

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5月7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30日	5月7日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1088.5	1226.5	+138
	持仓(手)	496978	500629	+3651
	前20名净持仓(手)	-3067	14058	+17125
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/千吨)	1426	1514	+88
	基差(元/吨)	337.5	287.5	-50

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约贴水现货较深	上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
钢价坚挺对矿价有支撑作用	上周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	
发改委表示将无限期暂停中澳战略经济对话机制下一切活动	

周度观点策略总结：节后铁矿石期价高开高走，I2109 合约突破 1200 元/吨关口。现货市场进口铁矿石报价持续上调，贸易商投机性较强，交投情绪活跃，交易品种多集中于 PB 粉等主流品种。钢厂方面，因市场波动较大，现货价格持续高位，所以钢厂询盘一般。随着钢厂高炉开工率持续回升及发改委表示将无限期暂停中澳战略经济对话机制下一切活动，令市场担忧未来铁矿石现货供应或造成一定影响，叠加 I2109 合约仍深度贴水于现货，因此铁矿石期价或保持强势。

技术上，I2109 合约大幅走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行，红柱放大；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线考虑于 MA5 日均线上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



5月7日，青岛港62%澳洲粉矿报1514元/千吨，周环比+88元/千吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月7日，西本新干线钢材价格指数为5690元/吨，周环比+230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

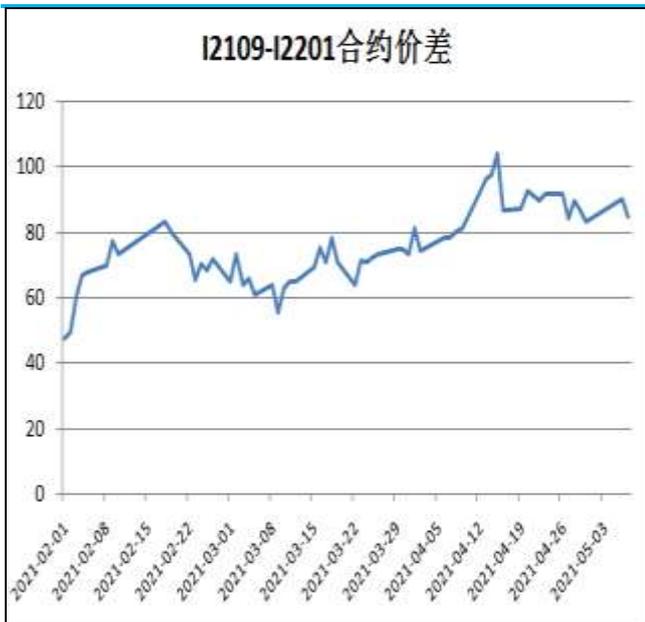


本周，I2109合约大幅走高。



本周，铁矿石现货价格弱于I2109合约期货价格，7日基差为287元/吨，周环比-50元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，7日价差为84.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，7日螺矿比值为4.62，周环比-0.32。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



5月7日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.47%，环比上周增加0.39%，同比去年下降7.81%；高炉炼铁产能利用率90.59%，环比增加0.66%，同比增加1.46%。



5月7日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12957.78，环比降68.91；日均疏港量296.13降7.31。分量方面，澳矿6623.04降15.48，巴西矿3888.99降6.56，贸易矿6181.80降61.2。（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，日价格为202.65美元/吨，周环比+16.2美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



7日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11504.56万吨，环比减少386.4万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为297.84万吨，环比增加2.11万吨。

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2073.9万吨，环比增加224.2万吨。

5月6日，波罗的海干散货海运指数BDI为3212，周环比+159。

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。

I2109合约前20名净持仓情况，30日为净空3067手，7日为净多14058手，净空增加17125手，由于主流持仓增多减空。

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。