

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2月11日



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	1月28日	2月11日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	829.0	805.0	-24
	持仓(手)	587858	656077	+68219
	前20名净持仓(手)	-19528	8031	+27559
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	951	1022	+71
	基差(元/吨)	122	217	+95

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
澳巴铁矿石发运总量下滑	铁矿石港口库存连续两周回升，且处在历史高位
钢厂厂内铁矿石库存下滑，存补库预期	国家发展改革委、市场监管总局将开展铁矿石市场联合监管调研
部分贸易商看好后市，挺价意愿较高	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价陷入区间宽幅整理。由于当前宏观环境相对乐观及下游钢价坚挺对矿价构成一定支撑，但节前与节后发改委连续表示将严打铁矿石市场违法行为，市场乐观情绪减弱，矿价两次出现明显回落。后市矿价或震荡偏弱，由于当前钢厂高炉开工率下滑，铁矿石港口库存继续回升，现货供应相对宽松，叠加国家发展改革委、市场监管总局将开展铁矿石市场联合监管调研，对矿价将产生一定冲击。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，短线于 840-770 区间高抛低买，止损 15 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月11日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1022元/干吨，周环比+71元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



2月11日，西本新干线钢材价格指数为5140元/吨，周环比+170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合约冲高回调。



本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，11日基差为217元/吨，周环比+95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35.5元/吨，周环比-3.5元/吨。

图6：螺矿比



本周，RB2205合约走势强于I2205合约，11日螺矿比值为6.09，周环比+0.27。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



2月11日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.19%, 环比上周下降6.67%, 同比去年下降20.36%; 高炉炼铁产能利用率76.57%, 环比下降4.94%, 同比下降14.64%。



2月11日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15889.94, 环比增163.64; 日均疏港量247.88增0.5。分量方面, 澳矿7480.52增131.2, 巴西矿5391.91降22.15, 贸易矿9165.20增80。(单位: 万吨)

图9: 62%铁矿石普氏指数



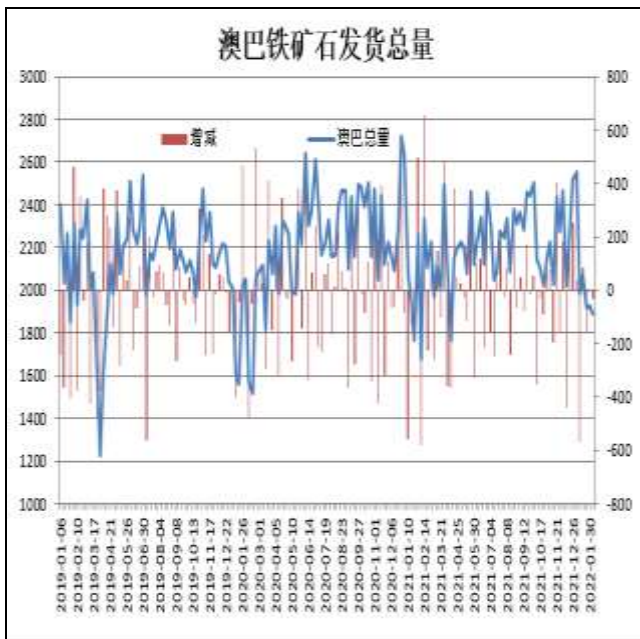
本周, 62%铁矿石普氏指数震荡偏强, 10日价格为153.75美元/吨, 较1月28日涨5.85美元/吨。

图10: 钢厂铁矿石库存量



2月11日, 据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11034.13万吨, 环比减少723.44万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为253.33万吨, 环比减少18.61万吨, 库存消费比43.56, 环比增加0.32天。

图11：澳巴铁矿石发货量



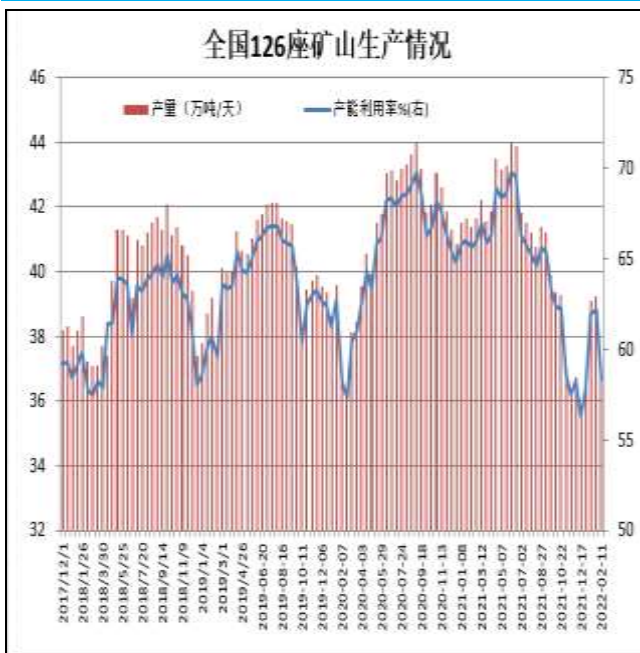
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2117.6万吨，环比减少33.1万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



2月10日，波罗的海干散货海运指数BDI为1940，周环比+559。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止2月11日全国126矿山样本产能利用率为58.35%，环比上期调研降3.81%；库存281.09万吨，增加25.6万吨。

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，28日为净空19528手，11日为净多8031手，净多增加27559手，由于多单增幅大于空单。

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。