

「2022.7.29」

铁矿石市场周报

钢厂高炉复产预期，支撑矿价重心上移

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

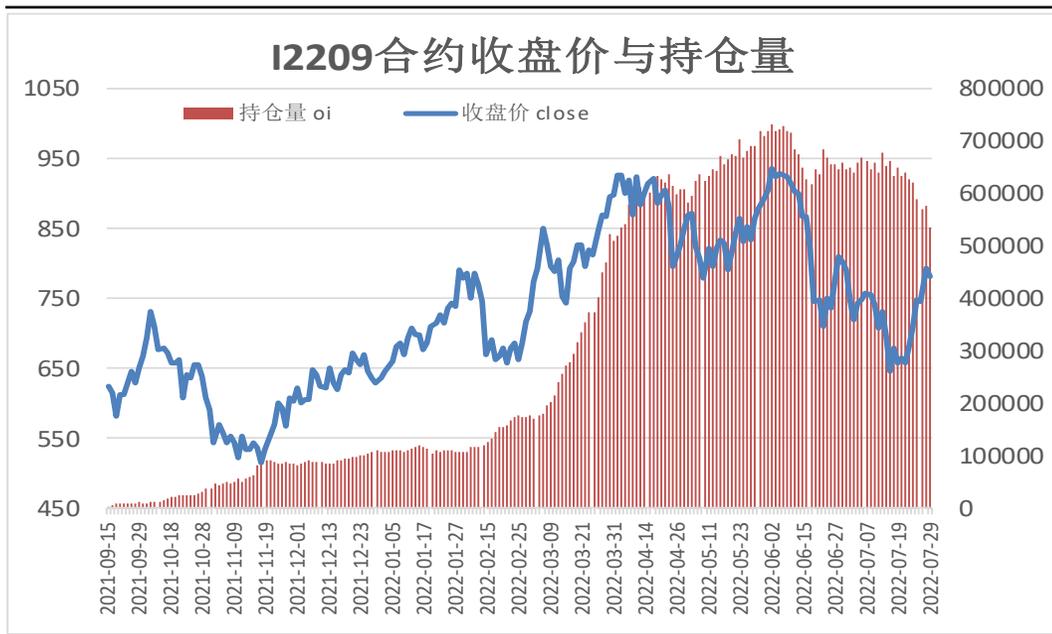


4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价大幅上涨。由于国常会部署持续扩大有效需求的政策举措，且再次提及促进房地产市场平稳发展，提振市场多头信心，而周四美联储如期加息75个基点，与市场预期相符，鲍威尔鸽派言论令市场预期加息步伐可能放缓，叠加钢厂利润修复，市场预期高炉复产将增加铁矿石现货需求。
- ◆ 下周铁矿石期价或宽幅整理。铁矿石港口库存连续五周增加，疏港继续下滑，供应端仍相对宽松，而钢厂高炉虽有复产预期，但实际本周高炉开工率继续下滑，因此预期不能过度乐观。当前部分贸易商受到成本的影响，挺价情绪较高，以及对后市持乐观态度不急于出货，但是大部分钢厂亏损的局面依旧维持，采购时较为谨慎。
- ◆ 技术上，I2209合约日线MACD指标显示DIFF与DEA低位反弹；BOLL指标显示上轨与中轴开口向上，期价或陷入区间整理。操作上建议，短线于830-740区间高抛低买，止损20元/吨。

本周期货价格大幅走高

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

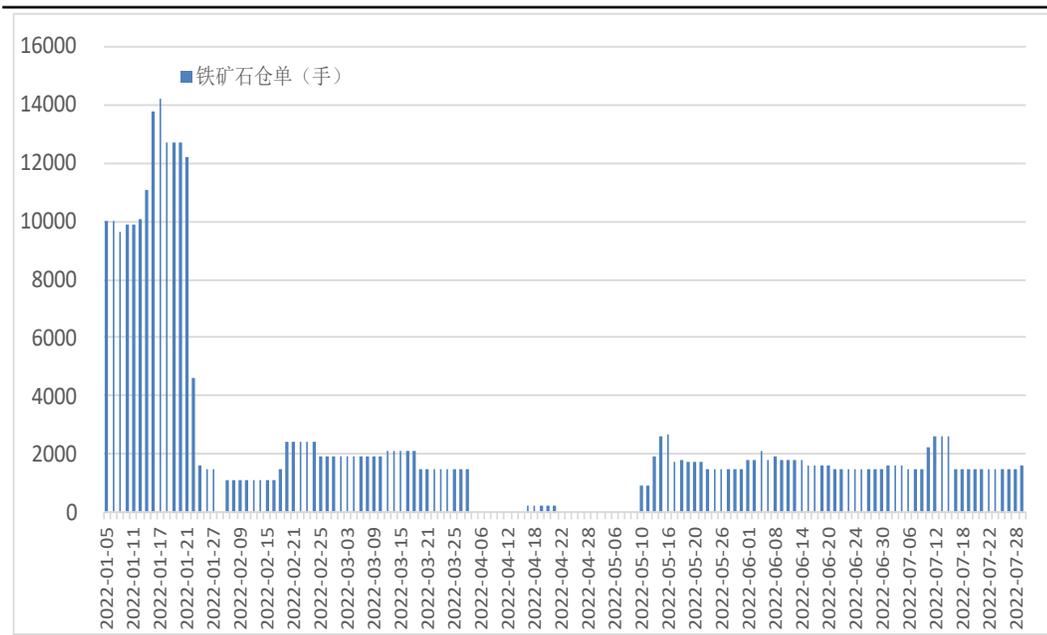


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约大幅走高。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，29日价差为67元/吨，周环比+30.5元/吨。

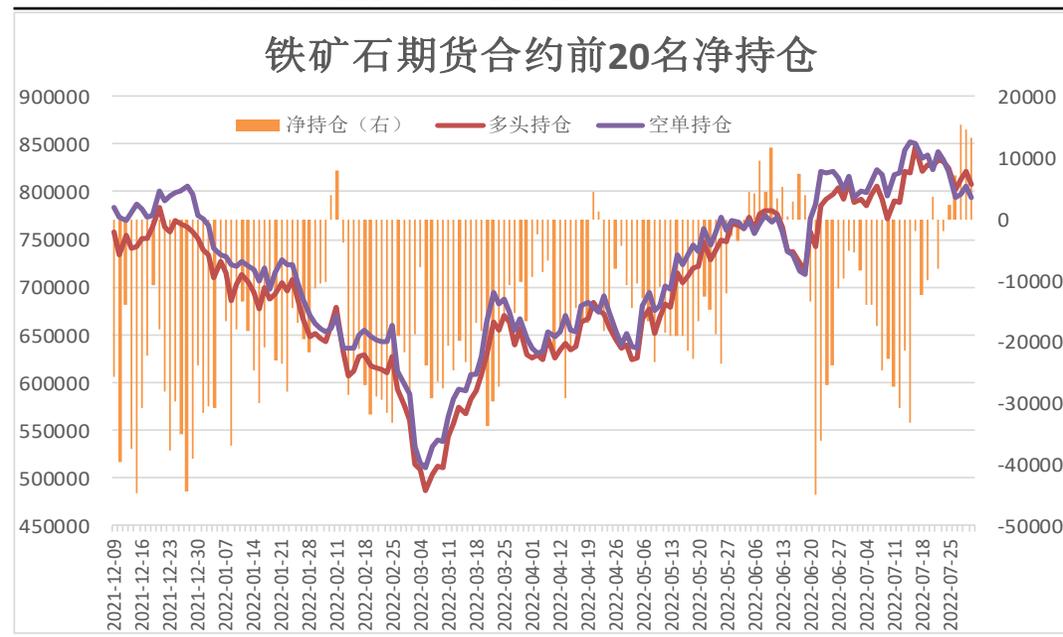
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

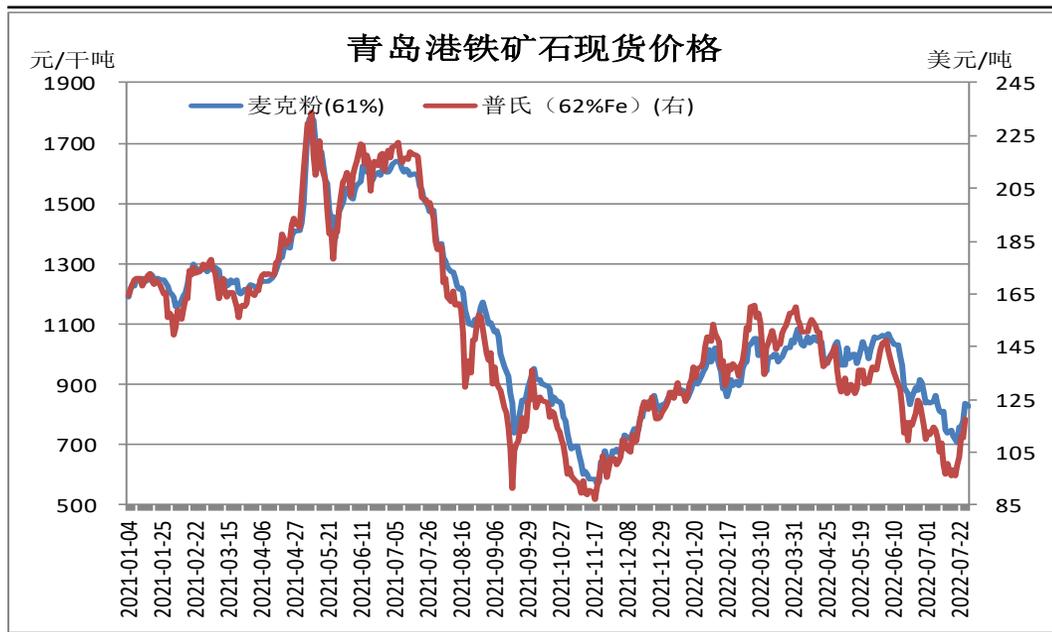


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月29日，大商所铁矿石仓单量为1600张，周环比+100张。
- 7月22日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多13332张，较上一周+15257张。

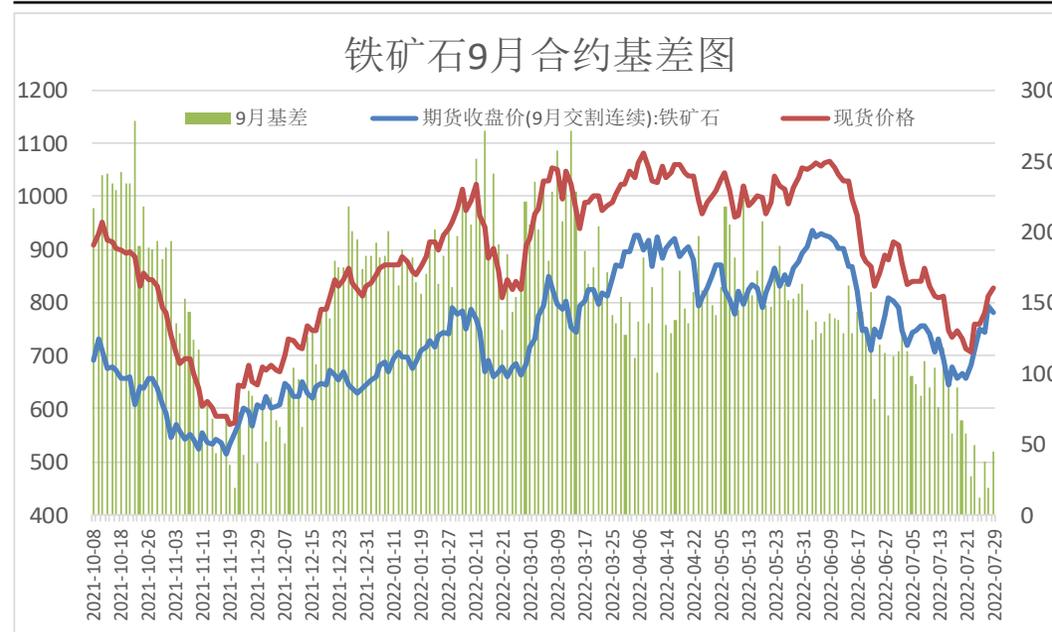
本周现货价格上调

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

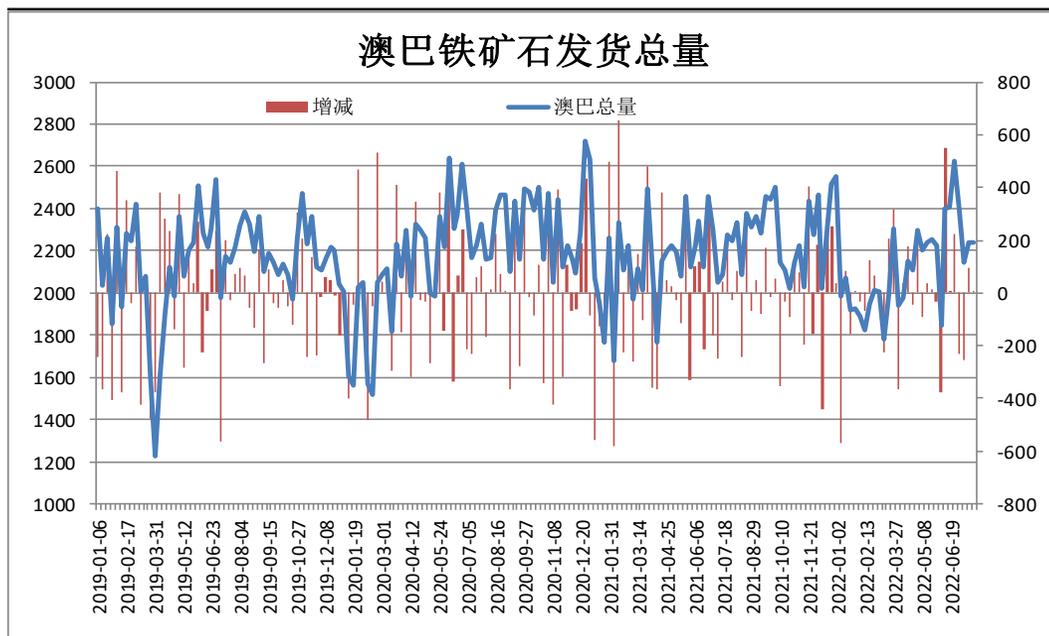


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月29日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报827元/干吨, 周环比+120元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于I2209合约期货价格, 29日基差为45元/吨, 周环比+18元/吨。

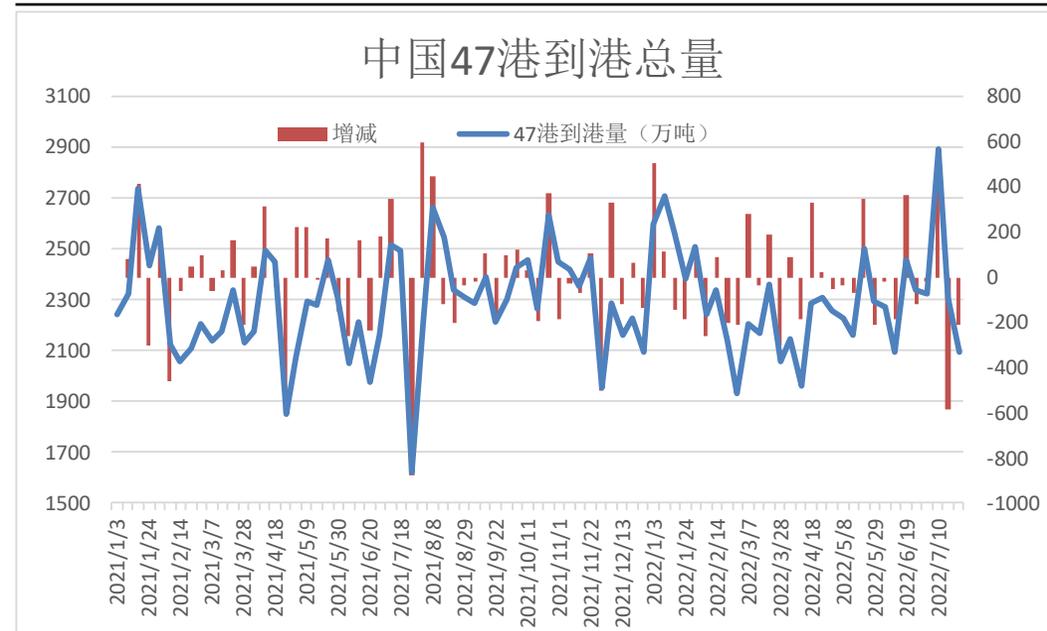
本周铁矿石到港量减少

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

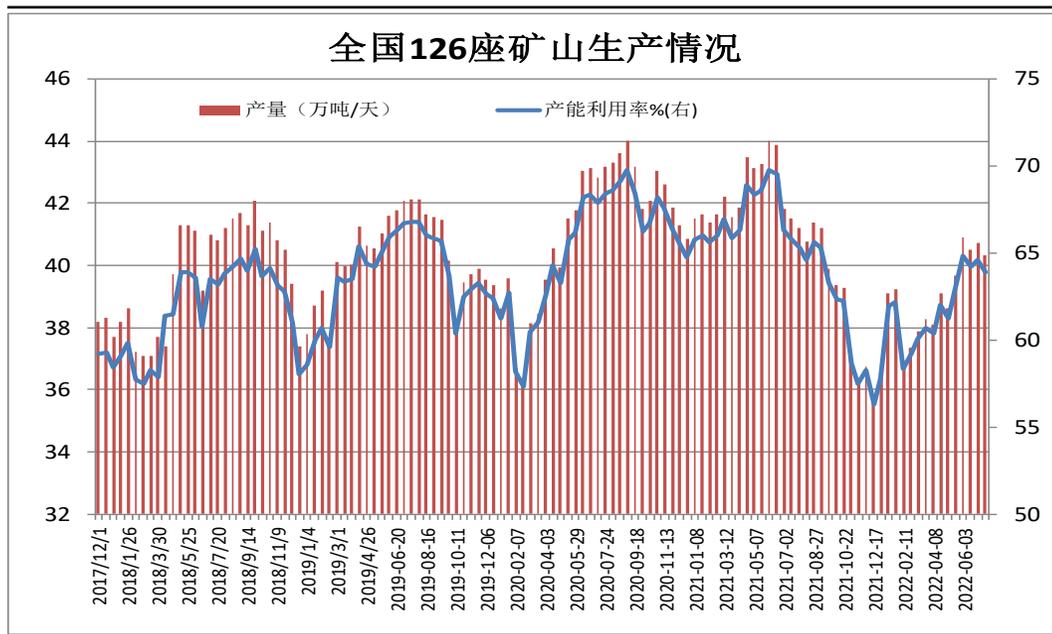


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2519.7万吨，环比减少21.7万吨。
- 7月18日-7月24日中国47港到港总量2097.8万吨，环比减少212.9万吨；中国45港到港总量2050.8万吨，环比减少136.3万吨；北方六港到港总量为936.1万吨，环比减少273.4万吨。

矿山产能利用率下降，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

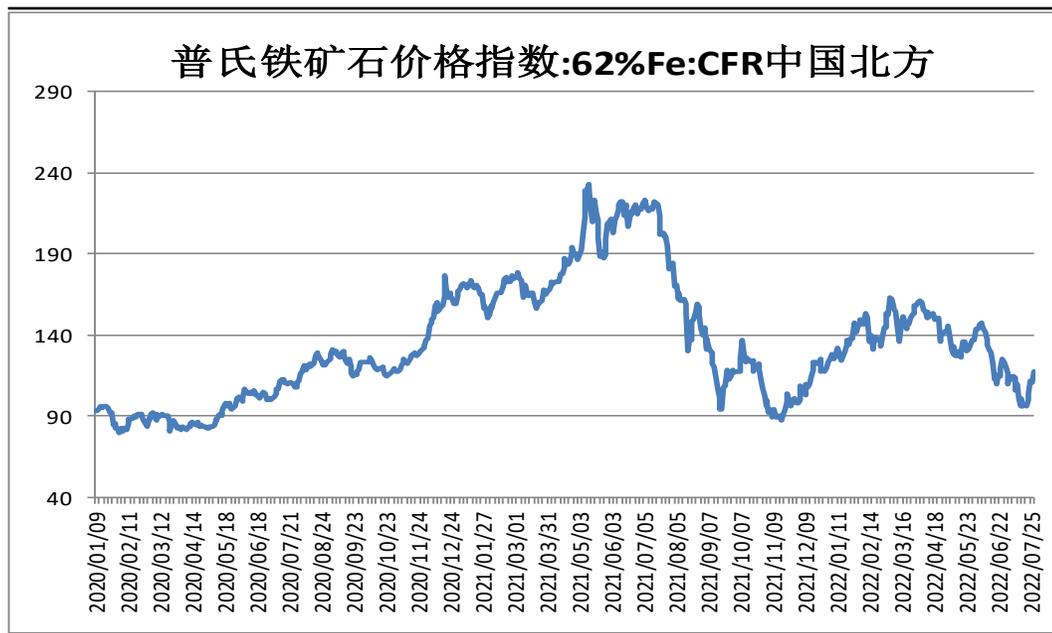


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止7月15日全国126矿山样本产能利用率为63.93%，环比上期调研-0.64%；库存236.51万吨，周环比+27.17万吨。
- 7月28日，波罗的海干散货海运指数BDI为1945，周环比-201。

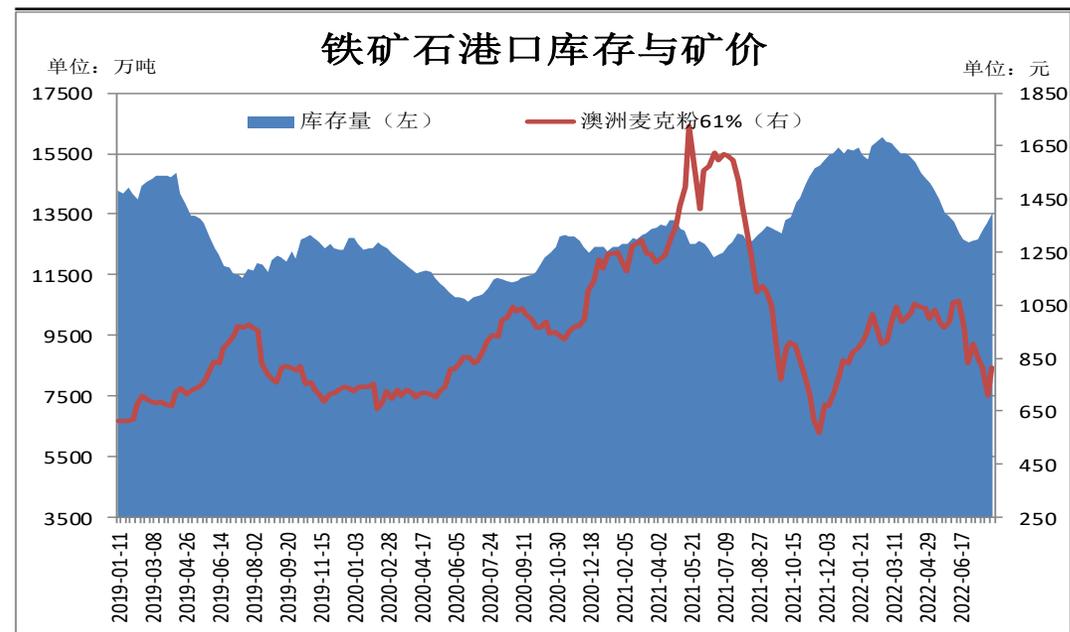
铁矿石港口库存继续增加

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, 28日价格为117.95美元/吨, 较7月22日+17.6美元/吨。
- 7月29日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13534.55, 环比增340; 日均疏港量259.84降0.87。分量方面, 澳矿6207.55增45.6, 巴西矿4520.15增97.32, 贸易矿7904.45增146.78。(单位: 万吨)

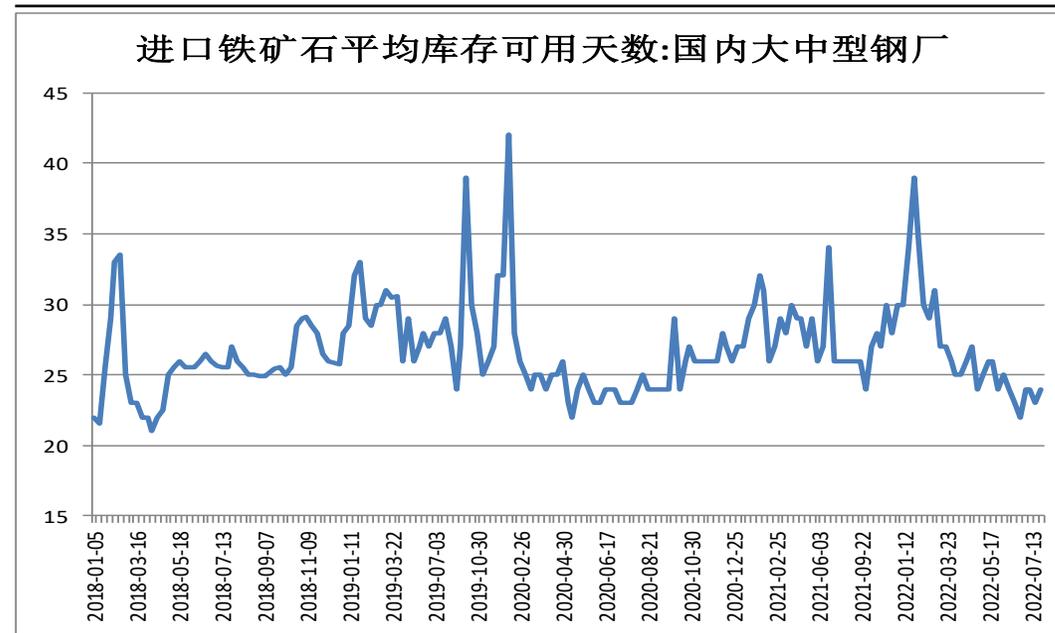
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

- 7月29日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9684.32万吨, 环比减少327.35万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为260.00万吨, 环比减少6.20万吨, 库存消费比37.25, 环比减少0.36天。
- 截止7月28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+1天。

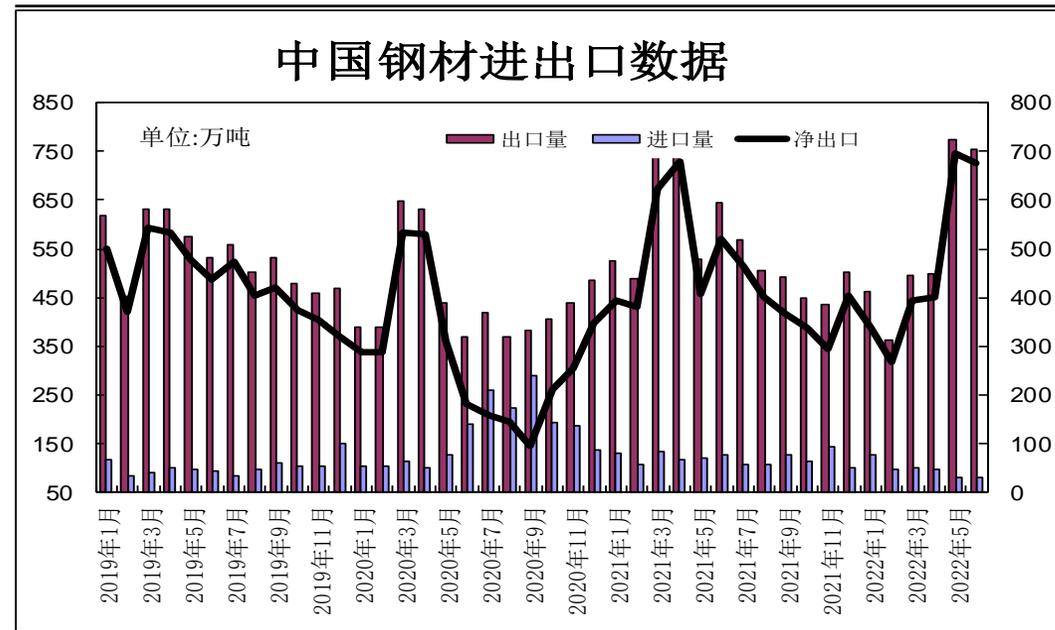
供应端——6月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

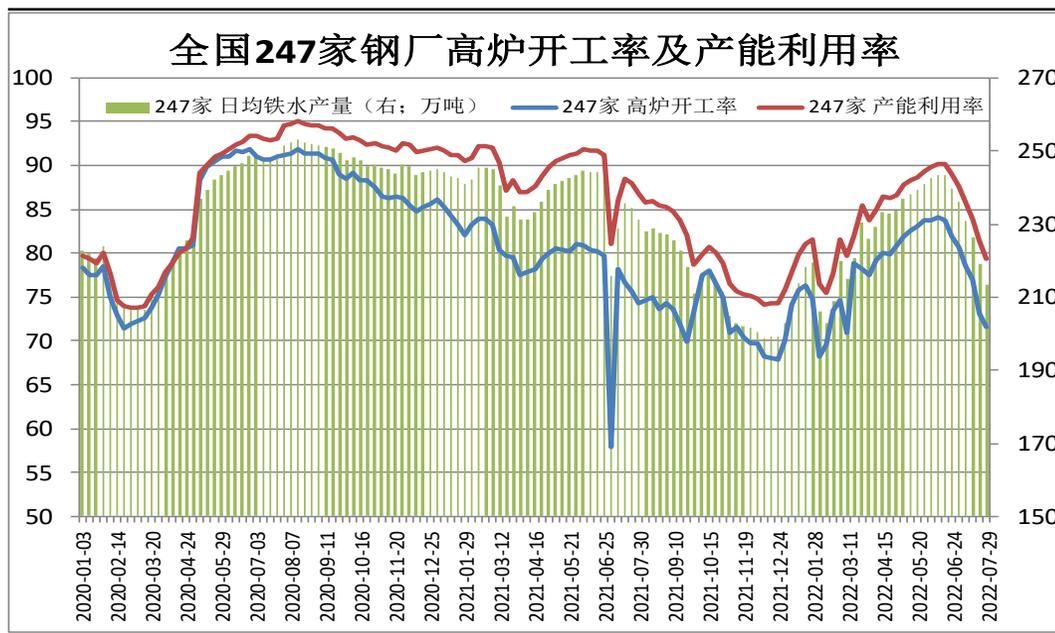


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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6月中国出口755.7万吨，较上月减少20.2万吨，同比增长17.0%；1-6月累计出口钢材3346.1万吨，同比下降10.5%。6月中国进口钢材79.1万吨，较上月减少1.5万吨，同比下降36.7%；1-6月累计进口钢材577.1万吨，同比下降21.5%。¹¹

钢厂高炉开工率继续下滑

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

- 7月29日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.61%，环比上周下降1.55%，同比去年下降10.06%；高炉炼铁产能利用率79.30%，环比下降2.10%，同比下降7.07%。
- 7月29日，西本新干线钢材价格指数为4280元/吨，周环比+190元/吨。

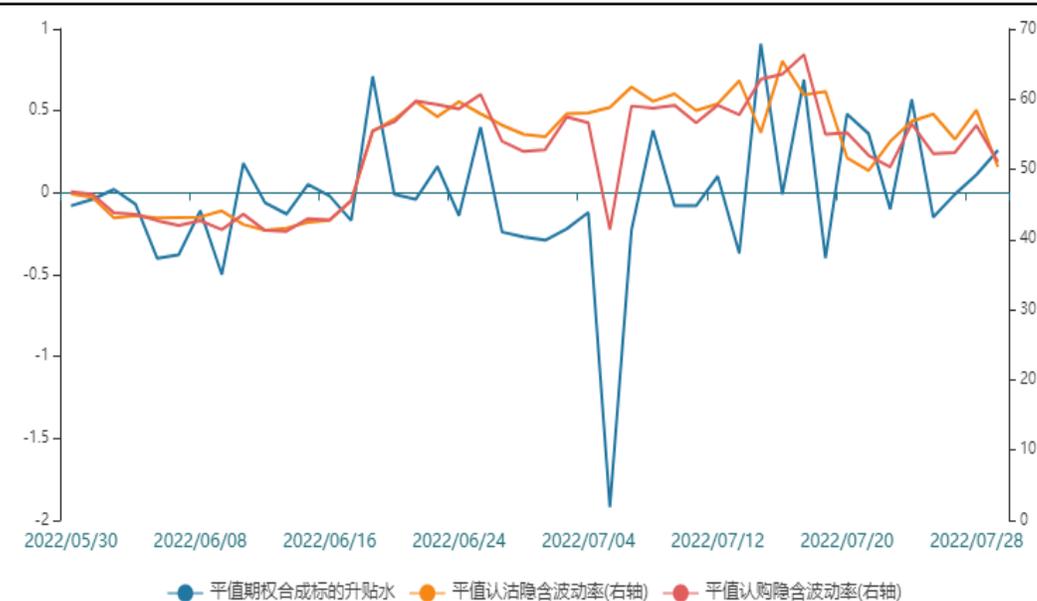
买入虚值看涨期权

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

➤ 钢厂高炉复产预期或支撑铁矿石远月合约走高。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。