

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10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	12月3日	12月10日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	612.5	639.5	27
	持仓(手)	451202	551309	100107
	前20名净持仓(手)	-24653	-39006	-14353
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	672	717	45
	基差(元/吨)	59.5	77.5	18

#### 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

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价冲高回调。上半周宏观面利好支撑黑色系期货全线走高，I2205 合约最高探至 676 元/吨，后半周因现货供应增加而走弱，本期澳巴铁矿石发运量及国内港口库存均出现回升，特别是港口库存连续 11 周增加，当前库存量高于去年同期 3281 万吨。目前部分钢厂因利润回升预期复产，对矿价构成支撑，但在冬奥会及环保压力的环境限制下，铁矿石现货将维持宽松。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，考虑于 660-600 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10日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报717元/干吨，周环比+46元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月10日，西本新干线钢材价格指数为5020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

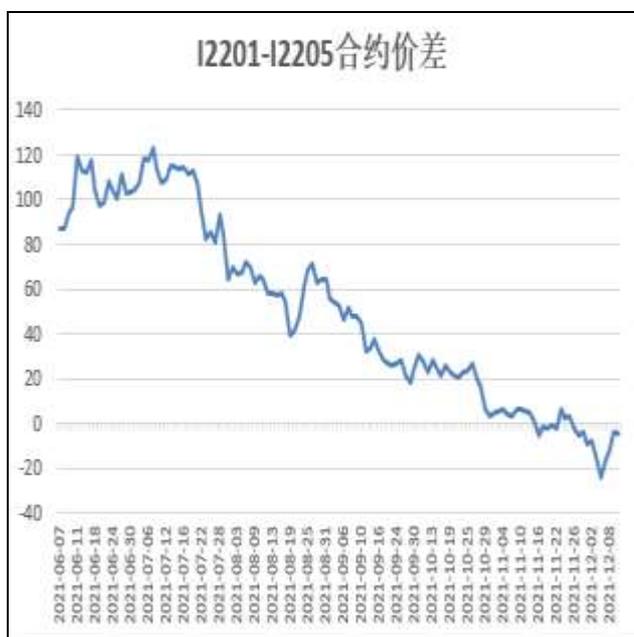


本周，I2205合约冲高回落。



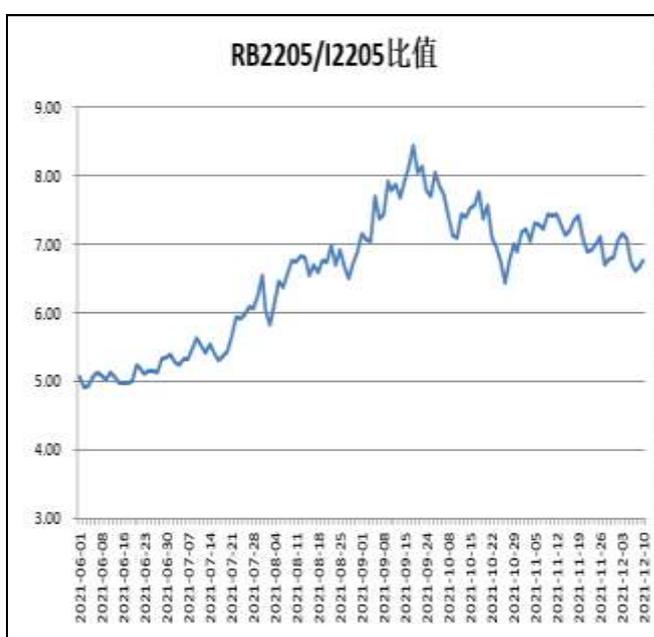
本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，10日基差为78元/吨，周环比+19元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势强于I2205合约，10日价差为-4.5元/吨，周环比+11元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，10日螺矿比值为6.76，周环比-0.4。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

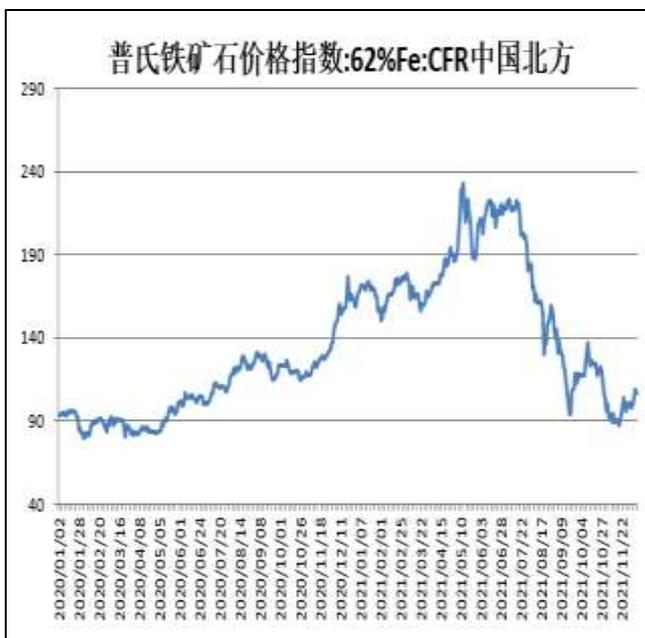


12月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.14%，环比上周下降1.66%，同比去年下降16.63%；高炉炼铁产能利用率74.12%，环比下降0.67%，同比下降17.35%。



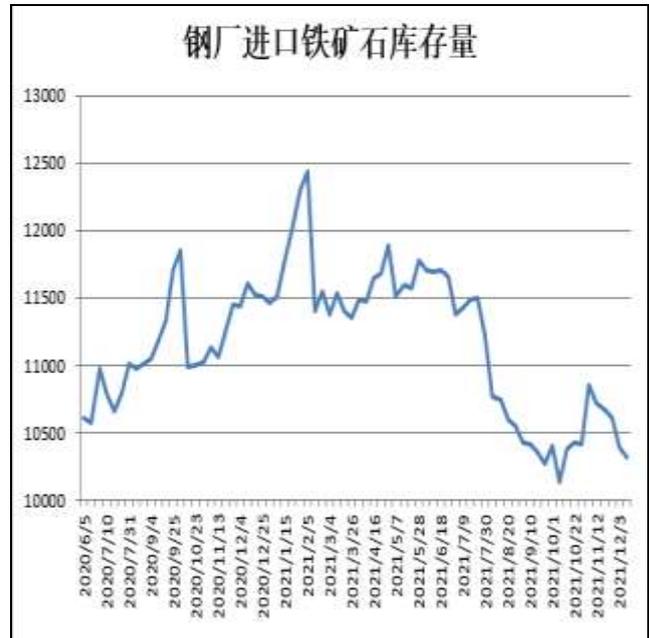
12月10日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15484.91，环比增27.98；日均疏港量279.72增3.63。分量方面，澳矿7199.42增36.02，巴西矿5571.25增9.75，贸易矿9225.30增46.3。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



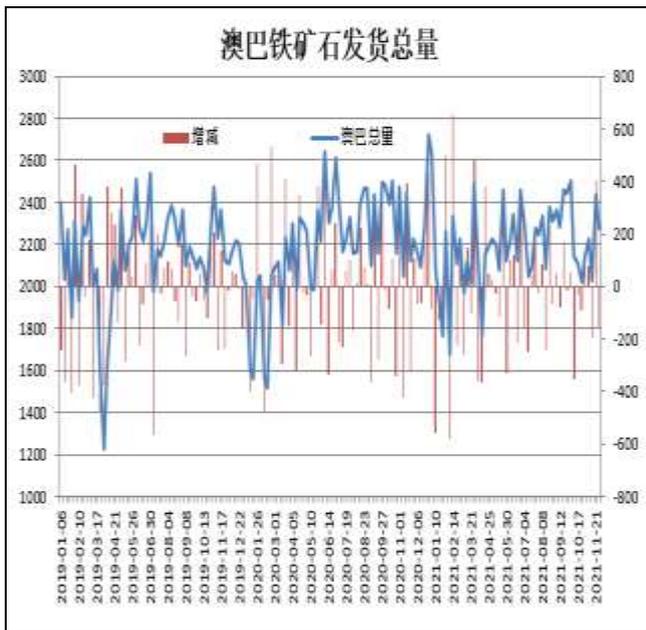
本周，62%铁矿石普氏指数重心上移，9日价格为106.7美元/吨，较12月3日涨8.2美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



12月10日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10314.5万吨，环比减少82.14万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为246.34万吨，环比减少3.51万吨，库存消费比41.87，环比增加0.26。

图11：澳巴铁矿石发货量



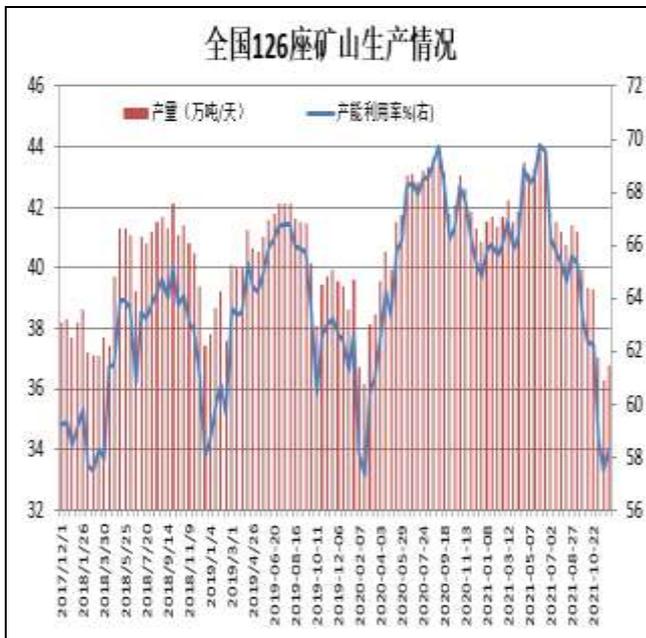
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2790.3万吨，环比增加260.8万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



12月9日，波罗的海干散货海运指数BDI为3343，周环比+172。

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，3日为净空24653手，10日为净空39006手，净空增加14353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。