

华金期货黑色原料周报

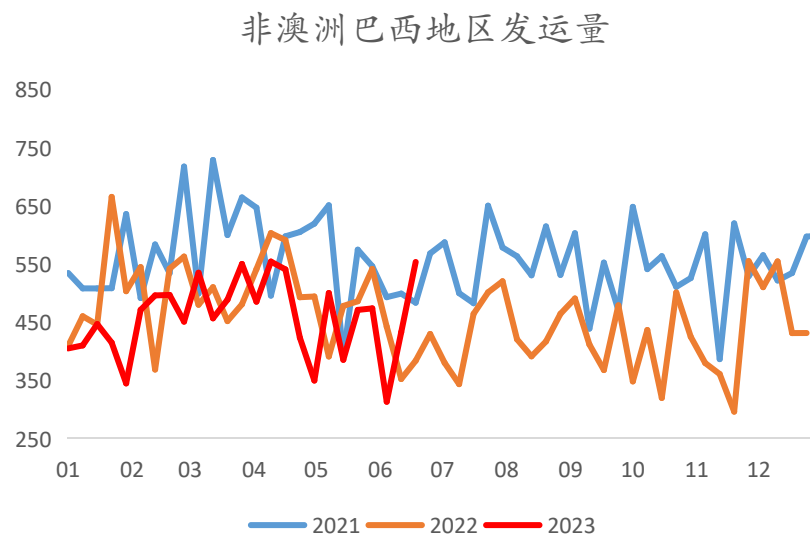
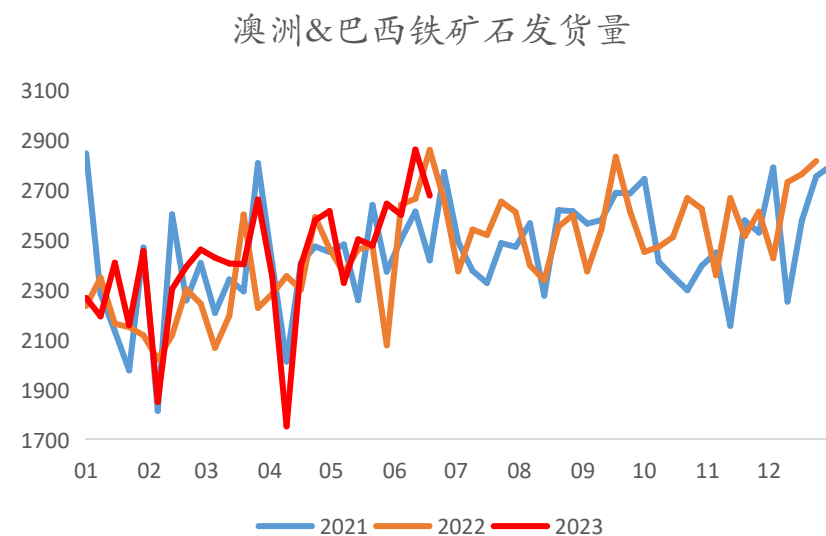
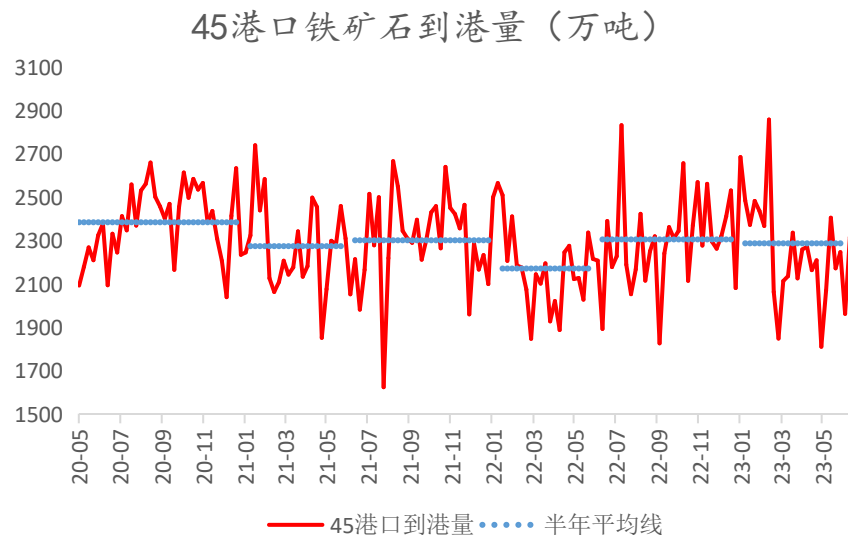
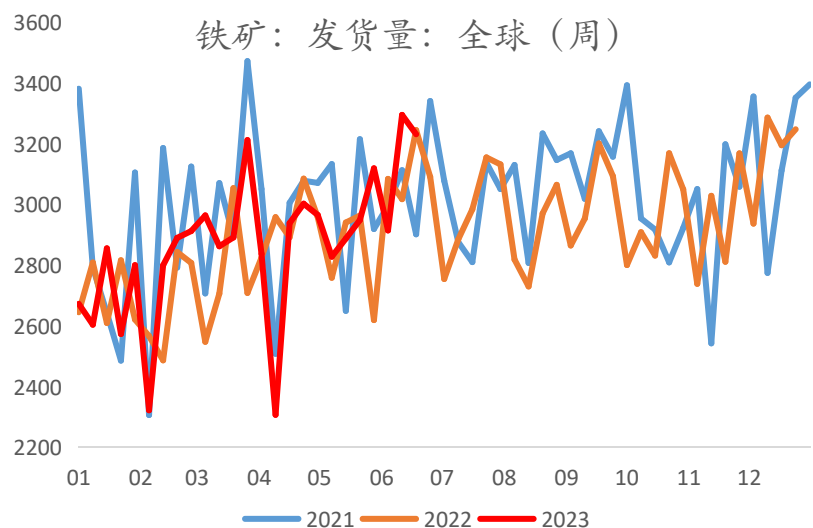
华金期货 研究院

2023/6/30

铁矿周度汇总

铁矿石	供应	矿山发运量维持在高位，澳洲季末冲量后预计发运将有所回落，铁矿价格持续回升带动非主流矿山发运大幅回升，到港量预计维持在均线水平。
	需求	铁水产量创年内新高，钢厂利润保持平稳，自发性减产动力不足，铁矿、废钢库存均较低，钢厂对于原料仍有较强刚需，关注钢厂淡季检修计划。
	库存	港口总库存本周小幅下降，整体处于中性水平，预计高产量下库存仍将回落，钢厂利润平稳，烧结粉库存本周继续下降位于较低位置，采购意愿回升，持续关注铁水产量变化。
	基差与价差	青岛港pb粉本周持续上涨，累积上涨15-20至875左右，09合约持续走高创4月以来新高。
	总结	铁矿供应端保持平稳，铁水产量继续回升，废钢、铁矿库存均较低，钢厂需求仍较为旺盛，美元窄幅震荡，人民币持续贬值，基本面仍支持铁矿价格。
	风险因素	成材需求坍塌 铁水产量超预期回落

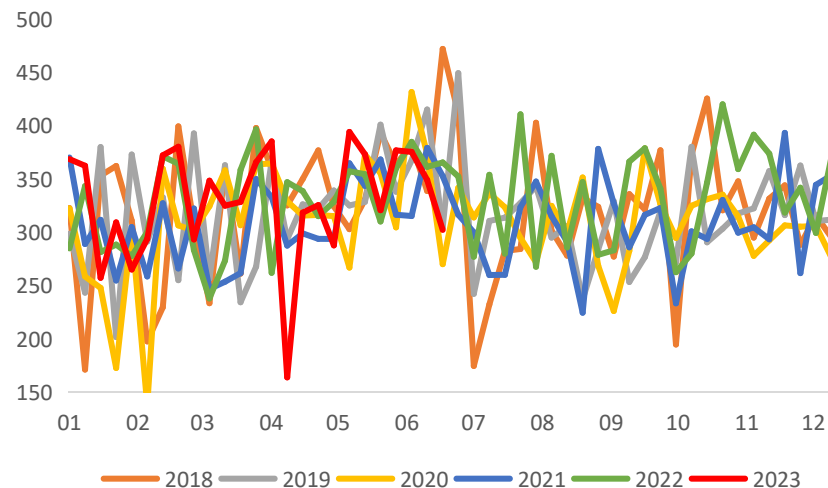
一、铁矿石海外供应



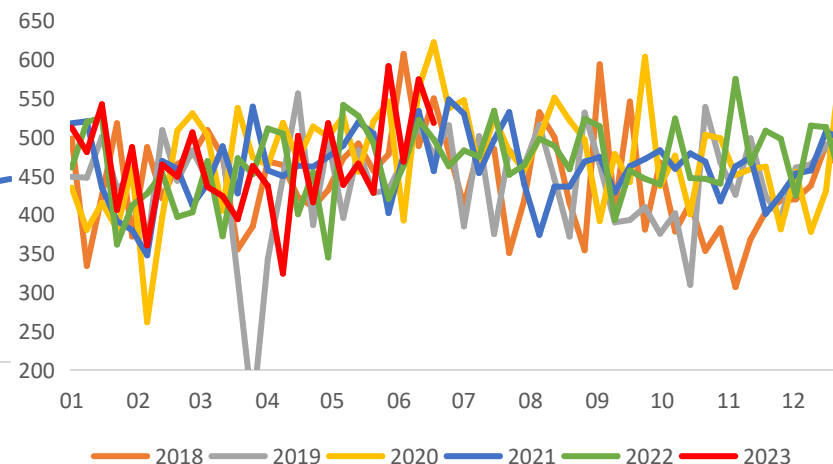
澳洲巴西发运维持在高位，本期小幅下降184.2万吨至2677.8万吨，非澳巴地区发运量本周继续回升至较高位置，本期回升120.6万吨至553.2万吨左右，全球发运量高位回落63.6万吨至3231万吨，预计到港将维持在均线左右。

二、四大矿山发运

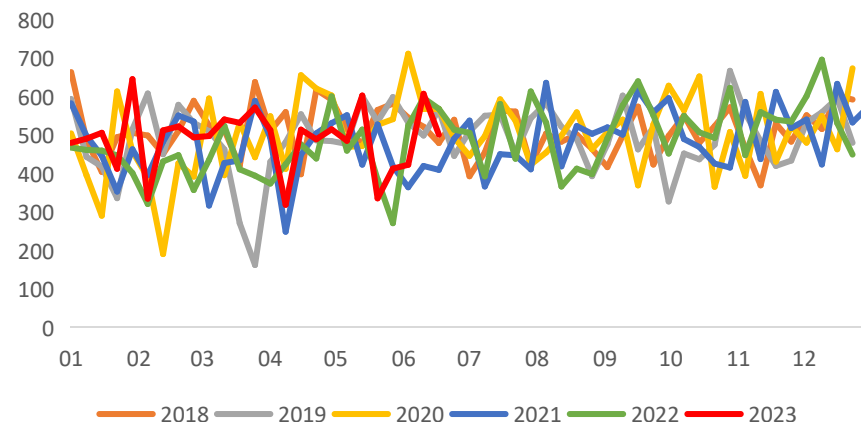
铁矿：发货量：FMG→中国（周）



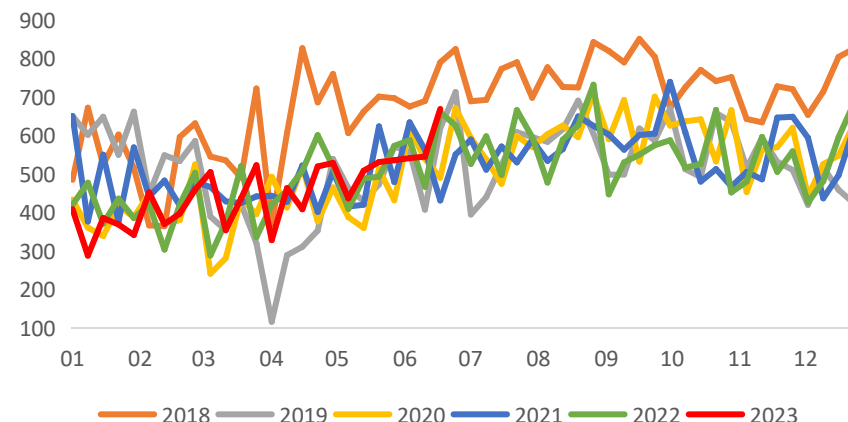
铁矿：发货量：BHP→中国（周）



铁矿：发货量：力拓→中国（周）



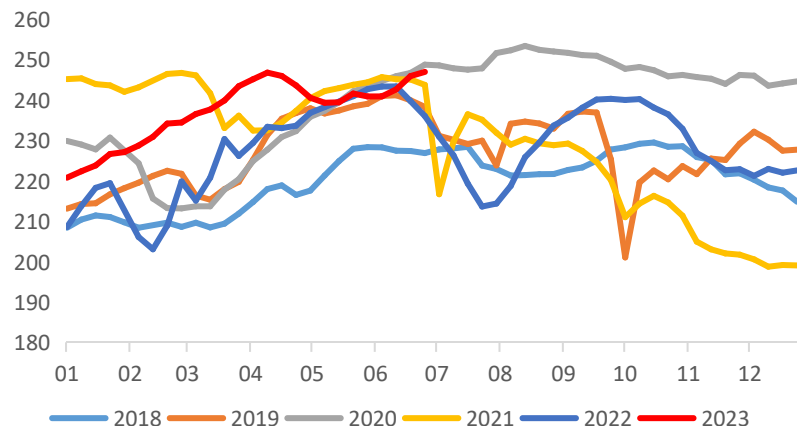
铁矿：发货量：巴西：淡水河谷（周）



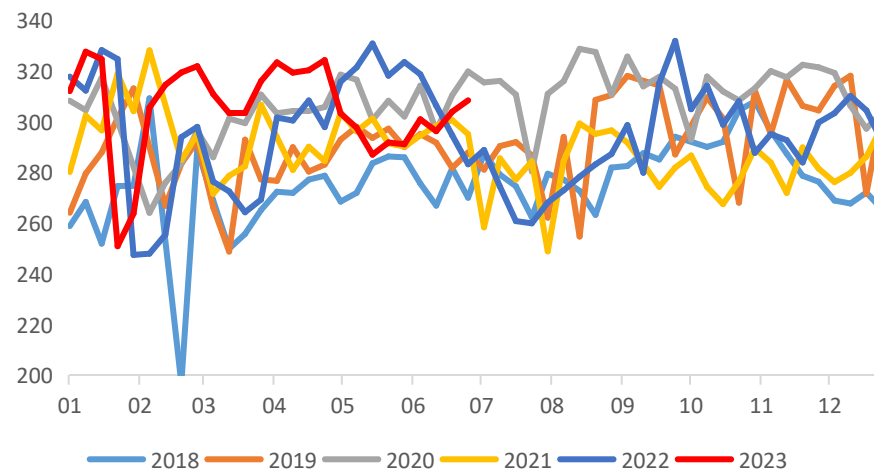
澳洲三大矿山季末冲量，预计进入7月发运量将有所回落，巴西进入发运旺季，发运量持续回升，因矿山未调整年度计划，预计发运情况与2022年类似。关注海外矿山季报的发布。

三、铁矿石需求

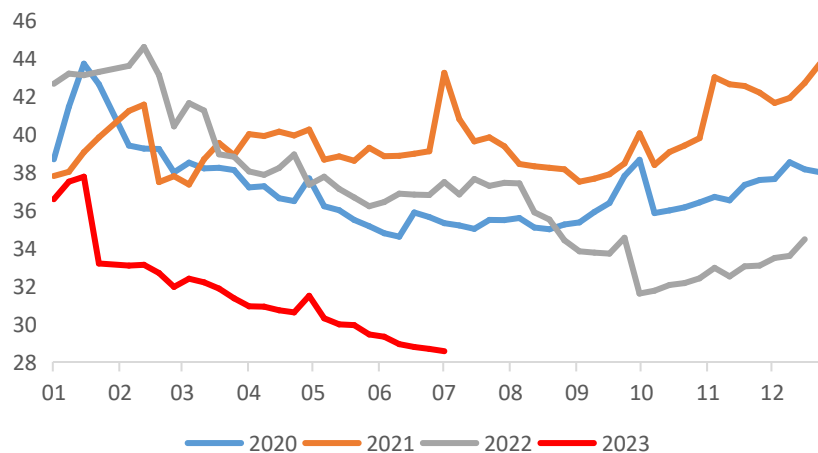
247家钢厂铁水产量



45港口日均疏港量

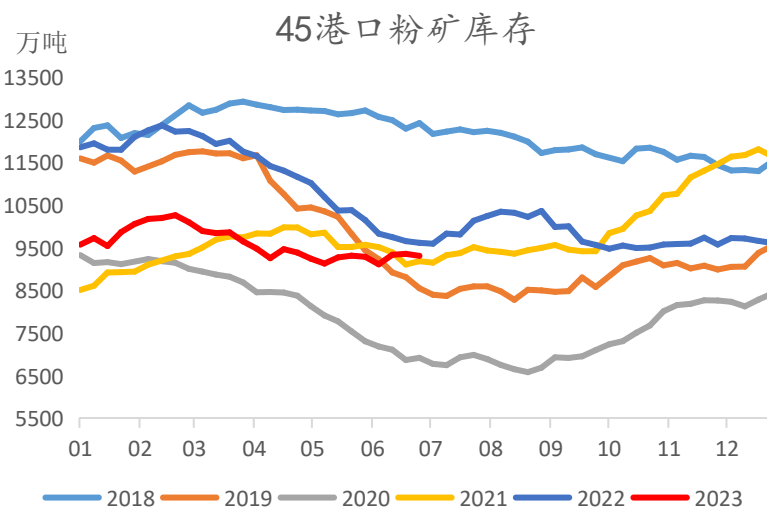
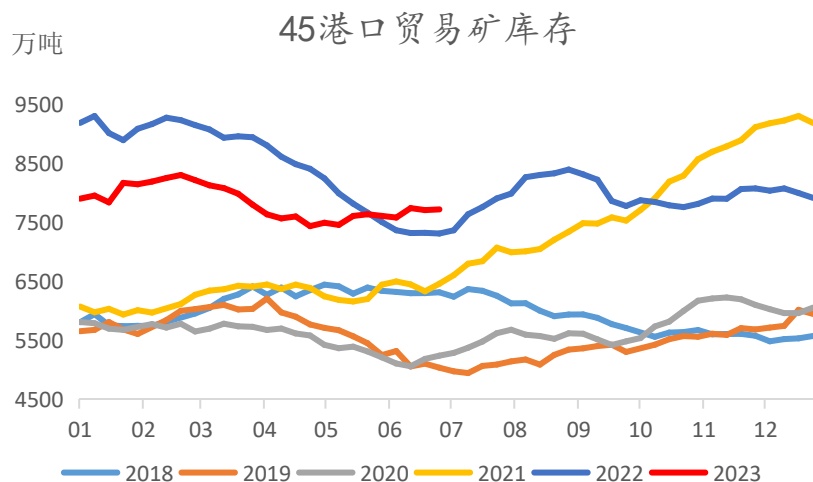
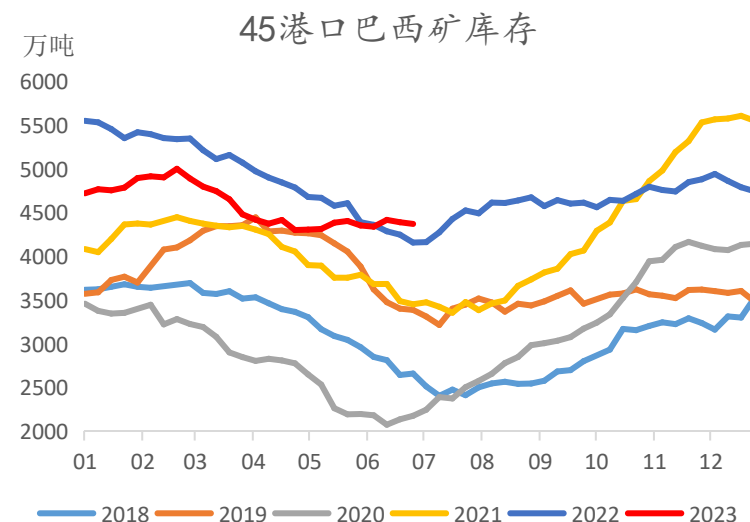
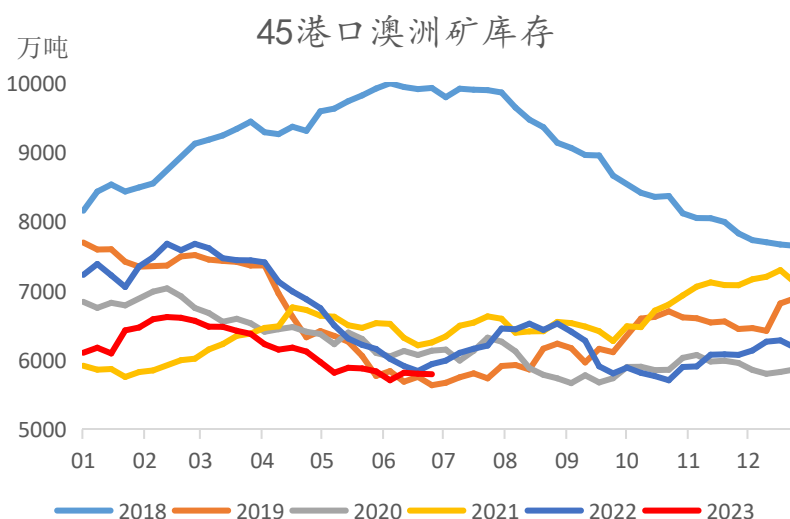
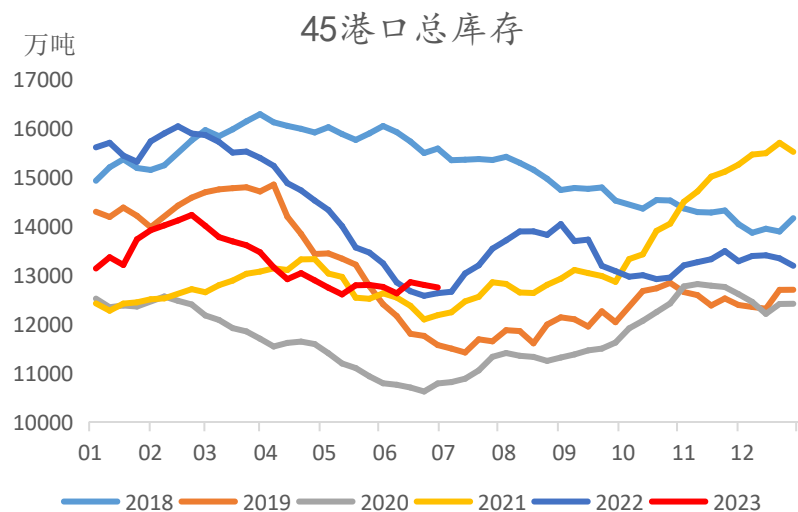


铁矿库存消费比：247家钢铁企业



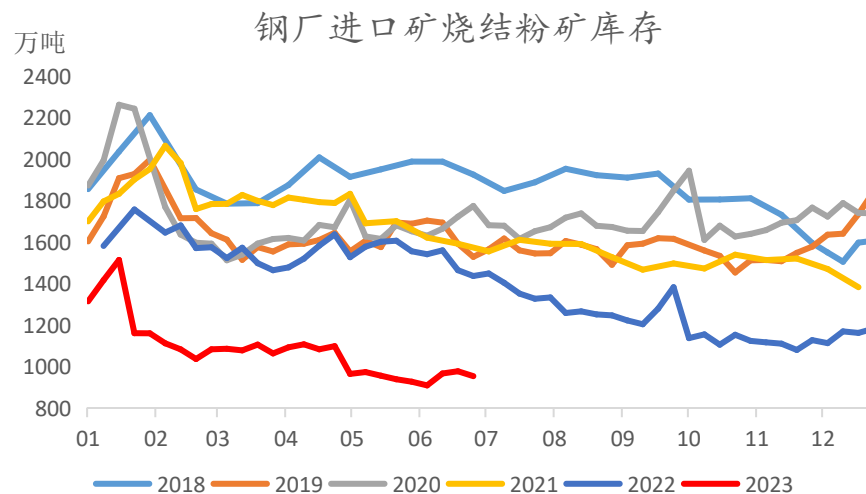
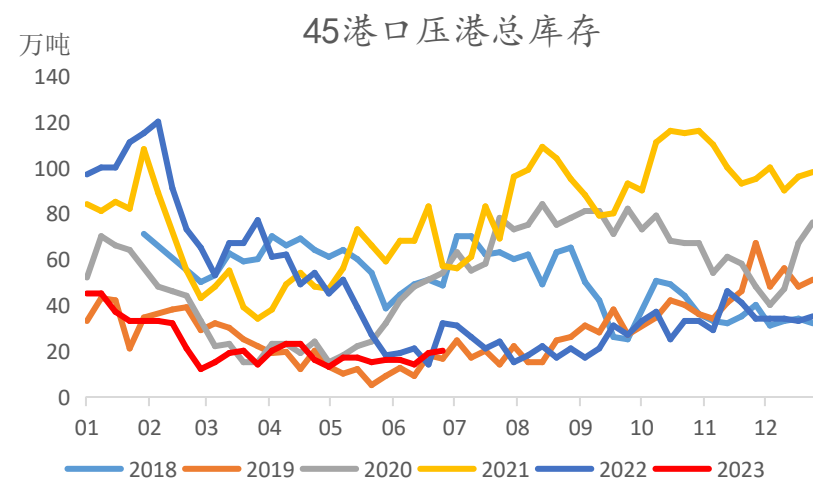
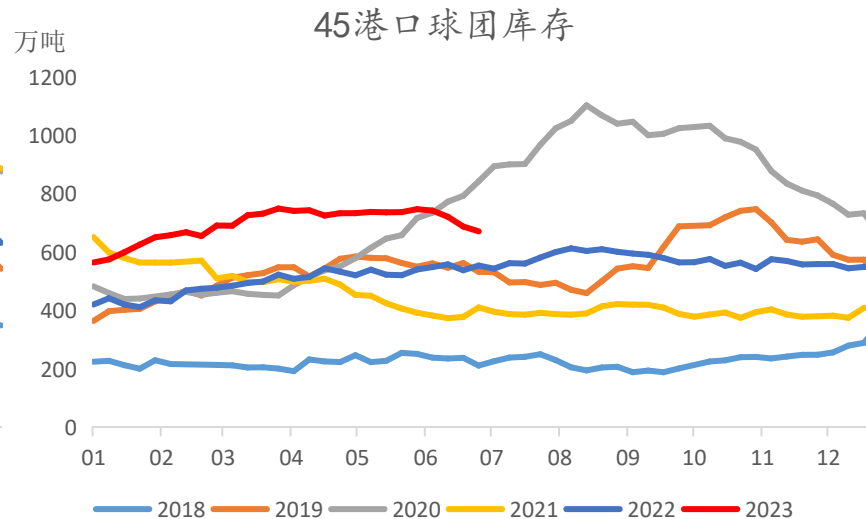
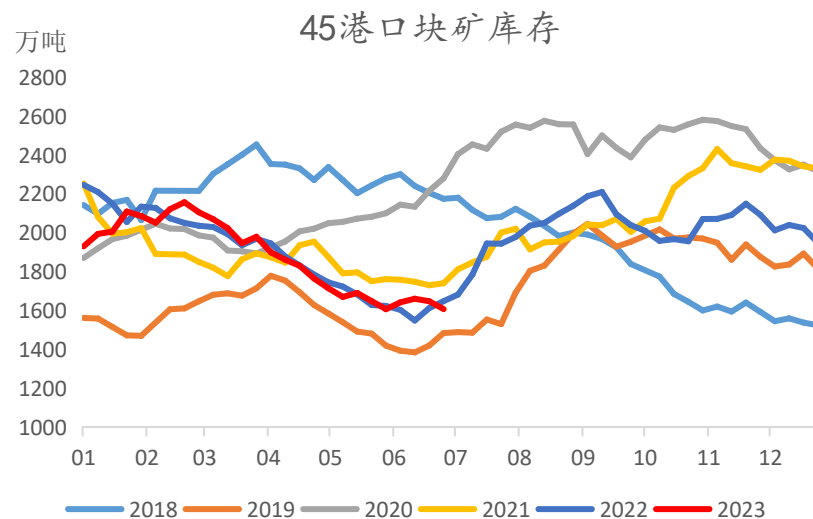
铁水产量本周继续回升创年内新高，下游利润保持平稳，自发减产意愿不足，预计铁水产量短期将在高位波动，关注钢厂淡季检修情况，本周铁水产量回升至246.88万左右，疏港量持续回升，库存消费比持续回落又创新低，铁水维持在高位，铁矿、废钢库存均较低，钢厂对于原料需求仍旧较强。

四、铁矿石库存



港口总库存小幅回落，整体处于中性水平，本周下降50.98万吨至12742万吨，预计高产量下库存仍将回落，密切关注矿山季报。

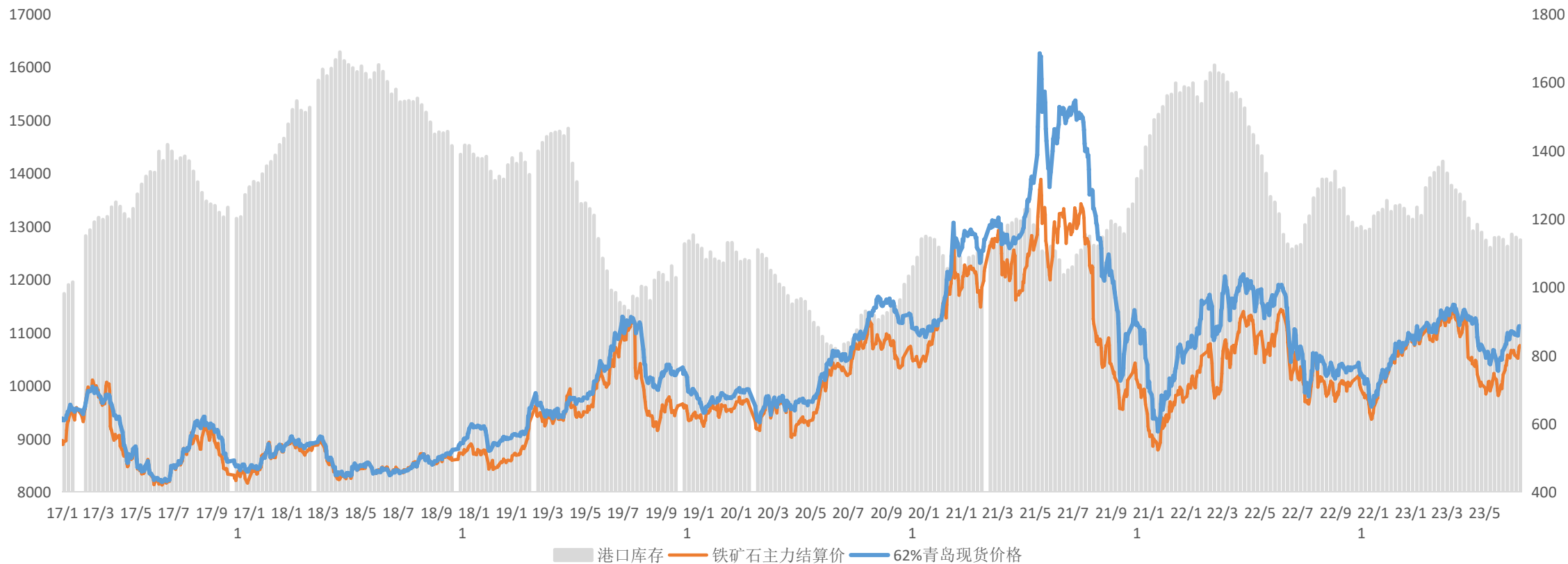
四、铁矿石库存



钢厂进口烧结粉库存小幅回落，本周小幅回落23.58万吨至951.71万吨，整体仍处于较低水平，下游利润保持平稳，钢厂采购意愿回升，港口铁矿石日成交量持续回升，铁水产量继续回升至年内新高。铁矿表现强势持续拉涨，后续钢厂仍有刚需补库需求，持续关注铁水变化。

五、铁矿石期现货结构

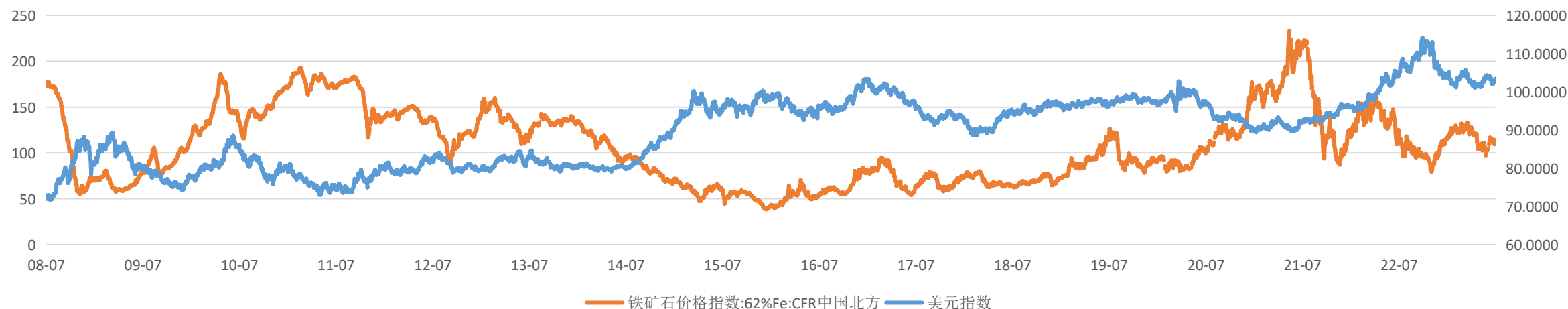
一张图看铁矿期货、现货、库存



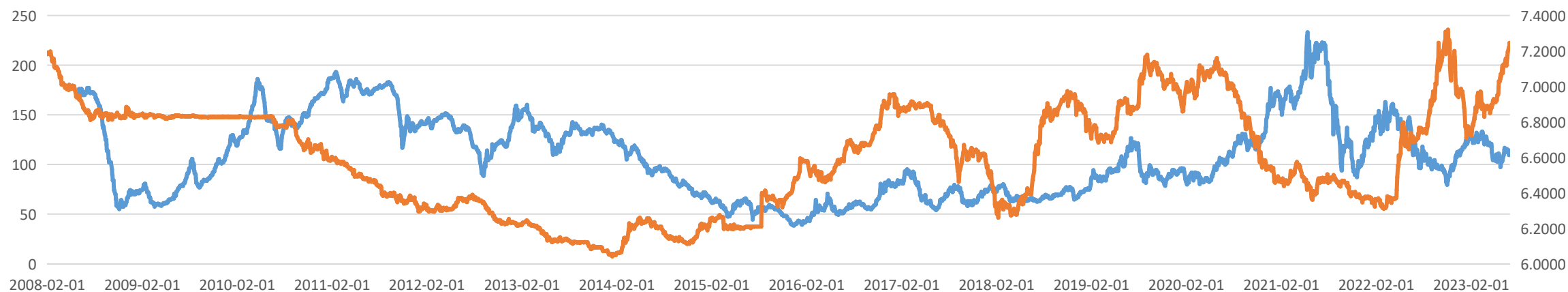
铁水产年内新高，下游利润保持平稳，自发减产动能不足，铁矿期现共振上涨。

六、铁矿石与外汇关系

铁矿与美元对比



铁矿与人民币兑美元即期汇率



美元指数窄幅震荡，人民币大幅贬值，铁矿价格上涨即有需求旺盛又有人民币走弱相关

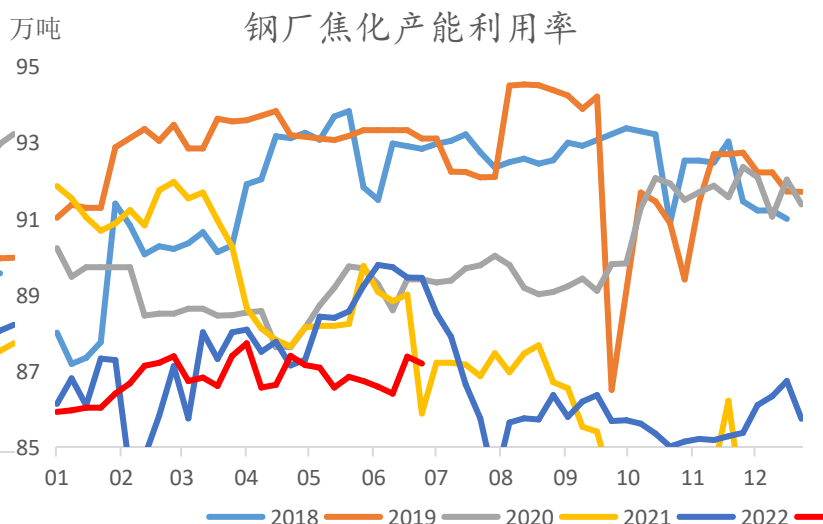
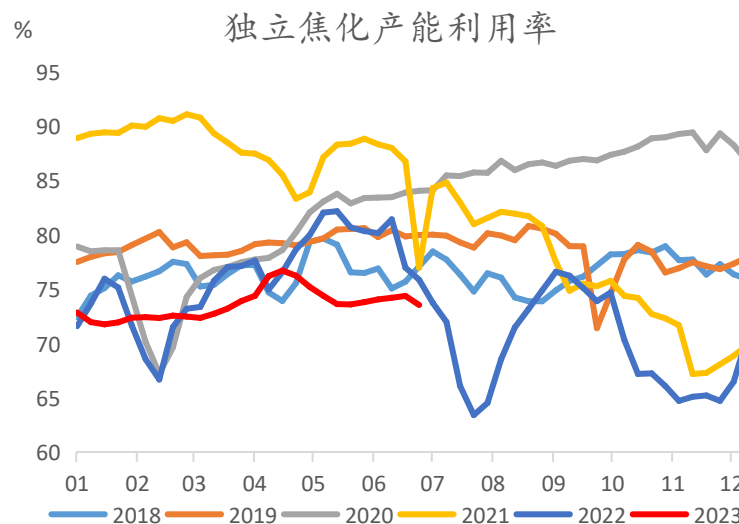
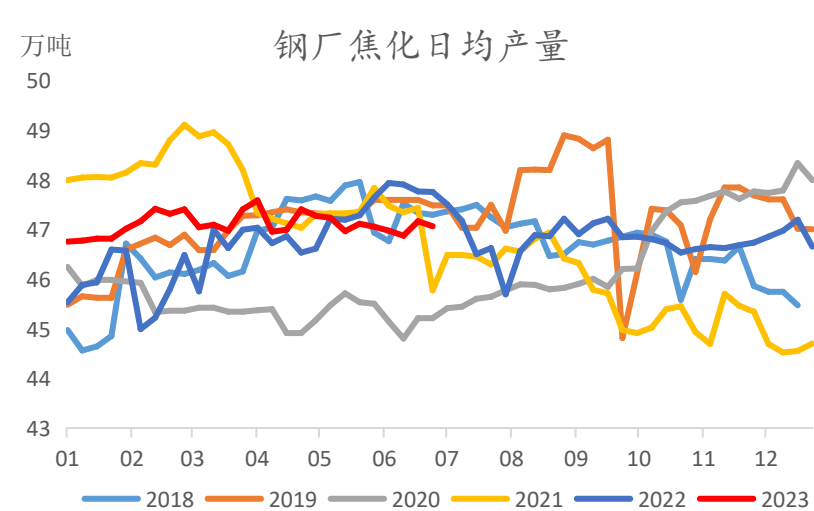
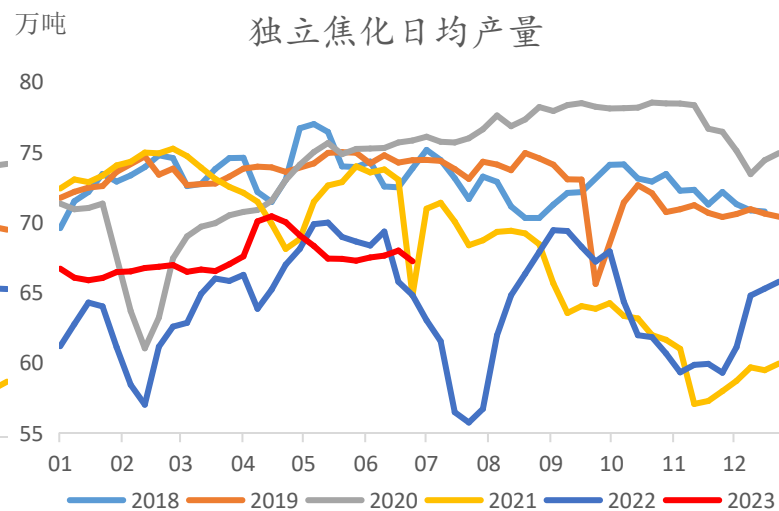
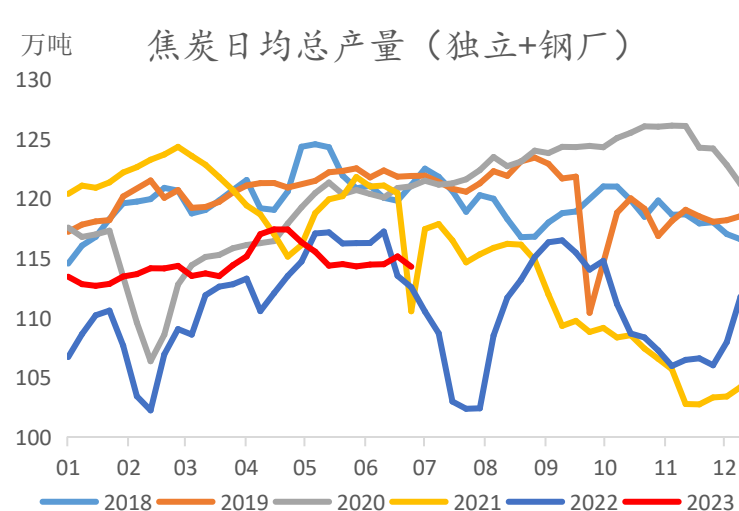


数据来源&制图：我的钢铁、万得、华金期货

双焦周度汇总

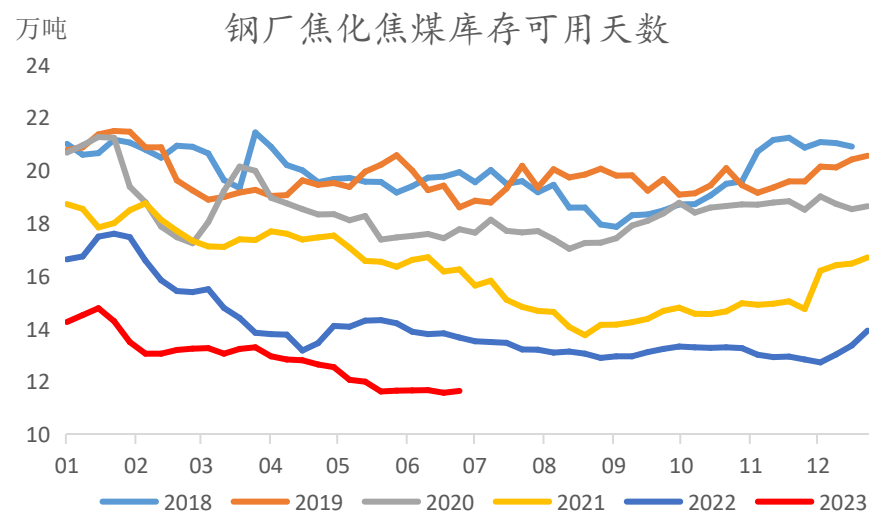
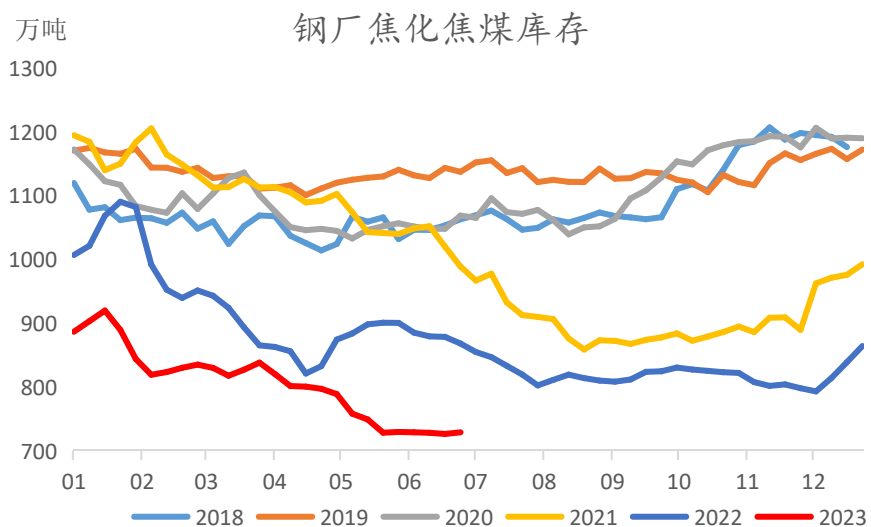
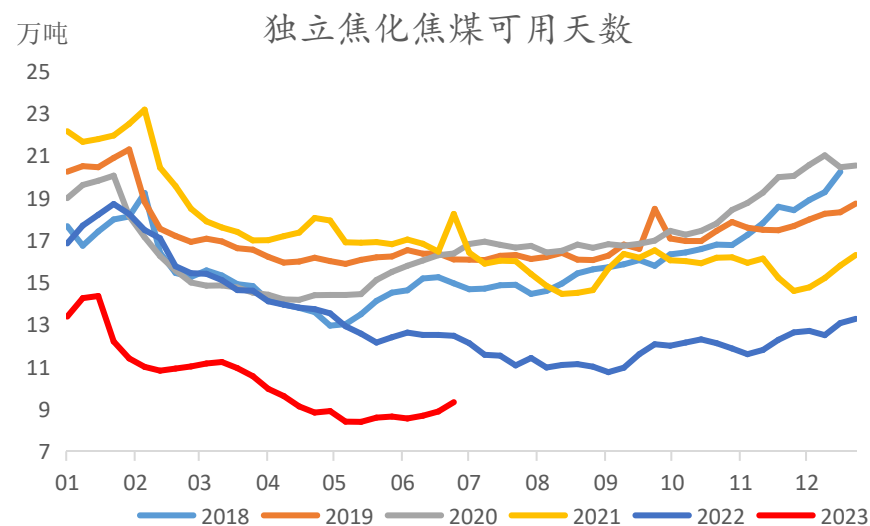
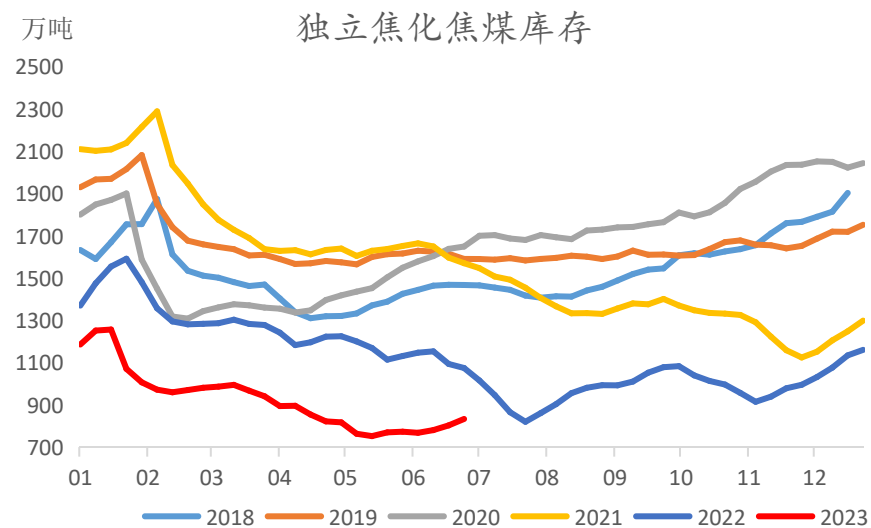
焦煤焦炭	供应	甘其毛都口岸通关车次维持在较高水平，本周通关车次维持在1000车以上，策克口岸通关车次在430车左右，国内矿山虽偶有事故发生，但并未改变整体供应。
	需求	铁水产量持续回升至年内新高，焦炭日均产量小幅下降，铁水产量维持在高位对焦炭仍有较强刚需。
	库存	矿山企业库存持续回落但整体位于高位，钢厂焦化厂库存较低，按需采购为主。
	现货价格与基差	焦煤现货端保持平稳，期货修复式上涨。
	总结	现货端整体资源仍旧较为充足，蒙煤口岸通关车次维持在高位，铁水产量持续攀升，尽管对于原料整体的刚需较强，但双焦整体供应较为过剩，双焦的上漲幅度要显著弱于铁矿，进一步上漲受制于上下游情况。
	风险因素	无驱动，矛盾并不突出。

一、焦煤需求与焦炭供应



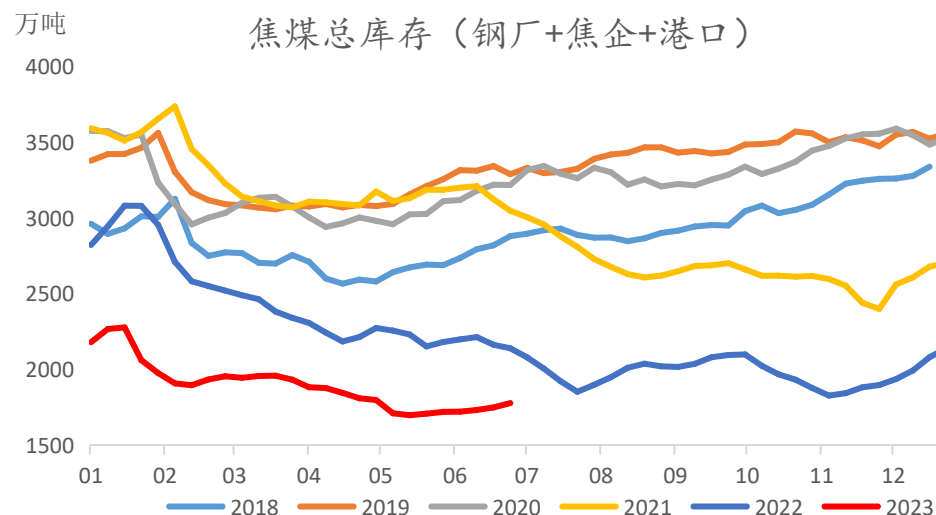
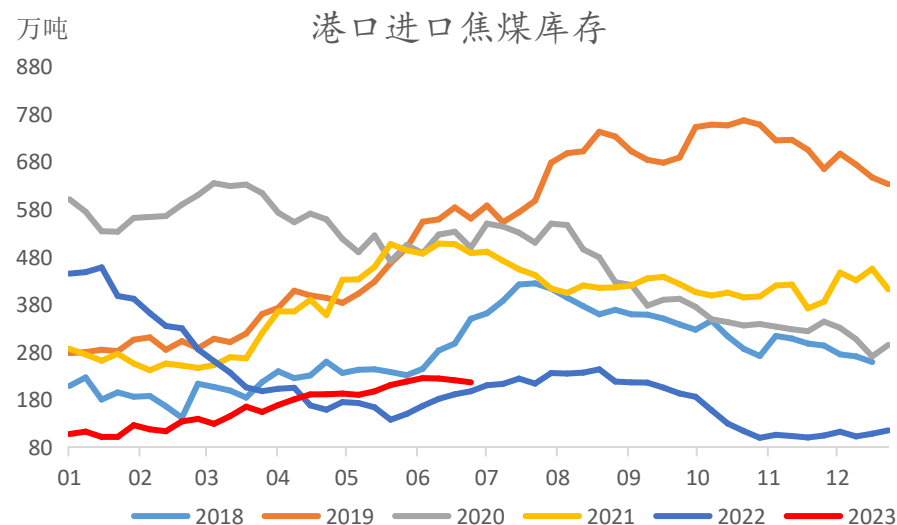
焦化厂提涨第一轮50元/吨迟迟未能落地，焦煤价格有所回升，焦炭利润连续两周为负，本周吨焦利润在-30元/吨左右，唐山地区有焦化厂因环保问题限产，叠加利润恶化，焦化产量回落，预计仍有一定下降空间。

二、焦化焦煤库存

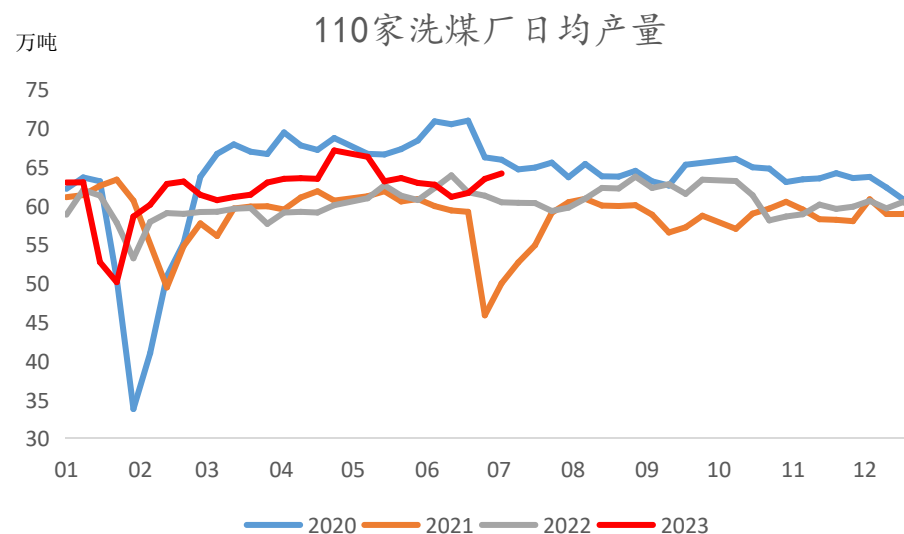
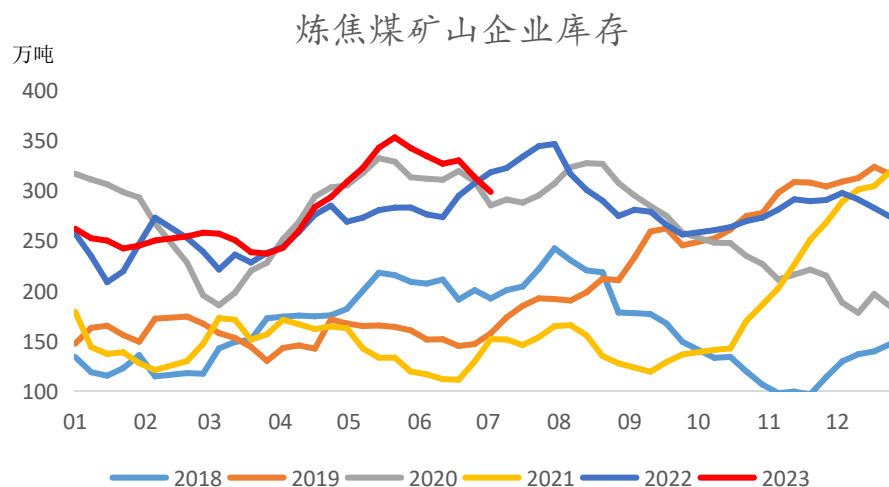


独立焦化焦煤库存持续小幅回升，本周小幅回升320.26万吨至832.67万吨，双焦价格本周震荡偏强，钢厂焦化焦煤库存维持在低位，按需补库维持正常生产需要。

二、焦煤库存



港口进口焦煤较为平稳，本周小幅回落4.26万吨至215.5万吨，总库存维持在低位。炼焦煤矿山库存持续回落，但整体库存仍较高，本周小幅下降14.16万吨至298.4万吨。

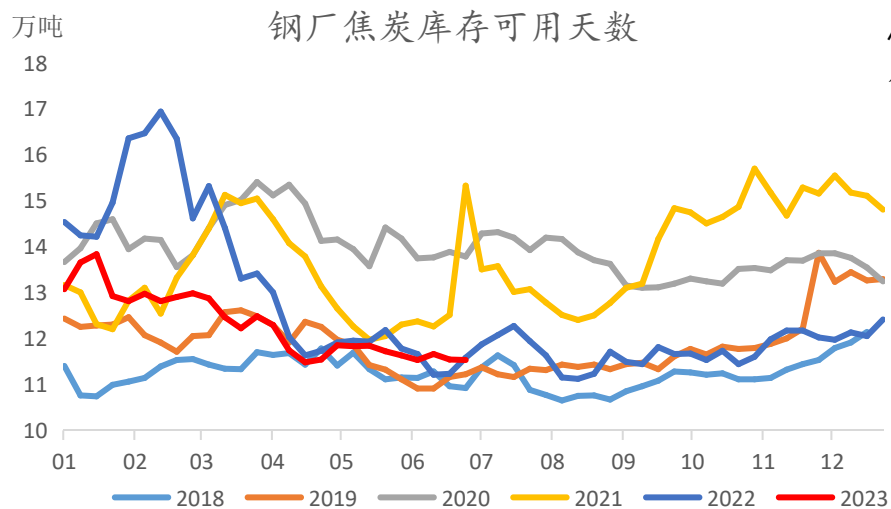
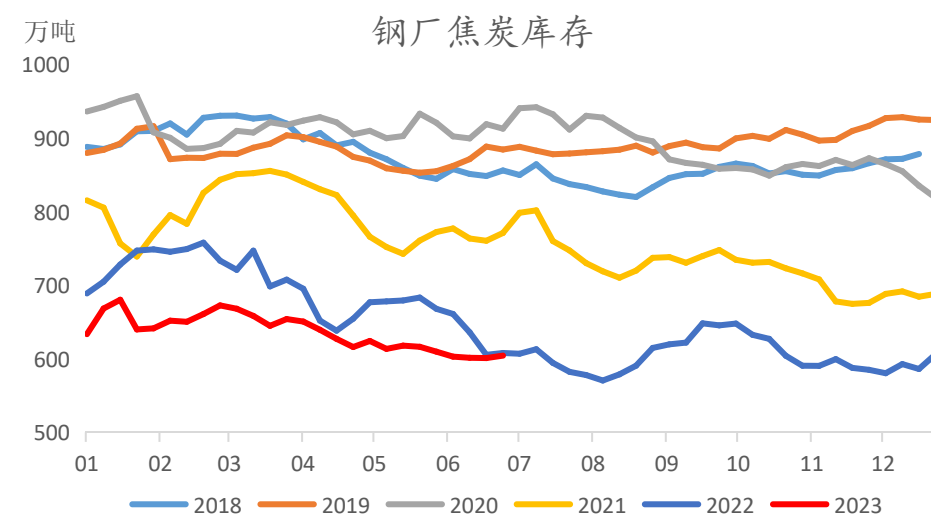
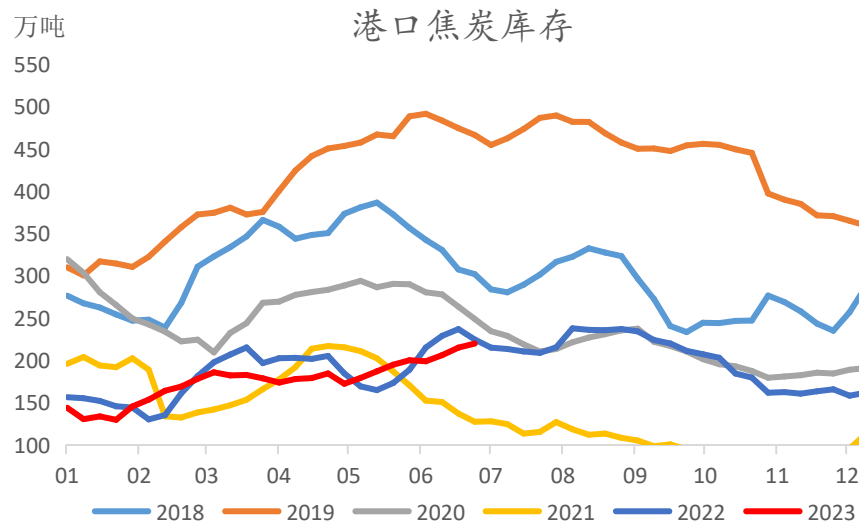
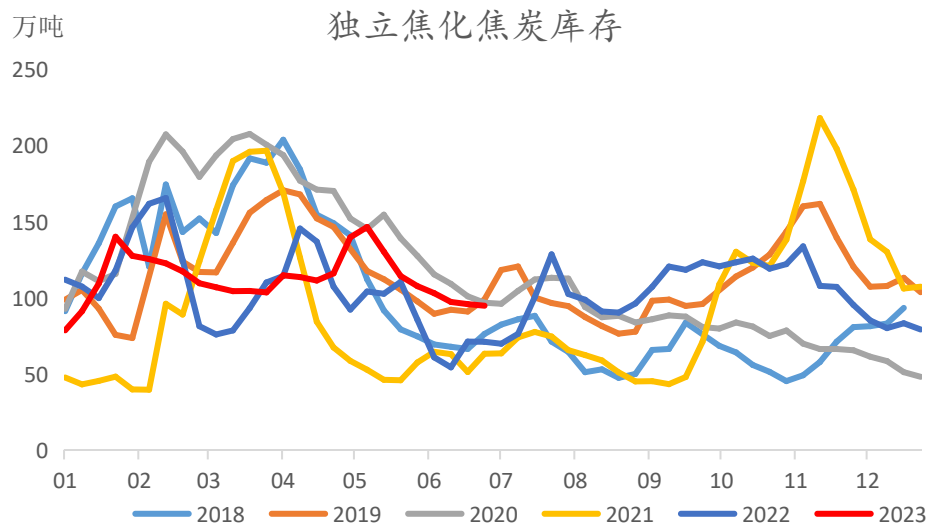


三、焦煤期限结构



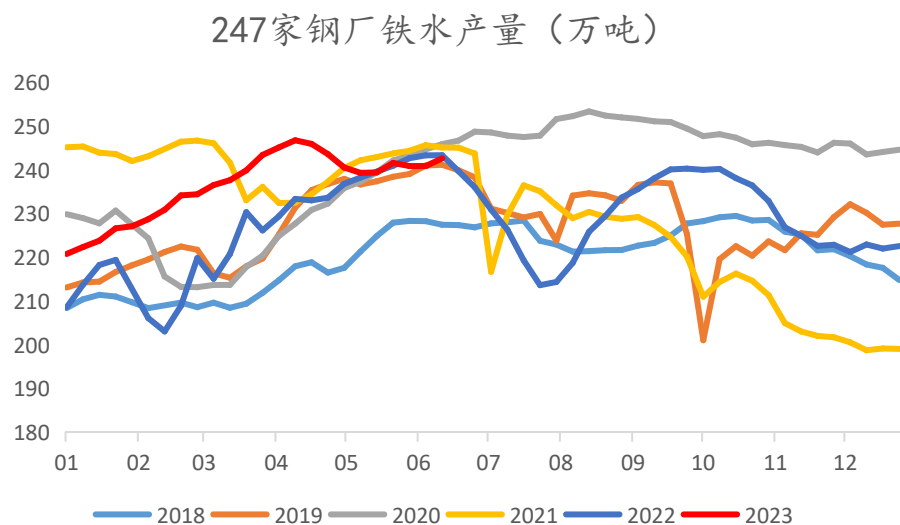
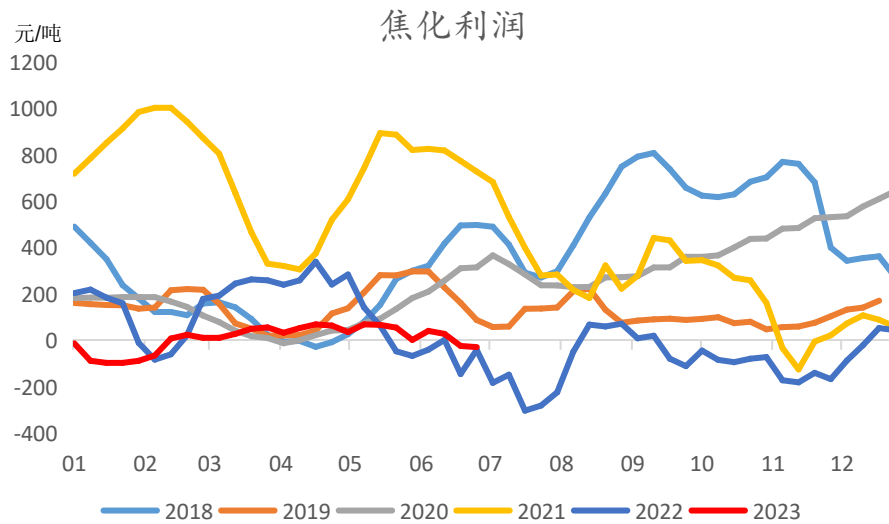
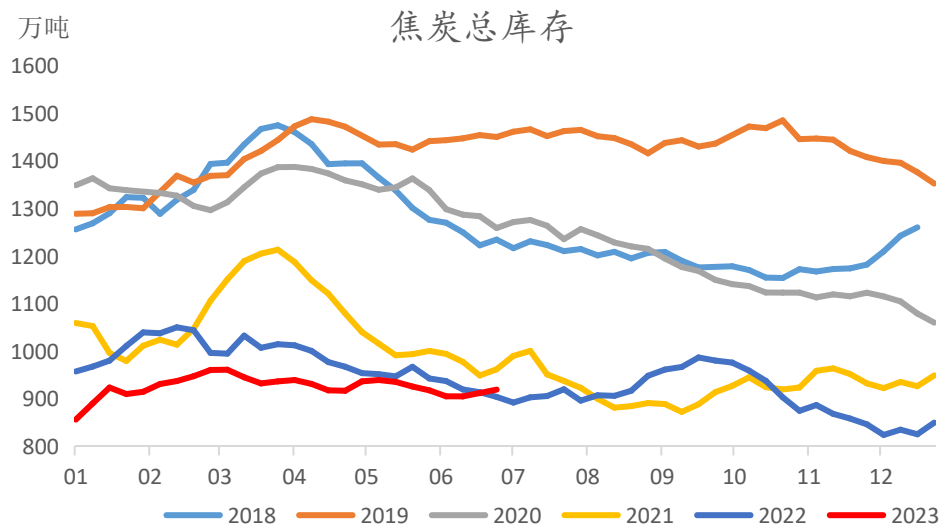
焦煤现货价格有所回升，期货价格修复式上涨，持续关注炼焦煤资源量的边际变化。

四、焦炭库存



独立焦化焦炭库存保持平稳，港口焦炭库存继续小幅回升，钢厂焦炭库存维持在低位，焦炭提涨50元/吨仍未落地，关注焦煤价格的边际变化。

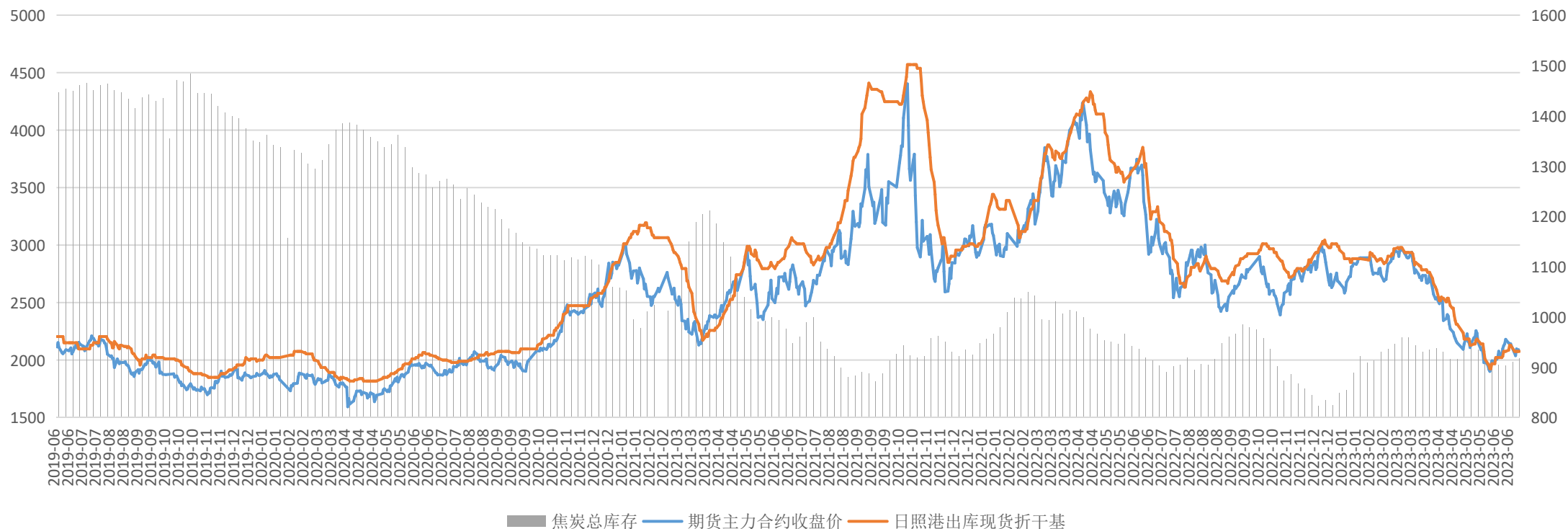
四、焦炭库存与相关



铁水产量继续回升至年内新高，钢厂利润保持平稳，钢厂自发减产动力不足，需持续观察铁水变化，本周铁水产量上升1.03万吨至246.88万吨，焦化利润连续两周为负，全国平均盈利-30元/吨

五、焦炭期限结构

一张图看焦炭期货、现货、库存



现货价格本周保持平稳，期货价格震荡偏强，焦炭自身无较强驱动，关注上游焦煤价格变化以及下游成材的预期变化。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

研究员： 高光奇

执业资格证号： F03112732 /Z0018724

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：www.huajinqh.com

