

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 铁矿石期货周报 2020年1月20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)	659	669.5	+10.5
	持仓(手)	624931	658237	+33306
	前20名净持仓(手)	29735	57273	+27538
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	742	742	0
	基差(元/吨)	83	72.5	-10.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
贸易商挺价意愿较强	铁矿石港口库存增加
铁矿石 2005 合约仍存贴水空间	钢厂可用天数超过 30 天

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格均陷入区间震荡。临近春节假期，部分钢厂补库逐渐进入尾声，但仍有补库需求，买货积极性依存。只是经过前两周累库，大部分钢厂已经宣告春节补库结束，整体需求较上周将有明显回落，同时随着近期港口供应上升，供需局势的转变可能导致近期进口矿价格转弱。

技术上，I2005 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱平稳；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，680-650 区间高抛低买，止损 10 元/吨。

二、周度市场数据

图1：本周铁矿石现货价格小幅波动



图2：本周西本新干线钢材价格平稳



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：本周I2005合约增仓反弹

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：本周铁矿远月合约弱于近月，价差走弱

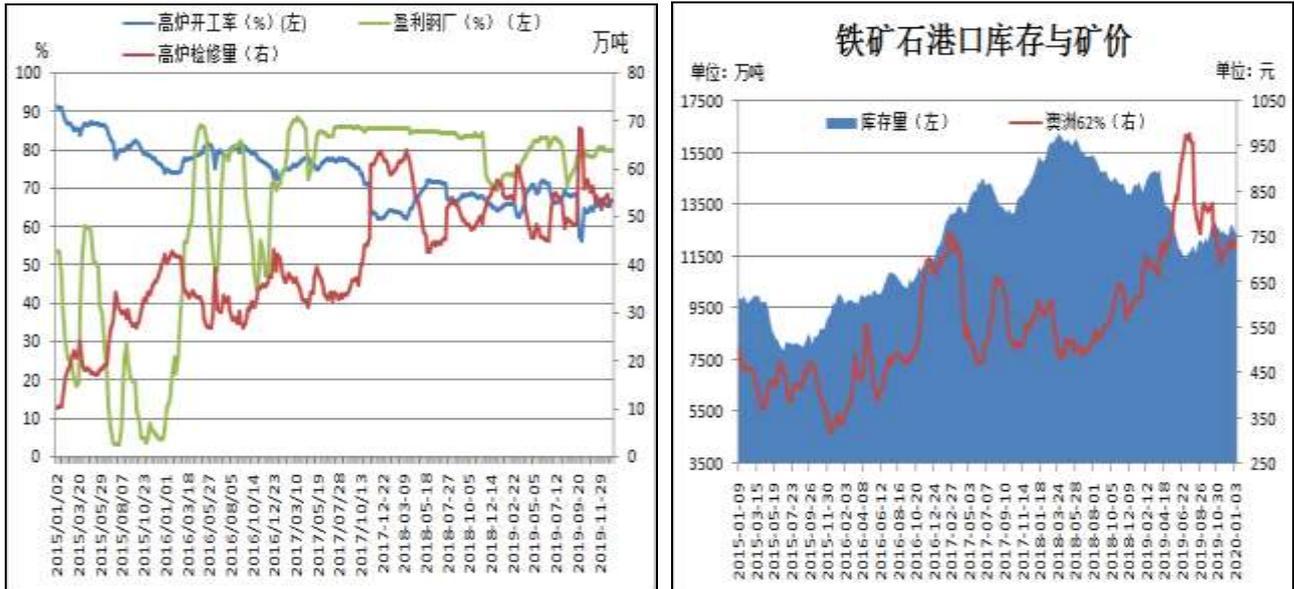
图6：本周螺矿比由5.42上滑至5.37



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升

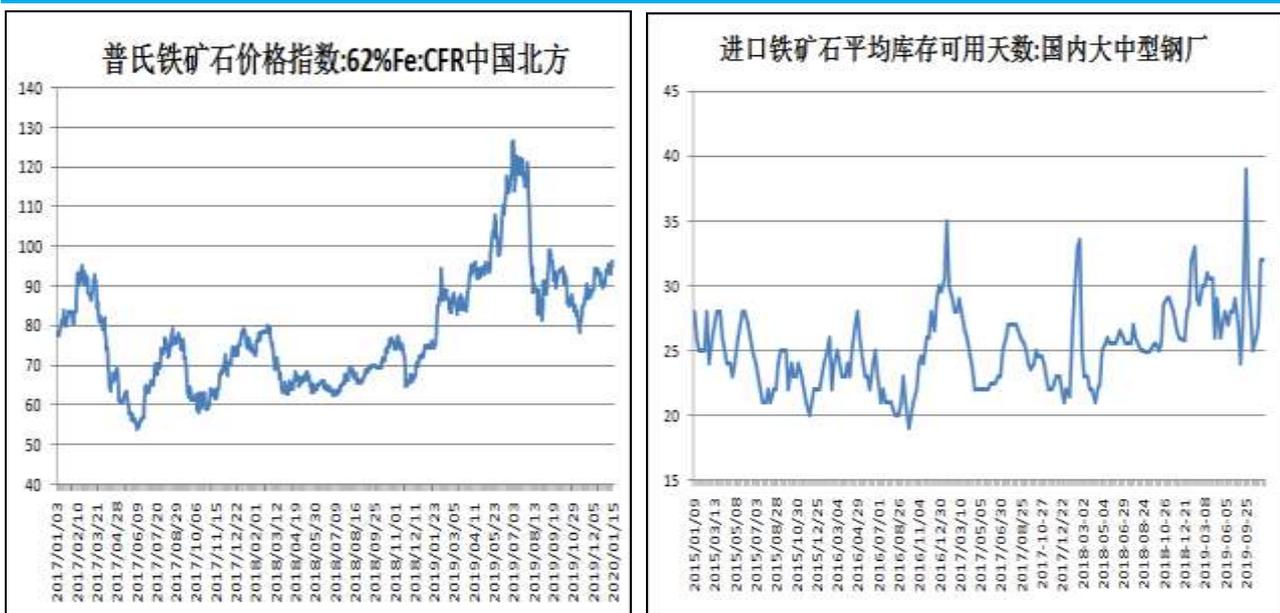
图8：本周铁矿港口库存增加



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：62%铁矿石普氏指数走高

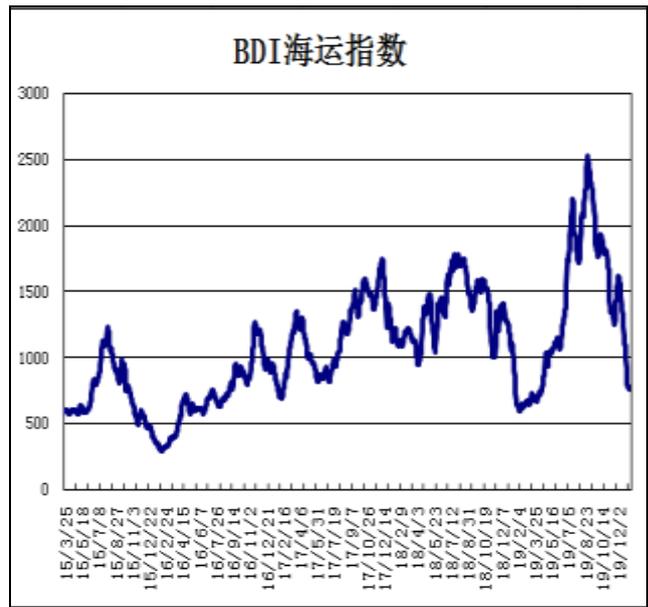
图10：钢厂铁矿石可用天数回升



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：上周澳大利亚铁矿发往中国减少233.2万吨

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17日全国126座矿山产能利用率62.73%

图14：本周I2005前20名净持仓，净多增加



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。