

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15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)	633	668	+35
	持仓(手)	686939	868507	+181568
	前20名净持仓(手)	4002	18356	+14354
现货	青岛港 62%澳洲粉 矿(元/干吨)	727	741	+14
	基差(元/吨)	94	73	-21

2、多空因素分析

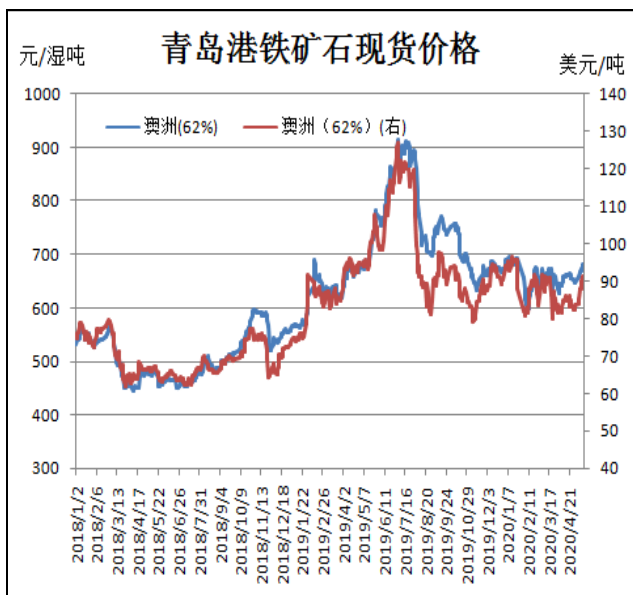
利多因素	利空因素
高炉开工率及产能利用率回升将增加铁矿需求	钢厂普遍按需采购
铁矿石港口库存继续回落	谨防多单获利抛压
钢厂铁矿石库存偏低	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续上涨，且涨幅扩大。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 11094.90，较上周降 94.06，连续第四周下滑。另外当前进口烧结粉总库存处在偏低水平，钢厂可能天数降至 22 天附近，叠加 I2009 合约维持贴水状态，因此在多重利多因素支撑下重心继续上移，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 向上走高，红柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上，上周建议多单继续持有，跌破 655 止盈出场。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



5月15日，青岛港62%澳洲粉矿报741元/干吨，较上周五涨14元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



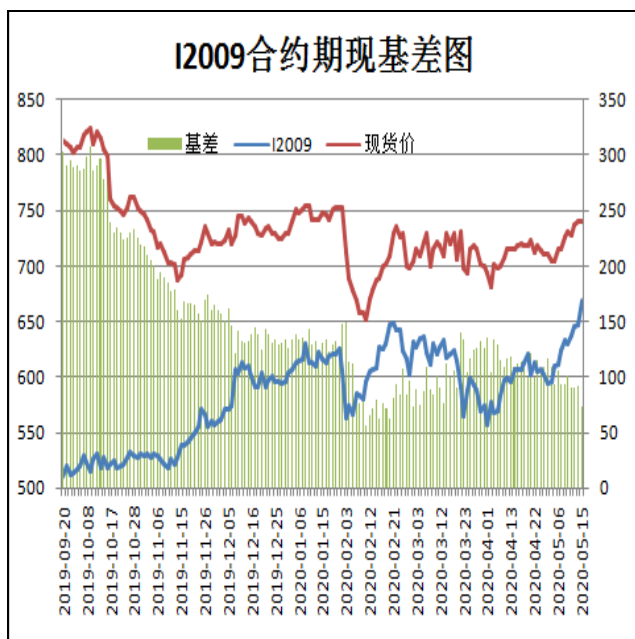
5月15日，西本新干线钢材价格指数为3750元/吨，较上周五跌10元/吨。

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合约增仓上行。



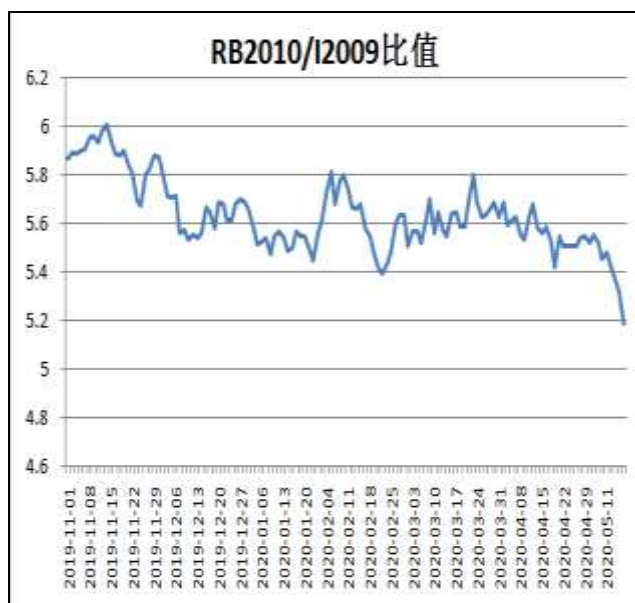
本周，铁矿石现货价格弱于I2009合约期货价格，15日基差为73元/吨，较上周五-21元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，15日价差为-53.5元/吨，较上周五-7元/吨。

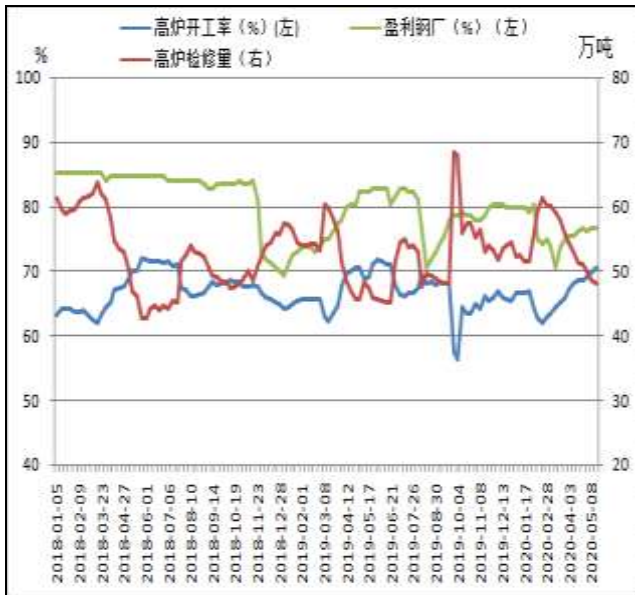
图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，15日比值为5.19，较上周-0.27。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



5月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为89.84%，环比上周增1.56%，同比增1.82%；高炉炼铁产能利用率89.94%，环比增0.81%，同比增0.78%；钢厂盈利率90.04%，环比增1.73%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升。



5月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11094.90，较上周降94.06；日均疏港量300.61降15.83。分量方面，澳矿6395.19增167.56，巴西矿2259.35降270.25，贸易矿5389.17增26.27（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续四周下滑。

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，14日价格为90.75美元/吨，较上周五涨2.3美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本：进口烧结粉总库存1613.32万吨；烧结粉总日耗63.56万吨；库存消费比25.38%，进口矿平均可用天数22天。随着烧结粉日耗量持续回升，钢厂进口烧结粉总库存量处在较低水平。

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（5/4-5/10）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2201.7万吨，环比上期减少283.7万吨。澳洲发运总量1687.1万吨，环比减少205.1万吨；巴西发运总量514.6万吨，环比减少78.6万吨。

5月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为393，较上周五跌121。

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5月15日全国126矿山样本产能利用率为65.77%，环比上次调研增2.46%，库存150.67降5.11万吨。产能利用率回升，库存则下降。

I2009合约前20名持仓情况，8日为净多4002手，15日为净多18356手，净多增加14354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。