

2023 年 5 月 12 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

焦煤为产业链让出利润，部分钢厂复产，铁水降幅有限。热卷表现较差，现实来看高炉仍有进一步减产必要。但成材远月预期因平控改善，近端或有政策托底。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2615.40万吨，同比+6.14%，环比+1.41%。其中澳10港发运量1875.80万吨，同比+2.46%，环比-0.05%；巴9港发运量739.70万吨，同比+16.80%，环比+5.34%。全国45港到港量2067.30万吨，同比-2.72%，环比+14.30%。国内266座矿山铁精粉产量39.14万吨，同比+1.32%，环比持平。

4月铁矿进口9044.19万吨，累计同比+8.60%。

需求：

本周全国247家钢厂进口矿日耗290.77万吨，同比-0.46%，环比-0.38%；日均铁水产量239.25万吨，同比+0.45%，环比-0.51%。全国45港疏港量297.52万吨，同比-7.40%，环比-1.86%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存12600.06万吨，同比-9.97%，环比-1.07%，其中贸易矿库存7455.12万吨，同比-6.69%，环比-0.48%；库存天数42.35天，同比-2.78%，环比+0.81%。全国247家钢厂进口矿库存8715.14万吨，同比-20.93%，环比-1.42%；库存天数29.97天，同比-20.57%，环比-1.06%。

价格：

本周62%普指102.85美元/吨，同比-19.36%，环比-1.15%。港口现货最低交割品折盘面807.47元/吨，同比-8.64%，环比-2.23%。主力合约基差109.0元/吨。

目录

一、 基本面 3

1. 供应 3

2. 需求 8

3. 库存 14

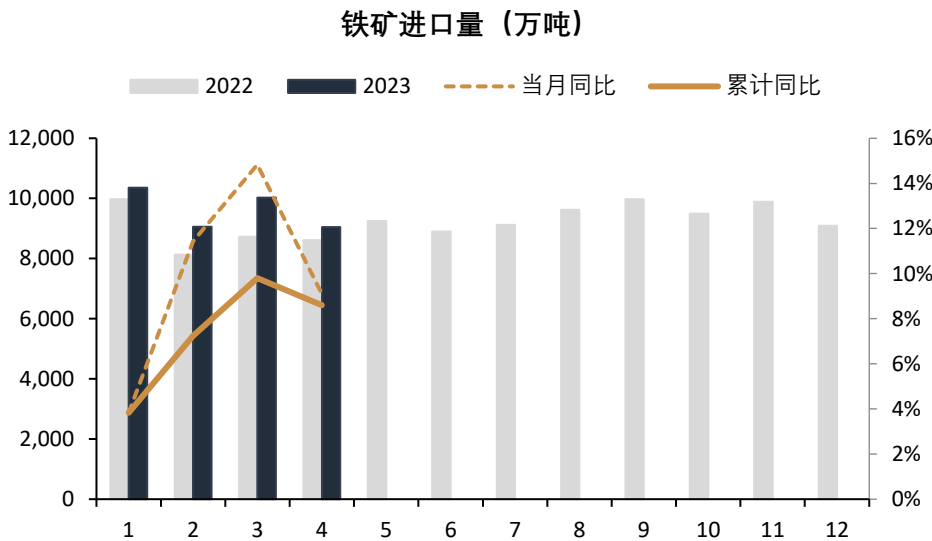
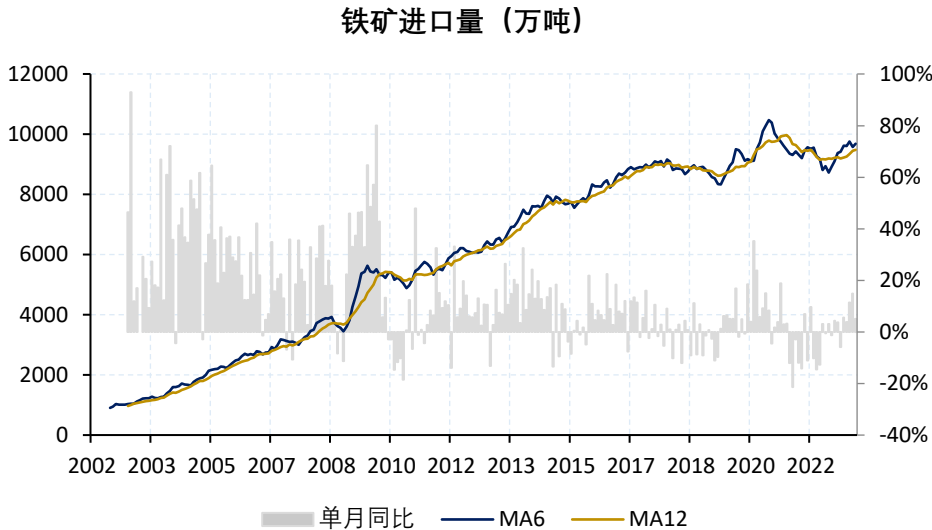
二、 价格与价差 20

1. 价格 20

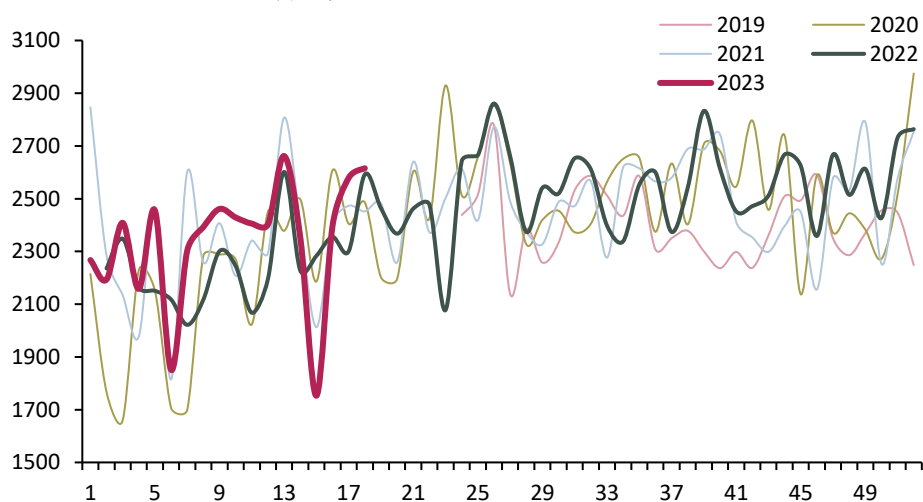
2. 价差 23

一、 基本面

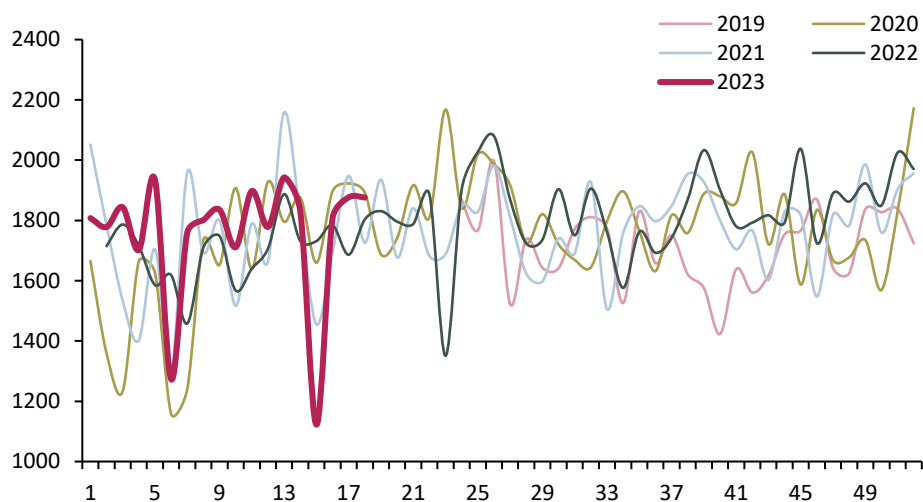
1. 供应



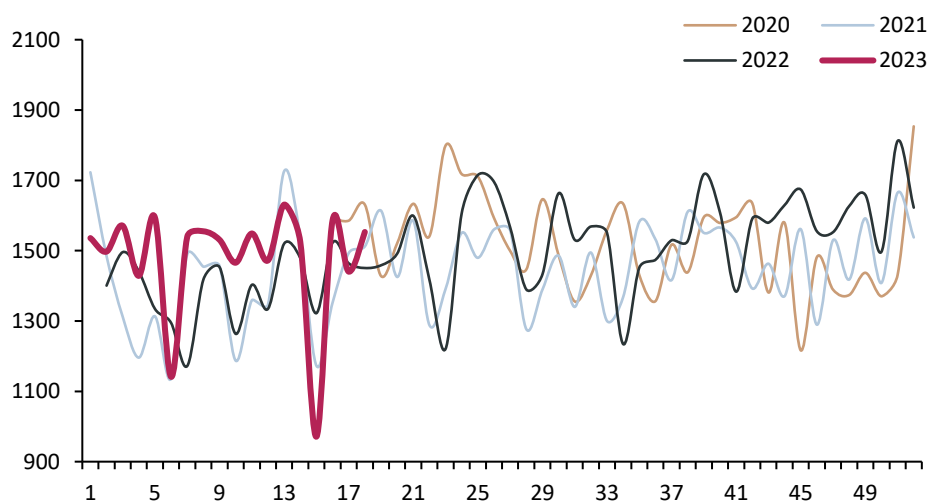
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

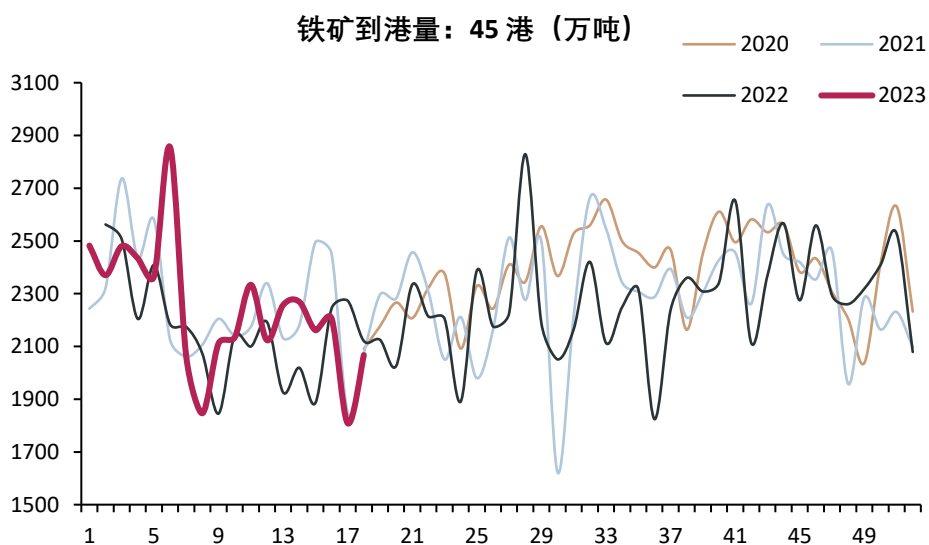
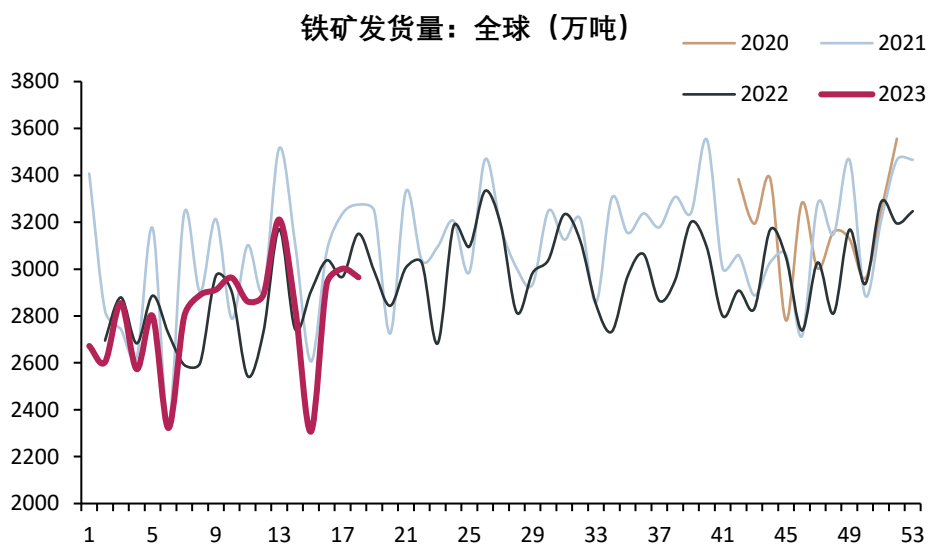
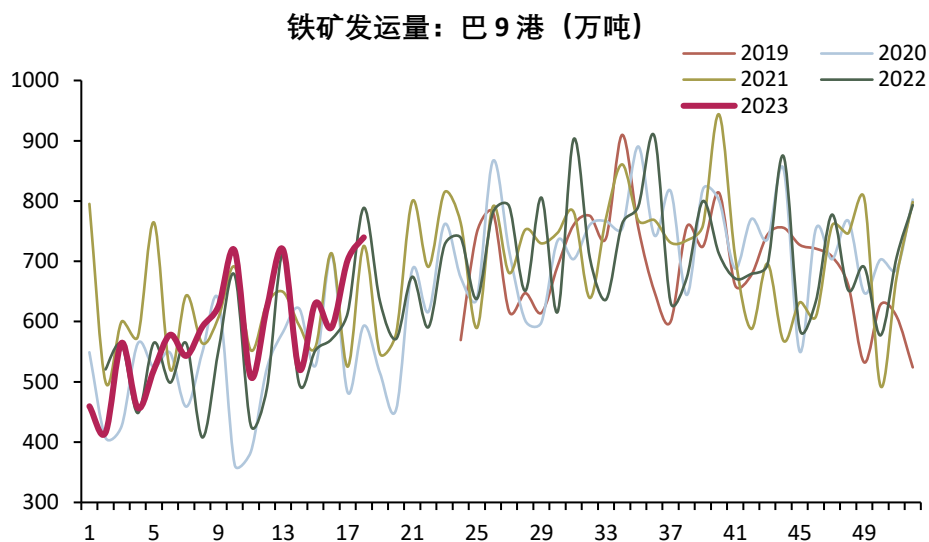


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

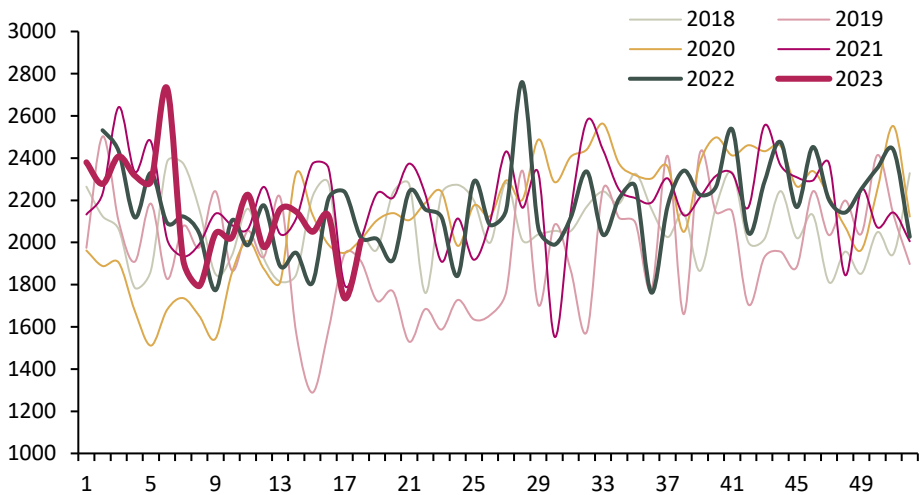


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

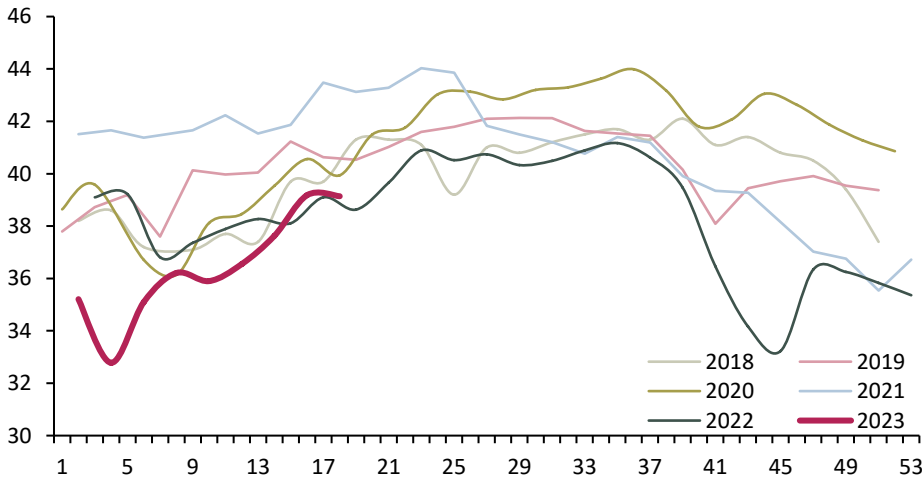




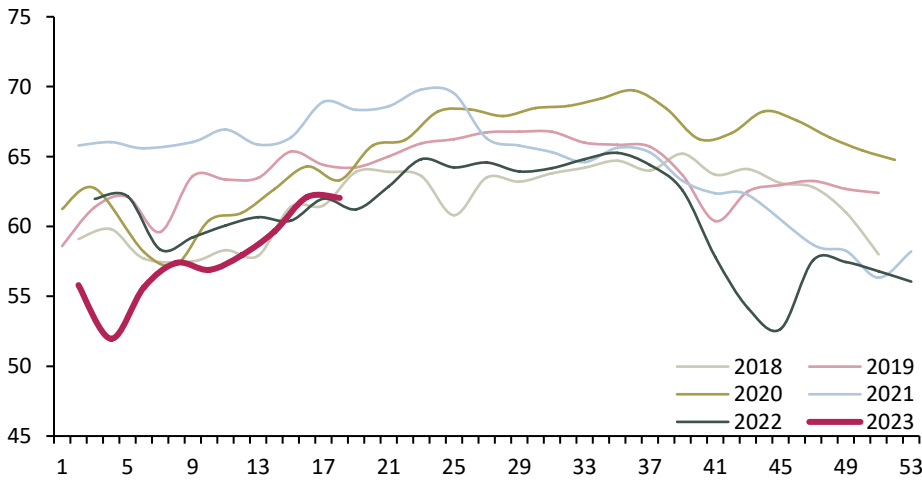
铁矿到港量：26 港（万吨）



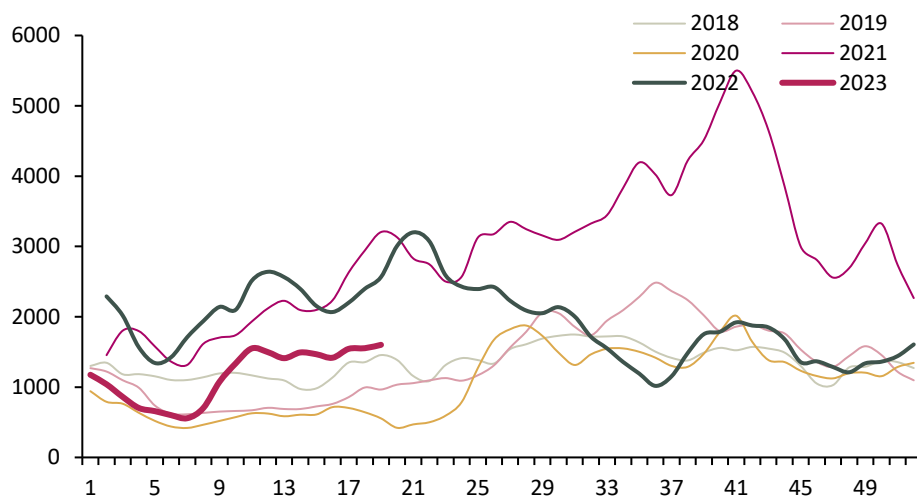
全国 266 座矿山产量（万吨）



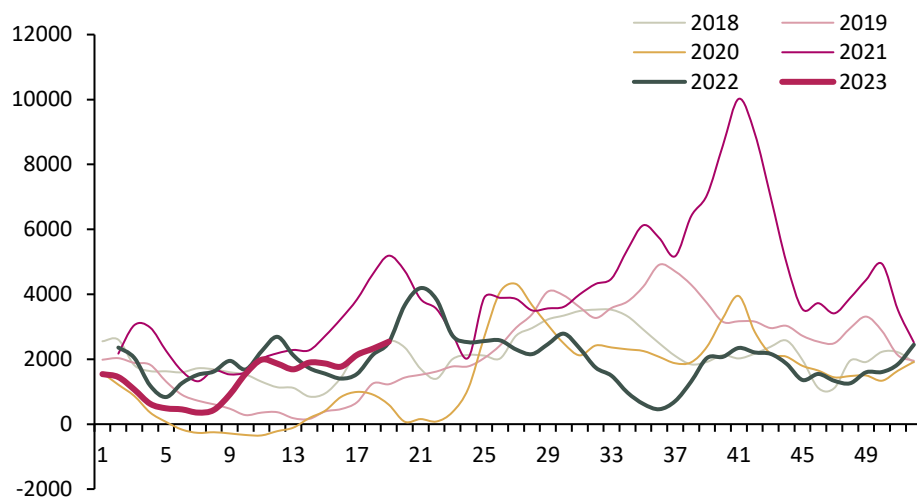
全国266座矿山产能利用率（%）



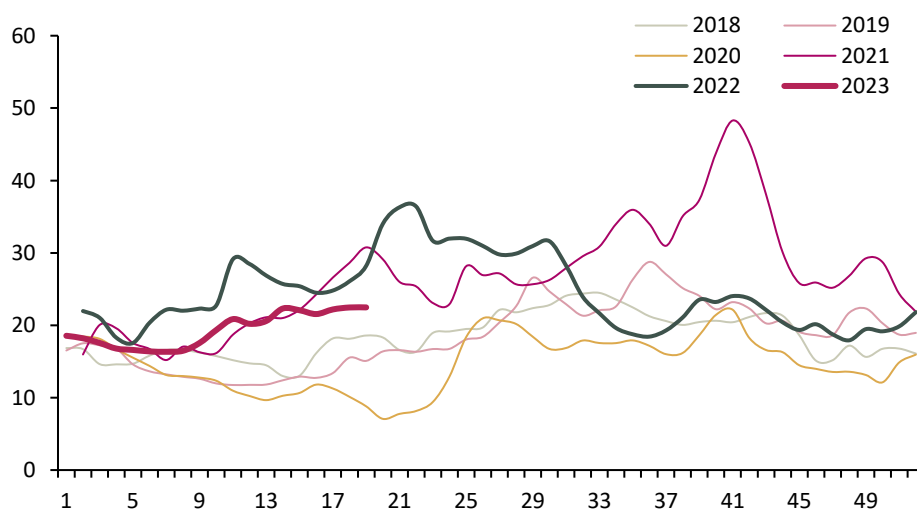
BDI 指数



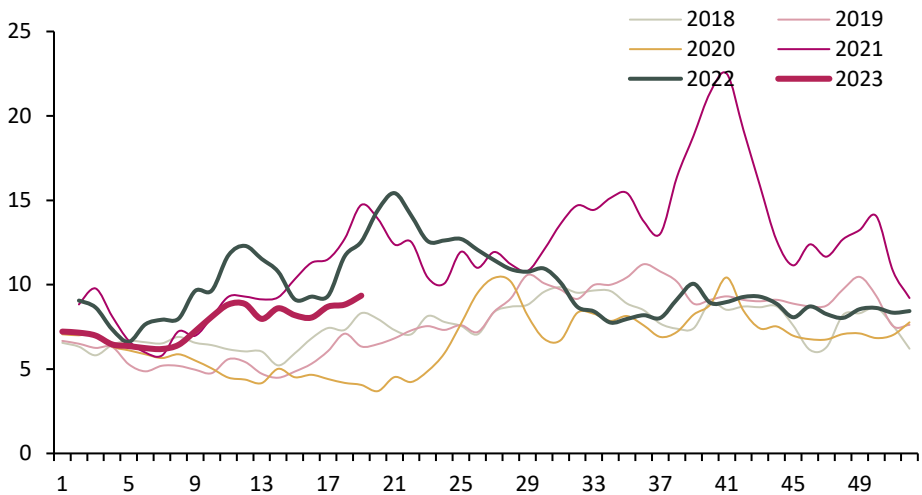
BCI 指数



铁矿运价 (美元/吨)：巴西图巴朗-青岛

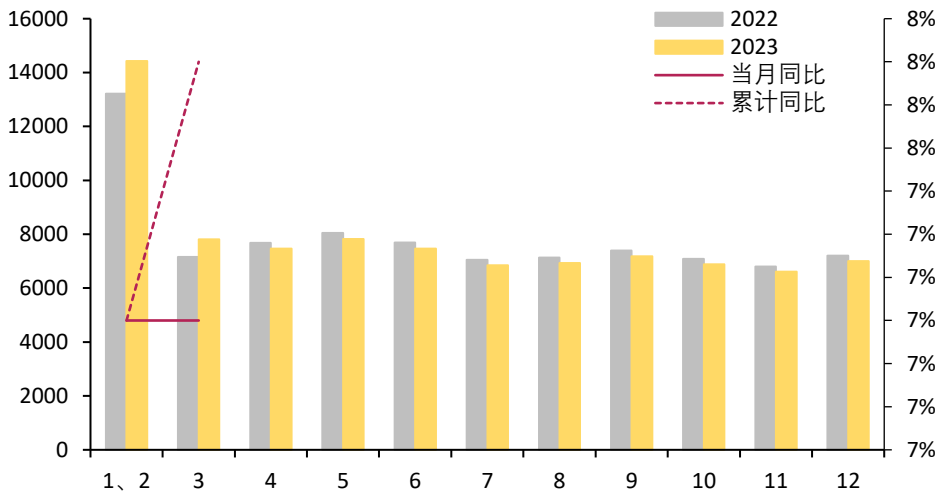


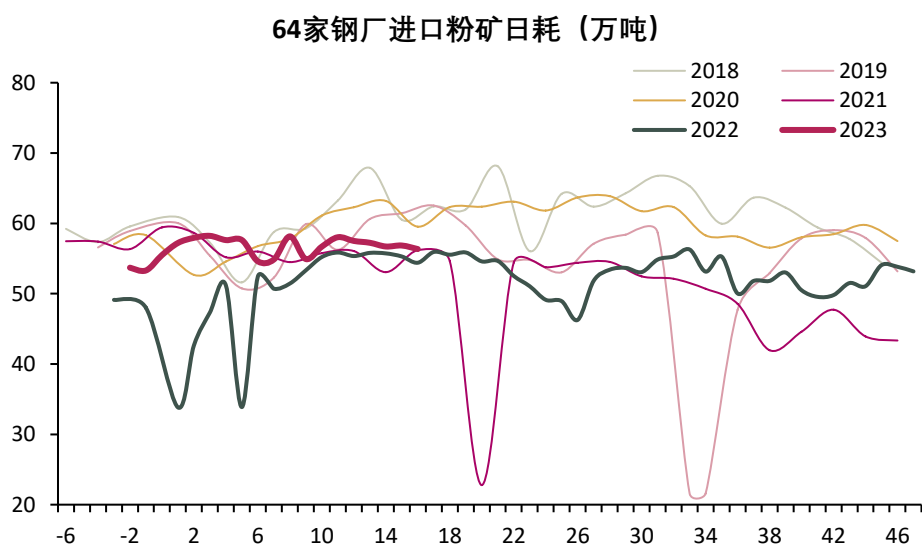
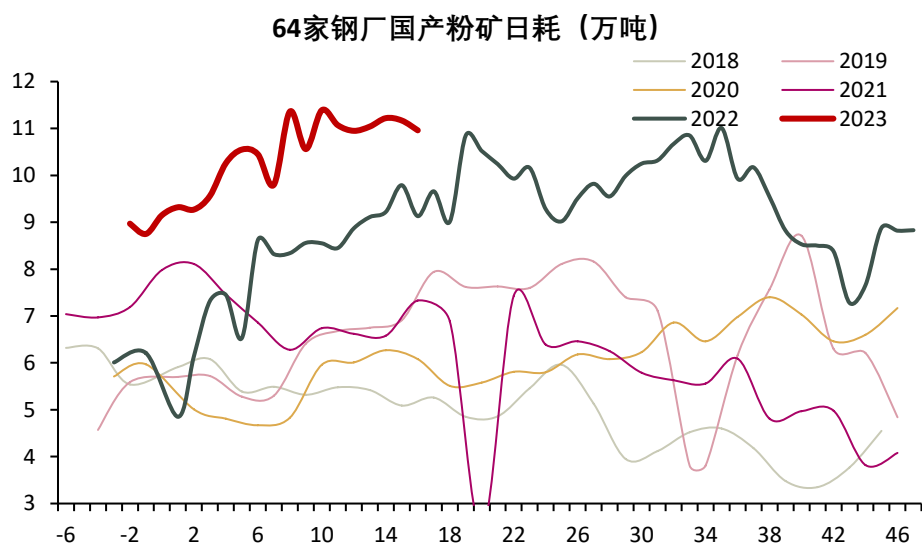
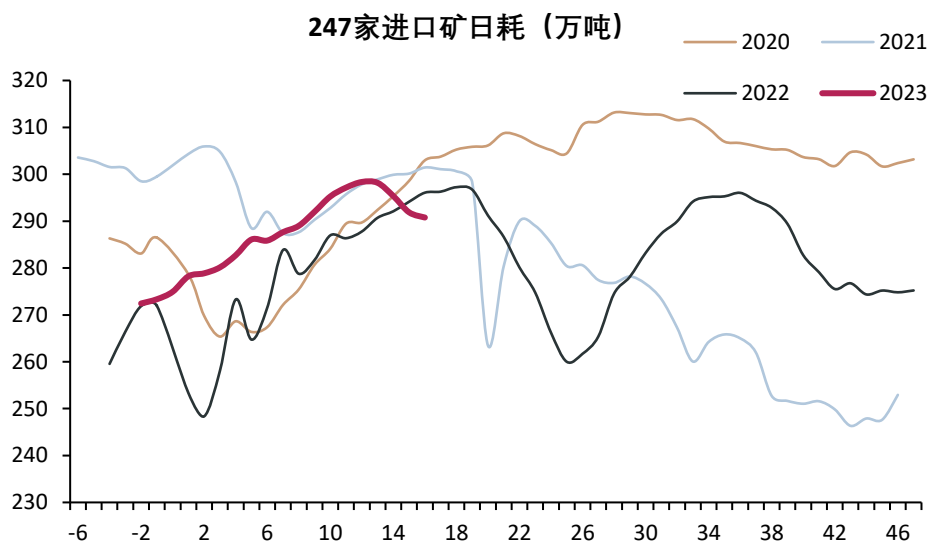
铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛



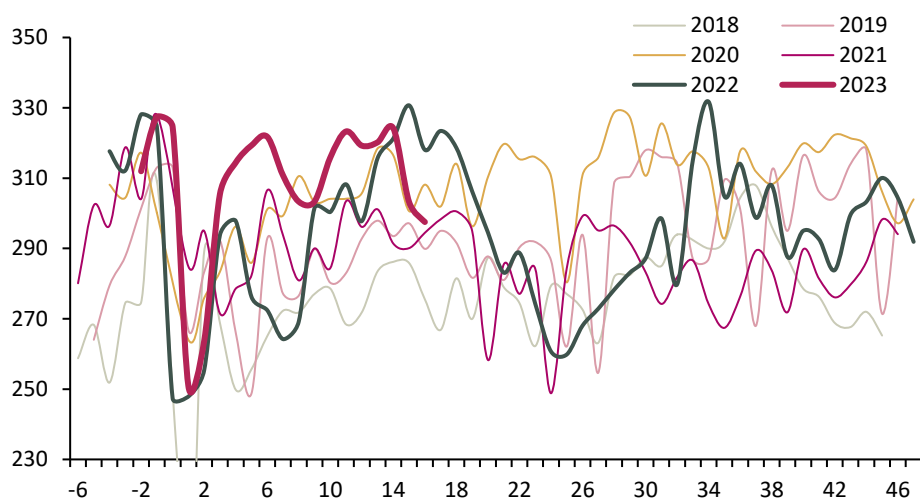
2. 需求

统计局全国生铁产量（万吨）

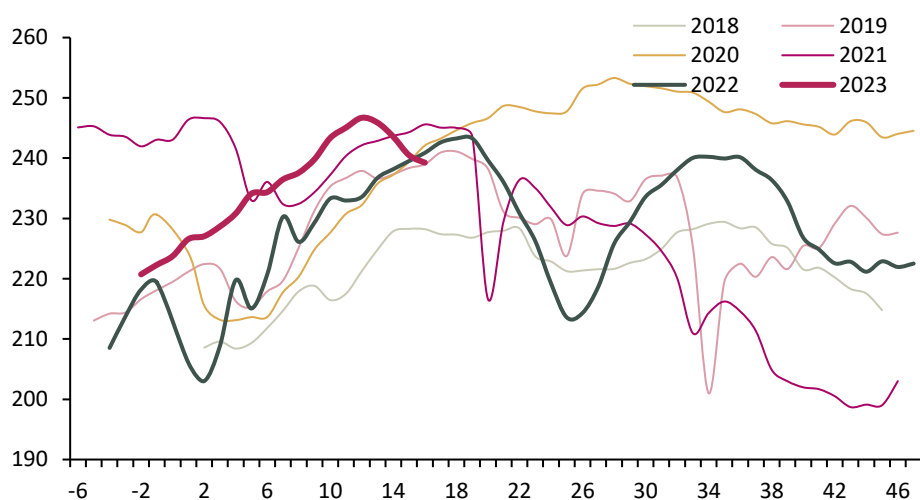




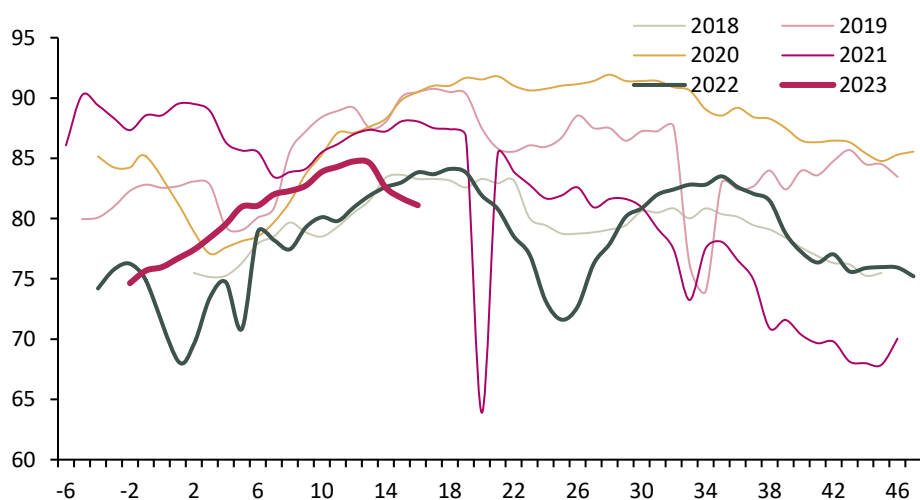
45港口疏港量 (万吨)



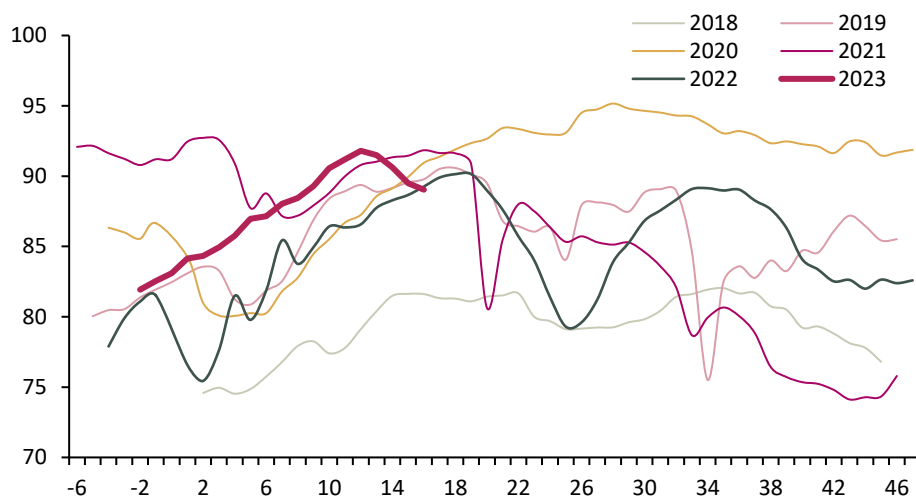
247家钢厂铁水产量 (万吨)



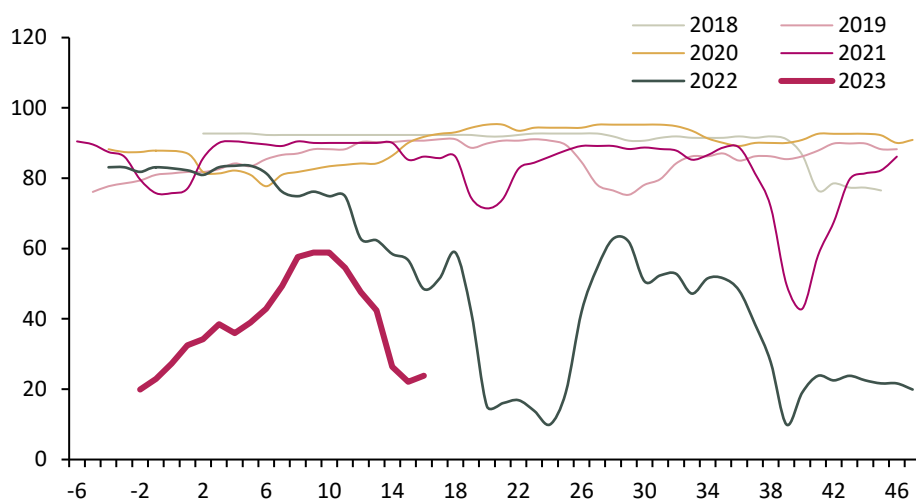
247家钢厂高炉开工率 (%)



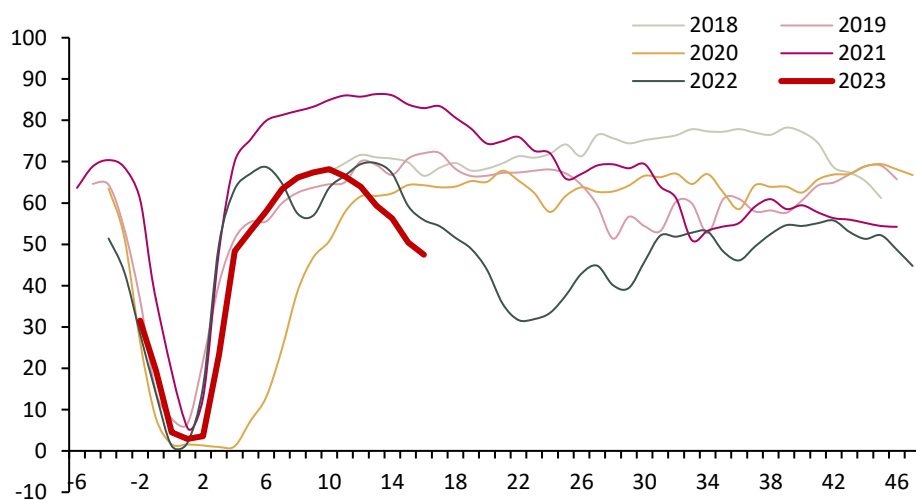
247家高炉产能利用率 (%)



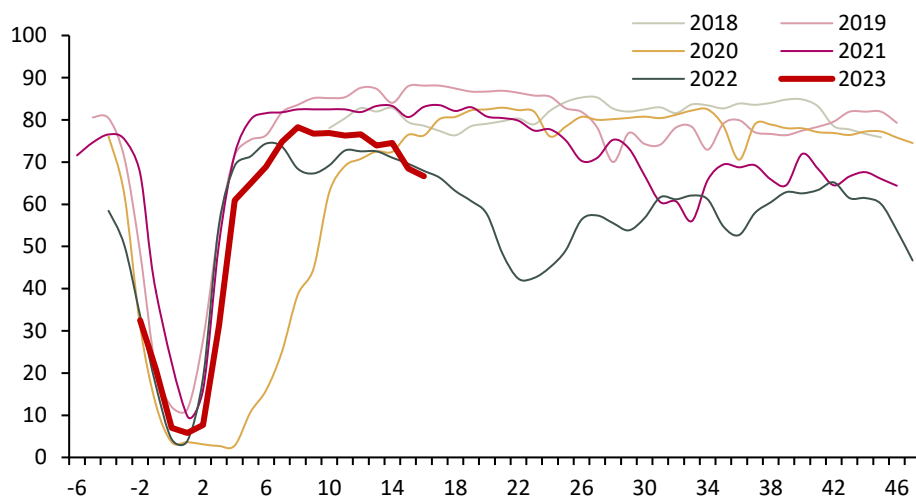
247家钢厂盈利率 (%)



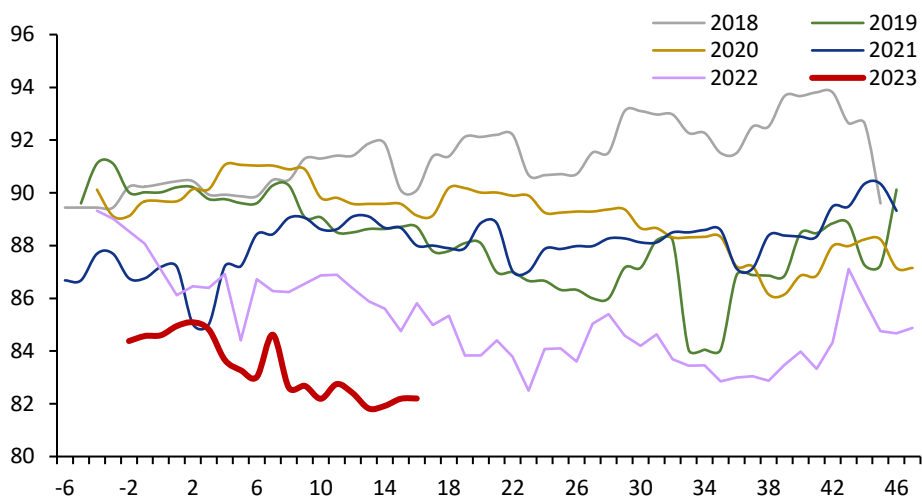
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



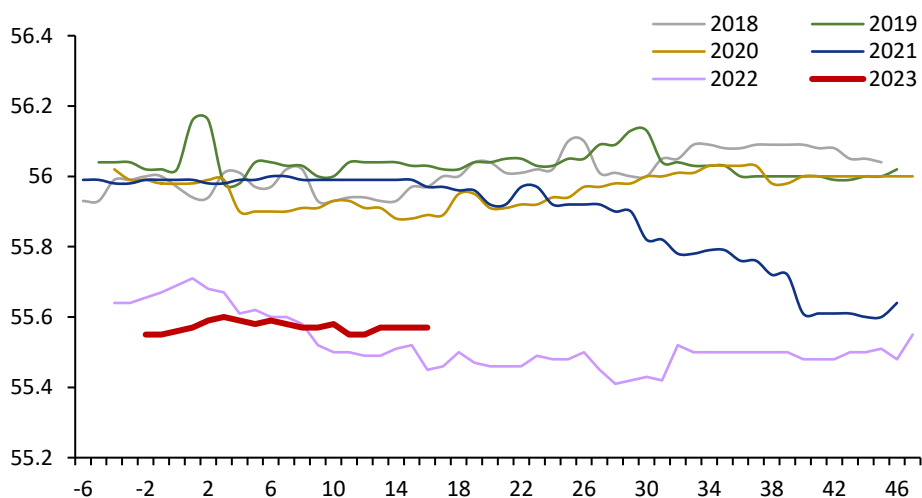
电弧炉开工率 (%)：农历对齐



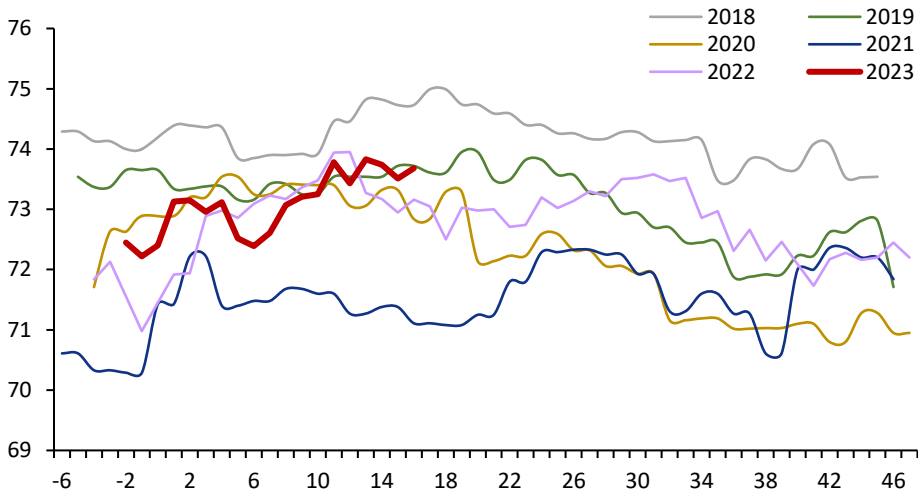
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



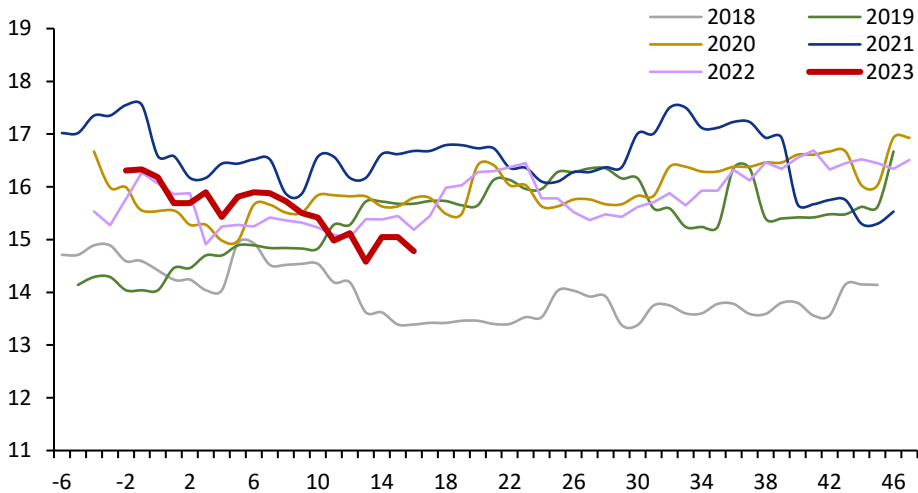
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



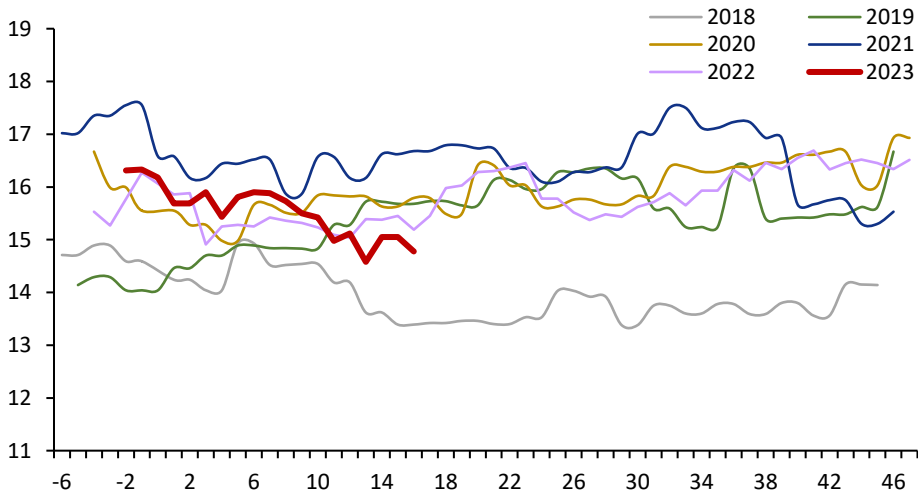
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

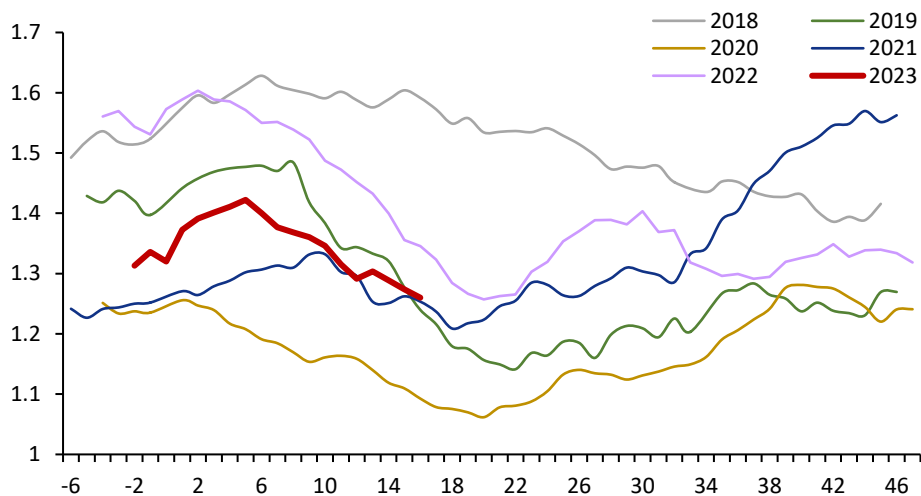


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

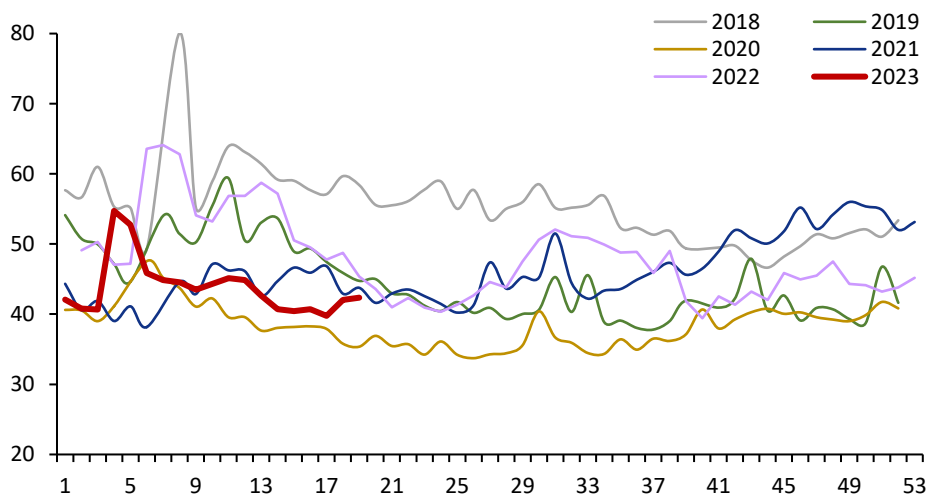


3. 库存

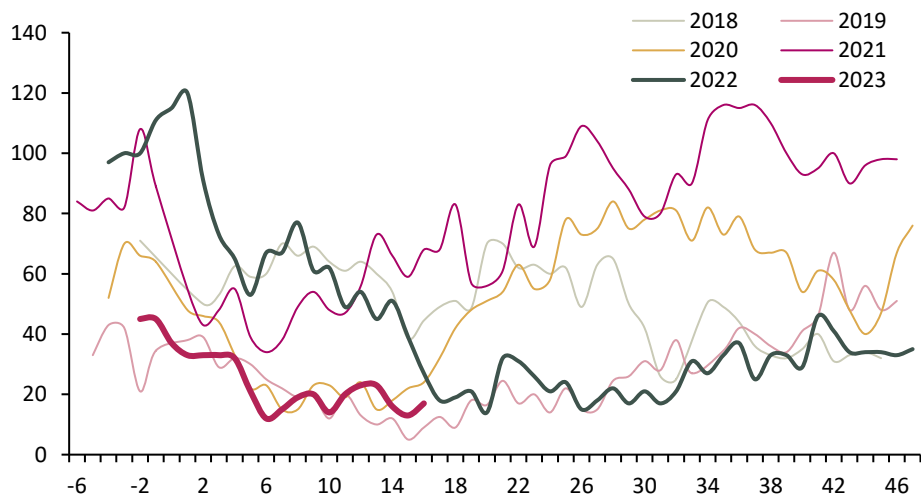
全国45港口铁矿总库存（亿吨）



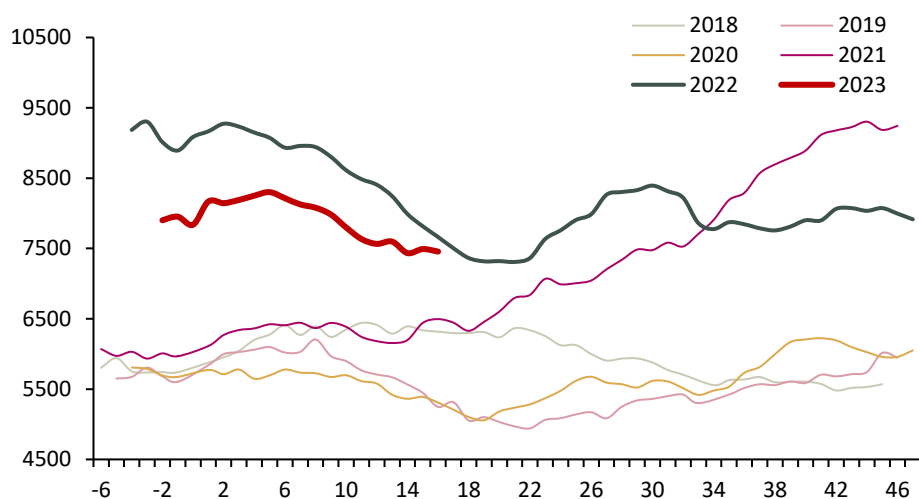
全国45港铁矿库存天数



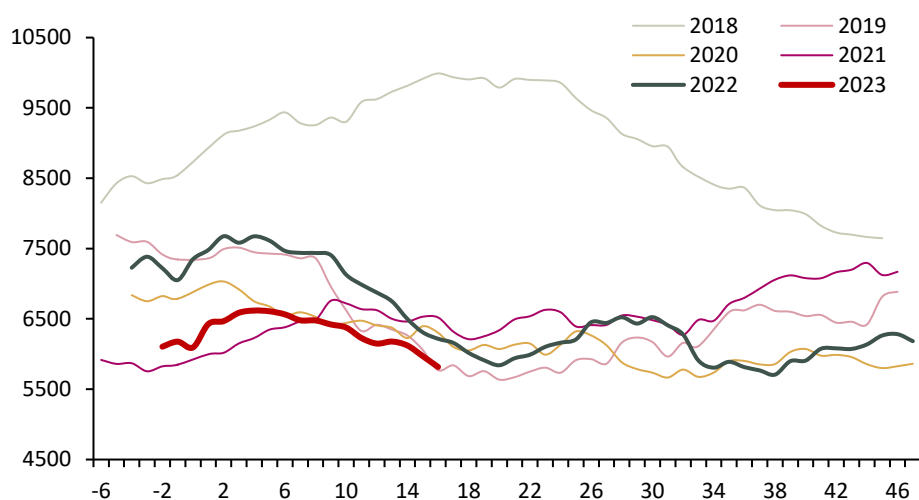
全国45港铁矿压港天数



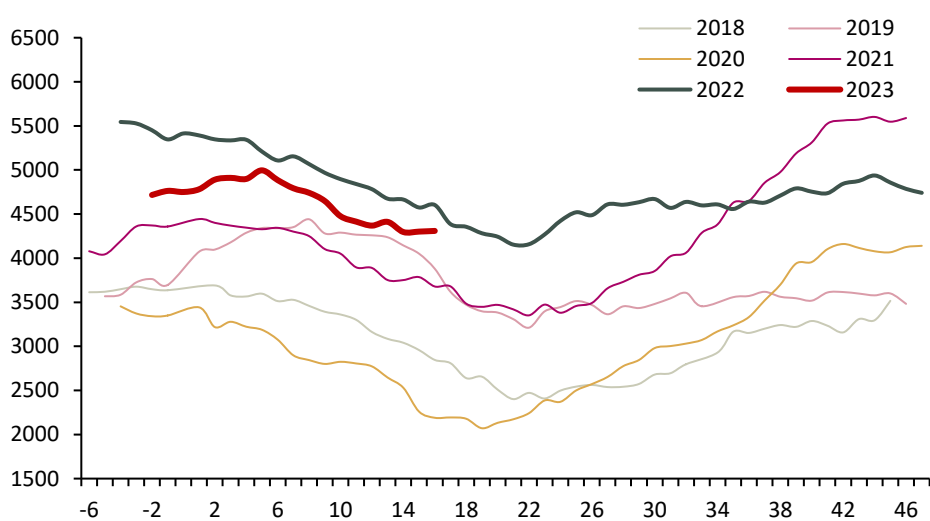
全国45港贸易商库存（万吨）



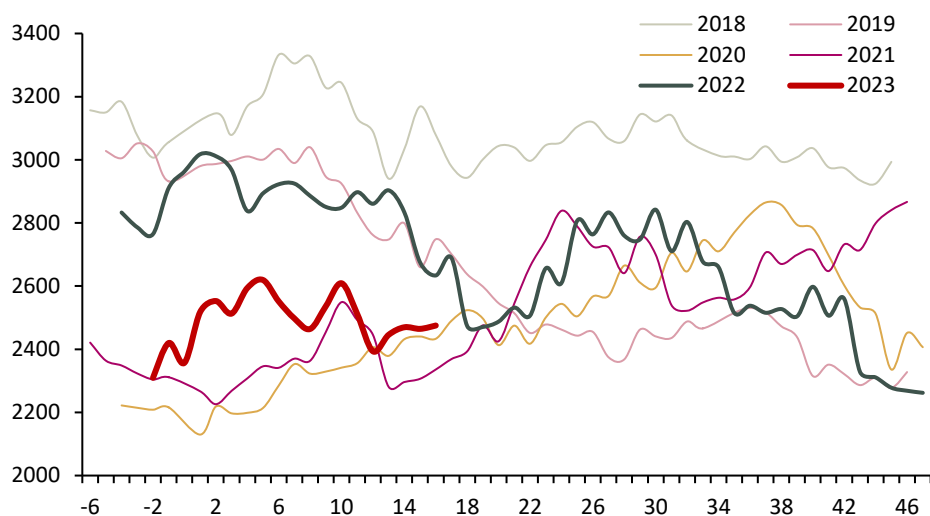
全国45港澳洲矿库存（万吨）



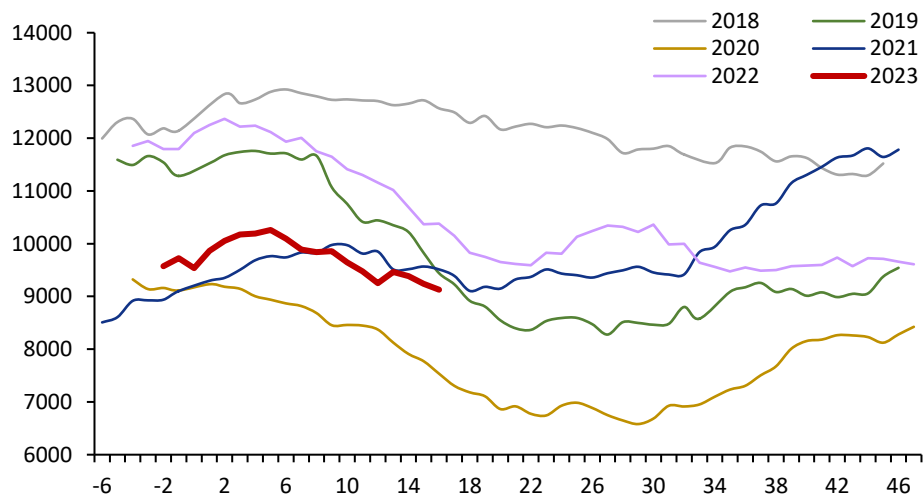
全国45港巴西矿库存（万吨）



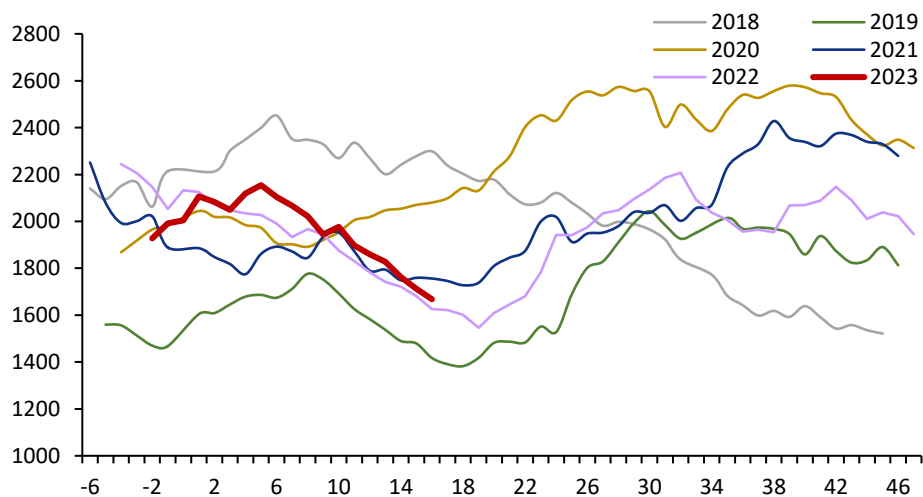
全国45港非澳巴矿库存(万吨)



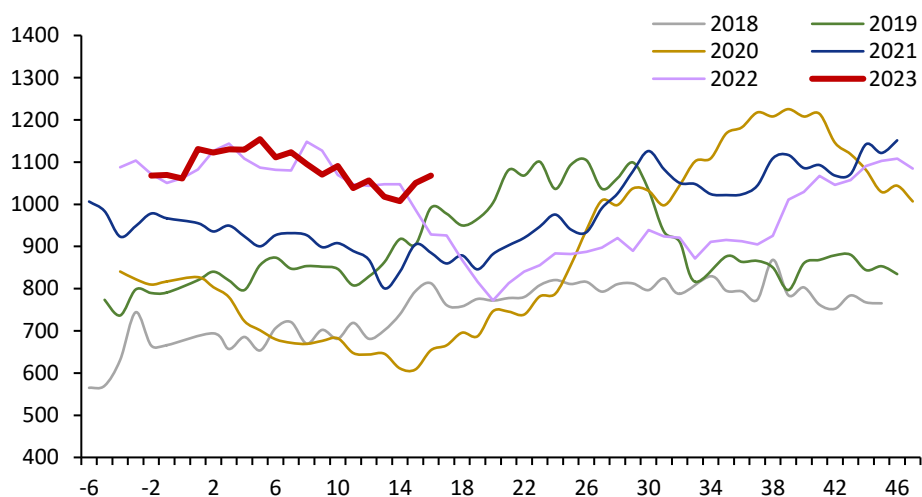
全国45港粗粉库存(万吨)



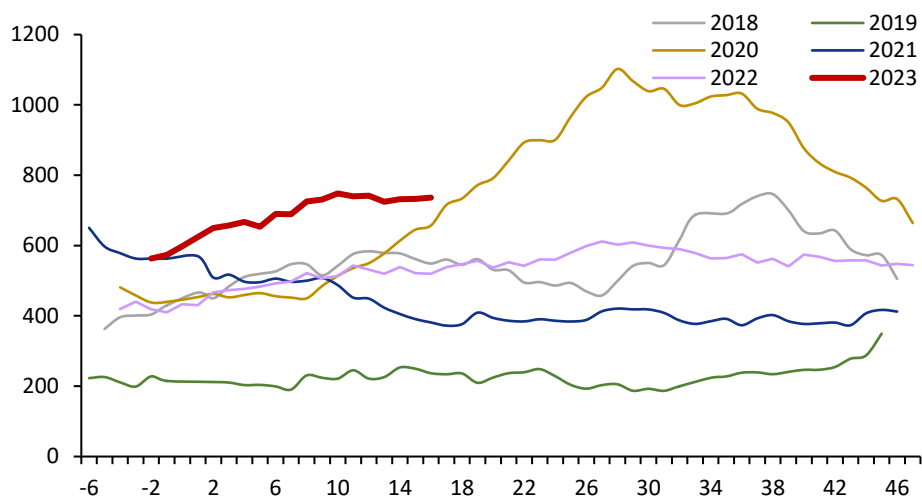
全国45港块矿库存(万吨)



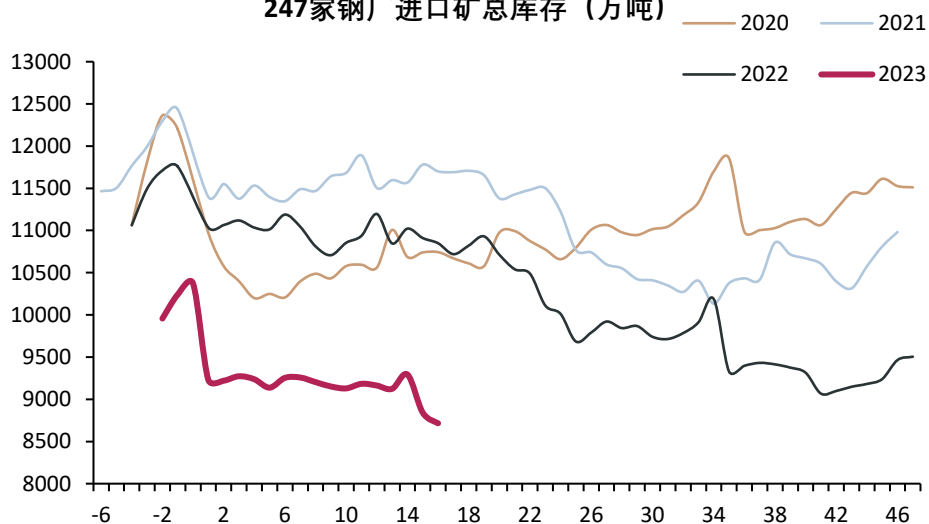
全国45港铁精粉库存（万吨）



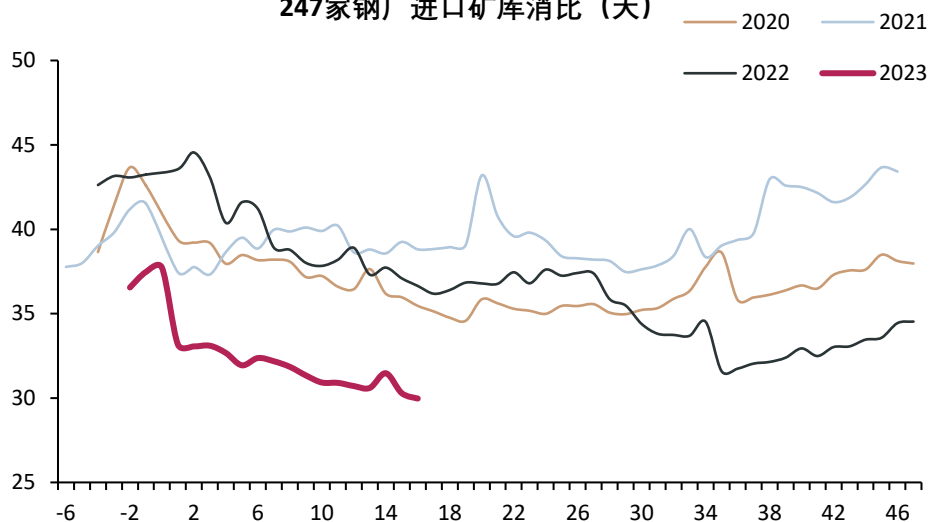
全国45港球团矿库存（万吨）



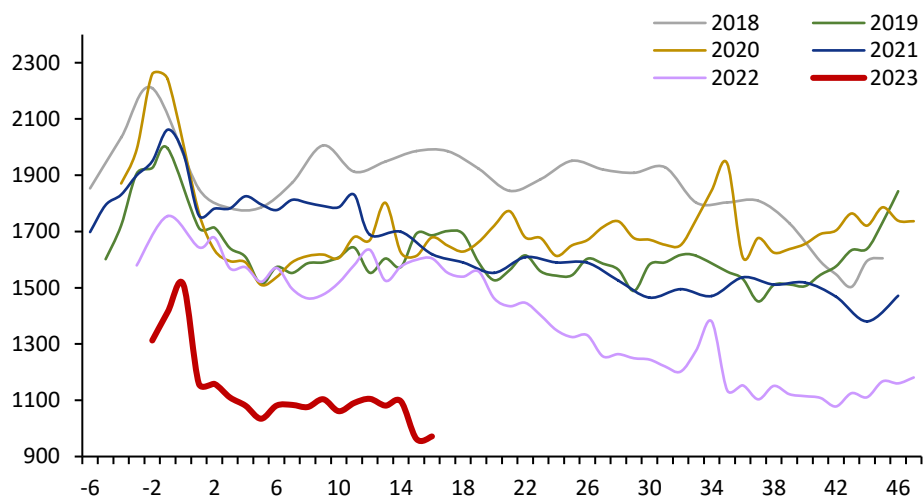
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



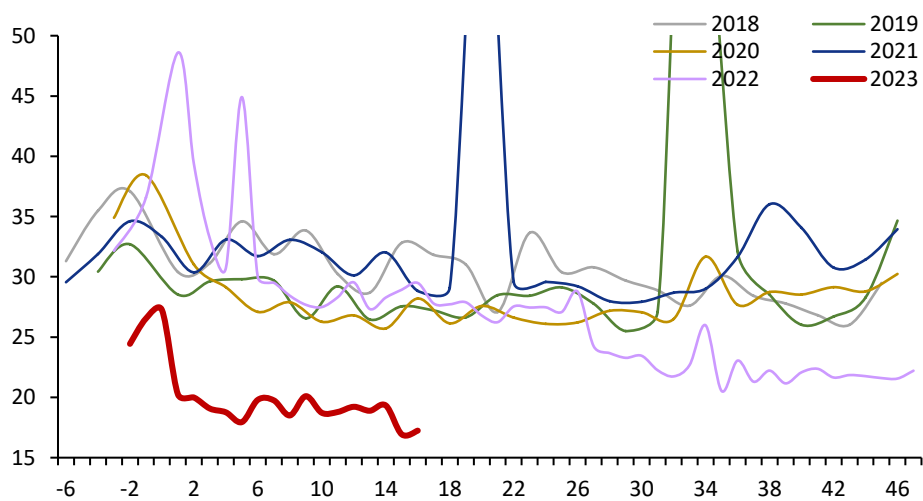
247家钢厂进口矿库消比（天）



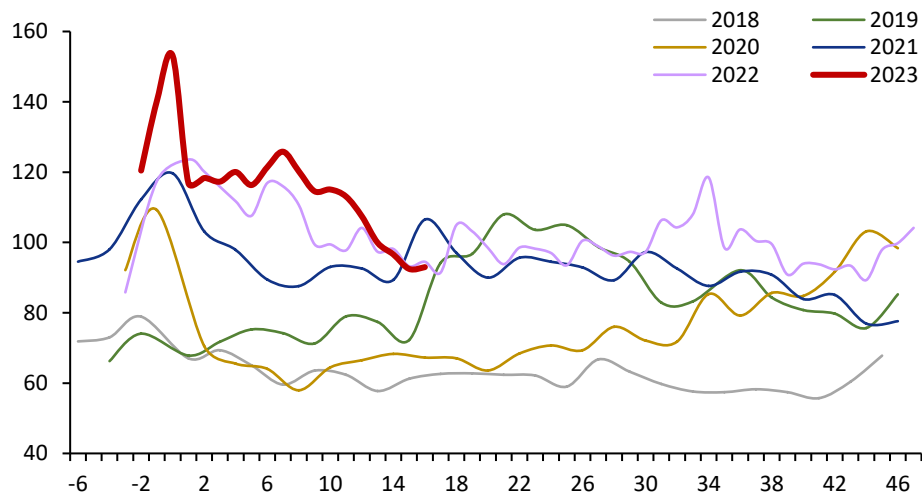
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



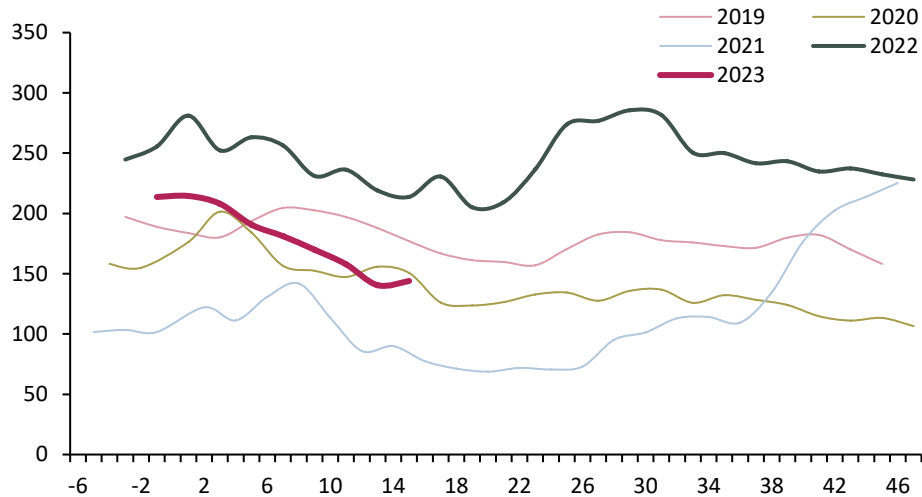
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

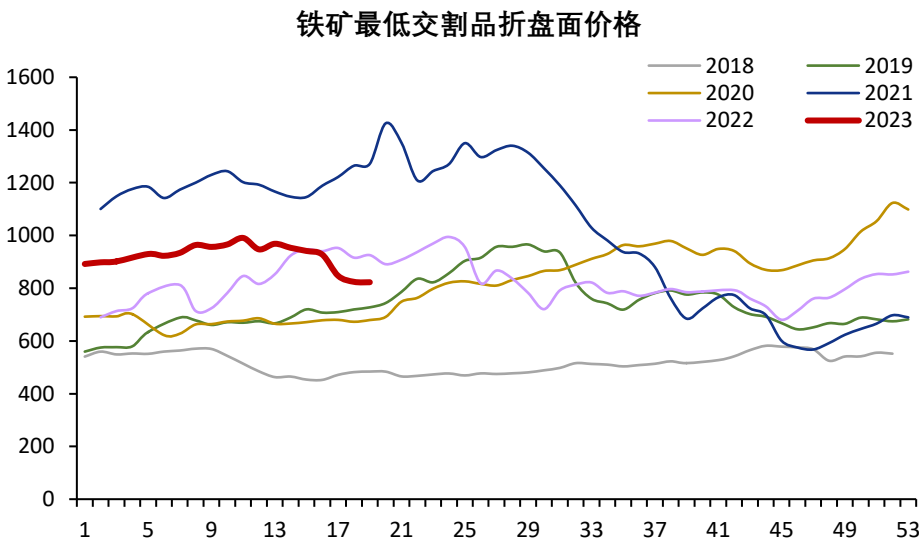
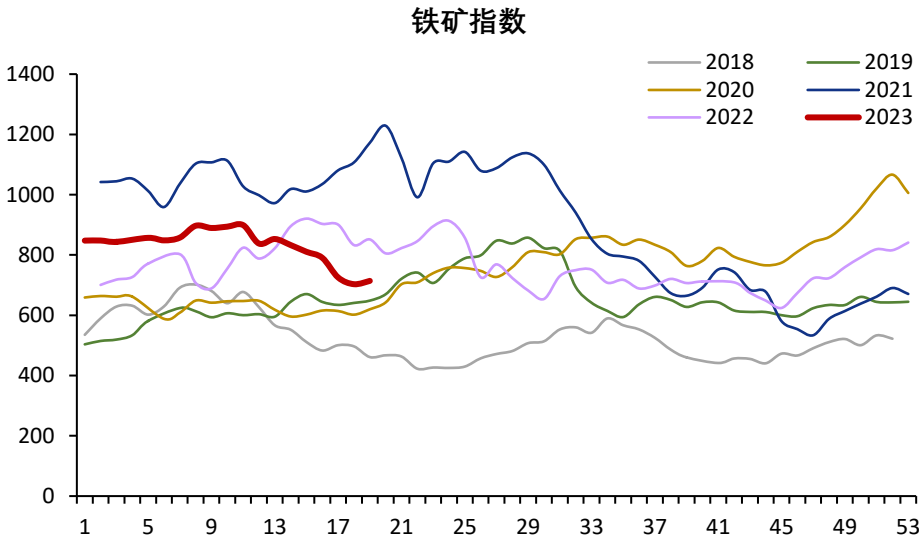


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

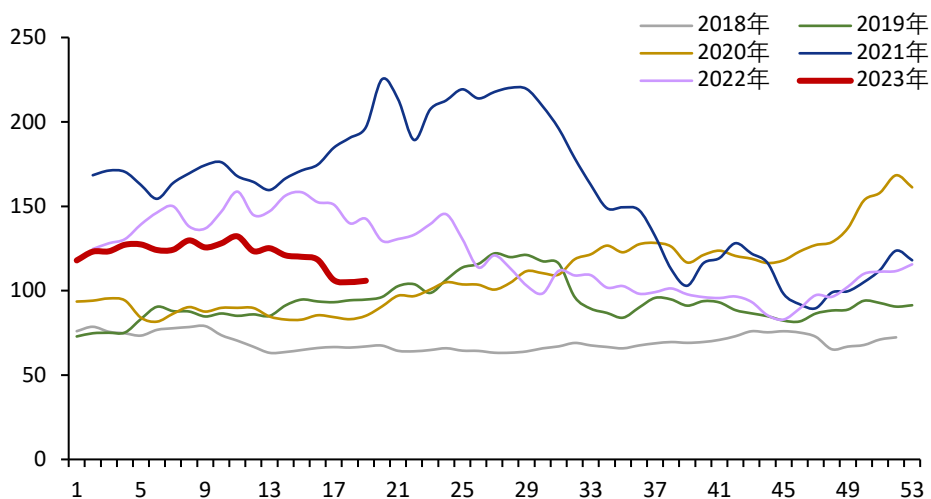


二、 价格与价差

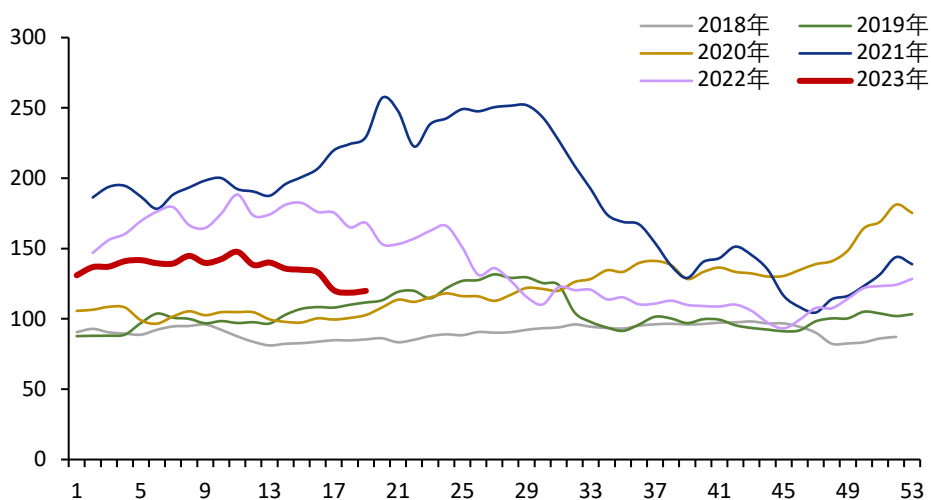
1. 价格



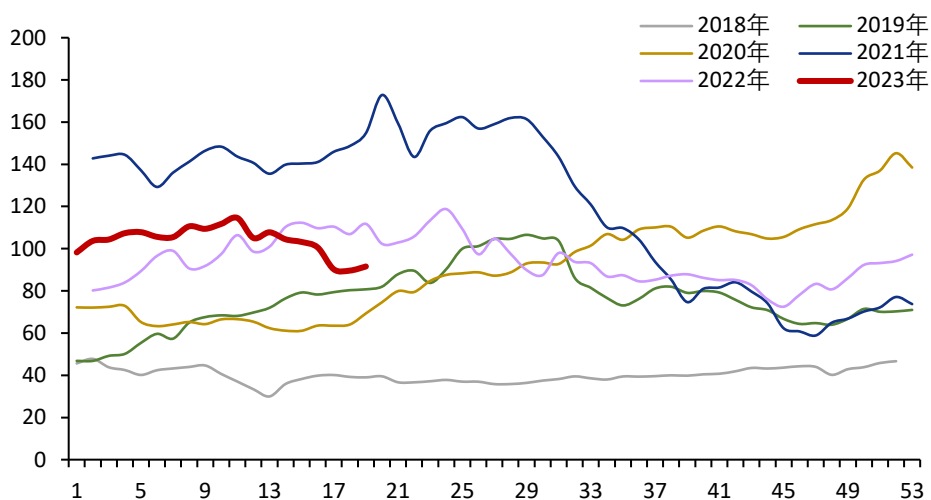
普氏指数62% (美元/干吨)



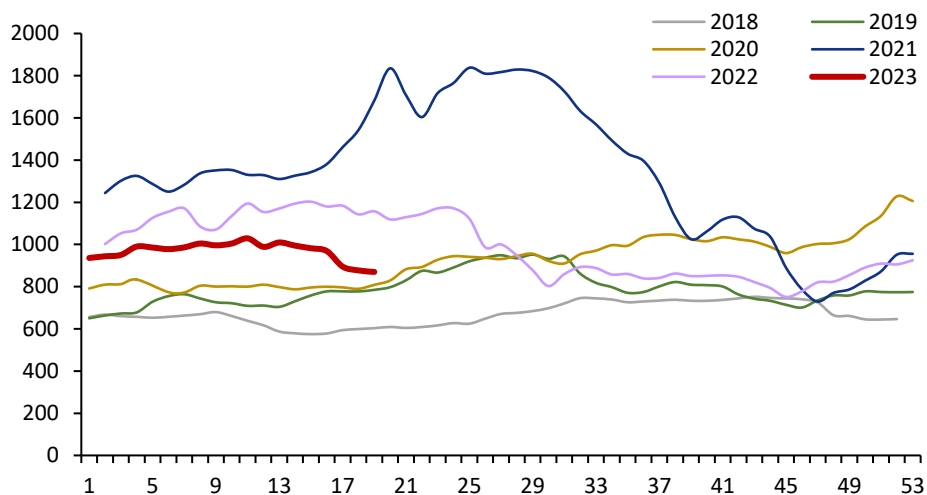
普氏指数65% (美元/干吨)



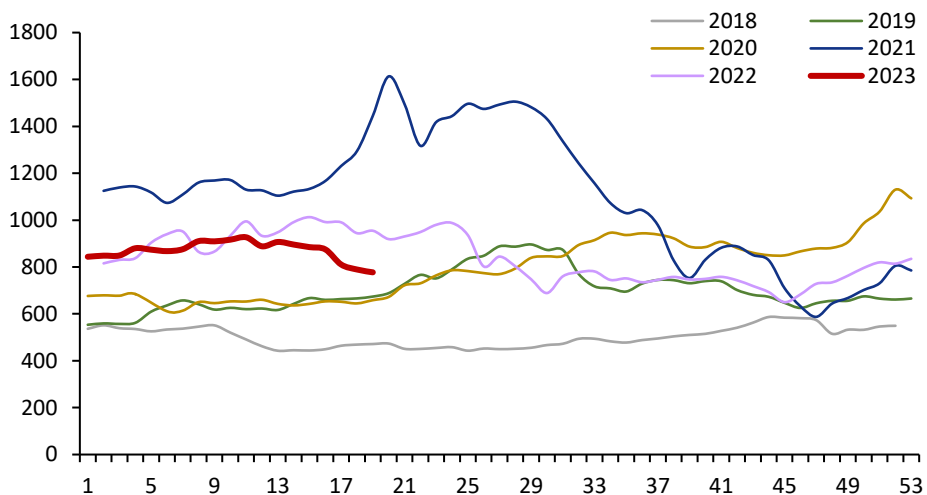
58%普氏指数 (美元/干吨)



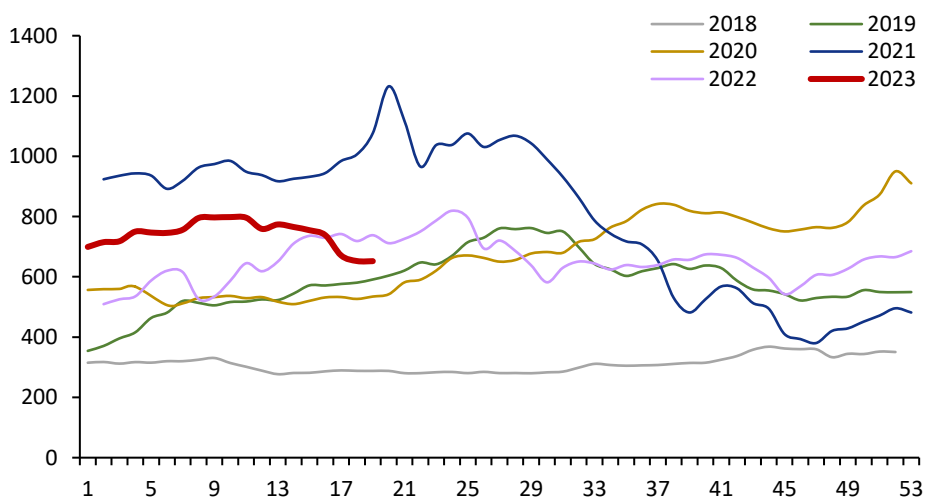
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



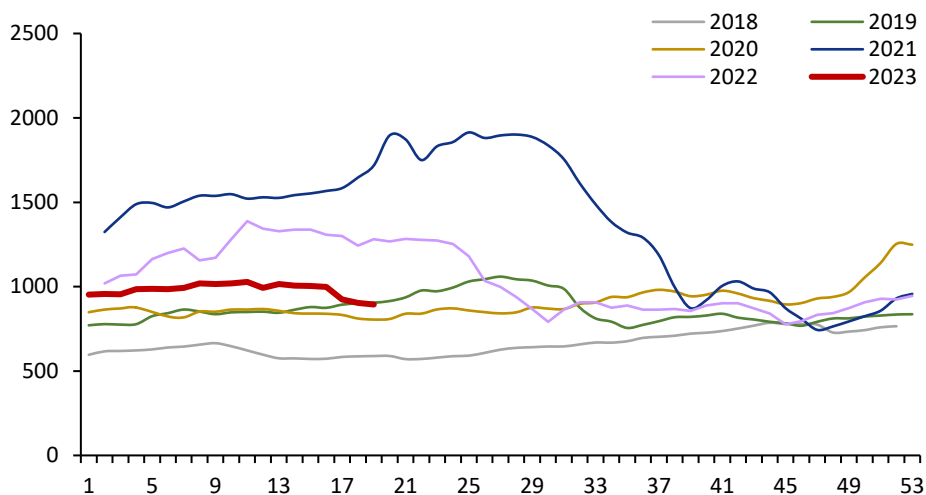
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

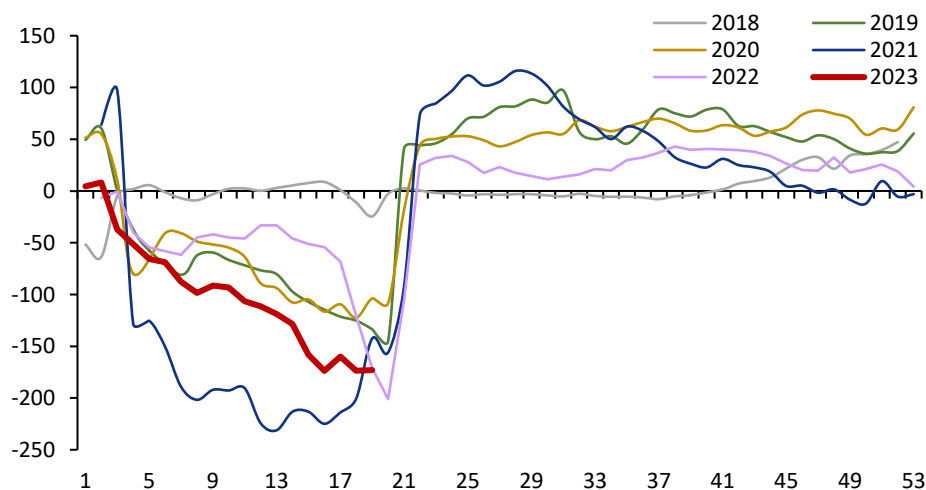


富宝废钢全国价格指数

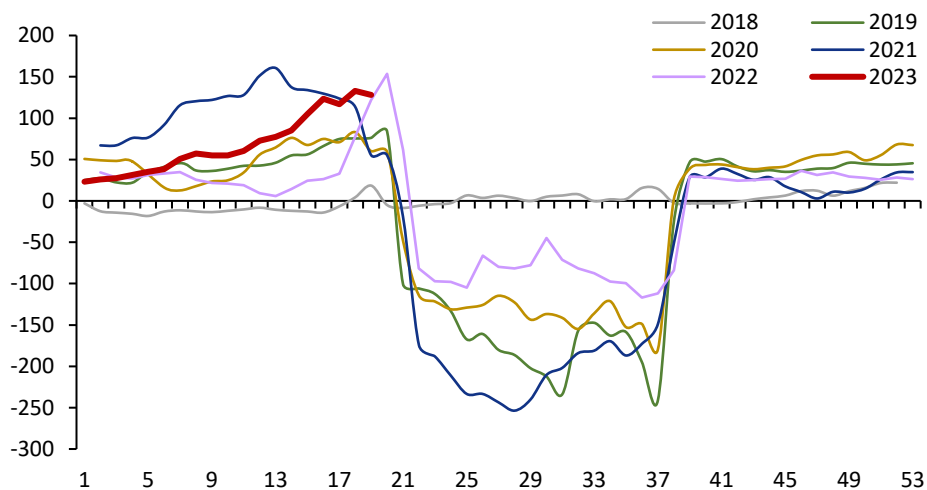


2. 价差

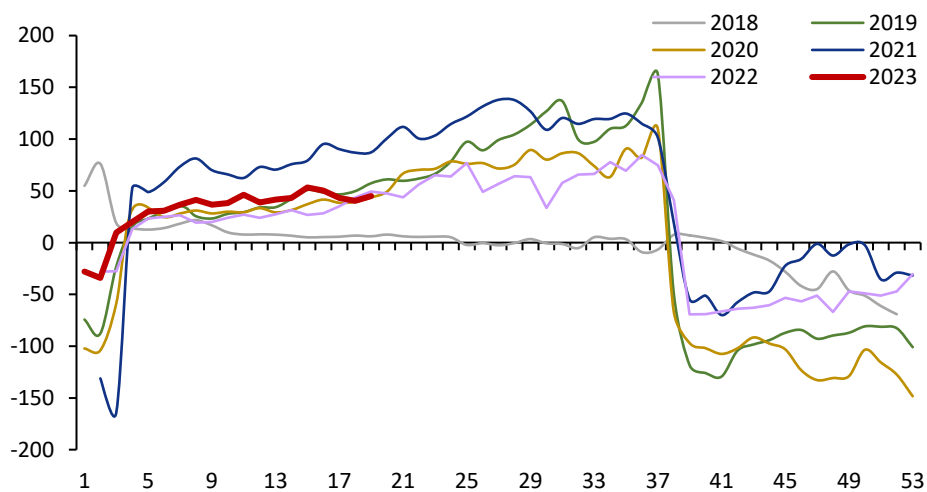
铁矿1-5价差



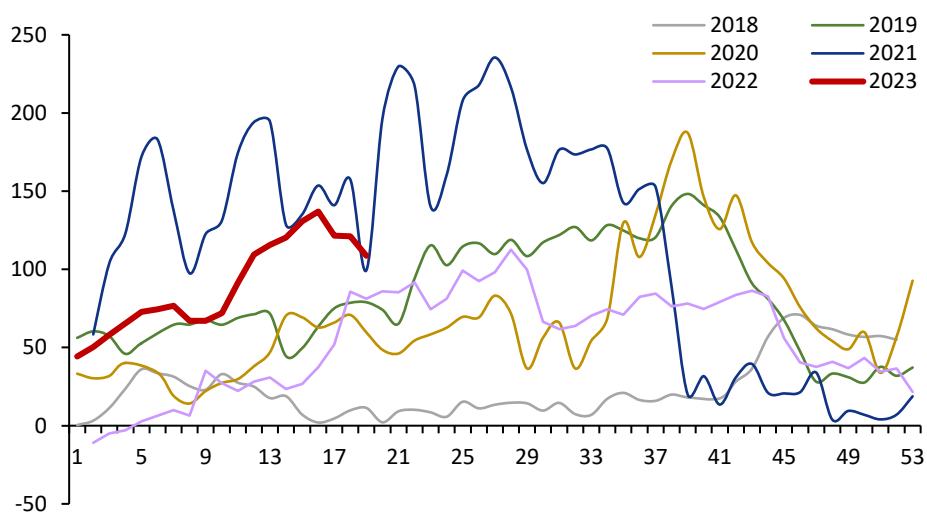
铁矿5-9价差



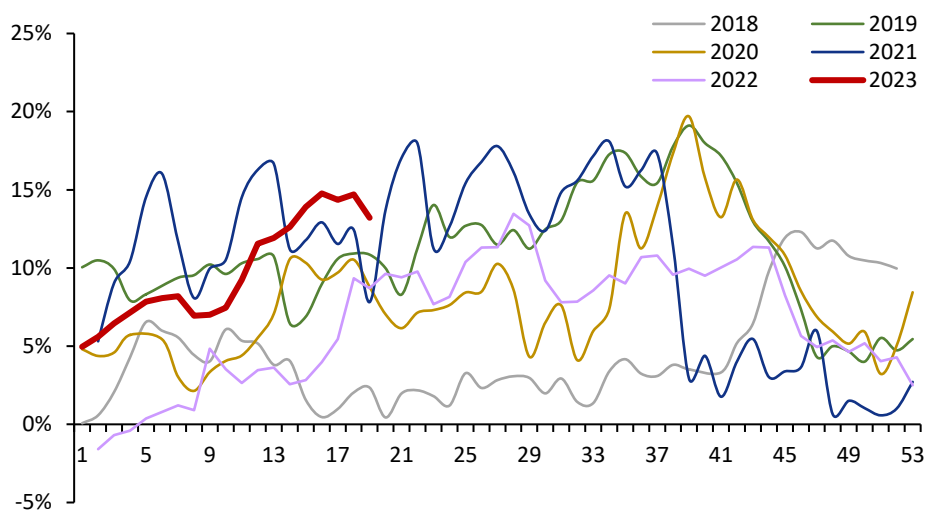
铁矿9-1价差



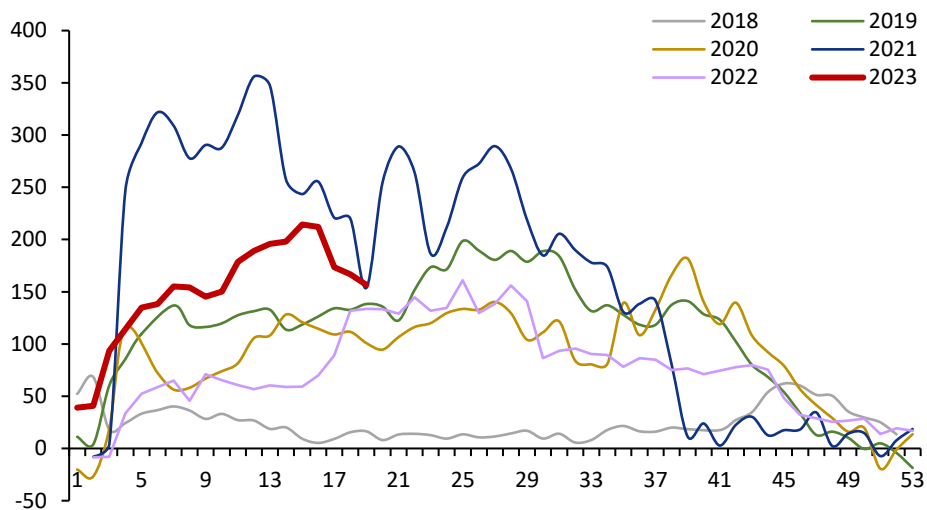
铁矿指数基差



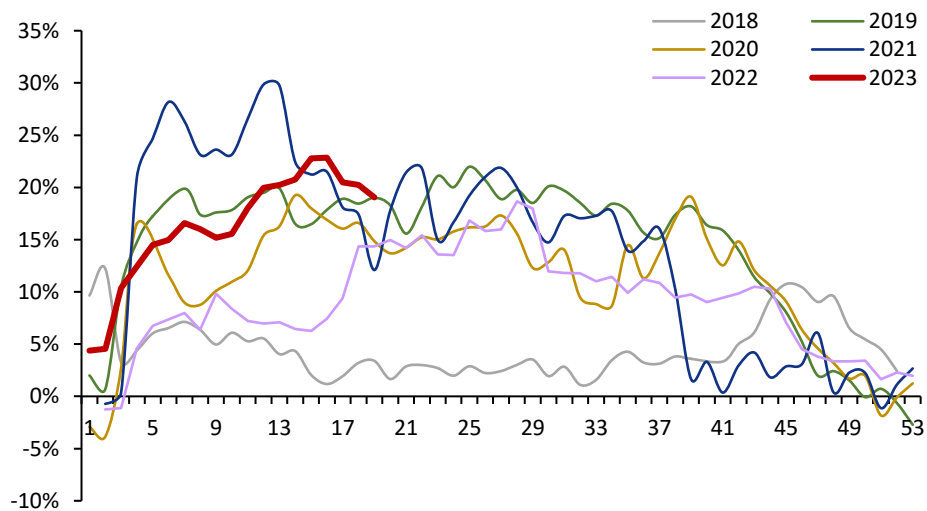
铁矿指数基差率



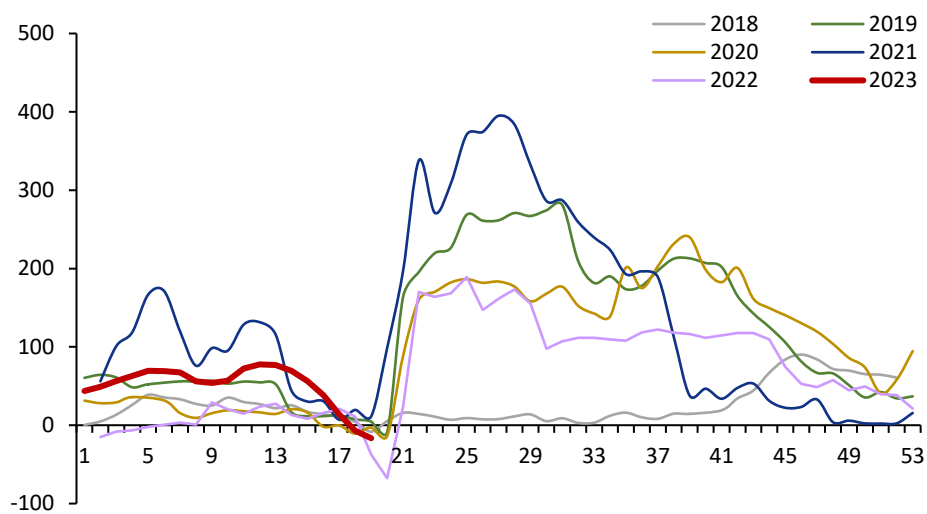
铁矿01合约基差



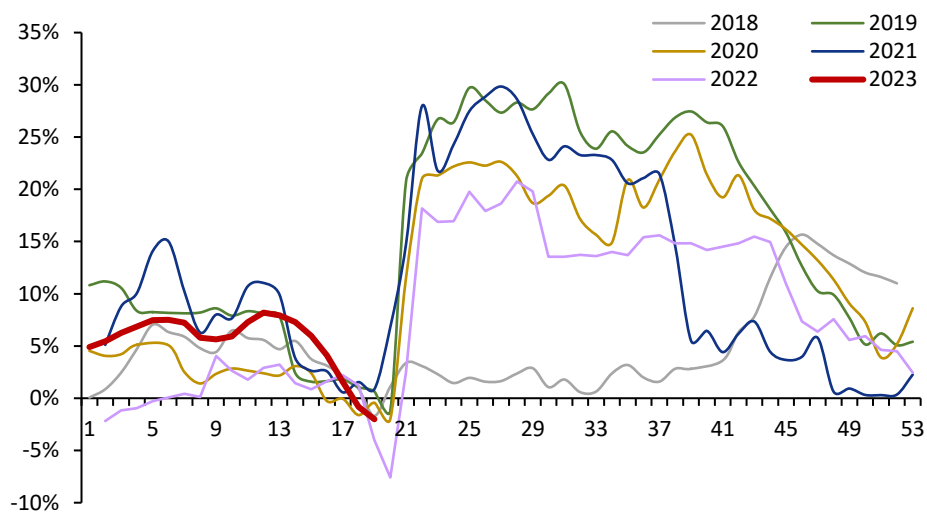
铁矿01合约基差率



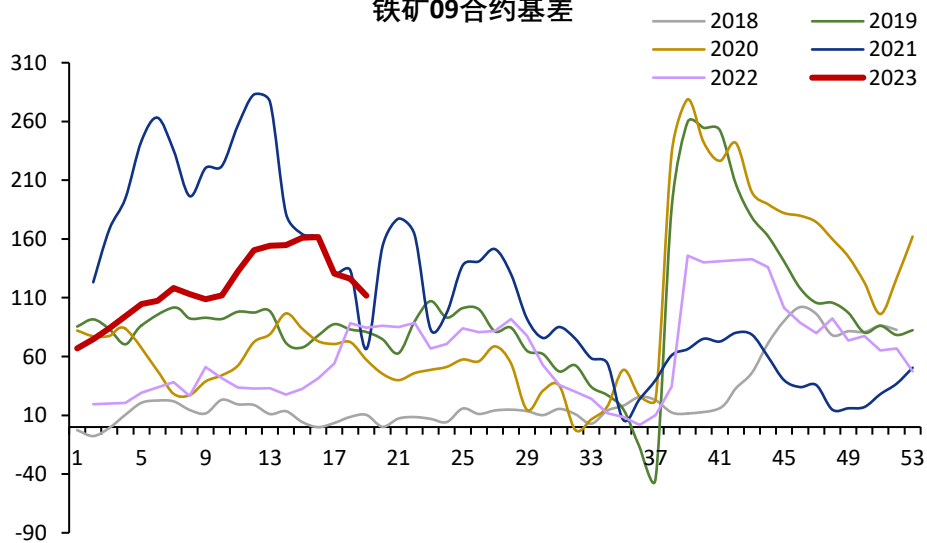
铁矿05合约基差



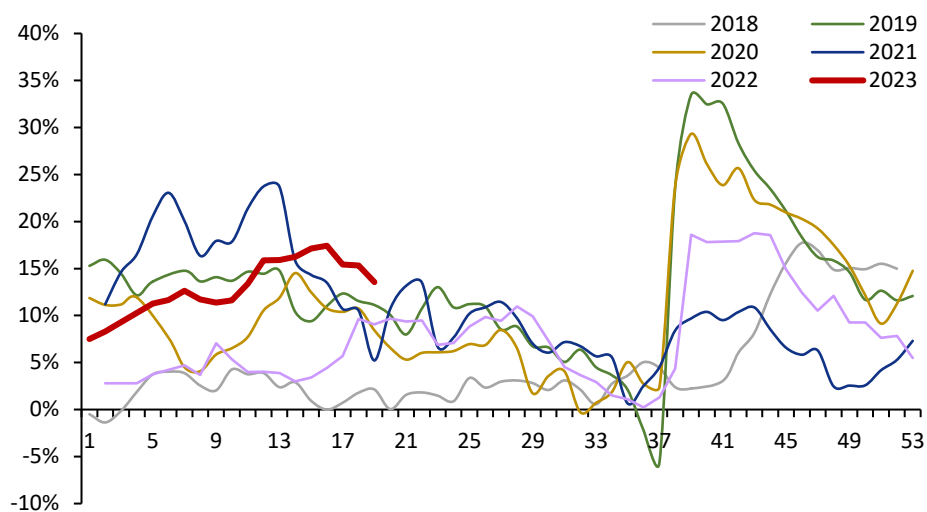
铁矿05合约基差率



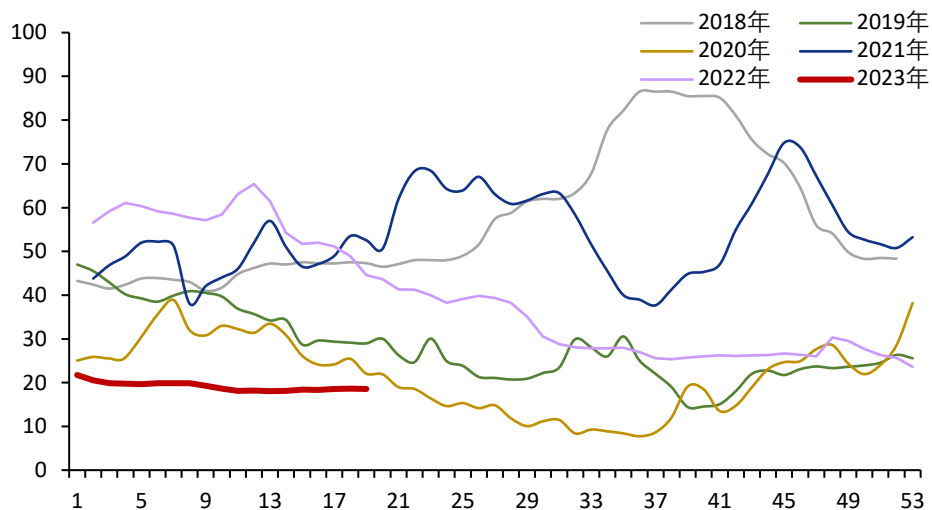
铁矿09合约基差



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)

