

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9月10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	9月3日	9月10日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	786	732.5	-53.5
	持仓(手)	578927	605952	27025
	前20名净持仓(手)	-45618	-60902	-15284
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1105	1051	-54
	基差(元/吨)	319	318.5	-0.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约贴水于现货较深	铁矿石港口库存维持高位
厂内库存继续下滑	钢厂按需采购为主
周边品种表现强势	粗钢限产政策进一步深化，抑制铁矿石现货需求

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续承压下挫，随着粗钢限产政策进一步深化以及中央环保督查的背景下，铁水产量下降预期提升，导致铁矿石需求偏弱，从而压制矿价。贸易商挺价意愿转弱以出货为主，但钢厂普遍按需采购。本周铁矿石港口库存小幅下滑，但高于去年同期 1500 多万吨，供应仍相对宽松，只是近期周边品种表现坚挺叠加 I2201 合约贴水现货较深，行情波动或加剧。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线以 MA10 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



9月10日，青岛港62%澳洲粉矿报1051元/干吨，周环比-54元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月10日，西本新干线钢材价格指数为5720元/吨，周环比+200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

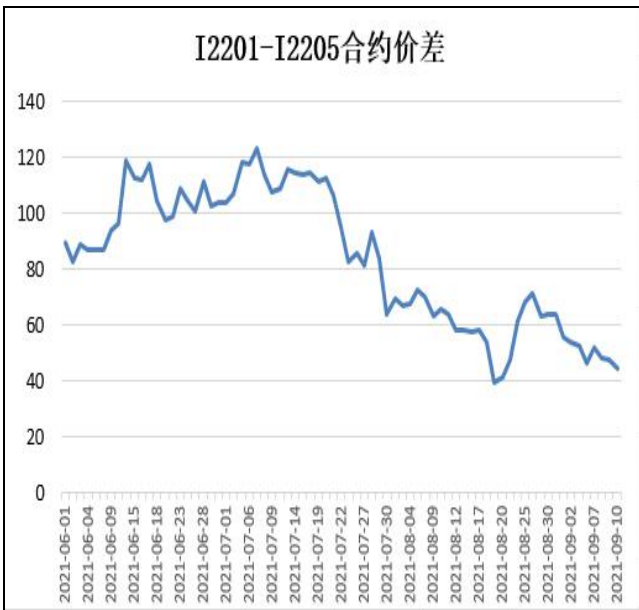


本周，I2201合约震荡偏弱。



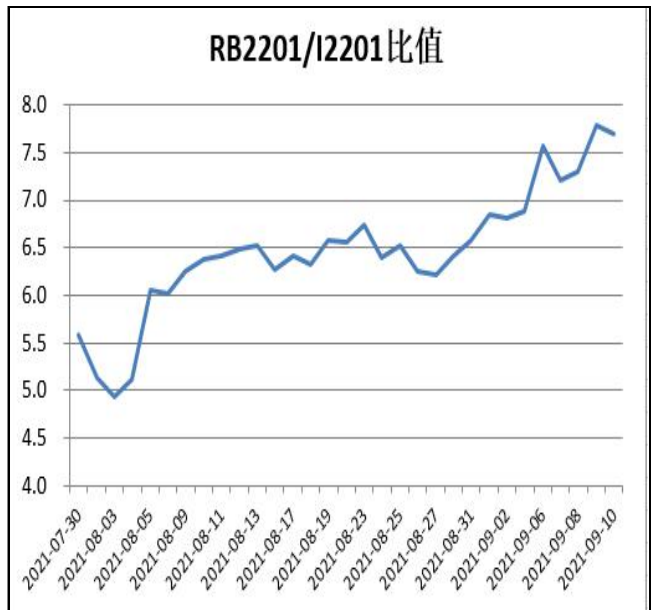
本周，铁矿石现货价格与I2201合约期货价格相当，10日基差为319元/吨，周环比+0元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，10日价差为44.5元/吨，周环比-8元/吨。价差50-40区间考虑多近抛远，止损20，第一目标80。

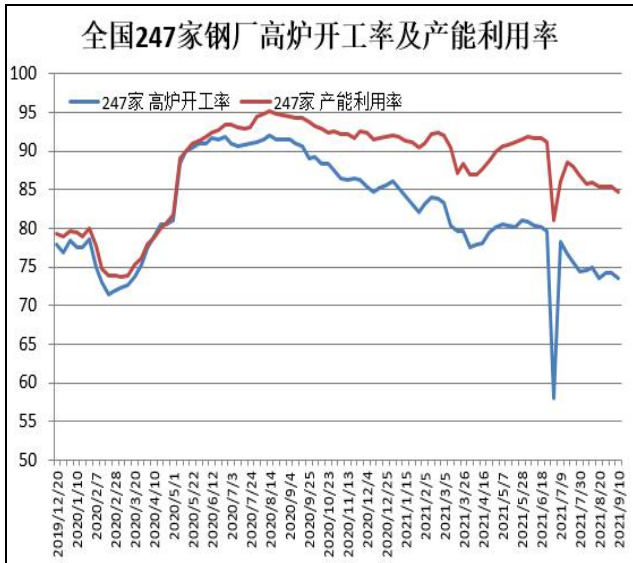
图6：螺矿比



本周，RB2201合约走势强于I2201合约，10日螺矿比值为7.7，周环比+0.82。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

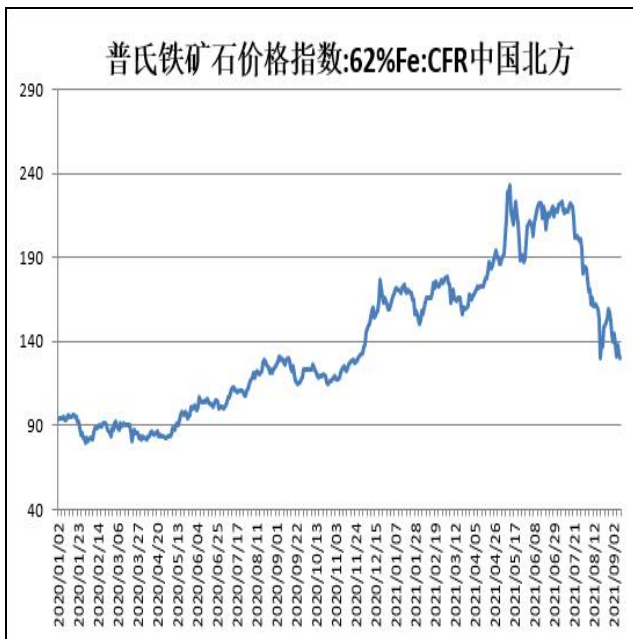


9月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降0.65%，同比去年下降17.32%；高炉炼铁产能利用率84.77%，环比下降0.68%，同比下降9.55%。



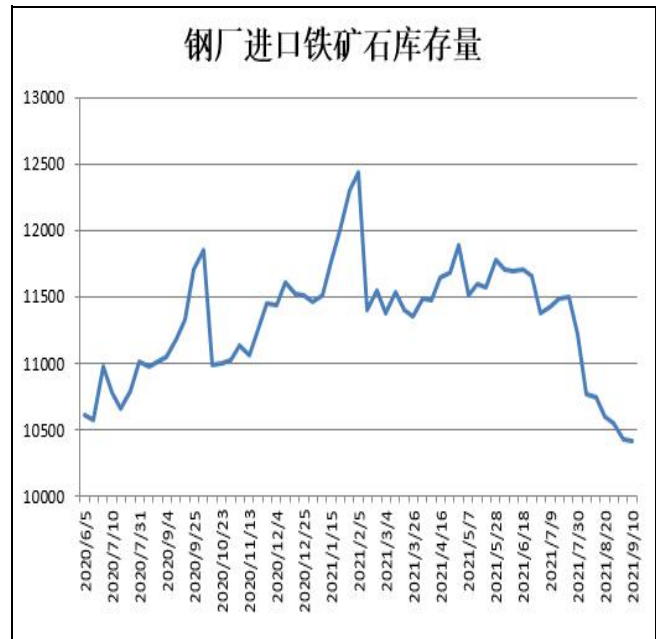
9月10日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13035.20，环比降63.95；日均疏港量283.26降8.42。分量方面，澳矿6481.58降49.6，巴西矿3854.16增42.7，贸易矿7476.90降7.2。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数继续回落，9日价格为130.5美元/吨，周环比-14.55美元/吨。

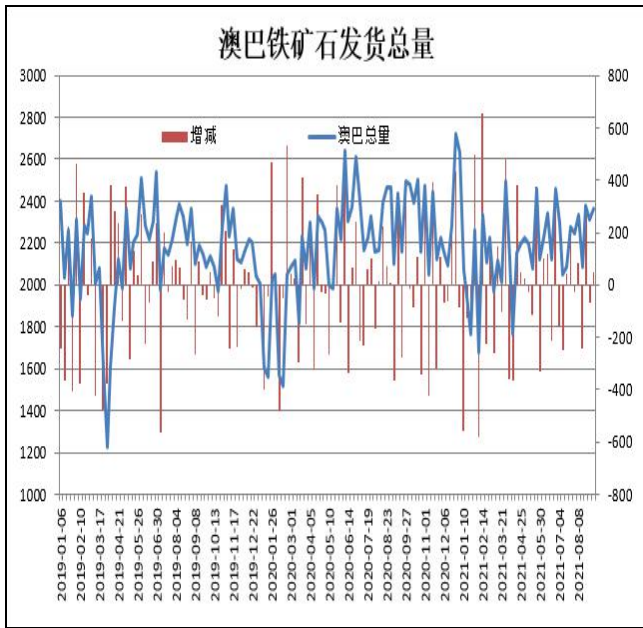
图10：钢厂铁矿石库存量



10日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10409.11万吨，环比减少14.24万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为276.64万吨，环比减少1.55万吨，库存消费比37.63，环比增加0.16。

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2565.5万吨，环比减少49.5万吨。



9月9日，波罗的海干散货海运指数BDI为3643，周环比-301。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止9月10日全国126矿山样本产能利用率为65.29%，环比上期调研降0.33%；库存9101.3万吨，增加6.1万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2201合约前20名净持仓情况，3日为净空45618手，10日为净空60902手，净空增加15284手，由于空单增幅略大于多单。

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。