



一德期货【铁矿石】周报

2020-11-8

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、主要品种价差监测

目录五、逻辑和策略推荐



PART 1

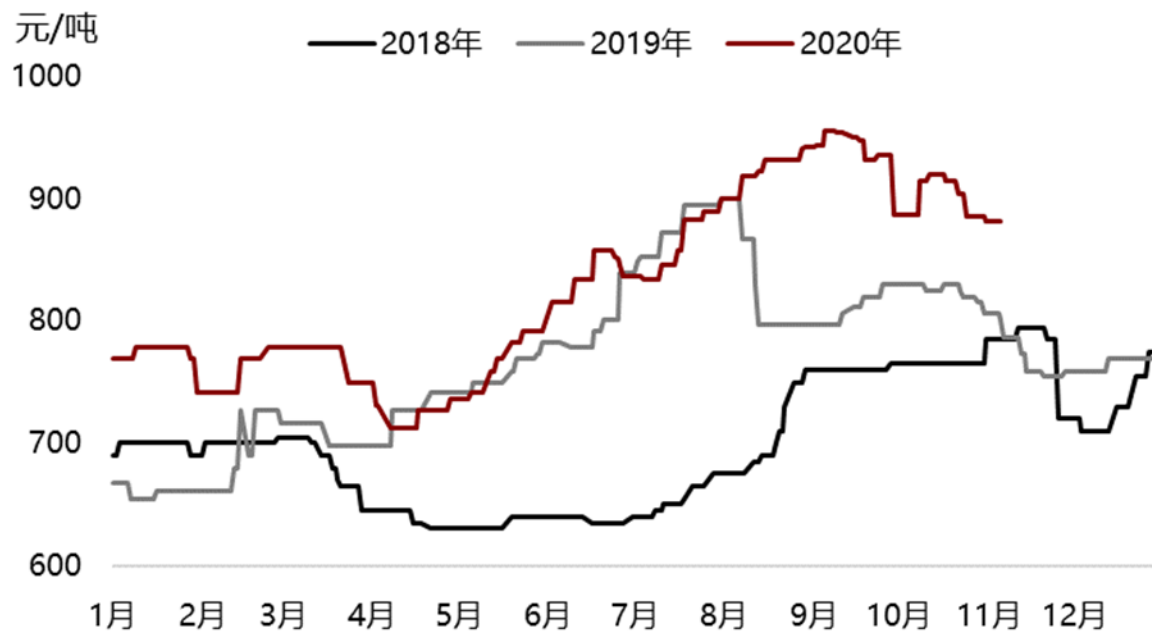
价格行情回顾

▶ **【现货】** 62%铁矿石普氏价格指数118.10美元/吨，较上周五0.15美元/吨，较周一下跌0.95美元/吨。周一走高后下跌，周五小幅回升。唐山66%铁精粉价格881元/吨，较上周下跌5元/吨。

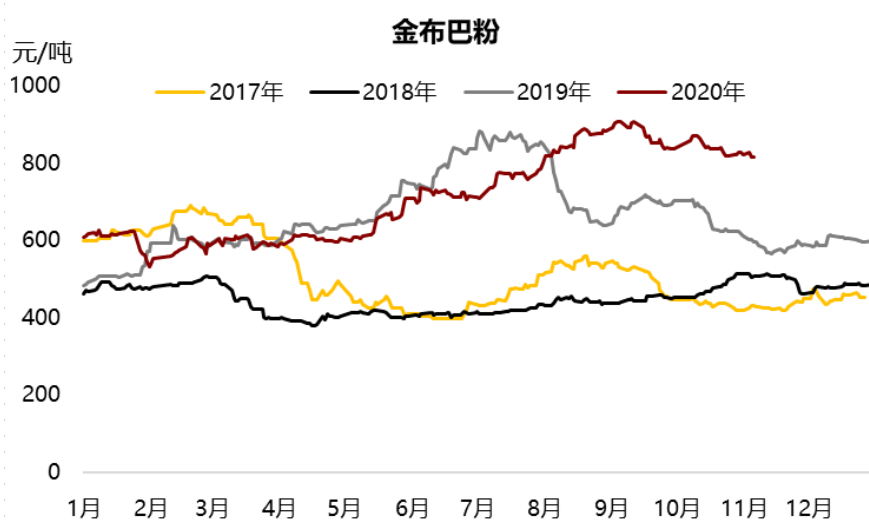
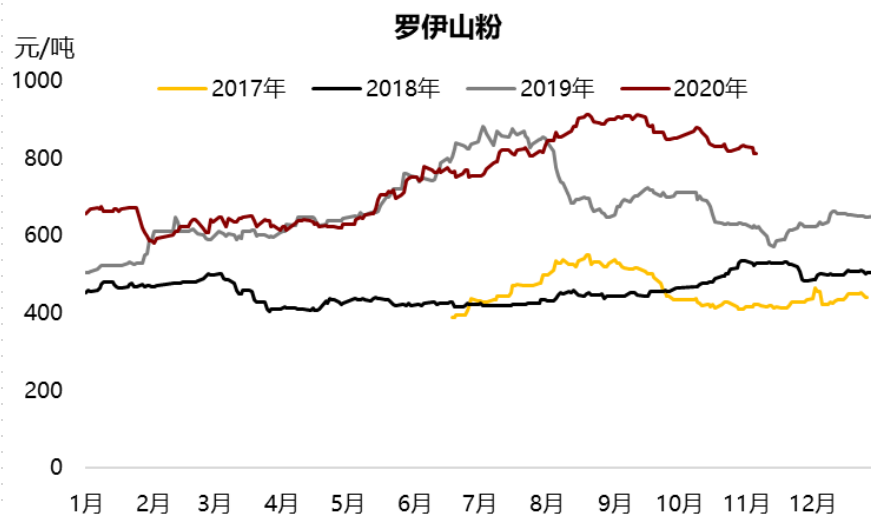
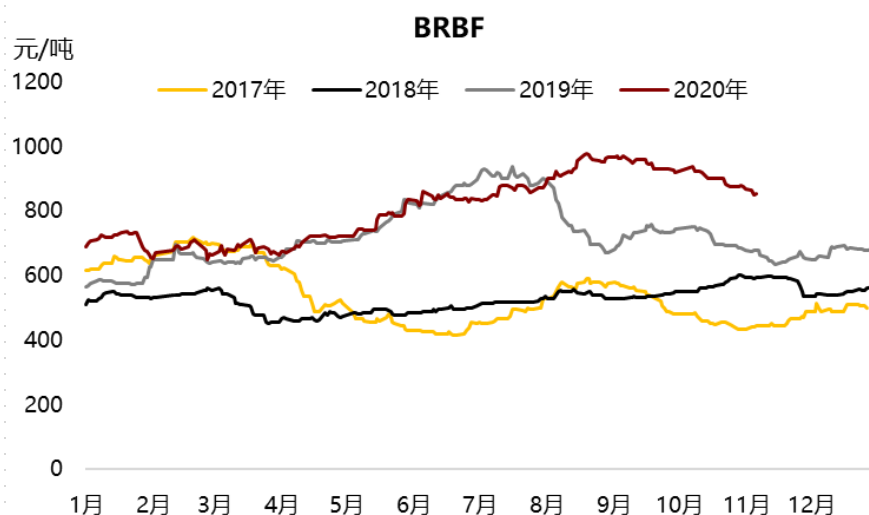
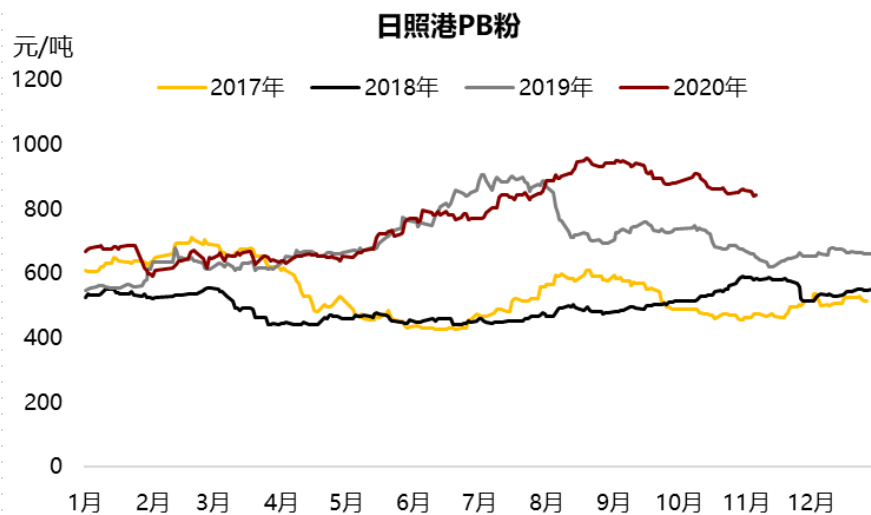
铁矿石普氏指数62%



唐山66%铁精粉含税价格



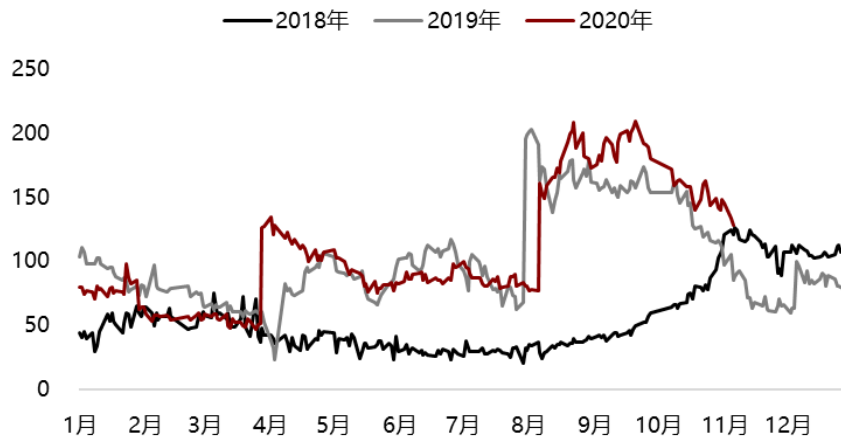
【现货】目前现货溢价较低的几个品种中：PB粉价格842元/吨，较上周下跌17元/吨；罗伊山粉价格814元/吨，较上周下跌17元/吨；BRBF价格854元/吨，较上周下跌27元/吨；金布巴粉816元/吨，较上周下跌11元/吨。



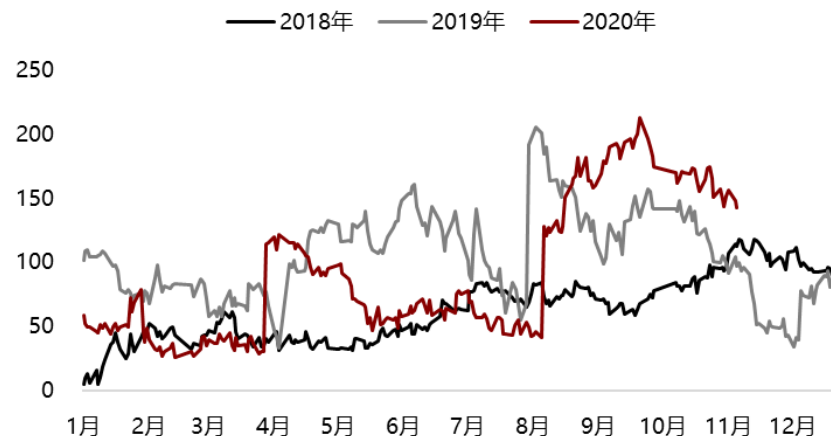


【期货】PB粉主力基差128元/吨，较上周下降14元/吨；罗伊山粉主力基差127元/吨，较上周下降14元/吨；BRBF主力基差121元/吨，较上周下降24元/吨；金布巴粉主力基差142元/吨，较上周降7元/吨。

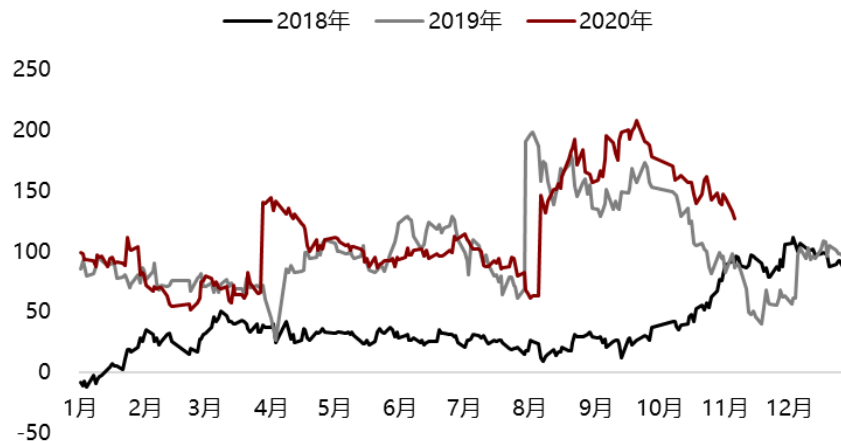
主力基差-PB粉



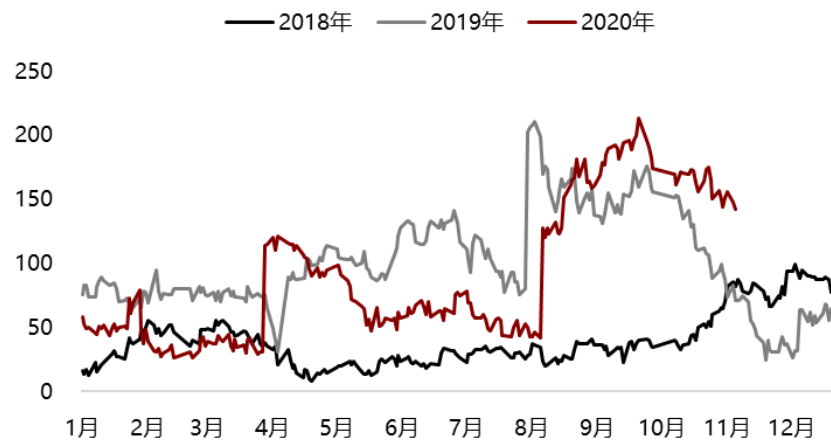
主力基差-BRBF



主力基差-罗伊山粉



主力基差-金布巴粉



▶ 小结

现货端情绪在连续走弱后被上周五夜盘黑色大幅拉涨所带动，贸易商普遍表示现货价格会上浮15-20元/吨，且不会出现压低报价的情况，但由于铁矿石基本面仍偏过剩，结构性问题的矛盾经过较长时间的缓解，现货并不缺货，那么实际成交要看钢厂采购的意愿。

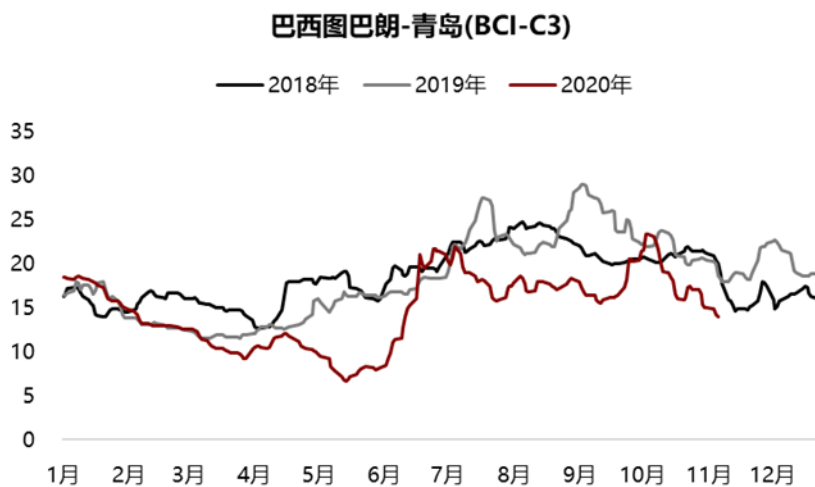
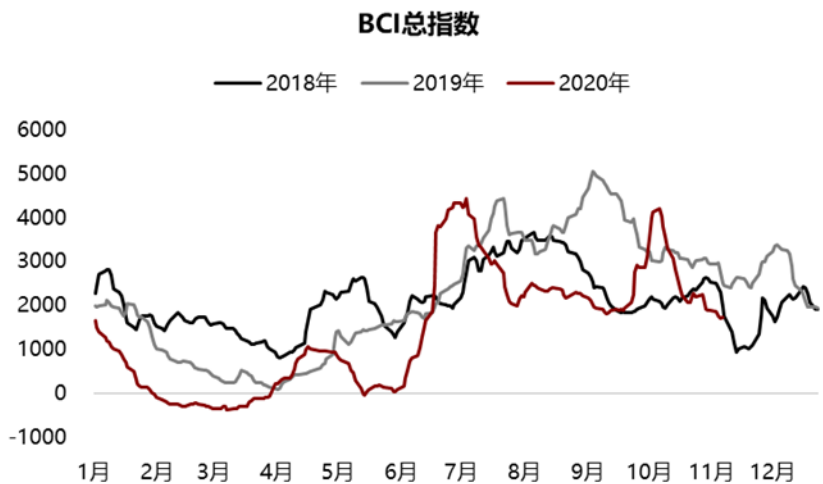
目前市场比较关注的是以BRBF为代表巴西粉矿能否出现较大幅度的跟涨，一旦需求开始出现启动迹象，那么对于未来BRBF成为第二交割品的预期就会发生改变，短期需关注品种间价差的变化情况。



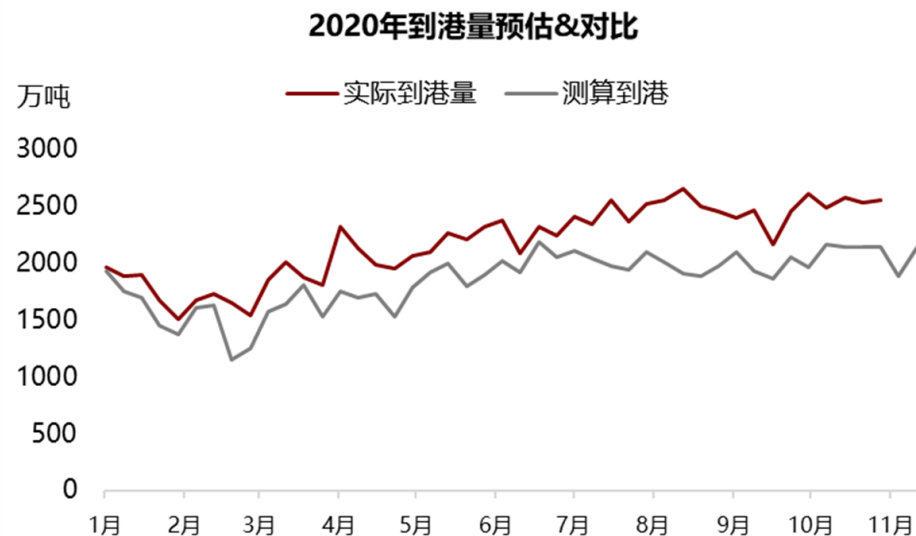
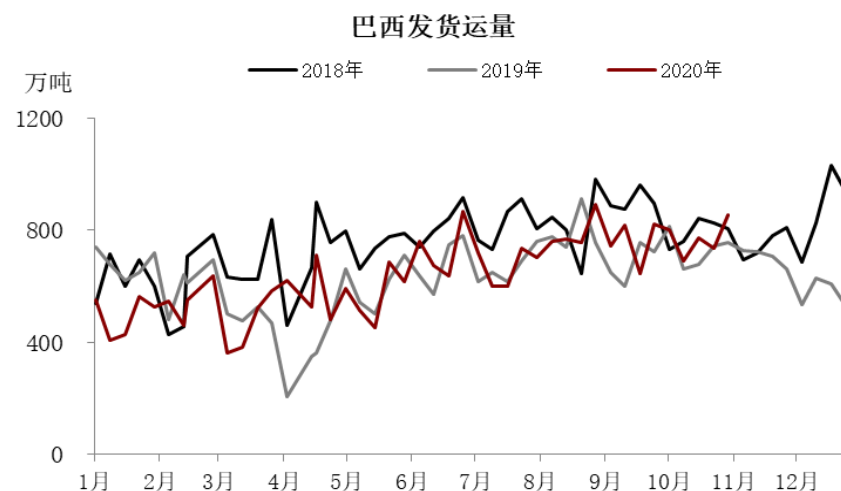
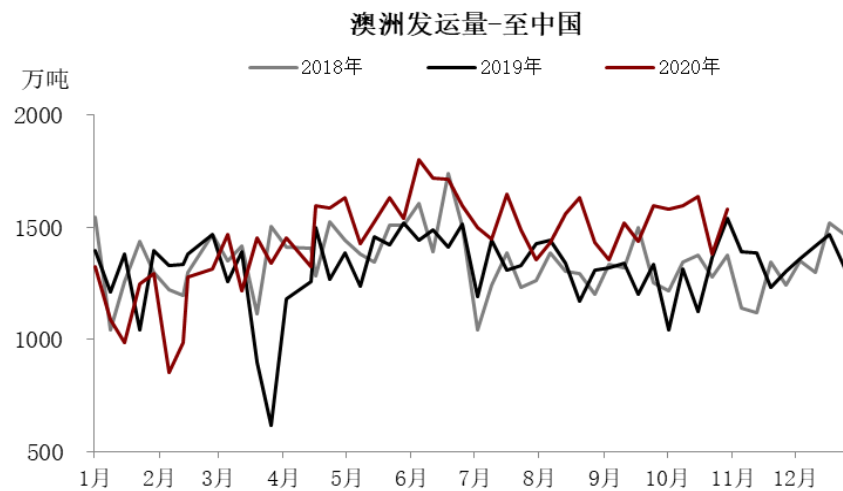
PART 2

港口情况

▶ 【运价】BCI总指数1739，较上周上涨64点；C3运价13.975，较上周下降1.12；C5运价6.777，较上周下降0.32；EC运价11.60，比上周下降0.50。



▶ **【澳巴发货】** 11月1日，澳洲发货至中国1579.2万吨，较上周增198.1万吨；巴西发货852.9万吨，较上周增加116.4万吨；到港量2562.9万吨。

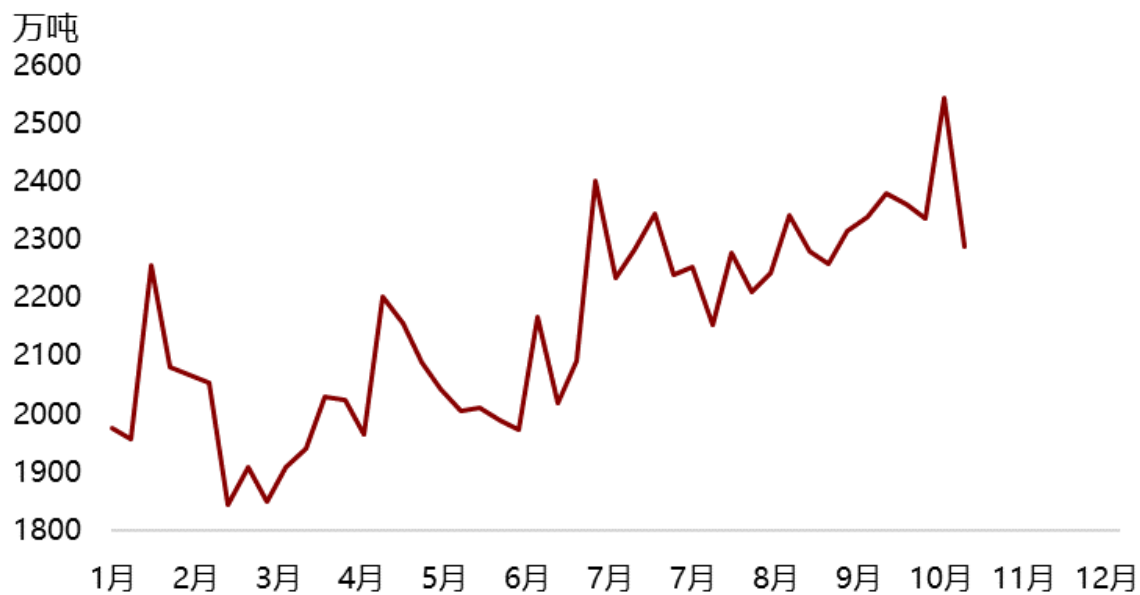


数据来源：钢联、一德期货

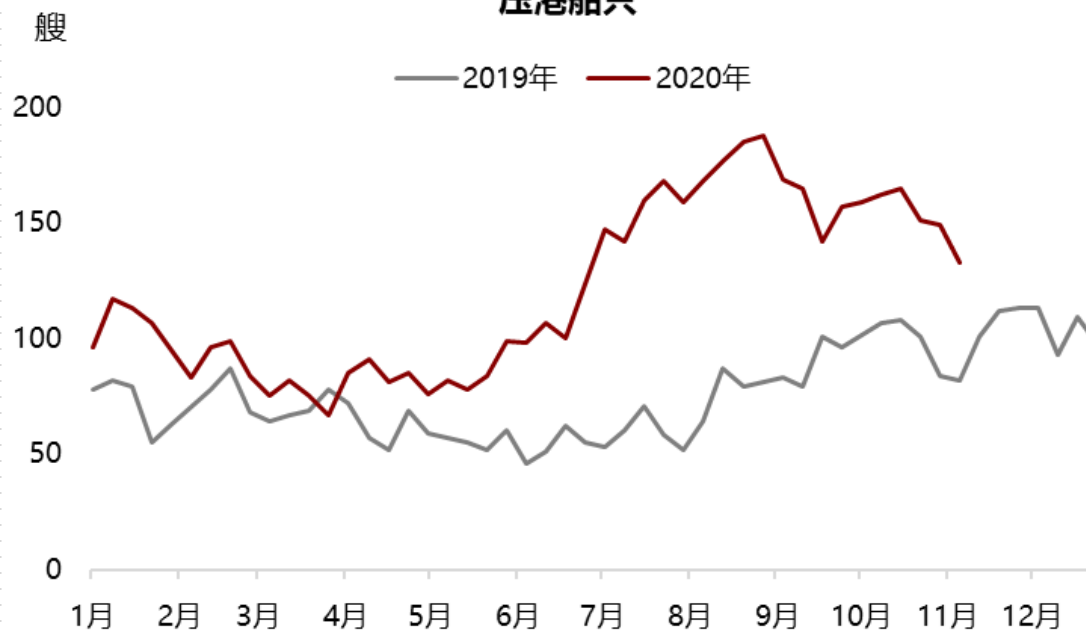


【卸港和压港】卸港量2287.27万吨，较上周高位下降255.6万吨；压港船只133艘，较上周下降16艘。

卸港量反算

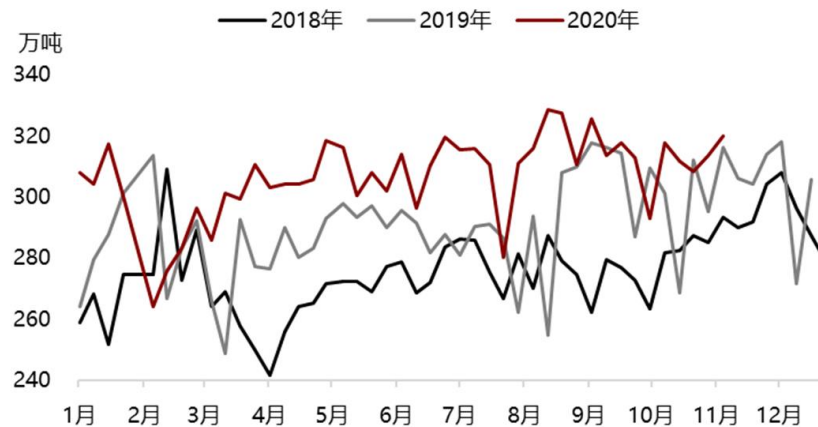


压港船只

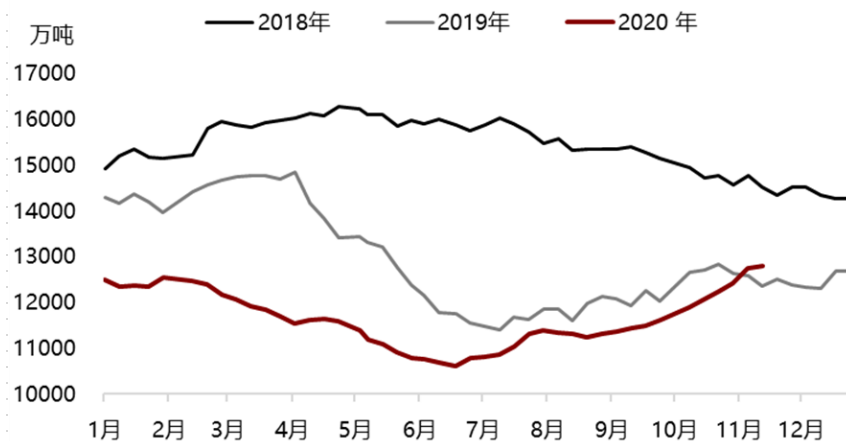


【港存】铁矿石日均疏港320万吨，比上周增加7万吨；11月1日到港量2562.9万吨，根据测算该周的实际到港量应该会有较大幅度的下降；铁矿石港口库存总量12812万吨，比上周小幅增加48万吨；45港贸易库存6206.6万吨，比上周小幅增加58万吨。

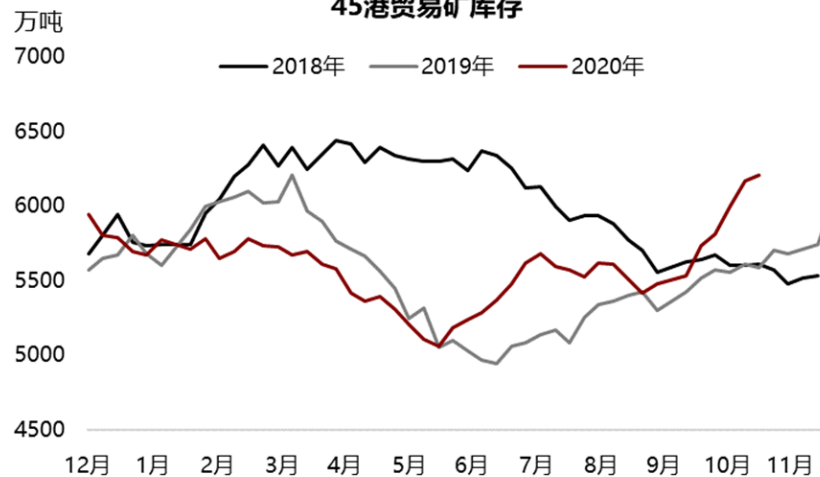
铁矿石港口日均疏港量



铁矿石港口库存



45港贸易矿库存



数据来源：钢联、一德期货

▶ 小结

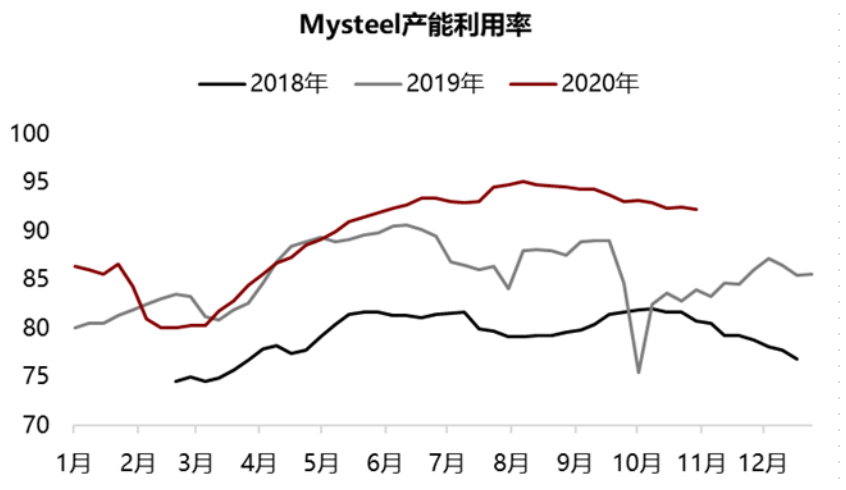
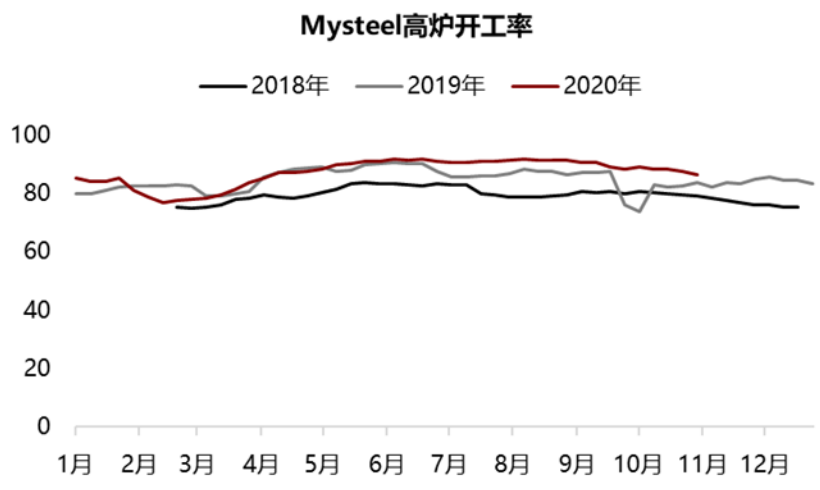
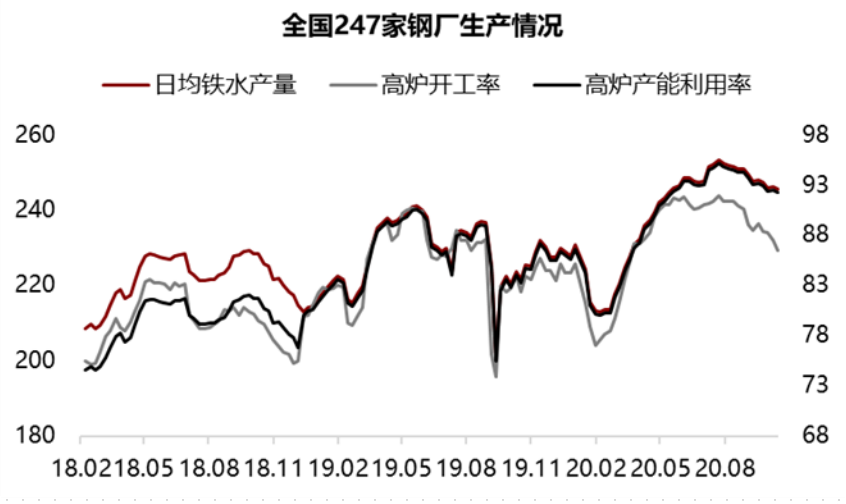
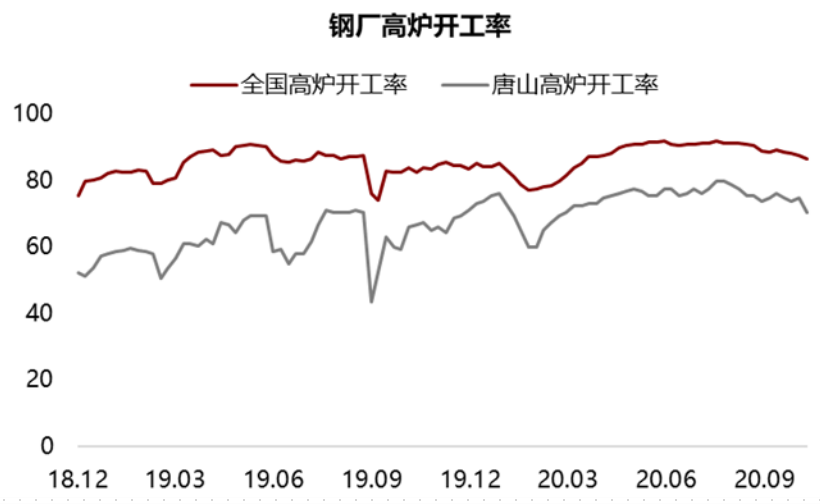
目前港口库存在高供应压力下仍将继续维持累库的趋势，而从结构上观察，短期球团库存下降的速度很快，从线性推演的结果看，年底库存基本会在1.42亿左右的水平，需注意的是如果压港船只继续维持高去化速率，则未来压港有可能出现低于去年同期水平的情况，则相对库存水平并不高，而未来结构性矛盾也不会完全消除。



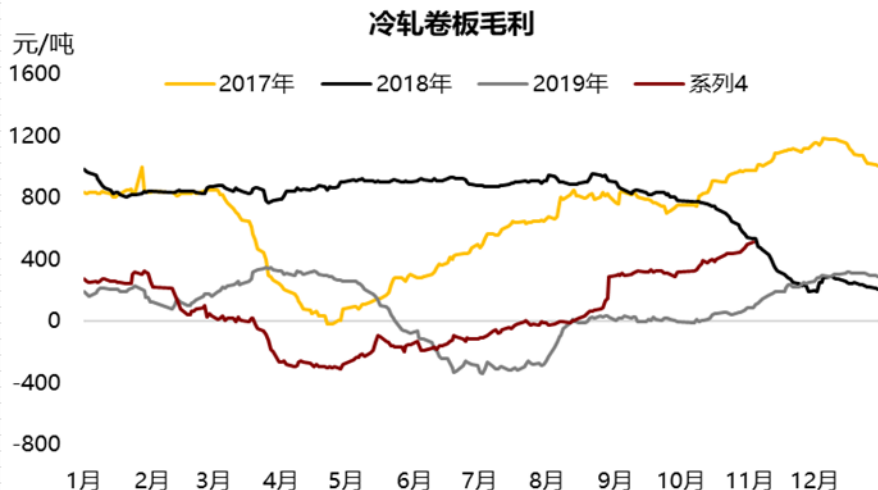
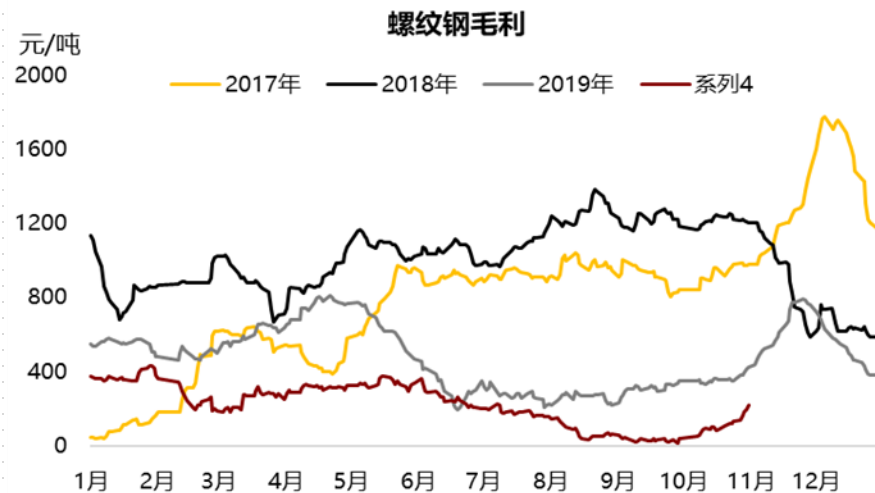
PART 3

钢厂情况

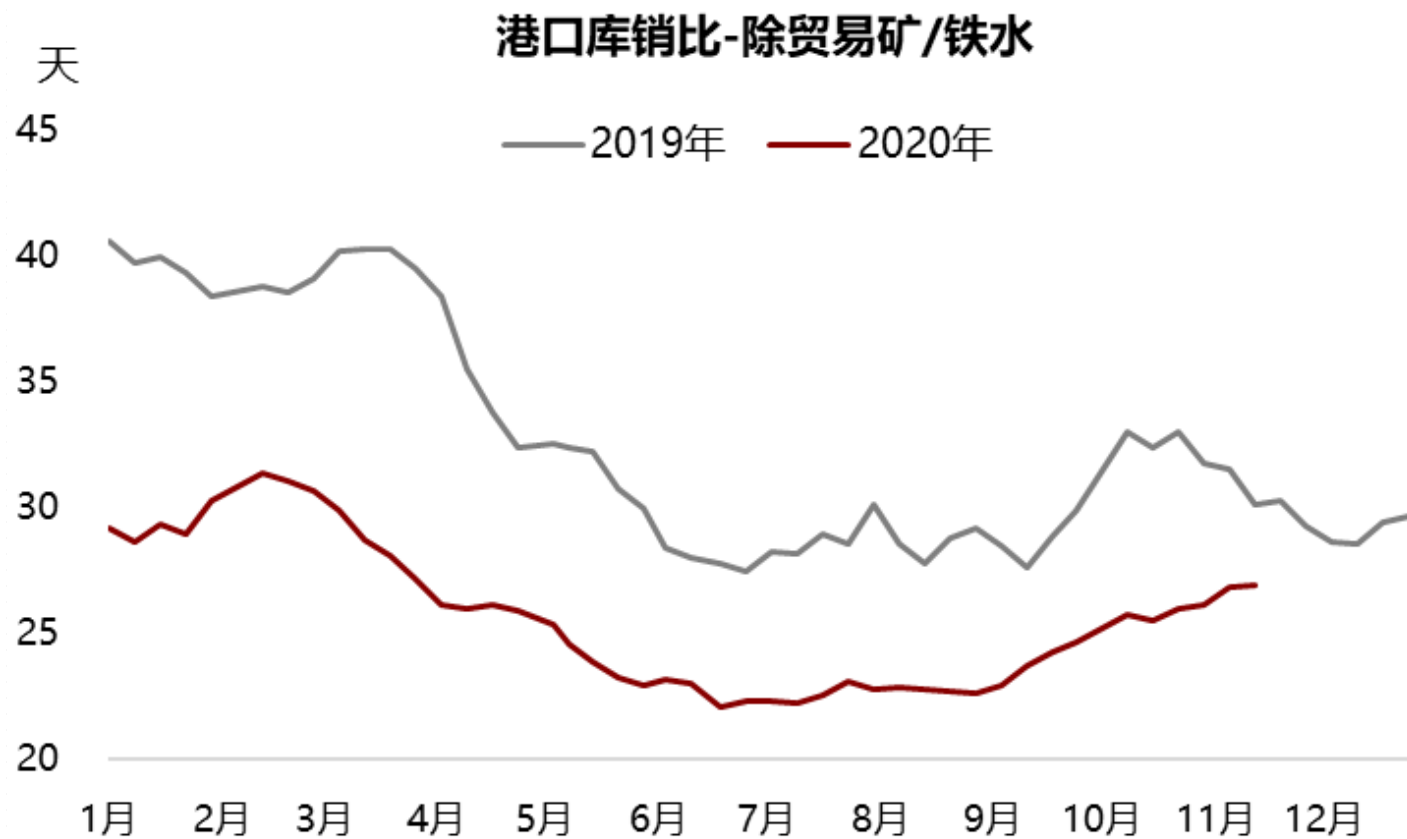
【钢厂生产情况】全国高炉开工率86.26%，比上周下降1.04个百分点；唐山高炉开工率70.29%，比上周下降4.35个百分点；高炉产能利用率92.27%，比上周下0.2个百分点；日均铁水产量245.6万吨，比上周下降0.53万吨。



▶ **【钢厂利润】** 螺纹钢毛利221元/吨，较上周涨81元/吨；热轧卷板毛利221元/吨，较上周61元/吨；冷轧卷板毛利499元/吨，较上周涨55元/吨。



【库销比】库销比26.9，环比上周增加0.1。



▶ 小结

目前钢厂是已经到了各项调节比例上限水平，对于焦炭提涨相对属于被动接受的状态，因为在调节空间有限的背景下，且在采暖季当中，钢厂倾向球团>块矿>烧结，但目前焦炭高价格下，块矿成本过高，且球团库存下降过快，后面如果球团供应跟不上，会先消耗精粉以做球，供应再更不上，更多还是倾向添加价格更合适的烧结粉矿。

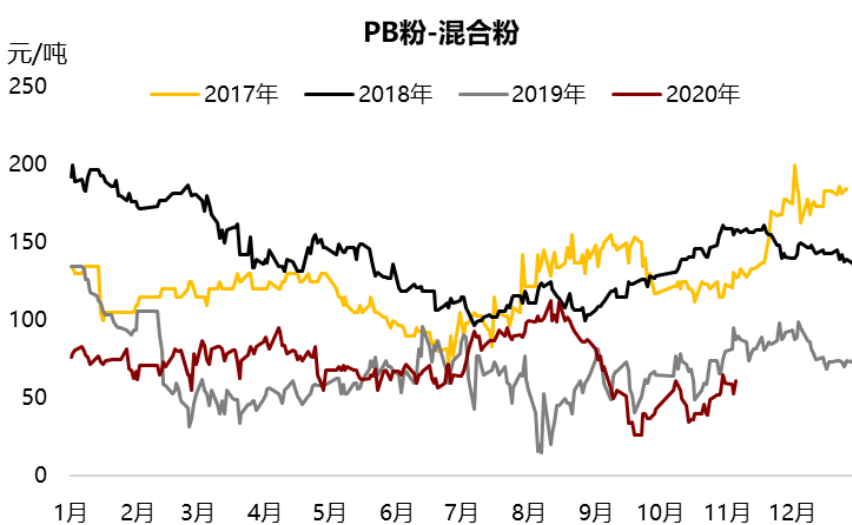
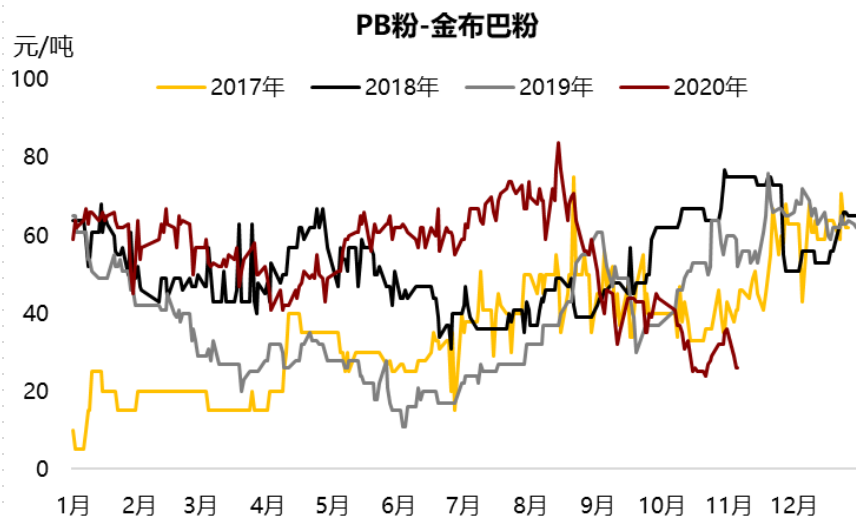
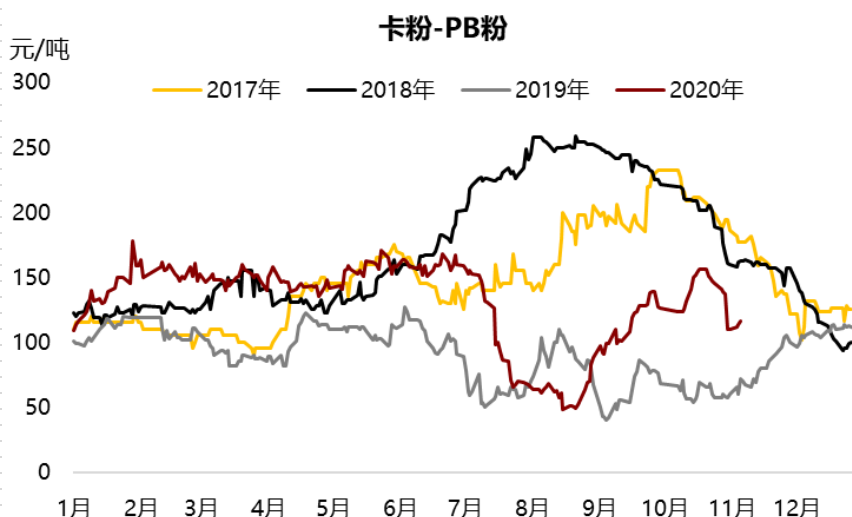
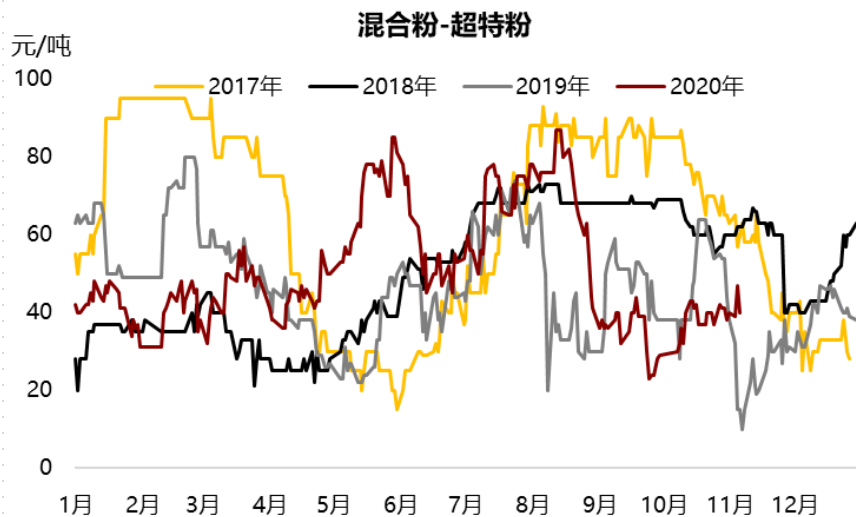
现在矿石是基本最弱的，黑色核心逻辑还是在材的需求上，但是需要需求出现超预期的超预期，并且维持，矿石才可能不去累库，现在矿的核心可能更多是现货价格的下跌速率和盘面挤基差两者在抢时间。



PART 4

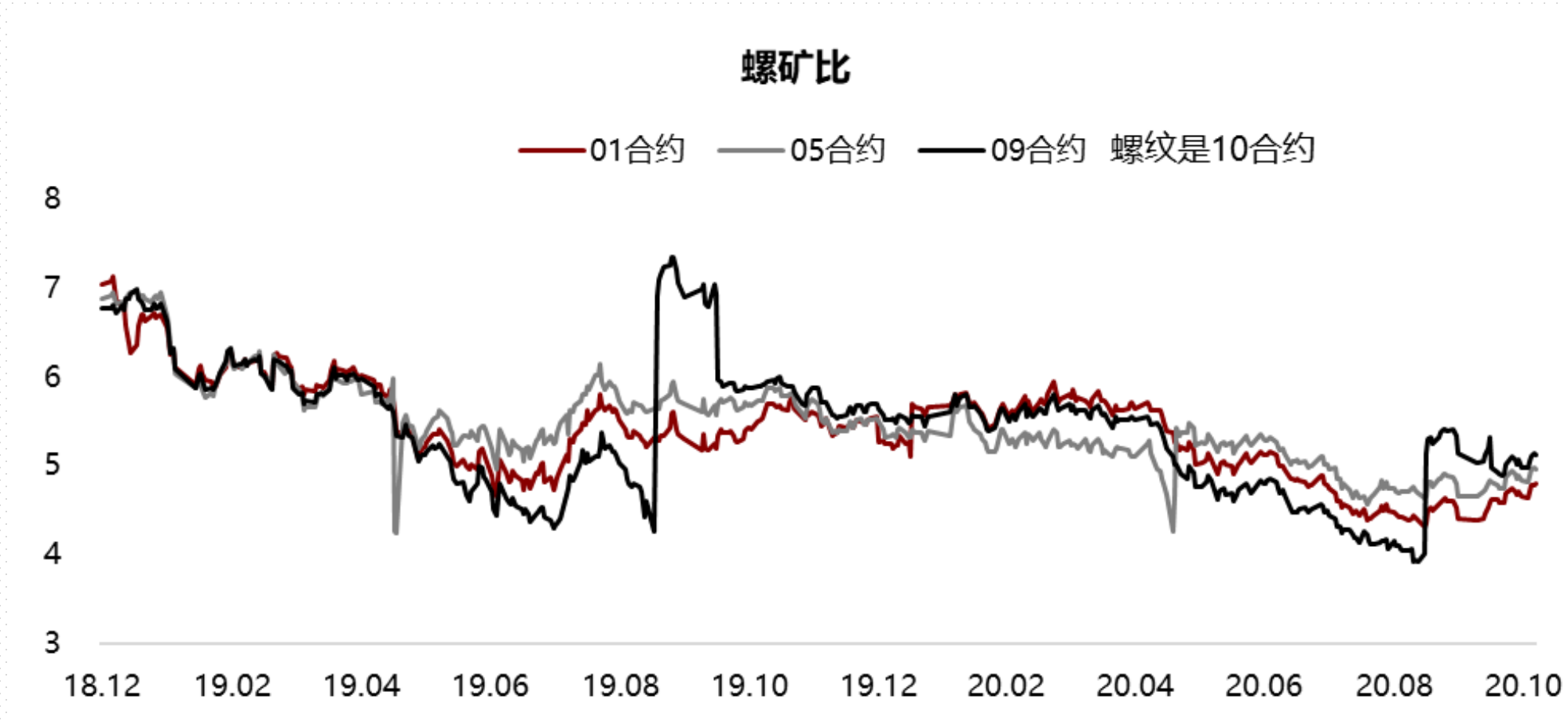
价差监测

▶ 【价差】混合和超特价差40元/吨，较上周降1元/吨；PB和金布巴价差26元/吨，较上周下降6元/吨；卡粉和PB价差116元/吨，较上周下降6元/吨；卡粉和PB价差116元/吨，较上周下降21元/吨；PB和混合价差61元/吨，较上周上升7元/吨。





【螺矿比】 01合约比值4.790， 05合约比值4.958， 09合约比值5.121

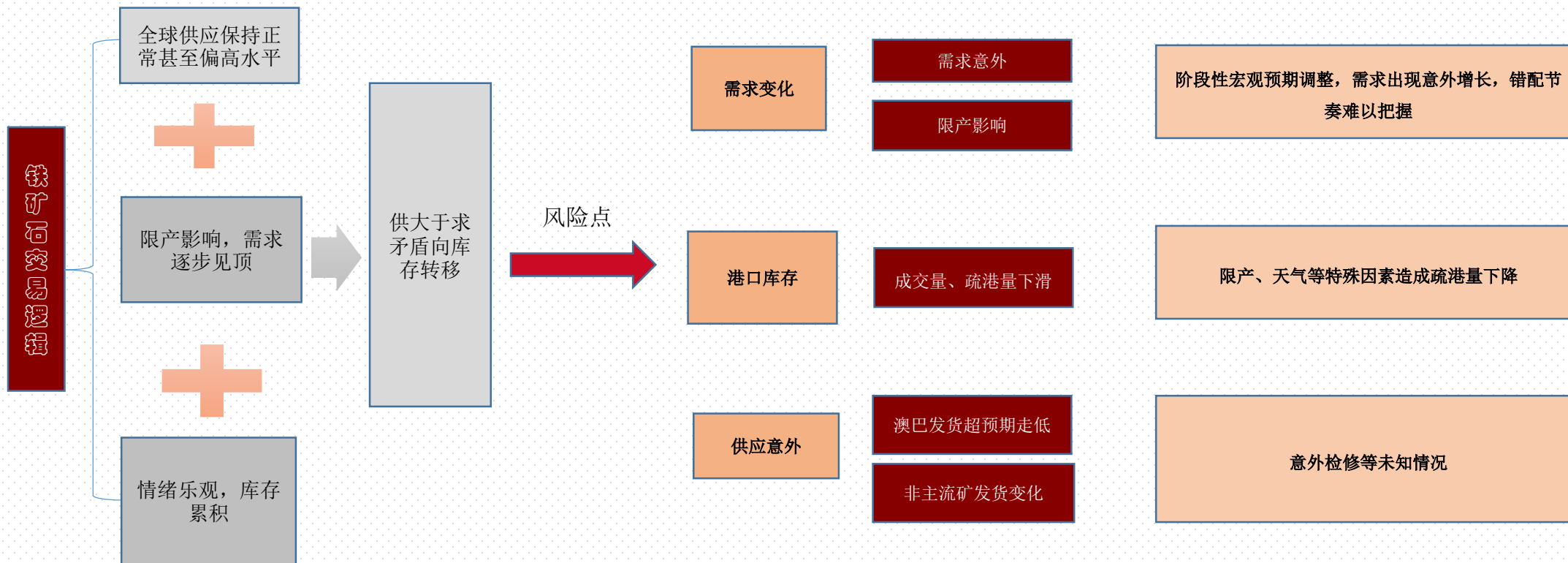




PART 4

逻辑和策略推荐

逻辑推演



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365