

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 2021年3月5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	2月26日	3月5日	涨跌
期货 (I2105)	收盘(元/吨)	1151	1127.5	-23.5
	持仓(手)	447865	436997	-10868
	前20名净持仓(手)	7852	6836	-1016
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1285	1286	+1
	基差(元/吨)	134	158.5	+24.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率仍处上调状态	钢厂采购较为谨慎，维持低库存，按需采购策略
I2105 合约贴水现货较深	本周国内铁矿石港口库存小幅增加
贸易商对于未来钢厂现货需求仍持乐观态度	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格冲高回落。周初受澳巴铁矿石发运量增加影响偏弱运行，唐山推出限产政策带动钢价大幅走高对矿价构成支撑，I2105 合约于 3 月 4 日上探 1185 元/吨高位，但周五出现超 4% 的跌幅，因美元指数持续走高同时受钢价下行拖累。本周国内铁矿石港口库存小幅增加，而钢厂对于高矿价抵触情绪较浓，但 I2105 合约贴水现货较深又将限制回调空间，因此下周铁矿石期价或延续高位宽幅整理。

技术上，I2105 合约反弹承压，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位调整，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线考虑于 1175-1080 区间高抛低买，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月5日，青岛港62%澳洲粉矿报1286元/干吨，周环比+1元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月5日，西本新干线钢材价格指数为4920元/吨，周环比+70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合约冲高回落。



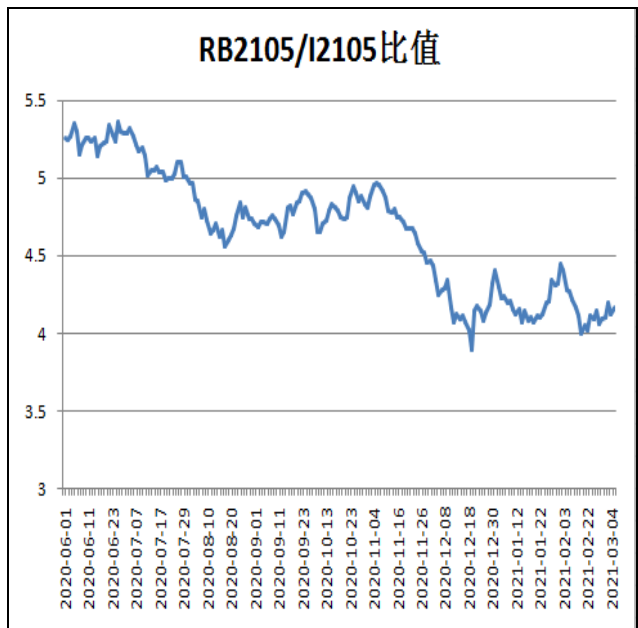
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，5日基差为159元/吨，周环比+25元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



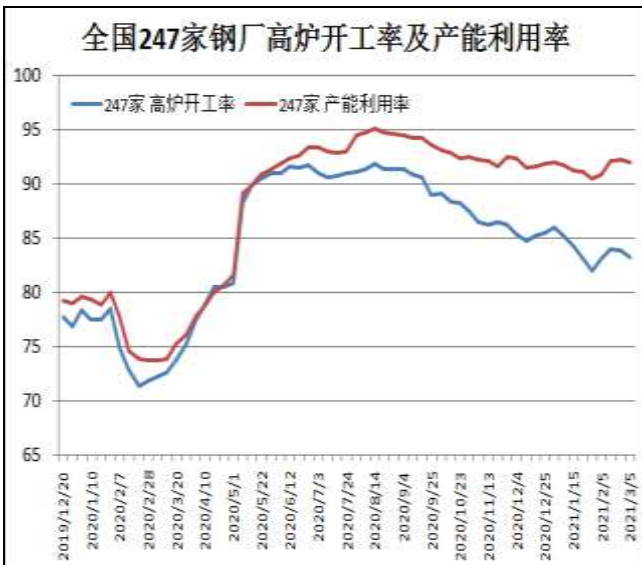
本周，I2109合约走势强于I2105合约，5日价差为-121.5元/吨，周环比+9.5元/吨。



本周，RB2105合约走势强于I2105合约，5日螺矿比值为4.16，周环比+0.03。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.33%，环比上周下降0.52%，同比去年增加5.21%；高炉炼铁产能利用率92.05%，环比下降0.23%，同比增加11.79%。



3月5日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12789.20，环比增144.47；日均疏港量271.52降23.45。分量方面，澳矿6151.60增133.3，巴西矿4369.30降31.1，贸易矿6340.00增71。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，4日价格为178.45美元/吨，周环比涨1.8美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



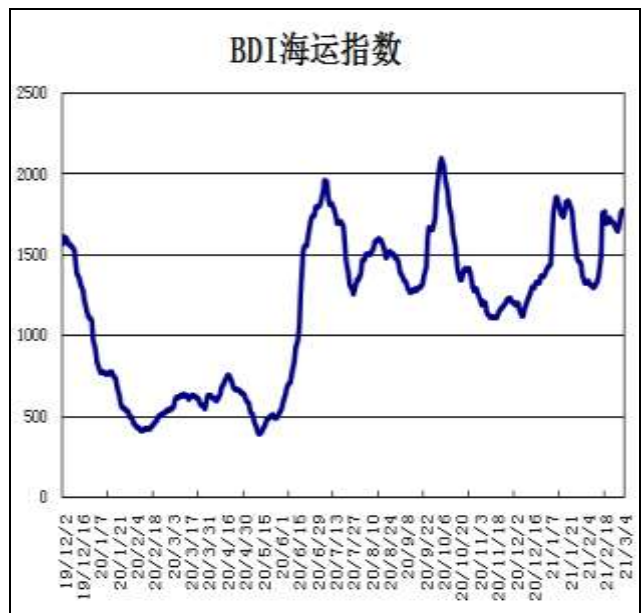
25日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1781.25；烧结粉总日耗58.65；库存消费比30.37，进口矿平均可用天数27天，烧结矿中平均使用进口矿配比85.02%。

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2407.2万吨，环比增加149.3万吨。



3月4日，波罗的海干散货海运指数BDI为1779，周环比+104，涨幅为6.2%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止2月26日全国126矿山样本产能利用率为66.04%，环比上期调研增0.45%；库存122.09万吨，增20.45万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2105合约前20名净持仓情况，26日为净多7852手，5日为净多6836手，净多减少1016手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。