

华金期货黑色原料周报

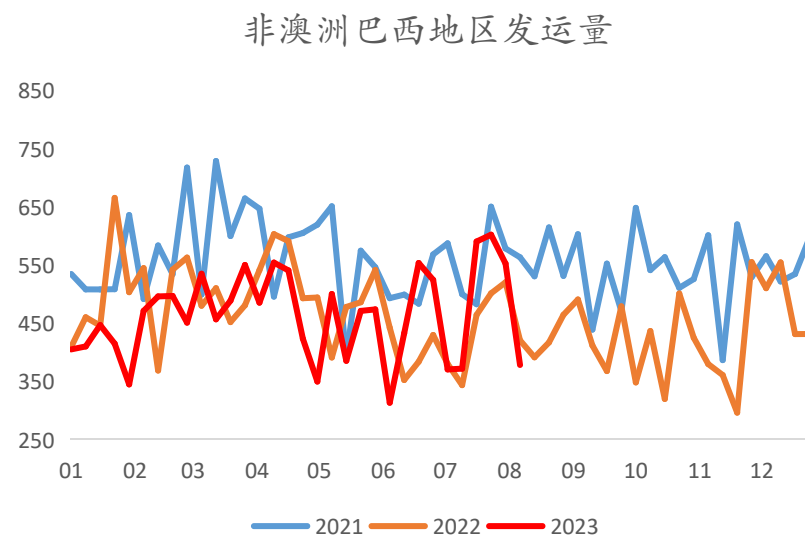
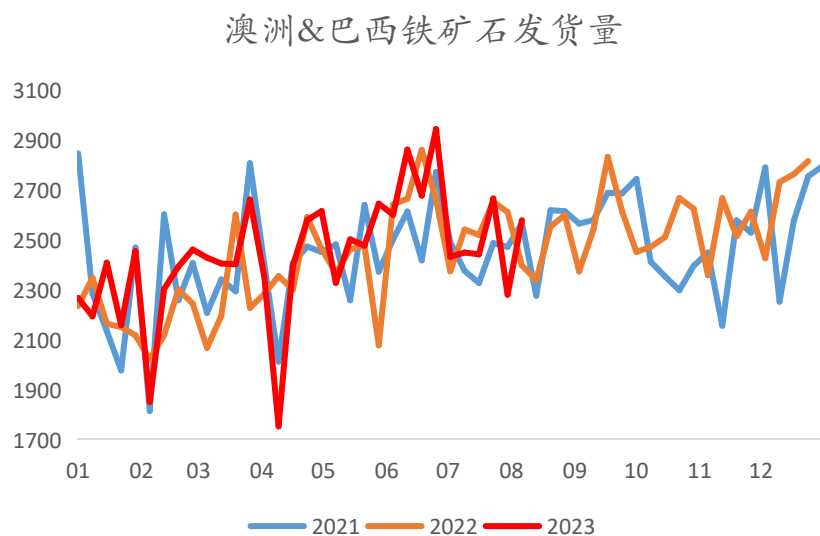
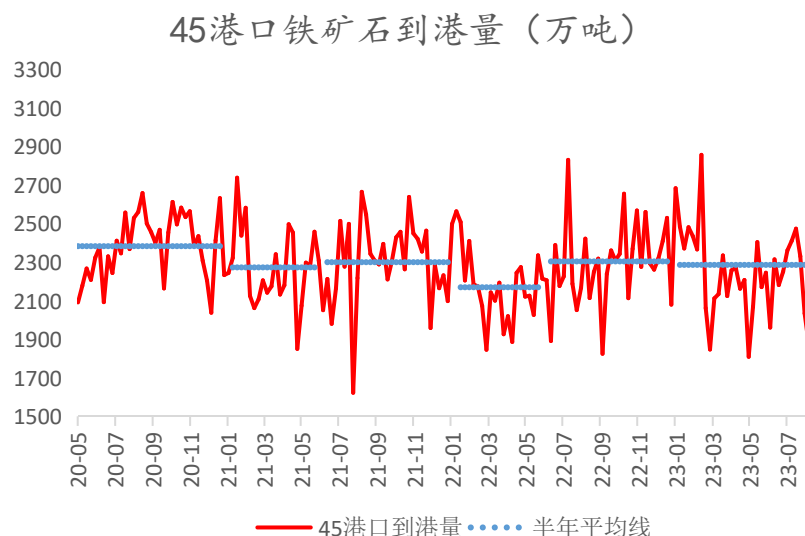
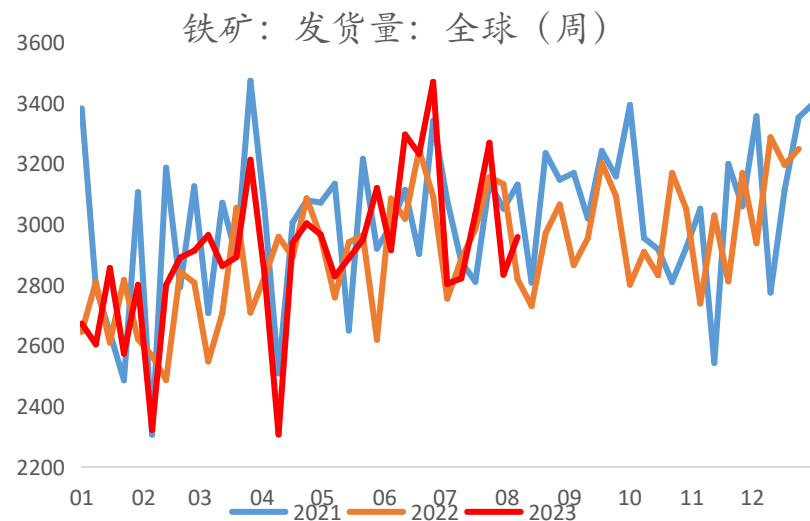
华金期货 研究院

2023/8/18

铁矿周度汇总

铁矿石	供应	发运量本期维持在均线左右，国产精粉产量持续维持在较高水平，整体供应保持平稳，四大矿山未调整产量预期，预计发运节奏与2022年水平类似。
	需求	铁水产量本周继续小幅回升，整体位于年内高点，短期内原料需求仍较强，关注铁水产量在高位的持续性。
	库存	港口总库存本周小幅回升，预计高产量下持续累库可能性较低，原料需求旺盛，港口库存仍有回落空间，烧结粉库存维持在低位，持续关注铁水产量变化。
	基差与价差	青岛港pb粉本周窄幅震荡，周均价在840左右，09合约修复贴水，持续上涨。
	总结	整体发运保持平稳，预计铁矿到港量将维持在均线左右，铁水产量维持在高位，减产迟迟未能落地，原料高需求仍将支撑铁矿价格，总库存已降至同期较低水平，预计仍有下降空间。
	风险因素	成材需求大幅回升 铁水产量超预期回升

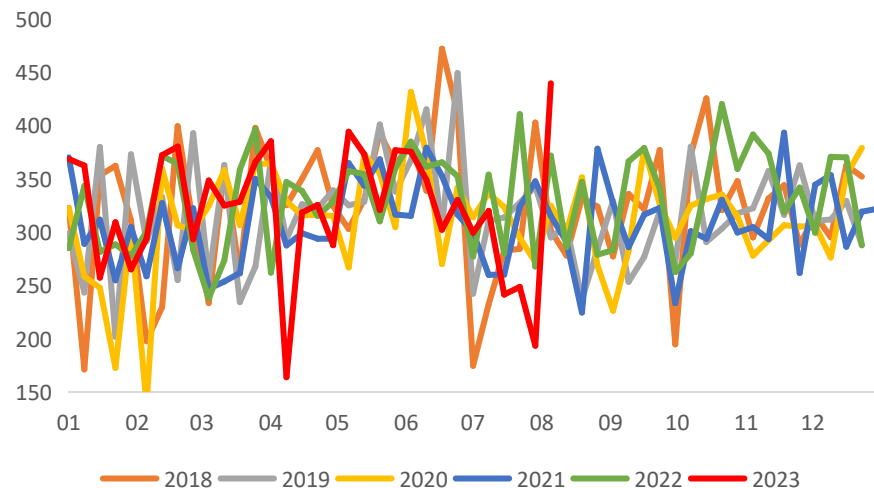
一、铁矿石海外供应



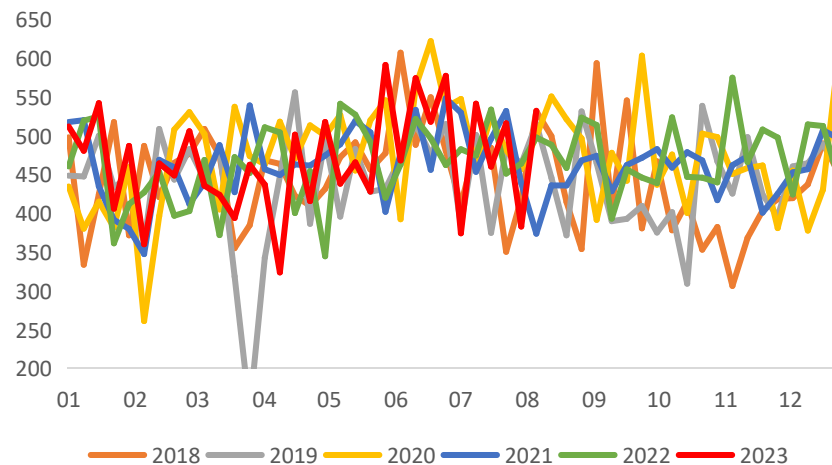
澳洲巴西本期维持在均线左右，本期回升298.3万吨至2579万吨，非澳巴地区发运量显著回落，本周下降174.1万吨至378.1万吨，全球发运量维持在均线左右，本周小幅上升124.2万吨左右，高到港量并非常态，预计近期到港量将有所回落。

二、四大矿山发运

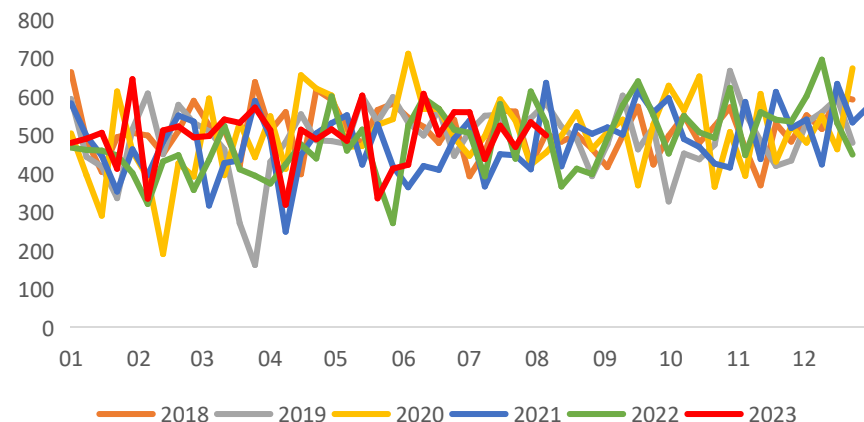
铁矿：发货量：FMG→中国（周）



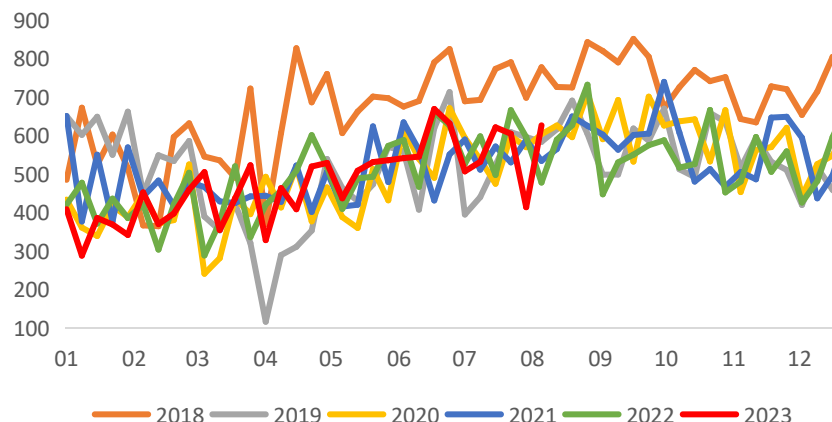
铁矿：发货量：BHP→中国（周）



铁矿：发货量：力拓→中国（周）



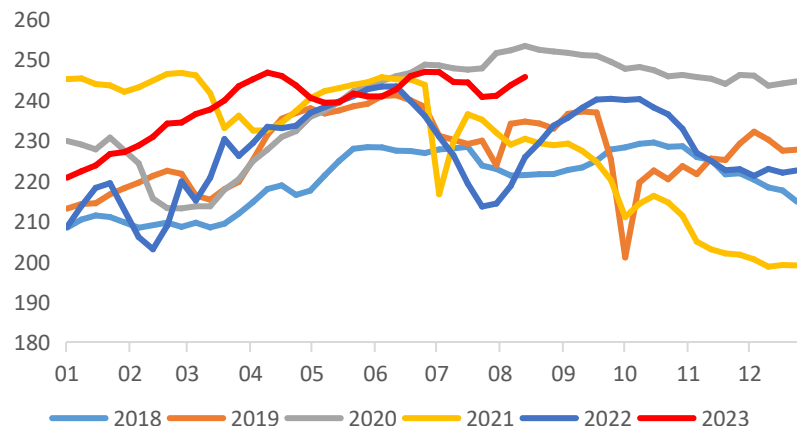
铁矿：发货量：巴西：淡水河谷（周）



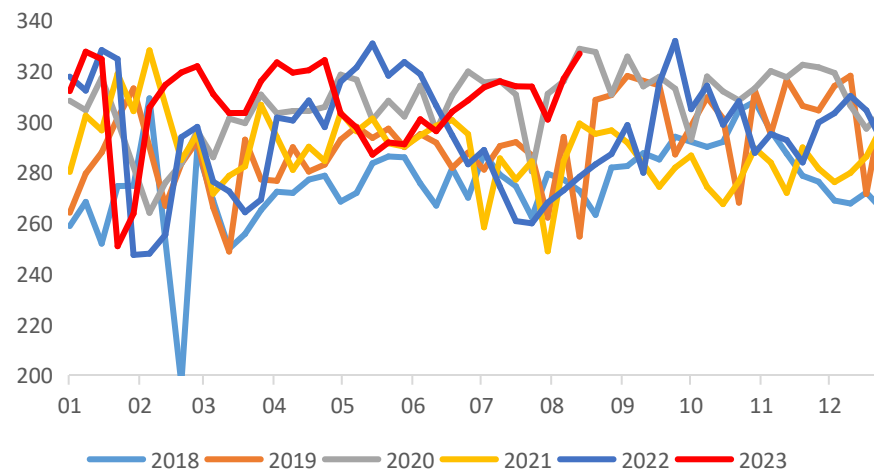
FMG发运至中国大幅回升，其他矿山整体发运保持平稳，四大矿山预计产量并未发生较大改变，预计整体发运节奏与2022年类似。

三、铁矿石需求

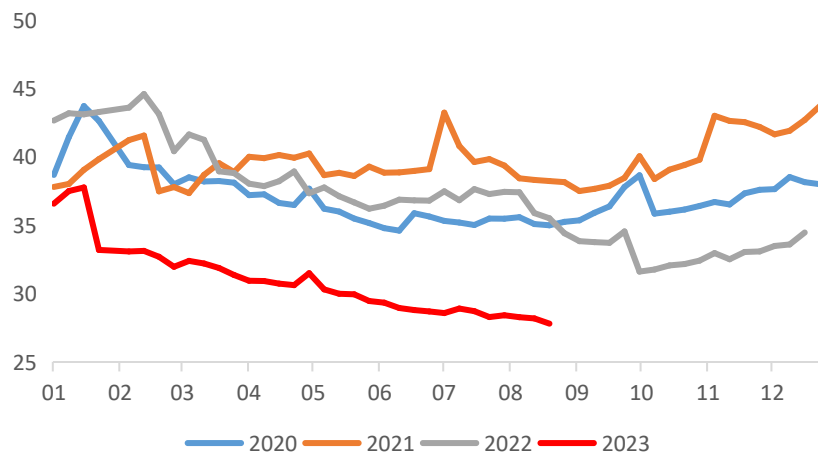
247家钢厂铁水产量



45港口日均疏港量

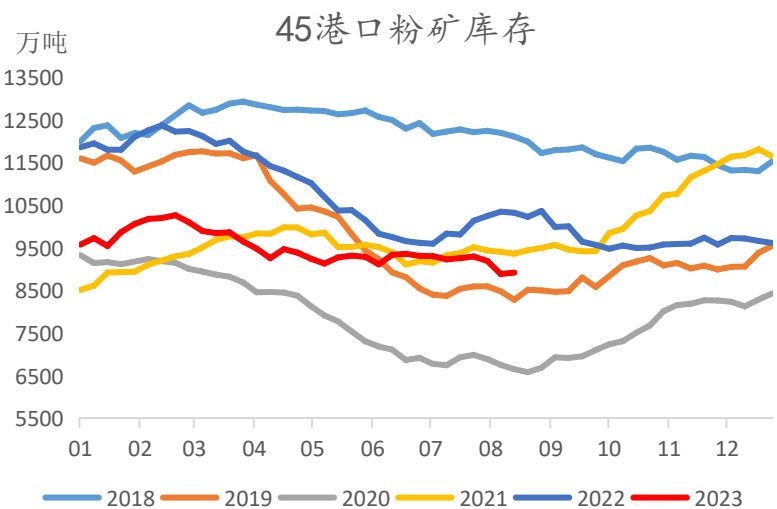
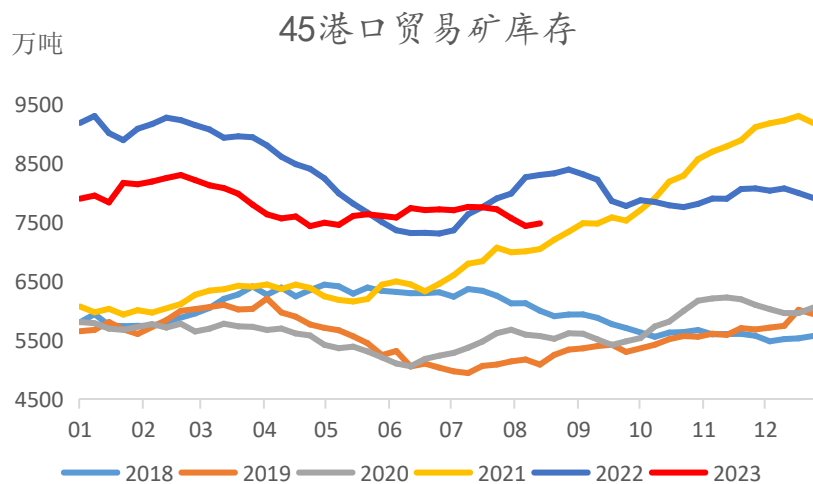
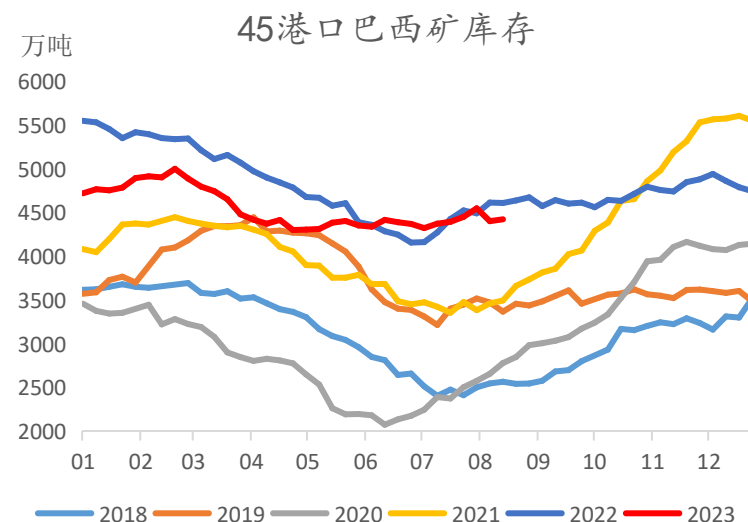
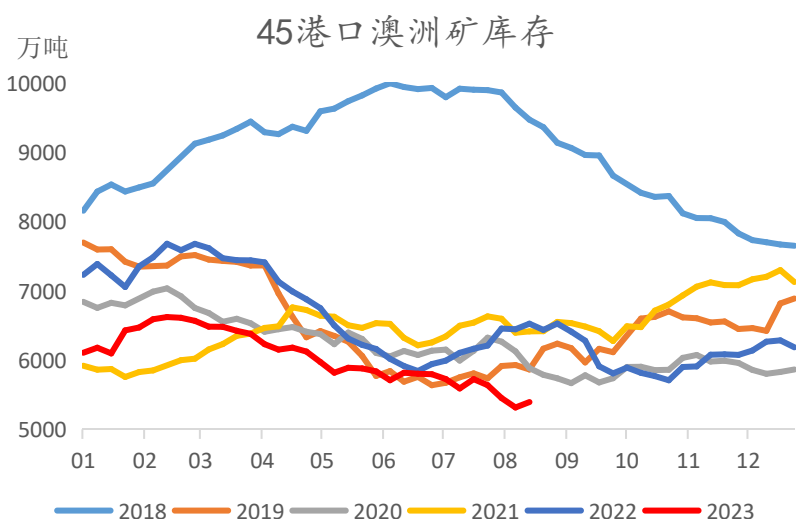
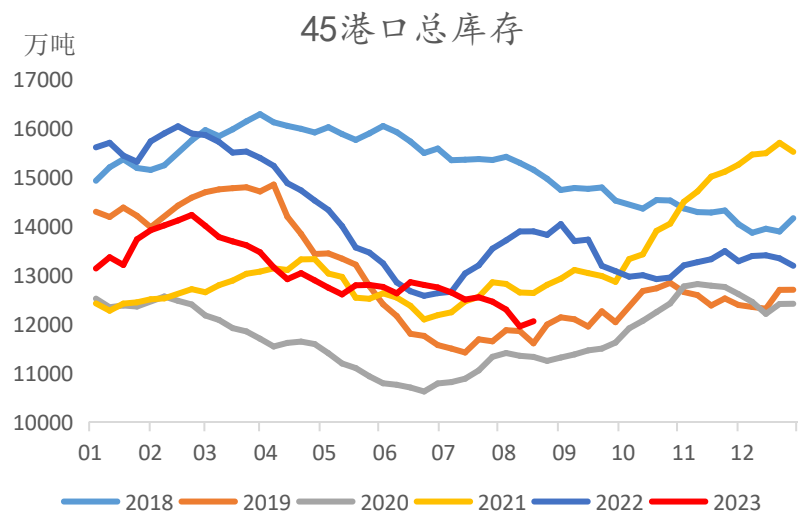


铁矿库存消费比：247家钢铁企业



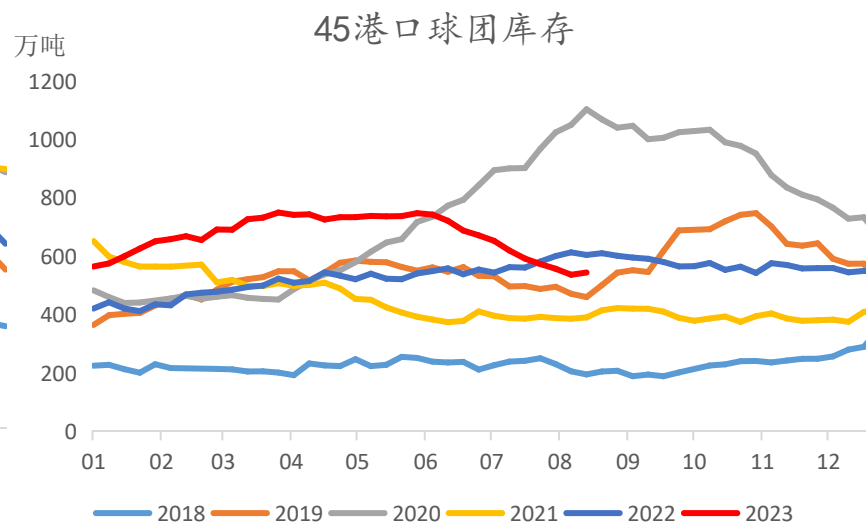
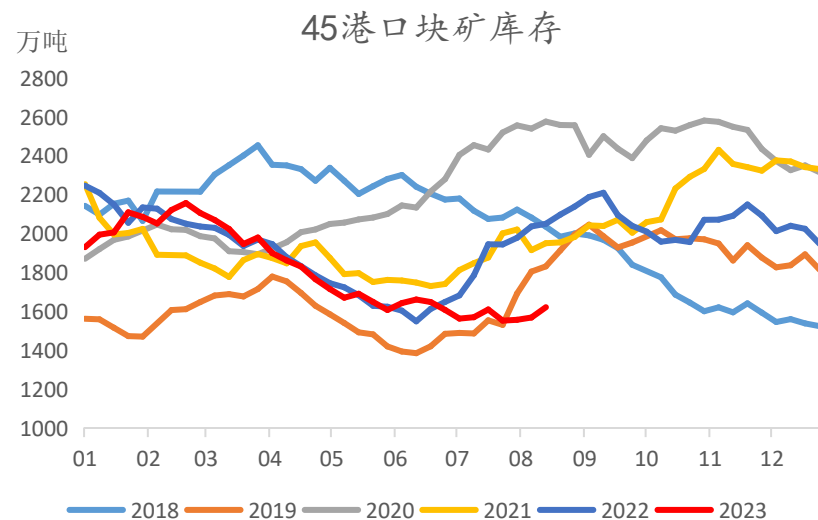
铁水产量本周继续回升，预计铁水产量持续回升可能性较低，本周铁水产量上升2.02万吨至245.62万吨左右，接近年内高点，疏港量维持在高位，库存消费比维持在低位，对原料短期刚需仍在。

四、铁矿石库存

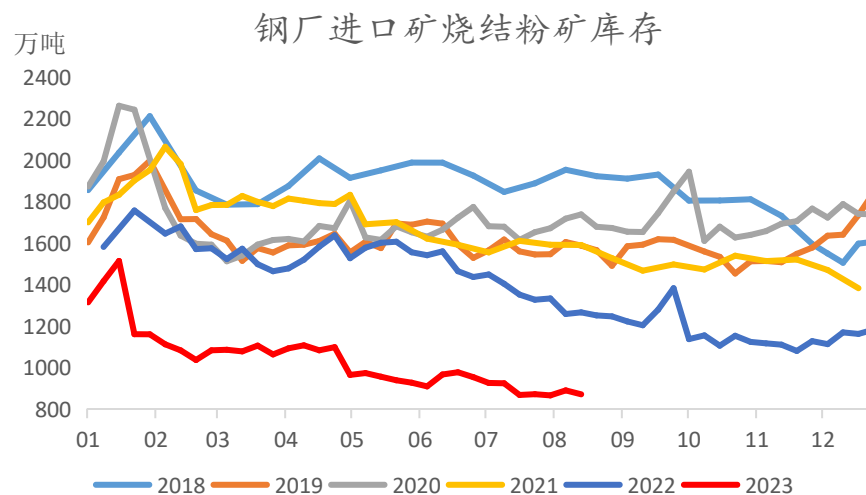
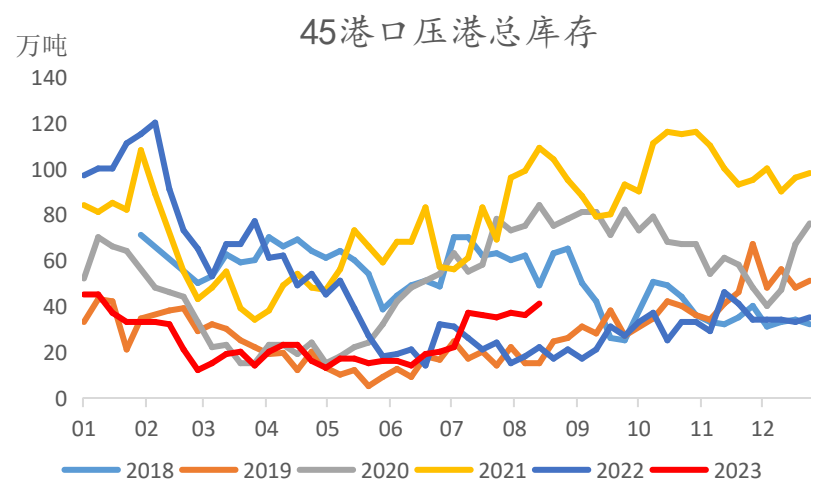


港口总库存本周小幅回升，预计高产量下仍难持续累库存，本周上升105.08万吨至12050.99万吨，各品种库存差异较为明显，澳矿库存持续维持在低位，巴西矿库存持续位于高位。

四、铁矿石库存

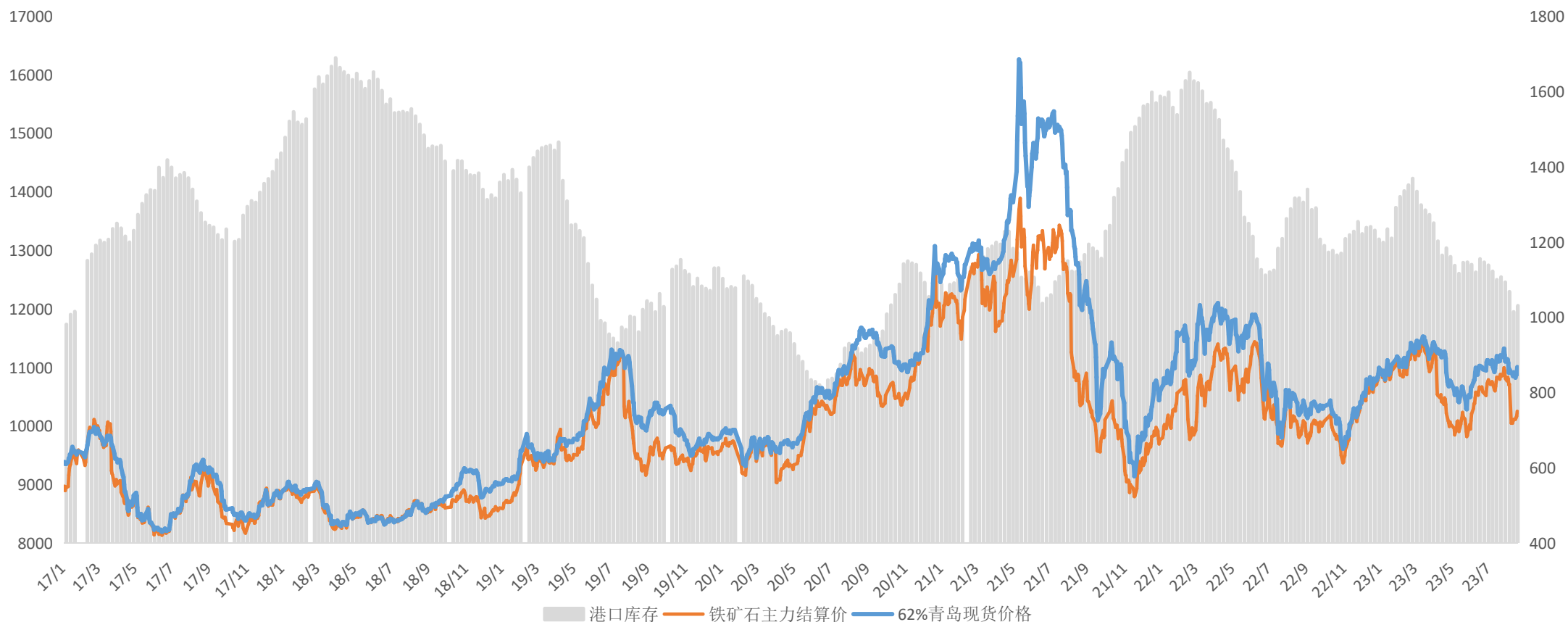


钢厂进口烧结粉库存维持在低位，本周小幅上升5.19万吨至869万吨，块矿库存小幅回升，球团矿库存持续回落。持续关注铁水产量的变化。



五、铁矿石期现货结构

一张图看铁矿期货、现货、库存



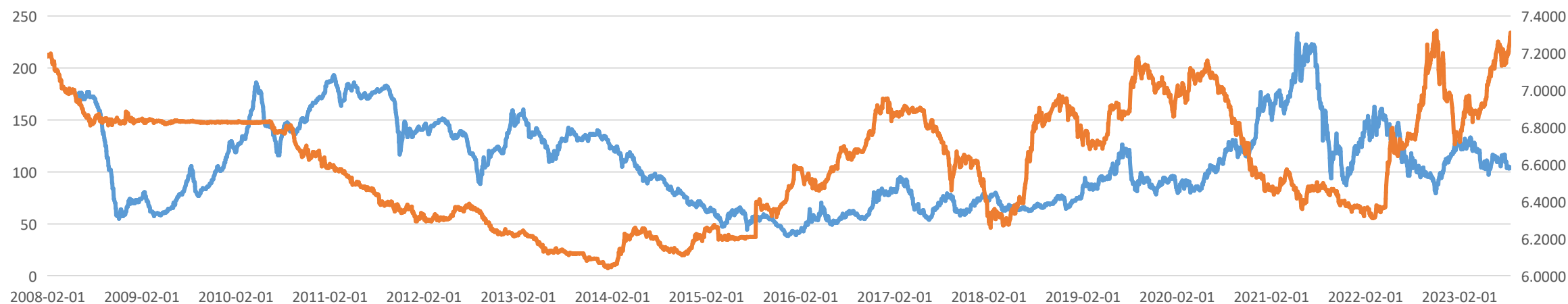
铁水产量持续回升，减产迟迟未能落地，短期内对原料刚需仍在，持续关注产量变化。

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



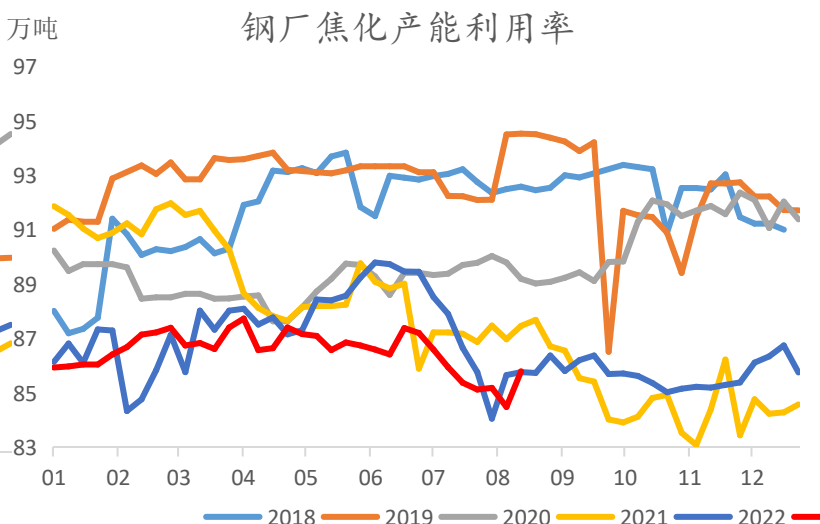
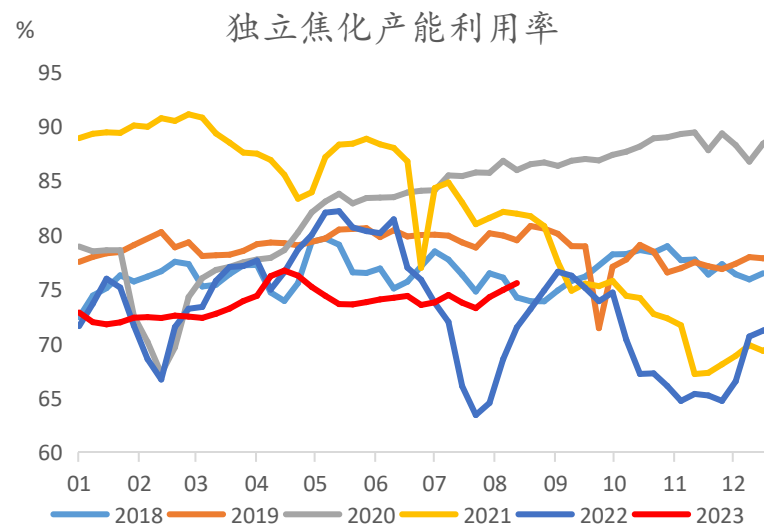
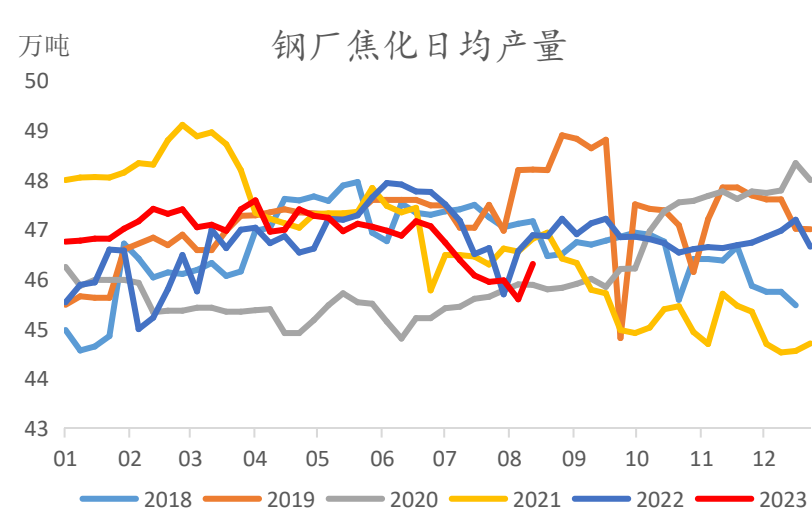
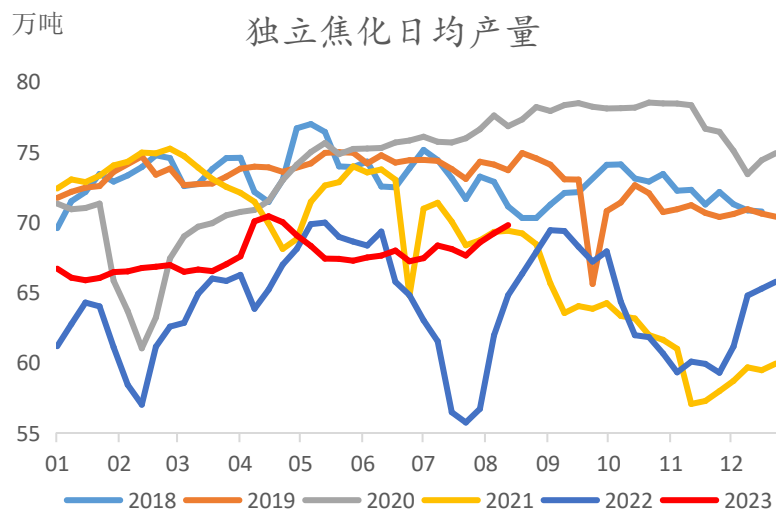
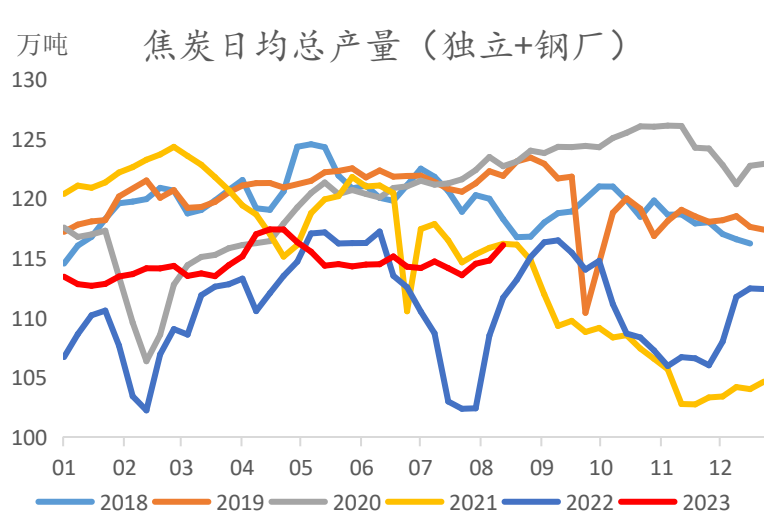
美元指数小幅上涨，中美利差走扩，人民币显著走弱，需要重点关注汇率端的变化。

数据来源&制图：我的钢铁、万得、华金期货

双焦周度汇总

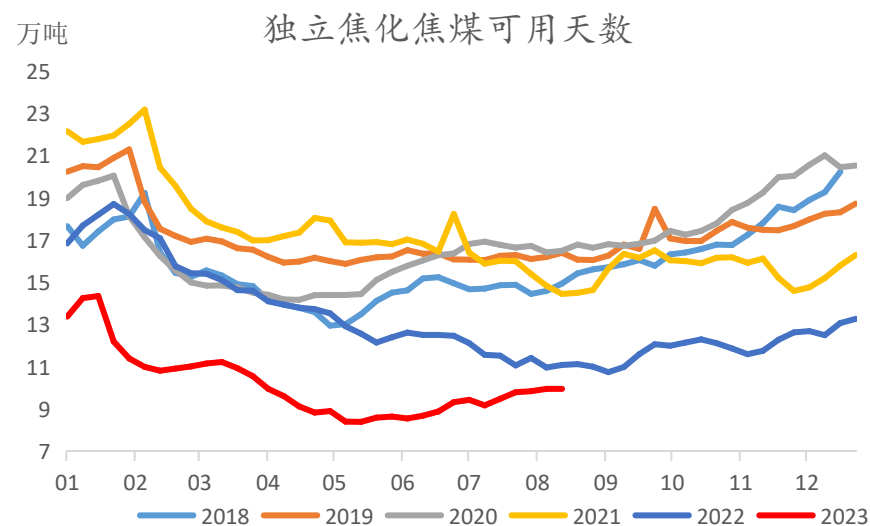
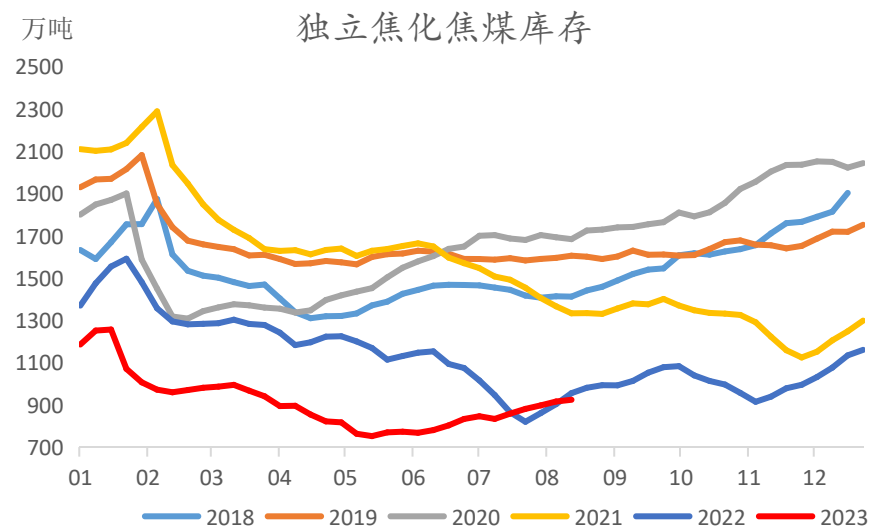
焦煤焦炭	供应	甘其毛都口岸通关车次维持在高位，本周通关车次维持在1100车左右，策克口岸本周回落至600车左右，供应端保持平稳。
	需求	铁水产量本周小幅回升，焦炭利润持续回升，日均产量随之小幅回升，短期内原料需求仍将保持旺盛，持续关注限产预期与现实需求旺盛之间的风格变化。
	库存	矿山企业库存持续去库低于去年同期，钢厂焦煤库存维持在低位，整体库存持续小幅回升。
	现货价格与基差	焦煤期现均呈现高位震荡走势，09合约仍有贴水。
	总结	蒙煤口岸通关车次维持在高位，供应端仍旧保持稳健，下游铁水产量持续位于高位，减产迟迟未能落地，持续关注铁水端变化。
	风险因素	短期国内矿山停产支撑价格，长期来看焦煤年内供应充足，持续冲高可能性较低。

一、焦煤需求与焦炭供应

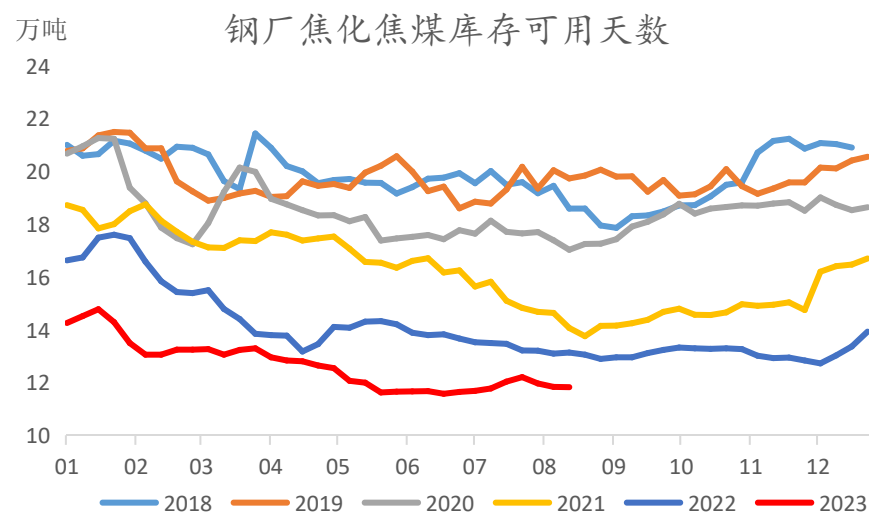
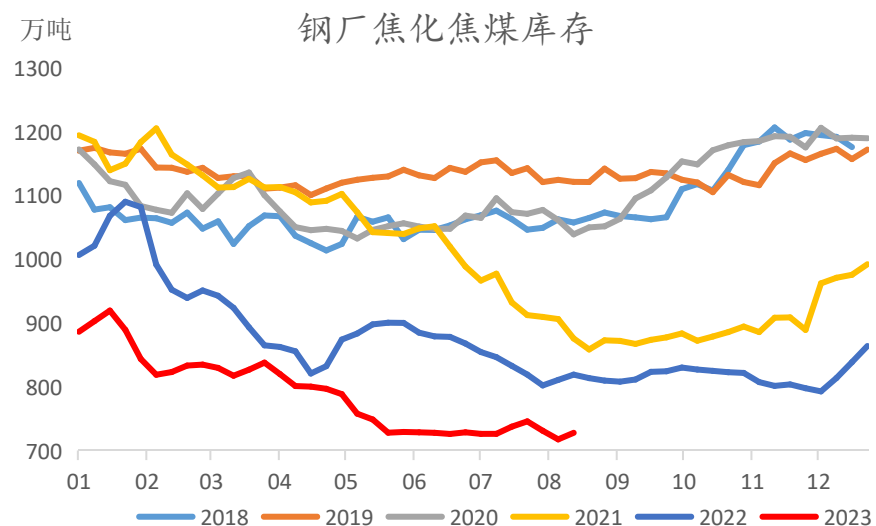


今日钢厂提降第一轮100元/吨，
焦化厂暂未回应，预计可以落地，
本周吨焦利润在70元/吨左右。

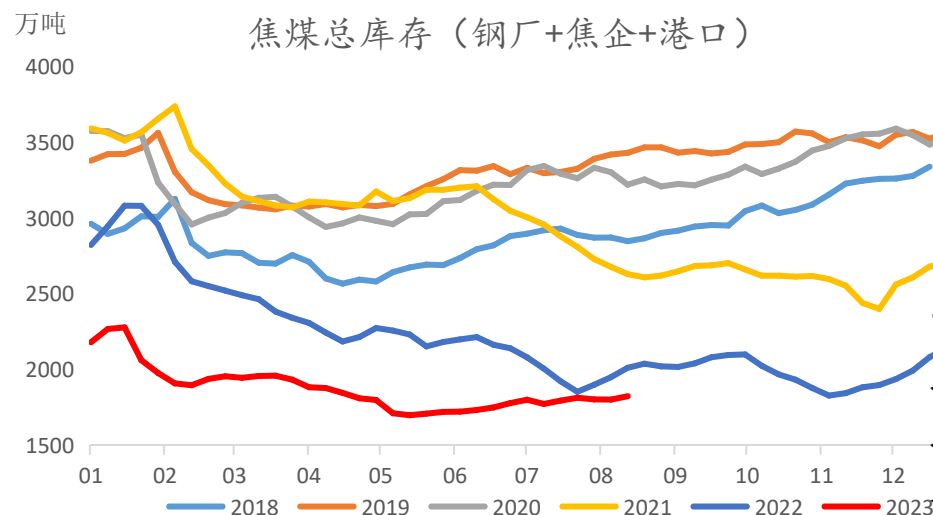
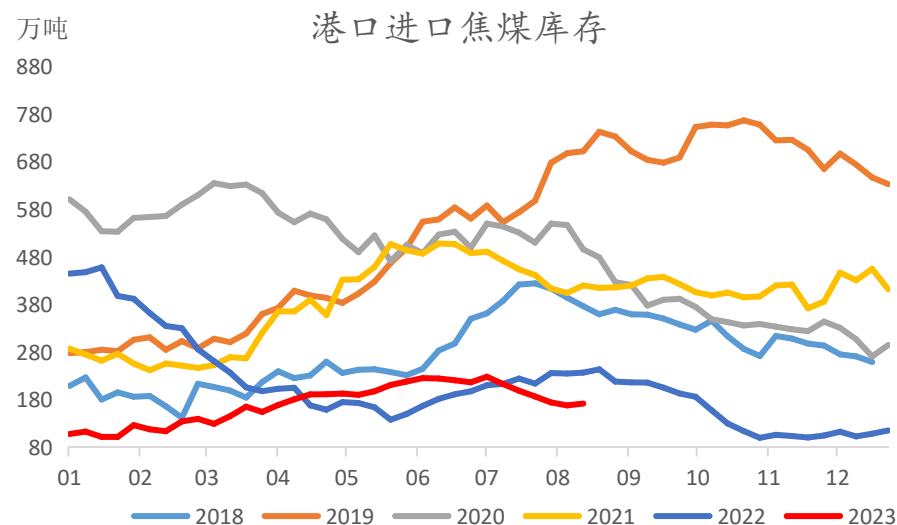
二、焦化焦煤库存



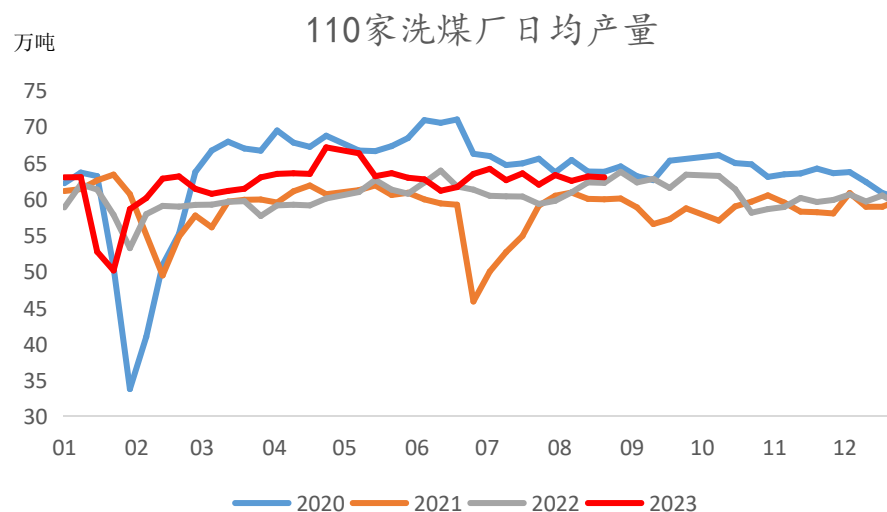
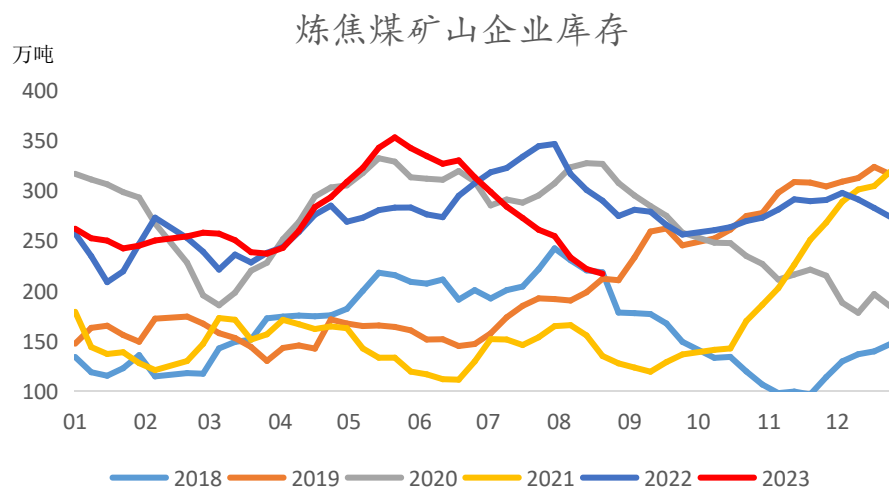
独立焦化焦煤库存持续回升，本周小幅回升8.17吨至923.48万吨，钢厂焦化焦煤库存持续位于低位，下游按需补库维持正常生产需要。



二、焦煤库存



港口进口焦煤库存位于低位，本周小幅下降2.29万吨至170.85万吨，焦煤总库存维持在低位。炼焦煤矿山库存持续回落，整体库存低于去年同期，本周小幅下降16.19万吨至216.88万吨。

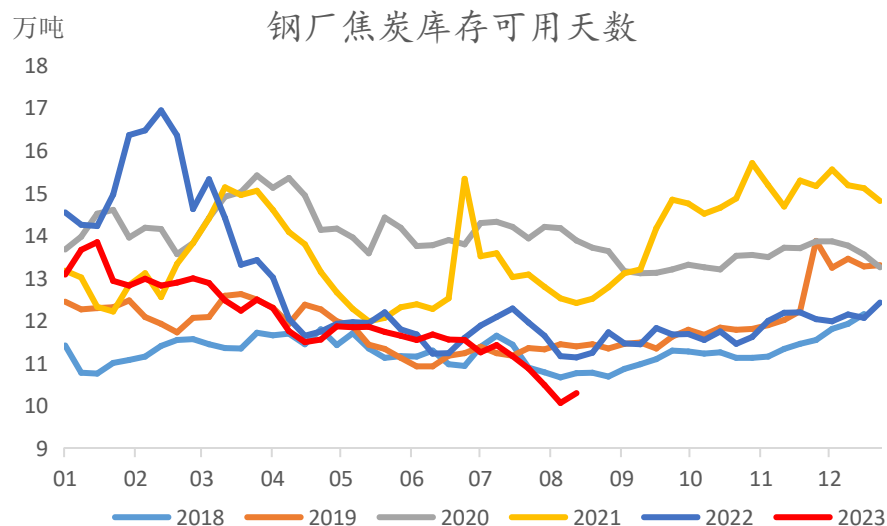
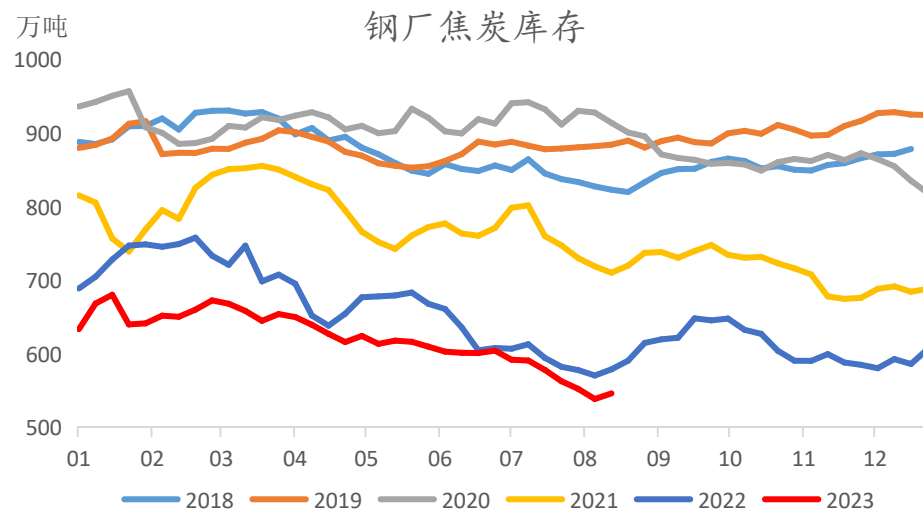
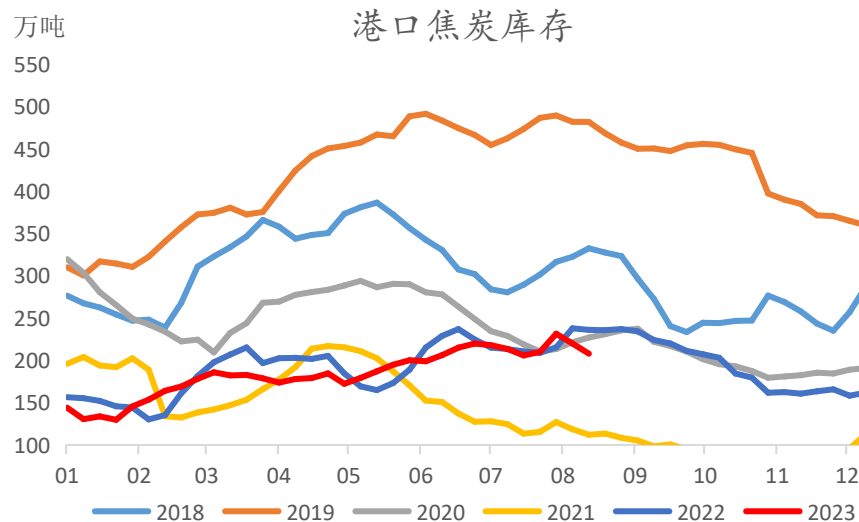
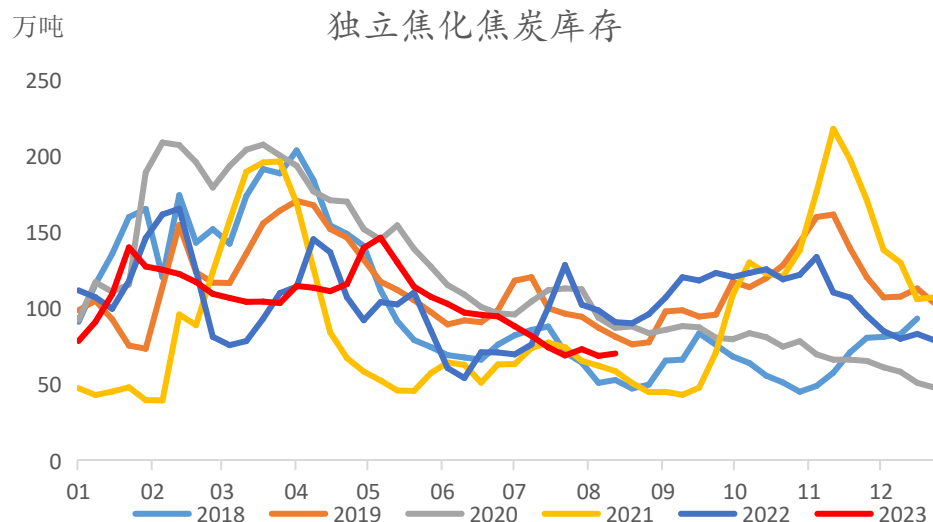


三、焦煤期限结构



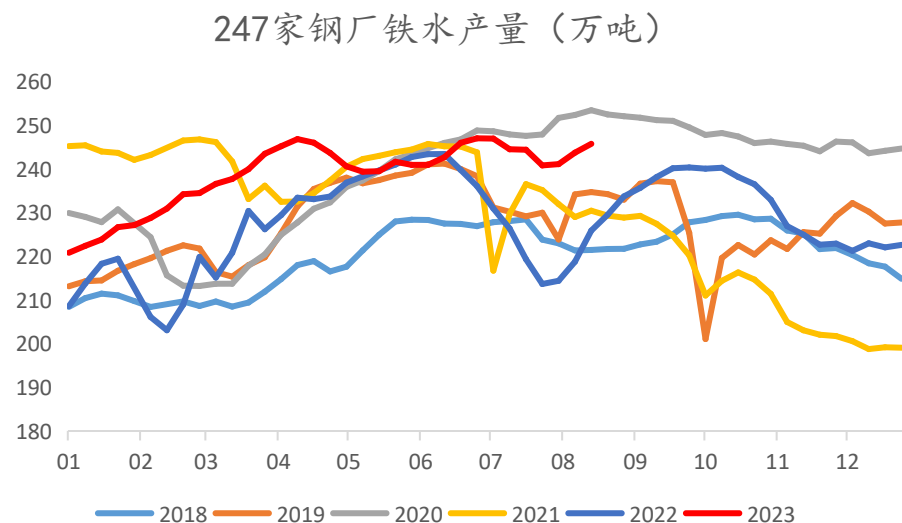
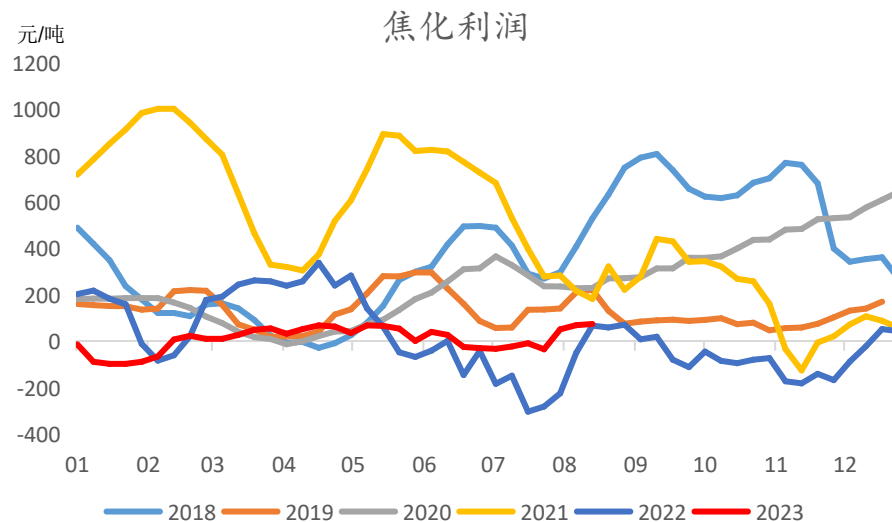
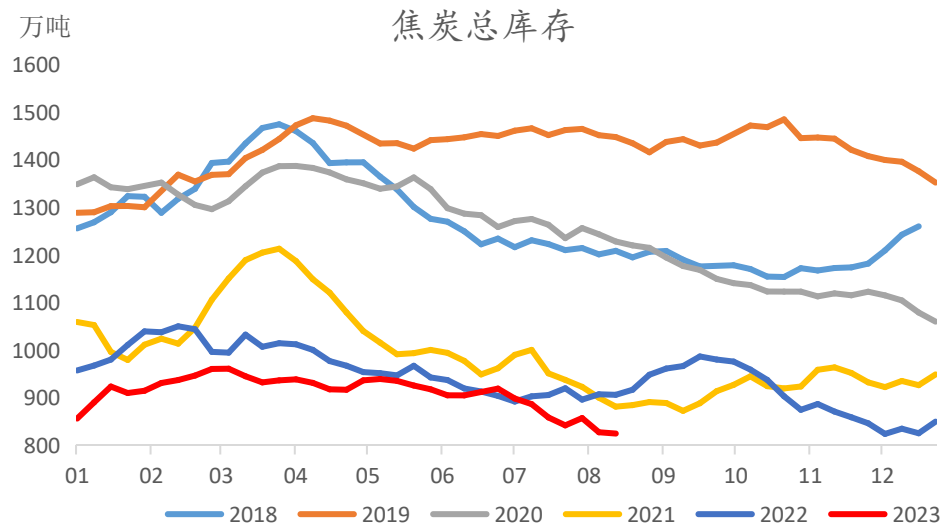
焦煤现货价格高位略有回落，竞拍价格略有走弱迹象，期货价格本周窄幅震荡，持续关注炼焦煤资源量的边际变化。

四、焦炭库存



独立焦化焦炭库存持续回落，港口焦炭库存小幅回落，钢厂焦炭库存持续位于低位，可用天数降至同期维持在低位，钢厂今日提降第一轮100元/吨，焦化企业暂未回应，关注焦煤价格的边际变化。

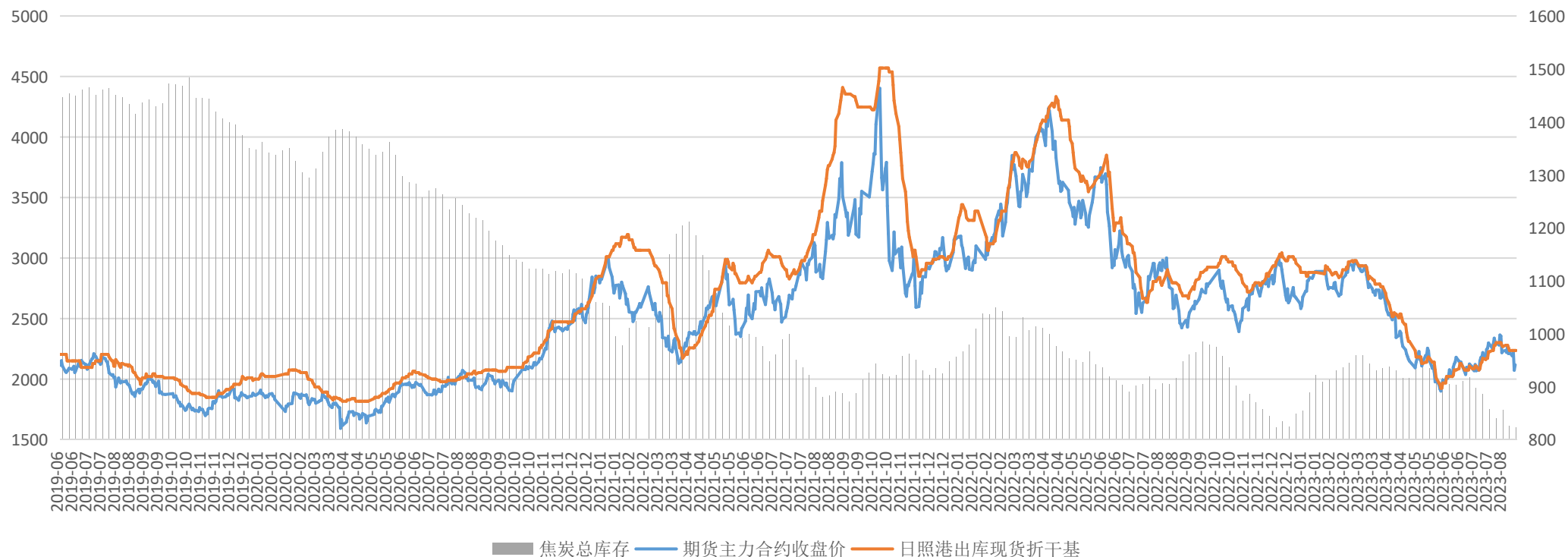
四、焦炭库存与相关



焦炭总库存本期小幅回落至新低，铁水产量维持在高位，本周铁水产量回升2.02万吨至245.62万吨，焦化利润扭亏为盈，本周全国平均盈利70元/吨左右。

五、焦炭期限结构

一张图看焦炭期货、现货、库存



现货表现平稳，期货端重心下移，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

