

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12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5日	3月12日	涨跌
期货 (I2105)	收盘(元/吨)	1127.5	1059	-68.5
	持仓(手)	436997	411811	-25186
	前20名净持仓(手)	6836	6508	-328
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1286	1247	-39
	基差(元/吨)	158.5	188	+29.5

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小幅增加
	钢厂高炉开工率及产能利用率下滑

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡偏弱。周初因河北部分地区受大气污染再次实行限产举措，铁矿石现货需求减少预期，叠加钢厂进口矿可用天数增加打压矿价，I2105 合约于 3 月 9 日当日跌幅超 9%，周四周五先涨后跌整体显现铁矿石趋于弱势。本周国内铁矿石港口库存继续增加，现货供应相对宽松，同时钢厂高炉开工率及产能利用率下滑对于铁矿石价格构成一定压力，只是当前 I2105 合约仍贴水现货较深及钢价坚挺对矿价亦有支撑作用，因此下周铁矿石期价或延续宽幅整理，应注意操作节奏。

技术上，I2105 合约高位承压，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱小幅放大；BOLL 指标显示期价下破中轴支撑。操作上建议，短线考虑于 1100-1000 区间高抛低买，止损 20 元/吨。

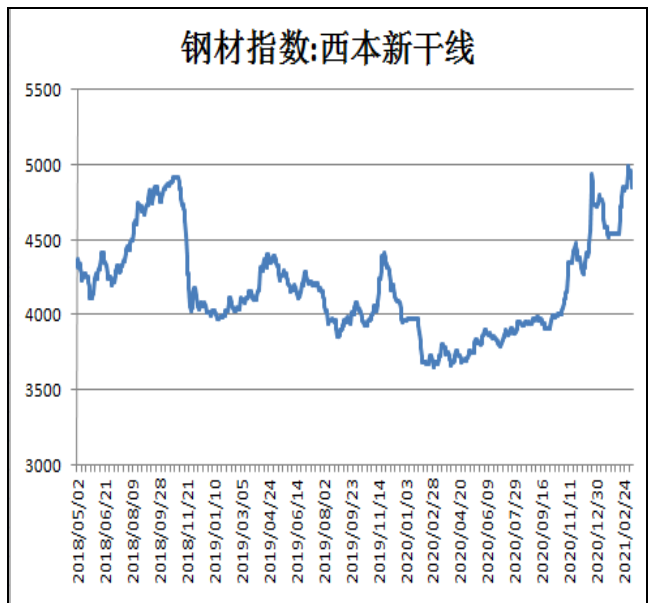
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月12日，青岛港62%澳洲粉矿报1247元/干吨，周环比-39元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月12日，西本新干线钢材价格指数为4950元/吨，周环比+30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

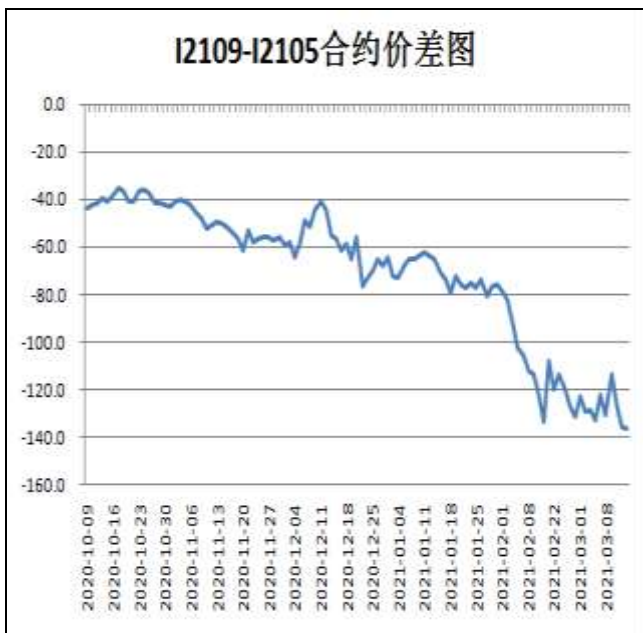


本周，I2105合约高位回落。



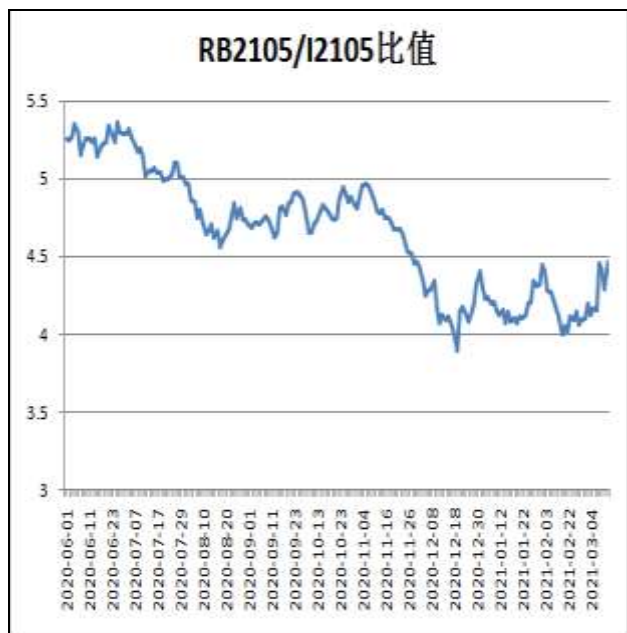
本周，铁矿石现货价格强于I2105合约期货价格，12日基差为188元/吨，周环比+29元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势弱于I2105合约，12日价差为-136元/吨，周环比-14.5元/吨。

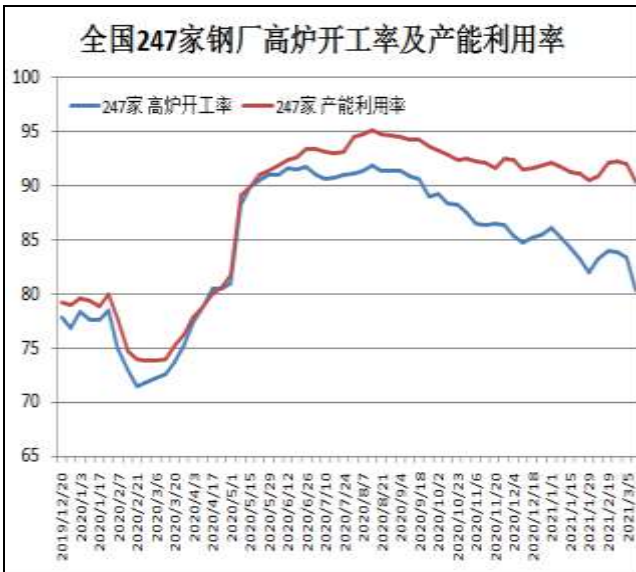
图6：螺矿比



本周，RB2105合约走势强于I2105合约，12日螺矿比值为4.46，周环比+0.3。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.34%，环比上周下降2.99%，同比去年增加1.82%；高炉炼铁产能利用率90.39%，环比下降1.66%，同比增加10.13%。



3月12日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12882.40，环比增93.2；日均疏港量278.57增7.05。分量方面，澳矿6228.80增77.2，巴西矿4346.00降23.3，贸易矿6363.00增23。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数高位回落，11日价格为171.05美元/吨，周环比跌3.6美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



11日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1825.2；烧结粉总日耗55.18；库存消费比33.08，进口矿平均可用天数29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1965.8万吨，环比减少257.9万吨。



3月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为1970，周环比+141，涨幅为7.7%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月12日全国126座矿山样本产能利用率为66.93%，环比上期调研增0.89%；库存111.25万吨，减10.84万吨。

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，5日为净多6836手，12日为净多6508手，净多减少328手，由于主流持仓多单减幅略大于空单。

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。