

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 铁矿石期货周报 2020年12月18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 (I2105)	收盘 (元/吨)	989.5	1073.5	+84
	持仓 (手)	540878	532889	-7989
	前 20 名净持仓(手)	37651	39545	+1894
现货	青岛港巴混 62%粉矿 (元/干吨)	1117	1147	+30
	基差 (元/吨)	127.5	73.5	-54

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率维持在较高水平	钢厂对涨价接受度较弱
澳巴铁矿石发运总量继续下滑	快速拉涨谨防获利抛压
美元指数走势偏弱为大宗商品价格带来支撑	本周全国 45 个港口铁矿石库存量结束 5 连降

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格再度大幅走高。周初公布的本期澳巴铁矿石发运总量减少支撑矿价止跌反弹，随后宏观数据偏多、I2105 合约贴水现货较深及钢价持续拉涨支撑矿价扩大涨幅。本周全国 45 个港口铁矿石库存量为 12404.45 万吨，较上周增 201.25 万吨，结束 5 连降，但钢厂高炉开工率仍维持在较高水平，同时南方部分地区限电若影响到电炉钢正常生产，或许会增加铁矿石现货需求。

技术上，I2105 合约扩大涨幅，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，MA5 日均线上方维持偏多交易，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



12月18日，青岛港62%澳洲粉矿报1147元/干吨，周环比+30元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月18日，西本新干线钢材价格指数为4560元/吨，周环比+150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，I2105合约减仓上行。



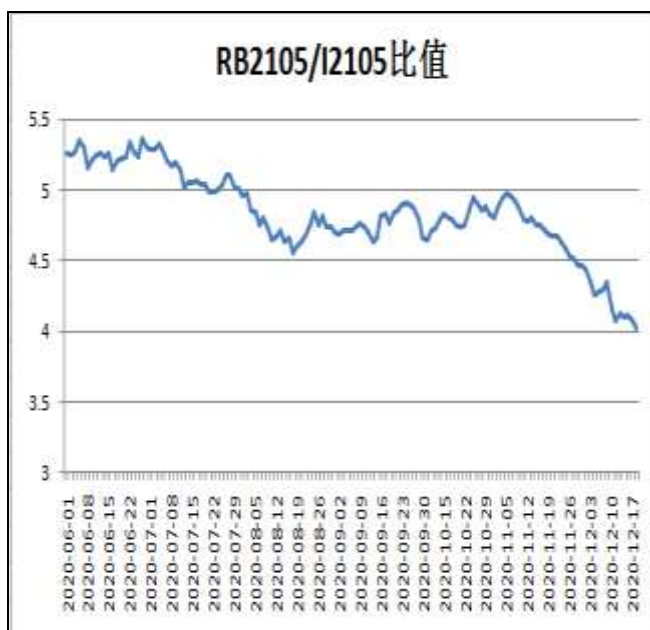
本周，铁矿石现货价格弱于I2105合约期货价格，18日基差为74元/吨，周环比-54元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2105合约走势强于I2101合约，18日价差为-59元/吨，周环比+10.5元/吨。



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，18日螺矿比值为4.02，周环比-0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.29%，环比上周增0.52%，同比去年同期增0.78%；高炉炼铁产能利用率91.68%，环比增0.21%，同比增6.25%；钢厂盈利率90.04%，环比降1.73%，同比降4.33%。



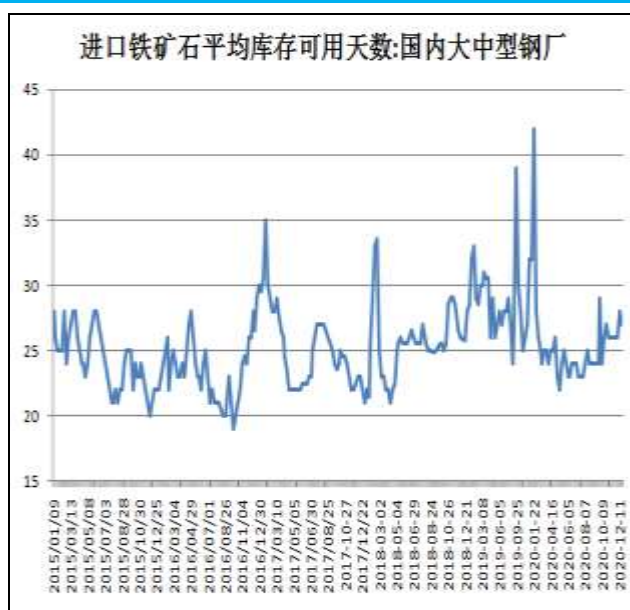
12月18日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12404.45，较上周增201.25；日均疏港量297.16降8.99。分量方面，澳矿5826.90增26.5，巴西矿4125.85增58.75，贸易矿5959.00增0.8（单位：万吨），本期国内铁矿石港口库存出现回升，结束5连降。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数继续上行，17日价格为158.7美元/吨，周环比+0.45美元/吨

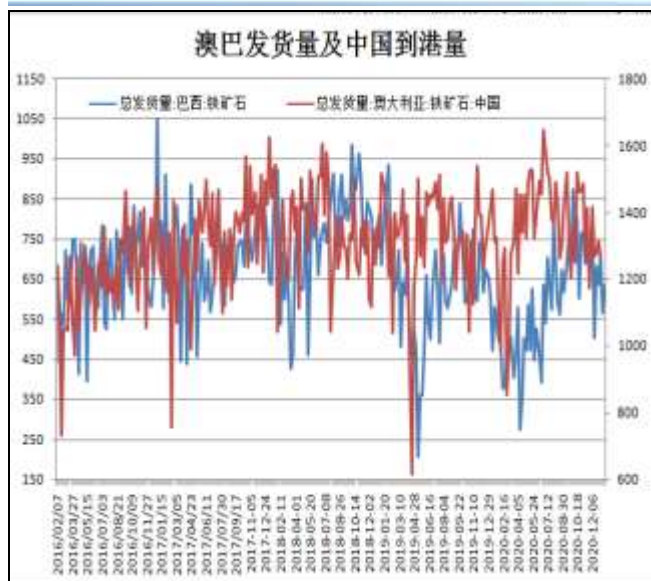
图10：钢厂铁矿石可用天数



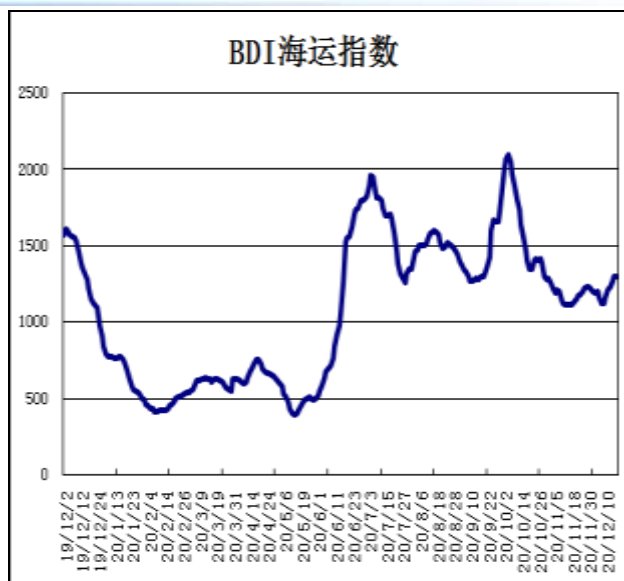
17日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库1738.34万吨；烧结粉总日耗57.48万吨；库存消费比30.24，进口矿平均可用天数27天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落



据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2271.8万吨，环比减少110.8万吨。



12月17日，波罗的海干散货海运指数BDI为1301，周环比+90，涨幅为7.4%。

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12月11日全国126矿山样本产能利用率为65.44%，环比上期调研降0.93%；库存113.3万吨，增2.17万吨。



I2105合约前20名净持仓情况，11日为净多37651手，18日为净多39545手，净多增加1894手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。