

“ “

4 4

4

4

4

444 7444 下

4

7

行业争先 产业合融





中电投先融期货股份有限公司  
SPIC XIANRONG FUTURES CO.,LTD.

## 先融期货投资咨询部 年度报告

7  
不

4

4

## 一、年度行情回顾

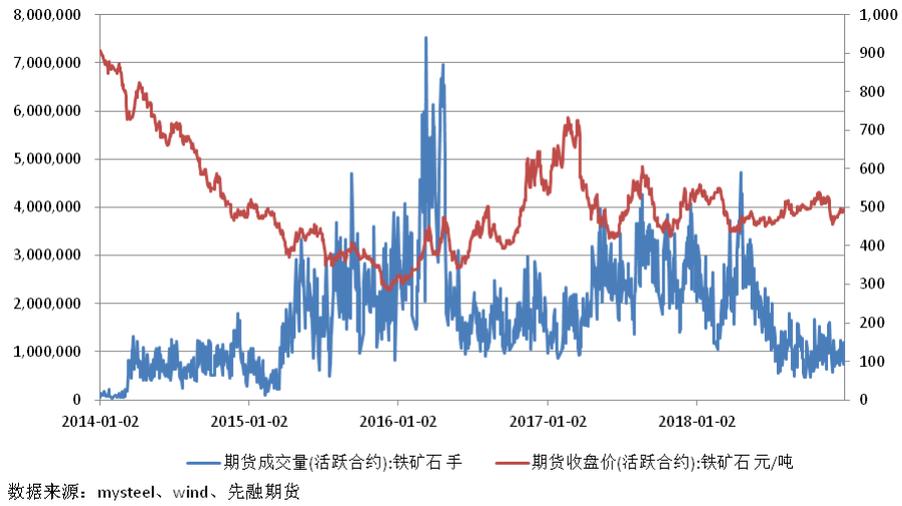
与

4



行业争先 产业合融

4



7

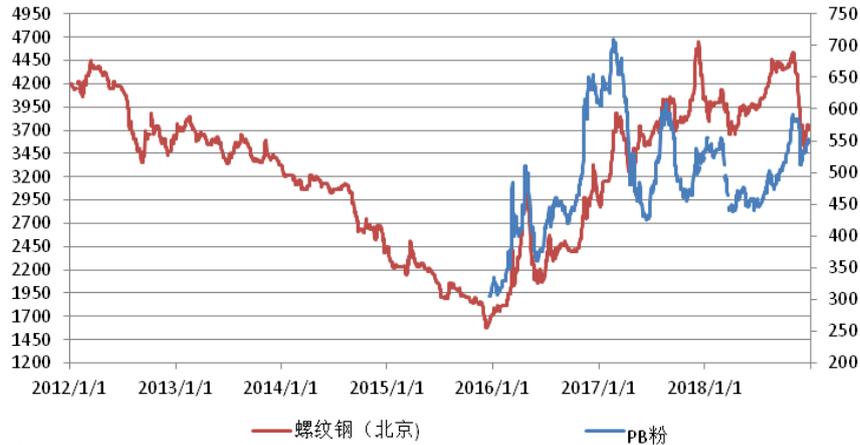
7

4

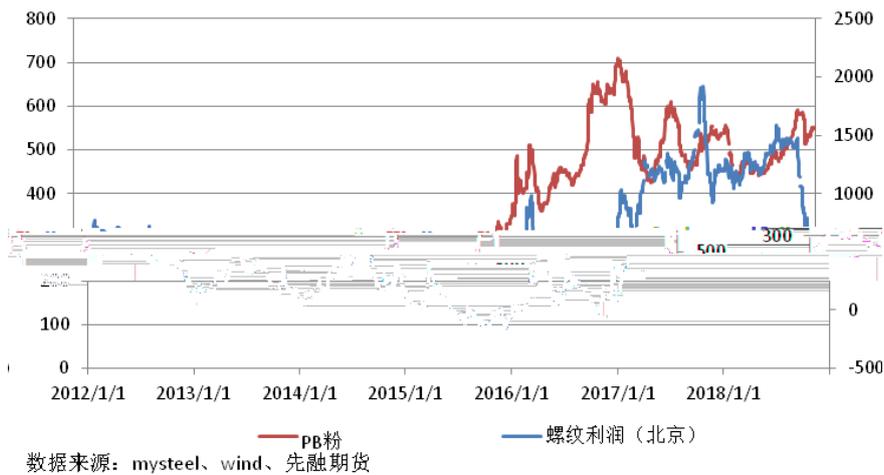
4

与

7 F



F



F



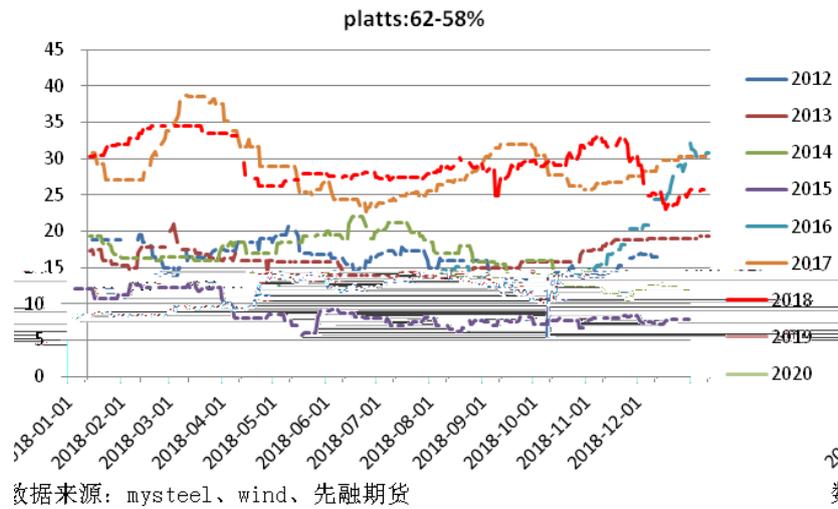
P

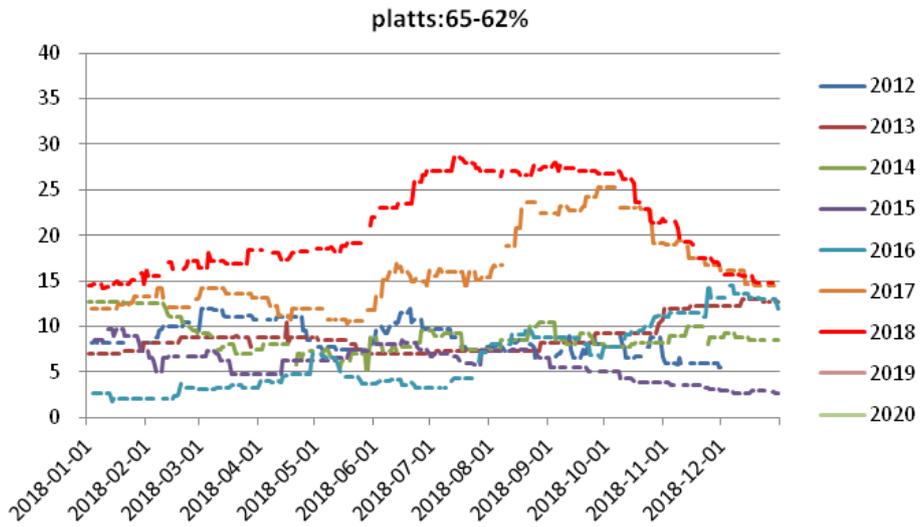
4

7

4

4





## 二、供给端分析

444 7444 下

H

444 下

F

不

44 下

444 下

	力拓:产量:铁矿石	同比	必和必拓:产量:铁矿石	同比	FMG:产量:铁矿石	同比	淡水河谷:产量:铁矿石	同比	四大矿山的总产量	同比
单位	万吨		万吨		万吨		万吨		万吨	
2002	9095		7062		#N/A					
2003	10261	12.82%	7926	12.23%	#N/A	#N/A				
2004	#N/A	#N/A	8908	12.40%	#N/A	#N/A	21127		#N/A	
2005	#N/A	#N/A	9750	9.44%	#N/A	#N/A	23557	11.50%	#N/A	#N/A
2006	13278	#N/A	9907	1.62%	#N/A	#N/A	26758	13.59%	#N/A	#N/A
2007	14471	8.98%	10288	3.85%	#N/A	#N/A	29958	11.96%	#N/A	#N/A
2008	15339	6.00%	11752	14.23%	#N/A	#N/A	30170	0.71%	#N/A	#N/A
2009	17155	11.83%	11779	0.23%	3490	#N/A	23108	-23.41%	55532	#N/A
2010	18463	7.63%	12806	8.71%	4389	25.75%	29699	28.53%	65357	17.69%
2011	19177	3.87%	14940	16.67%	5361	22.14%	32263	8.63%	71741	9.77%
2012	19887	3.70%	16080	7.63%	6777	26.42%	30905	-4.21%	73649	2.66%
2013	20897	5.08%	18554	15.39%	12650	86.65%	29980	-2.99%	82080	11.45%
2014	23356	11.77%	21937	18.23%	15990	26.40%	31922	6.48%	93204	13.55%
2015	26305	12.63%	23734	8.19%	16750	4.75%	33340	4.44%	100129	7.43%
2016	28132	6.95%	22632	-4.64%	19080	13.91%	34885	4.63%	104729	4.59%
2017	28248	0.41%	23086	2.01%	19140	0.31%	36651	5.06%	107125	2.29%
1-11月2015	19262		18038		12270		24804		74374	
1-11月2016	20769	7.82%	16627	-7.82%	14070	14.67%	25646	3.40%	77112	3.68%
1-11月2017	20683	-0.41%	16930	1.82%	14390	2.27%	27315	6.51%	79318	2.86%
1-11月2018	21578	4.33%	18267	7.89%	14330	-0.42%	28365	3.85%	82540	4.06%

与

77

4

4 下

[

4

7

7

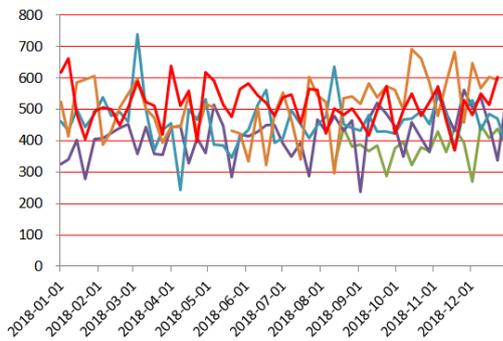
7 下

444 44 下

	铁矿石发货量									
	澳大利亚	同比	巴西	同比	南非	伊朗	同比	印度	同比	
2014	68874		29010		5095	1135		670		
2015	75215	9.21%	32758	12.92%	5450	748	-34.09%	494	-26.38%	
2016	77721	3.33%	34379	4.95%	5211	780	4.22%	950	92.40%	
2017	80547	3.64%	34582	0.59%	5546	806	3.32%	1225	28.98%	
1-11月2018	83491	3.65%	33987	-1.72%	5504	1234	53.18%	1480	20.81%	

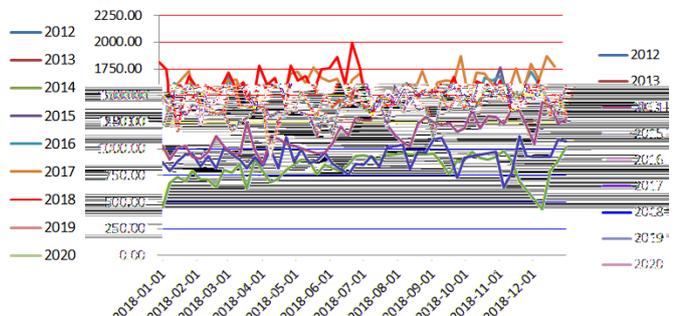
S

**RIO发货总量**



数据来源: mysteel、wind、先融期货

**FMG发货总量**

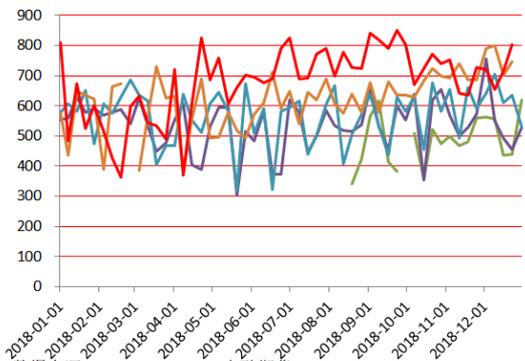


数据来源: mysteel、wind、先融期货

4 ZEP

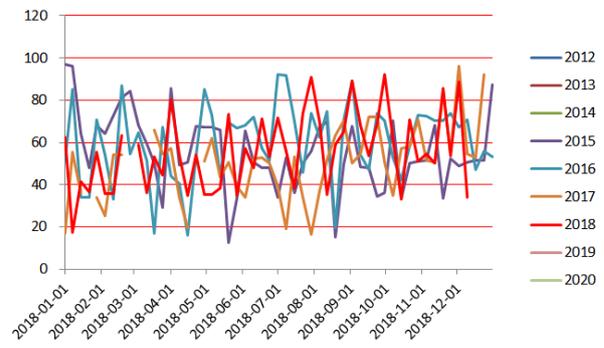
G R

**VALE发货总量**



数据来源: mysteel、wind、先融期货

**CSN发货总量**



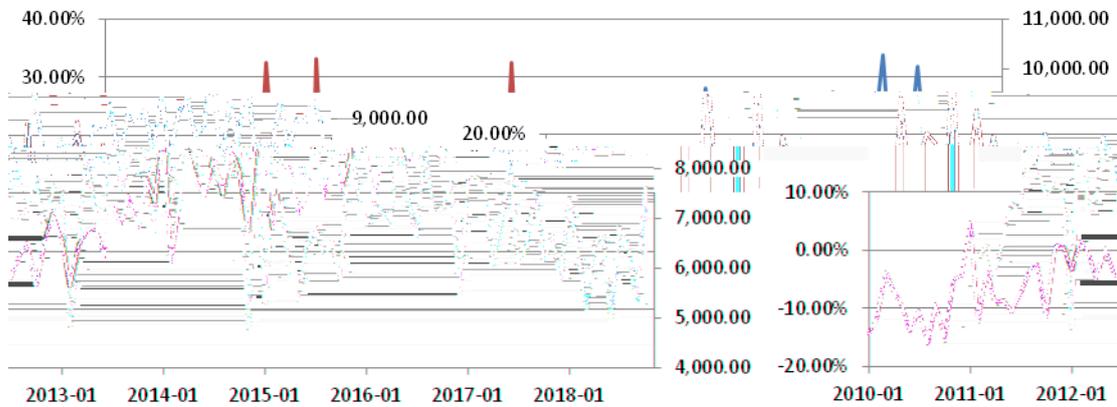
数据来源: mysteel、wind、先融期货

7

	铁矿石到港量			
	中国	同比	印度	同比
2014	66930.2		298.1	
2015	86023	28.53%	1419	375.95%
2016	96859	12.60%	608	-57.13%
2017	101748	5.05%	932	53.16%
1-11月2018	95282	-6.35%	1375	47.56%

7

4 下



— 同比%    — 进口数量:铁矿石:合计:当月值万吨

先融期货

数据来源: mysteel、wind、

7



	进口铁矿石占总进口数量之比			
	澳大利亚	巴西	印度	南非
	%	%	%	%
2000	47.00	21.30	15.70	11.80
2001	41.20	26.90	18.40	9.90
2002	38.50	26.90	20.20	9.20
2003	39.40	25.90	21.80	6.60
2004	37.60	22.10	24.10	5.30
2005	40.80	19.90	24.90	3.80
2006	38.86	23.42	22.91	4.00
2007	37.04	24.84	20.18	3.20
2008	41.69	23.04	19.75	3.00
2009	41.71	22.64	17.10	5.33
2010	42.89	21.15	15.61	4.78
2011	43.24	20.80	10.65	5.27
2012	47.27	22.09	4.45	5.46
2013	50.88	18.93	1.42	5.25
2014	58.80	18.33	0.84	4.68
2015	63.74	20.11	0.22	4.76
2016	62.48	20.96	1.52	4.38
2017	62.18	21.33	2.33	4.20

7

77

74

与 7 7

4

7

7

7

7

7

4

7 47 , 下

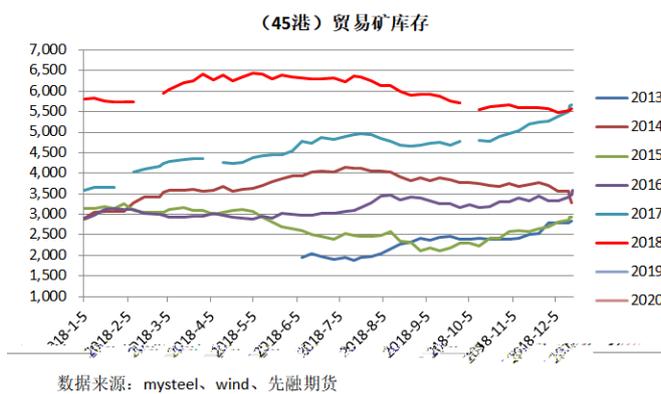
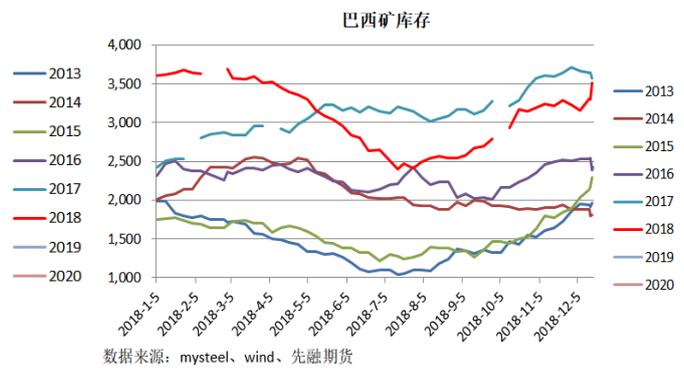
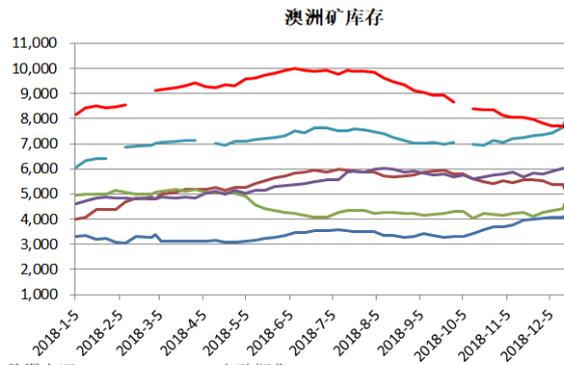
74

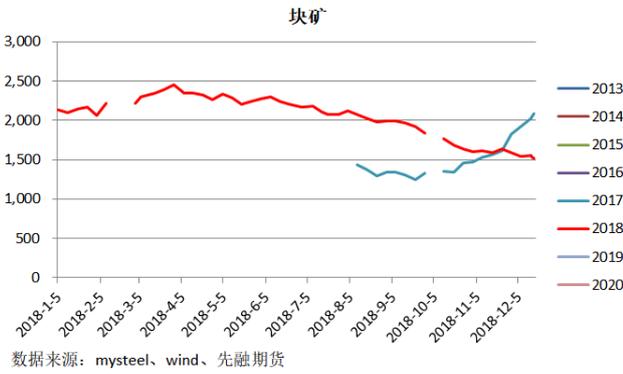
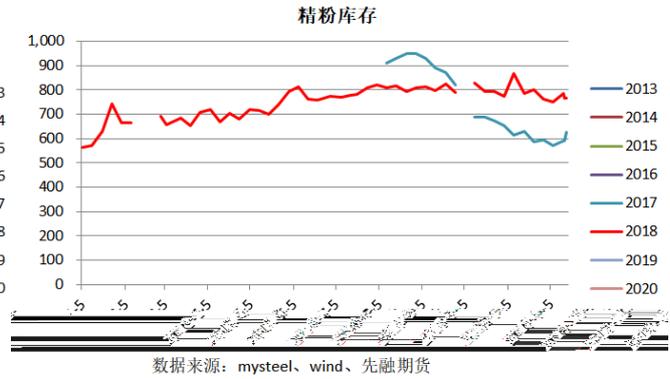
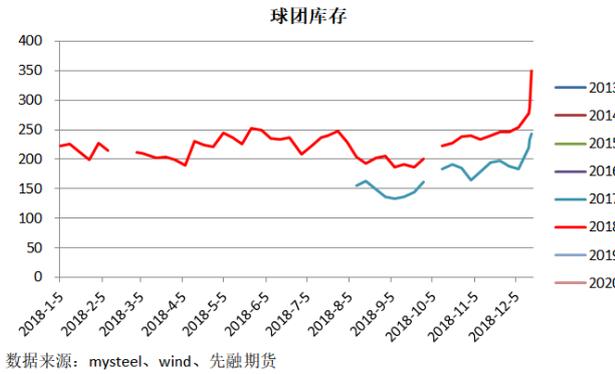
47

下

7 下

4





74

7 下

7 7 下

4 下

下

下

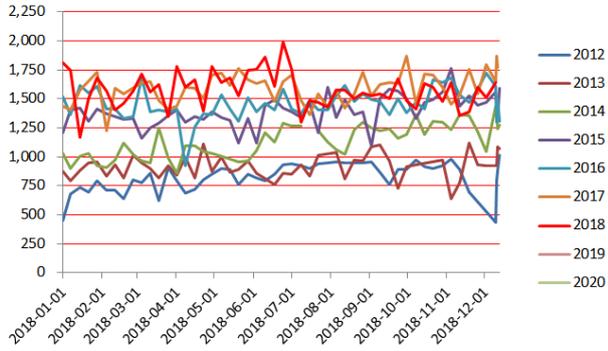
4 下

77 下

下

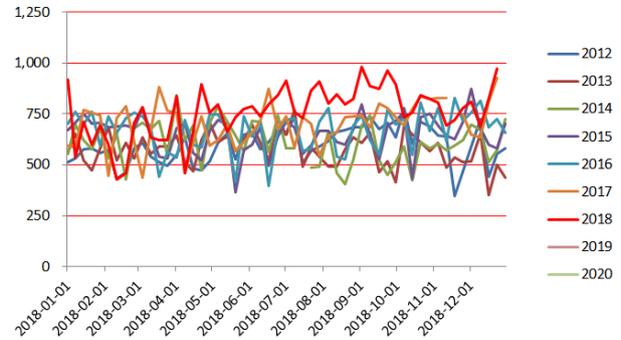
4

澳洲发货总量



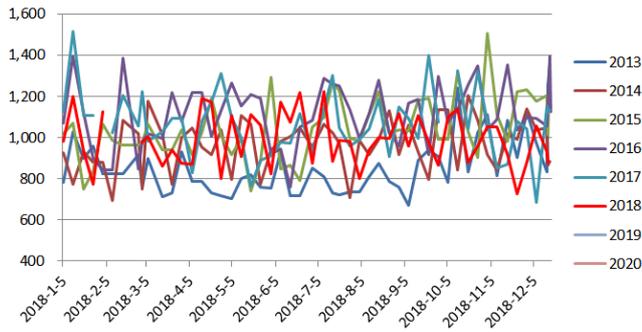
数据来源: mysteel、wind、先融期货

巴西发货总量



数据来源: mysteel、wind、先融期货

北方六港到港量



数据来源: mysteel、wind、先融期货

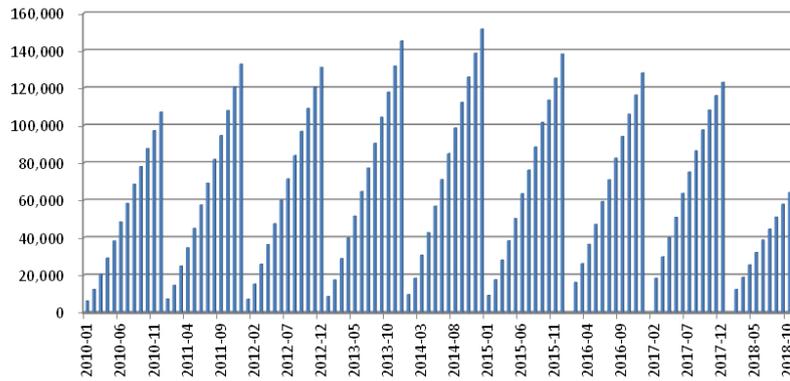
7 下

下

7 7

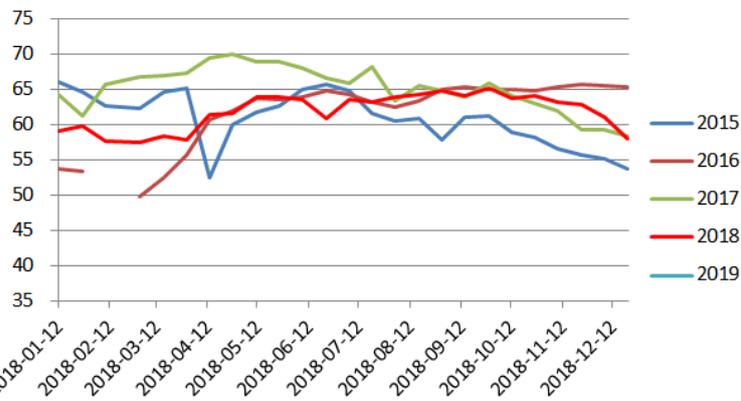
与

7

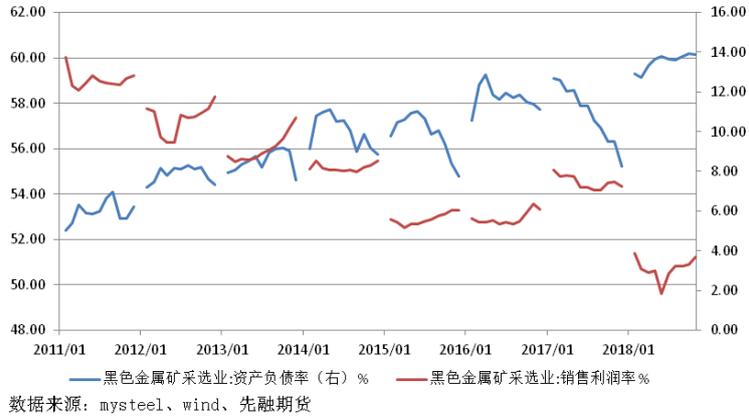


数据来源: mysteel、wind、先融期货

全国266座矿山产能利用率



数据来源: mysteel、wind、先融期货



7

4

4

4

74

4

444 下

4

444 下

44 下

4

### 三、需求端分析

4

7 下

4

4 下

4 7

4

4 下

4

4 7

4

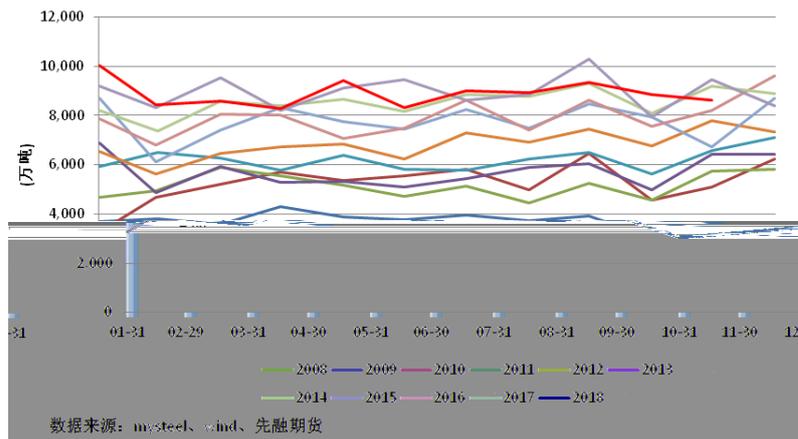
4 7

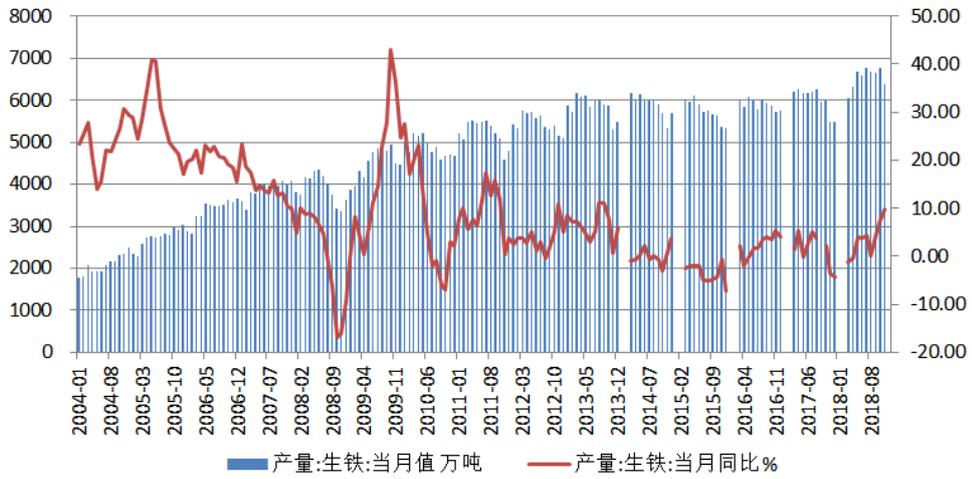
4 与

7

4

进口数量:铁矿石:合计:当月值





数据来源: mysteel、wind、先融期货

4

7 下

4 下

4

7 下 3

4

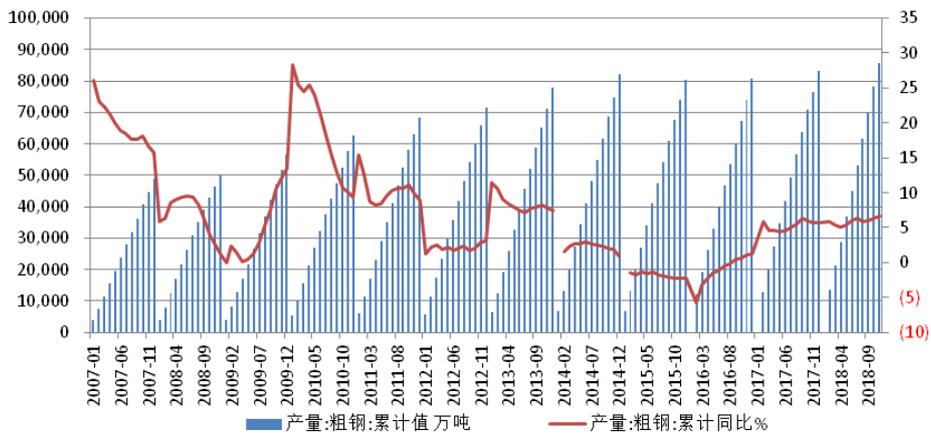
下

4

44 下

444 7444 下

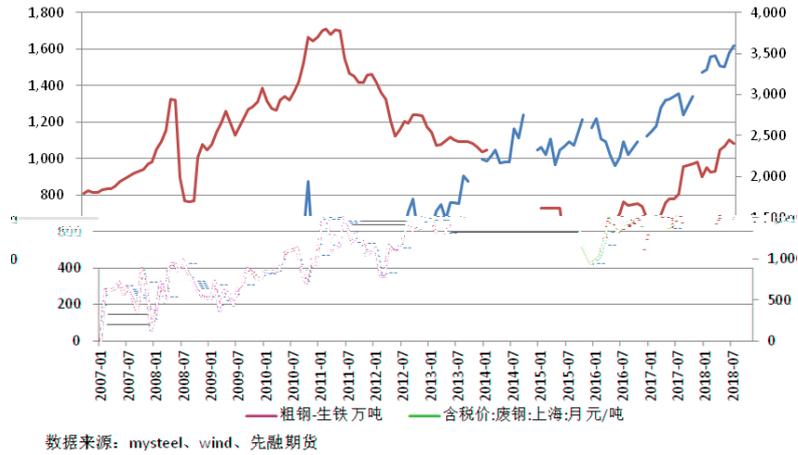
7444 44 下



数据来源: mysteel、wind、先融期货

4 “

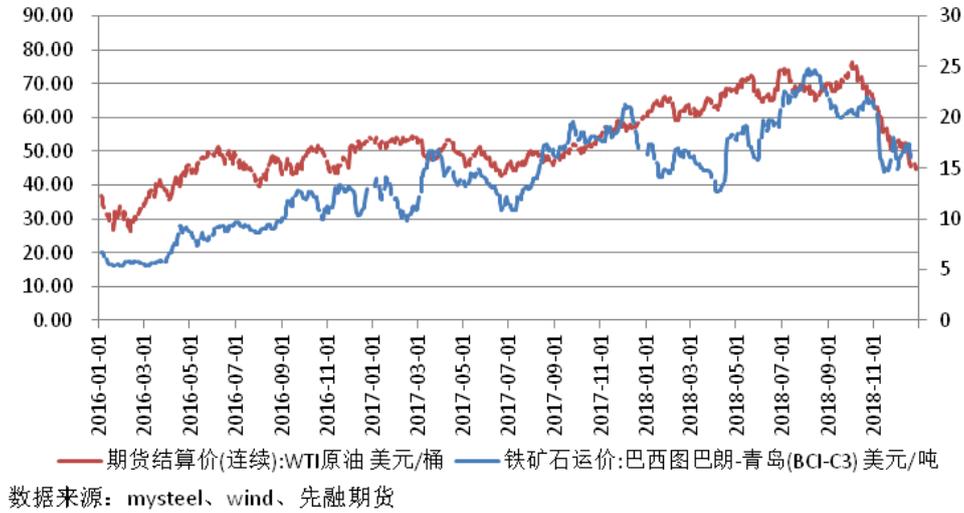
“



#### 四、海运费

[

74 [

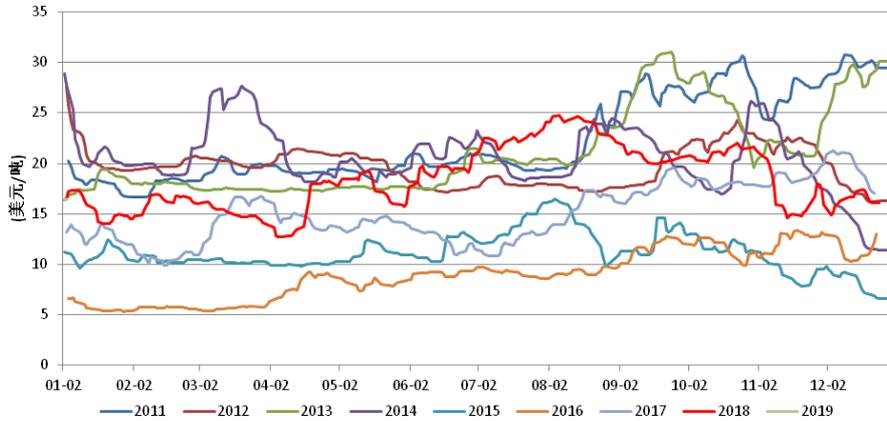


7 F



7

铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(BCI-C3)

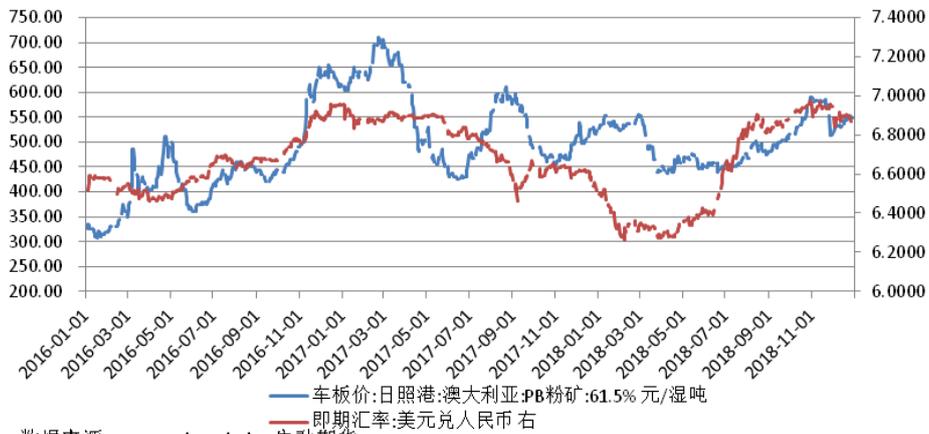


数据来源: mysteel、wind、先融期货

与

4

77 F



数据来源: mysteel、wind、先融期货

## 五、对 2019 年铁矿石的展望

与

444 下

7444 下

444 7444 下

7

与

7 4 74a

74 4a

免责声明

,