

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4月9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	4月2日	4月9日	涨跌
期货 (I2109)	收盘(元/吨)	979	979	0
	持仓(手)	409108	476528	+67420
	前20名净持仓(手)	29241	24656	-4585
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1228	1240	+12
	基差(元/吨)	249	261	+12

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2109 合约贴水现货较深	钢厂采购较为谨慎，按需采购
钢价坚挺对矿价亦有支撑作用	环保政策仍趋严，钢厂高炉开工率低于去年同期
贸易商挺价意愿较强	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格延续区间整理。周初受钢价走高及澳巴铁矿石发运总量大幅回落支撑，I2109 合约一度上探 1003 元/吨高位，但后半周再度陷入 1000-960 区间宽幅整理。由于当前铁矿石港口库存由低位逐步向上回升，同时国内环保加压，钢厂高炉开工率低于去年同期水平，钢厂普遍按需采购，铁矿石供应环境相对宽松，只是 I2109 合约贴水现货较深，下行空间受限，因此矿价或延续区间整理。

技术上，I2109 合约区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，红柱平稳；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线考虑于 1020-960 区间高抛低买，止损 15 元/吨。

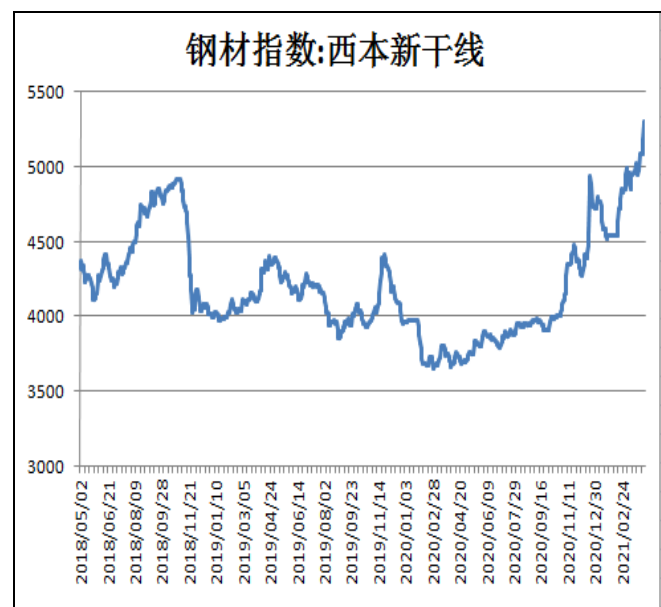
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月9日，青岛港62%澳洲粉矿报1240元/干吨，周环比+12元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月9日，西本新干线钢材价格指数为5300元/吨，周环比+120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合约陷入区间整理。



本周，铁矿石现货价格强于I2109合约期货价格，9日基差为261元/吨，周环比+12元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2109合约走势强于I2201合约，9日价差为81元/吨，周环比+6.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2110合约走势弱于I2109合约，9日螺矿比值为5.17，周环比-0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月9日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.86%，环比上周增加0.39%，同比去年下降7.42%；高炉炼铁产能利用率86.94%，环比增加0.02%，同比增加1.43%。



4月9日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13098.82，环比降34.08；日均疏港量280.91降12.87。分量方面，澳矿6485.60增23.7，巴西矿4249.78降51.02，贸易矿6367.90降75.1。（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，8日价格为172.15美元/吨，周环比+5.15美元/吨。

图10：钢厂铁矿石可用天数



8日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1801.69；烧结粉总日耗54.49；库存消费比33.07，进口矿平均可用天数29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2404.1万吨，环比减少403.5万吨。



4月1日，波罗的海干散货海运指数BDI为2072，周环比-106，跌幅为4.8%。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月26日全国126矿山样本产能利用率为65.85%，环比上期调研降1.08%；库存130.75万吨，增19.5万吨。

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，2日为净多29241手，9日为净多24656手，净多减少4585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。