

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



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。



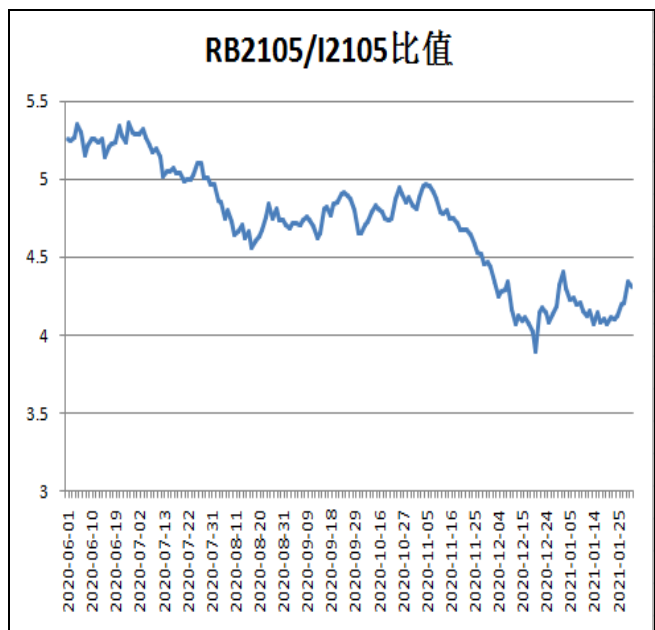
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，29日基差为214元/吨，周环比+11元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



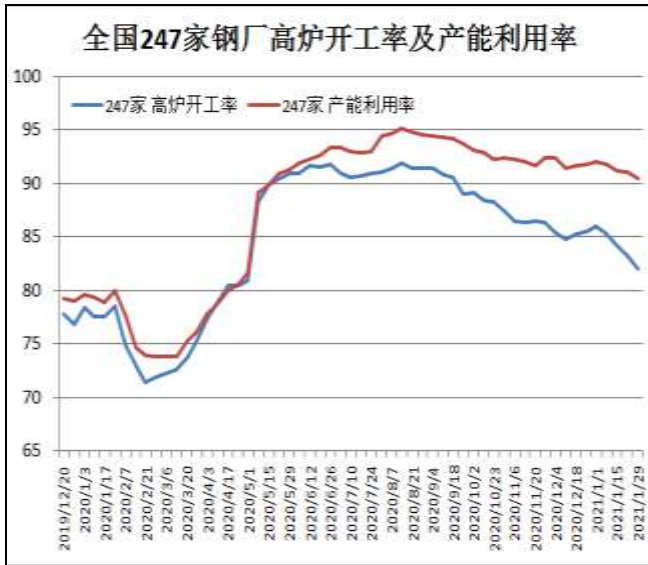
本周，I2109合约走势弱于I2105合约，29日价差为-75.5元/吨，周环比-0.5元/吨。



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。