

2023 年 2 月 3 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

一季度供减需增，钢厂补库空间仍存，有供需错配可能。本期铁水上升速度低于预期，钢厂利润修复，但补库仍较为谨慎。废钢与国产矿修复缓慢，难以作为补充。需求尚待验证。关注成材库存拐点。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2158.30万吨，同比+0.35%，环比-10.39%。其中澳10港发运量1701.70万吨，同比+7.31%，环比-7.70%；巴9港发运量456.60万吨，同比-19.17%，环比-19.16%。全国45港到港量2434.00万吨，同比+1.05%，环比-1.86%。国内266座矿山铁精粉产量32.78万吨，同比-16.42%，环比持平。

12月铁矿进口9085.9万吨，累计同比-1.55%。

需求：

本周全国247家钢厂进口矿日耗278.87万吨，同比+2.55%，环比+0.23%；日均铁水产量227.04万吨，同比+10.19%，环比+0.21%。全国45港疏港量263.67万吨，同比+6.59%，环比+5.12%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存13911.29万吨，同比-11.54%，环比+1.35%，其中贸易矿库存8144.02万吨，同比-10.36%，环比-0.29%；库存天数52.76天，同比-17.01%，环比-3.58%。全国247家钢厂进口矿库存9220.27万吨，同比-16.44%，环比-0.09%；库存天数33.06天，同比-24.10%，环比-0.33%。

价格：

本周62%普指139.40美元/吨，同比-14.25%，环比-1.77%。港口现货最低交割品折盘面914.63元/吨，同比#N/A，环比持平。主力合约基差73.1元/吨。

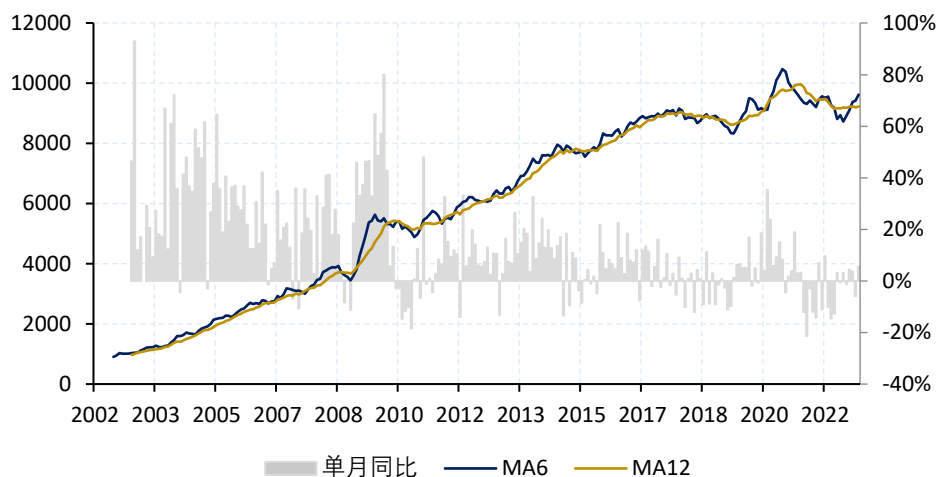
目录

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

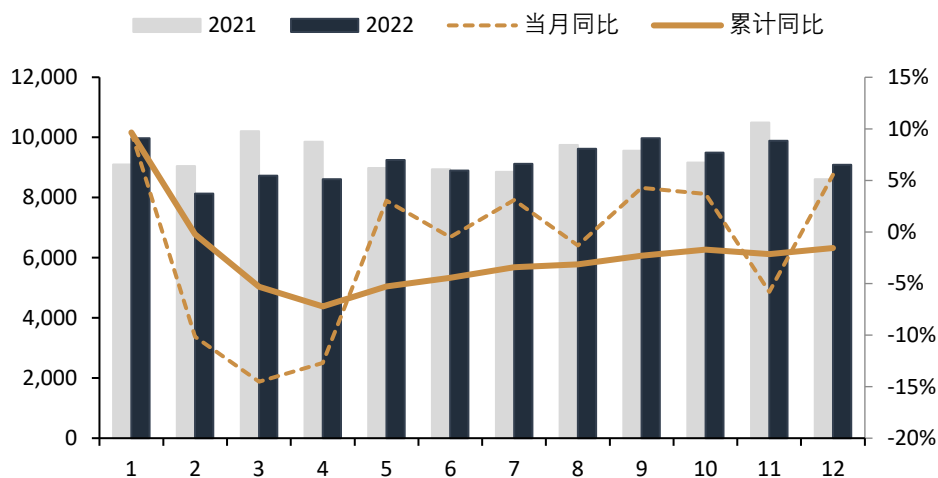
一、 基本面

1. 供应

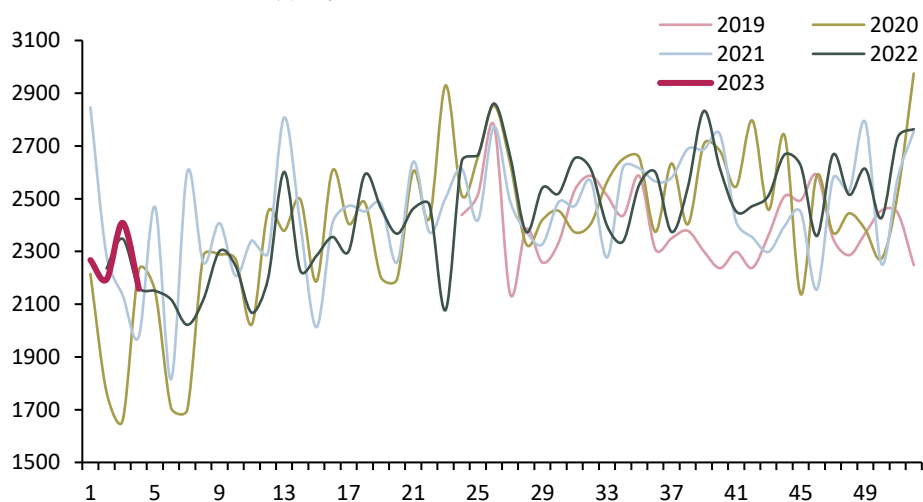
铁矿进口量（万吨）



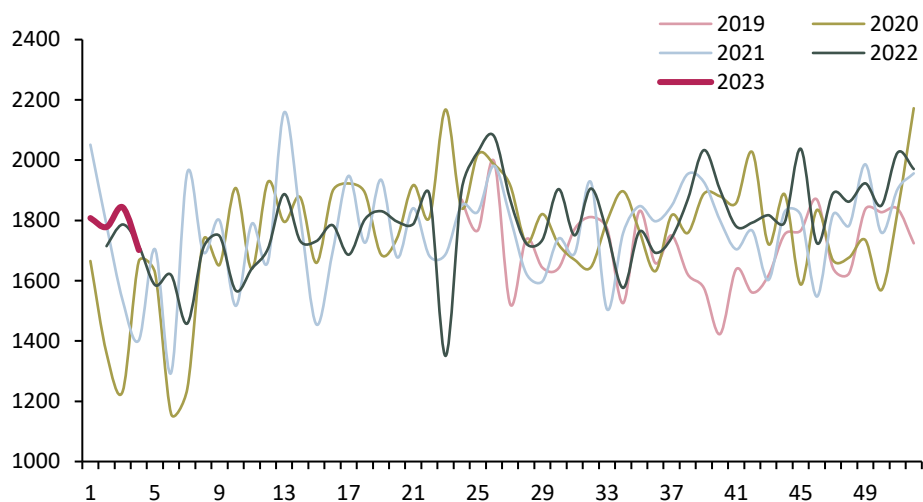
铁矿进口量（万吨）



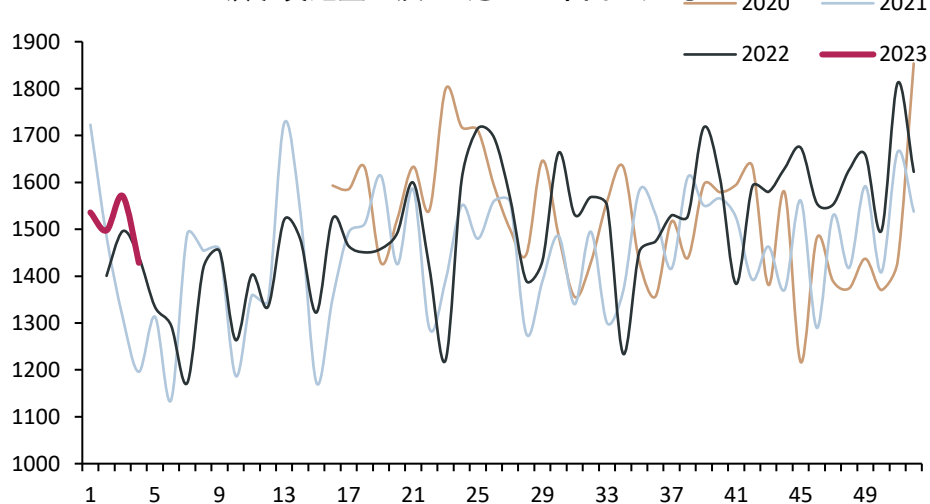
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

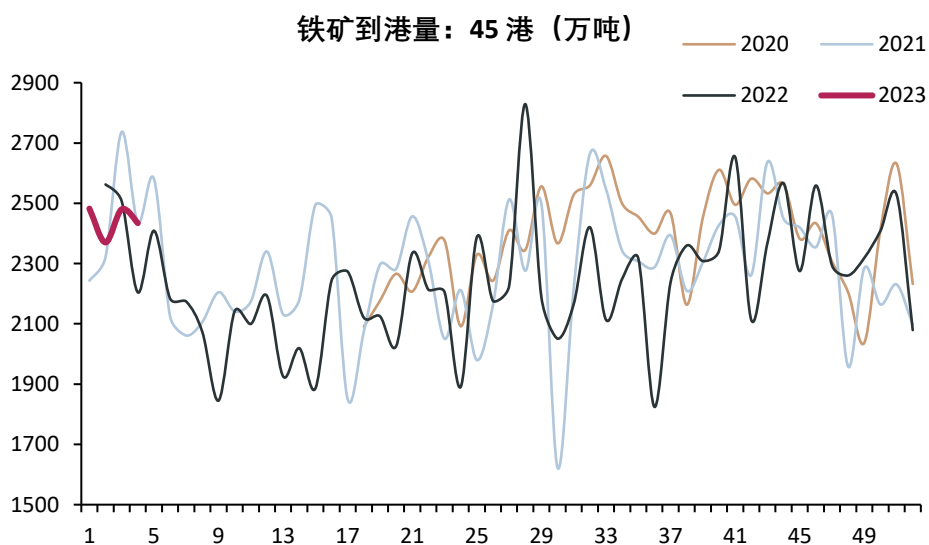
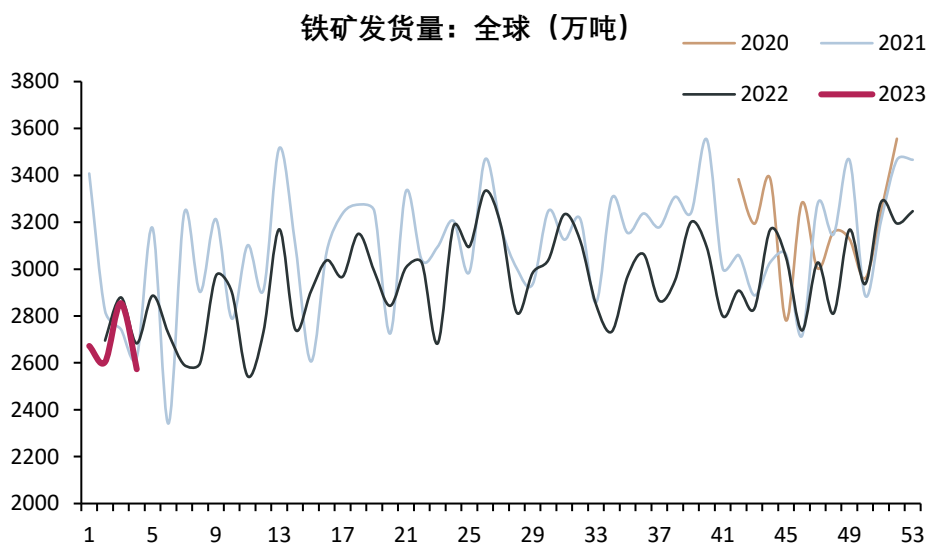
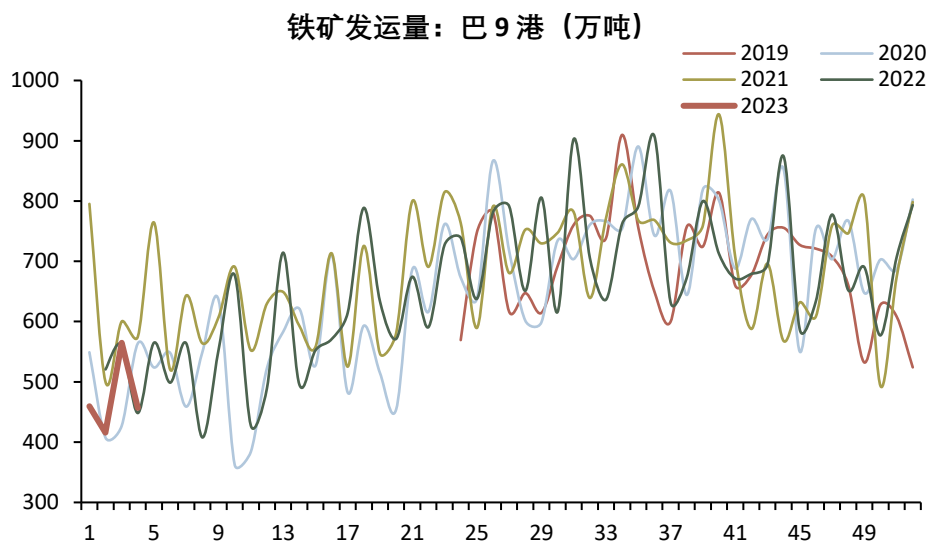


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

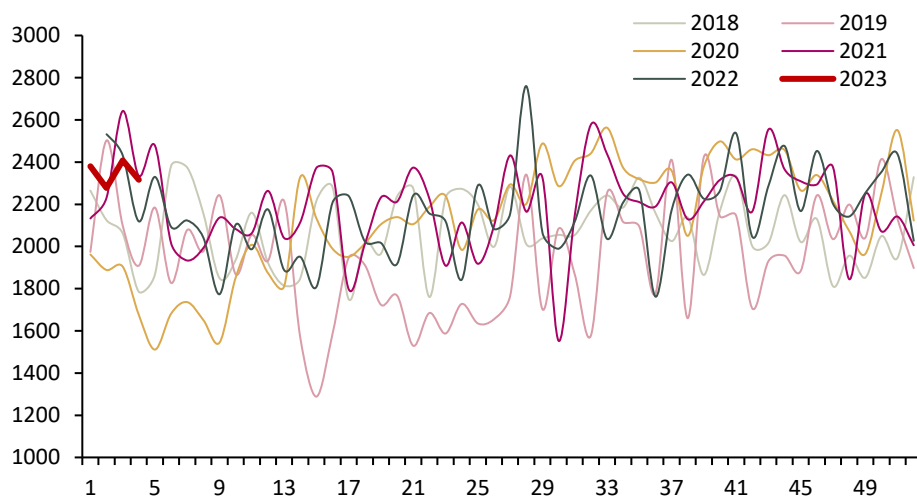


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

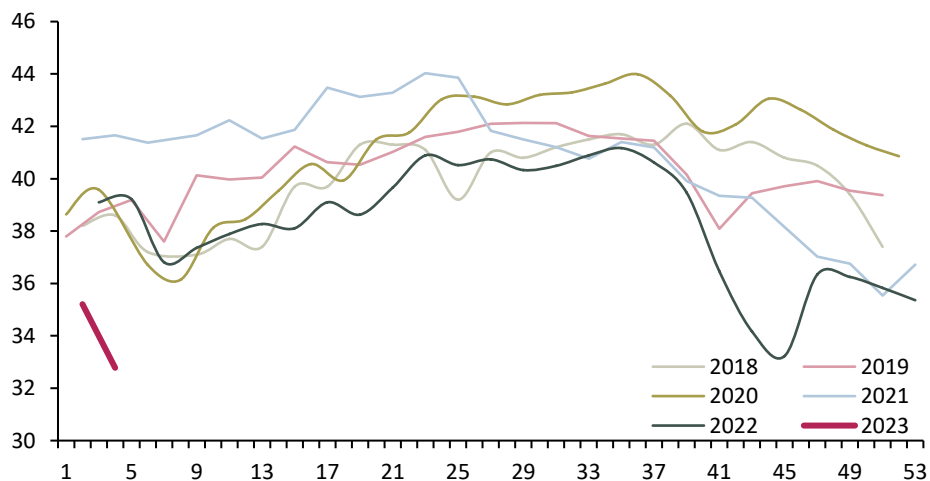




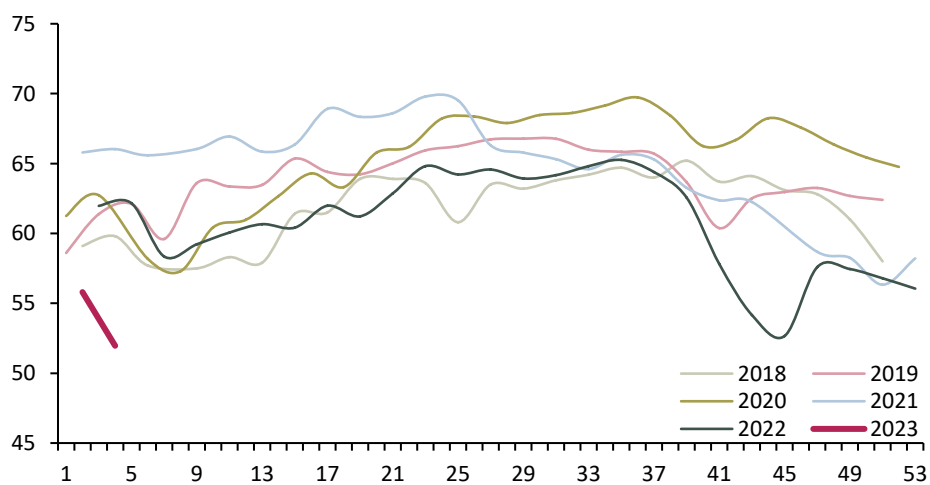
铁矿到港量：26 港（万吨）

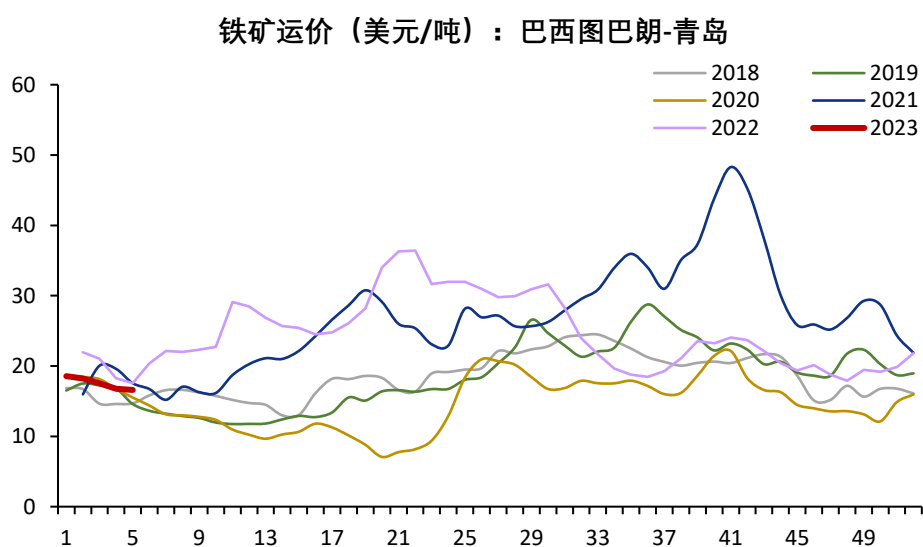
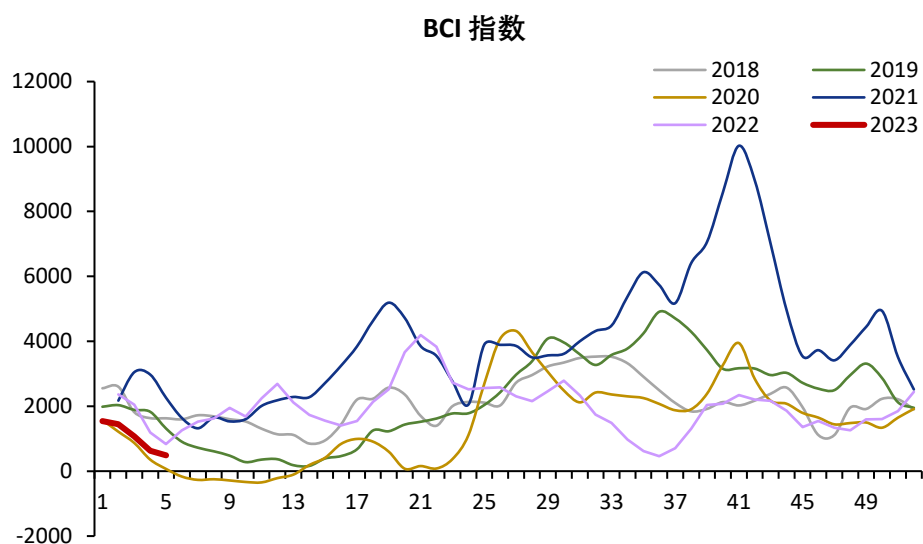
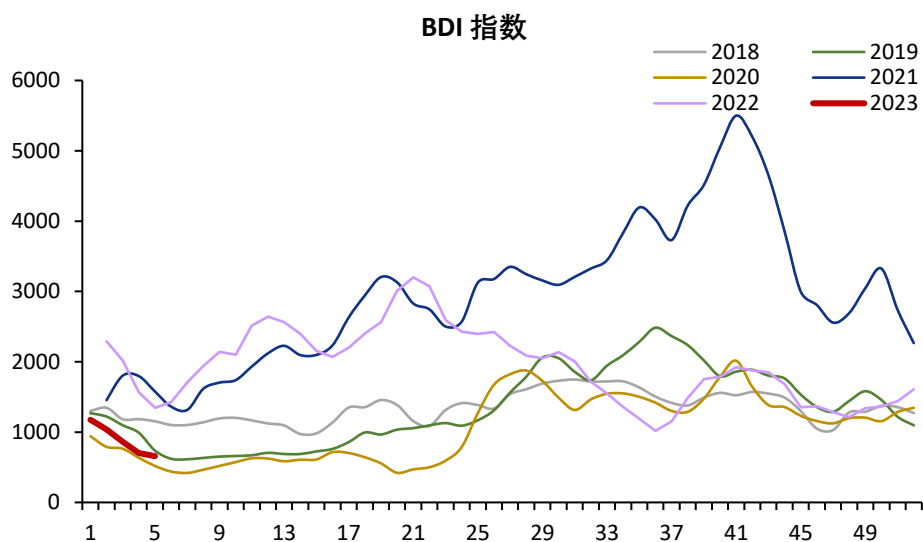


全国 266 座矿山产量（万吨）

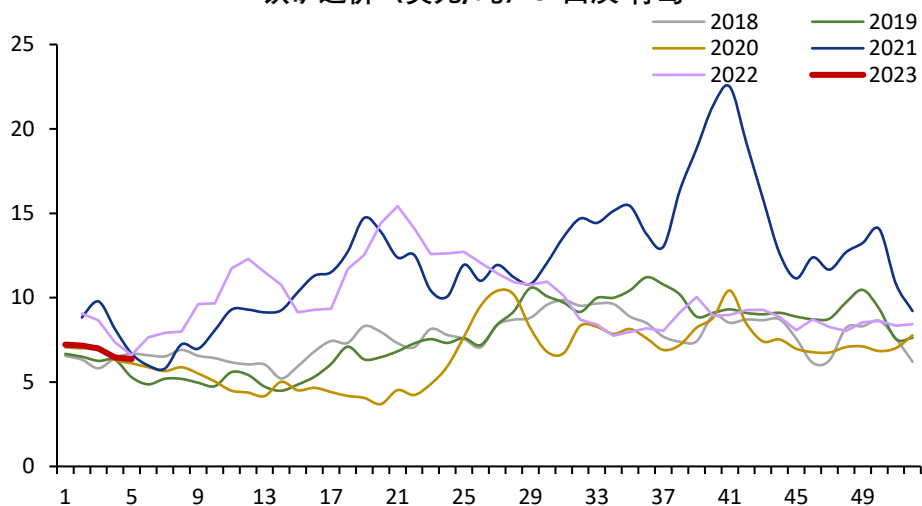


全国266座矿山产能利用率（%）



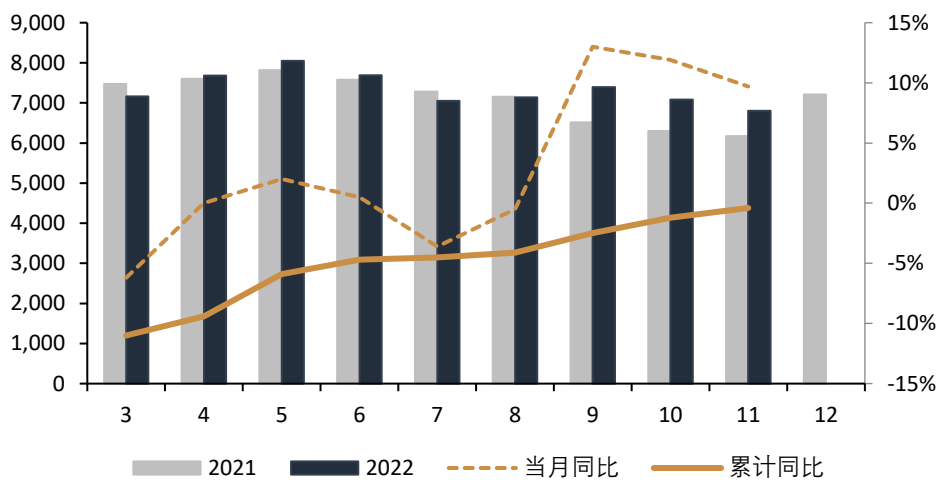


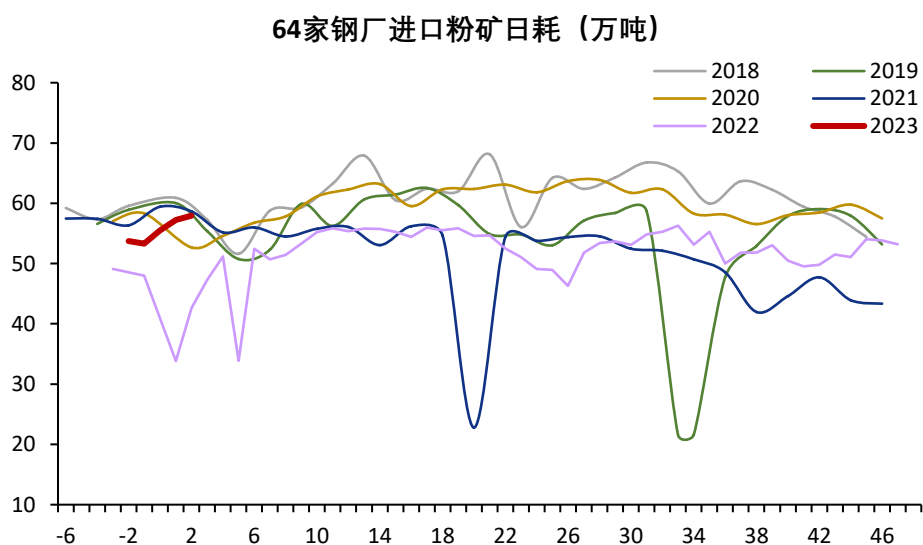
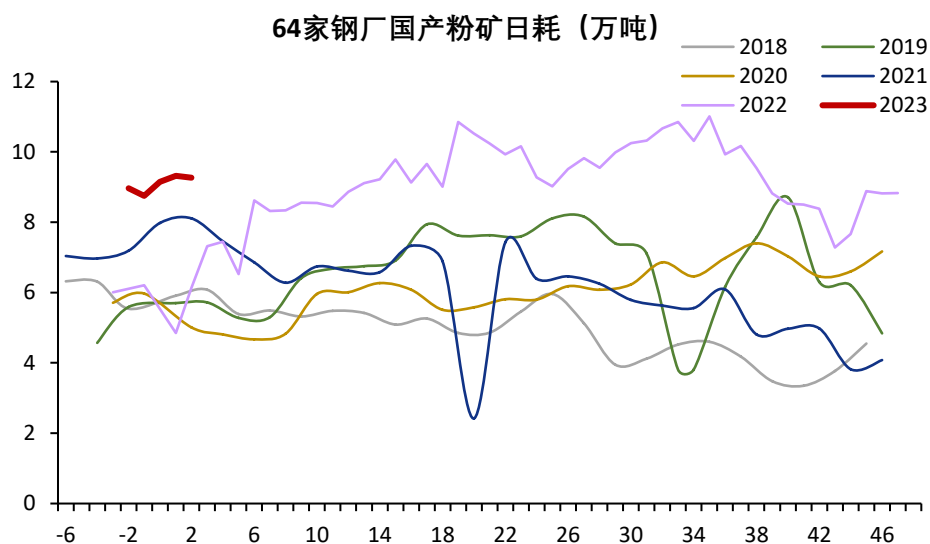
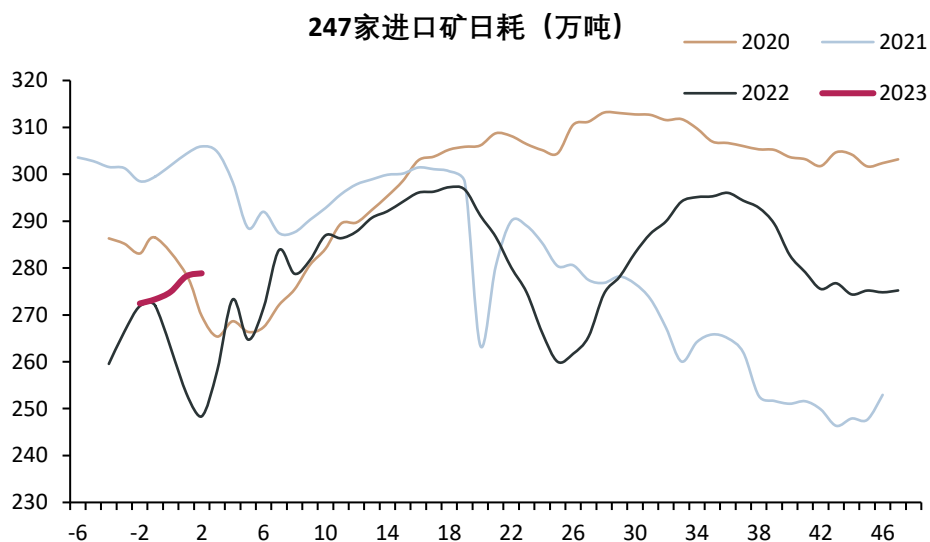
铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛



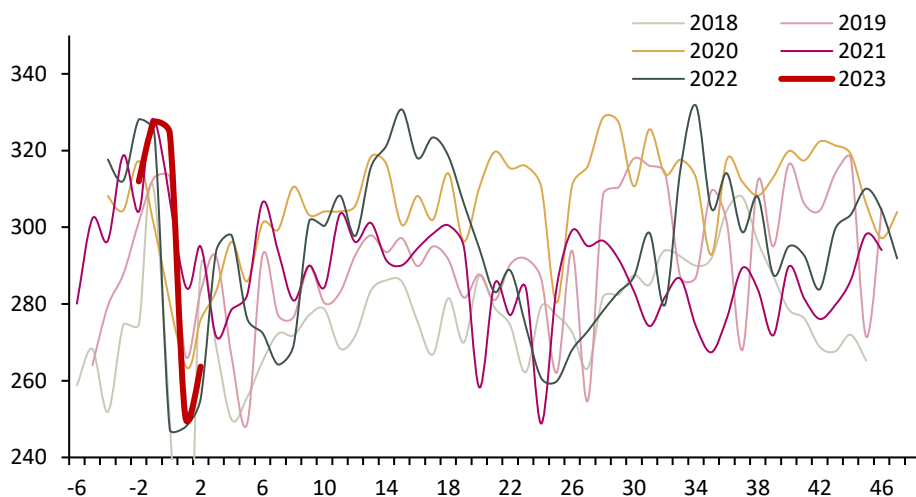
2. 需求

统计局全国生铁产量（万吨）

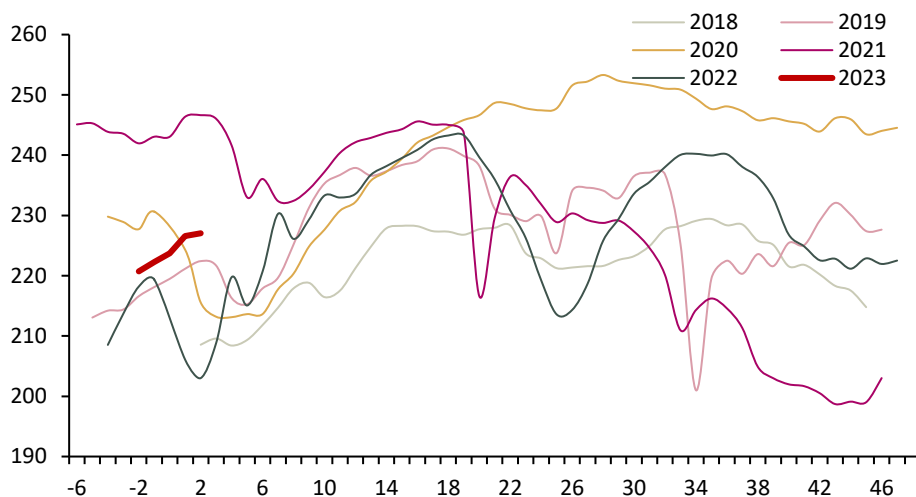




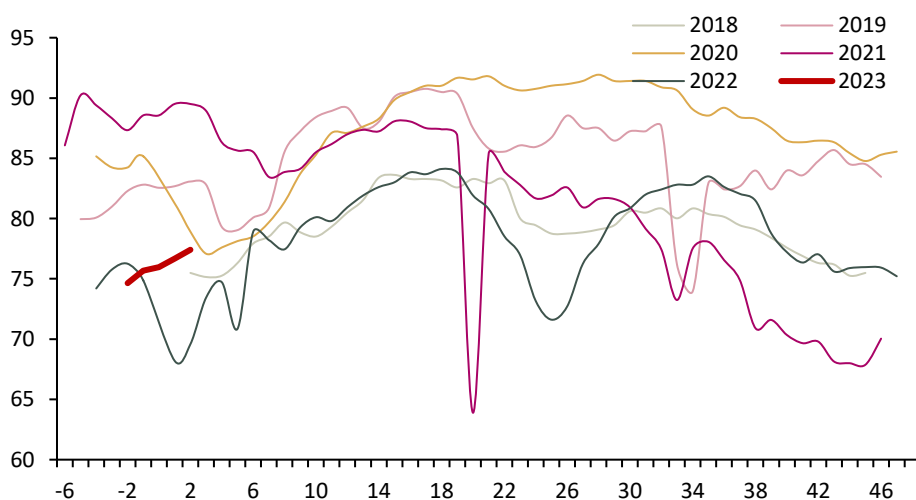
45港口疏港量 (万吨)



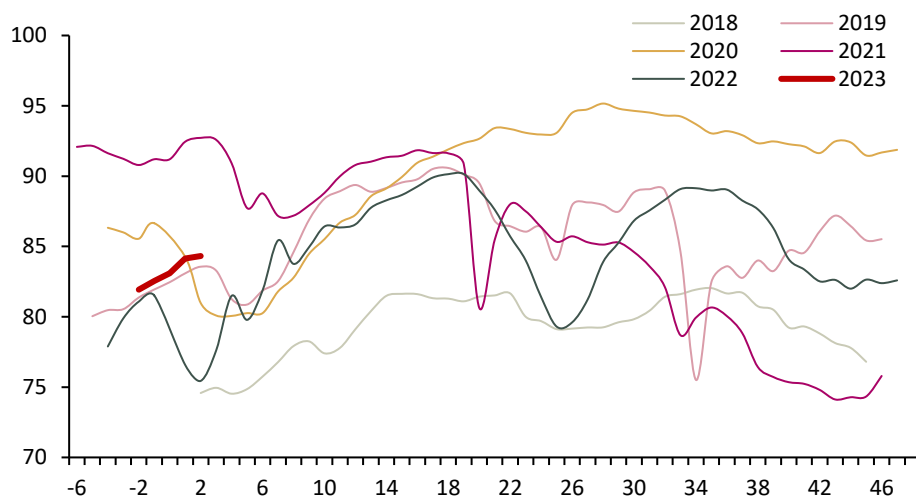
247家钢厂铁水产量 (万吨)



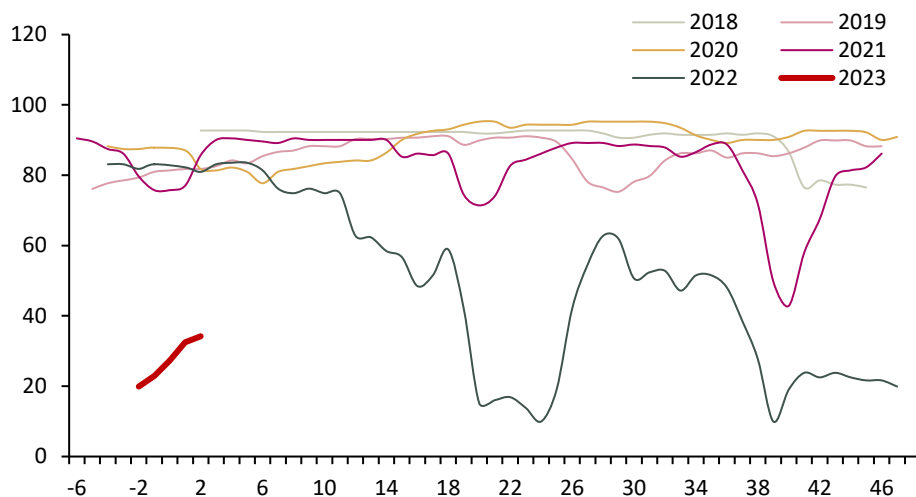
247家钢厂高炉开工率 (%)



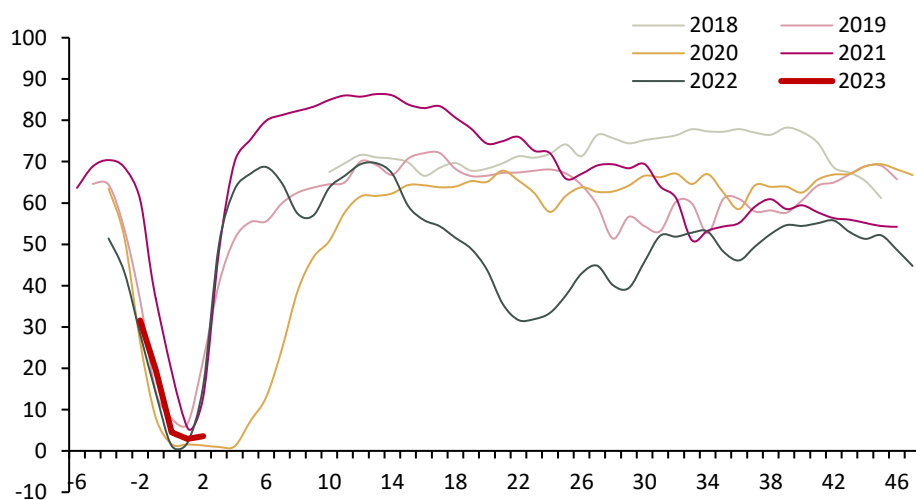
247家高炉产能利用率 (%)



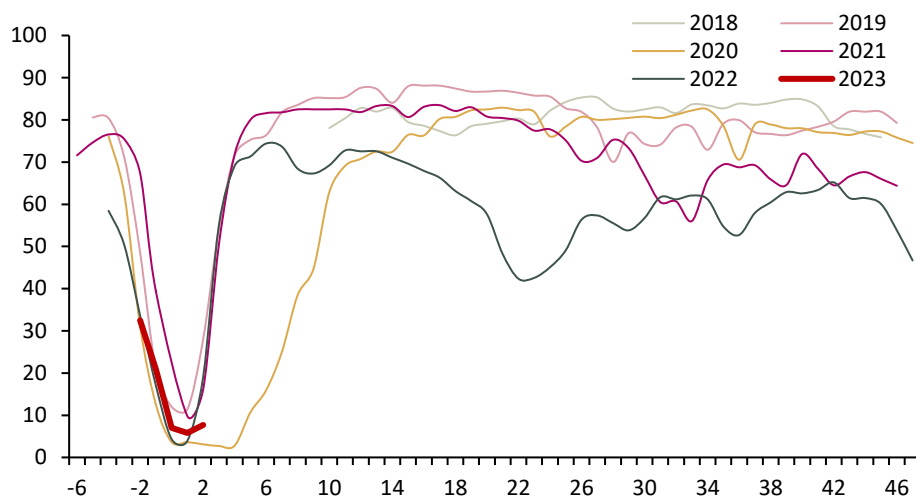
247家钢厂盈利率 (%)



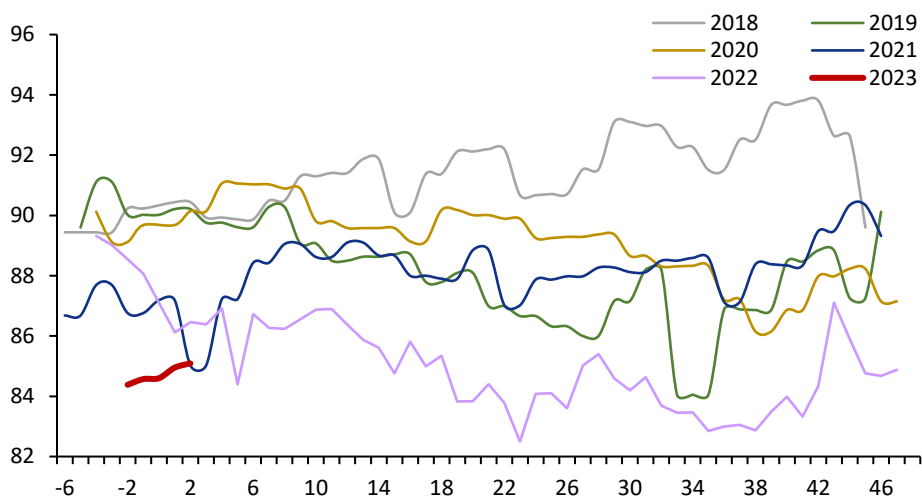
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



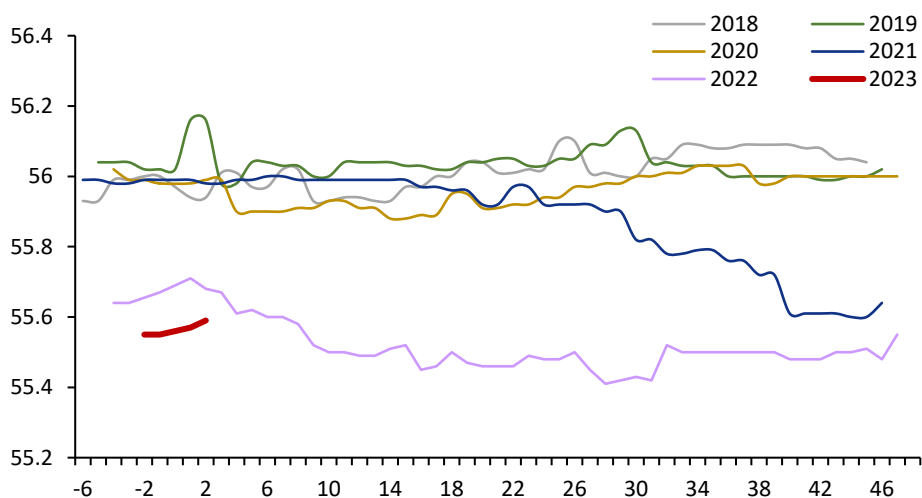
电弧炉开工率 (%)：农历对齐



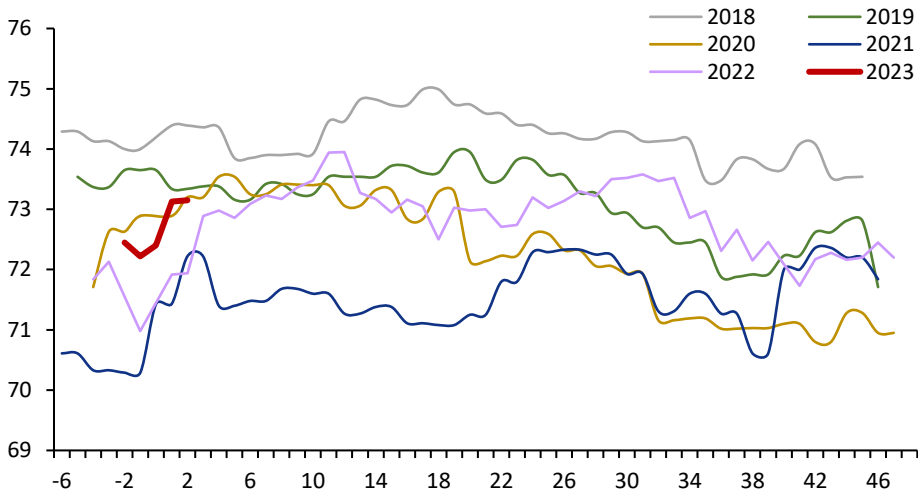
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



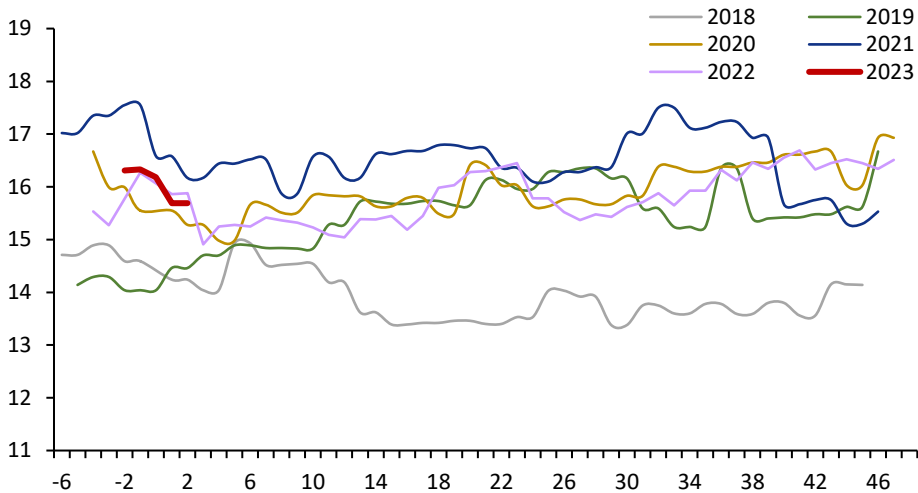
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



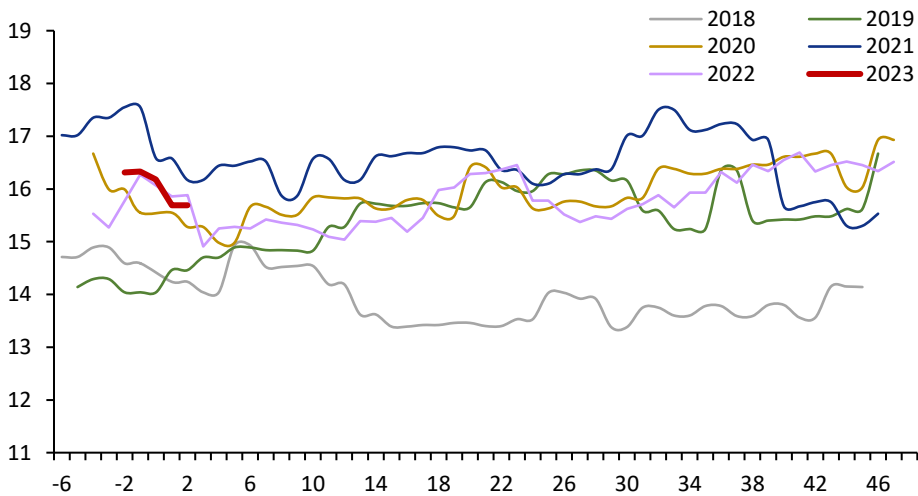
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

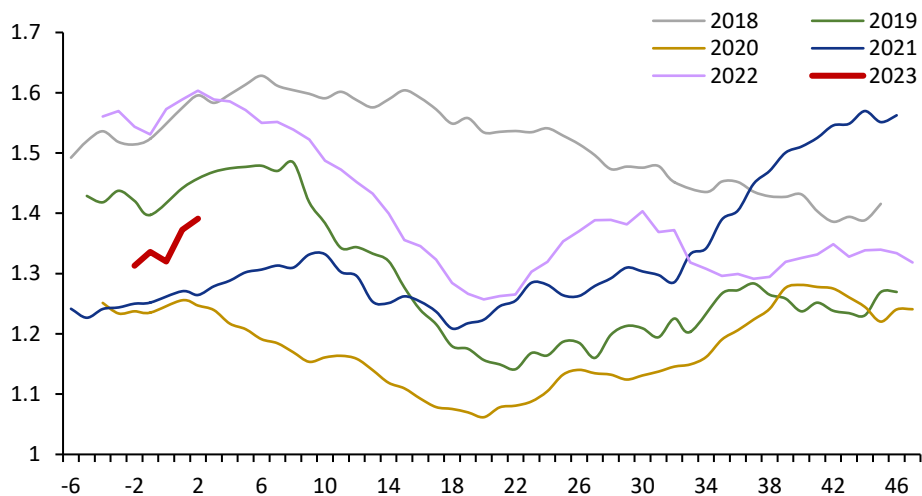


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

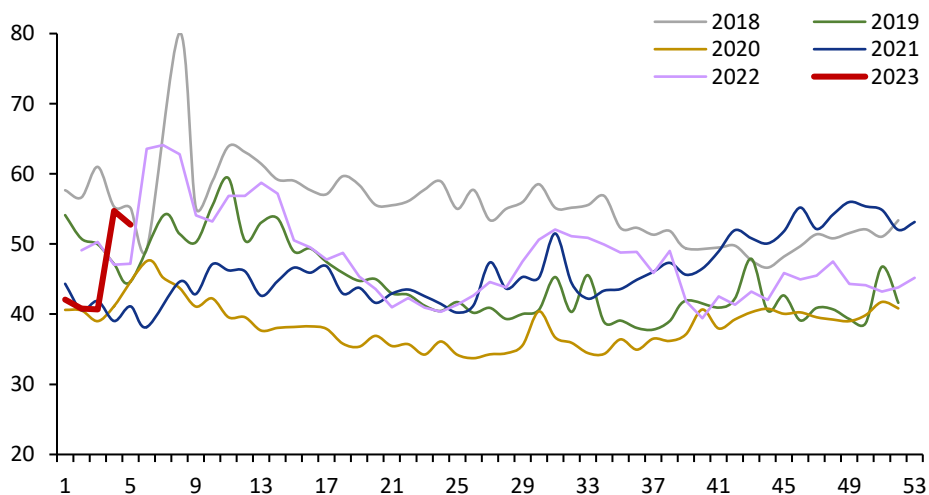


3. 库存

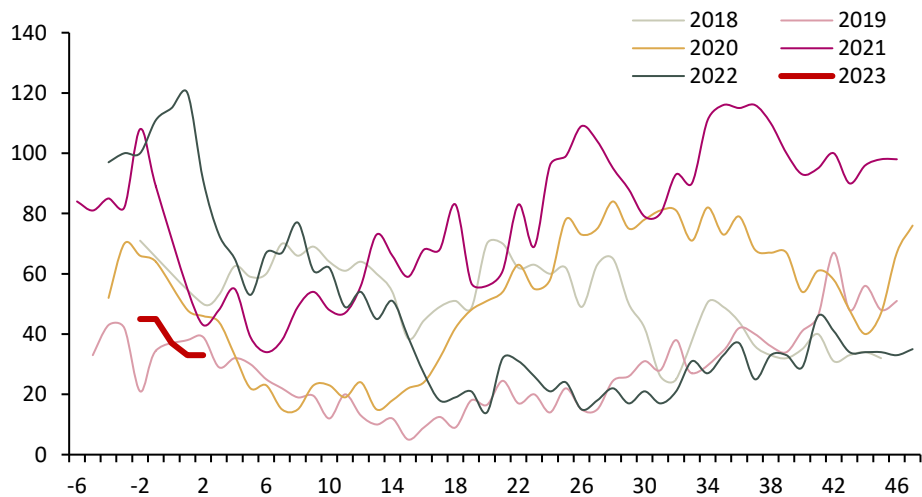
全国45港口铁矿总库存 (亿吨)

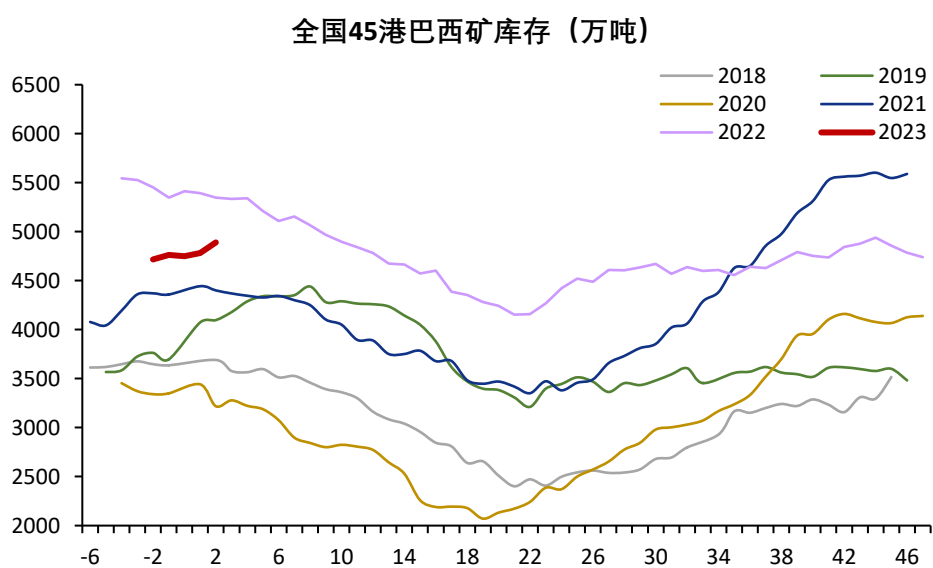
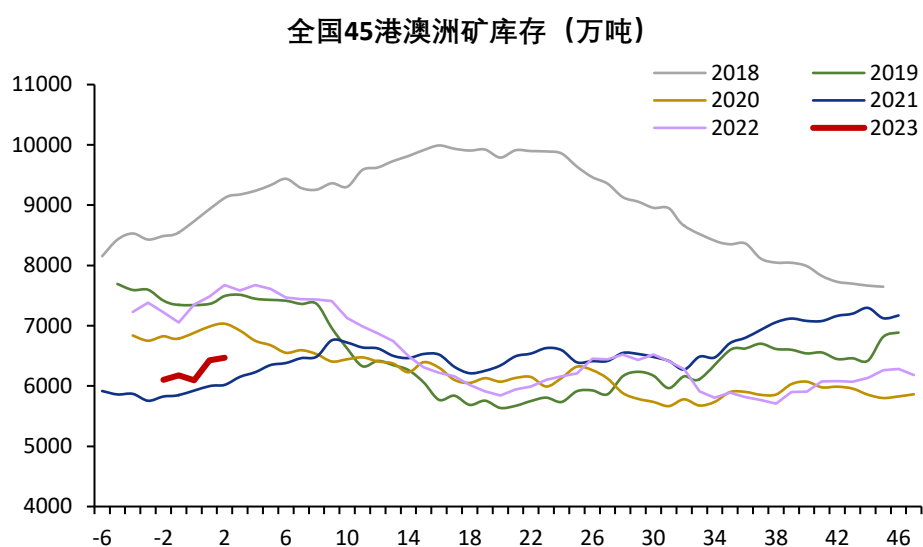
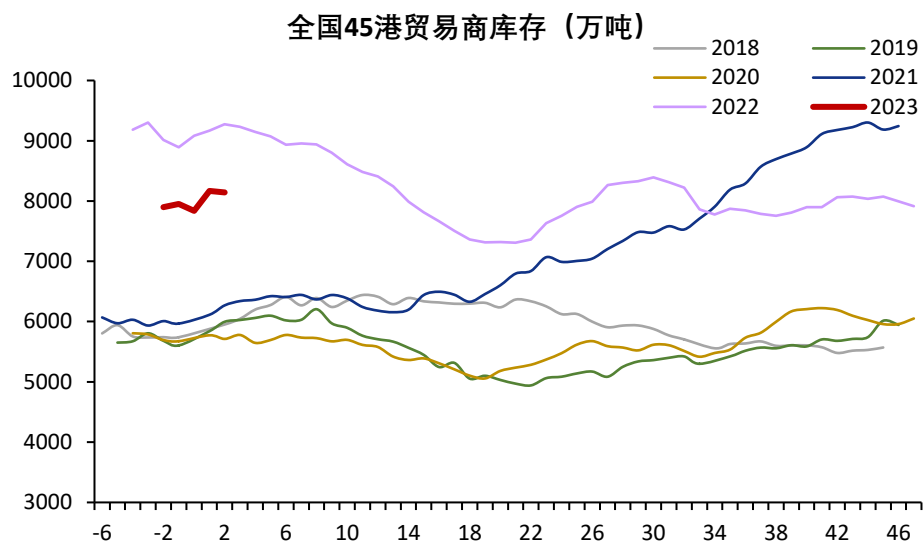


全国45港铁矿库存天数

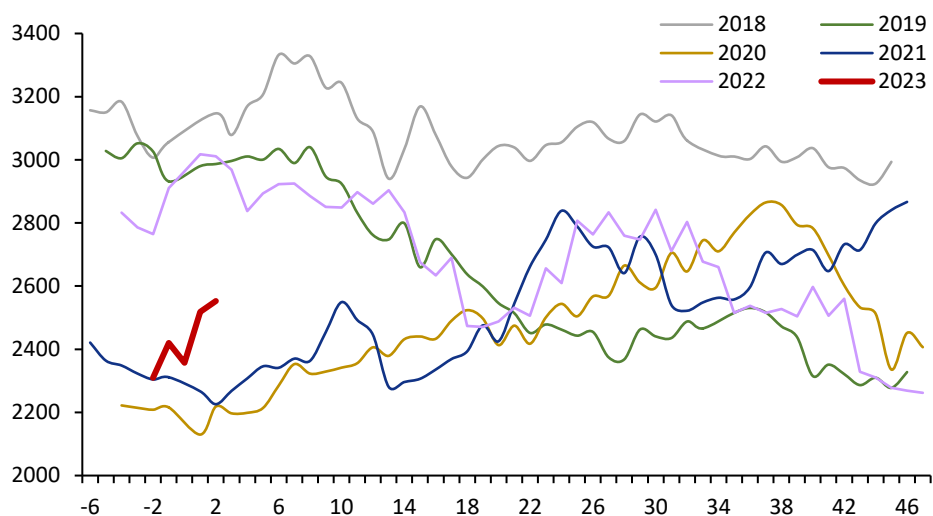


全国45港铁矿压港天数

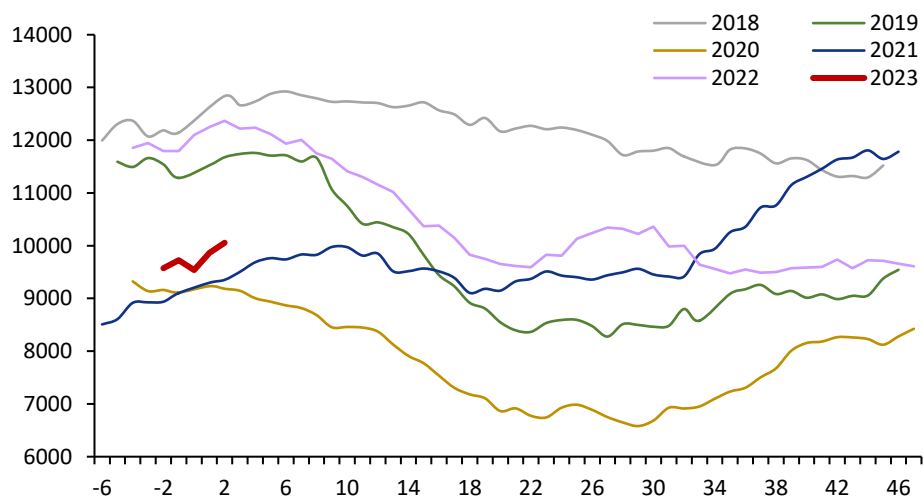




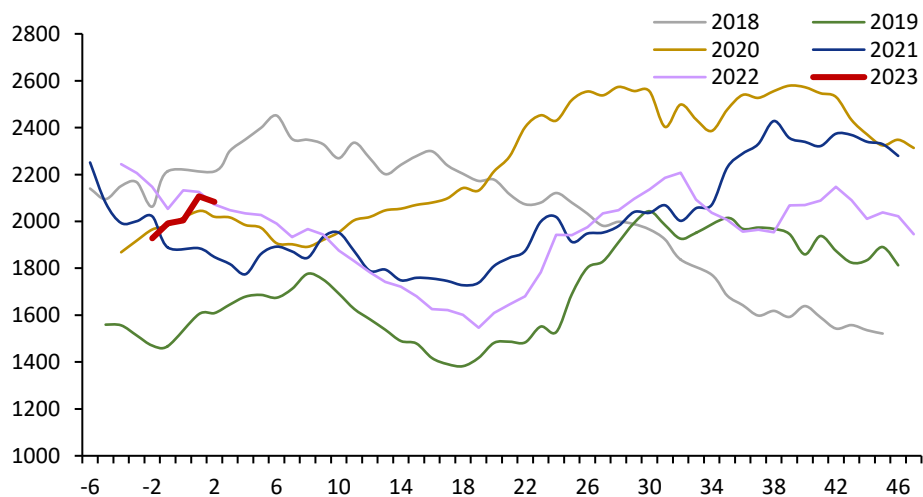
全国45港非澳巴矿库存(万吨)



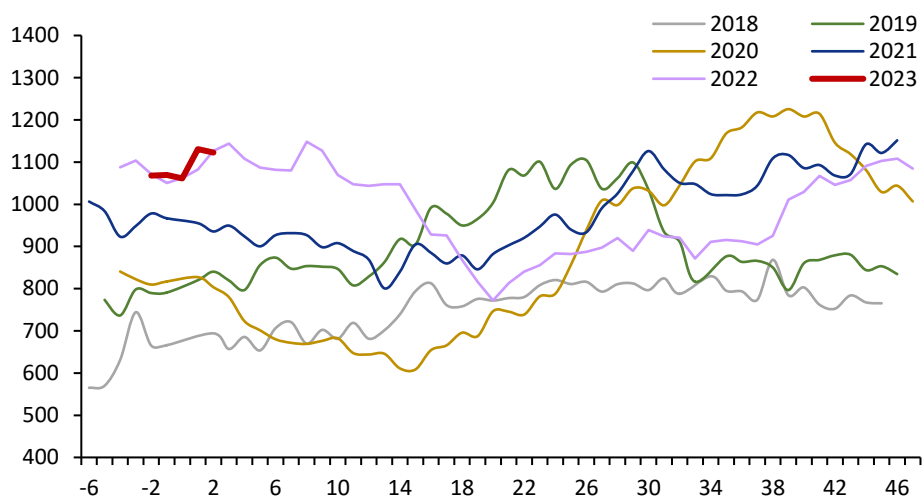
全国45港粗粉库存(万吨)



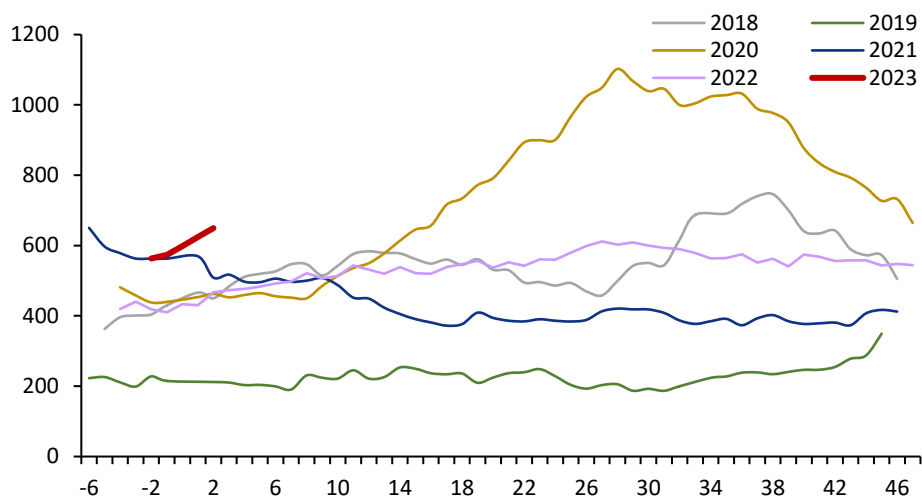
全国45港块矿库存(万吨)



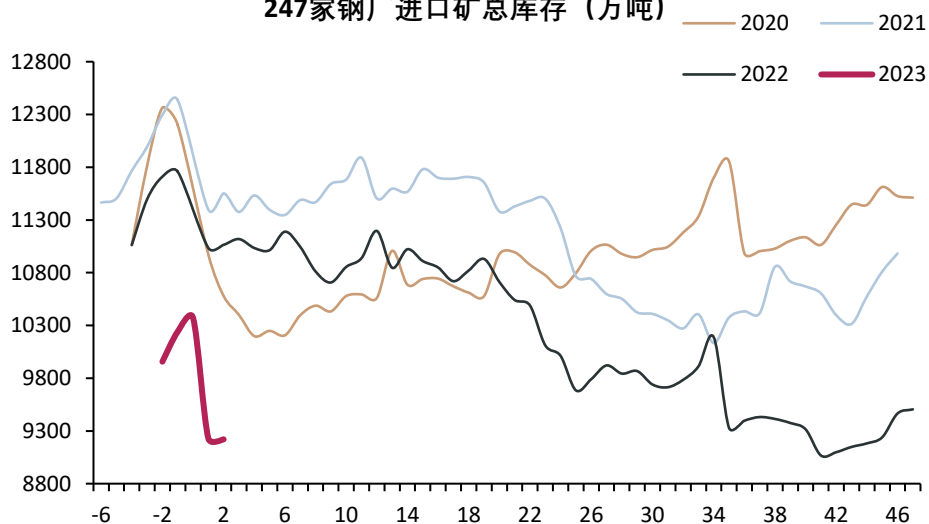
全国45港铁精粉库存（万吨）

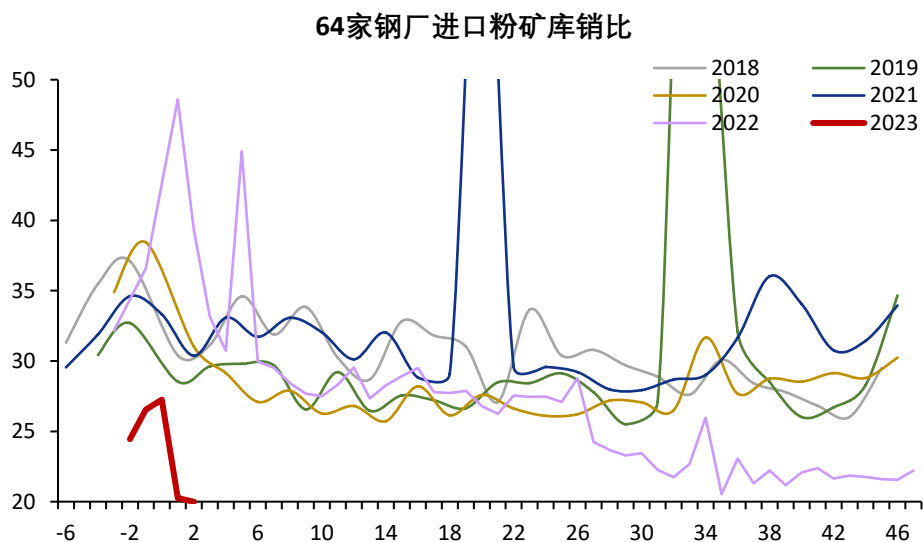
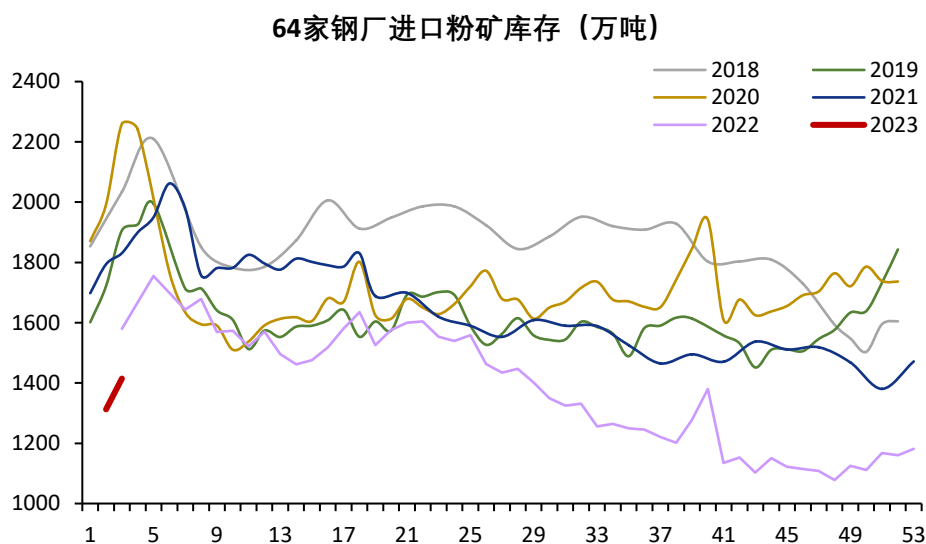
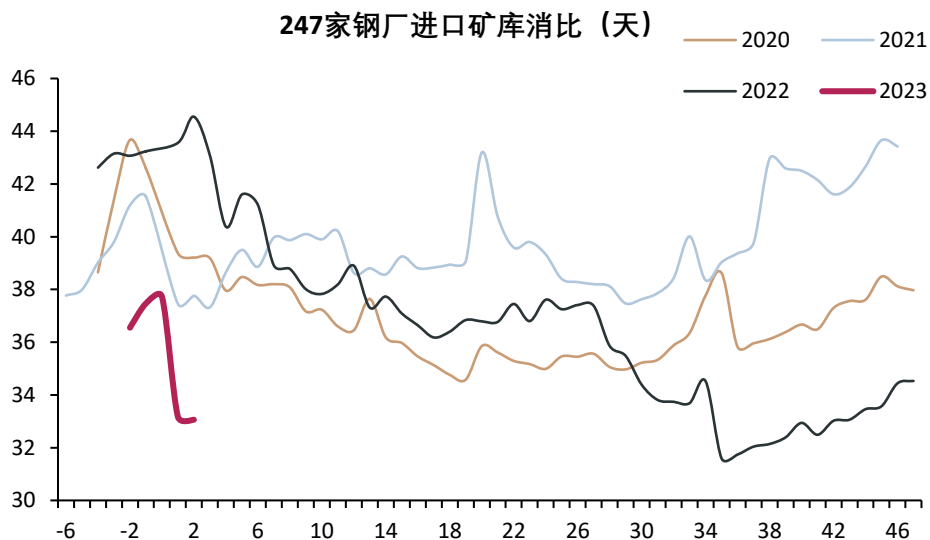


全国45港球团矿库存（万吨）

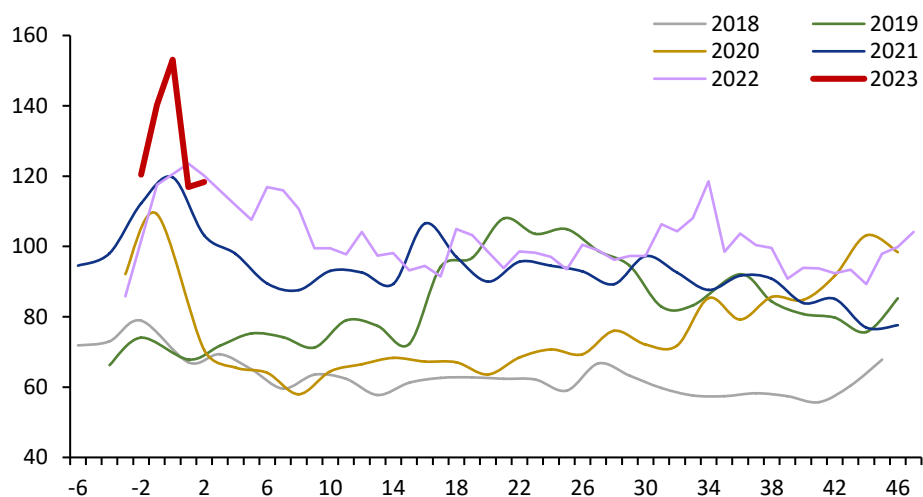


247家钢厂进口矿总库存（万吨）

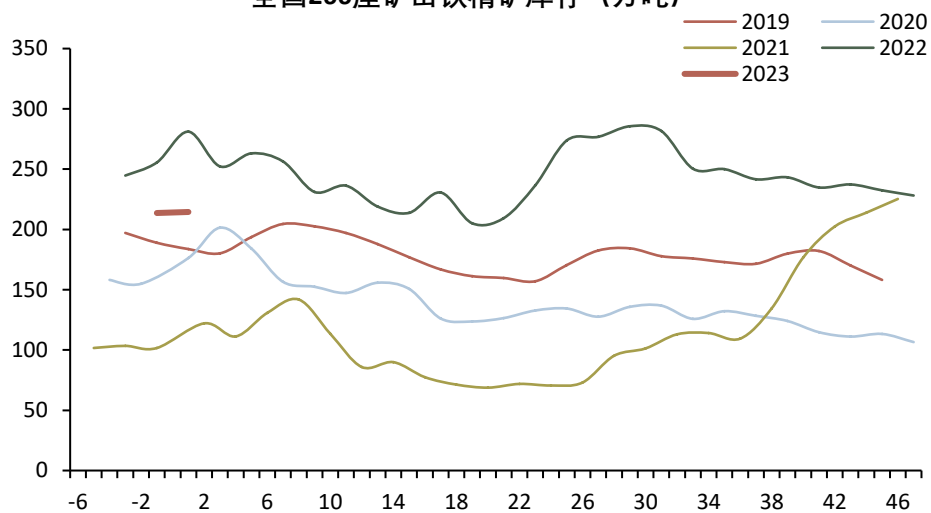




64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

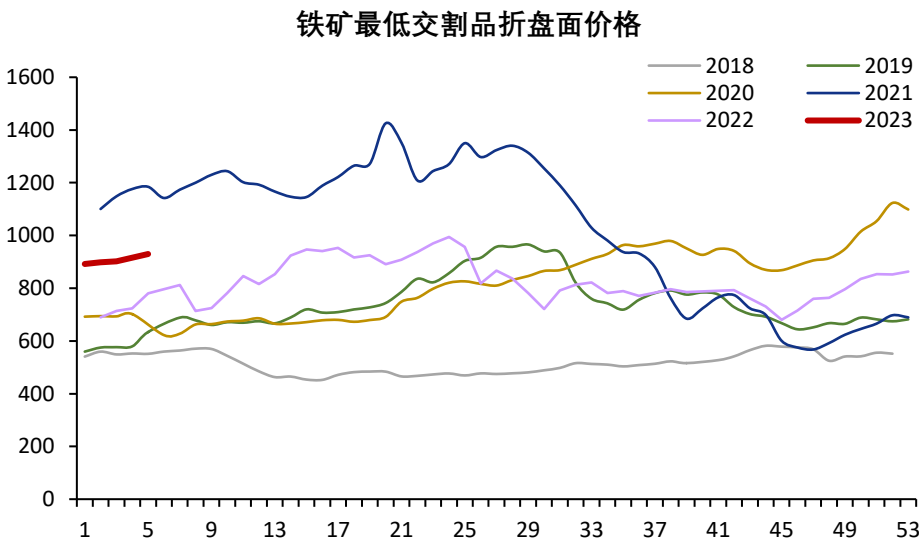
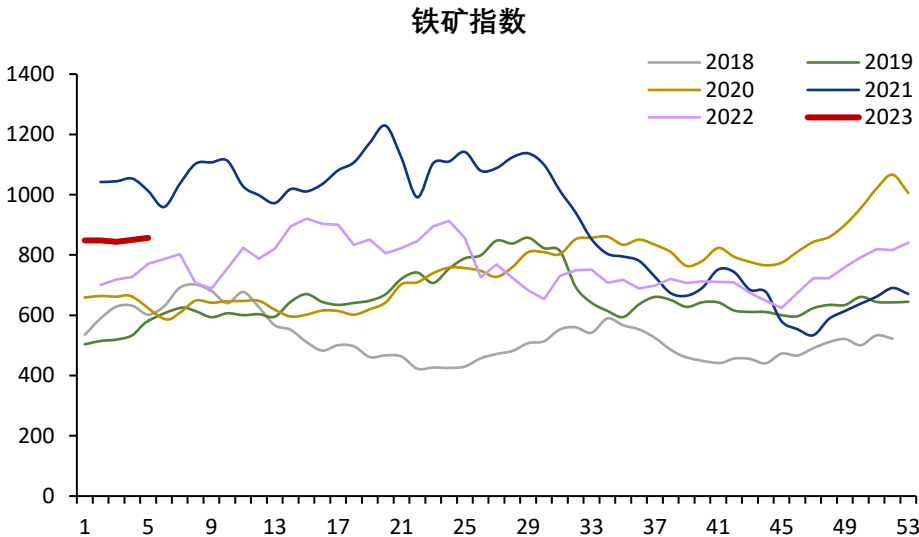


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

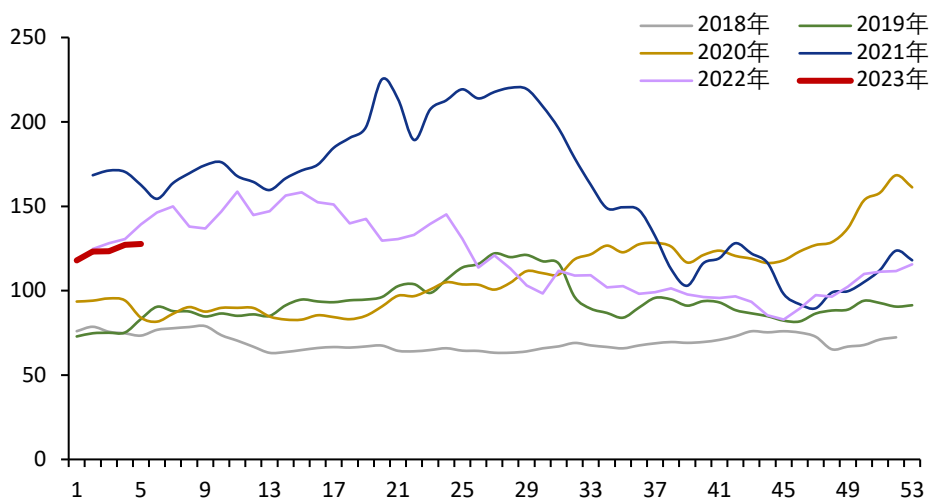


二、 价格与价差

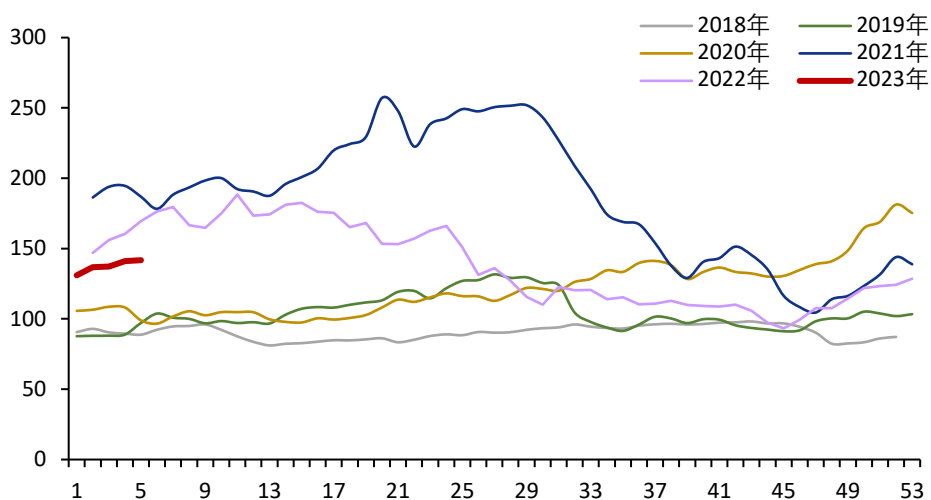
1. 价格



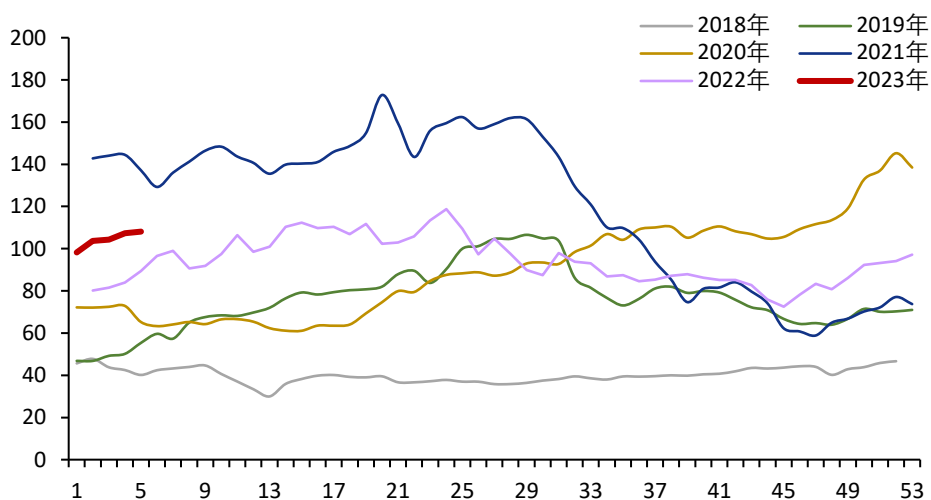
普氏指数62% (美元/干吨)



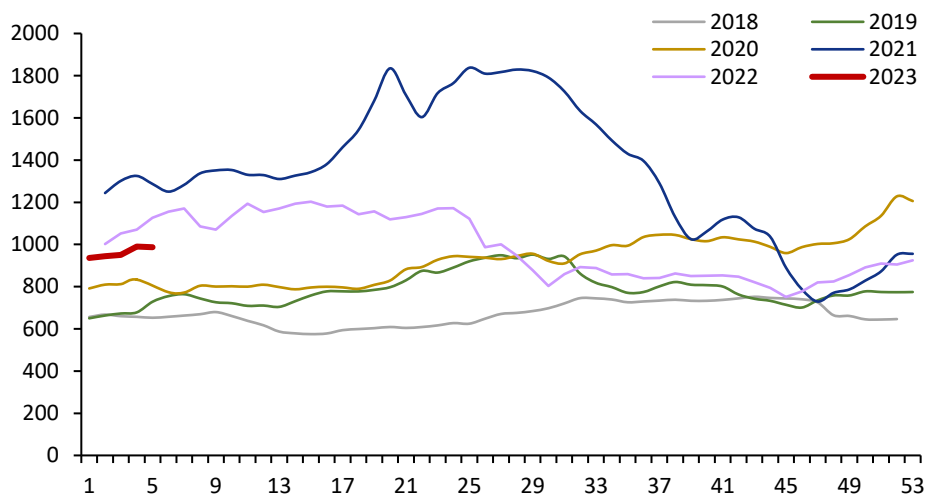
普氏指数65% (美元/干吨)



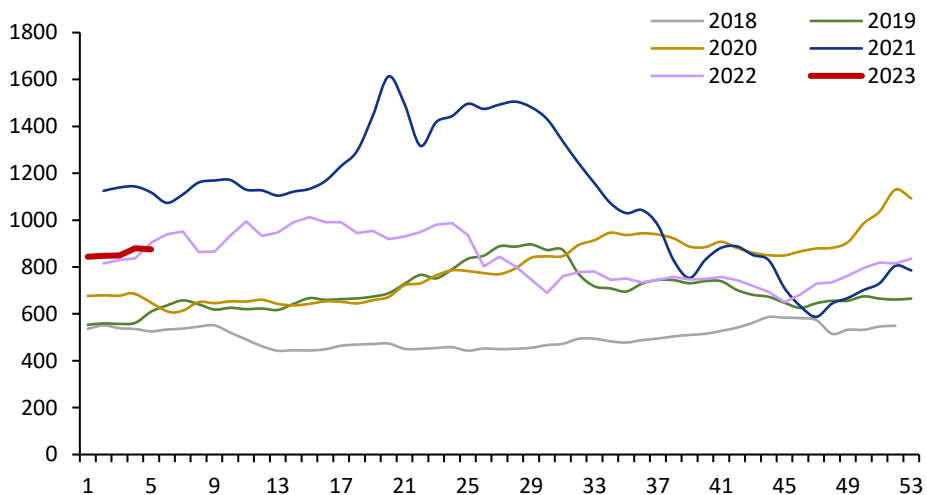
58%普氏指数 (美元/干吨)



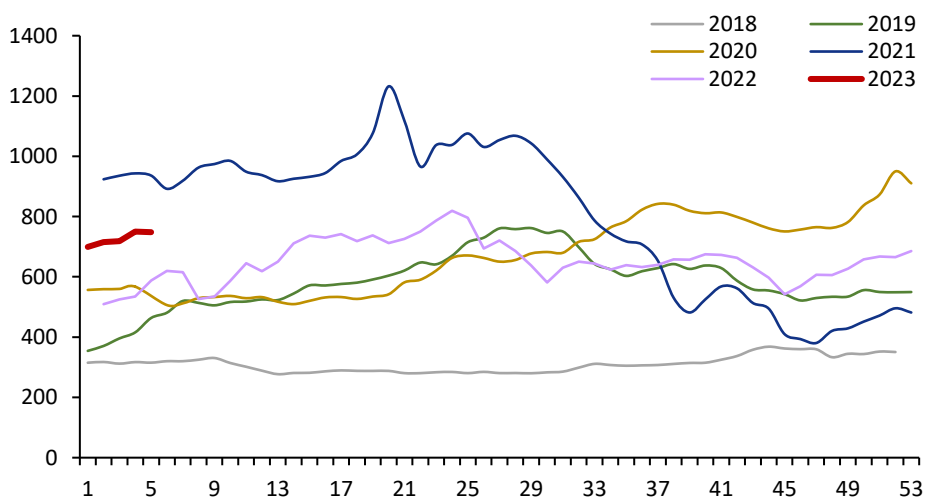
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



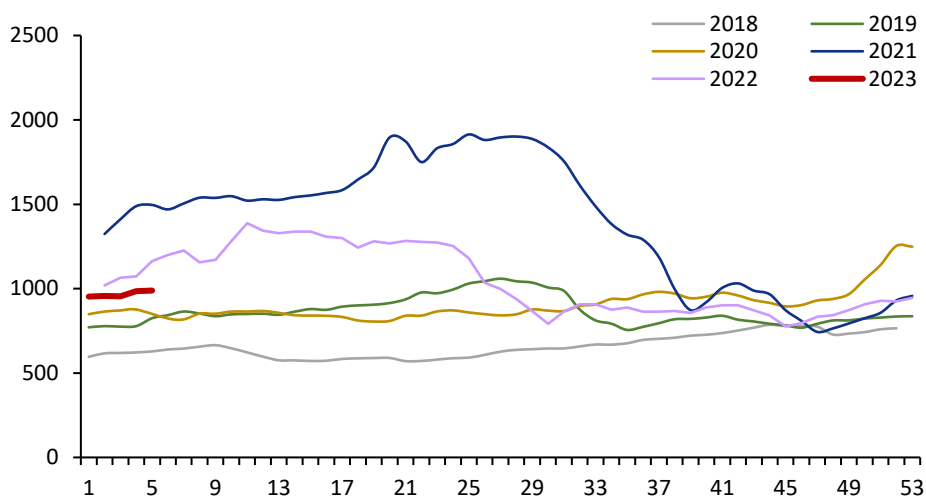
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

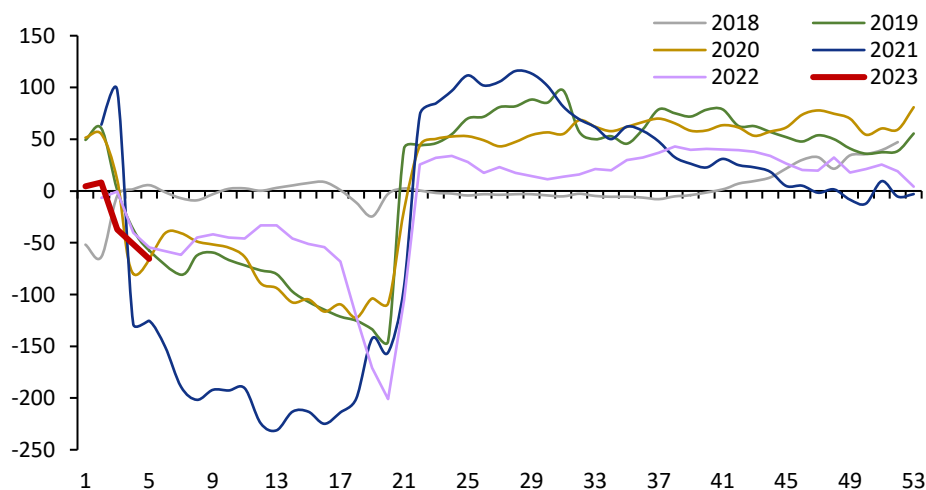


富宝废钢全国价格指数

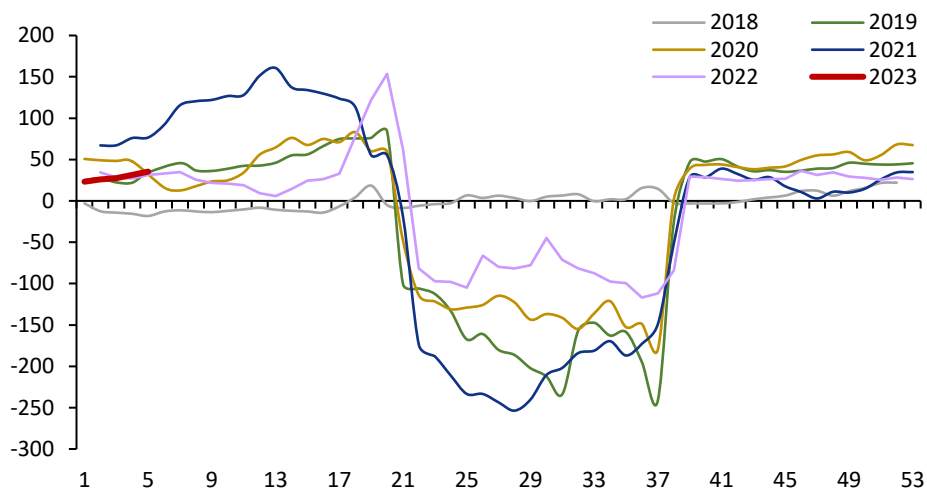


2. 价差

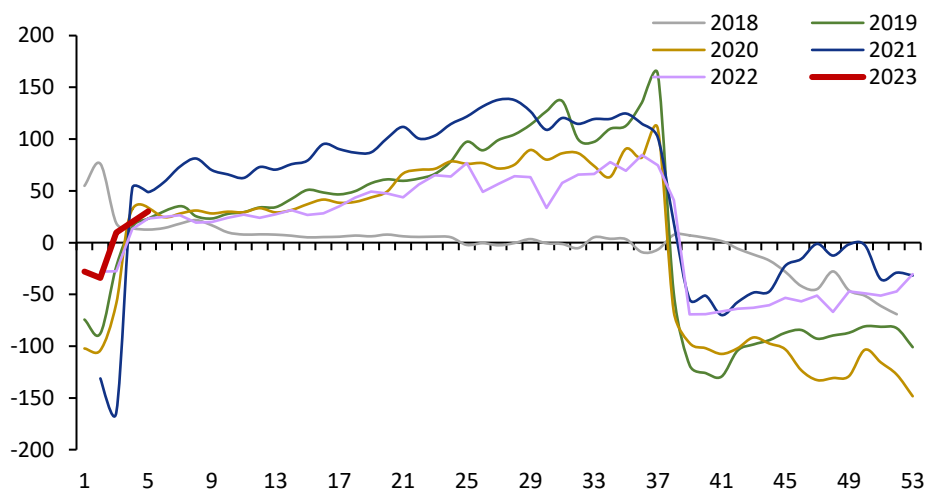
铁矿1-5价差



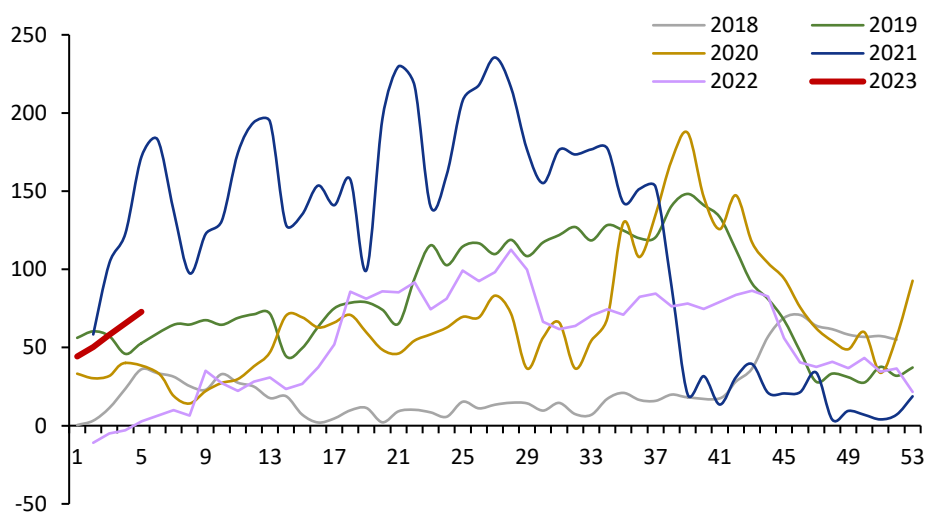
铁矿5-9价差



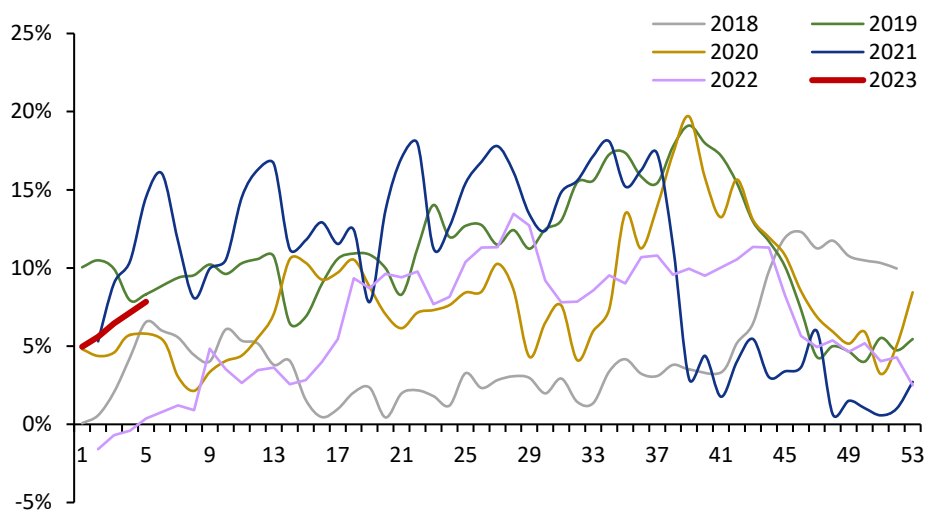
铁矿9-1价差



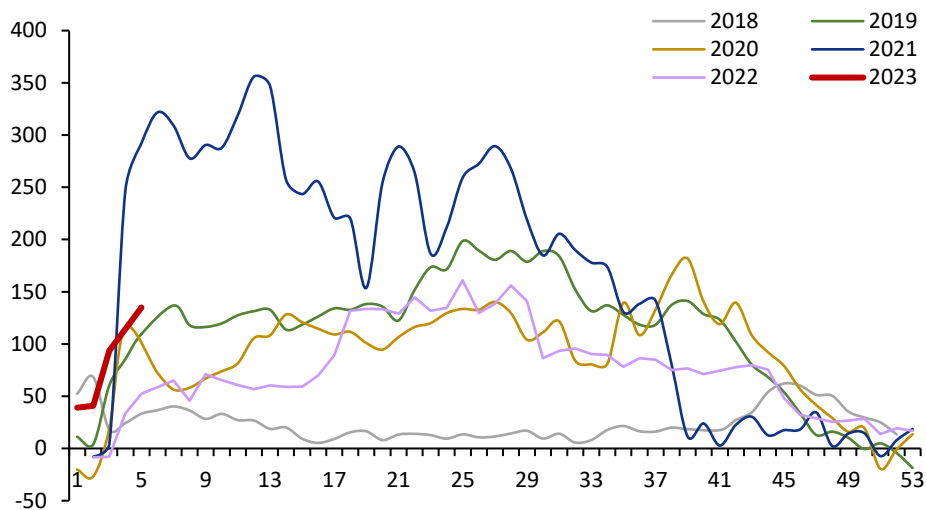
铁矿指数基差



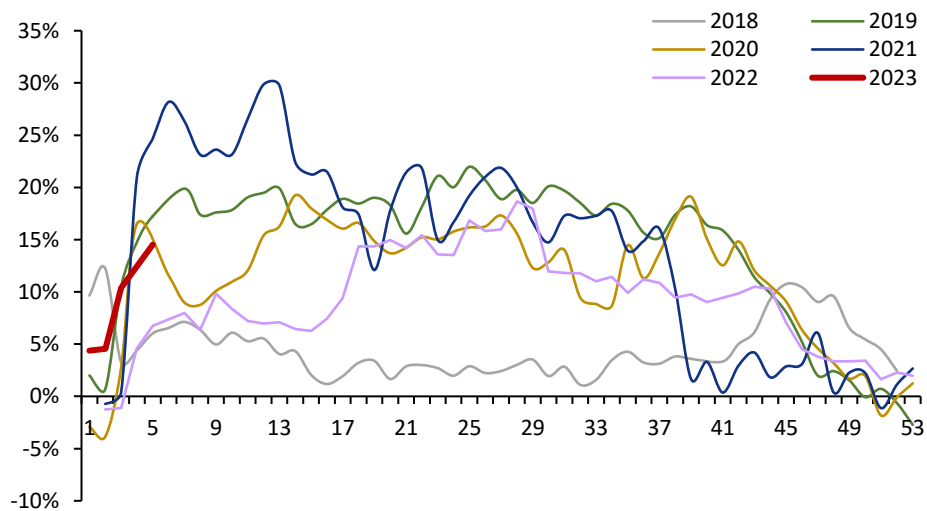
铁矿指数基差率



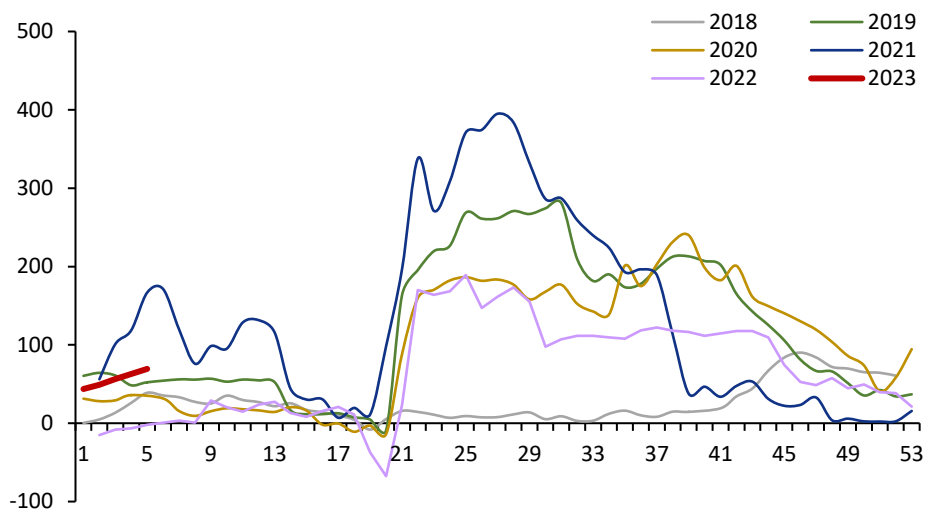
铁矿01合约基差



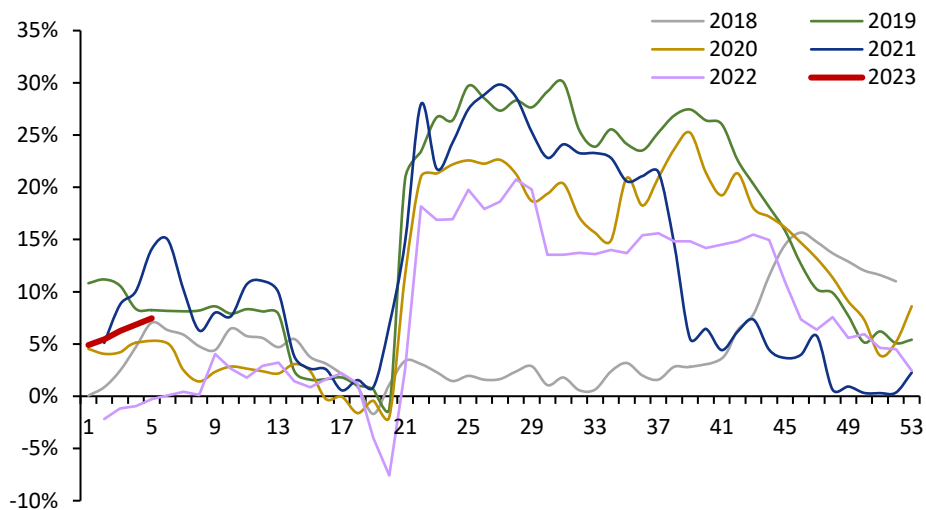
铁矿01合约基差率



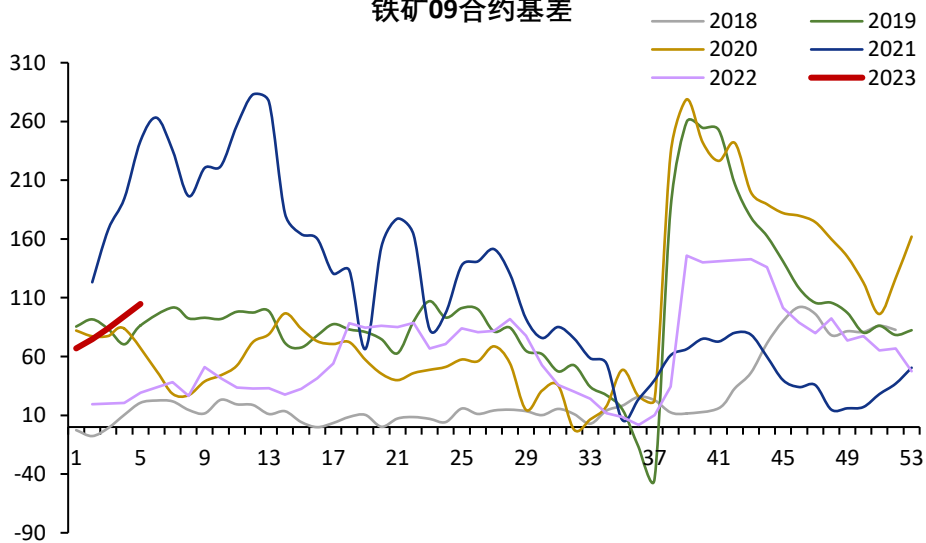
铁矿05合约基差



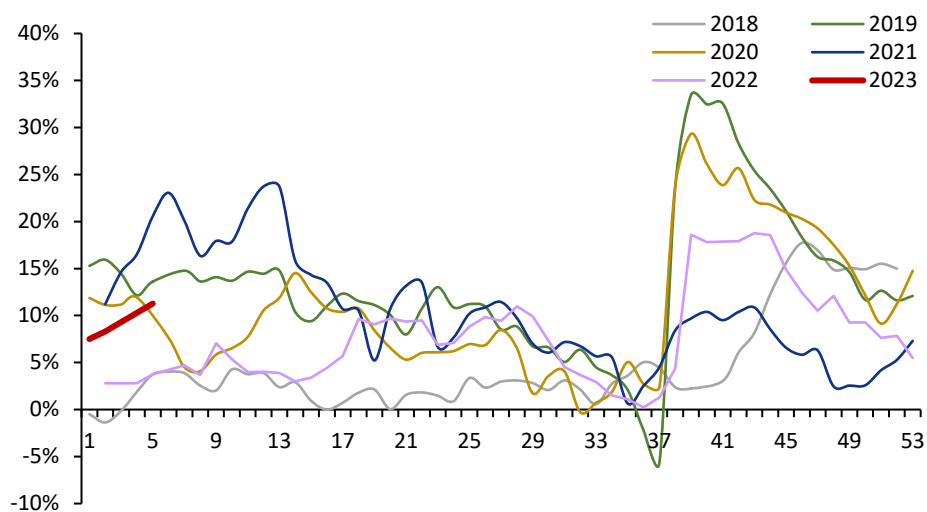
铁矿05合约基差率



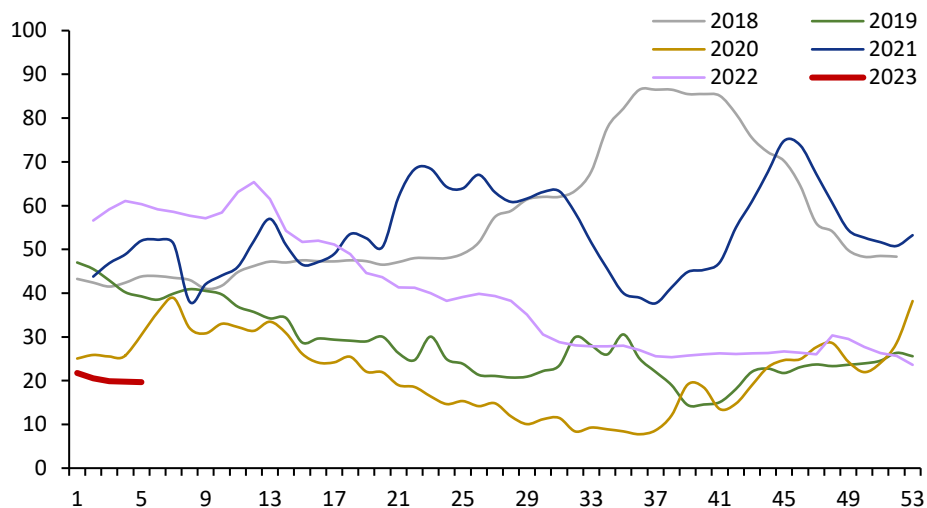
铁矿09合约基差



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)

