

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24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17日	9月24日	涨跌
期货 (I2201)	收盘 (元/吨)	629	684.5	55.5
	持仓 (手)	619469	533054	-86415
	前20名净持仓(手)	-42484	-33101	9383
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	837	772	-65
	基差 (元/吨)	208	87.5	-120.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约仍贴水于现货	铁矿石港口库存高于去年同期水平 1200 多万吨
厂内库存处在较低水平	粗钢限产政策进一步深化，抑制铁矿石现货需求
港口库存连续三周下滑	
国庆假期前钢厂存补库需求	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格止跌反弹，表现强于其他黑色品种。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，铁水产量下降预期不变。但近两周疏港量回升，国内铁矿石港口库存连续三周下滑，且钢厂厂内库存处在较低水平，同时 I2201 合约持续下挫后贴水现货较深对铁矿石期价带来支撑。下周继续关注国庆假期前钢厂补库力度及主流持仓变化。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位反弹；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线考虑于 640-730 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



9月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报772元/干吨，周环比-65元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月24日，西本新干线钢材价格指数为6090元/吨，周环比+210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

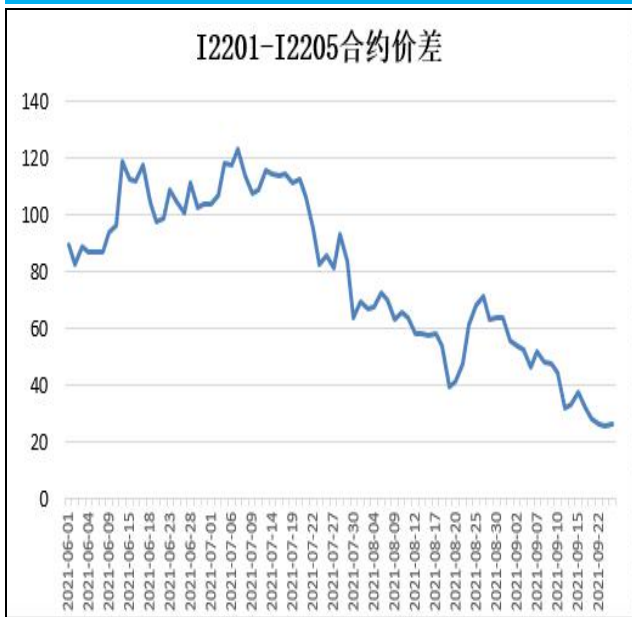


本周，I2201合约止跌反弹。



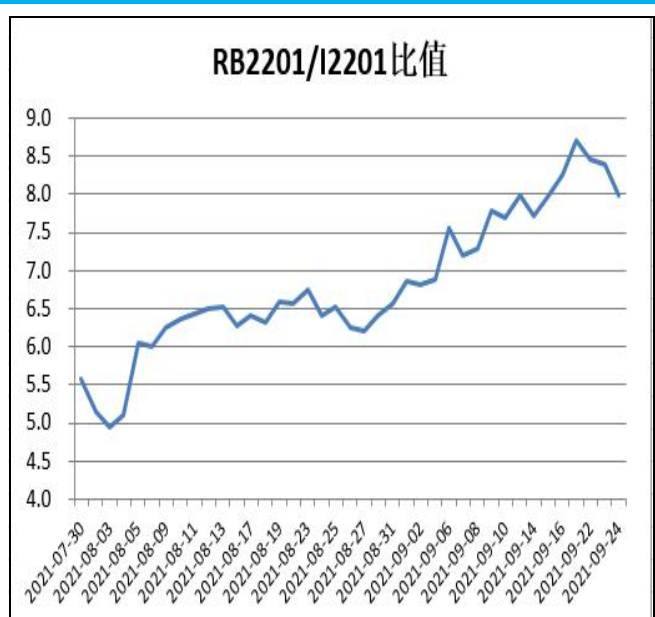
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，24日基差为87元/吨，周环比-121元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，24日价差为26.5元/吨，周环比-1.5元/吨。短线关注20附近支撑，可考虑多近抛远策略。

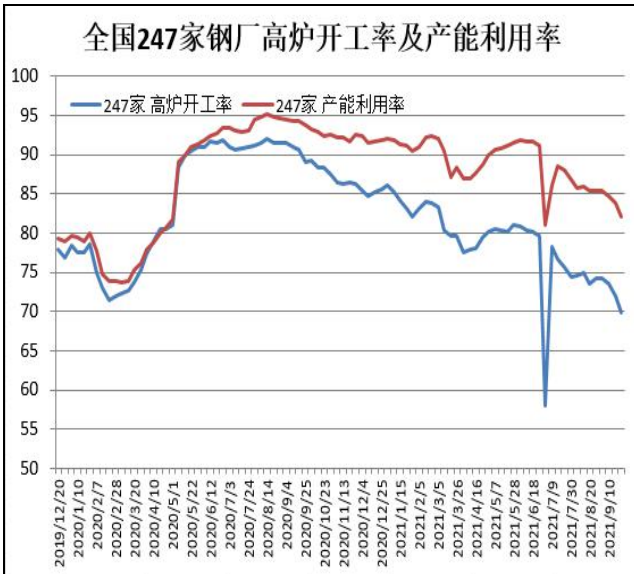
图6：螺矿比



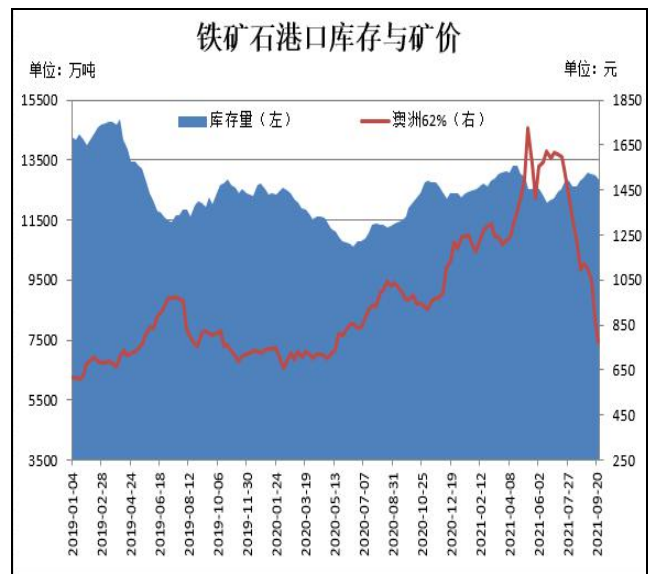
本周，RB2201合约走势弱于I2201合约，24日螺矿比值为7.99，周环比-0.72。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

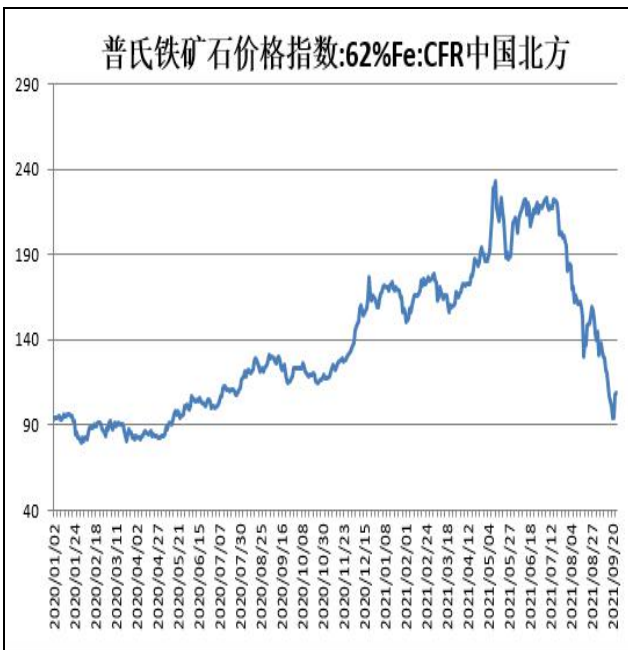


9月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.92%，环比上周下降1.95%，同比去年下降19.14%；高炉炼铁产能利用率82.06%，环比下降1.68%，同比下降11.63%。



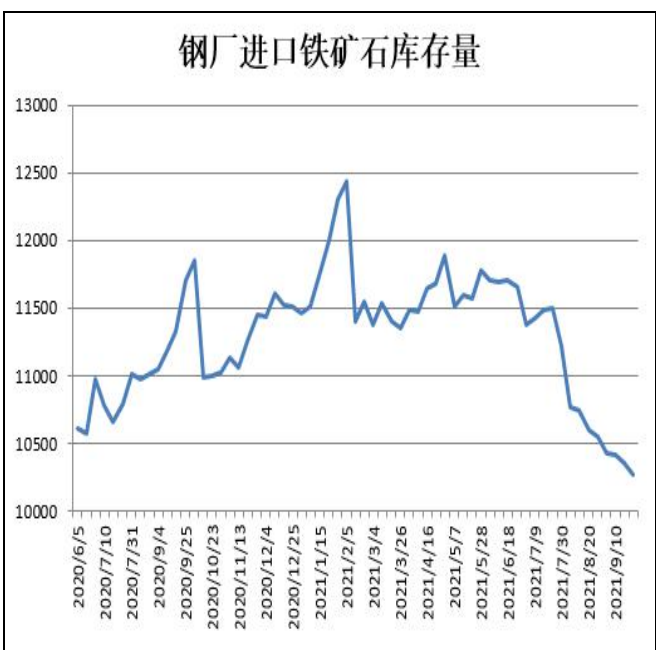
9月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12857.22，环比降118.52；日均疏港量281.80增7.57。分量方面，澳矿6273.05降141.84，巴西矿4062.24增41.41，贸易矿7528.00降53.9。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数止跌反弹，23日价格为108.9美元/吨，周环比+14.9美元/吨。

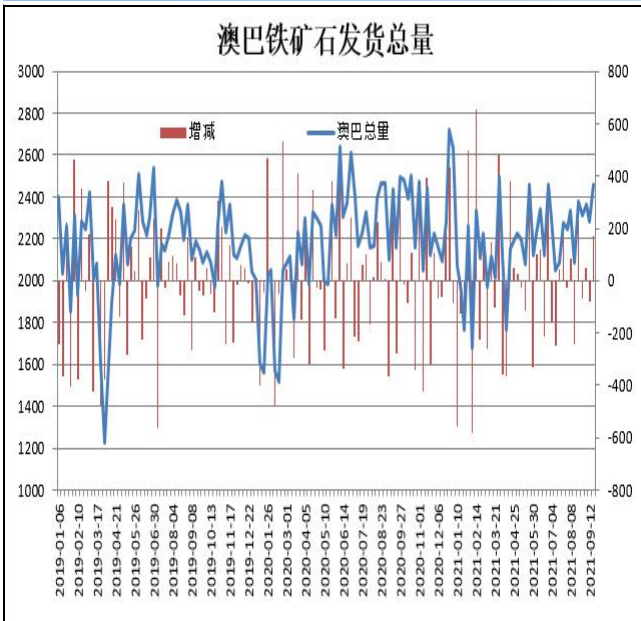
图10：钢厂铁矿石库存量



24日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10271.6万吨，环比减少77.04万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为267.27万吨，环比减少6.09万吨，库存消费比38.43，环比增加0.57。

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2688.7万吨，环比增加109.2万吨。



9月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为4651，周环比+62。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止9月24日全国126矿山样本产能利用率为63.26%，环比上期调研降2.03%；库存113万吨，增加11.7万吨。

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，17日为净空42484手，24日为净空33101手，净空减少9383手，由于空单减幅大于多单。

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。