



一德期货【铁矿石】周报

2020-3-21

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

► 需求下降，供给稳定，短期价格承压

行情回顾：整体呈震荡下跌的趋势，节奏有所放缓；海外市场下跌较多，其次国内期货和现货；品种间价差继续扩大，基差基本持平。

钢厂情况：成材利润继续大幅回升，冷热卷的利润赶超19年同期，螺纹表现相对较差；唐山限产导致产能利用率下滑明显，铁水产量大幅下调。

海外发运：海外发运整体回升，澳洲发运增加明显，巴西和非主流地区发运下滑，同时澳巴发中国比例有所下降。

港口情况：港口疏港小幅回升，港口库存累积，从结构来看，粉矿库存继续累积，块矿库存回升。

预期推演：需求端，唐山地区制定了较明确的限产方案，铁水产量短期内看不见明显回升；供给端，发运量稳中升，到中国比例略有下降，短期影响不明显，预计后期到港量将有所回升；综合来看，短期内比较确定的是铁水产量受到压制，海外需求暂时没有影响到国内供给，价格短期承压，长期看重点关注海外复苏对国内铁矿石供给的分流。

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。



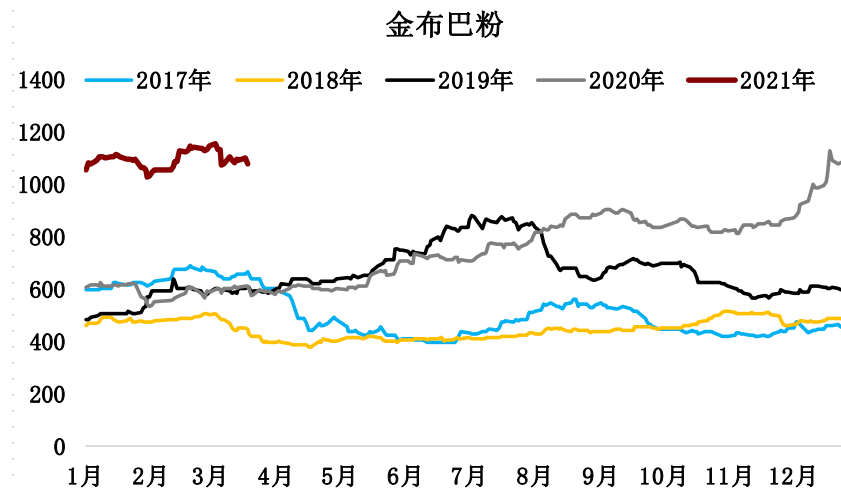
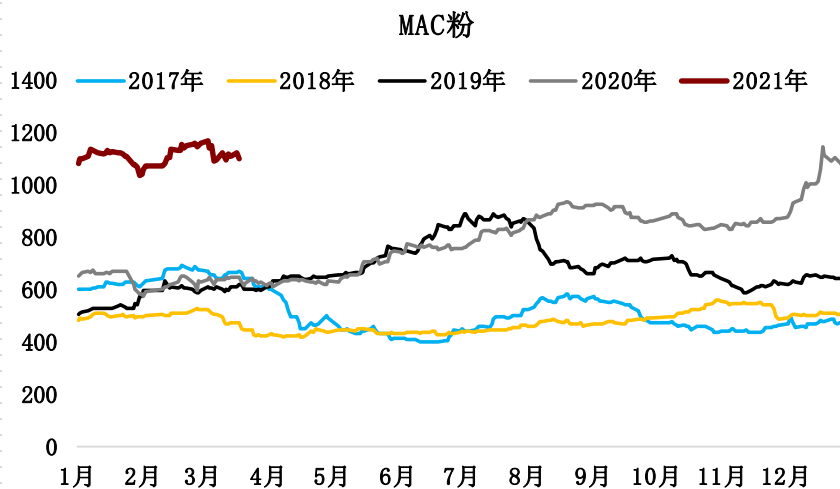
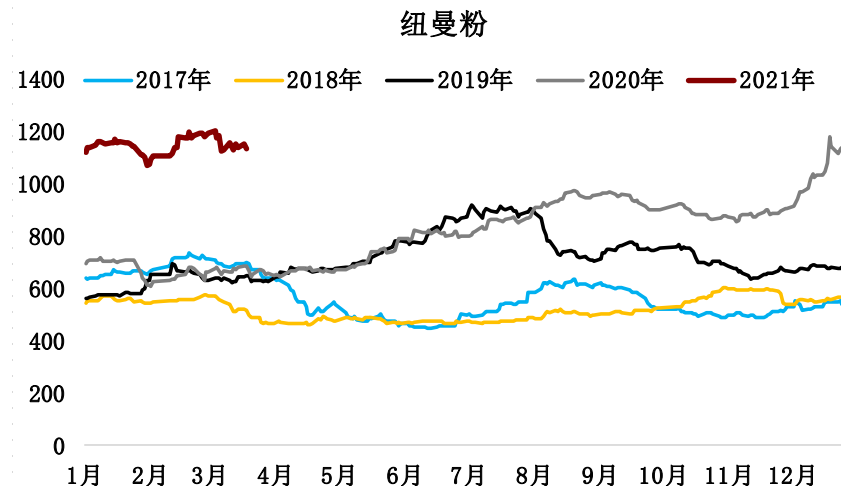
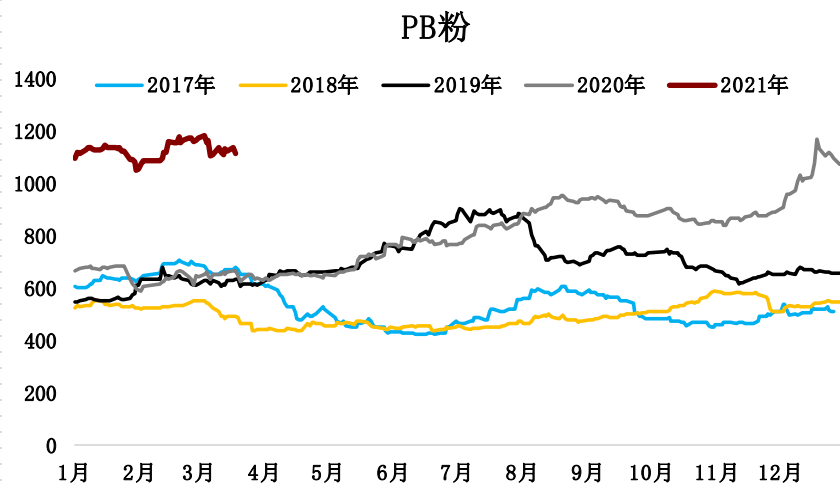
PART 2

行情回顾

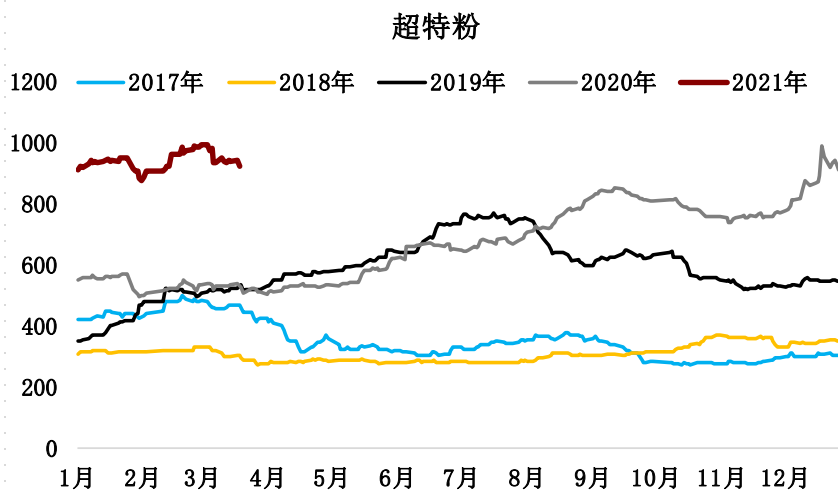
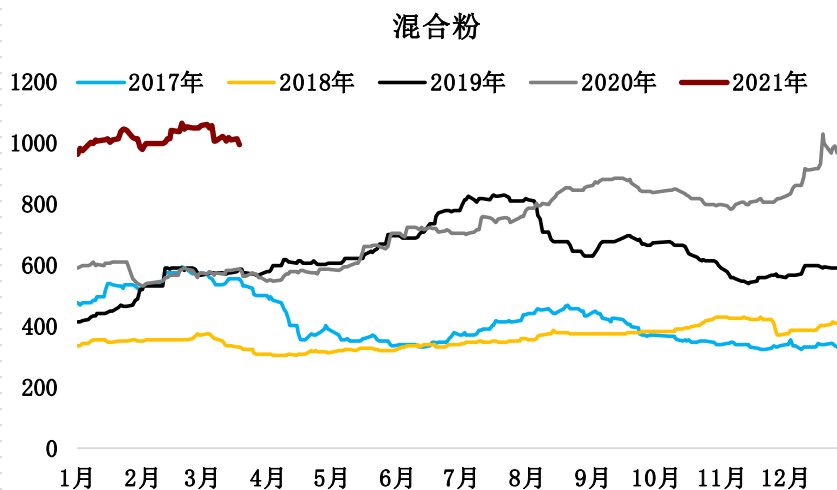
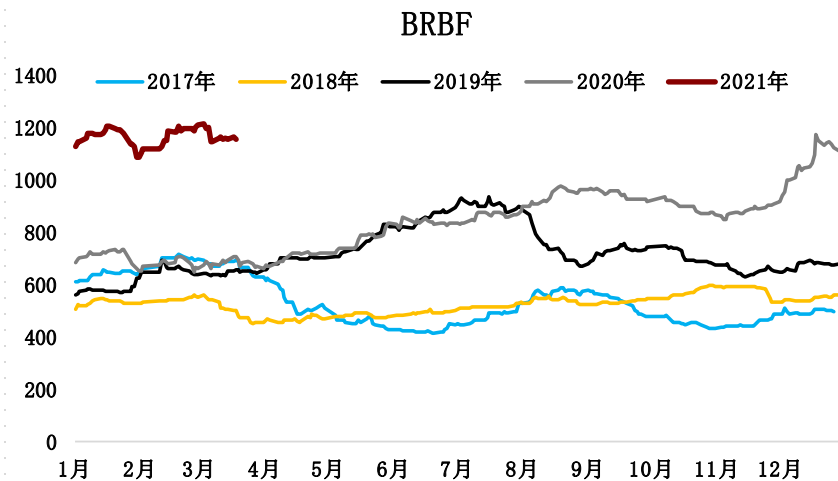
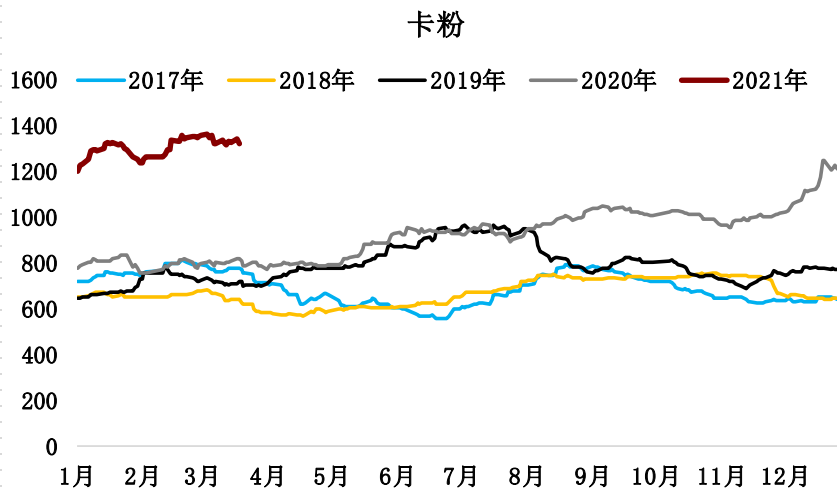
► 现货、期货、SGX掉期价格情况

	PB粉	环比	同比	05合约	环比	同比	掉期折算	环比	同比
2021/3/1	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	460.0	1031.5	-112.0	391.5	1160	-75	472
2021/3/10	1113.0	4.0	475.0	1040.5	9.0	378.0	1167	7	451
2021/3/11	1139.0	26.0	464.0	1093.5	53.0	440.0	1209	42	507
2021/3/12	1121.0	-18.0	451.0	1059.0	-34.5	396.0	1178	-31	466
2021/3/15	1114.0	-7.0	467.0	1035.0	-24.0	358.5	1163	-15	446
2021/3/16	1135.0	21.0	467.0	1070.0	35.0	408.5	1175	12	466
2021/3/17	1126.0	-9.0	459.0	1068.0	-2.0	397.0	1176	1	464
2021/3/18	1140.0	14.0	489.0	1089.0	21.0	413.0	1177	2	456
2021/3/19	1118.0	-22.0	491.0	1042.0	-47.0	364.0	1134	-43	414

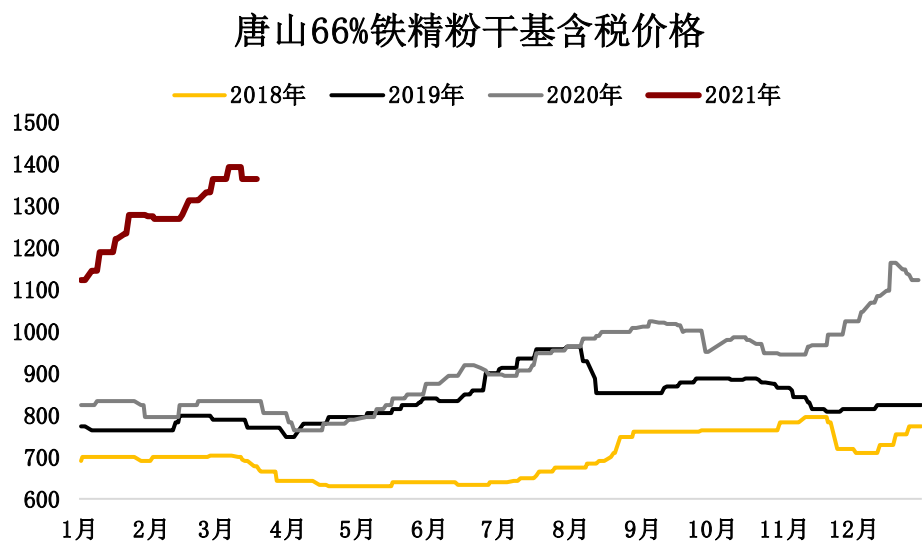
▶ 【进口粉矿】PB粉1118元/吨，环比上周降3元/吨；纽曼粉1136元/吨，环比上周降3元/吨；MAC粉1101元/吨，环比上周降3元/吨；金布巴粉1079元/吨，环比上周降12元/吨。



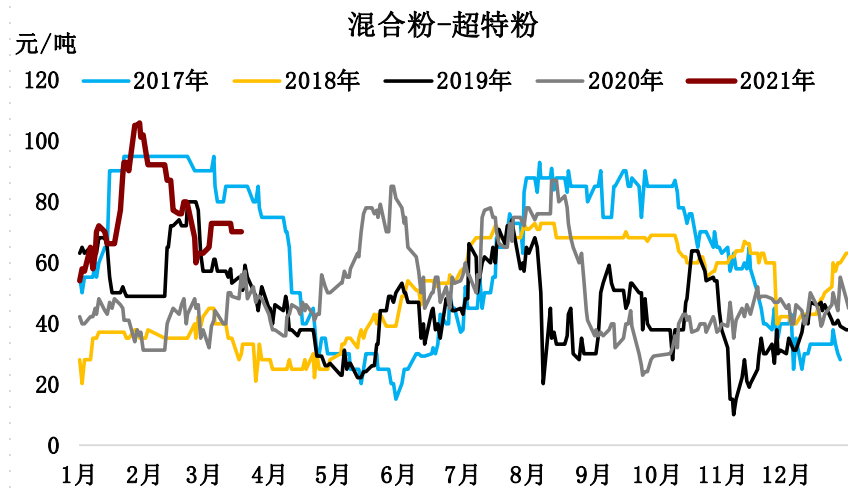
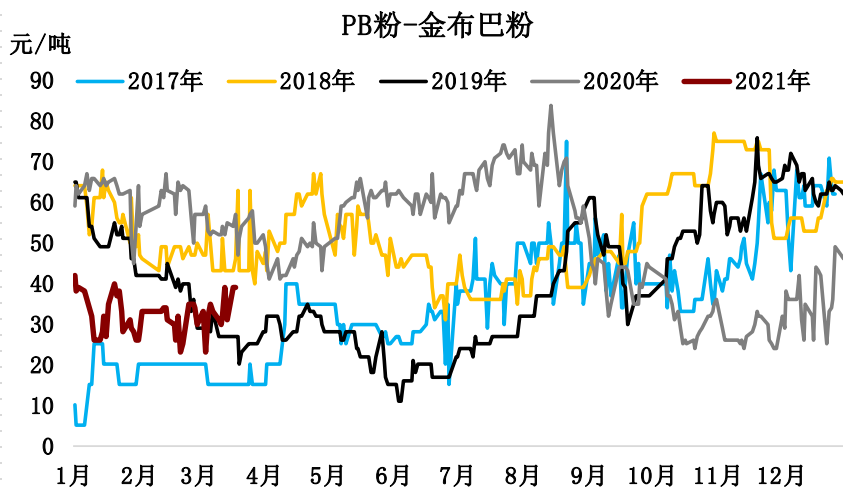
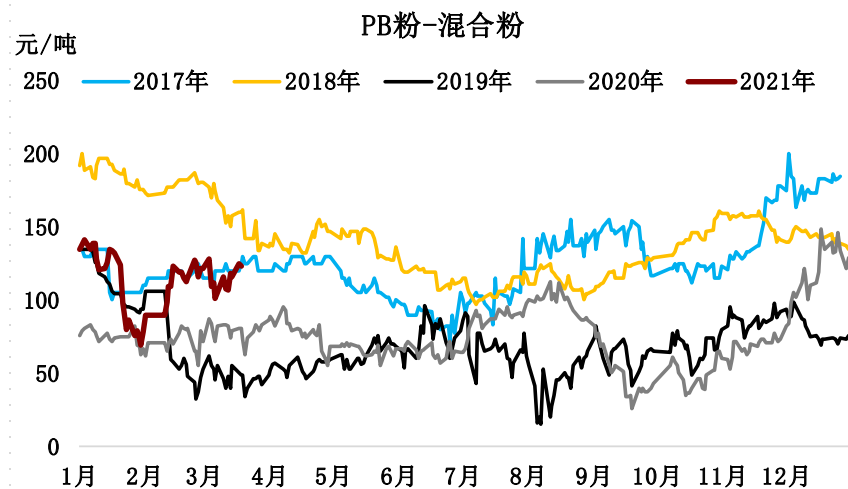
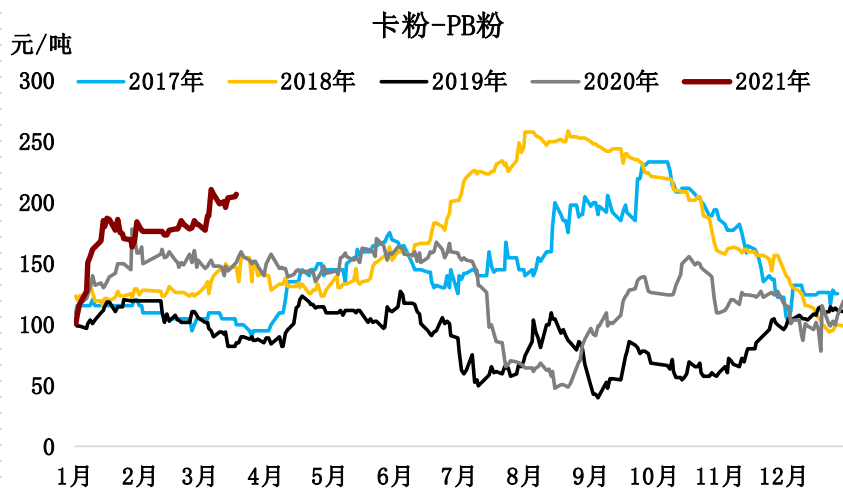
【进口粉矿】卡粉1325元/吨，环比上周涨4元/吨；BRBF价格1160元/吨，环比上周降10元/吨；混合粉995元/吨，环比上周降18元/吨；超特粉925元/吨，环比上周降15元/吨。



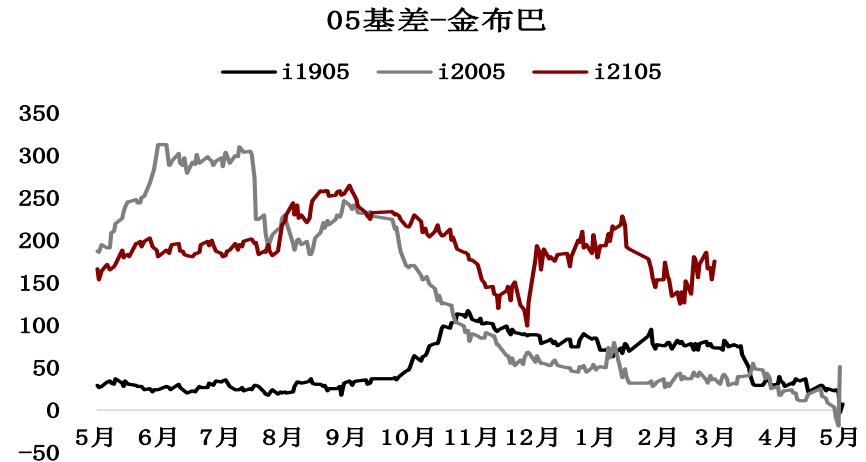
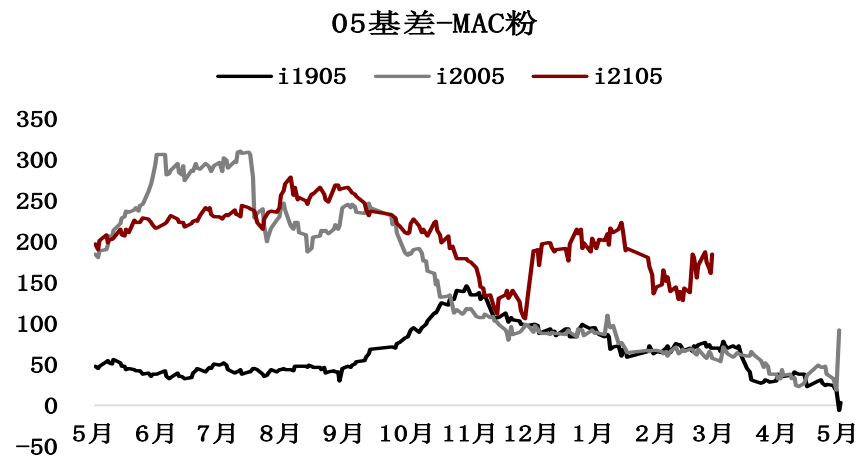
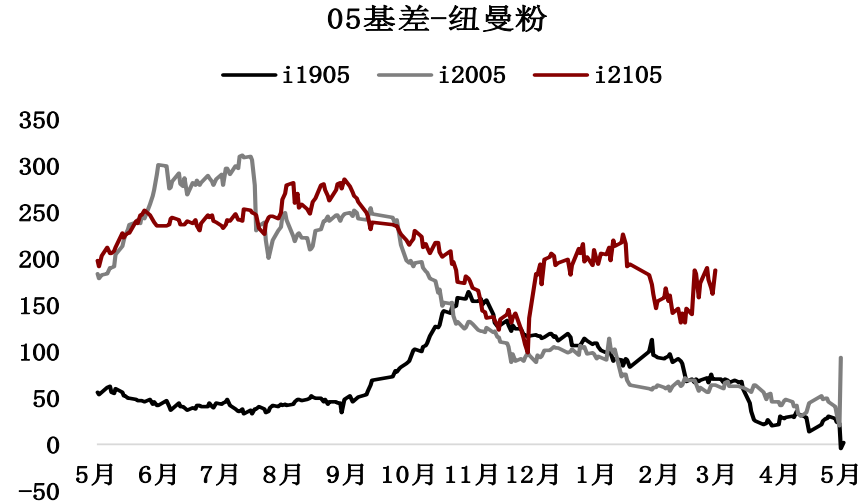
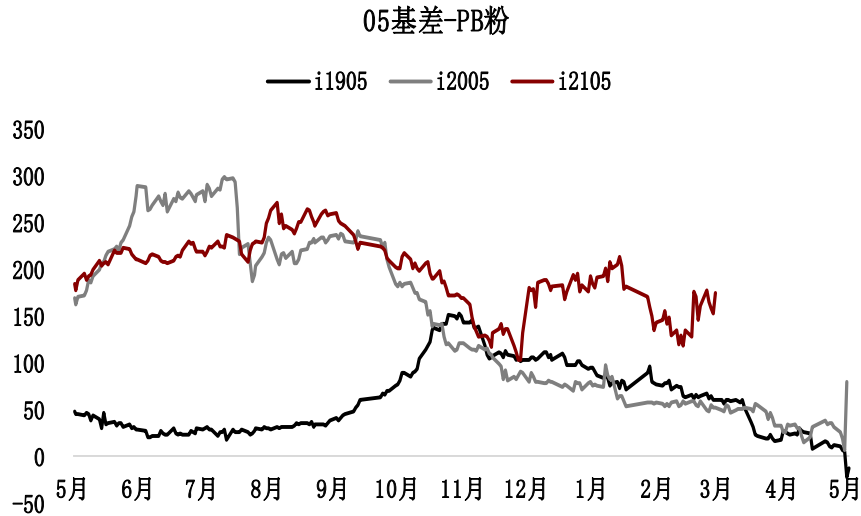
▶ 【国产精粉】唐山精粉价格1365元/吨，环比上周上降30元/吨。



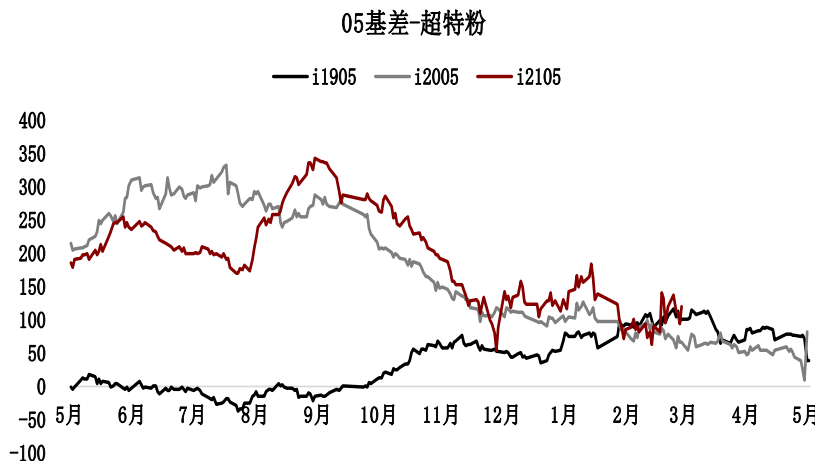
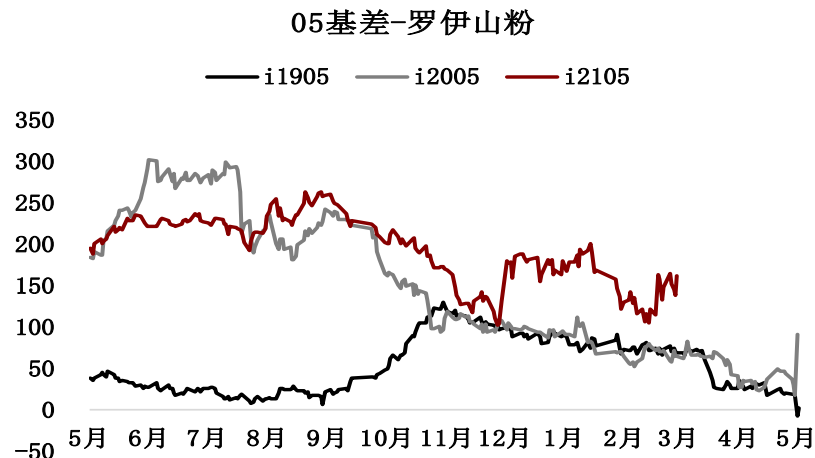
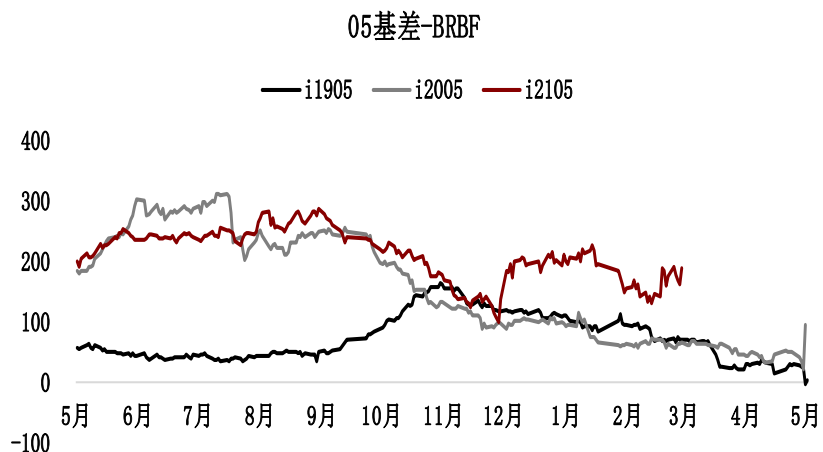
【品种价差】卡粉和PB价差207元/吨，较上周涨7元/吨；PB和混合价差123元/吨，环比上周涨15元/吨；PB和金布巴价差39元/吨，环比上周涨9元/吨；混合和超特价差70元/吨，环比上周降3元/吨。



▶ 【05合约基差】PB粉05合约基差176元/吨，环比上周涨14元/吨；纽曼粉05合约基差188元/吨，环比上周涨14元/吨；MAC粉05合约基差185元/吨，环比上周涨14元/吨；金布巴粉05合约基差176元/吨，环比上周涨4元/吨。



【05合约基差】BRBF05合约基差201元/吨，环比上周涨6元/吨；罗伊山粉05合约基差162元/吨，环比上周涨14元/吨；混合粉05合约基差161元/吨，环比上周降2元/吨；超特粉05合约基差120元/吨，环比上周涨1元/吨。



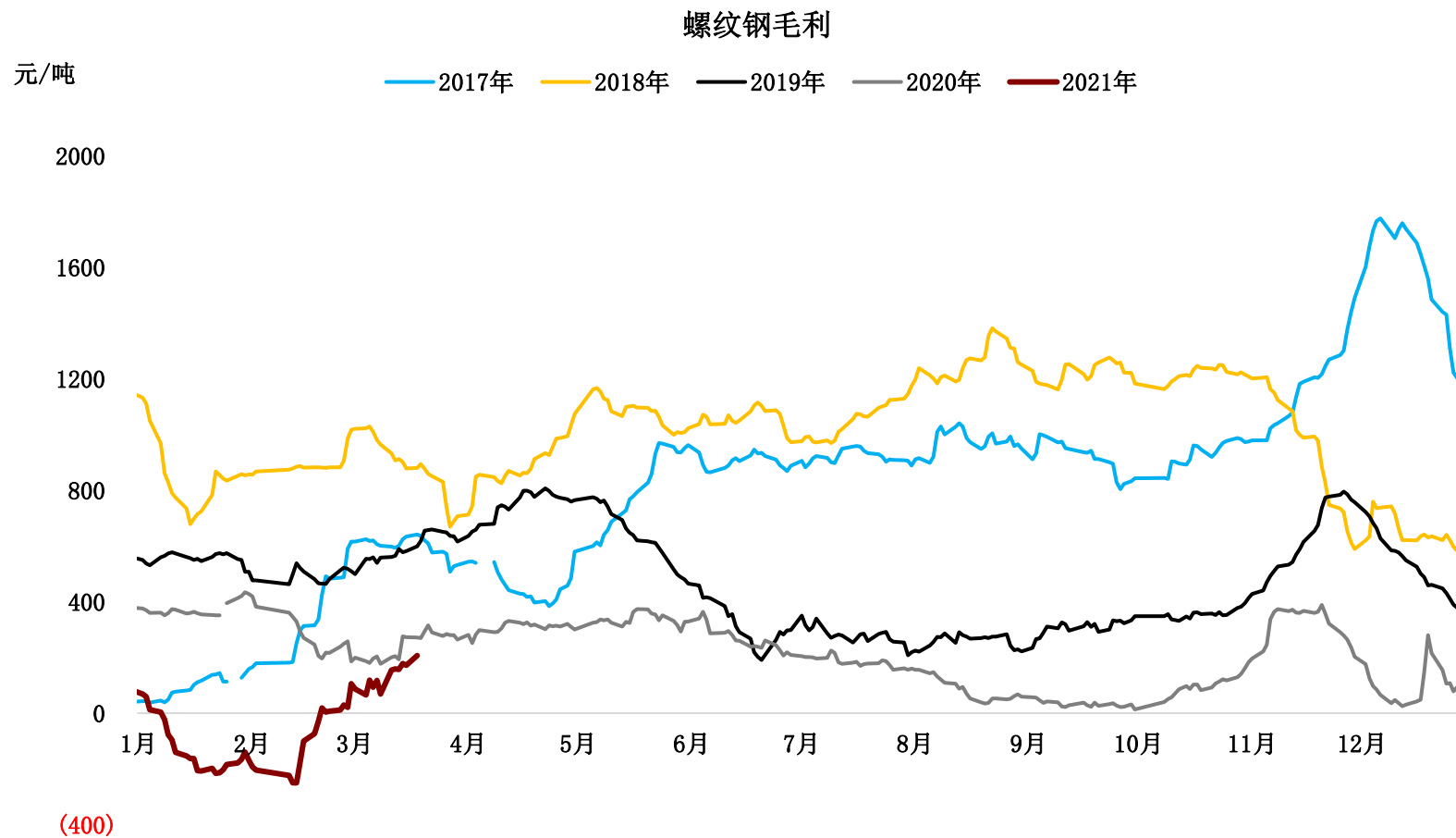


PART 3

钢厂情况

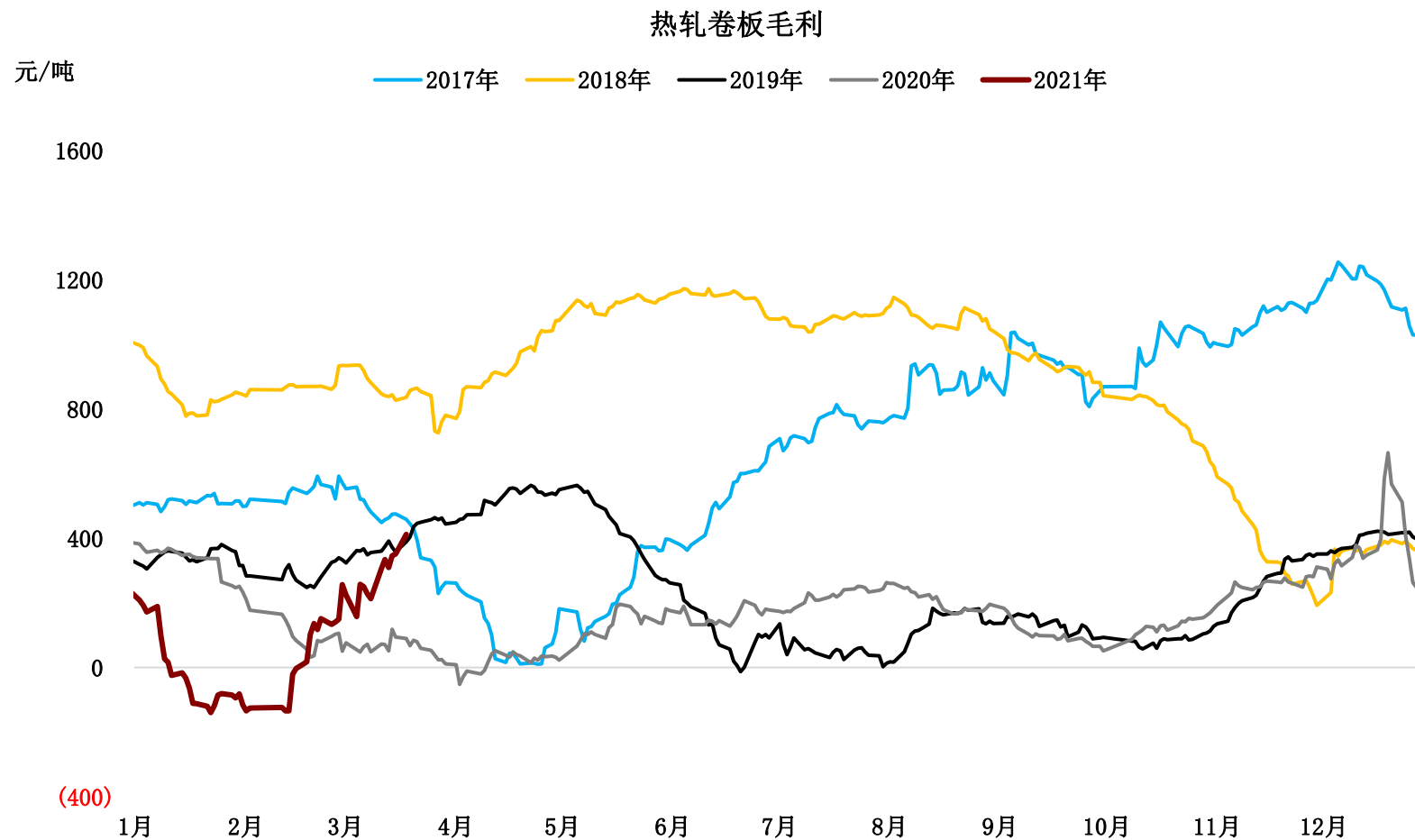
▶ 【钢厂毛利】螺纹钢毛利206元/吨，环比上周升51元/吨。

■ 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129/元吨螺纹钢的毛利将趋近于0。



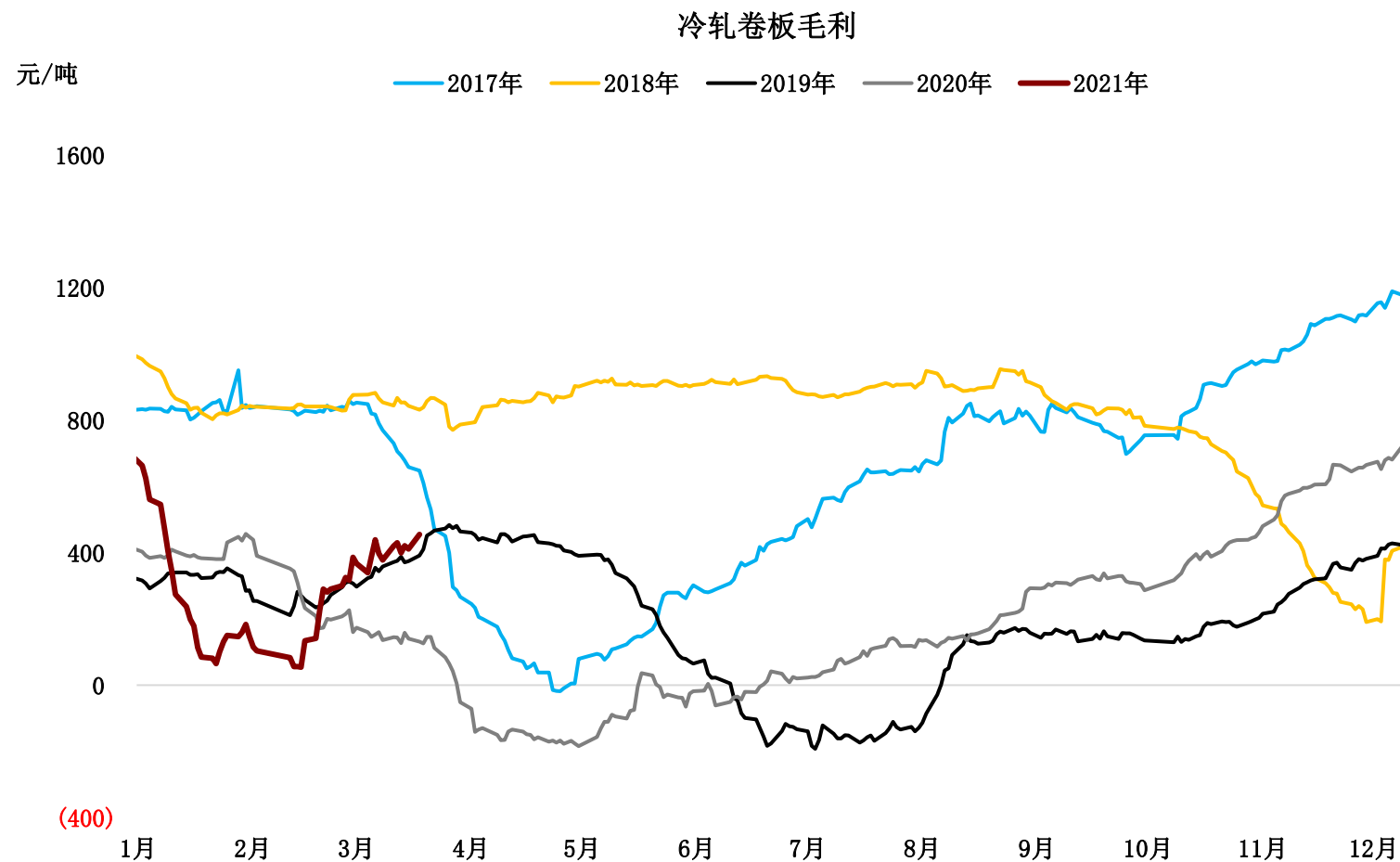
▶ 【钢厂毛利】 热轧卷板毛利412元/吨， 环比上周升106元/吨。

■ 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257/元吨热轧的毛利将趋近于0。



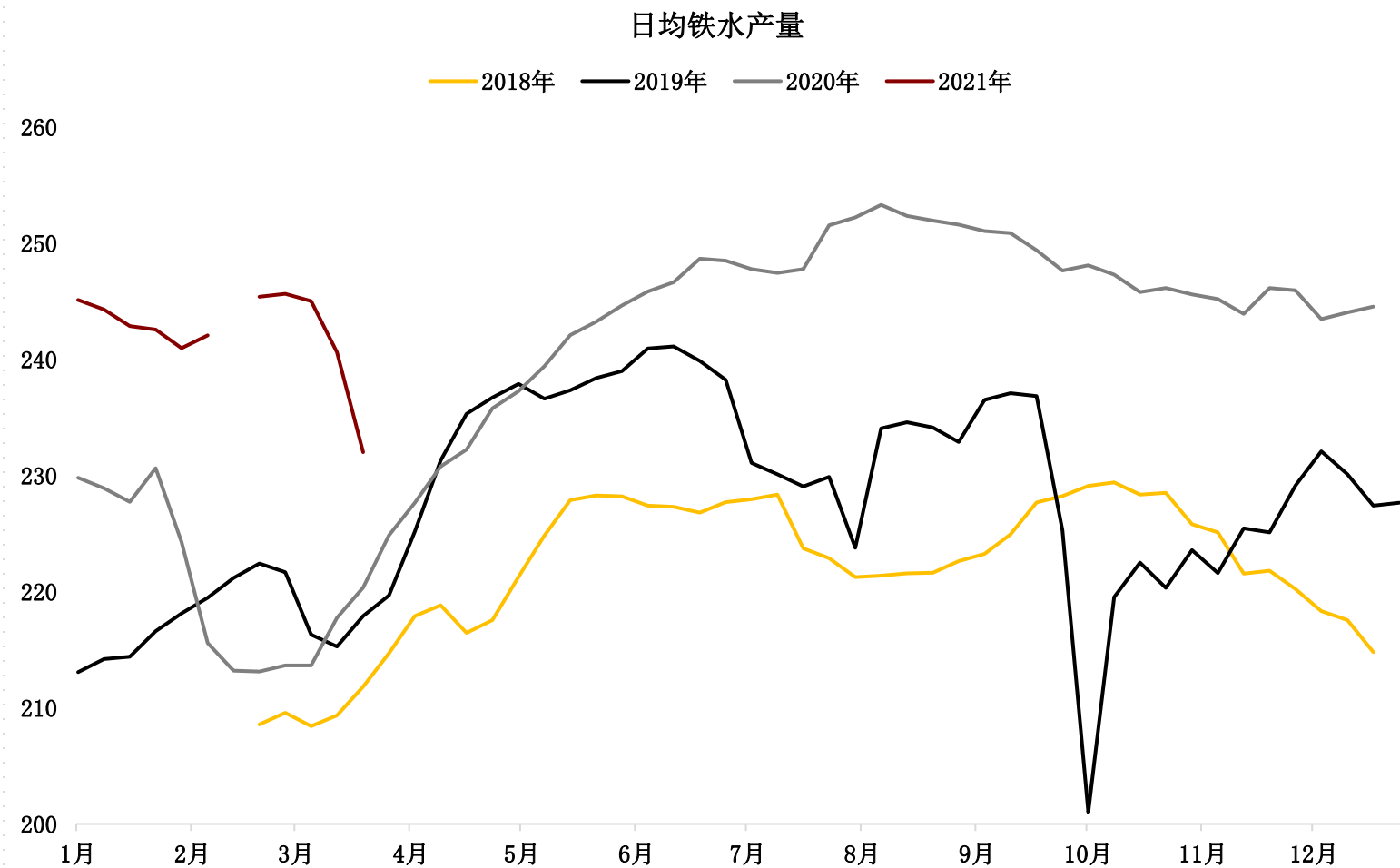
▶ 【钢厂毛利】冷轧卷板毛利455元/吨，环比上周升35元/吨。

■ 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284/元吨热轧的毛利将趋近于0。

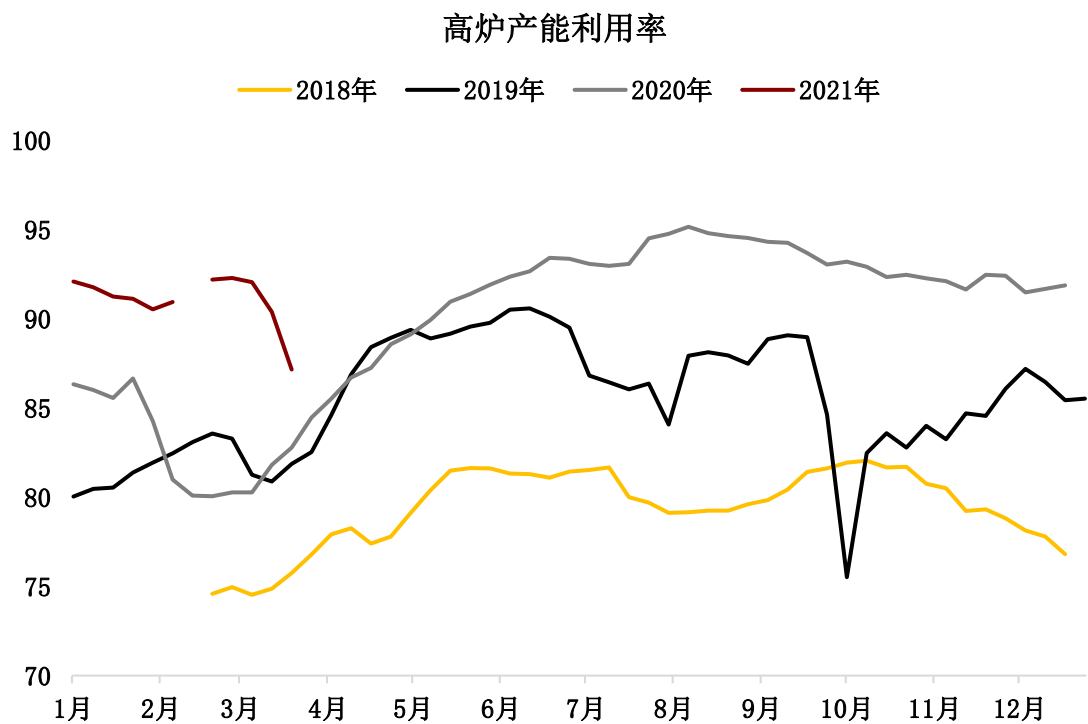
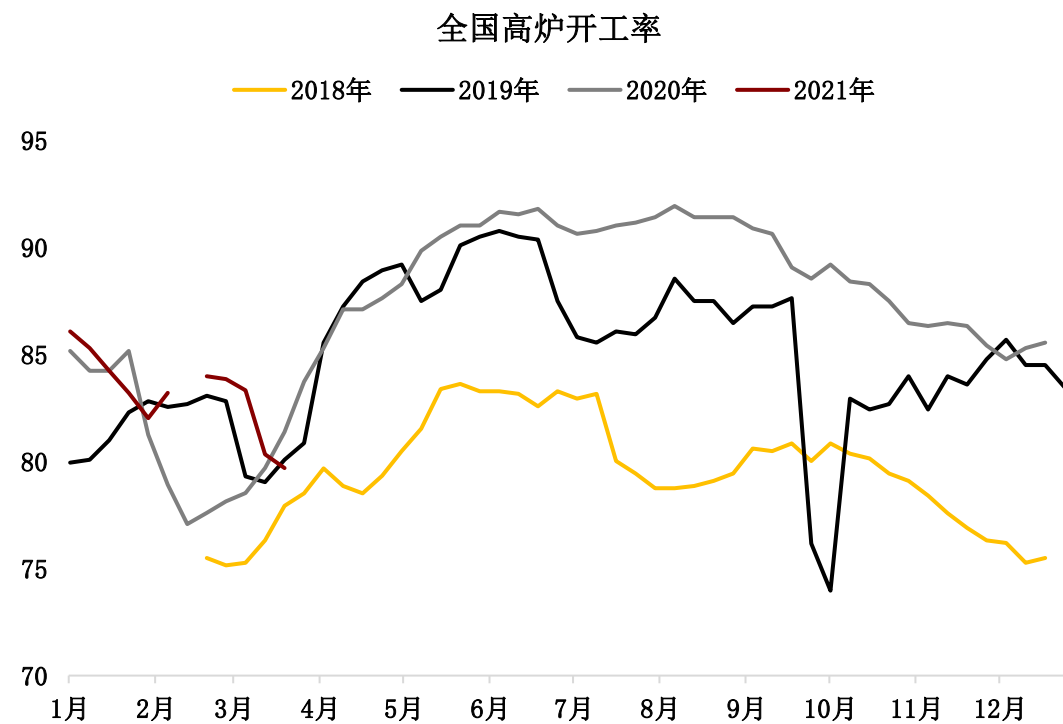


▶ 【钢厂生产情况】 日均铁水产量232万吨，环上周比降8.6万吨/日。

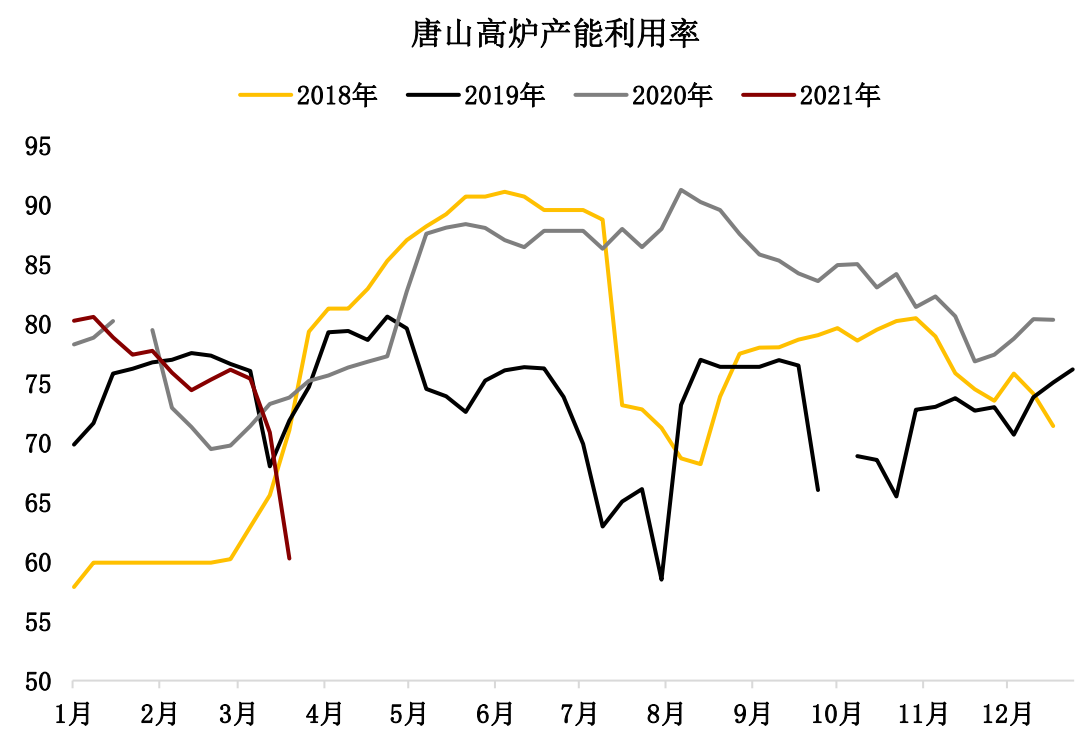
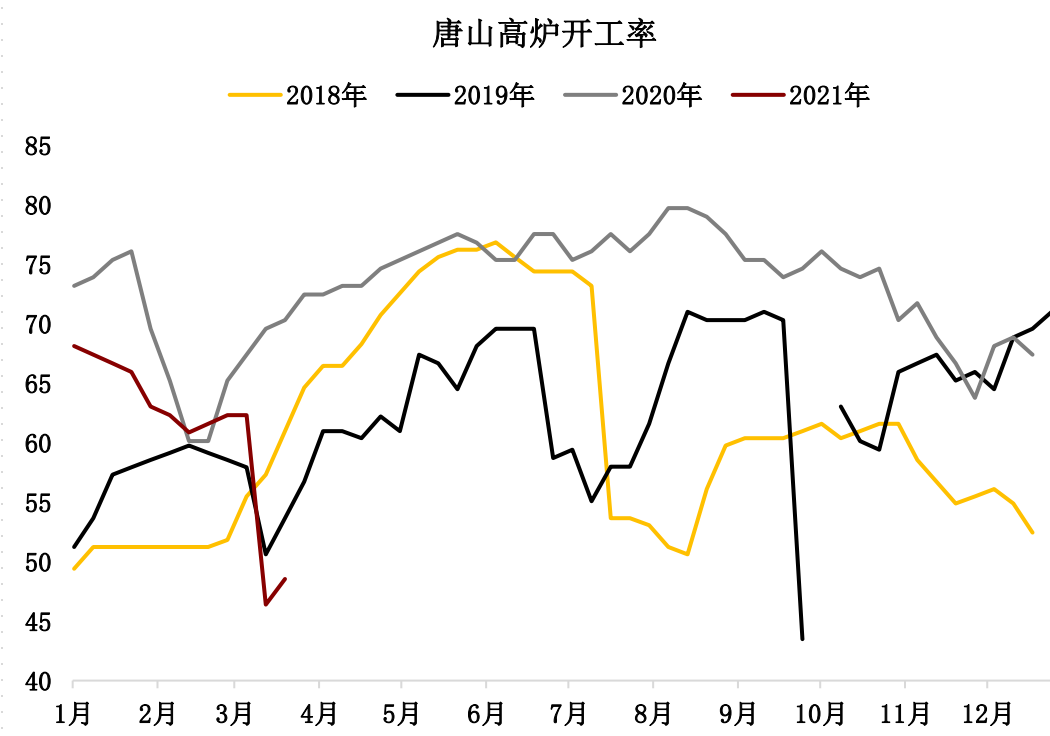
- 按当前的日均铁水产量计算，每日需矿石（按62%品位，8%水分计算）407万吨。
- 铁矿石（按62%品位，8%水分计算）日均需求量降15万吨。



▶ 【钢厂生产情况】全国高炉开工率79.69%，环比上周降0.65个百分点；高炉产能利用率87.16%，环比上周降3.23个百分点。



▶ 【钢厂生产情况】唐山高炉开工率48.55%，环比上周升2.17个百分点；高炉产能利用率60.27%，环比上周降10.6个百分点。



数据来源：钢联、一德期货

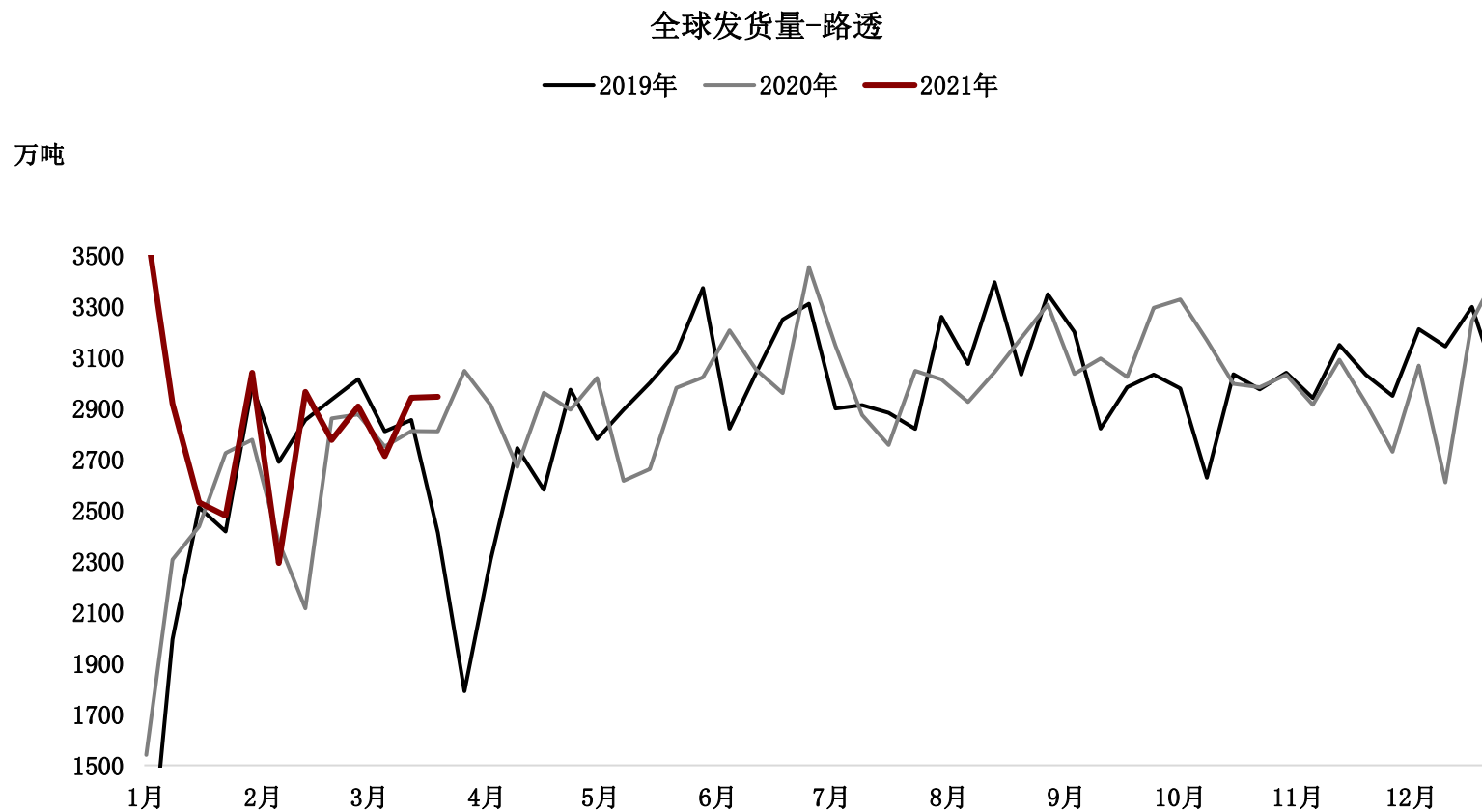




PART 4

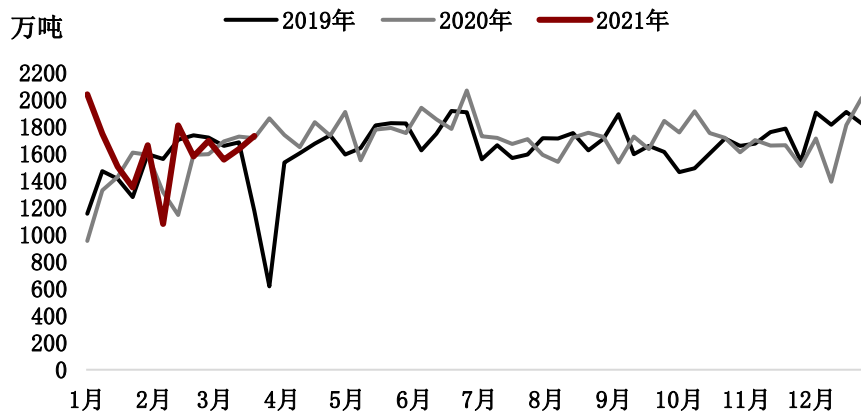
海外发运

▶ 【全球发货】全球总发货量2945万吨，环比上周增3万吨。

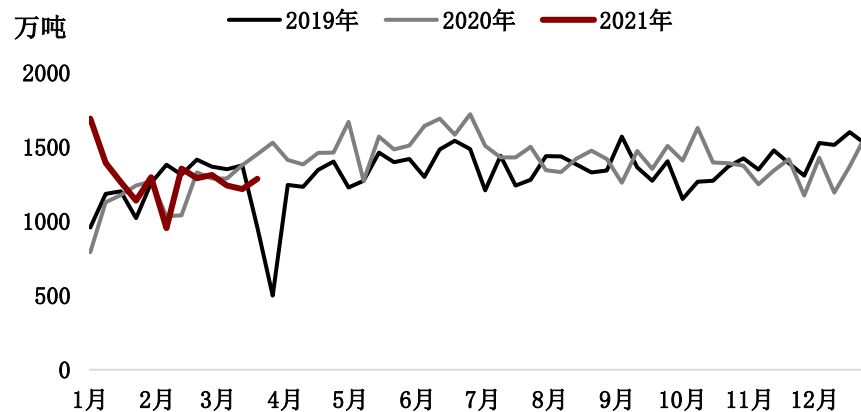


▶ **【澳巴发货】** 澳大利亚总发货量1731万吨，环比上周增96万吨；澳大利亚发中国量1286万吨，环比上周增70万吨；巴西发货总量616万吨，环比上周增37万吨；巴西发中国357万吨，环比上周降59万吨。

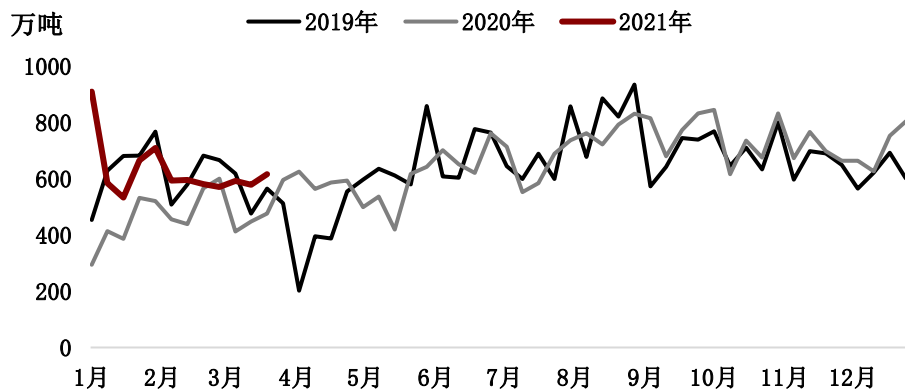
澳洲发货量-路透



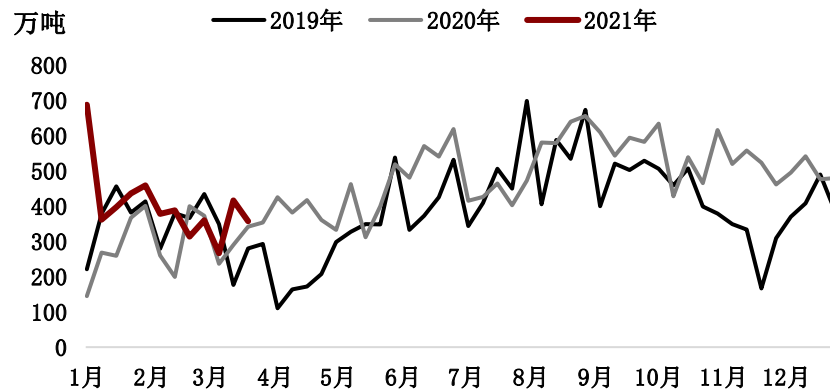
澳洲发中国-路透



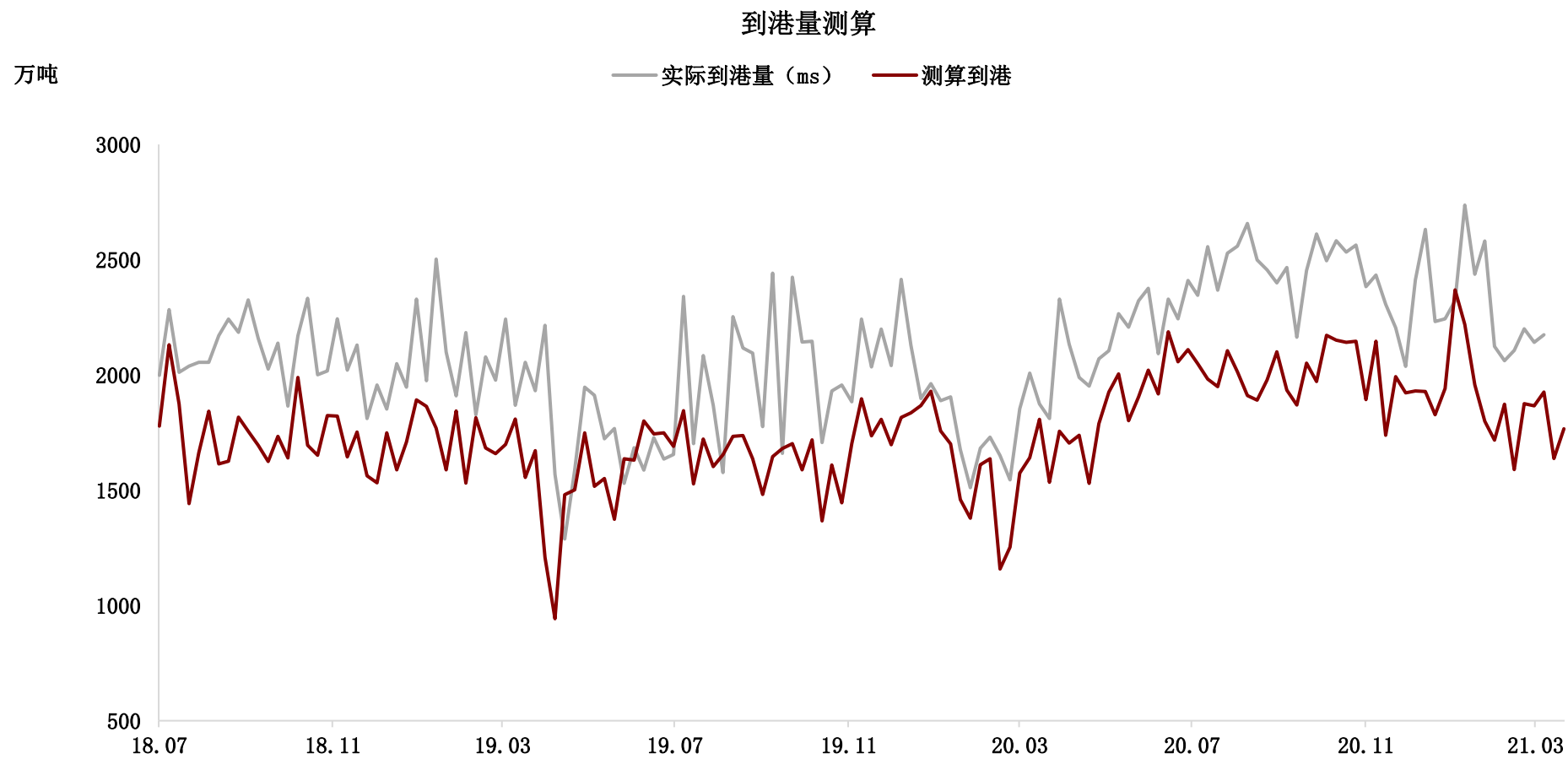
巴西发货量-路透



巴西发中国-路透



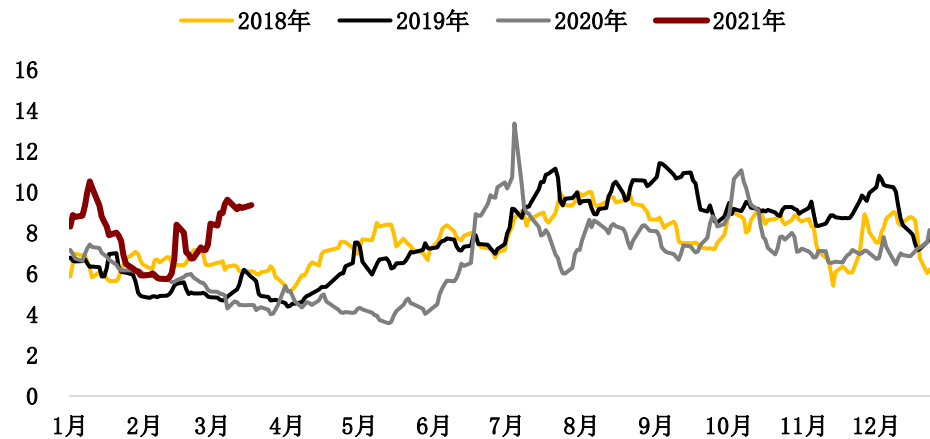
【测算到港趋势跟踪】



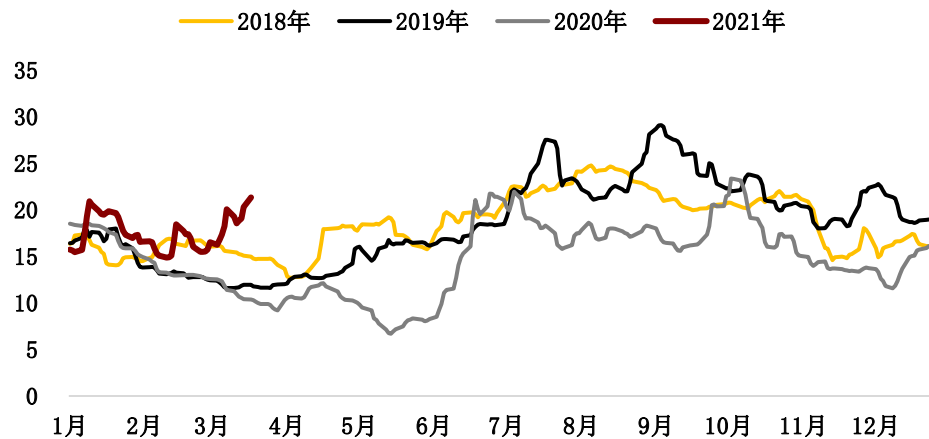


【海运价格】

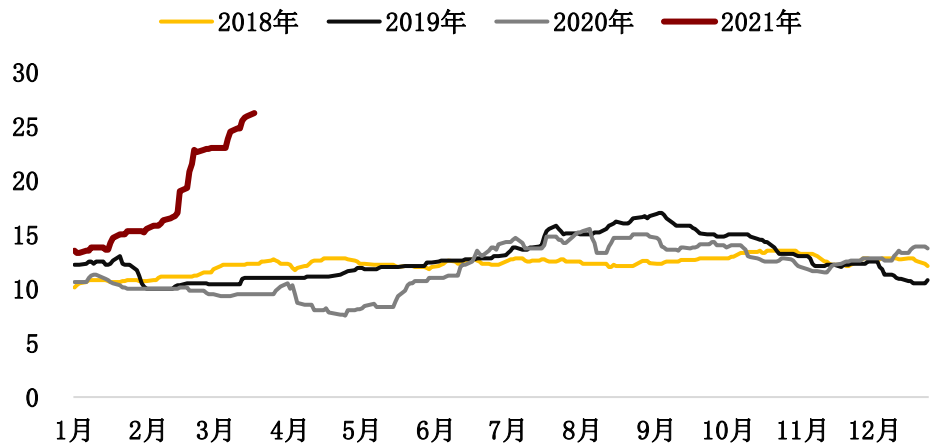
西澳-青岛 (BCI-C5)



巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)



印度-青岛/日照 (EC)

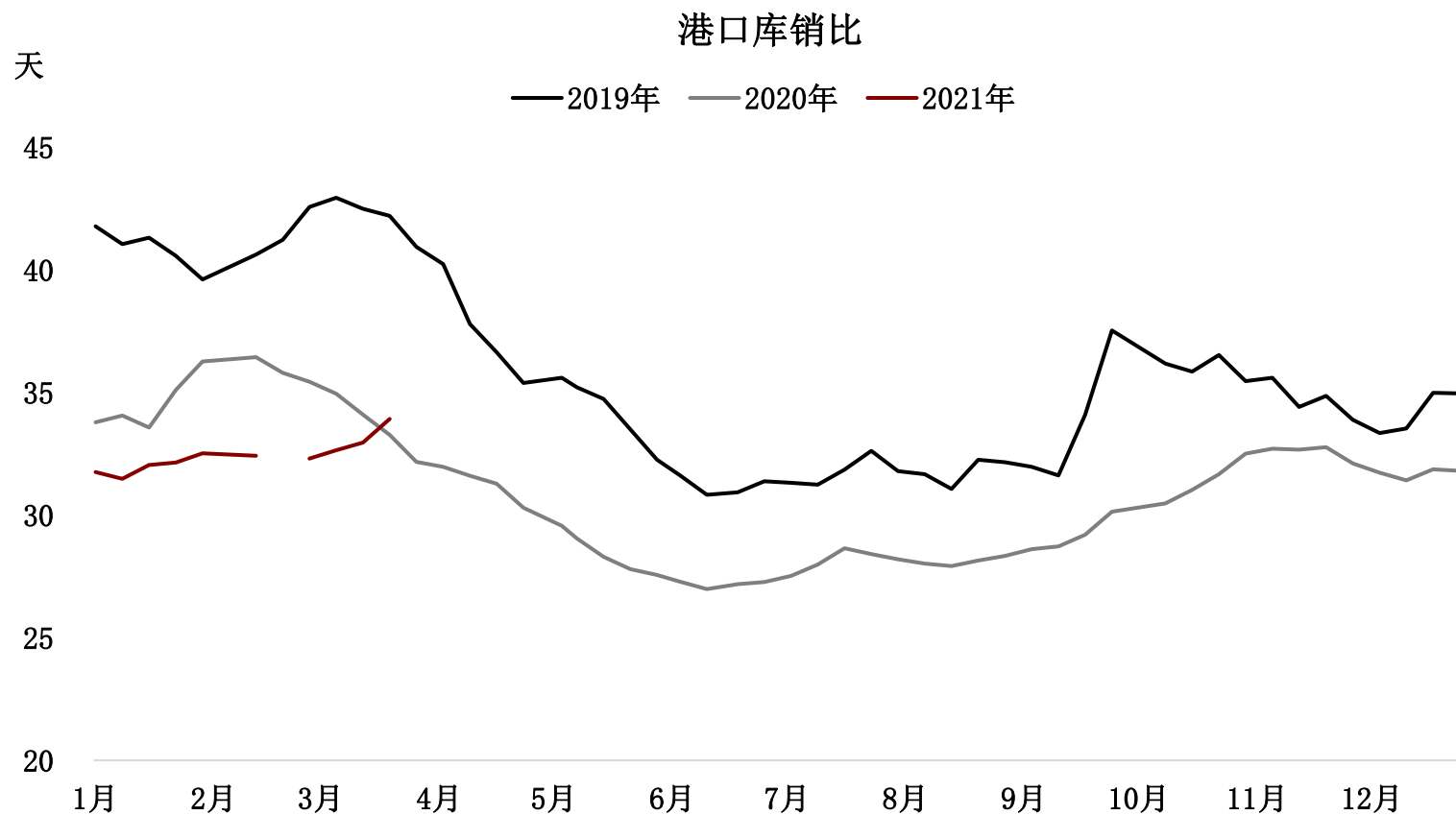




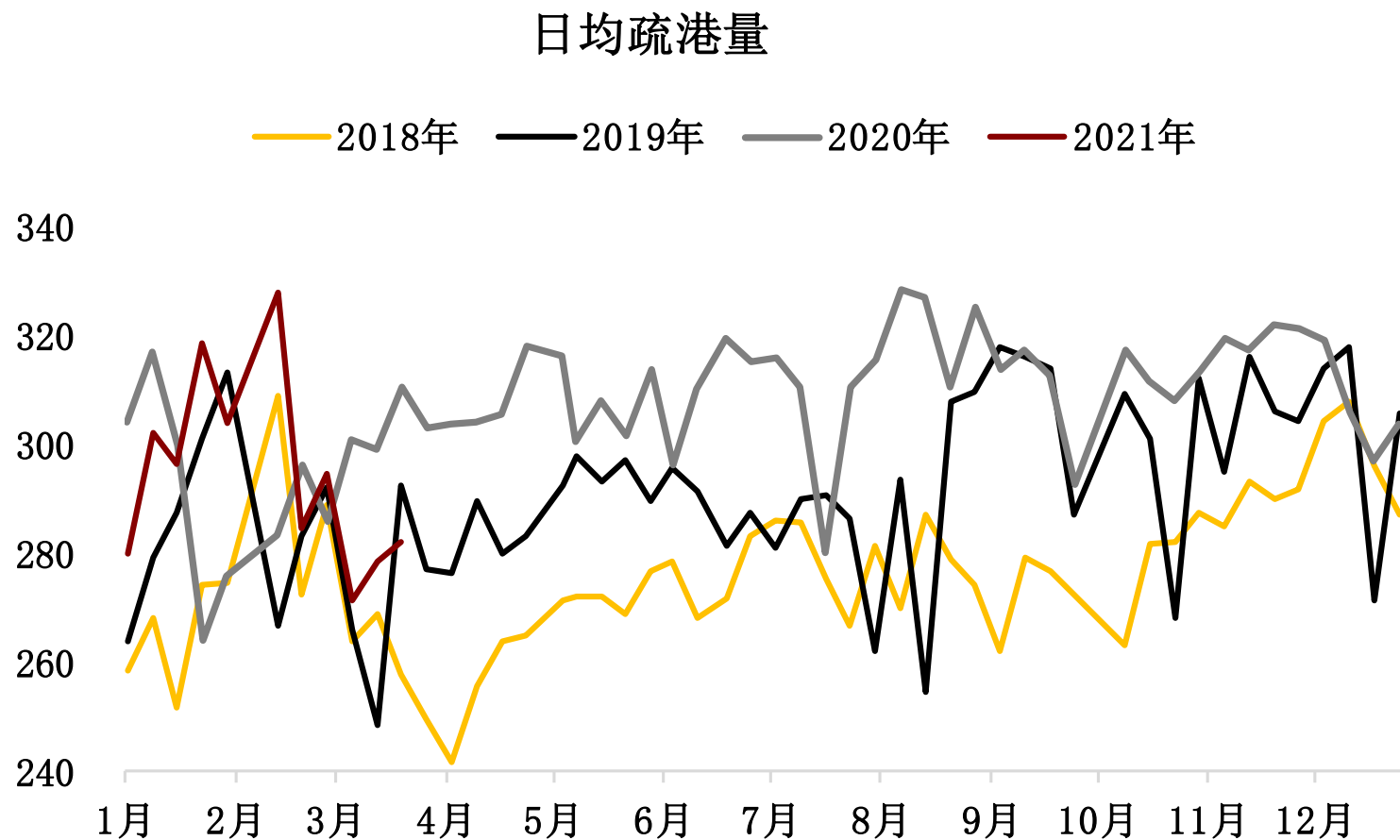
PART 5

港口情况

▶ 【库销比】港口库销比33.93天，较上周升0.97天。

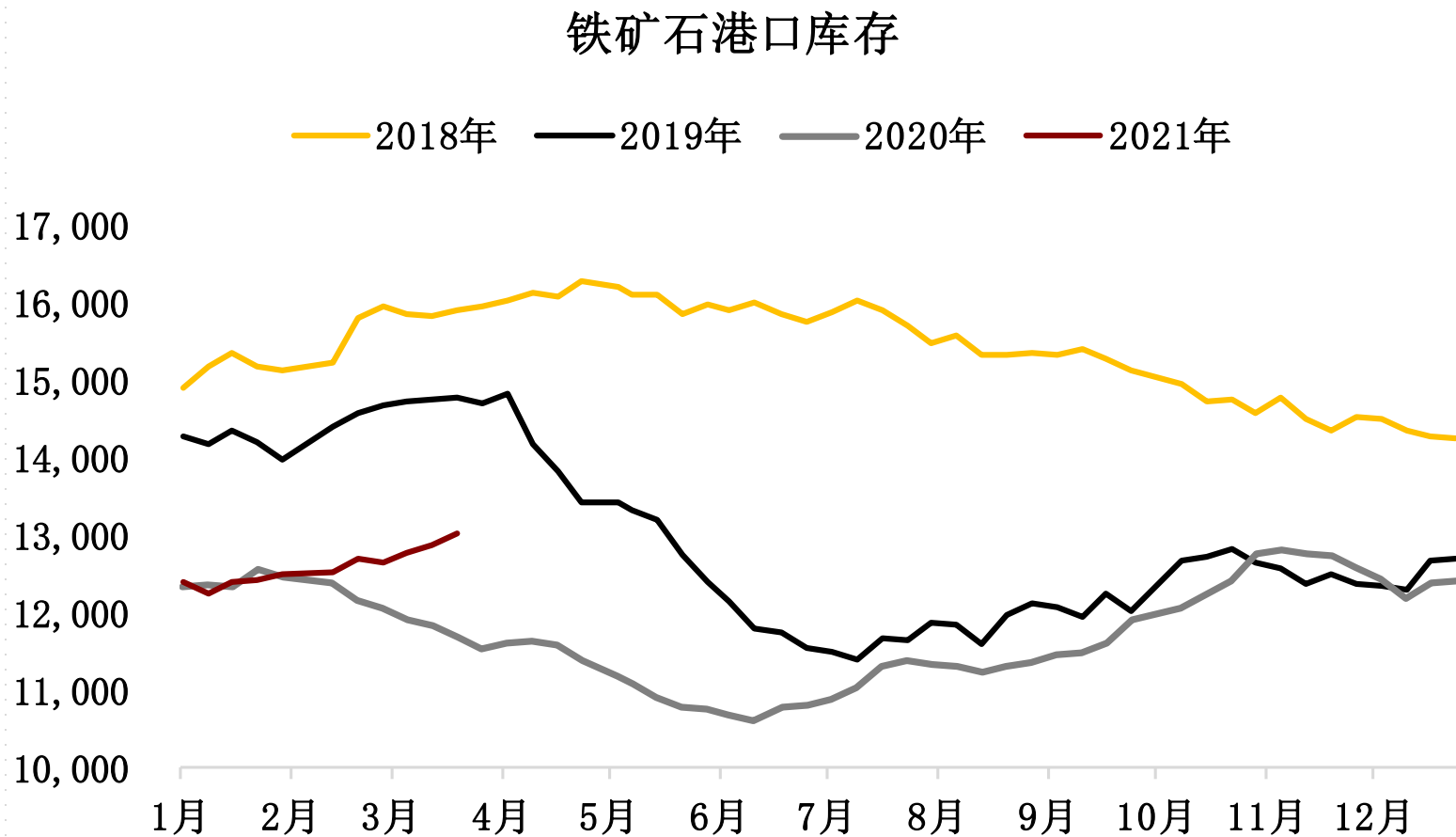


【疏港情况】铁矿石日均疏港282万吨，比上周增3万吨。



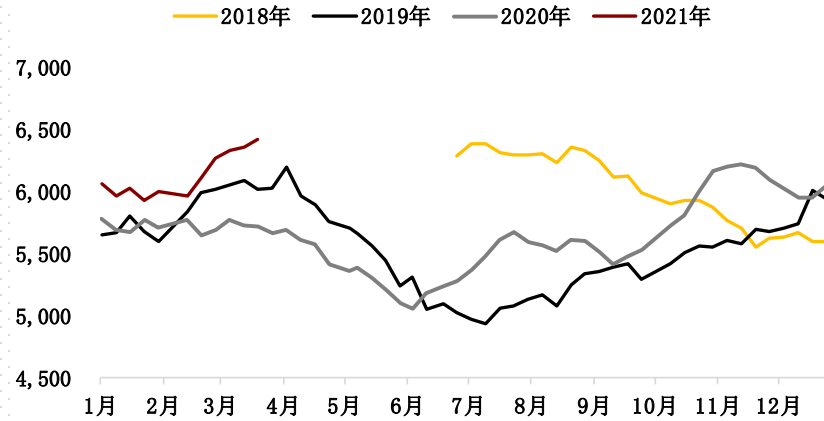
数据来源：钢联、一德期货

▶ 【45港库存】港口库存总量13021万吨，环比上周升139万吨；压港船只111条，降8条。

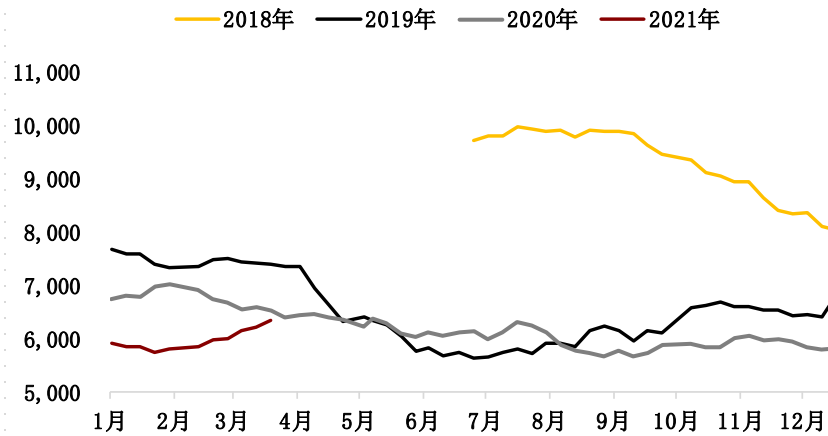


▶ 【45港库存】贸易矿库存6422万吨，环比上周升59万吨；澳矿库存6347万吨，环比上周升119万吨；巴西矿库存4328万吨，环比上周降18万吨。

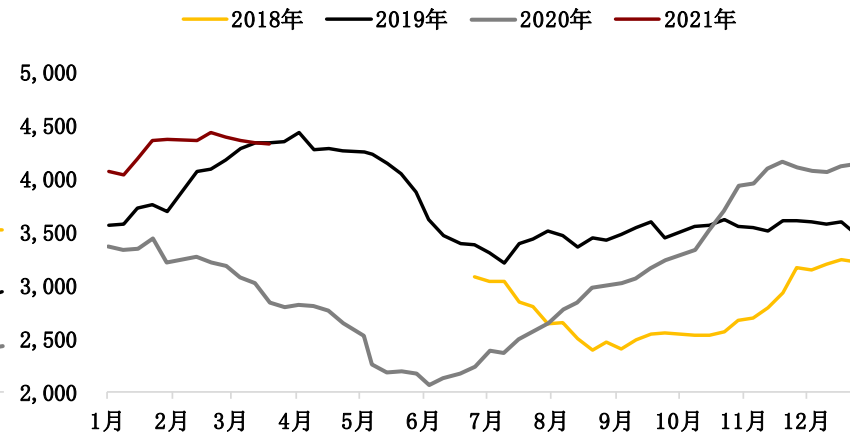
贸易矿库存



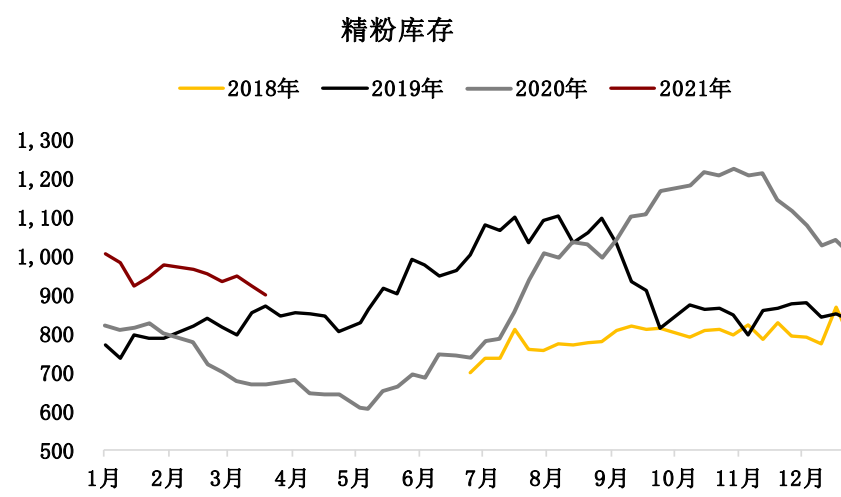
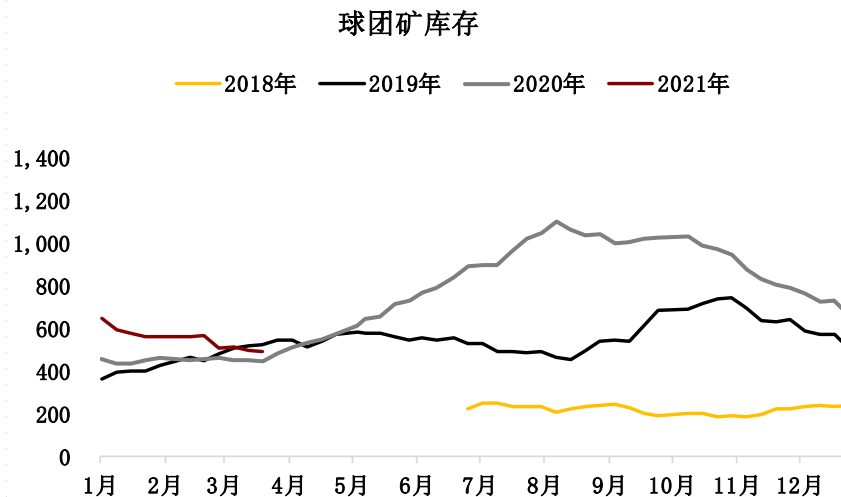
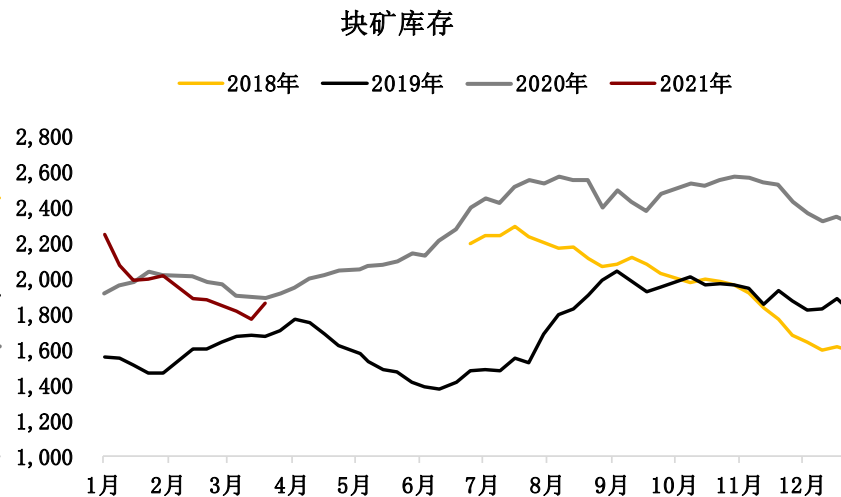
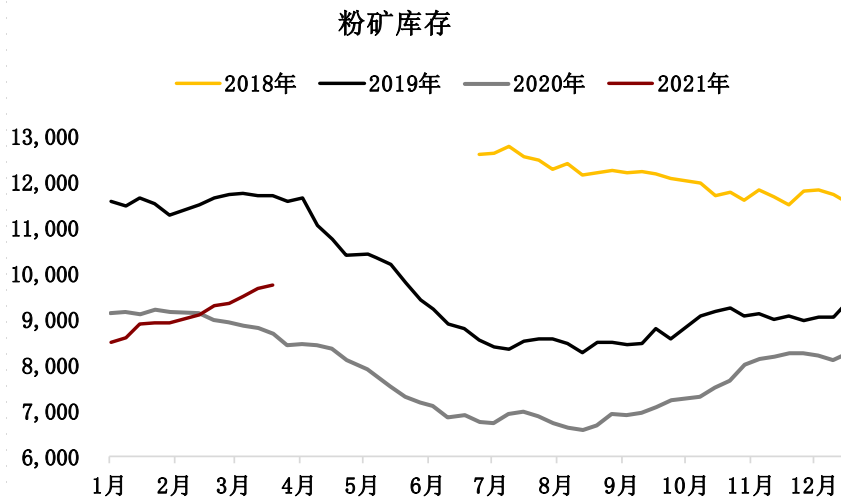
澳矿库存



巴西矿库存



【45港库存】粉矿库存9764万吨，环比上周升77万吨；块矿库存1861万吨，环比上周升87万吨；球团库存496万吨，环比上周降1万吨；精粉库存900万吨，环比上周降23万吨。



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365