

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20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)	832.5	887.5	+55
	持仓 (手)	617317	617019	-298
	前 20 名净持仓(手)	24454	24910	+456
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	956	973	+17
	基差 (元/吨)	123.5	85.5	-38

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2101 合约仍贴水于现货	钢厂对涨价接受度较弱
钢厂高炉开工率小幅回升	持续拉涨谨防获利盘抛压
铁矿石港口库存继续下滑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续上行。近期受钢材期现货价格持续走高及铁矿石港口库存连续下滑支撑，铁矿石价格涨幅扩大。本期全国 45 个港口铁矿石库存为 12751.40 万吨，较上周降 26.3 万吨，连续第二周下滑，同时日均疏港量增加 4.92 万吨至 322.33 万吨。整体上，贸易商报盘较为积极，钢厂对涨价接受度较弱，均以按需求采购为主，但本周钢厂高炉开工率小幅上调，对于铁矿石现货需求存支撑作用。

技术上，I2101 合约持续走高，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。操作上建议，850 上方维持偏多交易。

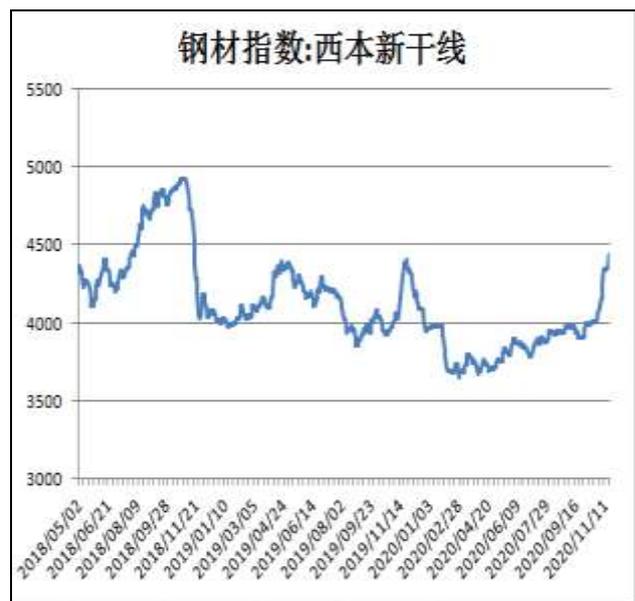
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



11月20日，青岛港62%澳洲粉矿报973元/干吨，周环比+17元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月20日，西本新干线钢材价格指数为4450元/吨，周环比+100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

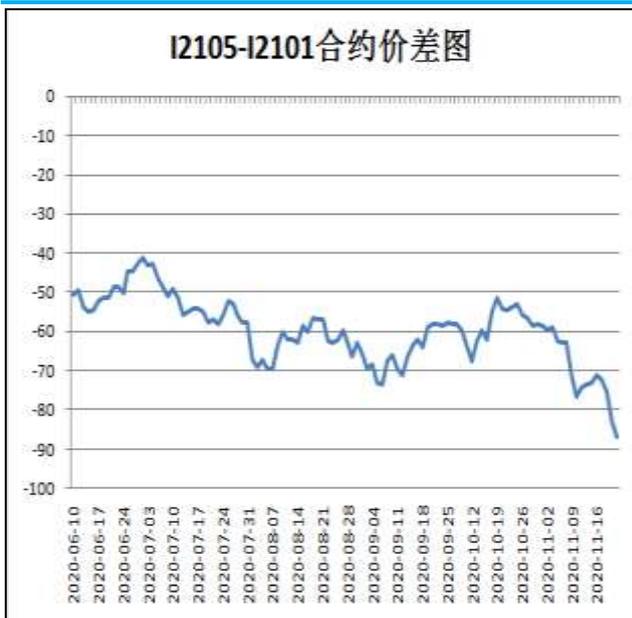


本周，I2101合约震荡上行。



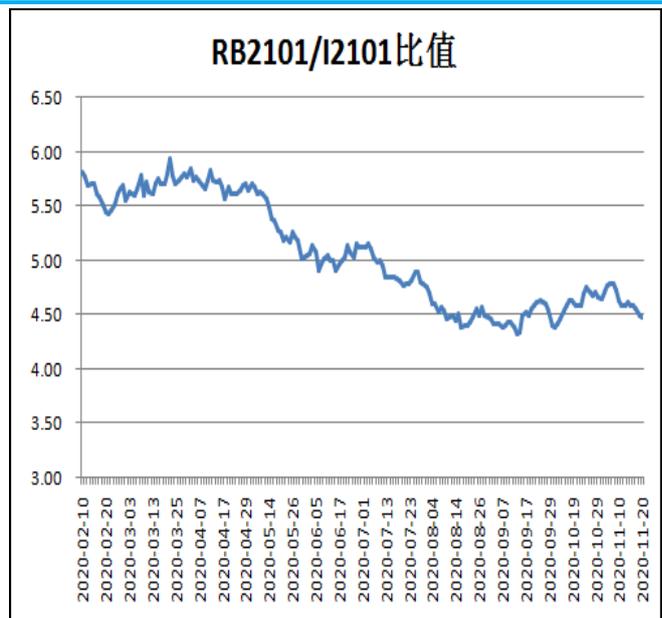
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，20日基差为86元/吨，周环比-38元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势弱于I2101合约，20日价差为-87元/吨，周环比-14元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势弱于I2101合约，30日比值为4.48，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20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.46%，环比上周增0.13%，同比去年同期增2.86%；高炉炼铁产能利用率91.64%，环比降0.47%，同比增7.08%；钢厂盈利率92.64%，环比与同比均持平。



11月20日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12751.40，较上周降26.3；日均疏港量322.33增4.92。分量方面，澳矿5988.45增11.15，巴西矿4160.59增57.89，贸易矿6192.60降30.8（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数继续上行，19日价格为128.3美元/吨，周环比+5.65美元/吨

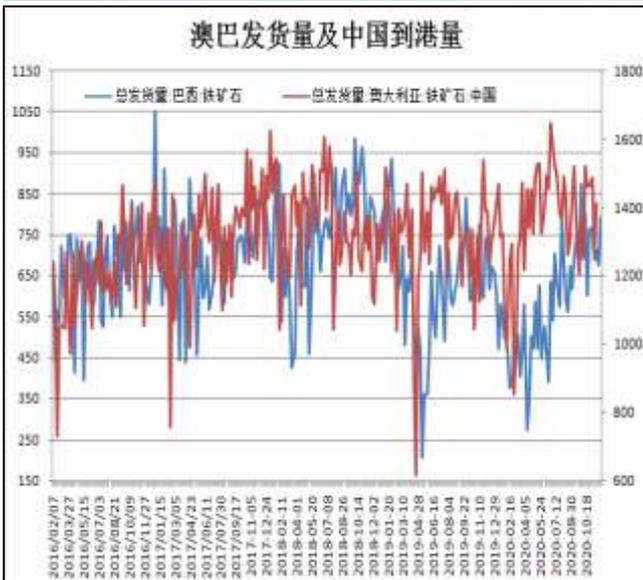
图10：钢厂铁矿石可用天数



19日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1703.70；烧结粉总日耗58.46；库存消费比29.14，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石发运总量为2588.8万吨，环比增加451.3万吨。



11月19日，波罗的海干散货海运指数BDI为1134，周环比+19，降幅为1.7%。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止11月13日全国126座矿山样本产能利用率为67.57%，环比上期调研降0.67%；库存114.73万吨，降9.32万吨。

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，13日为净多24454手，20日为净多24910手，净多增加456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。