

疫情反复，引发需求担忧，震荡偏弱

周报 | 铁矿石

发布日期：2022-03-14

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号陈明明
chenmm_qh@ccnew.com
从业资格号：F3000690
投资咨询号：Z0011851

公司官方微信

供应端：上周澳洲铁矿石全球发运 1379 万吨，环比减少 133 万吨，对中国发运 1095 万吨，环比减少 196 万吨，巴西发运 628 万吨，环比增加 127 万吨；澳洲发运量下降，巴西连续回升，整体发运情况相对稳定。

需求端：残奥会及两会影响下钢厂开工率下滑，铁水产量回升势头暂缓；铁矿疏港下降，但到港量偏低，港口库存维持下降走势；需求回升势头受临时限产影响有所放缓，后续仍有继续回升空间。

产业逻辑：供应格局整体趋于宽松，节后发运量逐步回归正常；需求处于季节性回升阶段，短期虽然有限产的影响，在两会过后，需求仍将维持季节性回升趋势。在稳增长背景下，市场对后续需求改善存有乐观预期，但近期国内疫情反弹，也在一定程度上引发了对需求的担忧。俄乌冲突引发的供应担忧情绪有所消退，但目前仍面临较大的不确定性；与此同时，监管层价格维稳的压力仍在；综合来看，短期市场偏弱震荡概率较大。

目 录

一、供应.....	3
二、库存.....	4
三、需求.....	5
四、现货.....	6

一、供应

图1 澳大利亚铁矿石发运量 (万吨)

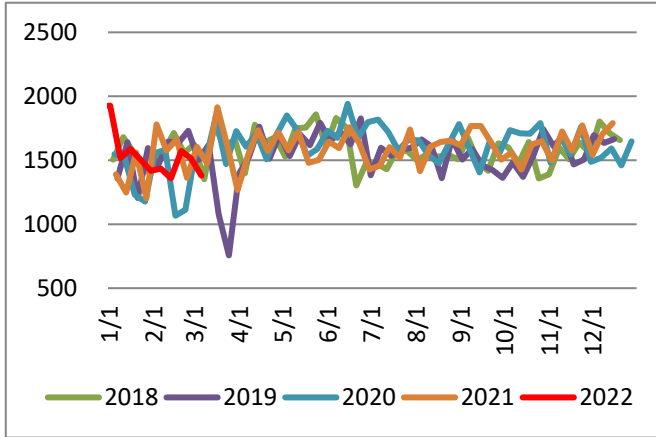
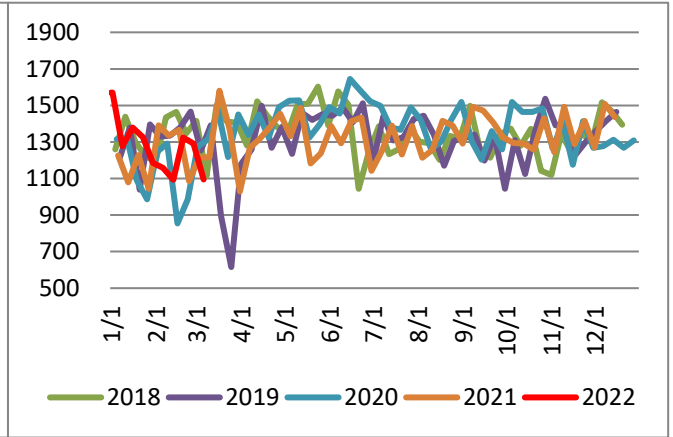


图2 澳大利亚矿石对中国发货量 (万吨)



资料来源: Wind 中原期货

资料来源: Wind 中原期货

图3 巴西矿石发货量 (万吨)

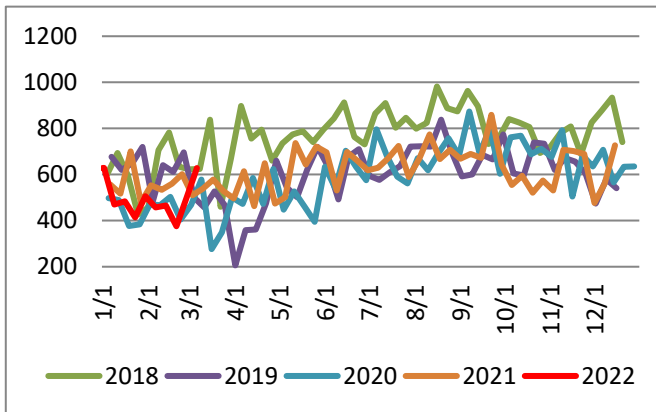
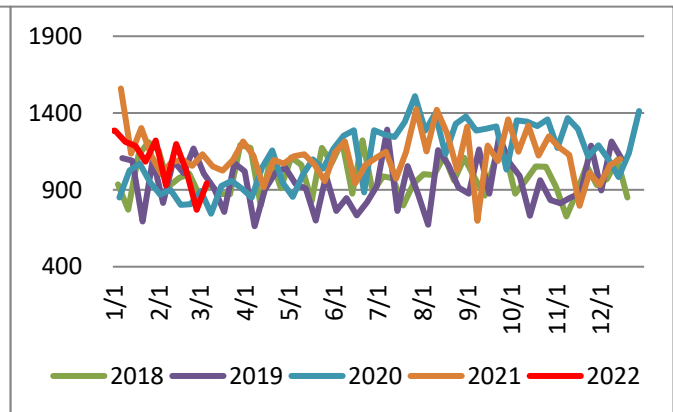


图4 北方港口矿石到货量 (万吨)



资料来源: Wind 中原期货

资料来源: Wind 中原期货

图5 铁矿石合计进口量 (万吨)

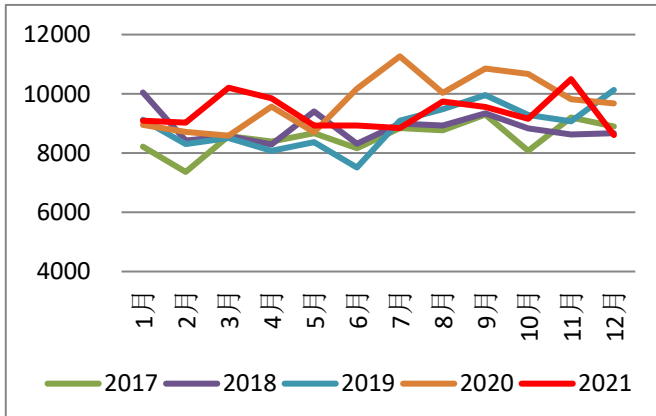
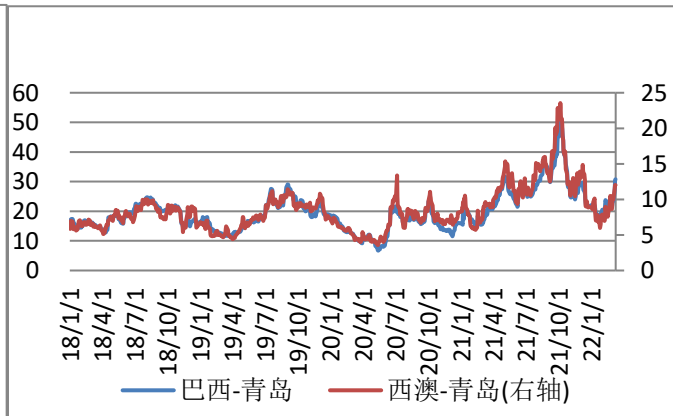


图6 矿石海运费 (元/吨)

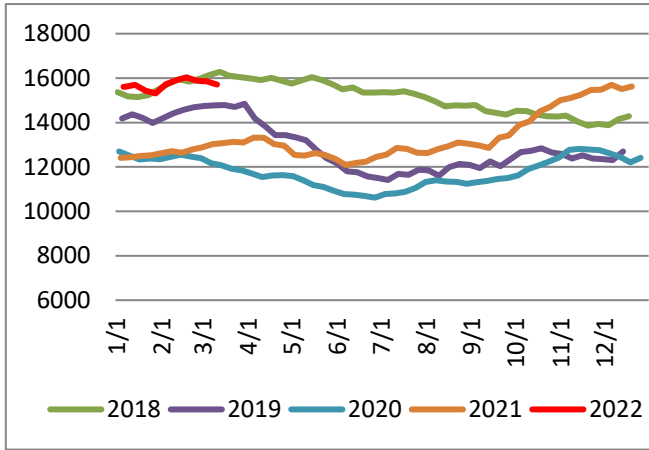


资料来源: Wind 中原期货

资料来源: Wind 中原期货

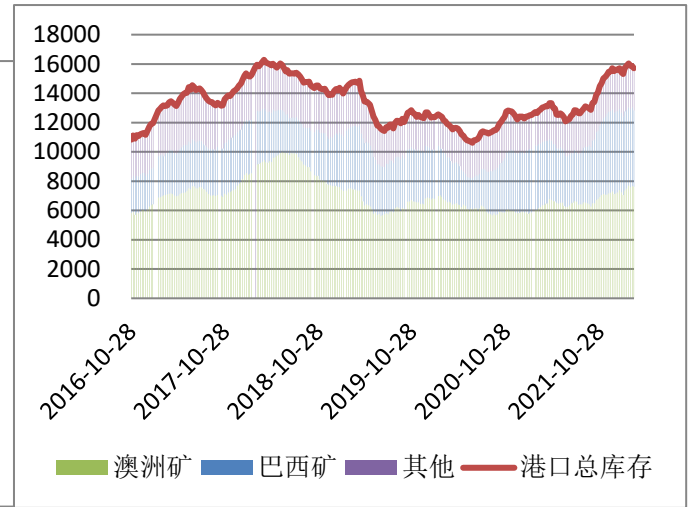
二、库存

图7 矿石港口库存(万吨)



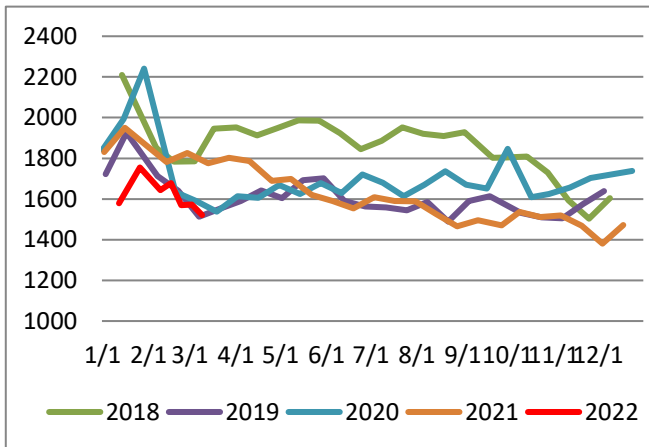
资料来源: Wind 中原期货

图8 港口矿石库存(分来源地)(万吨)



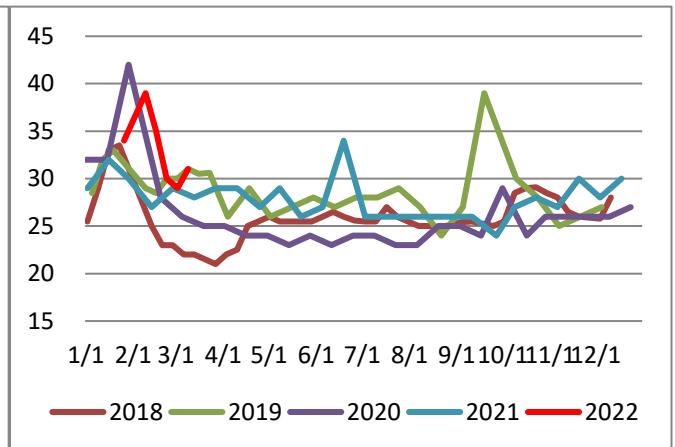
资料来源: Wind 中原期货

图9 64家样本钢厂进口矿库存(万吨)



资料来源: Wind 中原期货

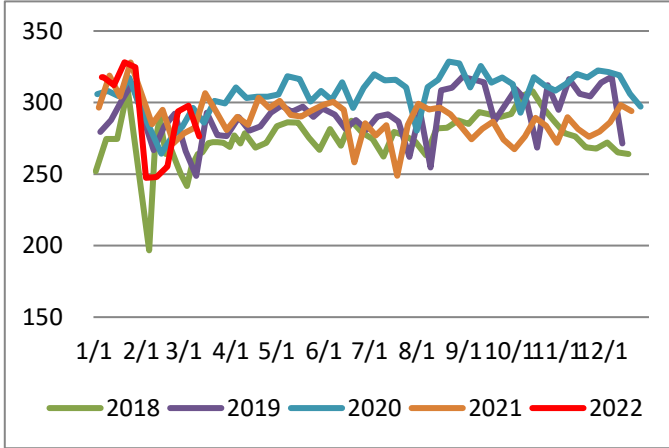
图10 进口矿钢厂可用天数(天)



资料来源: Wind 中原期货

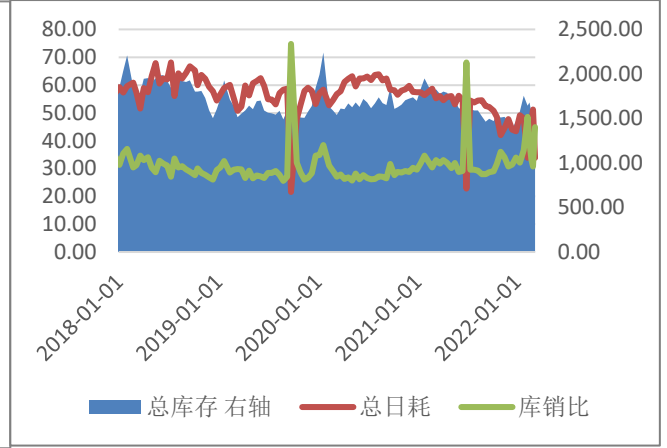
三、需求

图 11 铁矿石日均疏港量 (万吨)



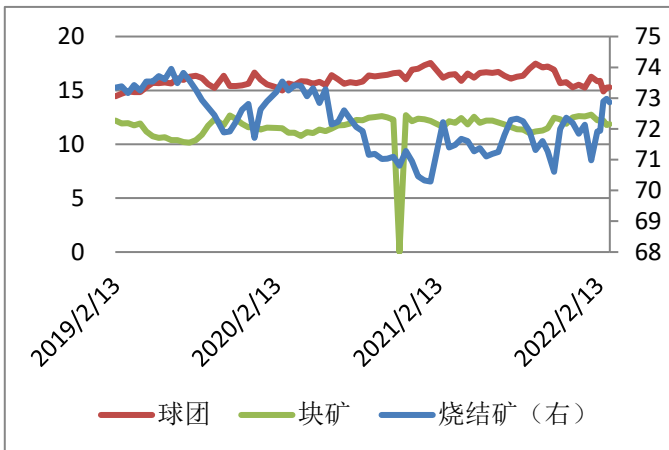
资料来源: Wind 中原期货

图 12 进口矿日耗及库销比



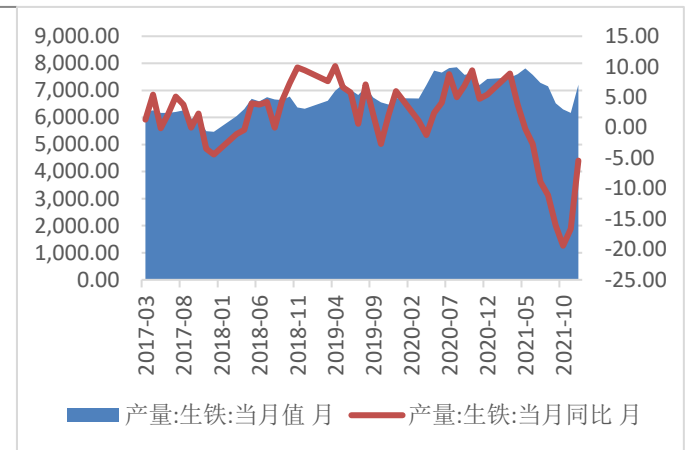
资料来源: Wind 中原期货

图 12 入炉结构配比 (%)



资料来源: Wind 中原期货

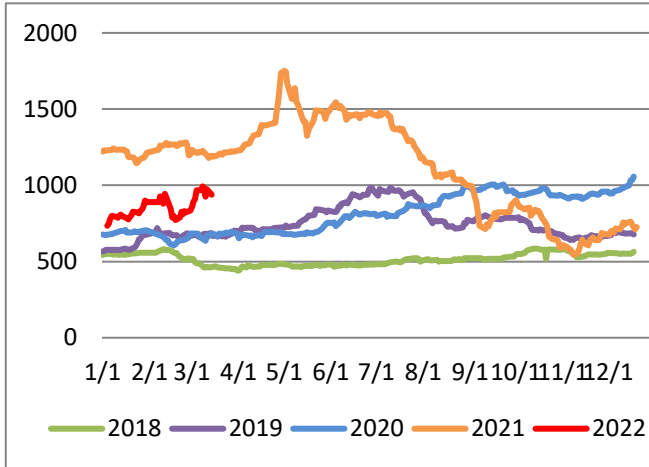
图 13 生铁月度产量



资料来源: Wind 中原期货

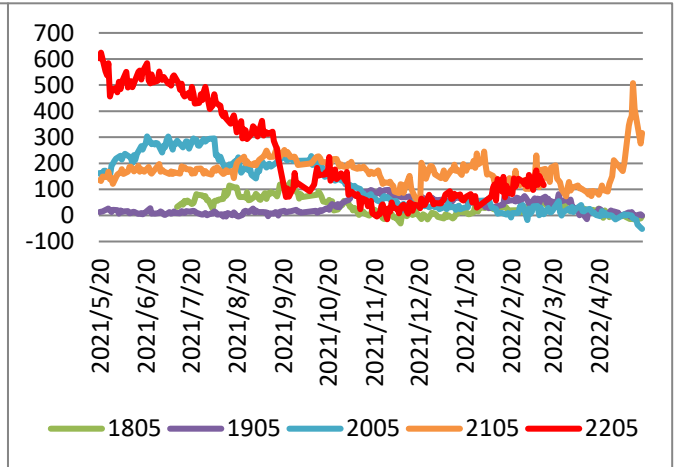
四、現貨

圖 14 金步巴粉折盤價 (元/噸)



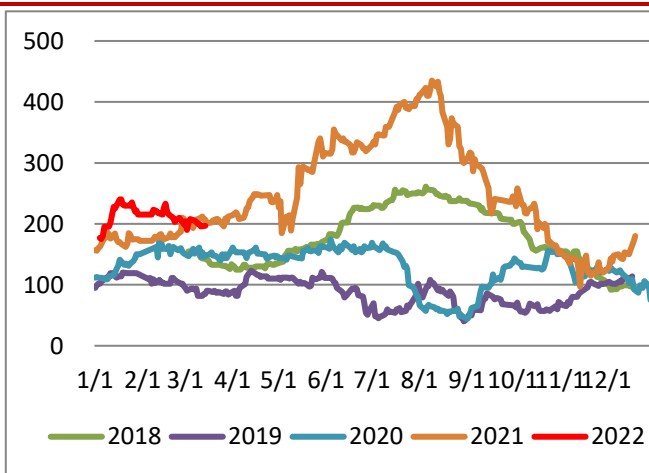
資料來源: Wind 中原期貨

圖 15 礦石 05 合約基差



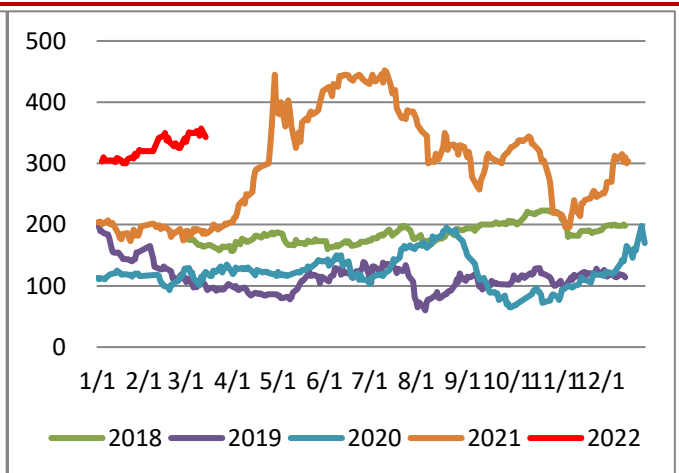
資料來源: Wind 中原期貨

圖 16 卡粉-PB 粉價差 (元/噸)



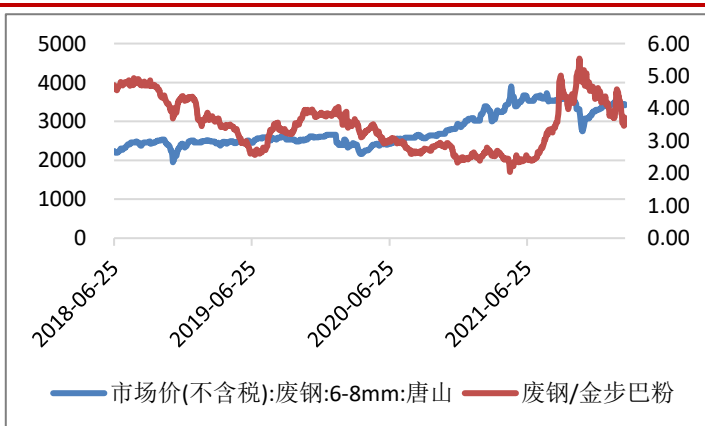
資料來源: Wind 中原期貨

圖 17 PB 粉-超特粉價差 (元/噸)



資料來源: Wind 中原期貨

圖 18 廢鋼/礦石比價



資料來源: Wind 中原期貨

免责条款

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

中原期货股份有限公司研究所

地址：河南省郑州市郑东新区 CBD 商务外环路 10 号中原广发金融大厦四层

电话：0371-68599135

网址：www.zyfutures.com

中原期货股份有限公司

中国·郑州市郑东新区 CBD 商务外环路 10 号中原广发金融大厦四层

上海分公司

上海市自贸区福山路 388 号、向城路 69 号 15 层 07 室

电话：021-68590799

西北分公司

宁夏银川市金凤区 CBD 金融中心力德财富大厦 1607 室

电话：0951-8670121

新乡营业部

河南省新乡市荣校路 195 号 1 号楼东 1-2 层

电话：0373-2072881

南阳营业部

河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园 3 幢 1 楼 001-1 室

电话：0377-63261919

灵宝营业部

河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部

河南省洛阳市洛龙区开元大道 260 号财源大厦综合办公楼 1 幢 2 层

电话：0379-61161502

西安营业部

陕西省西安未央区未央路 138-1 号中登大厦 A 座 8 层 F7 室至 F8 室

电话：029-89619031

大连营业部

辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路 537 号泰德大厦 06 层 05A 单元

电话：0411-84805785

杭州營業部

浙江省杭州市拱墅區遠洋國際中心 E 座 1013 室

電話：0571-85236619