

2026-05-15				2026-05-14				2026-05-15				2026-05-14																											
涨跌				涨跌				涨跌				涨跌																											
I2701	788.0	798.0	-10.0	I01-I05	-48.0	-40.0	-8.0	01基差	27	30	-3	3.26%																											
I2605	836.0	838.0	-2.0	I05-I09	26.5	21.0	5.5	05基差	-21	-14	-7	2.63%																											
I2609	809.5	817.0	-7.5	I09-I01	21.5	19.0	2.5	09基差	5	12	-7	0.82%																											
现货	2026-05-15			2026-05-14			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			2026-05-15			2026-05-14			涨跌			基差率		
金布巴粉	740	753	-13.0	842	831	43	-5	22	卡粉-金布巴	185	180	5																											
PB粉	783	794	-11.0	826	815	27	-21	5	PB-金布巴	43	41	2																											
纽曼粉	777	788	-11.0	833	822	34	-14	12	BRBF-金布巴	102	100	2																											
麦克粉	777	787	-10.0	843	832	44	-4	22	SSFG-金布巴	37	35	2																											
罗伊山粉	770	781	-11.0	847	835	47	-1	26	金布巴-超特	95	98	-3																											
BRBF	842	853	-11.0	864	853	65	17	43	PB粉-超特	138	139	-1																											
超特粉	645	655	-10.0	870	859	71	23	50	PB块-PB粉	170	164	6																											
混合粉	708	725	-17.0	847	836	48	0	26	球团溢价	17.4	17.4	0.0																											
卡粉	925	933	-8.0	887	876	88	40	66	块矿溢价	0.17	0.17	0.00																											
杨迪粉	760	771	-11.0	953	942	154	106	132																															
卡拉拉	881	888	-7.0	899	887	99	51	78																															
IOC6	758	769	-11.0	832	821	33	-15	11																															
乌克兰精粉	871	878	-7.0	891	880	92	44	71																															
最优交割品			PB粉	826	815	27	-21	5																															
备注: 已扣除厂库12元/吨出库费收益																																							
进口利润	2026-05-15			2026-05-14			增减			SGX掉期结算			2026-05-14			2026-05-13			涨跌			指数			2026-05-15			2026-05-14			增减								
卡粉	-39	8	-47	当月	111.23	111.48	-0.25	Mysteel 65%指数	127.4	127.5	-0.13																												
纽曼粉	-55	-11	-43	1个月	110.60	111.10	-0.50	Mysteel 62%指数	112.1	112.2	-0.10																												
金布巴粉	-53	-10	-44	2个月	110.06	110.52	-0.46	Mysteel 58%指数	0.0	0.0	0.00																												
超特粉	-49	-12	-37	3个月	109.44	109.95	-0.51	BCI: 西澳-青岛	15.43	15.89	-0.46																												
PB块	-14	30	-44	4个月	108.88	109.35	-0.47	BCI: 图巴朗-青岛	36.93	37.13	-0.20																												
				5个月	108.30	108.78	-0.48	普氏61%: CFR	109.95	111.50	-1.55																												
				6个月	107.82	108.28	-0.46																																
MS库存	2026-05-15			2026-05-08			增减			发运			2026-05-08			2026-05-01			增减			2026-05-15			2026-05-08			增减											
总库存	16502	16527	-25	澳洲发全球	2226	2631	-404	到港量	2287.7	2494.7	-207.0																												
澳矿库存	8449	8352	97	巴西发运量	469	861	-393	压港量	109.0	102.0	7.0																												
巴西矿库存	4520	4639	-119	澳洲发运量	1758	1769	-12	疏港量	322.9	309.9	12.9																												
贸易商库存	10955	10890	64	力拓发运量	469	586	-116	247生铁	239.3	238.9	0.4																												
铁矿	1805	1826	-21	BHP发运量	605	496	110	高炉产能利用率	89.7	89.6	0.2																												
球团	382	364	18	FMG发运量	442	396	47	进口矿库销比	29.8	29.8	0.0																												
精矿	8777	8767	10	VALE发运量	385	617	-232																																

策略

【夜盘复盘】

期货: 期货铁矿I2609收于805.5元/吨, 期货铁矿I2701收784.5元/吨, 铁矿9-1价差21元; 现货: 青岛港PB粉价格783 (-11) 元/吨, 折标准品(厂库) 815元; 最优交割品pb粉, 折仓单(厂库) 8815元。

【重要资讯】

- 5月15日, 全国主港铁矿石成交73.60万吨, 环比增15.2%; 237家主流贸易商建筑钢材成交9.23万吨, 环比减0.6%。
- 5月11日-5月15日, 全国螺纹钢周产量201.4万吨, 周环比增长2.42%; 库存685.94万吨, 周环比下降5.66%; 消费量242.52万吨, 周环比增长22.56%。
- 上周, 247家钢厂高炉炼铁产能利用率89.72%, 环比增加0.16个百分点; 钢厂盈利率64.07%, 环比增加3.90个百分点; 日均铁水产量239.33万吨, 环比增加0.42万吨。
- 上周, 全国94家独立电弧炉钢厂平均产能利用率60.8%, 环比增加0.81个百分点, 同比增加4.23个百分点。平均开工率72.97%, 环比下降2.03个百分点, 同比下降2.23个百分点。
- 上期所: 自5月19日收盘结算时起, 螺纹钢、热轧卷板期货2606-2702合约涨跌停板幅度为5%, 套保和一般持仓交易保证金比例为6%和7%; 不锈钢期货2606-2702合约涨跌停板幅度为6%, 套保和一般持仓保证金比例为7%和8%。

【多空逻辑】

周五现货市场成交环比继续回升, 现货价格下跌, 跌幅在7-13元不等。从基本面来看, 上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, 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, 短线行情或以震荡调整为主, 下方关注100-105美金支撑, 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】

震荡调整。

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