

2026-05-13				2026-05-12				2026-05-13				2026-05-12			
涨跌				涨跌				涨跌				涨跌			
I2701	801.5	794.0	7.5	I01-I05	-37.0	-44.0	7.0	01基差	27	30	-3	3.29%			
I2605	838.5	838.0	0.5	I05-I09	18.5	25.5	-7.0	05基差	-10	-14	4	-1.18%			
I2609	820.0	812.5	7.5	I09-I01	18.5	18.5	0.0	09基差	9	12	-3	-1.06%			
现货	2026-05-13	2026-05-12	涨跌	折标准品	折厂库	01厂库基差	05厂库基差	09厂库基差	现货品种差	2026-05-13	2026-05-12	涨跌	基差率		
金布巴粉	755	747	8.0	859	847	46	9	27	卡粉-金布巴	181	186	-5			
PB粉	796	792	4.0	840	829	27	-10	9	PB-金布巴	41	45	-4			
纽曼粉	790	786	4.0	847	836	34	-3	16	BRBF-金布巴	100	101	-1			
麦克粉	789	781	8.0	856	845	43	6	25	SSFG-金布巴	35	39	-4			
罗伊山粉	783	779	4.0	861	850	48	11	30	金布巴-超特	97	92	5			
BRBF	855	848	7.0	878	867	65	28	47	PB粉-超特	138	137	1			
超特粉	658	655	3.0	885	873	72	35	53	PB块-PB粉	164	161	3			
混合粉	725	723	2.0	865	854	53	16	34	球团溢价	17.5	17.3	0.2			
卡粉	936	933	3.0	899	888	86	49	68	块矿溢价	0.17	0.17	0.00			
杨迪粉	773	769	4.0	967	956	154	117	136							
卡拉拉	891	888	3.0	910	898	97	60	78							
IOC6	771	767	4.0	846	835	33	-4	15							
乌克兰精粉	881	878	3.0	902	891	90	53	71							
最优交割品			PB粉	840	829	27	-10	9							
备注: 已扣除厂库12元/吨出库费收益															
进口利润	2026-05-13	2026-05-12	增减	SGX掉期结算	2026-05-12	2026-05-11	涨跌	指数	2026-05-13	2026-05-12	增减				
卡粉	-46	6	-52	当月	110.91	111.91	-1.00	Mysteel 65%指数	127.5	127.4	0.13				
纽曼粉	-57	-12	-45	1个月	110.23	111.60	-1.37	Mysteel 62%指数	112.2	112.1	0.12				
金布巴粉	-53	-13	-40	2个月	109.63	110.91	-1.28	Mysteel 58%指数	0.0	0.0	0.00				
超特粉	-49	-11	-38	3个月	109.07	110.30	-1.23	BCI: 西澳-青岛	15.18	15.22	-0.04				
PB块	-23	25	-48	4个月	108.47	109.65	-1.18	BCI: 图巴朗-青岛	35.74	35.61	0.12				
				5个月	107.94	109.02	-1.08	普氏61%: CFR	112.05	111.05	1.00				
				6个月	107.42	108.46	-1.04								
MS库存	2026-05-08	2026-05-01	增减	发运	2026-05-08	2026-05-01	增减	2026-05-08	2026-05-01	增减					
总库存	16527	16542	-15	澳洲发全球	2226	2631	-404	到港量	2287.7	2278.5	9.2				
澳矿库存	8352	8291	60	巴西发运量	469	861	-393	压港量	102.0	91.0	11.0				
巴西矿库存	4639	4664	-25	澳洲发运量	1758	1769	-12	疏港量	309.9	333.3	-23.4				
贸易商库存	10890	10936	-46	力拓发货量	469	586	-116	247生铁	238.9	238.9	0.0				
铁矿	1826	1811	14	BHP发货量	605	496	110	高炉产能利用率	89.6	89.6	0.0				
球团	364	354	10	FMG发货量	442	396	47	进口矿库销比	29.8	31.4	-1.6				
精矿	8767	9265	-498	VALE发货量	385	617	-232								

### 策略

#### 【夜盘复盘】

期货: 期货铁矿I2609收于816.5元/吨, 期货铁矿I2701收799元/吨, 铁矿9-1价差17.5元; 现货: 青岛港PB粉价格796 (+4) 元/吨, 折标准品 (厂库) 829元; 最优交割品pb粉, 折仓单 (厂库) 829元。

#### 【重要资讯】

- Mysteel建筑企业调研数据显示, 4月实际钢材采购量641万吨, 环比增加11.12%; 5月份建筑企业计划钢材采购量672万吨, 实际采购量环比或微增1.4%。
- 本周, 唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本受原料价格走高影响小幅增加, 与5月13日普方坯出厂价格3100元/吨相比, 钢厂平均盈利继续增加。
- 5月13日, 全国主港铁矿石成交85.40万吨, 环比增47.2%; 237家主流贸易商建筑钢材成交9.71万吨, 环比增5.7%。
- 近日网传地方发改部门下发迎峰度夏电煤保供工作通知。据Mysteel调研了解, 该通知仅为提前压实保供责任、防范夏季高峰供应风险的常规安排, 对当前动力煤供需格局及价格走势无实质影响。
- 几内亚矿山受限于海运成本困境, 部分铝土矿企业自5月起陆续减少发运计划, 或将有约10-12艘本应流入现货市场的几内亚矿石环比减少。

#### 【多空逻辑】

昨日现货市场成交环比继续回升, 现货价格小幅反弹, 涨幅在2-8元不等。从基本面来看, 本期发运环比大幅下降, 巴西受大雨天气影响, 发运降幅明显, 需求端, 在吨钢利润尚可的情况下, 铁水产量维持高位波动, 本周预计环比有小幅回升, 近期海运费持续走高, 叠加港口库存阶段性去库落地, 均对矿价形成较强支撑。短期来看, 近期双焦价格走弱拖累市场情绪, 铁矿自身驱动有所弱化, 短线行情或以震荡整理为主。后续重点跟踪铁水复产节奏、到港增量变化以及终端实际采购需求的边际变动。

#### 【交易策略】

震荡。

免责声明: 本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。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, 不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行期货投资所造成的一切后果, 本公司概不负责。本报告版权仅为本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为宏源期货, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。数据来源: wind、钢联。研究所白净: 期货从业资格号F03097282 投资咨询号 Z0018999 电话: 010-82292661