



一德期货【铁矿石】周报

2020-3-14

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

► 关注主要矛盾

行情回顾：现货震荡下跌，期货深度回调，基差明显回升。

钢厂情况：成材利润大幅回升，唐山限产导致生产受阻，铁水产量大幅下降。

海外发运：海外发运整体回升，总体发中国量有所抬升，主流发运比例仍偏低。

港口情况：港口疏港小幅回升，库存小幅累积，从结构来看，粉矿累库明显，其它均去库。

预期推演：需求端，唐山地区的环保管控升级，多家钢厂停产检修，预计下周铁水产量降继续下行；供给端，从到港量测算的结果来看，预计后期的到港降出现短期的下降；综合来看，由于唐山地区的限产意外的升级，成为目前关注的主要矛盾，后期及时短期到港小幅下降并不会影响目前的主要矛盾，主要原因是唐山地区的钢厂较多占比较大，且目前来看并没有看到天气明显好转的迹象。所以，整体来看，仍需关注主要矛盾，即使价格调整较多，也不宜盲目乐观。

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、到港量巨幅变动；疫情不确定性。



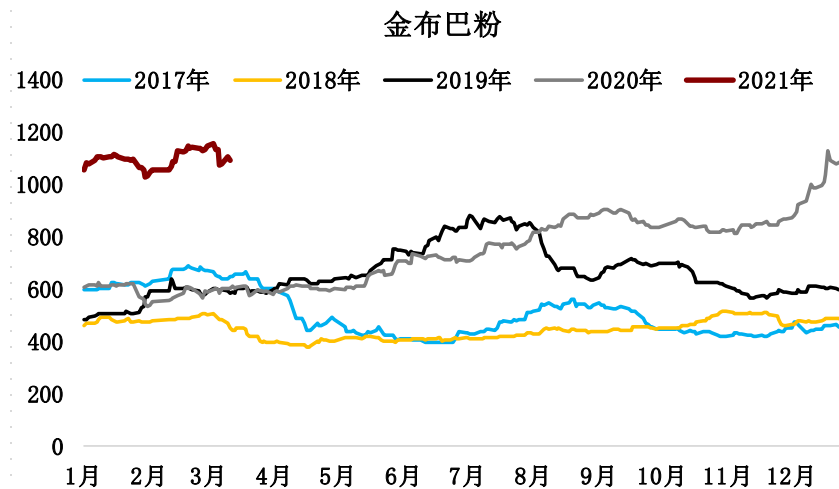
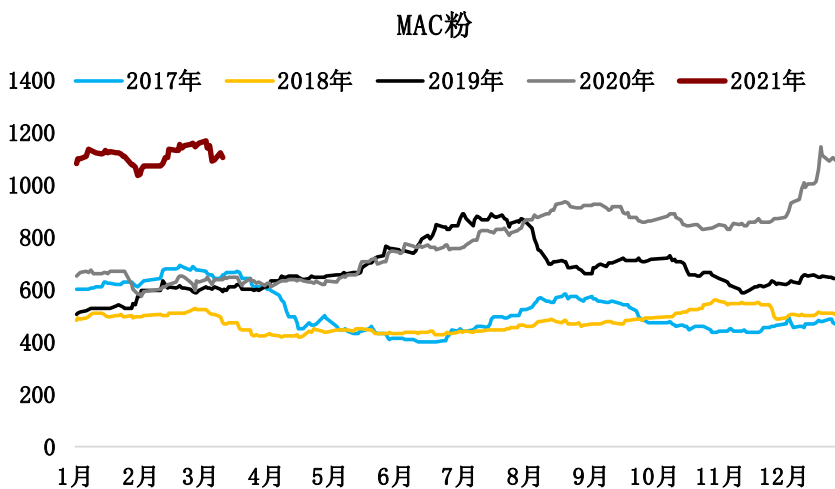
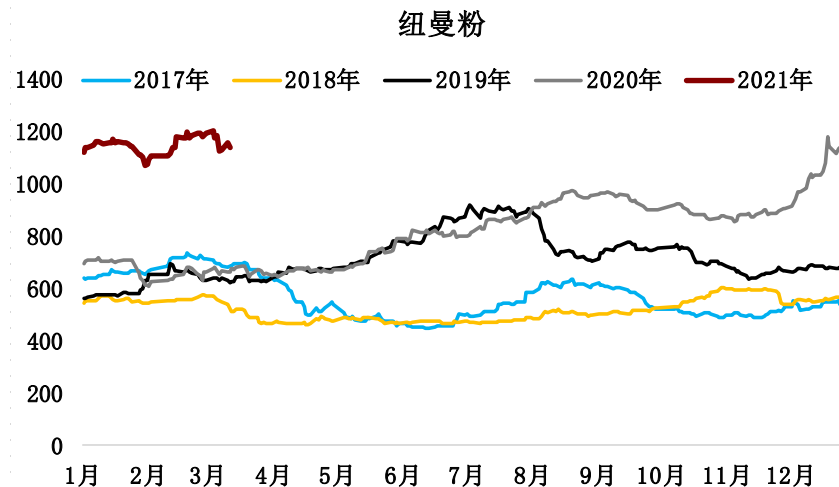
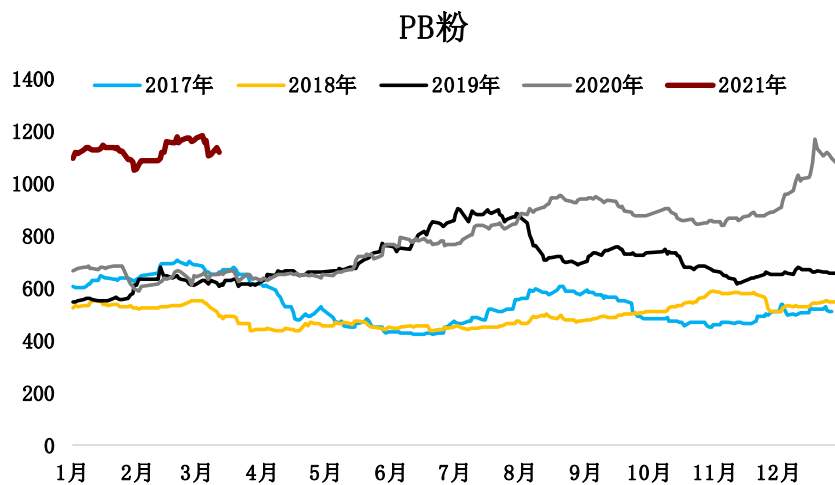
PART 2

行情回顾

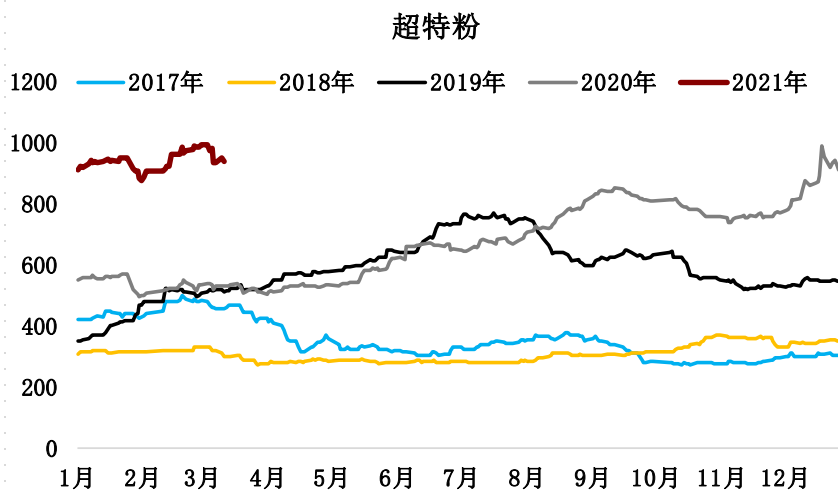
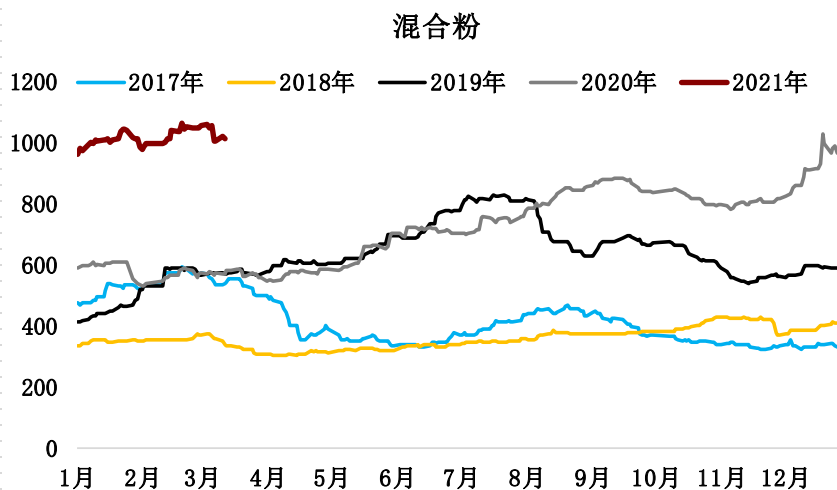
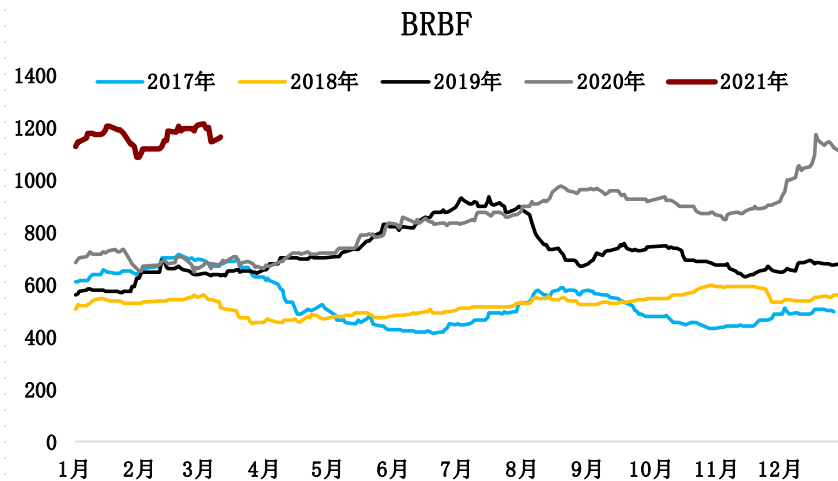
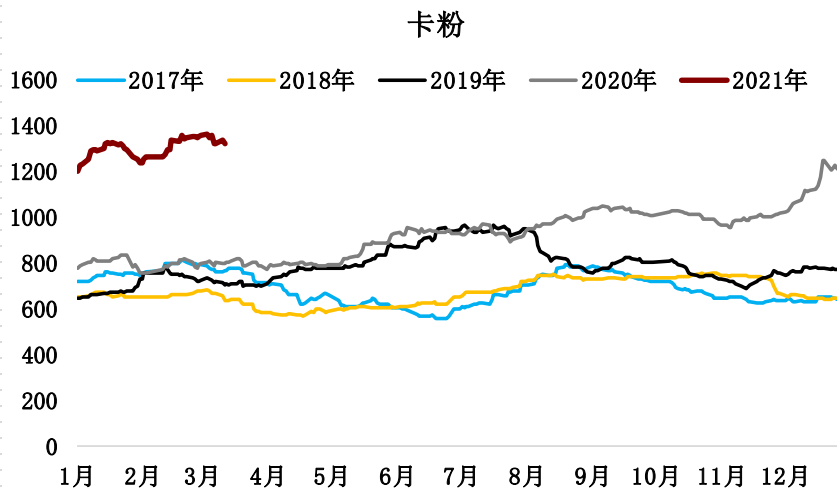
► 现货、期货、SGX掉期价格情况

	PB粉	环比	同比	05合约	环比	同比	掉期折算	环比	同比
2021/2/22	1180.0	23.0	514.0	1139.0	22.0	463.5	1226	23	495
2021/2/23	1160.0	-20.0	533.0	1107.0	-32.0	433.0	1206	-20	481
2021/2/24	1168.0	8.0	560.0	1129.5	22.5	457.0	1207	1	488
2021/2/25	1175.0	7.0	527.0	1131.0	1.5	484.5	1215	8	514
2021/2/26	1176.0	1.0	519.0	1151.0	20.0	518.0	1235	19	553
2021/3/1	1164.0	-12.0	513.0	1132.5	-18.5	516.0	1225	-10	554
2021/3/2	1170.0	6.0	514.0	1154.5	22.0	501.5	1235	10	534
2021/3/3	1178.0	8.0	538.0	1153.5	-1.0	509.0	1242	7	543
2021/3/4	1188.0	10.0	522.0	1174.5	21.0	514.5	1256	14	543
2021/3/5	1159.0	-29.0	511.0	1127.5	-47.0	462.0	1232	-24	514
2021/3/8	1168.0	9.0	456.0	1143.5	16.0	493.5	1235	3	532
2021/3/9	1109.0	-59.0	456.0	1031.5	-112.0	391.5	1160	-75	472
2021/3/10	1113.0	4.0	460.0	1040.5	9.0	378.0	1167	7	451
2021/3/11	1139.0	26.0	475.0	1093.5	53.0	440.0	1209	42	507
2021/3/12	1121.0	-18.0	464.0	1059.0	-34.5	396.0	#N/A	#N/A	#N/A

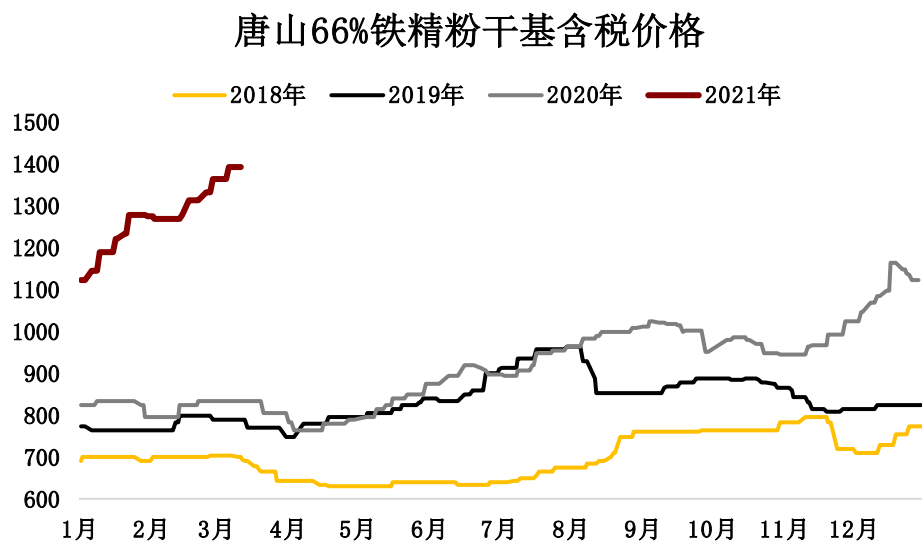
▶ 【进口粉矿】PB粉1121元/吨，环比上周降38元/吨；纽曼粉1139元/吨，环比上周降38元/吨；MAC粉1104元/吨，环比上周降38元/吨；金布巴粉1091元/吨，环比上周降45元/吨。



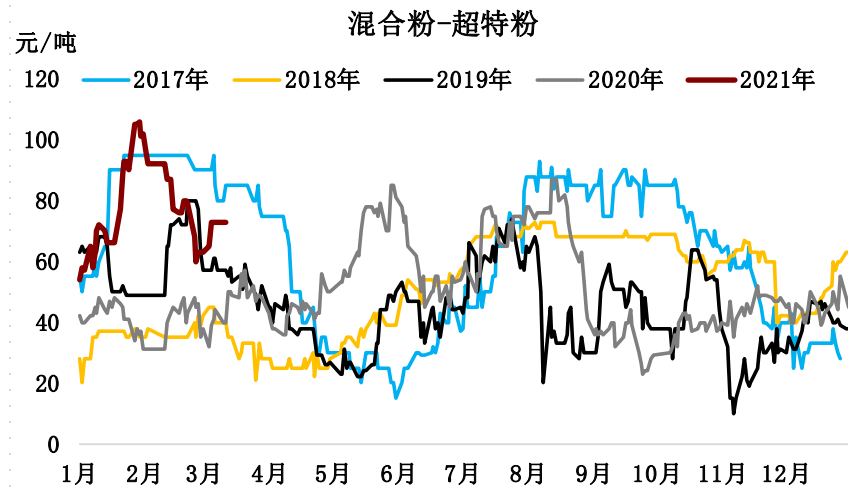
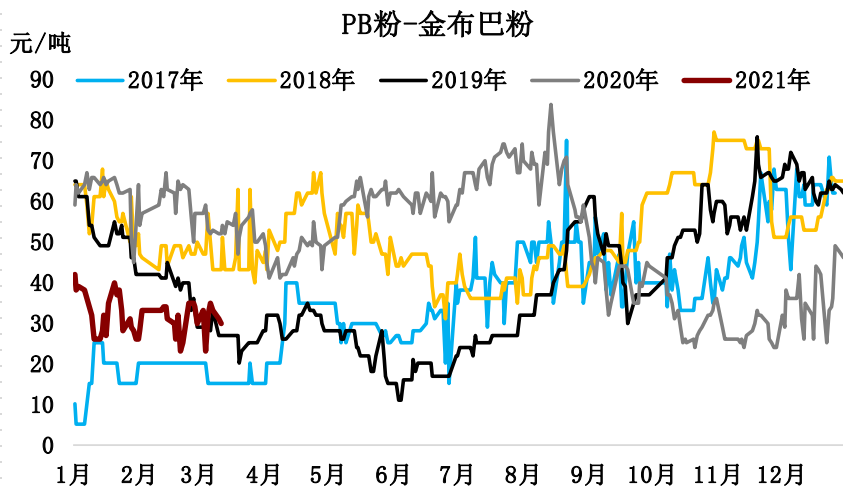
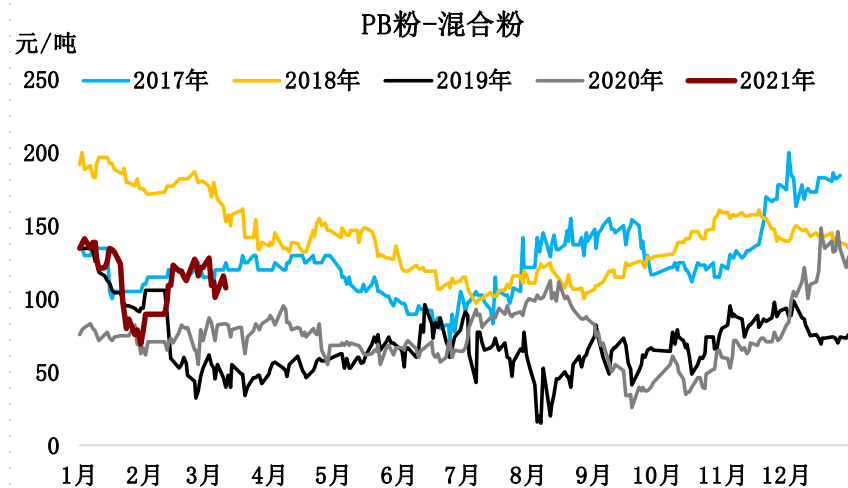
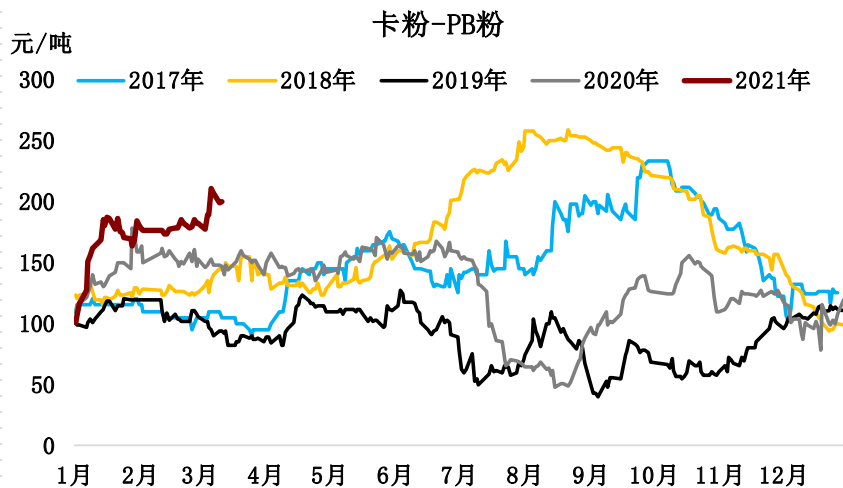
【进口粉矿】卡粉1321元/吨，环比上周降27元/吨；BRBF价格1170元/吨，环比上周降29元/吨；混合粉1013元/吨，环比上周降37元/吨；超特粉940元/吨，环比上周降37元/吨。



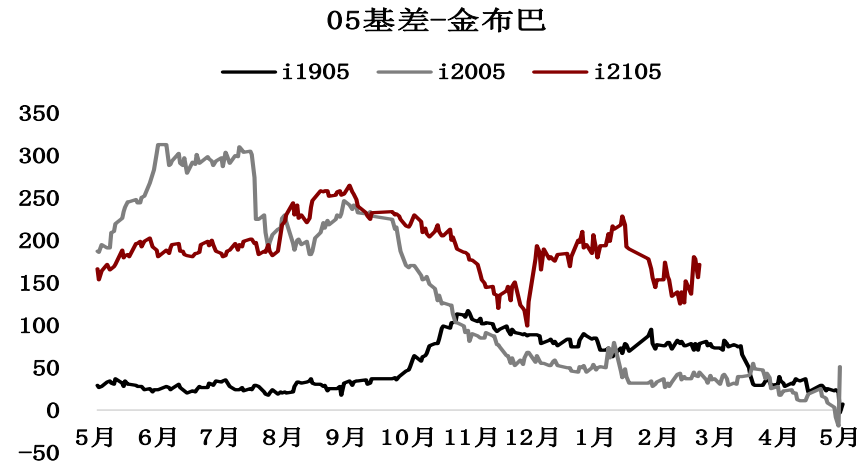
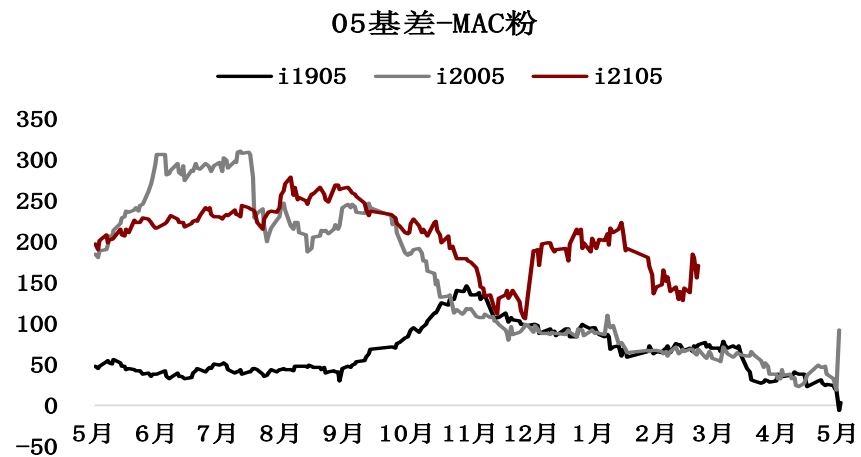
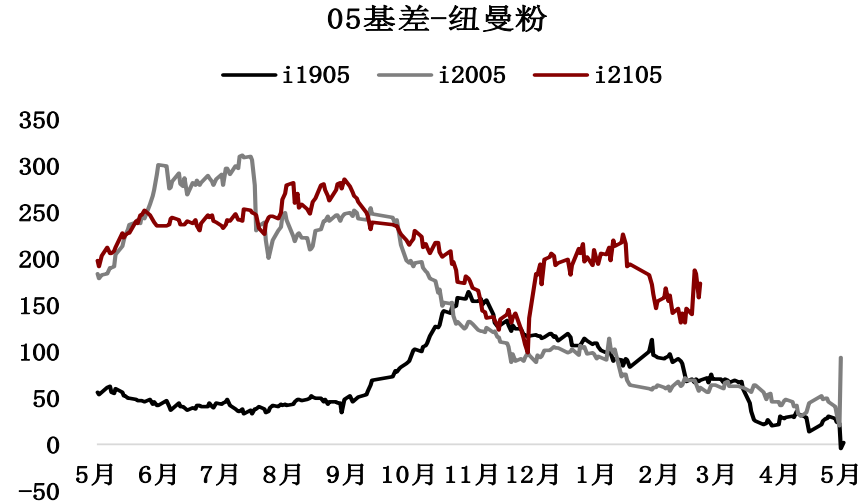
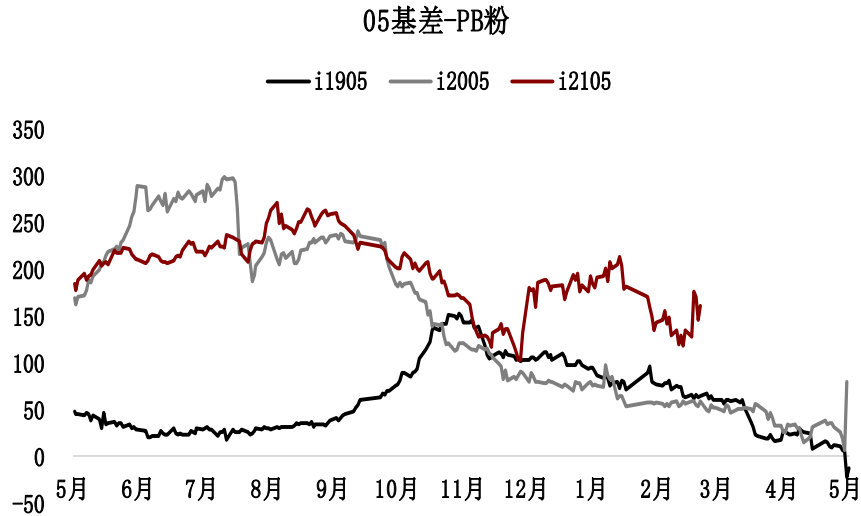
▶ 【国产精粉】唐山精粉价格1395元/吨，环比上周上涨30元/吨。



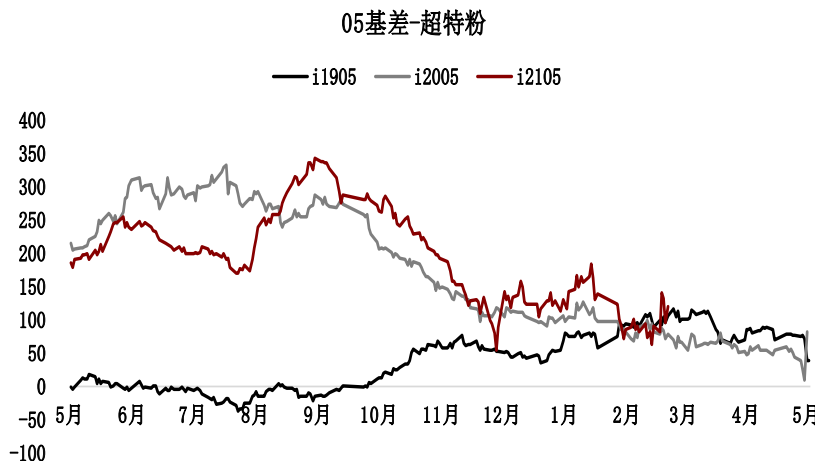
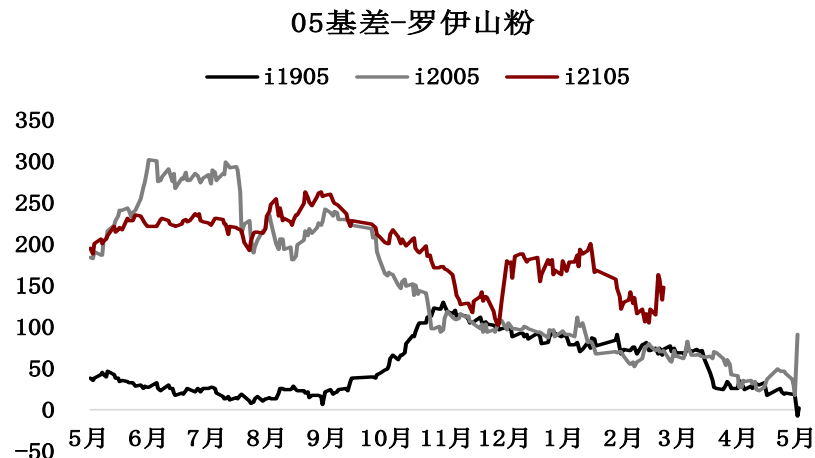
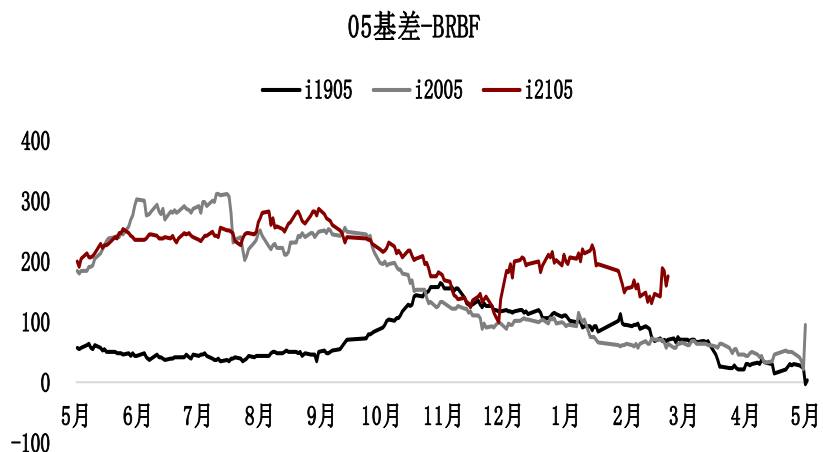
【品种价差】卡粉和PB价差200元/吨，较上周涨11元/吨；PB和混合价差108元/吨，环比上周降1元/吨；PB和金布巴价差30元/吨，环比上周涨7元/吨；混合和超特价差73元/吨，环比上周持平。



▶ 【05合约基差】PB粉05合约基差162元/吨，环比上周涨27元/吨；纽曼粉05合约基差174元/吨，环比上周涨27元/吨；MAC粉05合约基差171元/吨，环比上周涨27元/吨；金布巴粉05合约基差172元/吨，环比上周涨20元/吨。



【05合约基差】BRBF05合约基差195元/吨，环比上周涨37元/吨；罗伊山粉05合约基差148元/吨，环比上周涨27元/吨；混合粉05合约基差163元/吨，环比上周涨28元/吨；超特粉05合约基差119元/吨，环比上周涨28元/吨。



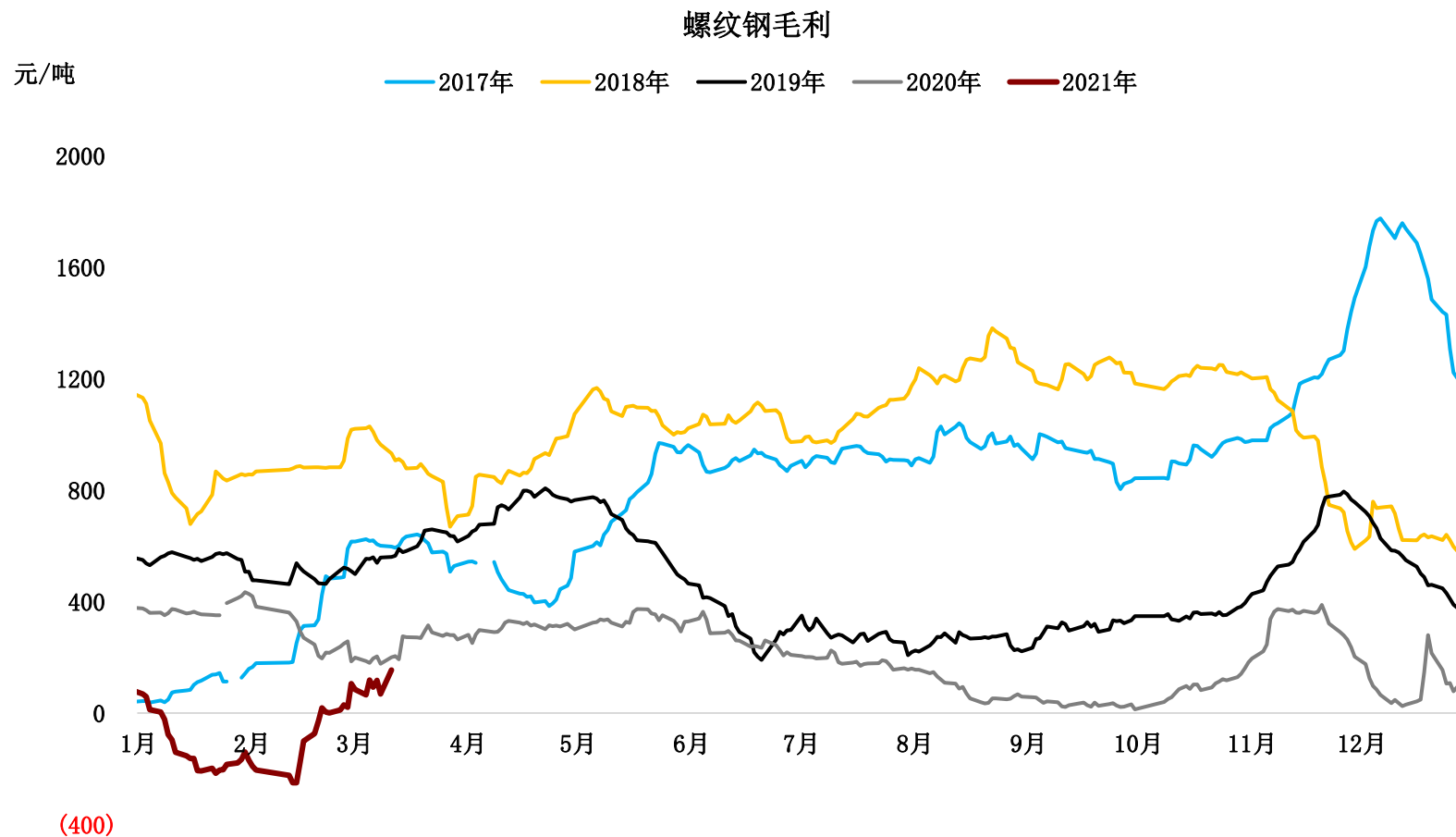


PART 3

钢厂情况

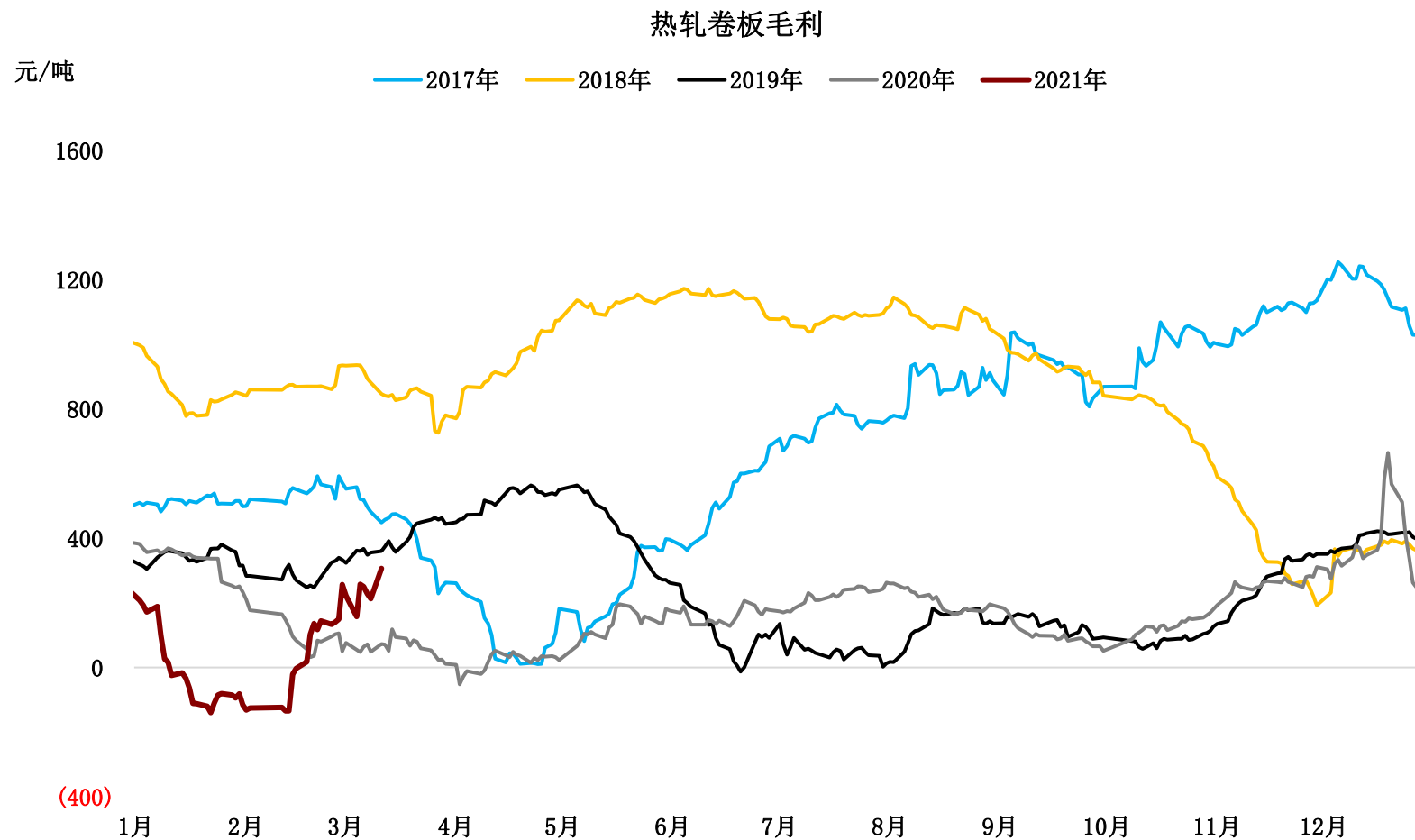
▶ 【钢厂毛利】螺纹钢毛利155元/吨，环比上周升90元/吨。

■ 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97/元吨螺纹钢的毛利将趋近于0。



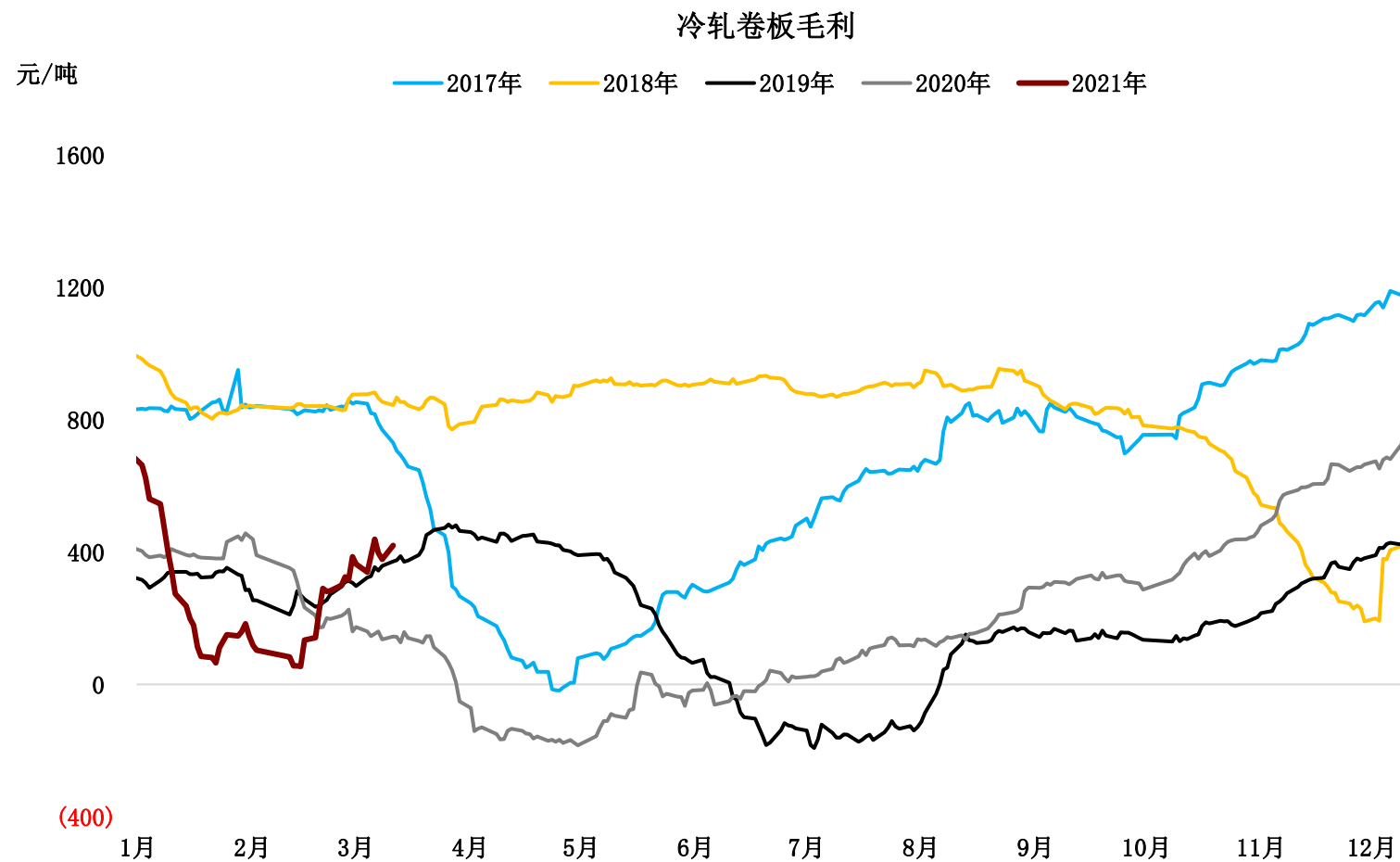
▶ 【钢厂毛利】 热轧卷板毛利306元/吨， 环比上周升148元/吨。

■ 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191/元吨热轧的毛利将趋近于0。



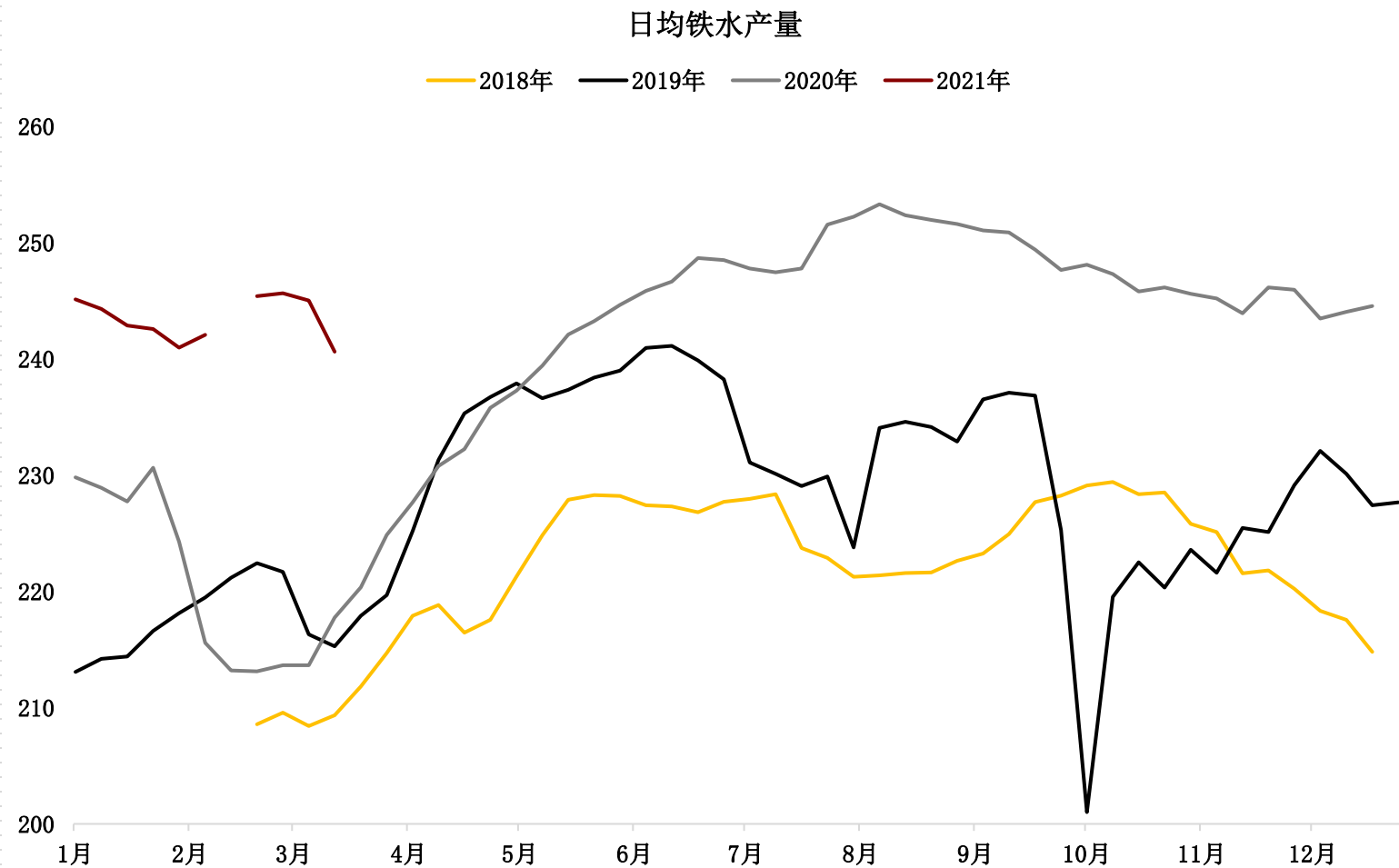
▶ 【钢厂毛利】冷轧卷板毛利420元/吨，环比上周升91元/吨。

■ 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263/元吨热轧的毛利将趋近于0。

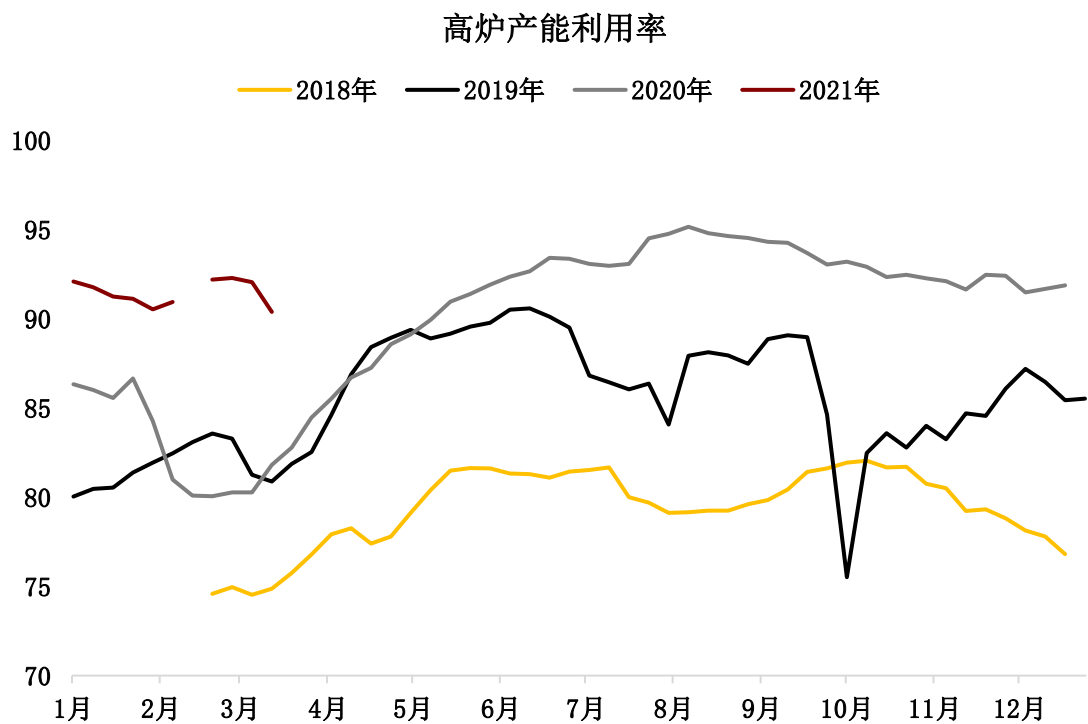
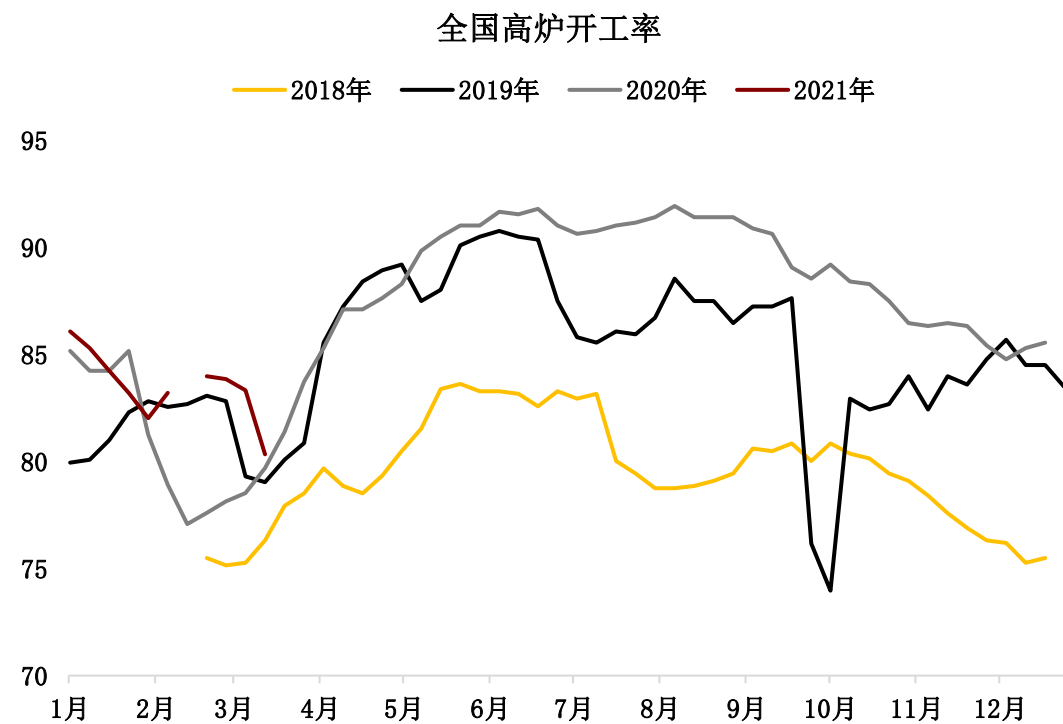


▶ 【钢厂生产情况】 日均铁水产量240.6万吨，环上周比降4.42万吨/日。

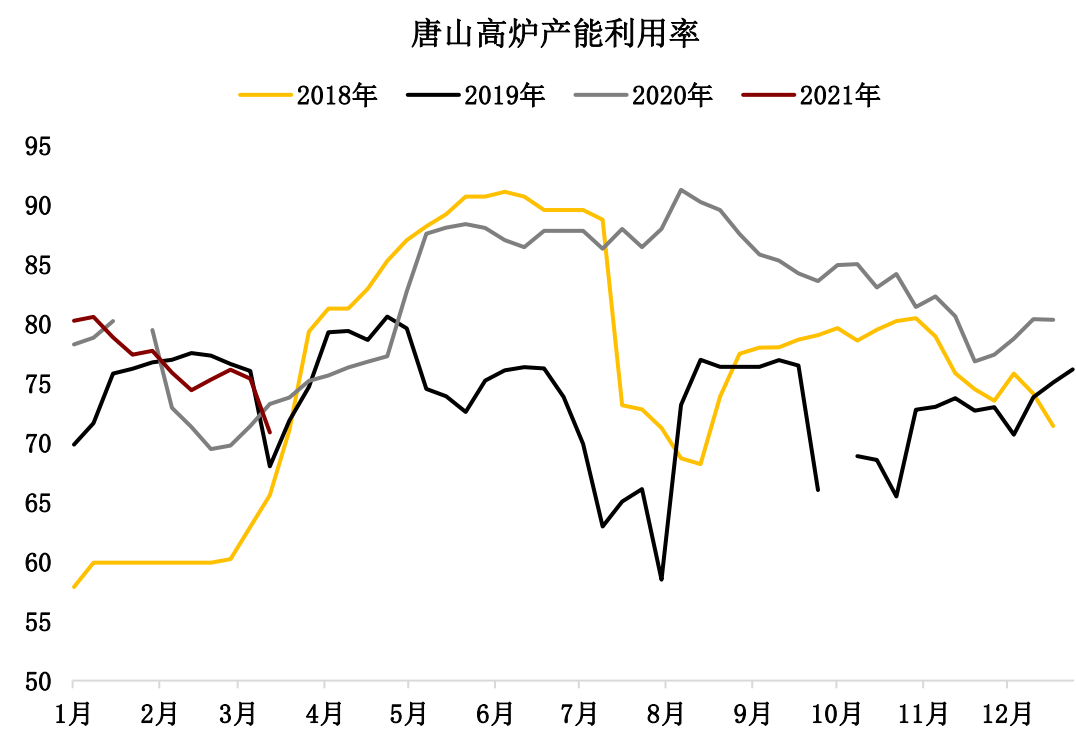
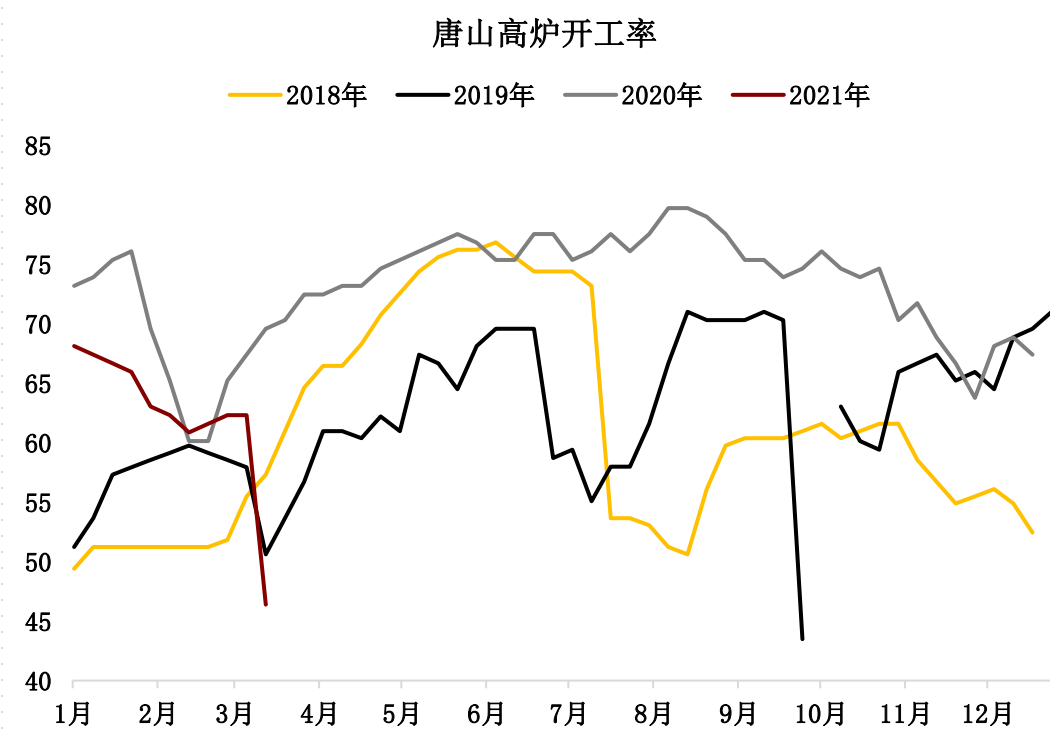
- 按当前的日均铁水产量计算，每日需矿石（按62%品位，8%水分计算）422万吨。
- 铁矿石（按62%品位，8%水分计算）日均需求量降8万吨。



▶ 【钢厂生产情况】全国高炉开工率80.34%，环比上周降0.99个百分点；高炉产能利用率90.39%，环比上周降1.66个百分点。



▶ 【钢厂生产情况】唐山高炉开工率46.38%，环比上周降15.94个百分点；高炉产能利用率70.87%，环比上周降4.52个百分点。



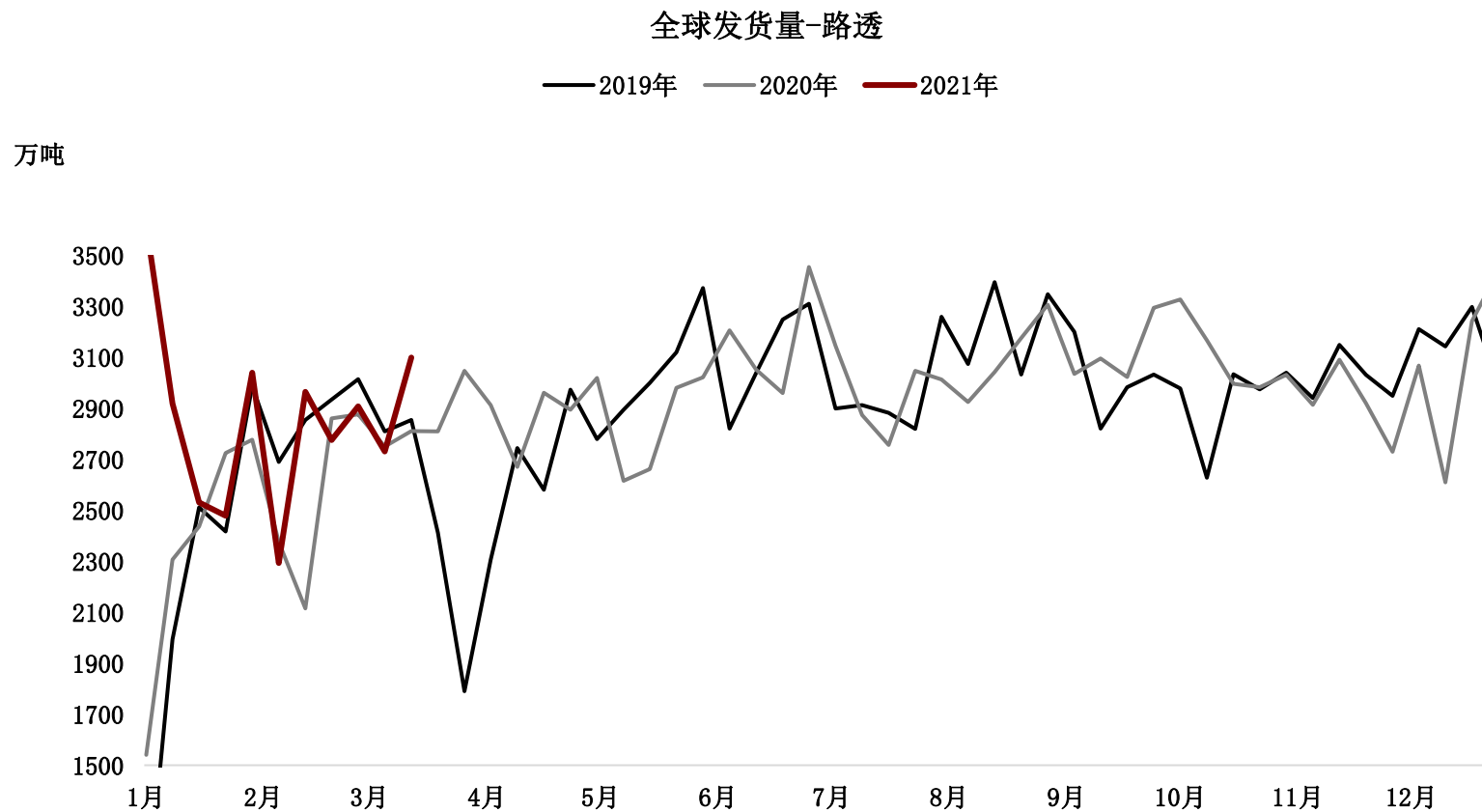
数据来源：钢联、一德期货



PART 4

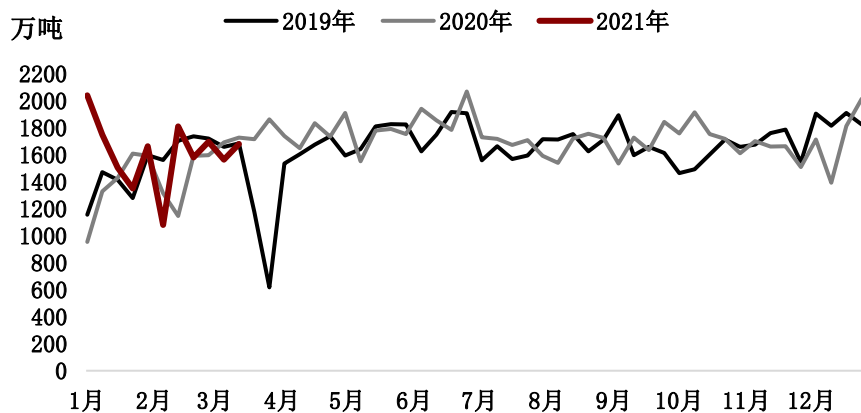
海外发运

▶ 【全球发货】全球总发货量3099万吨，环比上周增368万吨。

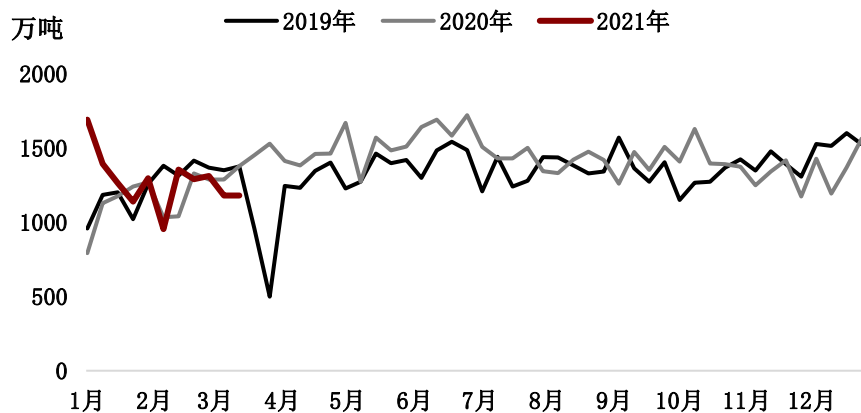


▶ **【澳巴发货】** 澳大利亚总发货量1681万吨，环比上周增113万吨；澳大利亚发中国量1180万吨，环比上周持平；巴西发货总量647万吨，环比上周增37万吨；巴西发中国381万吨，环比上周增107万吨。

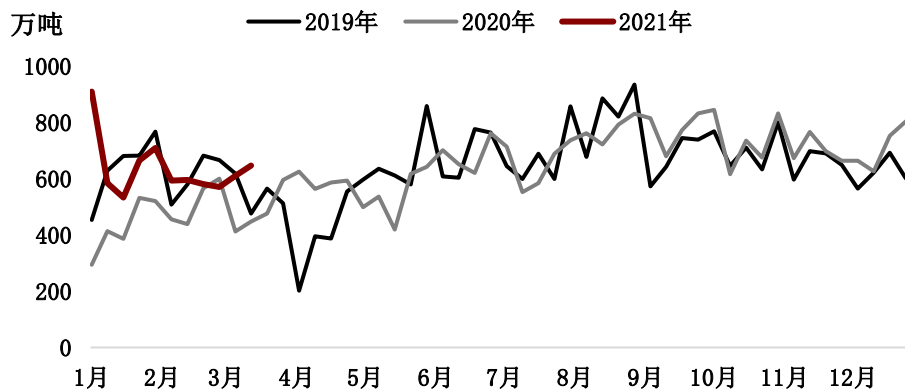
澳洲发货量-路透



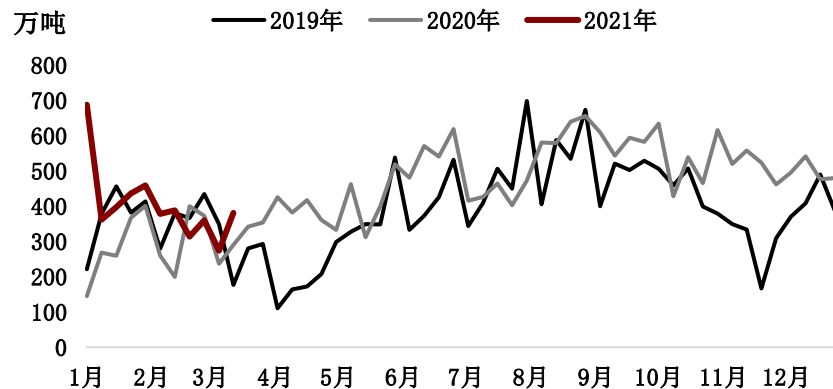
澳洲发中国-路透



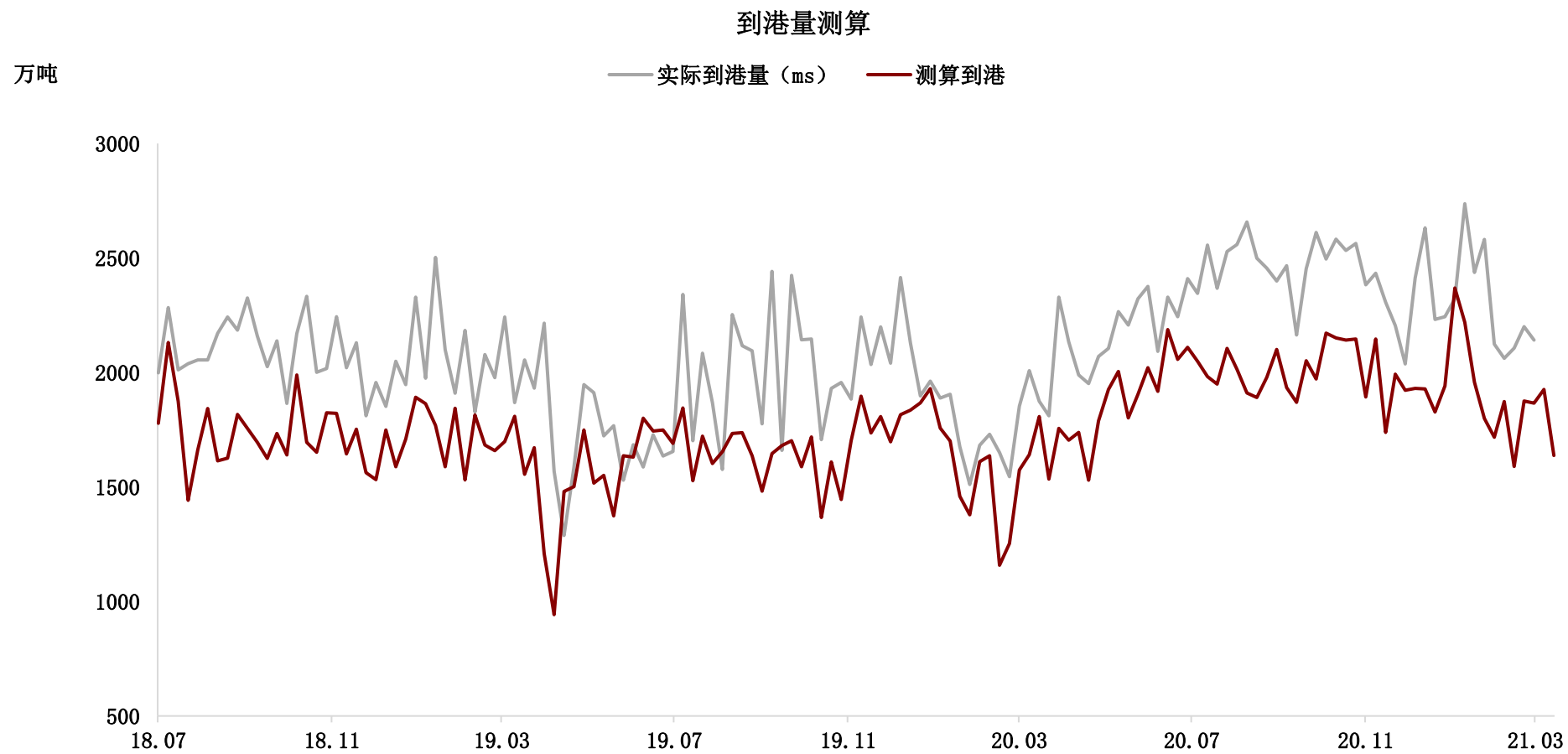
巴西发货量-路透



巴西发中国-路透



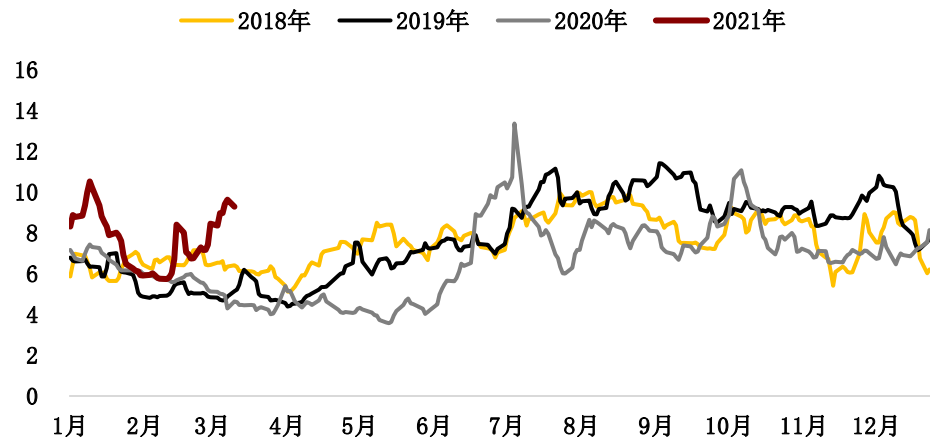
【测算到港趋势跟踪】



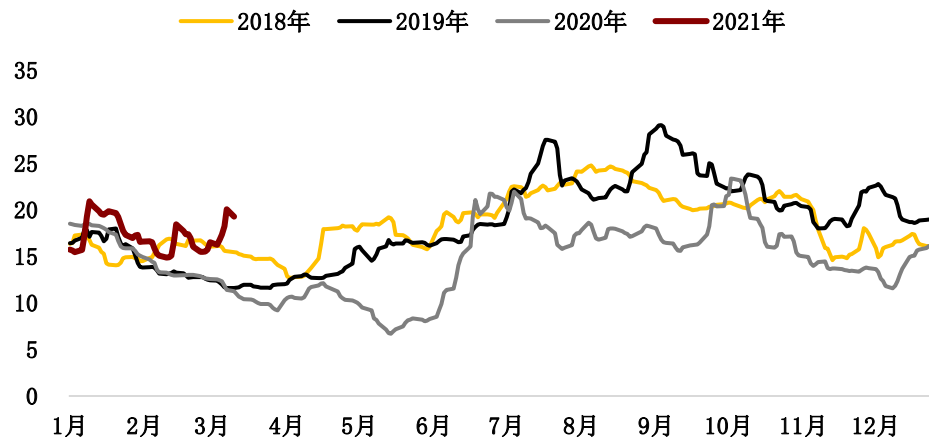


【海运价格】

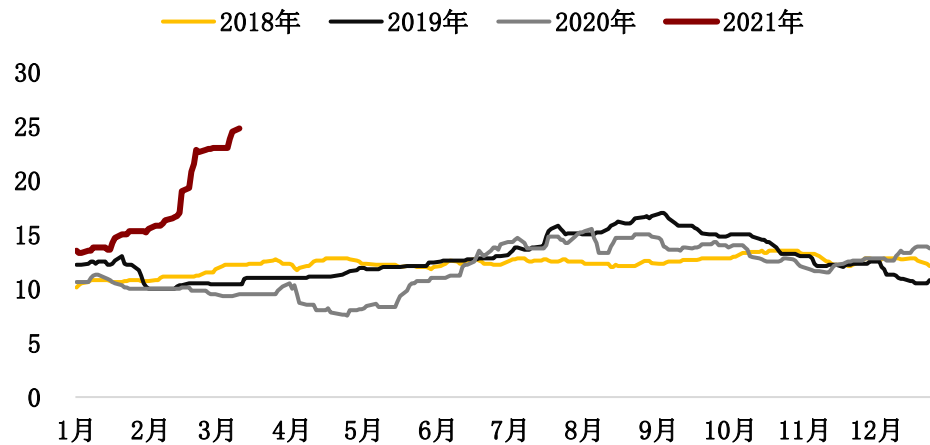
西澳-青岛 (BCI-C5)



巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)



印度-青岛/日照 (EC)

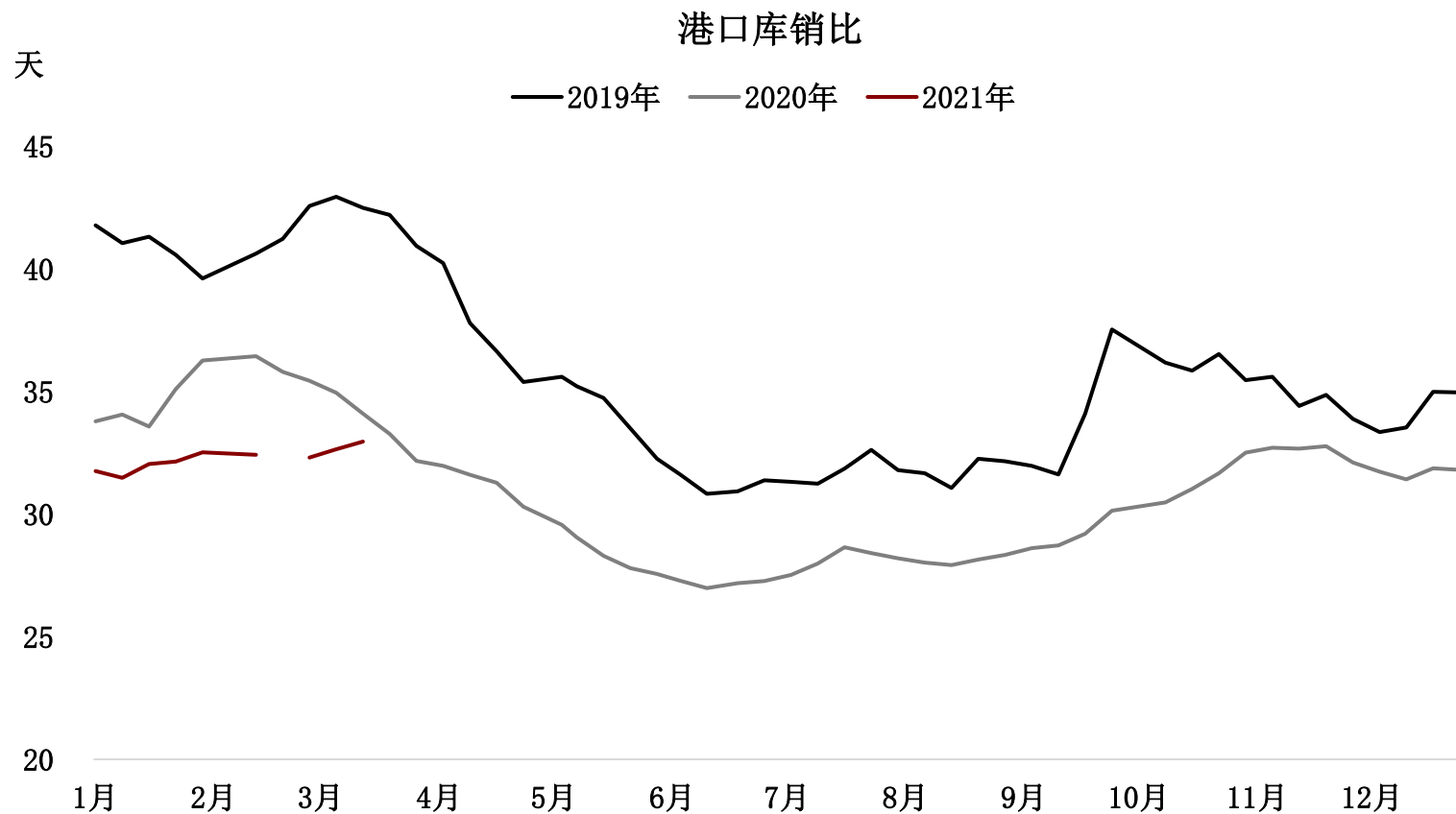




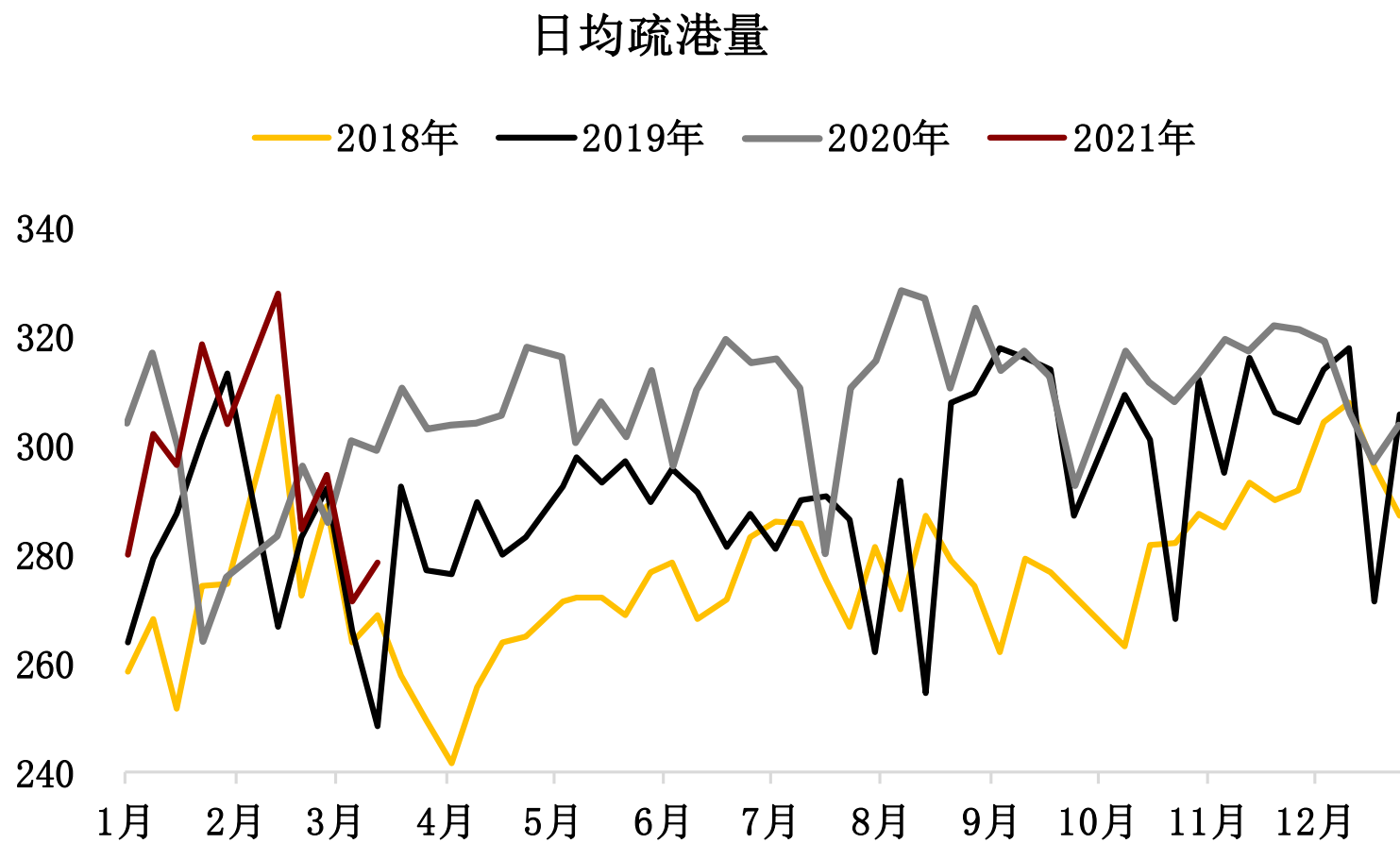
PART 5

港口情况

▶ 【库销比】港口库销比32.96天，较上周升0.32天。

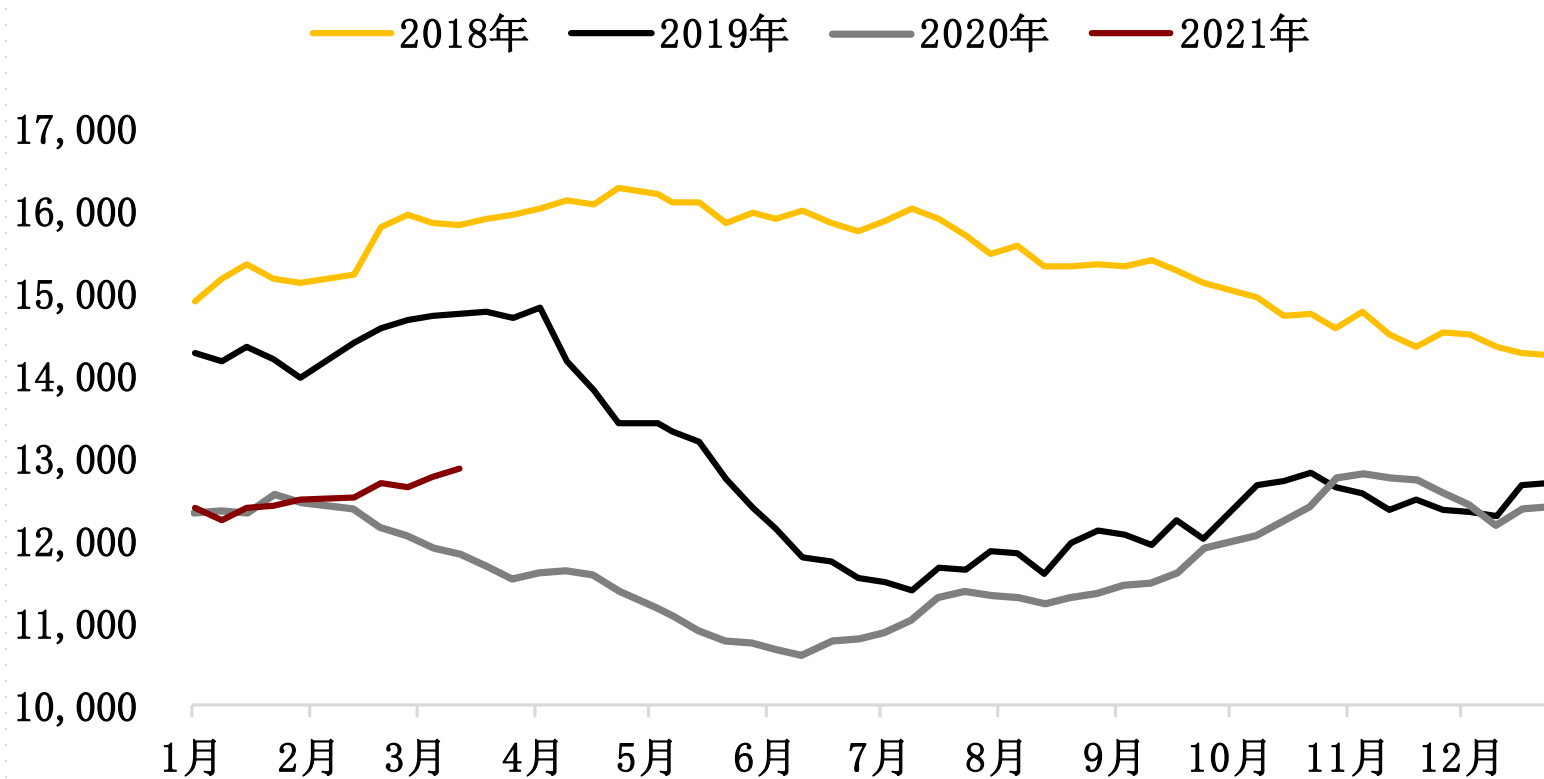


【疏港情况】铁矿石日均疏港279万吨，比上周增7万吨。



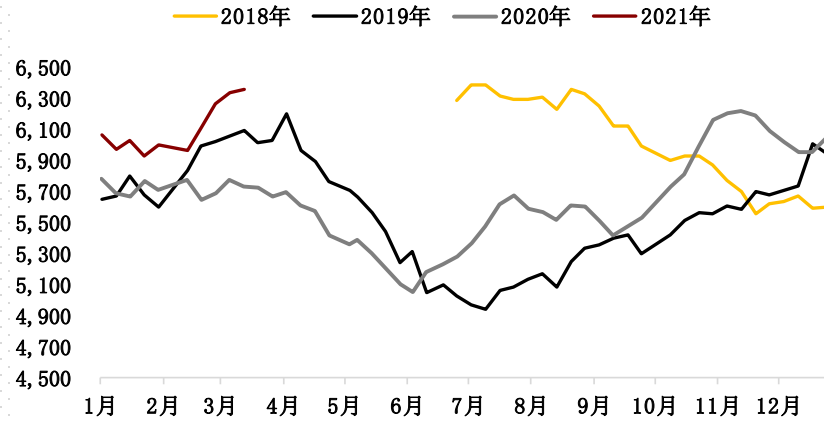
▶ 【45港库存】港口库存总量12882万吨，环比上周升93万吨；压港船只119条，降7条。

铁矿石港口库存

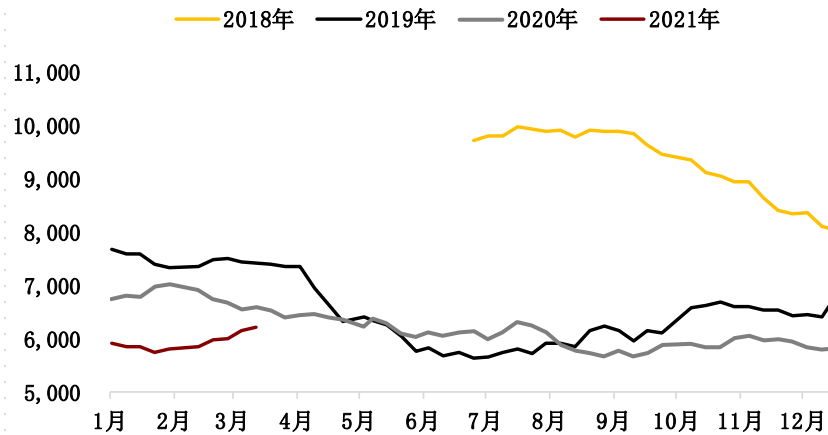


▶ **【45港库存】** 贸易矿库存6363万吨，环比上周升23万吨；澳矿库存6229万吨，环比上周升77万吨；巴西矿库存4346万吨，环比上周降23万吨。

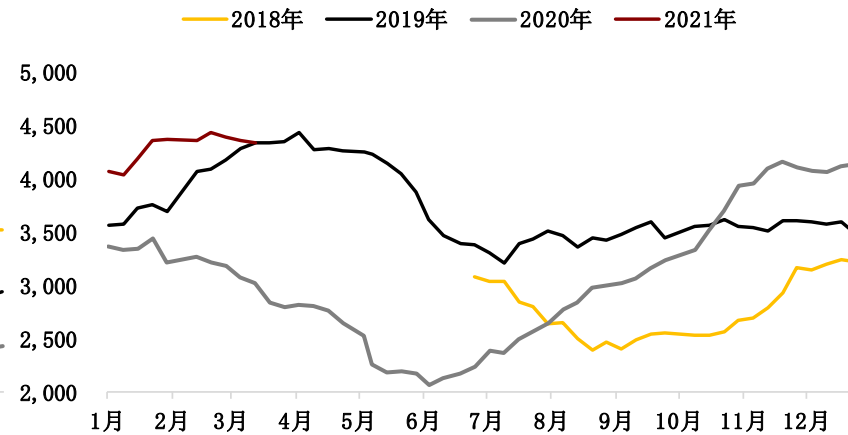
贸易矿库存



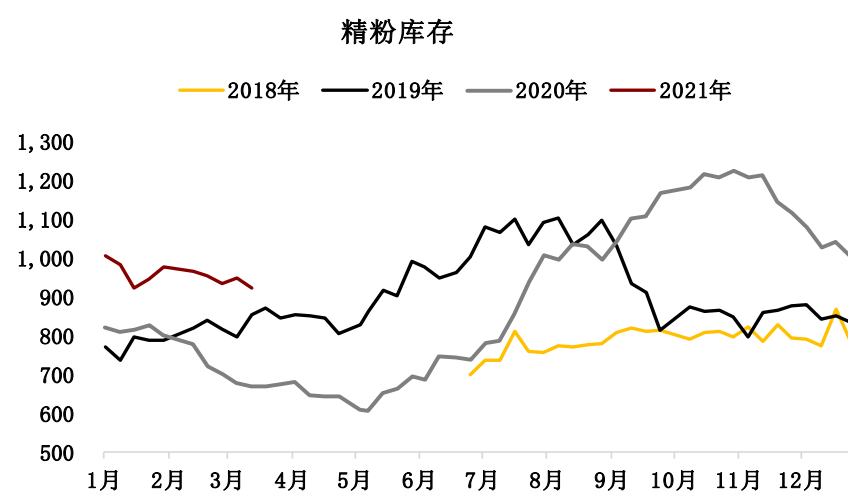
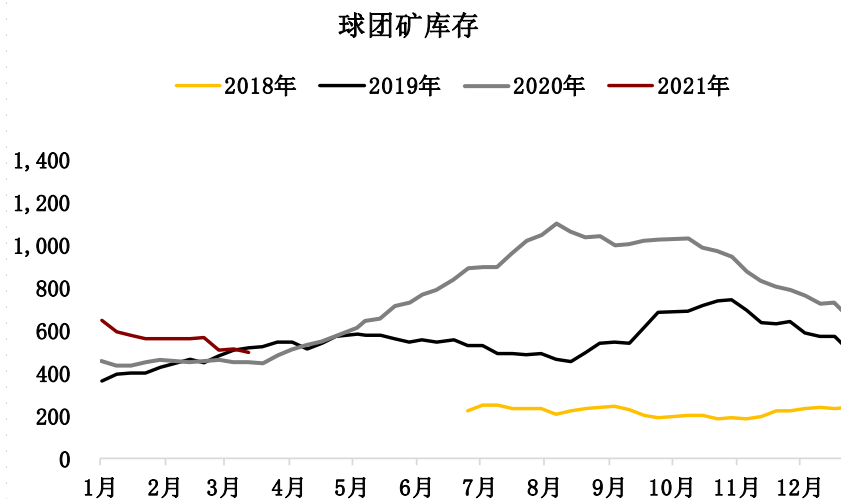
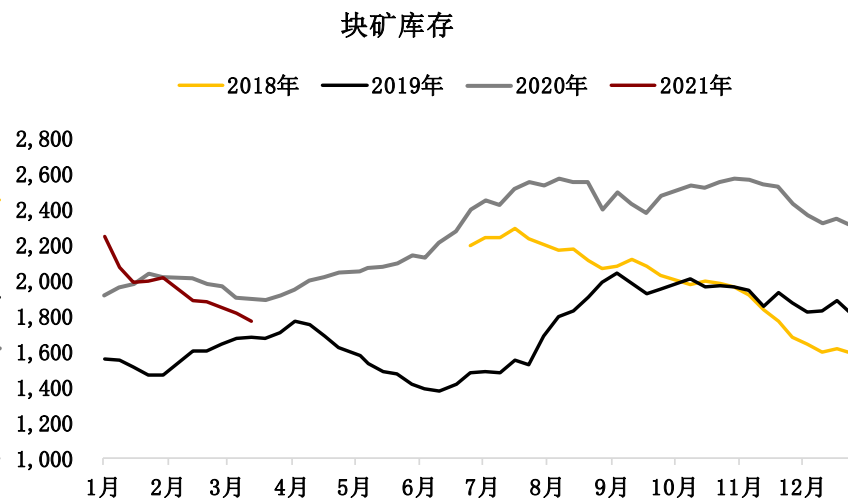
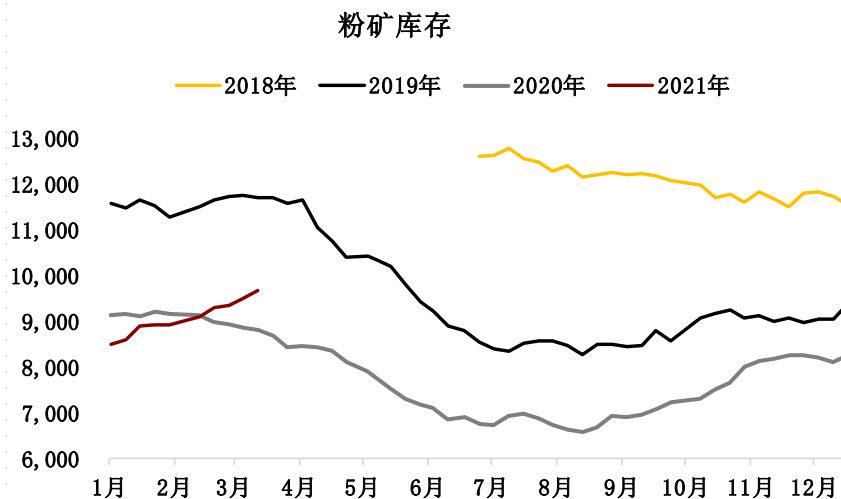
澳矿库存



巴西矿库存



【45港库存】粉矿库存9687万吨，环比上周升182万吨；块矿库存1775万吨，环比上周降43万吨；球团库存497万吨，环比上周降20万吨；精粉库存924万吨，环比上周降26万吨。



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365