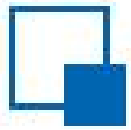


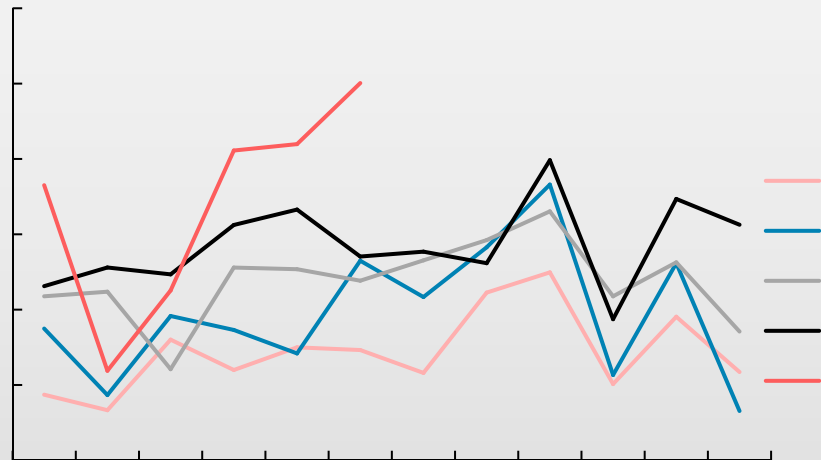


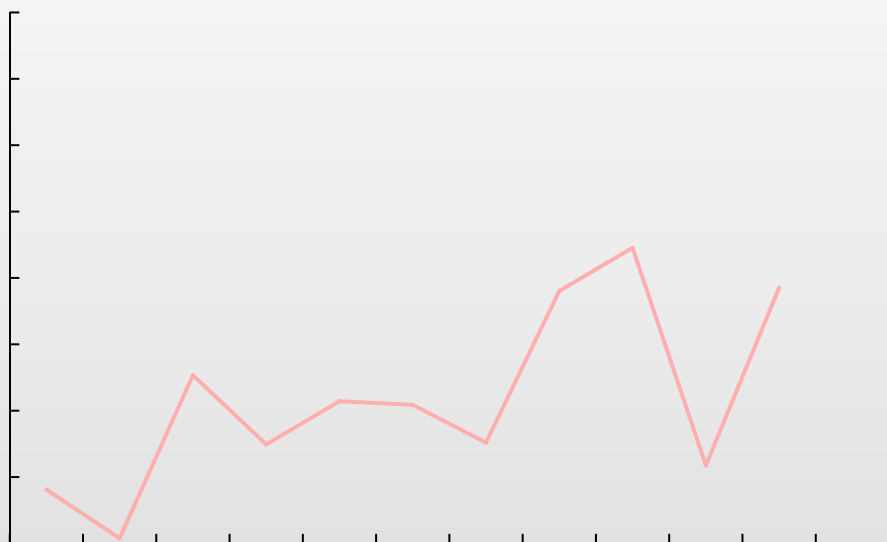
铁矿石短期高位震荡

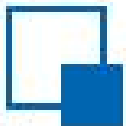
焦炭市场心态分化



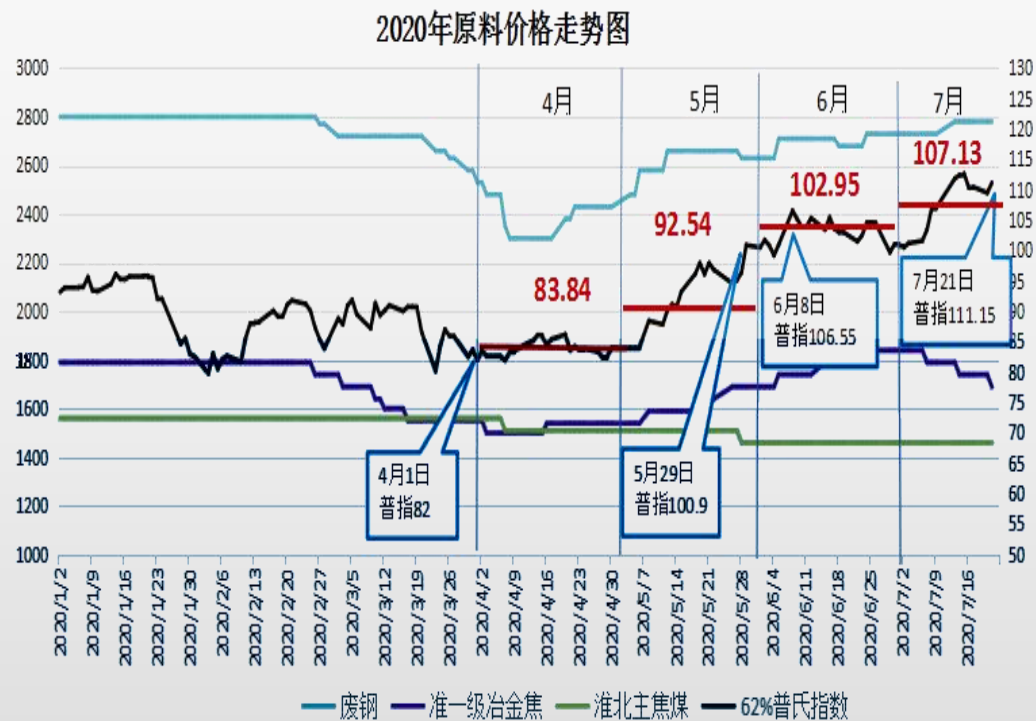
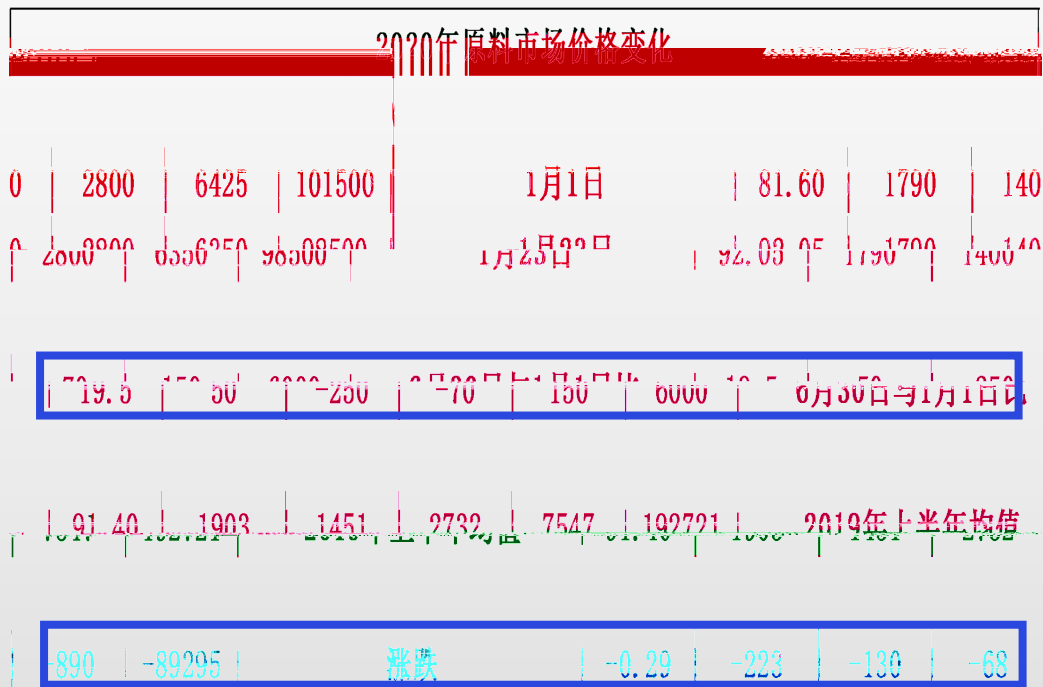
材供 两旺 征明显

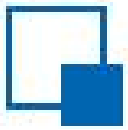






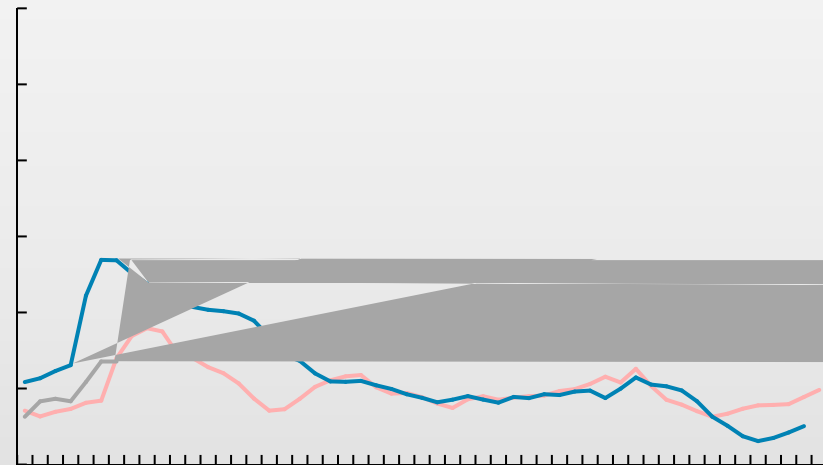
原料市场价格 幅大于 材

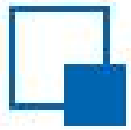




库存是供

果

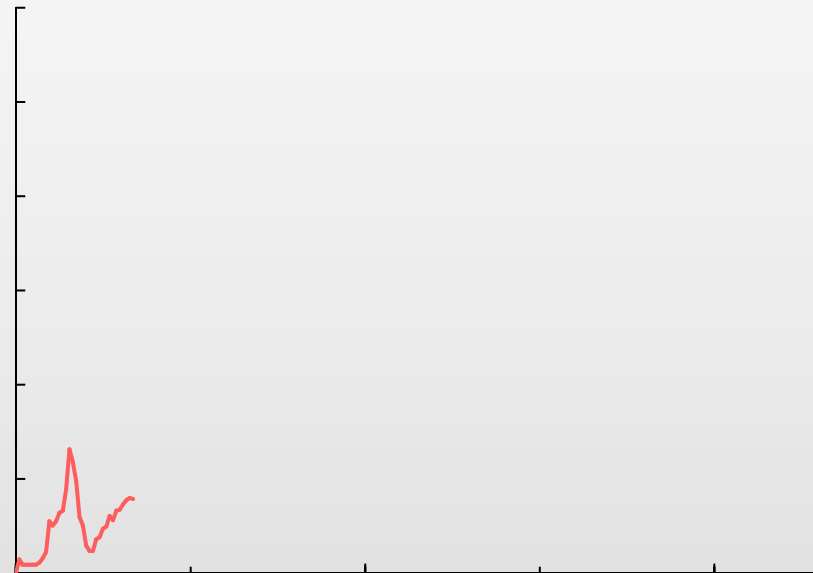


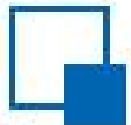


成材供 两旺 利多原料



长安期货
CHANG-AN FUTURES

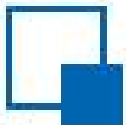




录



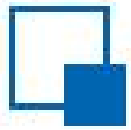
长安期货
CHANG-AN FUTURES



供应压力 步



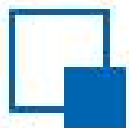
长安期货
CHANG-AN FUTURES



政 打压 价意愿加强

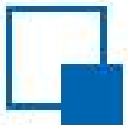


长安期货
CHANG-AN FUTURES



2020年下半年铁矿石供需平衡表

	需求	澳洲	非主流	乐观				中性				悲观			
				巴西	印度	总进口	供-需	巴西	印度	总进口	供-需	巴西	印度	总进口	供-需
7月	9550	6300	1356	2000	450	10106	556	2000	450	10106	556	2000	450	10106	556
8月	9550	6158	1454	2100	350	10062	512	2030	400	10042	492	1820	400	9832	282
9月	9550	5995	1509	2085	300	9890	340	2017	350	9872	322	1768	400	9672	122
10月	9550	5556	1439	2037	250	9282	-268	1972	300	9267	-283	1690	400	9085	-465
11月	9550	5556	1497	2016	250	9319	-231	1953	300	9306	-244	1911	400	9364	-186
12月	9550	5556	1623	2016	250	9445	-105	1953	300	9432	-118	1911	400	9490	-60
合计	57300	35121	8878	12254	1850	58103	803	11925	2100	58024	724	11100	2450	57549	249

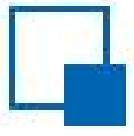


国内 供 增 主 来 于 外 口



长安期货
CHANG-AN FUTURES

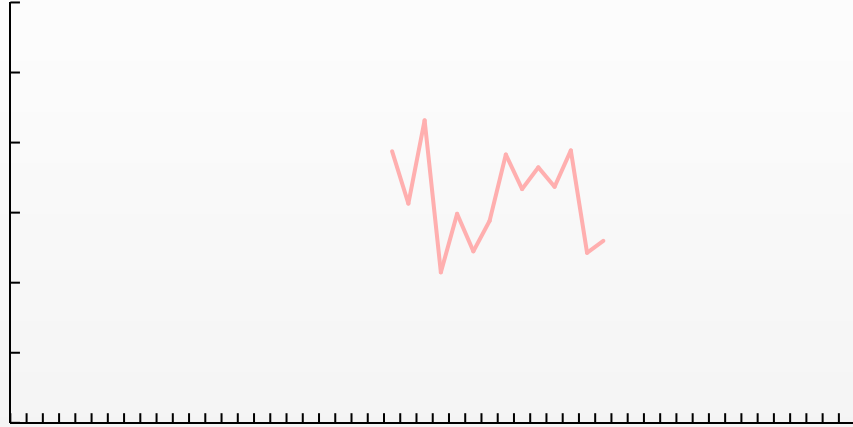
年 季	FMG铁矿石销量	同比增量	YoY	环比增量	环比	Rio铁矿石销量: 合计	同比增量	YoY	环比增量	环比	BHP铁矿石销量: 合计	同比增量	YoY	环比增量	环比	Vale铁矿石销量	同比增量	YoY	环比增量	环比	四大矿山销量合计	同比增量	YoY	环比增量	环比	
2015	2	41,300	3,700	9.8%	1,900	4.8%	81,430	5,756	7.6%	8,939	12.3%	65,703	4,688	7.7%	1,502	2.3%	83,642	6,753	8.8%	10,052	13.7%	272,075	20,897	8.3%	22,393	9.0%
2015	4	41,400	1,500	3.8%	600	1.5%	91,291	9,128	11.1%	-55	-0.1%	63,625	777	1.2%	-3,552	-5.3%	91,677	836	0.9%	5,640	6.6%	287,993	12,241	4.4%	2,633	0.9%
2016	2	43,400	2,100	5.1%	1,600	3.8%	86,759	5,329	6.5%	5,970	7.4%	64,617	-1,086	-1.7%	2,690	4.3%	84,471	829	1.0%	10,077	13.5%	279,247	7,172	2.6%	20,337	7.9%
2016	4	41,976	-576	-1.4%	-1,824	-4.2%	92,692	-1,401	-1.5%	-7,013	-8.2%	69,196	-5,571	-8.8%	-3,828	-5.9%	95,697	-4,020	-4.4%	-9,111	-10.5%	299,561	-11,568	-4.0%	-18,131	-6.4%
2017	2	44,700	2,700	6.0%	5,100	12.0%	81,730	-4,367	-5.7%	606	0.8%	71,149	6,552	10.1%	6,656	13.8%	81,738	-2,733	-3.2%	3,838	4.8%	278,278	130	0.0%	18,270	7.0%
2017	4	46,300	1,400	3.0%	3,000	13.0%	86,878	2,691	2.8%	4,603	5.0%	66,799	7,687	12.2%	7,491	11.8%	88,987	-2,100	-2.3%	3,000	4.0%	303,743	992	0.2%	12,028	4.2%
2018	2	48,900	2,600	4.9%	7,800	20.0%	88,931	7,150	8.4%	4,609	6.8%	71,885	2,090	2.9%	1,698	2.5%	89,923	4,782	5.2%	2,178	2.8%	283,398	18,988	6.8%	18,218	7.0%
2018	4	48,000	-900	-1.8%	2,000	4.7%	90,000	1,069	1.2%	1,200	1.3%	70,700	-1,180	-1.7%	1,000	1.4%	90,000	0	0.0%	3,000	3.3%	280,000	-3,398	-1.2%	18,000	6.4%
2019	2	46,000	-2,000	-4.3%	1,000	2.2%	89,000	-1,000	-1.1%	1,000	1.1%	69,000	-1,000	-1.4%	1,000	1.4%	88,000	-1,000	-1.1%	1,000	1.1%	278,000	-2,000	-0.7%	18,000	6.5%
2019	4	46,400	3,900	9.2%	4,200	10.0%	91,269	-1,407	-1.5%	693	0.8%	69,481	3,723	5.7%	1,190	1.7%	88,872	-7,610	-7.9%	3,756	4.4%	296,022	-1,394	-0.5%	9,839	3.4%
2020	2	46,800	200	0.4%	4,500	10.6%	91,332	1,247	1.4%	13,690	17.6%	77,048	4,570	6.3%	8,609	12.6%	60,000	-10,787	-15.2%	1,033	1.8%	275,180	-4,770	-1.7%	27,832	11.3%
2020	4	46,800	400	0.9%	3,800	8.8%	92,000	731	0.8%	1,000	1.1%	71,000	1,519	2.2%	1,000	1.4%	91,000	2,128	2.4%	2,000	2.2%	300,800	4,778	1.6%	7,800	2.7%

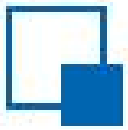


6月份 发 以持 巴 成为最大变

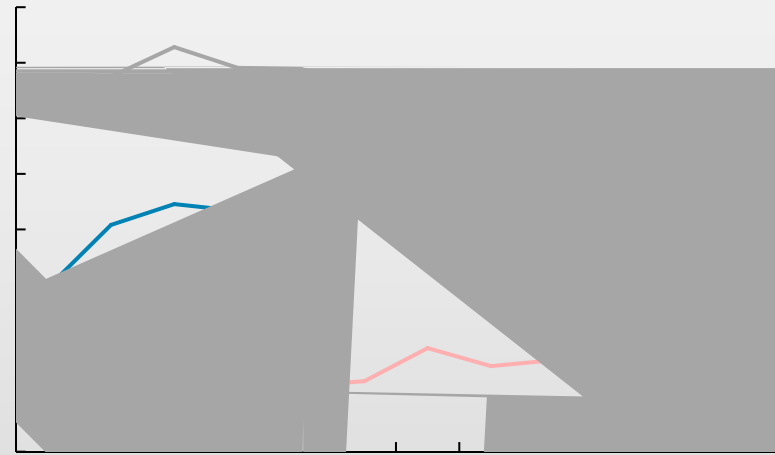
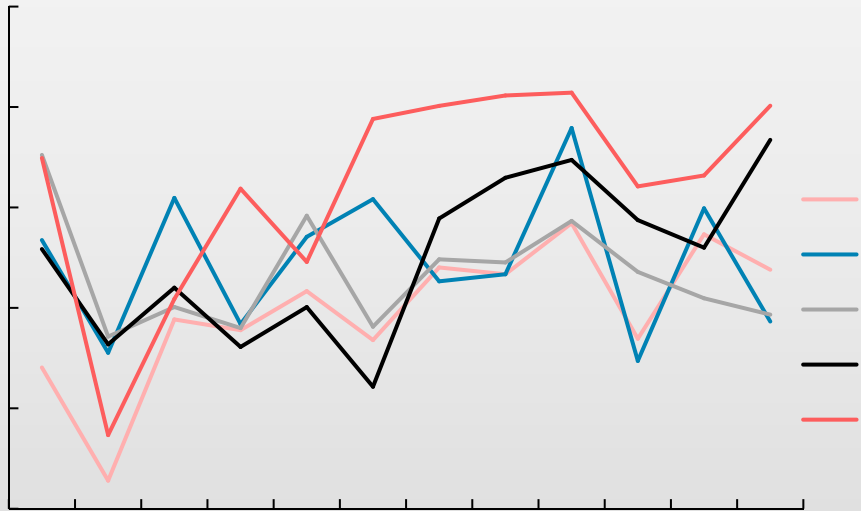
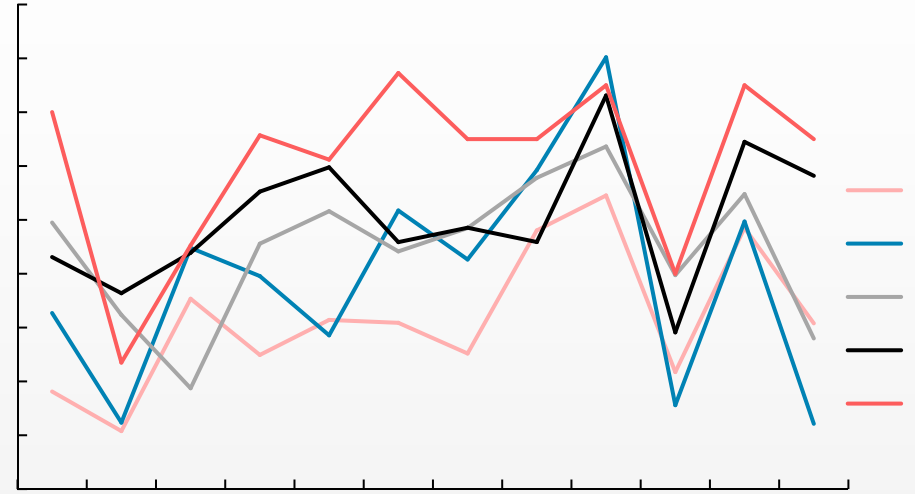


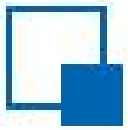
长安期货
CHANG-AN FUTURES





材 变化决定 库存和价格 度



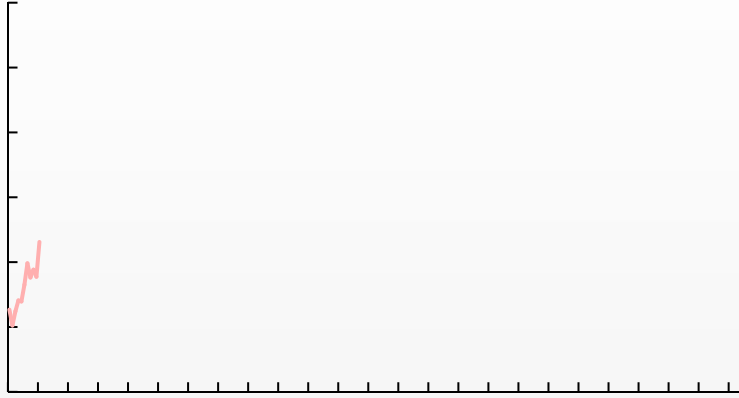


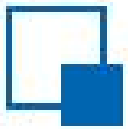
关

基差 势



长安期货
CHANG-AN FUTURES

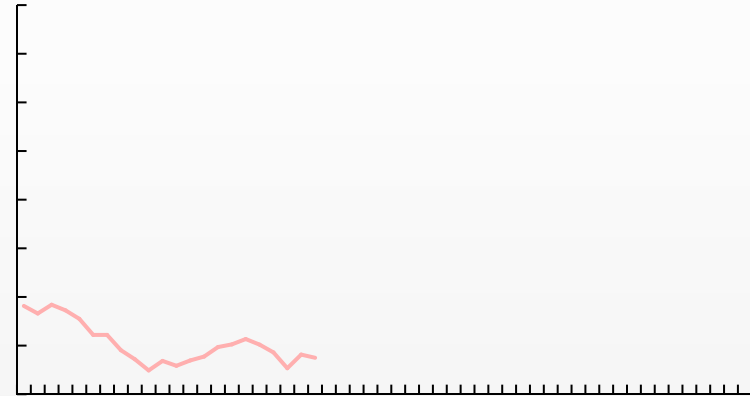


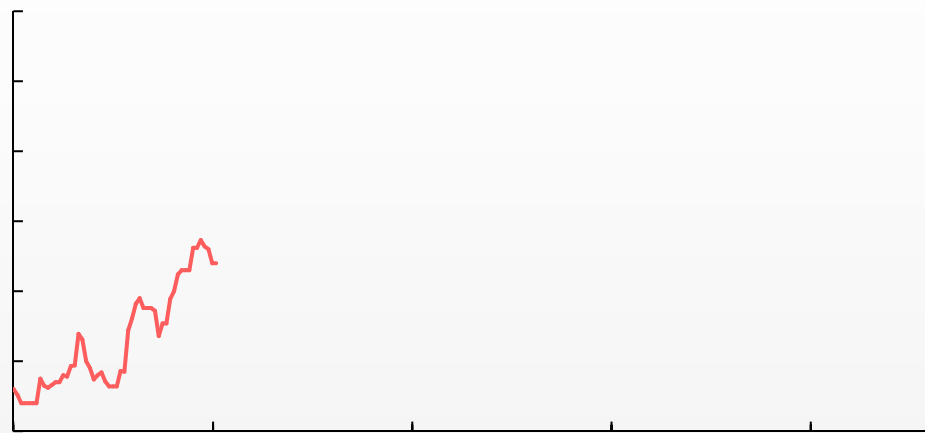


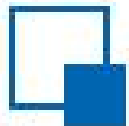
关 品 价差



长安期货
CHANG-AN FUTURES



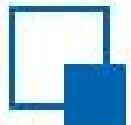




期或 位



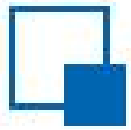
长安期货
CHANG-AN FUTURES



录



长安期货
CHANG-AN FUTURES



下半年

供应小幅 减



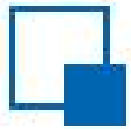
长安期货
CHANG-AN FUTURES



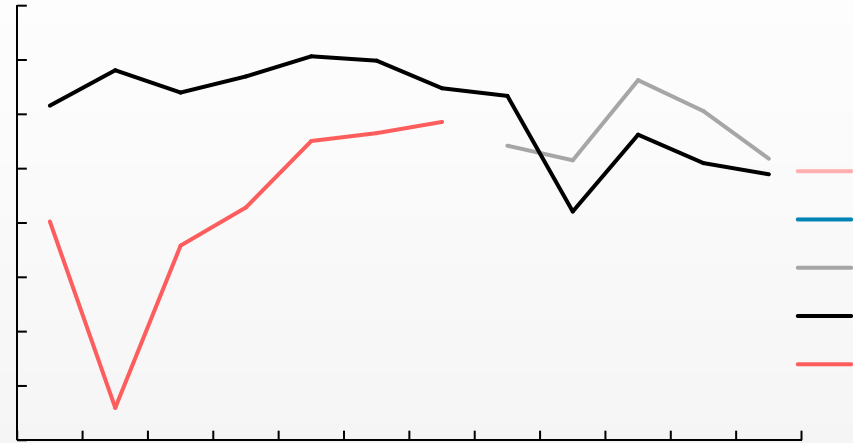
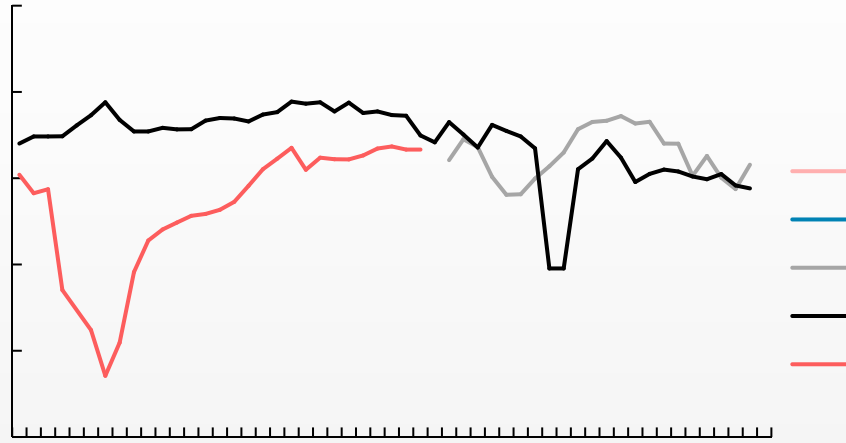
下半年 化去产 有望 地执

2020年各地焦炭相关政策				
地区	政策内容	影响焦炭产能	备注	
山西	3月12日，山西省政府发布《关于印发山西省打赢蓝天保卫战2020年压减计划的通知》，要求2020年打赢蓝天保卫战任务。其中要求太原、临汾长治等市按照压减方案，退出炭化室高度4.3m及以下焦炉；其次，晋中、吕梁、运城、忻州、阳泉属于“1+30”区域县市力争全部退出炭化室高度4.3m及以下焦炉。2020年采暖季前，全省关停淘汰压减焦化产能2000万吨以上。	2000万吨以上	大多为置换淘汰，且执行力度预计一般	
河南	2018年：《河南省钢铁行业转型发展行动方案2018-2020年》要求，2020年炼焦产能与钢铁产能比例达到0.4左右。	1000万吨以上	执行难度大，目前无动作	
河北	2019年，《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》：对于炭化室高度4.3米的焦炉，2019年底前相关企业要提出改造升级或压减方案；2020年底前全省所有炭化室高度4.3米的焦炉全部关停；各市可根据实际情况，制定实施提前关停、淘汰计划。	1300万吨左右	绝大部分或集中于年底淘汰	
	6月底前完成焦化行业整合工作，涉及焦化产能500万吨左右。	520	按时执行	江苏
	基本完成淘汰，后期主要是控煤任务。		不确定性较大	山东

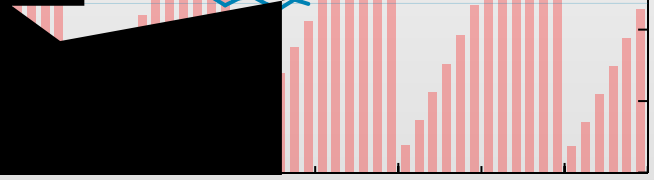
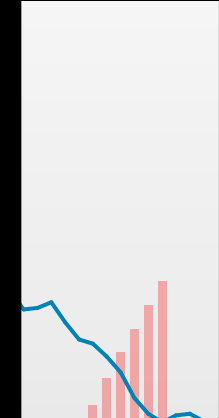
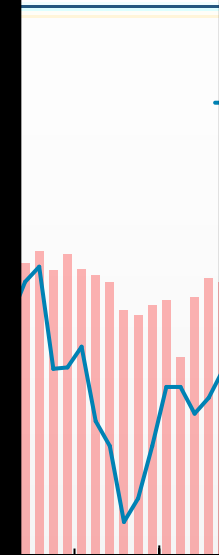
2020年焦化产能淘汰新增统计 单位(万吨)			
时间	淘汰	新增	净新增
一季度	275	425	150
二季度	1216	547	-669
三季度	0	1163	1163
四季度	3351	2197	-1154
总计	4842	4332	-510



开工 已 处于 对 位

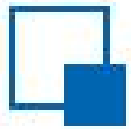


价

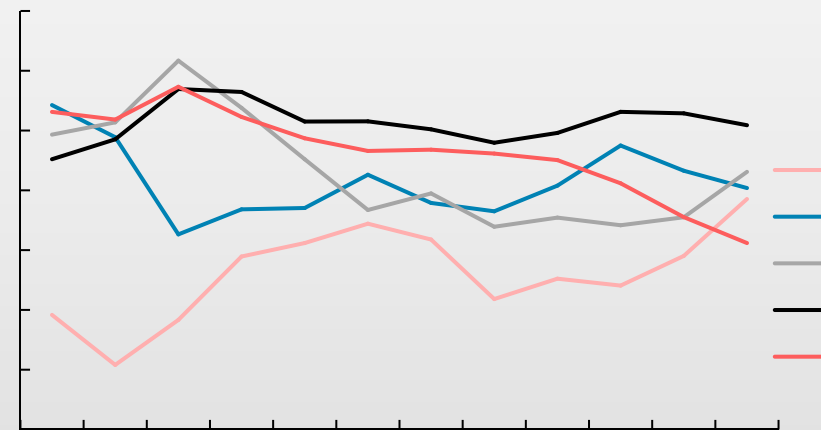
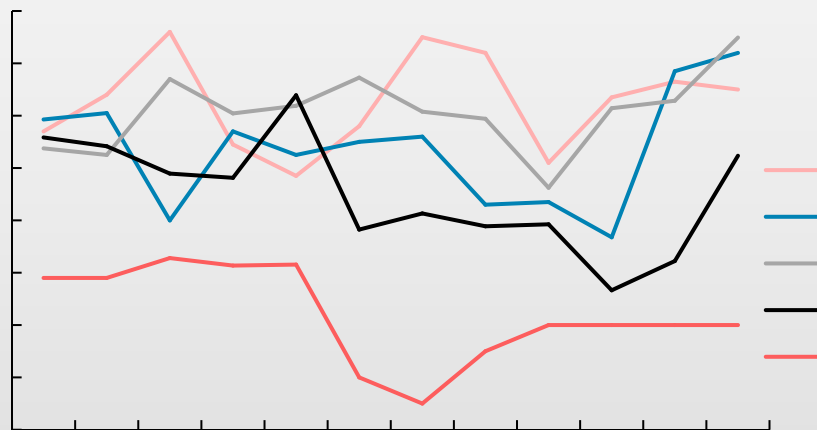


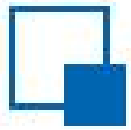


月份	全国 当月值	当月 同比	山西 当月值	当月 同比	河北 当月值	当月 同比	陕西 当月值	当月 同比	内蒙古 当月值	当月 同比	辽宁 当月值	当月 同比	山东 当月值	当月 同比	江苏 当月值	当月 同比	河南 当月值	当月 同比	其他 当月值	当月 同比
2019-01																				
2019-02	7,389	7.6%	1,502	15.3%	850	12.2%	639	1.8%	580	20.5%	372	6.0%	771	34.0%	288	-13.6%	338	-2.8%	2,052	4.9%
2019-03	3,810	5.4%	752	7.0%	418	8.6%	342	-0.3%	300	20.1%	193	3.7%	395	32.8%	153	-1.9%	173	-7.9%	1,084	3.3%
2019-04	3,899	3.4%	808	1.6%	429	0.3%	338	-0.2%	297	18.6%	188	4.3%	425	32.8%	151	15.9%	183	-8.2%	1,081	4.8%
2019-05	4,149	6.4%	810	0.2%	405	-5.8%	537	68.3%	315	20.5%	187	4.7%	422	31.1%	145	51.6%	180	-4.9%	1,099	12.1%
2019-06	4,169	10.7%	878	3.8%	405	-3.6%	537	68.3%	315	20.5%	187	4.7%	422	31.1%	145	51.6%	180	-4.9%	1,099	12.1%
2019-07	4,000	4.6%	812	-1.3%	433	7.6%	408	29.8%	321	14.3%	189	1.5%	424	40.2%	106	-20.9%	184	-5.3%	1,124	8.7%
2019-08	4,000	4.6%	812	-1.3%	433	7.6%	408	29.8%	321	14.3%	189	1.5%	424	40.2%	106	-20.9%	184	-5.3%	1,124	8.7%
2019-09	3,878	1.2%	781	0.5%	399	8.4%	390	21.1%	309	4.4%	192	-1.7%	406	34.6%	114	-20.7%	151	-21.9%	1,136	6.8%
2019-10	3,878	1.2%	781	0.5%	399	8.4%	390	21.1%	309	4.4%	192	-1.7%	406	34.6%	114	-20.7%	151	-21.9%	1,136	6.8%
2019-11	3,889	1.8%	793	-1.4%	414	25.4%	350	-27.1%	315	4.3%	194	-0.1%	383	1.3%	128	16.2%	138	-8.2%	1,172	11.0%
2019-12	3,889	1.8%	793	-1.4%	414	25.4%	350	-27.1%	315	4.3%	194	-0.1%	383	1.3%	128	16.2%	138	-8.2%	1,172	11.0%
2020-01	7,064	-5.5%	1,468	-2.3%	735	-13.5%	626	-2.0%	595	2.6%	383	3.2%	648	-15.9%	189	-34.2%	305	-9.7%	2,116	3.1%
2020-02	7,064	-5.5%	1,468	-2.3%	735	-13.5%	626	-2.0%	595	2.6%	383	3.2%	648	-15.9%	189	-34.2%	305	-9.7%	2,116	3.1%
2020-03	3,855	-1.3%	887	9.8%	408	-4.8%	374	10.5%	329	10.6%	184	-2.3%	293	-31.1%	104	-31.1%	157	-13.8%	1,121	3.7%
2020-04	3,855	-1.3%	887	9.8%	408	-4.8%	374	10.5%	329	10.6%	184	-2.3%	293	-31.1%	104	-31.1%	157	-13.8%	1,121	3.7%
2020-05	4,017	4.2%	649	-7.0%	491	-0.1%	485	-0.1%	659	49.2%	195	1.2%	349	-11.0%	168	-62.1%	155	-12.0%	1,161	3.4%
2020-06	4,017	4.2%	649	-7.0%	491	-0.1%	485	-0.1%	659	49.2%	195	1.2%	349	-11.0%	168	-62.1%	155	-12.0%	1,161	3.4%
2020-07	4,000	4.6%	812	-1.3%	433	7.6%	408	29.8%	321	14.3%	189	1.5%	424	40.2%	106	-20.9%	184	-5.3%	1,124	8.7%
2020-08	4,000	4.6%	812	-1.3%	433	7.6%	408	29.8%	321	14.3%	189	1.5%	424	40.2%	106	-20.9%	184	-5.3%	1,124	8.7%
2020-09	3,878	1.2%	781	0.5%	399	8.4%	390	21.1%	309	4.4%	192	-1.7%	406	34.6%	114	-20.7%	151	-21.9%	1,136	6.8%
2020-10	3,878	1.2%	781	0.5%	399	8.4%	390	21.1%	309	4.4%	192	-1.7%	406	34.6%	114	-20.7%	151	-21.9%	1,136	6.8%
2020-11	3,889	1.8%	793	-1.4%	414	25.4%	350	-27.1%	315	4.3%	194	-0.1%	383	1.3%	128	16.2%	138	-8.2%	1,172	11.0%
2020-12	3,889	1.8%	793	-1.4%	414	25.4%	350	-27.1%	315	4.3%	194	-0.1%	383	1.3%	128	16.2%	138	-8.2%	1,172	11.0%



下半年供 形势持 向好





期

市场心态分化

博弈加剧



长安期货
CHANG-AN FUTURES



期货公司

