

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23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	4月16日	4月23日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1046	1104.5	+58.5
	持仓(手)	500981	534206	+33225
	前20名净持仓(手)	25097	4646	-20451
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1298	1349	+51
	基差(元/吨)	252	244.5	-7.5

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，按需采购
钢价坚挺对矿价亦有支撑作用	本周铁矿石港口库存再度增加
贸易商挺价意愿较强	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡上行。随着假期临近，钢厂补库需求预期，提振铁矿石市场情绪，贸易商报盘积极性较高，同时钢厂在高利润的情况下实盘也有所增加，另外 I2109 合约贴水于现货较深等相关因素持续推涨铁矿石价格。本周铁矿石港口库存小幅增加，而期货贴水及节前补库预期或支撑铁矿石期价震荡偏强运行。

技术上，I2109 合约继续上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考 1080。

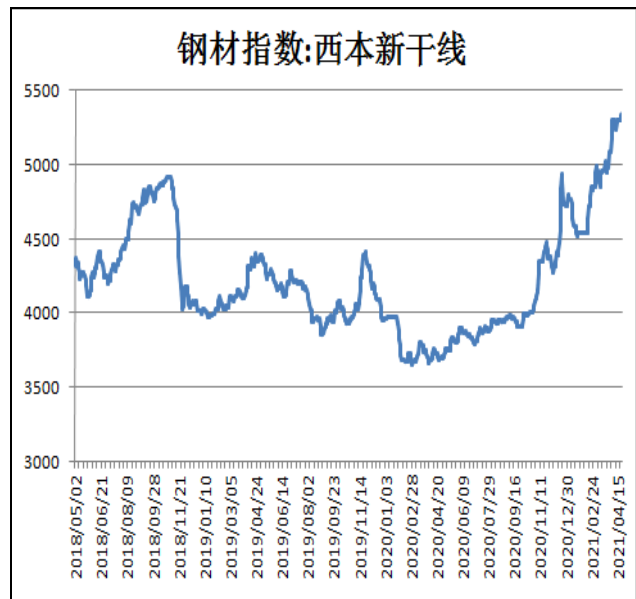
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月23日，青岛港62%澳洲粉矿报1349元/干吨，周环比+51元/干吨。

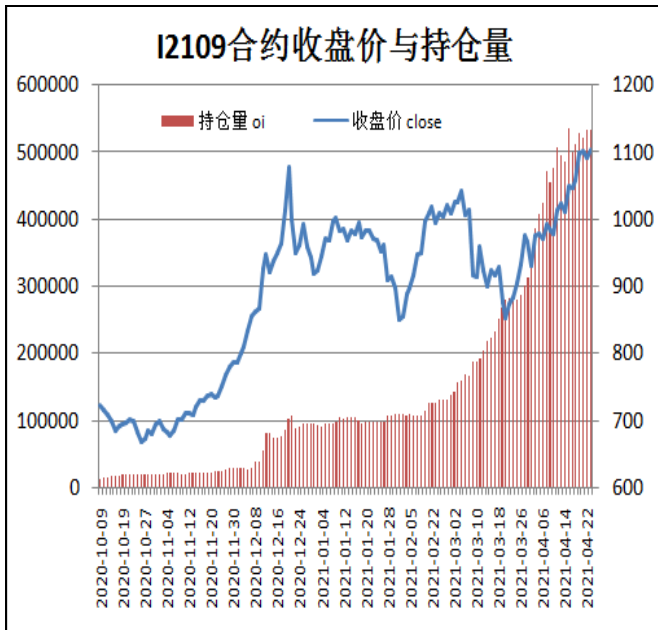
图2：西本新干线钢材价格指数



4月23日，西本新干线钢材价格指数为5350元/吨，周环比+50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

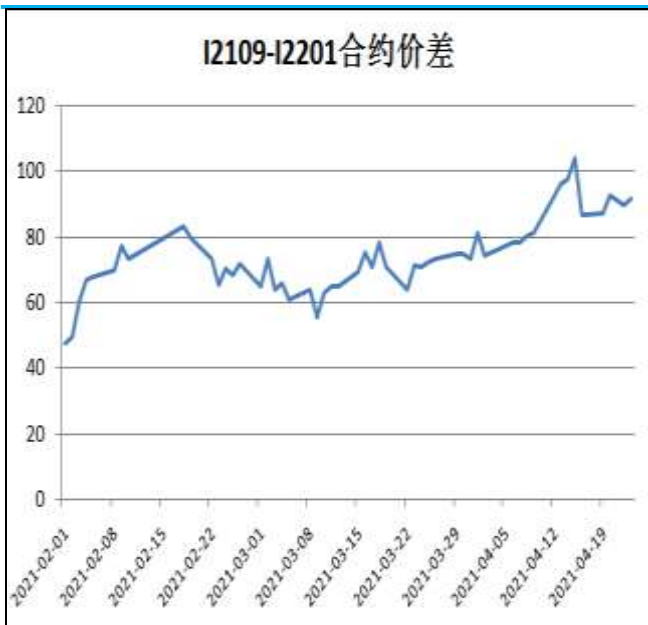


本周，I2109合约震荡上行。



本周，铁矿石现货价格弱于I2109合约期货价格，23日基差为245元/吨，周环比-7元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，23日价差为91.5元/吨，周环比+5元/吨。

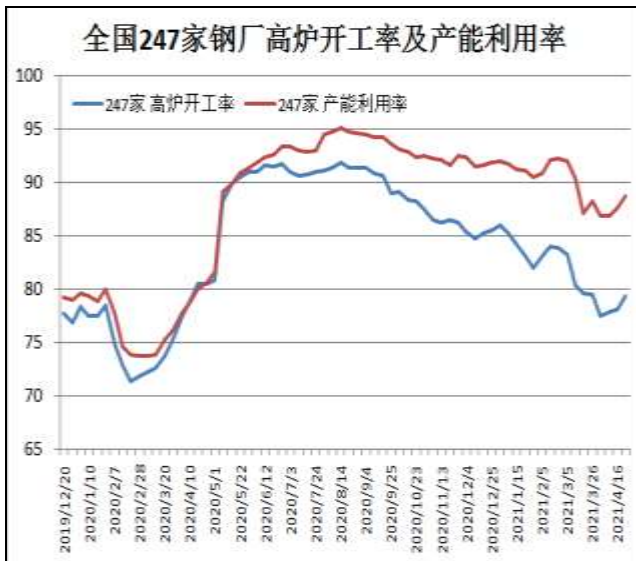
图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，23日螺矿比值为4.79，周环比-0.09。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.43%，环比上周增加1.30%，同比去年下降7.68%；高炉炼铁产能利用率88.75%，环比增加1.08%，同比增加1.50%。



4月23日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13320.20，环比增4.83；日均疏港量284.40降5.61。分量方面，澳矿6720.10降38.1，巴西矿4050.90降51.9，贸易矿6384.90降56.4。（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走高，22日价格为183.6美元/吨，周环比+5.75美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



23日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11683.05万吨，环比增加41.95万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为292.8万吨，环比增加2.51万吨，库存消费比39.9，环比减少0.2。

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2407.7万吨，环比增加395.3万吨。



4月22日，波罗的海干散货海运指数BDI为2750，周环比+365，涨幅为15.3%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止4月23日全国126矿山样本产能利用率为68.91%，环比上期调研增2.55%；库存113.5万吨，减少28.4万吨。

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，16日为净多25097手，23日为净多4646手，净多减少20451手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。