



一德期货【铁矿石】周报

2020-12-27

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

▶ 需求强势，供给增加，库销比下行，价格强势震荡。

行情回顾： 现货走势震荡上行，期货整体小幅下跌，基差大幅增加，中品粉矿继续强势，低品价格开始回升。

钢厂情况： 钢厂利润收益于成材的价格上涨，利润微涨；利润刺激下，高炉生产情况继续好转。

海外发运： 海外发运整体回升，巴西降，澳洲增，澳巴发中国量分别有增量。

港口情况： 港口库存小幅增加，贸易矿增量明显；粉矿库存上升，块矿、球团、精粉库存下降；疏港增加，库销比微降。

预期推演： 从目前钢厂高炉开工率和产能利用率回升的现象及产品毛利润来看，钢厂仍有较强的生产意愿；同时，钢厂马上进入补库阶段，因此推测后期疏港量会继续增加。从到港量测算的趋势性判断，后期到港整体是偏弱的走势。综上，目前的累库趋势短期内看不到明显的上升的趋势，库销比也难上行。

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、到港量大幅下降；疫情不确定性。



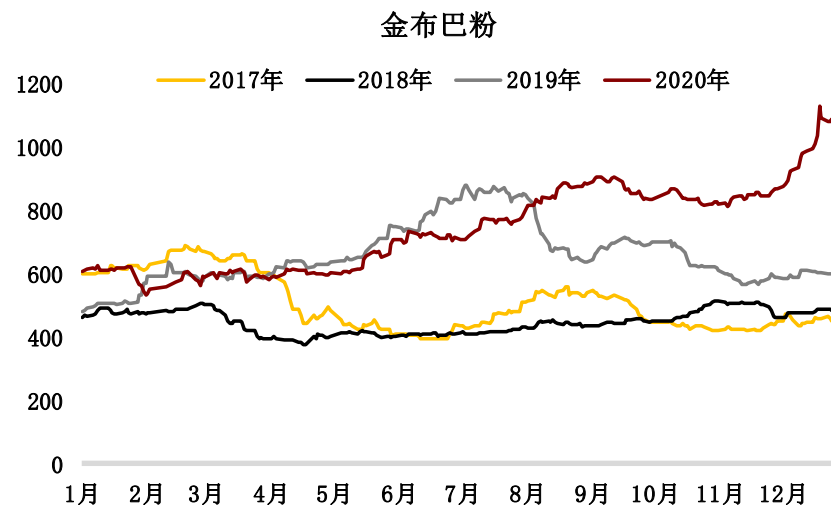
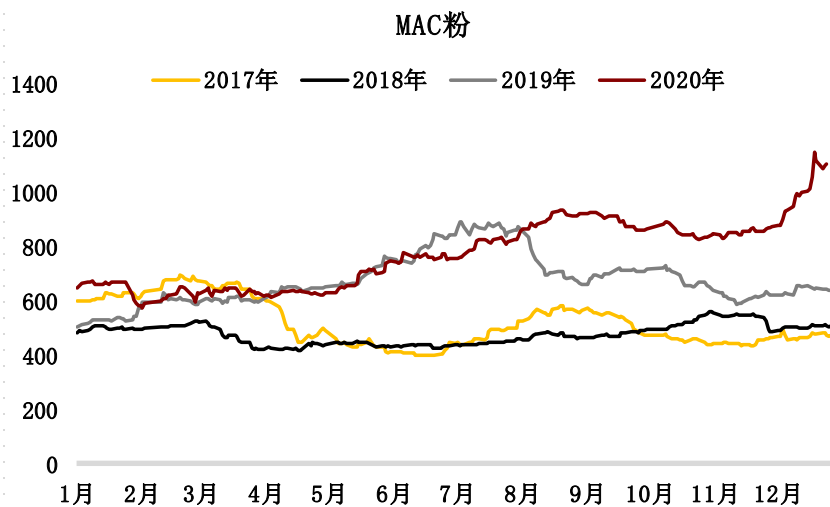
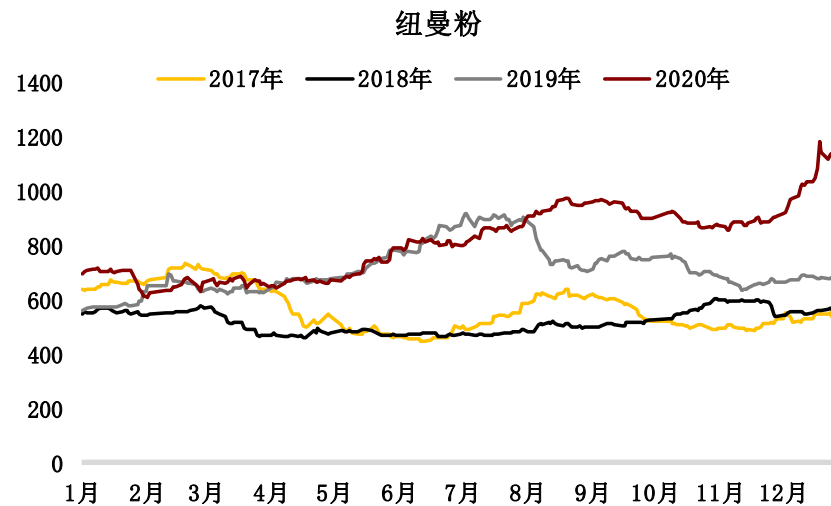
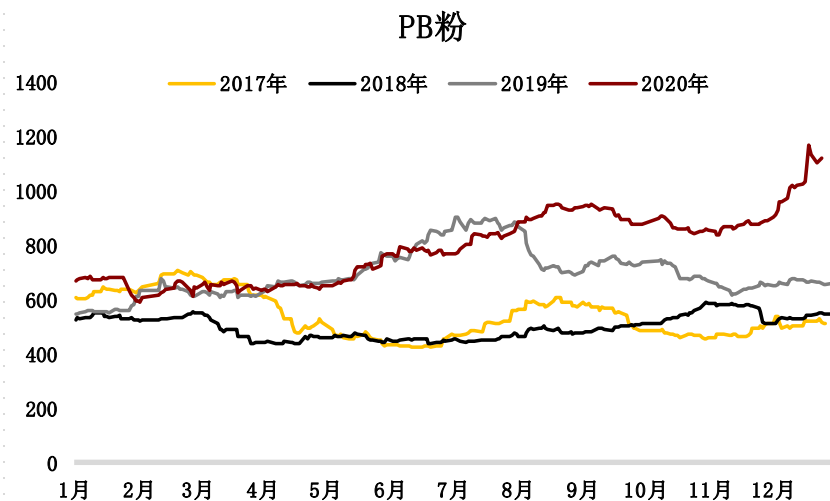
PART 2

行情回顾

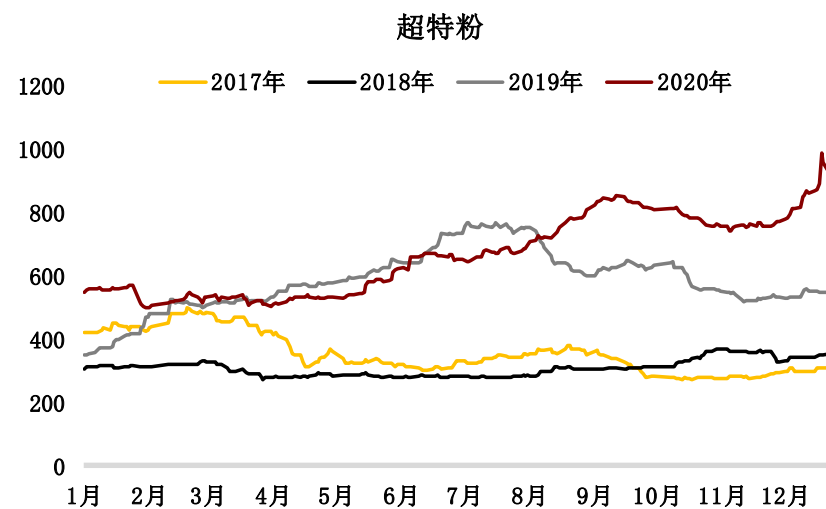
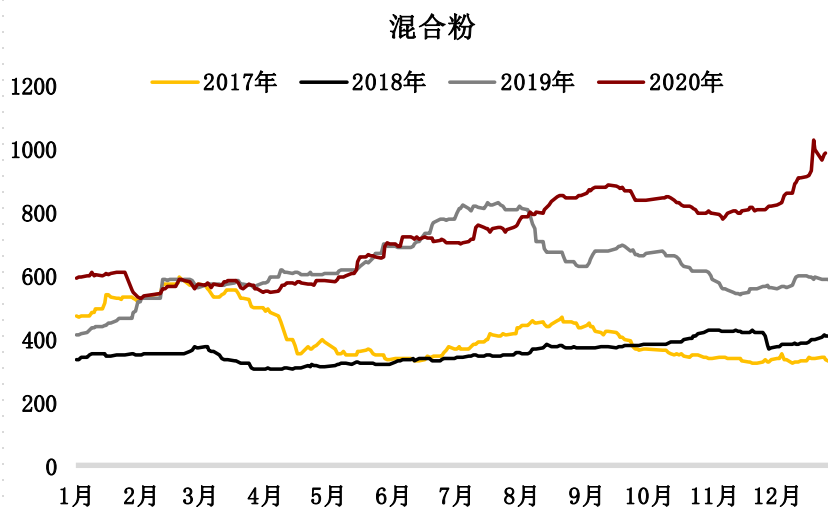
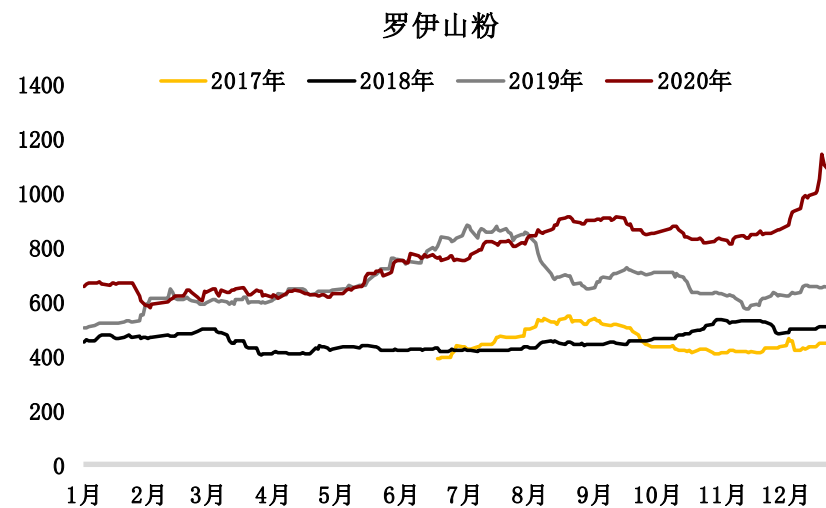
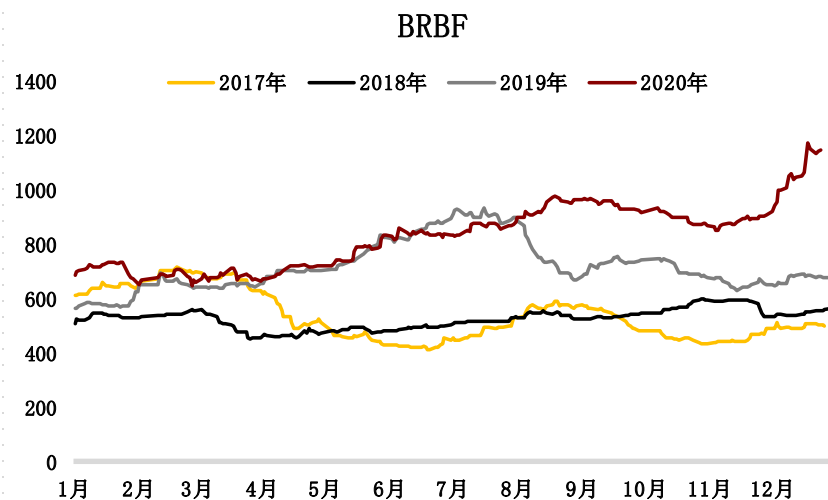
► 现货、期货、SGX掉期价格情况

| | PB粉 | 环比 | 同比 | 05合约 | 环比 | 同比 | SGX掉期 | 环比 | 同比 |
|------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|------|
| 2020/12/7 | 960.0 | 28.0 | 306.0 | 913.5 | 16.0 | 293.0 | 145.6 | 3.4 | 57.3 |
| 2020/12/8 | 963.0 | 3.0 | 299.0 | 912.0 | -1.5 | 291.5 | 146.4 | 0.8 | 57.9 |
| 2020/12/9 | 974.0 | 11.0 | 332.0 | 918.5 | 6.5 | 265.5 | 147.8 | 1.4 | 55.7 |
| 2020/12/10 | 1012.0 | 38.0 | 343.0 | 971.0 | 52.5 | 321.5 | 153.3 | 5.4 | 61.2 |
| 2020/12/11 | 1022.0 | 10.0 | 337.0 | 989.5 | 18.5 | 331.0 | 155.2 | 1.9 | 62.2 |
| 2020/12/14 | 1012.0 | -10.0 | 347.0 | 966.0 | -23.5 | 315.0 | 151.3 | -3.9 | 58.6 |
| 2020/12/15 | 1022.0 | 10.0 | 356.0 | 994.0 | 28.0 | 340.5 | 152.3 | 1.0 | 59.3 |
| 2020/12/16 | 1027.0 | 5.0 | 372.0 | 1007.5 | 13.5 | 362.0 | 152.9 | 0.5 | 60.3 |
| 2020/12/17 | 1037.0 | 10.0 | 417.0 | 1026.5 | 19.0 | 392.0 | 153.7 | 0.8 | 61.3 |
| 2020/12/18 | 1081.0 | 44.0 | 504.0 | 1073.5 | 47.0 | 438.5 | 155.6 | 1.9 | 63.5 |
| 2020/12/21 | 1172.0 | 91.0 | 471.0 | 1144.5 | 71.0 | 496.5 | 160.2 | 4.5 | 67.9 |
| 2020/12/22 | 1135.0 | -37.0 | 471.0 | 1055.0 | -89.5 | 420.0 | 156.7 | -3.4 | 65.1 |
| 2020/12/23 | 1106.0 | -29.0 | 442.0 | 1026.5 | -28.5 | 388.0 | 156.3 | -0.4 | 64.8 |
| 2020/12/24 | 1116.0 | 10.0 | 453.0 | 1036.0 | 9.5 | 393.5 | 156.8 | 0.4 | 65.2 |
| 2020/12/25 | 1123.0 | 7.0 | 464.0 | 1063.0 | 27.0 | 424.5 | #N/A | #N/A | #N/A |

▶ 【进口粉矿】PB粉1123元/吨，环比上周涨42元/吨；纽曼粉1142元/吨，环比上周涨59元/吨；MAC粉1107元/吨，环比上周涨49元/吨；金布巴粉1089元/吨，环比上周涨52元/吨。

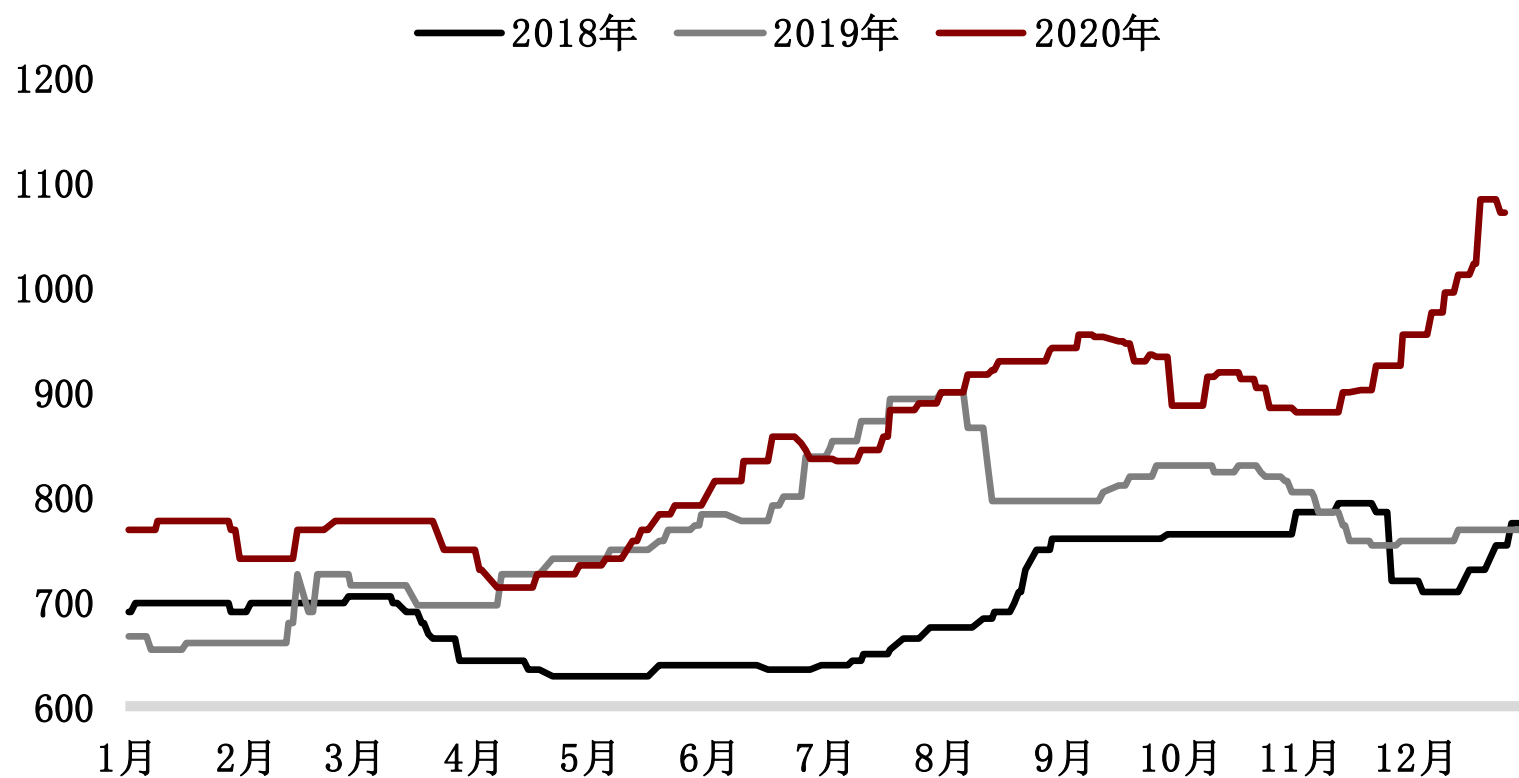


【进口粉矿】BRBF价格1150元/吨，环比上周涨50元/吨；罗伊山粉1095元/吨，环比上周涨42元/吨；混合粉990元/吨，环比上周涨58元/吨；超特粉943元/吨，环比上周涨50元/吨。

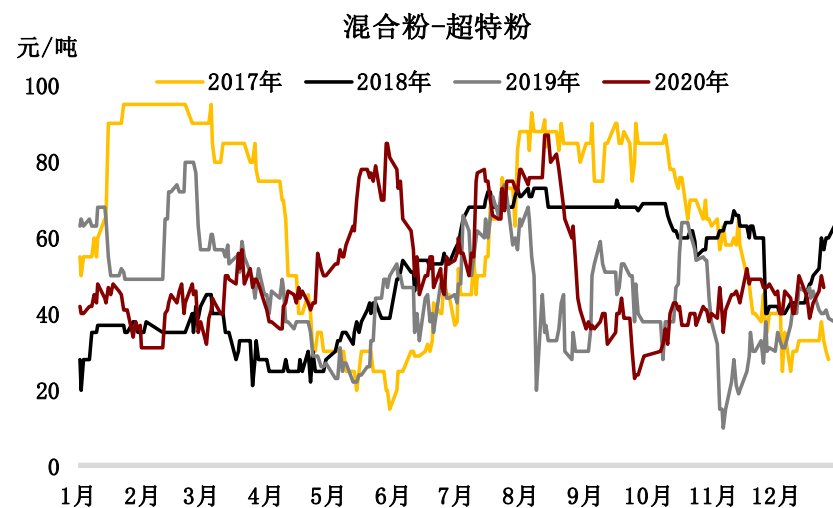
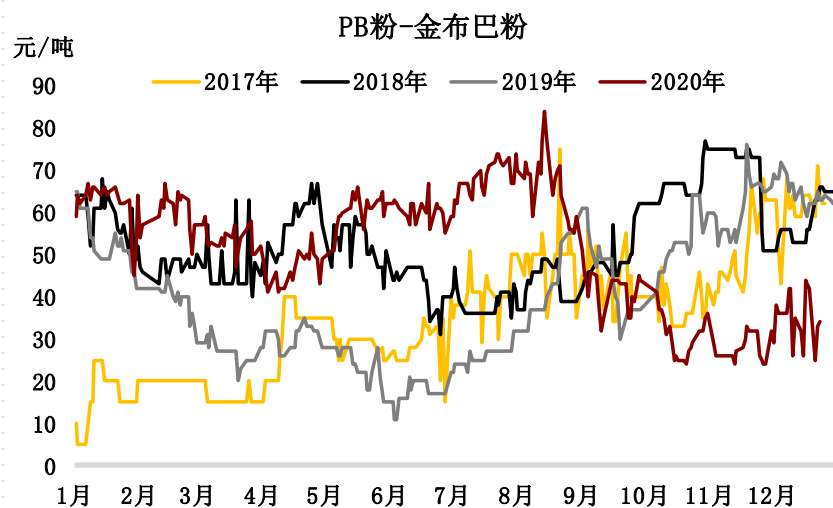
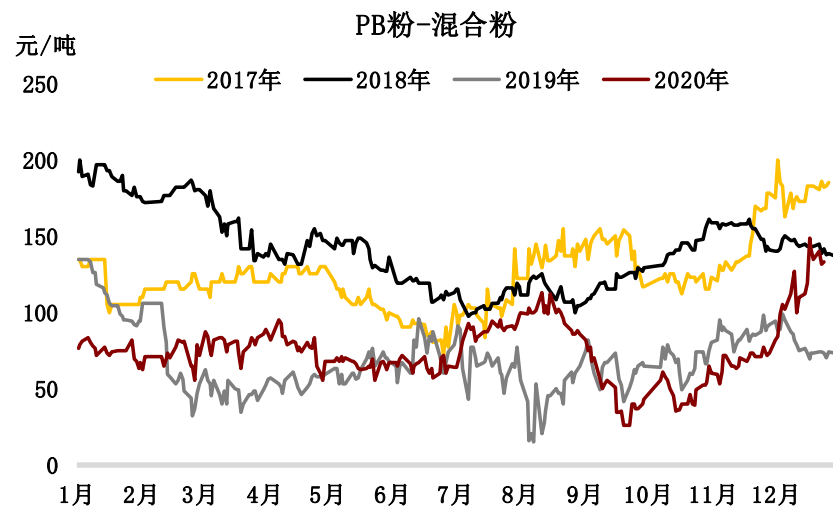
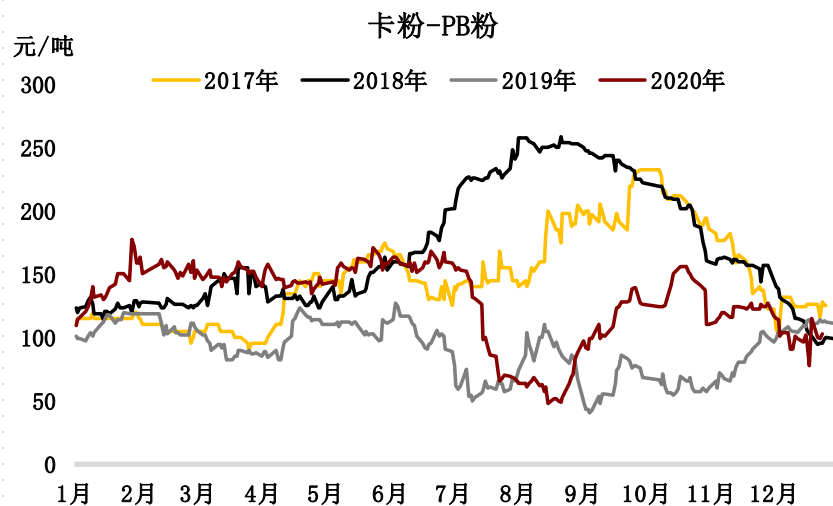


▶ 【国产精粉】唐山精粉价格1072元/吨，环比上周上涨49元/吨。

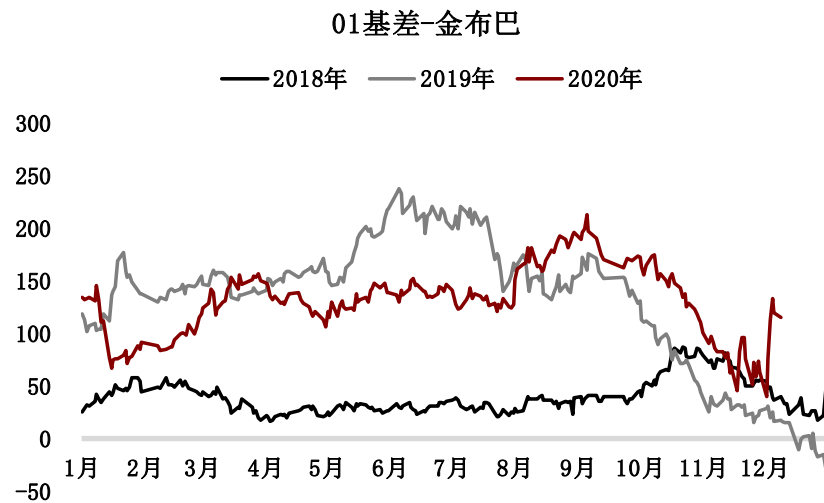
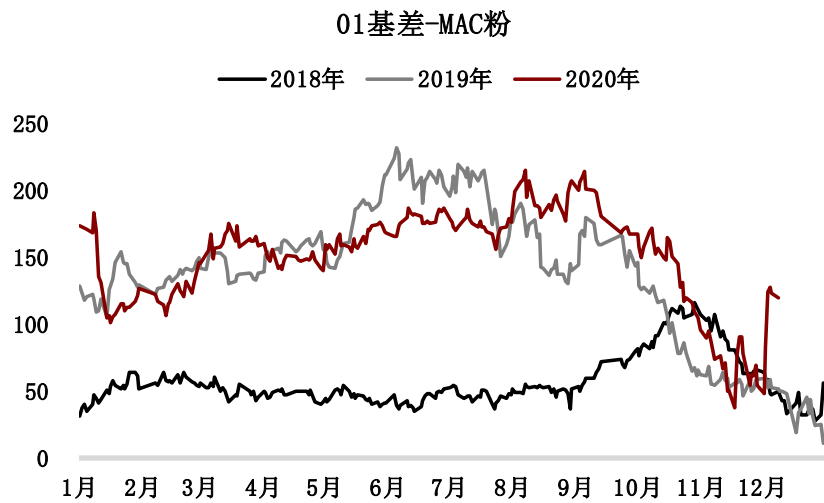
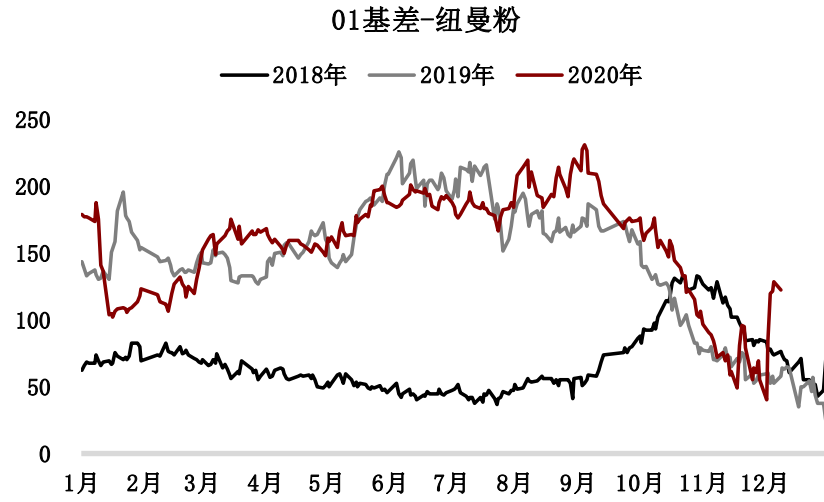
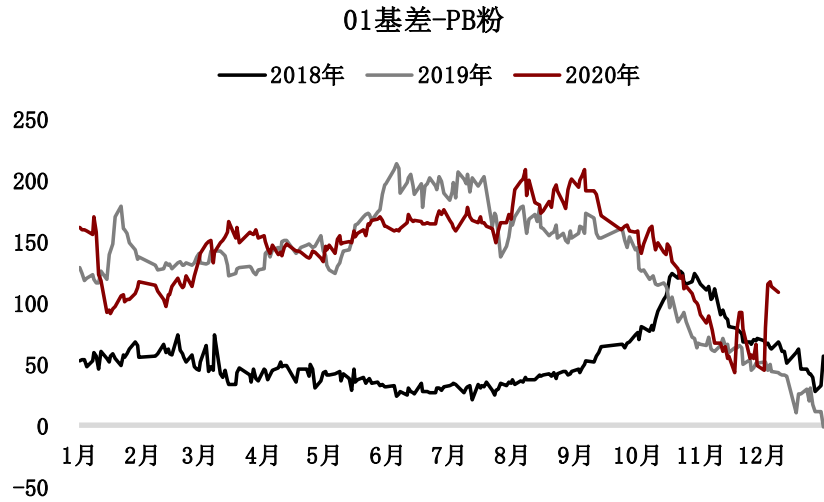
唐山66%铁精粉含税价格



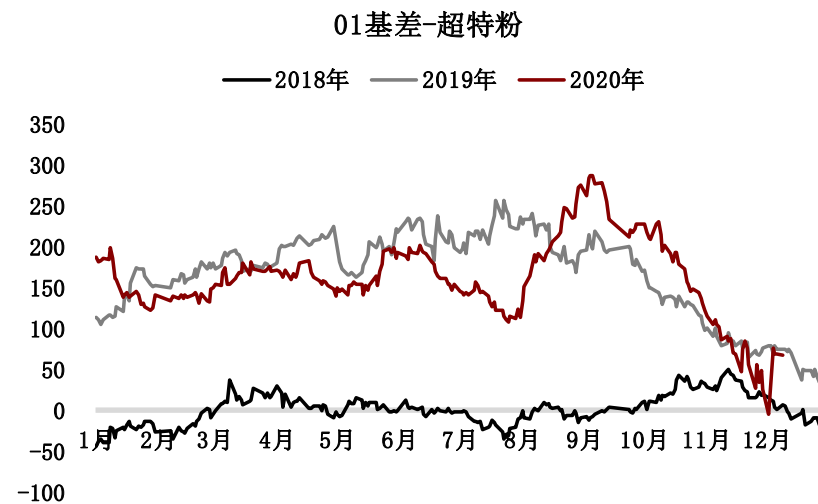
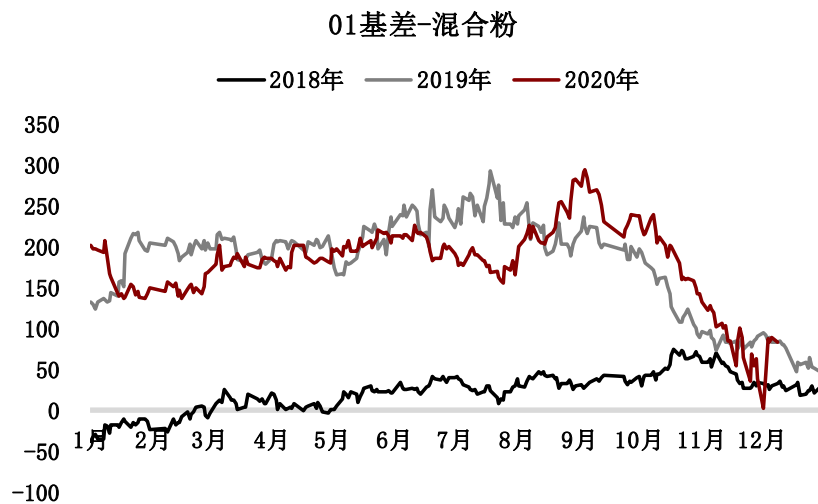
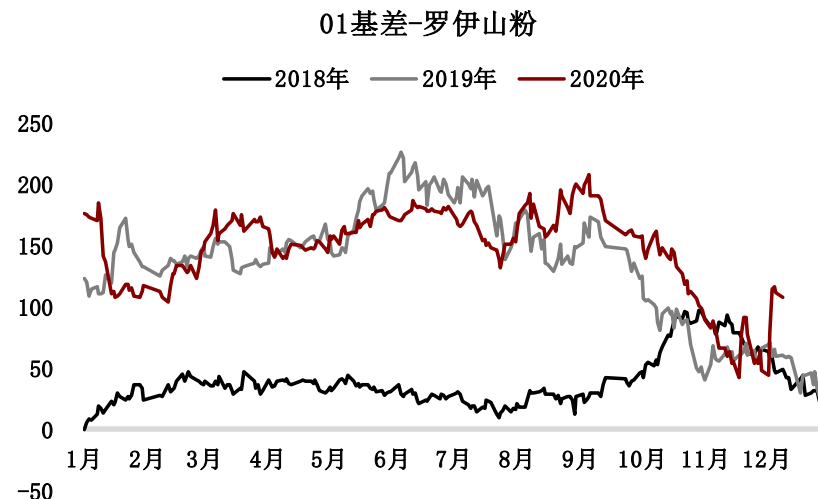
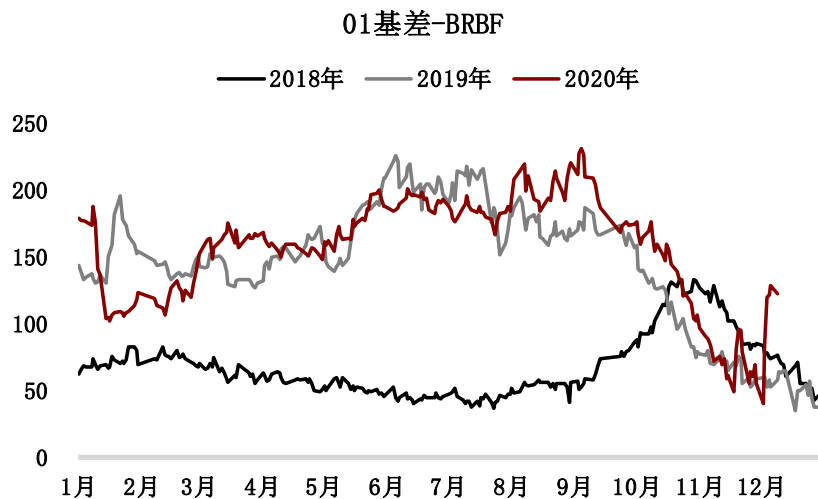
【品种价差】卡粉和PB价差103元/吨，较上周升7元/吨；PB和混合价差133元/吨，环比上周降16元/吨；PB和金布巴价差34元/吨，环比上周降10元/吨；混合和超特价差47元/吨，环比上周升8元/吨。



▶ 【01合约基差】PB粉01合约基差109元/吨，环比上周升64元/吨；纽曼粉01合约基差112元/吨，环比上周升82元/吨；MAC粉01合约基差119元/吨，环比上周升71元/吨；金布巴粉01合约基差115元/吨，环比上周升75元/吨。



【01合约基差】BRBF01合约基差118元/吨，环比上周升73元/吨；罗伊山粉01合约基差108元/吨，环比上周升64元/吨；混合粉01合约基差83元/吨，环比上周升81元/吨；超特粉01合约基差67元/吨，环比上周升73元/吨。



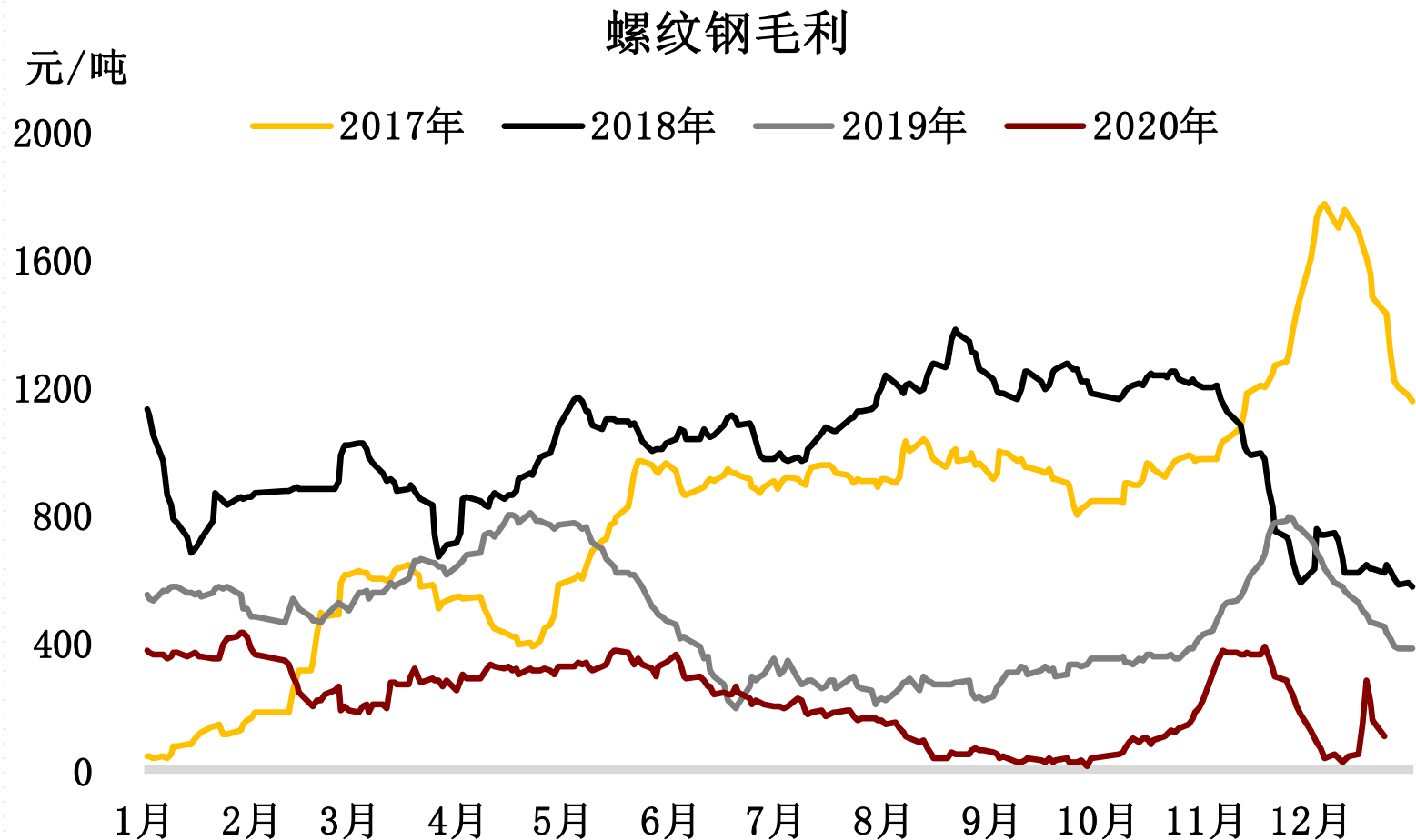


PART 3

钢厂情况

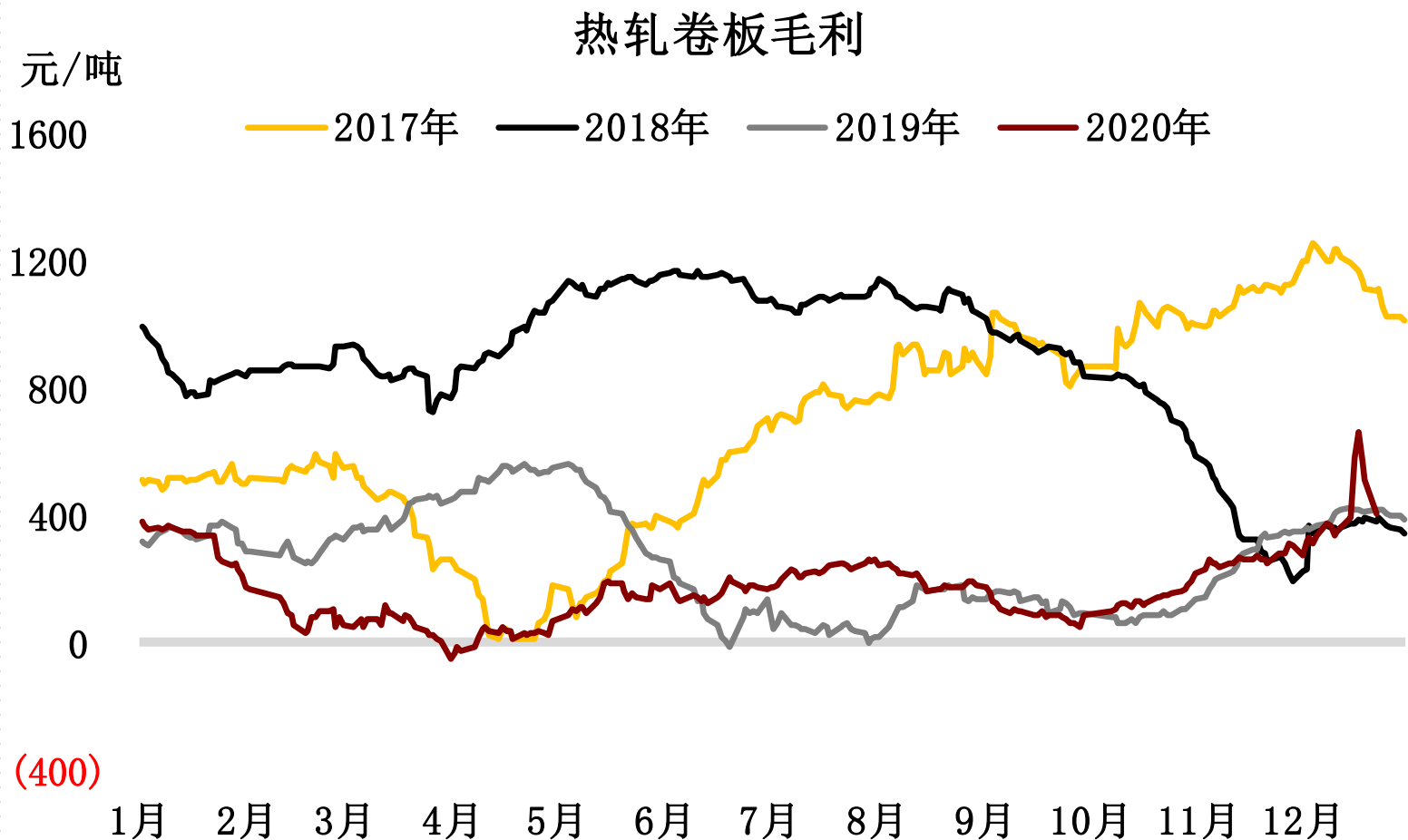
▶ 【钢厂毛利】螺纹钢毛利106元/吨，环比上周升57元/吨。

■ 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66/元吨螺纹钢的毛利将趋近于0。



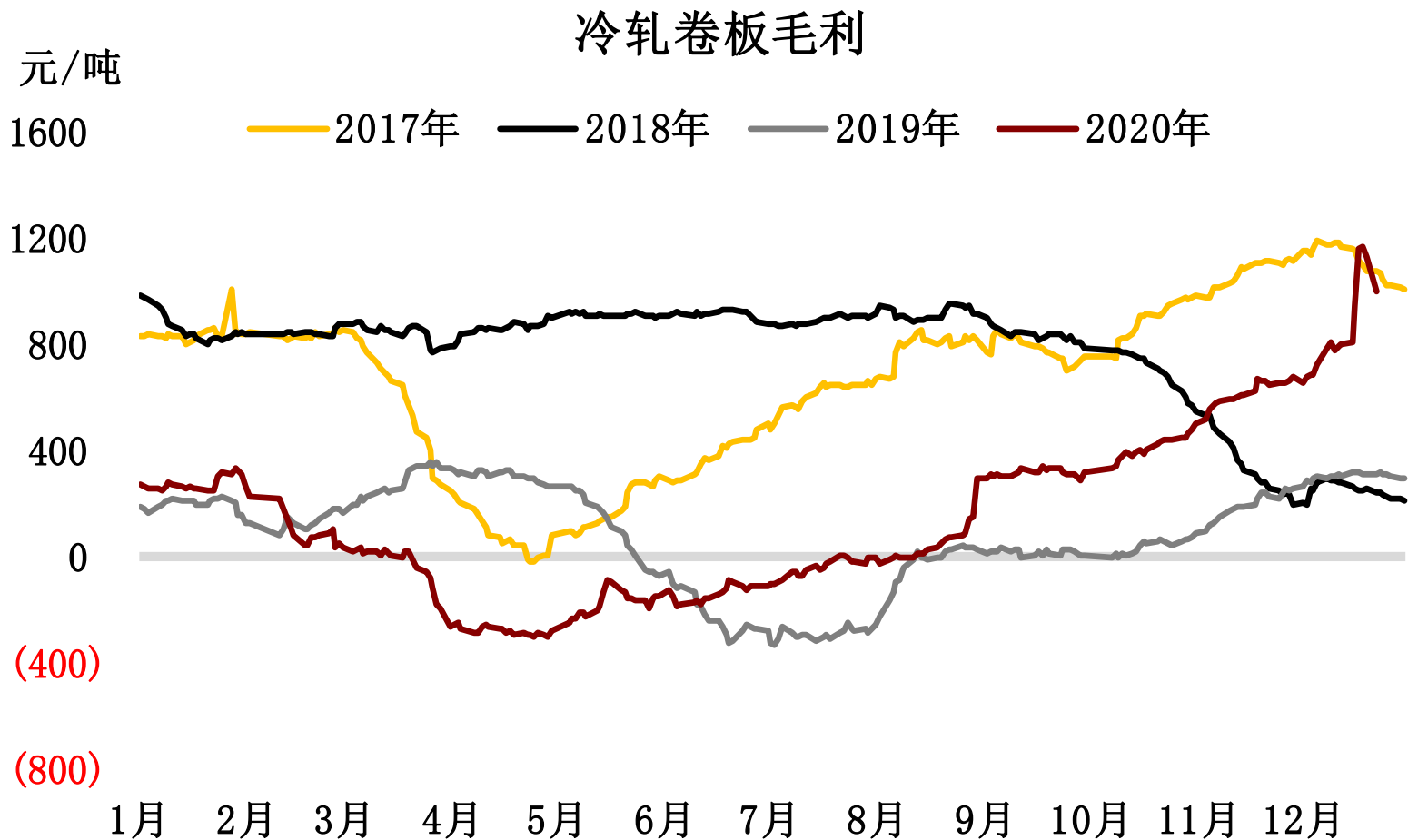
▶ 【钢厂毛利】 热轧卷板毛利408元/吨，环比上周升11元/吨。

■ 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255/元吨热轧的毛利将趋近于0。



▶ 【钢厂毛利】 热轧卷板毛利1000元/吨，环比上周升196元/吨。

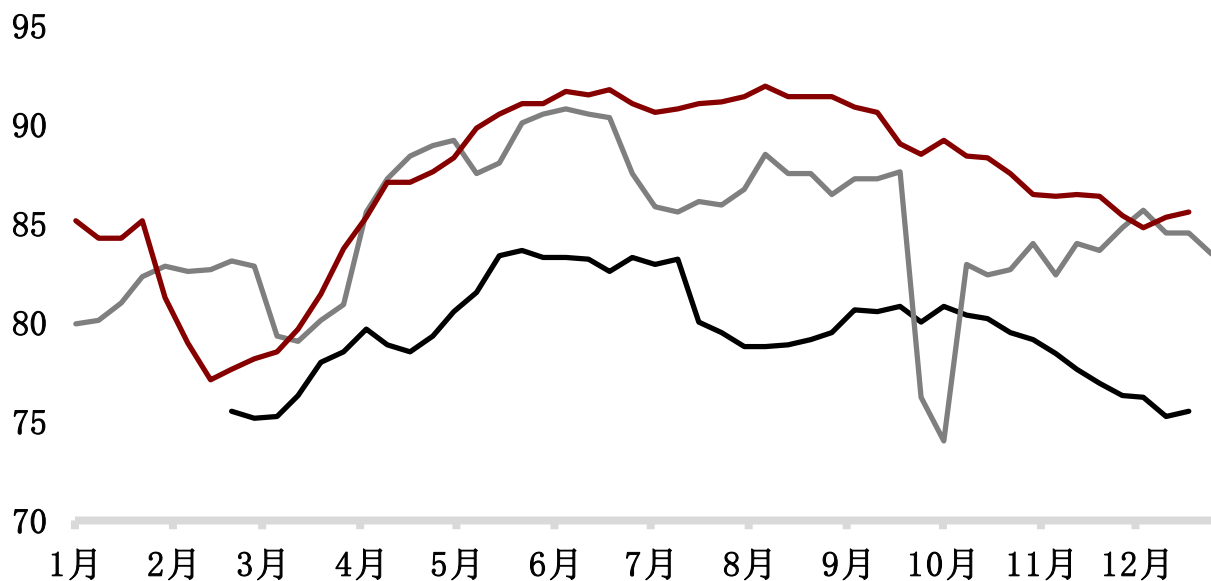
■ 在其它条件不变的情况下，按照当前的冷轧的毛利润来算，铁矿石涨价625/元吨热轧的毛利将趋近于0。



▶ 【钢厂生产情况】全国高炉开工率85.55%，环比上周升0.24个百分点；高炉产能利用率91.87%，环比上周升0.19个百分点。

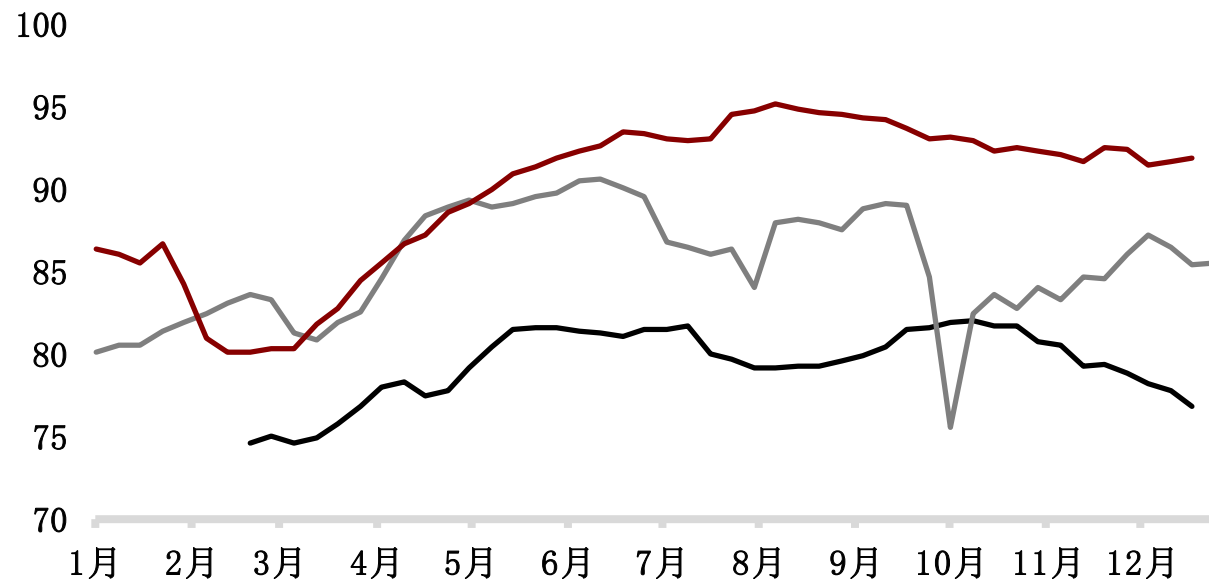
全国高炉开工率

— 2018年 — 2019年 — 2020年



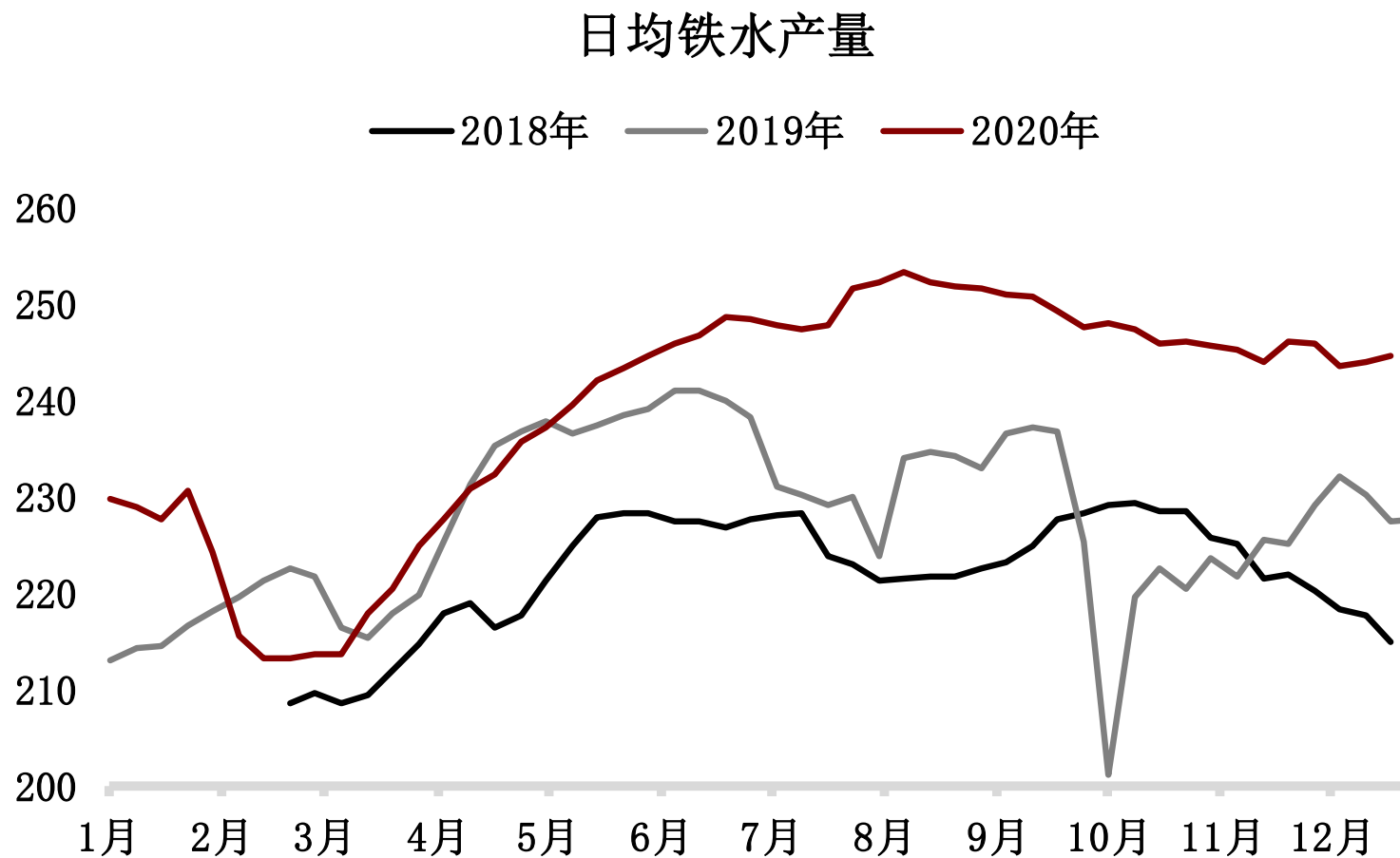
全国高炉产能利用率

— 2018年 — 2019年 — 2020年



▶ 【钢厂生产情况】 日均铁水产量244.54万吨，环上周比升0.51万吨/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）443万吨。
- 铁矿石（按62%品位，8%水分计算）日均需求量增加1万吨。

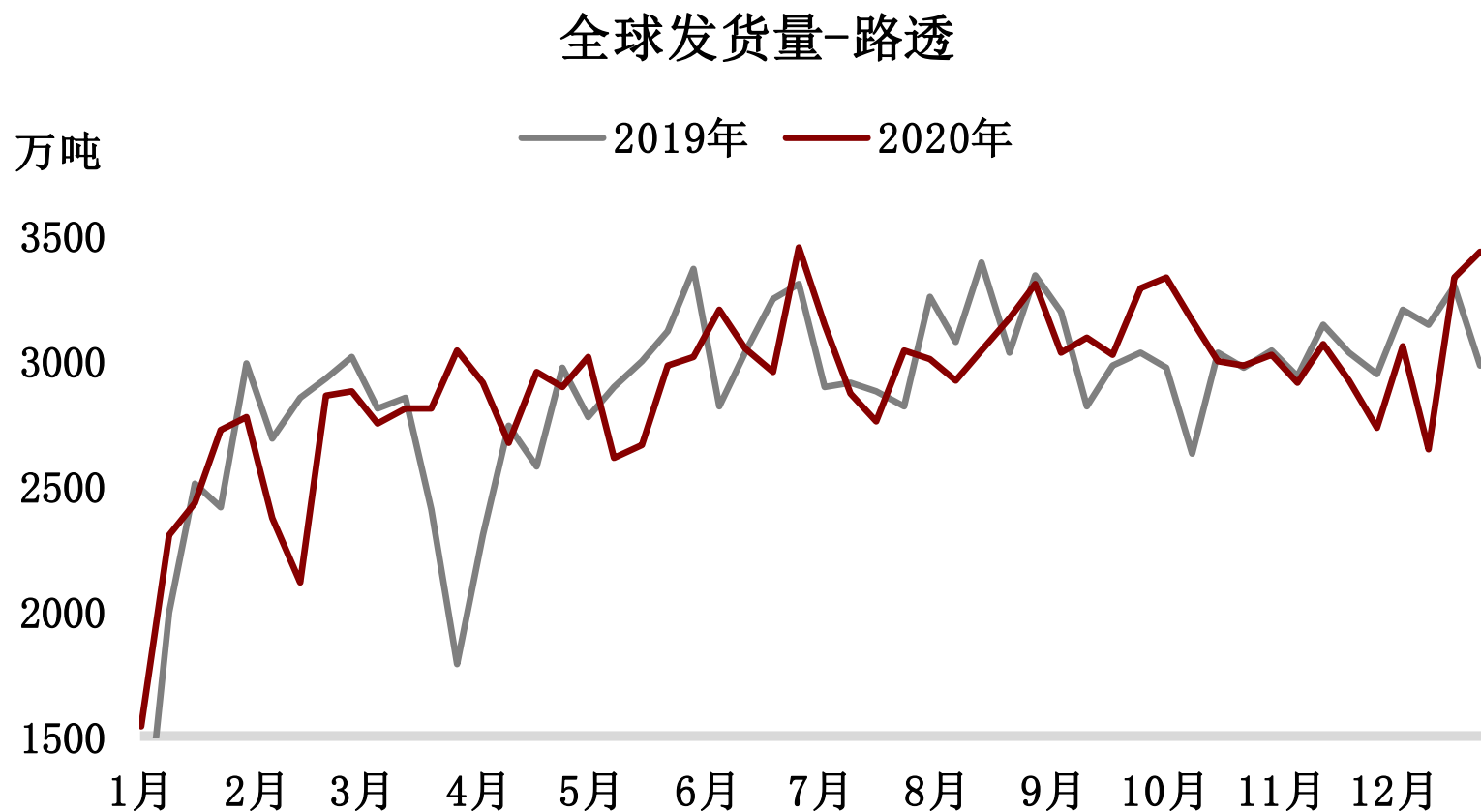




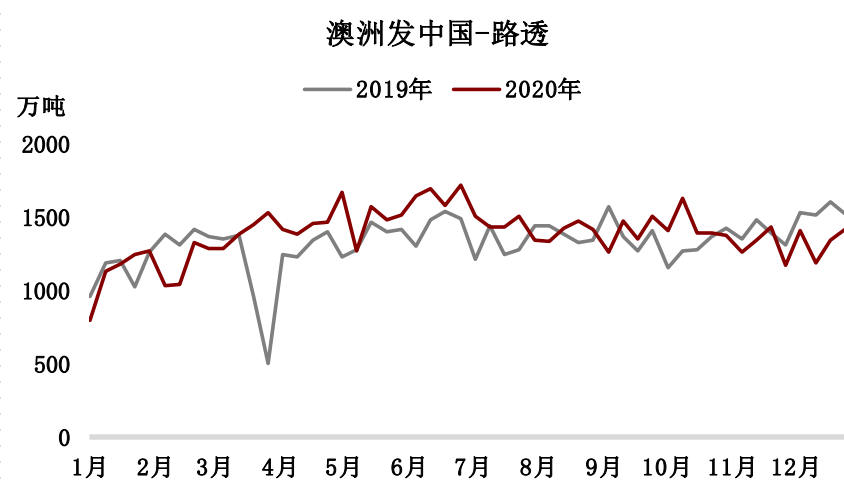
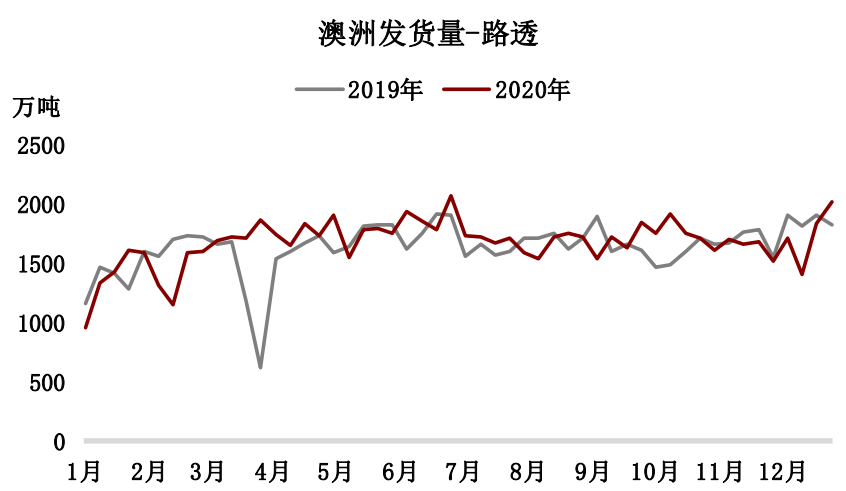
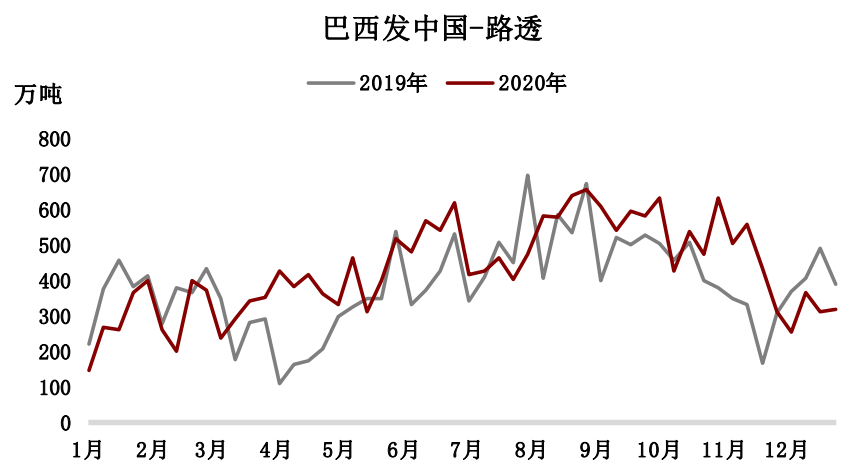
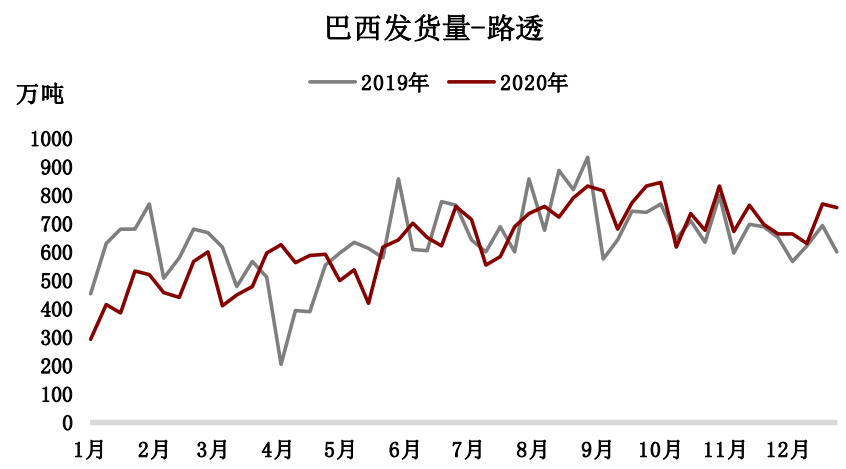
PART 4

海外发运

▶ 【澳巴发货】全球总发货量3441万吨，环比上周升106万吨。

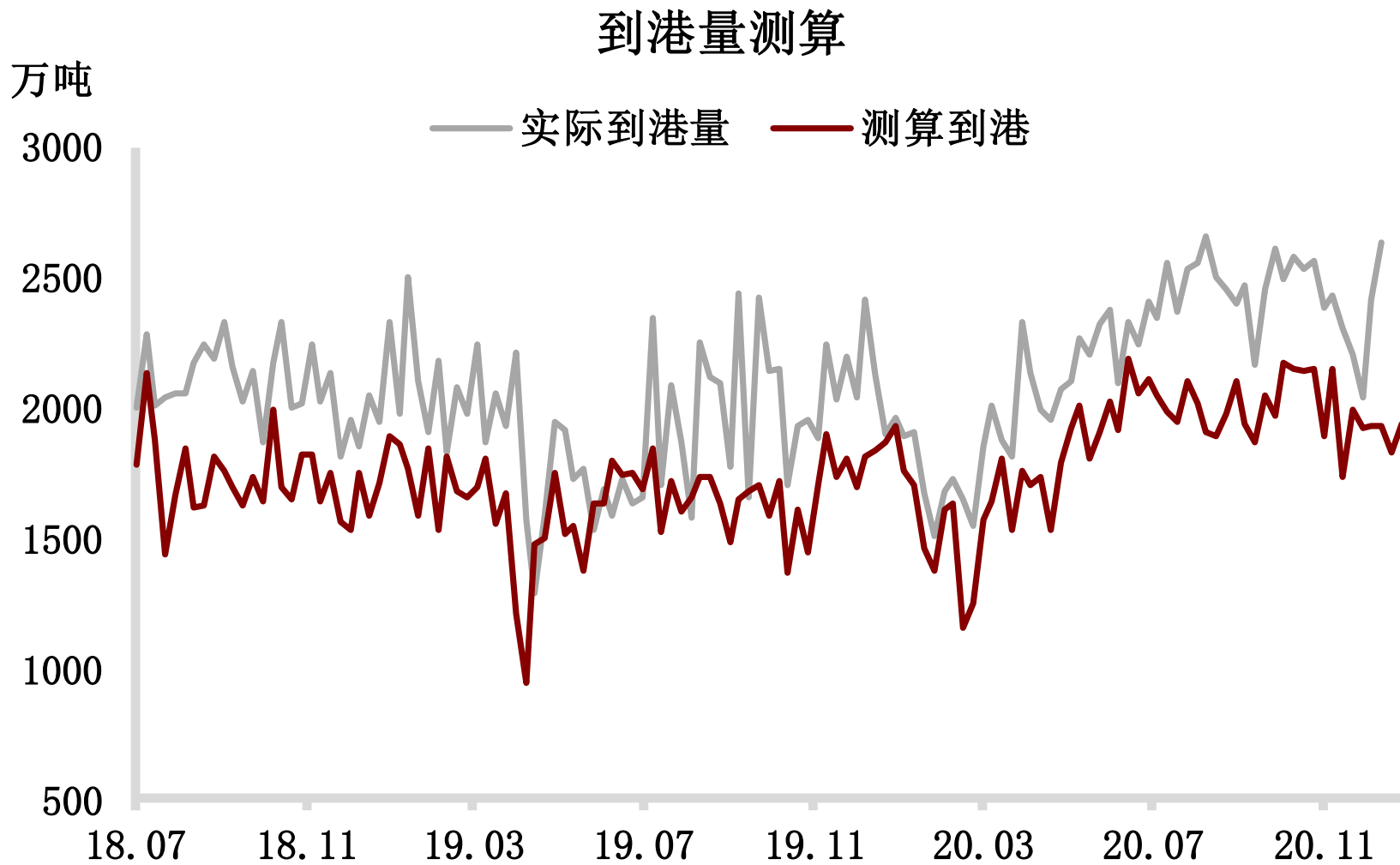


▶ **【澳巴发货】** 巴西发货总量758万吨，环比上周降13万吨；巴西发中国317万吨，环比上周升5万吨；澳大利亚总发货量2019万吨，环比上周升186万吨；澳大利亚发中国量1418万吨，环比上周升75万吨。



数据来源：路透、一德期货

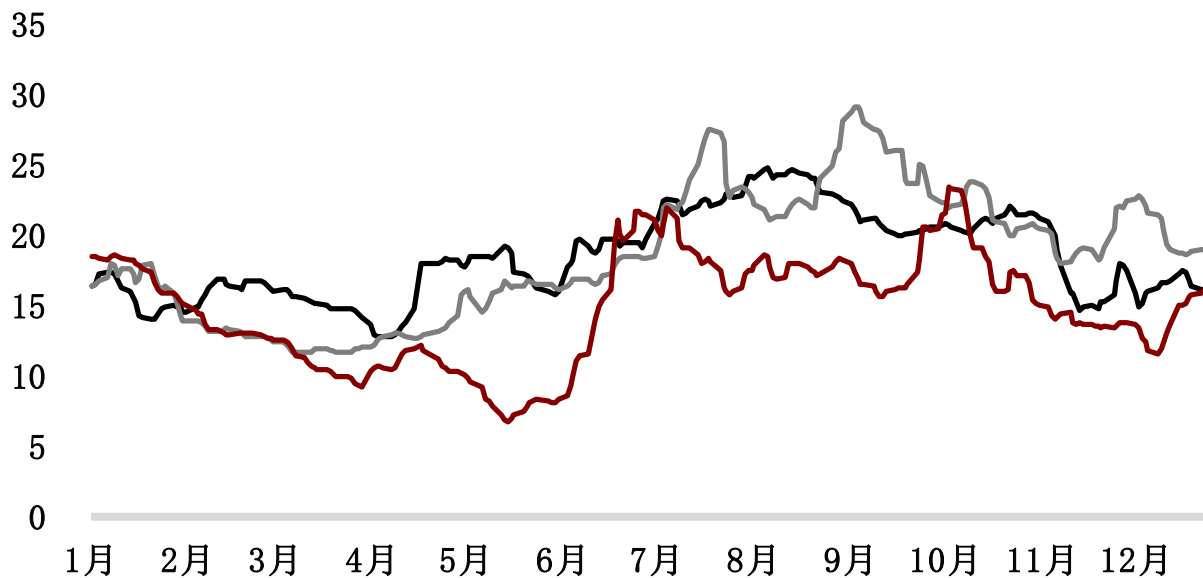
▶ 【测算到港】 12/14-12/20实际到港量2630万吨，环比上周升219万吨； 12/28-1/2测算到港量1941万吨左右。



▶ 【运价】 海运价格整体回升。

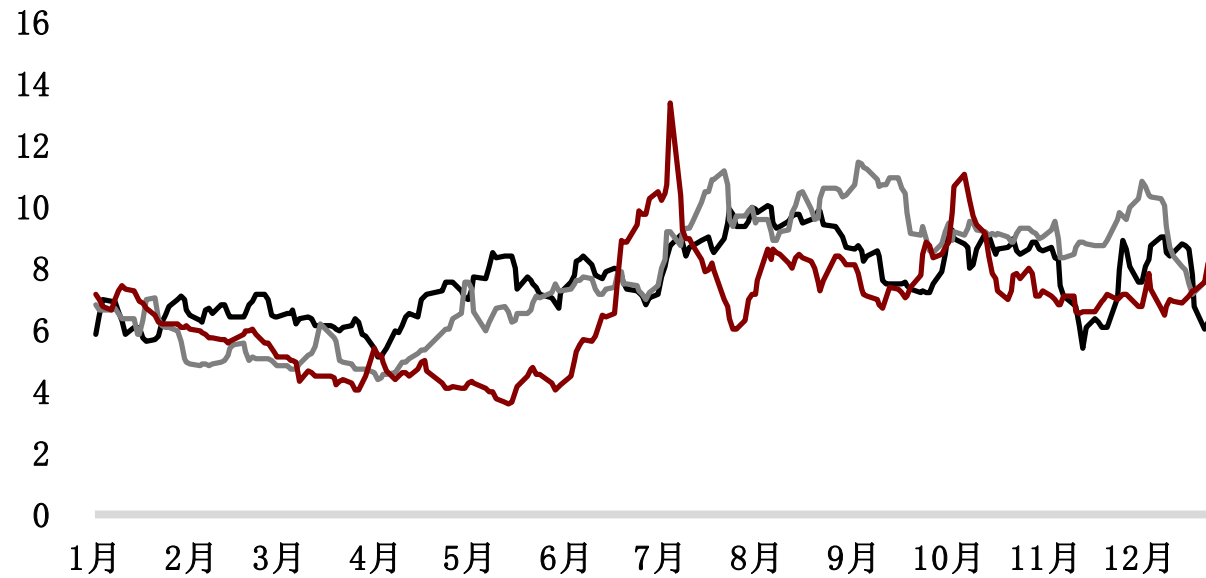
巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)

— 2018年 — 2019年 — 2020年



西澳-青岛 (BCI-C5)

— 2018年 — 2019年 — 2020年



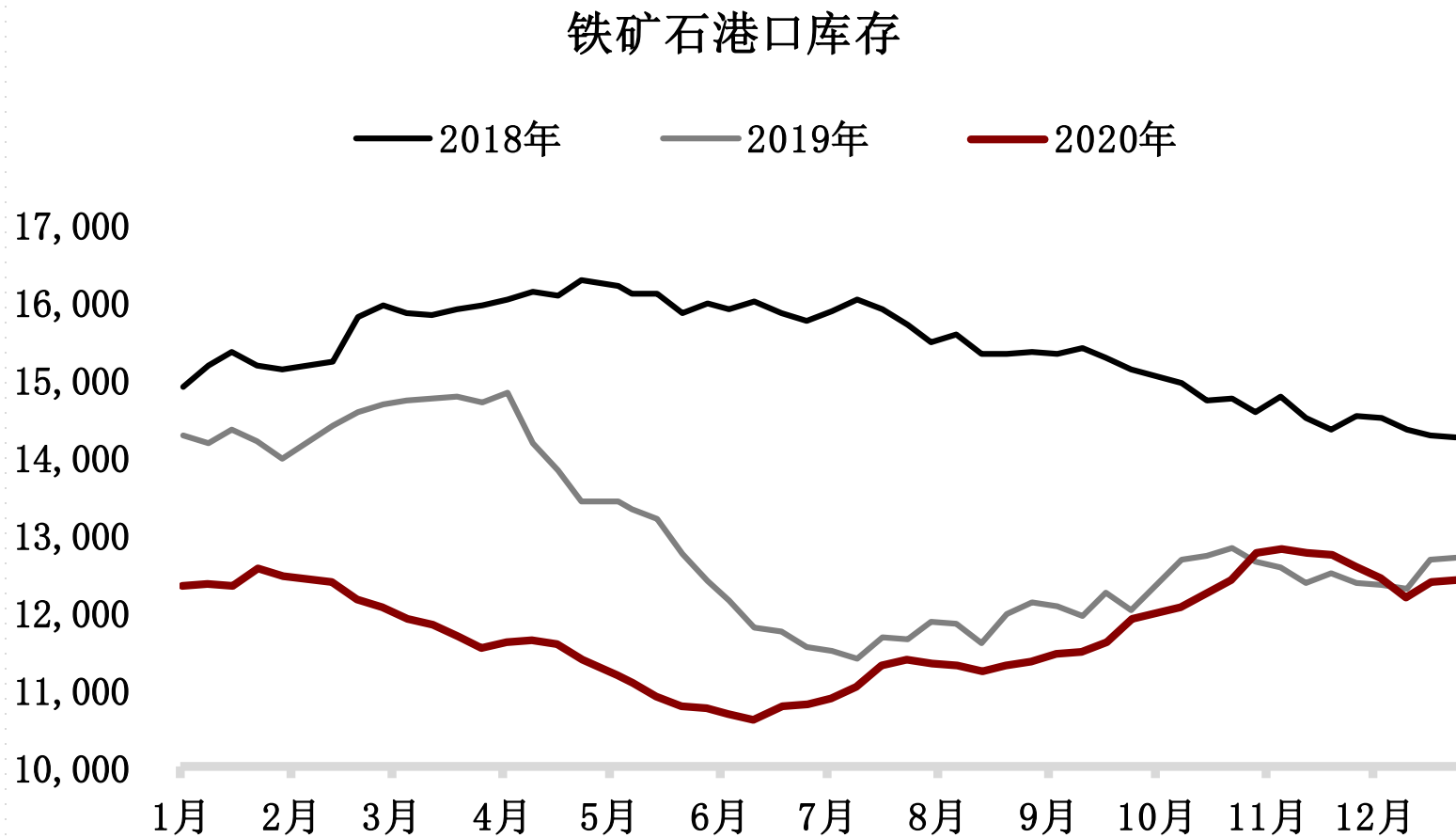


PART 5

港口情况



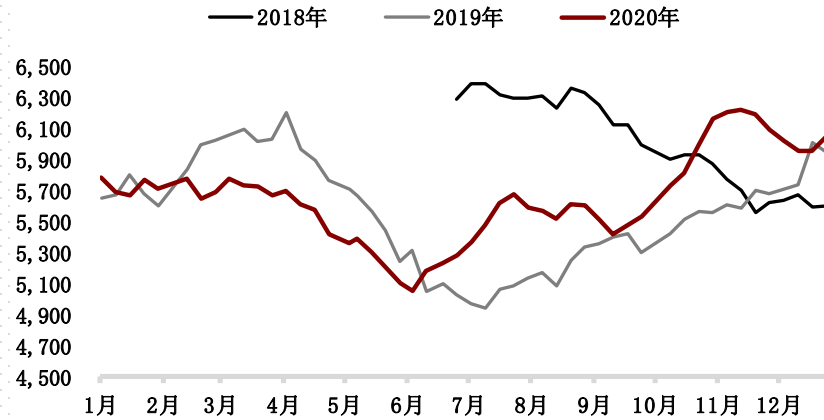
【45港库存】铁矿石港口库存总量12409万吨，环比上周增4万吨。



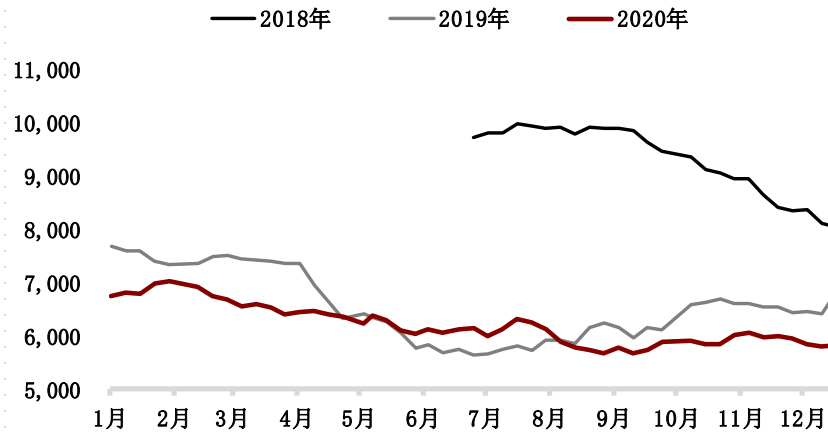
数据来源：钢联、一德期货

▶ **【45港库存】** 贸易矿库存6051万吨，环比上周升92万吨；澳矿库存5862万吨，环比上周升35万吨；巴西矿库存4140万吨，环比上周升14万吨。

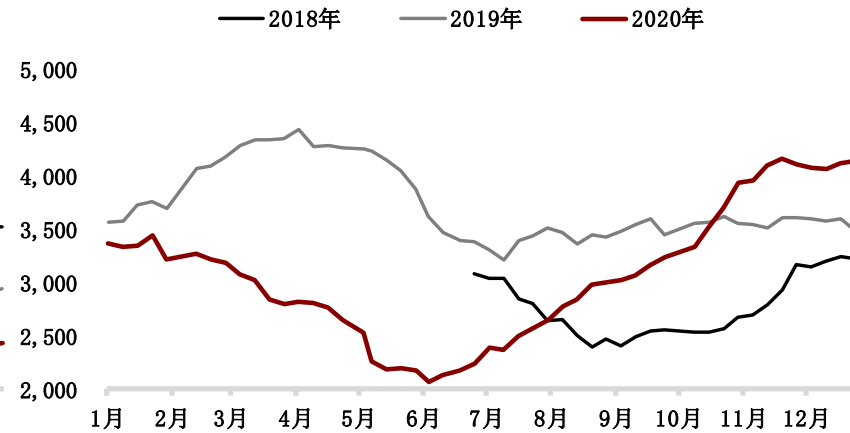
贸易矿库存



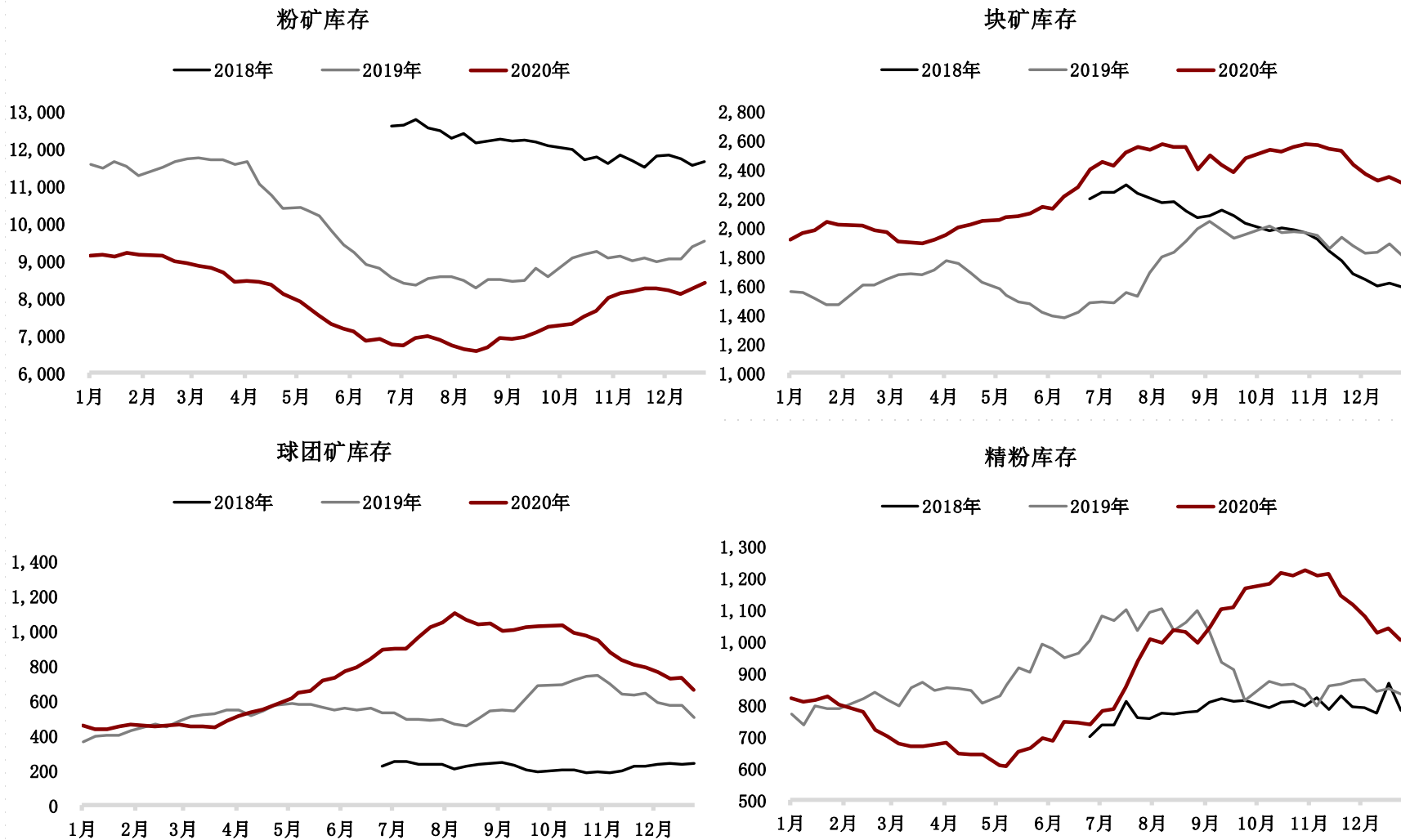
澳矿库存



巴西矿库存

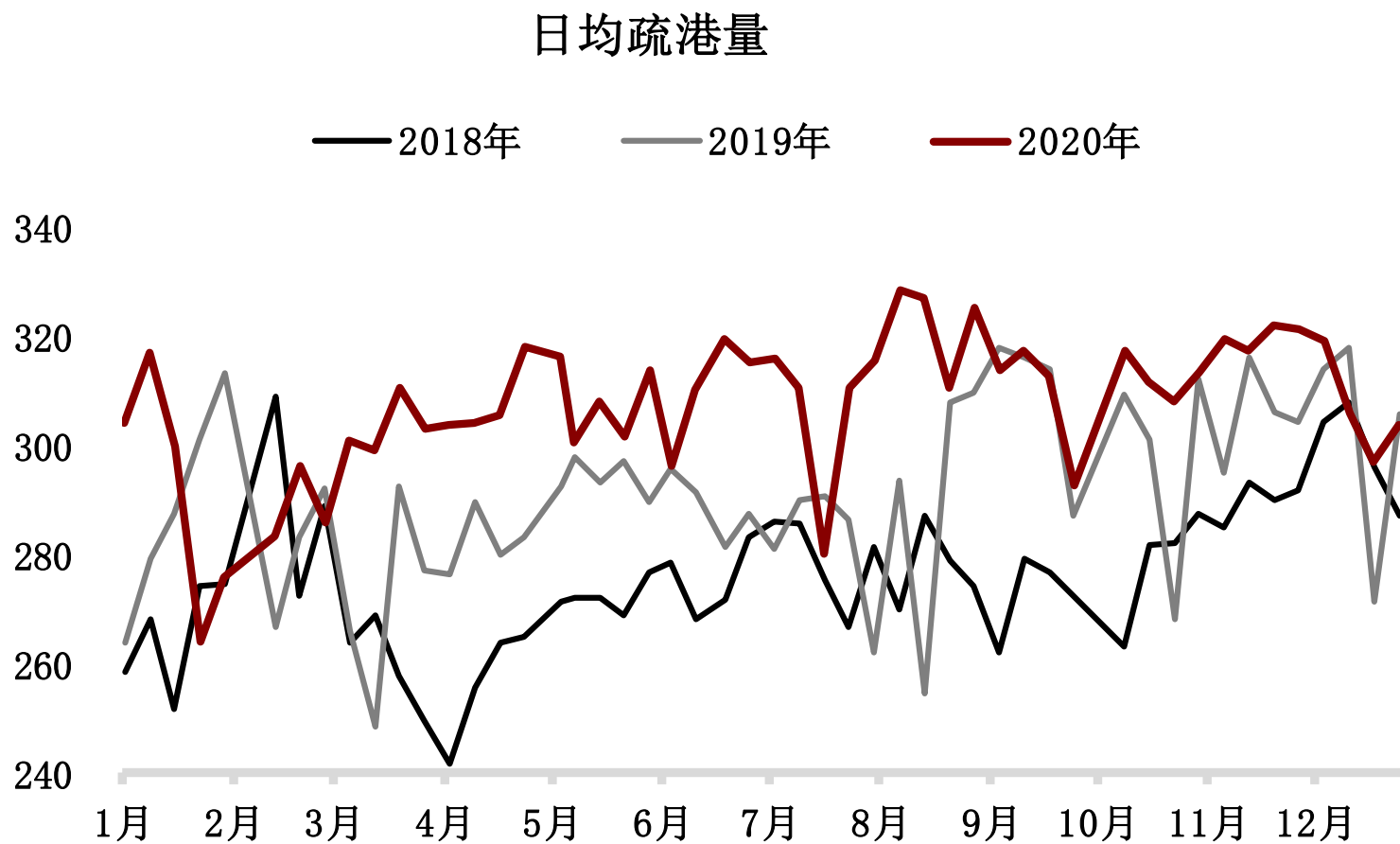


【45港库存】粉矿库存8424万吨，环比上周升144万吨；块矿库存2313万吨，环比上周降35万吨；球团库存664万吨，环比上周降68万吨；精粉库存1007万吨，环比上周降37万吨。

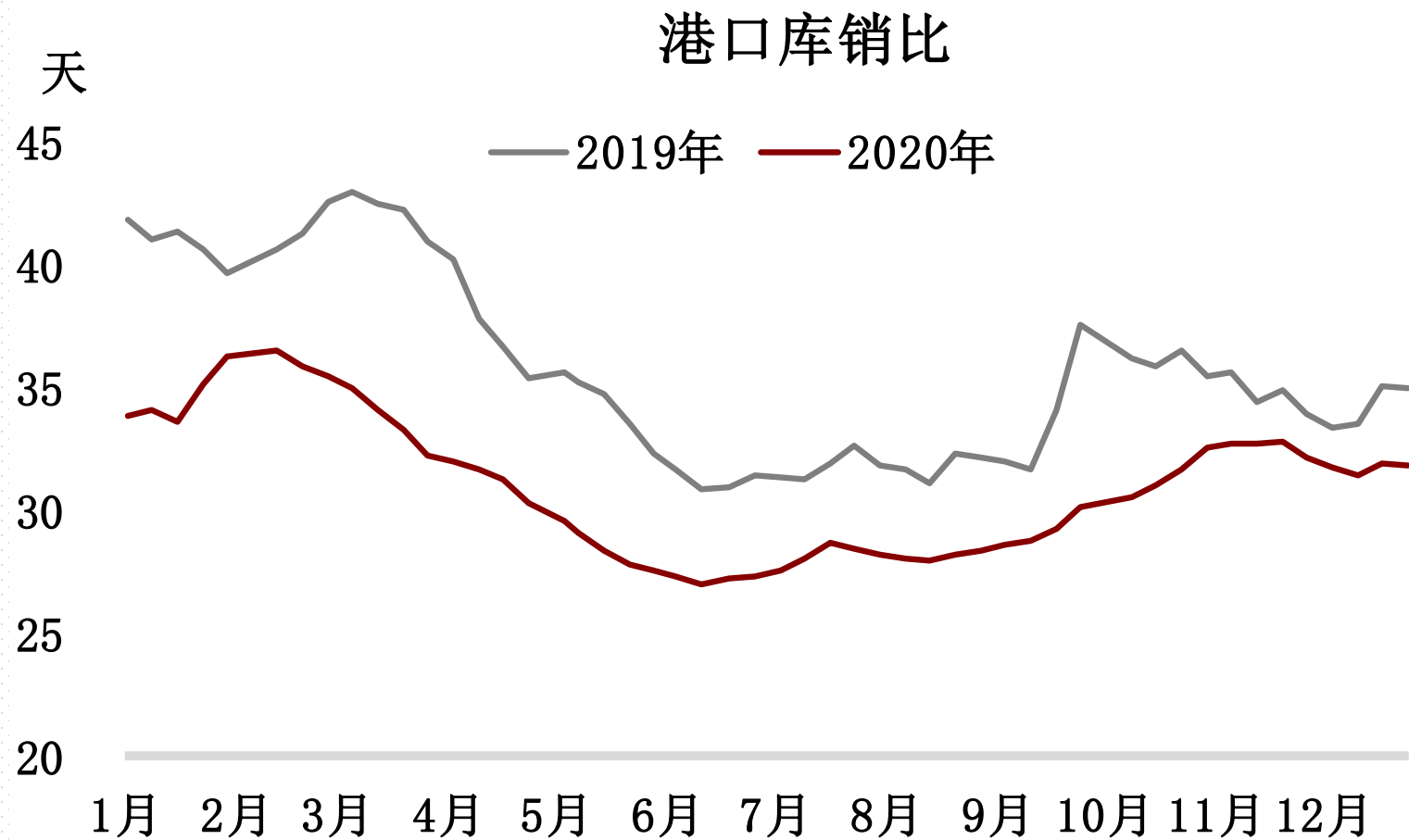


数据来源：钢联、一德期货

【疏港情况】铁矿石日均疏港304万吨，比上周增7万吨。



▶ 【库销比】港口库销比31.81天，较上周降0.06天。



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365