

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13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 (I2001)	收盘(元/吨)	650	676.5	+26.5
	持仓(手)	730278	640567	-89711
	前20名净持仓(手)	37683	19699	-17984
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	730	709	-21
	基差(元/吨)	80	32.5	-47.5

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	持续拉涨后谨防获利盘抛压
国内外宽松货币政策利好大宗商品	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格低开高走，保持强势。随着国内疫情持续好转，终端复工增多，对于铁矿石现货需求也逐步增加，本周国内铁矿石港口库存连续第五周下降，而钢厂厂内库存可用天数回落至 25 天附近。另外淡水河谷官方发文通报与冠状病毒爆发有关的发展情况称，目前运营未受新冠肺炎疫情影响，但出于对新冠肺炎疫情的担忧，公司可能会采取应急措施，或最终暂停运营，此举或减少铁矿石现货供应。但当前钢厂对于高矿价接受度不高，基本按需采购。目前整体环境相对复杂，操作上应注意建仓节奏，并控制好风险。

技术上，I2005 合约减仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱平稳；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，可考虑 690-640 区间高抛低买，止损 20 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月13日，青岛港62%澳洲粉矿报709元/干吨，较上周五跌21元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月13日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，较上周五涨40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

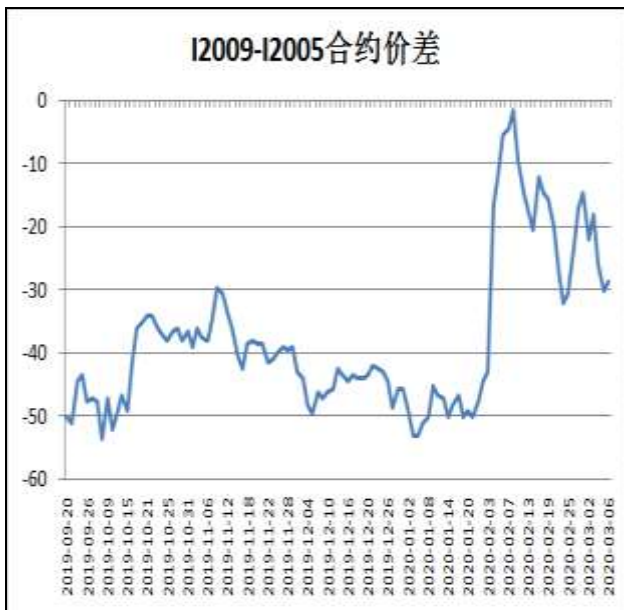


本周，I2005合约减仓上行。



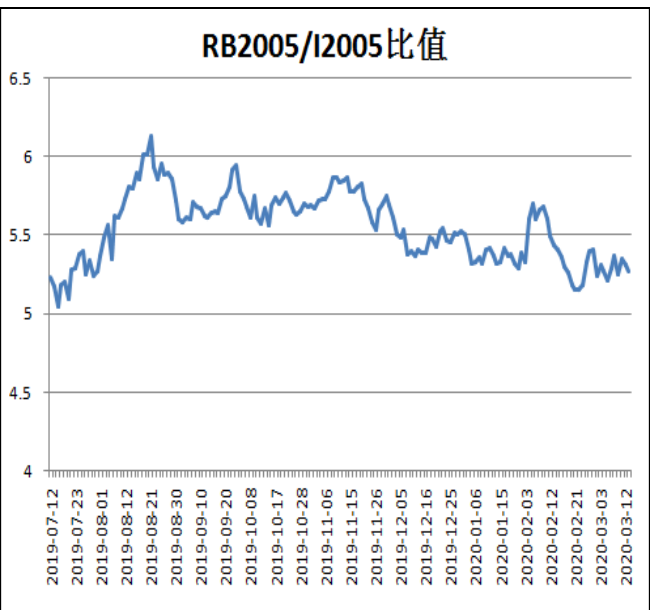
本周，铁矿石现货价格弱于期货，13日基差为33元/吨，较上周五-47元/吨。

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，13日价差为-43元/吨，较上周五-14.5元/吨。

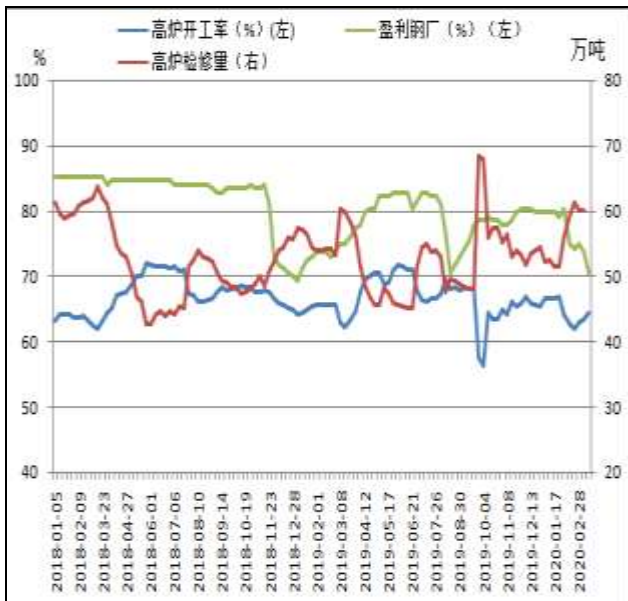
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2005合约走势弱于I2005合约，13日比值为5.28，较上周-0.02。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为72.59%，环比上周增0.35%，同比降1.28%；高炉炼铁产能利用率73.90%，增0.12%，同比降2.68%；钢厂盈利率77.73%，降3.24%。本周钢厂高炉开工率及产能利用率均小幅回升。



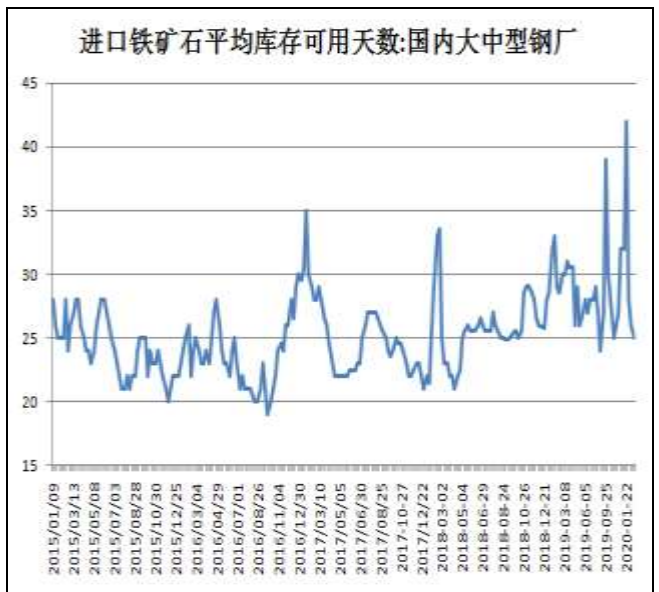
3月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11911.13，较上周降166.336；日均疏港量301.114增15.214。分量方面，澳矿6550.68降125.33，巴西矿3075.55降112.001，贸易矿5778.21增83.6（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续第五周下降。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，12日价格为90.1美元/吨，较上周五涨0.6美元/吨



12日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1537.65万吨；烧结粉总日耗56.76万吨；库存消费比27.09，进口矿平均可用天数25天，烧结矿中平均使用进口矿配比91.03%。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel运量原样本数据（3/2-3/8）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2113万吨，环比上期增加24.5万吨。

3月13日，波罗的海干散货海运指数BDI为633，较上周五涨16。

图13：全国126座矿山产能利用率



据统计截止3月6日，全国126矿山样本产能利用率为60.43%，环比上次调研增3.14%，库存184.12降17.32万吨。

图14：I2005前20名净持仓



I2005合约前20名持仓情况，6日为净多37683手，13日为净多19699手，净多减少17984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。