

「2022.8.12」

铁矿石市场周报

库存再增&需求回升，矿价延续宽幅波动

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-36208239

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



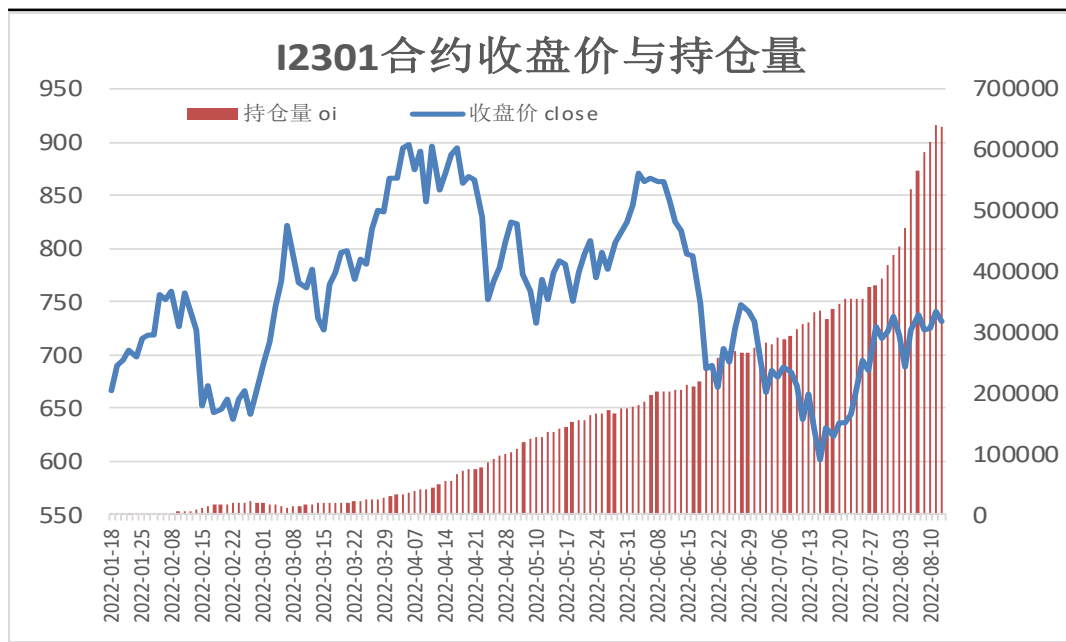
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价延续震荡偏强。发改委要求抢抓三季度施工旺季，央行加大信贷投放，宏观面继续提振市场信心。另外钢厂高炉复产增多，将提升铁矿石现货需求，只是铁矿石港口库存继续增加，抑制矿价反弹空间。
- ◆ 下周铁矿石期价或延续宽幅整理。本期铁矿石到港量继续增加，而铁矿石港口库存已连续七周提升，供应端维持相对宽松。终端需求随着钢价反弹，钢厂高炉复产增多，铁矿石现货需求增加预期也较强。叠加远月合约贴水现货较深，亦对期价构成支撑。
- ◆ 技术上，I2301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，期价或测试中轴支撑。操作上建议，短线于710-765区间低买高抛，止损15元/吨。

本周期货价格延续区间整理

图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石跨期套利

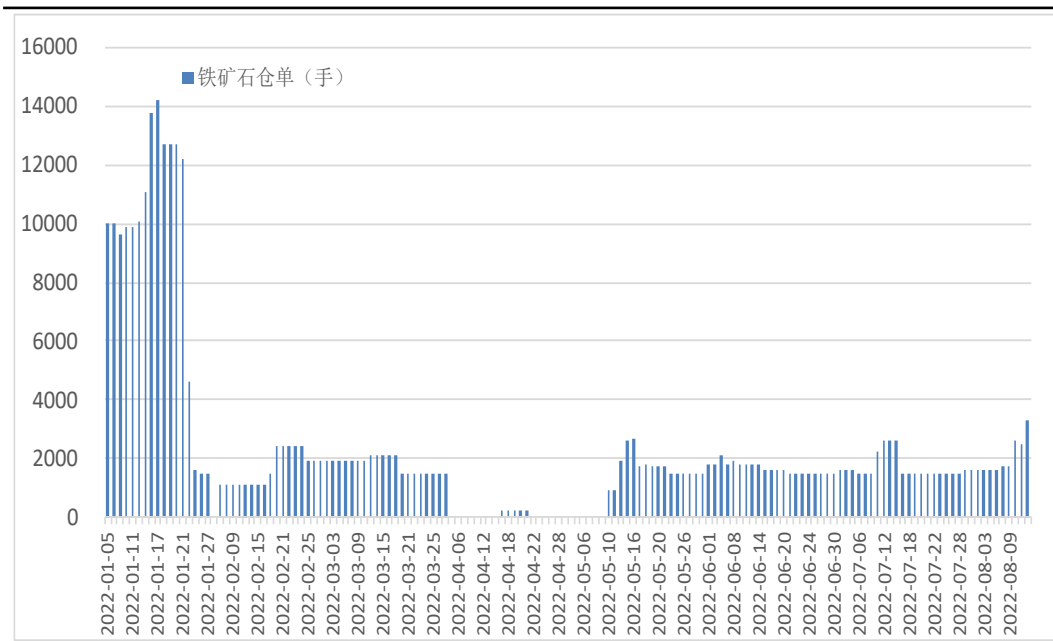


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约延续区间整理。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，12日价差为71元/吨，周环比+13.5元/吨。

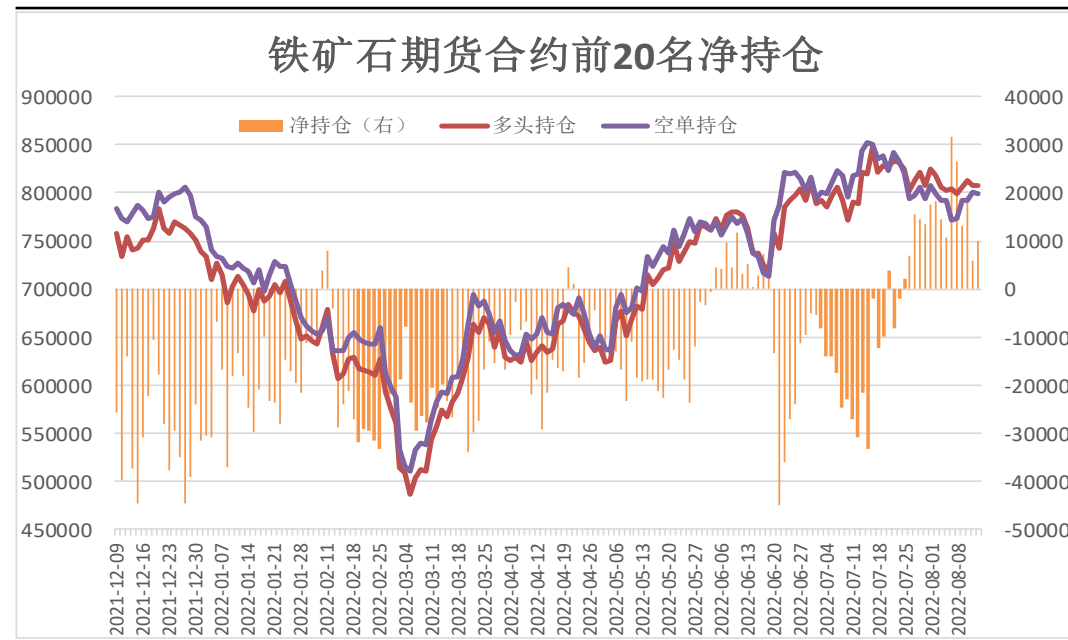
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多关不知

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、铁矿石期货合约前二十名净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月12日，大商所铁矿石仓单量为3300张，周环比+1700张。
- 8月12日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多9898张，较上一周-21710张。

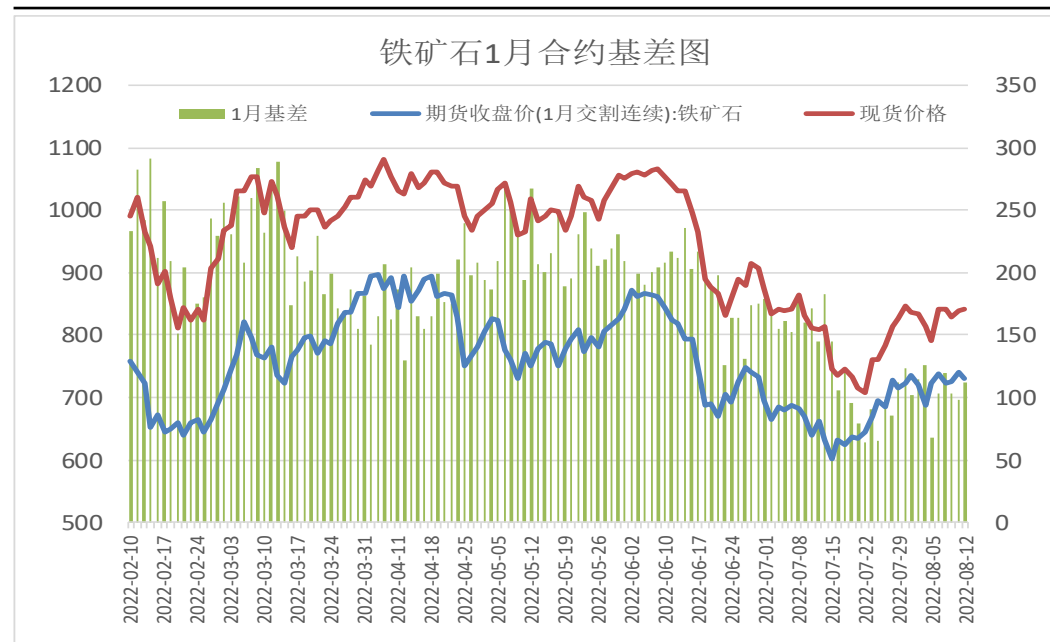
本周现货价格上调

图5、青岛港铁矿石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、铁矿石主力合约期现基差

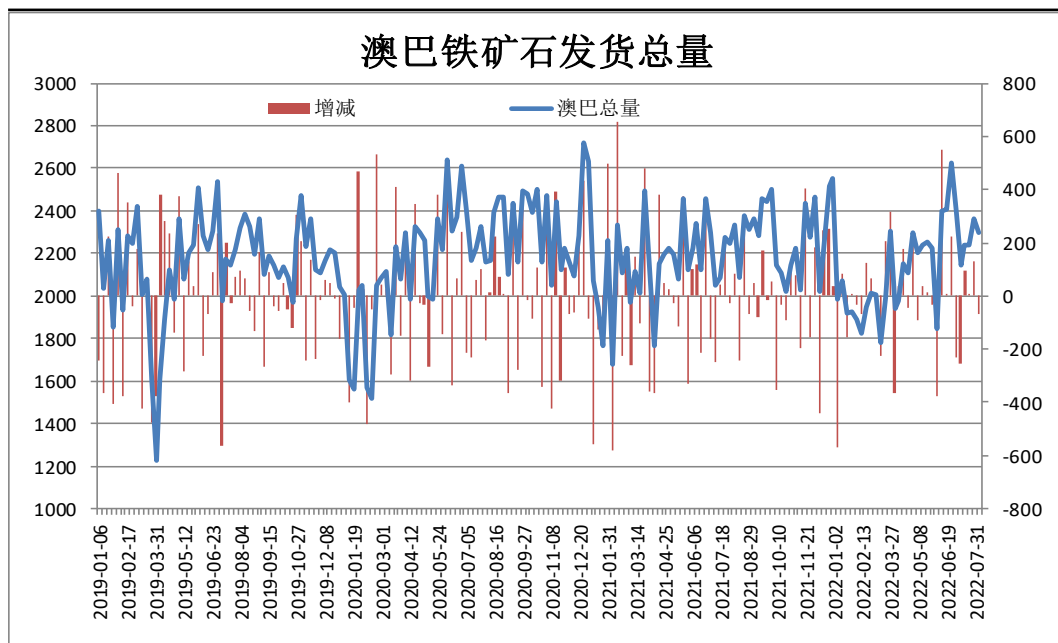


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月12日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报510元/干吨, 周环比+51元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于I2301合约期货价格, 12日基差为112元/吨, 周环比+44元/吨。

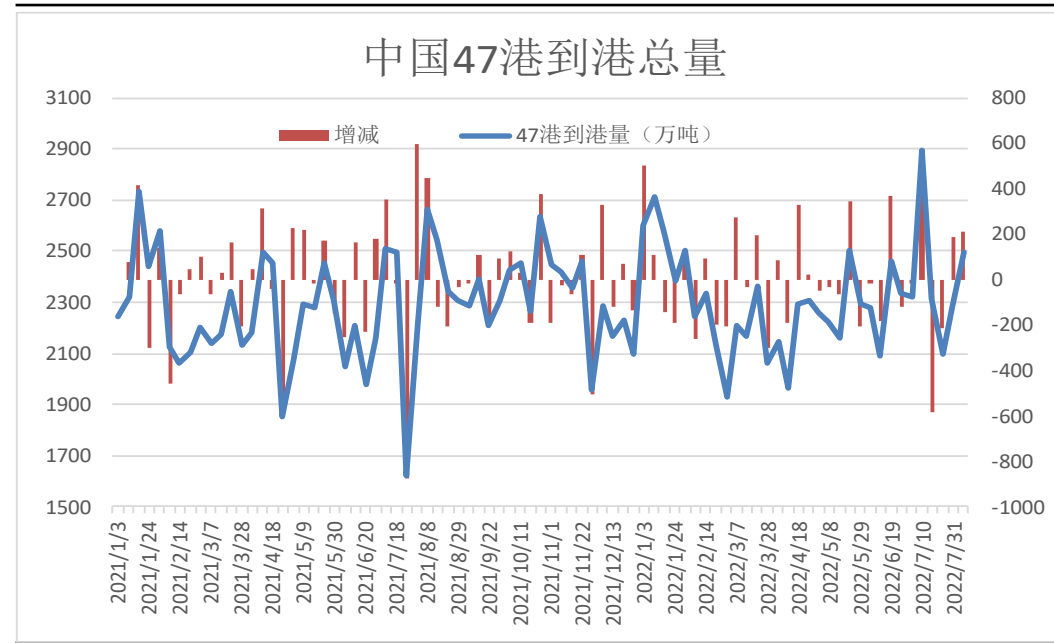
本周铁矿石到港量增加

图7、澳巴铁矿石发货量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石到港量

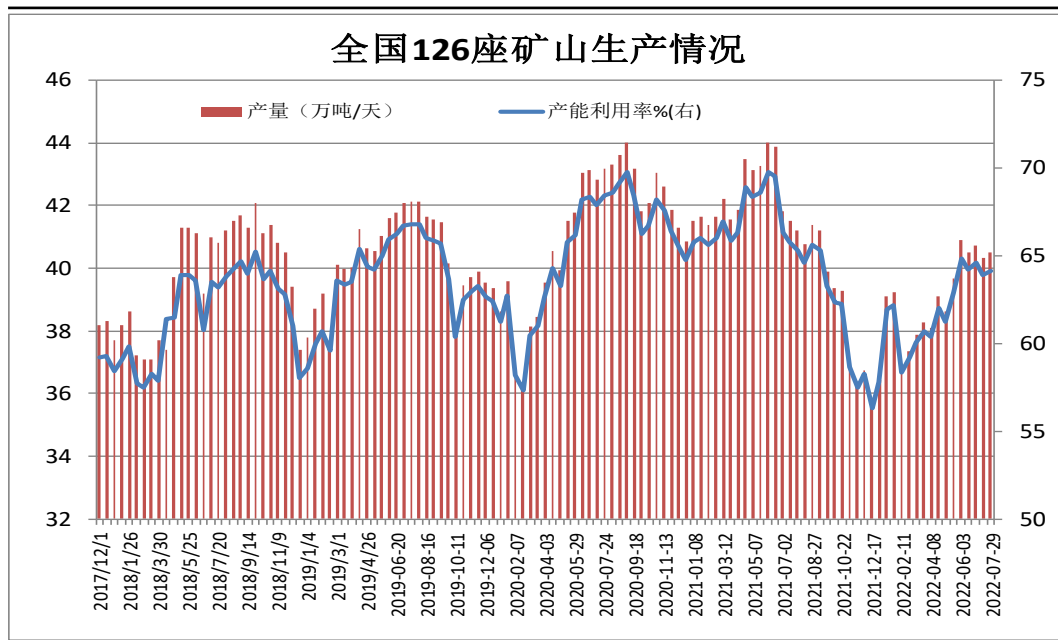


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2611.4万吨，环比减少42.1万吨。
- 8月1日-8月7日中国47港到港总量2496.3万吨，环比增加210.6万吨；中国45港到港总量2420.7万吨，环比增加255.4万吨；北方六港到港总量为1517.0万吨，环比增加362.4万吨。

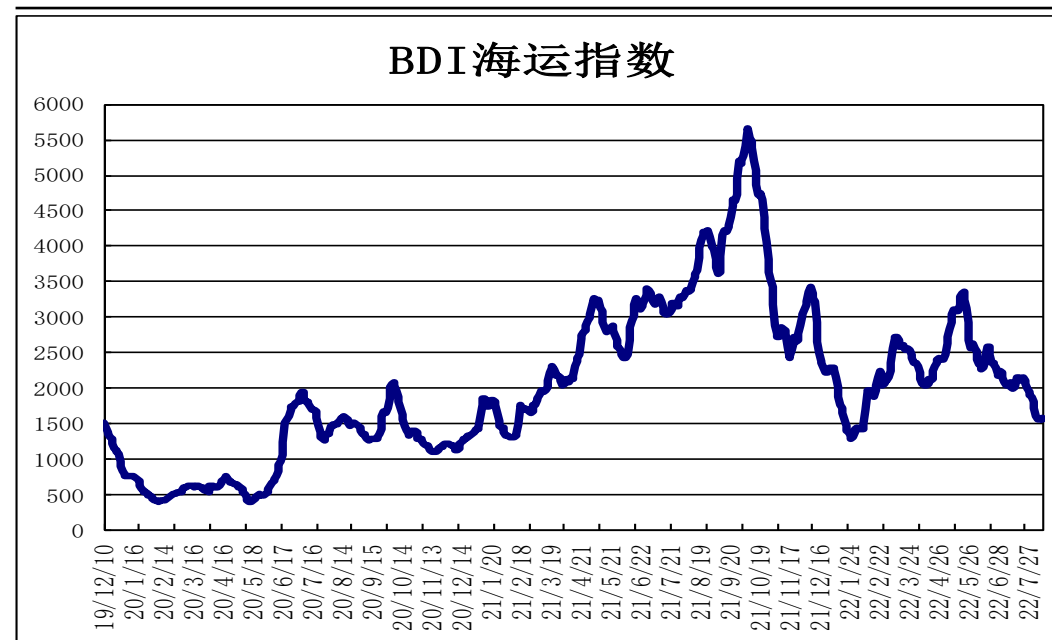
矿山产能利用率上升，BDI指数下滑

图9、全国226座矿山产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、BDI海运指数

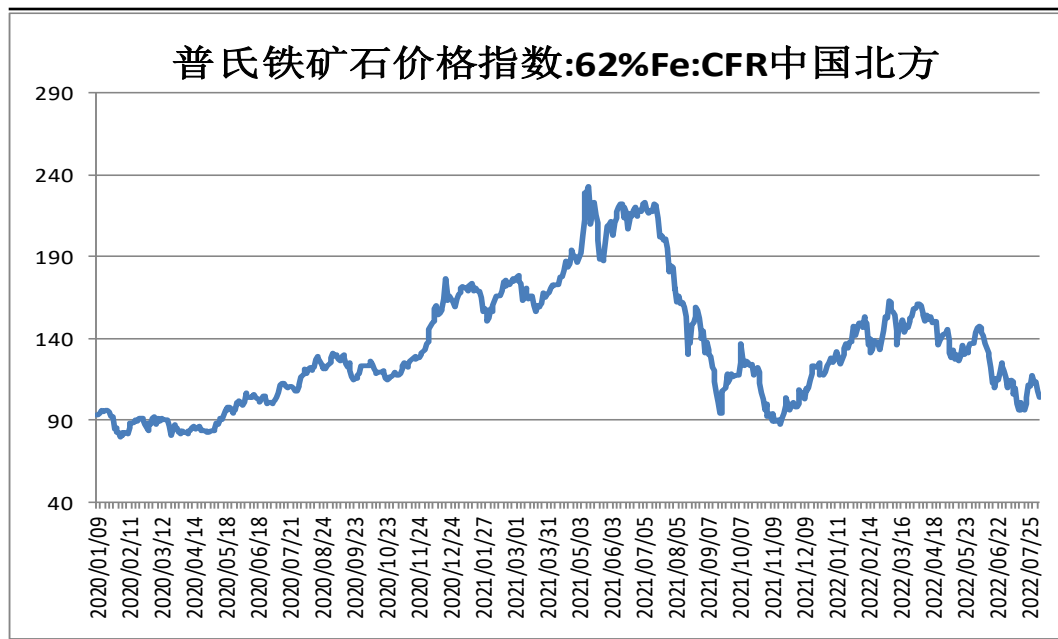


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止7月29日全国126矿山样本产能利用率为64.17%，环比上期调研+0.24%；库存273.79万吨，周环比+37.28万吨。
- 8月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为1556，周环比-36。

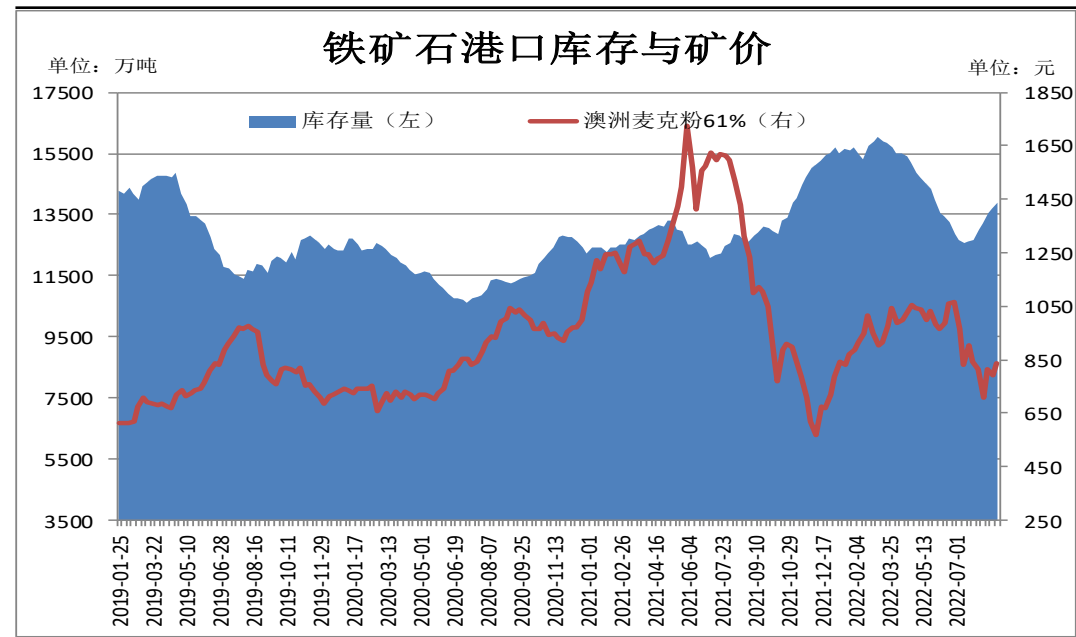
铁矿石港口库存继续增加

图11、62%铁矿石普氏指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、铁矿石港口库存

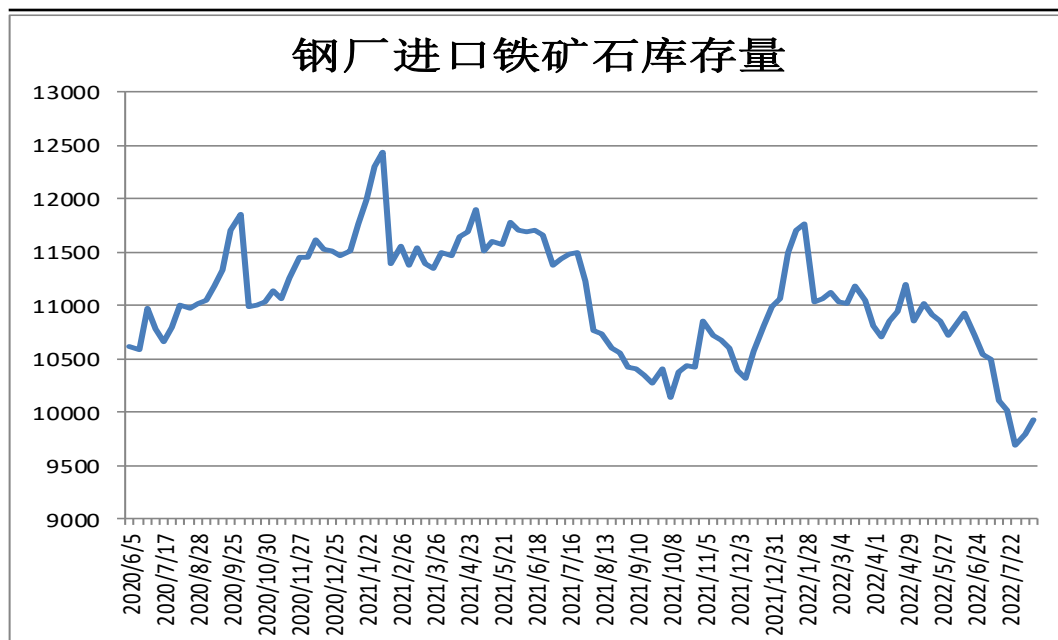


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数震荡上行, 11日价格为110.6美元/吨, 较8月5日+3.65美元/吨。
- 8月12日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13886.16, 环比增182.18; 日均疏港量272.85增4.81。分量方面, 澳矿6442.77降10.06, 巴西矿4610.06增122.7; 贸易矿8263.73增277.55。(单位: 万吨)

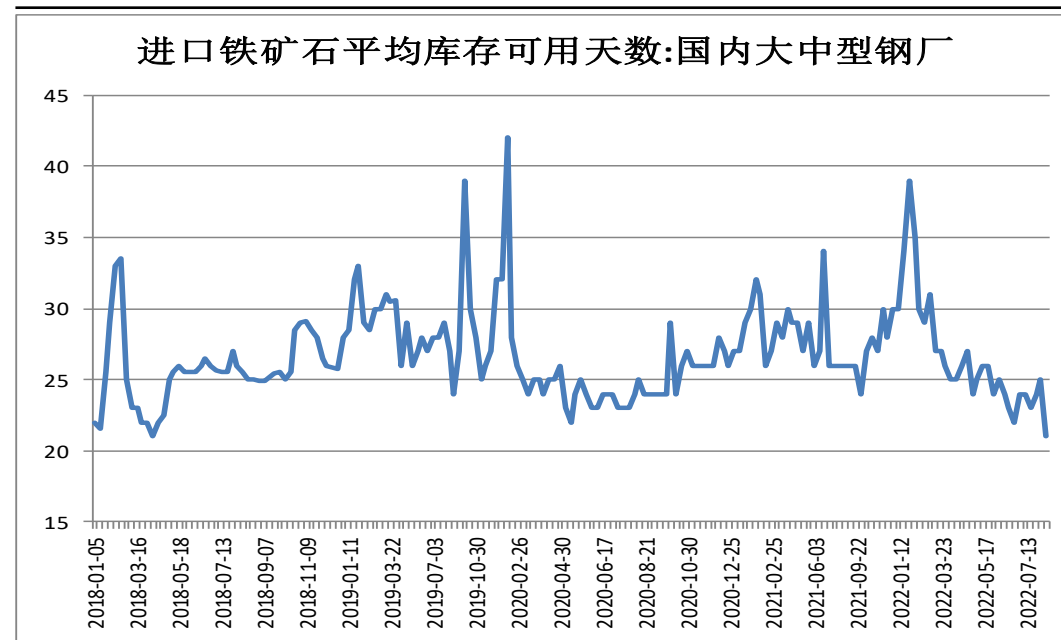
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

图13、钢厂厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、铁矿石可用天数

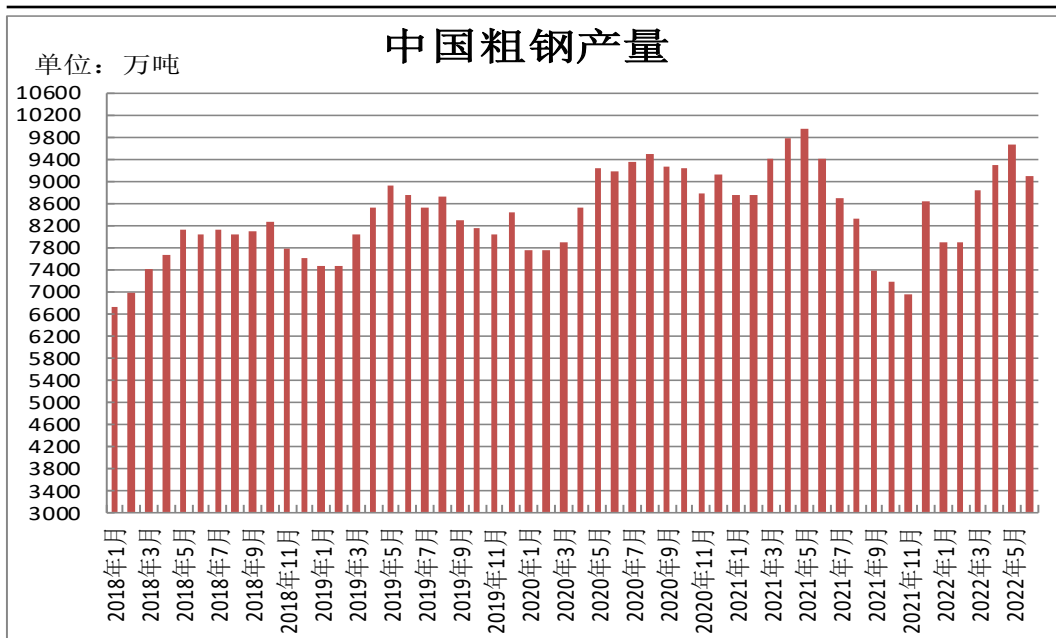


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9920.73万吨，环比增加130.60万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为265.38万吨，环比增加3.69万吨，库存消费比37.38，环比减少0.03天。
- 截止8月11日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，较上一期-4天。

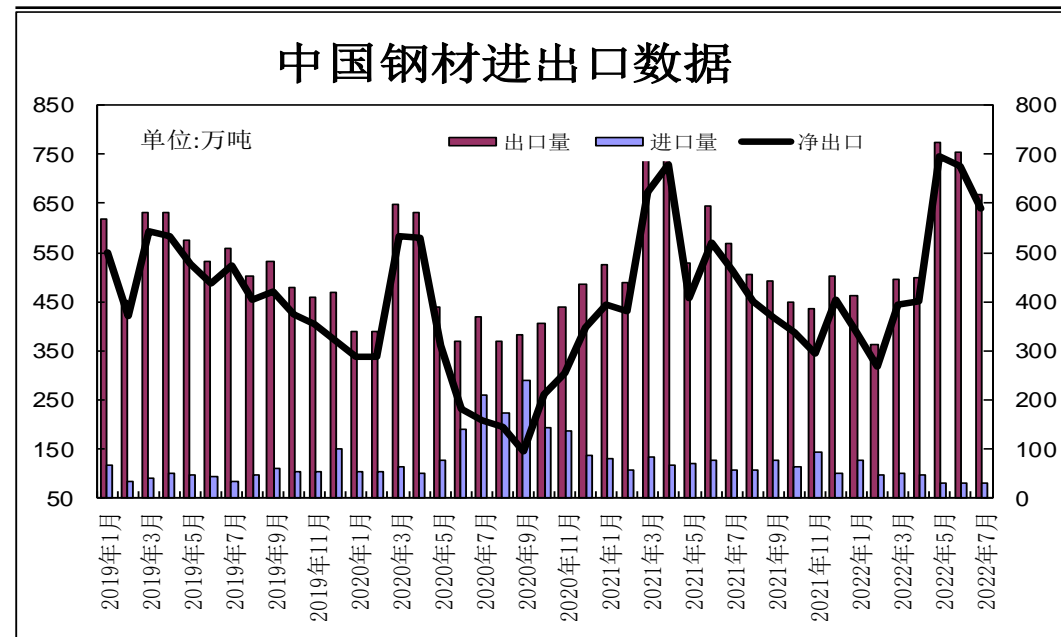
供应端——6月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

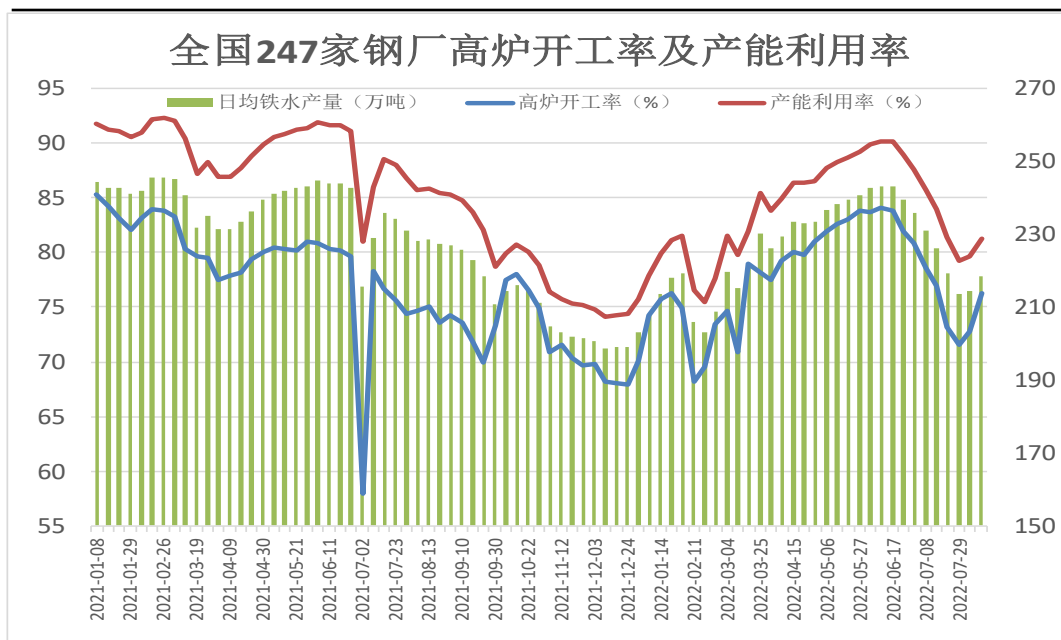


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，6月，中国粗钢产量9073万吨，同比下降3.3%；1-6月，中国粗钢产量52688万吨，同比下降6.5%。
- 据海关统计数据 displays，2022年7月中国出口钢材667.1万吨，较上月减少88.6万吨，同比增长17.7%；1-7月累计出口钢材4007.3万吨，同比下降6.9%。7月中国进口钢材78.9万吨，较上月减少0.2万吨，同比下降24.9%；1-7月累计进口钢材655.9万吨，同比下降21.9%。¹¹

钢厂高炉开工率上调

图17、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、钢材价格指数

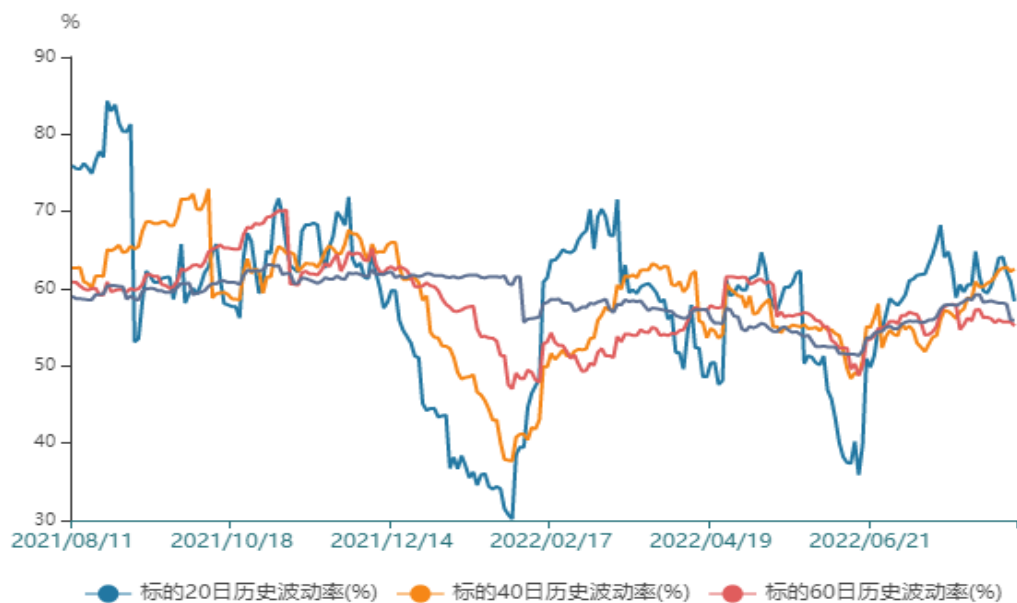


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月12日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.24%, 环比上周增加3.54%, 同比去年下降6.34%; 高炉炼铁产能利用率81.22%, 环比增加1.62%, 同比下降4.50%。
- 8月12日, 西本新干线钢材价格指数为4440元/吨, 周环比+100元/吨。

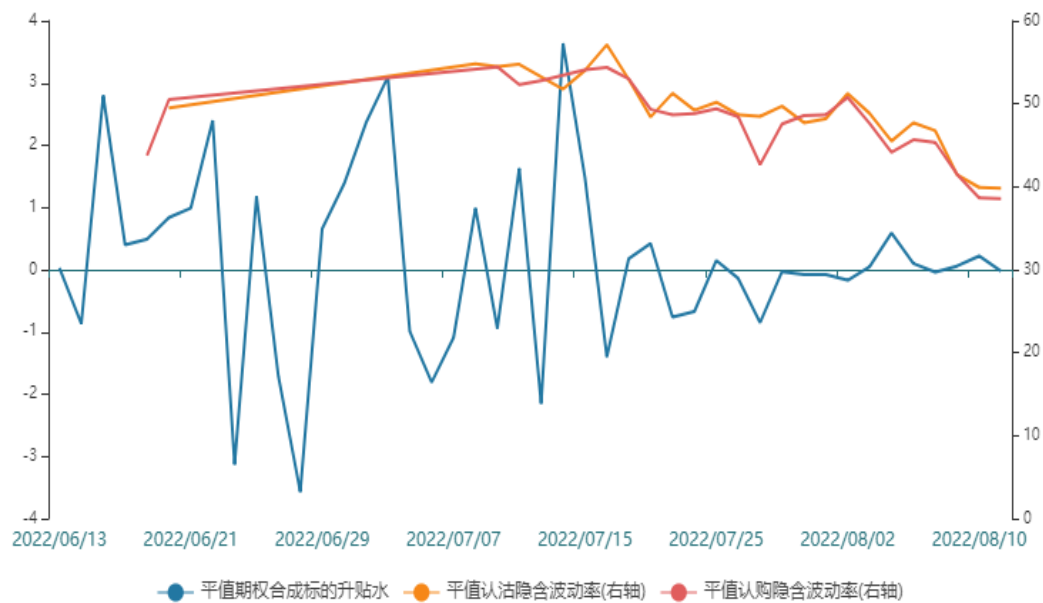
买入虚值看涨期权

图19、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 铁矿石远月期货合约贴水现货较深，叠加钢厂高炉复产增多将增加铁矿石现货需求。操作上建议，I2301合约买入虚值看涨期权。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。