

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5月14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	5月7日	5月14日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1226.5	1173	-53.5
	持仓(手)	500629	421990	-78639
	前20名净持仓(手)	14058	19901	+5843
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1514	1702	+188
	基差(元/吨)	287.5	529	+241.5

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约仍贴水于现货	大商所下调交割标准
中澳关系仍较紧张	钢价回落亦对原材料构成压力
铁矿石港口库存下滑	钢厂按需采购为主

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格冲高回落，周初钢价大幅拉涨，铁矿石普氏指数大幅上调，支撑期价连创新高，I2109 合约最高触及 1358 元/吨，但随着 11 日大商所发布公告，就铁矿石期货合约及相关规则修改方案公开征求市场意见，此次征求意见的方案将下调标准品铁品位，进一步扩大可供交割资源，12 日国常会要求有效应对大宗商品过快上涨，同时为进一步做好市场形势分析工作，国家发改委和市场监管总局于近日赴河北进行联合调研，矿价在多重利空因素影响下高位下挫。但目前中澳关系仍较紧张，而 I2109 合约贴水现货较深，叠加本期铁矿石港口库存继续下滑，铁矿石期价或承压先抑后扬走高。

技术上，I2109 合约高位承压，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位交叉向下，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小。操作上建议，1200 上方择机短空，下方则关注 1100-1000 区间支撑力度。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



5月14日，青岛港62%澳洲粉矿报1702元/干吨，周环比+188元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月14日，西本新干线钢材价格指数为6180元/吨，周环比+490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

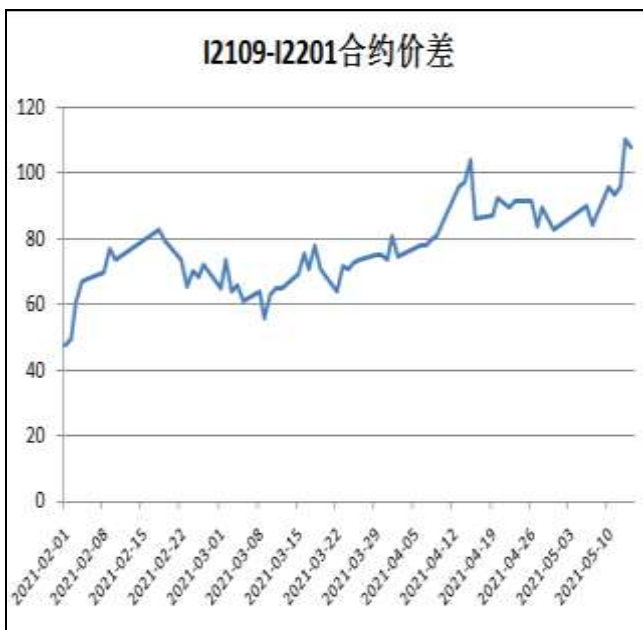


本周，I2109合约冲高回落。



本周，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，14日基差为529元/吨，周环比+242元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，14日价差为108元/吨，周环比+23.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势强于I2109合约，14日螺矿比值为4.8，周环比+0.18。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



5月14日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.34%，环比上周下降0.13%，同比去年下降9.51%；高炉炼铁产能利用率90.87%，环比增加0.28%，同比增加0.93%。



5月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12532.90，环比降424.88；日均疏港量301.13增5。分量方面，澳矿6500.46降122.58，巴西矿3751.52降137.47，贸易矿6155.50降26.3。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数冲高回落，13日价格为217.65美元/吨，周环比+4.9美元/吨。

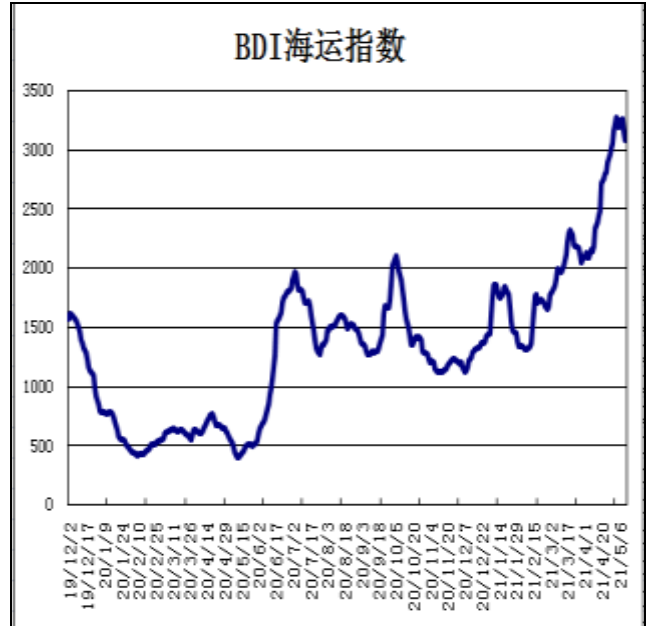
图10：钢厂铁矿石库存量



14日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11596.29万吨，环比增加91.73万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为298.91万吨，环比增加1.08万吨。

图11：澳巴铁矿石发货量

图12：本周BDI海运指数回落

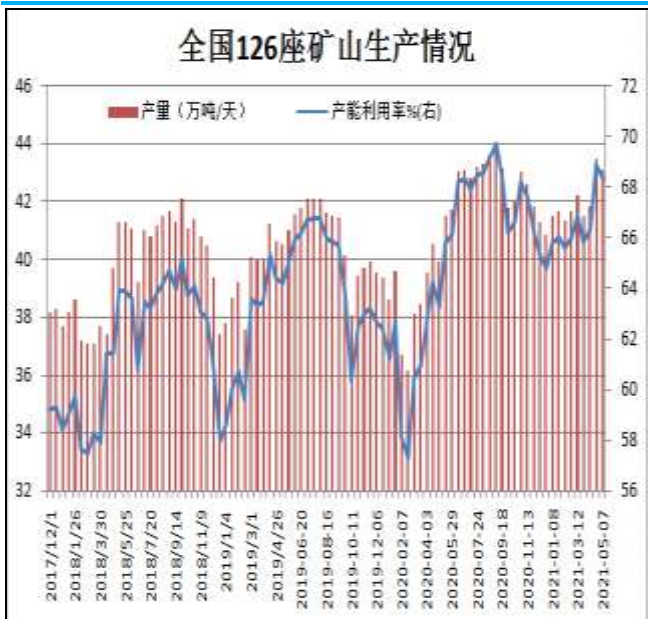


据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2481.9万吨，环比增加30.3万吨。

5月13日，波罗的海干散货海运指数BDI为3077，周环比-106。

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5月7日全国126座矿山样本产能利用率为68.34%，环比上期调研降0.57%；库存85.85万吨，减少27.6万吨。

I2109合约前20名净持仓情况，7日为净多14058手，14日为净多19901手，净多增加5843手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

## 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。