

钢材原料端市场分析与行情展望

汇报人：李海蓉

2020.6.3

内容大纲



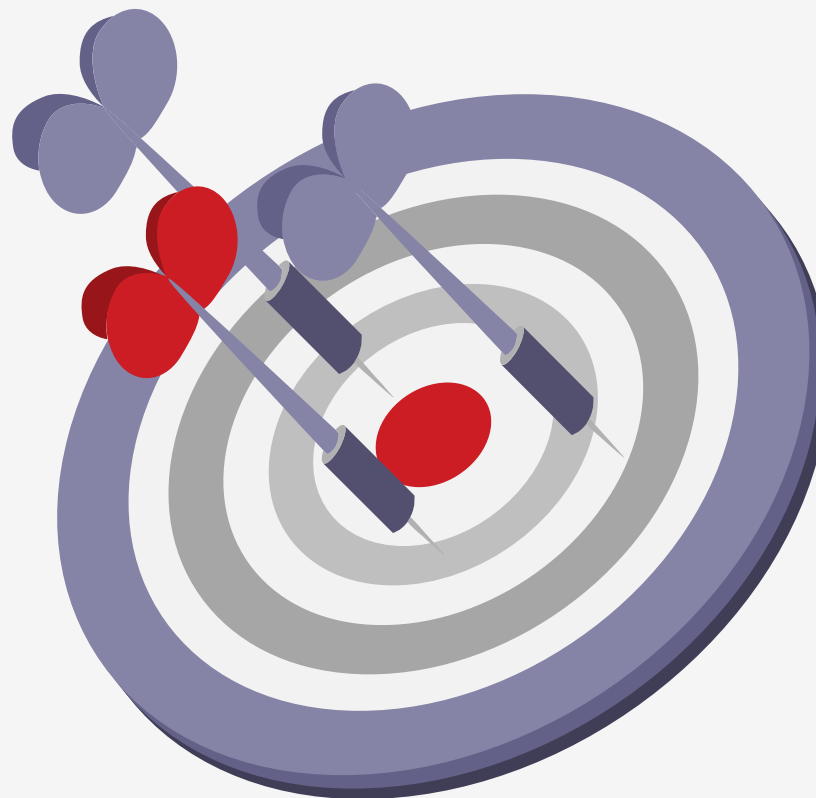
行情回顾



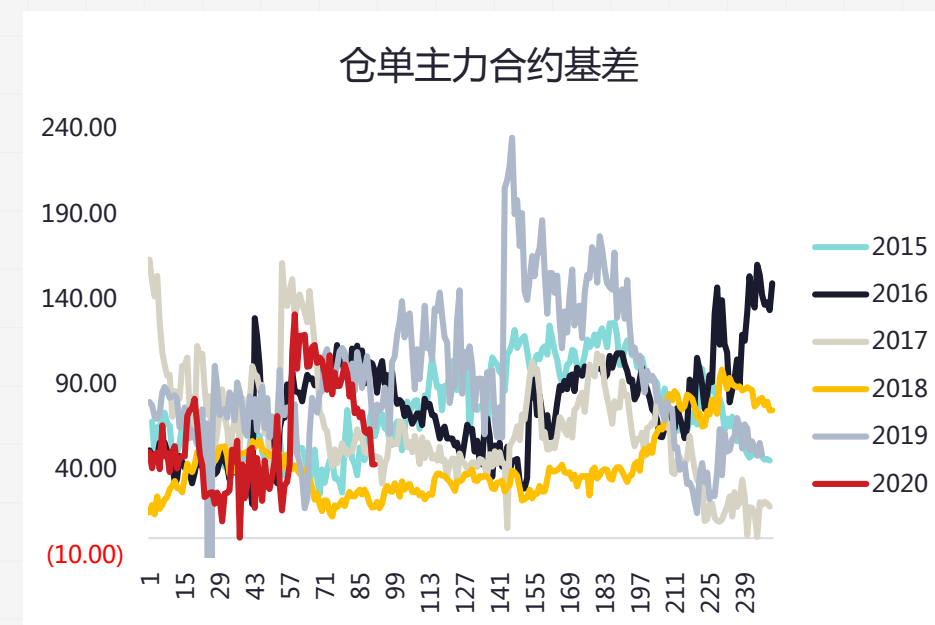
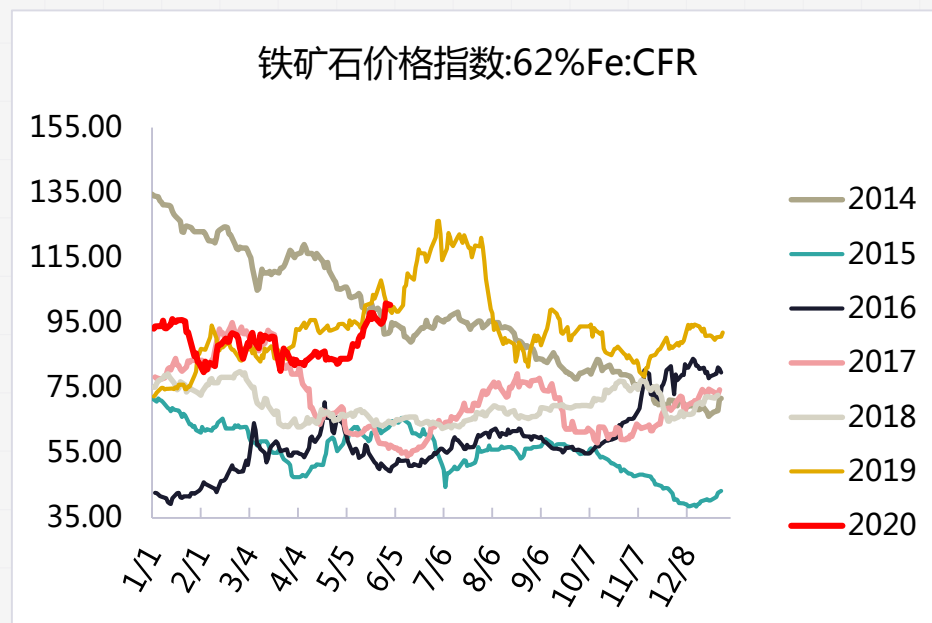
供需情况



行情研判



矿价涨势猛烈，基差快速回归



- 期现价格同涨，62%普氏指数超过100美金，期货价格最高775.5元/吨
- 基差收缩，金布巴粉折算后基差为26，偏低。

内容大纲



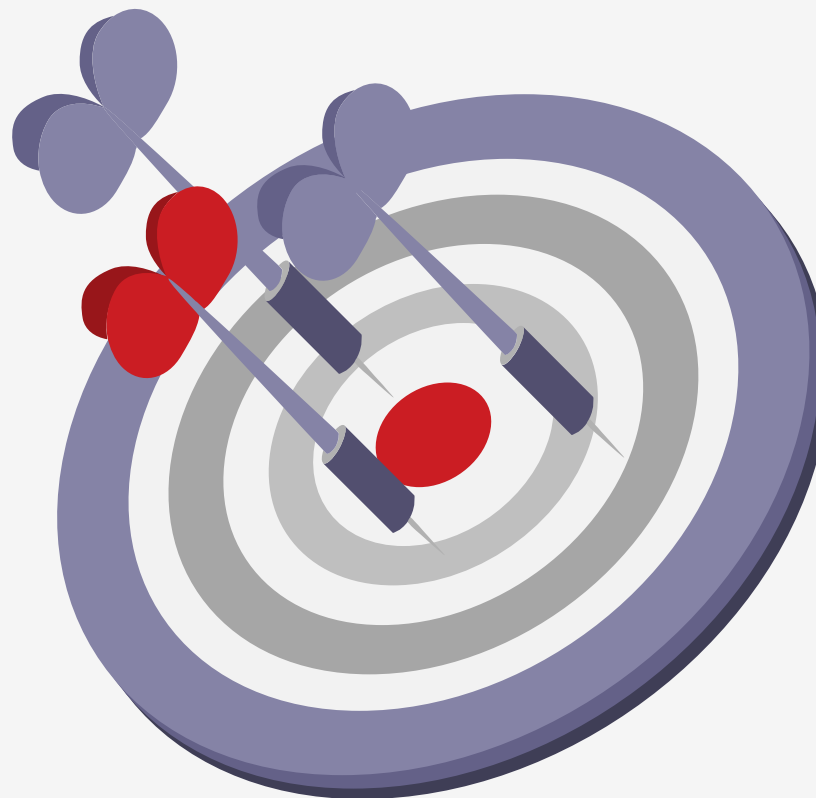
价格回顾



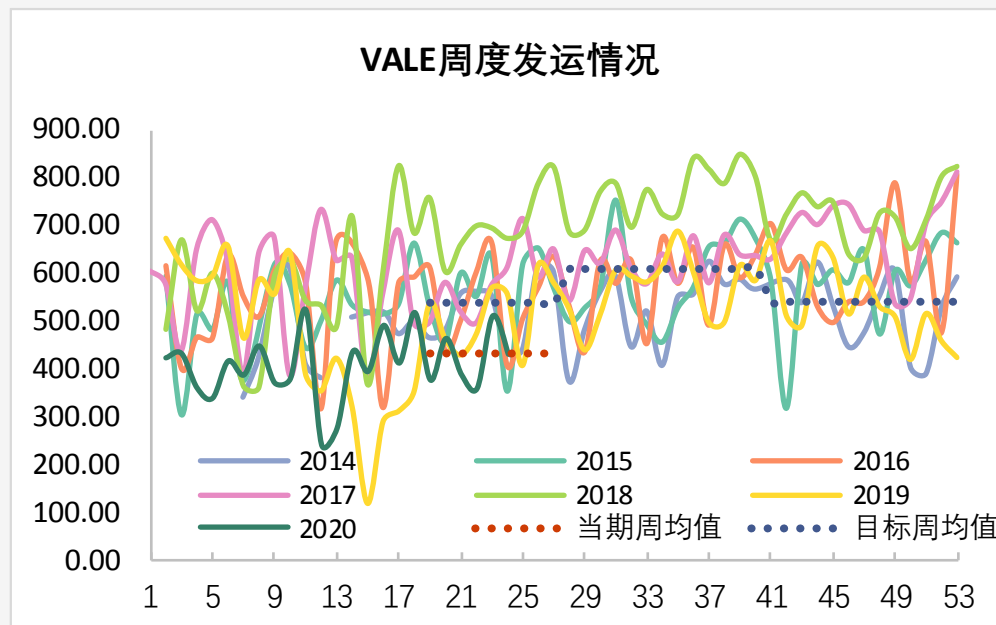
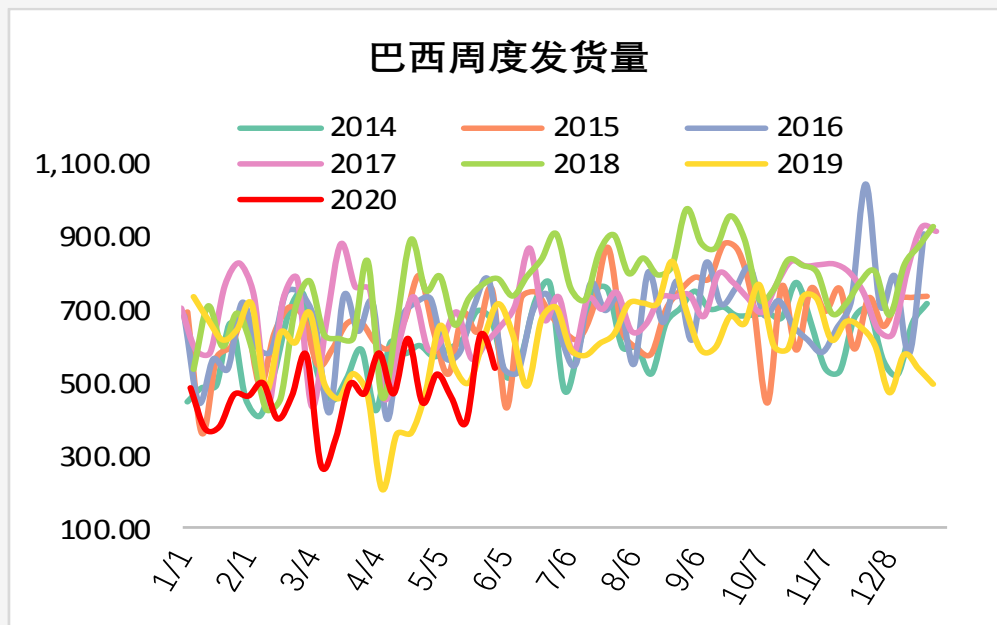
供需情况



行情研判



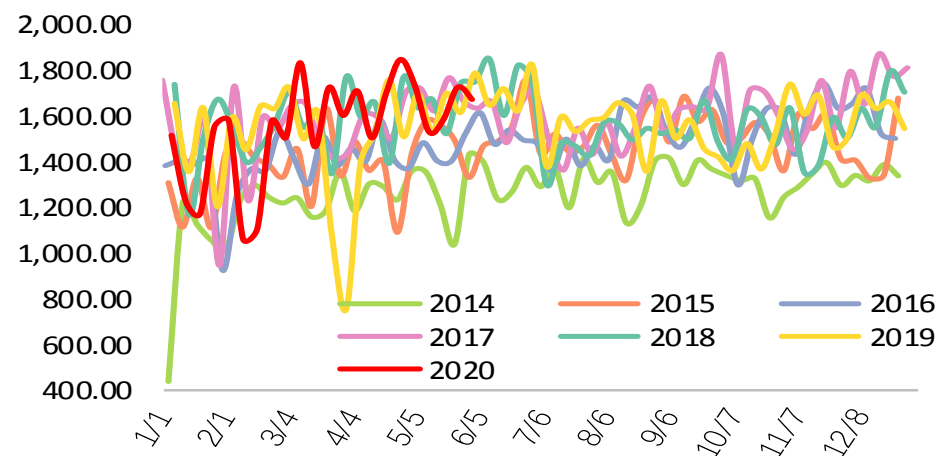
发到货：巴西发运不及预期，压力较大



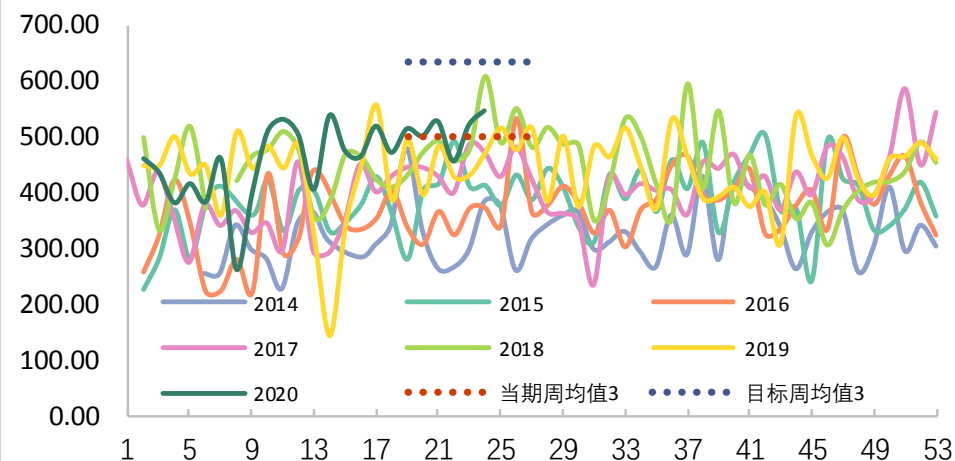
- **巴西**：2020年发运水平偏低，天气+矿难+疫情多重因素作用
- **VALE**：二季度周发运量均值明显低于预期，三、四季度压力明显

发到货：澳洲发运良好，表现增量

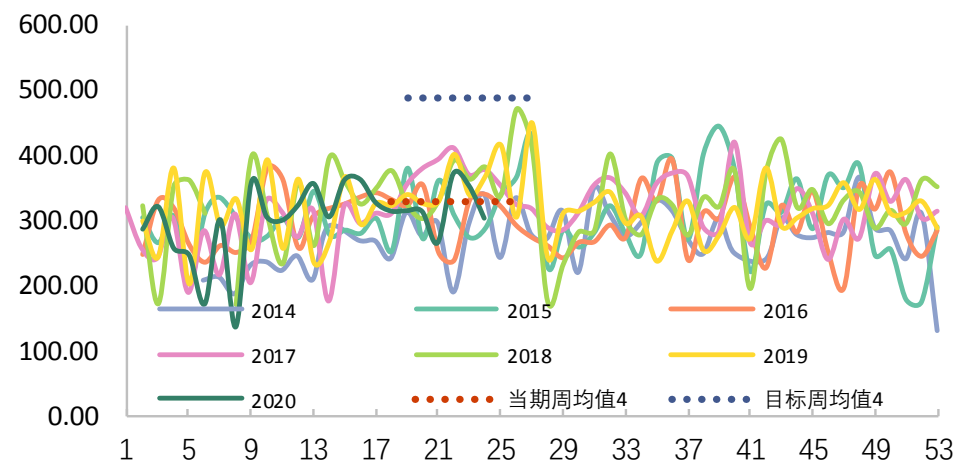
澳大利亚周度发货量



必和必拓周度发运情况

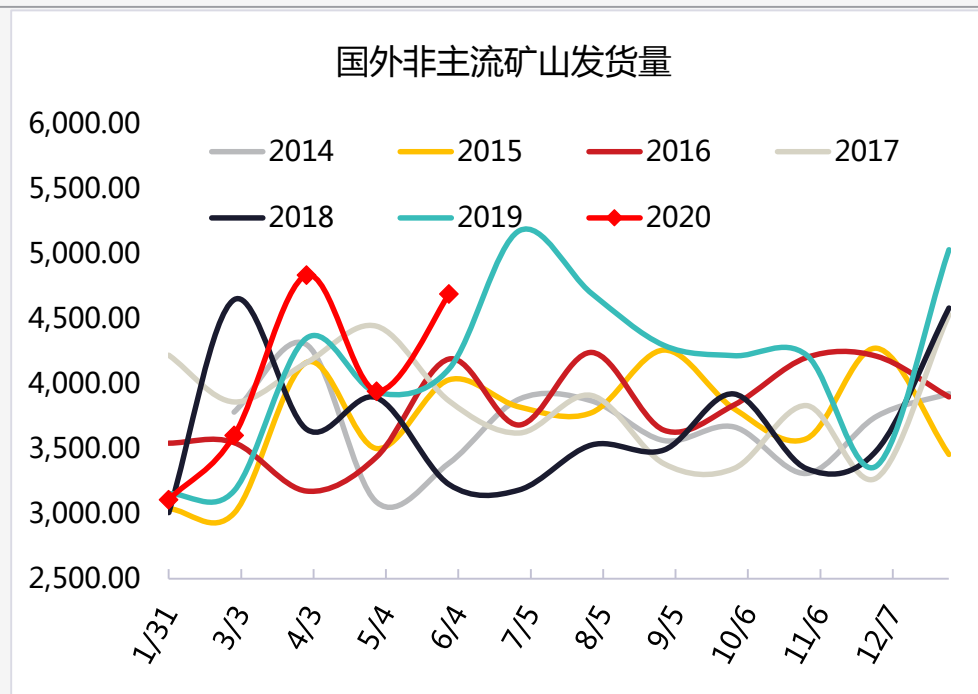
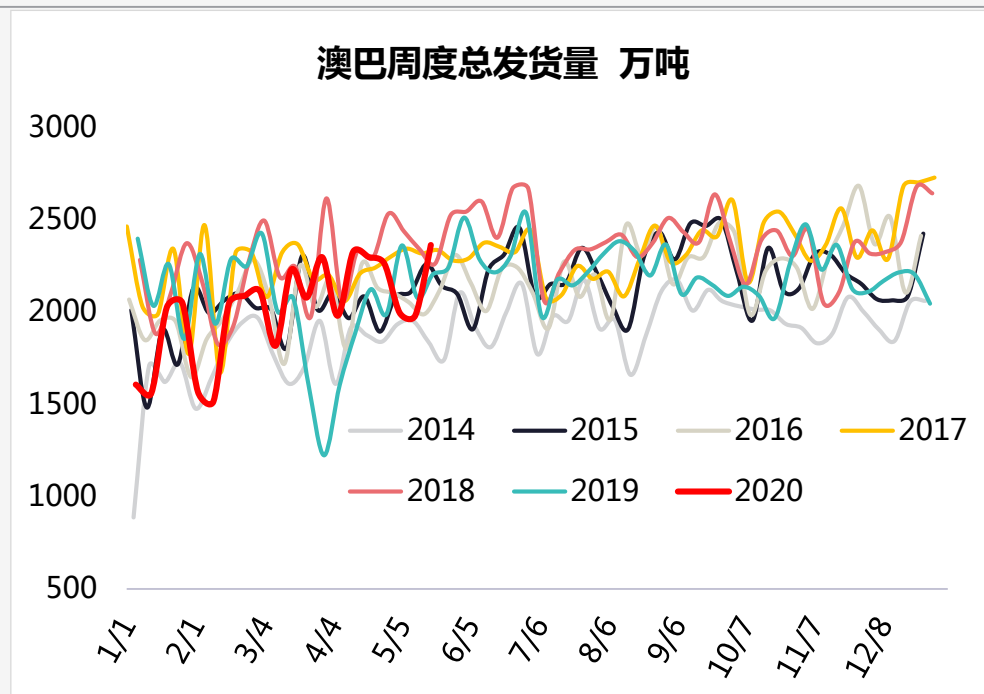


FMG周度发运情况



- 澳大利亚：二季度冲量，周均值高位运行
- BHP与FMG：面临财年末目标的完成，6月或放量
- 力拓：发运状况良好，二季度或为全年发运峰值

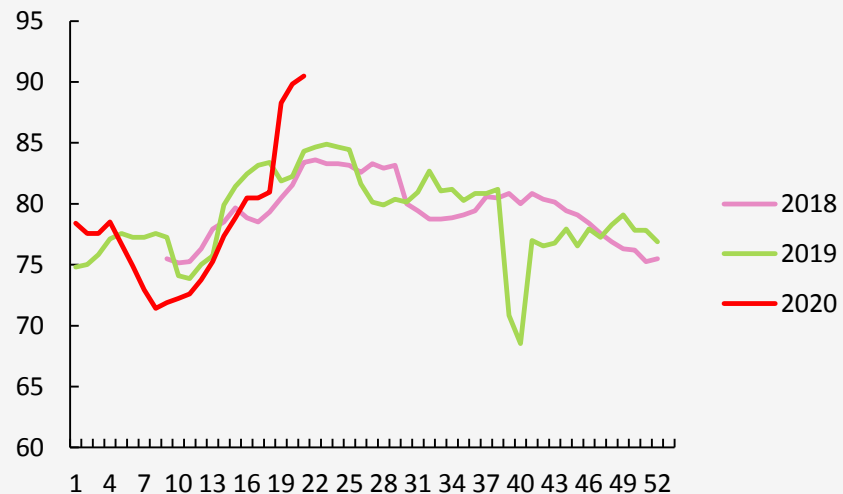
外矿发运：增量有限，疫情隐忧



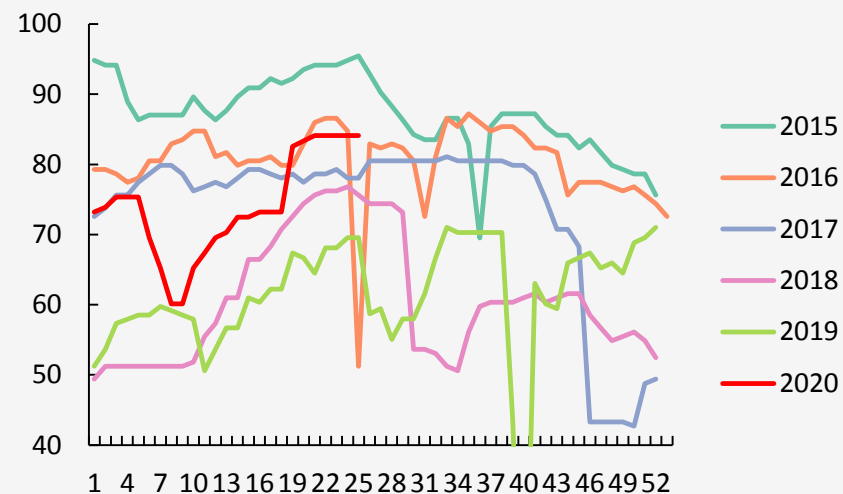
- **主流矿**：6月四大矿山增量有限(200-300万吨)，主要体现在BHP和FMG
- **非主流矿**：高矿价支撑，发运积极

需求端：高开工

全国247家钢厂高炉开工率 %

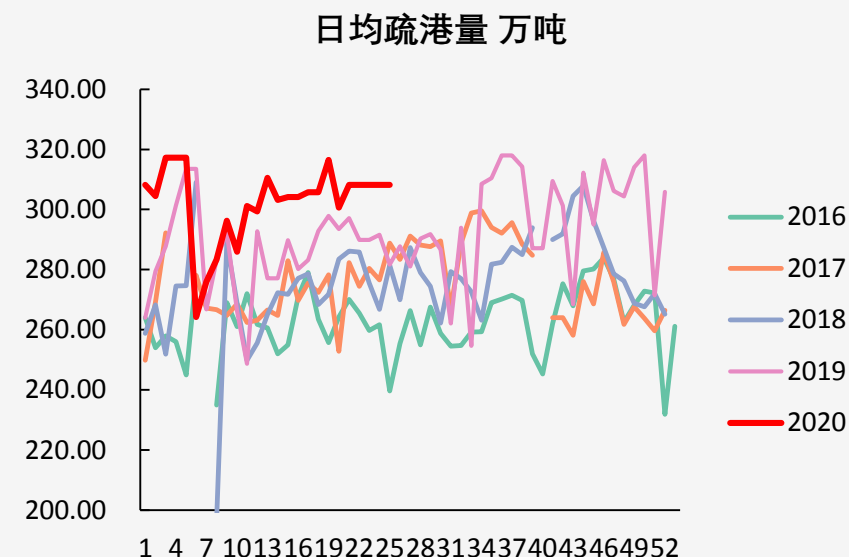
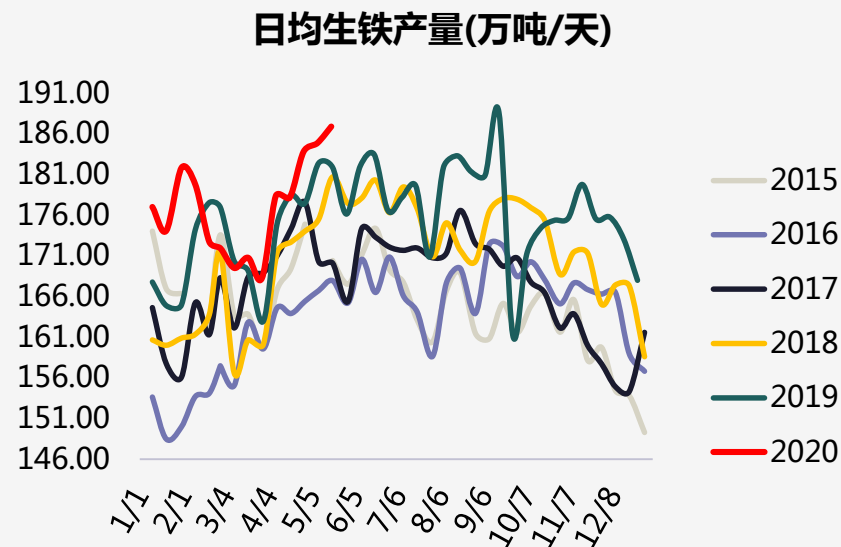


唐山钢厂高炉开工率 %



高炉开工快速抬升，突破90%，增速减缓

需求端：高生产，高需求



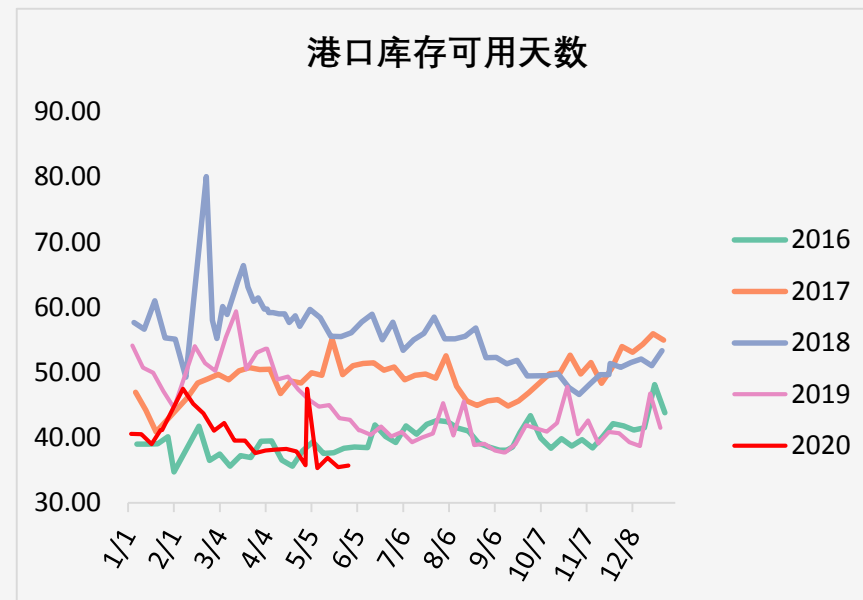
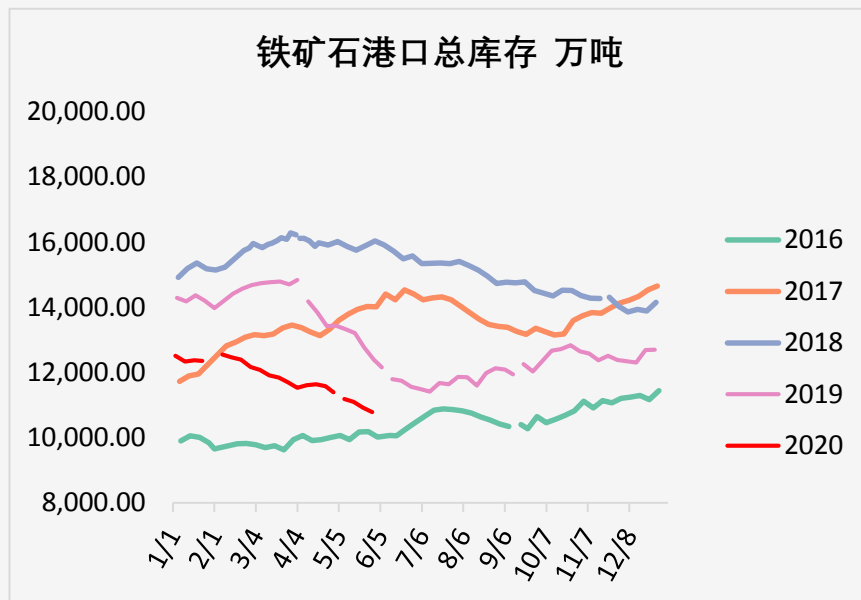
- **生铁产量**：高于往年同期，接近日均水平峰值，走向季节性高位
- **日均疏港**：二季度持续高位

需求端：长流程主导



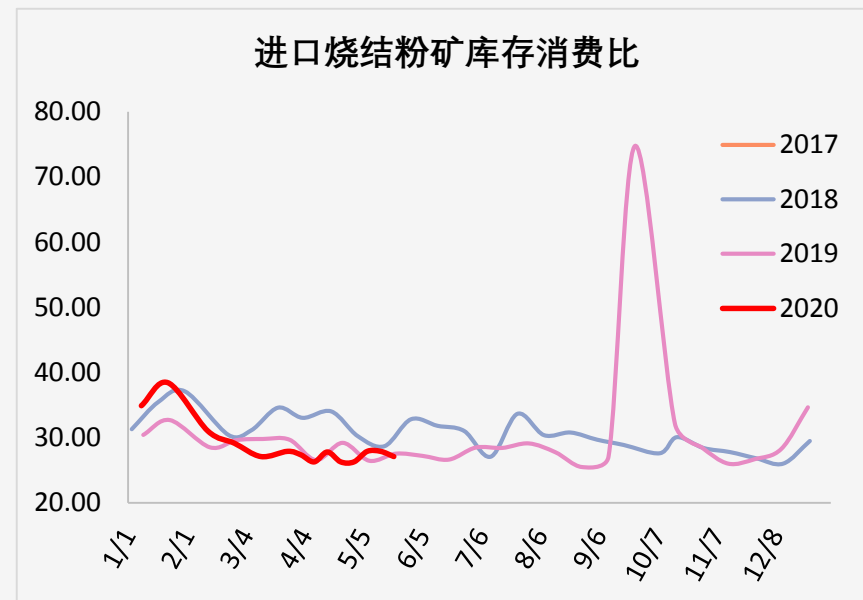
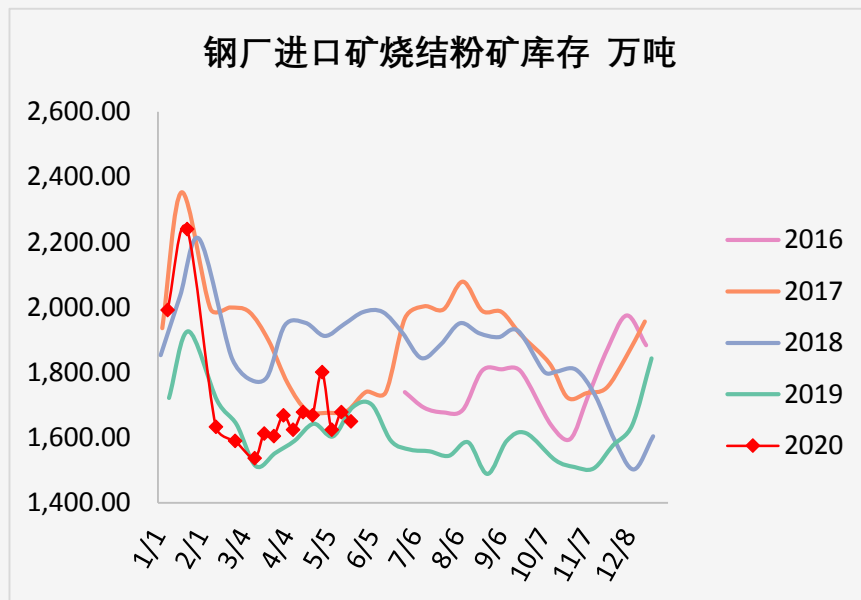
- 长流程利润：稳步提高，盈利尚可
- 短流程利润：盈亏平衡线，偏亏损

库存：港口持续去库



- **港口库存量**：持续去化，低于1.1亿吨
- **库存可用天数**：持续创新低

库存：钢厂库存低位区间波动



- 钢厂库存量：低位窄幅调整
- 库存消费比：持续偏低水平

内容大纲



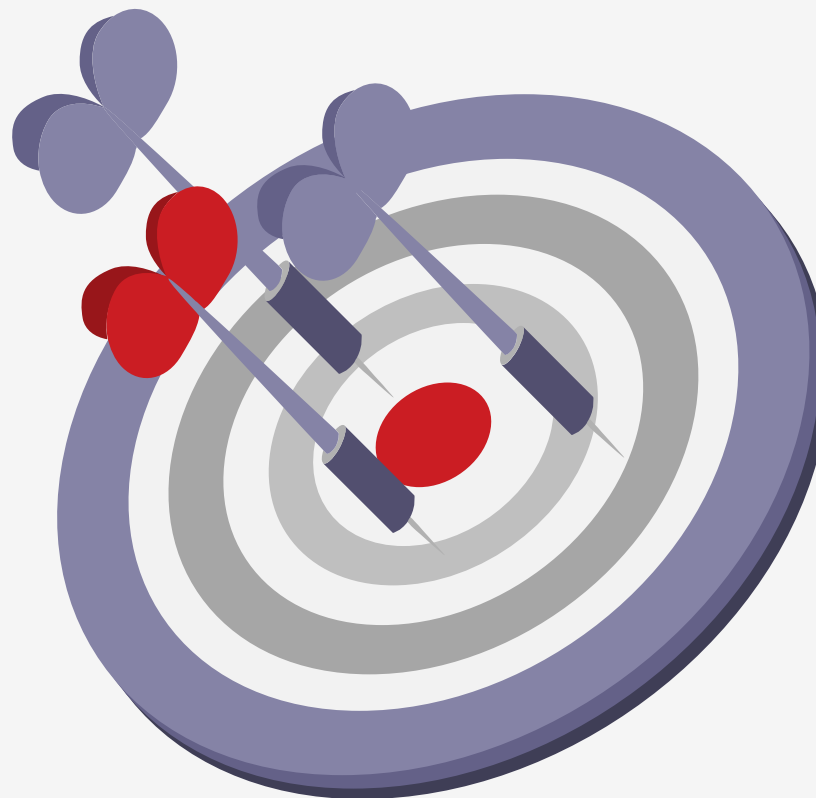
价格回顾



供需情况



行情研判



➤ 小结：

● 短期供需偏紧

- 外矿发货增量有限
- 钢厂开工率偏高位，近满产状态
- 铁矿石日均疏港量持续高位
- 港口库存连降，低于1.1亿吨
- 钢厂低库存成为常态

● 风险与关注点

- 钢材需求的变化
- 冶炼利润
- 货币政策的刺激
- 宏观消息的影响
- 国内外需求恢复速度
- 关注海外疫情对外矿发到货的影响

➤ **行情展望：**自身供需偏紧，高需求低库存支撑价格，相对坚挺。

A blurred background image showing several business professionals in suits. In the center, two hands are shaking in a firm grip. To the left, a hand holds a pen over a document. To the right, another hand holds a pen over a document that features a colorful bar chart. The overall scene suggests a professional agreement or meeting.

感谢您的观看

THANK YOU FOR YOUR WATCHING