

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1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)	666	659	-7
	持仓(手)	684480	624931	-59549
	前20名净持仓(手)	48054	29735	-18319
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	751	742	-9
	基差(元/吨)	85	83	-2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存继续减少	主流持仓净多减少
铁矿石 2005 合约仍存贴水空间	钢厂可用天数超过 30 天
贸易商挺价意愿较强	

周度观点策略总结: 本周铁矿石期现货价格均出现冲高回落走势, 周初受铁矿石港口库存下滑、钢厂节前有补库需求支撑价格震荡偏强, 周三市场传闻称, 澳洲火灾影响力拓港口的 Cape Lambert 出口码头, 造成部分设施受损, 还被迫关闭了部分出口码头, 引发 I2005 合约增仓快速走高, 但随着港口起火事件被证实只是一起由于货船装卸造成的小型火情对铁矿石发货量不造成影响, I2005 合约快速减仓回落。目前风险事件频发对铁矿石期现货价格影响较大, 但从供需环境分析供应端整体较为平稳, 需求端钢厂补库行为也渐渐进入尾声数据显示当前可用天数已超过 30 天, 由于 I2005 合约仍存贴水空间, 我们可以在相对安全边际寻找操作机会。

技术上, I2005 合约冲高回落, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方, 绿柱缩小; BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小, 期价将测试中轴 650 附近支撑。操作上建议, 645-680 区间低买高抛, 止损 10 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 本周铁矿石现货价格先扬后抑



图2: 本周西本新干线钢材价格小幅反弹



数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3: 本周I2005合约冲高回落

图4: 本周铁矿石现货弱于期货, 基差走弱



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：本周铁矿远月合约强于近月，价差走强

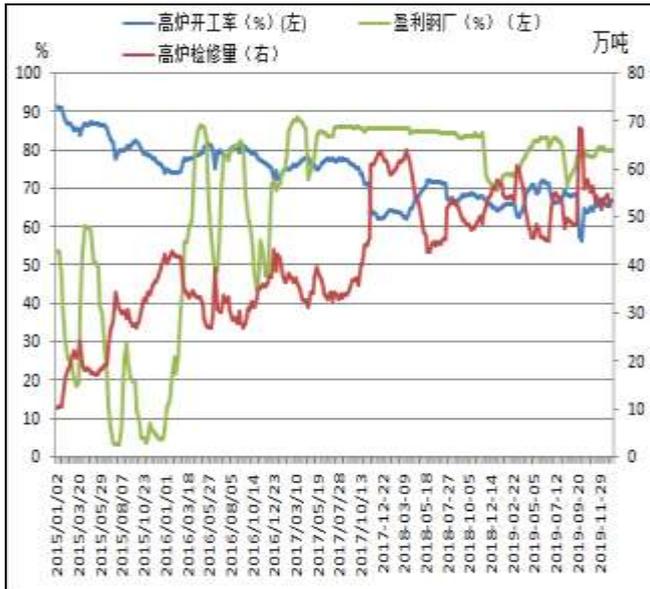
图6：本周螺矿比由5.32上升至5.42



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：本周163家钢厂高炉开工率小幅回落

图8：本周铁矿港口库存减少



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：62%铁矿石普氏指数先扬后抑

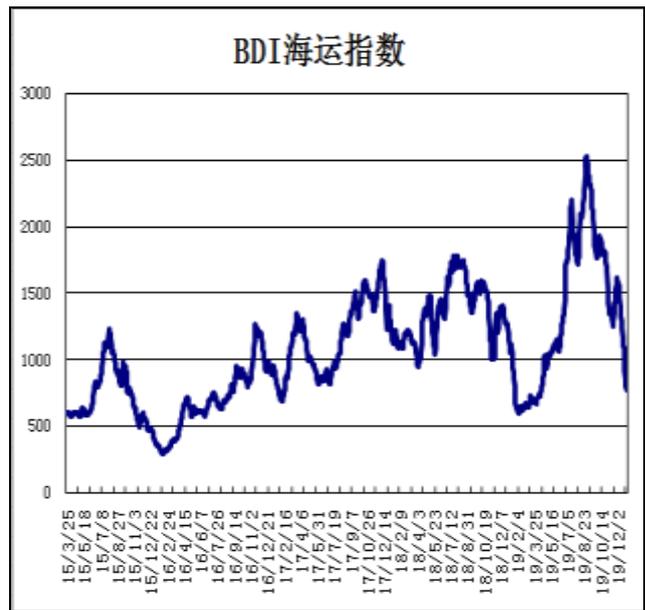
图10：钢厂铁矿石可用天数回升



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：本周澳大利亚铁矿发往中国增加7.5万吨

图12：本周BDI海运指数回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：1月3日全国126座矿山产能利用率61.25%

图14：本周I2005前20名净持仓，净多减少



数据来源：瑞达研究院 WIND

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。