

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8月28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)	841.5	832.5	-9
	持仓 (手)	666420	676293	+9873
	前 20 名净持仓(手)	24022	33420	+9398
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1046	1020	-26
	基差 (元/吨)	204.5	187.5	-17

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高位	铁矿石港口库存增加
I2101 合约贴水现货较深	港口品种结构性紧缺问题有所缓解

周度观点策略总结：本周铁矿石期货 2101 合约先抑后扬，近月合约则保持强势。周初期价下行更多是受大商所再发风险提示函，继续强化风控 确保安全“I2009 合约收官”影响，同时本期澳洲巴西铁矿发运总量为 2651 万吨，环比增加 87.3 万吨，缓解市场供应紧张情绪。当前贸易商报盘积极性较高，而钢厂询盘较少，基本按需采购，本周国内铁矿石港口库存为 11310.48 万吨，较上周增 68.76 万吨，预计新增贸易量资源量环比整体增加，港口品种结构性紧缺问题有所缓解，只是 I2101 合约贴水现货较深，在多空因素交杂环境下，行情波动或放大。

技术上，I2101 合约陷入区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱小幅放大；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上，中轴支撑 808。操作上建议，短线考虑 810-860 区间低买高抛，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



8月28日，青岛港62%澳洲粉矿报1020元/干吨，周环比-26元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月28日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比持平。

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合约承压回调，持仓增加。



本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，28日基差为188元/吨，周环比-17元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



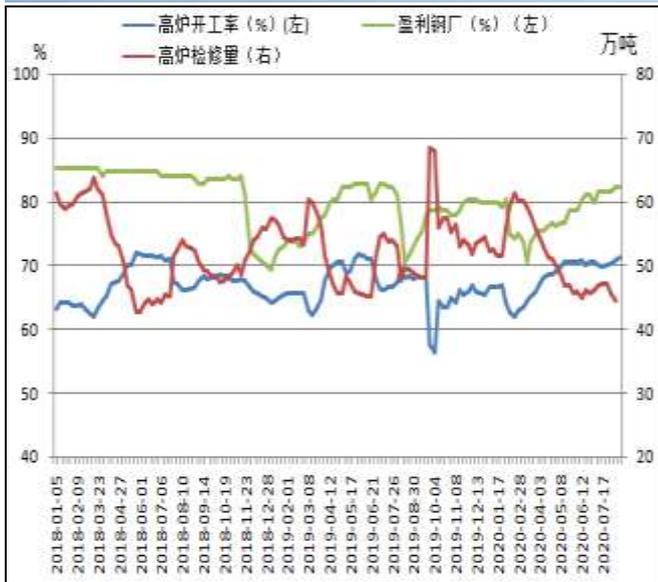
本周，I2105合约走势弱于I2101合约，28日价差为-62.5元/吨，周环比-5.5元/吨。



本周，RB2101合约走势强于I2101合约，28日比值为4.49，周环比+0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



8月28日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周持平，同比去年同期增4.95%；高炉炼铁产能利用率94.64%，环比减0.15%，同比增7.16%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增16.02%。



8月28日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11310.48，较上周增68.76；日均疏港量310.66降16.70。分量方面，澳矿5735.16降50.47，巴西矿2980.20增135.26，贸易矿5616.10增93.50；在港船舶数188条增3条（单位：万吨）。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



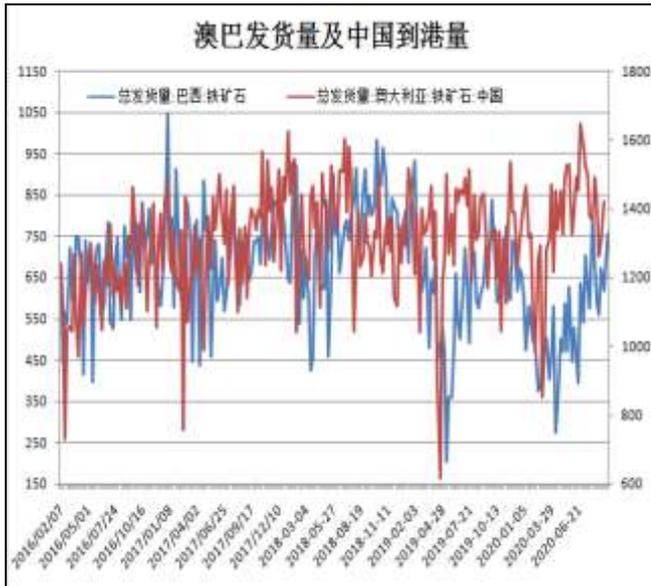
本周，62%铁矿石普氏指数继续走高，28日价格为121.2美元/吨，周环比+5.45美元/吨



27日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1670.71；烧结粉总日耗61.73；库存消费比27.06，进口矿平均可用天数25天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落

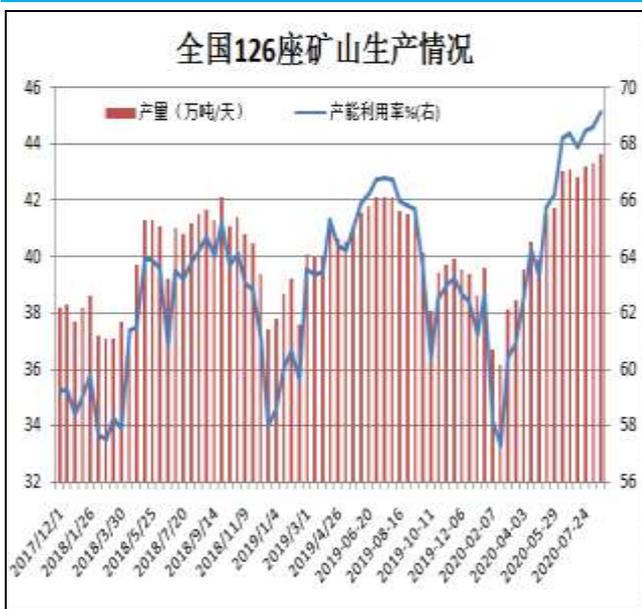


Mysteel新口径铁矿石发运量（8/17-8/23）：本期新口径澳洲巴西铁矿发运总量2651万吨，环比增加87.3万吨；澳洲发货总量1896.6万吨，环比增加99.6万吨；巴西发货总量754.4万吨，环比减少12.3万吨。

8月27日，波罗的海干散货海运指数BDI为1504，周环比+23，跌幅为1.5%。

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8月21日全国126矿山样本产能利用率为69.15%，环比上期调研增0.53%，库存135.79增8.17万吨。矿价持续走高，产能利用率继续扩张。

I2101合约前20名净持仓情况，21日为净多24022手，28日为净多33420手，净多增加9398手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。