



# 一德期货【铁矿石】周报

## 2020-4-18

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

## ► 需求有所恢复，中长期累库预期不变

---

**行情回顾：**现货价格中高品矿创年内新高，国内期货价格大幅上涨，外盘弱势跟涨，基差修复，高低品价差继续走阔。

**钢厂情况：**成材利润小幅回调，冷热价差继续走弱；唐山高炉开工率低位回升，全国铁水产量回升。

**海外发运：**4/7-4/13海外发运量本周下降明显，分地区来看澳洲地区下降明显，巴西发运微降，非澳巴发运下降明显，后续发运量随着天气好转将回升。

**港口情况：**港口疏港回升，到港增加，45港库存和压港均明显增加；分品种看，粉矿、块矿、球团累库，精粉去库。

**预期推演：**需求端，唐山地区限产有所恢复，整体仍较严，其它地区存在限产预期，虽然本期铁水有所恢复，但后期仍存在较大的压力；供应端，目前天气恢复正常海外发运逐步进入正常，后续发运将逐步回升进入季节性旺季；库存端，本周到港增加明显增多，库存和压港大幅增加，后期由于前期天气影响，到港预期下降。总体看，国内限产将对需求形成一定压力，供给的弹性或较强，总体累库的预期不变，基本面偏空的预期不变；但成材端利润较高或对价格形成一定的支撑作用，短期内高位震荡为主，中长期面临较大压力。

**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

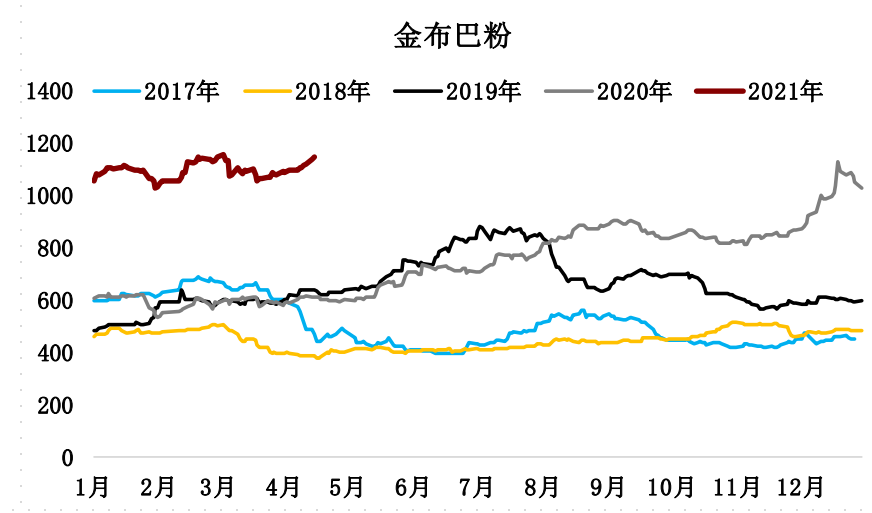
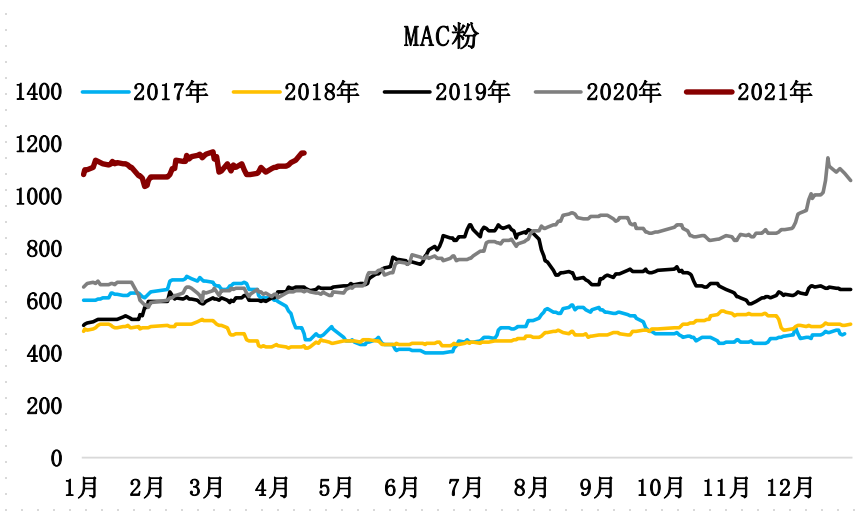
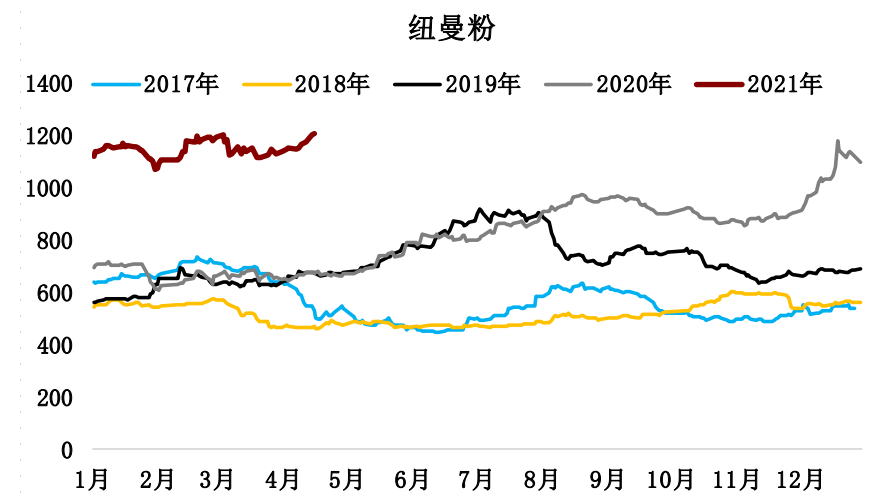
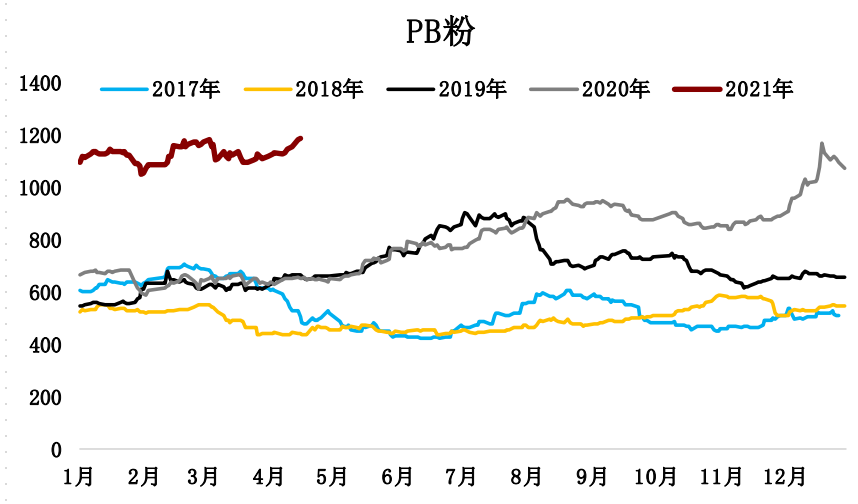
## 行情回顾



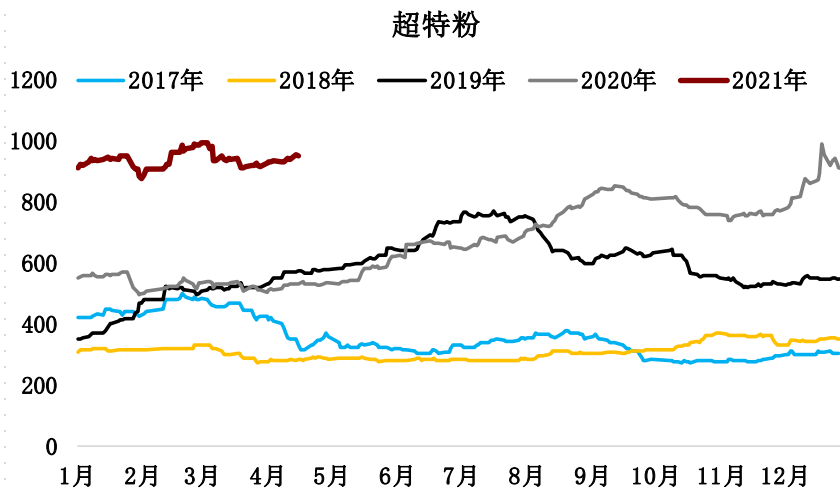
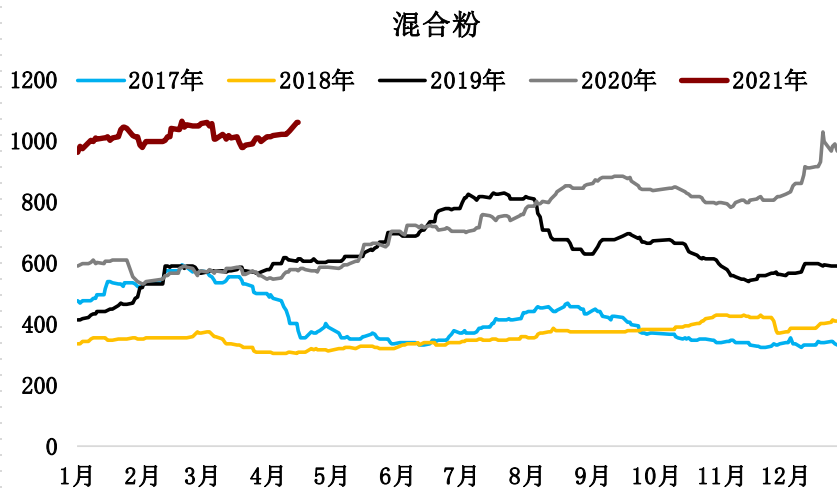
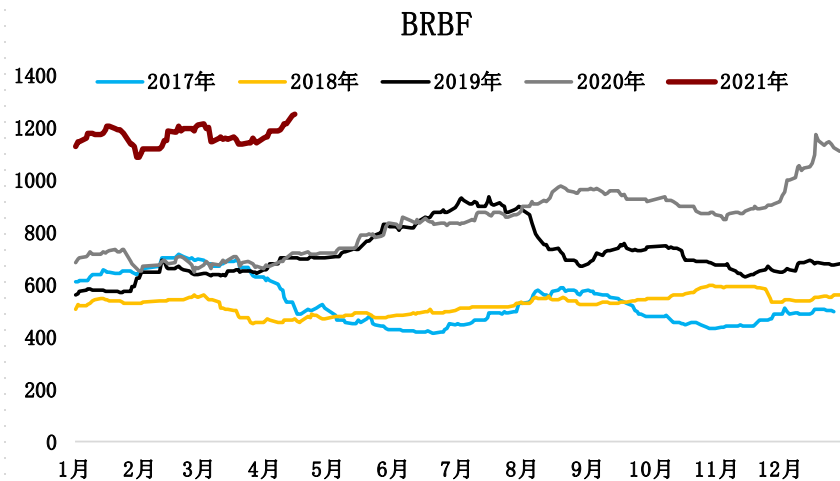
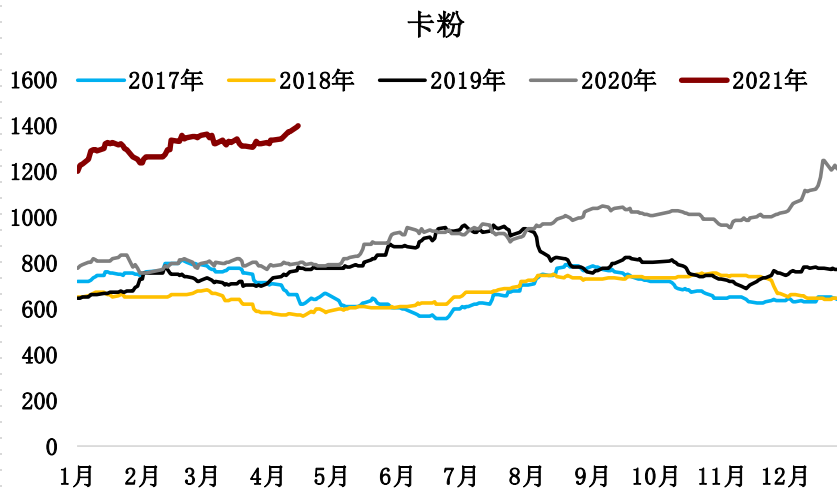
## ► 现货、期货、SGX掉期价格情况

|           | PB粉    | 环比    | 同比    | 09合约   | 环比    | 同比    | 09掉期折算 | 环比   | 同比   |
|-----------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|------|------|
| 2021/3/26 | 1114.0 | 6.0   | 487.0 | 932.5  | 27.5  | 339.5 | 1040   | 4    | 387  |
| 2021/3/29 | 1130.0 | 16.0  | 486.0 | 975.5  | 43.0  | 387.5 | 1089   | 49   | 442  |
| 2021/3/30 | 1120.0 | -10.0 | 472.0 | 967.0  | -8.5  | 397.0 | 1076   | -13  | 447  |
| 2021/3/31 | 1112.0 | -8.0  | 486.0 | 931.0  | -36.0 | 356.5 | 1065   | -11  | 432  |
| 2021/4/1  | 1124.0 | 12.0  | 497.0 | 975.5  | 44.5  | 418.0 | 1087   | 22   | 462  |
| 2021/4/2  | 1127.0 | 3.0   | 483.0 | 979.0  | 3.5   | 401.5 | 1089   | 2    | 458  |
| 2021/4/6  | 1131.0 | 4.0   | 480.0 | 971.0  | -8.0  | 403.0 | 1105   | 16   | 477  |
| 2021/4/7  | 1135.0 | 4.0   | 478.0 | 993.5  | 22.5  | 424.0 | 1124   | 20   | 502  |
| 2021/4/8  | 1132.0 | -3.0  | 483.0 | 982.5  | -11.0 | 398.5 | 1130   | 6    | 494  |
| 2021/4/9  | 1137.0 | 5.0   | 492.0 | 979.0  | -3.5  | 381.5 | 1128   | -2   | 488  |
| 2021/4/12 | 1149.0 | 12.0  | 495.0 | 1014.0 | 35.0  | 414.5 | 1138   | 10   | #N/A |
| 2021/4/13 | 1154.0 | 5.0   | 495.0 | 1022.5 | 8.5   | 426.5 | 1137   | -1   | 489  |
| 2021/4/14 | 1159.0 | 5.0   | 503.0 | 1011.5 | -11.0 | 405.0 | 1137   | 0    | 483  |
| 2021/4/15 | 1185.0 | 26.0  | 528.0 | 1048.5 | 37.0  | 442.0 | 1174   | 37   | 524  |
| 2021/4/16 | 1190.0 | 5.0   | 530.0 | 1046.0 | -2.5  | 440.0 | #N/A   | #N/A | #N/A |

▶ **【进口粉矿】** PB粉1190元/吨，环比上周涨57元/吨；纽曼粉1208元/吨，环比上周涨53元/吨；MAC粉1164元/吨，环比上周涨46元/吨；金布巴粉1148元/吨，环比上周涨43元/吨。



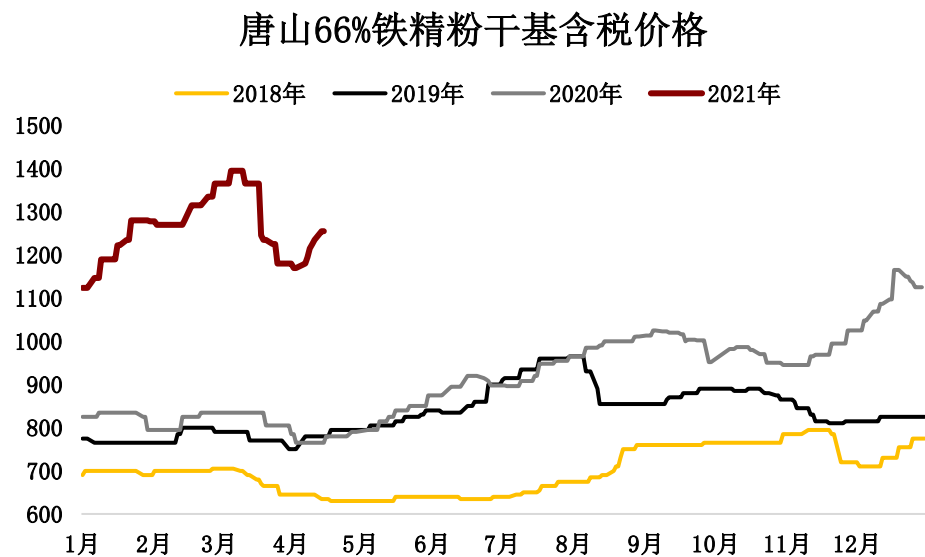
▶ **【进口粉矿】** 卡粉1400元/吨，环比上周涨46元/吨；BRBF价格1255元/吨，环比上周涨59元/吨；混合粉1060元/吨，环比上周涨38元/吨；超特粉950元/吨，环比上周涨18元/吨。



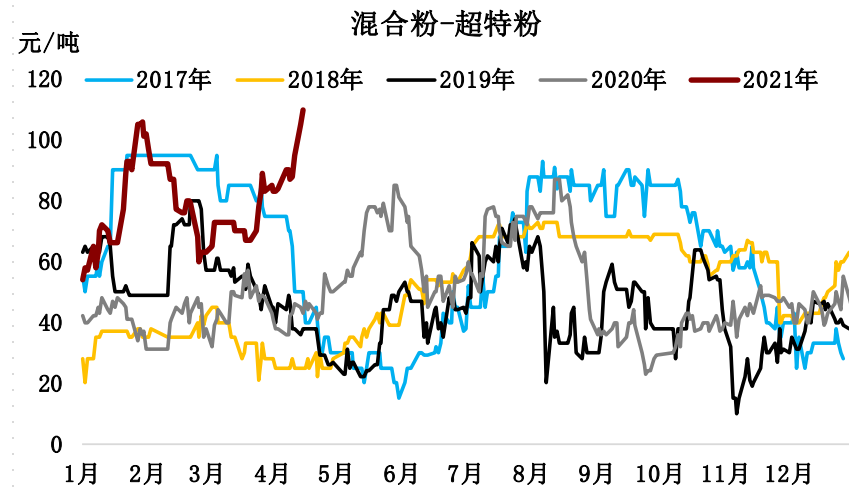
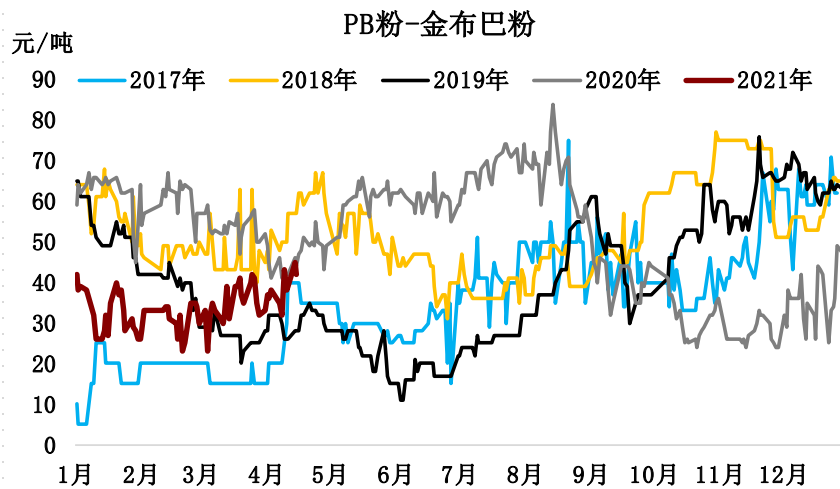
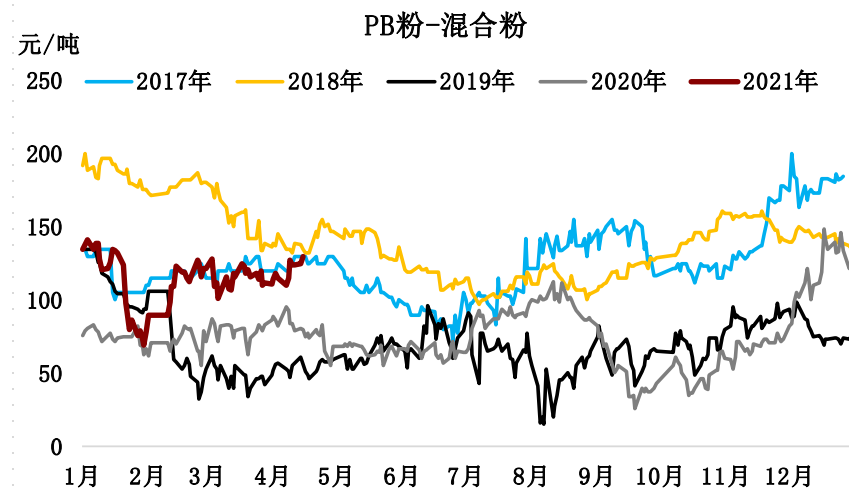
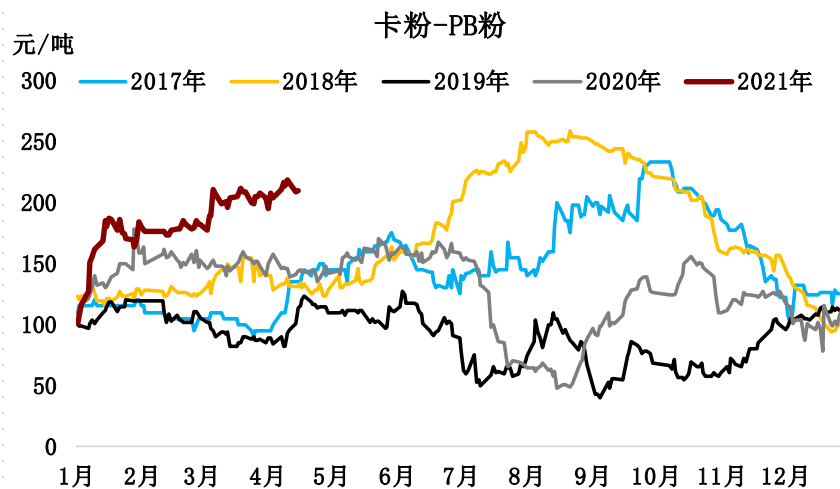




【国产精粉】唐山精粉价格1255元/吨，环比上周上涨60元/吨。



▶ 【品种价差】卡粉和PB价差210元/吨，较上周降7元/吨；PB和混合价差130元/吨，环比上周涨15元/吨；PB和金布巴价差42元/吨，环比上周涨10元/吨；混合和超特价差110元/吨，环比上周涨20元/吨。

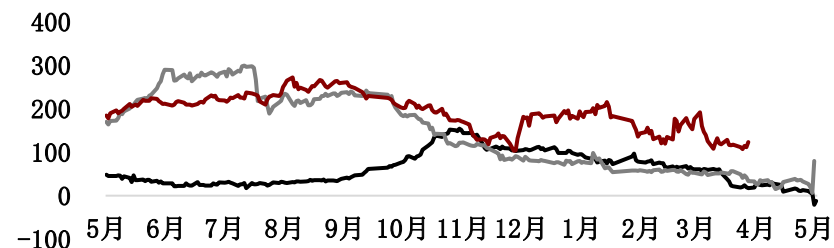




【基差】PB粉09合约基差250元/吨，环比上周降9元/吨；混合粉09合约基差227元/吨，环比上周降26元/吨；超特粉09合约基差143元/吨，环比上周降47元/吨。

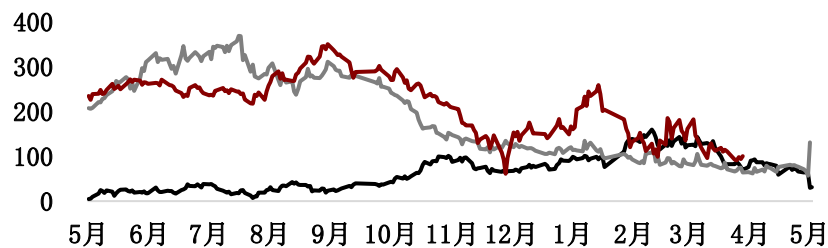
05基差-PB粉

i1905 i2005 i2105



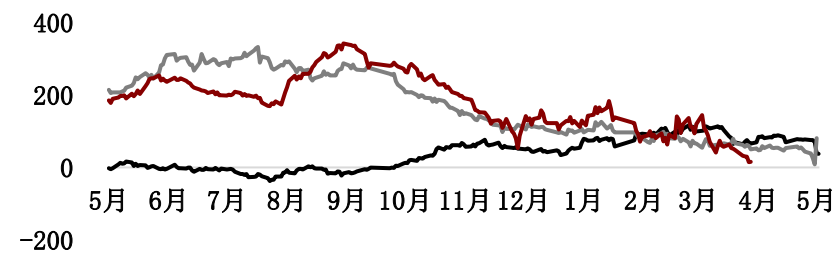
05基差-混合粉

i1905 i2005 i2105



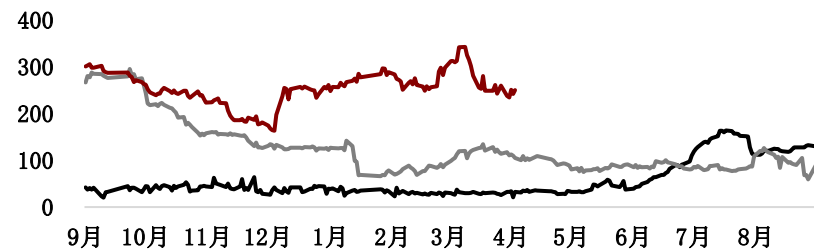
05基差-超特粉

i1905 i2005 i2105



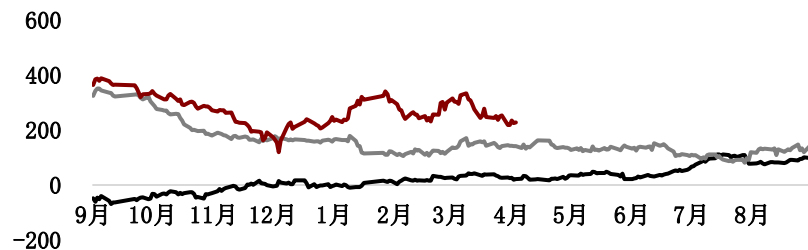
09基差-PB粉

i1909 i2009 i2109



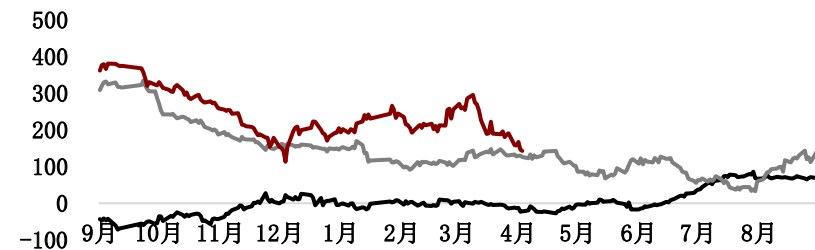
09基差-混合粉

i1909 i2009 i2109



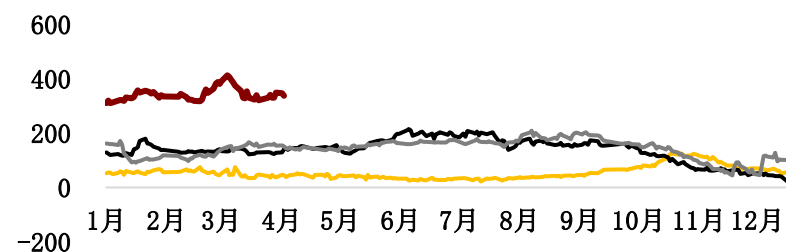
09基差-超特粉

i1909 i2009 i2109



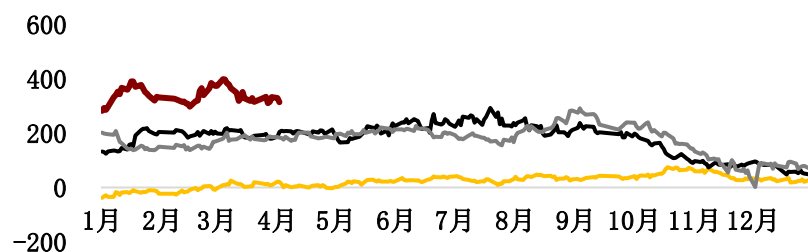
01基差-PB粉

i1901 i2001 i2101 i2201



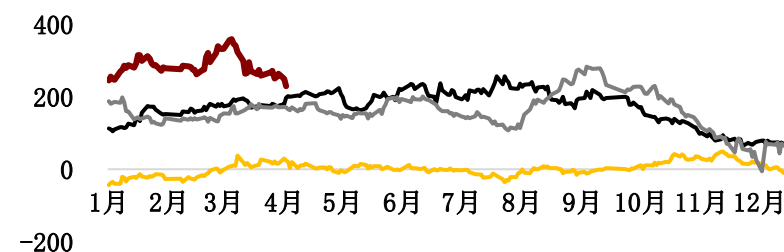
01基差-混合粉

i1901 i2001 i2101 i2201



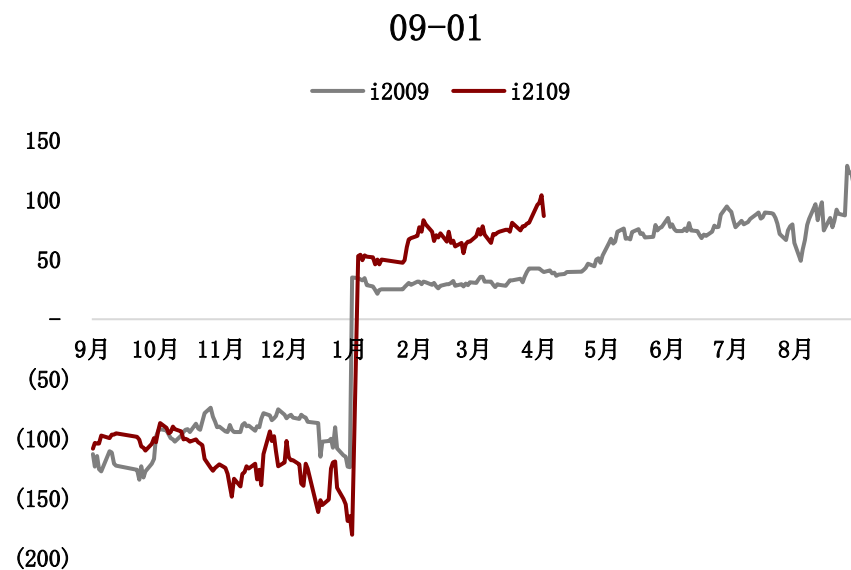
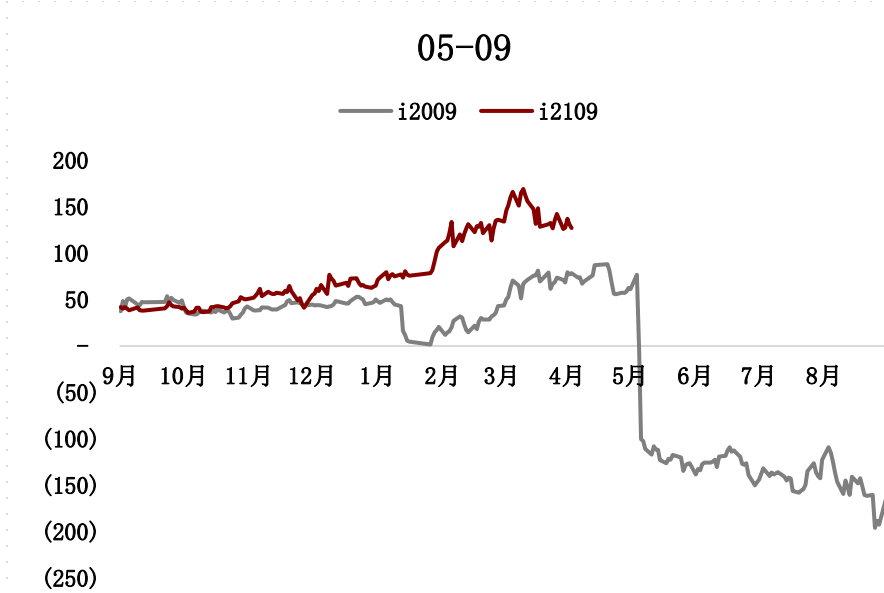
01基差-超特粉

i1901 i2001 i2101 i2201





【期差】 05-09期差127，环比上周降15； 09-01期差87，环比上周涨6。



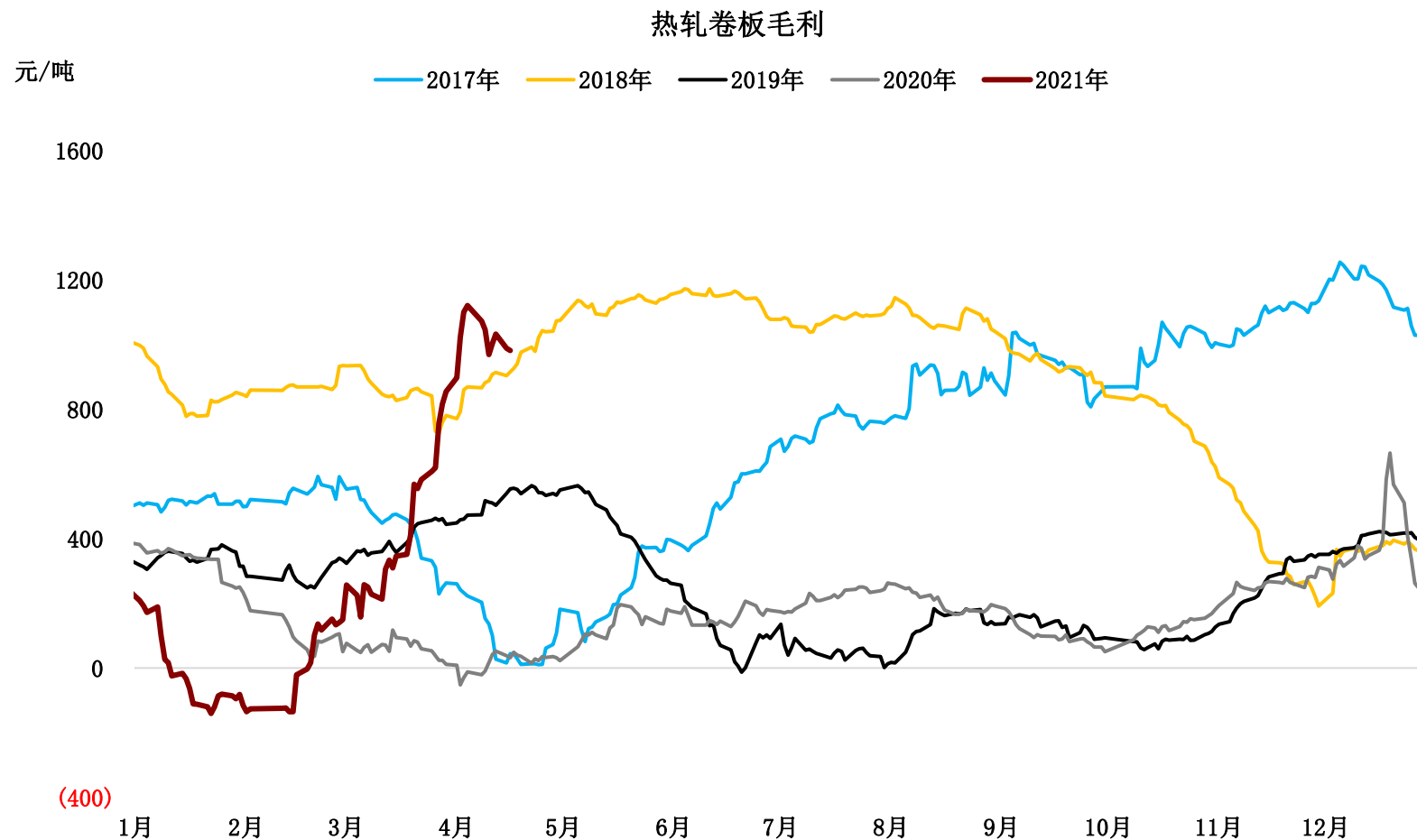


## PART 3

# 钢厂情况

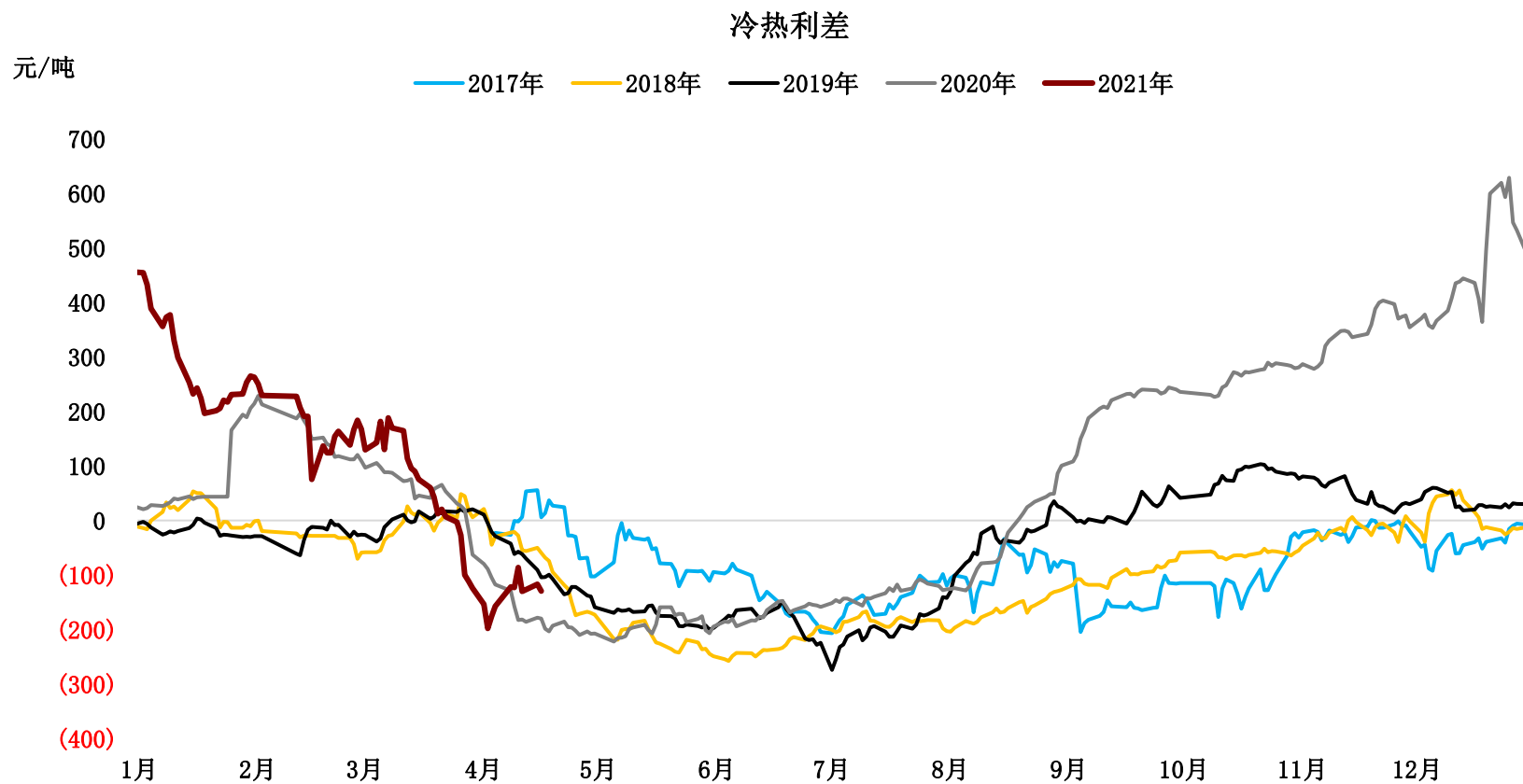
## ▶ 【钢厂毛利】热轧卷板毛利982元/吨，环比上周降64元/吨。

■ 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613/元吨热轧的毛利将趋近于0。

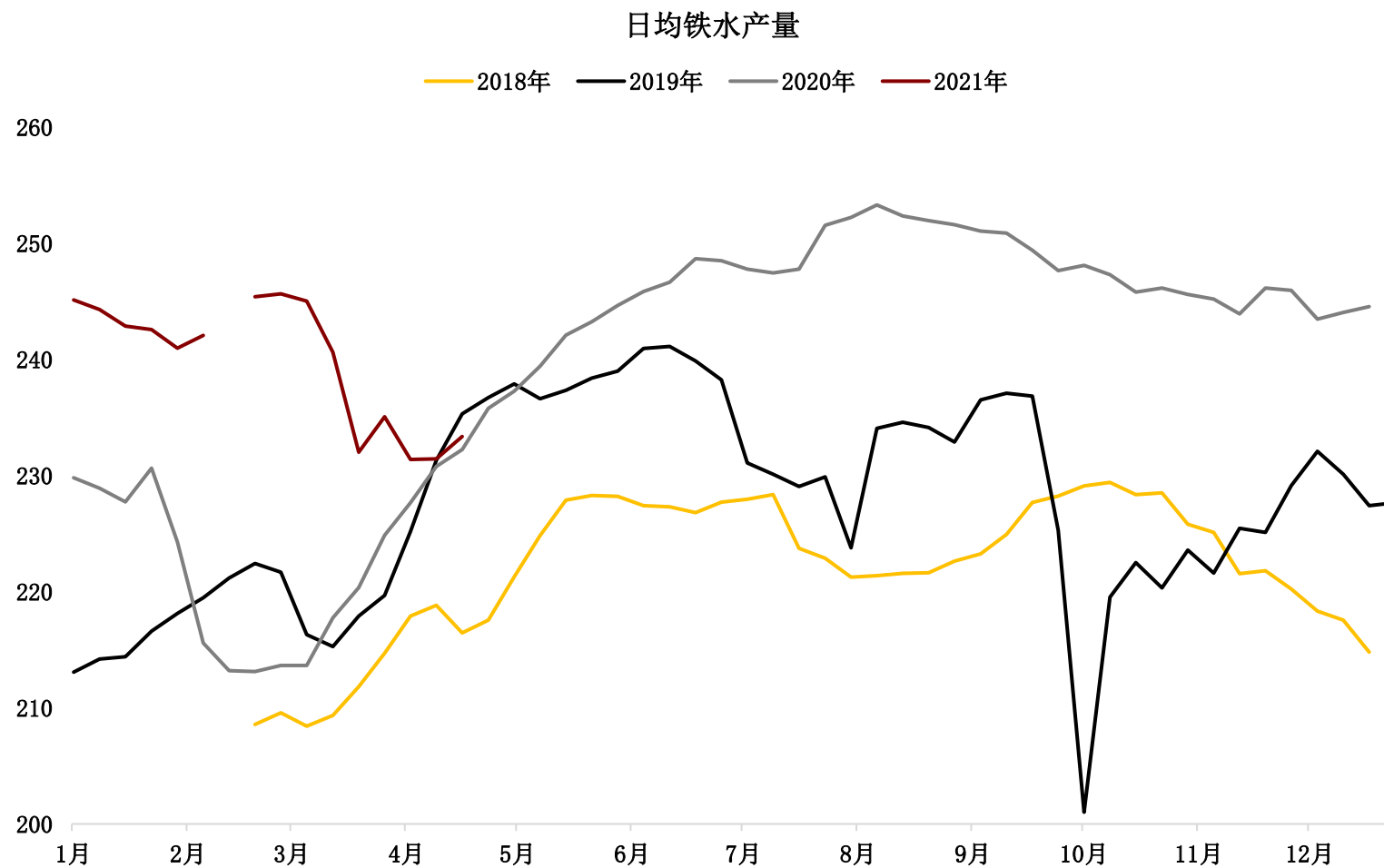




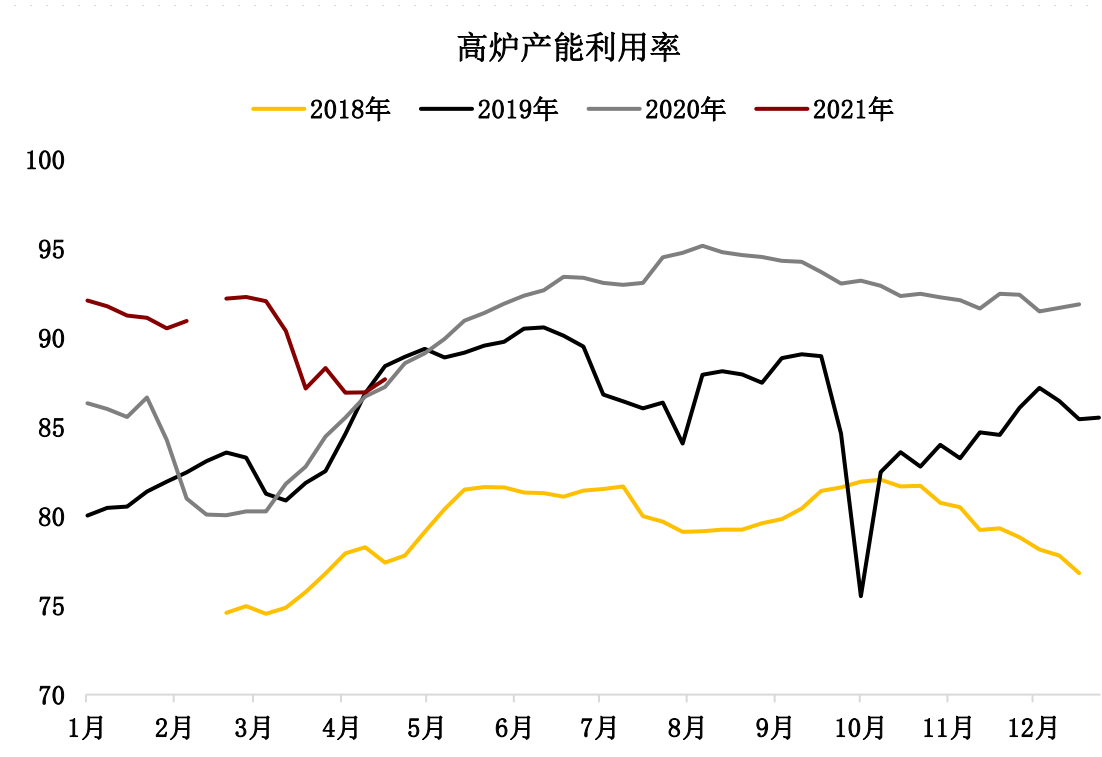
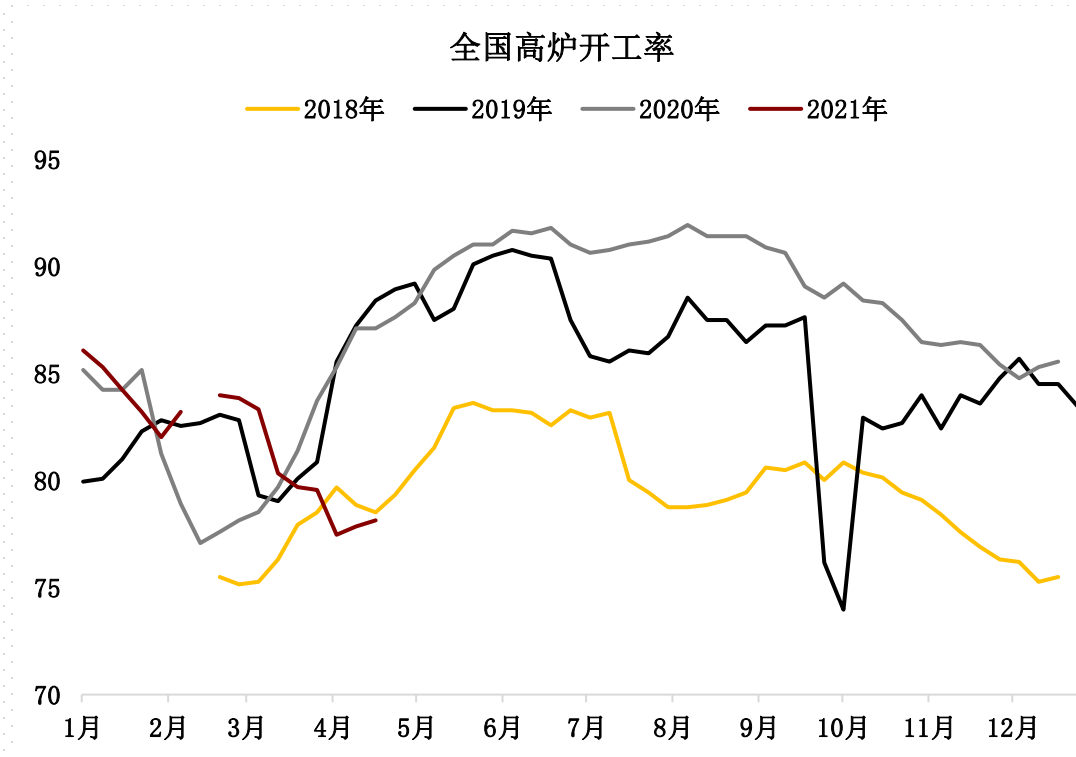
【冷热利差】冷热利差-129元/吨，环比上周降12元/吨。



▶ **【钢厂生产情况】** 日均铁水产量233.36万吨，环上周比增1.93万吨/日，折算铁矿石增23.7万吨/周。

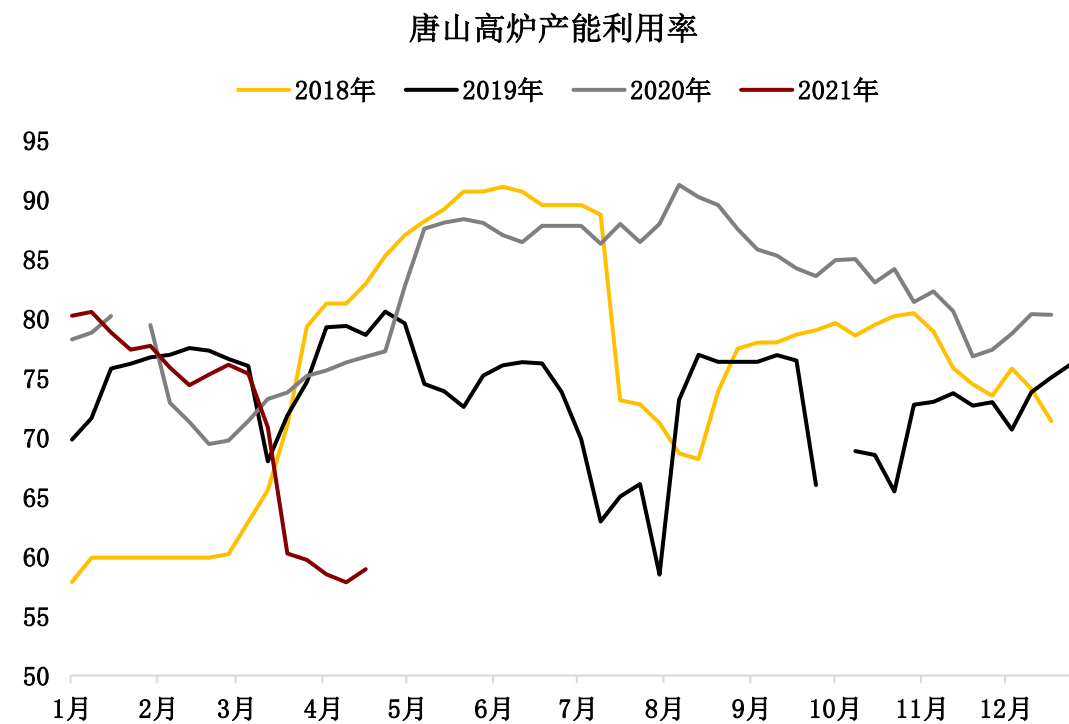
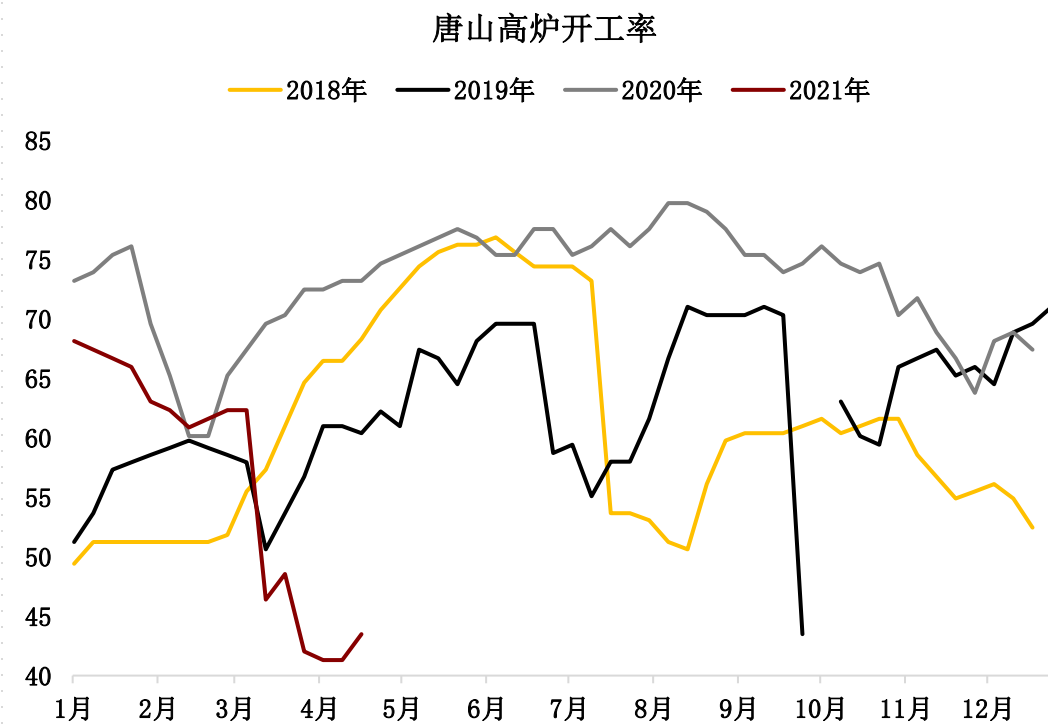


▶ **【钢厂生产情况】** 全国高炉开工率78.13%，环比上周增0.27个百分点；高炉产能利用率87.67%，环比上周增0.73个百分点。



数据来源：钢联、一德期货

▶ 【钢厂生产情况】唐山高炉开工率43.48%，环比上周增2.18个百分点；高炉产能利用率58.93%，环比上周增1.1个百分点。

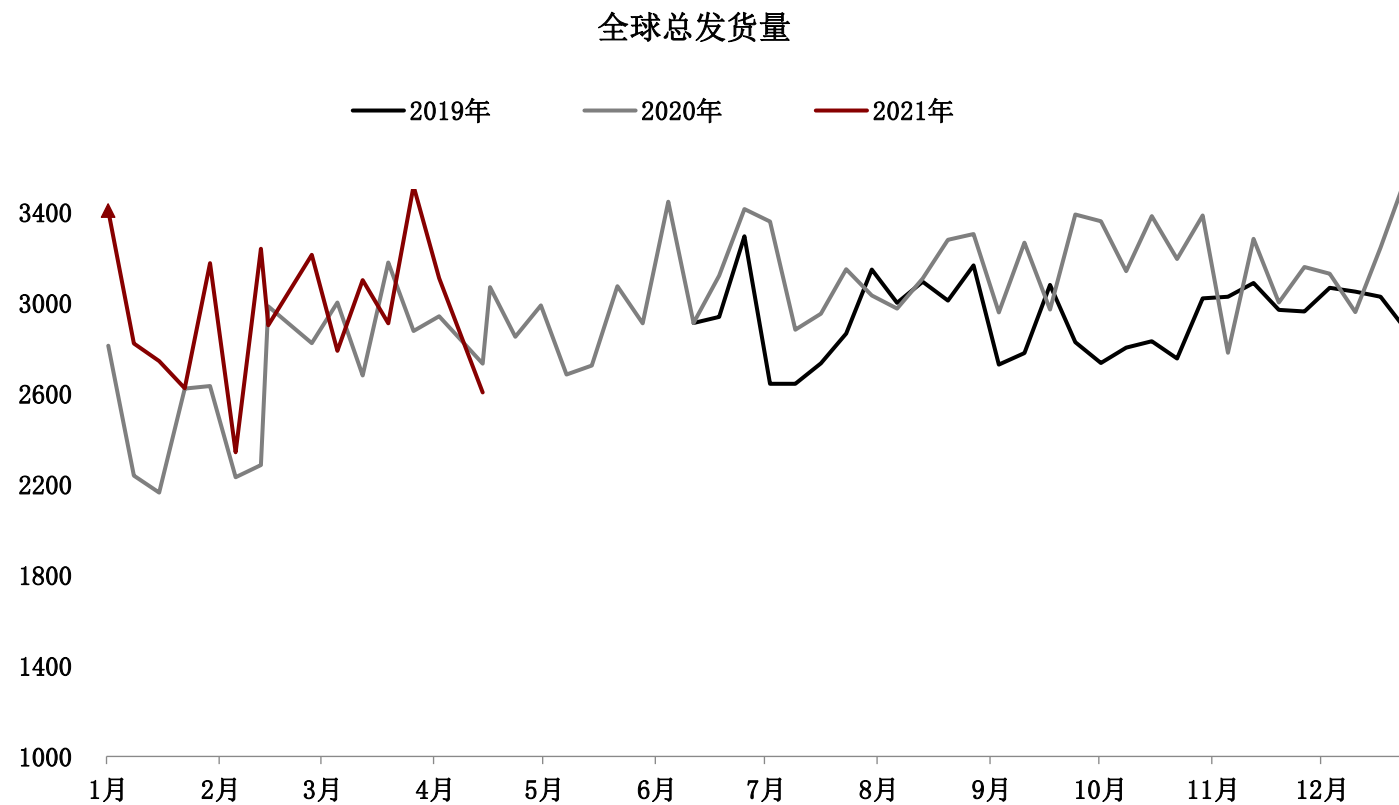




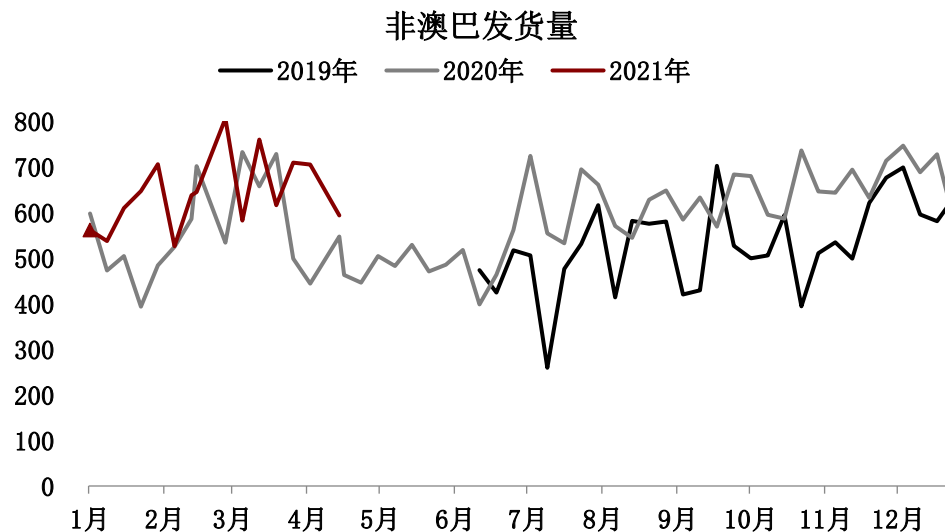
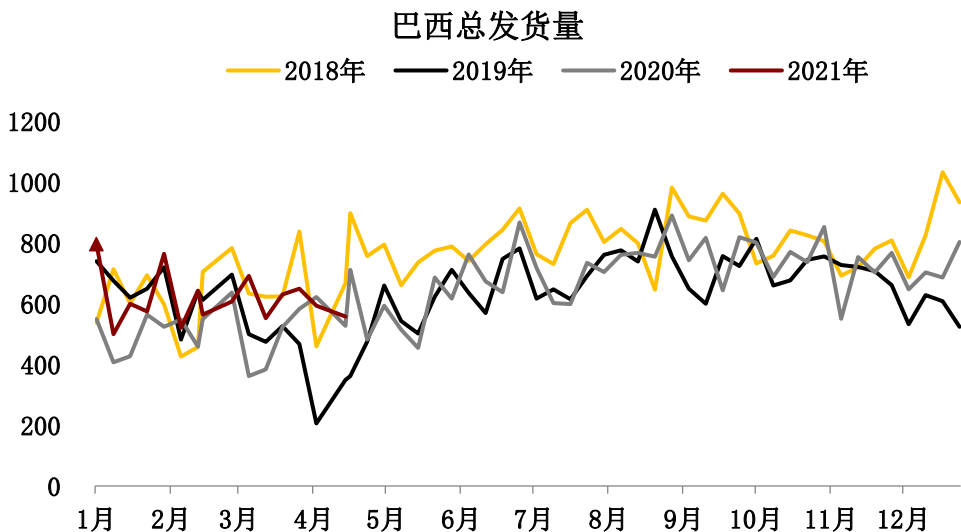
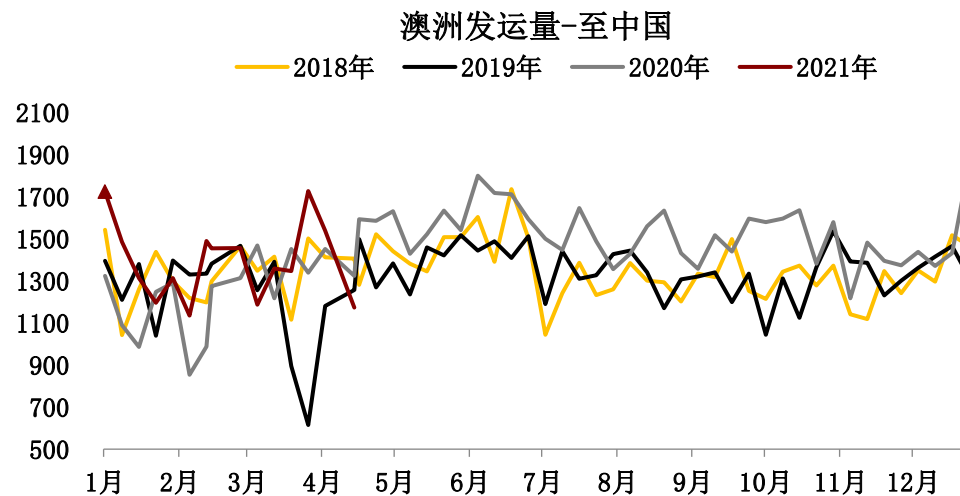
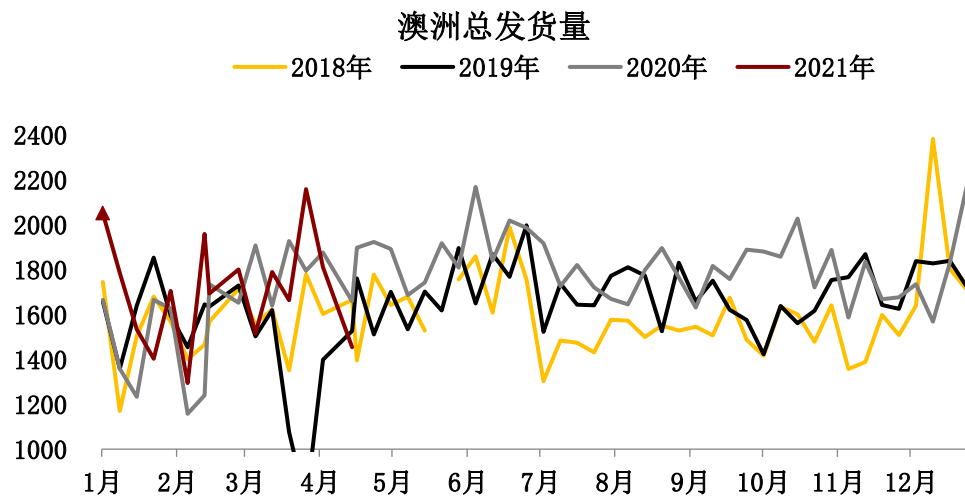
## PART 4

# 海外发运

【全球发货】4/7-4/13全球总发货量2606万吨，环比上周降503万吨。

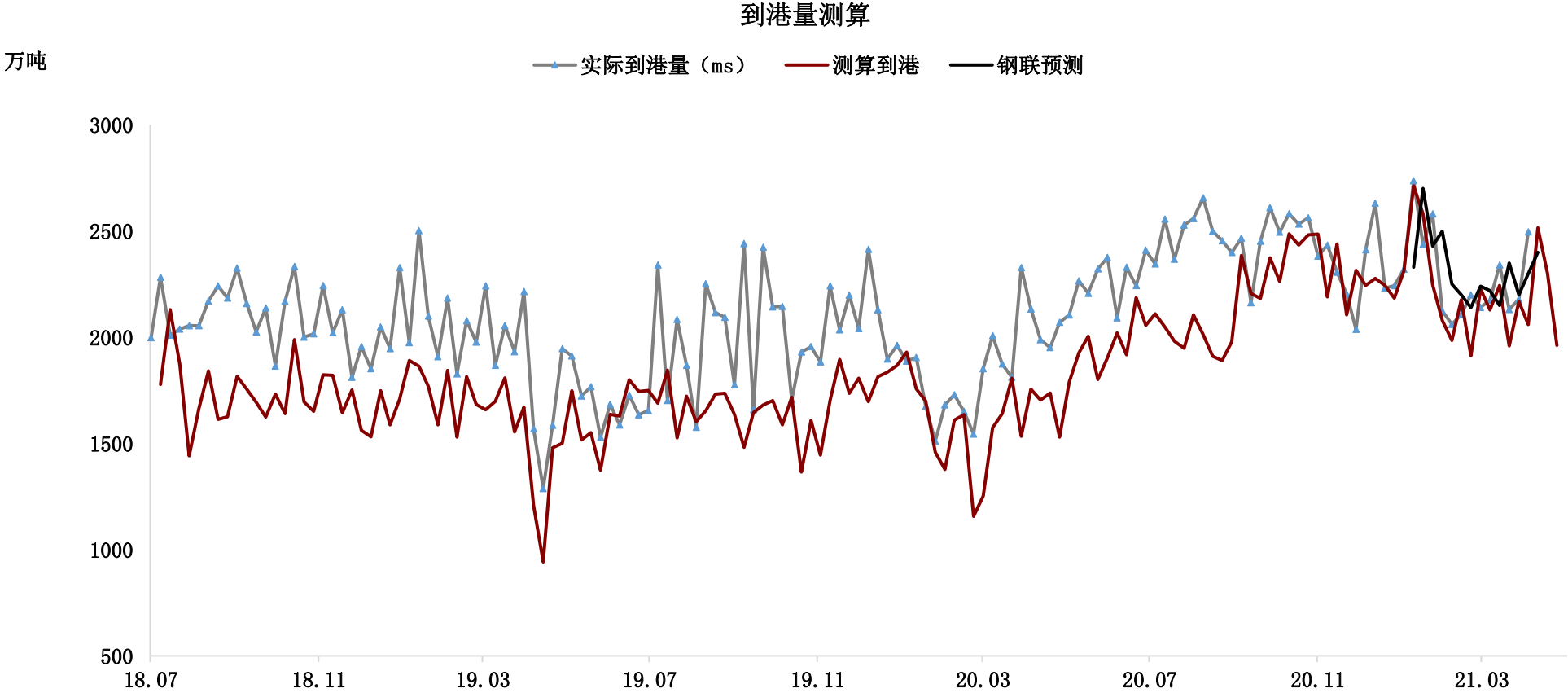


▶ 【澳巴发货】 4/7-4/13澳大利亚总发货量1455万吨，环比上周降356万吨；澳大利亚发中国量1173万吨，环比上周降365万吨；巴西发货总量558万吨，环比上周降36万吨；非澳巴发货量594万吨，环比上周降111万吨。





# 【测算到港趋势跟踪】



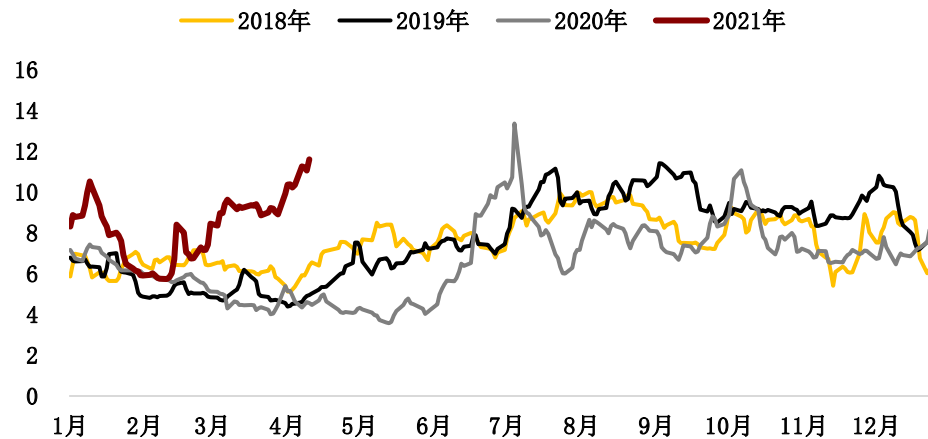
数据来源：钢联、一德期货



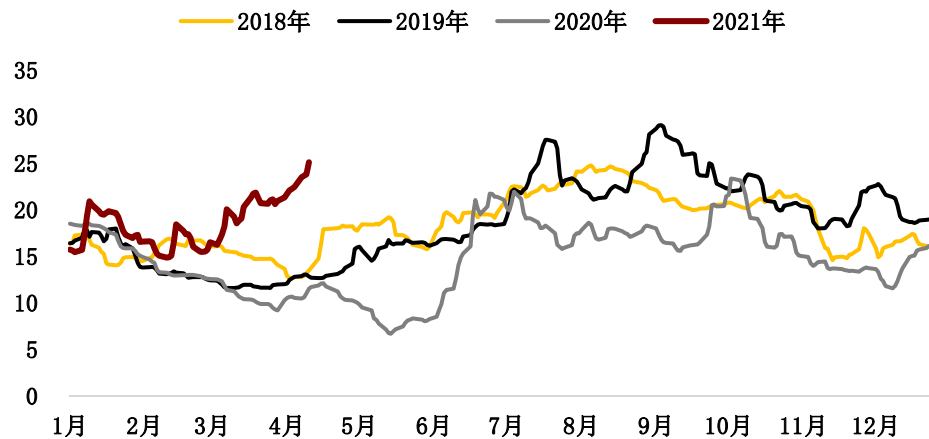


## 【海运价格】

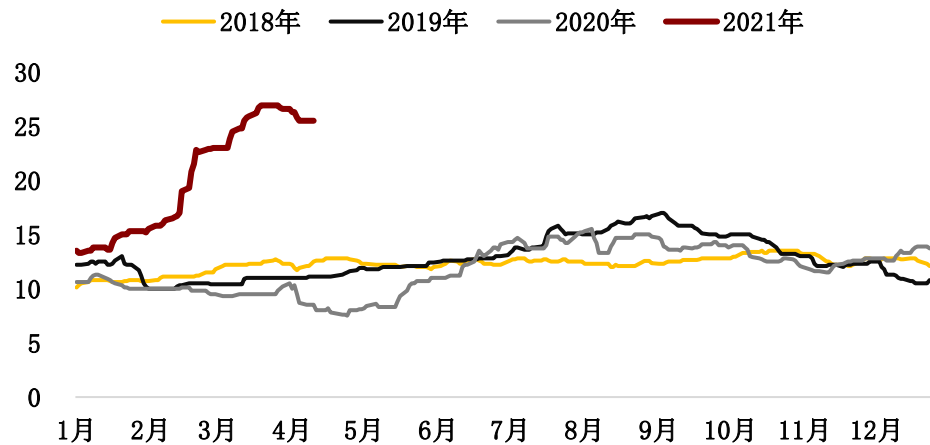
西澳-青岛 (BCI-C5)



巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)



印度-青岛/日照 (EC)

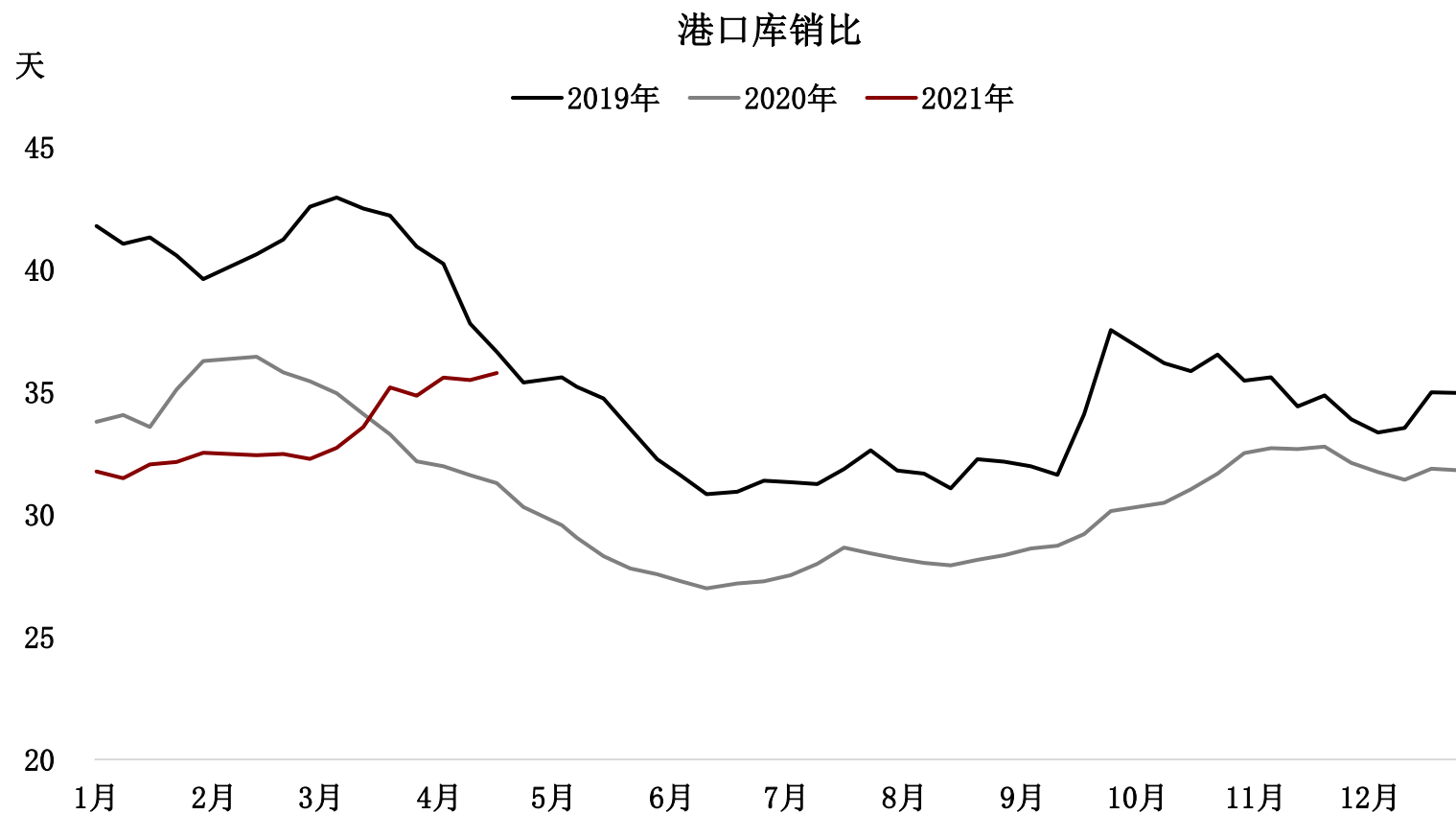




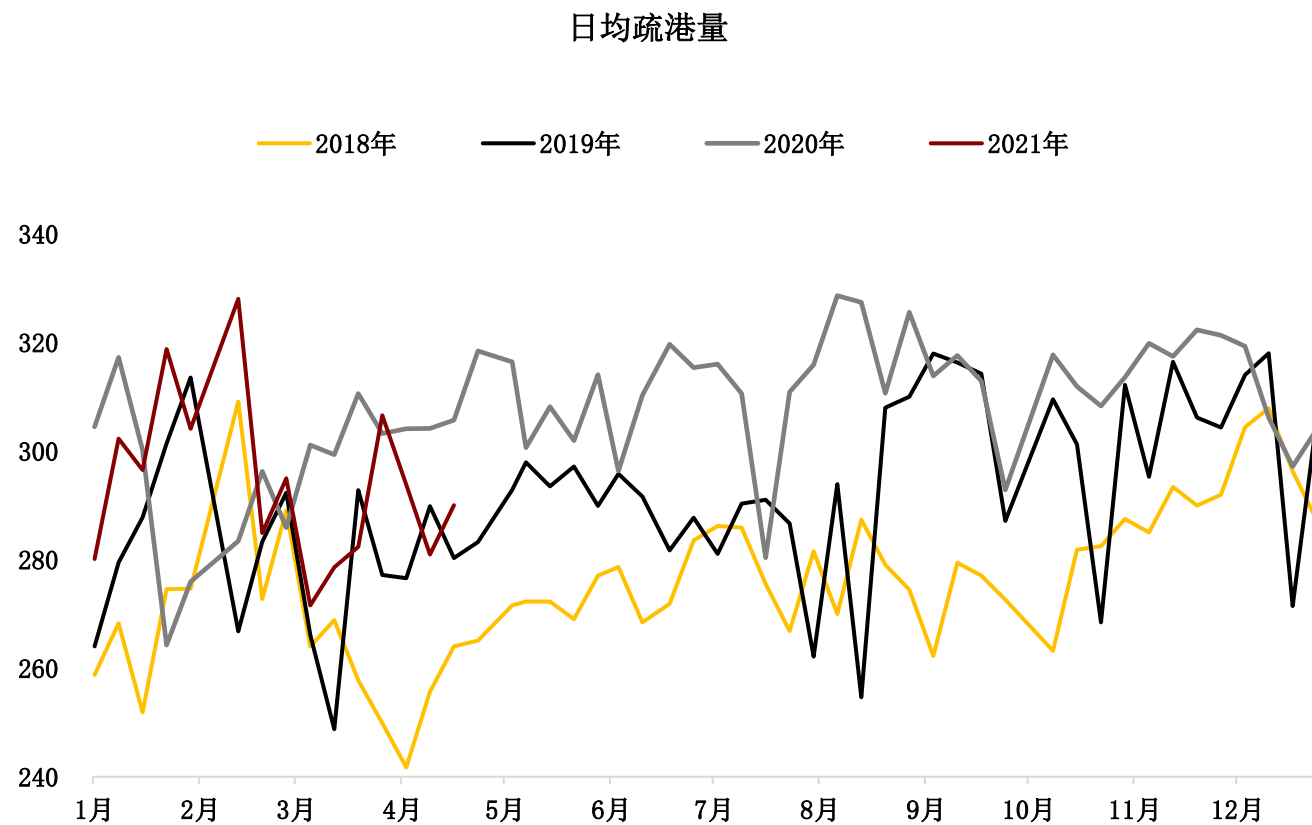
## PART 5

## 港口情况

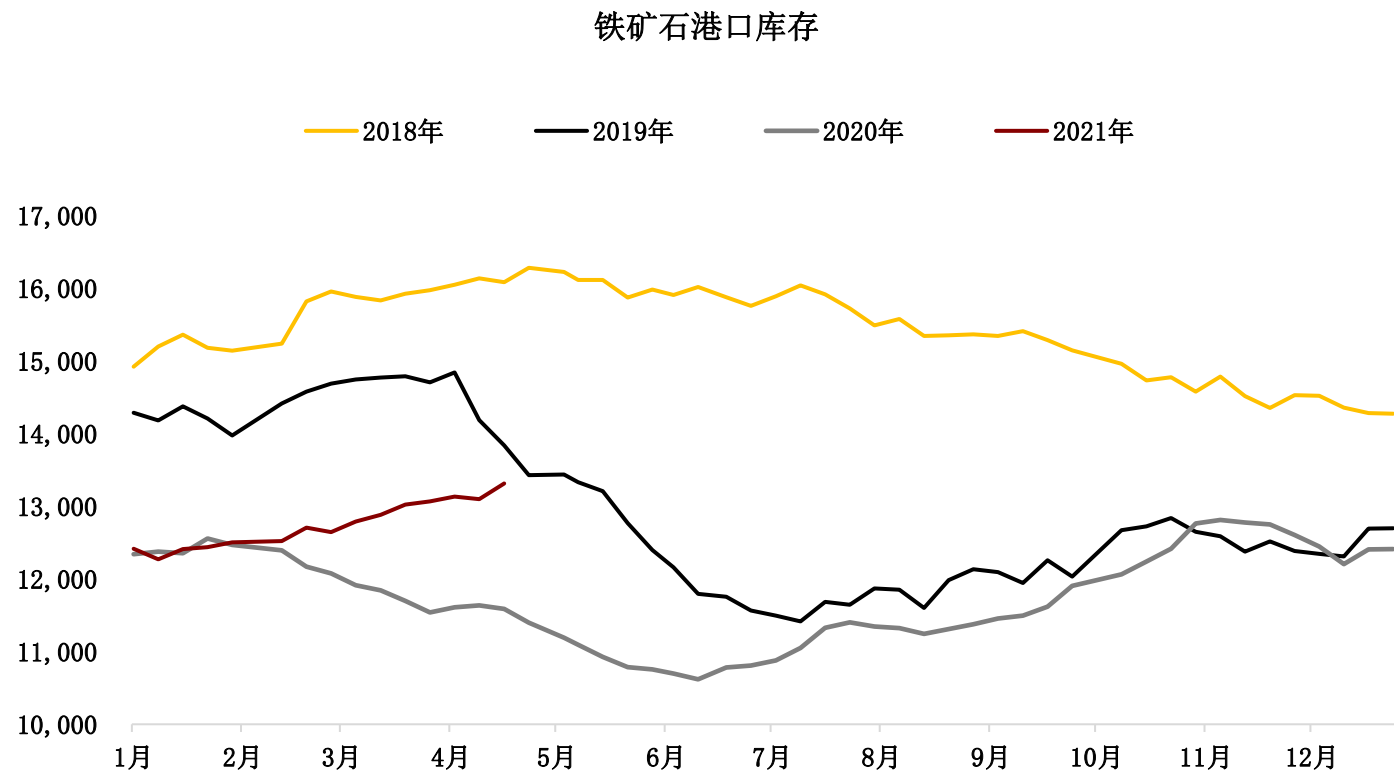
【库销比】港口库销比35.77天，较上周增0.29天。



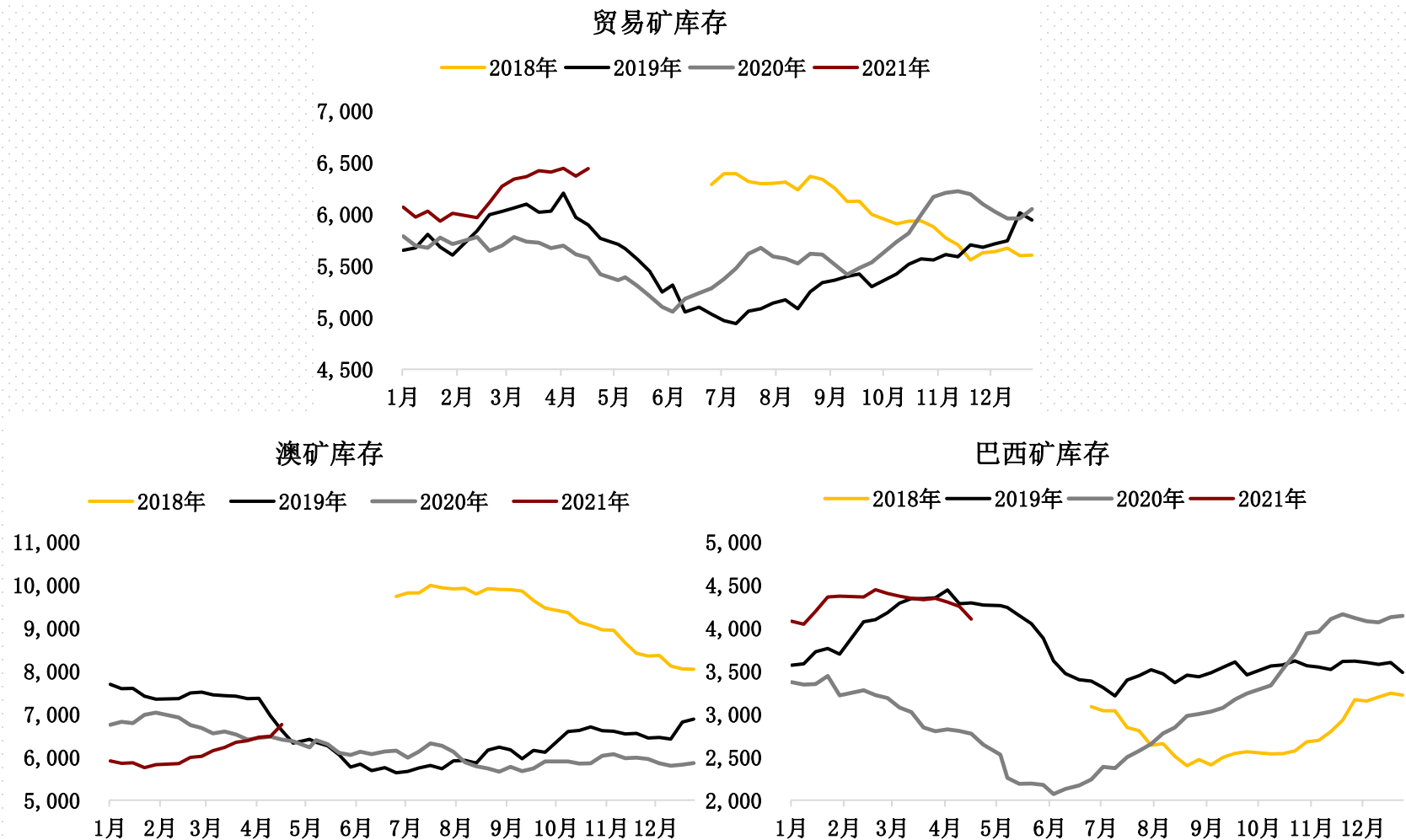
【疏港情况】铁矿石日均疏港290.1万吨，比上周增9万吨。



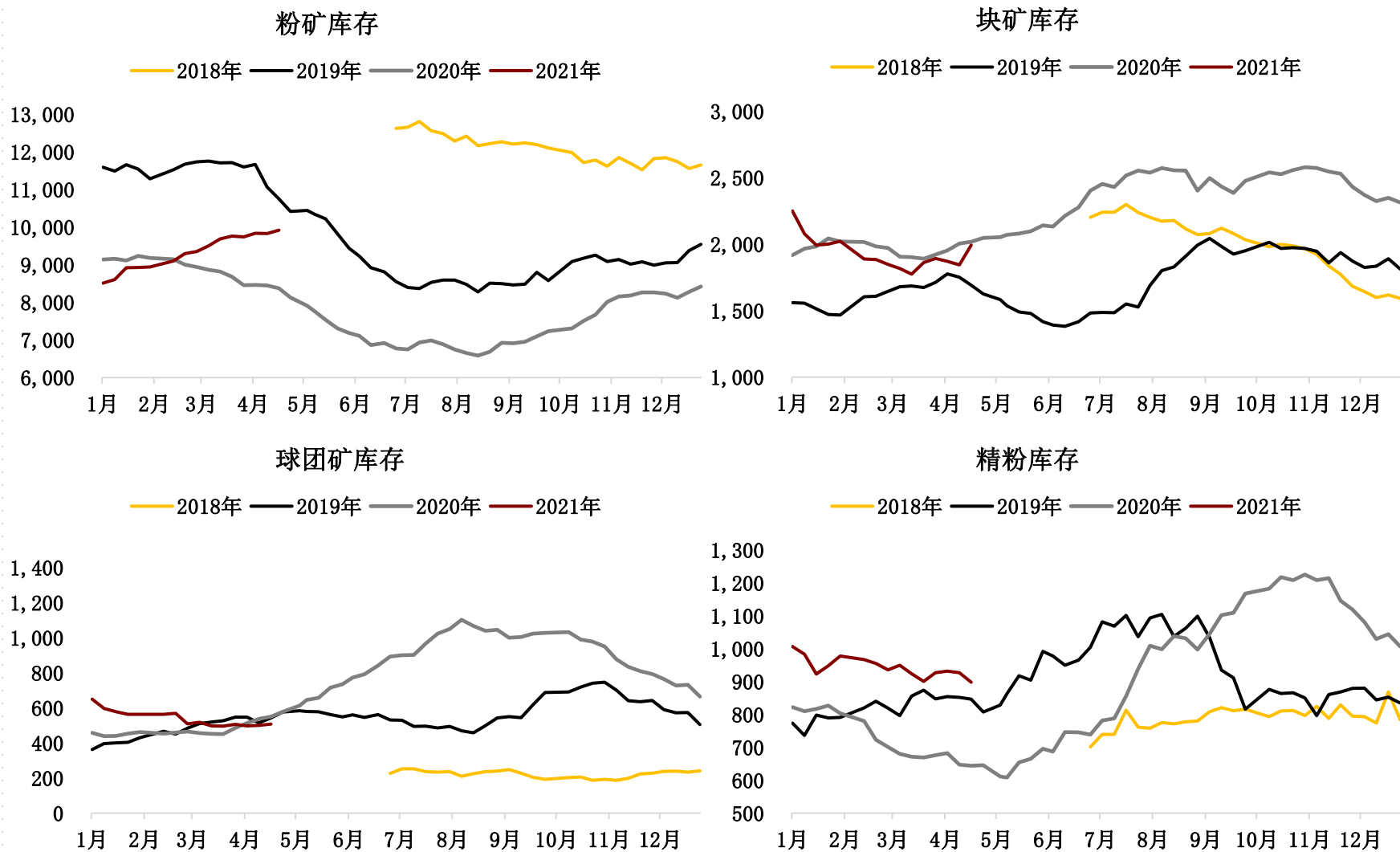
【45港库存】港口库存总量13315万吨，环比上周增217万吨；压港船只110条，增10条。



▶ **【45港库存】** 贸易矿库存6441万吨，环比上周增73万吨；澳矿库存6758万吨，环比上周增273万吨；巴西矿库存4103万吨，环比上周降147万吨。



► 【45港库存】粉矿库存9916万吨，环比上周增89万吨；块矿库存1993万吨，环比上周增149万吨；球团库存508万吨，环比上周增8万吨；精粉库存898万吨，环比上周降29万吨。



一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365