

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6月4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28日	6月4日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	1063	1168.5	+105.5
	持仓(手)	464846	490173	+25327
	前20名净持仓(手)	1753	13849	+12096
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/千吨)	1430	1546	+116
	基差(元/吨)	367	377.5	+10.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约贴水于现货较深	钢厂按需采购为主
国内铁矿石港口库存下滑	环保政策仍趋紧
钢厂库存可能天数下滑	宏观层面的调控下，仍一定程度上影响着市场情绪
铁矿石发运量及到港量下滑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格冲高整理，周初因澳巴铁矿石发运总量及国内到港量减少，叠加市场传出“唐山市召开关于钢铁企业调整烧结机停限产方案座谈会，将适当放宽炼铁环节的管控”，铁矿石现货需求增加预期，支撑矿价大幅走高，虽然随后市场再次传出放宽政策未被领导层认可，但钢价走高支撑矿价偏强运行。目前国内铁矿石港口库存下滑及现货市场报价坚挺，对于铁矿石期价构成有力支撑，只是钢厂普遍按需采购为主，因此期价或维持震荡偏强格局。

技术上，I2109 合约扩大涨幅，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，绿柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向上。操作上建议，1100 上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



6月4日，青岛港62%澳洲粉矿报1546元/干吨，周环比+116元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月4日，西本新干线钢材价格指数为5260元/吨，周环比+190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，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，4日基差为377元/吨，周环比+11元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，4日价差为103元/吨，周环比+3元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，4日螺矿比值为4.41，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



6月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.86%，环比上周下降0.13%，同比去年下降10.16%；高炉炼铁产能利用率91.89%，环比增加0.48%，同比下降0.02%。



6月4日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12534.70，环比降87.46；日均疏港量294.46增4.37。分量方面，澳矿6520.32降10.53，巴西矿3678.54降106.31，贸易矿6495.10增54.1。（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%铁矿石普氏指数大幅反弹，3日价格为211.2美元/吨，周环比+21.65美元/吨。



4日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11700.28万吨，环比减少79.85万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为301.44万吨，环比增加1.44万吨。

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2372.9万吨，环比减少267.3万吨。



6月3日，波罗的海干散货海运指数BDI为2472，周环比-124。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止6月4日全国126座矿山样本产能利用率为69.79%，环比上期调研增1.19%；库存77.5万吨，减少12.5万吨。

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，28日为净多1753手，4日为净多13849手，净多增加12096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。