

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1月6日

联系方式：0595-36208239



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 (I2001)	收盘(元/吨)	642.5	666	+23.5
	持仓(手)	603858	684480	+80622
	前20名净持仓(手)	22421	48054	+25633
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	724	751	+27
	基差(元/吨)	81.5	85	+3.5

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
贸易商心态较为乐观，无明显降价销售趋势	部分钢厂按需采购
铁矿石 2005 合约贴水	快速拉高谨防获利盘抛压
铁矿石港口库存减少	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格震荡走高，周初受元旦期间释放降准利好，提振市场情绪，虽然钢厂多数按需求采购，但商家仍看好未来囤货行情，不愿降价销售。周中天津地区解除三级响应，个别钢厂烧结日耗逐步恢复正常水平，开始逐渐进入年后补库节奏。另外本周铁矿石港口库存下滑，主流品种 PB，卡粉等可贸易资源减少，贸易商价格较为坚挺。

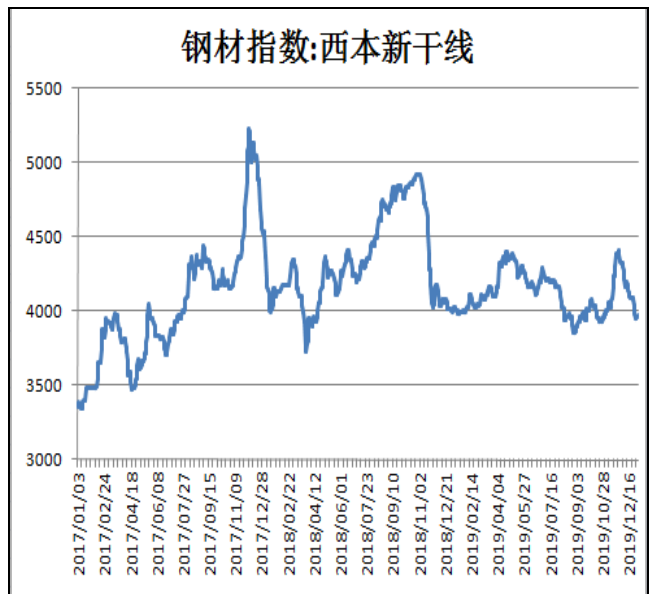
技术上，I2005 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价将测试上轨 675 一线压力。操作上建议，短线考虑 650 上方偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：本周铁矿石现货价格反弹



图2：本周西本新干线钢材价格指数小幅反弹



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：本周I2005合约反弹

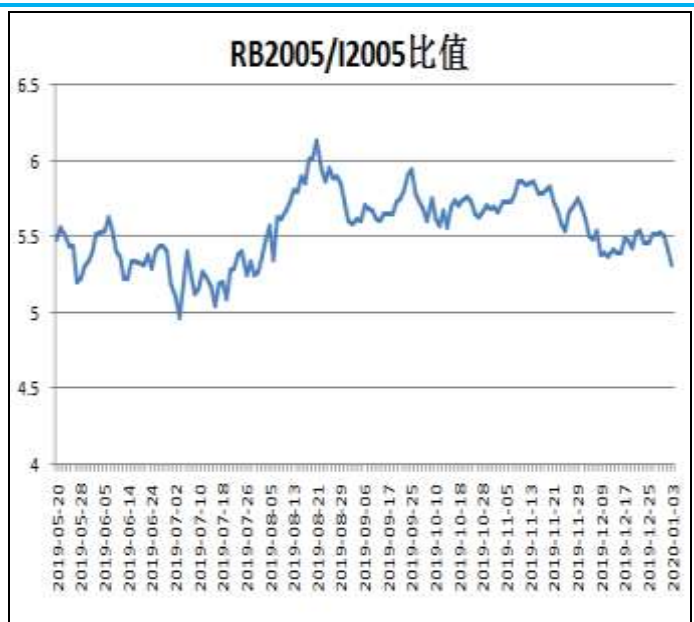
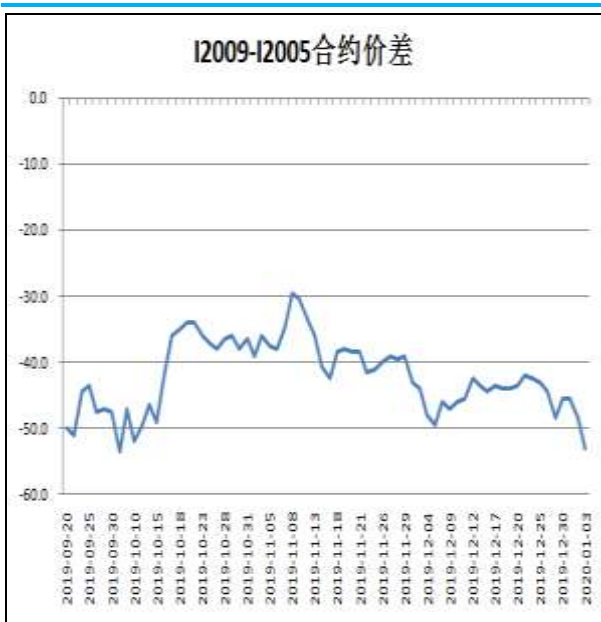
图4：本周铁矿石现价强于期货，基差走强



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：本周铁矿远月合约弱于近月，价差走弱

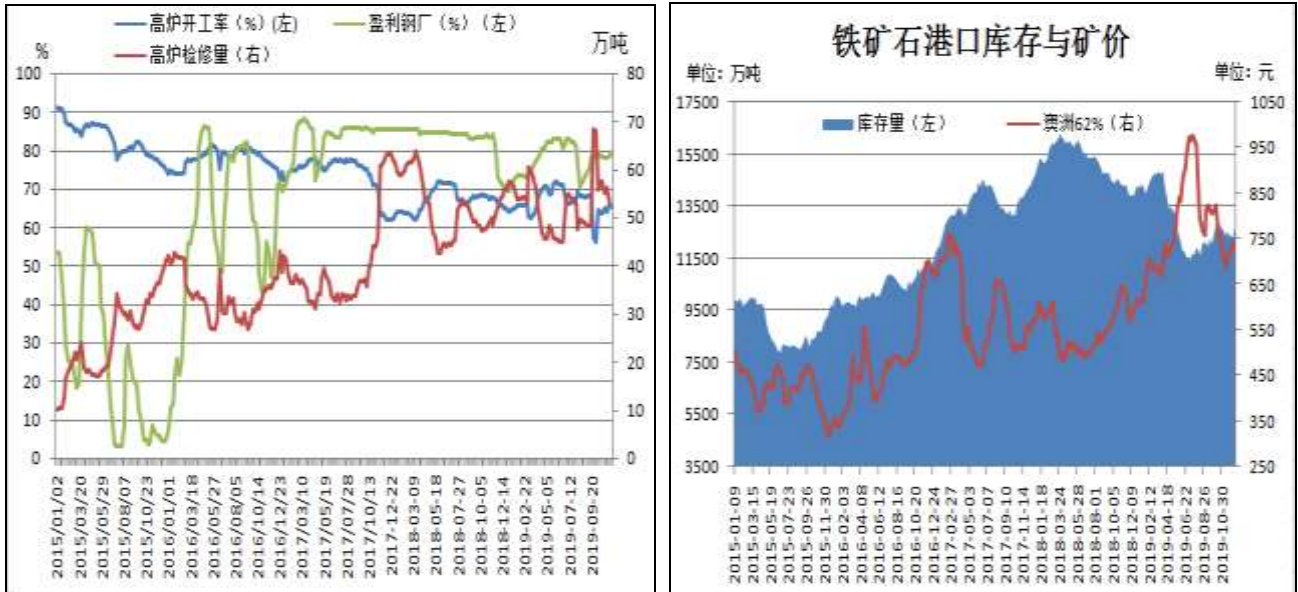
图6：本周螺矿比由5.51下滑至5.32



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：本周钢厂高炉开工率回升

图8：本周铁矿港口库存减少



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：本周澳大利亚铁矿发往中国减少149.3万吨

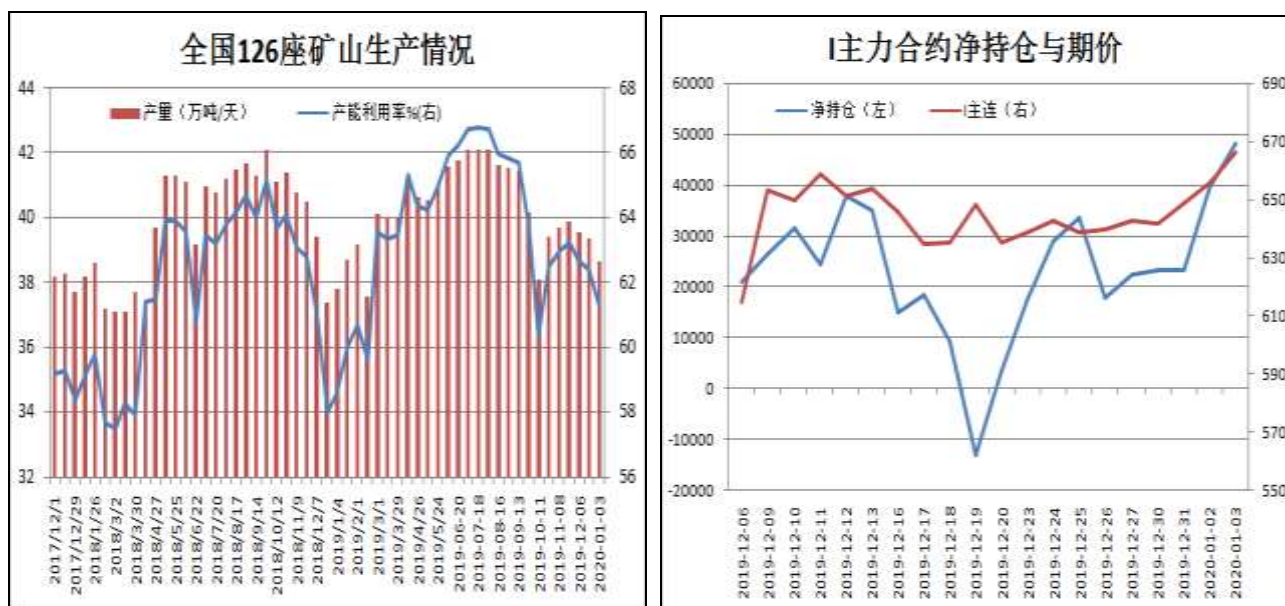
图10：本周BDI海运指数回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：1月3日全国126座矿山产能利用率61.25%

图12：本周I2005前20名净持仓，净多增加



数据来源：瑞达研究院 WIND

## 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。