

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17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	9月10日	9月17日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	732.5	629	-103.5
	持仓(手)	605952	619469	13517
	前20名净持仓(手)	-60902	-42484	18418
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1003	837	-166
	基差(元/吨)	270.5	208	-62.5

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	铁矿石港口库存高于去年同期水平 1400 多万吨
厂内库存处在较低水平	钢厂按需采购为主
港口库存继续小幅下滑	粗钢限产政策进一步深化，抑制铁矿石现货需求

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续承压下挫，且降幅扩大，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，铁水产量下降预期继续提升，导致铁矿石需求偏弱，从而压制矿价。部分大型贸易商低价抛售，现货市场基无挺价，但钢厂持买涨不买跌的心态，采购偏谨慎。本周铁矿石港口库存继续小幅下滑，且钢厂厂内库存处在较低水平，同时 I2201 合约持续下挫后贴水现货较深，下周关注国庆假期前钢厂补库力度，同时关注主流持仓变化。

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向下。操作上建议，短线仍以 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17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报837元/干吨，周环比-166元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



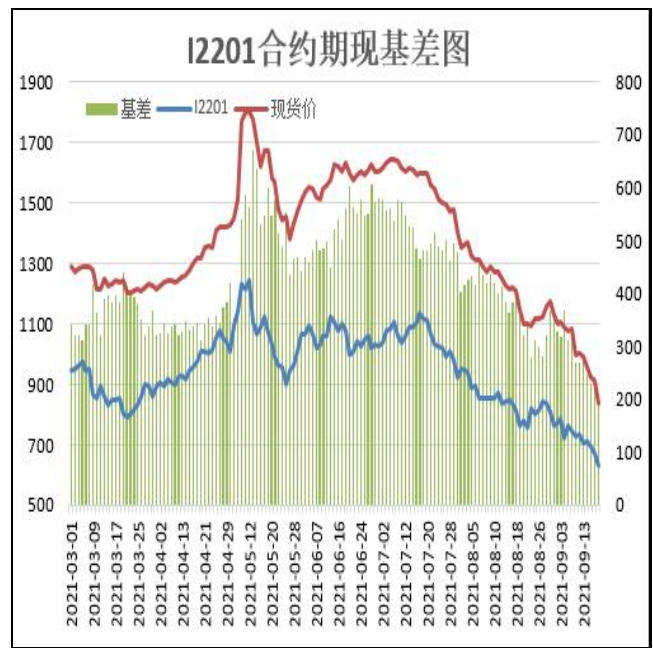
9月17日，西本新干线钢材价格指数为5880元/吨，周环比+160元/吨。

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

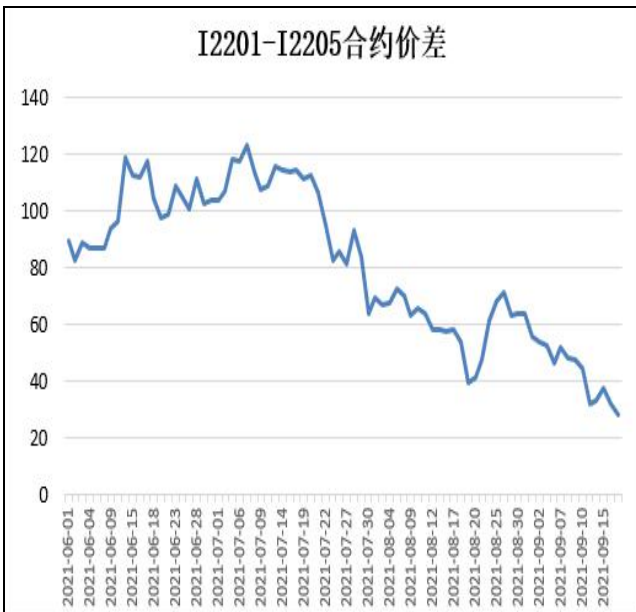


本周，I2201合约继续下挫。



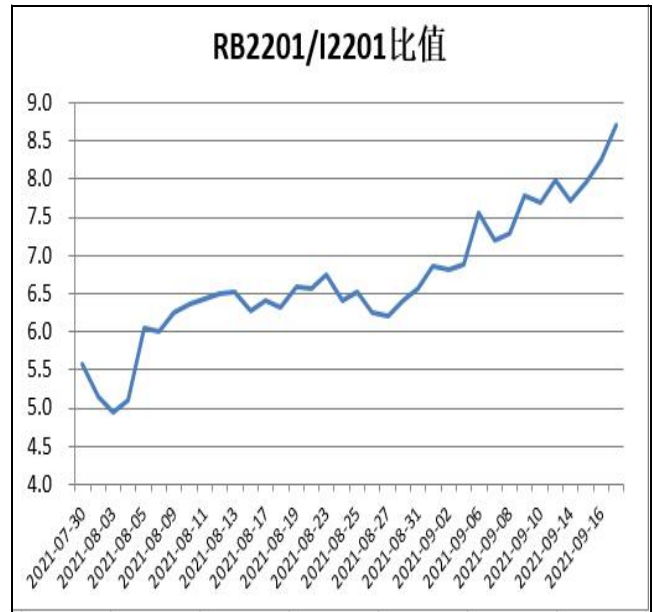
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，17日基差为208元/吨，周环比-63元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，17日价差为28元/吨，周环比-16.5元/吨。上周建议价差50-40区间多近抛远策略仍可持有，止损参考20。

图6：螺矿比



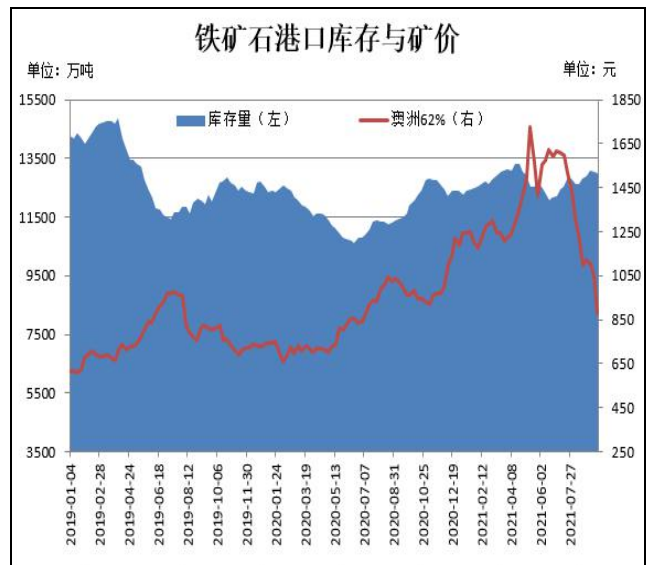
本周，RB2201合约走势强于I2201合约，17日螺矿比值为8.7，周环比+1。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



9月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.88%，环比上周下降1.69%，同比去年下降18.75%；高炉炼铁产能利用率83.74%，环比下降1.03%，同比下降10.51%。



9月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12975.74，环比降59.46；日均疏港量274.23降9.03。分量方面，澳矿6414.89降66.69，巴西矿4020.83增166.67，贸易矿7581.90增105。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数继续回落，16日价格为106.5美元/吨，周环比-22.25美元/吨。

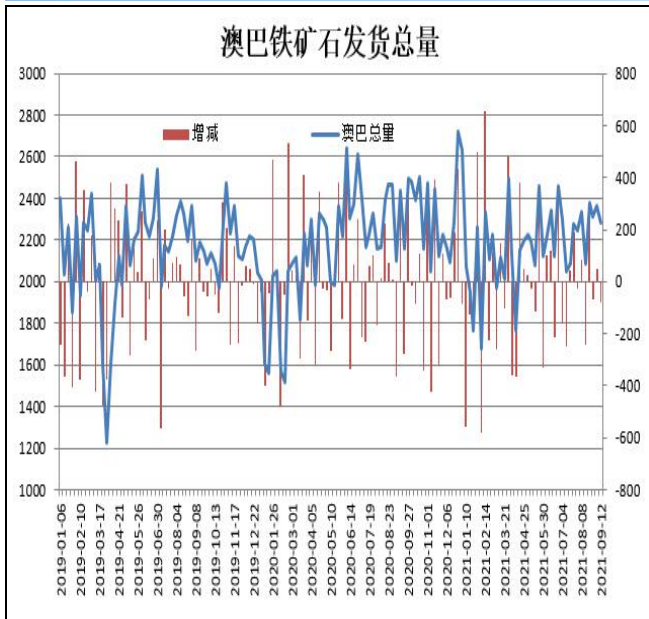
图10：钢厂铁矿石库存量



17日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10348.64万吨，环比减少60.47万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为273.36万吨，环比减少3.28万吨，库存消费比37.86，环比增加0.23。

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2579.5万吨，环比增加14.0万吨。



9月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为4215，周环比+351。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止9月10日全国126矿山样本产能利用率为65.29%，环比上期调研降0.33%；库存9101.3万吨，增加6.1万吨。

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，10日为净空60902手，17日为净空42484手，净空减少18418手，由于增多减仓。

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。