

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19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	2月10日	2月19日	涨跌
期货 (I2105)	收盘(元/吨)	1071.5	1117	+45.5
	持仓(手)	406663	436238	+29575
	前20名净持仓(手)	-4188	4522	+8710
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1229	1274	+45
	基差(元/吨)	157.5	157	-0.5

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	澳巴铁矿石发运总量上升
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：本周铁矿石期货价格冲高宽幅整理，进口铁矿石现货价格则大幅上调。今年春节期间中国内港口因铁矿石到港偏低、天气影响等原因，港口卸货量并未大幅增长，但港口的疏港因春节假期也有大幅下降，因此国内铁矿石港口库存量持续增加。目前钢厂以消化厂库为主，据悉部分钢厂库存在元宵节前后，但贸易商整体看好后市需求，低价惜售，因此铁矿石期货或陷入区间宽幅震荡。

技术上，I2105 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行，红柱小幅放大；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线考虑于 1145-1070 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19日，青岛港62%澳洲粉矿报1274元/干吨，周环比+46元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



2月19日，西本新干线钢材价格指数为4720元/吨，周环比+180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



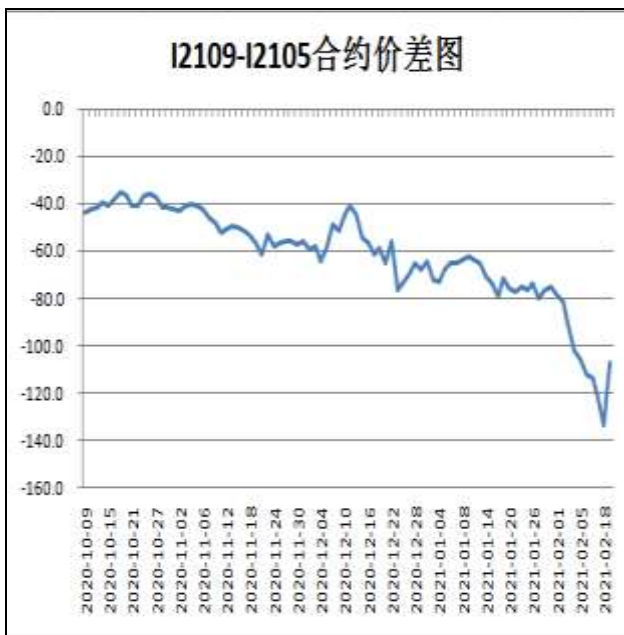
本周，I2105合约冲高回调。



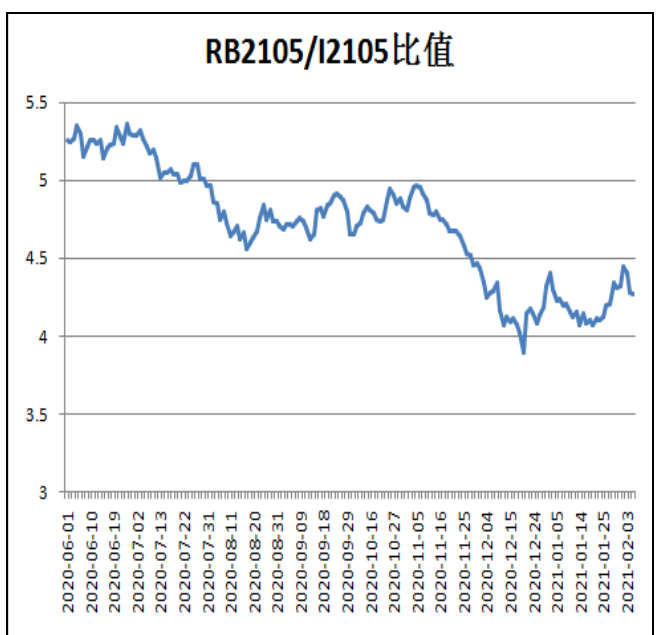
本周，铁矿石现货价格与I2105合约期货价格相当，19日基差为157元/吨，周环比+0元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2109合约走势强于I2105合约，19日价差为-107.5元/吨，周环比+14元/吨。



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，19日螺矿比值为4.05，周环比-0.06。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



2月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.98%，环比上周增加0.78%，同比去年同期增加6.90%；高炉炼铁产能利用率92.19%，环比增加1.25%，同比增加12.09%。



2月19日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12706.90，环比增187.5；日均疏港量284.85降43.16。分量方面，澳矿5996.70增147.5，巴西矿4443.30增84.5，贸易矿6112.50增145.4。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，18日价格为174.45美元/吨，周环比涨8.5美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



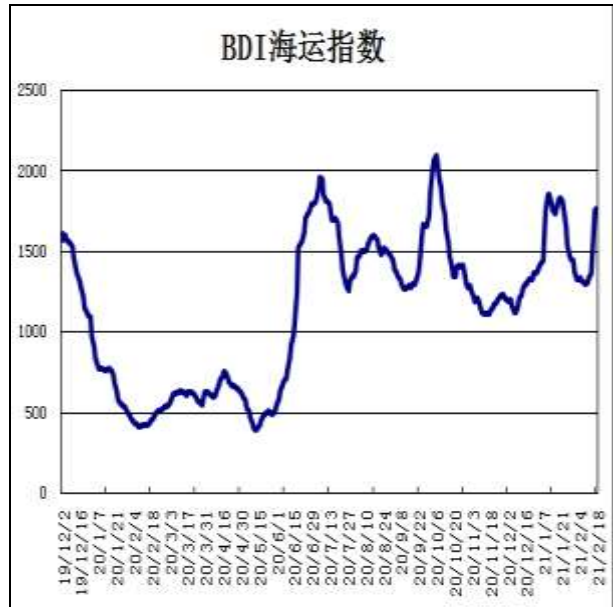
19日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存进口烧结粉总库存1757.17万吨；烧结粉总日耗60.06万吨；库存消费比29.26，进口矿平均可用天数26天。

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2602.1万吨，环比增加787.4万吨。



2月18日，波罗的海干散货海运指数BDI为1770，周环比+467，涨幅为35.8%。

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，10日为净空4188手，19日为净多4522手，净多增加8710手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。