

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2月17日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	587	628.5	+41.5
	持仓(手)	561127	699353	+138226
	前20名净持仓(手)	35637	42690	+7053
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	658	688	+30
	基差(元/吨)	71	59.5	-11.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂中铁矿库存下滑	钢材现货低迷，或打压原料价格
铁矿石 2005 合约仍处于贴水状态	持续拉涨后谨防获利抛压
随着疫情缓解，市场情绪转好，有补库需求	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格大幅走高，一改节后开盘的颓势，据统计数据显示本周钢厂进口烧结粉总库存 1634.26 万吨，环比上周减少 132.79 万吨，春节后钢厂库存连续两周下降；从库存结构来看，本次钢厂的厂内库存和港口库存部分下降明显，主要是因为春节至今，运输不畅，钢厂以消耗厂内库存为主。随着疫情缓解，市场情绪转好，后市重点关注港口疏港量及主力持仓变化。

技术上，I2005 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，绿柱缩小；BOLL 指标显示下轨与中轴开口缩小，期价将测试中轴压力。操作上建议，650-600 区间高抛低买，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月14日，青岛港62%澳洲粉矿报688元/干吨，较上周涨29元/干吨。

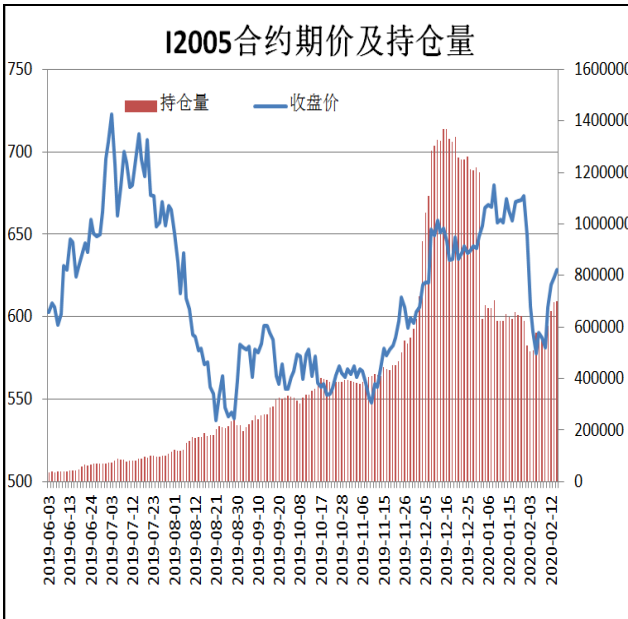
图2：西本新干线钢材价格指数



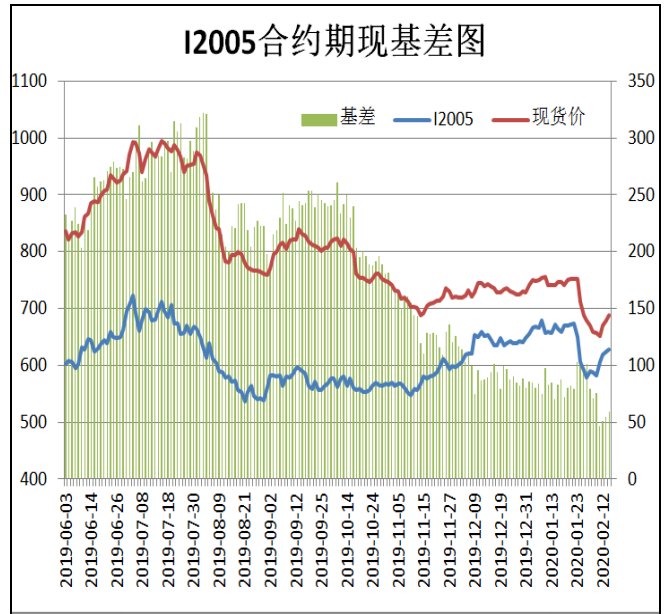
2月14日，西本新干线钢材价格指数为3690元/吨，较上周五跌90元/吨。

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

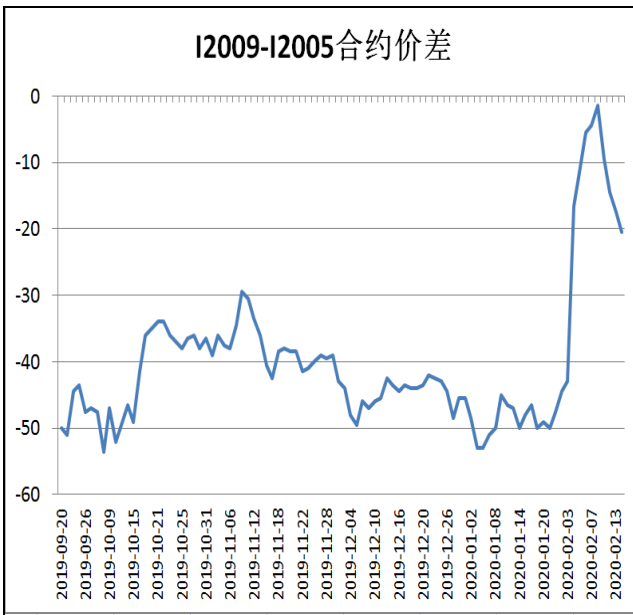


本周，I2005合约重心逐步上移，持仓量增加。



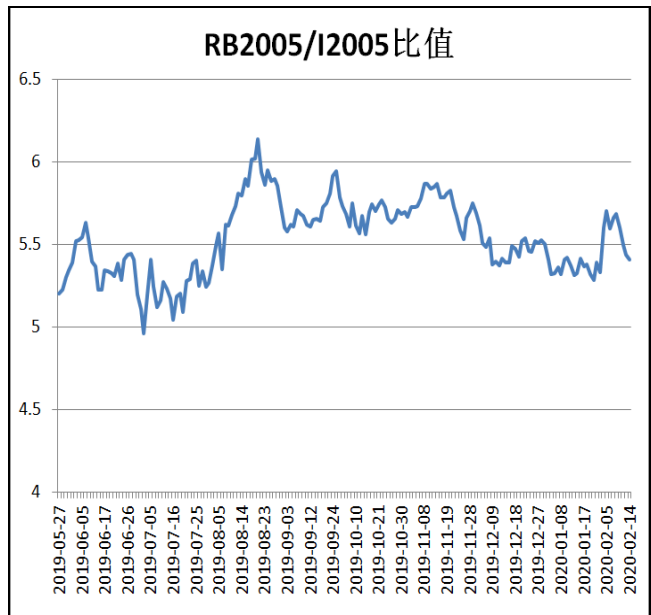
本周，铁矿石现货价格弱于期货，14日基差为59元/吨，较上周五-12元/吨。

图5：铁矿石9月-5月跨期套利



本周，I2009合约走势弱于I2005合约，14日价差为-20.5元/吨，较上周五-16元/吨。

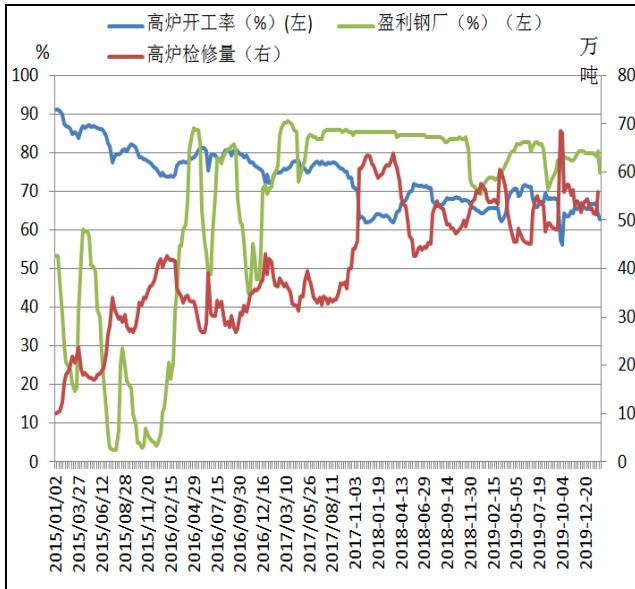
图6：螺矿比



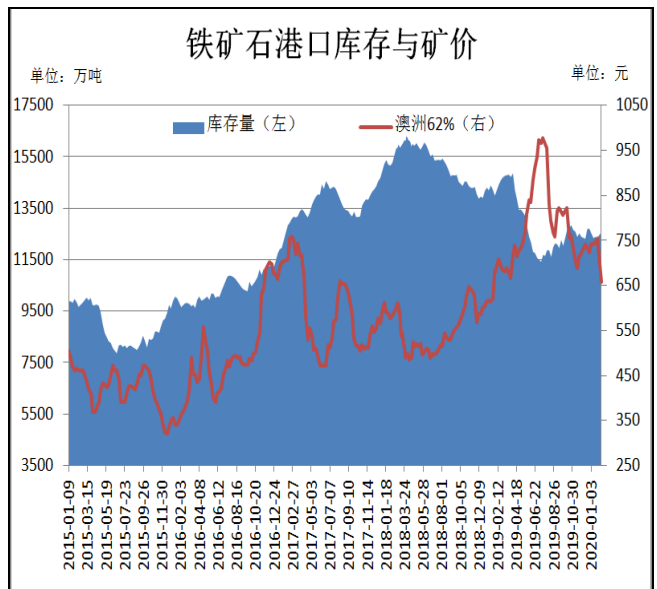
本周，螺纹钢2005合约走势弱于I2005合约，14日比值为5.41，较上周-0.26。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



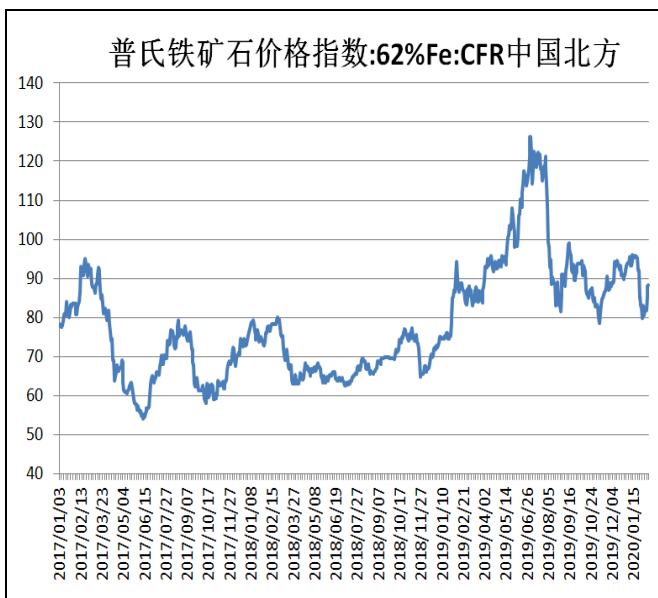
2月14日,据Mysteel调研163家钢厂高炉开工率62.71%,较节前降1.38%,产能利用率73.59%,降1.53%,剔除淘汰产能的利用率为80.11%,较去年同期降1.93%,钢厂盈利率74.85%,降5.52%。



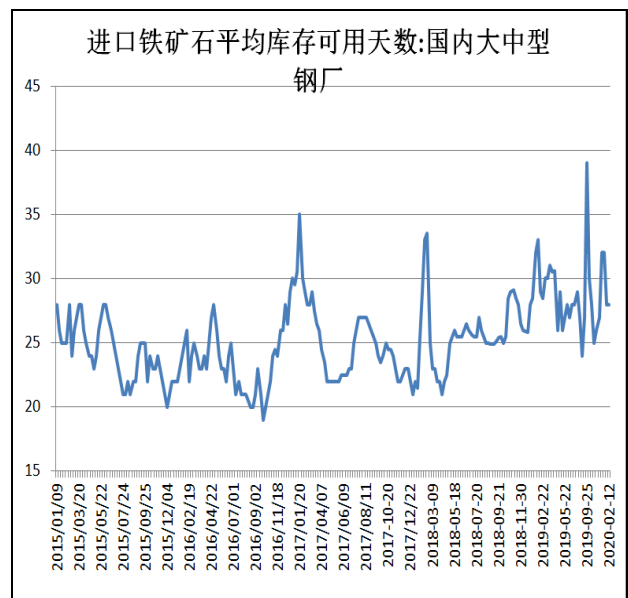
2月14日,据Mysteel统计全国45港进口铁矿库存为12468.96,较上周降88.5;日均疏港量275.9增11.69。分量方面,澳矿7032.30增46.94,巴西矿3218.11降223.73,贸易矿5712.53降60.27(单位:万吨),本周港口疏港量回升,铁矿石库存下降。

图9: 62%铁矿石普氏指数

图10: 钢厂铁矿石可用天数



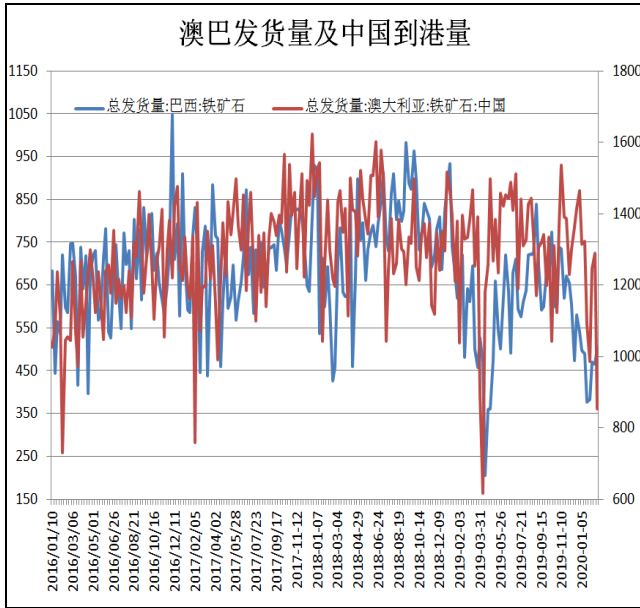
本周,62%铁矿石普氏指数逐步上行,14日价格为88.2美元/吨,较上周五涨5.55美元吨



12日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1634.26;烧结粉总日耗52.68;库存消费比31.02,进口矿平均可用天数28天。

图11: 澳巴铁矿石发货量

图12: 本周BDI海运指数回落

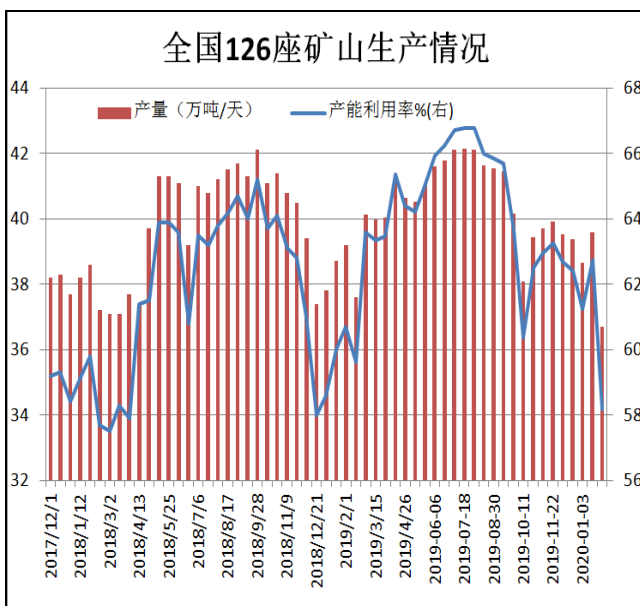


Mysteel运量原样本数据（2/3-2/9）上周澳洲巴西铁矿发运总量1568.8万吨，环比上期减少481.1万吨，澳洲发货总量1066.3万吨，环比减少517.1万吨。巴西发货总量502.5万吨，环比上期增加36.0万吨。



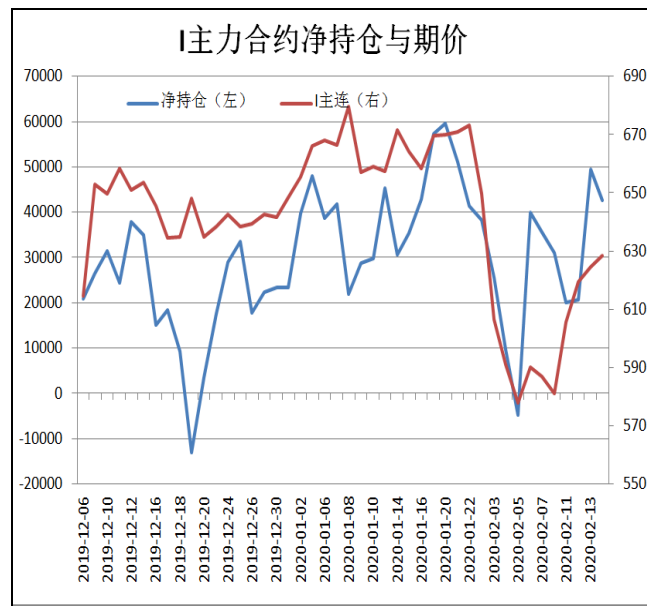
2月13日，BDI指数为421，较上周五涨6。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据统计截止2月7日，全国126座矿山样本产能利用率为58.182%，环比上次调研降4.55%，库存176.32增21.39万吨。

图14: I2005前20名净持仓



I2005合约前20名持仓情况，7日为净多39932手，14日为净多42690手，其中多单增幅大于空单。

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。