

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9月18日



陈一兰 (F3010136、Z0012698)



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 (I2101)	收盘 (元/吨)	837	803	-34
	持仓 (手)	726657	770654	+43997
	前 20 名净持仓(手)	96823	91122	-5701
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1018	997	-21
	基差 (元/吨)	181	194	+13

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在高位	铁矿石港口库存增加
I2101 合约贴水现货较深	澳大利亚巴西铁矿发运总量回升

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格再度承压回调。本期澳大利亚巴西铁矿发运总量为2633.7万吨，环比增加259.2万吨，随着供应紧俏担忧缓解，同时钢厂利润受挤压打压原材料价格，铁矿石期现货价格持续回调，I2101合约于周四触及783.5元/吨低位。本周全国45个港口铁矿石库存为11492.81万吨，较上周增36.36万吨，虽然主流矿库存回升缓慢，但港口库存连续四周增加，市场情绪受到一定影响，矿价在库存回升远月贴水环境下或出现宽幅波动。

技术上，I2101合约继续下行，日线MACD指标显示DIFF与DEA测试0轴支撑，绿柱放大；BOLL指标显示中轴与下轴开口向下。操作上建议，短线考虑780-840区间低买高抛，止损15元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



9月18日，青岛港62%澳洲粉矿报997元/干吨，周环比-21元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月18日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比-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

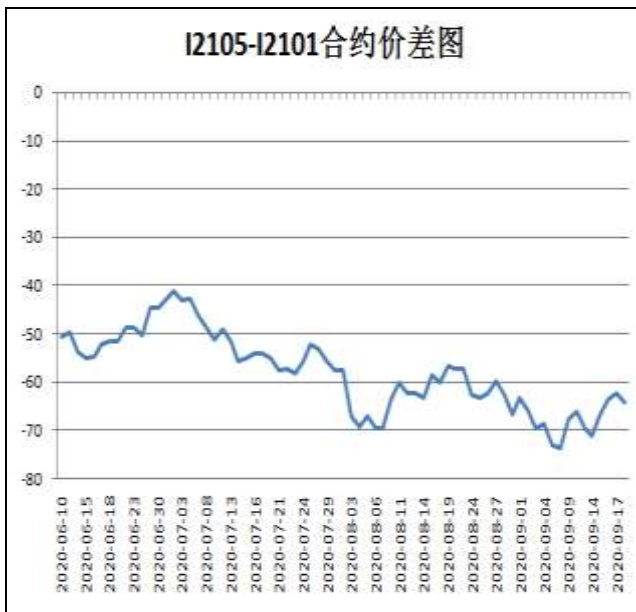


本周，I2101合约增仓回落。



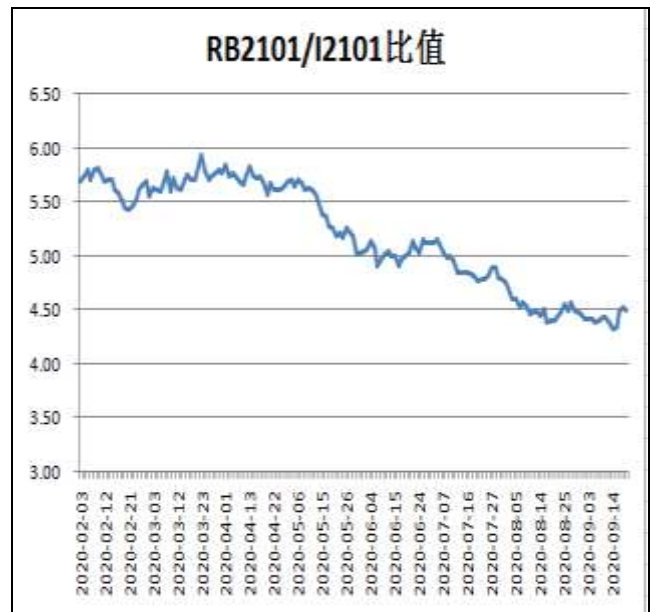
本周，铁矿石现货价格强于I2101合约期货价格，18日基差为194元/吨，周环比+13元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势强于I2101合约，18日价差为-64元/吨，周环比+5.5元/吨。

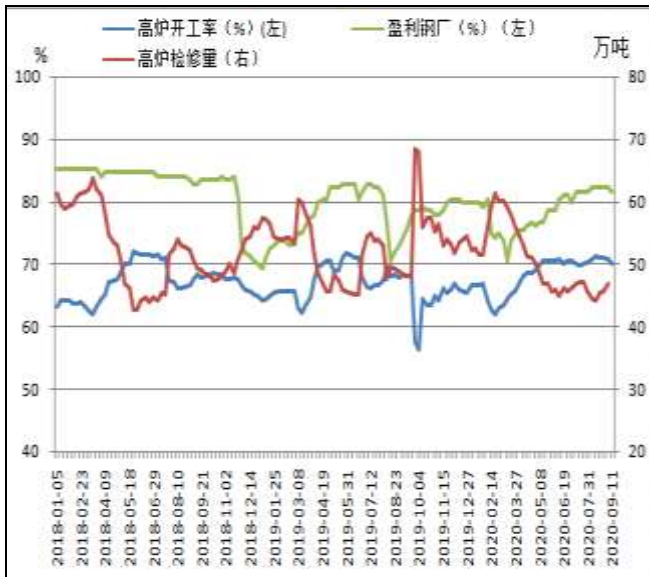
图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势强于I2101合约，18日比值为4.49，周环比+0.11。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



9月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率90.63%，环比上周减0.26%，同比去年同期增2.99%；高炉炼铁产能利用率94.25%，环比减0.06%，同比增5.28%；钢厂盈利率93.51%，环比减1.30%，同比增4.76%。



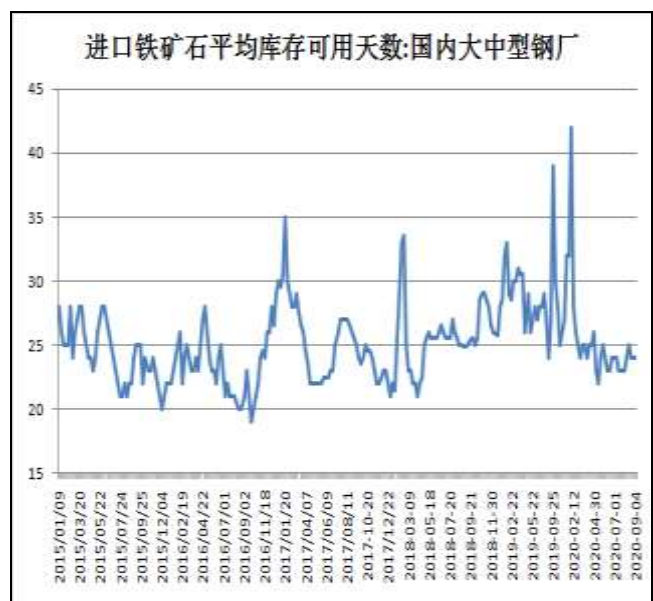
9月18日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11492.81，较上周增36.36；日均疏港量317.60增3.77。分量方面，澳矿5675.75降103.19，巴西矿3072.33增41.40，贸易矿5417.46降80.44（单位：万吨）。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



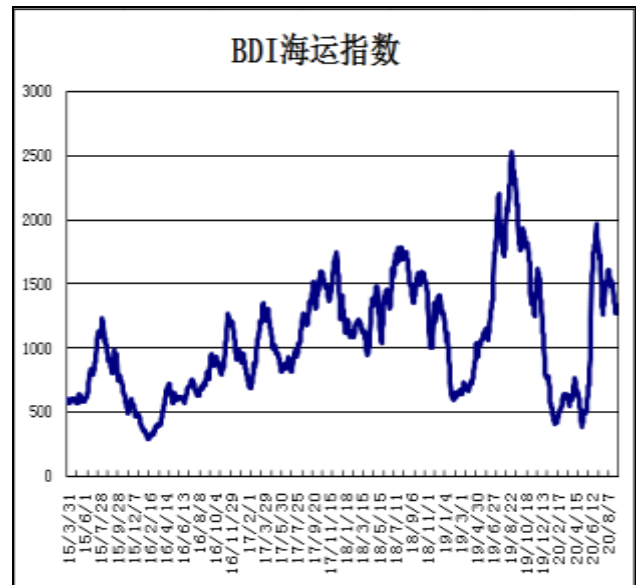
本周，62%铁矿石普氏指数震荡回调，18日价格为122.05美元/吨，周环比-7美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（9/17）进口烧结粉总库存1742.34万吨；烧结粉总日耗61.97万吨；库存消费比28.12，进口矿平均可用天数26天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel新口径铁矿石发运量（9/7-9/13）：本期Mysteel新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量2633.7万吨，环比增加259.2万吨。

9月17日，波罗的海干散货海运指数BDI为1294，周环比+27，增幅为2.1%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止9月18日全国126矿山样本产能利用率为68.43%，环比上期调研降1.3%，库存125.83降10.95万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2101合约前20名净持仓情况，11日为净多96823手，18日为净多91122手，净多减少5701手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。