

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4月17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)	599.5	612	+12.5
	持仓 (手)	622474	620600	-1874
	前 20 名净持仓(手)	32539	54563	+22024
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿 (元/千吨)	716	719	+3
	基差 (元/吨)	116.5	107	-9.5

#### 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回升将增加铁矿需求	钢厂普遍按需采购
澳巴铁矿石发运量有所回落	铁矿石港口库存再度小幅回升

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格重心再度上移，由于海外矿山存在新增检修，发运量有所回落，另外钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升，增加铁矿石现货需求。目前铁矿石贸易商仍较乐观，而钢厂整体以按需采购为主。由于 I2009 合约贴水现货幅度较大，及钢厂现在库存依然维持低位，对铁矿石期现货价格存在支撑。

技术上，I2009 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 拐头向上，红柱小幅放大；BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，以 590 为止损偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月17日，青岛港62%澳洲粉矿报719元/干吨，较上周五涨3元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



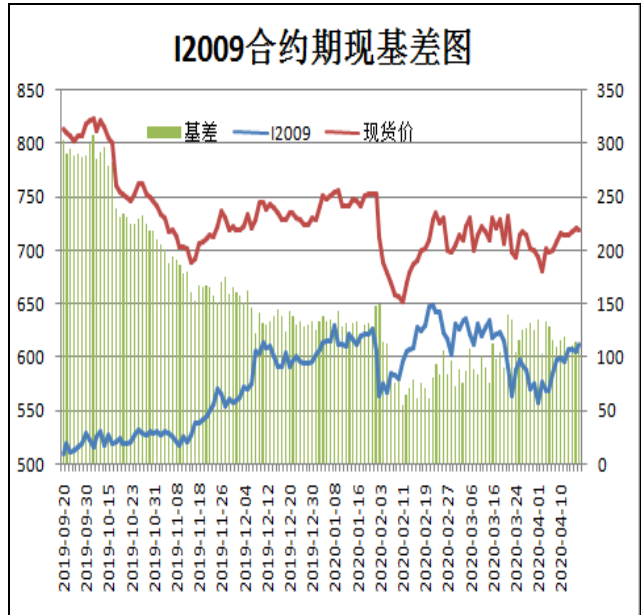
4月17日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，较上周五涨跌持平。

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合约减仓反弹。



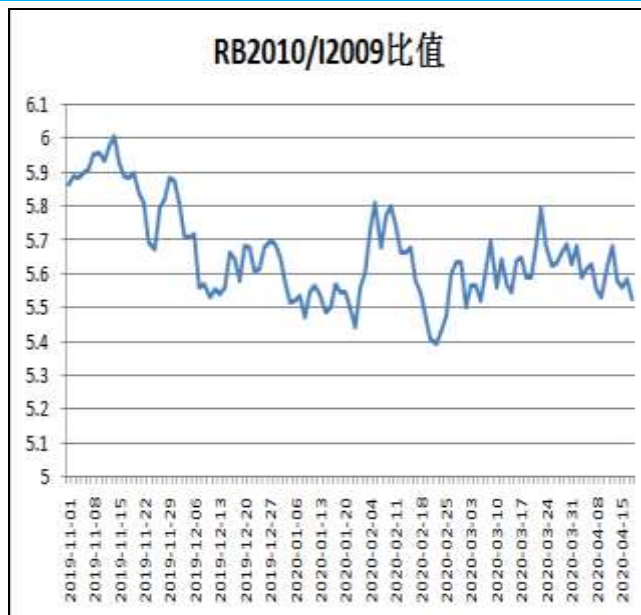
本周，铁矿石现货价格弱于期货，17日基差为107元/吨，较上周五-9元/吨。

图5：铁矿石1月-9月跨期套利



本周，I2101合约走势强于I2009合约，17日价差为-39.5元/吨，较上周五+3元/吨。

图6：螺矿比

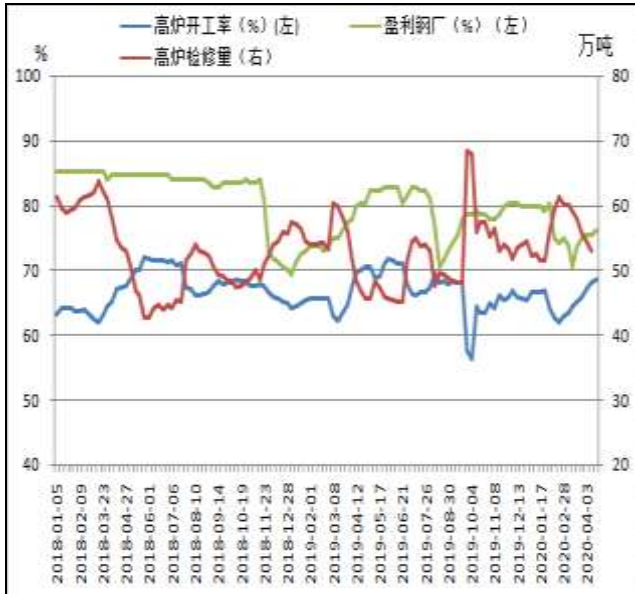


本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，17日比值为5.52，较上周-0.1。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存





4月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为80.49%，环比上周增1.63%，同比降1.97%；高炉炼铁产能利用率79.97%，增1.16%，同比降3.08%；钢厂盈利率83.81%，增0.41%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升。



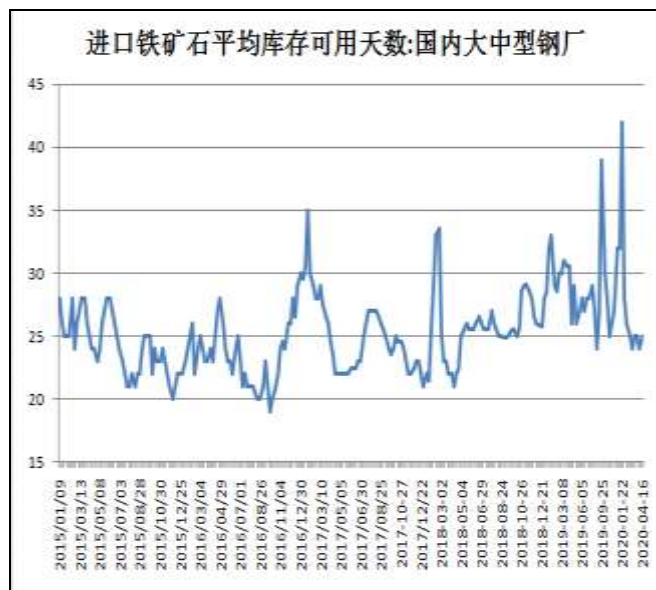
4月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11635.78，较上周增26.43；日均疏港量304.14增0.03。分量方面，澳矿6474.20增31.1，巴西矿2805.76降18.74，贸易矿5613.32降83.24（单位：万吨），本周国内铁矿石港口库存再度回升。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



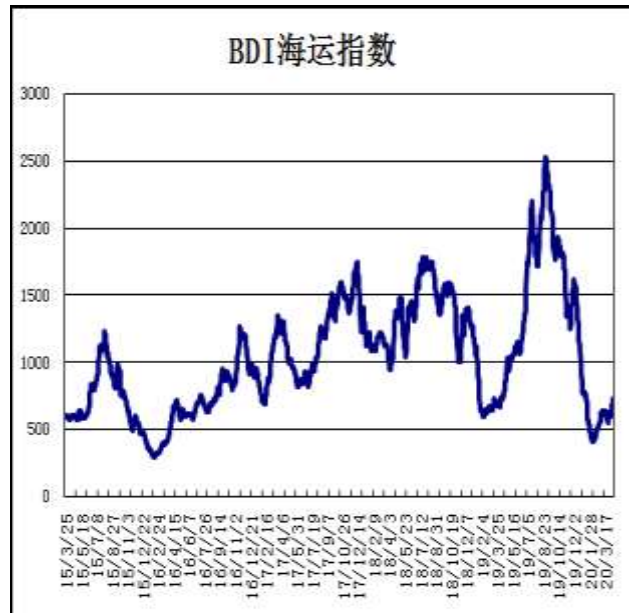
本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，16日价格为84.5美元/吨，较上周五涨0.95美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本：进口烧结粉总库存1680.62万吨；烧结粉总日耗60.47万吨；库存消费比27.79，进口矿平均可用天数25天。

图11：澳巴铁矿石发货量

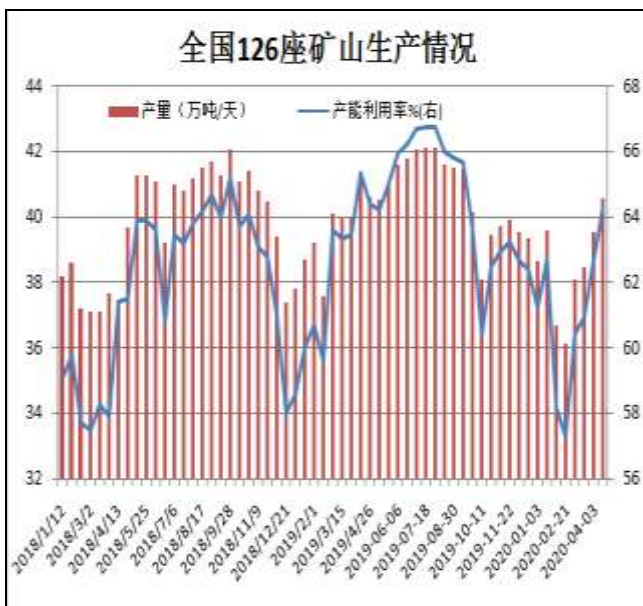
图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel原口径14港铁矿石发运量（4/6-4/12）：上周澳洲巴西铁矿发运总量1980.6万吨，环比上期减少317.4万吨。4月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为726，较上周五涨91。

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4月17日全国126矿山样本产能利用率为64.297%，环比上次调研增1.62%，库存147.28降5.17万吨。产能利用率继续回升，库存则继续下滑。

I2009合约前20名持仓情况，10日为净多32539手，17日为净多54563手，净多增加22024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。