



一德期货【铁矿石】周报

2020-12-13

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

- 一、 摘要
- 二、 行情回顾
- 三、 钢厂情况
- 四、 海外发运
- 五、 港口情况



PART 1

摘要

► 供需存走弱，库销比下行。

行情回顾：国内国外，现货期货共振；现货涨幅高于期货，近月基差回升，中品粉矿涨幅高于低品粉矿，价差扩大。

钢厂情况：螺纹利润空间收缩，热轧利润走强；钢厂产能利用率和日均铁水产量小幅回落，预计后期季节性影响叠加海外恢复，继续小幅走弱。

海外发运：受澳洲雷暴天气影响本周海外发运下降，预计后期恢复后发运量会有所回升。

港口情况：到港、疏港同降，库存继续下降，库销比继续下行。

预期推演：基于目前的钢厂生产情况，预计后期到港量不会有明显的上升，库存会继续下降。

风险提示：环保限产、终端需求减弱，钢厂产量大幅下降；天气因素，发货、到港量大幅下降；疫情不确定性。



PART 2

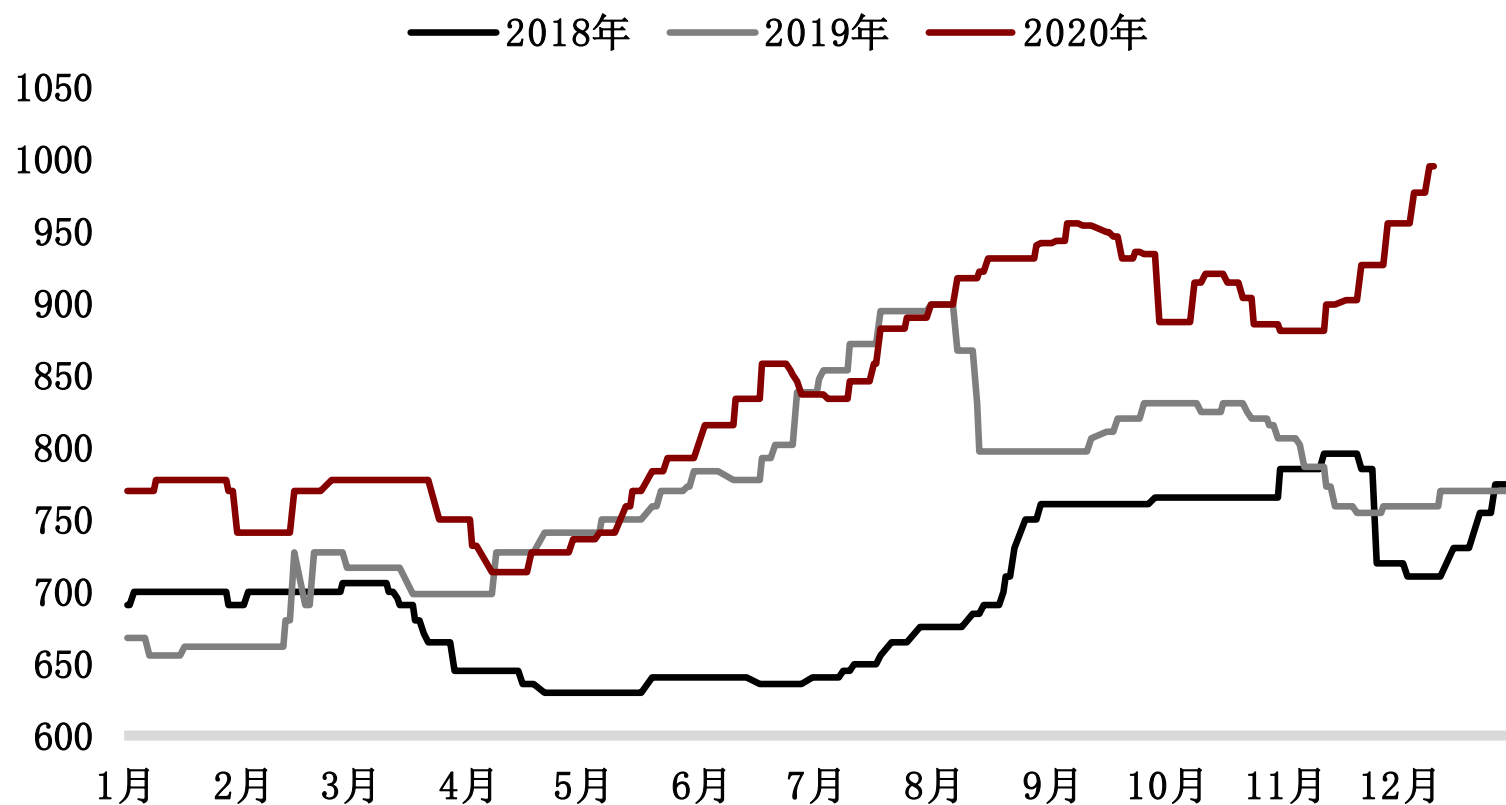
行情回顾

► 现货、期货、SGX掉期价格情况

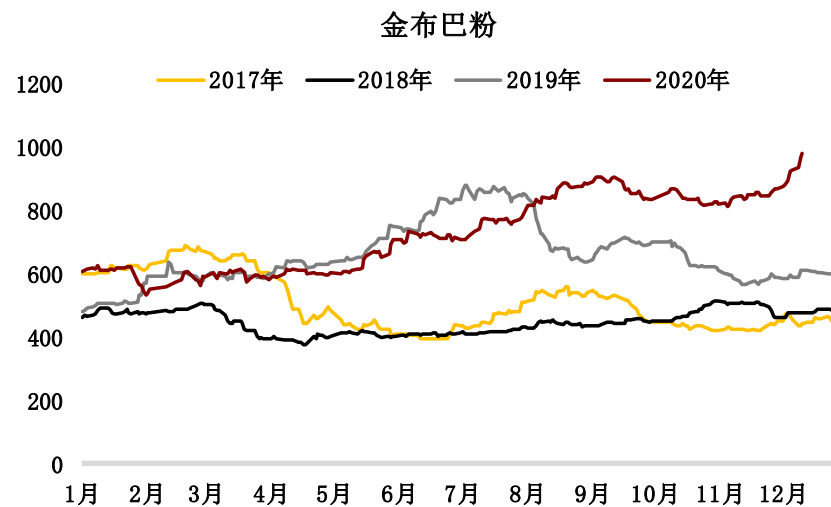
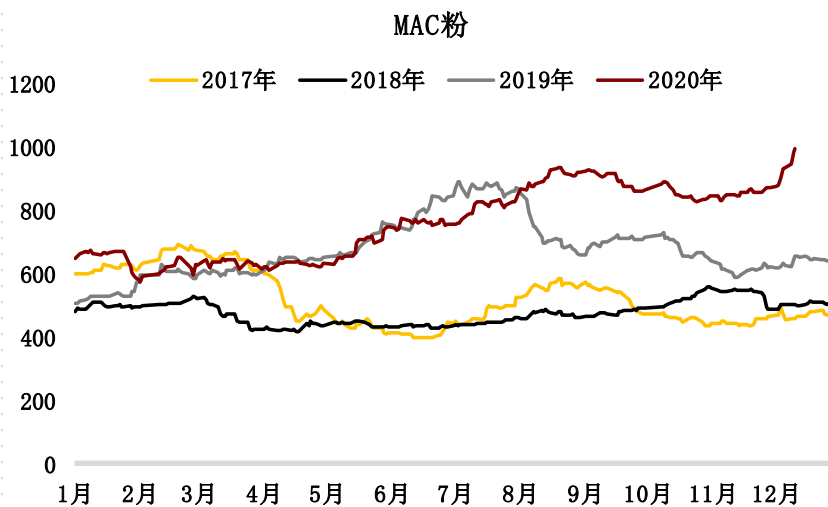
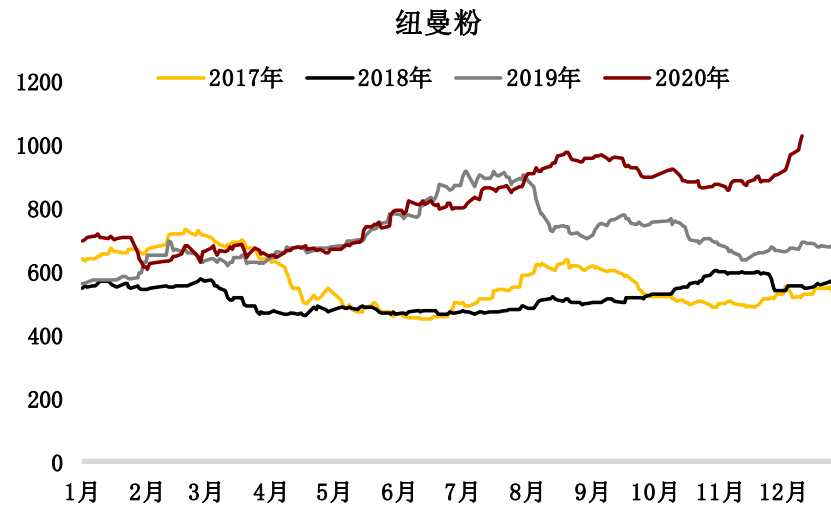
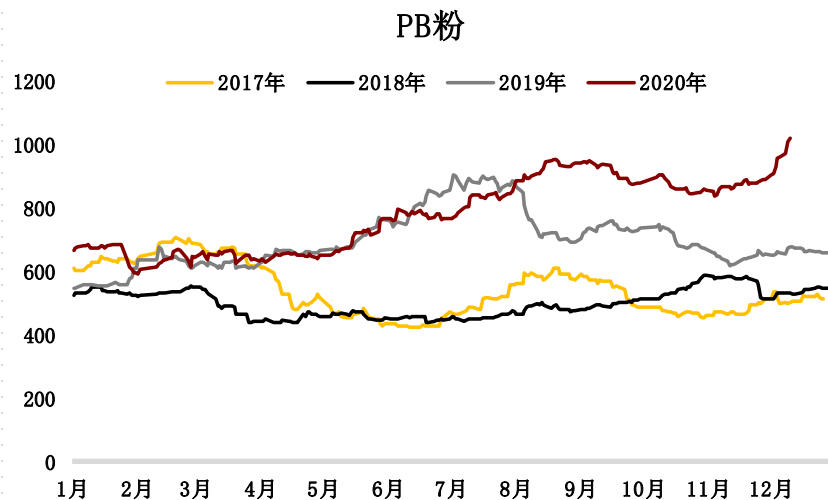
	PB粉	环比	同比	05合约	环比	同比	SGX掉期	环比	同比
2020/11/23	878.0	-13.0	226.0	787.5	-13.0	200.0	123.6	-0.6	39.3
2020/11/24	879.0	1.0	213.0	794.5	7.0	197.0	123.9	0.4	39.4
2020/11/25	879.0	0.0	225.0	807.5	13.0	195.5	124.2	0.2	38.9
2020/11/26	885.0	6.0	236.0	825.0	17.5	219.0	124.3	0.2	39.3
2020/11/27	889.0	4.0	237.0	835.0	10.0	241.5	124.4	0.1	39.7
2020/11/30	892.0	3.0	240.0	844.0	9.0	244.5	124.6	0.2	39.9
2020/12/1	893.0	1.0	254.0	843.5	-0.5	247.5	130.6	6.0	45.9
2020/12/2	907.0	14.0	257.0	859.5	16.0	257.0	134.3	3.7	46.3
2020/12/3	912.0	5.0	267.0	869.0	9.5	263.0	135.6	1.3	48.1
2020/12/4	932.0	20.0	300.0	897.5	28.5	278.0	142.2	6.6	53.9
2020/12/7	960.0	28.0	306.0	913.5	16.0	293.0	145.6	3.4	57.3
2020/12/8	963.0	3.0	306.0	912.0	-1.5	291.5	146.4	0.8	57.9
2020/12/9	974.0	11.0	299.0	918.5	6.5	265.5	147.8	1.4	55.7
2020/12/10	1012.0	38.0	332.0	971.0	52.5	321.5	153.3	5.4	61.2
2020/12/11	1022.0	10.0	343.0	989.5	18.5	331.0	155.2	1.9	62.2

▶ 【国产精粉】唐山精粉价格996元/吨，环比上周上涨41元/吨。

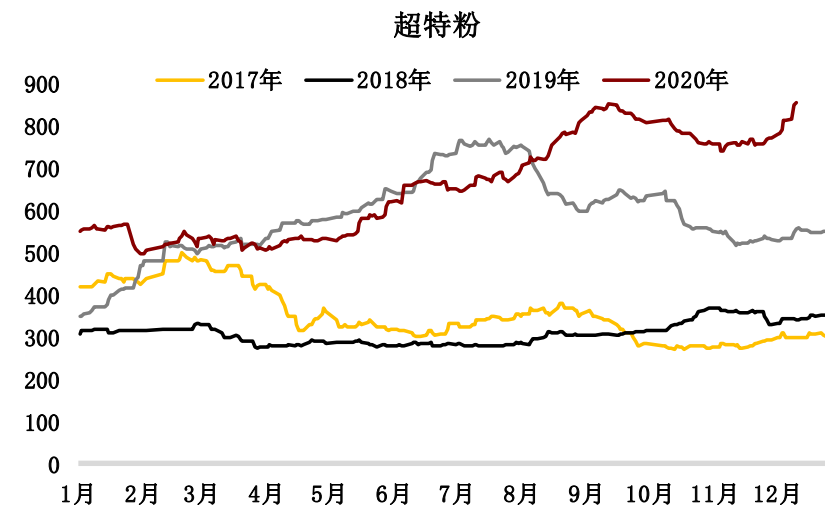
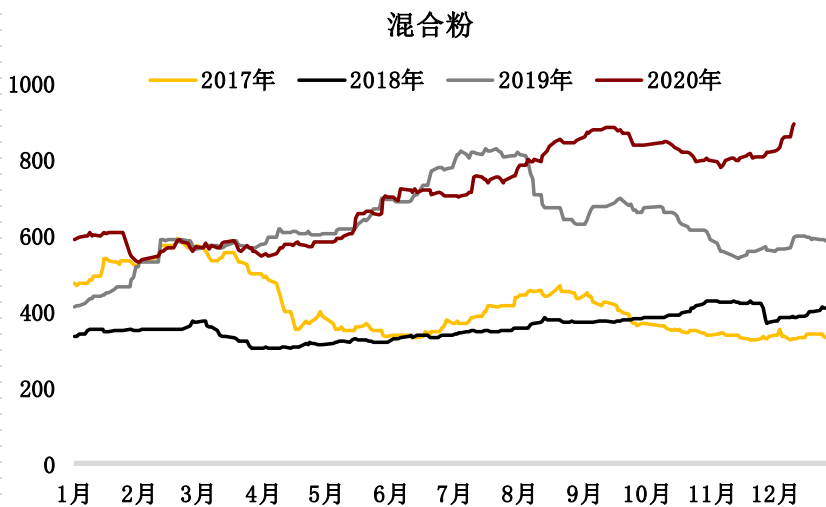
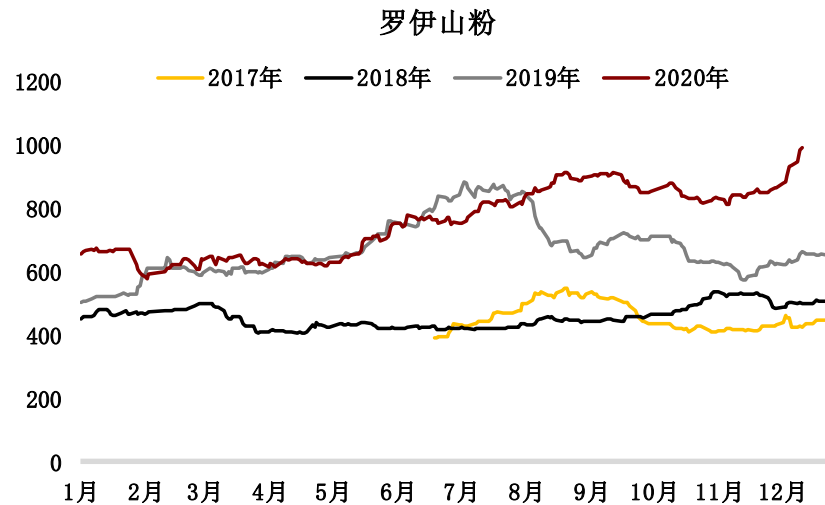
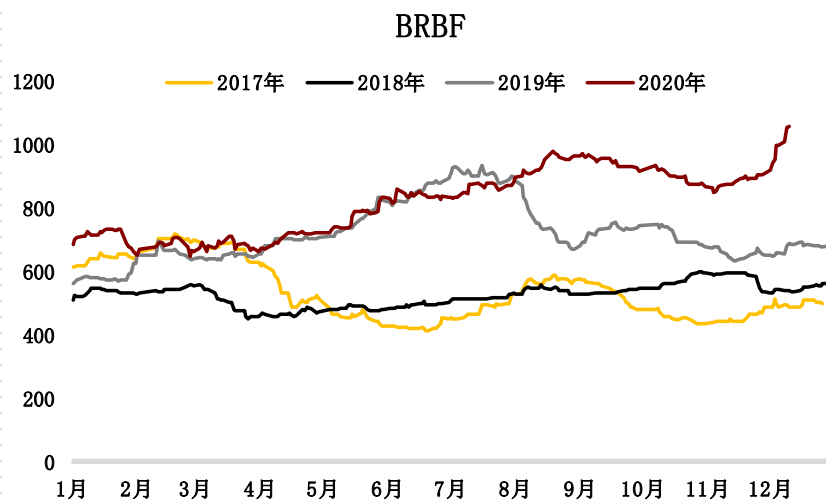
唐山66%铁精粉含税价格



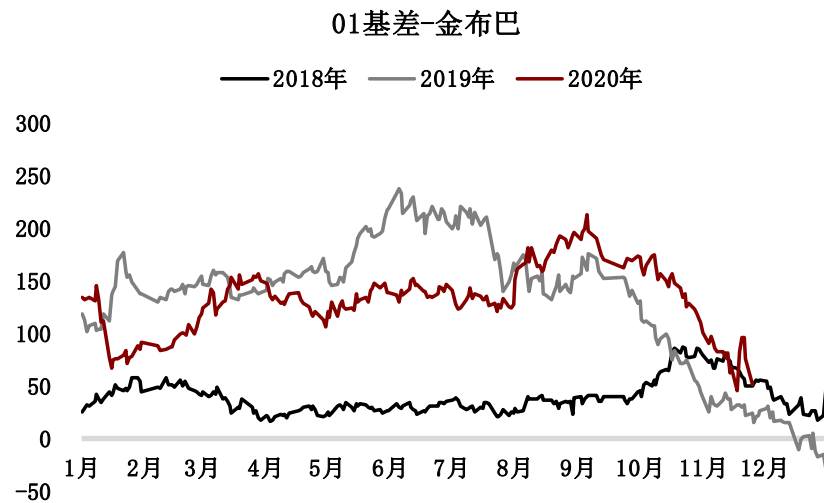
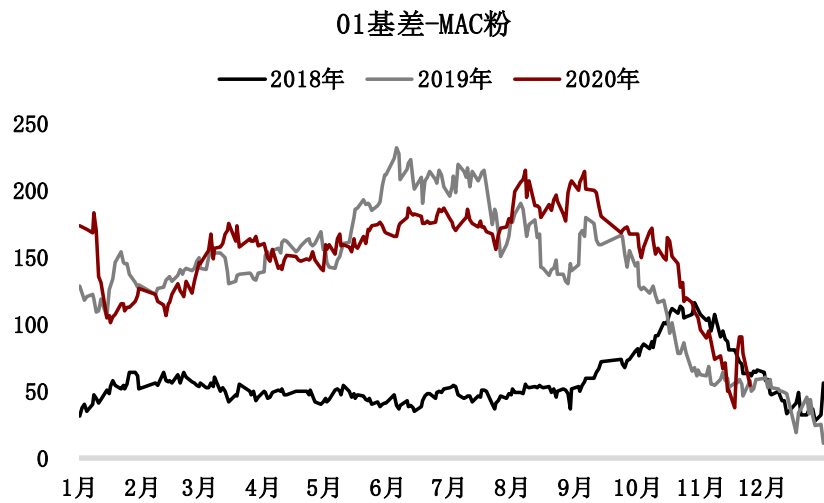
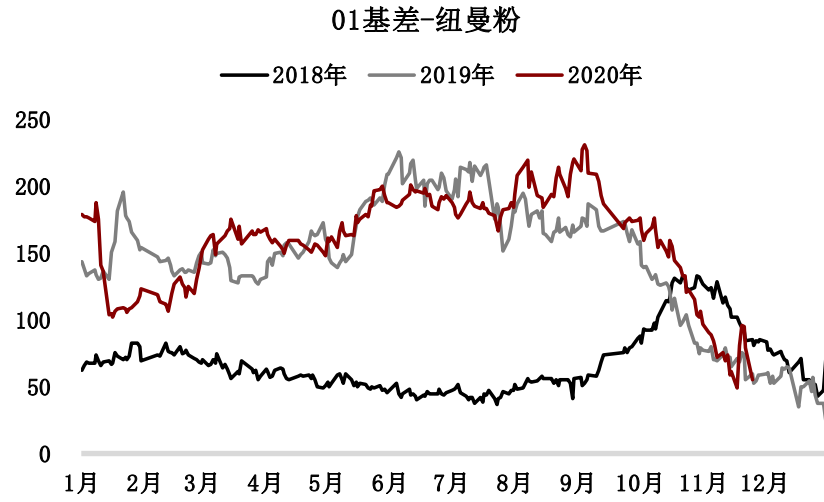
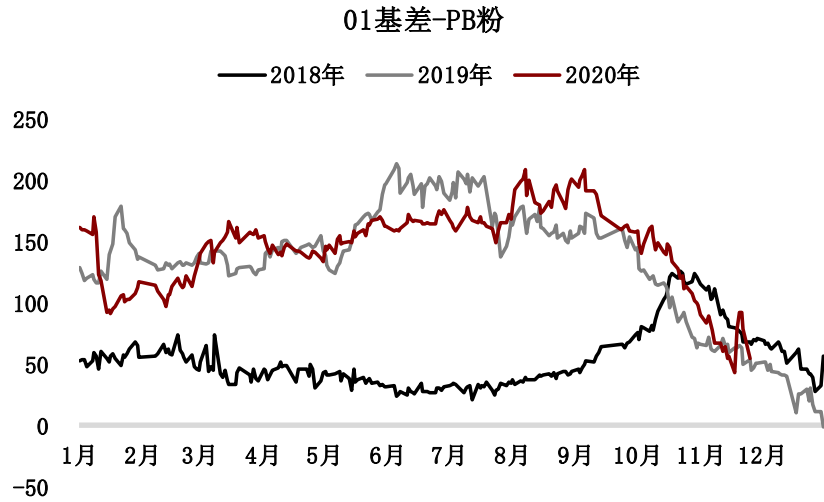
▶ 【进口粉矿】PB粉1022元/吨，环比上周涨90元/吨；纽曼粉1029元/吨，环比上周涨85元/吨；MAC粉996元/吨，环比上周涨95元/吨；金布巴粉980元/吨，环比上周涨86元/吨。



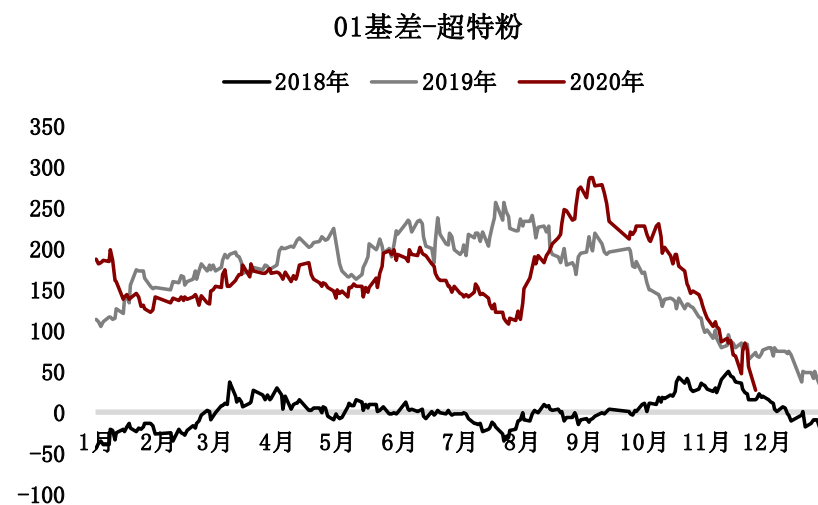
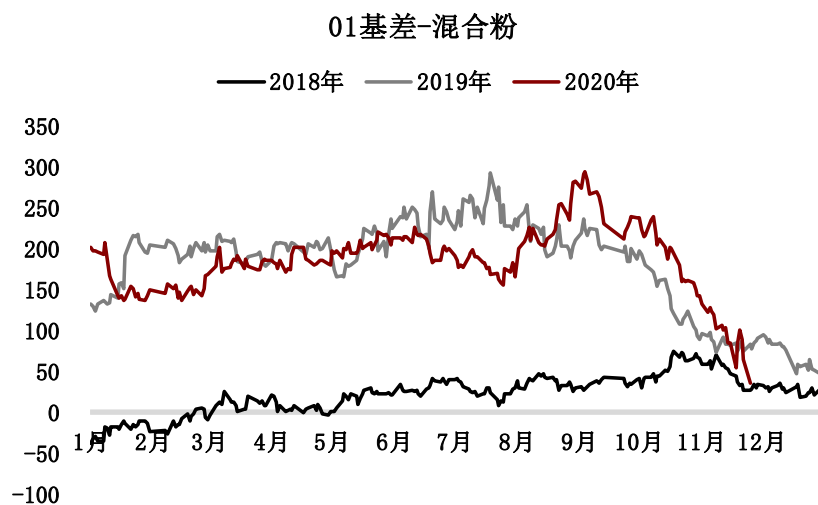
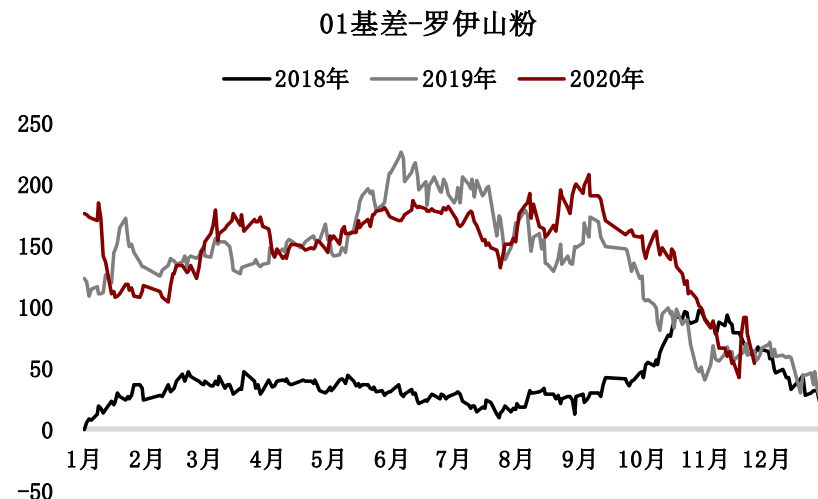
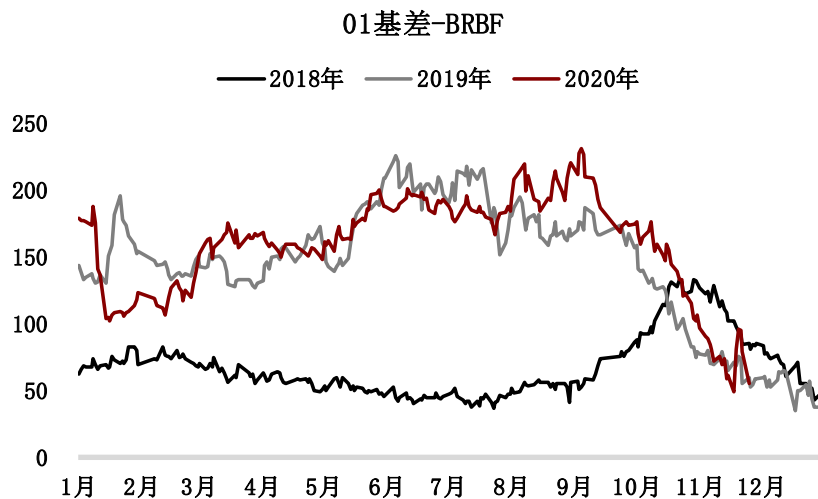
【进口粉矿】BRBF价格1060元/吨，环比上周涨104元/吨；罗伊山粉994元/吨，环比上周涨90元/吨；混合粉895元/吨，环比上周涨62元/吨；超特粉855元/吨，环比上周涨62元/吨。



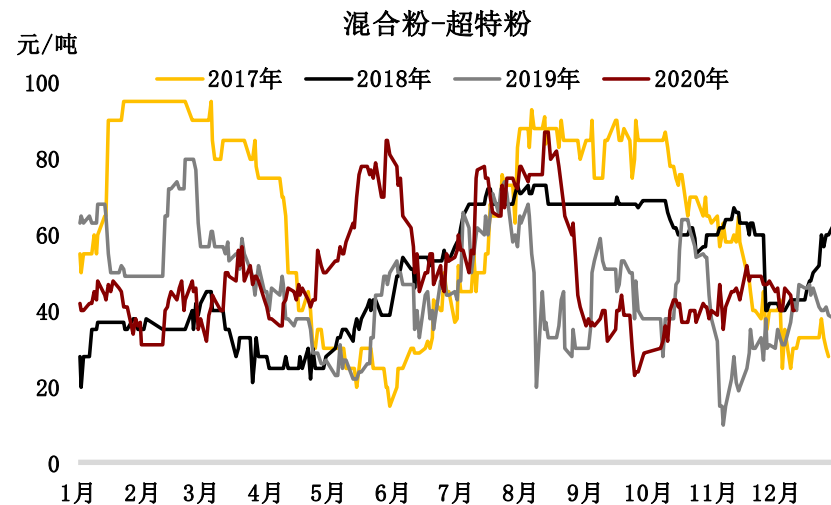
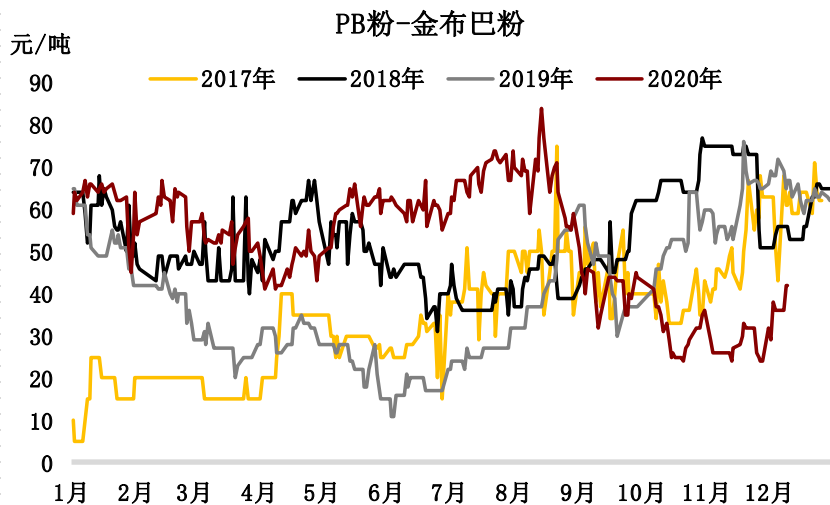
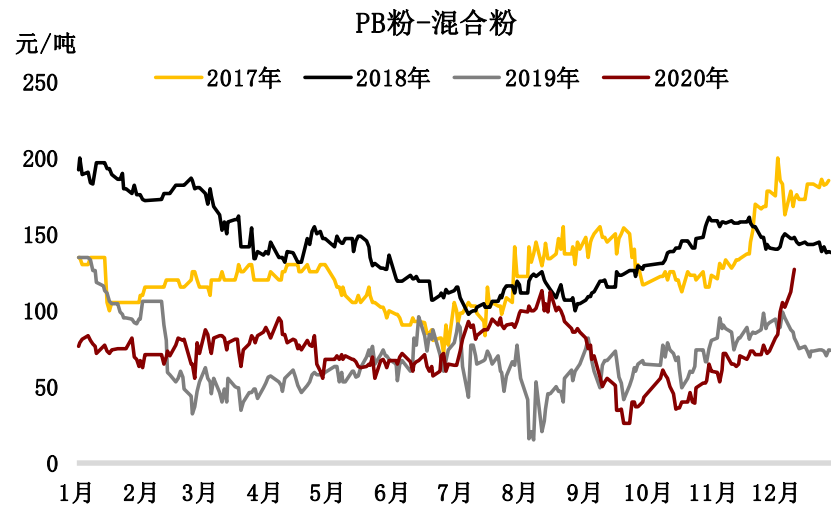
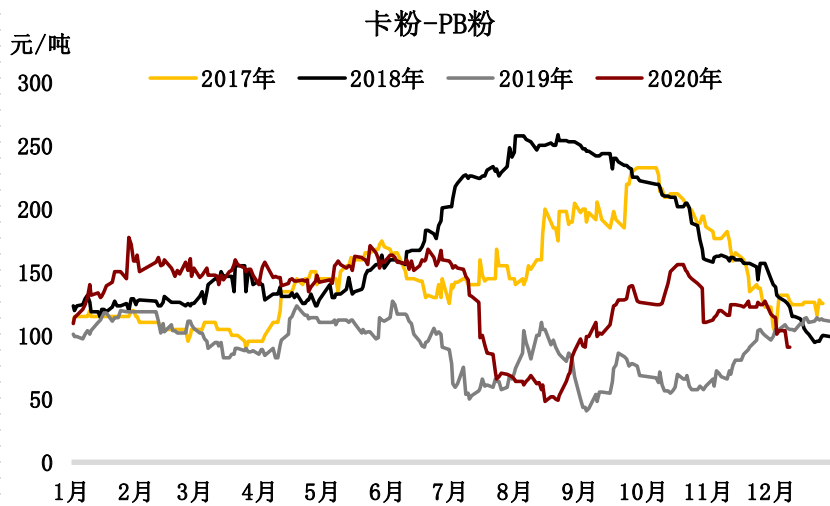
▶ 【01合约基差】PB粉01合约基差54元/吨，环比上周升10元/吨；纽曼粉01合约基差54元/吨，环比上周涨5元/吨；MAC粉01合约基差54元/吨，环比上周降3元/吨；金布巴粉01合约基差51元/吨，环比上周升6元/吨。



【01合约基差】BRBF01合约基差75元/吨，环比上周升26元/吨；罗伊山粉01合约基差53元/吨，环比上周升10元/吨；混合粉01合约基差35元/吨，环比上周降20元/吨；超特粉01合约基差27元/吨，环比上周降19元/吨。



【品种价差】卡粉和PB价差91元/吨，较上周降23元/吨；PB和混合价差127元/吨，环比上周升28元/吨；PB和金布巴价差42元/吨，环比上周升4元/吨；混合和超特价差40元/吨，环比上周持平。



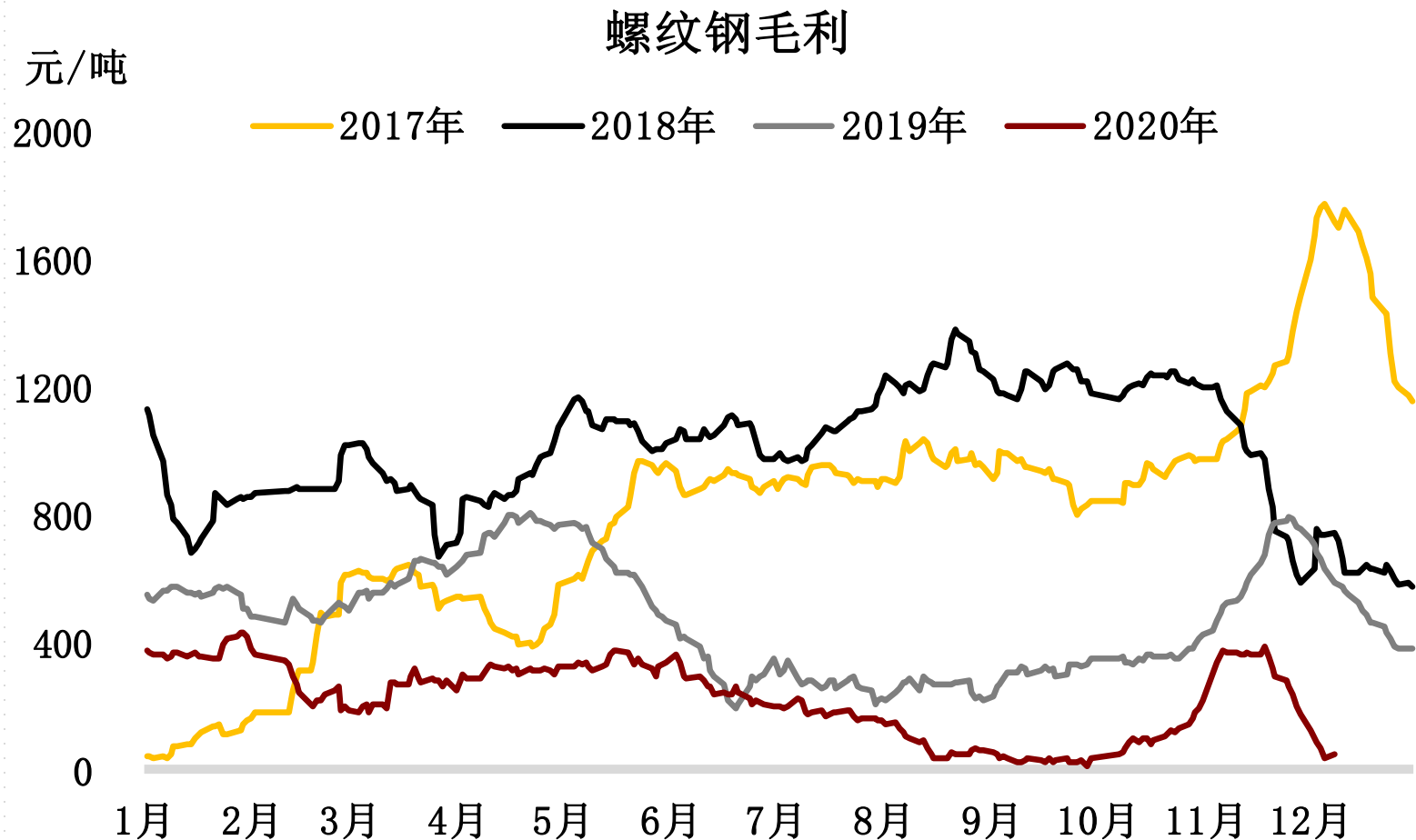


PART 3

钢厂情况

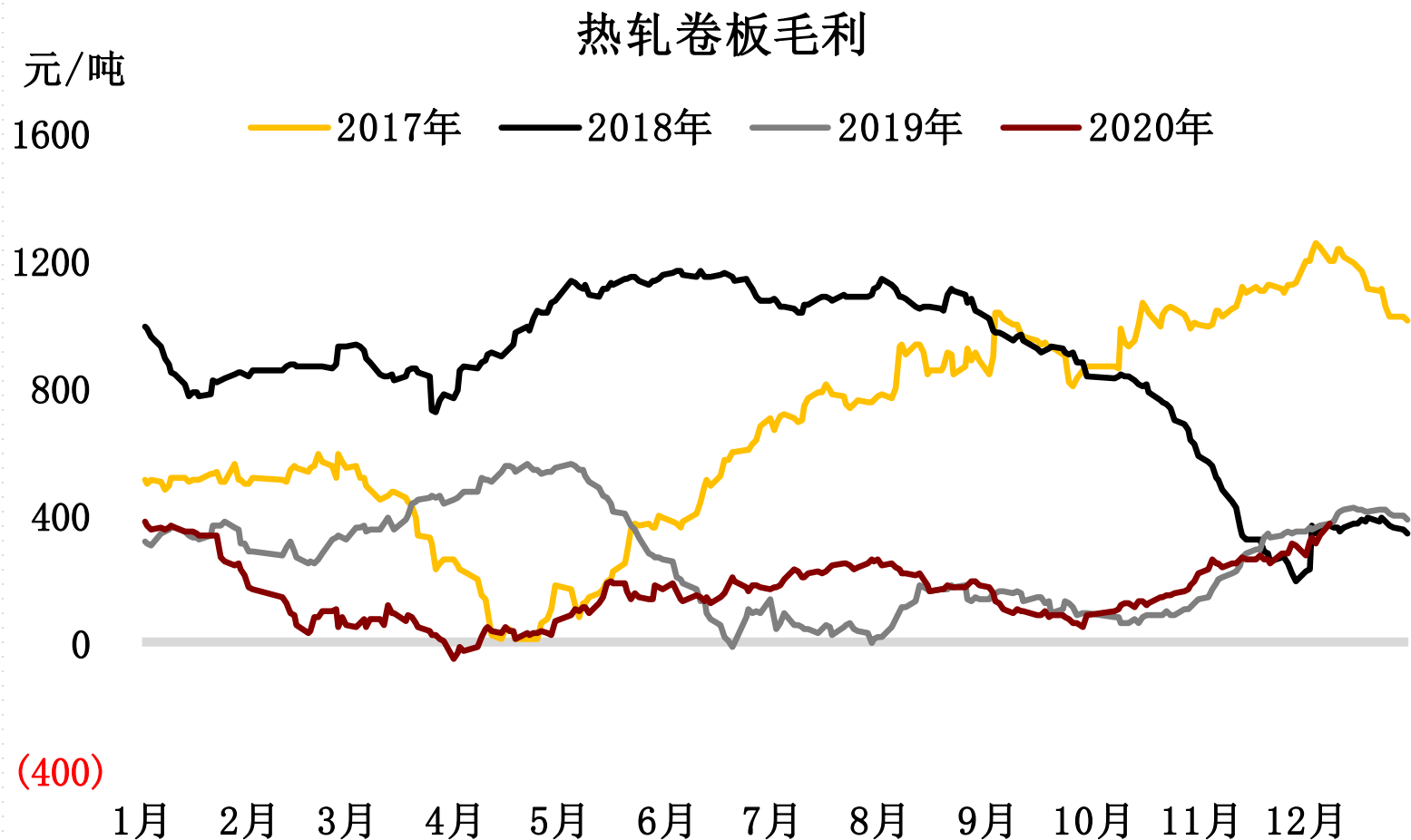
▶ 【钢厂毛利】螺纹钢毛利47元/吨，环比上周降77元/吨。

■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的螺纹钢毛利润来算，铁矿石涨价30/元吨螺纹钢的毛利将趋近于0。



▶ 【钢厂毛利】 热轧卷板毛利378元/吨，环比上周升103元/吨。

■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的热轧的毛利润来算，铁矿石涨价236/元吨热轧的毛利将趋近于0。

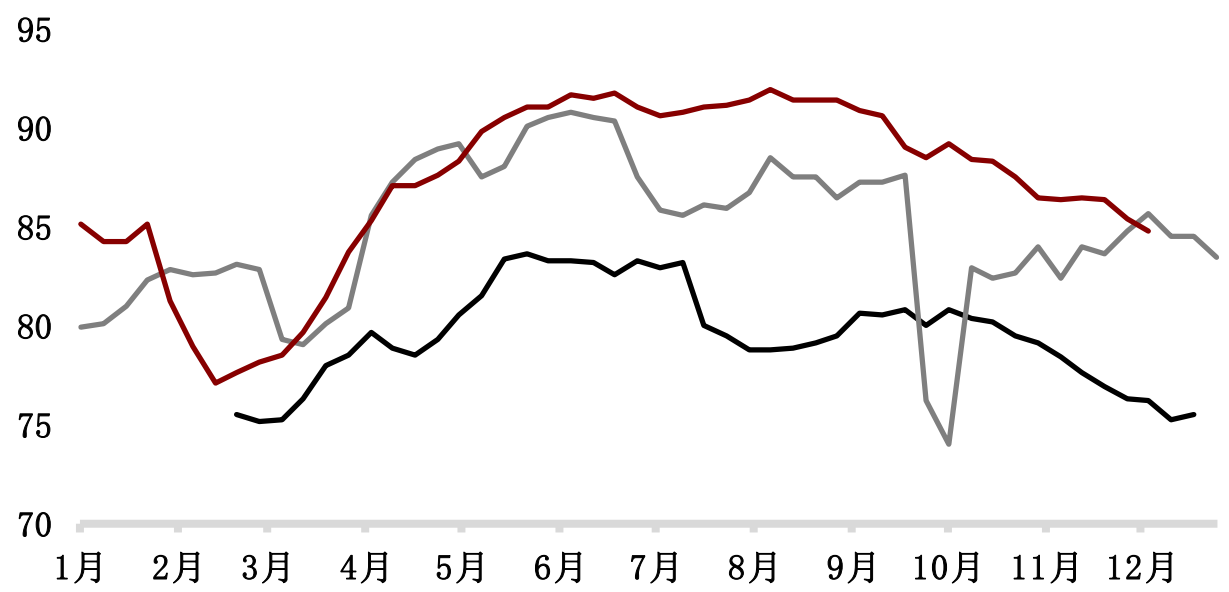




【钢厂生产情况】全国高炉开工率84.77%，环比降0.65个百分点；高炉产能利用率91.47%，环比降0.93个百分点。

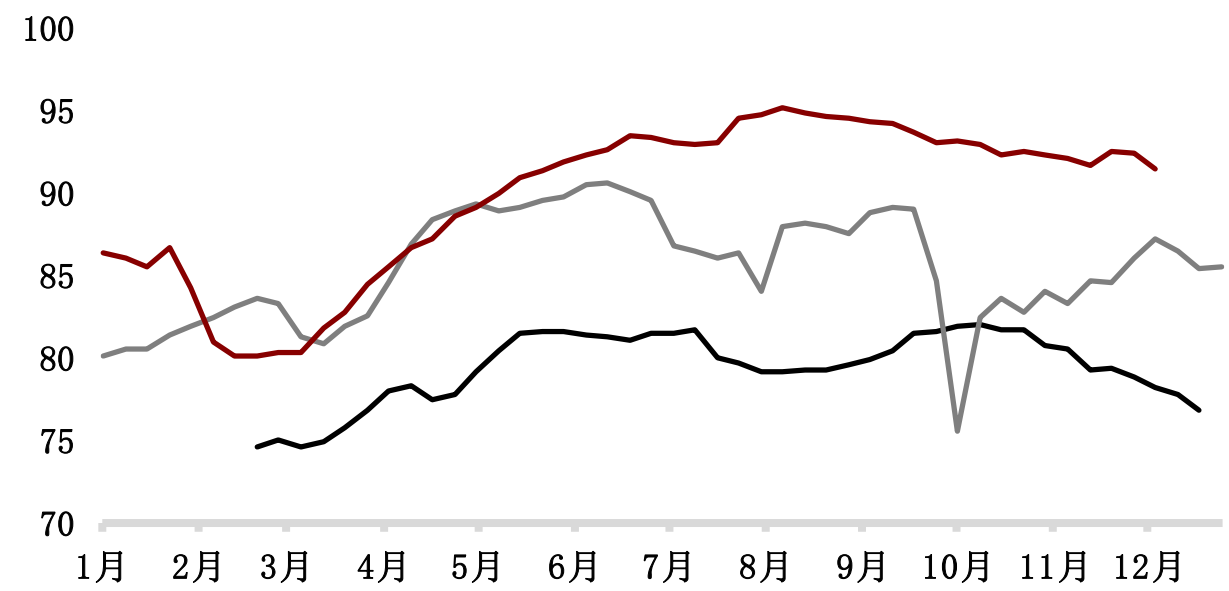
全国高炉开工率

— 2018年 — 2019年 — 2020年



全国高炉产能利用率

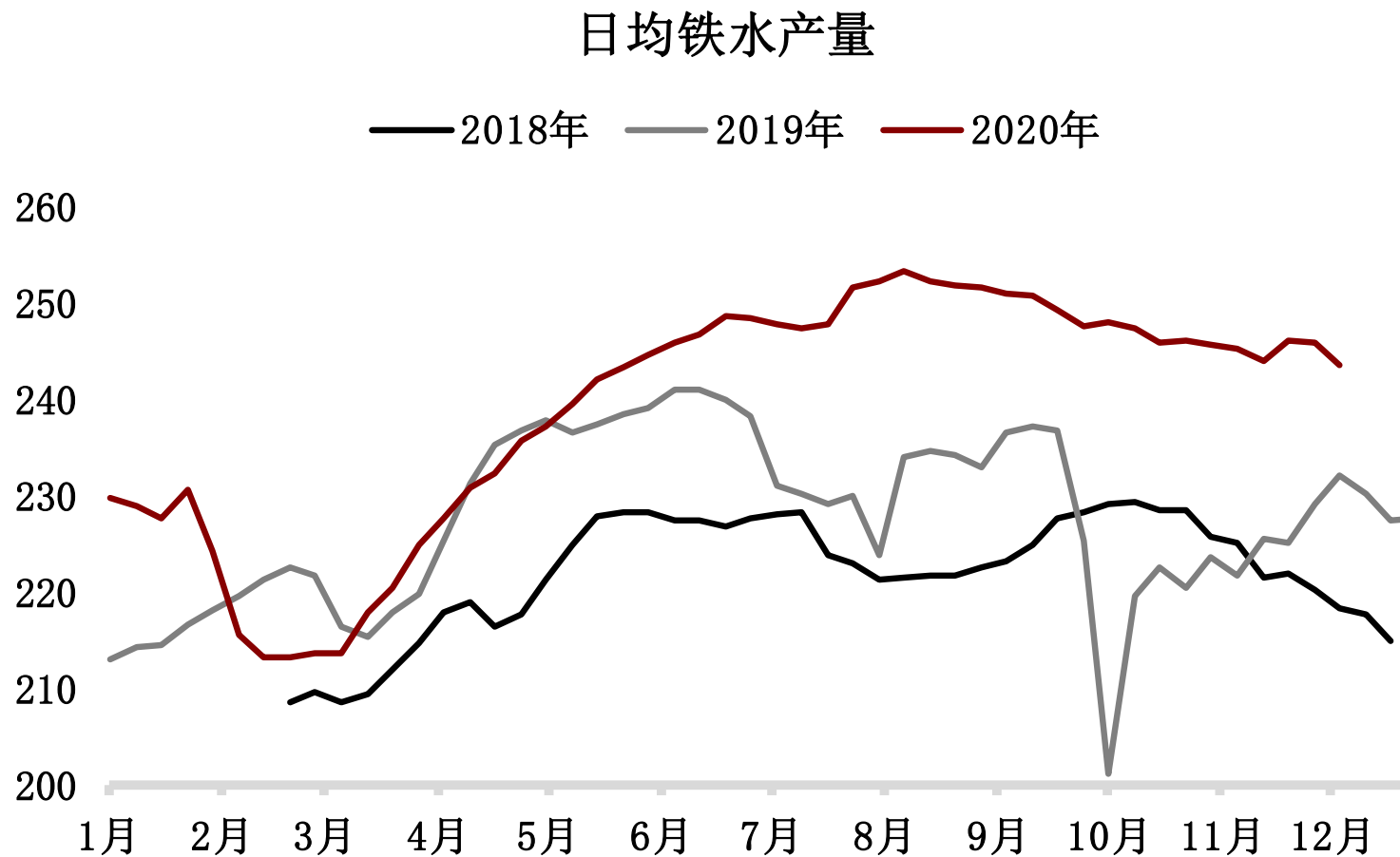
— 2018年 — 2019年 — 2020年



数据来源：钢联、一德期货

▶ 【钢厂生产情况】 日均铁水产量243.47万吨，环比下降2.48万吨/日。

- 按当前的日均铁水产量计算，每日需矿石（按62%品位，8%水分计算）413万吨。
- 铁矿石（按62%品位，8%水分计算）日均需求量下降4.20万吨。



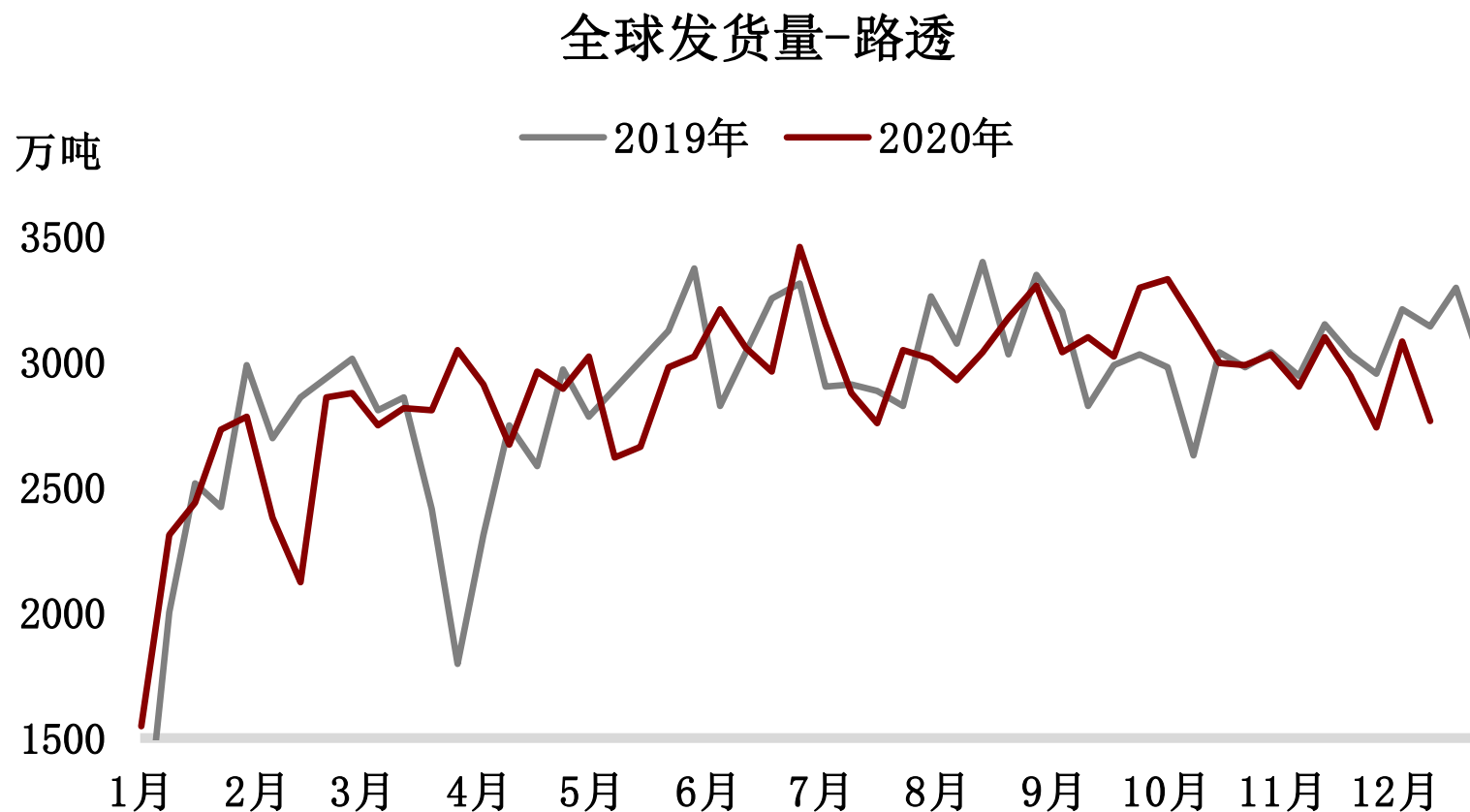


PART 4

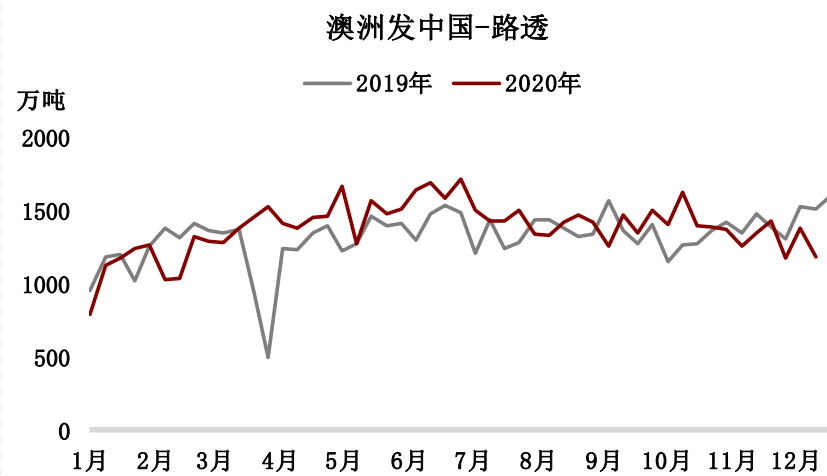
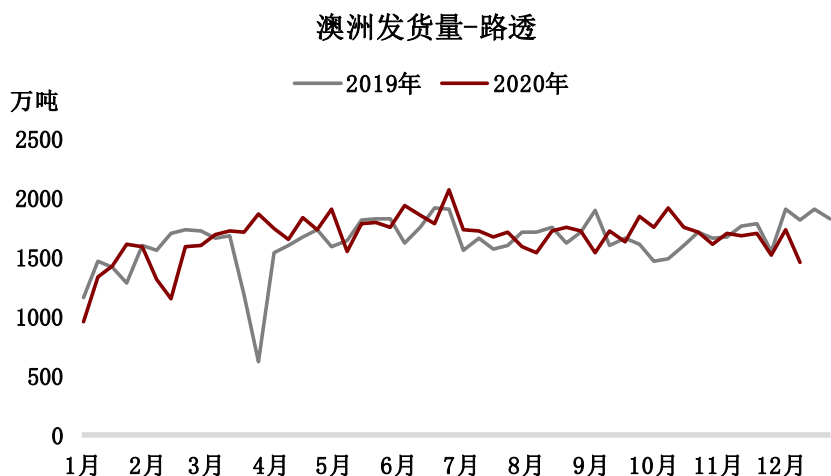
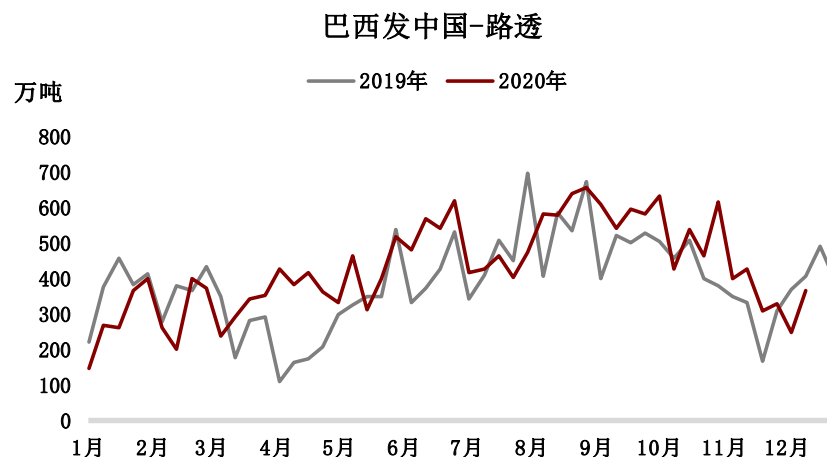
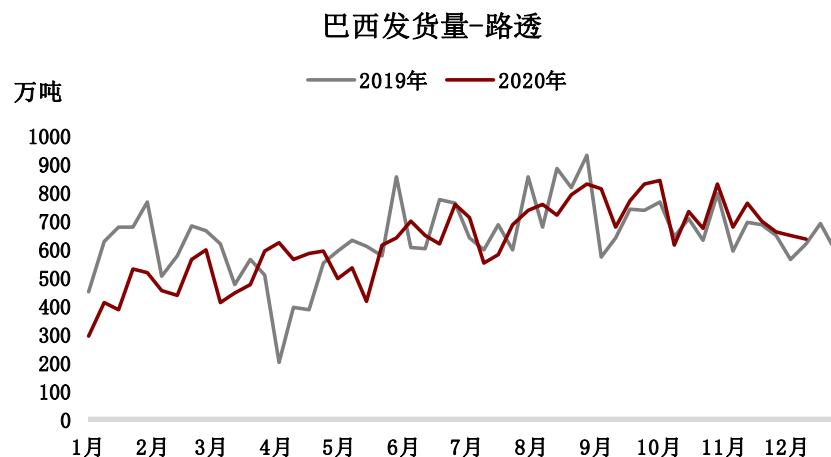
海外发运

▶ 【澳巴发货】全球总发货量2764万吨，环比上周降315万吨。

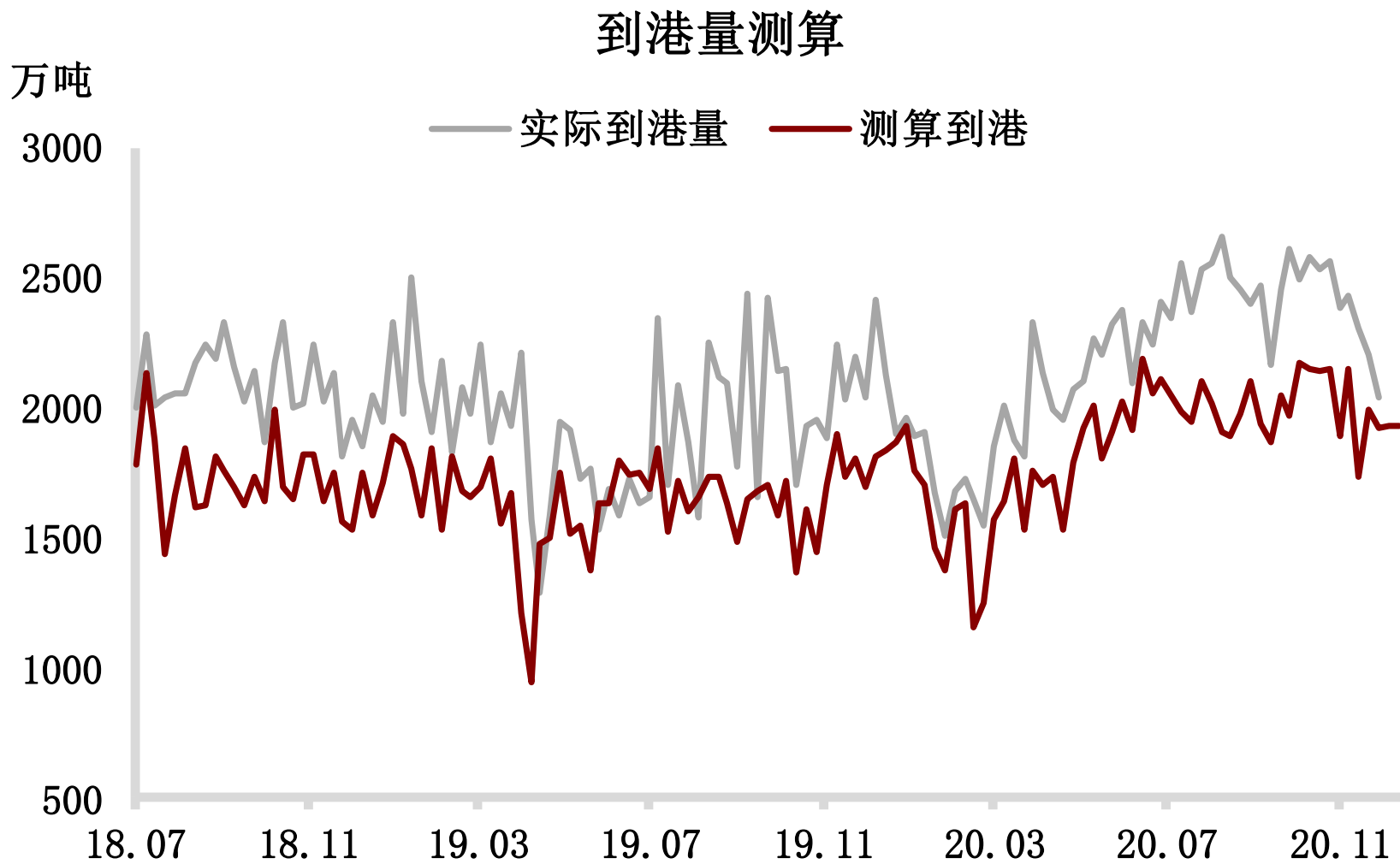
■ 本周全球发运量下降的部分原因是澳洲的雷暴天气，预计天气好转后发货量会有所回升。



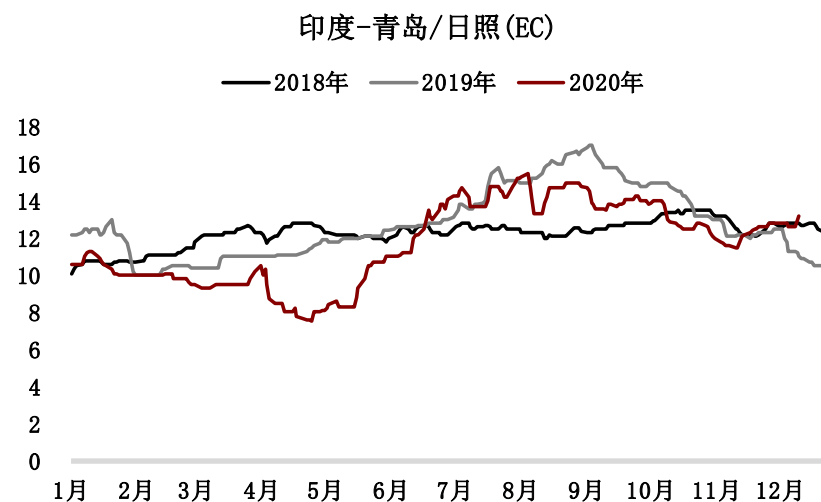
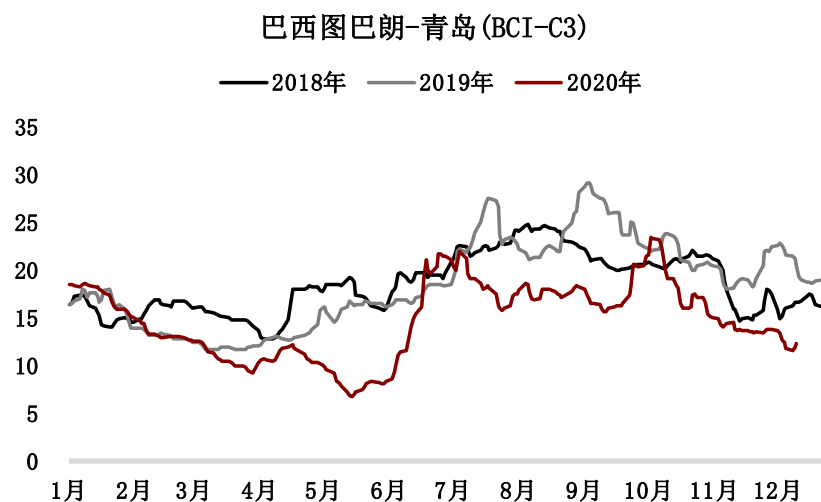
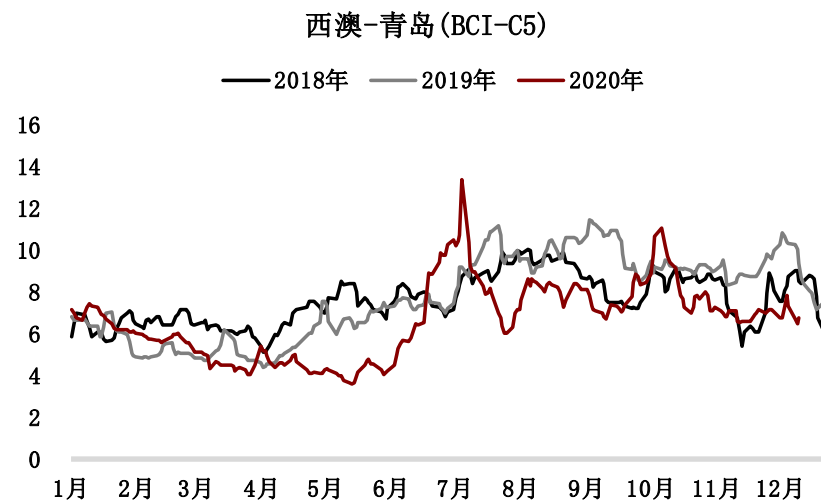
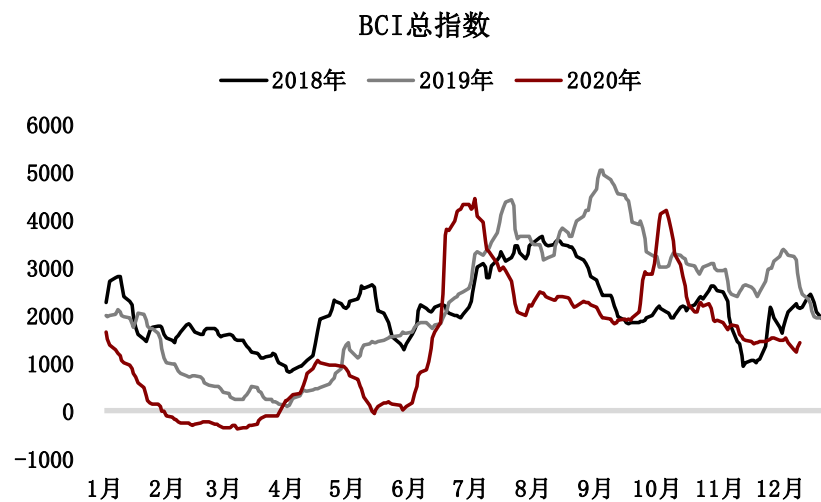
▶ **【澳巴发货】** 巴西发货总量637.6万吨，环比上周降13.84万吨；巴西发中国364.92万吨，环比上周增115.92万吨；澳大利亚总发货量1453.6万吨，环比上周降280.37万吨；澳大利亚发中国量1182.83万吨，环比上周降196.28万吨。



▶ 【测算到港】 11/30-12/6实际到港量2037万吨，环比上周下降167万吨； 12/14-12/20测算到港量1928万吨左右。



【运价】 海运价格整体小幅回升。



数据来源：WIND、一德期货

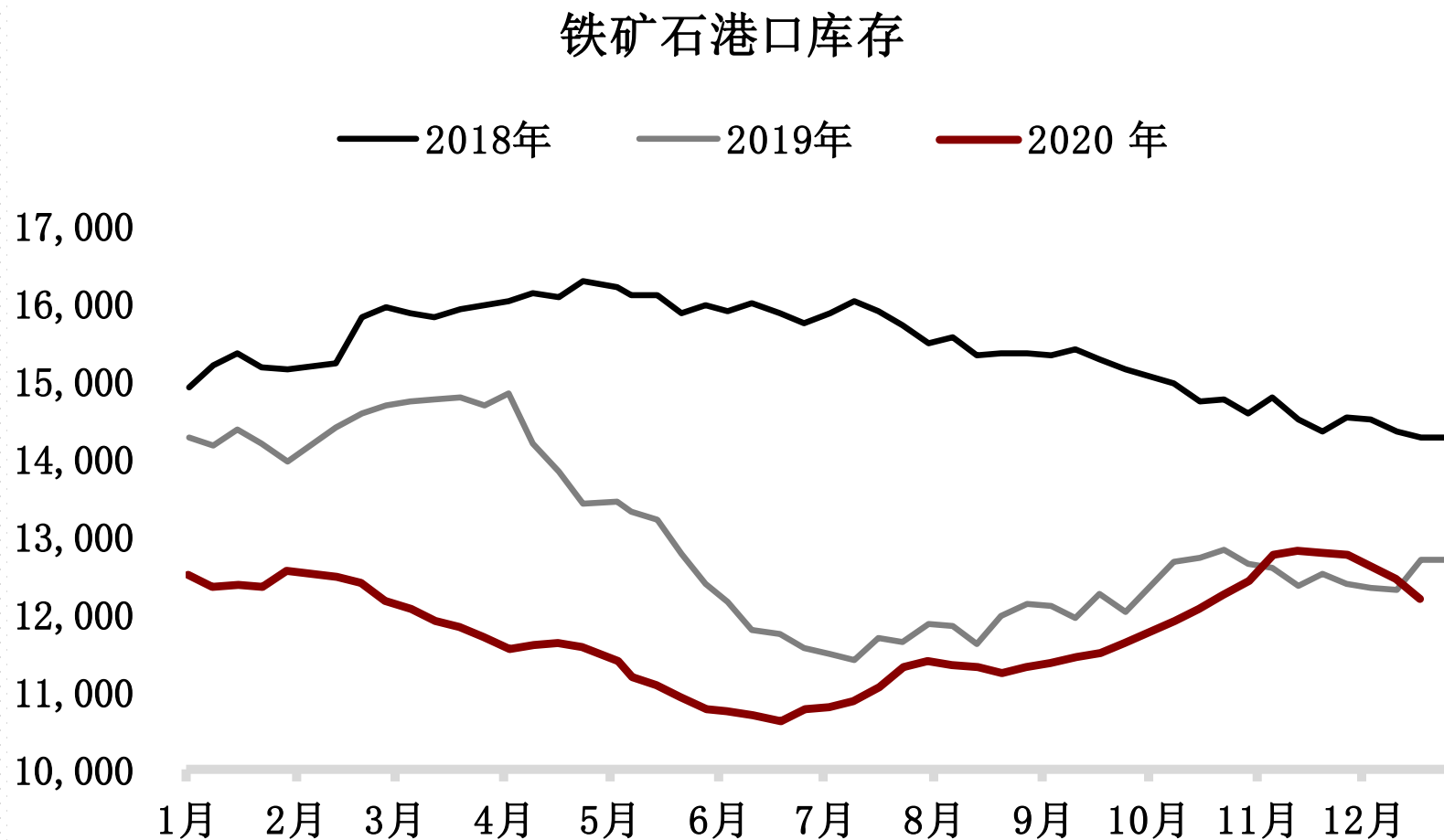


PART 5

港口情况

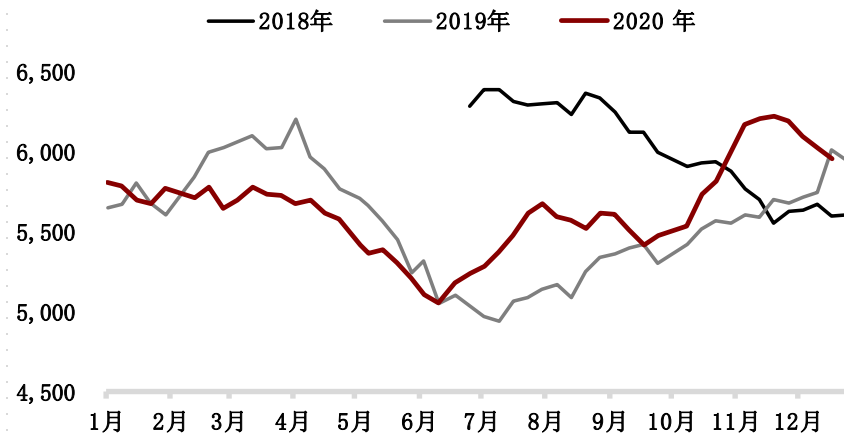
▶ 【45港库存】铁矿石港口库存总量12203万吨，环比上周降244万吨。

■ 本周库存继续前期的下降趋势，且下降的趋势未见减弱，当前库存已低于去年同期，出现短期的逆季节走势。

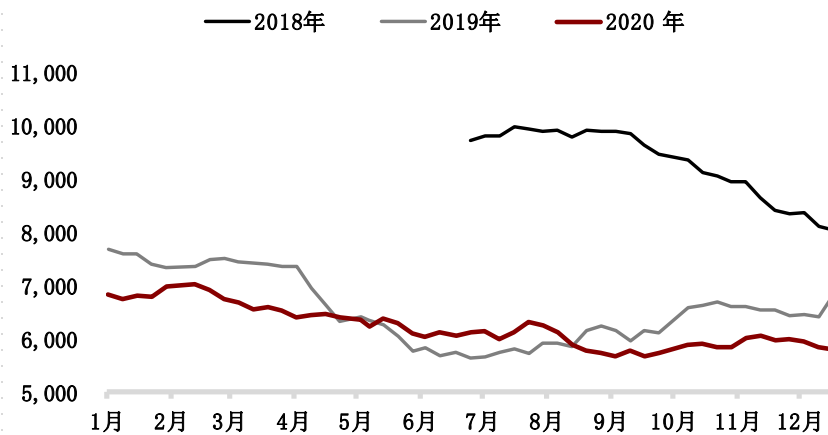


▶ **【45港库存】** 贸易矿库存4958.2万吨，环比上周降243.4万吨；澳矿库存5800.4万吨，环比上周降55.8万吨；巴西矿库存4067.1万吨，环比上周降10.8万吨。

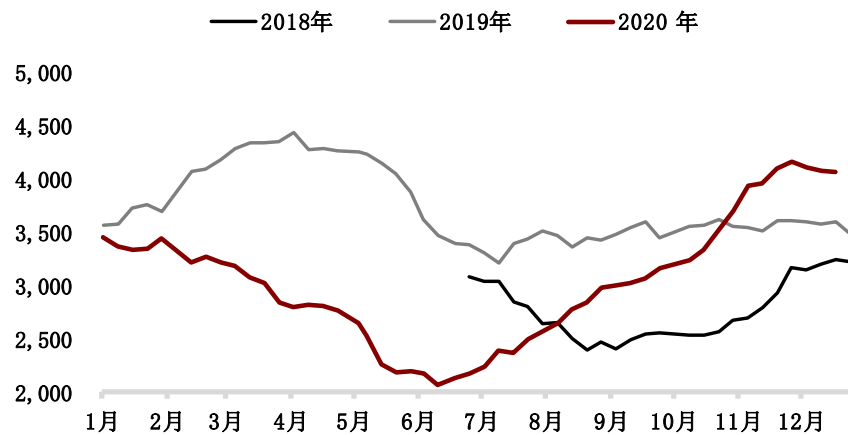
贸易矿库存



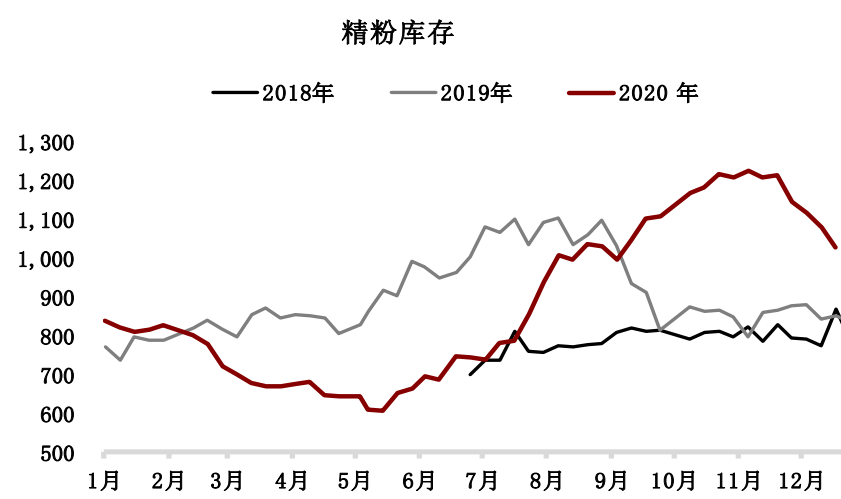
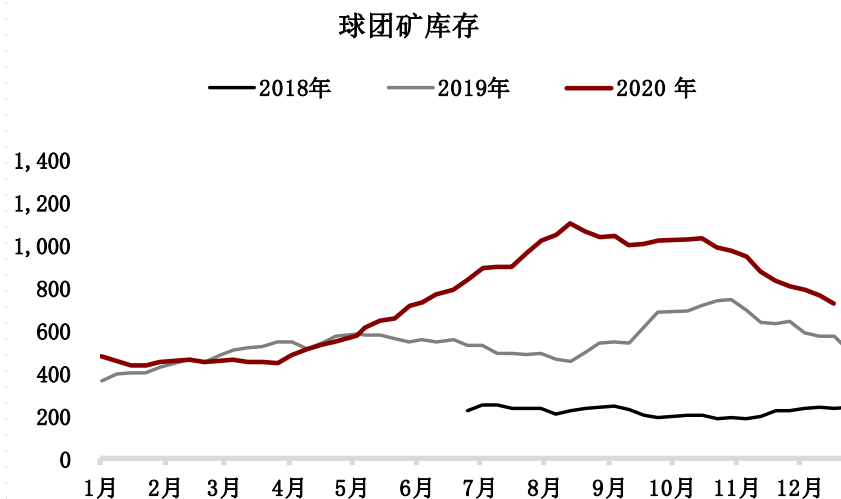
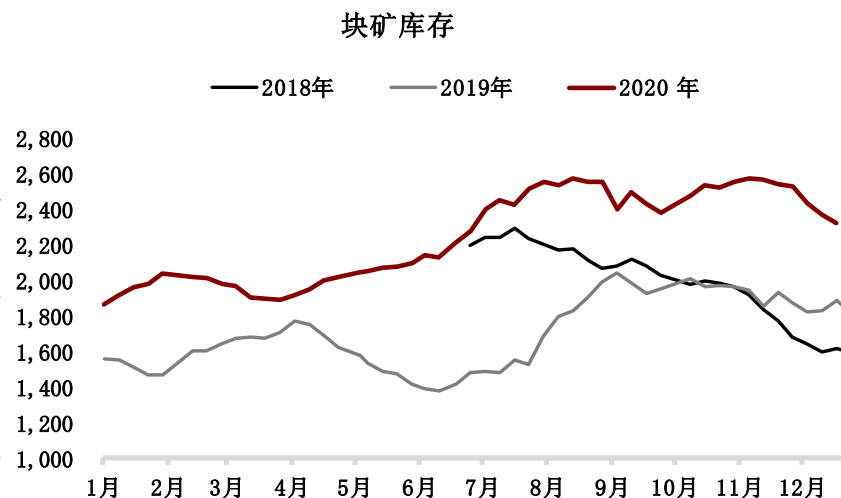
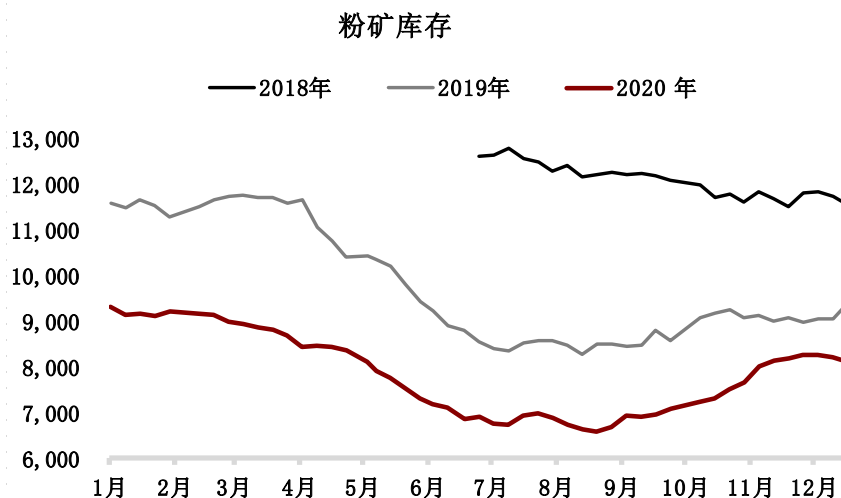
澳矿库存



巴西矿库存

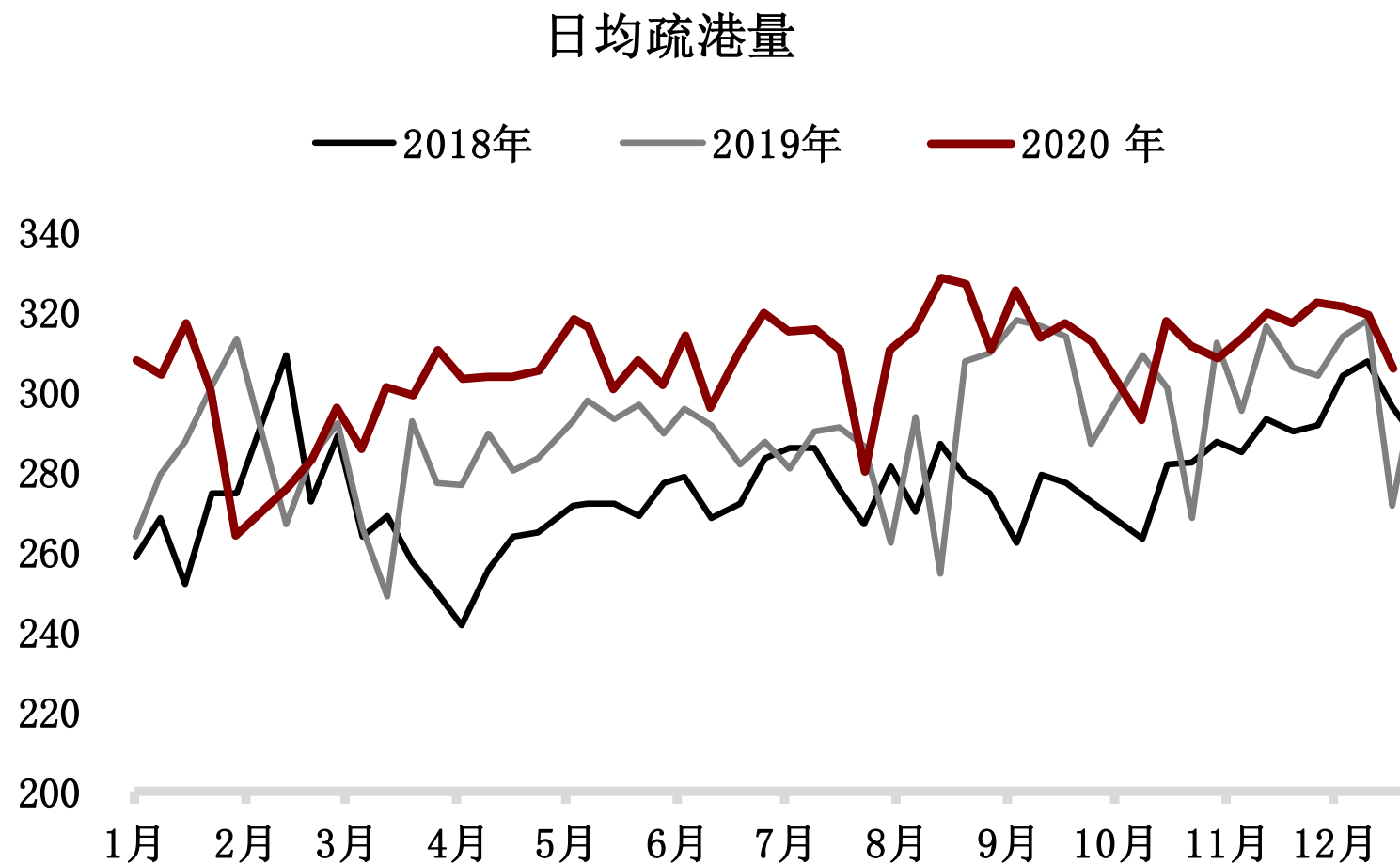


▶ 【45港库存】粉矿库存8123.25万吨，环比上周降106.95万吨；块矿库存2323.82万吨，环比上周降47.08万吨；球团库存727.11万吨，环比上周降37.37万吨；精粉库存1029.02万吨，环比上周降52万吨。



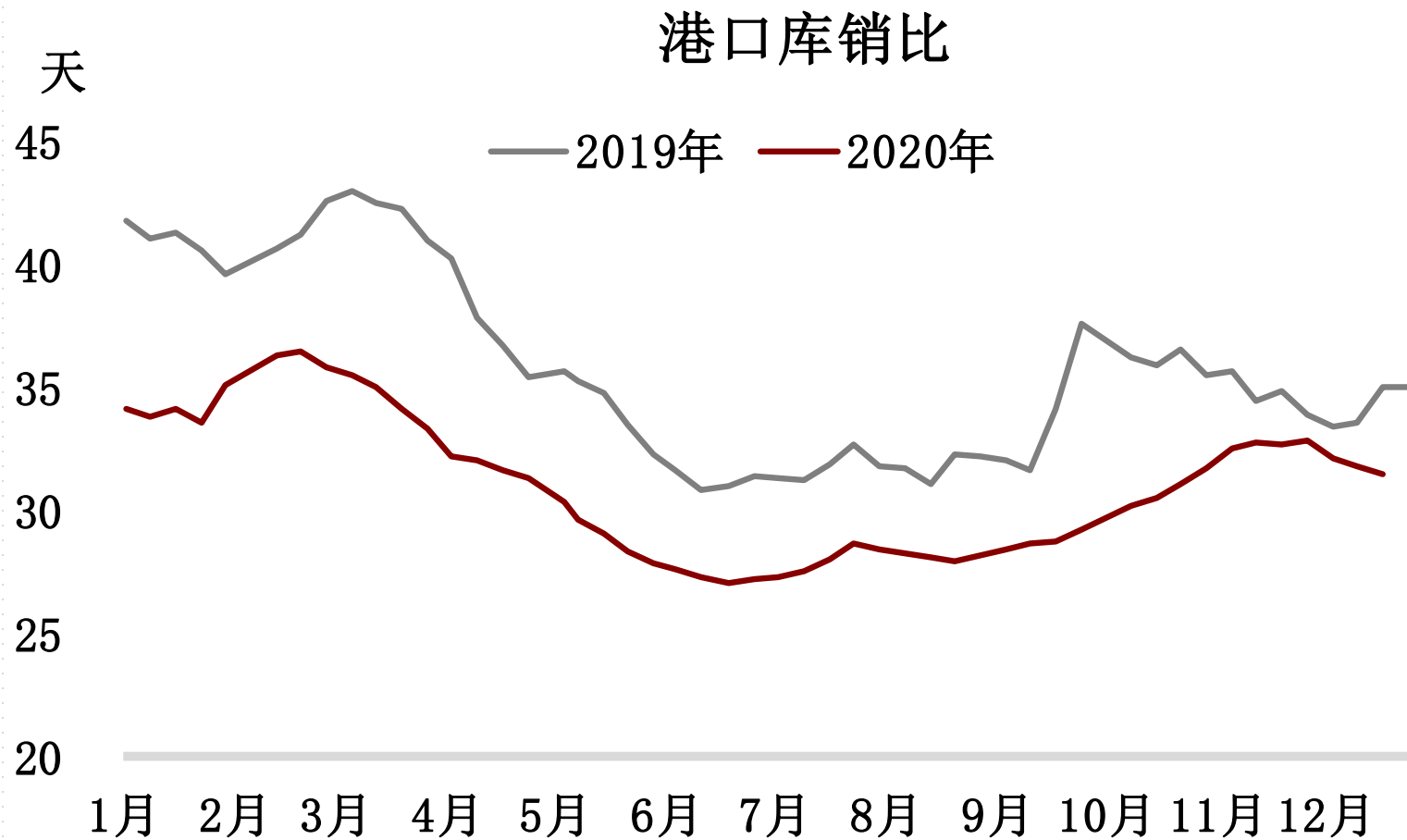
► 【疏港情况】铁矿石日均疏港306.15万吨，比上周降13.18万吨。

■ 疏港量继续回落，且降幅明显，但仍大幅高于去年同期。



▶ 【库销比】港口库销比31.42天，较上周降0.31天。

■ 库销比继续下降，但下降趋势较上周有所放缓，大幅低于去年同期，且出现明显的背离趋势。



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365