

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

黑色小组 铁矿石期货周报 2020年3月27日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

铁矿石

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 (I2005)	收盘(元/吨)	661.5	659	-2.5
	持仓(手)	513410	422343	-91067
	前20名净持仓(手)	74969	47877	-27092
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	731	715	-16
	基差(元/吨)	69.5	56	-13.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存下滑	钢厂普遍按需采购
高炉开工率及产能利用率回升将增加铁矿需求	受疫情影响海外不确定性仍较大
贸易商对后市仍较乐观	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先抑后扬，周初受欧美股市及基本金属惯性下跌影响大幅回落，I2005 合约一度触及 620 元/吨。但随着海外疫情继续扩散，为遏制新冠肺炎疫情蔓延，印度宣布从 24 日午夜起在全国范围内实施为期 21 天的“封城”措施，多港发布不可抗力声明，同时南非宣布关闭港口以响应封锁政策，铁矿石现货供应隐忧推动期现货价格止跌回升。当前贸易商挺价惜售情绪较浓，降价出货意愿不强，但钢厂方面则表现较为一般，只是港口库存持续下滑，及钢厂库存可用天数回落至 25 天附近，后市存补库需求，矿价整体仍将抗跌。

技术上，I2005 合约止跌反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，可考虑 690-640 区间高抛低买，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月27日，青岛港62%澳洲粉矿报715元/干吨，较上周五跌16元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月27日，西本新干线钢材价格指数为3750元/吨，较上周五跌30元/吨。

图3：铁矿石主力合约价格走势

图4：铁矿石主力合约期现基差

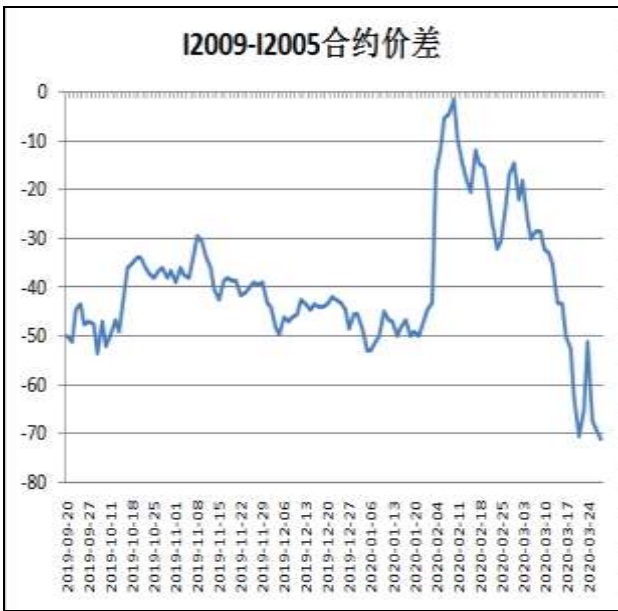


本周，I2005合约减仓回调。



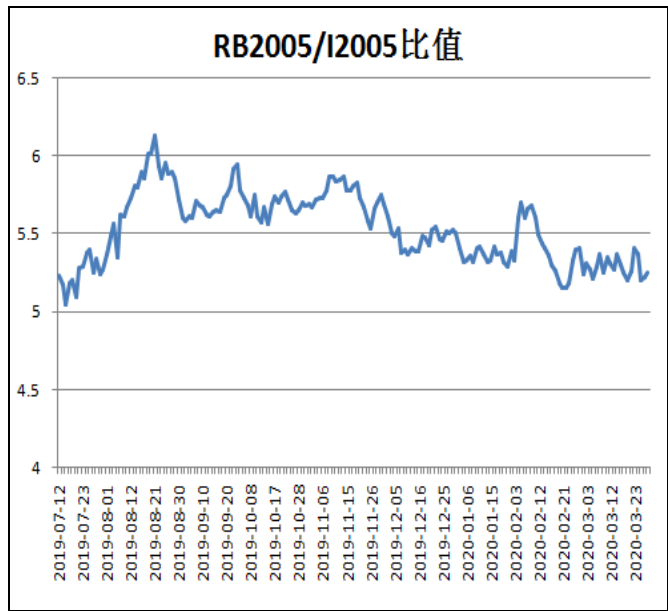
本周，铁矿石现货价格弱于期货，27日基差为56元/吨，较上周五-14元/吨。

图5：铁矿石9月-5月跨期套利



本周，I2009合约走势弱于I2005合约，27日价差为-71元/吨，较上周五-0.5元/吨。

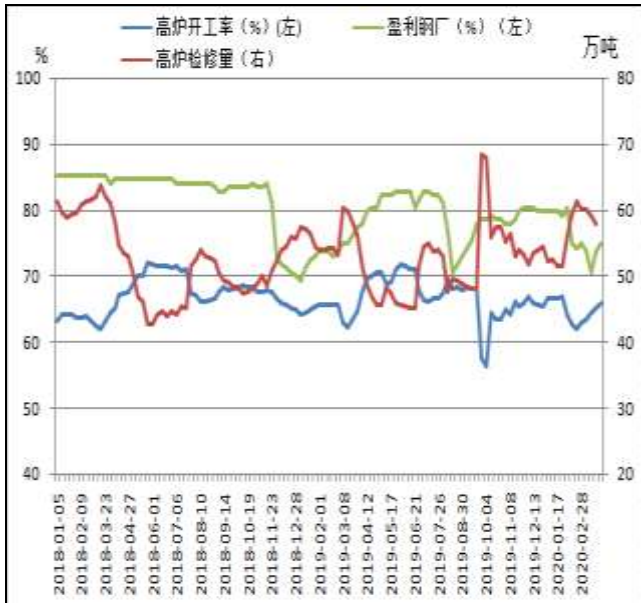
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2005合约走势弱于I2005合约，27日比值为5.25，较上周-0.02。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为75.26%，环比上周增1.51%，同比降0.46%；高炉炼铁产能利用率76.19%，增0.93%，同比降2.12%；钢厂盈利率81.78%，增0.81%；国内疫情持续好转，钢厂高炉开工率及产能利用率环比继续回升。



3月27日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11694.89，较上周降149.24；日均疏港量310.56增11.23。分量方面，澳矿6528.37降65.27，巴西矿2843.77降53.85，贸易矿5725.55降8.79（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续第七周下降。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



本周，62%铁矿石普氏指数陷入区间震荡，27日价格为85.95美元/吨，较上周五跌0.6美元/吨



26日Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本进口烧结粉总库存1612.77万吨；烧结粉总日耗57.82万吨；库存消费比27.89，进口矿平均可用天数25天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel原口径14港铁矿石发运量（3/16-3/22）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2228.4万吨，环比上期增加410.3万吨。



3月26日，波罗的海干散货海运指数BDI为569，较上周五跌56。

图13：全国126座矿山产能利用率

图14：铁矿主力合约前20名净持仓



据统计截止3月20日，全国126座矿山样本产能利用率为60.97%，环比上次调研增0.54%，库存156.55降27.57万吨。



I2005合约前20名持仓情况，20日为净多55270手，27日为净多74969手，净多增加55270手，由于空单减幅大于多单。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。