

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31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	12月24日	12月31日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	713.5	680.0	-33.5
	持仓(手)	662802	632515	-30287
	前20名净持仓(手)	-21711	-21862	-151
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	845	829	-16
	基差(元/吨)	131.5	149	17.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
厂内库存低于去年同期水平	铁矿石港口库存再度回升
钢厂利润回升存补库可能	钢厂维持按需采购
贸易商挺价情绪较浓	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价承压回调。由于澳巴铁矿石发运总量及国内港口库存再度回升，现货供应仍然处于宽松状态，抑制铁矿石期价上行空间。后市铁矿石行情波动或有反复，进入12月后市场对于钢厂复产的预期不断强化，本周钢厂高炉开工率及产能利用率也出现增加，另外节前钢厂补库预期令铁矿石贸易商挺价情绪较浓，因此在供应相对宽松而后市需求增加预期博弈下，矿价或陷区间整理。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位向下调整；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，但有缩小迹象。操作上建议，考虑于 700-650 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



12月31日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报829元/干吨，周环比-15元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月31日，西本新干线钢材价格指数为4990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合约承压回调。



本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，31日基差为149元/吨，周环比+18元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势弱于I2209合约，31日价差为34元/吨，周环比-9.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2205合约走势强于I2205合约，31日螺矿比值为6.35，周环比+0.02。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月31日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.49%，环比上周增加3.62%，同比去年下降14.58%；高炉炼铁产能利用率75.79%，环比增加1.46%，同比下降16.29%。



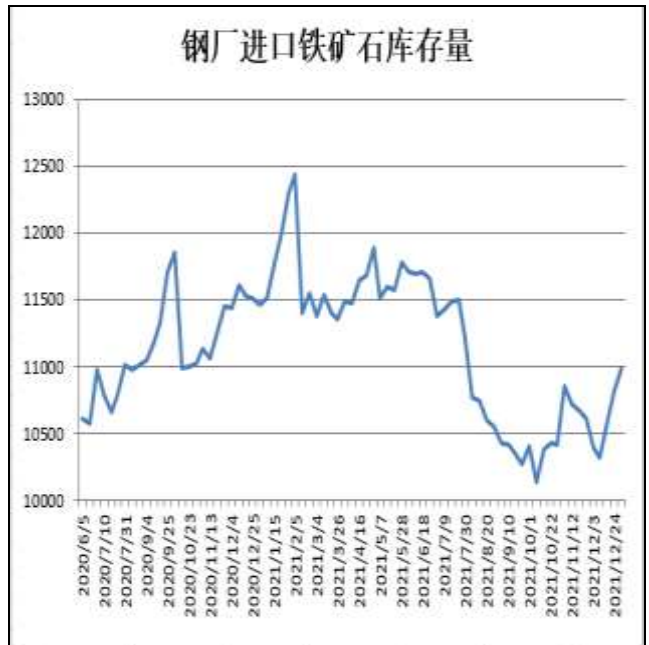
12月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15625.65，环比增113.05；日均疏港量294.06降4.16。分量方面，澳矿7169.87增45.47，巴西矿5589.18增41.75，贸易矿9243.30增57.8。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



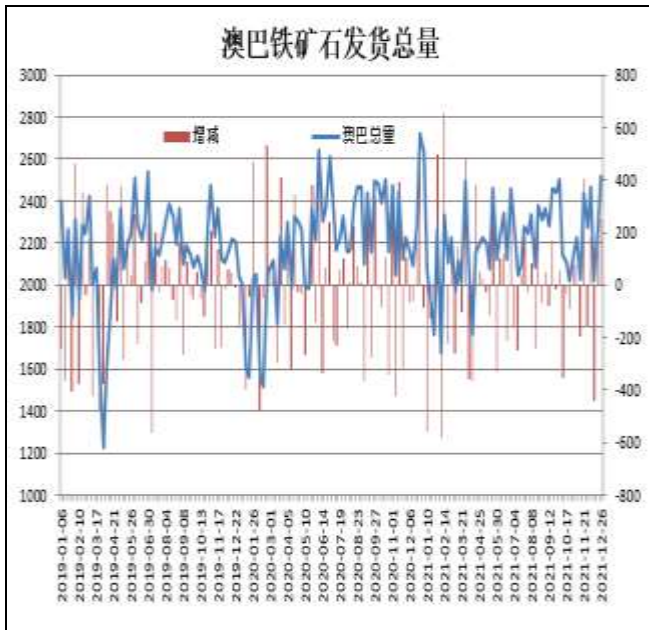
本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏弱，30日价格为117.25美元/吨，较12月24日跌7.8美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



12月31日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10981.71万吨，环比增加171.42万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为252.94万吨，环比增加5.32万吨，库存消费比43.42，环比减少0.24天。

图11: 澳巴铁矿石发货量



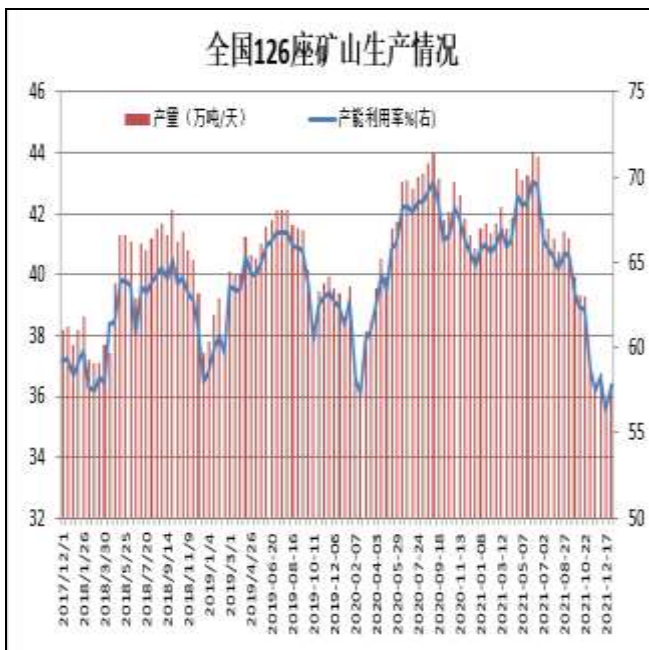
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2754.4万吨，环比增加177.1万吨。

图12: 本周BDI海运指数回落



12月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为2217，周环比-162。

图13: 全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止12月31日全国126矿山样本产能利用率为57.78%，环比上期调研增1.45%；库存226.2万吨，增加12.4万吨。

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，24日为净空21711手，31日为净空21862手，净空增加151手，由于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。