

中国联合钢铁网月度报告

---

# 铁矿石月度运行报告

## (2016年5月版)



北京中联钢电子商务有限公司

## 目 录

一、热点新闻及政策解读 .....	2
二、铁矿石行业生产情况 .....	3
(一) 国际铁矿石产销情况 .....	3
(二) 中国铁矿石生产情况 .....	3
(三) 重点企业生产情况 .....	5
(四) 分省份铁矿石生产情况 .....	5
三、中国铁矿石进口情况 .....	6
(一) 铁矿石进口量价情况 .....	6
(二) 铁矿石进口分品种 .....	7
(三) 铁矿石进口分国别 .....	9
四、中国铁矿石供需情况 .....	12
五、铁矿石市场价格行情 .....	13
(一) 钢坯及相关市场行情 .....	13
(二) 铁矿石市场行情 .....	14
(三) 海运市场行情 .....	21
六、铁矿石价格走势判断 .....	23
附表 1 2015 年 1-4 月全国分省市铁矿石原矿产量 .....	25
附表 2 2016 年 4 月我国进口铁矿石数量分品种统计 .....	26
附表 3 2016 年 4 月我国进口铁矿石数量分国别统计 .....	26
附表 4 2015 年 4 月重点钢铁企业铁矿产品产量 .....	27

## 一、热点新闻及政策解读

1、根据宏观经济数据发布显示，1-4月全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长5.8%，增速比上年全年回落0.4个百分点，与今年1-3月份持平。固定资产投资同比名义增长10.5%，增速比上年全年加快0.5个百分点，比今年1-3月份减慢0.2个百分点。1-4月份，全国房地产开发投资25376亿元，同比名义增长7.2%，增速比上年全年加快6.2个百分点，比1-4月份加快1.2个百分点，其中住宅新开工面积增长18%。全国商品房销售面积36012万平方米，同比增长36.5%，其中住宅销售面积增长38.8%。全国商品房销售额27656亿元，累计增长55.6%，其中住宅销售额增长61.43%。房地产开发企业土地购置面积5114万平方米，同比下降6.5%。

✚ 从4月份宏观数据来看，工业增加值并未扭转今年以来增速下滑的态势，但房地产开发投资受房地产销售情况良好的带动下整体向好，延续开年以来的增速上涨，然而，房地产开发企业土地购置面积同比下降，为反映了短期的向好难以长期持续。

2、5月23日，青岛港集团董事长、党委书记郑明辉随青岛市代表团赴巴西里约热内卢访问淡水河谷总部，推动青岛港与淡水河谷全面深化战略合作，双方签署战略合作备忘录。

✚ 据了解，2015年7月4日第一艘装载着淡水河谷铁矿石的40万吨级“远卓海”轮靠泊青岛港董家口港区码头，开启了40万吨级铁矿石船舶满载靠泊中国港口的“大船时代”。双方充分利用董家口港区“大码头、大堆场、大保税、大物流”的独特优势，积极扩大淡水河谷铁矿石在青岛港的接卸、分拨、堆存、混配矿等相关业务，取得了令双方都满意的成果。

3、中央财政积极支持钢铁煤炭行业去产能工作。一、安排1000亿元专项奖补资金支持化解过剩产能；二、实施钢铁煤炭行业有关税收优惠政策；三、实施钢铁煤炭企业重组、破产等的财税会计支持政策；四、实施钢铁煤炭企业化解过剩产能金融政策；五、实施鼓励煤层气开发利用的财政政策。

✚ 受年初以来钢铁产业链整体市场出现明显好转，钢铁企业利润有明显提高，增产、复产有所提高。然而，此方向与国家倡导的供给侧改革去产能截然相反。在下游终端实际需求没有上来的情况下，必然导致市场恶化再次出现。

## 二、铁矿石行业生产情况

### （一）国际铁矿石产销情况

今年前四月四大矿山产量稳步提升，但主要增量还将在下半年，非主流矿矿山受价格影响扩产热情较高。

（1）英美资源在米纳斯里奥的矿山处于增产过程中，一季度产量 335 万吨，接近去年同期的 3 倍，2016 财年计划产 1500-1800 万吨，2015 年其矿山产量在 1000 万吨；

（2）阿特拉斯一季度产量同比增加 15%，公司预计其 2016 年产销量有望突破 1200 万吨；

（3）印度韦丹塔公司铁矿石 2016 财年产量预计达 520 万吨，增幅超 800%。受政府取消低品位矿石出口税影响，4 月印度出口至中国约 130 万吨铁矿石，环比同比均大幅提高。但 5 月开始印度将进入雨季，铁矿石出口量将下降，将会一定程度上影响国内进口矿石市场。

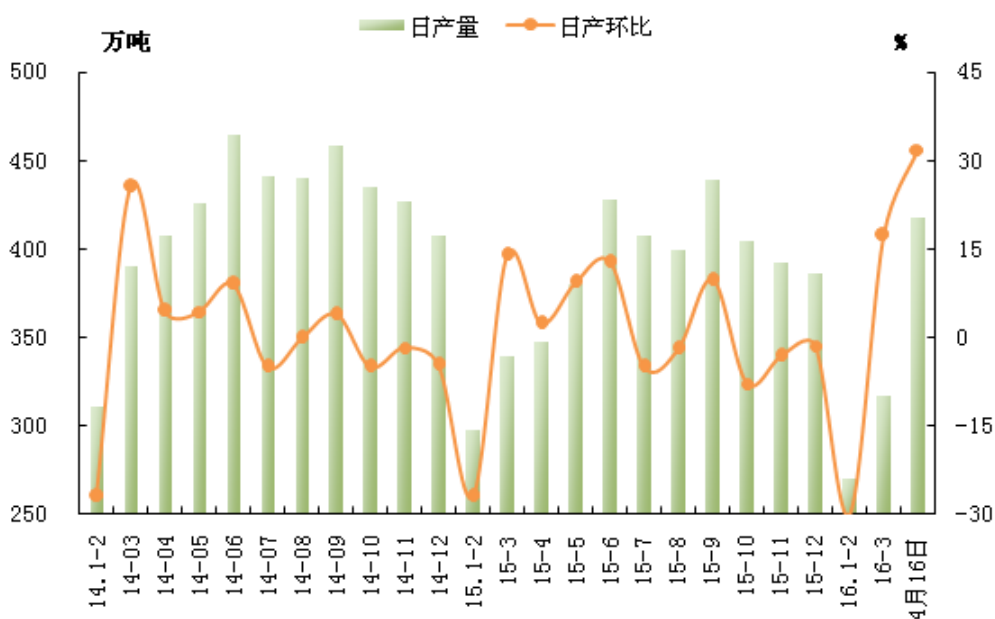
另外，来自伊朗，毛里塔尼亚的进口矿石也有一定程度的增加。

5 月末，克里夫斯资源与安塞乐米塔尔达成新的长期协议，将于未来 10 年向其提供超 7000 万吨的定制矿石。协议出后，市场对克里夫斯的运营预期出现大幅改善。

矿山产销数据最终依据为季报数据，因此短期研究的参考指标为发货量。根据港口铁矿装港情况推算，5 月澳洲铁矿国外发货总量 6881 万吨，总量比 4 月推算增加 2.7%。其中力拓、必和必拓和福蒂斯丘到中国的出口量为 2362 万吨、1996 万吨和 1538 万吨，比上月同期推算上涨 4.3%、下降 6.9%、上涨 6.3%。巴西 5 月份港口铁矿出口总量 3591 万吨，比 4 月增加 11.0%，其中到中国的出货量增加 15%。因此按照推算，矿山的发货量有增加的趋势。（**经港口铁矿石装港量推算的数据会与真实值有出入**）。

### （二）中国铁矿石生产情况

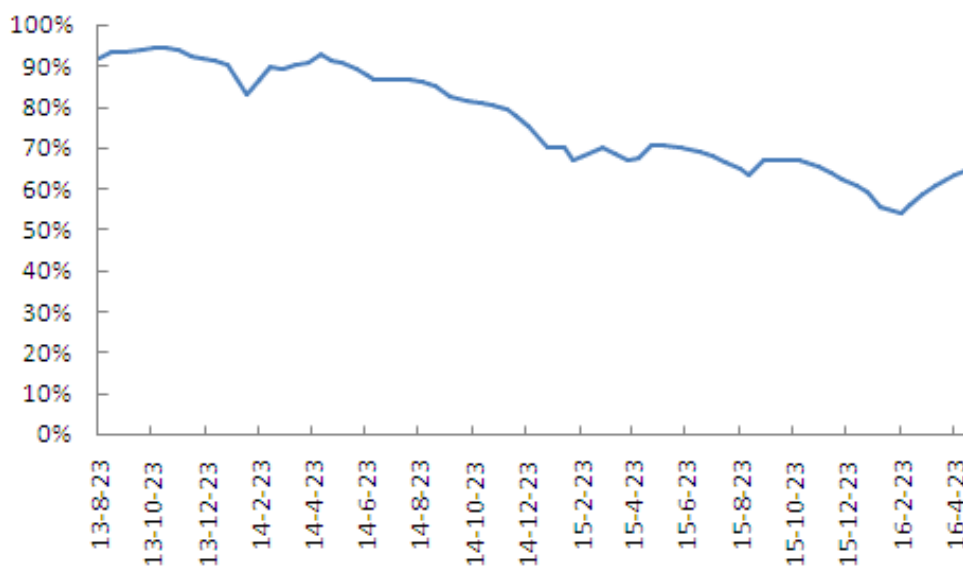
图 2.2.1 2015 年以来国内铁矿石原矿日产量情况



数据来源：中国联合金属网

2016年四月份铁矿石原矿产量10256.7万吨，日产量341.89万吨，环比增长4.5%，同比增长2.3%。2016年1-5月份国内钢铁行业迎来回暖，钢铁产业最高利润达到700-800元/吨（含金融成本），上游原料市场也随之跟风上行，国产矿资源价格也随之有所上行波动。但5月份市场开始出现下滑迹象，主要在于2015年后钢厂复产明显，产能集中供应；下游终端需求减少，钢厂出货受阻。利润空压缩，钢厂也逐步对上游原料市场价格进行了一定力度的压缩。

图 2.2.2 2014 年以来国内矿山产能开工率



数据来源：中国联合钢铁网

五月份市场坯料市场表现弱势，由月初的 2340 元/吨，月底降至 1820 元/吨，跌幅达 22%，市场低迷情绪蔓延，一片悲观。国产矿资源也随之下行，首先是北京大矿，随之河北、东北、东南地区均成下行；以北京密云为例，五月初为 640 元/吨，月底调价后降至 579 元/吨，降幅达 9.5%；

五月份国内粉矿资源价格与其他钢铁产业链品种一样，整体下行；部分小型矿山受自身成本压力较大影响，采取了减产、停产操作模式，来规避潜在的市场风险。其中主要原因在于：

#### 1) 国产矿失宠，只得跟风

追溯到 2014 年，国外高品矿石资源涌入中国市场，且价格、品位、质量均要高于国内粉矿资源，致使大部分钢厂开始选择引用国外粉矿作为高炉冶炼的主要上游原料。国内粉矿资源所占比例开始收缩，进口矿资源占据主导；今年 5 月份市场进口矿资源连续下调，使得本就没有抗衡能力的国内粉矿资源，风雨飘摇。部分国有大型矿山降价出货，导致各地区无奈下行。

#### 2) 钢厂压力，纷纷下调采购价格

钢材价格下游出货情况减弱，下游终端需求寥寥，难有增加；多重利空交互出现，钢厂压力骤增，开始着手对上游资源价格进行打压；短时间里河北、山东、东北地区钢厂对国内粉矿采购价格进行下调，矿山为周转资金，多数选择降价，拖累国内粉矿资源市场价格下滑。

### （三）重点企业生产情况

4 月份重点钢铁企业下属矿山企业的铁矿石原矿产量为 2520 万吨，同比下降 9.55%，占全国总产量的 24.57%。4 月重点企业铁精矿产量 844 万吨，同比下降 0.42%，重点企业平均选比为 2.99。

### （四）分省份铁矿石生产情况

2016 年 4 月份，河北、四川、辽宁、内蒙古和山西前五大产矿省份的原矿总产量为 7735.96 万吨，同比增加 9.58 万吨，降幅为 0.12%。其占全国总产量比例为 75.43%，较去年同期上升 1.21%。

4 月份，河北原矿产量为 3913.20 万吨，较上年同期增加 345.49 万吨，增幅为 8.83%；占全国产量的 50.58%，较上年同期上涨 4.41%。

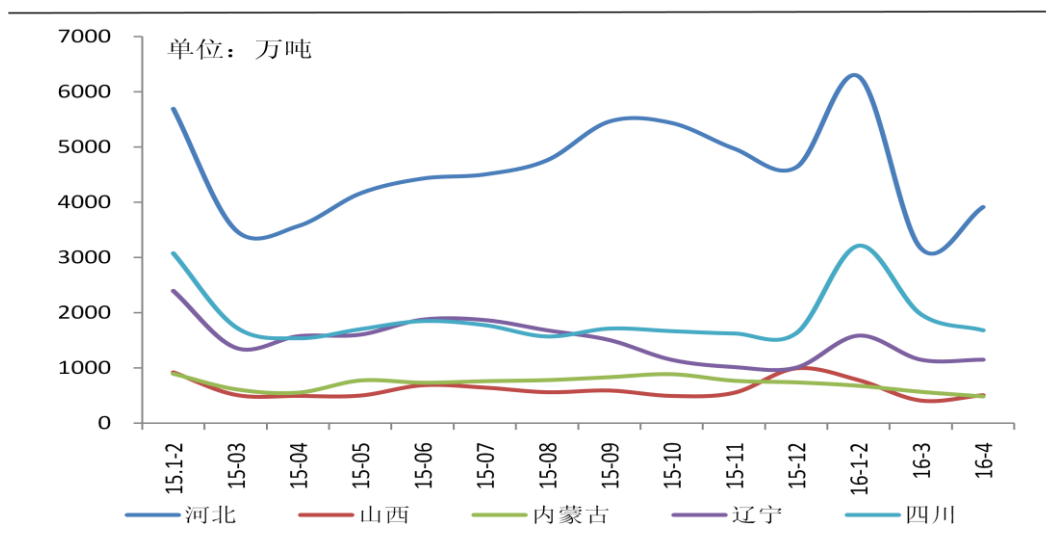
4 月份，四川原矿产量为 3123.70 万吨，较上年同期增加 144.08 万吨，增幅为 8.57%；占全国总产量的 21.74%，较去年同期上涨 1.84%。

4 月份，辽宁原矿产量为 1148.25 万吨，较上年同期减少 424.42 万吨，降幅为 36.96%；占全国产量的 14.84%，较去年同期下降 5.51%。

4 月份，山西原矿产量为 509.31 万吨，较上年同期增加 13.07 万吨，同比增加 2.57%；占全国总产量的 6.58%，较去年同期上涨 0.16%。

4 月份，内蒙古原矿产量为 483.60 万吨，较上年同期减少 68.64 万吨，同比减少 14.19%；占全国产量的 6.25%，较去年同期下降 0.89%。

图 2.4.1 2015 年来铁矿石原矿月度产量分省市走势图



总体来看，河北和四川地区原矿产量出现同比增长，主要受当地钢厂下属的大矿山增产影响。2016 年年初，钢材价格快速反弹，钢厂利润回归，对国内高品精粉的需求量较大。资金状况较好的大型国内矿山趁机提高产量。

### 三、中国铁矿石进口情况

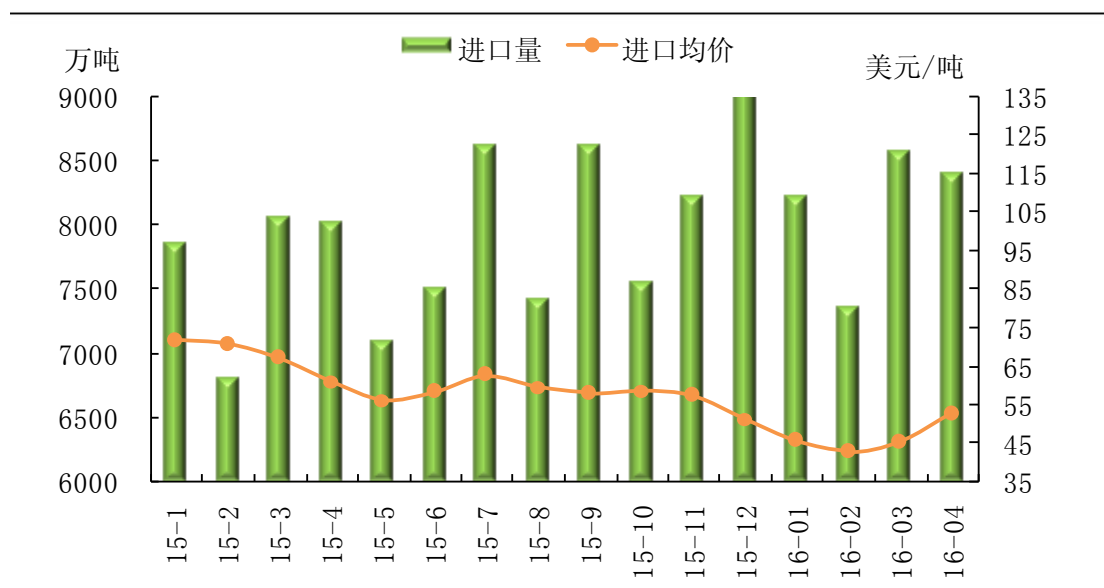
#### (一) 铁矿石进口量价情况

我国4月进口铁矿石8391.79万吨，较上月略有下降，环比下降2.16%，同比增长4.62%；4月进口均价为52.6美元/吨，环比增长16.1%，同比下降13.8%。

4 月进口铁矿石延续了 3 月的量，降幅不明显，均价来看，较上月具有明显增加，受 3 月初的一波行情上涨带动，4 月整体价格处于高位，随之钢厂复产增

加，需求方面得到支撑，4月整理价格水平较为理想。

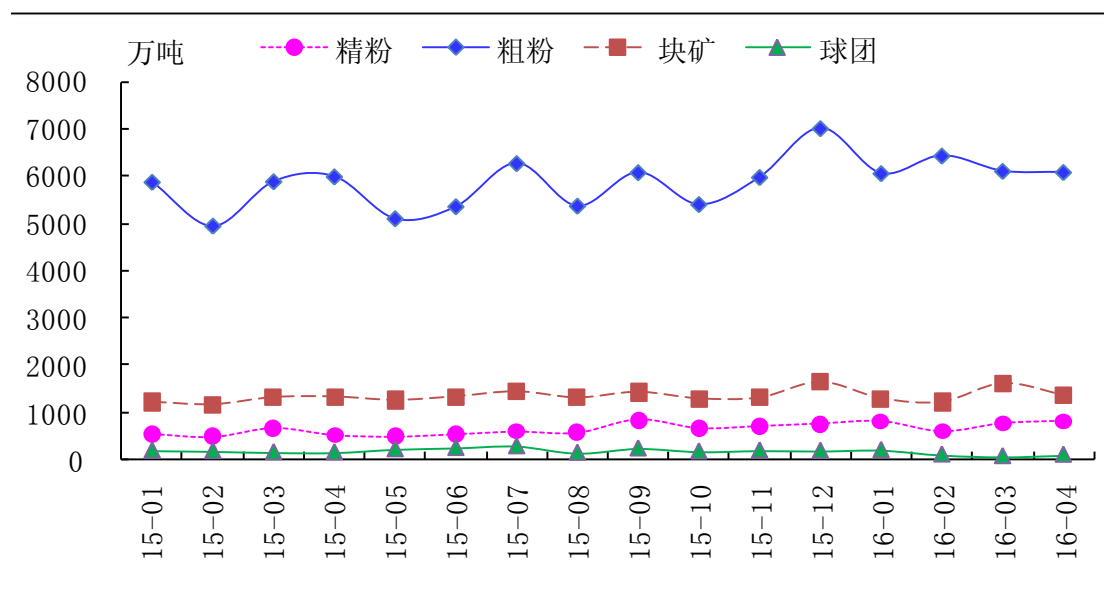
图3.1.1 2015年以来我国铁矿石进口数量和价格变化走势



数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

## (二) 铁矿石进口分品种

图3.2.1 2015年以来我国进口各品种铁矿数量趋势图



数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

2016年4月，分品种来看，我国进口粗粉6076.05万吨，环比下降0.39%，同比增长1.55%；进口精粉827.15万吨，环比增长6.55%，同比增长56.26%，



增幅较大；进口块矿1377.65万吨，环比下降14.95%，同比增加2.41%；进口球团110.94万吨，环比增长37.28%，同比下降32.19%。

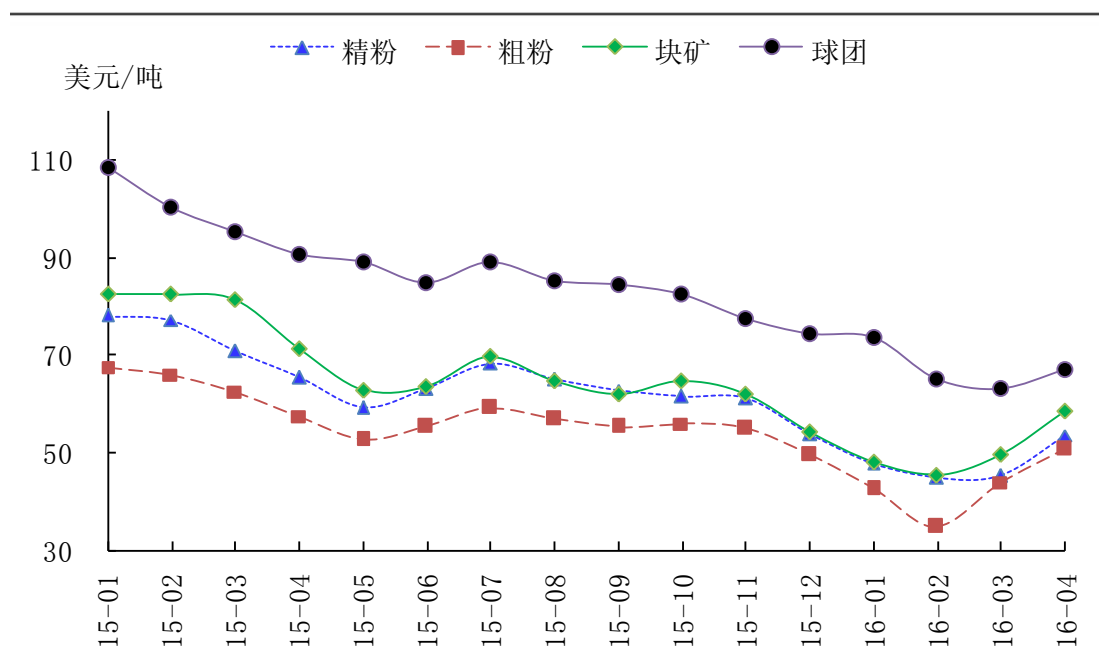
**表3.2.1 4月进口铁矿石分品种量价变化表**

	铁矿	精粉	粗粉	块矿	球团
数量（万吨）	8391.79	827.15	6076.05	1377.65	110.94
同比	4.62%	56.26%	1.55%	2.41%	-32.19%
环比上月	-2.16%	6.55%	-0.39%	-14.95%	37.28%
CIF 均价（美元/吨）	52.57	53.61	50.77	58.69	67.23
同比	-13.82%	-18.02%	-11.62%	-17.78%	-25.86%
环比上月	16.09%	18.32%	15.62%	18.47%	6.63%

数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

从分品种来看，球团、精粉的进口量明显增加，块矿进口量在下降，说明目前国内对块矿的使用量在下降，对球团精粉需求更好一些。

**图3.2.2 2015年以来我国进口各品种铁矿价格趋势图**



数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

今年 1-4 月，我国进口铁矿石分品种来看，精粉累计进口 3032.4 万吨，同比增长 34.86%，进口均价为 48.15 美元/吨，同比下降 33.78%；粗粉累计进口 24656.87 万吨，同比增长 8.83%，进口均价为 42.92 美元/吨，同比下降 32.12%；累计进口块矿为 5545.09 万吨，同比增长 8.74%，进口均价为 50.55 美元/吨，

同比下降 36.26%；累计进口球团 518.19 万吨，同比下降 27.90%，进口均价为 68.77 美元/吨，同比下降 30.72%。

表3.2.2 1-4月进口铁矿石分品种数量价格情况

1-4月	铁矿	精粉	粗粉	块矿	球团
数量(万吨)	33,752.55	3032.40	24656.87	5545.09	518.19
同比	9.86%	34.86%	8.83%	8.74%	-27.90%
CIF 均价(美元/吨)	45.04	48.15	42.92	50.55	68.77
同比	-33.21%	-33.78%	-32.12%	-36.26%	-30.72%

数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

今年以来，1-2月矿价延续下跌趋势，春节后迎来一波上涨，四月整体涨幅较大，但较去年，各品种进口均价仍是下降明显，降幅在 30%左右，进入五月来矿价震荡下行。

### (三) 铁矿石进口分国别

2016年4月，进口铁矿石分国别来看，4月从澳大利亚进口铁矿石5484.27万吨，同比增长6.38%，环比增长21.40%；从巴西进口铁矿石1769.06万吨，同比增长22.14%，环比增长4.62%；从南非进口铁矿石441.28万吨，同比下降5.31%，环比增长49.37%；从乌克兰进口铁矿石148.46万吨，同比下降16.78%，环比下降3.41%；从伊朗进口铁矿石94.95万吨，同比下降26.38%，环比增长11.80%。

从不同进口国别来看，4月几大主要进口国中，除乌克兰外其他国家的进口量明显高于上月，以南非、澳大利亚最为明显。

表3.3.1 4月进口铁矿石分国别数量价格情况

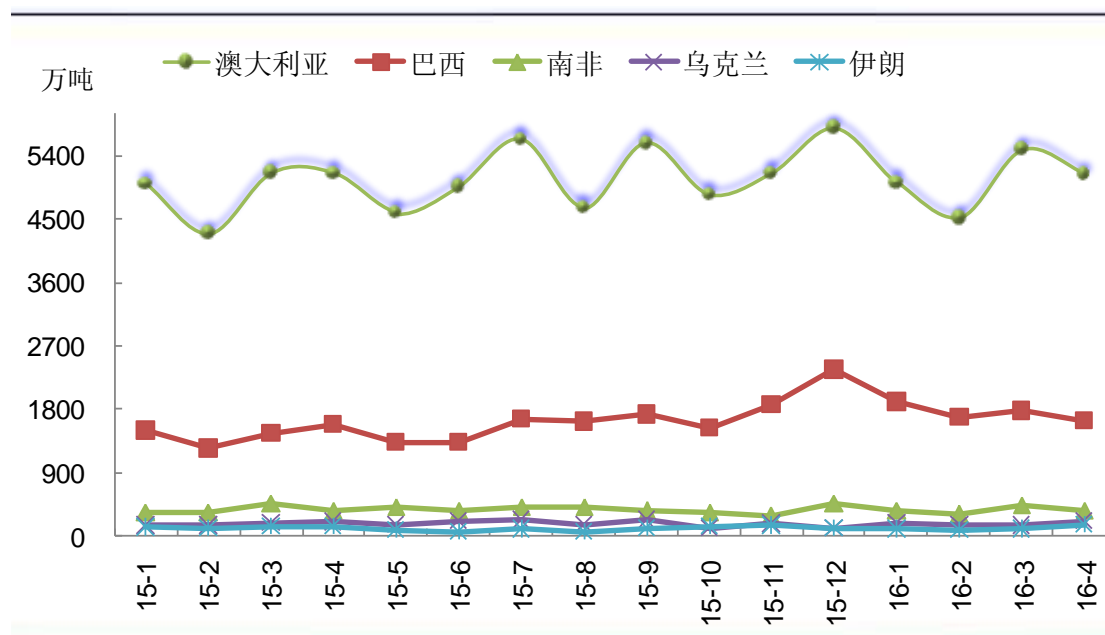
	铁矿	澳大利亚	巴西	南非	乌克兰	伊朗
数量(万吨)	8577.17	5484.27	1769.06	441.28	148.46	94.95
同比	6.54%	6.38%	22.14%	-5.31%	-16.78%	-26.38%
环比上月	16.52%	21.40%	4.62%	49.37%	-3.41%	11.80%
CIF 均价(美元/吨)	45.28	44.67	47.40	49.15	56.60	43.29
同比	-32.45%	-31.90%	-31.71%	-34.09%	-35.27%	-22.01%
环比上月	5.78%	7.21%	5.73%	-0.61%	15.93%	11.34%

数据来源：中国海关总署，CUSTEEL。

4月从进口均价来看，澳大利亚进口铁矿石均价为44.67美元/吨，同比下降31.90%，环比上涨7.21%；从巴西进口铁矿石均价为47.40美元/吨，同比下降31.71%，环比上涨5.73%；从南非进口铁矿石均价为49.15美元/吨，同比下降34.09%，环比下降0.61%；从乌克兰进口铁矿石均价为56.60美元/吨，同比下降35.27%，环比上涨15.93%；从伊朗进口铁矿石均价为43.29美元/吨，同比下降22.01%，环比上涨11.34%。

从进口均价来看，主要进口国家进口铁矿石价格较去年均有30%左右的降幅，较3月而言，出南非矿进口价格略有小幅下降，其他主要进口国进口均价均出现上涨。

图3.3.1 2015年以来铁矿主要进口国进口数量趋势对比



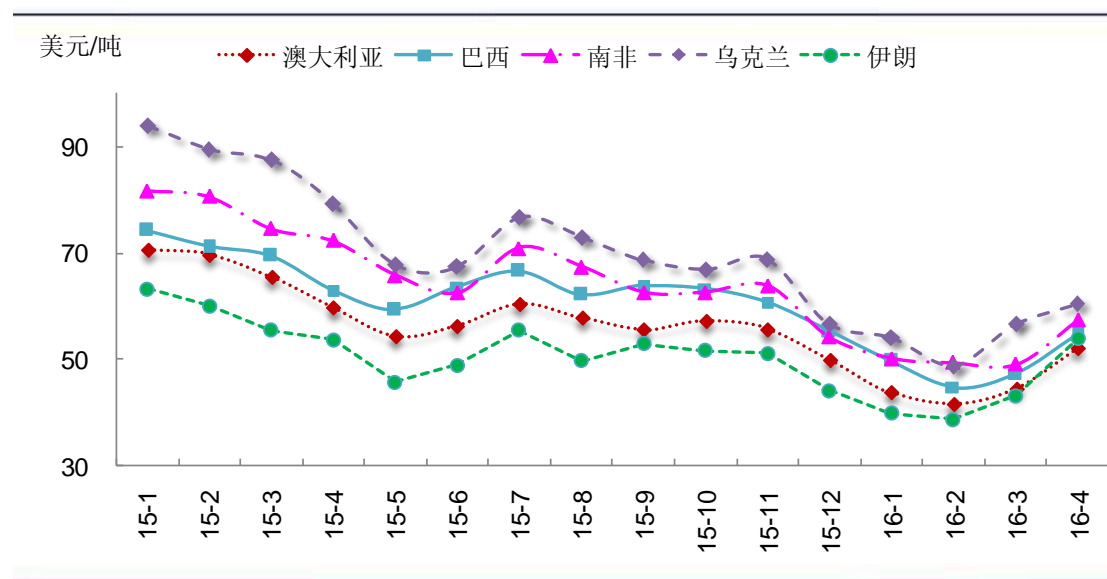
数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

表3.3.1 1-4月进口铁矿石分国家量价表

1-4月	铁矿	澳大利亚	巴西	南非	乌克兰	伊朗
数量(万吨)	32549.34	20143.90	6984.14	1457.03	689.26	430.20
同比	5.94%	2.86%	21.37%	-3.23%	4.23%	-14.25%
CIF均价(美元/吨)	46.71	45.72	49.16	51.50	55.36	45.46
同比	-30.74%	-30.99%	-29.06%	-33.05%	-36.29%	-21.60%

数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

图3.3.2 2014年以来我国进口铁矿主要国别的到岸价格走势



数据来源：中国海关总署，CUSTEEL

1-4月，从主要进口来源国来看，累计从澳大利亚进口铁矿石20143.90万吨，同比增长2.86%；累计从巴西进口铁矿石6984.14万吨，同比增长21.37%；累计从南非进口铁矿石1457.03万吨，同比下降3.23%；累计从乌克兰进口铁矿石689.26万吨，同比增长4.23%；累计从伊朗进口铁矿石430.20万吨，同比下降14.25%。

1-4月从主要进口国家来看，从大利亚、巴西、乌克兰的进口量在明显增加，从南非、伊朗的进口量在下降。从进口均价来看，较去年均有30%左右的降幅，虽然3月中旬至4月有波反弹，但是较去年，矿价依然处于较低水平。

## 四、中国铁矿石供需情况

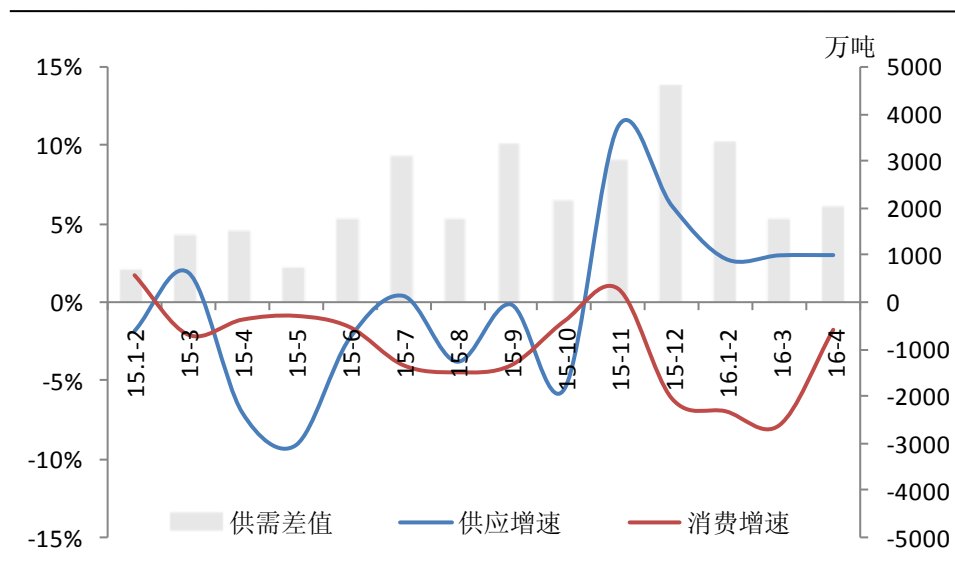
表 4.1 矿石供需平衡表

		1-2 月	3 月	4 月	5 月 E	6 月 E
供应	进口矿	15580	8577	8392	8433	8400
	国产矿	16188	9816	10257	10500	10100
	国产成品矿	4625	2805	2930	3000	2885
	成品矿总供应	20205	11382	11322	11433	11437
需求	粗钢	12106	7065	6942	7224	6790
	成品矿总需求	18159	10598	10413	10836	10185
供应-需求		2046	784	909	597	1100

数据来源:中国联合钢铁网, 中国钢铁工业协会

根据铁矿石供应与需求量来看,六月份进口矿与国产矿供应总量或将维持在较高水平,而需求端钢厂的检修、减产意向较大。钢材库存高企,市场价格疲弱进一步打压钢厂生产积极性,预计六月份供需差将进一步拉大。

图 4.1 2014 年以来铁矿石供需差值及幅度变化



数据来源: 中国联合钢铁网, 中国钢铁协会

## 五、铁矿石市场价格行情

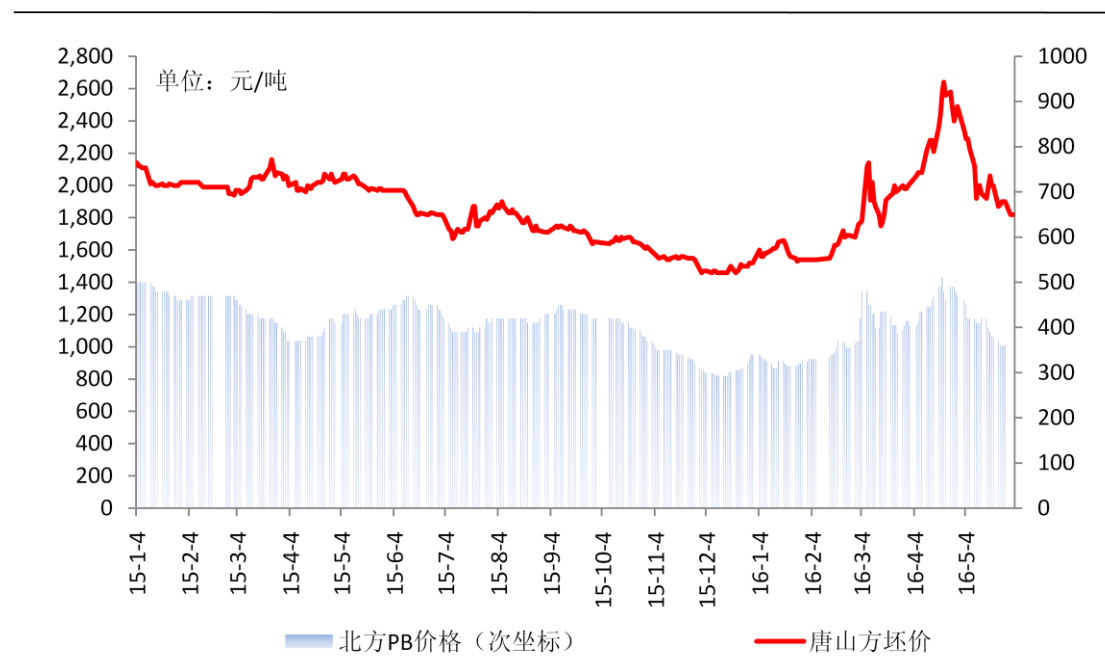
### (一) 钢坯及相关市场行情

五月份坯料市场未能延续四月份主体走势，四月份坯料价格震荡明显，但主体上行，五月份市场却一直震荡下行，难有改善。市场接连表现弱势，部分钢厂开始持悲观情绪，“金三银四”已成定局，五月、六月市场难以寻到利好支撑。坯料价格下行主要原因在于：

1. 下游终端市场出货难，南方地区梅雨季节来临，“北材南运”操作模式受到制约，河北山东地区部分钢厂库存开始增加，因出货难，故所持情绪悲观。

2. 北方钢铁产业的集中地唐山，由于受承办世园会的原因，在五月连续两次进行限产，分别为21日-25、27日-31；加之唐山地区除大型钢铁集团外，中小型钢厂产能的70%在本地或周边进行销售；下游终端成材成交量减少，供需面倾斜于供应，致使坯料价格屡有下行。

图 5.1.1 唐山钢坯现金出厂价格走势



数据来源：中国联合钢铁网

钢厂对五月份市场走势均持悲观情绪，对坯料价格操作一般，主要以出货为主；社会库存和贸易商库中储量并未减少，隐隐有抛售迹象，利空制约价格坯料价格表现，涨价较难。

## （二）铁矿石市场行情

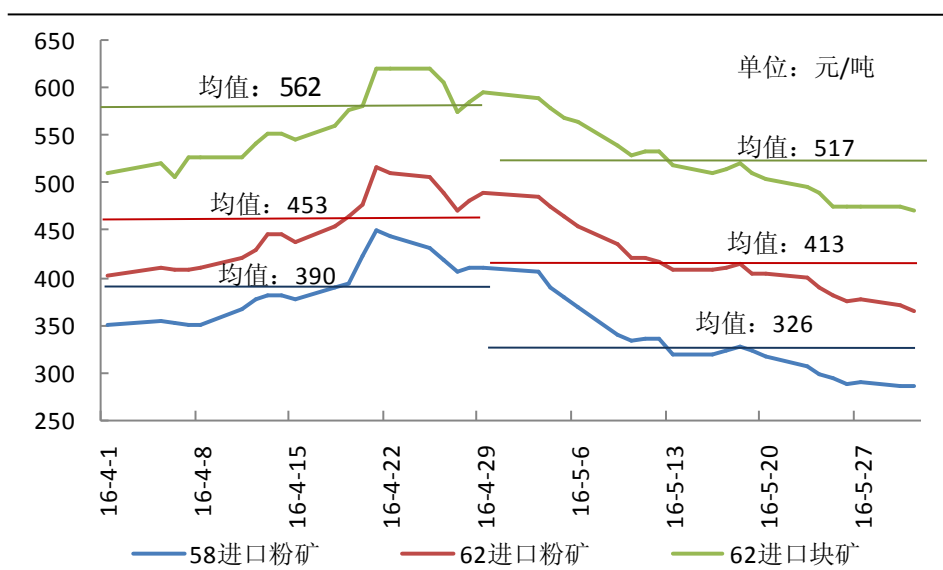
### 1.5 月进口矿市场

5月进口铁矿石市场整体呈现震荡下跌行情。港口现货中，青岛PB粉矿从5月初的最高点490元/吨降至月末的最低点360元/吨，降幅达26.53%。远期漂货市场价格走势与港口现货一致，普氏62%粉矿指数从月初的最高点63.85元/干吨下跌之月末最低点49.9美元/干吨，降幅达21.85%。但远期漂货价格跌幅小于港口现货，现货基本处于倒挂。

#### （1）港口现货市场走势

根据中国铁矿石现货价格指数显示，5月港口现货各品位价格跌幅有所不同，具体走势见下图：

图 5.2.1 CSI 港口现货价格指数走势图



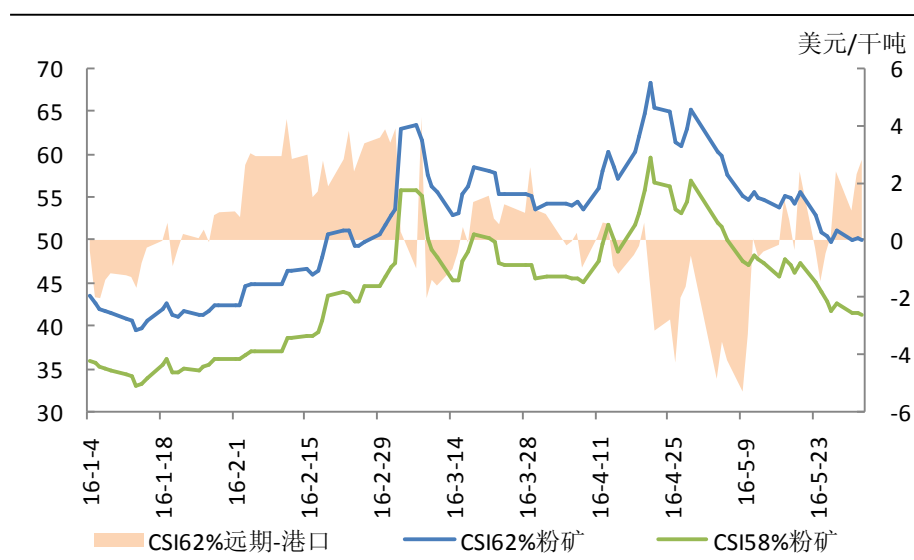
数据来源：中国联合钢铁网

据走势图了解，港口现货主流品种走势主要呈现以下特点：一、低品矿降幅最大。据月均值测算，58%粉矿指数5月月均值环比下降16.4%，而62%块矿和62%粉矿分别下降8%和8.8%。58%粉矿指数样本主要包括超特粉矿、混合粉矿、杨迪粉矿、麦克粉矿等低品位主流矿种。由于低品矿价格前期降幅较大，目前已趋于平稳。二、粉、块价差微缩，但仍处于较高水平。据月均值测算，62%粉矿与块矿4月份价差微109元/吨，而5月份价差微104元/吨，环比仅下降5元/吨。目前市场也反应，块矿价格仍处于过高水平。三、月末均出现企稳迹象。

## (2) 远期漂货市场走势

CSI 远期现货中主要品种 62%和 58%粉矿指数走势见下图。图中显示 5 月份远期漂货各品种价格均成震荡下跌行情，且中、低、高品矿 5 月月均值跌幅大体一致，具体月均值见下表。5 月整体走势中，62%粉矿从月初的最高点 60.33 美元/干吨跌至月末最低点 50.01 美元/干吨，整月跌幅达 17.1%。远期漂货与港口现货 5 月份价差整体处于正值，港口现货价格跌幅更大。

图 5.2.2 主要远期现货价格走势



数据来源：中国联合钢铁网

表 5.2.1 远期漂货月均值列表

	58%粉矿 <sup>+</sup>	62%粉矿 <sup>+</sup>	65%粉矿 <sup>+</sup>
4 月均值	51.33	59.83	64.84
5 月均值	46.39	54.32	59.58
涨跌	-4.93	-5.52	-5.26
涨跌幅 %	-9.61	-9.22	-8.12

数据来源：中国联合钢铁网

## (3) 市场影响因素分析

### ① 钢材价格下跌打压矿价。

5 月以来，以方坯为例，唐山普方坯含税出厂价由月初的 2340 元/吨下降到月末的 1780 元/吨，降幅达 23.94%，五大品种主要钢材价格降幅同样巨大。许多钢厂以及触及盈亏成本线，目前已经出现低品矿更受青睐而中高品采购活跃度不断降低。



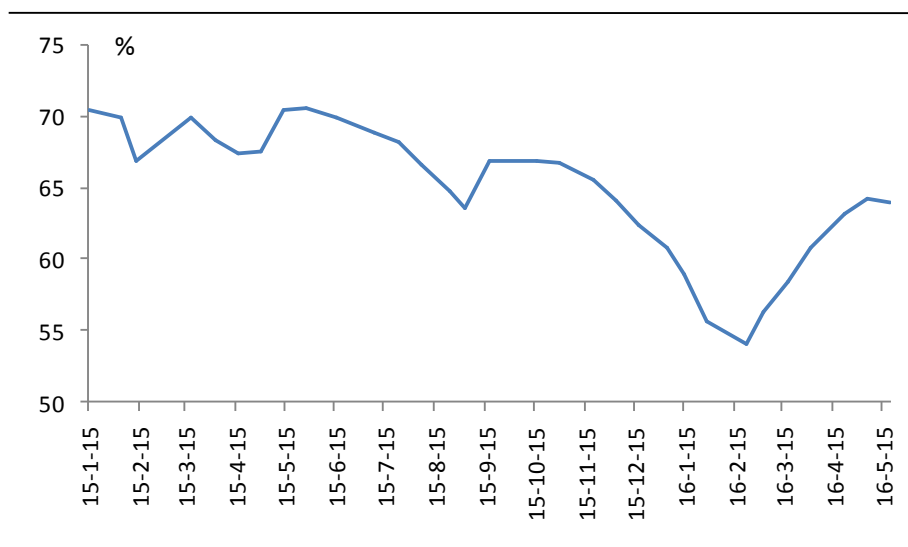
图 5.2.3 唐山方坯、青岛 PB 价格对比图



数据来源：中国联合钢铁网

② 供大于求的基本面从根本上打压矿价。

图 5.2.4 全国矿山开工率走势图（按产能）



数据来源：中国联合钢铁网

另一方面，铁矿石供应持续增加。根据中国到港预计统计显示，5月末预计到港量有所下降，5月整月预计到港量环比4月微涨0.8%，与4月份基本持平。而根据矿山发货量统计数据来看，四大矿山5月最后一周预计发往中国的总量为1649万吨，环比4月末上涨1.85%。因此从进口矿供应来看，5月末处于高位。国产矿受四月进口矿价格带动，矿山利润增长，复产积极性大幅提高。根据中国联合钢铁网对于国产矿开工率调研统计显示，受进口矿市场年初以来价格大幅上

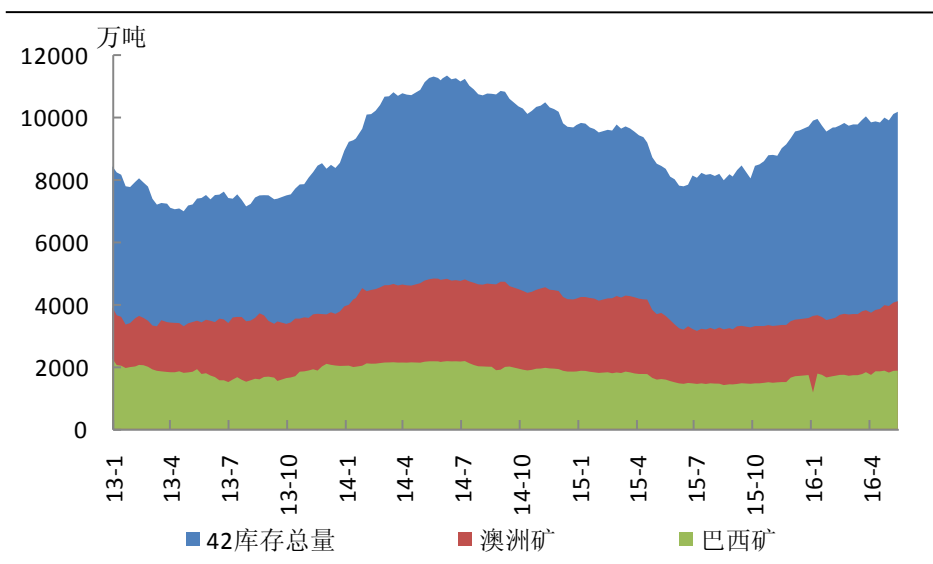
涨影响，国产矿开工率出现了明显提升，四、五月份复产比较集中，5月份国内矿山开工率平均为64.08%环比上月均值增加2.18%。四月份国产矿原矿产量10256万吨，环比增长4.48万吨。预计六月份国产矿供应量继续维持在一万多以上的高水平。

从需求方面来讲，2016年4月份全国生铁产量为5842万吨，同比下降1.79%，累计产量达到7467万吨，累计同比下降6.04%，减量主要集中在1-2月份。钢厂复产后产量并未达到去年水平，矿石消耗有所减少。因此供过于求的局面是打压矿价的一个主要因素，预计短期内难以缓解。

③ 港口库存持续高位运行。

进口矿港口库存维持高位对于矿价反弹同样构成压力。据联合金属网5月31日统计，全国42个港口铁矿石库存10160.5万吨，环比上涨3.5%，其中澳矿4110万吨，环比上涨6.5%，巴西矿为1875万吨，环比上涨1.87%。全国42个港口日疏港量252.5万吨，与四月末基本持平。根据近期矿山发货量统计来看，库存继续保持在一亿吨以上的水平可能性较大。

图 5.2.5 2014 年以来国内 42 个港口铁矿石库存量变化情况



数据来源：中国联合钢铁网

5 月公开招标及平台成交情况：

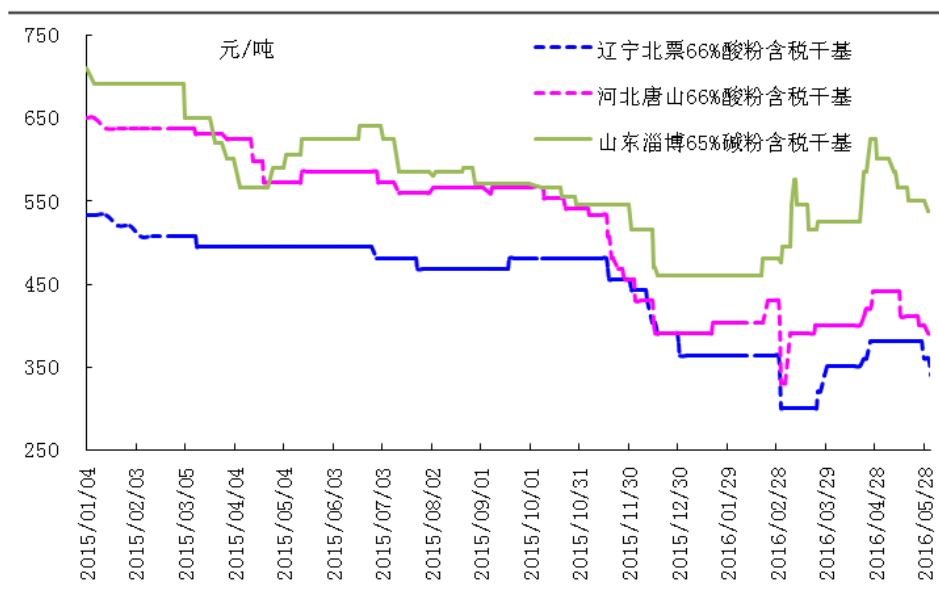
2016 年 5 月份，据中国联合钢铁网统计，BHP5 月招标为 0；力拓招标 32 笔，环比增长 14 笔，共计 396 万吨，环比增长 38.46%。固定价与指数加价结算方式

基本对等。

5 月份，COREX 平台成交 17 笔，其中固定价成交 10 笔，比重有所下降。GlobalOre 平台成交 32 笔，环比增长 3 笔，其中固定价成交 15 笔，比重同样下降。COREX 平台成交总量为 225.2 万吨，GlobalOre 平台为 396 万吨，总量环比增长 7.84%。

## 2.5 月国产矿市场

图 5.2.6 2015 年以来国内部分地区铁精粉价格走势



数据来源：中国联合钢铁网，均为含税干基价格

5 月国产矿价格走势，整体先稳后降。根据中国联合钢铁网国内矿指数信息，国内矿价格指数从月初的 460 元/吨跌至月末 425 元/吨，同比四月末价格下跌 7.60%，下跌趋势与钢材价格走势基本一致。

各个地区均有不同程度的跌幅，具体来看华东与华北地区市场下跌明显，华北、华东价格下滑 50-70 元/吨，东北市场价格下跌 35-40 元/吨，中南地区跌幅最小为 20-40 元/吨。5 月由于内外矿价差拉大，国产矿需求较上月相比出现下滑。5 月份由本网跟踪调研全国 204 家国产矿山企业占总产量 61.5%(成品矿)，按当前产量口径统计开工率平均为 63.99%，环比 4 月份增加 2.22%，供应量有一定程度提高。

从供需角度分析全国各地价格下跌的主要原因：首先从供给端看，国产矿矿山开工率升高，在4、5月份复产的矿山产能在5月逐渐释放，市场供应增加。其次从需求端分析5月钢厂采购国产矿意愿降低，由于进口矿价全月持续下跌，使内外矿价差在5月急剧拉大，国内矿市场受其下跌冲击压力巨大；5月钢厂利润相较于4月份出现大幅下滑，钢厂采购不积极，压价明显。

表 5.2.2 国内部分地区的市场价格月底汇总表

单位：元/吨

产地	品名	规格	出厂价格(元/吨)		涨跌	备注
			16年4月末	16年5月末		
北票	铁精粉	66%酸	380	340	-40	湿基，不含税
建平	铁精粉	66%酸	400	360	-40	湿基，不含税
本溪	铁精粉	65%酸	400	390	-10	湿基，不含税
辽阳	铁精粉	65%酸	400	390	-10	湿基，不含税
唐山遵化	铁精粉	66%酸	440	390	-50	湿基，不含税
河北迁安	铁精粉	66%酸	570	500	-70	干基，含税
承德	铁精粉	66%酸	565	430	-135	干基，含税
河北武安	铁精粉	64%碱	470	450	-20	湿基，不含税
邢邯局	铁精粉	66%碱	602	517	-85	干基，不含税
山西代县	铁精粉	65%酸	430	390	-40	湿基，不含税
山西繁峙	铁精粉	65%酸	430	390	-40	湿基，不含税
华联矿业	铁精粉	65%碱	580	515	-65	干基，含税
鲁中矿业	铁精粉	64%碱	600	550	-50	干基，含税
山东莱芜	铁精粉	65%酸	460	410	-50	湿基，不含税
山东淄博	铁精粉	65%碱	610	530	-80	干基，含税
山东枣庄	铁精粉	65%酸	445	400	-40	湿基，不含税
安徽马鞍山	铁精粉	65%酸	400	380	-20	湿基不含税
安徽霍邱	铁精粉	65%酸	501	425	-76	干基，不含税
湖北大冶	铁精粉	63%酸	370	370	0	干基，含税
湖北荆门	铁精粉	65%酸	-	-	-	湿基，不含税
福建龙岩	铁精粉	64%酸	450	490	+40	干基，含税
广东怀集	铁精粉	64%酸	410	390	-20	干基，含税
广西柳州	铁精粉	64%酸	470	470	0	干基，含税
海南	高炉块矿	55%酸	360	300	-60	干基，不含税

**华北地区：**5 月份，华北市场价格呈现下跌行情，主要地区下降 50 元/吨以上，成交量受进口矿影响处于低位。受内外矿价差拉大影响，武安地区的钢厂从周边地区及山西采购的内矿量有所减少。截止 5 月末，邯邢局 66%碱粉价格为 517 元/吨（干基不含税），环比下降 85 元/吨；迁安地区 66%酸粉为 500 元/吨（干基含税），环比下跌 70 元/吨；山东莱芜地区 65%精粉的市场价格为 410 元/吨（湿基不含税），环比下跌 50 元/吨；山西繁峙 65%铁精粉价格为 390 元/吨（湿基不含税），环比下降 40 元/吨。

**东北地区：**5 月份，东北地区矿价走势相近但下跌幅度不同。5 月末，建平 66%酸粉为 360 元/吨（湿基不含税），环比下跌 40 元/吨；辽阳 65%酸粉为 390 元/吨（湿基不含税），环比下跌 10 元/吨；本溪 65%酸粉为 390 元/吨（湿基不含税），环比上月末下降 10 元/吨；北票 66%酸粉为 340 元/吨（湿基不含税），环比上月末下降 40 元/吨。

**华东地区：**5 月份，华东地区矿价跌幅与华北地区相近。安徽地区由于省内钢厂较少导致内矿需求弱，对省外资源输出整体稳定。5 月末，山东淄博 65%碱粉报价约为 530 元/吨（干基含税），环比下跌 80 元/吨，为华东地区调研价格最大跌幅；安徽霍邱 65%酸粉出厂价为 425 元/吨（湿基不含税），环比下跌 76 元/吨；山东鲁中 64%碱性铁精粉为 550 元/吨（干基含税），环比上月下跌 50 元/吨；安徽马鞍山地区铁精粉报价为 400 元/吨（湿基不含税），环比上月下跌 20 元/吨。

**中南地区：**5 月中南各地市场价格趋势分化明显。由于中南地区钢厂数量相对较少，对内矿需求量不多所以维持在一个较为稳定的水平，使得本地区价格变化缓慢，受到外矿影响不大。其中 5 月末，广西柳州 64%酸粉价格为 470 元/吨（干基含税），湖北大冶 63%酸粉为 370 元/吨（干基含税），环比持平；福建龙岩地区 64%酸粉为 390 元/吨（干基含税），环比上涨 40 元/吨，为全国调研地区中唯一上涨地区。海南 55%高炉块矿价格为 300 元/吨（干基不含税），环比下降 60 元/吨。

### 3. 衍生品市场

5月，期货市场相对上月来说交易有所降温，持仓量在增加，价格呈现单边下跌趋势。月末螺纹钢主力合约rb1610收盘价为1978元/吨，较月初下跌602元/吨，跌幅达23.7%；持仓量为2941886手，较月初增加236844手，总成交量为18130.76万手，成交金额达38282.48万元，较上月下降42.12%。

大连商品交易所铁矿石期货各合约5月总成交量为4271.82万手，环比下降54.5%，同比下降6.8%；成交额16126.48亿元，同比下降18.2%，环比减少59.6%，成交量明显下滑。铁矿石i1609合约5月收盘价344元/吨，结算价347.5元/吨，同比分别下降25.9%/24.5%。CSI指数中青岛港62%现货指数5月底为365元/吨，环比4月底下降125元，降幅为34.2%，基差53元。

**表 5.2.3 2016 年 5 月期货结算价格变化情况**

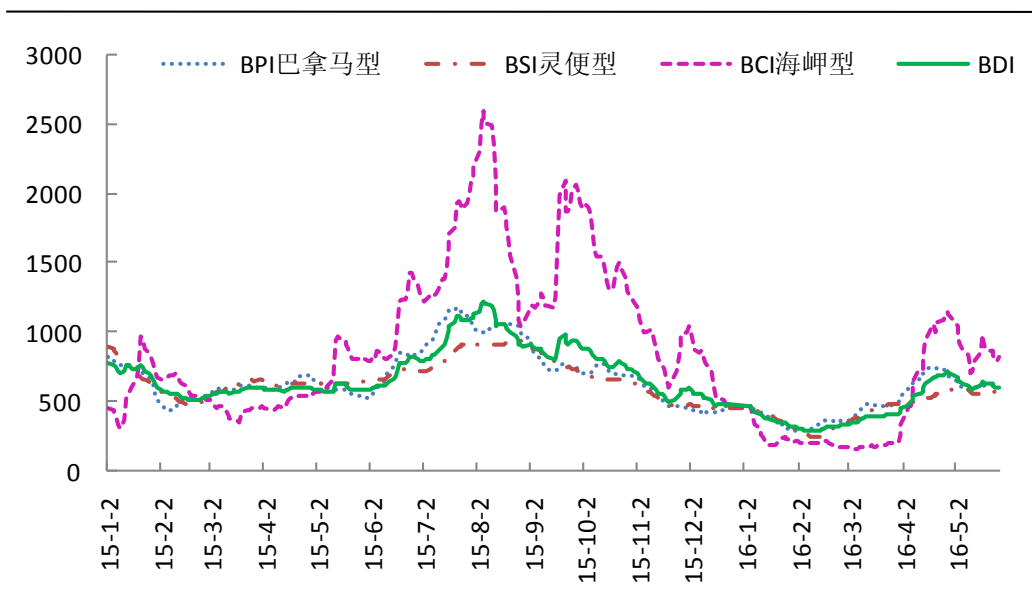
(单位：元/吨)

	5 月末	4 月末	环比%
铁矿石	347.5	456	-23.79%
螺纹钢	1999	2567	-22.13%
热轧卷板	2229	2737	-18.56%

由于短期的供需错配导致春节后黑色的一波上涨，但后期的钢厂高炉复产一定程度上消化了预期，随之下游的低迷需求反映到黑色产业链，导致4月期货市场涨幅较猛，月末震荡下行。随着钢材社会库存的上涨，预计后期仍有较大的下跌空间。

### (三) 海运市场行情

**图 5.3.1 2015 年以来波罗地海海运指数走势图**



数据来源：Custeel 数据库

5 月份国际干散货运市场大幅震荡，BCI 受铁矿石价格大幅震荡影响振幅最为明显，BDI 受 BCI 带动但走势相对平缓，BPI 和 BSI 相对平稳。具体来看，BDI 从月初的 628 点下滑至月中的 579 最低点后小幅反弹，月均值微涨 2.11%；BCI 则从月初的 1055 点过山车式的下滑至 713 点，降幅达 32.4%，之后有所反弹。具体走势见上图。

表 5.3.1 2015 年以来波罗地海海运指数

	最高点	日期	最低点	日期	月均值	环比
BDI	628	5 月 3 日	579	5 月 11 日	620.3	2.11
BPI	640	5 月 4 日	581	5 月 10 日	601.1	-11.24
BCI	1055	5 月 3 日	713	5 月 11 日	860.6	1.69
BSI	583	5 月 3 日	552	5 月 16 日	566.9	8.25

数据来源：Custeel 数据库

目前，经济下行压力依旧较大，世贸组织指出，全球经济仍有下行风险，2016 年全球贸易量增速可能连续五年低于 3%；大宗商品有被过度炒作之嫌。就 BCI 而言，5 月初矿价与钢价大幅回落，铁矿石港口库存高企，市场采购节奏放缓，海岬型船市场受其影响呈现下滑态势。随后受到国际油价走高和远期运费协议 FFA 价格反弹的支撑，再加上远程铁矿石运输有所增加以及澳洲铁矿石运输活跃，推助海岬型船市场的反弹，但涨势难持久。

## 六、铁矿石价格走势判断

五月铁矿市场与四月份市场相比，可谓急转直下，令人咋舌。四月份进口矿港口现货资源高调上行，商家心态向好，整体价格表现强势，五月份市场却是难以止跌，钢厂悲观情绪蔓延，难以改善。六月份市场将如何走向，从以下几方面进行分析：

### 1、行业政策继续对钢铁行业施压

河北省高举“去产能”，首先，并点名批评了唐钢等大型钢铁企业违规新建或续建钢铁产能事项；去产能作为供给侧改革的重要部分，国家正在不断加码、重拳治理产能过剩问题；5月21日河北、山西、山东地区成为钢铁首批试点去产能地区，并已经报送了钢铁化解产能过剩责任书；再者，山东地区为确保今年9月份在浙江举办的G20峰会，营造“西湖蓝”，青岛、济南、淄博等9个城市或降有限产、停产等措施。去产能政策对行业的压力再次凸显，对钢铁产量的将产生一定影响。

### 2、钢产量下行，铁矿石需求减弱

随着下游采购的放缓，钢厂出货难已成定局，据了解，山东、河北、江苏等地区大型钢企库存都在增加，国内钢材市场随着雨季到来已经逐步转为淡季，商家、钢厂均持悲观预期；同时，出口钢材的需求也在逐步减少，据了解，多数钢厂反映6-7月的出口订单减少；说明6月份钢材市场内外需求预计双双下滑。因此6月粗钢产量也会有所减少，导致铁矿石的需求面难有改观。

### 3、资金收窄钢厂采购压力增加

随着时间步入6月份，钢厂开始涉及银行还贷问题，资金压力骤增，钢材价格回落至低位加之钢材出货受阻，回款难度较大，直接导致钢厂原料采购的资金吃紧。

### 4、铁矿石供应压力不减

从供给端来看，国外四大矿山的发货量基本保持正常节奏，按其运转周期来看6月份发货量或将略有增多，加之非主流矿山如印度、蒙古、秘鲁等资源4月来增产的趋势还在继续，致使铁矿石供应呈现增加预期。进口矿港口库存的压力仍会保持在1亿吨以上的高位。



国内矿山经过 5 月的下跌，矿山复产出现停滞，65%的产能利用率或许将成为中短期的难以攀越峰值。因此 6 月份国内精粉产量不会有所放量。

受钢铁行业表现低迷影响，钢厂盈利空间快速收缩，钢厂采购再次倾向低位库存；据了解北方地区：100 万吨左右产能的企业库存量在 5 天左右、500 万吨左右产能的在 10-15 天左右，1000 万产能的企业库存在 20-25 天左右（包含港口现货资源）；钢厂采购策略开始采取“少采货、多采价；低库存、保生产”的操作模式，来规避市场风险，主流矿市场竞争压力会只增不减。

#### 5、期货加重悲观心态

期货方面：政策无利好支撑，市场基本面弱势运行态势确定性普遍趋同，导致期货市场做空力量较强，加上企业为规避现货市场风险，利用期货“套利保值”操作，增强利空趋势，铁矿石期货的弱势运行对港口现货市场有一定拖累作用。

综上所述：铁矿石需求在政策、季节、市场等多重压力下趋向弱势，铁矿石供应端还有增加的态势，因此 6 月市场供大于求的市场格局可能性较大，预计 6 月份市场依旧走弱。

**附表 1 2015 年 1-4 月全国分省市铁矿石原矿产量**

单位：万吨

	4 月	上年同期	增减	今年累计	上年同期	累计同比%
合计	10256.70	10409.50	-152.80	36507.20	38417.00	4.97
北京	138.18	146.36	-8.18	421.10	620.30	32.11
河北	3913.20	3567.71	345.49	13467.30	12685.82	-6.16
山西	509.31	496.24	13.07	1724.32	1918.62	10.13
内蒙古	483.60	552.24	-68.64	1740.98	2095.05	16.90
辽宁	1148.25	1572.67	-424.42	3882.39	5383.18	27.88
吉林	121.75	132.11	-10.36	500.15	560.53	10.77
黑龙江	16.01	32.20	-16.19	123.31	149.37	17.45
江苏	8.04	14.65	-6.61	31.90	48.50	34.23
浙江	7.61	14.05	-6.44	23.33	48.98	52.37
安徽	473.74	406.30	67.44	1528.07	1646.27	7.18
福建	155.60	144.82	10.78	572.73	532.28	-7.60
江西	163.81	168.08	-4.27	639.24	613.16	-4.25
山东	150.56	171.16	-20.60	520.48	721.11	27.82
河南	133.79	123.11	10.68	497.36	585.19	15.01
湖北	267.23	290.34	-23.11	939.95	1061.98	11.49
湖南	66.59	73.48	-6.89	236.00	311.71	24.29
广东	80.08	153.48	-73.40	341.62	506.71	32.58
广西	42.03	64.07	-22.04	124.89	185.31	32.60
海南	34.95	39.25	-4.30	132.74	159.44	16.75
四川	1681.06	1537.52	143.54	6719.51	6306.87	-6.54
贵州	40.83	31.09	9.74	145.07	152.75	5.03
云南	113.92	151.45	-37.53	543.66	595.95	8.77
陕西	251.09	217.45	33.64	795.25	575.41	-38.21
甘肃	120.99	112.22	8.77	447.60	533.98	16.18
青海		6.89	-6.89		13.77	100.00
新疆	134.49	190.78	-56.29	408.21	516.78	21.01

**附表 2 2016 年 4 月我国进口铁矿石数量分品种统计**

单位：万吨，亿美元

产品名称	4 月数量	4 月金额	4 月累计数量	4 月累计金额	同比数量	同比金额
进口总量	8391.79	44.12	33,752.55	152.03	9.86%	-26.63%
1. 精粉	827.15	4.43	3032.40	14.6	34.86%	-10.70%
2. 粗粉	6076.05	30.85	24656.87	105.83	8.83%	-26.13%
3. 块矿	1377.65	8.08	5545.09	28.03	8.74%	-30.69%
4. 球团	110.94	0.75	518.19	3.56	-27.90%	-50.05%

**附表 3 2016 年 4 月我国进口铁矿石数量分国别统计**

单位：万吨，万美元

国别	本月数量	本月金额	累计数量	累计金额	同比数量	同比金额
合计	8391.79	441150.79	32544.10	1520130.26	5.92%	-26.54%
澳大利亚	5129.82	268025.64	20141.77	920914.24	2.85%	-28.94%
巴西	1625.18	89127.02	6982.46	343390.41	21.34%	-13.68%
南非	356.96	20484.00	1456.87	75589.56	-3.23%	-34.81%
乌克兰	203.14	12303.36	689.00	38212.73	4.18%	-33.48%
伊朗	153.21	8261.20	430.05	19606.60	-15.10%	-32.54%
印度	133.23	6089.98	364.18	14018.76	343.21%	245.69%
秘鲁	111.73	5494.38	355.28	15165.85	1.68%	-31.40%
智利	99.80	5763.78	355.20	18436.20	3.72%	-30.32%
加拿大	103.96	5705.69	354.83	19073.01	59.17%	-7.26%
毛里塔尼亚	103.58	5016.79	316.01	12883.96	41.64%	-5.27%
俄罗斯联邦	59.38	2803.70	190.46	8576.05	-38.17%	-59.70%
委内瑞拉	41.14	2077.29	188.66	8962.22	104.49%	37.51%
蒙古	46.60	1460.57	141.47	4255.74	-39.00%	-65.26%
塞拉利昂	53.54	2143.44	129.62	4773.31	-42.23%	-64.17%
新西兰	30.10	1105.06	108.22	3622.14	91.43%	25.34%
印度尼西亚	34.71	847.26	63.23	1511.20	-13.40%	-35.33%
阿拉伯联合酋长国	12.42	665.99	55.54	2532.83	370.18%	308.36%
马来西亚	30.01	1287.10	51.52	1921.80	-51.52%	-62.39%

**附表 4 2015 年 4 月重点钢铁企业铁矿产品产量**

单位：万吨

	铁矿石总量		铁精矿总量	
	4 月	1-4 月累计	4 月	1-4 月累计
全国		36261		
重点企业合计	2520	9,142	844	3,197
首钢集团	123	365	53	171
河北钢铁集团有限公司	319	1,275	78	315
太原钢铁(集团)有限公司	317	1,260	99	393
包头钢铁(集团)有限责任公司	149	430	52	184
鞍钢集团公司	588	2,374	230	900
本钢集团有限公司	192	799	66	271
凌源钢铁集团有限责任公司	14	57	5	19
西林钢铁集团有限公司	29	106	11	43
宝钢集团有限公司	96	289	51	167
马钢(集团)控股有限公司	168	329	53	184
新余钢铁集团有限责任公司	18	62	6	22
山东钢铁集团有限公司	49	172	23	92
安阳钢铁集团有限责任公司	14	51	7	23
武汉钢铁(集团)公司	48	194	28	116
重庆钢铁(集团)有限责任公司	24	117	21	59
四川川威钢铁集团有限公司	255	576	14	46
陕西钢铁集团有限公司	15	59	4	14
酒泉钢铁(集团)有限责任公司	82	327	44	178
西宁特殊钢集团有限责任公司	18	59		0
浙江漓铁集团有限公司	2	4	0	1