

# 「2022.4.15」

## 铁矿石市场周报

监管趋严&库存下滑 矿价或宽幅运行

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



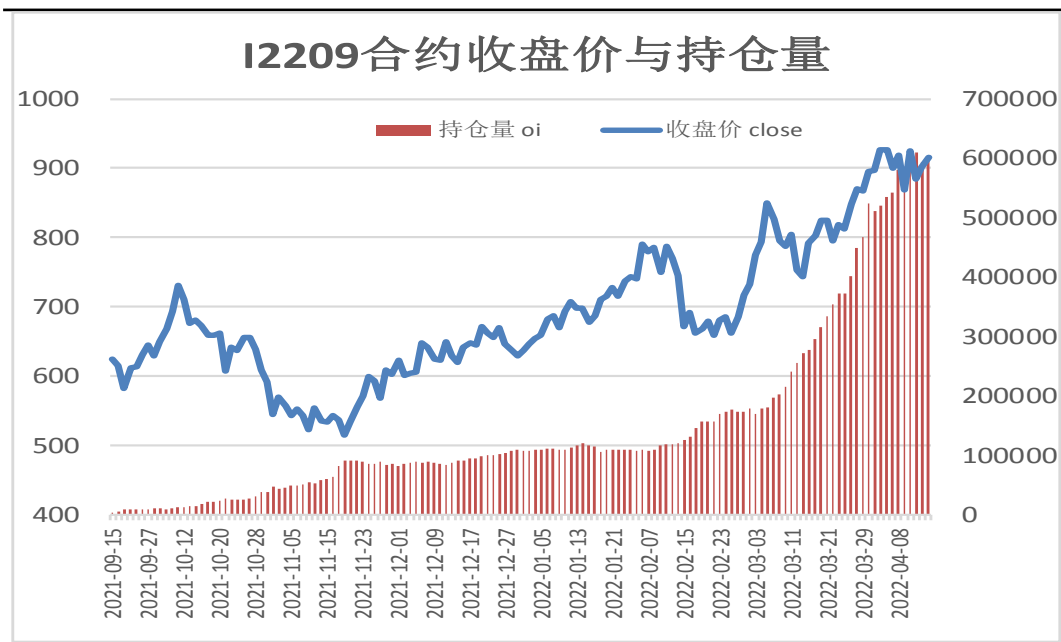
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价陷入区间宽幅震荡。由于本期进口铁矿石到港量明显回落及楼市松绑，一度支撑矿价大幅反弹，但随着监管部门再度提及铁矿石价格大涨问题，并表示将认真履行一线监管责任，市场情绪受挫，矿价承压下滑。而近两日在降准预期支撑下止跌反弹。
- ◆ 当前，铁矿石到港量及港口库存维持下滑，只是受疫情影响，钢厂高炉复产及下游需求均弱于预期。短线多空因素交织，行情仍有反复，应注意操作节奏及风险控制。
- ◆ 技术上，I2209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。操作上建议，短线于850-960区间低买高抛，止损15元/吨。

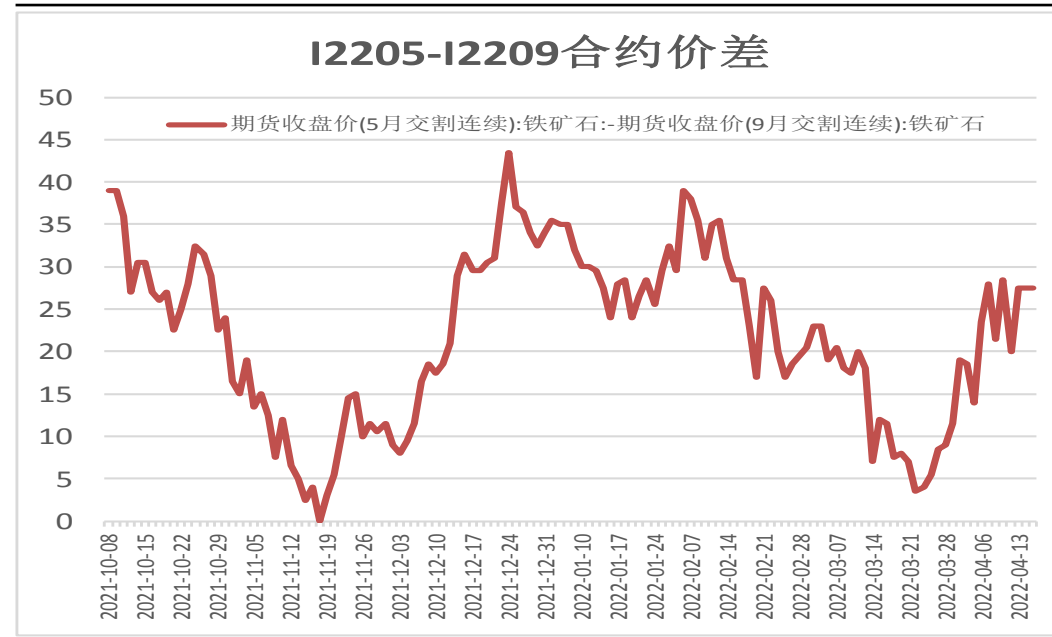
## 本周期货价格震荡偏强

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

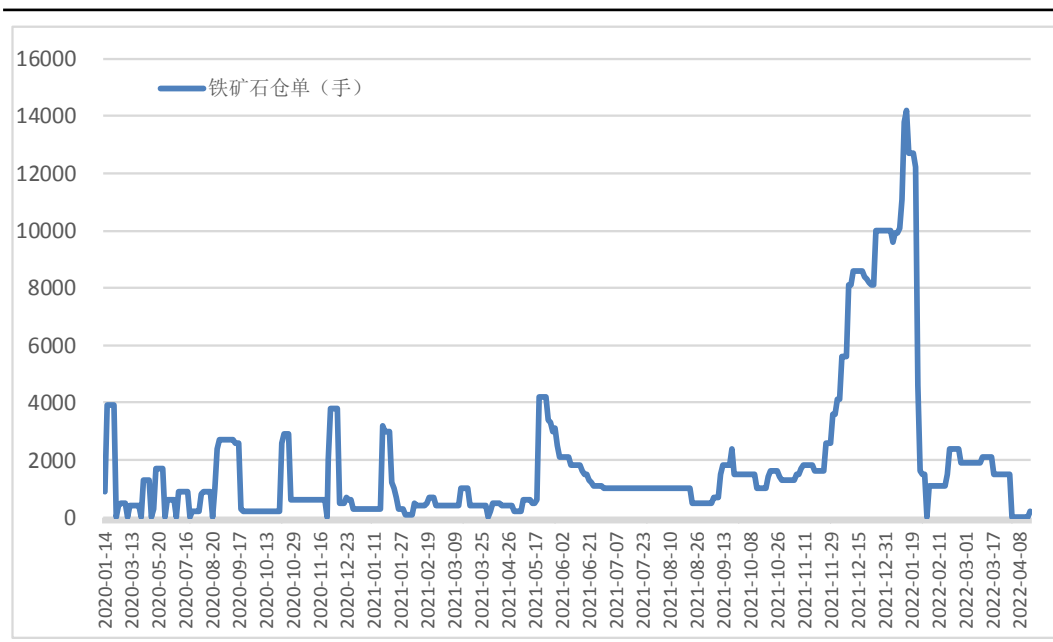


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约陷入区间宽幅整理。
- 本周，I2205合约走势强于I2209合约，15日价差为27.5元/吨，周环比+6元/吨。

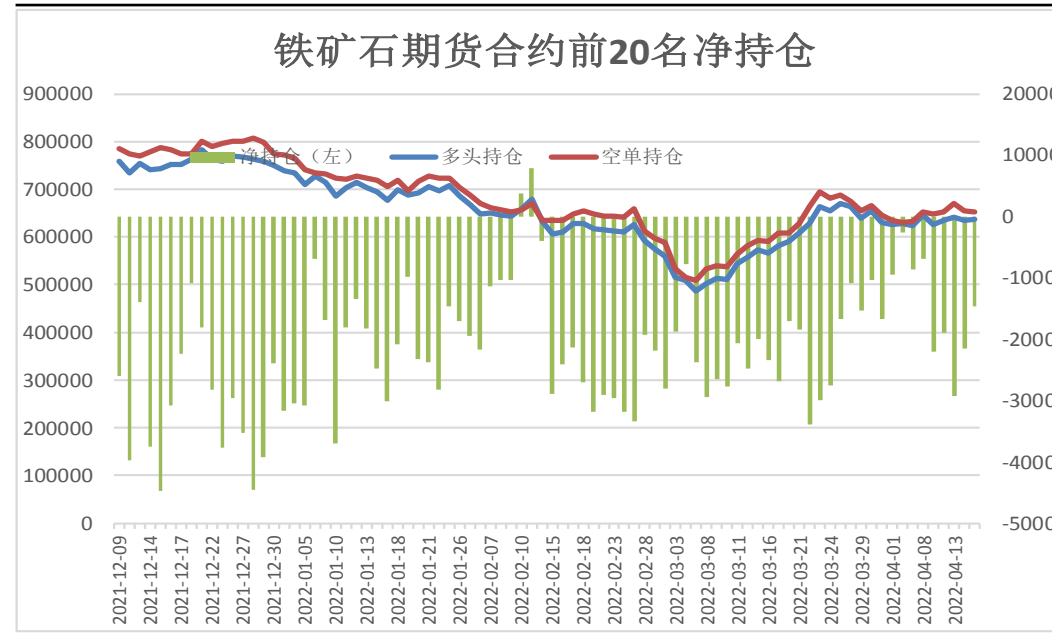
## 本周铁矿石仓单增加，持仓净空增加

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

- 4月15日，大商所铁矿石仓单量为200张，周环比+200张。
- 4月15日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空14665张，较上一周-7839张。

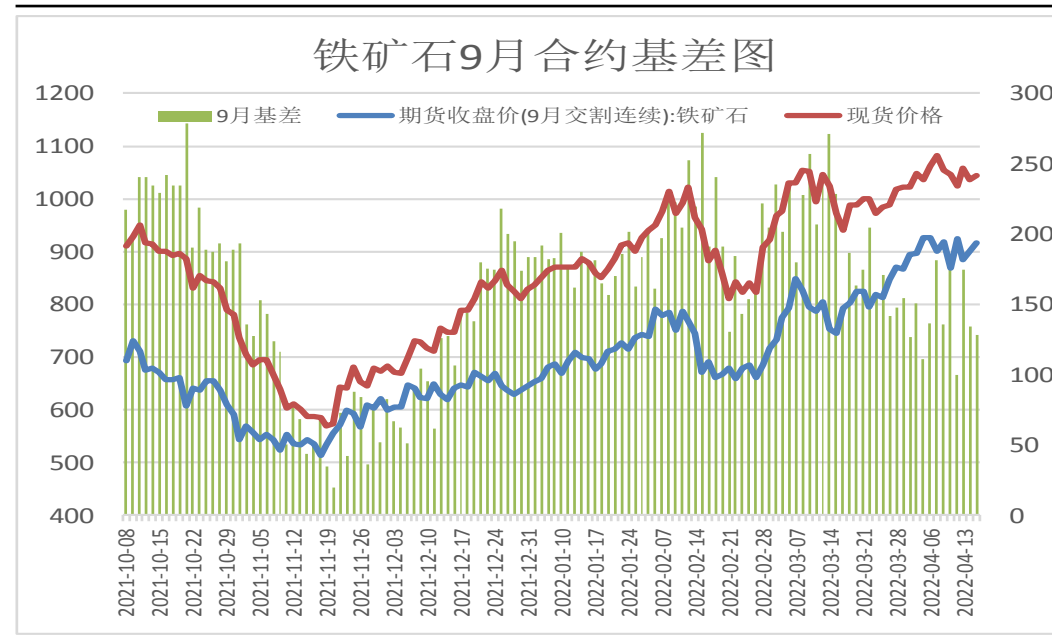
## 本周现货价格下调

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

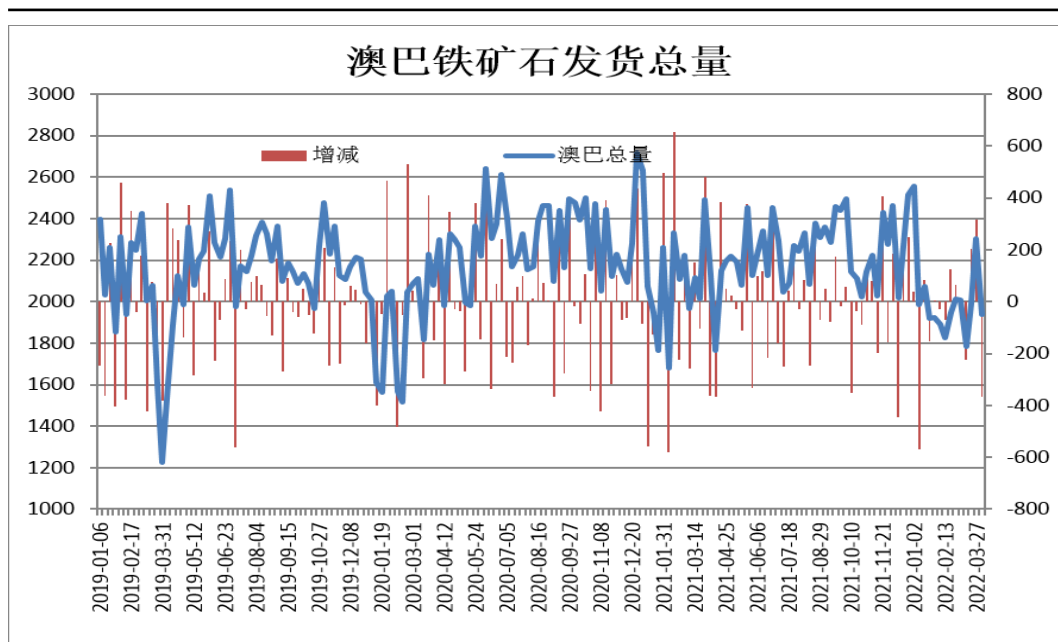


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1043元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格，15日基差为128元/吨，周环比-8元/吨。

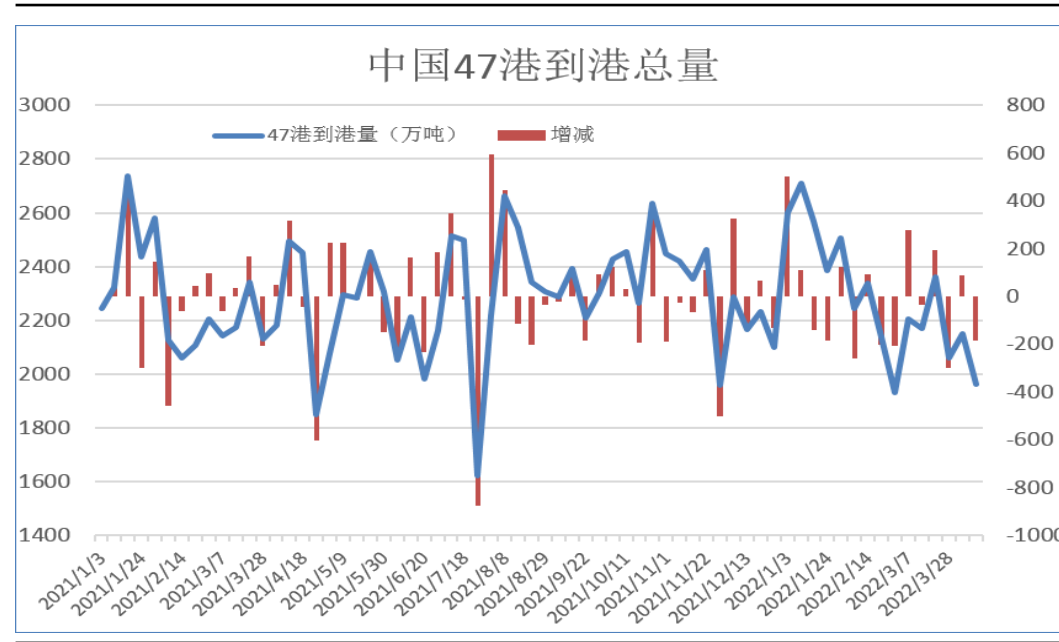
## 本周铁矿石到港量明显下滑

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

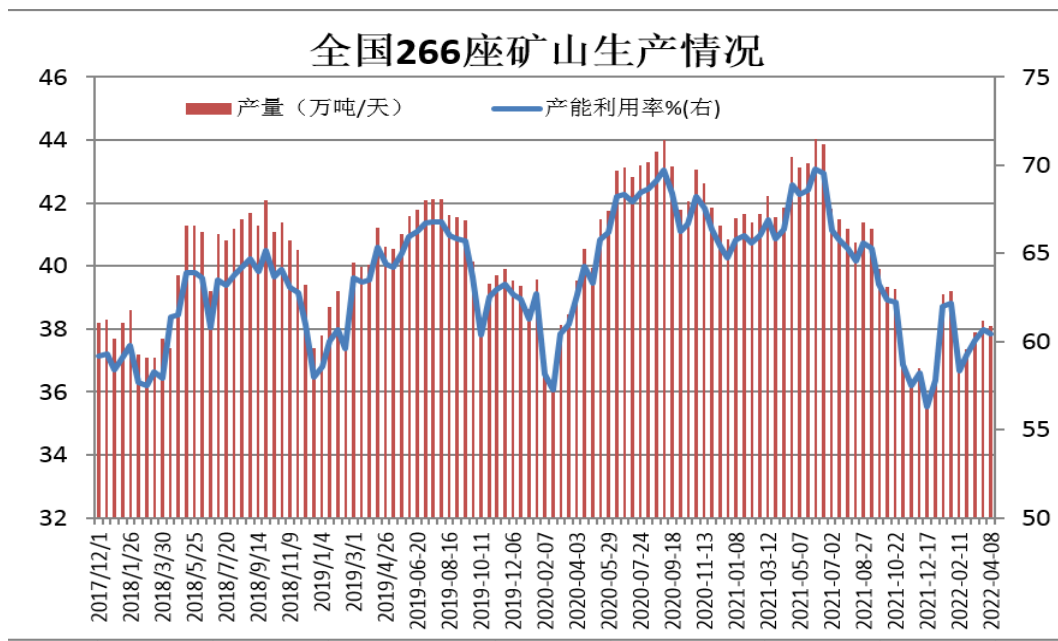


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2283.5万吨，环比增加55.8万吨。
- 4月4日-4月10日中国47港到港总量1961.8万吨，环比减少186.6万吨；中国45港到港总量1885.8万吨，环比减少133.2万吨；北方六港到港总量为867.2万吨，环比减少37.7万吨。

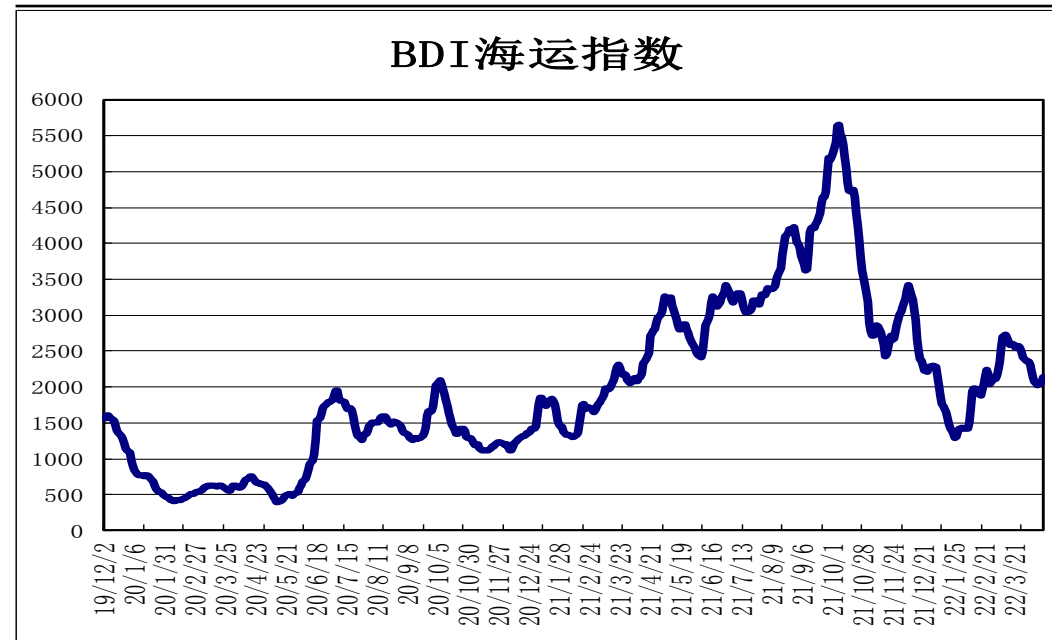
## 矿山开工率回升，BDI指数反弹

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4月8日全国126矿山样本产能利用率为60.41%，环比上期调研降0.25%；库存231.1万吨，减25.3万吨。
- 4月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为2137，周环比+82。



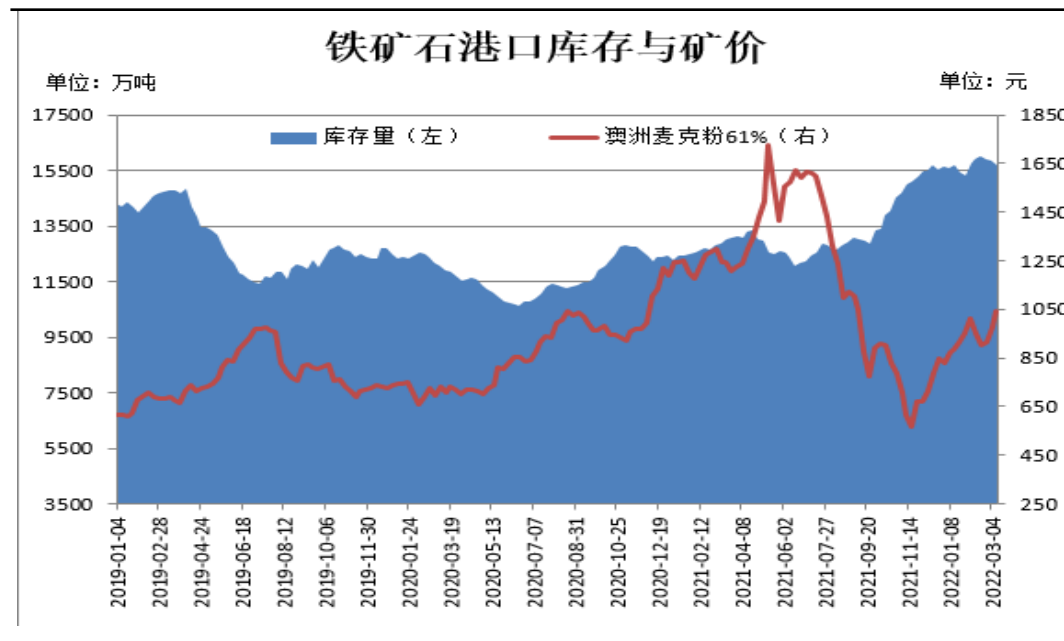
## 铁矿石港口库存继续下滑

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回调，14日价格为152.8美元/吨，较4月8日-1.85美元/吨。
- 4月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14872.50，环比降353.35；日均疏港量300.36降1.14。分量方面，澳矿7128.20降278.9，巴西矿4895.90降72，贸易矿8611.60降191.7。（单位：万吨）

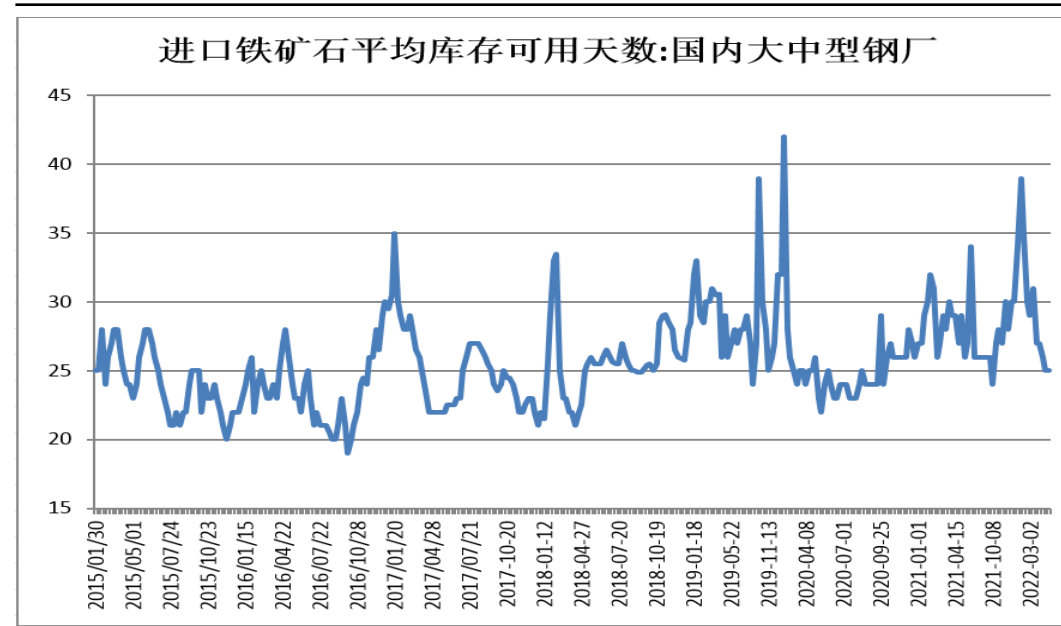
## 厂内铁矿石库存小幅增加，可用天数持平

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

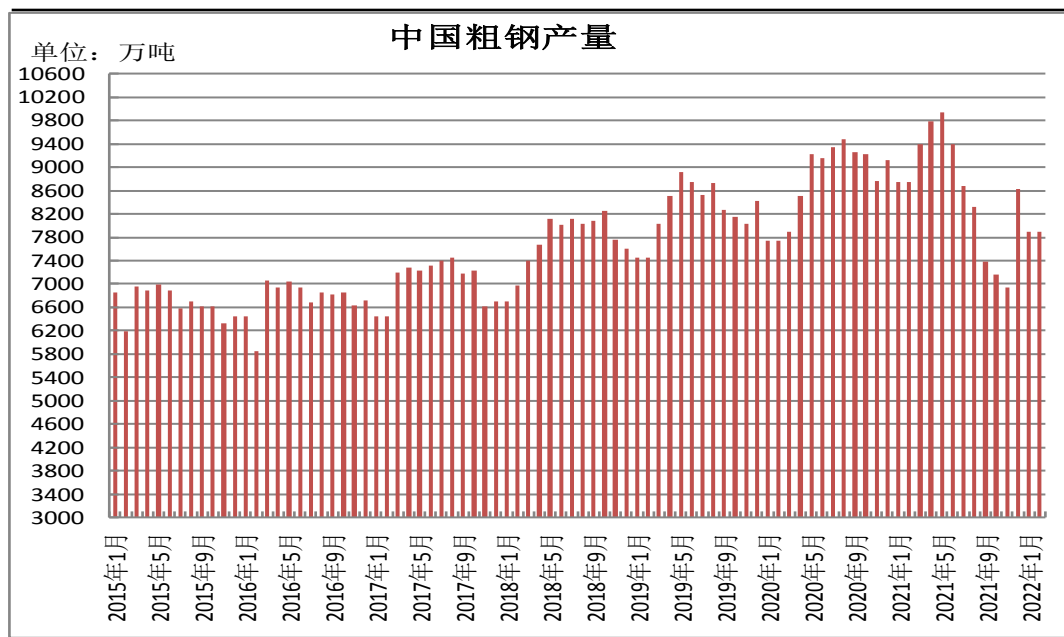


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月15日，据Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10854.53万吨，环比增加147.42万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为286.96万吨，环比增加5.26万吨，库存消费比37.83，环比减少0.18天。
- 截止4月13日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为25天，与上一期持平。

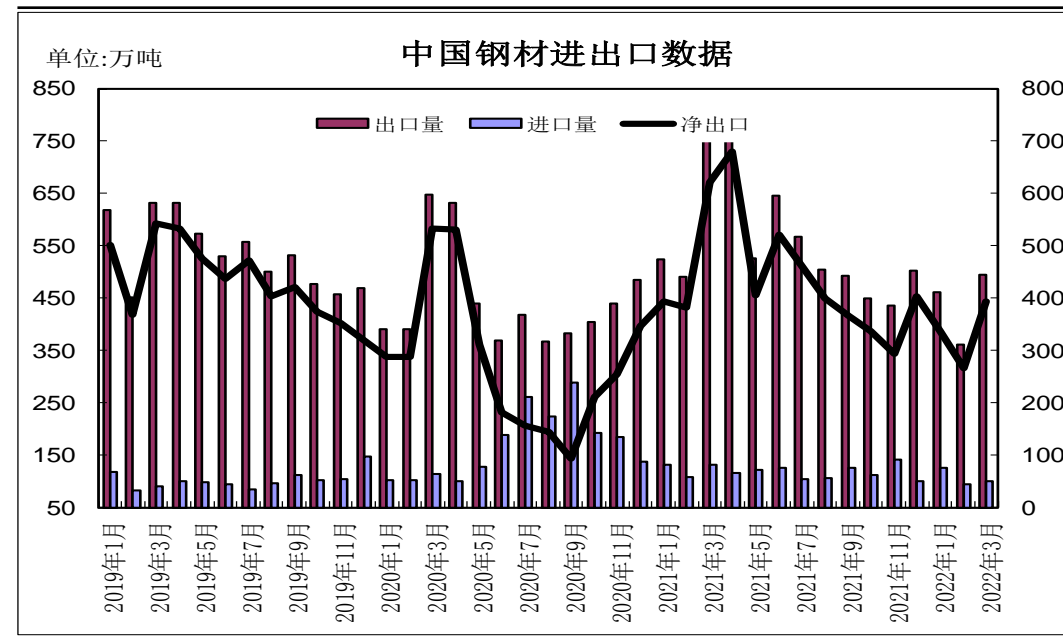
## 前两月粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

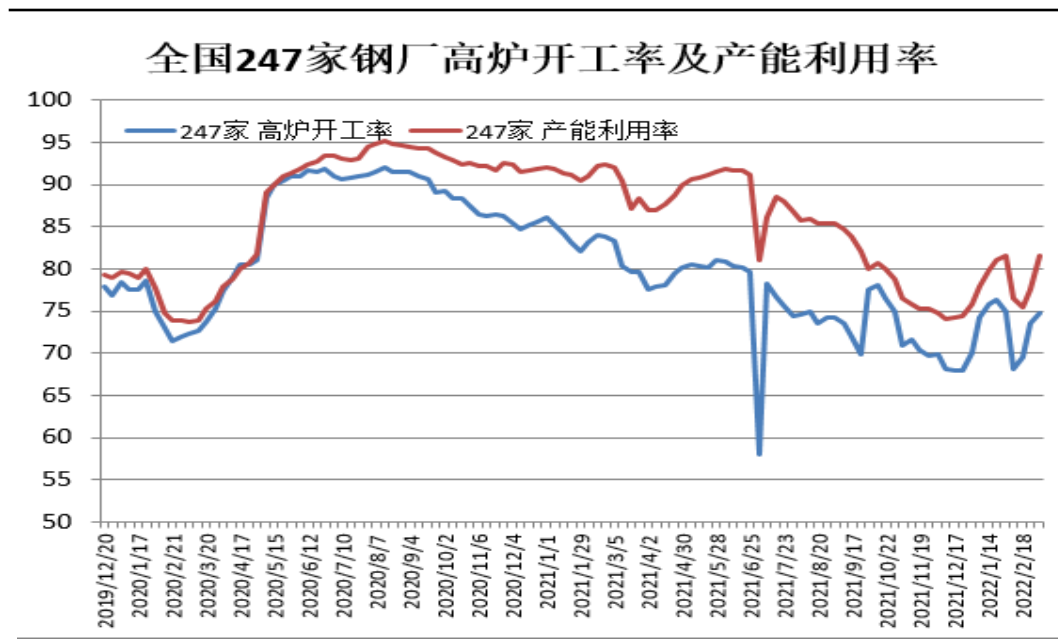


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年1-2月累计粗钢产量同比降幅约10%左右，绝对量达到1.6亿吨，去年同期约为1.8亿吨。
- 据海关统计数据 displays，2022年3月中国出口钢材494.5万吨，较上月增加132.5万吨，同比下降34.4%；3月中国进口钢材101.1万吨，较上月增加6.1万吨，同比下降23.4%。

## 钢厂高炉开工率回升

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

- 4月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.11%，环比上周增加0.84%，同比去年下降4.02%；高炉炼铁产能利用率86.42%，环比增加1.48%，同比下降1.49%。
- 4月15日，西本新干线钢材价格指数为5280元/吨，周环比-30元/吨。

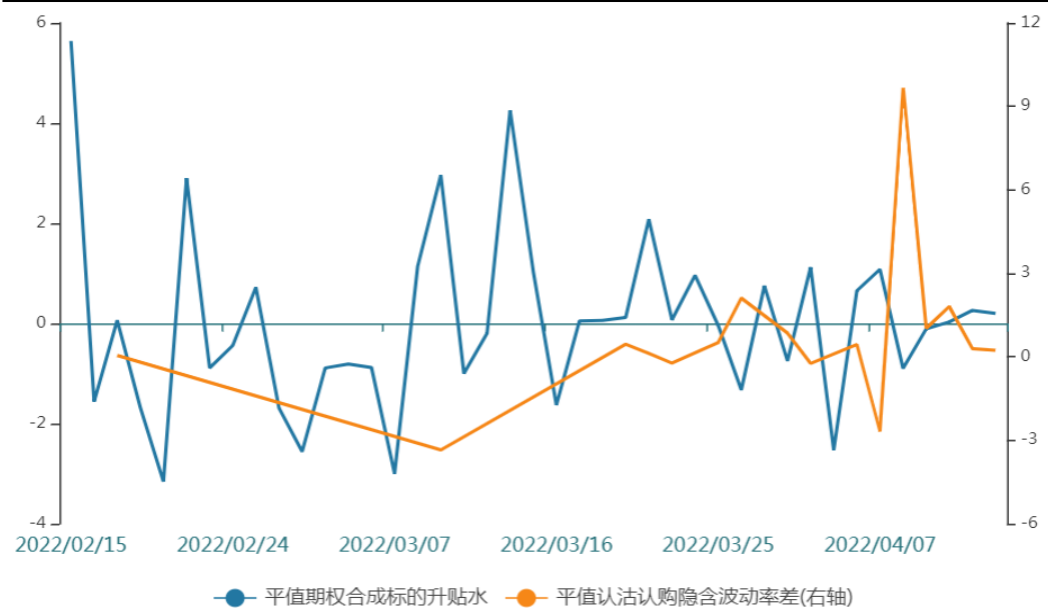
## 建议买入浅虚值看涨期权

图19、标的历史波动率



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

- 从铁矿石I2209合约的走势来看，目前处在高位整理，但宏观面向好及港口库存持续下滑，矿价或震荡偏强，因此对铁矿石期权建议买入平值附近的浅虚值看涨期权。

## 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。