

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9月25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)	803	764.5	-38.5
	持仓 (手)	770654	745442	-25212
	前 20 名净持仓(手)	91122	64998	-26124
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	997	965	-32
	基差 (元/吨)	194	200.5	6.5

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2101 合约仍贴水于现货	铁矿石港口库存增加
澳巴发运量减少	进口矿库存平均可用天数上升
节前钢厂或有补库需求	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格再度承压回调。周初受股市下行及唐山市由于大气污染进一步加严钢厂管控措施，矿价大幅下行，下半周则陷入区间弱势整理。本周铁矿石港口库存为11616.05万吨，较上周增123.24万吨，连续第五周增加。另外随着钢厂高炉开工率及产能利用率再度下调，厂内进口矿库存平均可用天数上升至29天，整体上铁矿石现货供应逐步提升。

技术上，I2101 合约继续下行，日线MACD指标显示DIFF与DEA向下运行，绿柱放大；BOLL指标显示中轴与下轴开口向下。操作上建议，短线考虑740-820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



9月25日，青岛港62%澳洲粉矿报965元/干吨，周环比-33元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月25日，西本新干线钢材价格指数为3910元/吨，周环比-30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合约减仓回落。



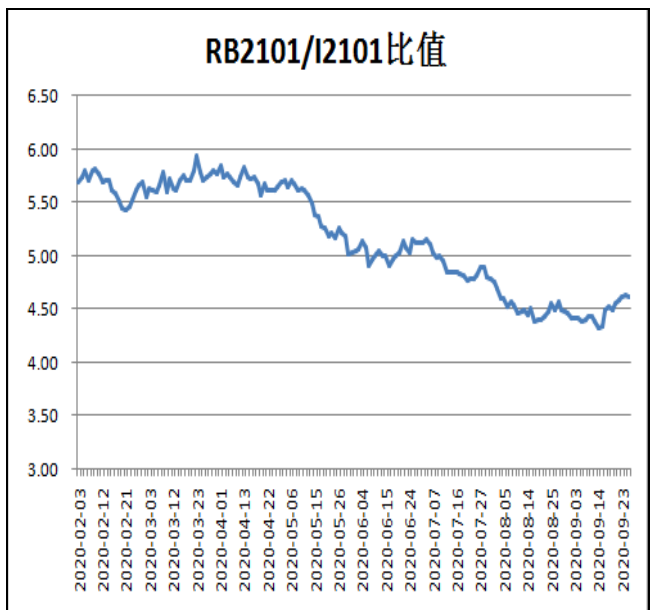
本周，铁矿石现货价格强于I2101合约期货价格，25日基差为200元/吨，周环比+6元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势强于I2101合约，25日价差为-57.5元/吨，周环比+6.5元/吨。

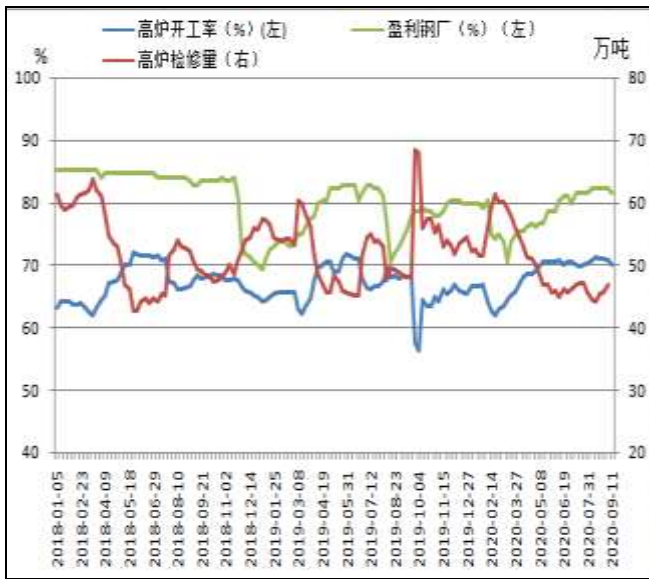
图6：螺矿比



本周，RB2101合约走势强于I2101合约，25日比值为4.61，周环比+0.12。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



9月25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率89.06%，环比上周减1.56%，同比去年同期增12.89%；高炉炼铁产能利用率93.69%，环比减0.56%，同比增9.06%。



9月25日，Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11616.05，较上周增123.24；日均疏港量312.89降4.71。分量方面，澳矿5736.58增60.83，巴西矿3169.25增96.92，贸易矿5479.40增61.94（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%铁矿石普氏指数震荡回调，24日价格为115.9美元/吨，周环比-9.3美元/吨



24日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1846.02；烧结粉总日耗58.29；库存消费比31.67，进口矿平均可用天数29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（9/14-9/20）：本期Mysteel新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量2402.6万吨，环比减少231.1万吨；

9月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为1605，周环比+309，增幅为23.8%。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止9月18日全国126矿山样本产能利用率为68.43%，环比上期调研降1.3%，库存125.83降10.95万吨。

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，18日为净多91122手，25日为净多64998手，净多减少26124手，由于主流持仓减多增空。

## 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。