

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12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5日	11月12日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	560.5	546.5	-14
	持仓(手)	473972	463921	-10051
	前20名净持仓(手)	-3404	-11828	-8424
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	696	612	-84
	基差(元/吨)	135.5	65.5	-70

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
	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，国内港口库存连续七周增加，目前提升至15005.7万吨，高于去年周期2228万吨。由于钢厂利润缩减，叠加采暖季到来，钢厂采购偏谨慎，港口库存持续回升短期供大于求的局面难以改善。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位运行；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，维持震荡偏空策略，注意风险控制。

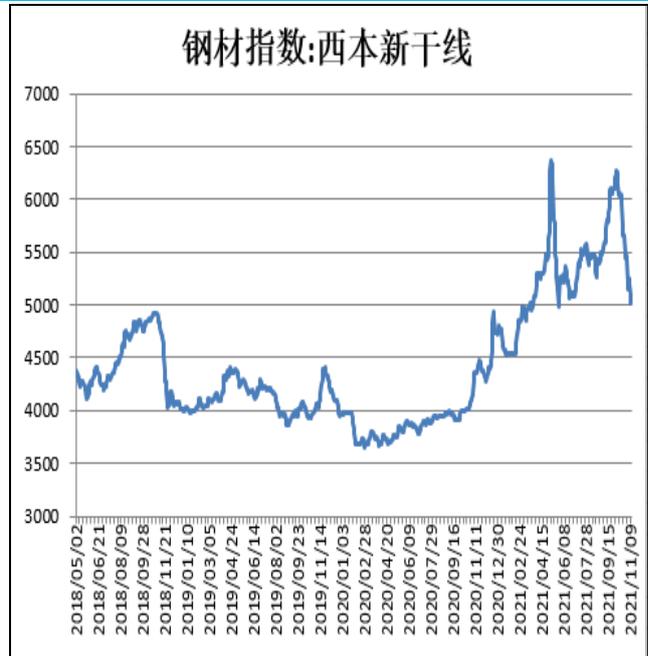
二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



11月12日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报612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12日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-60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

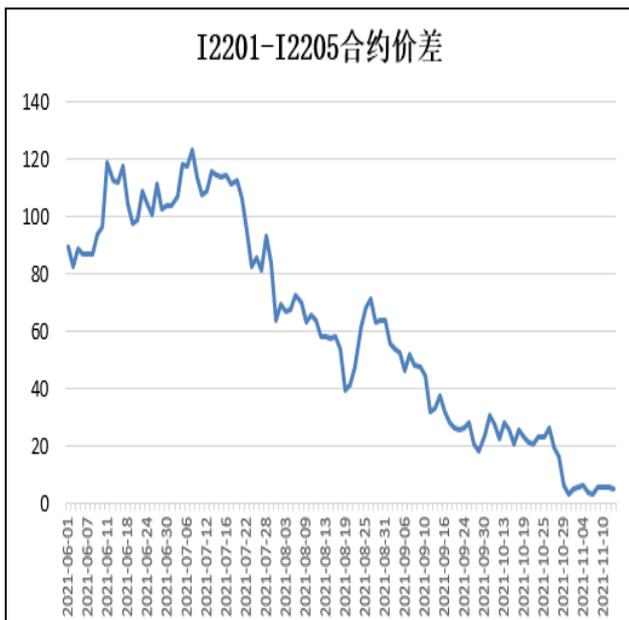


本周，I2201合约延续下滑。



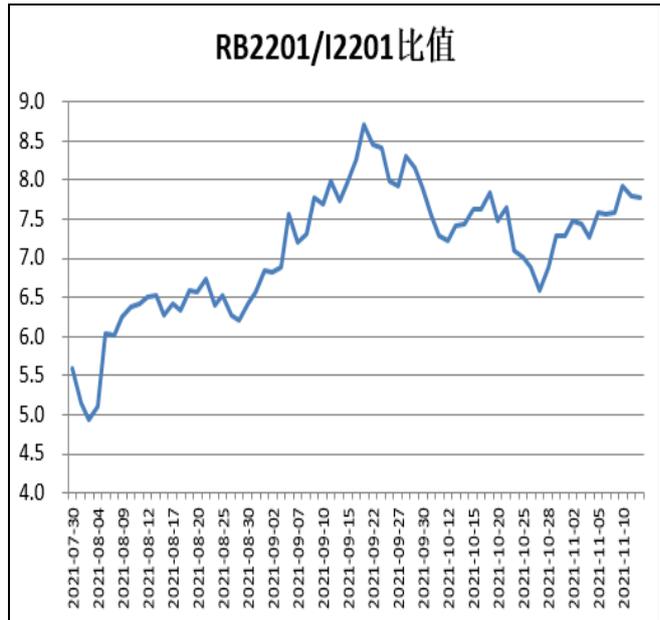
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，12日基差为65元/吨，周环比-70元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势强于I2205合约，12日价差为5元/吨，周环比+1元/吨。

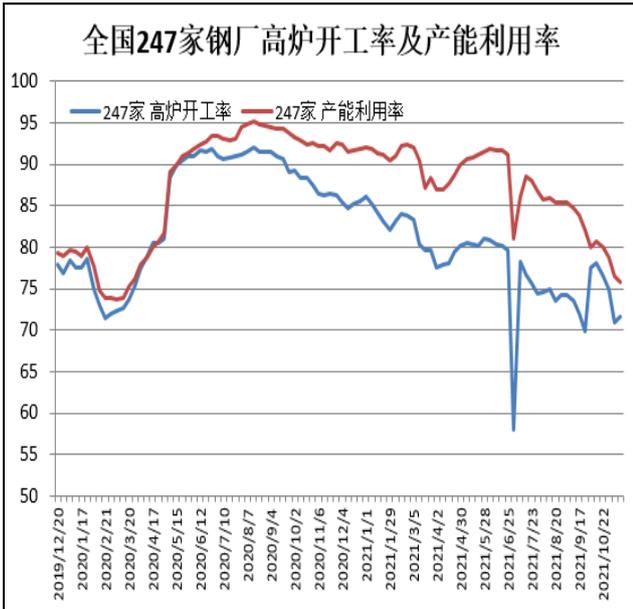
图6：螺矿比



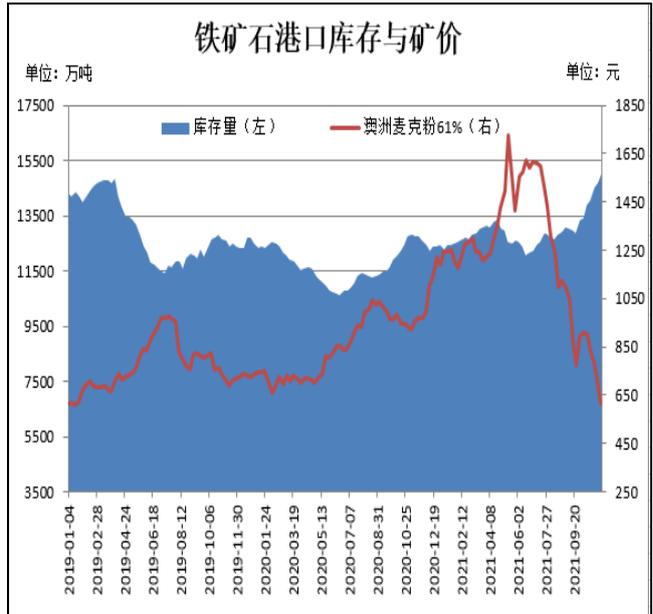
本周，RB2201合约走势强于I2201合约，12日螺矿比值为7.77，周环比+0.19。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



11月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.59%，环比上周增加0.69%，同比去年下降14.74%；高炉炼铁产能利用率75.72%，环比下降0.71%，同比下降16.39%。



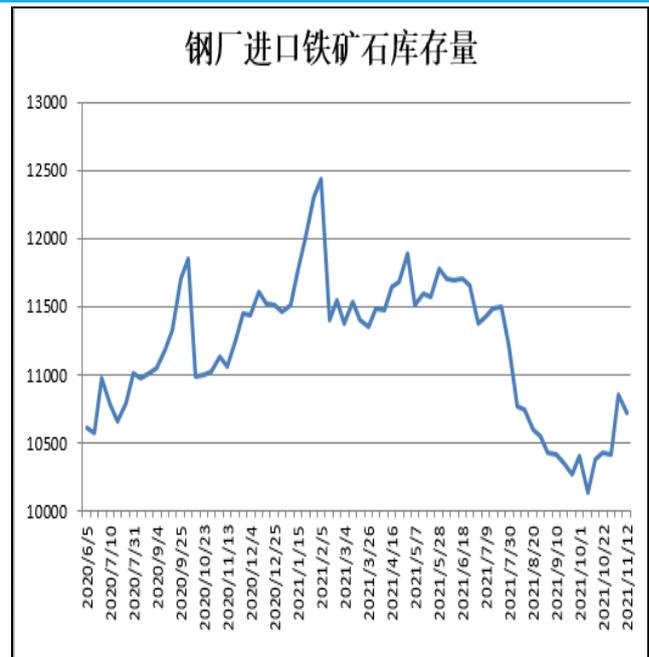
11月12日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15005.70，环比增301.87；日均疏港量271.85降11.94。分量方面，澳矿7118.55增61.73，巴西矿5188.00增211，贸易矿8787.50增92.2。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



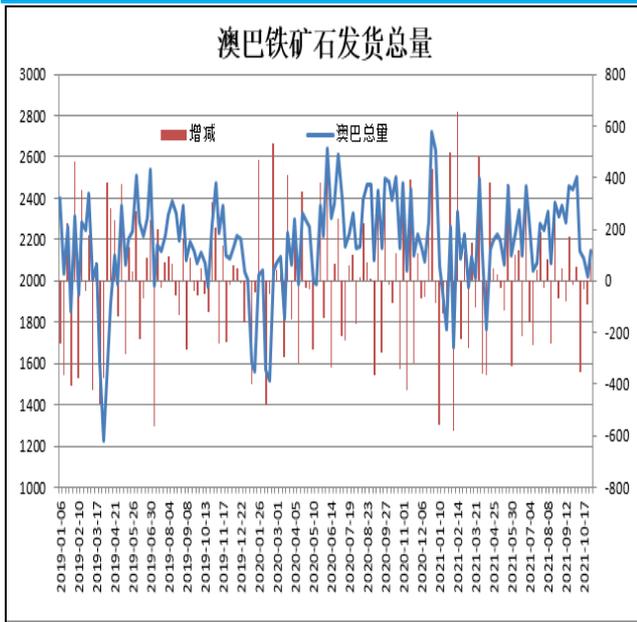
本周，62%铁矿石普氏指数低位整理，11日价格为94.2美元/吨，较11月5日+1.45美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



12日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10716.8万吨，环比减少139.75万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为251.65万吨，环比减少1.07万吨，库存消费比42.59，环比减少0.37。

图11：澳巴铁矿石发货量



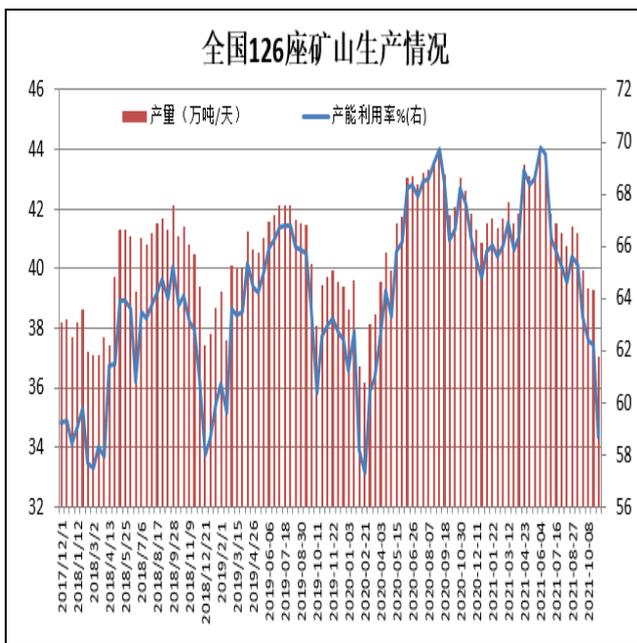
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2449.4万吨，环比增加53.1万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



11月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为2844，周环比+129。

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，5日为净空3404手，12日为净空11828手，净空增加8424手，由于多单减幅大于空单。

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。