

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24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17日	12月24日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	676.5	713.5	37
	持仓(手)	601759	662802	61043
	前20名净持仓(手)	-26482	-21711	4771
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	788	845	57
	基差(元/吨)	111.5	131.5	20

#### 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	铁矿石港口库存仍高于去年同期水平
钢厂利润回升存补库可能	钢厂采购意愿低，维持按需采购计划为主
铁矿石港口库存结束十二连增	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价延续震荡偏强格局。当前铁矿石港口库存依旧高企，现货供应仍然处于宽松状态，但随着钢厂利润回升部分钢厂存复产计划，叠加节前补库预期，贸易商挺价情绪较浓，另外本周铁矿石港口库存环比减少 183.7 万吨，结束十二连增，支撑矿价扩大涨幅。只是钢厂采购意愿低，维持按需采购计划为主，后市重点关注钢厂跟进进度。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，MA5 日均线上方维持偏多交易，注意风险控制。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



12月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报845元/干吨，周环比+57元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月24日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-30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合约增仓上行。



本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，24日基差为131元/吨，周环比+20元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



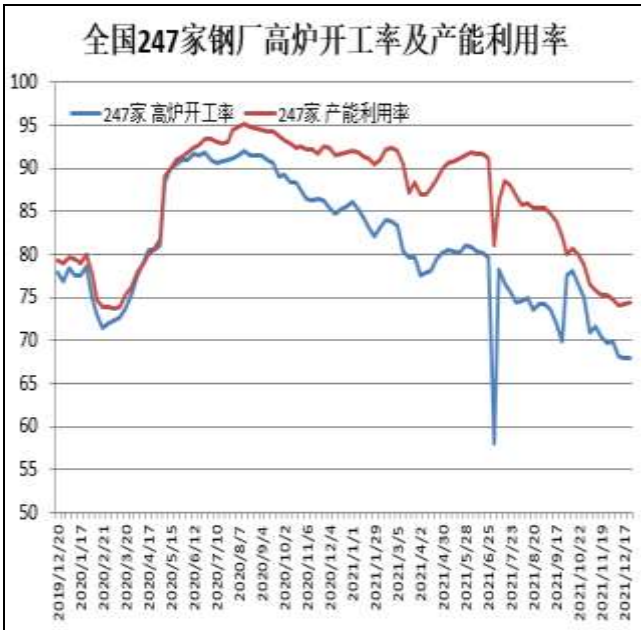
本周，I2205合约走势强于I2209合约，24日价差为43.5元/吨，周环比+14元/吨。



本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，24日螺矿比值为6.33，周环比-0.33。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



12月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率67.87%，环比上周下降0.13%，同比去年下降17.68%；高炉炼铁产能利用率74.33%，环比增加0.05%，同比下降17.54%。



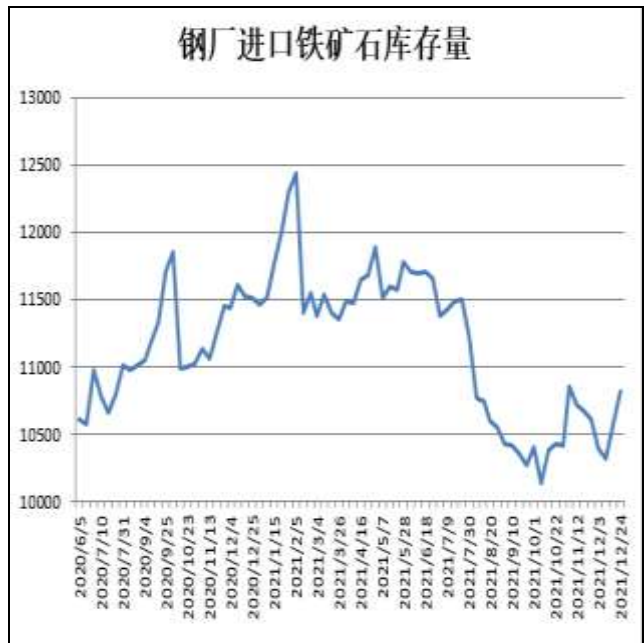
12月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15512.60，环比降183.7；日均疏港量298.22增12.09。分量方面，澳矿7124.40降171.2，巴西矿5547.43降54.27，贸易矿9185.50降117。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量

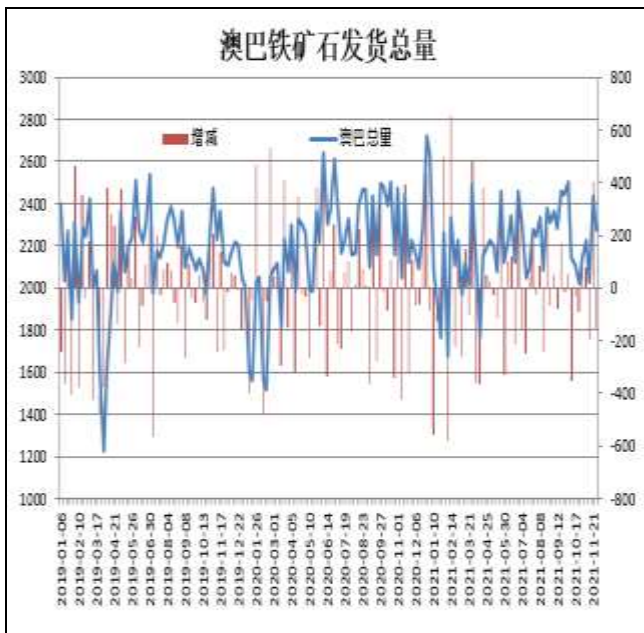


本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，23日价格为123.75美元/吨，较12月17日涨5.5美元/吨。



12月24日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10810.29万吨，环比增加235.46万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为247.62万吨，环比减少0.28万吨，库存消费比43.66，环比增加1天。

图11：澳巴铁矿石发货量



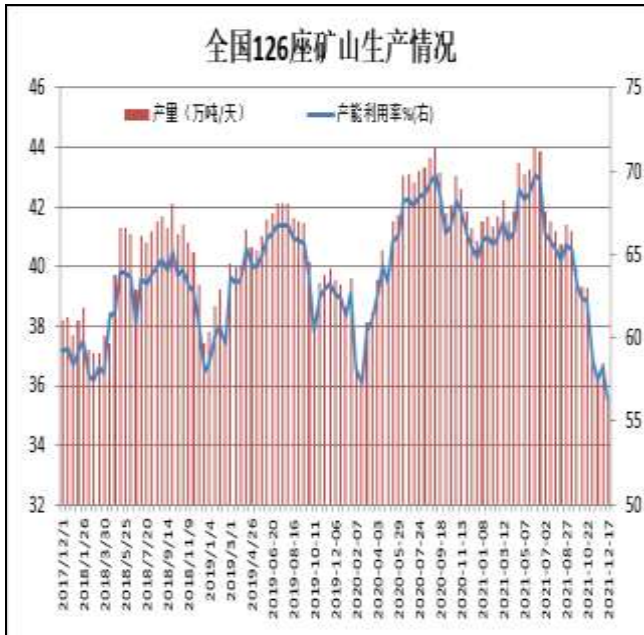
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2577.3万吨，环比增加324.5万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



12月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为2219，周环比-160。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止12月17日全国126矿山样本产能利用率为56.33%，环比上期调研减1.92%；库存213.9万吨，增加11.5万吨。

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，17日为净空26482手，24日为净空21711手，净空减少4771手，由于多单增幅略大于空单。

## 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。