

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11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	3月4日	3月11日	涨跌
期货 (I2205)	收盘 (元/吨)	812.5	822.0	9.5
	持仓 (手)	464276	448792	-15484
	前20名净持仓(手)	-16145	-14967	1178
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1029	1047	18
	基差 (元/吨)	216.5	225	8.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉复产预期	铁矿石港口库存仍处在历史高位
期现贴水现货较深	
铁矿石港口库存继续减少	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价宽幅波动。周初国际油价继续大幅拉涨，提振市场多头情绪，但随着国内铁矿石到港量增加及油价高位回调，铁矿石期价承压下挫 I2205 合约由 874 元/吨跌至 761 元/吨，跌幅超 12%，由于后市钢厂高炉复产预期，将增加铁矿石现货需求，目前国内铁矿石港口库存仍处在历史高位，但本周库存量再度回落，因此多空交织下预计下周铁矿石期价或延续宽幅波动，应注意操作节奏及风险控制。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；BOLL 指标显示期价运行于中轴上方。操作上建议，860-770 区间高抛低吸，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月11日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1047元/干吨，周环比+17元/干吨。

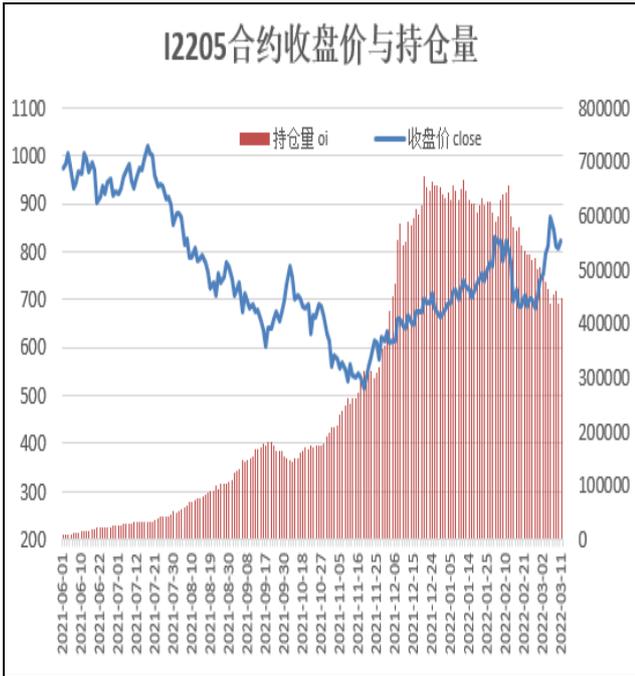
图2：西本新干线钢材价格指数



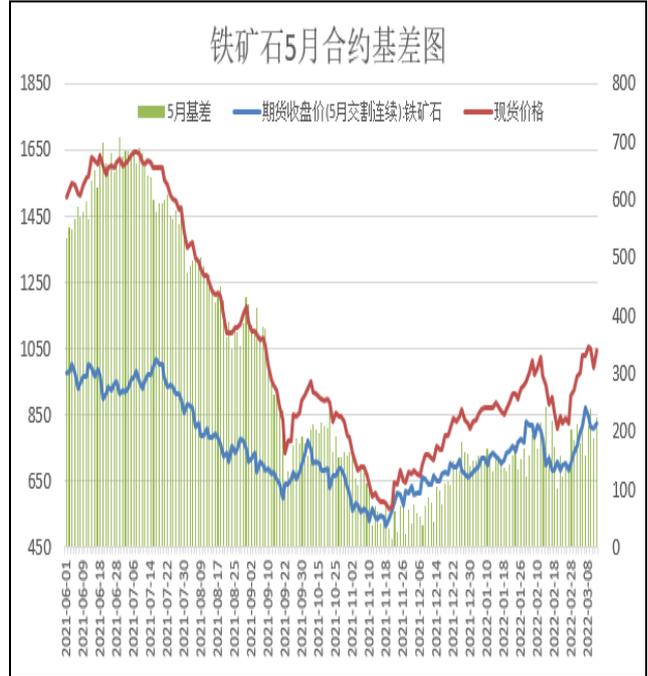
3月11日，西本新干线钢材价格指数为5180元/吨，周环比+40元/吨。

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合约宽幅整理。



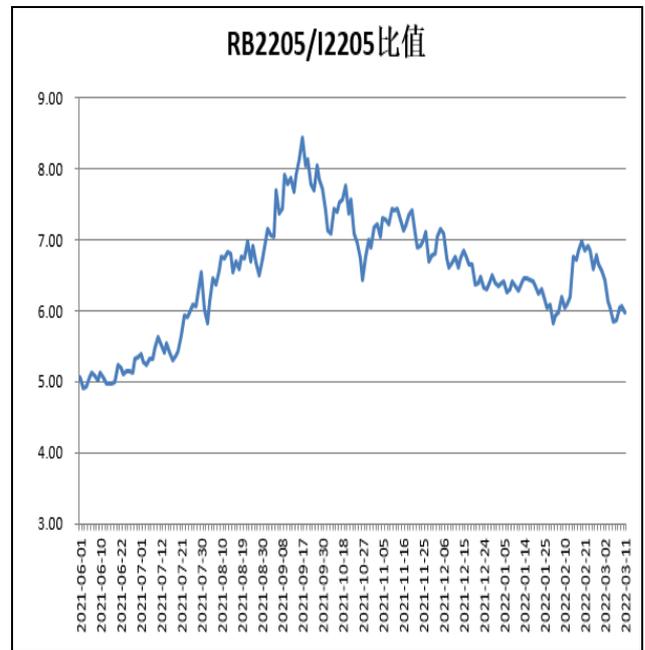
本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，11日基差为225元/吨，周环比+8元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势弱于I2209合约，11日价差为18元/吨，周环比-1元/吨。

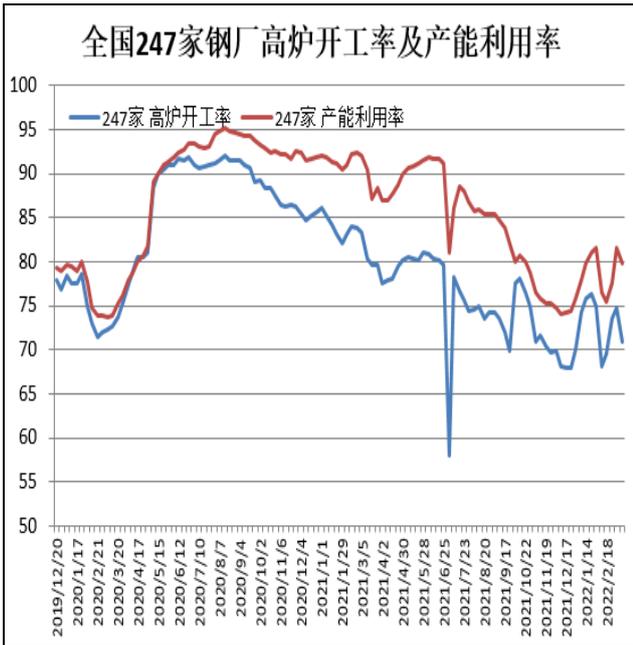
图6：螺矿比



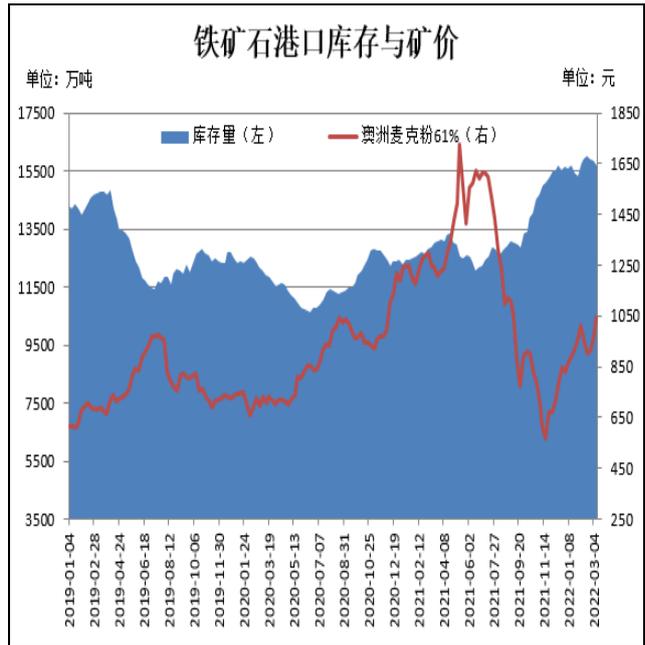
本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，11日螺矿比值为5.98，周环比-0.25。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月11日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.85%, 环比上周下降3.87%, 同比去年下降15.47%; 高炉炼铁产能利用率79.78%, 环比下降1.71%, 同比下降11.14%。



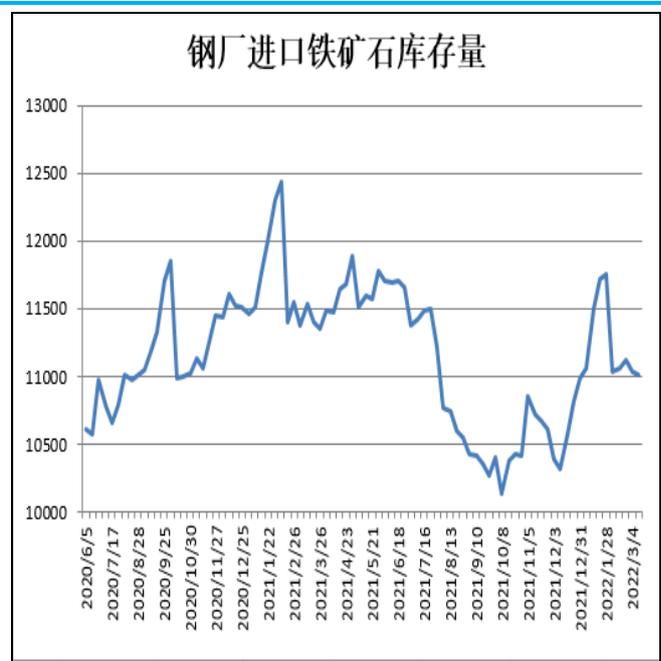
3月11日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15714.30, 环比降140.22; 日均疏港量276.25降21.60。分量方面, 澳矿7611.81降62.34, 巴西矿5208.80降133.68, 贸易矿9073.50降74.4。(单位: 万吨)

图9: 62%铁矿石普氏指数



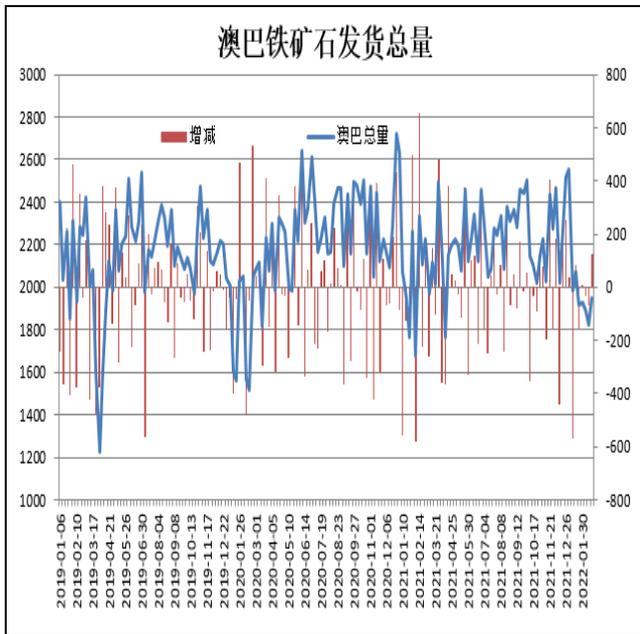
本周, 62%铁矿石普氏指数继续走高, 9日价格为157.55美元/吨, 较3月4日涨5.15美元/吨。

图10: 钢厂铁矿石库存量



3月11日, 据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11013.57万吨, 环比减少20.79万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为264.73万吨, 环比减少8.56万吨, 库存消费比41.6, 环比增加1.23天。

图11：澳巴铁矿石发货量



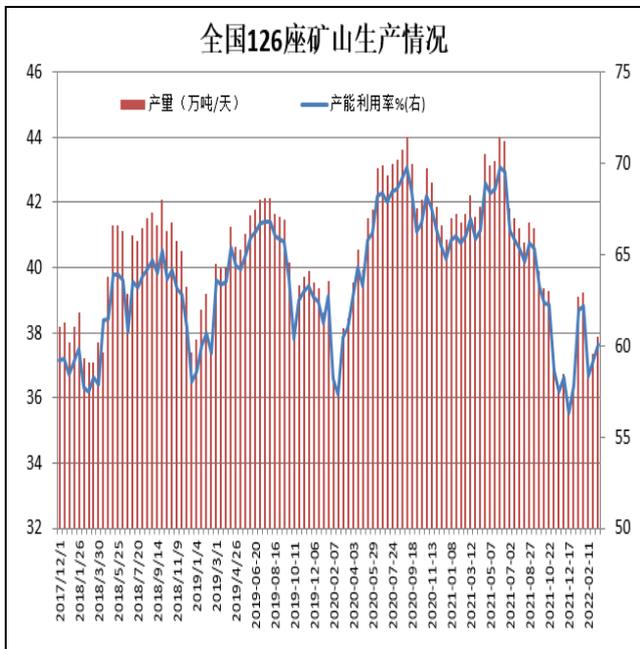
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2244.5万吨，环比减少56.7万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



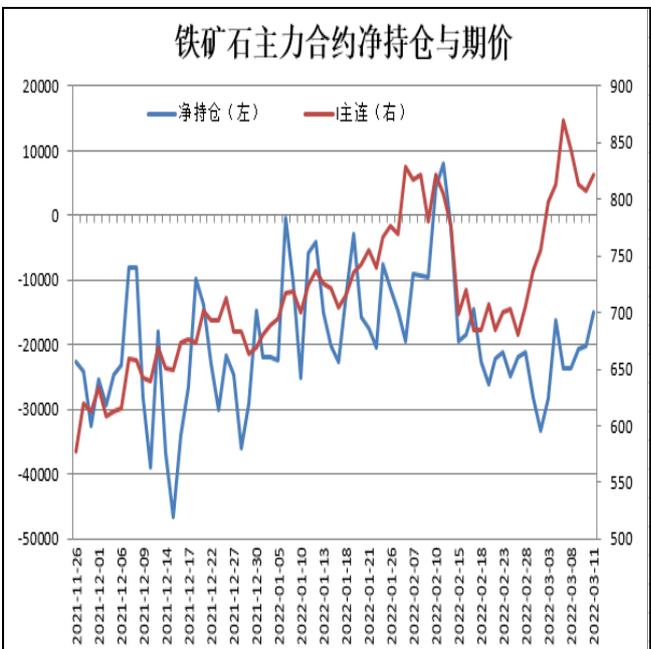
3月10日，波罗的海干散货海运指数BDI为2704，周环比+556。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月11日全国126座矿山样本产能利用率为60.06%，环比上期调研增0.84%；库存263.1万吨，增10.8万吨。

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，4日为净空16145手，11日为净空14967手，净空减少1178手，由于空单减幅略大于多单。

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。