

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28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21日	5月28日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1096.5	1063	-33.5
	持仓(手)	456850	464846	7996
	前20名净持仓(手)	5361	1753	-3608
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1567	1430	-137
	基差(元/吨)	470.5	367	-103.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约仍贴水于现货	钢厂按需采购为主
持续大跌后下行动力减弱	澳巴铁矿石发运总量及国内到港量增加
	铁矿石港口库存增加

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格探低回升，周初因澳巴铁矿石发运总量及国内到港量增加，叠加钢价低迷，矿价继续下滑，I2109 合约最低下探至 985 元/吨，但由于期价贴水现货较深，同于钢厂高炉开工率及产能利用率有所回升支撑矿价低位反弹。目前钢厂利润收缩，原材料采购或集中在中低品，铁矿石期价可考虑区间操作为主。

技术上，I2109 合约止跌反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，绿柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，短线于 1170-1030 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



5月28日，青岛港62%澳洲粉矿报1430元/干吨，周环比-138元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月28日，西本新干线钢材价格指数为5070元/吨，周环比-350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合约探低回升。



本周，铁矿石现货价格弱于I2109合约期货价格，28日基差为367元/吨，周环比-104元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势弱于I2201合约，28日价差为100元/吨，周环比-4.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，28日螺矿比值为4.64，周环比-0.02。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



5月28日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.99%，环比上周增加0.78%，同比去年下降10.03%；高炉炼铁产能利用率91.41%，环比增加0.23%，同比增加0.03%。



5月21日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12622.16，环比增111.56；日均疏港量290.09降1.28。分量方面，澳矿6530.85增67.78，巴西矿3784.85增33.56，贸易矿6441.00增243.8。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量



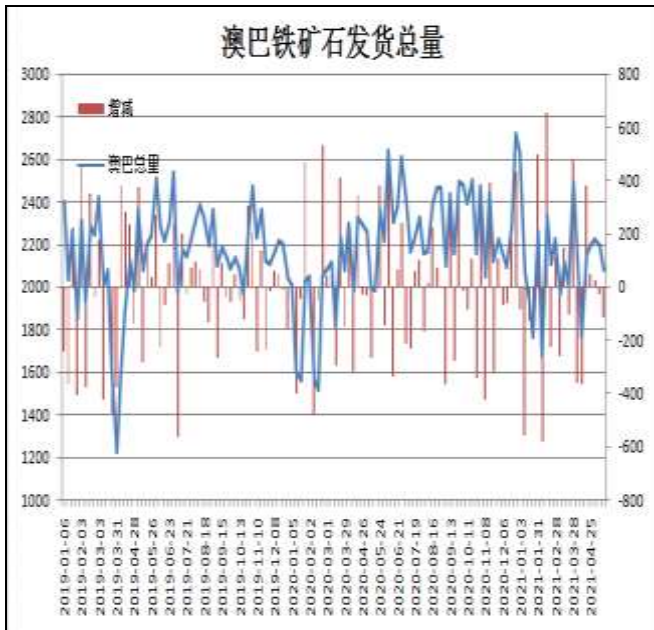
本周，62%铁矿石普氏指数继续回落，27日价格为187.65美元/吨，周环比-12.45美元/吨。



28日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11780.13万吨，环比增加212.78万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为300.14万吨，环比增加0.25万吨。

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2640.2万吨，环比增加381.9万吨。



5月27日，波罗的海干散货海运指数BDI为2688，周环比-181。

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，21日为净多5361手，28日为净多1753手，净多减少3608手，由于主流持仓空单增幅略大于多单。

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。