

黑色金属组

电话：0571-85106702
邮编：310003
地址：杭州市拱墅区万寿亭13号
网址：<http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

市场情绪好转，铁矿05合约破前高

2023-12-25

宏观驱动减弱，矿价高位回调

2023-12-18

市场情绪偏乐观，矿价创阶段新高

2023-12-11

需求边际趋弱，矿价上方空间有限

2023-12-4

监管继续加强，铁矿上方承压

2023-11-27

补库预期仍在，铁矿震荡偏强

2023-11-20

宏观情绪向好，铁矿再创新高

2023-11-13

宏观情绪提振，铁矿偏强运行

2023-11-6

上涨驱动减弱，铁矿关注冬储进程

一、行情回顾：

铁矿石当前供应维持高位、需求低位、45港累库速度较快局面。港口相对低库存、深贴水和元旦后钢厂复产对盘面尚有支撑。整个黑色板块开始走弱，焦炭现货开启首轮提降，螺纹破40日线，预计铁矿上方空间有限，试空的投资者带好止损。

二、基本面跟踪：

1、供给端：本期全球铁矿石发运总量2690.5万吨，环比减少657.2万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2115.2万吨，环比减少642.2万吨。澳洲发运量1697.6万吨，环比减少114.3万吨，巴西发运量417.6万吨，环比减少527.9万吨。47港到港总量环比减少49.9万吨至2860万吨。

2、需求端：本期247家钢厂高炉开工率75.63%，环比上周回升0.44个百分点，高炉炼铁产能利用率81.59%，环比减1.16%，钢厂盈利率30.3%，环比增2.16%。本期铁水产量持续下降3.11万吨至218.17万吨，已经连降10周，创2022年8月中旬以来新低。

3、库存方面：截止1月4日，247家钢厂进口矿库存回升258.88万吨至9785.83万吨。铁矿石日均疏港量小幅回升7.14万吨至3周高位，但海外矿山年末冲量陆续到港，国内45港进口矿库存环比增加253.02万吨至12244.75万吨，连增3周，创去年8月中旬以来新高。

三、总结：

目前钢厂冬储采购进度已达80%，仅剩临港地区钢厂未补库，前期炒作的钢厂冬储预期也在走弱。整个黑色板块开始走弱，焦炭现货开启首轮提降，螺纹破40日线，谨防整个板块弱势调整对铁矿形成拖累，预计铁矿上方空间有限，试空的投资者带好止损。

四、风险提示：1、宏观政策超预期；2、下游地产数据大幅好转；3、供应端发货量大幅回落等。

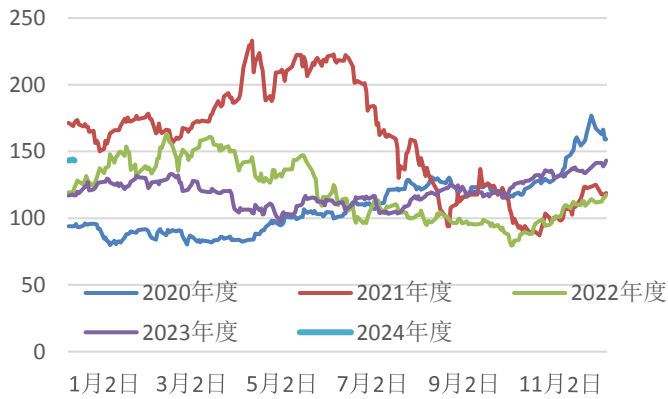
数据中心 — 铁矿

2024\1\8	指标	本期	上期	周变化	指标	本期	上期	周变化
期货现货	卡粉	1150	1130	20	PB粉	1055	1029	26
	金布巴粉	1014	986	28	麦克粉	1052	1027	25
	纽曼粉	1066	1040	26	超特粉	935	915	20
	杨迪粉	988	974	14	PB块	1204	1193	11
	卡粉—PB粉	95	101	-6	PB-超特	120	114	6
	PB-金布巴	41	43	-2	卡粉-超特	215	215	0
	PB-麦克	3	2	1	PB块-PB粉	149	164	-15
	普氏指数62%	143.2	141.4	1.80	普氏指数65%	153.3	151.5	1.80
	SGX TSI铁矿	0	138.7	-138.70	PB粉干吨	1155.91	1120.04	35.87
	01合约	1085	1034	51.0	05合约	1000	966	34.0
	09合约	919.5	886.5	33.00	01基差	70.91	86.04	-15.13
	05基差	155.91	154.04	1.87	09基差	236.41	233.54	2.87
	1—5	85	68	17	5—9	81	80	1
	9—1	-165.5	-147.5	-18	主力持仓	550087	521103	28984
	主力成交量	273003	261059	11944	仓单	3400	3500	-100
	供应端	全球发运	2690.5	3347.6	-657	澳洲发运	1697.6	1811.9
巴西发运		417.6	945.5	-527.9	澳巴19港发运	2115.2	2757.4	-642.2
RT至中国		496.8	464.8	32.0	BHP至中国	558	457.1	100.9
FMG至中国		156.5	350.9	-194.4	澳洲至中国	1448.2	1565.4	-117.2
RT发运		626	562.5	63.5	BHP发运	630.4	526.2	104.2
FMG发运		156.5	398.5	-242.0	Vale发运	331.6	732.8	-401
非主流发运		575.3	590.2	-14.9	北方六港	0	1360.5	-1360.5
45港到港		0	2774.9	-2774.9	47港到港	2860	2909.9	-49.9
需求端	日均缺水产量	218.17	221.28	-3.11	日均疏港量	305.28	298.14	7.14
	烧结矿入炉配比	73.75	73.23	0.52	块矿入炉配比	11.42	11.27	0.15
	球团入炉配比	14.86	15.53	-0.67	烧结矿入炉铁品味	55.54	55.53	0.01
	缺水成本	2903	2891	12	64家钢厂进口矿天数	21	21	0
	64家钢厂进口矿日耗	56.02	53.53	2.49	64家钢厂国产矿日耗	9.03	8.9	0.13
	进口矿库存消费比	20.26	20.13	0.13	国产矿库存消费比	9.08	9.49	-0.41
	港口现货日均成交量	101.4	100.7	0.7	远期现货日均成交量	157.6	52.4	105.2
	钢厂进口矿日耗	266.13	269.67	-3.54	247家钢厂进口矿库存比	36.77	35.33	1.44
	钢厂高炉开工率	75.63	75.19	0.44	钢厂产能利用率	81.59	82.75	-1.16
	钢厂钢厂盈利率	30.3	28.14	2.16	短流程利润	-160.74	-116.7	-44.04
库存端	45港港口库存	12244.75	11991.7	253.0	247家钢厂进口矿库存	9785.83	9526.95	258.9
	45港澳矿库存	5358.13	5284.87	73.26	45港巴西矿库存	4735.04	4618.87	116.17
	45港贸易矿库存	7073.55	6979.94	93.61	贸易矿库存占比	57.77	58.21	-0.44
	精粉库存	1001.63	969.74	31.89	粗粉库存	9110.20	8995.54	114.66
	球团库存	502.87	449.94	52.93	块矿库存	1630.05	1576.51	53.54
	64家钢厂进口矿库存	1134.75	1077.6	57.15	64家钢厂国产矿库存	81.98	84.46	-2.48

数据来源：新世纪期货、钢联、wind

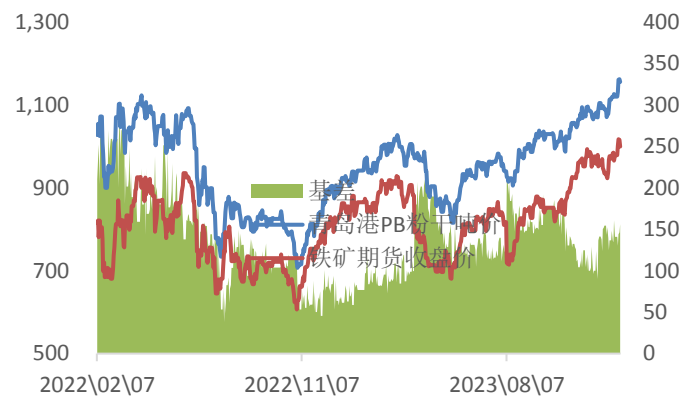
图表区—铁矿

图 1: 普氏指数走势图 单位: 美元



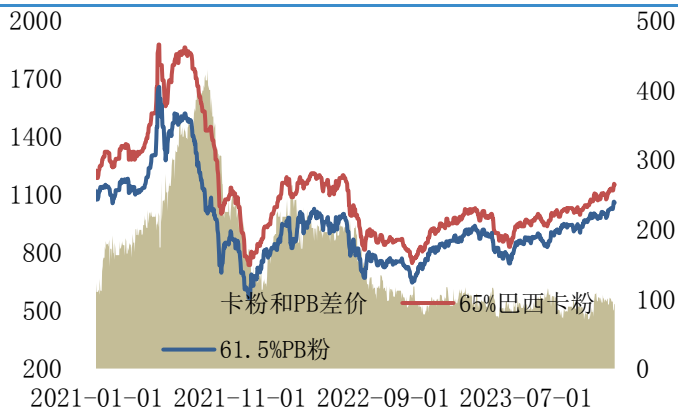
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 2: 铁矿基差走势图 单位: 元/吨



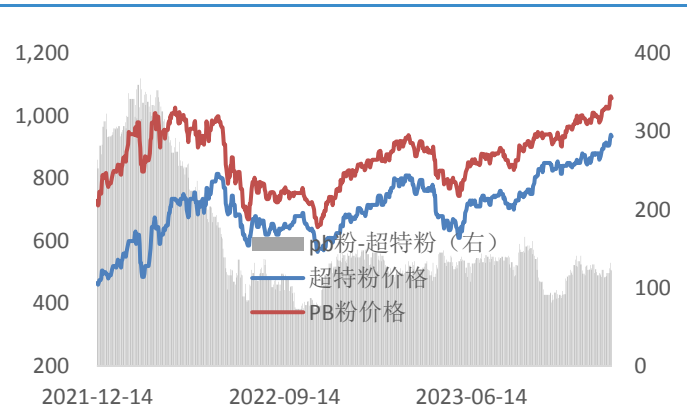
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 3: 卡粉和PB粉价差走势图 单位: 元/吨



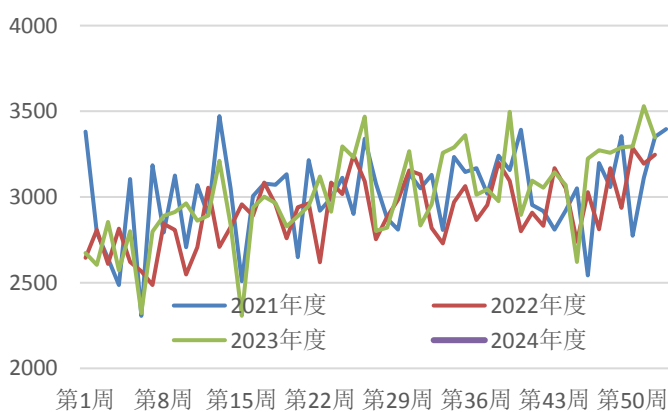
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 4: PB粉和超特粉走势图 单位: 元/吨



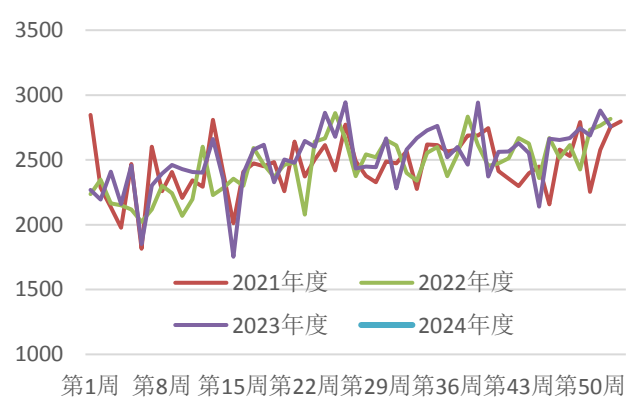
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 5: 铁矿全球发运量 单位: 万吨



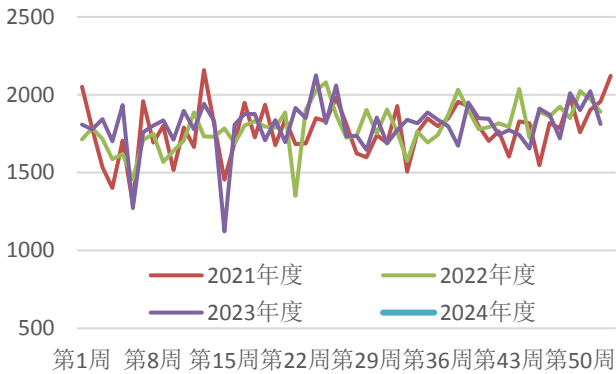
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 6: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 万吨



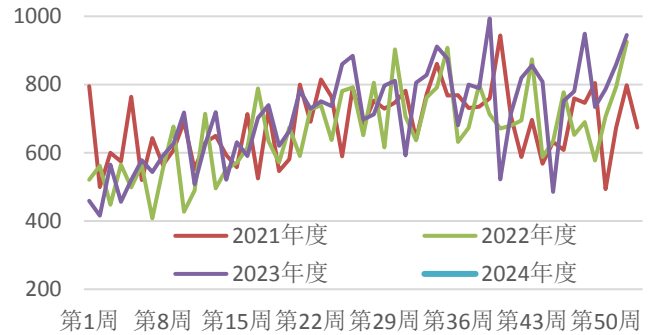
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 7： 澳洲铁矿总发货量 单位：万吨



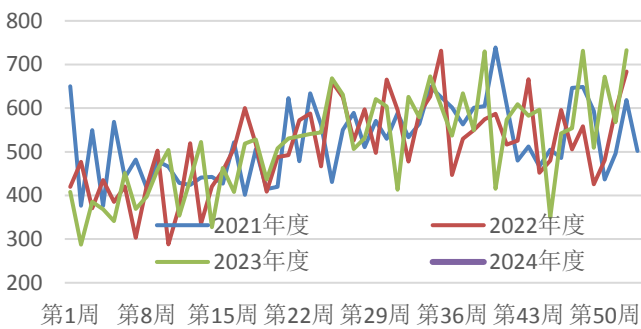
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 8： 巴西铁矿总发货量 单位：万吨



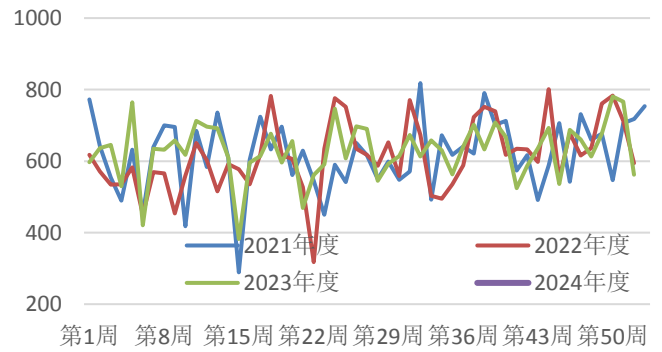
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 9： VALE 发运量 单位：万吨



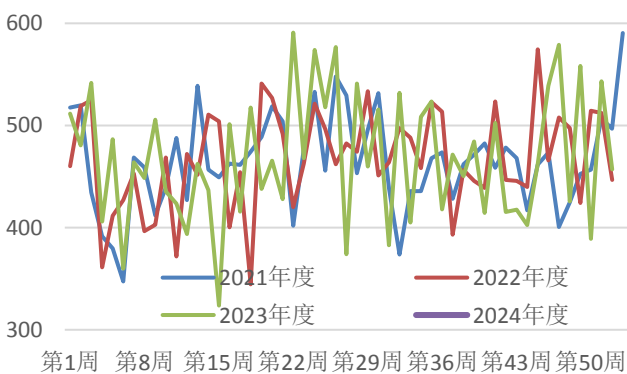
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 10： 力拓发运量 单位：万吨



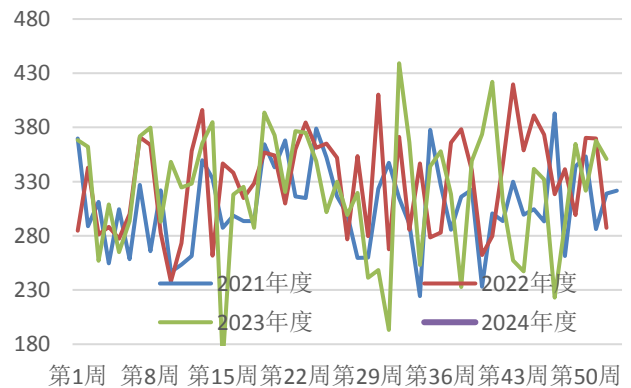
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 11： BHP 发运量 单位：万吨



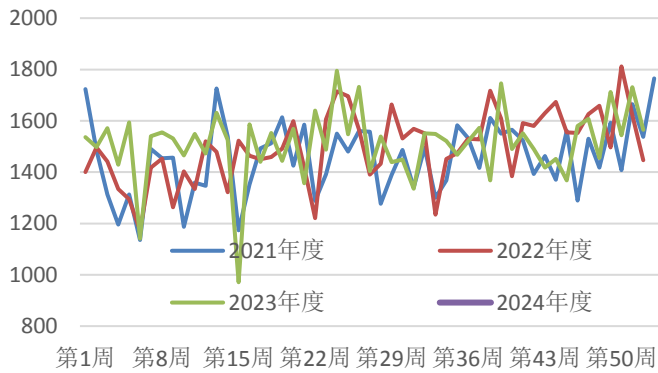
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 12： FMG 发运量 单位：万吨



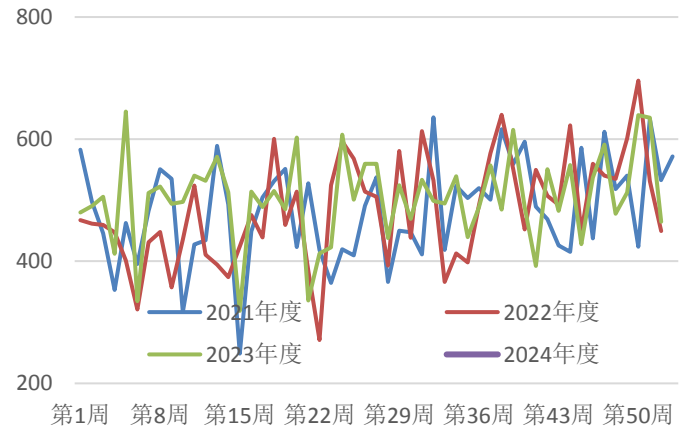
数据来源：mysteel 新世纪期货

图 13: 澳大利亚至中国发货量 单位: 万吨



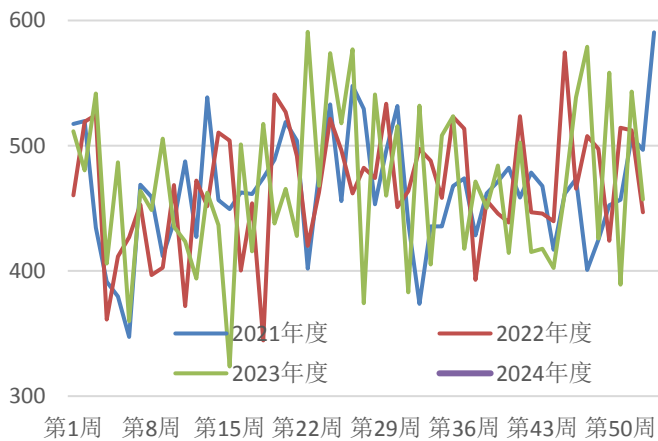
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 14: 力拓发运至中国 单位: 万吨



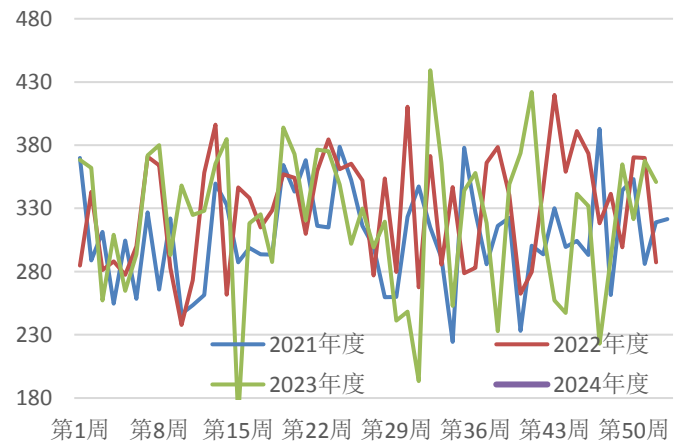
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 15: BHP 发运至中国 单位: 万吨



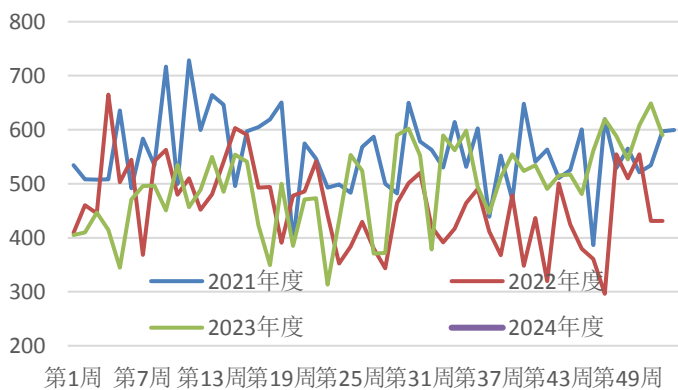
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 16: FMG 发运至中国 单位: 万吨



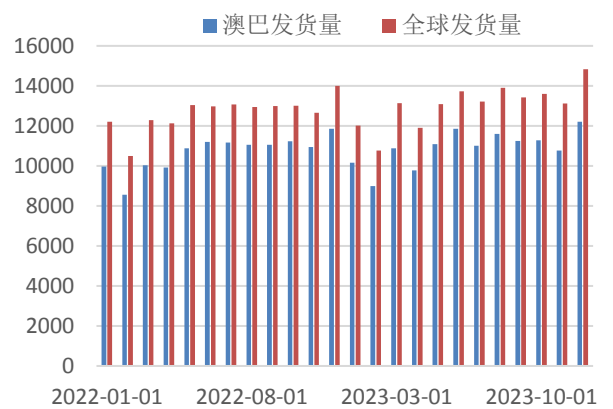
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 17: 非澳巴发运情况 单位: 万吨



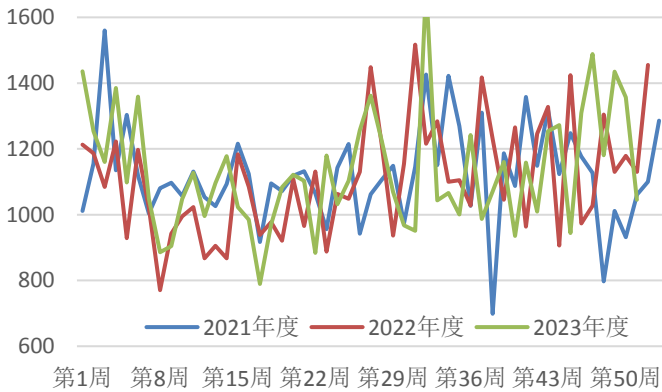
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 18: 全球和澳巴发运 单位: 万吨



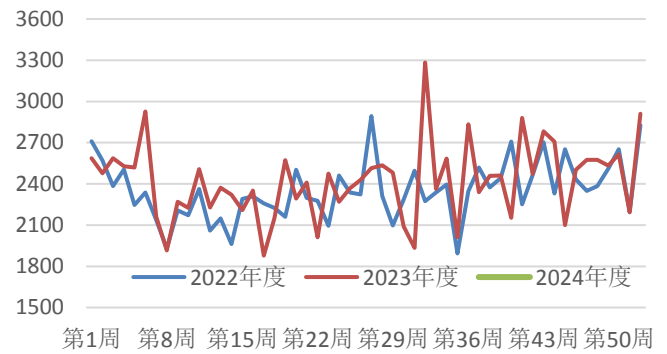
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 19: 北方六港到港量 单位: 万吨



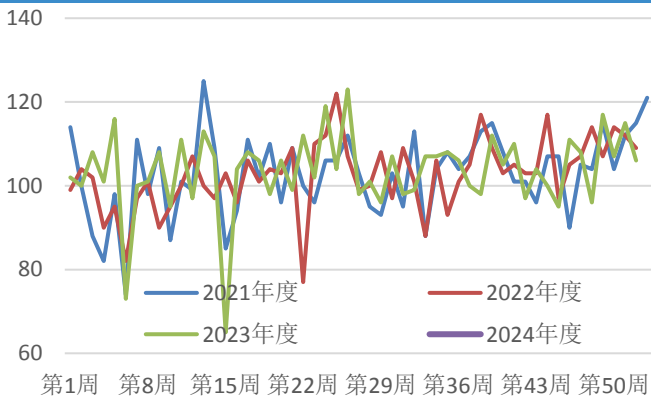
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 20: 47 港铁矿到港总量 单位: 万吨



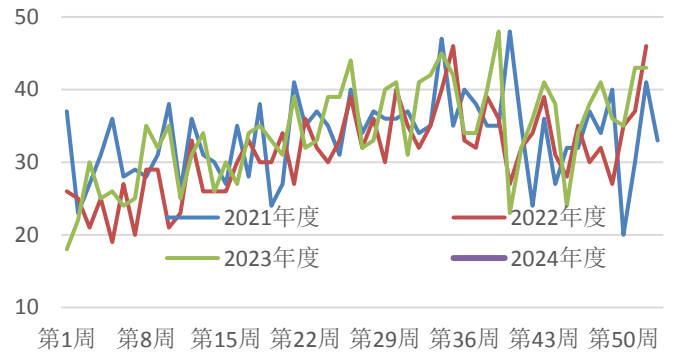
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 21: 澳大利亚产铁矿离港船舶数量 单位: 只



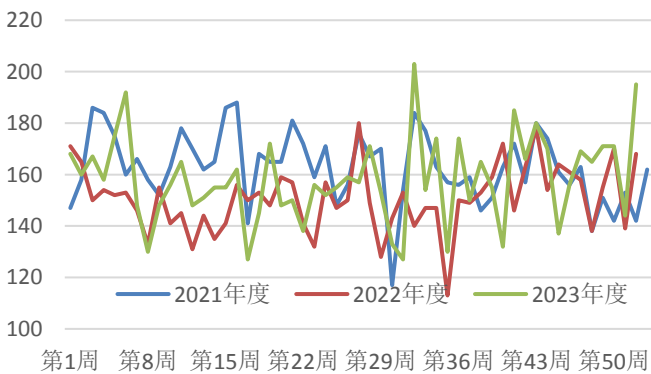
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 22: 巴西产铁矿离港船舶数量 单位: 只



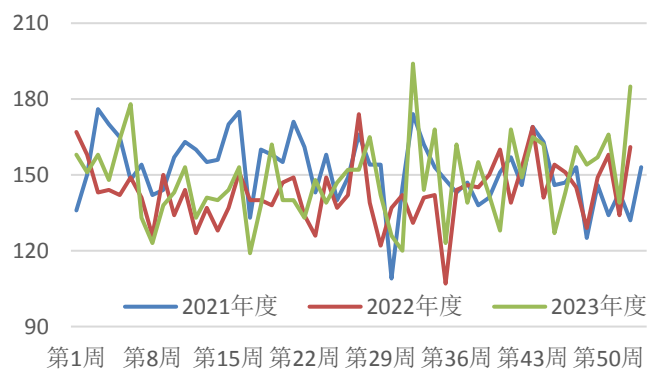
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 23: 45 港船舶到港量 单位: 只



数据来源: mysteel 新世纪期货

图 24: 26 港船舶到港量 单位: 只



数据来源: mysteel 新世纪期货

图 25: 186 家矿山企业产能利用率

单位: %

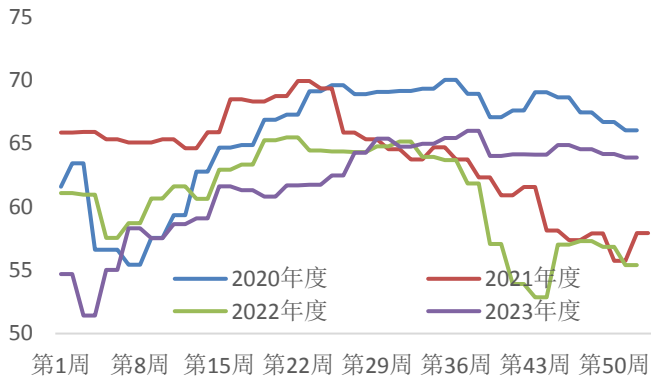
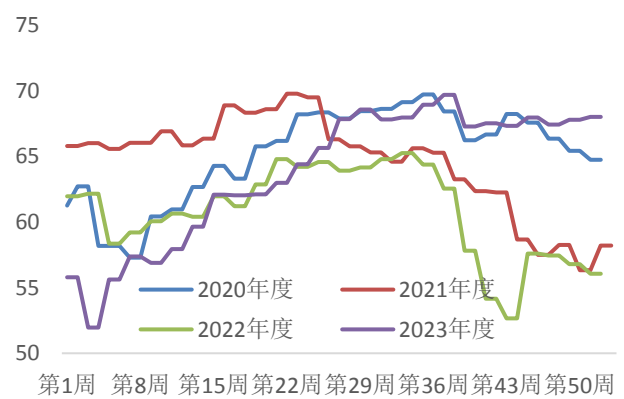


图 26: 126 家矿山企业产能利用率

单位: %



数据来源: mysteel 新世纪期货

数据来源: mysteel 新世纪期货

图 27: 186 家矿山铁精粉日均产量

单位: 万吨

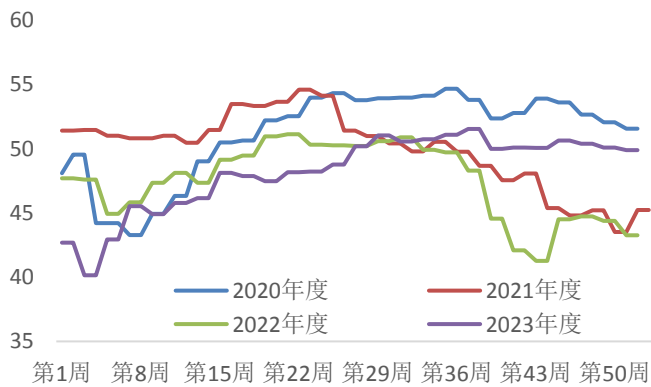
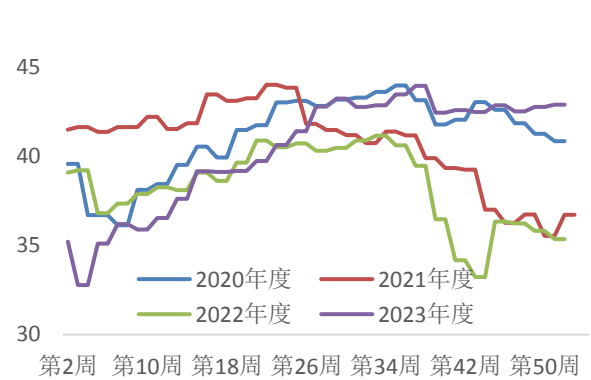


图 28: 126 家矿山铁精粉日均产量

单位: 万吨



数据来源: mysteel 新世纪期货

数据来源: mysteel 新世纪期货

图 29: 长短流程产量走势图

单位: 万吨

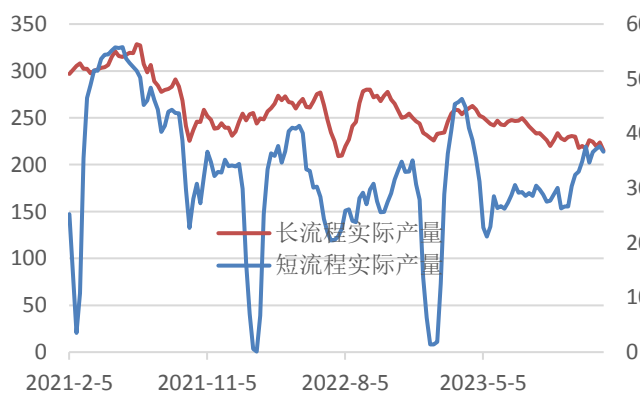
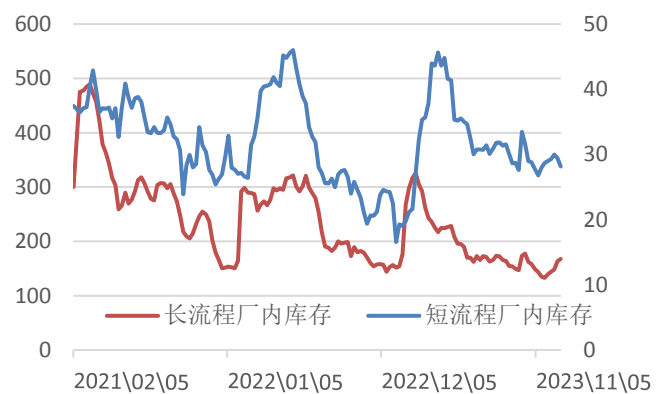


图 30: 长短流程厂内库存

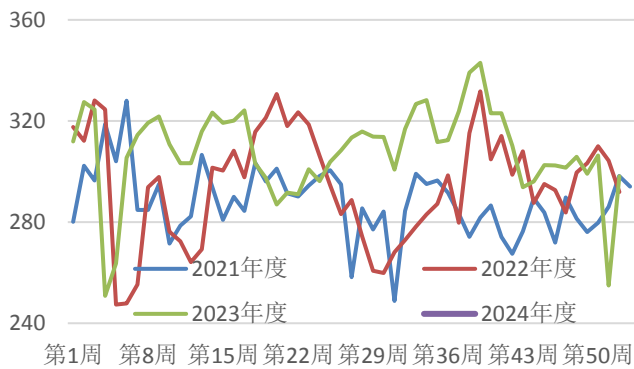
单位: 万吨



数据来源: mysteel 新世纪期货

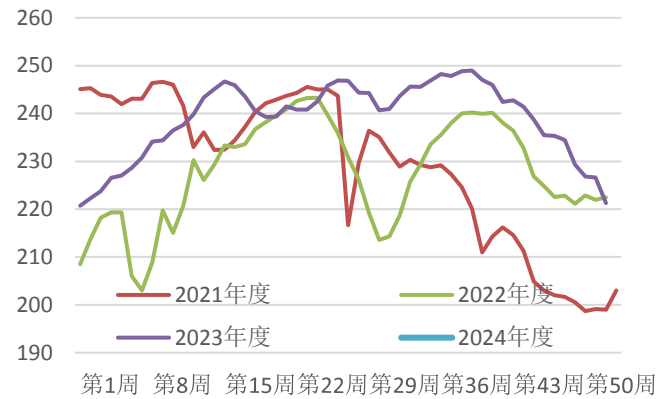
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 31: 铁矿日均疏港量 单位: 万吨



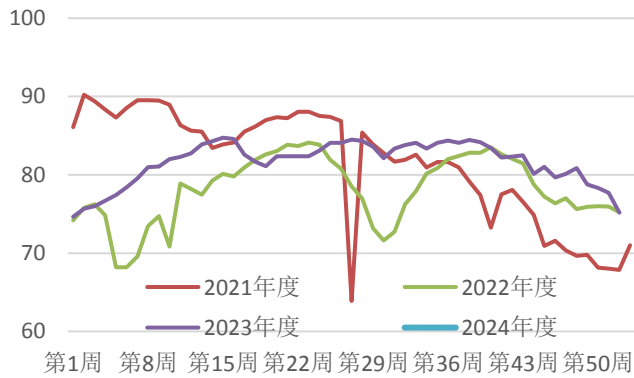
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 32: 247 家钢厂日均铁水产产量 单位: %



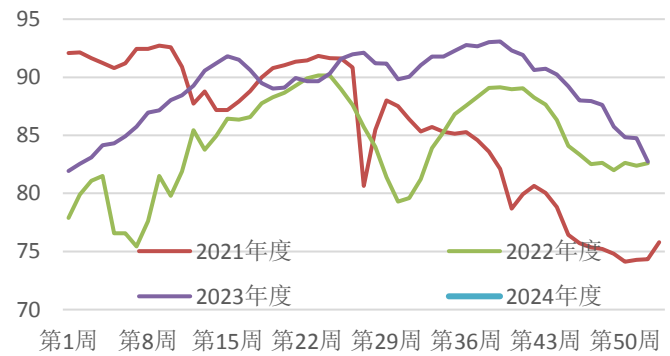
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 33: 247 家高炉开工率 单位: %



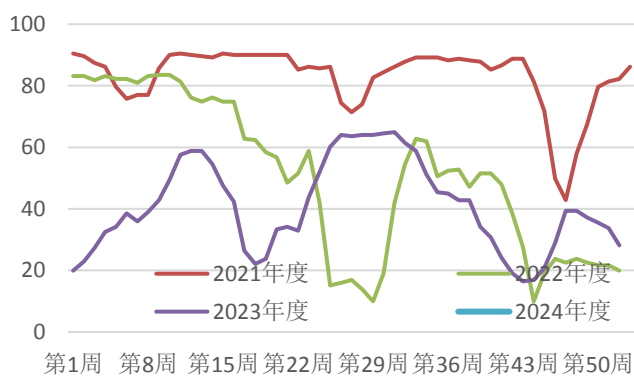
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 34: 247 家高炉产能利用率 单位: %



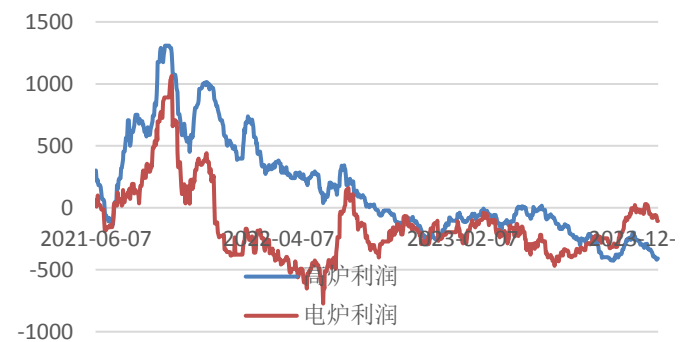
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 35: 247 家钢厂盈利率 单位: %



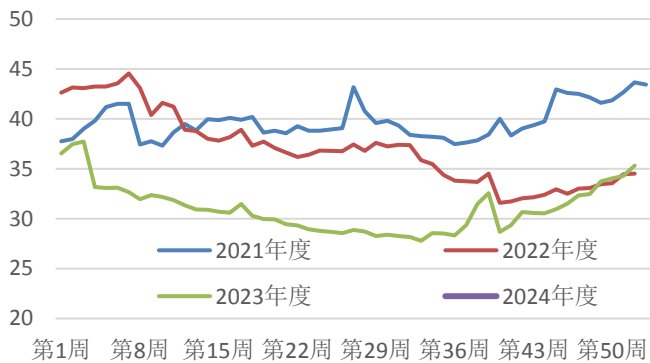
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 36: 长短流程利润 单位: 元/吨



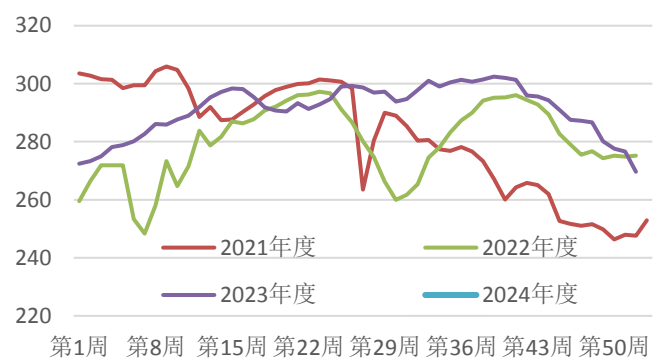
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 37: 247 家钢厂进口矿库消比 单位: %



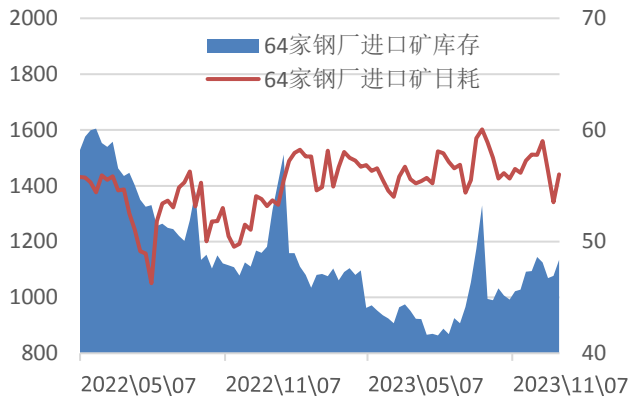
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 38: 247 家钢厂进口矿日耗 单位: 万吨



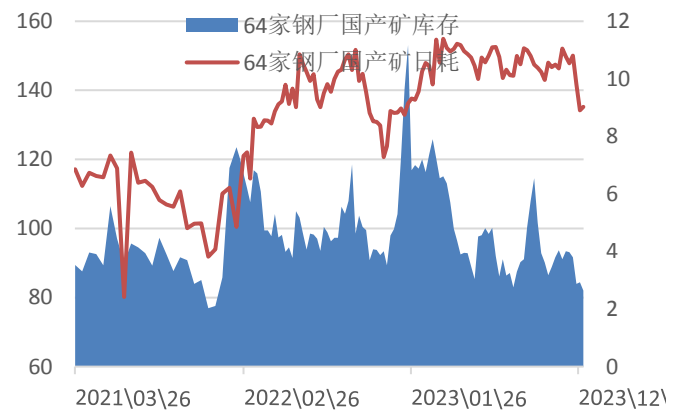
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 39: 64 家钢厂进口矿库存及日耗 单位: 万吨



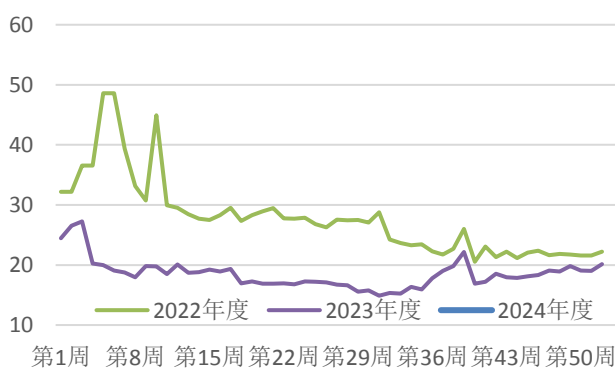
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 40: 64 家钢厂国产矿库存及日耗 单位: 万吨



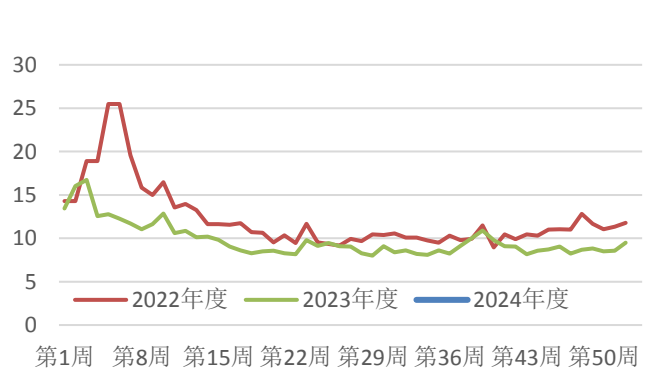
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 41: 64 家钢厂进口矿库消比 单位: %



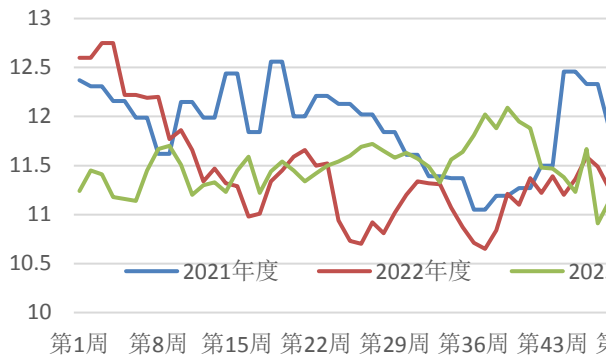
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 42: 64 家钢厂国产矿库消比 单位: %



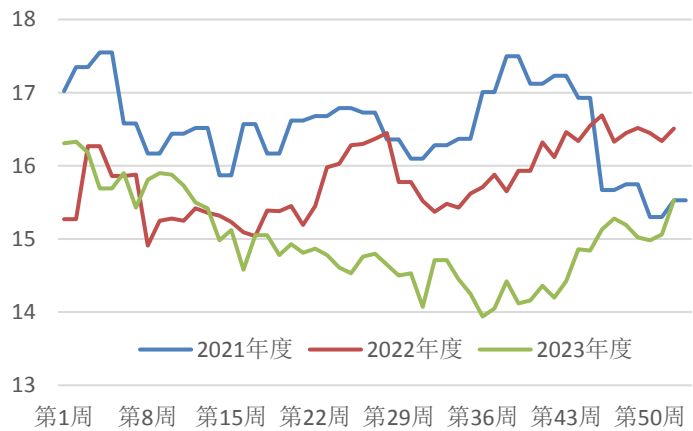
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 43: 块矿入炉配比 单位: %



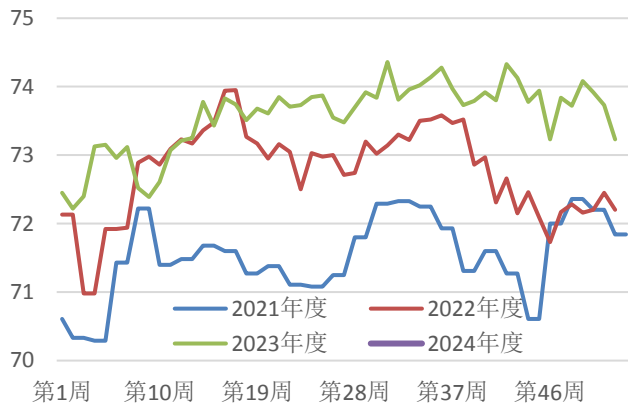
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 44: 球团入炉配比 单位: %



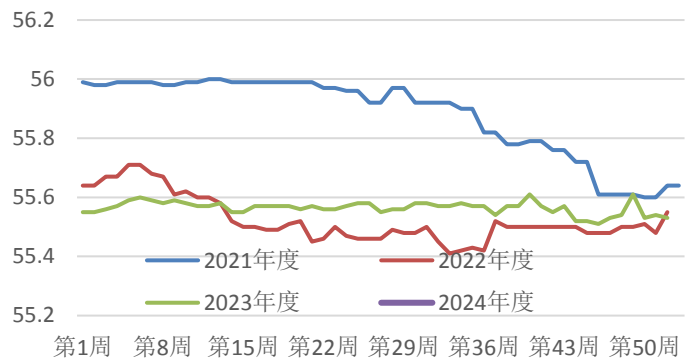
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 45: 烧结矿入炉配比 单位: %



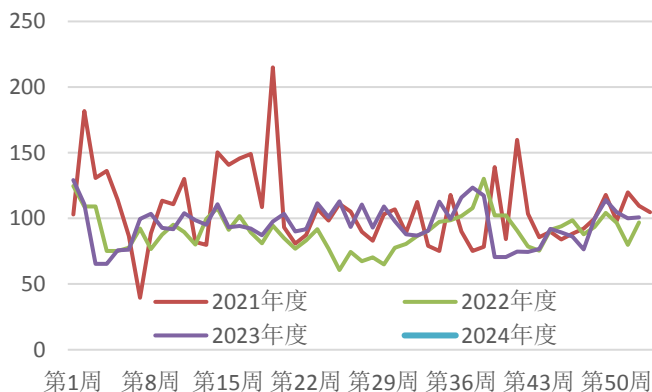
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 46: 烧结矿入炉铁品味 单位: %



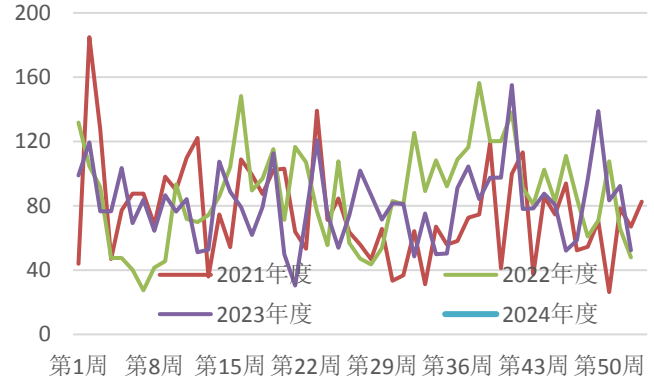
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 47: 贸易商港口现货日均成交量 单位: 万吨



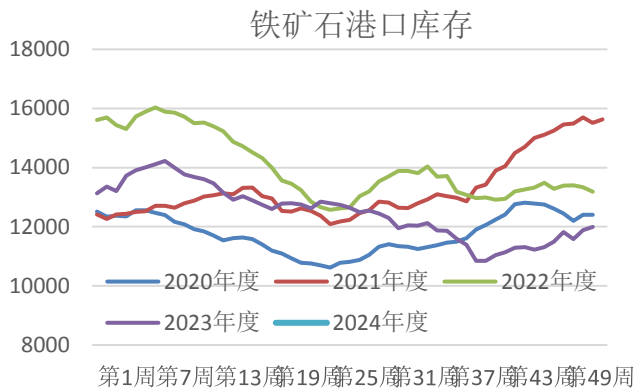
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 48: 远期现货日均成交量: 单位: 万吨



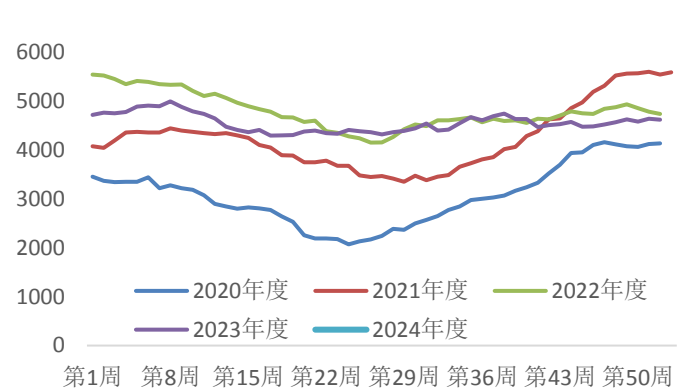
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 49: 45 港港口库存 单位: 万吨



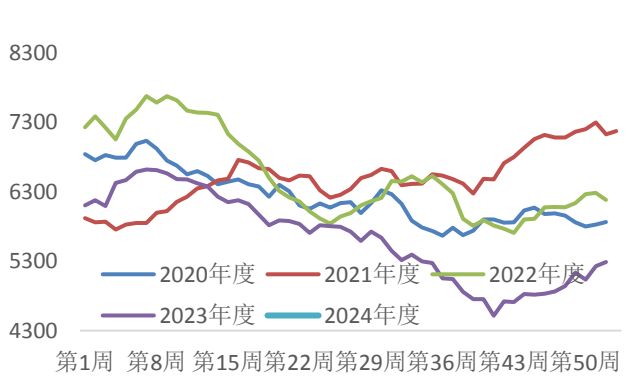
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 50: 45 港巴西矿库存 单位: 万吨



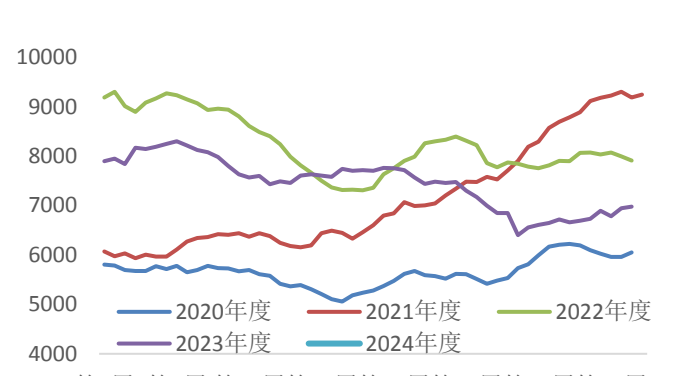
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 51: 45 港澳矿库存 单位: 万吨



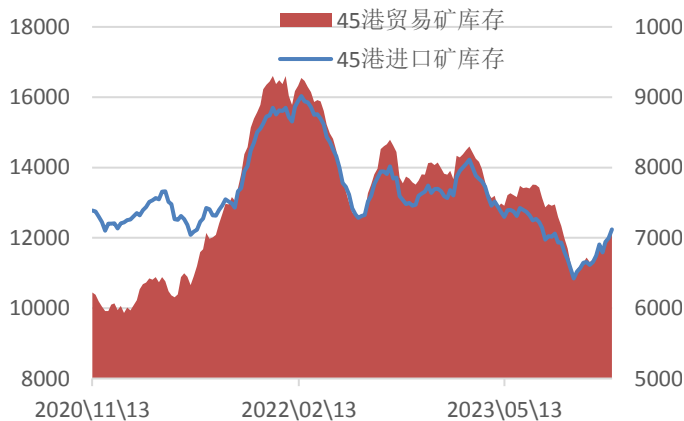
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 52: 45 港贸易矿库存 单位: 万吨



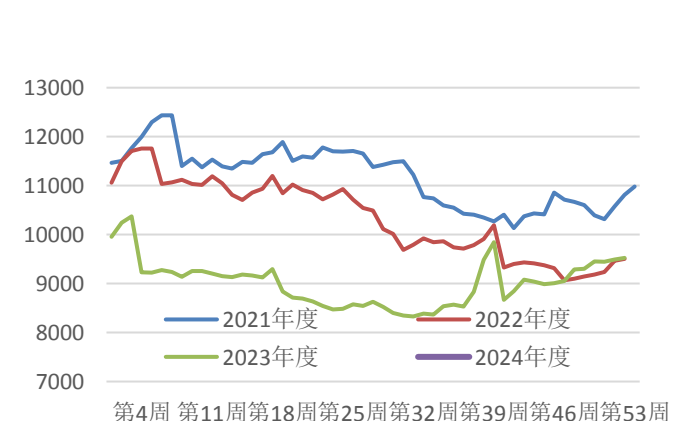
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 53: 45 港进口矿库存及贸易矿量 单位: 万吨



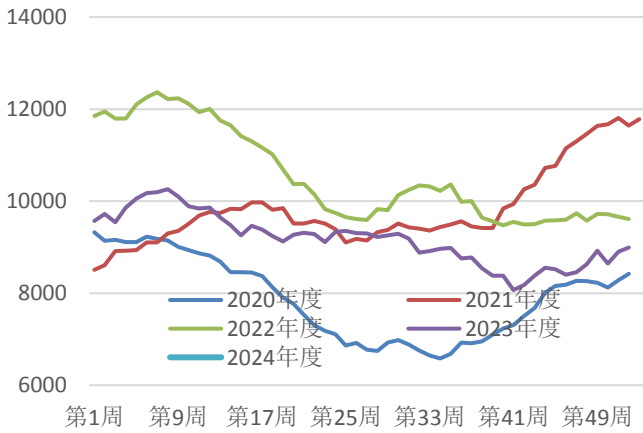
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 54: 247 家钢厂进口矿库存 单位: 万吨



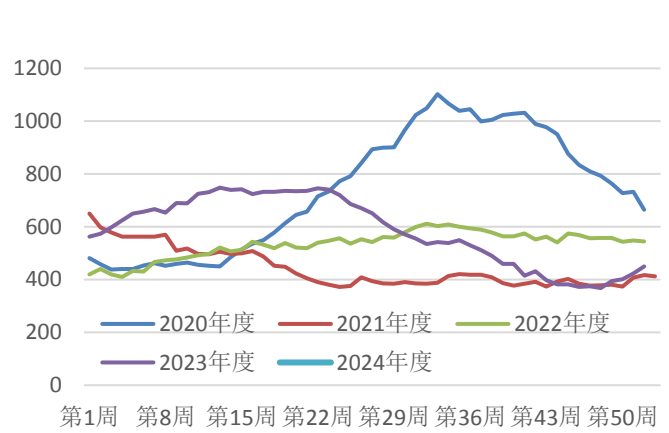
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 55: 港口粗粉总库存 单位: 万吨



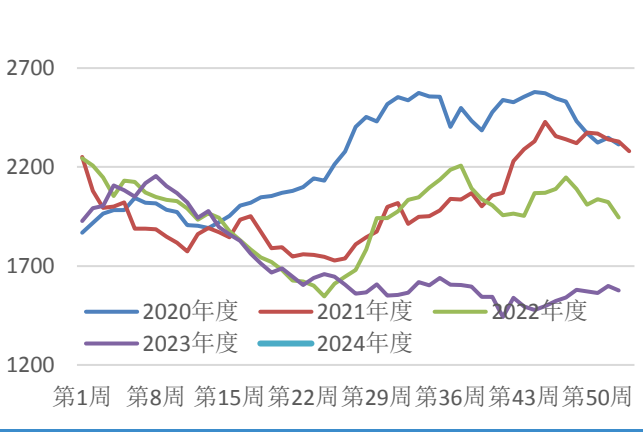
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 56: 港口球团总库存 单位: 万吨



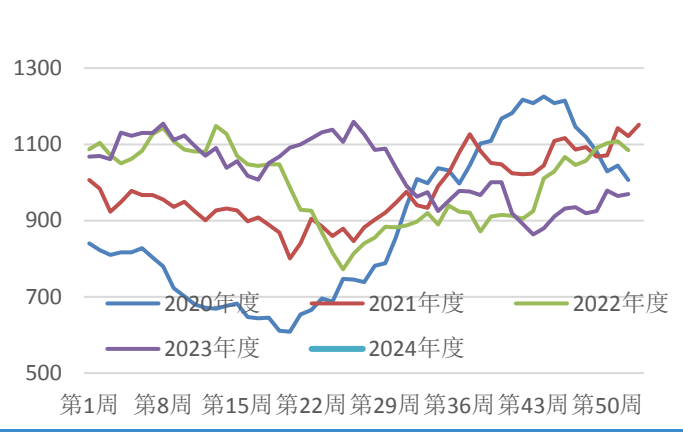
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 57: 港口块矿总库存 单位: 万吨



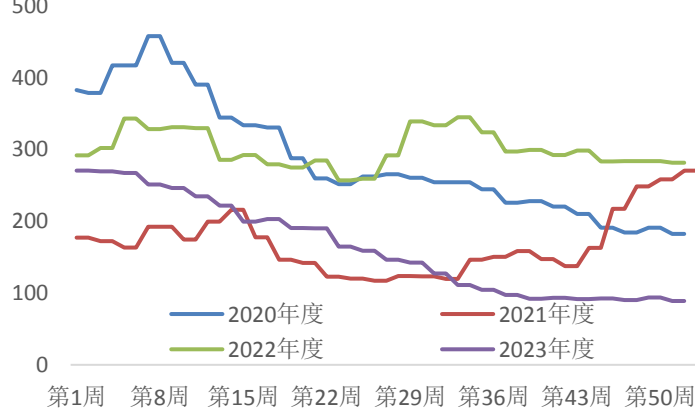
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 58: 港口铁精粉总库存 单位: 万吨



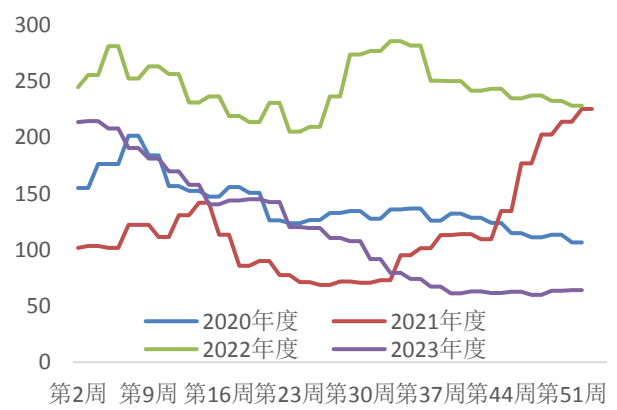
数据来源: mysteel 新世纪期货

图 59: 186 家矿山企业铁精粉库存 单位: 万吨



数据来源: mysteel 新世纪期货

图 60: 126 家矿山企业铁精粉库存 单位: 万吨



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：杭州市拱墅区万寿亭 13 号

邮编：310003

电话：0571-85058093

网址：<http://www.zjncf.com.cn>