

# 一德期货【铁矿石】周报

## 20230813

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

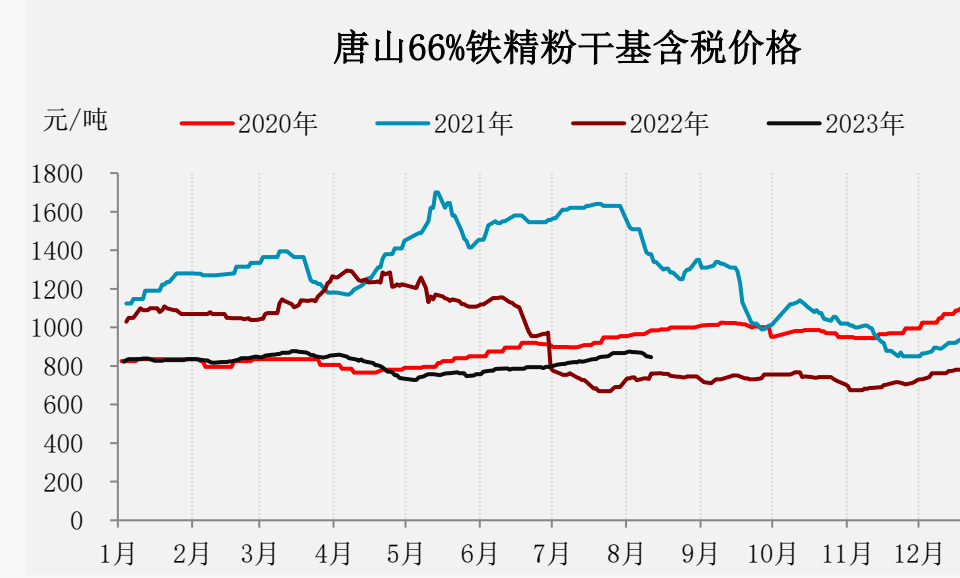
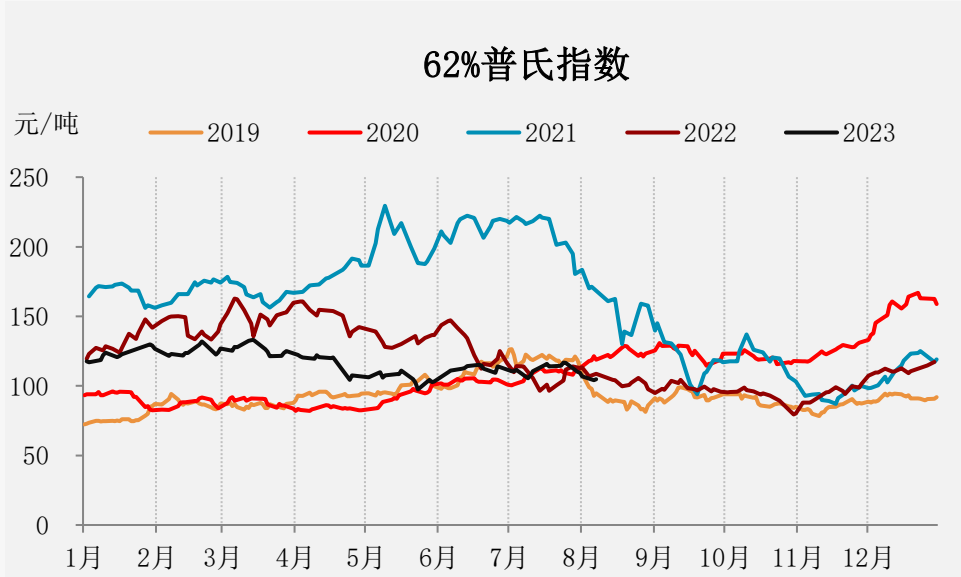
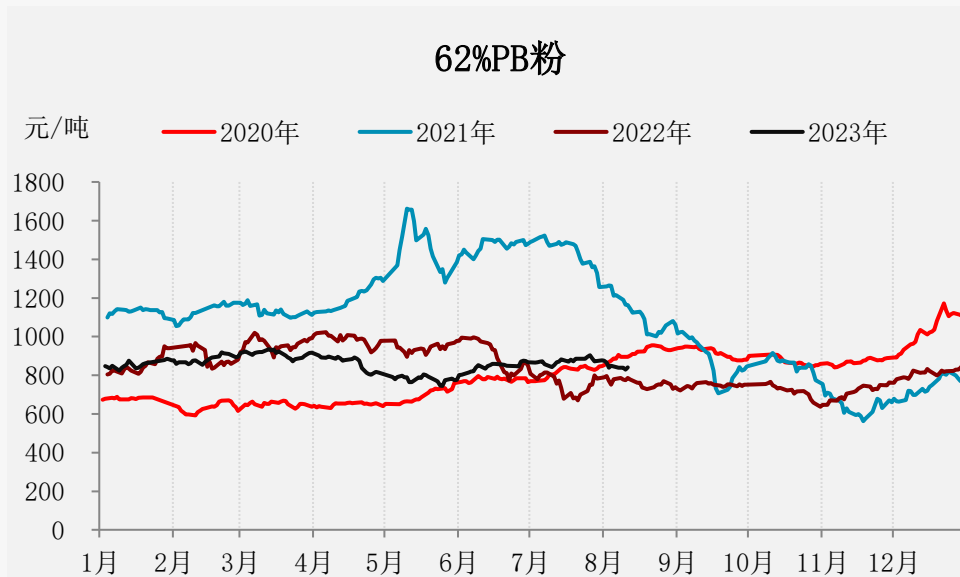
- 01 行情回顾
- 02 供给情况
- 03 需求情况
- 04 库存情况
- 05 价格相关

01

# 行情回顾

---

# 市场逻辑反复“炒冷饭”，黑色产业链矛盾不明显



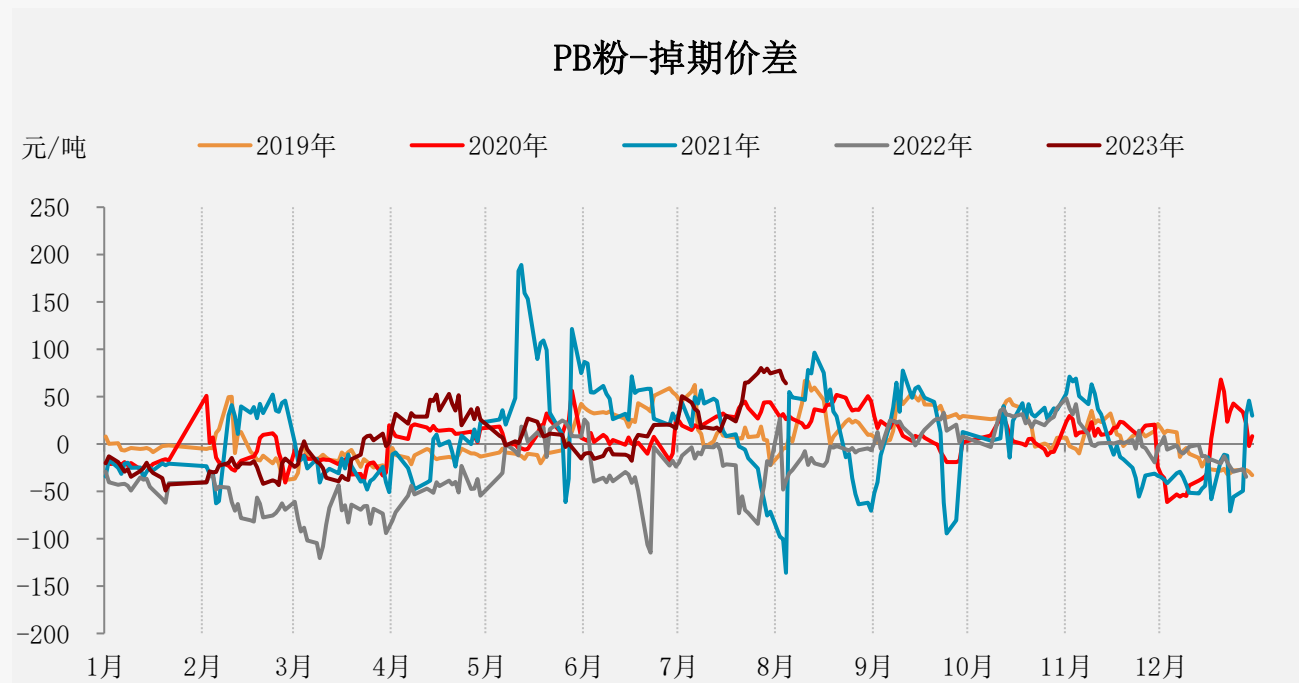
黑色市场短期出现“挤牙膏”式限产，口号越来越多，但产量下降不明显，核心仍是短期需求保持韧性，黑色产业链上下游矛盾并不深，形成了宏观氛围弱化与黑色市场价格表现强势的分歧感，目前是以产业矛盾定价为主。

铁矿石的强势来自于基本面出现了和供增需减预期相反的情况，在台风影响下，主要国家的发运量持续不足，非主流发货量虽然较多，但库存持续去化，限产背景下，生铁产量迟迟不降，造成铁矿石总量矛盾不增反降，至8月份港口库存也难以形成有效积累。



数据来源：钢联资讯、万得、一德期货黑色事业部

## 内外价差短期有所收缩



数据来源：钢联资讯、万得、一德期货黑色事业部

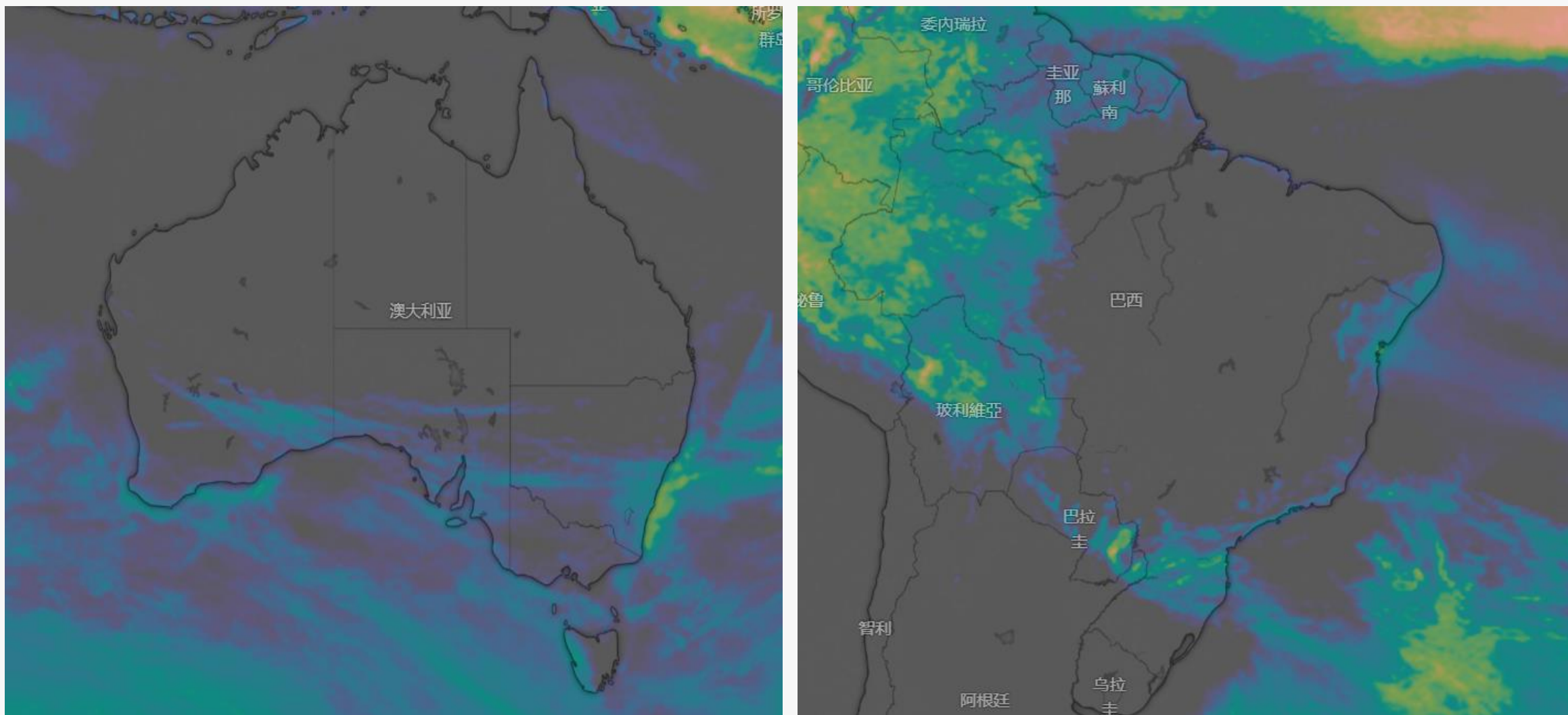


02

# 供给情况

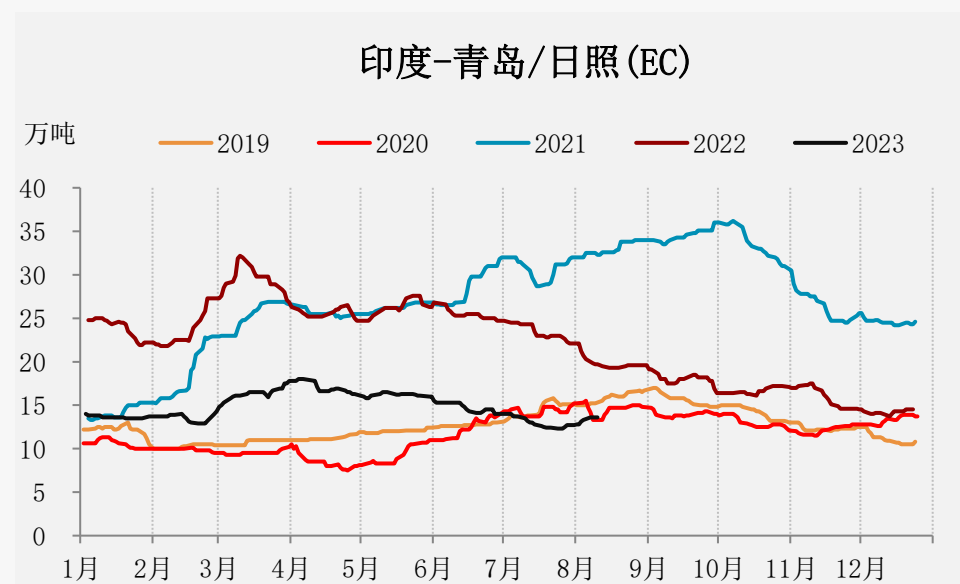
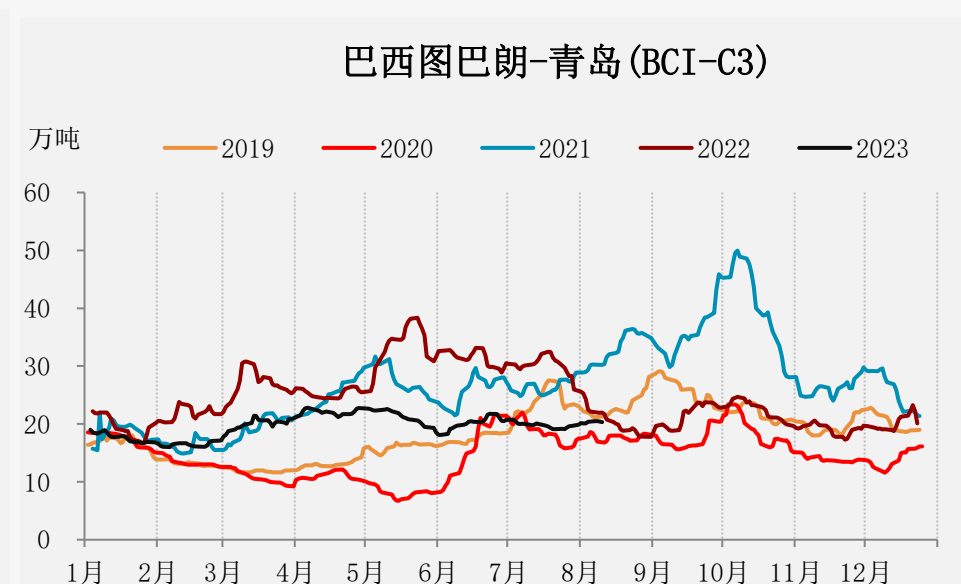
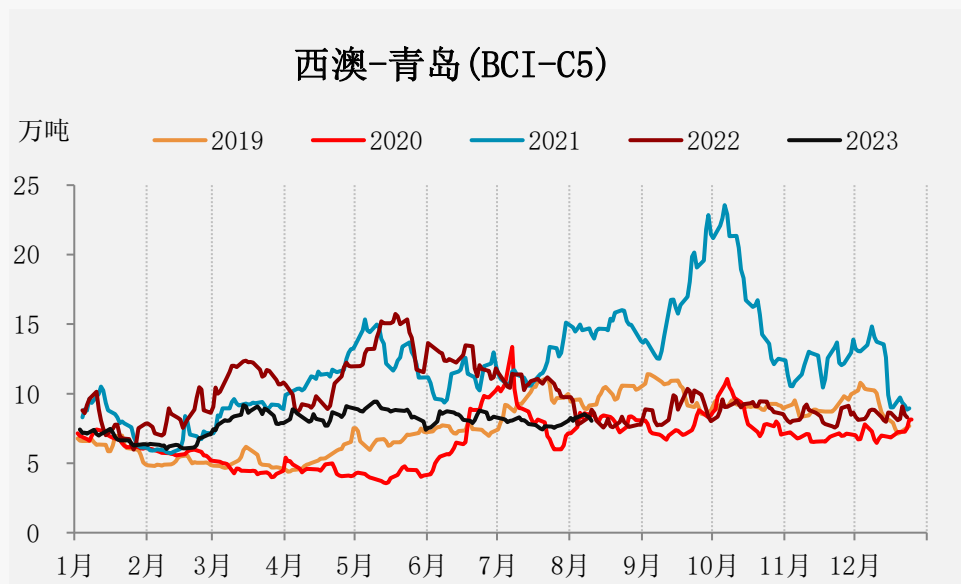
---

## 短期暂时无天气影响



数据来源: WINDY、一德期货黑色事业部

# 短期各航线运费略有回升

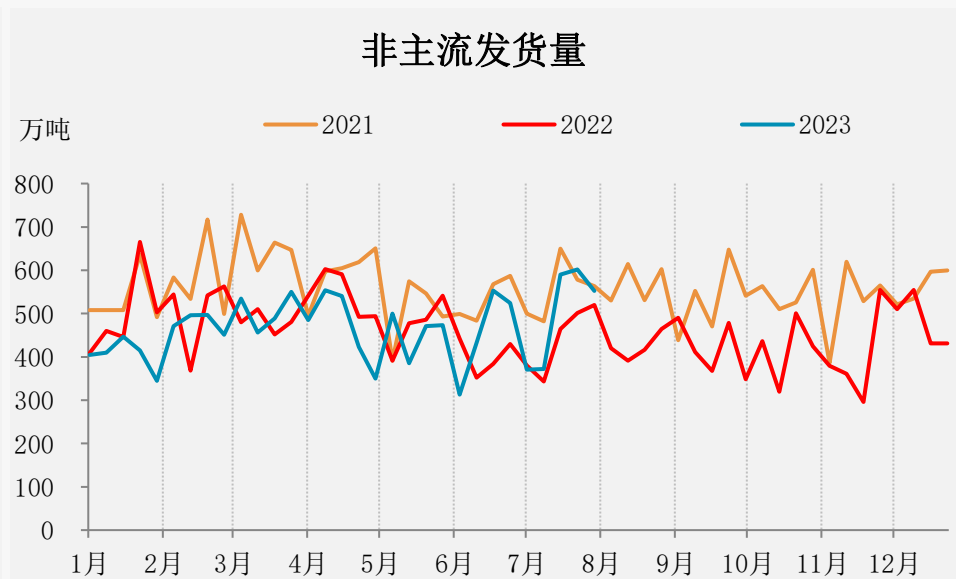
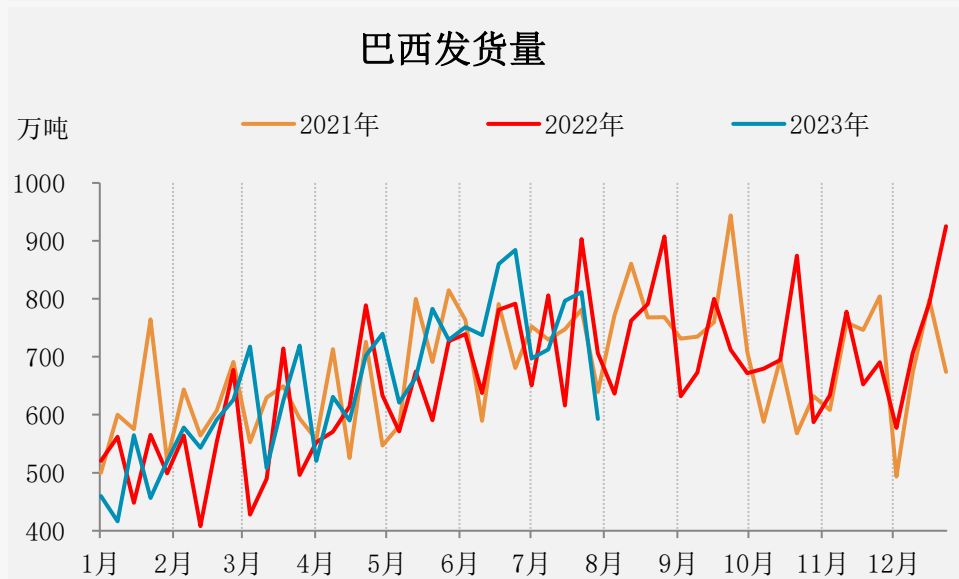
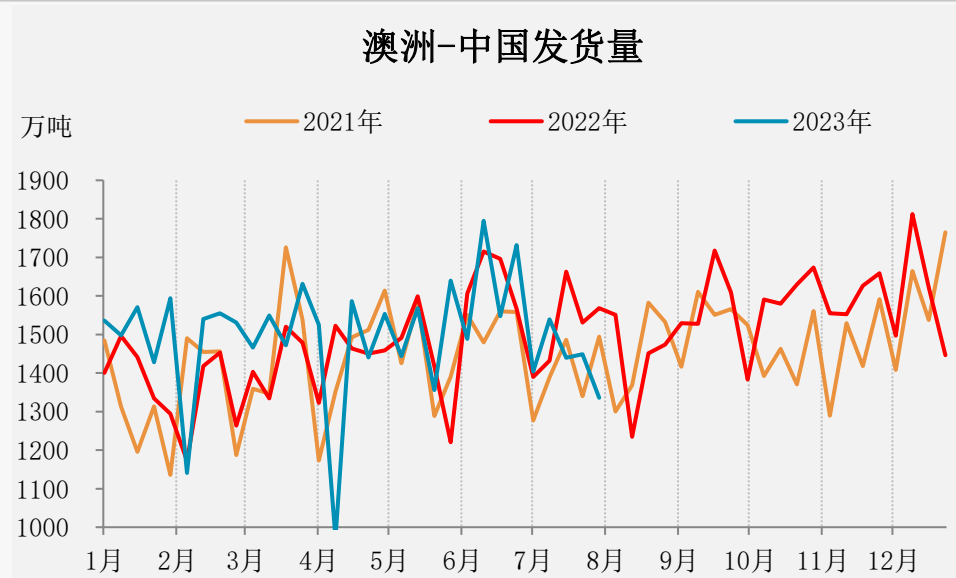
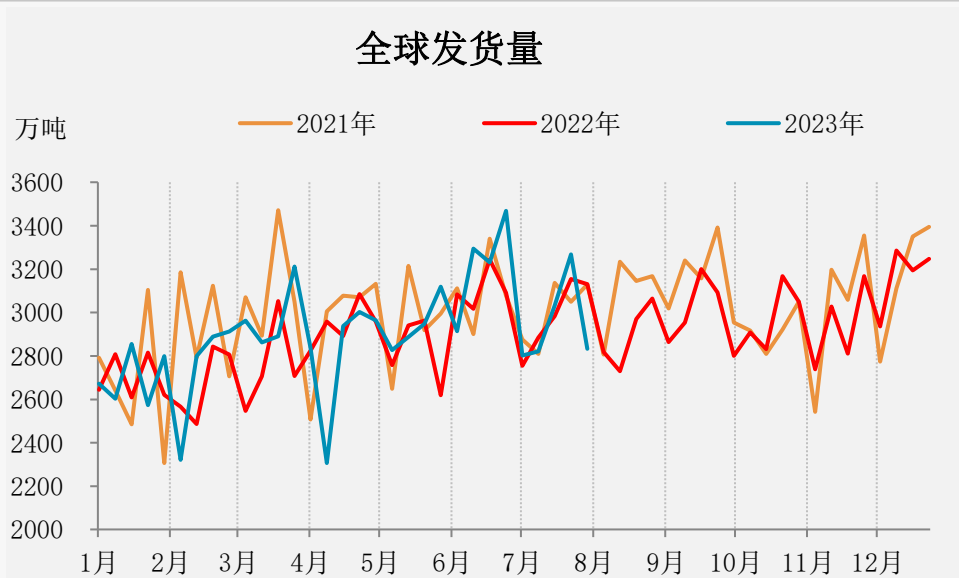


数据来源：万得、一德期货黑色事业部



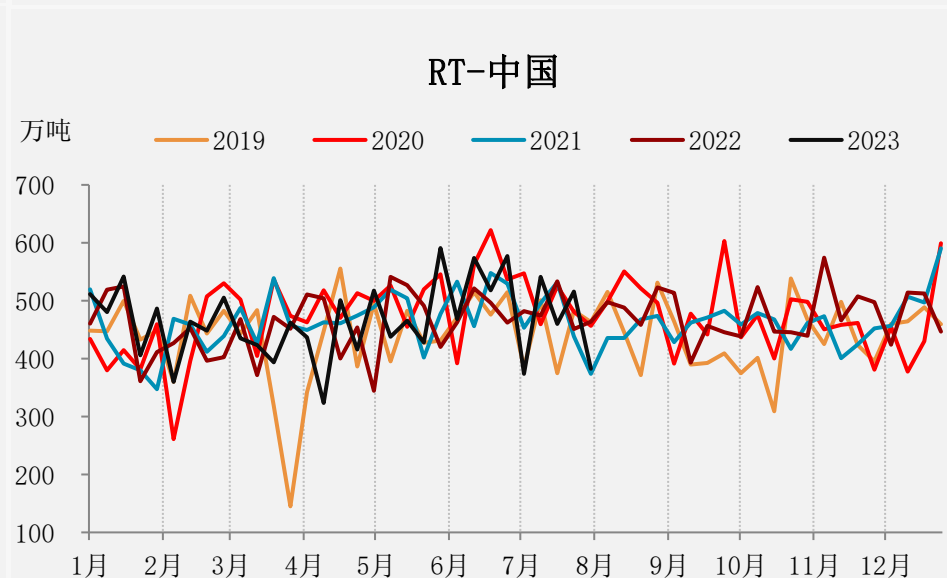
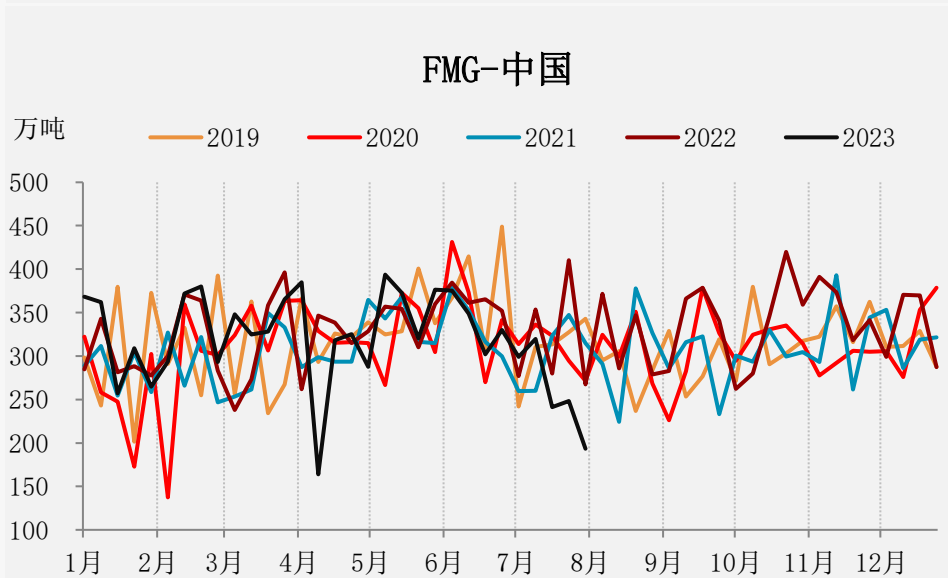
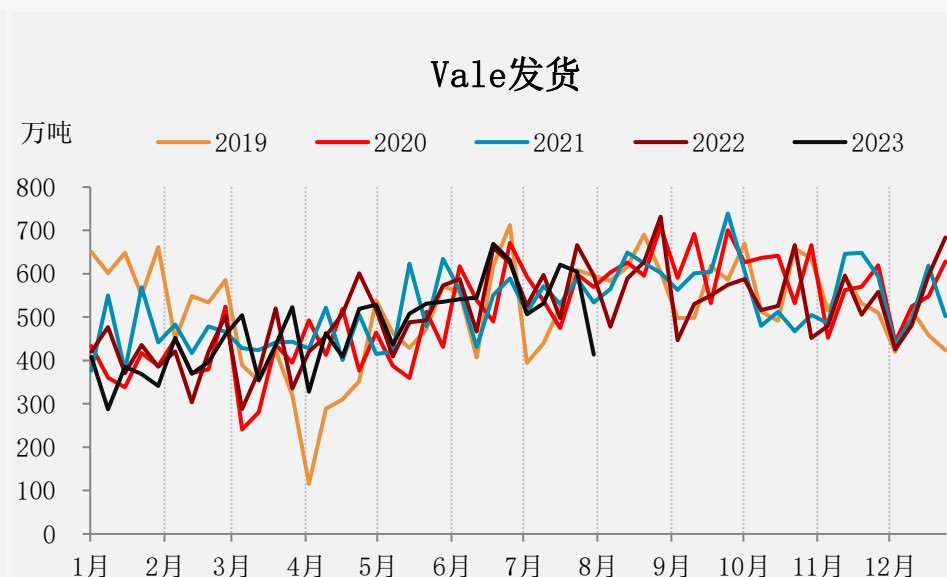
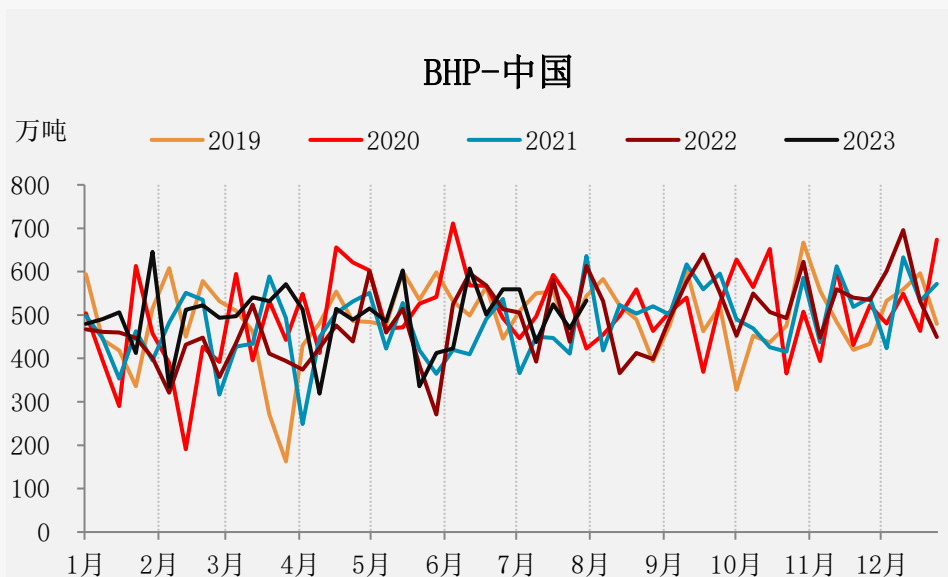


# 全球发运季节性回落，澳洲巴西两地发货量下降明显



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

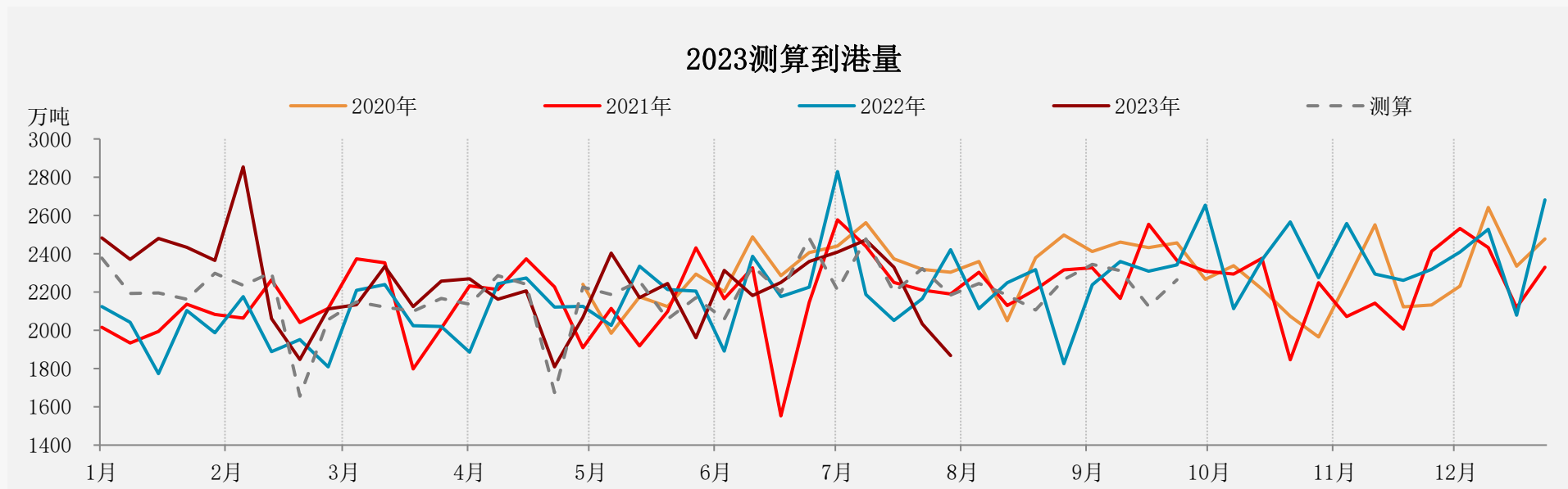
# 除BHP外其他三大矿商发运量均在历史低位



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

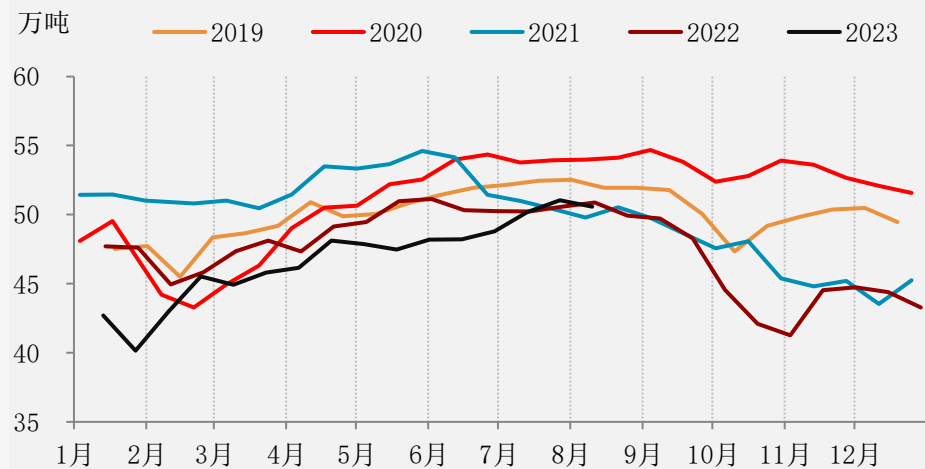


## 受台风天气影响，短期到港量出现较大幅度减量，预期下周回升

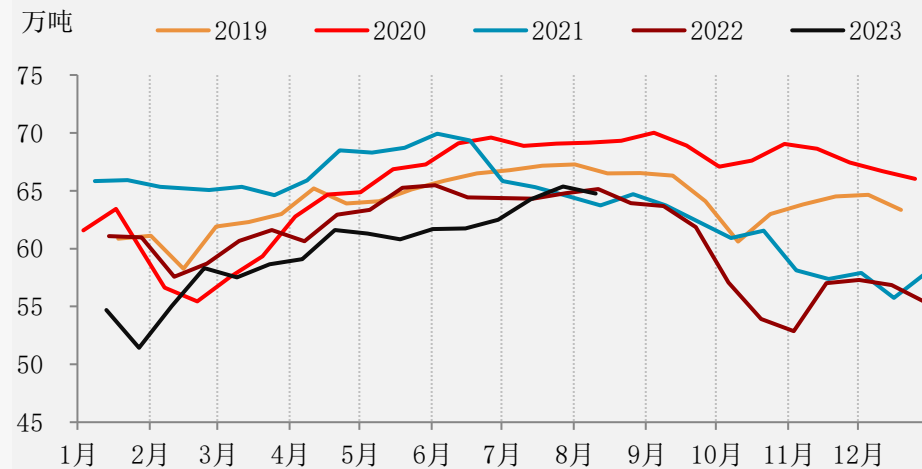


# 内矿产量继续回升，精粉库存持续去化

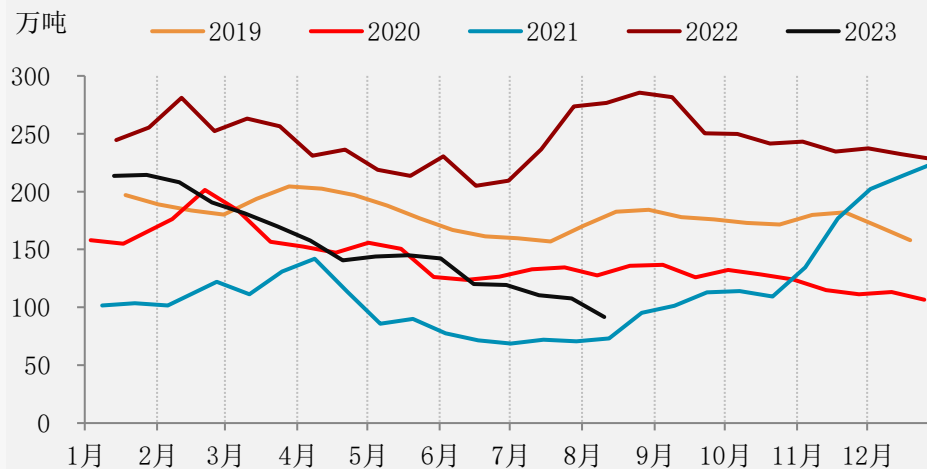
## 363座矿山精粉日均产量



## 363座矿山产能利用率



## 266座矿山精粉库存



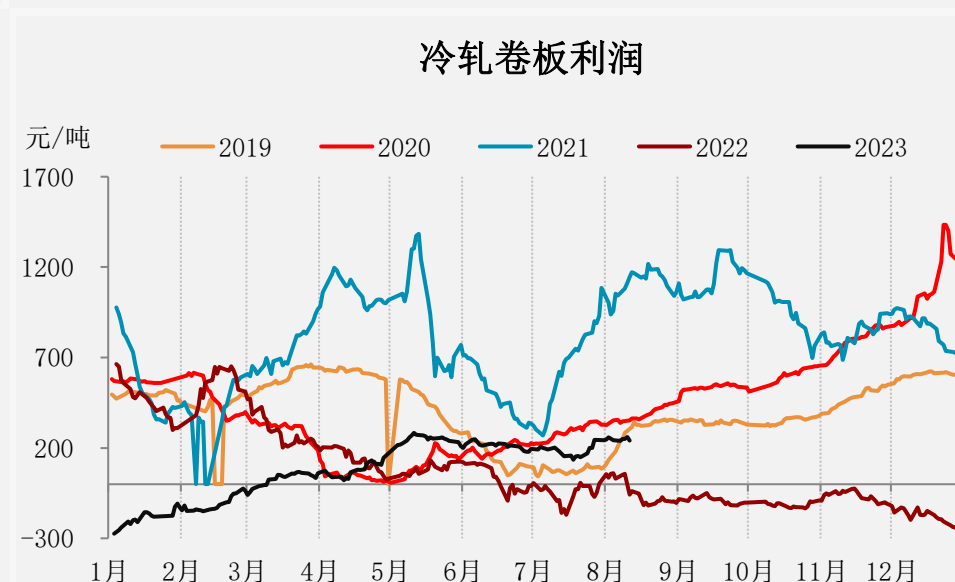
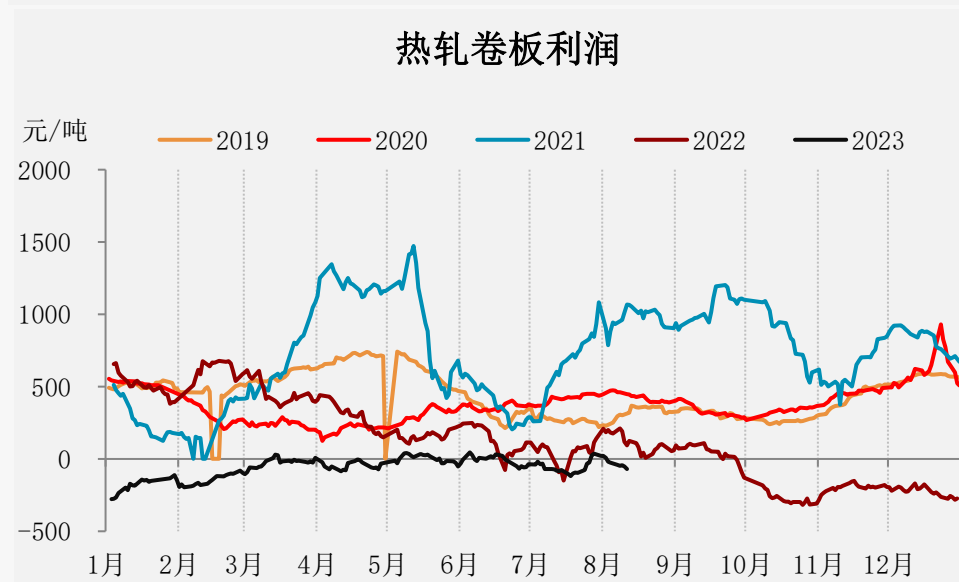
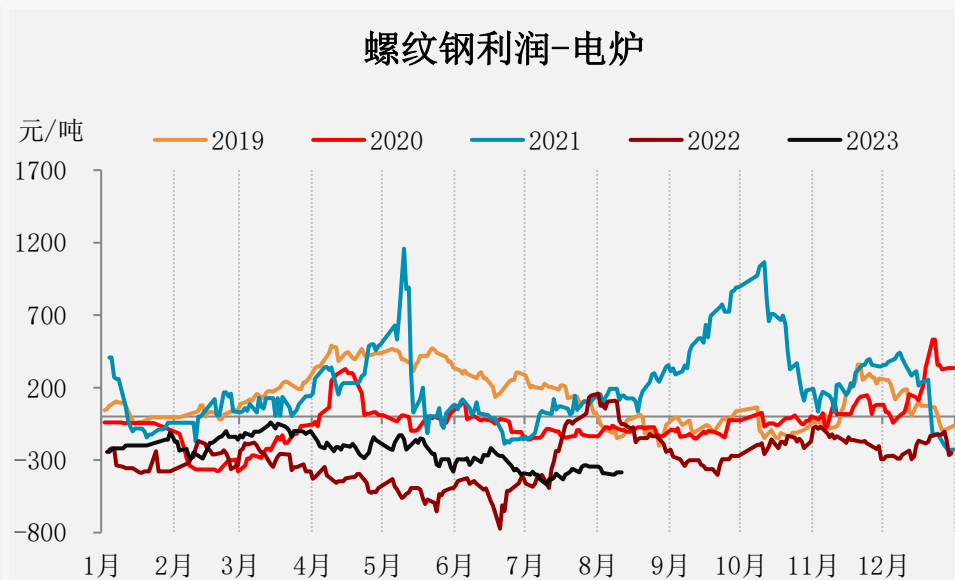
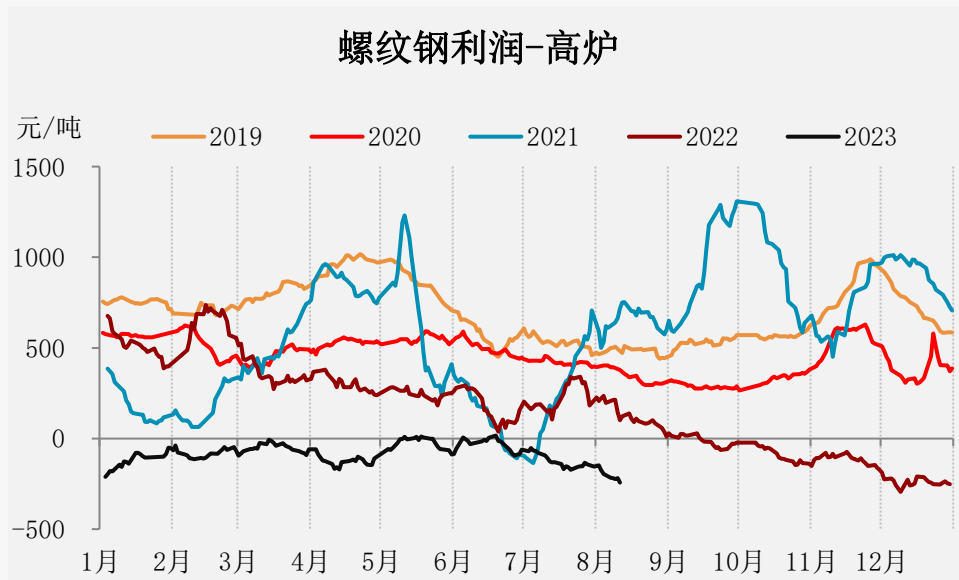
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

03

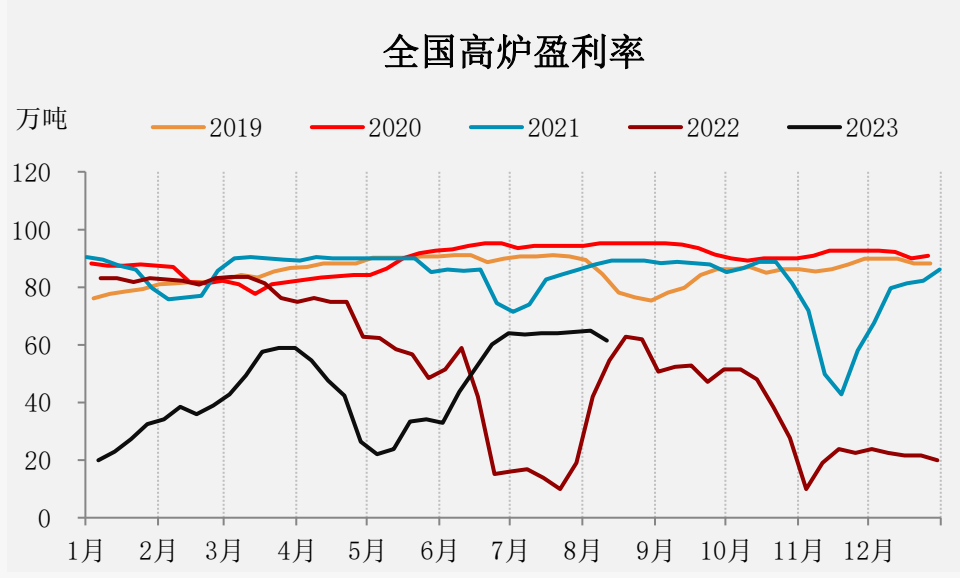
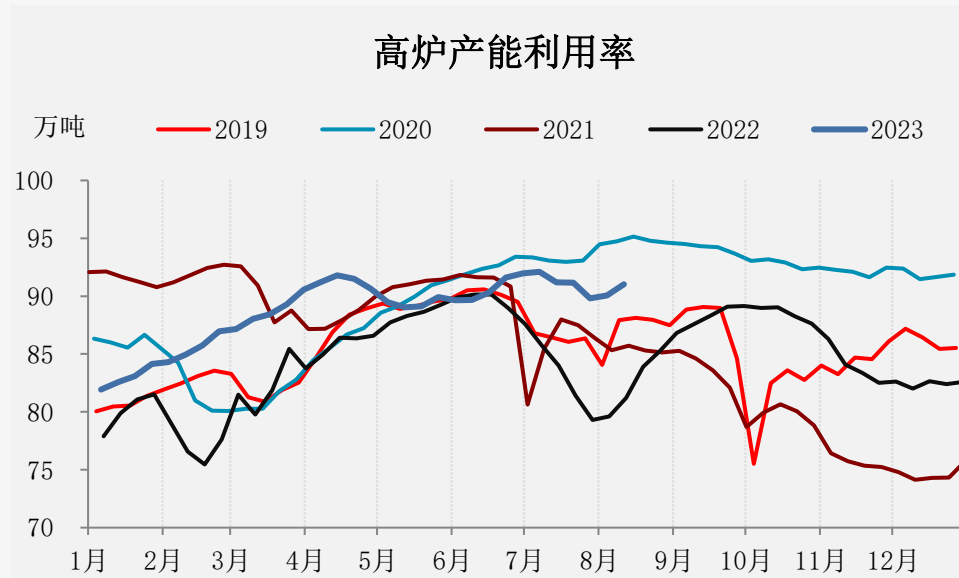
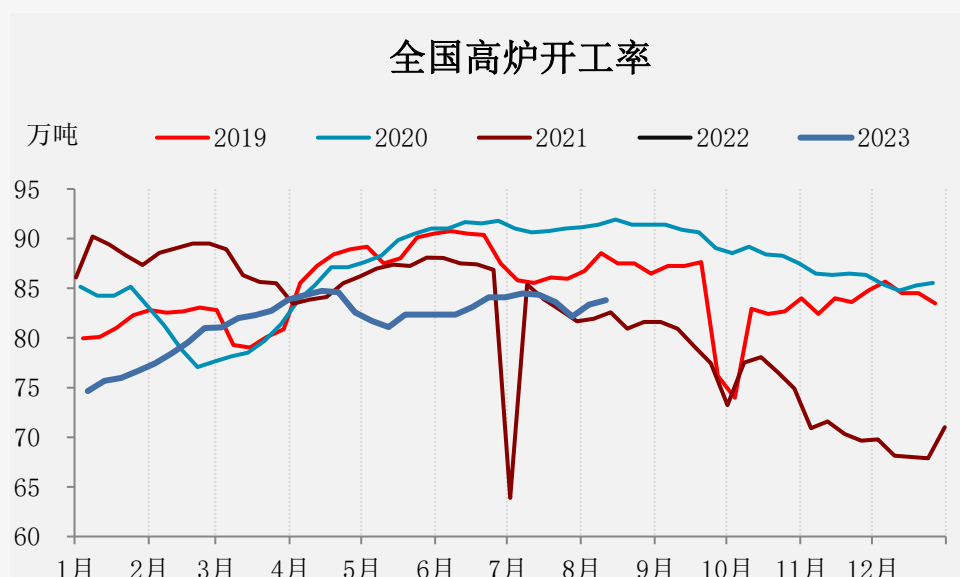
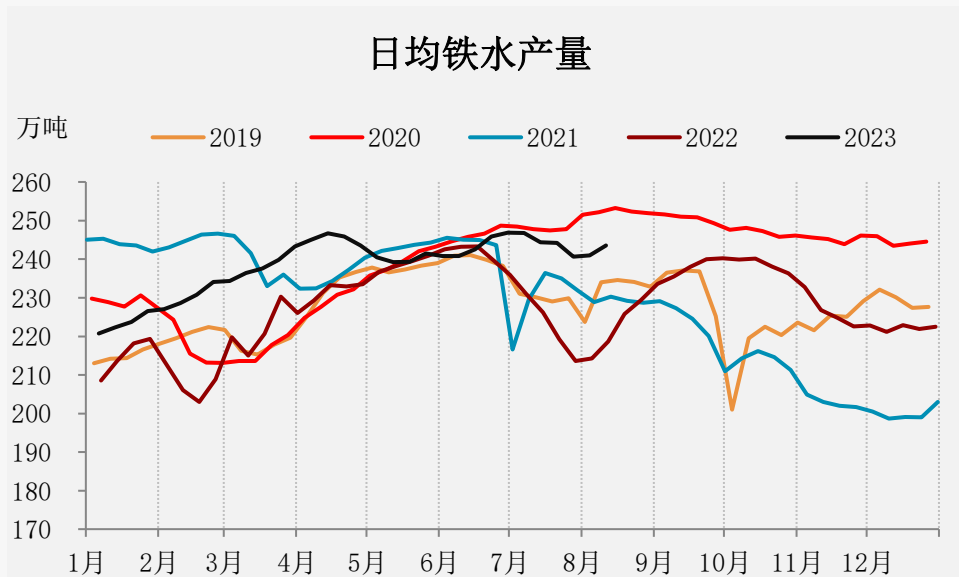
# 需求情况

---

# 短期钢厂利润维持收缩趋势



# 短期生产产量出现较明显增加，盈利率出现下滑



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

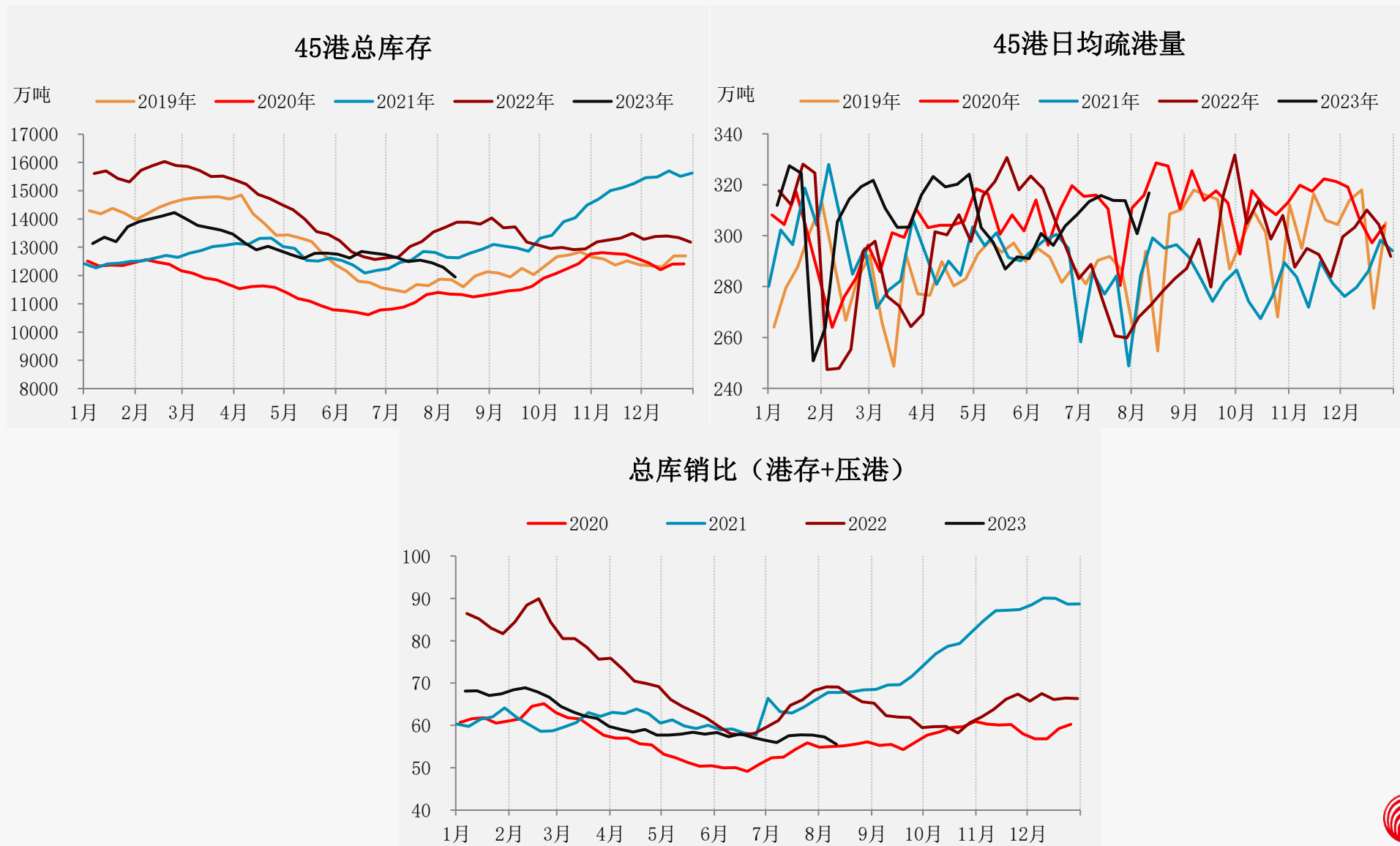
04

# 库存情况

---

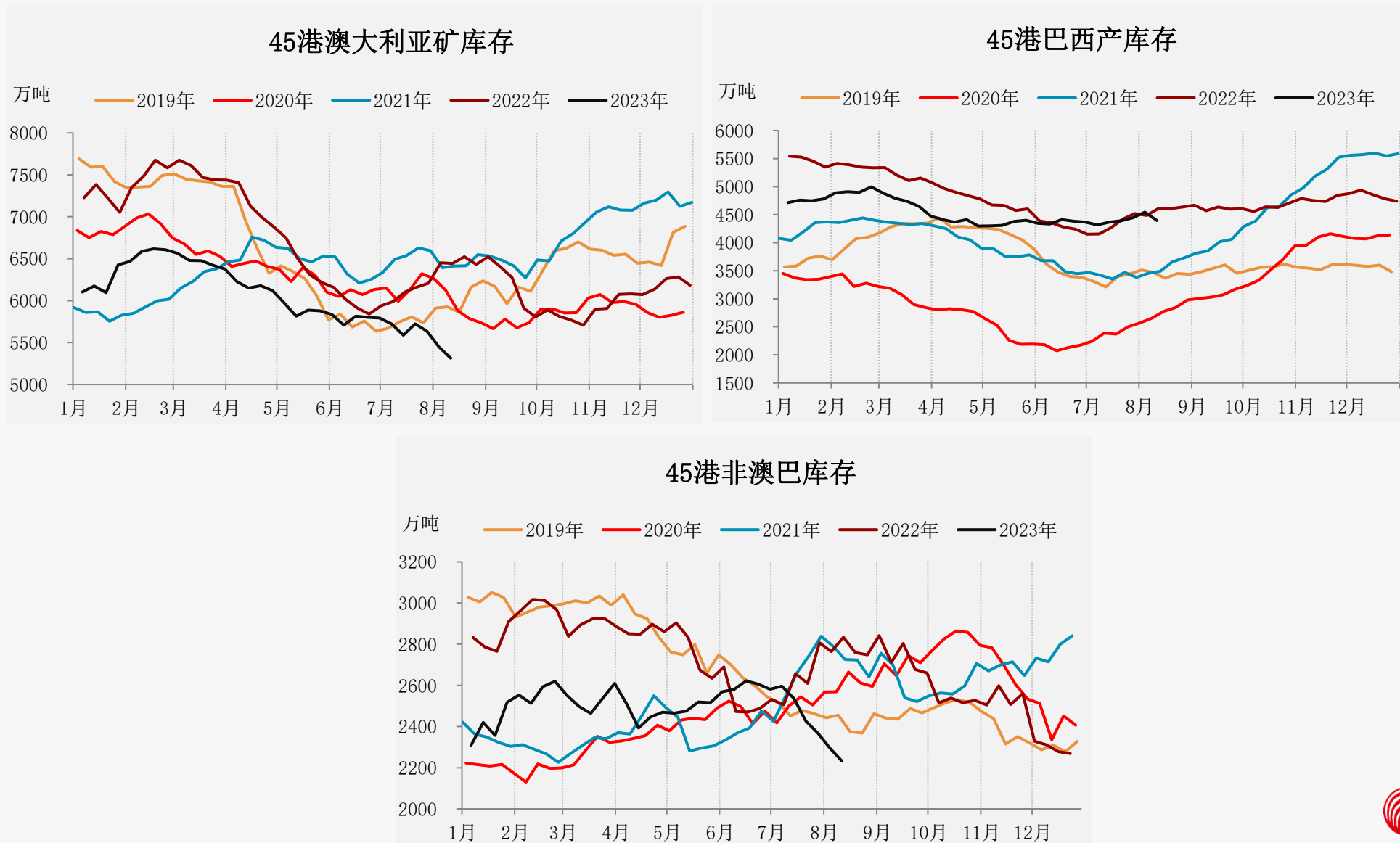


# 到港量连续不足，疏港水平较高，港口库存持续去化，库销比再次下降



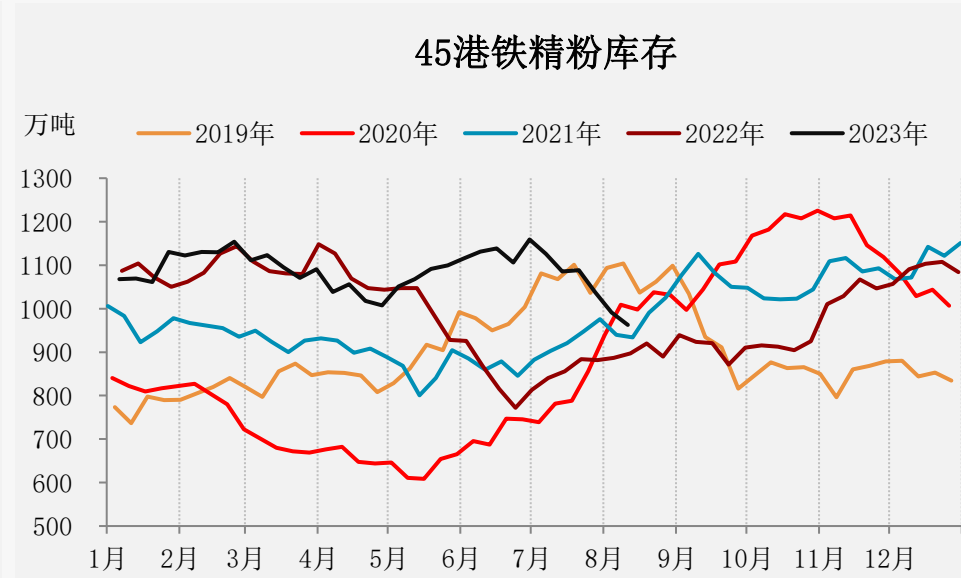
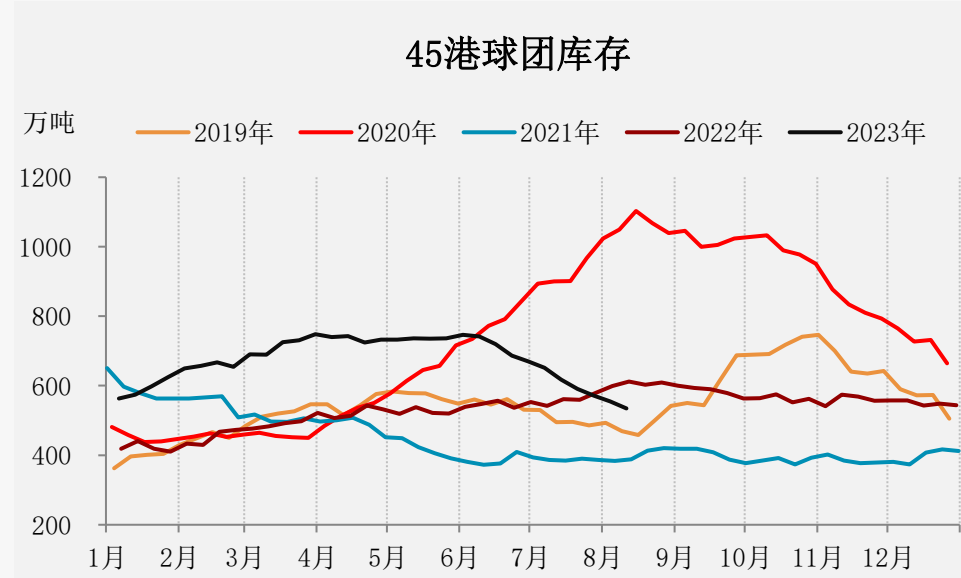
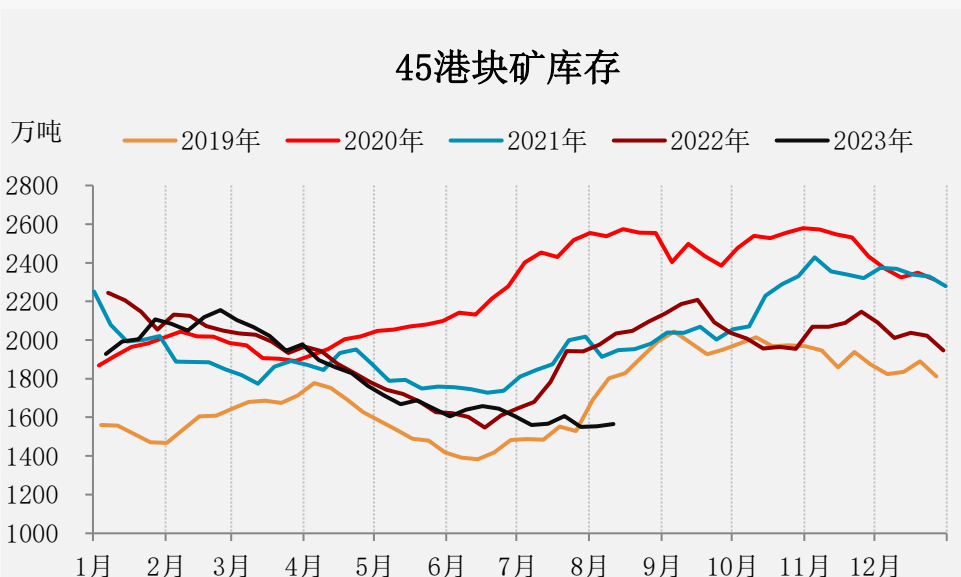
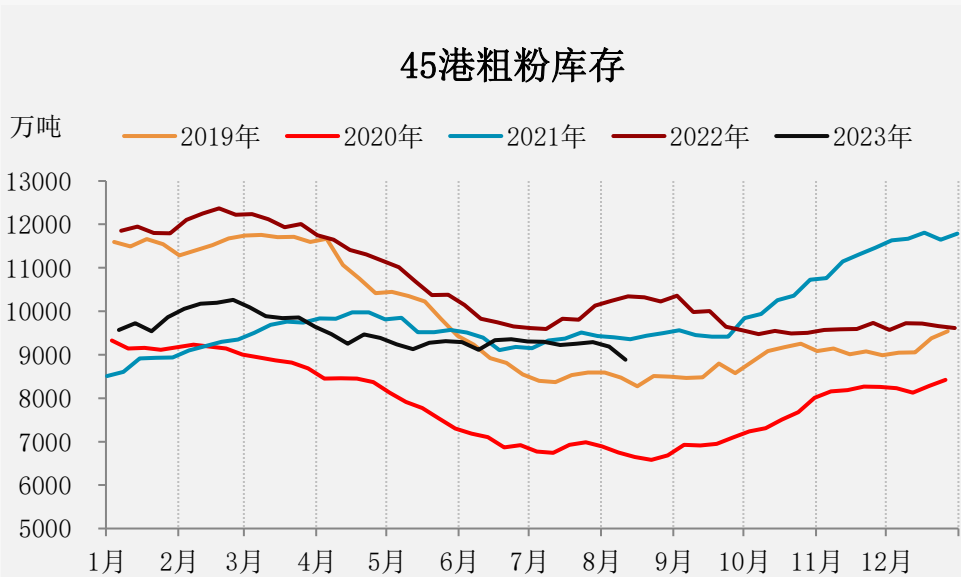
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

# 澳矿库存和非主流库存降至历史低位水平



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

# 品种库存基本维持去库趋势，后续观察块矿库存变化



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



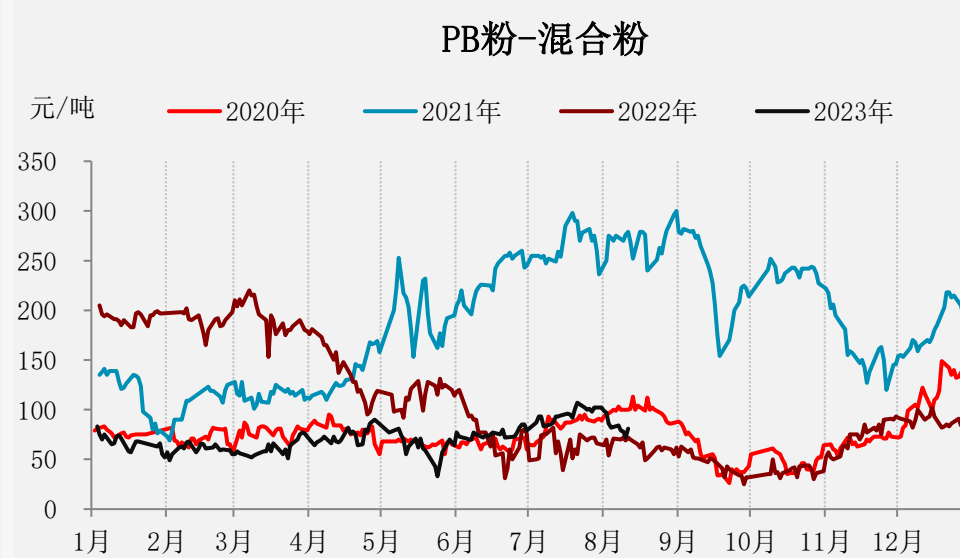
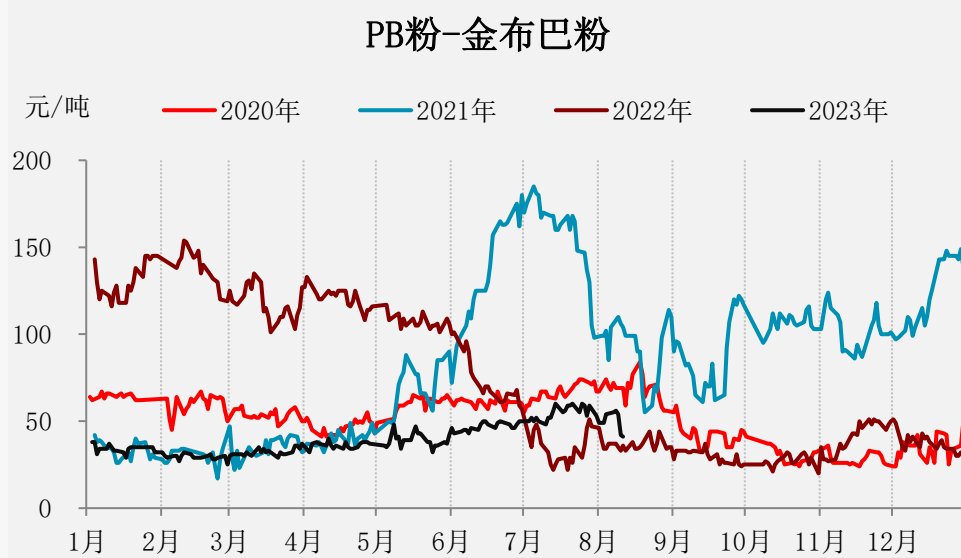
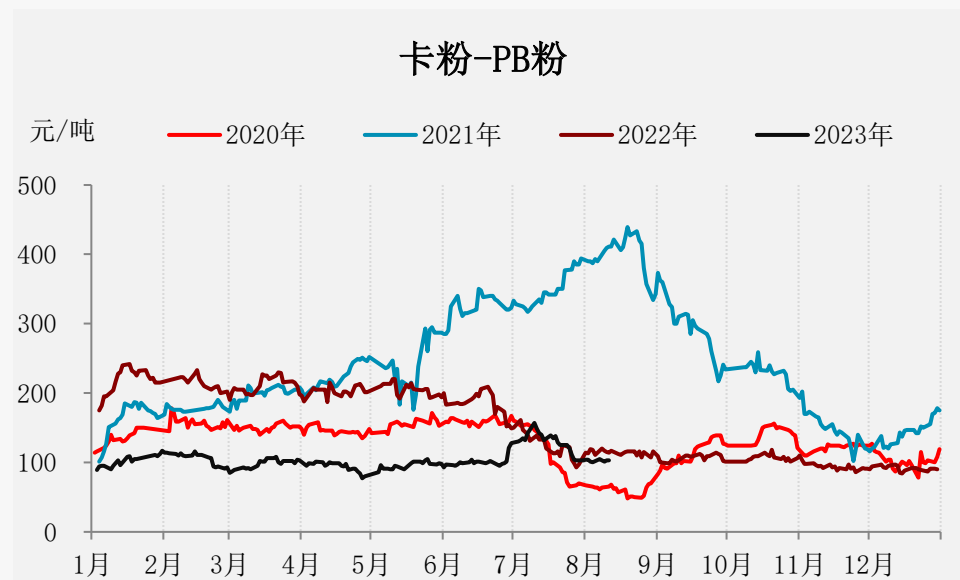
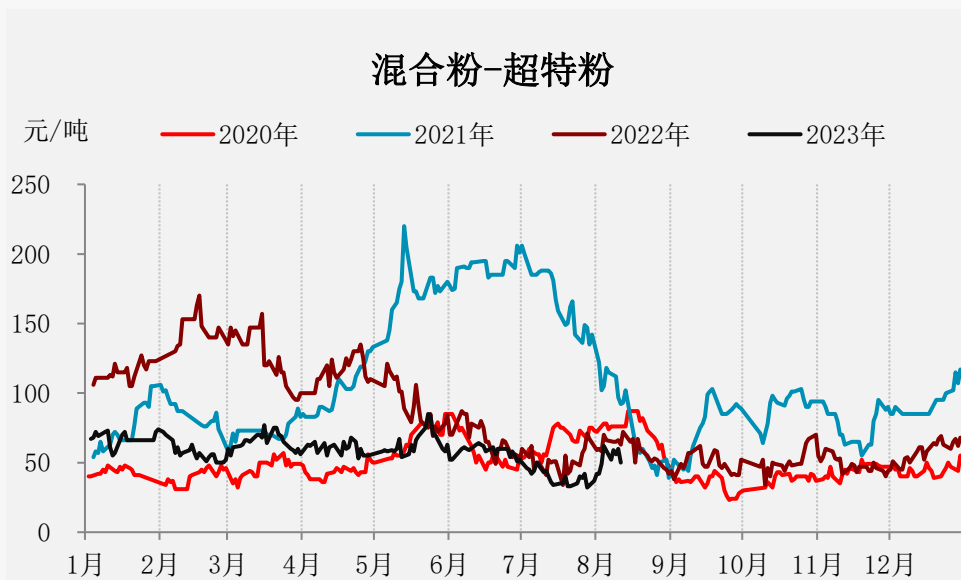
05

# 价格相关

---

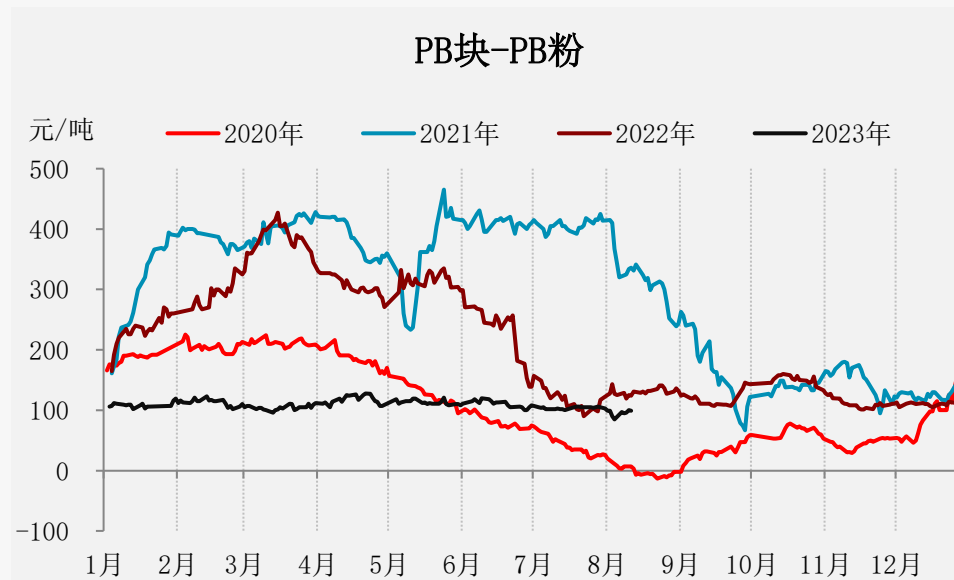
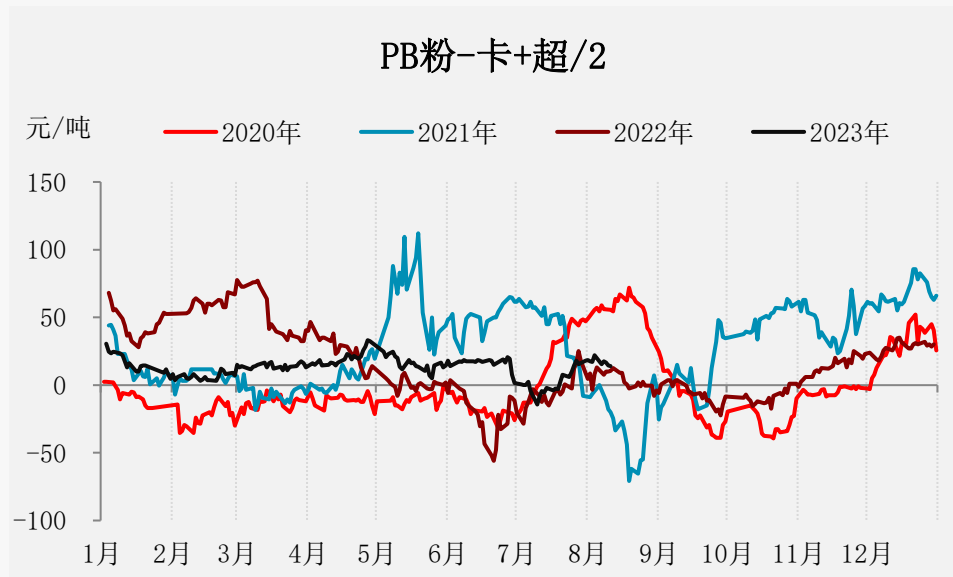
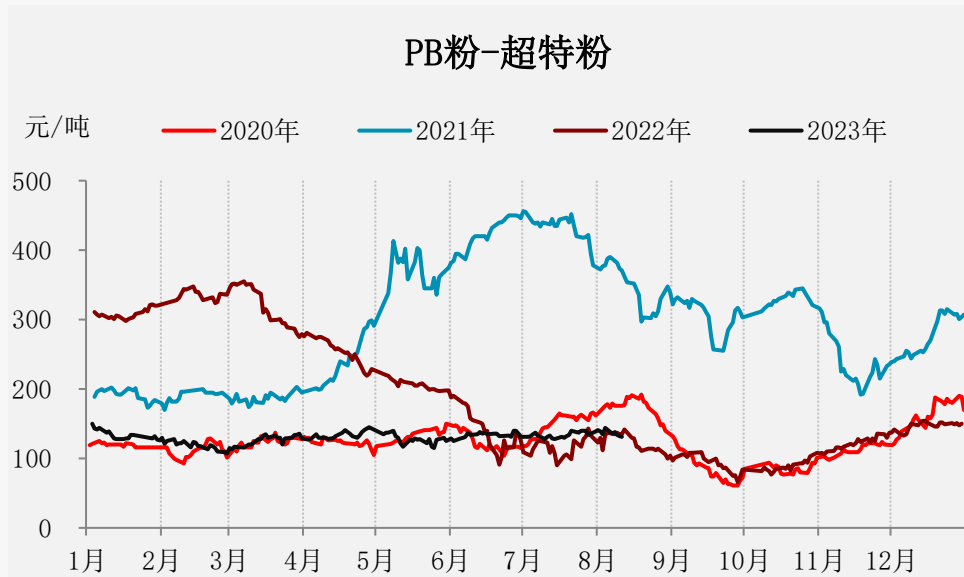
---

# 短期价差变化不明显



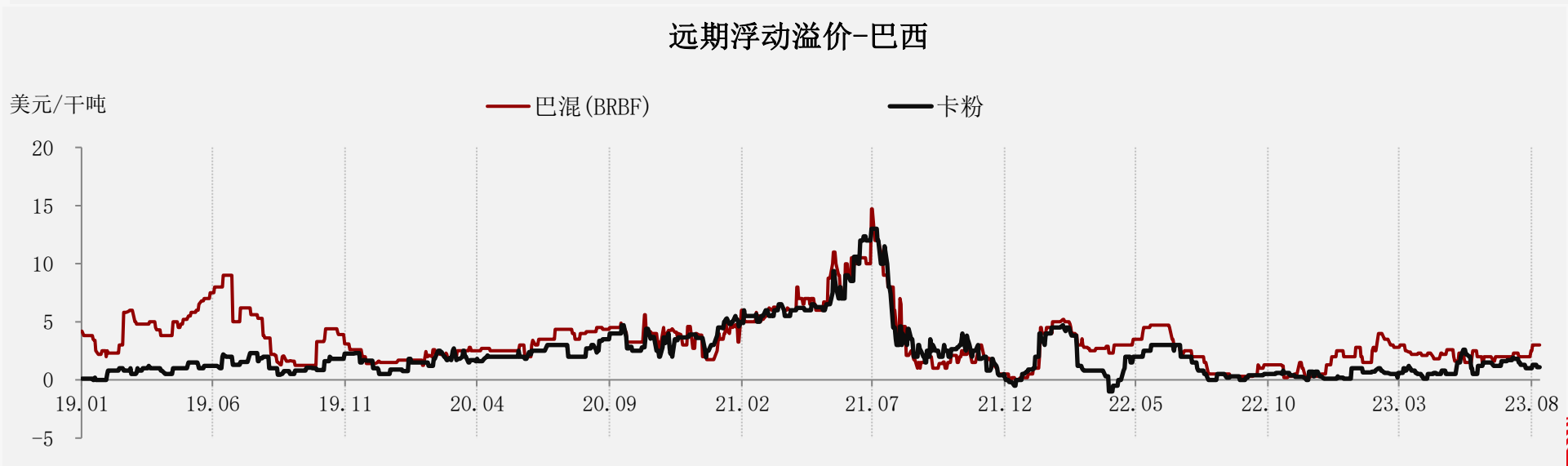
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

# 短期价差变化不明显

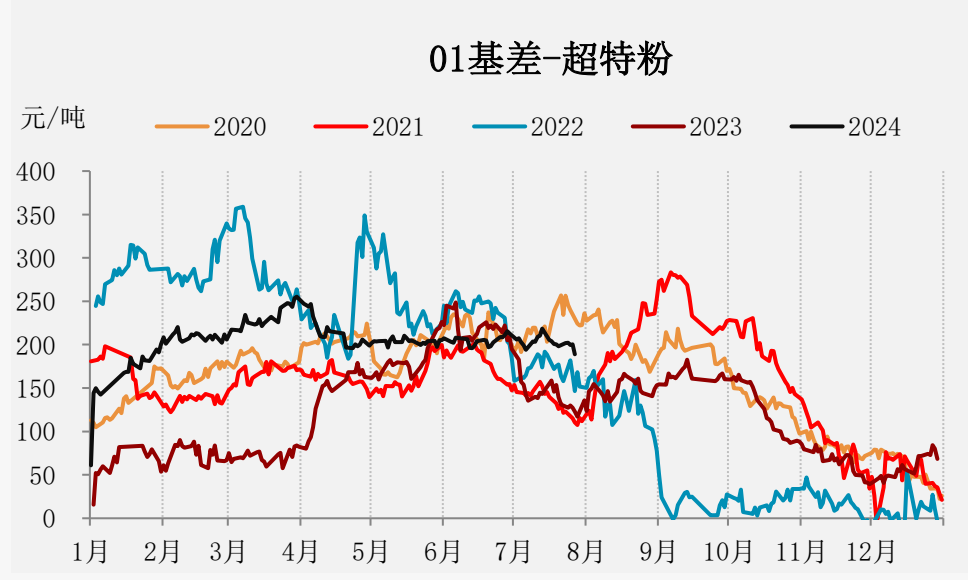
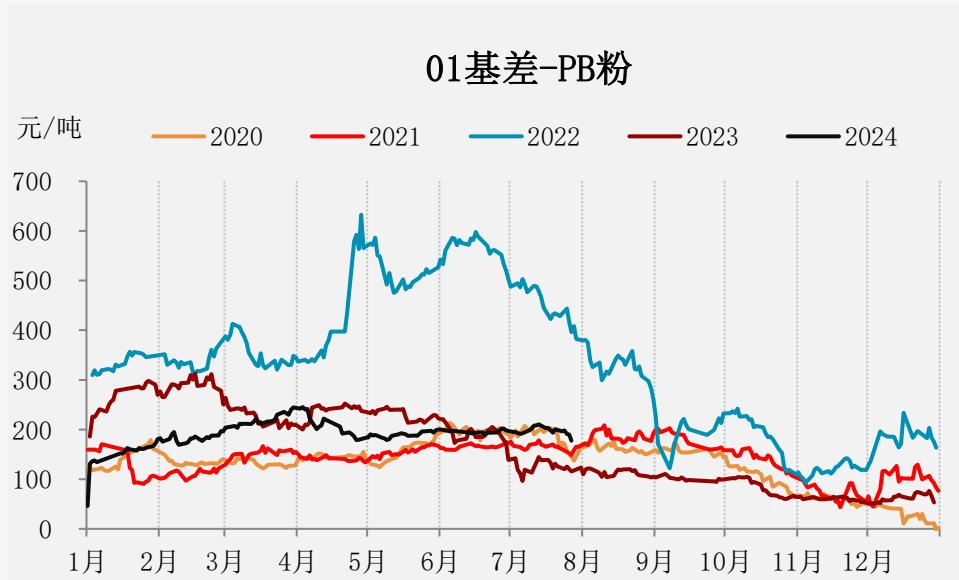
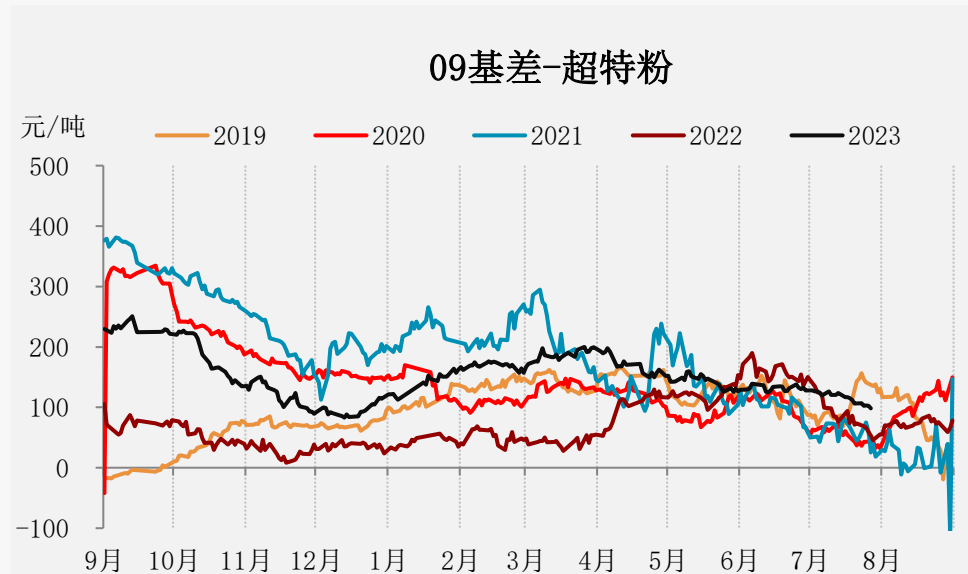
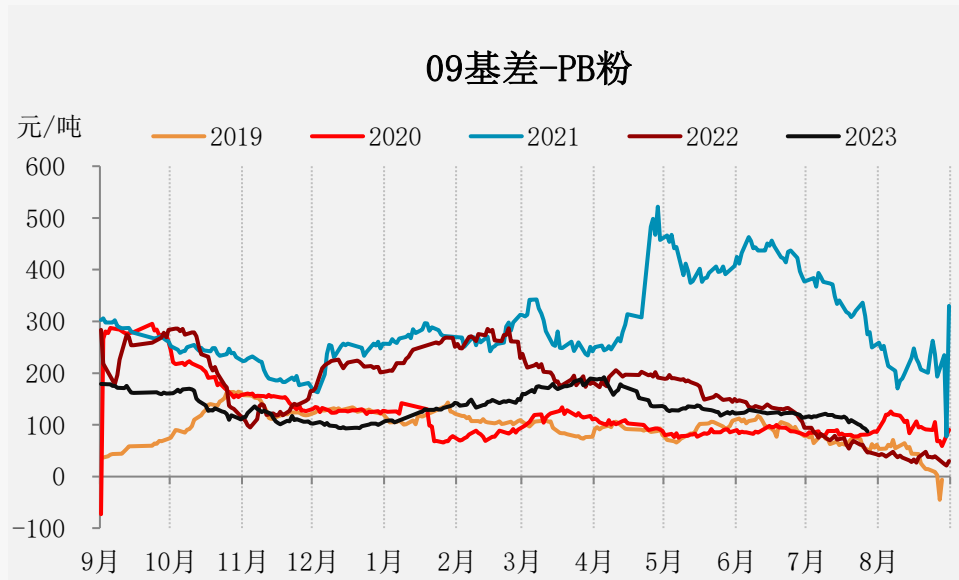


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

# 短期远期溢价保持相对稳定



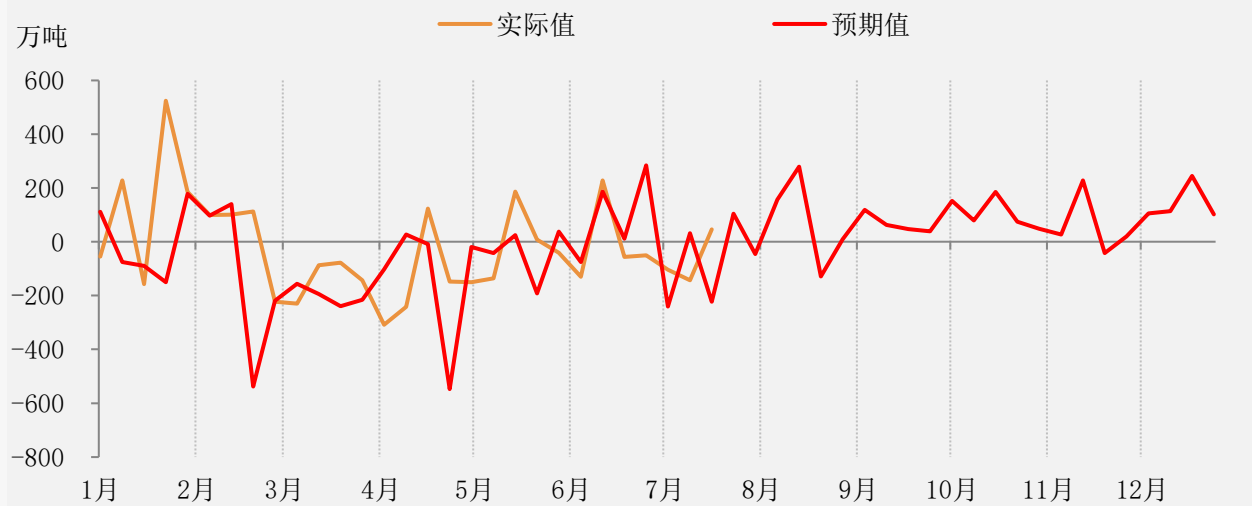
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



### 2023年港口库存变动预期



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](http://www.ydqh.com.cn)