

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4月2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                   | 3月26日  | 4月2日   | 涨跌      |
|---------------|----------------------|--------|--------|---------|
| 期货<br>(I2109) | 收盘(元/吨)              | 932.5  | 979    | +46.5   |
|               | 持仓(手)                | 287289 | 409108 | +121819 |
|               | 前20名净持仓(手)           | 28814  | 29241  | +427    |
| 现货            | 青岛港62%PB粉矿<br>(元/干吨) | 1210   | 1228   | +18     |
|               | 基差(元/吨)              | 277.5  | 249    | -28.5   |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素           | 利空因素                  |
|----------------|-----------------------|
| I2109 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 |
| 钢价坚挺对矿价亦有支撑作用  | 本周国内铁矿石港口库存继续增加       |
| 贸易商挺价意愿较强      | 钢厂高炉开工率延续下滑           |

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格陷入区间整理。本期澳巴铁矿石发运总量大幅回升，同时国内港口库存连续第五周增加，现货供应继续宽松，但钢材期现货价格持续走高，对原材料构成一定支撑，同时 I2105/I2109 合约贴水现货较深，导致盘面经常出现先抑后扬走势。整体上，当前国内环保仍旧在严格执行的阶段，高炉开工率延续下滑，铁矿石库存则继续回升，只是钢价坚挺及期货贴水也将限制回调空间。

技术上，I2109 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，红柱小幅放大；BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，短线考虑于 900 上方偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月2日，青岛港62%澳洲粉矿报1228元/干吨，周环比+18元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月2日，西本新干线钢材价格指数为5180元/吨，周环比+200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合约震荡偏强。



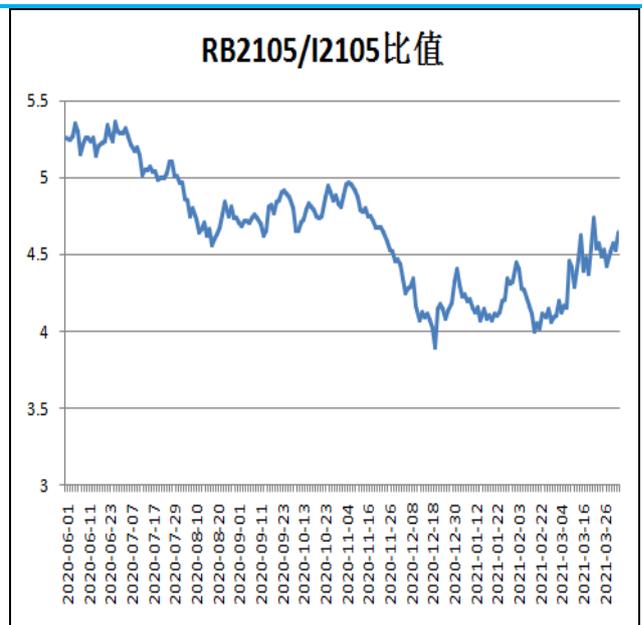
本周，铁矿石现货价格弱于I2109合约期货价格，2日基差为249元/吨，周环比-29元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2105合约走势弱于I2109合约，2日价差为131元/吨，周环比-25元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2105合约走势强于I2105合约，2日螺矿比值为4.64，周环比+0.11。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月2日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.47%，环比上周下降2.08%，同比去年下降6.25%；高炉炼铁产能利用率86.92%，环比下降1.38%，同比增加2.46%。



4月2日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13132.90，环比增66.8；日均疏港量293.78降12.76。分量方面，澳矿6461.90增80.8，巴西矿4300.80降42.9，贸易矿6443.00增35.3。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，1日价格为167美元/吨，周环比+5.55美元/吨。

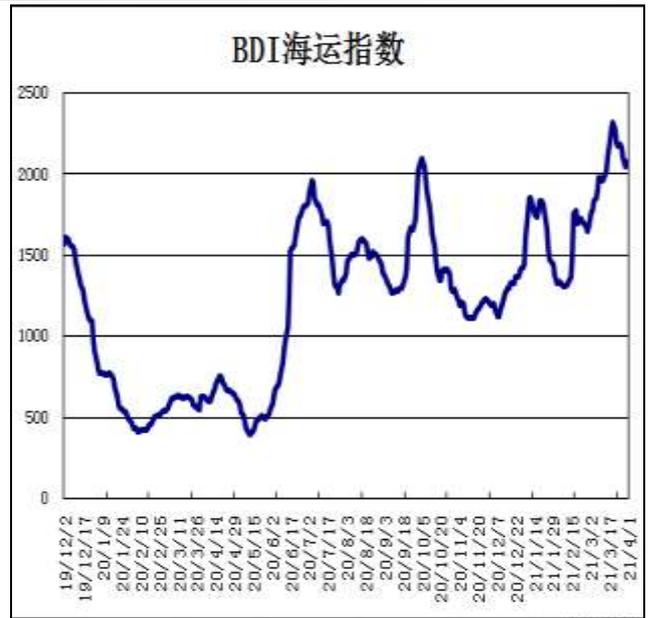
图10：钢厂铁矿石可用天数



1日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1812.5万吨；烧结粉总日耗52.29万吨；库存消费比34.66，进口矿平均可用天数30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2492.6万吨，环比增加180.8万吨。

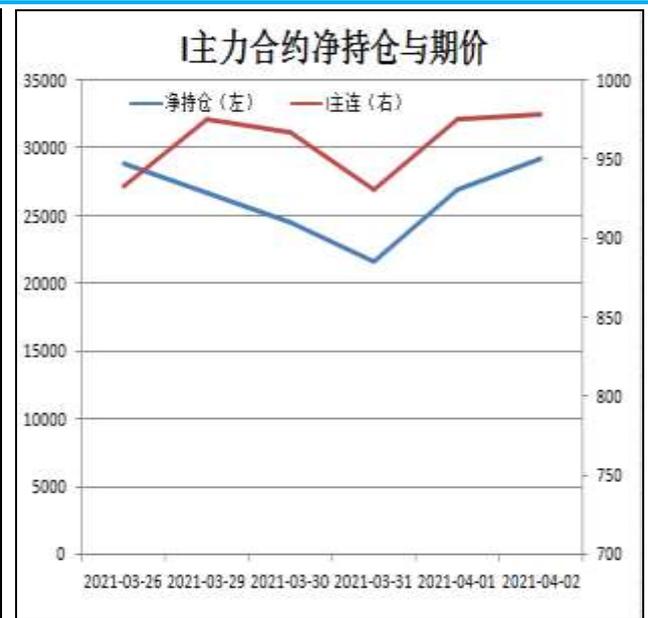
4月1日，波罗的海干散货海运指数BDI为2072，周环比-106，跌幅为4.8%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月26日全国126矿山样本产能利用率为65.85%，环比上期调研降1.08%；库存130.75万吨，增19.5万吨。

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，26日为净多28814手，2日为净多29241手，净多增加427手，由于主流持仓多单增幅略大于空单。

## 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。