

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13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	8月6日	8月13日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	895	841.5	-53.5
	持仓(手)	382296	476196	+93900
	前20名净持仓(手)	-14548	-26708	-12160
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1311	1225	-86
	基差(元/吨)	416	383.5	-32.5

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
厂内库存继续下滑	钢厂按需采购为主
期价大幅下挫谨防空头获利减仓	铁矿石港口库存仍处在较高水平

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格继续承压下行，周初澳巴铁矿石发运总量增加，现货供应宽松预期打压矿价，周中则陷入区间整理。目前随着期价持续走弱，贸易商情绪较为悲观，出货意愿较高，钢厂则按需采购为主。当前钢企在压产背景下，以消化库存为主，采购不甚积极。本周铁矿石港口库存仍处在较高水平，但厂内库存连续三周下滑，或出现补库需求。

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，短线仍以 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13日，青岛港62%澳洲粉矿报1225元/干吨，周环比-86元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月13日，西本新干线钢材价格指数为5460元/吨，周环比+20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。



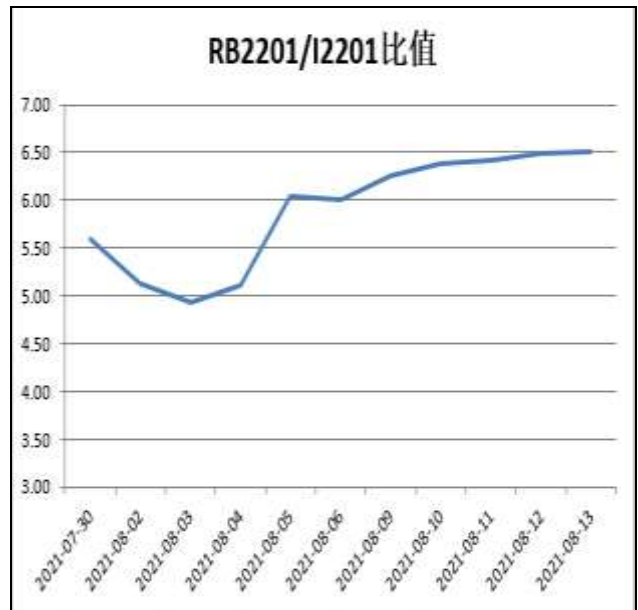
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，13日基差为384元/吨，周环比-54元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，13日价差为133.5元/吨，周环比+25.5元/吨。130上方压力或逐步增大可考虑抛近买远策略，注意风险控制。

图6：螺矿比



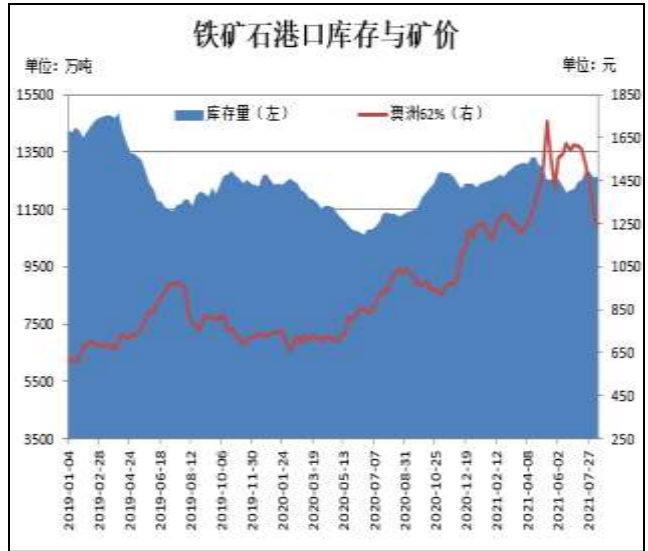
本周，RB2201合约走势强于I2201合约，13日螺矿比值为6.51，周环比+0.5。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



8月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.00%，环比上周增加0.39%，同比去年下降16.93%；高炉炼铁产能利用率85.89%，环比增加0.17%，同比下降9.27%。



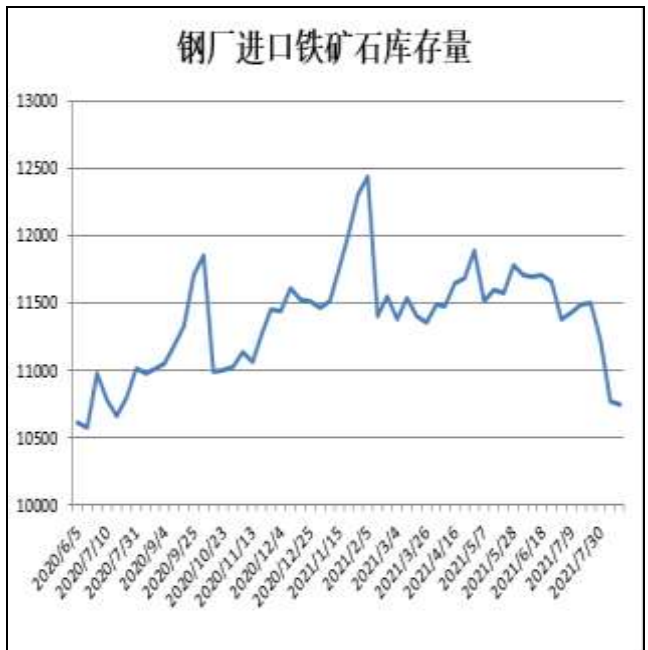
8月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12628.30，环比降11；日均疏港量299.17增14.8。分量方面，澳矿6411.80增19.1，巴西矿3491.18增33.84，贸易矿7044.50增38.3。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数大幅回落，12日价格为161.45美元/吨，周环比-9.75美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



13日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10740.5万吨，环比减少26.56万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为280.59万吨，环比增加0.16万吨，库存消费比38.28，环比减少0.12。

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2566.6万吨，环比增加94.2万吨。



8月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为3503，周环比+132。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止8月13日全国126矿山样本产能利用率为64.6%，环比上期调研降0.71%；库存73万吨，增加2.5万吨。

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，6日为净空14548手，13日为净空26708手，净空增加12160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。