

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12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) | 902 | 972 | +70 |
| | 持仓 (手) | 546854 | 398332 | -148522 |
| | 前 20 名净持仓(手) | 30813 | 19266 | -11547 |
| 现货 | 青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨) | 970 | 997 | +27 |
| | 基差 (元/吨) | 68 | 25 | -43 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------------------|--------------|
| 钢厂高炉开工率维持在较高水平 | 钢厂对涨价接受度较弱 |
| 铁矿石港口库存继续下滑 | I2101 合约基差缩小 |
| 美元指数持续走弱利好大宗商品价格 | 快速拉涨谨防获利抛压 |

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格维持上行趋势，期货表现明显强于现货。周初受本期澳巴铁矿石发运总量增加影响走势偏弱，但随着宏观数据利好、美元指数持续走弱及市场预计本周港口库存或继续下滑推动矿价扩大涨幅。本周全国 45 个港口铁矿石库存为 12446.60 万吨，较上周降 158.8 万吨，连续第四周下降，且降幅扩大。当前钢厂对于高矿价抵触心理较大，多数依旧维持低库存，按需采购为主。后市重点关注钢厂库存及港口库存变化。

技术上，I2101 合约继续上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



12月4日，青岛港62%澳洲粉矿报997元/干吨，周环比+27元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月4日，西本新干线钢材价格指数为4290元/吨，周环比-90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合约减仓上行。



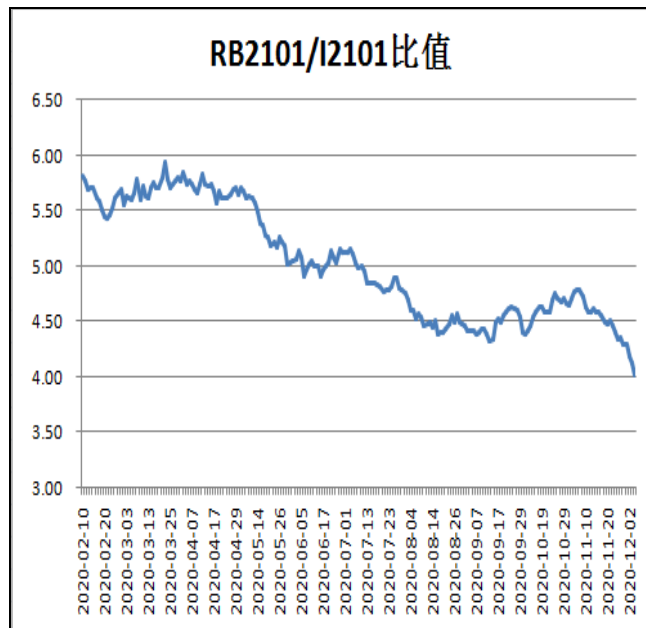
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，4日基差为25元/吨，周环比-43元/吨。

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-74.5元/吨，周环比-7.5元/吨。



本周，RB2101合约走势弱于I2101合约，4日螺矿比值为4.01，周环比-0.34。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.42%，环比上周降0.91%，同比去年同期降0.26%；高炉炼铁产能利用率92.40%，环比降0.07%，同比增5.21%；钢厂盈利率92.64%，环比持平，同比降2.16%。



12月4日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12446.60，较上周降158.80；日均疏港量319.11降2.22。分量方面，澳矿5856.20降100.4，巴西矿4077.90降38.16，贸易矿6025.20降72.1（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数继续上行，3日价格为137.8美元/吨，周环比+6.85美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



3日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1720.93；烧结粉总日耗59.77；库存消费比28.79，进口矿平均可用天数26天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2444.6万吨，环比增加73.6万吨。

12月3日，波罗的海干散货海运指数BDI为1189，周环比-41，跌幅为3.3%。

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11月27日全国126座矿山样本产能利用率为66.37%，环比上期调研降1.2%；库存111.13万吨，降3.6万吨。

I2101合约前20名净持仓情况，27日为净多30813手，4日为净多19266手，净多减少11547手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。