

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8月21日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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 (I2101)	收盘 (元/吨)	839	841.5	2.5
	持仓 (手)	601106	666420	+65314
	前 20 名净持仓(手)	5544	24022	+18478
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1004	1046	+42
	基差 (元/吨)	165	204.5	+39.5

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维持在高位	大商所增加铁矿石期货可交割品牌
铁矿石港口库存下滑	在港船舶数 185 条增 8 条
港口主流矿仍偏紧	市场恐高情绪明显

周度观点策略总结：本周铁矿石期货 2101 合约冲高回落，近月合约及现货价格则继续上涨。本周国内 45 个港口铁矿石库存为 11241.72 万吨，较上周降 81.33 万吨，连续三周下滑，而国内钢厂高炉开工率及产能利用率维持在 90% 上方。近期市场关注焦点，大商所增加杨迪粉和卡拉拉精粉为可交割品牌在 I2009 及以后合约实施。此次增加交割品牌后，铁矿石期货可交割品牌增至 13 个，此举使可供交割资源进一步扩容，或对当前持续走高的铁矿石价格产生一定的影响，只是目前钢厂高炉开工率维持高位，铁矿石现货保持高需求，因此影响时间和范围或相对有限，短线关注主流持仓变化。

技术上，I2101 合约冲高回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位有回调迹象，红柱小幅缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，830-870 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



8月21日，青岛港62%澳洲粉矿报1046元/干吨，周环比+42元/干吨。

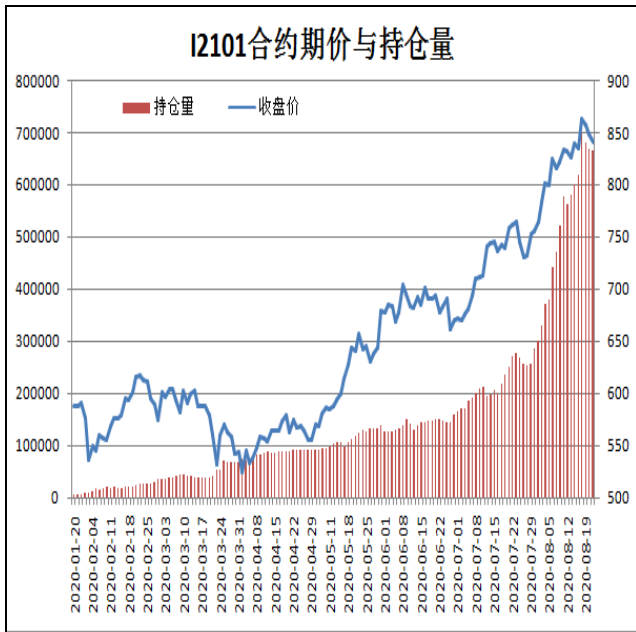
图2：西本新干线钢材价格指数



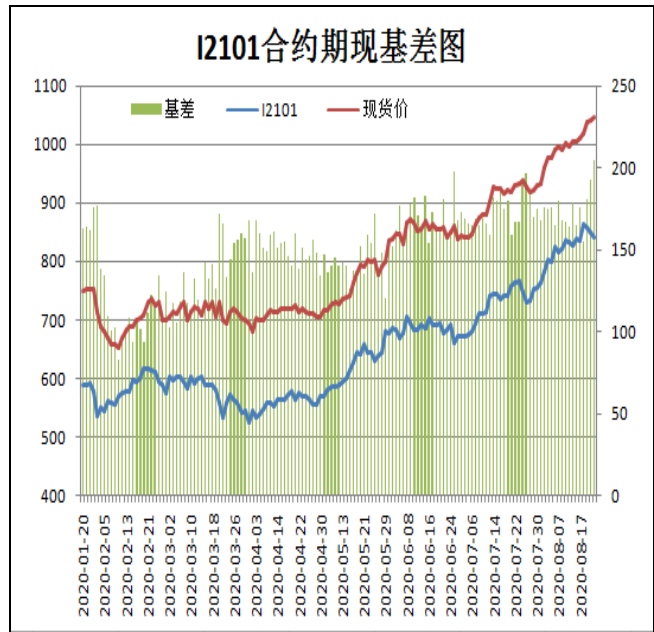
8月21日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比+10元/吨。

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

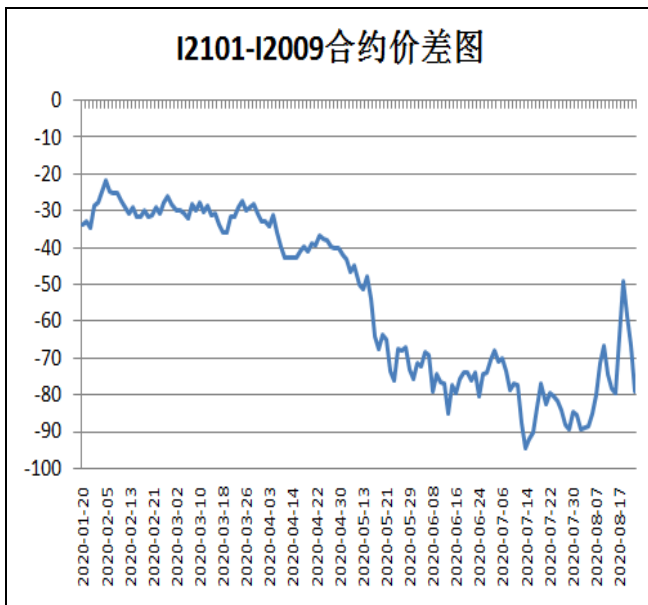


本周，I2101合约冲高回调，持仓增加。



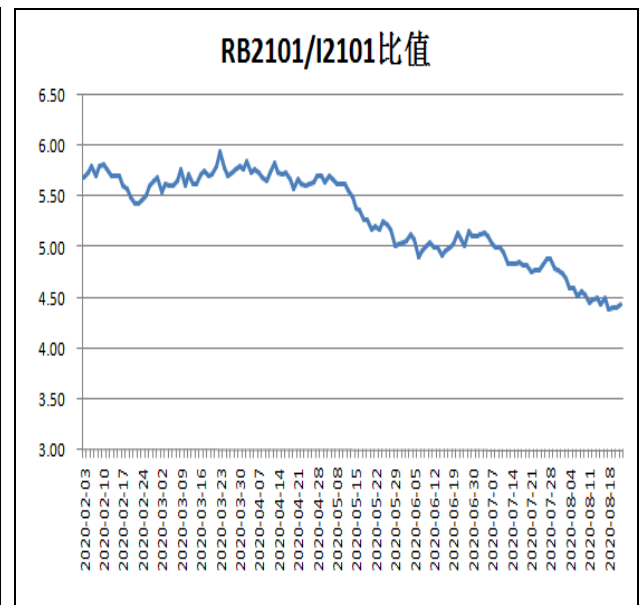
本周，铁矿石现货价格强于I2101合约期货价格，21日基差为205元/吨，周环比+40元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势强于I2009合约，21日价差为-79元/吨，周环比+0.5元/吨。

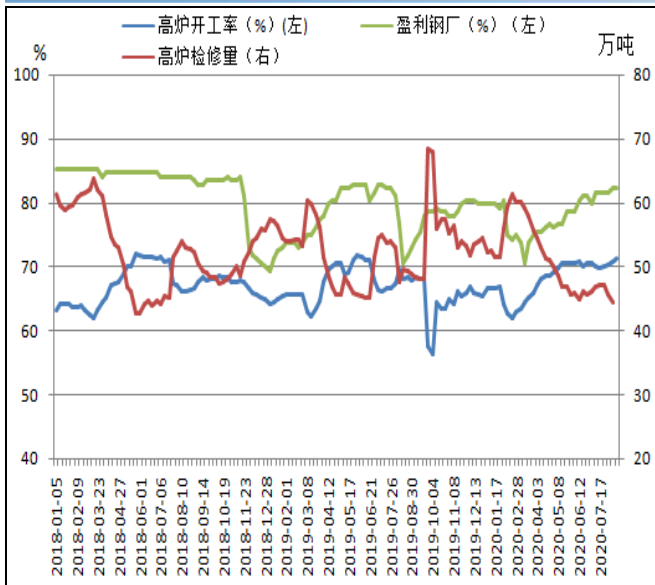
图6：螺矿比



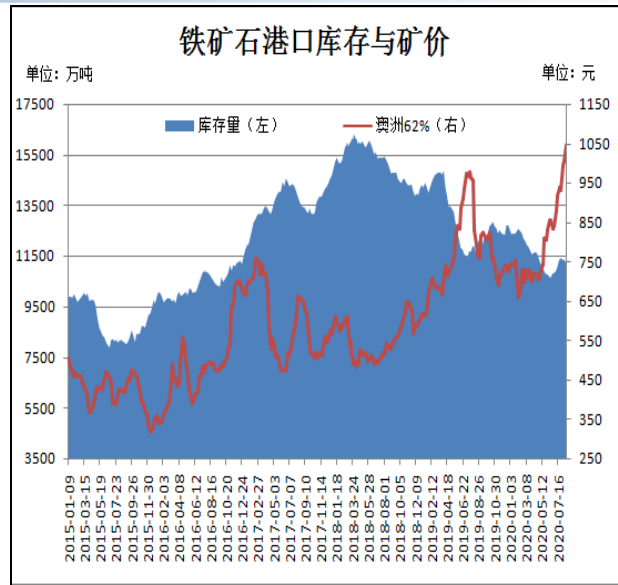
本周，RB2101合约走势强于I2101合约，21日比值为4.43，周环比-0.01。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



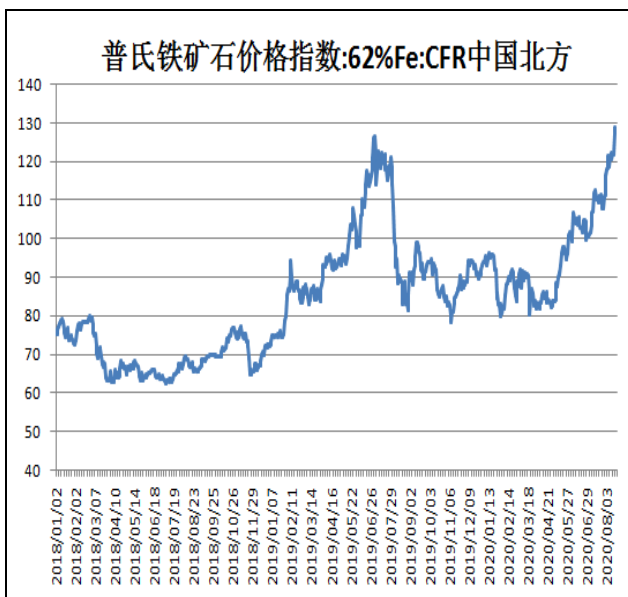
8月21日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周减0.52%，同比去年同期增3.91%；高炉炼铁产能利用率94.80%，环比减0.36%，同比增6.85%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增14.72%。



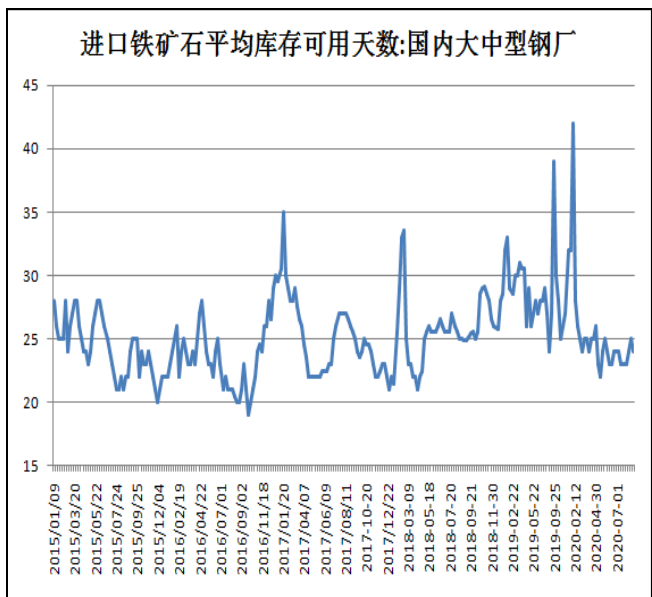
8月21日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11241.72，较上周降81.33；日均疏港量327.36降1.26。分量方面，澳矿5785.63降96.78，巴西矿2844.94增69.3，贸易矿5522.6降46.8；在港船舶数185条增8条（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



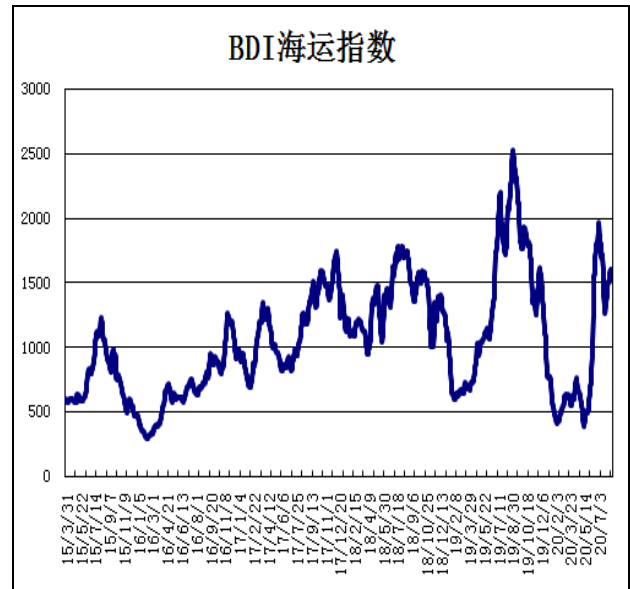
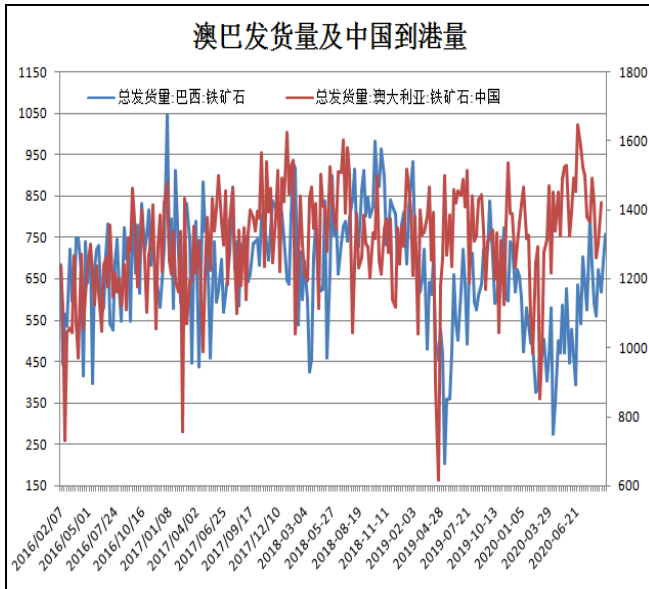
本周，62%铁矿石普氏指数继续走高，21日价格为128.4美元/吨，周环比+6.65美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（8/20）进口烧结粉总库存1676.57万吨；烧结粉总日耗63.75万吨；库存消费比26.30，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

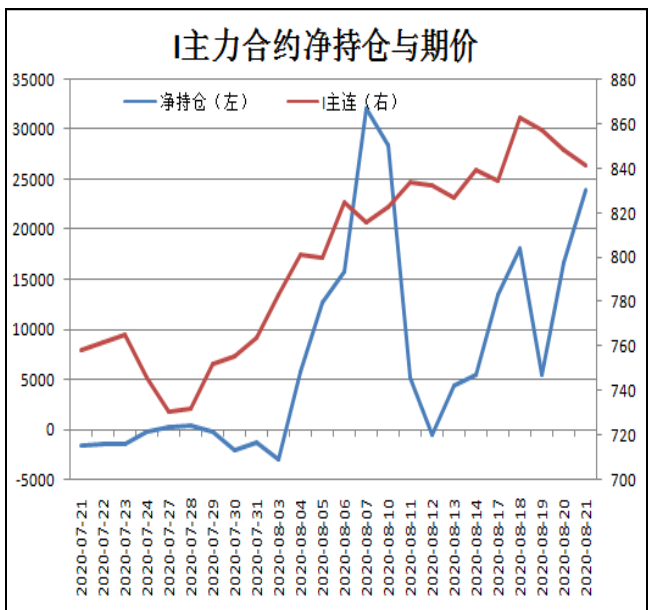
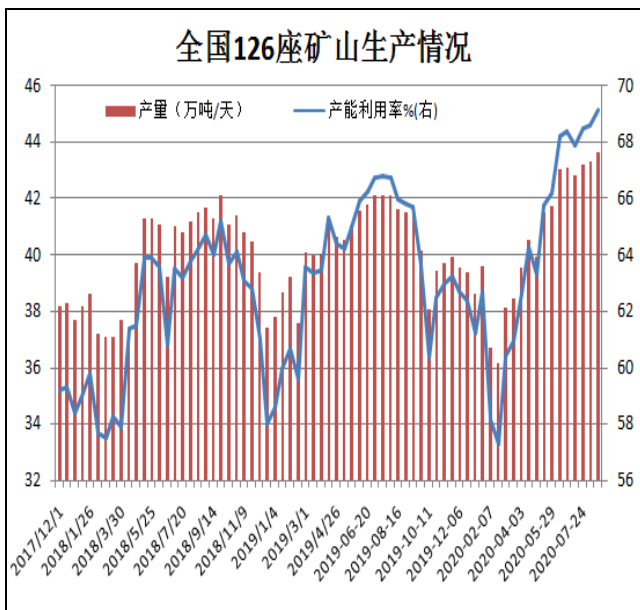


Mysteel新口径铁矿石发运量（8/10-8/16）：本期新口径澳洲巴西铁矿发运总量2563.7万吨，环比增加158.7万吨；澳洲发货总量1797万吨，环比增加152.5万吨。

8月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为1518，周环比-77，跌幅为4.8%。

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8月21日全国126矿山样本产能利用率为69.15%，环比上期调研增0.53%，库存135.79增8.17万吨。矿价持续走高，产能利用率继续扩张。

I2101合约前20名净持仓情况，14日为净多5544手，21日为净多24022手，净多增加18478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。