

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 铁矿石期货周报 2021年7月23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	7月16日	7月23日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1241	1124	-117
	持仓(手)	476297	396537	-79760
	前20名净持仓(手)	13924	-6531	-20455
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1597	1513	-84
	基差(元/吨)	356	389	33

#### 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
钢价坚挺或对矿价构成支撑	钢厂按需采购为主
期价大幅下挫谨防空头获利减仓	国常会仍在关注大宗商品价格及供应情况

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格承压下挫，周初受澳巴铁矿石发运总量减少及贸易商挺价，支撑铁矿石期价震荡偏强，进入后半周随着钢材限产政策频发及铁矿石库存继续增加打压，铁矿石期价扩大跌幅。下周矿价或震荡偏弱，由于港口库存已连续 5 周增加，且高炉开工率继续下滑，整体上供应环境相对宽松，后市主要关注贸易商挺价意愿。

技术上，I2109 合约重心下移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；BOLL 指标显示期价跌破中轴支撑。操作上建议，短线于 MA5 日均线下方偏空交易。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



7月23日，青岛港62%澳洲粉矿报1513元/干吨，周环比-84元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月23日，西本新干线钢材价格指数为5500元/吨，周环比+70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合约减仓回落。



本周，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，23日基差为389元/吨，周环比+33元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势弱于I2201合约，23日价差为100元/吨，周环比-8.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势强于I2109合约，23日螺矿比值为5.05，周环比+0.56。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



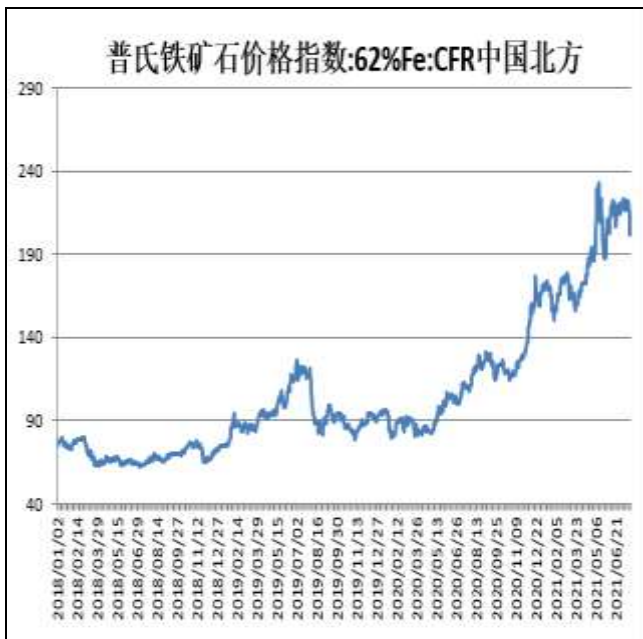
7月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.65%，环比上周下降1.04%，同比去年下降15.36%；高炉炼铁产能利用率88.04%，环比下降0.51%，同比下降5.04%。



7月23日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12847.76，环比增296.38；日均疏港量284.24增7.15。分量方面，澳矿6628.68增90.64，巴西矿3472.98增121.57，贸易矿7068.30增229.5。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量



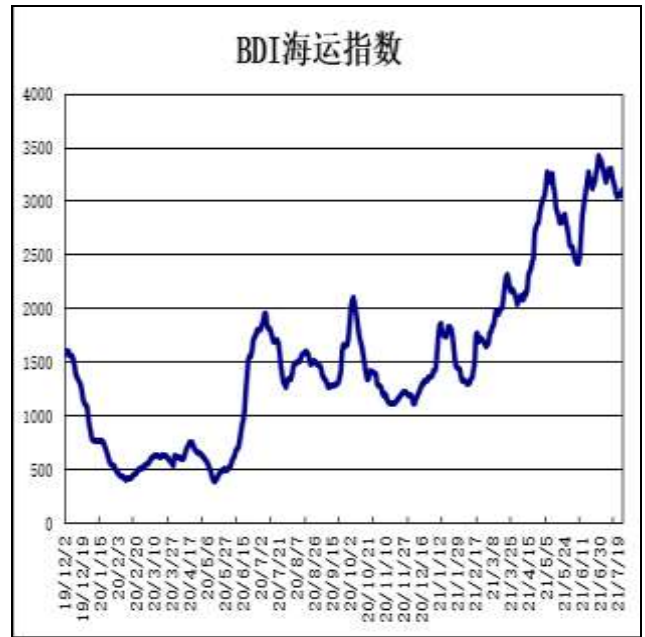
本周，62%铁矿石普氏指数承压回落，22日价格为201.5美元/吨，周环比-19.6美元/吨。



23日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11501.42万吨，环比增加20.12万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为289万吨，环比减少1万吨，库存消费比39.8，环比增加0.21。

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2327.5万吨，环比减少48.4万吨。

7月22日，波罗的海干散货海运指数BDI为3103，周环比+64。

图13: 全国126座矿山产能利用率

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



据Mysteel统计，截止7月16日全国126矿山样本产能利用率为65.78%，环比上期调研降0.52%；库存71.85万吨，增加3.1万吨。

I2109合约前20名净持仓情况，16日为净多13924手，23日为净空6531手，净多减少20455手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

## 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。