



光期研究

光期黑色：铁矿石基差及价差监测日报

2024年3月27日

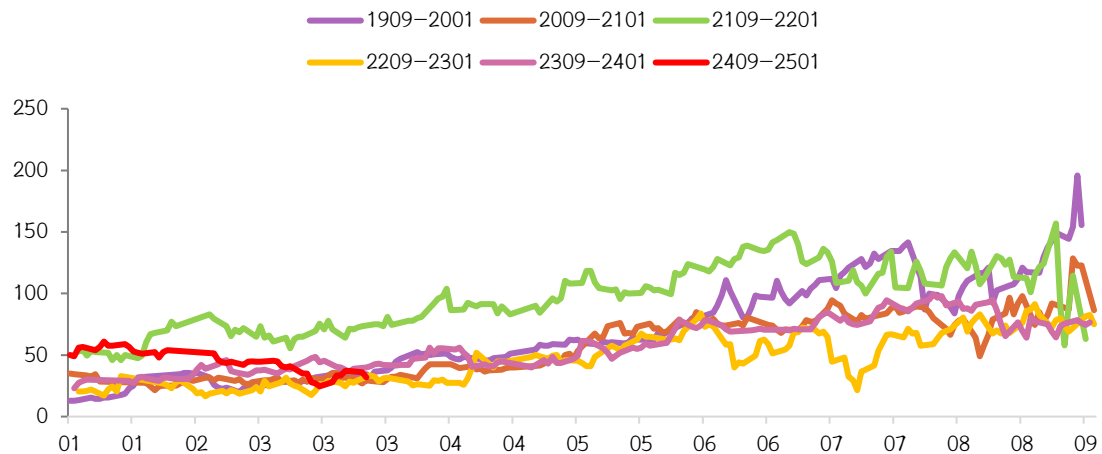


光大期货
EVERBRIGHT FUTURES

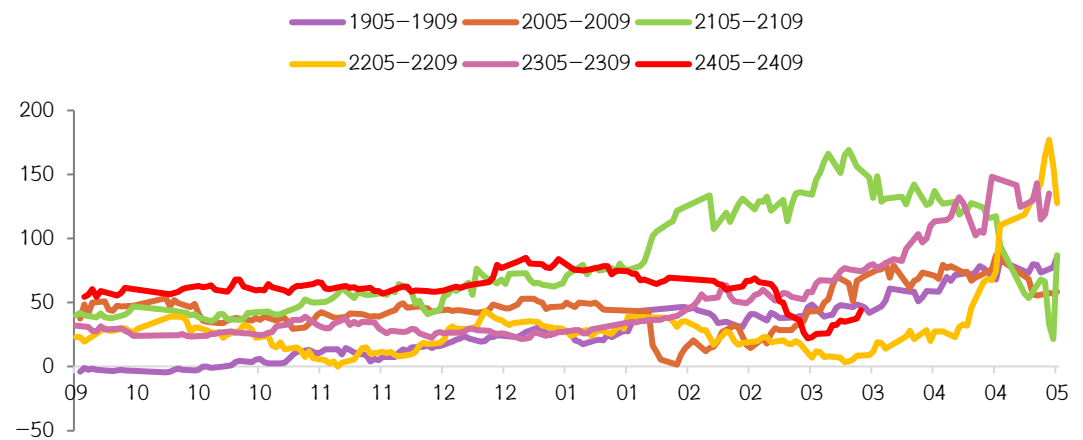
1.1 合约价差

期货合约	今日收盘价	上日收盘价	变化	合约价差	今日价差	上日价差	变化
105	814.5	842.0	-3.27	105-109	44.0	37.5	6.5
109	770.5	804.5	-4.23	109-101	32.0	36.0	-4.0
101	738.5	768.5	-3.90	101-105	-76.0	-73.5	-2.5

图表1: 09-01合约价差 (单位: 元/吨)



图表2: 05-09合约价差 (单位: 元/吨)



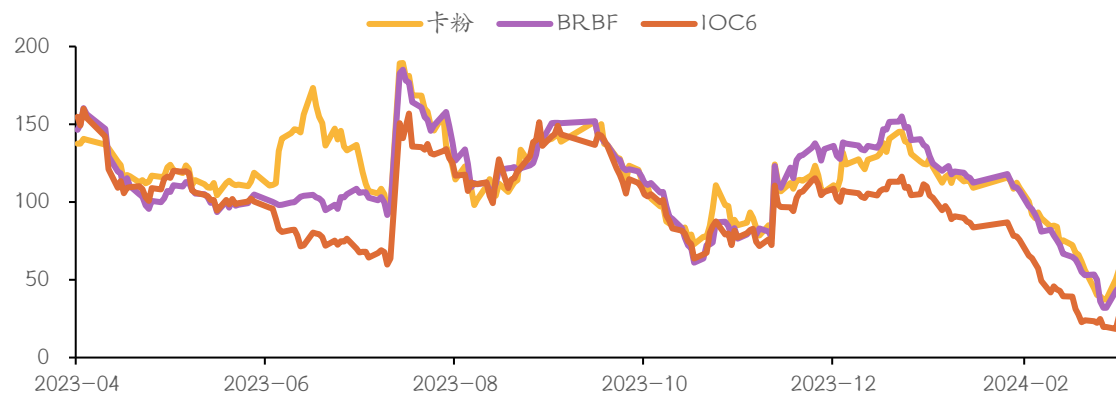
资料来源: Wind, Mysteel, 光大期货研究所

2.1 基差：数据

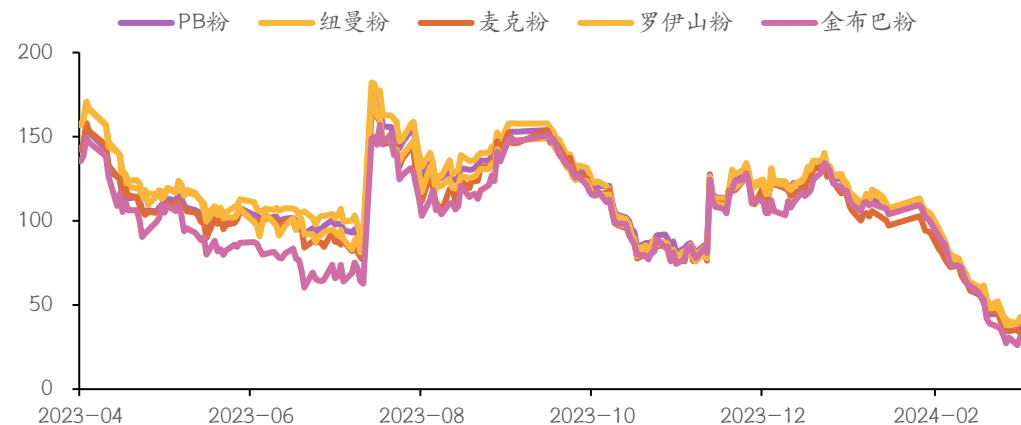
品种	今日价格	上日价格	涨幅	交割成本	今日基差	上日基差	变化
卡粉	910	930	-20.0	871	56	50	6
BRBF	831	854	-23.0	860	45	43	2
纽曼粉	817	839	-22.0	857	43	39	4
PB粉	802	825	-23.0	852	38	35	2
麦克粉	786	813	-27.0	848	33	35	-2
罗伊山粉	782	805	-23.0	856	41	39	2
金布巴粉61%	764	785	-21.0	845	31	26	5
FMG混合粉	714	739	-25.0	843	29	28	0
超特粉	640	663	-23.0	855	41	39	2
河钢精粉	1013	1013	0.0	983	169	141	28
鞍钢精粉	890	890	0	867	53	25	28
杨迪粉	761	785	-24.0	944	129	128	1
卡拉拉精粉	892	907	-15.0	915	101	90	11
本钢精粉	895	895	0.0	903	88	61	28
IOC6	770	788	-18.0	841	26	18	8
KUMBA	862	885	-23.0	870	55	52	3
乌克兰精粉	905	920	-15.0	885	71	60	11
太钢精粉	1119	1119	0.0	997	182	155	28
马钢精粉	1130	1130	0.0	930	116	88	28
五矿标准粉	805	828	-23.0	866	52	49	2
SP10粉	737	756	-19.0	874	60	53	7

2.2 基差：图表

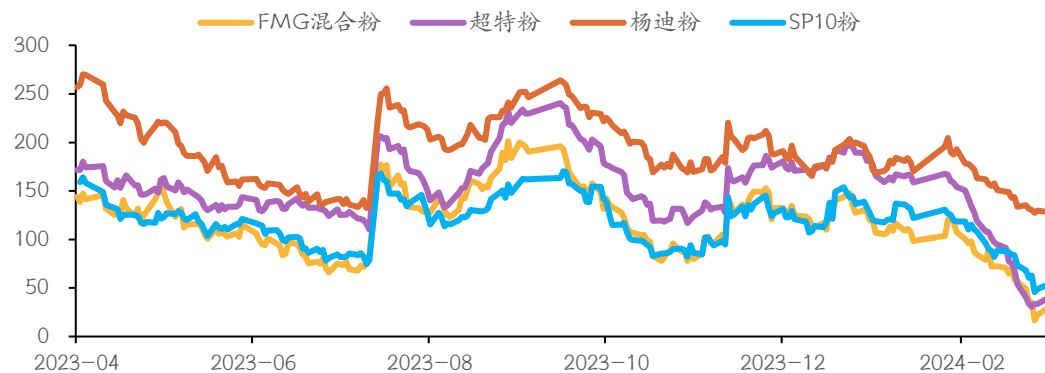
图表3：基差标的：巴西粉矿（单位：元/吨）



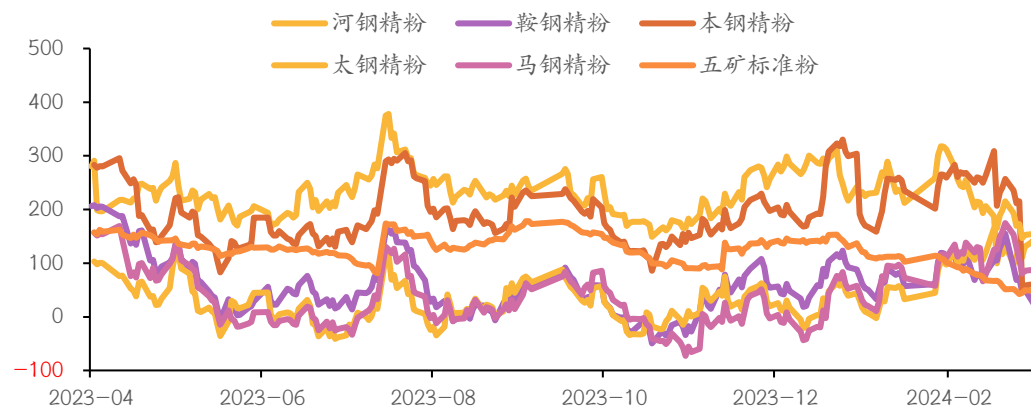
图表4：基差标的：澳洲中品粉矿（单位：元/吨）



图表5：基差标的：澳洲低品粉矿（单位：元/吨）



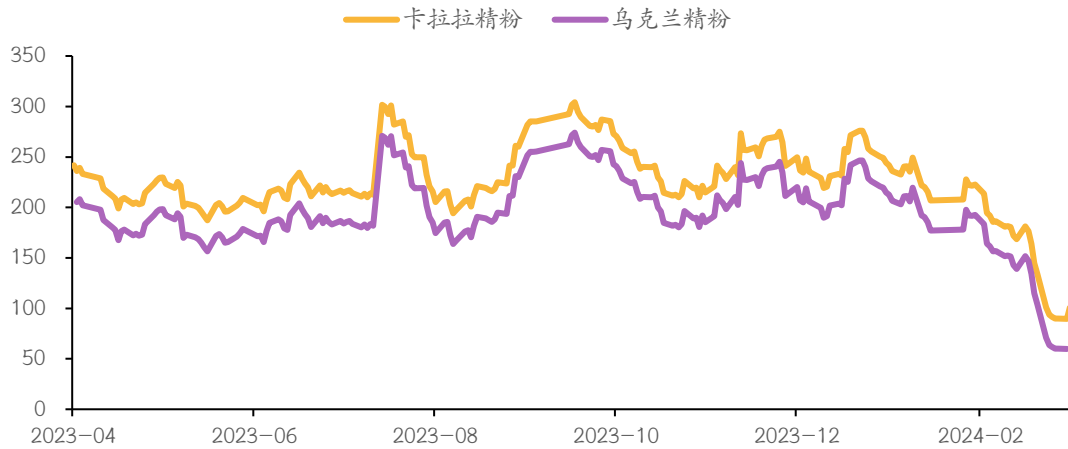
图表6：基差标的：内矿（单位：元/吨）



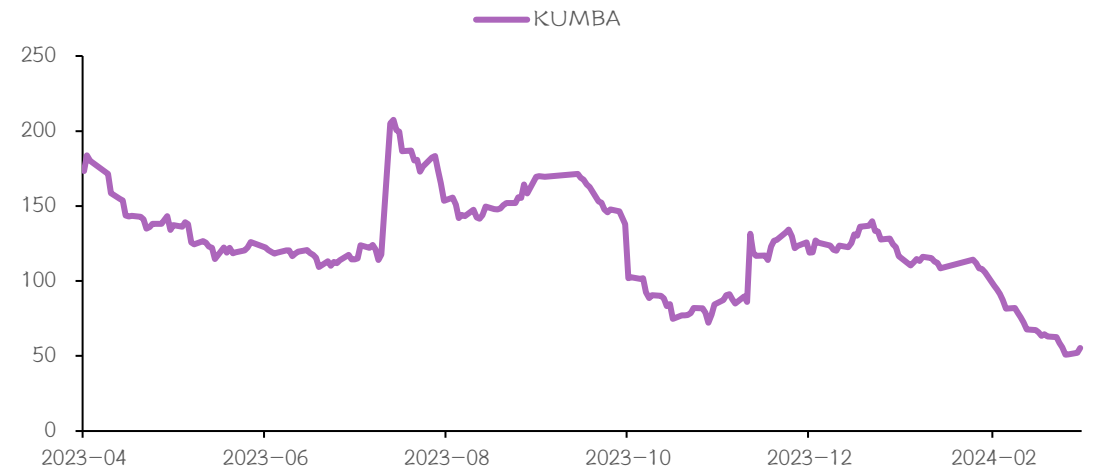
资料来源：Wind, Mysteel, 光大期货研究所

2.2 基差：图表

图表7：基差标的：卡拉拉精粉、乌克兰精粉（单位：元/吨）



图表8：基差标的：南非kumba粉（单位：元/吨）



资料来源：Wind, Mysteel, 光大期货研究所

备注：自12月2日起，铁矿石主力合约为I2205合约。现根据《大连商品交易所铁矿石期货合约》《大连商品交易所结算管理办法》《大连商品交易所交割管理办法》和《大连商品交易所铁矿石期货业务细则》，做以下修改：

1.可交割品种增加4个；本钢精粉、IOC6、KUMBA、乌克兰精粉，其品牌升贴水均为0，自I2202合约实行。

2.根据新品牌升贴水规定对原有品种升贴水进行调整，新规则中只有PB粉、BRBF和卡拉加斯粉品牌升贴水为15元/吨，其余可交割品牌升贴水为0元/吨。

3.修改替代品质差异与质量升贴水：

(1) 铁品位指标的允许范围调整为大于等于56%，除铁元素外，设置二氧化硅、三氧化二铝、磷、硫的允许范围分别小于等于8.5%、3.5%、0.15%、0.2%，且对指标对应其质量升贴水做了更详细的划分，在不同的区间内，升扣价奖惩规定基数不同。

(2) 引入 α 动态调整铁元素指标的升贴水值， α 数值的确定方法为半年确定一次，公布时间为每年3月和9月的最后1个交易日，计算方法根据该半年之间的每日的最近交割月份合约的当日结算价，计算算术平均值，若该值小于600元/吨，则 α 为1.0元/吨；若该值大于等于600元/吨且小于等于1200元/吨，则 α 为1.5元/吨；若该值大于1200元/吨，则 α 为2.0元/吨。（现目前计算 $\alpha=1.5$ 的情况）

根据《大连商品交易所铁矿石期货业务细则》第五条，现对铁矿石期货可交割品牌进行调整，相关事项具体如下：

1.增加太钢精粉、马钢精粉、五矿标准粉、SP10粉为可交割品牌；

2.以上新增可交割品牌的品牌升贴水均为0元/吨。

调整后的可交割品牌及其升贴水适用于I2312及以后合约。自I2311合约最后交割日后第1个交易日，我所将按照调整后的可交割品牌及升贴水办理铁矿石期货标准仓单注册。

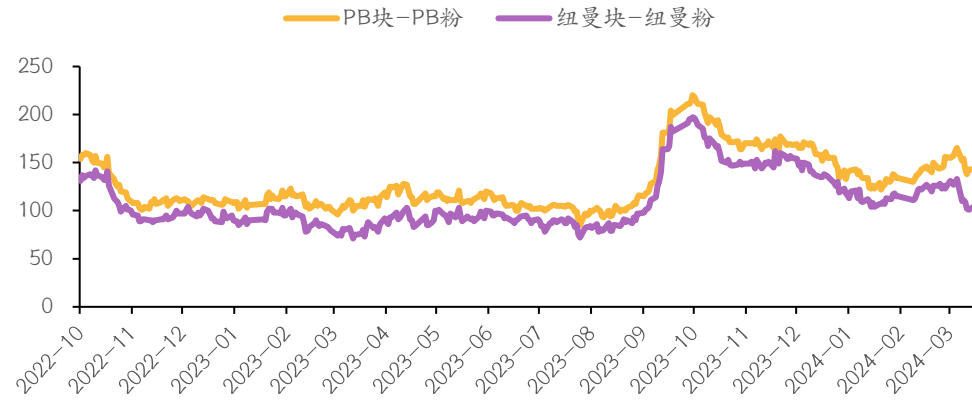
3.1 品种价差：数据

品种价差	今日值	上日值	变化	品种价差	今日值	上日值	变化
PB块-PB粉	140.0	143.0	-3.0	PB粉-混合粉	88.0	86.0	2.0
纽曼块-纽曼粉	106.0	104.0	2.0	PB粉-超特粉	162.0	162.0	0.0
卡粉-纽曼粉	93.0	91.0	2.0	PB粉-杨迪粉	41.0	40.0	1.0
卡粉-PB粉	108.0	105.0	3.0	混合粉-超特粉	74.0	76.0	-2.0
卡粉-金布巴粉	146.0	145.0	1.0	金布巴-超特粉	124.0	122.0	2.0
卡粉-麦克粉	124.0	117.0	7.0	金布巴-混合粉	50.0	46.0	4.0
BRBF-PB粉	29.0	29.0	0.0	迁安精粉-卡粉	66.0	72.0	-6.0
PB粉-麦克粉	16.0	12.0	4.0	迁安球团-迁精粉	214.0	188.0	26.0
PB粉-金布巴粉	38.0	40.0	-2.0	迁安精粉-PB粉	174.0	177.0	-3.0
PB粉-印粉61%	73.0	75.0	-2.0	卡粉+超特-2*PB粉	-27.0	-28.5	1.5
纽曼粉-PB粉	15.0	14.0	1.0	PB块-迁安球团	-248.0	-222.0	-26.0

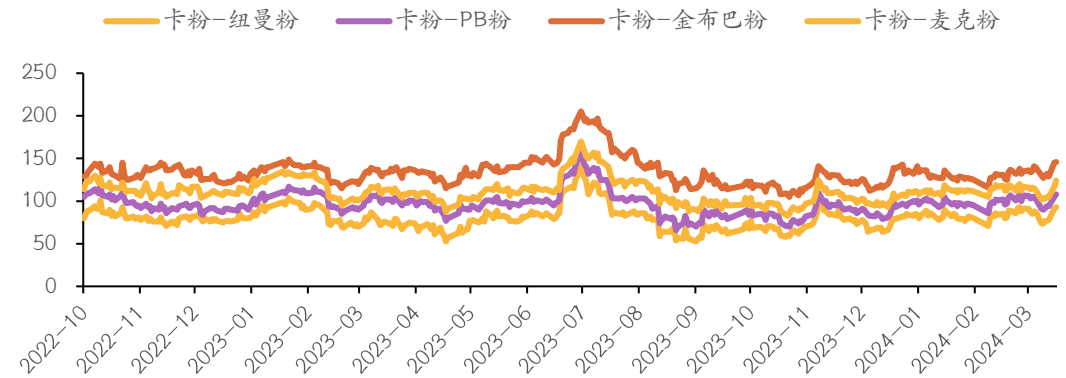
备注：单位 元/湿吨

3.2 品种价差：图表

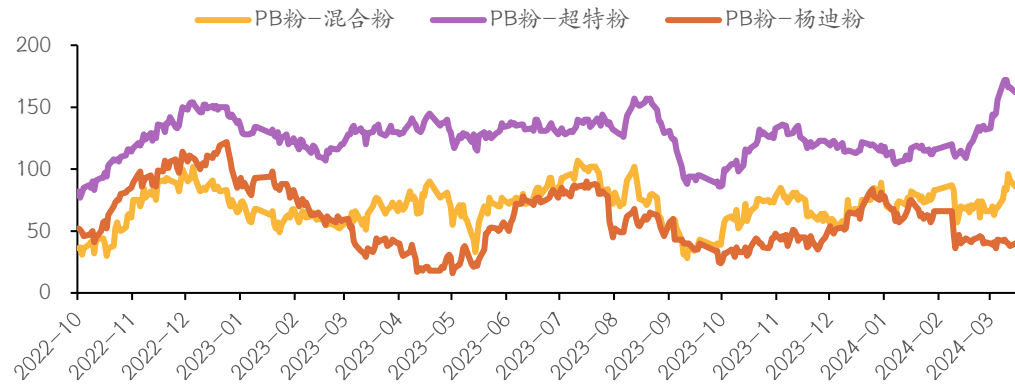
图表9：块粉价差（单位：元/吨）



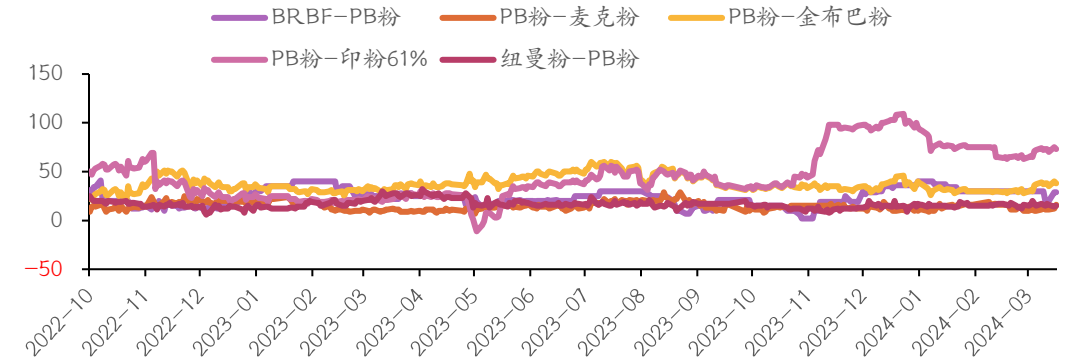
图表10：高中品粉矿价差（单位：元/吨）



图表11：中低品位粉矿价差（单位：元/吨）



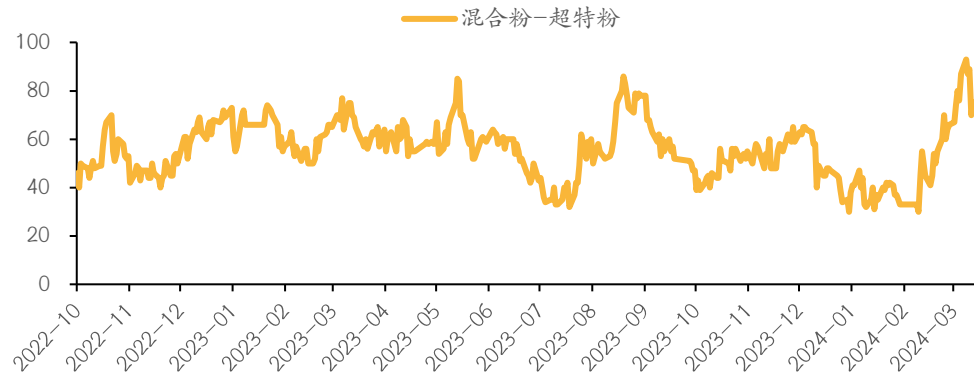
图表12：中品位粉矿价差（单位：元/吨）



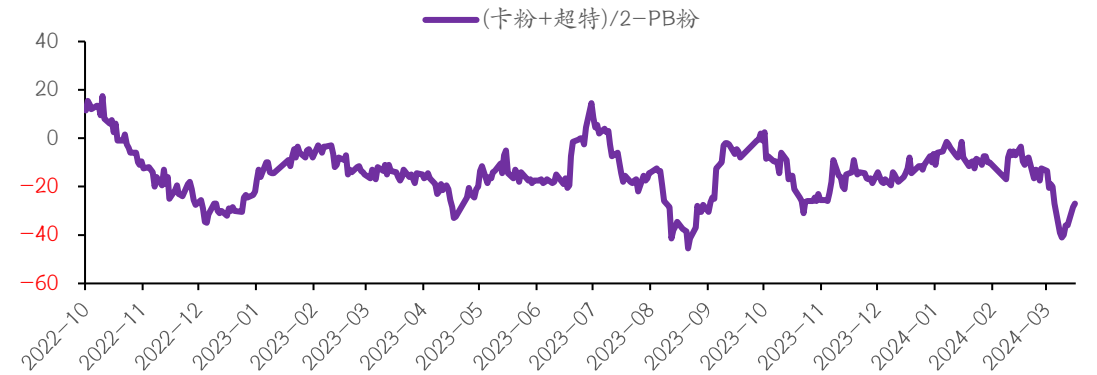
资料来源：Wind, Mysteel, 光大期货研究所

3.3 品种价差：图表

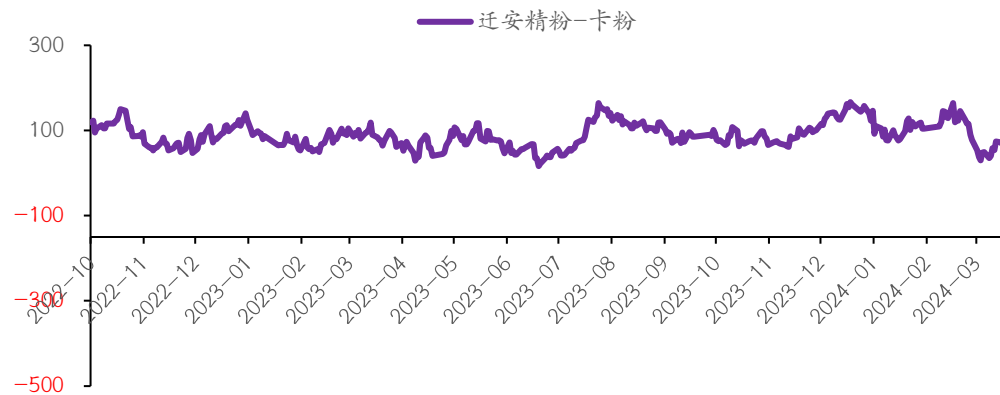
图表13：FMG混合粉-超特粉价差（单位：元/吨）



图表14：卡粉+超特粉-2*PB粉价差（单位：元/吨）



图表15：迁安精粉-卡粉价差（单位：元/吨）



图表16：PB块-迁安球团价差（单位：元/吨）



资料来源：Wind, Mysteel, 光大期货研究所

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。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，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。