

一德期货【铁矿石】周报

20221226

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

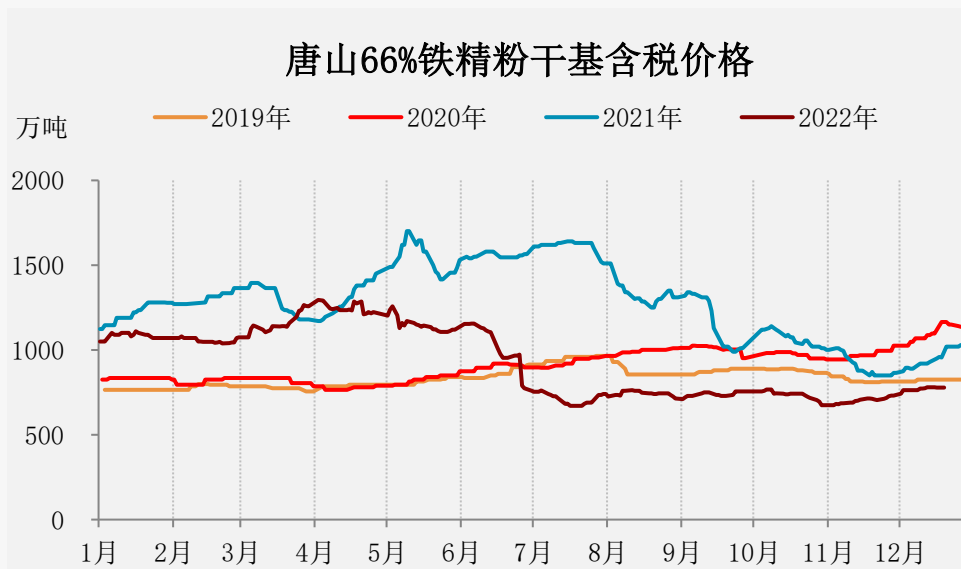
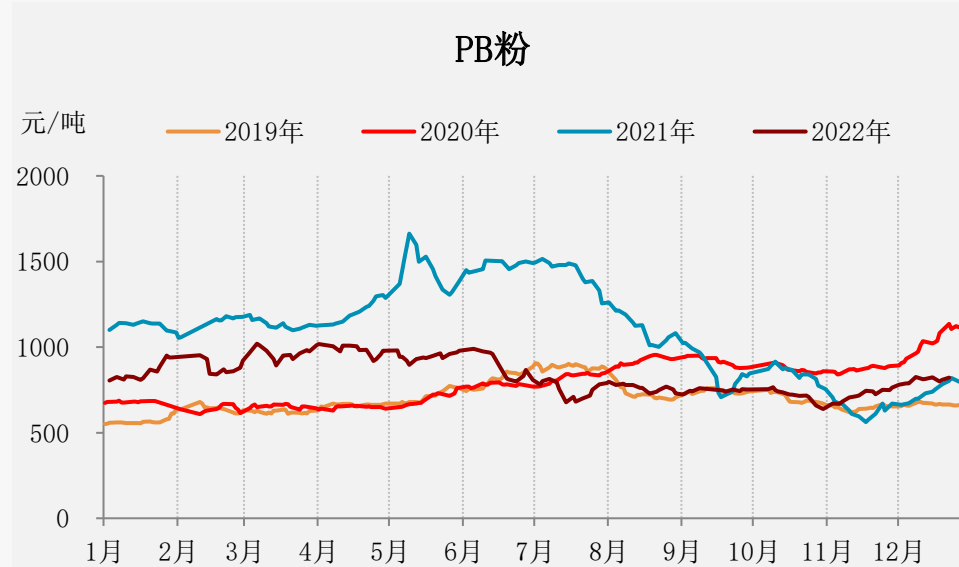
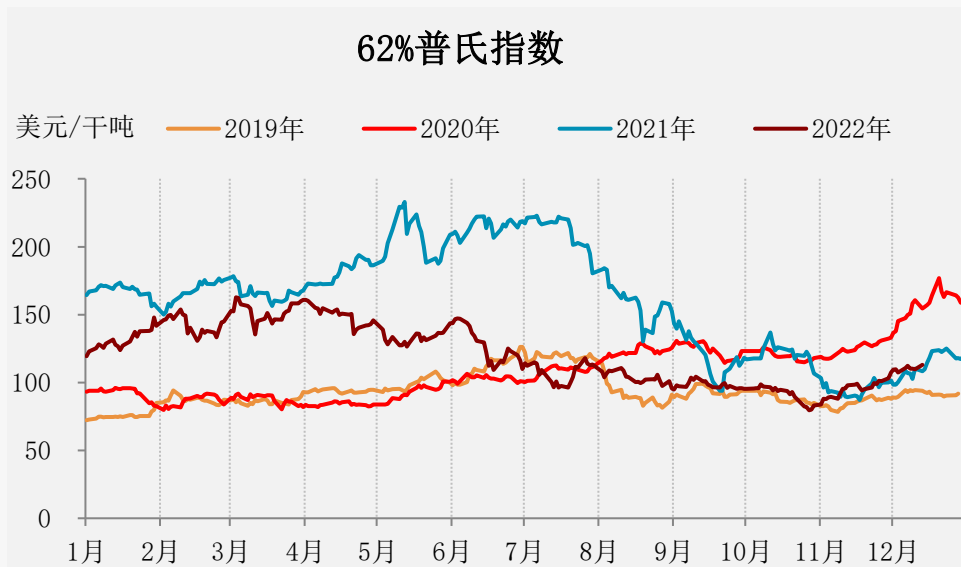
05 价格相关



01

行情回顾

宏观利多暂时出尽，价格有见顶迹象，节前缺少明确的方向性驱动



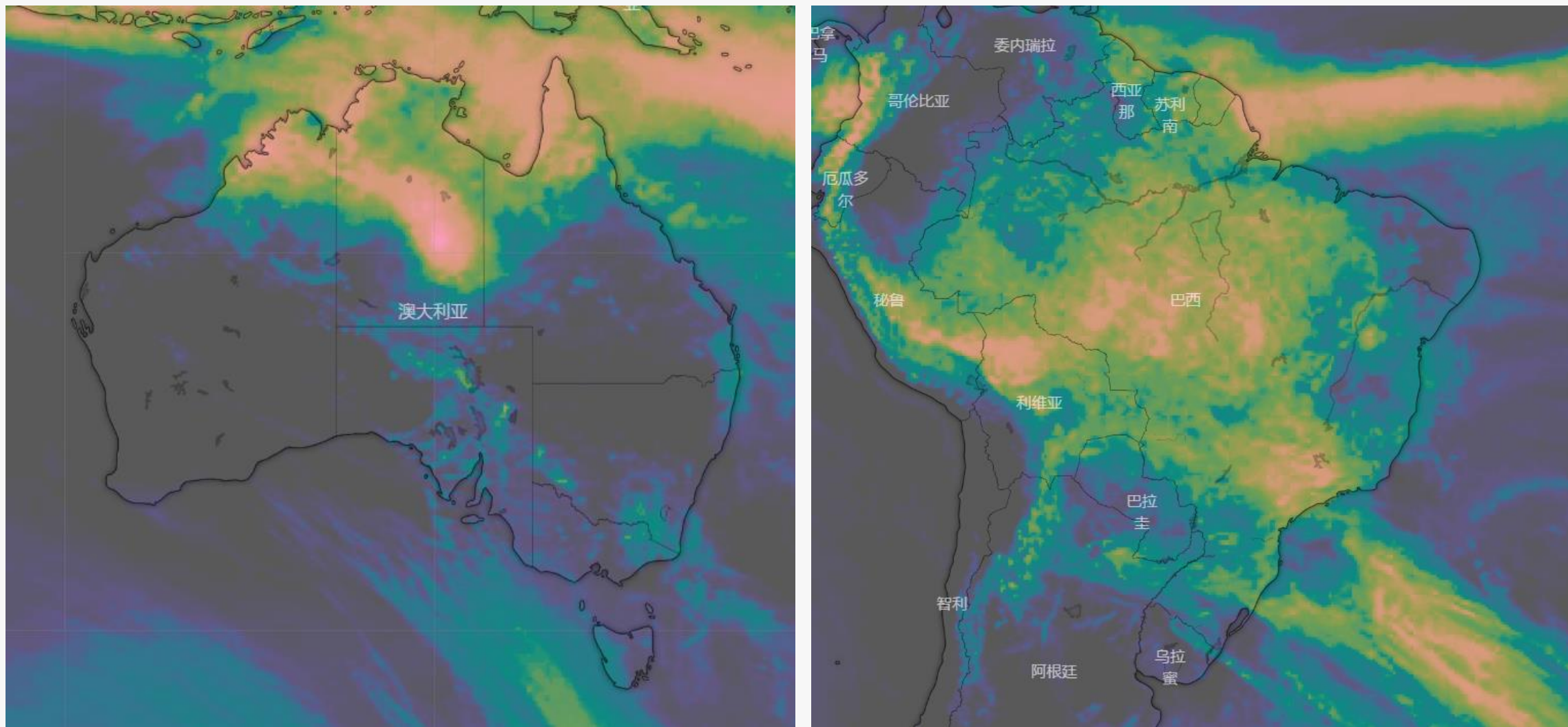
随着宏观事件发酵暂时结束，短期价格整理震荡，有阶段性见顶的迹象。虽然强预期的条件依然存在，但进一步推涨的压力也很大。从整个产业链来看，一方面是处于供需双弱的状态中，另一方面仍在冬储及补库周期当中，在这样的背景下，需求作为相对快变量，具有更大的影响力，但节前缺少实质性驱动，需求压力会在节后逐渐兑现，短期没有太大的交易价值和空间。



02

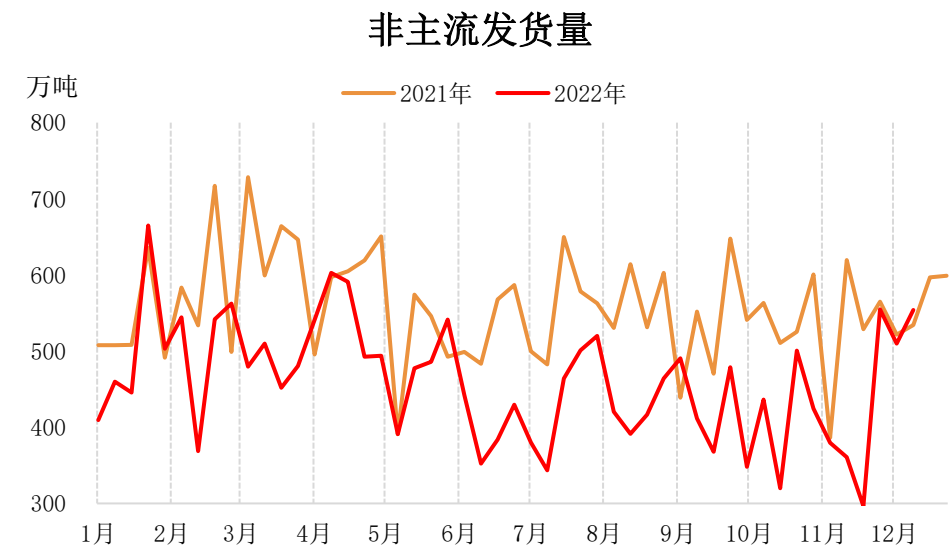
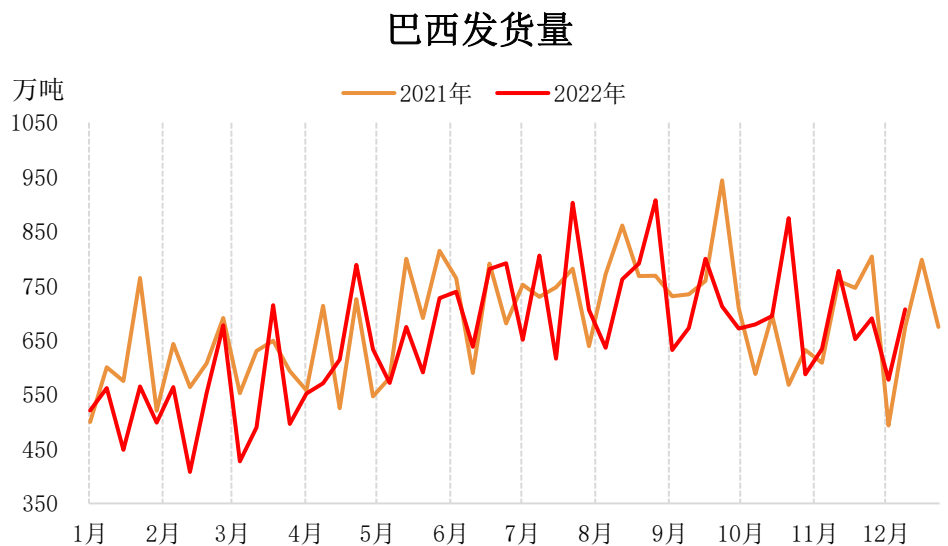
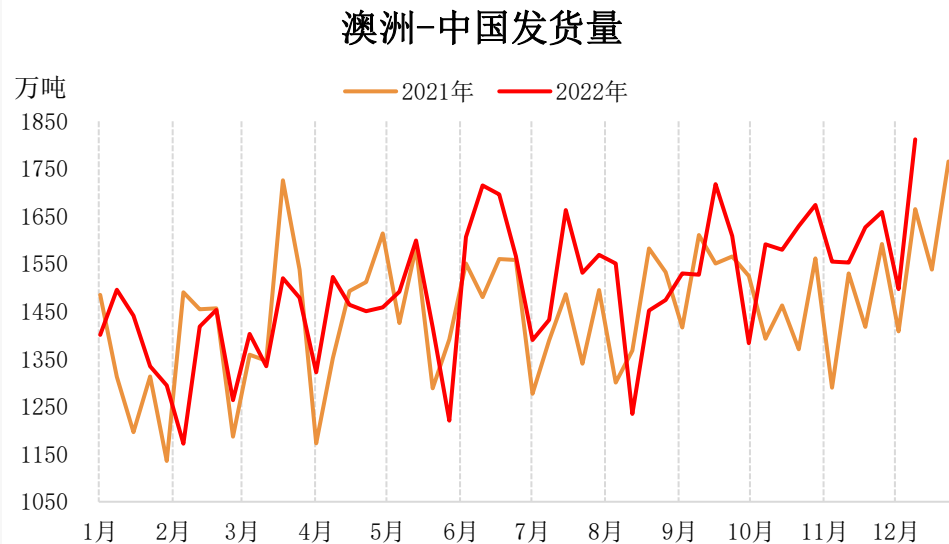
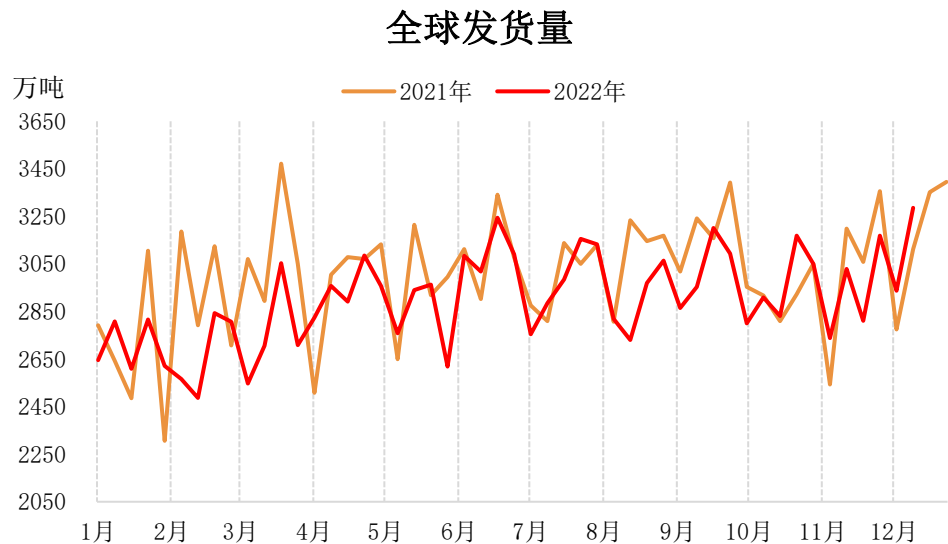
供给情况

澳洲北部降雨增多，巴西一直处在降雨天气中



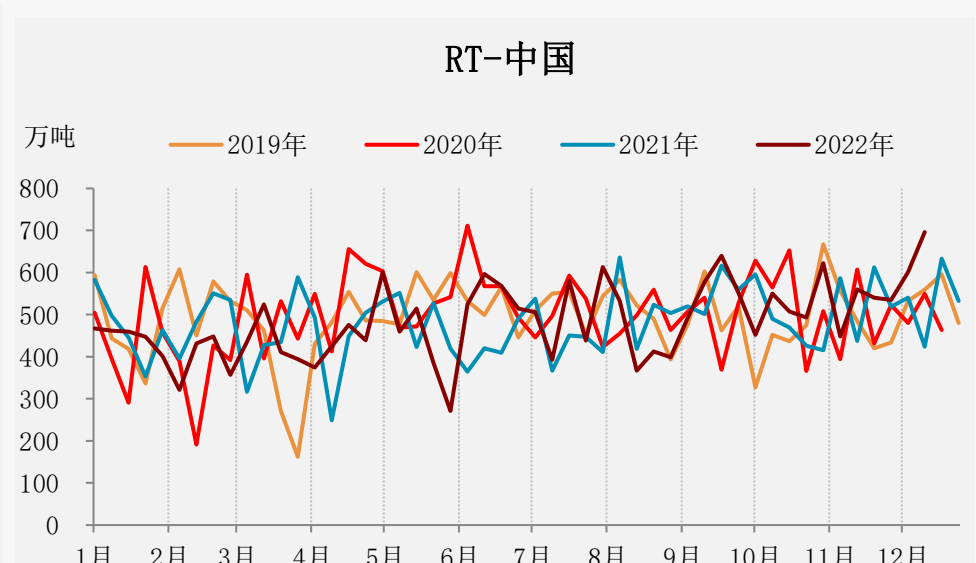
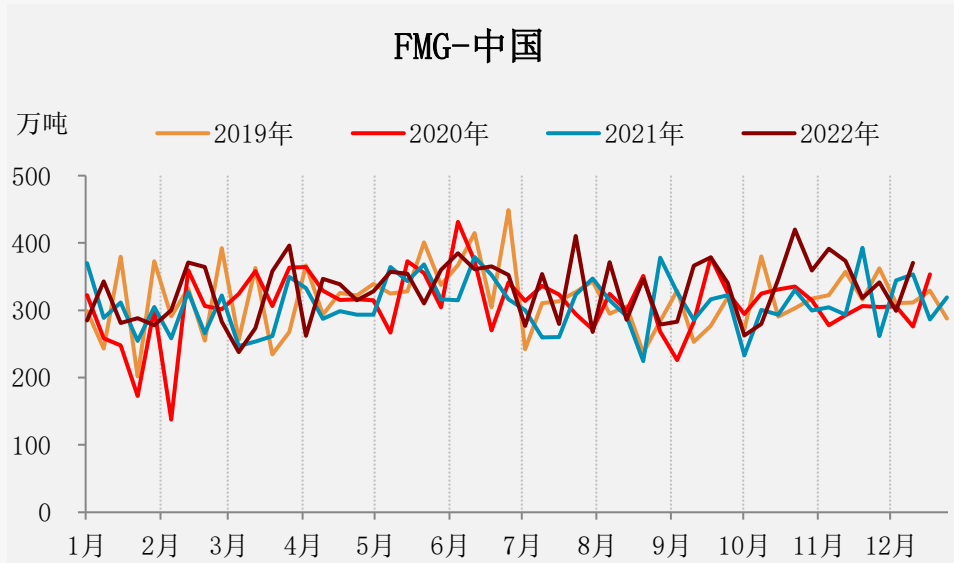
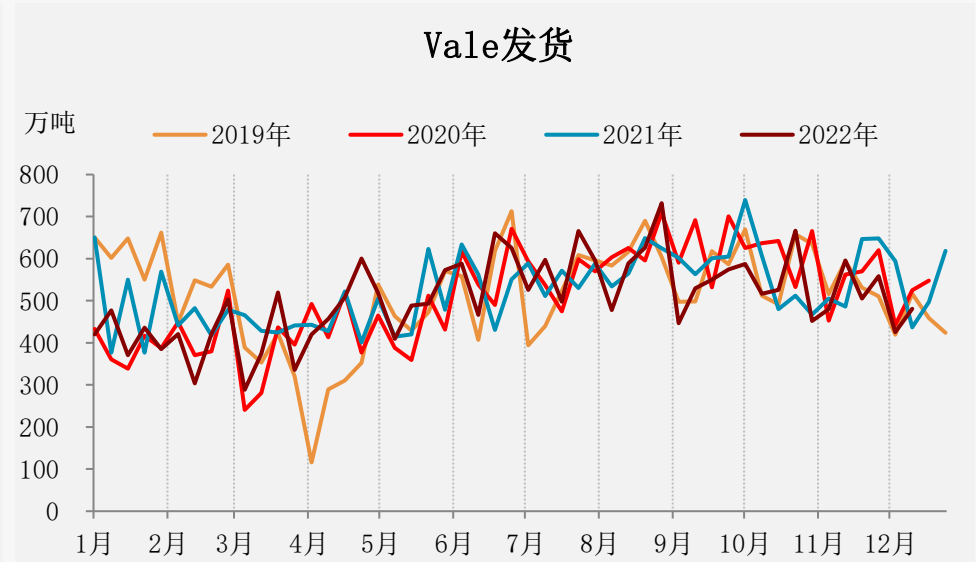
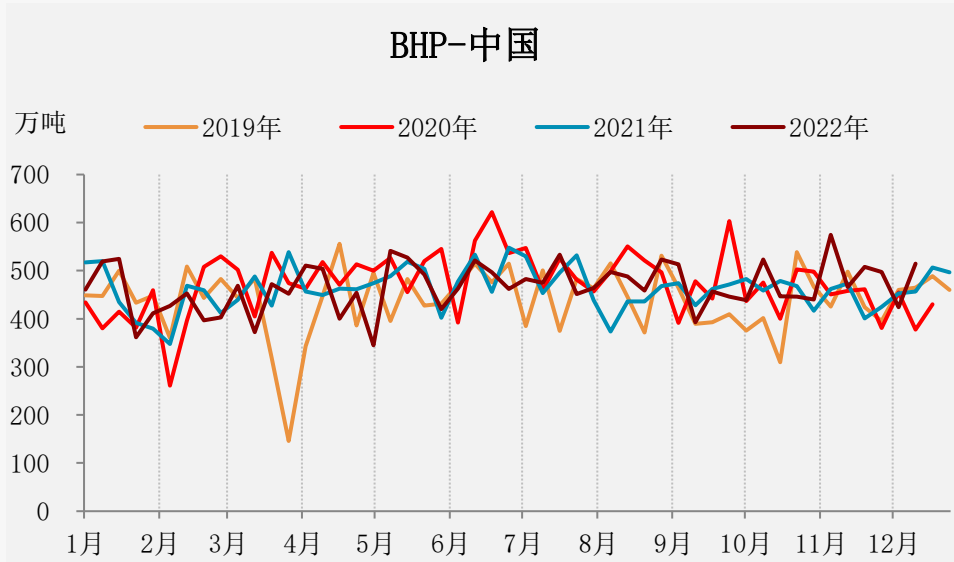
数据来源：WINDY、一德期货黑色事业部

短期全球发货量有所提高，与年底冲量有关，但整体维持相对稳定



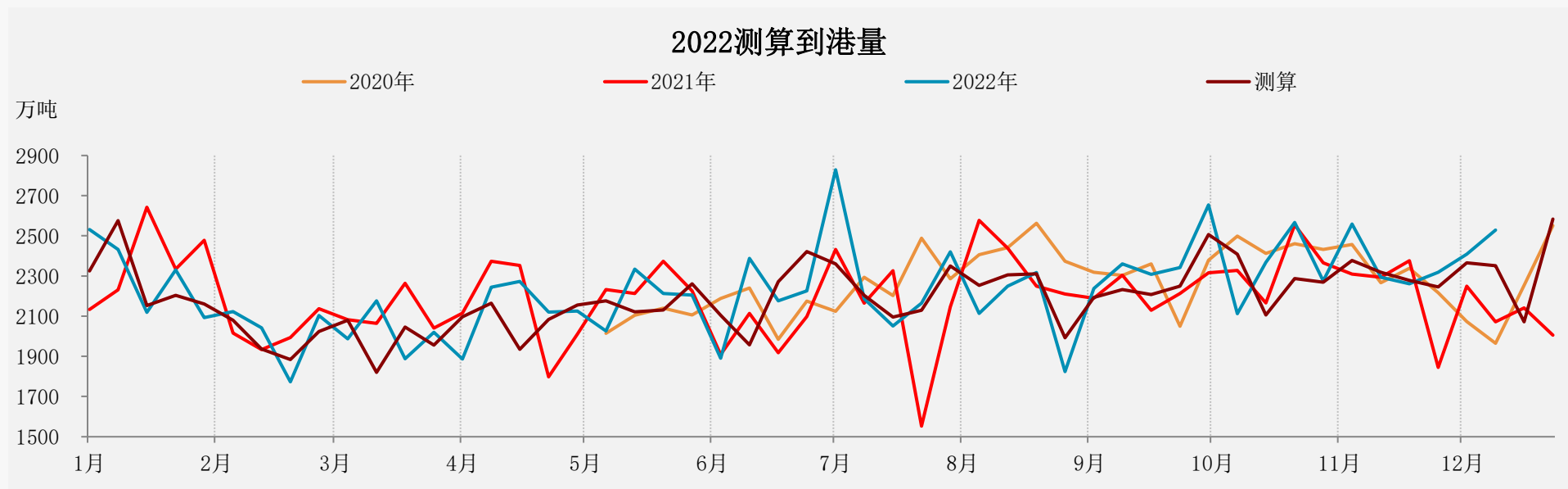
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

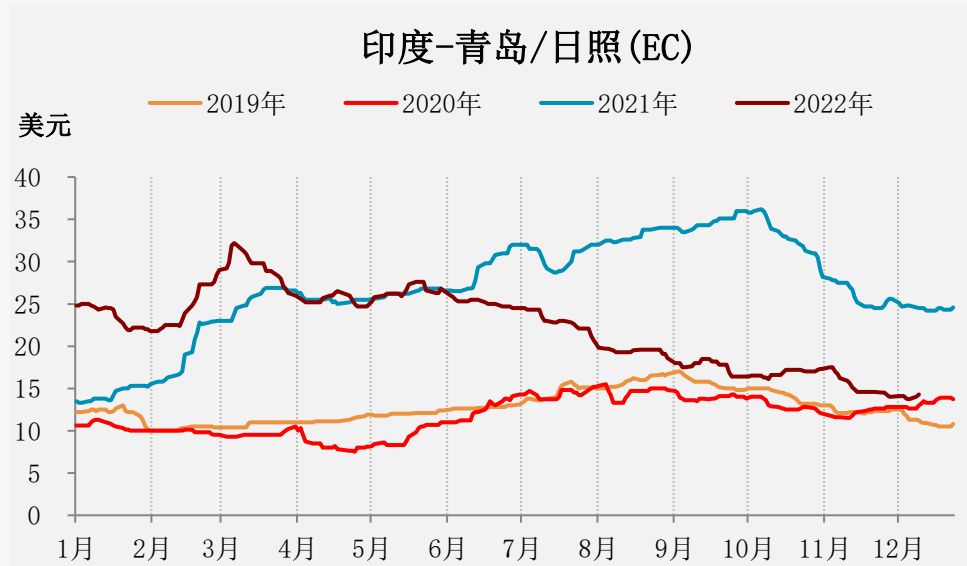
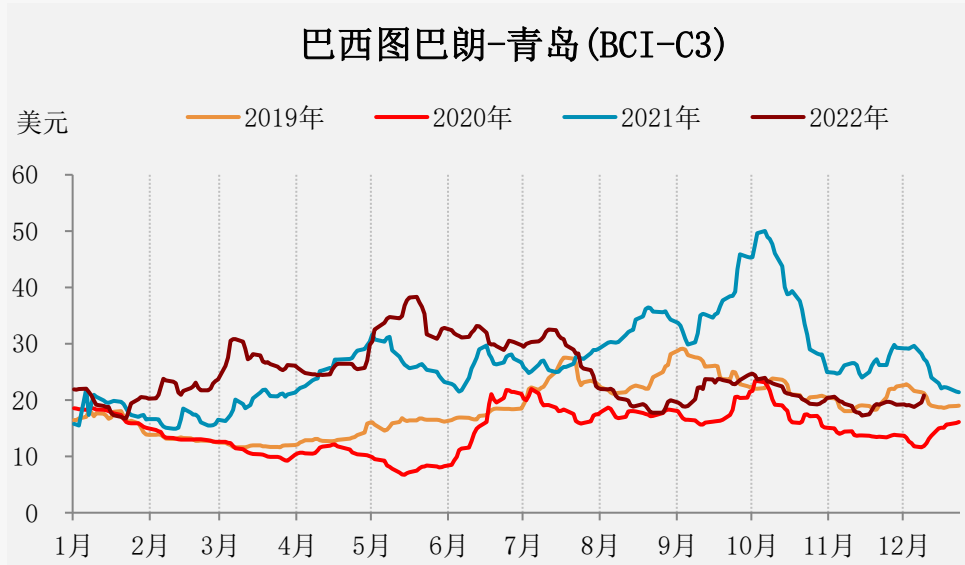
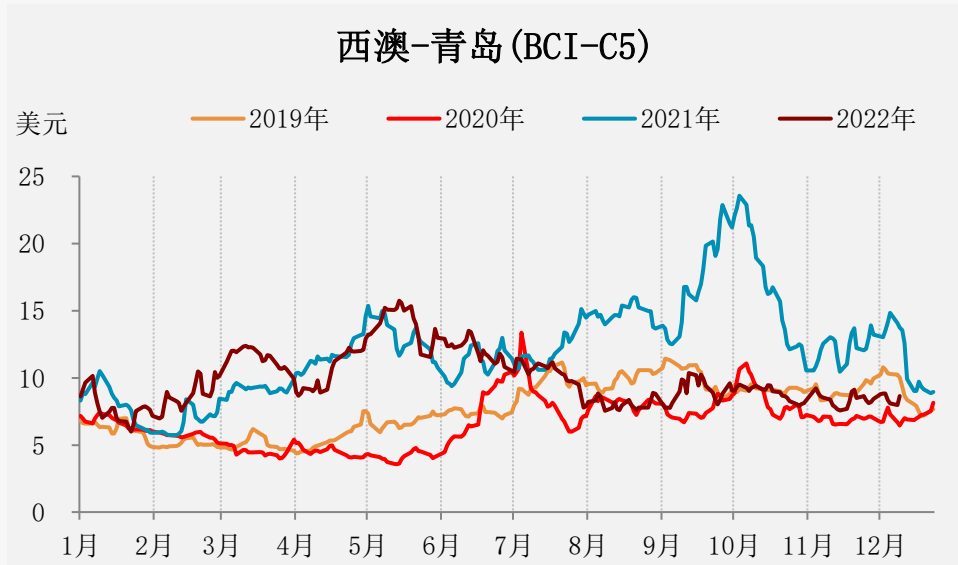




数据来源：钢联资讯、同花顺iFinD、一德期货黑色事业部

本期到港量增多，预期下周开始到港量出现下降

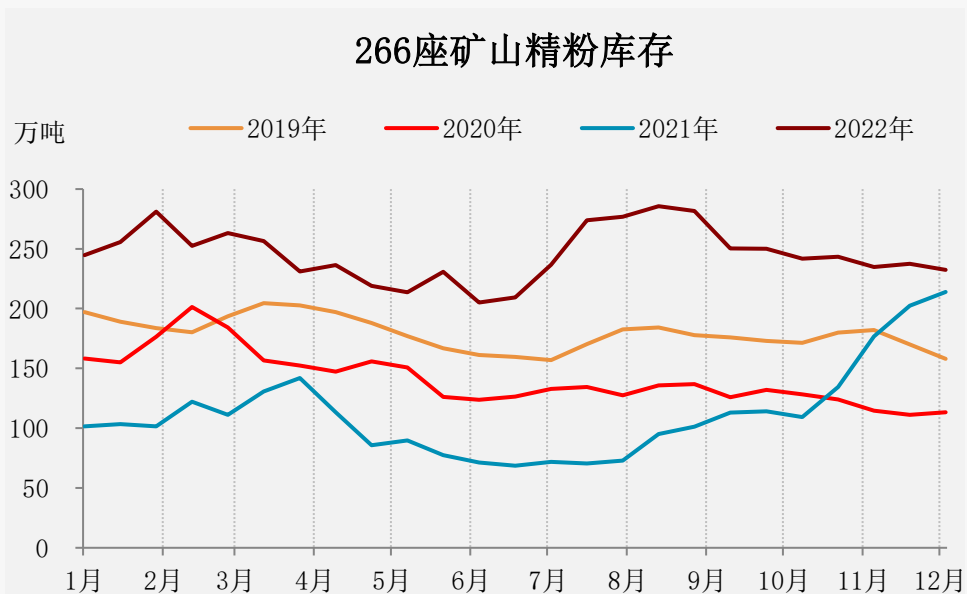
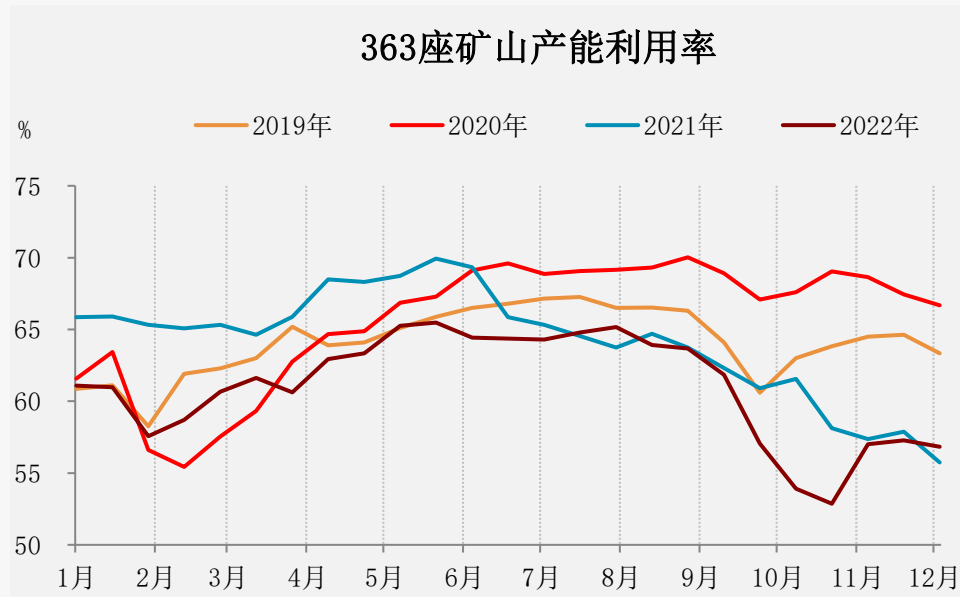
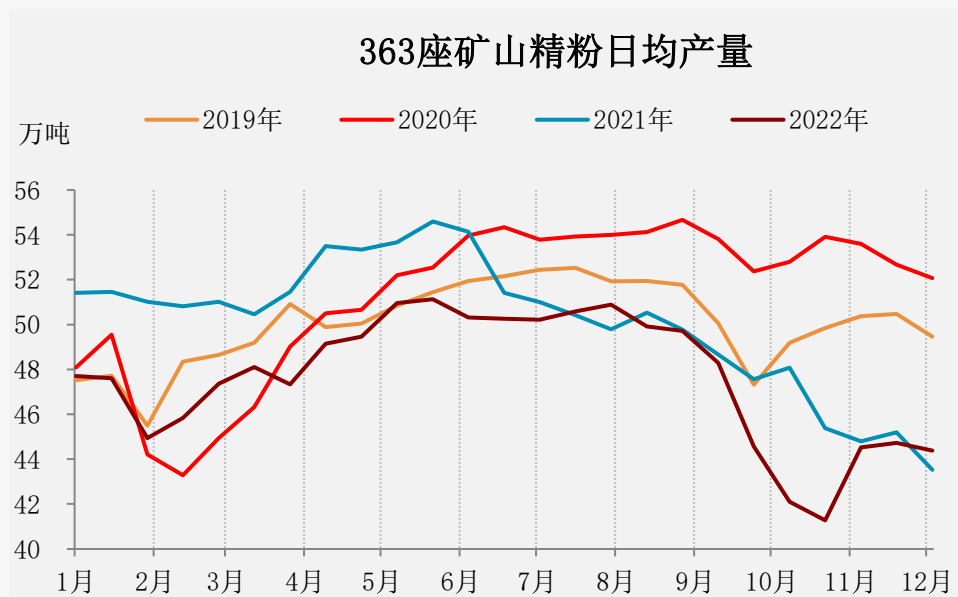




数据来源：钢联资讯、同花顺iFinD、一德期货黑色事业部



内矿产量维持低位，河北地区开工仍有政策影响



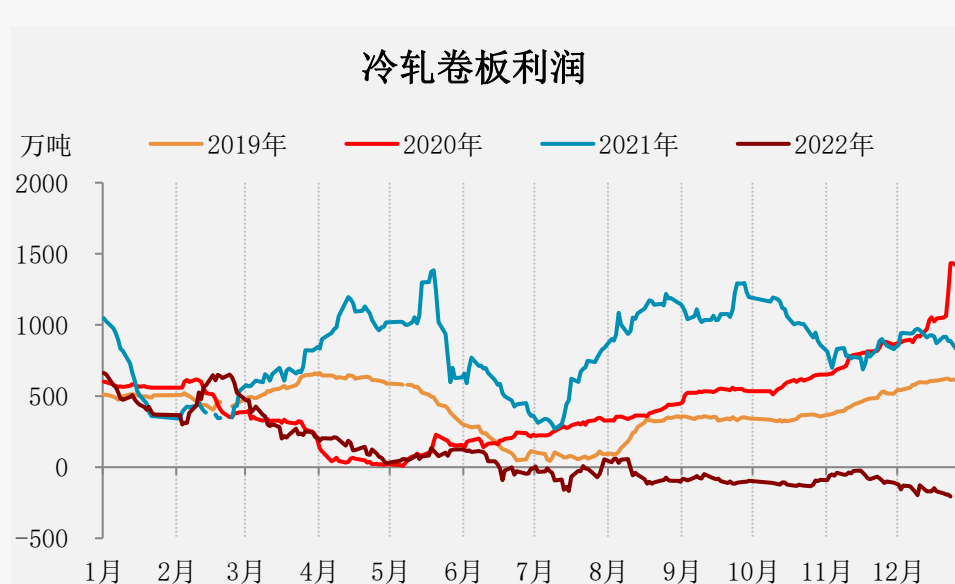
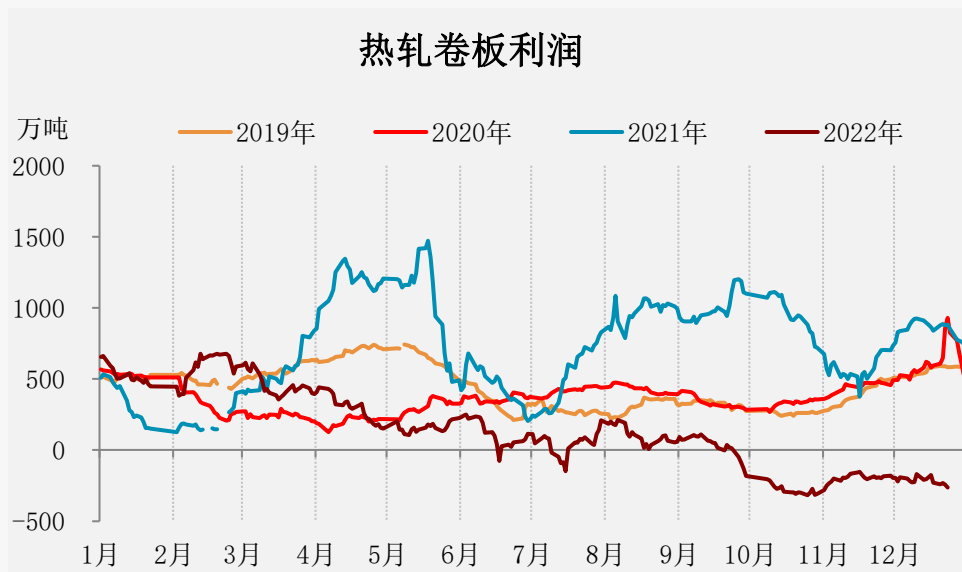
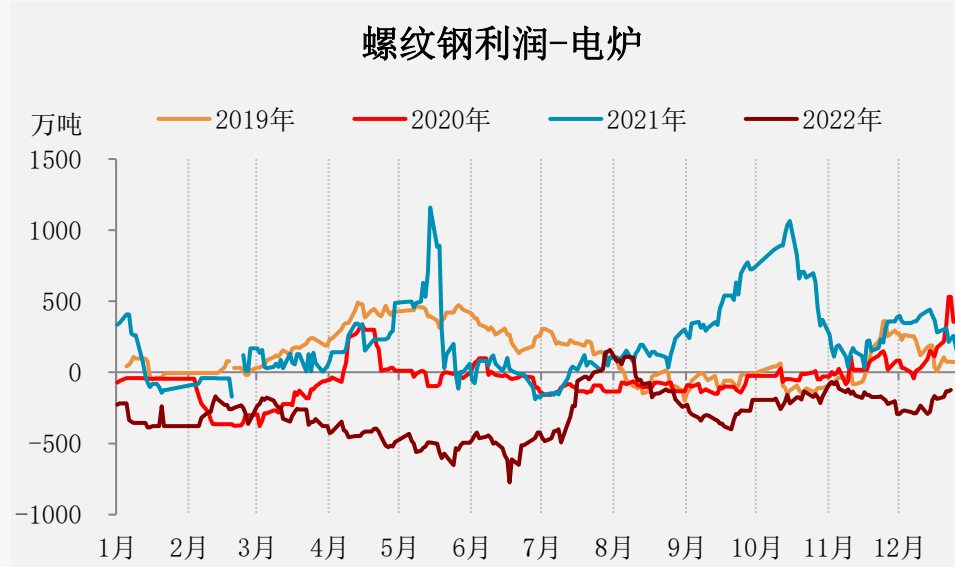
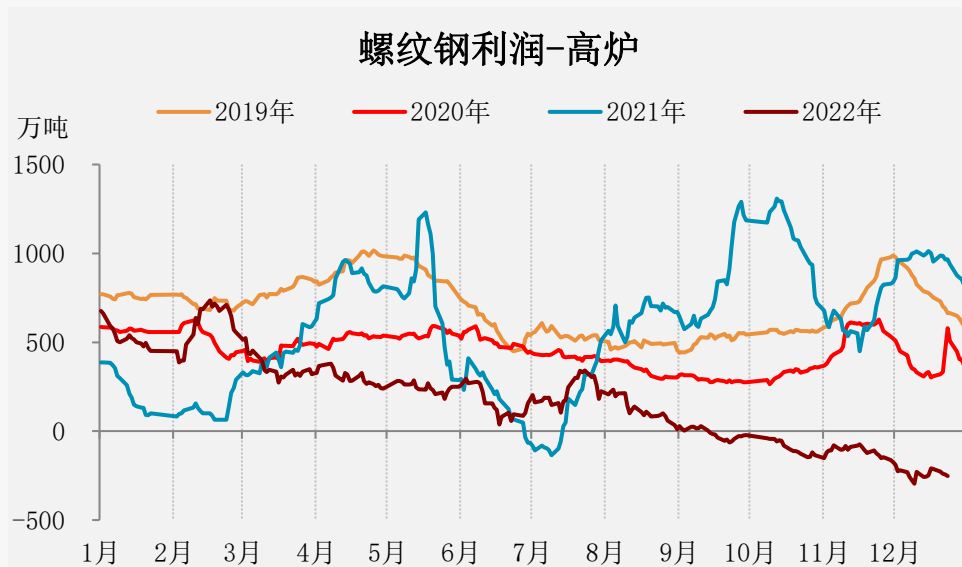
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



03

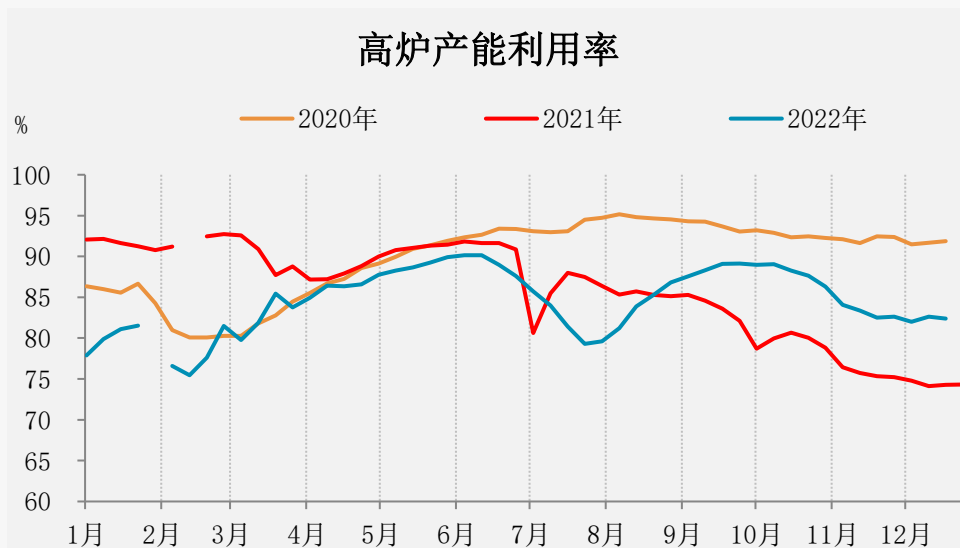
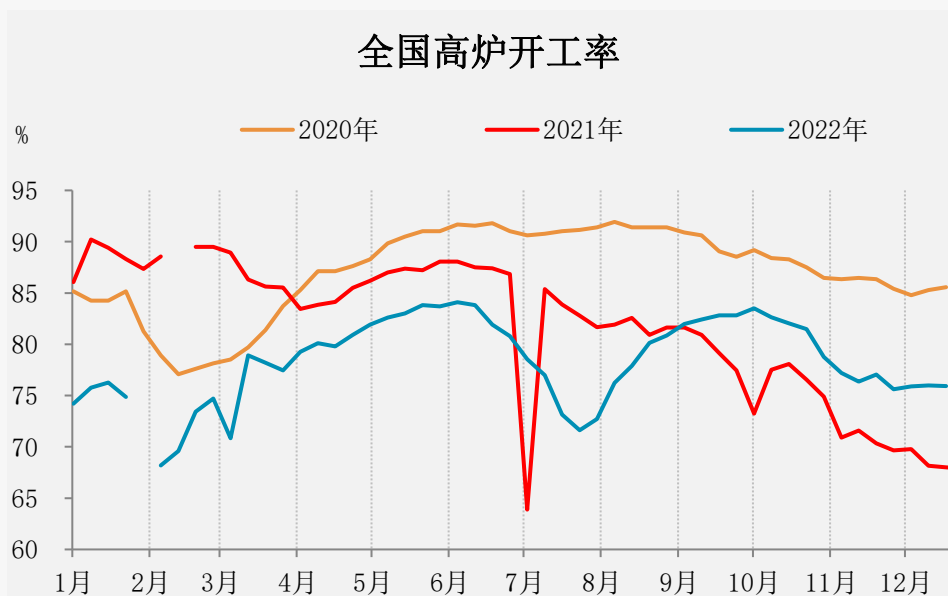
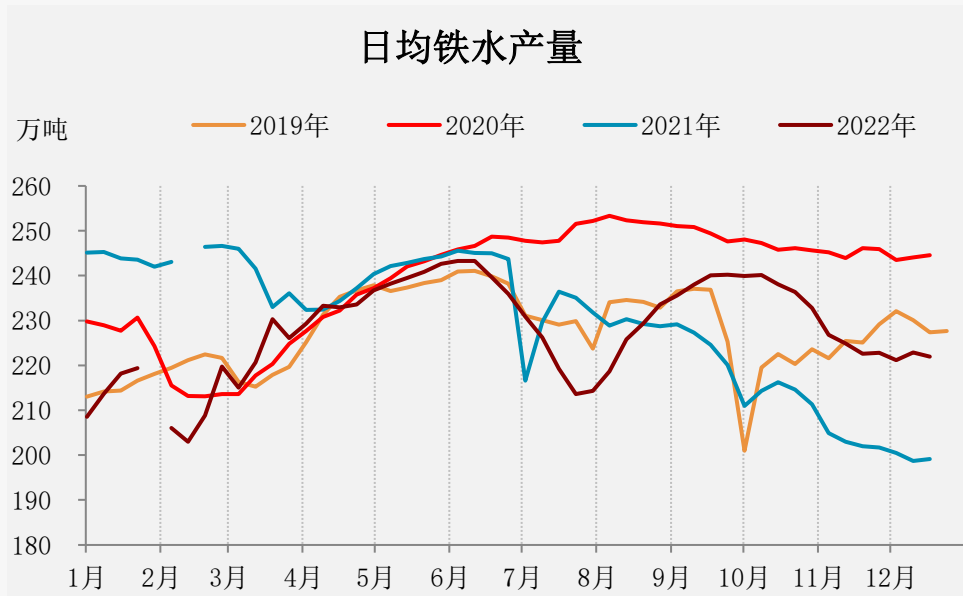
需求情况

短期高炉环节利润再次出现下行，生产恢复仍有压力



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

生铁产量出现企稳迹象，但利润和需求不支持大幅度复产



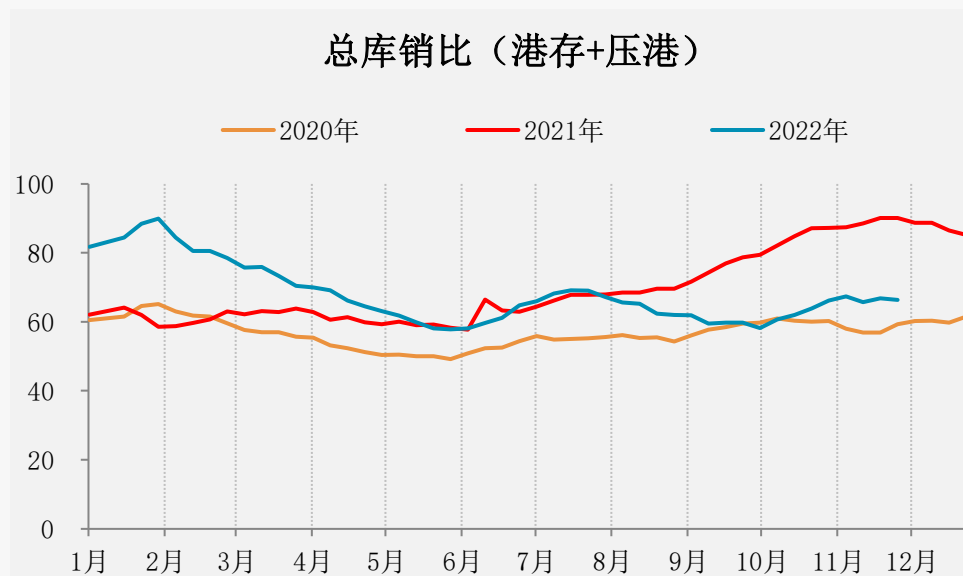
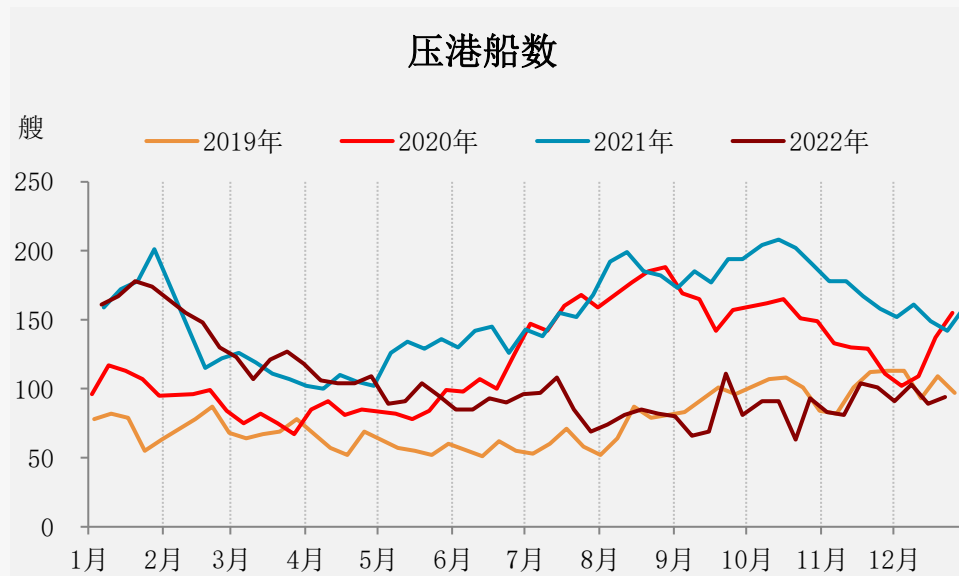
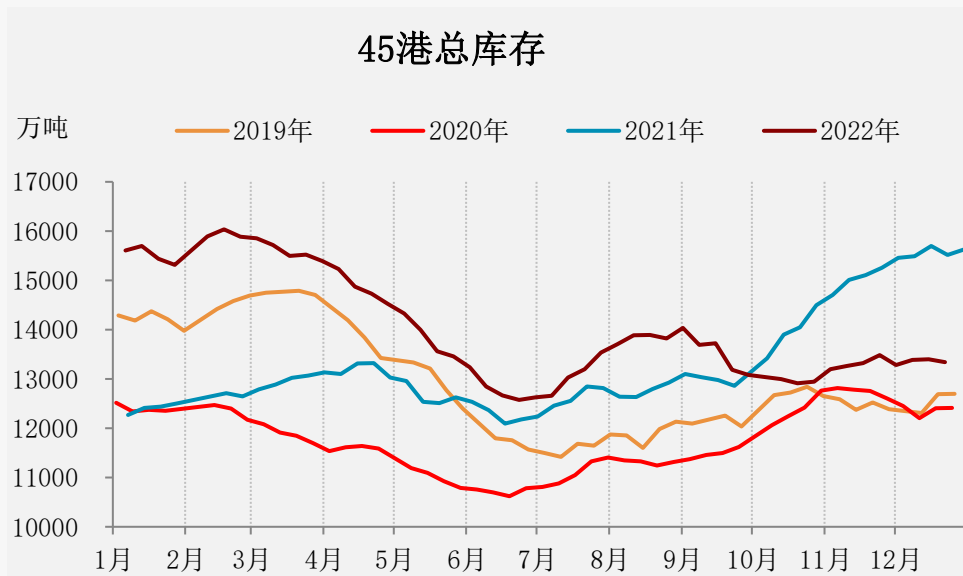
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



04

库存情况

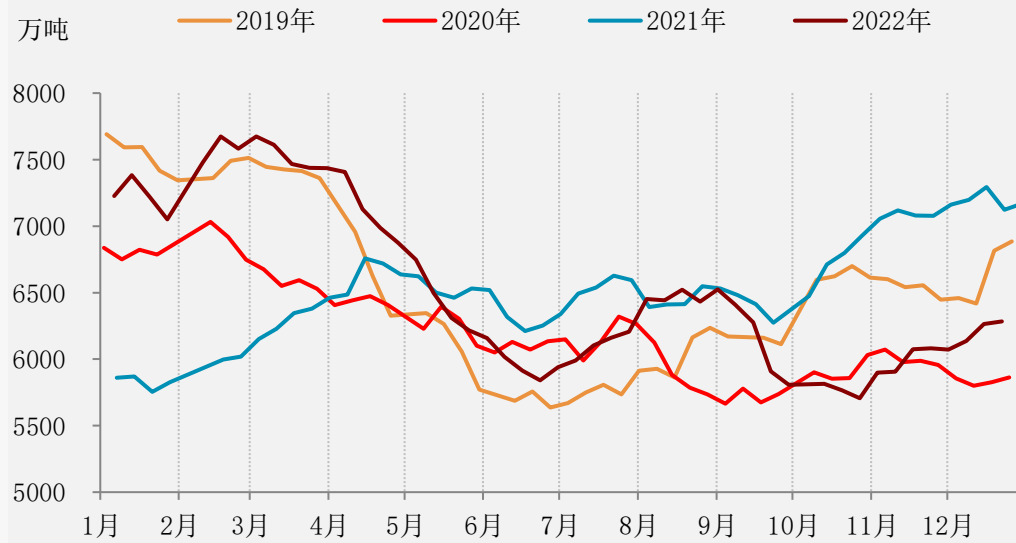
从库存角度看铁矿石仍处在紧平衡的状态下



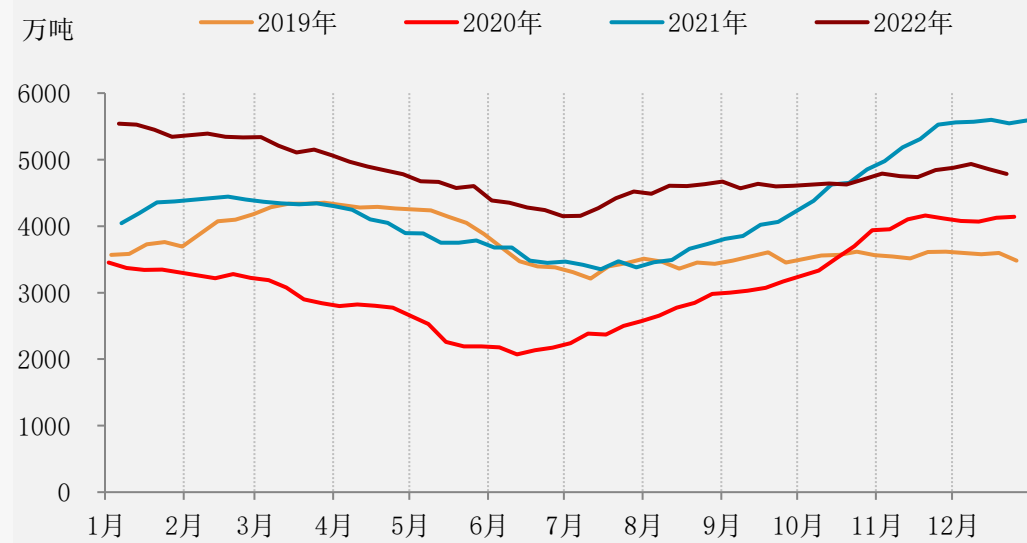
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



45港澳澳大利亚矿库存

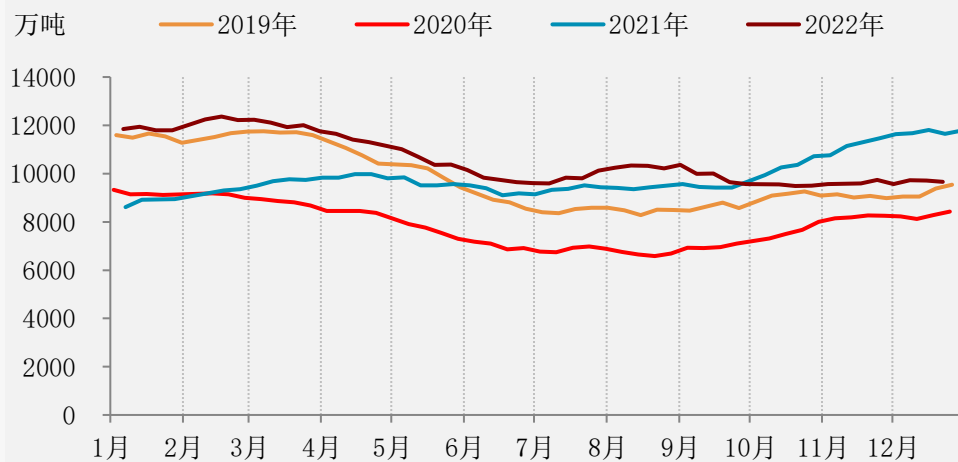


45港巴西产库存

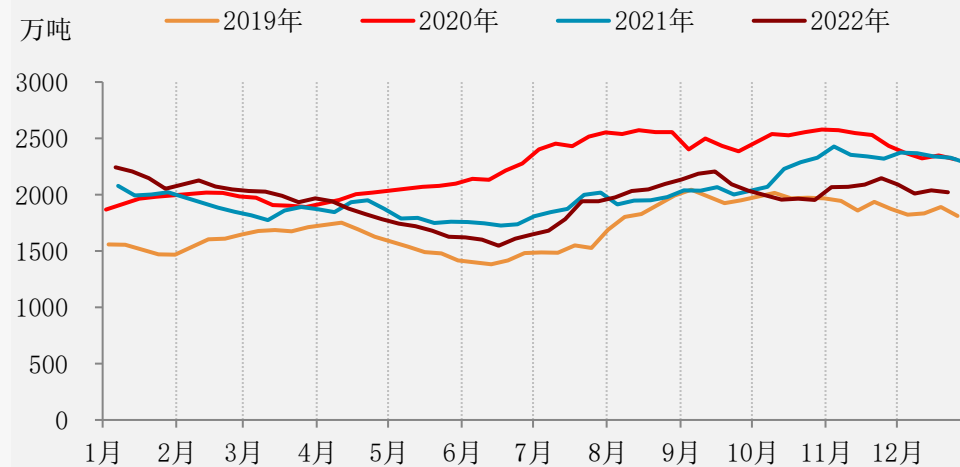


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

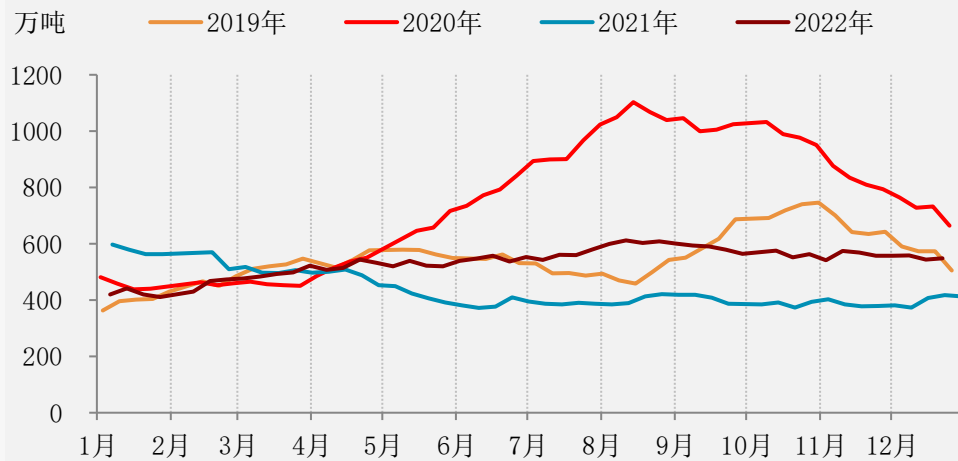
45港粗粉库存



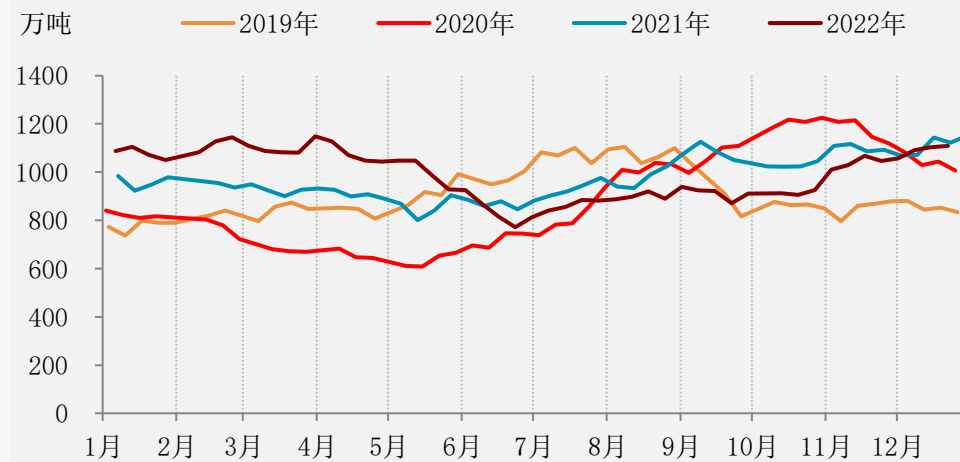
45港块矿库存



45港球团库存



45港铁精粉库存

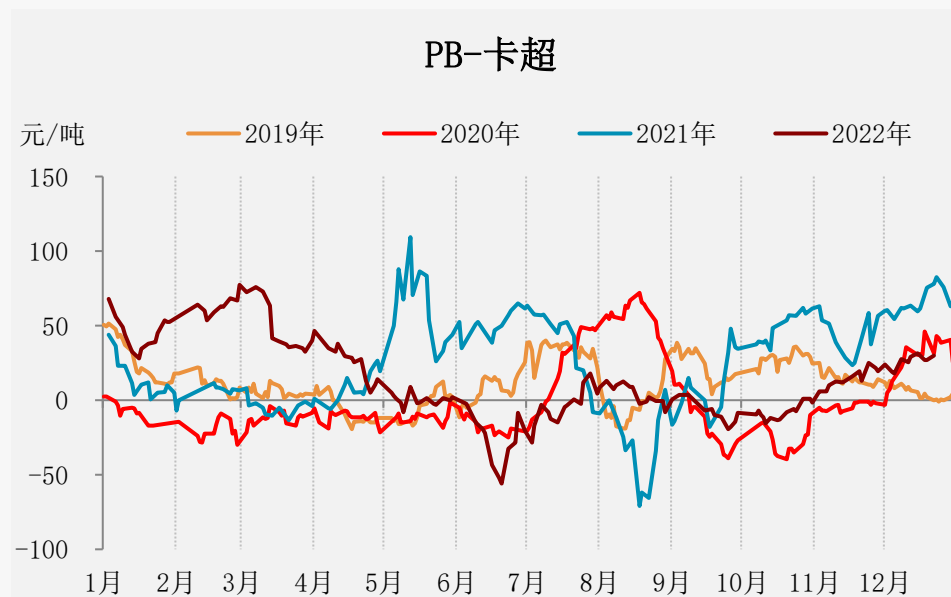
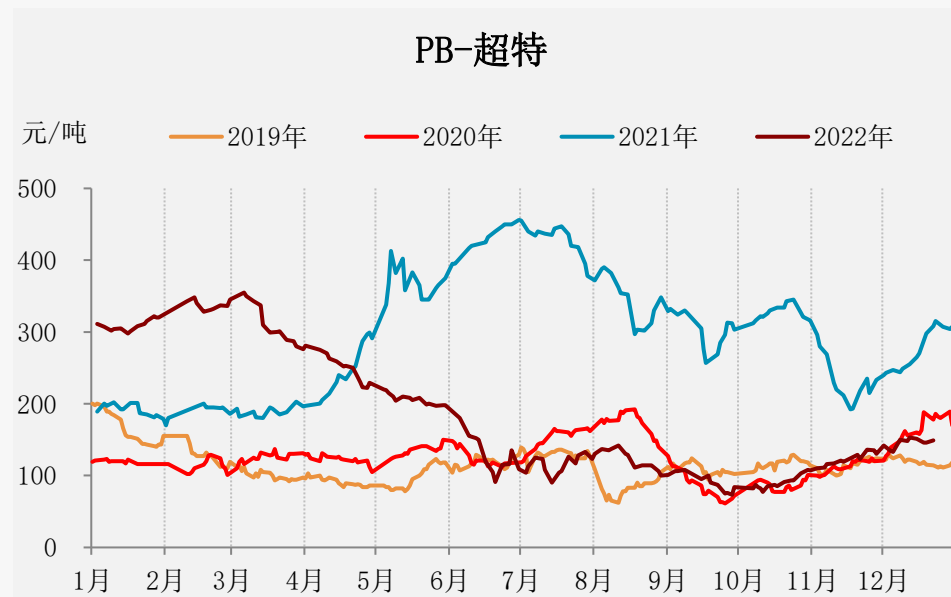
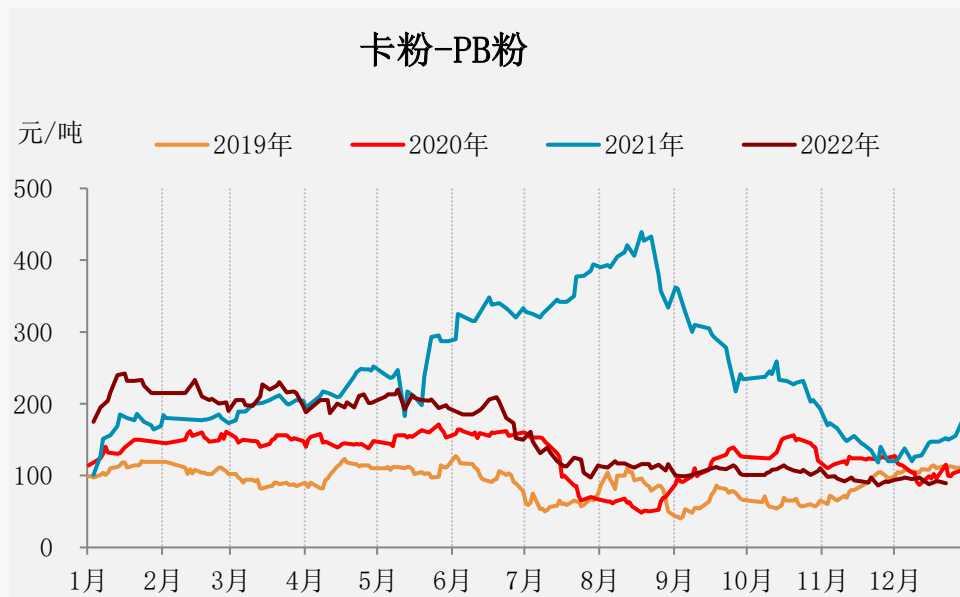


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

05

价格相关

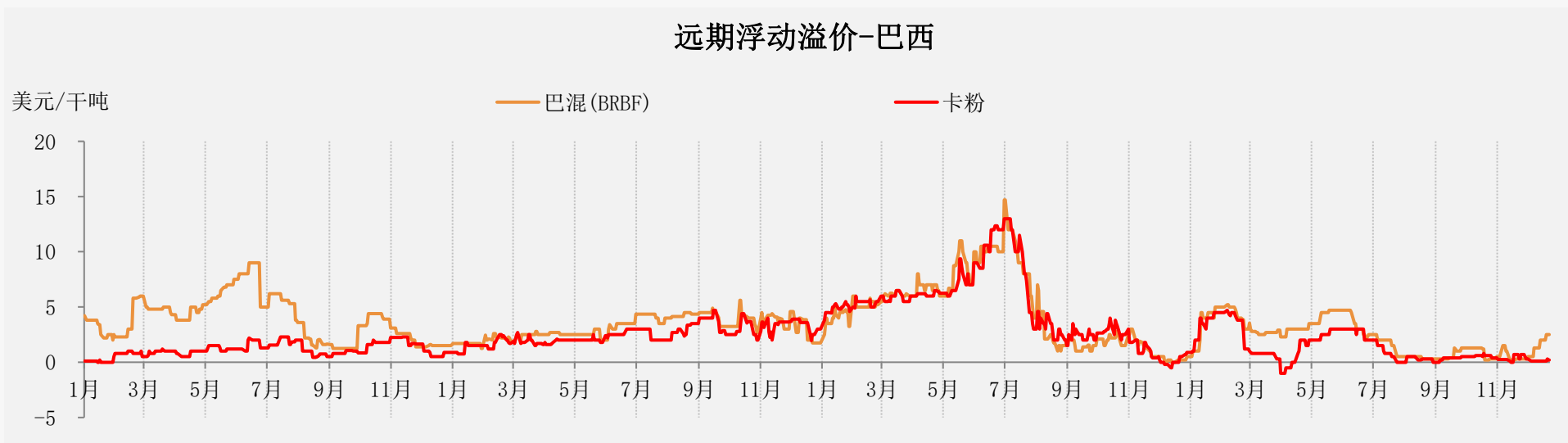
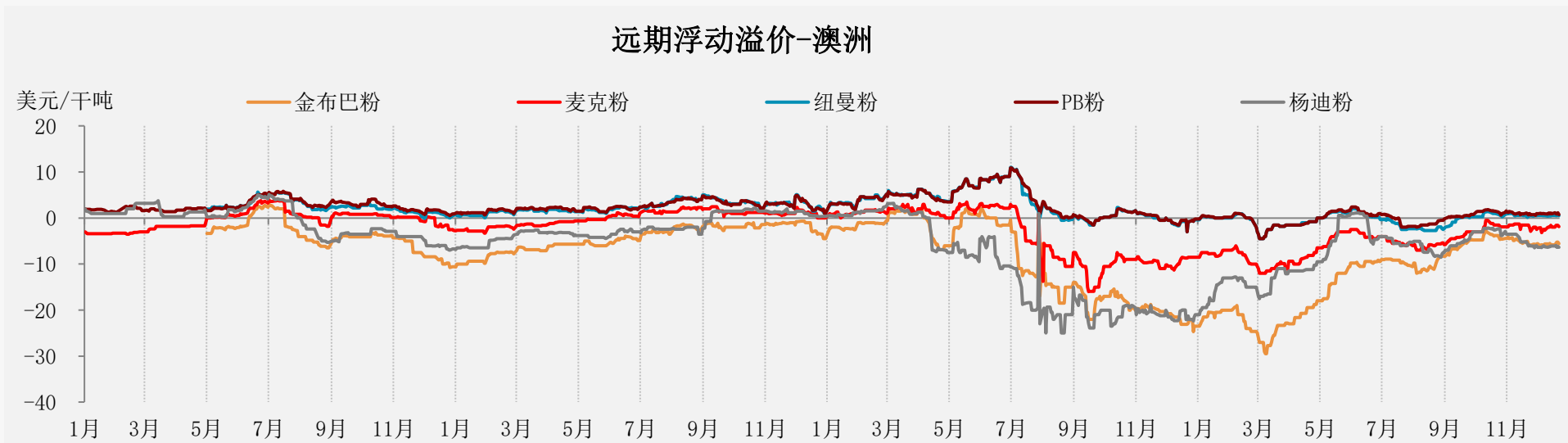
中高品矿维持强势状态，但价差短期不会出现进一步扩大



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



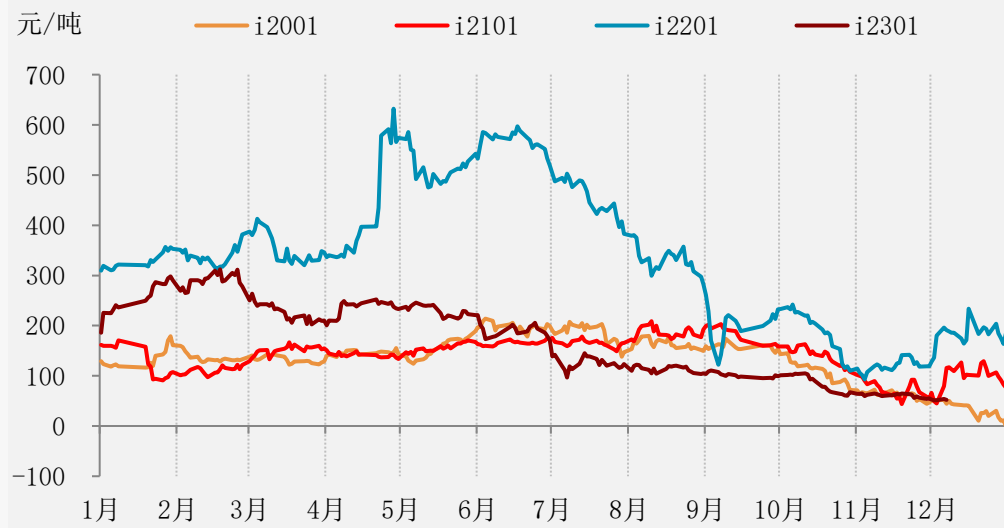
矿山角度看，溢价没有明显提高，现货市场表现较为稳定



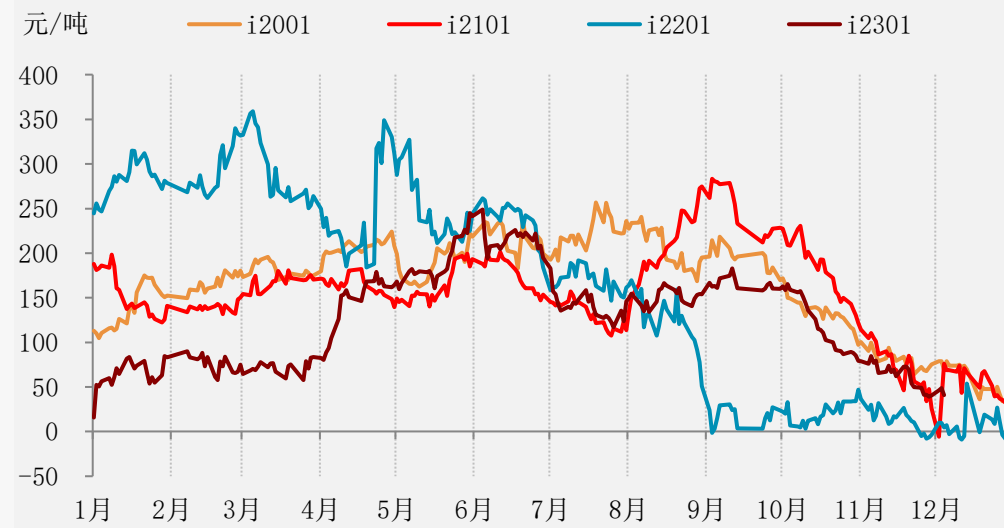
数据来源：钢联资讯、同花顺iFinD、一德期货黑色事业部



01基差-PB粉



01基差-超特粉



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