

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11月26日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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	11月19日	11月26日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	536	575.5	+39.5
	持仓(手)	471589	348292	-123297
	前20名净持仓(手)	-6200	12253	18453
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	568	652	84
	基差(元/吨)	32	76.5	44.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
厂内库存处在较低水平	铁矿石港口库存继续增加
钢厂利润回升存补库可能	多地区仍在落实钢材减限产政策

周度观点策略总结：本周铁矿石期价先扬后抑。由于钢厂利润回升，后市增产预期提升铁矿石现货需求可能，叠加主流空头大幅减仓，支撑铁矿石期现货价格逐步上行，但钢厂整体维持按需补库的状态，询盘情况较差。同时周五铁矿石港口库存继续提升，现货供应维持宽松再度拖累矿价。本周铁矿石港口库存增加 145.28 万吨，至 15241.47 万吨，高于去年同期 2646.07 万吨，在供应保持宽松的环境下，矿价或陷入低位宽幅整理。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线于 550-630 区间低买高抛，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



11月26日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报652元/干吨，周环比+84元/干吨。

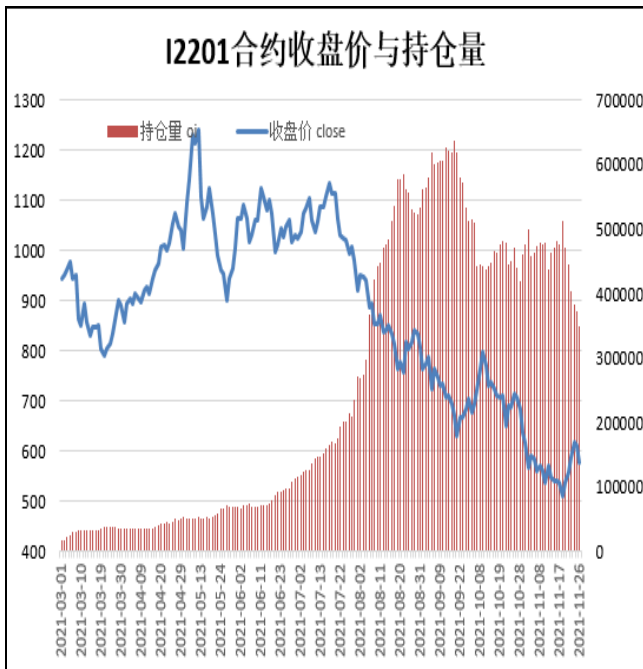
图2：西本新干线钢材价格指数



11月26日，西本新干线钢材价格指数为5020元/吨，周环比+70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

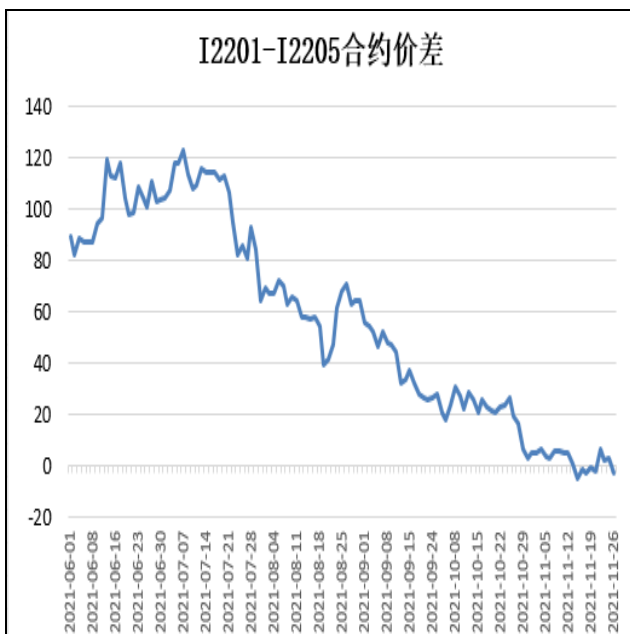


本周，I2201合约冲高回落。



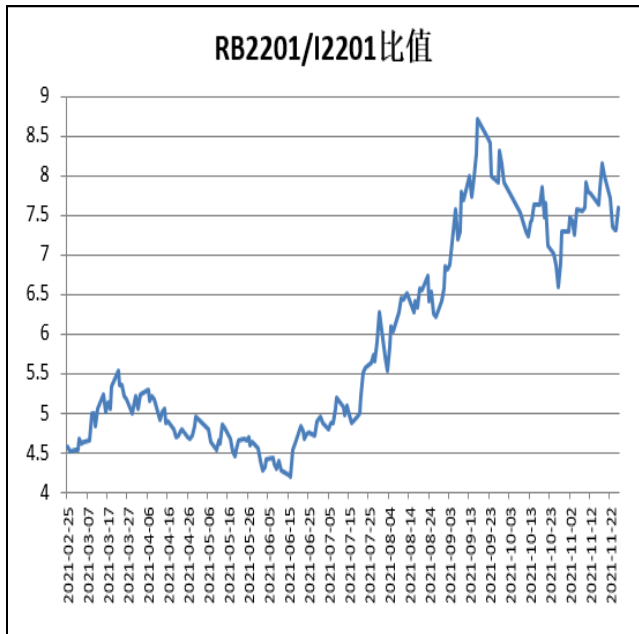
本周，铁矿石现货价格强于I2201合约期货价格，26日基差为77元/吨，周环比+44元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，26日价差为-2.5元/吨，周环比-2元/吨。

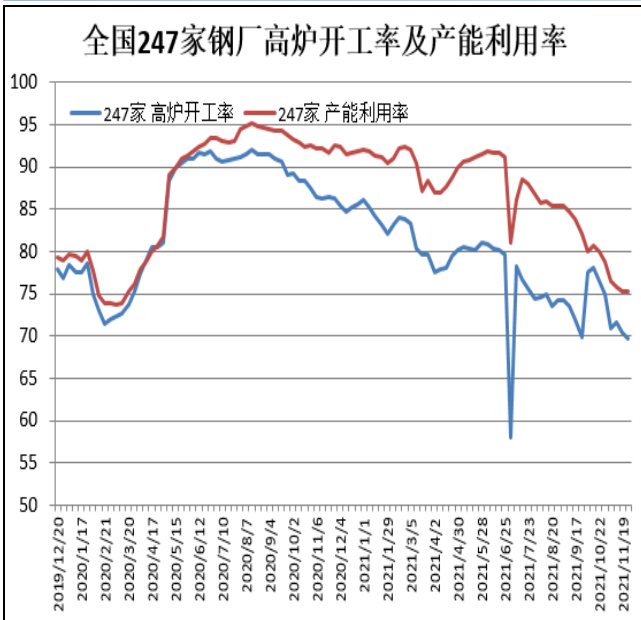
图6：螺矿比



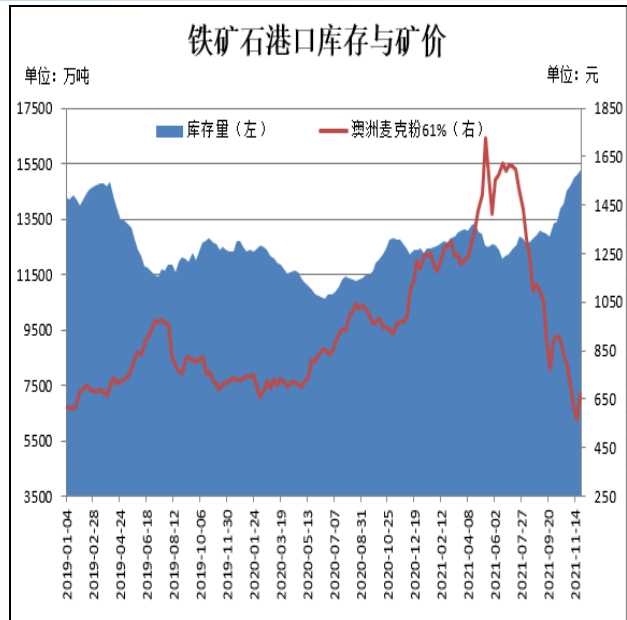
本周，RB2201合约走势弱于I2201合约，26日螺矿比值为7.59，周环比-0.39。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



11月26日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.66%，环比上周下降0.69%，同比去年下降16.67%；高炉炼铁产能利用率75.23%，环比下降0.11%，同比下降17.24%。



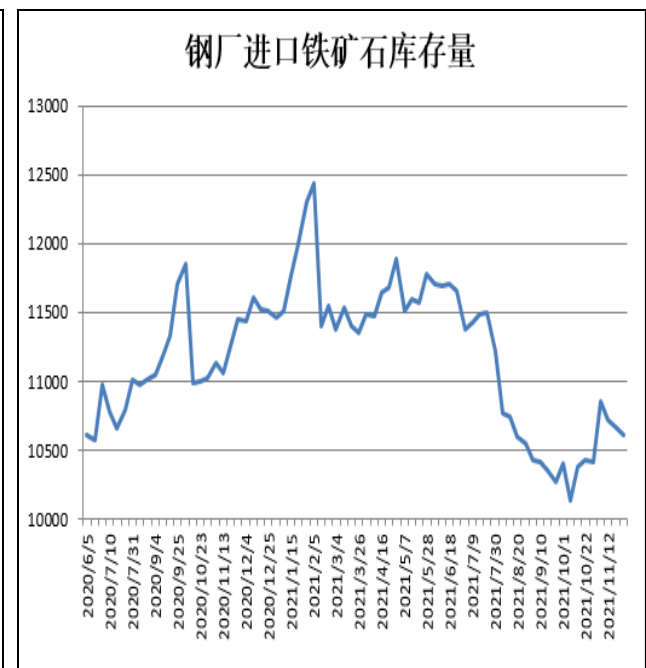
11月26日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15251.47，环比增145.28；日均疏港量281.41降8.34。分量方面，澳矿7077.95降1.61，巴西矿5526.00增213.58，贸易矿9113.30增221.3。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



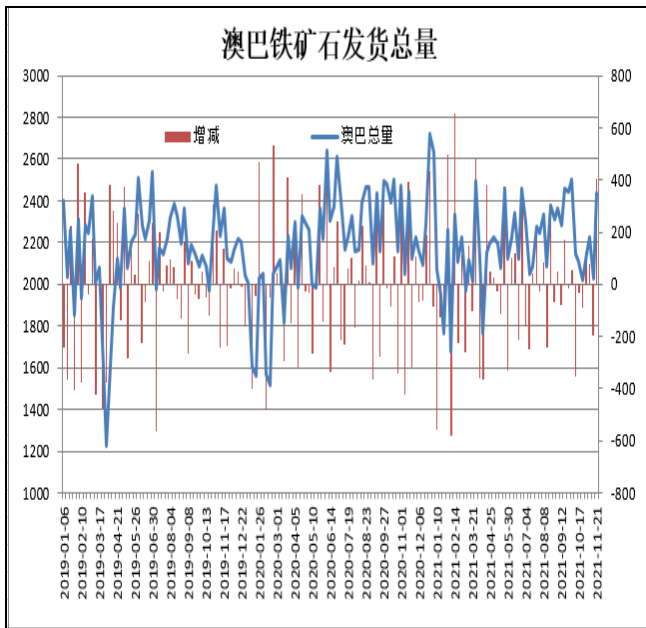
本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，25日价格为100.1美元/吨，较11月19日涨8.8美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



26日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10604.68万吨，环比减少64.6万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为251.58万吨，环比增加0.53万吨，库存消费比42.15，环比减少0.35。

图11: 澳巴铁矿石发货量



据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2578.3万吨，环比增加422.4万吨。

图12: 本周BDI海运指数回落



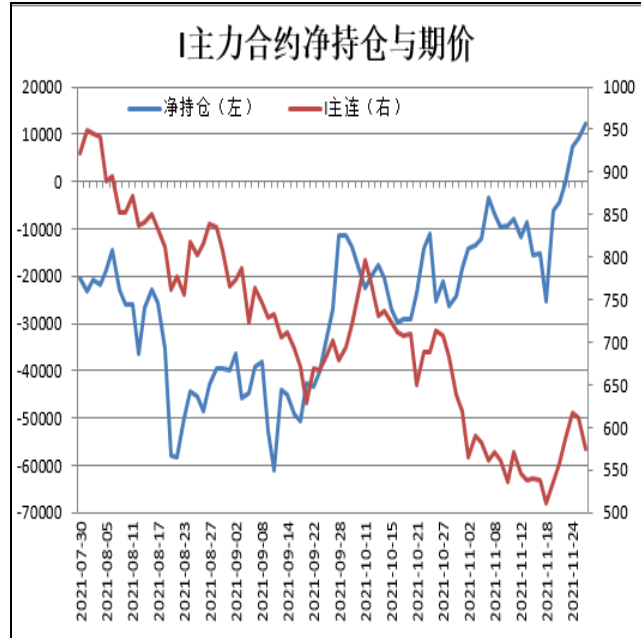
11月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为2678，周环比+126。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止11月19日全国126矿山样本产能利用率为57.49%，环比上期调研降1.19%；库存176.75万吨，增加42.2万吨。

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，19日为净空6200手，26日为净多12253手，净多增加18453手，由于空单减幅大于多单。

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。