

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2月10日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	649.5	587	-62.5
	持仓(手)	526110	561127	+35017
	前20名净持仓(手)	38326	35637	-2689
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	753	658	-95
	基差(元/吨)	103.5	71	-32.5

2、多空因素分析

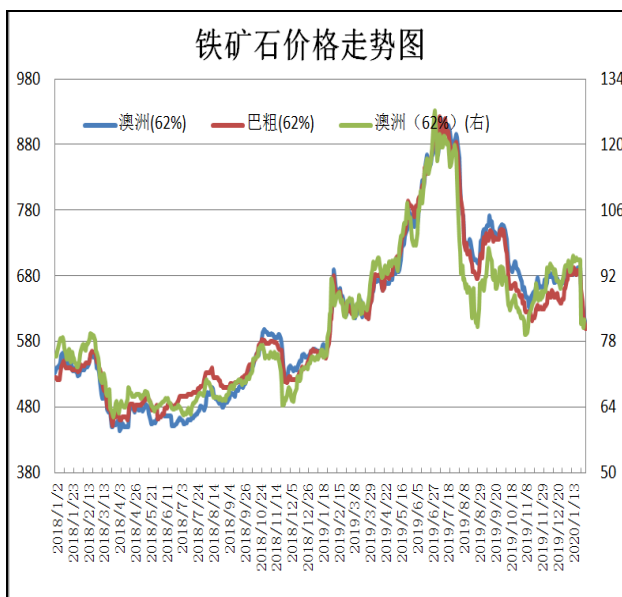
利多因素	利空因素
煤焦价格坚挺对矿价构成支撑	铁矿石港口库存增加
铁矿石 2005 合约仍处于贴水状态	钢厂采购情绪一般
大幅下挫后空头获利出场	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格均出现较大回落。由于节前钢厂主动囤货，其中大中型钢厂可用天数普遍超过 30 天，春节假期中肺炎疫情爆发，国际市场铁矿石掉期及普氏大跌 10%，致使节后首日 I2005 合约封于跌停，后半周则陷入区间整理，当前现货市场部分大户贸易商出货积极性尚可，但整体询盘一般，钢厂受近期突发事件影响，采购情绪一般且压价明显。下周关注澳洲新的热带气旋 Damien，市场预计将于 2 月 7 日向南移动，靠近皮尔巴拉海岸（Pilbara）。预计 2 月 8 日上午登陆皮尔巴拉海岸，对黑德兰港造成影响。

技术上，I2005 合约探低后陷入整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，绿柱放大；BOLL 指标显示下轨与中轴开口向下。操作上建议，600 附近择机抛空，止损参考 610。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月7日，青岛港62%澳洲粉矿报658元/干吨，较上周跌95元/干吨。

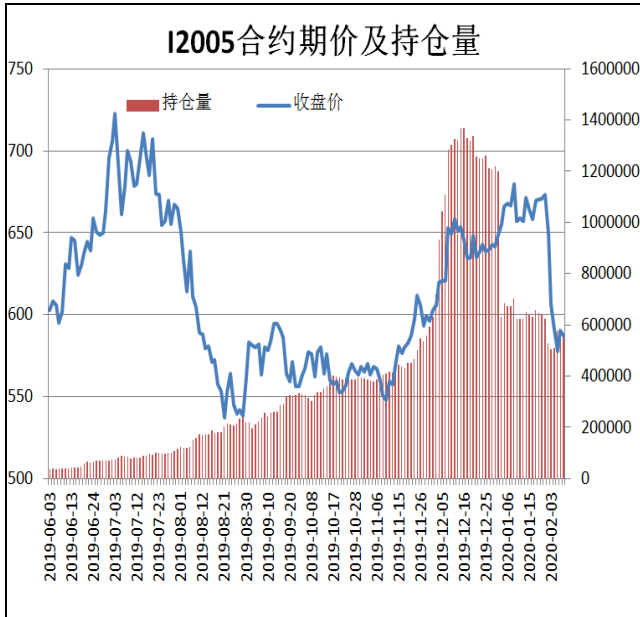
图2：西本新干线钢材价格指数



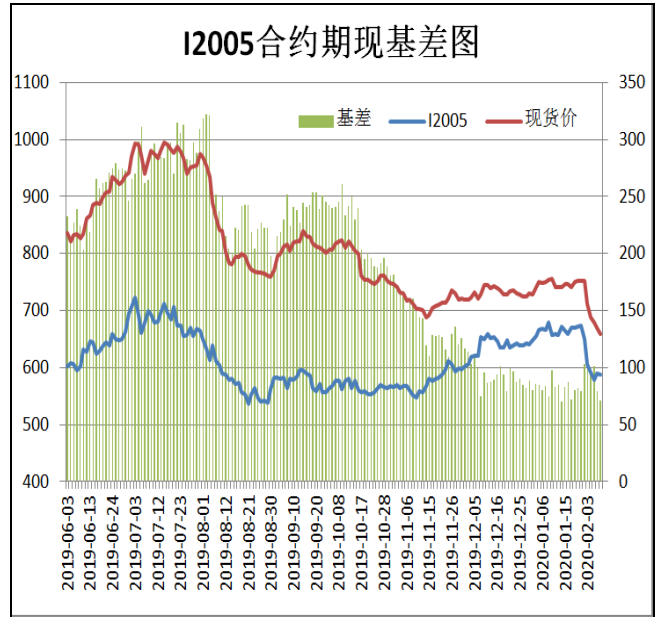
2月7日，西本新干线钢材价格指数为3780元/吨，较上周跌200元/吨。

图3：I2005合约价格走势

图4：铁矿石期现基差

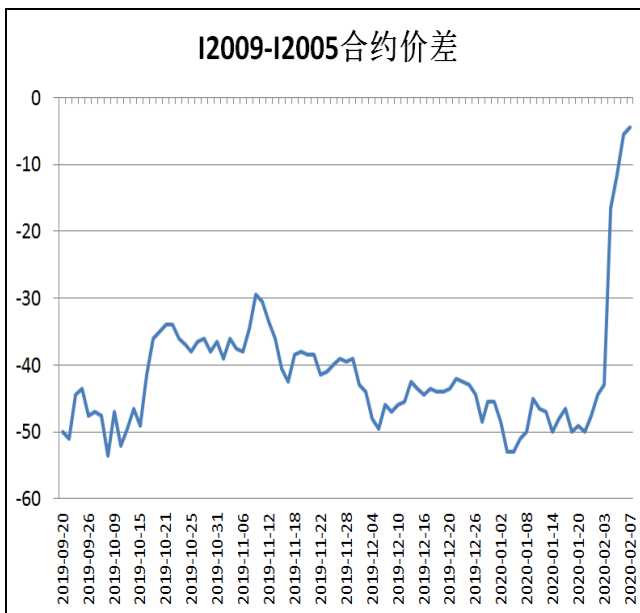


本周（2月3日-7日），I2005合约大跌后陷入整理，持仓量有所增加。



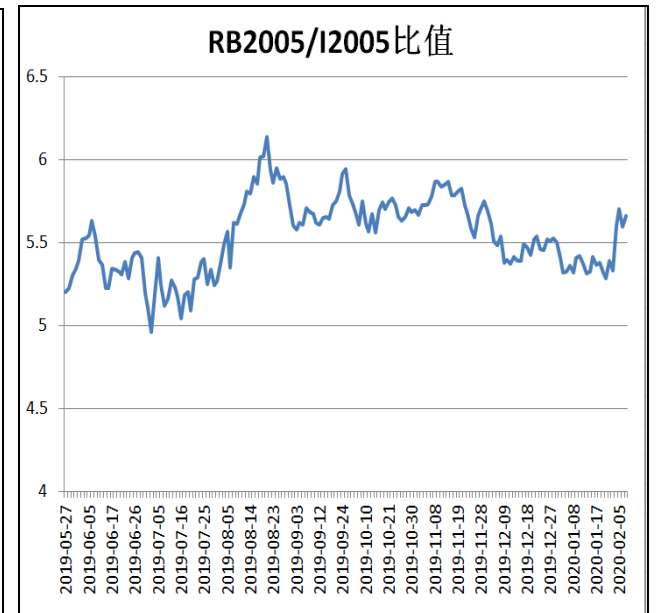
本周（2月3日-7日），铁矿石现货价格弱于期货，7日基差为71元/吨，较上周-32元/吨。

图5：铁矿石9月-5月跨期套利



本周（2月3日-7日），I2009合约走势明显强于I2005合约，7日价差为-4.5元/吨，较上周+40元/吨。

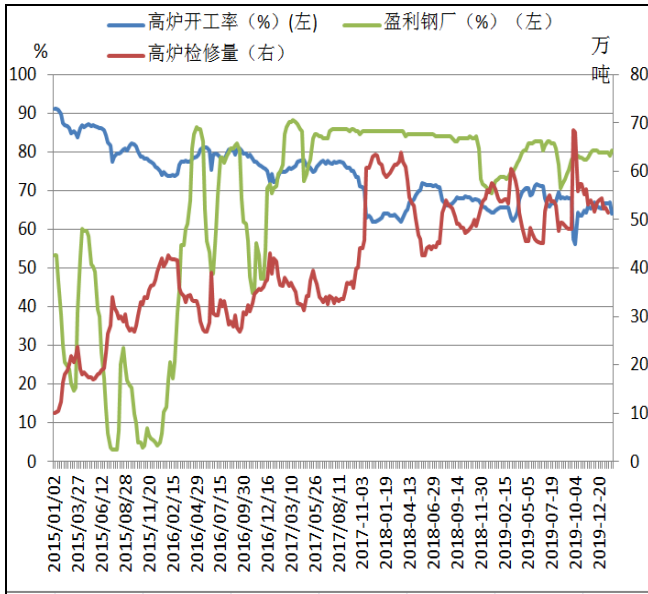
图6：螺矿比



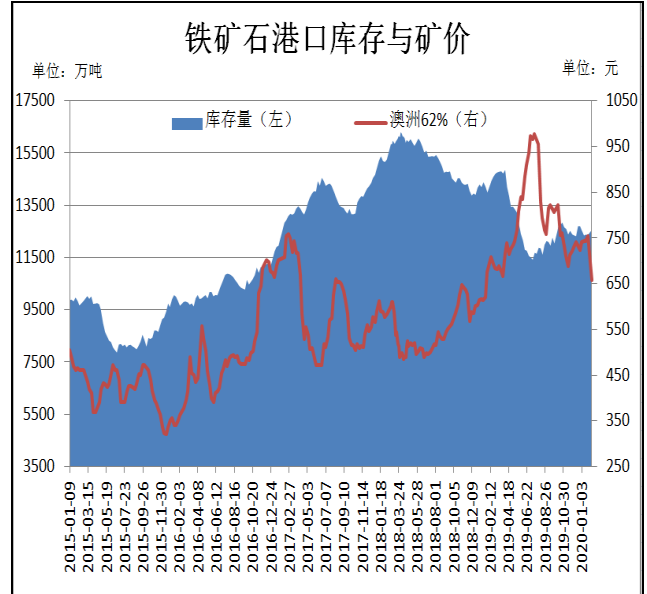
本周（2月3日-7日），螺纹钢2005合约走势明显强于I2005合约，7日比值为5.66，较上周+0.28。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

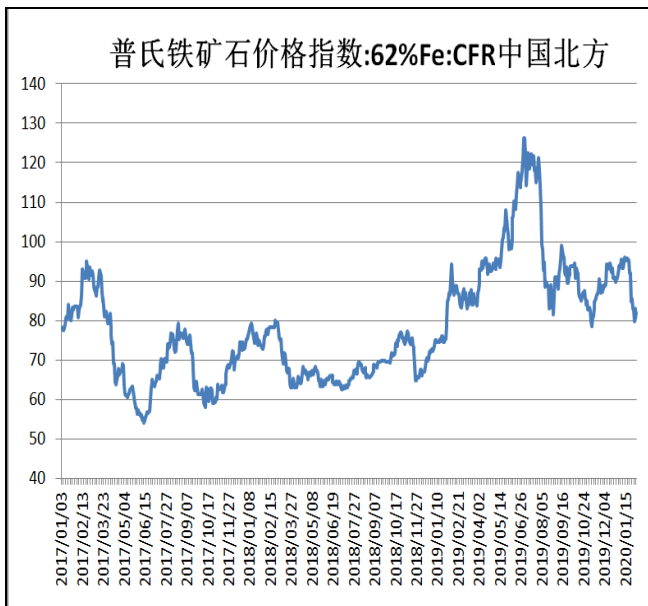


2月7日，据Mysteel调研163家钢厂高炉开工率64.09%，较节前降2.76%，产能利用率75.12%，降2.17%，剔除淘汰产能的利用率为81.77%，较去年同期降0.61%，钢厂盈利率80.37%，增1.23%。



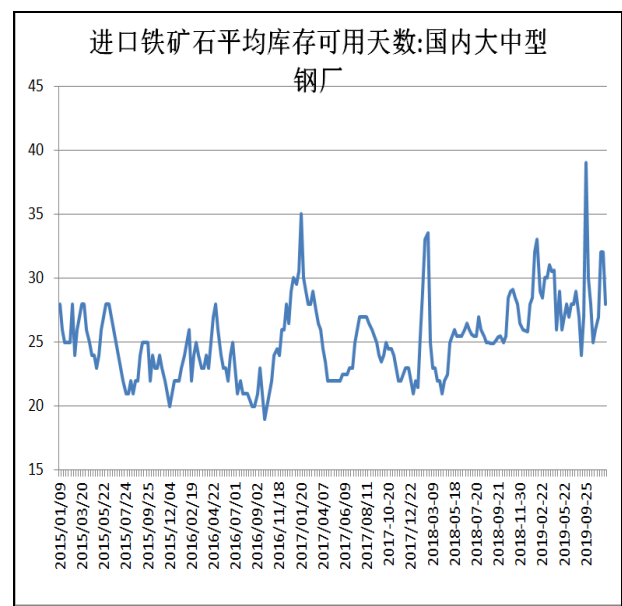
2月7日，据Mysteel统计全国45港进口铁矿库存为12557.46，较上周增204.87；日均疏港量264.24降35.94。分量方面，澳矿6985.36增198.22，巴西矿3441.84增92.32，贸易矿5772.80增98.44（单位：万吨），受疫情影响运输受阻港口库存量增加。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周（2月3日-7日），62%铁矿石普氏指数承压下行，截止7日价格为82.15美元/吨，较23日跌9.9美元吨

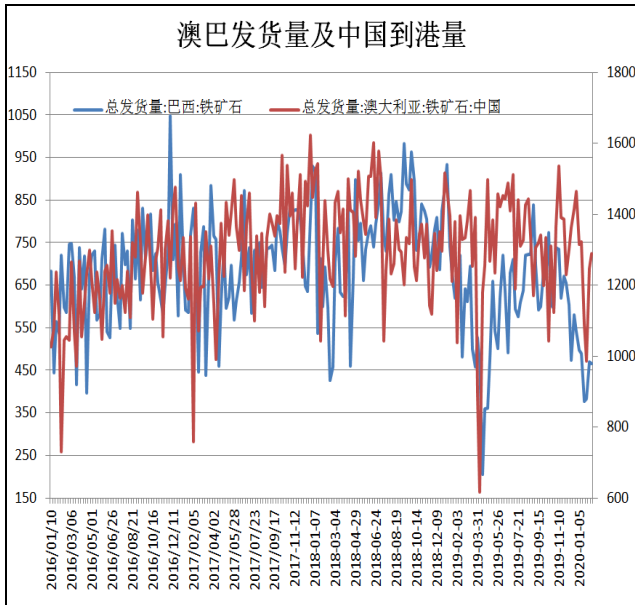
图10：钢厂铁矿石可用天数



据Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（2/5），进口烧结粉总库存1767.05万吨；烧结粉总日耗56.05万吨；库存消费比31.53，进口矿平均可用天数28天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落

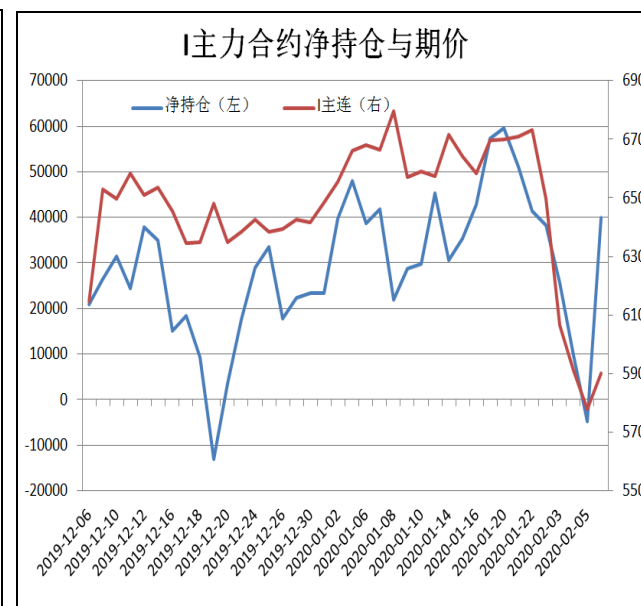
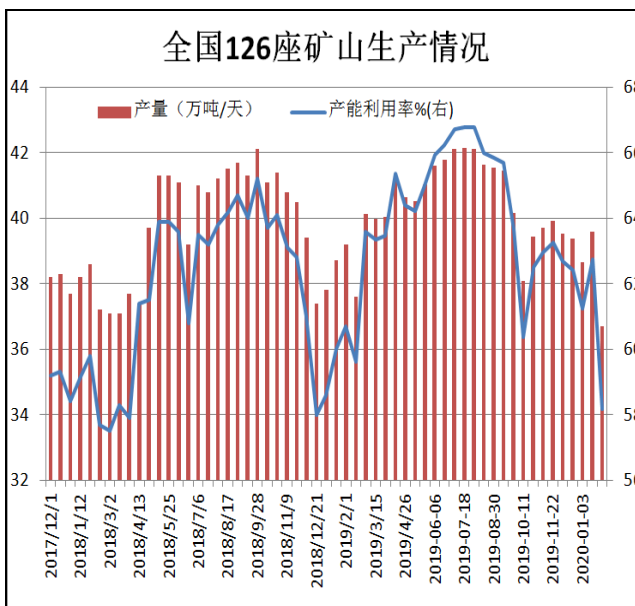


据Mysteel运量原样本数据（1/27-2/2）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2049.9万吨，环比上期增加23.3万吨,澳洲发货总量1583.4万吨，环比增加27.3万吨。巴西发货总量466.5万吨，环比上期减少4.0万吨。

2月7日，BDI指数为431，较1月23日跌145。

图13：全国126座矿山产能利用率

图14：I2005前20名净持仓



据统计本周全国126座矿山样本产能利用率为58.182%，环比上次调研降4.55%，库存176.32增21.39万吨。

2月3日I2005合约前20名净持仓为净多38326手，7日为净多39932手，其中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。