



一德期货【铁矿石】周报

2020-6-29

一德期货黑色事业部

FIRST FUTURES

 一德期货有限公司
FIRST FUTURES CO.,LTD.

一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、价格行情回顾

目录二、港口情况

目录三、钢厂情况

目录四、各品种价差监测

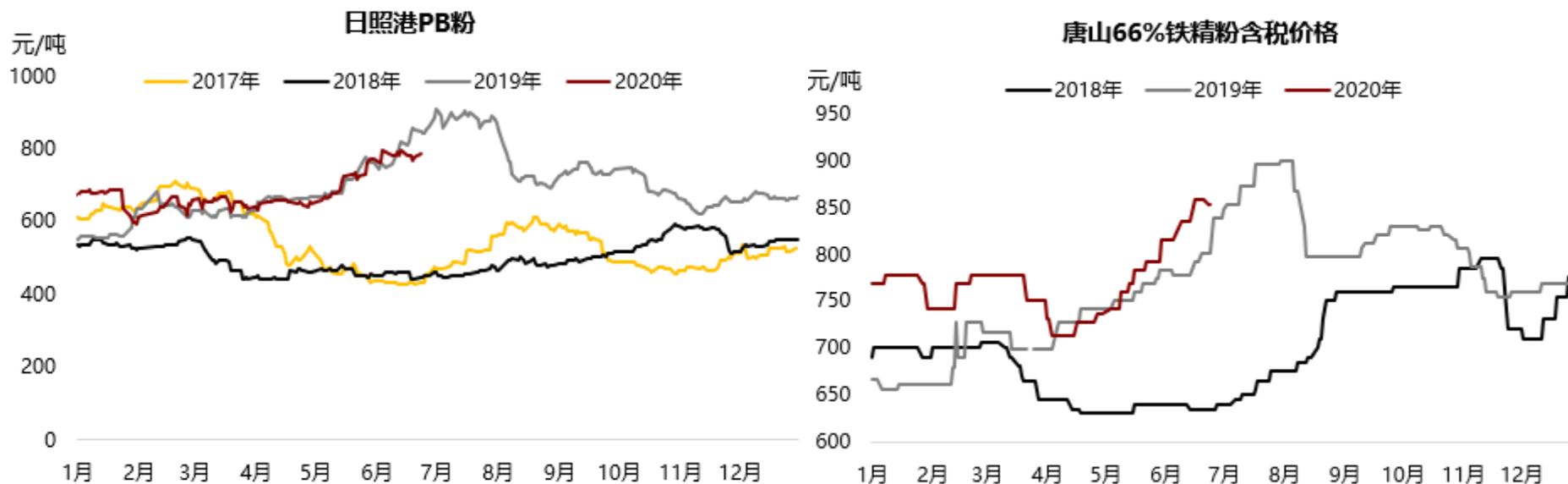
目录五、逻辑和策略推荐



PART 1

价格行情回顾

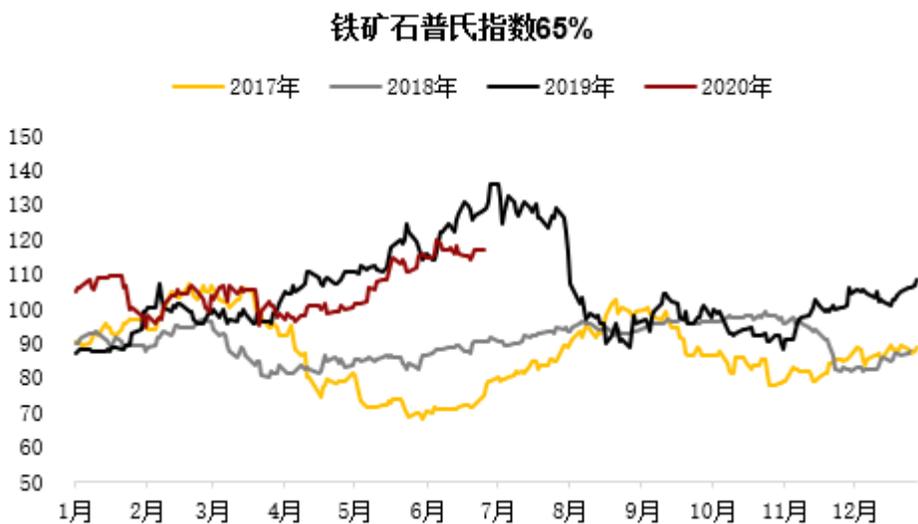
本期现货端仍存分歧，节前钢厂采购积极性略显不足，而贸易商心态较好，由于议价能力向贸易商转移，矿石成本偏高的背景下，采购压力和挺价情绪相博弈，虽然终端需求减弱，但阶段性刚性补库的预期仍在，现货价格很难见到大幅下跌。



▶ 09合约PB粉基差85元/吨，金布巴粉基差61元/吨。短期估值水平偏高，利多因素兑现完毕，利空条件不足，支撑依然明显，基差进一步收缩动力不足，而市场看多情绪仍占主导，买方略显拥挤，基差扩大需要多头离场。



▶ 62%普氏指数价格104.35。一方面是短期供需矛盾的缓解，另一方面是供应端增量的不足和7月需求复苏的预期，短期价格水平偏高，而矛盾激化不足，价格进入平台期。

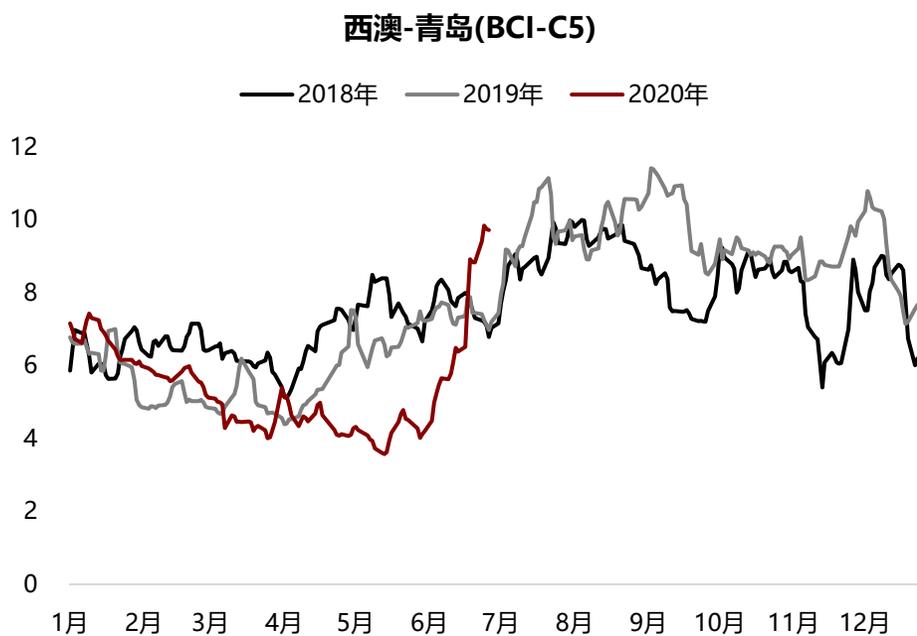




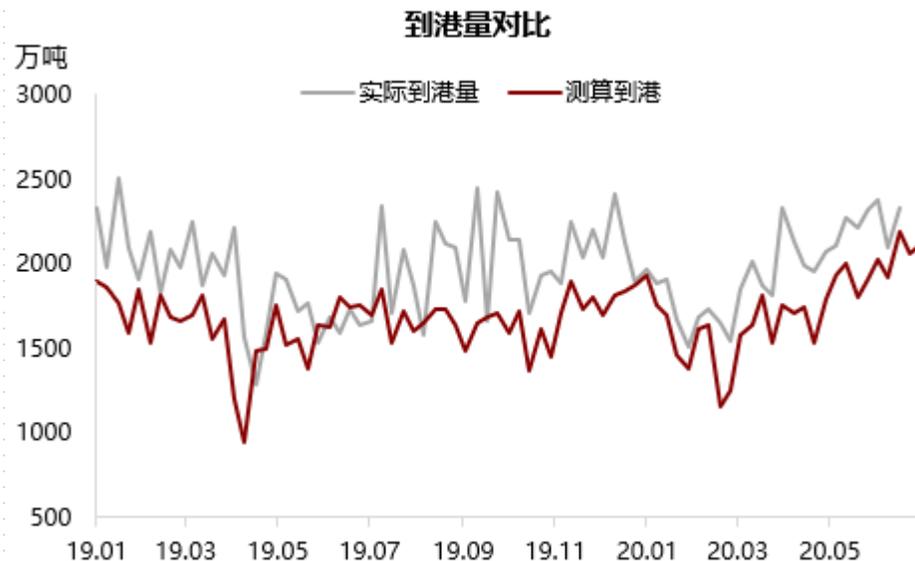
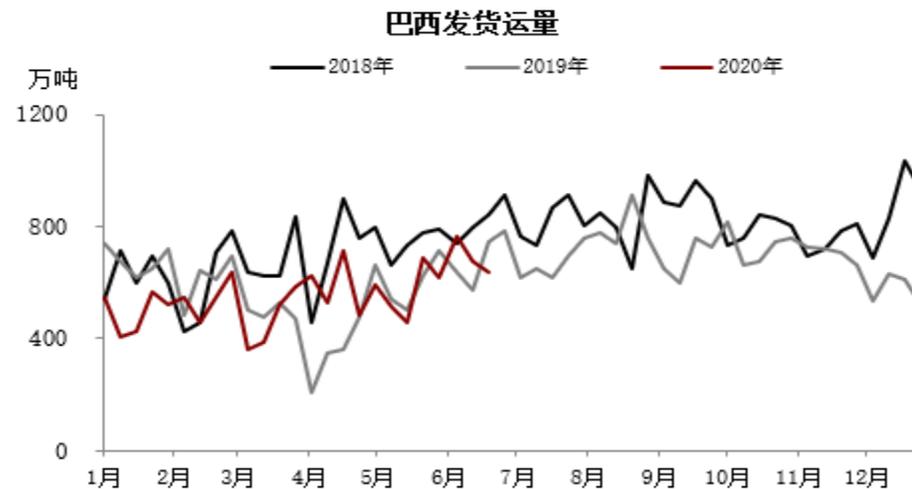
PART 2

港口情况

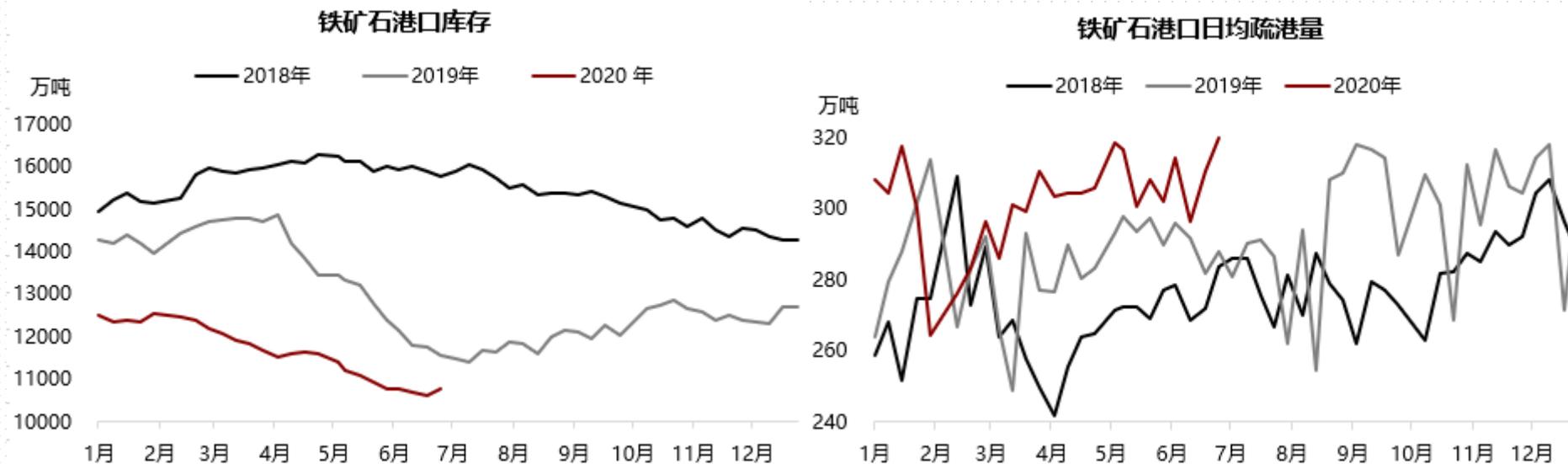
▶ 海运费价格维持上涨趋势。截止6月26日，C5运价9.723，较周初上涨0.89；C3运价21.415，较周初上涨1.86。短期海岬型船远程矿航线先抑后扬，太平洋市场先稳后升，此前快速增长的势头有所放缓。



▶ 澳洲发往中国1710.8万吨，环比减少7万吨；巴西发运总量637.8万吨，环比减少35.3万吨。短期澳巴发货均出现连续下滑，一是财年冲量结束后的季节性回落，二是短期运力接近上限，持续高发货的状态难以长时间维持。

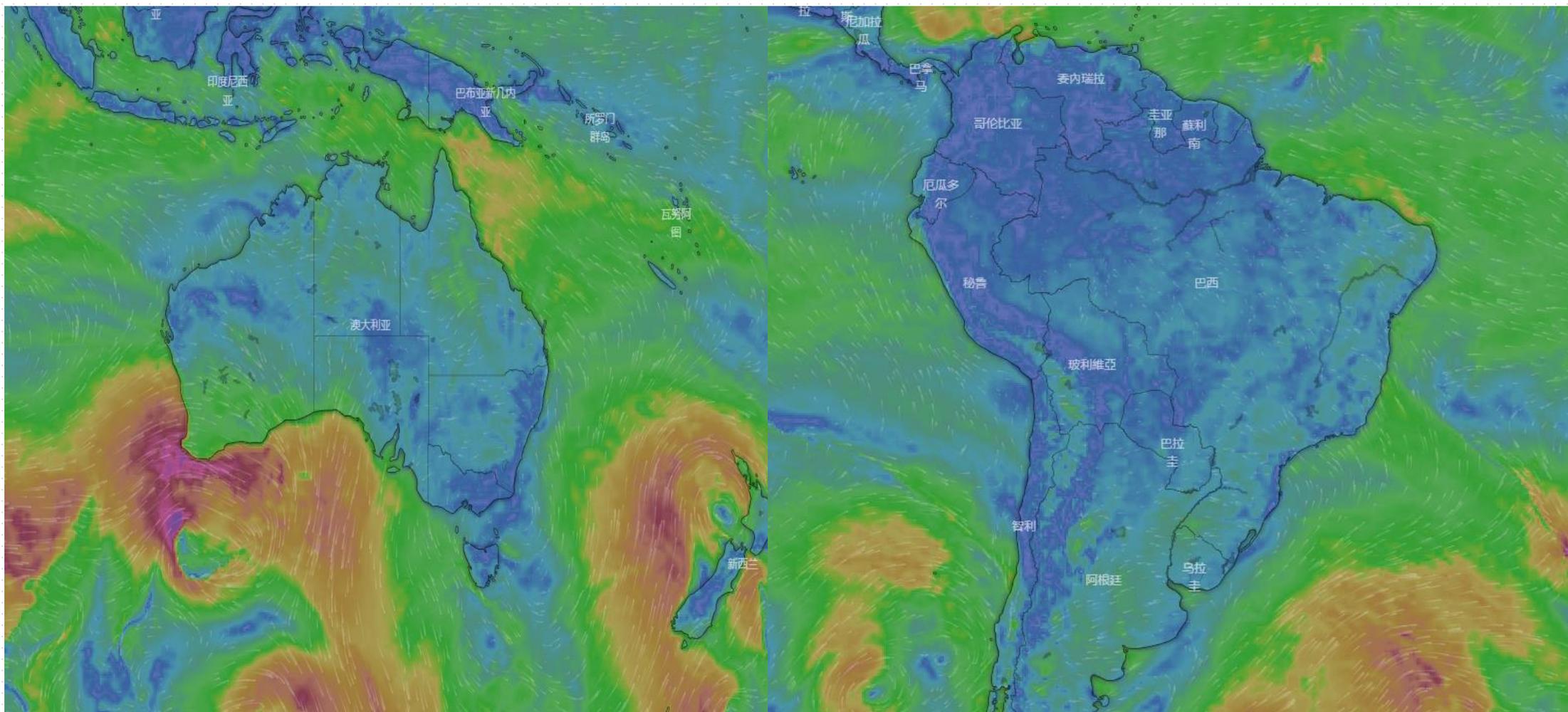


▶ 期末库存10781万吨，环比增加164万吨；日均疏港量320万吨，环比上升9。港口库存出现回升，且压港船只大增，在年内疏港量新高的背景下，市场开始担心未来连续累库的压力增加。





短期澳洲西部很大概率出现气旋天气，巴西暂时不受影响。

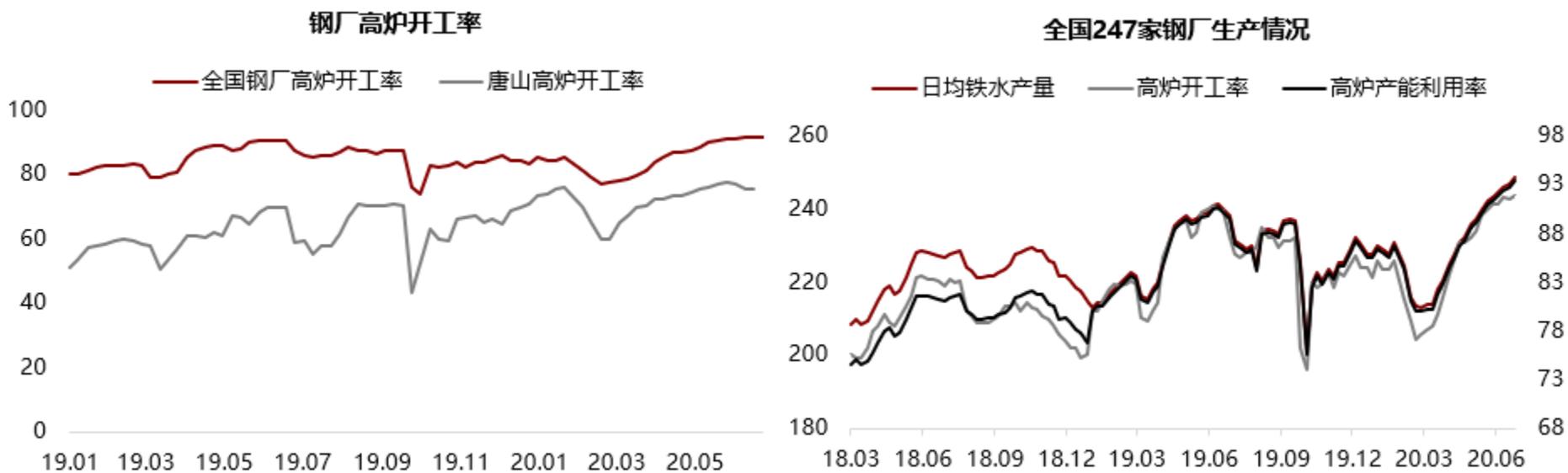




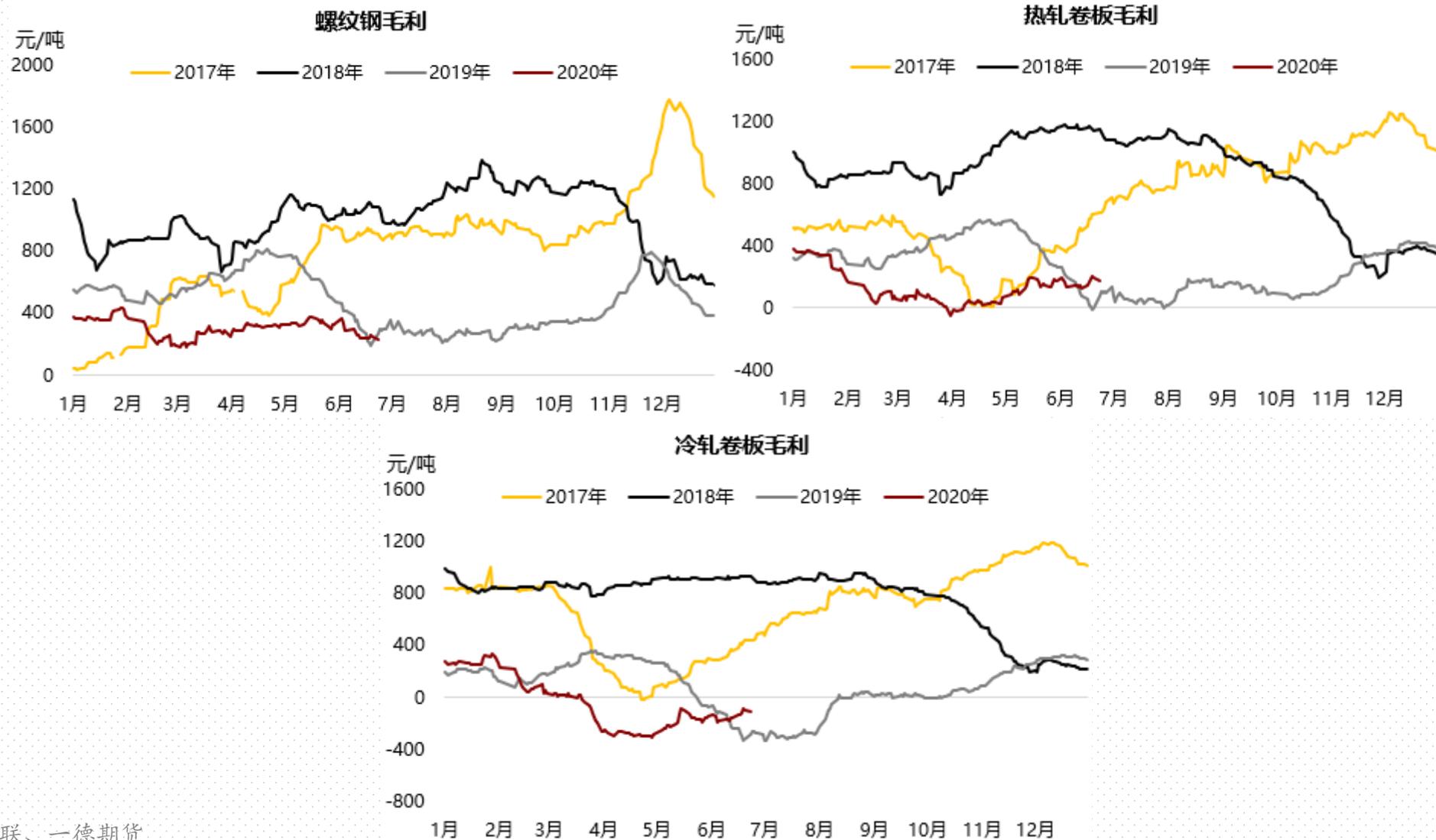
PART 3

钢厂情况

▶ 高炉开工率 91.8%，环比增加0.26；高炉炼铁产能利用率93.42%，环比增加0.76%，日均铁水产量 248.67 万吨，环比增加2.04万吨。

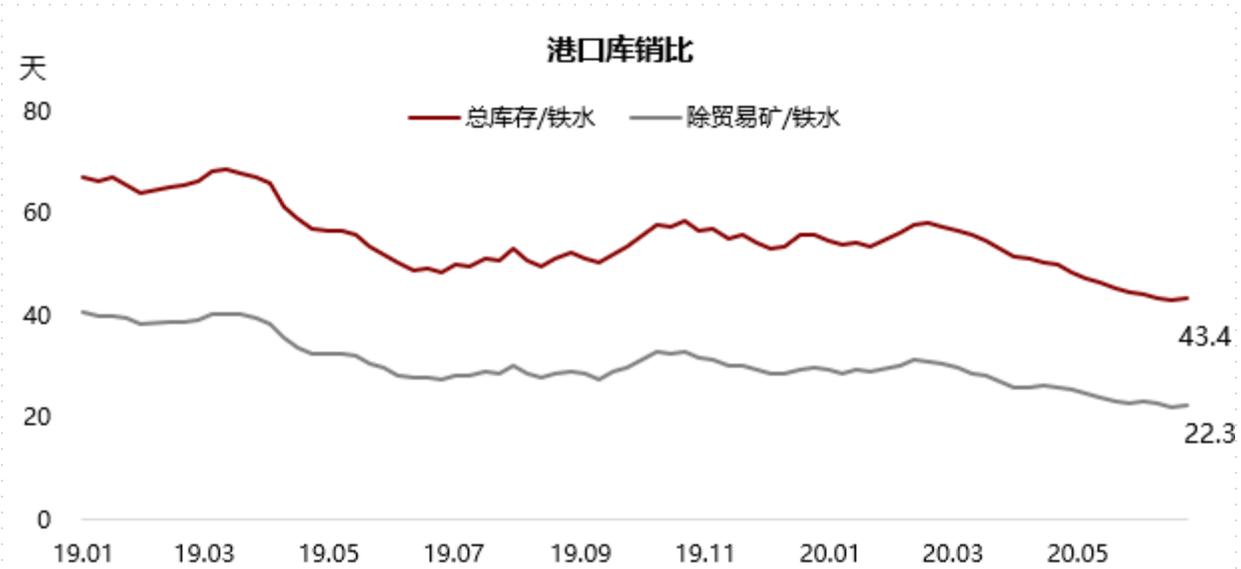


当前成材端有所分化，卷强螺弱的格局仍在延续



数据来源：钢联、一德期货

▶ 库销比在港口库存回升下也出现止跌迹象。

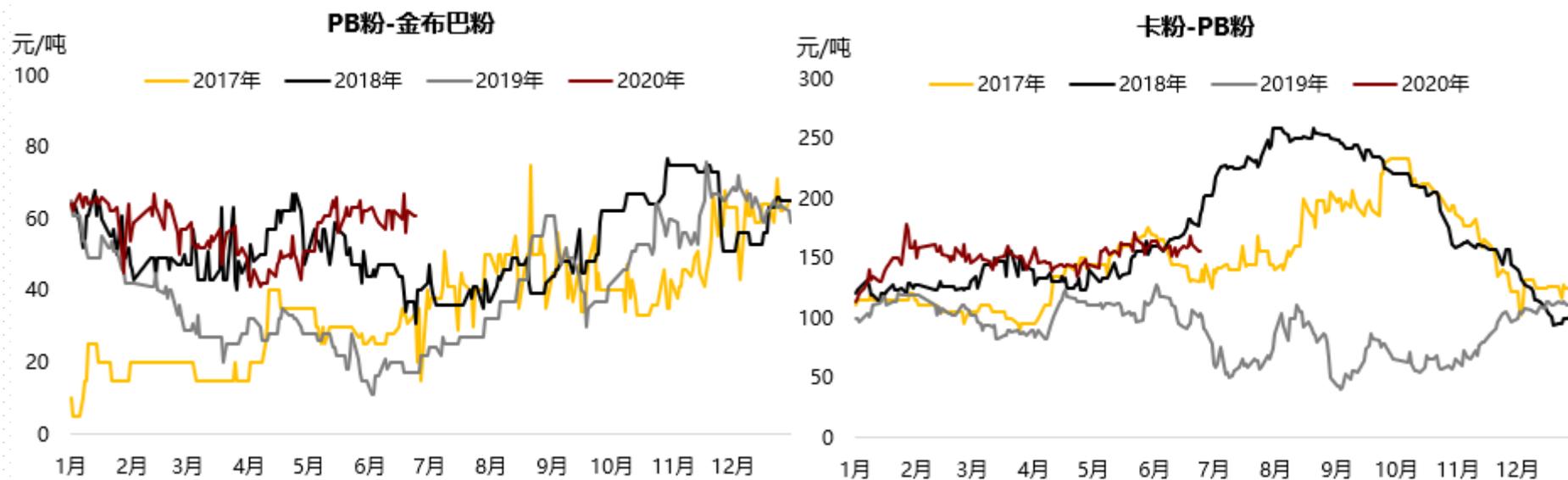




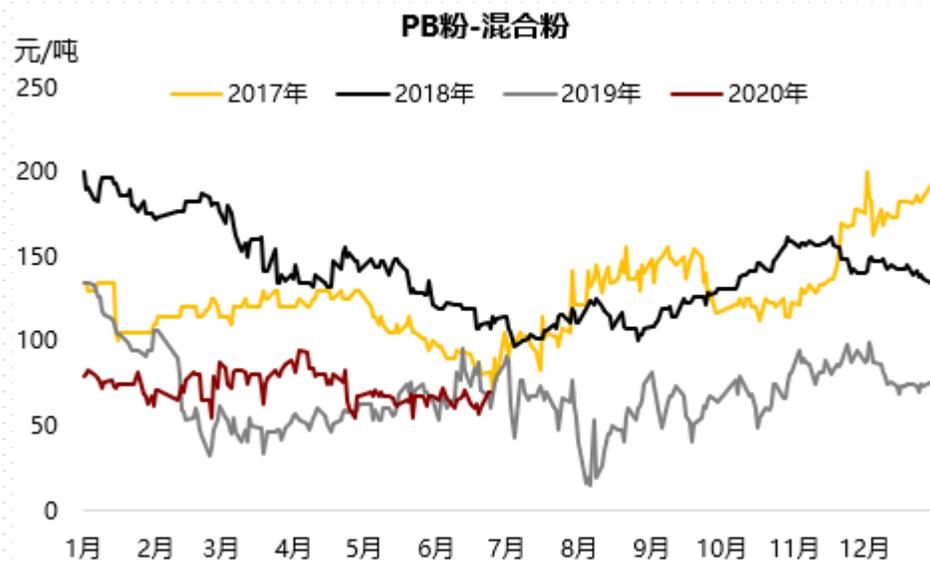
PART 4

价差监测

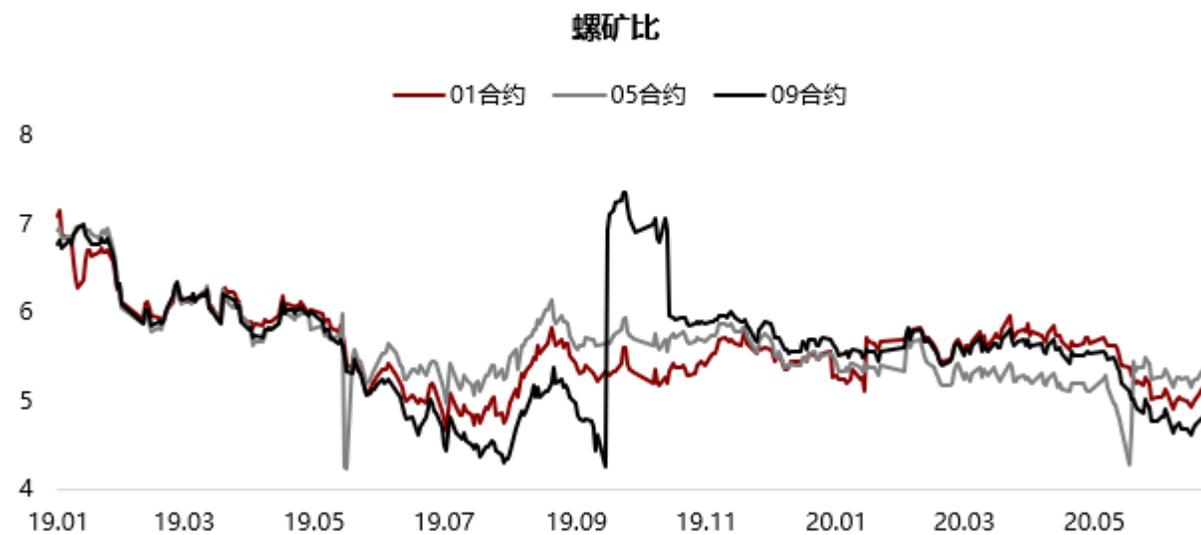
日照港PB粉和金布巴粉价差61元/吨，卡粉和PB粉价差155元/吨。



日照港PB粉和混合粉价差70元/吨，混合粉和超特粉价差47元/吨。



▶ 01合约比值5.022, 05合约比值5.232, 10合约比值4.695。

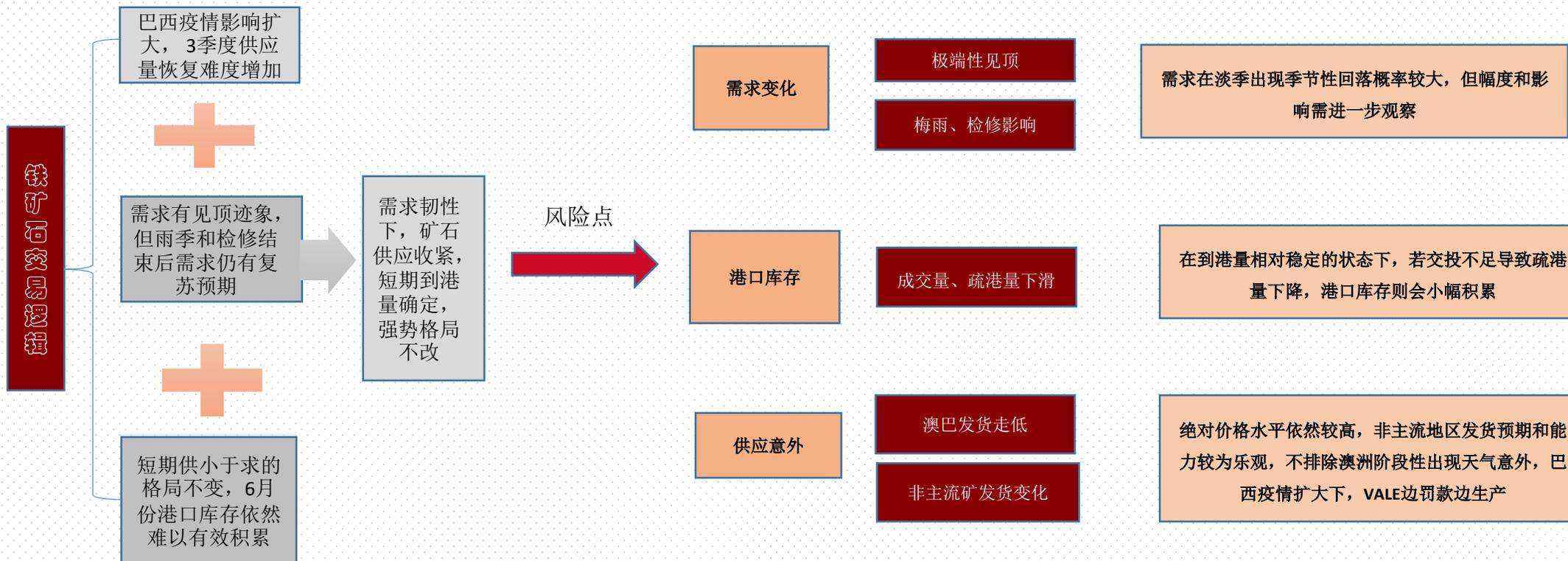




PART 5

逻辑和策略推荐

逻辑推演



▶ 【短期观点】空间打开后，铁矿石仍有多配价值

本周铁矿石港口库存出现回升，假期期间外盘表现也比较平淡，印度NMDC公司Bacheli矿区继续开工，但整体影响不大，长期供需紧平衡预期依然没有改变。市场未来可能去交易的关注点更多来自于需求的变化，一是需求阶段性见顶迹象，二是7月雨季结束和雄安新区的需求上升，而7月份之后随着财年冲量的结束，供应端出现季节性回落的概率较大，因此短期会出现两个方面，一是阶段性供需双弱，二是阶段性需强供弱，因此供需矛盾仍然偏多，另外，目前现货市场贸易商心态平静，而由于钢厂添加上仍对烧结矿有一定偏好，贸易商议价能力较强，手中高成本的货物低价卖出动力不足，综合来看近月合约出现大幅回调的概率不大。

策略类型	策略	点位	合约	入场原因/条件	风险/出场条件
观望				7月前两周由于需求还未兑现且高温天气可能会对华北施工造成影响，而澳洲发货季节性回落幅度有待进一步观察，因此该周期内不宜多配	

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365