

黑色金属组

宏观情绪向好，铁矿再创新高

电话：0571-85106702

邮编：310003

地址：杭州市下城区万寿亭13号

网址：<http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

宏观情绪提振，铁矿偏强运行
2023-11-6借政策东风，铁矿偏强运行
2023-10-30铁水依旧高位，原料端相对偏强
2023-10-16海外宏观扰动，关注铁水回落速度
2023-10-06宏观提振盘面，黑色开启逆转？
2023-09-04

一、行情回顾：

国际国内宏观提振下，市场情绪回暖，黑色板块震荡偏强。现货端低库存格局并未发生显著变化，在01合约基差修复的窗口期铁矿石大概率继续维持强势运行。

二、基本面跟踪：

1、供给端：本期Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2140.9万吨，环比减少410.9万吨。澳洲发运量1655.2万吨，环比减少88.0万吨。巴西发运量485.7万吨，环比减少322.9万吨。澳大利亚、巴西分别由于季节性回落和铁路事故的原因，发运量大幅下降。中国47港口到港量2100.3万吨，环比减少607.1万吨，受到北方天气影响，本期到港降幅较大。

2、需求端：本期247家钢厂高炉开工率81.01%，环比上周增加0.89个百分点，共新增12座高炉复产，6座高炉检修。由于上期高炉检修较多，本期日均铁水产量环比下降2.68万吨至238.72万吨，减量主要集中在华北地区。钢厂盈利率有所企稳，铁水产量虽有所回落，但仍处于同期高位，对铁矿形成较强支撑。

3、库存方面：截止11月3日，45港进口铁矿石库存为1.13亿吨，延续上期累库趋势，周环比累库15.14万吨，连续四期回升，但增幅明显收窄。钢厂盈利率止跌企稳回升，华南、东北钢厂继续补库，247家钢厂进口矿库存小幅回升18.48万吨至9006.57万吨。

三、总结：

澳巴发运受季节性回落和铁路事故影响，呈现大幅回落。钢厂盈利率有所止跌企稳，11月北方冷空气登场，北方钢厂存在季节性检修，日均铁水产量环比下降，减量主要集中在华北地区。钢厂进口矿库存保持低位，港口库存逐渐步入季节性累库阶段，符合市场预期。低库存，深贴水格局，政策端不断释放的利好信号，盘面向上修复基差。铁矿依然是黑色各品种中表现最强的品种，目前仍然以偏多思路多待，同时注意政策端对铁矿石的监管风险。

数据中心 — 铁矿

指标	本期	上期	周变化	指标	本期	上期	周变化
日照卡粉	1060	1040	20	青岛港 PB 粉	986	963	23
卡粉—PB 粉	74	77	-3	PB 粉—超特粉	136.00	123.00	13.00
普氏指数	129.8	1.65	128.15	1 月基差	104.20	132.50	-28.30
全球发运	2621.6	3069	-447.4	澳洲发运	1655.2	1743.2	-88.00
巴西发运	485.7	808.6	-322.9	Vale 发运	349.9	596.3	-246.40
RT 发运	536.5	692.4	-155.9	BHP 发运	579	497.6	81.40
FMG 发运	399	277.6	121.4	非主流发运	480.7	517.2	-36.50
45 港到港	2051.5	2593.1	-541.6	47 港到港	2100.3	2707.4	-607.10
北方六港	943.9	1272.3	-328.4	非主流到港量	420.7	375.3	45.40
日均铁水产量	238.72	241.4	-2.68	日均疏港量	302.59	296.12	6.47
港口库存	11308.55	11293.4	15.14	钢厂库存	9006.57	8988.09	18.48
45 港澳矿库存	4814.75	4827.03	-12.28	45 港巴西矿库存	4479.81	4578.11	-98.30
45 港贸易矿库存	6718.3	6645.8	72.5	钢厂进口矿库存	11308.6	11293.4	15.14
钢厂进口矿日耗	291.02	294.34	-3.32	钢厂进口矿库消比	30.95	30.54	0.41
钢厂高炉开工率	81.01	80.12	0.89	钢厂产能利用率	89.23	90.23	-1.00
钢厂钢厂盈利率	20.78	16.88	3.9	精粉库存	911.05	879.82	31.23

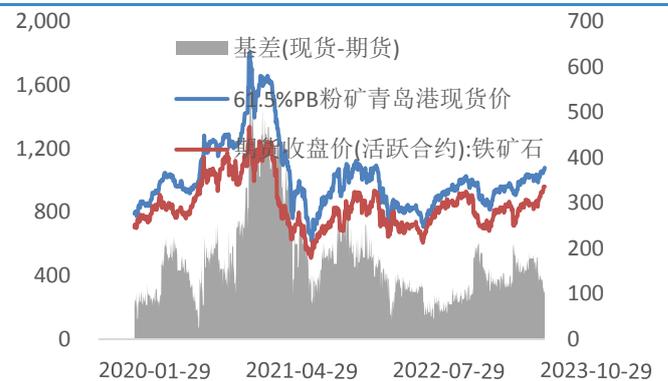
图表区—铁矿

图 1：普氏指数走势图 单位：美元



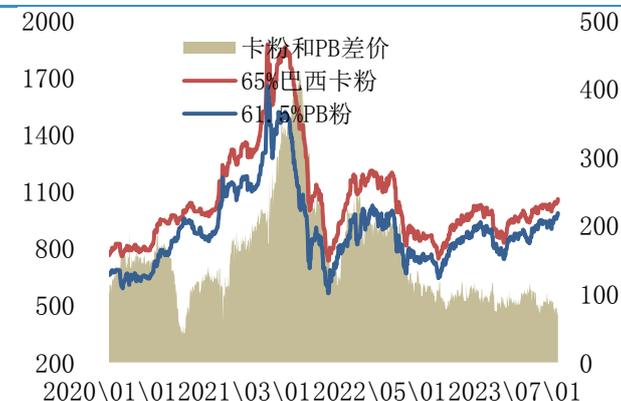
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 2：铁矿基差走势图 单位：元/吨



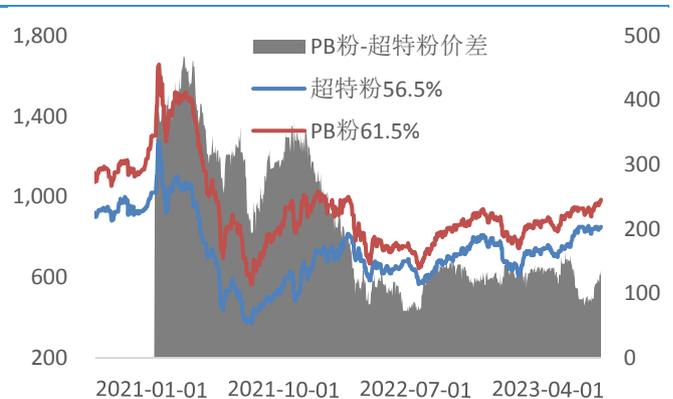
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 3：卡粉和 PB 粉价差走势图 单位：元/吨



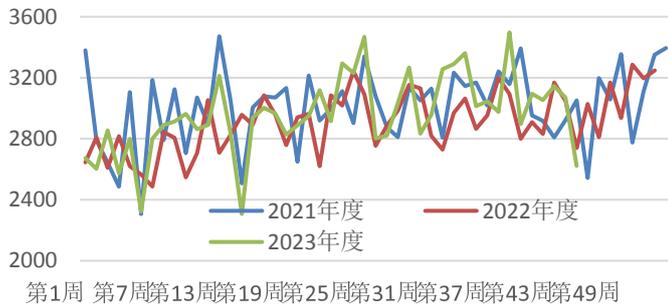
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 4：PB 粉和超特粉走势图 单位：元/吨



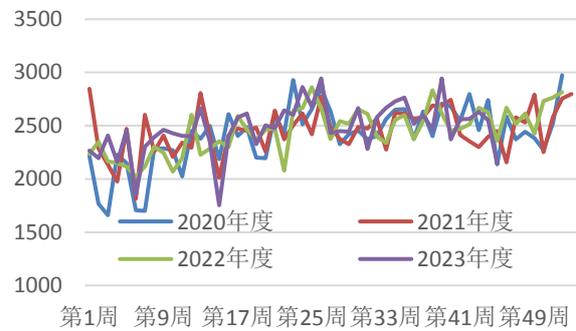
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 5：铁矿全球发运量 单位：万吨



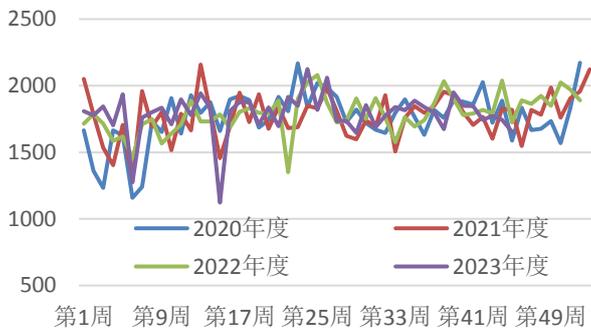
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 6：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：万吨



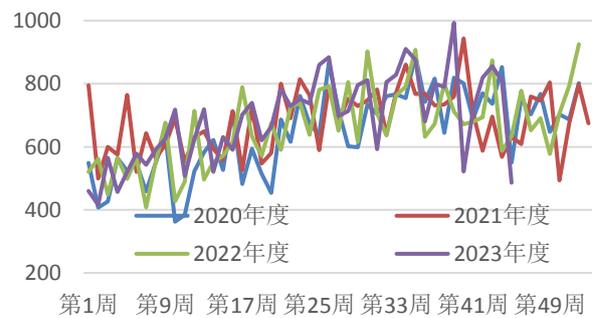
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 7：澳洲铁矿总发货量 单位：万吨



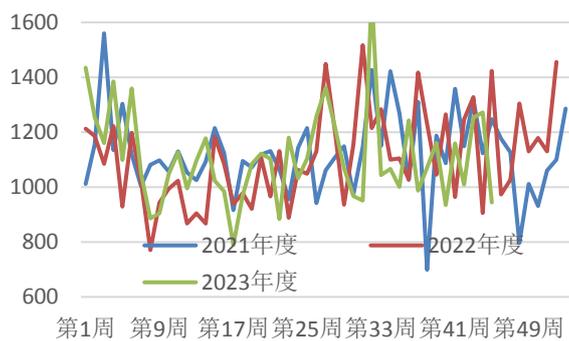
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 8：巴西铁矿总发货量 单位：万吨



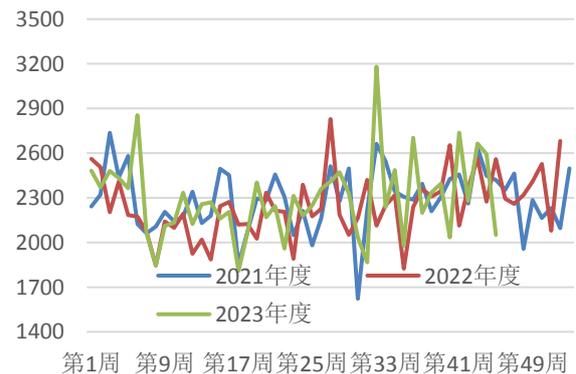
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 9：北方六港到港量 单位：万吨



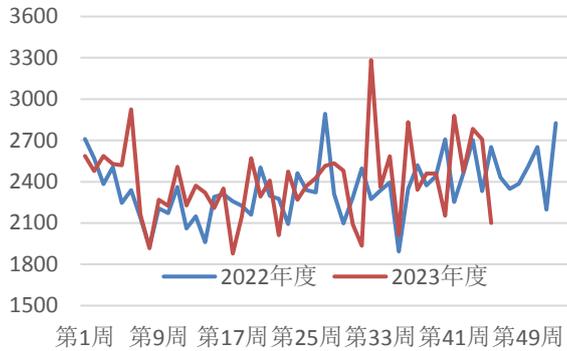
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 10：45 港铁矿到港总量 单位：万吨



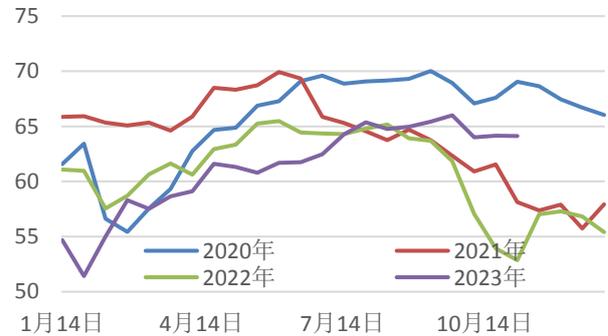
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 11: 47 港铁矿到港总量 单位: 万吨



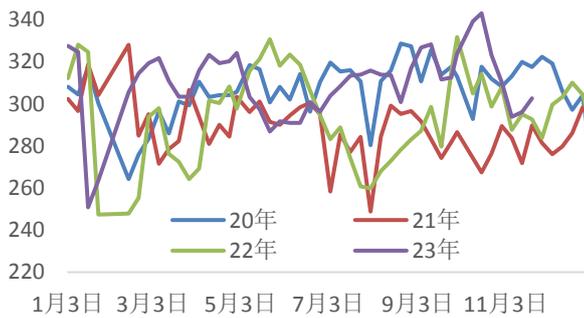
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 12: 186 家矿山产能利用率 单位: %



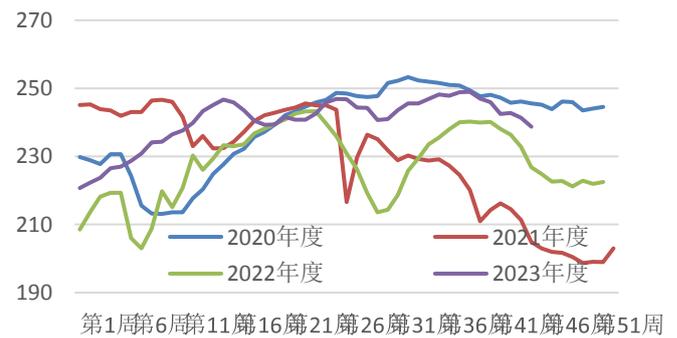
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 13: 铁矿日均疏港量 单位: 万吨



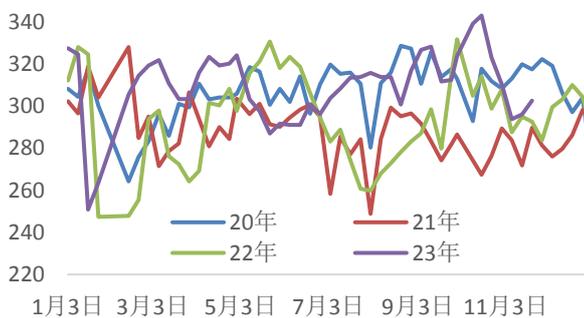
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 14: 247 家钢厂日均铁水产量 单位: 万吨



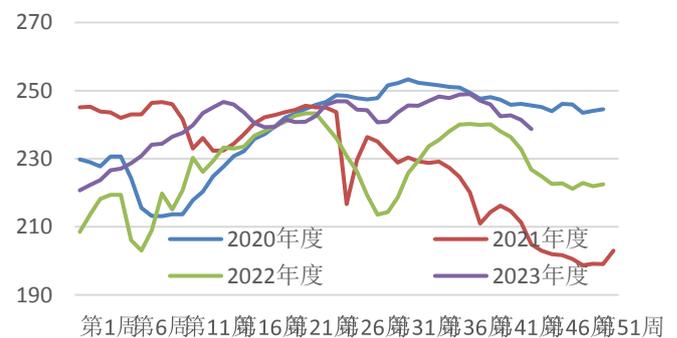
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 15: 247 家高炉开工率 单位: %



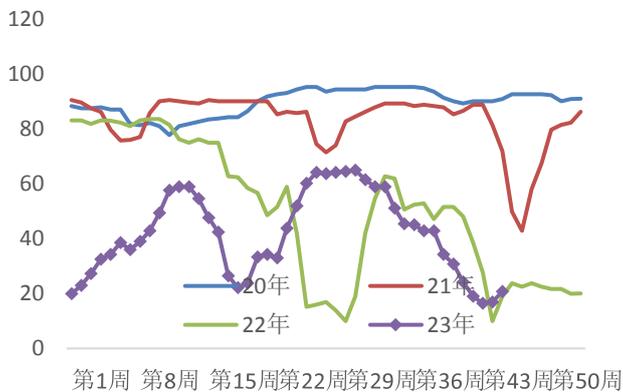
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 16: 247 家高炉产能利用率 单位: %



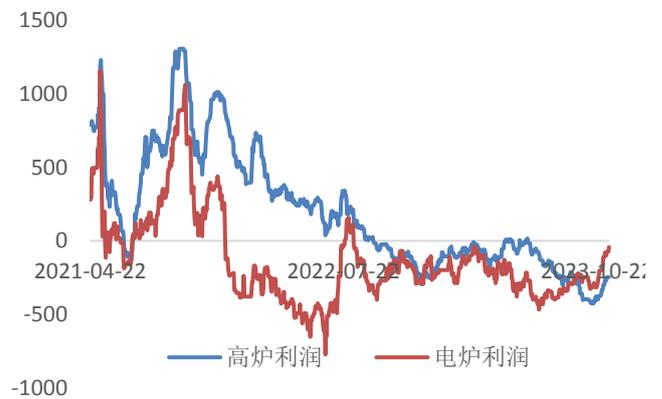
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 17: 247 家钢厂盈利率 单位: %



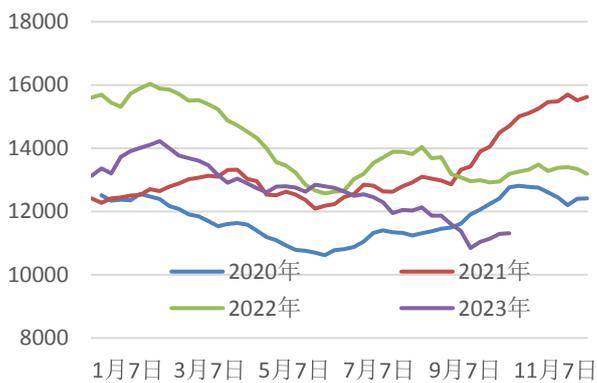
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 18: 螺纹生产利润 单位: 元/吨



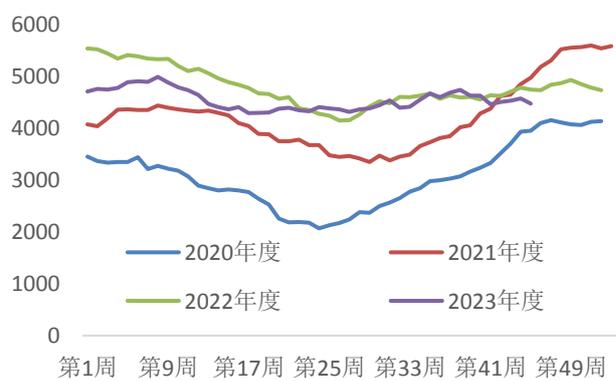
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 19: 45 港港口库存 单位: 万吨



数据来源: mysteel 新世纪期货

图 20: 45 港巴西矿库存 单位: 万吨



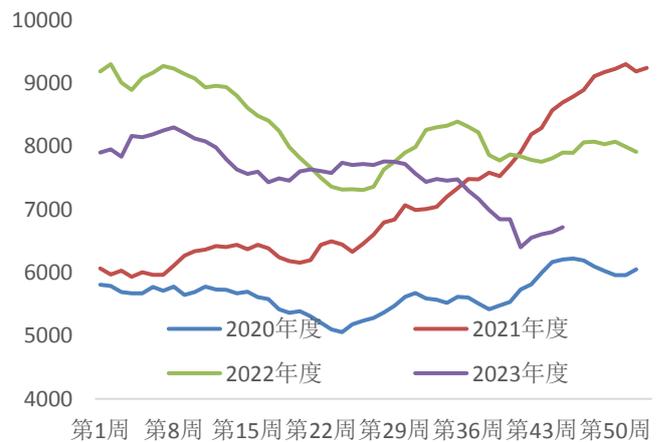
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 21: 45 港澳矿库存 单位: 万吨



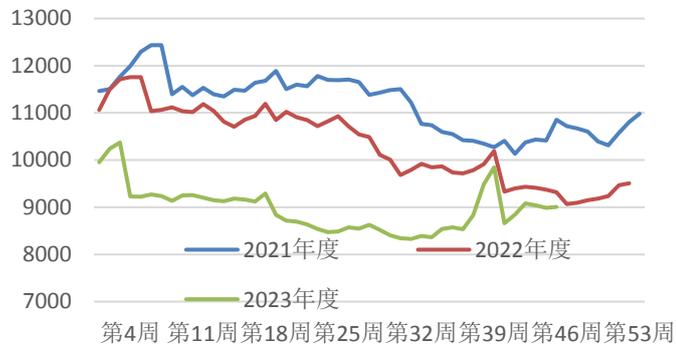
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 22: 45 港贸易矿库存 单位: 万吨



数据来源: mysteel 新世纪期货

图 23: 247 家钢厂进口矿库存 单位: 万吨



数据来源: mysteel 新世纪期货

图 24: 247 家钢厂进口矿库存消费比 单位: 天



数据来源: mysteel 新世纪期货

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，交易者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请交易者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

浙江新世纪期货有限公司

地址：杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编：310003

电话：0571-85058093

网址：<http://www.zjncf.com.cn>