

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7月2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	6月25日	7月2日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1185	1182.5	-2.5
	持仓(手)	481016	492854	+11838
	前20名净持仓(手)	20830	21017	+187
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1594	1616	+22
	基差(元/吨)	409	433.5	+24.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约贴水于现货较深	港口库存量继续提升，现货供应相对宽松
矿山开采安检趋严	监管部门关于“保供应稳价格”言论仍影响市场情绪
钢厂高炉开工率或上升将增加铁矿石需求	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格陷入区间整理，周初受澳巴铁矿石发运总量增加及钢厂限产消息影响，期价走弱，下半周受钢价小幅反弹及庆典后钢厂复产预期支撑，矿价震荡偏强。目前铁矿石基本面多空交杂，行情或延续区间宽幅整理，首先本周铁矿石港口库存量继续提升，现货供应相对宽松；其次钢厂高炉开工率下周存反弹可能将增加铁矿石现货需求；最后 I2109 合约贴水现货较深将限制下行空间。

技术上，I2109 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线于 1130-1245 区间低买高抛，止损 20 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



7月2日，青岛港62%澳洲粉矿报1616元/干吨，周环比+22元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月2日，西本新干线钢材价格指数为5110元/吨，周环比+20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，I2109合约区间整理。



本周，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，2日基差为433元/吨，周环比+24元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，2日价差为143.5元/吨，周环比+4.5元/吨。

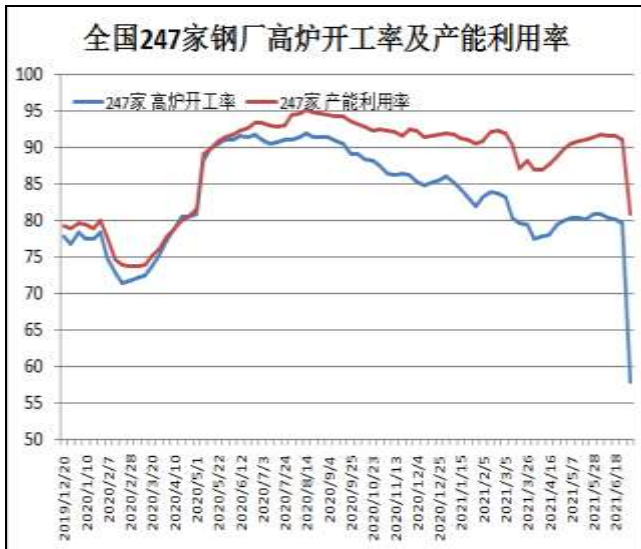
图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势强于I2109合约，2日螺矿比值为4.33，周环比+0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



7月2日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率57.94%，环比上周下降21.74%，同比去年下降33.07%；高炉炼铁产能利用率81.01%，环比下降10.16%，同比下降12.35%。



7月2日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12234.86，环比增58.95；日均疏港量258.28降36.7。分量方面，澳矿6339.32增87.02，巴西矿3470.10增22.2，贸易矿6602.10增145.5。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量



本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，1日价格为218.8美元/吨，周环比+0.1美元/吨。



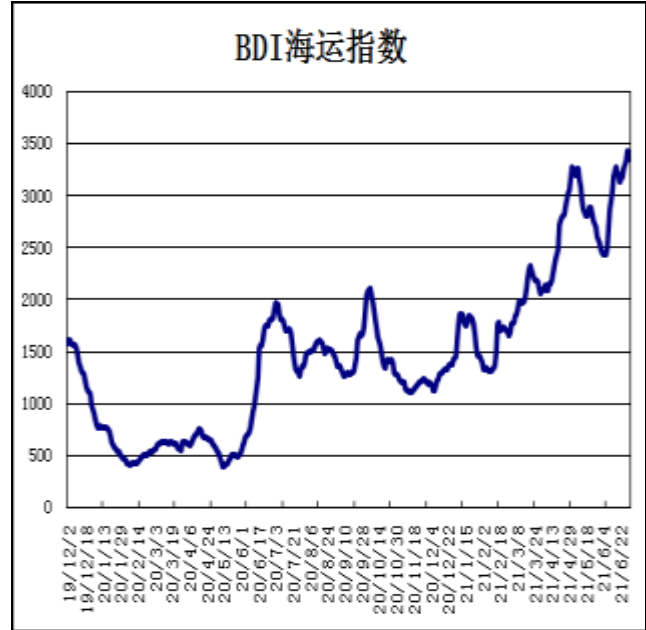
2日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11380.99万吨，环比减少274.21万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为263.48万吨，环比减少34.83万吨。

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2772.3万吨，环比增加354.1万吨。



7月1日，波罗的海干散货海运指数BDI为3338，周环比+83。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止7月2日全国126座矿山样本产能利用率为66.3%，环比上期调研降3.22%；库存68.8万吨，减少2.5万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2109合约前20名净持仓情况，25日为净多20830手，2日为净多21017手，净多增加187手，由于主流持仓多单增幅略大于空单。

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。