

2023 年 8 月 11 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、到港下滑，港口作业仍未完全恢复；铁水高位上行，带动疏港；港存逆季节性大幅去化。库存结构上看海漂增，港口、矿山库存减，钢厂货权低位持稳；进口利润打开，九月到港或有压力。平控政策明朗化，四季度炉料预期较差，钢厂或维持低库存策略。但现实上成材库存压力显现，钢厂盈利比例开始下行，有主动减产的可能。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2280.70万吨，同比-12.67%，环比-14.44%。其中澳10港发运量1688.10万吨，同比-11.42%，环比-8.97%；巴9港发运量592.70万吨，同比-16.01%，环比-26.94%。全国45港到港量1867.40万吨，同比-22.86%，环比-8.18%。国内266座矿山铁精粉产量42.79万吨，同比+4.65%，环比-1.09%。

7月铁矿进口9347.55万吨，累计同比+6.90%。

需求：

本周全国247家钢厂进口矿日耗297.80万吨，同比+12.22%，环比+1.04%；日均铁水产量243.60万吨，同比+11.40%，环比+1.09%。全国45港疏港量316.85万吨，同比+16.13%，环比+5.35%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存11945.91万吨，同比-13.97%，环比-2.80%，其中贸易矿库存7436.72万吨，同比-10.01%，环比-1.75%；库存天数37.70天，同比-25.92%，环比-7.74%。全国247家钢厂进口矿库存8389.59万吨，同比-15.43%，环比+0.74%；库存天数28.17天，同比-24.64%，环比-0.32%。

价格：

本周62%普指105.10美元/吨，同比-4.97%，环比+1.30%。港口现货最低交割品折盘面880.96元/吨，同比+6.39%，环比-0.44%。主力合约基差149.1元/吨。

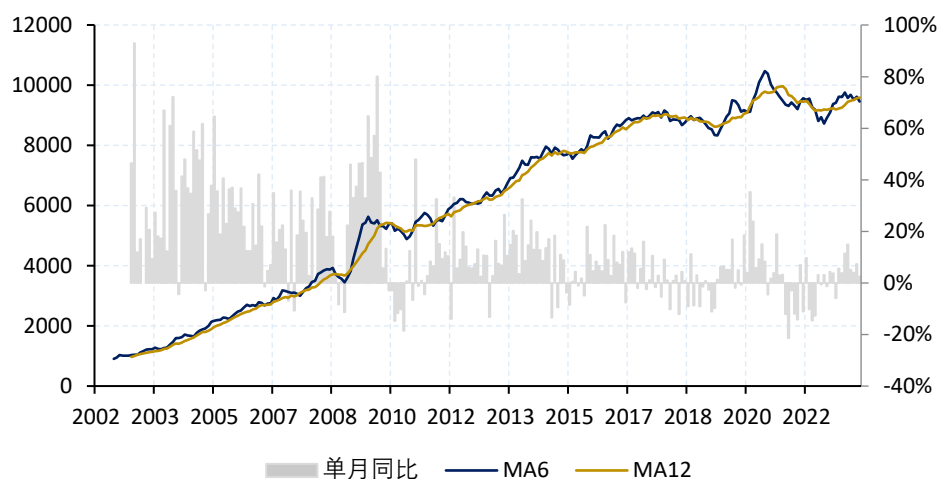
目录

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

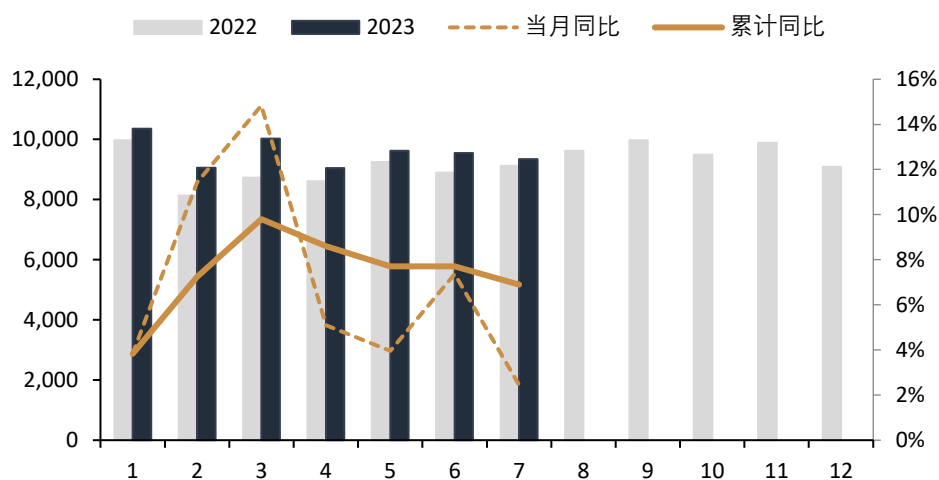
一、 基本面

1. 供应

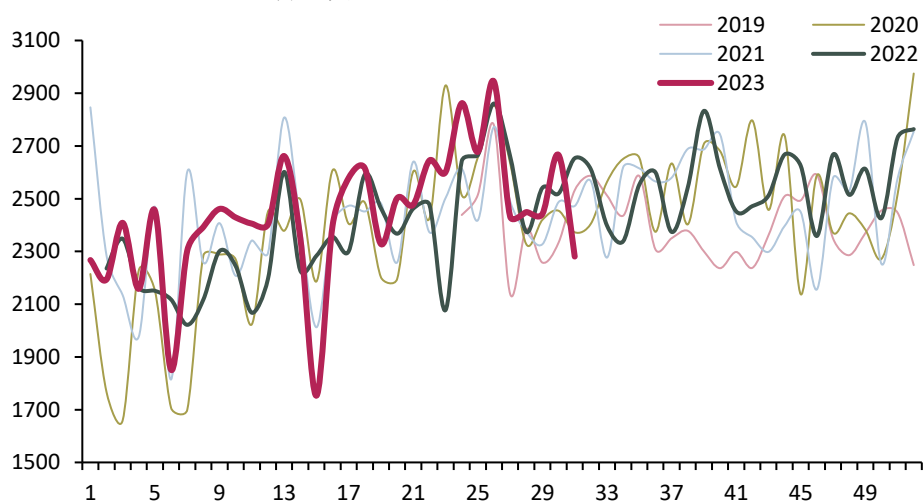
铁矿进口量（万吨）



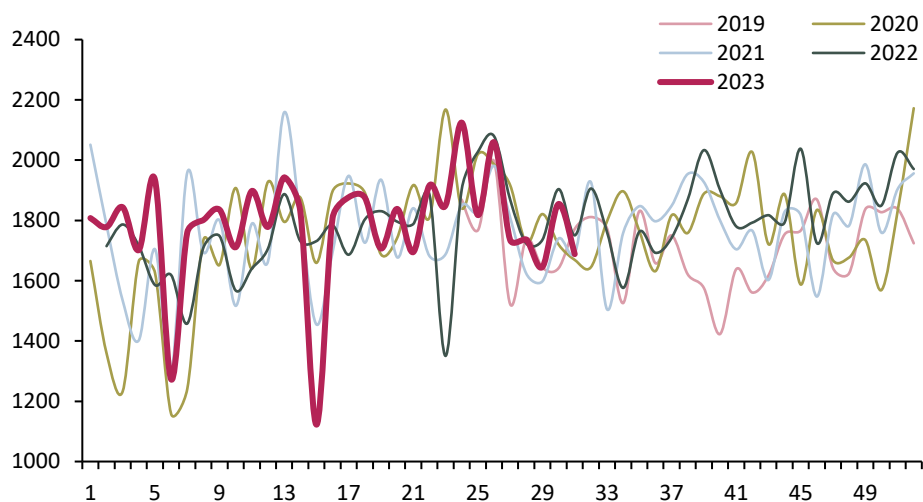
铁矿进口量（万吨）



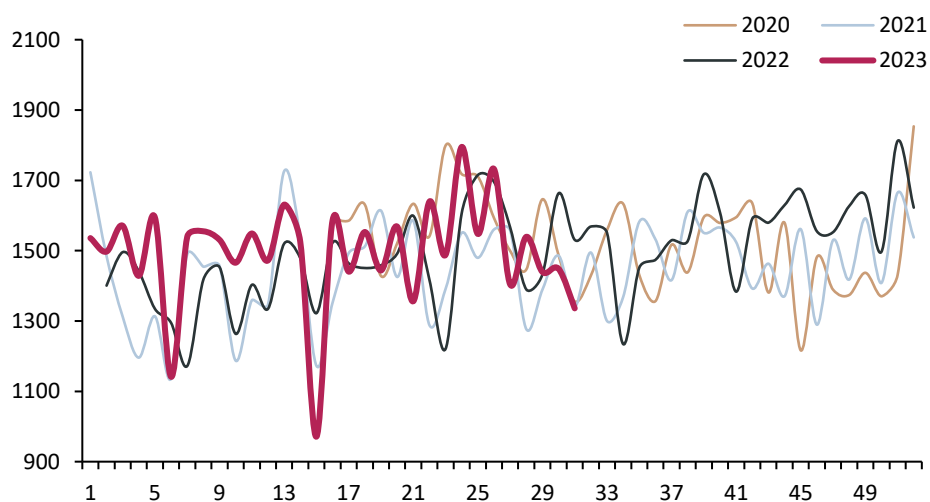
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

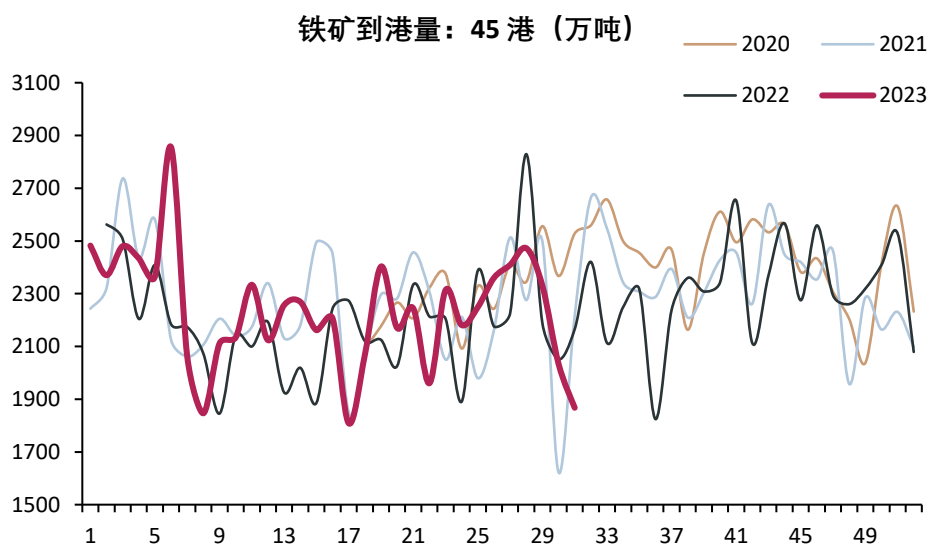
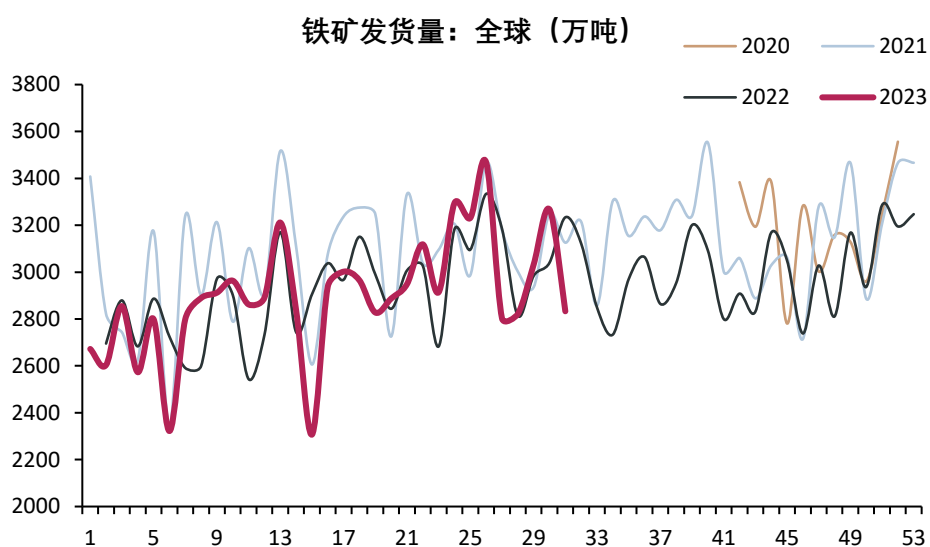
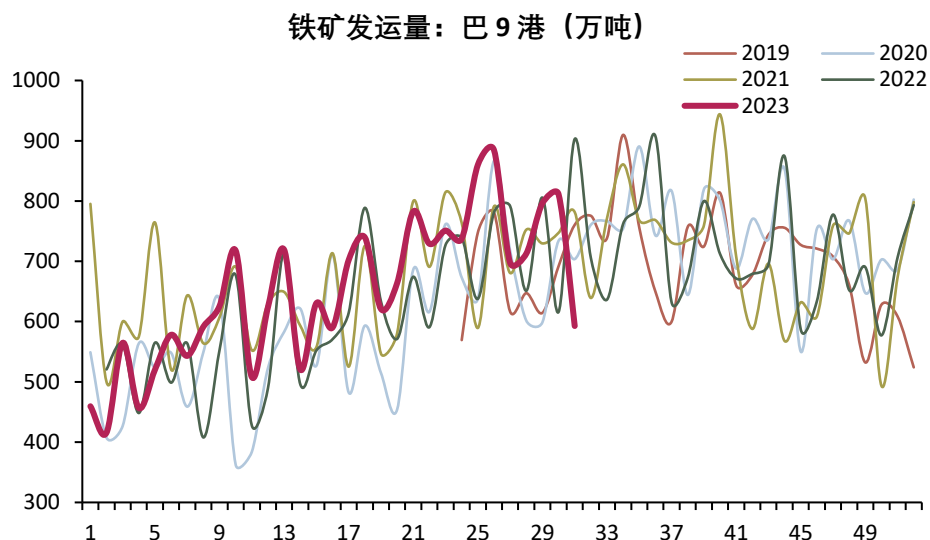


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

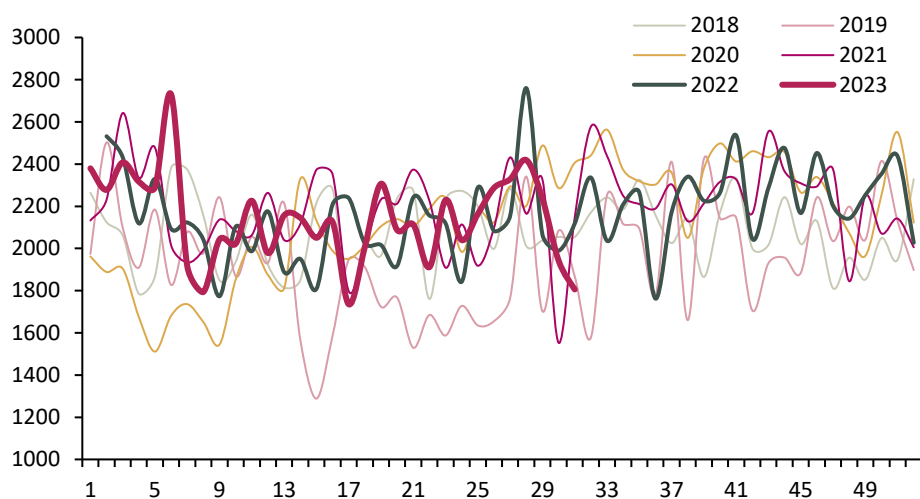


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

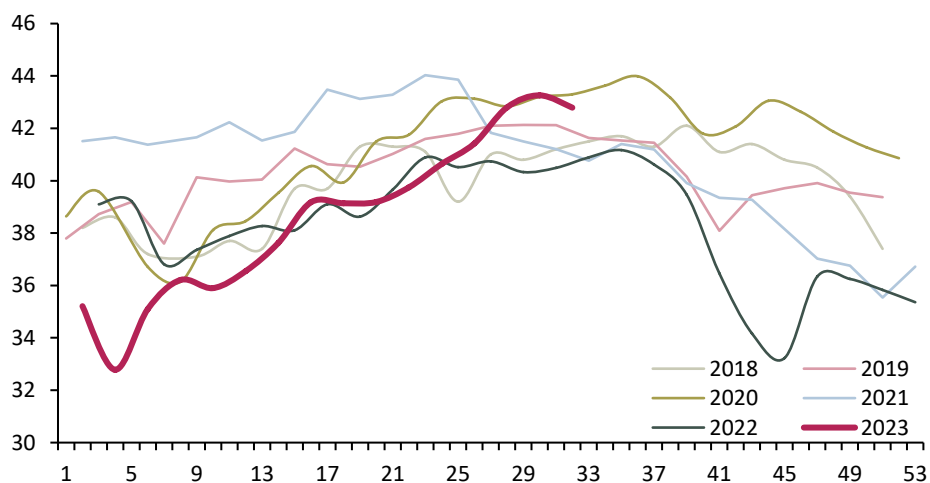




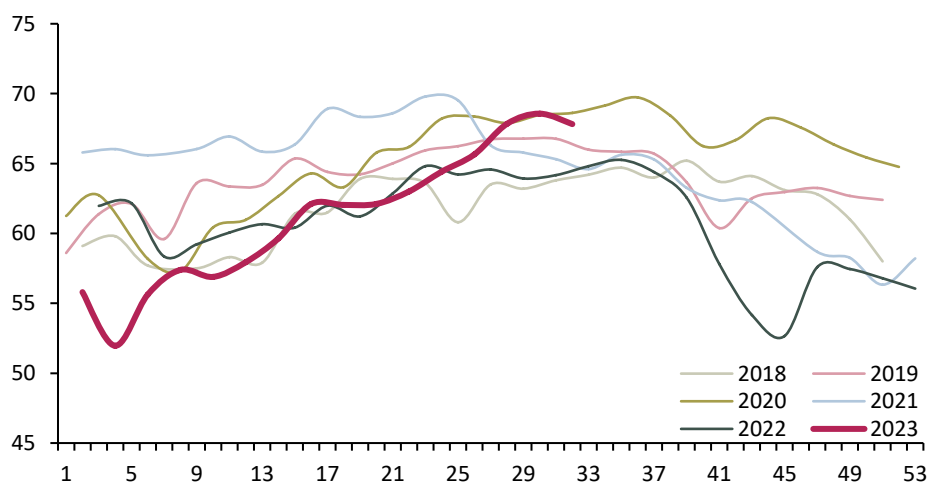
铁矿到港量：26 港（万吨）



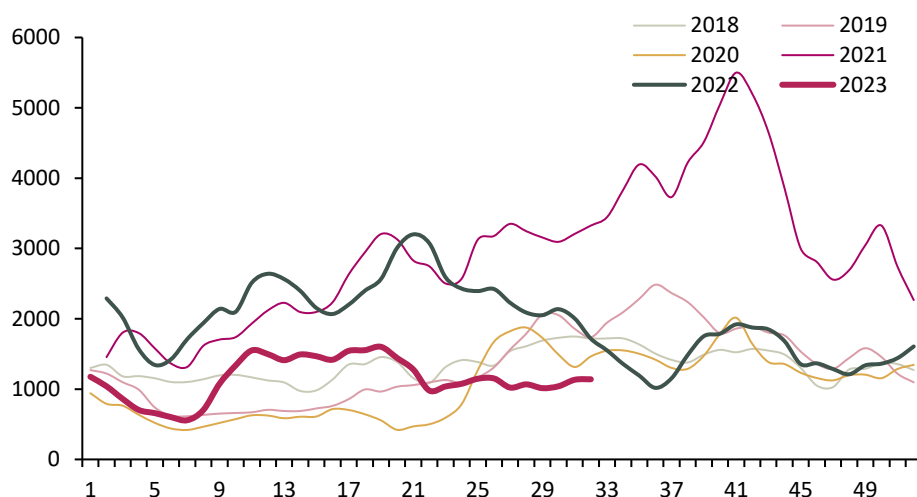
全国 266 座矿山产量（万吨）



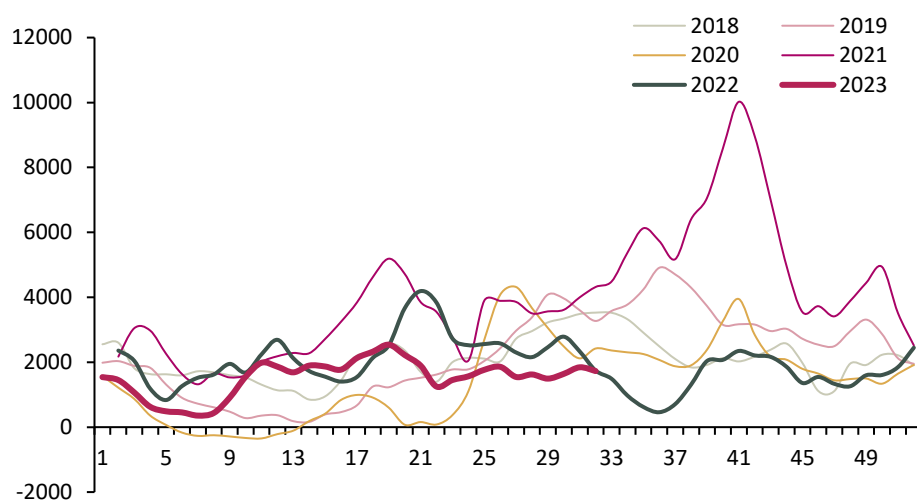
全国266座矿山产能利用率（%）



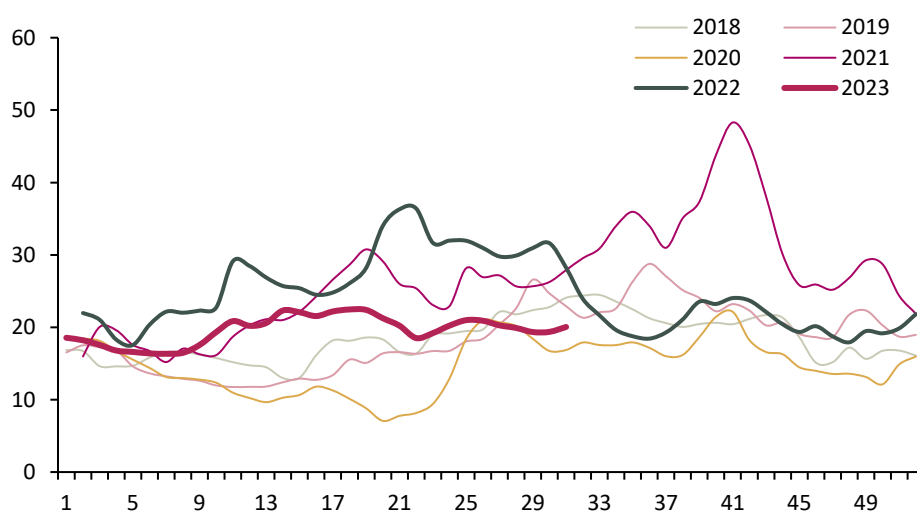
BDI 指数



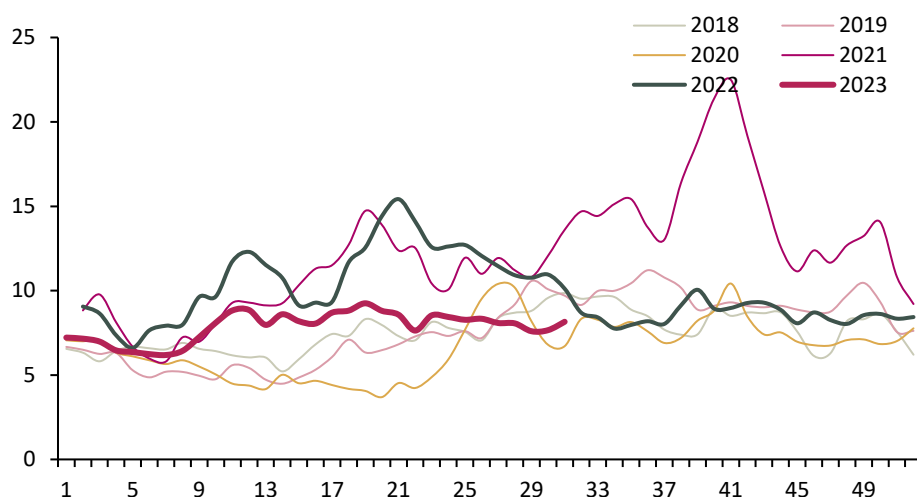
BCI 指数



铁矿运价 (美元/吨)：巴西图巴朗-青岛

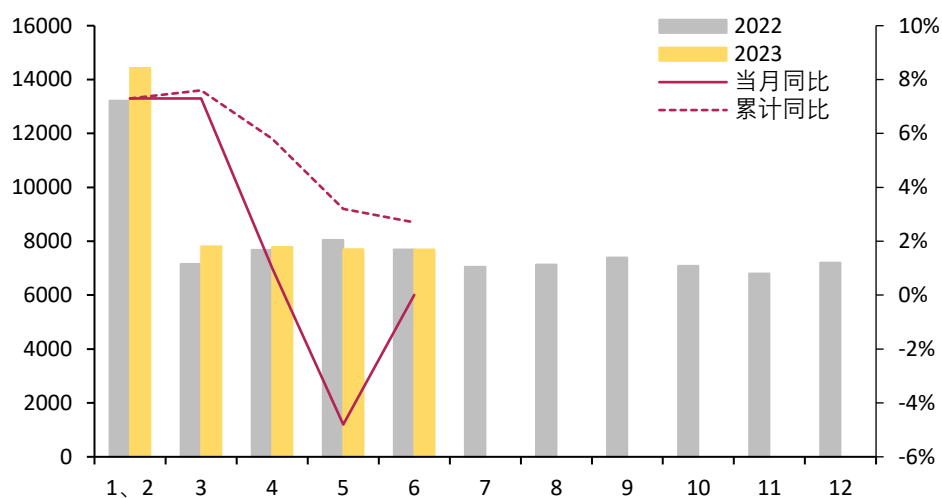


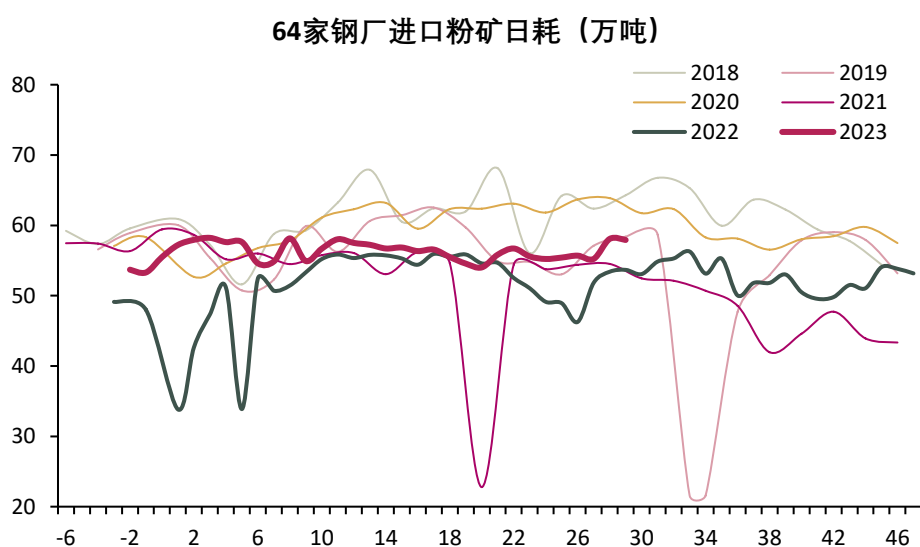
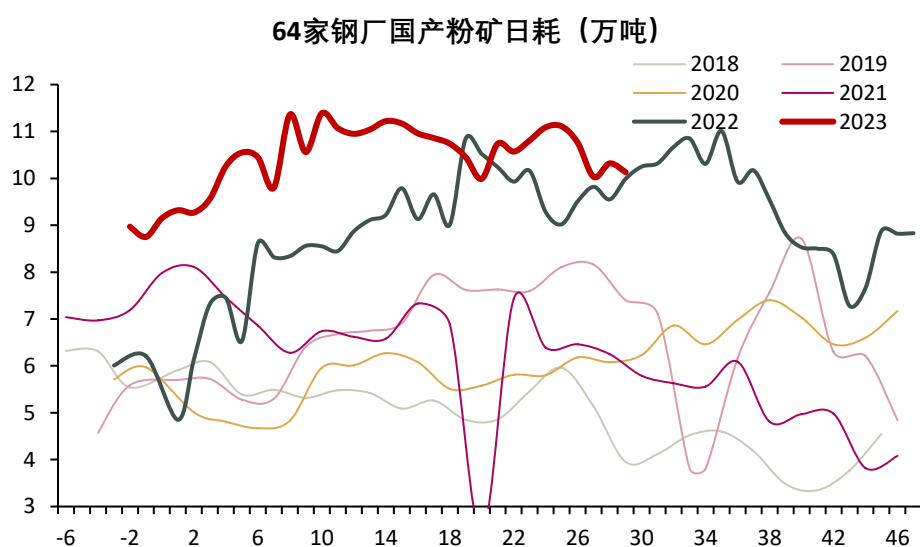
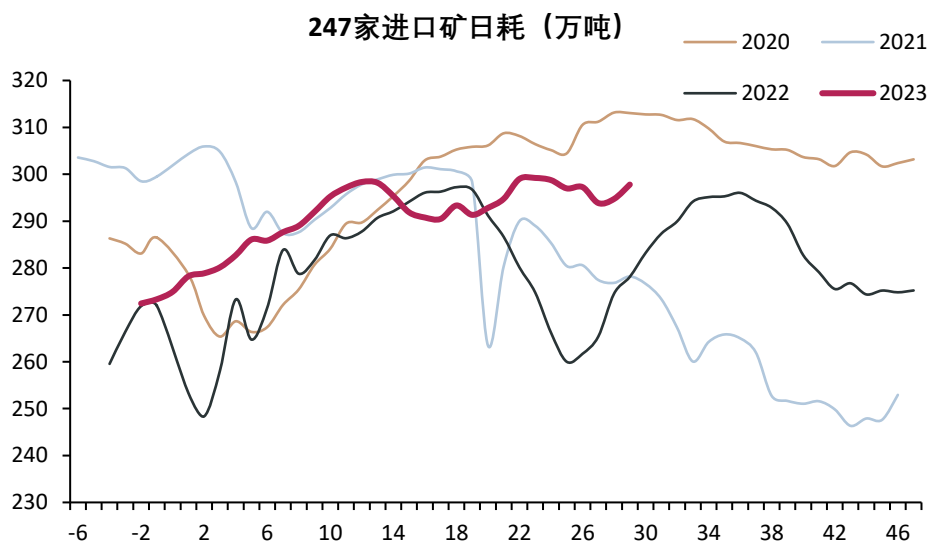
铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛



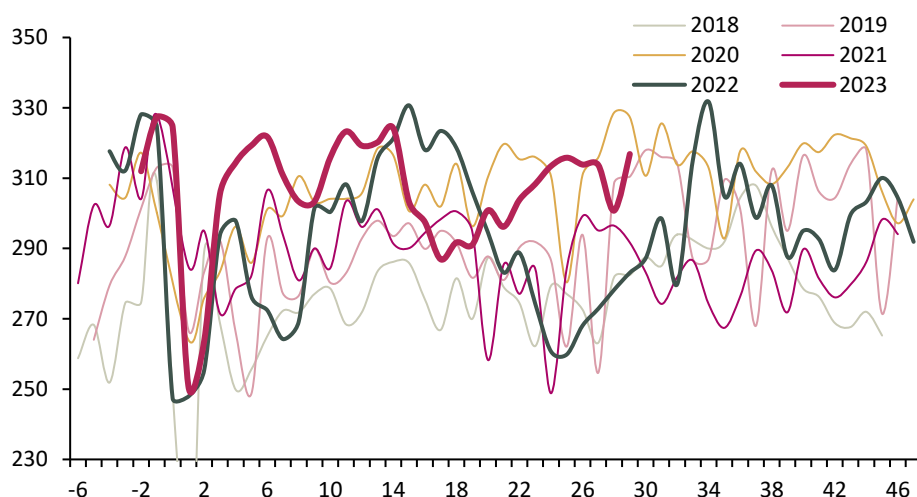
2. 需求

统计局全国生铁产量（万吨）

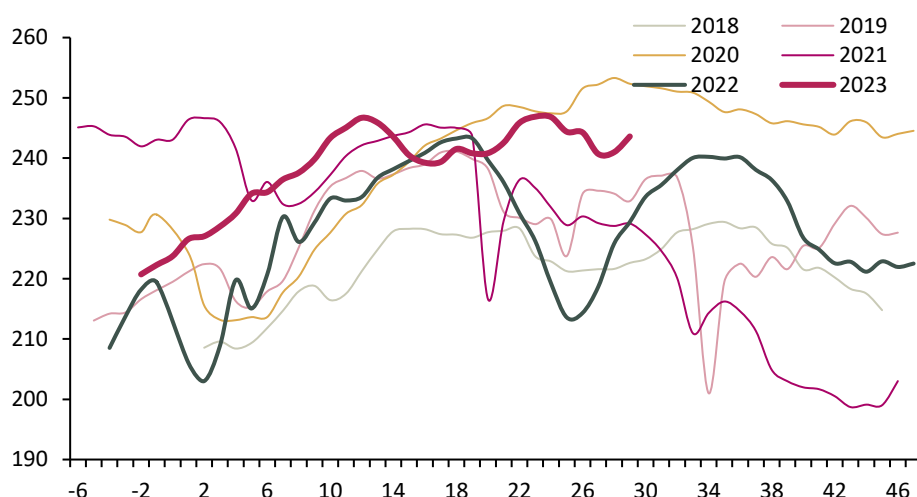




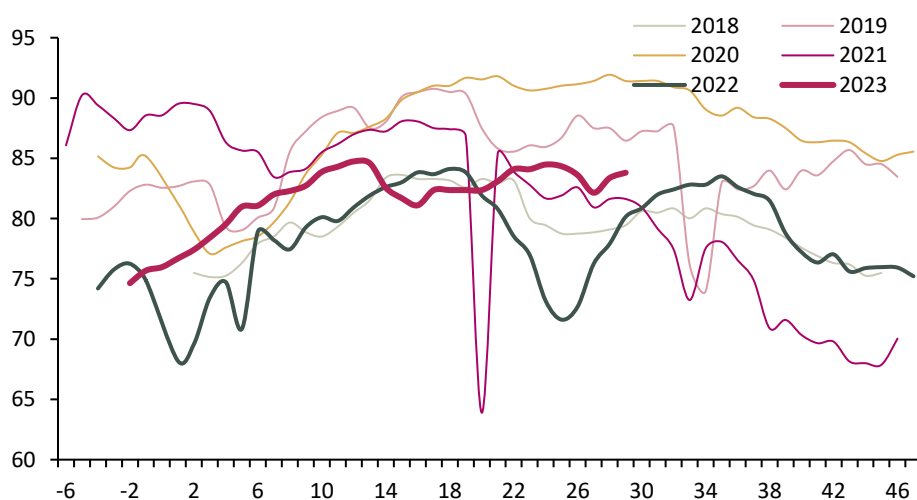
45港口疏港量 (万吨)



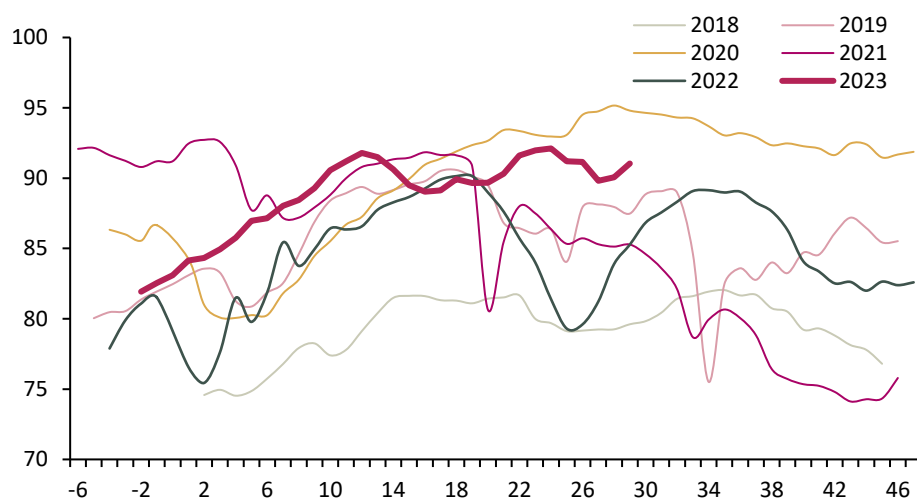
247家钢厂铁水产量 (万吨)



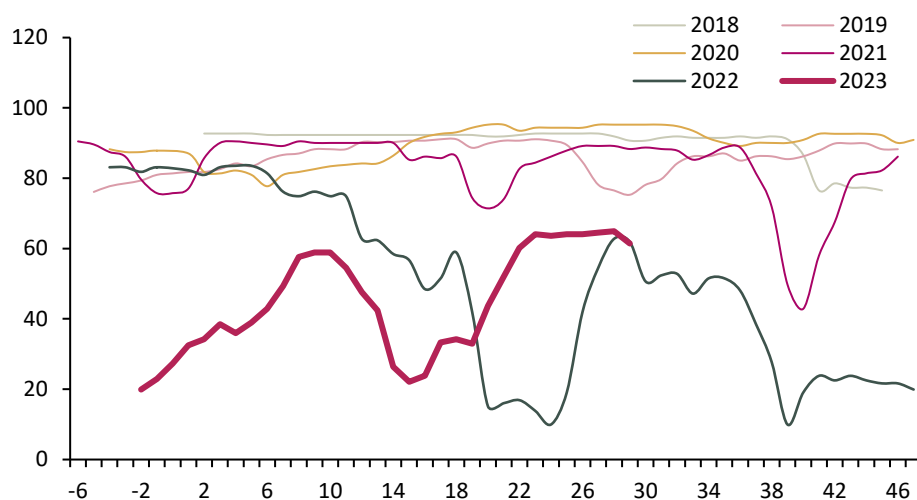
247家钢厂高炉开工率 (%)



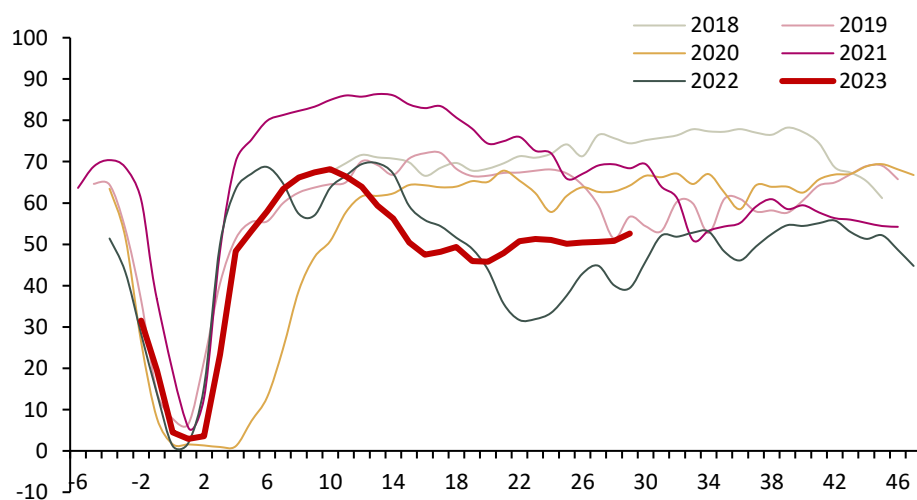
247家高炉产能利用率 (%)



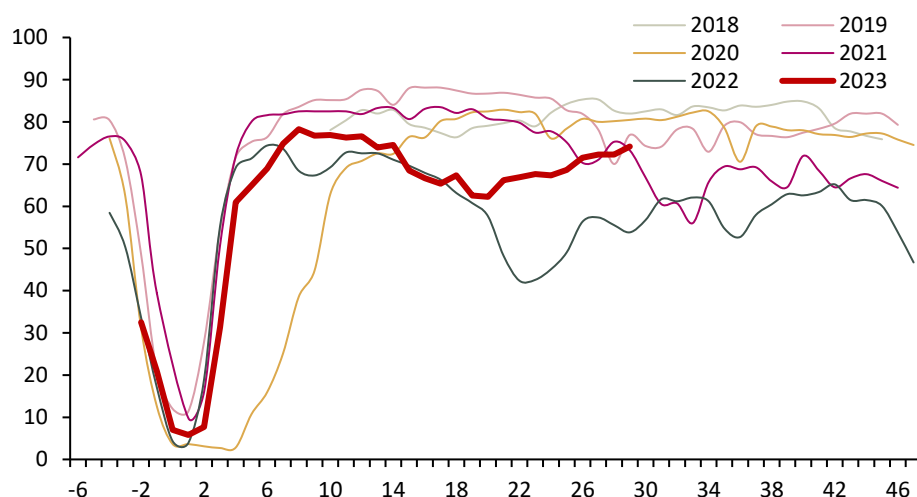
247家钢厂盈利率 (%)



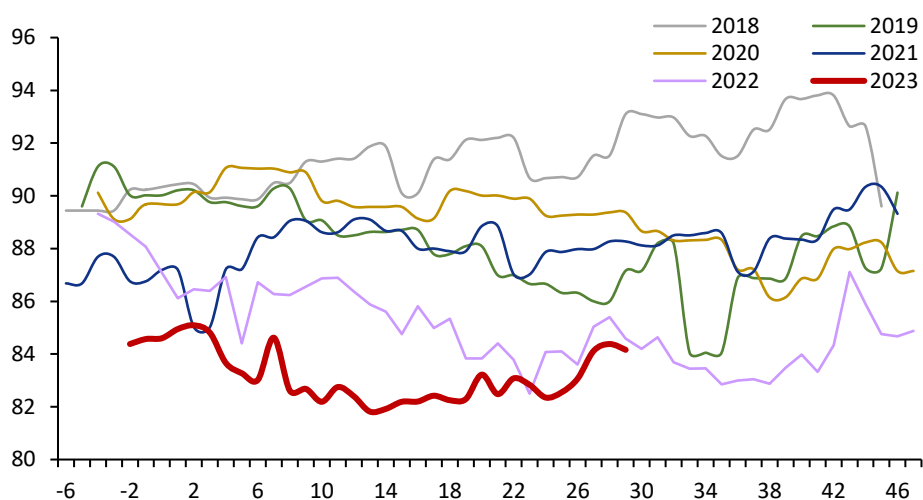
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



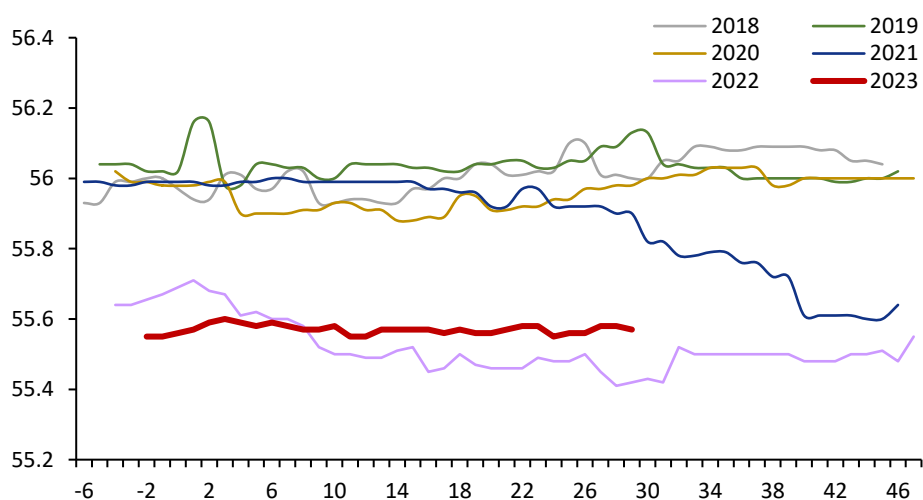
电弧炉开工率 (%)：农历对齐



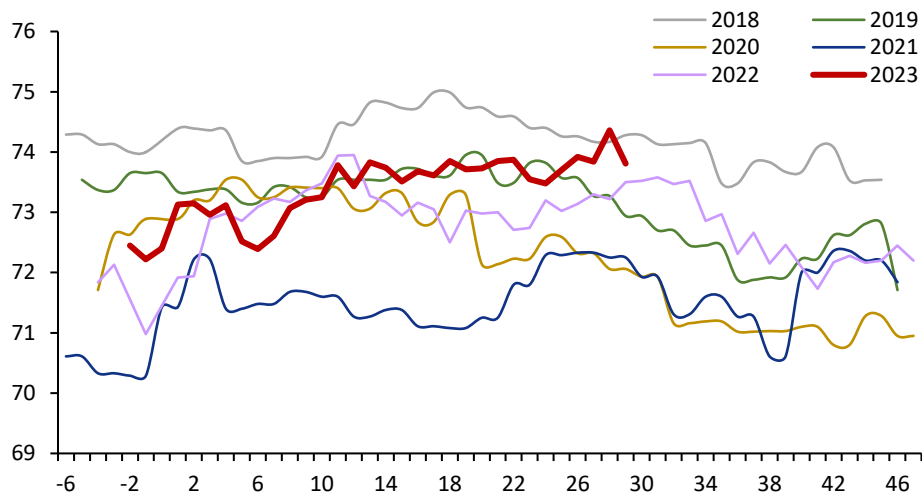
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



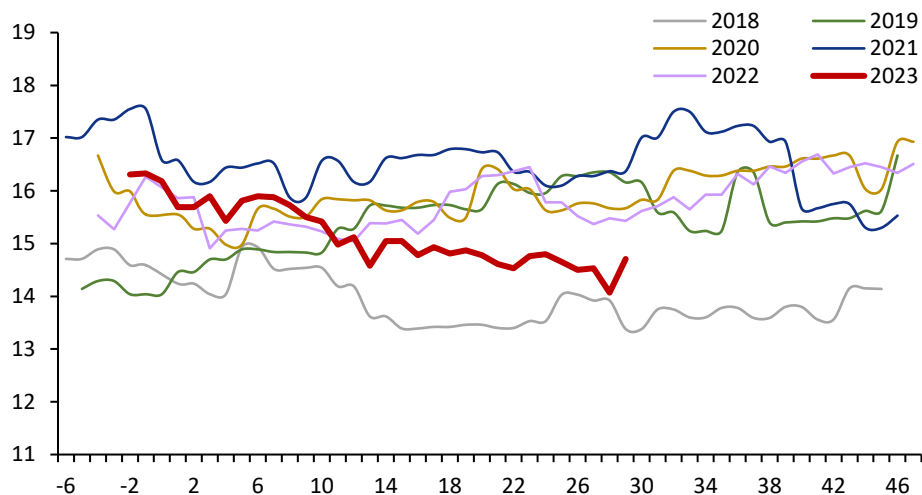
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



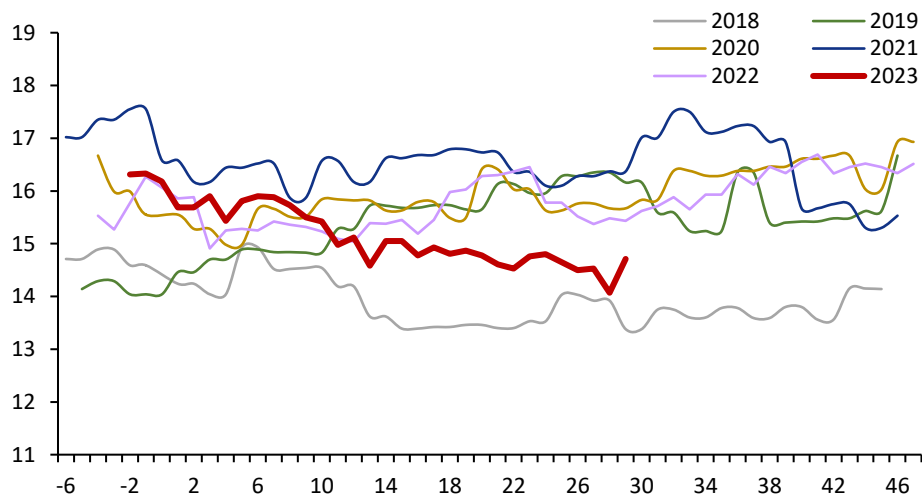
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

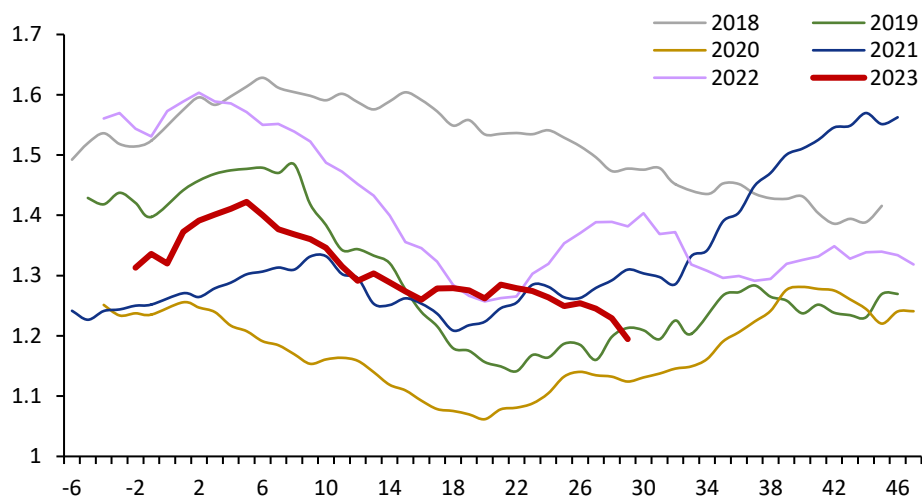


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

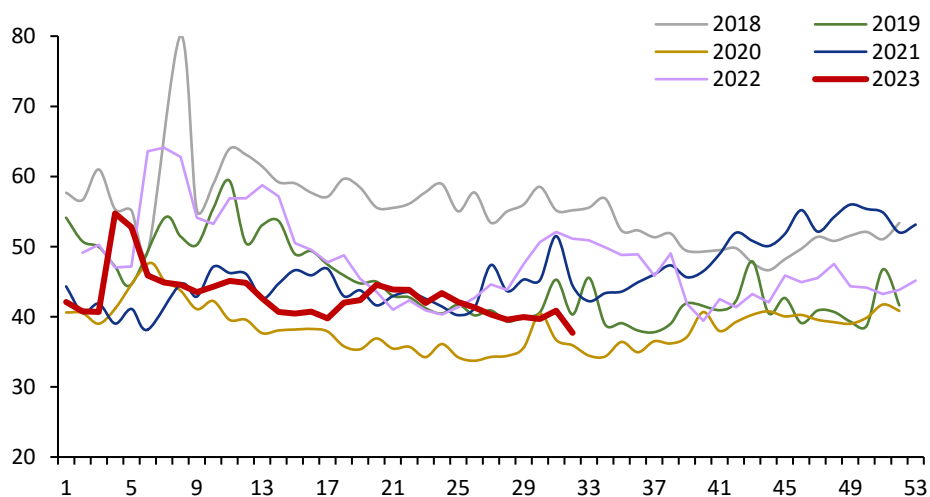


3. 库存

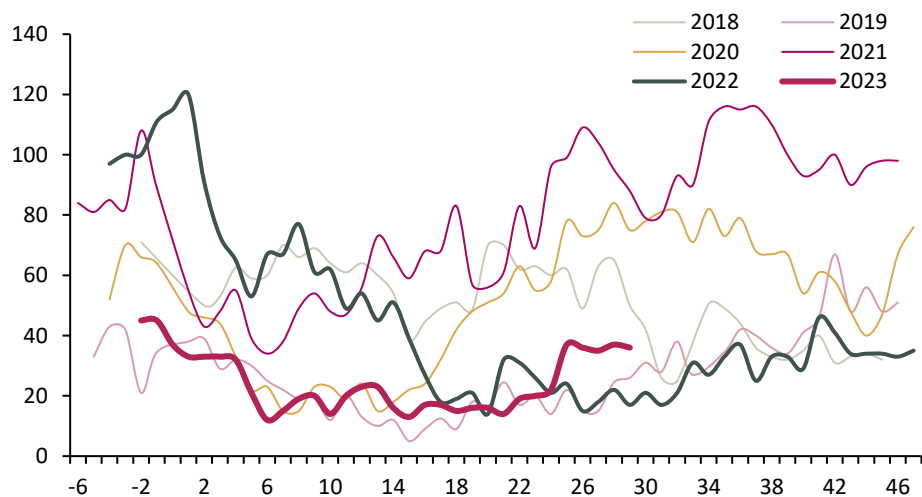
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)



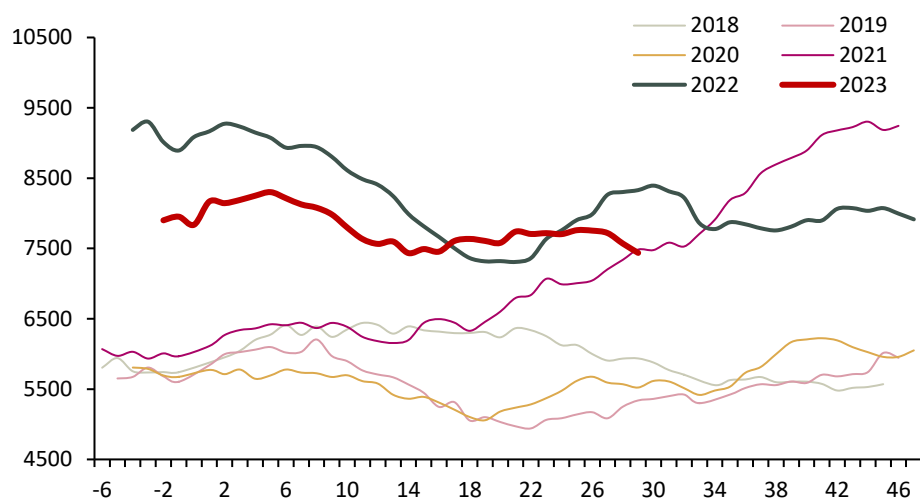
全国45港铁矿库存天数



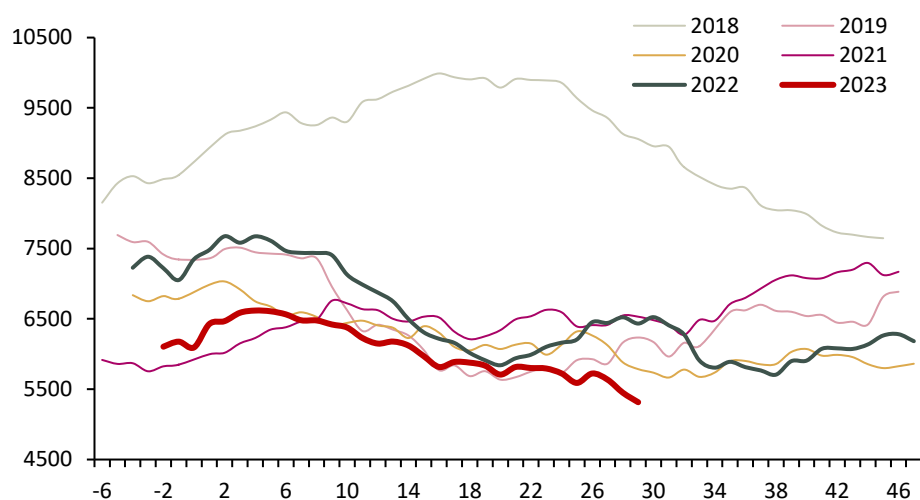
全国45港铁矿压港天数



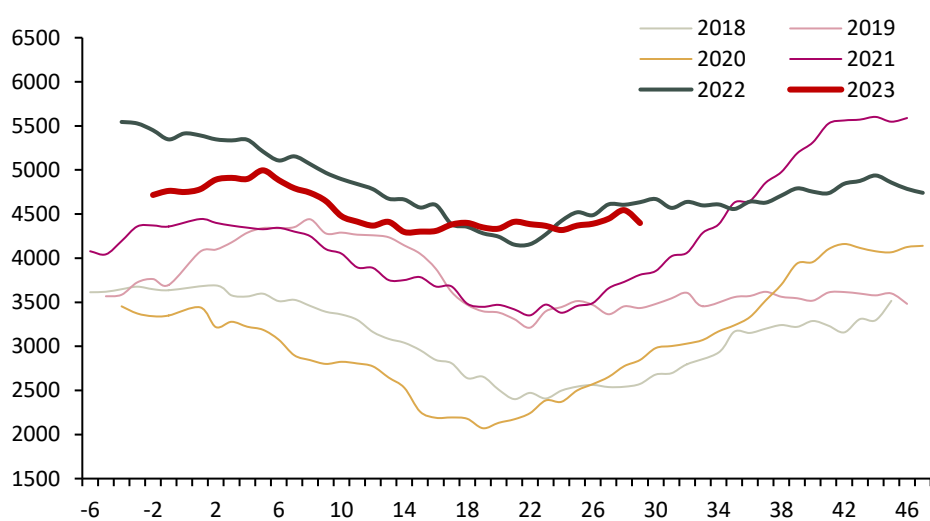
全国45港贸易商库存 (万吨)



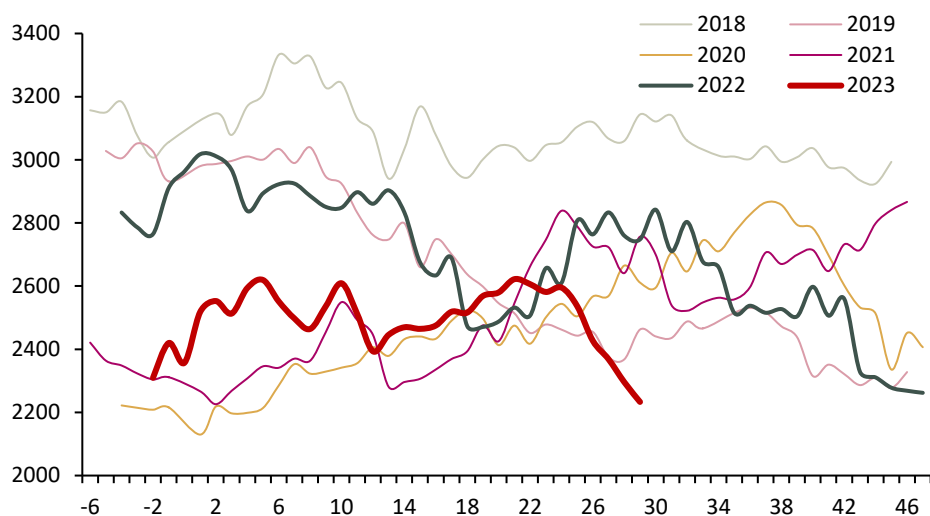
全国45港澳洲矿库存 (万吨)



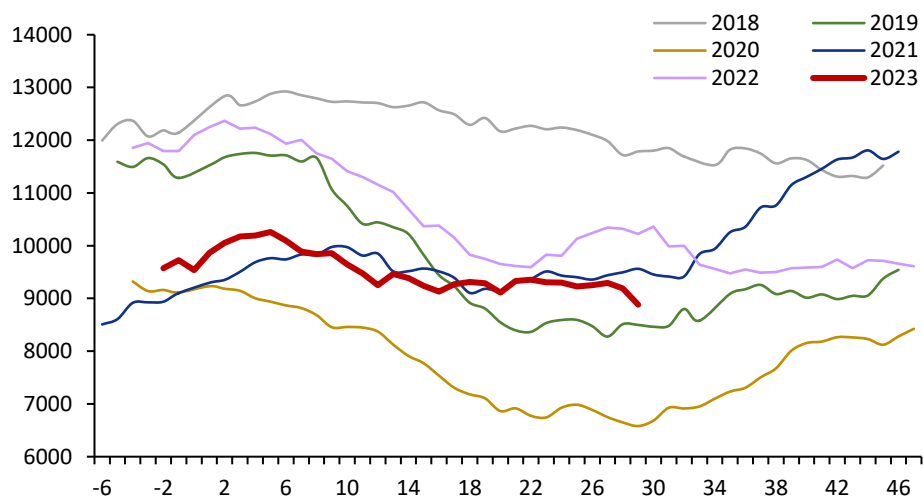
全国45港巴西矿库存 (万吨)



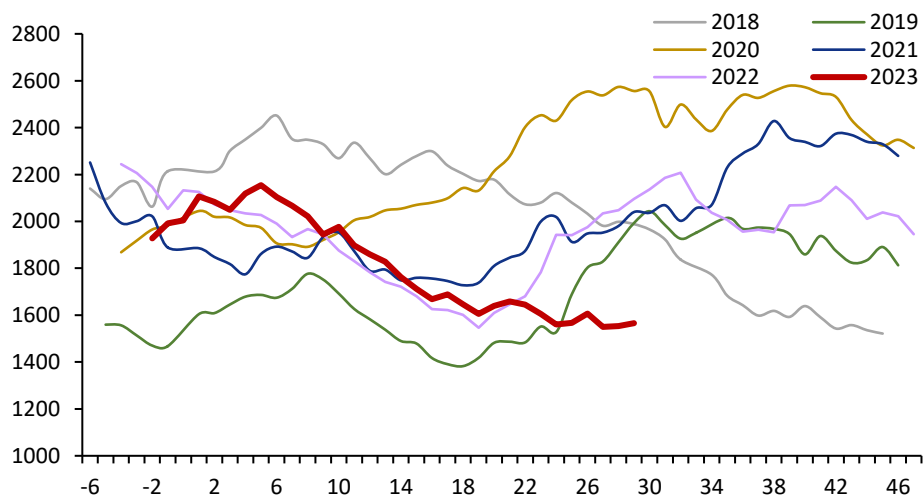
全国45港非澳巴矿库存（万吨）



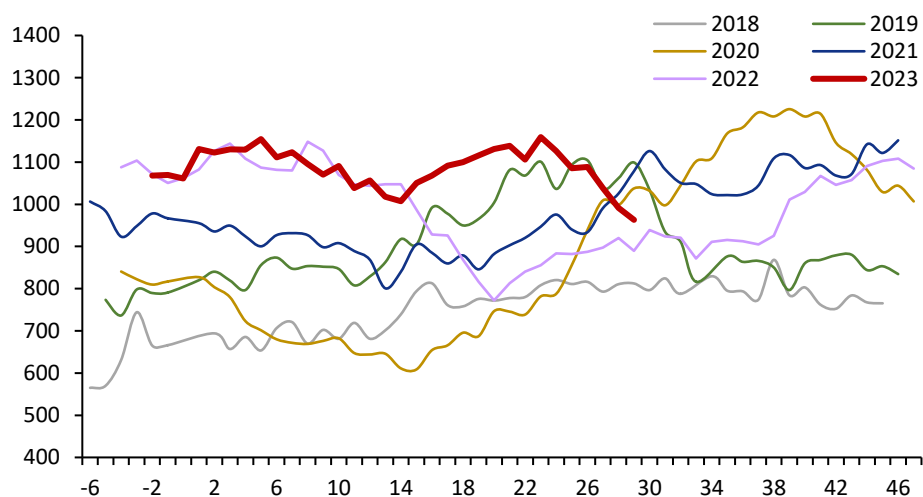
全国45港粗粉库存（万吨）



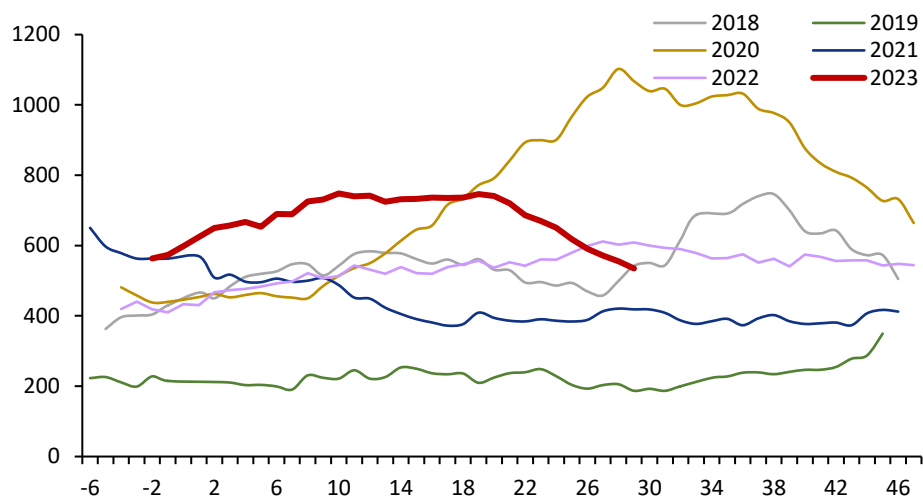
全国45港块矿库存（万吨）



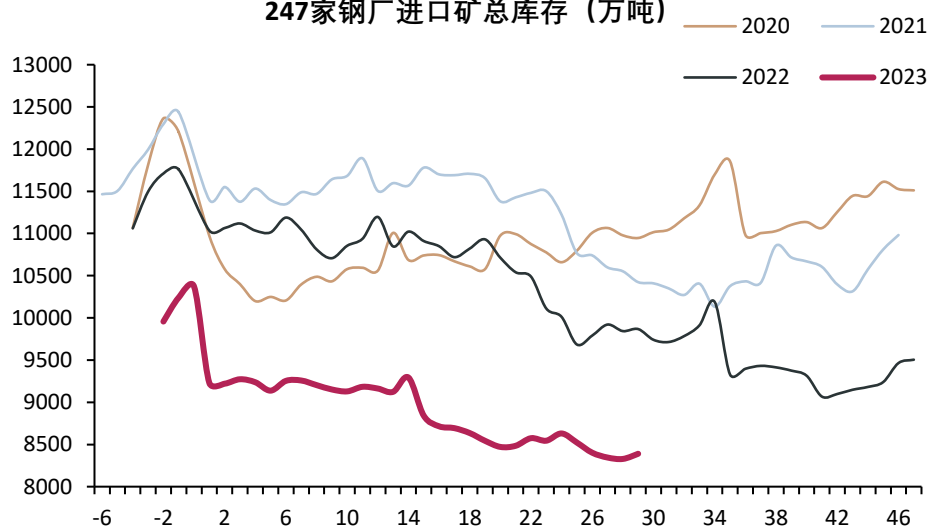
全国45港铁精粉库存（万吨）



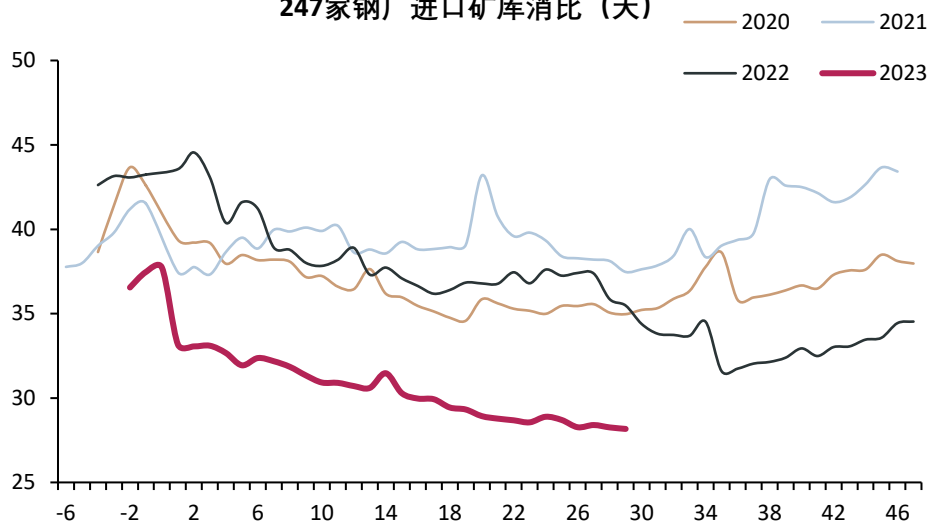
全国45港球团矿库存（万吨）



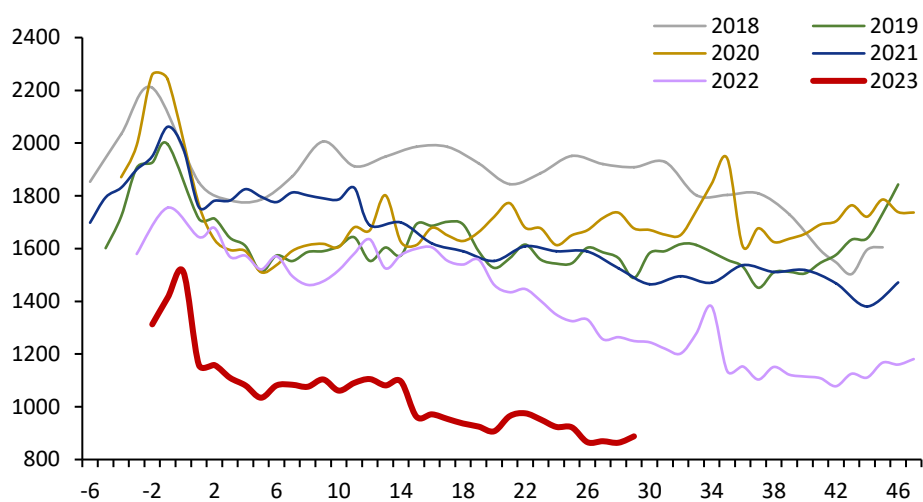
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



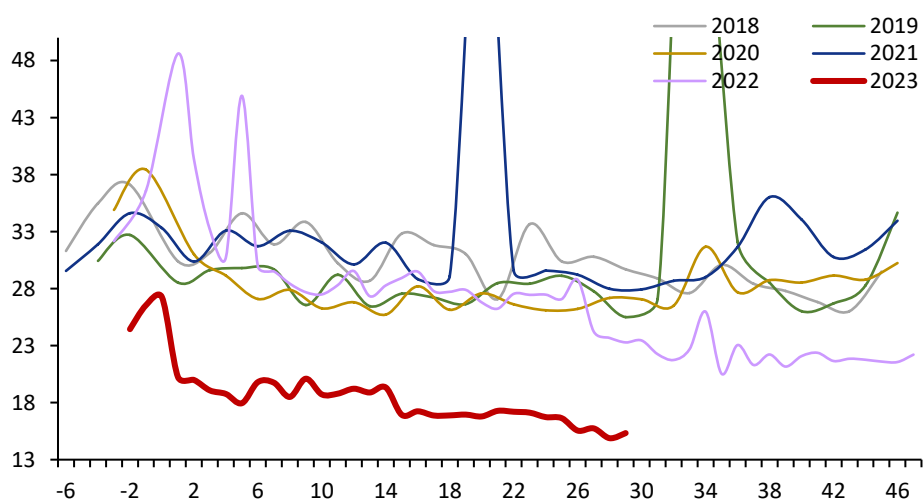
247家钢厂进口矿库消比（天）



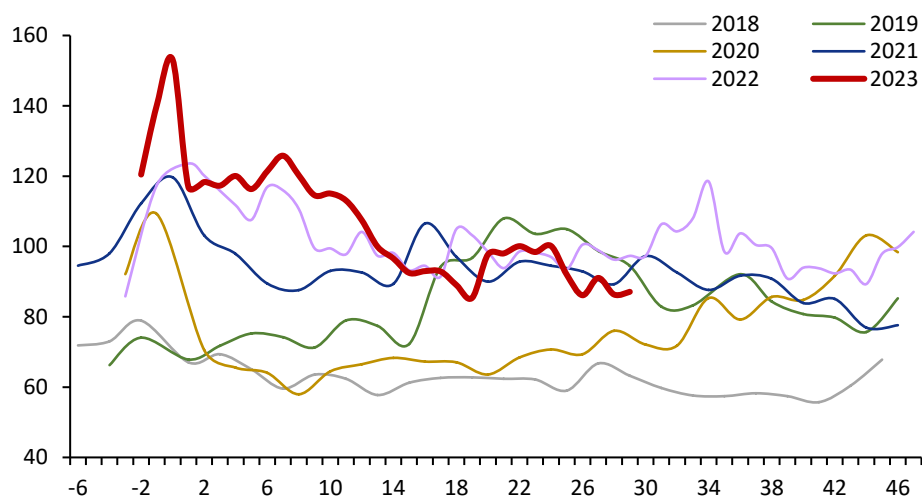
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



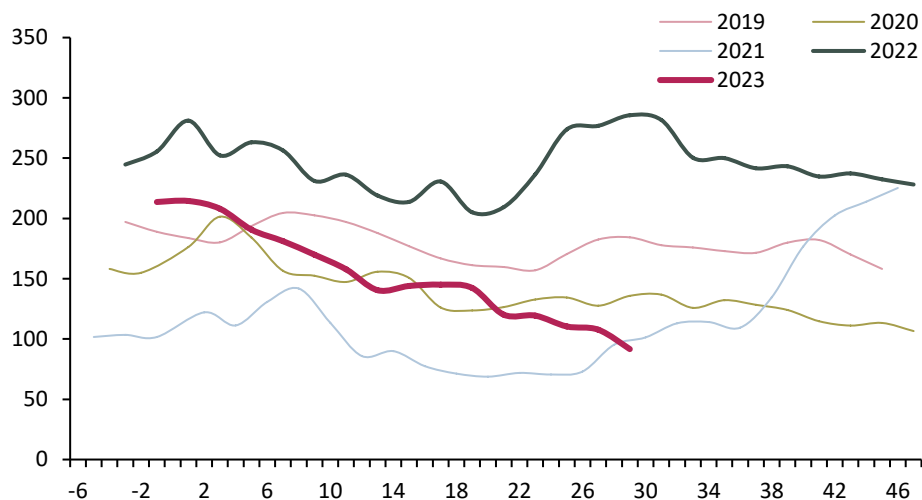
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

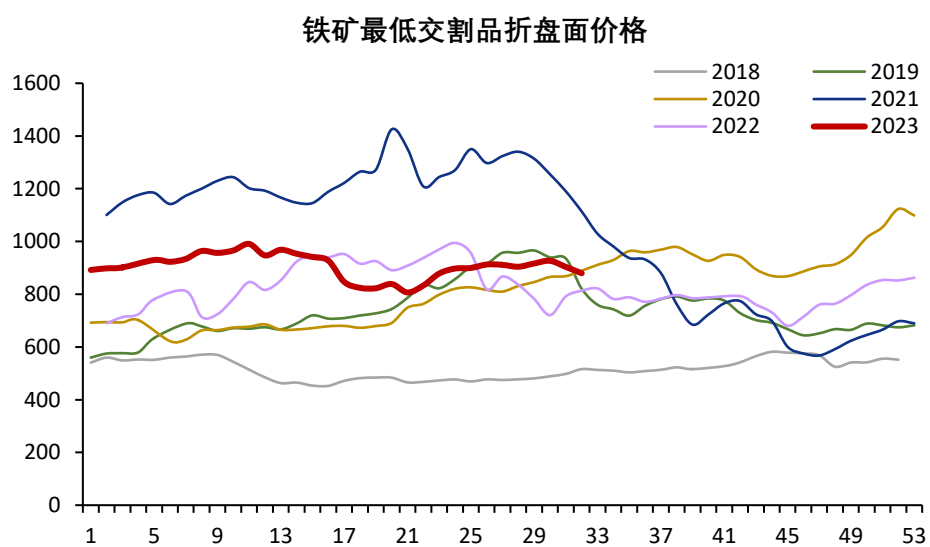
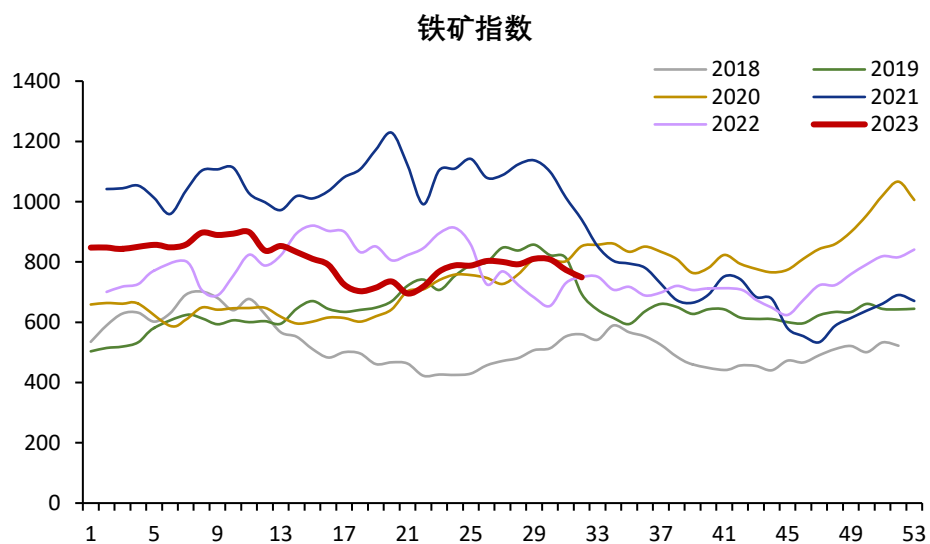


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

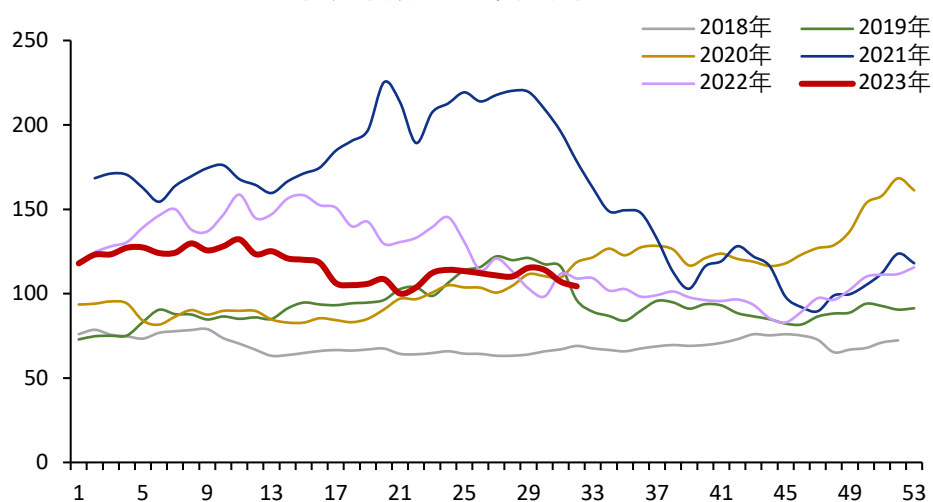


二、 价格与价差

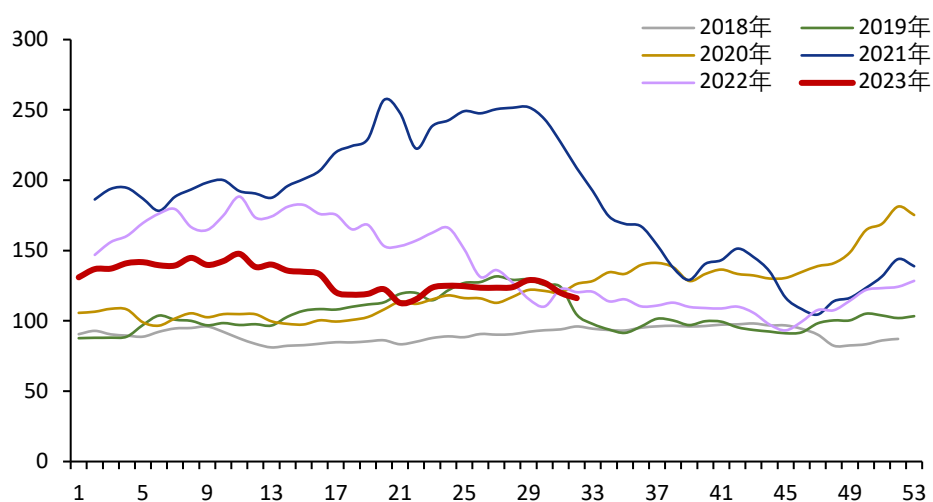
1. 价格



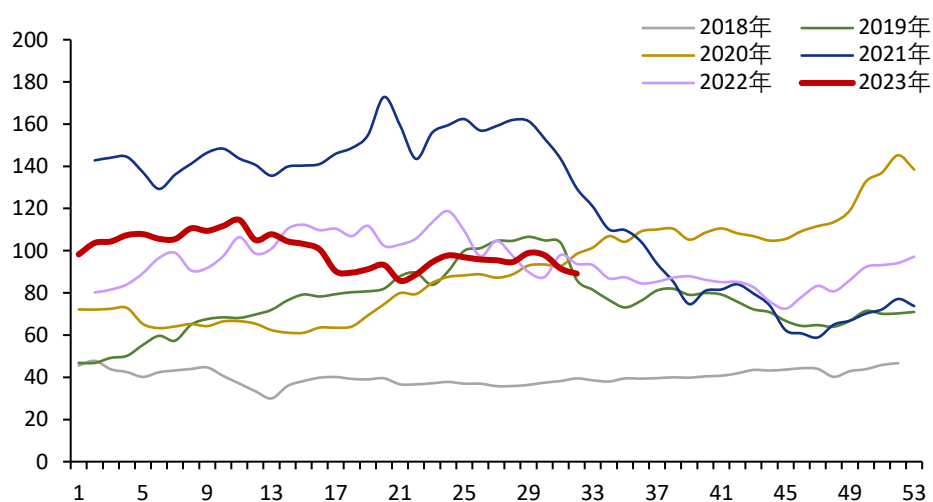
普氏指数62% (美元/干吨)



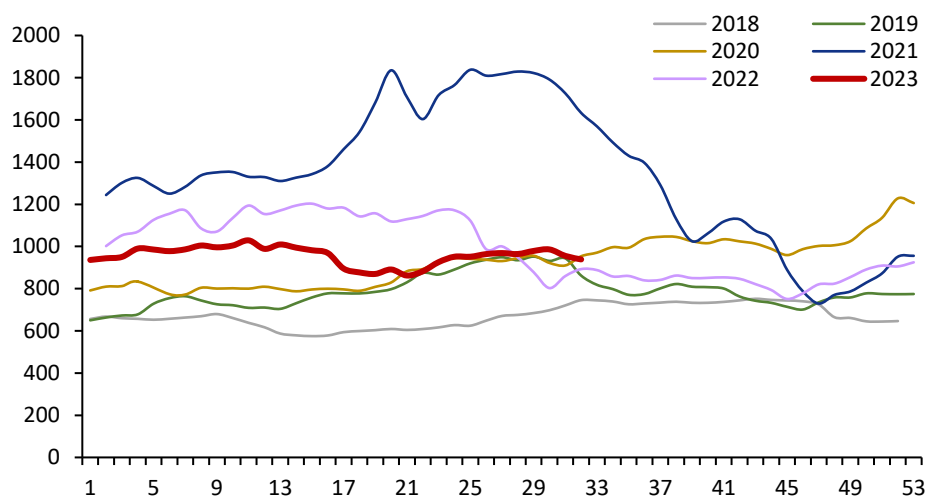
普氏指数65% (美元/干吨)



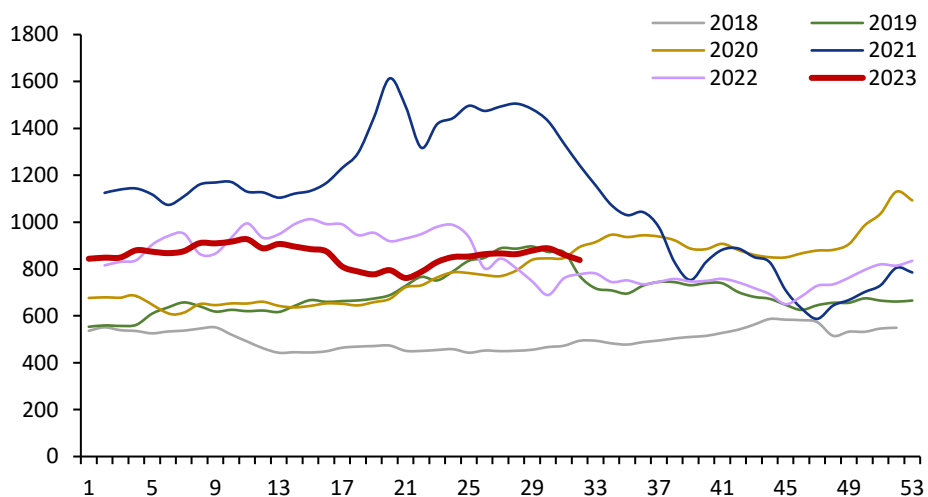
58%普氏指数 (美元/干吨)



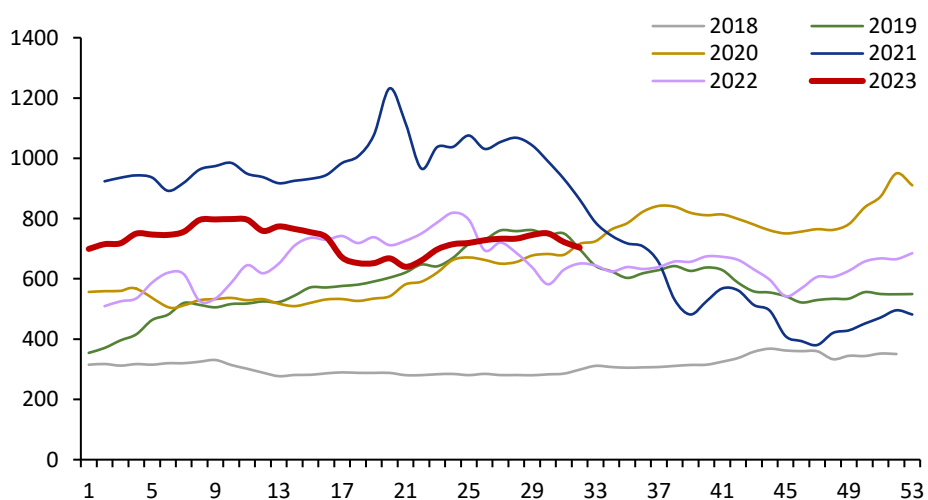
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



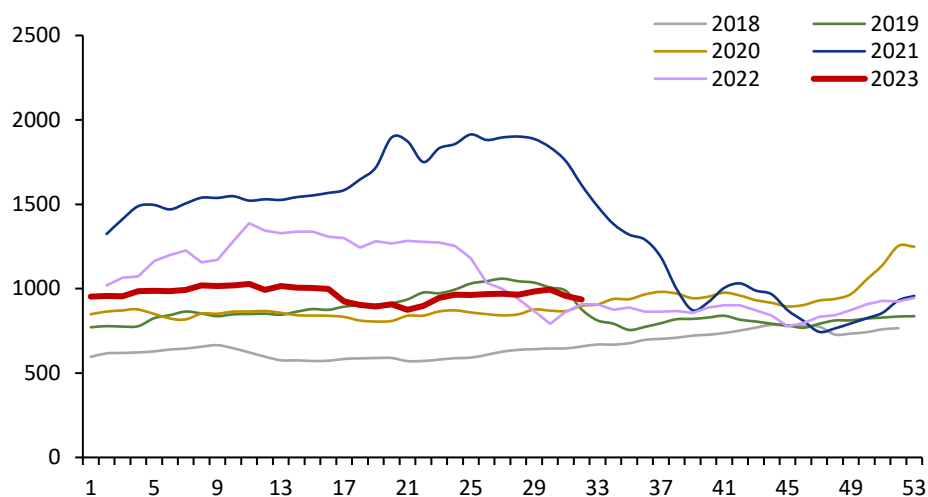
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

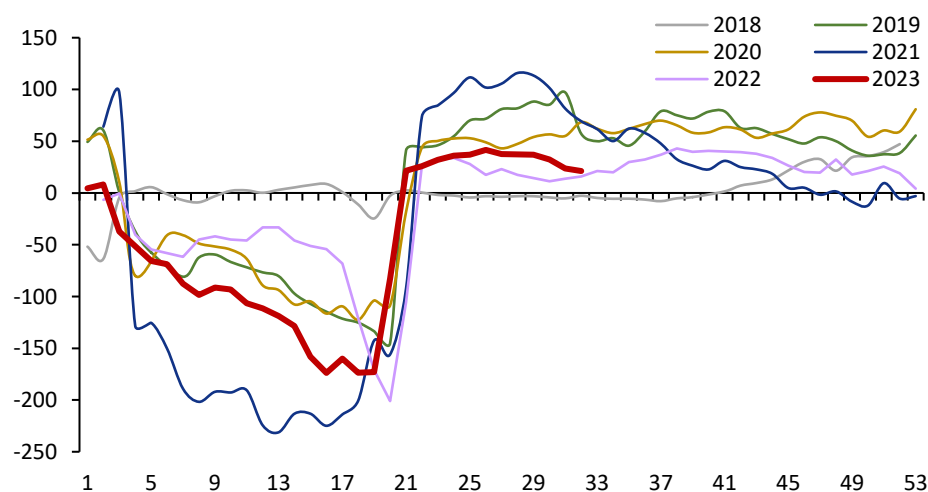


富宝废钢全国价格指数

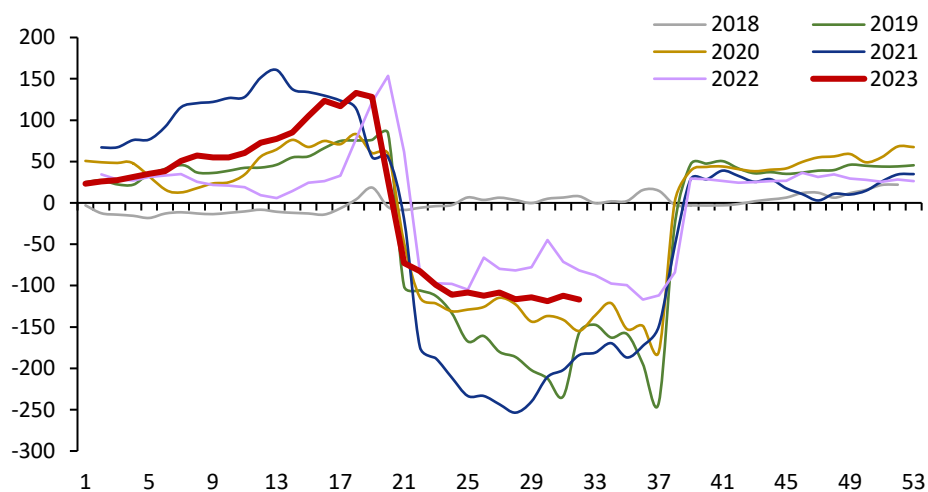


2. 价差

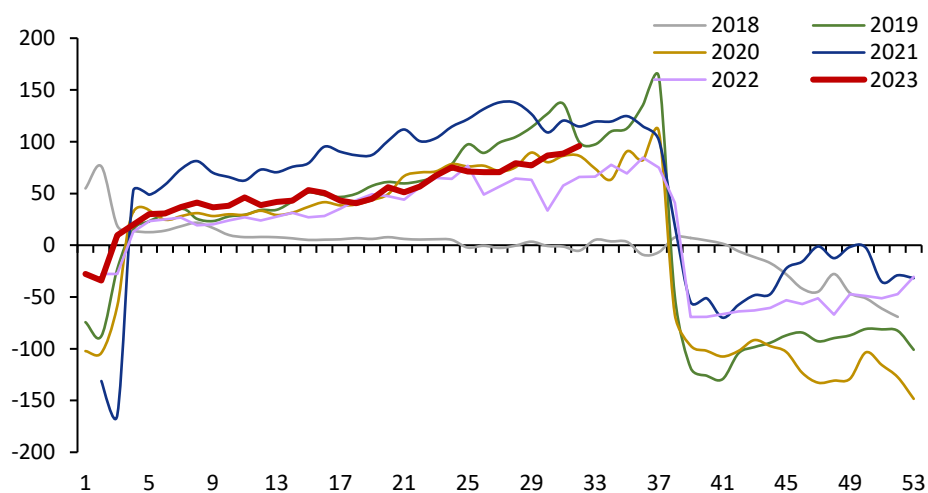
铁矿1-5价差



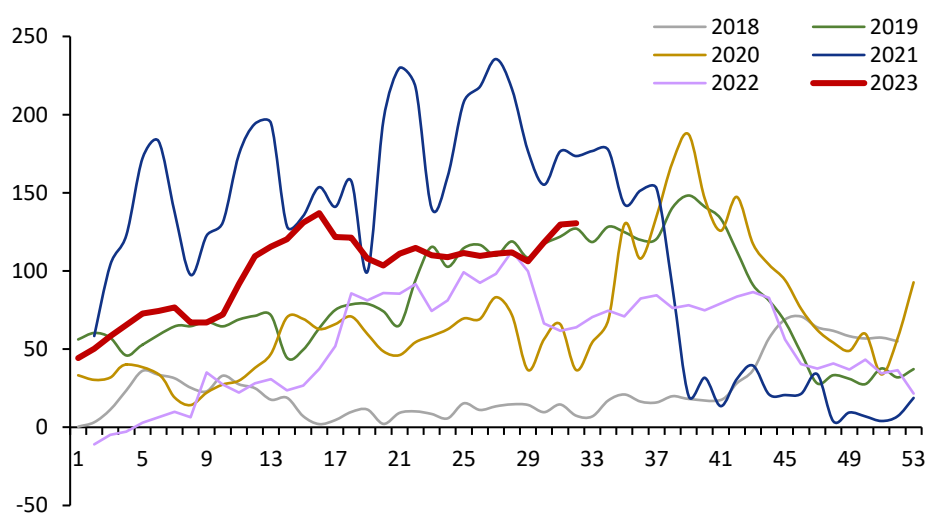
铁矿5-9价差



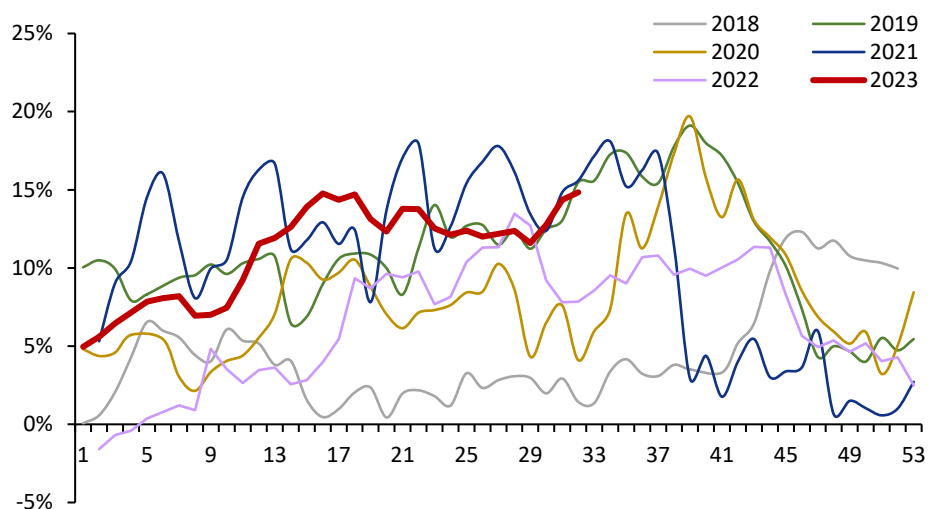
铁矿9-1价差



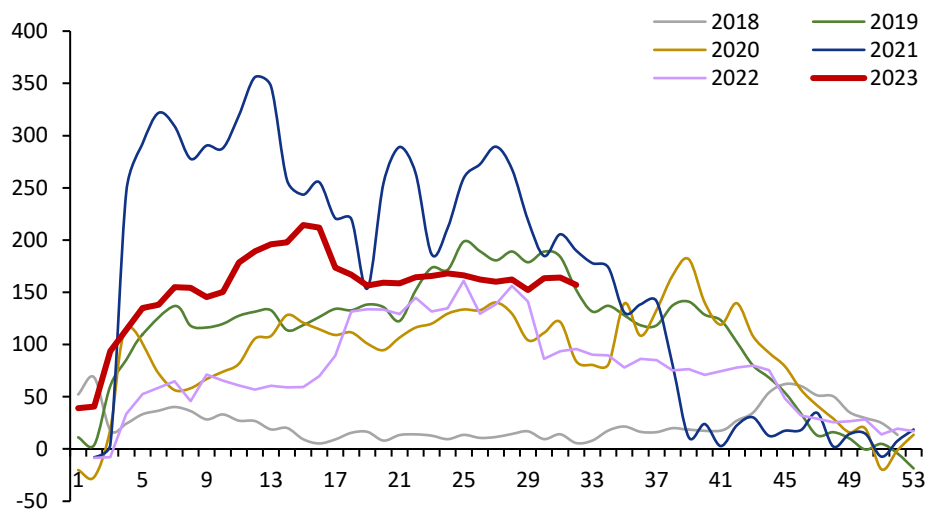
铁矿指数基差



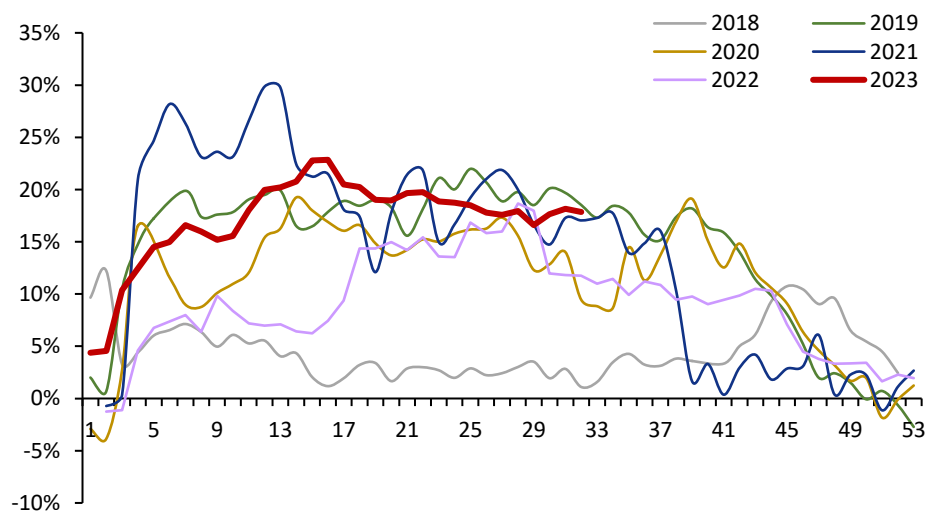
铁矿指数基差率



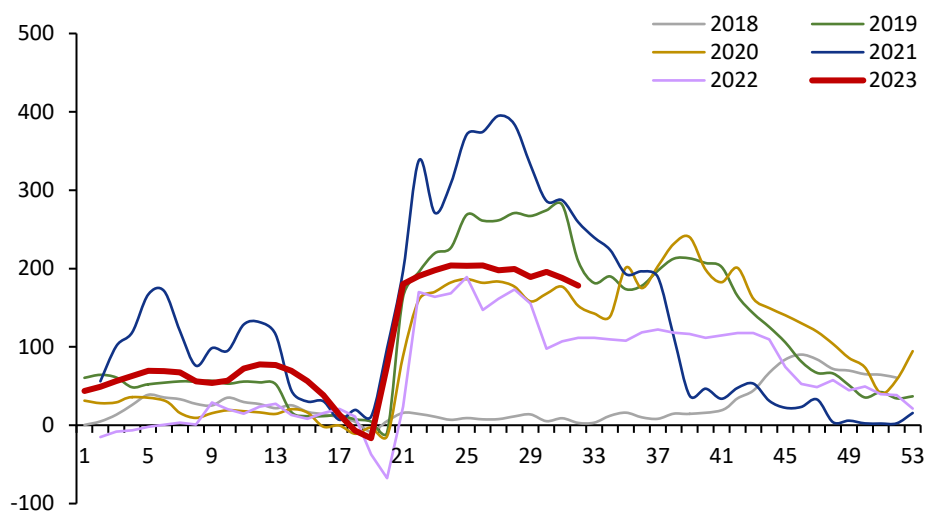
铁矿01合约基差



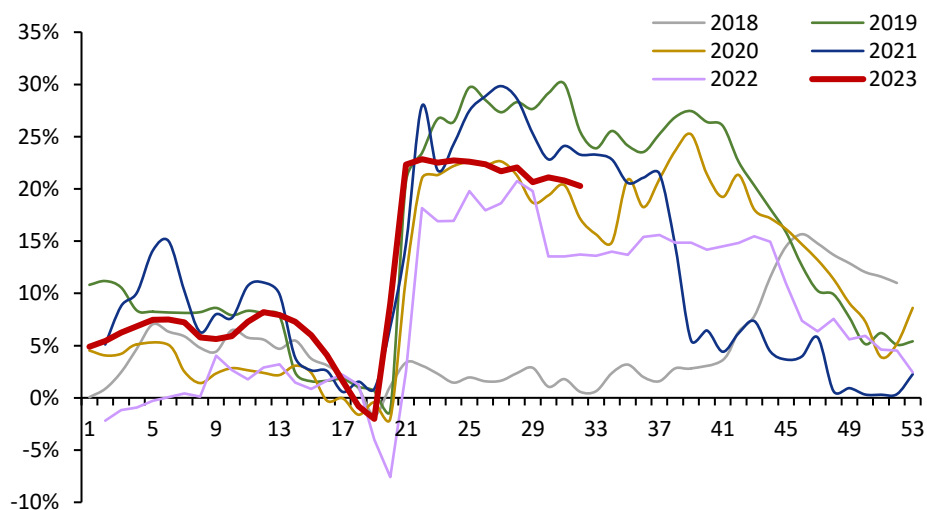
铁矿01合约基差率



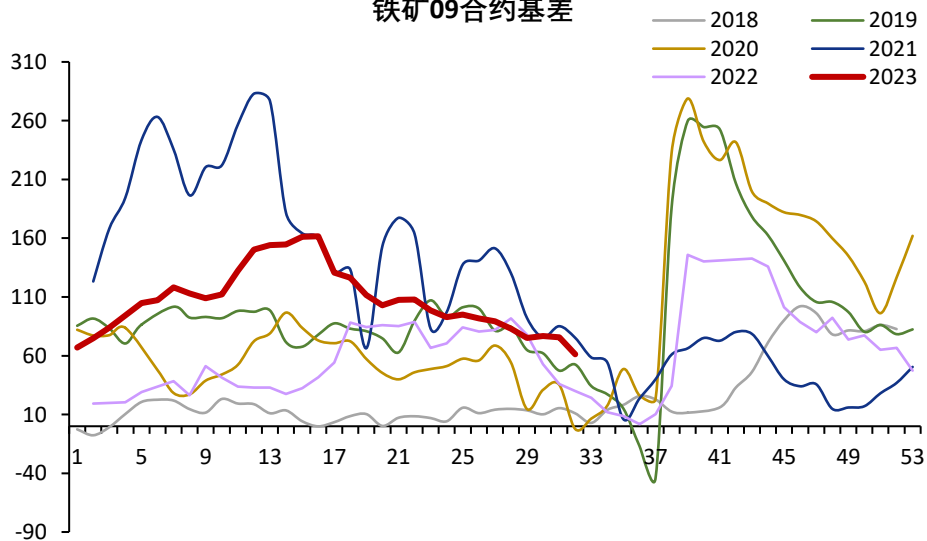
铁矿05合约基差



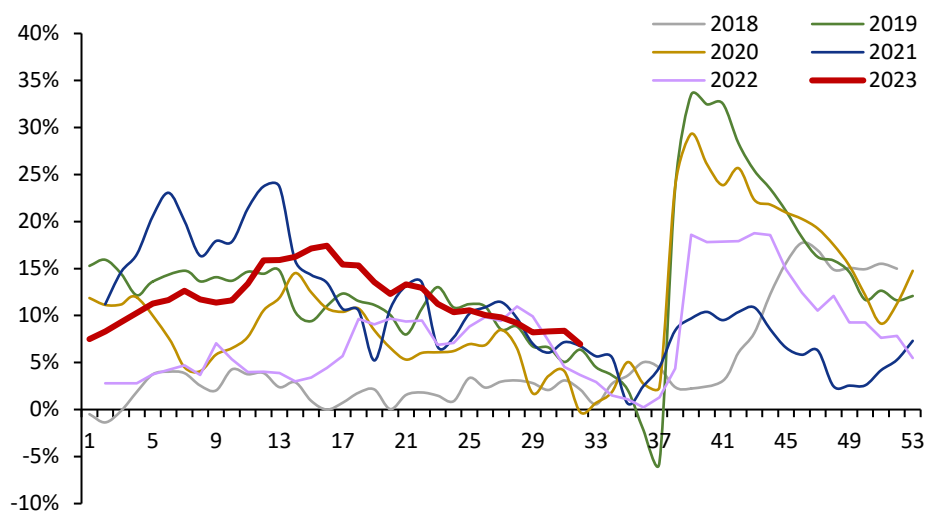
铁矿05合约基差率



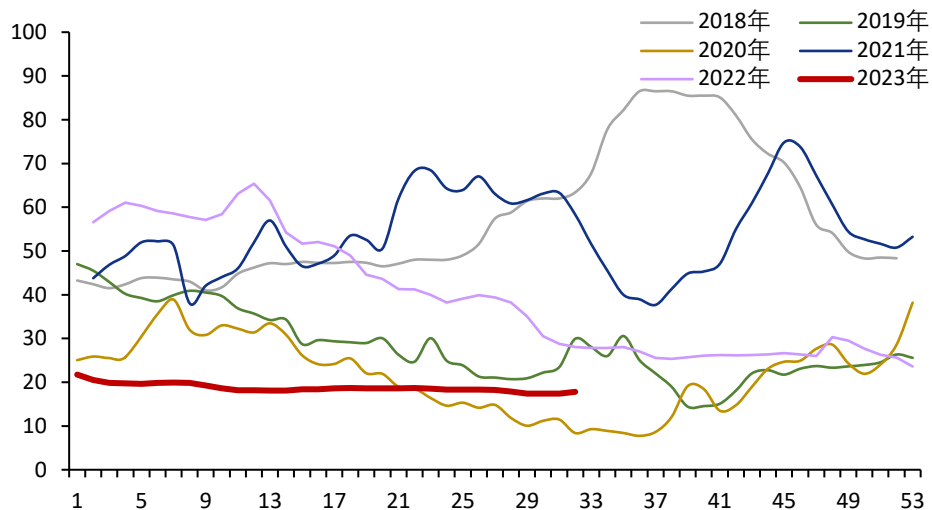
铁矿09合约基差



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)

