

一德期货【铁矿石】周报

20221205

撰写人：刘旭 从业资格：F0261651 投询资格：Z0012372

辅助研究员：董良 从业资格：F3065228

审核人：韩业军 从业资格：F0273312 投询资格：Z0003142



目录

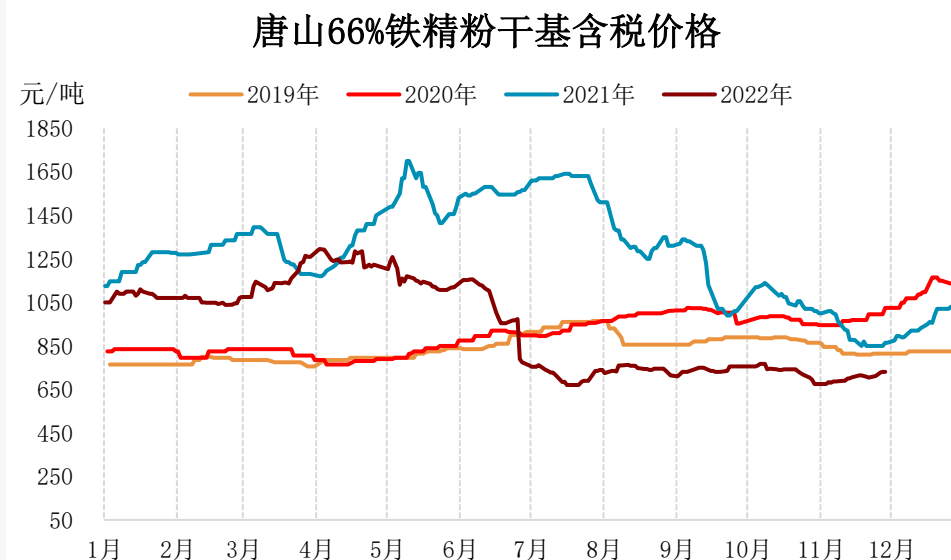
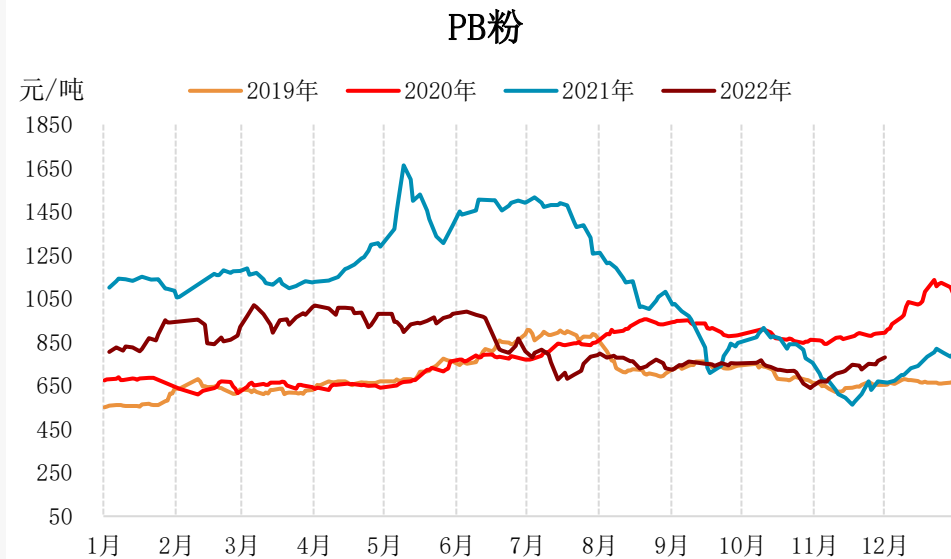
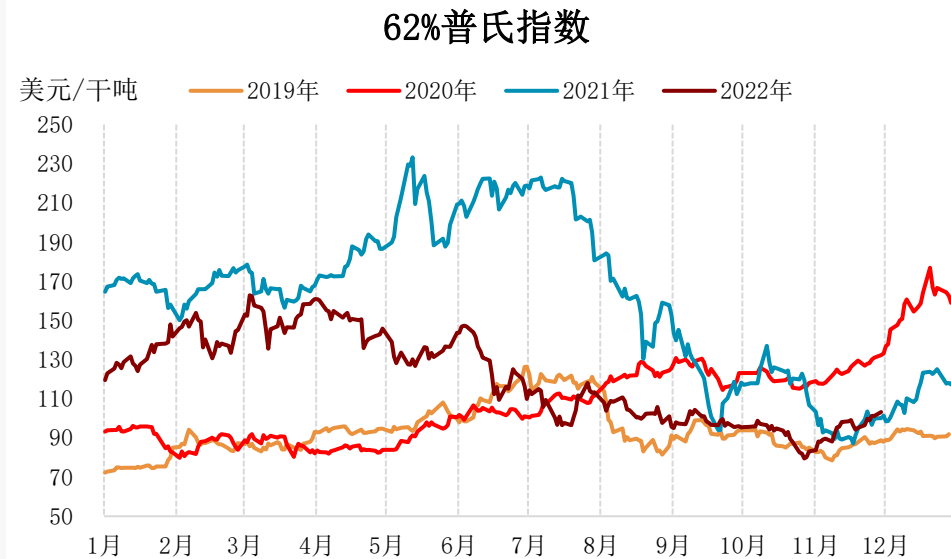
CONTENTS

- 01 行情回顾
- 02 供给情况
- 03 需求情况
- 04 库存情况
- 05 价格相关

01

行情回顾

宏观继续释放利好信号+低需求库存去化，价格维持涨势



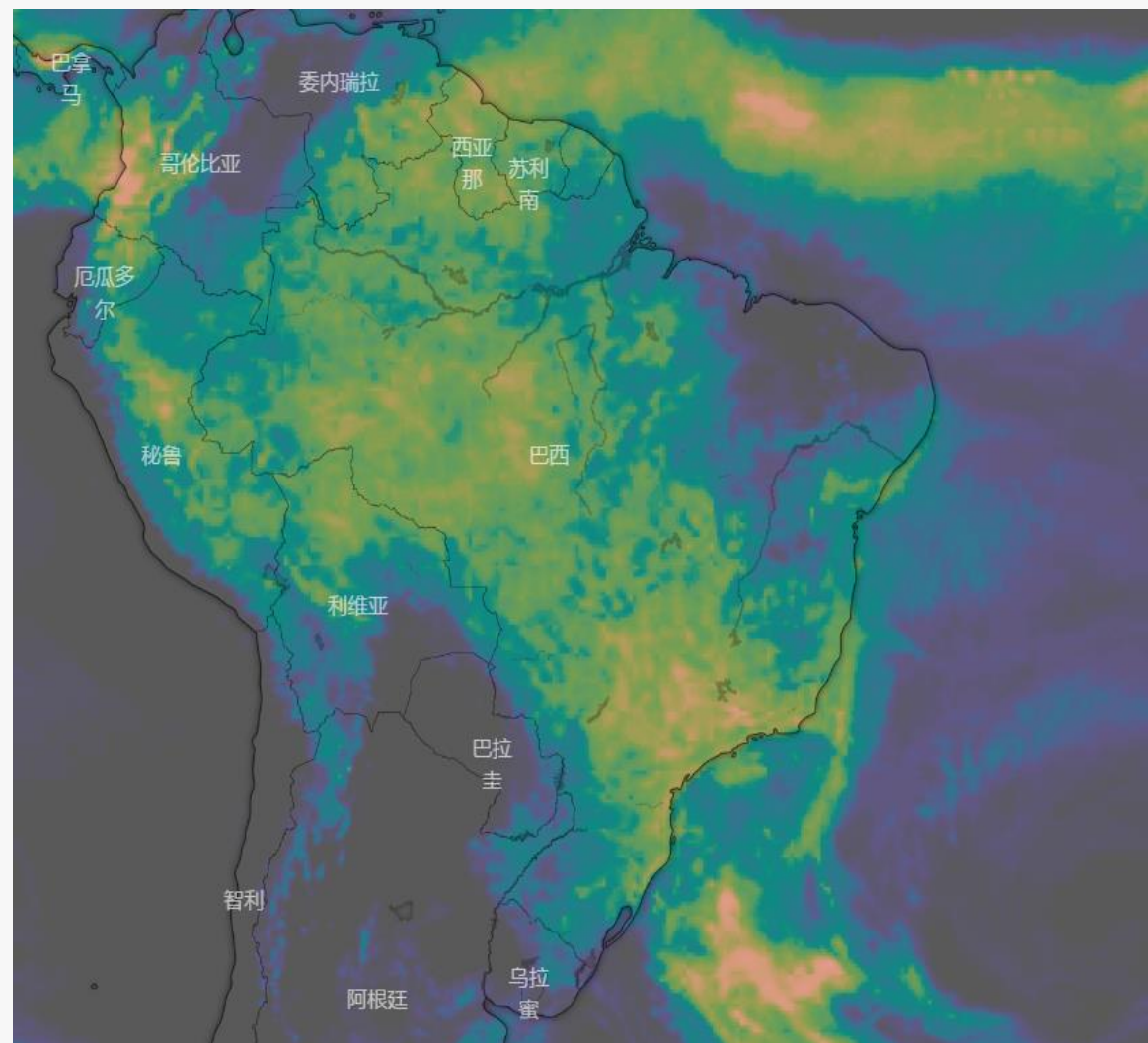
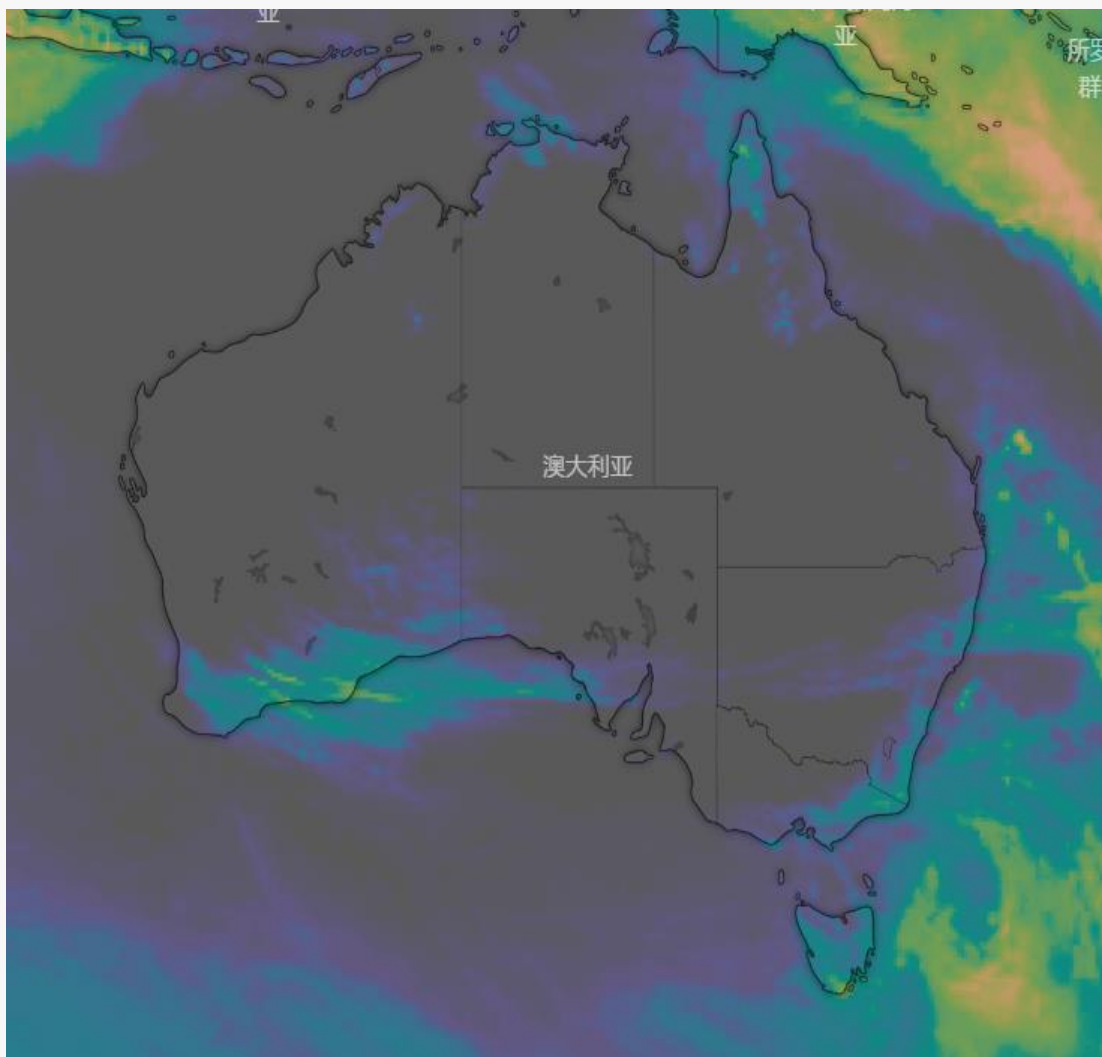
宏观政策加速释放利好信号，改善了整体的经济预期，虽然短期铁矿石基本面的变化不大，但弱需求背景下库存累积的预期放缓会给价格上涨更多的容错几率，与此同时在前期低估值修复后，价格逐渐向110美元靠拢，如果正反馈能维持且供给端保持目前的水平，会增加回到120美元的概率，但当期市场还是面临利多出尽和实际需求恢复速度缓慢，不易进行激进的买入策略。



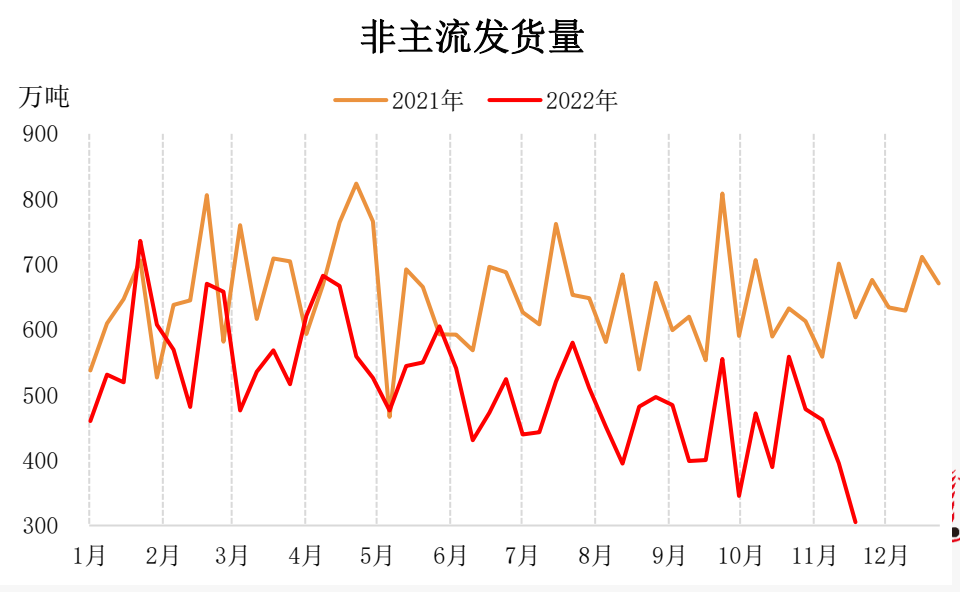
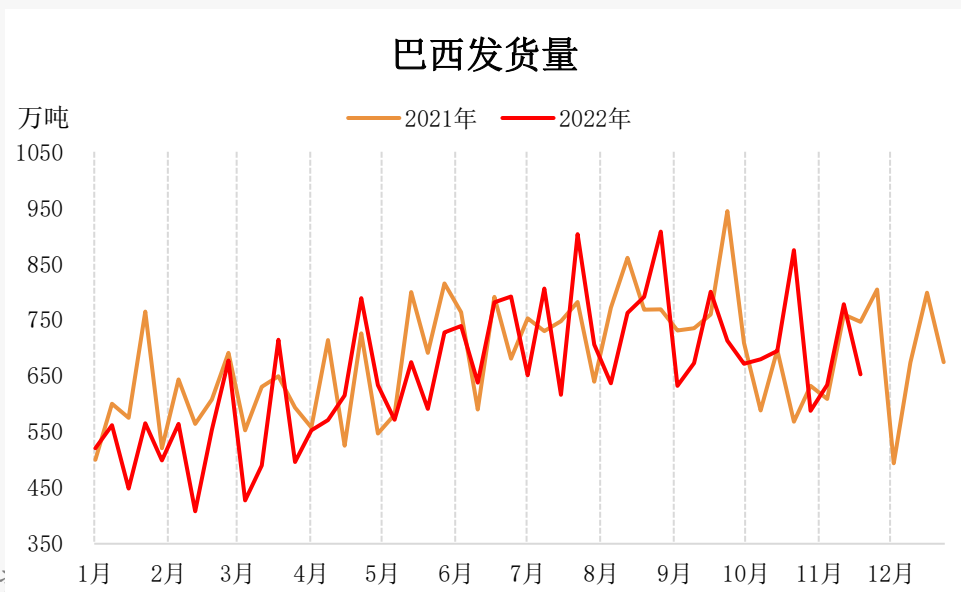
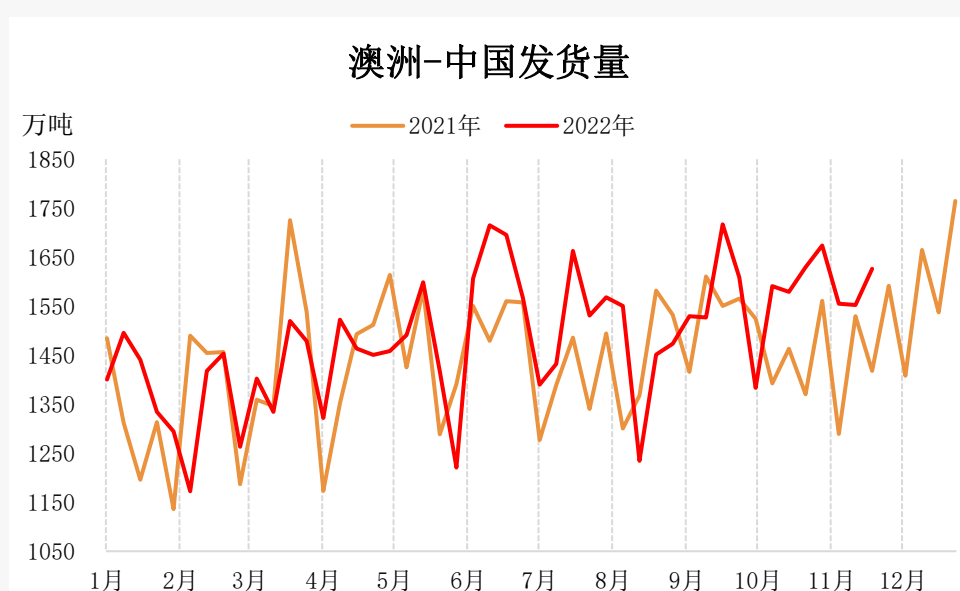
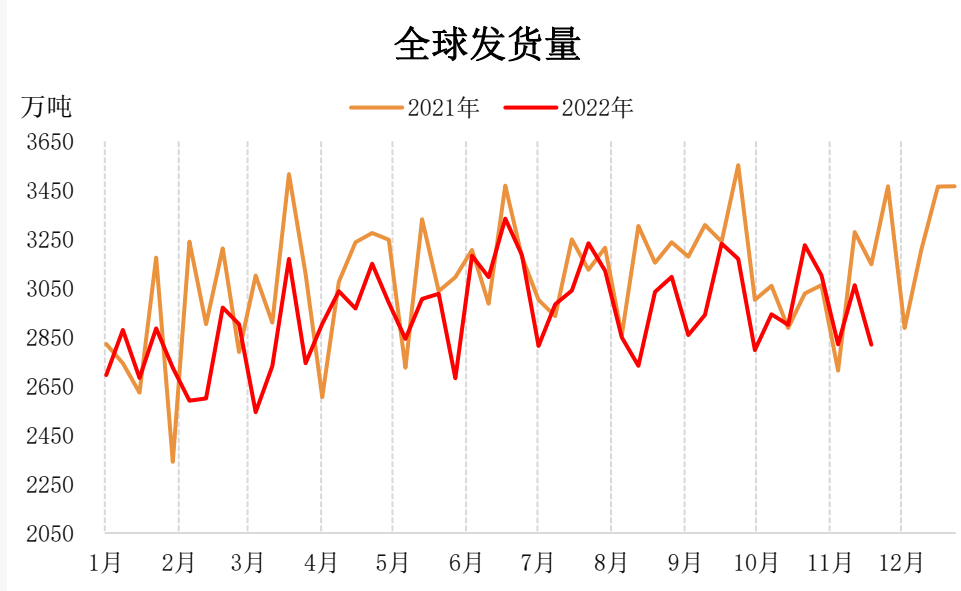
02

供给情况

澳洲降雨退去，巴西南部圣卡塔琳娜州出现洪涝灾害



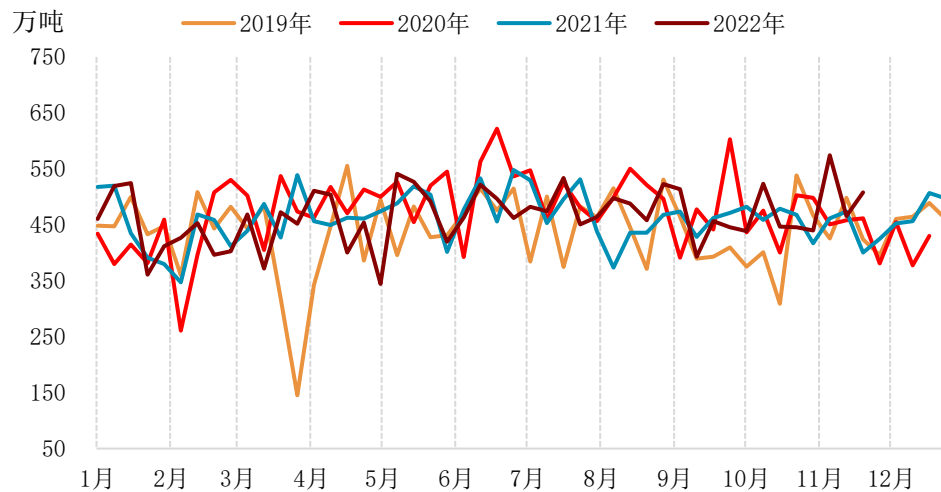
短期高价格没有刺激发运，至年底供给整体维持稳定



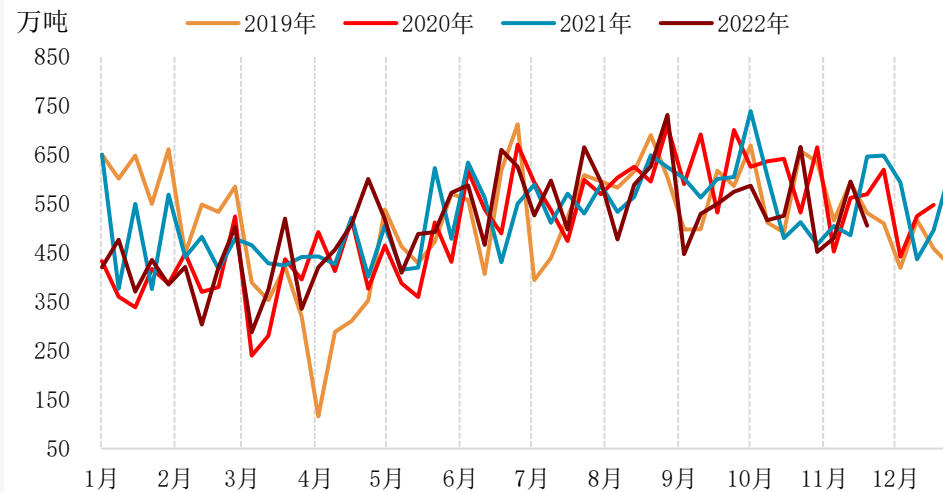
数据来源：钢联



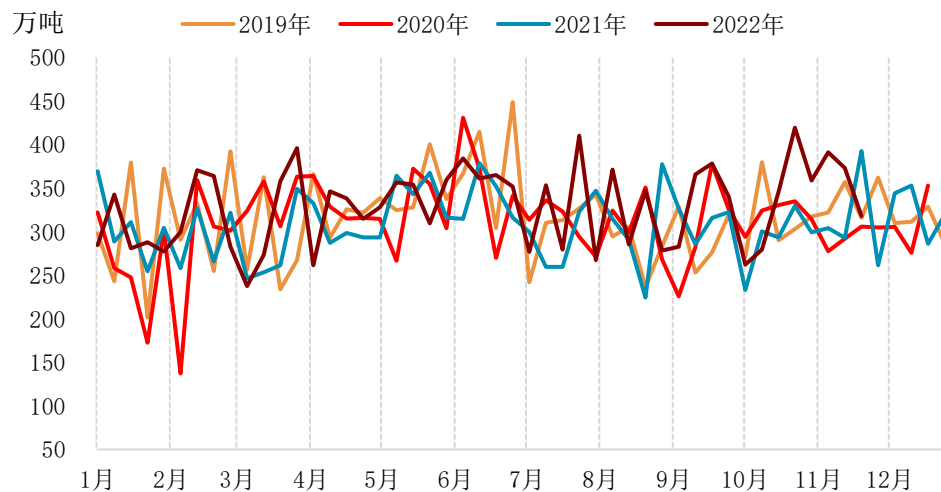
BHP-中国



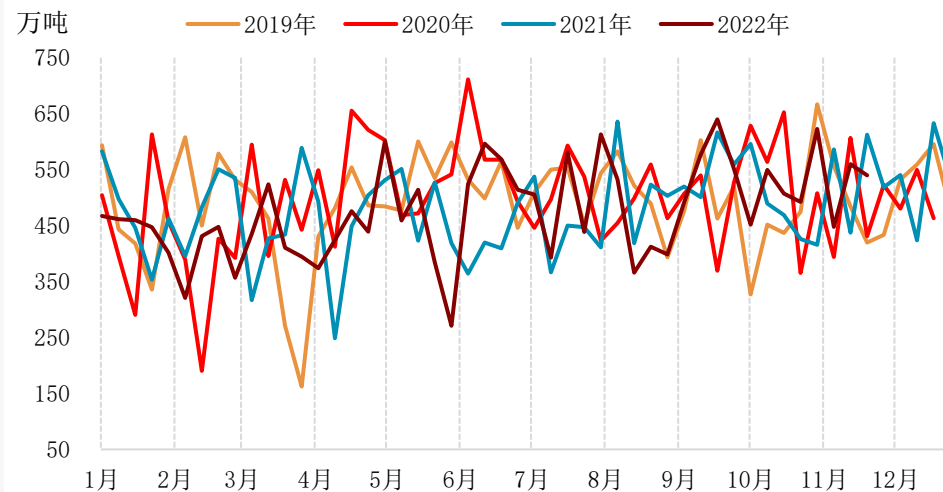
Vale发货



FMG-中国

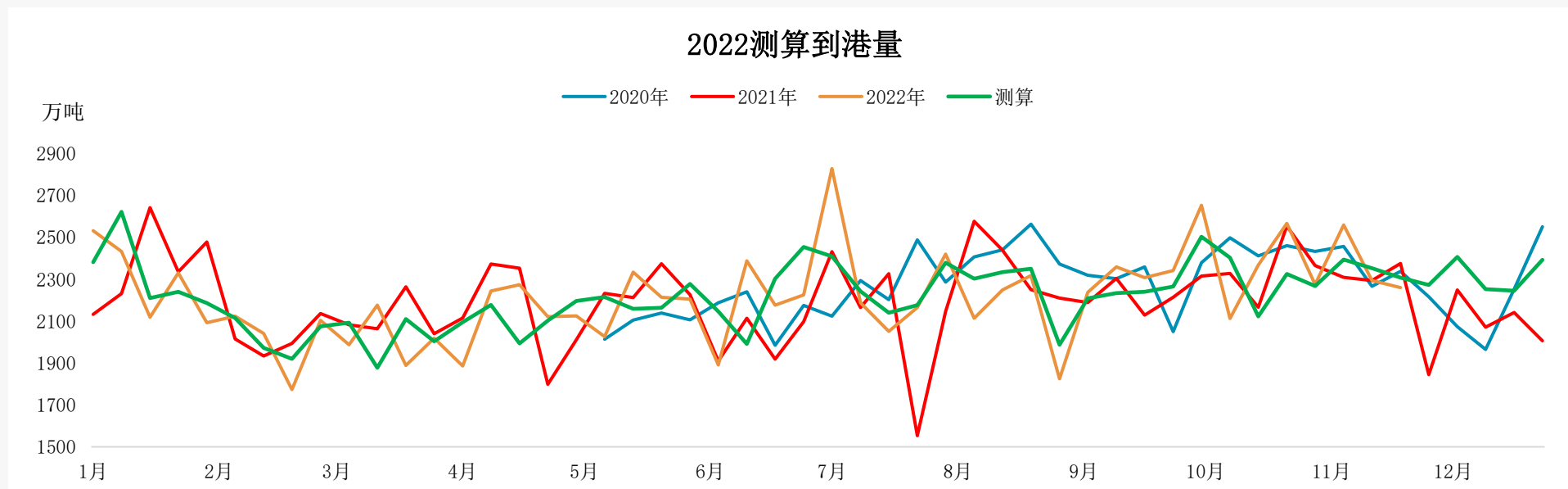


RT-中国



数据来源：钢联

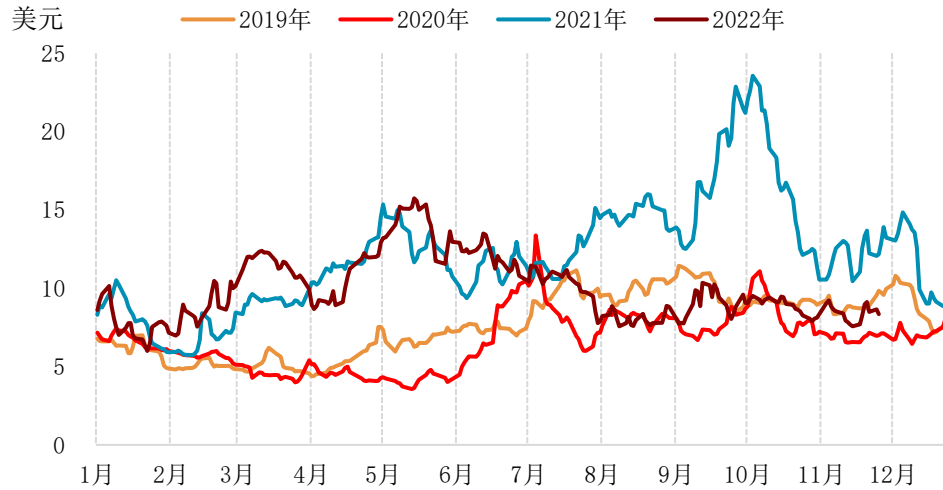
未来到港量周度均值在2200-2300水平冲量



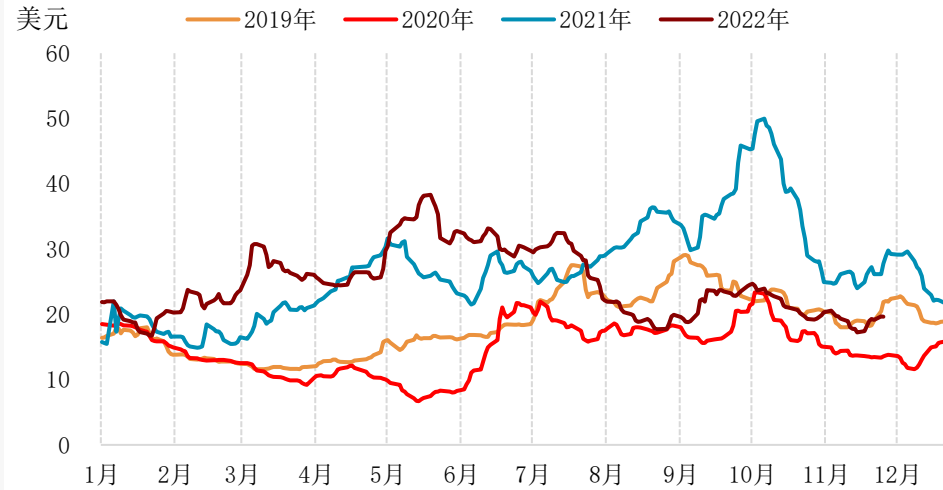
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



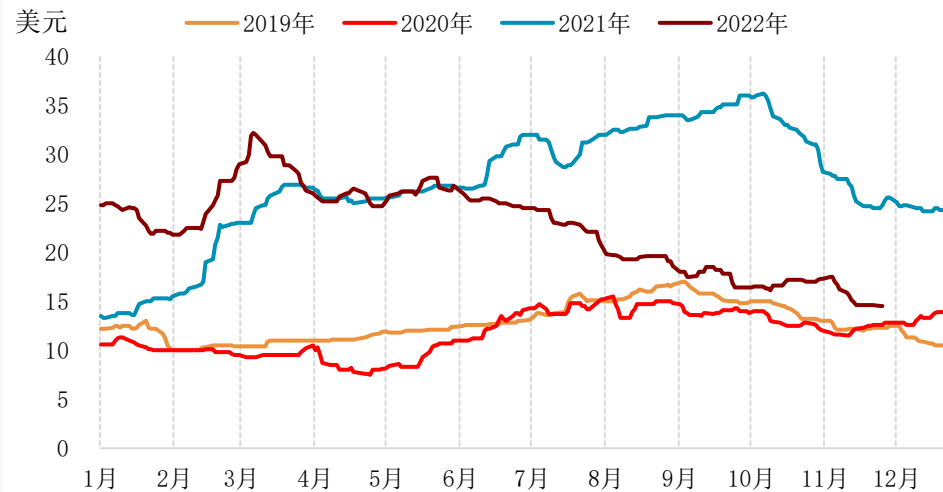
西澳-青岛 (BCI-C5)



巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)



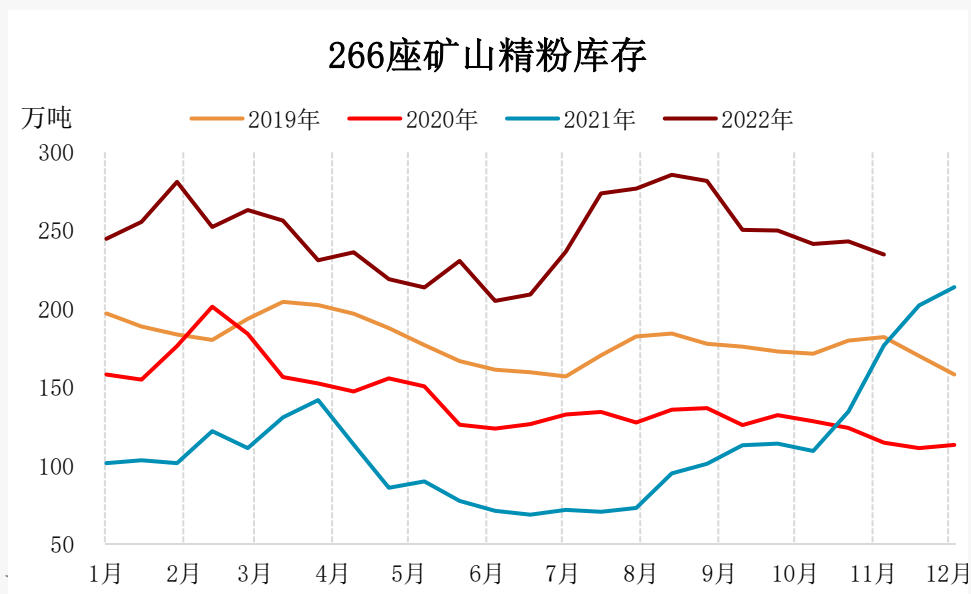
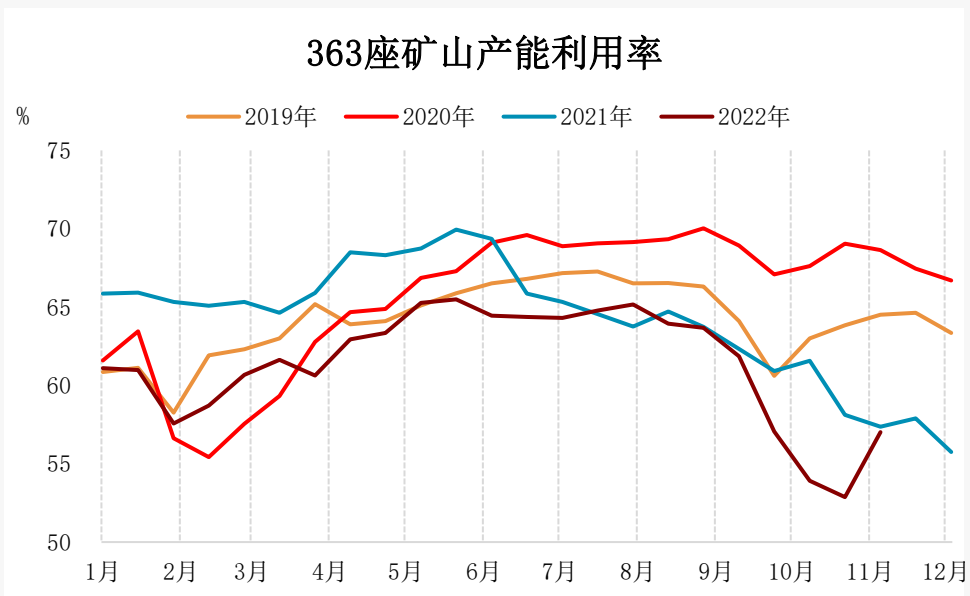
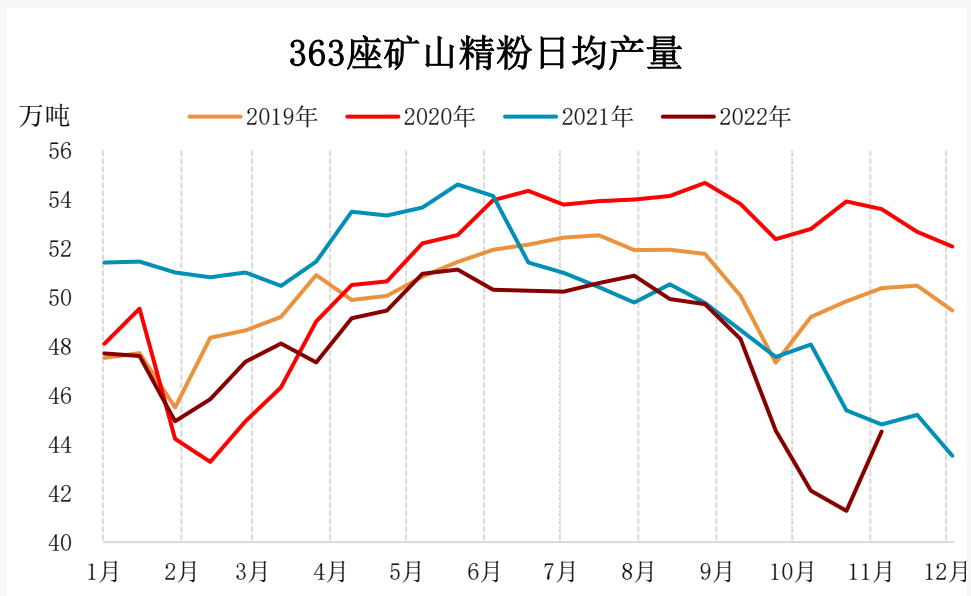
印度-青岛/日照 (EC)



数据来源：钢联资讯、同花顺iFinD、一德期货



内矿产量出现一定回升，随着价格上涨矿山仍有生产意愿

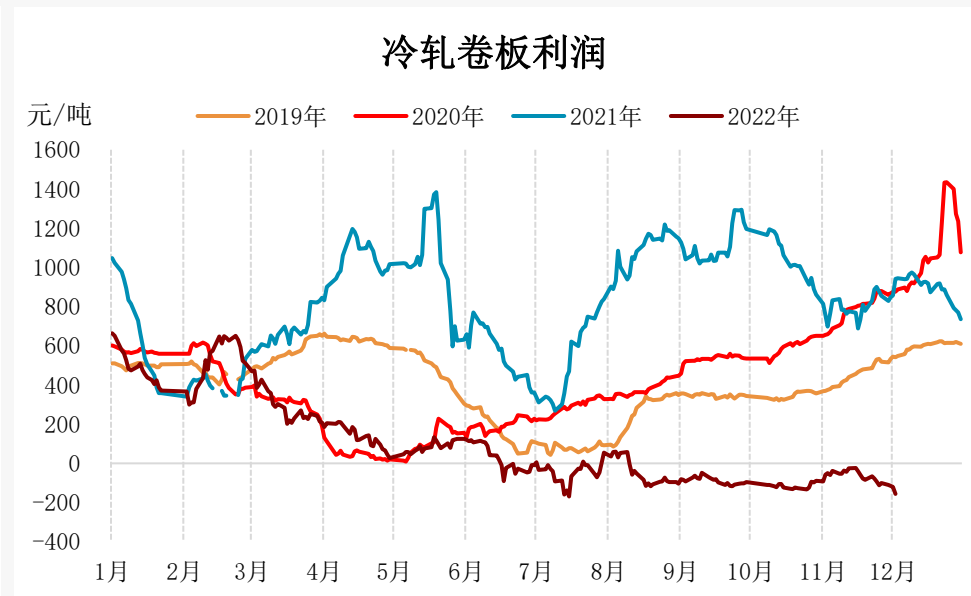
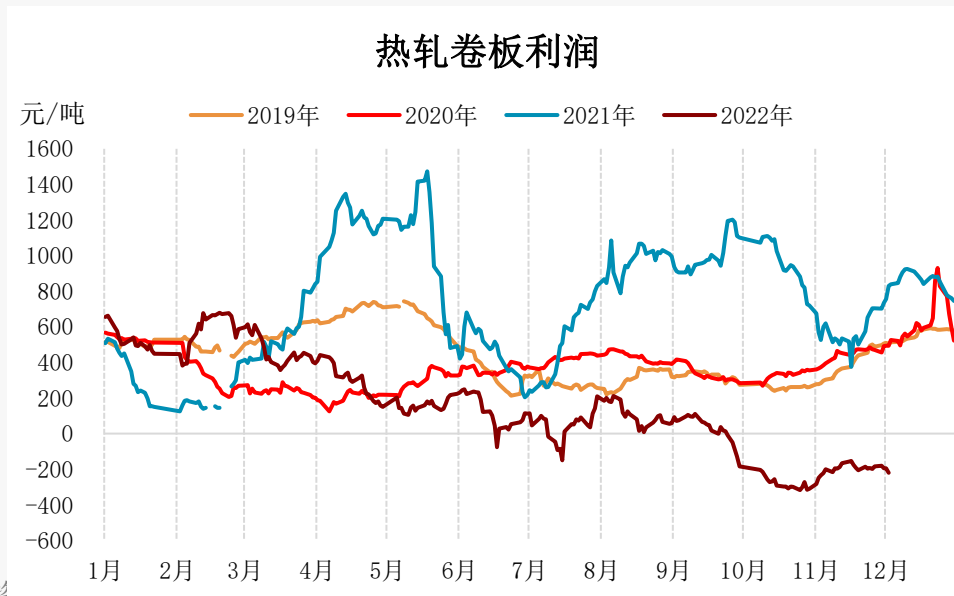
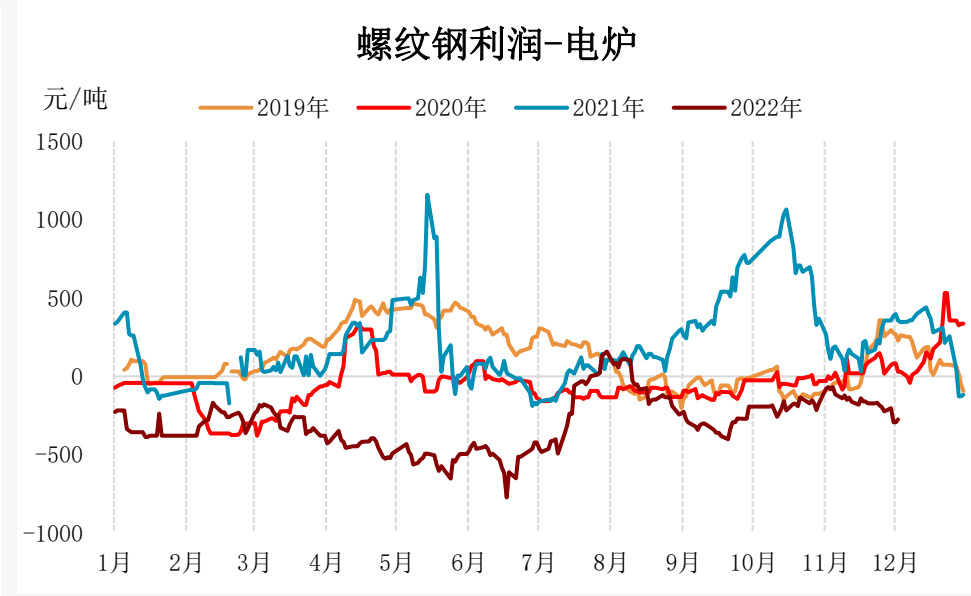
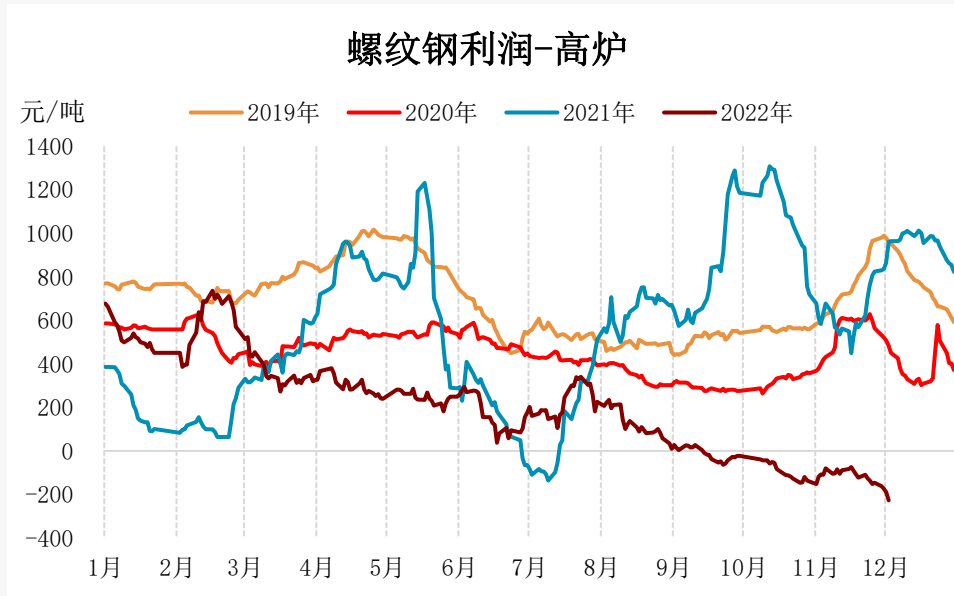


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事

03

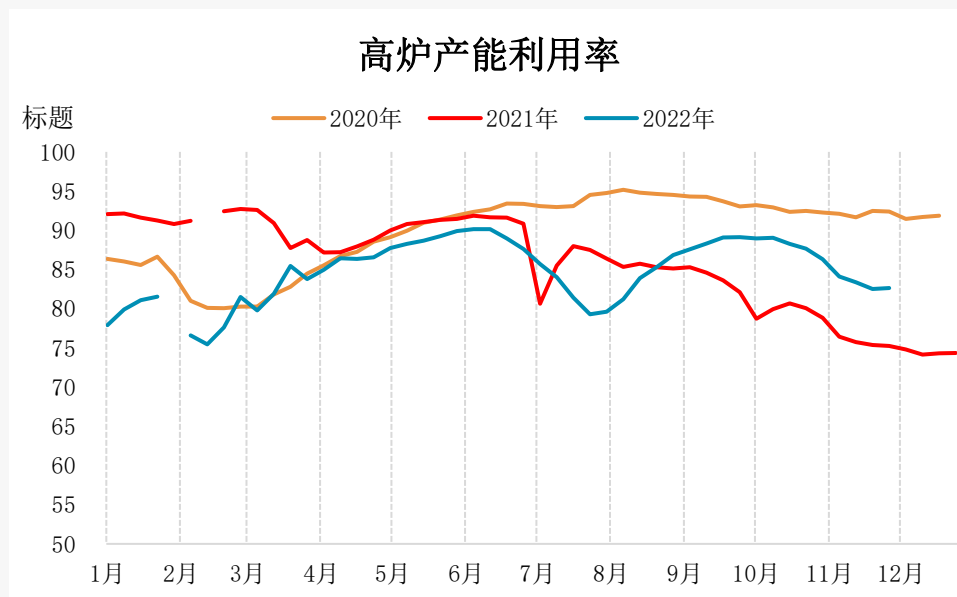
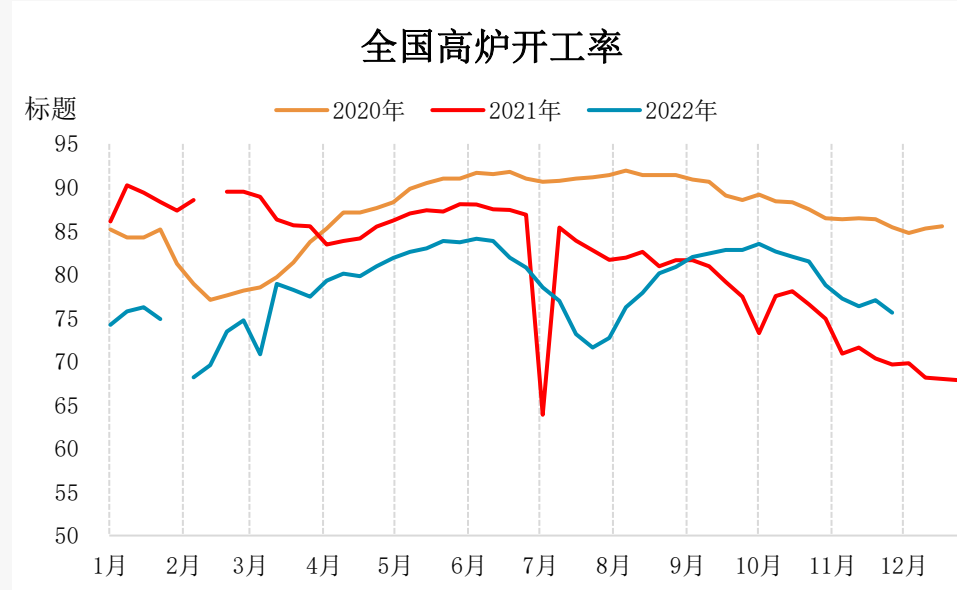
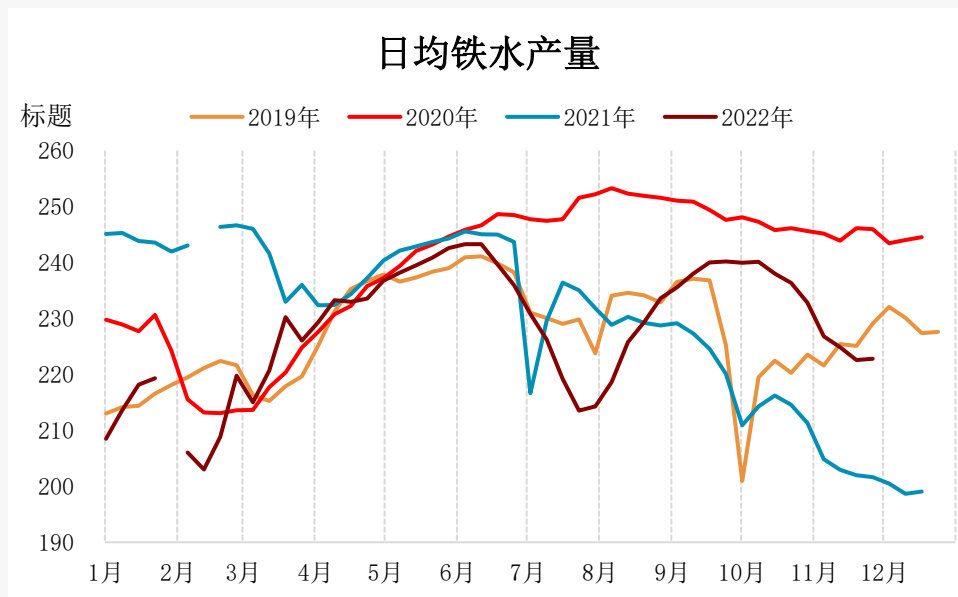
需求情况

随着炉料价格上涨短期钢厂利润有所恶化



数据来源：钢联资讯、一德期货

生铁产量出现企稳迹象，但利润和需求不支持大幅度复产

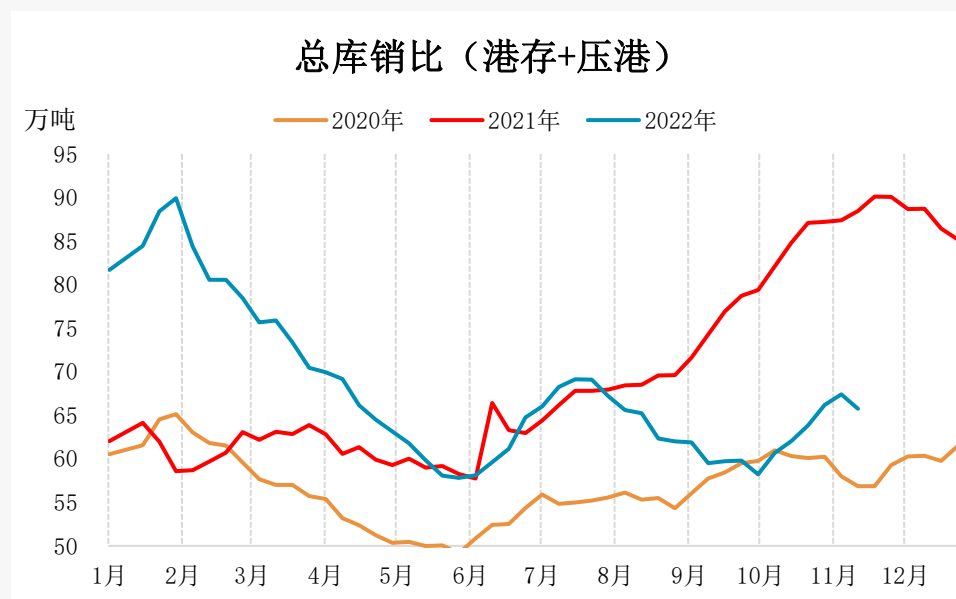
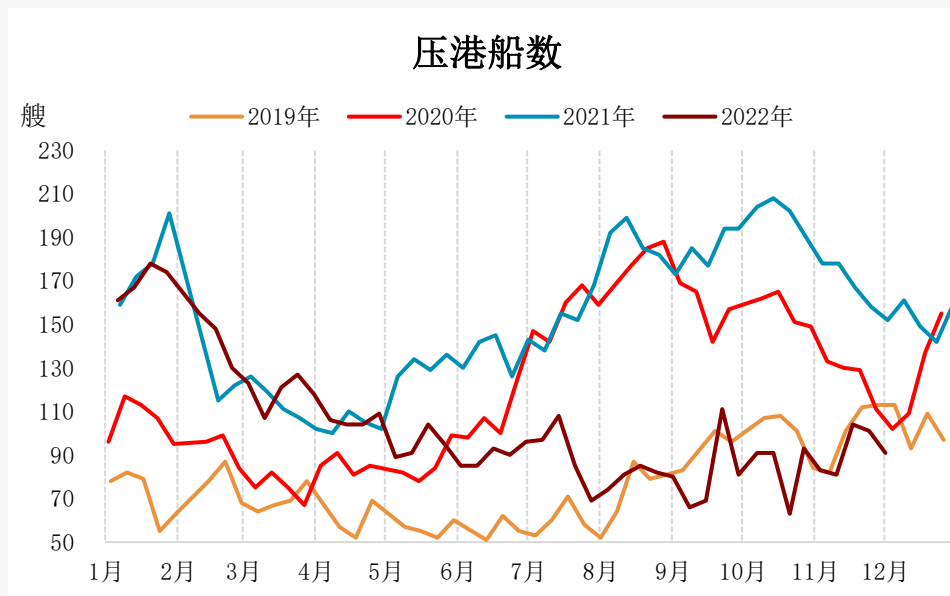
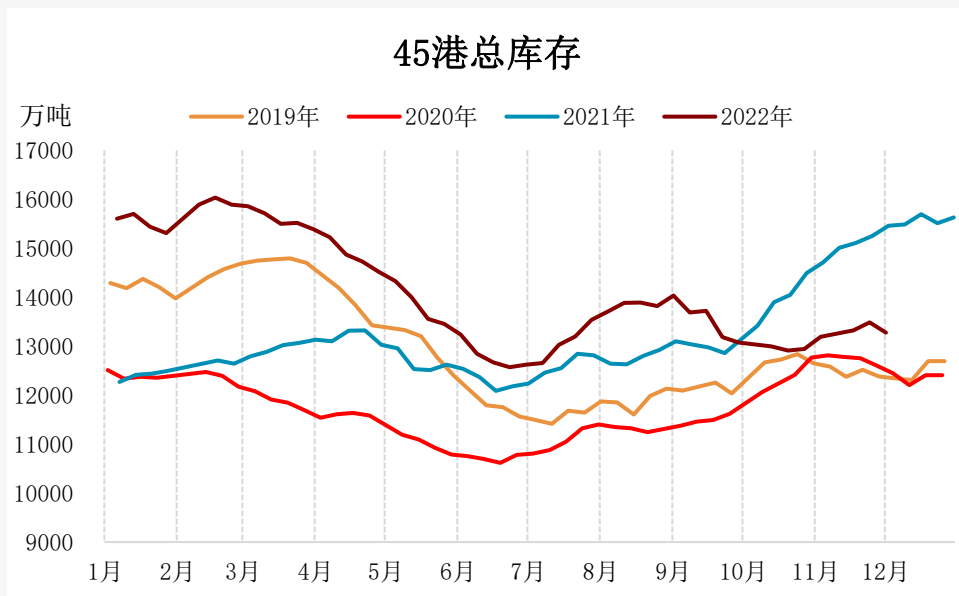


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

04

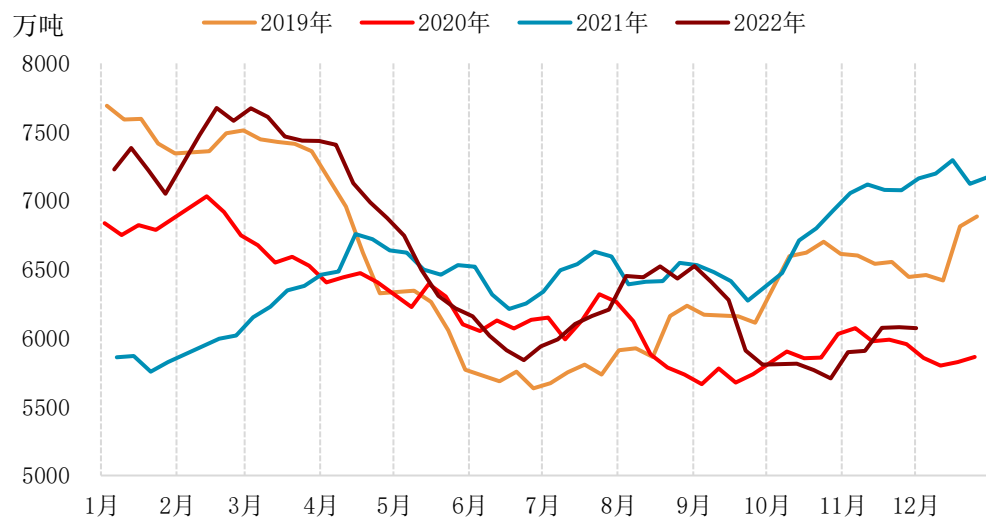
库存情况

港口库存下降，至年底库存积累预期降低至200万吨水平

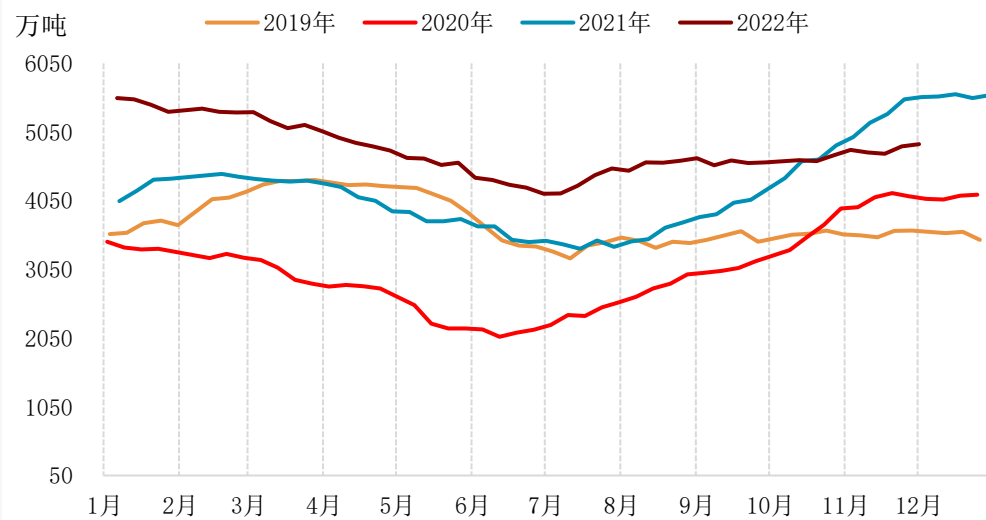


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

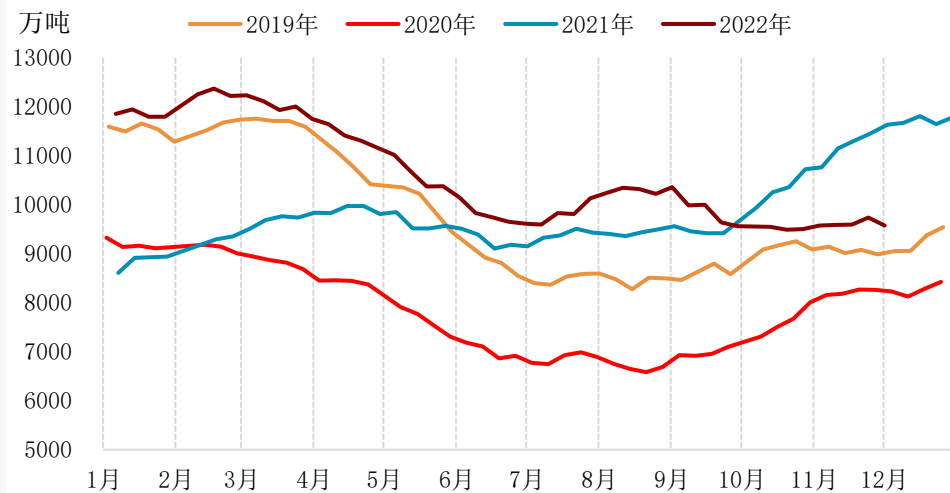
45港澳大利亚矿库存



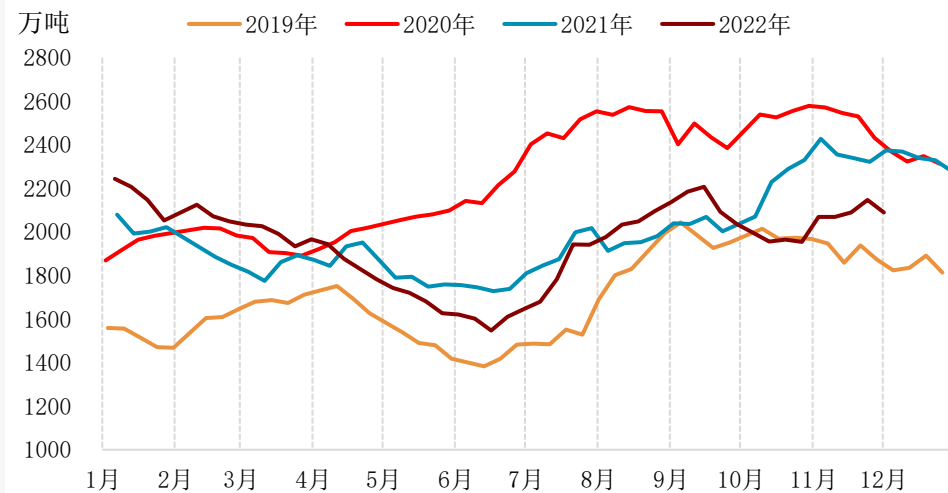
45港巴西产库存



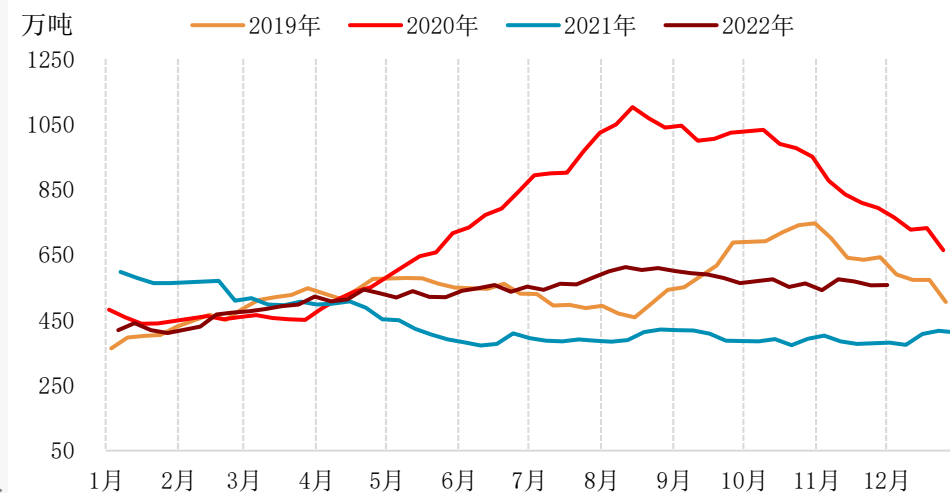
45港粗粉库存



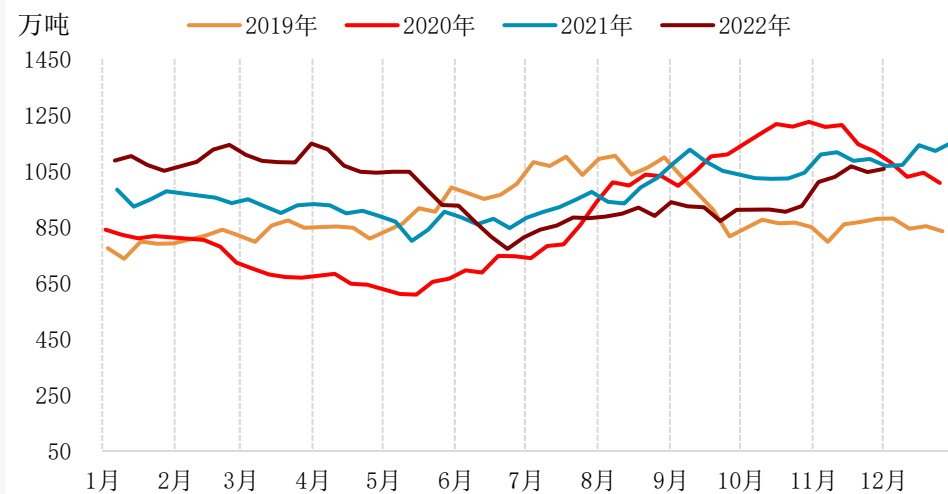
45港块矿库存



45港球团库存



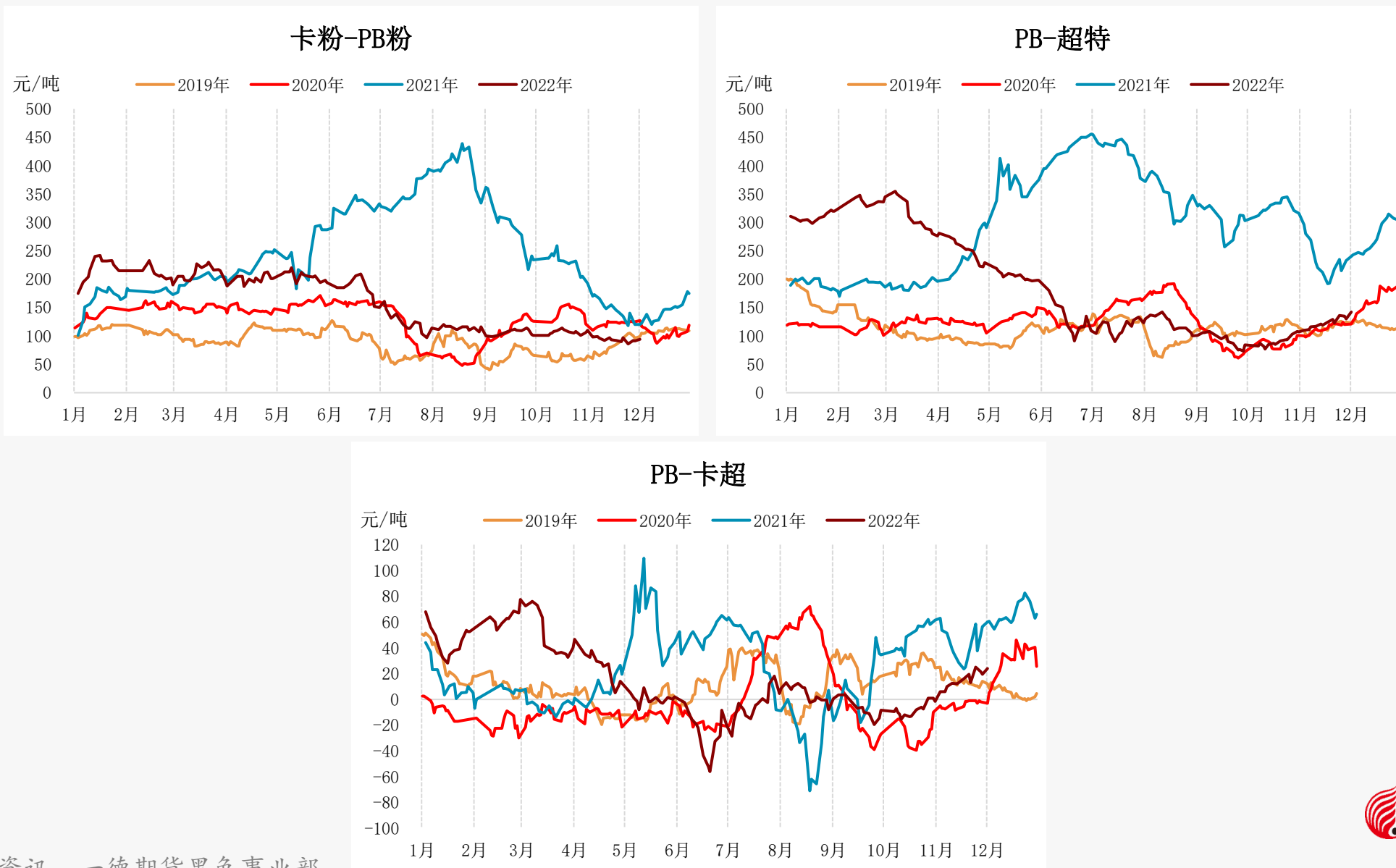
45港铁精粉库存



05

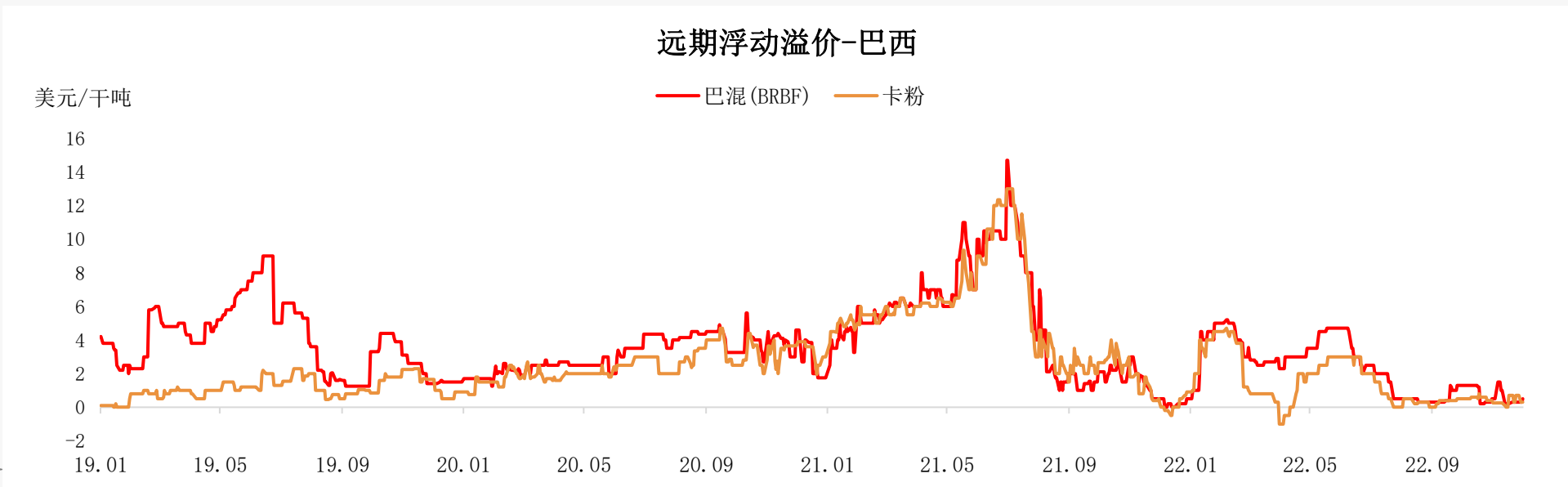
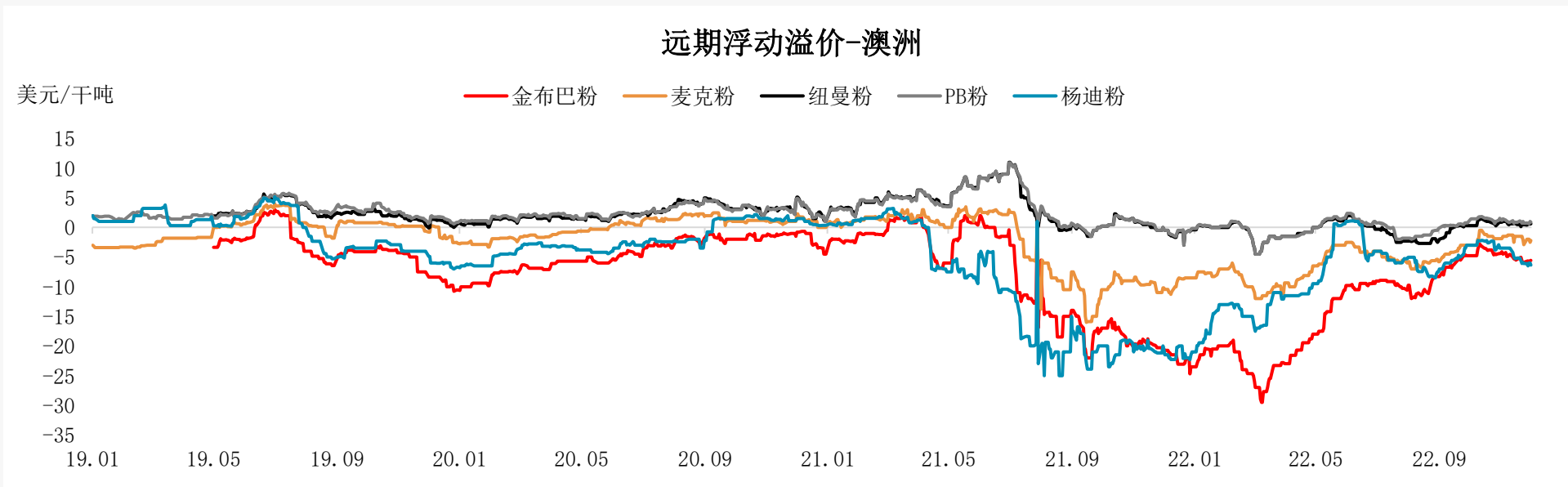
价格相关

PB粉的溢价持续走高

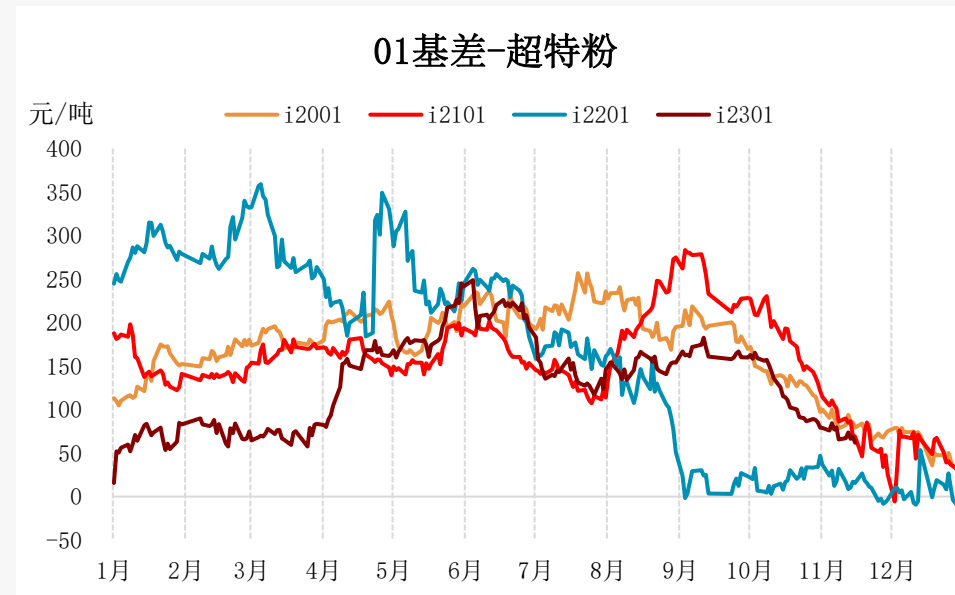
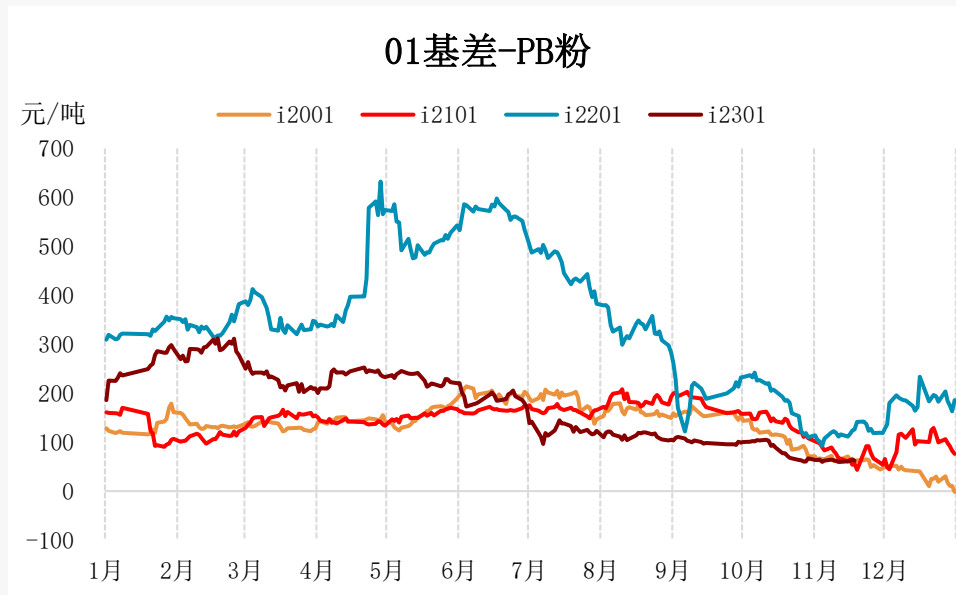


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

矿山角度看，现货情绪仍然偏弱



数据来源：钢联资



免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由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。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。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。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn