

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21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	5月14日	5月21日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1173	1096.5	-76.5
	持仓(手)	421990	456850	+34860
	前20名净持仓(手)	19901	5361	-14540
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/千吨)	1702	1567	-135
	基差(元/吨)	529	470.5	-58.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约仍贴水于现货	大商所下调交割标准
铁矿石港口库存下滑	钢价回落亦对原材料构成压力
期价大幅下挫谨防空头获利回补	钢厂按需采购为主
	高层持续关注大宗商品价格走高对市场造成的影响

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先扬后抑，周初受澳巴铁矿石发运总量及国内到港量减少支撑，期价一度涨幅超 5%，普氏指数则再次突破 220 美元/吨，但随着发改委表示将加快推进国内铁矿新项目和在产资源接续项目建设，国常会要求保障大宗商品供给及大商所下调铁矿石交割标准，矿价承压下行，并扩大跌幅。整体上铁矿石期现货价格大幅回落，贸易商心态转弱，降价销售增多，但钢厂利润收缩，叠加市场波动较大，钢厂询盘一般，按需采购为主，短线行情或维持震荡偏空运行。

技术上，I2109 合约延续下滑，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱放大；BOLL 指标显示期价跌破中轴支撑。操作上建议，MA5 日均线下方维持偏空交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



5月21日，青岛港62%澳洲粉矿报1567元/干吨，周环比-134元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月21日，西本新干线钢材价格指数为5420元/吨，周环比-760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



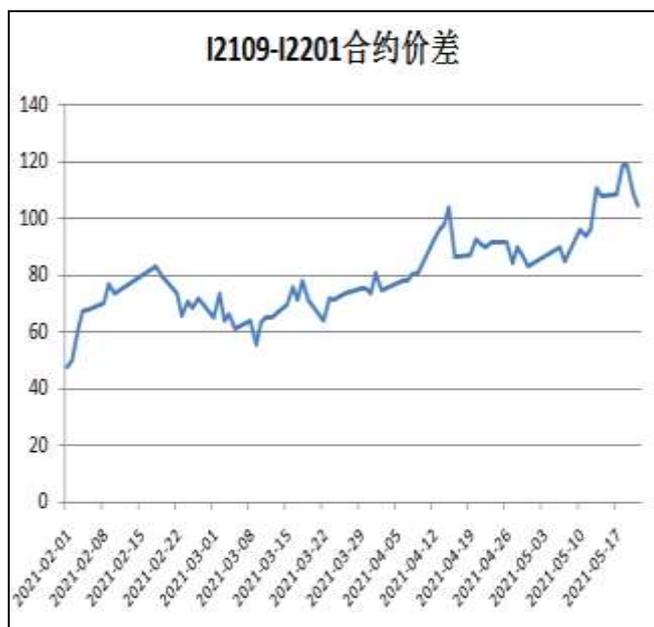
本周，I2109合约大幅下行。



本周，铁矿石现货价格弱于I2109合约期货价格，21日基差为471元/吨，周环比-58元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2109合约走势弱于I2201合约，21日价差为104.5元/吨，周环比-3.5元/吨。



本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，21日螺矿比值为4.66，周环比-0.14。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



5月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%，环比上周下降0.13%，同比去年下降10.29%；高炉炼铁产能利用率91.18%，环比增加0.31%，同比增加0.23%。



5月21日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12510.60，环比降22.3；日均疏港量291.37降9.76。分量方面，澳矿6463.07降37.39，巴西矿3751.29降0.23，贸易矿6197.20增41.7。（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，20日价格为210.85美元/吨，周环比-6.8美元/吨。



21日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11567.35万吨，环比减少28.94万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为299.89万吨，环比增加0.98万吨。

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2258.3万吨，环比减少223.6万吨。



5月20日，波罗的海干散货海运指数BDI为2824，周环比-115。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止5月21日全国126矿山样本产能利用率为68.6%，环比上期调研增0.26%；库存89.9万吨，增加4.05万吨。

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，14日为净多19901手，21日为净多5361手，净多减少14540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。