

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30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23日	4月30日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1104.5	1088.5	-16
	持仓(手)	534206	496978	-37228
	前20名净持仓(手)	4646	-3067	-7713
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1349	1426	+77
	基差(元/吨)	244.5	337.5	+93

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约贴水现货较深	中钢协表示将加大国内外铁矿石的开发开采力度，遏制铁矿石价格上涨势头
钢价坚挺对矿价仍有支撑作用	国务院关税税则委员会公告对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率
贸易商挺价意愿较强	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价冲高回落。上半周受铁矿石到港口量下滑、库存下降及“五一”小长假前，钢厂备货需求释放，叠加 I2109 合约贴水现货较深，支撑矿价大幅走高并触及 1166 元/吨高位。然而下半周中钢协表示将加大国内外铁矿石的开发开采力度，遏制铁矿石价格上涨势头。随后国务院关税税则委员会公告，2021 年 5 月 1 日起对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率，令当前火热的市场情绪造成明显打压。短期相关因素仍有望进一步发酵，但期货贴水及钢价仍相对坚挺将对后市矿价构成支撑。

技术上，I2109 合约冲高回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位承压，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小。操作上建议，短线考虑于 1130-1040 区间高抛低买，止损 25 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月30日，青岛港62%澳洲粉矿报1426元/干吨，周环比+76元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月30日，西本新干线钢材价格指数为5460元/吨，周环比+110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

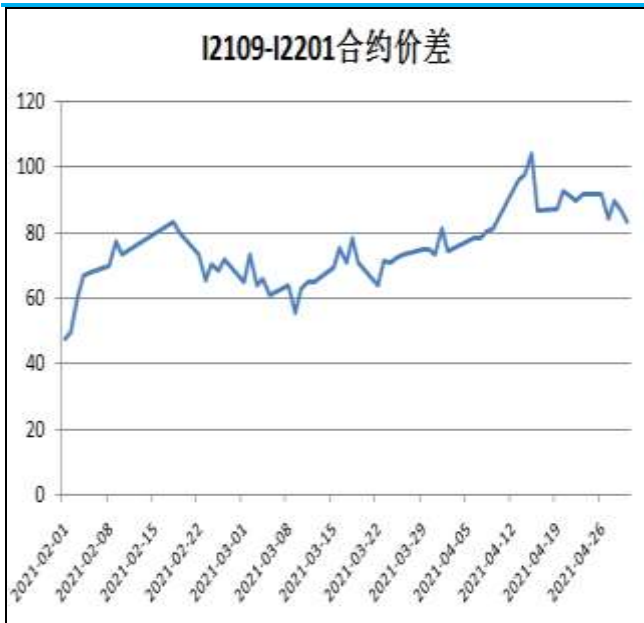


本周，I2109合约冲高回落。



本周，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，30日基差为337元/吨，周环比+92元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势弱于I2201合约，30日价差为83元/吨，周环比-8.5元/吨。

图6：螺矿比

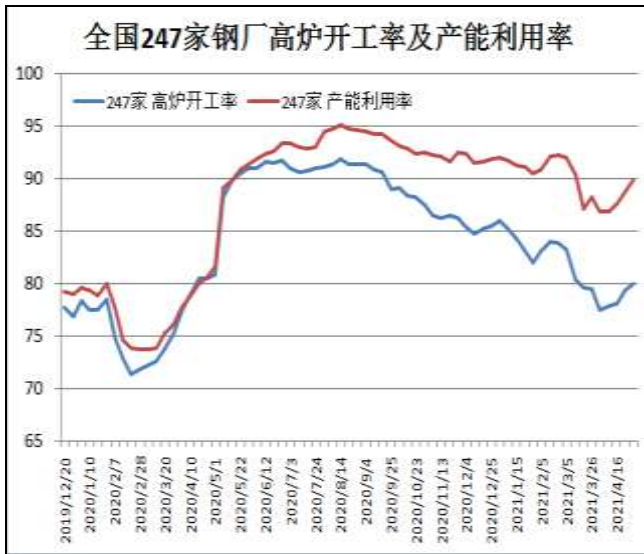


本周，RB2110合约走势强于I2109合约，30日螺矿比值为4.95，周环比+0.155。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存





4月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.08%，环比上周增加0.65%，同比去年下降7.55%；高炉炼铁产能利用率89.93%，环比增加1.18%，同比增加1.35%。



4月30日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13026.69，环比降293.51；日均疏港量303.44增19.04。分量方面，澳矿6638.52降81.58，巴西矿3895.55降155.35，贸易矿6243.00降141.9。（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，29日价格为190.45美元/吨，周环比+5.35美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



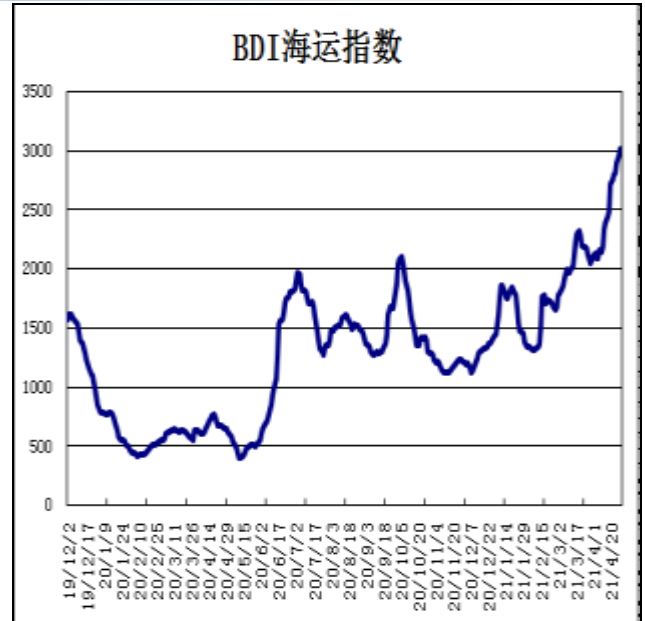
30日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11890.96万吨，环比增加207.91万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为295.73万吨，环比增加2.93万吨。

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2473.2万吨，环比增加65.5万吨。



4月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为3007，周环比+219。

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，23日为净多4646手，30日为净空3067手，净空增加7713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。