



# 一德期货【铁矿石】周报

2020-12-20

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：**周一小幅下行后，现货期货继续上行；期货涨幅高于现货，基差小幅下降，中高品质粉矿继续强势，价差持续扩大。

**钢厂情况：**螺纹利润底部徘徊，热轧利润继续强势；高炉开工率、钢厂产能利用率和日均铁水产量小幅提升。

**海外发运：**海外发运量大幅回升，巴西发中国量小幅下降，澳洲发中国提升，澳巴总体发中国量小幅提升。

**港口情况：**本周到港和疏港出现分化，到港量增加，疏港量下降，造成港口库存出现累库现象；库销比回升。

**预期推演：**从目前钢厂高炉开工率和产能利用率回升的现象及产品毛利润来看，钢厂仍有较强的生产意愿；同时，钢厂马上进入补库阶段，因此推测后期疏港量会有所增加。从到港量测算的趋势性判断，后期到港整体是偏弱的走势。综上，目前的累库趋势短期内看不到明显的上升的趋势，库销比也难上行。

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



PART 2

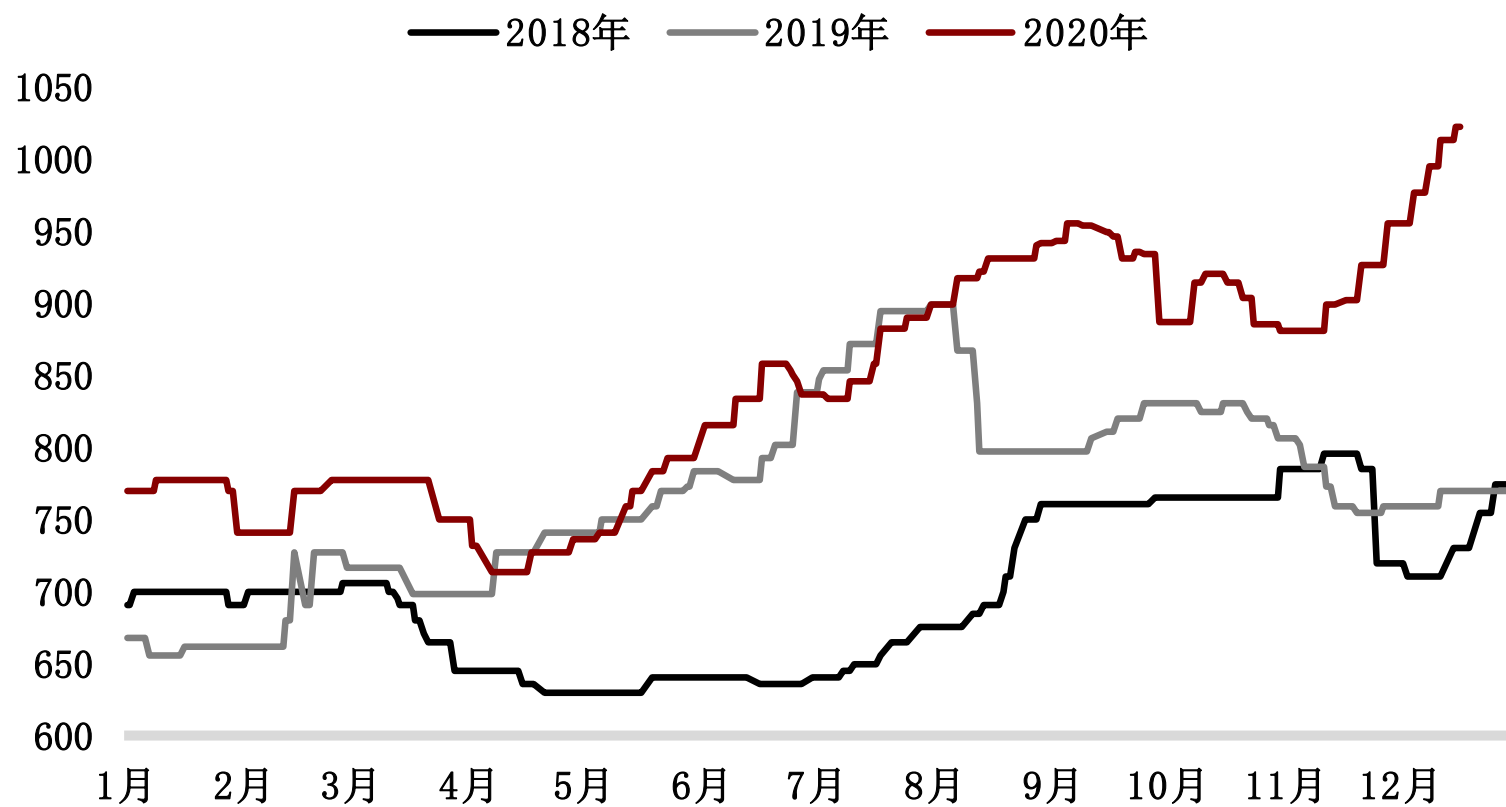
行情回顾

## ► 现货、期货、SGX掉期价格情况

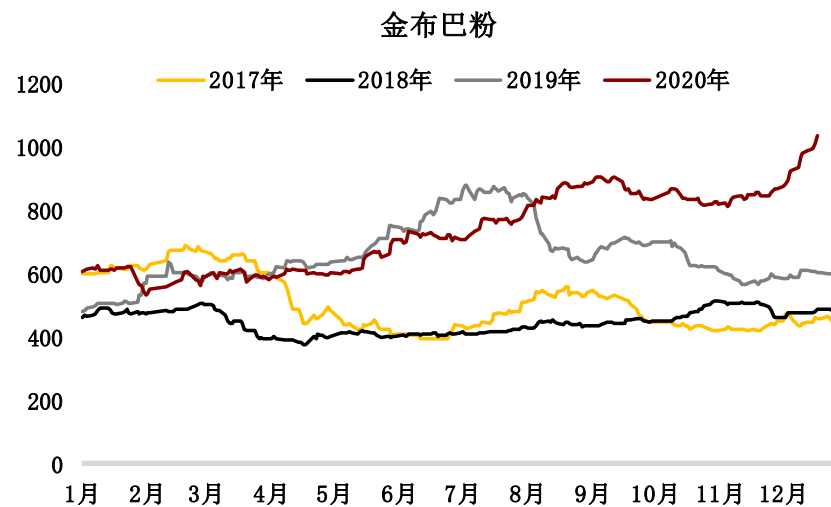
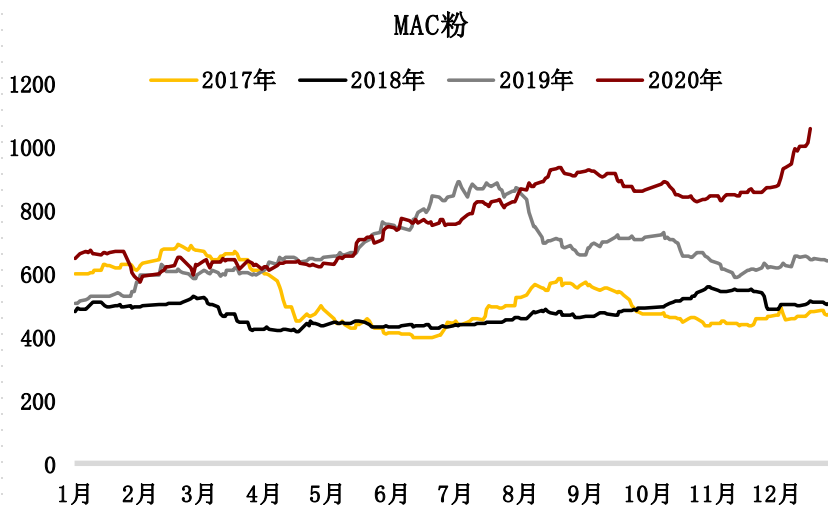
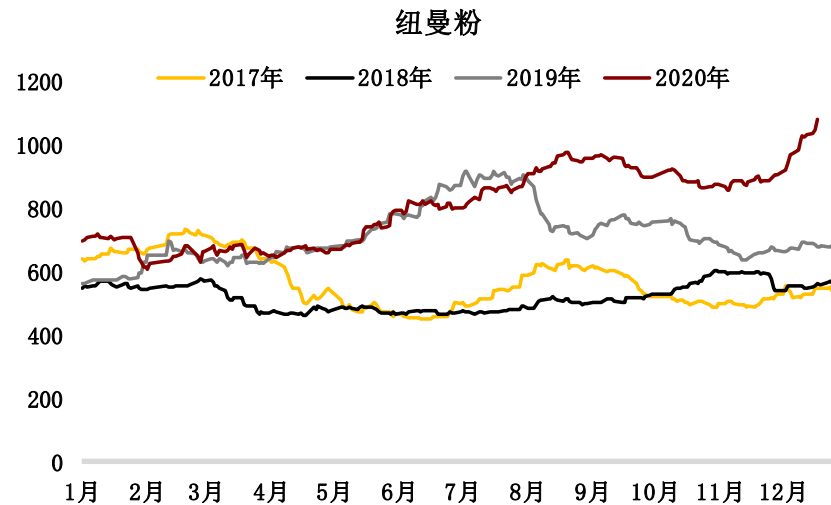
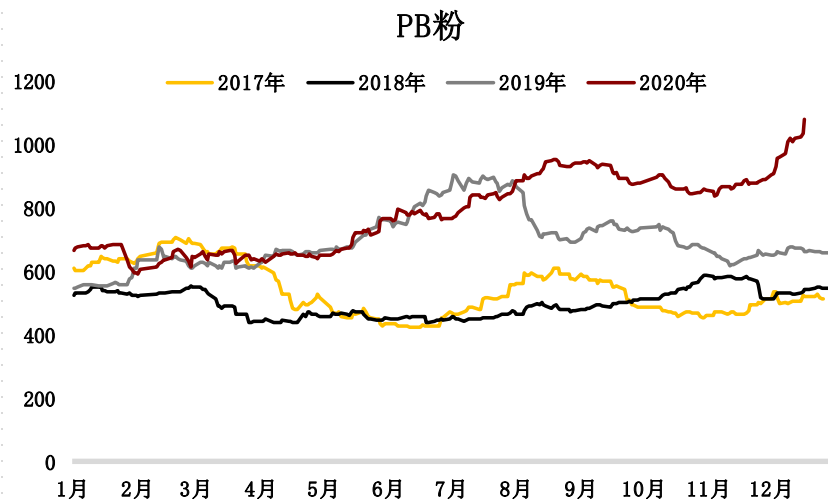
	PB粉	环比	同比	05合约	环比	同比	SGX掉期	环比	同比
2020/11/30	892.0	3.0	240.0	844.0	9.0	244.5	124.6	0.2	39.9
2020/12/1	893.0	1.0	254.0	843.5	-0.5	247.5	130.6	6.0	45.9
2020/12/2	907.0	14.0	257.0	859.5	16.0	257.0	134.3	3.7	46.3
2020/12/3	912.0	5.0	267.0	869.0	9.5	263.0	135.6	1.3	48.1
2020/12/4	932.0	20.0	300.0	897.5	28.5	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	299.0	912.0	-1.5	291.5	146.4	0.8	57.9
2020/12/9	974.0	11.0	332.0	918.5	6.5	265.5	147.8	1.4	55.7
2020/12/10	1012.0	38.0	343.0	971.0	52.5	321.5	153.3	5.4	61.2
2020/12/11	1022.0	10.0	337.0	989.5	18.5	331.0	155.2	1.9	62.2
2020/12/14	1012.0	-10.0	347.0	966.0	-23.5	315.0	151.3	-3.9	58.6
2020/12/15	1022.0	10.0	347.0	994.0	28.0	340.5	152.3	1.0	59.3
2020/12/16	1027.0	5.0	356.0	1007.5	13.5	362.0	152.9	0.5	60.3
2020/12/17	1037.0	10.0	372.0	1026.5	19.0	392.0	153.7	0.8	61.3
2020/12/18	1081.0	44.0	417.0	1073.5	47.0	438.5	#N/A	#N/A	#N/A

▶ 【国产精粉】唐山精粉价格1097元/吨，环比上周上涨27元/吨。

### 唐山66%铁精粉含税价格

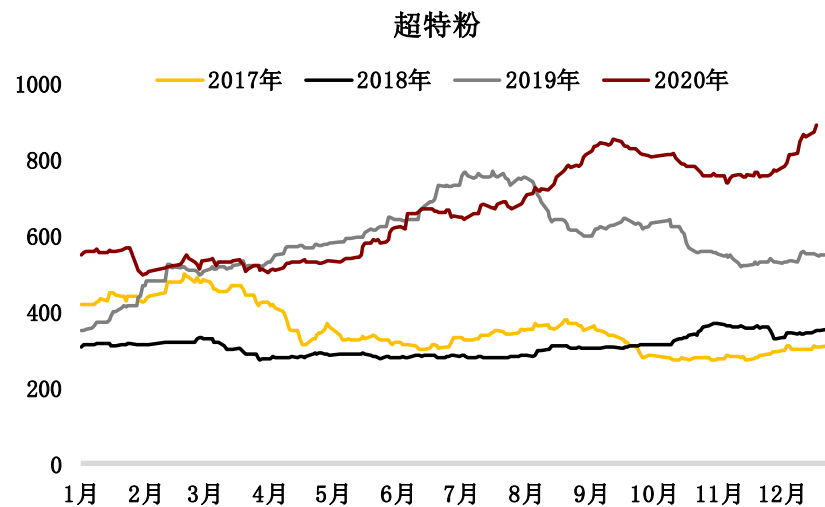
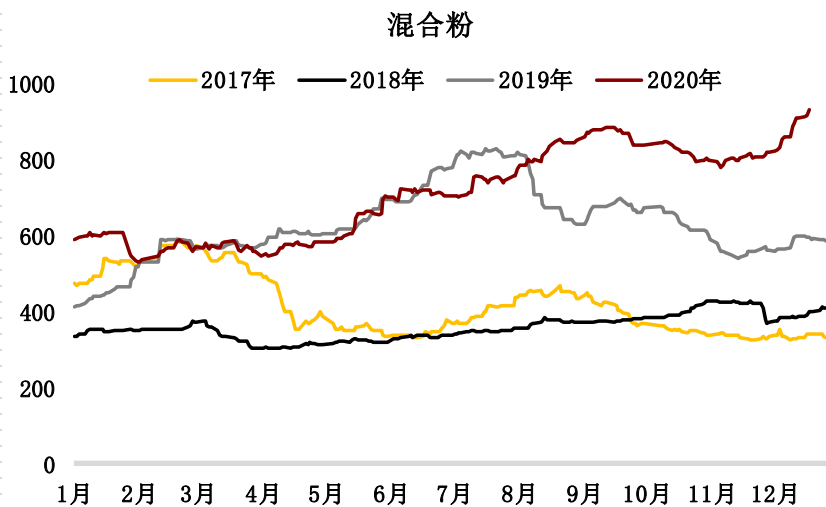
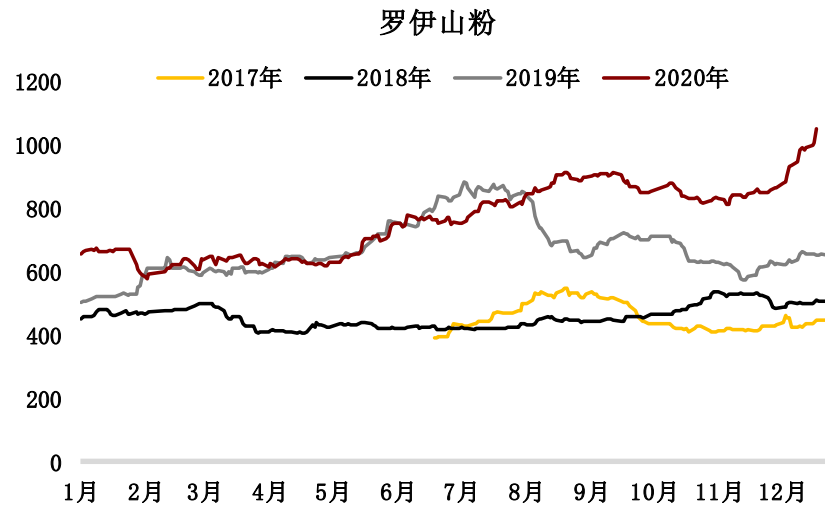
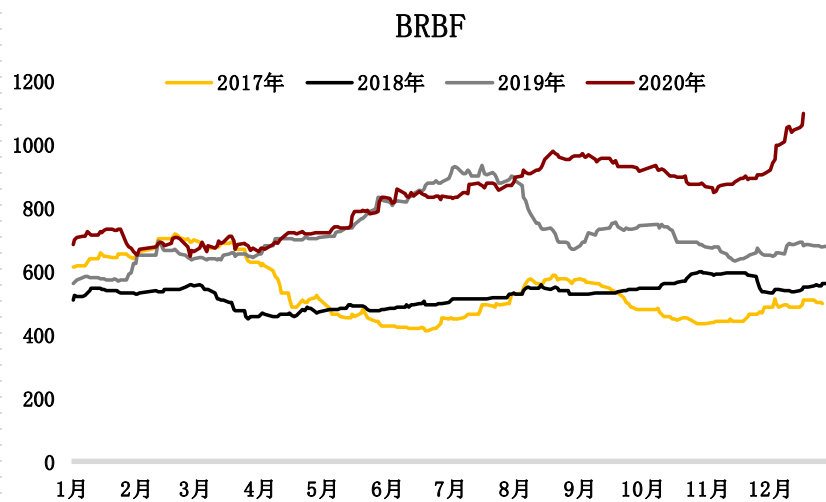


▶ 【进口粉矿】PB粉1081元/吨，环比上周涨59元/吨；纽曼粉1083元/吨，环比上周涨54元/吨；MAC粉1058元/吨，环比上周涨62元/吨；金布巴粉1037元/吨，环比上周涨57元/吨。

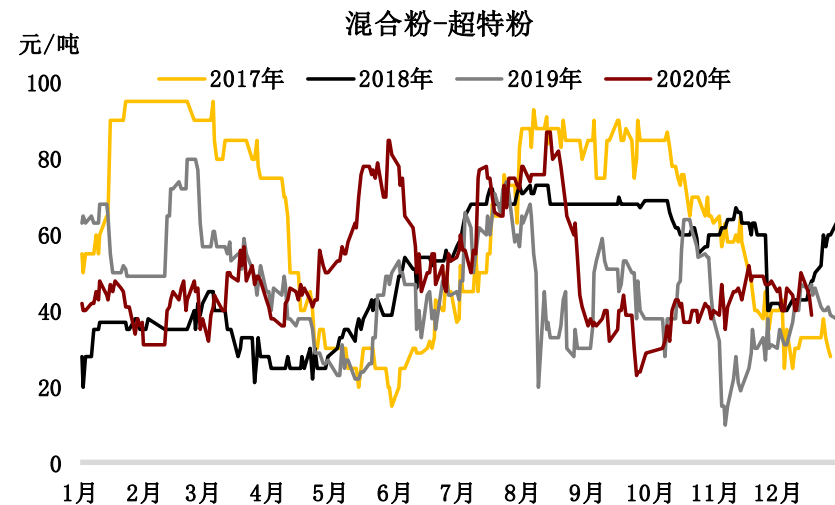
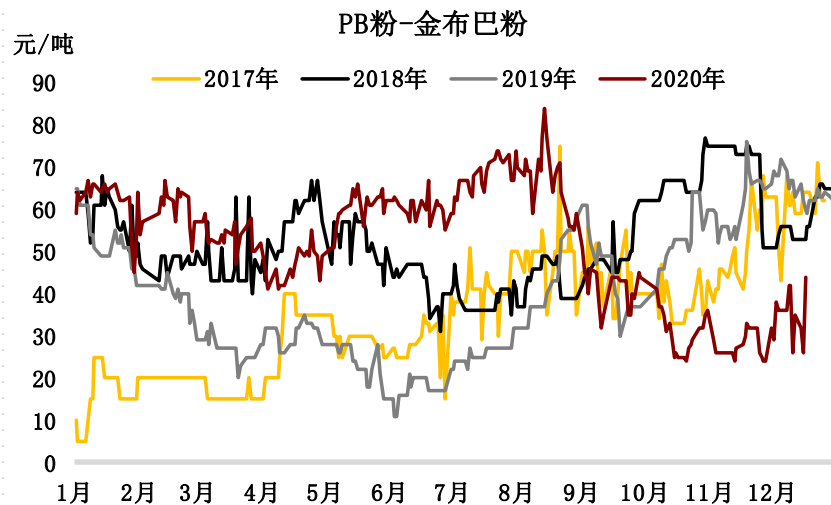
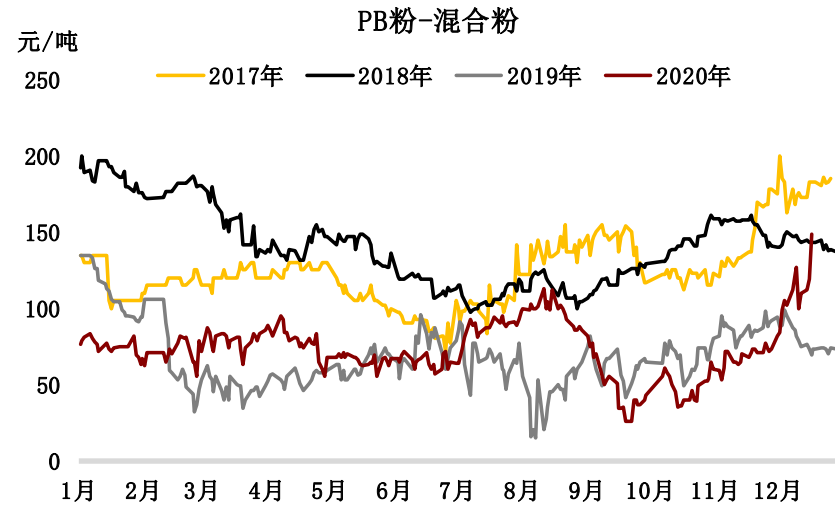
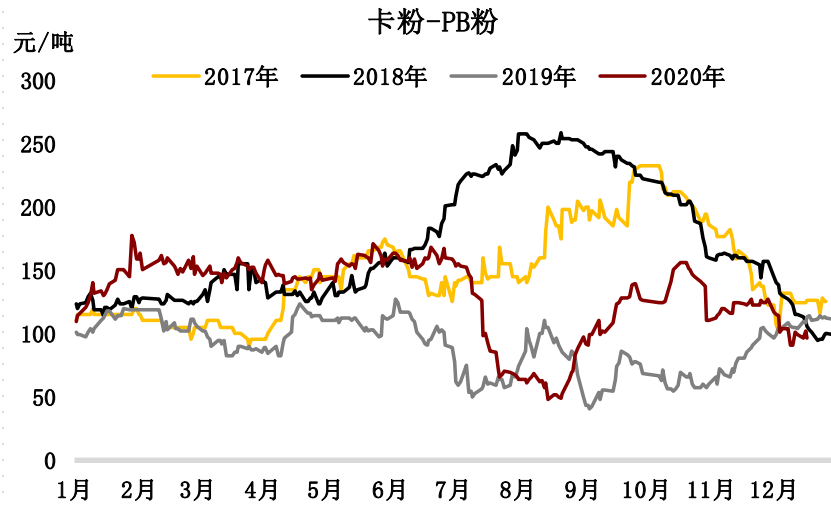




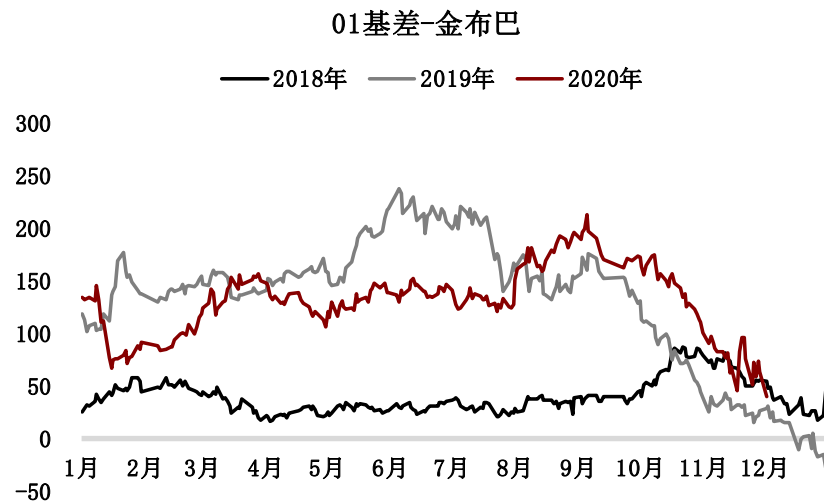
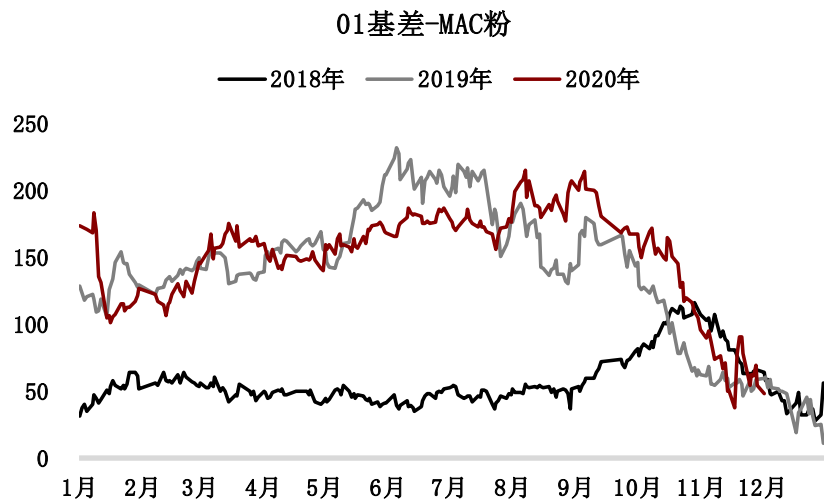
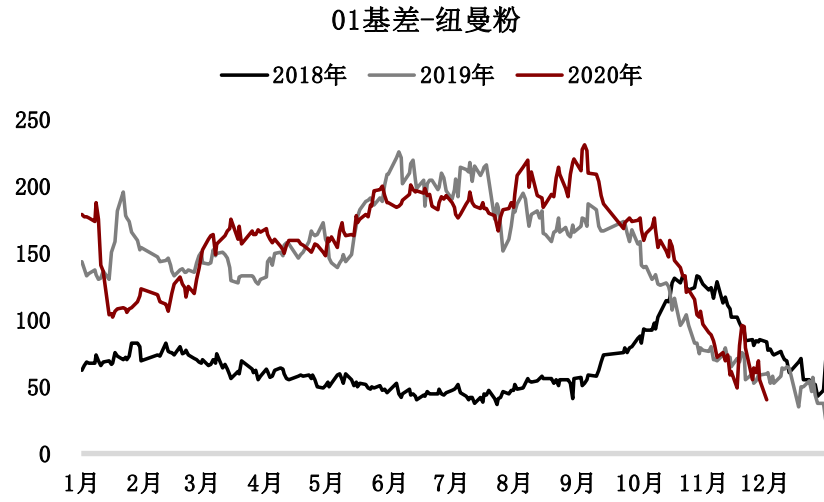
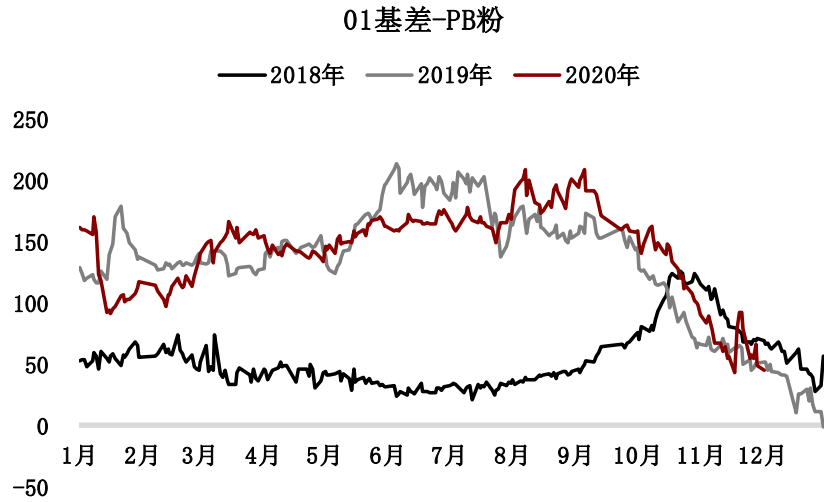
【进口粉矿】BRBF价格1100元/吨，环比上周涨40元/吨；罗伊山粉1053元/吨，环比上周涨59元/吨；混合粉932元/吨，环比上周涨37元/吨；超特粉893元/吨，环比上周涨38元/吨。



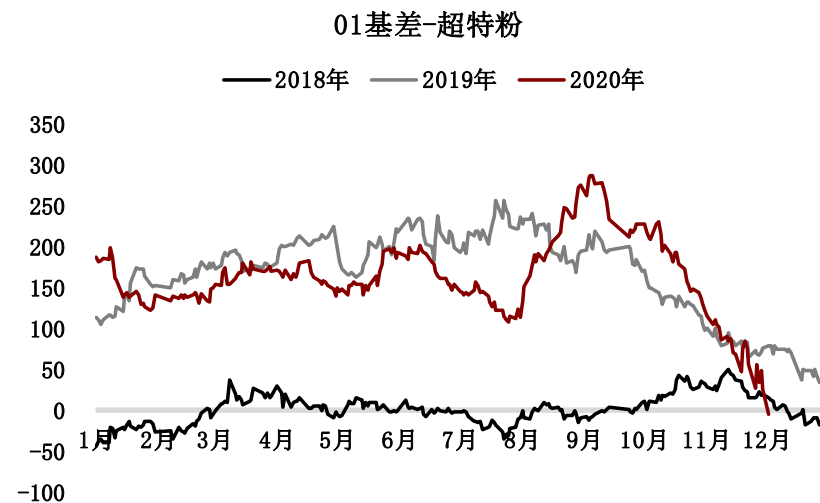
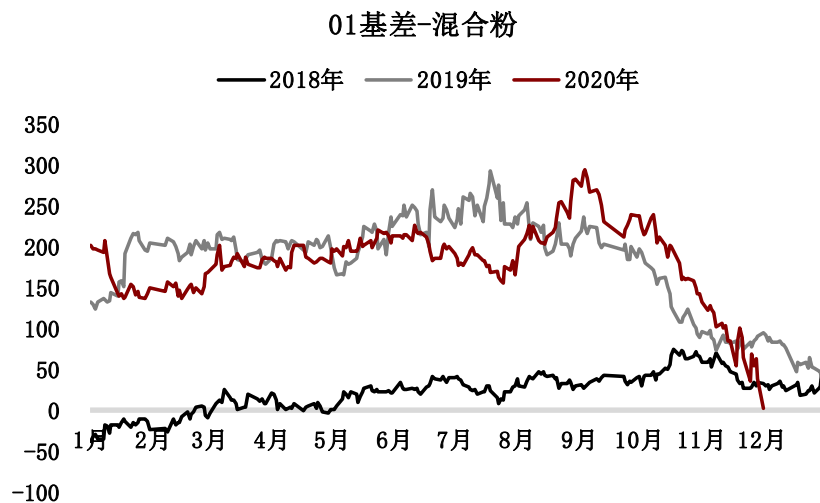
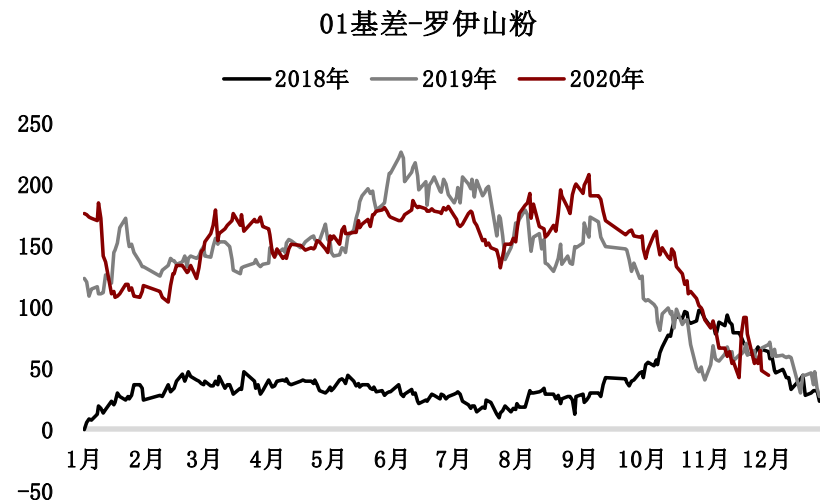
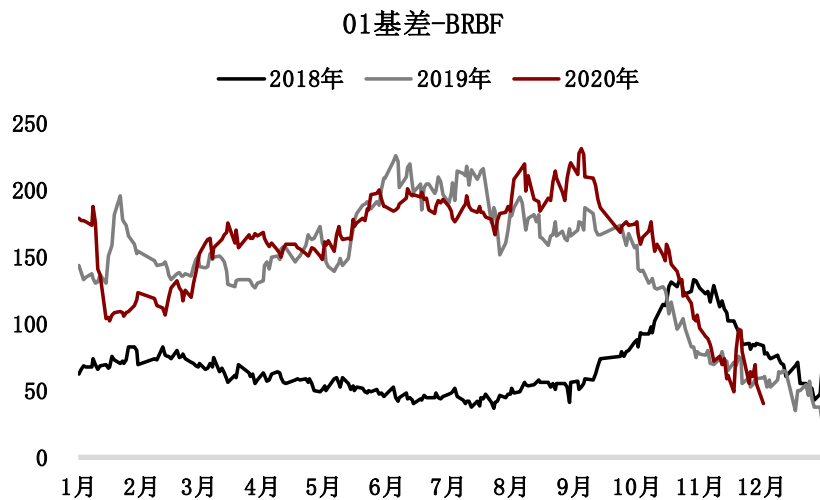
【品种价差】卡粉和PB价差96元/吨，较上周升5元/吨；PB和混合价差149元/吨，环比上周升22元/吨；PB和金布巴价差44元/吨，环比上周升2元/吨；混合和超特价差39元/吨，环比上周降1元/吨。



▶ 【01合约基差】PB粉01合约基差45元/吨，环比上周降9元/吨；纽曼粉01合约基差40元/吨，环比上周降14元/吨；MAC粉01合约基差48元/吨，环比上周降6元/吨；金布巴粉01合约基差40元/吨，环比上周降11元/吨。



【01合约基差】BRBF01合约基差45元/吨，环比上周降30元/吨；罗伊山粉01合约基差44元/吨，环比上周降9元/吨；混合粉01合约基差2元/吨，环比上周降33元/吨；超特粉01合约基差-6元/吨，环比上周降33元/吨。



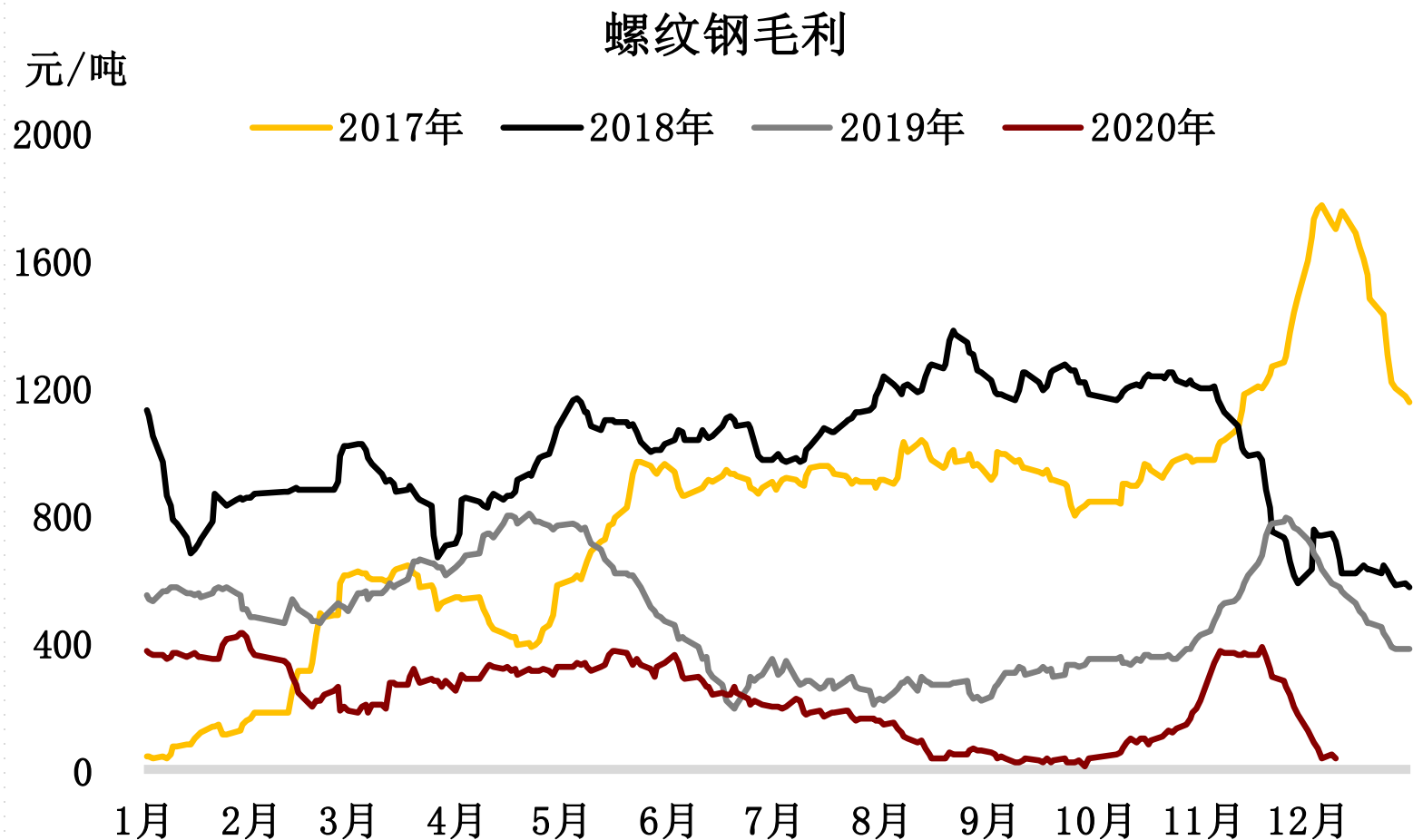


PART 3

钢厂情况

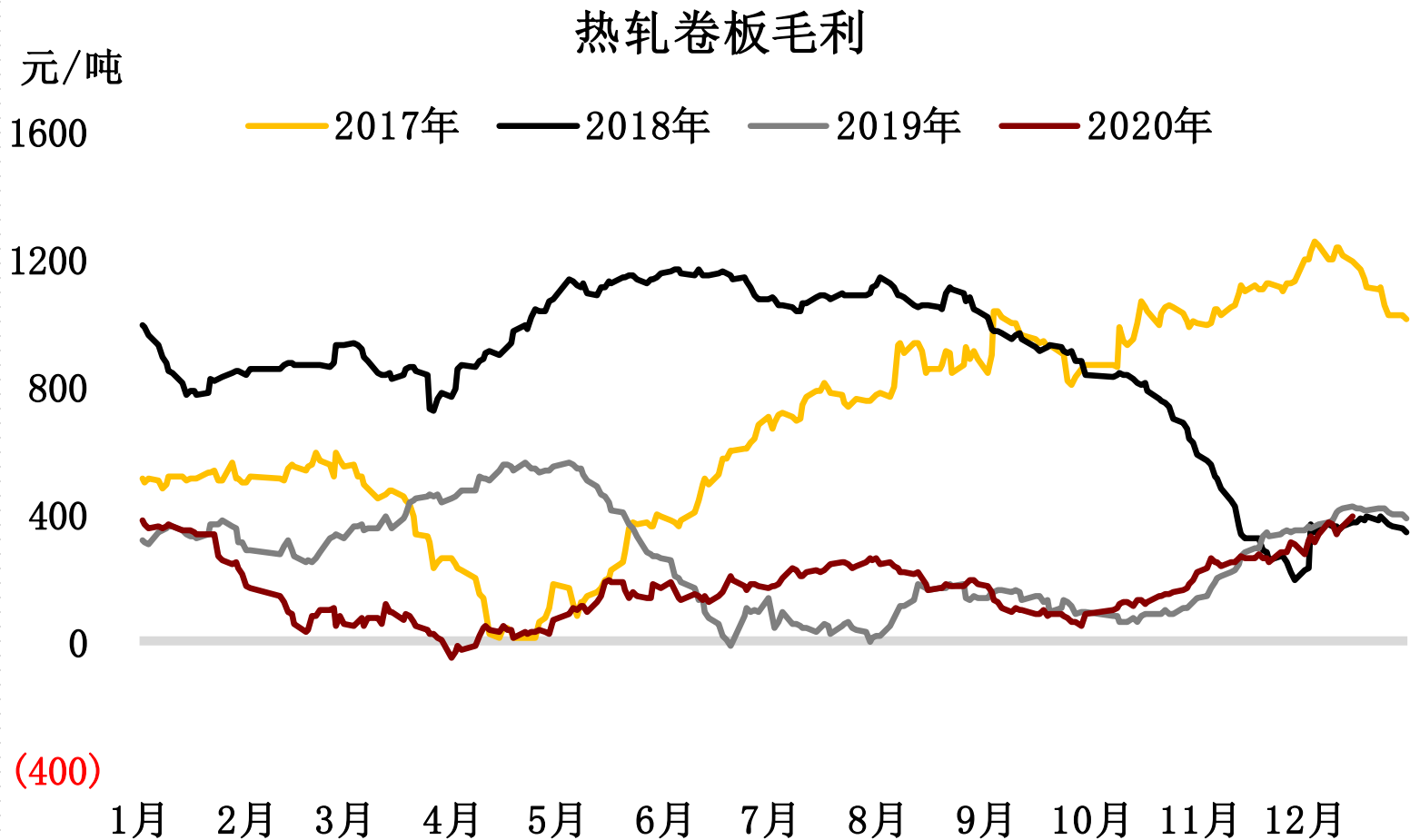
▶ 【钢厂毛利】螺纹钢毛利49元/吨，环比上周升2元/吨。

■ 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397元/吨，环比上周升19元/吨。

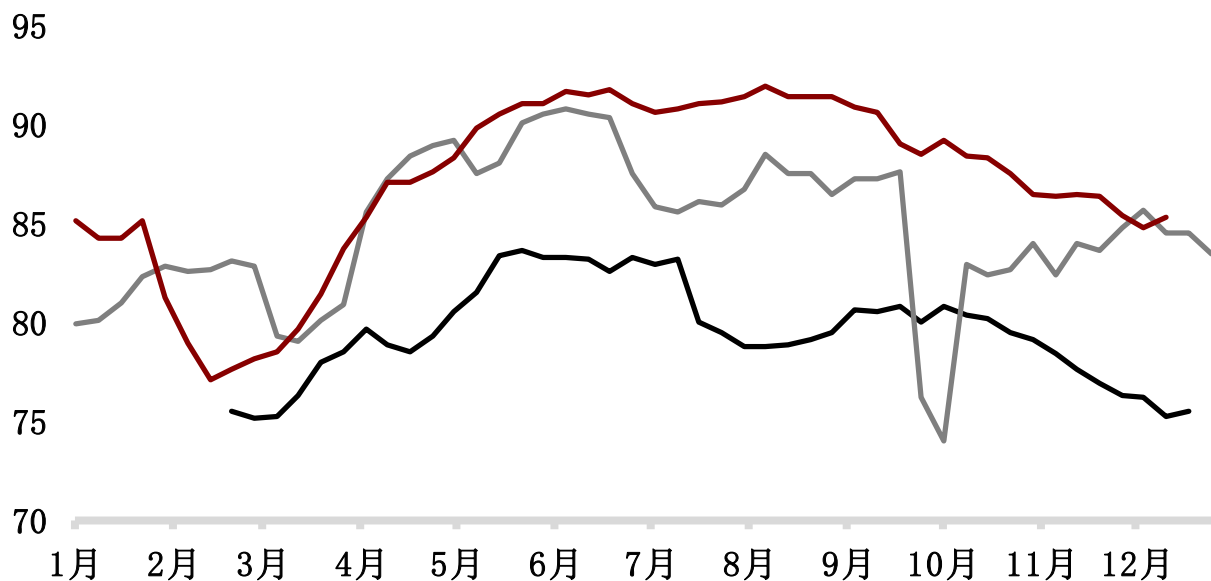
■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的热轧的毛利润来算，铁矿石涨价248/元吨热轧的毛利将趋近于0。



▶ 【钢厂生产情况】全国高炉开工率82.29%，环比上周升0.52个百分点；高炉产能利用率91.68%，环比上周升0.21个百分点。

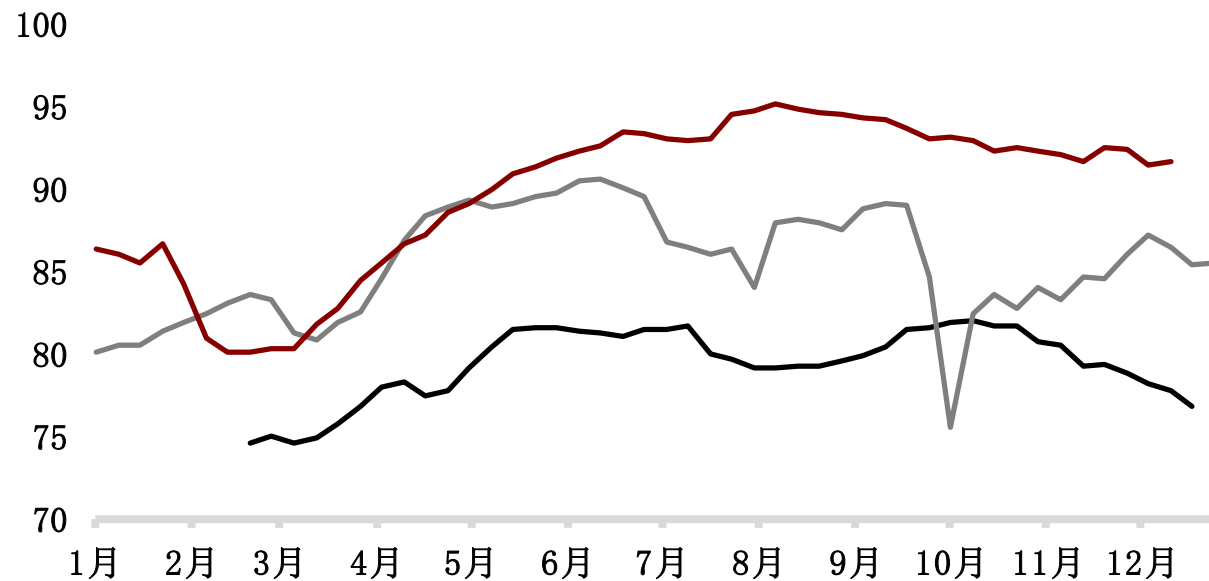
全国高炉开工率

— 2018年 — 2019年 — 2020年



全国高炉产能利用率

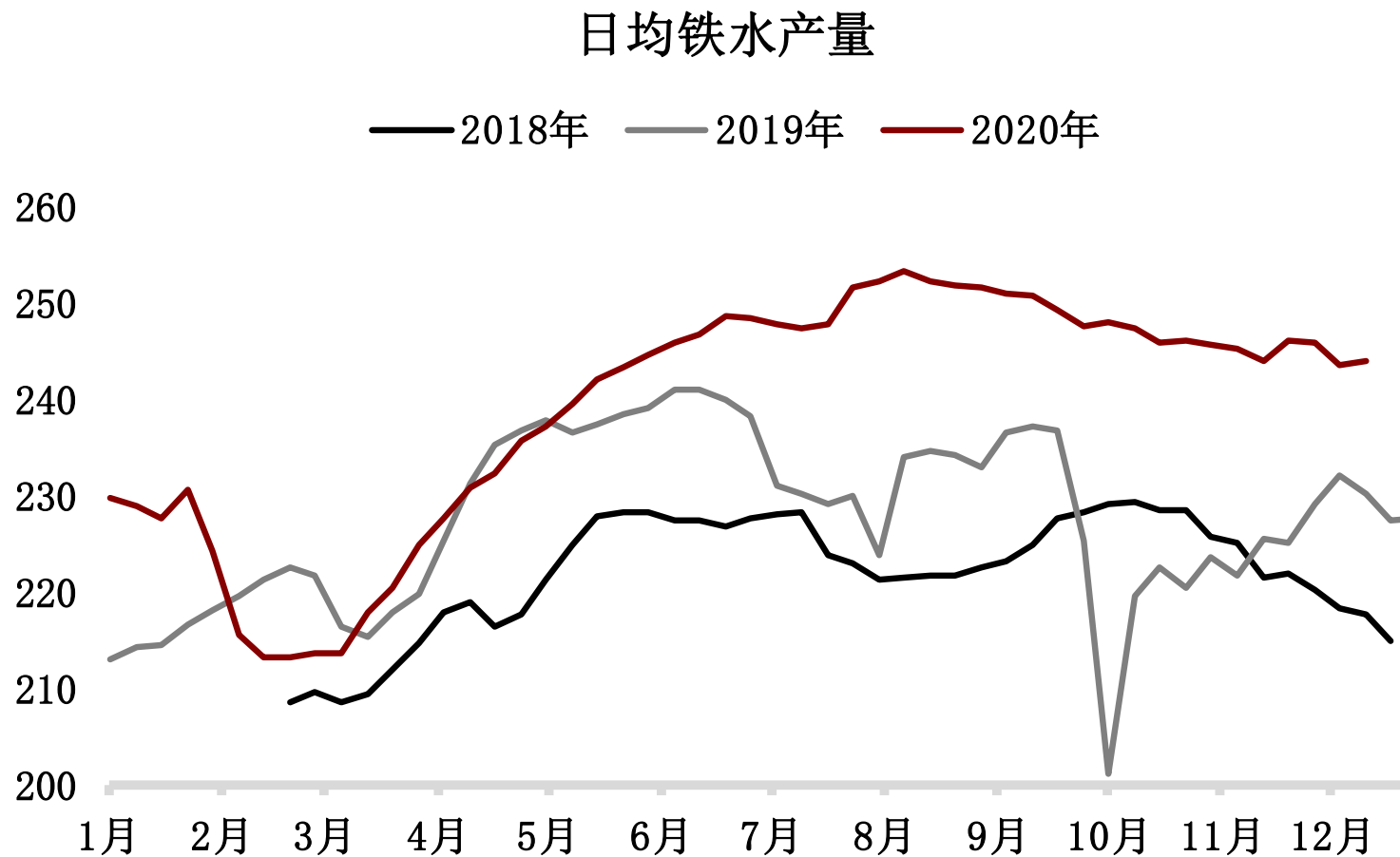
— 2018年 — 2019年 — 2020年





▶ 【钢厂生产情况】 日均铁水产量244.03万吨，环上周比升0.56万吨/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）日均需求量增加1万吨。

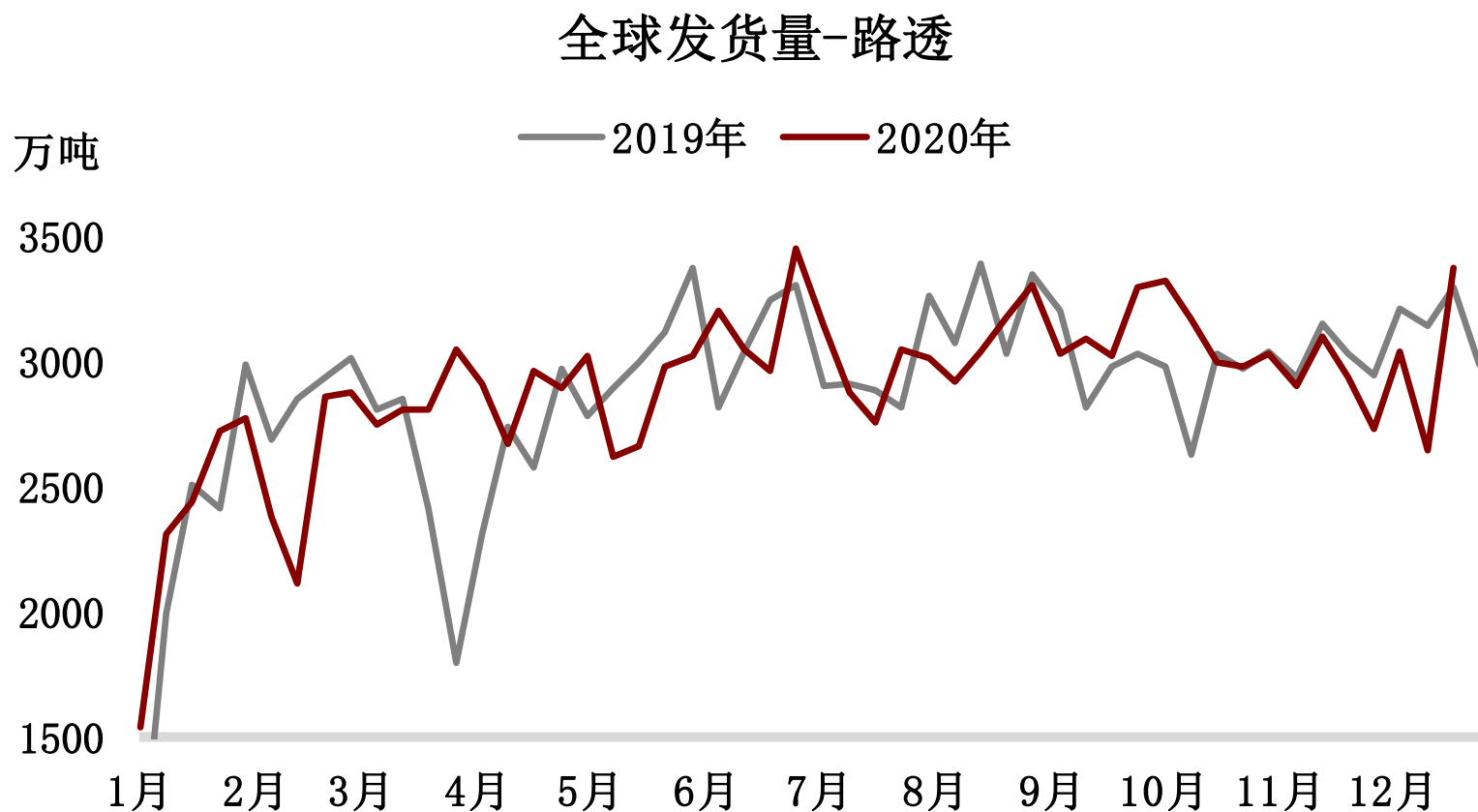




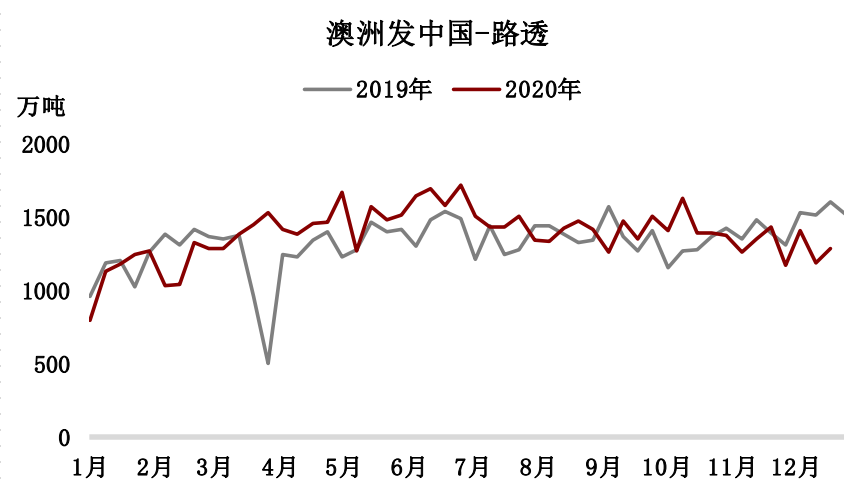
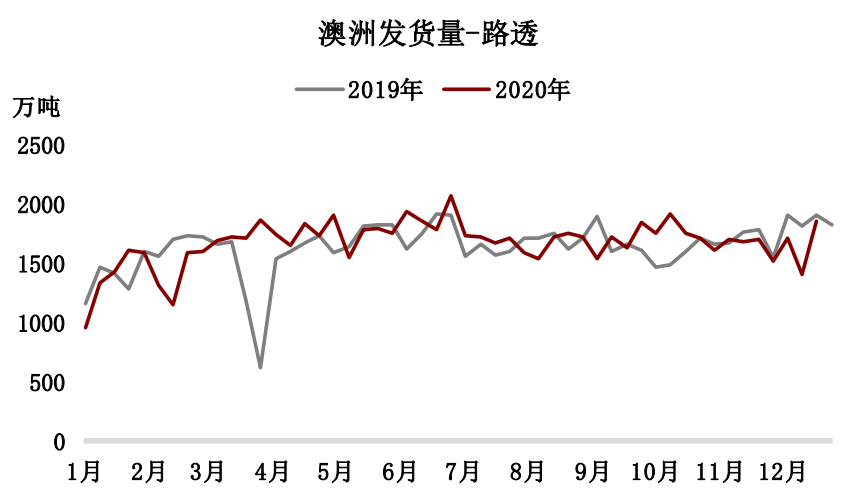
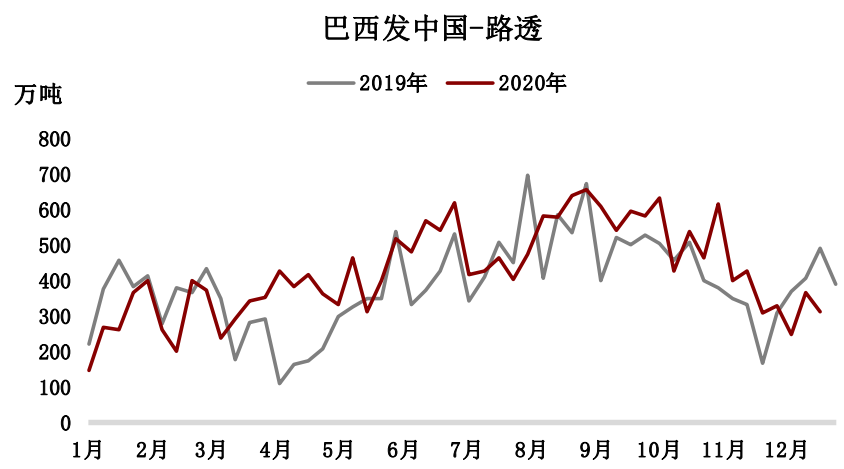
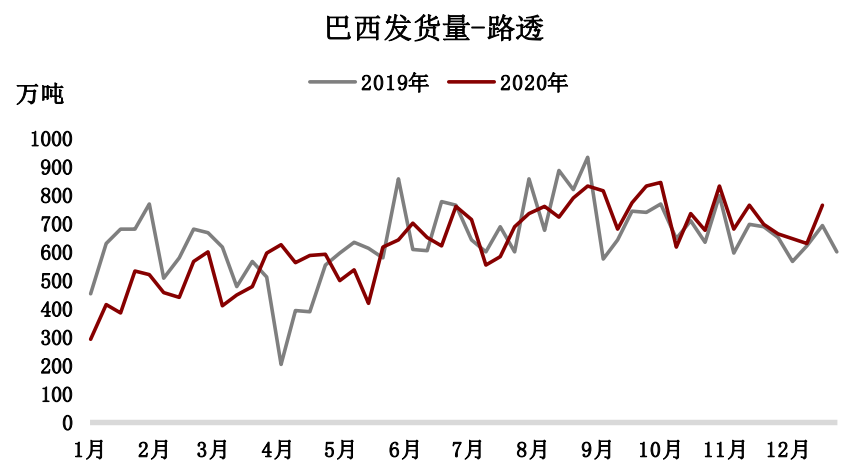
PART 4

海外发运

▶ 【澳巴发货】全球总发货量3376万吨，环比上周升733万吨。

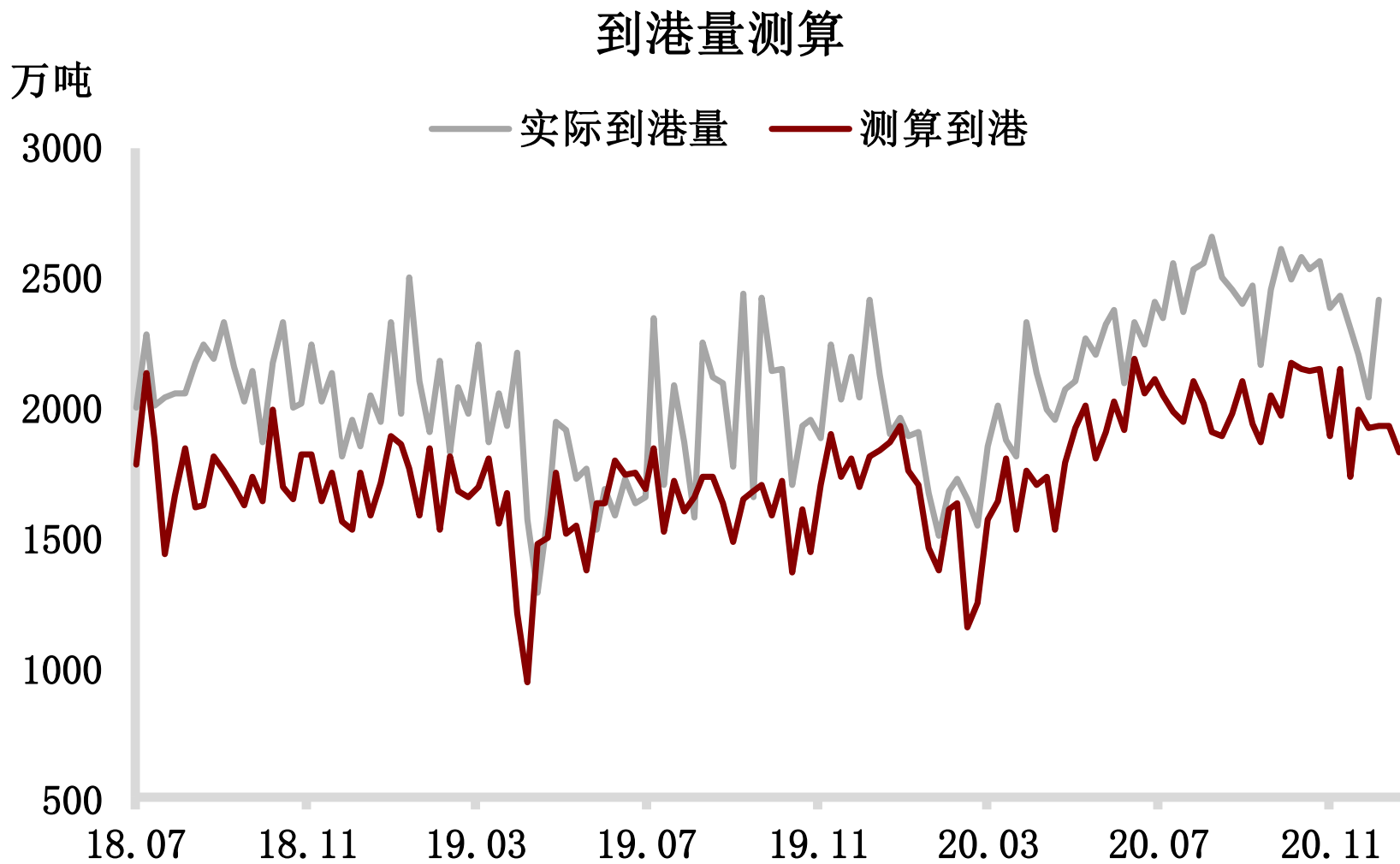


▶ **【澳巴发货】** 巴西发货总量767万吨，环比上周升136万吨；巴西发中国312万吨，环比上周降53万吨；澳大利亚总发货量1857万吨，环比上周升453万吨；澳大利亚发中国量1289万吨，环比上周升100万吨。



数据来源：路透、一德期货

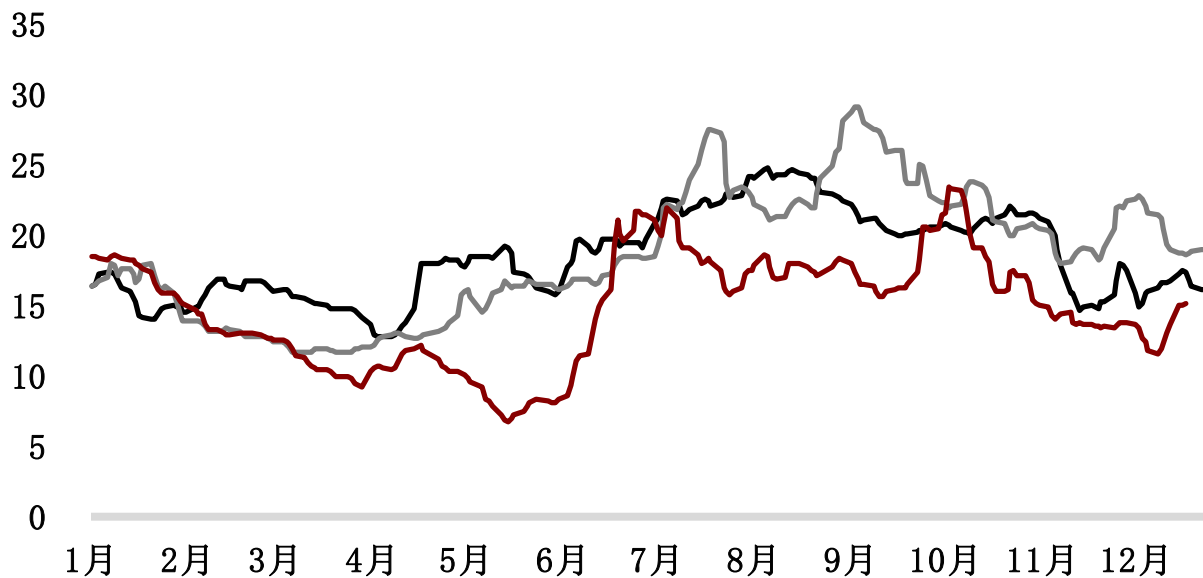
▶ 【测算到港】 12/6-12/13实际到港量2412万吨，环比上周升375万吨； 12/21-12/27测算到港量1827万吨左右。



▶ 【运价】 海运价格整体回升。

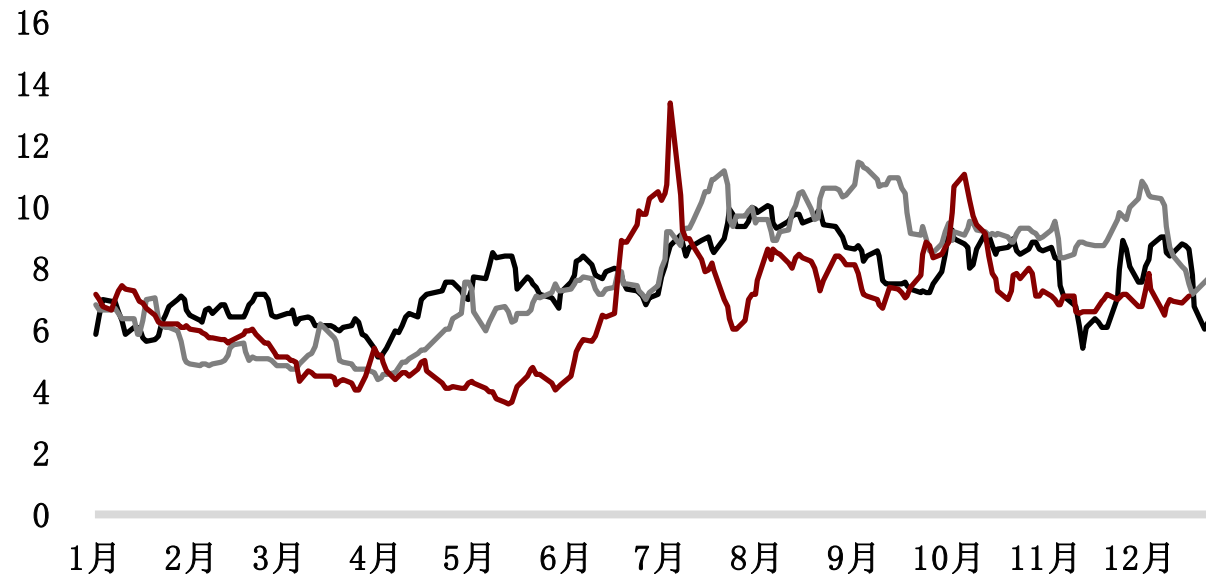
巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)

— 2018年 — 2019年 — 2020年



西澳-青岛 (BCI-C5)

— 2018年 — 2019年 — 2020年

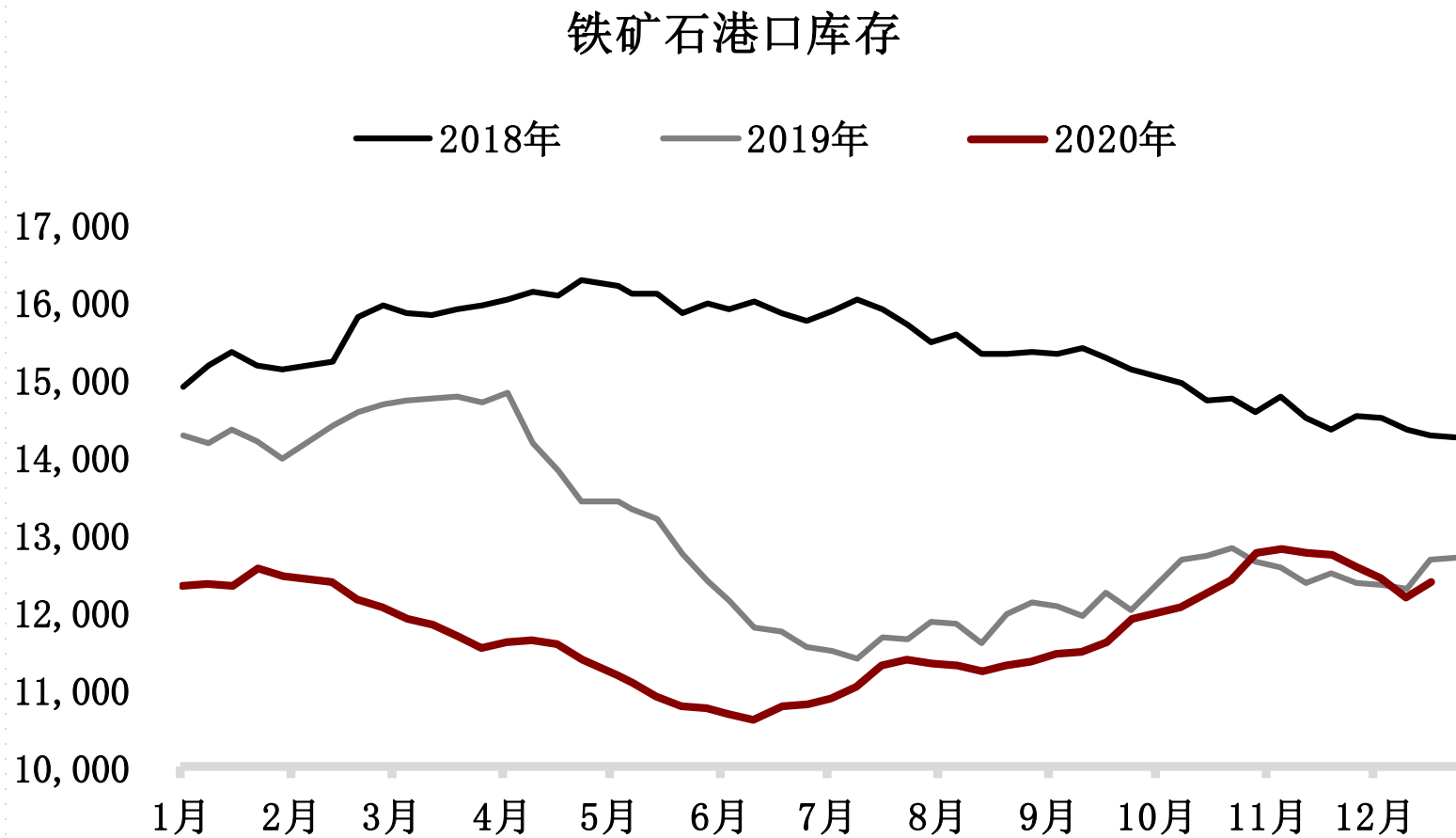




PART 5

港口情况

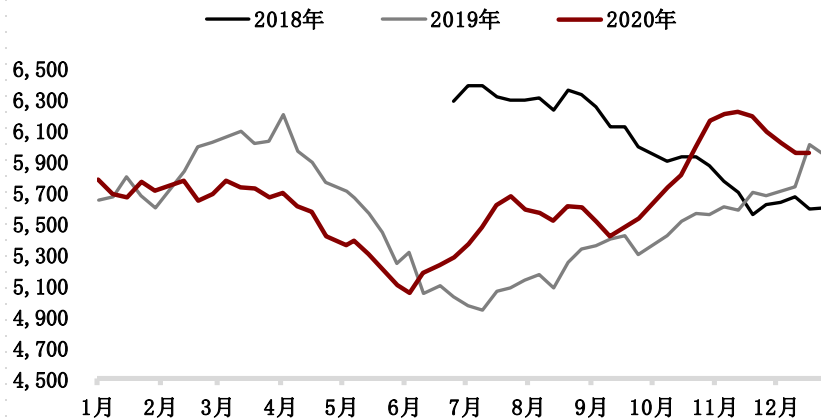
▶ 【45港库存】铁矿石港口库存总量12404万吨，环比上周增201万吨。



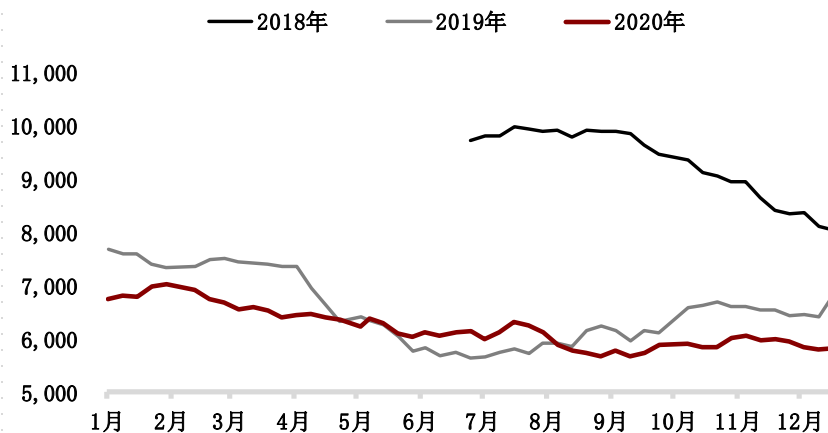


▶ **【45港库存】** 贸易矿库存5959万吨，环比上周升0.8万吨；澳矿库存5827万吨，环比上周升26.5万吨；巴西矿库存4126万吨，环比上周升58.8万吨。

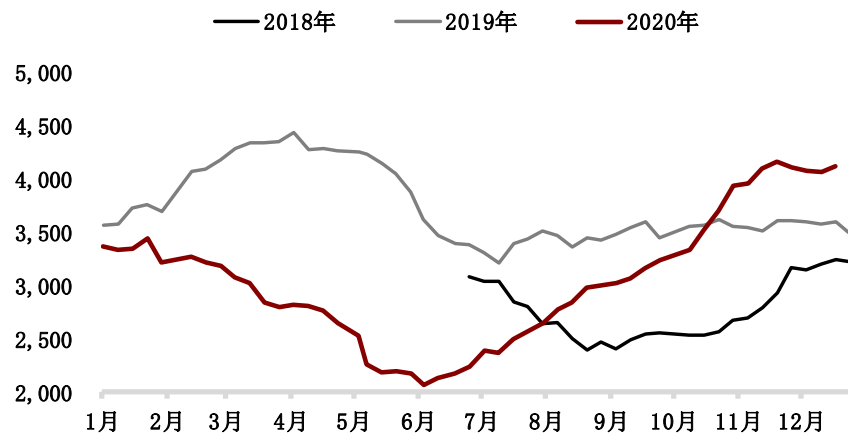
贸易矿库存



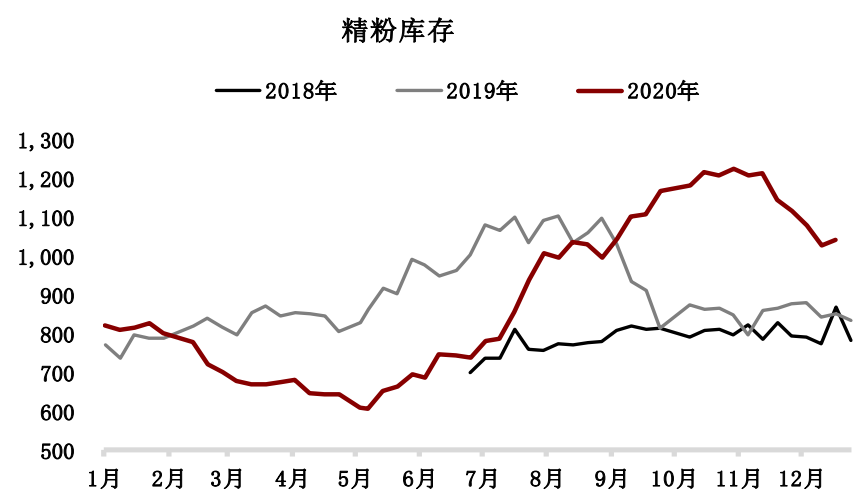
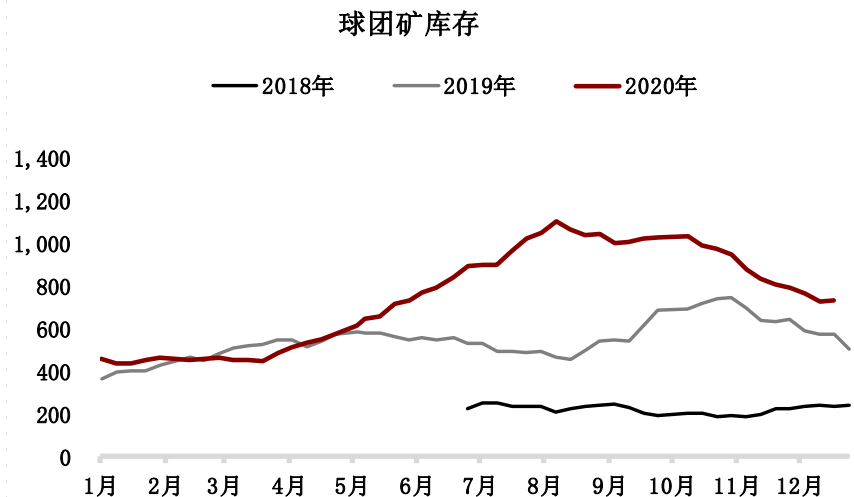
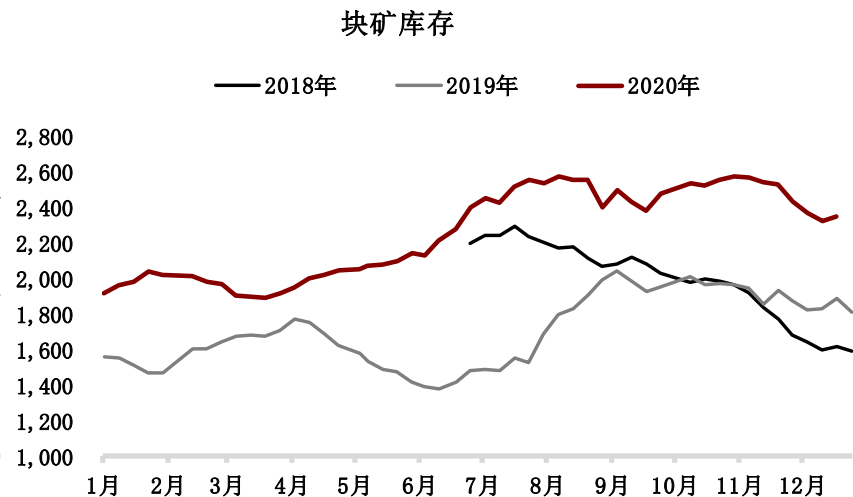
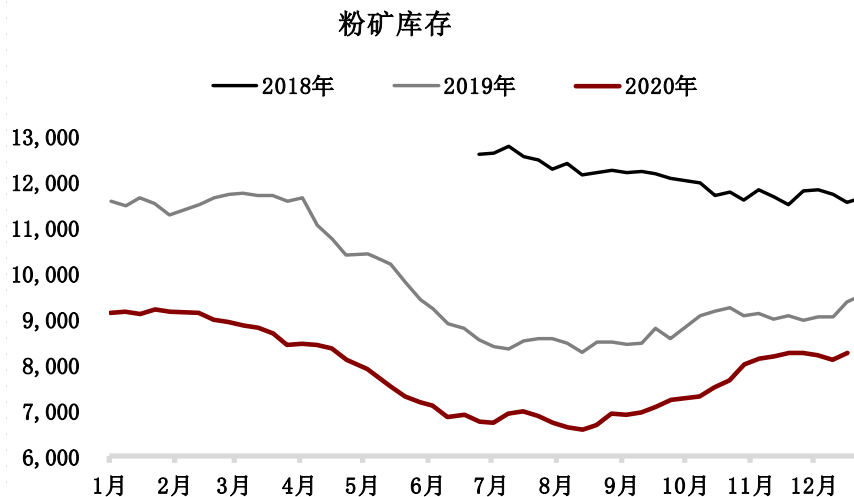
澳矿库存



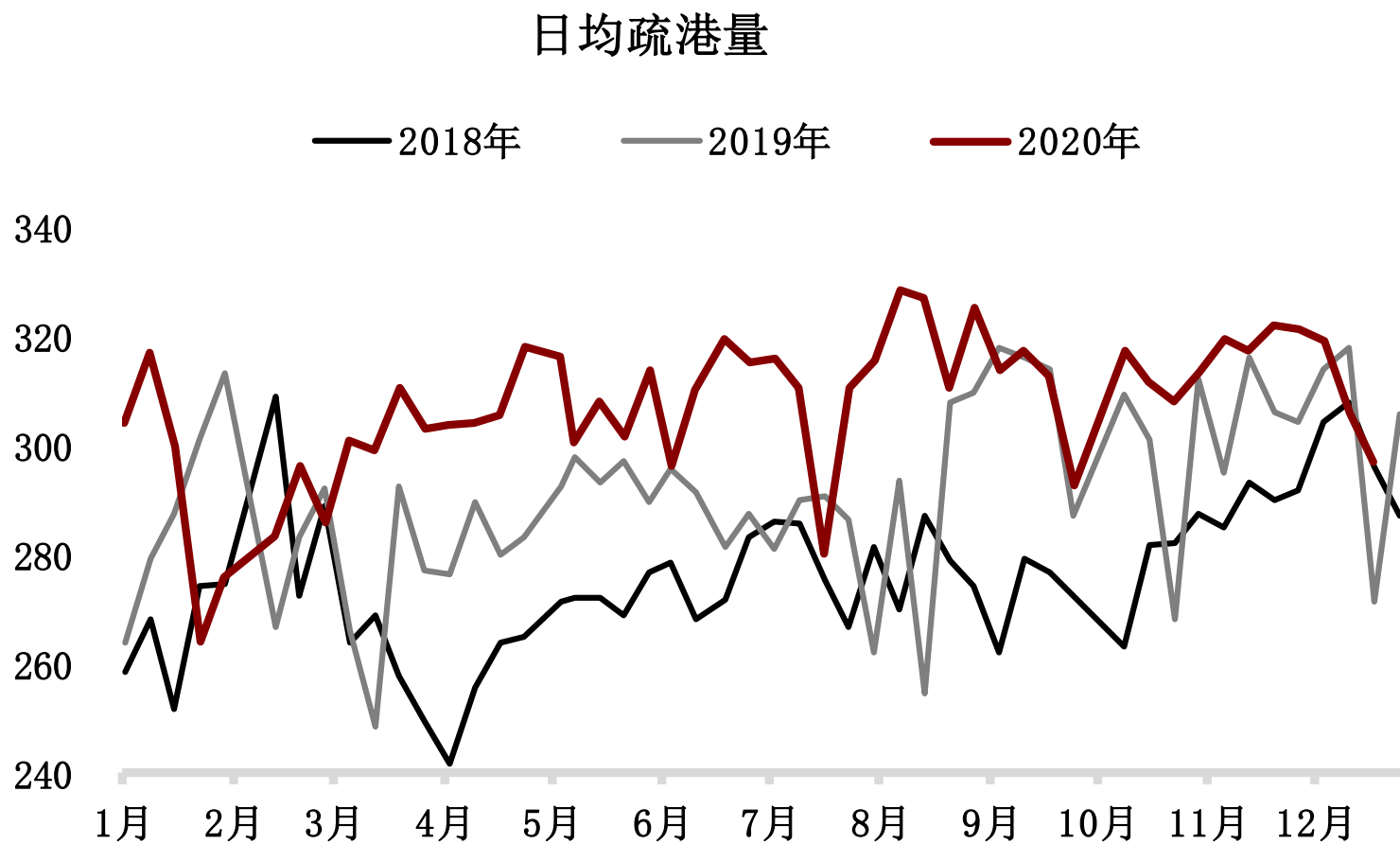
巴西矿库存



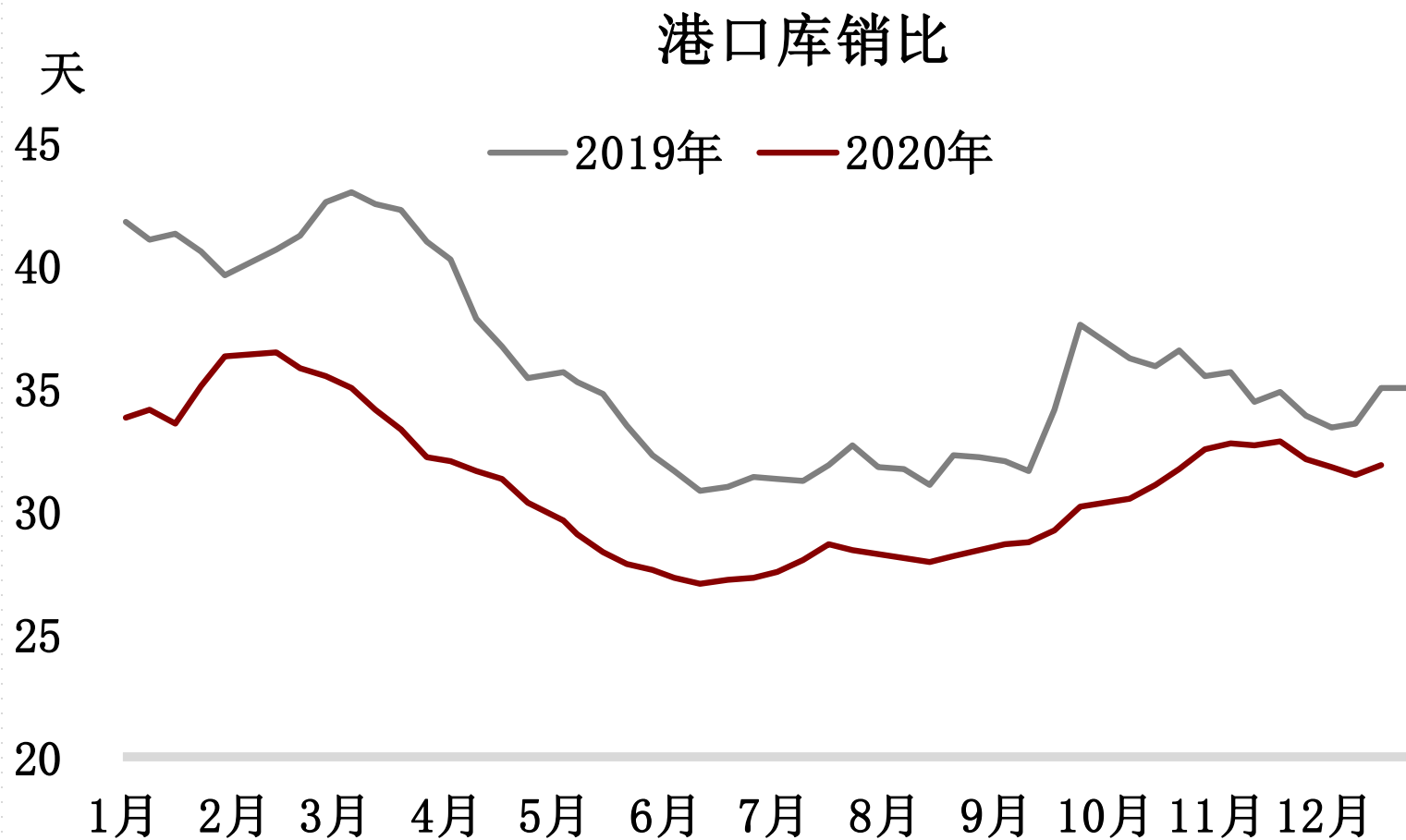
▶ **【45港库存】** 粉矿库存8280万吨，环比上周升157万吨；块矿库存2348万吨，环比上周升24.3万吨；球团库存732万吨，环比上周升5万吨；精粉库存1044万吨，环比上周升15万吨。



【疏港情况】铁矿石日均疏港297万吨，比上周降9万吨。



▶ 【库销比】港口库销比31.42天，较上周降0.31天。



一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365