

「2022.8.19」

铁矿石市场周报

现货供应相对宽幅，矿价承压回落

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-36208239

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



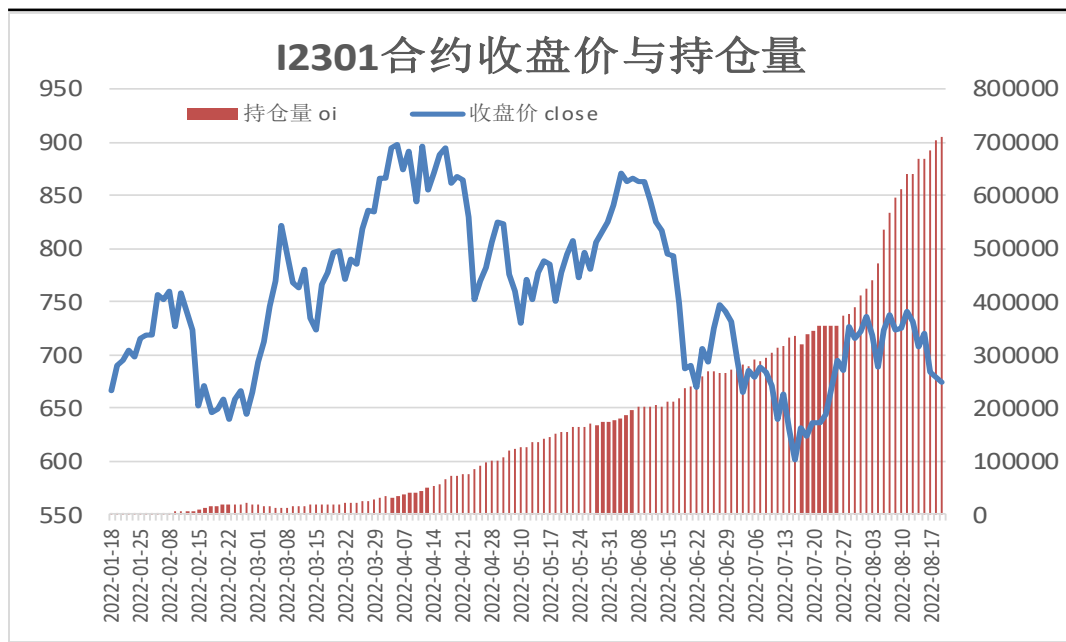
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价承压下行。虽然澳巴铁矿石发运总量及到港量明显下滑，一度支撑矿价反弹，但当前铁矿石港口库存持续累库，供需宽松格局延续，另外钢厂依旧是维持低库存运行，现货采购少量多次。随着钢价走弱，市场情绪受挫，铁矿石期价逐步下行。
- ◆ 下周铁矿石期价或先抑后扬。本期铁矿石港口库存继续回升，但增幅明显缩小；钢厂高炉开工率继续提升，铁矿石现货需求有望进一步增加，叠加远月合约贴水现货较深。
- ◆ 技术上，I2301合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向下调整；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小，期价跌破中轴支撑。操作上建议，短线于650-705区间低买高抛，止损15元/吨。

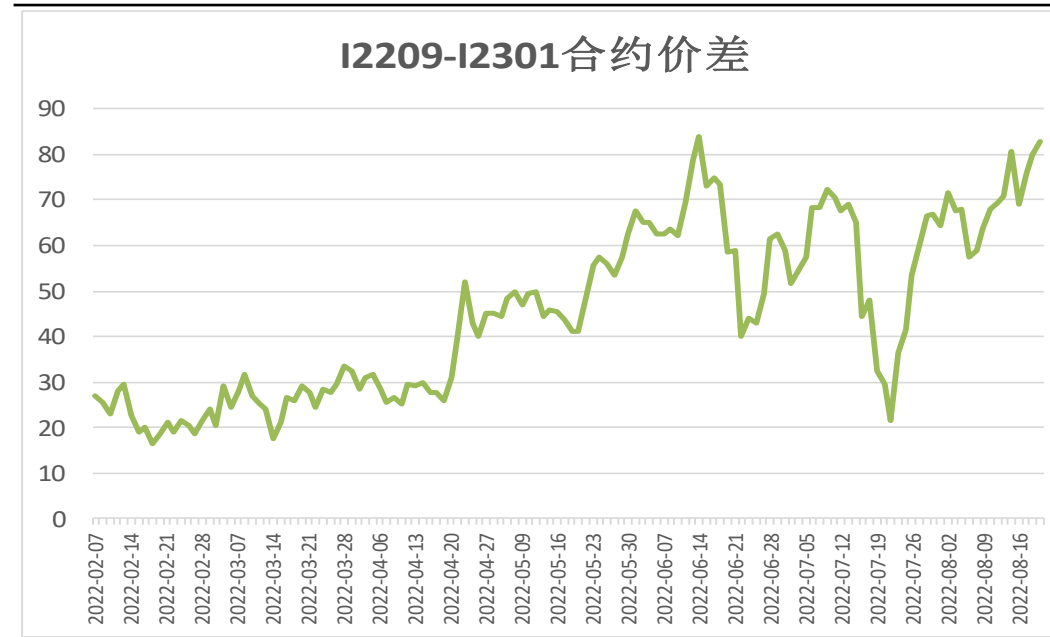
本周期货价格震荡下行

图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石跨期套利

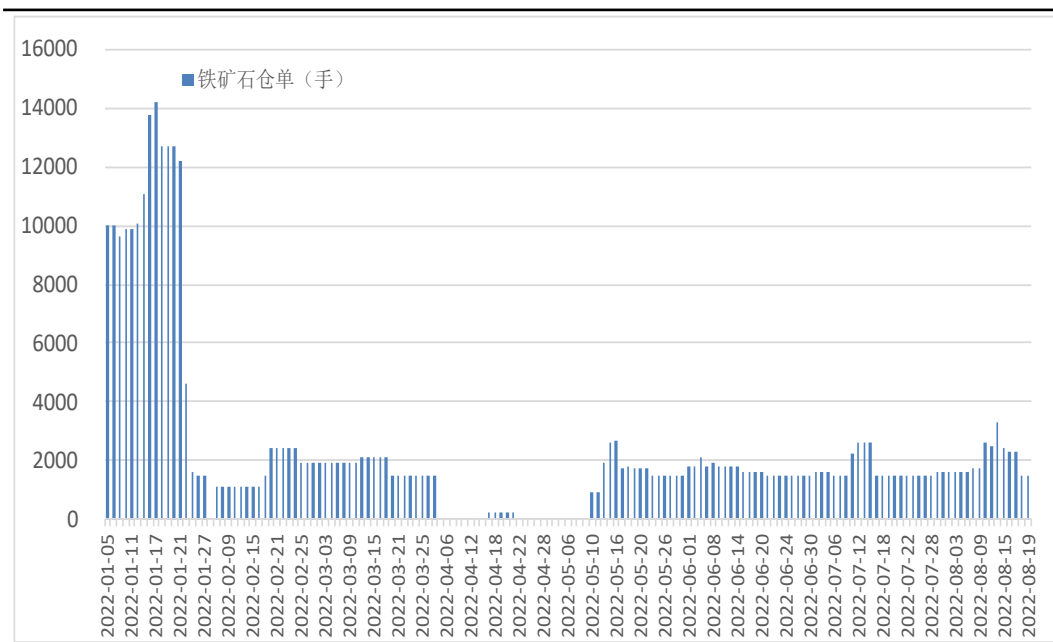


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约震荡下行。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，19日价差为83元/吨，周环比+12元/吨。

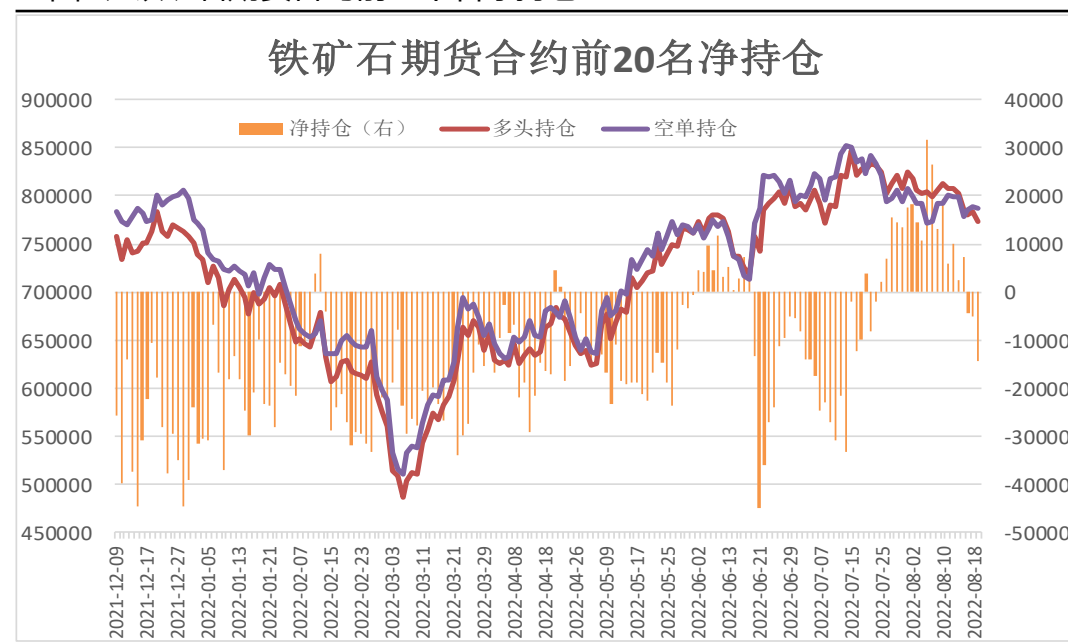
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月19日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比+1800张。
- 8月19日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空14328张，较上一周+24226张。

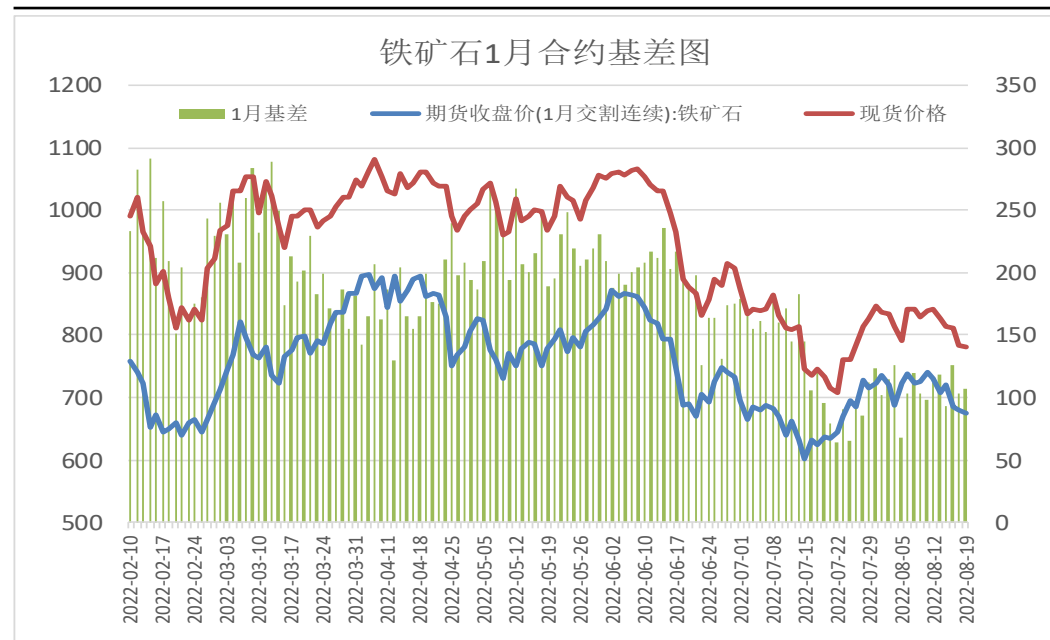
本周现货价格下调

图5、青岛港铁矿石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、铁矿石主力合约期现基差

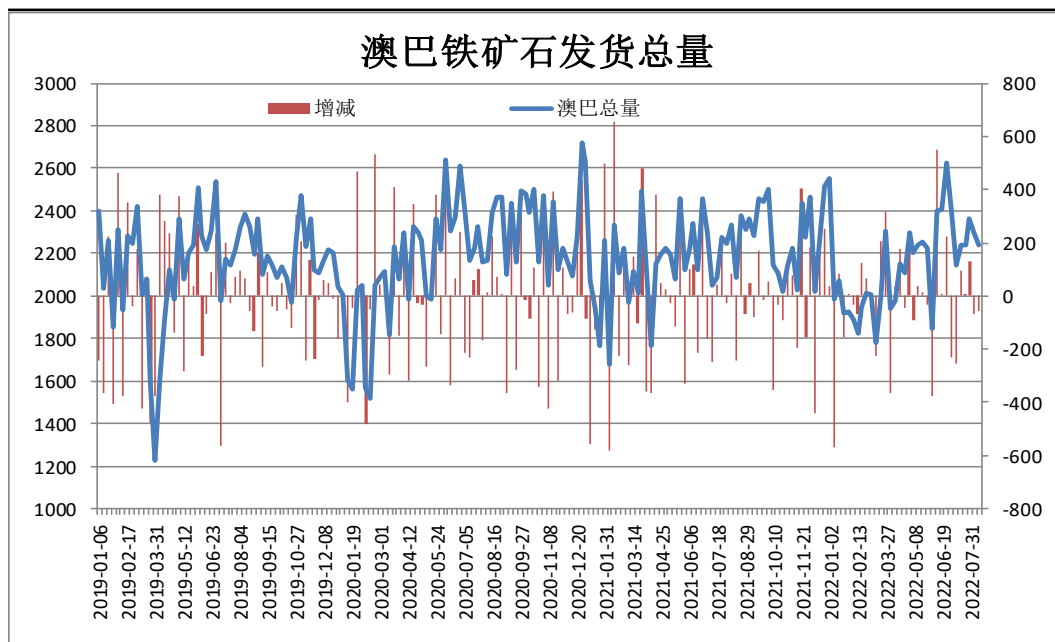


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月19日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报780元/干吨, 周环比-62元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2301合约期货价格, 19日基差为107元/吨, 周环比-5元/吨。

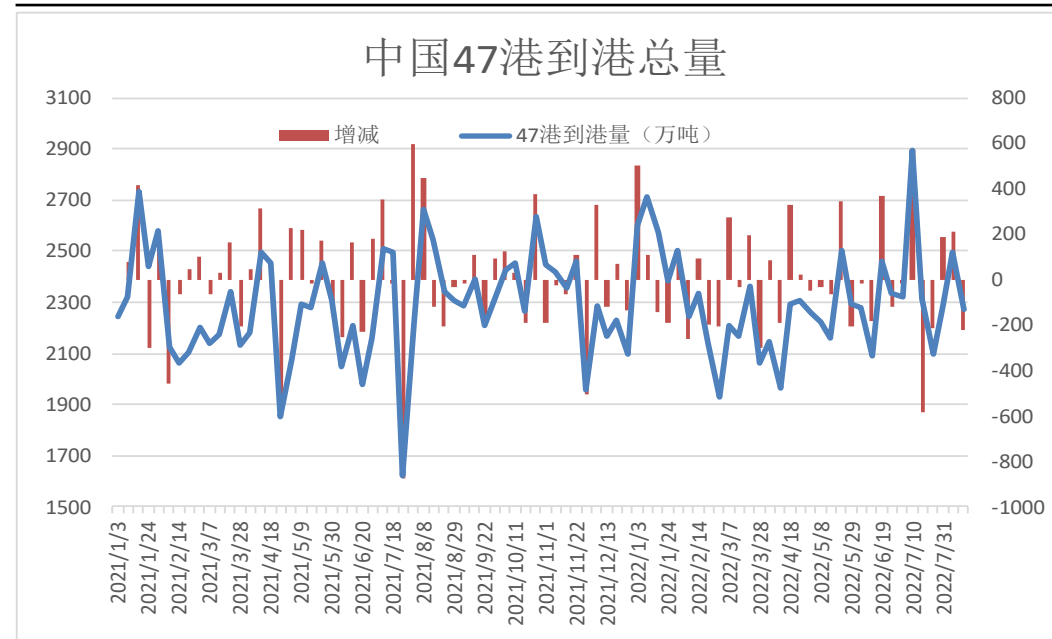
本周铁矿石到港量减少

图7、澳巴铁矿石发货量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

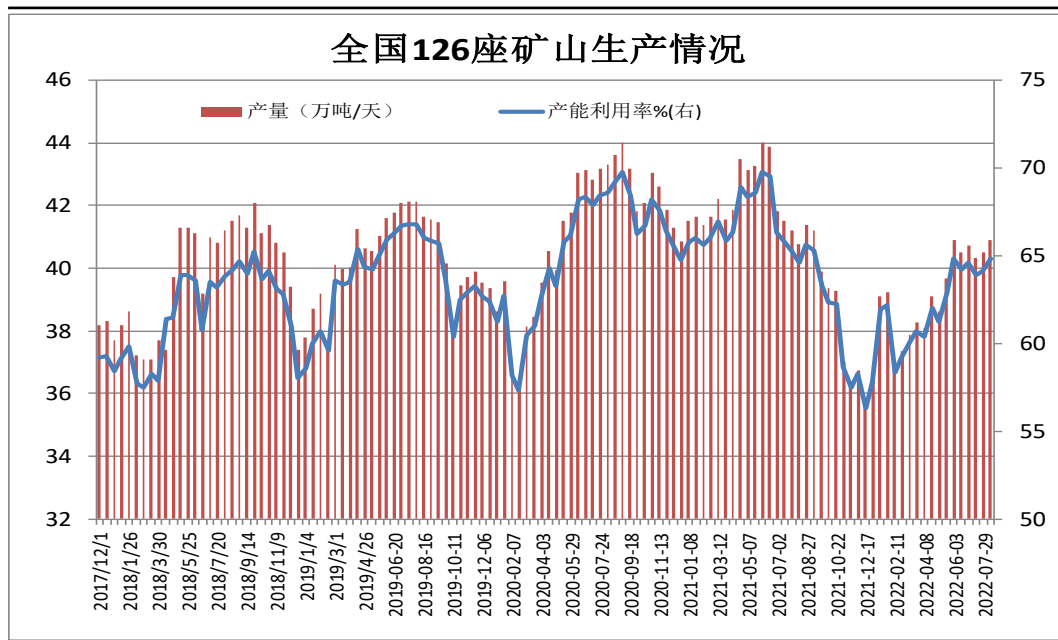


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2397.9万吨，环比减少213.5万吨。
- 8月8日-8月14日中国47港到港总量2274.7万吨，环比减少221.5万吨；中国45港到港总量2113.2万吨，环比减少307.5万吨；北方六港到港总量为1215.6万吨，环比减少301.3万吨。

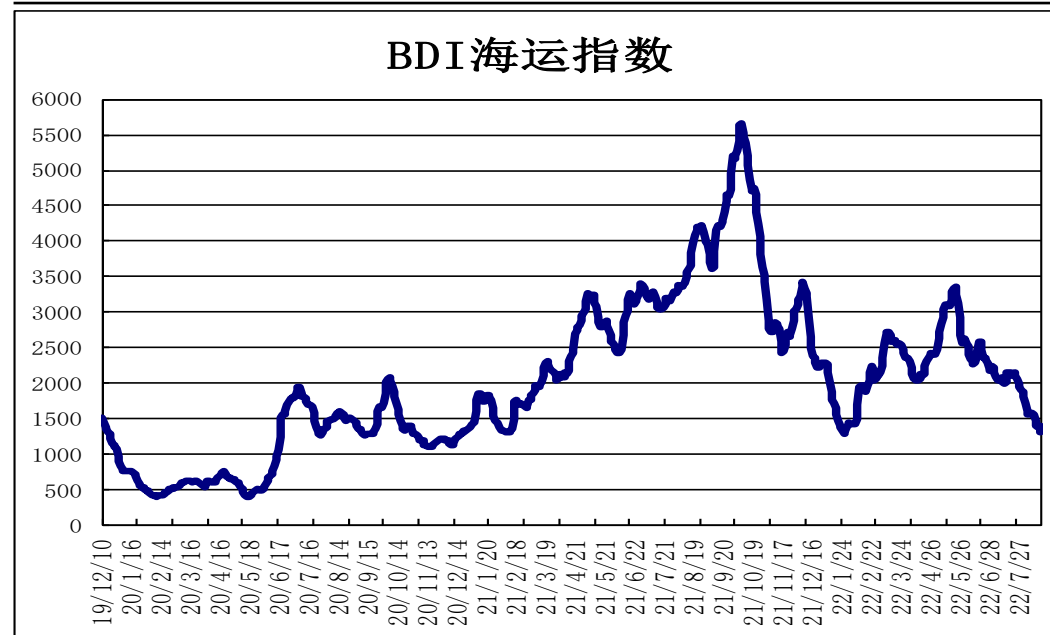
矿山产能利用率上升，BDI指数下滑

图9、全国226座矿山产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、BDI海运指数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月12日全国126矿山样本产能利用率为64.81%，环比上期调研+0.64%；库存276.82万吨，周环比+3.03万吨。
- 8月18日，波罗的海干散货海运指数BDI为1320，周环比-157。

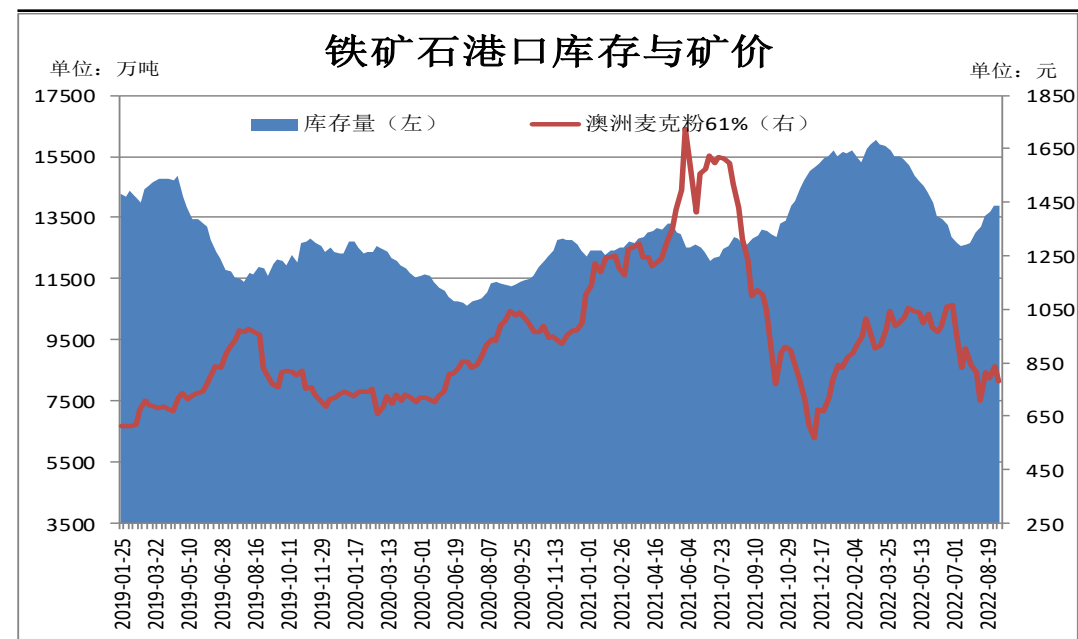
铁矿石港口库存继续增加

图11、62%铁矿石普氏指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、铁矿石港口库存

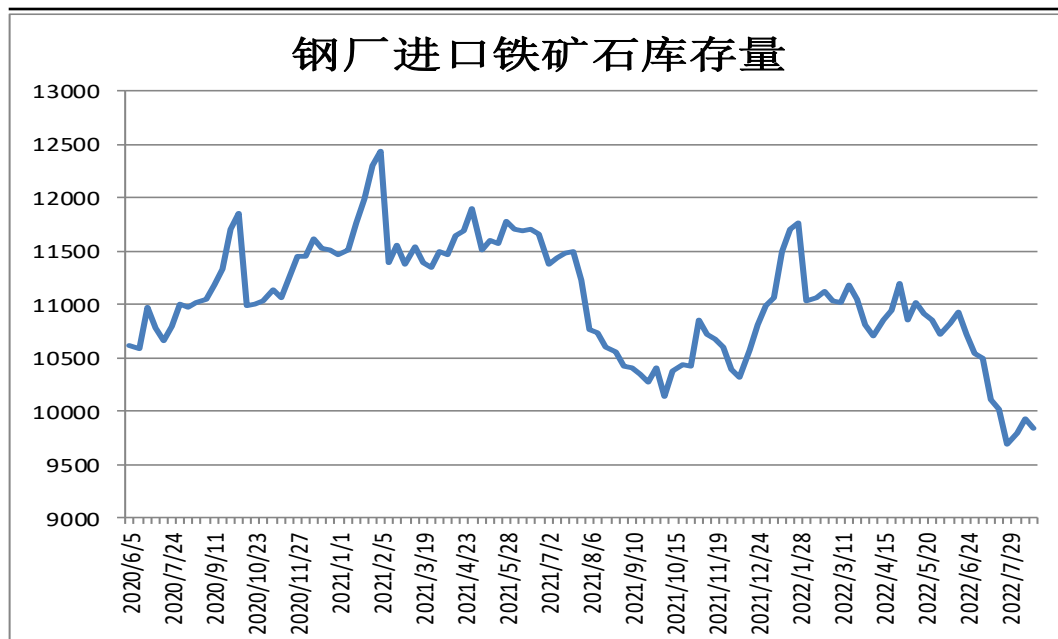


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数震荡上行, 18日价格为100.6美元/吨, 较8月12日-8.25美元/吨。
- 8月19日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13888.20, 环比增2.04; 日均疏港量278.22增5.37。分量方面, 澳矿6522.94增80.17, 巴西矿4605.61降4.45; 贸易矿8302.33增38.6。(单位: 万吨)

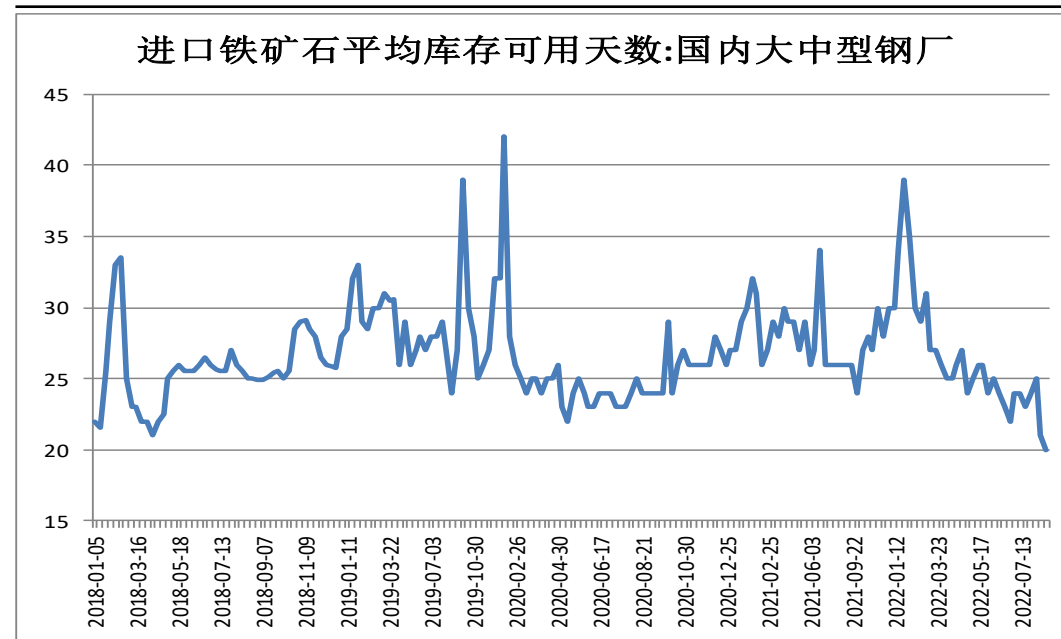
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

图13、钢厂厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、铁矿石可用天数

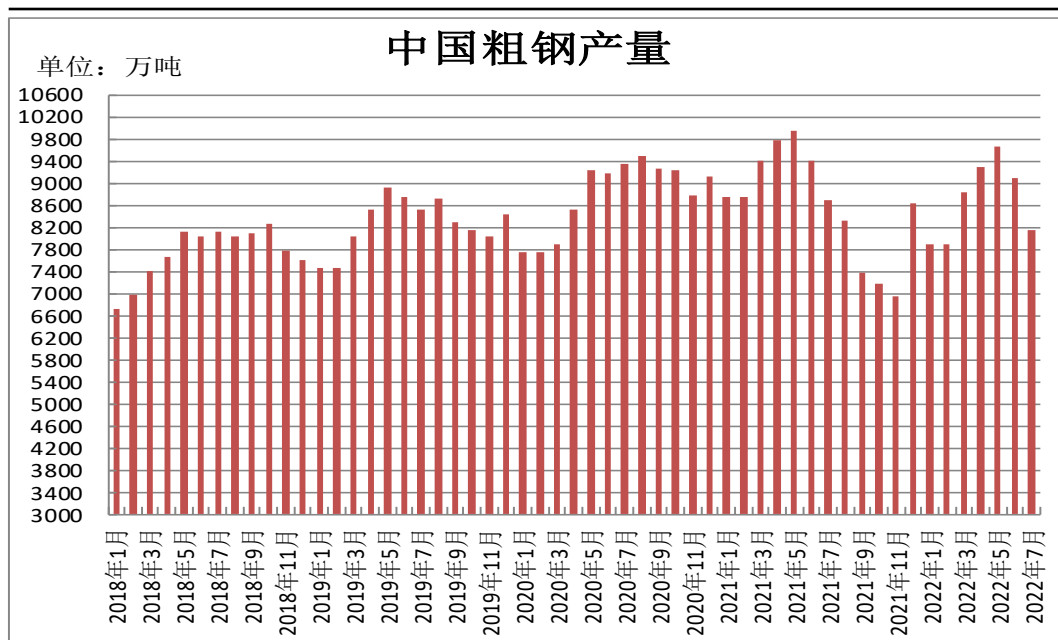


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9843.30万吨，环比减少77.43万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为274.53万吨，环比增加9.15万吨，库存消费比35.86，环比减少1.53天。
- 截止8月17日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，较上一期-1天。

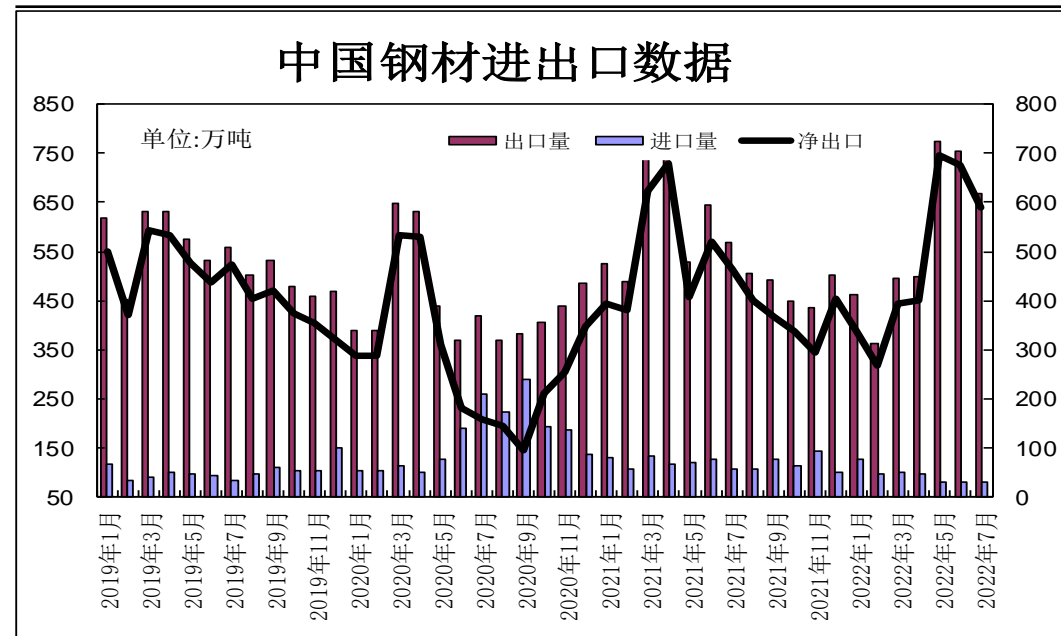
供应端——7月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

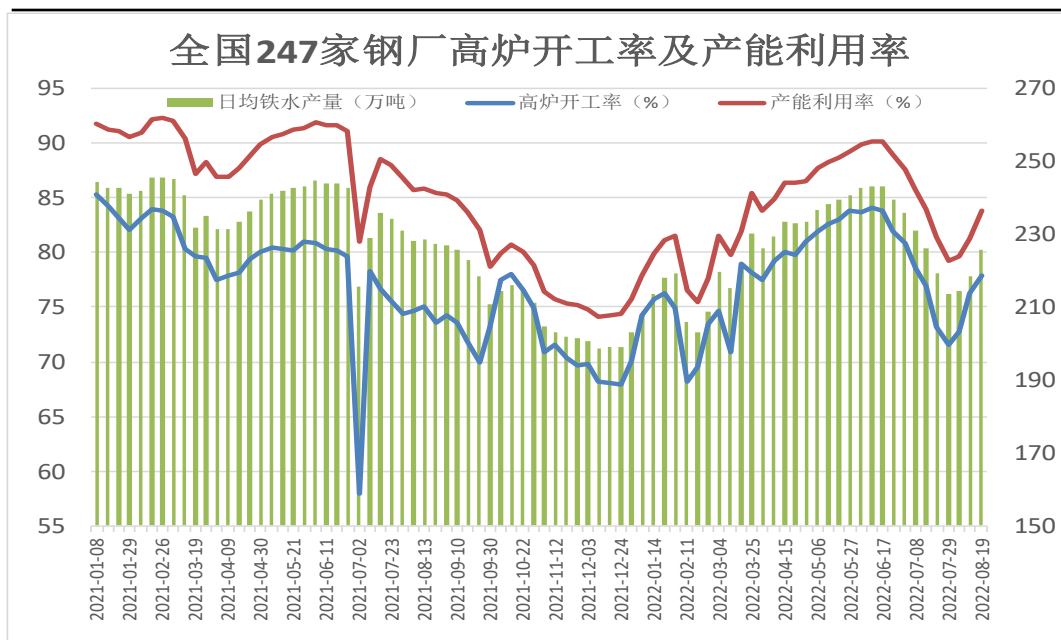


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年7月全国粗钢产量8142.9万吨，同比下降6.4%；1-7月全国粗钢产量60928.0万吨，同比下降6.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年7月中国出口钢材667.1万吨，较上月减少88.6万吨，同比增长17.7%；1-7月累计出口钢材4007.3万吨，同比下降6.9%。7月中国进口钢材78.9万吨，较上月减少0.2万吨，同比下降24.9%；1-7月累计进口钢材655.9万吨，同比下降21.9%。¹¹

钢厂高炉开工率上调

图17、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材价格指数

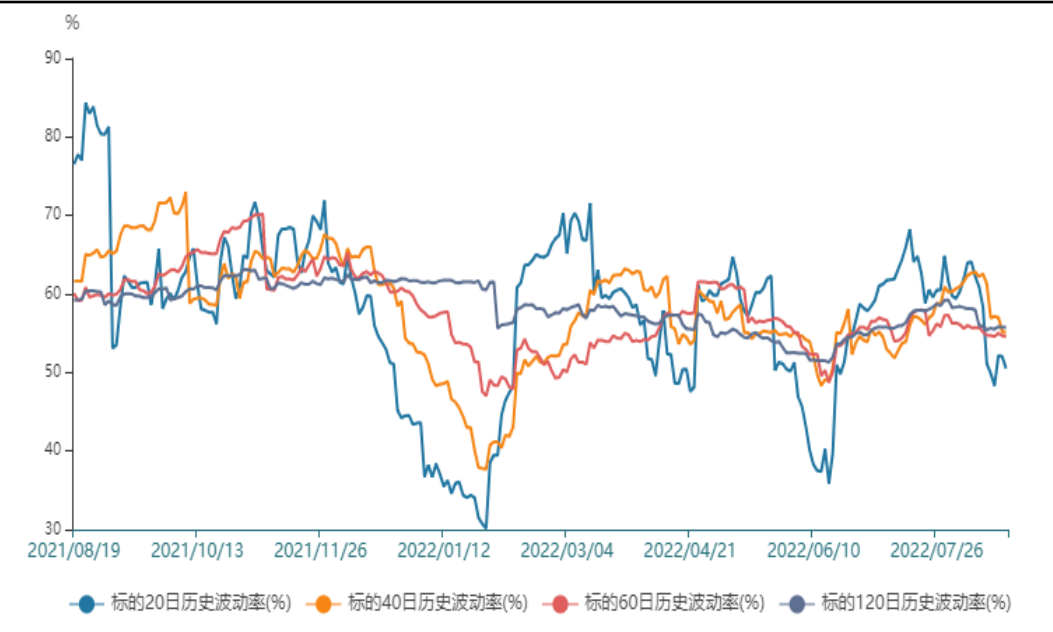


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月19日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.90%，环比上周增加1.67%，同比去年下降3.03%；高炉炼铁产能利用率83.89%，环比增加2.66%，同比下降1.42%。
- 8月19日，西本新干线钢材价格指数为4380元/吨，周环比-60元/吨。

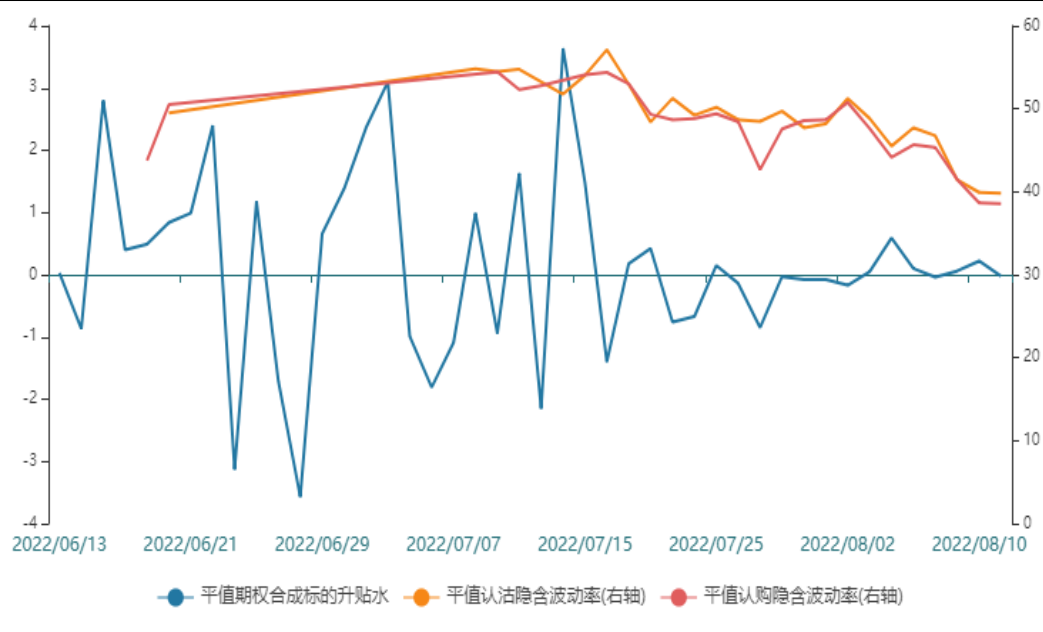
买入虚值看涨期权

图19、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 铁矿石远月期货合约贴水现货较深，叠加钢厂高炉复产增多将增加铁矿石现货需求。操作上建议，I2301合约买入虚值看涨期权。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。