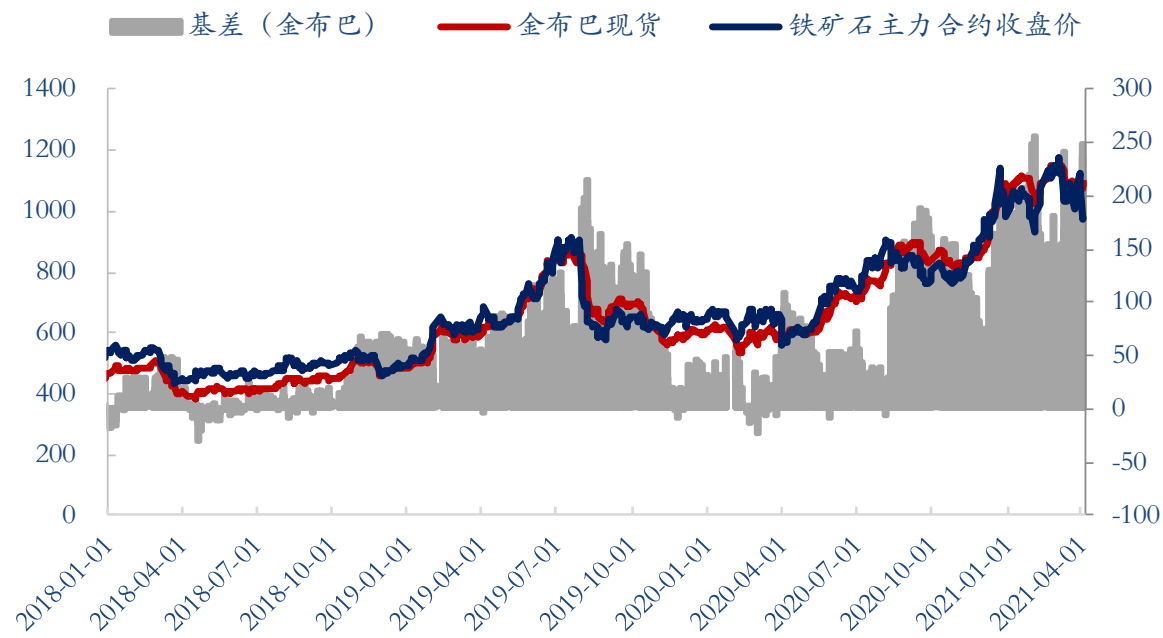


## 东吴期货铁矿石周度策略报告

东吴期货研究所：朱少楠

**东吴期货**  
Soochow Futures

- ◆ 在经历连续两周现货价格走弱后，节前铁矿石价格有所反弹，青岛港 PB 周涨 16 报 1122 元/吨，折盘面 1225，基差 115；金布巴涨 25 报 1093 元/吨，折盘面 1228，05 基差 118；杨迪粉涨 8 报 1008 元/吨，折盘面 1161，05 基差 51。

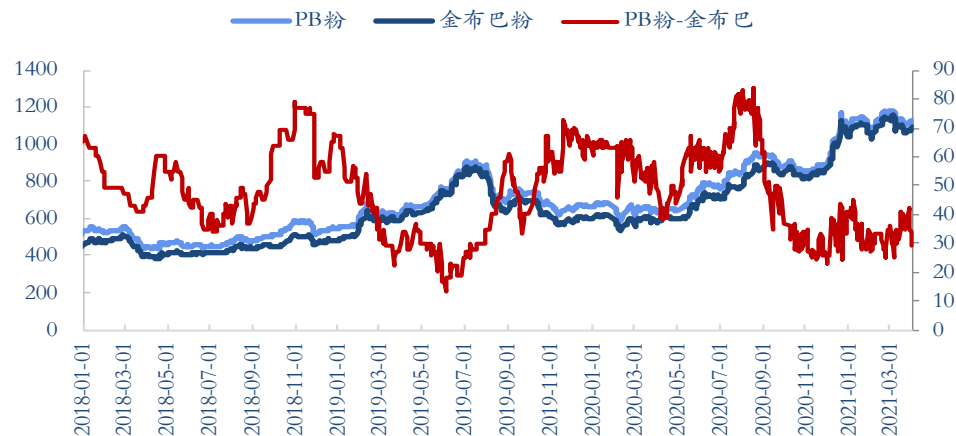


◆ 卡粉与PB粉价差198，周度走强4；PB粉与金布巴价差29，走弱9；PB粉与杨迪粉价差114，走强8。

高中品矿价差



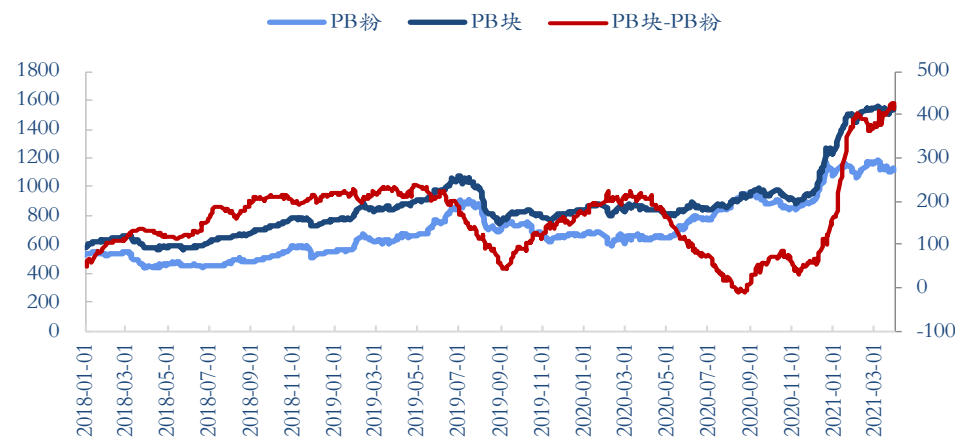
中品矿价差



中低品矿价差



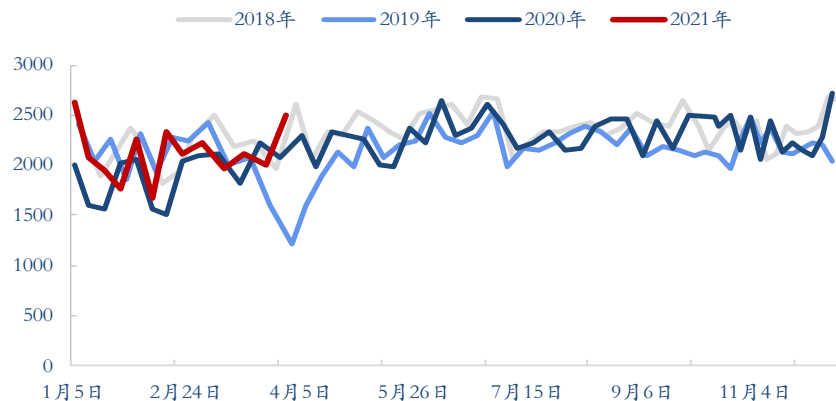
PB块PB粉价差



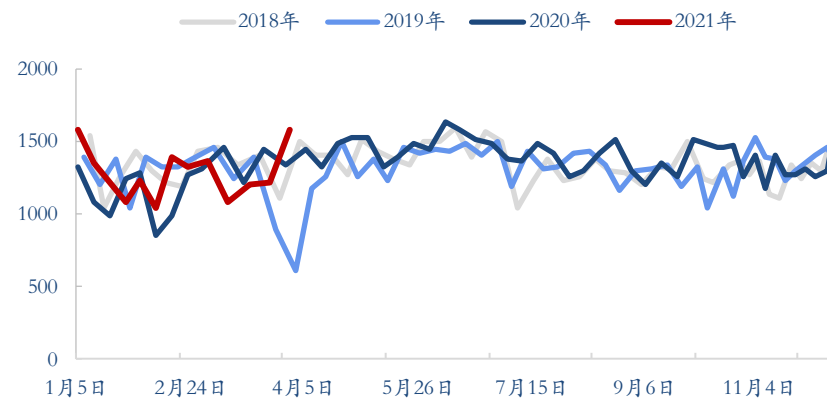
# 澳巴铁矿石发运量

- ◆ 节前一周澳巴铁矿石发运量大幅增加到 2492.6 万吨，环比增加 480.8 万吨，同比增加 413.8 万吨，发运量达到今年最高水平。
- ◆ 澳洲发运量为 1914.2 万吨，环比增加 439.9 万吨，同比增加 308.3 万吨，澳洲发往中国的量为 1580.6 万吨，环比增加 364.4 万吨，同比增加 242.2 万吨；巴西发运总量为 578.4 万吨，环比增加 40.9万吨，同比增加 105.5 万吨。

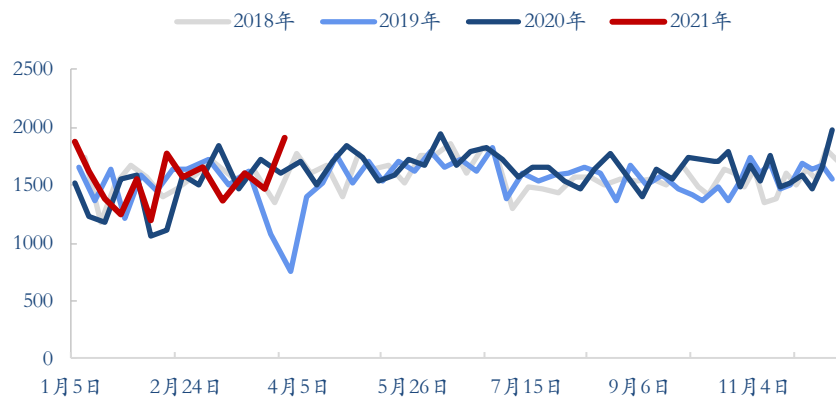
澳巴发运总量



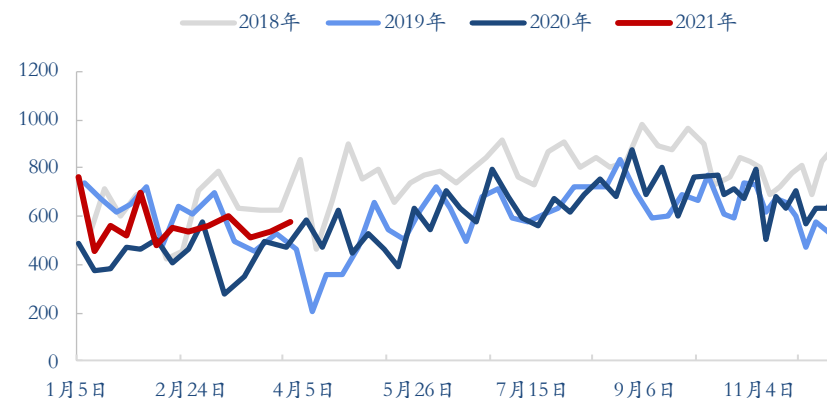
澳洲发中国



澳洲铁矿石发运



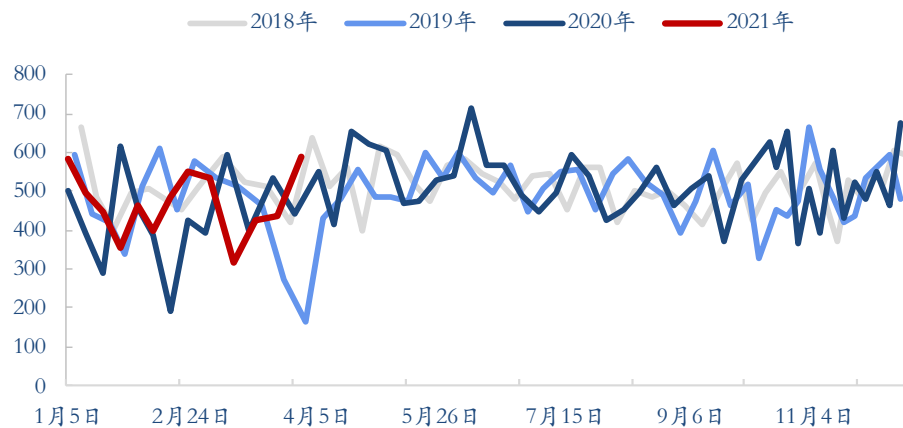
巴西铁矿石发运



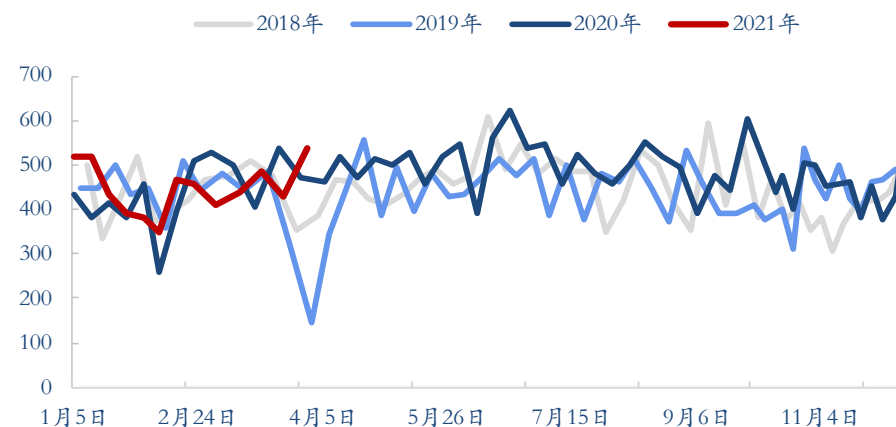
## 四大矿山发往中国铁矿石量

- ◆ 力拓发往中国量为588.8万吨，环比增加154.6万吨，同比增加146.4万吨；必和必拓发往中国量为538.7万吨，环比增加111.6万吨，同比增加65.1万吨；FMG发往中国量为349.6万吨，环比增加88.1万吨，同比减少13.7万吨。淡水河谷发货量441.4万吨，环比增加13.7万吨，同比增加46.1万吨。

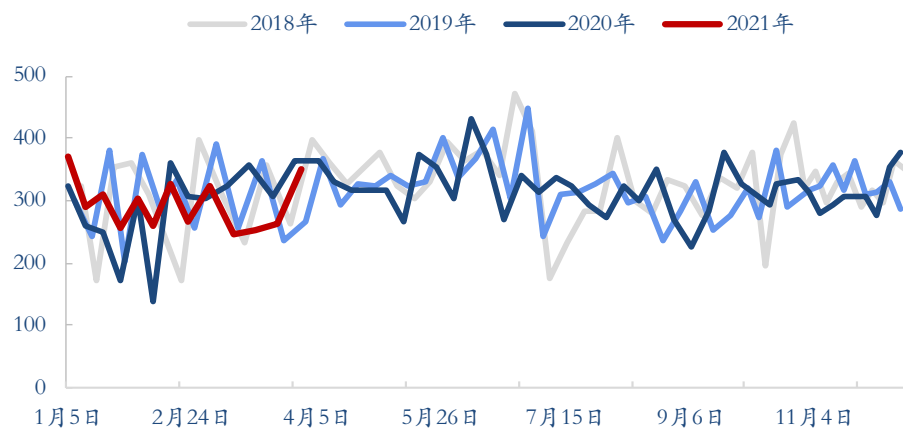
力拓发运量



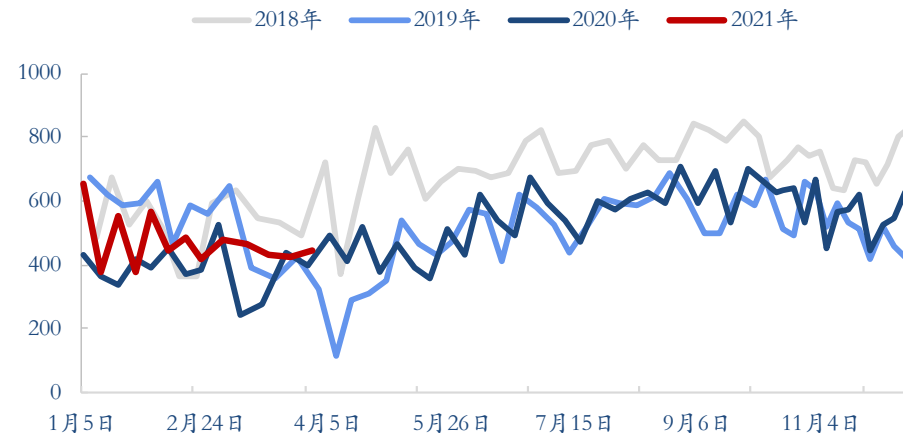
必和必拓发运量



FMG发运量

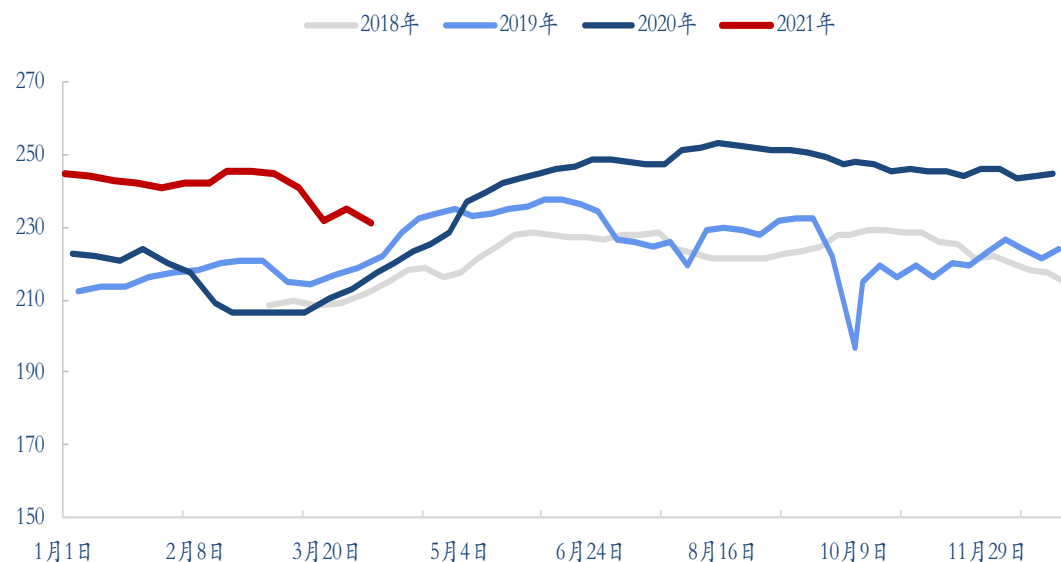


淡水河谷发运量

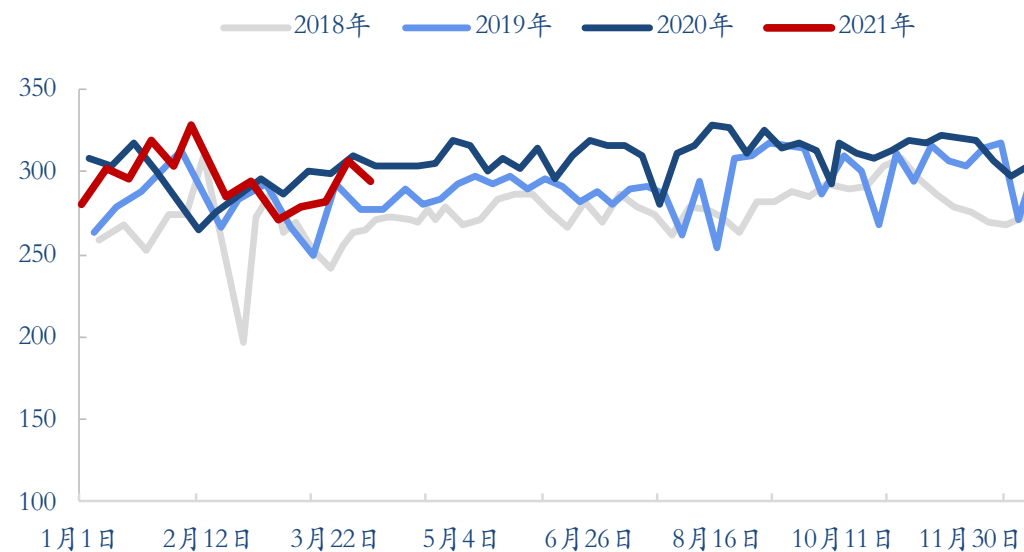


- ◆ 高炉产能利用率继续维持低位，节前一周 247 家钢厂高炉产能利用率为86.92%，环比减少1.38%，同比增加2.45%，日均生铁产量 231.37 万吨，环比减少 3.68 万吨，同比增加 13.81 万吨。
- ◆ 唐山地区的高炉限产力度依然较严，高炉产能利用率难有明显增长空间。

247家钢厂日均生铁产量

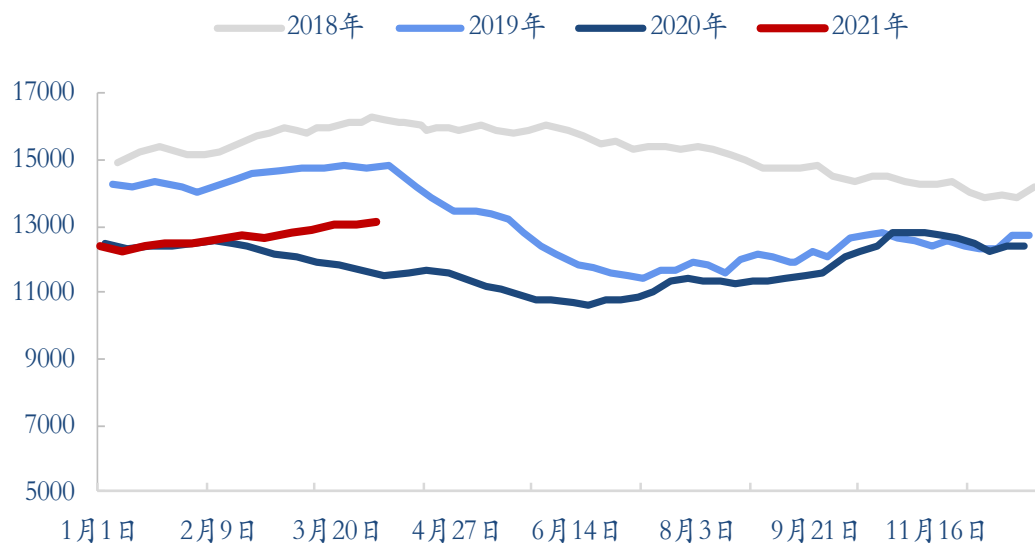


铁矿石日疏港量

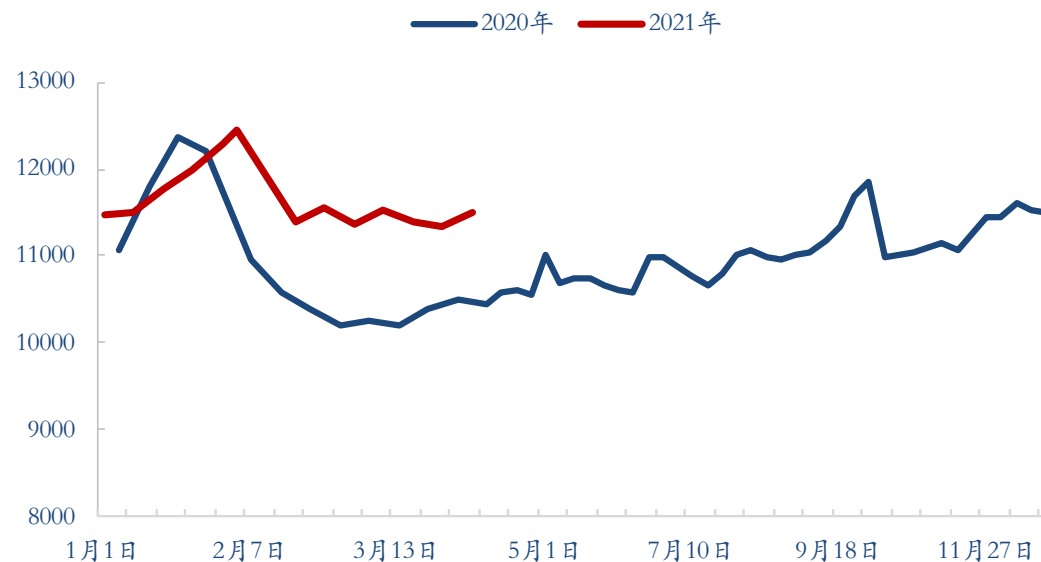


- ◆ 铁矿石库存维持增加趋势，在今年全年压减粗钢产量的背景下，铁矿石需求承压，库存压力后期将会进一步显现。
- ◆ 45 港口铁矿石库存为 13132.9 万吨，环比增加 66.8 万吨，同比增加 1438 万吨，钢厂铁矿石库存为11488.3 万吨，环比增加 141.1 万吨，同比增加 1055.3 万吨。

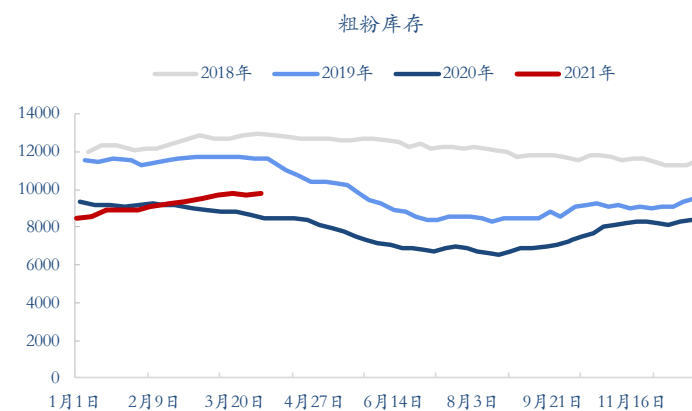
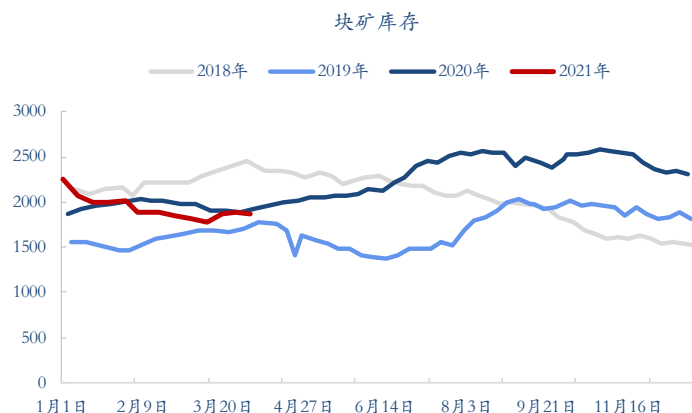
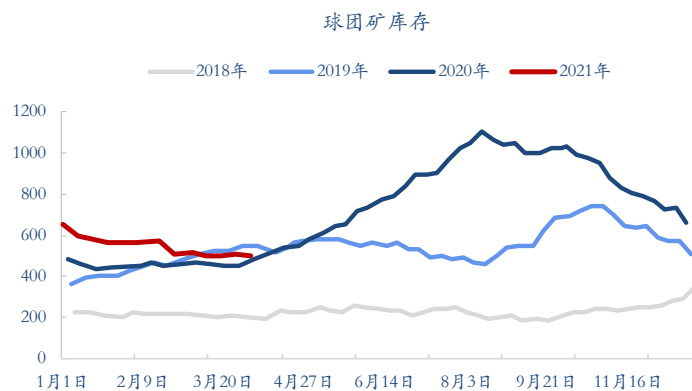
铁矿石港口库存



钢厂进口铁矿石库存



◆ 球团库存为496.96万吨，环比减少9万吨，同比增加11.96万吨；块矿库存为1871.55万吨，环比减少20.67万吨，同比减少49.45万吨；精粉库存为 931.49万吨，环比增加4.7万吨，同比增加255.49万吨；粗粉库存为9832.9万吨，环比增加91.77万吨，同比增加1378.6万吨。





## 铁矿石

上周澳巴发运量大幅增加，港口和钢厂库存继续累积，铁矿石供需偏宽松，预计中长期价格维持弱势，主流交割品金布巴和PB粉仍贴水05合约100以上，加上钢材旺季需求好，也会带动铁矿价格走强，预计05合约震荡偏强运行，09有下行压力，操作上建议5-9正套。

## 免责声明

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！

真诚感谢，欢迎交流

请联系东吴期货研究所，期待为您服务

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>