

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7月9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	7月2日	7月9日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1182.5	1163	-19.5
	持仓(手)	492854	480961	-11893
	前20名净持仓(手)	21017	24803	3786
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1616	1612	-4
	基差(元/吨)	433.5	449	15.5

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	港口库存量继续提升，现货供应相对宽松
钢价坚挺亦对矿价构成支撑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格冲高回落，周初受澳巴铁矿石发运总量减少及贸易商挺价，支撑铁矿石期价大幅拉涨，但进入后半周随着钢厂高炉开工率及产能利用率弱于预期及钢厂限产消息拖累矿价。后市铁矿石期价或延续宽幅震荡，首先国内铁矿石港口库存继续增加，供应相对宽松；其次钢价坚挺对矿价亦有支撑；最后 I2109 合约贴水现货较深将限制下行空间。

技术上，I2109 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线于 1120-1245 区间低买高抛，止损 25 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



7月9日，青岛港62%澳洲粉矿报1612元/干吨，周环比-4元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月9日，西本新干线钢材价格指数为5250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合约冲高回落。



本周，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，9日基差为449元/吨，周环比+16元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势弱于I2201合约，9日价差为124元/吨，周环比-19.5元/吨。

图6：螺矿比



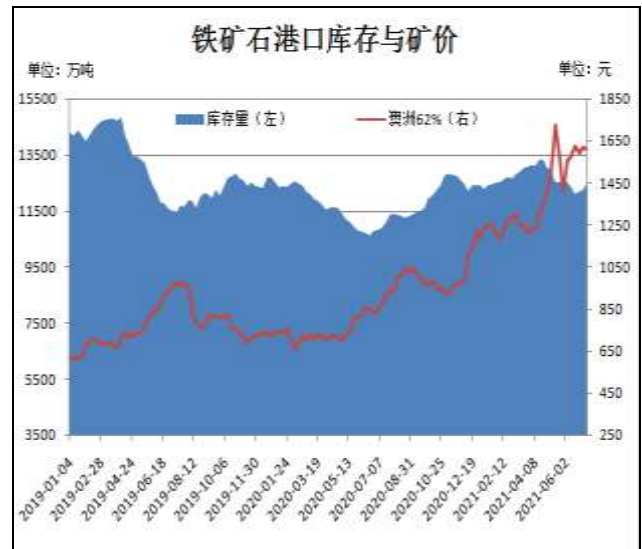
本周，RB2110合约走势强于I2109合约，9日螺矿比值为4.67，周环比+0.33。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



7月9日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.26%，环比上周增加20.31%，同比去年下降12.37%；高炉炼铁产能利用率86.00%，环比增加4.99%，同比下降7.08%。



7月9日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12457.60，环比增222.74；日均疏港量285.43增27.15。分量方面，澳矿6493.50增154.18，巴西矿3418.82降51.28，贸易矿6796.20增194.1。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数区间震荡，8日价格为218.2美元/吨，周环比+0.9美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



9日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11427.88万吨，环比增加46.89万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为280.38万吨，环比增加16.89万吨，库存消费比40.76，环比减少2.43。

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2490.6万吨，环比减少281.7万吨。



7月8日，波罗的海干散货海运指数BDI为3281，周环比-4。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止7月2日全国126座矿山样本产能利用率为66.3%，环比上期调研降3.22%；库存68.8万吨，减少2.5万吨。

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，2日为净多21017手，9日为净多24803手，净多增加3786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。