

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2月24日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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 (I2001)	收盘(元/吨)	628.5	675.5	+47
	持仓(手)	699353	859941	+160588
	前20名净持仓(手)	42690	48005	+5315
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	688	729	+41
	基差(元/吨)	59.5	53.5	-6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存下滑	钢厂限产影响铁矿现货需求
随着疫情缓解，市场情绪转好	持续拉涨后谨防获利抛压
主流持仓整体偏多	澳洲铁矿石发运量开始回升

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续大幅走高，由于铁矿石港口库存及澳巴发货量继续下滑，供应端收缩提振多头信心，同时随着疫情好转未来钢厂复产将加大铁矿石现货需求，叠加宽松货币政策贸易商持续上调销售价，只是钢厂对高矿价接受度不高，多数按需采购，目前铁矿石整体多头氛围强烈，主流持仓偏多，但我们需要注意前期澳洲铁矿石发货量受飓风影响目前已明显好转，本期发往中国为 986 万吨，较上一周增加 132 万吨。

技术上，I2005 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，红柱放大；BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，回调择机做多，止损参考 650，上方关注 685 附近压力。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月21日，青岛港62%澳洲粉矿报729元/干吨，较上周涨41元/干吨。

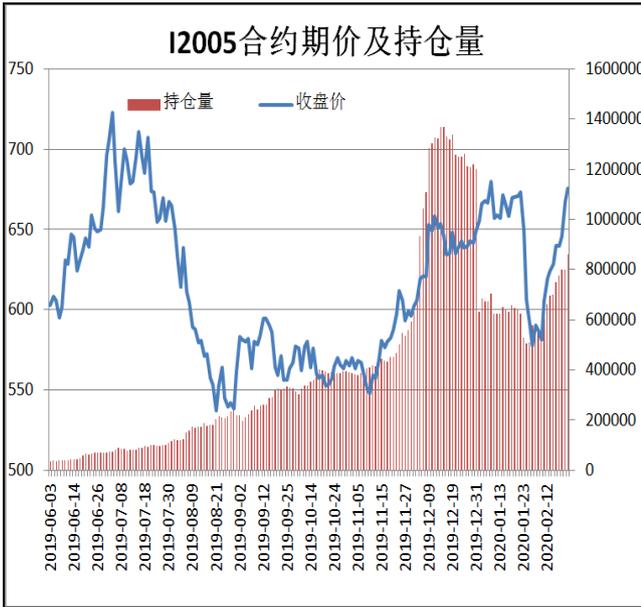
图2：西本新干线钢材价格指数



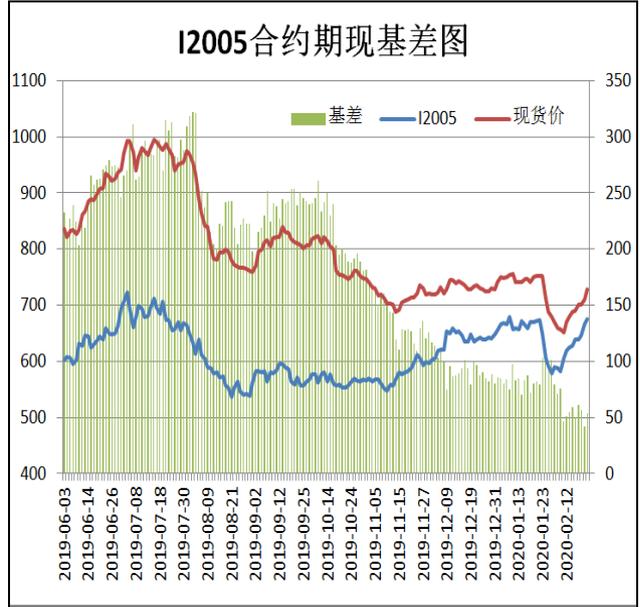
2月21日，西本新干线钢材价格指数为3680元/吨，较上周五跌10元/吨。

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

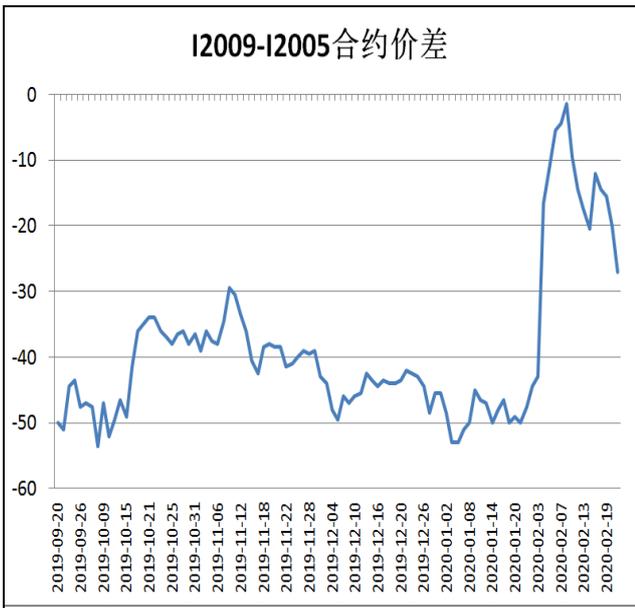


本周，I2005合约持仓量大幅增加，期价则大幅走高。



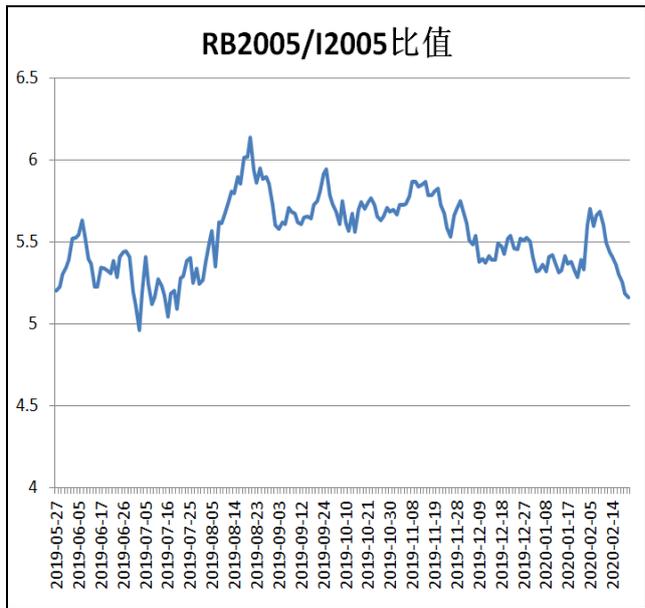
本周，铁矿石现货价格弱于期货，21日基差为53元/吨，较上周五-6元/吨。

图5：铁矿石9月-5月跨期套利



本周，I2009合约走势弱于I2005合约，21日价差为-27元/吨，较上周五-6.5元/吨。

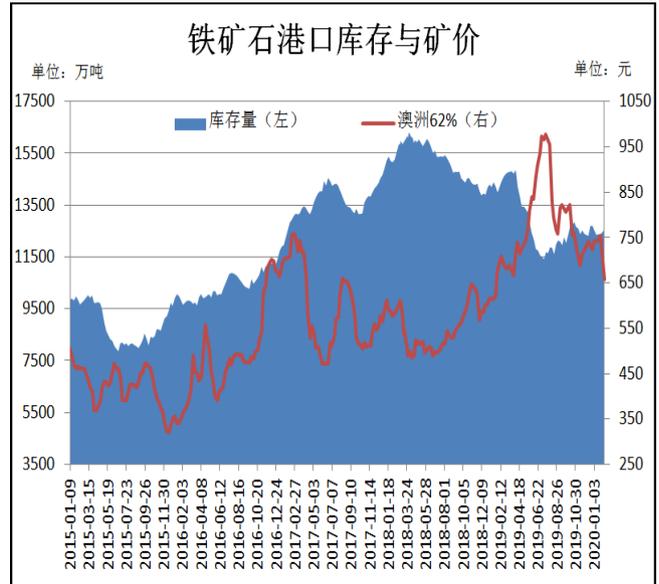
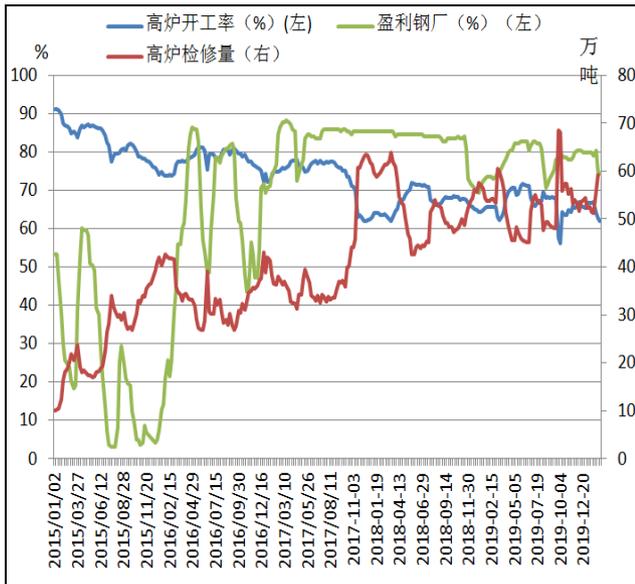
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2005合约走势弱于I2005合约，21日比值为5.16，较上周-0.25。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

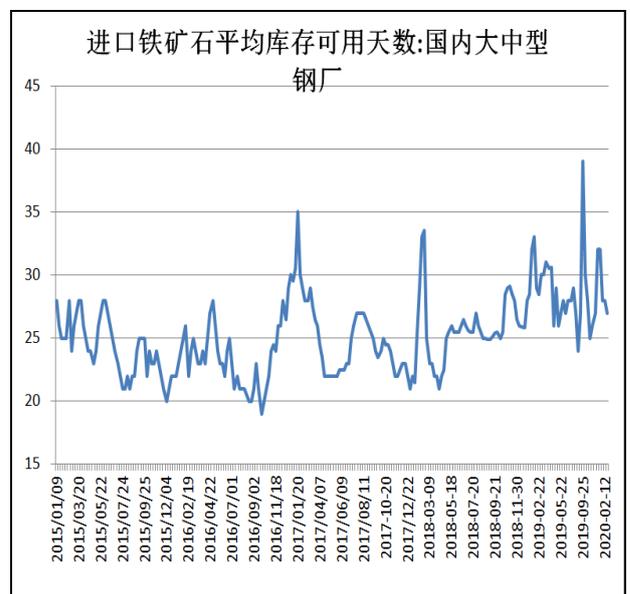


2月21日,据Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为71.43%,环比上周下降1.51%,同比降6.16%;高炉炼铁产能利用率73.93%,降0.77%,同比降5.14%;钢厂盈利率81.38%,降0.40%;本周高炉开工率及产能利用率再度回落,但降幅缩窄。

2月21日,据Mysteel统计全国45港进口铁矿库存为12394.23,较上周降74.73;日均疏港量283.37增7.47。分量方面,澳矿6918.97降113.33,巴西矿3278.28增60.13,贸易矿5777.96增65.43(单位:万吨),本周港口疏港量回升,铁矿石港口库存下降。

图9: 62%铁矿石普氏指数

图10: 钢厂铁矿石可用天数

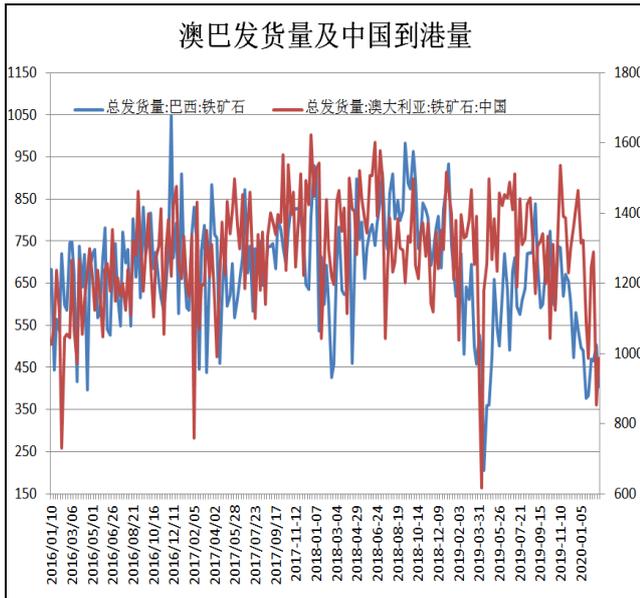


本周,62%铁矿石普氏指数逐步上行,21日价格为91.1美元/吨,较上周五涨2.75美元/吨

Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本(2/19)进口烧结粉总库存1594.71万吨;烧结粉总日耗51.18万吨;库存消费比31.16,进口矿平均可用天数27天。

图11: 澳巴铁矿石发货量

图12: 本周BDI海运指数回落

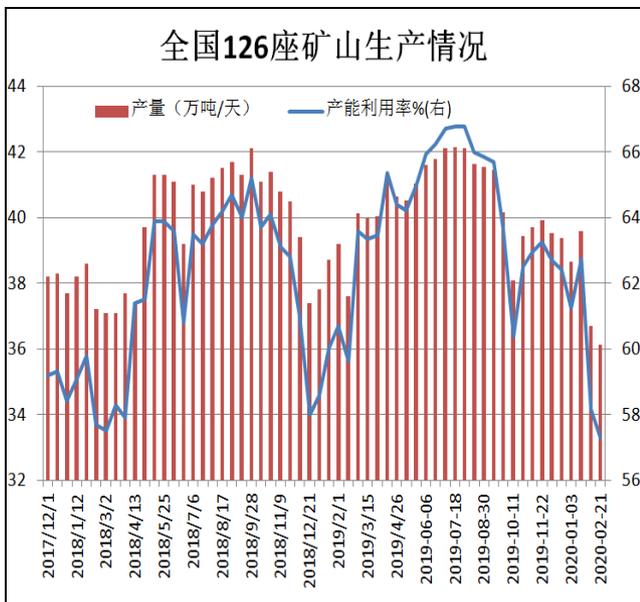


据Mysteel运量原样本数据（2/10-2/16）：上周澳洲巴西铁矿发运总量1516.3万吨，环比上期减少52.5万吨，澳洲发货总量为1112.3万吨，环比增加46.0万吨。巴西发货总量404万吨，环比上期减少98.5万吨。上周澳巴铁矿石发运总量再度回落，但澳洲发往中国量986.9万吨，环比上周增加132.6万吨。



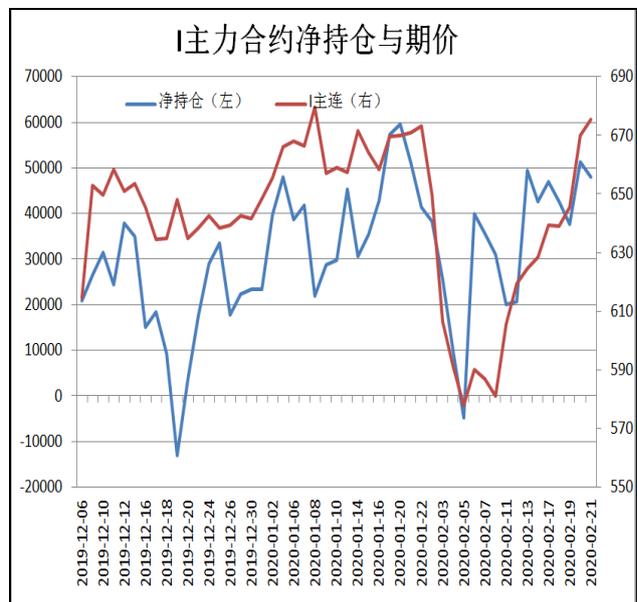
2月20日，BDI指数为480，较上周五涨55。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据统计截止2月21日，全国126座矿山样本产能利用率为57.29%，环比上次调研降0.89%，库存201.44增25.12万吨。

图14: I2005前20名净持仓



I2005合约前20名持仓情况，14日为净多42690手，21日为净多48005手，净多增加5315手，整体上其中多单增幅大于空单。

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。