

## 目录

### 一、市场综述

### 二、国产矿市场分析

#### 1. 东北市场

#### 2. 华北市场

#### 3. 华东、华中市场

### 三、进口矿市场分析

#### 1. 海关数据

#### 2. 价格走势

#### 3. 行业动态

#### 4. 海运行情

### 四、下月行情预测

### 联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

### 网址:

[www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

### E-mail:

[fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

### 免费电话:

400-886-0990

### 富宝钢铁研究小组:

朱 彤

021-32556350

高 伟

021-32556279

高 鸿 章

021-32550783

张 浩

021-52658169

## 主要城市行情 7月回顾



8月国产铁精粉强劲推涨。资源紧缺仍是市场最大支撑。钢厂积极上调购价，鼓励贸易商加大送货量。钢厂采购价格的上调带来了贸易商活跃度增加，各地间资源争夺激烈，跨区询盘增加，选厂惜售待涨，全国矿价整体走高。

### 富宝调研: 63.5%印粉价格统计 (天津港)

	2011-7-29	2011-8-31	涨跌
现货 (元/吨)	1330	1355	↑ 25
期货 (美元/吨)	183	187	↑ 4

进口矿现货市场艰难上行。本月进口矿市场表现远不如国产矿风光，各港口现货月内累积涨幅普遍在 30 元左右/吨。国内货币政策紧缩，钢厂资金面周转压力居高不下，钢厂被迫降低单次采购量，提高采购批次，导致今年行情没有明显的淡旺季之分。

### 基本面分析

从目前情况看，“金九银十”普遍预期下，9月间钢厂资源争夺局面或进一步加剧，推动市价走高。然不可忽视的是，今年以来矿价一直未曾有过真正意义上的理性回调，传统规律不断被打破，“金九银十”旺季能否如期而至尚未可知。整体而言，目前主流矿区市价已接近或超过历史高位，后期继续走强空间有限，建议商家快进快出，锁单操作，切忌盲目囤积以规避风险。

## 一、市场综述

8月国产铁精粉强劲推涨。2010年全年国内粗钢产量约6.27亿吨，按照粗钢折算成精粉比例1:1.6计算，精粉需求约10.03亿吨，中钢协官方数据铁矿石对外依存度62.3%，折合国产矿需求约3.78亿吨。今年来国内产能继续飞速发展，预计粗钢产能有望逼近7亿吨，既精粉需求约11亿吨，对外依存度窄幅下滑，按60%数值计算，国产矿精粉需求在4.4-4.5亿吨。国产矿产量虽发展同样迅猛，亦难满足如此增速的终端需。自月初始，多数钢厂出台新月度成品材价格政策，基调皆以上调为主，但选择方式略有不同。北方钢厂调高保量加价，鼓励贸易商加大送货量。南方钢厂以上调采购基价为主。钢厂采购价格的上调带来了贸易商活跃度增加，各地间资源争夺激烈，跨区询盘增加，选厂惜售待涨，推动全国矿价整体走高。从外围环境来看，月内国际宏观面最重要的新闻在于美欧债务危机问题，美国参议院2日中午投票通过提高债务上限与削减预算赤字的法案，美国总统奥巴马随后签署了该法案宣告其产生法律效用，美国债务危机影响暂时告一段落。但出于对美国经济下滑的担忧，标准普尔下调美国主权信用评级，引发国际资本市场过山车般波动，反映到国内，螺纹钢期货等风向指标对矿价影响力有所下滑。进口方面，受印度雨季影响，印粉发货量处于历史低位，澳大利亚及巴西在招标价格的变相推动下，港口现货价格居高不下，但成交持续清淡，少量成交多为千吨级走量。尽管如此，在国产矿走强背景下，内外矿价差不断拉近，进口矿竞争力获得提升，港口商家仍有推涨意愿。伴随“金九银十”的传统成材旺季到来，钢厂产能势必仍将居高不下，矿石资源供给量短期难有爆发性增长，综合考虑，资源供不应求背景下，矿石市场9月间仍将高位震荡运行，但考虑到目前主要矿区市价已创下历史新高，月内高位续涨空间应当有限。

## 二、国产矿市场分析



图 1：部分地区国产铁精粉价格走势

### 1. 东北市场

东北铁精粉强劲拉涨。本地钢厂库存情况尚可，但由于冬储进程的提前开展，采购积极性依然高涨，出于与河北商家资源争夺考虑，钢厂采购政策调涨积极，并且给予合同户高保量加价政策优惠。商家操作积极，选矿要价底气足，低价惜售，市价持续推涨，月内多数市场涨幅达到 50-70 元/吨。现营口地区 65%湿基不含税主流价报价在 1025 元/吨，较上月上涨 55 元/吨；辽阳地区 65%湿基不含税价格在 1040 元/吨，较上月上涨 55 元/吨；丹东地区 65%湿基不含税价格为 995 元/吨，较上月上涨 25 元/吨；北票地区 66%湿基不含税价格在 1035 元/吨，上涨 70 元/吨；抚顺 66%湿基不含税价在 1060 元/吨，上涨 55 元/吨；本溪 65%湿基不含税价格在 1040 元/吨，上涨 65 元/吨。

### 2. 华北市场

华北铁精粉混乱走强。华北主要矿区唐山、邯郸、忻州、太原等地月内拉涨混乱，部分地区市价一日一变，至月末，多数地区创下历史新高，然后市场火热氛围依然不减，钢厂购价虽不断上调，亦难跟上市价上涨步伐，部分钢厂被迫低报高采，受制资源供给紧张，实际成交情况并不理想，月内个别地区累积涨幅突破 100 元/吨。目前，邯邢局 66%碱粉干基不含税价为 1360 元/吨，比上月同期上涨 55 元/吨；唐山遵化 66%酸粉湿基不含税价格在 1160-1170 元/吨，上涨 90 元/吨，迁安 1170-1190 元/吨，上涨 70 元左右/吨；山西代县 65%酸湿基不含税主流报价在 1080-1090 元/吨，上涨 75 元/吨；灵丘 65%湿基不含税价格为 1080-1100 元/吨，上涨 95 元/吨；繁峙 65%湿基不含税价格在 1080-1100 元/吨，上涨 85 元/吨。

### 3. 华东、华中市场

华东、华中铁精粉稳中走强。华东及华中地区走势不一，徐州地区呈现“V”字形走势，月底一度有过40元左右/吨的回落，但周边市价推涨背景下，月末又重回高位。山东地区在邯邢局两次调价带动下，淄博金岭与华联鲁中等大矿出厂价上调2次，累积窄幅60元/吨。安阳、大冶等地资源紧张，亦稳步走强，月内累计涨幅40元左右/吨。现淄博65%碱干基含税主流报价为1515-1535元/吨，上涨60元/吨；莱芜65%碱粉干基含税价在1515-1535元/吨，上涨60元/吨；繁昌65%干基含税价为1420-1440元/吨，上涨40元/吨；霍邱65%干基含税价为1465元/吨，上涨65元/吨；安阳65%湿基不含税价为1180元/吨，上涨35元/吨；大冶63%干基含税价为1320元/吨，上涨40元/吨；新钢64%干基含税价为1210元/吨，上涨30元/吨。

	产地	规格	月底价格	上月底价格	涨跌	备注
辽宁	辽阳	65 湿基	1040	985	+55	不含税
	北票	66 湿基	1035	965	+70	不含税
	丹东	65 湿基	995	970	+25	不含税
	本溪	65 湿基	1040	975	+65	不含税
	抚顺	66 湿基	1060	1005	+55	不含税
河北	唐山遵化	66 湿基	1165	1075	+90	不含税
	邯邢局	66 干基	1360	1305	+55	不含税
山西	代县	65 湿基	1090	1010	+80	不含税
	灵丘	66 湿基	1090	995	+95	不含税
	繁峙	65 湿基	1090	1005	+85	不含税
山东	淄博	65 干基	1525	1460	+65	含税
	莱芜	65 干基	1525	1460	+65	含税
河南	安阳	65 湿基	1180	1145	+35	不含税
安徽	霍邱	65 干基	1465	1400	+65	含税
	繁昌	65 干基	1430	1390	+40	含税
湖北	大冶	63 干基	1320	1280	+40	含税
江西	新余	64 干基	1210	1180	+30	含税

表 1：各地区铁精粉价格明细

## 三、进口矿市场分析

### 1. 海关数据

据海关统计数据显示，7月份我国共进口铁矿石5454.9万吨，同比增加327.1万吨，增幅6.38%；环比增加345.7万吨，增幅为6.76%，同比、环比均增加。其中，澳矿进口2581.6

万吨，同比增加 11.60%；巴西矿进口 1120.4 万吨，同比增长 9.08%；印度矿进口 398.5 万吨，同比下滑 39.13%。南非、印尼等国共进口 1354.4 万吨，较去年同期上涨 19.60%。

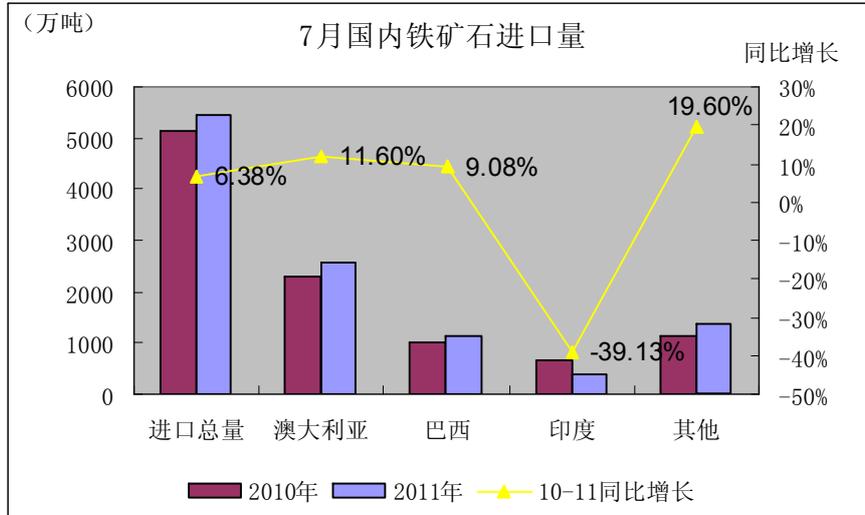


图 2：2011 年 7 月国内铁矿石进口量

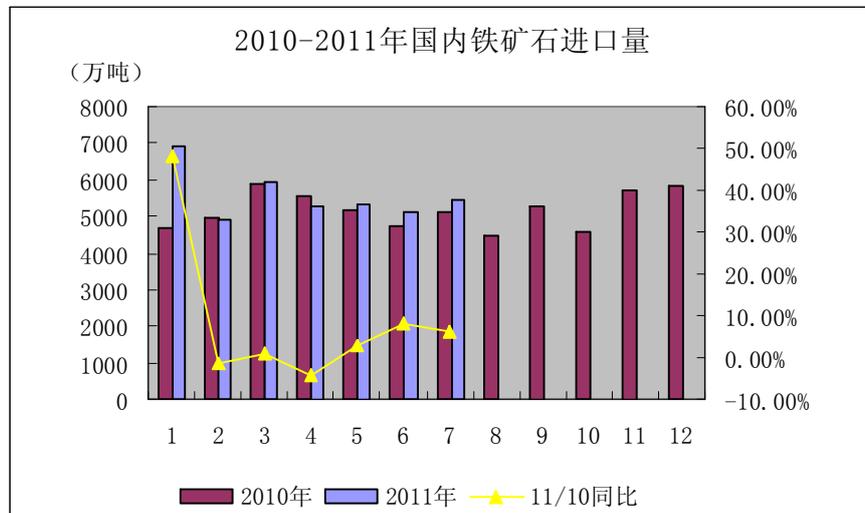


图 3：2010-2011 年国内铁矿石进口量

## 2. 主要港口现货价格

进口矿现货市场艰难上行。本月进口矿市场表现远不如国产矿风光，各港口现货月内累积涨幅普遍在 30 元左右/吨。以常理判断，进口矿涨幅明显低于国产矿，导致内外矿间价差拉近，会带动进口矿竞争力增强，推动成交好转，但下半年来若干变量因素导致这一进程发生内在变化。首先，国内货币政策紧缩，钢厂资金面周转压力居高不下，往年单次采购动辄上数万吨，金额数千万的情形难以再现。结合现实情况，钢厂被迫降低单次采购量，提高采购批次，导致今年行情没有明显的淡旺季之分，港口现货价格亦未曾有真正意义上回落。其次，往年港口现货市场风向标品种印度粉矿近年来发货量持续萎缩，其本国国内控制铁矿石

出口的呼声日益高涨，反映到海关数据之上，2011年上半年我国共进口铁矿石3.3亿吨，印矿占比由去年的20.9%下降至14.9%，同时三季度为印度传统雨季，实际发货量更是持续低位徘徊。第三，季度协议价格持续高位运行，二季度与三季度协议离岸价均在170美元上方，加之矿山积极推广新的招标采购模式，都推动了矿价易涨难跌局面的形成。截至本月底，华北港口62%PB粉1280-1290元/吨，上涨25元/吨；62%PB块1360-1370元/吨，较上月上涨10元/吨；巴西65%粗粉1300-1310元/吨，较上月下跌20元/吨；63.5%印粉1350-1360元/吨，较上月上涨25元/吨；华东港口63.5%印粉1340-1350元/吨，较上月上涨20元/吨；60%印粉1160-1170元/吨，较上月上涨45元/吨。63.5%印粉期货外盘报价至186-188美元，上涨4美元。

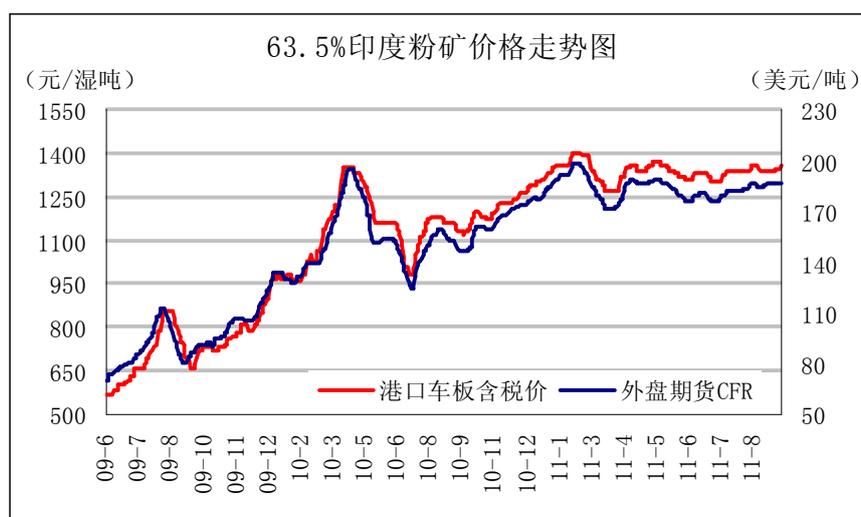


图4：天津港63.5%印度粉矿价格走势图

### 3. 行业动态

8月4日，新日铁执行副总裁 Shinichi Taniguchi 称，在日本震后和日元升值的情况下，公司面临的挑战是加快转嫁因原材料价格大幅上涨带来的成本压力以及维持稳定的利润。

8月4日，国际矿业巨头力拓公司8月4日公布的2011年半年报显示，公司1至6月净利润为75.9亿美元，较去年同期增长30%，这主要得益于亚洲市场对铁矿石和其他矿产产品的强劲需求。

8月4日，印度国家矿业开发公司(NMDC)总裁 Rana Som 预计，2011-12财年铁矿石产量将至2800-2900万吨，略低于早前确定的目标即3100万吨水平。

8月5日，津巴布韦工业部长威斯曼-努库博(Welshman Ncube)周三出席一家钢铁厂开工典礼仪式上发表讲话透露，印度 Essar 集团计划投资40亿美元在津巴布韦开采铁矿石。

他表示，这将是近 10 年来津巴布韦矿产资源开发领域得到的最大一笔投资。

8 月 5 日，西澳政府宣布，对磁铁矿开采征收 5% 的采矿权使用税。西澳矿产石油部部长 Norman Moore 称，尽管一些企业建议最初放宽或减免该费率有助于行业的建立，但他也认为按立法确立的 5% 税率是最佳方案。5% 的税率还将适用于氧化铀精矿。

8 月 10 日，澳大利亚矿业巨头必和必拓公司同意以 7.35 亿美元收购基建及矿产承包商莱顿控股 (Leighton Holdings) 旗下 HWE 矿业子公司。

8 月 12 日，据国家统计局最新数据显示，7 月国内粗钢产量为 5930 万吨，同比增长 15.5%。日均产量为 191.29 万吨，创年内最低值。1-7 月国内粗钢产量为 41036.4 万吨，同比增长 10.3%。

8 月 12 日，河北钢铁集团旗下矿业公司董事长、总经理王洪仁日前接受记者采访时说，河北钢铁近三年来铁矿石资源掌控量增长 5 倍，目前已达 50 亿吨；到“十二五”末，该集团国内外铁矿石掌控量将达 80 亿吨，铁矿石自给率达 50%，将大大提高与外矿谈判的话语权。

8 月 12 日，新加坡商品交易所 (SMX) 临时首席执行官 Vaidyalingam Hariharan 称，将于本周五推铁矿石期货合约，成为继印度之后第二家推出铁矿石期货合约的交易所。该交易所期望能够利用这个正不断发展的市场，寻求更透明的原料定价机制。

8 月 14 日，日本经济产业省日前称，日本钢厂计划三季度生产粗钢 2760 万 t，环比增长 4.5%，但同比仅增长 0.7%。经济产业省发言人表示，日本钢厂大部分已经从 3 月 11 日的地震中恢复过来，包括汽车制造商等在内的下游钢材用户生产水平正在提升，并且钢厂也计划增加产量以满足需求的上升。

8 月 17 日，中国钢铁工业协会发布 8 月上旬钢产量数据，76 家重点企业粗钢日均产量为 163.1 万吨，旬环比增长 1.24%。钢协据此估算，8 月上旬全国生产粗钢日均产量 194.19 万吨，旬环比增长 0.35%。

8 月 18 日，澳大利亚矿业巨头力拓称，计划将其在加拿大的铁矿石年产量提高一倍，即到 2015 年产量从 2300 万吨提至 5000 万吨。

8 月 19 日，南钢股份和马钢股份今日同时公布了上半年业绩，净利润同比一增一降。南钢股份归属于上市公司股东净利润为 5.86 亿元，出现 14.80% 的同比增长；而马钢股份则为 3.10 亿元，出现同比 70.20% 的大幅下降。

8 月 22 日，韩国钢铁协会 (KOSA) 预测，今年下半年韩国钢材需求增速将放缓。国际钢铁协会和 WSD 等预测，受益于发展中国家的高速发展，今年全球钢材需求同比增加 5.9-6.7%。

但是韩国的景气低迷带来的钢材需求不振现象还在持续。

8月22日，从多位知情人士处获悉，宝钢集团今天下午与广东省国资委和广州市国资委签署了广东钢铁集团减资协议和重组框架协议，原来制定的广东钢铁集团的重组方案将进行重大调整，广东钢铁集团将不再囊括广东两家钢铁企业广钢集团和韶钢集团的资产，而成为宝钢集团的全资子公司。

8月23日，澳大利亚第三大铁矿石生产商FMG集团称，受益于铁矿石价格上涨，截至2011年6月30日的2010/11财年，净利润激增76%至10.2亿美元，收入从上一财年的32亿美元增长至54亿美元，息税折旧摊销前利润（ebitda）为27.2亿美元，同比增119%。

8月29日，巴西采矿协会（Ibram）预计，在2011-2015年间，巴西采矿业投资将达到685亿美元创纪录水平。10大计划的投资项目如下，包括巴西铁矿石巨头淡水河谷的3个项目，投资主要用于新建矿山、现有矿山扩建以及加工和运输。

8月31日，巴西矿业公司官员上周在圣保罗拉美钢市会议上称，巴西政府最新规划矿业法案不会对广受关注的矿业问题产生影响，但联邦政府将可能被迫提高在矿业领域的专有投资。

8月31日，从中钢协权威人士处独家获悉，钢企因铁矿石涨价多付1190亿，7月利润缩水超三成，纳入钢协统计的77家大中型钢厂7月份利润共计85.88亿元，相比较6月份133.05亿美元的利润，减少了47.17亿元，环比缩水约35.45%，同期实现利税147.41亿元，环比下降21.59%。

#### 4. 行业动态

截至8月30日，巴西至中国港口海运费至23.638美元/吨，较上月同期上涨4.211美元/吨；澳洲至中国港口海运费至9.113美元/吨，较上月上涨1.405美元/吨。波罗的海干散货指数（BDI）自6月30日的1413上涨至1537，涨幅约为8.77%。

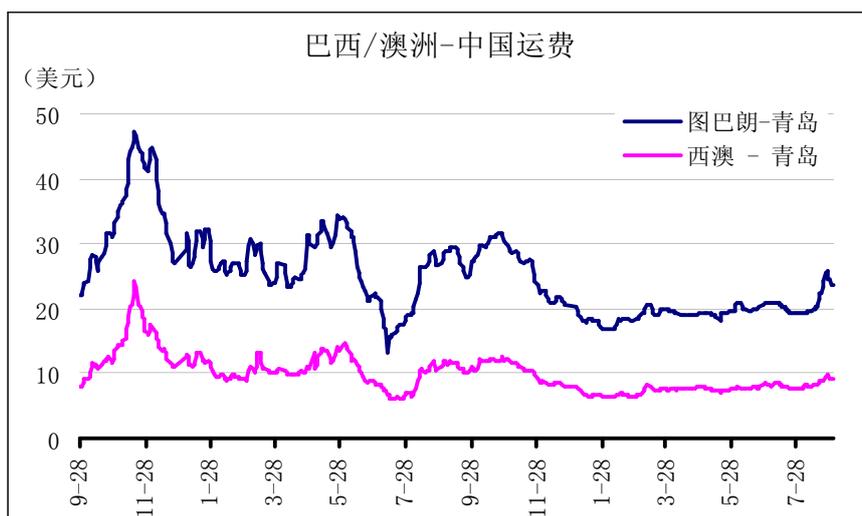


图 5：好望角型船运价走势图



图 6：波罗的海干散货指数（BDI）走势图

#### 四、下月行情预测

目前看来，影响 9 月国内铁矿市场的几个因素分别为：

1、供需面：“金九银十”良好预期之下，下游钢厂产能势必依然居高不下，带动对矿粉需求保持在高位，加之北方部分钢厂冬储需要，整体资源供给形势依然供不应求。

2、宏观政策面：市场普遍预期 8 月 CPI 数据应在 6%左右，通胀进一步恶化的担心被逐步淡化，短期虽货币政策难言松动，但加息及上调存款等手段在 9 月施行可能性逐步降低。

3、外矿动向：内外矿间价格已相当接近，加之印度雨季进入尾声，后期资源供给增加，或带动进口矿成交渐显活跃，能分摊一部分国产矿资源供给压力。

4、外部环境：8 月间南方市场电荒严重，对钢铁等高耗能产业起到一定负面影响，进入 9 月，此间局面难有根本性好转。同时美欧窄幅危机基本告一段落，人民币对美元继续升值趋势尚难扭转，但整体步伐应有所放缓。

从目前情况看，“金九银十”普遍预期下，9月间钢厂资源争夺局面或进一步加剧，推动市价走高。然不可忽视的是，今年以来矿价一直未曾有过真正意义上的理性回调，传统规律不断被打破，“金九银十”旺季能否如期而至尚未可知。整体而言，目前主流矿区市价已接近或超过历史高位，后期继续走强空间有限，建议商家快进快出，锁单操作，切忌盲目囤积以规避风险。