

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21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14日	1月21日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	722.0	755.5	33.5
	持仓(手)	630432	631370	938
	前20名净持仓(手)	-20198	-17480	2718
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	878	913	35
	基差(元/吨)	156	157.5	1.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
高炉开工率及产能利用率继续回升	铁矿石港口库存处在历史高位
巴西雨季、澳洲高温，市场担忧恶劣天气或影响铁矿石正常生产及发运	节前钢厂补库接近尾声
节后钢厂复产预期依存对矿价构成支撑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价震荡走高。周初受澳巴铁矿石发运总量回升及宏观数据表现不佳，铁矿石期价承压回调，但随着国际油价持续拉涨及钢价走高支撑，铁矿石期价止跌反弹，并带动部分贸易商投机需求，采货较为积极。当前巴西雨季、澳洲高温，市场担忧恶劣天气或影响铁矿石正常生产及发运。由于下周为节前最后一周，终端需求萎缩，钢厂补库接近尾声，铁矿石上行动力减弱，矿价或陷入区间宽幅整理。

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，700-800 区间低买高抛，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



1月21日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报913元/干吨，周环比+35元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月21日，西本新干线钢材价格指数为4970元/吨，周环比-10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。



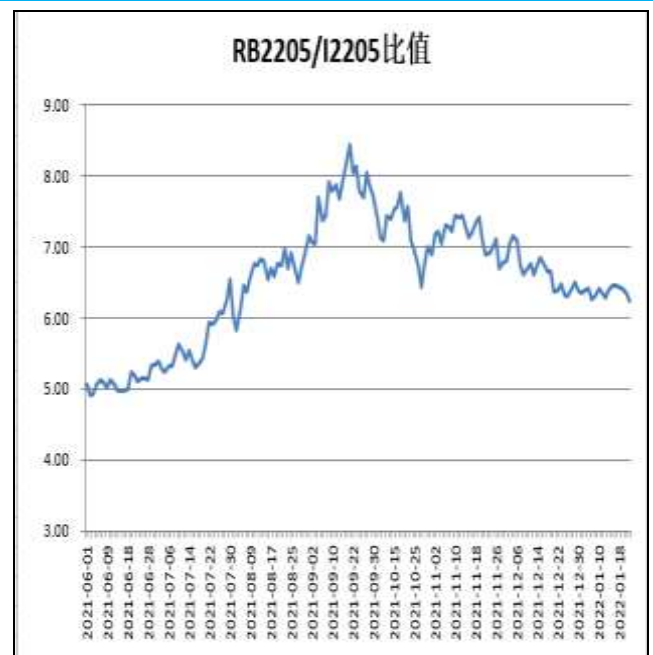
本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，21日基差为158元/吨，周环比+2元/吨。

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，21日价差为28.5元/吨，周环比+4.5元/吨。



本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，21日螺矿比值为6.24，周环比-0.22。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存

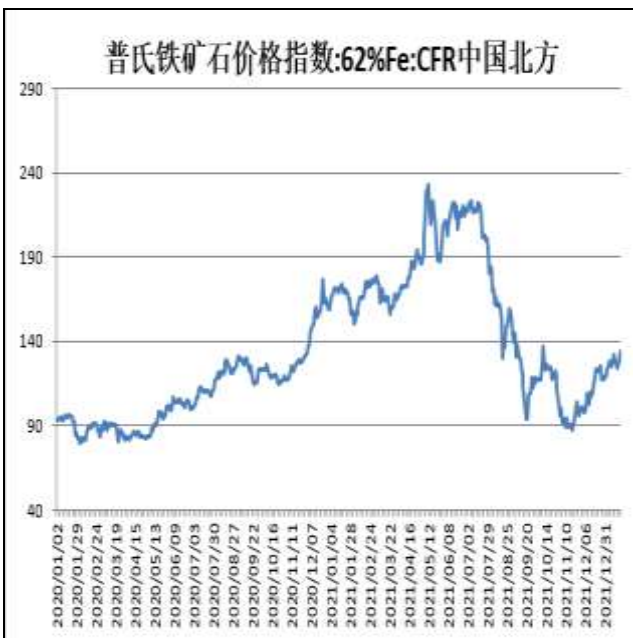


1月21日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.25%，环比上周增加0.48%，同比去年下降12.07%；高炉炼铁产能利用率81.08%，环比增加1.19%，同比下降10.15%。



1月21日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15435.81，环比降261.38；日均疏港量328.12增15.95。分量方面，澳矿7220.51降163.31，巴西矿5450.58降76.62，贸易矿9012.48降289.52。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



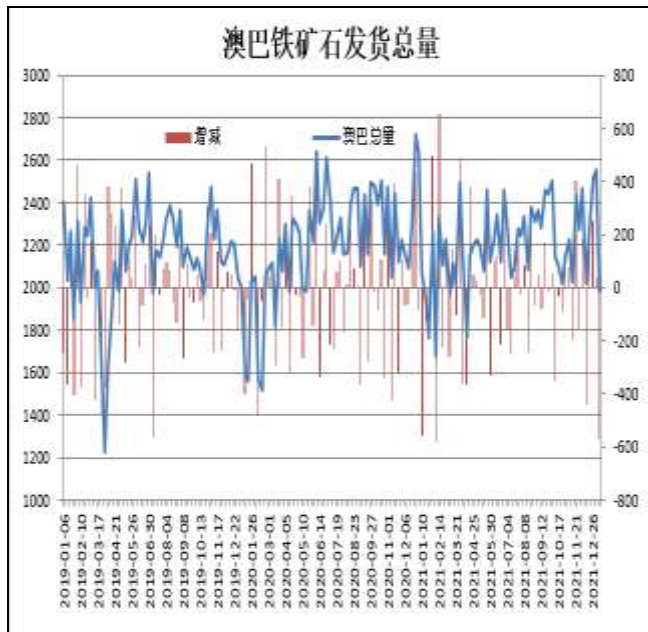
本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，20日价格为133.65美元/吨，较1月14日涨6.9美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



1月21日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11710.55万吨，环比增加215.42万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为271.87万吨，环比增加5.47万吨，库存消费比43.07，环比减少0.08天。

图11：澳巴铁矿石发货量



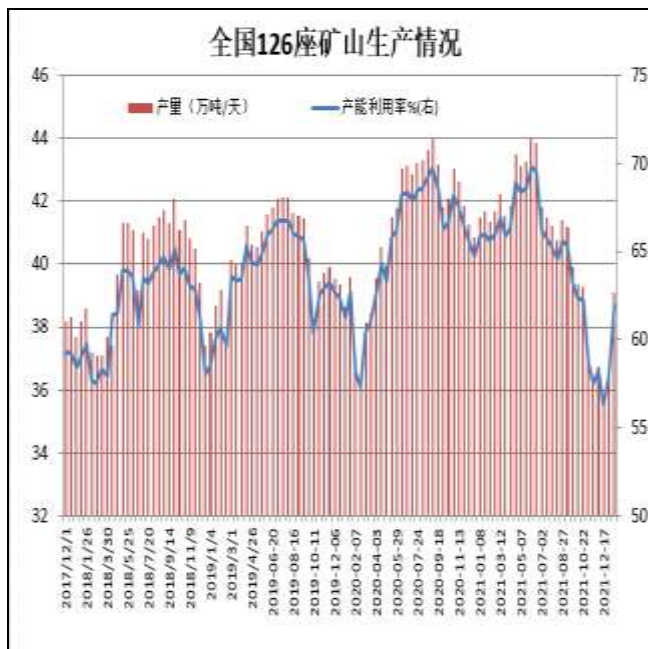
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2348.3万吨，环比增加112.9万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



1月20日，波罗的海干散货海运指数BDI为1474，周环比-290。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止1月14日全国126矿山样本产能利用率为61.97%，环比上期调研增4.19%；库存244.7万吨，增加18.5万吨。

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，14日为净空20198手，21日为净空17480手，净空减少2718手，由于空单减幅大于多单。

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。