铁矿石早报

2026/8/13

	2026-08-12	2026-08-11	涨跌
I2701	705.5	707.5	-2.0
I2705	694.0	696.5	-2.5
I2609	720.5	721.5	-1.0

	2026-08-12	2026-08-11	涨跌
I01-I05	11.5	11.0	0.5
I05-I09	-26.5	-25.0	-1.5
I09-I01	15.0	14.0	1.0

	2026-08-12	2026-08-11	涨跌	基差率
01基差	11	10	1	1.58%
05基差	23	21	2	3.19%
09基差	-4	-4	0	-0.51%

现货	2026-08-12	2026-08-11	涨跌	折标准品	折厂库	01厂库基差	05厂库基差	09厂库基差
金布巴粉	656	657	-1.0	752	741	35	47	20
PB粉	684	685	-1.0	728	717	11	23	-4
纽曼粉	694	695	-1.0	743	732	26	38	11
麦克粉	685	686	-1.0	744	733	27	39	12
罗伊山粉	671	672	-1.0	738	727	22	33	7
BRBF	744	745	-1.0	757	746	40	52	25
超特粉	548	549	-1.0	763	752	46	58	31
混合粉	638	638	0.0	771	760	55	66	40
卡粉	831	831	0.0	784	773	67	79	52
杨迪粉	673	674	-1.0	857	845	140	151	125
IOC6	671	672	-1.0	737	726	20	32	5
乌克兰精粉	855	855	0.0	874	863	157	169	142
最优交割品			PB粉	728	717	11	23	-4

备注：已扣除厂库12元/吨出库费收益

现货品种差	2026-08-12	2026-08-11	涨跌
卡粉-金布巴	175	174	1
PB-金布巴	28	28	0
BRBF-金布巴	88	88	0
SSFG-金布巴	38	38	0
金布巴-超特	108	108	0
PB粉-超特	136	136	0
PB块-PB粉	202	201	1
球团溢价	24.4	24.4	0.0
块矿溢价	0.22	0.22	0.00

进口利润	2026-08-12	2026-08-11	增减
卡粉	-28	19	-48
纽曼粉	-37	5	-43
金布巴粉	-52	-10	-42
超特粉	-19	13	-33
PB块	-11	40	-51

SGX掉期结算	2026-08-11	2026-08-10	涨跌
当月	95.34	94.80	0.54
1个月	95.77	95.03	0.74
2个月	95.71	95.07	0.64
3个月	95.66	94.95	0.71
4个月	95.47	94.82	0.65
5个月	95.37	94.74	0.63
6个月	95.26	94.62	0.64

指数	2026-08-12	2026-08-11	增减
Mysteel 65%指数	111.2	111.1	0.12
Mysteel 62%指数	96.2	96.1	0.13
Mysteel 58%指数	0.0	0.0	0.00
BCI：西澳-青岛	15.92	16.23	-0.31
BCI：图巴朗-青岛	35.44	35.57	-0.14
普氏61%：CFR	95.60	95.65	-0.05

MS库存	2026-08-07	2026-07-31	增减
总库存	16700	16590	109
澳矿库存	8524	8502	22
巴西矿库存	4811	4737	74
贸易商库存	10929	10870	59
块矿	1692	1704	-12
球团	257	261	-4
钢厂库存	8773	8722	51

发运	2026-08-07	2026-07-31	增减
澳洲发全球	2510	2717	-207
巴西发运量	766	982	-216
澳洲发运量	1744	1735	9
力拓发货量	604	703	-99
BHP发货量	606	620	-15
FMG发货量	349	267	82
VALE发货量	581	718	-136

	2026-08-07	2026-07-31	增减
到港量	1869.8	3099.7	-1229.9
压港量	126.0	121.0	5.0
疏港量	335.8	323.3	12.5
247生铁	238.0	235.6	2.5
高炉产能利用率	89.4	88.5	0.9
进口矿库销比	30.2	30.3	-0.1

策略

【夜盘复盘】

期货：期货铁矿i2609收于725.5元/吨，期货铁矿i2701收709.5元/吨，铁矿9-1价差16元；现货：青岛港PB粉价格684（-1）元/吨，折标准品（厂库）717；最优交割品pb粉，折仓单（厂库）717。

【重要资讯】

1.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微增，按普方坯出厂价格2940元/吨的价格来看，钢厂亏损幅度周环比减少，但是仍处于亏损超百元的状态。

2.Mysteel调研显示，山西晋中44座焦煤矿合计产能4140万吨。目前复产煤矿21座产能2341万吨，原煤日产量累计约4.3万吨，为停产前的56%。另有23座煤矿仍在停产，涉及产能1800万吨。

3.8月12日，全国主港铁矿石成交94.8万吨，环比增26.40%；237家主流贸易商建筑钢材成交7.71万吨，环比减12.23%。

4.8月4日-8月10日，中国钢材出口发运总量205.75万吨，环比减少44.79万吨，同比减少33.16万吨。

5.本周，314家独立洗煤厂样本产能利用率为29.2%，环比增0.6%；精煤日产22.4万吨，环比增0.5万吨；精煤库存265.0万吨，环比增1.2万吨。

【多空逻辑】

昨日现货成交环比回升，现货价格盘整运行。从基本面来看，当前铁矿石整体维持供需宽松格局。本期澳洲发运量小幅增加，巴西发运量有所回落，受台风天气影响，到港量大幅下降，各区域到港量皆有不同程度下降，其中沿江区域减量最大。需求端，当前钢厂现货吨钢盈利依旧偏弱，焦炭三轮提降落地后钢厂亏损压力略有缓解，本期铁水产量小幅回升；同时地缘冲突抬升海运成本，短期利多推动矿价止跌、估值小幅修复。但产业核心供需宽松的格局并未改变，铁矿石缺乏持续性反弹基础，操作层面建议维持谨慎思路。

【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