

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4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25日  | 3月4日   | 涨跌     |
|---------------|----------------------|--------|--------|--------|
| 期货<br>(I2205) | 收盘(元/吨)              | 680.5  | 812.5  | 132    |
|               | 持仓(手)                | 520514 | 464276 | -56238 |
|               | 前20名净持仓(手)           | -21875 | -16145 | 5730   |
| 现货            | 青岛港62%PB粉矿<br>(元/干吨) | 895    | 1029   | 134    |
|               | 基差(元/吨)              | 214.5  | 216.5  | 2      |

#### 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        |                |
| 国际油价大幅走高        |                |
| 铁矿石港口库存继续小幅减少   |                |

**周度观点策略总结：**本周铁矿石期价减仓上行。由于本期澳巴铁矿石发运总量减少，叠加国际油价大涨及钢价坚挺对原材料构成有力支撑。随着铁矿石期价上行，贸易商报盘积极性较高，只是钢厂仍以按需采购为主，对于高矿价存抵触心理。当前铁矿石港口库存仍处在历史高位，但本周港口库存继续小幅减少，同时后市钢厂高炉开工率提升预期，将增加铁矿石现货需求，对矿价构成支撑。后市也要继续关注监管部门对于原材料的影响。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉向上；BOLL 指标显示期价向上突破中轴压力。操作上建议，750 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4日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1029元/干吨，周环比+135元/干吨。

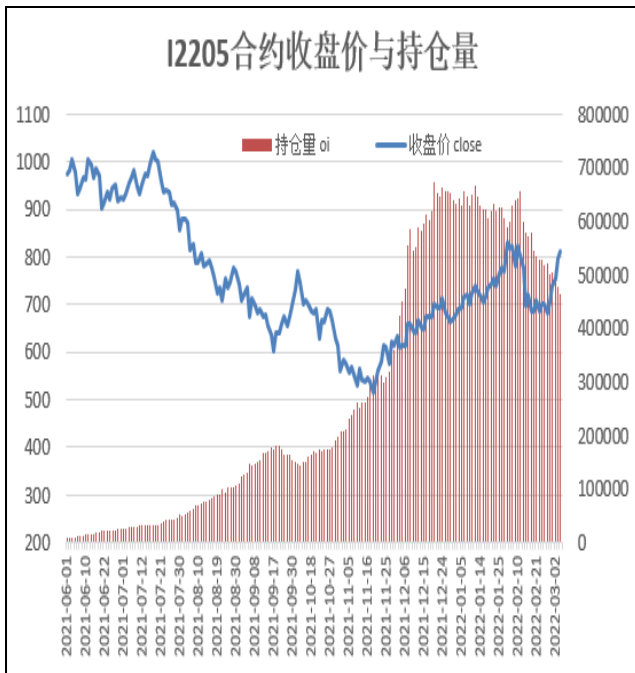
图2：西本新干线钢材价格指数



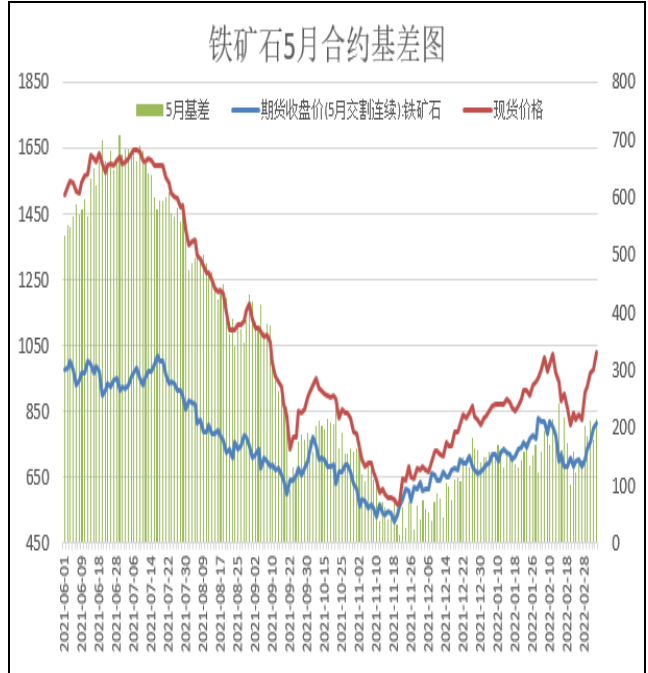
3月4日，西本新干线钢材价格指数为5140元/吨，周环比+130元/吨。

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。



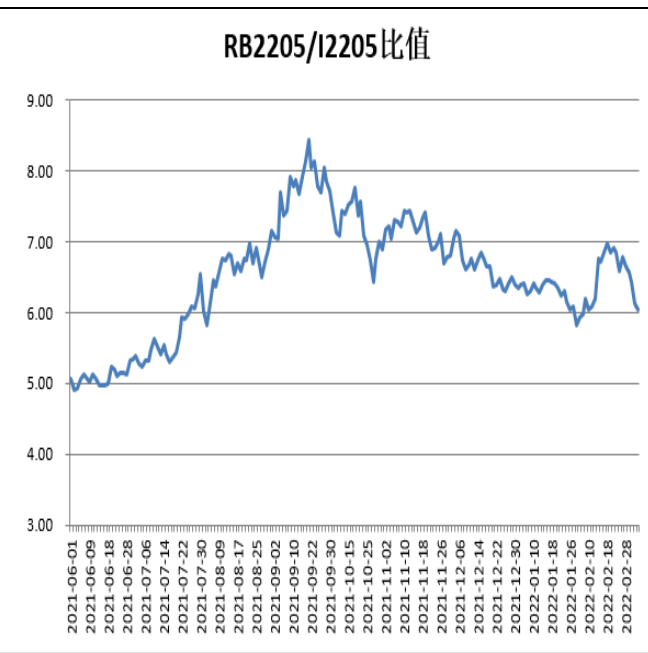
本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，4日基差为217元/吨，周环比+74元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势强于I2209合约，4日价差为19元/吨，周环比+0.5元/吨。

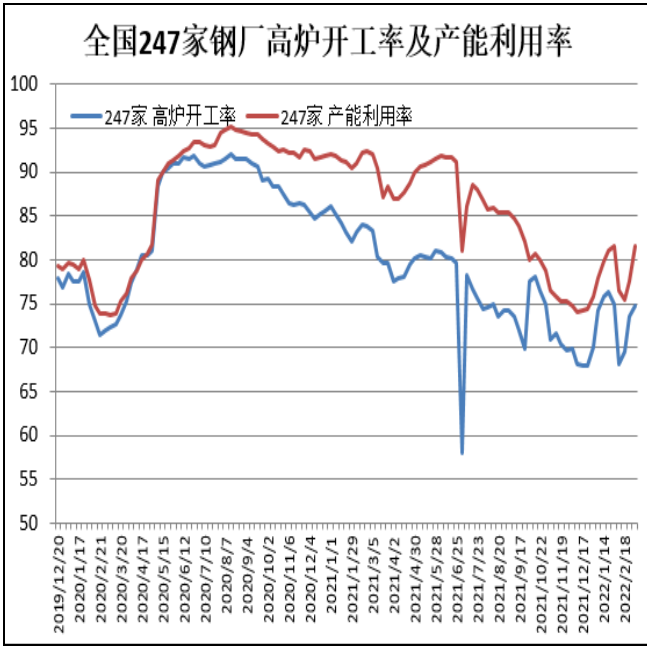
图6：螺矿比



本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，4日螺矿比值为6.03，周环比-0.75。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.72%，环比上周增加1.29%，同比去年下降14.21%；高炉炼铁产能利用率81.49%，环比增加3.88%，同比下降11.09%。



3月4日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15854.52，环比降32.05；日均疏港量297.85增4.06。分量方面，澳矿7674.15增91.06，巴西矿5342.48增7.38，贸易矿9147.90降84.4。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



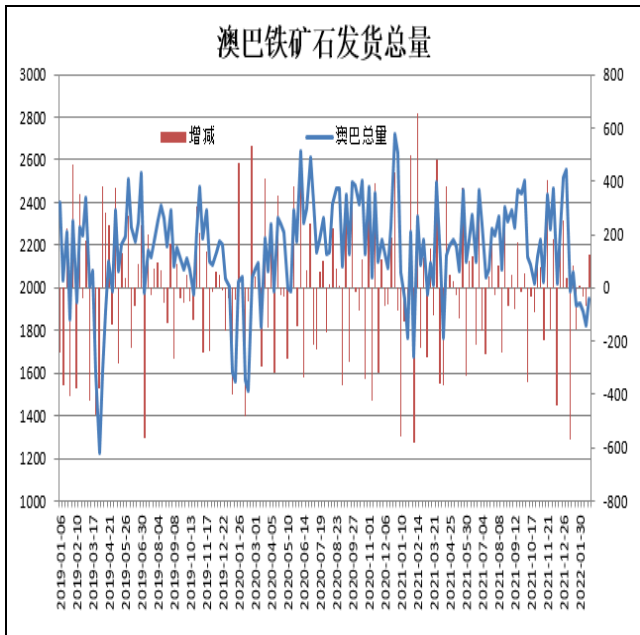
本周，62%铁矿石普氏指数大幅上行，3日价格为153美元/吨，较2月25日涨19.55美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



3月4日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11034.36万吨，环比减少84.22万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为273.29万吨，环比增加15.2万吨，库存消费比40.38，环比减少2.7天。

图11: 澳巴铁矿石发货量



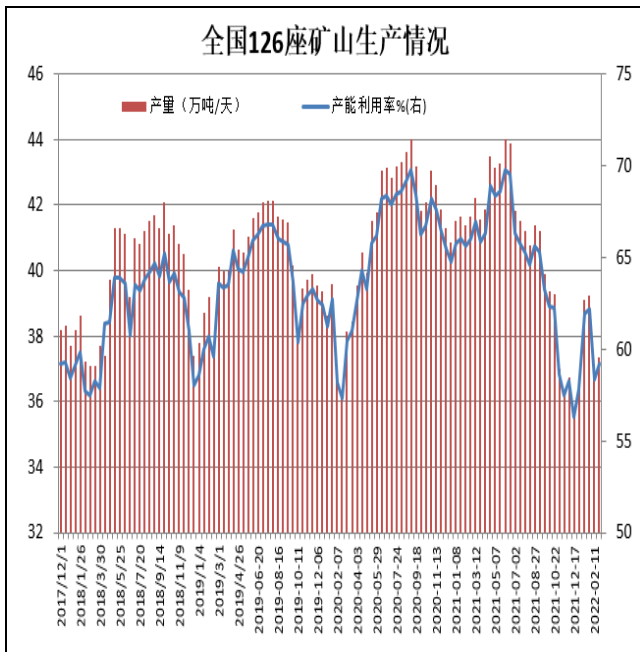
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2117.8万吨, 环比增加96.1万吨。

图12: 本周BDI海运指数回落



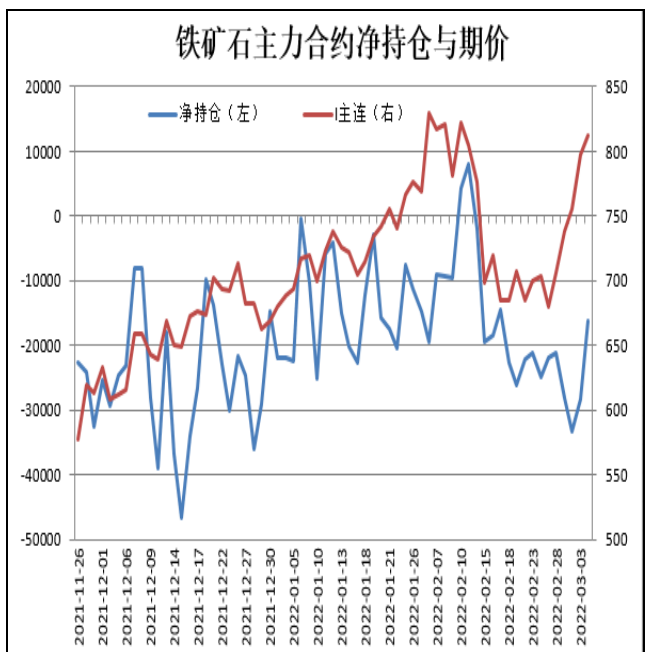
3月3日, 波罗的海干散货海运指数BDI为2104, 周环比-83。

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, 25日为净空21875手, 4日为净空16145手, 净空减少5730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。