

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29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	上一周	本周	涨跌
期货 (I2105)	收盘 (元/吨)	1046.5	990	-56.5
	持仓 (手)	450698	442722	-7976
	前 20 名净持仓(手)	2384	18279	+15895
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1249	1204	-45
	基差 (元/吨)	202.5	214	+11.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率仍高于去年同期水平	钢厂铁矿石可用天数增加
I2105 合约贴水现货较深	铁矿石港口库存增加
持续大幅下挫或存在空头回补	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格承压下行，周初受澳巴铁矿石发运总量继续下滑支撑期价抗跌，整体上贸易商报盘积极性较高，但钢厂买盘积极性一般。下半周大幅回落更多是因钢厂高炉开工率继续下调，进口矿平均可用天数提升至 32 天，叠加大商所增设本钢精粉等 4 个铁矿石可交割品牌，同时本期铁矿石港口库存再度增加，现货供应增加预期打压市场情绪。后市重点关注铁矿石普氏指数及港口现货调价情况。

技术上，I2105 合约震荡下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 继续向下调整，绿柱放大；BOLL 指标显示期价运行于中轴下方。操作上建议，1000 上方择机抛空，止损参考 1020。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



1月29日，青岛港62%澳洲粉矿报1204元/干吨，周环比-45元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月29日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比+0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



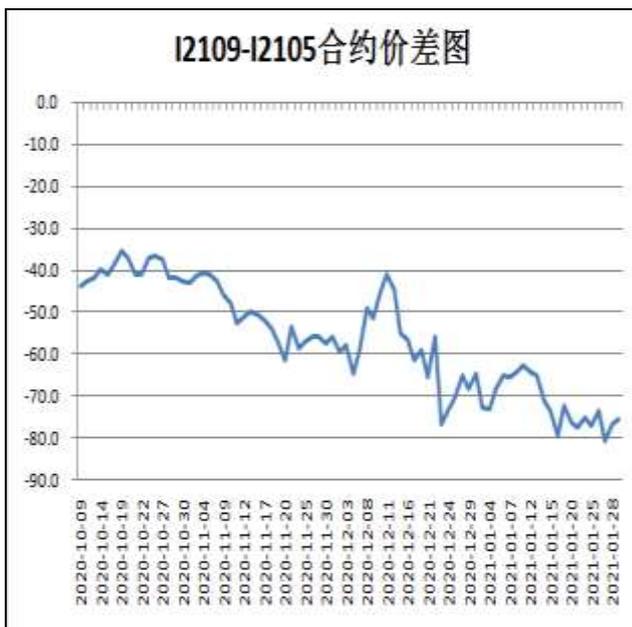
本周，I2105合约减仓下行。



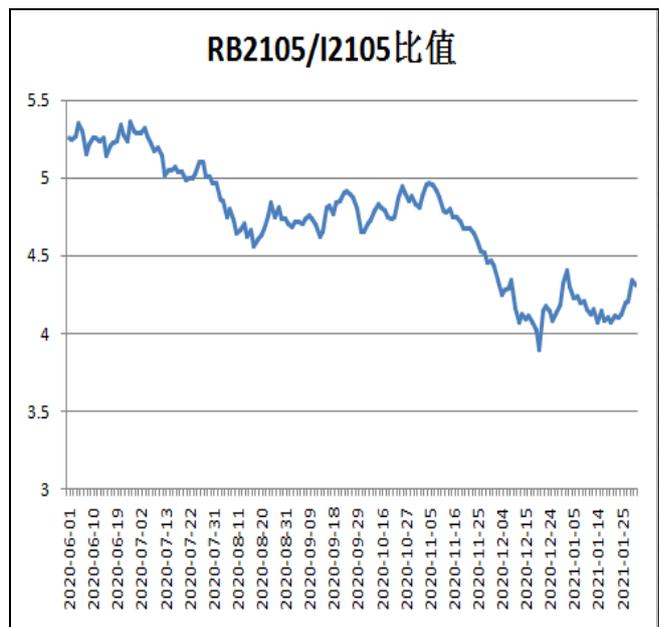
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，29日基差为214元/吨，周环比+11元/吨。

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，29日价差为-75.5元/吨，周环比-0.5元/吨。



本周，RB2105合约走势强于I2105合约，29日螺矿比值为4.31，周环比+0.2。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



1月29日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.03%，环比上周降1.17%，同比去年同期下降3.13%；高炉炼铁产能利用率90.53%，环比降0.6%，同比增3.88%。



1月29日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12500.71，较上周增62.51；日均疏港量304.07降14.69。分量方面，澳矿5825.50增70.5，巴西矿4370.78增10.92，贸易矿6007.80增73.6；在港船舶数201增23条。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数大幅回落，28日价格为156.2美元/吨，周环比-12.4美元/吨

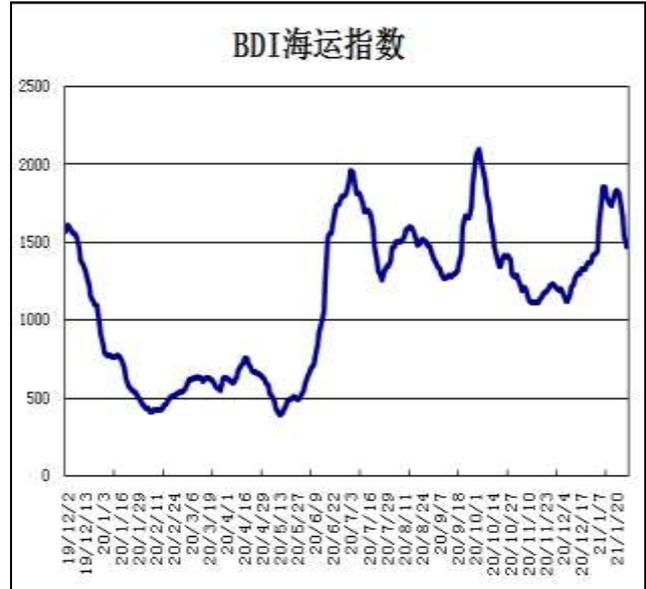
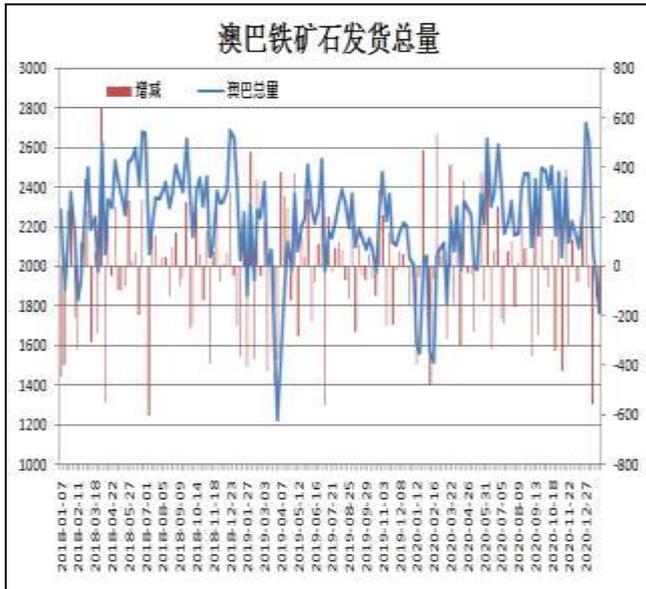
图10：钢厂铁矿石可用天数



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1949.6；烧结粉总日耗56.34；库存消费比34.61，进口矿平均可用天数32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1762.9万吨，环比减少183.6万吨。

1月28日，波罗的海干散货海运指数BDI为1470，周环比-340，跌幅为18.78%。

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22日全国126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。

I2105合约前20名净持仓情况，22日为净多2384手，29日为净多18279手，净多增加15895手，由于主流持仓多单增多减仓。

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。