



一德期货【铁矿石】周报

2020-11-13

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

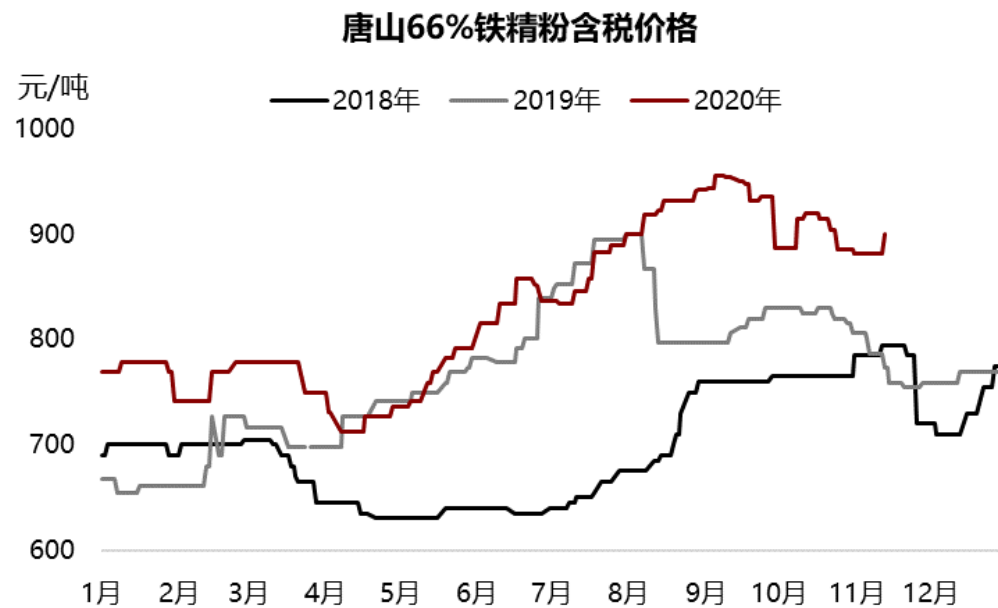
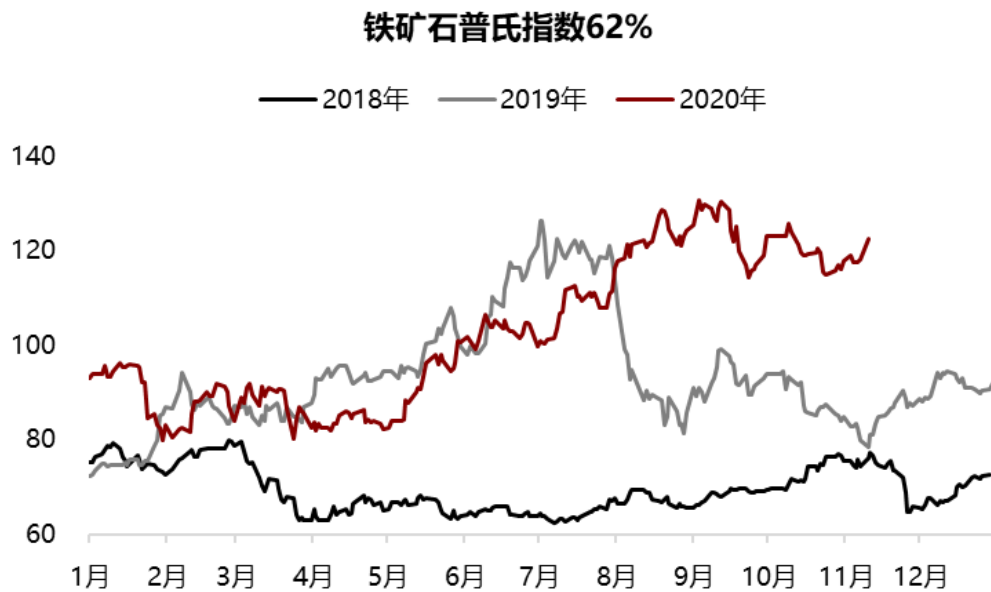
目录五、逻辑和策略推荐



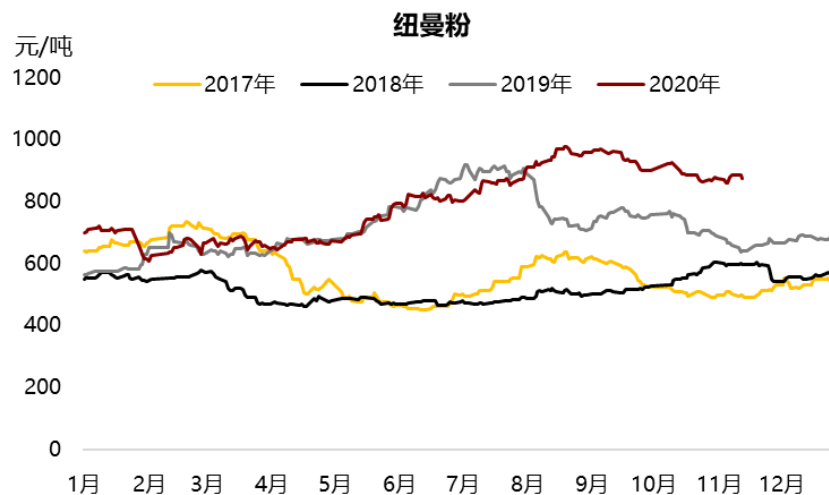
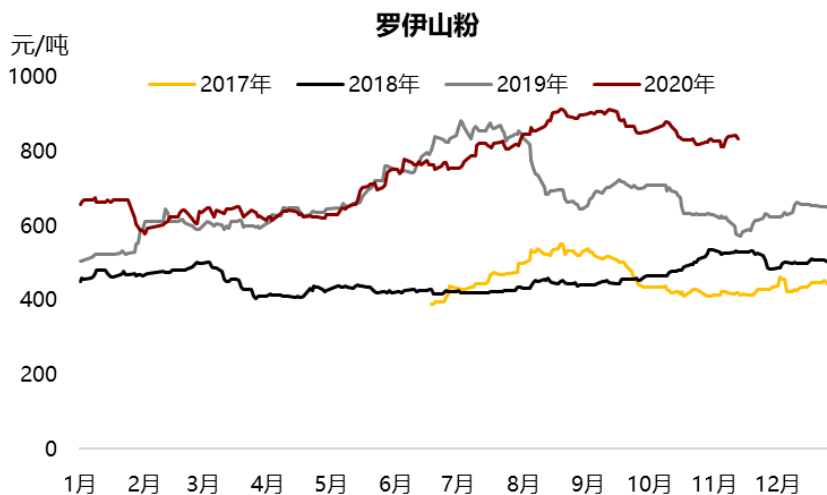
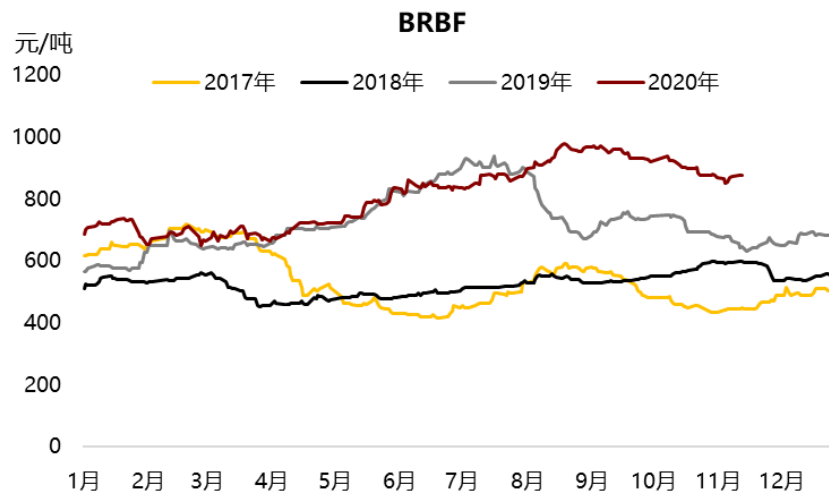
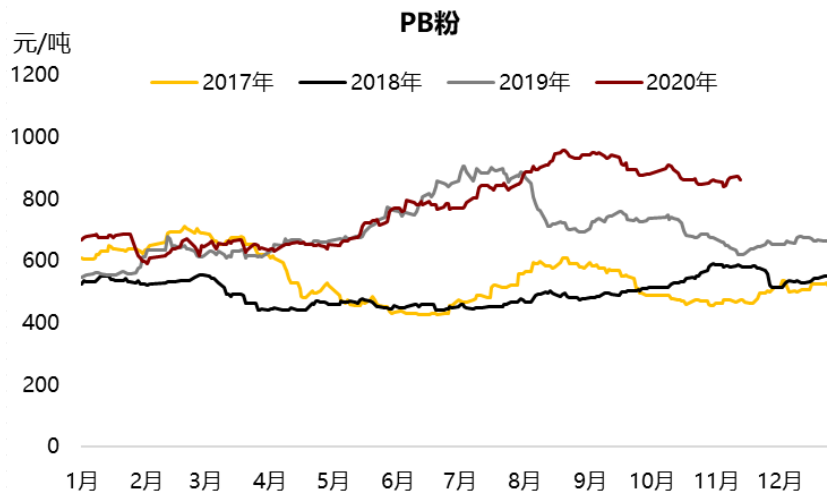
PART 1

价格行情回顾

▶ **【现货】** 62%铁矿石普氏价格指数122.65美元/吨，环比上周涨4.55美元/吨。唐山66%铁精粉价格900元/吨，环比上周涨9元/吨。

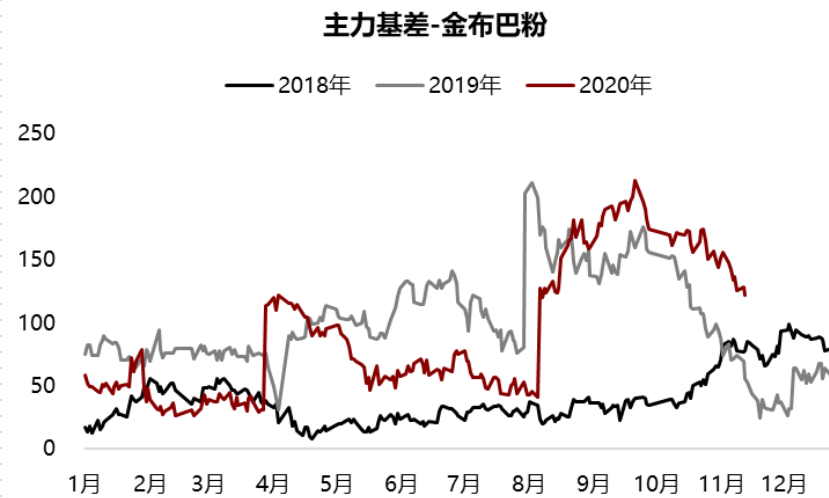
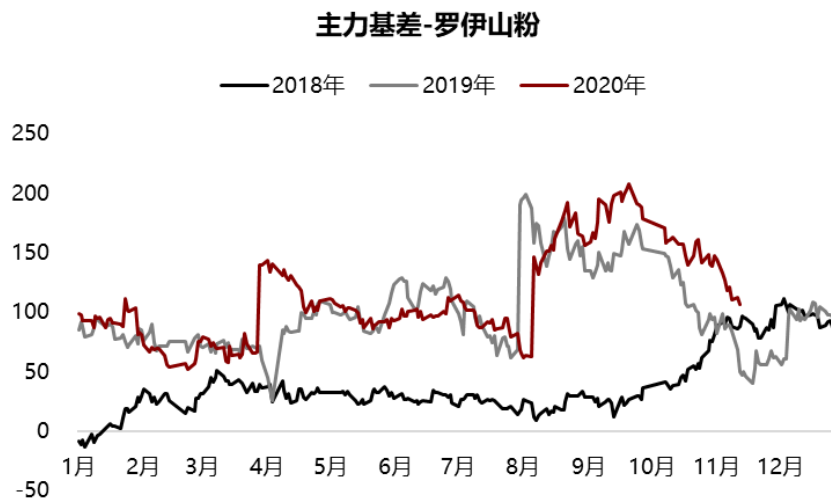
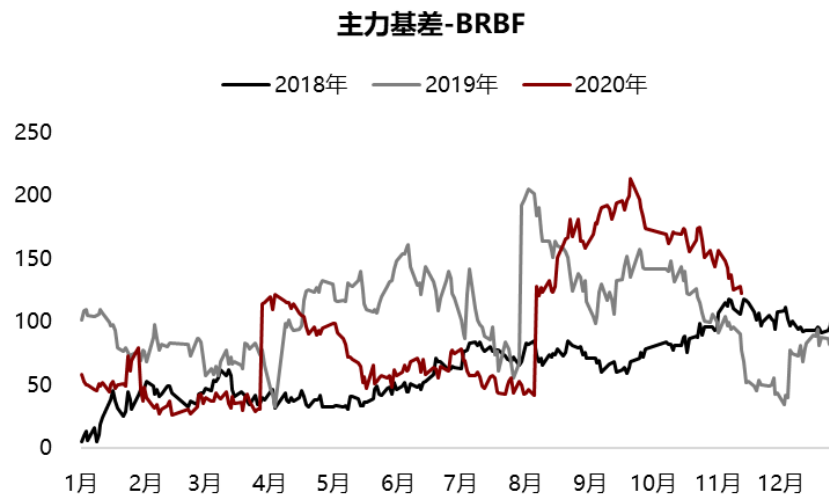
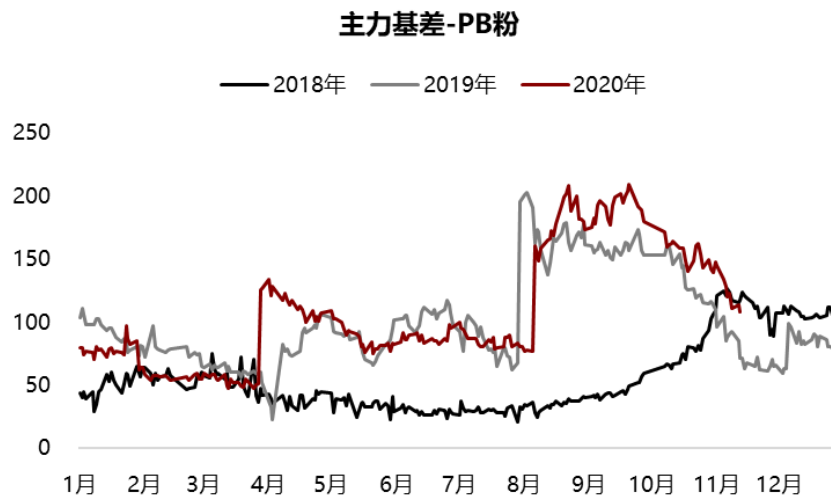


▶ 【现货】PB粉价格863元/吨，环比上周涨21元/吨；罗伊山粉价格835元/吨，环比上周涨21元/吨；BRBF价格875元/吨，环比上周涨21元/吨；纽曼粉876元/吨，环比上周涨17元/吨。





【基差】PB粉主力基差108元/吨，环比上周跌20元/吨；罗伊山粉主力基差107元/吨，环比上周跌20元/吨；BRBF主力基差101元/吨，环比上周跌20元/吨；金布巴粉主力基差122元/吨，环比上周跌20元/吨。



▶ 小结

由于下游需求的超预期表现，本周前三天期现货同时上涨，期货上涨明显，继续修复基差，后期情绪恢复，价格小幅回落，主要以小幅震荡为主，市场整体处于观望的状态居多。

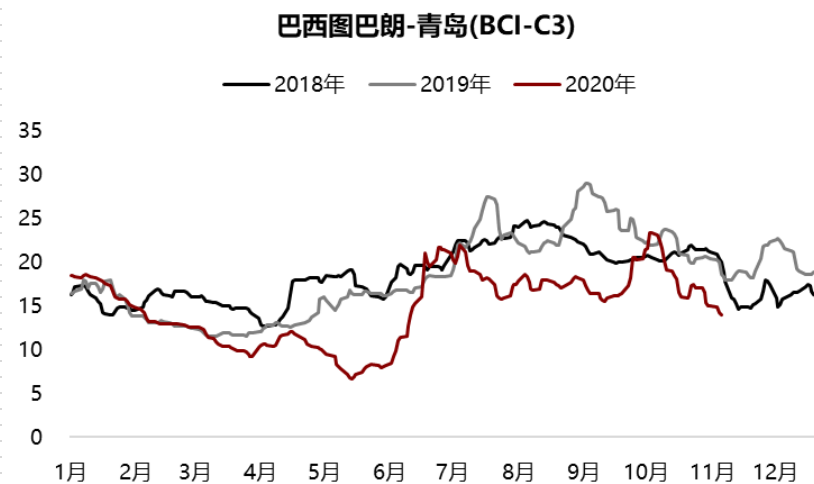
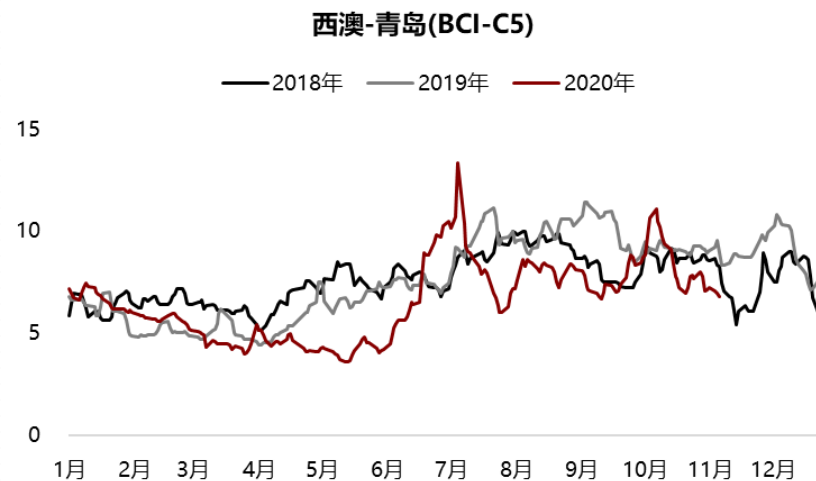
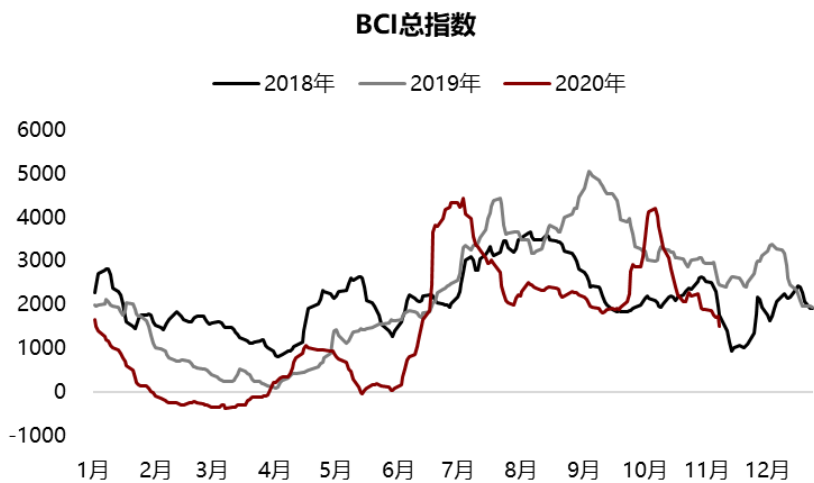
具体品种来看，进口矿涨幅明显，国产精粉的性价比进一步凸显，进口矿大部分品种跟随期货走势，大幅上涨后小幅回落。目前来看，除了前期关注比较多的卡拉拉精粉外，BRBF仍然是最便宜交割品，同时由于本周罗伊山粉涨幅落后，折盘面价格仅次于BRBF。



PART 2

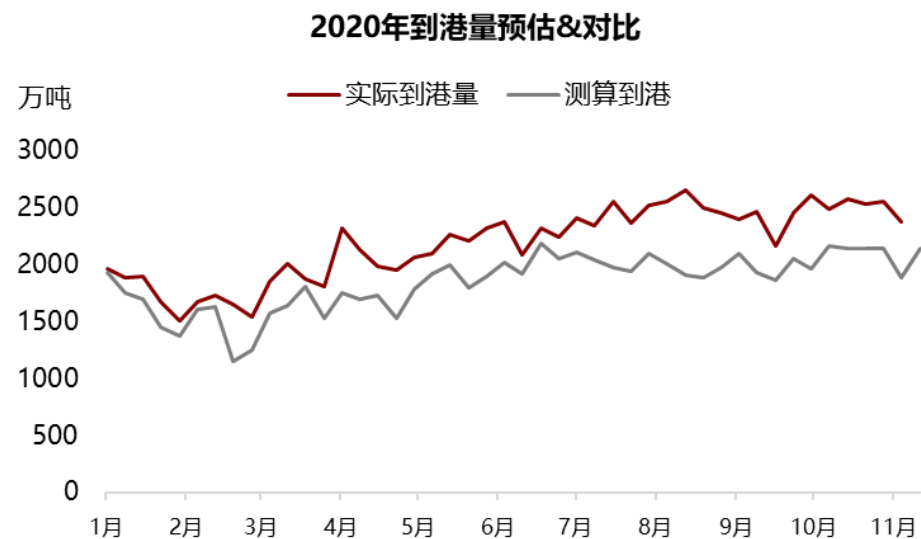
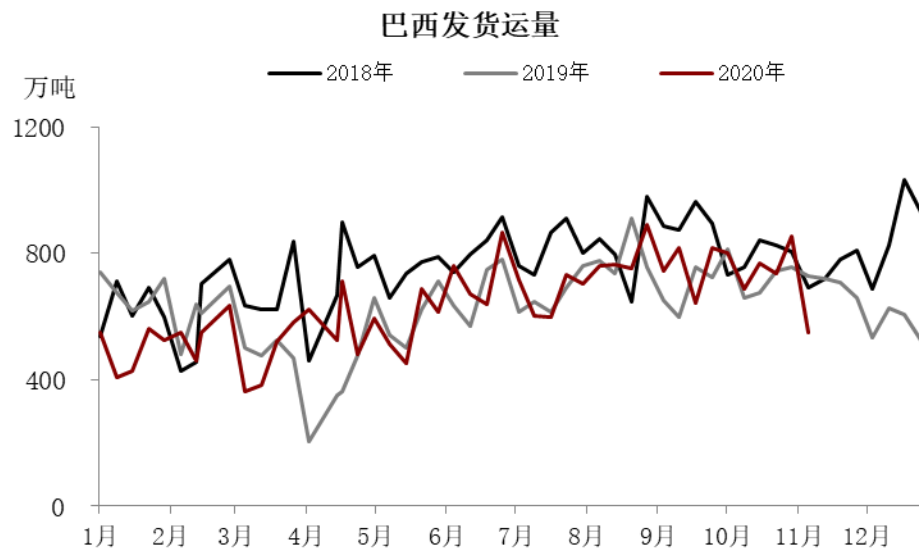
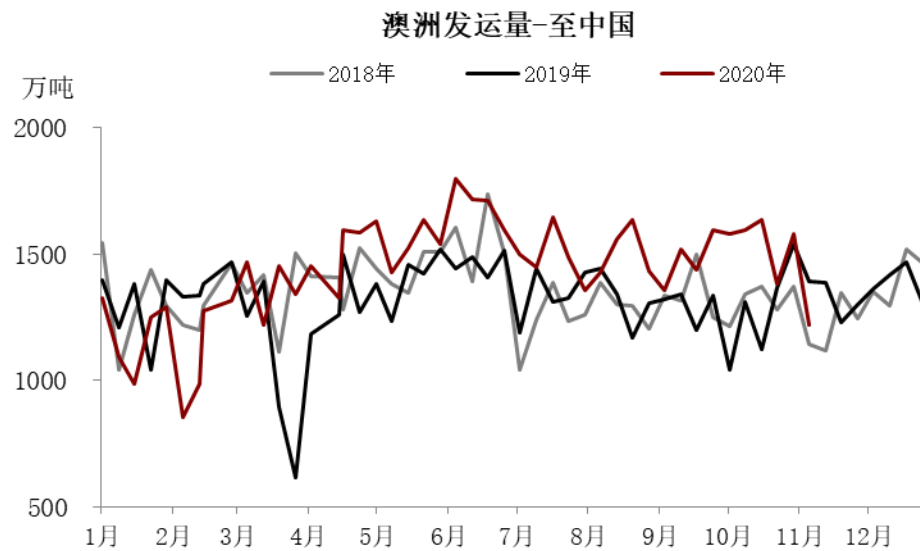
港口情况

▶ 【运价】BCI总指数1507，环比上周跌232点；C3运价13.975，环比上周跌1.12；C5运价6.777，环比上周跌0.32；EC运价11.60，环比上周跌0.50。



数据来源：WIND、一德期货

▶ **【澳巴发货】** 11月8日，澳大利亚发往中国量1216.5万吨，环比上周降362.7万吨；巴西发货总量550.3万吨，环比上周降302.6万吨；实际到港量2382.3万吨，环比上周降180.6万吨。

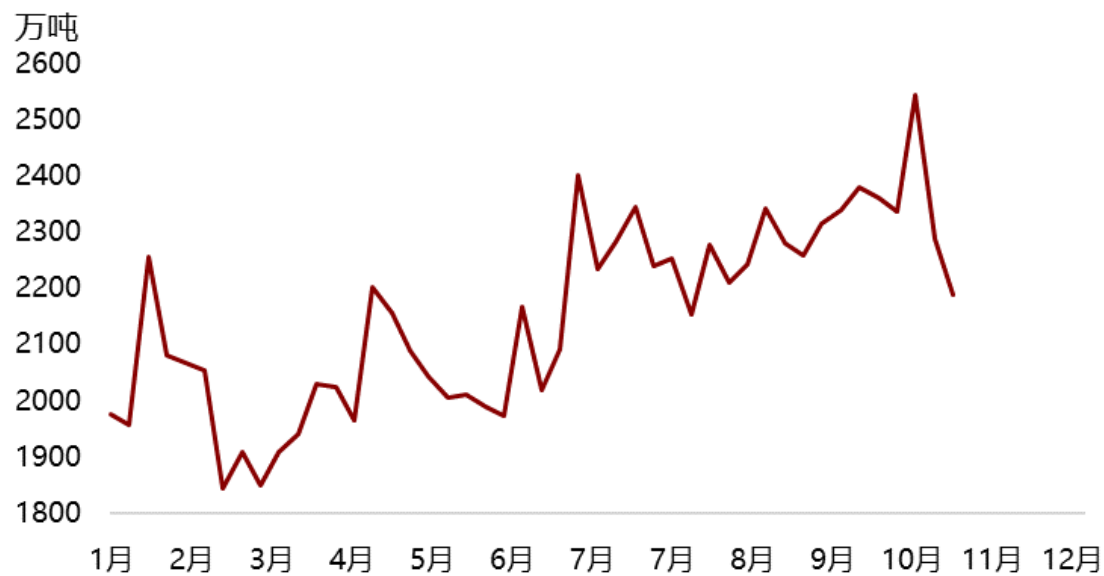


数据来源：钢联、一德期货

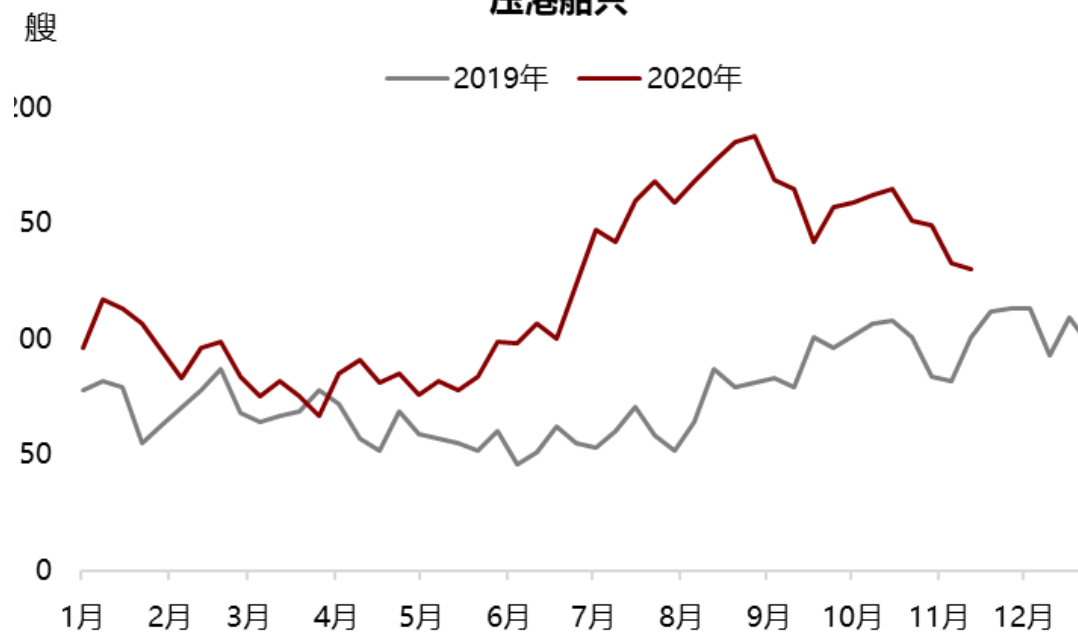


【卸港和压港】卸港量2188.07万吨，环比上周降99.2万吨；压港船只130艘，环比上周降3艘。

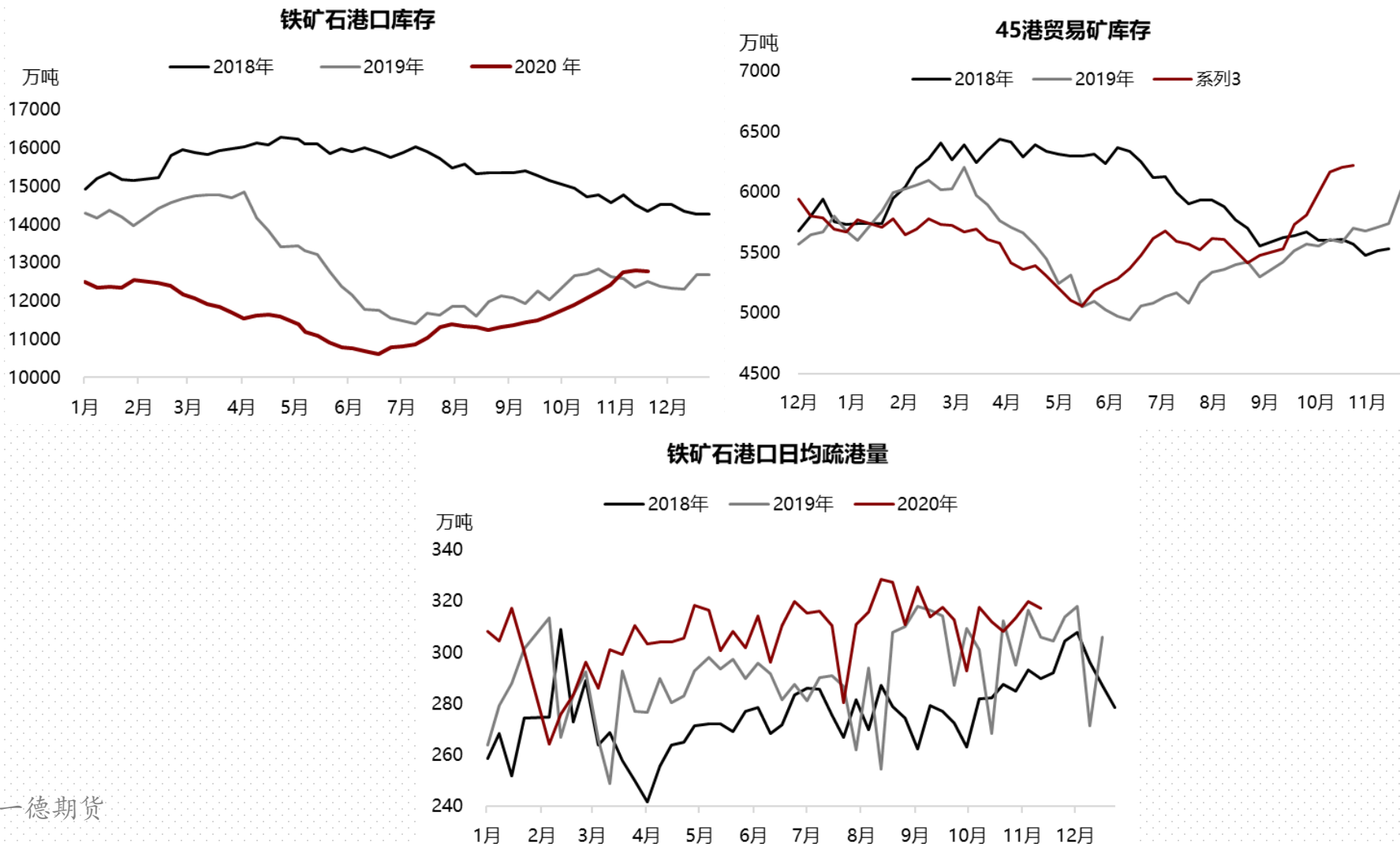
卸港量反算



压港船只



▶ **【港存】** 铁矿石港口库存总量12778万吨，环比上周降34万吨；45港贸易库存6223万吨，环比上周增17万吨；铁矿石日均疏港317万吨，比上周降2万吨。



数据来源：钢联、一德期货

▶ 小结

由于到港量的下降和疏港在高位维持导致本周的库存总量小幅下降。从澳巴情况来看，澳矿结束前期累库趋势，转为去库；巴西矿仍保持前期的累库趋势。分品种来看，球团块矿继续降库；精粉小幅累库。

从到港量测算的数据来看，未来到港量仍然会增加，结合目前的疏港趋势来看，未来大概率会保持累库的趋势。目前整体处于供大于求的状态，而且短期看不到明显的改变动力，后期钢厂冬储可能会造成短期疏港的小幅增加，但只是库存的转移，并不会真正改变现在的结构性矛盾。

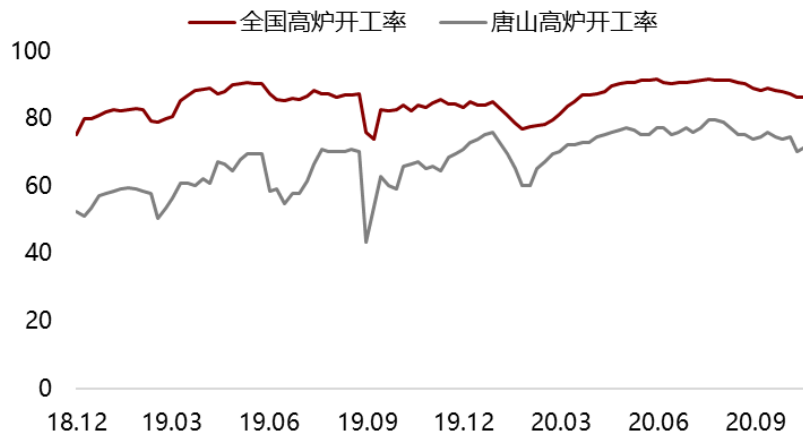


PART 3

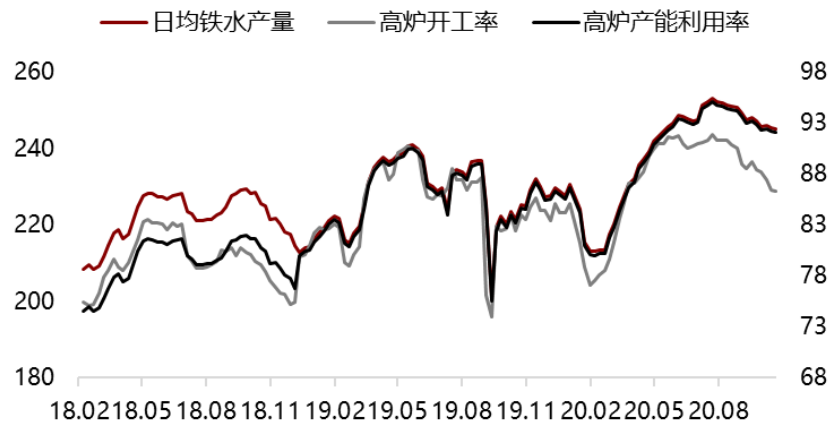
钢厂情况

▶ **【钢厂生产情况】** 全国高炉开工率86.33%，环比下降0.13个百分点；唐山高炉开工率71.74%，环比上升1.45个百分点；高炉产能利用率92.11%，环比下降0.16个百分点；日均铁水产量245.19万吨，环比下降0.41万吨。

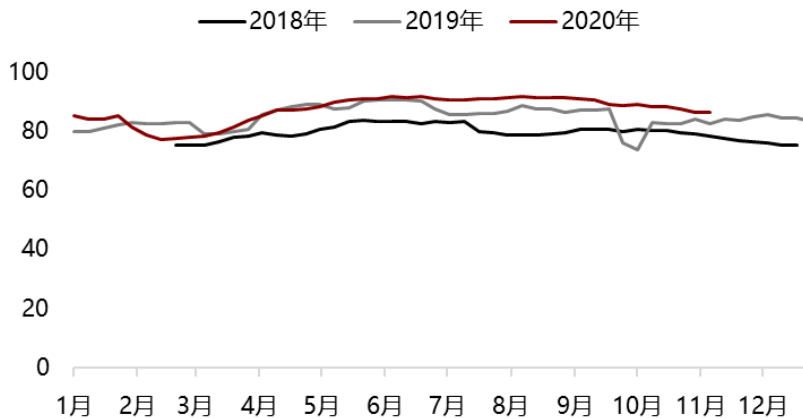
钢厂高炉开工率



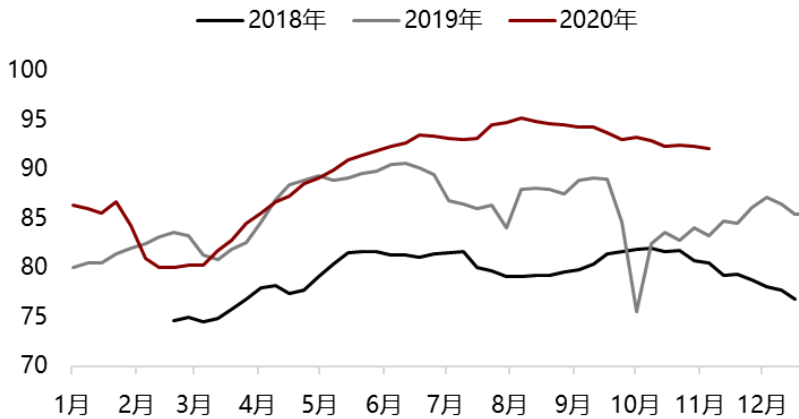
全国247家钢厂生产情况



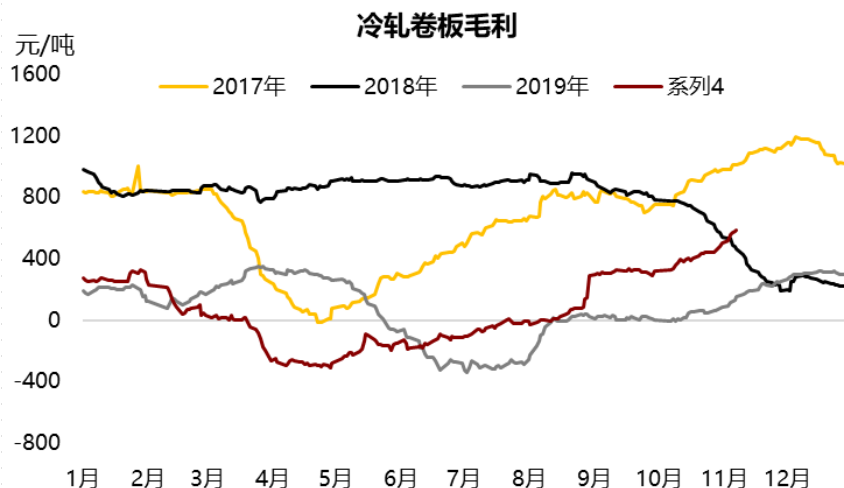
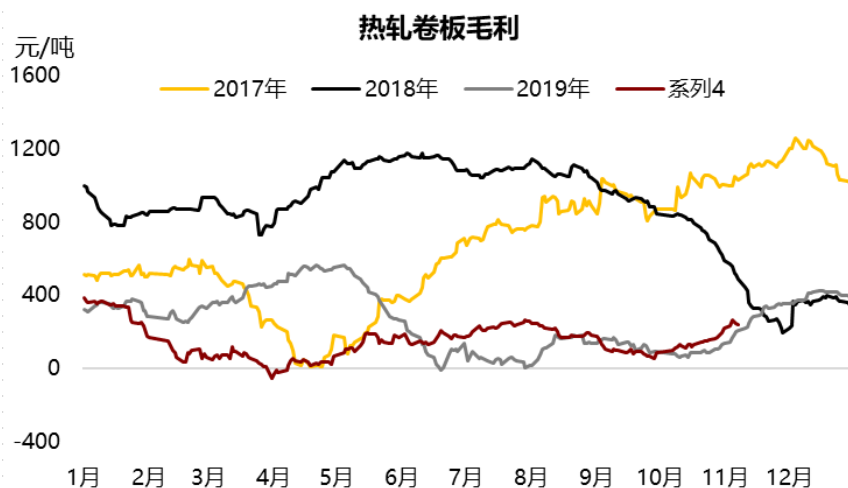
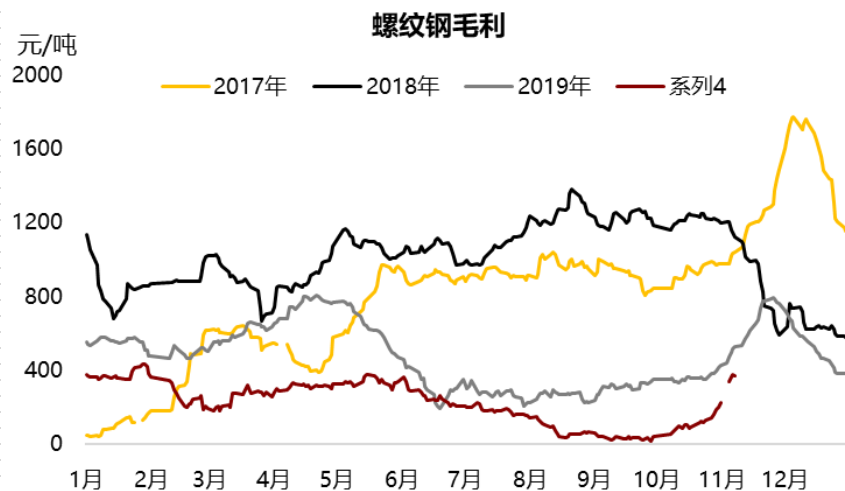
Mysteel高炉开工率



Mysteel产能利用率

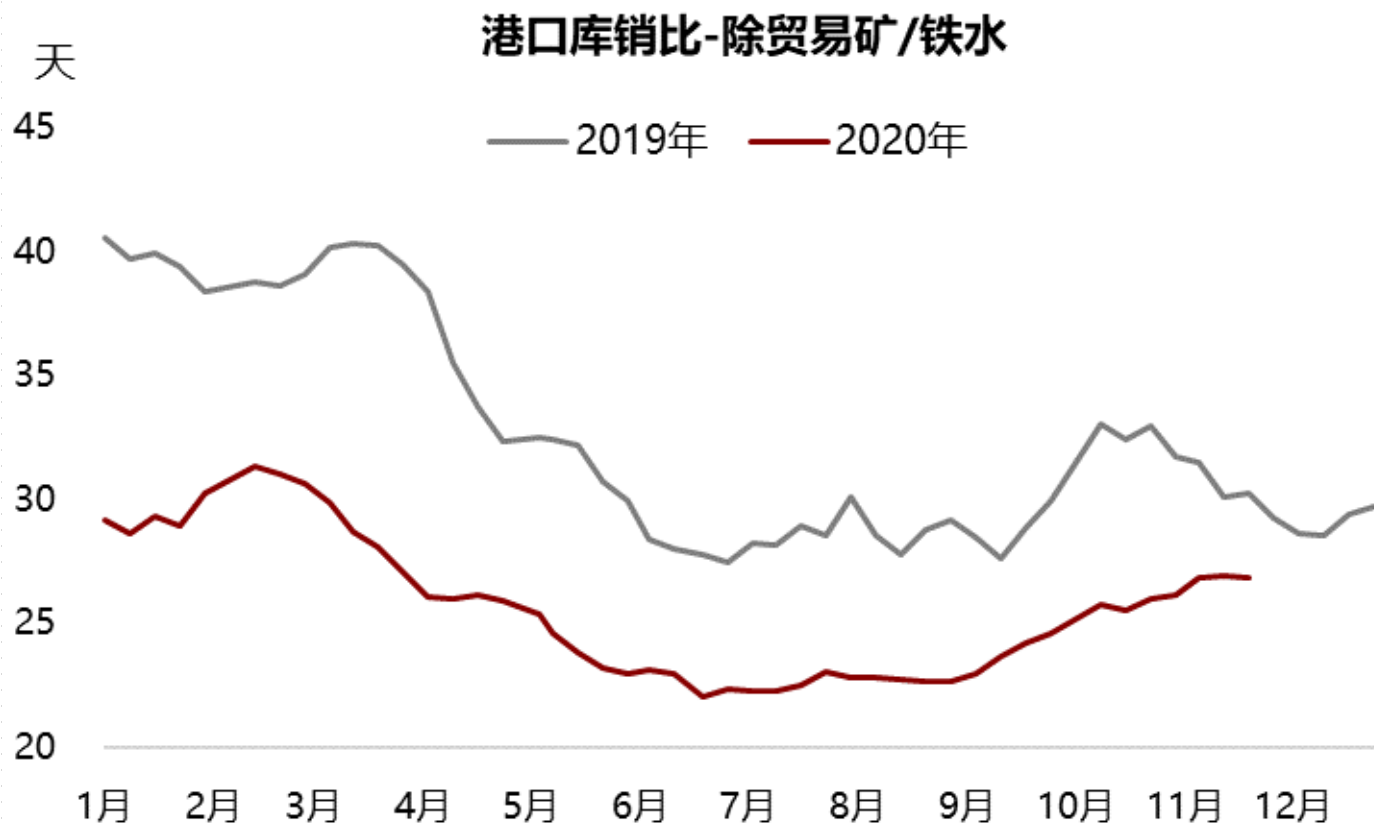


【钢厂利润】螺纹钢毛利366元/吨，环比上周涨147元/吨；热轧卷板毛利240元/吨，环比上周涨10元/吨；冷轧卷板毛利588元/吨，环比上周涨75元/吨。



数据来源：钢联、一德期货

【库销比】库销比26.8，环比上周下降0.1。



▶ 小结

近期部分地区发布了重污染天气预警的通知，影响了部分企业的生产，但就目前的形势来看，采暖季限产对钢厂的影响有限。在钢厂利润不断上涨的刺激下，可以看到，虽然全国的开工率、产能利用率下滑，但是唐山地区高炉开工率逆势回升，由此可见钢厂的情绪很乐观。在当前焦炭价格高企和烧结受到环保政策影响的情况下，钢厂倾向球团>块矿>烧结，同时由于之前钢厂炉料使用球团比例一直处于上限水平，造成了球团在部分地区的短缺。未来如果需求端有持续超预期的表现，球团供应跟不上，会先消耗精粉以做球。如果后期精粉供应不足，钢厂可能会在综合考虑性价比之后，适当增加块矿代替球团。

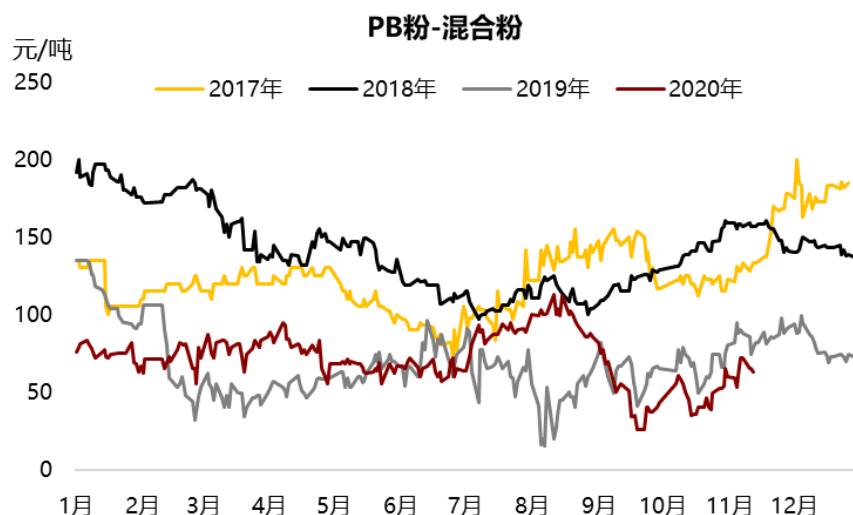
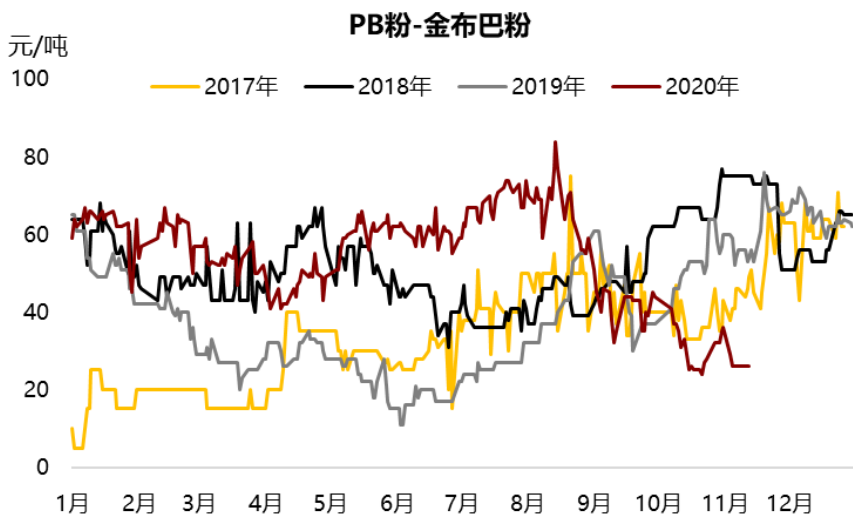
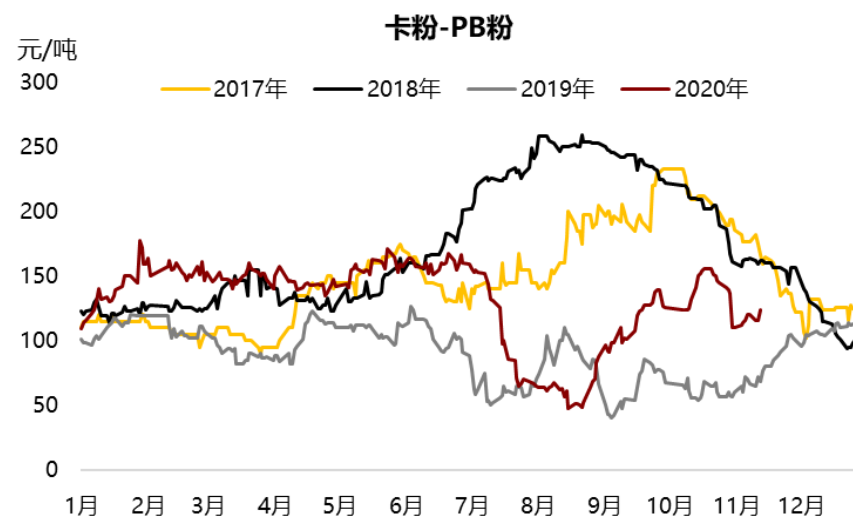
从短期的情况来看，铁矿的关注点主要在于下游的需求能否持续。下游近期超预期的表现，带动了整个黑色板块的情绪，从本周初就有所体现。情绪稳定后目前处于徘徊阶段，后期如果能继续超预期那么至少从情绪上都会很乐观，如果预期走弱，那么结构性矛盾可能会被凸显。



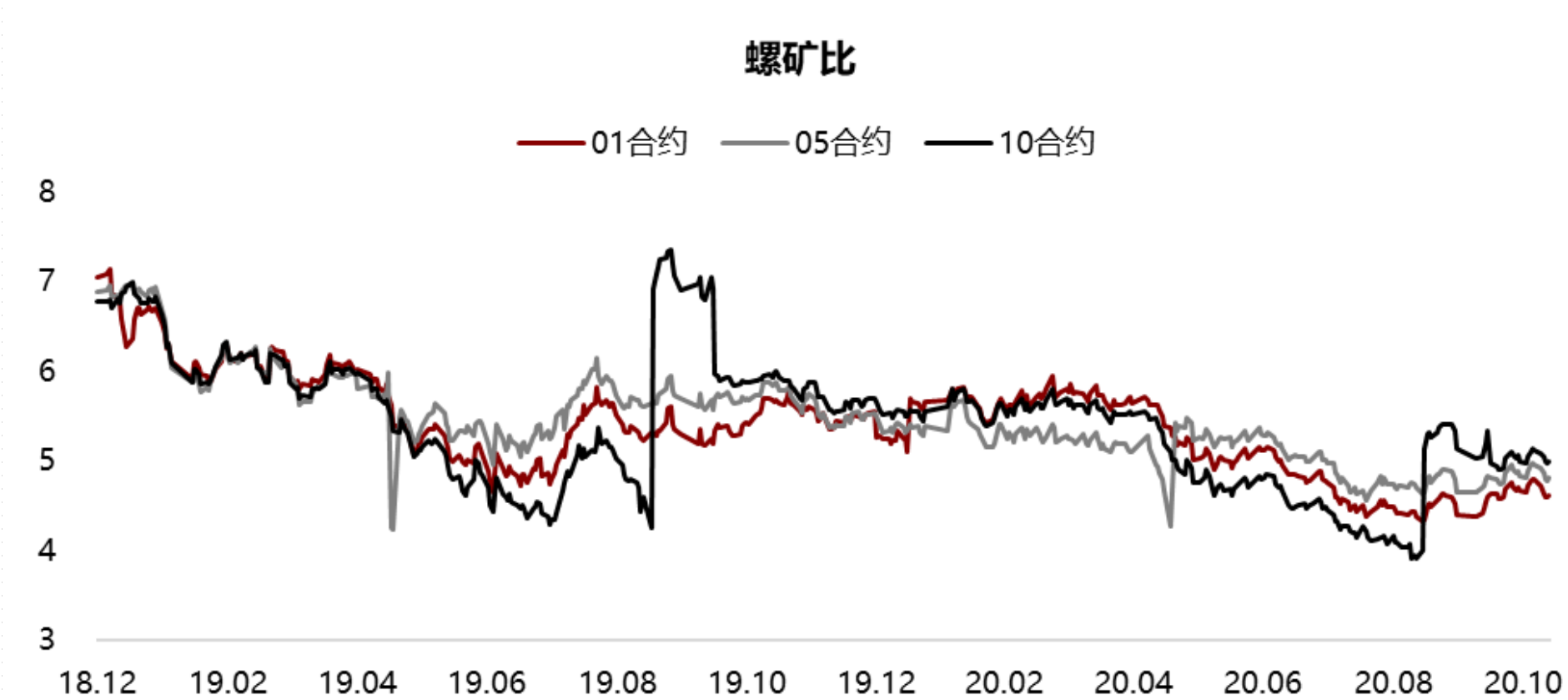
PART 4

价差监测

【价差】混合和超特价差46元/吨，环比上周涨6元/吨；PB和金布巴价差26元/吨，环比上周持平；卡粉和PB价差124元/吨，较上周涨8元/吨；PB和混合价差63元/吨，环比上周涨2元/吨。



▶ 【螺矿比】01合约比值4.613，环比上周跌0.077；05合约比值4.802，环比上周跌0.156；09合约比值4.987，环比上周跌0.134.

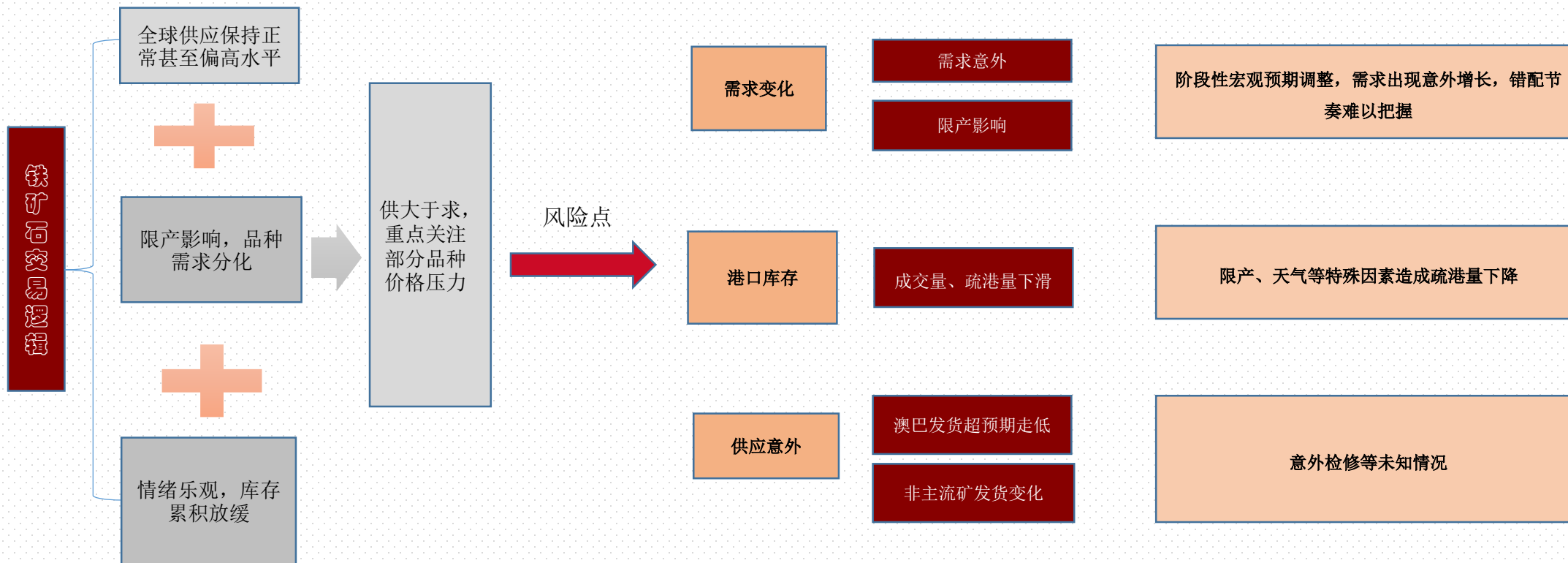




PART 4

逻辑和策略推荐

逻辑推演



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365