

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7月31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 (I2009)	收盘 (元/吨)	827.5	849.5	+22
	持仓 (手)	600965	568242	-32723
	前 20 名净持仓(手)	1318	4603	+3285
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿 (元/干吨)	938	932	-6
	基差 (元/吨)	110.5	82.5	-28

2、多空因素分析

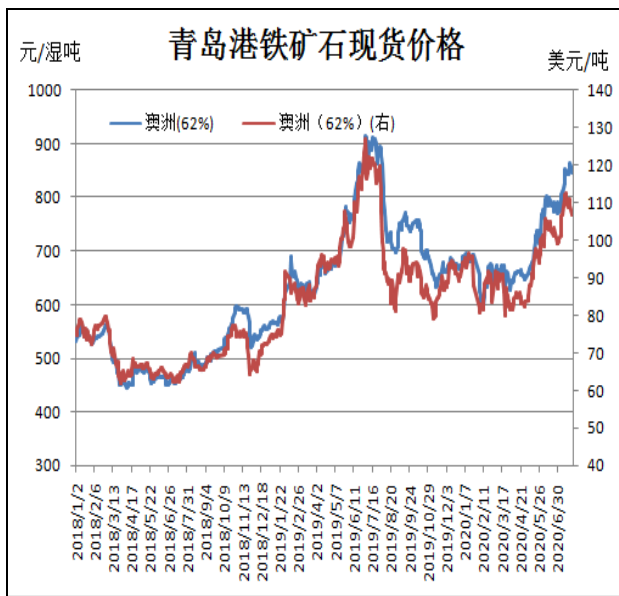
利多因素	利空因素
高炉开工率及产能利用率维持在较高水平	铁矿石港口库存连续六周增加
钢厂铁矿石库存偏低	中美关系紧张，或影响市场情绪
I2009 合约贴水现货较深	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡偏强。周初受澳洲巴西铁矿发运总量及到港量增加，同时中美关系紧张局面持续恶化，矿价承压下行。周二至周五随着市场紧张情绪消退、国内股市再度走强及钢厂维持高需求推动矿价止跌回升。目前国内铁矿石港口库存继续回升，但钢厂高炉开工率同样维持高位，而 I2009 合约仍贴水于现货较深，随着 I2008 进入交割月，I2009 合约或保持偏强格局。

技术上，I2009 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，以 800 为止损偏多交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



7月31日，青岛港62%澳洲粉矿报932元/干吨，周环比-6元/干吨。

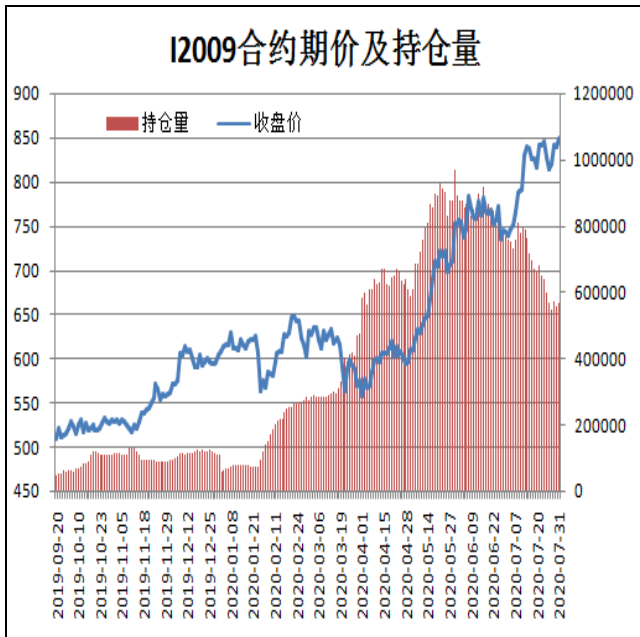
图2：西本新干线钢材价格指数



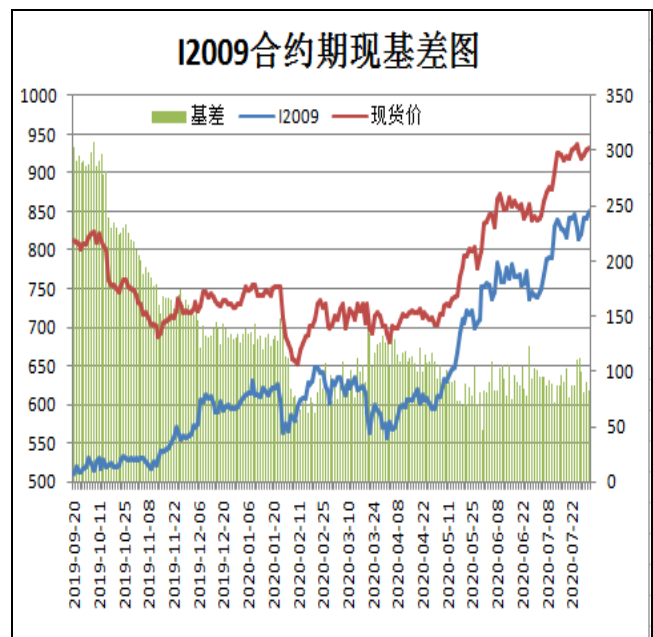
7月31日，西本新干线钢材价格指数为3890元/吨，周环比-10元/吨。

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

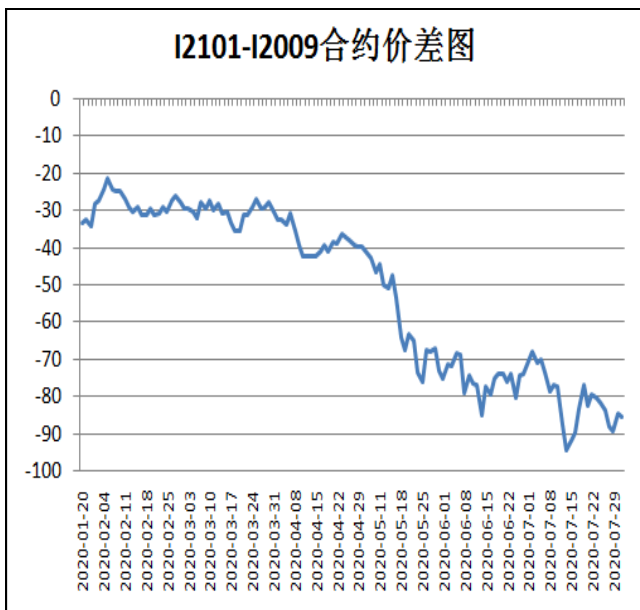


本周，I2009合约减仓上行。



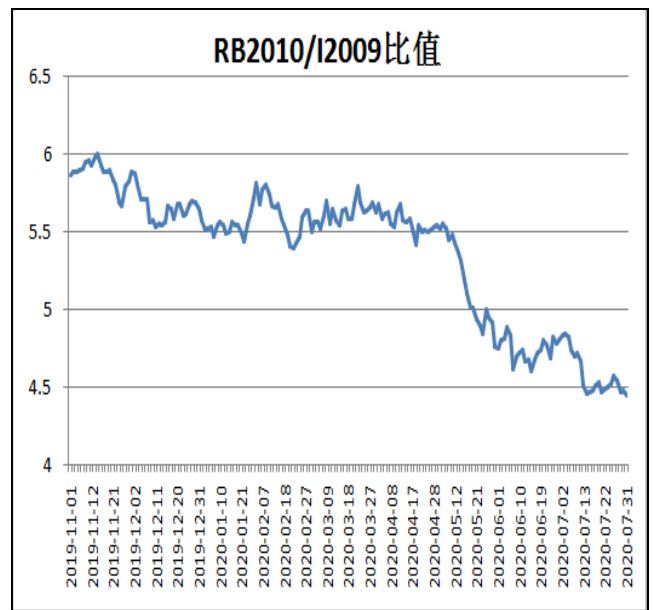
本周，铁矿石现货价格弱于I2009合约期货价格，31日基差为83元/吨，周环比-28元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，31日价差为-85.5元/吨，周环比-4元/吨。

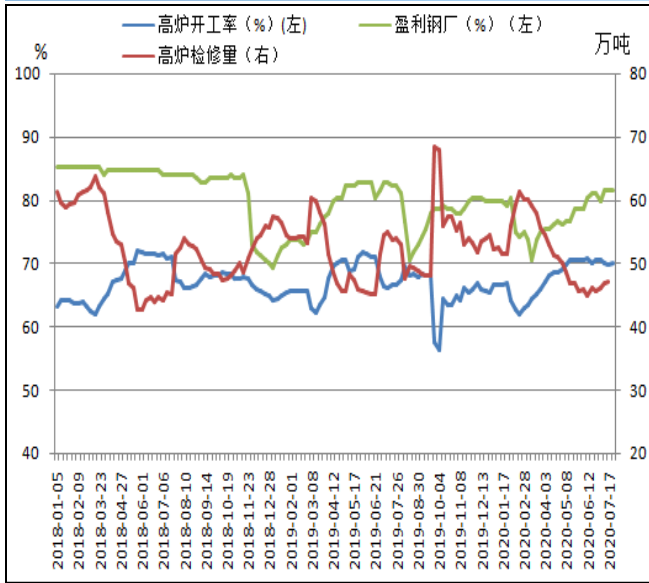
图6：螺矿比



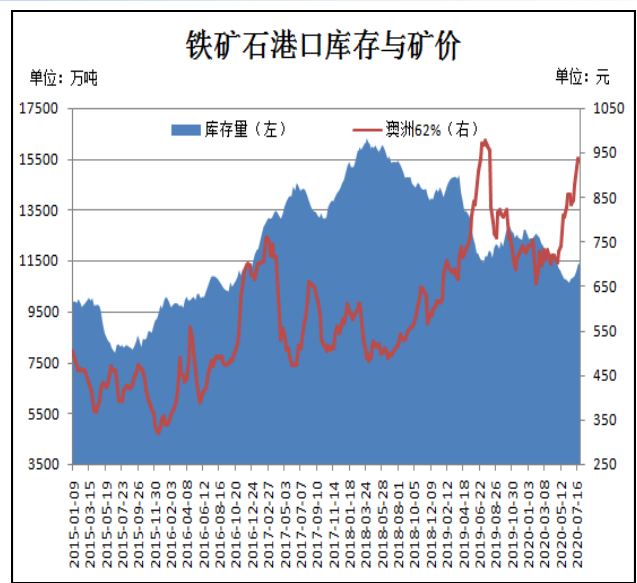
本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，31日比值为4.45，周环比-0.08。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

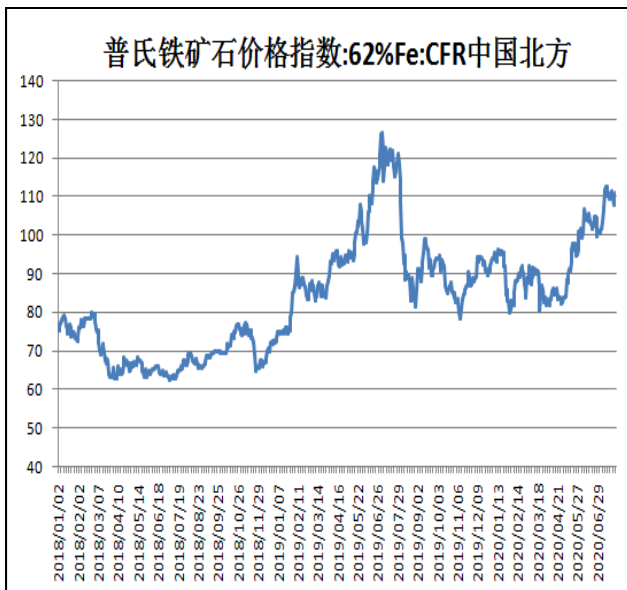


7月31日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.15%，环比上周增0.13%，同比去年同期增4.43%；高炉炼铁产能利用率94.50%，环比增1.43%，同比增10.44%；钢厂盈利率94.37%，环比与同比均持平。



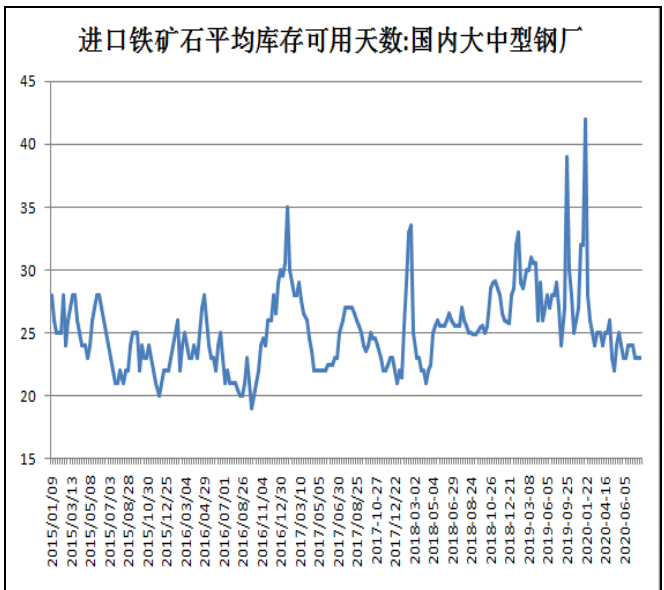
7月31日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11402.72，较上周增77.59；日均疏港量310.87增30.52。分量方面，澳矿6263.78降57.13，巴西矿2571.76增71.90，贸易矿5675.90增58.20（单位：万吨）。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡上升，30日价格为111.45美元/吨，周环比+1.9美元/吨

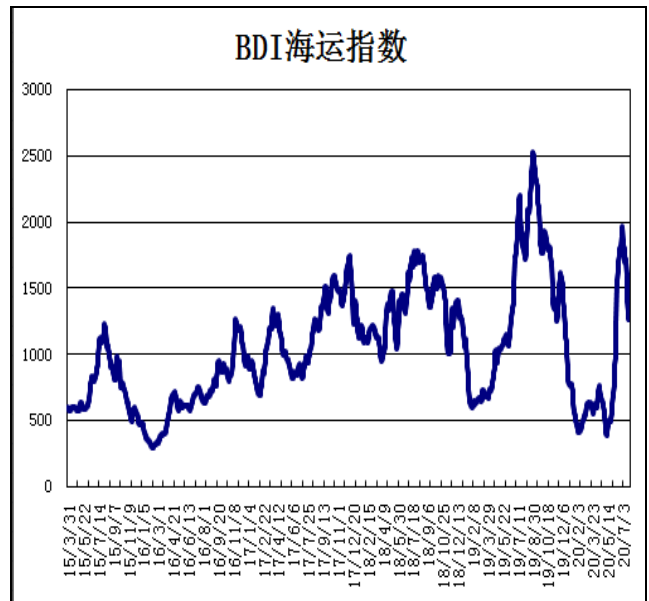
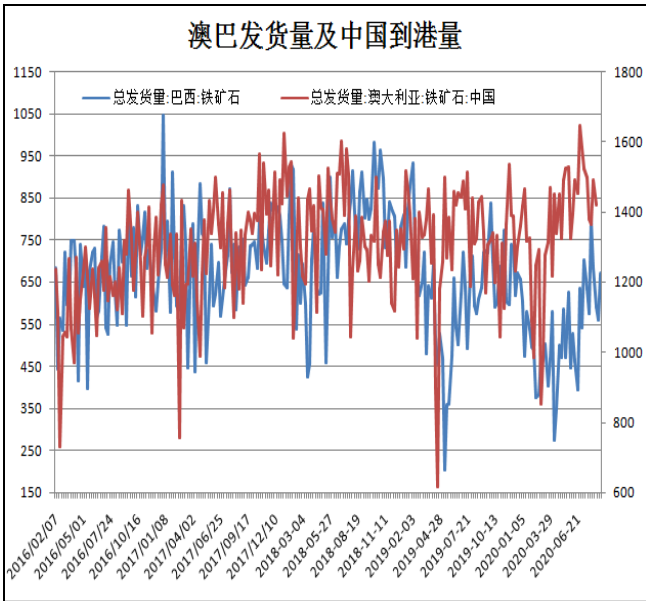
图10：钢厂铁矿石可用天数



30日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1669.54；烧结粉总日耗63.68；库存消费比26.22，进口矿平均可用天数23天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落

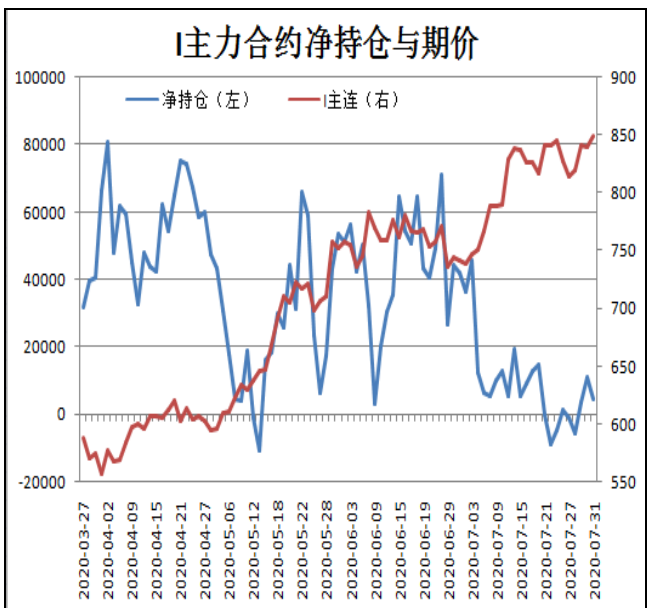
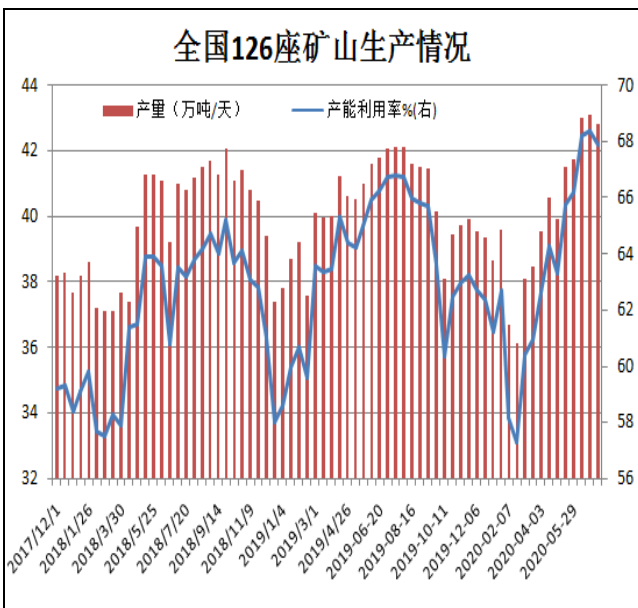


Mysteel新口径19港铁矿石发运量（7/20-7/26）：上周19港澳洲巴西铁矿发运总量2454.3万吨，环比上期增加34.3万吨。

7月30日，波罗的海干散货海运指数BDI为1348，周环比+31，涨幅2.3%。

图13：全国126座矿山产能利用率

图14：铁矿主力合约前20名净持仓



据Mysteel统计，截止7月24日全国126矿山样本产能利用率为68.47%，环比上期调研增0.57%，库存134.38增1.63万吨。产能利用率及库存量均上升。

I2009合约前20名净持仓情况，24日为净多1318手，31日为净多4603手，净多增加3285手，由于主流持仓空单减幅略大于多单。

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。