



一德期货【铁矿石】周报

20220516

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

- 一、行情回顾
- 二、供给情况
- 三、需求情况
- 四、库存情况
- 五、价格相关

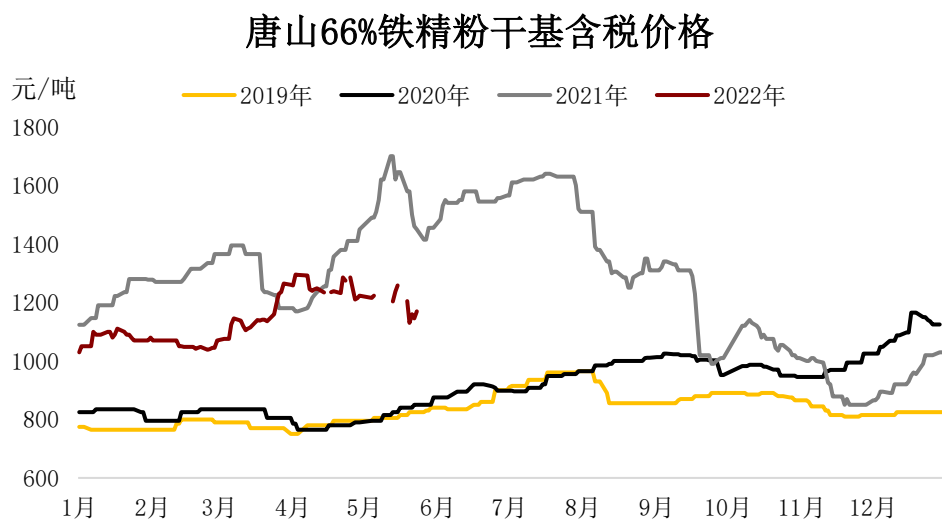
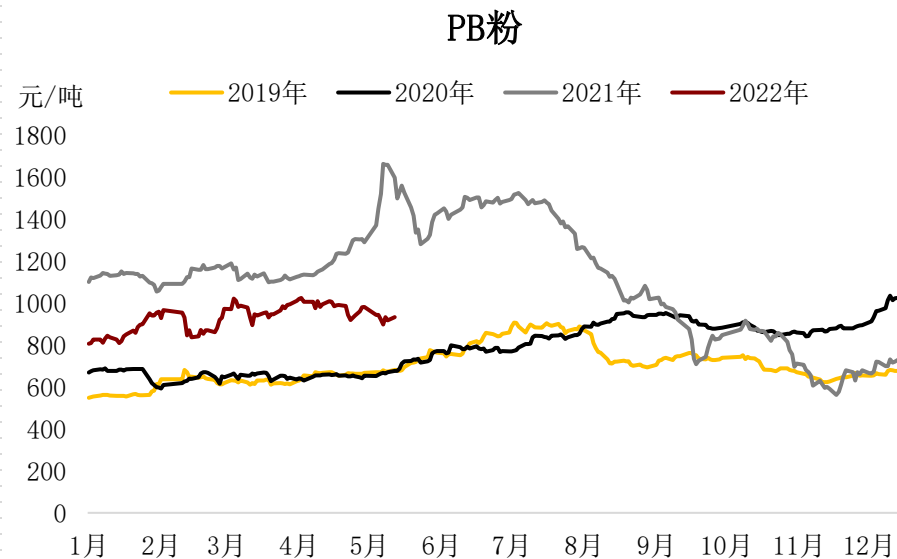
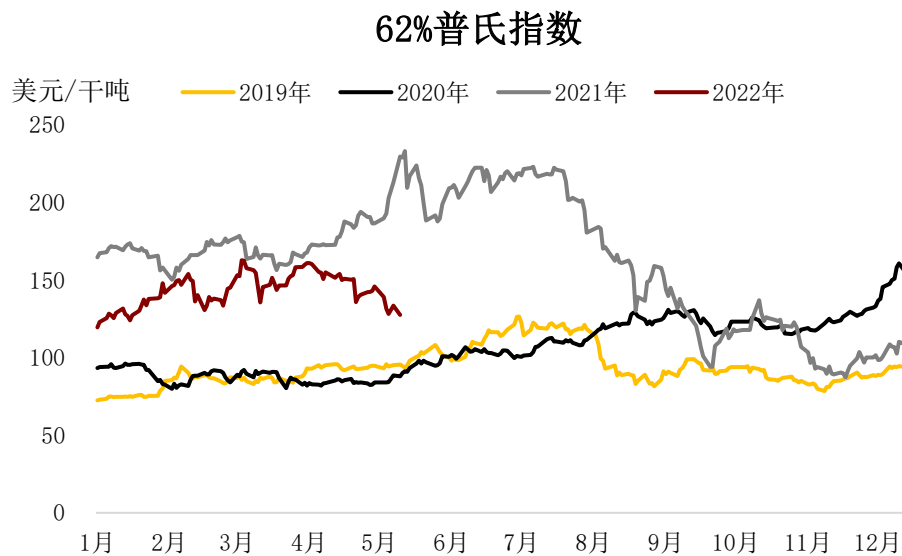


PART 1

行情回顾



【价格变化】价格区间下移，基本面仍有利好，短期进入贴水修复预期行情



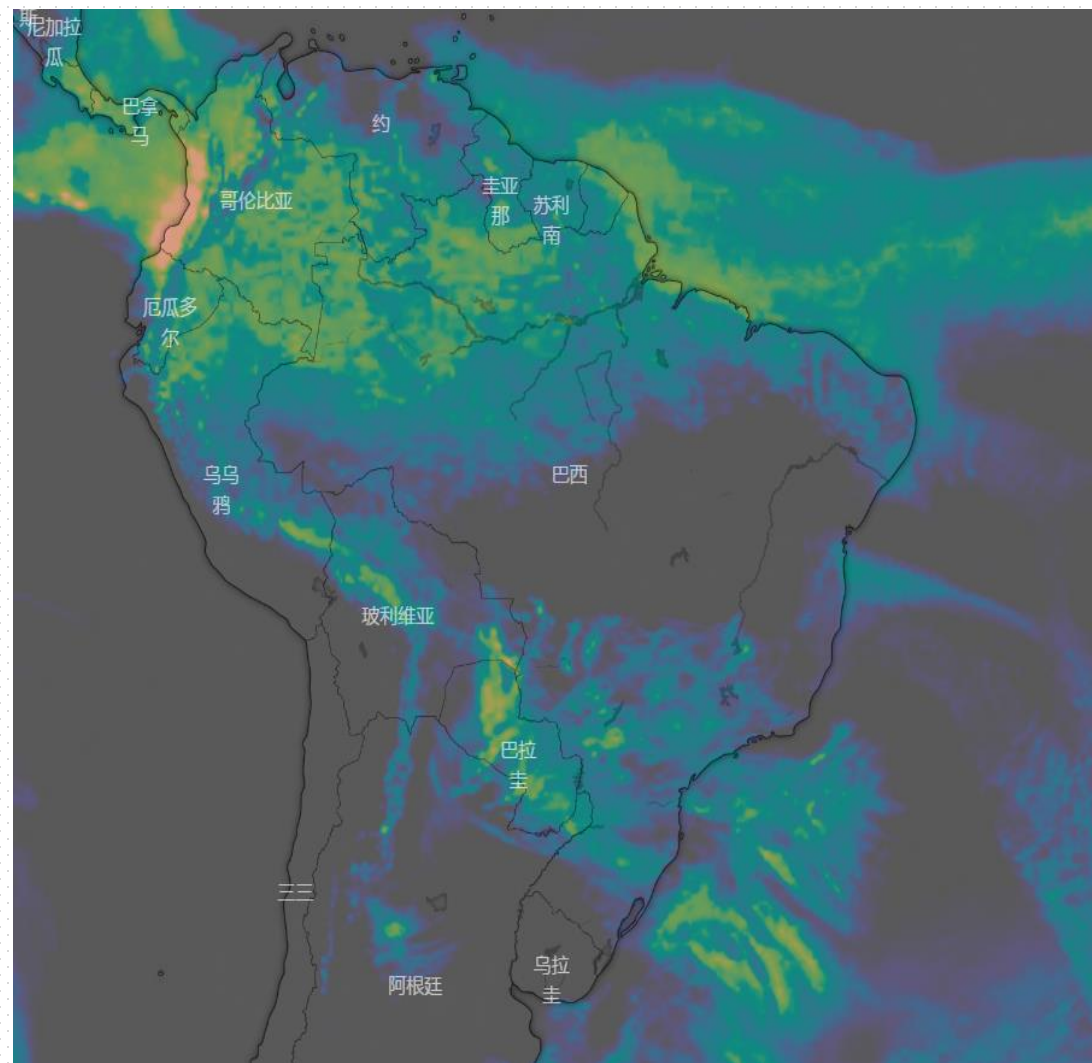
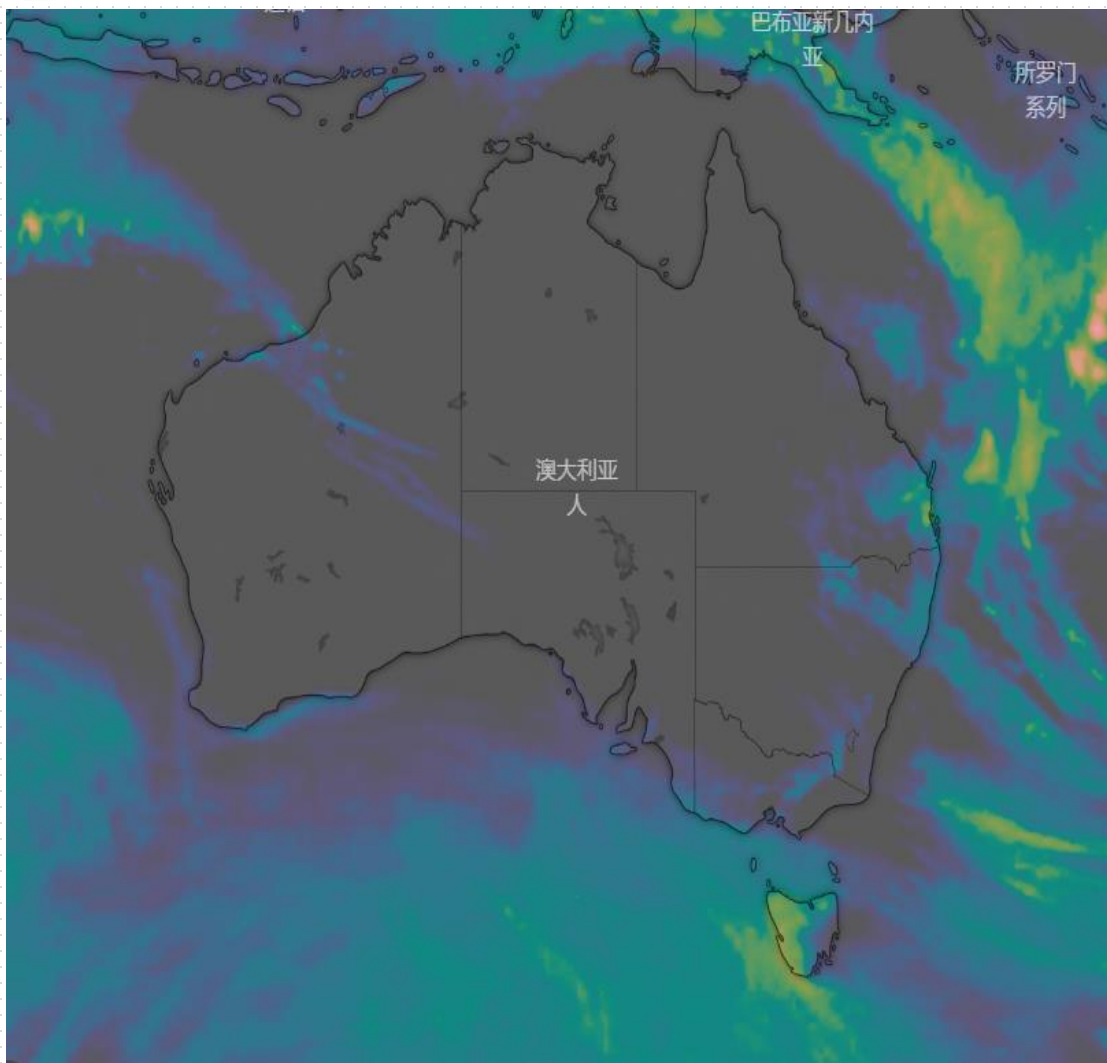
- 随着对国内经济恢复的担忧加重，市场情绪逐渐悲观。虽然认知上比较笃定政策不会放任经济下滑，但疫情反复叠加不确定性因素过多，短期很难形成明显的正向反馈。
- 铁矿石基本面的向好，除了需求增加外，更多是其他品种弱化，并无额外支撑，需关注短期供需差极限的状态和未来边际变化的转换节点。



PART 2

供给情况

【天气跟踪】短期澳洲天气影响不大，巴西降雨开始增多。

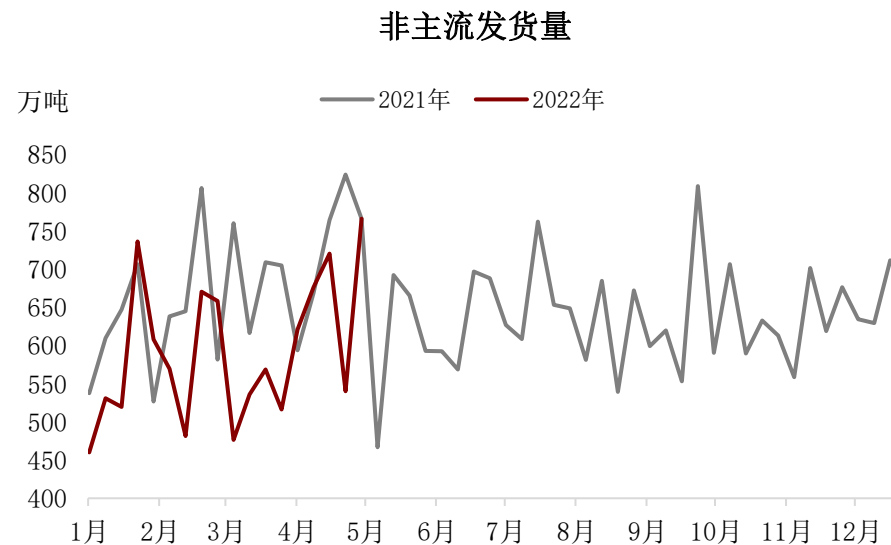
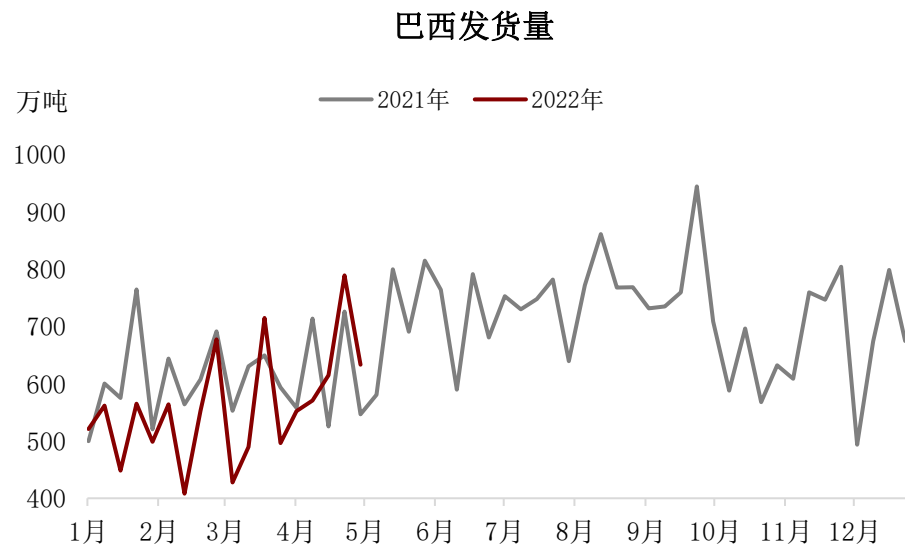
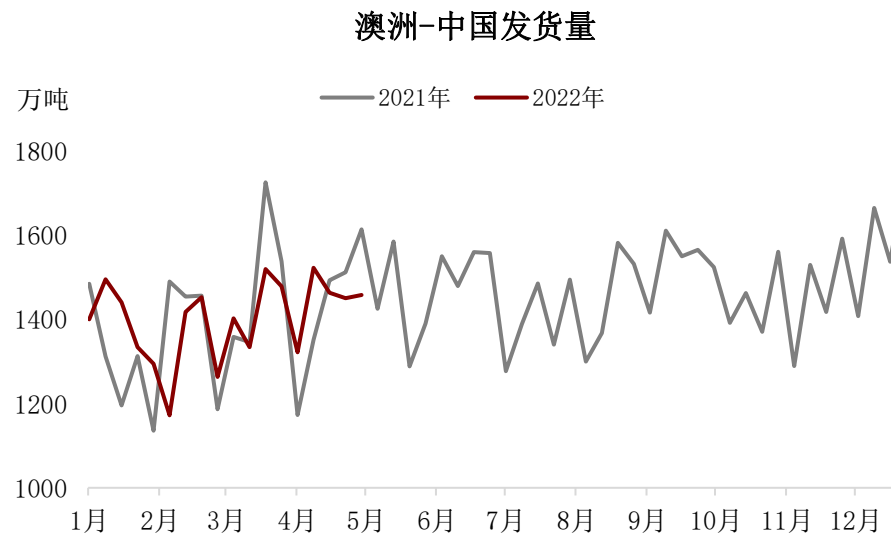
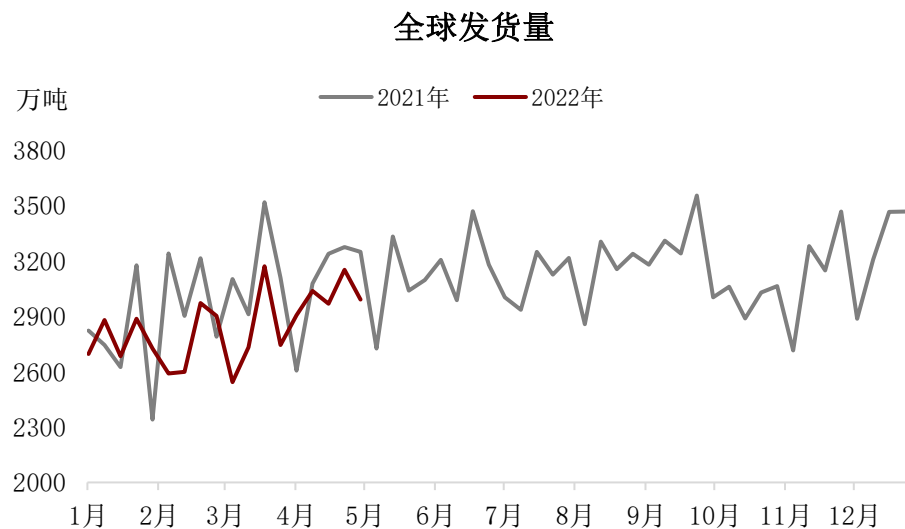


数据来源: windy、一德期货



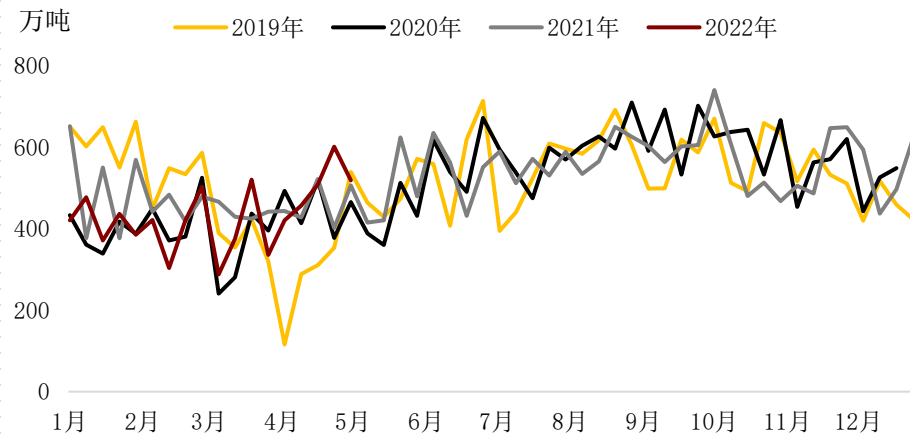


【全球发运】全球发运处于中性水平，短期为见到边际变量的明显改变

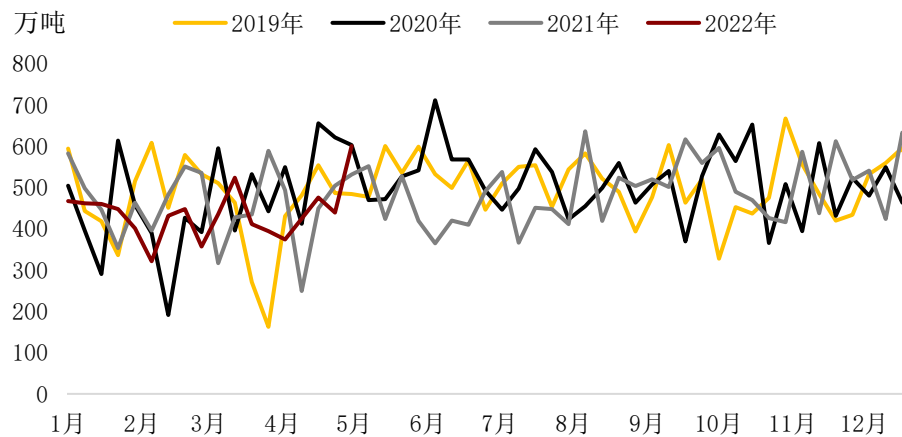


【四大发运】

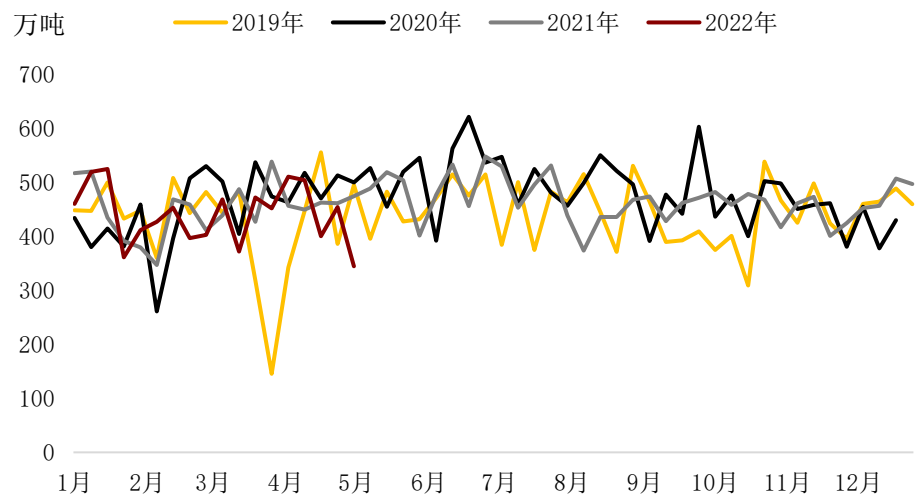
Vale发运



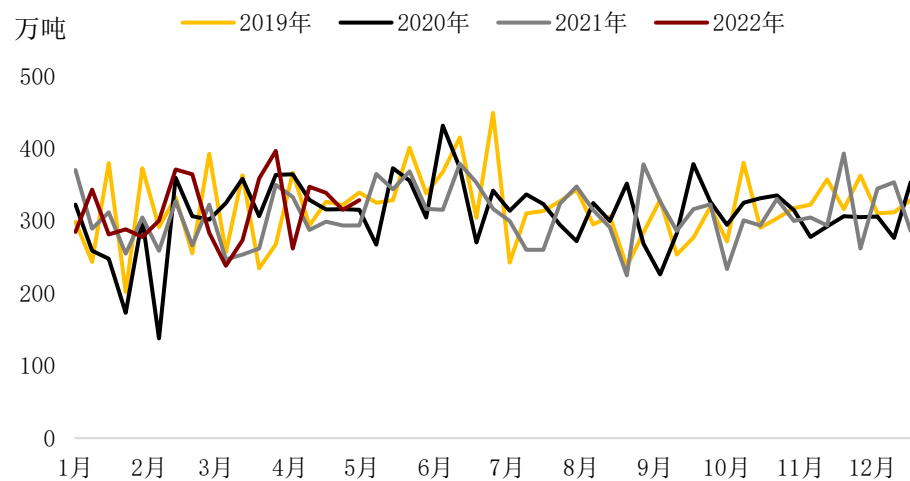
RT-中国



BHP-中国

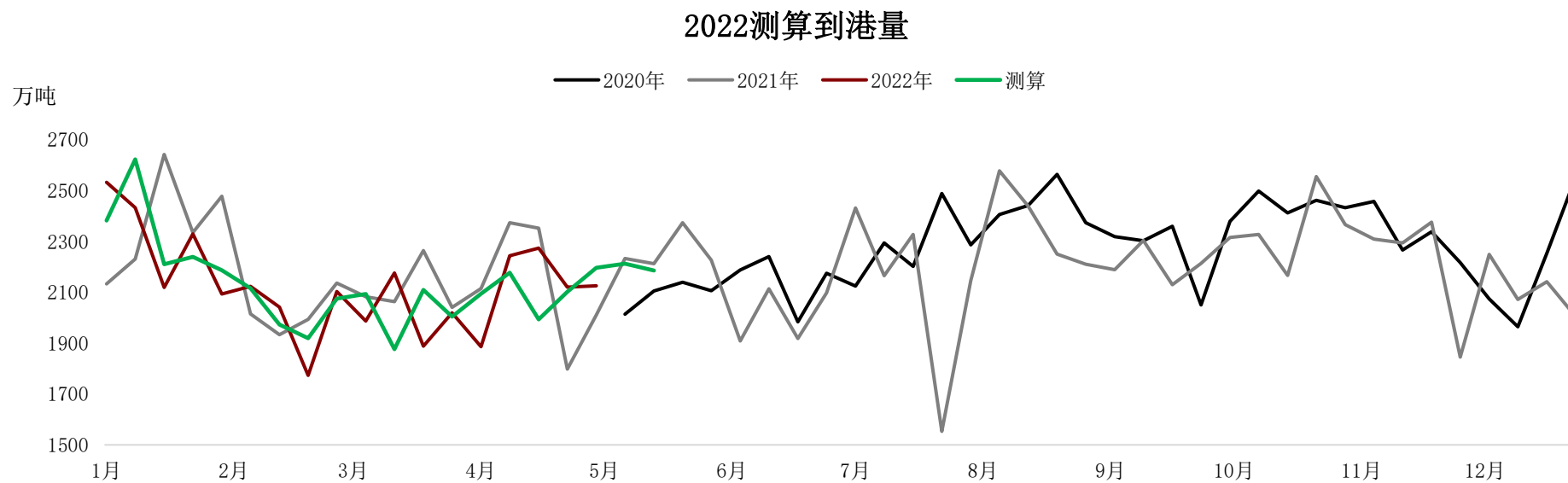


FMG-中国



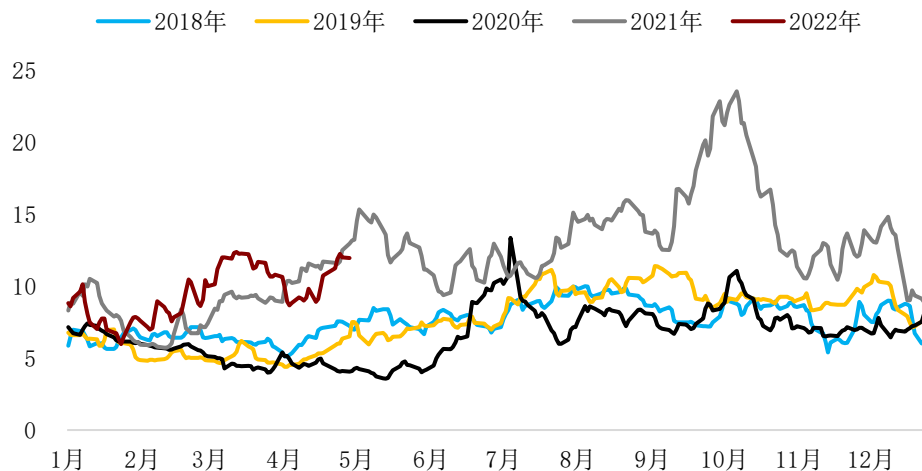


【测算到港趋势跟踪】5月份到港量均值预期在2200万吨附近。

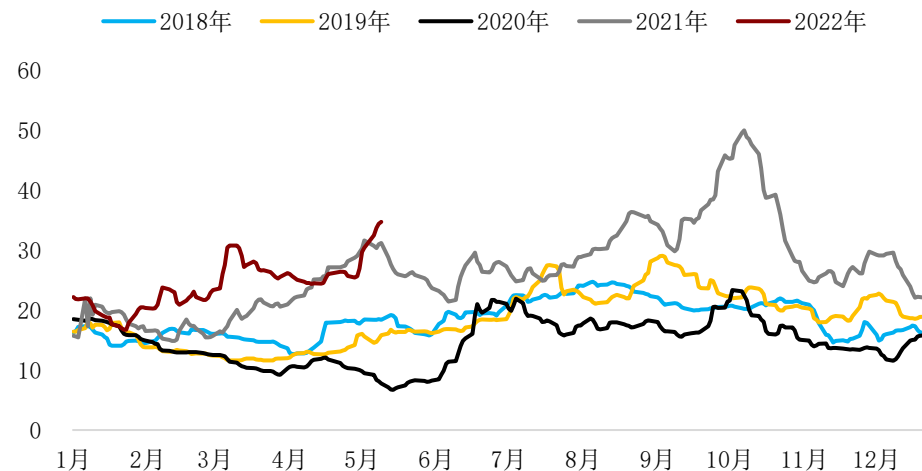


【海运价格】

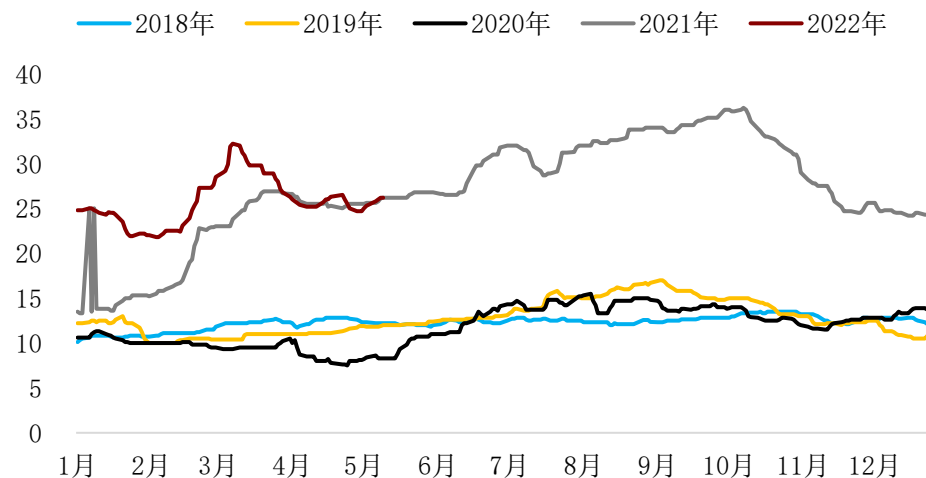
西澳-青岛(BCI-C5)



巴西图巴朗-青岛(BCI-C3)



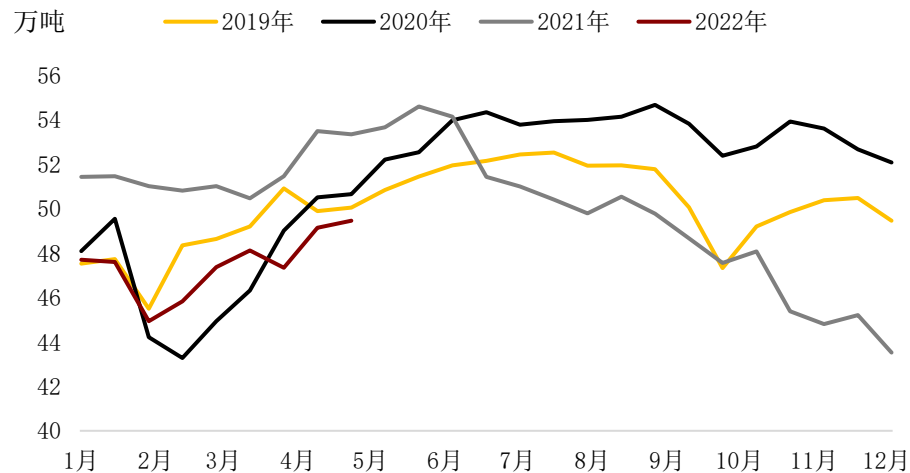
印度-青岛/日照(EC)



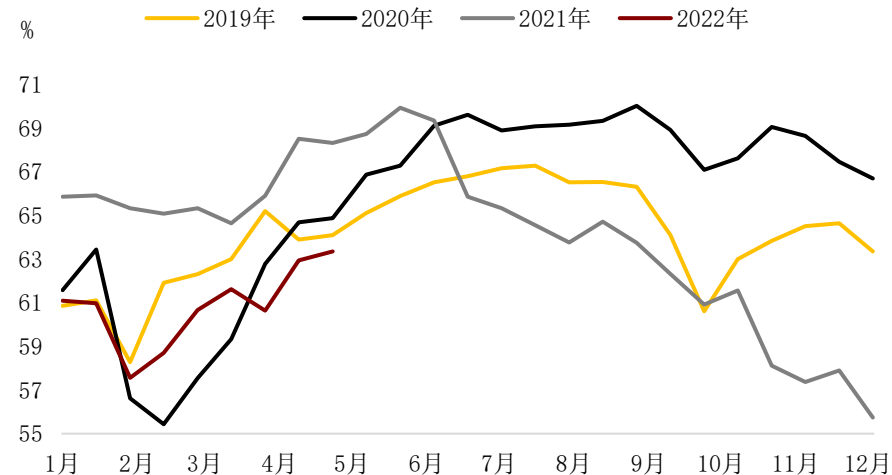


【国产精粉】环保督导和疫情影响，4-5月份复产压力仍然较大

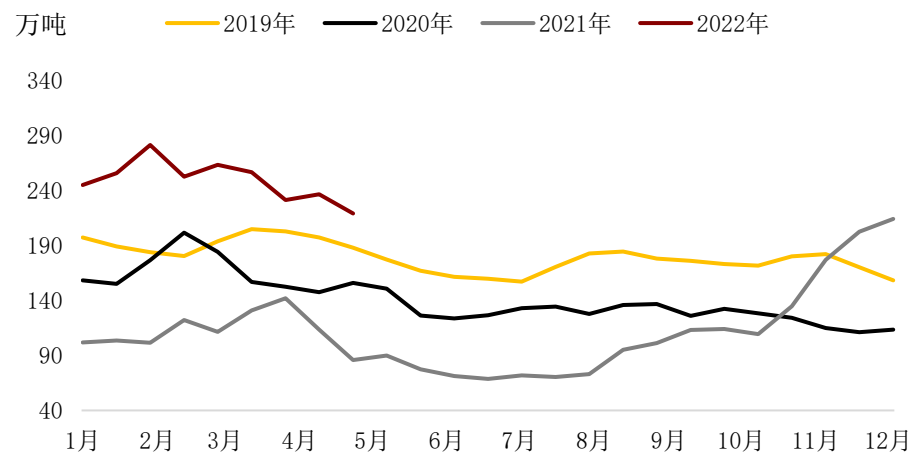
363座矿山精粉日均产量



363座矿山产能利用率



266座矿山精粉库存



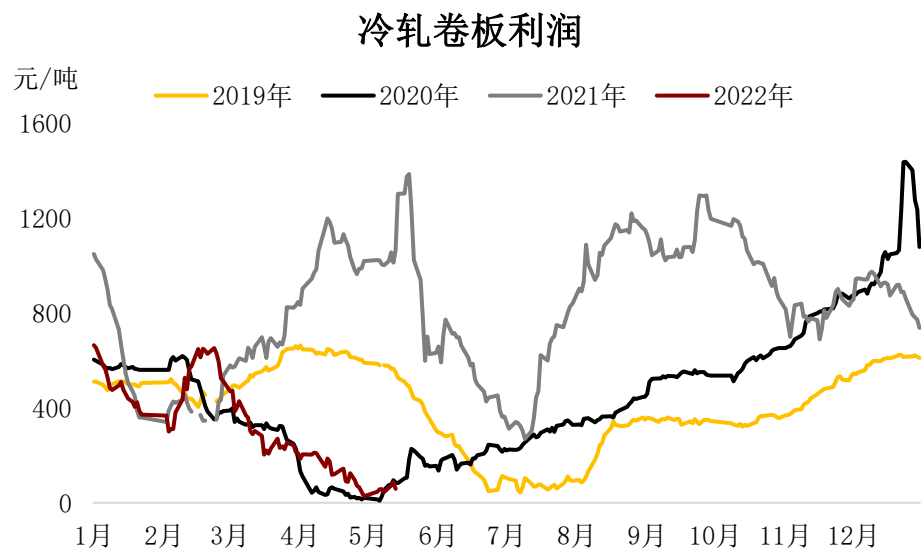
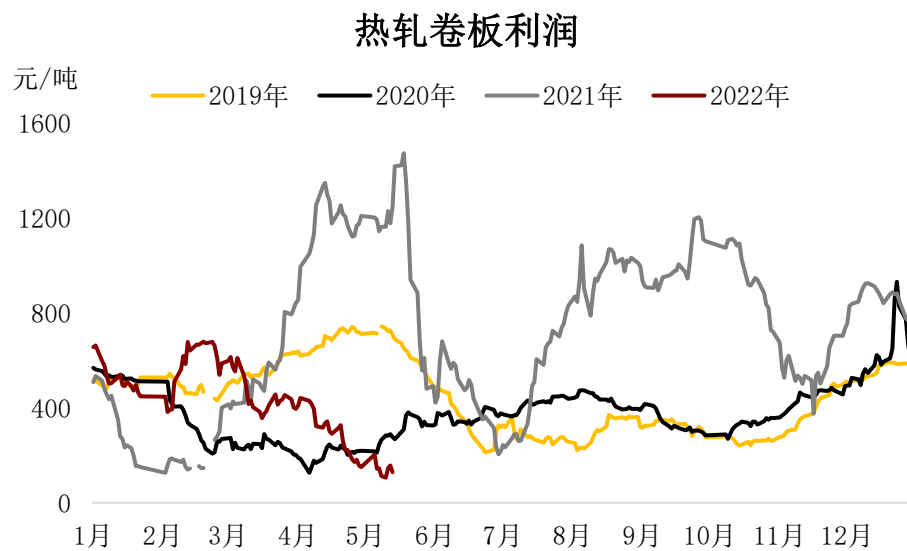
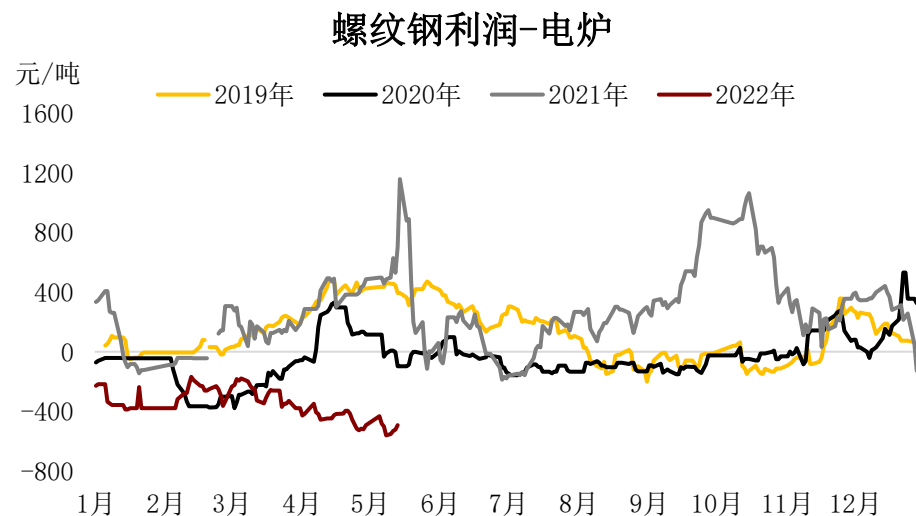
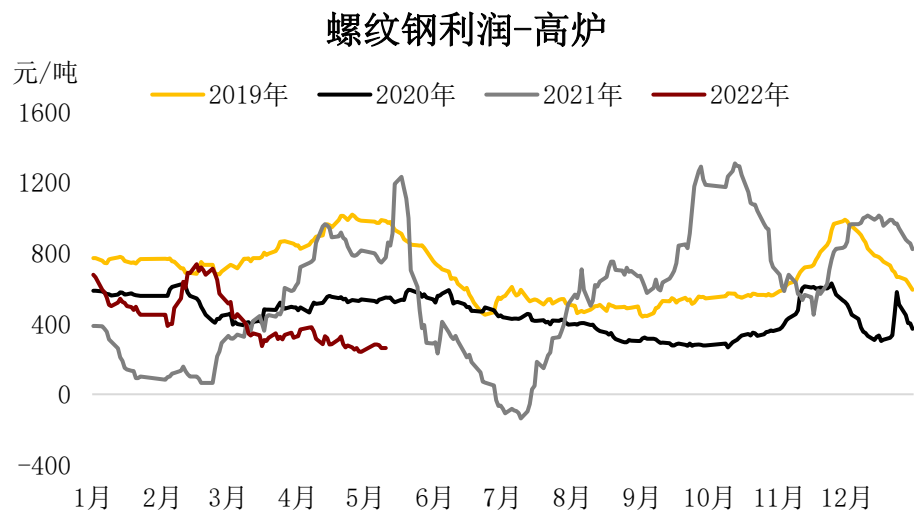


PART 3

需求情况

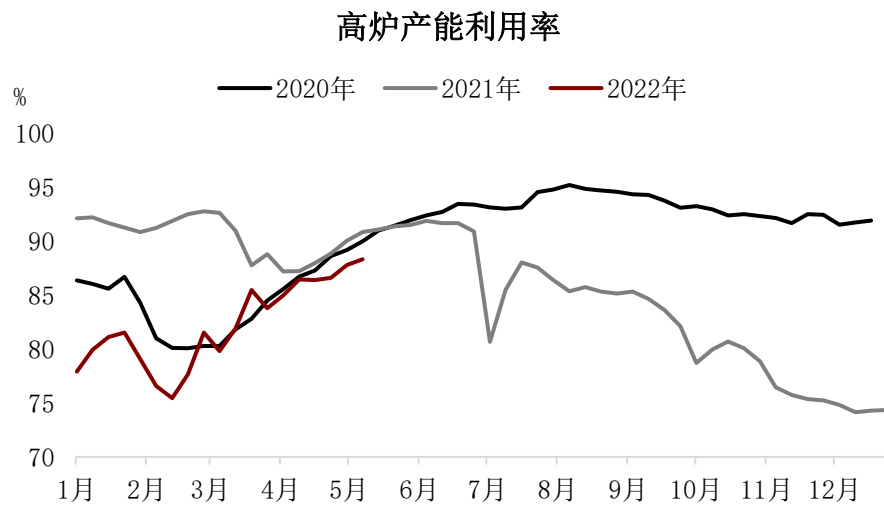
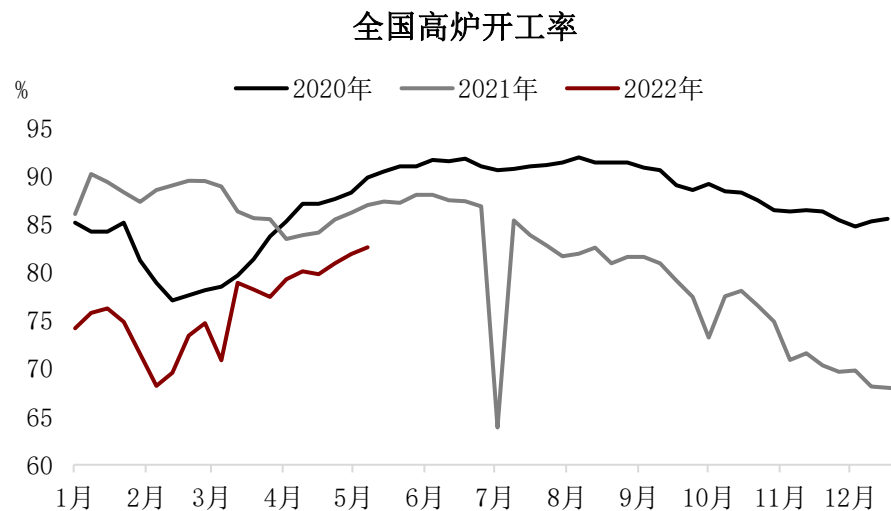
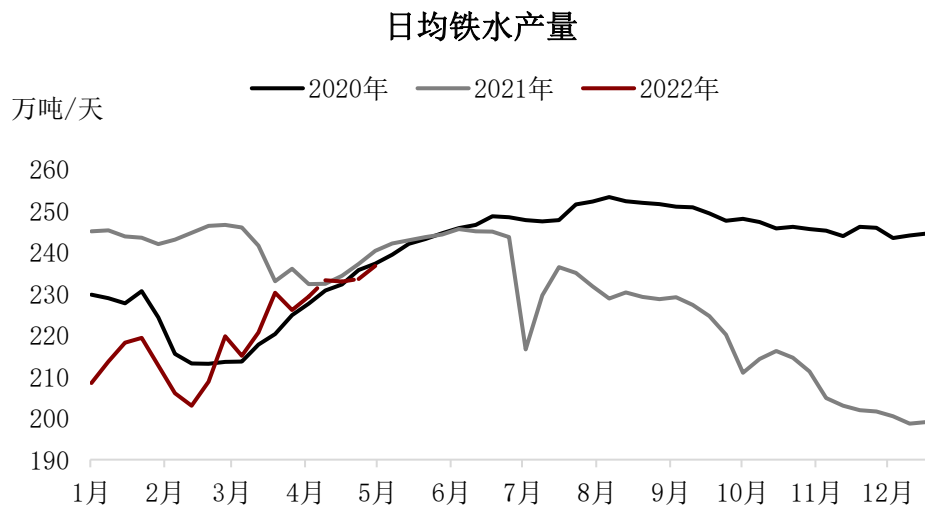


【钢厂利润】钢厂利润短期难以扩张



数据来源：钢

【钢厂生产情况】短期生铁产量超出市场预期，再无明显负反馈影响下，生产意愿将有所延续

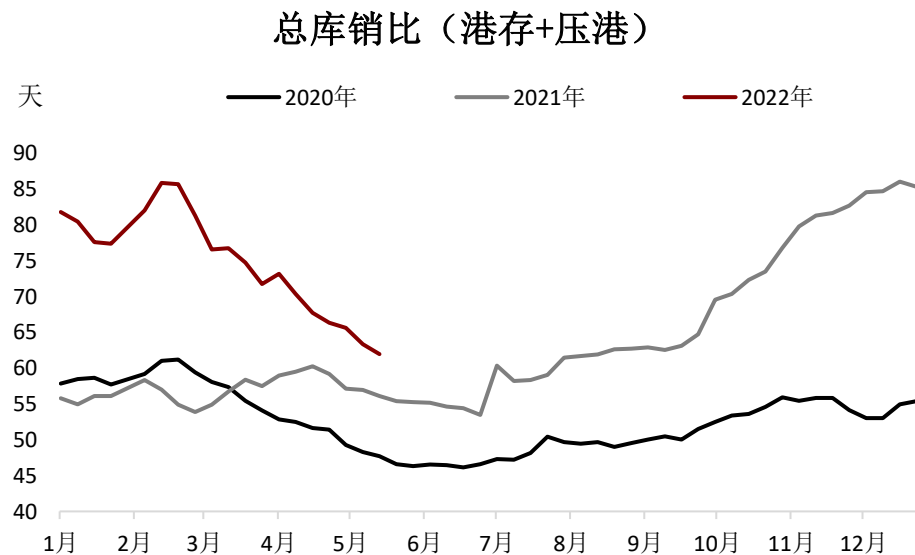
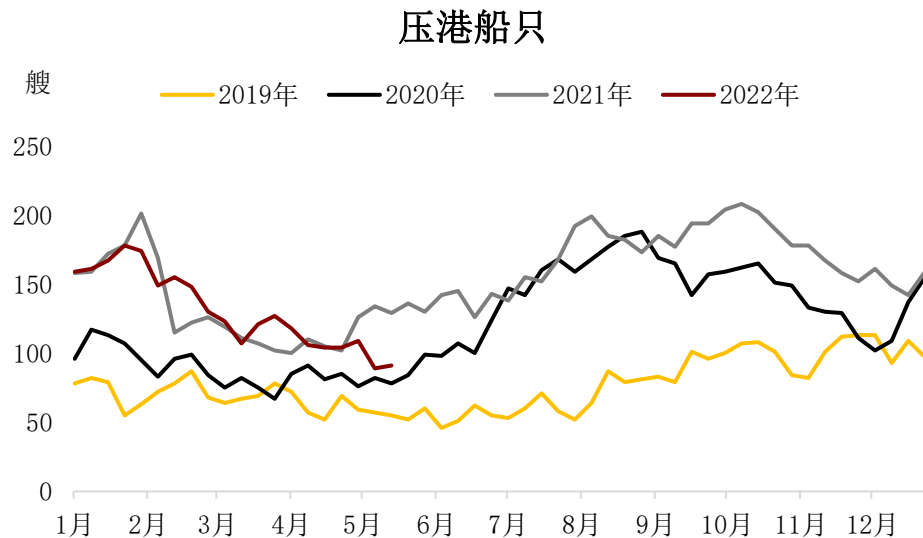
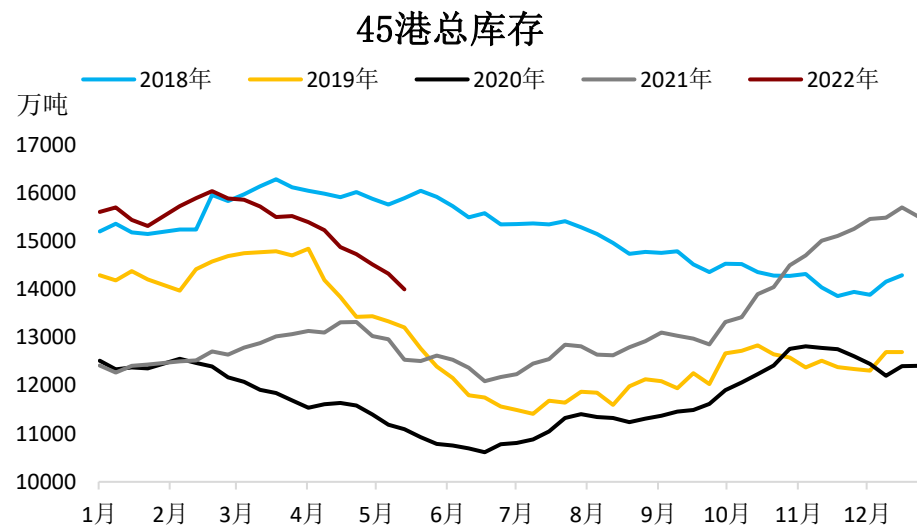




PART 4

库存情况

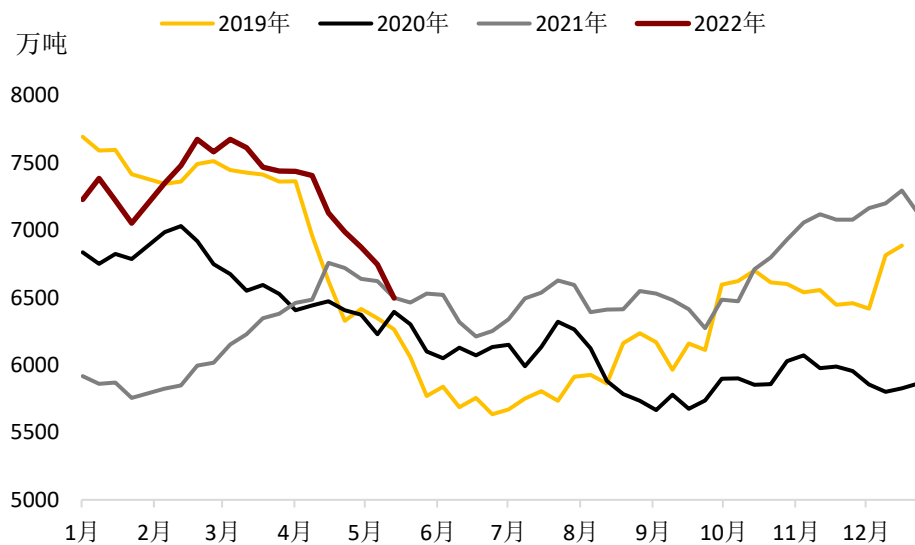
【45港库存】5月开始，供给回升兑现，但短期生产产量增加导致港口库存去化速度放缓的预期落空



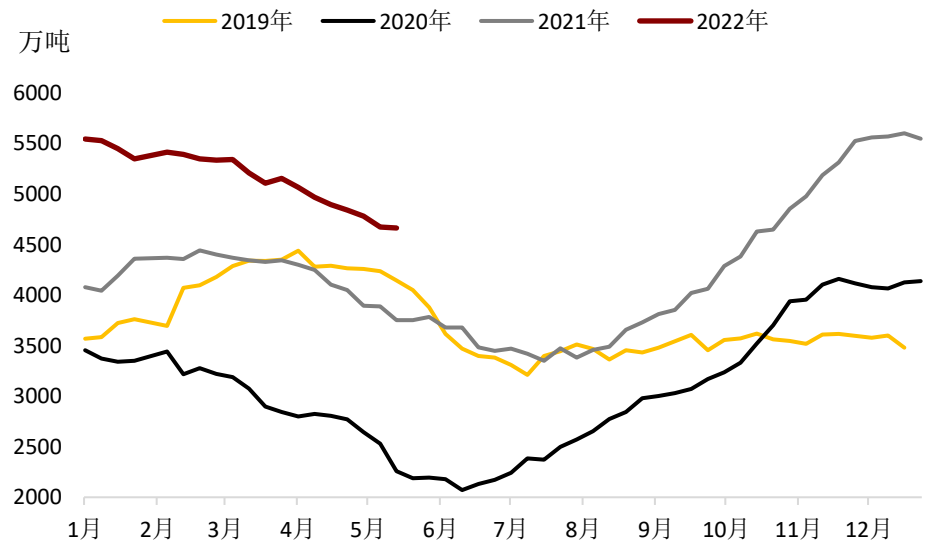
数据来源：钢联、一德期货

【45港库存】

45港澳大利亚矿库存



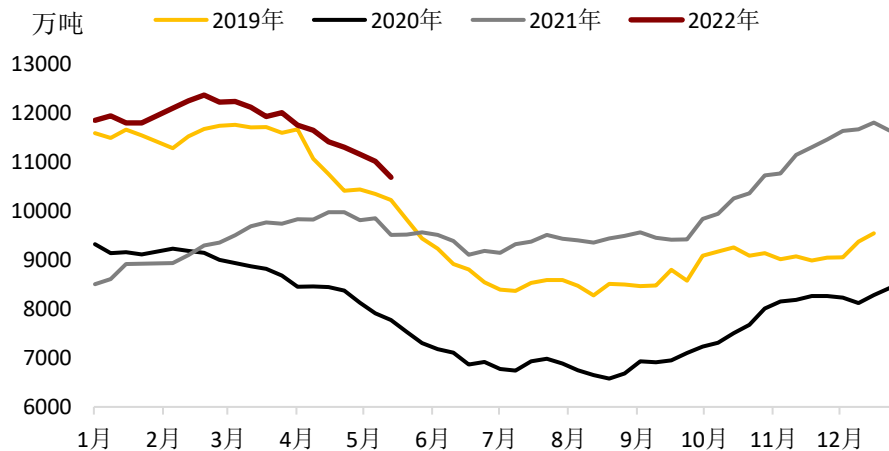
45港巴西矿库存



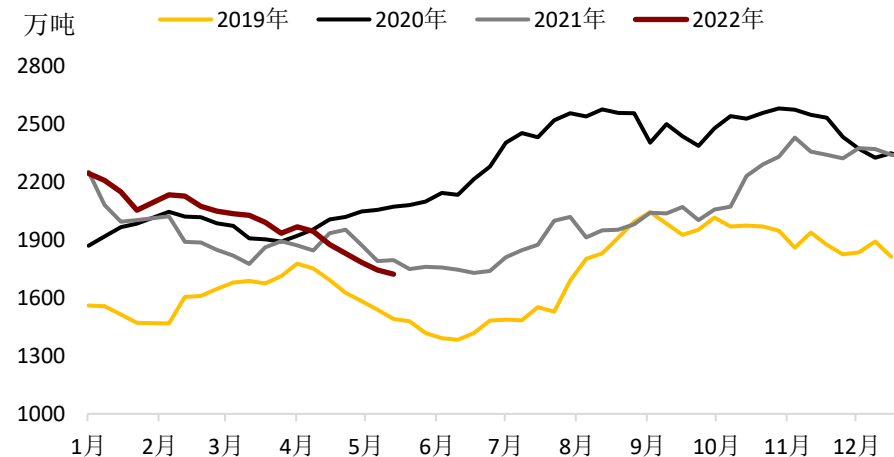


【45港库存】

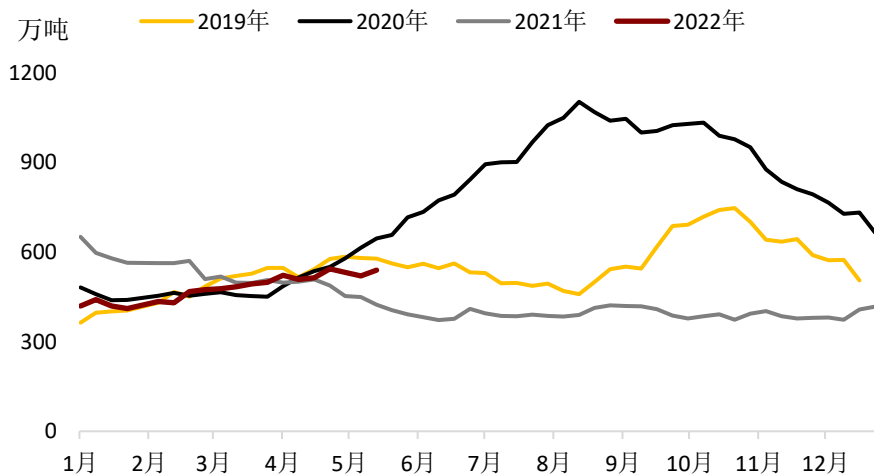
45港粗粉库存



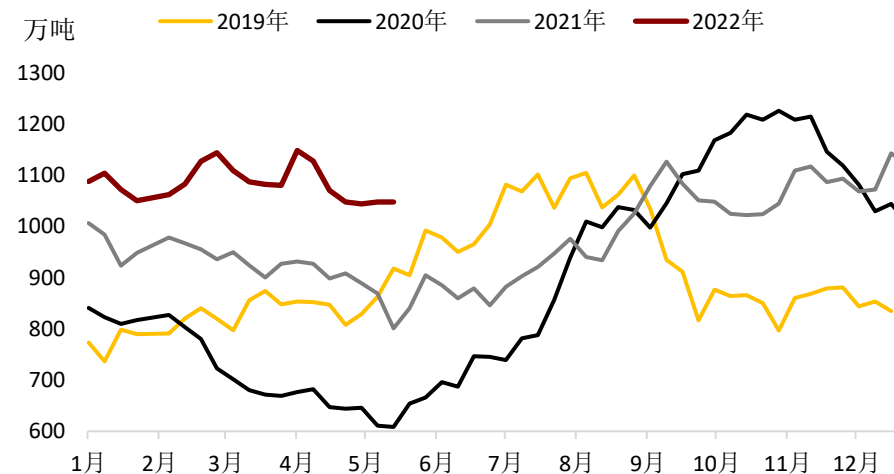
45港块矿库存



45港球团库存



45港铁精粉库存



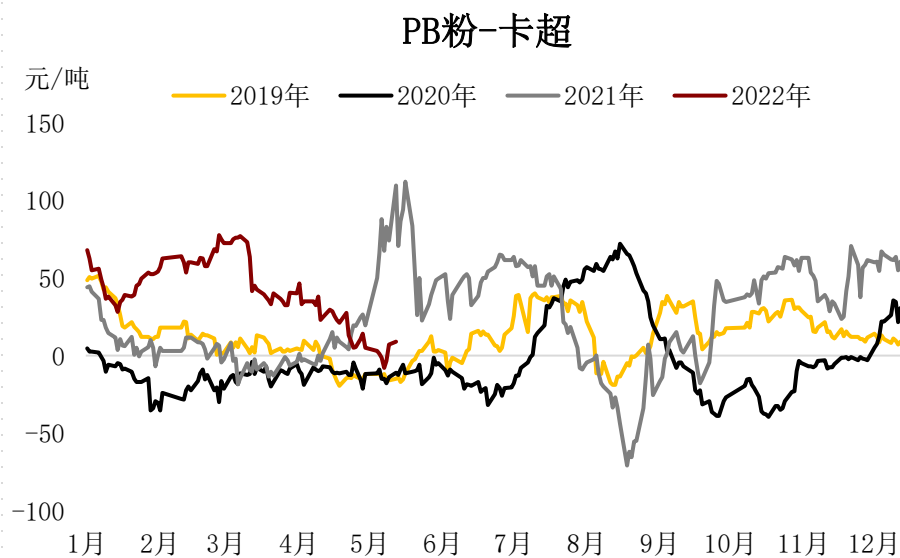
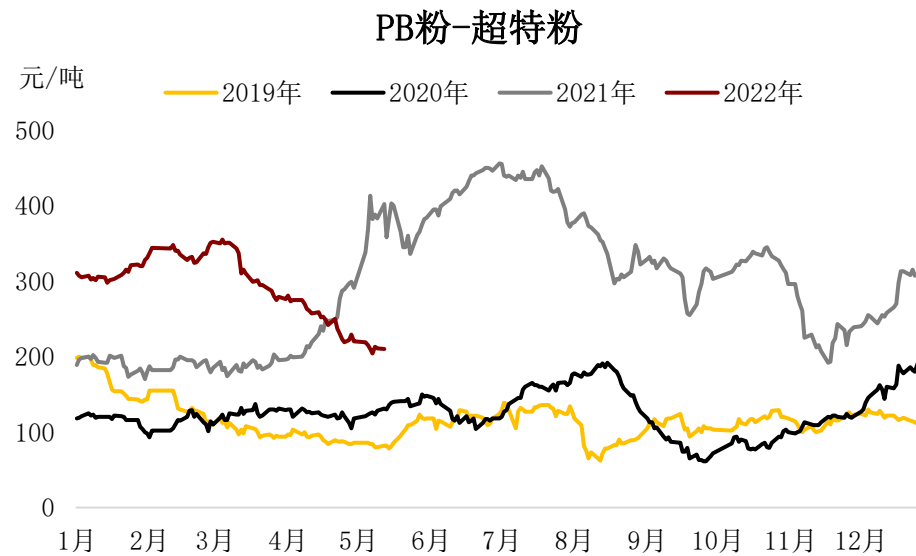
数据来源：钢联、一德



PART 5

价格相关

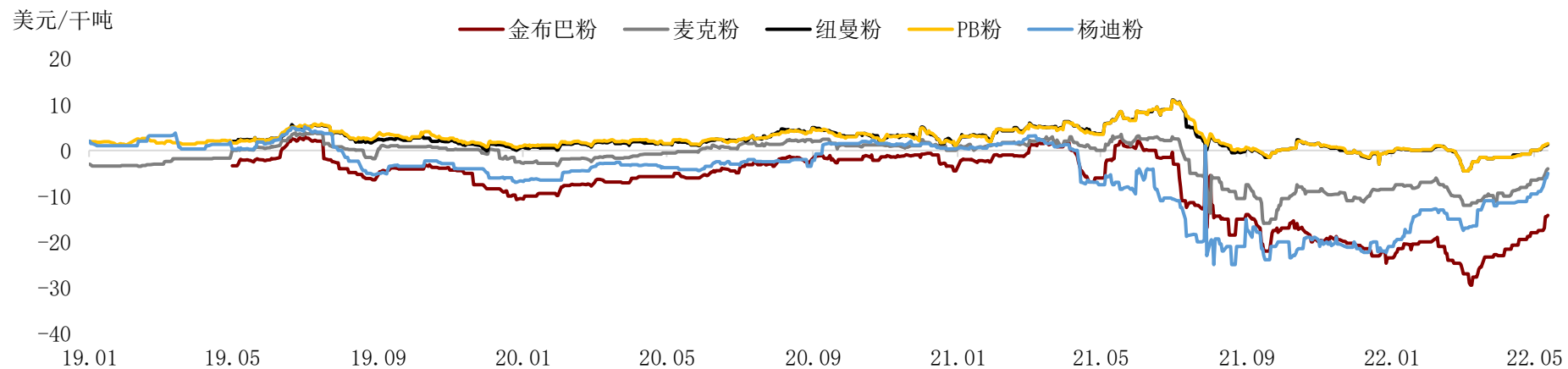
【品种价差】



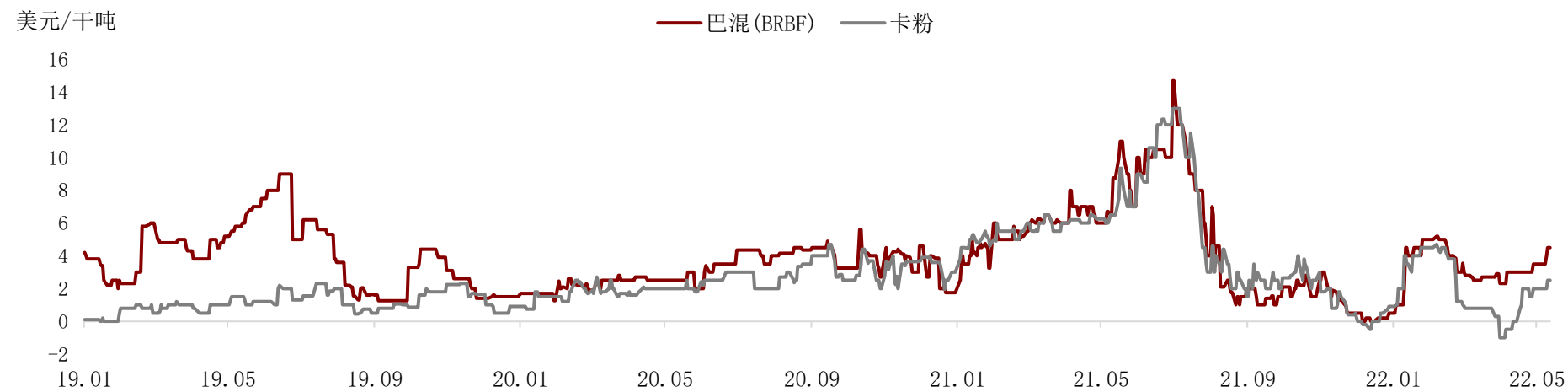
数据来源：钢联、一德期货

【远期溢价】

远期浮动溢价-澳洲

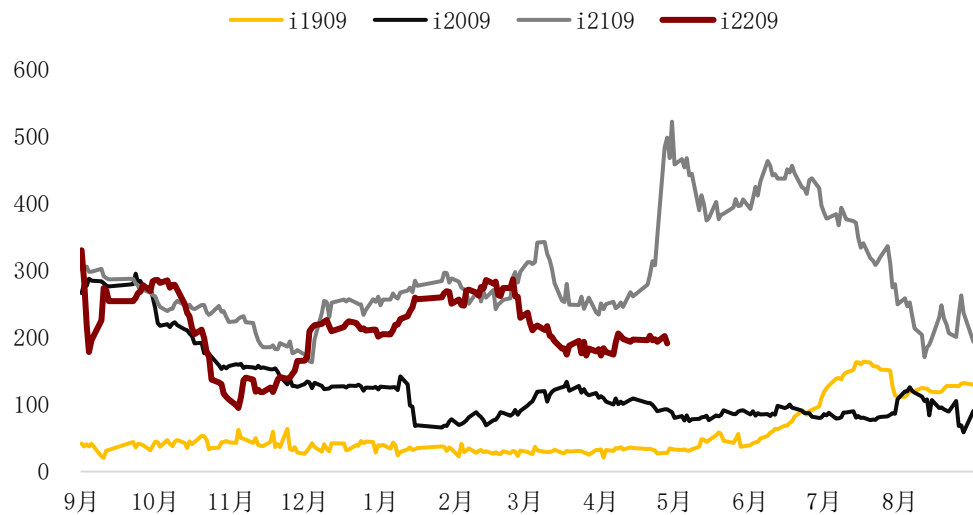


远期浮动溢价-巴西

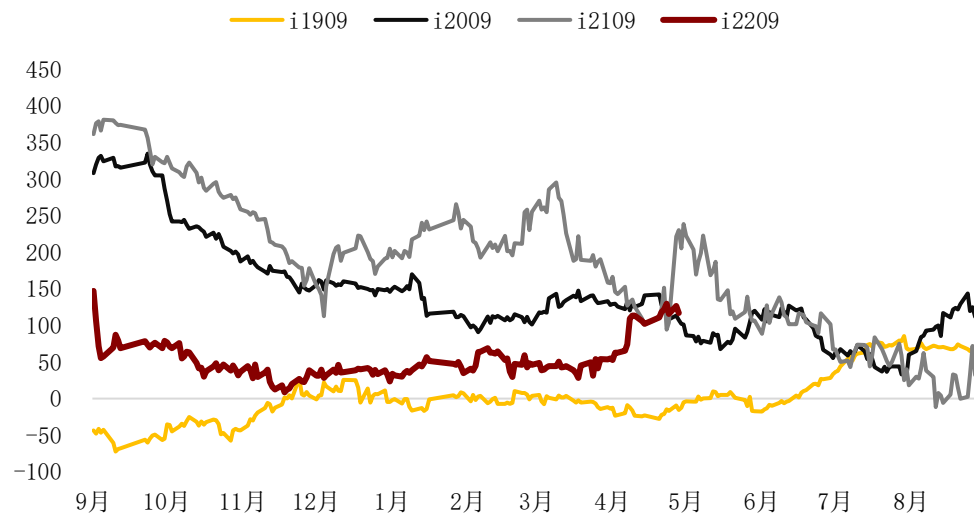


【基差】

09基差-PB粉



09基差-超特粉



► 免责声明

- 本报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365