

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10月16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)	830	785.5	-44.5
	持仓 (手)	683201	694582	+11381
	前 20 名净持仓(手)	68768	58984	-9784
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	985	945	-40
	基差 (元/吨)	155	159.5	+4.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2101 合约贴水现货较深	铁矿石港口库存增加
焦炭价格偏强或对矿价构成支撑	进口矿库存平均可用天数上升
	钢厂高炉开工率下调

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格承压回落。节后钢厂短暂补库继续推涨矿价，但 I2101 合约于 10 月 12 日触及 833.5 元/吨后便承压下行，由于目前铁矿石现货供应继续回升，供需格局由之前偏紧转向相对宽松。据 Mysteel 统计 10 月 16 日全国 45 个港口铁矿石库存为 12238.52 万吨，较上周增 177.62 万吨。247 家钢厂高炉开工率为 88.41%，环比上周减 0.78%，高炉炼铁产能利用率 92.91%，环比减 0.30%。整体上，铁矿石港口库存量继续增加，而钢厂高炉开工率延续下调，铁矿石现货供应将逐步转向宽松，期价或震荡偏弱。

技术上，I2101 合约承压下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下，期价运行于中轴下方。操作上建议，反弹择机抛空，止损参考 810。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



10月16日，青岛港62%澳洲粉矿报945元/干吨，周环比-40元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月16日，西本新干线钢材价格指数为3990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

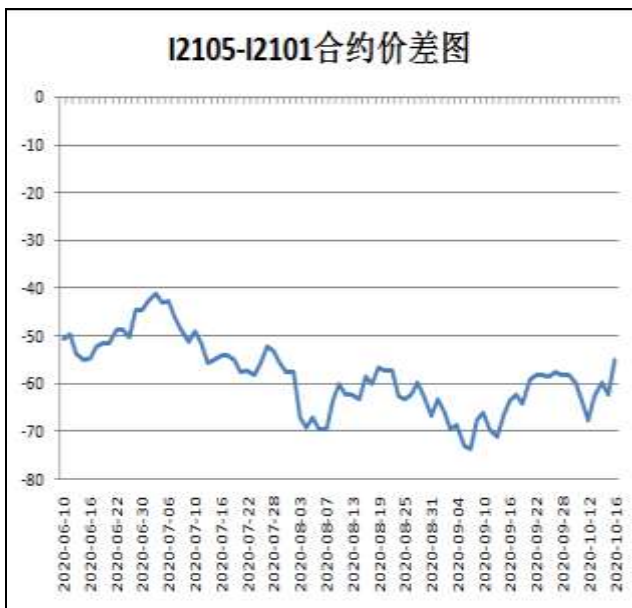


本周，I2101合约增仓下行。



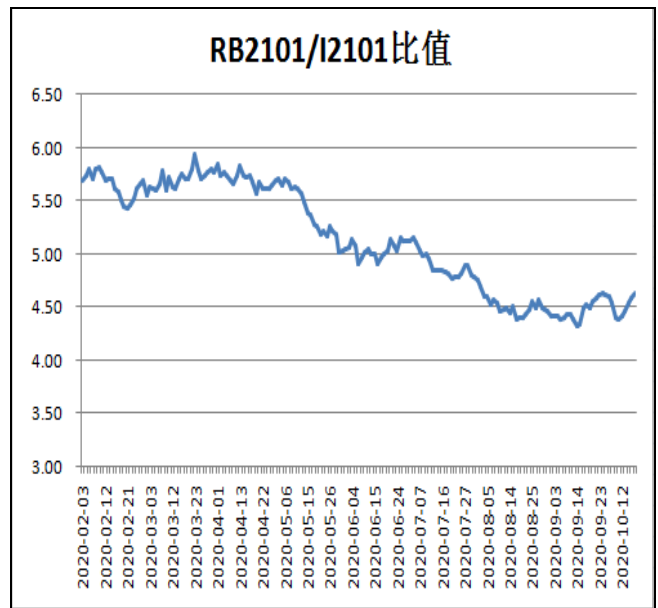
本周，铁矿石现货价格强于I2101合约期货价格，16日基差为160元/吨，周环比+4元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势强于I2101合约，16日价差为-55元/吨，周环比+8.5元/吨。

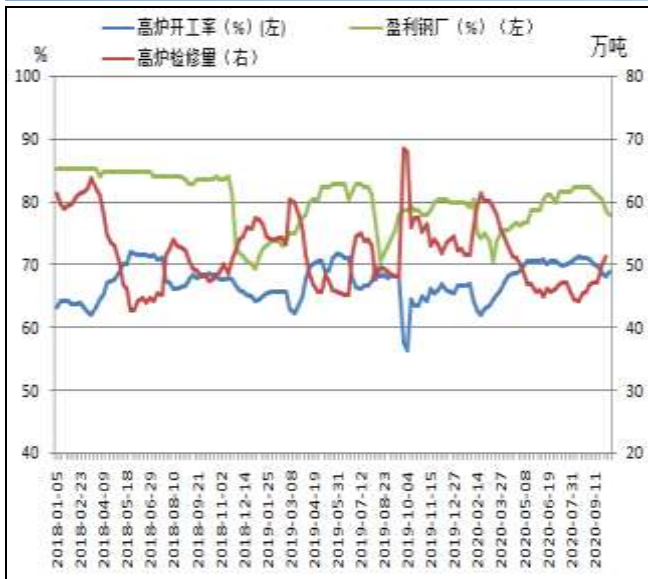
图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势强于I2101合约，16日比值为4.62，周环比+0.25。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



10月16日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.41%，环比上周减0.78%，同比去年同期增5.99%；高炉炼铁产能利用率92.91%，环比减0.30%，同比增9.32%。



10月16日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12238.52，较上周增177.62；日均疏港量311.85降5.85（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续八周增加。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



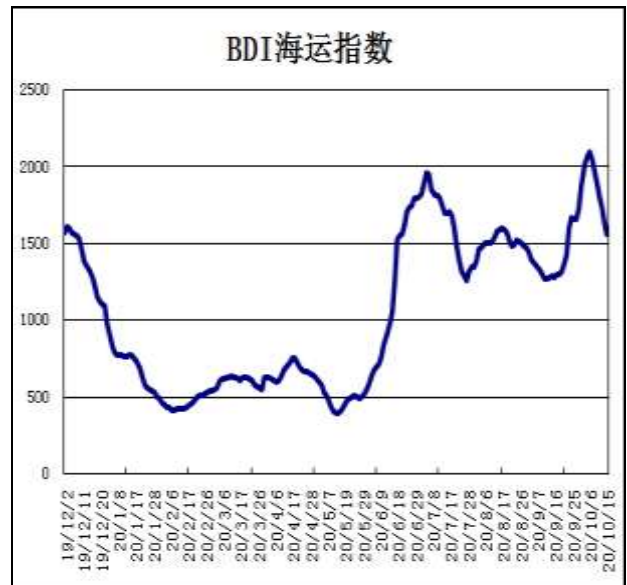
本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，16日价格为118.9美元/吨，周环比-6.95美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（10/15）进口烧结粉总库存1676.94万吨；烧结粉总日耗58.51万吨；库存消费比28.66，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（10/5-10/11）：本期Mysteel新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量2545.8万吨，环比减少135.3万吨。

10月15日，波罗的海干散货海运指数BDI为1561，周环比-331，降幅为17.5%。

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10月16日全国126矿山样本产能利用率为66.68%，环比上期调研增0.43%；库存128.34万吨，降3.83万吨。

I2101合约前20名净持仓情况，9日为净多68768手，16日为净多58984手，净多减少9784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。