

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19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	11月12日	11月19日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	546.5	536	-10.5
	持仓(手)	463921	471589	7668
	前20名净持仓(手)	-11828	-6200	5628
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	612	568	-44
	基差(元/吨)	65.5	32	-33.5

#### 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
周边品种反弹或对矿价带来支撑	多地区仍在落实钢材减限产政策

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价重心再度下移。随着现货报价持续下调，贸易商出货积极性提升，但钢厂大多维持按需采购，市场交投情绪弱。目前华北部分地区因大气污染防治管控加严，钢厂高炉检修增多，铁矿石现货需求预期减弱。国内港口库存连续八周增加，目前提升至15106.19万吨，高于去年周期2354.79万吨，整体上铁矿石现货供应仍相对宽松，只是周五市场传言房地产市场存利好政策对矿价构成一定支撑。短线行情或有反复，注意风险控制。

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，短线于 520-565 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



11月19日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报568元/干吨，周环比-43元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月19日，西本新干线钢材价格指数为4950元/吨，周环比-140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



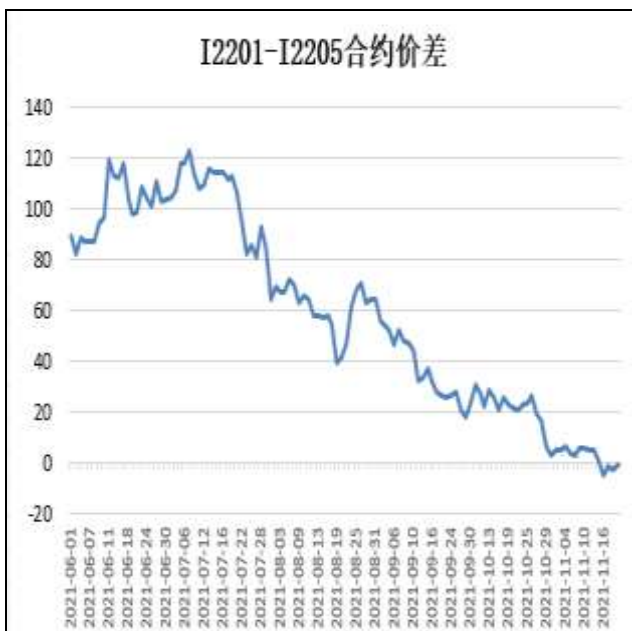
本周，I2201合约先抑后扬。



本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，19日基差为32元/吨，周环比-33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，19日价差为-0.5元/吨，周环比-5.5元/吨。



本周，RB2201合约走势强于I2201合约，19日螺矿比值为7.99，周环比+0.22。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



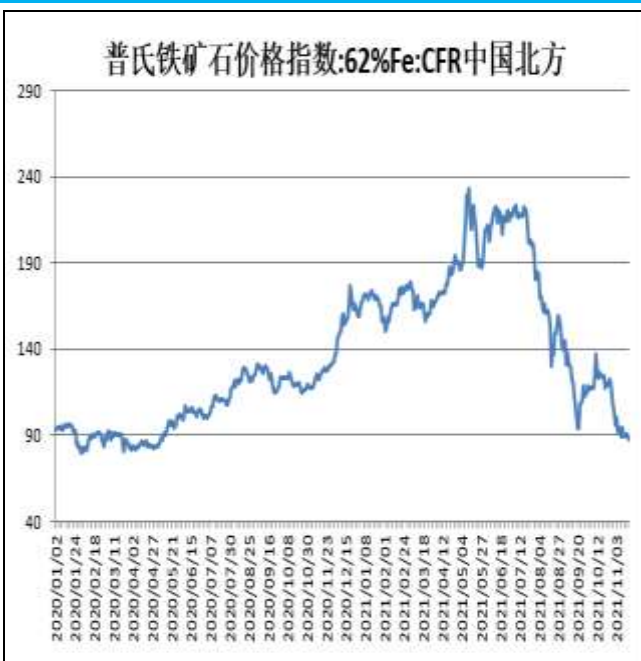


11月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.34%，环比上周下降1.24%，同比去年下降16.11%；高炉炼铁产能利用率75.35%，环比下降0.38%，同比下降16.29%。



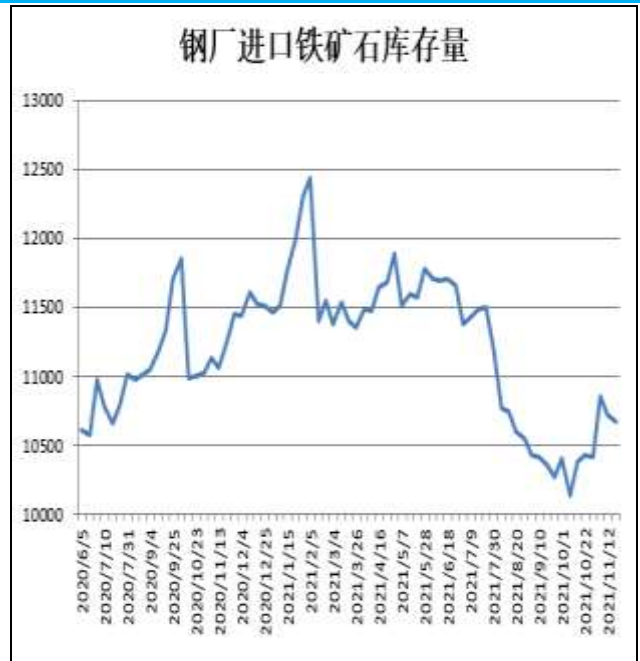
11月19日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15106.19，环比增100.49；日均疏港量289.75增17.9。分量方面，澳矿7079.56降38.99，巴西矿5312.42增124.42，贸易矿8892.00增104.5。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



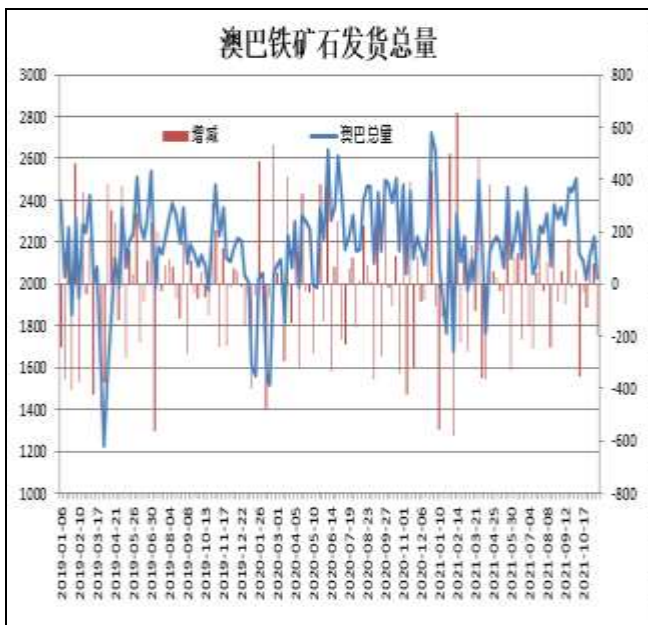
本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，18日价格为87.2美元/吨，较11月12日跌2.55美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



19日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10669.28万吨，环比减少47.32万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为251.05万吨，环比减少0.59万吨，库存消费比42.5，环比减少0.09。

图11: 澳巴铁矿石发货量



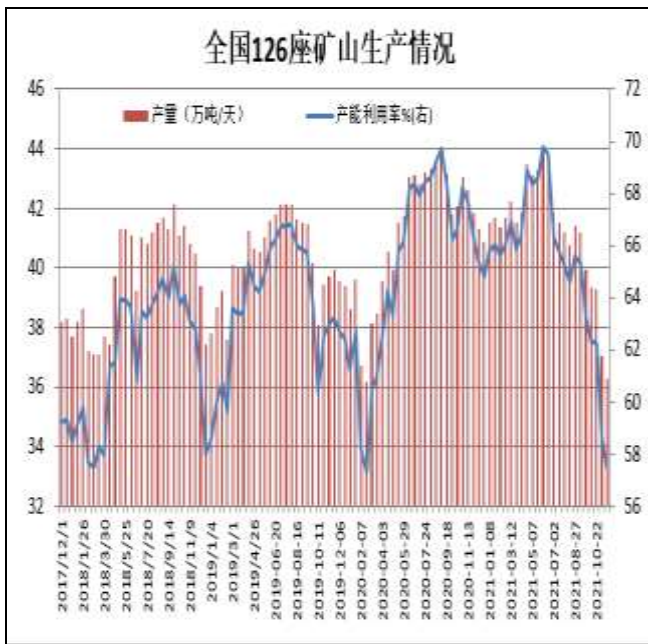
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2155.9万吨，环比减少293.5万吨。

图12: 本周BDI海运指数回落



11月18日，波罗的海干散货海运指数BDI为2454，周环比-353。

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，12日为净空11828手，19日为净空6200手，净空减少5628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。