

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12月17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	12月10日	12月17日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	639.5	676.5	+37
	持仓(手)	551309	601759	+50450
	前20名净持仓(手)	-39006	-26482	+12524
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	717	788	+71
	基差(元/吨)	77.5	111.5	+34

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	
钢价走高对原材料构成支撑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价震荡偏强。随着钢厂利润回升，市场预期部分钢厂复产将增加铁矿石现货需求，本周铁矿石市场价格明显上调，贸易商心态好转，挺价情绪渐浓，但由于近日环保限产政策频出，钢厂依旧保持较低的补库需求，在铁矿石供应充足环境下，部分利好消息会对矿价构成一定支撑，但上方压力依存，铁矿石期价或陷入区间宽幅整理。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考 630。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



12月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报788元/干吨，周环比+71元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月17日，西本新干线钢材价格指数为5120元/吨，周环比+100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，I2205合约冲高回落。



本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，17日基差为112元/吨，周环比+34元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2205合约走势强于I2209合约，17日价差为29.5元/吨，周环比+12元/吨。



本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，17日螺矿比值为6.66，周环比-0.1。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.14%，环比上周下降1.66%，同比去年下降16.63%；高炉炼铁产能利用率74.12%，环比下降0.67%，同比下降17.35%。



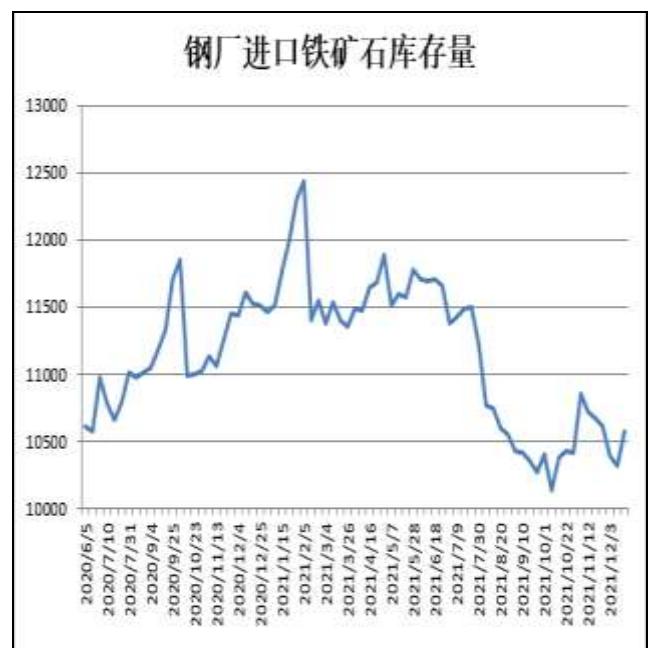
12月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15696.30，环比增211.39；日均疏港量286.13增6.41。分量方面，澳矿7295.60增96.18，巴西矿5601.70增30.45，贸易矿9302.50增77.2。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



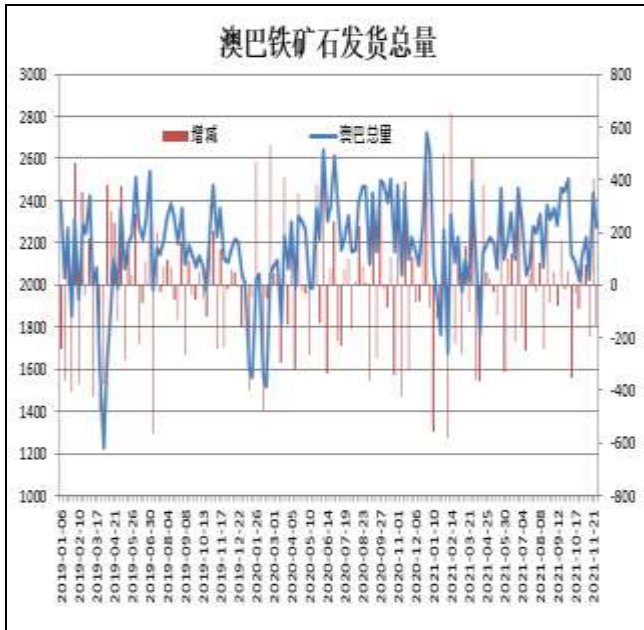
本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，16日价格为114.7美元/吨，较12月10日涨12.1美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



12月17日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10574.83万吨，环比增加260.33万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为247.90万吨，环比增加1.56万吨，库存消费比42.66，环比增加0.79。

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2252.8万吨，环比减少537.5万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



12月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为2498，周环比-774。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止12月17日全国126矿山样本产能利用率为56.33%，环比上期调研减1.92%；库存213.9万吨，增加11.5万吨。

图14：铁矿主力合约前20名净持仓



I2205合约前20名净持仓情况，10日为净空39006手，17日为净空26482手，净空减少26482手，由于多单增幅大于空单。

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。