

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5月8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)	610	633	+23
	持仓(手)	587685	686939	+99254
	前20名净持仓(手)	30733	4002	-26731
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	704	727	+23
	基差(元/吨)	94	94	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
铁矿石港口库存继续回落	主流持仓多单减少
钢厂铁矿石库存偏低	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价大幅拉涨并领涨黑色系，由于钢厂高炉开工率继续上升，增加铁矿石现货需求，本周国内铁矿石港口库存量为 11188.96，较上周降 209.07，连续三周下滑，另外当前进口烧结粉总库存处在偏低水平，钢厂可能天数在 23 天附近，叠加 I2009 合约贴水现货幅度较大，因此在多重利多因素支撑下重心逐步上移，下周整体或保持震荡偏强格局。

技术上，I2009 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上突破 0 轴，红柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考 610 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



5月8日，青岛港62%澳洲粉矿报727元/干吨，较上周五涨23元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月8日，西本新干线钢材价格指数为3760元/吨，较上周五涨50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合约增仓上行。



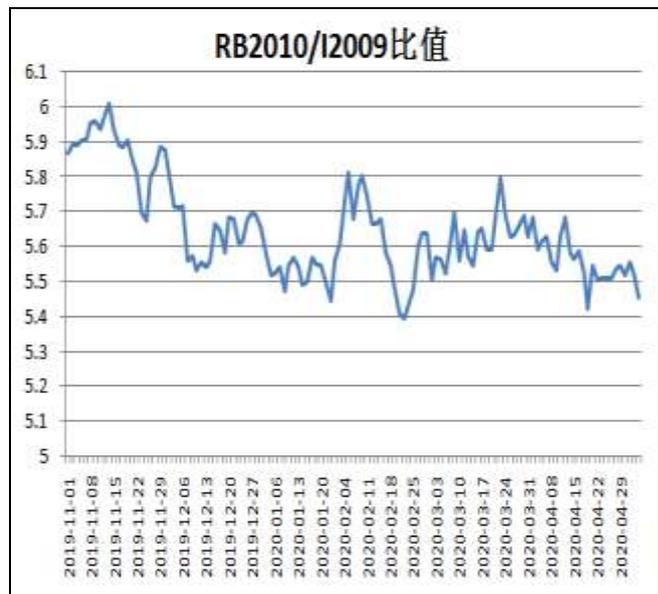
本周，铁矿石现货价格与期货相当，8日基差为94元/吨，较上周五持平。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



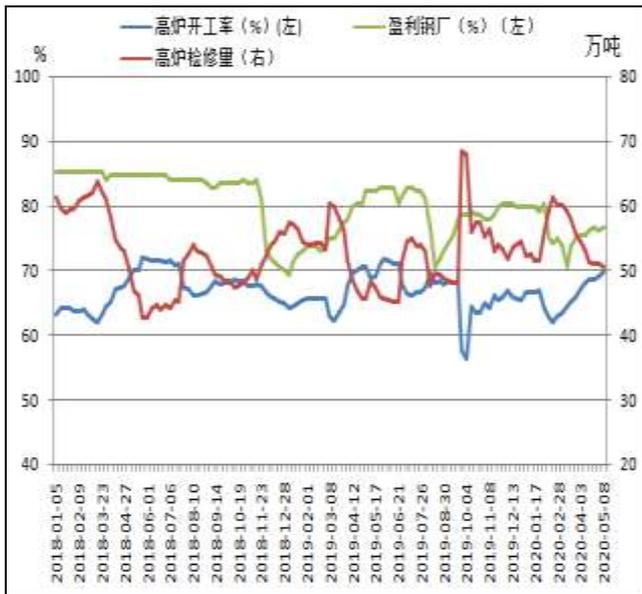
本周，I2101合约走势弱于I2009合约，8日价差为-6.5元/吨，较上周五-6.5元/吨。



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，8日比值为5.45，较上周-0.07。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



5月8日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为88.28%，环比上周增0.65%；高炉炼铁产能利用率89.10%，增0.56%；钢厂盈利率86.44%，环比增2.23%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



5月8日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11188.96，较上周降209.07；日均疏港量316.44降1.99。分量方面，澳矿6227.63降145.59，巴西矿2529.60降116.07，贸易矿5362.90降56.82（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续三周下滑。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



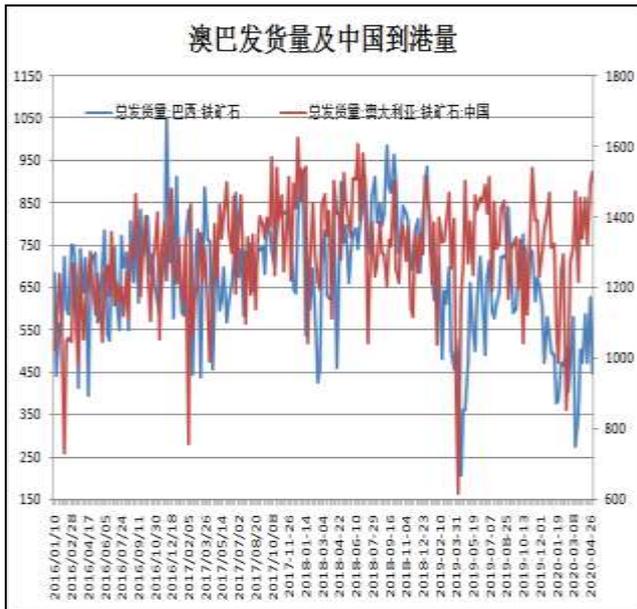
本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，6日价格为84.2美元/吨，较上周五涨0.25美元/吨



Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存 1625.17万吨；烧结粉总日耗63.19万吨；库存消费比25.72%，进口矿平均可用天数23天，烧结矿中平均使用进口矿配比89.58%。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落

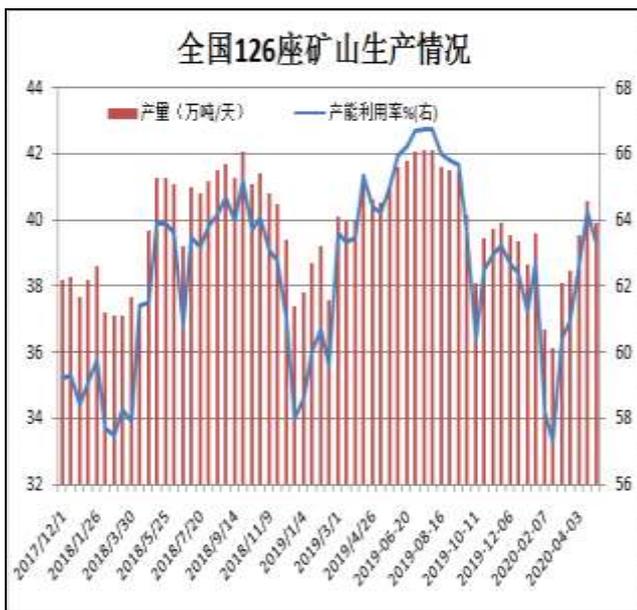


Mysteel原口径14港铁矿石发运量（4/27-5/3）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2263.8万吨，环比减少35.1万吨。



5月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为514，较上周五跌121。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止5月1日全国126矿山样本产能利用率为63.31%，环比上次调研降0.98%，库存155.78增8.5万吨。产能利用率小幅下滑，库存止跌回升。

图14：铁矿主力合约前20名净持仓



I2009合约前20名持仓情况，30日为净多30733手，8日为净多4002手，净多减少26731手，由于空单增幅大于多单。

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。