

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12月31日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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 (I2105)	收盘 (元/吨)	1063	996	-67
	持仓 (手)	483711	418984	-64727
	前 20 名净持仓(手)	18214	4958	-13256
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1220	1179	-41
	基差 (元/吨)	157	183	+26

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率维持在较高水平	钢厂对高矿价接受度较弱
钢价的反弹将限制铁矿石期价回调空间	澳巴铁矿石发运总量增加
I2105 合约贴水现货	港口库存继续回升

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格高位回落。周初受澳巴铁矿石发运总量回升及港口库存增加影响，矿价大幅回落。当前，贸易商报价较为积极，但钢厂采购仍较为谨慎，市场交投情绪一般。随着寒潮来袭，铁矿石港口卸货与疏港受到不同程度的影响，港口库存量或继续增加，但钢价的反弹将限制铁矿石期价回调空间。

技术上，I2105 合约承压回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位承压，红柱转绿柱；BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小，期价测试中轴支撑。操作上建议，短线于 1060-950 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



12月31日，青岛港62%澳洲粉矿报1179元/干吨，周环比-41元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月31日，西本新干线钢材价格指数为4720元/吨，周环比-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



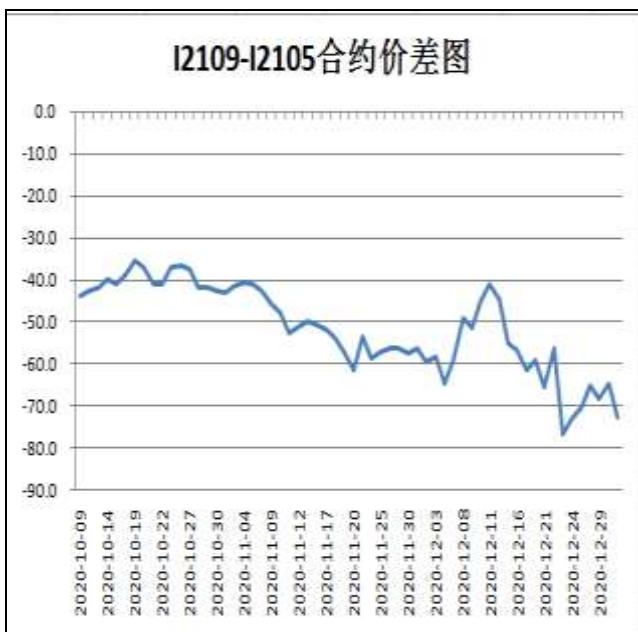
本周，I2105合约减仓回落。



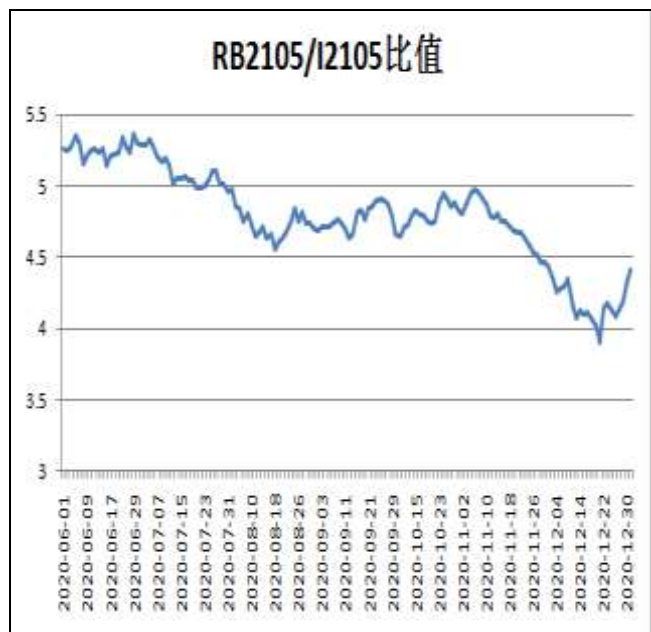
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，31日基差为183元/吨，周环比+26元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2109合约走势弱于I2105合约，31日价差为-72.5元/吨，周环比-2.5元/吨。



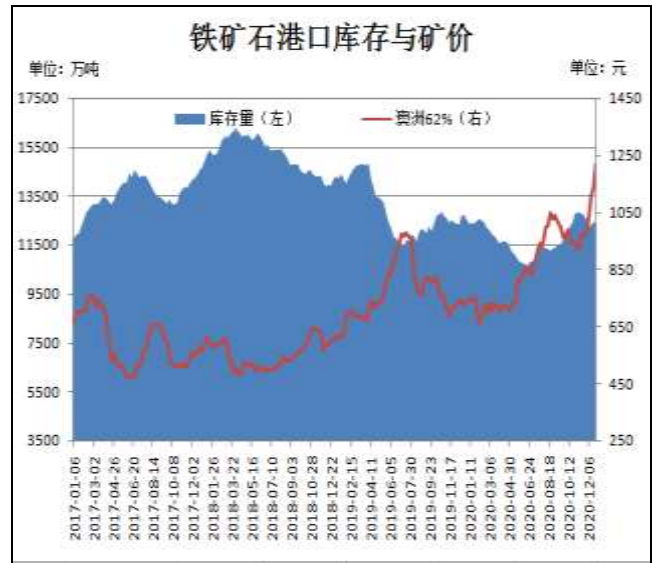
本周，RB2105合约走势强于I2105合约，31日螺矿比值为4.4，周环比+0.32。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.55%，环比上周增0.26%，同比去年同期增2.08%；高炉炼铁产能利用率91.87%，环比增0.19%，同比增6.35%；钢厂盈利率90.91%，环比增加0.87%，同比降3.46%。



12月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12408.68，较上周增4.23；日均疏港量303.96增6.8。分量方面，澳矿5862.30增35.4，巴西矿4139.80增13.95，贸易矿6050.70增91.7（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续第二周增加。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数高位回落，30日价格为158.9美元/吨，周环比-7.6美元/吨

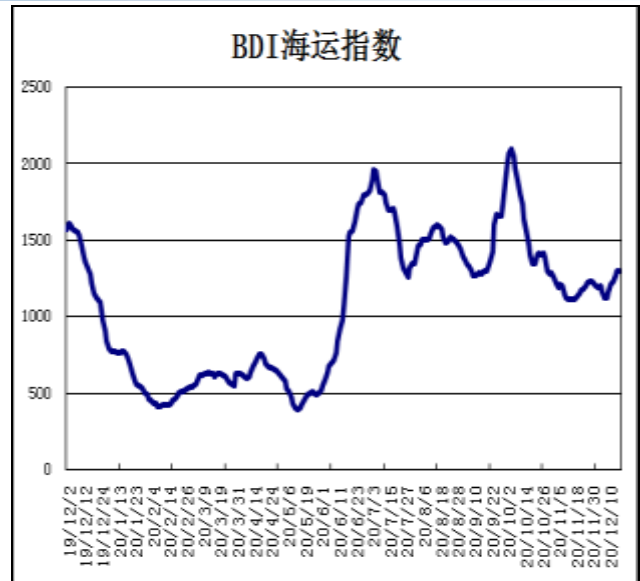
图10：钢厂铁矿石可用天数



31日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库1698.06万吨；烧结粉总日耗57.46万吨；库存消费比29.55，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



据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2717.3万吨，环比增加434.7万吨。

12月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为1366，周环比+41，涨幅为3%。

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12月25日全国126矿山样本产能利用率为64.76%，环比上期调研降0.68%；库存106.56万吨，降6.74万吨。

I2105合约前20名净持仓情况，25日为净多18214手，31日为净多4958手，净多减少13256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。