

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4月10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 (I2009)	收盘(元/吨)	568	599.5	+31.5
	持仓(手)	563201	622474	+59273
	前20名净持仓(手)	47800	32539	-15261
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	702	716	+14
	基差(元/吨)	134	116.5	-17.5

2、多空因素分析

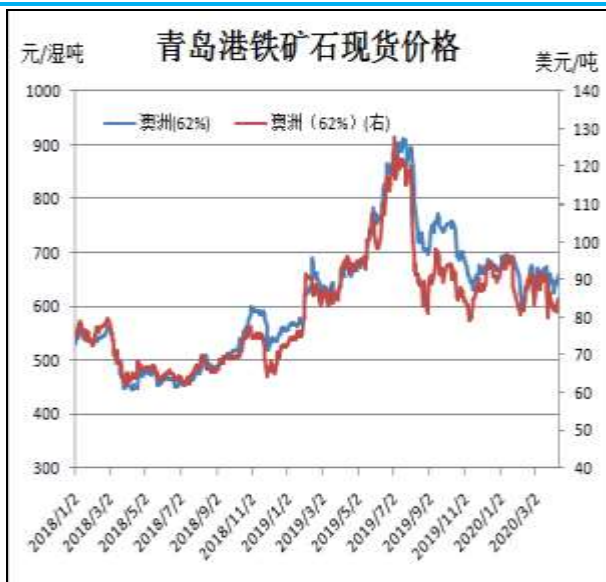
利多因素	利空因素
高炉开工率及产能利用率回升将增加铁矿需求	钢厂普遍按需采购
	铁矿石港口库存小幅回升

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡上行，周初矿价因澳洲铁矿石发运港口检修影响走高，随着钢厂高炉开工率及产能利用率回升，钢厂补库预期及原油减产消息进一步推升铁矿石期现货价格。当前在采暖季限产结束后，河北地区限产新政策暂未落地，叠加钢厂吨钢利润走高情况下，钢厂铁矿石需求方面增长明显，且烧结用料逐渐偏向高品粉矿，因此整体走势或震荡偏强。

技术上，I2009 合约增仓走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉存走高迹象，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价正测试中轴 600 附近压力。操作上建议，以 585 为止损偏多交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月10日，青岛港62%澳洲粉矿报716元/干吨，较上周五涨14元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



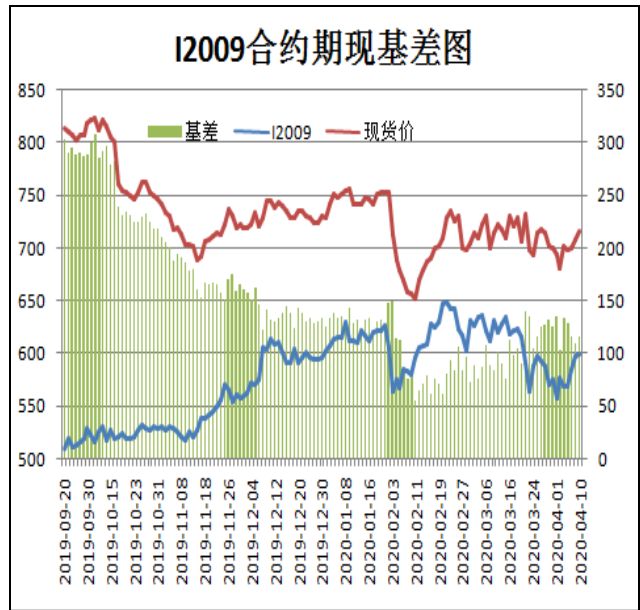
4月10日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，较上周五涨40元/吨。

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，I2009合约增仓反弹。



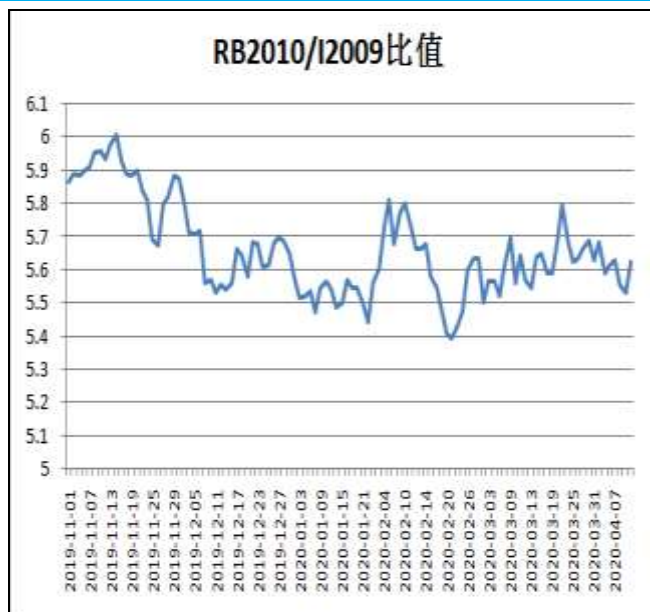
本周，铁矿石现货价格弱于期货，10日基差为116元/吨，较上周五-17元/吨。

图5：铁矿石1月-9月跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，10日价差为-42.5元/吨，较上周五-8.5元/吨。

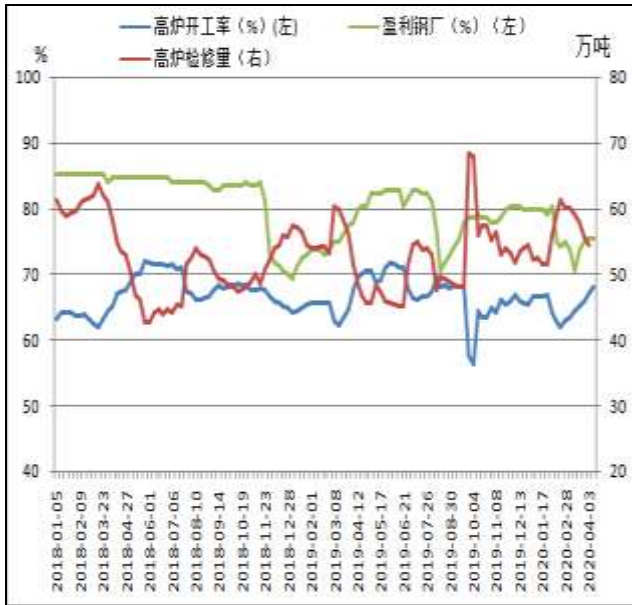
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势强于I2009合约，10日比值为5.63，较上周+0.01。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为78.86%，环比上周增1.51%，同比降2.56%；高炉炼铁产能利用率78.81%，增1.01%，同比降2.93%；钢厂盈利率83.40%，增0.81%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



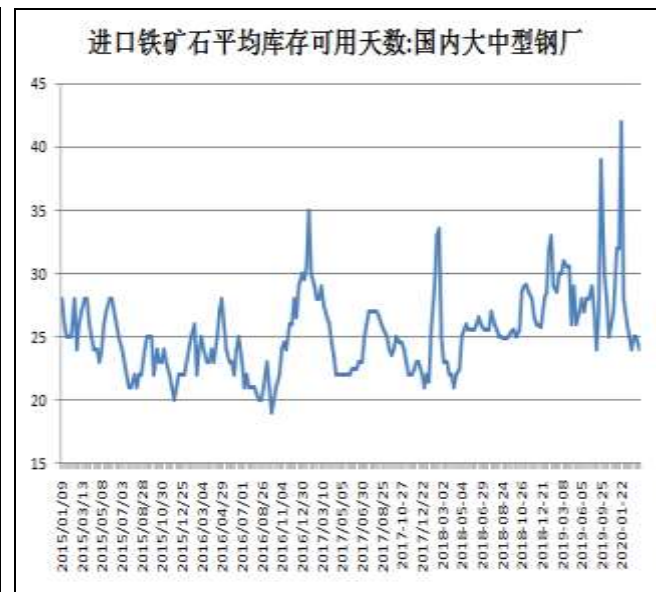
4月10日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11609.35，较上周增73.05；日均疏港量304.11增0.885。分量方面，澳矿6443.10增36.64，巴西矿2824.50增23.98，贸易矿5696.56增24.31（单位：万吨），本周国内铁矿石港口库存出现回升，因澳巴发货量及到港量增加。

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，9日价格为83.55美元/吨，较上周五涨0.9美元/吨



9日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1605.56；烧结粉总日耗61.11；库存消费比26.27，进口矿平均可用天数24天，烧结矿中平均使用进口矿配比89.81%。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel原口径14港铁矿石发运量：上周澳洲巴西铁矿发运总量2298万吨，环比上期增加219.2万吨，澳洲发货总量1713.4万吨，环比增加107.5万吨；巴西发货总量584.6万吨，环比上期增加111.7万吨。

4月9日，波罗的海干散货海运指数BDI为635，较上周五涨19。

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4月3日全国126矿山样本产能利用率为62.67%，环比上次调研增1.7%，库存152.45降4.1万吨。产能利用率继续回升，库存则连续四周下滑。

I209合约前20名持仓情况，3日为净多47800手，10日为净多32539手，净多减少15261手，由于空单增幅大于多单。

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。