

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4月24日



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 (I2009)	收盘(元/吨)	612	607	-5
	持仓(手)	620600	633932	+13332
	前20名净持仓(手)	54563	58724	+4161
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	719	714	-5
	基差(元/吨)	107	107	0

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回升将增加铁矿需求	钢厂普遍按需采购
铁矿石港口库存小幅回落	若钢价走弱或拖累矿价

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格陷入区间整理，周初受国际油价大跌影响走弱，但 I2009 合约贴水现货幅度大及钢厂高炉开工率提升对铁矿石现货需求增加，亦使矿价止跌反弹。目前铁矿石贸易商仍相对乐观，但钢厂多数还是以按需采购为主，本周国内铁矿石港口库存小幅回落，矿价整体或延续震荡偏强格局。

技术上，I2009 合约陷入区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，红柱相对平稳；BOLL 指标显示期价仍运行于中轴上方。操作上建议，以 590 为止损偏多交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月24日，青岛港62%澳洲粉矿报714元/干吨，较上周五跌5元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



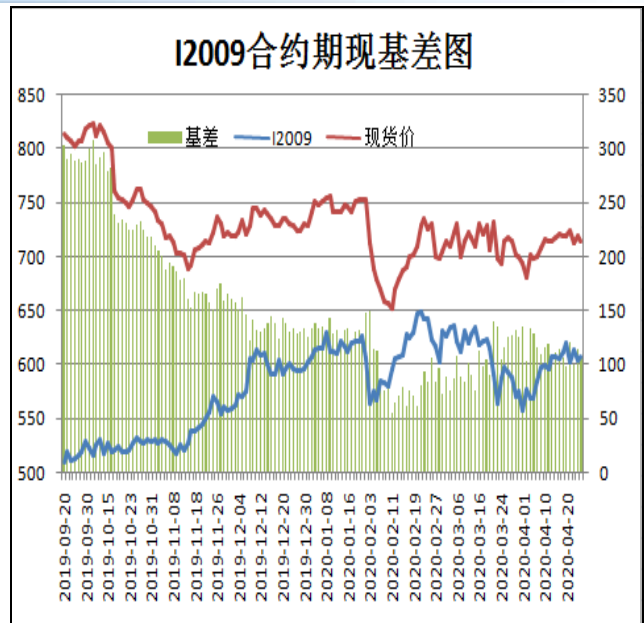
4月24日，西本新干线钢材价格指数为3700元/吨，较上周五跌30元/吨。

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，I2009合约增仓小幅回落。



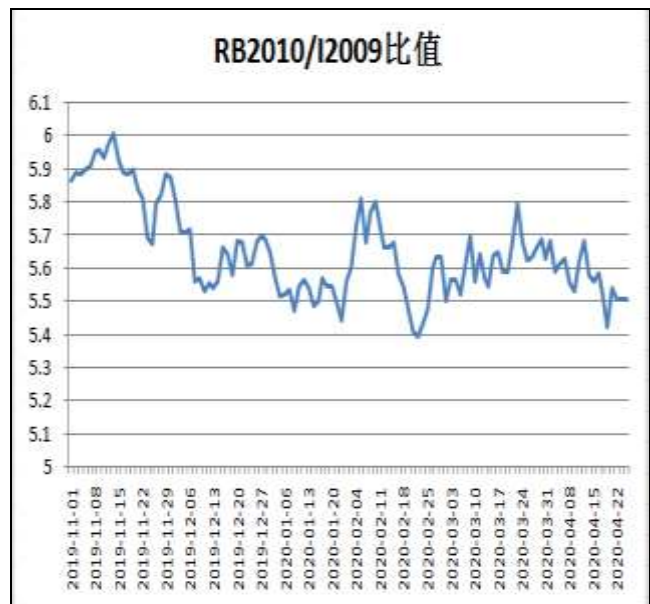
本周，铁矿石现货价格与期货持平，24日基差为107元/吨，较上周五持平。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势强于I2009合约，24日价差为-37.5元/吨，较上周五+2元/吨。

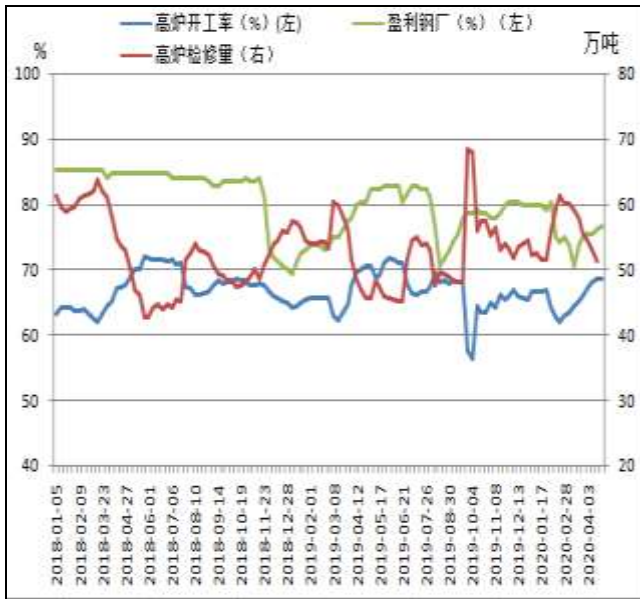
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，24日比值为5.51，较上周-0.01。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为80.49%，环比上周持平，同比降2.67%；高炉炼铁产能利用率80.59%，增0.61%，同比降2.96%；钢厂盈利率84.21%，增0.40%；目前钢厂高炉开工率及产能利用率均维持在较高水平。



4月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11585.36，较上周降50.42；日均疏港量305.69增1.55。分量方面，澳矿6406.80降67.4，巴西矿2772.46降33.3，贸易矿5578.80降34.52（单位：万吨），本周国内铁矿石港口库存小幅下滑，因疏港量回升。

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走高，16日价格为84.5美元/吨，较上周五涨0.95美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本：进口烧结粉总库存1680.62万吨；烧结粉总日耗60.47万吨；库存消费比27.79，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

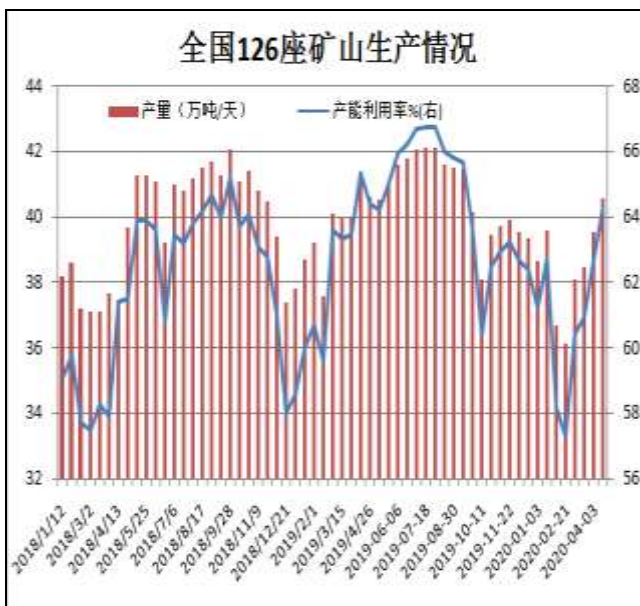


Mysteel原口径14港铁矿石发运量（4/13-4/19）： 上周澳洲巴西铁矿发运总量2327.5万吨，环比上期增加346.9万吨。

4月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为672，较上周五跌79。

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4月17日全国126矿山样本产能利用率为64.297%，环比上次调研增1.62%，库存147.28降5.17万吨。产能利用率继续回升，库存则继续下滑。

I2009合约前20名持仓情况，17日为净多54563手，24日为净多58724手，净多增加4161手，由于多单增幅大于空单。

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。