

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6月25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                   | 6月18日  | 6月25日  | 涨跌     |
|---------------|----------------------|--------|--------|--------|
| 期货<br>(I2109) | 收盘(元/吨)              | 1203   | 1185   | -18    |
|               | 持仓(手)                | 506099 | 481016 | -25083 |
|               | 前20名净持仓(手)           | 20442  | 20830  | +388   |
| 现货            | 青岛港62%PB粉矿<br>(元/干吨) | 1634   | 1594   | -40    |
|               | 基差(元/吨)              | 431    | 409    | -22    |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素            | 利空因素                    |
|-----------------|-------------------------|
| I2109 合约贴水于现货较深 | 钢厂按需采购为主                |
| 矿山开采安检趋严        | 监管部门关于“保供应稳价格”言论仍影响市场情绪 |
| 澳巴铁矿石发运总量减少     |                         |

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格先抑后扬，周初发改委与市场监管总局联合调研铁矿石现货市场交易情况，排查异常交易和恶意炒作行为，市场情绪受挫，期价大幅下行，但铁矿石现货报价相对坚挺，期价贴水较深，同时本期澳巴铁矿石发运总量减少，叠加周边品种煤炭及钢价走高支撑矿价震荡上行。本周铁矿石港口库存小幅回升，叠加钢厂利润收缩，钢厂按需采购为主或限制矿价上行空间。铁矿石短线仍可考虑区间操作。

技术上，I2109 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向下。操作上建议，短线于 1230-1150 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



6月25日，青岛港62%澳洲粉矿报1594元/干吨，周环比+40元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月25日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-140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，I2109合约先抑后扬。



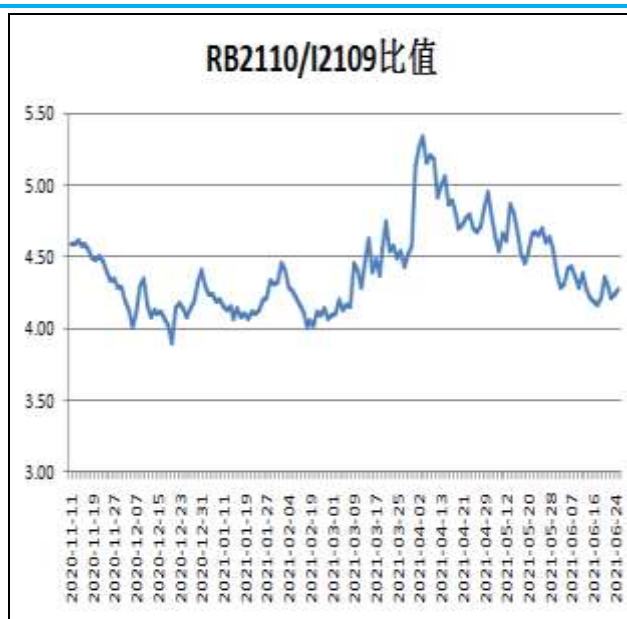
本周，铁矿石现货价格弱于I2109合约期货价格，25日基差为409元/吨，周环比-22元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，25日价差为139元/吨，周环比+11元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势强于I2109合约，25日螺矿比值为4.28，周环比+0.068。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存





6月25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.69%，环比上周下降0.52%，同比去年下降11.33%；高炉炼铁产能利用率91.17%，环比下降0.50%，同比下降2.18%。



6月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12175.91，环比增87.16；日均疏港量294.98降5.55。分量方面，澳矿6252.30增40.59，巴西矿3447.90降35.75，贸易矿6456.60增128。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量



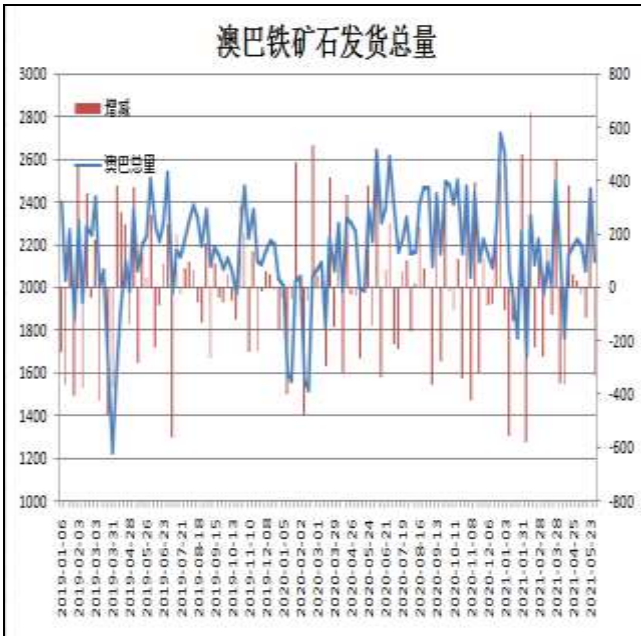
本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，24日价格为214.9美元/吨，周环比-2.4美元/吨。



25日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11655.2万吨，环比减少51.89万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为298.32万吨，环比减少2.31万吨。

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2418.2万吨，环比减少195.3万吨。



6月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为3175，周环比+28。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止6月18日全国126矿山样本产能利用率为69.52%，环比上期调研降0.27%；库存71.28万吨，减少6.17万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2109合约前20名净持仓情况，18日为净多20442手，25日为净多20830手，净多增加388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。