

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3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	3月19日	3月26日	涨跌
期货 (I2105)	收盘(元/吨)	1042	1088.5	+46.5
	持仓(手)	389241	340054	-49187
	前20名净持仓(手)	8297	14498	+6201
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1245	1210	-35
	基差(元/吨)	203	121.5	-81.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2105 合约贴水现货较深	钢厂采购较为谨慎，维持低库存，按需采购策略
钢价相对坚挺对矿价亦有支撑作用	本周国内铁矿石港口库存继续增加
澳洲雷雨天气一定程度上影响铁矿石发运量	钢厂高炉开工率下滑

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先抑后扬。周一受环保因素影响，期价继续下行，但随着澳洲雷雨天气一定程度上影响铁矿石发运量及主流持仓空头减仓，期价重心逐步上移，后半周在螺纹钢及热卷周度产量增加支撑下，铁矿石现货需求增加预期提升，期价进一步扩大涨幅。当前国内铁矿石现货供应相对宽松，本周铁矿石港口库存继续增加，同时钢厂高炉开工率下滑，只是期价贴水现货较深及未来需求增加预期将继续提振铁矿石期现货价格。

技术上，I2105 合约止跌反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价测试中轴压力。操作上建议，短线维持 1100-1000 区间高抛低买，止损 20 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月26日，青岛港62%澳洲粉矿报1210元/干吨，周环比-35元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月26日，西本新干线钢材价格指数为4980元/吨，周环比+10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



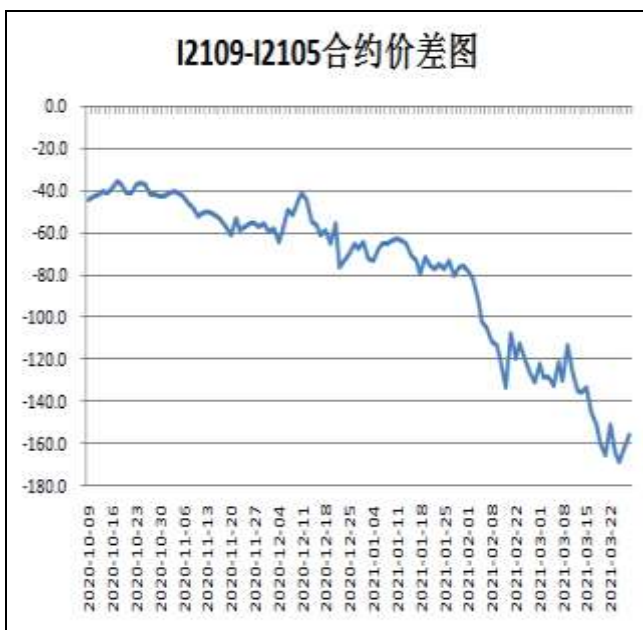
本周，I2105合约先抑后扬。



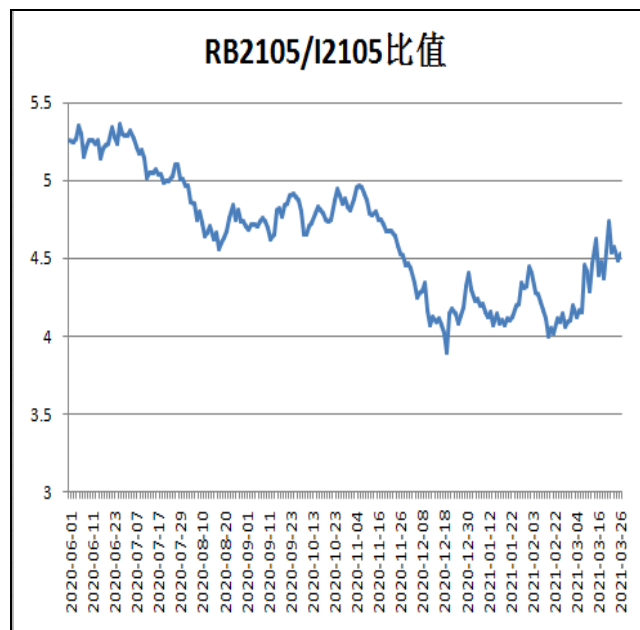
本周，铁矿石现货价格弱于I2105合约期货价格，26日基差为122元/吨，周环比-81元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



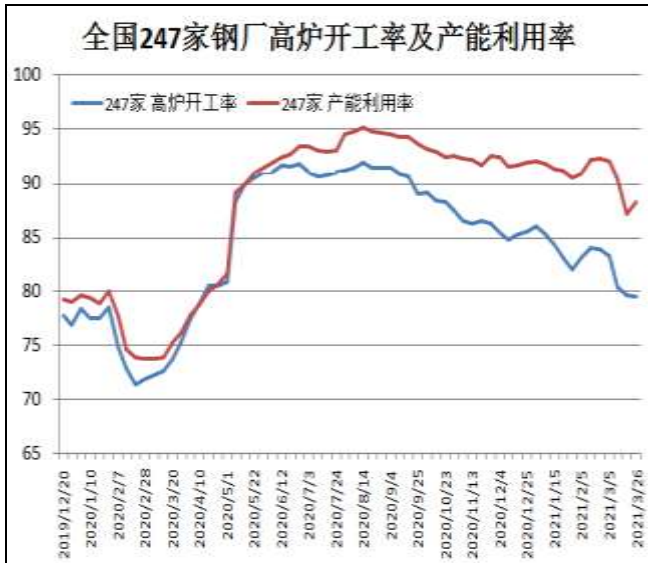
本周，I2109合约走势强于I2105合约，26日价差为-156元/吨，周环比+10元/吨。



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，26日螺矿比值为4.532，周环比-0.02。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月26日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.56%，环比上周下降0.13%，同比去年下降1.82%；高炉炼铁产能利用率88.30%，环比增加1.14%，同比增加5.53%。



3月26日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13066.10，环比增45；日均疏港量306.54增24.23。分量方面，澳矿6381.10增33.8，巴西矿4343.70增15.8，贸易矿6407.70降14。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数区间整理，25日价格为160.2美元/吨，周环比持平。

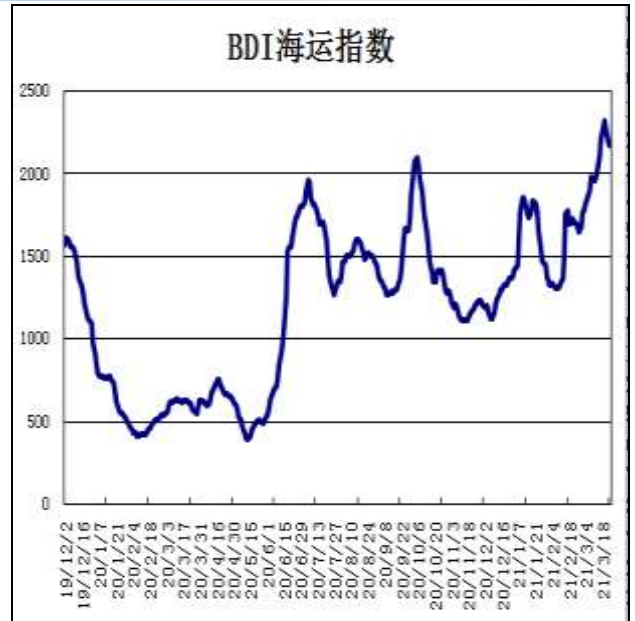
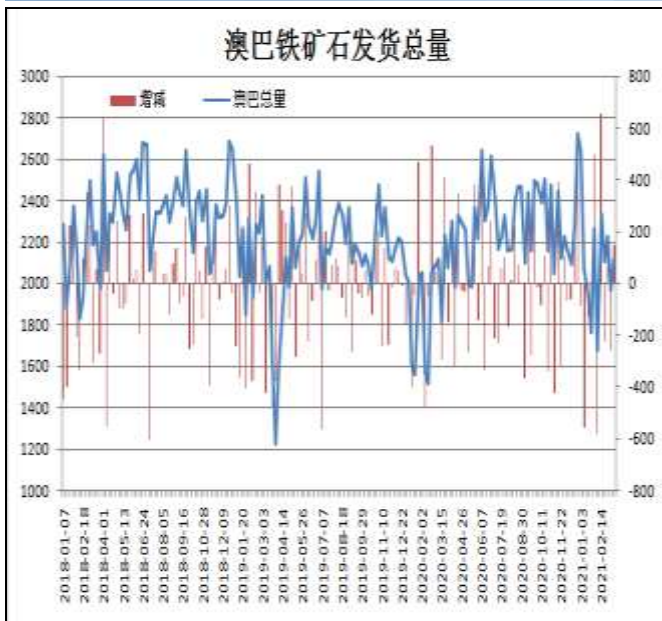
图10：钢厂铁矿石可用天数



25日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1776.18；烧结粉总日耗55.99；库存消费比31.72，进口矿平均可用天数28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2011.8万吨，环比减少103.7万吨。

3月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为2172，周环比-109，跌幅为4.7%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月26日全国126座矿山样本产能利用率为65.85%，环比上期调研降1.08%；库存130.75万吨，增19.5万吨。

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，19日为净多8297手，26日为净多14498手，净多增加6201手，由于主流持仓空单减幅略大于多单。

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。