

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5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	10月29日	11月5日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	637.5	560.5	-77
	持仓(手)	460288	473972	13684
	前20名净持仓(手)	-24332	-24332	0
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	789	696	-93
	基差(元/吨)	151.5	135.5	-16

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约贴水于现货	铁矿石港口库存继续增加
厂内库存处在较低水平	多地区仍在落实钢材减限产政策
主流持仓净空减少	政策面管控仍影响着市场情绪

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格重心继续下移，由于澳巴铁矿石发运总量增加对矿价构成压力，随着期价持续走弱部分贸易商对后期市场预期信心不足，降价销售增加；但钢厂普遍以按需求采购为主。铁矿石供应环境仍较宽松，国内港口库存连续六周增加，目前提升至 14703 万吨，高于去年周期 1892 万吨。当前华北地区在限运、限产影响下钢厂采货谨慎，近期空气质量较差，唐山二级响应解除时间可能会延长，市场悲观情绪较浓，矿价或维持震荡偏弱走势。

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，MA5 日均线下方维持偏空交易，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



11月5日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报696元/干吨，周环比-93元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月5日，西本新干线钢材价格指数为5150元/吨，周环比-290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合约扩大跌幅。



本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，5日基差为135元/吨，周环比-16元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



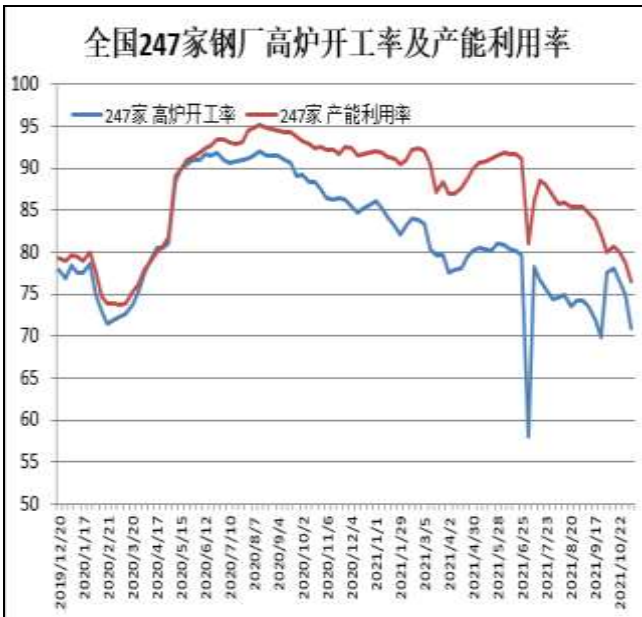
本周，I2201合约走势弱于I2205合约，5日价差为4元/吨，周环比-2.5元/吨。



本周，RB2201合约走势强于I2201合约，5日螺矿比值为7.58，周环比+0.28。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

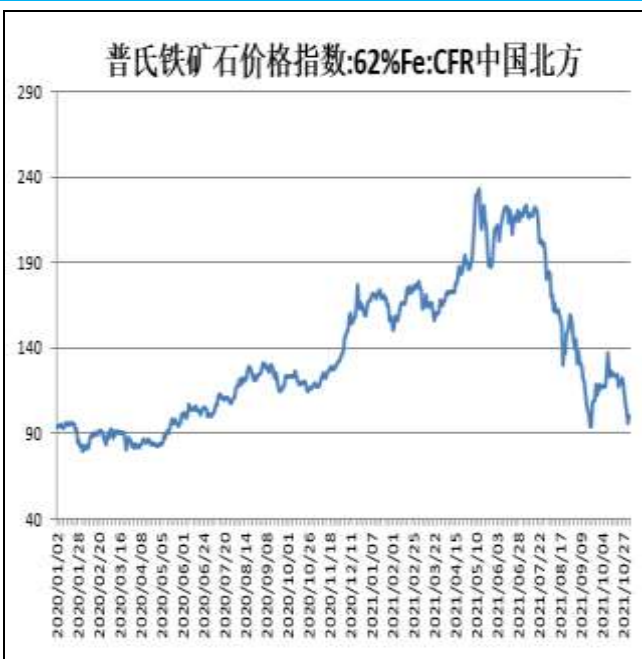


11月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.90%，环比上周下降4.00%，同比去年下降15.56%；高炉炼铁产能利用率76.43%，环比下降2.40%，同比下降15.84%。



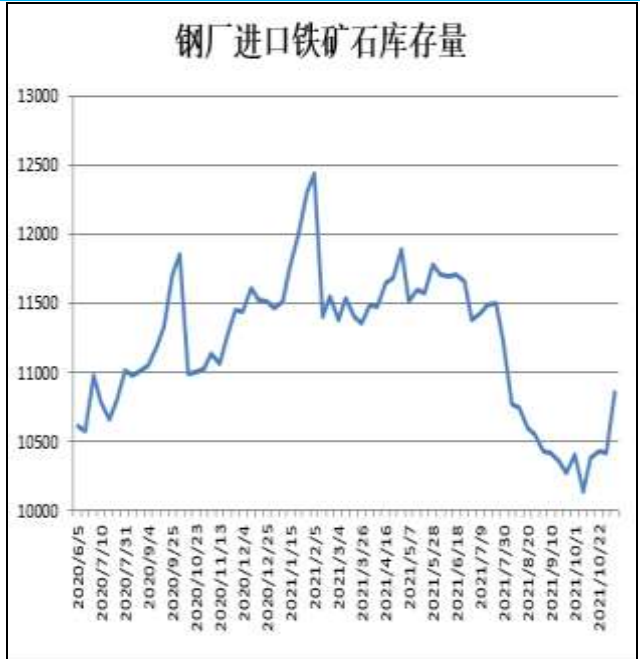
11月5日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14703.83，环比增211.88；日均疏港量283.79降5.6。分量方面，澳矿7056.82增126.4，巴西矿4977.00增121.67，贸易矿8695.30增126.8。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



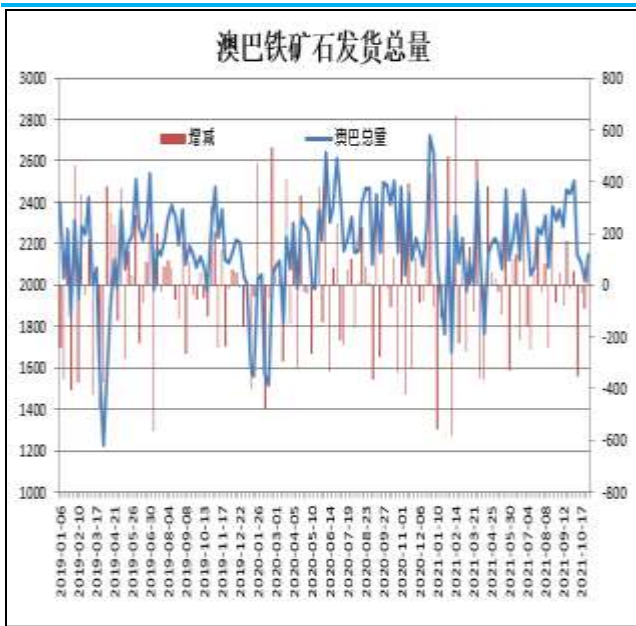
本周，62%铁矿石普氏指数继续回落，5日价格为99.7美元/吨，周环比-7.05美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



5日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10856.35万吨，环比增加441.16万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为252.72万吨，环比减少9.24万吨，库存消费比42.96，环比增加3.2。

图11：澳巴铁矿石发货量



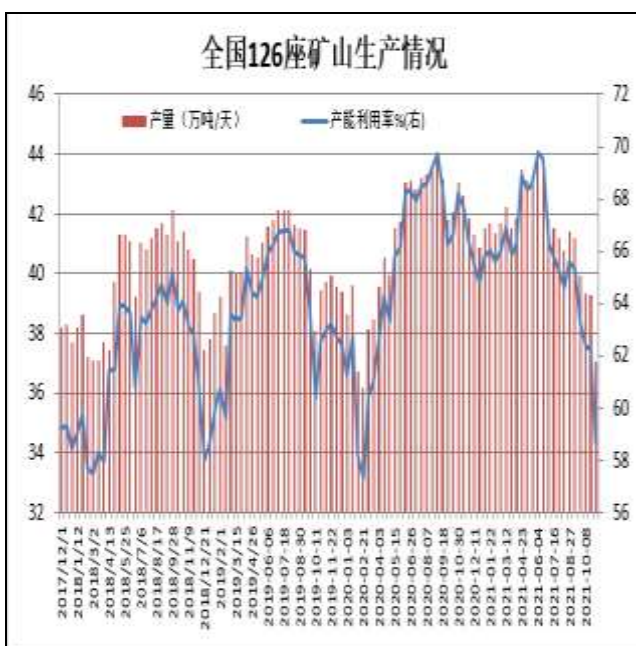
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2396.3万吨，环比增加97.9万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



11月4日，波罗的海干散货海运指数BDI为2769，周环比-750。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止11月5日全国126矿山样本产能利用率为58.68%，环比上期调研降3.57%；库存134.5万吨，增加25.1万吨。

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，29日为净空24332手，5日为净空3404手，净空减少20928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。