

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8月6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30日	8月6日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	922	895	-27
	持仓(手)	270761	382296	111535
	前20名净持仓(手)	-20325	-14548	5777
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1401	1311	-90
	基差(元/吨)	479	416	-63

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约贴水于现货较深	钢厂限产预期将影响铁矿石现货需求
澳巴铁矿石发运总量下滑	钢厂按需采购为主
铁矿石港口库存及厂内库存减少	
期价大幅下挫谨防空头获利减仓	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续承压下挫，周初澳巴铁矿石发运总量下滑及钢厂厂内库存萎缩，支撑矿价震荡偏强，但进入后半周钢厂限产预期再起，矿价承压大幅下挫，远月合约跌幅更大。整体上，钢厂限产常态化局面下，铁矿需求或难有明显增加，对于矿价构成一定压力，目前主力合约移仓至 2201 合约期价贴水现货较深，或限制回调空间。

技术上，I2201 合约重心下移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 继续向下调整；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线以 MA5 日均线为多空分水岭，注意建仓节奏及风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



8月6日，青岛港62%澳洲粉矿报1311元/干吨，周环比-89元/干吨。

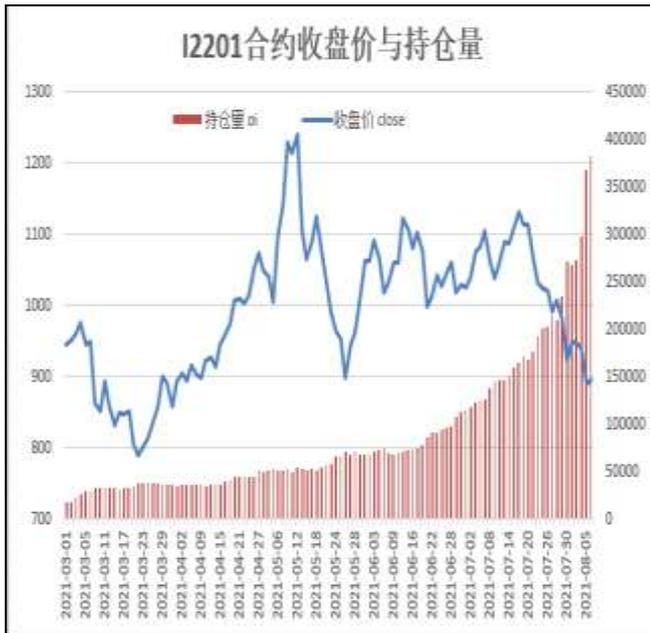
图2：西本新干线钢材价格指数



8月6日，西本新干线钢材价格指数为5440元/吨，周环比-130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

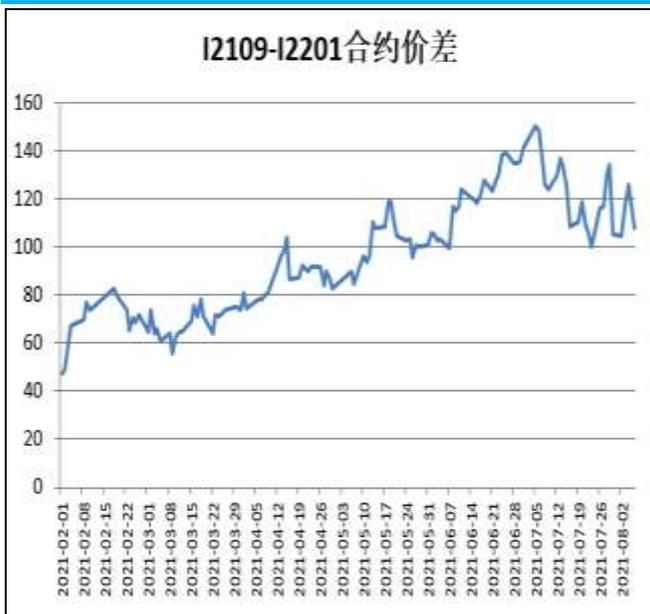


本周，I2201合约增仓下行。



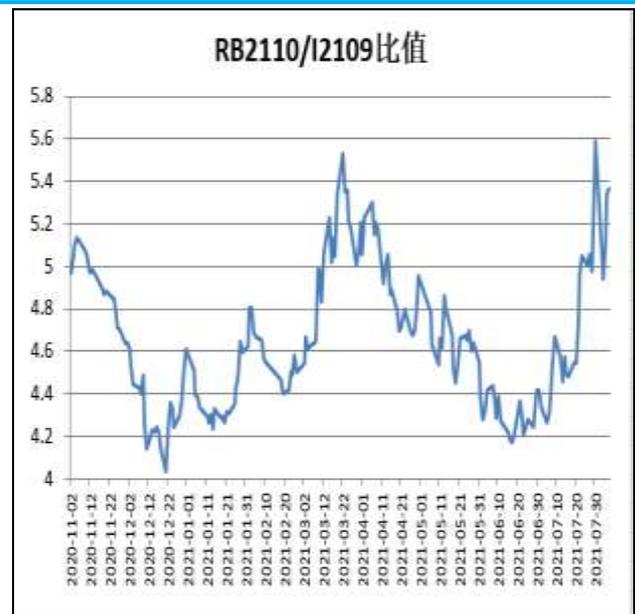
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，6日基差为416元/吨，周环比-62元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，6日价差为108元/吨，周环比+3元/吨。短线维持于130-60区间操作。

图6：螺矿比



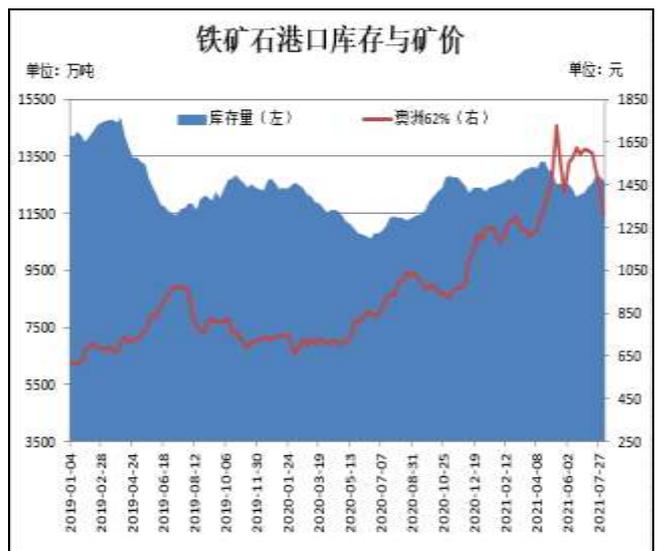
本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，6日螺矿比值为5.36，周环比-0.22。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



8月6日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.61%，环比上周增加0.26%，同比去年下降16.80%；高炉炼铁产能利用率85.73%，环比下降1.11%，同比下降9.03%。



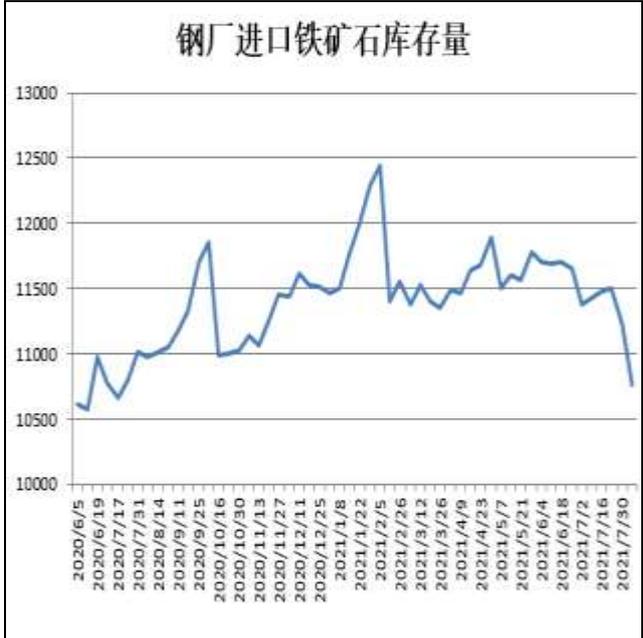
8月6日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12639.30，环比降174.12；日均疏港量284.37增35.55。分量方面，澳矿6392.70降201.61，巴西矿3457.34增76.63，贸易矿7006.20增15.6。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数大幅回落，5日价格为170.05美元/吨，周环比-10.45美元/吨。

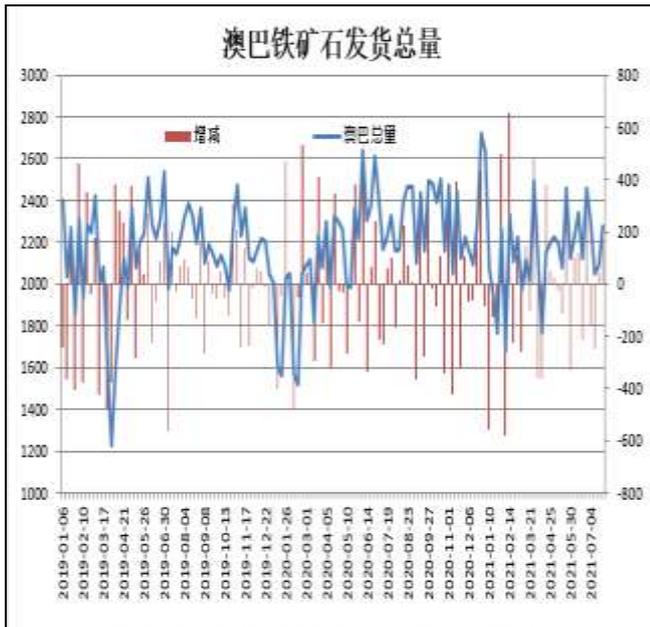
图10：钢厂铁矿石库存量



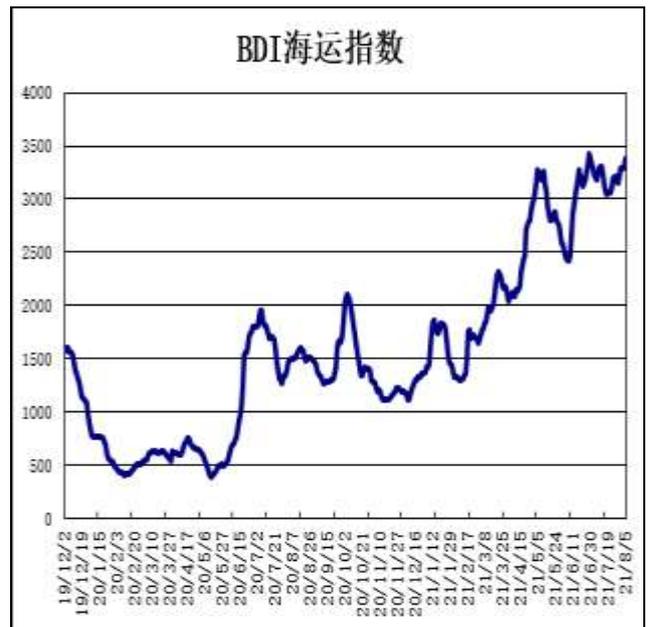
6日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10767.06万吨，环比减少456.01万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为280.42万吨，环比减少4.92万吨。

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2472.4万吨，环比减少14.7万吨。



8月5日，波罗的海干散货海运指数BDI为3376，周环比+84。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止7月30日全国126矿山样本产能利用率为65.31%，环比上期调研降0.47%；库存70.6万吨，减少1.3万吨。

图14: 铁矿主力合约前20名净持仓



I2201合约前20名净持仓情况，30日为净空20325手，6日为净空14548手，净空减少5777手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。