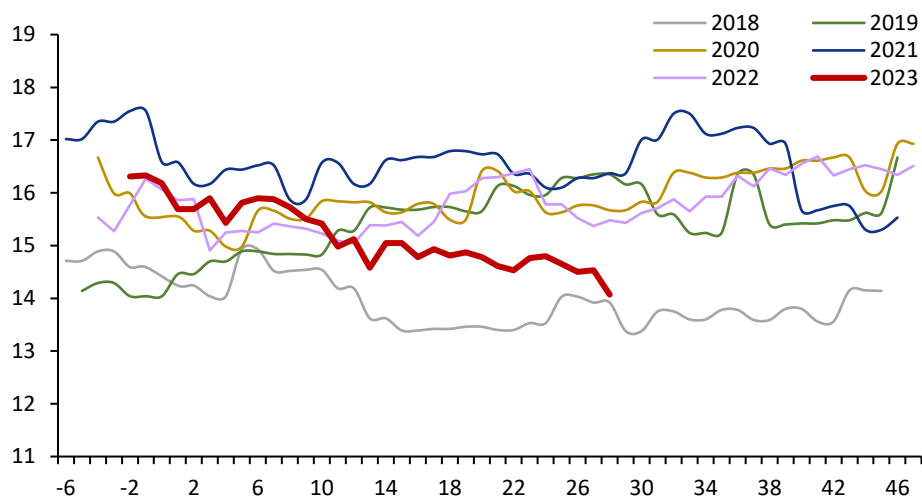
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



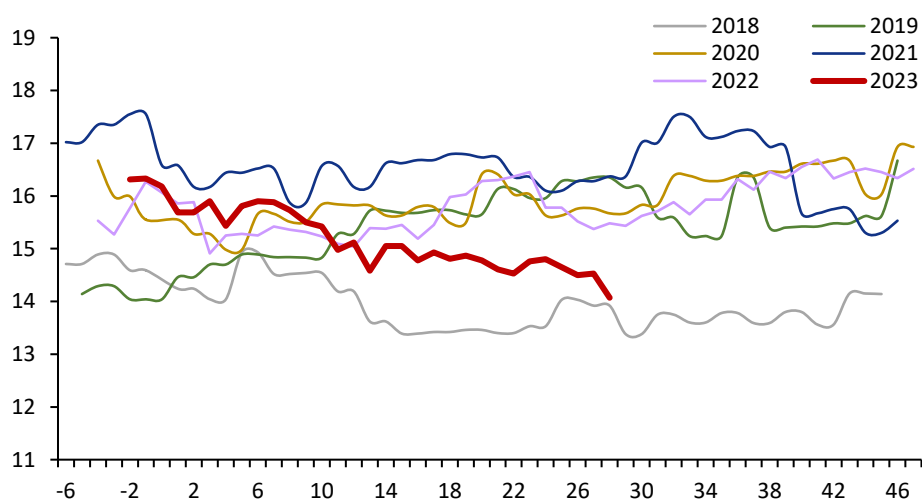
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

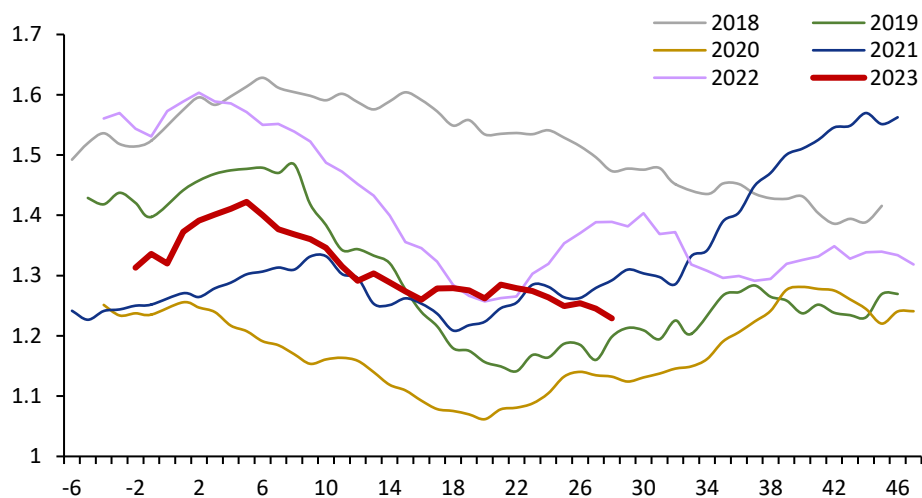


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

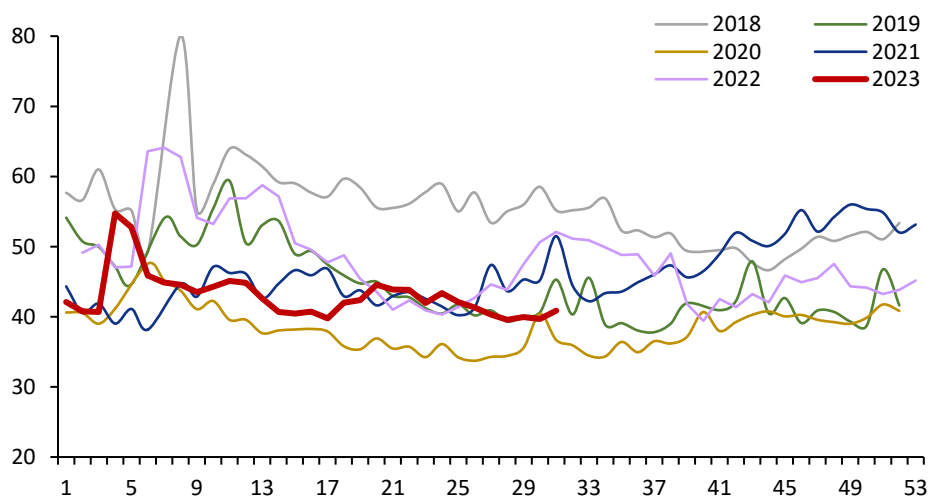


### 3. 库存

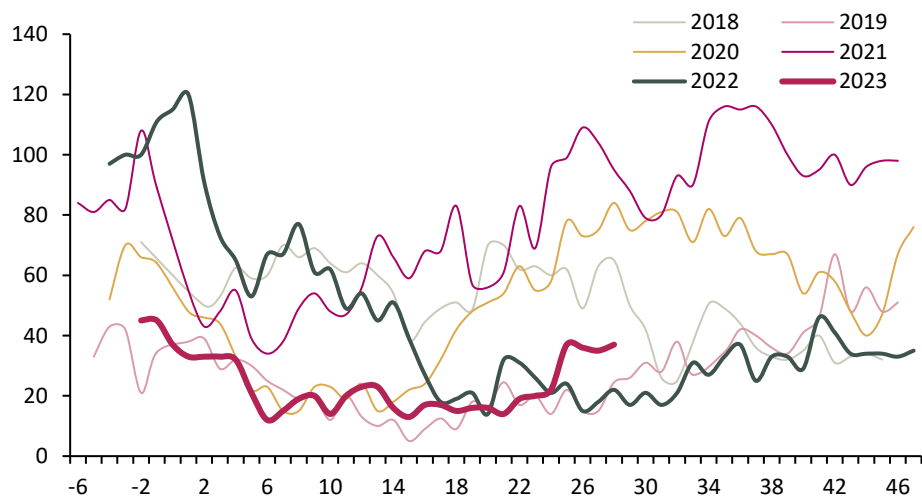
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)



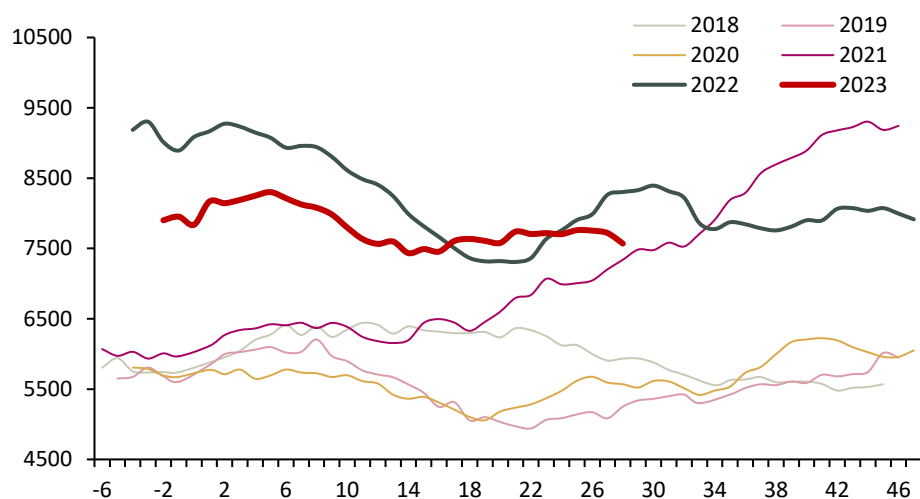
全国45港铁矿库存天数



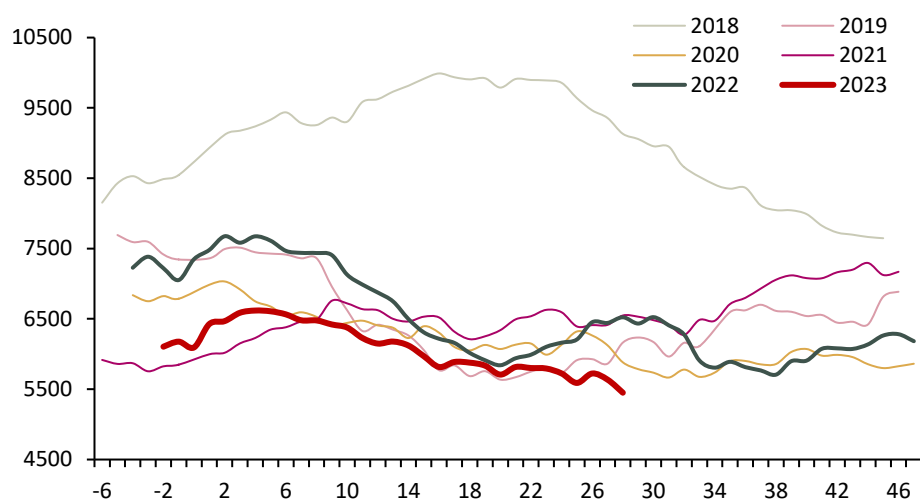
全国45港铁矿压港天数



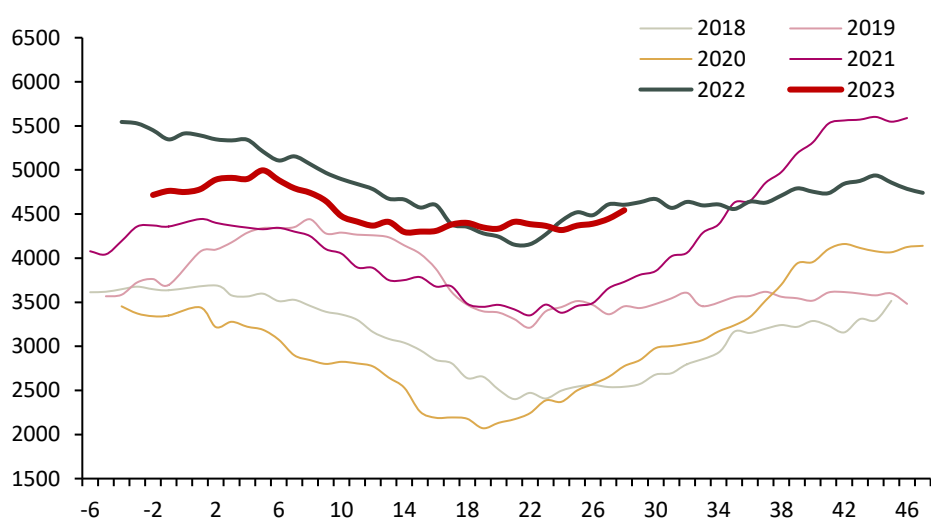
全国45港贸易商库存 (万吨)



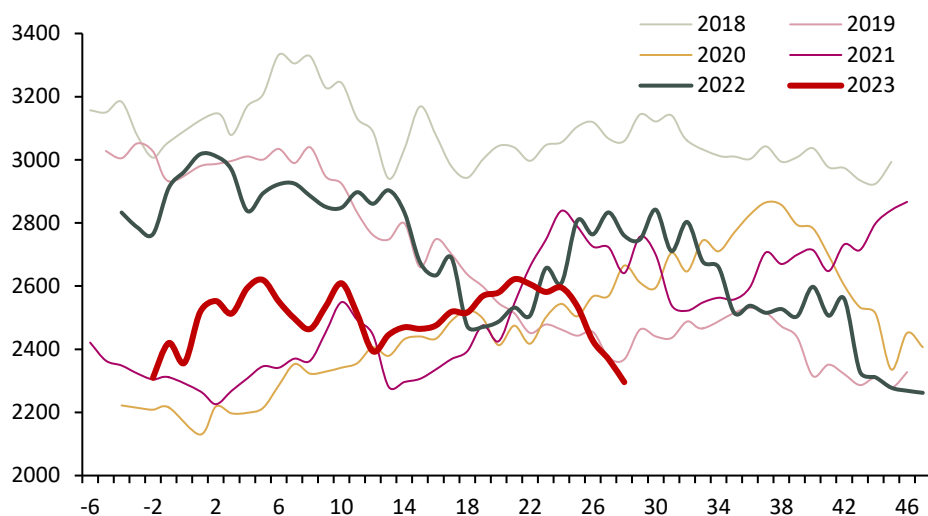
全国45港澳洲矿库存 (万吨)



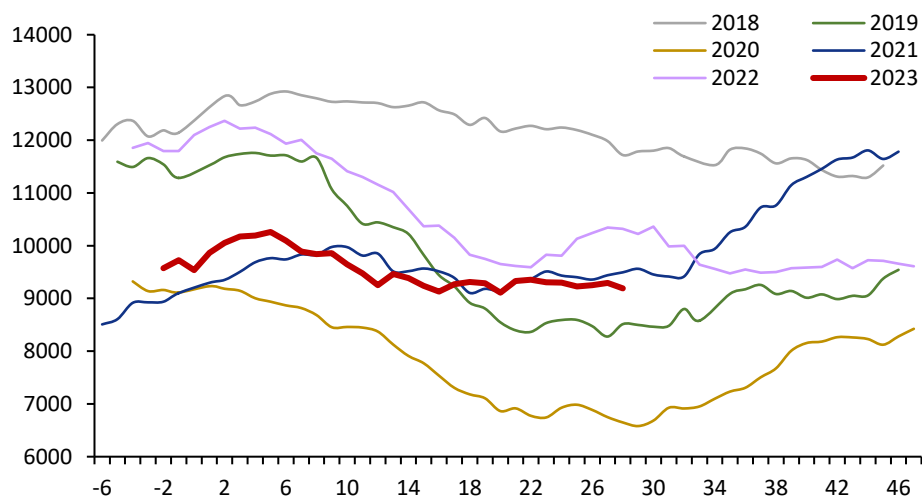
全国45港巴西矿库存 (万吨)



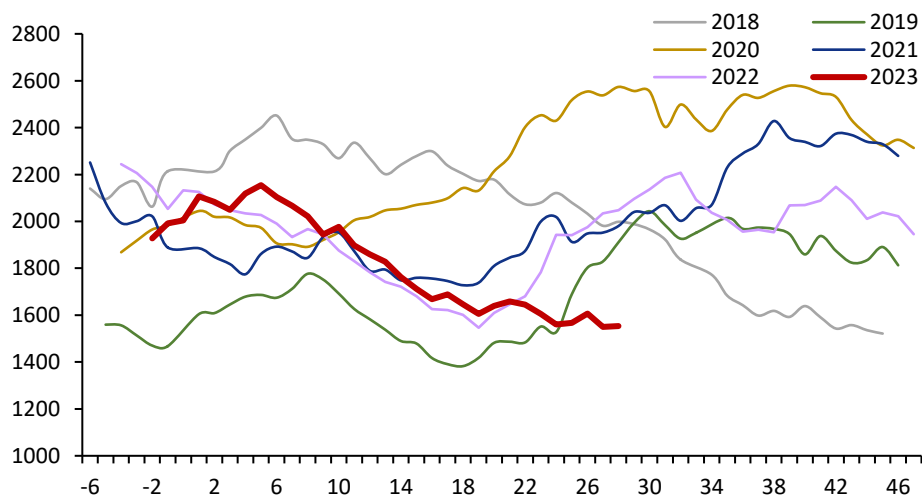
全国45港非澳巴矿库存（万吨）



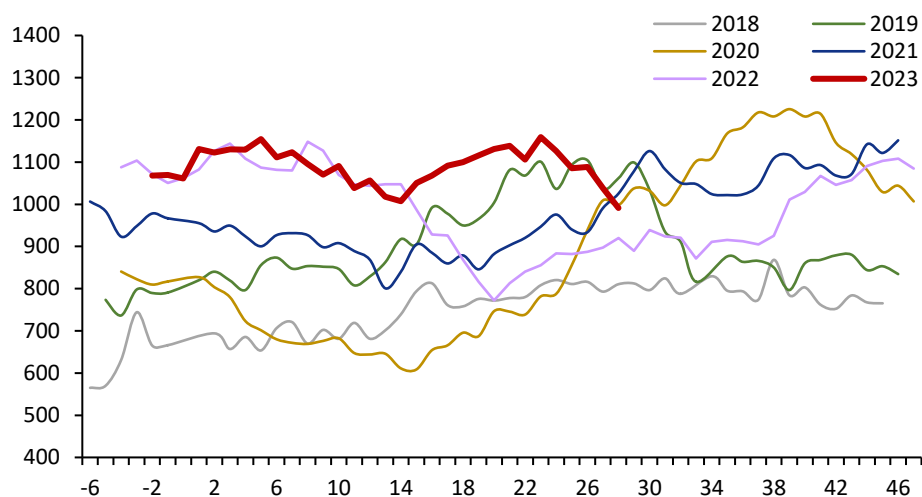
全国45港粗粉库存（万吨）



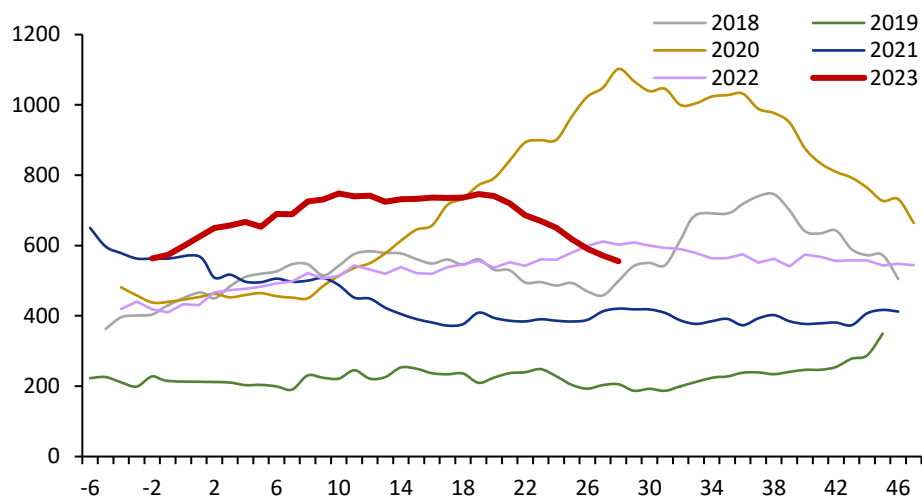
全国45港块矿库存（万吨）



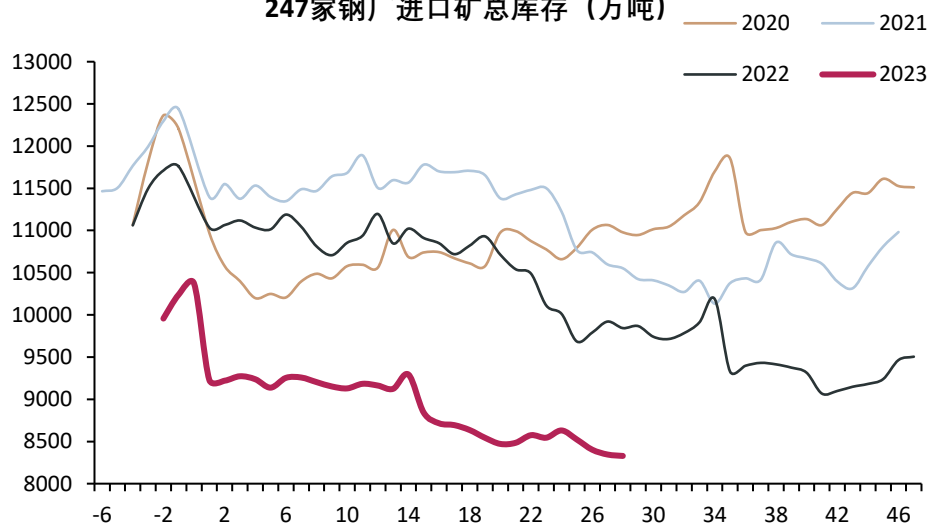
全国45港铁精粉库存（万吨）



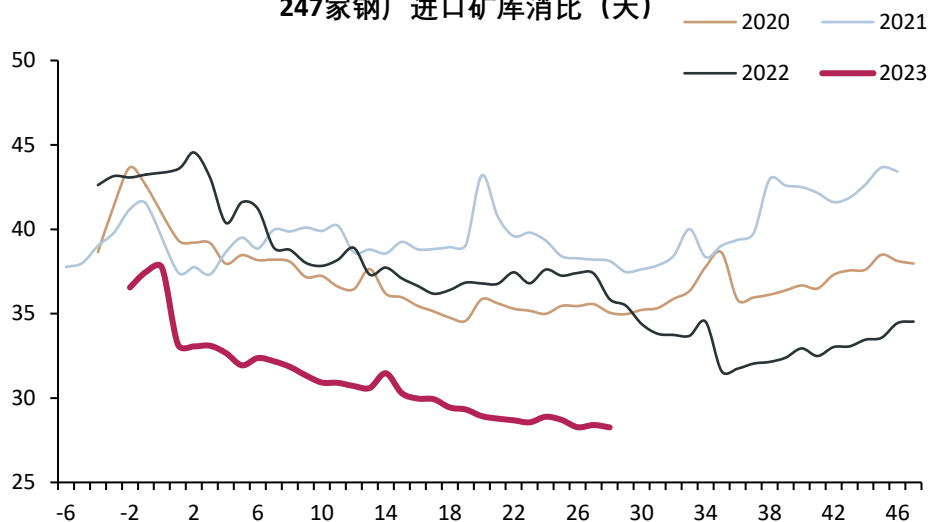
全国45港球团矿库存（万吨）



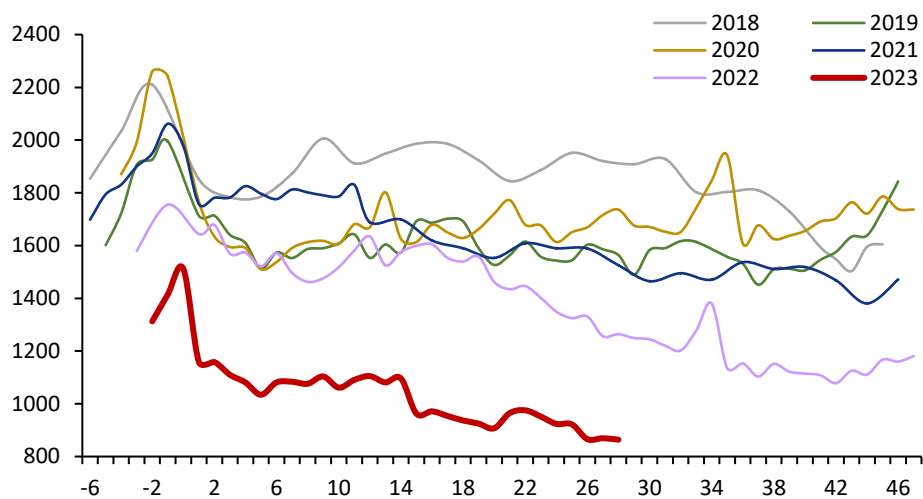
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



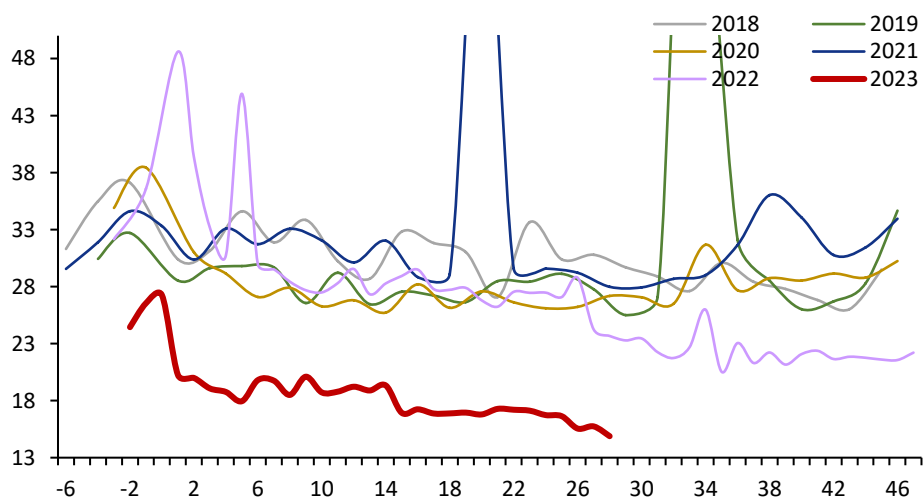
247家钢厂进口矿库消比（天）



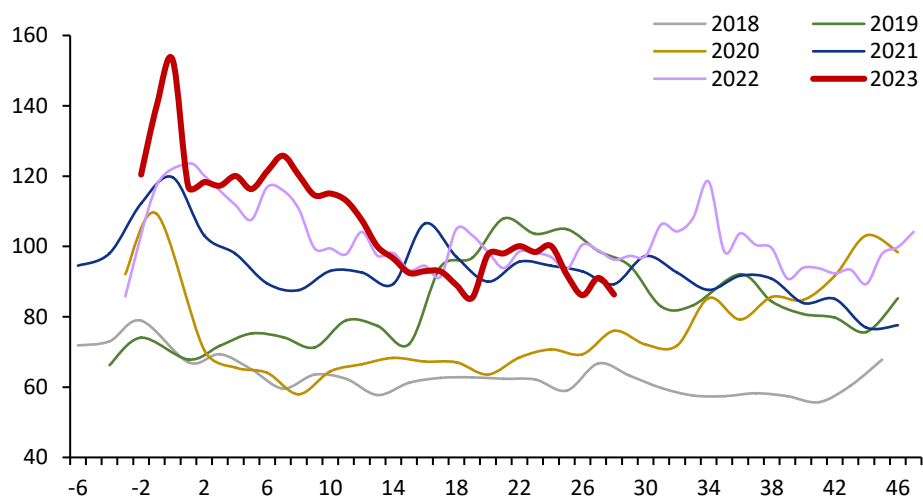
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



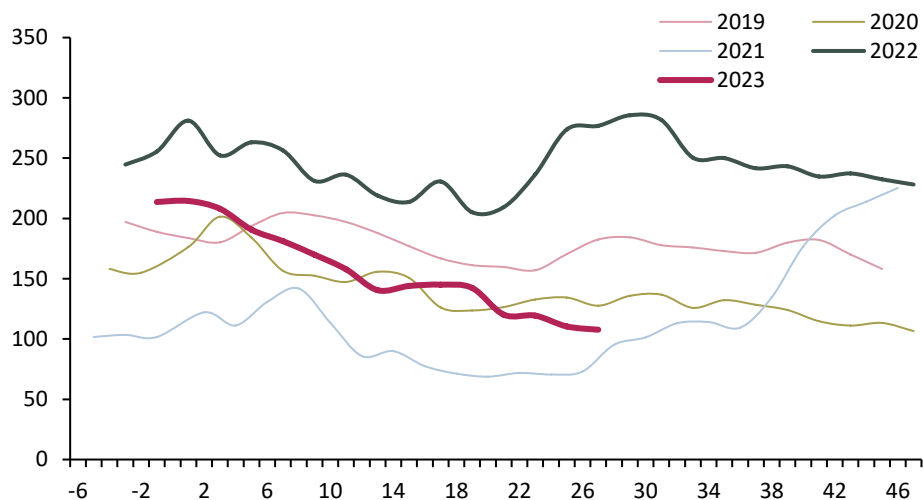
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

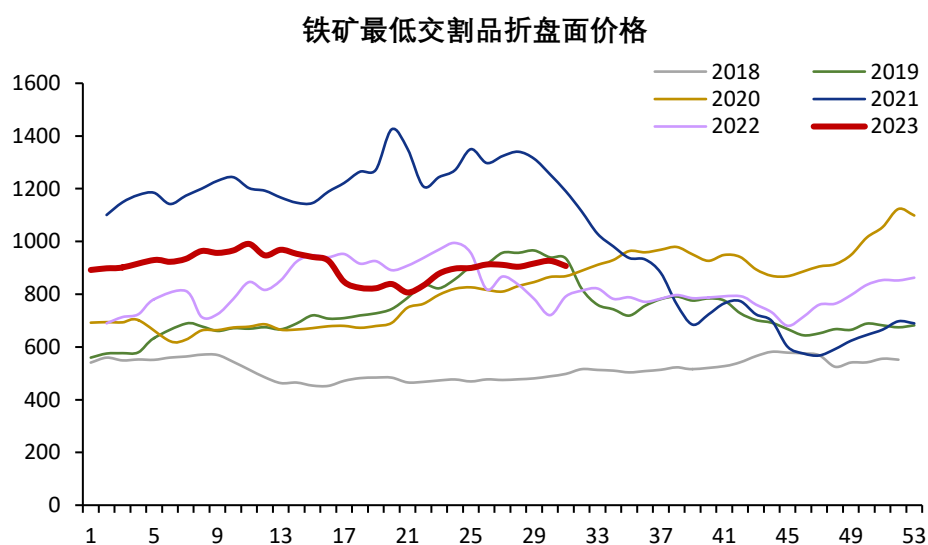
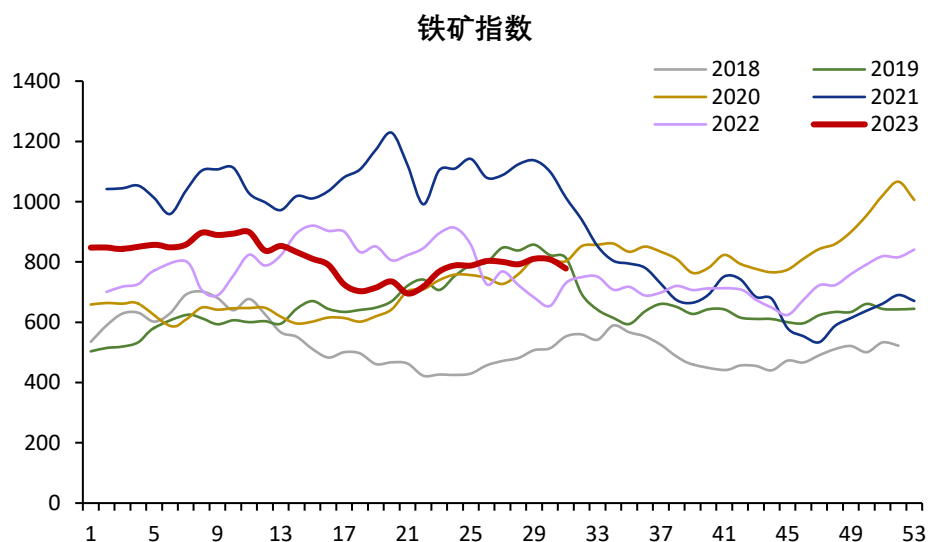


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

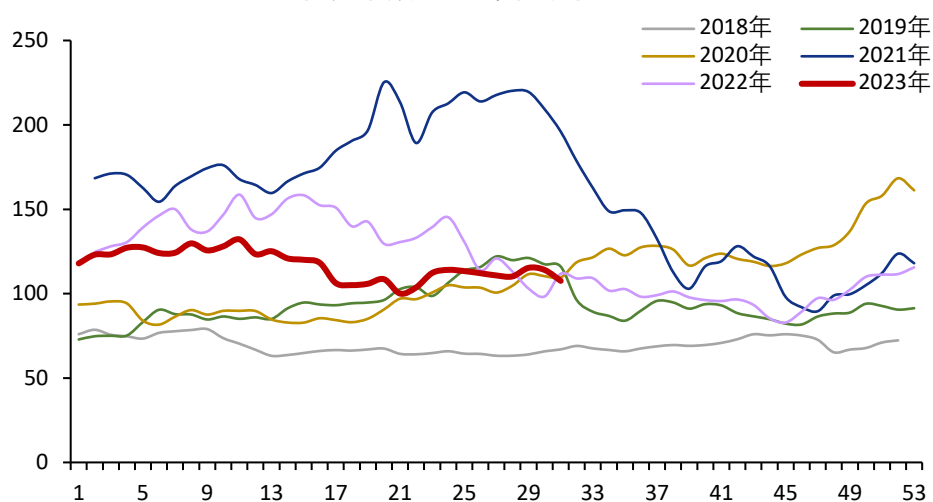


## 二、 价格与价差

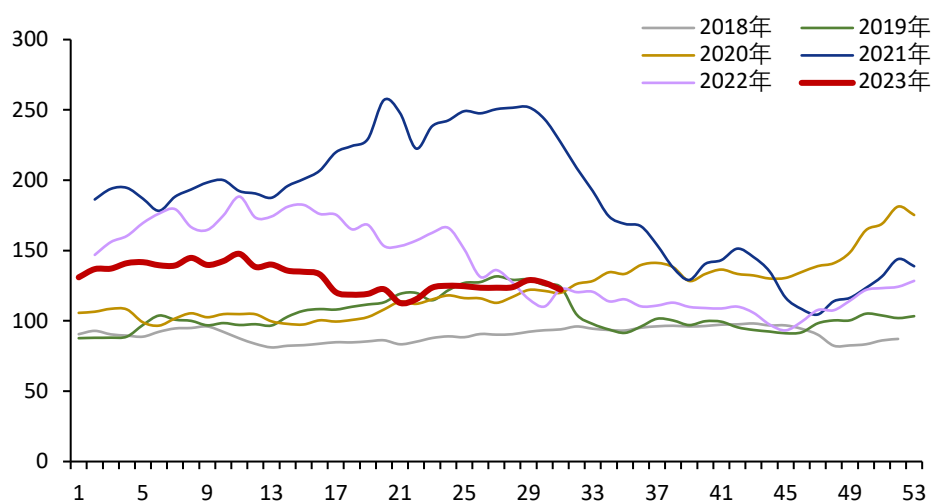
### 1. 价格



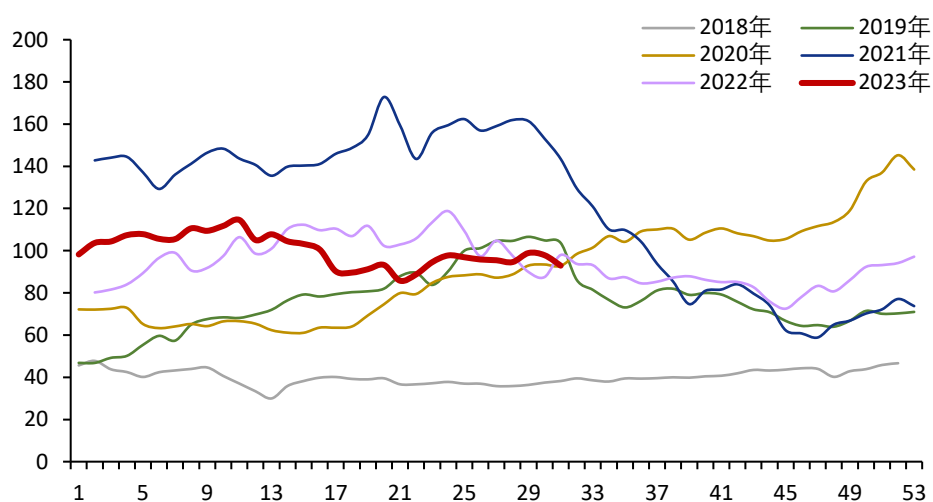
普氏指数62% (美元/干吨)



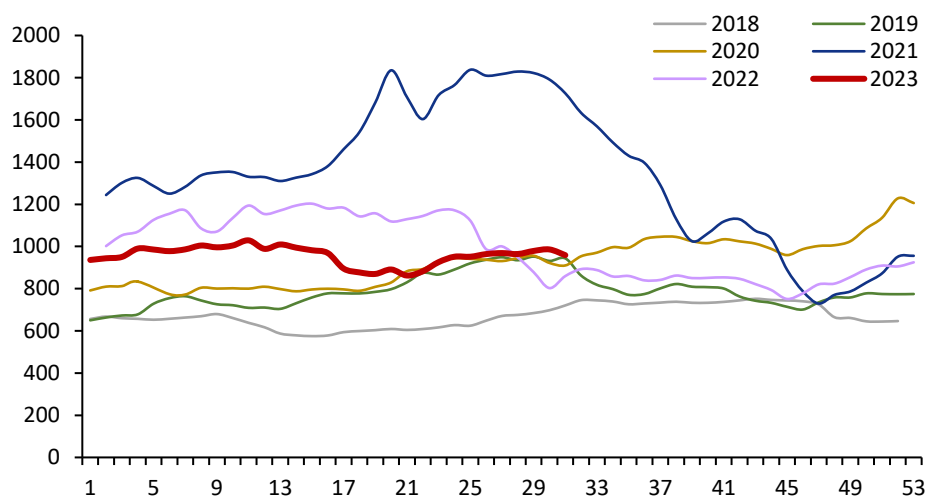
普氏指数65% (美元/干吨)



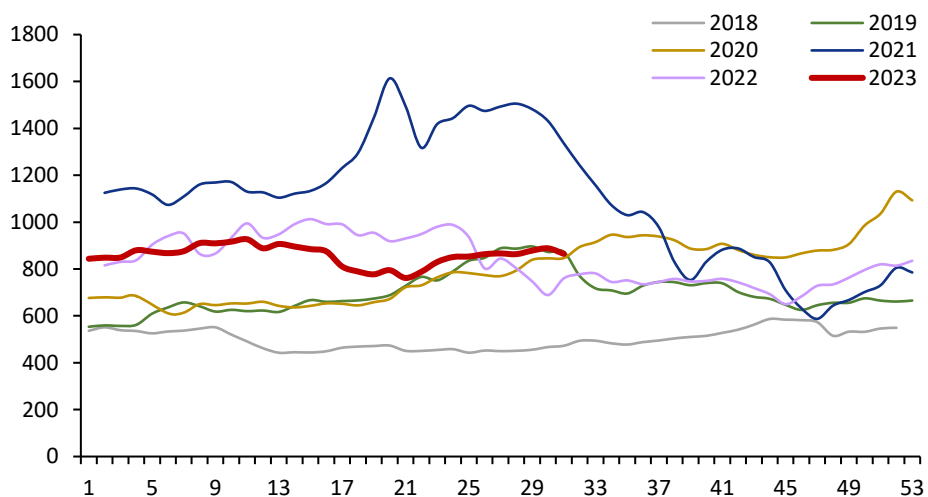
58%普氏指数 (美元/干吨)



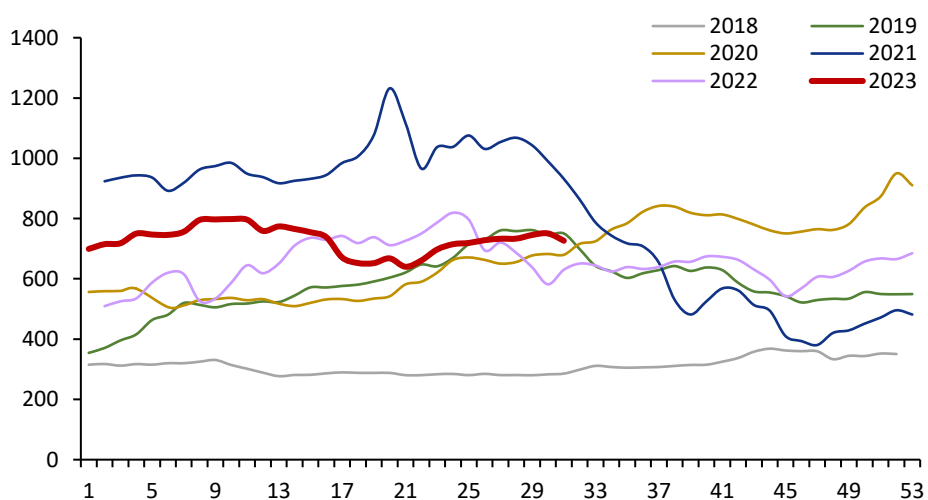
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



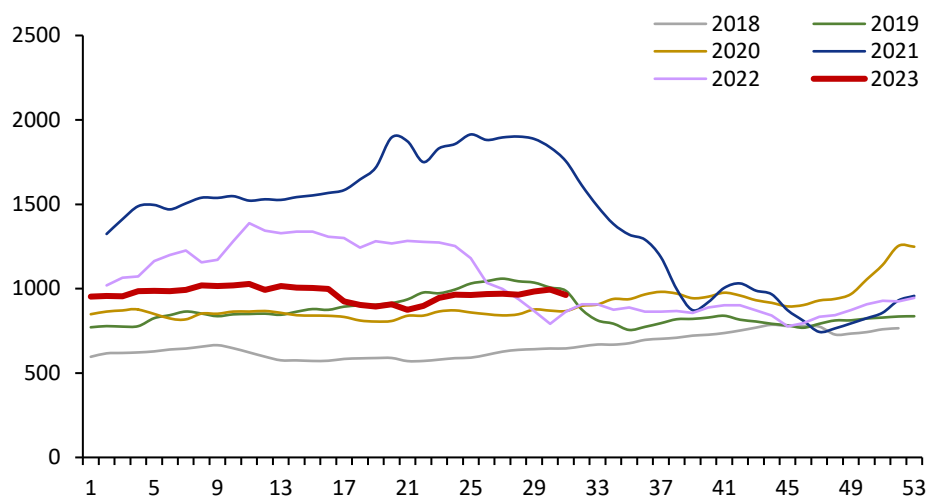
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

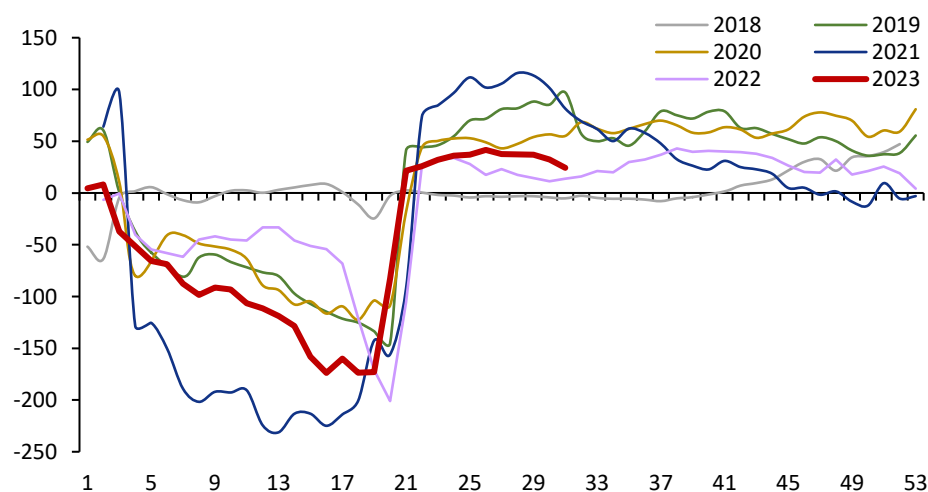


富宝废钢全国价格指数

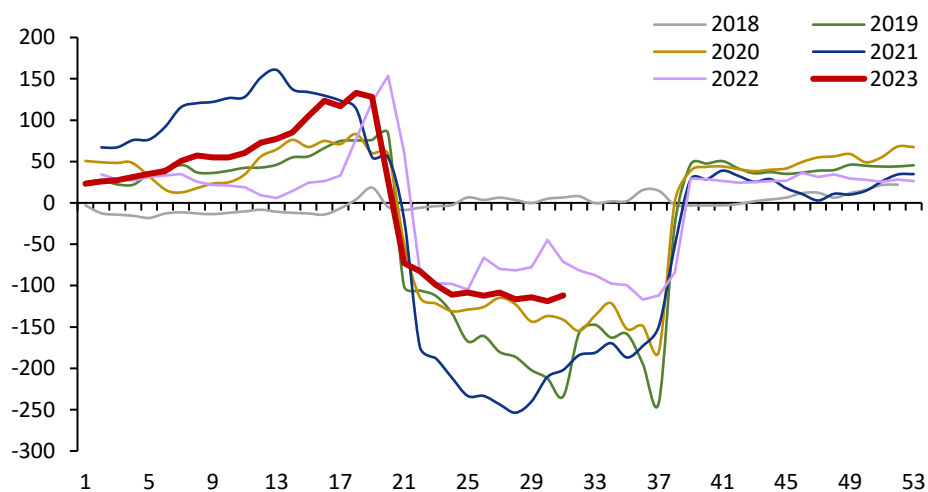


## 2. 价差

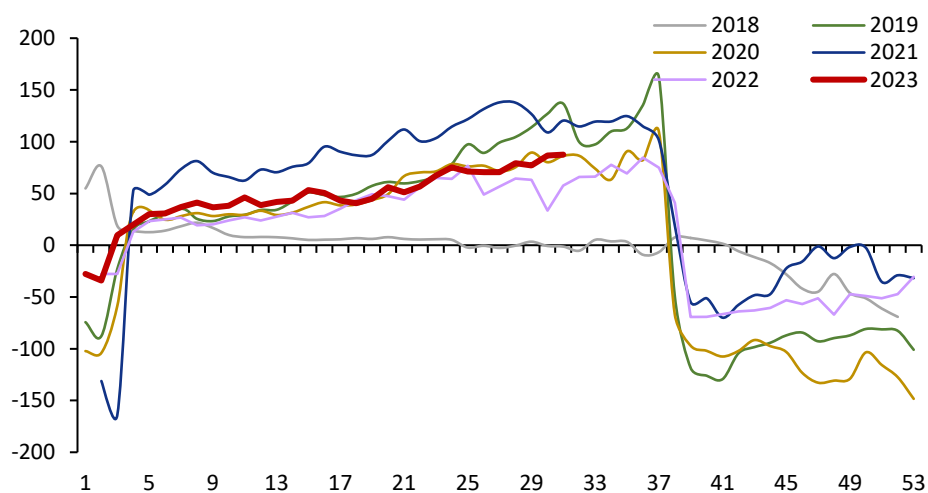
铁矿1-5价差



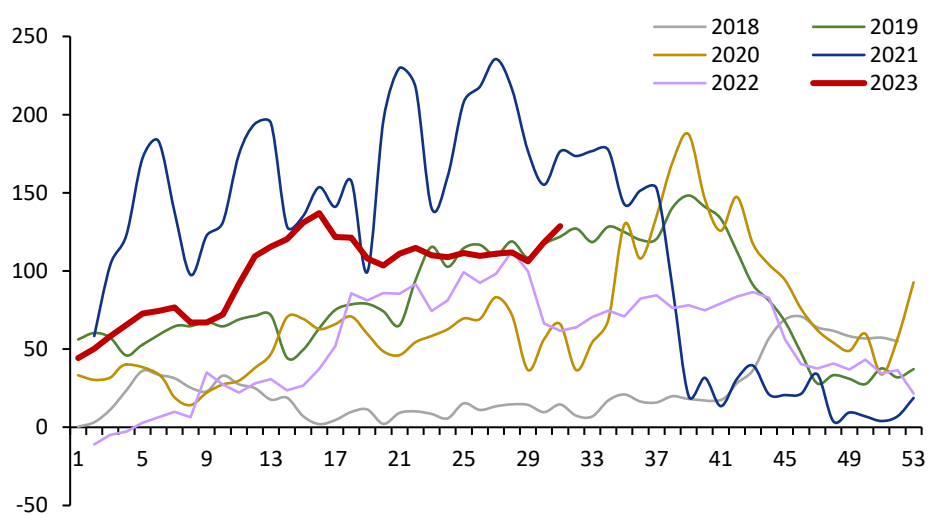
铁矿5-9价差



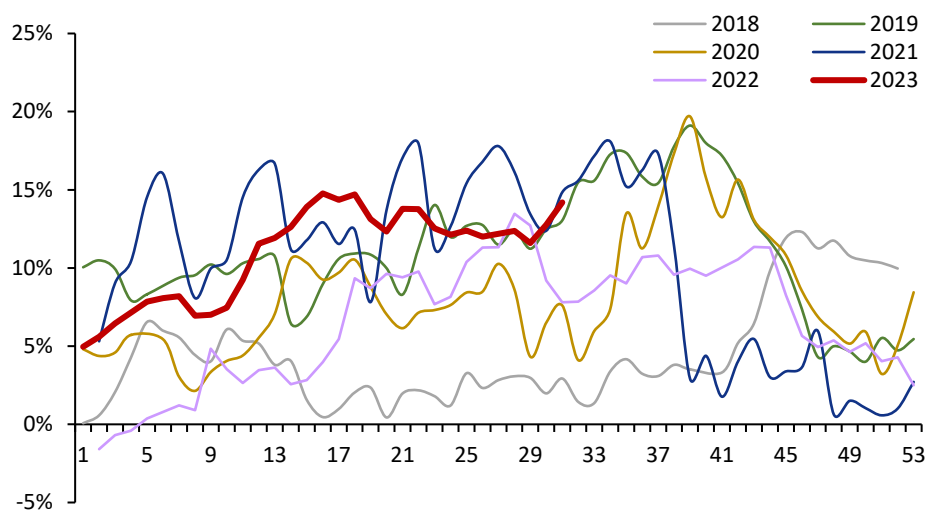
铁矿9-1价差



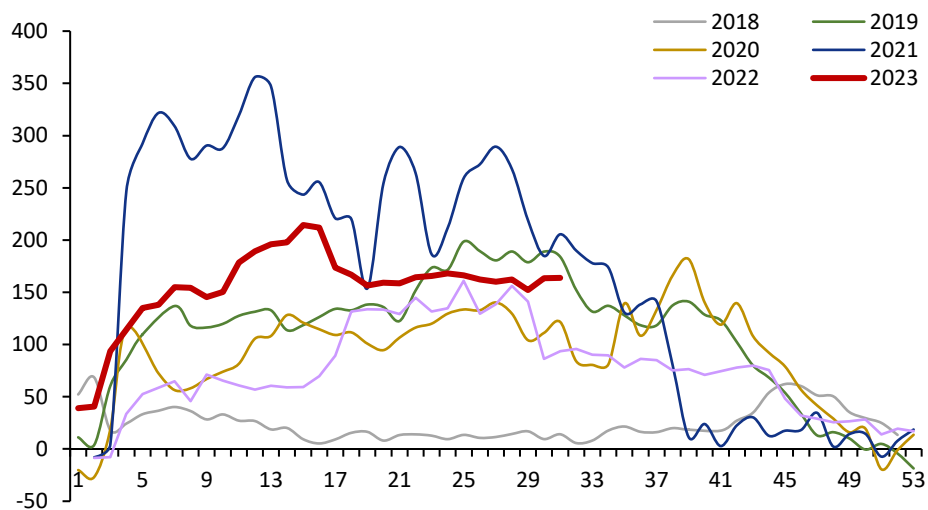
铁矿指数基差



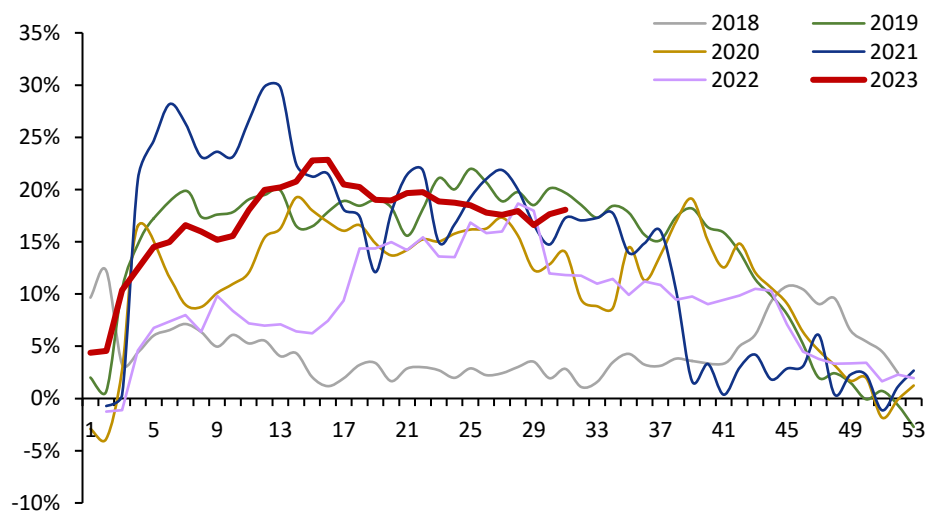
铁矿指数基差率



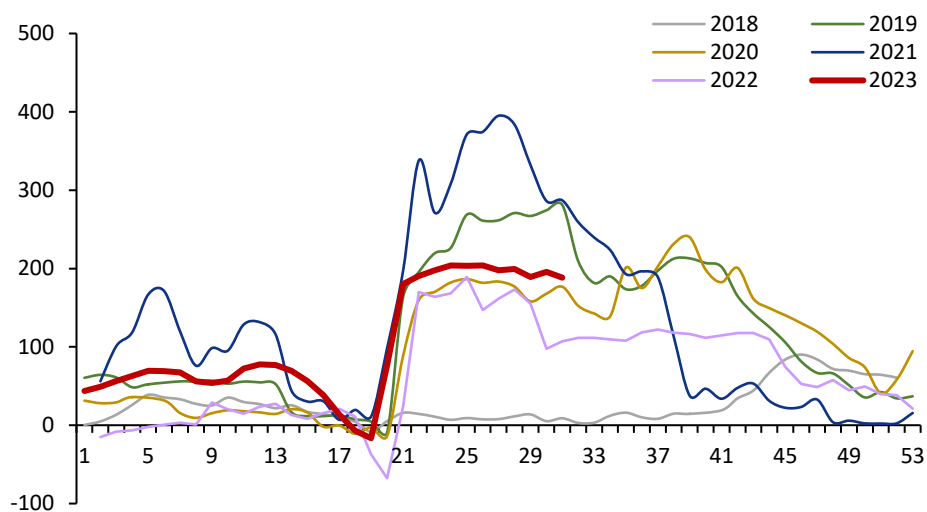
铁矿01合约基差



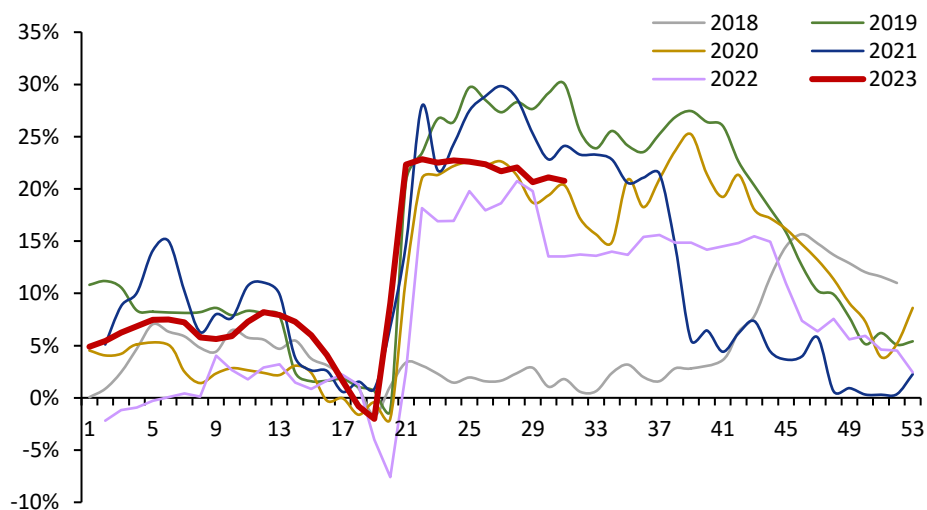
铁矿01合约基差率



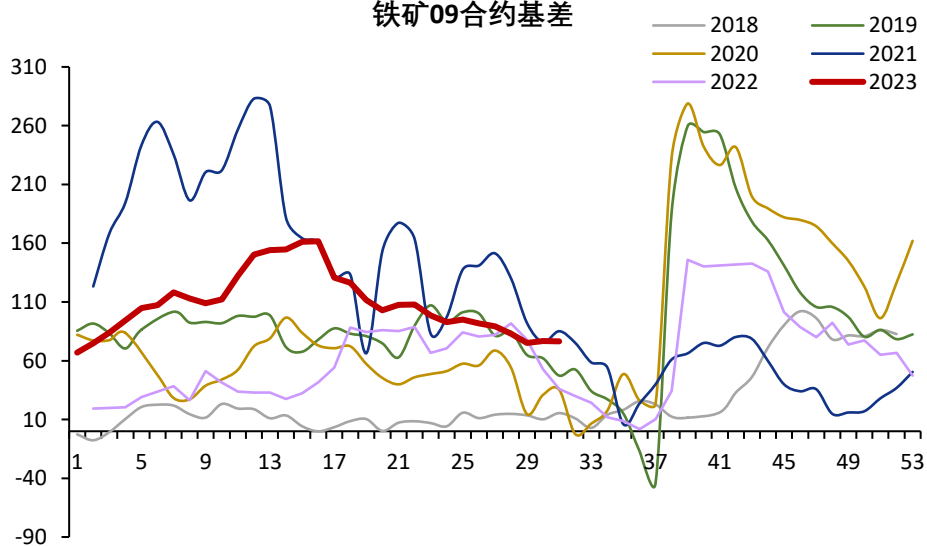
铁矿05合约基差



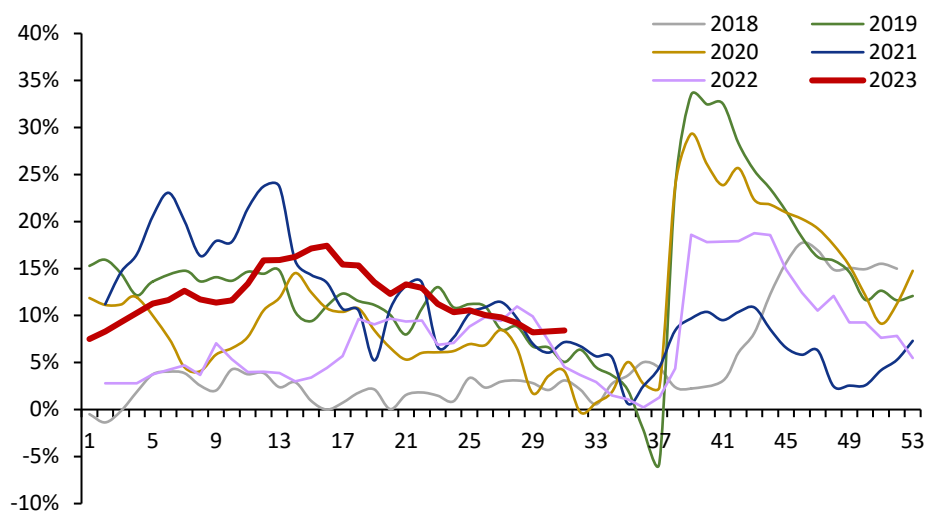
铁矿05合约基差率



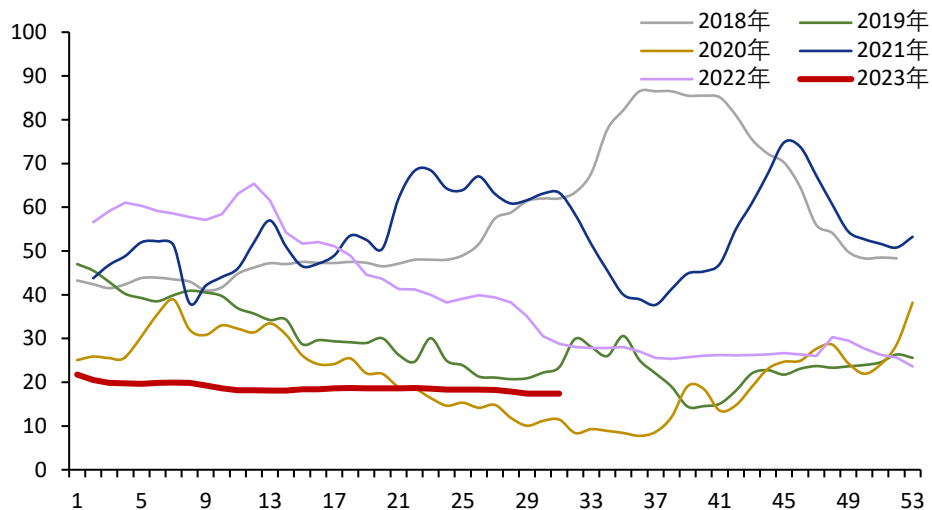
铁矿09合约基差



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)

