

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9月4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)	832.5	850	+17.5
	持仓 (手)	676293	707727	+31434
	前 20 名净持仓(手)	33420	60975	+27555
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1020	1030	+10
	基差 (元/吨)	187.5	180	-7.5

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高位	铁矿石港口库存增加
I2101 合约贴水现货较深	港口品种结构性紧缺问题有所缓解

周度观点策略总结：本周铁矿石期货 2101 合约冲高回调，近月合约和现货价格则保持强势。周初受成材价格走高及钢厂集中补库支撑震荡偏强，但下半周走势趋弱，因铁矿石港口库存继续增加，同时股市下挫打压市场信心。目前铁矿石贸易商报盘积极性尚可，但钢厂询盘减弱，按需采购为主。由于港口库存量连续两周提升，一定程度上削弱看涨情绪，但钢厂高炉开工率维持高位及 I2101 合约贴水较深，因此期价下行空间受限，短线或陷入区间整理。

技术上，I2101 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小，中轴支撑 829。操作上建议，短线考虑 825-875 区间低买高抛，止损 15 元/吨。

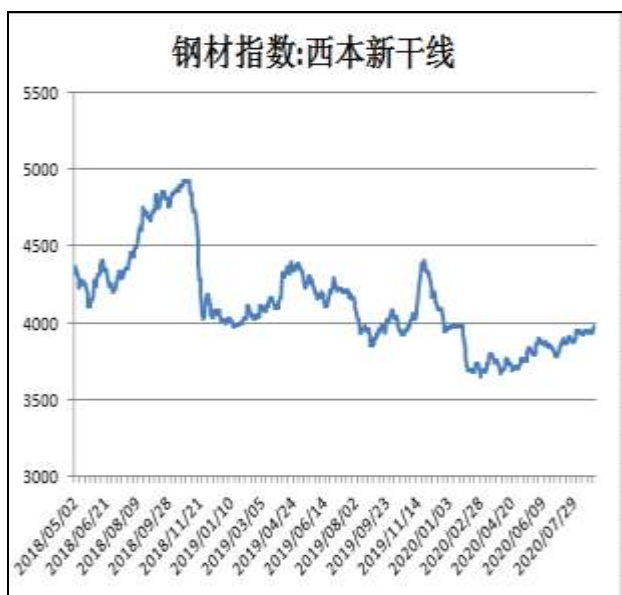
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



9月4日，青岛港62%澳洲粉矿报1030元/干吨，周环比+10元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月4日，西本新干线钢材价格指数为3980元/吨，周环比+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，I2101合约增仓上行。



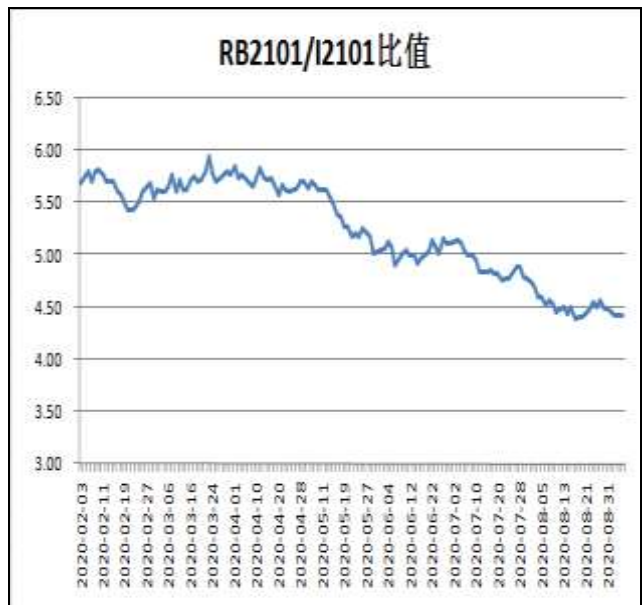
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，4日基差为180元/吨，周环比-8元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



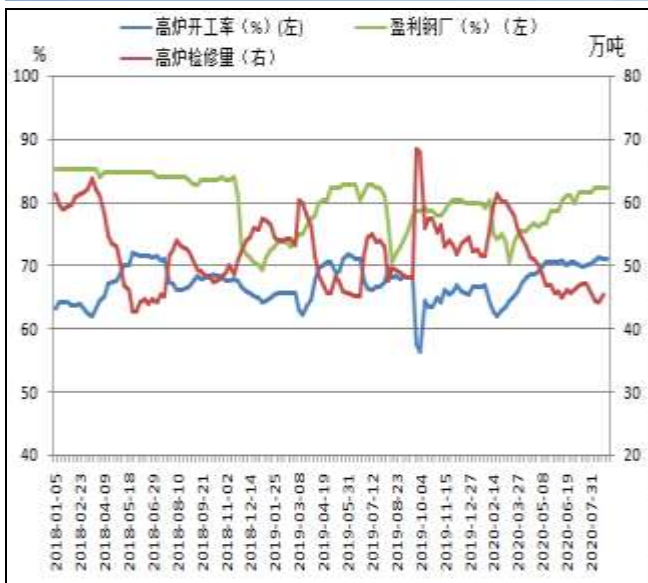
本周，I2105合约走势弱于I2101合约，4日价差为-68.5元/吨，周环比-6元/吨。



本周，RB2101合约走势弱于I2101合约，4日比值为4.42，周环比-0.07。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



9月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周持平，同比去年同期增4.17%；高炉炼铁产能利用率94.52%，环比减0.13%，同比增5.67%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增12.99%。



9月4日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11373.99，较上周增63.51；日均疏港量325.55增14.89。分量方面，澳矿5666.00降69.16，巴西矿3002.92增22.70，贸易矿5608.40降7.70，粗粉6927.78 增243.05（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%铁矿石普氏指数继续走高，4日价格为130.8美元/吨，周环比+7.55美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（9/3）进口烧结粉总库存1652.68万吨；烧结粉总日耗62.69万吨；库存消费比26.36，进口矿平均可用天数24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（8/24-8/30）：本期Mysteel新口径澳洲巴西铁矿发运总量2655.6万吨，环比增加4.6万吨。

9月3日，波罗的海干散货海运指数BDI为1395，周环比-93，跌幅为6.25%。

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9月4日全国126矿山样本产能利用率为69.73%，环比上期调研增0.58%，库存136.78增0.99万吨。矿价持续走高，产能利用率继续扩张。

I2101合约前20名净持仓情况，28日为净多33420手，4日为净多60975手，净多增加27555手，由于主流持仓增多减空。

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。