

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10月15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	10月8日	10月15日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	762.5	723.5	-39
	持仓(手)	444092	464608	20516
	前20名净持仓(手)	-18532	-26861	-8329
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	910	901	-9
	基差(元/吨)	147.5	177.5	30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约仍贴水于现货	铁矿石港口库存继续增加
厂内库存处在较低水平	两部门发布采暖季限产文件，市场对未来需求下降预期加强
煤焦期价坚挺或对矿价构成一定支撑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格先扬后抑，周一 I2201 合约扩大涨幅，因本期澳巴铁矿石发运总量明显下滑，且周初部分钢厂继续补库，但随着周中两部门发布采暖季限产文件，唐山地区对烧结机生产和货物运输进行严格管控，市场对未来需求下降预期加强，矿价逐步下滑，另外本周铁矿石港口库存继续增加，且增幅扩大，整体供应偏向宽松。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向下。操作上建议，反弹择机抛空，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



10月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报901元/干吨，周环比-9元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月15日，西本新干线钢材价格指数为6060元/吨，周环比-50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

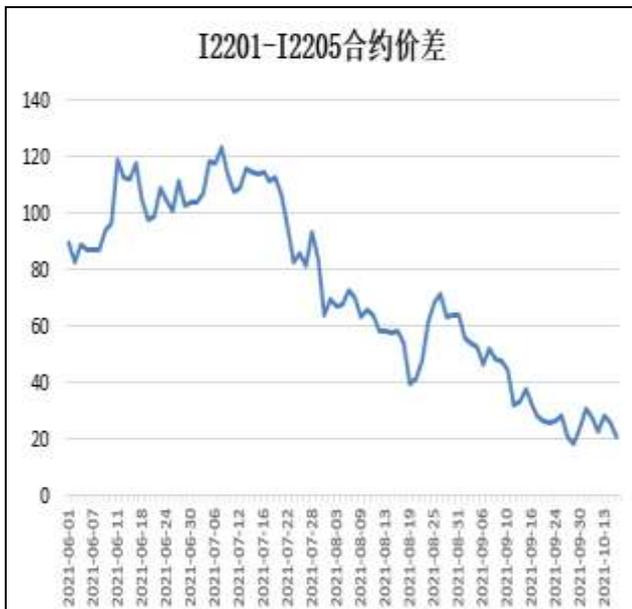


本周，I2201合约震荡下行。



本周，铁矿石现货价格强于I2201合约期货价格，15日基差为178元/吨，周环比+30元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，15日价差为21元/吨，周环比-10元/吨。短线于10附近，可考虑正套；价差35附近考虑反套。

图6：螺矿比



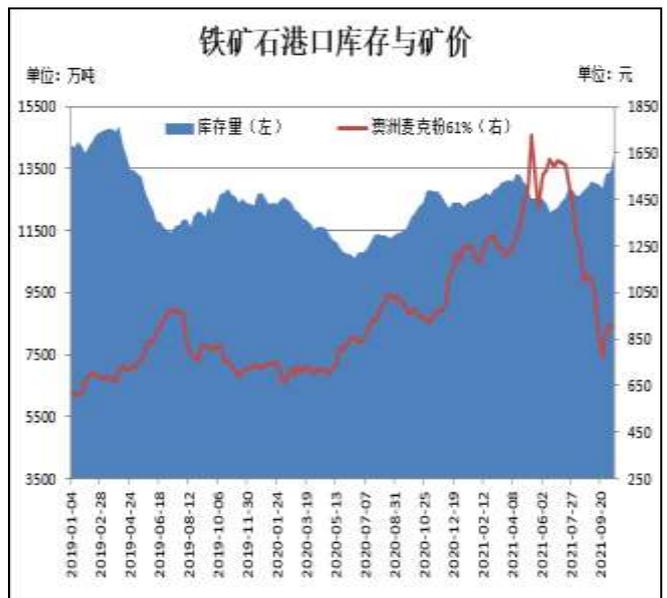
本周，RB2201合约走势强于I2201合约，15日螺矿比值为7.62，周环比+0.082。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

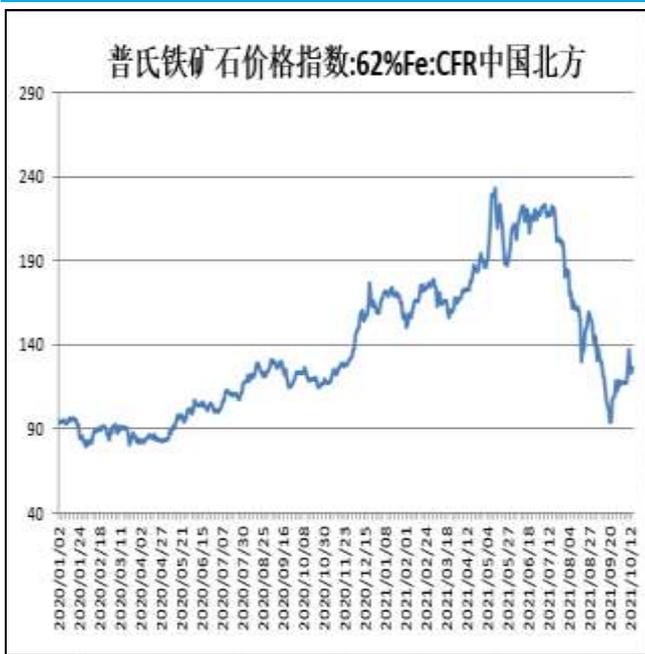


10月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.07%，环比上周增加0.55%，同比去年下降10.34%；高炉炼铁产能利用率80.66%，环比增加0.72%，同比下降12.25%。



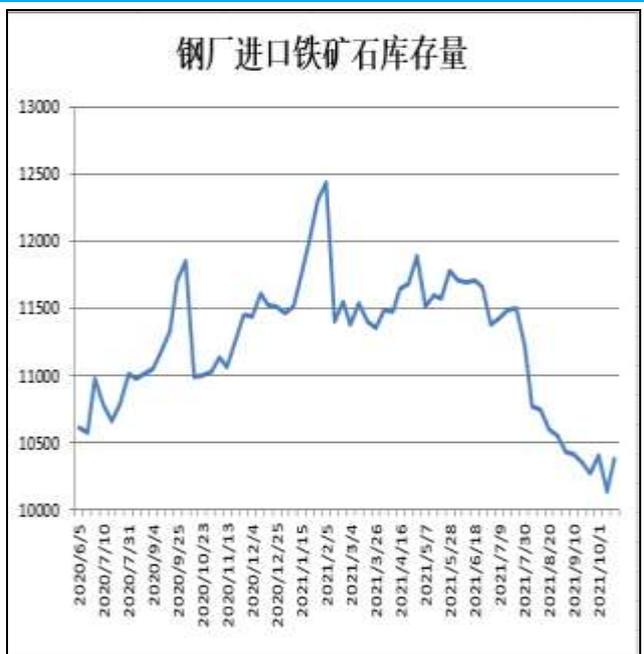
10月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13898.19，环比增478.89；日均疏港量267.42降6.77。分量方面，澳矿6711.30增237.8，巴西矿4629.00增246.3，贸易矿8188.90增282.3。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



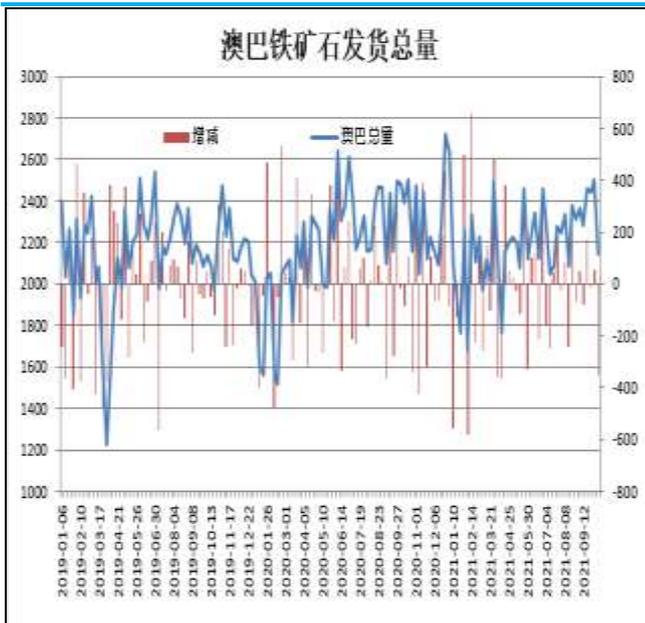
本周，62%铁矿石普氏指数先扬后抑，14日价格为126美元/吨，周环比+0.95美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



15日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10375.52万吨，环比增加242.66万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为265.83万吨，环比增加1.6万吨，库存消费比39.03，环比增加0.68。

图11：澳巴铁矿石发货量



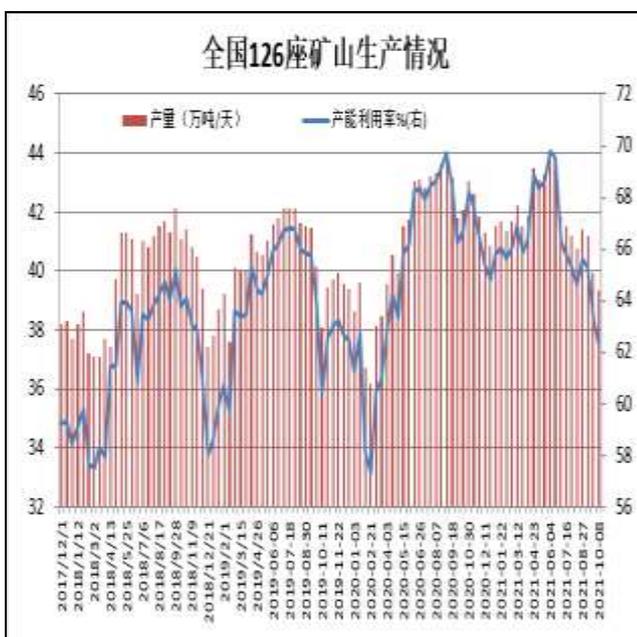
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2412.6万吨，环比减少331.6万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



10月15日，波罗的海干散货海运指数BDI为4854，周环比-672。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止10月8日全国126矿山样本产能利用率为62.37%，环比上期调研降0.89%；库存114.1万吨，增加1.1万吨。

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，8日为净空18532手，15日为净空26861手，净空增加8329手，由于空单增幅大于多单。

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。