

大地黑色周报：供需两旺，黑色走强

2020-5-8



铁矿石：

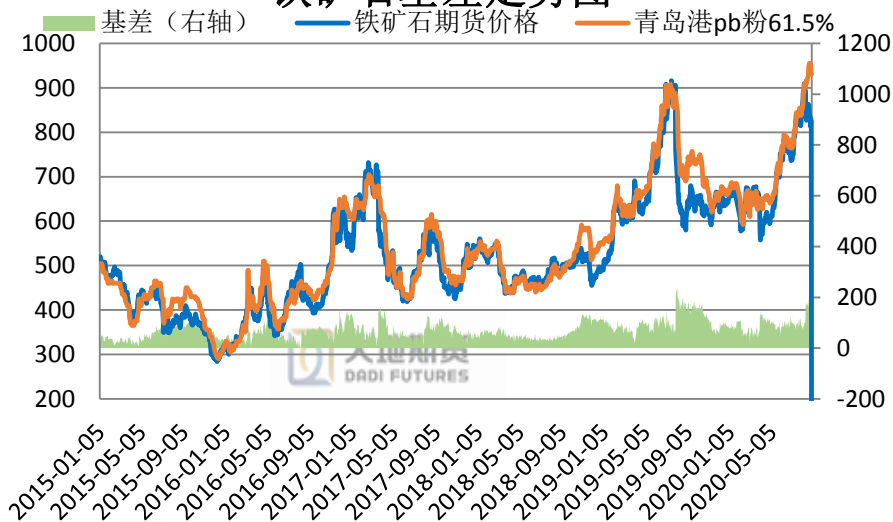
供给：从对4大矿山发运情况的监测，没有看到铁矿进口量的明显变化。但是近两个月铁矿石进口量大幅提高，可以推断非主流矿山向中国发运量有明显增加。受疫情影响，三四季度铁矿供给端扰动因素较多。但按照四大矿山的发运计划来看，下半年铁矿供给量将出现大幅增加，叠加非主流矿山的增量，后期铁矿供给显著提高的概率较大。

需求：国内铁水产量仍维持在较高水平，铁矿需求旺盛。钢厂利润萎缩至盈亏线，预计未来铁水产量增幅有限。

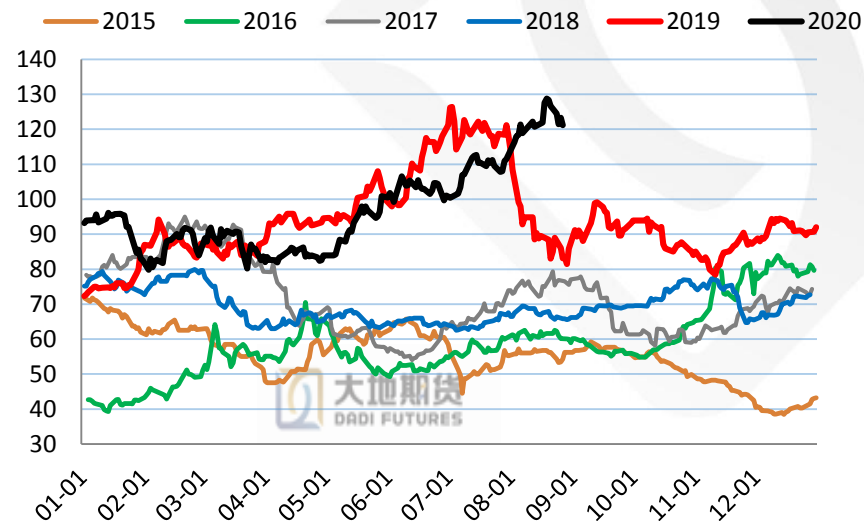
库存：港口库存11310万吨，小幅上升。钢厂铁矿石库存可用天数25。铁矿石压港情况仍较严重，预计未来港口库存仍将增加。

三、铁矿石

铁矿石基差走势图



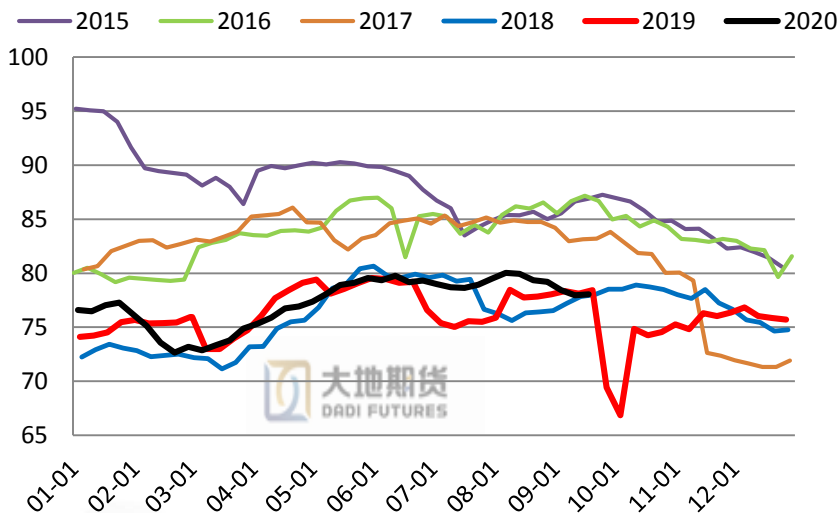
62%普氏指数



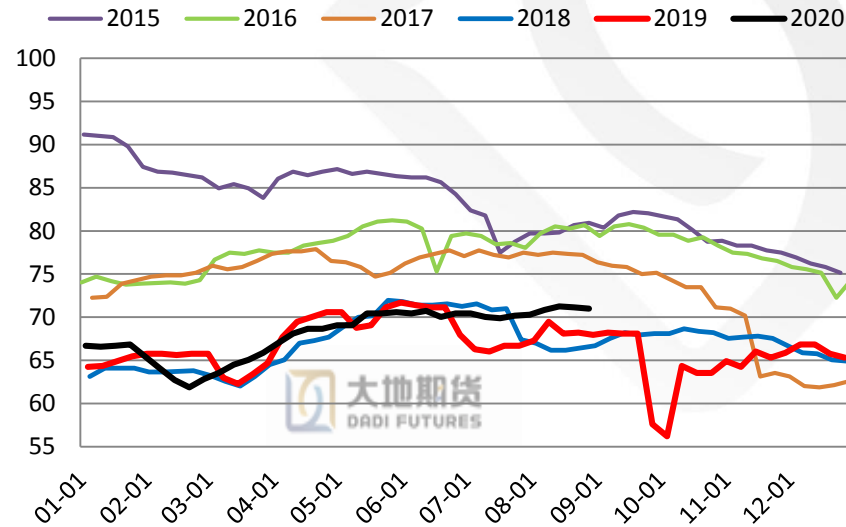
铁矿石目前处于历史高位，做空的风险收益比较高。

开工率、产能利用率

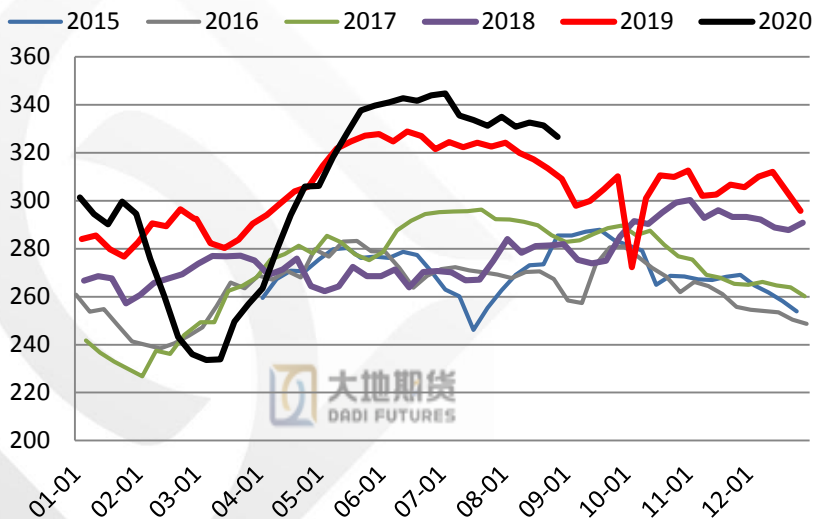
高炉产能利用率



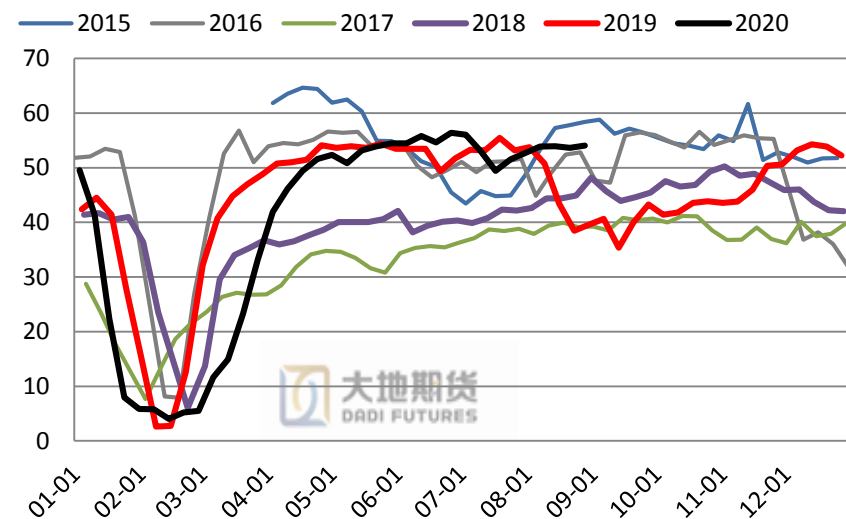
高炉开工率



螺纹长流程产量



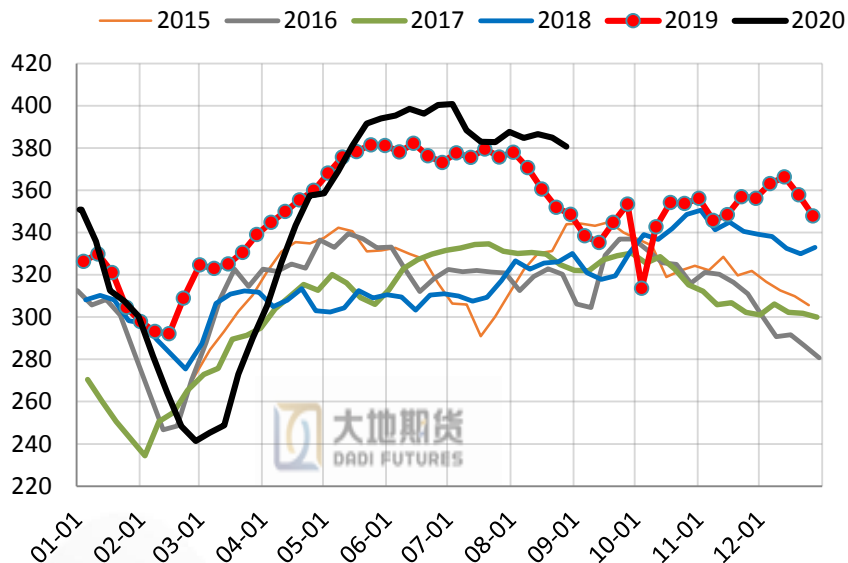
螺纹短流程产量



螺纹钢产量

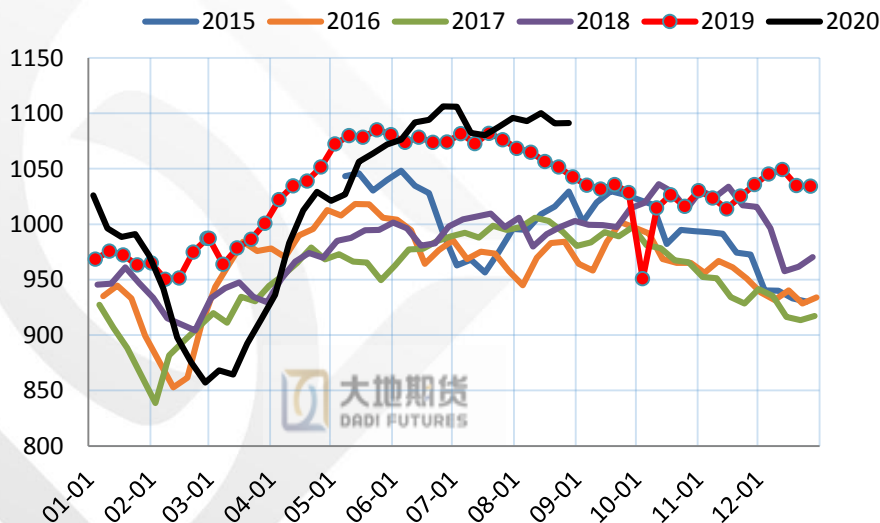
单位：万吨

螺纹钢周产量

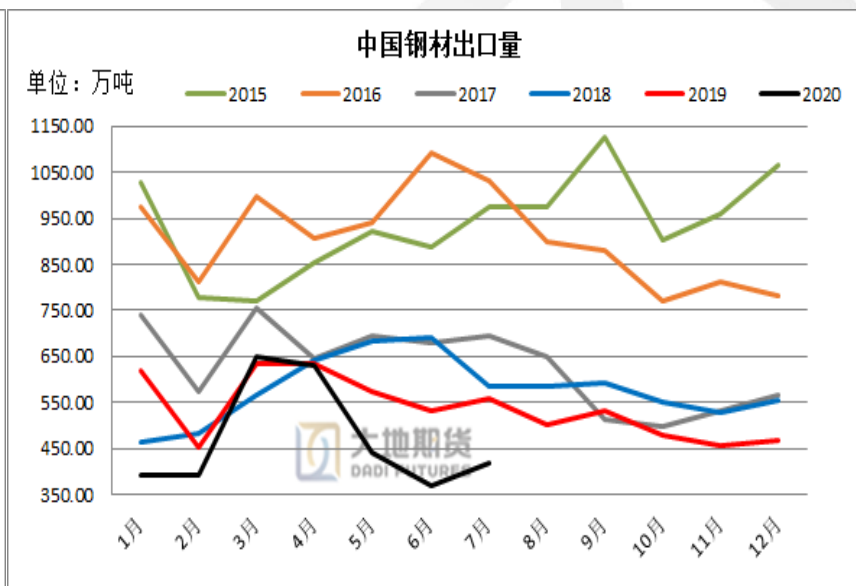
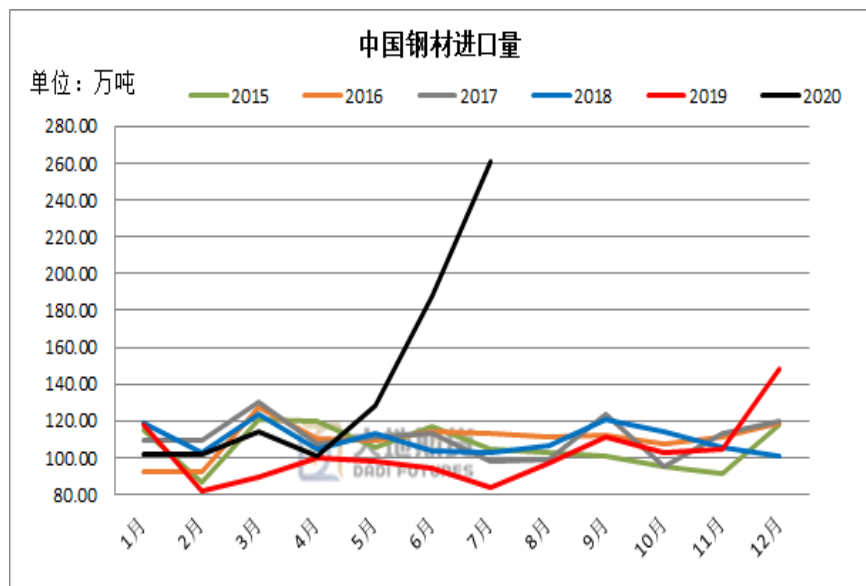


单位：万吨

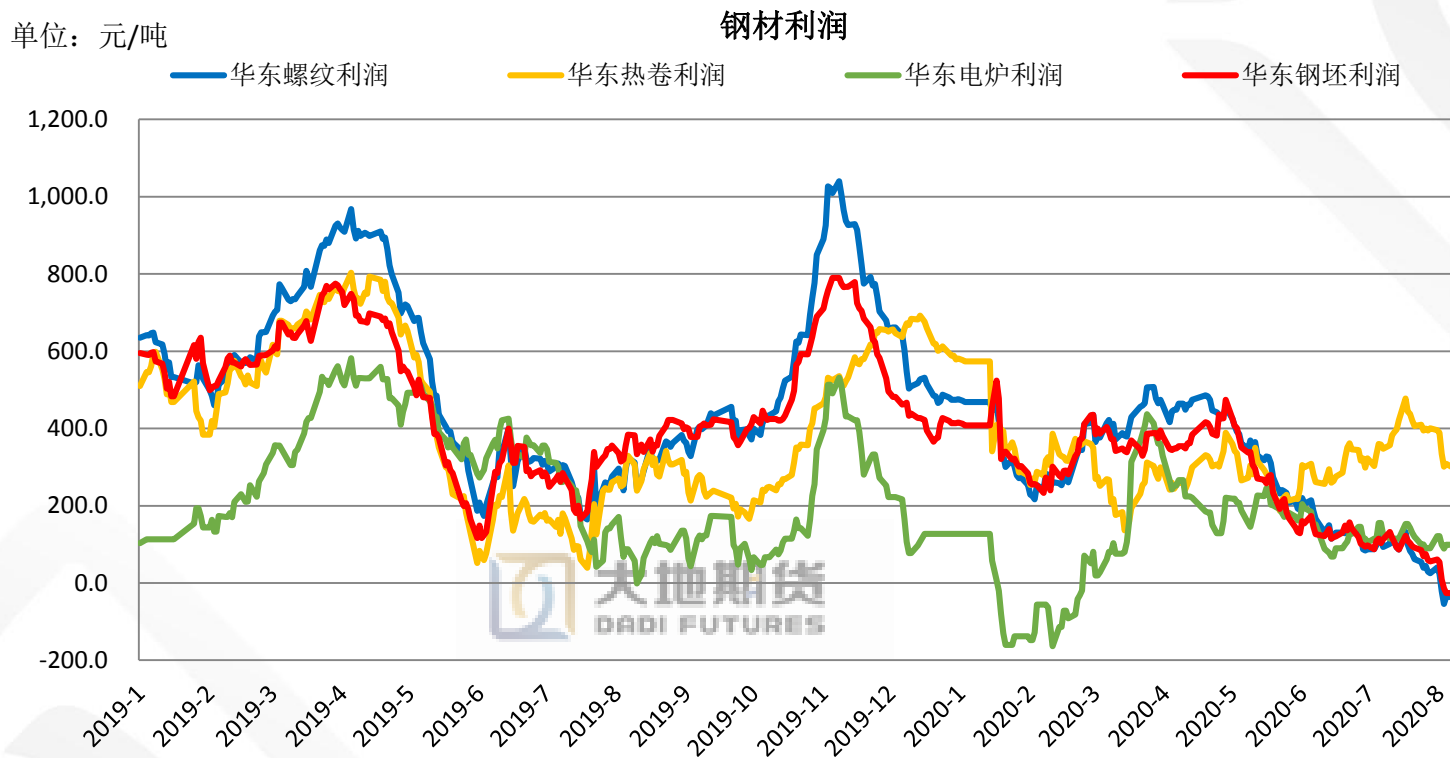
五大钢材总产量



螺纹钢产量	2019	2020	环比	同比
1月3日	326.43	350.86	0.8%	7.5%
1月10日	329.94	335.87	-4.3%	1.8%
1月17日	321.13	312.46	-7.0%	-2.7%
1月24日	304.54	307.54	-1.6%	1.0%
1月31日	297.86	300.37	-2.3%	0.8%
2月7日	293.18	281.59	-6.3%	-4.0%
2月14日	292.12	264.15	-6.2%	-9.6%
2月21日	308.99	248.38	-6.0%	-19.6%
2月28日	324.65	241.43	-2.8%	-25.6%
3月7日	323.05	245.25	1.6%	-24.1%
3月14日	325.12	248.75	1.4%	-23.5%
3月21日	330.69	272.98	9.7%	-17.5%
3月28日	339.1	290.1	6.3%	-14.5%
4月4日	344.82	305.38	5.3%	-11.4%
4月11日	349.99	325.51	6.6%	-7.0%
4月18日	355.38	343.44	5.5%	-3.4%
4月25日	359.97	357.47	4.1%	-0.7%
5月2日	368.16	358.52	0.3%	-2.6%
5月9日	375.72	368.98	2.9%	-1.8%
5月16日	378.36	381.31	3.3%	0.8%
5月23日	381.52	391.56	2.7%	2.6%
5月30日	381.19	394.01	0.6%	3.4%
6月6日	378.12	395.4	0.4%	4.6%
6月13日	382.21	398.56	0.8%	4.3%
6月20日	376.32	396.21	-0.6%	5.3%
6月27日	373.17	400.31	1.0%	7.3%
7月4日	377.66	400.75	0.1%	6.1%
7月11日	375.52	388.43	-3.1%	3.4%
7月18日	379.6	382.96	-1.4%	0.9%
7月25日	375.75	382.83	0.0%	1.9%
8月1日	377.99	387.59	1.2%	2.5%
8月8日	370.69	384.72	-0.7%	3.8%
8月15日	360.6	386.51	0.5%	7.2%
8月22日	351.97	384.97	-0.4%	9.4%
8月29日	348.63	380.62	-1.1%	9.2%

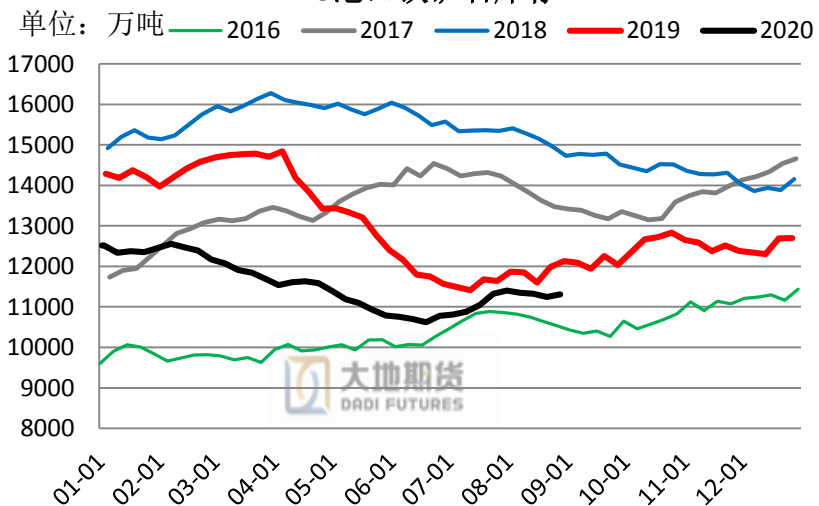


钢材进口大幅增加，挤压国内自产钢材。

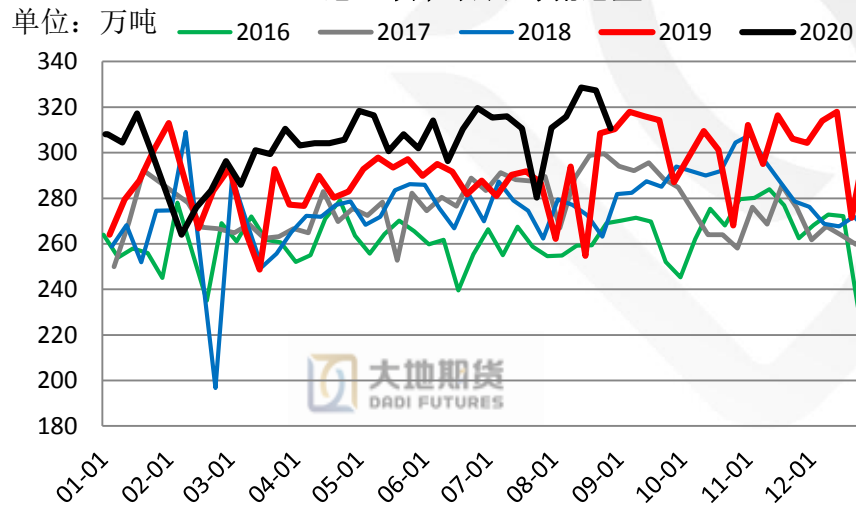


螺纹利润处于盈亏线，未来可能主动减产，铁矿需求减弱。

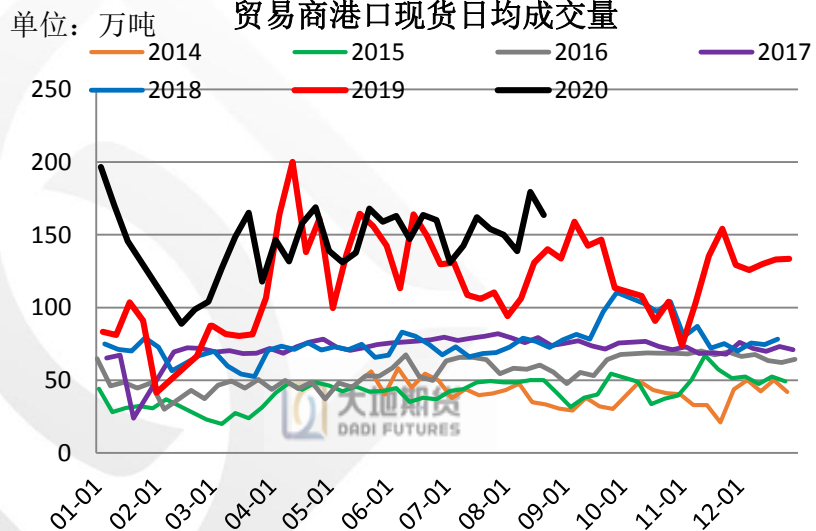
45港口铁矿石库存



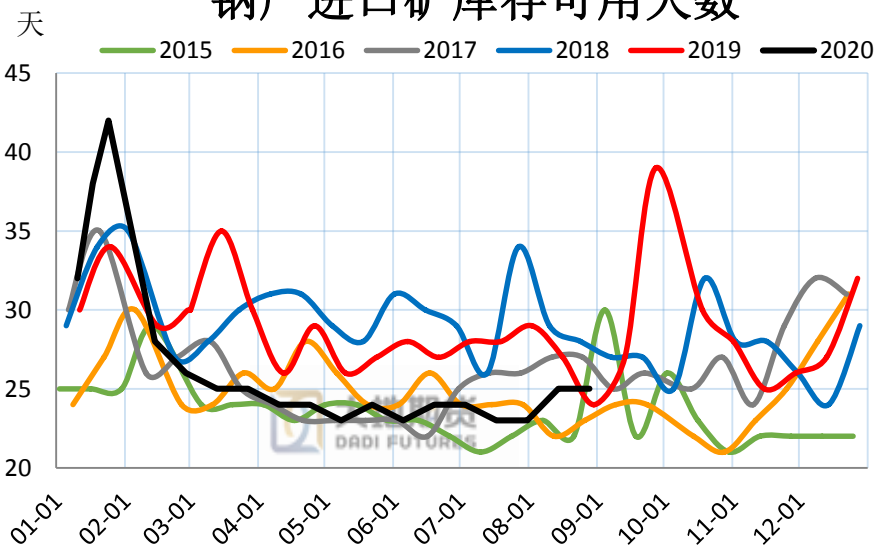
45港口铁矿石日均疏港量



贸易商港口现货日均成交量



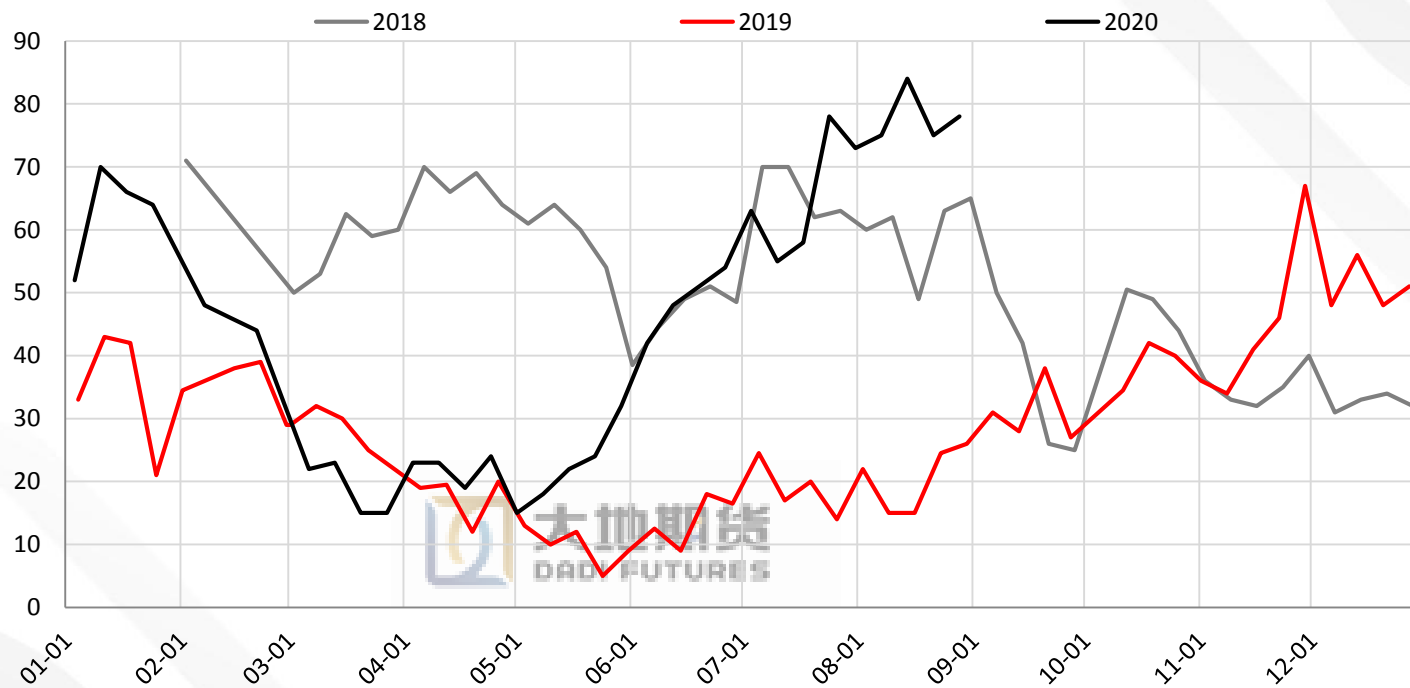
钢厂进口矿库存可用天数





单位：天

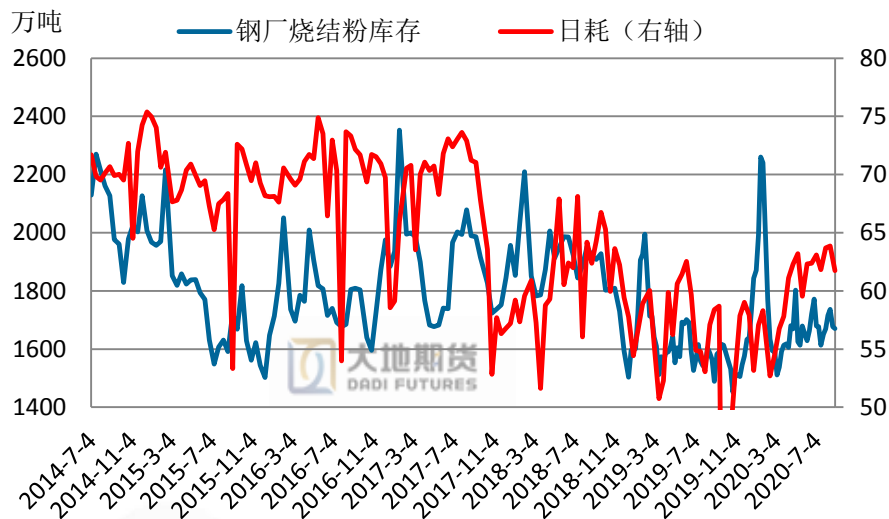
进口铁矿石压港情况



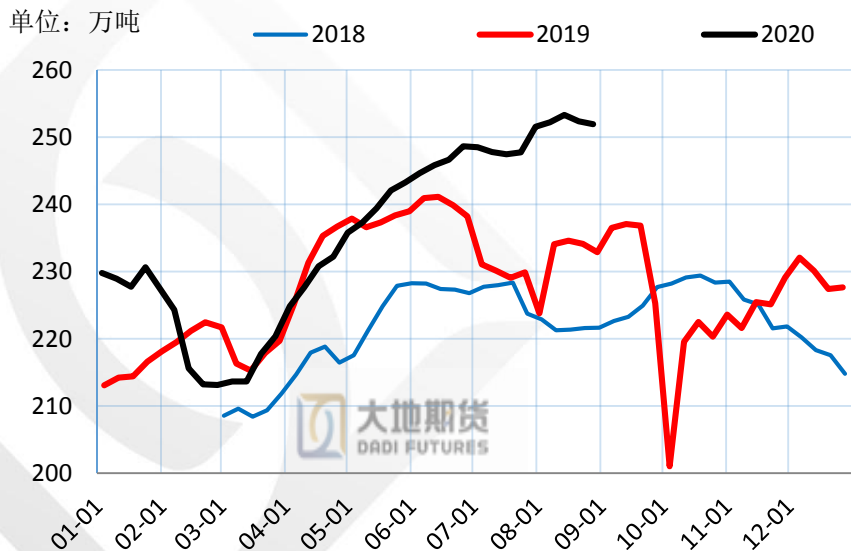
铁矿石压港情况严重，预计未来港口库存将逐渐累积。



钢厂烧结粉矿库存及日耗



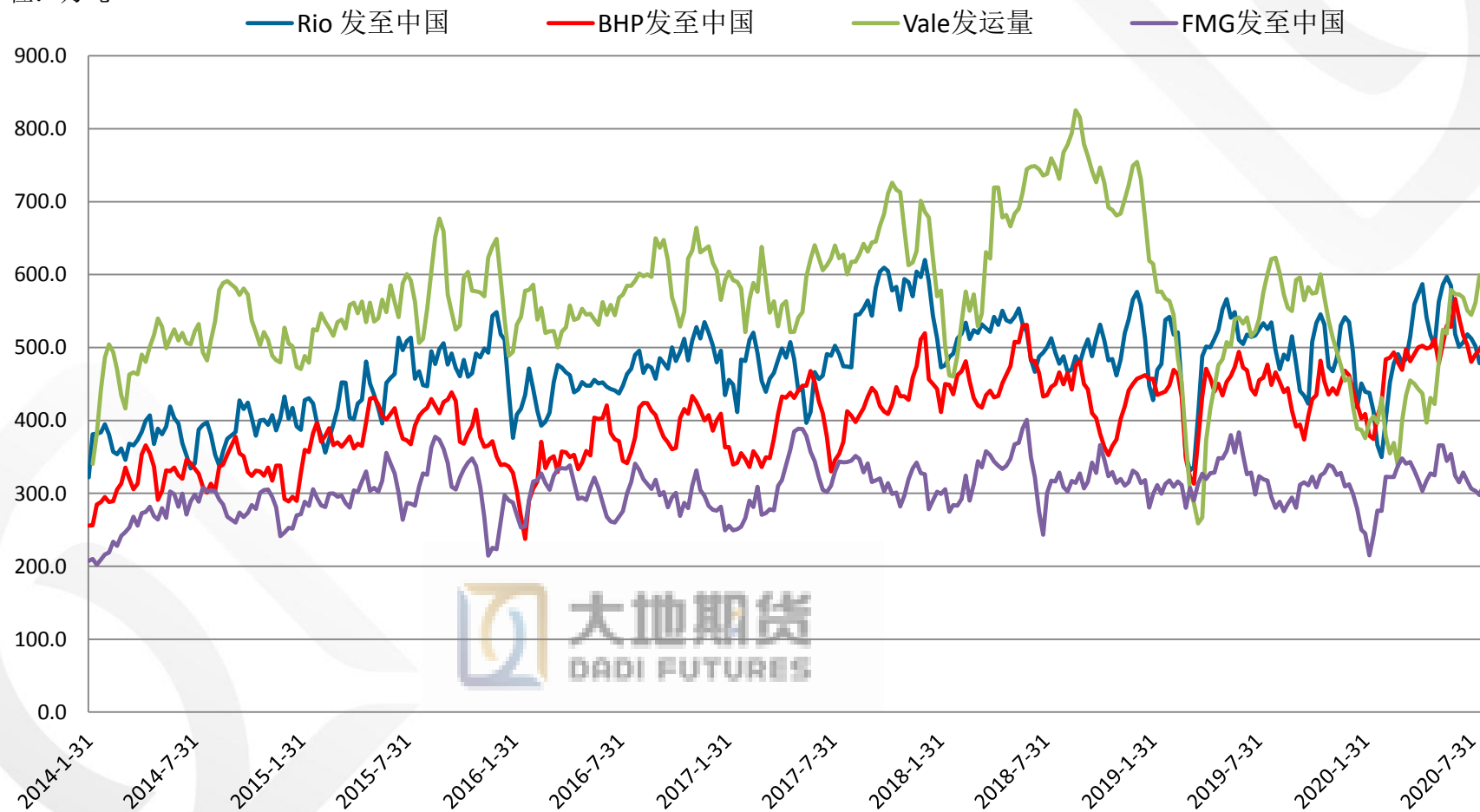
247家钢厂日均铁水产量



铁水	日均		累计产量		累积同比
	2019	2020	2019	2020	
1-5	212.61	222.72	1488	1559	4.8%
1-12	213.69	222.05	2984	3113	4.3%
1-19	213.8	220.57	4481	4657	3.9%
1-26	216	223.74	5993	6224	3.9%
2-2	217.54	217.44	7515	7746	3.1%
2-9	218.09	217.44	9042	9268	2.5%
2-16	219.85	208.86	10581	10730	1.4%
2-23	221.09	206.71	12129	12177	0.4%
3-1	220.57	206.42	13673	13622	-0.4%
3-8	215.2	206.31	15179	15066	-0.7%
3-15	214.15	206.64	16678	16512	-1.0%
3-22	216.73	210.44	18195	17985	-1.2%
3-29	219	213.06	19728	19477	-1.3%
4-5	222.16	217.56	21283	21000	-1.3%
4-12	228.59	220.38	22883	22542	-1.5%
4-19	232.24	223.64	24509	24108	-1.6%
4-26	233.62	225.36	26145	25685	-1.8%
5-3	234.78	228.41	27788	27284	-1.8%
5-10	233.3	236.82	29421	28942	-1.6%
5-17	234.02	239.41	31059	30618	-1.4%
5-24	235.37	242.09	32707	32312	-1.2%
5-31	235.93	243.24	34358	34015	-1.0%
6-7	237.83	244.63	36023	35728	-0.8%
6-14	237.79	245.83	37688	37448	-0.6%
6-21	236.41	246.63	39343	39175	-0.4%
6-28	234.37	248.67	40983	40915	-0.2%
7-5	226.87	248.49	42571	42655	0.2%
7-12	226.08	247.77	44154	44389	0.5%
7-19	224.91	247.44	45728	46121	0.9%
7-26	225.74	247.76	47308	47856	1.2%
8-2	219.34	251.55	48844	49617	1.6%
8-9	229.42	252.22	50450	51382	1.8%
8-16	230.02	253.3	52060	53155	2.1%
8-23	229.5	252.34	53666	54922	2.3%
8-30	228.2	251.93	55264	56685	2.6%

四大矿山发运量四周均值

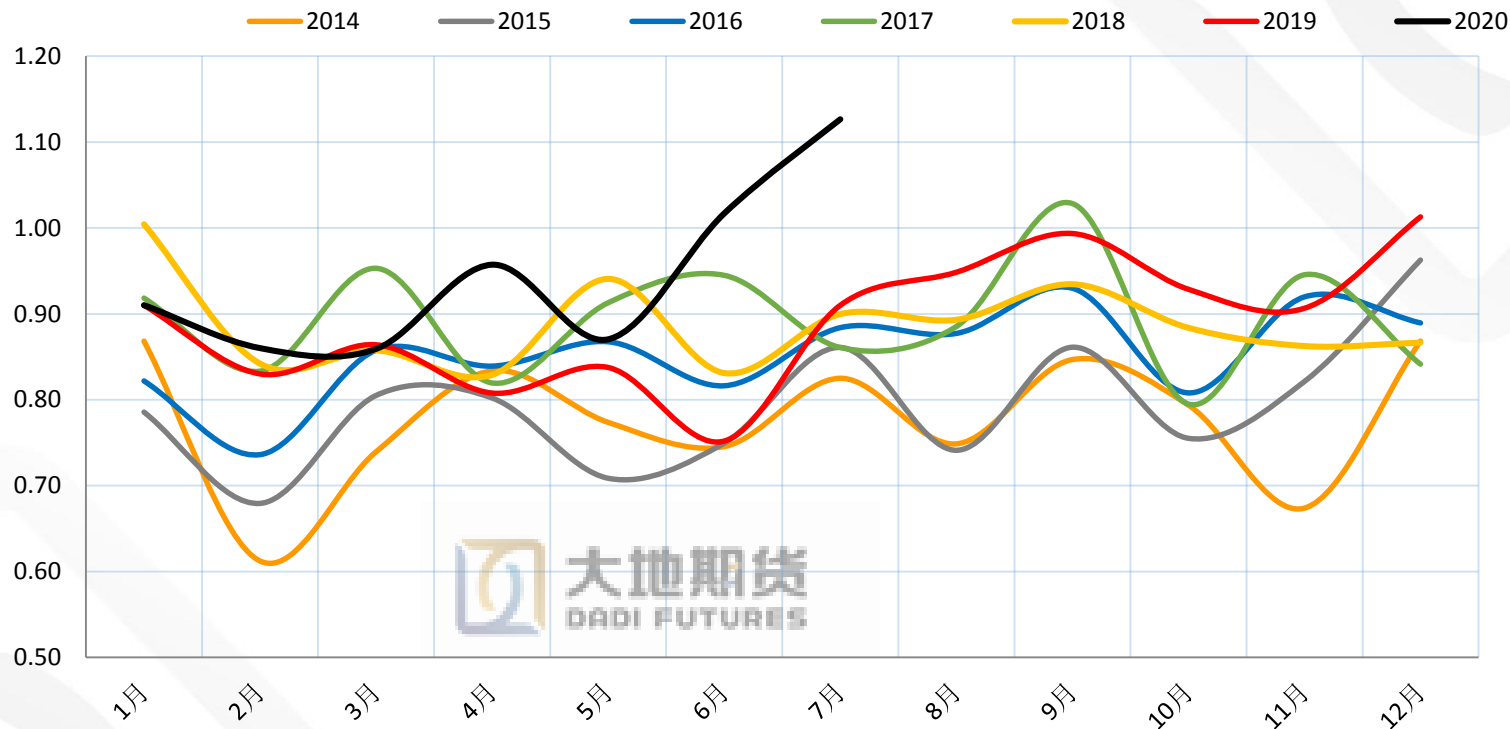
单位：万吨





中国铁矿石进口量

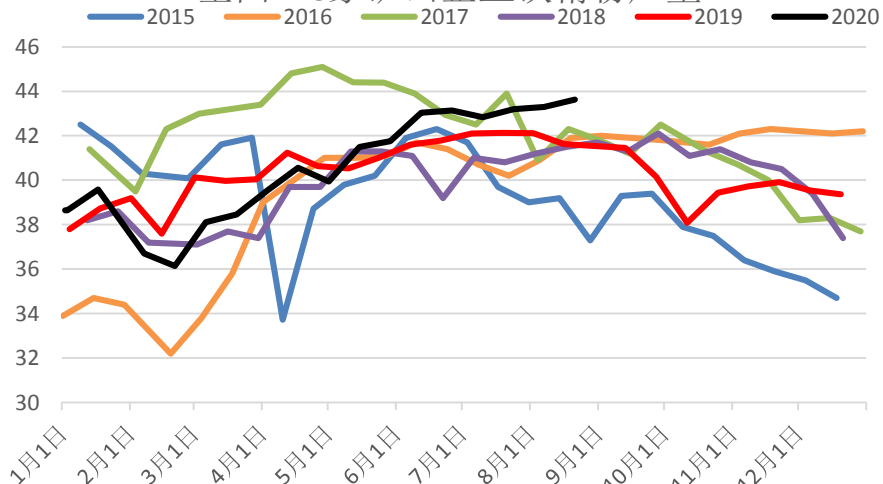
单位：亿吨



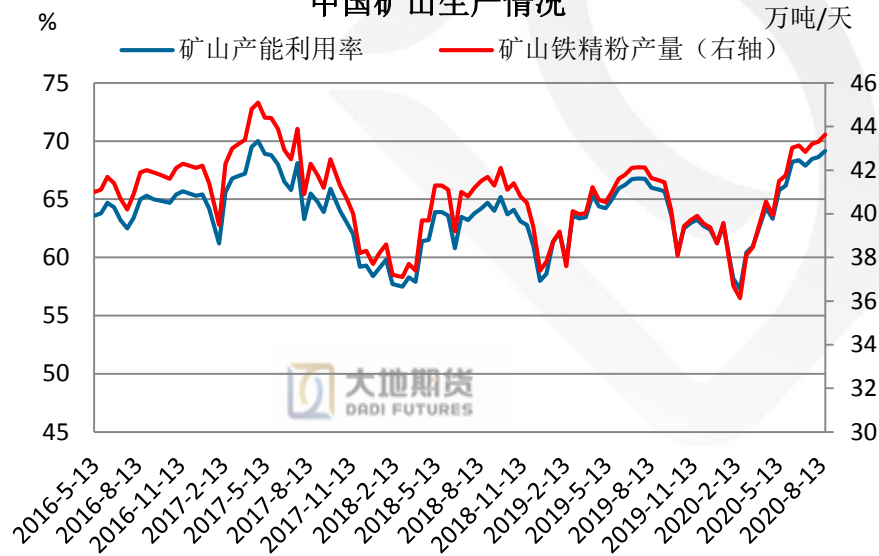
三四季度铁矿进口预计持续增加，供给增量较大。



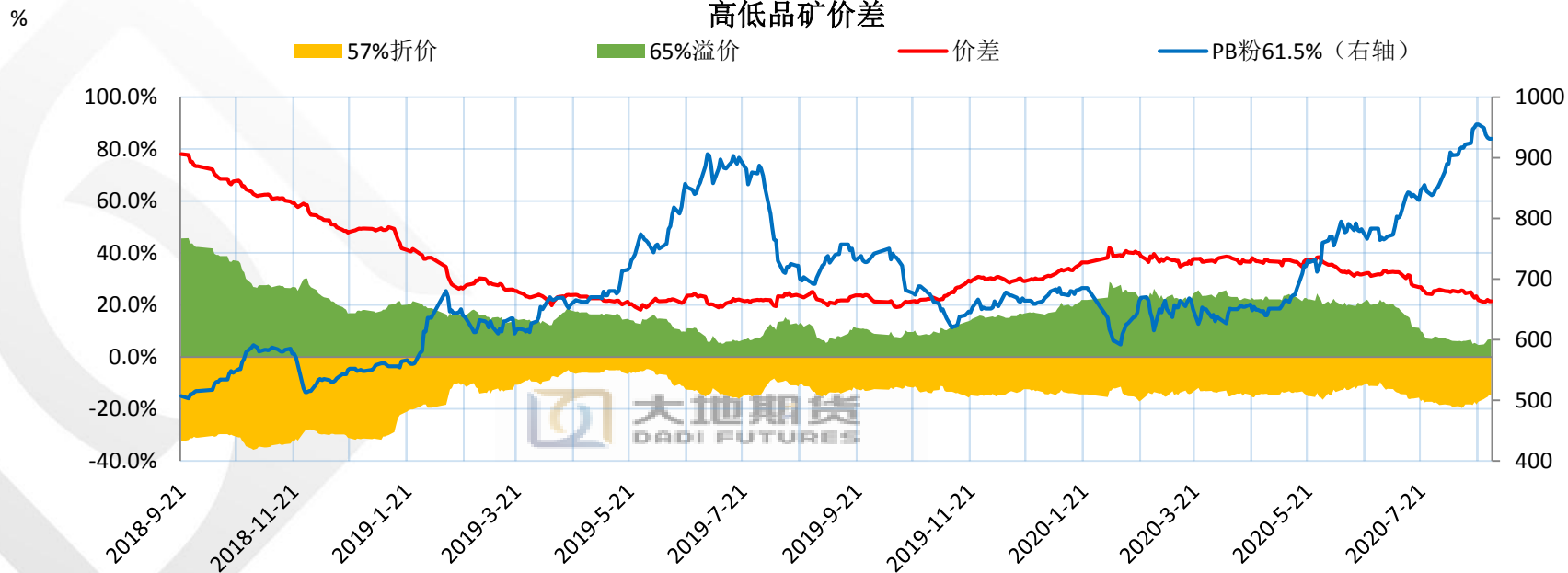
全国126家矿山企业铁精粉产量



中国矿山生产情况



高低品矿价差



研发中心黑色金属组

联系方式：0571-86774356

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司总部地址：浙江省杭州市江干区四季青街道香樟街39号24、25层

联系电话：4008840077

邮政编码：310000



欢迎关注公众号