

一德期货【铁矿石】周报

20221212

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

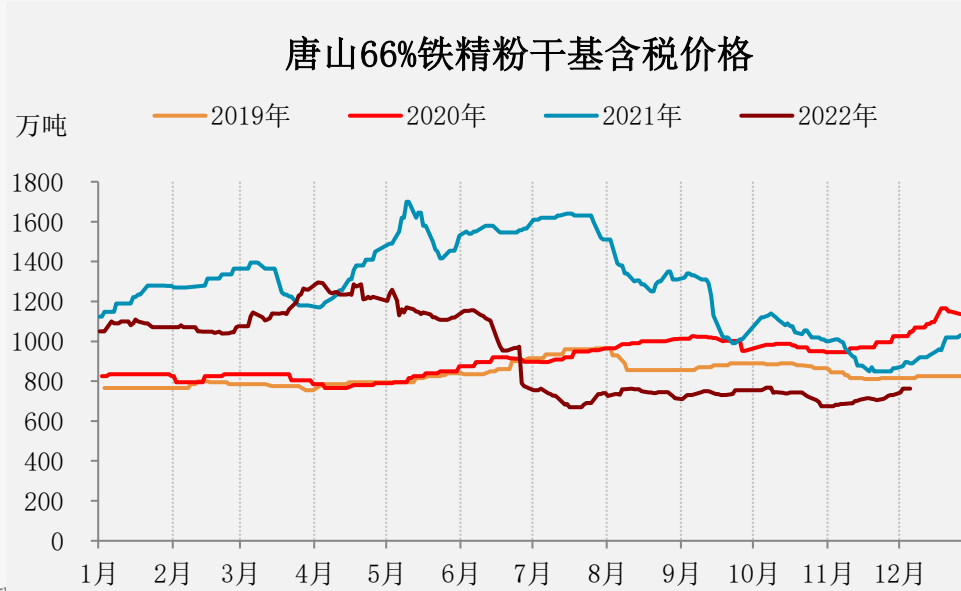
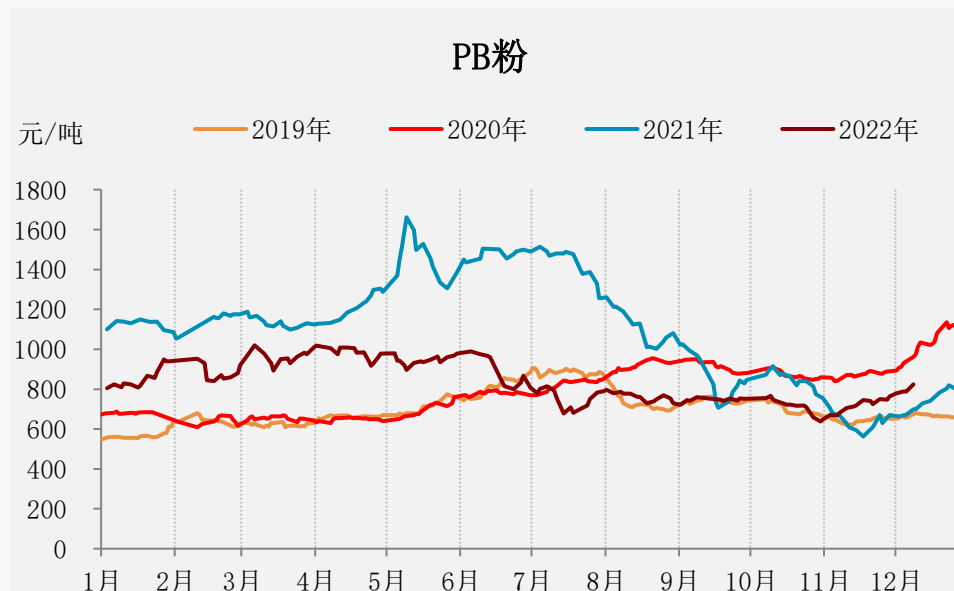
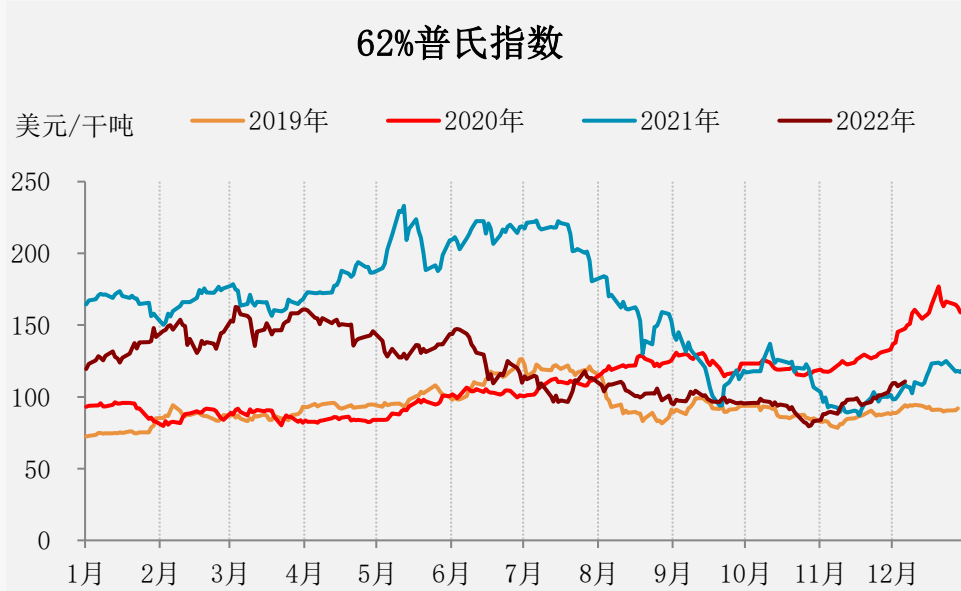
04 库存情况

05 价格相关

01

行情回顾

宏观预期无法证伪的逻辑延续，价格出现强势涨势



存量需求博弈阶段，没有明显的总量矛盾，随着宏观信号不断出台，黑色系估值持续走高，在短期改变贸易情绪的同时，行情逐渐走到十字路口。

短期黑色行情仍会延续预期无法被证伪的逻辑，而这种状态大概率要进入1月份交割之后。而1月之后是疫情放开后的第一个需求复苏窗口，若没有旺季支撑，这种上涨浪潮也在加剧未来的风险。

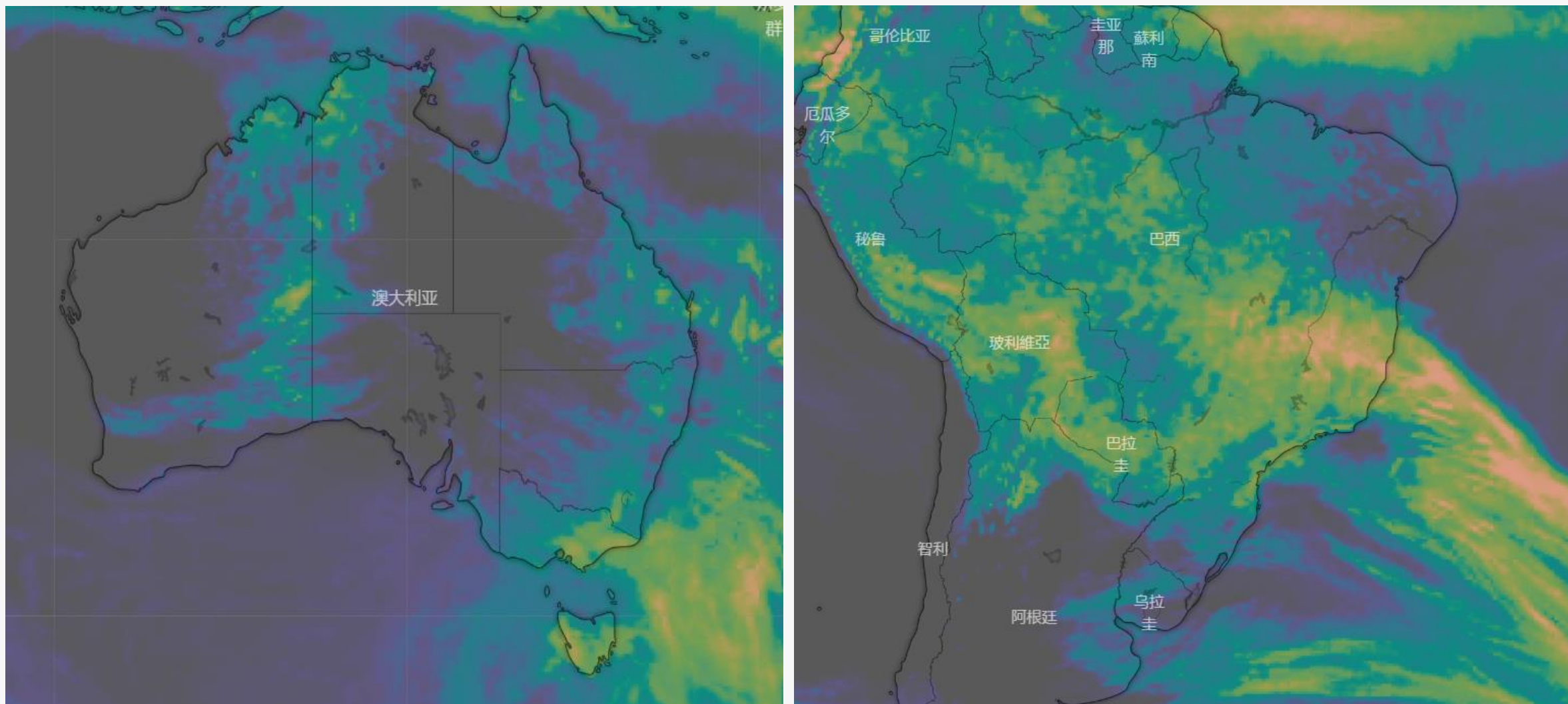
数据来源：钢联资讯、百川资讯、一德期货、巴伊业司



02

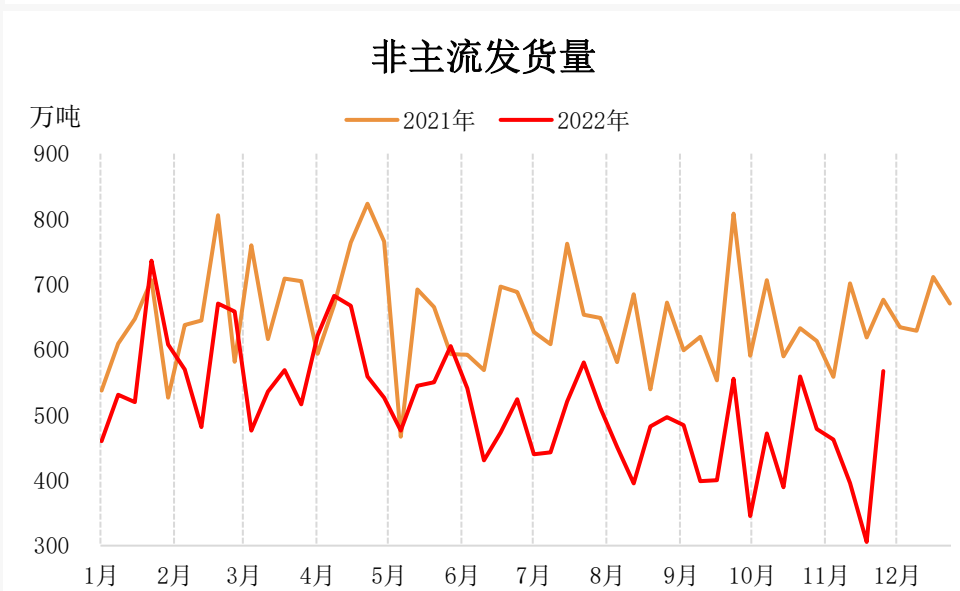
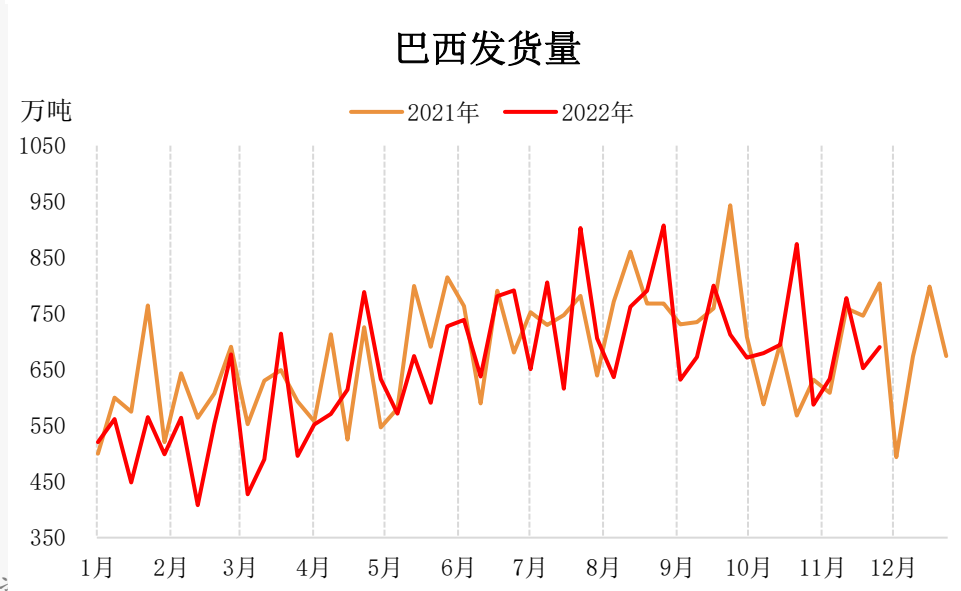
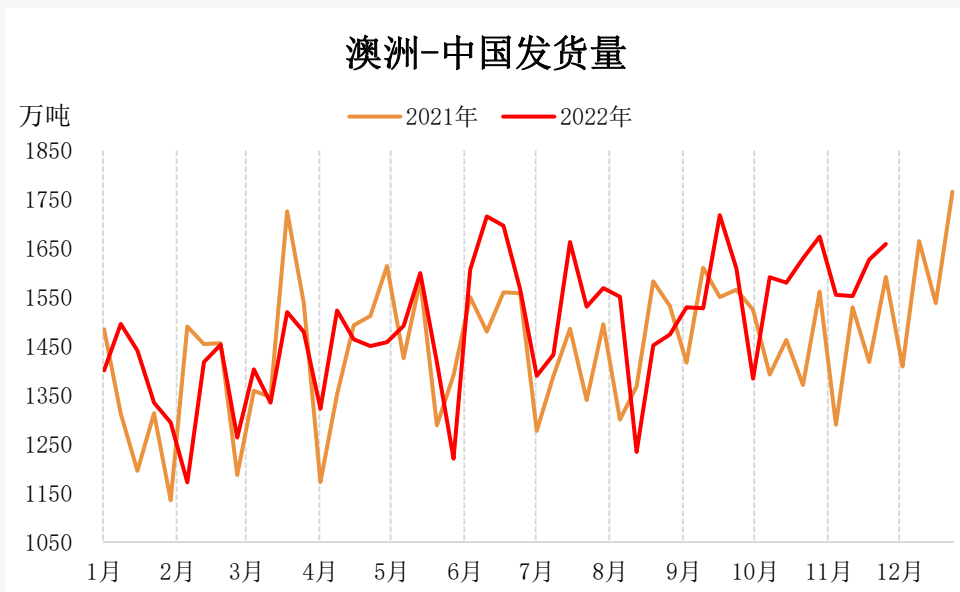
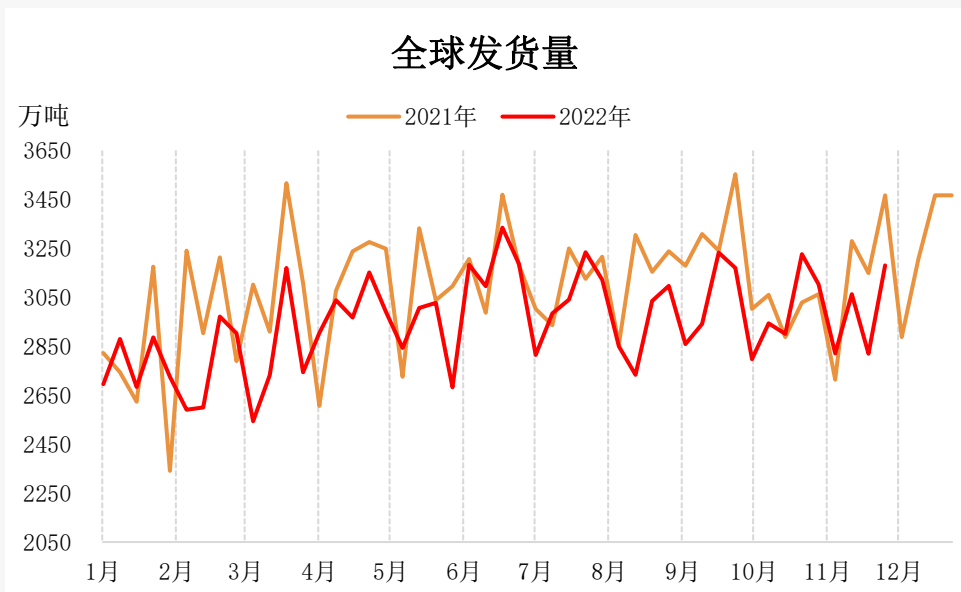
供给情况

澳洲降雨增加，巴西未解除洪涝灾害



数据来源：WINDY、一德期货黑色事业部

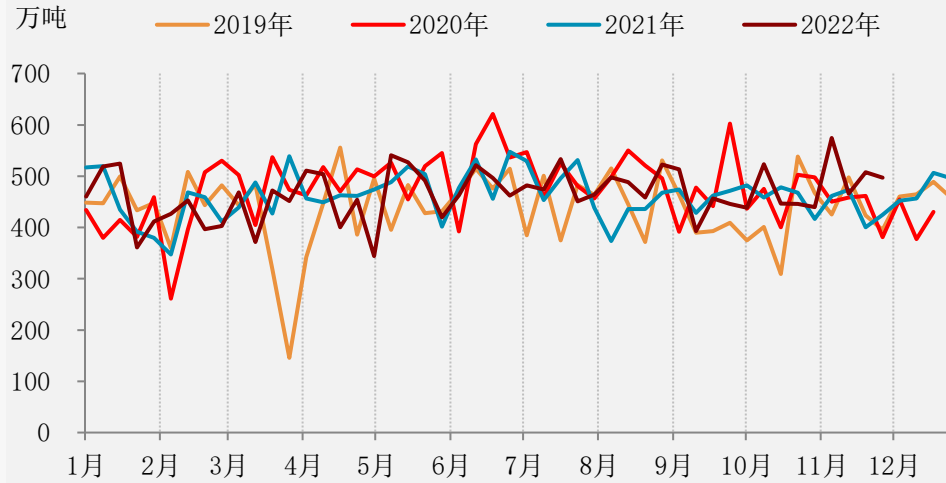
全球发运周度均值2947万吨，至年底供给整体维持稳定



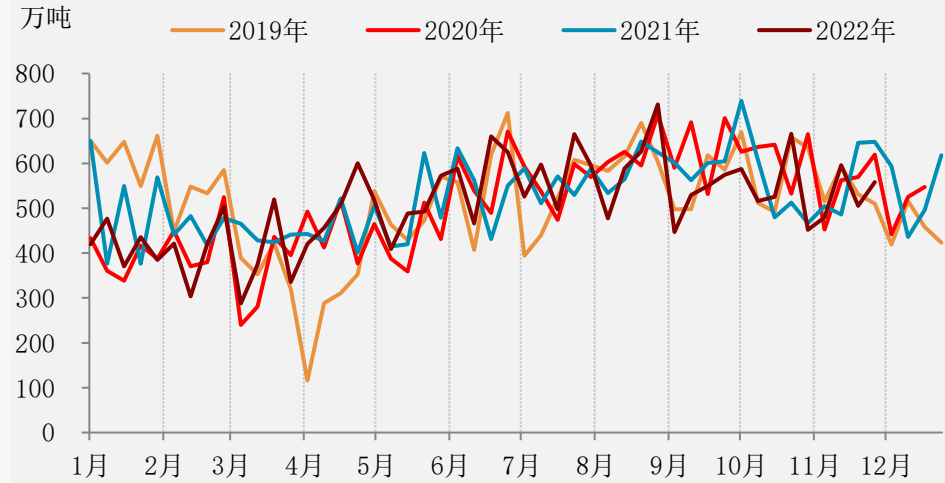
数据来源：钢联资讯、一德期货



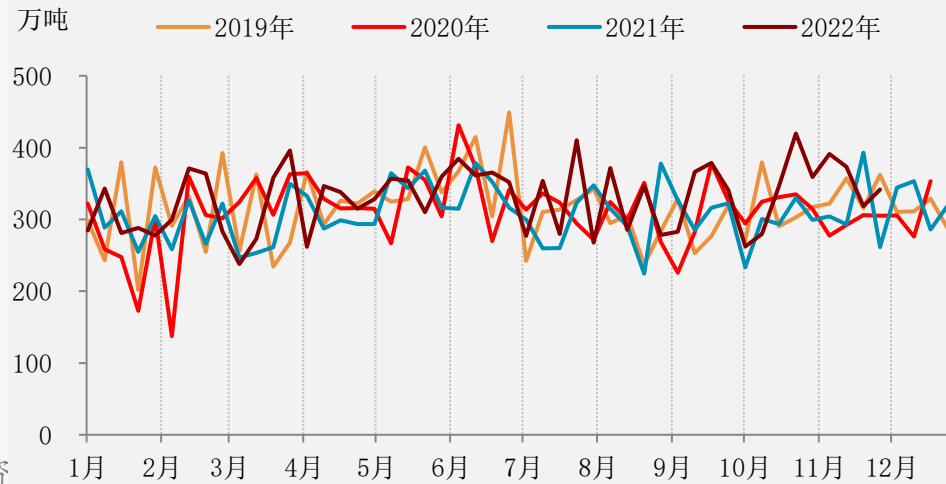
BHP-中国



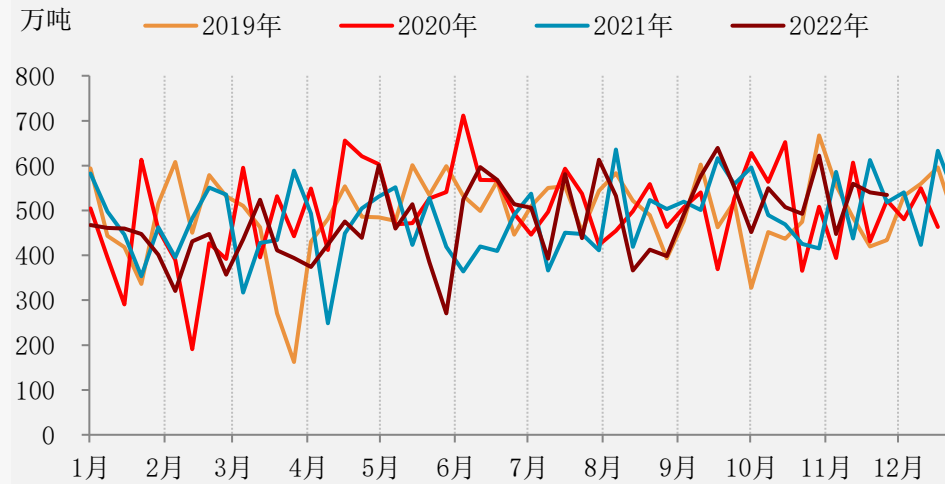
Vale发货



FMG-中国

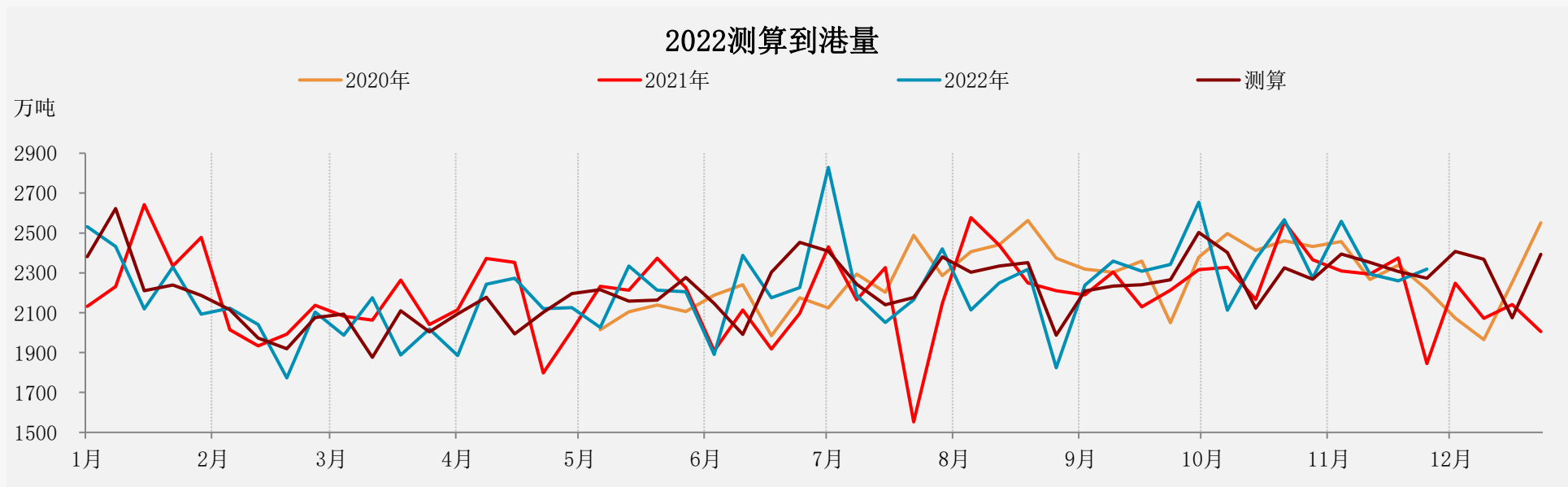


RT-中国



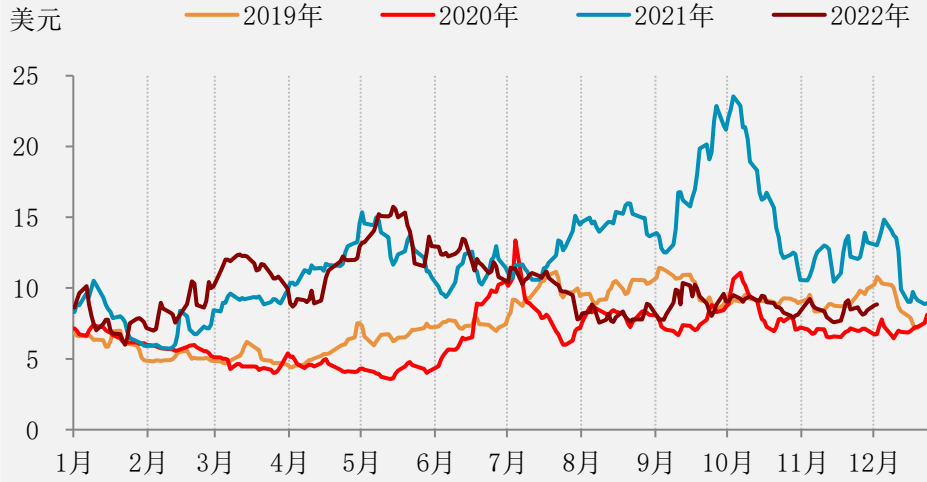
数据来源：钢联资

未来到港量周度均值2310万吨，后两周到港出现高峰

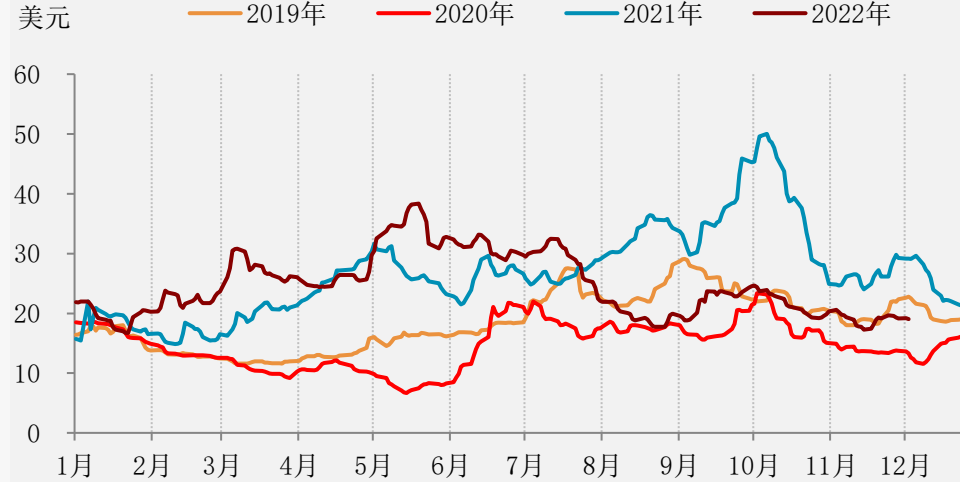


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

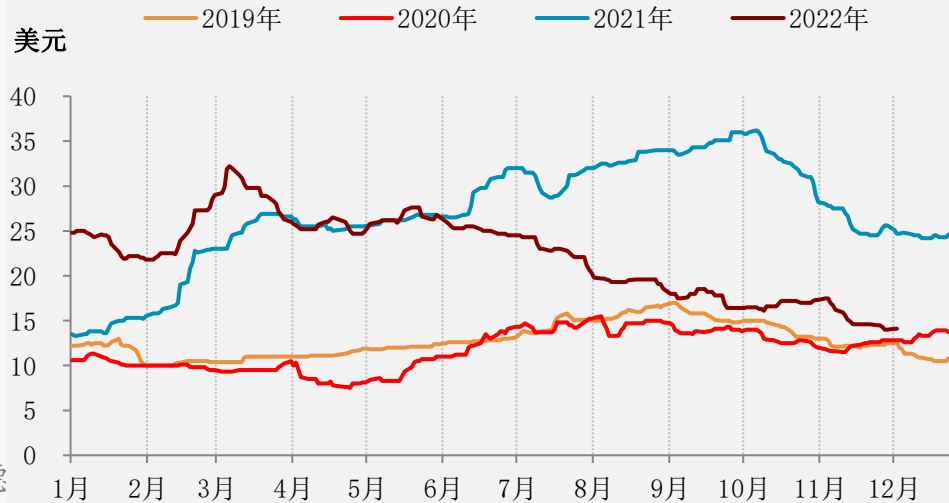
西澳-青岛 (BCI-C5)



巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)

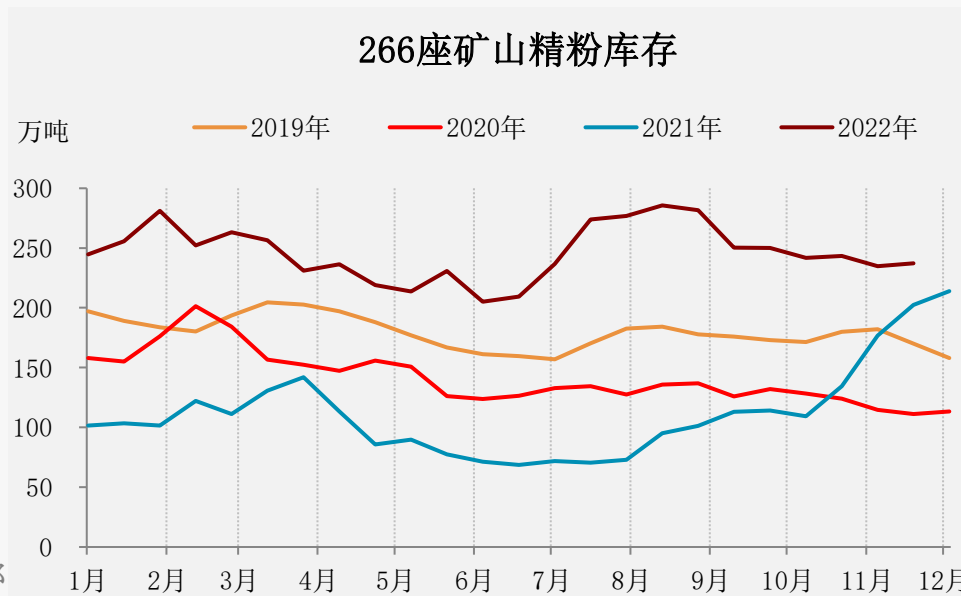
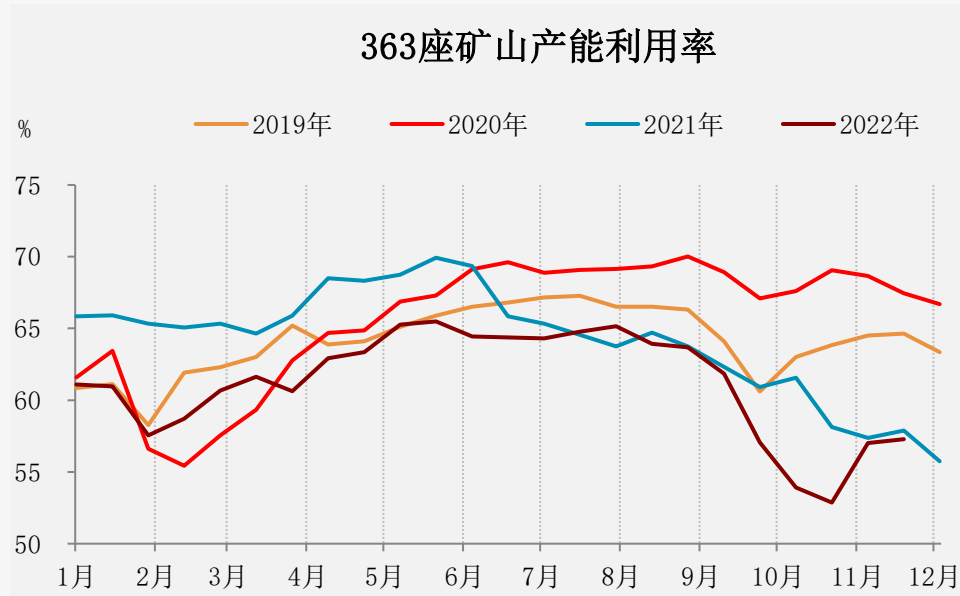
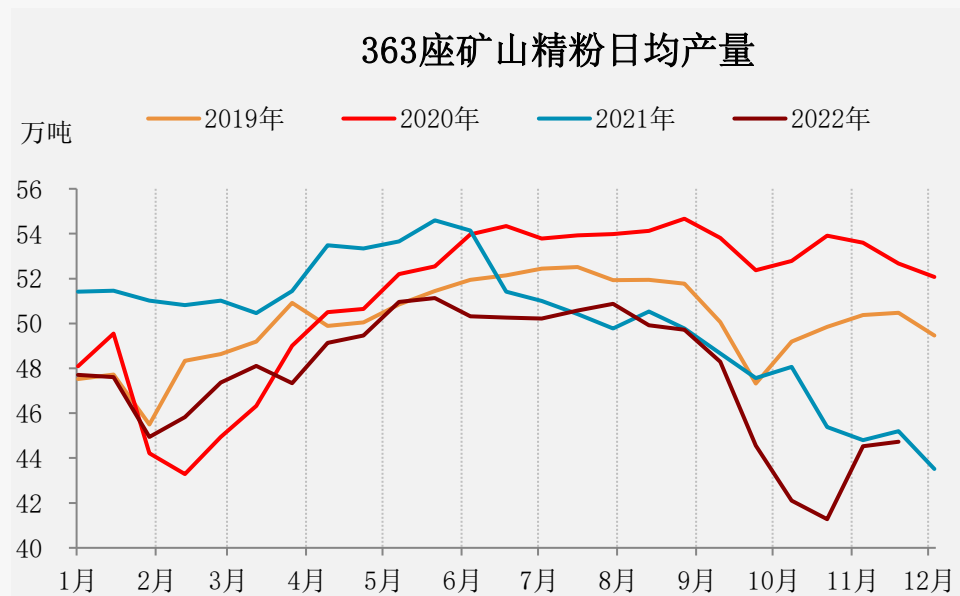


印度-青岛/日照 (EC)



数据来源：钢联资讯、同花顺iFinD、一德

内矿产量出现一定回升，河北地区开工仍有政策影响

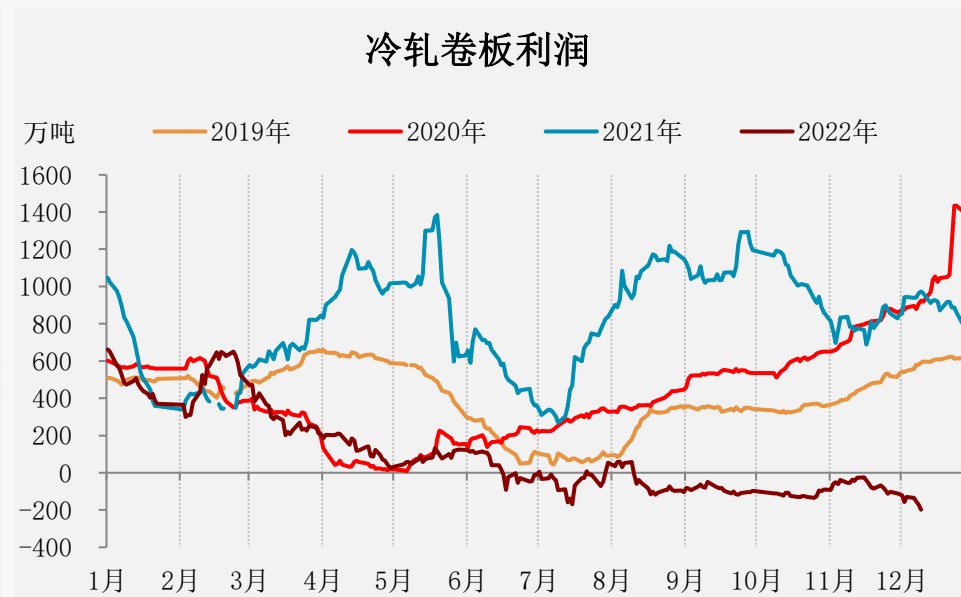
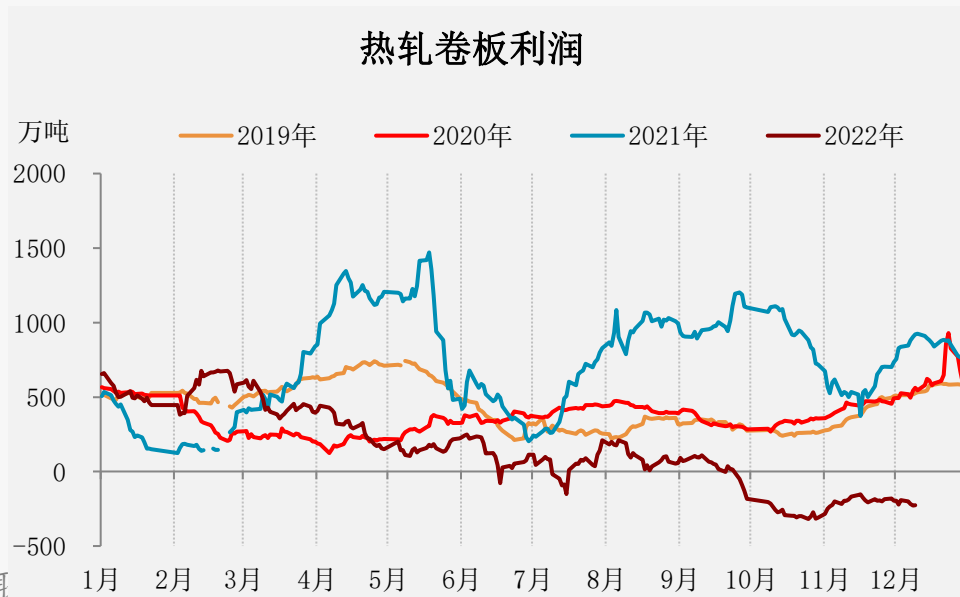
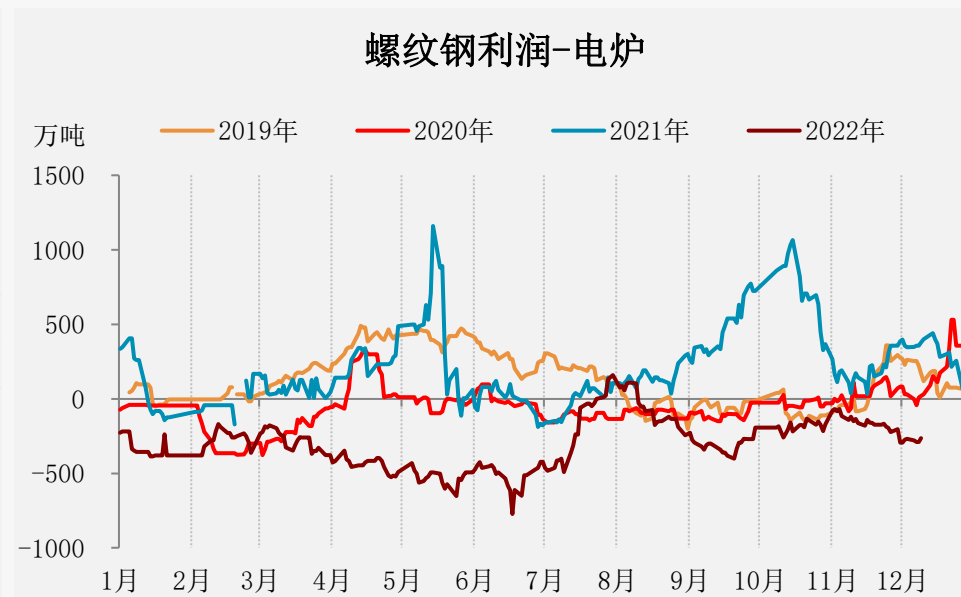
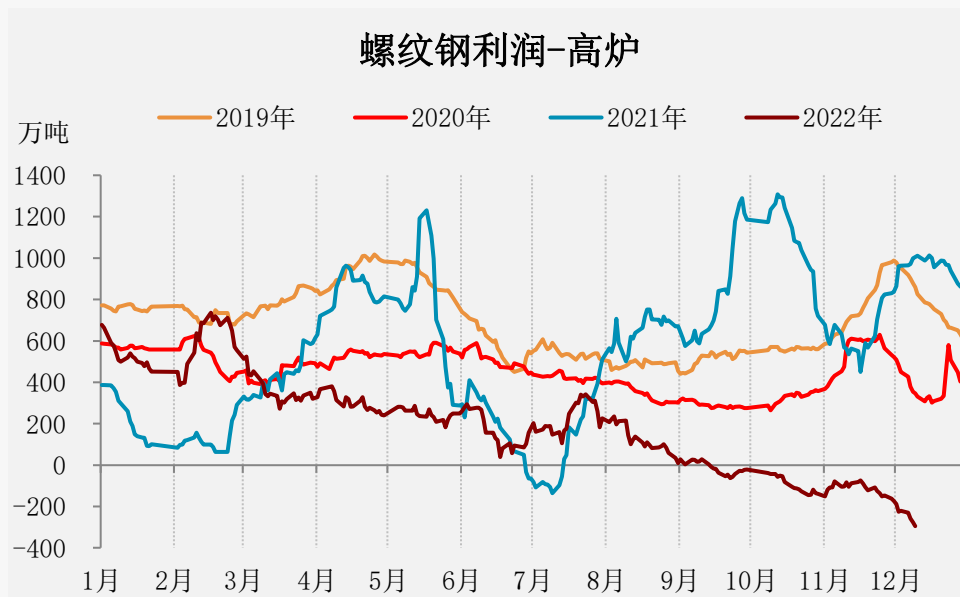


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

03

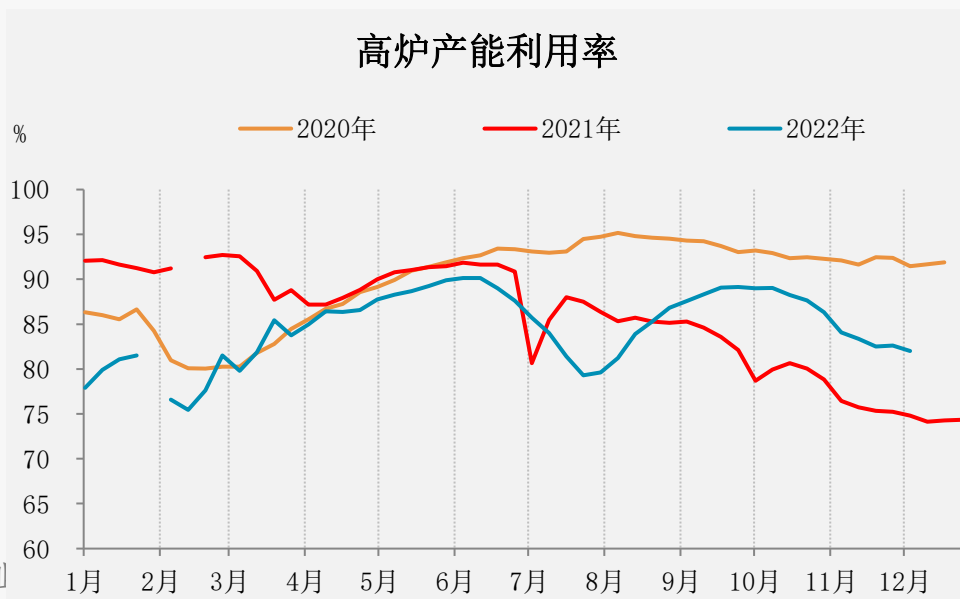
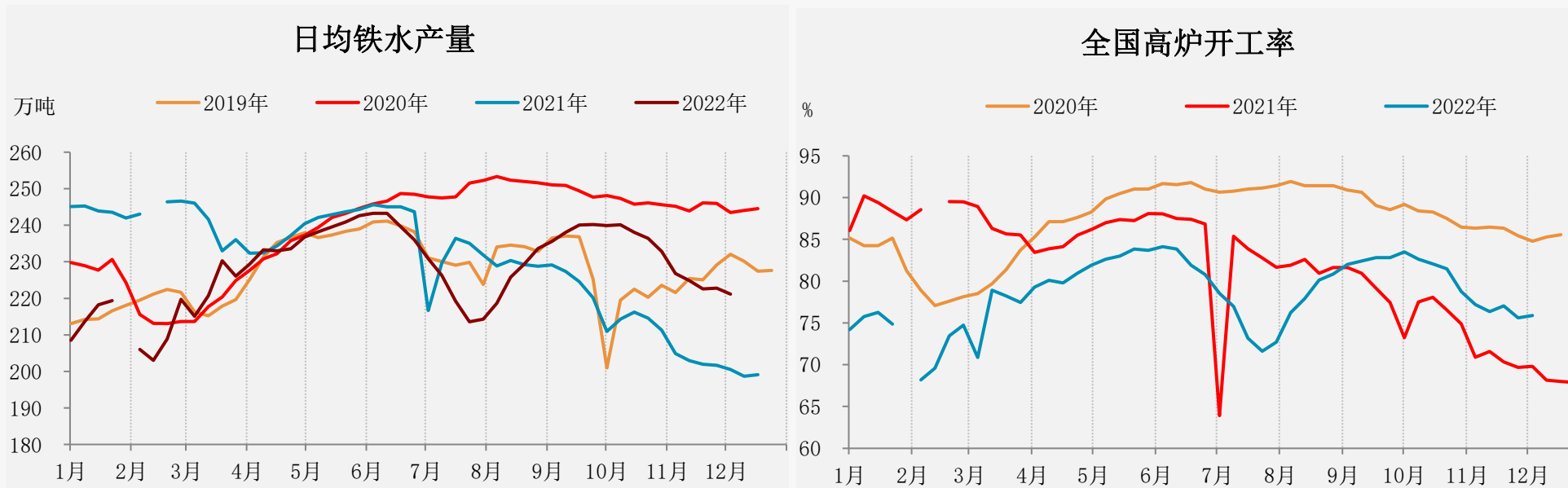
需求情况

随着炉料价格上涨钢厂利润持续恶化



数据来源：钢联

生铁产量出现企稳迹象，但利润和需求不支持大幅度复产



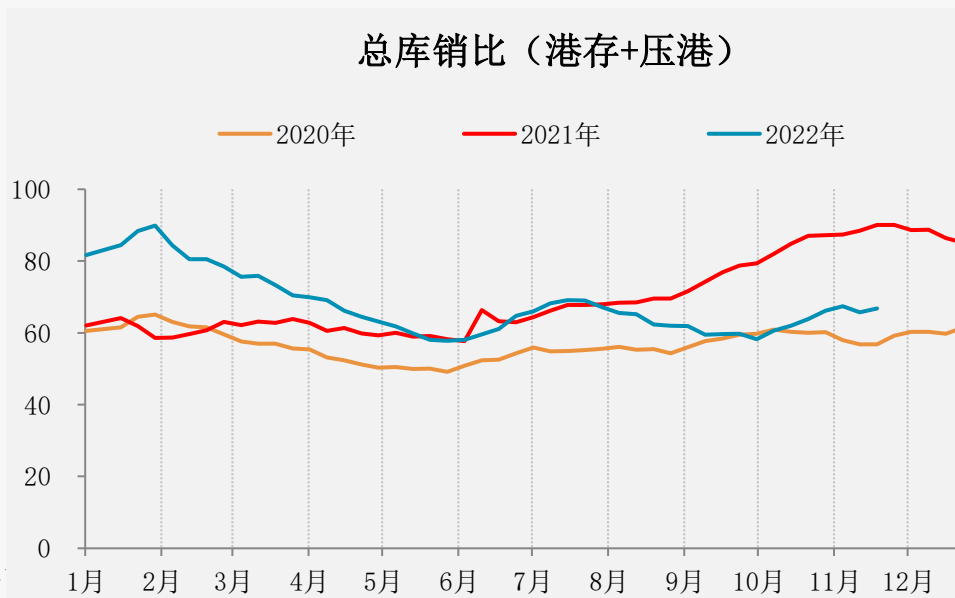
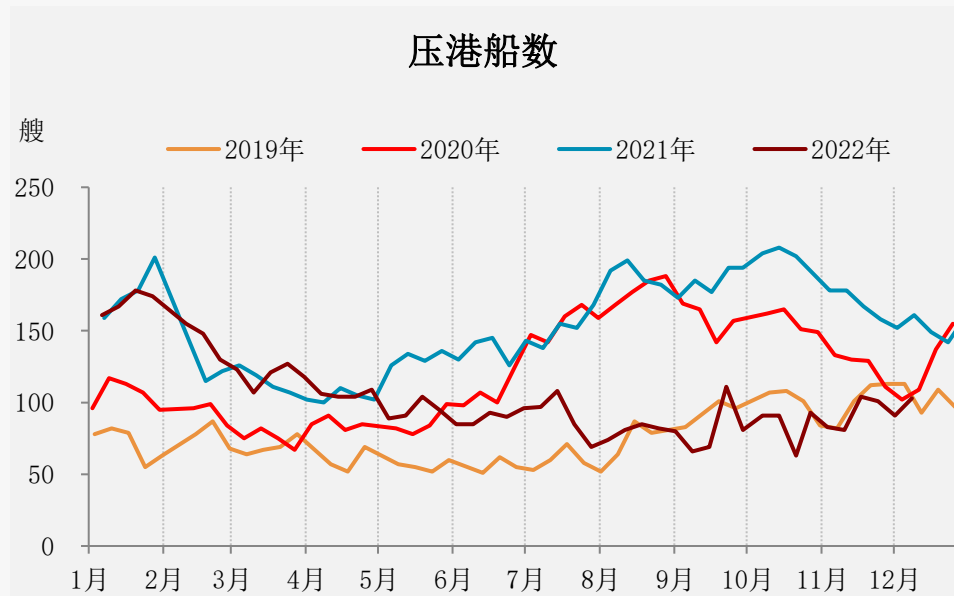
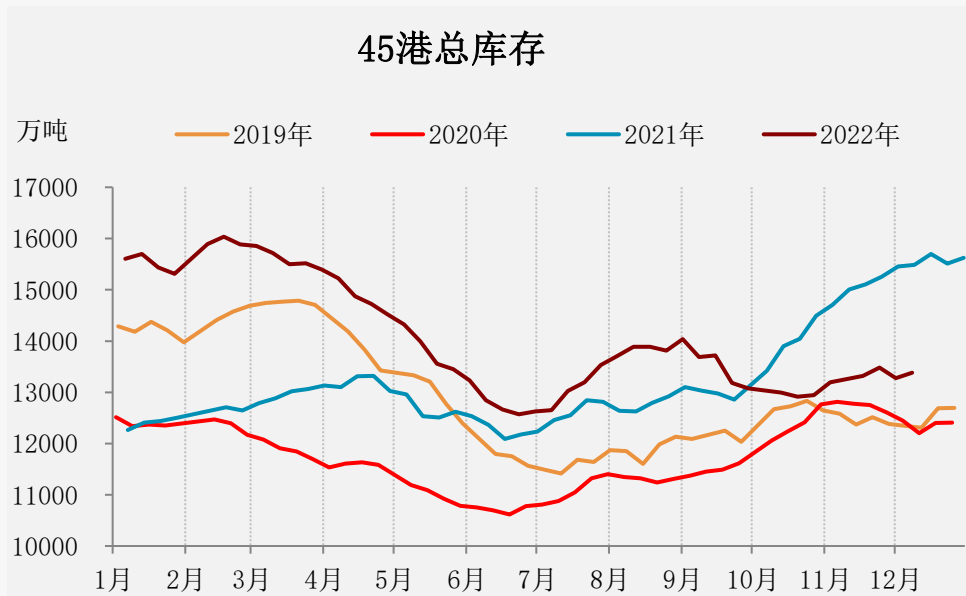
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



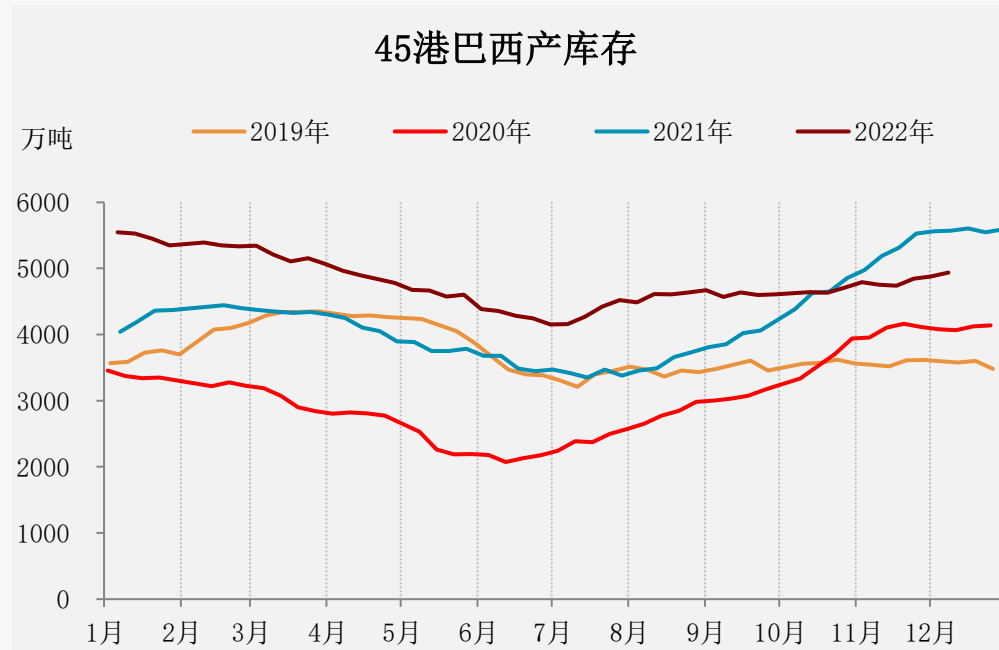
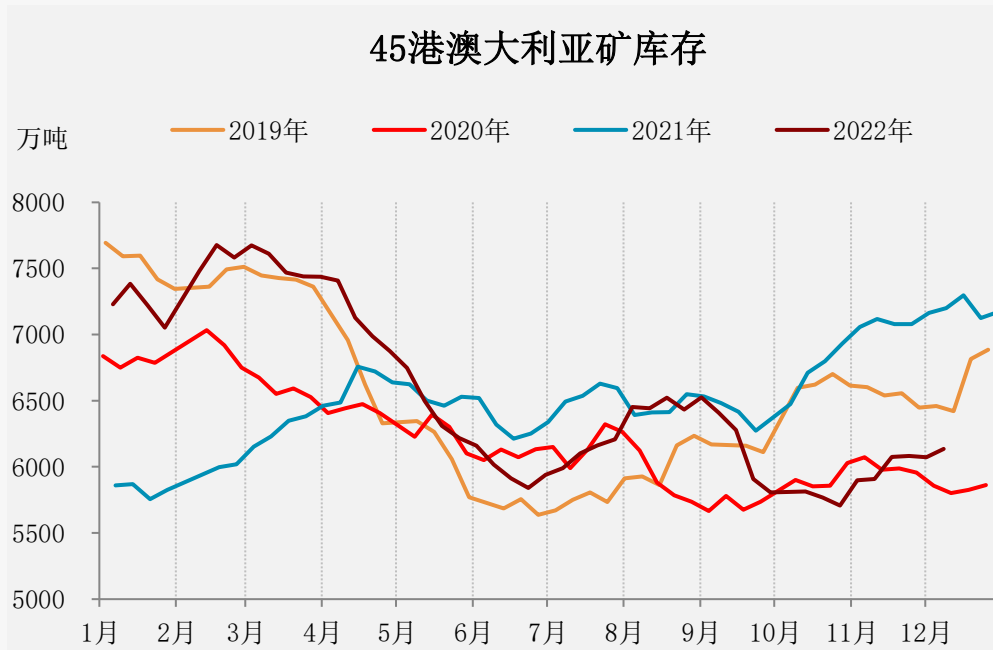
04

库存情况

从库存角度看铁矿石目前处在紧平衡的状态下



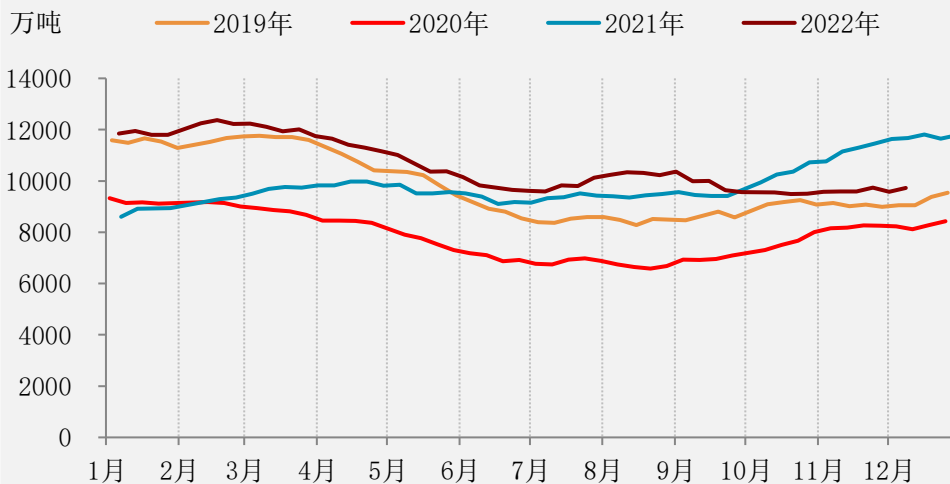
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业



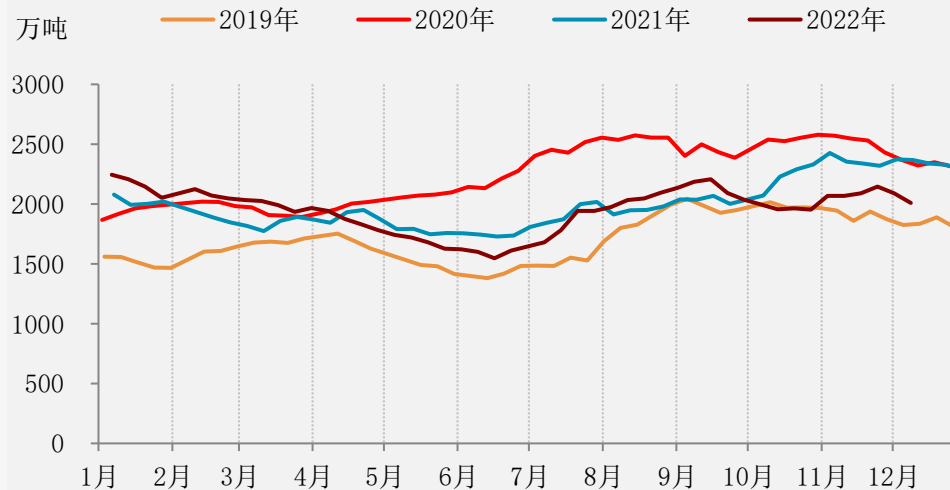
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



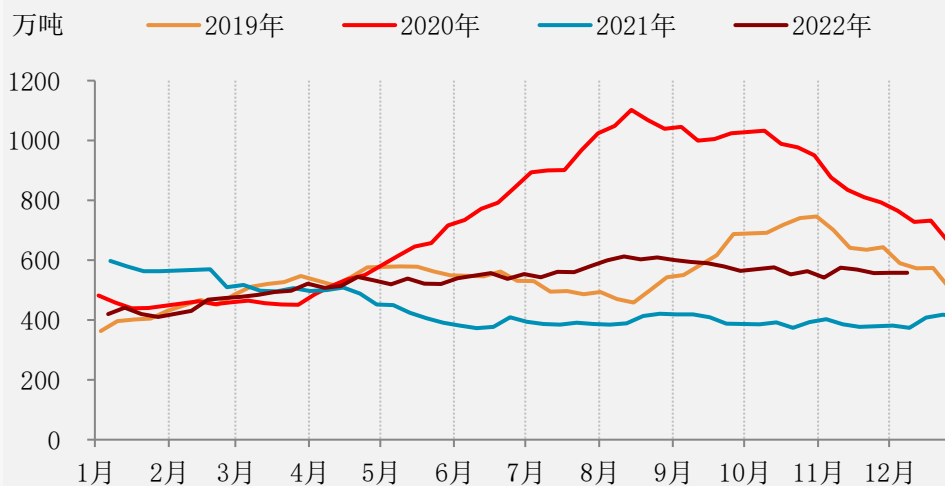
45港粗粉库存



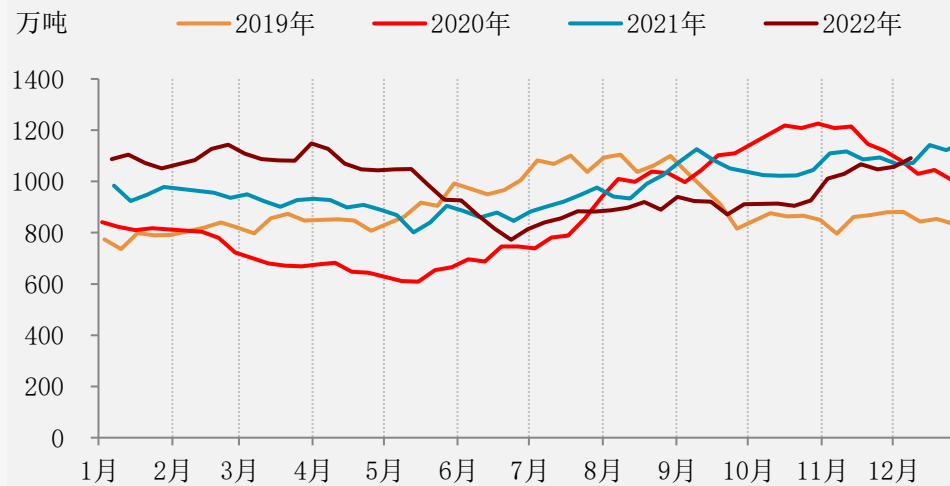
45港块矿库存



45港球团库存



45港铁精粉库存

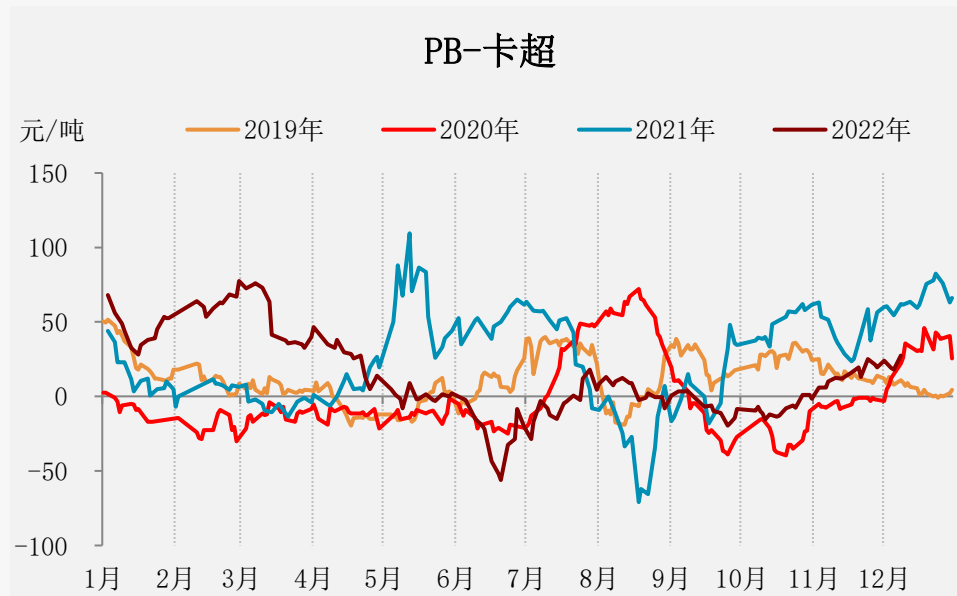
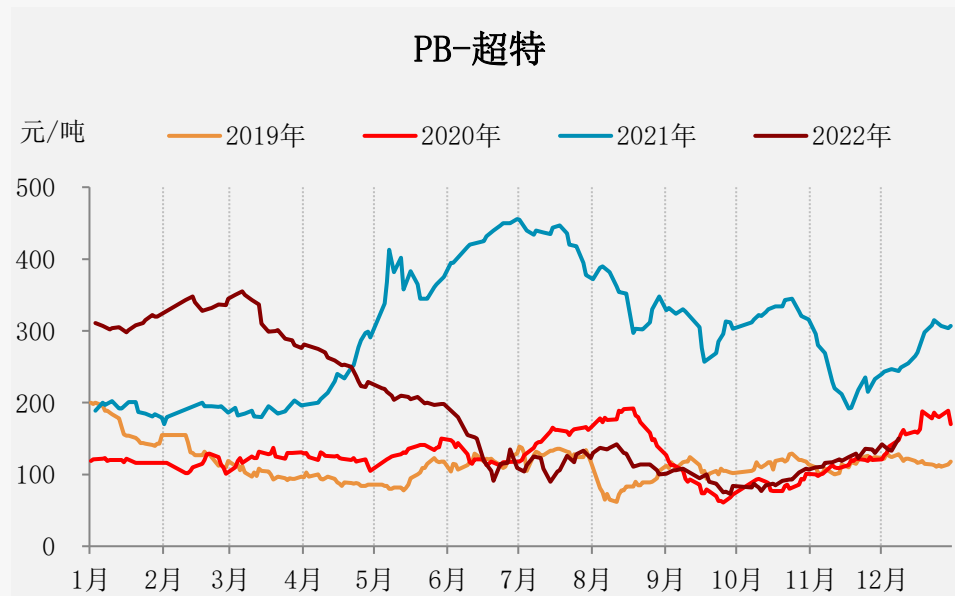
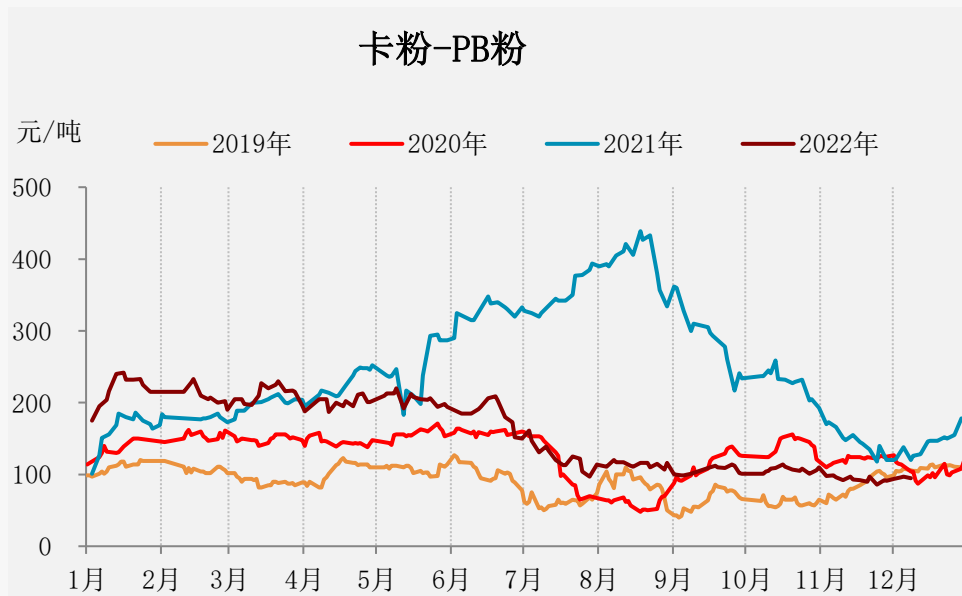


数据来源：钢联

05

价格相关

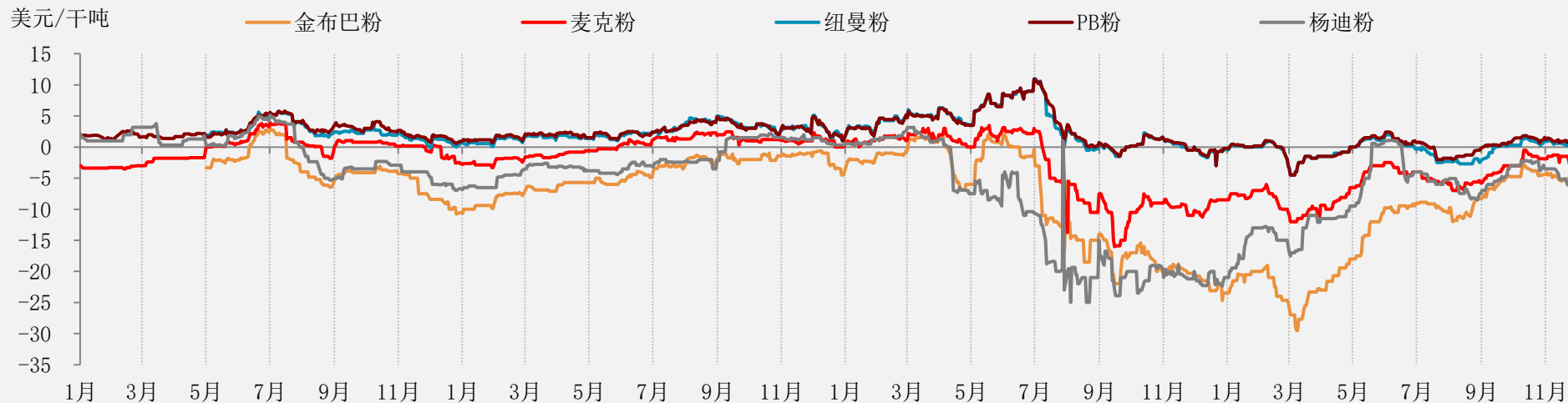
从价差关系来看，中高品矿维持强势状态



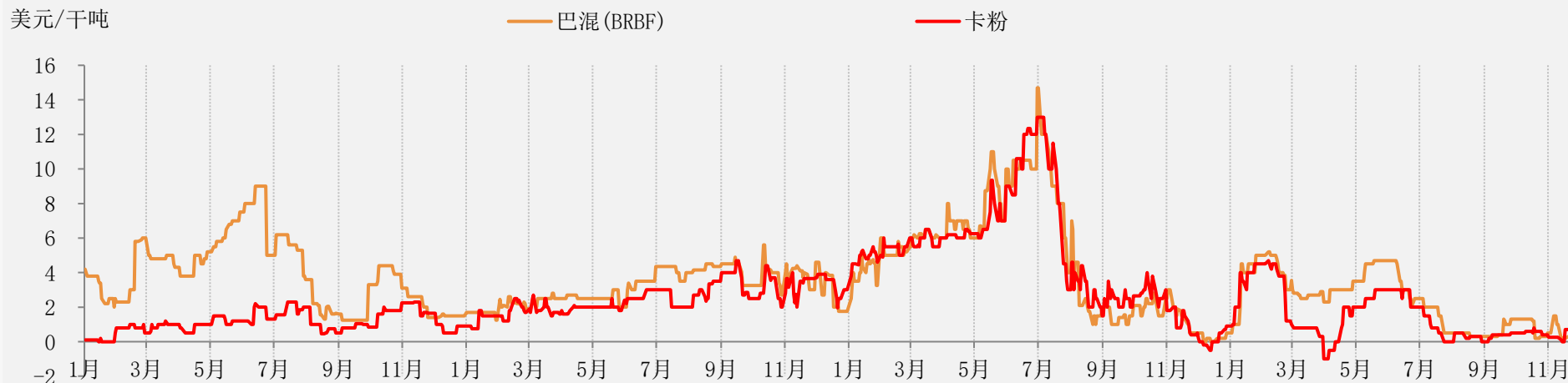
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

矿山角度看，溢价没有明显提高，现货市场表现较为稳定

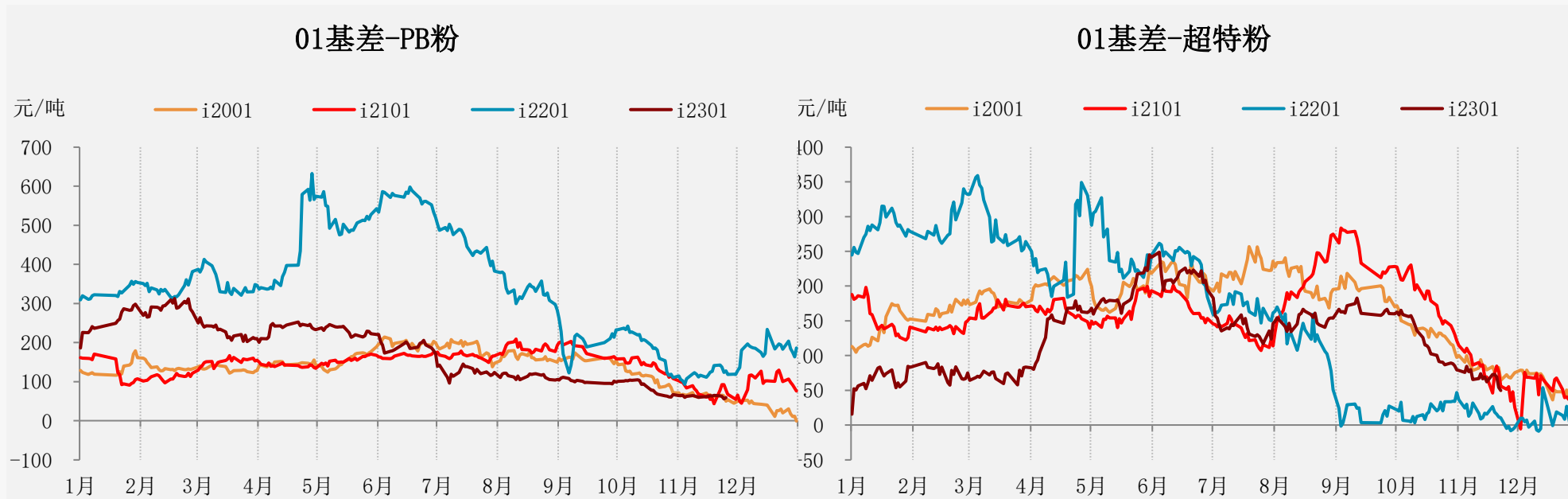
远期浮动溢价-澳洲



远期浮动溢价-巴西



数据来源:



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



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