

2022 年 12 月 9 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

政策利好加码。钢厂小幅补库下疏港提高、基差扩大，但港存仍然累积。强预期下产业信心修复，上游或有复产、补库，中游或有投机热情，支撑价格高位上行。但预期能否兑现仍然存疑，现实亦难言紧缺。

## 基本面

### 供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2613.20万吨，同比-6.35%，环比+3.91%。其中澳10港发运量1923.00万吨，同比-3.18%，环比+3.25%；巴9港发运量690.30万吨，同比-14.15%，环比+5.83%。全国45港到港量2318.70万吨，同比+1.47%，环比+2.58%。国内266座矿山铁精粉产量36.25万吨，同比-1.36%，环比-0.25%。

11月铁矿进口9884.6万吨，累计同比-2.14%。

### 需求：

本周全国247家钢厂进口矿日耗274.37万吨，同比+11.38%，环比-0.86%；日均铁水产量221.16万吨，同比+11.30%，环比-0.74%。全国45港疏港量303.25万吨，同比+8.41%，环比+1.23%。

### 库存：

本周铁矿全国45港总库存13384.62万吨，同比-13.56%，环比+0.80%，其中贸易矿库存8035.30万吨，同比-12.90%，环比-0.48%；库存天数44.14天，同比-20.27%，环比-0.42%。全国247家钢厂进口矿库存9181.69万吨，同比-10.98%，环比+0.37%；库存天数33.46天，同比-20.09%，环比+1.21%。

### 价格：

本周62%普指0.00美元/吨，同比+3.75%，环比+7.37%。港口现货最低交割品折盘面836.71元/吨，同比+26.67%，环比+5.49%。主力合约基差46.7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 ..... 21

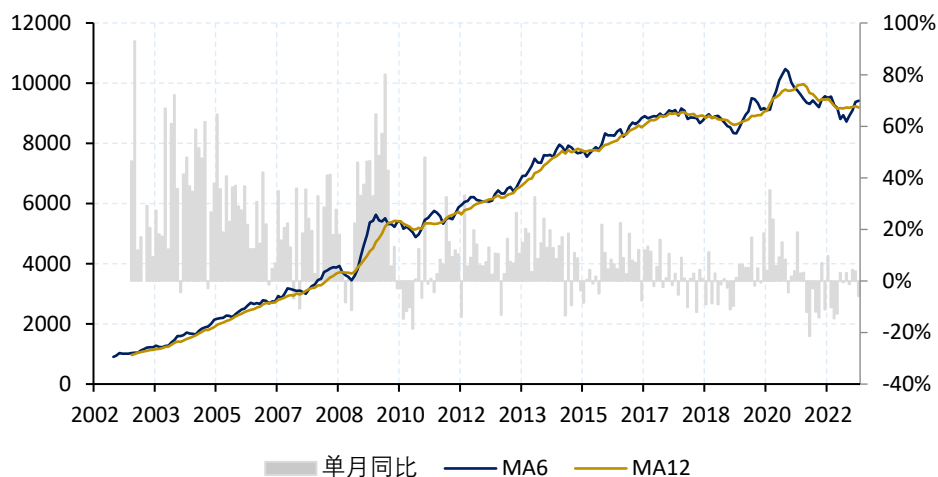
1. 价格 ..... 21

2. 价差 ..... 24

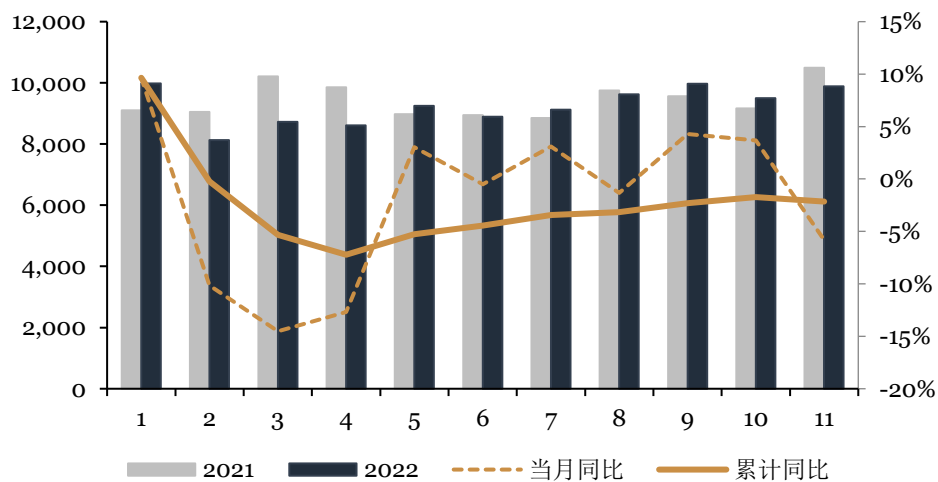
## 一、 基本面

### 1. 供应

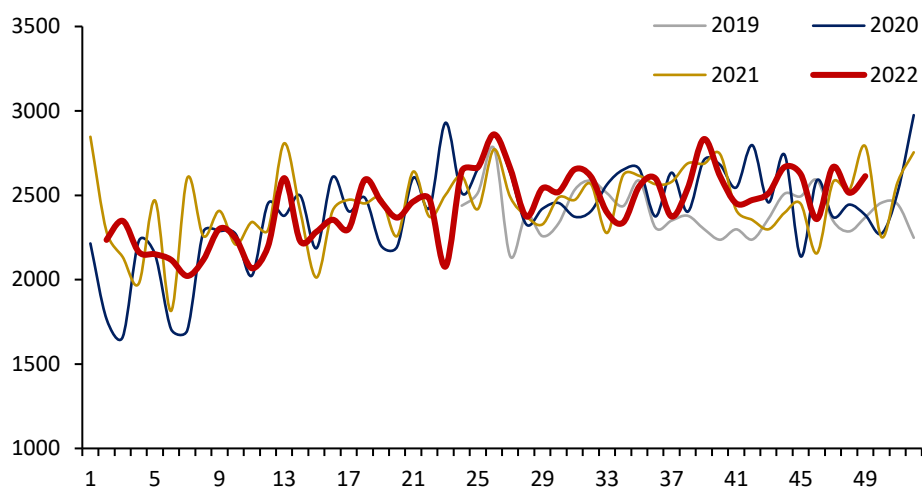
铁矿进口量（万吨）



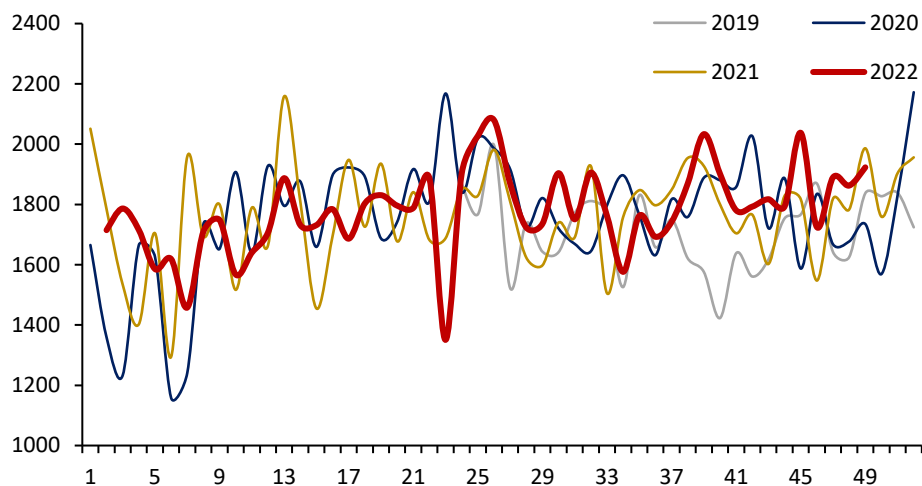
铁矿进口量（万吨）



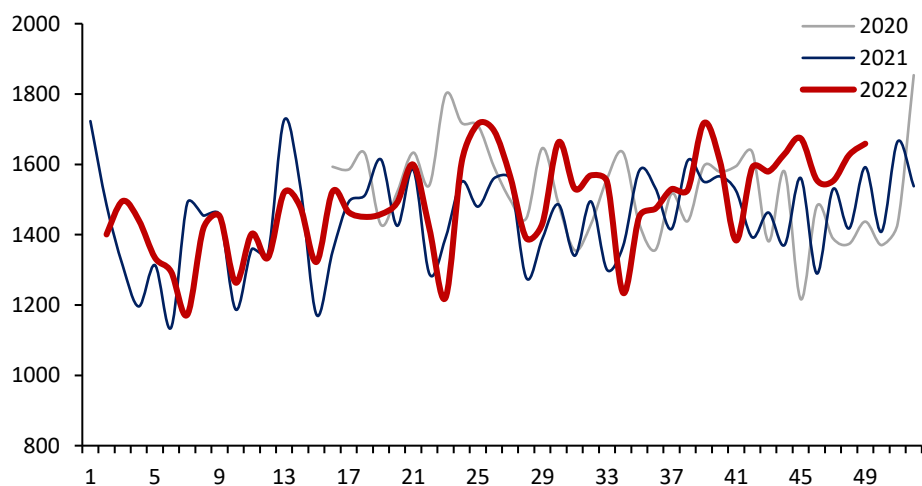
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）



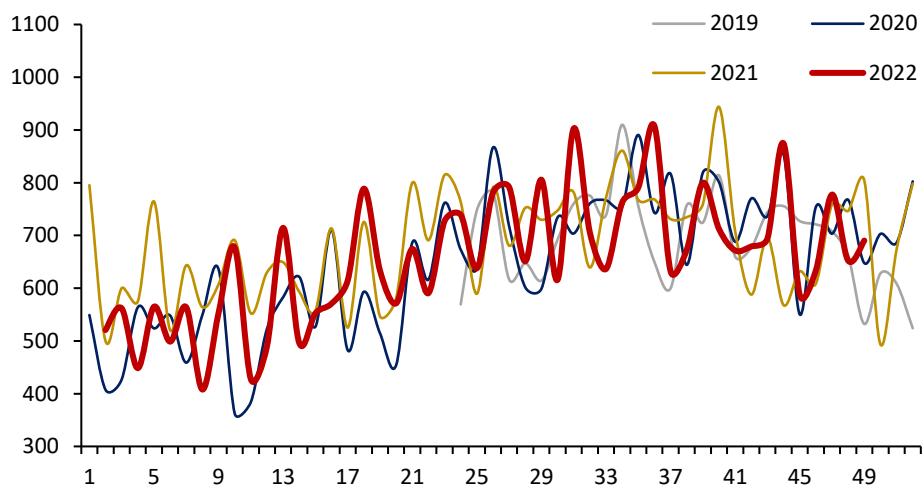
铁矿发运量：澳 10 港（万吨）



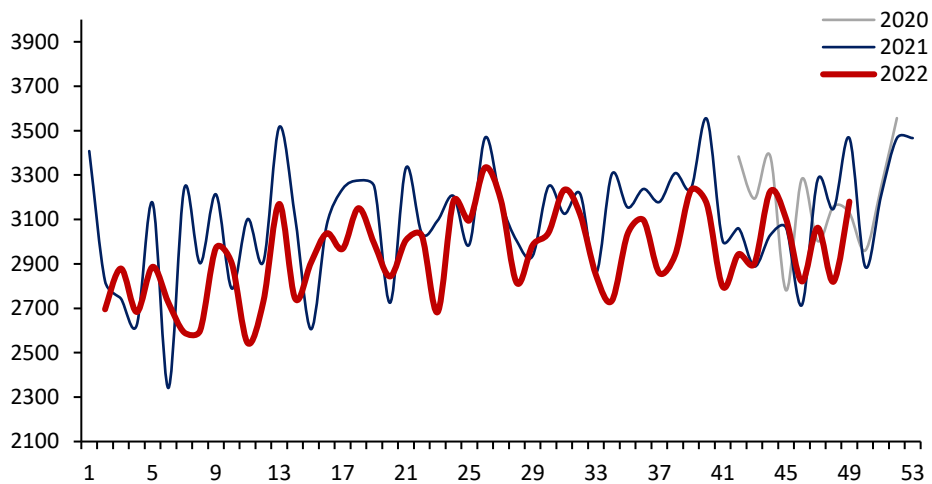
铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）



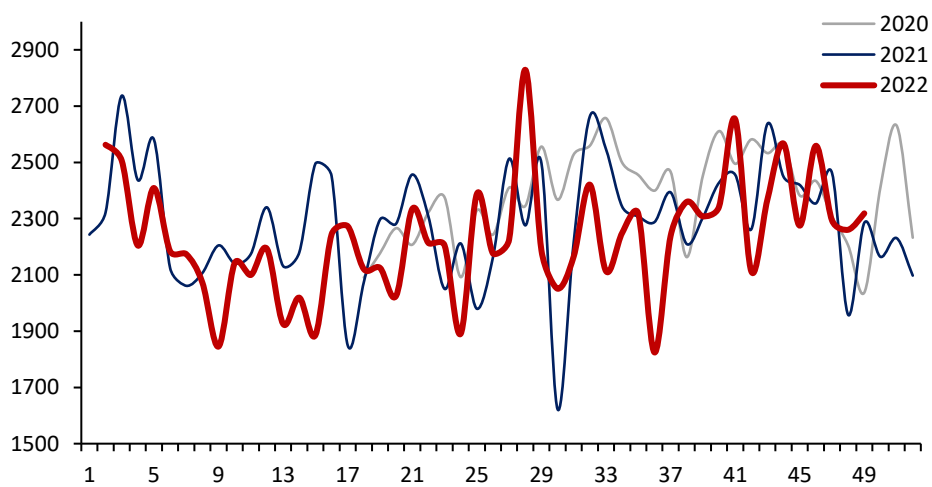
铁矿发运量：巴9港（万吨）



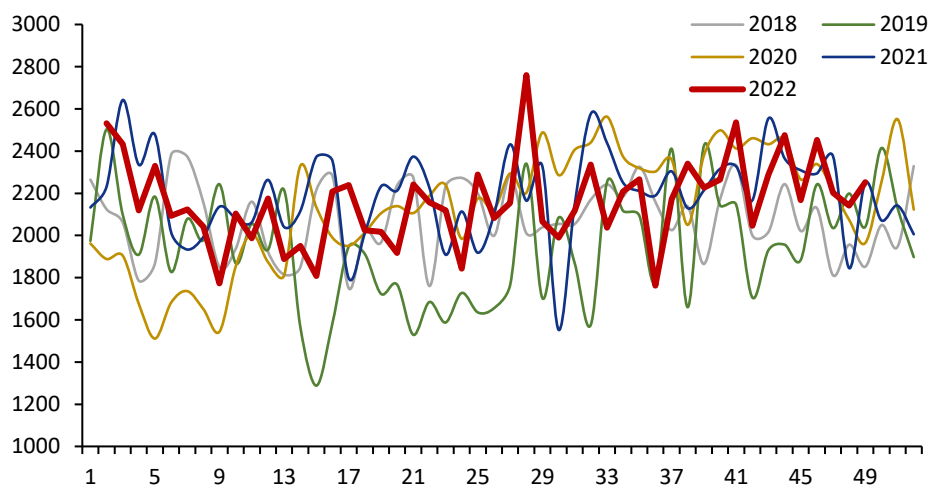
铁矿发运量：全球（万吨）



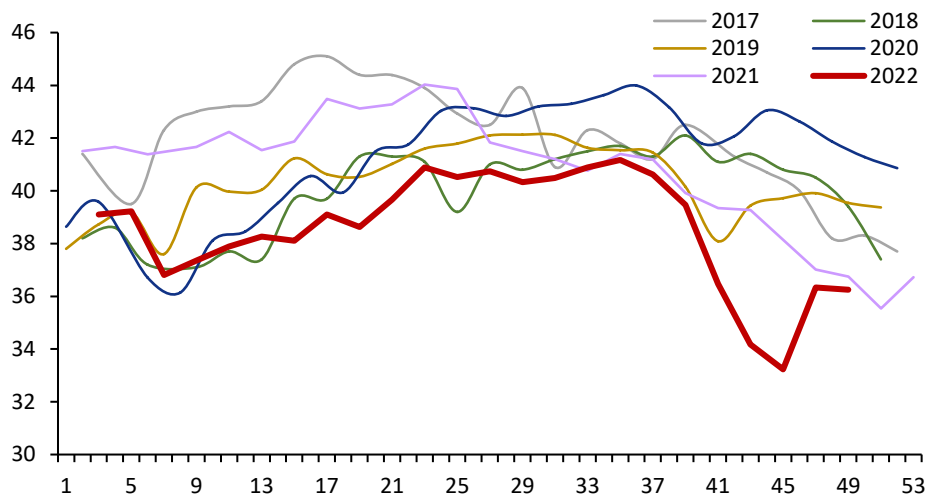
铁矿到港量：45港（万吨）



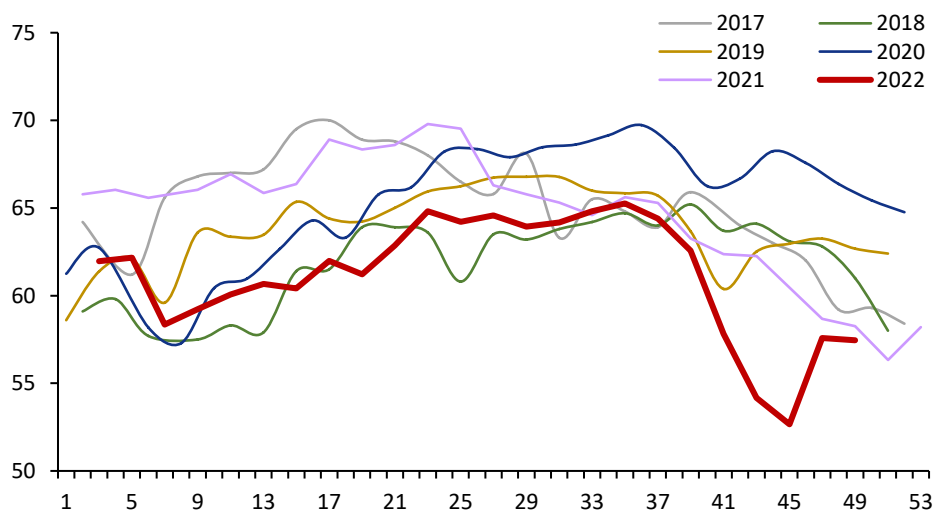
铁矿到港量：26 港（万吨）



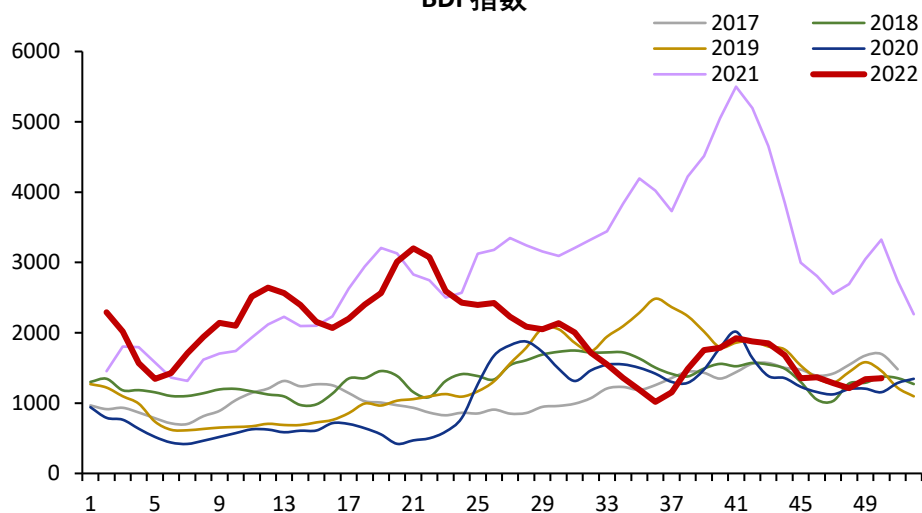
全国 266 座矿山产量（万吨）



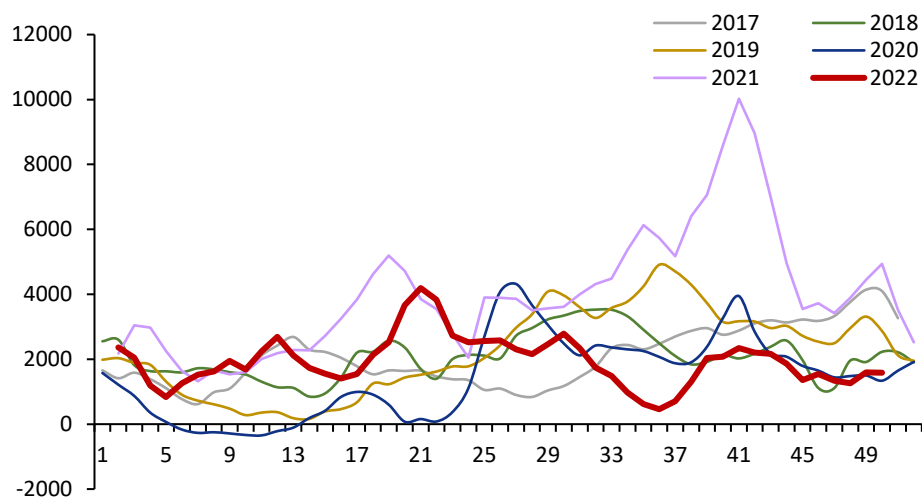
全国266座矿山产能利用率 (%)



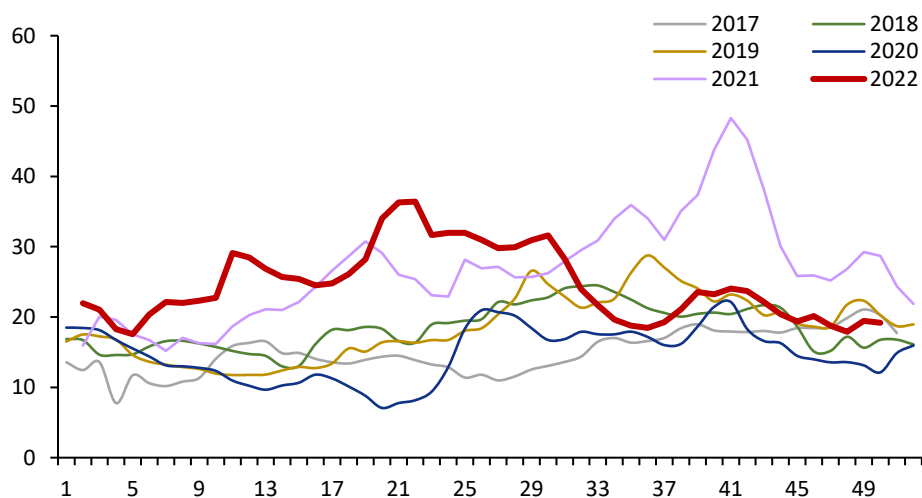
BDI 指数



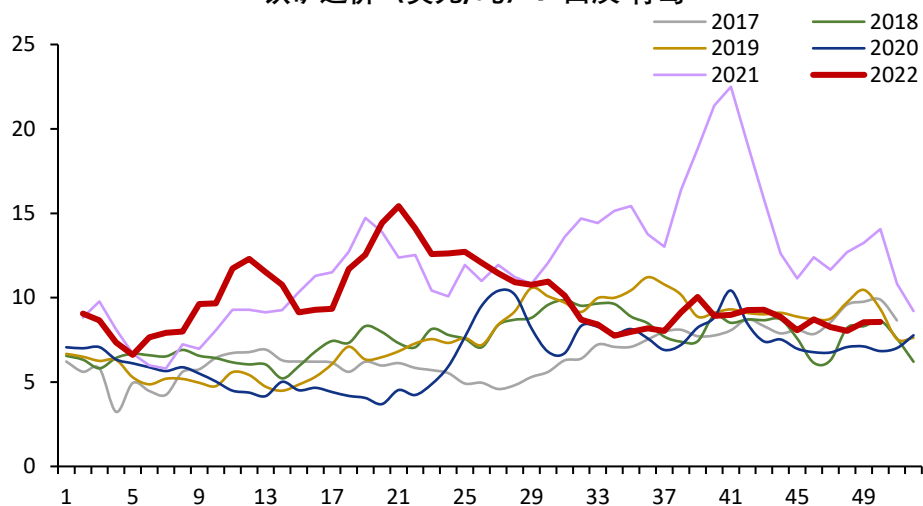
BCI 指数



铁矿运价 (美元/吨) : 巴西图巴朗-青岛

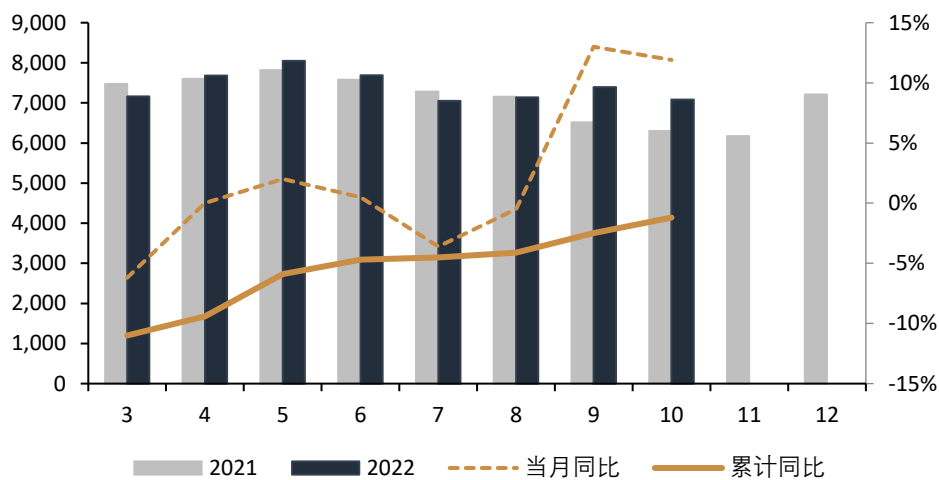


铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛

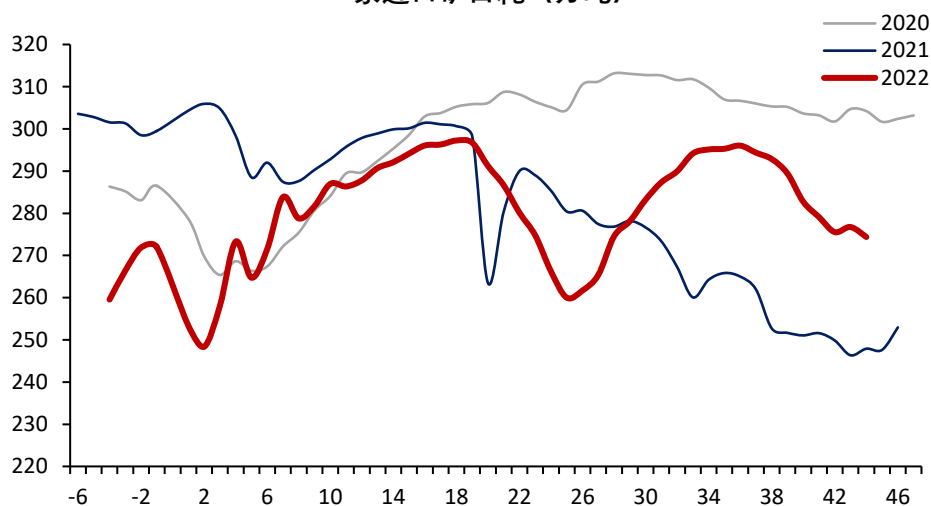


## 2. 需求

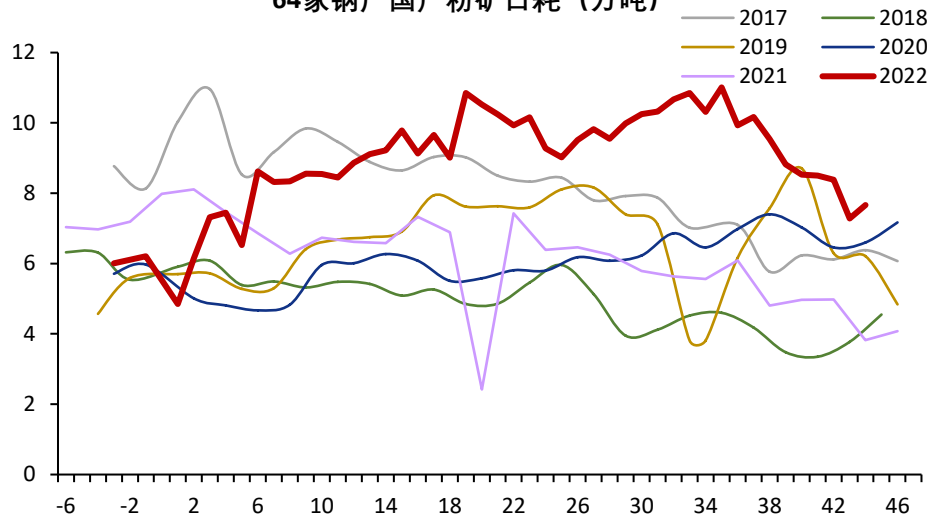
统计局全国生铁产量（万吨）



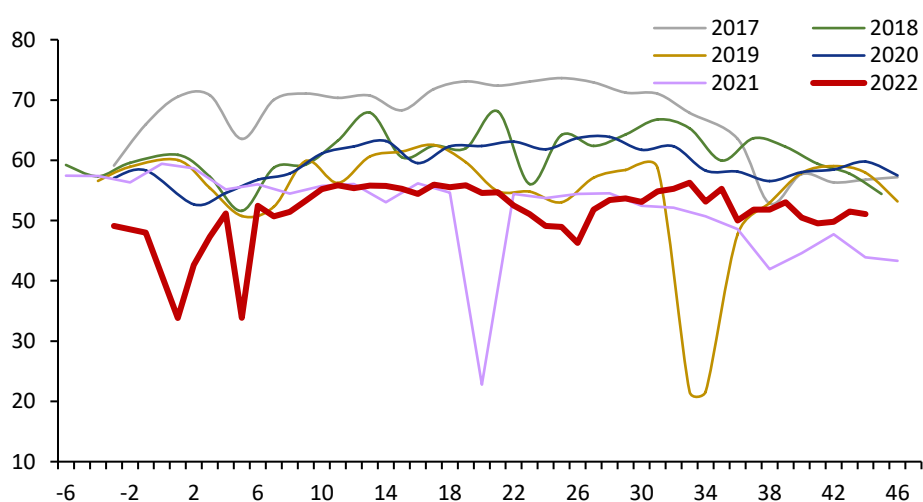
247家进口矿日耗 (万吨)



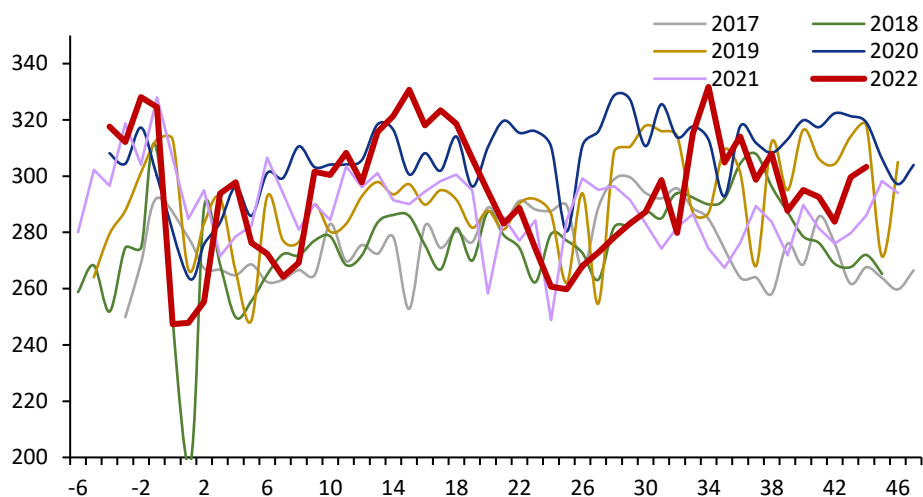
64家钢厂国产粉矿日耗 (万吨)



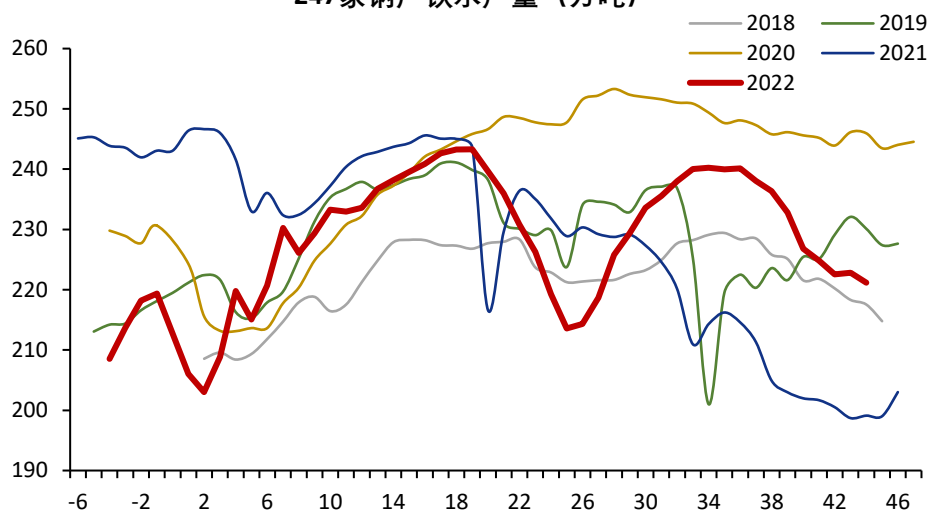
64家钢厂进口粉矿日耗 (万吨)



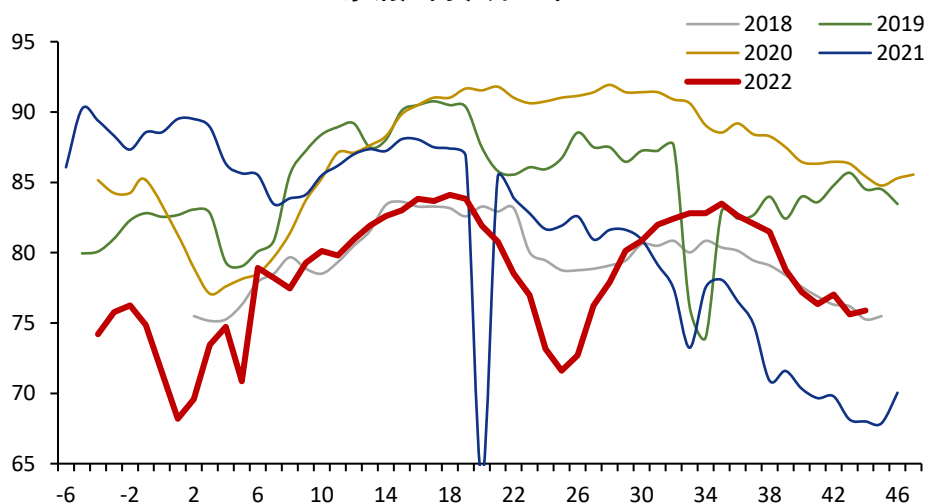
45港口疏港量 (万吨)



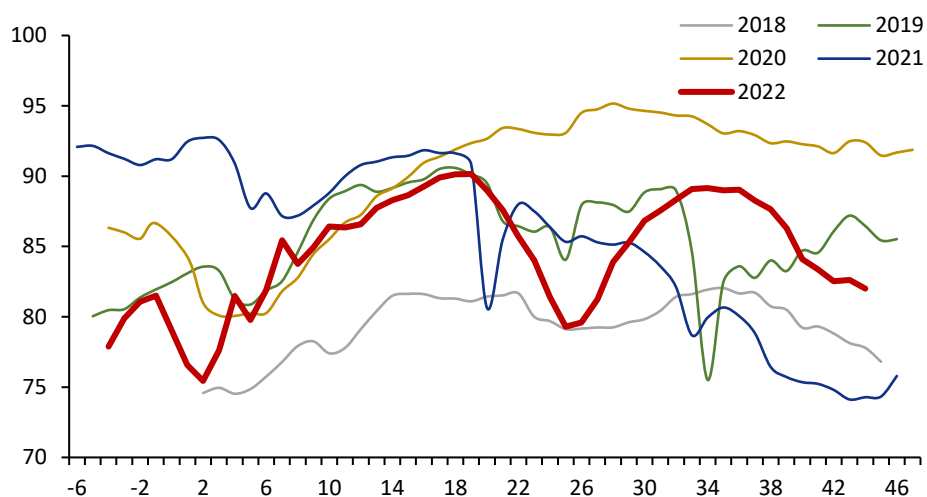
247家钢厂铁水产量 (万吨)



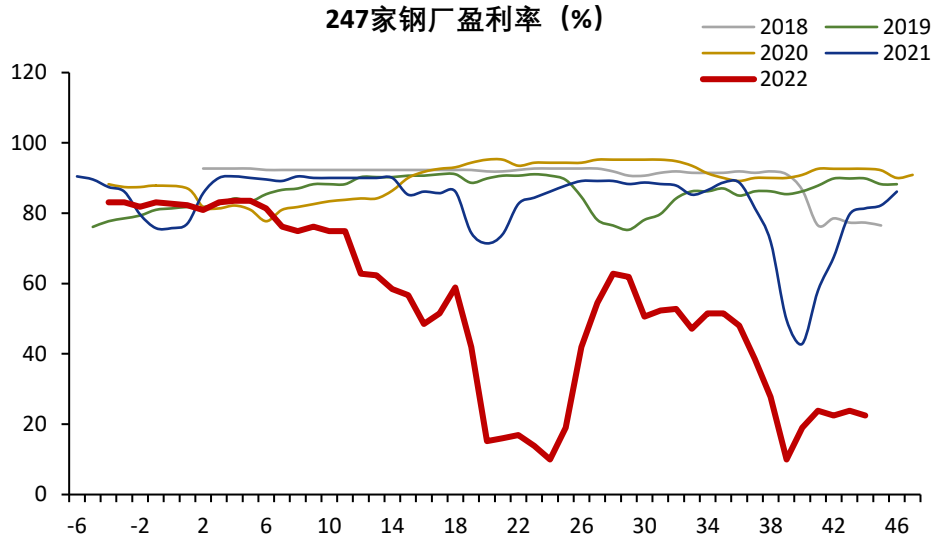
247家钢厂高炉开工率 (%)



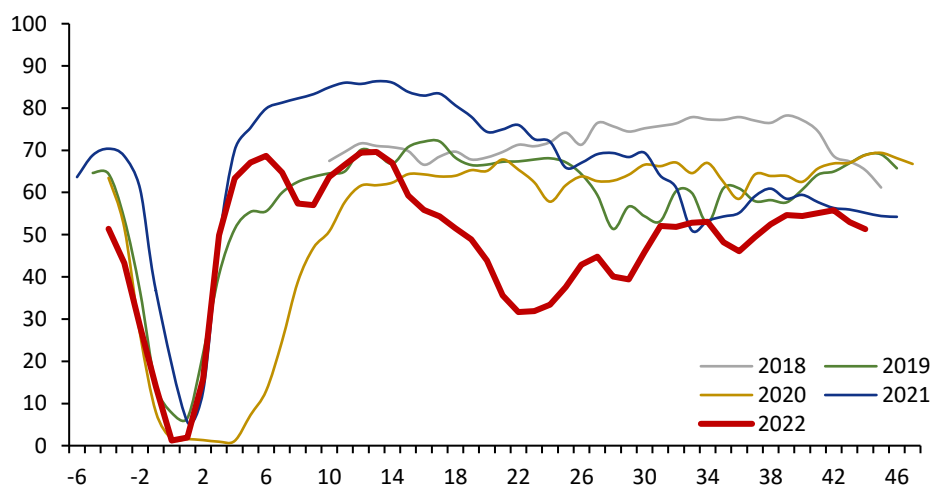
247家高炉产能利用率 (%)



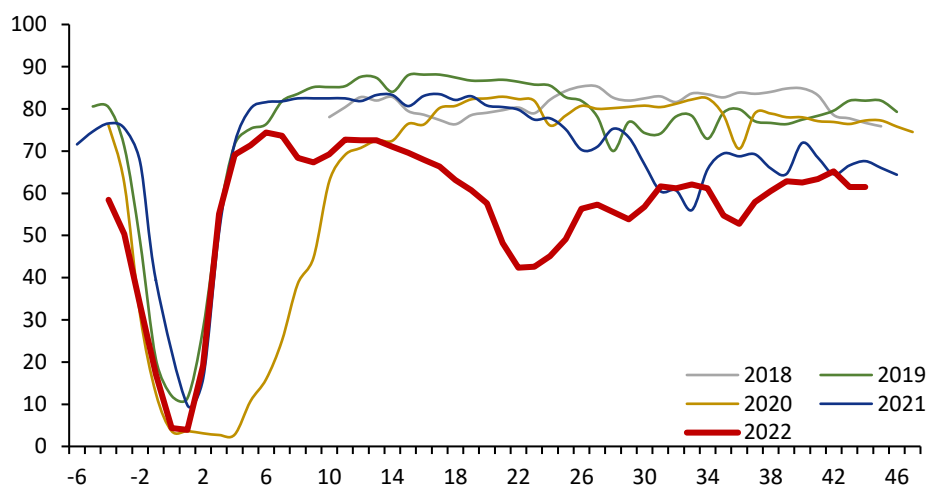
247家钢厂盈利率 (%)



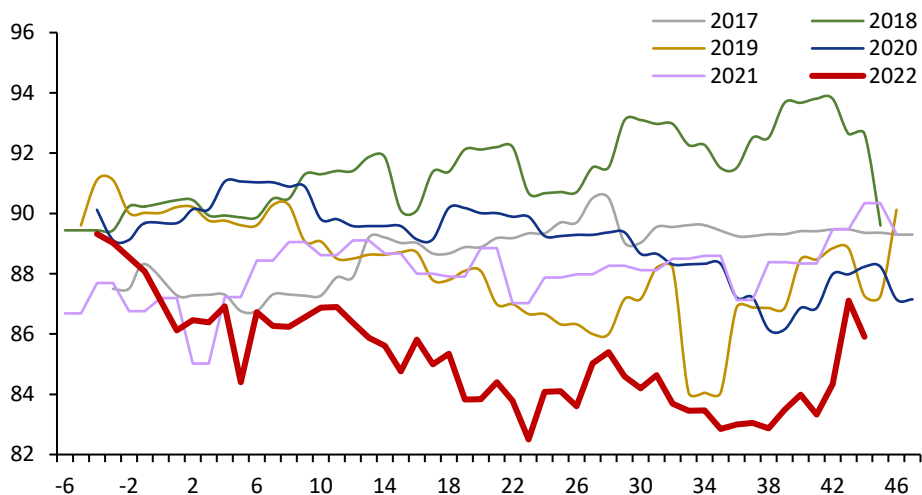
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



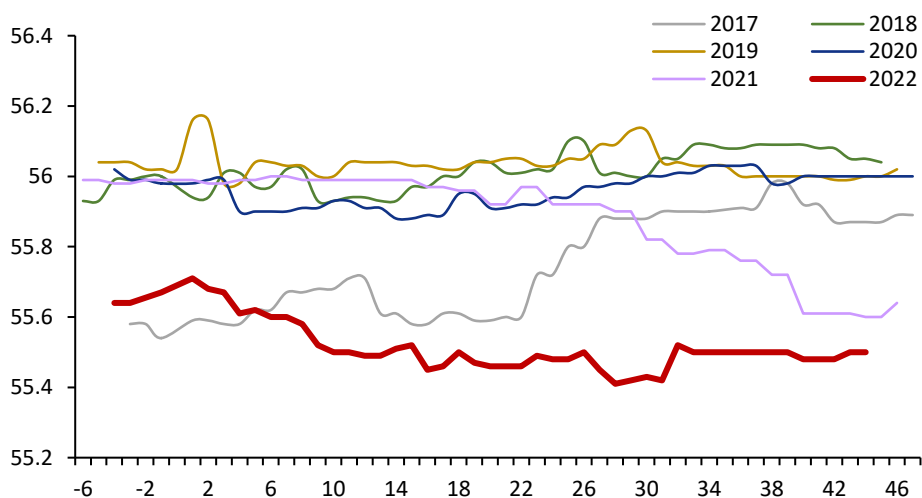
电弧炉开工率 (%) : 农历对齐



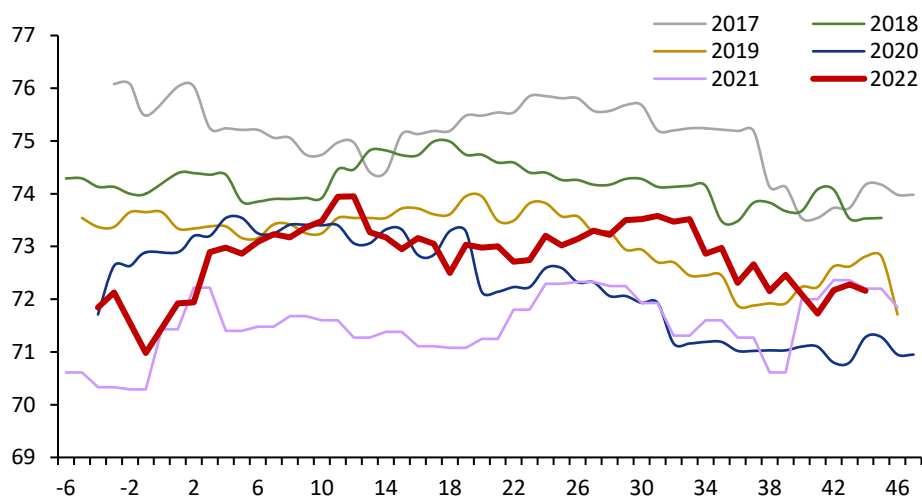
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



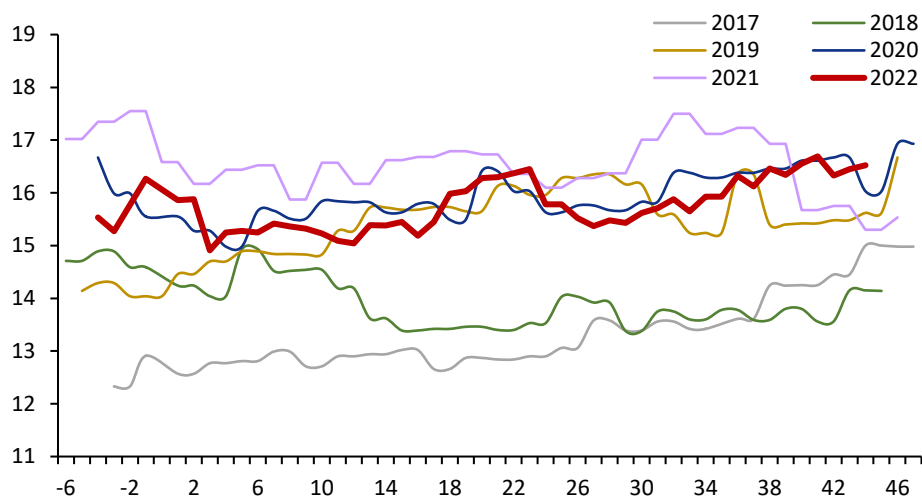
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



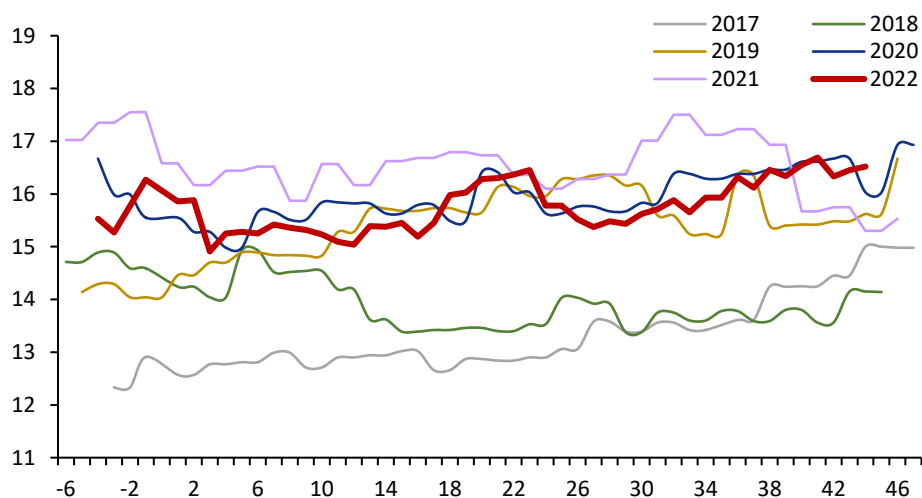
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

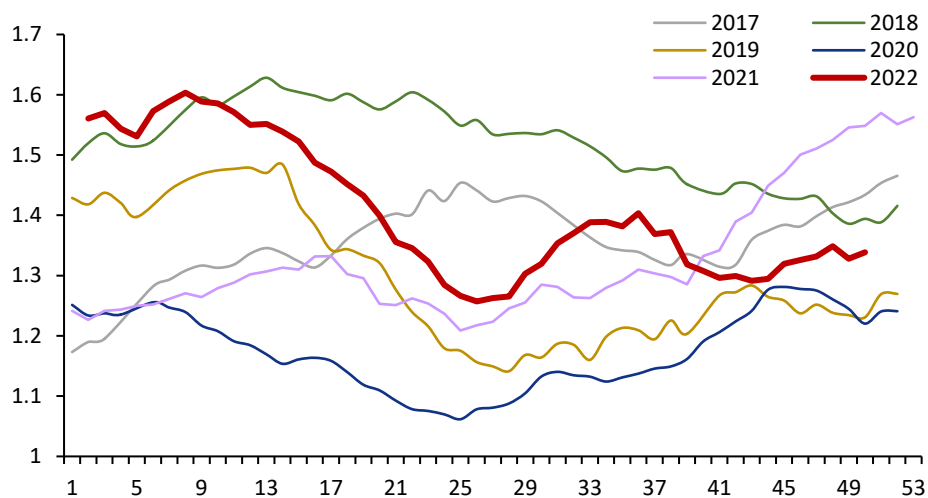


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

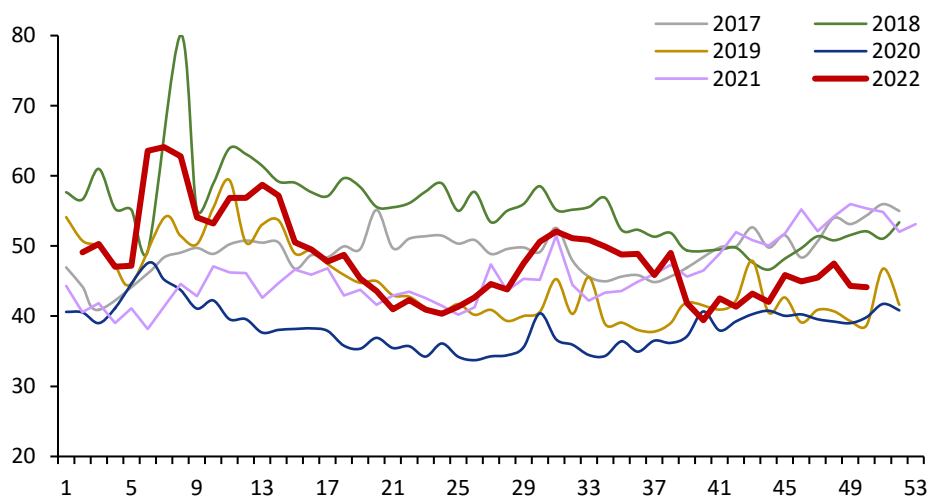


## 3. 库存

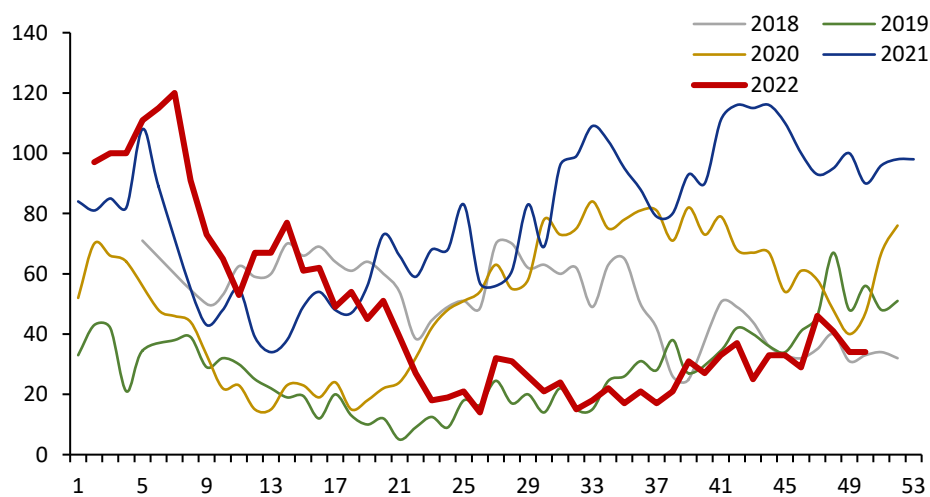
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)

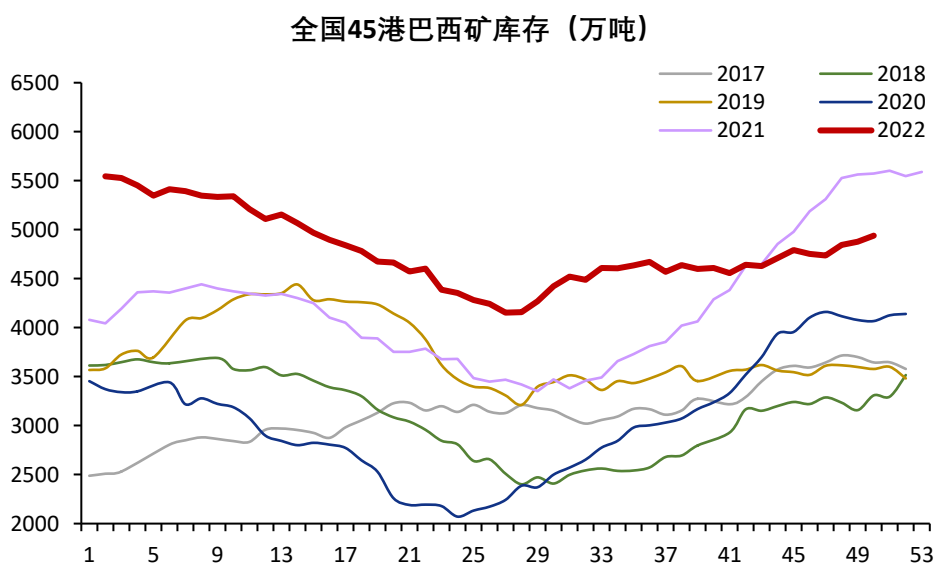
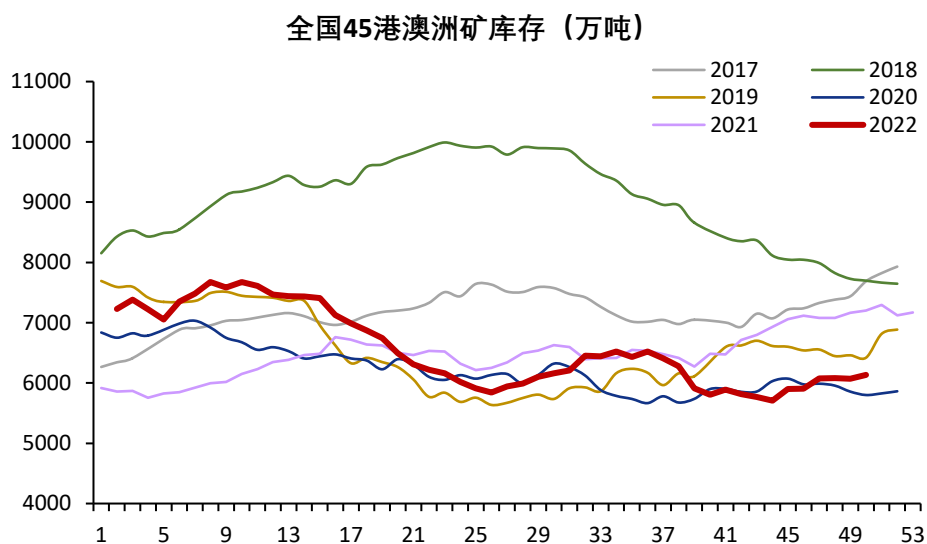
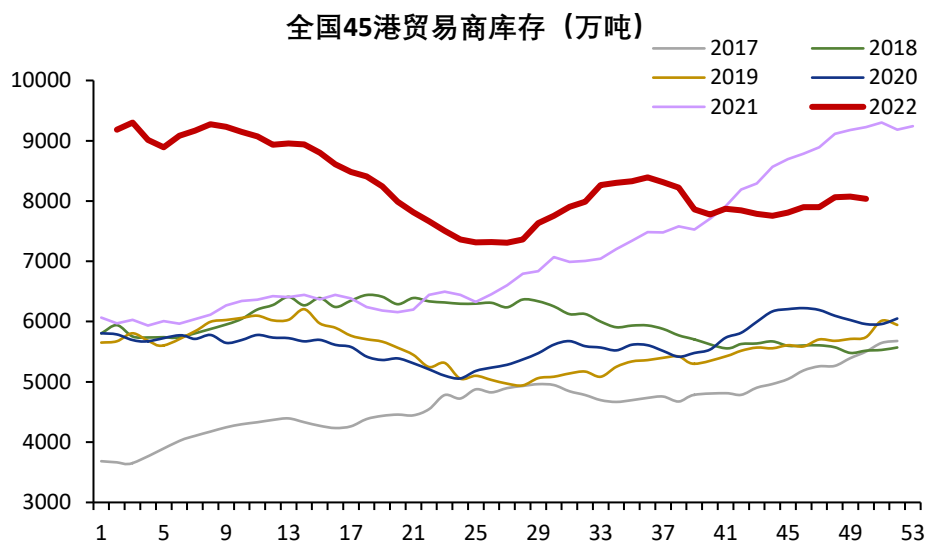


全国45港铁矿库存天数

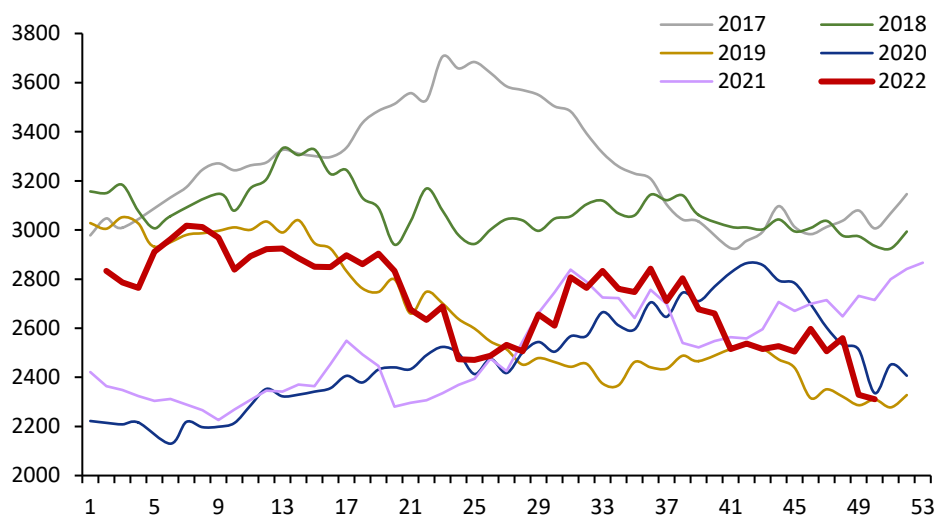


全国45港铁矿压港天数

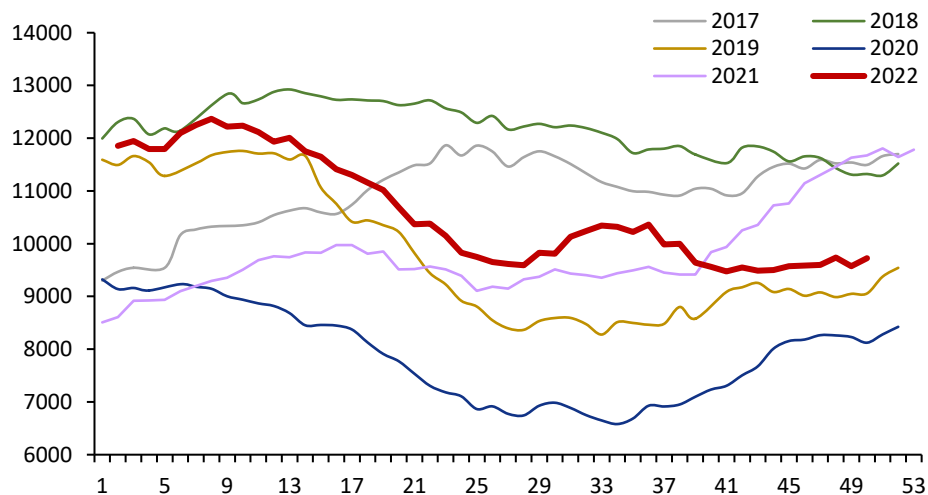




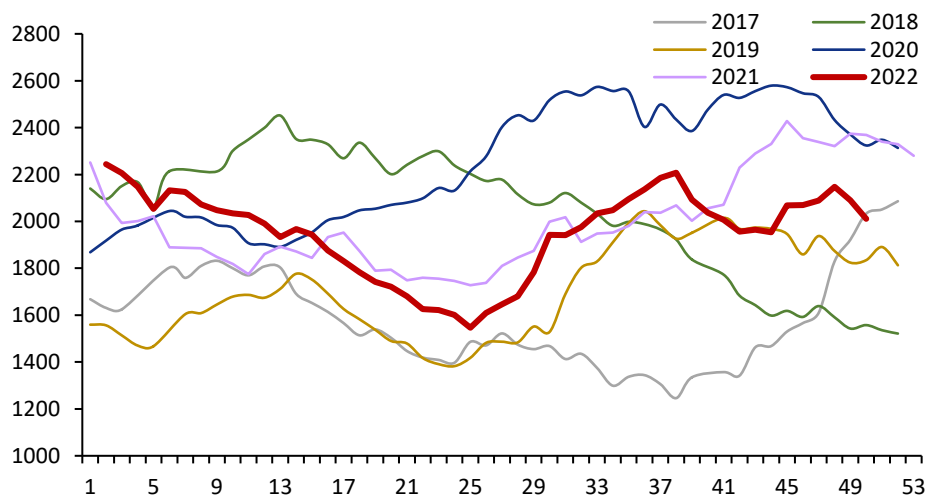
全国45港非澳巴矿库存(万吨)



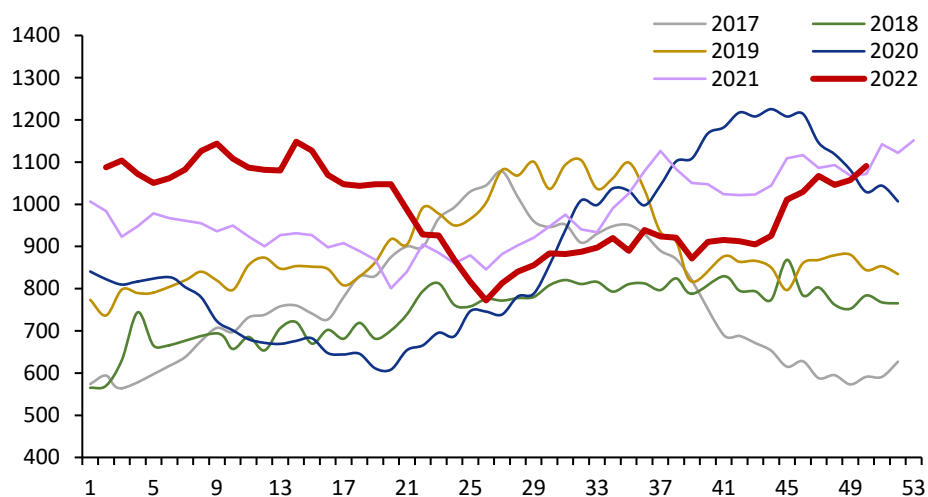
全国45港粗粉库存(万吨)



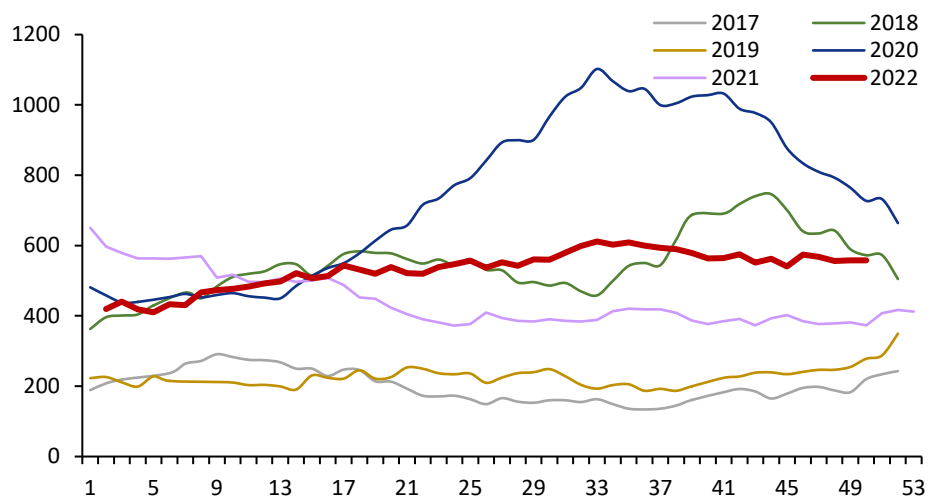
全国45港块矿库存(万吨)



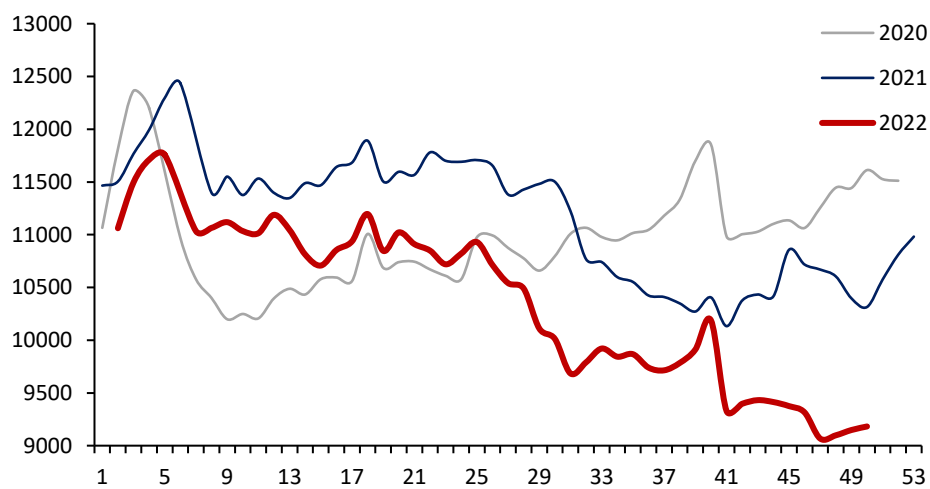
全国45港铁精粉库存（万吨）



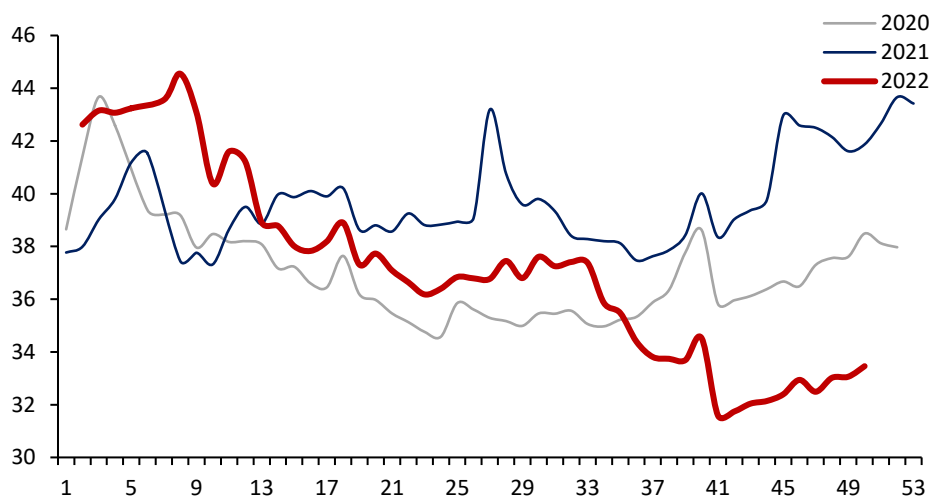
全国45港球团矿库存（万吨）



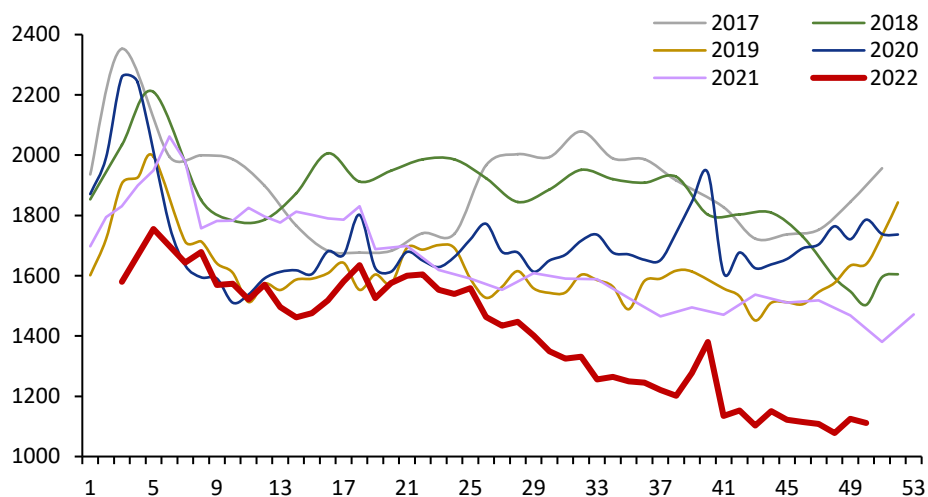
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



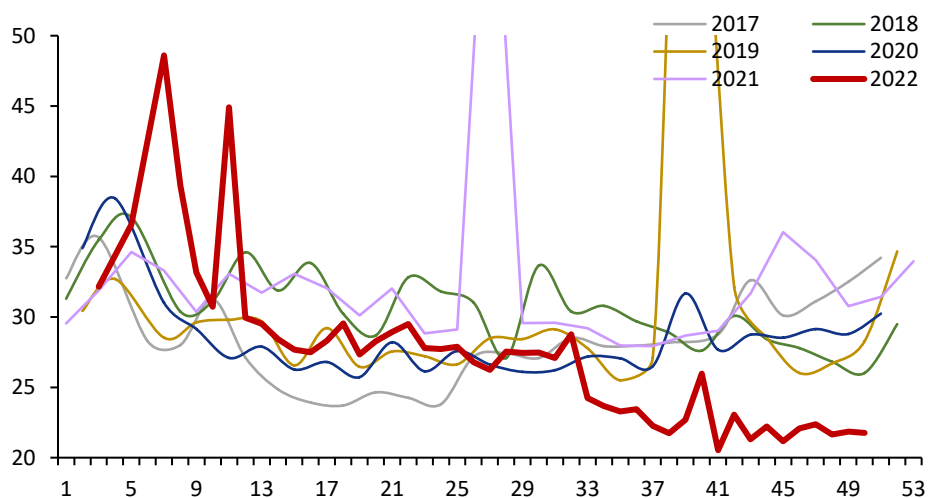
247家钢厂进口矿库消比（天）



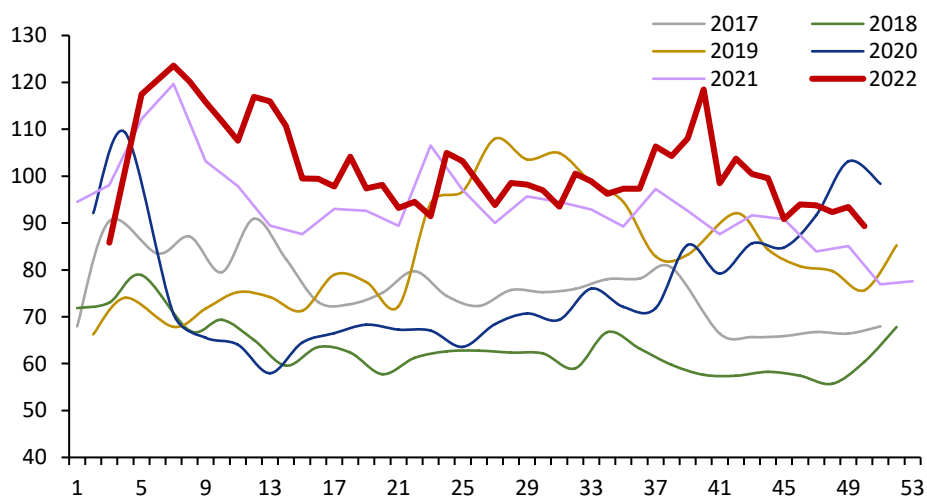
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



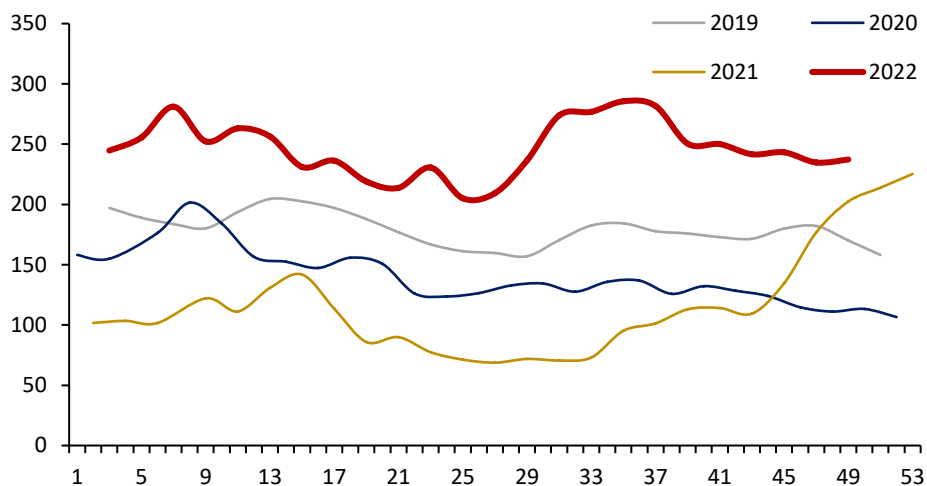
64家钢厂进口粉矿库销比



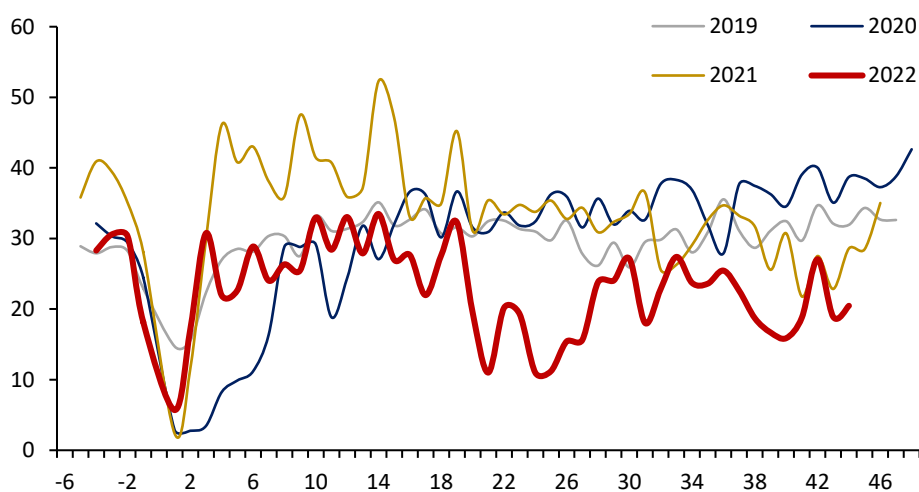
64家钢厂国产粉矿库存（万吨）



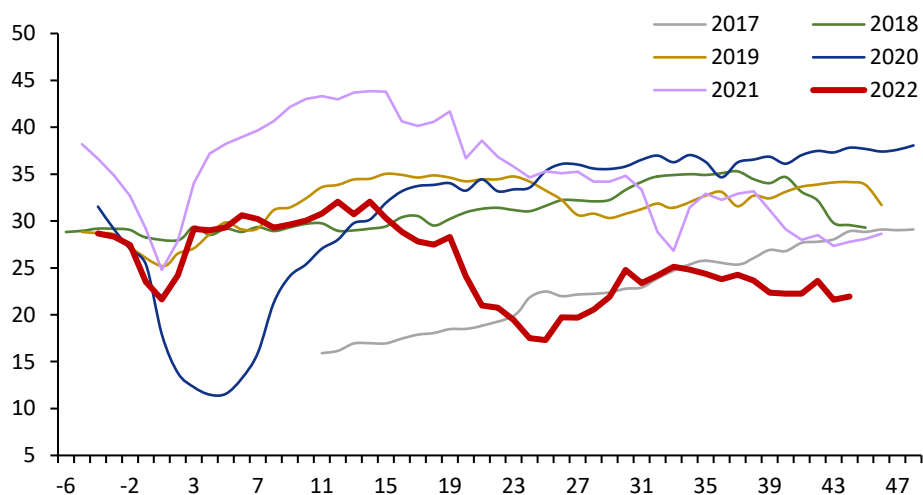
全国266座矿山铁精矿库存（万吨）



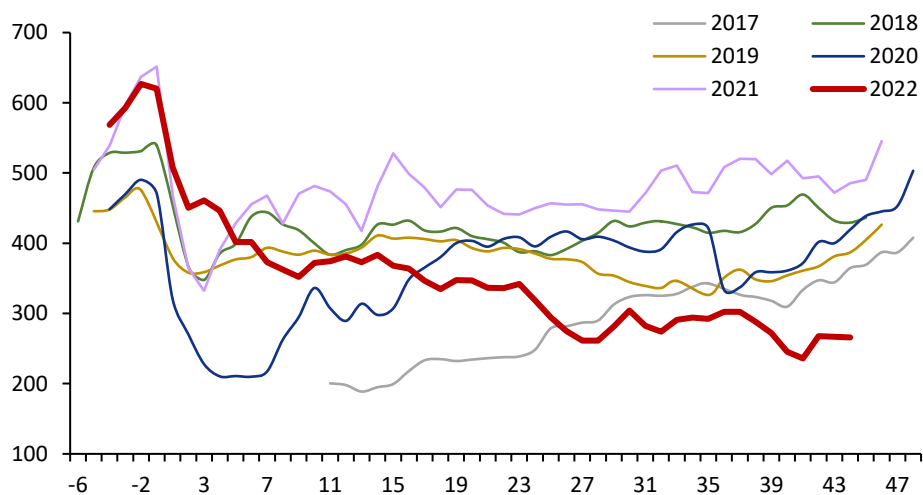
富宝147家钢厂到货（万吨）：农历对齐



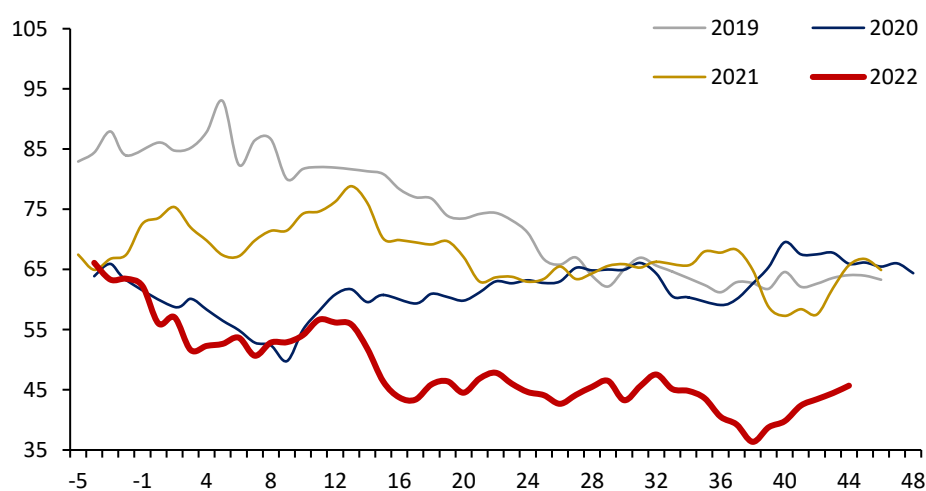
全国147家废钢日耗（万吨）



富宝147家钢厂废钢库存（百万吨）

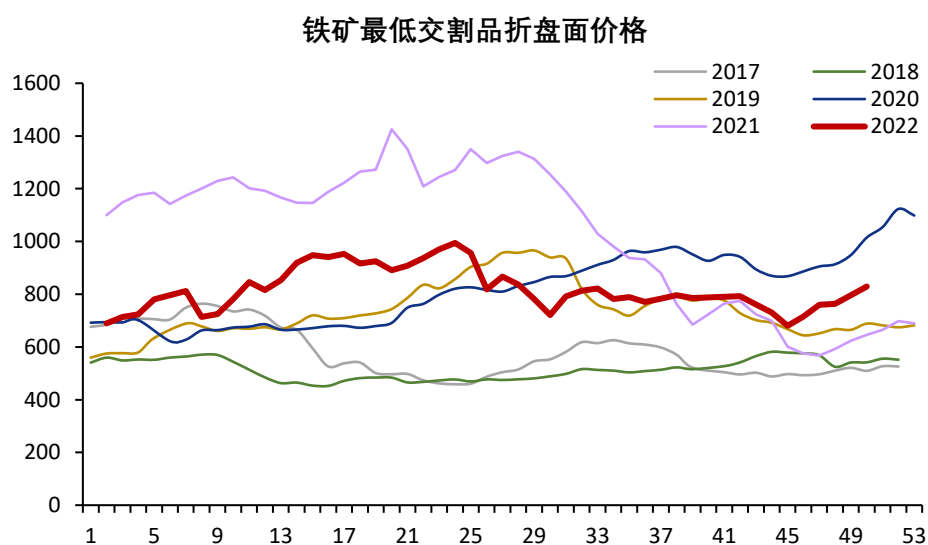
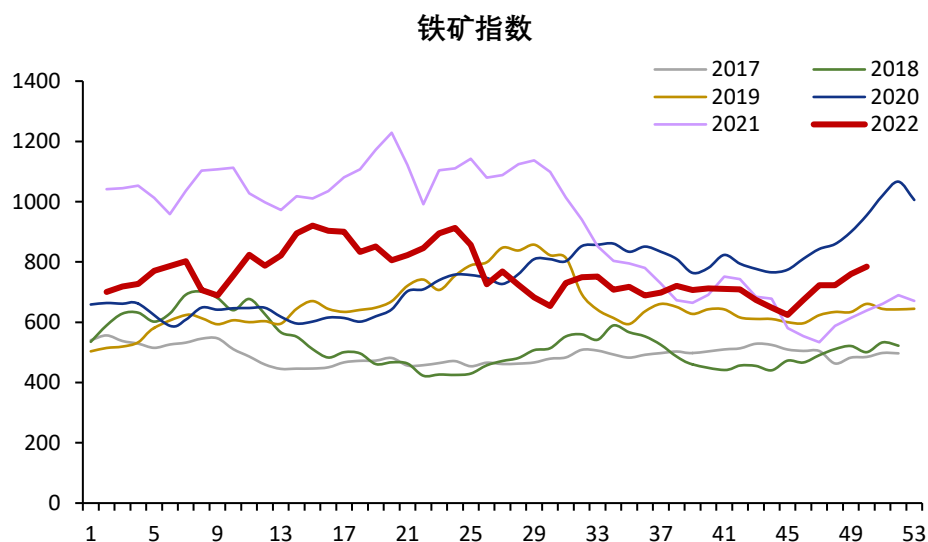


富宝257家废钢基地库存（万吨）

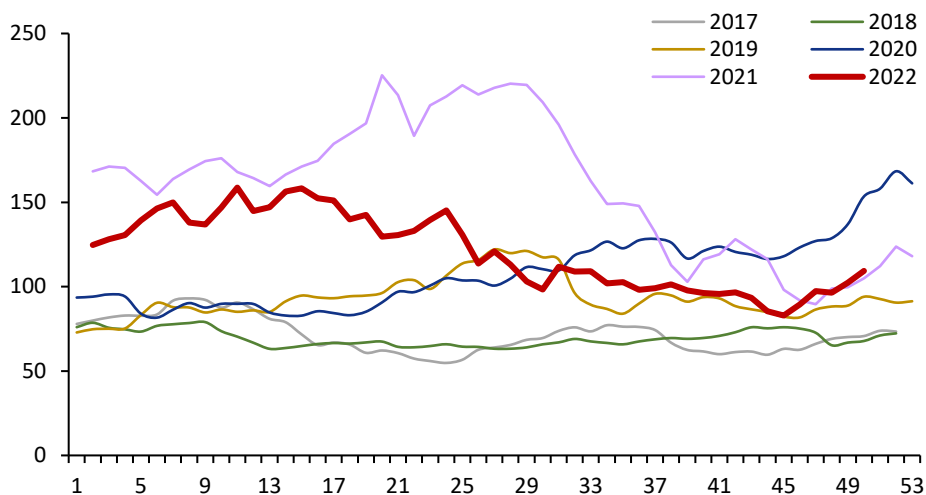


## 二、 价格与价差

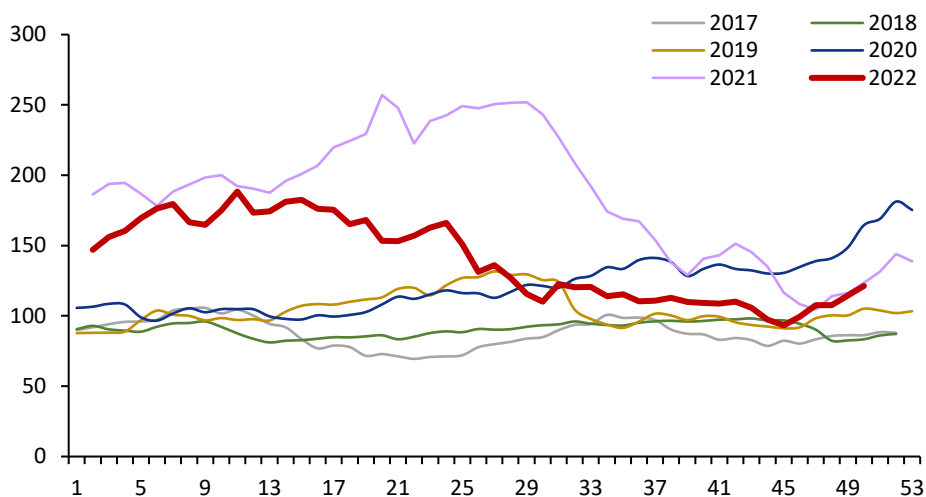
### 1. 价格



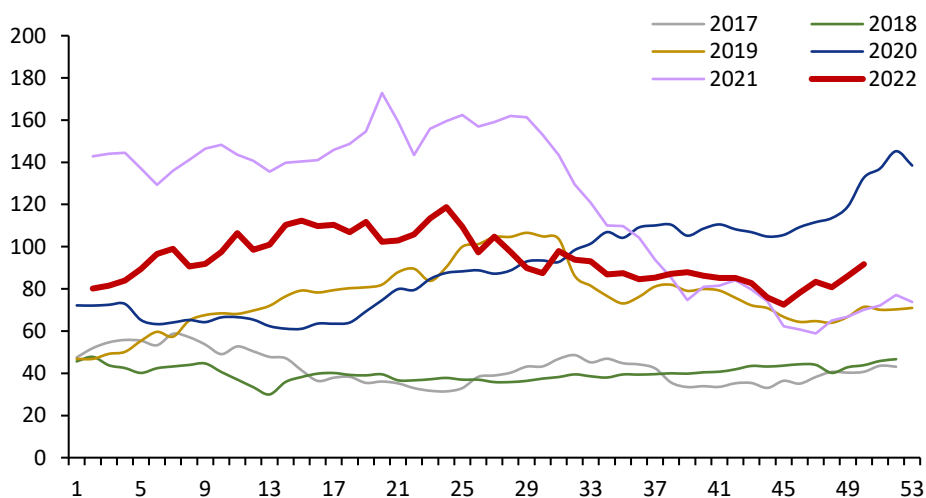
普氏指数62% (美元/干吨)



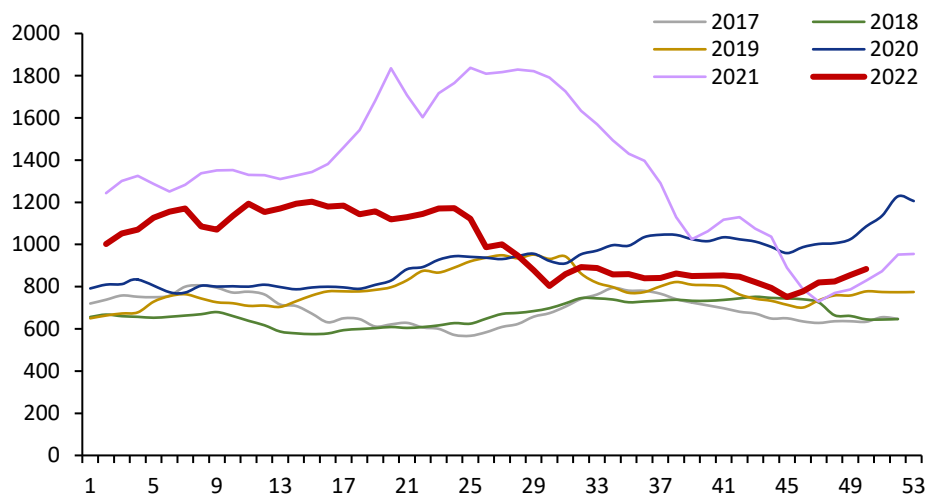
普氏指数65% (美元/干吨)



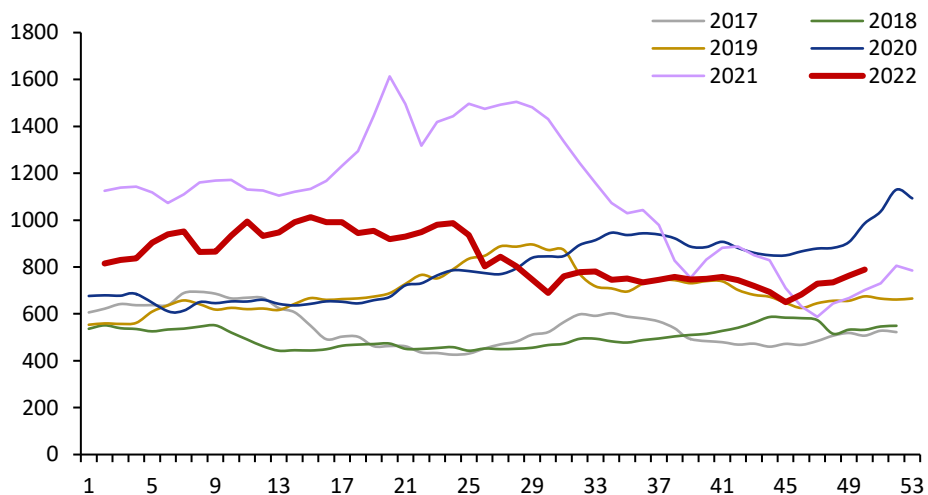
58%普氏指数 (美元/干吨)



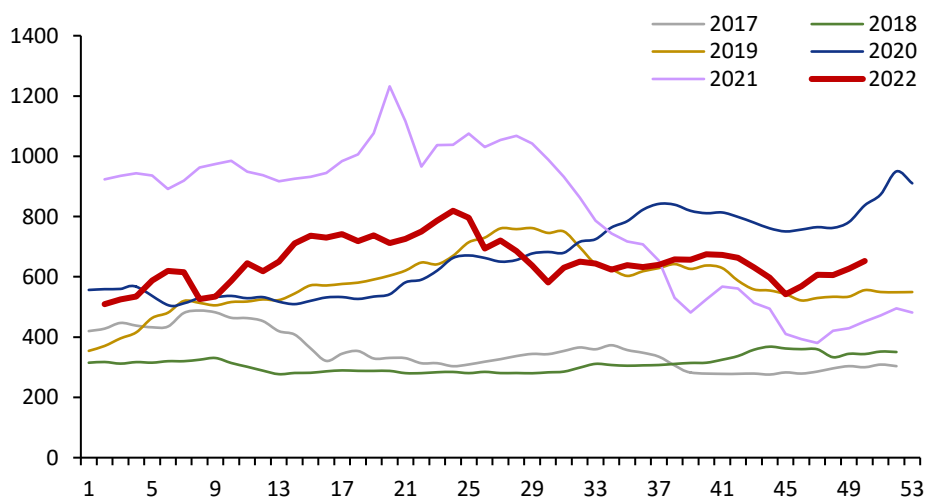
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



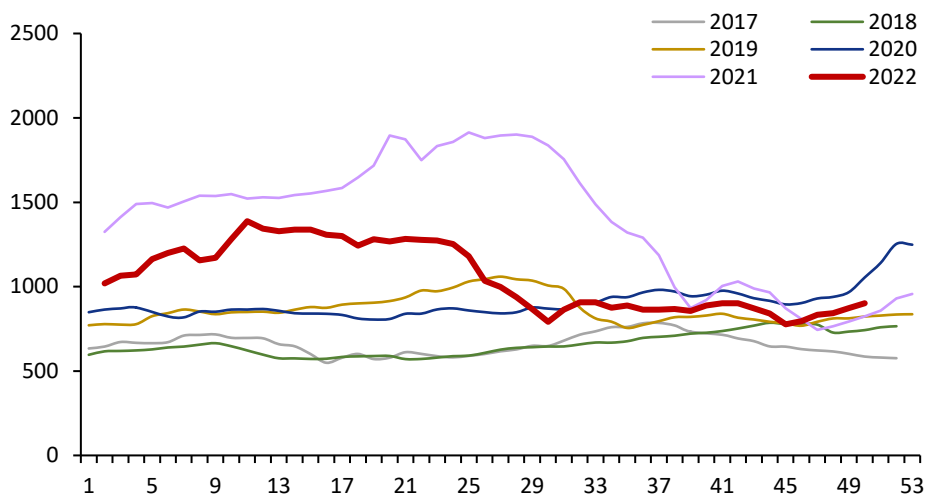
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

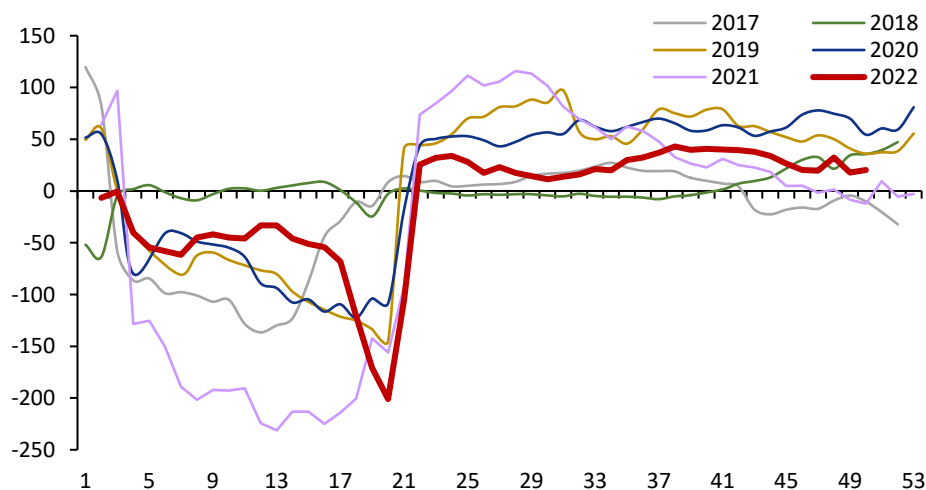


富宝废钢全国价格指数

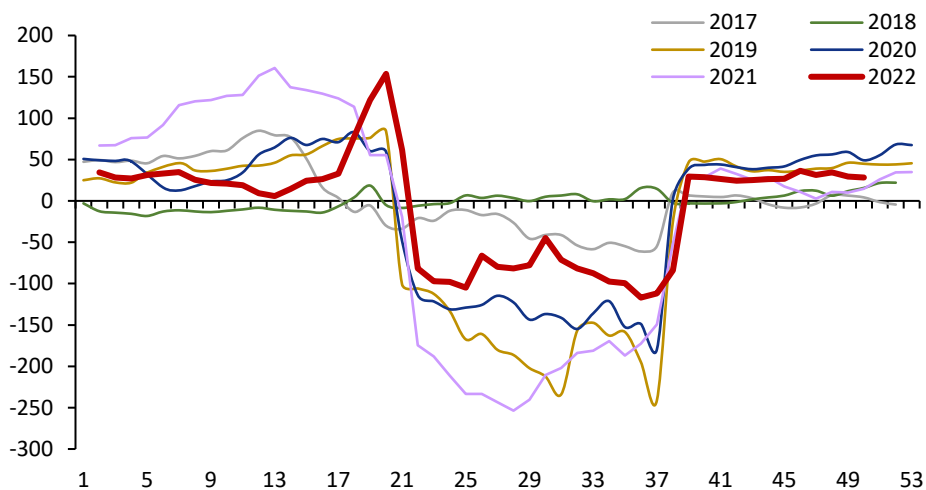


## 2. 价差

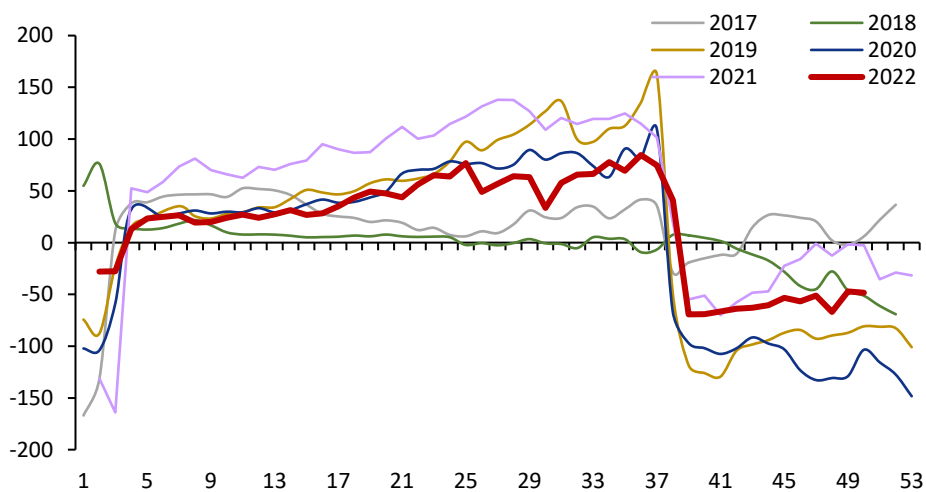
铁矿1-5价差



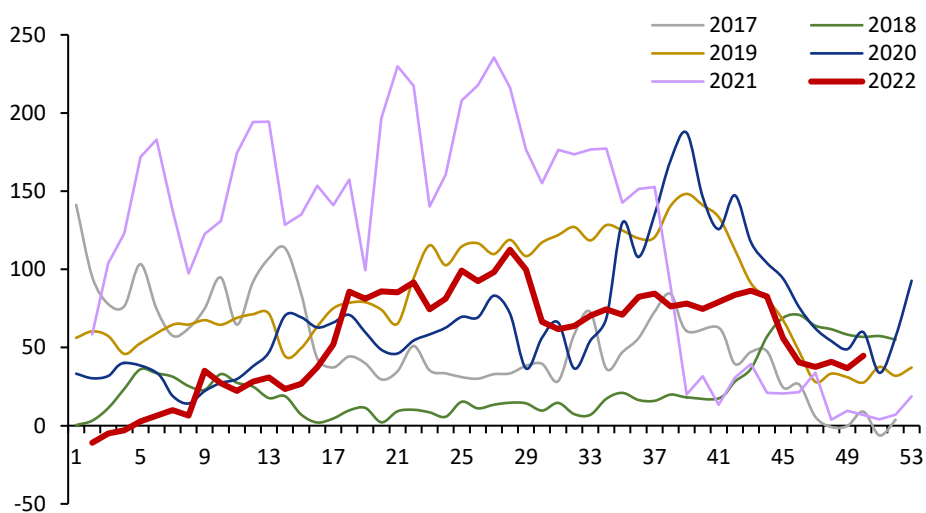
铁矿5-9价差



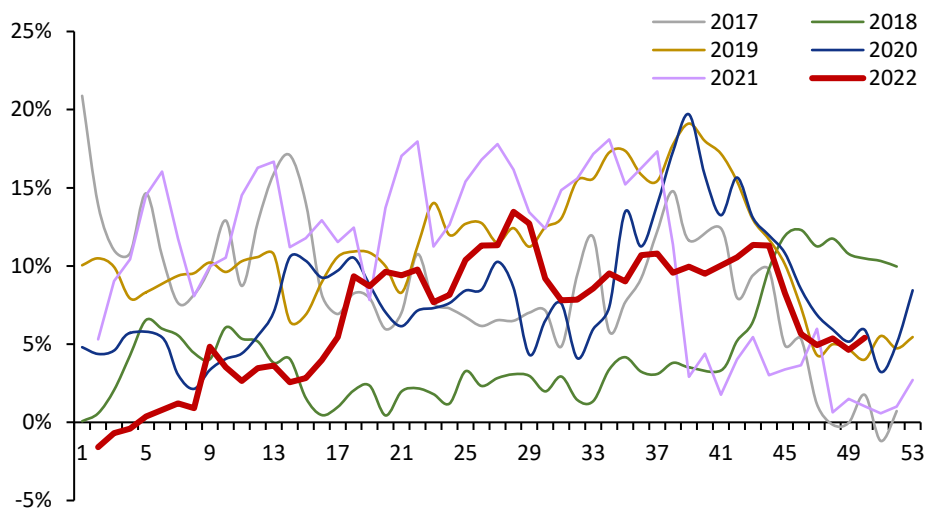
铁矿9-1价差



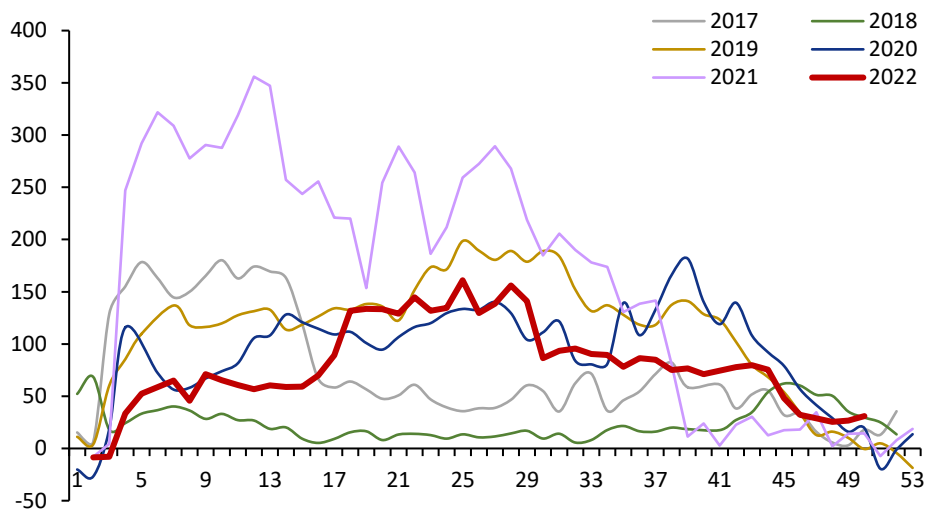
铁矿指数基差



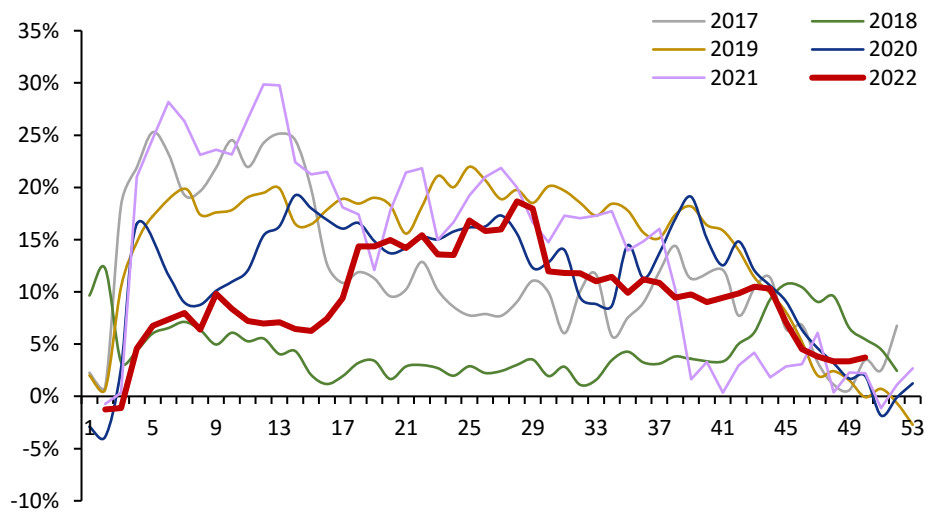
铁矿指数基差率



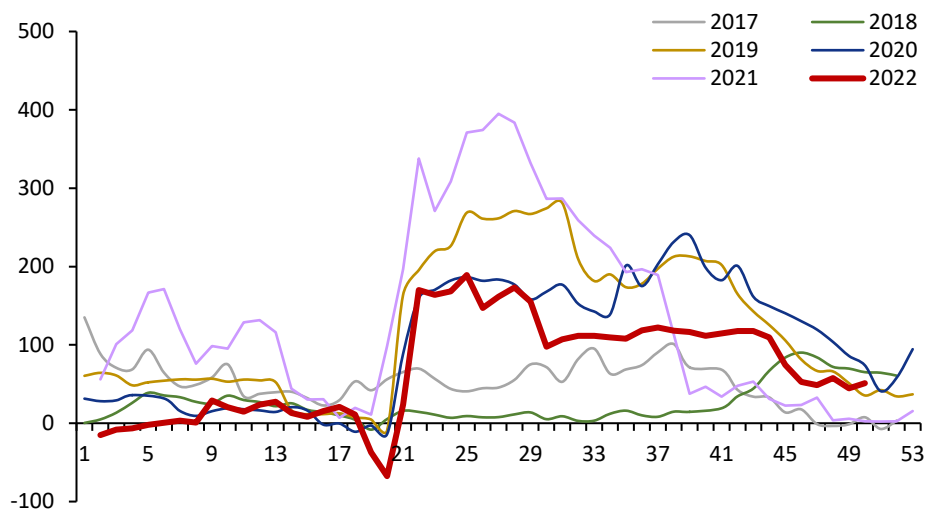
铁矿01合约基差



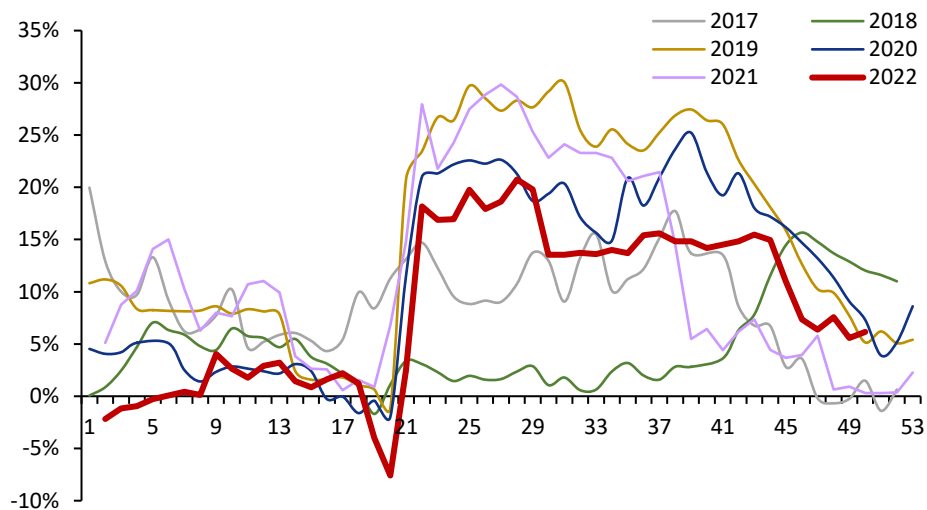
铁矿01合约基差率



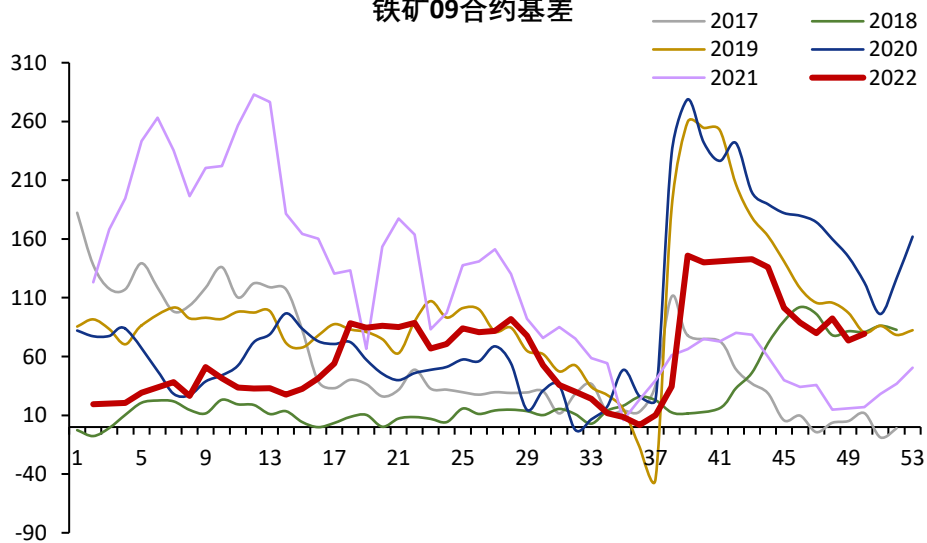
铁矿05合约基差



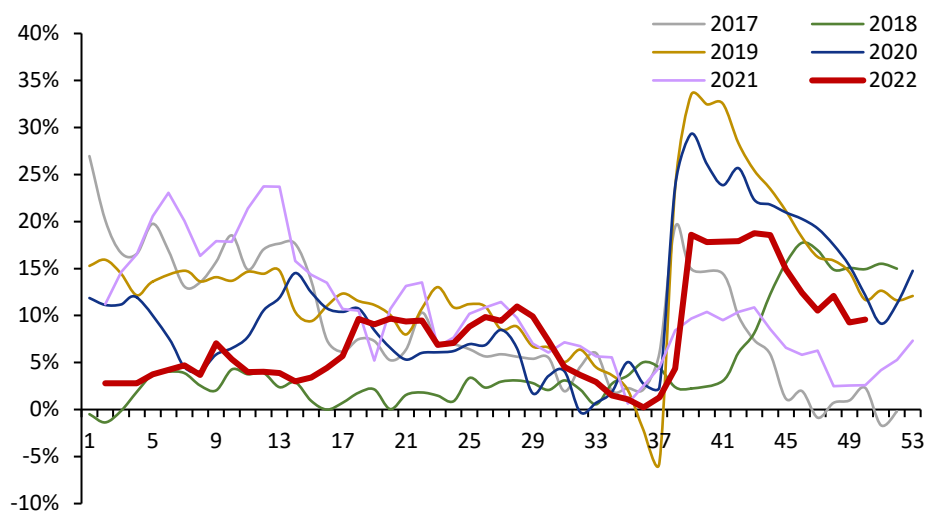
铁矿05合约基差率



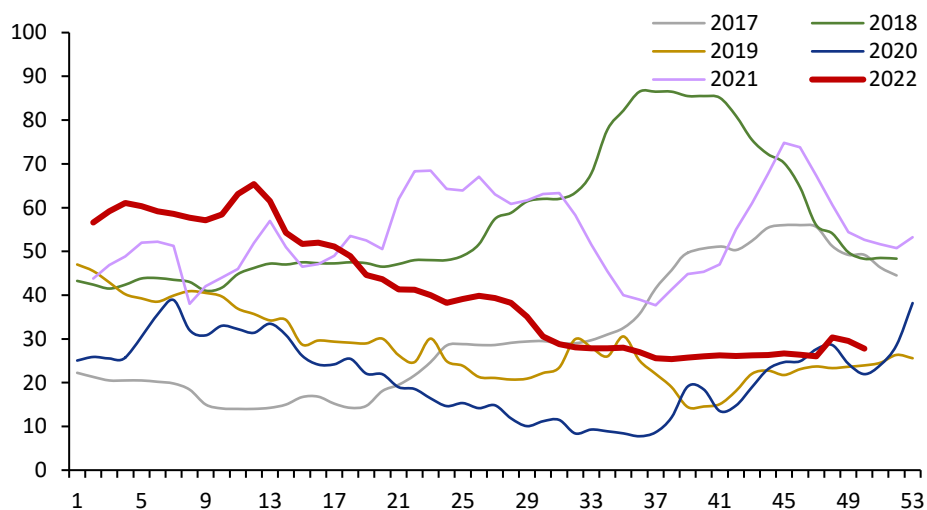
铁矿09合约基差



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)

