

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10月23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) | 785.5 | 771.5 | -14 |
| | 持仓 (手) | 694582 | 741616 | +47034 |
| | 前 20 名净持仓(手) | 58984 | 79088 | +20104 |
| 现货 | 青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨) | 945 | 947 | +2 |
| | 基差 (元/吨) | 159.5 | 175.5 | +16 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-----------------------|---------------|
| I2101 合约贴水现货较深 | 铁矿石港口库存增加 |
| 钢厂高炉开工率虽有回落，但高于去年同期水平 | 进口矿库存平均可用天数上升 |
| | 钢厂高炉开工率下调 |

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先扬后抑。周初受焦炭价格上涨带动及部分钢厂补仓支撑震荡上行，最后两天出现较大回落，更多还是因供应量逐步提升影响。据 Mysteel 统计 10 月 23 日全国 45 个港口铁矿石库存为 12415.58 万吨，较上周增 177.06 万吨，连续第九周增加，另外钢厂进口矿平均可用天数提升至 26 天，而高炉开工率及产能利用率继续下调。因此，铁矿石期价在供应增加环境下或维持震荡偏弱格局。

技术上，I2101 合约承压下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下，期价运行于中轴下方。操作上建议，800 下方偏空交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



10月23日，青岛港62%澳洲粉矿报947元/干吨，周环比+2元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月23日，西本新干线钢材价格指数为4010元/吨，周环比+20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合约承压下行。



本周，铁矿石现货价格强于I2101合约期货价格，23日基差为176元/吨，周环比+16元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势弱于I2101合约，23日价差为-53元/吨，周环比-2元/吨。

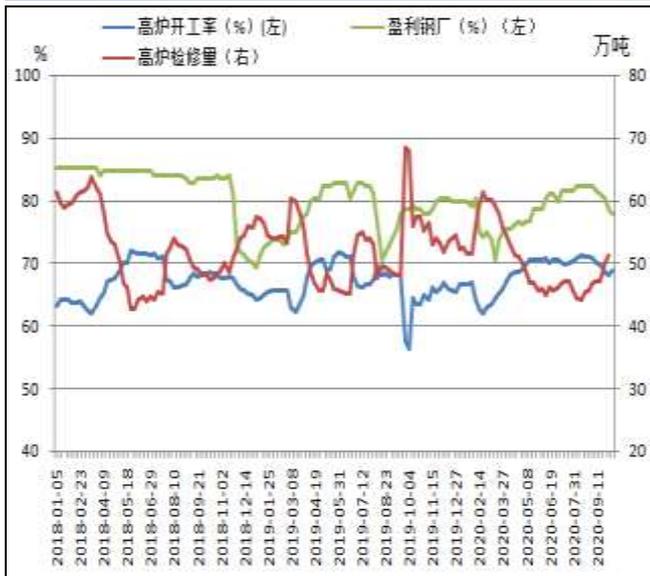
图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势强于I2101合约，23日比值为4.69，周环比+0.06。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



10月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.28%，环比上周减0.13%，同比去年同期增5.60%；高炉炼铁产能利用率92.34%，环比减0.57%，同比增9.57%。



10月23日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12415.58，较上周增177.06；日均疏港量308.29降3.56。分量方面，澳矿5858.12增4.65，巴西矿3700.38增180.09，贸易矿5996.10增181.7（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，22日价格为119.75美元/吨，周环比+0.7美元/吨

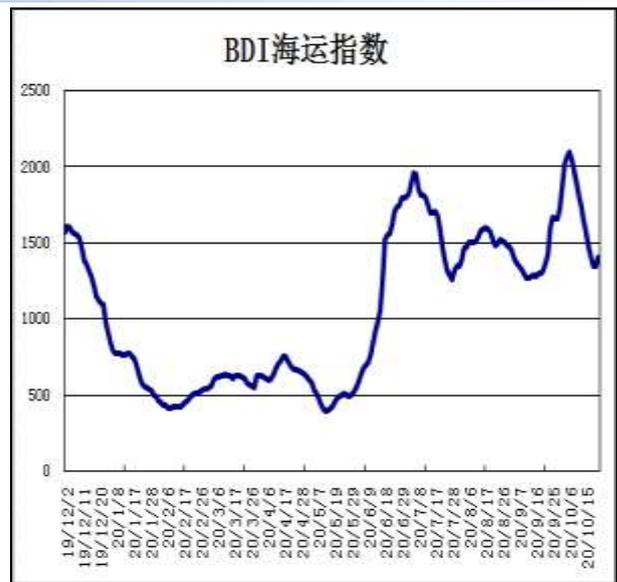
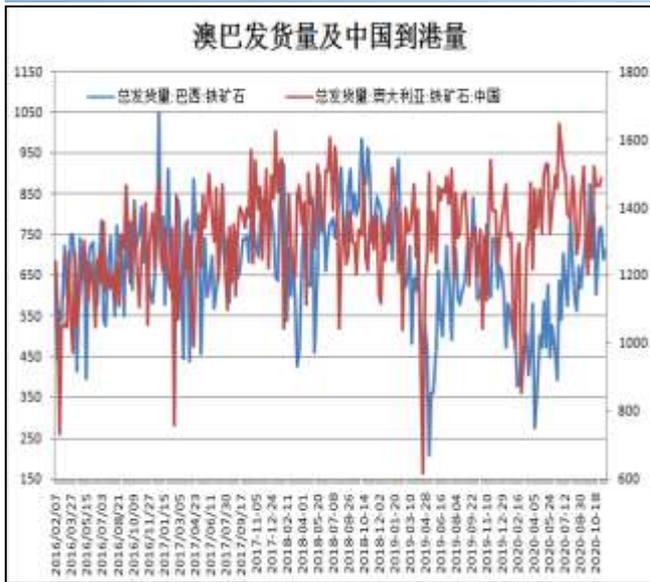
图10：钢厂铁矿石可用天数



22日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1624.83；烧结粉总日耗56.55；库存消费比28.74，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



Mysteel新口径铁矿石发运量(10/12-10/18): 本期新口径澳洲巴西铁矿发运总量2796.7万吨, 环比增加250.9万吨。

10月22日, 波罗的海干散货海运指数BDI为1401, 周环比-76, 降幅为5.1%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计, 截止10月16日全国126座矿山样本产能利用率为66.68%, 环比上期调研增0.43%; 库存128.34万吨, 降3.83万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2101合约前20名净持仓情况, 16日为净多58984手, 23日为净多79088手, 净多增加20104手, 由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。