

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27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)	887.5	902	+14.5
	持仓 (手)	617019	546854	-70165
	前 20 名净持仓(手)	24910	30813	+5903
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	973	970	-3
	基差 (元/吨)	85.5	68	-17.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率维持在较高水平	钢厂对涨价接受度较弱
铁矿石港口库存继续下滑	厂内铁矿石库存增加
	I2101 合约基差缩小

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡上行，期货表现明显强于现货。周初受钢价下行拖累，出现较大回撤。但近期澳巴铁矿石发运总量整体维持下行趋势，及市场预计本周港口库存或继续下滑推动矿价止跌反弹。本期澳大利亚巴西铁矿石发运总量为 2371 万吨，环比减少 217.8 万吨，同时全国 45 个港口铁矿石库存为 12605.4 万吨，较上周降 146 万吨，连续第三周下降。随着 I2101 合约明显拉涨，目前基差缩小至 68 元/吨，同时厂内库存出现回升，后市上行空间或受到限制。

技术上，I2101 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，920-850 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



11月27日，青岛港62%澳洲粉矿报970元/干吨，周环比-3元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月27日，西本新干线钢材价格指数为4380元/吨，周环比-70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合约先抑后扬。



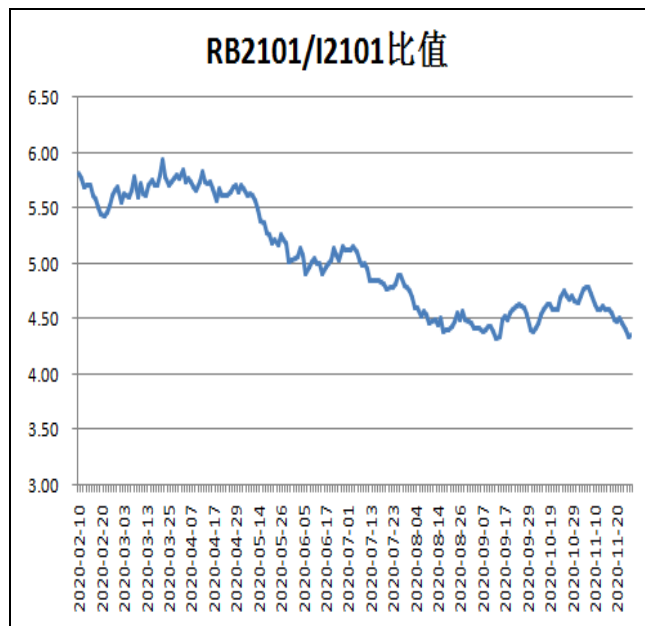
本周，铁矿石现货价格弱于I2101合约期货价格，27日基差为68元/吨，周环比-18元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



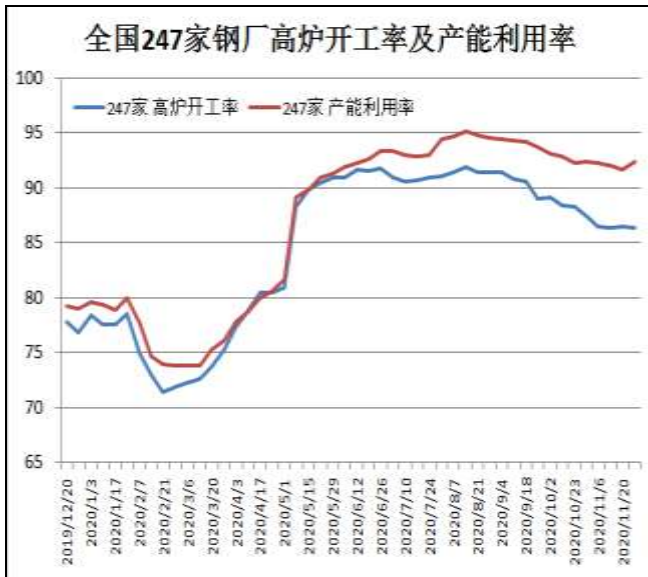
本周，I2105合约走势强于I2101合约，27日价差为-67元/吨，周环比+20元/吨。



本周，RB2101合约走势弱于I2101合约，27日比值为4.35，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27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1.56%；高炉炼铁产能利用率92.47%，环比增0.83%，同比增6.39%。



11月27日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12605.4，较上周降146；日均疏港量321.33降1。分量方面，澳矿5956.60降31.85，巴西矿4116.06降44.53，贸易矿6097.30降95.3（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，26日价格为129.95美元/吨，周环比+0.45美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（11/26）进口烧结粉总库存1764.09万吨；烧结粉总日耗59.92万吨；库存消费比29.44，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2371万吨，环比减少217.8万吨。



11月26日，波罗的海干散货海运指数BDI为1219，周环比+71，涨幅为6.2%。

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，20日为净多24910手，27日为净多30813手，净多增加5903手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。