

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11月6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)	794.5	789.5	-5
	持仓 (手)	671806	599974	-71832
	前 20 名净持仓(手)	48404	42283	-6121
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	941	921	-20
	基差 (元/吨)	146.5	131.5	-15

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	澳洲与巴西铁矿石发运总量增加
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承压回落，与黑色系期货中焦炭、钢材期价逐步走高形成鲜明对比。本期澳洲与巴西铁矿石发运量较上周增加 315.2 万吨，而国内铁矿石港口库存增加至 12811.5 万吨，连续十一周提升。随着《长三角地区 2020-2021 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》、《京津冀及周边地区、汾渭平原 2020-2021 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》相继印发，钢厂高炉开工率或继续下调，而铁矿石供应环保逐步转向宽松对矿价构成压力。

技术上，I2101 合约承压回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴下方，红柱相对平稳；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小，期价运行于中轴附近。操作上建议，考虑 830-760 区间高抛低买，止损 15 元/吨。

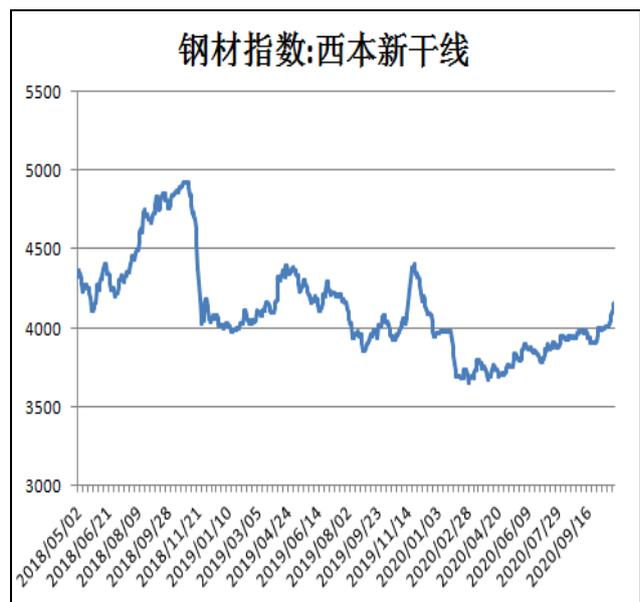
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



11月6日，青岛港62%澳洲粉矿报921元/干吨，周环比-20元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月6日，西本新干线钢材价格指数为4160元/吨，周环比+110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合约减仓回调。



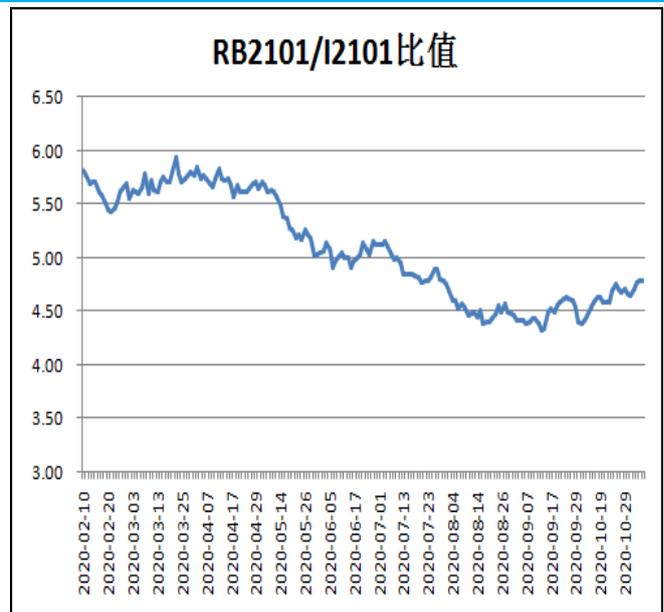
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，6日基差为132元/吨，周环比-15元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势弱于I2101合约，6日价差为-63元/吨，周环比-4.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势强于I2101合约，6日比值为4.79，周环比+0.13。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

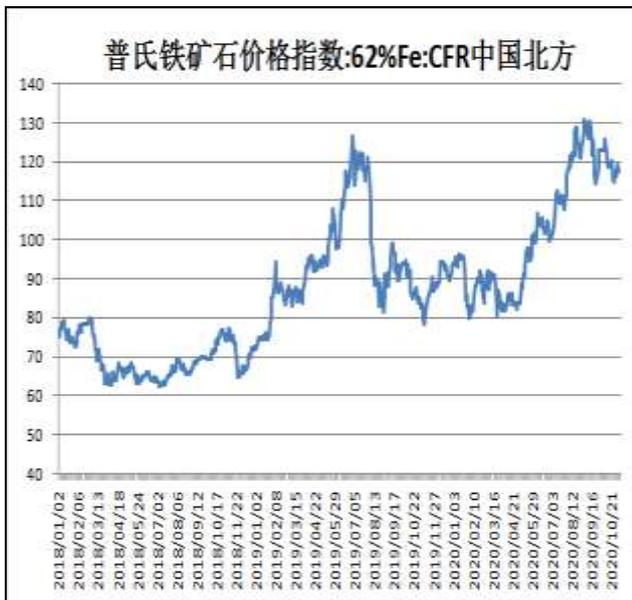


11月6日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.46%，环比上周降1.04%，同比去年同期增4.04%；高炉炼铁产能利用率92.27%，环比降0.20%，同比增9.02%；钢厂盈利率90.91%，环比增0.87%，同比增0.87%。



11月6日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12811.50，较上周增48.25；日均疏港量319.86增6.80。分量方面，澳矿6071.80增41.78，巴西矿3956.30增17.35，贸易矿6206.60增38（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行，5日价格为117.45美元/吨，周环比-0.5美元/吨

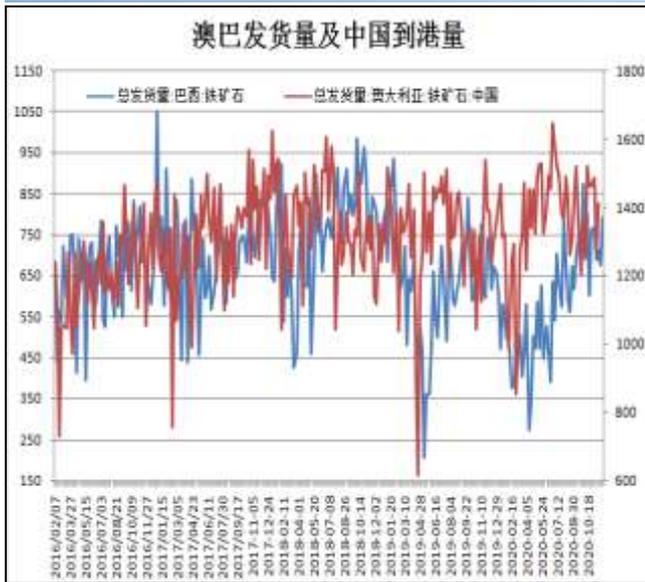
图10：钢厂铁矿石可用天数



6日Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本，进口烧结粉总库存1655.57；烧结粉总日耗58.02；库存消费比28.53，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



据Mysteel统计上周澳大利亚巴西铁矿发运总量2471.6万吨，环比增加315.2万吨。



11月5日，波罗的海干散货海运指数BDI为1194，周环比-89，降幅为6.9%。

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，30日为净多48404手，6日为净多42283手，净多减少6121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。