

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29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22日	10月29日	涨跌
期货 (I2201)	收盘(元/吨)	689.5	637.5	-52
	持仓(手)	445116	460288	15172
	前20名净持仓(手)	-14013	-24332	-10319
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	832	789	-43
	基差(元/吨)	142.5	151.5	9

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
I2201 合约贴水于现货	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
	政策面管控仍影响着市场情绪

周度观点策略总结：本周铁矿石期现货价格震荡走弱，周初受澳巴铁矿石发运总量下滑支撑，矿价震荡偏强，但下半周随着煤炭期价再度下挫，叠加河北、山西等地采暖季限产文件陆续发布，矿价扩大跌幅。目前铁矿石现货供应仍维持宽松，国内港口库存连续五周提升至 14491.95 万吨，高于去年同期 1728.7 万吨，终端需求则因采暖季减限产需求减弱，因此矿价整体或保持震荡偏弱格局，当然也要关注宏观、政策面消息变化对铁矿石价格带来的影响。

技术上，I2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，MA5 日均线下方偏空交易，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29日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报789元/干吨，周环比-42元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月29日，西本新干线钢材价格指数为5440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

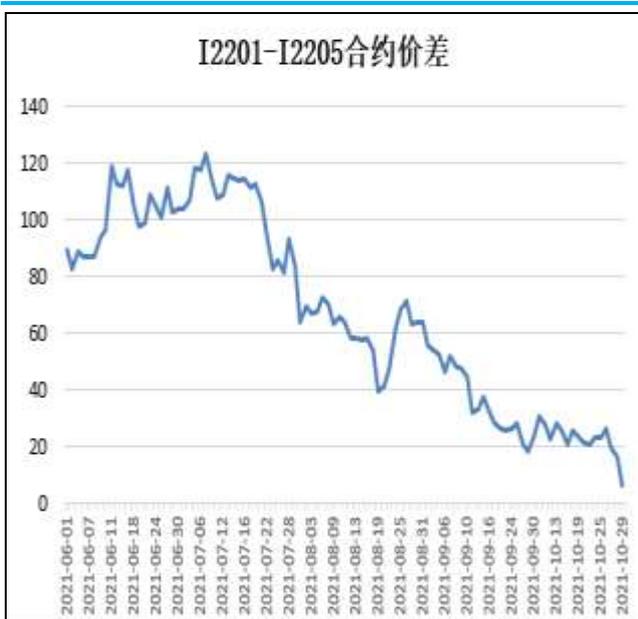


本周，I2201合约延续下滑。



本周，铁矿石现货价格强于I2201合约期货价格，29日基差为152元/吨，周环比+10元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2201合约走势弱于I2205合约，29日价差为6.5元/吨，周环比-16.5元/吨。

图6：螺矿比



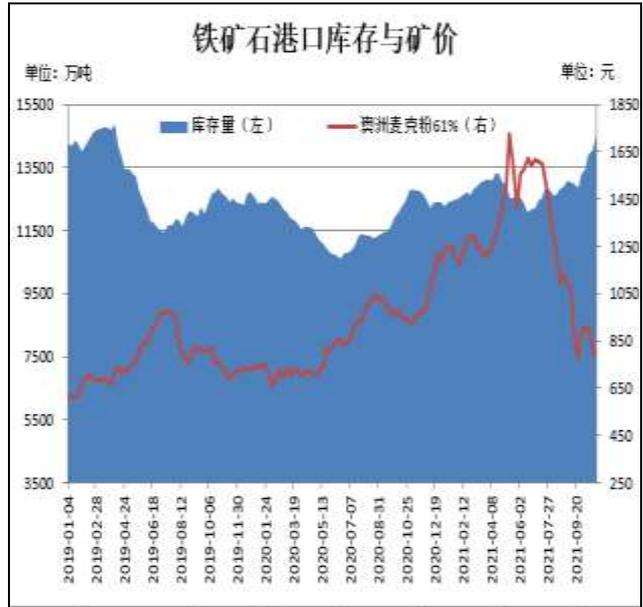
本周，RB2201合约走势强于I2201合约，29日螺矿比值为7.29，周环比+0.18。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



10月29日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.90%，环比上周下降1.66%，同比去年下降12.60%；高炉炼铁产能利用率78.83%，环比下降1.22%，同比下降13.64%。



10月29日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14491.95，环比增446.47；日均疏港量289.39增13.06。分量方面，澳矿6930.42增131.22，巴西矿4855.33增205.53，贸易矿8568.50增277.5。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



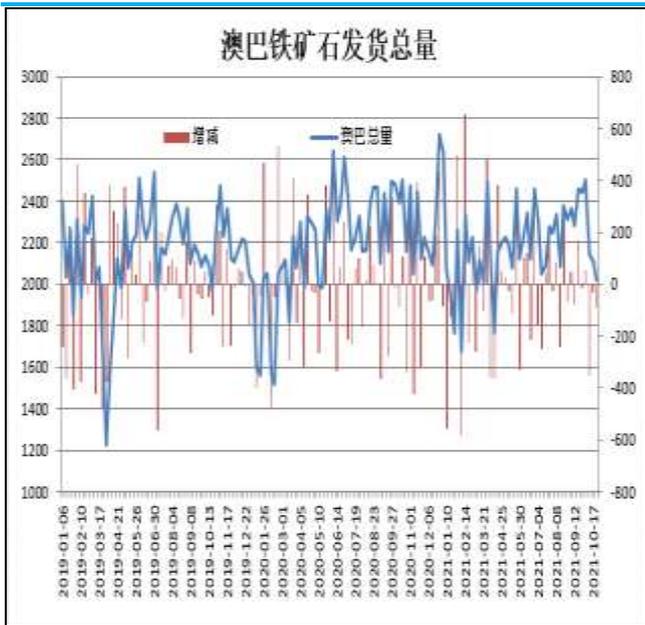
本周，62%铁矿石普氏指数继续承压回落，28日价格为113.15美元/吨，周环比-7.2美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



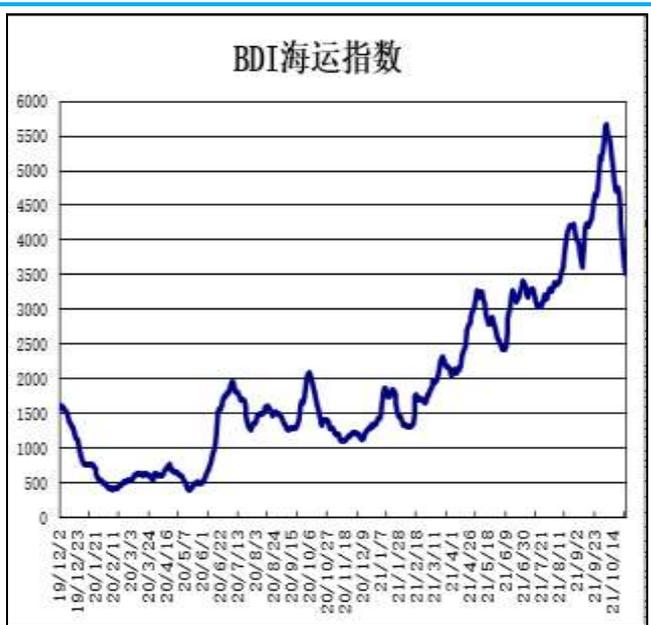
29日据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10415.19万吨，环比减少17.58万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为261.96万吨，环比减少3.03万吨，库存消费比39.76，环比增加0.39。

图11：澳巴铁矿石发货量



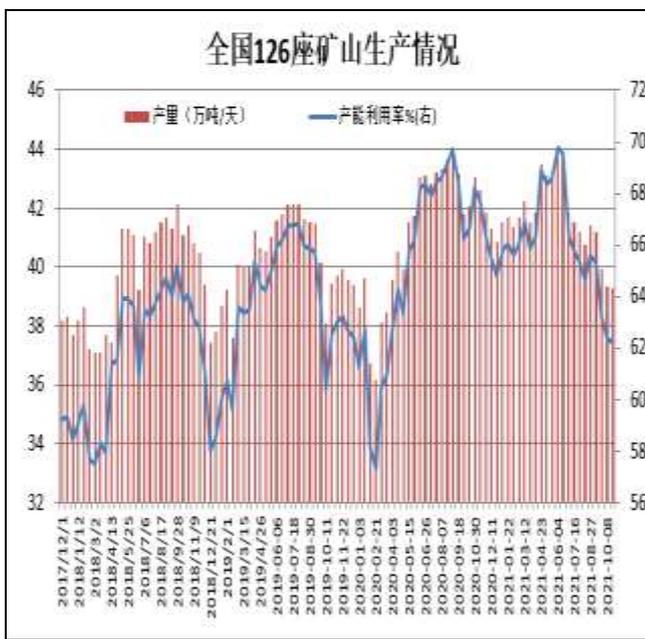
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2298.4万吨，环比减少55.3万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



10月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为3519，周环比-891。

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，22日为净空14013手，29日为净空24332手，净空增加10319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。