



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2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	2月18日	2月25日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	685.0	680.5	-4.5
	持仓(手)	545842	520514	-25328
	前20名净持仓(手)	-22531	-21875	656
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	859	895	36
	基差(元/吨)	174	214.5	40.5

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率及产能利用率回升	铁矿石港口库存仍处在历史高位
期现贴水现货较深	监管部门多次提及铁矿石价格异常问题
国际油价大幅走高	澳巴铁矿石发运总量回升

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价震荡偏弱。由于近日监管部门多次提及铁矿石价格异常问题，并提出多项指导意见，市场情绪再受冲击，另外本期澳巴铁矿石发运总量止跌回升，而港口库存仍维持在历史高位。整体上，铁矿石期价在需求回升预期及政策性干预影响下或维持震荡偏弱格局。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，偏空交易，注意风险控制。

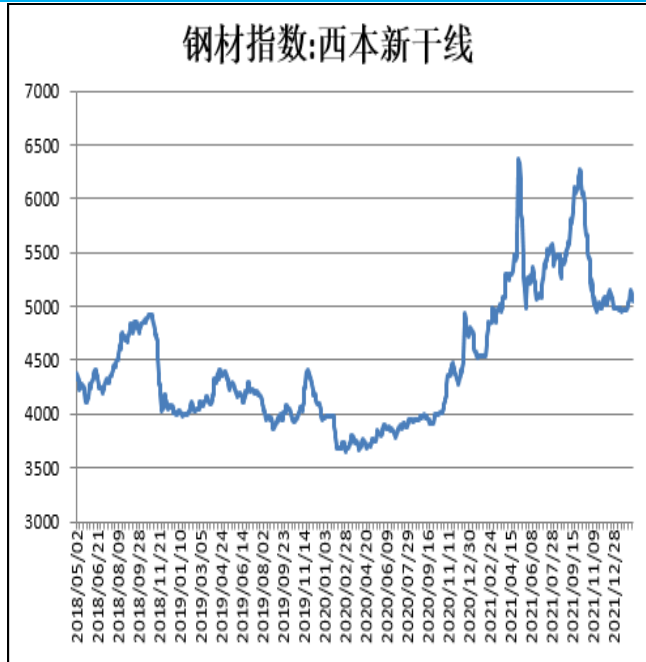
## 二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月25日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报895元/干吨，周环比+36元/干吨。

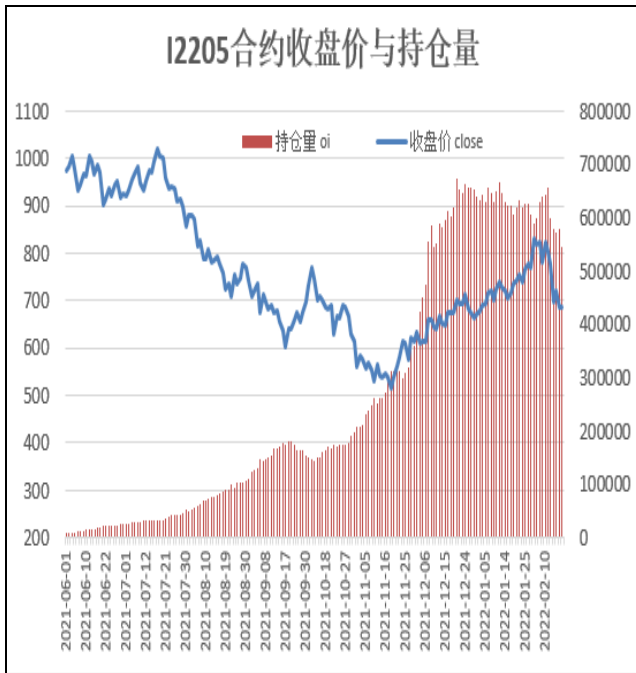
图2：西本新干线钢材价格指数



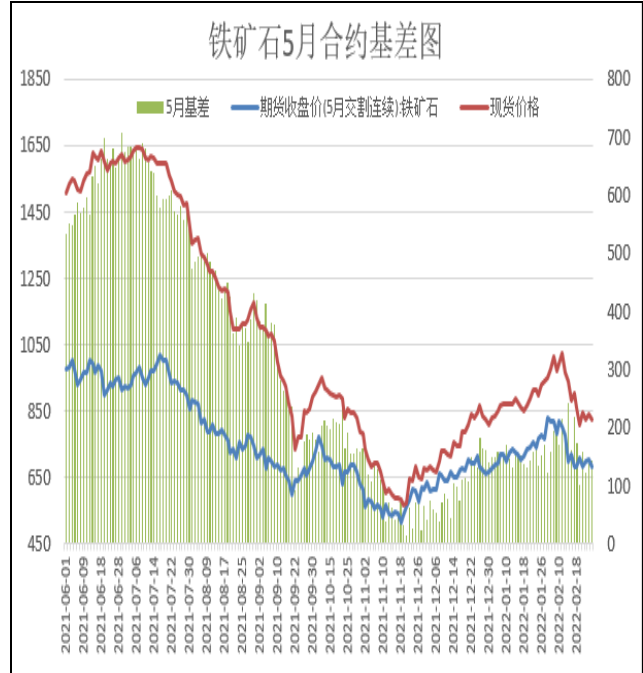
2月25日，西本新干线钢材价格指数为5010元/吨，周环比-40元/吨。

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合约震荡偏弱。



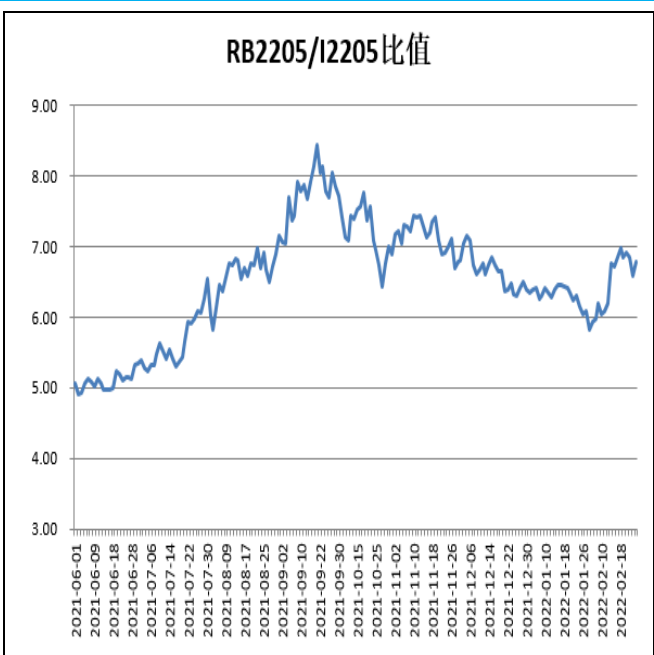
本周，铁矿石现货价格弱于I2205合约期货价格，25日基差为143元/吨，周环比-31元/吨。

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18.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

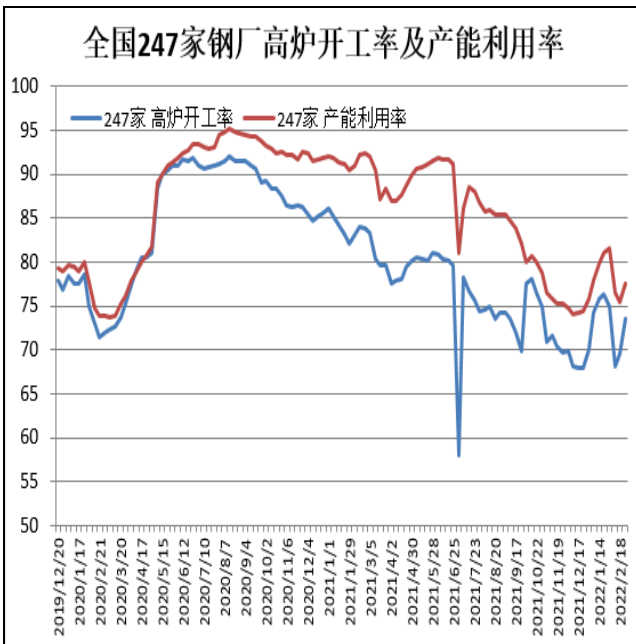
图6：螺矿比



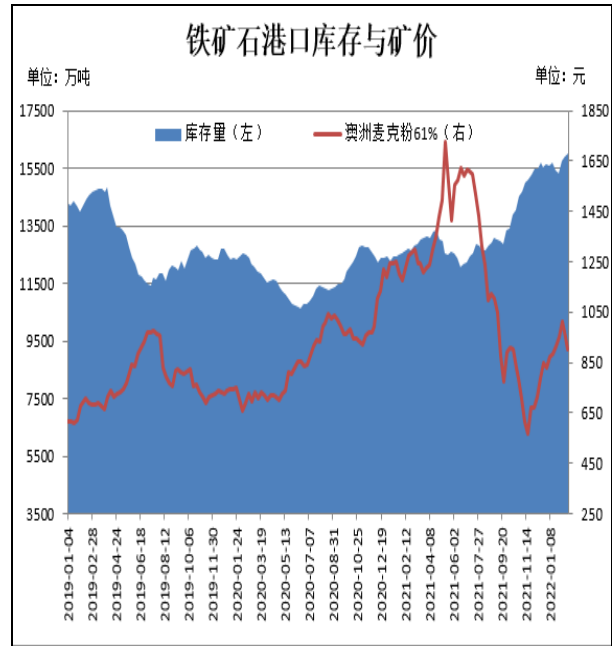
本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，25日螺矿比值为6.78，周环比-0.19。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



2月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.44%，环比上周增加3.85%，同比去年下降16.06%；高炉炼铁产能利用率77.61%，环比增加2.17%，同比下降15.11%。



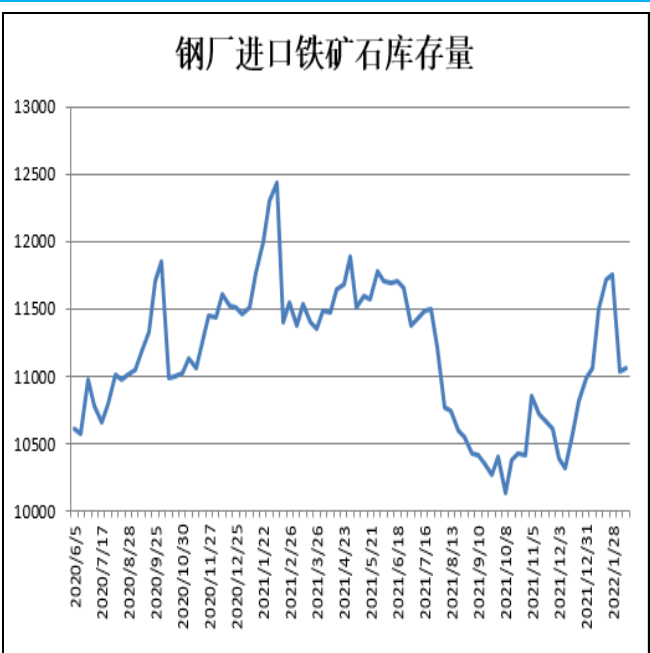
2月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15886.57，环比降147.48；日均疏港量293.79增38.42。分量方面，澳矿7583.09降92.2，巴西矿5335.10降12.14，贸易矿9232.30降41.27。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



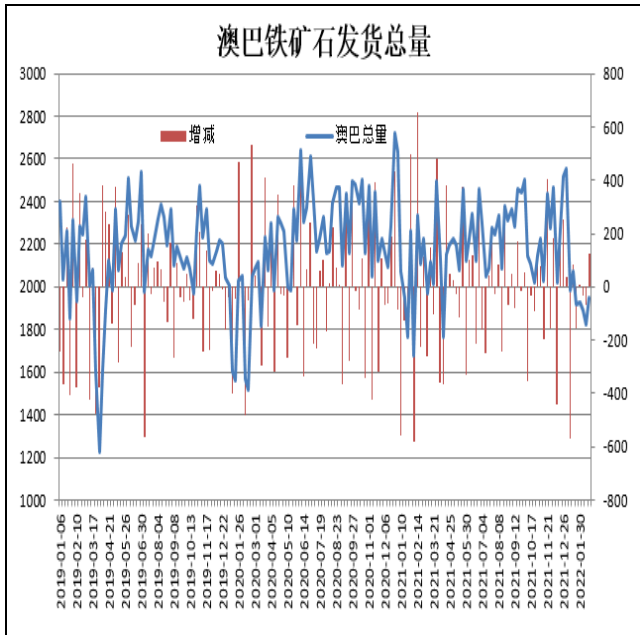
本周，62%铁矿石普氏指数相对抗跌，24日价格为136.95美元/吨，较2月18日涨3.45美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



2月25日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11118.58万吨，环比增加54.26万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为258.08万吨，环比增加9.72万吨，库存消费比43.08，环比减少1.47天。

图11：澳巴铁矿石发货量



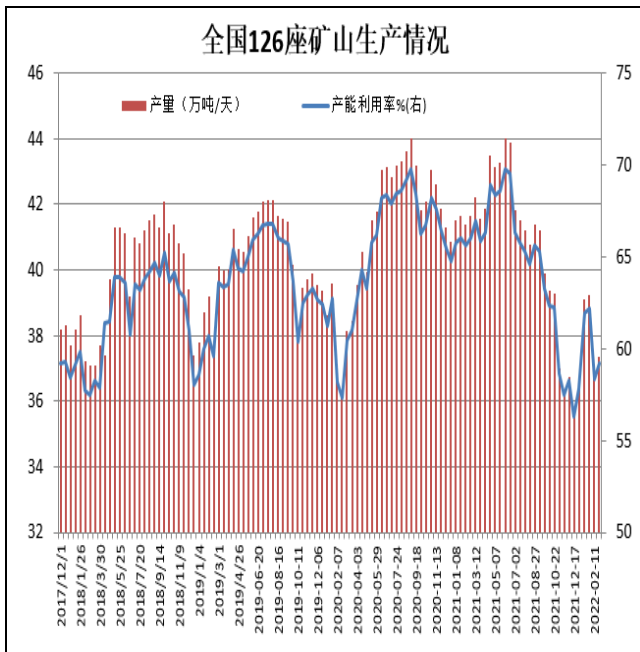
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2117.8万吨，环比增加96.1万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



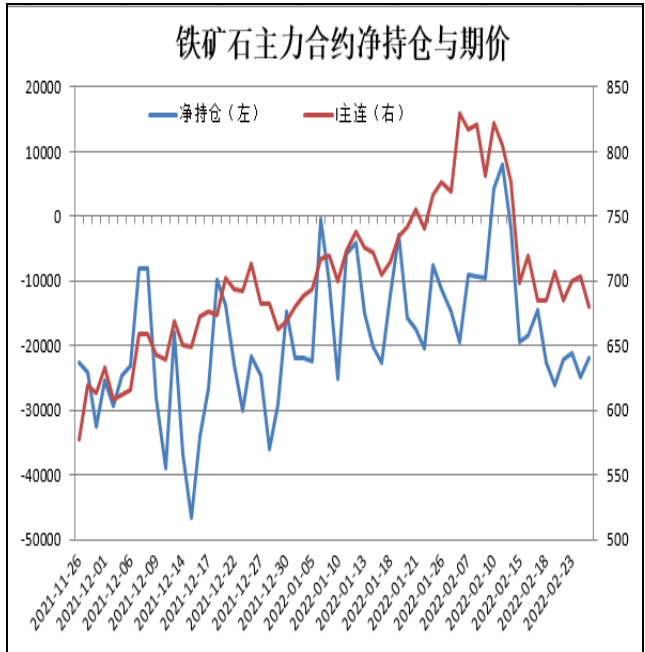
2月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为2187，周环比+223。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止2月25日全国126座矿山样本产能利用率为59.22%，环比上期调研增0.87%；库存252.3万吨，降28.8万吨。

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22531手，25日为净空21875手，净空减少656手，由于空单减幅略大于多单。

## 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。