

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3月2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)	675.5	616.5	-59
	持仓(手)	859941	708123	-151818
	前20名净持仓(手)	48005	36491	-11514
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	729	698	-31
	基差(元/吨)	53.5	81.5	+28

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存下滑	澳巴铁矿石发货量恢复正常
随着国内疫情好转未来需求预期增强	韩日疫情扩散或影响铁矿石需求，增加中国现货供应
贸易商对后市仍较乐观	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格冲高回落，周初受国内疫情好转未来钢厂需求增加预期及主流持仓偏多影响整体偏强，但随着海外疫情蔓延的担忧逐渐加剧，尤其是韩国由于集聚性事件导致新增病例大幅增加，并相应提高到最高预警级别。目前来看，海外疫情还处于发展和蔓延阶段，韩国和日本目前疫情较为严重。2019年中国粗钢产量位居世界第一（99287万吨），日本位居世界第3（9930万吨）、韩国位居第6（7140万吨），做为主要的钢材生产国，市场担忧若后市疫情再度扩散，韩国及日本钢材生产将受阻并抑制铁矿石现货需求。国际矿山或增加中国铁矿石现货供应。下周继续关注韩日疫情进展及澳巴铁矿石发货量。

技术上，I2005合约减仓下行，日线MACD指标显示DIFF与DEA交叉向下，红柱缩小；BOLL指标显示期价跌破中轴支撑。操作上建议，反弹择机抛空，止损参考645。

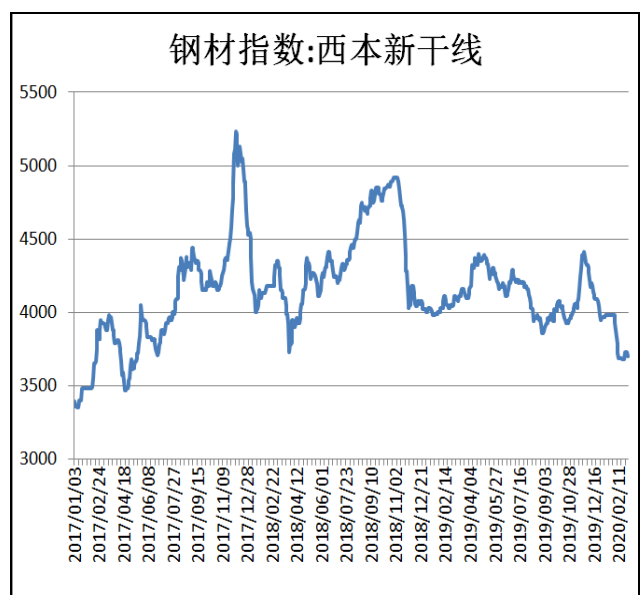
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月28日，青岛港62%澳洲粉矿报698元/干吨，较上周五跌31元/干吨。

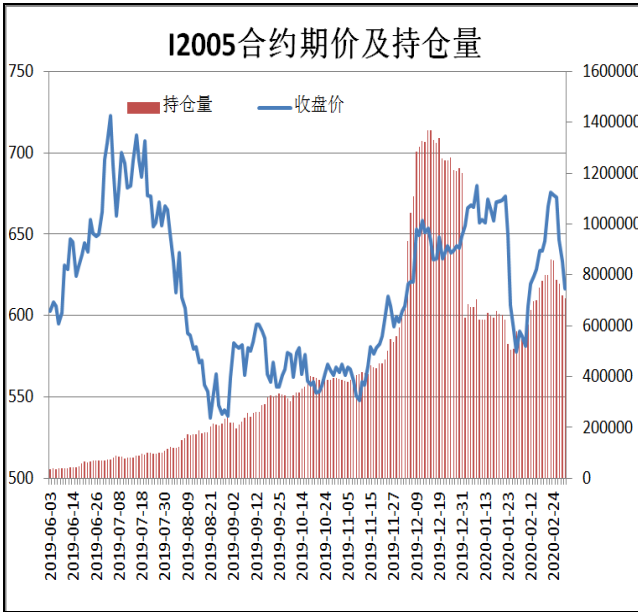
图2：西本新干线钢材价格指数



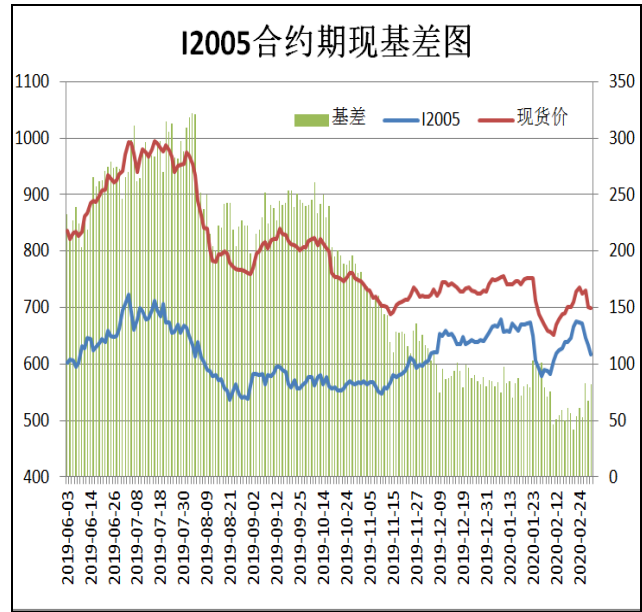
2月28日，西本新干线钢材价格指数为3700元/吨，较上周五涨20元/吨。

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

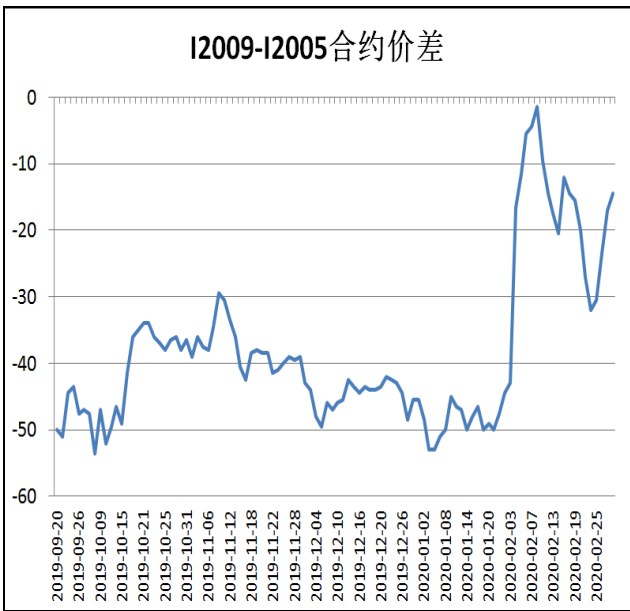


本周，I2005合约减仓下行。



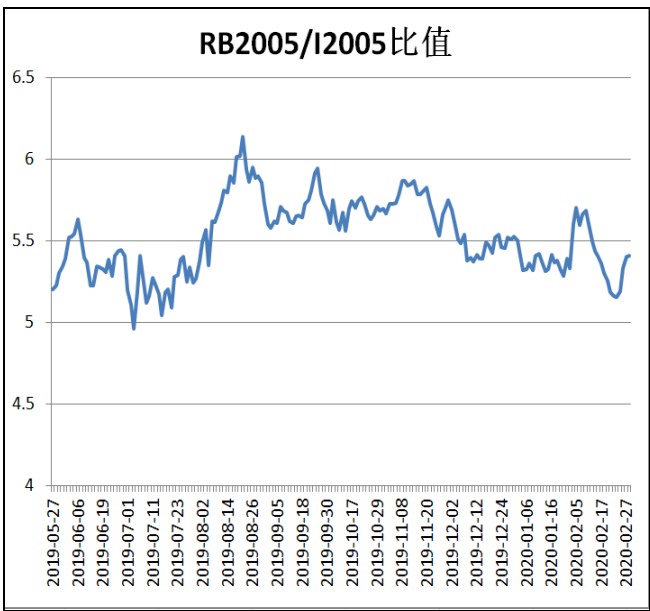
本周，铁矿石现货价格强于期货，28日基差为82元/吨，较上周五+29元/吨。

图5：铁矿石9月-5月跨期套利



本周，I2009合约走势强于I2005合约，28日价差为-14.5元/吨，较上周五+12.5元/吨。

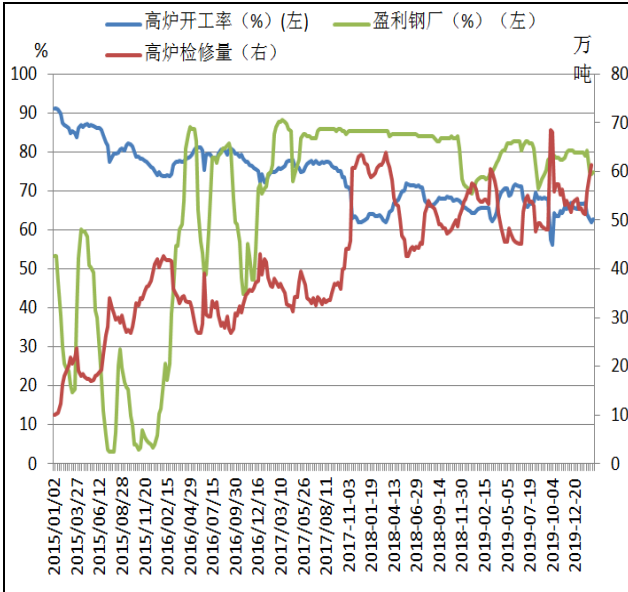
图6：螺矿比



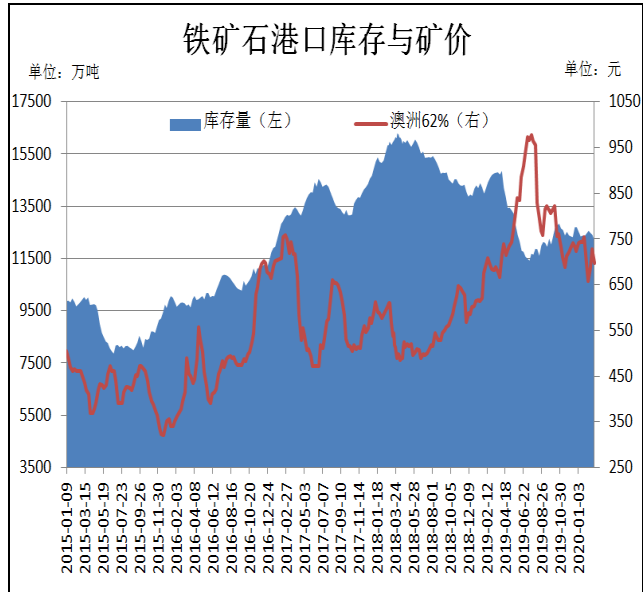
本周，螺纹钢2005合约走势强于I2005合约，28日比值为5.41，较上周+0.25。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



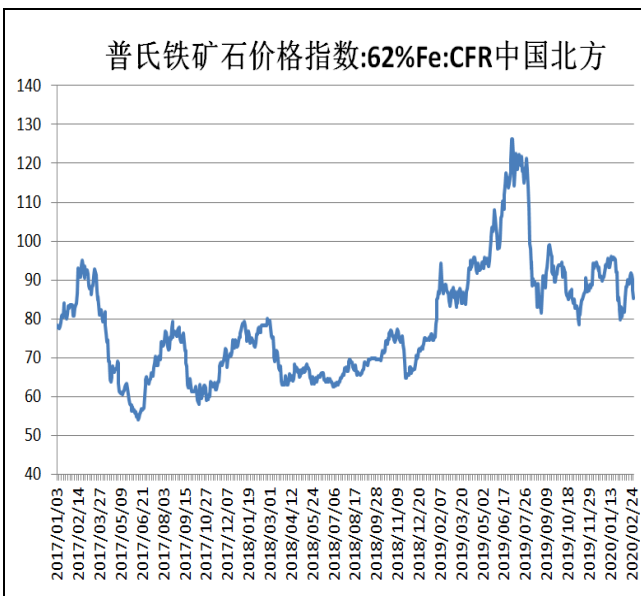
2月28日, Mysteel调研163家钢厂高炉开工率62.85%, 环比上周增0.97%, 产能利用率73.20%, 增0.53%, 剔除淘汰产能的利用率为79.69%, 较去年同期降2.43%, 钢厂盈利率74.85%, 增0.62%。



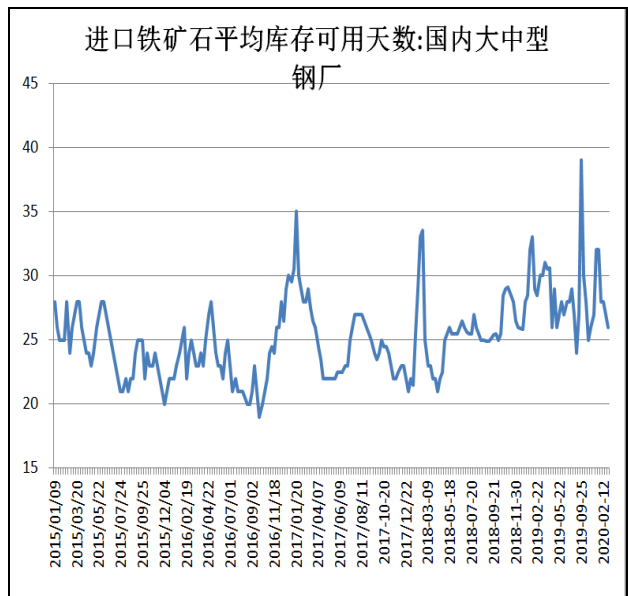
2月28日, 据Mysteel统计全国45港进口铁矿库存为12170.16, 较上周降224.07; 日均疏港量296.24增12.87。分量方面, 澳矿6749.24降169.73, 巴西矿3222.15降56.09, 贸易矿5646.78降131.18 (单位: 万吨), 本周港口疏港量继续回升, 铁矿石港口库存连续三周下降。

图9: 62%铁矿石普氏指数

图10: 钢厂铁矿石可用天数



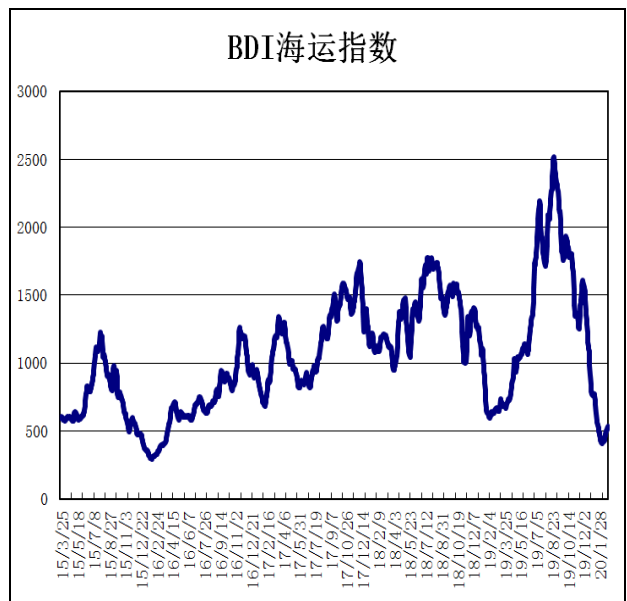
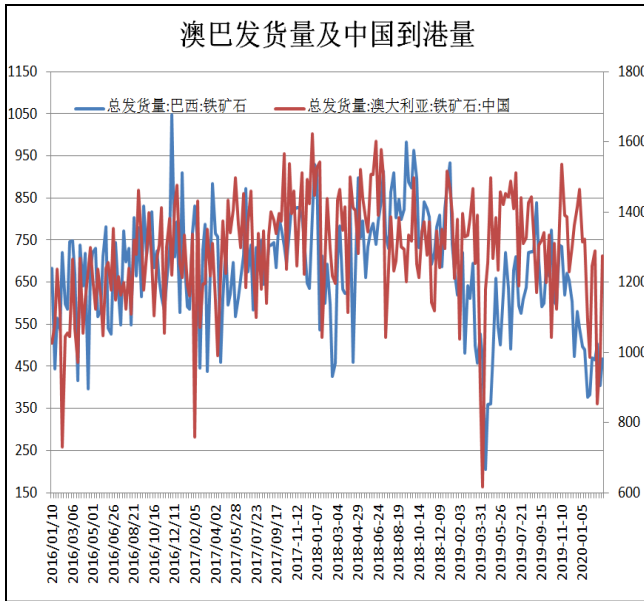
本周, 62%铁矿石普氏指数承压下行, 28日价格为85.4美元/吨, 较上周五跌6.4美元/吨



27日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1590.29 ; 烧结粉总日耗54.57; 库存消费比29.14, 进口矿平均可用天数26天, 烧结矿中平均使用进口矿配比91.06%。

图11: 澳巴铁矿石发货量

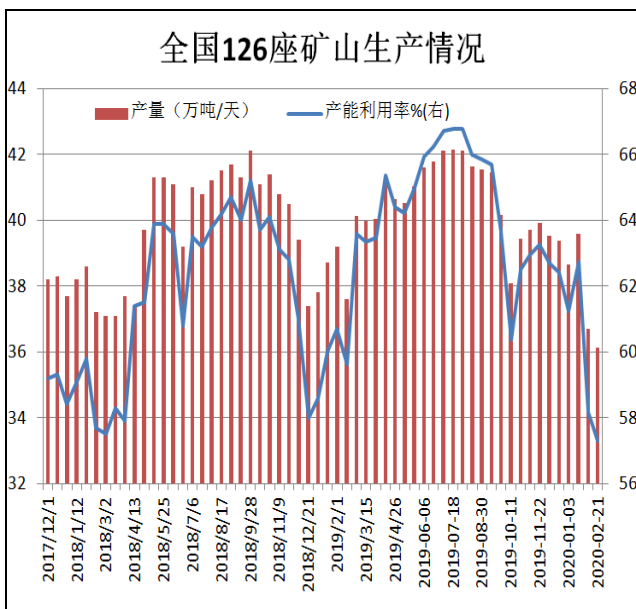
图12: 本周BDI海运指数回落



据Mysteel运量原样本数据（2/17-2/23）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2047.6万吨，环比上期增加531.3万吨,澳洲发货总量1579.9万吨，环比增加467.6万吨，澳洲发往中国量1275.2万吨，环比上周增加288.3万吨。巴西发货总量467.7万吨，环比上期增加63.7万吨。国际市场铁矿石现货发运量正在逐步恢复。

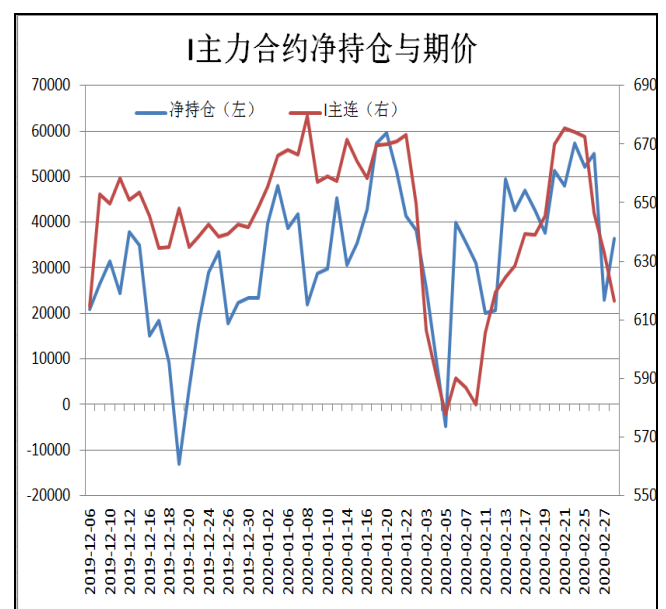
2月27日，波罗的海干散货海运指数BDI为529，较上周五涨32。

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，21日为净多48005手，28日为净多36491手，净多减少11514手，由于多单减幅大于空单。

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。