

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1月8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	上一周	本周	涨跌
期货 (I2105)	收盘 (元/吨)	996	1067	+71
	持仓 (手)	418984	447303	+28319
	前 20 名净持仓(手)	4958	-3188	-8146
现货	青岛港巴混 62%粉 矿 (元/干吨)	1179	1244	+65
	基差 (元/吨)	183	177	-6

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率维持在较高水平	钢厂对高矿价接受度较弱
I2105 合约贴水现货较深，下行空间受限	
铁矿石港口库存下滑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡走高。周初受钢价反弹及澳巴铁矿石发运总量减少支撑向上走高，后半周则在港口库存下降预期及高炉开工率维持相对高位支撑下保持强势。当前，贸易商报价较为积极，但钢厂采购仍较为谨慎，市场交投情绪一般。本周国内铁矿石港口库存为较上周降 148.75 万吨，日均疏港量则维持在 300 万上方，由于 I2105 合约贴水现货较深，下行空间受限。

技术上，I2105 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，1000 上方维持偏多交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



1月8日，青岛港62%澳洲粉矿报1244元/干吨，周环比+65元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月8日，西本新干线钢材价格指数为4770元/吨，周环比+50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

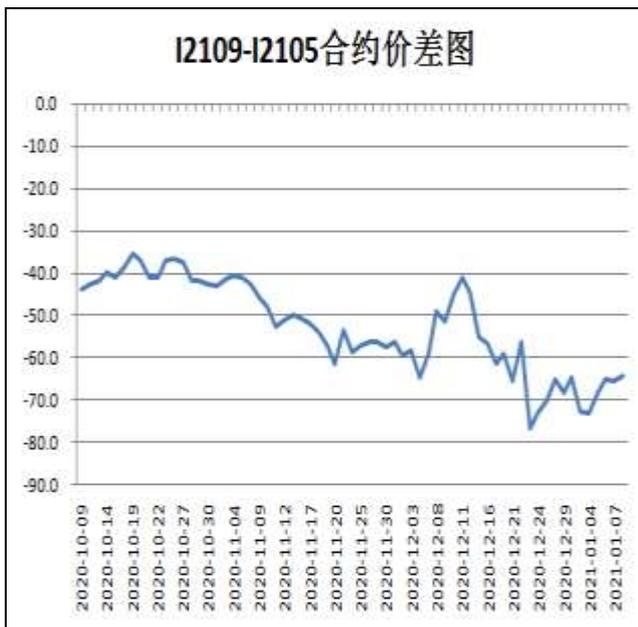


本周，I2105合约增仓上行。



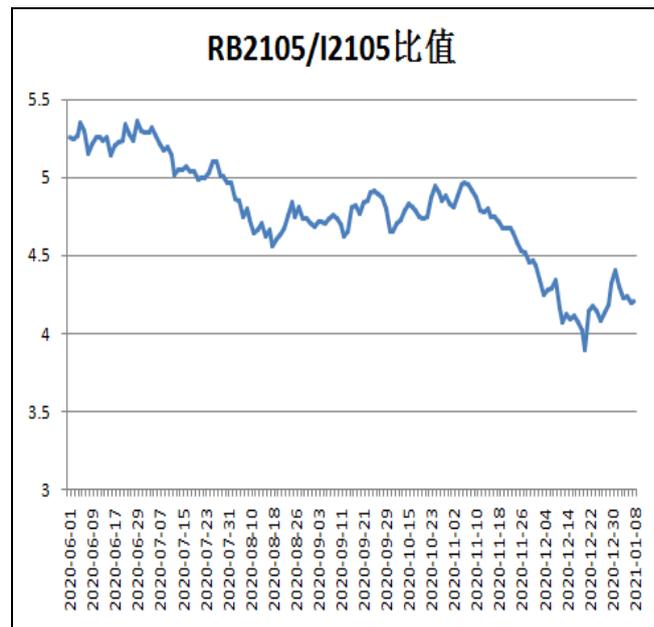
本周，铁矿石现货价格弱于I2105合约期货价格，8日基差为177元/吨，周环比-6元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2105合约，8日价差为-64元/吨，周环比+8.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2105合约走势弱于I2105合约，8日螺矿比值为4.2，周环比-0.2。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



1月8日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.29%，环比上周降0.78%，同比去年同期增1.04%；高炉炼铁产能利用率91.77%，环比降0.31%，同比增5.78%。



12月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12267.20，较上周降148.75；日均疏港量302.26增22.16。分量方面，澳矿5859.80降56.7，巴西矿4043.50降34.9，贸易矿5972.60降96.3，在港船舶数159增1条。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，7日价格为170.6美元/吨，周环比+11.4美元/吨

图10：钢厂铁矿石可用天数



7日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库1793.99万吨；烧结粉总日耗59.14万吨；库存消费比30.33，进口矿平均可用天数27天。

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2846.5万吨，环比减少128.2万吨。

1月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为1448，周环比+82，涨幅为6%。

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1月8日全国126座矿山样本产能利用率为65.79%，环比上期调研增1.03%；库存101.66万吨，降4.9万吨。

I2105合约前20名净持仓情况，31日为净多4958手，8日为净空3188手，净多减少8146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。