

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3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)	588	568	-20
	持仓(手)	409553	563201	+153648
	前20名净持仓(手)	31644	47800	+16156
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	715	702	-13
	基差(元/吨)	127	134	7

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石港口库存下滑	钢厂普遍按需采购
高炉开工率及产能利用率回升将增加铁矿需求	
OPEC+会议计划于4月6日召开视频会议,若如期减产1000万桶/日,将支撑大宗商品走高	

周度观点策略总结: 本周铁矿石期现货价格陷入区间宽幅震荡,周初受国际油价持续走弱及淡水河谷宣称目前疫情对于该公司巴西矿山的生产以及中国铁矿石港口方面并没有造成影响而震荡下行,I2009合约最低下探至542元/吨,周四在原油减产预期带动下快速反抽,目前贸易商看涨情绪仍较高,由于国内铁矿石港口库存持续走弱,钢厂高炉开工率则继续上调,随着采暖季减限产结束后钢厂高炉开工仍有提升空间,但钢厂普遍以按需采购为主,钢厂与铁矿贸易商将再度博弈。

技术上,I2005合约区间震荡,日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方,绿柱平稳;BOLL指标显示期价或测试中轴600附近压力。操作上建议,560-620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



4月3日,青岛港62%澳洲粉矿报702元/干吨,较上周五跌13元/干吨。

图2: 西本新干线钢材价格指数



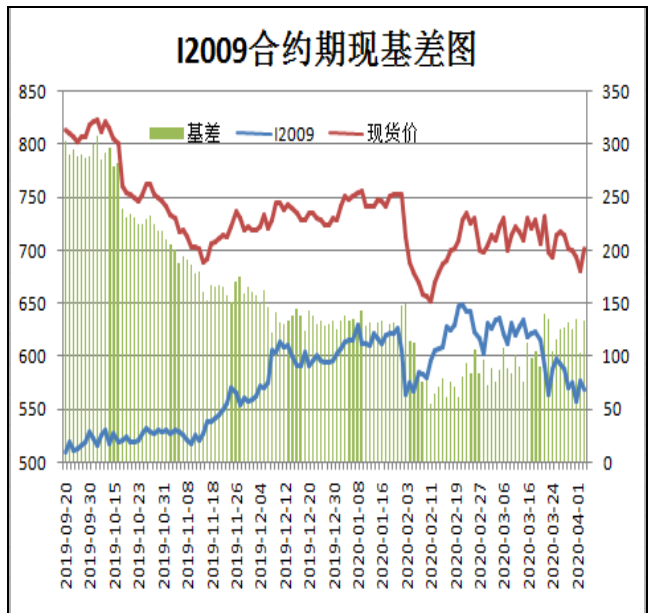
4月3日,西本新干线钢材价格指数为3690元/吨,较上周五跌60元/吨。

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

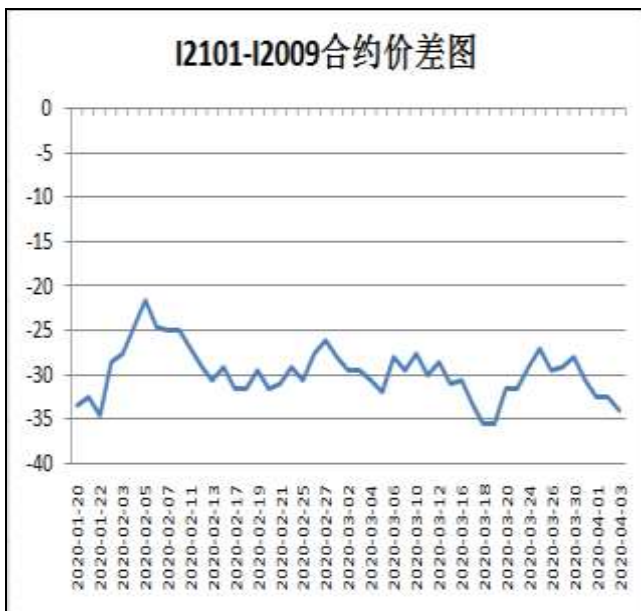


本周，I2009合约增仓回落。



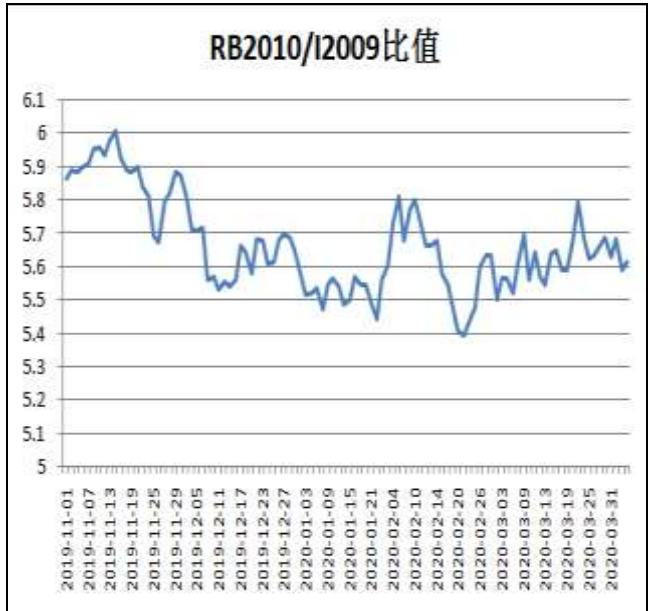
本周，铁矿石现货价格强于期货，3日基差为134元/吨，较上周五+7元/吨。

图5：铁矿石1月-9月跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，3日价差为-34元/吨，较上周五-5元/吨。

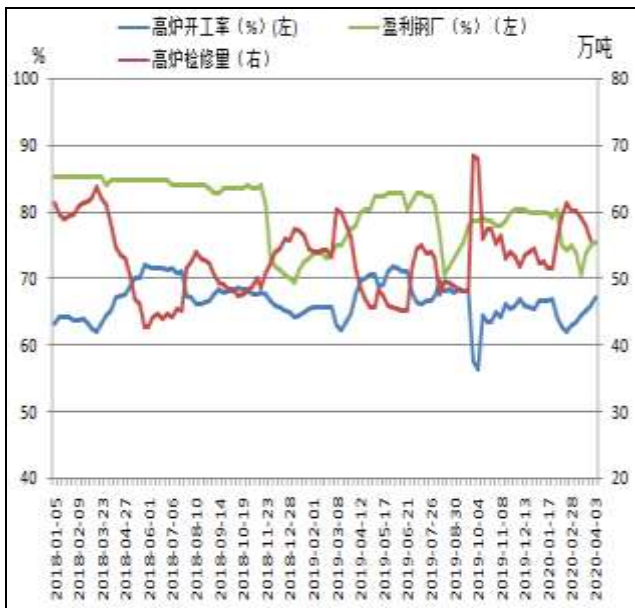
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，3日比值为5.61，较上周-0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为77.35%，环比上周增2.09%，同比降2.56%；高炉炼铁产能利用率77.80%，增1.61%，同比降1.65%；钢厂盈利率82.59%，增0.81%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



4月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11536.30，较上周降158.59；日均疏港量303.22降7.33。分量方面，澳矿6406.46降121.91，巴西矿2800.52降43.25，贸易矿5672.25降53.3（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续第八周下降。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡回落，2日价格为83.5美元/吨，较上周五跌2.4美元/吨



1日Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本进口烧结粉总库存1617.91万吨；烧结粉总日耗59.14万吨；库存消费比27.36，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（3/23-3/29;）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2078.8万吨，环比上期减少149.6万吨，澳洲发货总量1605.9万吨，环比减少122.7万吨。巴西发货总量472.9万吨，环比上期减少26.9万吨。

4月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为624，较上周五涨68。

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3日全国126矿山样本产能利用率为62.67%，环比上次调研增1.7%，库存152.45降4.1万吨。产能利用率继续回升，库存则连续四周下滑。

I209合约前20名持仓情况，27日为净多31644手，3日为净多47800手，净多增加16156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。