

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22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)	1053	1046.5	-6.5
	持仓 (手)	465548	450698	-14850
	前 20 名净持仓(手)	6896	2384	-4512
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1245	1249	+4
	基差 (元/吨)	192	202.5	+10.5

#### 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陷入区间整理，周初受澳巴铁矿石发运总量下滑支撑期价反弹，但到港口量及港口库存进一步增加预期，限制矿价反弹空间。当前虽然多数贸易商仍看好后期钢厂补库需求，心态较为坚挺，但钢厂对高矿价实则存抵触心理，整体成交相对清淡。本期铁矿石港口库存再度增加，现货供应相对宽松，只是 I2105 合约贴水现货较深，短线行情仍有反复。

技术上，I2105 合约横盘整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，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 1080-1010 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22日，青岛港62%澳洲粉矿报1249元/干吨，周环比+4元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月22日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比-40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合约减仓整理。



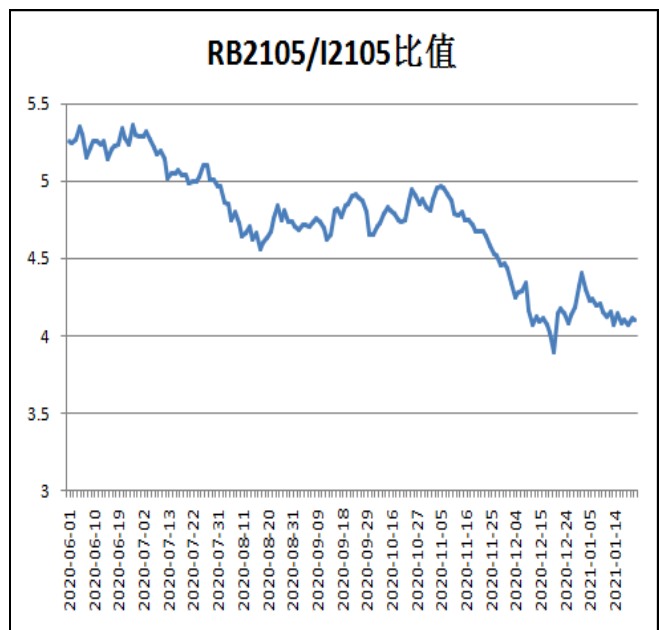
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，22日基差为203元/吨，周环比+11元/吨。

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，22日价差为-75元/吨，周环比-1.5元/吨。



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，22日螺矿比值为4.1，周环比-0.037。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存





1月22日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.20%，环比上周降1.04%，同比去年同期下降1.95%；高炉炼铁产能利用率91.12%，环比降0.12%，同比增4.48%；钢厂盈利率86.15%，环比下降1.30%。



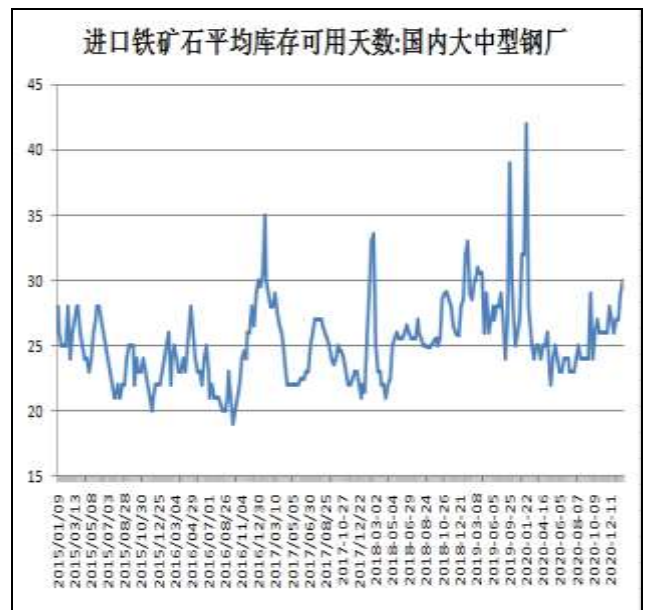
1月22日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12438.20，较上周增26.33；日均疏港量318.76增22.26。分量方面，澳矿5755.00降114.30，巴西矿4359.86增165.83，贸易矿5934.20降96.40；在港船舶数178增6条。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数小幅回落，21日价格为170.55美元/吨，周环比-2.25美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



21日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存进口烧结粉总库存1899.72万吨；烧结粉总日耗57.404万吨；库存消费比33.09，进口矿平均可用天数30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1946.5万吨，环比减少127.5万吨。



1月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为1837，周环比+83，涨幅为4.7%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止1月22日全国126座矿山样本产能利用率为66.03%，环比上期调研增0.24%；库存103.4万吨，增1.74万吨。

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，15日为净多6896手，22日为净多2384手，净多减少4512手，由于主流持仓多单减幅略大于空单。

## 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。