

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 铁矿石期货周报 2020年7月3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)	771	746.5	-24.5
	持仓(手)	821590	752610	-68980
	前20名净持仓(手)	71101	45449	-25652
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/千吨)	848	842	-6
	基差(元/吨)	77	95.5	+18.5

#### 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较高水平	铁矿石港口库存连续两周回升
钢厂铁矿石库存偏低	澳巴铁矿石发运量增加
I2009 合约贴水现货较深	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格震荡下行。由于国内铁矿石港口库存连续两周回升及澳巴铁矿石发运量增加缓解供应偏紧张局面，I2009 合约周一跌幅超 4.5%，另外淡水河谷高管称为疫情防控采取了各种必要措施保障正常生产经营和职工健康安全，全年产量 3.1-3.3 亿吨的目标不变，2022 年具备 4 亿吨生产能力目标不变。目前澳巴发运随着泊位检修减少以及矿山季末冲量预计环比将进一步增加，短期看，铁矿石供需边际持续改善，价格或震荡偏弱。

技术上，I2009 合约承压回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回落，绿柱放大；BOLL 指标显示期价跌破中轴支撑。操作上建议，反弹择机抛空，止损参考 765。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



7月3日，青岛港62%澳洲粉矿报842元/干吨，周环比跌7元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



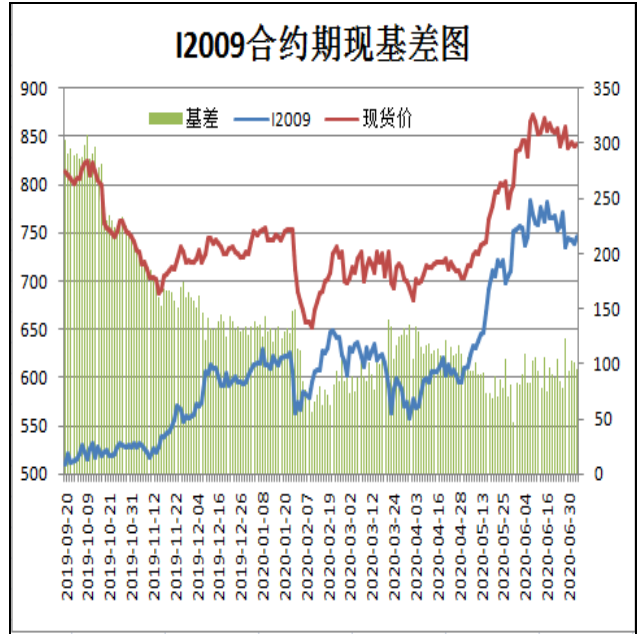
7月3日，西本新干线钢材价格指数为3790元/吨，周环比-50元/吨。

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合约减仓回调。



本周，铁矿石现货价格强于I2009合约期货价格，3日基差为95元/吨，周环比+18元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2101合约走势强于I2009合约，3日价差为-71元/吨，周环比+9.5元/吨。

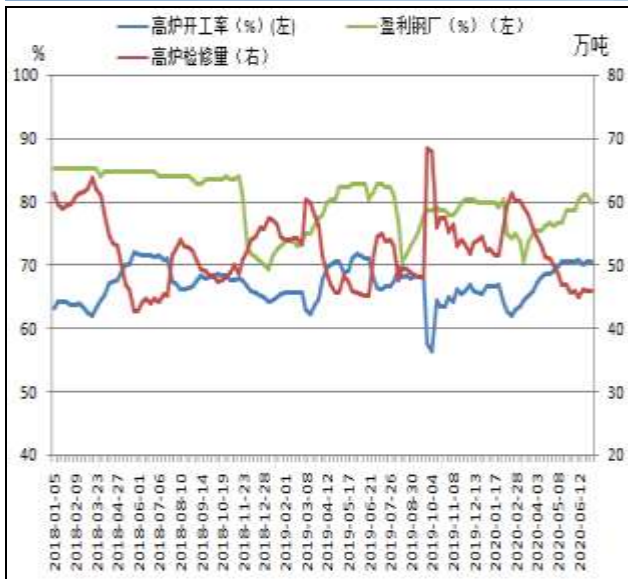


本周，螺纹钢2010合约走势强于I2009合约，3日比值为4.85，周环比+0.15。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存





7月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.02%，环比上周降0.78%，同比去年同期增5.21%；高炉炼铁产能利用率93.35%，环比降0.07%，同比增6.54%；钢厂盈利率93.51%，环比降1.73%，同比降1.73%。



7月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为10808.75，较上周增27.65；日均疏港量315.38降4.29。分量方面，澳矿6149.10增15.60，巴西矿2242.10增69.30，贸易矿5283.20增46.70（单位：万吨）。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡回调，2日价格为100.45美元/吨，周环比-4.15美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



2日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1679.27；烧结粉总日耗63.08；库存消费比26.62，进口矿平均可用天数24天，烧结矿中平均使用进口矿配比89.89%；钢厂不含税平均铁水成本2339元/吨。

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（6/22-6/28）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2852.7万吨，环比上期增加195.6万吨。澳洲发运总量1986万吨，环比减少33.3万吨；巴西发运总量866.7万吨，环比增加228.9万吨。

7月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为1823，周环比+118，涨幅6.9%。

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26日全国126矿山样本产能利用率为68.36%，环比上期调研增0.15%，库存126.45增2.8万吨。产能利用率回升，库存止跌回升。

I2009合约前20名净持仓情况，24日为净多71101手，3日为净多45449手，净多减少25652手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。