



国联期货铁矿石日报

2023年6月13日

宏观利好，上涨承压

分析师

国联期货研究所

期货交易咨询业务资格：
证监许可[2011]1773号

郭军文

从业资格证号：F03101003

投资咨询证号：Z0017862

联系人：

张泽威

从业资格证号：F03108045

相关报告

《政策分析|印度关税政策对铁矿石影响》

《美联储利息政策和大宗商品价格指数走势分析》

《国联期货2022年铁矿石年报》

《国联期货铁矿石月报20230502》

《铁矿9-1价差存在走升机会》

◇观点及策略

今日市场铁矿石09合约上涨16.0元/吨（2.04%）至801.5元/吨，01合约上涨17.0元/吨（2.39%）至729.5元/吨。

宏观层面来看，今日逆回购利率意外调降，社融数据差于预期，叠加盘后发改委称推动贷款利率稳中有降，引导金融资源精准滴灌，提振市场对降息预期，利好大宗商品。同时，发改委发文称做好能源、重要原材料保供稳价工作，铁矿上涨空间承压。

成材端今日整体需求仍然一般，项目以按需采购为主，期货价格在宏观推动下大幅拉涨，带动投机需求，但市场整体仍偏谨慎。此前负反馈调节下，成材产量大幅下滑，成材供需仍有缺口。短流程端废钢价格持续上涨，短流程钢厂平电持续亏损，为成材价格提供支撑。长流程端铁水仍处高位，钢厂薄利，仍维持低库存，港口库存小幅累库，在铁矿增量预期，叠加厄尔尼诺现象利好发运的推动下，铁矿供需趋松。当前铁矿在产业内仍较强势，短期在宏观推动下仍有上涨空间，但监管增压叠加供需趋松的推动下，上涨空间有限，中长期在铁元素增量预期叠加平控政策下，仍偏空对待。

策略建议：短期宏观利好，监管承压，短期建议观望，810左右试空，但需做好止损。关注美国CPI数据、周四美联储议息会议、国内经济运行情况发布会及地产数据。

风险点：海外风险、成材需求、钢厂利润、监管政策变化、地产修复情况等。

◇宏观行业消息

◆ 中国5月新增人民币贷款13600亿元，预期14498.8亿元，前值7188亿元；中国5月M2同比增长11.6%，预期12.1%，前值12.4%；中国5月社会融资规模增量为1.56万亿元，预期1.9万亿，比上月多3312亿元，比上年同期少1.31万亿元；

◆ 国家发展改革委：做好能源、重要原材料保供稳价工作，继续对煤炭进口实施零关税政策。

◆ 国家发改委：推动贷款利率稳中有降，引导金融资源精准滴灌。

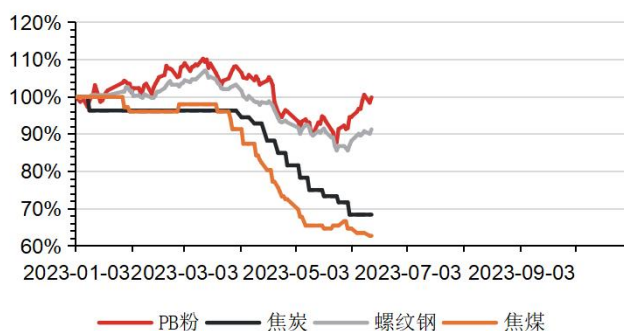
铁矿石		最新	日环比	周同比
期货	01合约	729.5	2.39%	3.26%
	05合约	696.0	2.58%	2.73%
	09合约	801.5	2.04%	4.57%
期货价差	01合约-05合约	33.5	-1.47%	15.52%
	05合约-09合约	-105.5		
	09合约-01合约	72.0	-1.37%	20.00%
螺矿比	01螺纹/01铁矿	5.0	-0.11%	-0.73%
	05螺纹/05铁矿	5.2	-0.57%	-0.92%
	10螺纹/09铁矿	4.7	0.39%	-1.74%
普氏62	普氏62铁矿石指数: CFR中国北方		112.40	美元/吨

指标名称	时间	单位: 万吨	同比	合计
45港疏港量	2020	上半年	55053.59	6.35%
		下半年	54748.33	5.18%
	2021	上半年	53383.82	-3.03%
		下半年	51496.13	-5.94%
	2022	上半年	54084.72	1.31%
		下半年	53143.51	3.20%
	2023(至今)	上半年(至今)	49214.72	
		下半年	0.00	49214.72
45港到港量	2021	上半年	58399.10	
		下半年	62879.70	-0.63%
	2022	上半年	56442.20	-3.35%
		下半年	60510.40	-3.77%
	2023(至今)	上半年(至今)	51457.70	
		下半年	0.00	51457.70
247家钢铁企业铁水产量	2020	上半年	41972.49	1.18%
		下半年	43406.86	8.99%
	2021	上半年	43807.75	4.37%
		下半年	39413.71	-9.20%
	2022	上半年	41367.55	-5.57%
		下半年	39952.78	1.37%
	2023(至今)	上半年(至今)	38002.65	
		下半年	0.00	38002.65

铁矿石种类		港口	现货价格	折算仓单价
现货	PB粉（61. 5%）	青 岛 港	847. 00	895. 68
		日 照 港	847. 00	895. 68
		连 云 港 港	854. 00	903. 33
		岚 桥 港	845. 00	893. 50
	超特粉（56. 5%）	青 岛 港	710. 00	935. 22
		日 照 港	709. 00	934. 12
		连 云 港 港	712. 00	937. 42
		岚 桥 港	709. 00	934. 12
	金布巴粉（60. 5%）	青 岛 港	790. 00	893. 29
		日 照 港	789. 00	892. 22
		连 云 港 港	790. 00	893. 29
		岚 桥 港	799. 00	902. 99
	卡拉加斯粉（65%）	青 岛 港	951. 00	915. 34
		日 照 港	951. 00	915. 34
		连 云 港 港	951. 00	915. 34
		岚 桥 港	951. 00	915. 34
	FMG混合（58. 5%）	青 岛 港	773. 00	907. 18
		日 照 港	773. 00	907. 18
		连 云 港 港	772. 00	906. 09
		岚 桥 港	768. 00	901. 77
	罗伊山粉（61%）	青 岛 港	832. 00	909. 79
		日 照 港	827. 00	904. 33
		岚 桥 港	827. 00	904. 33
		青 岛 港	866. 00	897. 95
	巴混（BRBF 62. 5%）	日 照 港	866. 00	897. 95
		连 云 港 港	865. 00	896. 86
		岚 桥 港	866. 00	897. 95
		青 岛 港	834. 00	898. 62
麦克粉（61%）	日 照 港	834. 00	898. 62	
	连 云 港 港	838. 00	902. 95	
	岚 桥 港	834. 00	898. 62	
	河钢精粉（66%）	滦 州	1022. 00	1051. 00
最便宜仓单成本(外矿)			886. 74	

折盘面基差			现值
01 合约	最便宜仓单成本（外矿）-01 合约		157.24
	超特粉（59.5%）-01 合约	青岛港	205.72
	超特粉（59.5%）-01 合约	日照港	204.62
	超特粉（59.5%）-01 合约	连云港港	207.92
	超特粉（59.5%）-01 合约	岚桥港	204.62
	金布巴粉（59.5%）-01 合约	青岛港	163.79
	金布巴粉（59.5%）-01 合约	日照港	162.72
	金布巴粉（59.5%）-01 合约	连云港港	163.79
	金布巴粉（59.5%）-01 合约	岚桥港	173.49
	FMG混合（58.5%）-01 合约	青岛港	177.68
	FMG混合（58.5%）-01 合约	日照港	177.68
	FMG混合（58.5%）-01 合约	连云港港	176.59
	FMG混合（58.5%）-01 合约	岚桥港	172.27
	罗伊山粉（61%）-01 合约	青岛港	180.29
	罗伊山粉（61%）-01 合约	日照港	174.83
	罗伊山粉（61%）-01 合约	岚桥港	174.83
05 合约	最便宜仓单成本（外矿）-05 合约		190.74
	超特粉（59.5%）-05 合约	青岛港	239.22
	超特粉（59.5%）-05 合约	日照港	238.12
	超特粉（59.5%）-05 合约	连云港港	241.42
	超特粉（59.5%）-05 合约	岚桥港	238.12
	金布巴粉（59.5%）-05 合约	青岛港	197.29
	金布巴粉（59.5%）-05 合约	日照港	196.22
	金布巴粉（59.5%）-05 合约	连云港港	197.29
	金布巴粉（59.5%）-05 合约	岚桥港	206.99
	FMG混合（58.5%）-05 合约	青岛港	211.18
	FMG混合（58.5%）-05 合约	日照港	211.18
	FMG混合（58.5%）-05 合约	连云港港	210.09
	FMG混合（58.5%）-05 合约	岚桥港	205.77
	罗伊山粉（61%）-05 合约	青岛港	213.79
	罗伊山粉（61%）-05 合约	日照港	208.33
	罗伊山粉（61%）-05 合约	岚桥港	208.33
09 合约	最便宜仓单成本（外矿）-09 合约		85.24
	超特粉（59.5%）-09 合约	青岛港	133.72
	超特粉（59.5%）-09 合约	日照港	132.62
	超特粉（59.5%）-09 合约	连云港港	135.92
	超特粉（59.5%）-09 合约	岚桥港	132.62
	金布巴粉（59.5%）-09 合约	青岛港	91.79
	金布巴粉（59.5%）-09 合约	日照港	90.72
	金布巴粉（59.5%）-09 合约	连云港港	91.79
	金布巴粉（59.5%）-09 合约	岚桥港	101.49
	FMG混合（58.5%）-09 合约	青岛港	105.68
	FMG混合（58.5%）-09 合约	日照港	105.68
	FMG混合（58.5%）-09 合约	连云港港	104.59
	FMG混合（58.5%）-09 合约	岚桥港	100.27
	罗伊山粉（61%）-09 合约	青岛港	108.29
	罗伊山粉（61%）-09 合约	日照港	102.83
	罗伊山粉（61%）-09 合约	岚桥港	102.83

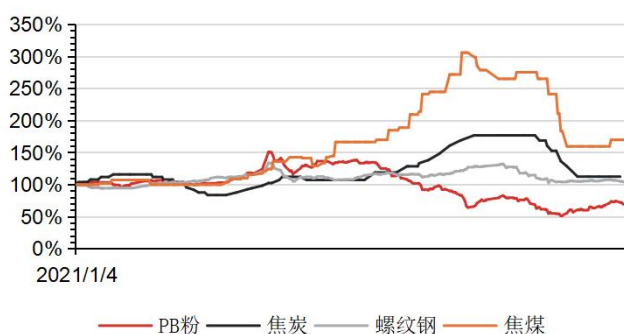
2023年黑色四大商品价格走势



2022年黑色四大商品走势



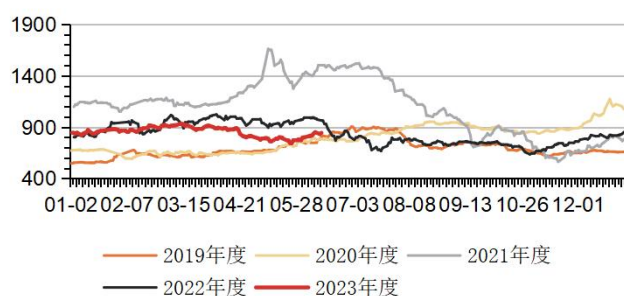
2021年黑色四大商品价格走势



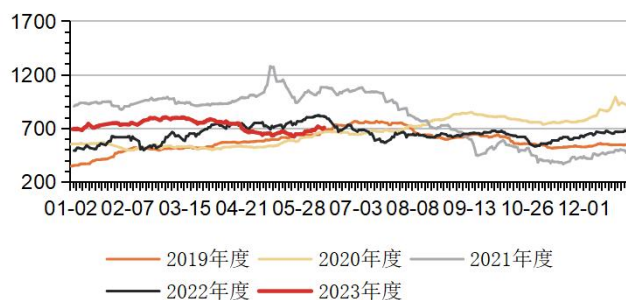
2019年至今黑色四大商品价格走势



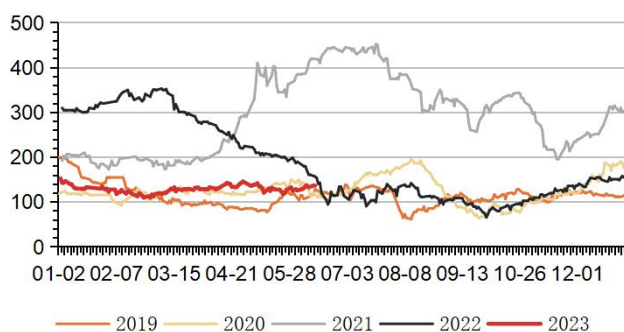
PB粉 (61.5%) 青岛港汇总价 (元/湿吨)



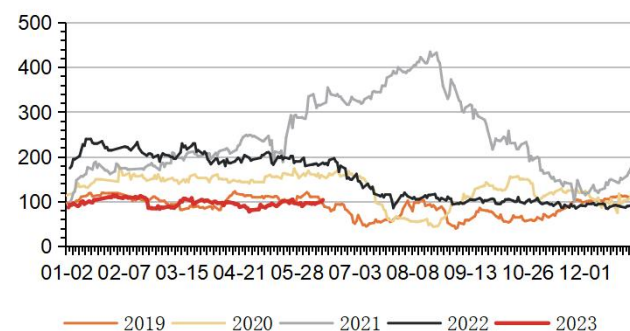
超特粉 (56.5%) 青岛港汇总价 (元/湿吨)



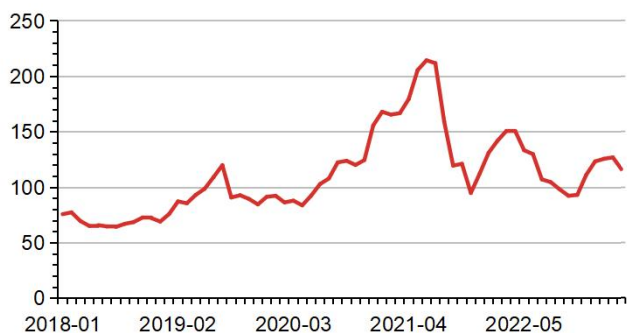
青岛港PB粉与超特粉价差



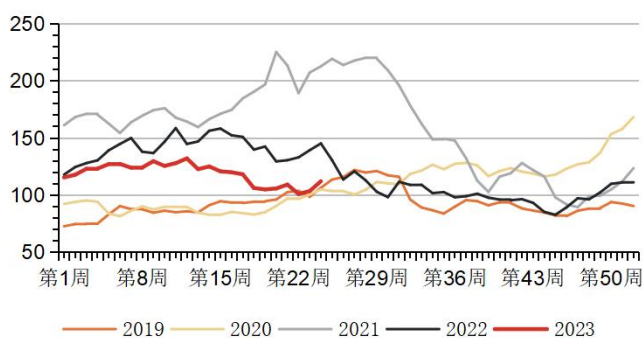
青岛港卡粉与PB粉价差



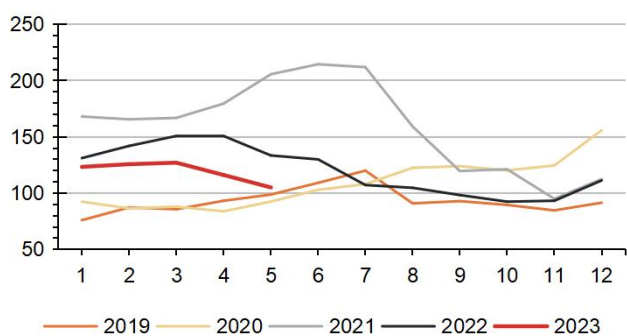
普氏62铁矿指数月均连续走势



普氏62铁矿指数周均价季节走势



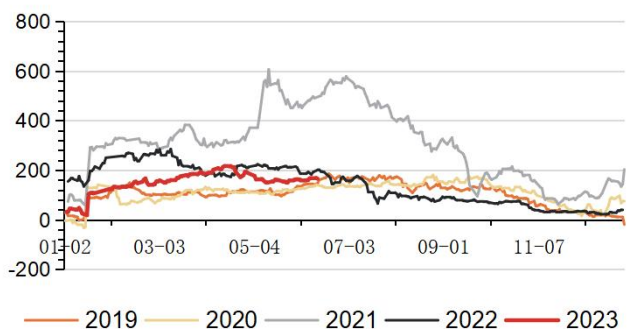
普氏62铁矿指数月均价季节走势



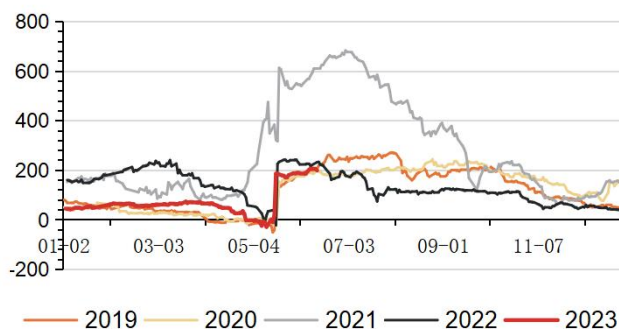
螺纹与铁矿比价



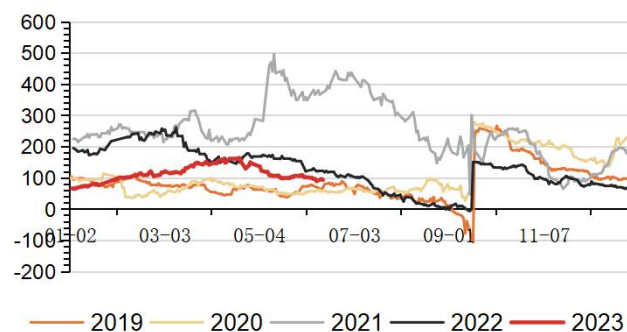
PB粉-01合约基差



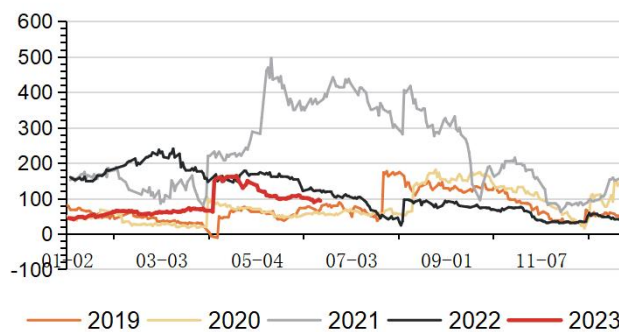
PB粉-05合约基差



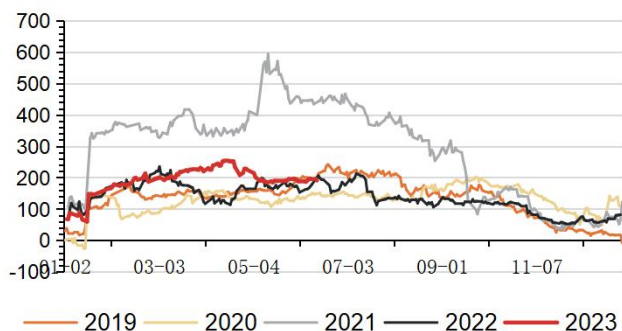
PB粉-09合约基差



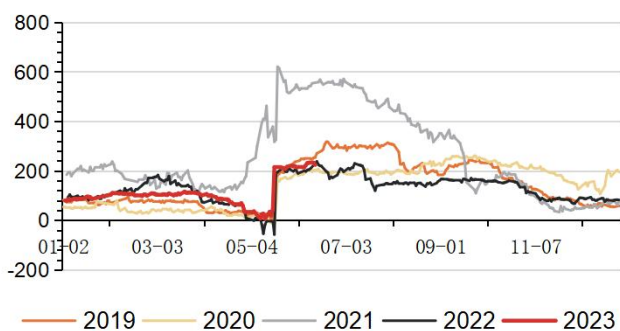
PB粉-主力合约基差



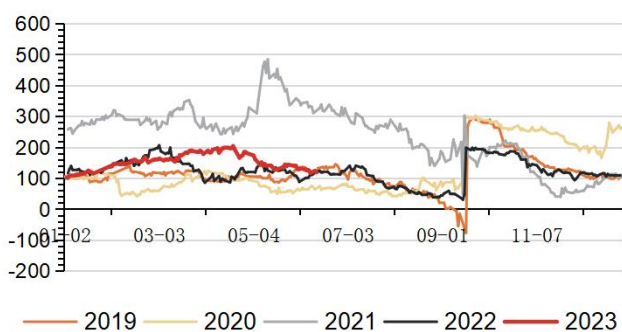
金布巴-01合约基差



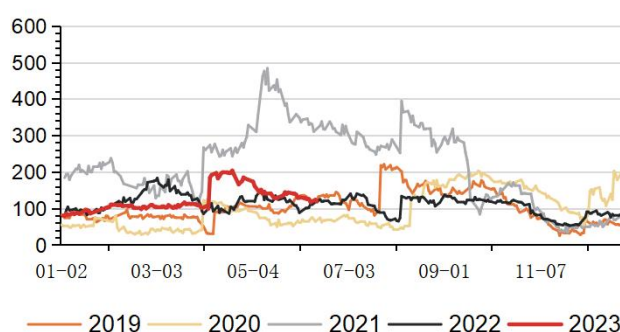
金布巴-05合约基差



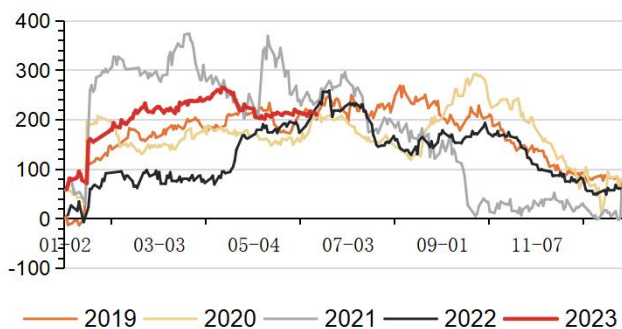
金布巴-09合约基差



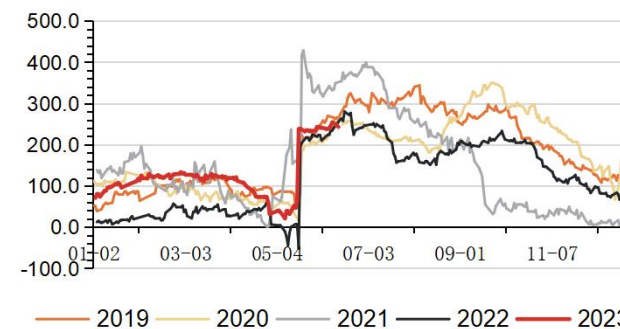
金布巴-主力合约基差



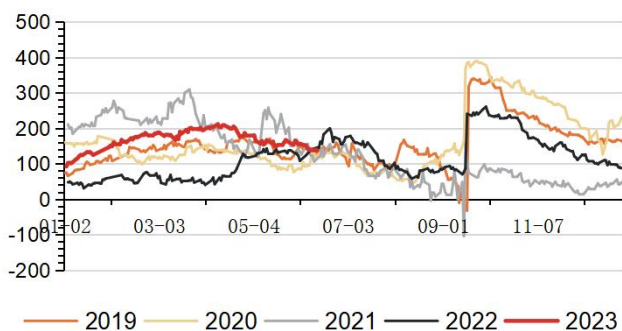
超特粉-01合约基差



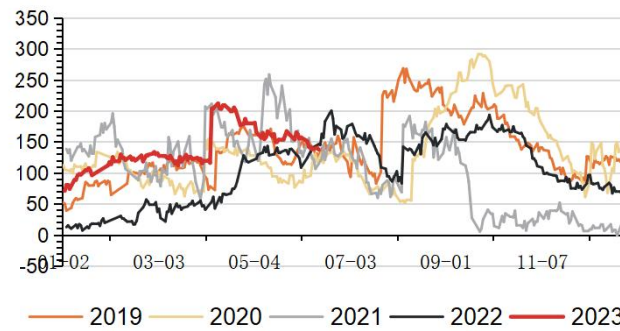
超特粉-05合约基差



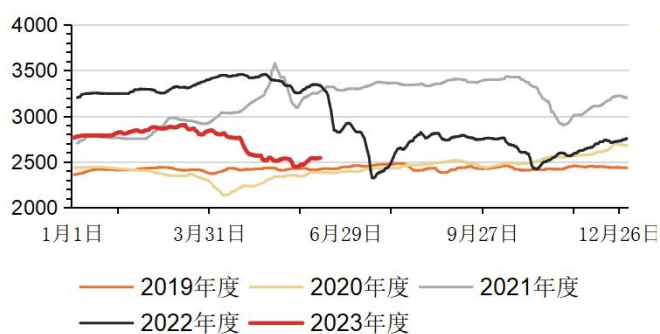
超特粉-09合约基差



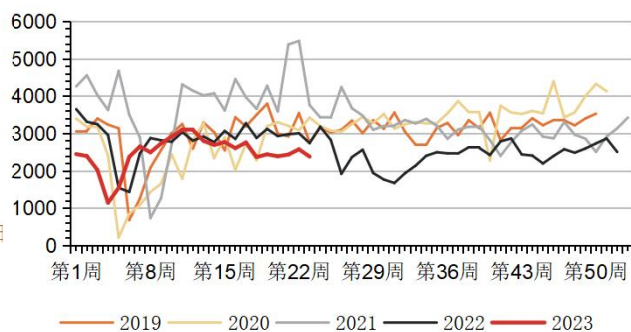
超特粉-主力合约基差



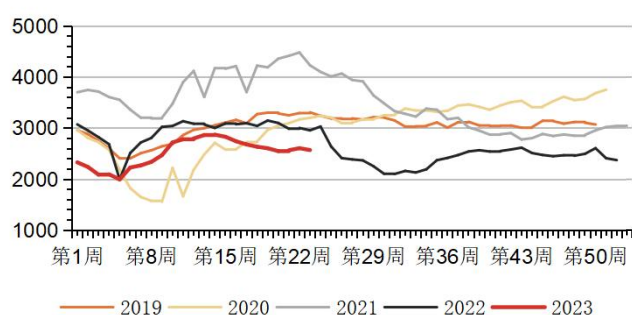
富宝:废钢价格指数



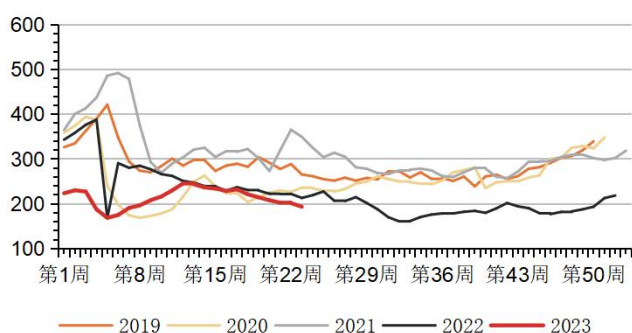
61家钢厂废钢到货(周)



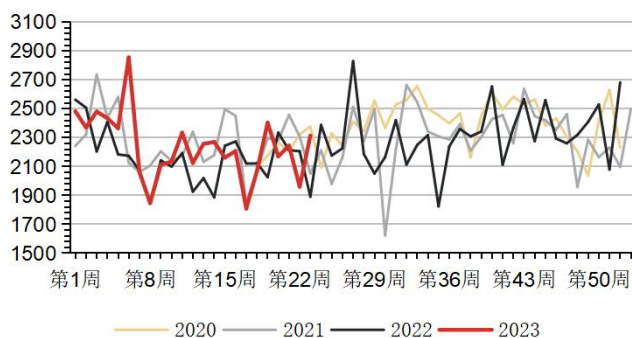
61家钢厂废钢日耗(周)



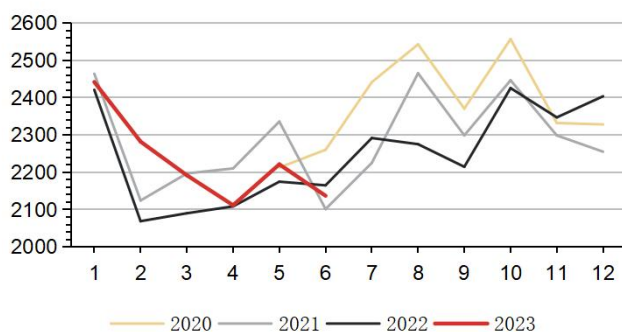
61家钢厂废钢库存(周)



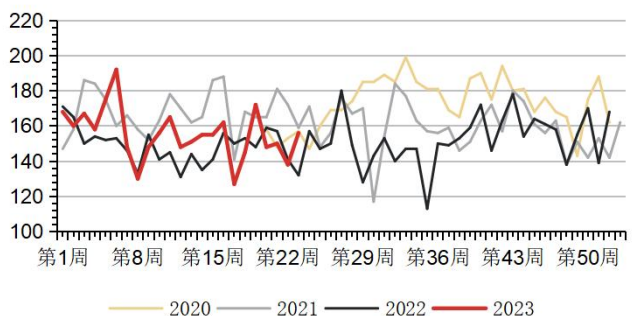
铁矿45港到港总量(周)



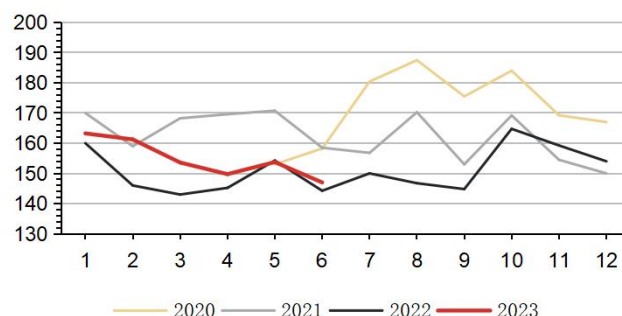
铁矿45港到港总量(月度周均)



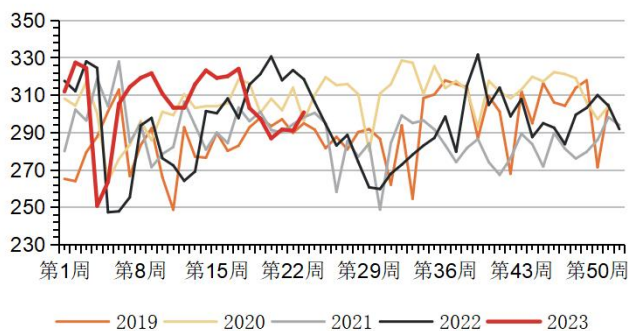
铁矿45港船舶到港量(周)



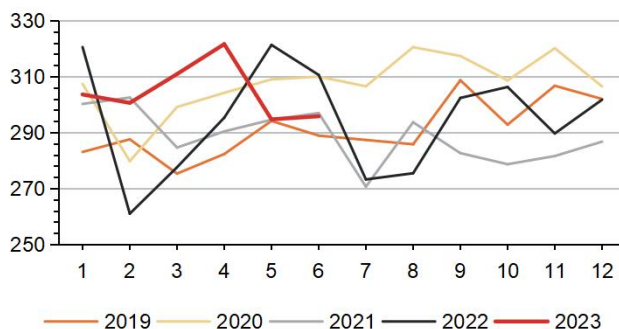
铁矿45港船舶到港量(月度周均)



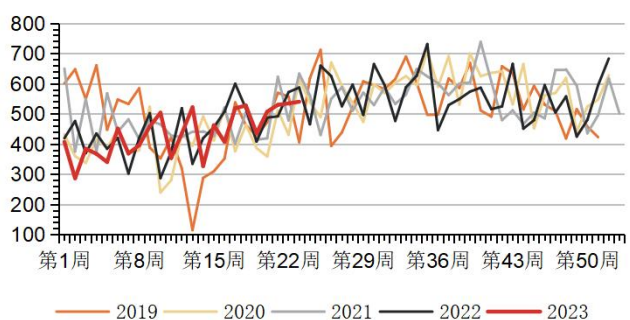
45港口铁矿石日均疏港量



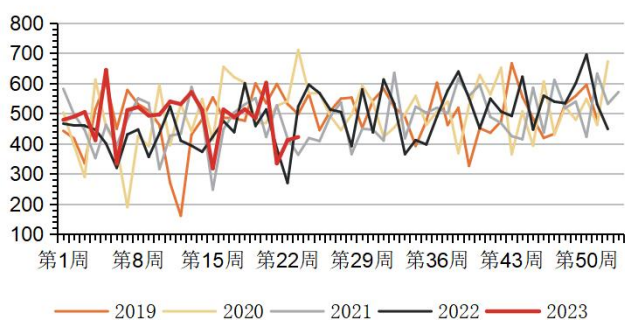
铁矿石45港口疏港量（月度周均）



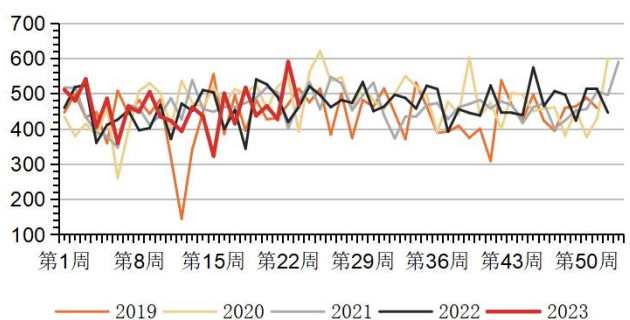
淡水河谷发往中国发货量



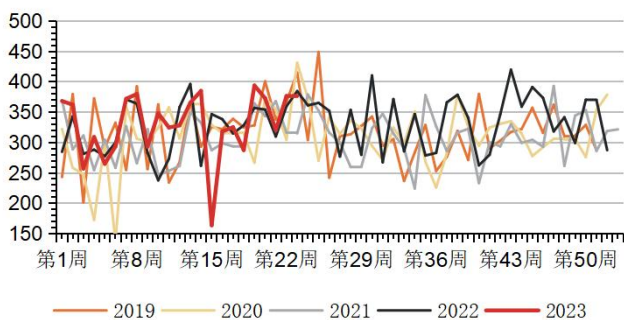
力拓发往中国发货量



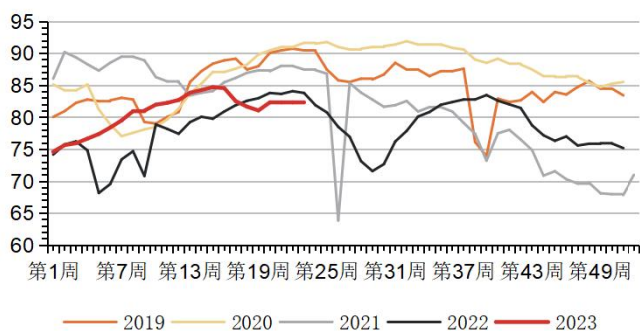
BHP发往中国发货量



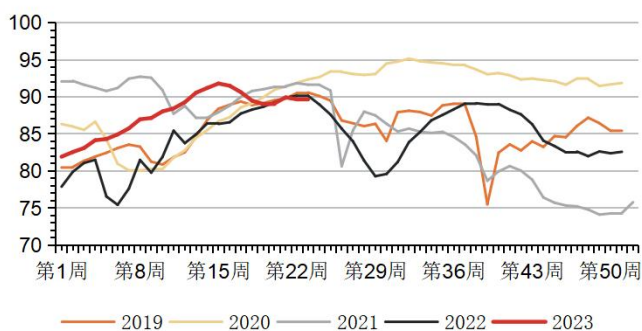
FMG发往中国发货量



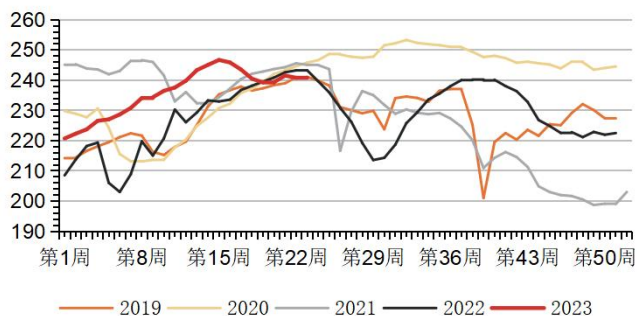
全国247家高炉开工率



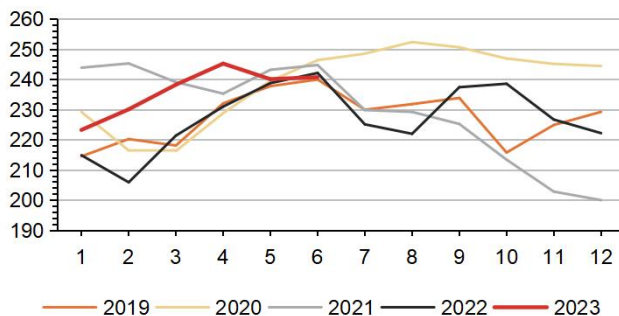
全国247家高炉产能利用率



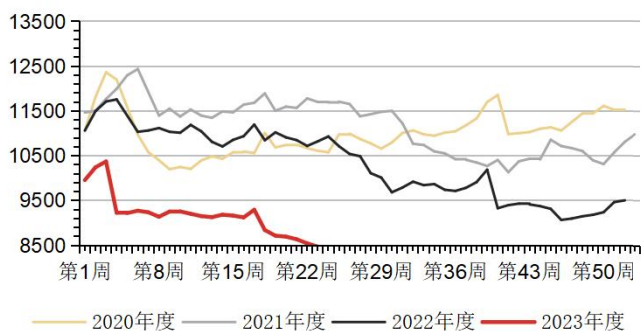
全国247家高炉日均铁水产量



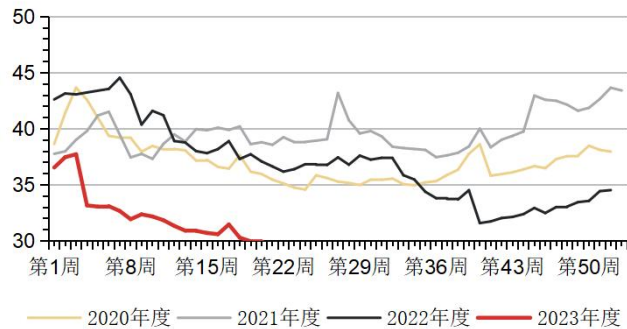
全国247家高炉日均铁水产量（月）



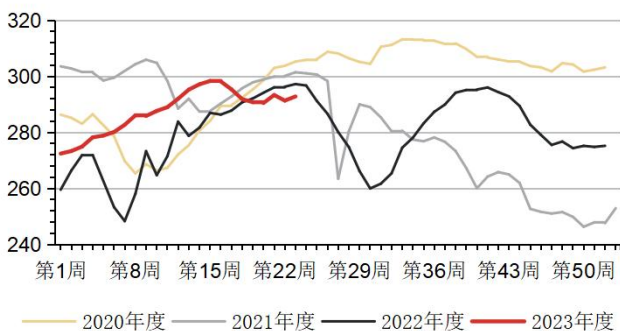
247家钢厂库存



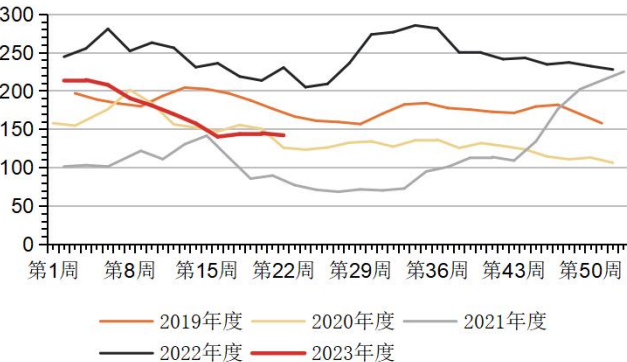
247钢厂：进口铁矿库消比



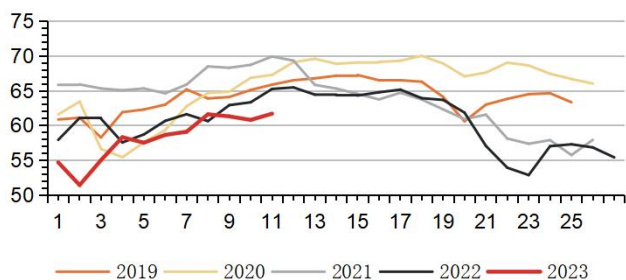
247钢厂：进口铁矿日耗



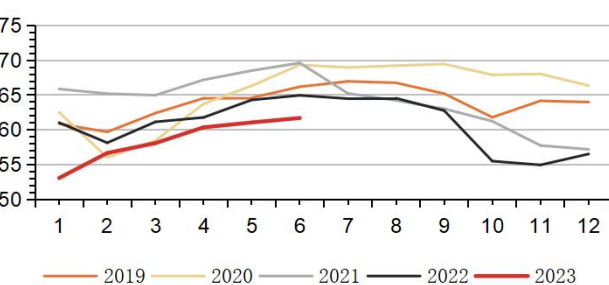
126家矿山企业：铁精粉库存



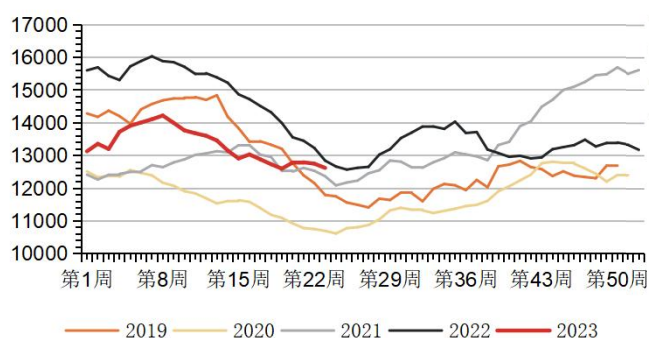
全国186家矿山企业产能利用率
(363座矿山，每两周)



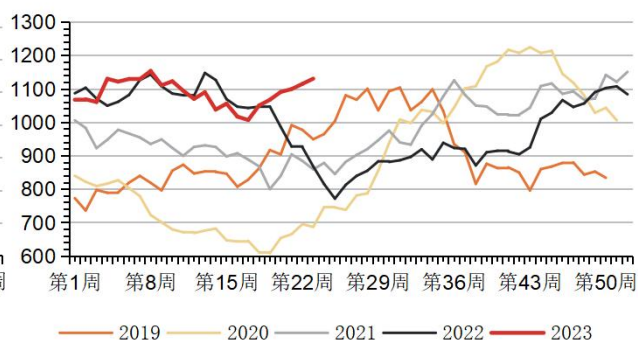
全国186家矿山企业产能利用率
(363座矿山，月)



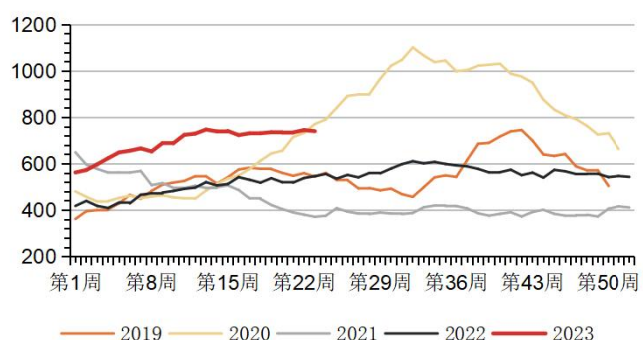
进口铁矿港口库存（45个港口）



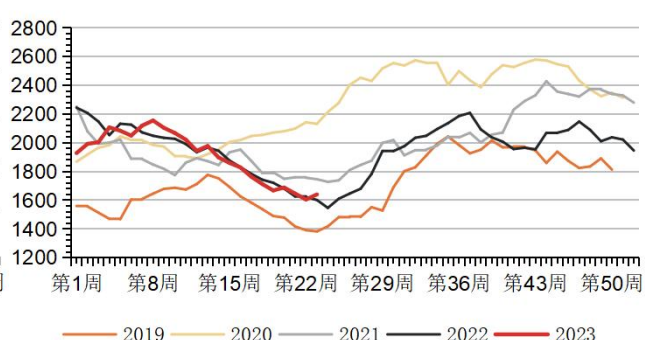
进口铁精粉港口库存（45个港口）



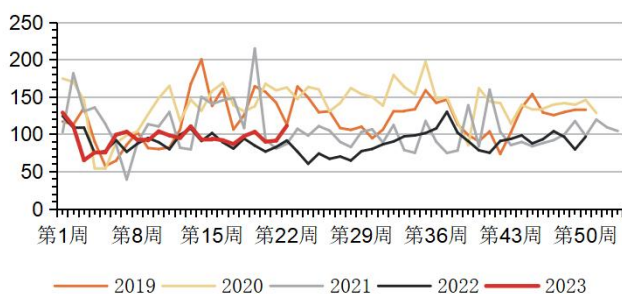
进口球团港口库存（45个港口）



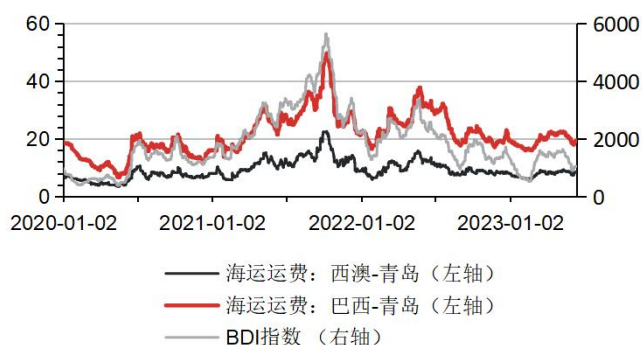
进口块矿港口库存（45个港口）



铁矿：现货日均成交量合计：贸易商：
中国主要港口（周）



BDI海运指数与海运运费对比（美元/吨）



联系方式

国联期货研究所无锡总部

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)

电话：0510-82758631

传真：0510-82757630

国联期货研究所上海总部

地址：上海市浦东新区滨江大道999号高维大厦9楼（200135）

电话：021-60201600

传真：021-60201600

免责声明

本报告中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作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎