



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 2022年3月25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	3月18日	3月25日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	833.5	856.0	22.5
	持仓(手)	432897	396379	-36518
	前20名净持仓(手)	-10739	-11404	-665
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	989	989	0
	基差(元/吨)	155.5	133	-22.5

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉产能利用率继续上升	铁矿石港口库存仍处在相对高位
期货贴水现货较深	
国际油价再度走高及房地产政策利好支撑矿价	

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价先抑后扬。周初因澳巴铁矿石发运总量及到港量增加，另外华北地区因疫情管控严格，多数钢厂原料运输受阻，需求收缩打压矿价。但随着国际油价再度走高及房地产政策利好支撑钢价上行带动矿价止跌反弹。

本周国内铁矿石港口库存小幅回升，因运输受阻疏港量下滑，但后市钢厂复产预期较强，市场预期待疫情缓解或加大铁矿石集中采购。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，800 上方偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月25日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报989元/干吨，周环比持平。

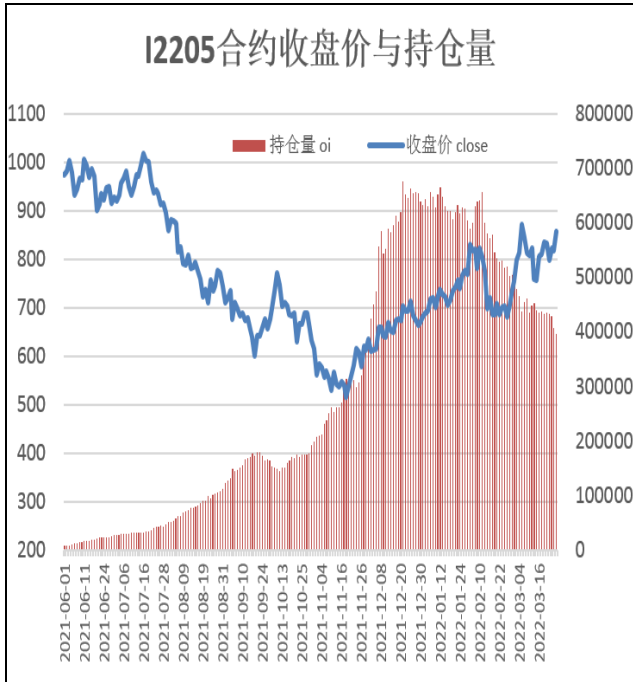
图2：西本新干线钢材价格指数



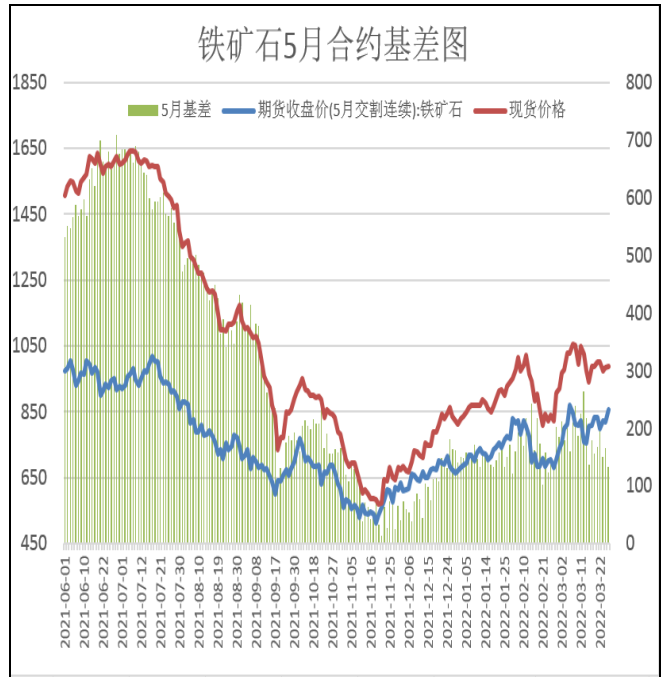
3月25日，西本新干线钢材价格指数为5200元/吨，周环比+50元/吨。

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，I2205 合约震荡走高。



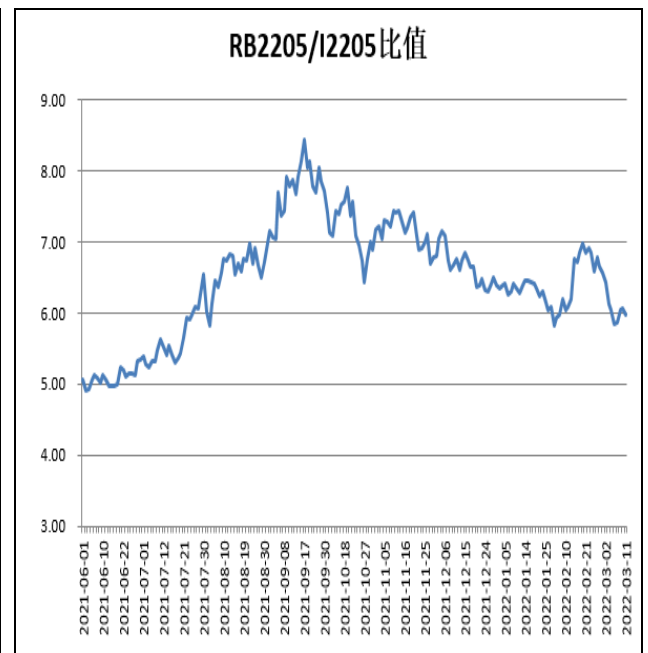
本周，铁矿石现货价格弱于I2205合约期货价格，25日基差为133元/吨，周环比-23元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205 合约走势强于I2209 合约，25日价差为8.5元/吨，周环比+0.5元/吨。

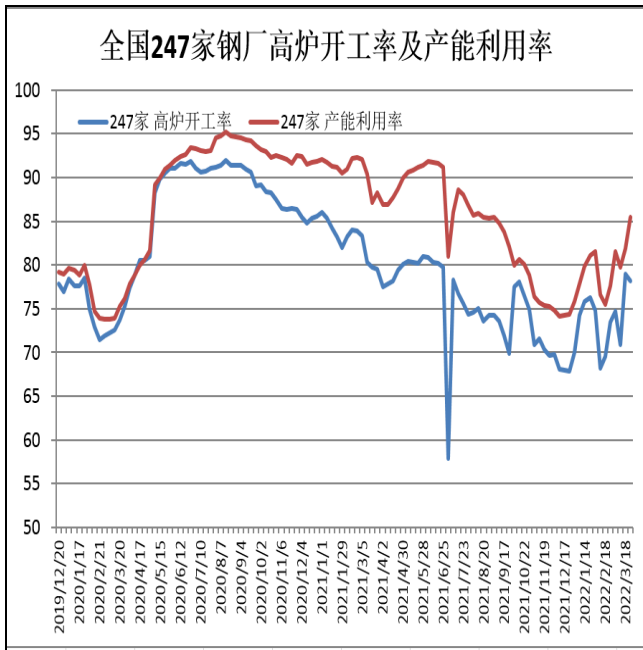
图6：螺矿比



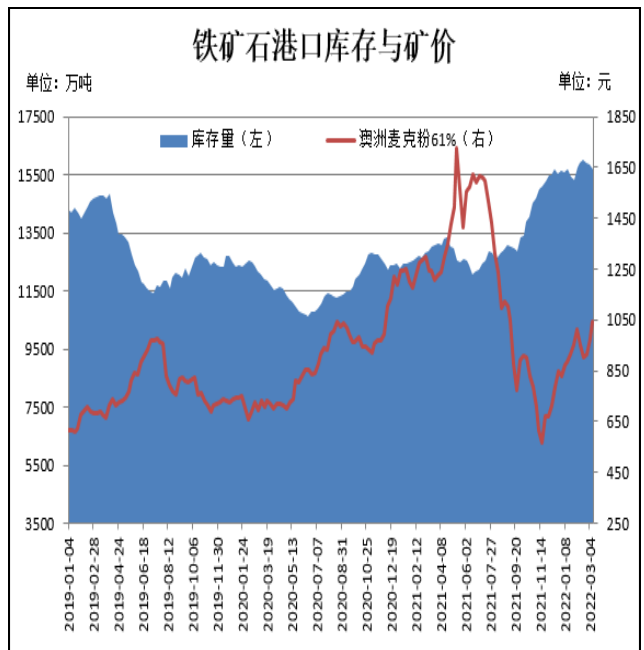
本周，RB2205 合约走势弱于I2205 合约，25日螺矿比值为5.86，周环比-0.09。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.21%，环比上周下降0.70%，同比去年下降7.31%；高炉炼铁产能利用率85.43%，环比增加3.55%，同比下降3.34%。



3月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15517.93，环比增20.63；日均疏港量264.21降8.23。分量方面，澳矿7438.93降28.44，巴西矿5154.30增46.73，贸易矿8957.80增24.4。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



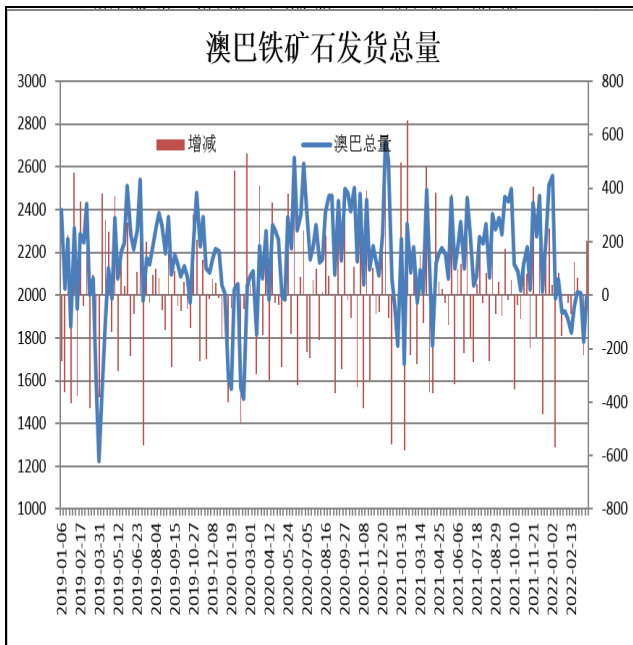
本周，62%铁矿石普氏指数高位整理，24日价格为146.35美元/吨，较3月18日跌5美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



3月25日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11044.79万吨，环比减少143.49万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为283.83万吨，环比增加12.30万吨，库存消费比38.91，环比减少2.29天。

图11：澳巴铁矿石发货量



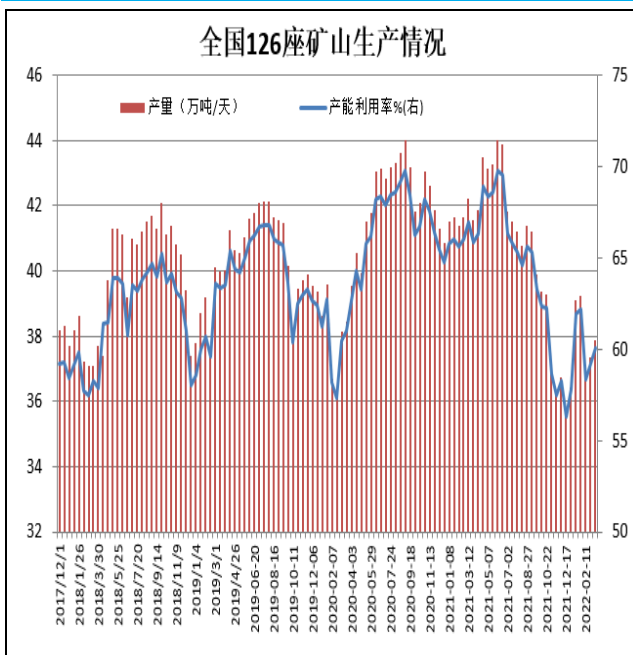
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2196.1万吨，环比增加128.6万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



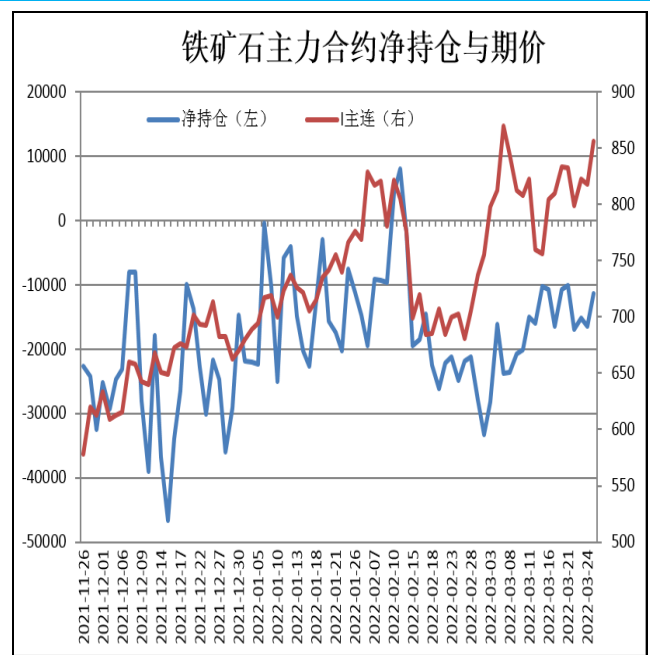
3月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为2567，周环比-38。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月25日全国126矿山样本产能利用率为60.66%，环比上期调研增0.6%；库存256.4万吨，减6.7万吨。

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，18日为净空10739手，25日为净空11404手，净空增加665手，由于多单减幅略大于空单。



## 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。