

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3月20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 (I2001)	收盘(元/吨)	676.5	661.5	-15
	持仓(手)	640567	513410	-127157
	前20名净持仓(手)	19699	74969	+55270
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	709	731	+22
	基差(元/吨)	32.5	69.5	+37

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存下滑	铁矿石现货上涨至 90 美元/吨附近，恐高情绪慢慢蓄积，
随着国内疫情好转未来需求预期增强	钢厂普遍按需采购
贸易商对后市仍较乐观	淡水河谷（VALE）或未暂停马来西亚物流中心（TRMT）的作业

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格区间内宽幅震荡，但整体表现还是相对较强。随着国内疫情持续好转，钢厂高炉复产增多，对于铁矿石现货需求也逐步增加，本周国内铁矿石港口库存继续下降，而钢厂厂内库存可用天数回落至 24 天附近。18 日淡水河谷（VALE）表示可能将自本周六起暂停马来西亚物流中心（TRMT）的作业至 3 月 31 日，一度推涨铁矿石期现货价格，但周五淡水河谷就马来西亚物流中心（TRMT）的运营事宜作出进一步说明。根据与马来西亚国家及地方政府机构进行的沟通，淡水河谷认为，目前来看，马来西亚物流中心可以继续作业。目前铁矿石现货上涨至 90 美元/吨附近，恐高情绪慢慢蓄积，但港口库存持续下滑及海外疫情可能影响产量及运输预期又限制回调空间，因此在复杂的环境下，应注意建仓节奏，并控制好风险。

技术上，I2005 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱平稳；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，可考虑 690-630 区间高抛低买，止损 20 元/吨。

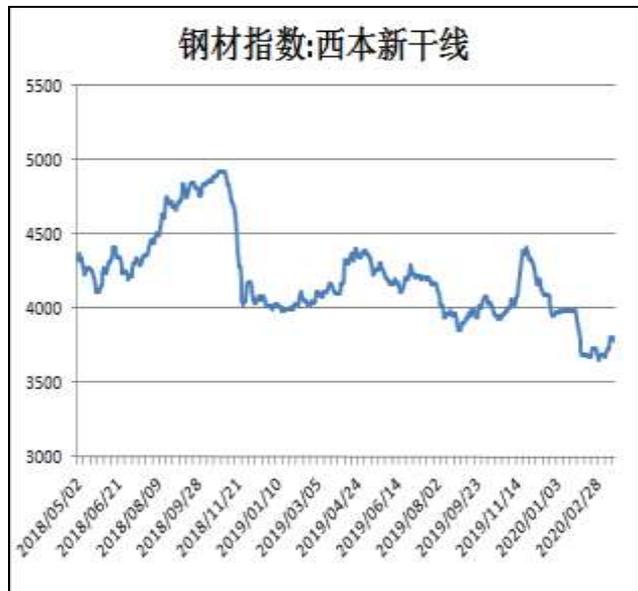
## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月20日，青岛港62%澳洲粉矿报731元/干吨，较上周五涨22元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月20日，西本新干线钢材价格指数为3780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

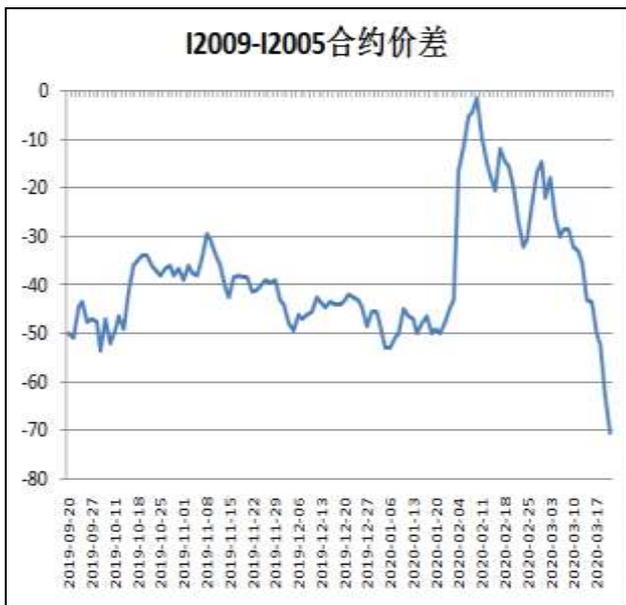


本周，I2005合约减仓回调。



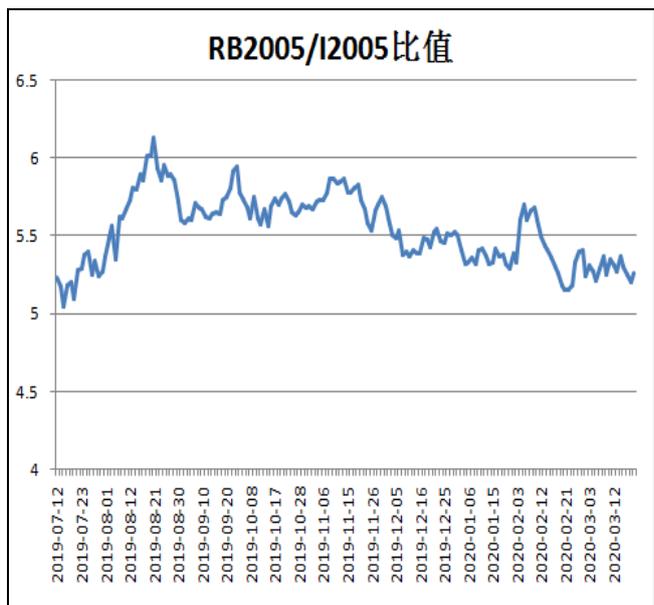
本周，铁矿石现货价格强于期货，20日基差为70元/吨，较上周五+37元/吨。

图5：铁矿石9月-5月跨期套利



本周，I2009合约走势弱于I2005合约，20日价差为-70.5元/吨，较上周五-27.5元/吨。

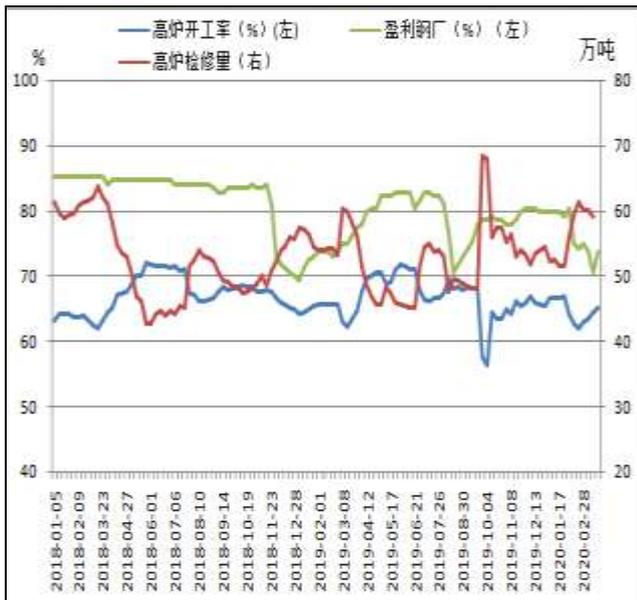
图6：螺矿比



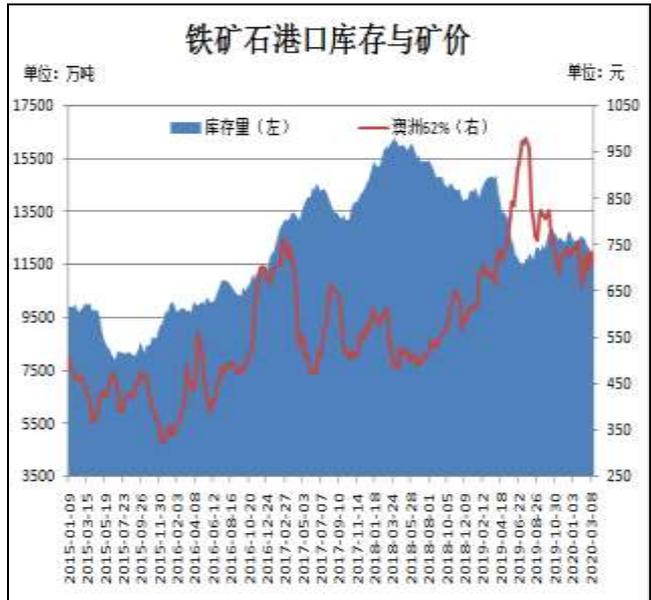
本周，螺纹钢2005合约走势弱于I2005合约，20日比值为5.27，较上周-0.01。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为73.75%，环比上周增1.16%，同比降1.28%；高炉炼铁产能利用率75.26%，增1.36%，同比降2.24%；钢厂盈利率80.97%，增3.24%。随着国内疫情好转及钢价反弹，本周钢厂高炉开工率及产能利用率环比继续回升。



3月20日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11844.13，较上周降67；日均疏港量299.33降1.784。分量方面，澳矿6593.64增42.96，巴西矿3022.72降52.83，贸易矿5734.34降43.87（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续第六周下降。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



本周，62%铁矿石普氏指数陷入区间震荡，19日价格为90.5美元/吨，较上周五跌0.5美元/吨



19日Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本进口烧结粉总库存1590.71万吨；烧结粉总日耗57.87万吨；库存消费比27.49，进口矿平均可用天数24天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



Mysteel运量原样本数据（3/9-3/15）：上周澳洲巴西铁矿发 3月19日，波罗的海干散货海运指数BDI为630，较上周五跌1. 运总量1818.1万吨，环比上期减少294.9万吨。

图13: 全国126座矿山产能利用率

图14: I2005前20名净持仓



据统计截止3月20日，全国126矿山样本产能利用率为60.97%， I2005合约前20名持仓情况，13日为净多19699手，20日为净 环比上次调研增0.54%，库存156.55降27.57万吨。 多74969手，净多增加55270手，由于空单减幅大于多单。

## 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。