

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3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26日	12月3日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	578	612.5	+34.5
	持仓(手)	320692	451202	+130510
	前20名净持仓(手)	-22665	-24653	-1988
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	652	672	20
	基差(元/吨)	74	59.5	-14.5

#### 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
钢厂利润回升存补库可能	多地区仍在落实钢材减限产政策
“奥密克戎”可能影响海外铁矿石正常发运	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价冲高回调。周初受澳巴铁矿石发运总量下滑及市场担忧南非新的变异病毒“奥密克戎”可能影响海外铁矿石正常发运支撑矿价大幅走高。但进入下半周涨势放缓并出现回调，由于铁矿石现货供应宽松，港口库存仍处在高位，钢厂按需采购为主。本期铁矿石港口库存继续增加，达到十连增且高于去年同期3010万吨，目前虽有部分钢厂因利润回升有复产计划，但在环保，限产的大环境下，钢厂需求仍难有明显抬升，也将限制矿价反弹空间。

技术上，I2205合约日线MACD指标显示DIFF与DEA反弹至0轴附近；BOLL指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，短线于590-640区间低买高抛，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3日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报672元/干吨，周环比+20元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月3日，西本新干线钢材价格指数为5030元/吨，周环比+10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

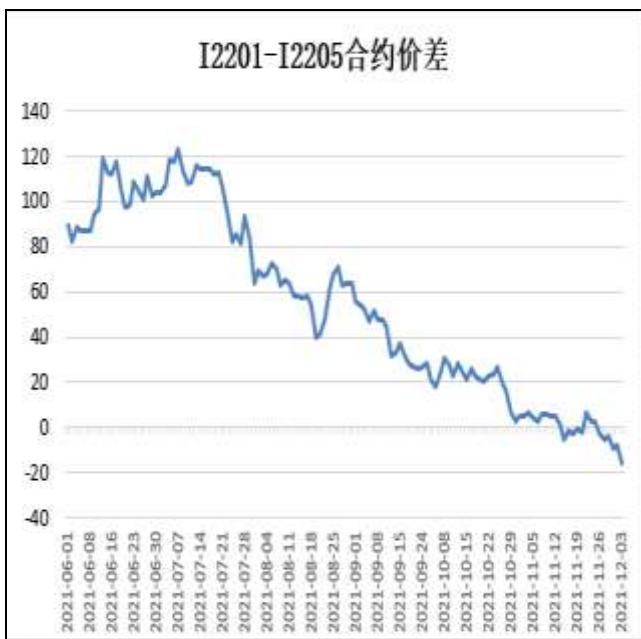


本周，I2205合约重心上移。



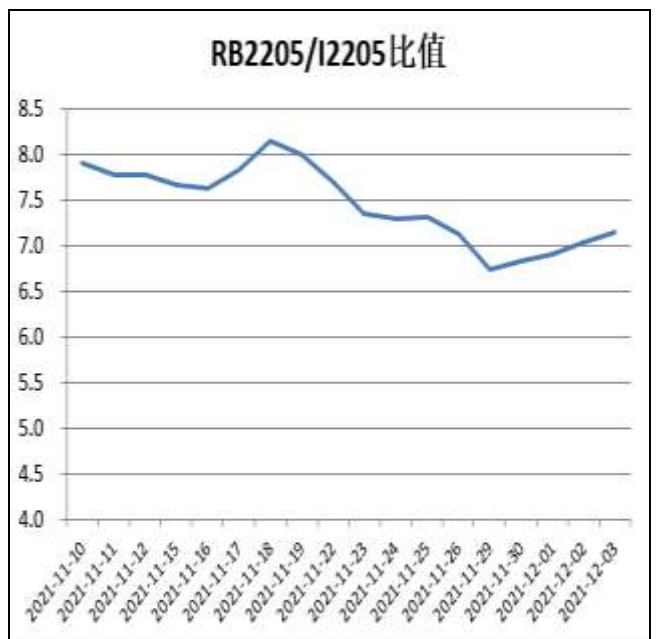
本周，铁矿石现货价格弱于I2205合约期货价格，3日基差为59.2元/吨，周环比-14.9元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，3日价差为-15.5元/吨，周环比-13元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2205合约走势强于I2205合约，3日螺矿比值为7.16，周环比+0.03。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.79%，环比上周增加0.14%，同比去年下降15.62%；高炉炼铁产能利用率74.80%，环比下降0.43%，同比下降17.60%。



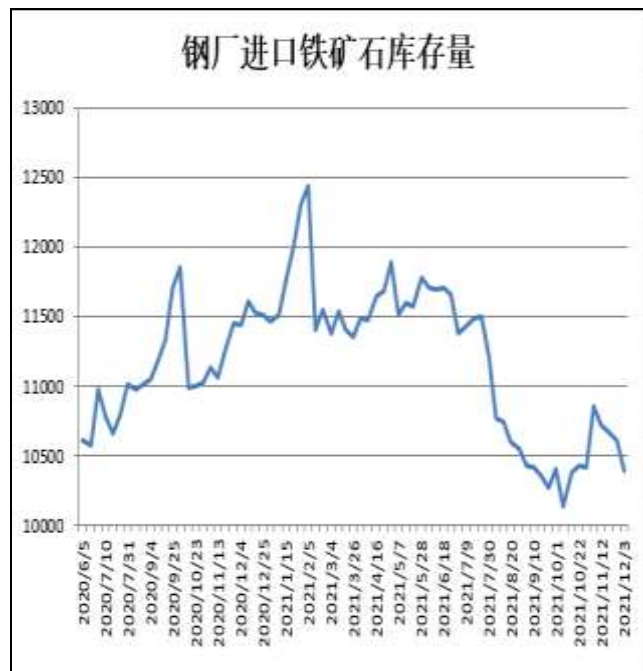
12月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15456.93，环比增205.46；日均疏港量276.09降5.32。分量方面，澳矿7163.40增85.45，巴西矿5561.50增35.5，贸易矿9179.00增65.7。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量

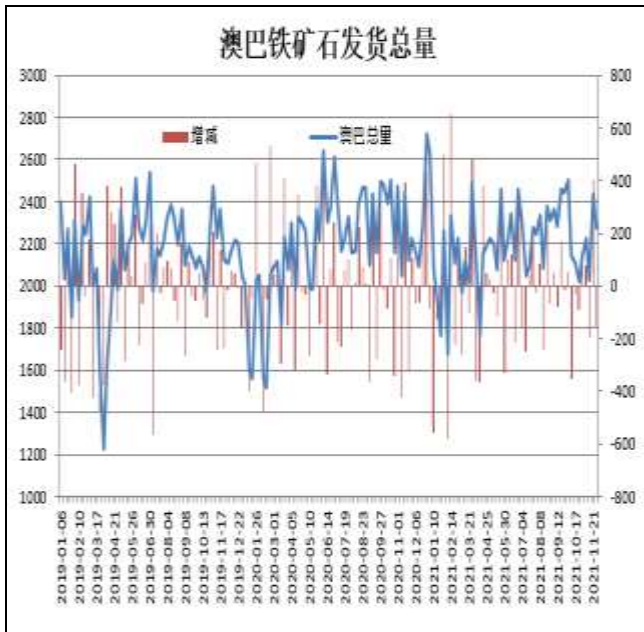


本周，62%铁矿石普氏指数冲高回调，2日价格为98.35美元/吨，较11月26日涨1.7美元/吨。



12月3日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10396.64万吨，环比减少208.04万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为249.85万吨，环比减少1.72万吨，库存消费比41.61，环比减少0.54。

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2529.5万吨，环比减少48.8万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



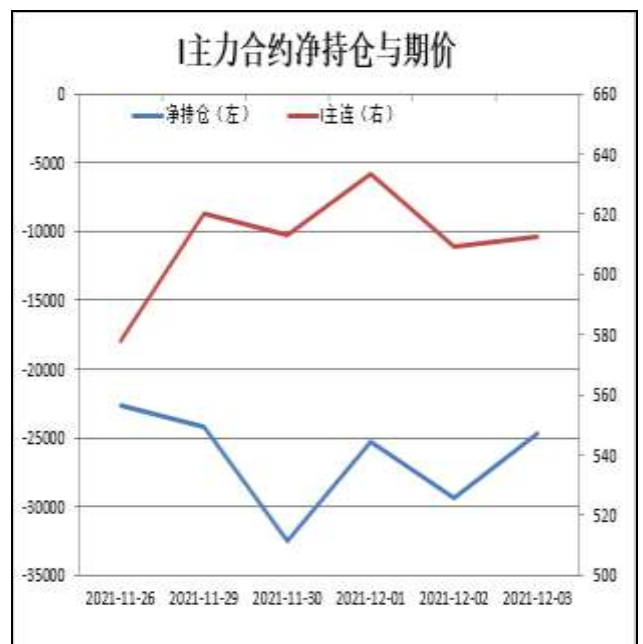
12月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为3115，周环比+348。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止12月3日全国126矿山样本产能利用率为58.25%，环比上期调研增0.76%；库存202.4万吨，增加25.7万吨。

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，26日为净空22665手，3日为净空24653手，净多增加1988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。