

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7月10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)	790.5	826	+35.5
	持仓(手)	792961	669808	-123153
	前20名净持仓(手)	13021	12973	-48
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	879	917	+38
	基差(元/吨)	88.5	91	+2.5

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四周回升
钢厂铁矿石库存偏低	主流持仓多单减仓
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冲高回调。上半周受国内股市强势拉涨、澳洲巴西铁矿发运总量环比上期继续回落及部分港口澳洲 PB 粉矿偏紧支撑大幅走高，I2009 合约于 7 月 14 日触及年内高点 845 元/吨，但钢厂对于高矿价接受度不高，基本按需求采购，因此后半周在股市回落及铁矿石港口库存增加打压下，铁矿石期价承压回调。目前国内铁矿石港口库存为 11047 万吨，连续四周回升，但钢厂高炉开工率仍维持在较高水平，因此对于铁矿石现货需求保持高位，矿价或陷入高位震荡。

技术上，I2009 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 方向向上，红柱小幅缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，850-780 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



7月17日，青岛港62%澳洲粉矿报917元/干吨，周环比涨38元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



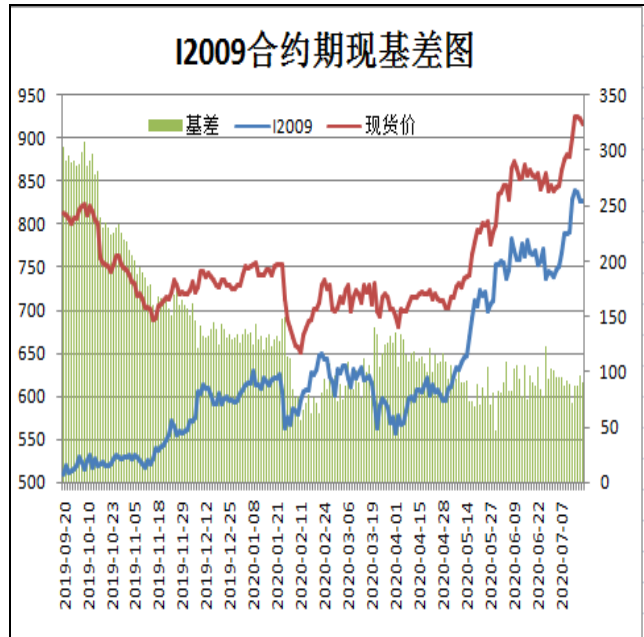
7月17日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，周环比涨10元/吨。

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

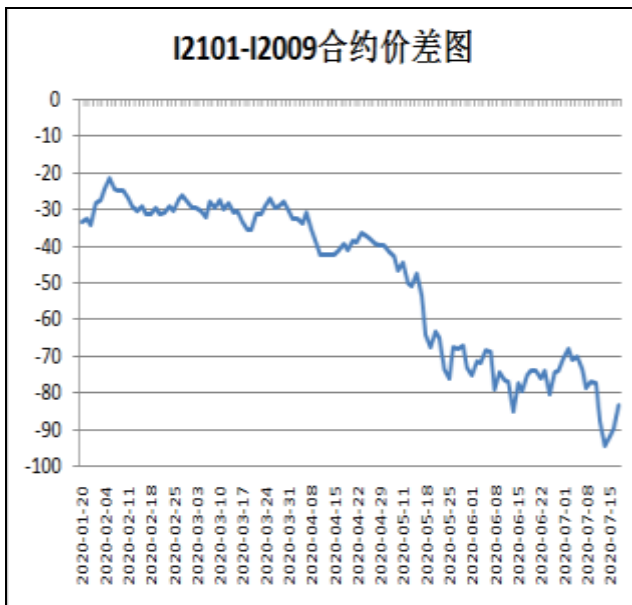


本周，I2009合约冲高回落。



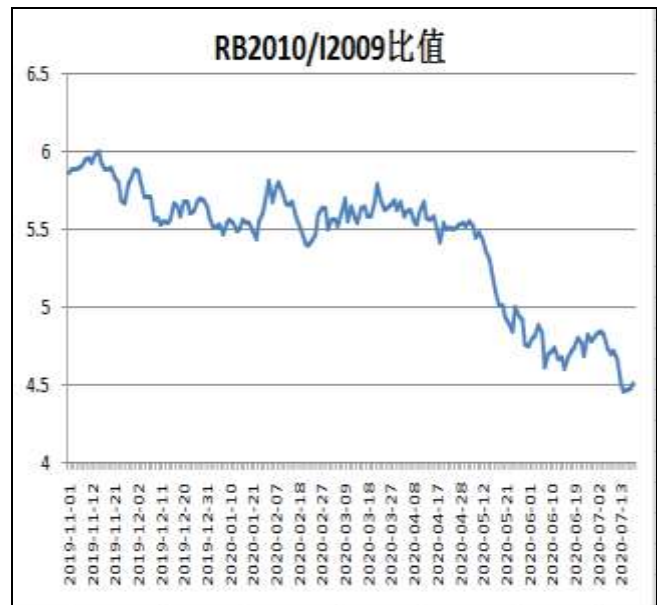
本周，铁矿石现货价格强于I2009合约期货价格，17日基差为91元/吨，周环比+3元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，17日价差为-83.5元/吨，周环比-6元/吨。

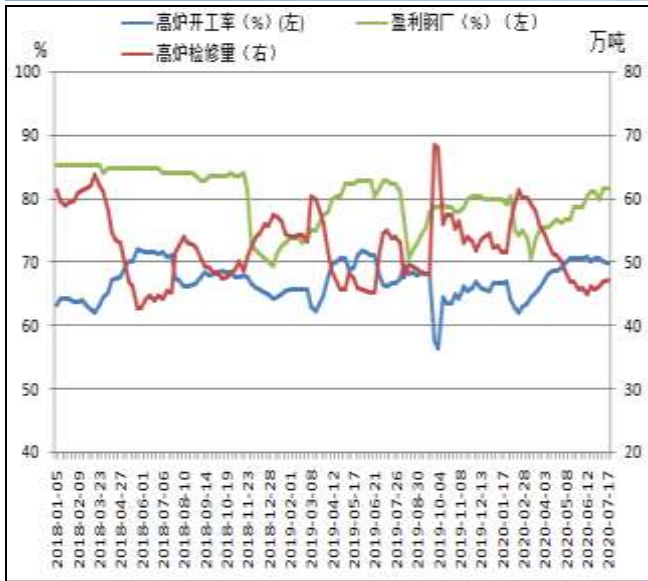
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，17日比值为4.51，周环比-0.16。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



7月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率90.76%，环比上周增0.13%，同比去年同期增4.69%；高炉炼铁产能利用率92.96%，环比降0.12%，同比增6.91%；钢厂盈利率94.37%，环比持平，同比降1.73%。



7月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11047.44，较上周增169.36；日均疏港量310.59降5.39。分量方面，澳矿6132.60增141.33，巴西矿2371.07降15.33，贸易矿5326.00降45.00（单位：万吨）。

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上升，16日价格为110.35美元/吨，周环比+3.3美元/吨



16日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1613.27；烧结粉总日耗61.82；库存消费比26.10，进口矿平均可用天数23天，烧结矿中平均使用进口矿配比89.25%。

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（7/6-7/12）：上周19港澳洲巴西铁矿发运总量2327.5万吨，环比上期减少307.1万吨。

7月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为1699，周环比-111，跌幅6.1%。

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7月10日全国126矿山样本产能利用率为67.9%，环比上期调研降0.46%，库存132.75增6.3万吨。产能利用率下调，库存量继续回升。

I2009合约前20名净持仓情况，10日为净多13021手，17日为净多12973手，净多减少48手，由于主流持仓多单减幅略大于空单。

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。