

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6月12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)	746	777	+31
	持仓(手)	863638	898387	+34749
	前20名净持仓(手)	43478	35246	-8232
现货	青岛港 62%澳洲粉矿(元/干吨)	829	855	+26
	基差(元/吨)	83	78	-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高位，铁矿石现货需求强劲	钢厂普遍按需采购
铁矿石港口库存继续回落	谨防拉高多单获利抛压
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区间内宽幅震荡。周一受巴西法院要求暂停淡水河谷伊塔比拉矿区运营影响期价大幅走高，但随后淡水河谷表示整体受疫情影响有限且未调整全年生产量，期价重新走弱，而周五在港口库存下滑的支撑下再度走高。目前国内 45 个港口铁矿石库存为 10697.70 万吨，较上周降 56 万吨，连续第八周下滑，而钢厂高炉开工率及产能利用率仍维持在 90% 上方，对于铁矿石现货需求将保持旺盛，矿价或维持区间宽幅震荡。

技术上，I2009 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位运行，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，可考虑 750-830 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



6月12日，青岛港62%澳洲粉矿报855元/干吨，较上周五+26元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



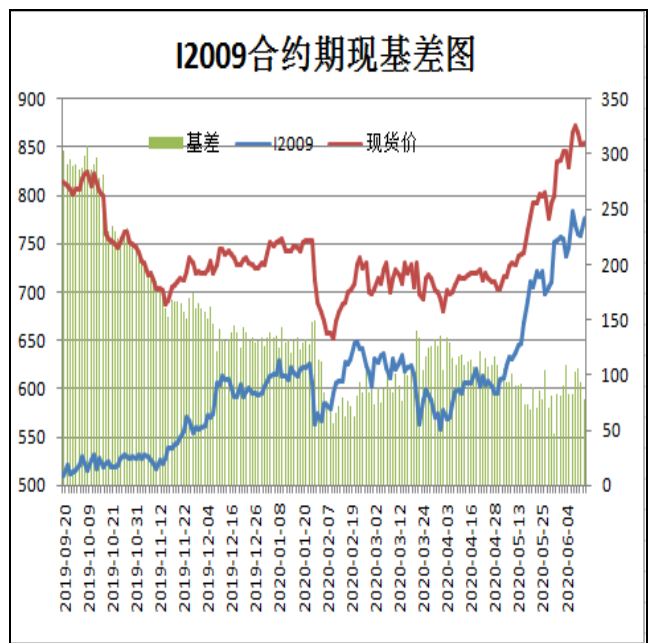
6月12日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，较上周五-30元/吨。

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合约高位震荡。



本周，铁矿石现货价格弱于I2009合约期货价格，12日基差为78元/吨，较上周五-5元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2101合约走势弱于I2009合约，12日价差为-85元/吨，较上周五-16元/吨。

图6：螺矿比



本周，螺纹钢2010合约走势弱于I2009合约，12日比值为4.67，较上周-0.16。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



6月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为91.67%，环比上周涨0.65%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.35%，环比增0.45%，同比增1.78%；钢厂盈利率94.37%，环比增1.30%，同比降1.73%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率仍维持在90%上方。



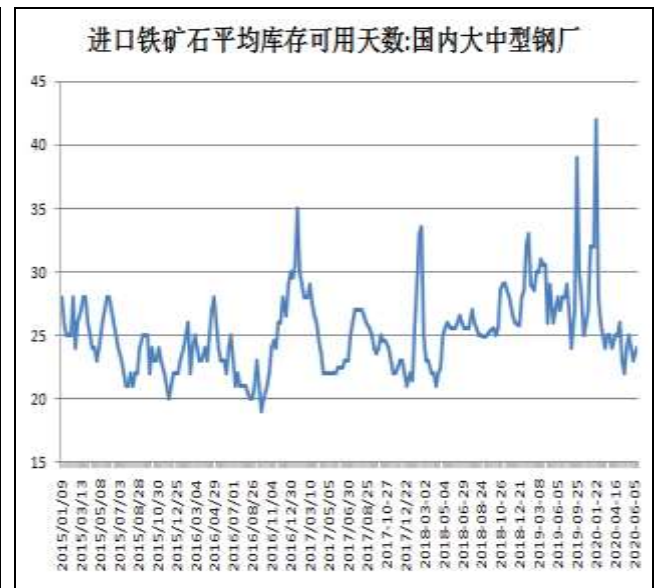
6月12日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为10697.70，较上周降56.00；日均疏港量296.30降17.78。分量方面，澳矿6129.50增78.20，巴西矿2071.05降107.60，贸易矿5056.90降46.30（单位：万吨），国内铁矿石港口库存连续八周下滑，因钢厂高炉开工率维持高位。

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石可用天数



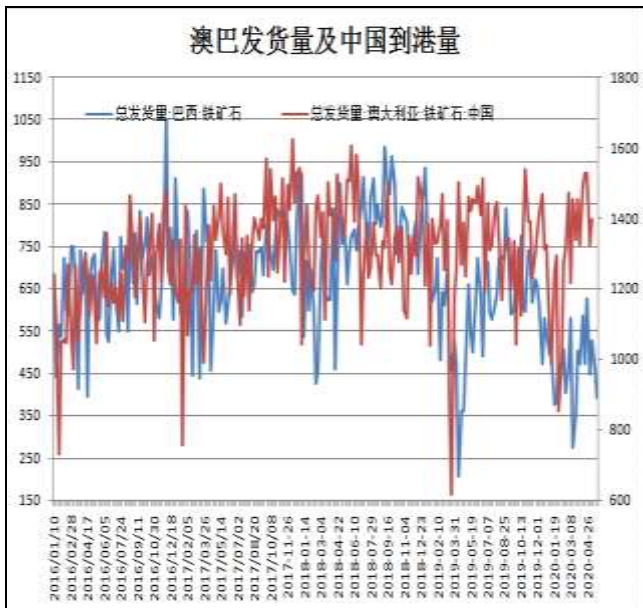
本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，11日价格为103.95美元/吨，较上周五+3美元/吨



Mysteel钢厂铁矿石库存统计64家样本（6/11）进口烧结粉总库存1662.41万吨；烧结粉总日耗62.51万吨；库存消费比26.59，进口矿平均可用天数23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（6/1-6/7）：上周澳洲巴西铁矿发运总量2929.6万吨，环比上期增加504.2万吨。澳洲发运总量2168万吨，环比增加358.8万吨，巴西发运总量761.6万吨，环比增加145.4万吨。

6月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为839，较上周五+160。

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29日全国126矿山样本产能利用率为66.19%，环比上次调研增0.42%，库存126.13降24.54万吨。产能利用率回升，库存则下降。

I2009合约前20名持仓情况，5日为净多50196手，12日为净多35246手，净多减少14950手，由于空单增幅大于多单。

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。