

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22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	10月15日	10月22日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	723.5	689.5	-34
	持仓(手)	464608	445116	-19492
	前20名净持仓(手)	-26861	-14013	12848
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	901	832	-69
	基差(元/吨)	177.5	142.5	-35

#### 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	多地区仍在落实钢材减限产政策
唐山地区中高品矿可贸易库存结构性供应偏紧	政策面管控对市场情绪影响较大

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期现货价格陷入区间整理，周初受澳巴铁矿石发运总量下滑支撑，矿价震荡偏强，但周中因政策面对煤炭进行管控，市场情绪受挫，铁矿石期价也一度逼近跌停，周五的反弹更多是因唐山地区中高品矿可贸易库存结构性供应偏紧。整体上，目前铁矿石现货供应仍维持宽松，本周港口库存回升至 14045 万吨，连续三周提升，且高于去年同期 1629.9 万吨，叠加多地区仍在落实钢材减限产政策，因此下周铁矿石期价或陷入区间震荡偏弱运行。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方；BOLL 指标显示上轨与下轨开口向下。操作上建议，短线于 640-760 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



10月22日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报832元/干吨，周环比-70元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月22日，西本新干线钢材价格指数为5750元/吨，周环比-310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



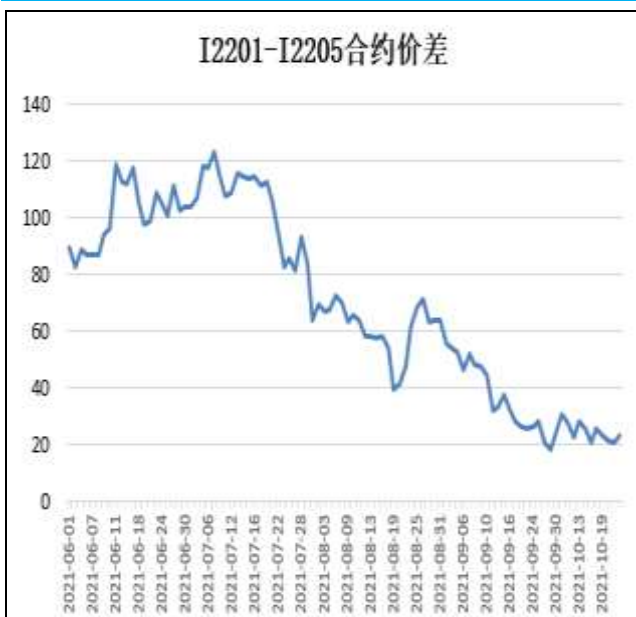
本周，I2201合约低位整理。



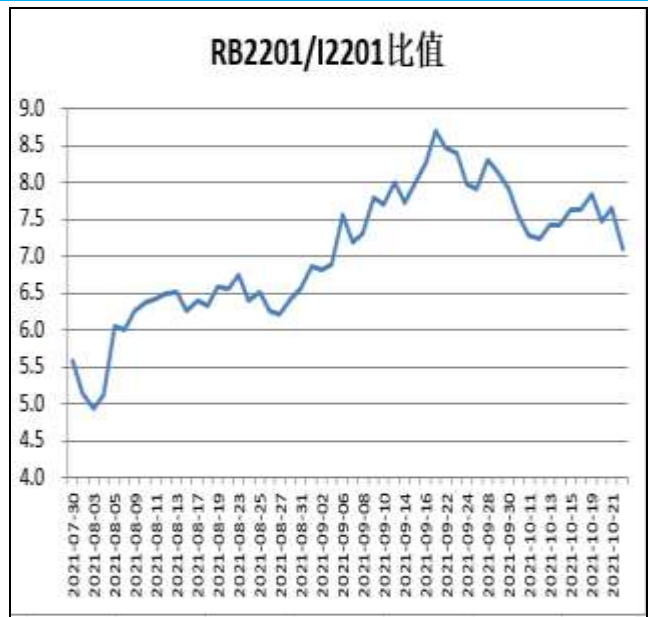
本周，铁矿石现货价格弱于I2201合约期货价格，22日基差为142元/吨，周环比-36元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2201合约走势强于I2205合约，22日价差为23元/吨，周环比+2元/吨。短线1-5合约价差或维持20-35区间整理。



本周，RB2201合约走势弱于I2201合约，22日螺矿比值为7.11，周环比-0.516。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存





10月22日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.55%，环比上周下降1.52%，同比去年下降11.73%；高炉炼铁产能利用率80.05%，环比下降0.61%，同比下降12.29%。



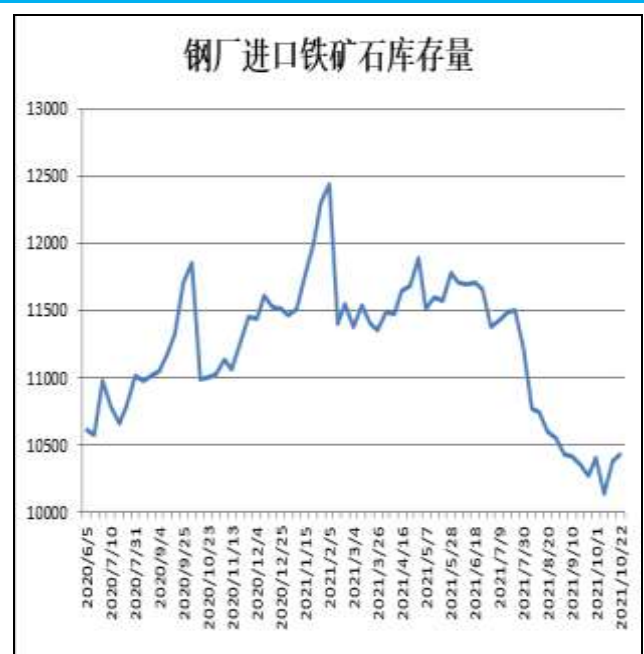
10月22日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14045.48，环比增147.29；日均疏港量276.33增8.91。分量方面，澳矿6799.20增87.9，巴西矿4649.80增20.8，贸易矿8291.00增102.1。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



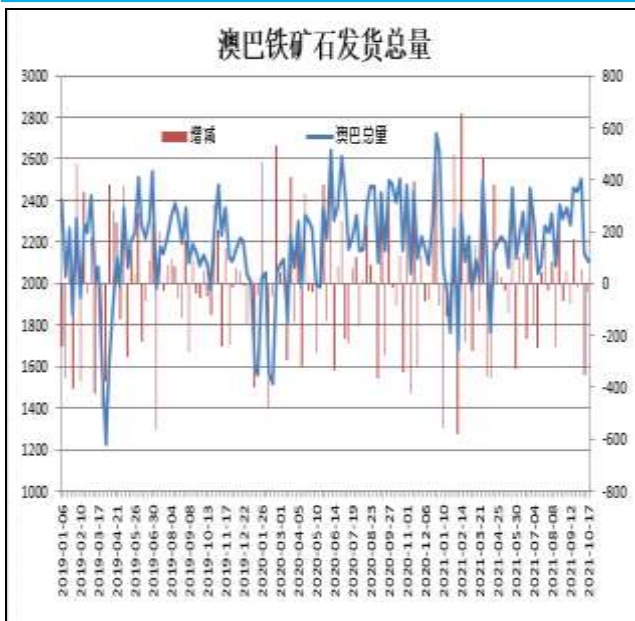
本周，62%铁矿石普氏指数承压回落，21日价格为117.5美元/吨，周环比-7.95美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



22日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10432.77万吨，环比增加57.25万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为265.00万吨，环比减少0.83万吨，库存消费比39.37，环比增加0.34。

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2353.7万吨，环比减少58.9万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



10月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为4653，周环比-201。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止10月22日全国126座矿山样本产能利用率为62.25%，环比上期调研降0.12%；库存109.4万吨，减少4.6万吨。

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，15日为净空26861手，22日为净空14013手，净空减少12848手，由于主流持仓增多减空。

## 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。