

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9月3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	8月27日	9月3日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	840	786	-54
	持仓(手)	525131	578927	+53796
	前20名净持仓(手)	-42986	-45618	-2632
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1123	1105	-18
	基差(元/吨)	283	319	+36

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
周边品种表现强势	粗钢限产政策进一步深化

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格承压下挫，随着粗钢限产政策进一步深化以及中央环保督查的背景下，铁水产量下降预期提升，导致铁矿石需求偏弱，从而压制矿价。贸易商挺价意愿转弱以出货为主，但钢厂普遍按需采购。本周铁矿石港口库存继续增加，且高于去年同期1700多万吨，供应仍相对宽松，只是近期周边品种表现坚挺叠加 I2201 合约贴水现货较深，行情波动或加剧。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



9月3日，青岛港62%澳洲粉矿报1105元/干吨，周环比-18元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月3日，西本新干线钢材价格指数为5520元/吨，周环比+130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

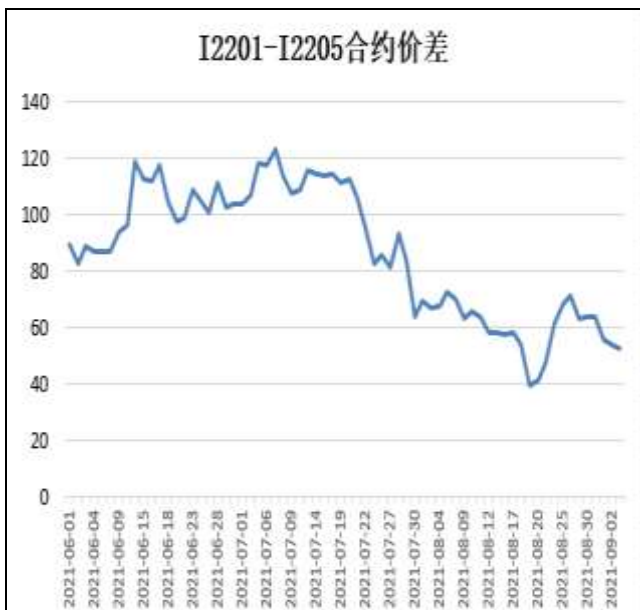


本周，I2201合约增仓下行。



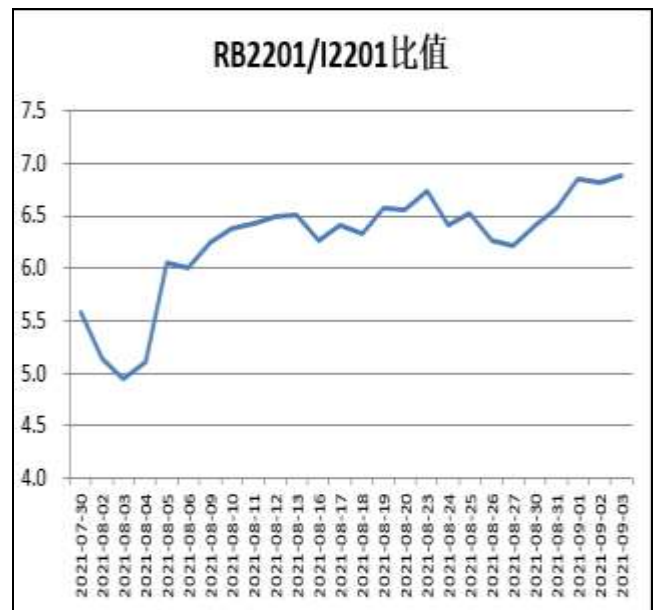
本周，铁矿石现货价格强于I2201合约期货价格，3日基差为319元/吨，周环比+36元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，3日价差为52.5元/吨，周环比-10.5元/吨。价差50-40区间考虑多近抛远，止损20，目标100。

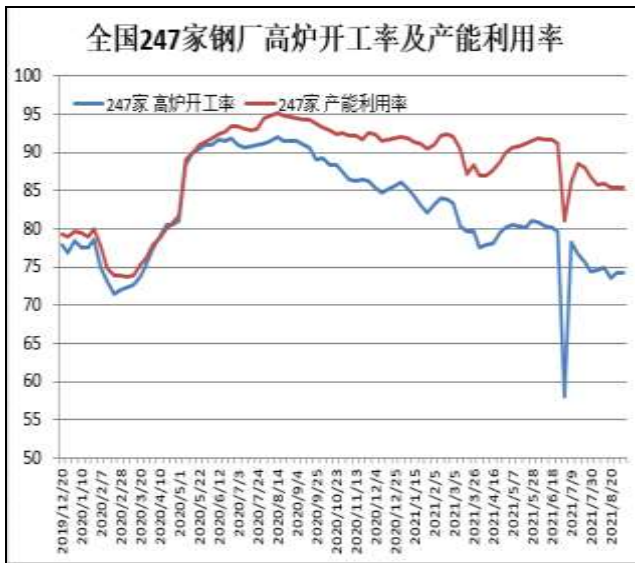
图6：螺矿比



本周，RB2201合约走势强于I2201合约，3日螺矿比值为6.88，周环比+0.66。比值7附近压力提升，短线可考虑空螺多铁。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



9月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.22%，环比上周持平，同比去年下降17.19%；高炉炼铁产能利用率85.45%，环比增加0.15%，同比下降9.07%。



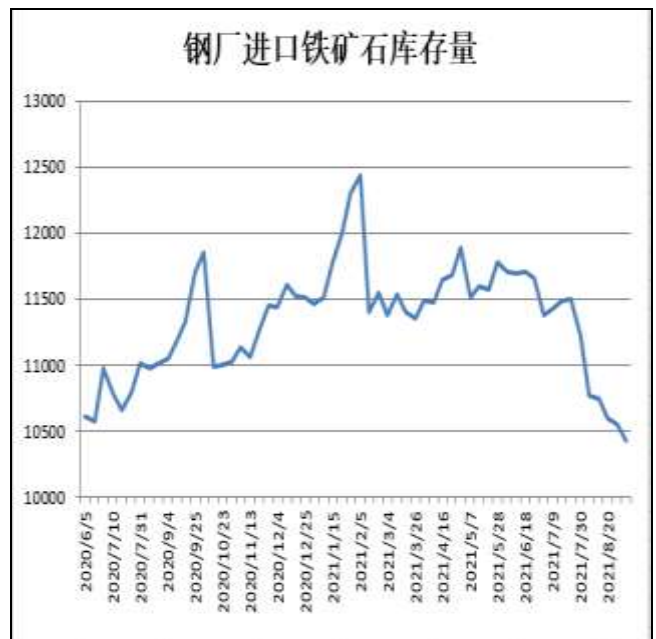
9月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13099.15，环比增178.25；日均疏港量291.68降4.8。分量方面，澳矿6531.18降17.06，巴西矿3811.46增80，贸易矿7484.10增145.7。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量



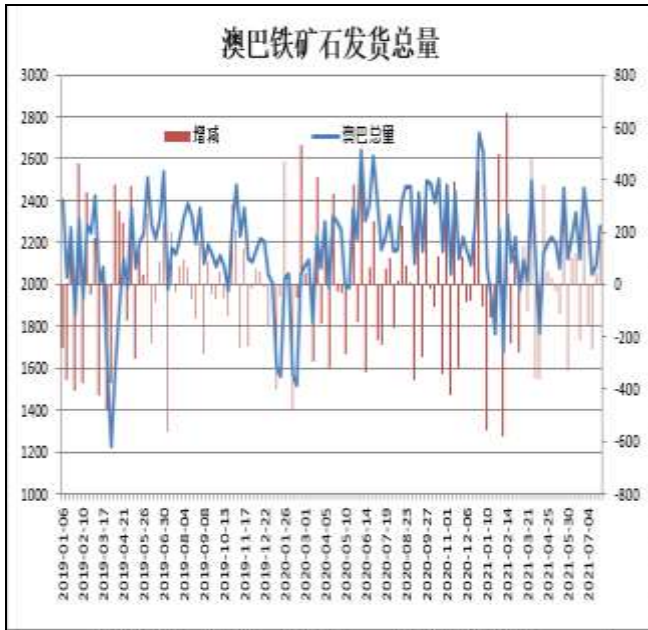
本周，62%铁矿石普氏指数继续回落，2日价格为139.7美元/吨，周环比-19.35美元/吨。



3日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10423.35万吨，环比减少128.88万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为278.19万吨，环比增加1.36万吨，库存消费比37.47，环比减少0.65。

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2615.0万吨，环比减少4.2万吨。



9月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为4001，周环比-234。

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，27日为净空42986手，3日为净空45618手，净空增加2632手，由于空单增幅略大于多单。

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。