

2023 年 5 月 26 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

部分钢厂复产，铁水止跌转增。钢厂原料库存低位下行，持货意愿仍然较低。建材表需走弱，钢材整体较为平衡，但有供增需减的趋势。进一步负反馈仍存在焦煤向产业链让利的问题。对政策的讨论加强，进入预期博弈阶段。

基本面

供应：

本周铁矿澳巴19港发运量2502.00万吨，同比+1.61%，环比+7.48%。其中澳10港发运量1838.20万吨，同比+2.81%，环比+7.69%；巴9港发运量663.90万吨，同比-1.56%，环比+6.93%。全国45港到港量2170.00万吨，同比-7.04%，环比-9.69%。国内266座矿山铁精粉产量39.19万吨，同比-1.19%，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293.34万吨，同比-0.92%，环比+0.99%；日均铁水产量241.52万吨，同比+0.27%，环比+0.90%。全国45港疏港量291.71万吨，同比-8.28%，环比+1.67%。

库存：

本周铁矿全国45港总库存12793.83万吨，同比-4.91%，环比+0.06%，其中贸易矿库存7635.39万吨，同比-0.36%，环比+0.38%；库存天数43.86天，同比+3.68%，环比-1.59%。全国247家钢厂进口矿库存8635.33万吨，同比-20.41%，环比-0.67%；库存天数29.44天，同比-19.65%，环比-1.64%。

价格：

本周62%普指98.10美元/吨，同比-25.26%，环比-11.06%。港口现货最低交割品折盘面789.20元/吨，同比-14.35%，环比-6.59%。主力合约基差108.2元/吨。

目录

一、 基本面 3

1. 供应 3

2. 需求 8

3. 库存 14

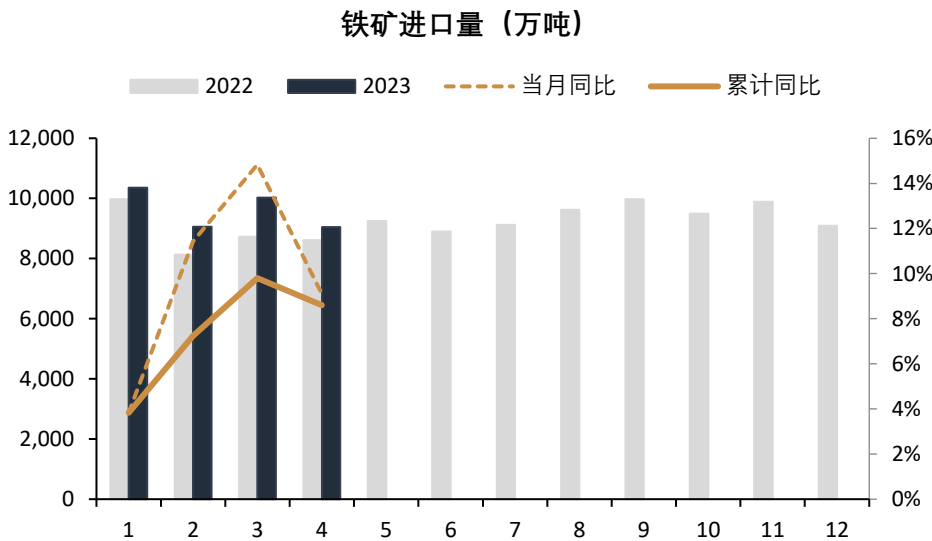
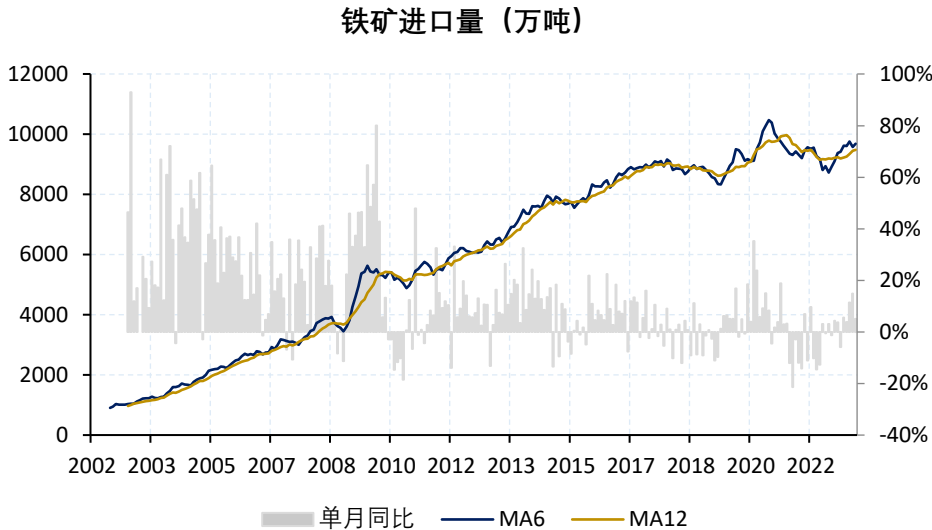
二、 价格与价差 20

1. 价格 20

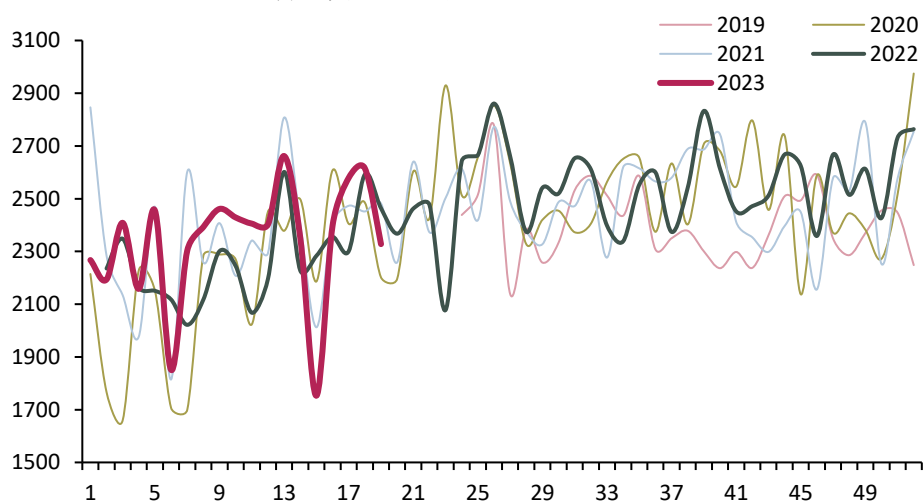
2. 价差 23

一、 基本面

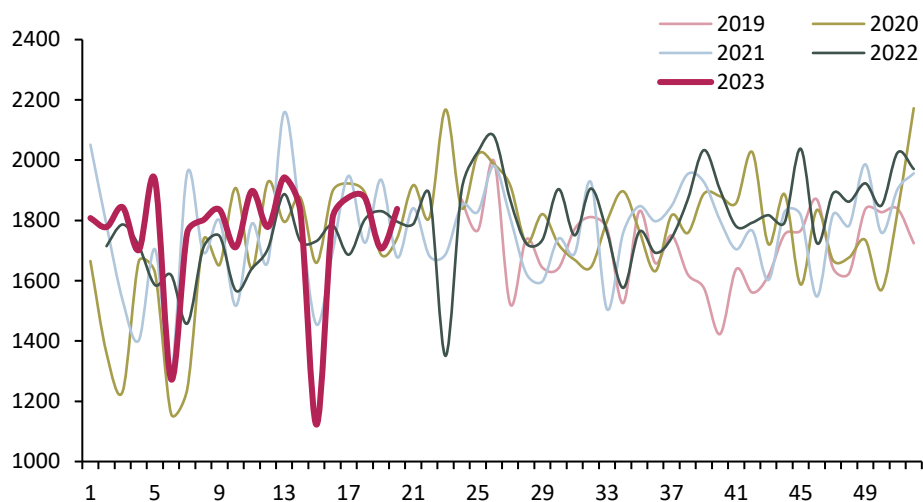
1. 供应



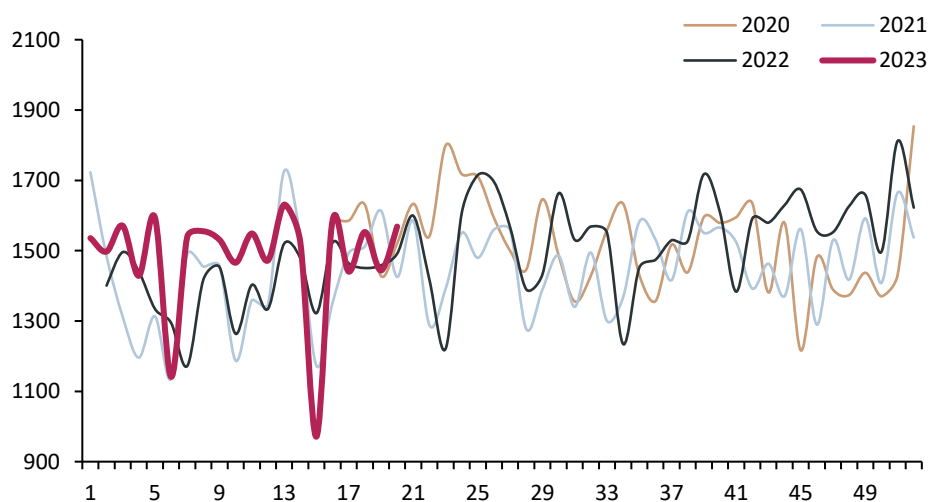
铁矿发运量：澳巴 19 港（万吨）

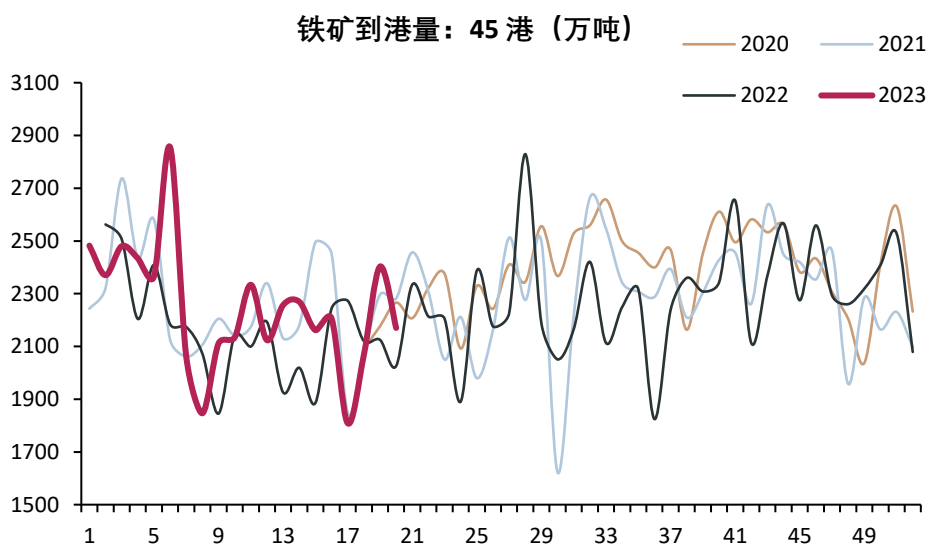
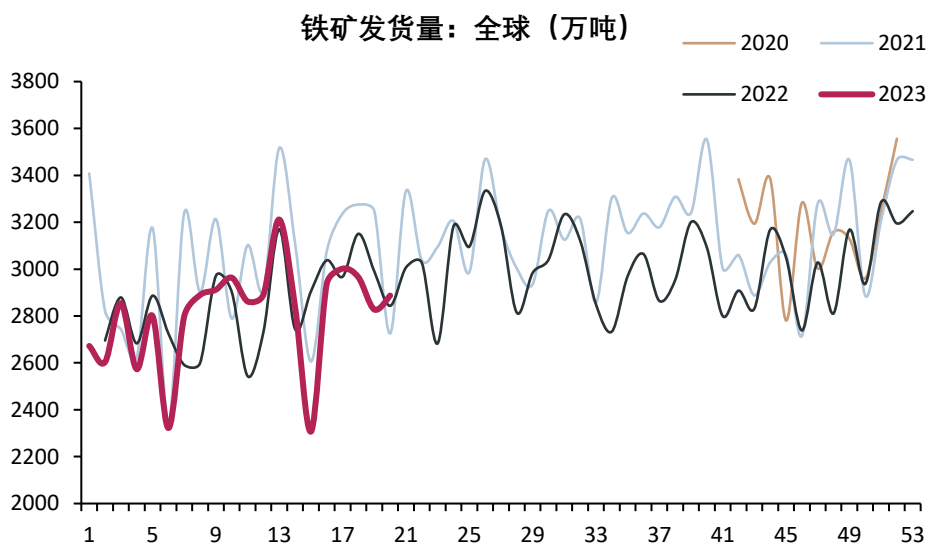
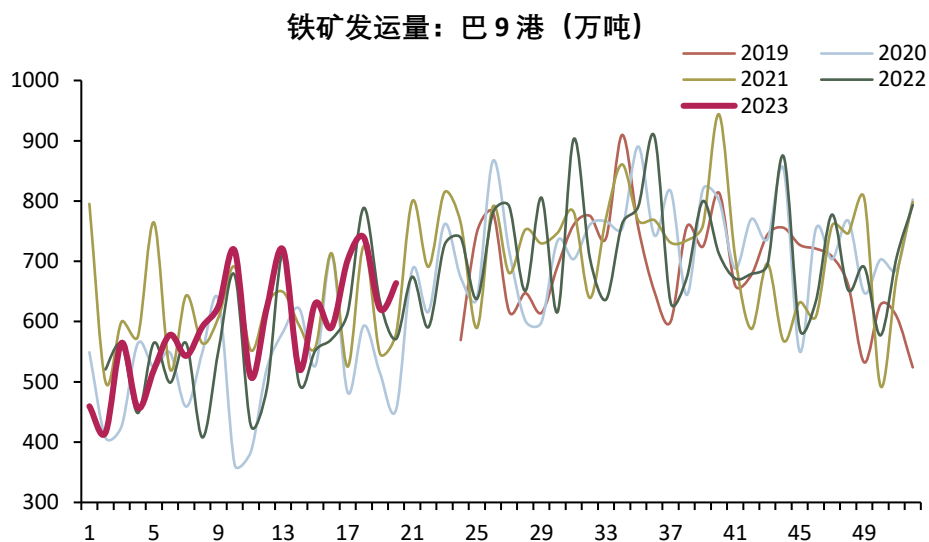


铁矿发运量：澳 10 港（万吨）

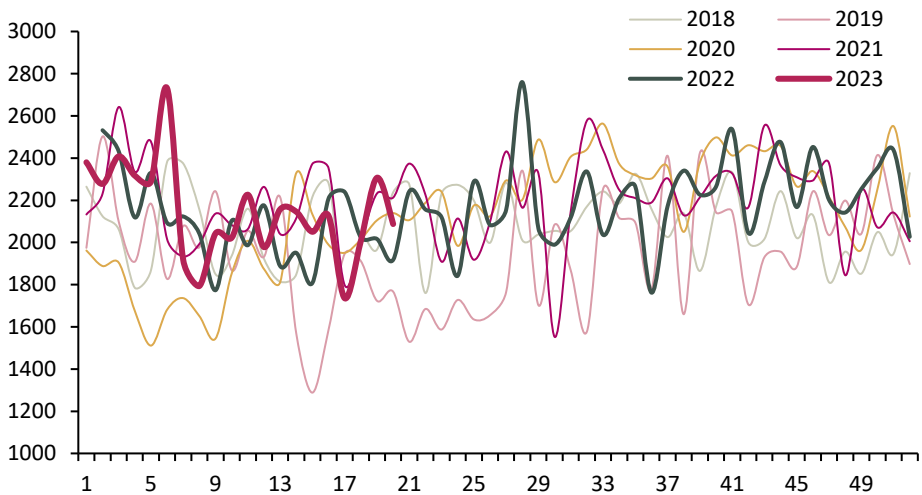


铁矿发运量：澳 10 港：至中国（万吨）

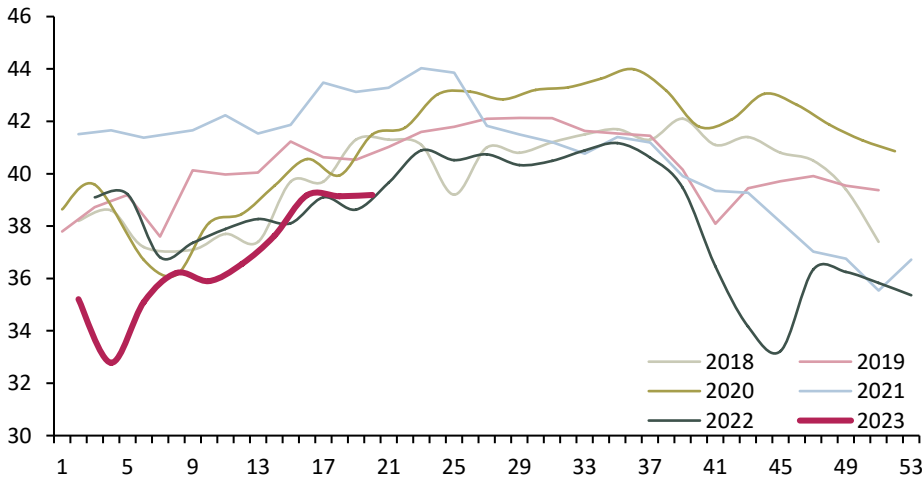




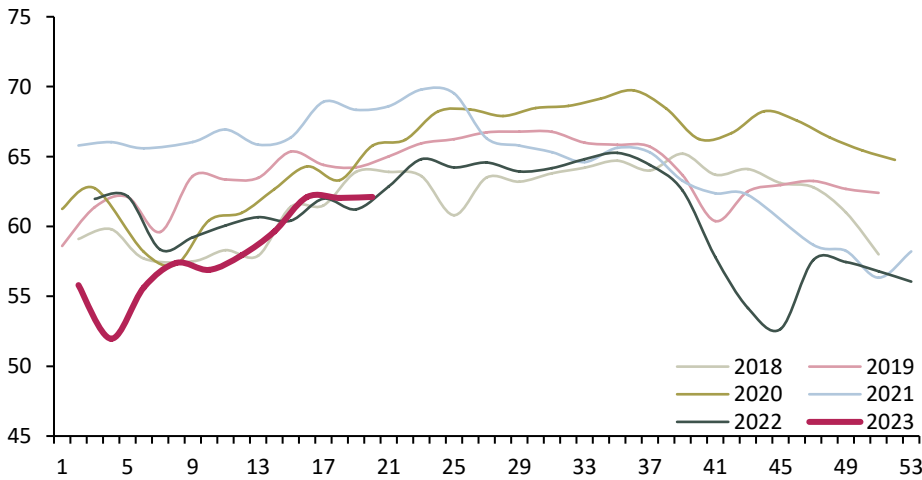
铁矿到港量：26 港（万吨）



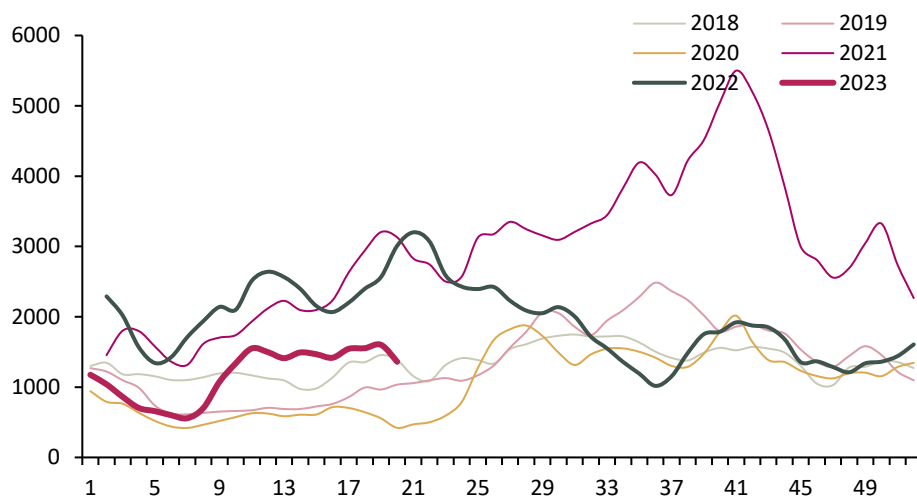
全国 266 座矿山产量（万吨）



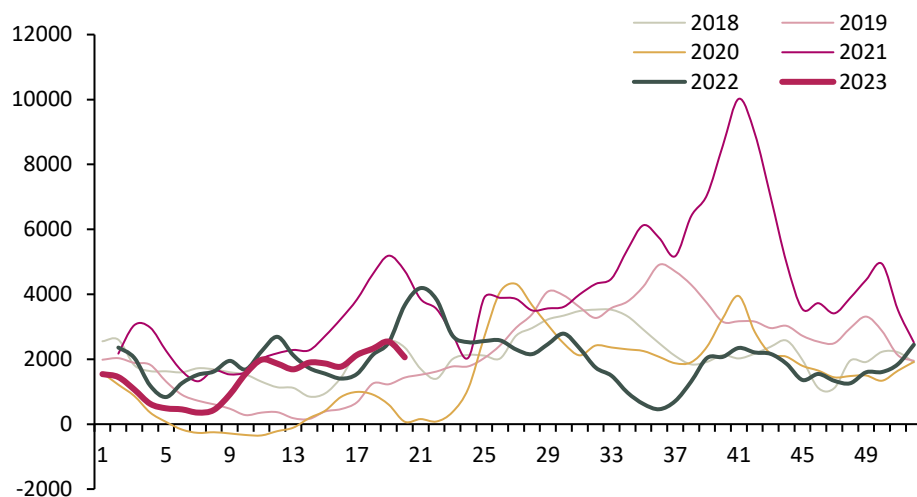
全国266座矿山产能利用率（%）



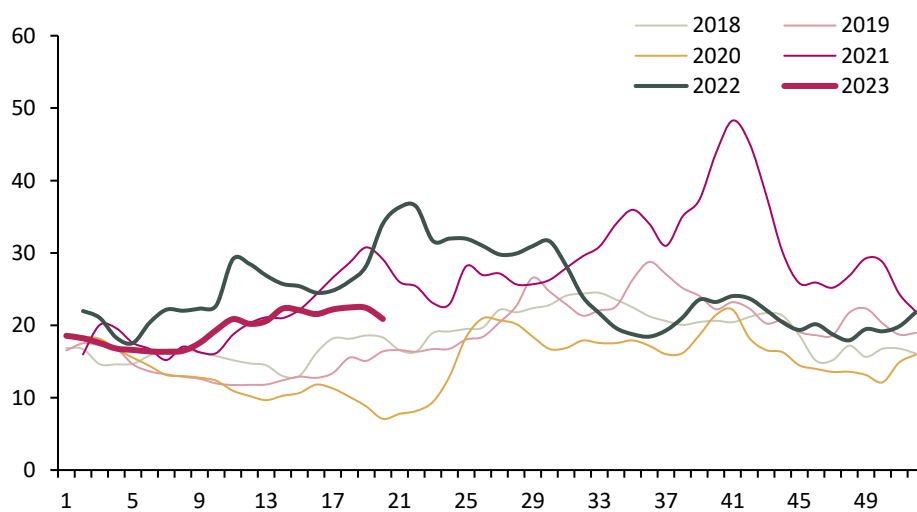
BDI 指数



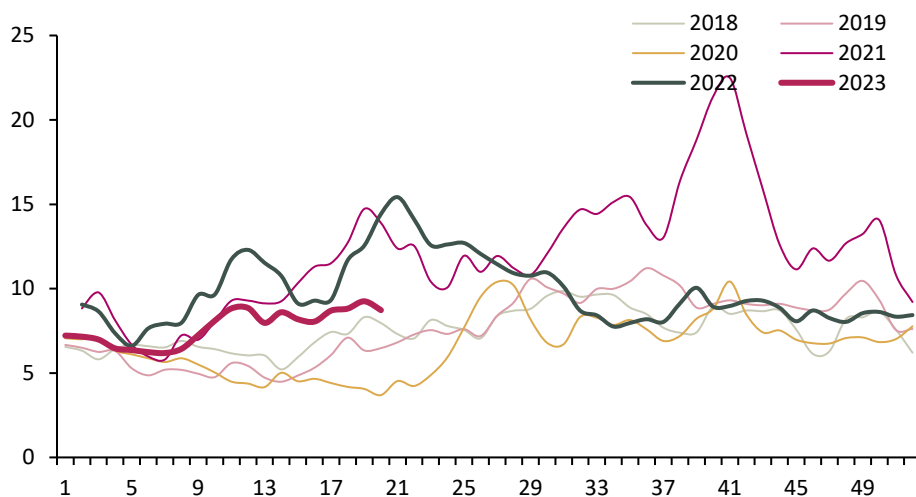
BCI 指数



铁矿运价（美元/吨）：巴西图巴朗-青岛

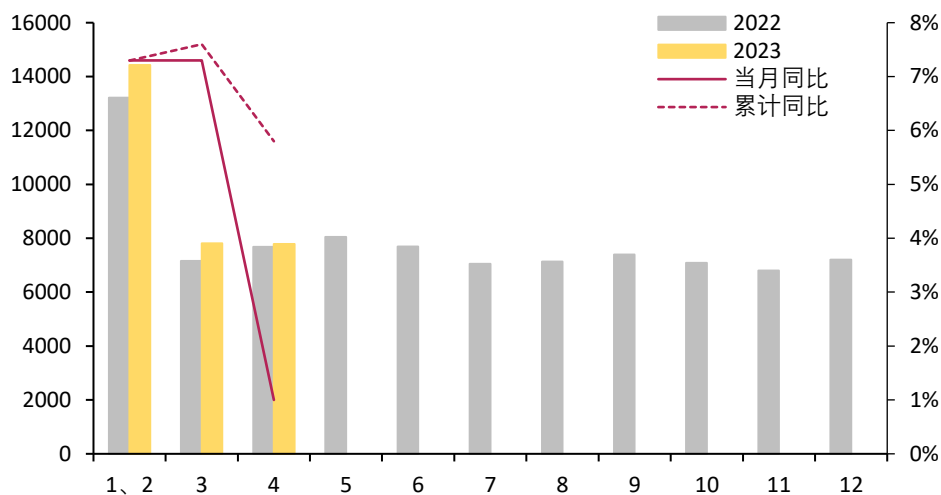


铁矿运价（美元/吨）：西澳-青岛

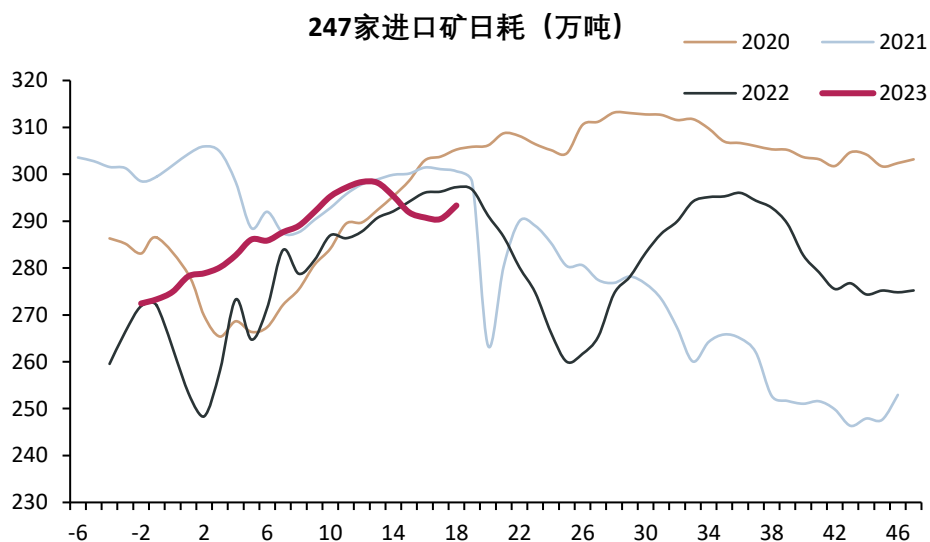


2. 需求

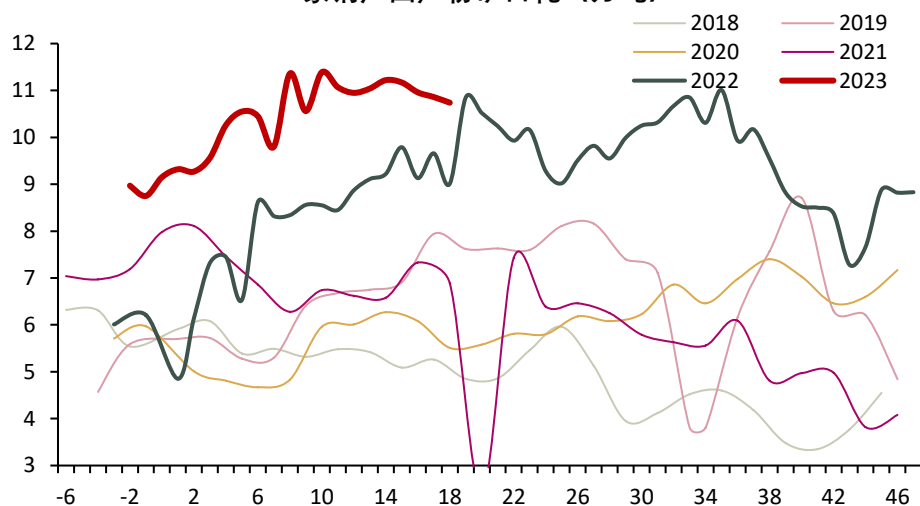
统计局全国生铁产量（万吨）



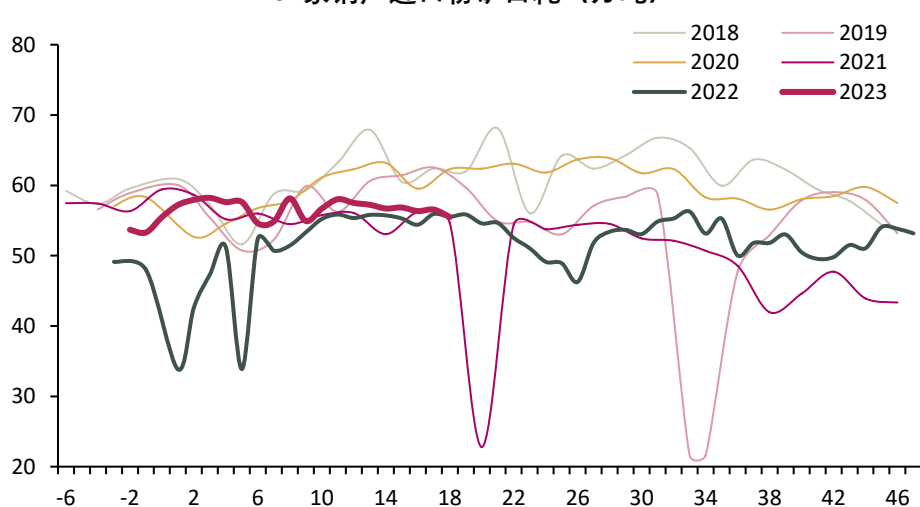
247家进口矿日耗（万吨）



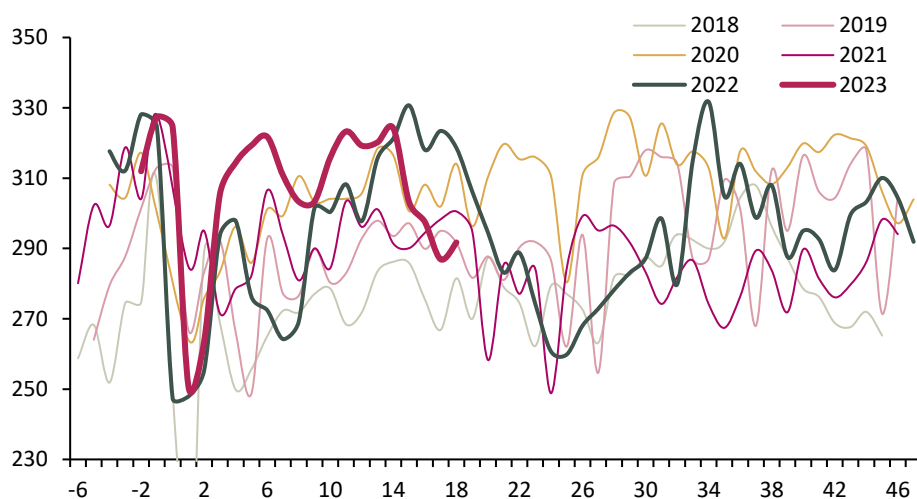
64家钢厂国产粉矿日耗（万吨）



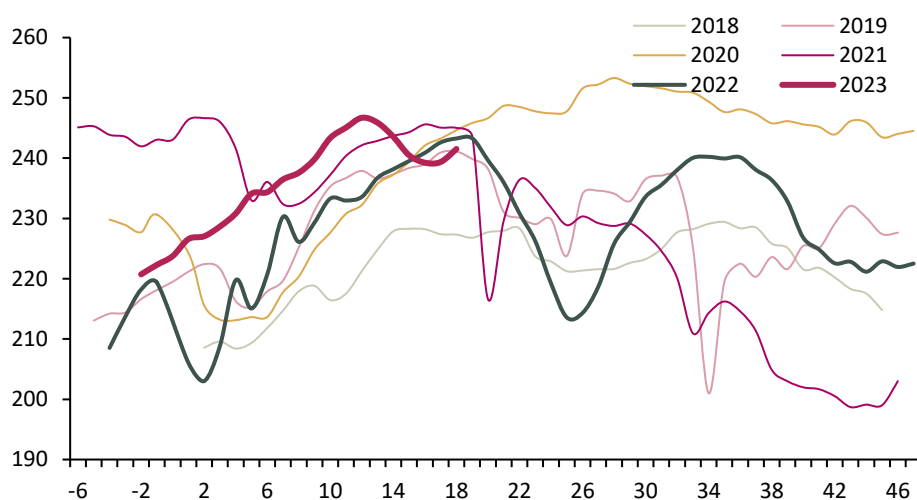
64家钢厂进口粉矿日耗（万吨）



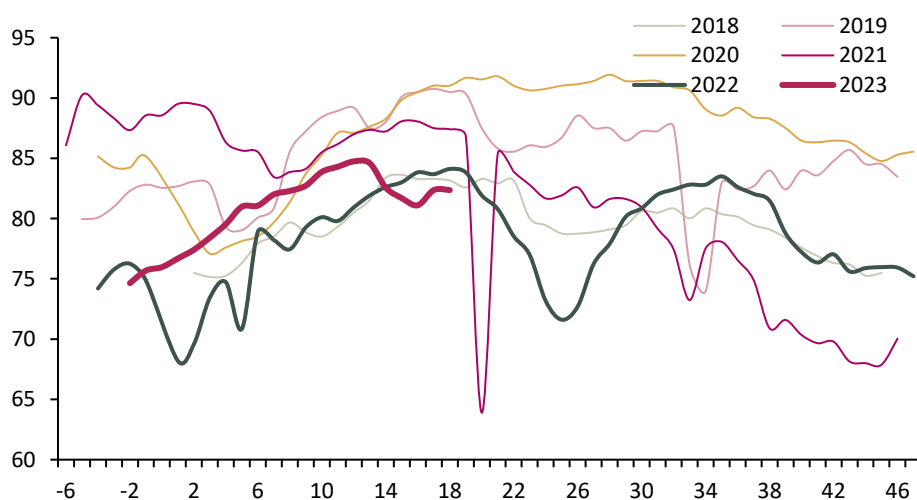
45港口疏港量 (万吨)



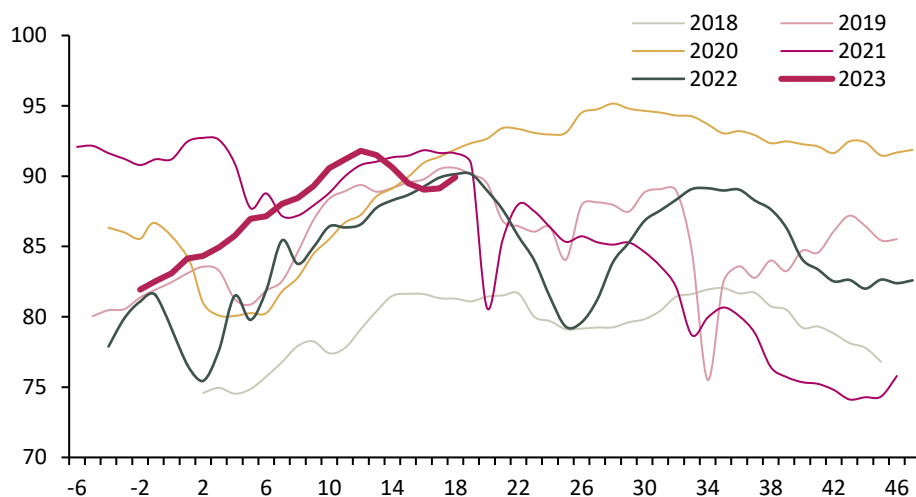
247家钢厂铁水产量 (万吨)



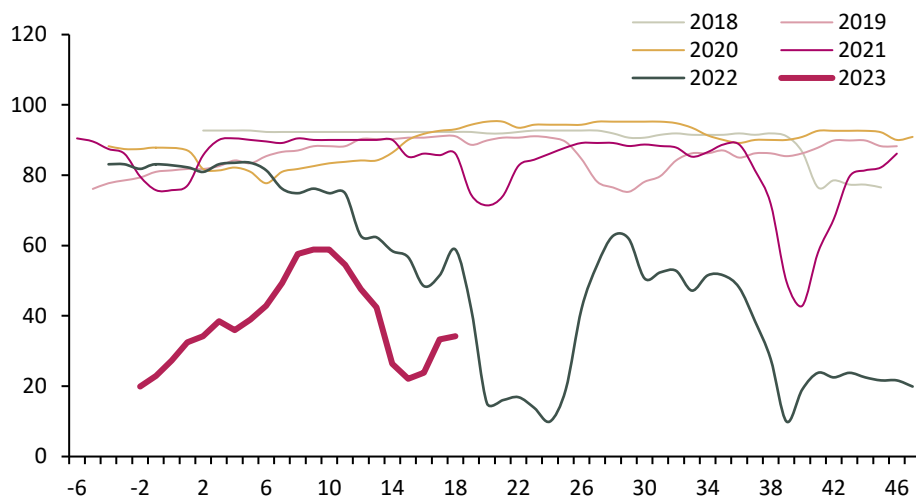
247家钢厂高炉开工率 (%)



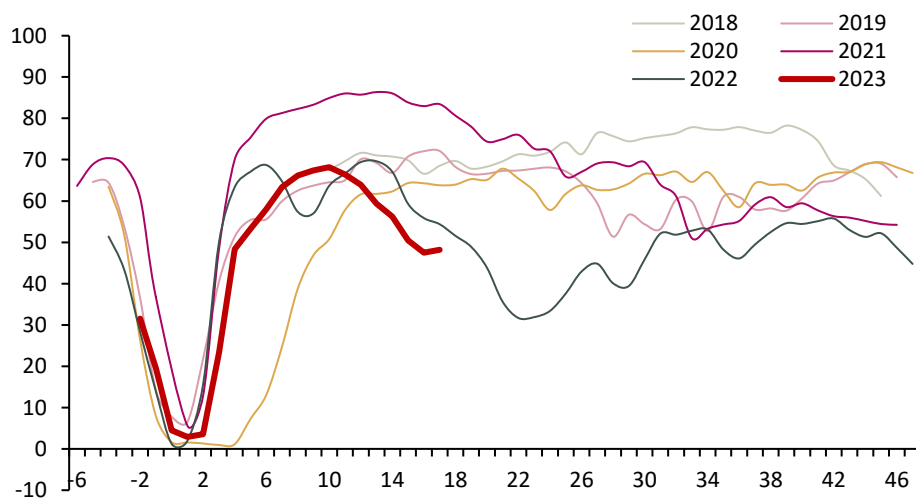
247家高炉产能利用率 (%)



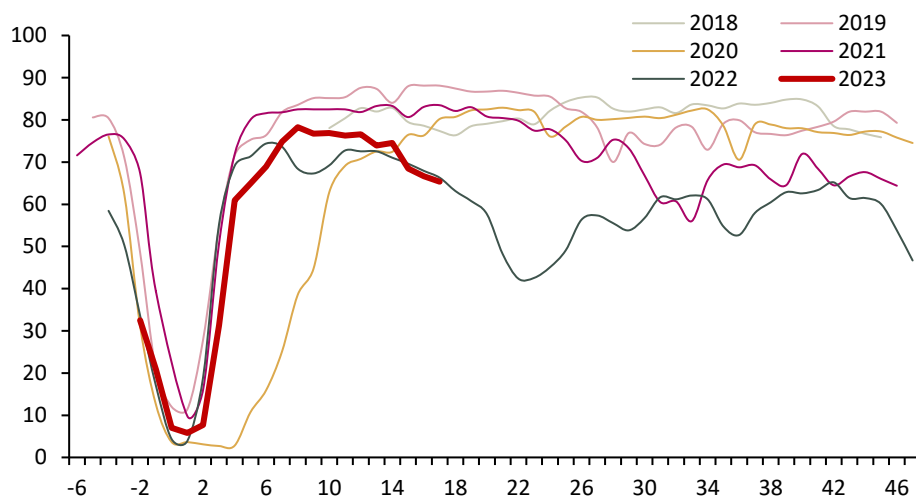
247家钢厂盈利率 (%)



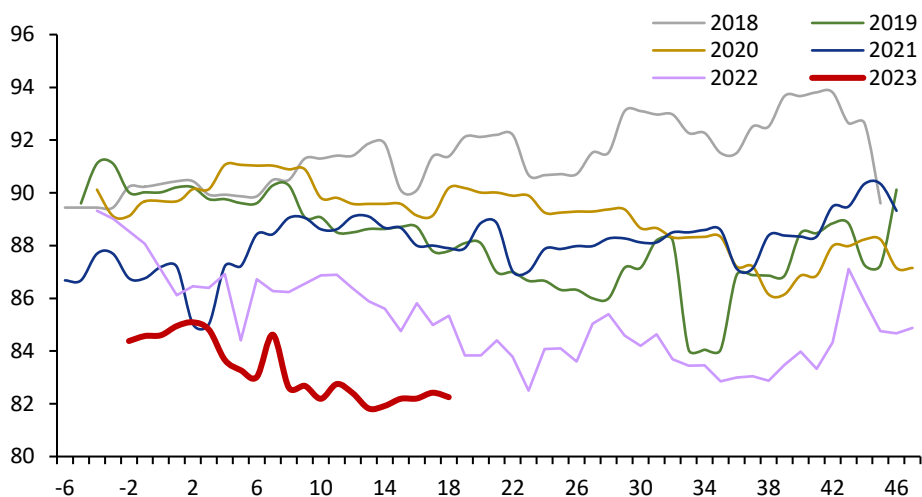
电炉产能利用率 (%)：农历对齐



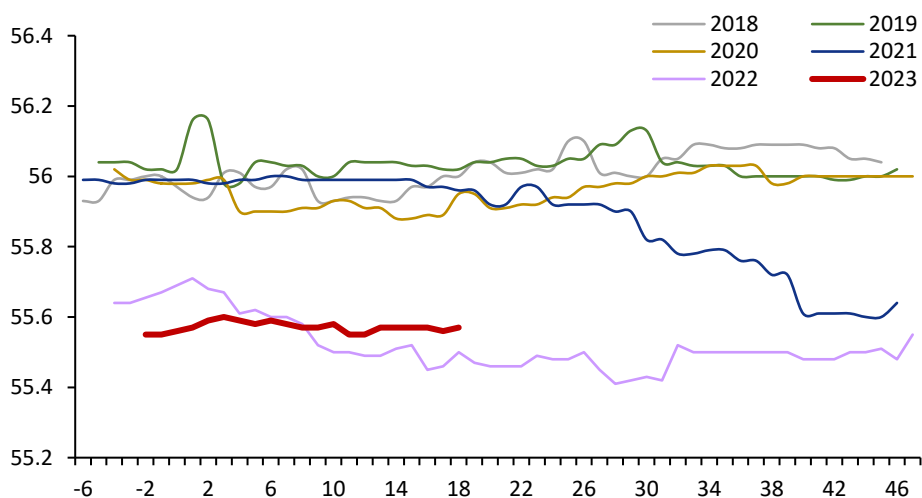
电弧炉开工率 (%) : 农历对齐



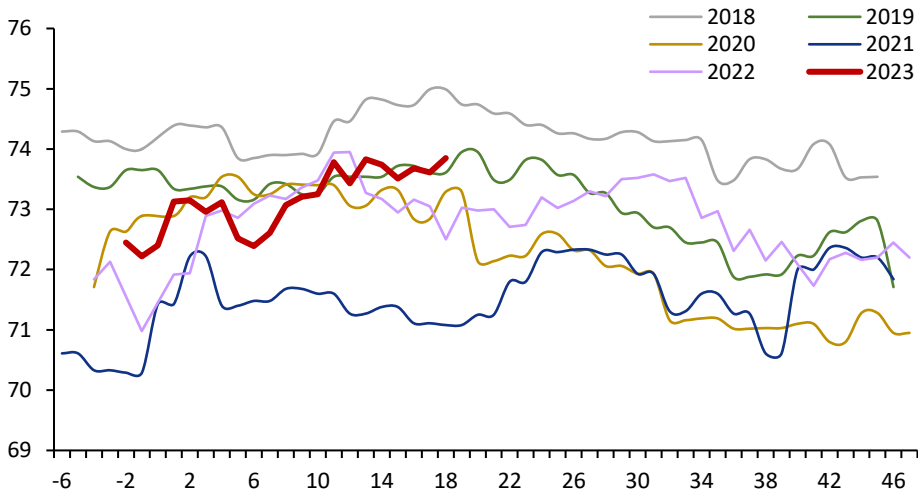
64家钢厂进口矿烧结配比 (%)



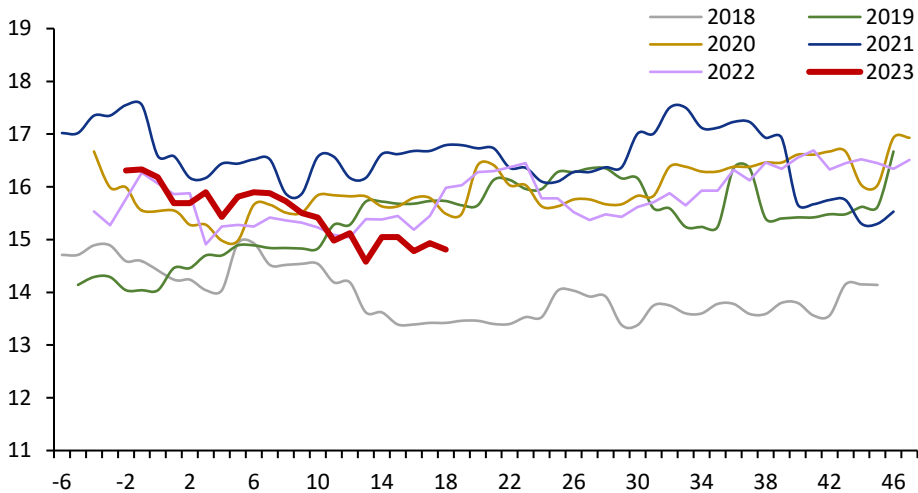
64家钢厂烧结矿入炉品位 (%)



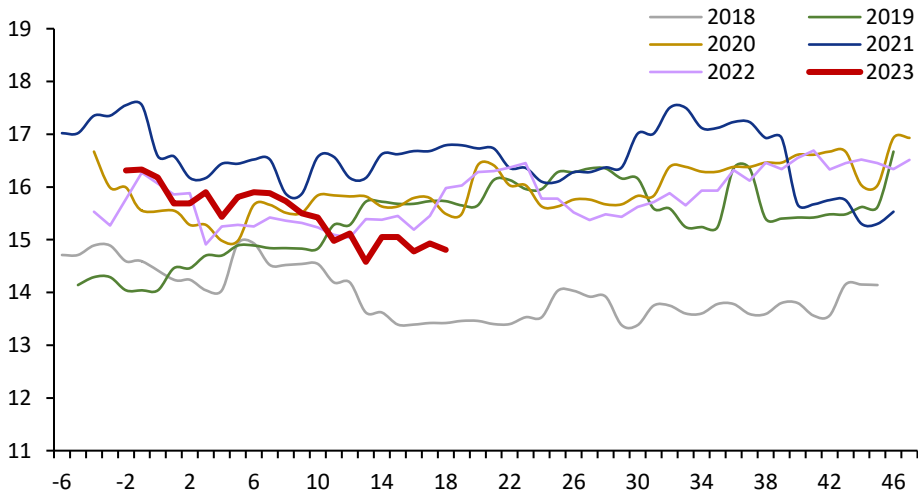
64家钢厂烧结矿入炉配比 (%)



64家钢厂块矿入炉比 (%)

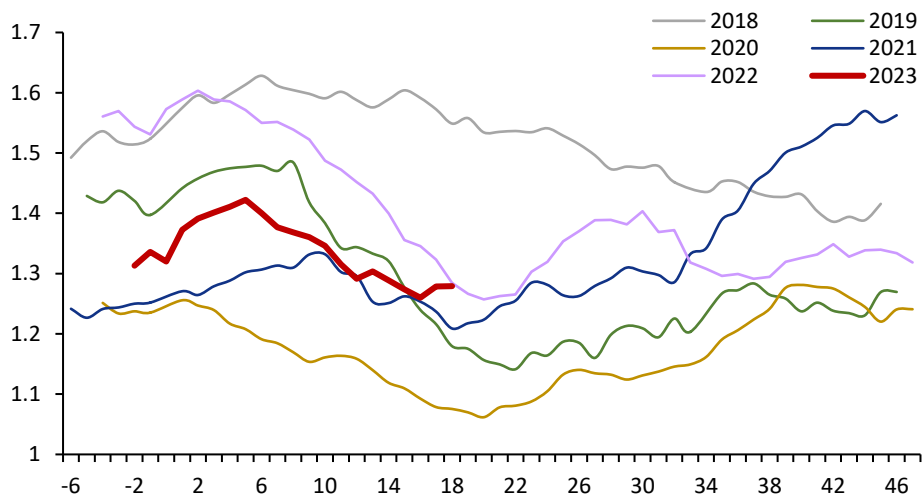


64家钢厂球团矿入炉配比 (%)

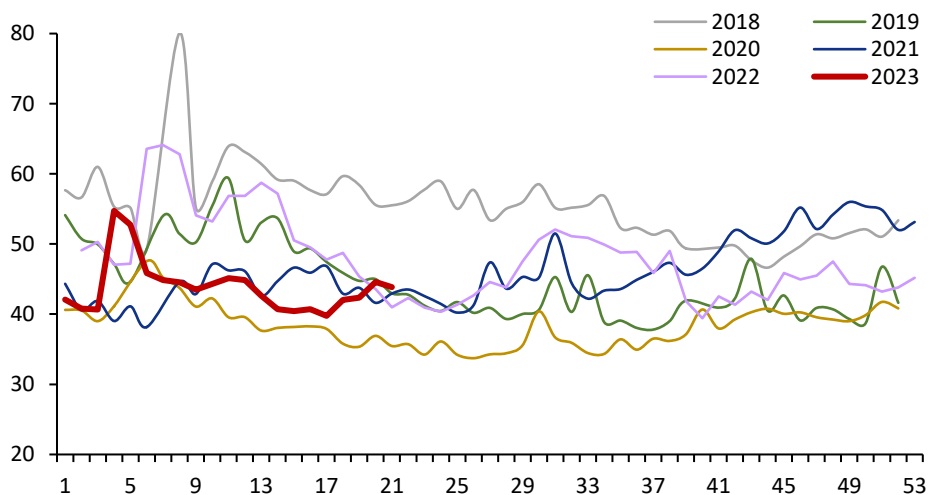


3. 库存

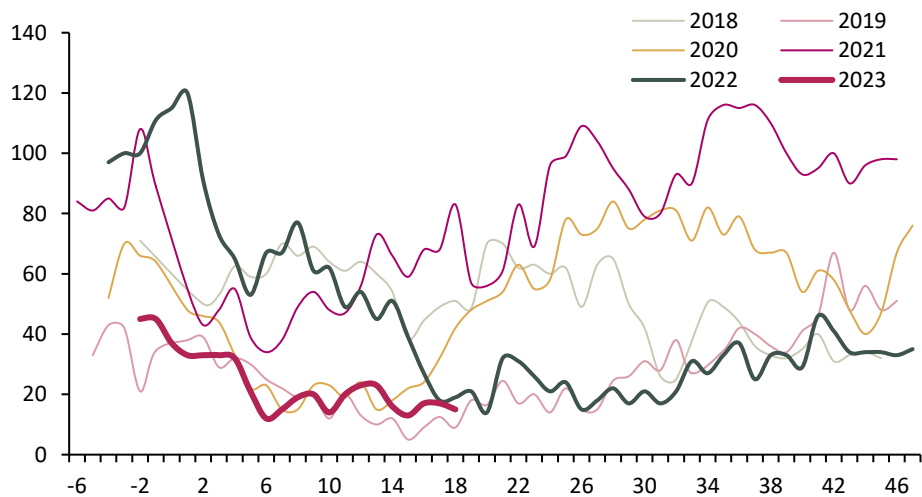
全国45港口铁矿总库存（亿吨）



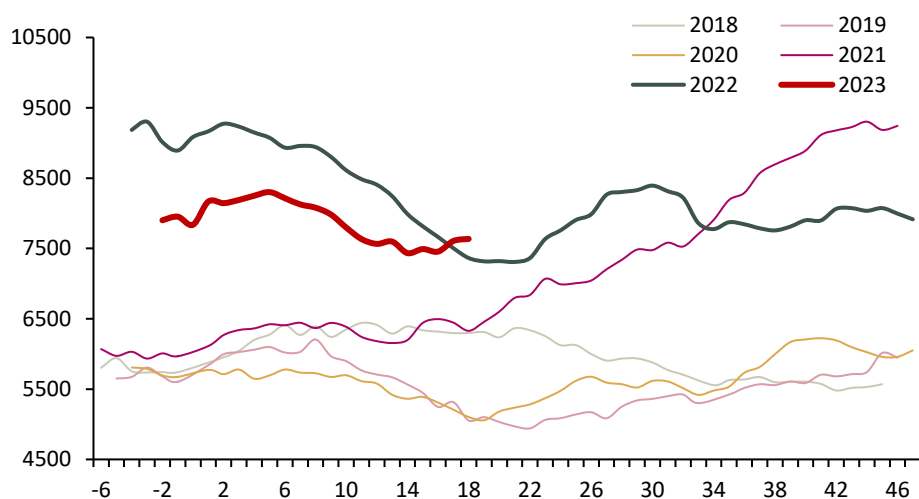
全国45港铁矿库存天数



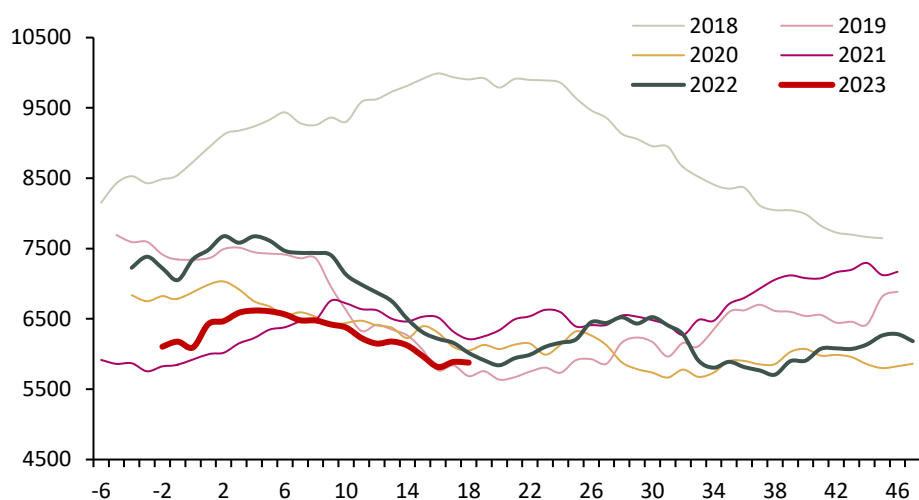
全国45港铁矿压港天数



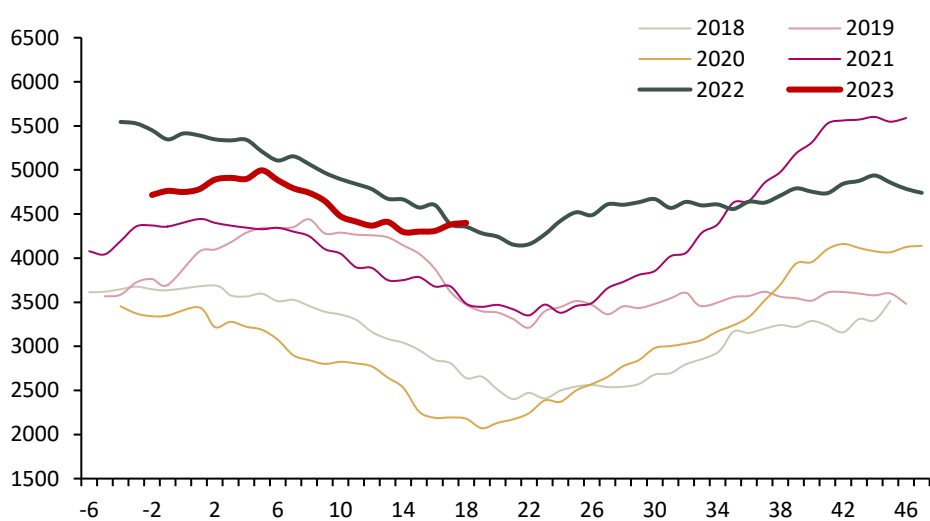
全国45港贸易商库存 (万吨)



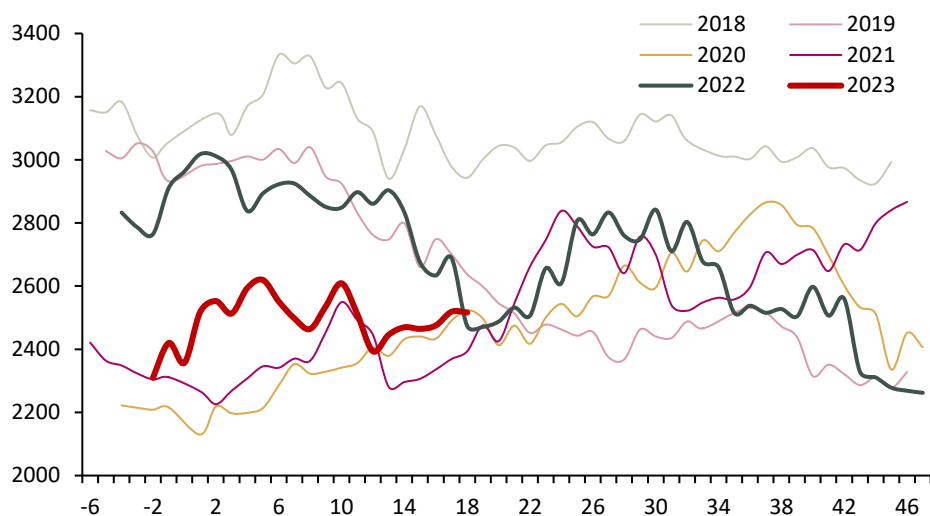
全国45港澳洲矿库存 (万吨)



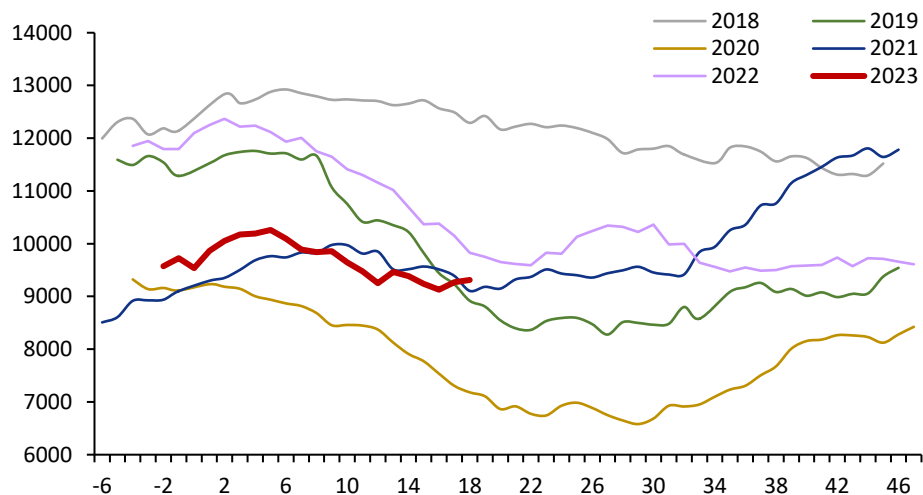
全国45港巴西矿库存 (万吨)



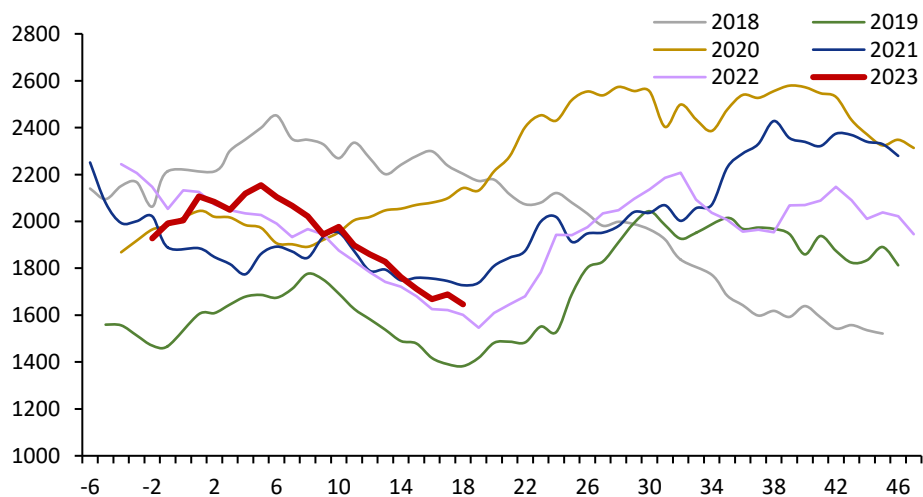
全国45港非澳巴矿库存(万吨)



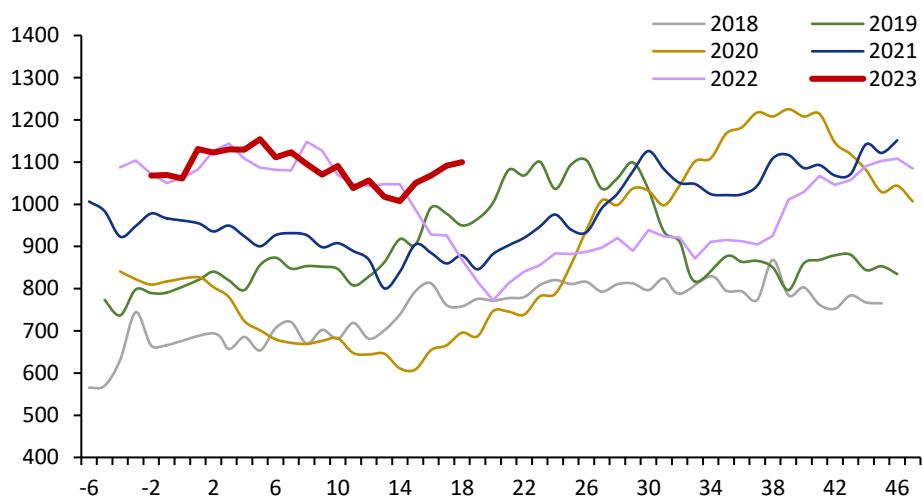
全国45港粗粉库存(万吨)



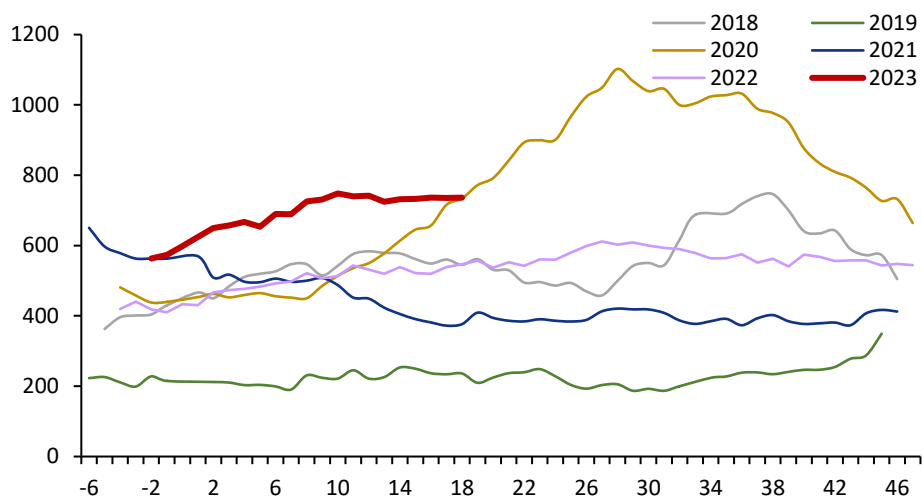
全国45港块矿库存(万吨)



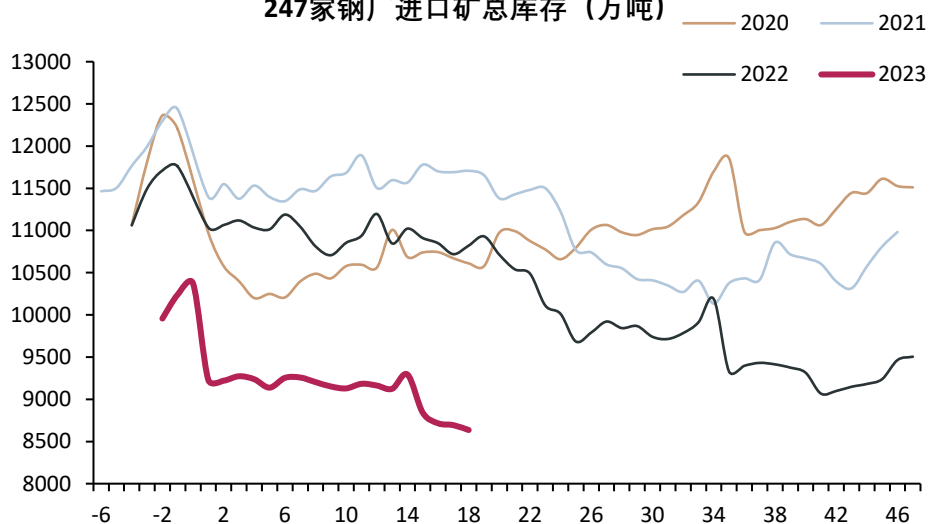
全国45港铁精粉库存（万吨）



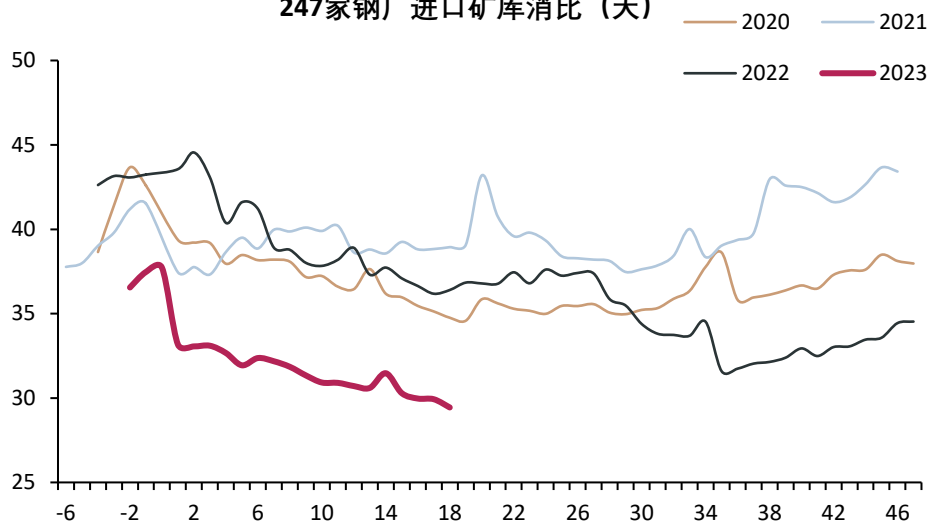
全国45港球团矿库存（万吨）



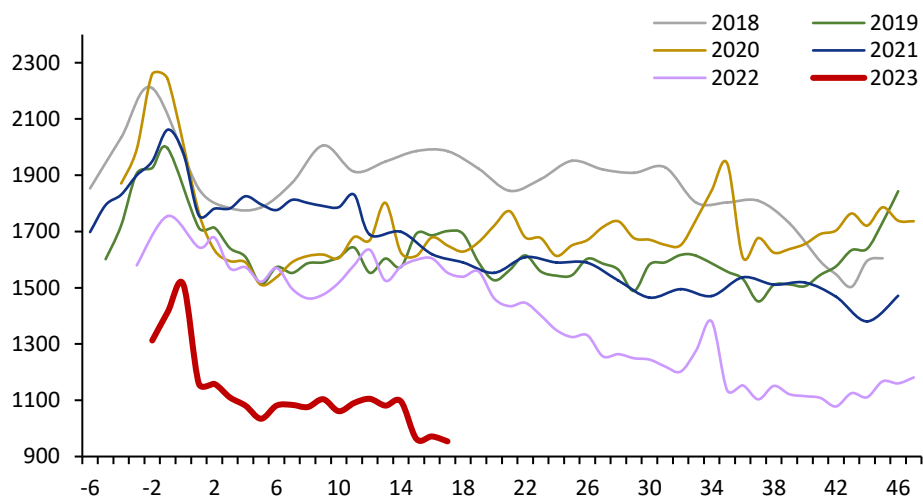
247家钢厂进口矿总库存（万吨）



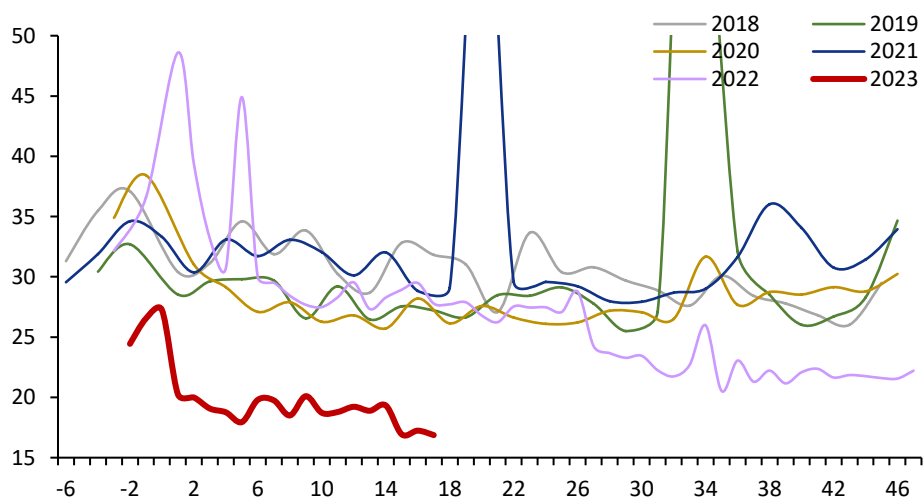
247家钢厂进口矿库消比（天）



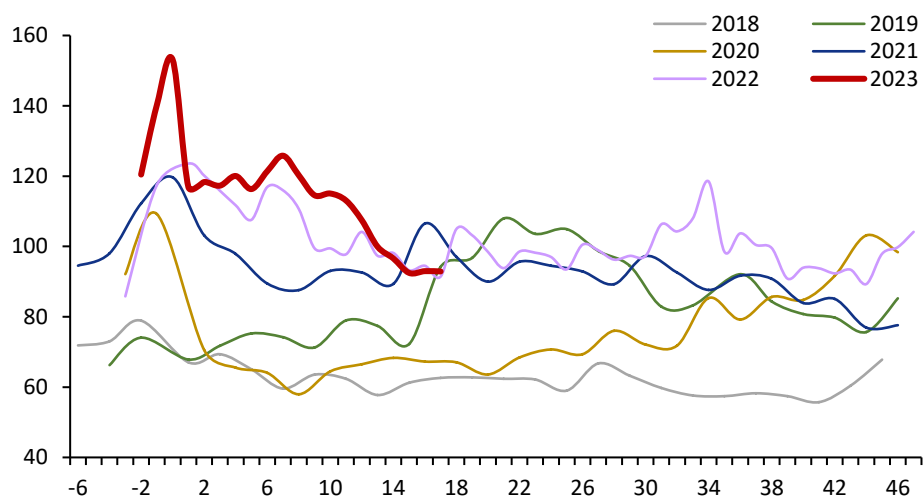
64家钢厂进口粉矿库存（万吨）



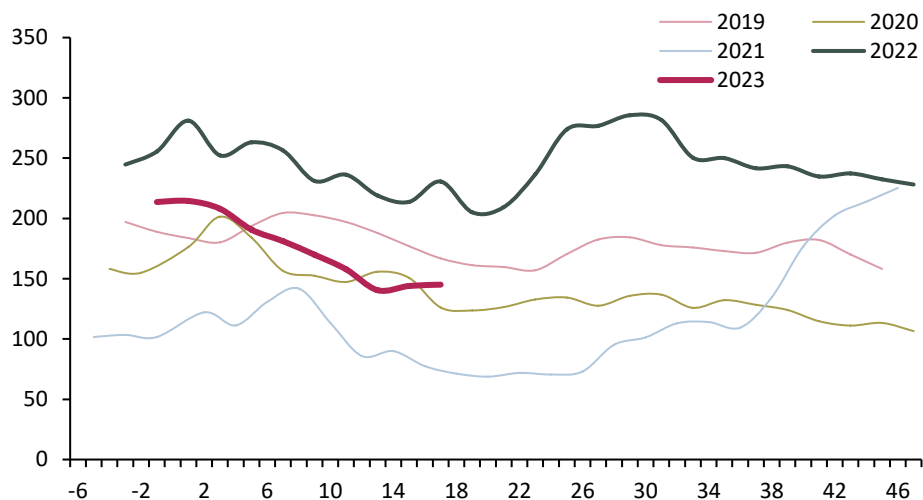
64家钢厂进口粉矿库销比



64家钢厂国产粉矿库存 (万吨)

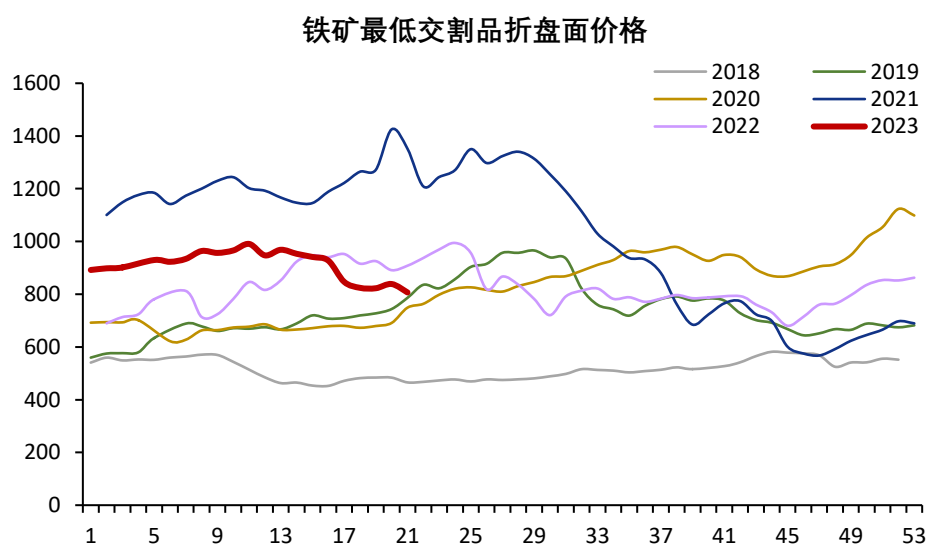
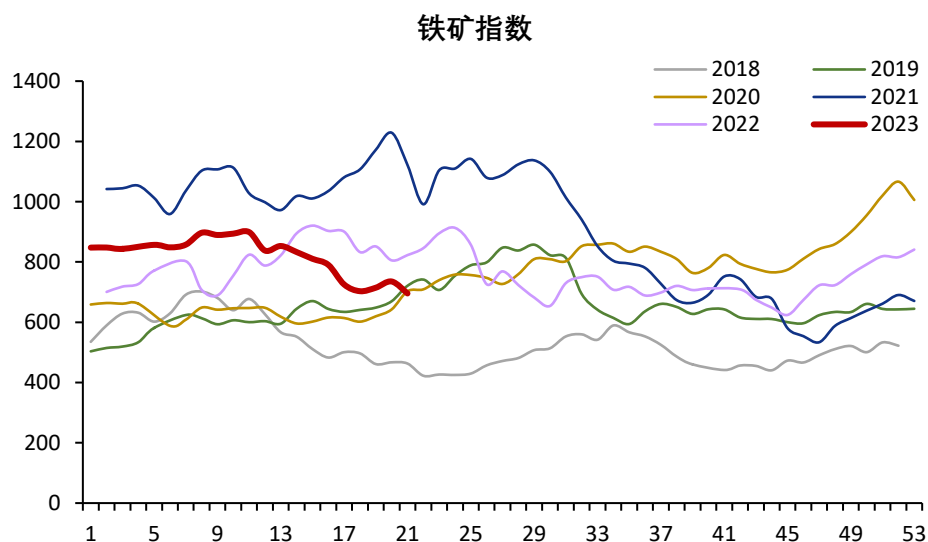


全国266座矿山铁精矿库存 (万吨)

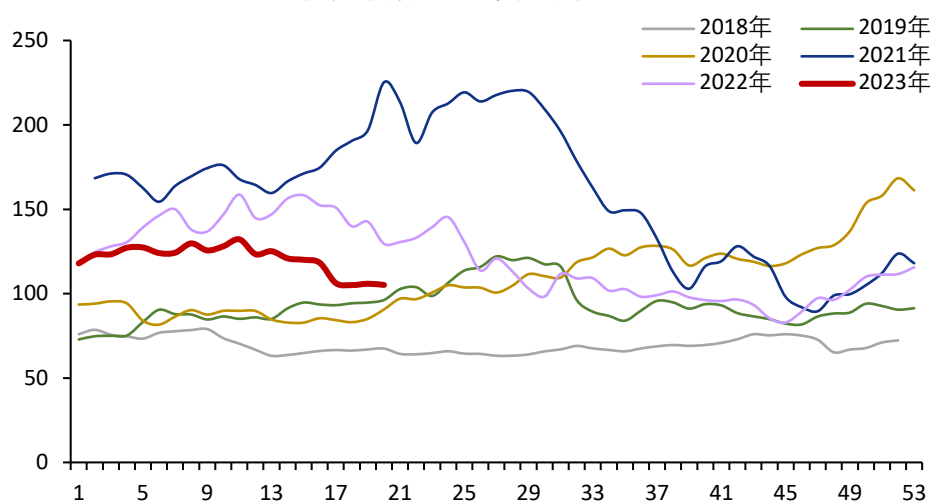


二、 价格与价差

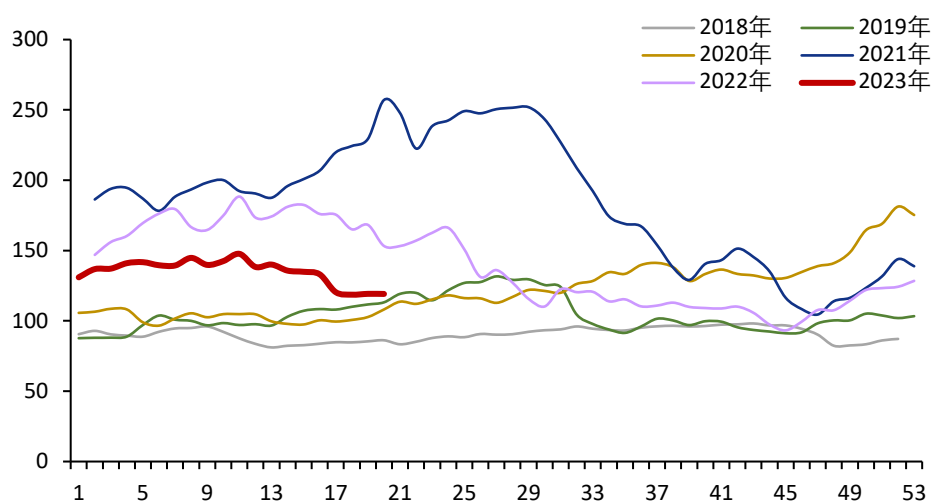
1. 价格



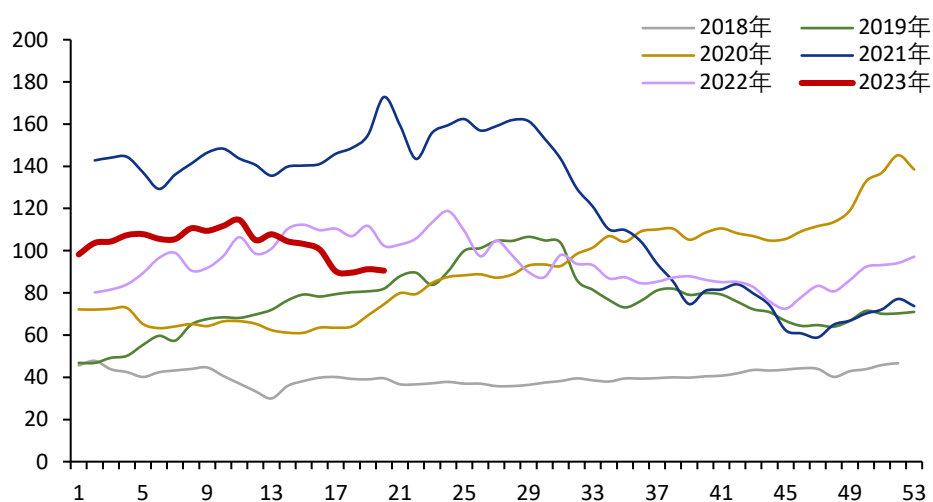
普氏指数62% (美元/干吨)



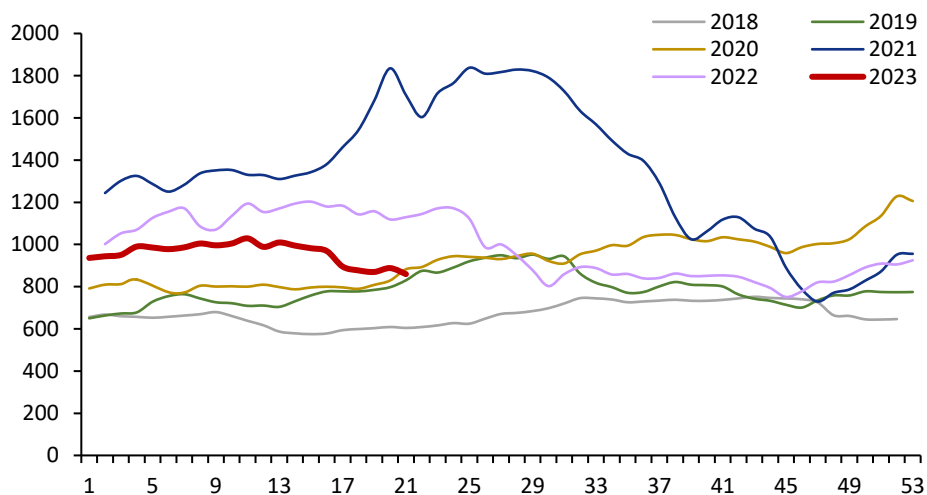
普氏指数65% (美元/干吨)



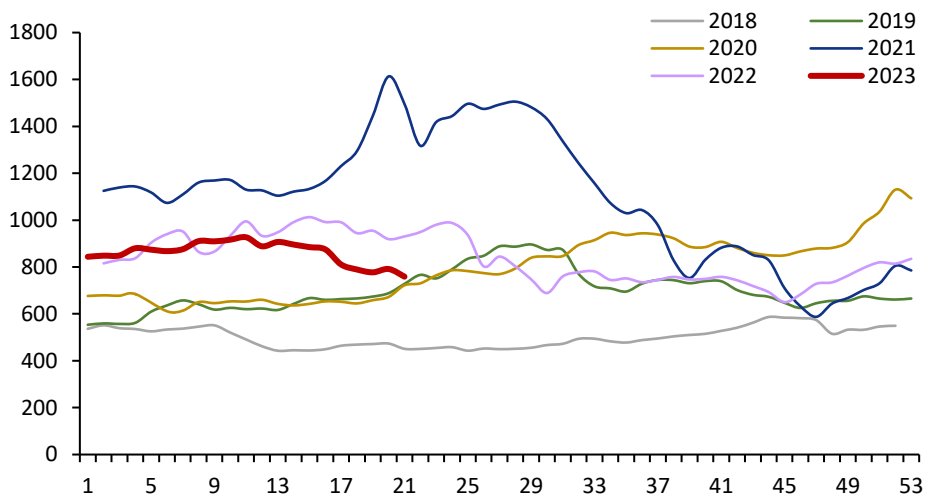
58%普氏指数 (美元/干吨)



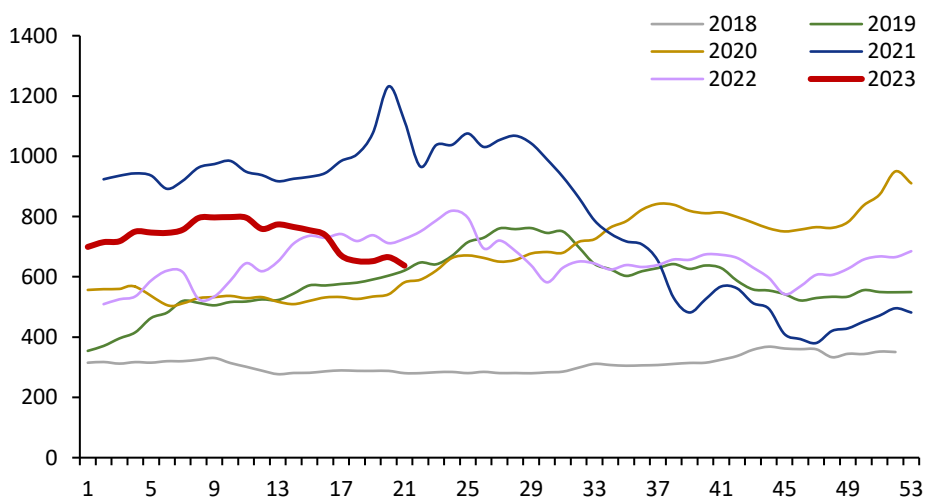
青岛港 65% 卡粉 (元/湿吨)



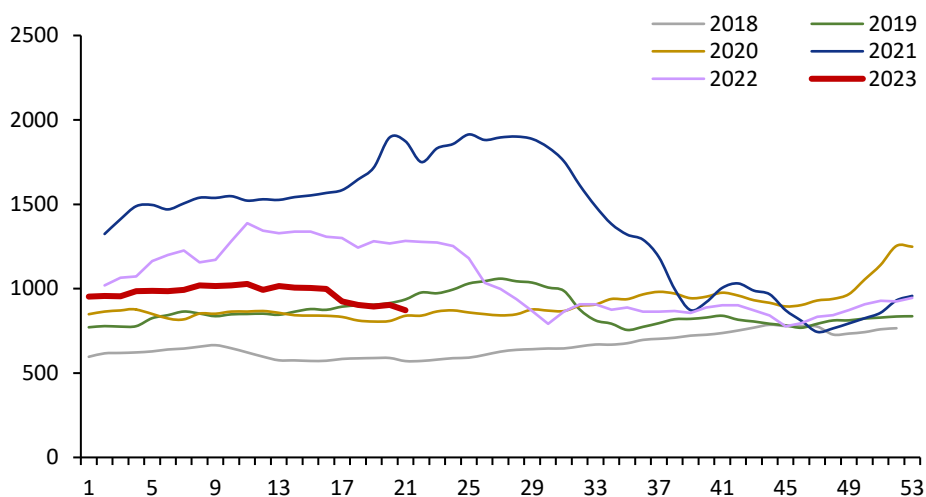
青岛港 61.5% PB粉 (元/湿吨)



青岛港 56.5% 超特粉 (元/湿吨)



青岛港 62.5% PB块 (元/湿吨)

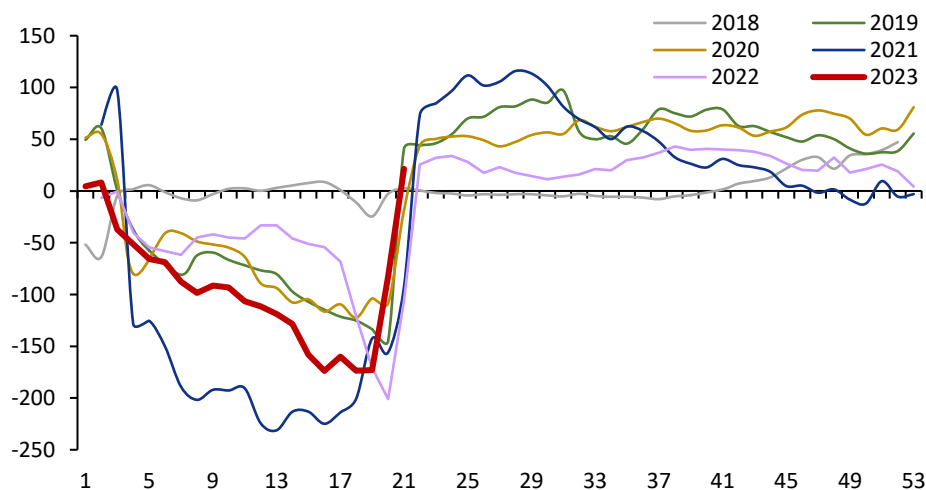


富宝废钢全国价格指数

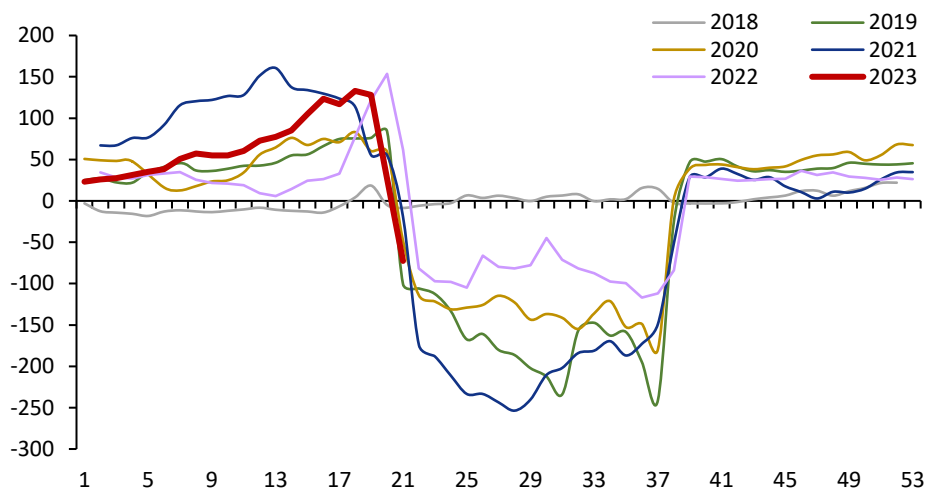


2. 价差

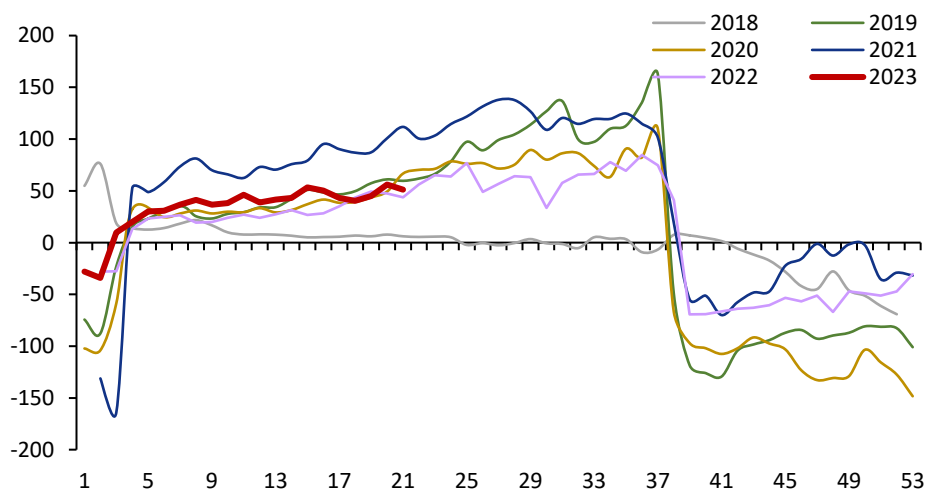
铁矿1-5价差



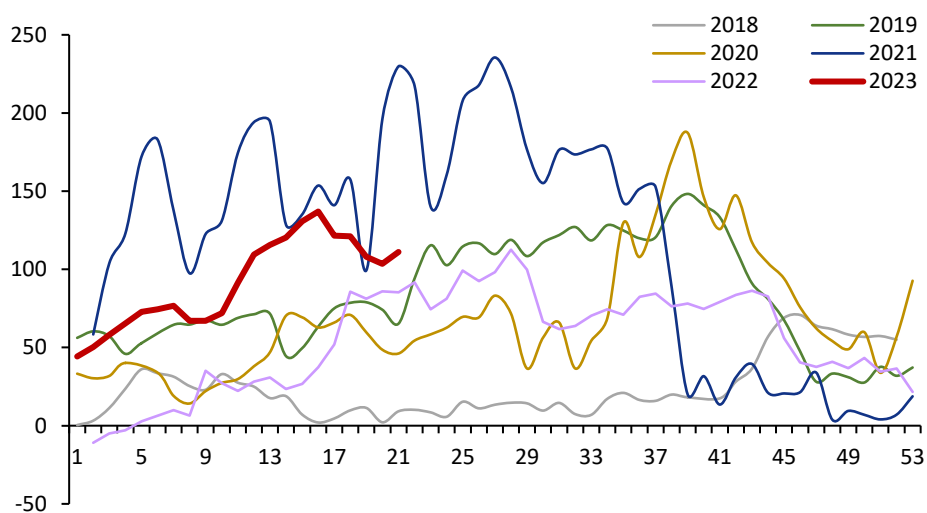
铁矿5-9价差



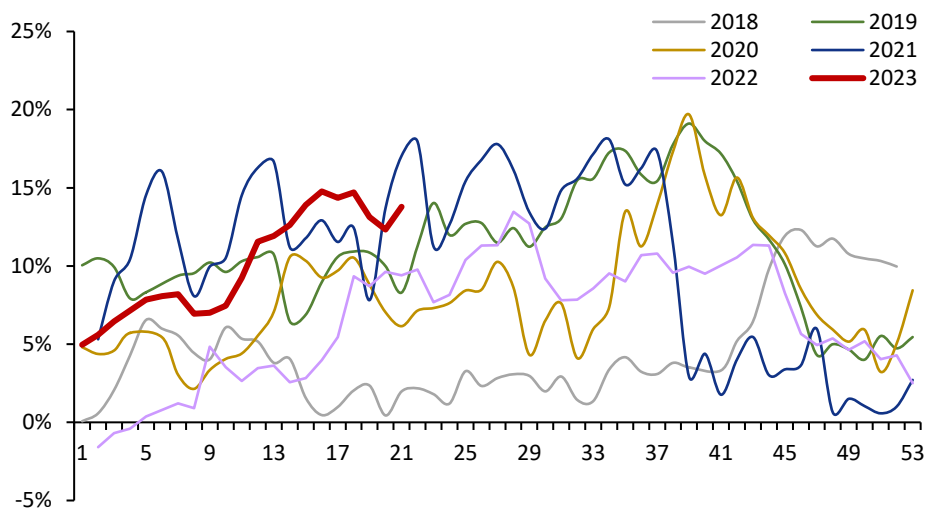
铁矿9-1价差



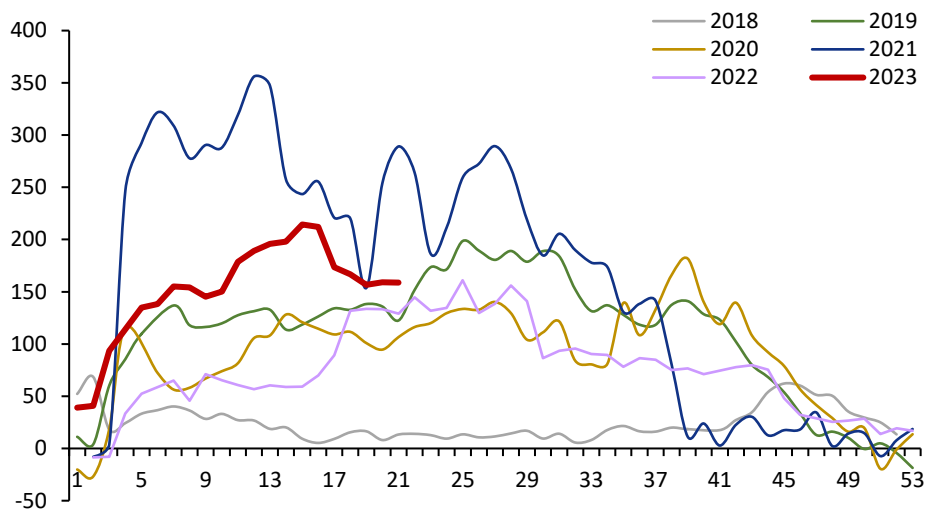
铁矿指数基差



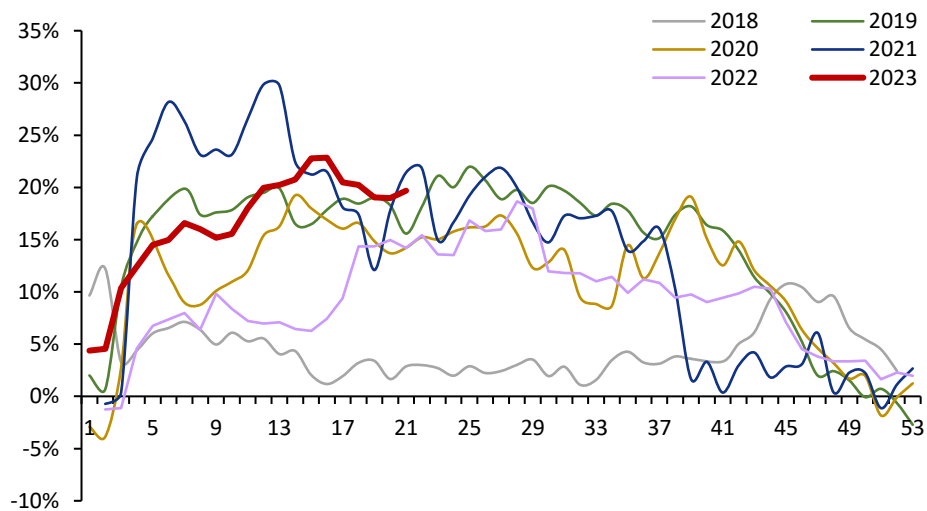
铁矿指数基差率



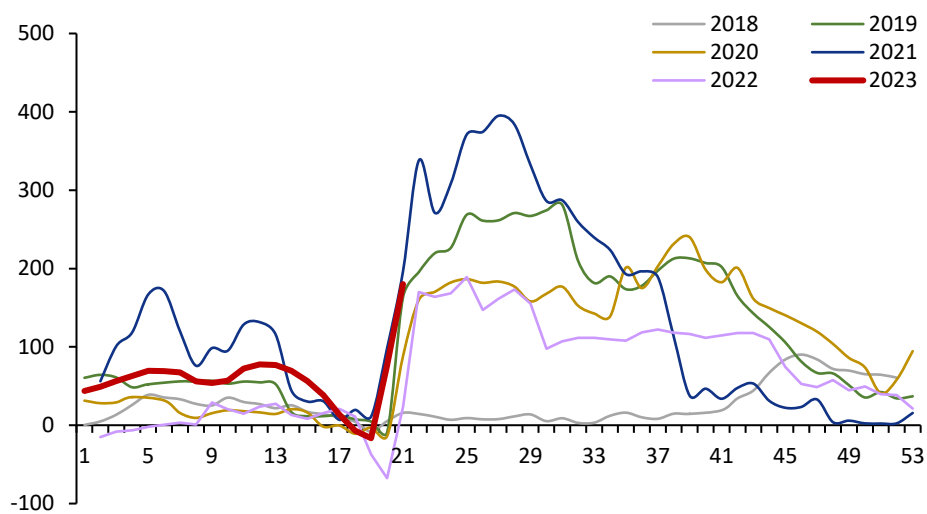
铁矿01合约基差



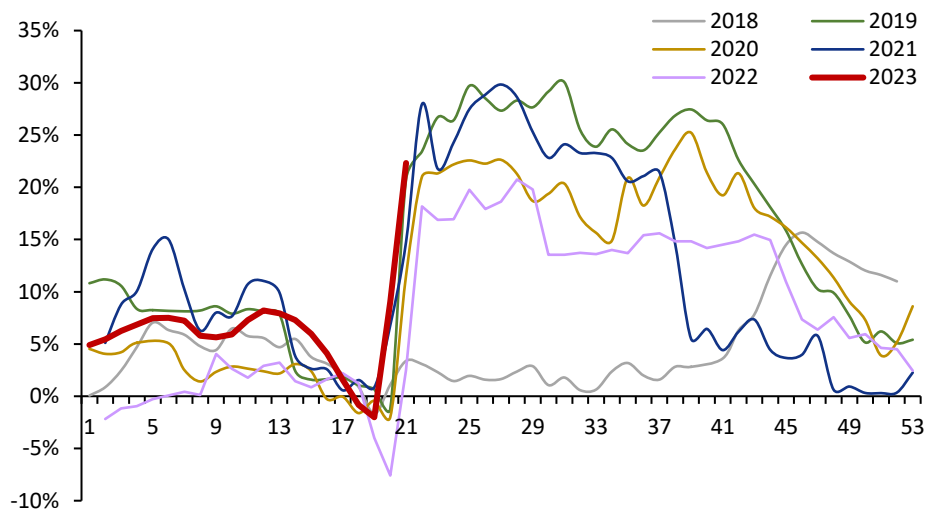
铁矿01合约基差率



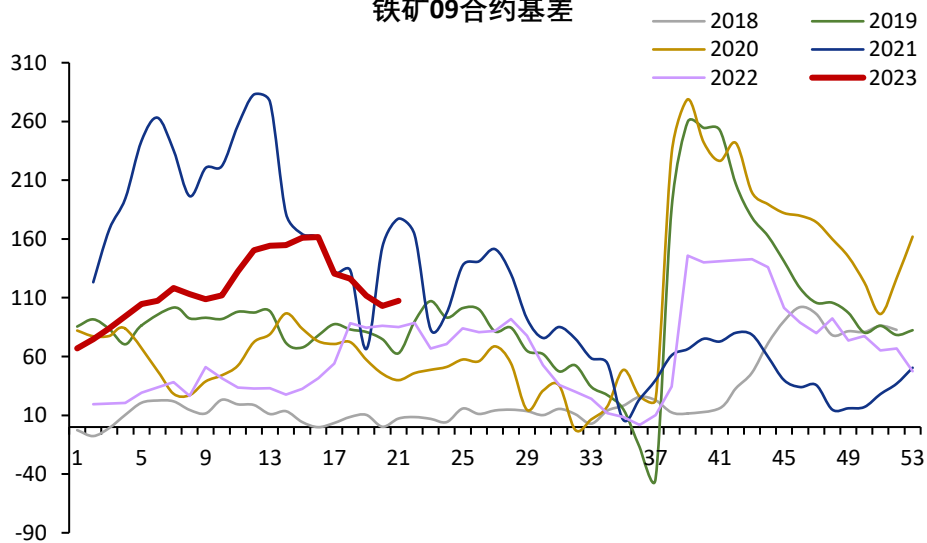
铁矿05合约基差



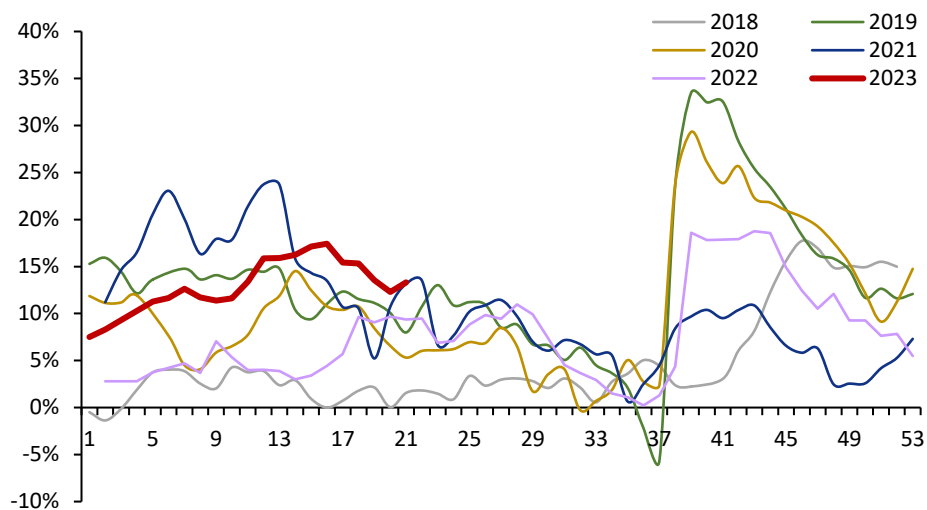
铁矿05合约基差率



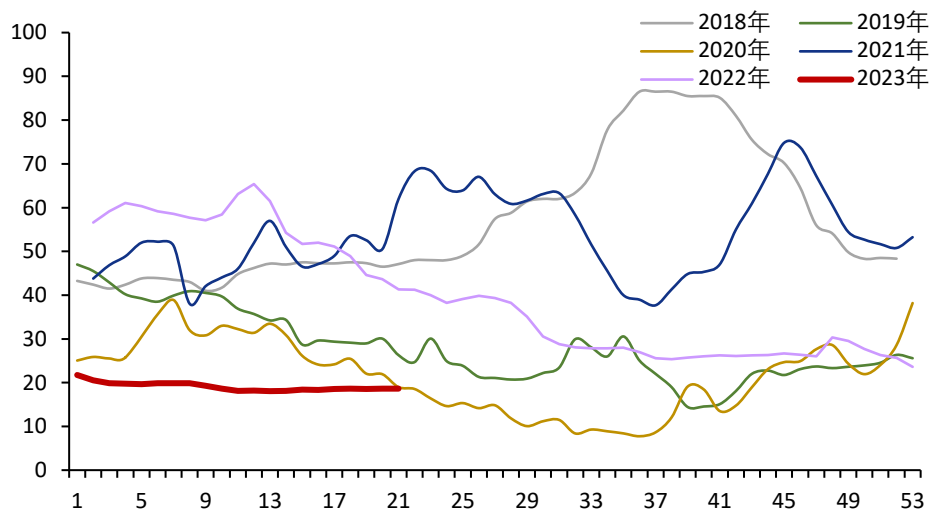
铁矿09合约基差



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)

