



# 一德期货【铁矿石】周报

2020-2-21

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

## ► 铁水产量回升，库存难以累积，短期价格仍将偏强。

---

**行情回顾：**春节期间美金价格上涨明显，带动国内期货现货市场走强，整体基差回落。

**钢厂情况：**钢厂利润大幅回升，铁水产量高位回升，高炉开通率和产能利用率上行。

**海外发运：**海外发运环比下行，发往中国比例减少，海运价格指数上涨明显。

**港口情况：**港口库销比持平，疏港量下降明显，港口库存小幅累积，压港船只下降明显。

**预期推演：**需求端，随着钢厂利润的好转，铁水产量的回升，对于铁矿石的需求短期内仍然强势；供给端，预计正常情况下海外的发运将逐步恢复并高于上年同期；港口库存的累积主要愿意是春节期间疏港量的明显下降和压港船只的下降；整体来看，预计短期内铁水产量高位维持，疏港量会随着需求而增加，发运到港维持正常，则库存难以明显累积，价格则会偏强运行。

**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、到港量巨幅下降；疫情不确定性。



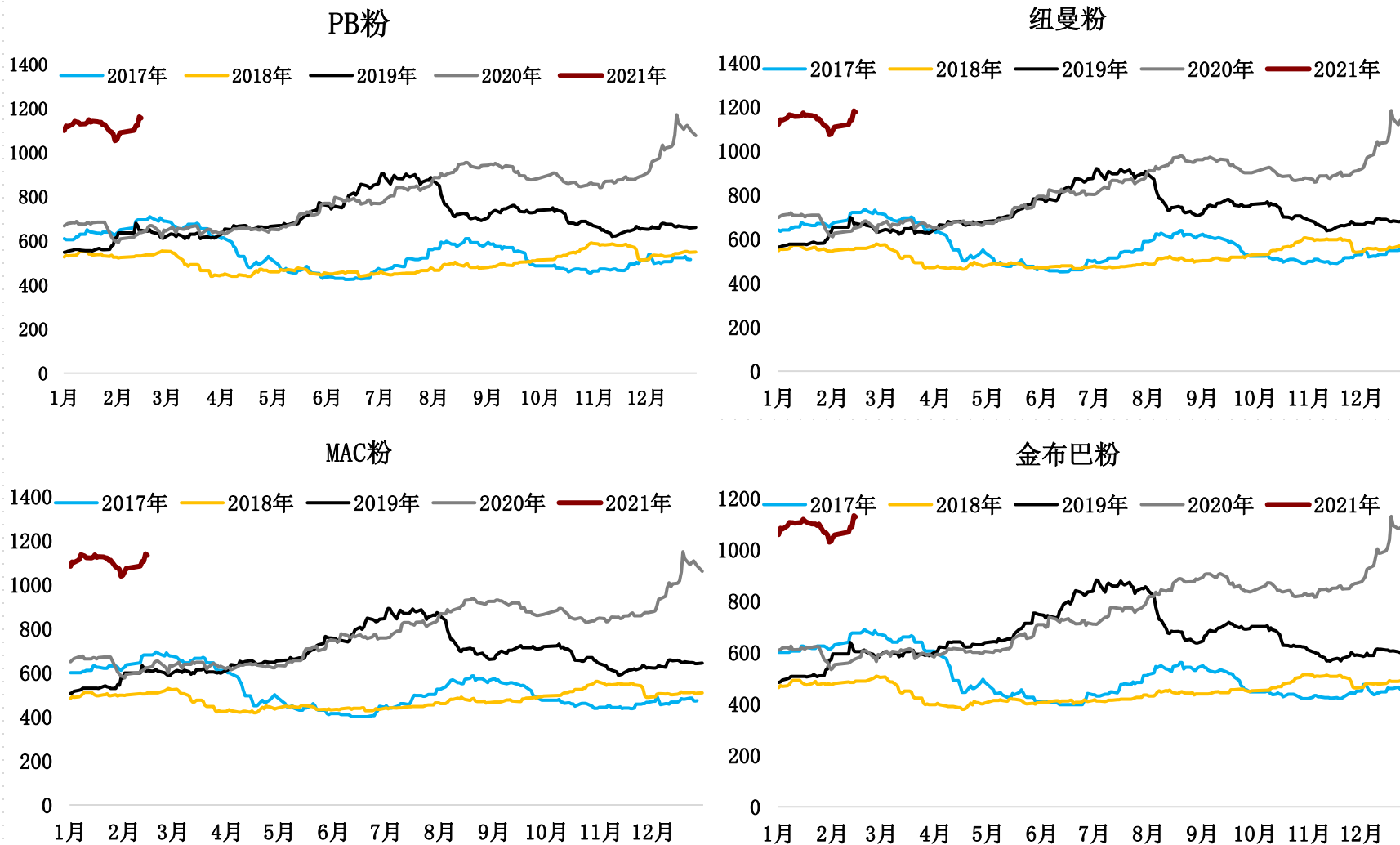
PART 2

行情回顾

## ► 现货、期货、SGX掉期价格情况

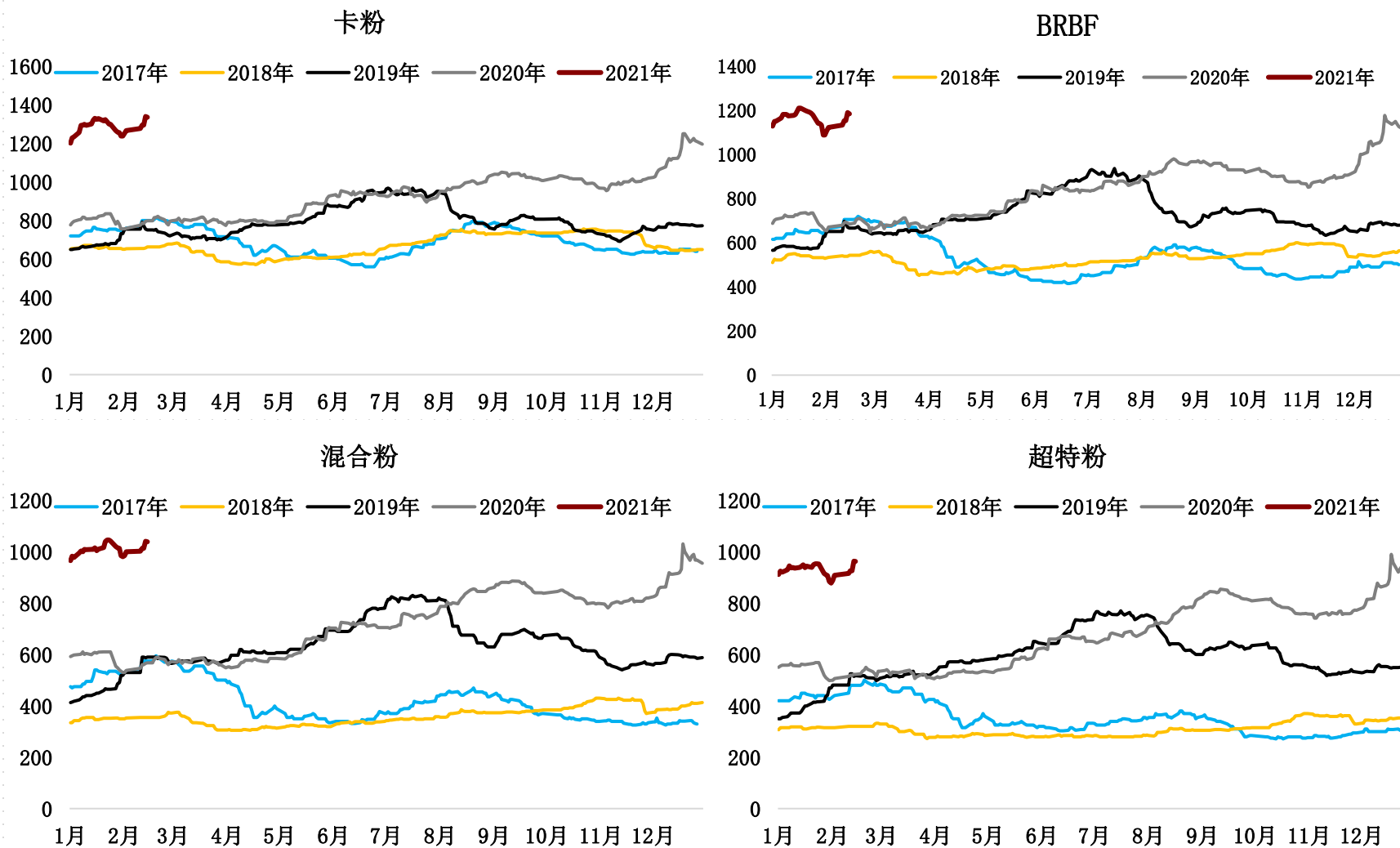
	PB粉	环比	同比	05合约	环比	同比	掉期折算	环比	同比
2021/1/25	1138.0	1.0	441.0	1046.5	0.0	397.0	1174	0	462
2021/1/26	1126.0	-12.0	492.0	1025.5	-21.0	419.0	1144	-30	499
2021/1/27	1128.0	2.0	479.0	1041.5	16.0	450.5	1154	10	494
2021/1/28	1096.0	-32.0	486.0	985.5	-56.0	407.5	1082	-71	440
2021/1/29	1094.0	-2.0	488.0	990.0	4.5	400.0	1091	8	439
2021/2/1	1086.0	-8.0	457.0	977.0	-13.0	390.0	1083	-7	423
2021/2/2	1054.0	-32.0	466.0	933.5	-43.5	352.0	1034	-50	383
2021/2/3	1058.0	4.0	466.0	948.0	14.5	342.5	1049	16	372
2021/2/4	1075.0	17.0	473.0	991.0	43.0	371.5	1088	39	394
2021/2/5	1090.0	15.0	472.0	1004.5	13.5	380.0	1075	-13	381
2021/2/8	1101.0	11.0	483.0	1028.0	23.5	399.5	1101	26	406
2021/2/9	1122.0	21.0	483.0	1061.5	33.5	422.0	1129	28	423
2021/2/10	1122.0	0.0	484.0	1071.5	10.0	432.0	1150	20	447
2021/2/18	1163.0	41.0	518.0	1131.5	60.0	486.0	1215	65	508
2021/2/19	1157.0	-6.0	494.0	1117.0	-14.5	450.0	1203	-12	478

▶ 【进口粉矿】PB粉1157元/吨，环比上周涨35元/吨；纽曼粉1175元/吨，环比上周涨35元/吨；MAC粉1133元/吨，环比上周涨28元/吨；金布巴粉1127元/吨，环比上周涨39元/吨。



数据来源：钢联、一德期货

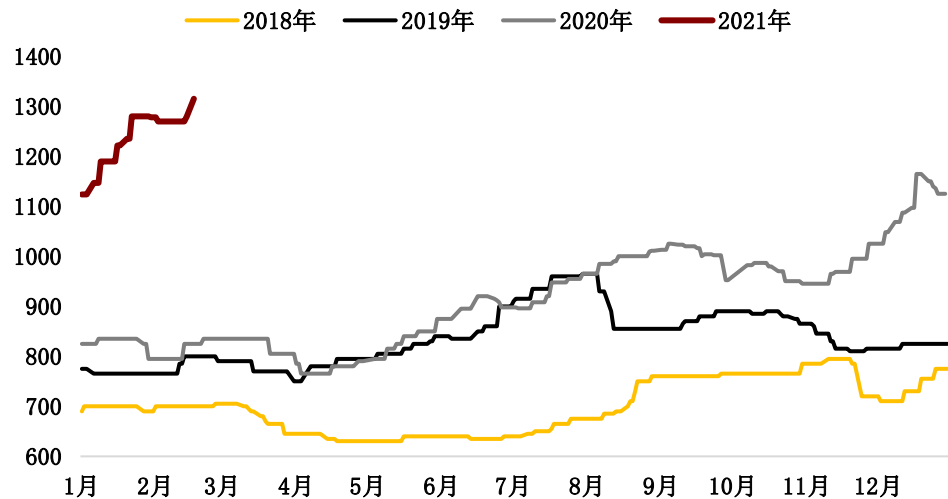
【进口粉矿】卡粉1335元/吨，环比上周涨40元/吨；BRBF价格1184元/吨，环比上周涨31元/吨；混合粉1038元/吨，环比上周涨25元/吨；超特粉962元/吨，环比上周涨36元/吨。



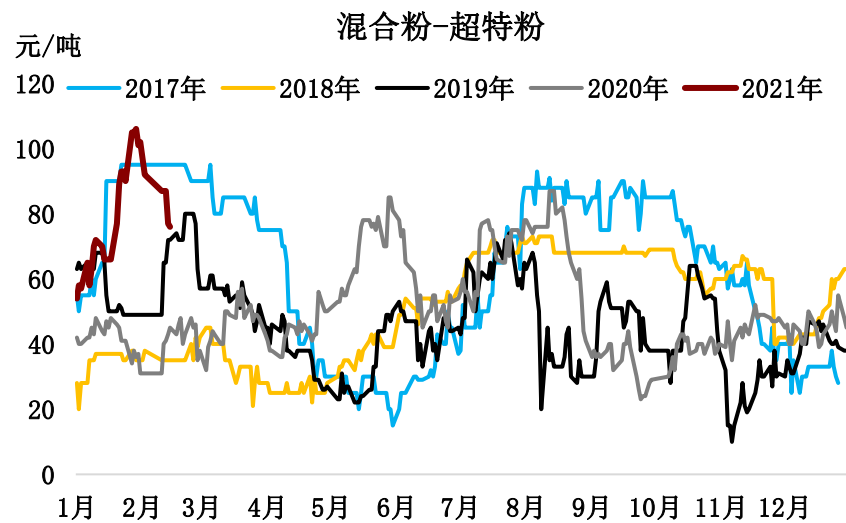
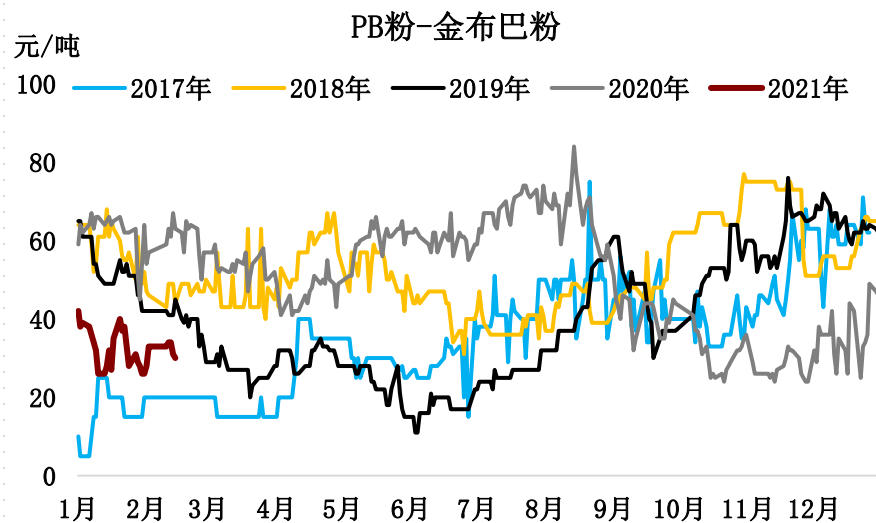
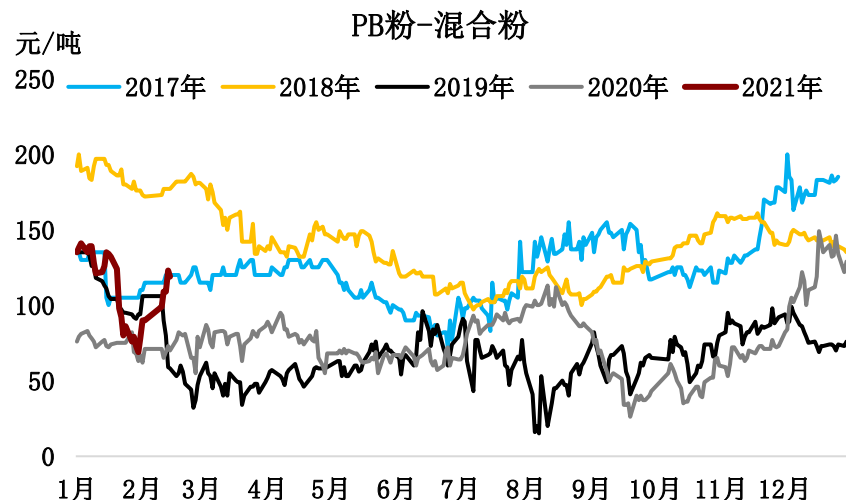
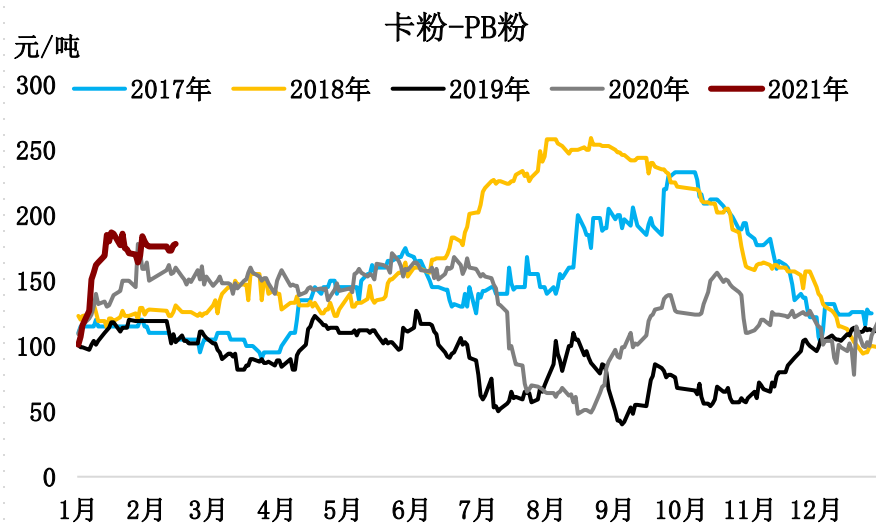


▶ 【国产精粉】唐山精粉价格1315元/吨，环比上周上涨45元/吨。

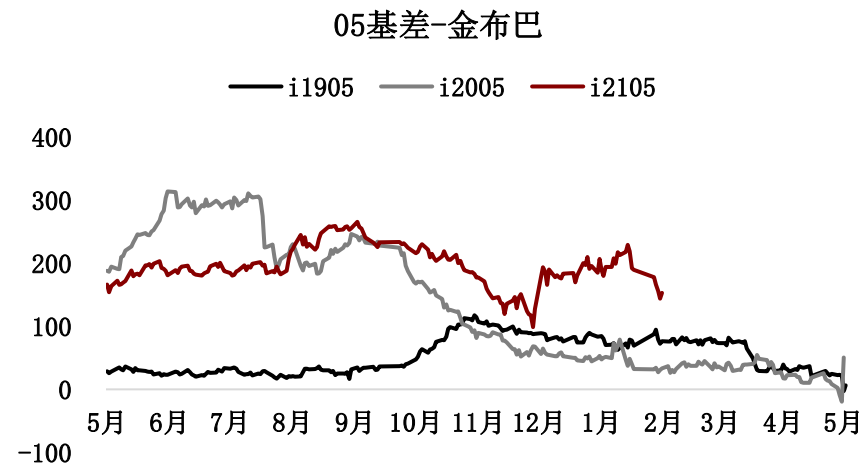
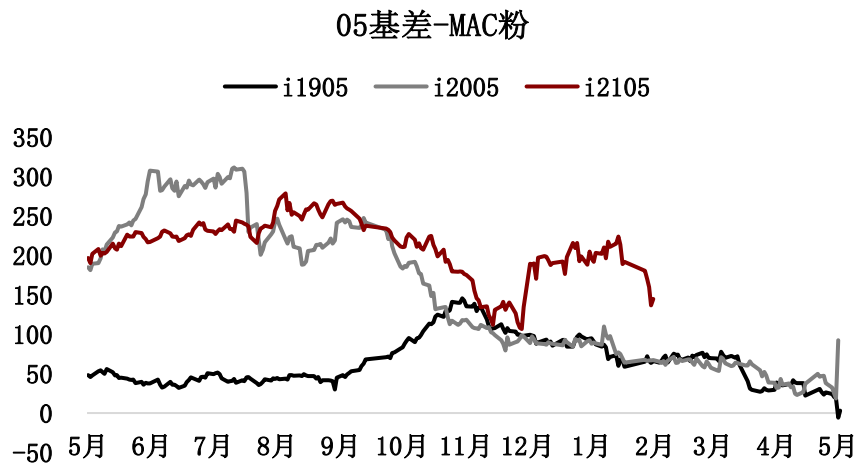
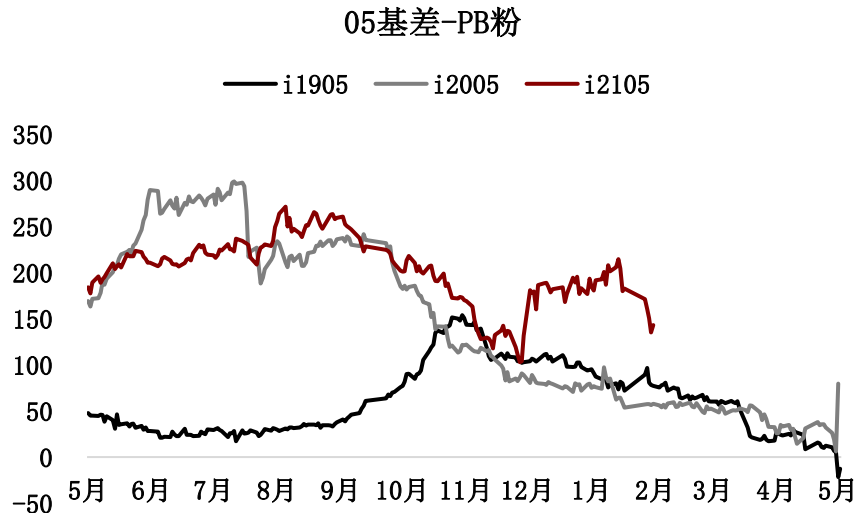
唐山66%铁精粉干基含税价格



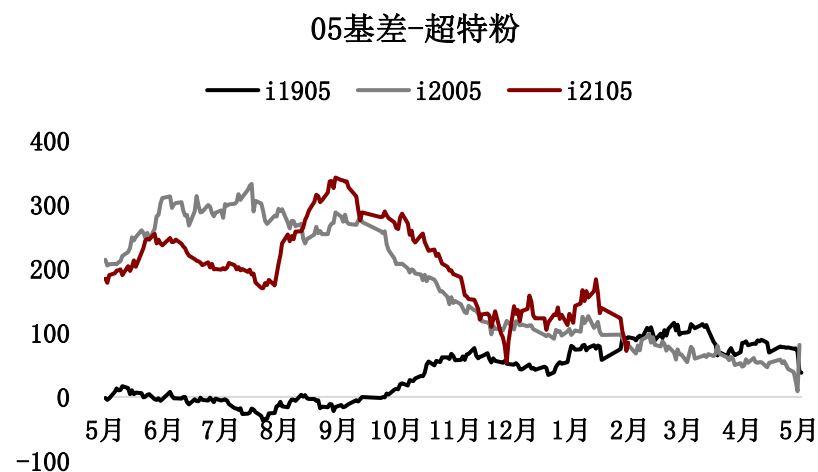
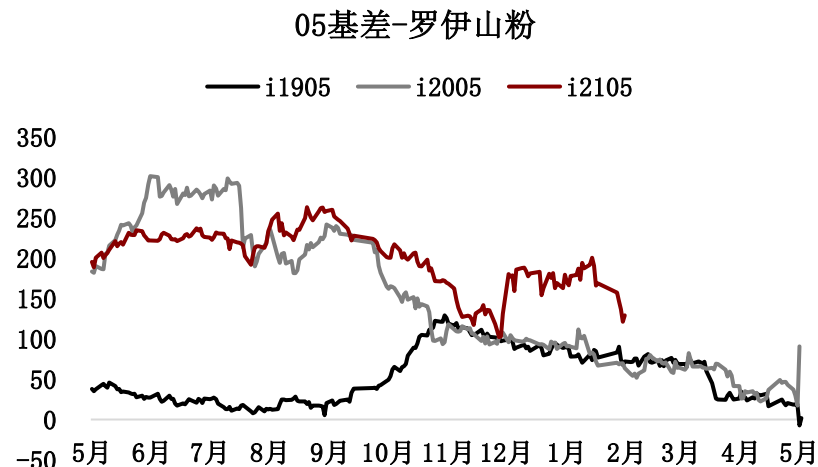
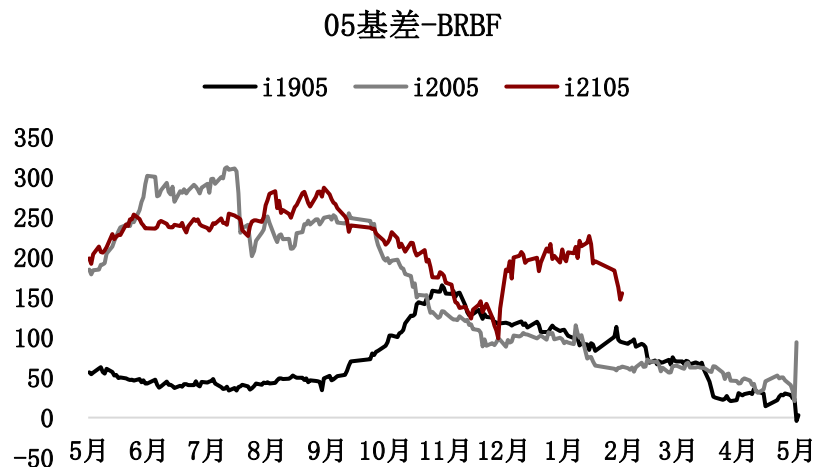
【品种价差】卡粉和PB价差178元/吨，较上周升5元/吨；PB和混合价差119元/吨，环比上周升10元/吨；PB和金布巴价差30元/吨，环比上周降4元/吨；混合和超特价差76元/吨，环比上周降11元/吨。



▶ **【05合约基差】** PB粉05合约基差143元/吨，环比上周降8元/吨；纽曼粉05合约基差155元/吨，环比上周降8元/吨；MAC粉05合约基差145元/吨，环比上周降15元/吨；金布巴粉05合约基差153元/吨，环比上周降3元/吨。



【05合约基差】BRBF05合约基差152元/吨，环比上周降12元/吨；罗伊山粉05合约基差129元/吨，环比上周降7元/吨；混合粉05合约基差132元/吨，环比上周降19元/吨；超特粉05合约基差85元/吨，环比上周降6元/吨。



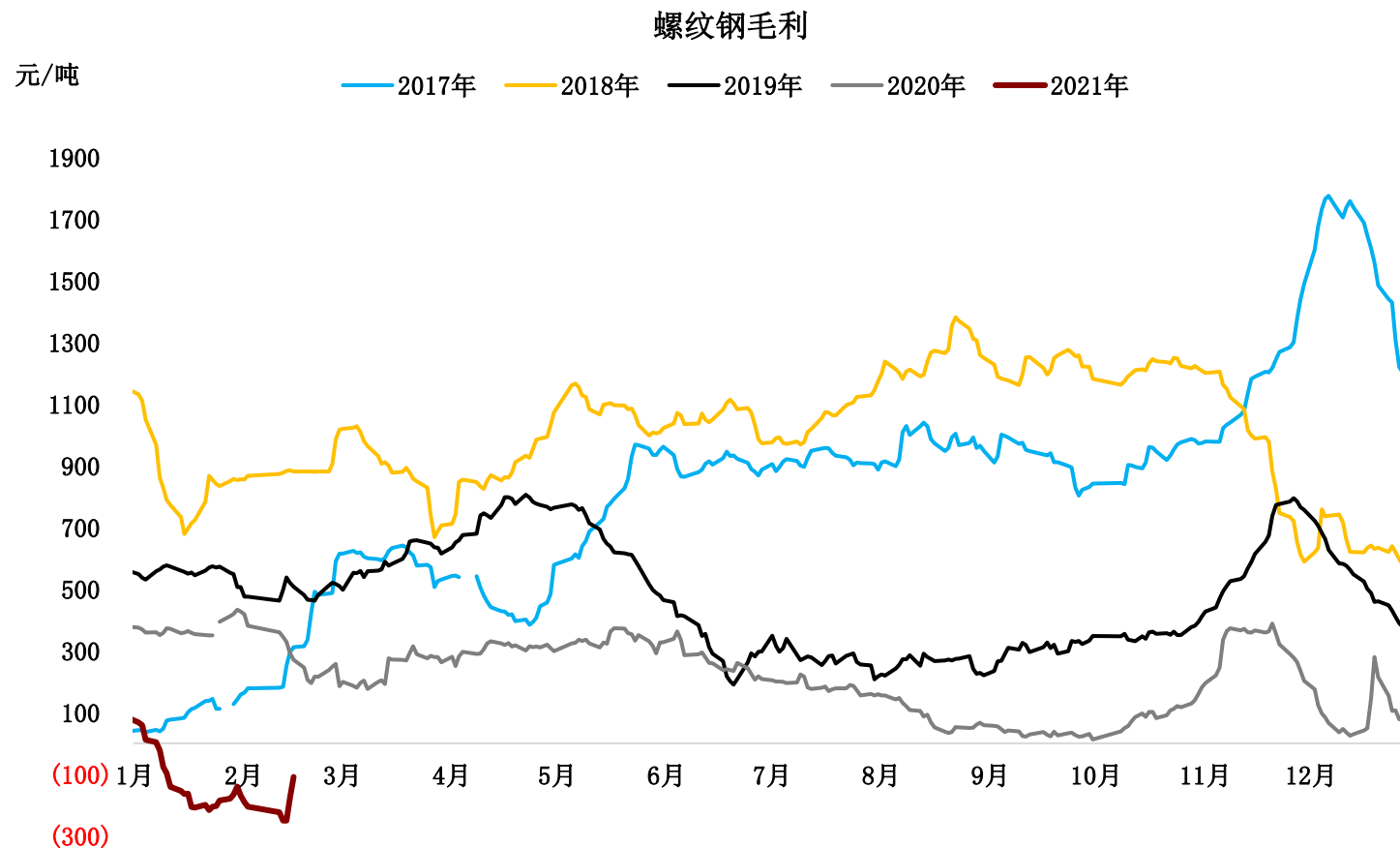


PART 3

钢厂情况

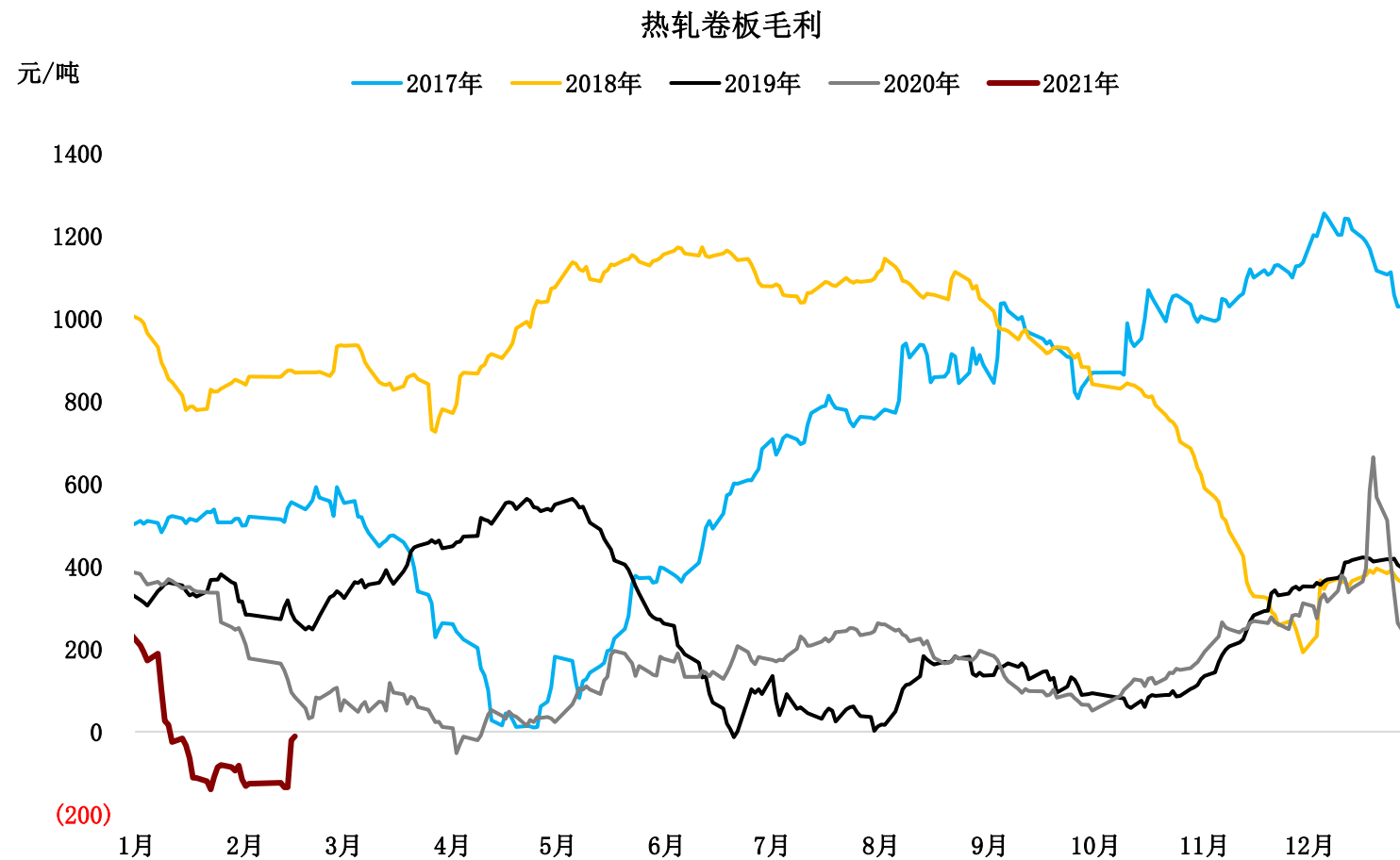
▶ 【钢厂毛利】螺纹钢毛利-109元/吨，环比上周升141元/吨。

■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的螺纹钢毛利润来算，铁矿石降价68/元吨螺纹钢的毛利将趋近于0。



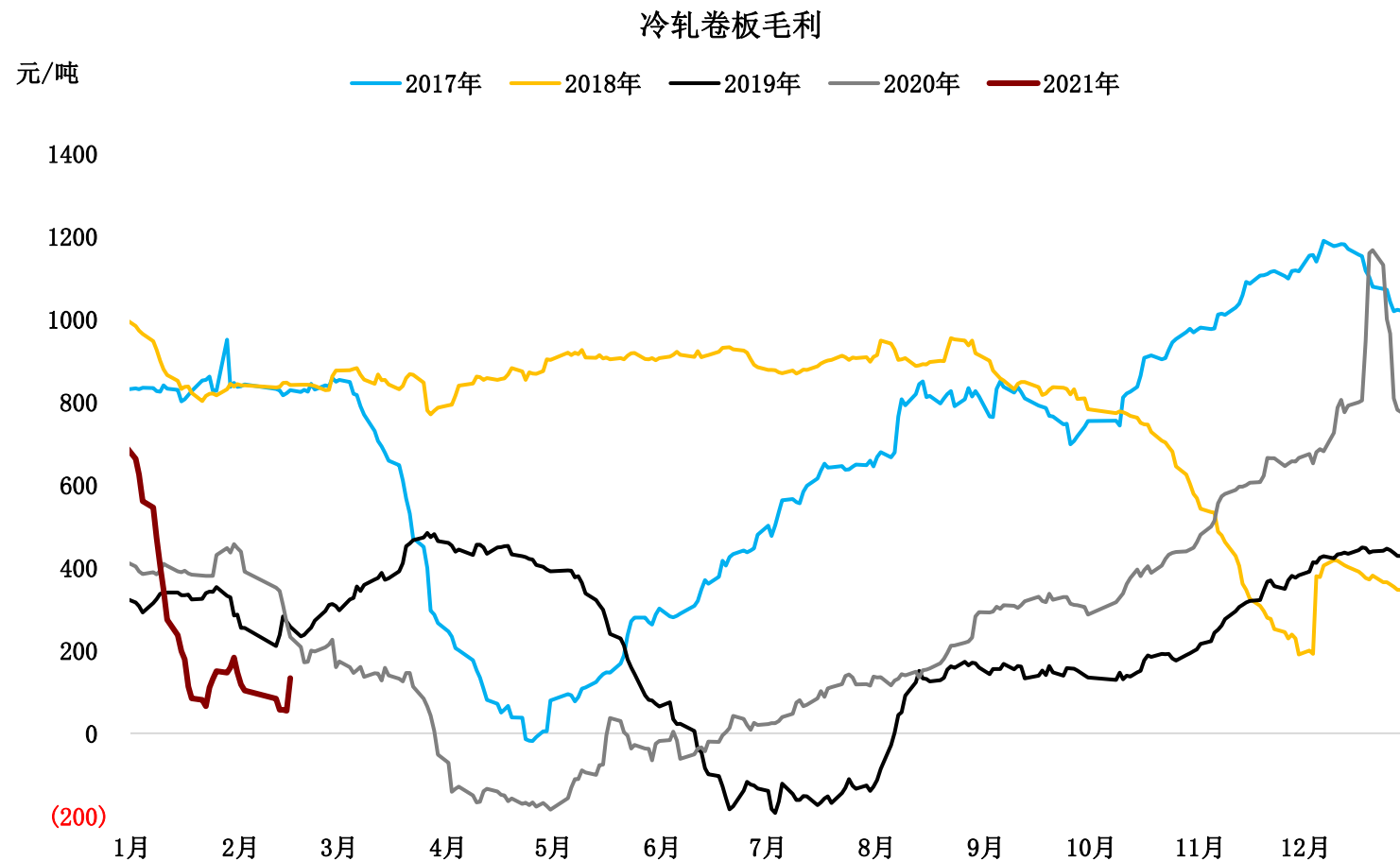
▶ 【钢厂毛利】 热轧卷板毛利-11元/吨， 环比上周升124元/吨。

■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的热轧的毛利润来算，铁矿石降价7/元吨热轧的毛利将趋近于0。



▶ 【钢厂毛利】冷轧卷板毛利134元/吨，环比上周升77元/吨。

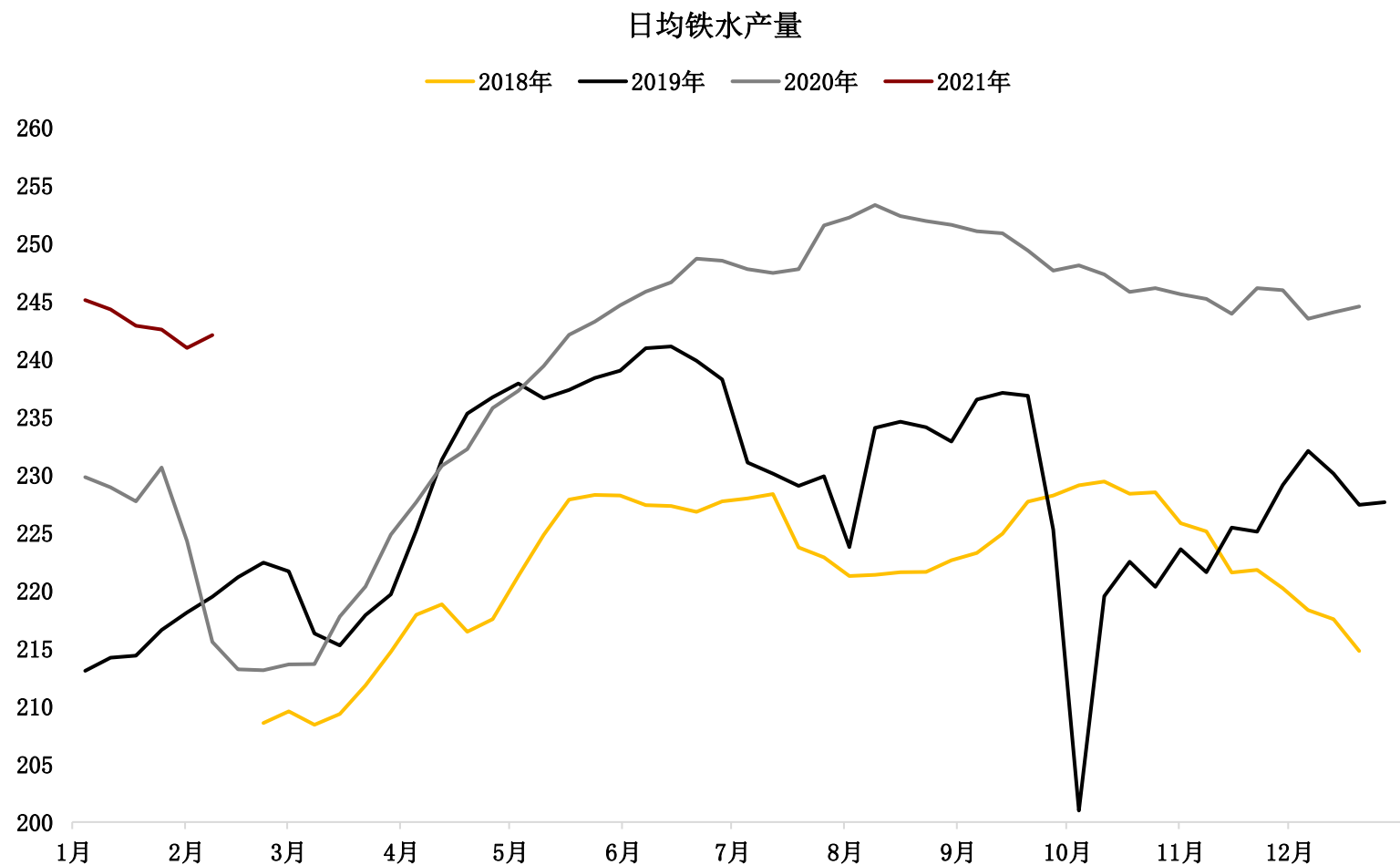
■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的冷轧的毛利润来算，铁矿石涨价84/元吨热轧的毛利将趋近于0。



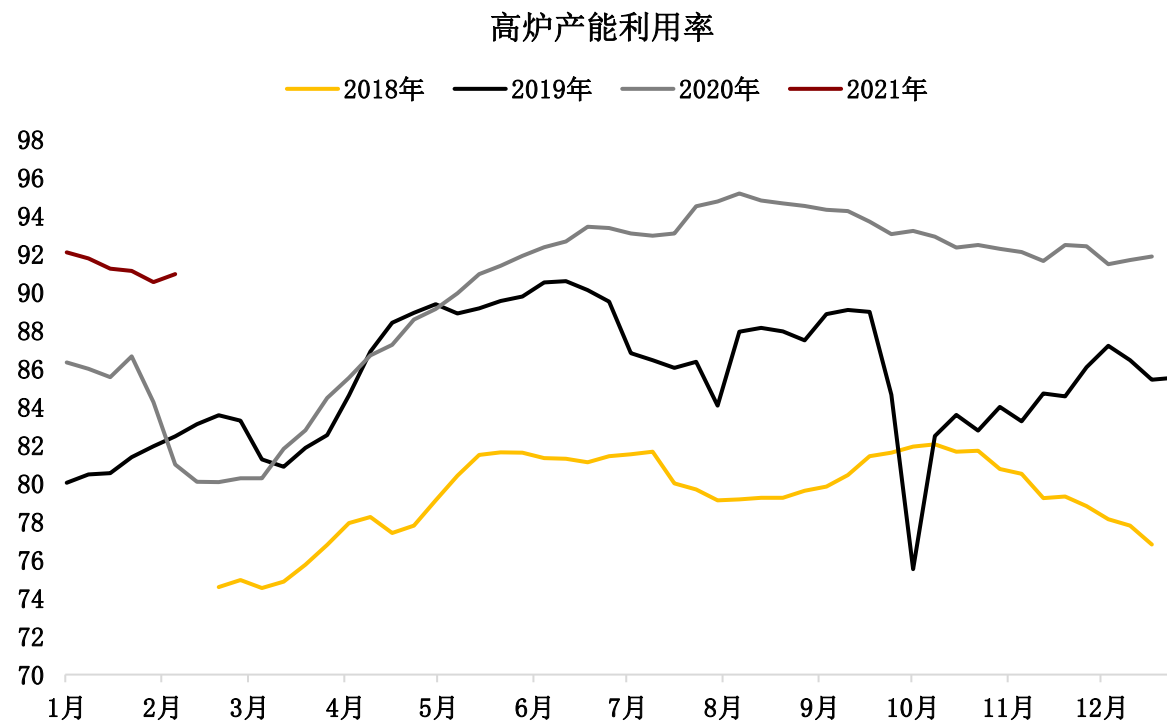
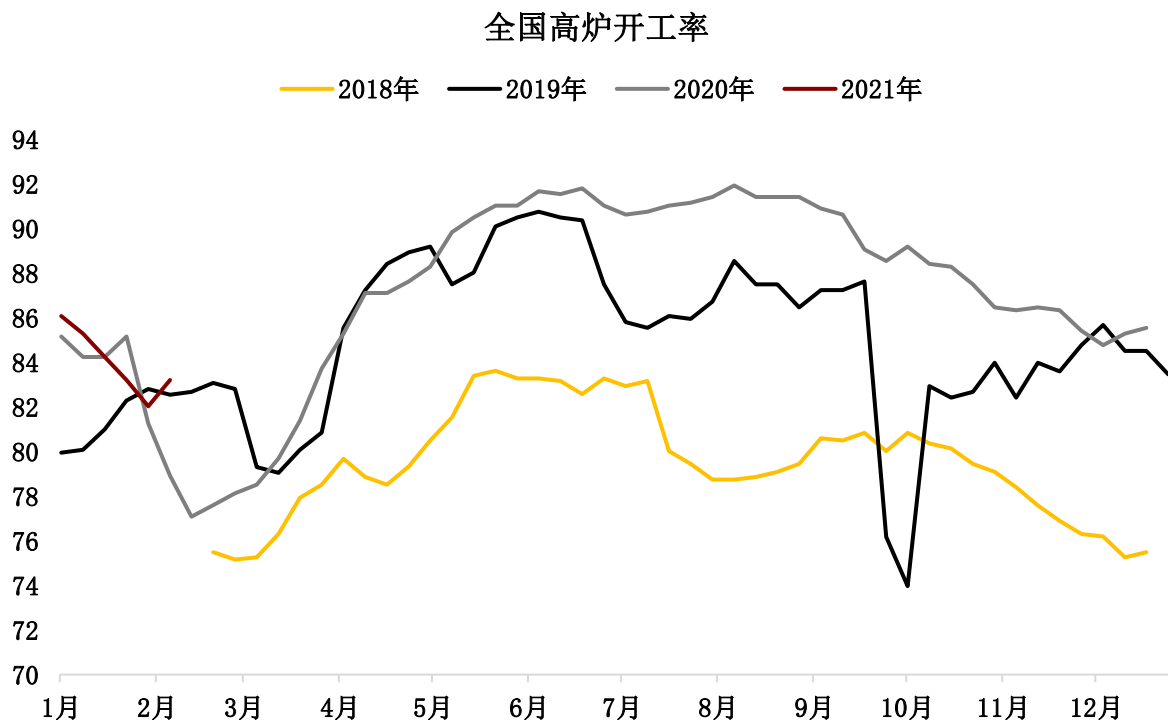


▶ 【钢厂生产情况】 日均铁水产量245.38万吨，环上周比升3.32万吨/日。

- 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）430万吨。
- 铁矿石（按62%品位，8%水分计算）日均需求量增5.8万吨。



▶ 【钢厂生产情况】全国高炉开工率83.98%，环比上周升0.78个百分点；高炉产能利用率92.19%，环比上周升1.25个百分点。

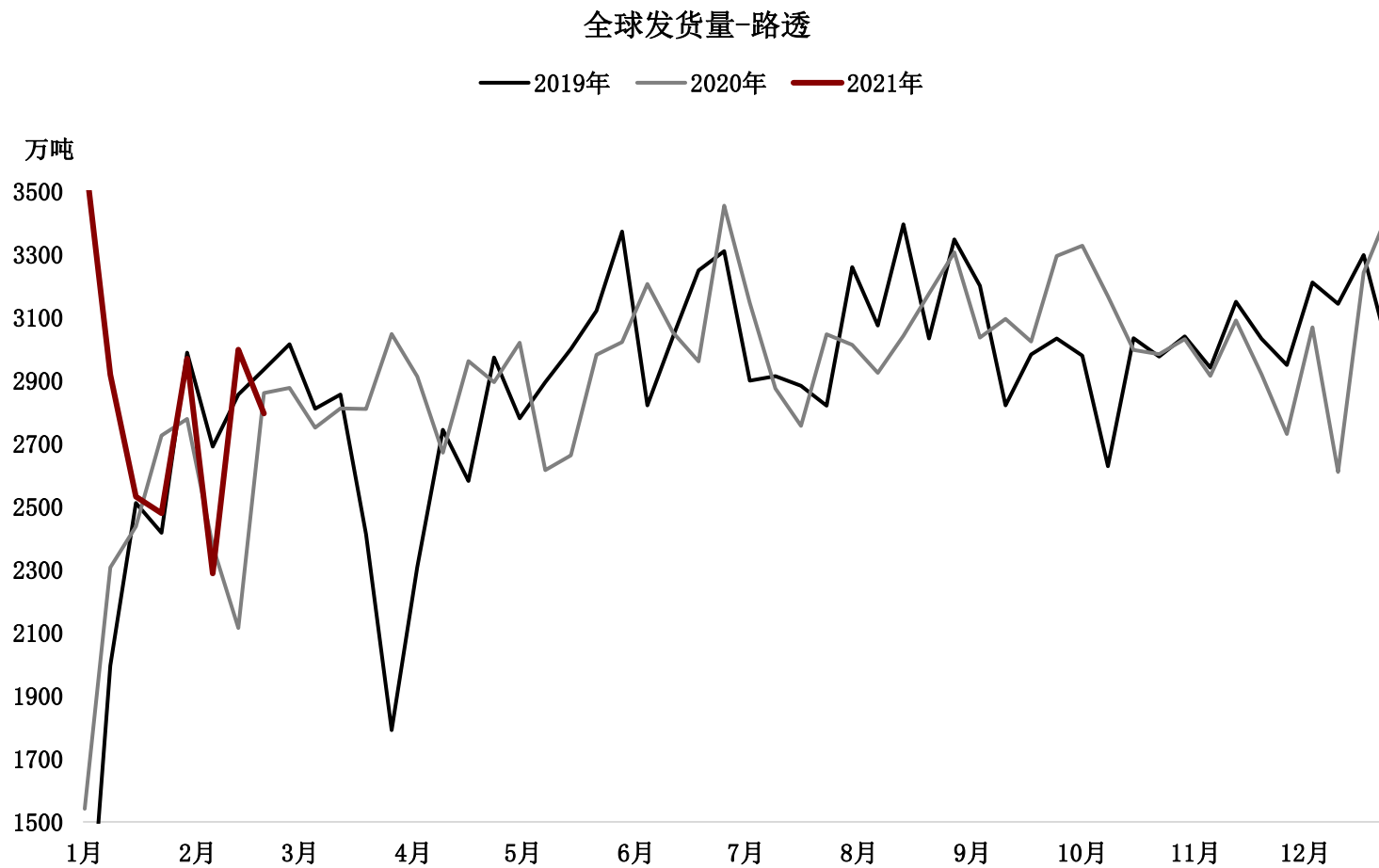




PART 4

海外发运

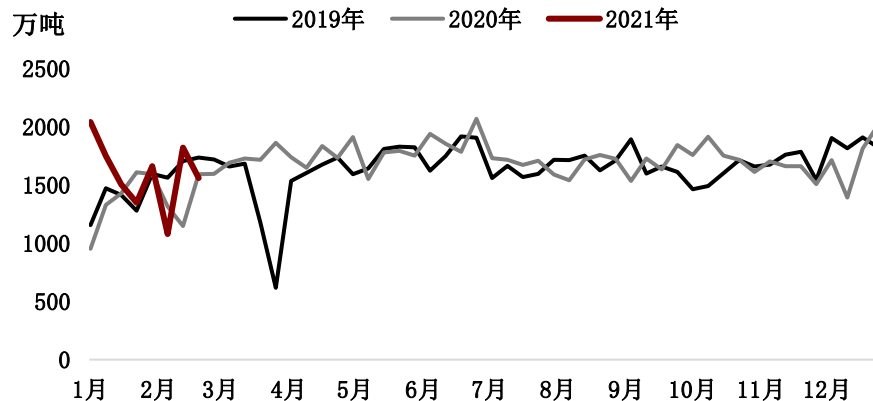
▶ 【全球发货】全球总发货量2795万吨，环比上周降202万吨。



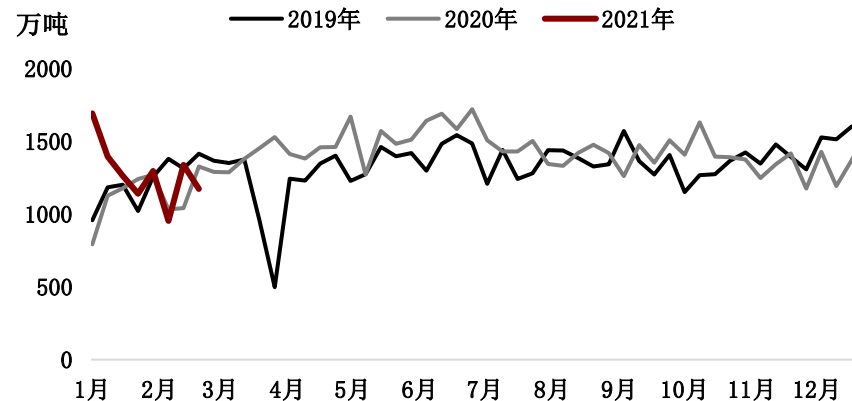
数据来源：路透、一德期货

▶ **【澳巴发货】** 澳大利亚总发货量1561万吨，环比上周降261万吨；澳大利亚发中国量1174万吨，环比上周降166万吨；巴西发货总量584万吨，环比上周降7万吨；巴西发中国286万吨，环比上周降120万吨。

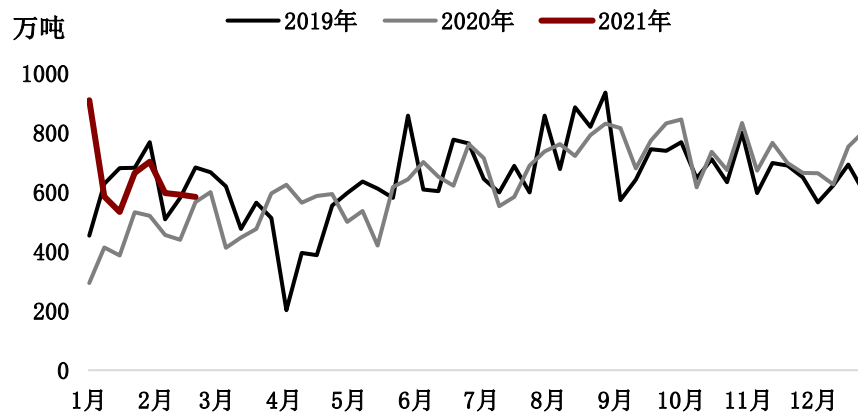
澳洲发货量-路透



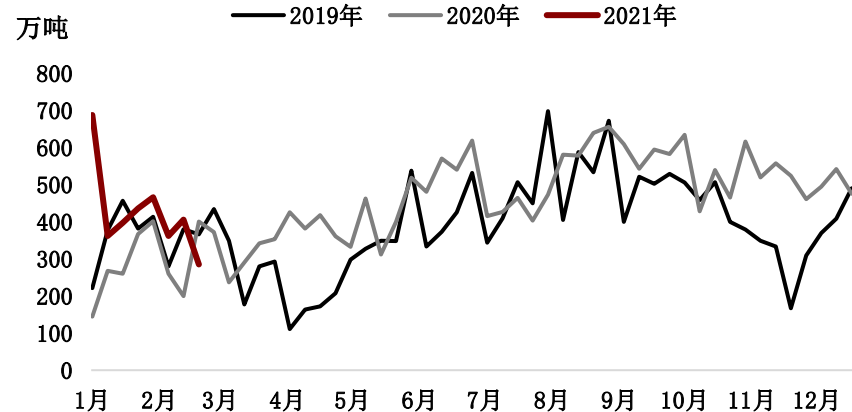
澳洲发中国-路透



巴西发货量-路透

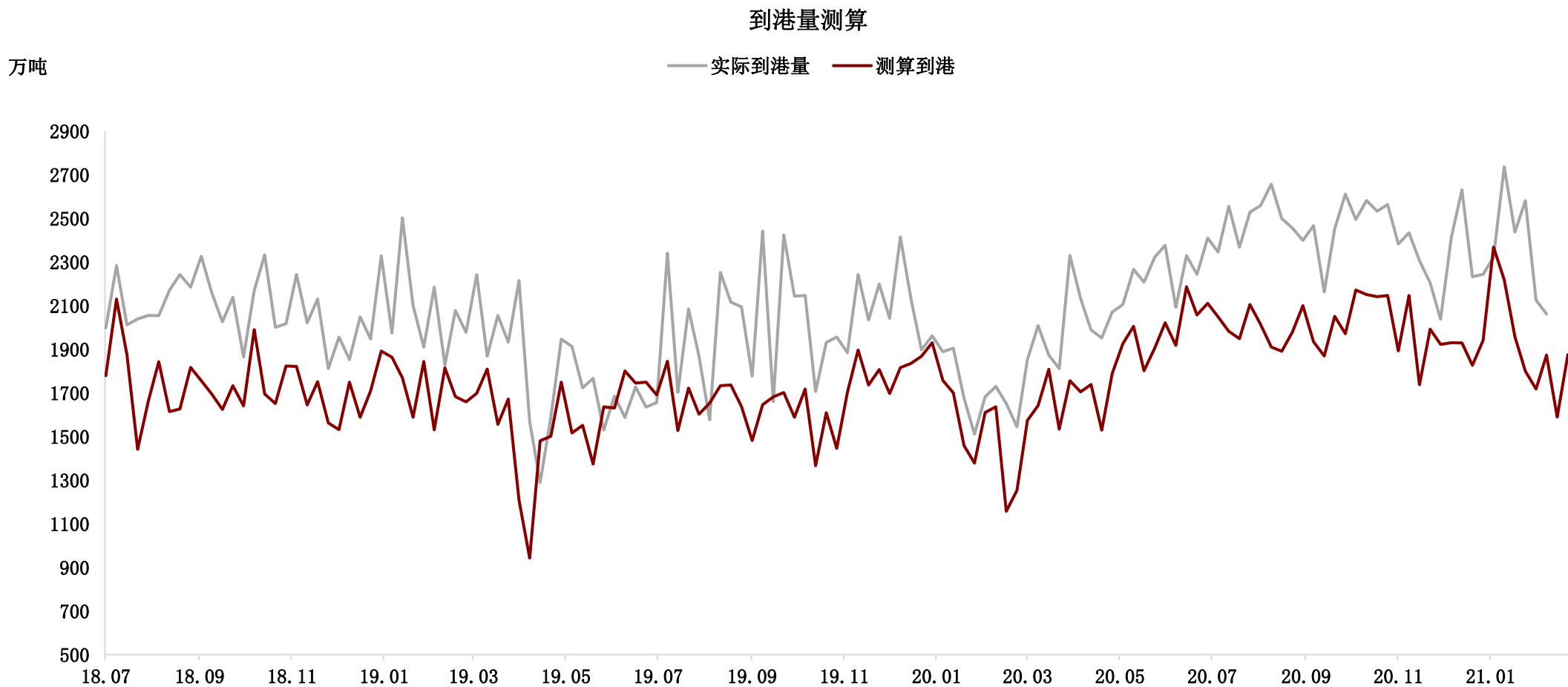


巴西发中国-路透



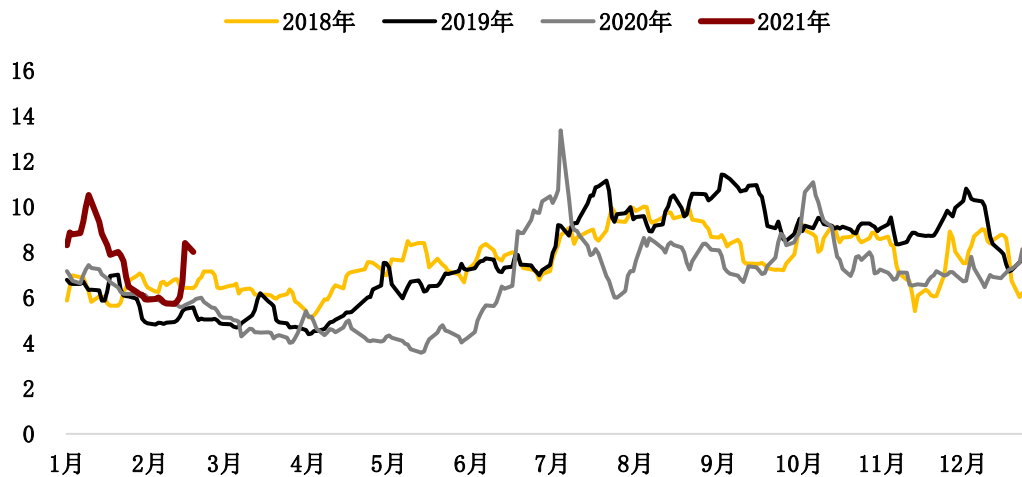


【测算到港趋势跟踪】 2/7-2/14实际到港量2061万吨，环比上周降63万吨。

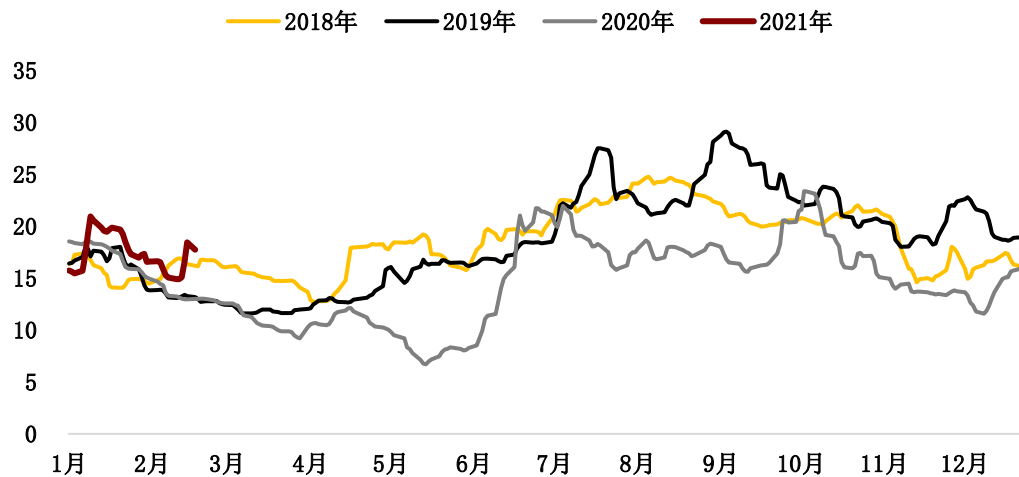


# 【运价】 海运价格整体回升。

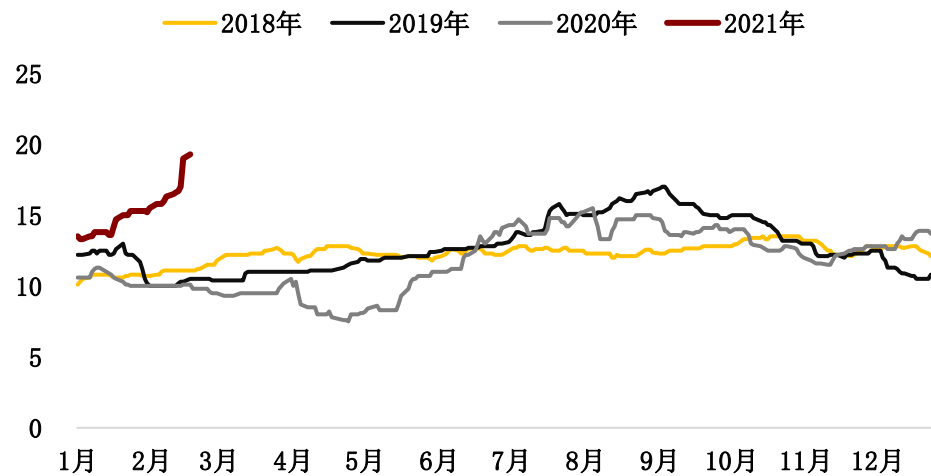
### 西澳-青岛 (BCI-C5)



### 巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)



### 印度-青岛/日照 (EC)



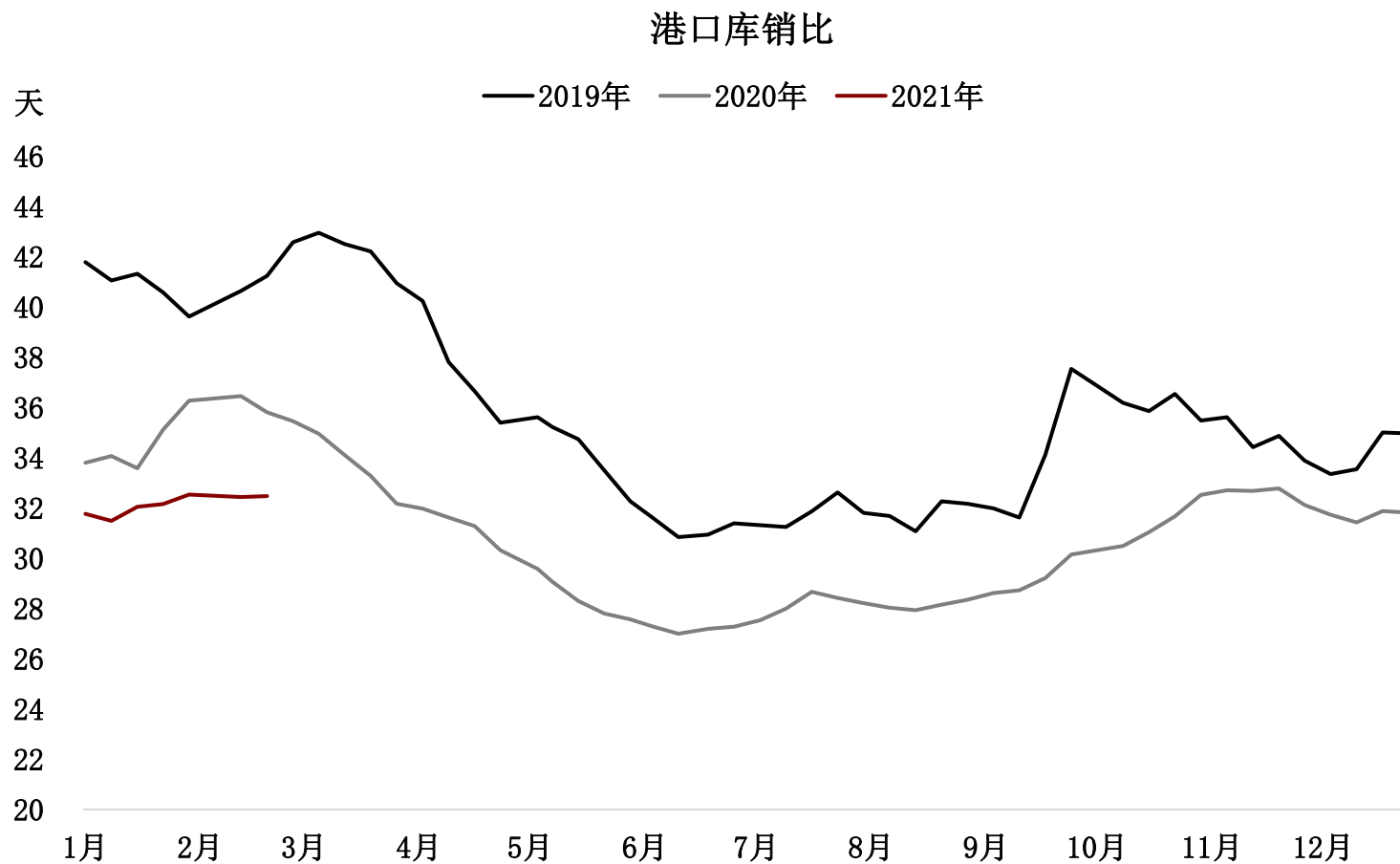


PART 5

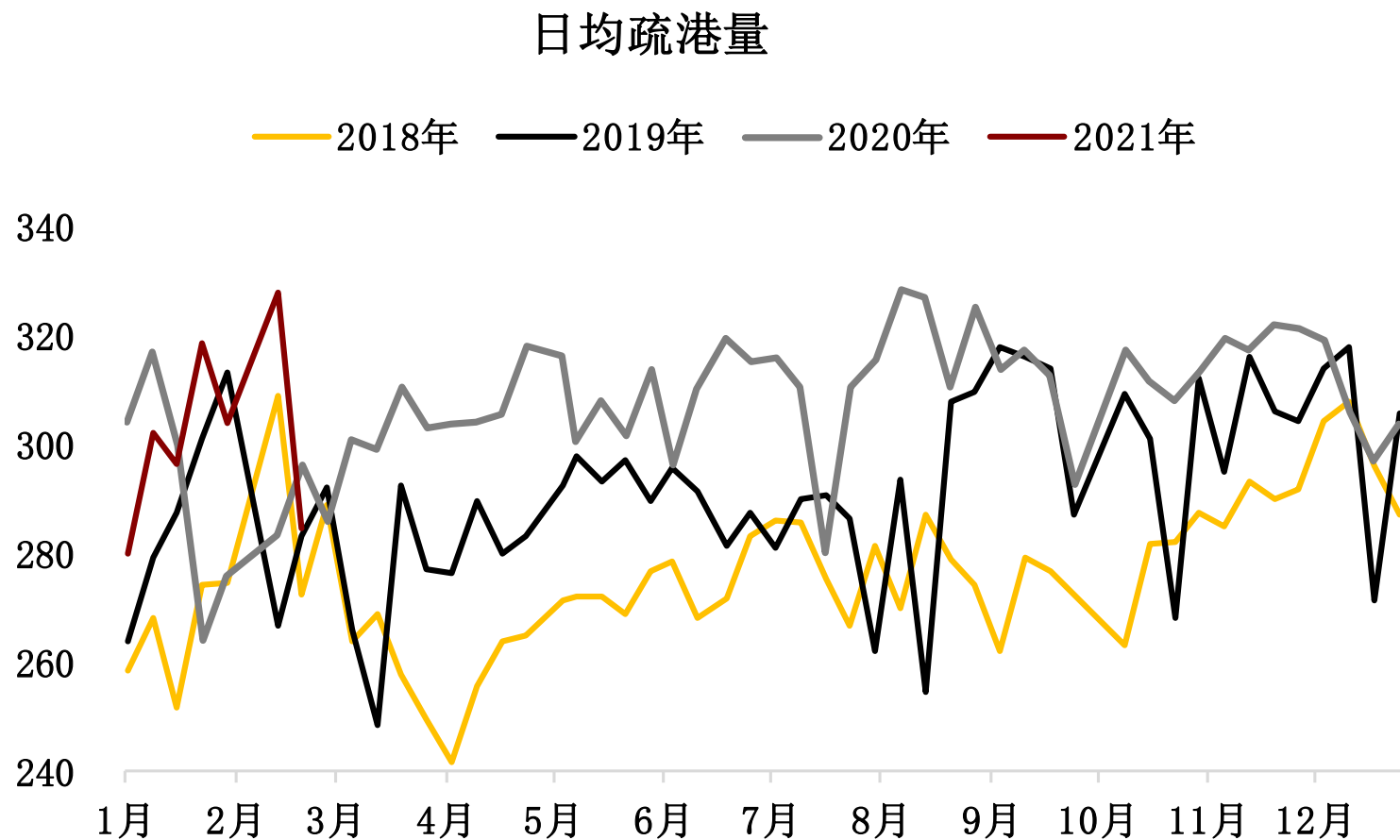
港口情况



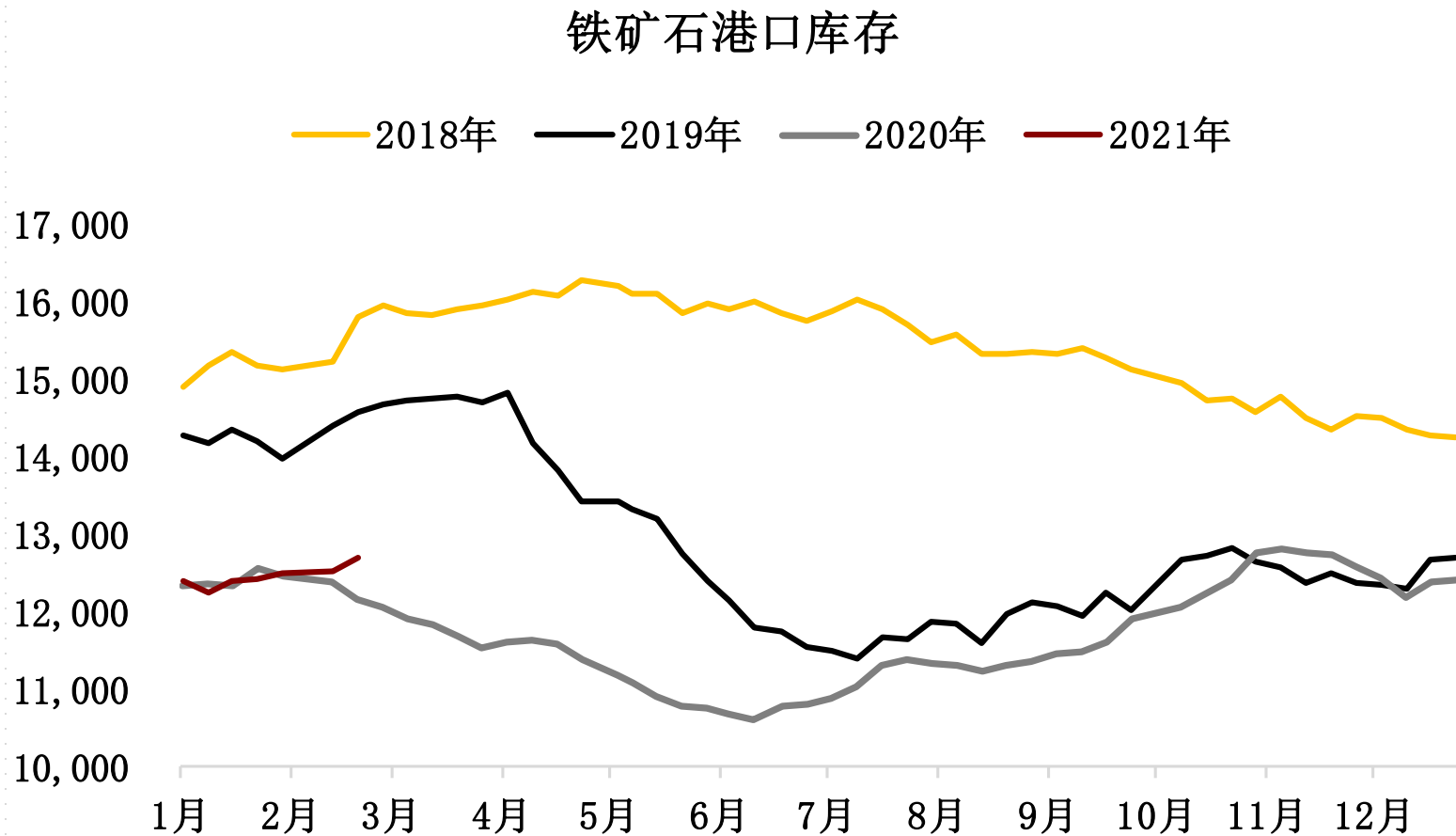
▶ 【库销比】港口库销比32.47天，较上周升0.04天。



【疏港情况】铁矿石日均疏港285万吨，比上周降43万吨。

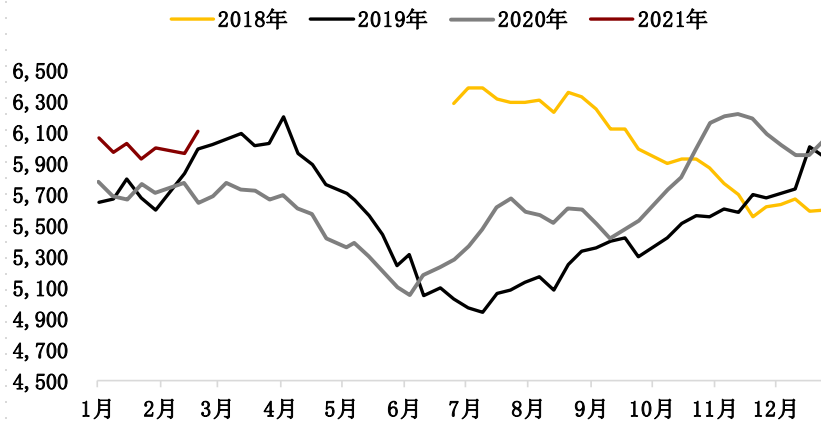


▶ 【45港库存】铁矿石港口库存总量12707万吨，环比上周升188万吨；压港船只115条，环比下降54条。

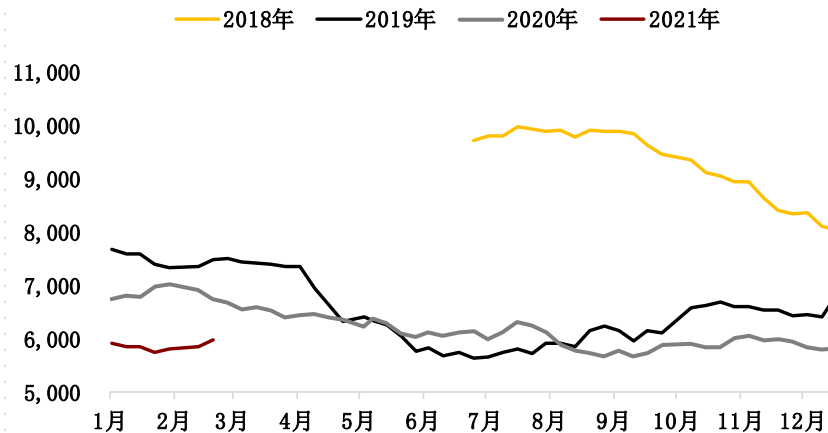


▶ **【45港库存】** 贸易矿库存6113万吨，环比上周升145万吨；澳矿库存5997万吨，环比上周升148万吨；巴西矿库存4444万吨，环比上周升85万吨。

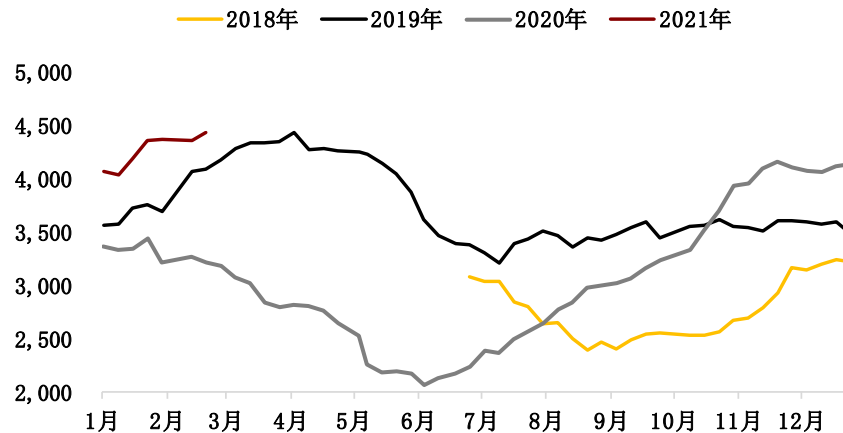
贸易矿库存



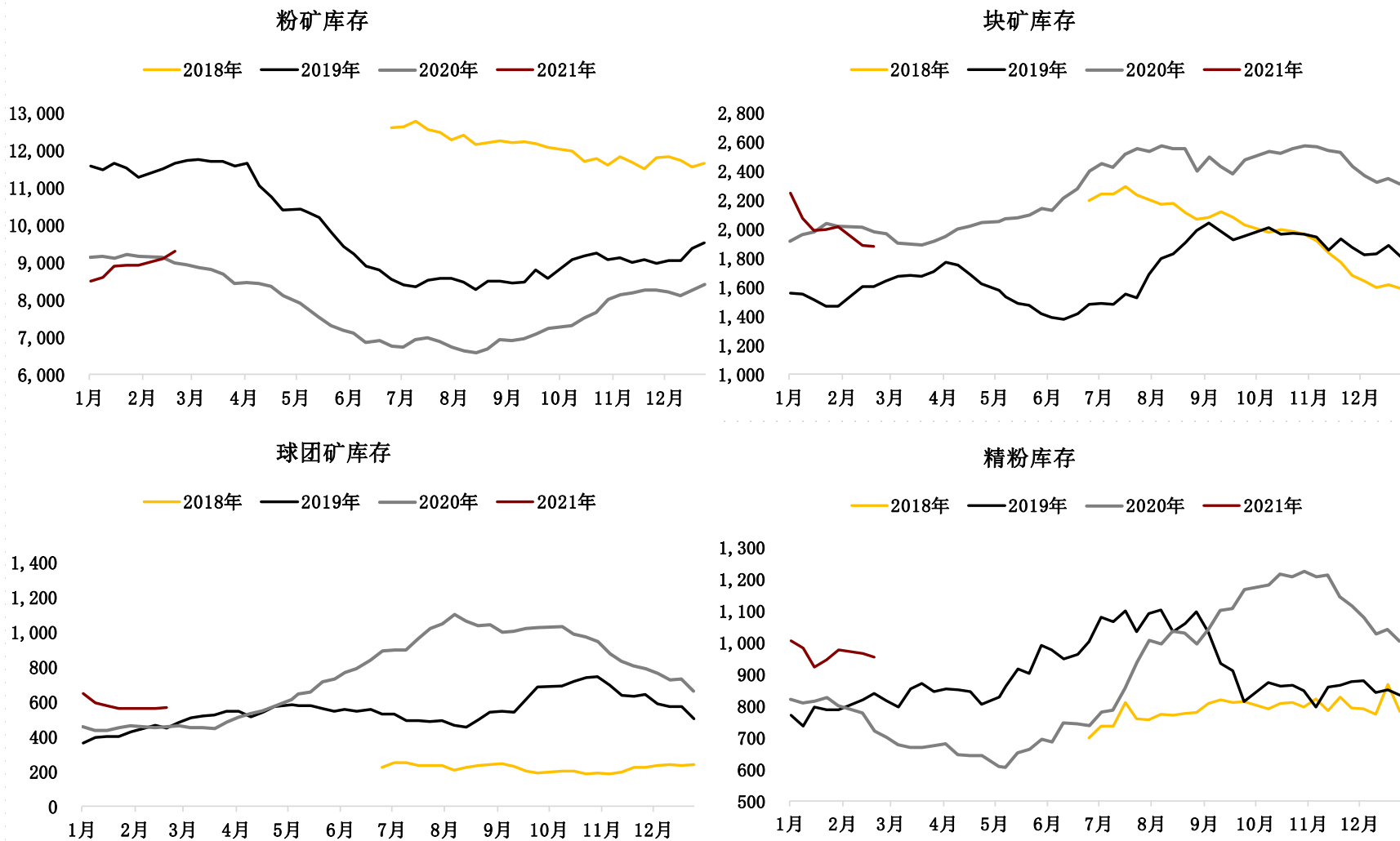
澳矿库存



巴西矿库存



【45港库存】粉矿库存9297万吨，环比上周升195万吨；块矿库存1885万吨，环比上周降3万吨；球团库存570万吨，环比上周升7万吨；精粉库存955万吨，环比上周降12万吨。



数据来源：钢联、一德期货

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365