

2023 年 8 月 25 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

港口库存略去，钢厂海漂货源发货，货权增加；整体库存较为健康。铁水高位持稳，低于预期，但短期不会趋势性下降。成材数据虽然好转，但板材库存压力仍存，钢厂盈利率大幅下滑。行政减产预期下，中期钢厂有主动减产的可能。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2667.60万吨，同比+14.07%，环比+3.44%。其中澳10港发运量1839.30万吨，同比+16.69%，环比+3.67%；巴9港发运量828.30万吨，同比+8.66%，环比+2.91%。全国45港到港量2237.50万吨，同比-0.52%，环比-29.66%。国内266座矿山铁精粉产量42.88万吨，同比+4.15%，环比+0.21%。

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299.07万吨，同比+7.53%，环比-0.64%；日均铁水产量245.57万吨，同比+7.05%，环比-0.02%。全国45港疏港量328.19万吨，同比+15.93%，环比+0.45%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存12032.48万吨，同比-12.91%，环比-0.15%，其中贸易矿库存7456.93万吨，同比-10.48%，环比-0.31%；库存天数36.66天，同比-24.88%，环比-0.60%。全国247家钢厂进口矿库存8538.98万吨，同比-13.46%，环比+2.07%；库存天数28.55天，同比-19.53%，环比+2.73%。

价格：

本周62%普指116.60美元/吨，同比+14.03%，环比+10.94%。港口现货最低交割品折盘面923.34元/吨，同比+17.07%，环比+2.23%。主力合约基差107.2元/吨。

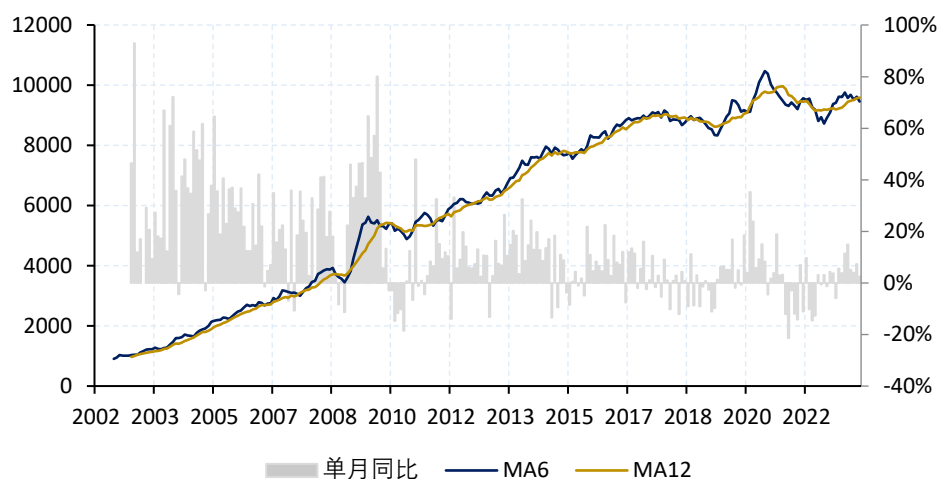
目录

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

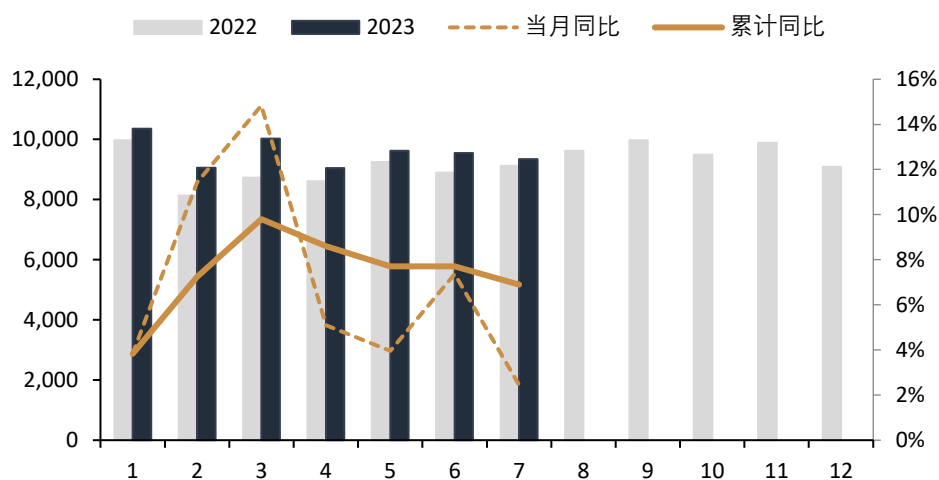
一、 基本面

1. 供应

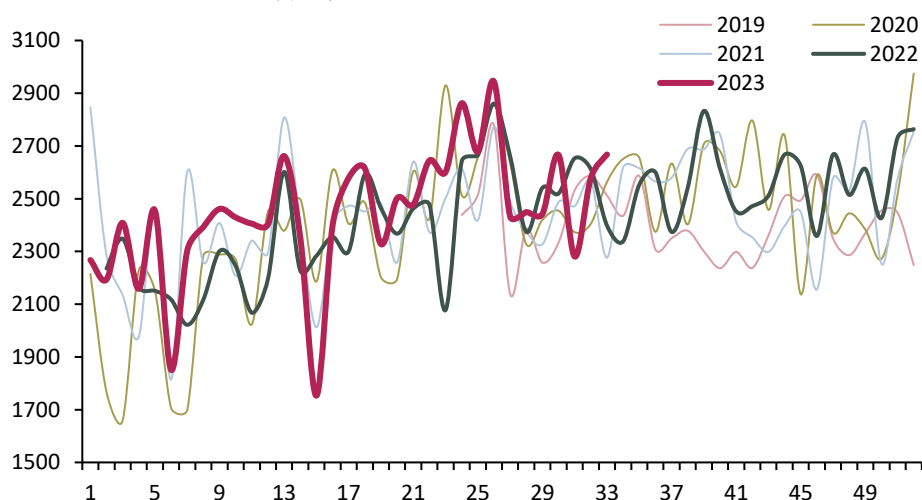
铁矿进口量（万吨）



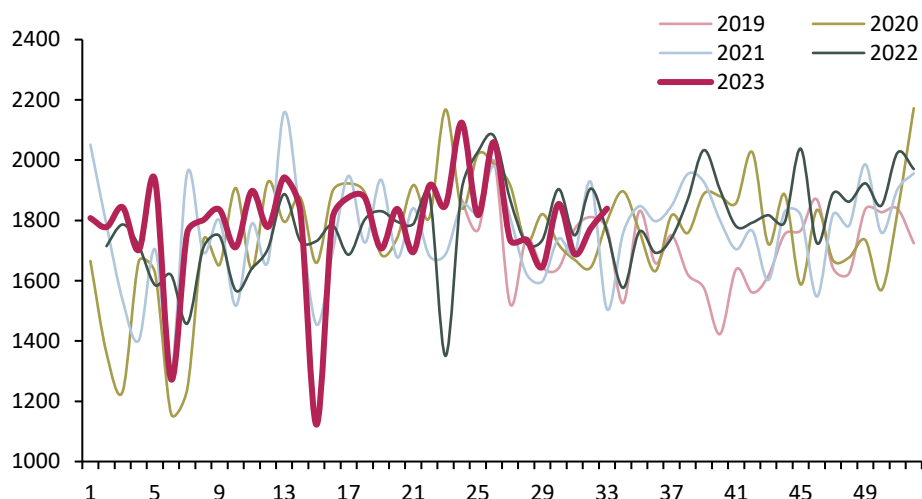
铁矿进口量（万吨）



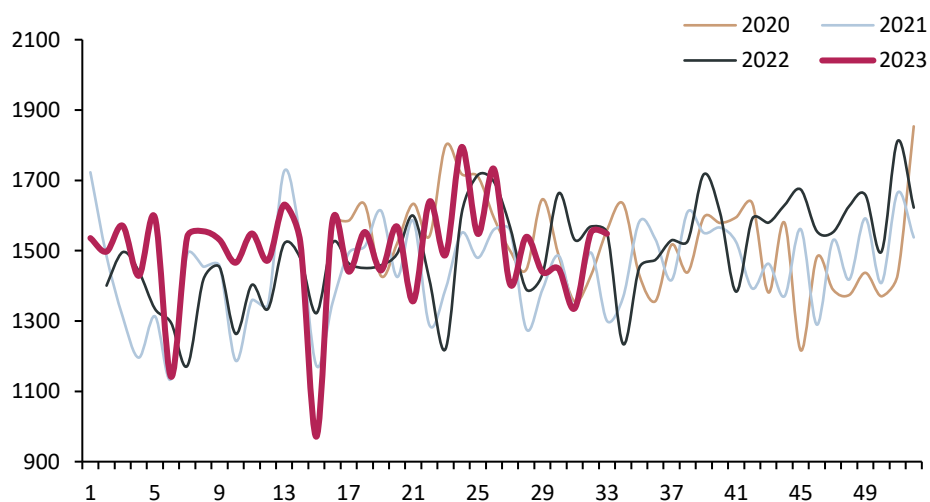
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

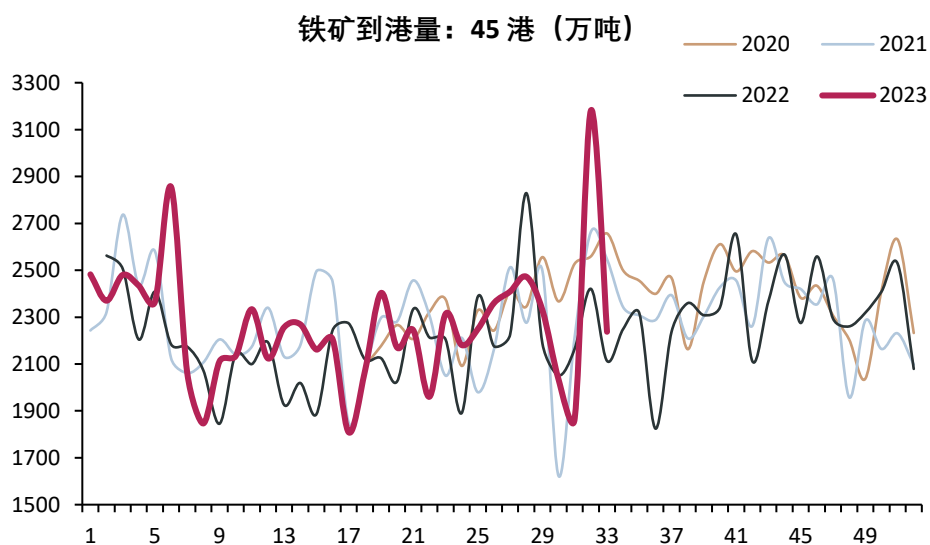
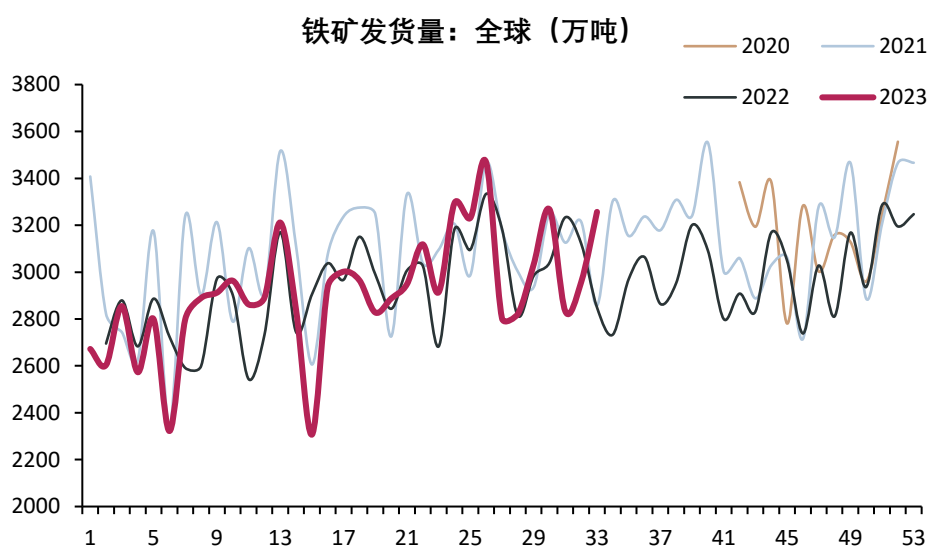
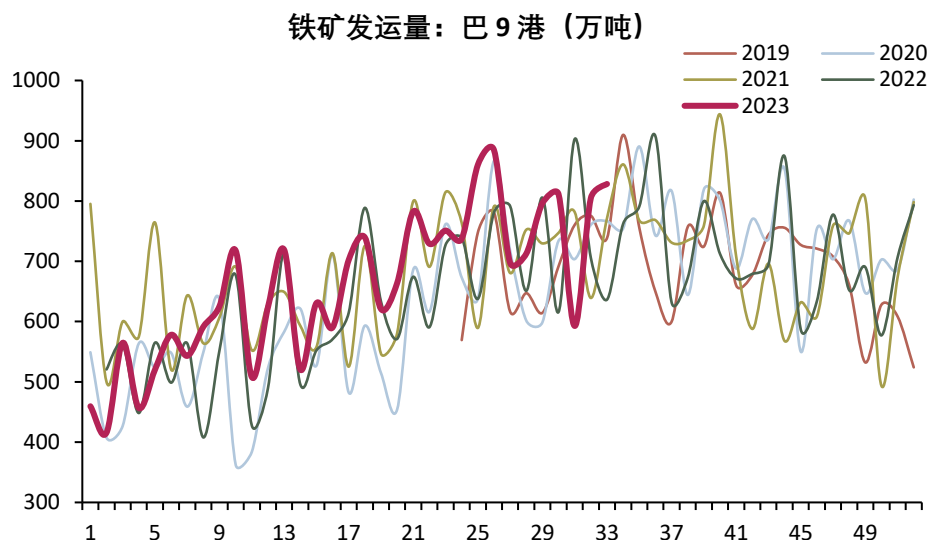


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

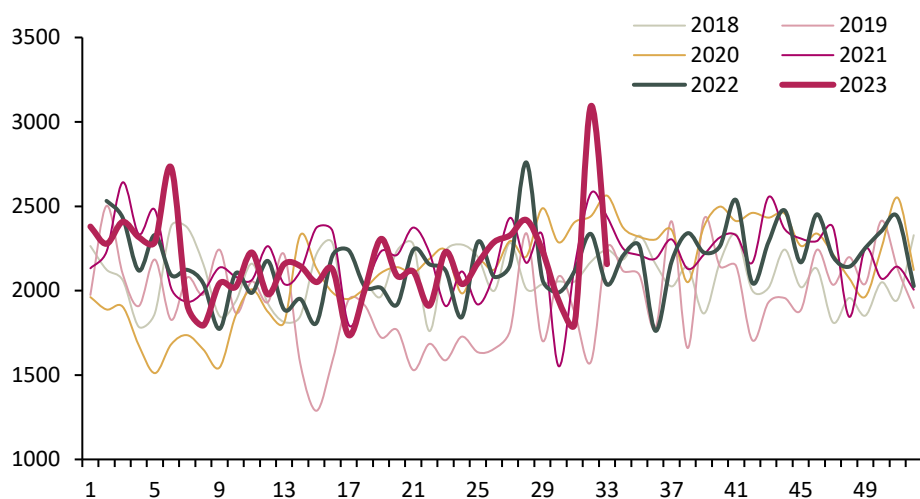


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

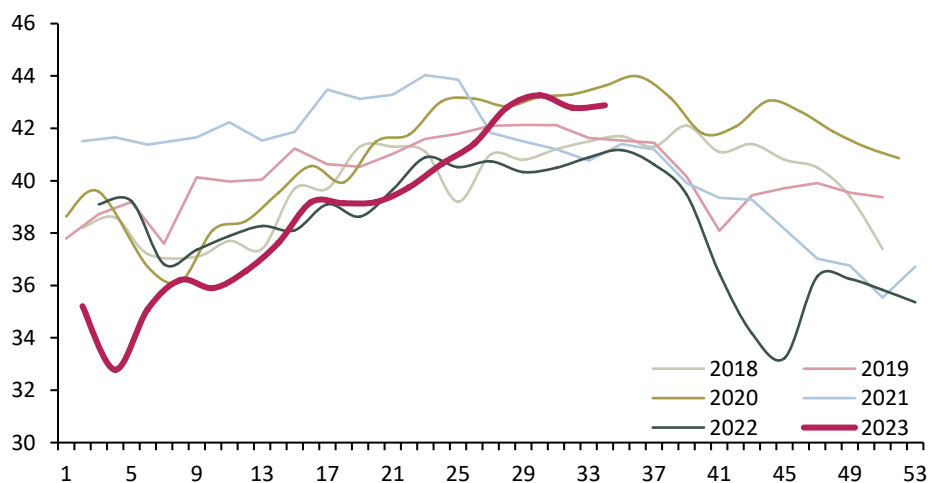




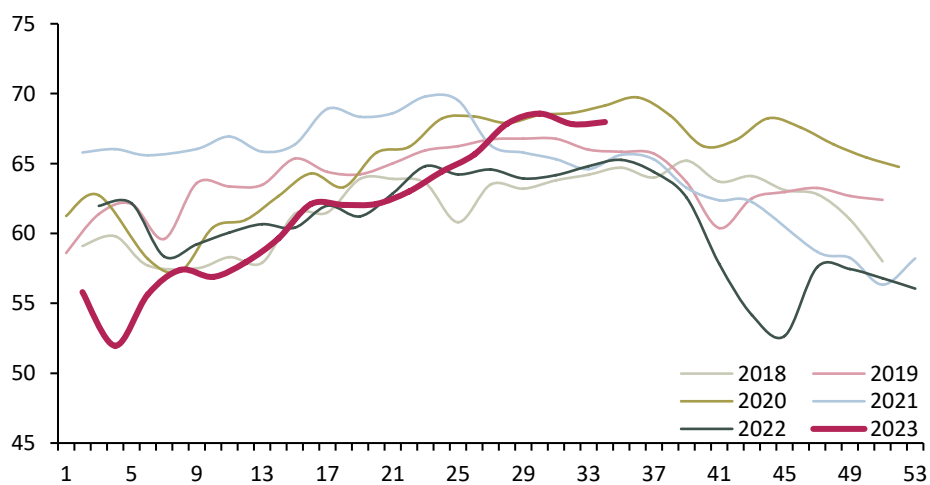
铁矿到港量：26 港（万吨）



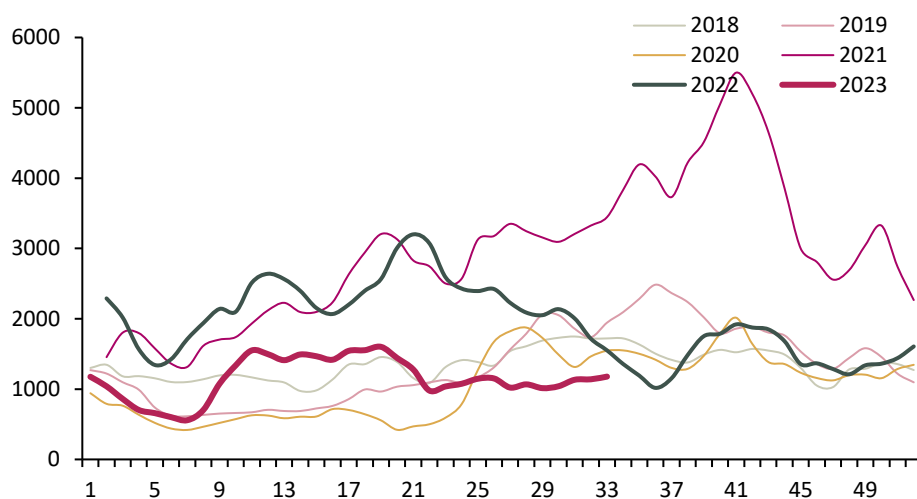
全国 266 座矿山产量（万吨）



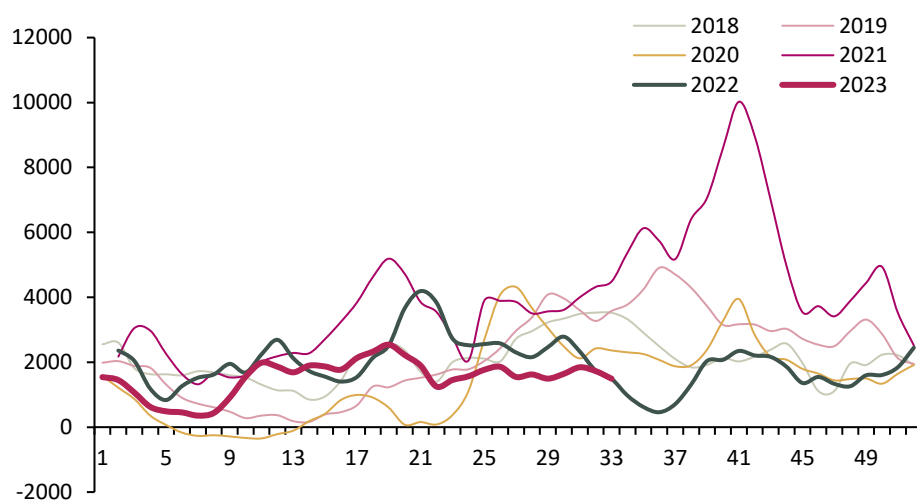
全国266座矿山产能利用率 (%)



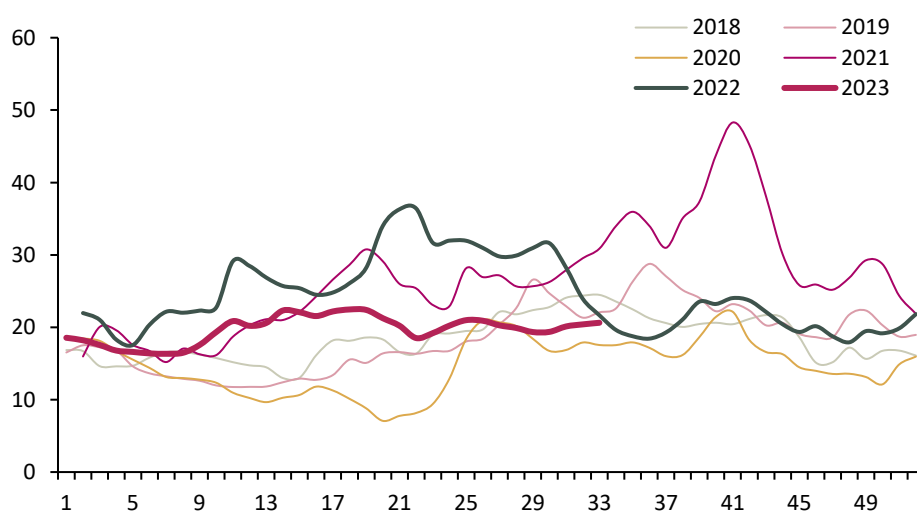
BDI 指数



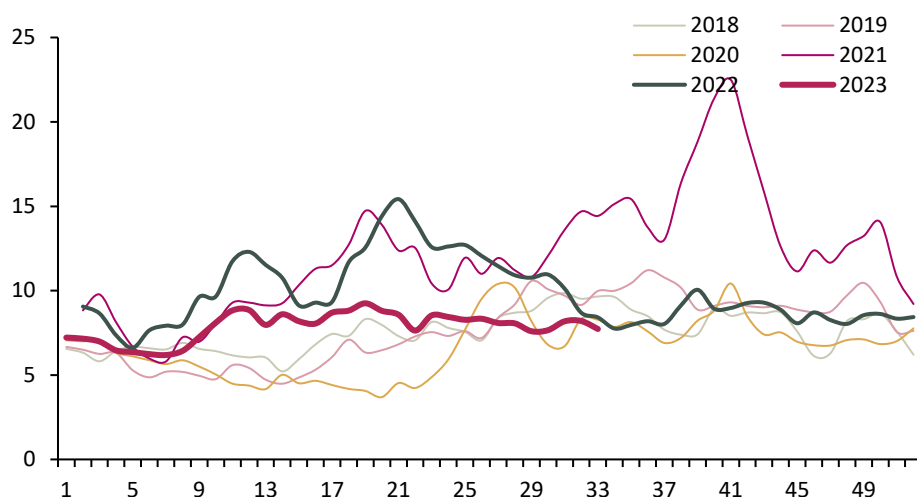
BCI 指数



铁矿运价（美元/吨）：巴西图巴朗-青岛

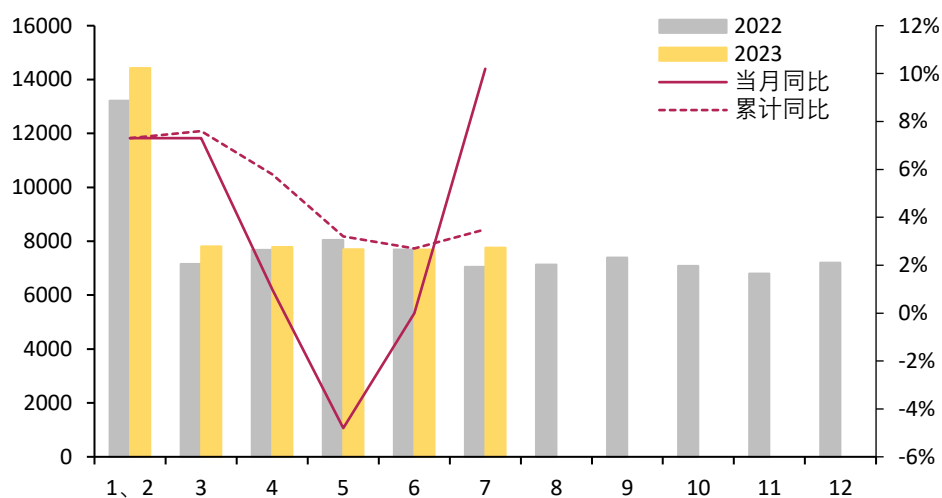


铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛

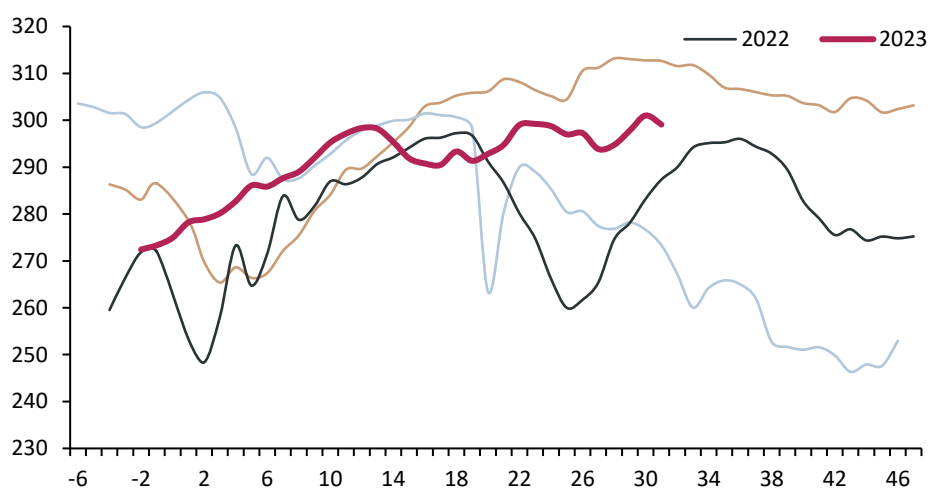


2. 需求

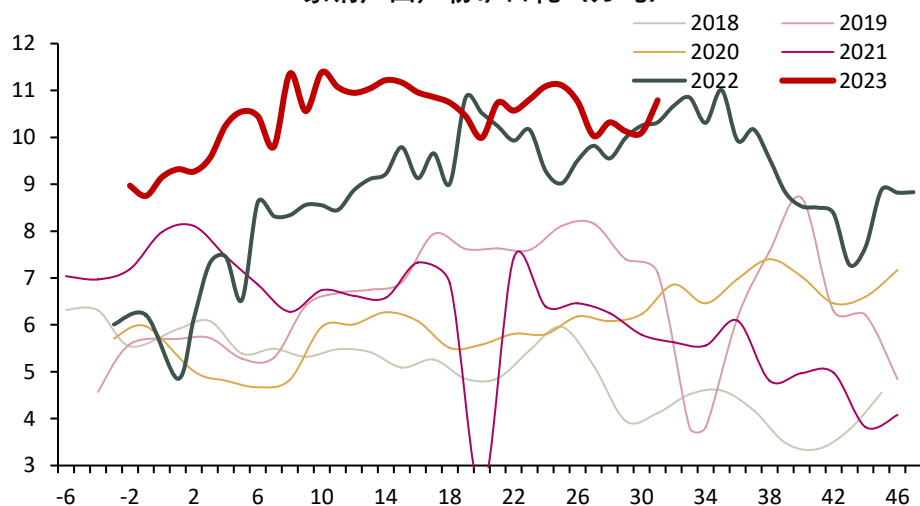
统计局全国生铁产量（万吨）



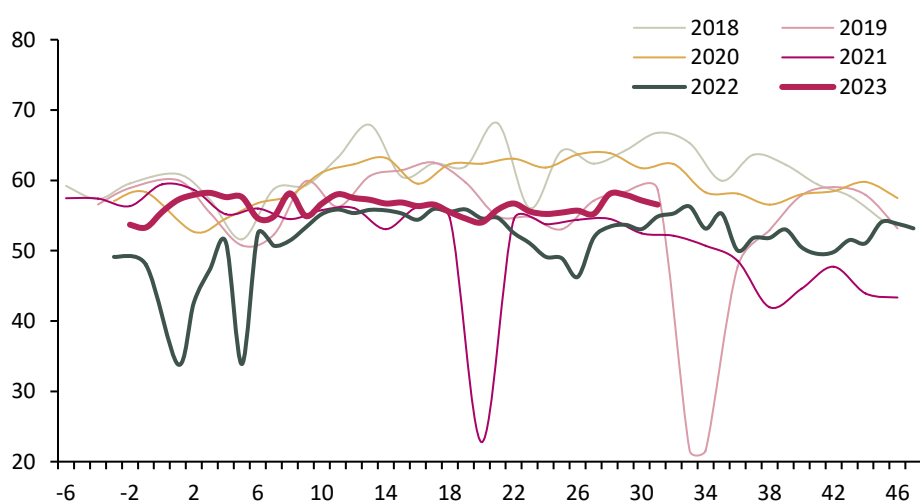
247家进口矿日耗 (万吨)



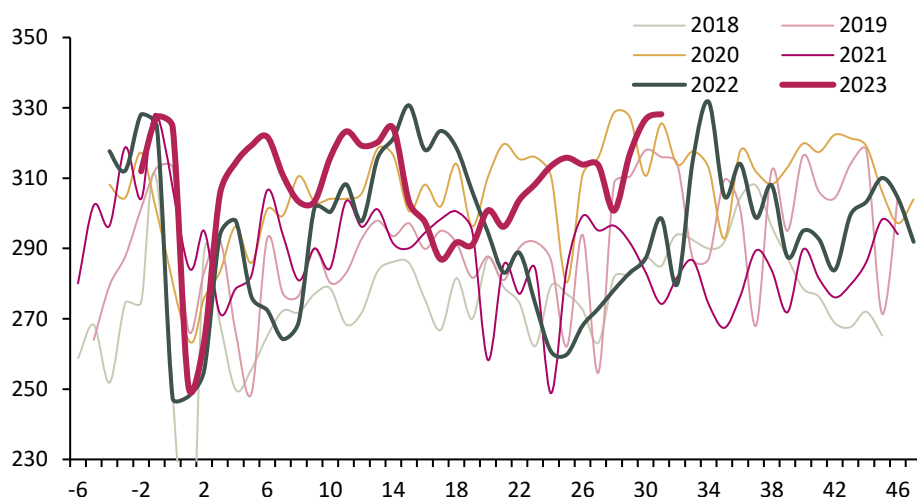
64家钢厂国产粉矿日耗 (万吨)



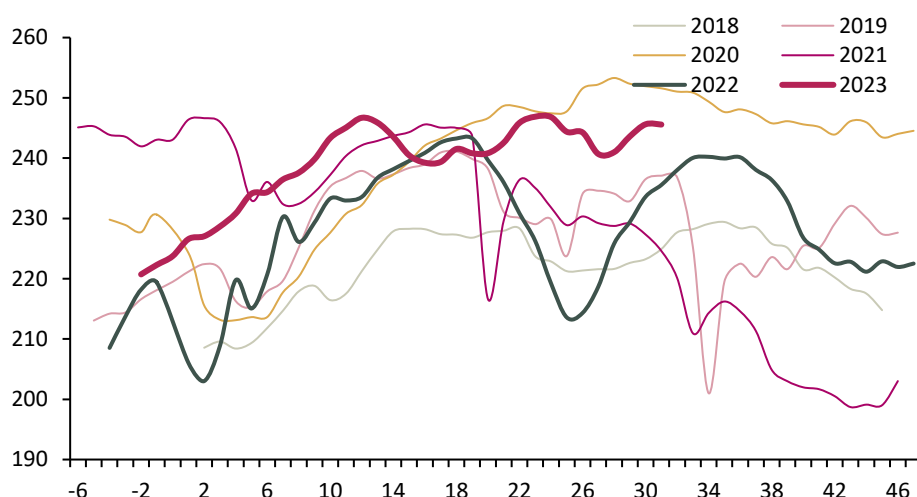
64家钢厂进口粉矿日耗 (万吨)



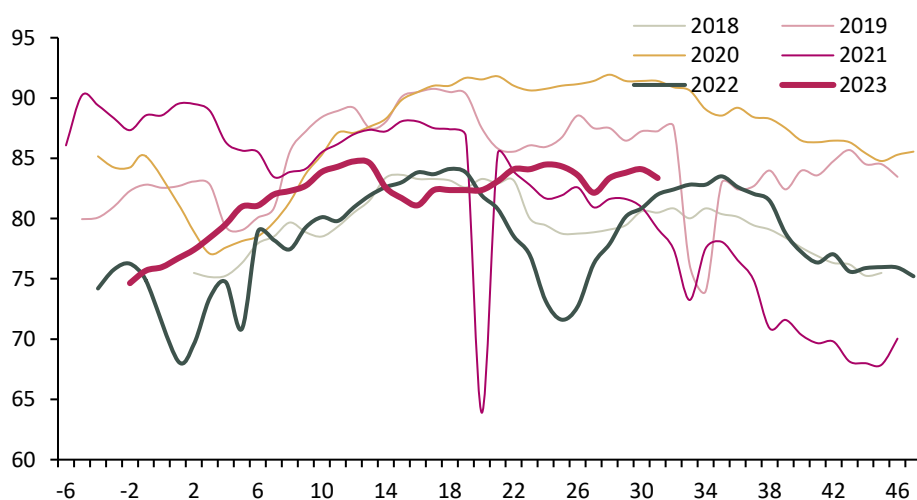
45港口疏港量 (万吨)



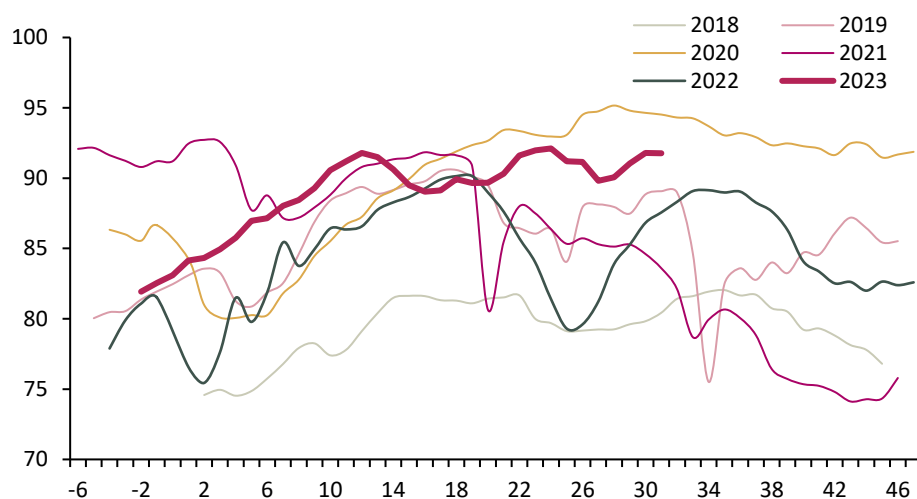
247家钢厂铁水产量 (万吨)



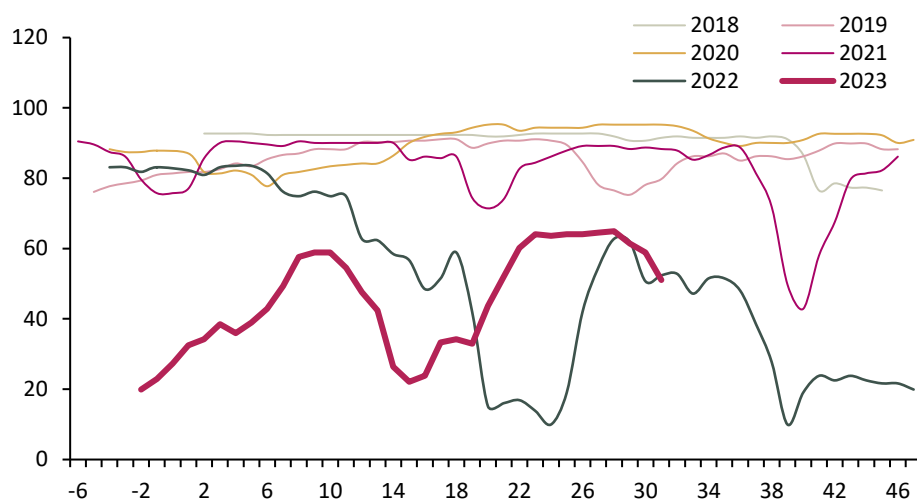
247家钢厂高炉开工率 (%)



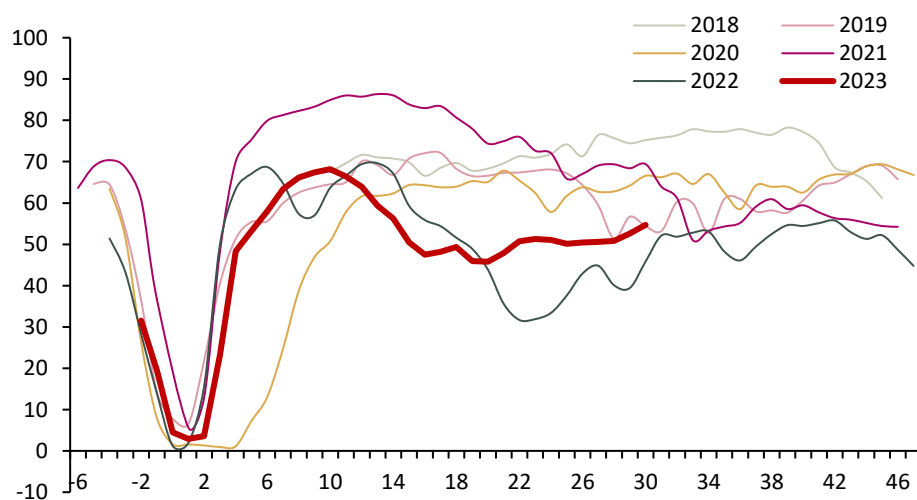
247家高炉产能利用率 (%)



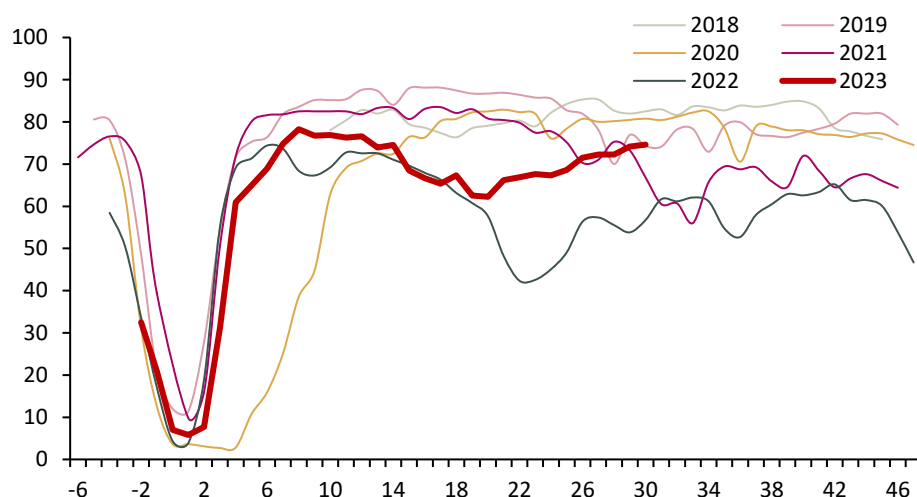
247家钢厂盈利率 (%)



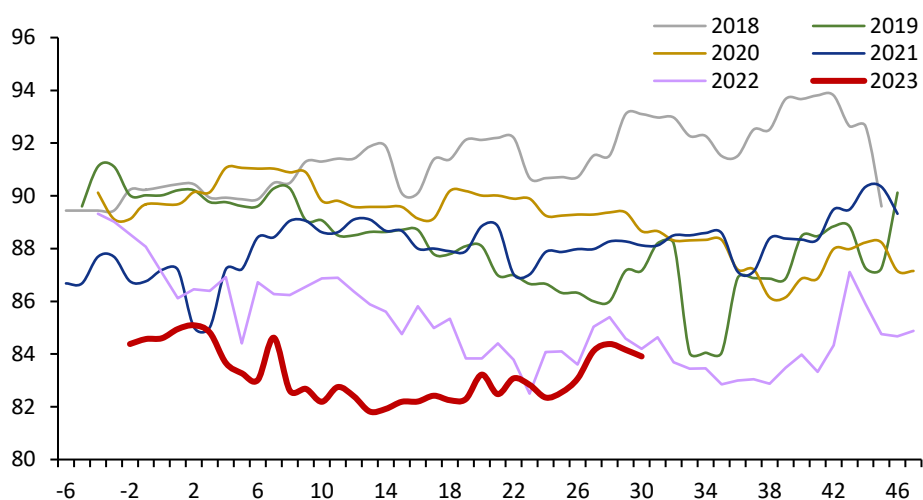
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



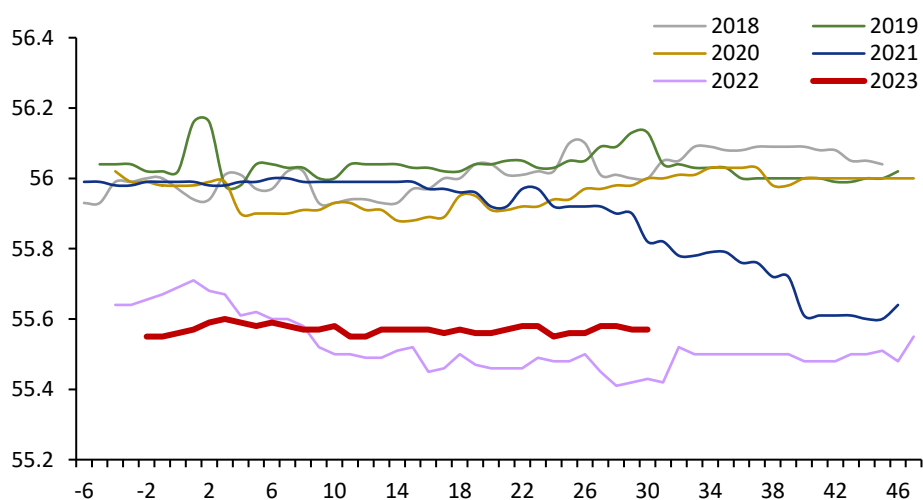
电弧炉开工率 (%)：农历对齐



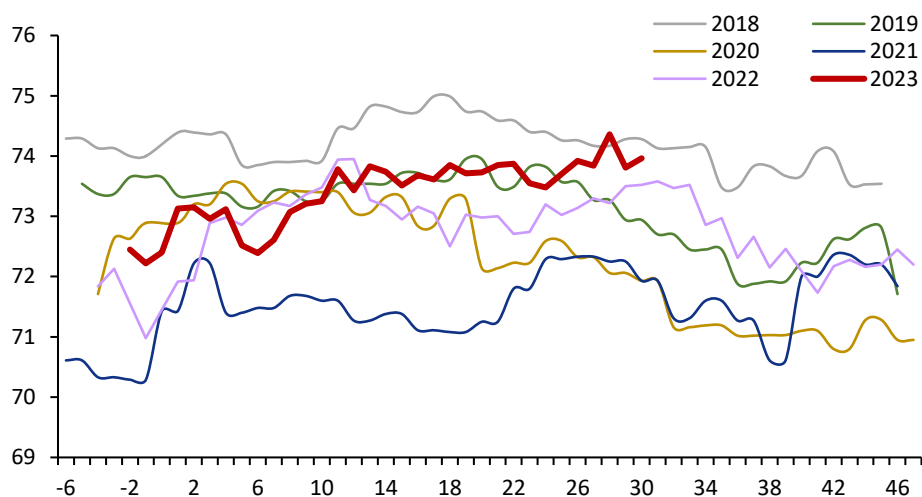
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



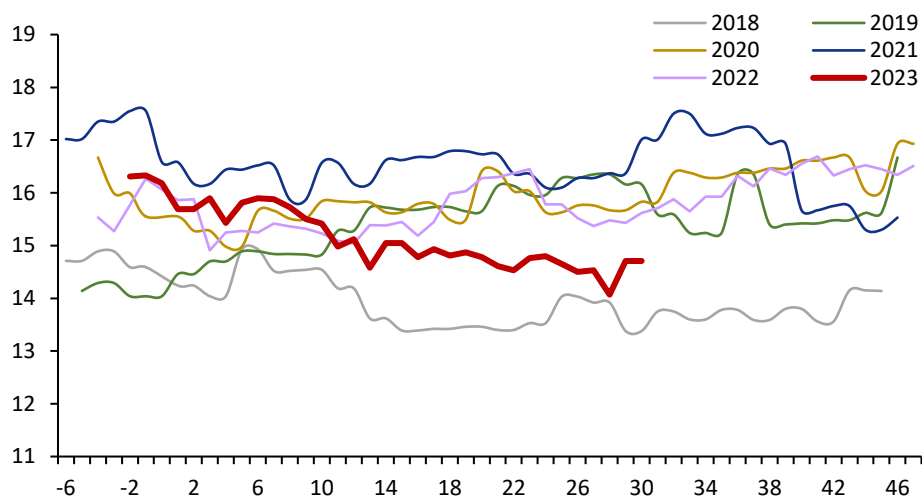
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



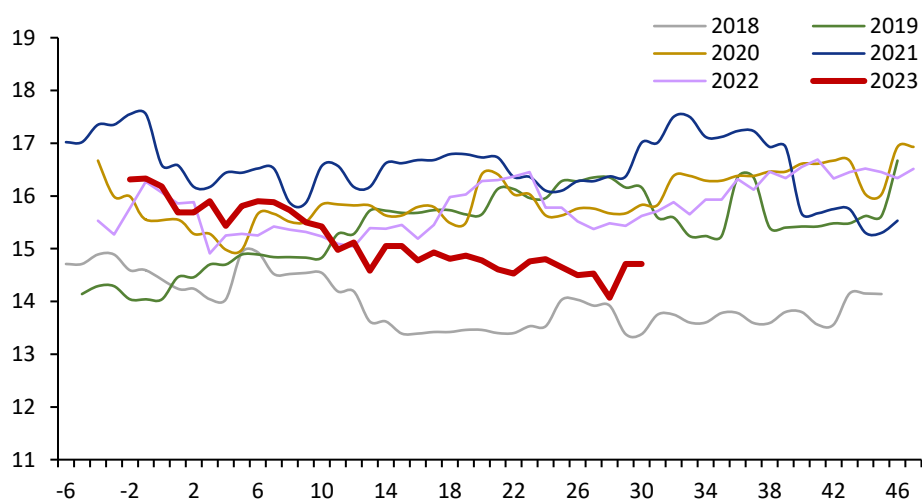
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

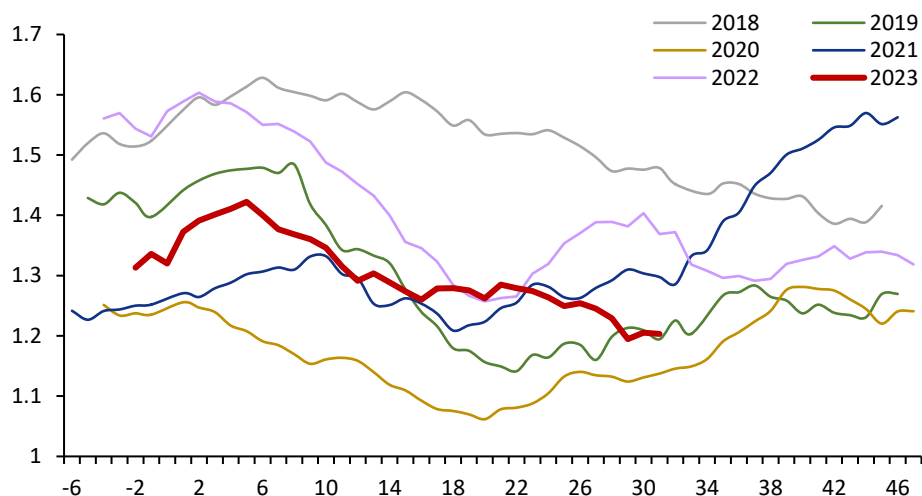


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

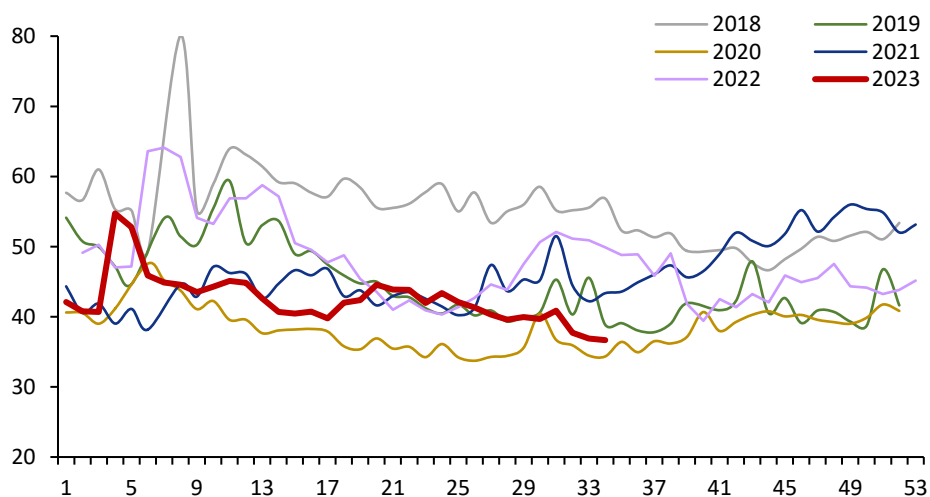


3. 库存

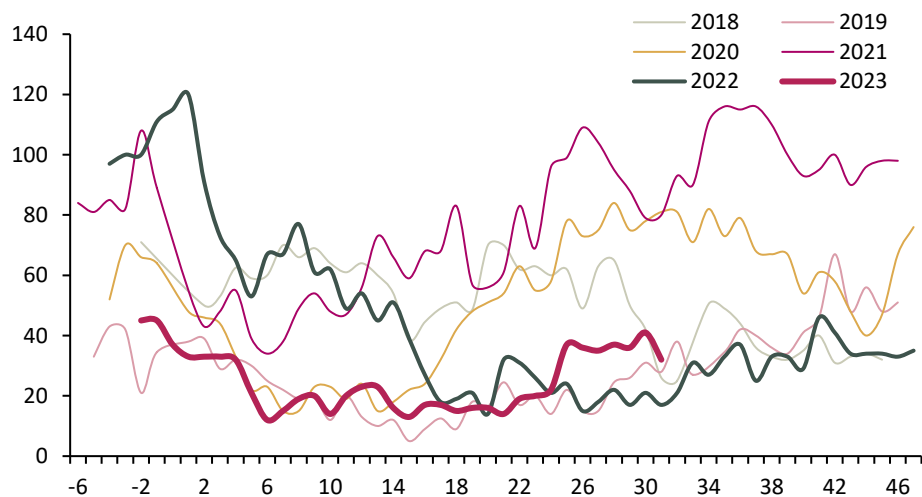
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)



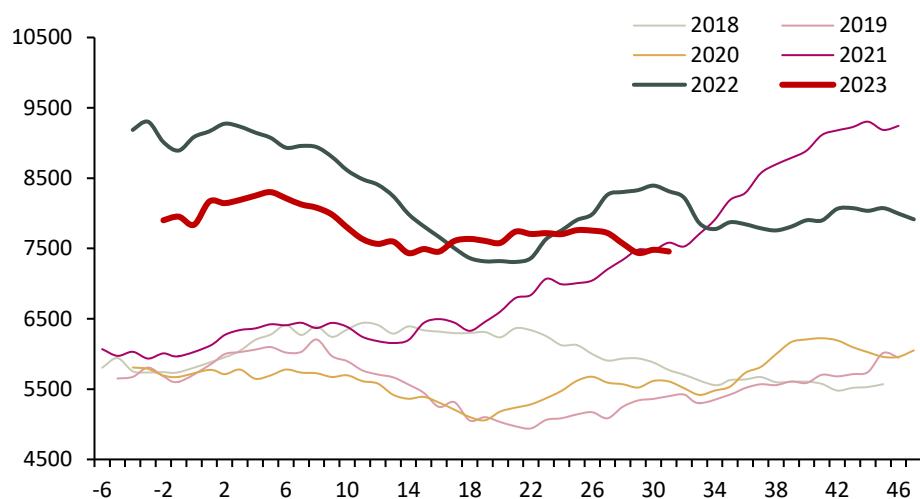
全国45港铁矿库存天数



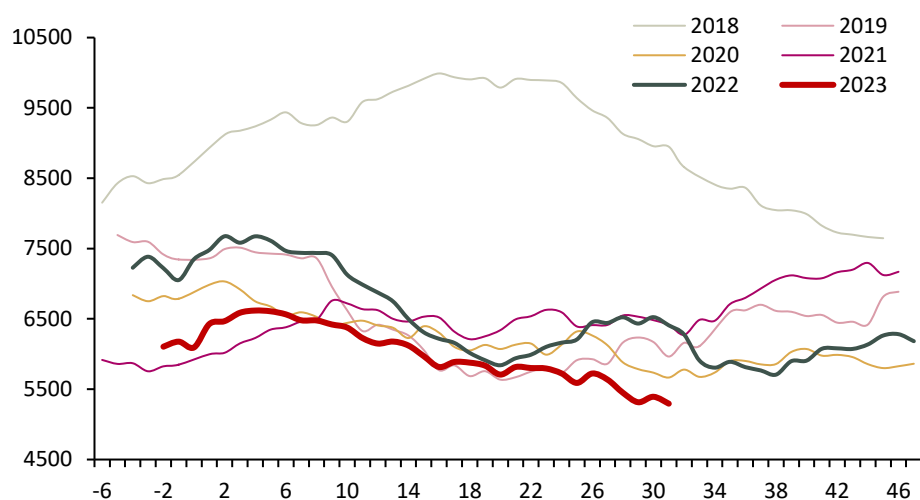
全国45港铁矿压港天数



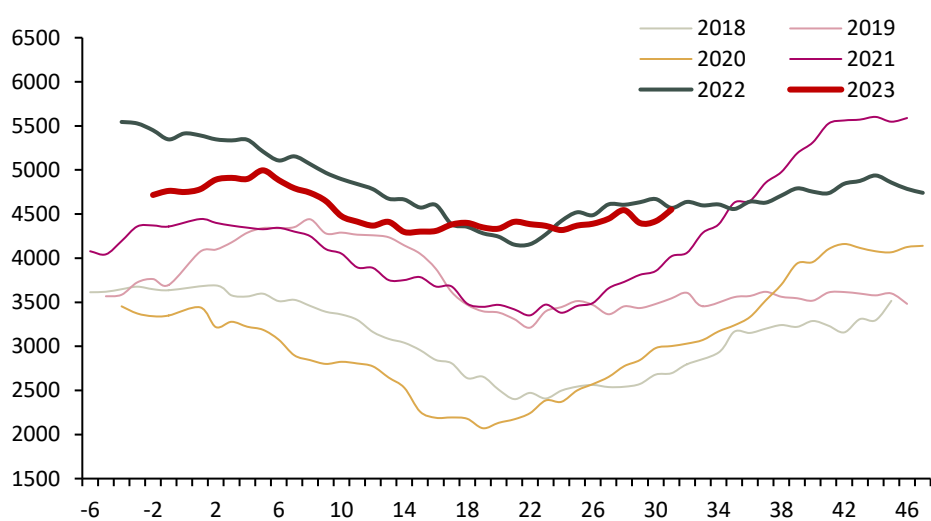
全国45港贸易商库存 (万吨)



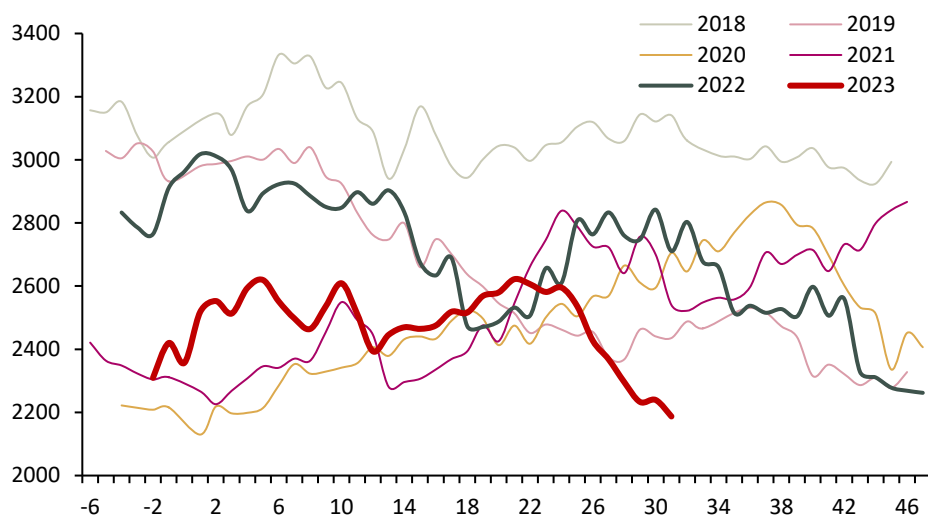
全国45港澳洲矿库存 (万吨)



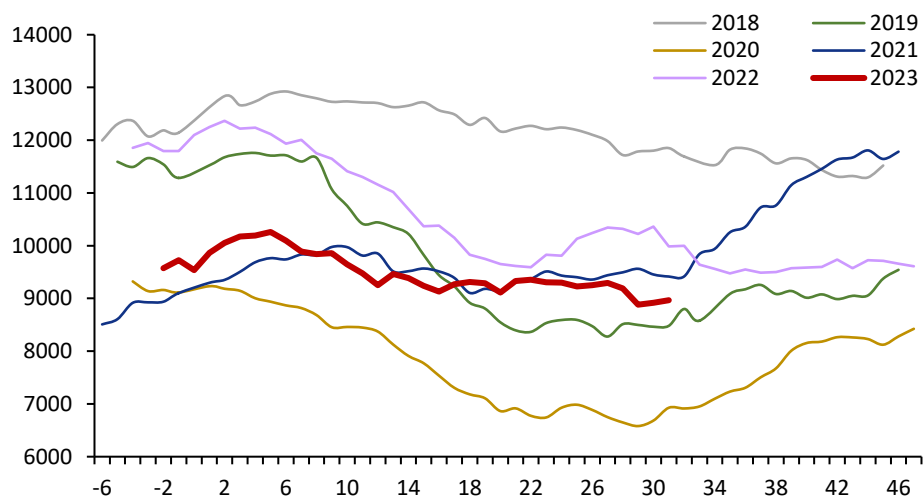
全国45港巴西矿库存 (万吨)



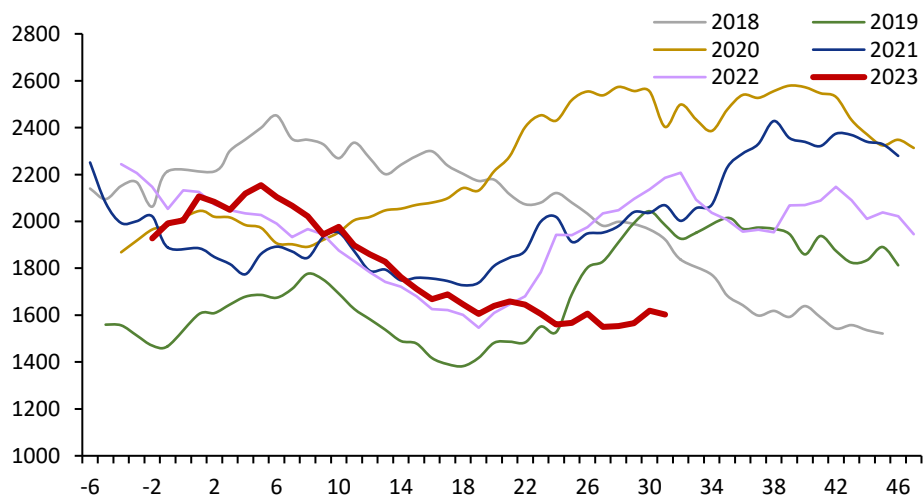
全国45港非澳巴矿库存 (万吨)



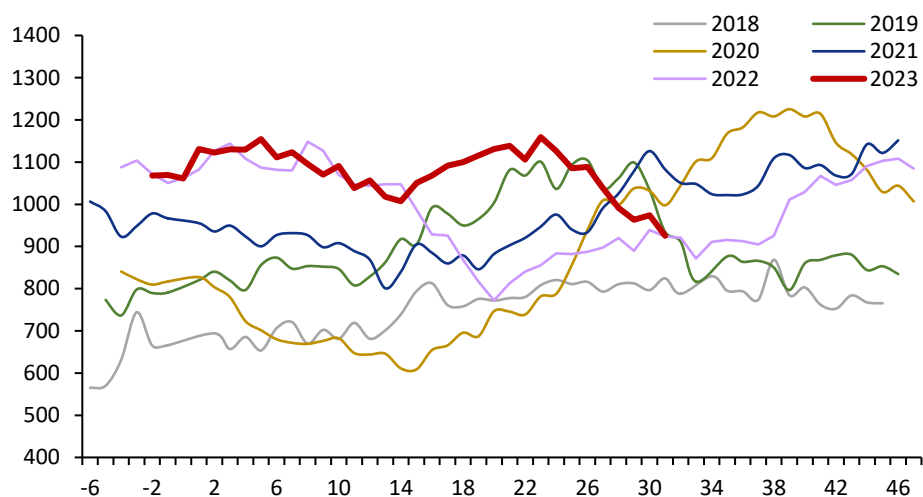
全国45港粗粉库存 (万吨)



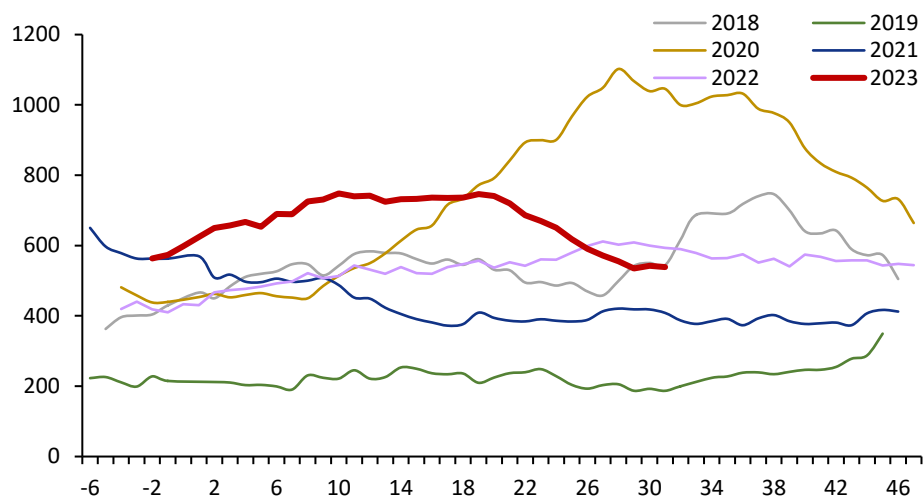
全国45港块矿库存 (万吨)



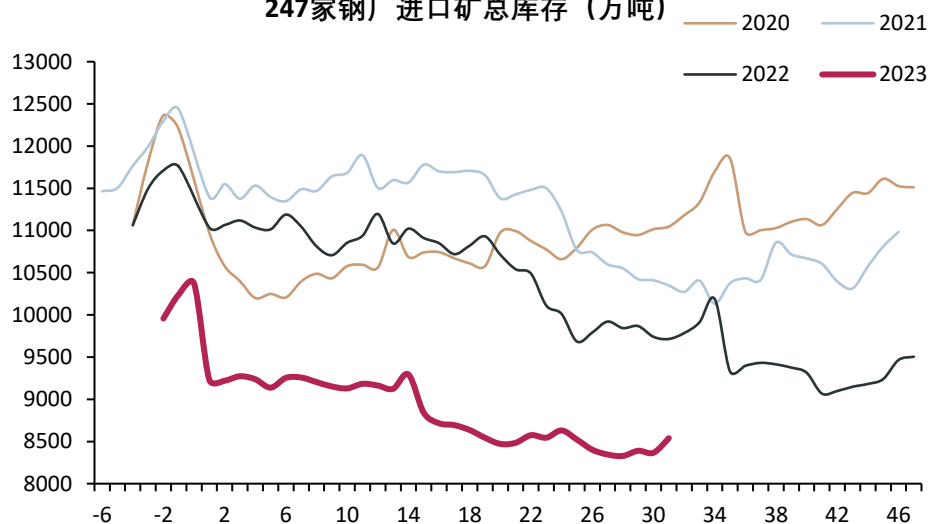
全国45港铁精粉库存（万吨）



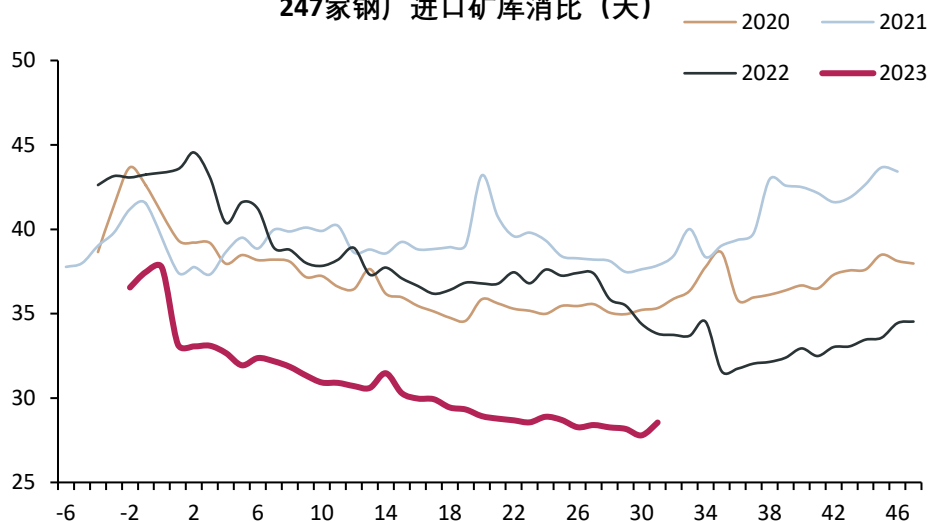
全国45港球团矿库存（万吨）



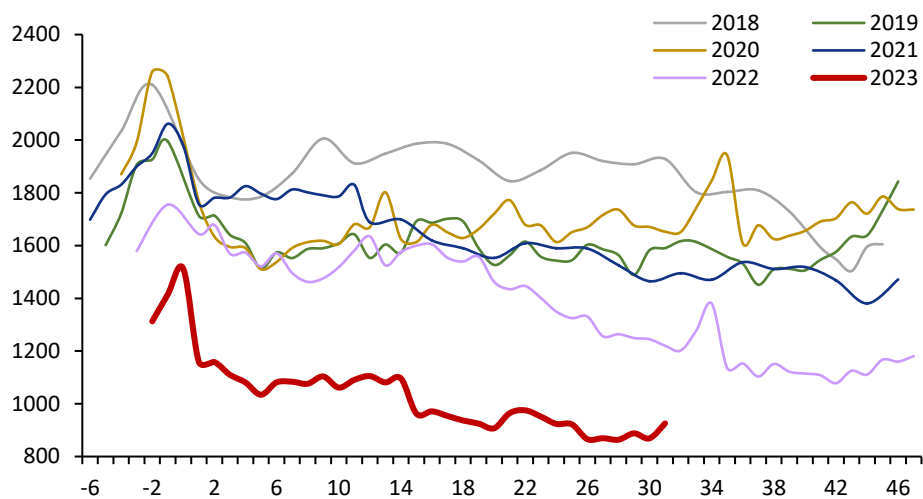
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



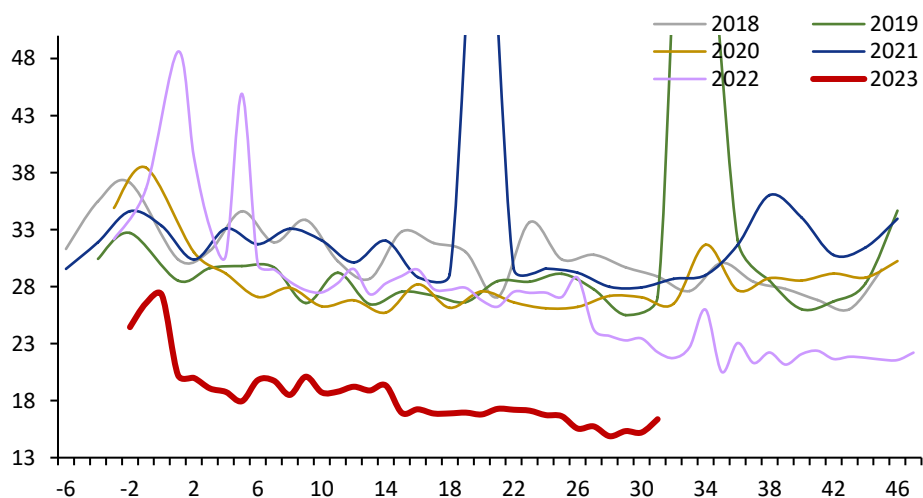
247家钢厂进口矿库消比（天）



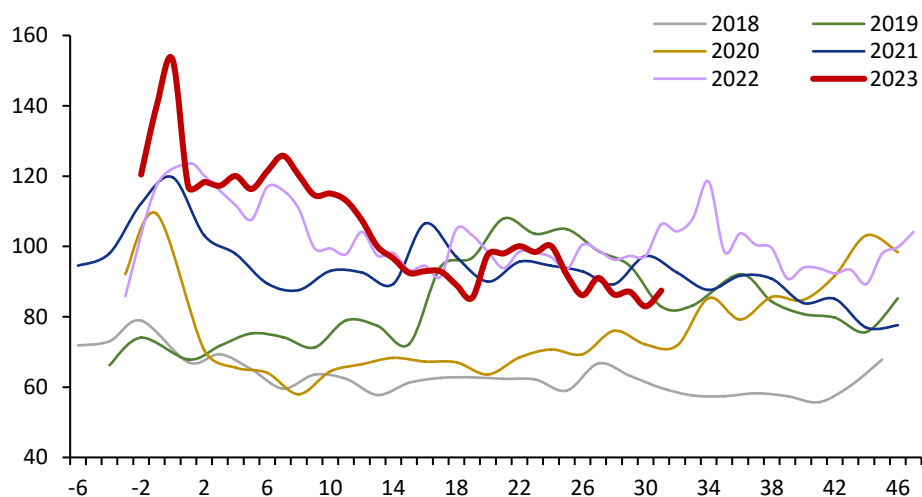
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



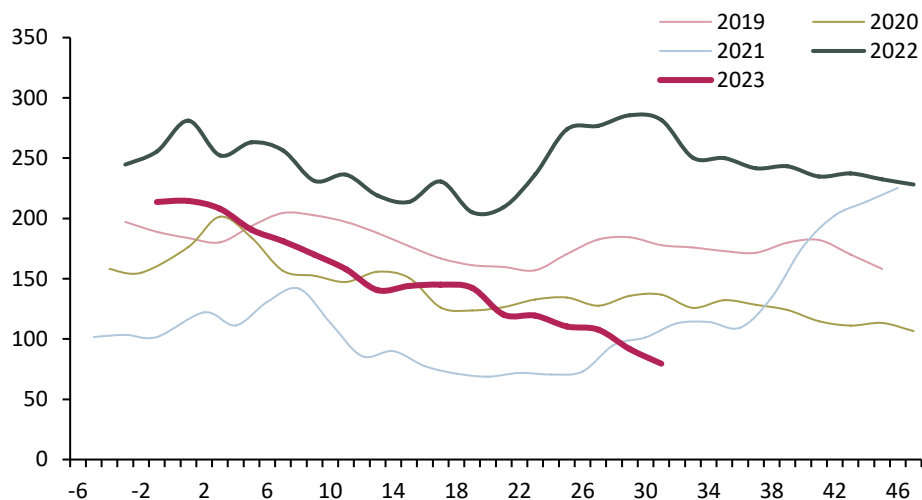
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

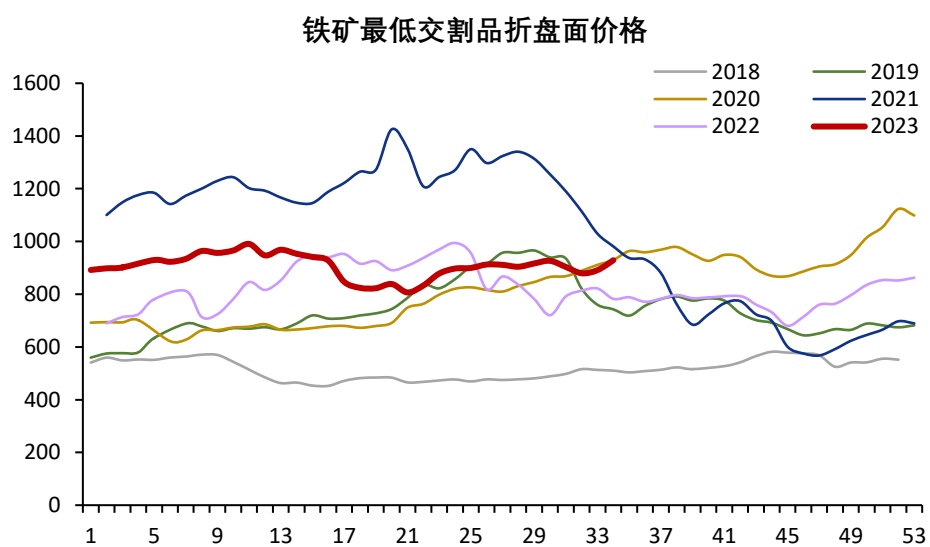
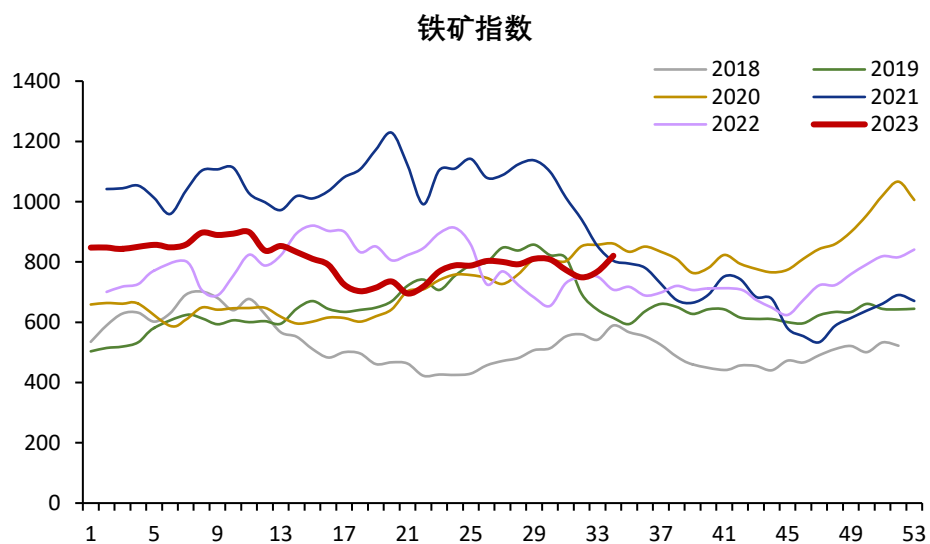


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

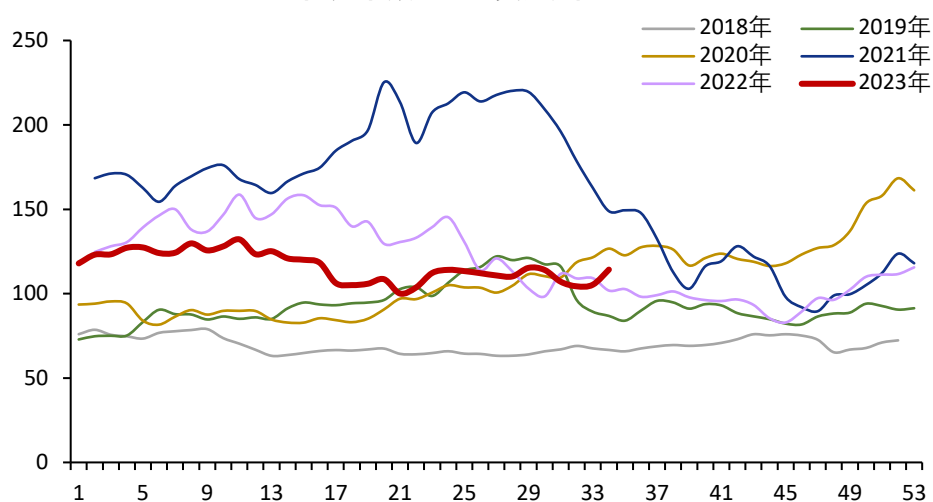


二、 价格与价差

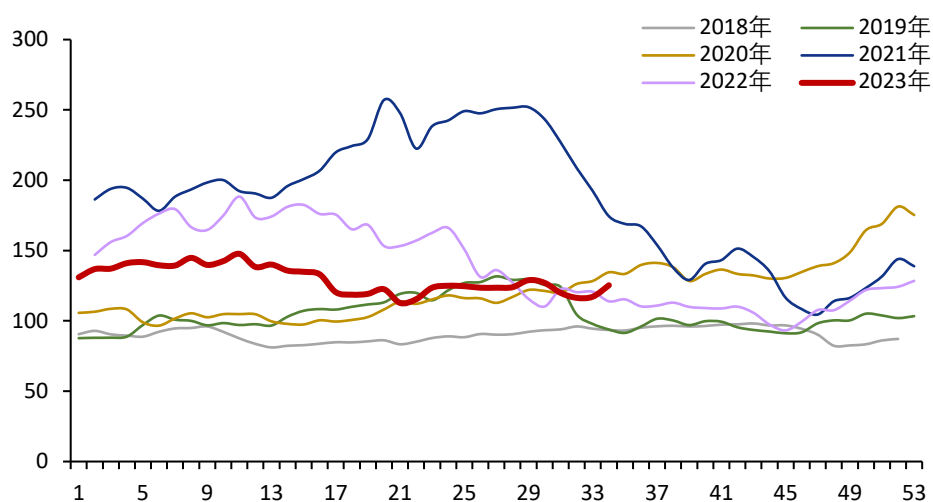
1. 价格



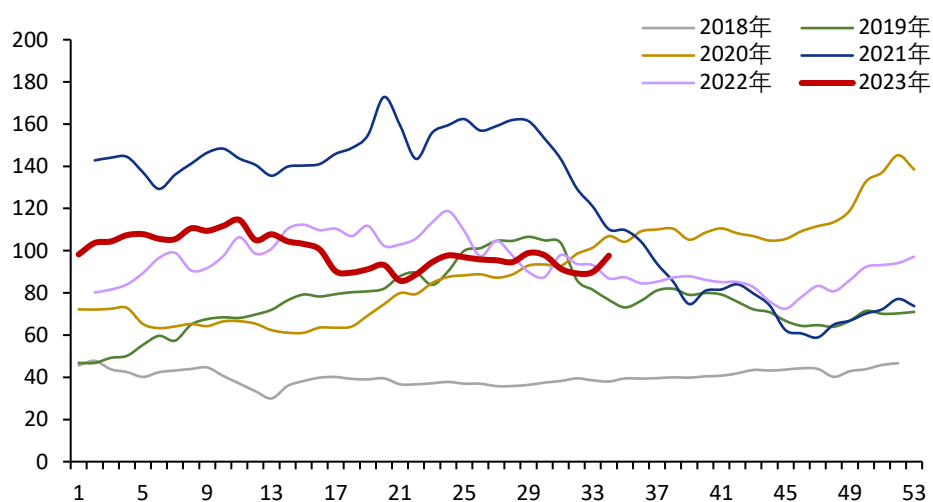
普氏指数62% (美元/干吨)



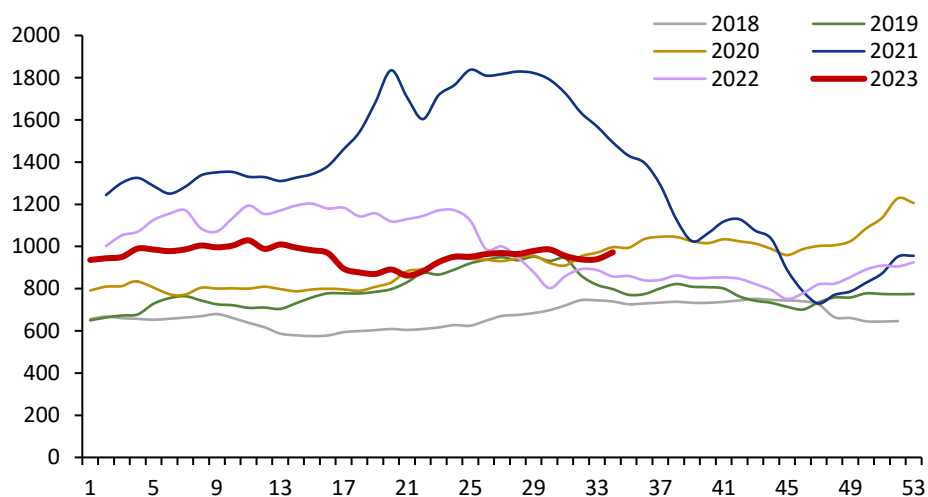
普氏指数65% (美元/干吨)



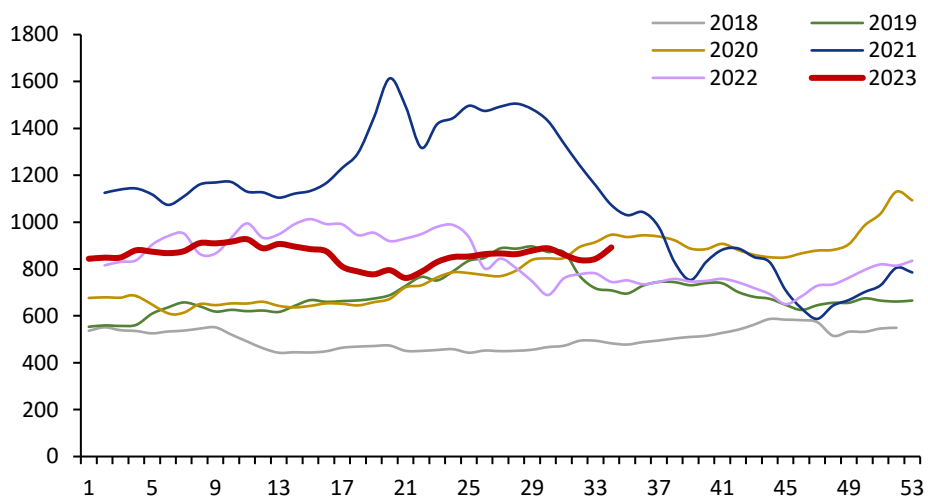
58%普氏指数 (美元/干吨)



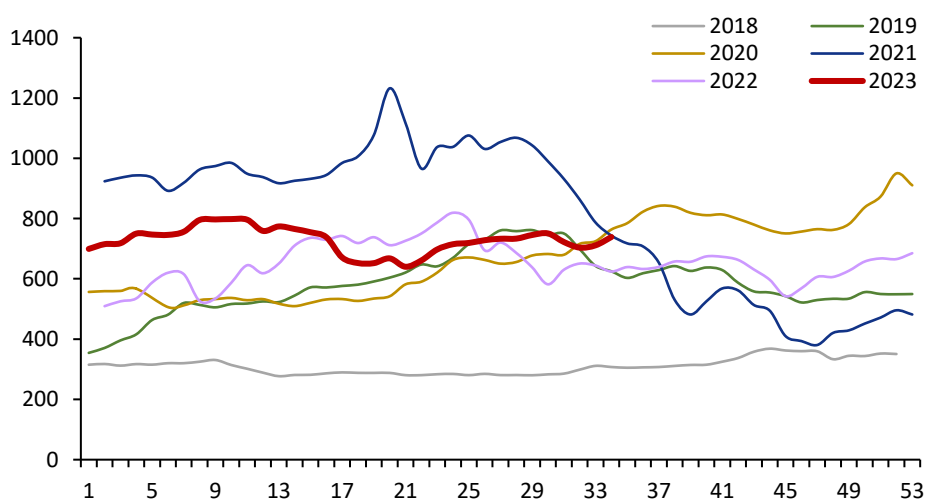
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



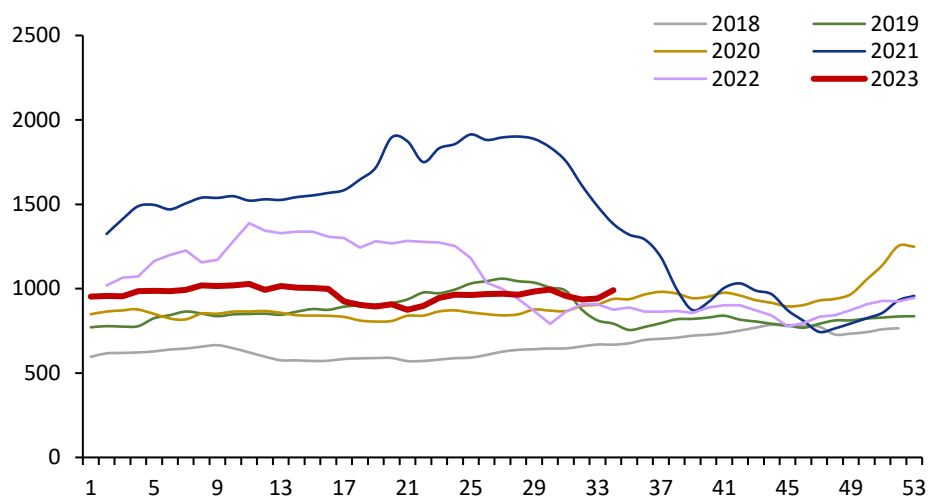
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

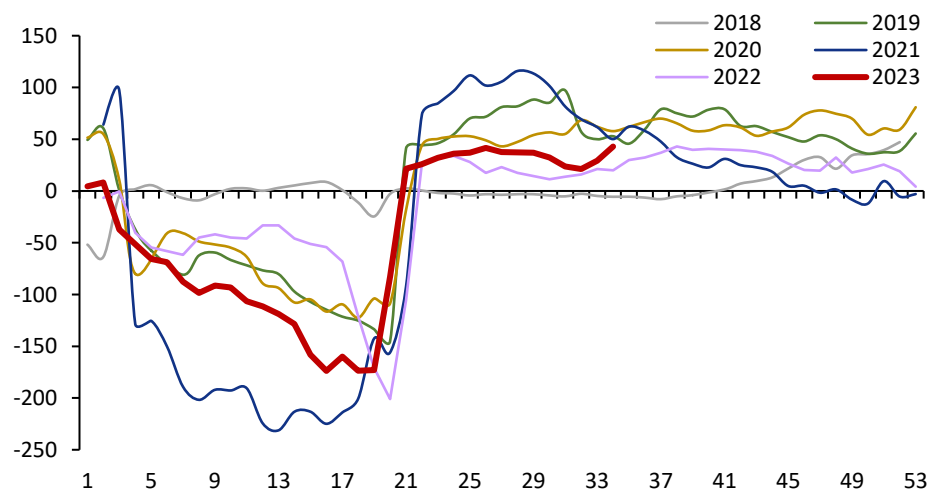


富宝废钢全国价格指数

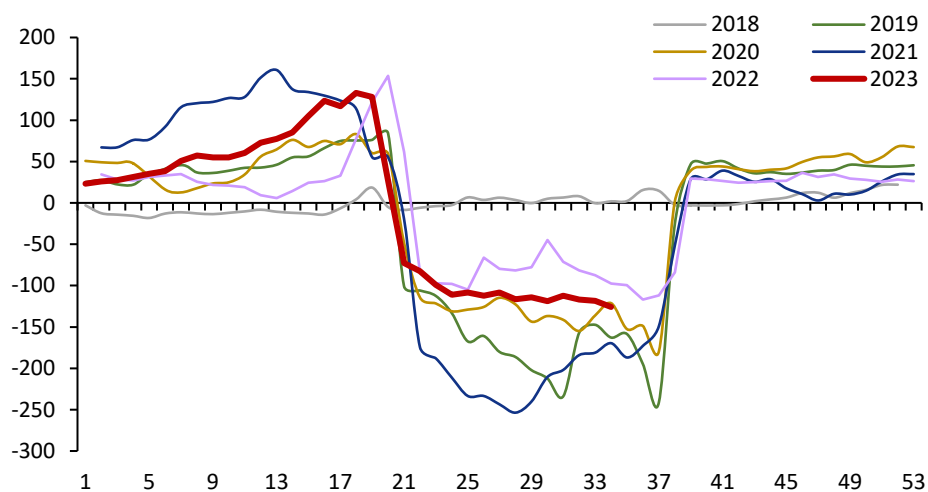


2. 价差

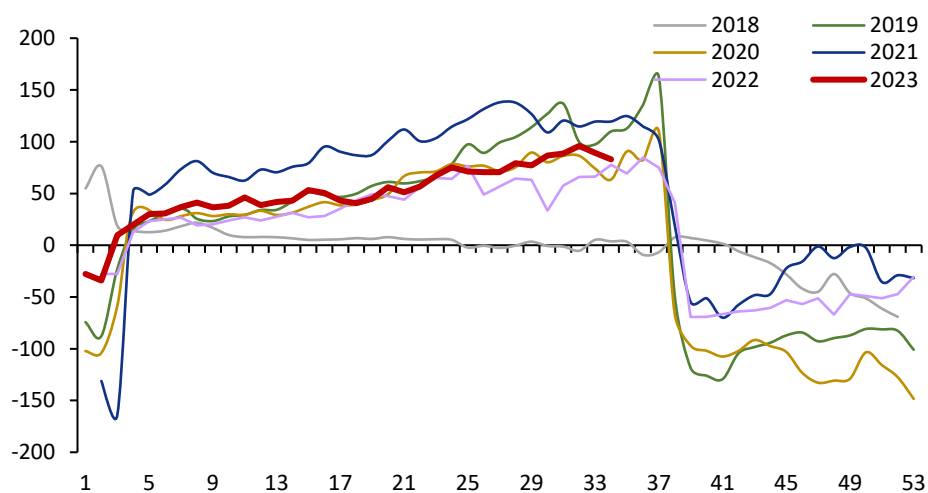
铁矿1-5价差



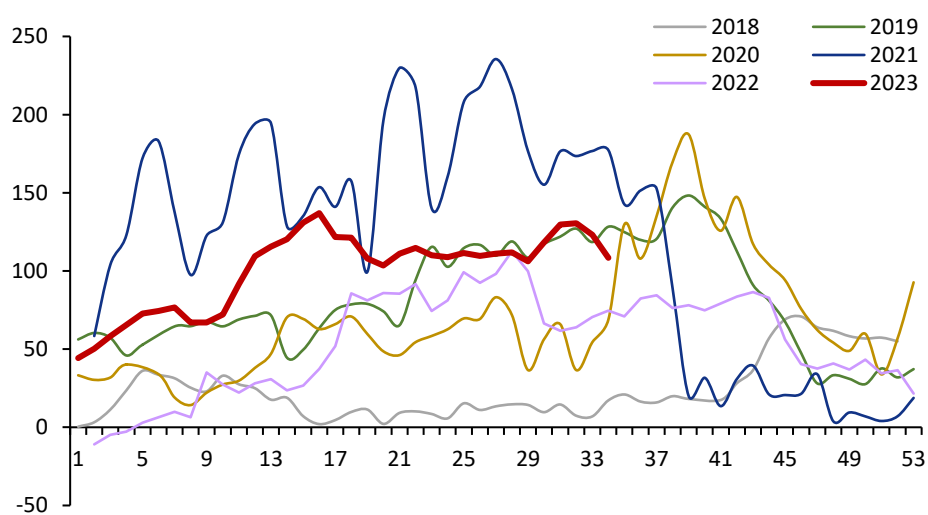
铁矿5-9价差



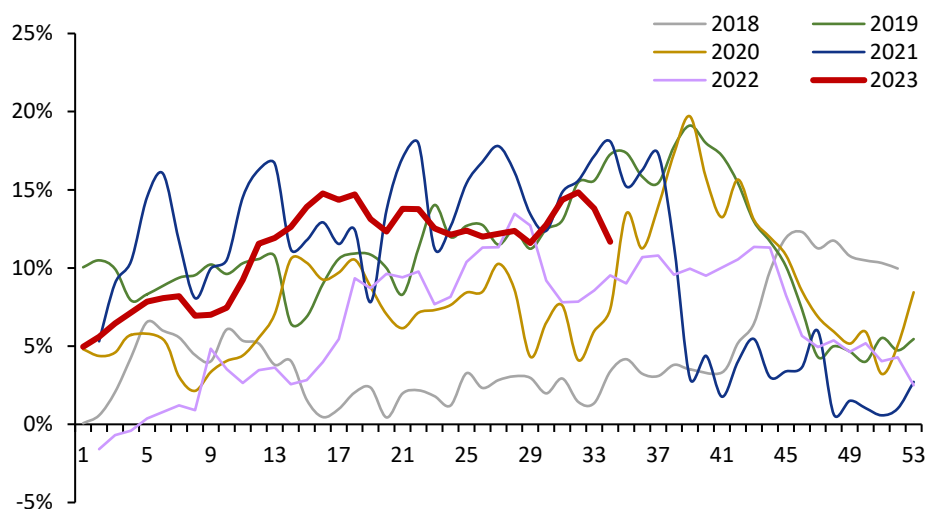
铁矿9-1价差



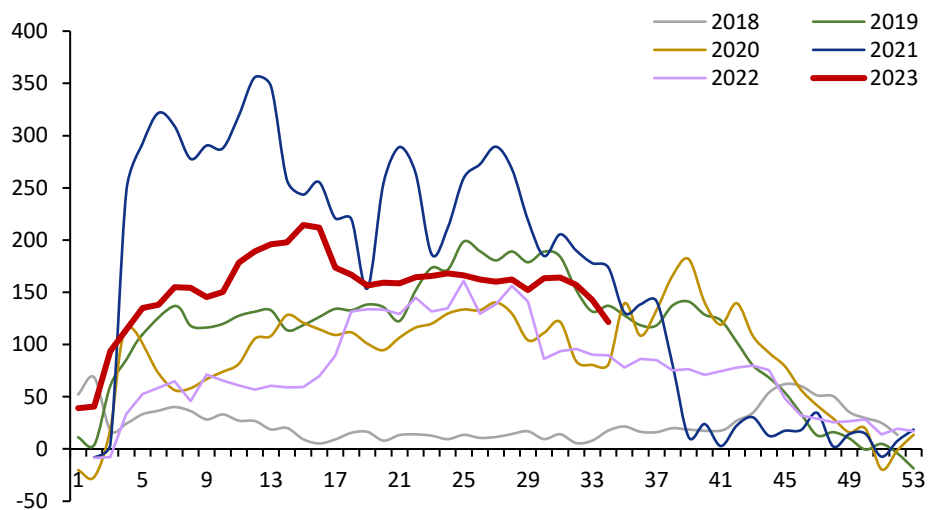
铁矿指数基差



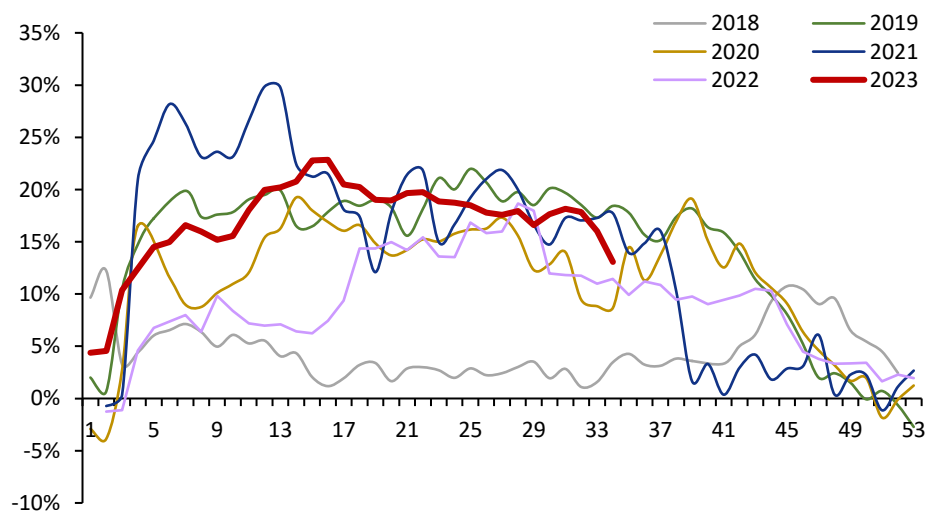
铁矿指数基差率



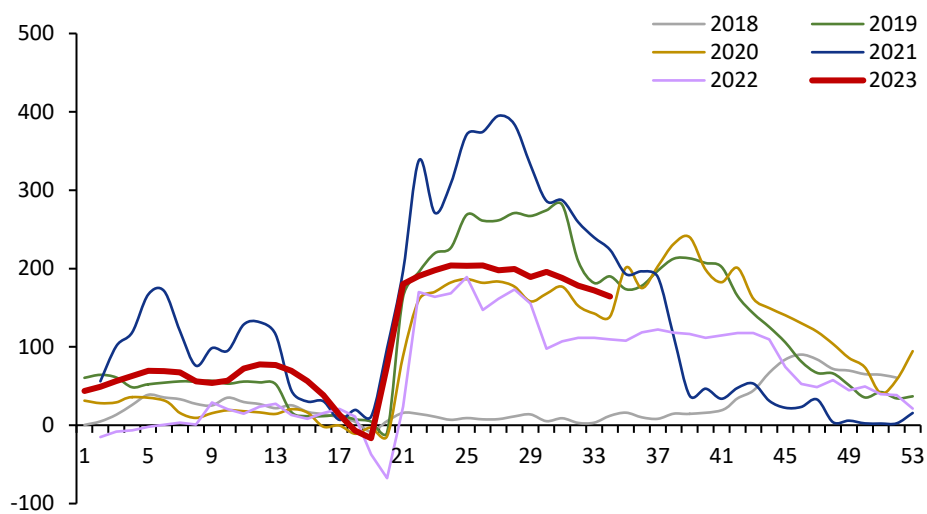
铁矿01合约基差



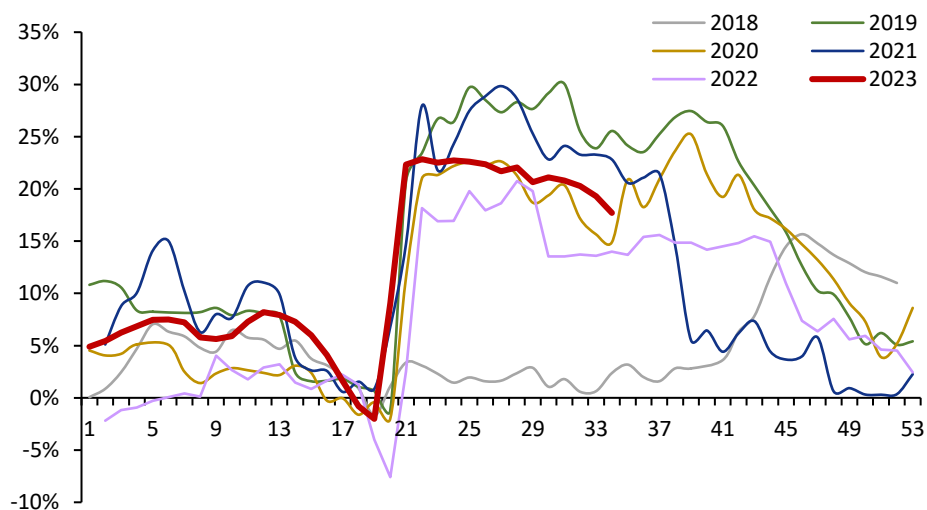
铁矿01合约基差率



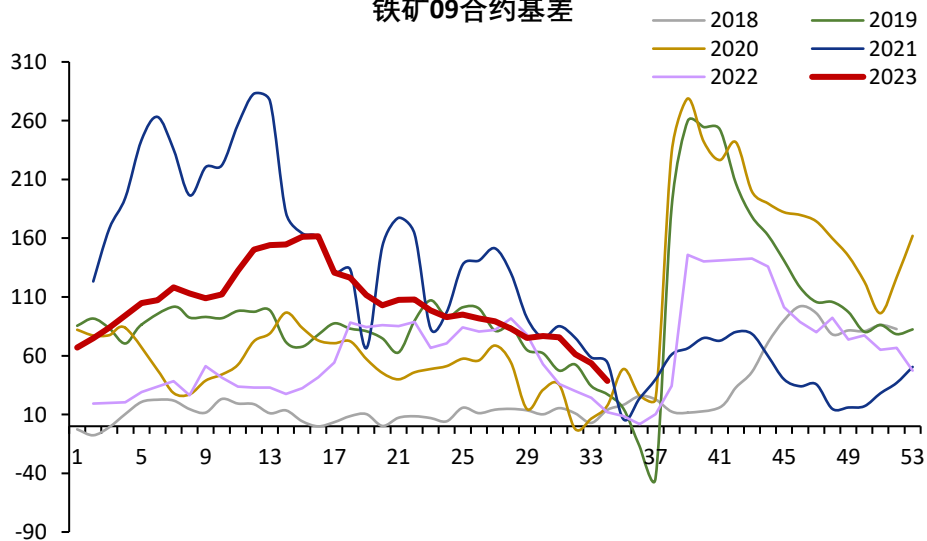
铁矿05合约基差



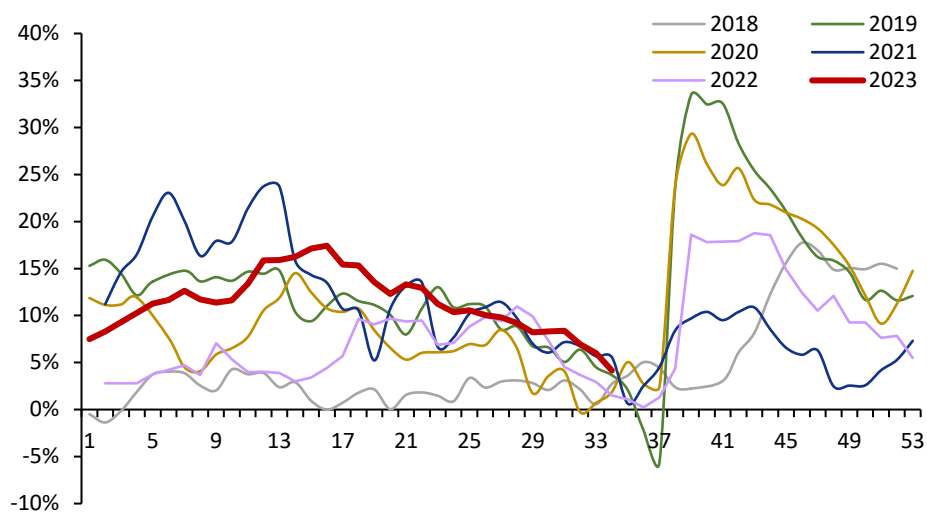
铁矿05合约基差率



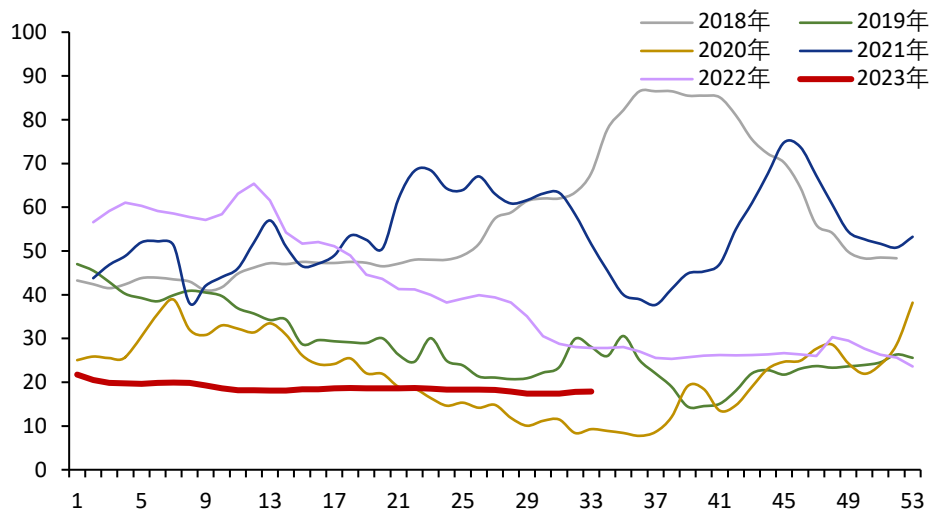
铁矿09合约基差



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)

