

巴西矿区暂停消息影响叠加补库，铁矿现货走强

期货市场:

铁矿石期货价格				2019/5/10	
期货合约	收盘价	当日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)	期现差
I1907.DCE	717	2.72	3.61	4.29	-37
I1909.DCE	655.5	2.34	2.58	1.16	24.5
I2001.DCE	596.5	2.49	1.45	-0.17	83.5

	本周五	上周五	上月同期	去年同期
DCE铁矿石主力合约	655.5	639	648	470
SGX铁矿石主力合约	94.14	93.24	92.9	65.98
金布巴粉交割利润	-13.37	-9.57	-22.91	24.73
DCE09合约-SGX09合约价差(折人民币)	-61.55	-32.61	-41.07	-43.63

现货市场

	本周五	上周五	上月同期	去年同期
Mysteel62%澳粉指数	95.7	94.9	93.45	65.9
Mysteel62%澳粉现货指数	691	676	672	478
球团矿溢价	29.3	28.6	30.55	47.5
块矿溢价	0.3285	0.335	0.319	0.1808
PB粉浮动价	2	2.2	1.7	-0.1

	本周五	上周五	上月同期	去年同期
PB粉-超特粉价差	82	86	94	185
PB粉-卡粉价差	-112	-110	-82	-130
PB粉-PB块	-228	-232	-212	-115
PB粉基差	24.5	31	18	3
超特粉基差	-57.5	-55	-76	-182

	本周五	上周五	上月同期	去年同期
PB粉进口利润	-13.38	-12.32	-3.47	13.36
卡粉进口利润	-28.81	-20.25	-27.87	11.06
PB块进口利润	30.59	33.20	29.65	24.78
河北地区钢厂螺纹钢吨钢毛利润	492.47	533.86	479.87	793.55
废钢-铁水价差	233.43	293.75	321.33	450.89

	本周	上期	上月平均	去年同月平均
中国26港到港	1912.0	1946.5	1597.5	2039.8
澳洲、巴西发货量	2360.7	1986.6	1900.7	2305.7
国内矿山产能利用率	64.10%	62.94%	63.4%	61.45%
高炉产能利用率	83.43%	83.96%	77.8%	74.8%
钢厂烧结粉矿库存	1603.9	1553.2	1606.7	1939.52
钢厂烧结粉矿库存消费比	26.46	25.99	28.1	32.86
45港港口库存总量	13330.8	13437.5	14073.0	16012.7
15港高品澳粉矿占比	17.94%	17.49%	19.35%	20.18%

先锋期货投资咨询部

分析师:
执业编号:
电话:
邮箱:

近期策略:

下周铁矿石港口到港量有进一步上升趋势，国内各区域高炉限产基本落实，铁矿或有回调风险。

风险提示：人民币贬值，进口价格上涨，关注中美贸易谈判结果。

风险提示:

1. 铁矿石期货已经国际化，关注人民币汇率带来的价格变动。
2. 关注石油价格变动带来的运费变化。
3. 关注房地产开发和销售情况变化，带来钢材需求变化的风险。
4. 关注螺纹钢基差和价格波动，带来的需求变化。
5. 关注焦炭、焦煤、锰硅等高炉炼铁原材料配比变化带来的铁矿石品质变化。
6. 关注电炉炼钢成本和产量的变化，带来的高炉炼钢比例变化。
7. 关注统计局工业增加值变化。

(1) 供应方面:澳洲巴西铁矿石发运量双双回升, 全球海漂资源量增幅明显。

上周, 澳洲巴西发运量持续冲高至2360.7万吨, 环比增加374.1万吨, 对比4月周度均值上涨24.2%, 达到近两个月的新高, 不过仍不及往年同期的正常发运量。分国别来看, 澳洲发货量从上周的发运低位回升, 环比增加189.2万吨, 略高于上月发运周均, 巴西发货量上涨明显, 环比增加184.6万吨, 为近两个月周度发运最高值, 并且超过今年周度发货均值。

全国186矿山样本产能利用率为64.10%, 环比上次调研增0.21%, 库存390.42万吨, 环比降13.6万吨; 产量方面, 本次矿山企业产能利用率整体小幅上涨, 河北区域部分矿山前期错峰限产结束, 陆续复产开工率增幅明显, 东北区域受到利润驱动, 产量呈增加趋势, 但是受到山西某大钢厂例行检修影响, 全国产量增幅有限。

从供应的角度来看, 铁矿石港口到港量有进一步上升趋势。

(2) 需求方面:区域钢厂限产落实, 高炉开工率止增转降, 但因节后补库影响, 港口铁矿石疏港为近4月新高。

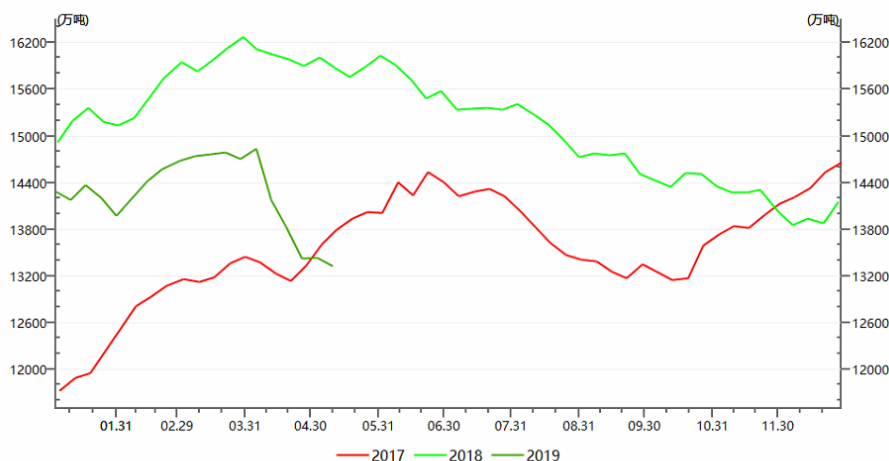
全国247家钢厂高炉开工率81.88%, 连涨8周后迎来首轮下跌, 环比降1.51%, 同比增1.39%; 日均铁水产量233.30万吨, 环比降1.43万吨, 同比增12.04万吨。本期检修高炉18座, 主要集中在河北地区, 该区域受到环保强化管控及非采暖季错峰生产要求影响, 地区检修高炉增加明显, 但因多数高炉为近日检修, 故对本期铁水产量影响有限; 复产高炉5座, 亦集中在华北地区, 多为高炉轮检所致。目前各区域限产基本执行到位, 停复产高炉相对稳定, 结合下周高炉停复产统计数据来看, 料下周开工率将以平稳运行为主。

从需求的角度来看, 国内各区域高炉限产基本落实后, 港口疏港难以维持本周高位。

(3) 库存方面:

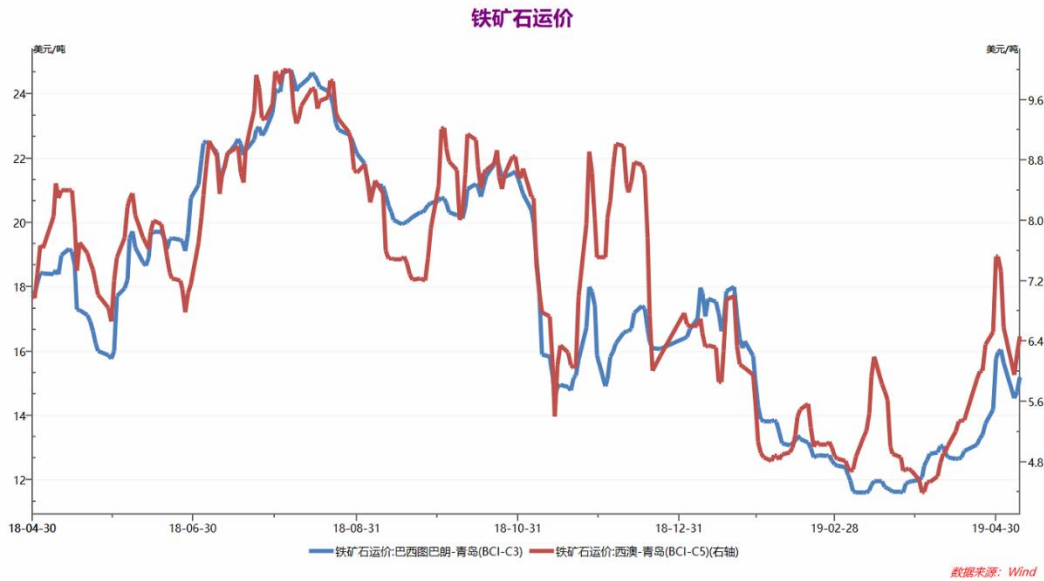
全国45个港口铁矿石库存为13330.83, 较上周降106.65; 日均疏港总量297.90增5.08。本周库存自上周上涨后再度进入下跌走势, 主要因为近期五一节后钢厂集中备库疏港大增所致。分品种来看, 澳洲巴西总量库存双双下跌, 但是品种间分化明显, 其中高品澳粉因集中到港而需求无明显放量情况下, 库存结束连续一月的跌幅开始累库, 中低品澳粉及澳块库存受到高需求带动继续下跌, 两者库存目前处于绝对低位。巴西方面, 卡粉事故影响后仍未明显反应至到港端, 目前卡粉库存基本维持偏高位波动, 但是受到尾矿坝事故影响, 巴粗库存快速本周加速回落, 是导致巴西矿下降的主因。

库存:铁矿石:港口合计



2019-04-19	13,836.29
2019-04-26	13,426.51
2019-05-03	13,437.48
2019-05-10	13,330.83

(4) 运费方面



本周干散货海运市场先抑后扬。截止至发稿，BDI报收于974点，环比上周下跌11点。程租运费来看，目前巴西至中国海运费15.2美元/吨，环比上周下跌0.5，幅度为3.2%；西澳至中国海运费6.5美元/吨，环比上周下跌0.1，幅度为1.1%。东南亚地区船运活动冷清，目前印尼至中国南方港口运费7-8美元/吨（7-8万吨）；8-9美元/吨（5-6万吨）。另东澳至中国港口运费9-10美元/吨（15-18万吨）。

(5) 重要消息:

1. 5月6日，淡水河谷官方发文表示，公司已经接到Minas Gerais法院的传唤，根据国家法院的裁决，要求淡水河谷停止Brucutu矿区湿矿加工作业。此前Brucutu矿区已经通过Belo Horizonte法院的复产决议，但目前该项决议已经被Minas Gerais法院撤销。淡水河谷就此事重申，今年3月，其Laranjeiras矿坝和其他地质结构经外部审计获有效的稳定性声明（DCE）。此前其公布的2019年铁矿石和球团的目标销量为3.07-3.32亿吨，该值目前调整为此前的最低值与中位值之间。

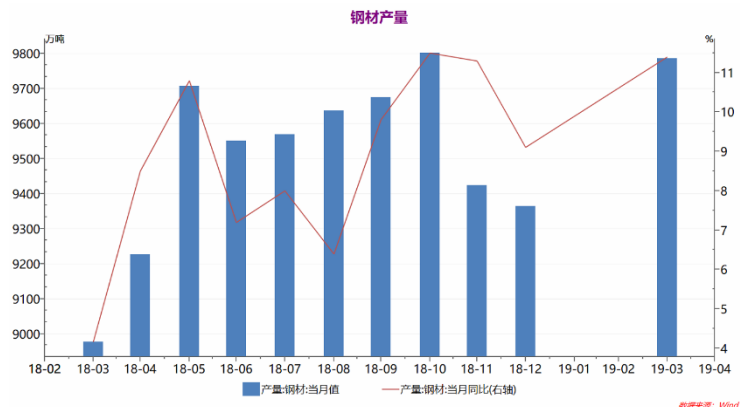
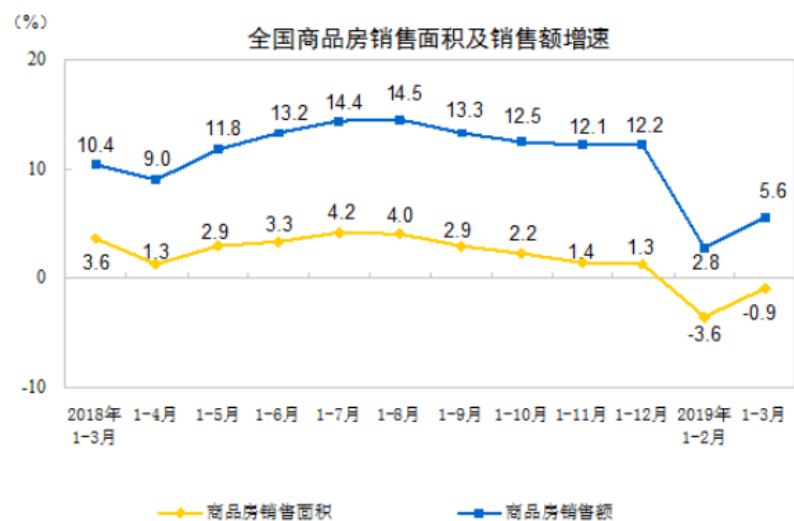
2. 据中国海关数据统计，2019年4月中国铁矿石进口总量8077.2万吨，环比3月的8642.4万吨减少565.2万吨，下降6.54%；较去年同期的8288.8万吨减少211.6万吨，降幅2.55%。

3. Vale 2019 年铁矿粉Q1季度产量7290万吨，相较2018Q4季度下降28%，相较2018Q1季度下降11%。球团产量 2019 年Q1季度产量1220万吨，相较2018Q4季度下降23%，相较2018Q1季度下降5%。铁矿粉和球团销售额 2019 年Q1季度6770万吨，相较2018Q4季度下降30%，相较2018Q1季度下降20%。

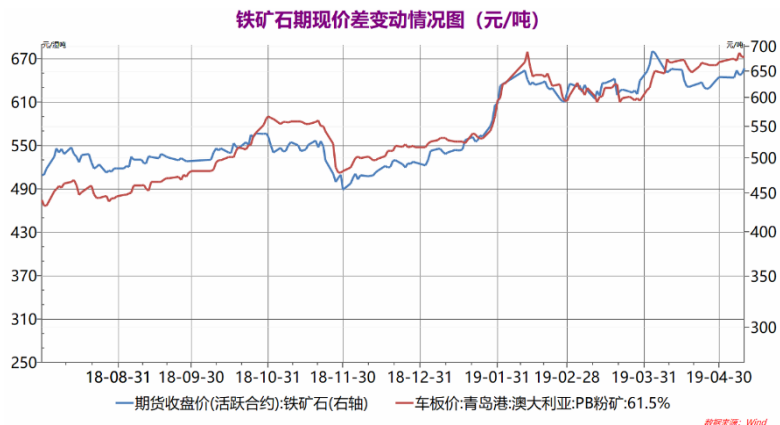
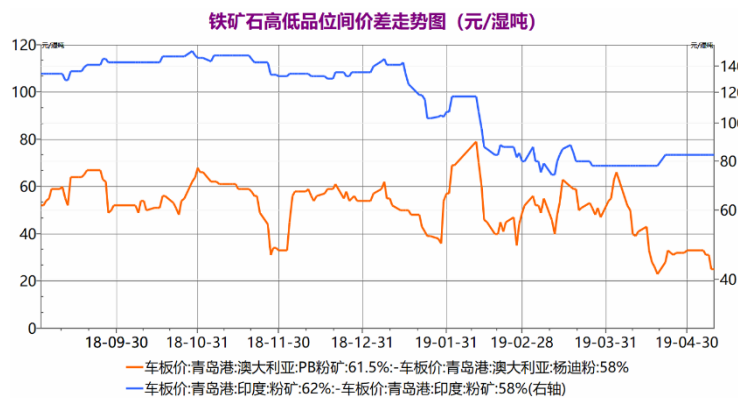
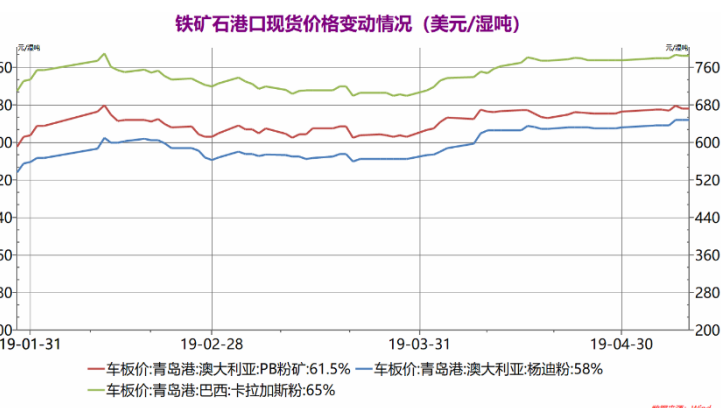
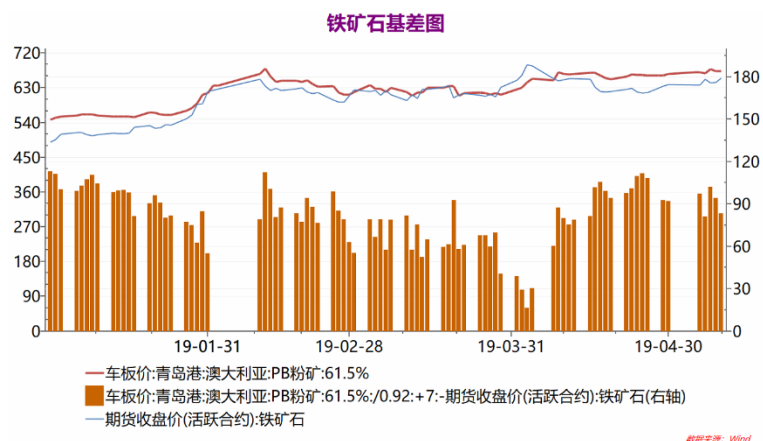
4. 据外媒报道，巴西外贸部门的统计数据显示，4月份该国铁矿石出口量为1830万吨，同比下降29.1%。出口均价为58.70美元/吨，较上年同期的57.40美元/吨上涨2.3%。出口额为10.8亿美元，下降27.5%。平轧钢出口量为17.3万吨，下降0.2%。出口均价从去年4月份的786美元/吨跌至636美元/吨。出口额为1.1亿美元，下降19.3%。钢铁半成品出口量为98.12万吨，增长36.4%。出口价格为494美元/吨，下跌9.3%。出口额为4.85亿美元，增长23.7%。

西澳-青岛 巴西-青岛

2019-04-30	7.523	15.782
2019-05-01	7.520	15.961
2019-05-02	7.323	16.055
2019-05-03	6.582	15.650
2019-05-07	5.959	14.541
2019-05-08	6.232	14.741
2019-05-09	6.468	15.214



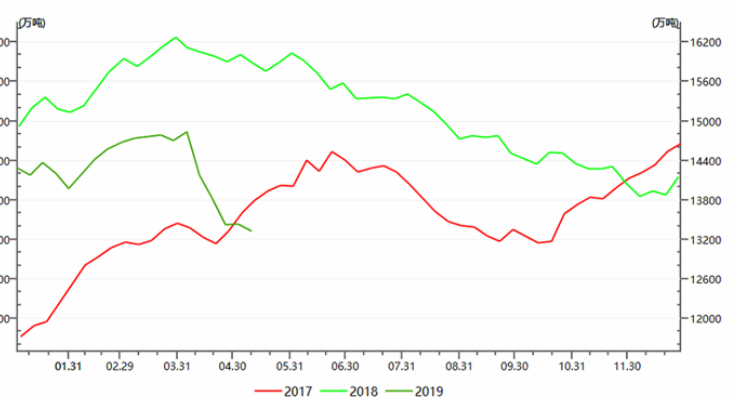
3月钢材产量同比增长11.4%，上期10.7%，产量上升。



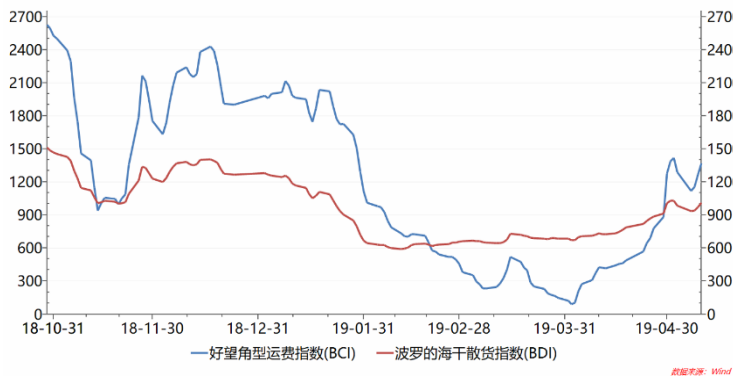
钢厂铁矿石和废钢平均可用天数



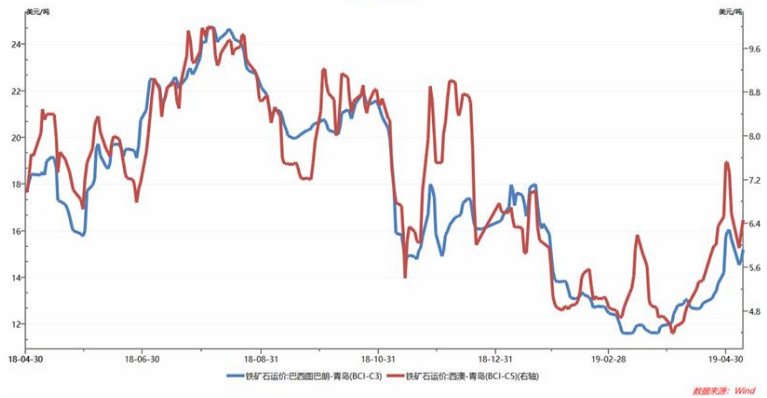
库存:铁矿石:港口合计



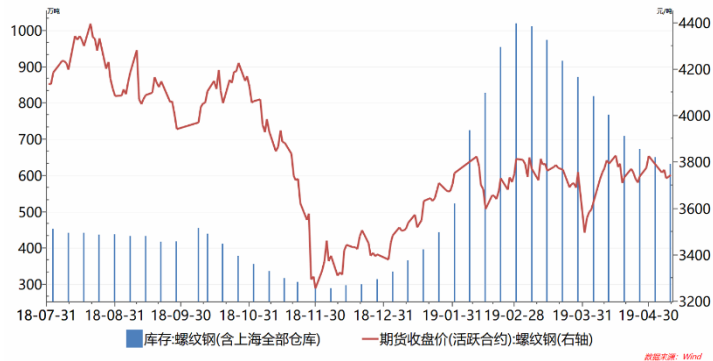
海运指数历史走势图



铁矿石运价



螺纹钢社会库存和期货收盘价



重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经先锋期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们:

先锋期货投资咨询部

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场21楼

电话：021-68772862

传真：021-68772859

邮编：200120