

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13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<br>(I2101) | 收盘 (元/吨)               | 789.5  | 832.5  | +43    |
|               | 持仓 (手)                 | 599974 | 617317 | +17343 |
|               | 前 20 名净持仓(手)           | 42283  | 24454  | -17829 |
| 现货            | 青岛港巴混 62%粉<br>矿 (元/干吨) | 921    | 956    | +35    |
|               | 基差 (元/吨)               | 131.5  | 123.5  | -8     |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素                  | 利空因素          |
|-----------------------|---------------|
| I2101 合约贴水现货较深        | 现货市场供应环境仍相对宽松 |
| 钢厂高炉开工率虽有回落，但高于去年同期水平 | 钢厂对于高矿价有所抵触   |
| 铁矿石港口库存下滑             |               |

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格大幅反弹，由于周初钢厂普遍上调出厂价，同时澳大利亚巴西铁矿发运总量环比减少 602.3 万吨提振市场做多情绪。随着上周河北疏港解除限制后，近日疏港量增加将推动国内铁矿石港口库存下滑，本周全国 45 个港口铁矿石库存为 12777.70 万吨，较上周降 33.8 万吨，连续十一周增加后本周首次出现下滑。整体上，当前钢厂高炉开工率持续下调，而铁矿石库存下滑对矿价又有所提振，期价或陷入区间宽幅震荡。

技术上，I2101 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，期价运行于中轴上方。操作上建议，考虑 815-870 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



11月13日，青岛港62%澳洲粉矿报956元/干吨，周环比+35元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月13日，西本新干线钢材价格指数为4350元/吨，周环比+190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合约增仓上行。



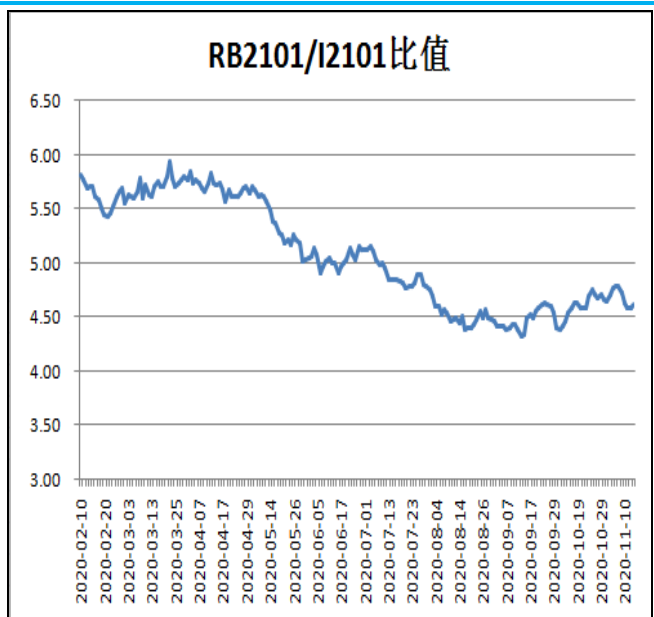
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，13日基差为123元/吨，周环比-8元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势弱于I2101合约，13日价差为-73元/吨，周环比-10元/吨。

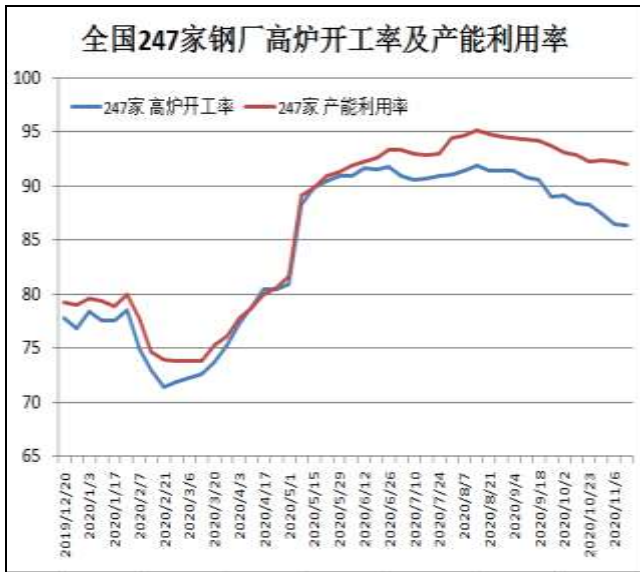
图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势弱于I2101合约，13日比值为4.61，周环比-0.18。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



11月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.33%，环比上周降0.13%，同比去年同期增2.34%；高炉炼铁产能利用率92.11%，环比降0.15%，同比增7.42%；钢厂盈利率92.64%，环比增1.73%，同比增1.73%。



11月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12777.70，较上周降33.8；日均疏港量317.41降2.45。分量方面，澳矿5977.30降94.5，巴西矿4102.70增146.4，贸易矿6223.40增16.8（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续十一周增加后本周首次出现下滑。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，13日价格为23.4美元/吨，周环比+5.3美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



13日Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本，进口烧结粉总库存进口烧结粉总库存1691.08万吨；烧结粉总日耗58.21万吨；库存消费比29.05，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2137.5万吨，环比减少602.3万吨。



11月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为1124，周环比-70，降幅为5.8%。

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，6日为净多42283手，13日为净多24454手，净多减少17829手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

## 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。