

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8月27日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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	8月20日	8月27日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	777.5	840	62.5
	持仓(手)	576750	525131	-51619
	前20名净持仓(手)	-58300	-42986	15314
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1099	1123	24
	基差(元/吨)	321.5	283	-38.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约贴水于现货较深	铁矿石港口库存继续提升
厂内库存继续下滑	钢厂按需采购为主
主流持仓空单进一步萎缩	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡走高，周初澳巴铁矿石发运总量增加，矿价弱势运行，但随着到港量减少、厂内库存下滑及煤焦期价大幅上涨支撑矿价重心上移。当前贸易商挺价意向偏浓，但钢厂仍维持按需采购操作，整体上铁矿石现货供应仍相对宽松，只是 I2201 合约贴水现货较深，同时主流持仓空单进一步萎缩或支撑矿价重心上移。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位反弹；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，800 上方偏多交易，注意建仓节奏及风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



8月27日，青岛港62%澳洲粉矿报1123元/干吨，周环比+24元/干吨。

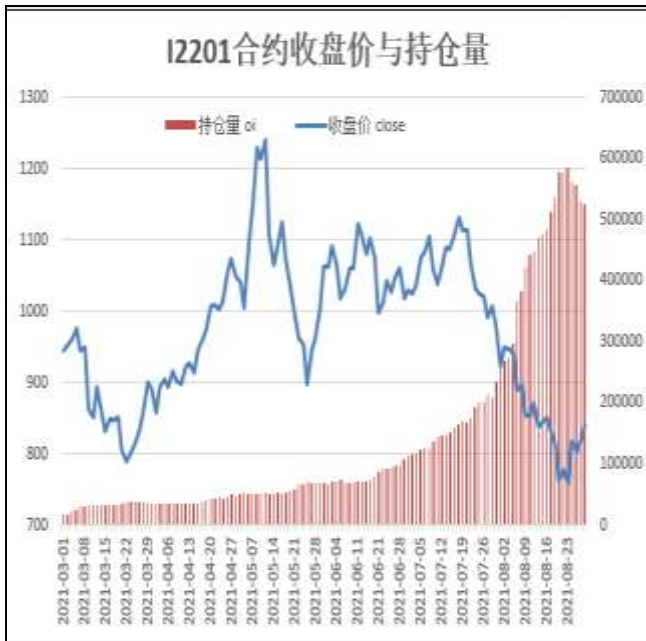
图2：西本新干线钢材价格指数



8月27日，西本新干线钢材价格指数为5390元/吨，周环比+120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

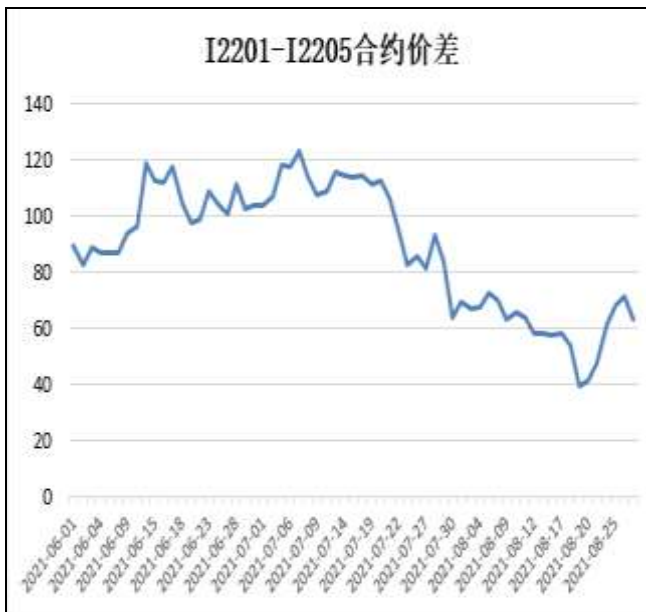


本周，I2201合约减仓反弹。



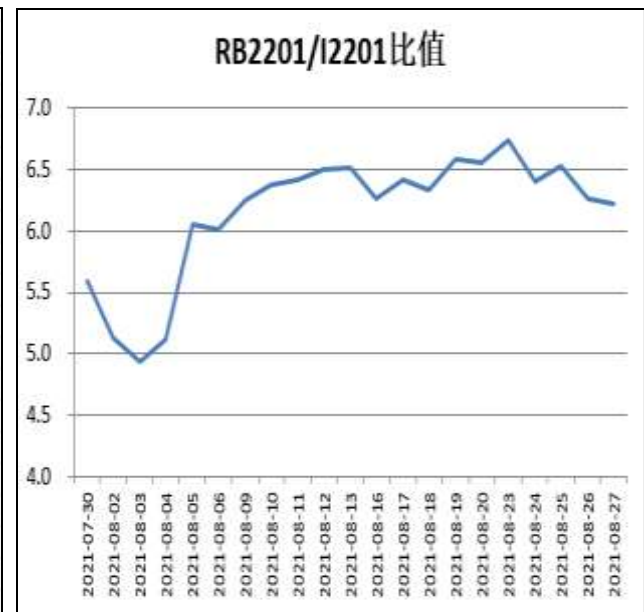
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，27日基差为283元/吨，周环比-39元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势强于I2205合约，27日价差为63元/吨，周环比+21.5元/吨。价差50-40区间考虑多近抛远，止损20，目标100。

图6：螺矿比



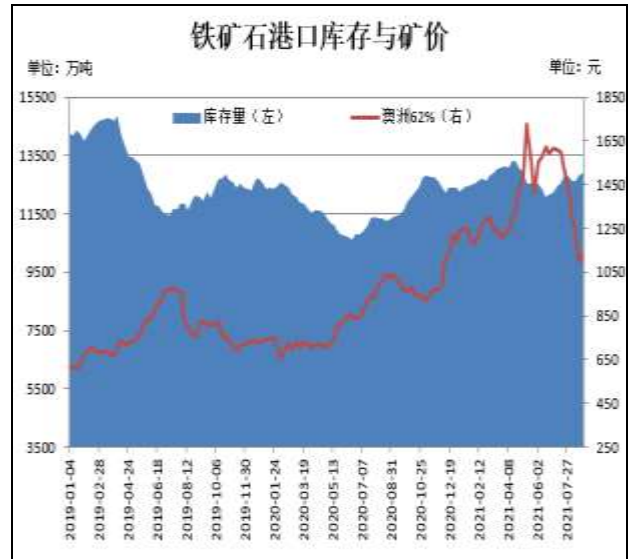
本周，RB2201合约走势弱于I2201合约，27日螺矿比值为6.22，周环比-0.34。建议短期以空螺多铁操作为主。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



8月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.22%，环比上周增加0.65%，同比去年下降17.19%；高炉炼铁产能利用率85.30%，环比下降0.17%，同比下降9.34%。



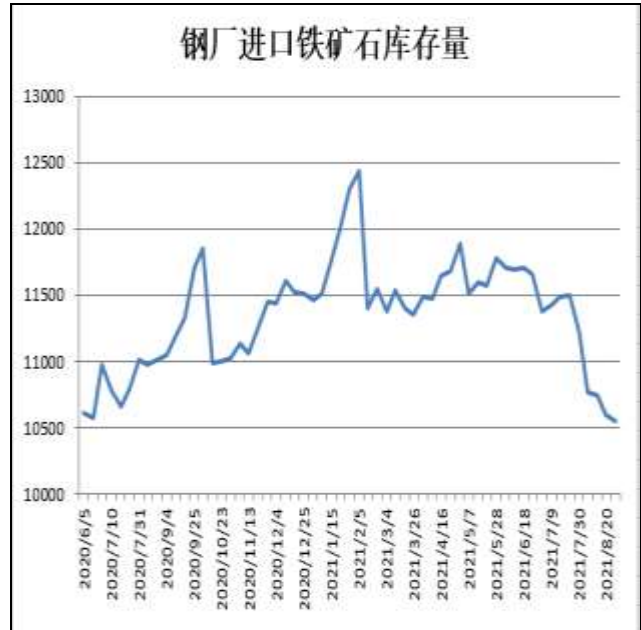
8月27日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12920.90，环比增125.12；日均疏港量296.48增1.37。分量方面，澳矿6548.24增133.51，巴西矿3731.46增73.25，贸易矿7338.40增135。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量



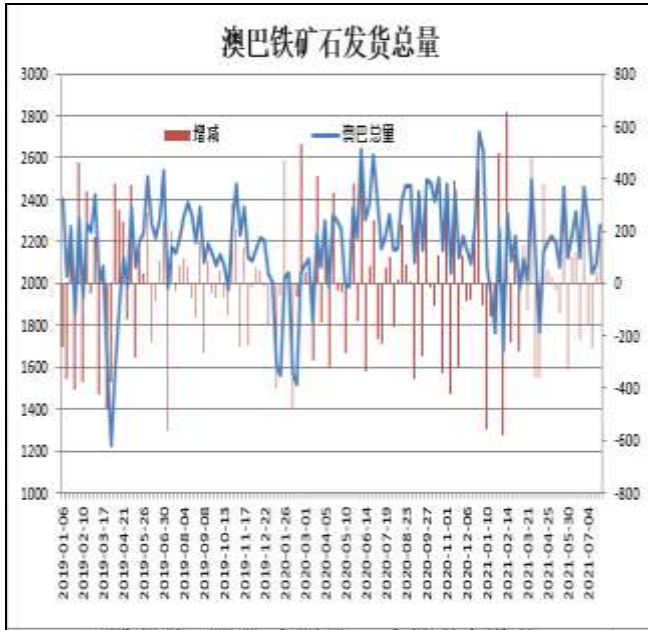
本周，62%铁矿石普氏指数止跌反弹，25日价格为149.45美元/吨，周环比+10美元/吨。



27日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10552.23万吨，环比减少45.55万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为276.83万吨，环比减少0.61万吨，库存消费比38.12，环比减少0.08。

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2619.2万吨，环比增加342.5万吨。



8月26日，波罗的海干散货海运指数BDI为4195，周环比+103。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止8月27日全国126矿山样本产能利用率为65.62%，环比上期调研增1.02%；库存95.2万吨，增加22.2万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2201合约前20名净持仓情况，20日为净空58300手，27日为净空42986手，净空减少15314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。