

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30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)	607	610	+3
	持仓(手)	633932	587685	-46247
	前20名净持仓(手)	58724	30733	-27991
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/千吨)	714	704	-10
	基差(元/吨)	107	94	-13

2、多空因素分析

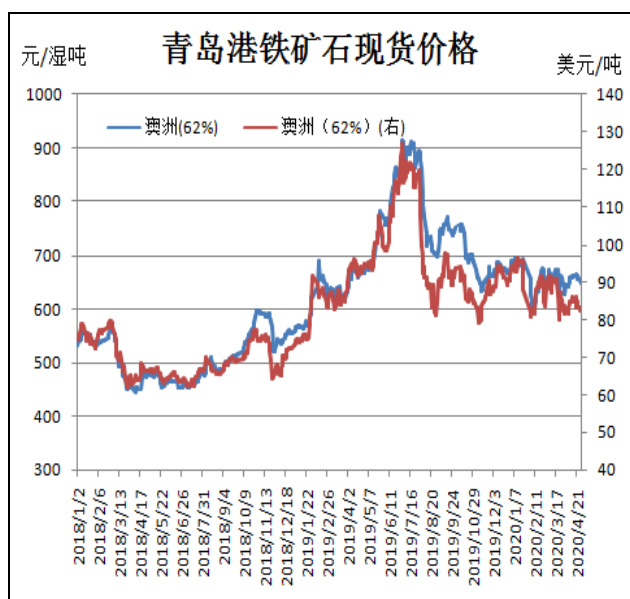
利多因素	利空因素
高炉开工率及产能利用率回升将增加铁矿需求	钢厂普遍按需采购
铁矿石港口库存小幅回落	两会召开时间，五一节后可能会面临限产，
国际油价触底反弹	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先抑后扬，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五一假期前钢厂提前进行补库，亦使矿价止跌反弹。目前铁矿石贸易商仍相对乐观，但后市反弹承压的可能性较大，因考虑到两会召开时间，五一节后可能会面临限产，这将阶段性减少铁矿石现货需求。

技术上，I2009 合约止跌回升，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，考虑 590-630 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月30日，青岛港62%澳洲粉矿报704元/干吨，较上周五跌10元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



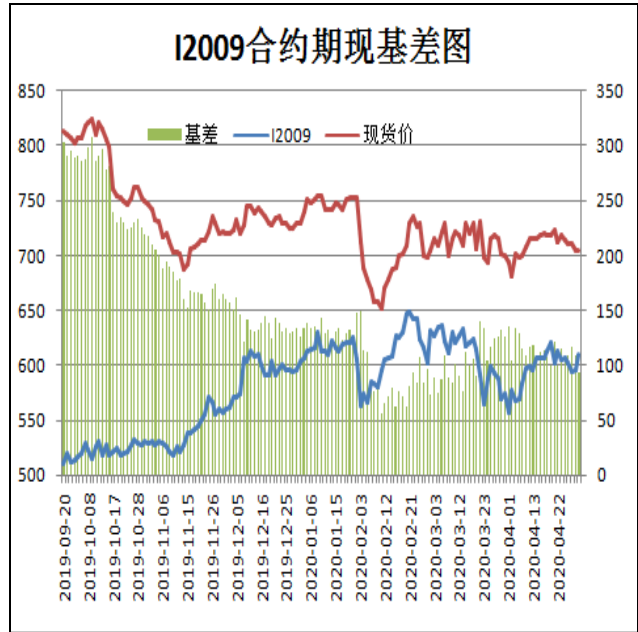
4月30日，西本新干线钢材价格指数为3710元/吨，较上周五涨10元/吨。

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合约增仓减仓反弹。



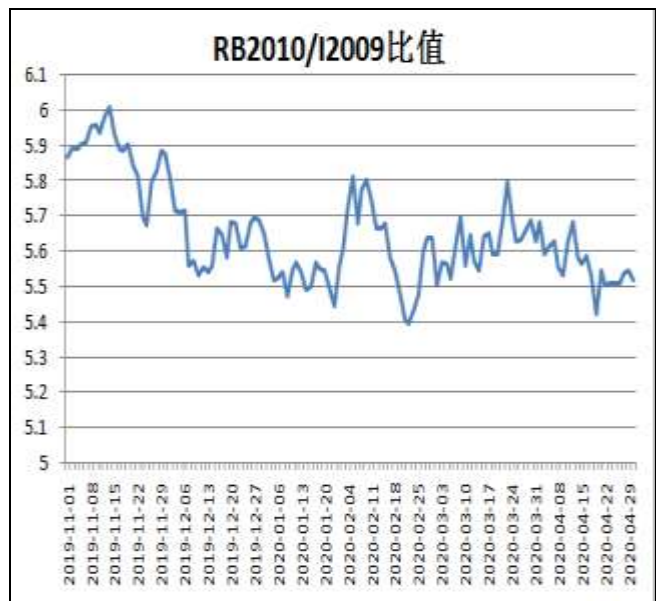
本周，铁矿石现货价格弱于期货，30日基差为94元/吨，较上周五-13元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，30日价差为-40元/吨，较上周五-2.5元/吨。

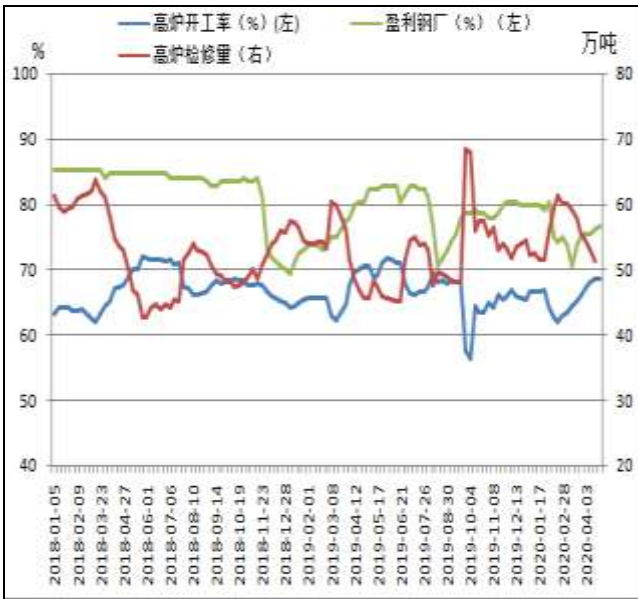
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势强于I2009合约，30日比值为5.52，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30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.95%，环比上周增0.46%，同比降2.44%；高炉炼铁产能利用率81.68%，增1.09%，同比降2.28%；钢厂盈利率84.21%，环比持平；日均铁水产量228.41万吨，增3.05万吨，同比降6.37万吨。



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，29日价格为82.6美元/吨，较上周五跌1.3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1802.14万吨；烧结粉总日耗62.74万吨；库存消费比28.72，进口矿平均可用天数26天。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落

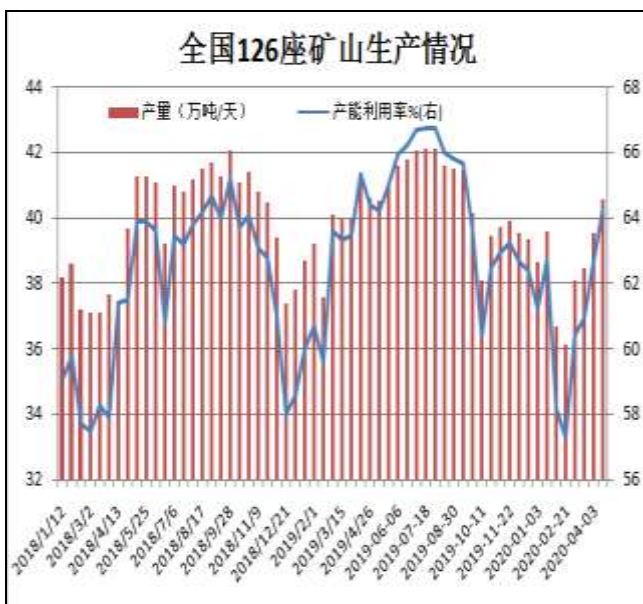


Mysteel新口径19港铁矿石发运量（4/20-4/26）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2405万吨，环比上期减少202.8万吨。澳洲发运总量1922.6万吨，环比增加25.8万吨，巴西发运量482.4万吨，环比减少228.6万吨。

4月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为643，较上周五跌22。

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，24日为净多58724手，30日为净多30733手，净多减少27991手，由于多单减幅大于空单。

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。