

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3月9日



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)	616.5	650	+33.5
	持仓(手)	708123	730278	+22155
	前20名净持仓(手)	36491	37683	+1192
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/千吨)	698	730	+32
	基差(元/吨)	81.5	80	-1.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存下滑	澳巴铁矿石发货量恢复正常
随着国内疫情好转未来需求预期增强	韩日疫情扩散或影响铁矿石需求，增加中国现货供应
贸易商对后市仍较乐观	
国内外宽松货币政策利好大宗商品	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先扬后抑，周初铁矿石期货价格快速走高，由于市场对于澳洲央行及美联储降息预期强烈，空头大幅减仓推动期价走高，港口现货报价顺势推涨。虽然贸易商仍看好后市，但钢厂在高库存压力下仍降低产能利用率，对于铁矿石整体按需采购为主。由于目前铁矿石港口库存仍处下降趋势及海外疫情继续扩散，对于国际市场钢材生产及铁矿石现货供应都构成较大不确定性，因此操作上应重点考虑安全边际，并控制好仓位。

技术上，I2005 合约冲高整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上突破 0 轴，红柱平稳；BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，可考虑 670-610 区间高抛低买，止损 20 元/吨。

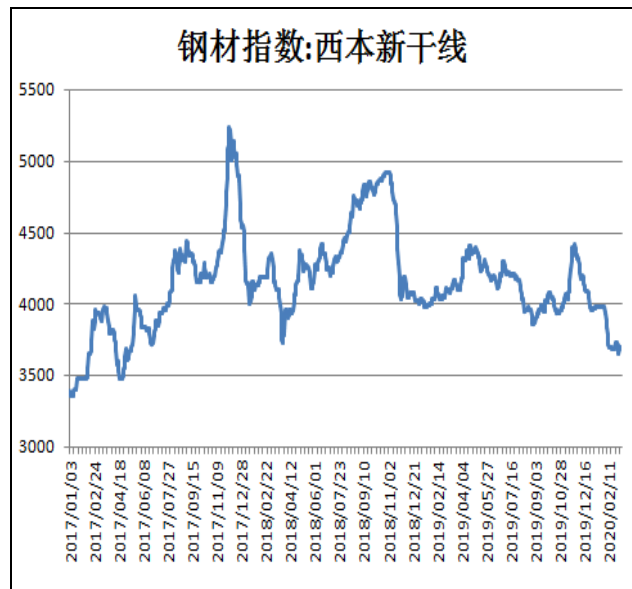
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月6日，青岛港62%澳洲粉矿报730元/干吨，较上周五涨32元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月6日，西本新干线钢材价格指数为3690元/吨，较上周五跌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

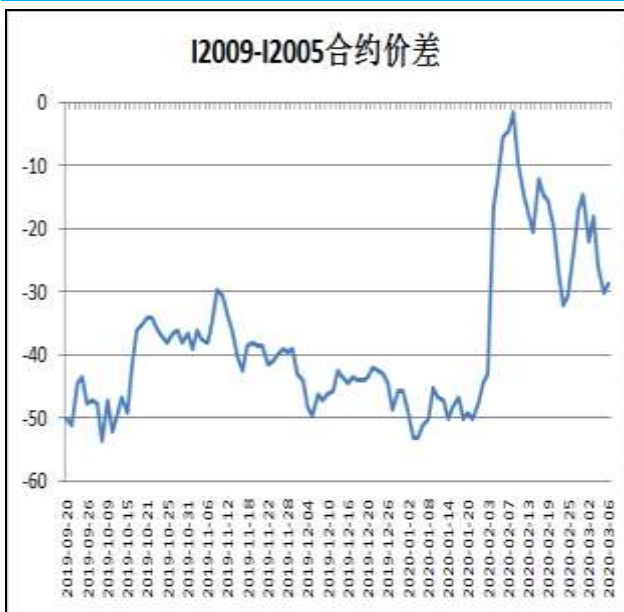


本周，I2005合约增仓反弹。



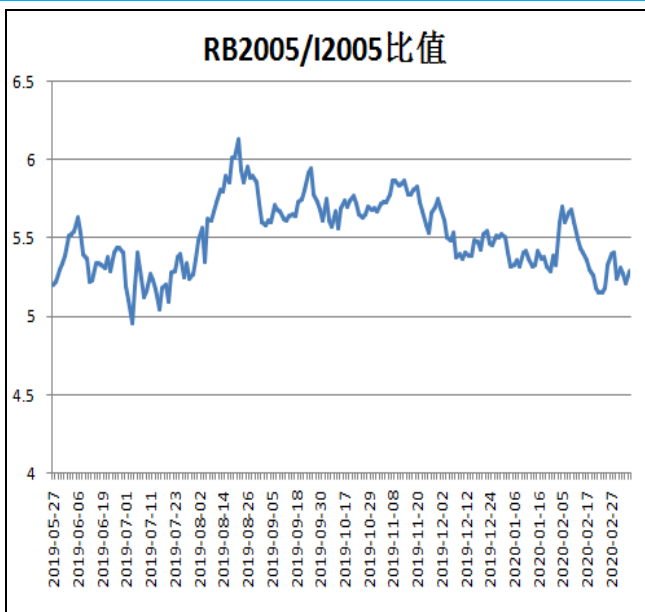
本周，铁矿石现货价格强于期货，6日基差为80元/吨，较上周五-2元/吨。

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，6日价差为-28.5元/吨，较上周五-14元/吨。

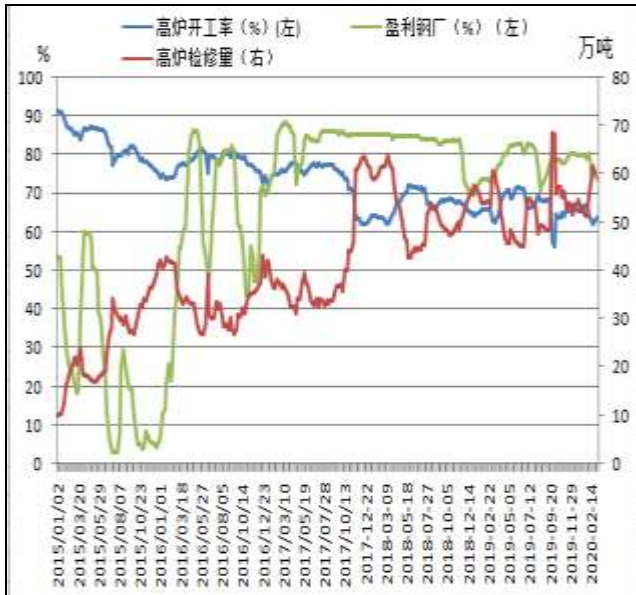
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2005合约走势弱于I2005合约，6日比值为5.29，较上周-0.12。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月6日, Mysteel调研163家钢厂高炉开工率63.54%, 环比上周增0.69%, 产能利用率72.87%, 降0.33%, 剔除淘汰产能的利用率为79.33%, 较去年同期降3.34%, 钢厂盈利率73.62%, 降1.23%。



3月6日, 据Mysteel统计全国45港进口铁矿库存为12077.47, 较上周降92.69; 日均疏港量285.9降10.34。分量方面, 澳矿6676.01降73.23, 巴西矿3187.55降34.59, 贸易矿5694.61增47.83(单位: 万吨), 本周铁矿石港口库存及日均疏港量均出现下滑。

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走高, 5日价格为91.9美元/吨, 较上周五涨8美元/吨



本周Mysteel统计全国186矿山样本产能利用率为57.55%, 环比上次调研增2.12%, 库存420.6降37.3万吨。

图11: 澳巴铁矿石发货量

图12: 本周BDI海运指数回落



据Mysteel运量原样本数据（2/24-3/1）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2088.5（不含转水量92.5）万吨，环比上期增加40.9（增加64.6）万吨，澳洲发货总量1510.0万吨，环比减少69.9万吨。巴西发货总量578.5万吨，环比上期增加110.8万吨。

3月5日，波罗的海干散货海运指数BDI为599，较上周五涨64。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据统计截止3月6日，全国126座矿山样本产能利用率为60.43%，环比上次调研增3.14%，库存184.12降17.32万吨。

图14: I2005前20名净持仓



I2005合约前20名持仓情况，28日为净多36491手，6日为净多37683手，净多增加1192手，由于多单增幅略大于空单。

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。