

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2月5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)	990	1004.5	14.5
	持仓 (手)	442722	430234	-12488
	前 20 名净持仓(手)	18279	7562	-10717
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1204	1180	-24
	基差 (元/吨)	214	175.5	-38.5

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维持高位
I2105 合约贴水现货较深	铁矿石港口库存继续增加
贸易商对于未来钢厂现货需求仍持乐观态度	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先抑后扬，周初受澳巴铁矿石发运总量大幅增加及港口库存继续提升拖累走势疲软，周三至周五止跌反弹，因市场担忧澳洲新生成的热带风暴将对铁矿石发运量带来影响，同时 I2105 合约贴水现货较深。当前多数钢厂已基本完成节前补库，而铁矿石贸易商对于未来钢厂现货需求仍持乐观态度，铁矿石期价或陷入区间宽幅震荡。

技术上，I2105 合约探低回升，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 跌势放缓，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价测试中轴压力。操作上建议，短线于 1030-965 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



2月5日，青岛港62%澳洲粉矿报1204元/千吨，周环比-24元/千吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



2月5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合约先抑后扬。



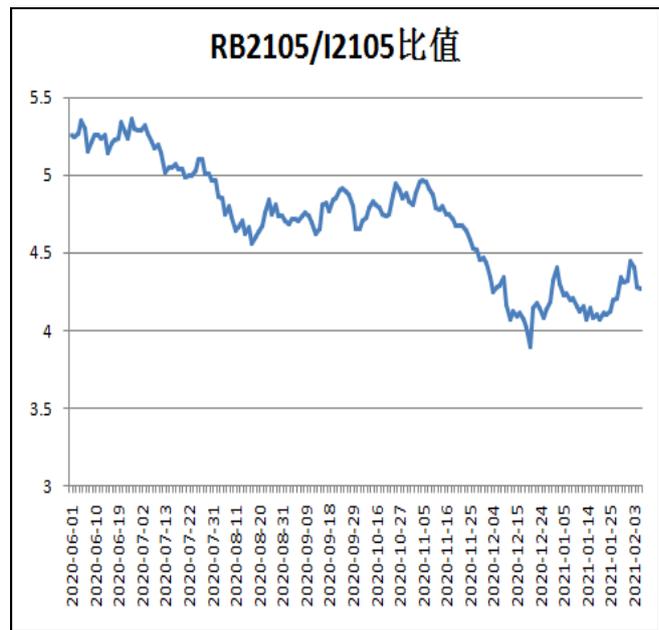
本周，铁矿石现货价格弱于I2105合约期货价格，5日基差为175元/吨，周环比-38元/吨。

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，5日价差为-105.5元/吨，周环比-26.5元/吨。



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，5日螺矿比值为4.26，周环比-0.04。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



2月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.20%，环比上周增加1.17%，同比去年同期增加1.95%；高炉炼铁产能利用率90.94%，环比增加0.41%，同比增6.68%。



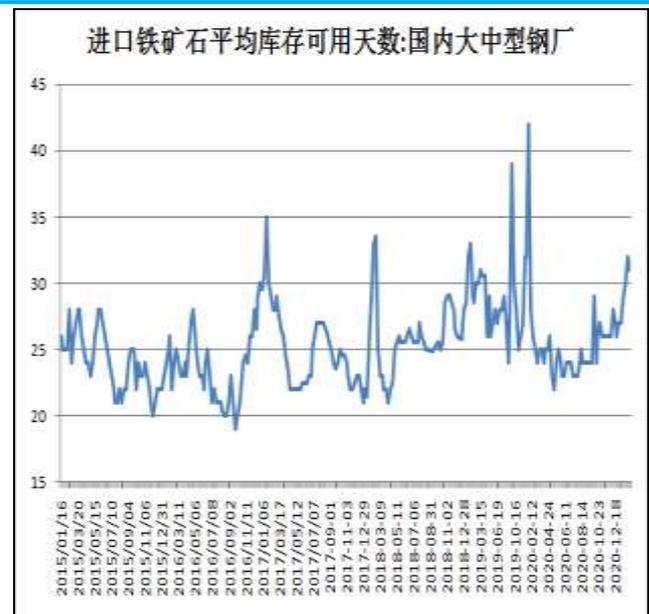
2月5日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12519.40，较上周增18.69；日均疏港量328.01增23.94。分量方面，澳矿5849.20增23.7，巴西矿4358.80降11.98，贸易矿5967.10降40.7。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数探低回升，4日价格为158.05美元/吨，周环比涨跌持平

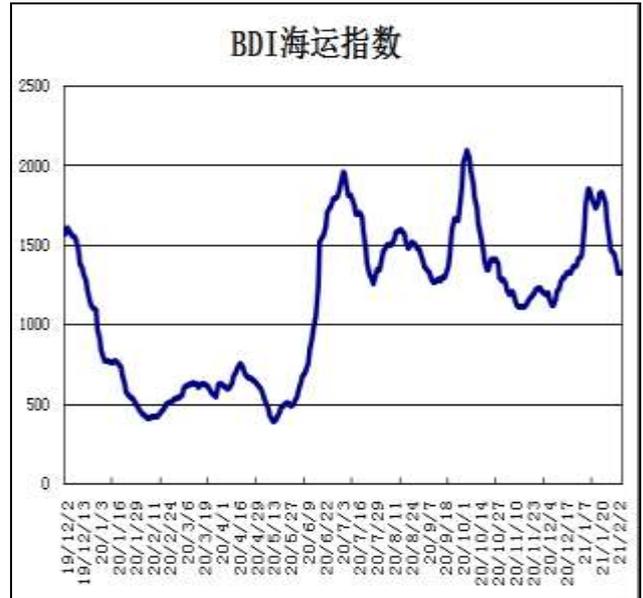
图10：钢厂铁矿石可用天数



4日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存进口烧结粉总库存2062万吨；烧结粉总日耗58.985万吨；库存消费比34.96，进口矿平均可用天数31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2260.1万吨，环比增加497.2万吨。

2月4日，波罗的海干散货海运指数BDI为1327，周环比-125，跌幅为8.6%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止2月5日全国126座矿山样本产能利用率为65.59%，环比上期调研降0.44%；库存101.64万吨，减1.76万吨。

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，29日为净多18279手，5日为净多7562手，净多减少10717手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。