

「2022.6.2」

铁矿石市场周报

港口库存十连降，矿价扩大涨幅

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

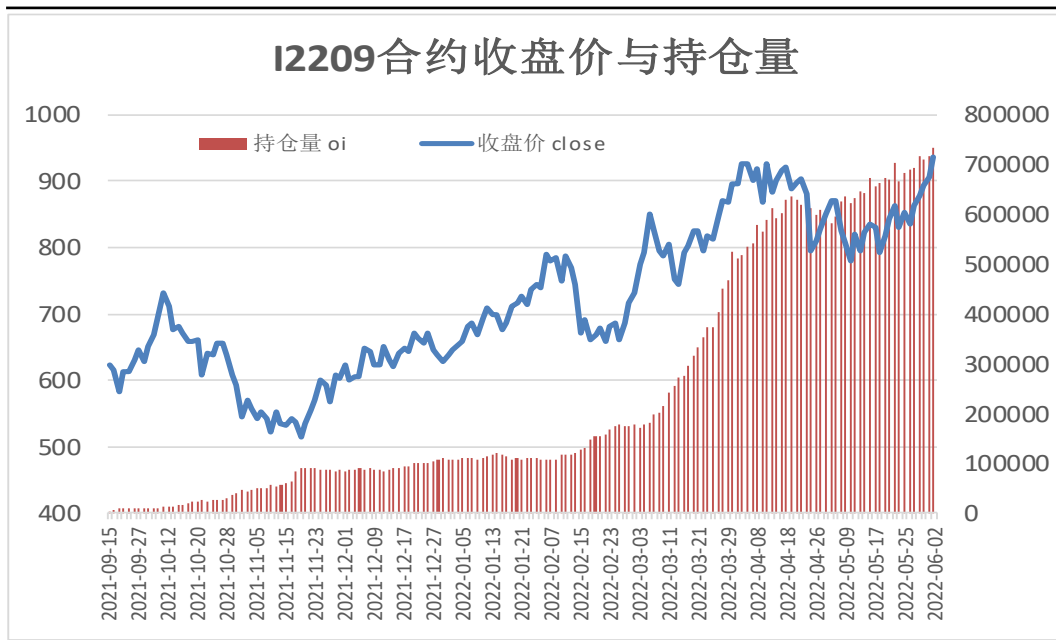


4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价维持震荡偏强，重心大幅上移。本期铁矿石到港量大幅回落，同时港口库存十连降，叠加近期国内稳增长政策密集出台，市场看涨情绪高涨持续推高期价。
- ◆ 下周铁矿石期价或延续震荡偏强，但应关注监管部门是否再对铁矿石提出政策指导。本期钢厂高炉开工率小幅回落，但产能利用率继续回升，而港口库存持续下滑，且较去年同期增幅缩窄，另外国内宏观政策整体向好，市场情绪相对乐观。
- ◆ 技术上，I2209合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向上走高；BOLL指标显示上轨与中轴开口向上，期价运行于上轨上方。操作上建议，多单继续持有，下破900则止盈出场，注意风险控制。

本周期货价格增仓上行

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

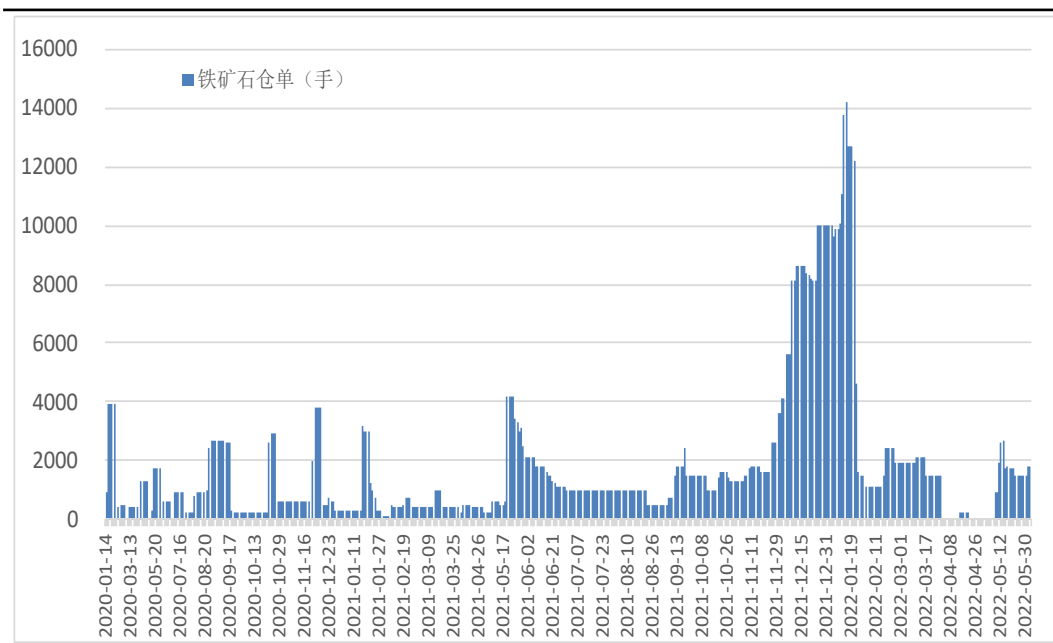


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约增仓上行。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，2日价差为65元/吨，周环比+7.5元/吨。

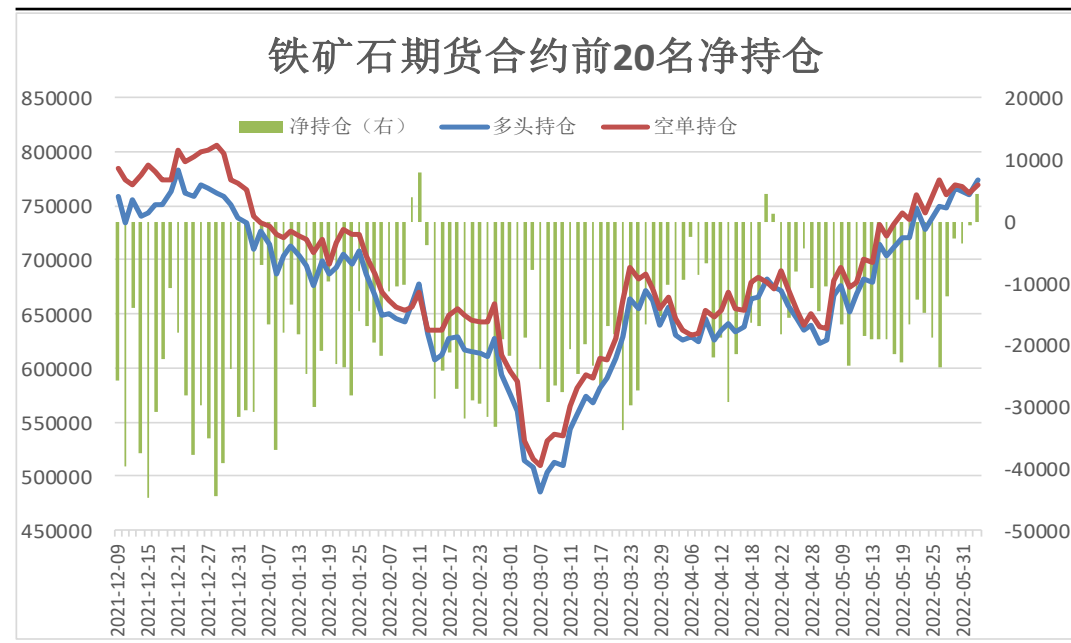
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空转净多

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

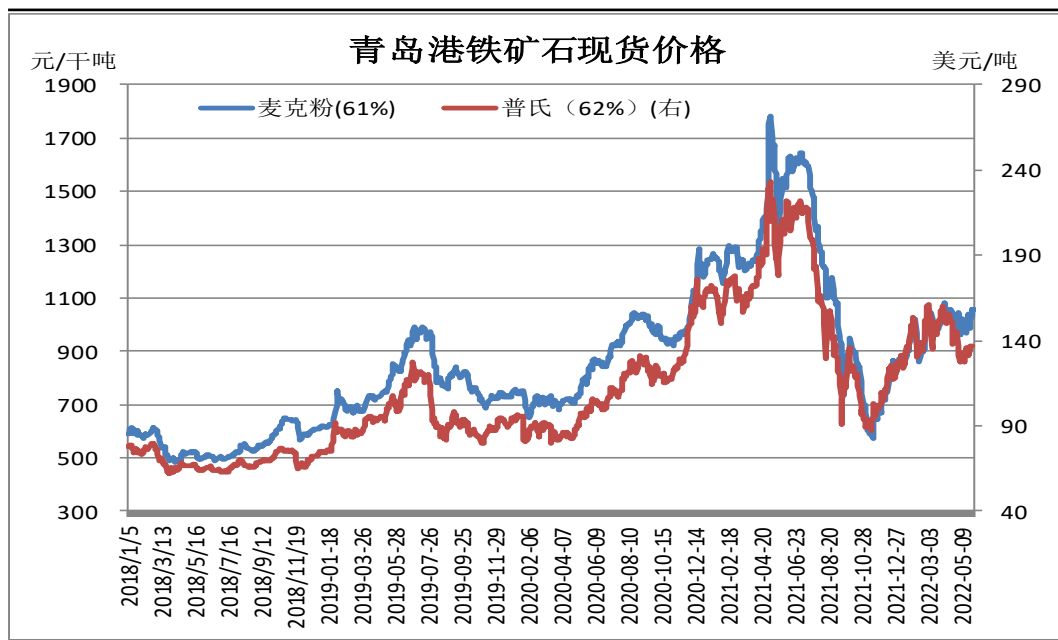


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月2日，大商所铁矿石仓单量为1800张，周环比+300张。
- 6月2日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多4512张，较上一周+16681张。

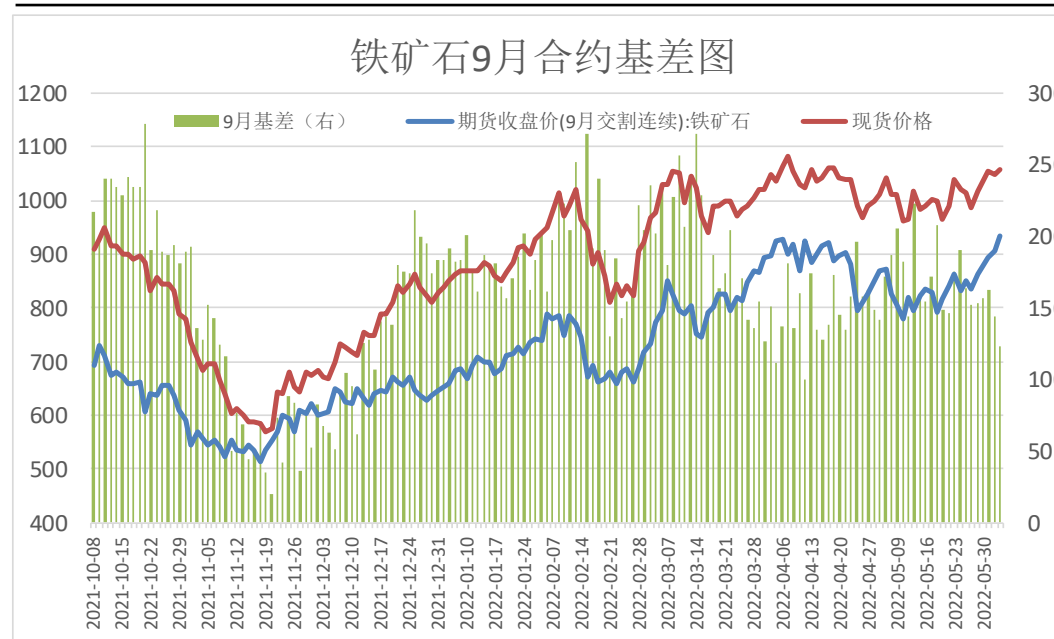
本周现货价格继续上涨

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

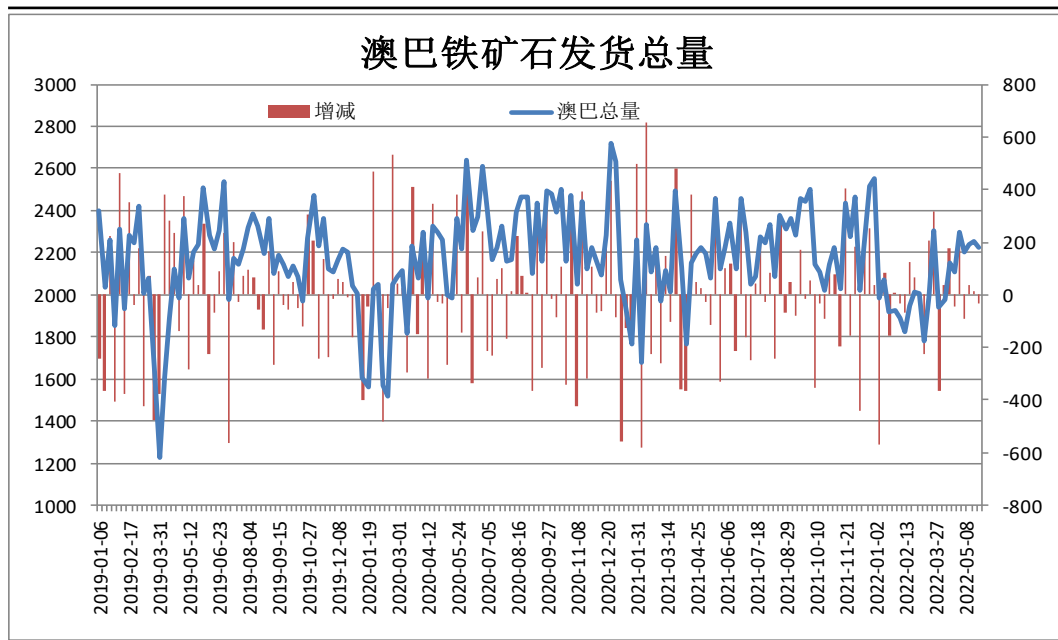


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月2日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报1059元/干吨, 周环比+42元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 2日基差为123元/吨, 周环比-30元/吨。

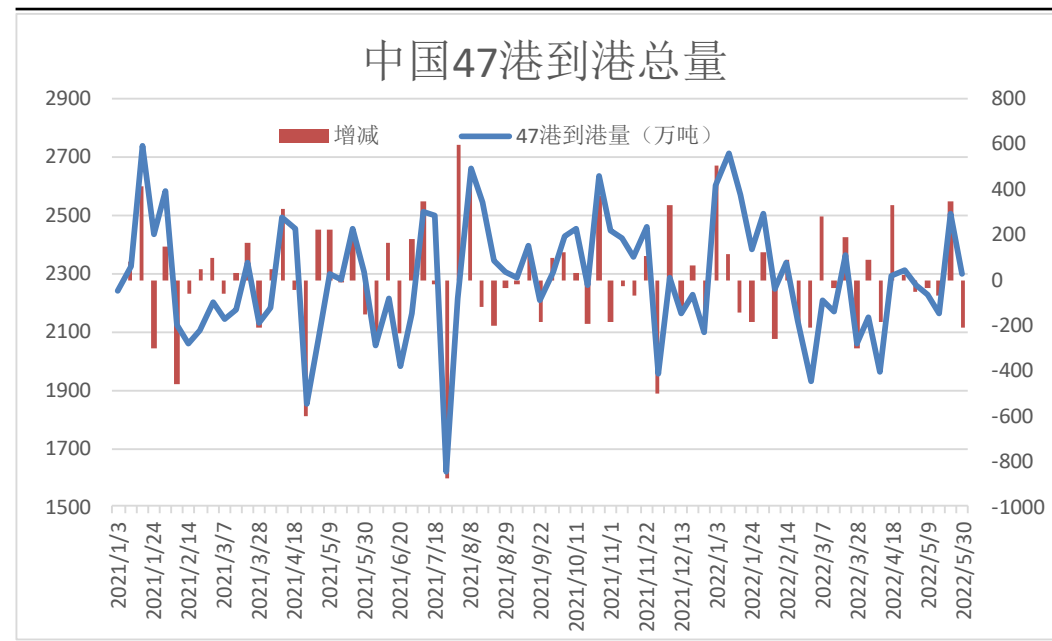
本周铁矿石到港量回落

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

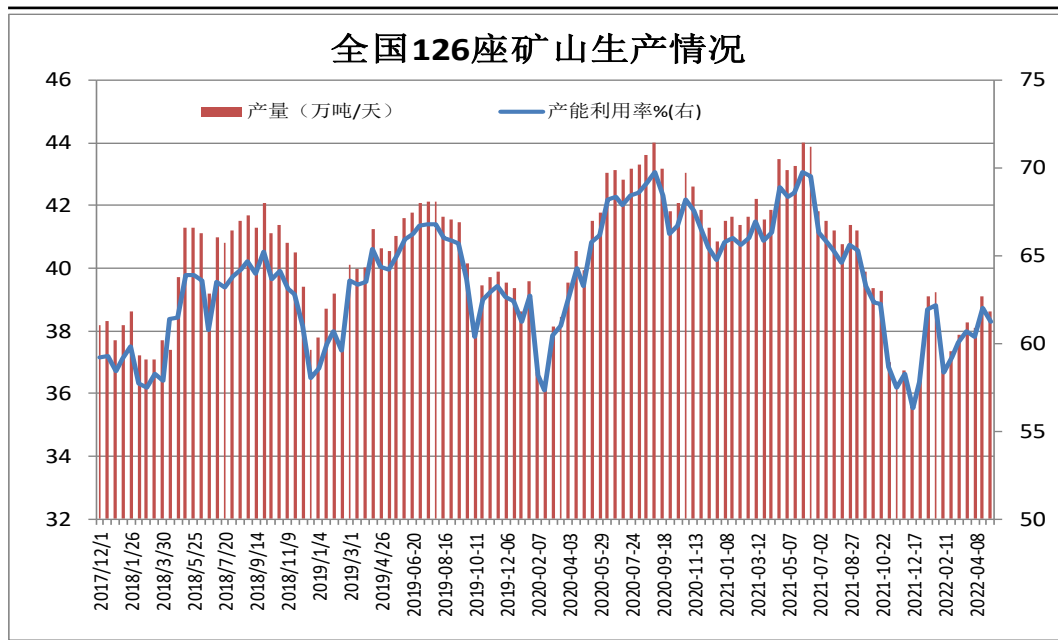


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2477.2万吨，环比增加14.8万吨。
- 5月23日-5月29日 中国47港到港总量2296.5万吨，环比减少207.3万吨；中国45港到港总量2213.3万吨，环比减少121.0万吨；北方六港到港总量为965.8万吨，环比减少142.1万吨。

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

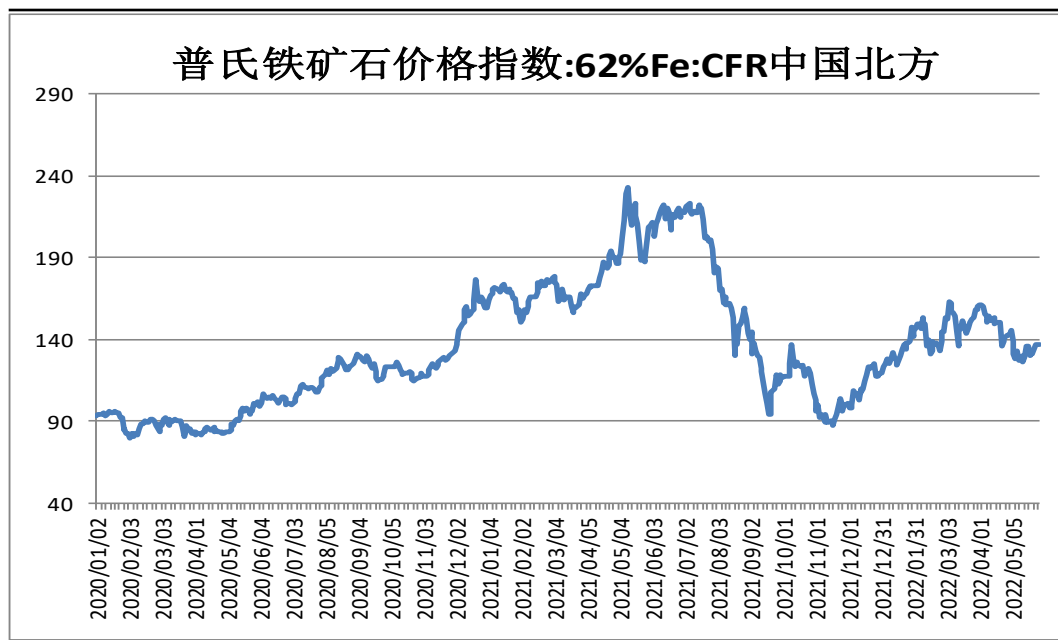


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月20日全国126矿山样本产能利用率为62.86%，环比上期调研+1.64%；库存213.75万吨，-5.23万吨。
- 6月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为2633，周环比-48。

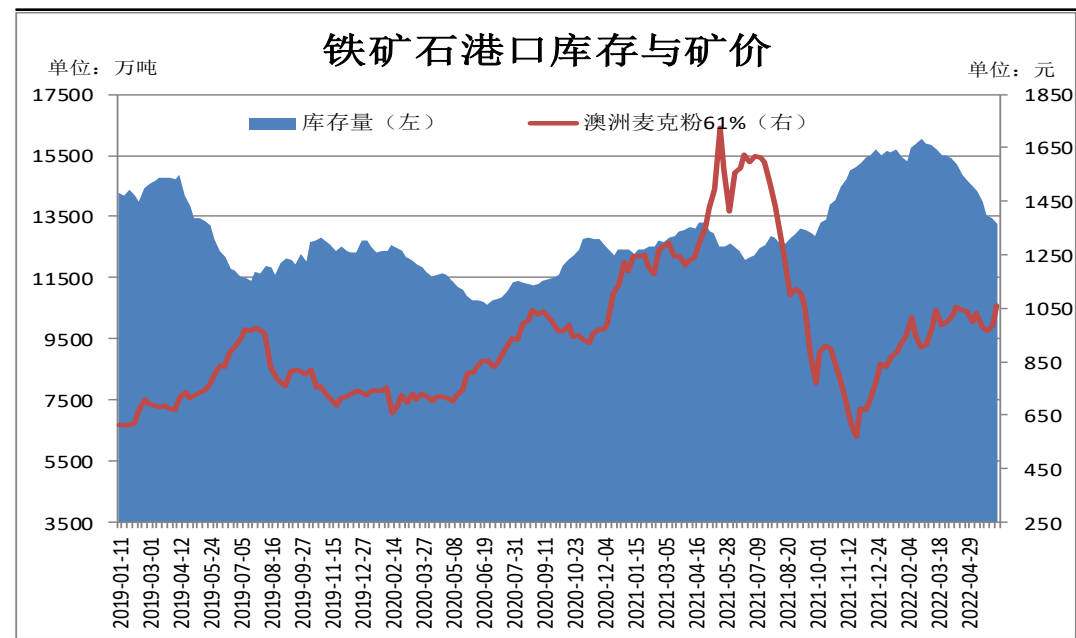
铁矿石港口库存继续下滑

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

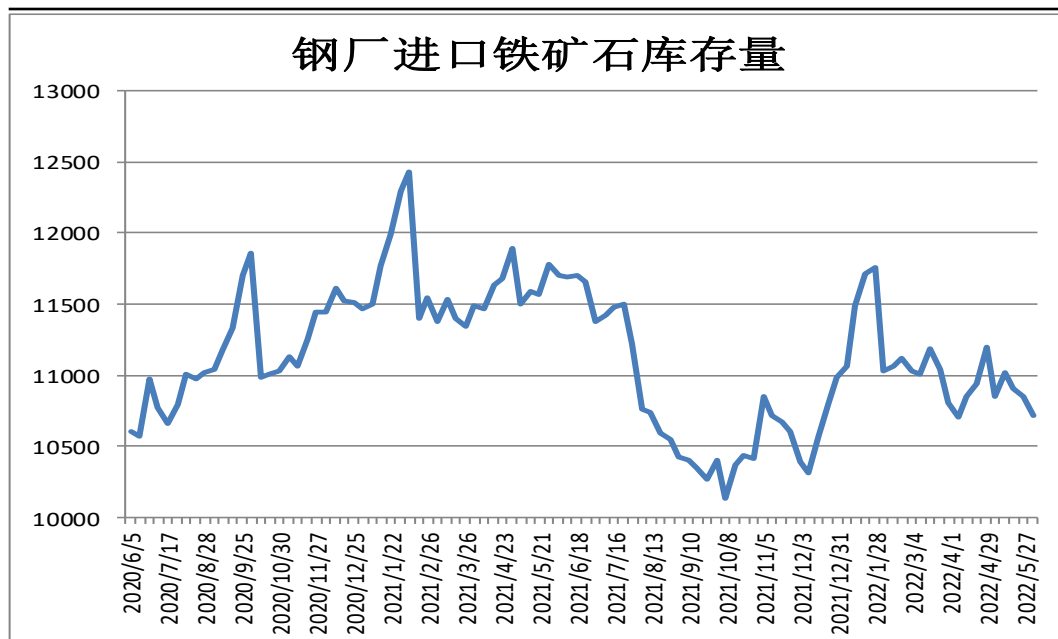


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数区间整理, 2日价格为136.55美元/吨, 较5月27日+2.1美元/吨。
- 6月2日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13233.80, 环比降220; 日均疏港量323.42增5.38。分量方面, 澳矿6158.63降58.47, 巴西矿4386.00降217, 贸易矿7503.65降159.55。(单位: 万吨)

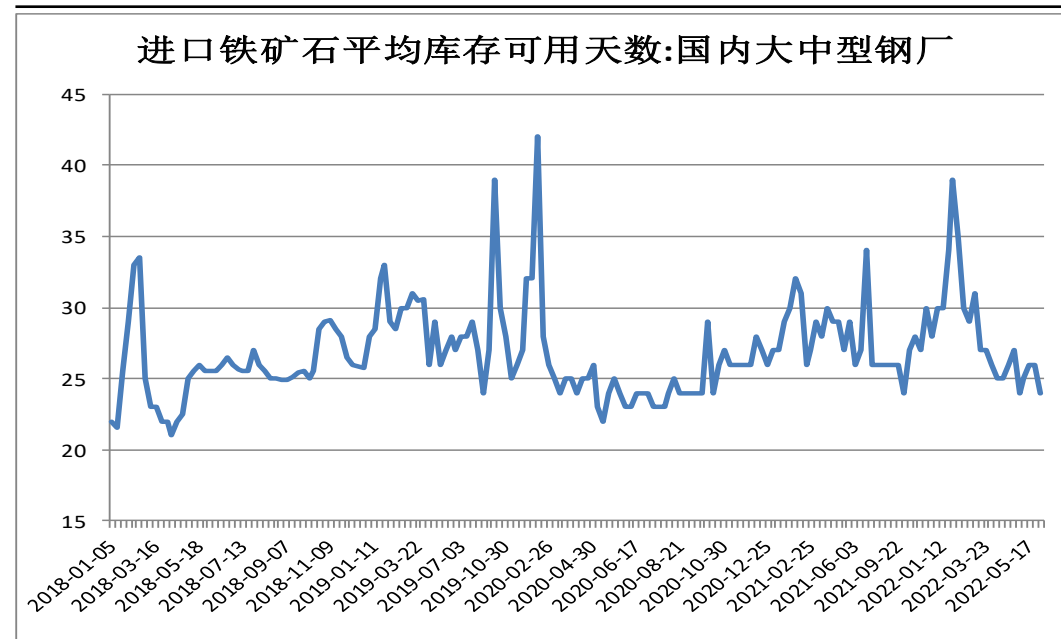
本期厂内铁矿石库存减少

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

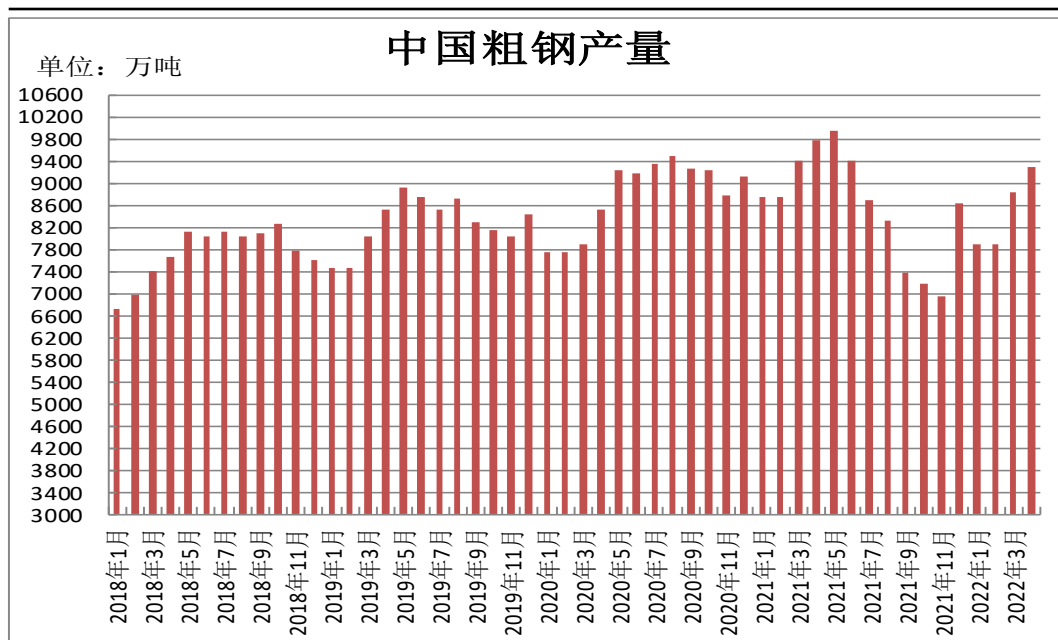


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月2日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10719.18万吨, 环比减少129.97万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为296.29万吨, 环比增加0.22万吨, 库存消费比36.18, 环比减少0.47天。
- 截止6月2日, 国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为24天, 较上一期-2天。

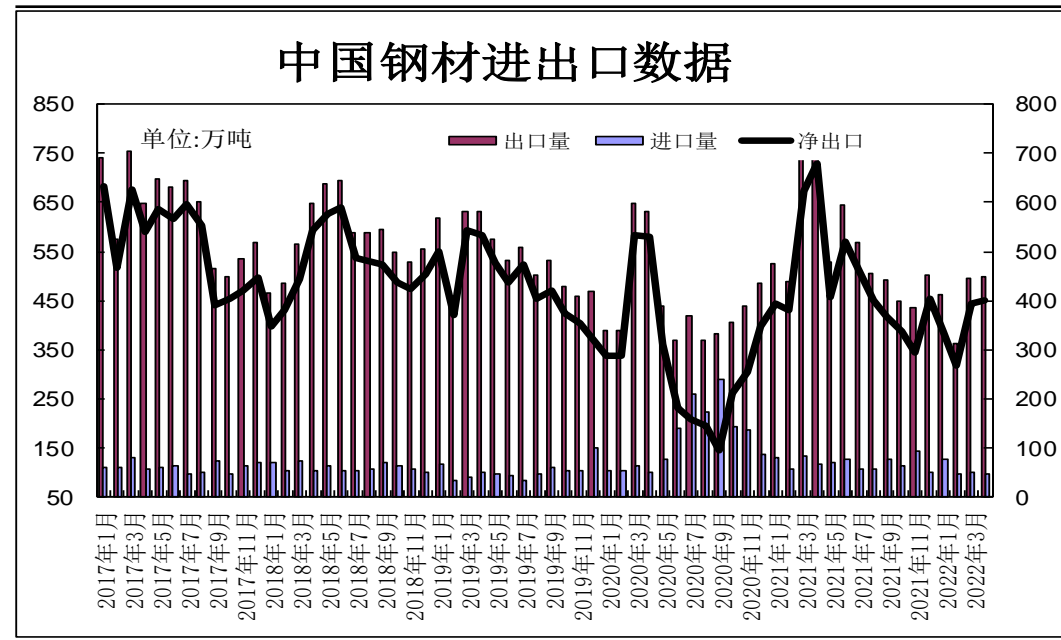
供应端——4月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

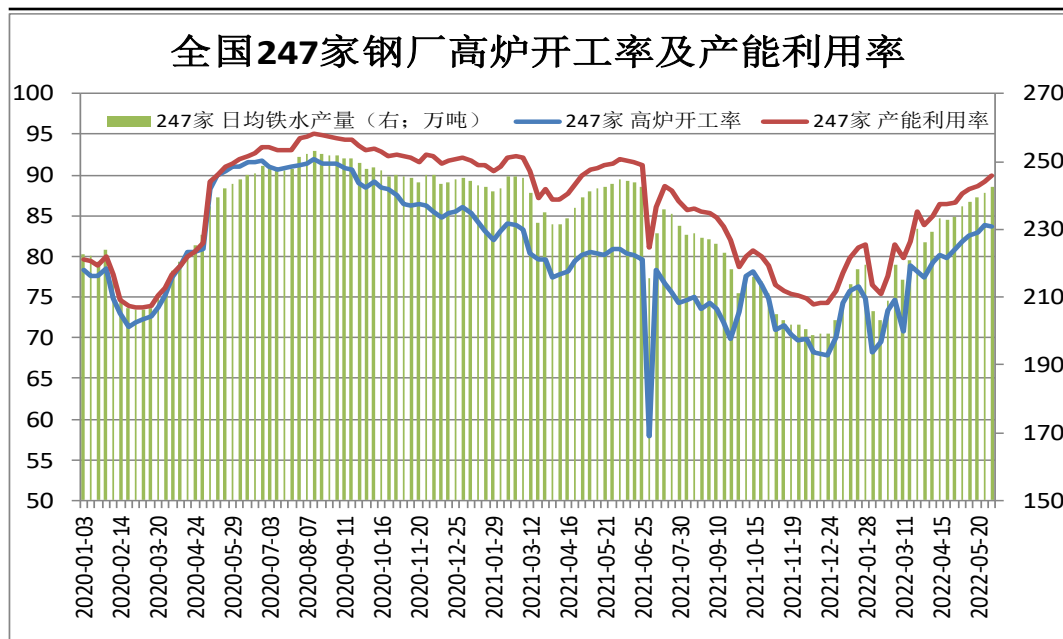


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年4月，中国粗钢产量9278万吨，同比下降5.2%；1-4月，中国粗钢产量33615万吨，同比下降10.3%。
- 据海关统计数据 displays，2022年4月我国出口钢材497.7万吨，同比下降37.6%；1-4月累计出口钢材1815.6万吨，同比下降29.2%。2022年4月进口钢材95.6万吨，同比下降18.3%；1-4月累计进口钢材417.4万吨，同比下降14.7%。

钢材价格指数上升

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

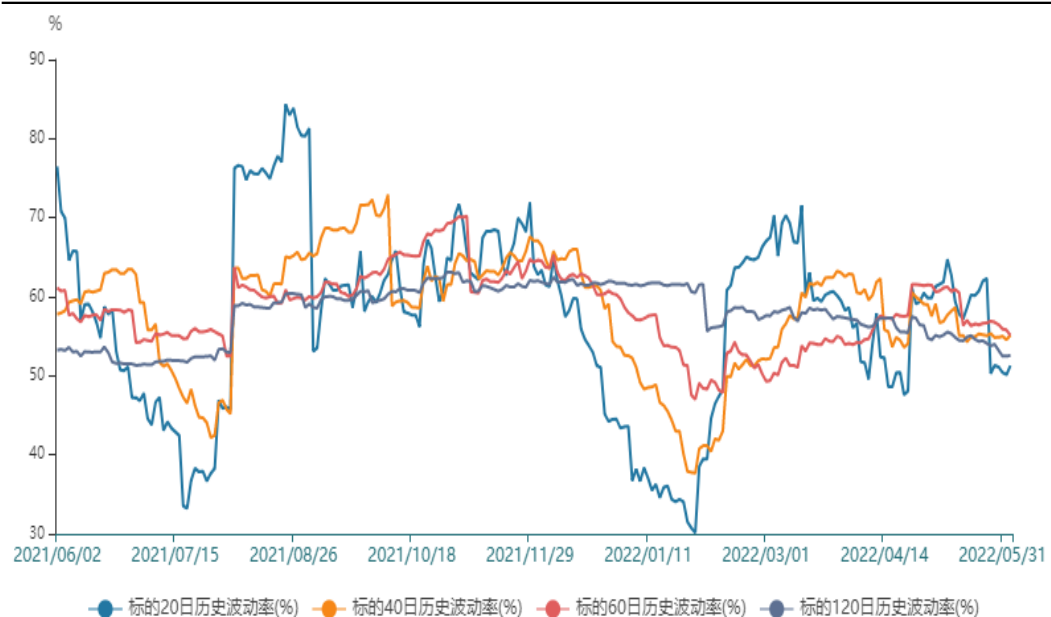


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月2日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.68%, 环比上周下降0.14%, 同比去年下降4.36%; 高炉炼铁产能利用率89.90%, 环比增加0.64%, 同比下降1.94%。
- 6月2日, 西本新干线钢材价格指数为5020元/吨, 周环比+50元/吨。

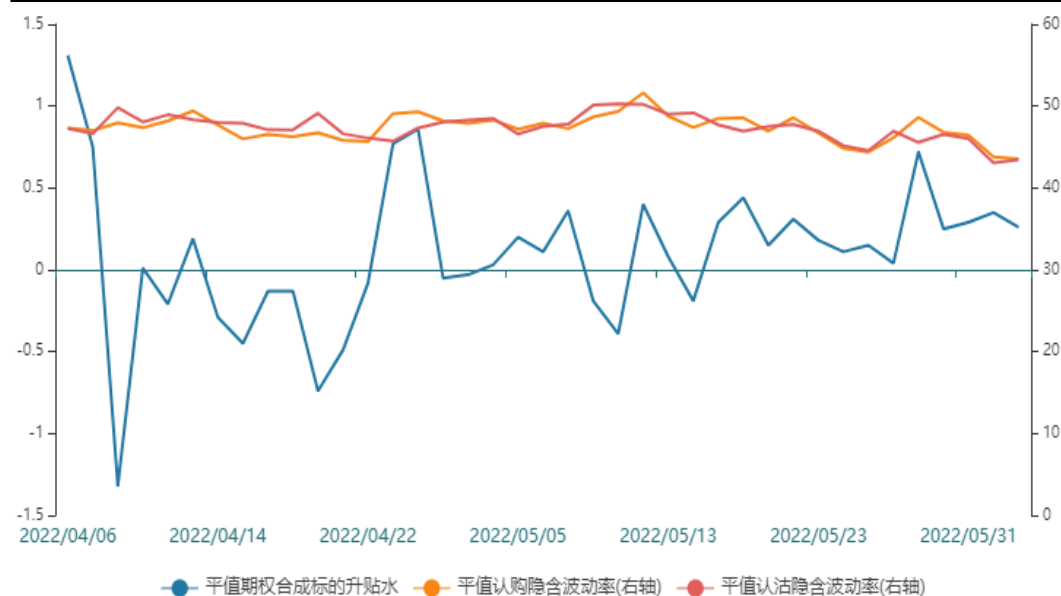
建议买入深度虚值看跌期权做对冲

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

- 当前铁矿石港口库存持续下滑，且期价贴水现货较深，对矿价仍有支撑，只是本周涨幅较大。因此，上周建议买入浅虚值看涨期权仍可持有，本周可考虑买入深度虚值看跌期权做对冲，有回落再平掉看涨期权。

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。