

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6月24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 (I2009)	收盘(元/吨)	768	771	+3
	持仓(手)	834286	821590	-12696
	前20名净持仓(手)	43156	71101	+27945
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	855	848	-7
	基差(元/吨)	87	77	-10

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
高炉开工率及产能利用率维持高位，铁矿石现货需求强劲	钢厂普遍按需采购
铁矿石港口库存继续回落	近期巴西及印度矿山均有复产消息
钢厂铁矿石库存偏低	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先抑后扬。周一受巴西及印度矿山复产消息及本期澳巴铁矿石发运量增加影响承压下行，但 I2009 合约存贴水空间及节前部分钢厂对铁矿石现货补充库存推动矿价止跌回升。当前铁矿石陷入区间整理的可能性较大，由于铁矿石港口库存仍处下行趋势，钢厂库存偏低，只是钢厂高炉开工率及产能利用率上周小幅下滑及未来铁矿石现货供应增加预期增强，限制矿价上行动能。

技术上，I2009 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，考虑 790-740 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



6月24日，青岛港62%澳洲粉矿报848元/干吨，较上周五-7元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



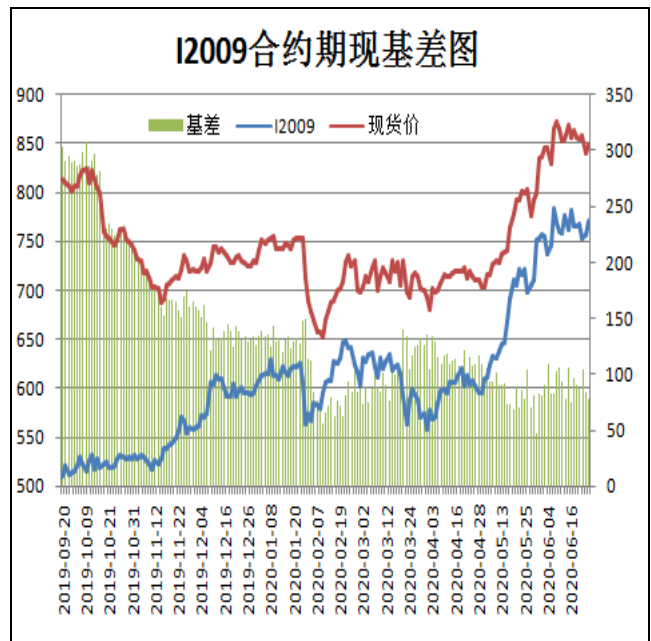
6月24日，西本新干线钢材价格指数为3850元/吨，较上周五-10元/吨。

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



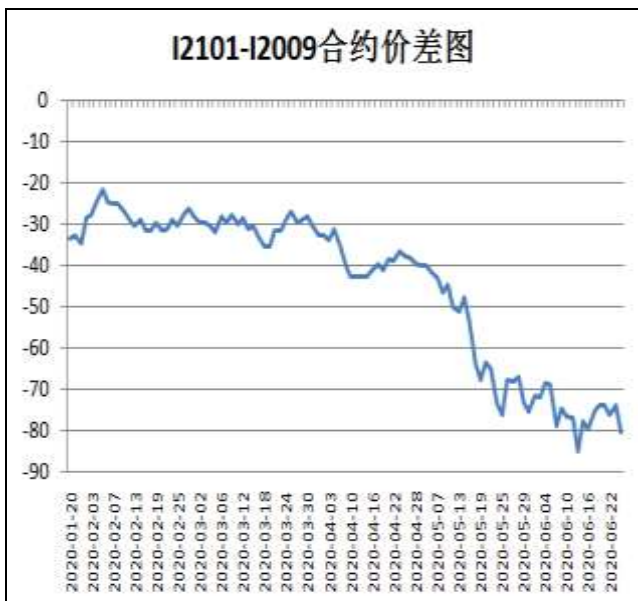
本周，I2009合约减仓整理。



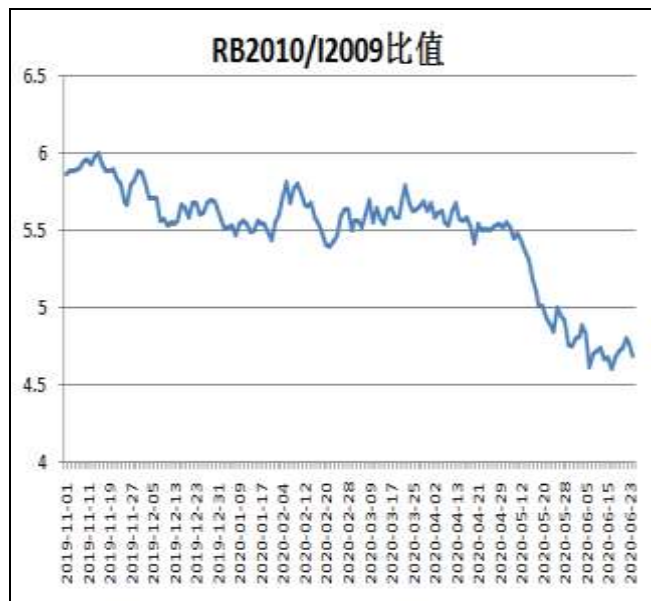
本周，铁矿石现货价格弱于I2009合约期货价格，24日基差为77元/吨，较上周五-10元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



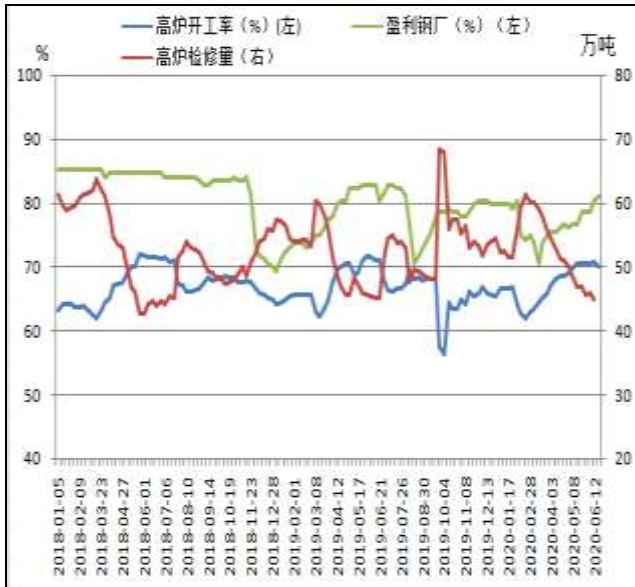
本周，I2101合约走势弱于I2009合约，24日价差为-80.5元/吨，较上周五-6.5元/吨。



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，24日比值为4.70，较上周五-0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



6月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.54%，环比上周跌0.13%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.66%，环比增0.30%，同比增2.54%；钢厂盈利率95.24%，环比增0.87%，同比增1.73%



6月19日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为10617.16，较上周降80.54；日均疏港量310.29增13.99。分量方面，澳矿6071.54降57.96，巴西矿2132.55增61.5，贸易矿5181.40增124.5（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续9周下滑，钢厂高炉开工率仍维持在高位。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



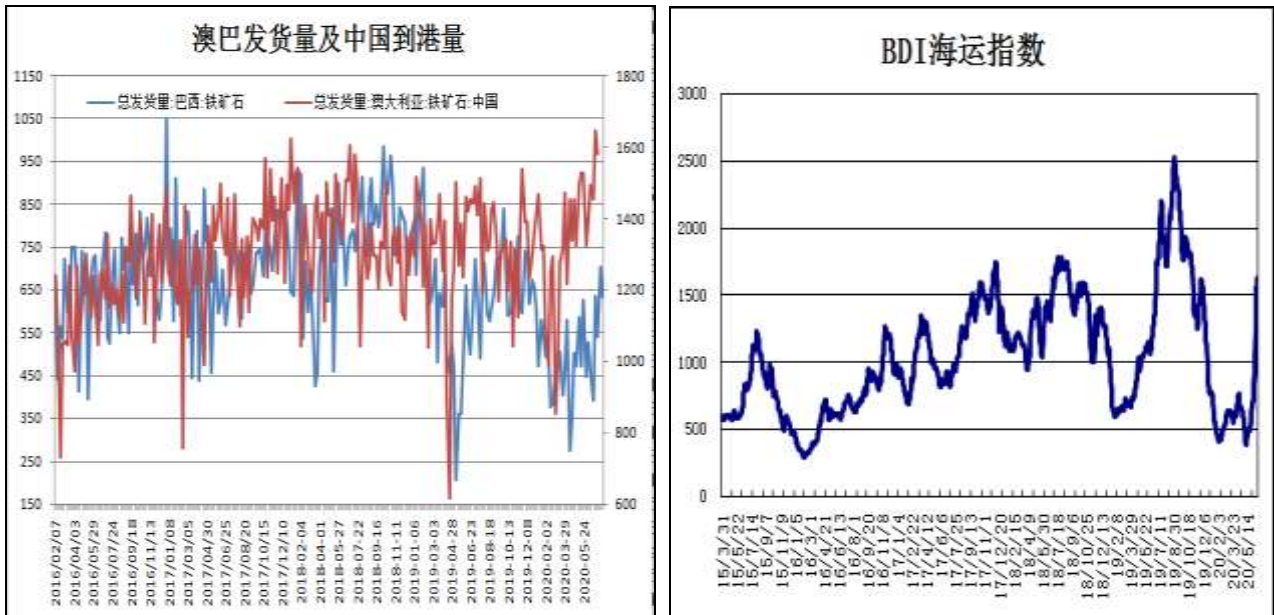
本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，23日价格为102.5美元/吨，较上周五-0.5美元/吨



18日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1720.23；烧结粉总日耗62.37；库存消费比27.58，进口矿平均可用天数24天，烧结矿中平均使用进口矿配比90.01%。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel新口径19港铁矿石发运量（6/15-6/21）：上周澳洲 6月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为1617，较上周五+62。巴西铁矿发运总量2657.1万吨，环比上期增加143.3万吨。

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Mysteel统计，截止6月12日全国126矿山样本产能利用率为 68.21%，环比上次调研增2.02%，库存123.65降2.48万吨。 I2009合约前20名持仓情况，19日为净多43156手，24日为净多71101手，净多增加27945手，由于增多减空。

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。