

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1月15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	上一周	本周	涨跌
期货 (I2105)	收盘 (元/吨)	1067	1053	-14
	持仓 (手)	447303	465548	+18245
	前 20 名净持仓(手)	-3188	6896	+10084
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1244	1245	+1
	基差 (元/吨)	177	192	+15

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率维持在较高水平	钢厂对高矿价接受度较弱
I2105 合约贴水现货较深，下行空间受限	铁矿石港口库存增加
多数贸易商看好后期钢厂补库需求	

周度观点策略总结：本周铁矿石期货价格高位回调，但相较于其他黑色品种仍较为抗跌。由于进口铁矿石现货市场报价相对坚挺，多数贸易商看好后期钢厂补库需求，心态较为坚挺，挺价意愿较强，个别贸易商随行就市，但钢厂以询盘情为主，成交一般。目前 I2105 合约贴水现货较深限制回调空间，但钢厂对高矿价存抵触心理亦限制上行空间，因此短线行情仍有反复，本周国内铁矿石港口库存增加 144.67 万吨；日均疏港量降至 296.5 吨。

技术上，I2105 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱平稳；BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小，期价测试中轴支撑。操作上建议，短线于 1080-1000 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



1月15日，青岛港62%澳洲粉矿报1245元/干吨，周环比+1元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月15日，西本新干线钢材价格指数为4580元/吨，周环比-190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



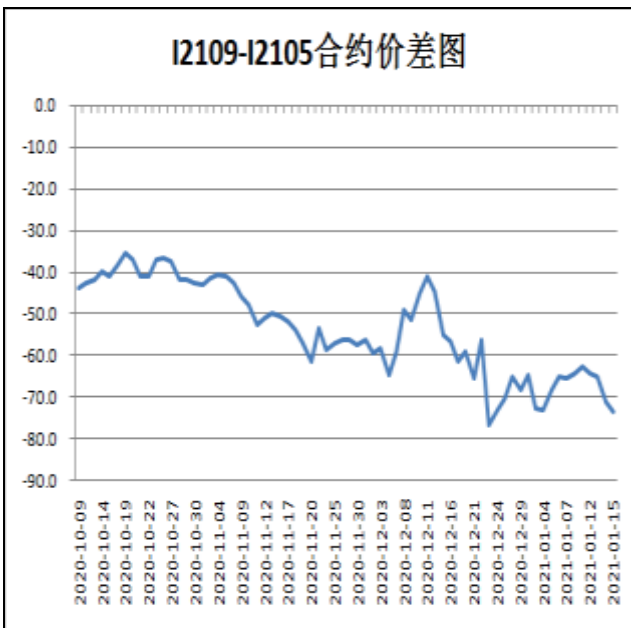
本周，I2105合约减仓回调。



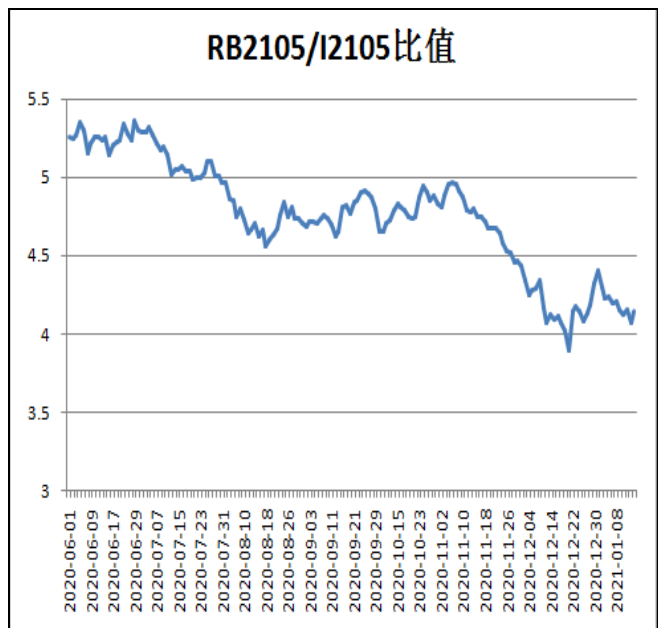
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，15日基差为192元/吨，周环比+15元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



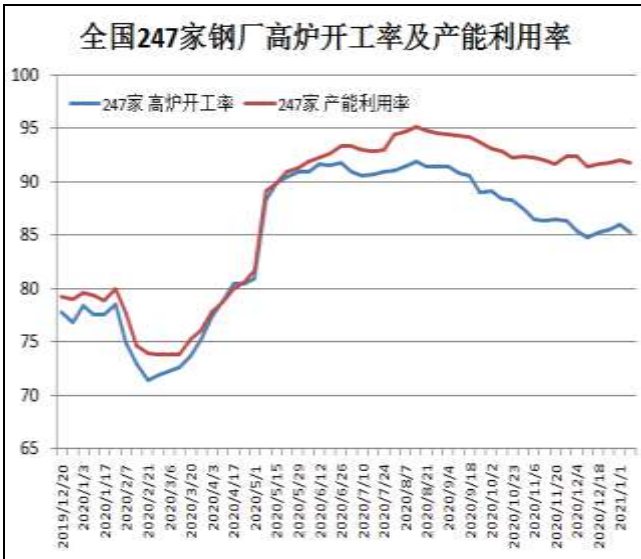
本周，I2109合约走势弱于I2105合约，15日价差为-73.5元/吨，周环比-9.5元/吨。



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，15日螺矿比值为4.14，周环比-0.06。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



1月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.24%，环比上周降1.04%，同比去年同期持平；高炉炼铁产能利用率91.24%，环比降0.53%，同比增5.69%。



1月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12411.87，较上周增144.67；日均疏港量296.50降5.76。分量方面，澳矿5869.30增9.5，巴西矿4194.03增150.53，贸易矿6030.60增58；在港船舶数172增13条。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数小幅回落，14日价格为171.45美元/吨，周环比-0.3美元/吨

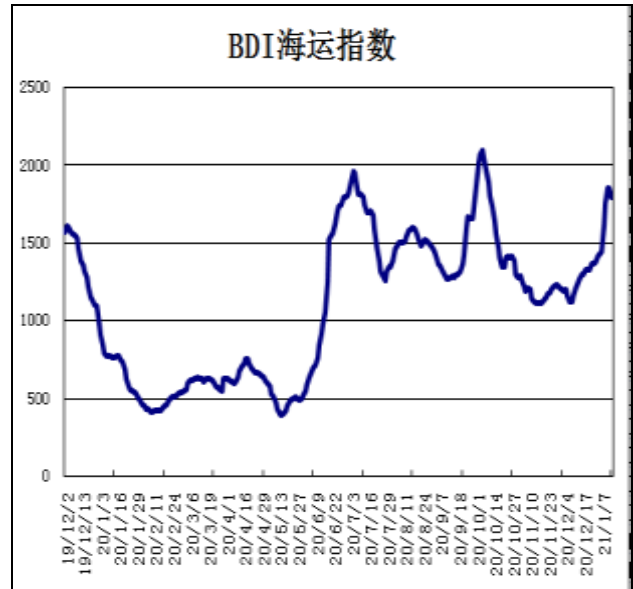
图10：钢厂铁矿石可用天数



14日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1830.79；烧结粉总日耗57.41；库存消费比31.89，进口矿平均可用天数29天。

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2074万吨，环比减少558.1万吨。

1月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为1792，周环比+186，涨幅为11.6%。

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1月8日全国126座矿山样本产能利用率为65.79%，环比上期调研增1.03%；库存101.66万吨，降4.9万吨。

I2105合约前20名净持仓情况，8日为净空3188手，15日为净多6896手，净多增加10084手，由于主流持仓增多减仓。

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。