

上周进口铁矿石市场价格宽幅震荡。本周来看，进口铁矿石供到港小量增加，港口或有累库可能；而计划复产的高炉仍将带来日均铁水产量的增加，铁矿需求较好，在供需双增的情况下，本周铁矿价格或将偏震荡运行。此外，需要注意市场消息层面的传导带来的短期价格波动。

## 一、价格回顾

港口现货与远期现货方面：上周五 Mysteel62%澳粉指数 100.55 美元/吨，环比下降 0.5 美元/吨；Mysteel62%澳粉现货指数 780 元/吨，环比增加 6 元/吨；Mysteel 65%球团溢价指数为 15.8 美元/吨，环比跌 1.95 美元/吨；Mysteel 62.5%块矿溢价指数 0.15 美元/吨度，跌 0.012 美元/吨度。上周 PB 粉远期浮动溢价+2.3 美元/吨，环比涨 1.1 美元/吨。

	本期	上期	上月	去年同期
Mysteel62%澳粉指数	100.55	101.05	83.95	99.35
Mysteel62%澳粉现货指数	780	774	664	767
球团矿溢价	15.8	17.75	25.4	29.85
块矿溢价	0.15	0.16	0.18	0.33
PB粉浮动价	2.3	1.2	1.5	2.6

衍生品市场方面：上周五下午连铁主力合约收盘 746，环比跌 6；截止上周四，SGX 主力合约收于 98.56 美元/吨，环比涨 6.02 美元/吨；交割利润开始减少，青岛港金布巴粉 05 合约卖方厂库交割利润-69.41 元/吨，环比下降 12.53 元/吨，同比去年增加 50.02 元/吨。

	本期	上期	上月	去年同期
DCE铁矿石主力合约	746	752	610.5	719.5
SGX铁矿石主力合约	98.56	92.54	83.18	98.21
09合约金布巴粉交割利润	-69.41	-56.88	-95.06	-119.43
DCE09合约-SGX09合约价差(折人民币)	-23.72	-24.34	-40.22	-34.13

价差方面：上周高低品价差收窄，截止周五青岛港 PB 粉与超特粉价差 144 元/吨，环比收窄 6 元/吨；巴西矿溢价增加，青岛港 PB 粉与卡粉价差 162 元/吨，环比扩大 9 元/吨；粉块价差扩大，青岛港 PB 粉与 PB 块价差 101 元/吨，环比扩大 6 元/吨。期现基差方面，PB 粉基差 97.09，环比走强 9.31；超特粉基差-65.03，环比走强 15.9。

	本期	上期	上月	去年同期
PB粉-超特粉价差	144	150	122	114
PB粉-卡粉价差	-162	-153	-144	-111
PB粉-PB块价差	-101	-95	-152	-220
PB粉基差	97.1	87.8	108.8	117.0
超特粉基差	-65.0	-80.9	-28.5	-12.1

利润方面，截止上周五，青岛港 PB 粉进口利润 1.04 元/吨，环比增加 8.89 元/吨；青岛港卡粉进口利润 42.16 元/吨，环比增加 26.04 元/吨；青岛港 PB 块进口利润-16.19 元/吨，环比增加 11.15 元/吨。河北地区钢厂螺纹吨钢毛利润

252.02 元/吨，环比增加 86.88 元/吨，废钢与铁水价差 306.71 元/吨，环比扩大 47.05 元/吨。

	本期	上期	上月	去年同期
PB粉进口利润	1.04	-7.85	12.01	26.10
卡粉进口利润	42.16	16.12	4.23	4.97
PB块进口利润	-16.19	-27.34	38.88	50.02
河北地区钢厂螺纹钢吨钢毛利润	252.02	165.14	239.42	289.96
废钢-铁水价差	306.71	259.66	435.70	173.63

## 二、市场回顾：

品名	青岛港	周环比	曹妃甸港	周环比	天津港	周环比	黄骅港	周环比	太仓港	周环比
PB粉	763	3	765	2	773	3	775	5	780	5
纽曼粉	790	11	795	7	792	9	798	9	797	5
麦克粉	743	4	753	13	762	13	768	13	775	19
金布巴粉	700	6	711	9	718	6	717	6	717	7
PB块	864	9	868	0	856	-13	851	-13	895	10
纽曼块	868	9	863	0	861	-13			896	10
混合粉	694	-1	698	5	698	5	703	5	696	15
超特粉	619	9	618	8	618	12	622	12	642	15
卡粉	925	12	935	16	939	19			935	5
巴混	822	0	816	5	827	7	835	7	852	5

### 华东区域：价格小幅上行 成交量较上周有所增加

上周山东地区进口矿港口现货市场成交活跃度尚可，价格继续上扬。截至上周五，青岛港 PB 粉 763 元/吨，环比上涨 3 元/吨、超特粉 619 元/吨，环比上涨 9 元/吨、卡粉 925 元/吨，环比上涨 12 元/吨，PB 块 864 元/吨，环比上涨 9 元/吨。

钢厂方面，上周总体的采购情绪较上周好转。周初矿价走强，钢厂大多观望为主，周中下挫之后，钢厂低价还盘较为活跃，采购积极性提高，但是贸易商大多挺价为主。目前山东地区的钢厂高炉开工率基本达到饱和状态，接近历史中的高位，短期内需求难有提升，预计采购计划还是按需补库为主，不会出现集中补库的行为。

贸易商方面，上周出货心态较上周表现积极，采购情绪环比有所转弱，仅有部分贸易商因为库存偏低，补充山东主港 PB 粉，采购量在 2-3 万吨左右，大部分以出货为主。目前港口库存虽然在小幅下降，但是近期供应在不断增加，并且在港船舶处于较高位置，预计后期到港仍有增量。

### 华北铁矿石：现货大幅盘整 中品资源活跃

上周河北地区进口矿现货价格先扬后抑，临近周末中高品澳粉出现领涨，截至上周五，粉矿环比整体呈上涨状态，曹妃甸港卡粉 935 元/吨，上涨 16 元/吨；PB 粉 765 元/吨，上涨 2 元/吨；超特 618 元/吨，上涨 8 元/吨；PB 块 868 元/吨，与上周五持平。

钢厂方面,由于目前钢厂正在执行6月限产政策,加之对于目前高昂矿价的观望,上周采购积极性一般,仅周二周五成交出现小幅放量;在品种选择中,混合粉价格居高难下,上周已有上涨乏力态势,金布巴粉活跃度则出现好转,价格也乘势上行,目前唐山港口59.5%金布巴与混合粉价差已经由上周五的-3元/吨拉大至13元/吨。PB粉本周依旧保持较高活跃度,目前山东港、天津港、唐山港PB粉价格已经基本持平。

贸易方面,随着近一个月唐山港口到港量持续向好,港口部分品种可贸易库存有累库倾向。但贸易商对后市心态并不过分悲观,认为尽管矿价已经处于相对高位,但从基本面分析,铁矿暂时不具备大跌的空间。

### 沿江区域: 矿价震荡上扬 成交小幅放量

上周沿江地区进口矿市场震荡上扬,贸易商报价积极性较高,钢厂补库积极性一般,整体成交量小幅增量。截止上周五,江内矿价呈现不同幅度上涨,其中江阴港PB粉780元/吨,较前一周五上涨5元/吨,超特粉642元/吨,较前一周五上涨15元/吨,63%BRBF858元/吨,较前一周五上涨5元/吨,卡粉935元/吨,较前一周五上涨5元/吨, PB块895元/吨,较前一周五上涨10元/吨。

品种方面,上期表现最好的麦克粉,单周价格上涨19元/吨至775元/吨,一方面近期区域内可贸易麦克粉资源缩量至5万吨左右,另一方面麦克粉折扣降低;另外本周低品澳粉整体表现强势,主要因为价格压力下,低品性价比显现。

钢厂方面,整体采购需求尚可,钢厂库存较上期小幅下降10万吨以内;由于矿石等原料价格上涨,钢厂利润收缩至200元/吨左右,大多按需补库,暂无补库意向;本周需求预测来看,部分钢厂库存已处于低位,采购需求或将有所释放。用料方面,由于江内巴混资源较少且集中度高,价格难以下跌,因此部分钢厂以杨迪、高贵巴粗等低品低铝资源作为代替。

贸易商方面,整体心态较为强势,主要是5月铁矿成本较高,低价出货意愿不强;另上期到港较上期减少,港口库存本期下降,除到港减少原因外,日均疏港高于今年均值。另后期到港船只较少,而疏港可能由于钢厂提货节奏放缓而下降。

### 三、基本面

Mysteel独家调研数据	本期	上期	上月平均	去年同月平均
中国26港到港	2188.00	2106.00	2110.40	1651.28
澳洲、巴西发货量	2218.50	2363.90	2164.82	2335.40
国内矿山产能利用率	67.28%	67.28%	66.34%	66.20%
高炉产能利用率	91.90%	91.38%	90.00%	90.18%
钢厂烧结粉矿库存	1628.65	1650.12	1673.92	1627.55
钢厂烧结粉矿库存消费比	26.14	27.50	26.96	26.93
45港港口库存总量	10753.70	10784.85	11078.56	11817.77
15港高品澳粉占比	20.77%	21.40%	22.50%	17.07%
本周港口现货日均成交量	162.90	159.10	149.80	-
本周远期现货日均成交量	115.6	124.1	108.5	-

上周新口径全球发运总量2910.8万吨,环比减少163.3万吨;中国26港到港量环比增加,澳矿到港增加,巴西矿到港小幅下降;上周中国45港铁矿石到港

量 2321.9 万吨，环比增加 114.6 万吨，据前期发货的航程时间和海漂资源情况推算，预计（6/1-6/7）到港量小幅增加。

上周 19 港澳洲巴西铁矿发运总量 2425.4 万吨，环比上期减少 178 万吨。其中澳洲、巴西发运量双降。具体来看，澳洲发运总量 1809.2 万吨，环比减少 107.9 万吨，但仍处于今年中高水平。除了力拓及 MINERAL RESOURCE，其他矿山发运量均呈现下降趋势。减量主要来自罗伊山矿山和 BHP，分别下降 39.7 万吨、30.1 万吨。巴西方面，巴西发运量上周下降 70.1 万吨至 616.2 万吨，除 CSN 外，VALE 及托克均呈现下降趋势，两矿山合计下降 92.8 万吨。本周（6/1-6/7）澳洲方面由于根据排船计划来看，预计发运量有所下降，巴西方面，由于泊位检修增多，预计发运量将有所下降。

上周新口径全球发运总量 2910.8 万吨，环比减少 163.3 万吨。除澳巴以外的国家发运总量 485.4 万吨，环比增加 14.7 万吨。增量主要来自于毛里塔尼亚、印度等国。

上周中国 45 港铁矿石到港量 2321.9 万吨，环比增加 114.6 万吨。其中澳矿到港 1699.9 万吨，环比增加 188.0 万吨，达到今年较高水平，增量主要在 FMG 及罗伊山矿；而非主流矿到港大幅回落 47.4 万吨，总计 175.6 万吨；据前期发货的航程时间和海漂资源情况推算，预计（6/1-6/7）到港量小幅增加。

上周中国 26 港铁矿石到港量 2187.9 万吨，环比增加 82.2 万吨。其中澳矿增加 150.0 万吨至 1568.7 万吨，较今年均值高 169.5 万吨；巴西矿到港小幅下降 26.0 万吨至 446.4 万吨；分区域来看，到港增幅明显的是华东及华南两区域，华东到港量高于今年均值 98.5 万吨，华南在均值水平附近。

**钢厂进口烧结粉库存小幅下降，为二季度的中等偏低位置；铁水产量持续增加；日均疏港量大幅增加；上周港口库存降幅收窄。**

上周钢厂进口烧结粉库存小幅下降，为二季度的中等偏低位置；进口烧结粉矿日耗小幅回升，为二季度的偏高位置；分区域来看：上期南方、沿江区域钢厂进口烧结粉矿库存持续下降，部分钢厂因近期矿价上涨而选择观望，以压缩库存为主，补库较少；其他区域库存基本持稳，钢厂按需采购；日耗方面：上周河北区域限产结束，烧结机复产，对进口烧结粉矿需求增加，其他区域钢厂生产保持稳定，进口烧结粉矿无明显变化。

全国高炉开工率 91.02%，较前一周持平；日均铁水产量 244.63 万吨，增 1.40 万吨。上周复产 6 座高炉，多集中在北方与内陆地区；新增检修 6 座高炉，主要集中在华北和内陆地区。上周北方高炉继续复产，同时前一周复产高炉恢复正常生产，铁水产量再次刷新年内高点；此外上周高炉检修情况增加，但多为短期例行检修为主，本周计划复产高炉增加日均铁水产量 1.9 万吨。

上周 Mysteel 中国 45 港铁矿石库存总量 10753.70 万吨，环比去库 31.15 万吨。日均疏港量 314.08 万吨，环比增 12.14 万吨，增幅较大。目前在港船只 98 条降 1 条，压港水平仍属于年后偏高位置。上周港口库存总量延续降库趋势，但降幅大幅收窄。分港口来看，上周库存增加的港口数量已经大于下降的数量，但库存

增加的港口增量有限，而像岚桥、北仑、江阴、岚山、大连港等库存仍有一定数量的下降；因此总量仍然下降。

**上周港口现货成交微增，远期现货微降。**

上周 Mysteel 统计港口现货日均成交 162.9 万吨，较上周日均成交 159.1 万吨，增 3.8 万吨，环比上涨 2.4%。上周价格先涨后跌，盘面波动较大，港口资源依旧偏紧，贸易商出货积极，预售较多，钢厂刚需拿货，周四价格回落后，钢厂观望明显，成交明显回落，不过整体成交量稍强于上周。

上周 Mysteel 统计远期现货日均成交 115.6 万吨，较前一周日均成交 124.1 万吨，降 8.5 万吨，环比下降 6.9%；指数先涨后跌，盘面波动较大，远期现货周初成交较弱，后半周成交有所改善，矿山成交较为活跃，品种方面杨迪粉活跃度增加，整体上远期现货成交稍弱于上周。

#### **四、上周热点回顾**

##### **1、土耳其钢厂 Koc Metalurji 无法在 6 月复产**

据外媒报道，位于土耳其 Iskenderun 地区的 Koc Metalurji 钢厂决定将停产延期一个月。KM 钢厂此前于 4 月 7 号决定停产，原计划于 6 月份复产，但是鉴于目前 Covid-19 带来的需求影响和诸多不确定因素，该公司宣布将对于停产决定再度延期一个月，具体复产日期视市场情况而定。

KM 钢厂铁水年产能 120 万吨，螺纹钢年产能 55 万吨。

##### **2、乌克兰矿业公司 Sukhaya Balka 一季度铁矿石产量下降 3.7%**

据外媒报道，乌克兰 DCH 集团旗下的矿业公司 Sukhaya Balka 四月份铁矿石产量为 20.8 万吨。据悉，在本年度一月至四月期间，该公司铁矿石产量同比下降 3.7% 至 87.5 万吨。

##### **3、美国奥林匹克钢铁公司在 Buford 工厂进行扩张**

据外媒报道，奥林匹克钢铁公司（Olympic Steel）在其 Buford 工厂建设一座新的钢材加工中心，目前该公司在北美共拥有 31 个钢铁加工中心。据悉，新的 12 万公尺（合 11148 平方米）的区域将在未来成为该地区主要平轧制造中心。

该公司副总经理 Gea 表示，此设备从战略上调整了产品的加工能力，并有效地满足了不断增长的东南部客户的需求。

奥林匹克钢铁公司（Olympic Steel）是一家位于美国俄亥俄州克利夫兰的钢铁加工商，总部位于俄亥俄州克利夫兰。

奥林匹克钢铁主要在美国从事加工和分销加工碳，涂层和不锈钢扁平板，卷板和钢板产品。公司在美国东部拥有 17 个设施，在墨西哥拥有 1 个设施。

##### **4、俄罗斯的 MMK 公司 2 号高炉将于 7 月投产**

俄罗斯钢铁制造商 MMK 集团宣布已成功完成对 2 号高炉的升级, 该高炉的计划生铁日产量为 3800 吨, 升级后的设备计划于 2020 年 7 月启动使用。

在今年 2 月启动的维护工程计划中, 该公司对其 2 号高炉进行升级, 包括更换所有 2 号高炉的旧炉、进行冷却系统的现代化和铸造厂的重建。据悉, 该公司为了提高生产率效率, 对设备进行了大修, 投资总额达 50 亿卢布 (合 7308 万美元)。

## 5、NMDC 矿业公司 5 月份铁矿石产量同比下降 24.7%

2020 年 5 月份 NMDC 矿业公司产销数据显示:

产量方面: 5 月份 NMDC 铁矿石总产量为 229 万吨, 同比减少 304 万吨 (24.7%);

销量方面: 5 月份 NMDC 铁矿石销量为 255 万吨, 同比减少 337 万吨 (24.3%);

2020 年 4 月-5 月两个月期间 NMDC 矿业公司铁矿石总产量为 409 万吨, 同比减少 31.1%; 铁矿石销量 393 万吨, 同比下降 35.2%, 其中, 恰蒂斯加尔邦

(Chhattisgarh) 销量为 294 万吨, 同比下降 38.7%, 卡纳塔克邦 (Karnataka) 产量为 99 万吨, 同比下降 22%。

另外, NMDC 5 月份的铁矿石销售量下滑反映了由于国家封锁而导致的钢铁需求和产量下降, 但是随着建筑和制造业活动的加快, 下半年的铁矿石销量预计会有所增加。

## 6、印度政府将拍卖 800 万吨铁矿石

据外媒报道, 印度 Chitradurga 邦政府将拍卖一批在 2016 年查封的 800 万吨铁矿石。行业专家评估这批铁矿石价值 120 亿卢比 (1.6 亿美元)。

印度卡纳塔克邦 (Karnataka) 部长 BS Yediyurappa 在矿业地质部会议中表示这批铁矿石应该尽快寻求法律意见并进行拍卖。

矿业地质部门部长 Patil 表示, 矿石的拍卖有助于增加收入, 虽然实际的收入还取决于矿石的拍卖情况。这部分收入可以被用于疫情防控, 而拍卖过程也将被简化并修改权益金金额。

## 7、JSW 钢铁公司五月粗钢产量环比上升 122%

2020 年 5 月份 JSW 数据显示: 印度 JSW Steel 的粗钢产量为 124.8 万吨, 同比减少 20.5 万吨 (14.1%), 但是 5 月份粗钢产量环比 4 月份增加 68.5 万吨 (122%)。

此外, JSW Steel 在 5 月份把平均产能利用率从 4 月的 38% 提高到 83%, 该公司现在的目标是在未来几个月内逐步提高产能利用率。此前, 3 月 25 日, 由于 COVID-19 疫情影响, 该公司在停产期间宣布了缩减生产规模的决定。

## 五、本周市场预判

上周进口铁矿石市场价格周内波动较大, 总体以震荡运行为主。本周来看, 供应方面进口矿到港还有增量, 但增幅较小, 国内矿山库存依然处于偏低位置。需求

方面，本周仍有计划复产的高炉带来日均铁水产量的增加；此外，上周港口库存降幅收窄，但压港没有太大缓解，在本周到港持续增量的情况下，港口或有累库可能，而需求依然较为强劲，因此本周进口矿市场价格或将偏震荡运行。此外，需要关注市场消息层面的传导可能会导致短期价格出现波动。