

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1月14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	1月7日	1月14日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	719.0	722.0	3
	持仓(手)	647563	630432	-17131
	前20名净持仓(手)	-10272	-20198	-9926
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	870	878	8
	基差(元/吨)	151	156	5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂补库对矿价构成支撑	铁矿石港口库存处在历史高位
高炉开工率继续回升，铁矿石现货需求增加	
巴西东南部地区出现强降雨天气，并对部分矿区正常生产及发运造成影响	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价冲高回调。周初受巴西东南部地区出现强降雨天气，并对部分矿区正常生产及发运造成影响，叠加本期澳洲巴西 19 港铁矿发运总量明显下滑，推动铁矿石期现货价格持续走高。下半周则受阻回调，因本周国内铁矿石港口库存再度回升，市场乐观情绪稍退，贸易商挺价情绪松动。整体上，年前钢厂补货预期及当前巴西暴雨对矿价仍有支撑。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，700 附近择机做多，止损参考 680 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



1月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报878元/千吨，周环比+8元/千吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月14日，西本新干线钢材价格指数为4980元/吨，周环比+0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合约冲高回调。



本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，14日基差为156元/吨，周环比+5元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势弱于I2209合约，14日价差为24元/吨，周环比-8元/吨。

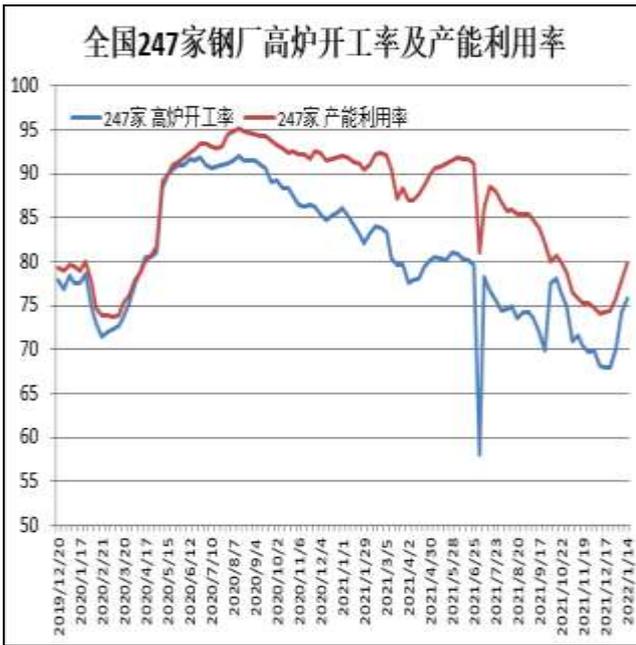
图6：螺矿比



本周，RB2205合约走势强于I2205合约，14日螺矿比值为6.46，周环比+0.16。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

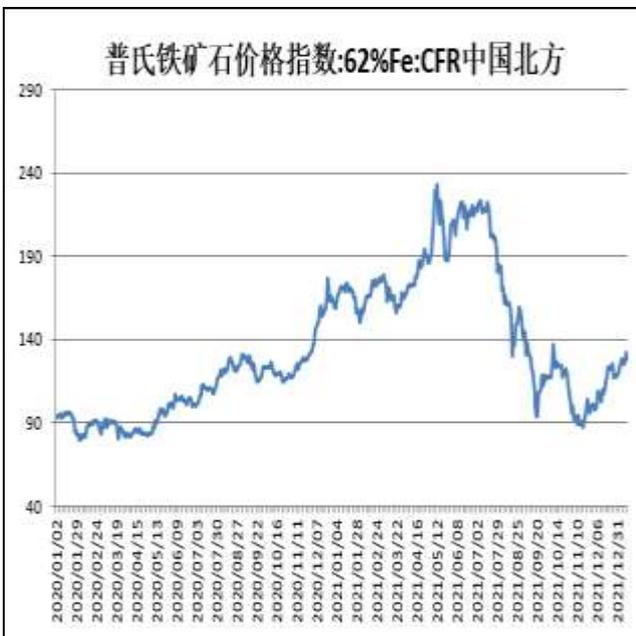


1月14日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.77%，环比上周增加1.56%，同比去年下降13.62%；高炉炼铁产能利用率79.89%，环比增加2.01%，同比下降11.74%。



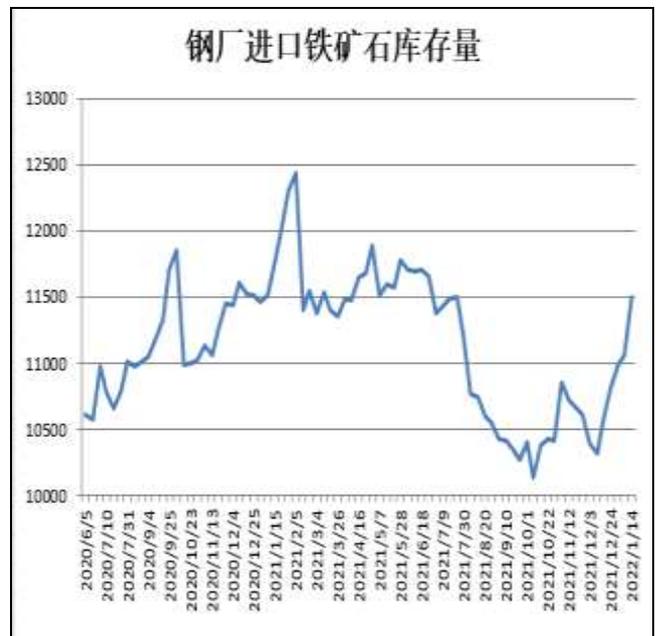
1月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15697.19，环比增92.09；日均疏港量312.17降5.47。分量方面，澳矿7383.82增156.24，巴西矿5527.20降17.32，贸易矿9302.00增116.2。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



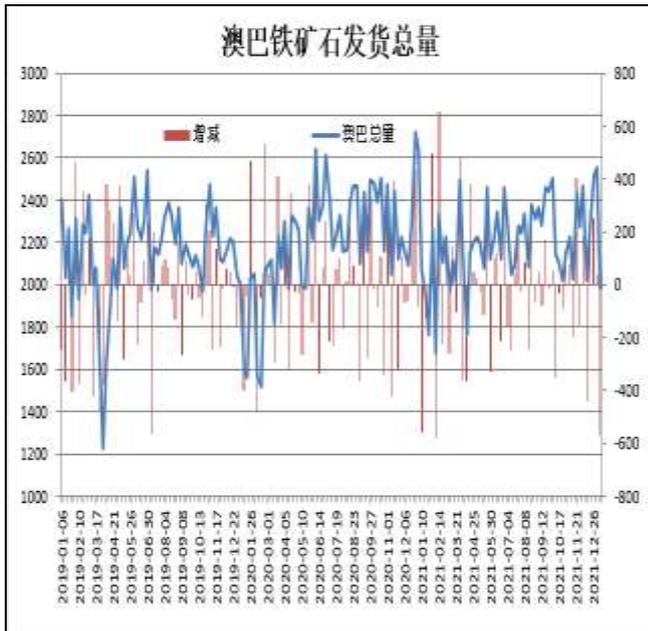
本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，13日价格为127.95美元/吨，较1月7日涨0.65美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



1月14日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11495.13万吨，环比增加434.14万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为266.4万吨，环比增加6.85万吨，库存消费比43.15，环比增加0.53天。

图11：澳巴铁矿石发货量



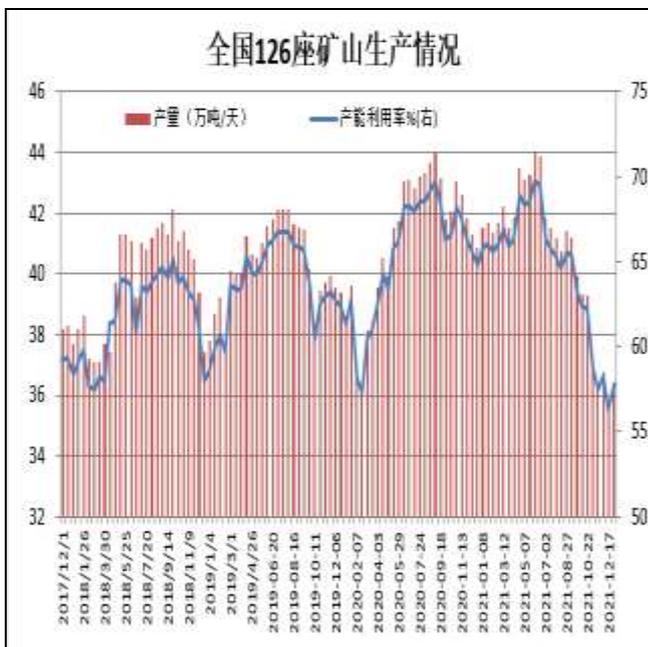
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2235.4万吨，环比减少560.5万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



1月13日，波罗的海干散货海运指数BDI为1873，周环比-416。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止12月31日全国126矿山样本产能利用率为57.78%，环比上期调研增1.45%；库存226.2万吨，增加12.4万吨。

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，7日为净空10272手，14日为净空20198手，净空增加9926手，由于多单减幅大于空单。

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。