

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30日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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)	771.5	794.5	+23
	持仓 (手)	741616	671806	-69810
	前 20 名净持仓(手)	79088	48404	-30684
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	947	941	-6
	基差 (元/吨)	175.5	146.5	-29

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
焦炭价格坚挺支撑其他黑色系品种	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先抑后扬。周初受港口库存继续增加影响，期价扩大跌幅，但 750 附近存技术性支撑，同时焦炭价格强势及 I2101 合约贴水现货较深支撑期现货价格止跌反弹。当前铁矿石贸易商报盘积极性较高，但钢厂交投情绪一般，主要还在于港口库存持续增加，据统计全国 45 个港口铁矿石库存为 12763.25 万吨，较上周增 347.67 万吨，国内铁矿石港口库存连续十周增加，逼近去年同期水平。因此，铁矿石期价在供应增加环境下或冲高回调。

技术上，I2101 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴下方，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小，期价突破中轴压力。操作上建议，考虑 770-810 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



10月30日，青岛港62%澳洲粉矿报941元/干吨，周环比-6元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月30日，西本新干线钢材价格指数为4050元/吨，周环比+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，I2101合约减仓反弹。



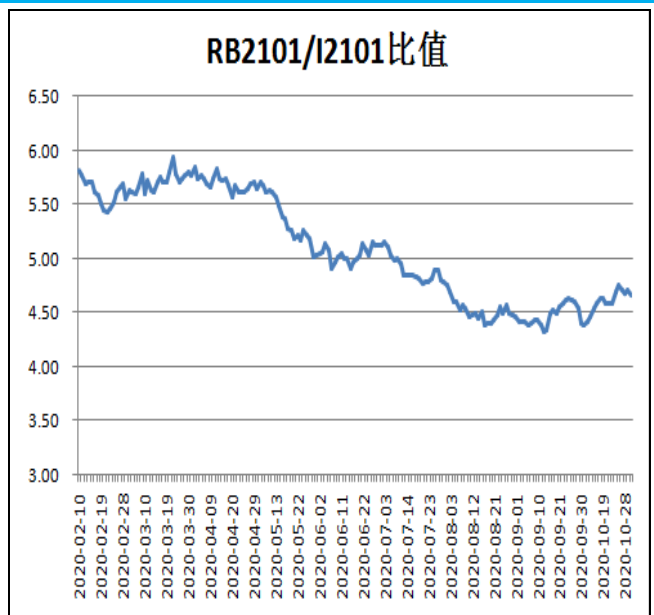
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，30日基差为146元/吨，周环比-30元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势弱于I2101合约，30日价差为-58.5元/吨，周环比-5.5元/吨。

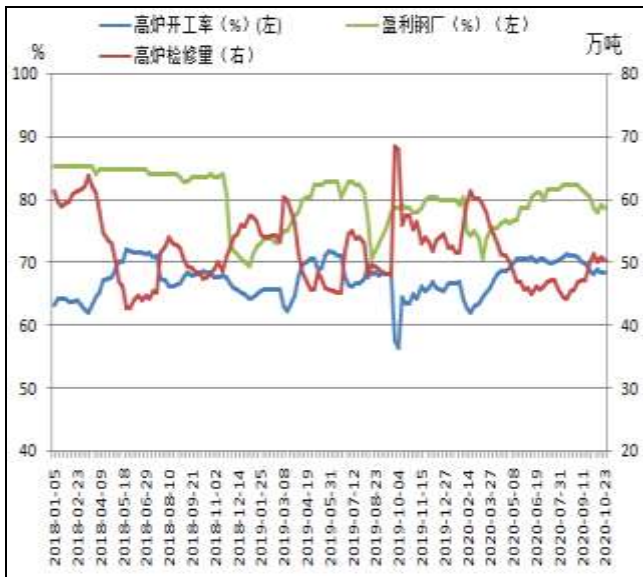
图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势弱于I2101合约，30日比值为4.66，周环比-0.03。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



10月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率87.50%，环比上周降0.78%，同比去年同期增3.52%；高炉炼铁产能利用率92.47%，环比增0.13%，同比增8.47%；钢厂盈利率90.04%，环比持平，同比降0.87%。



10月30日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12763.25，较上周增347.67；日均疏港量313.06增4.77。分量方面，澳矿6030.02增171.9，巴西矿3938.95增238.57，贸易矿6168.60增172.5（单位：万吨）。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



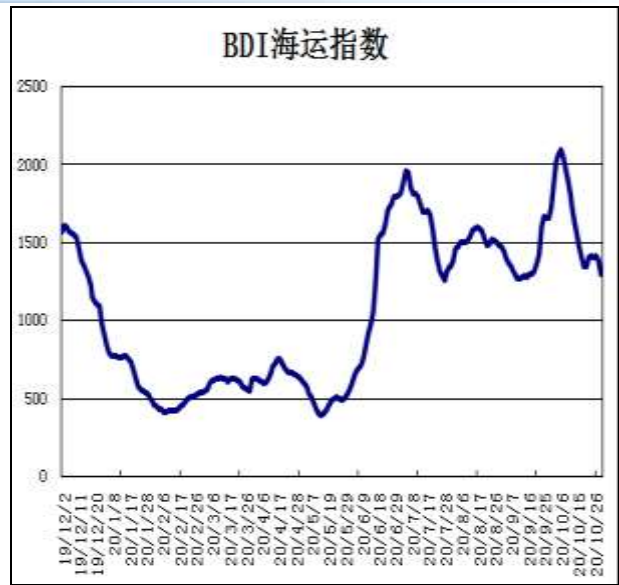
本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，29日价格为116.25美元/吨，周环比+0.7美元/吨



29日Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本，进口烧结粉总库存1637.43万吨；烧结粉总日耗57.75万吨；库存消费比29.37，进口矿平均可用天数27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（10/19-10/25）：本期Mysteel新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量2457.5万吨，环比减少339.2万吨。

10月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为1297，周环比-118，降幅为8.3%。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止10月30日全国126座矿山样本产能利用率为68.24%，环比上期调研增1.56%；库存124.05万吨，降4.29万吨。

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，23日为净多79088手，30日为净多48404手，净多减少30684手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。