

「2022.6.24」

铁矿石市场周报

钢厂高炉检修增多，铁矿需求减少预期增强

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

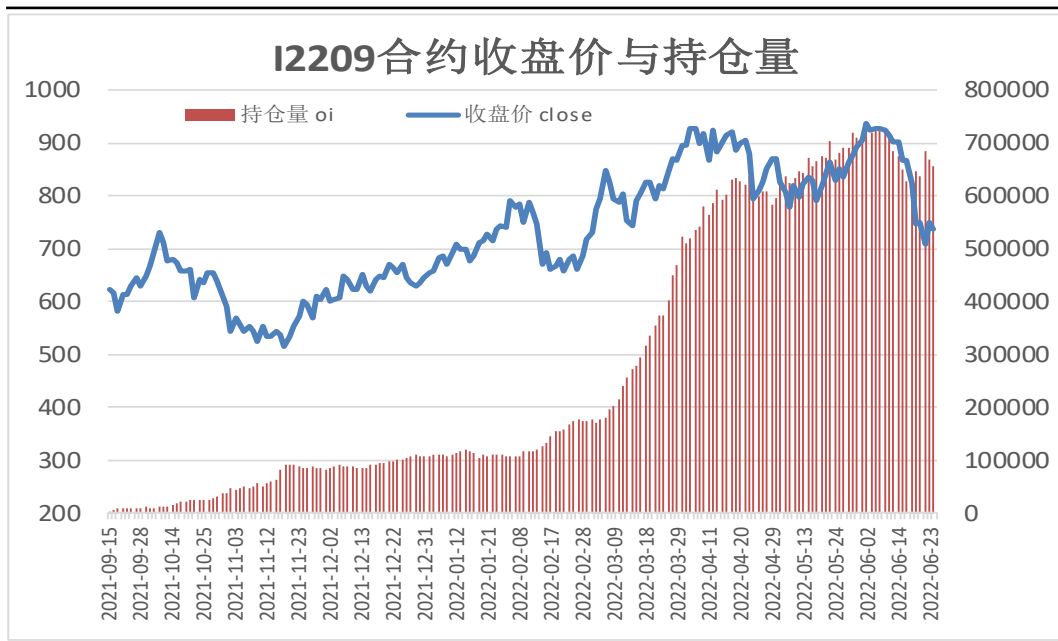


4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价大幅下挫，主力合约周跌幅超10%。随着钢厂亏损幅度扩大，高炉检修增多，原材料现货需求减少预期增强，铁矿石期价周一跌停，而本期到港量大幅增加，现货供应增加预期再度拖累矿价。
- ◆ 下周铁矿石期价或陷入区间宽幅整理，本周铁矿石港口库存继续下滑，但降幅缩小，叠加澳巴铁矿石发运总量及到港量增加，后市供应量有望进一步回升。钢厂高炉检修增多，一方面将减少铁矿需求，但减产将阶段性利好钢价或对原料构成一定支撑。
- ◆ 技术上，I2209合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向下走弱；BOLL指标显示上轨与下轨开口扩大，期价将测试下轨支撑。操作上建议，700-800区间低买高抛，止损15元/吨。

本周期货价格继续承压

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

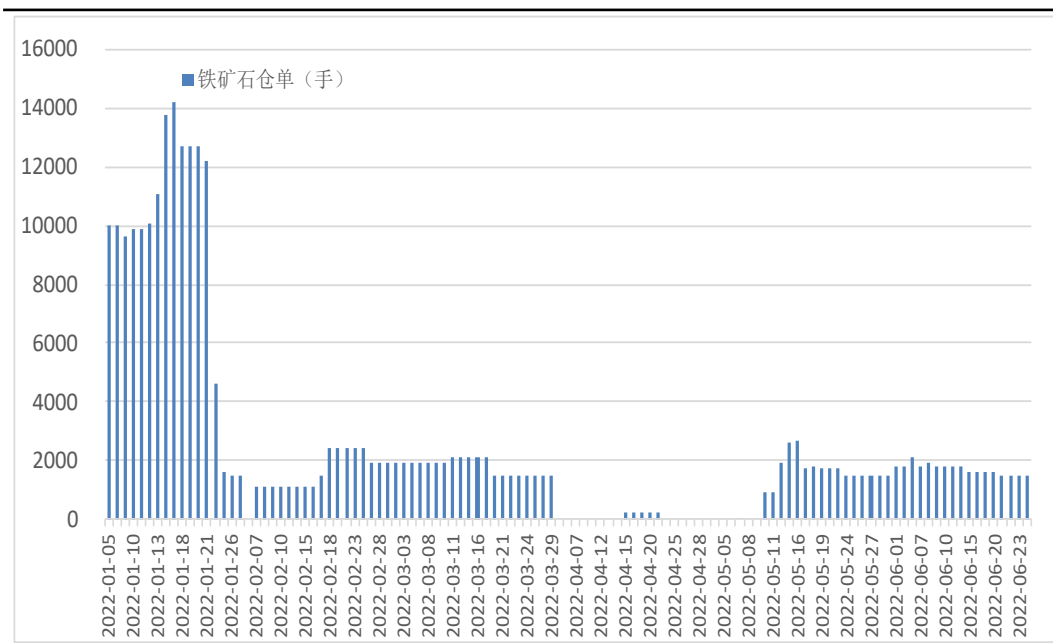


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约继续承压下挫。
- 本周，I2209合约走势弱于I2301合约，24日价差为43元/吨，周环比-30.5元/吨。

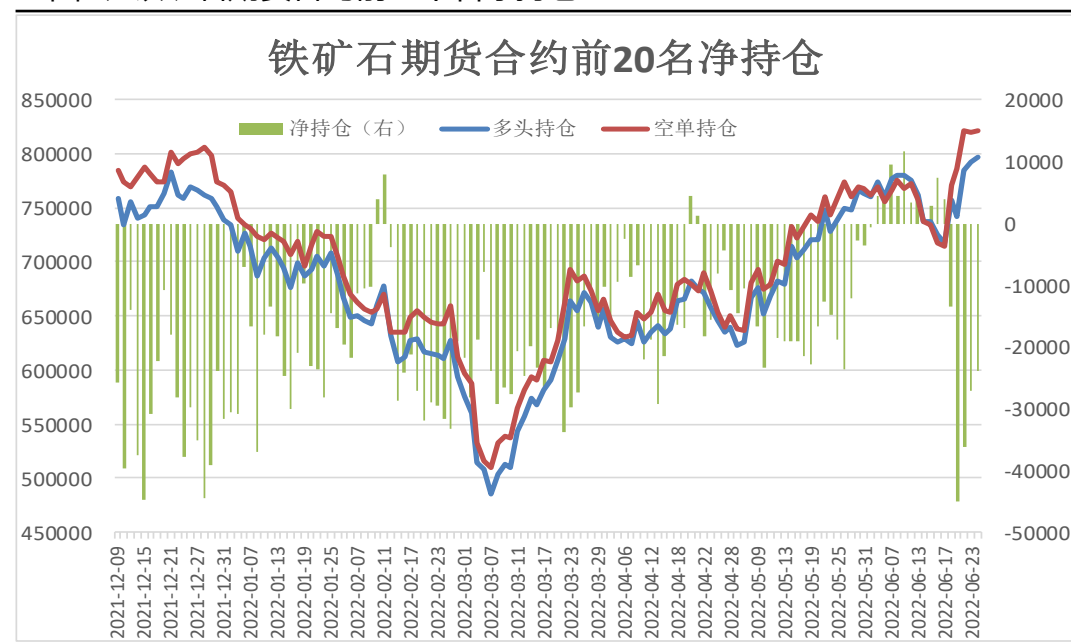
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

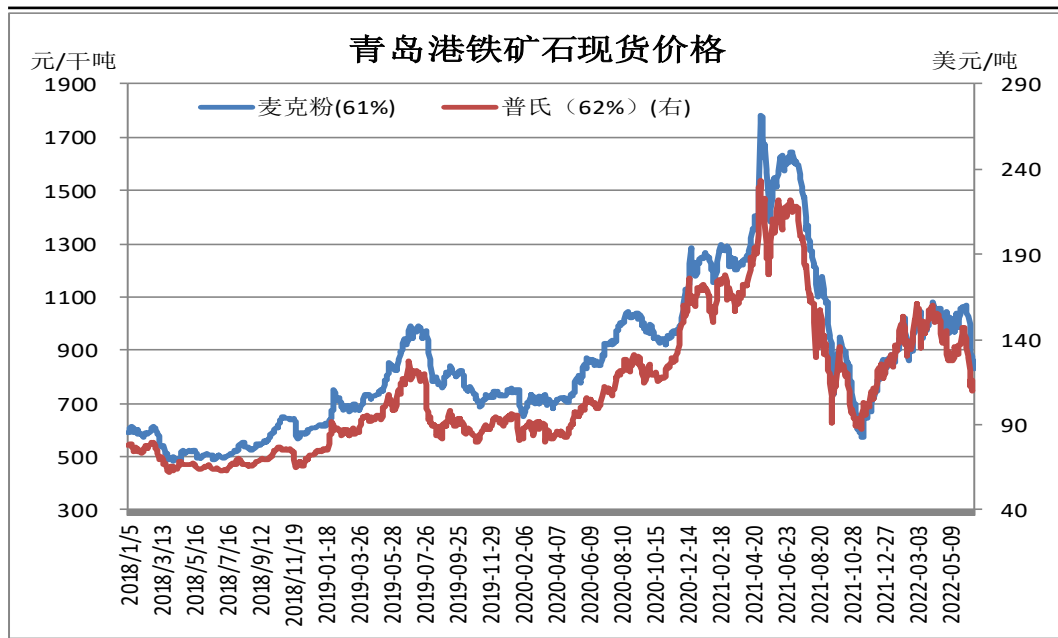


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月24日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比-100张。
- 6月24日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空23908张，较上一周-27830张。

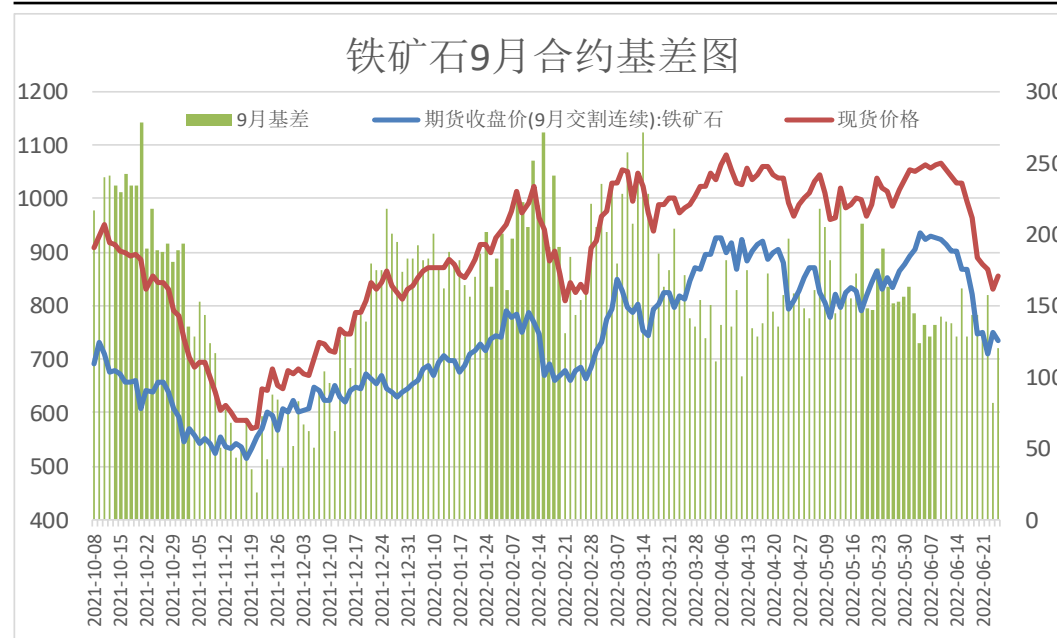
本周现货价格下调

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

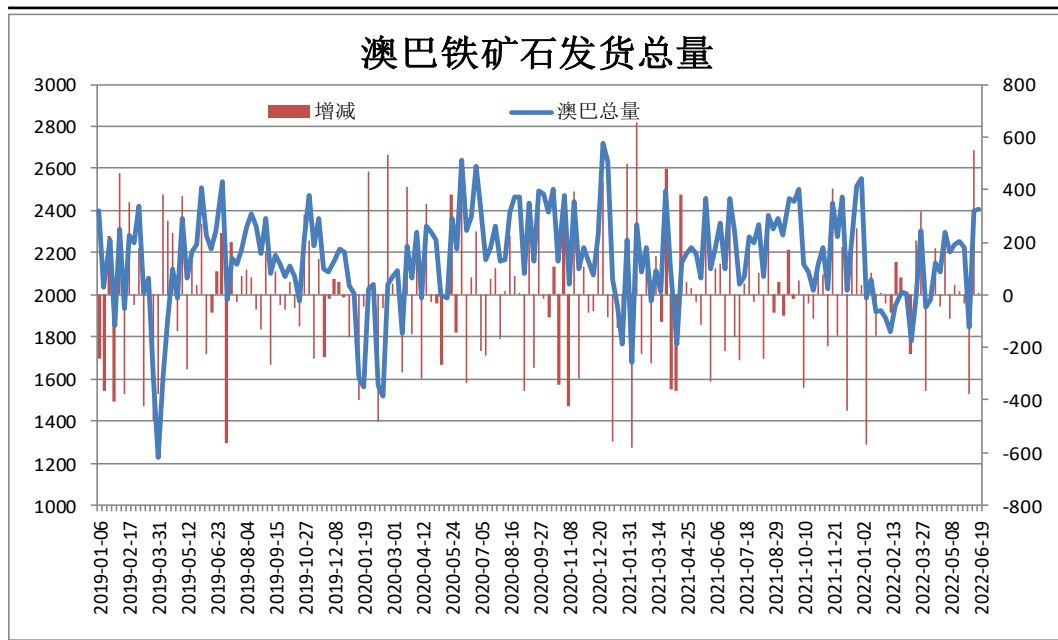


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月24日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报857元/干吨, 周环比-109元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 24日基差为121元/吨, 周环比-23元/吨。

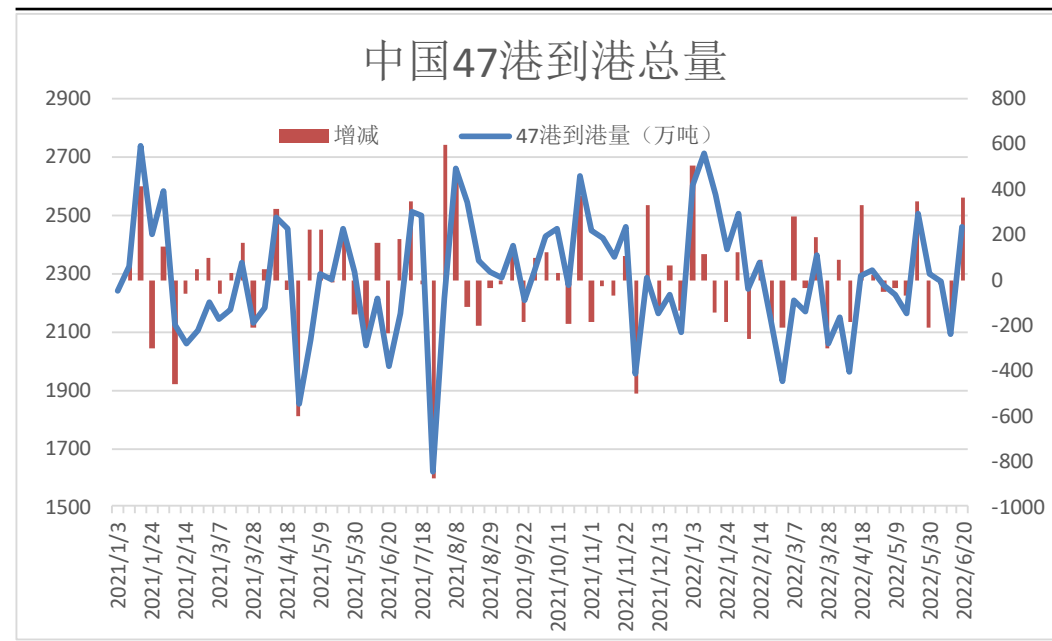
本周铁矿石到港量大幅增加

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

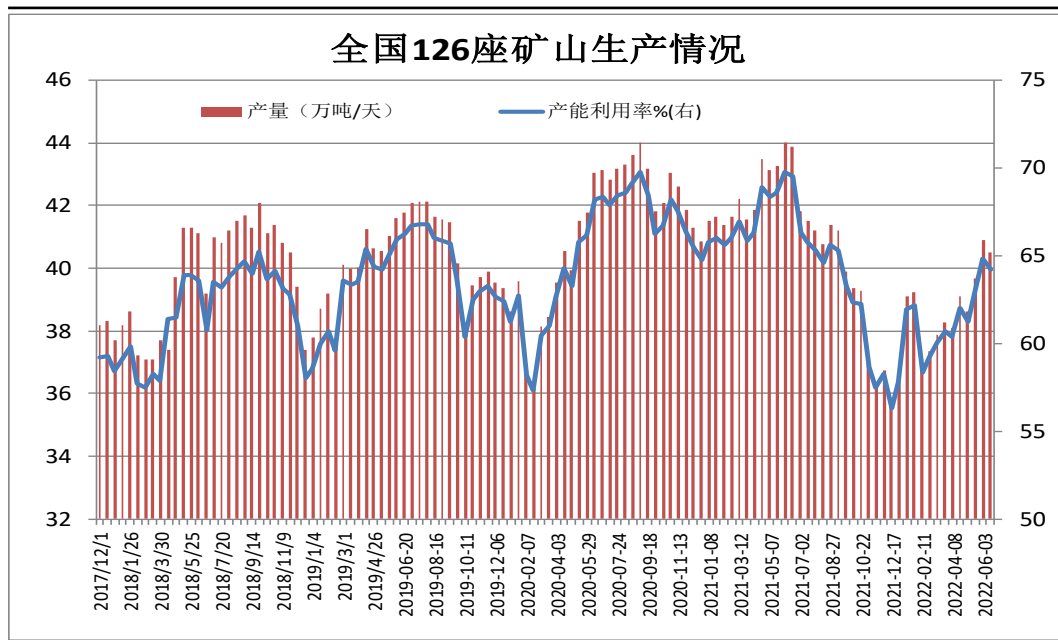


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2665.0万吨，环比增加23.2万吨。
- 6月13日-6月19日中国47港到港总量2460.5万吨，环比增加366.7万吨；中国45港到港总量2387.5万吨，环比增加496.8万吨；北方六港到港总量为1062.6万吨，环比增加174.8万吨。

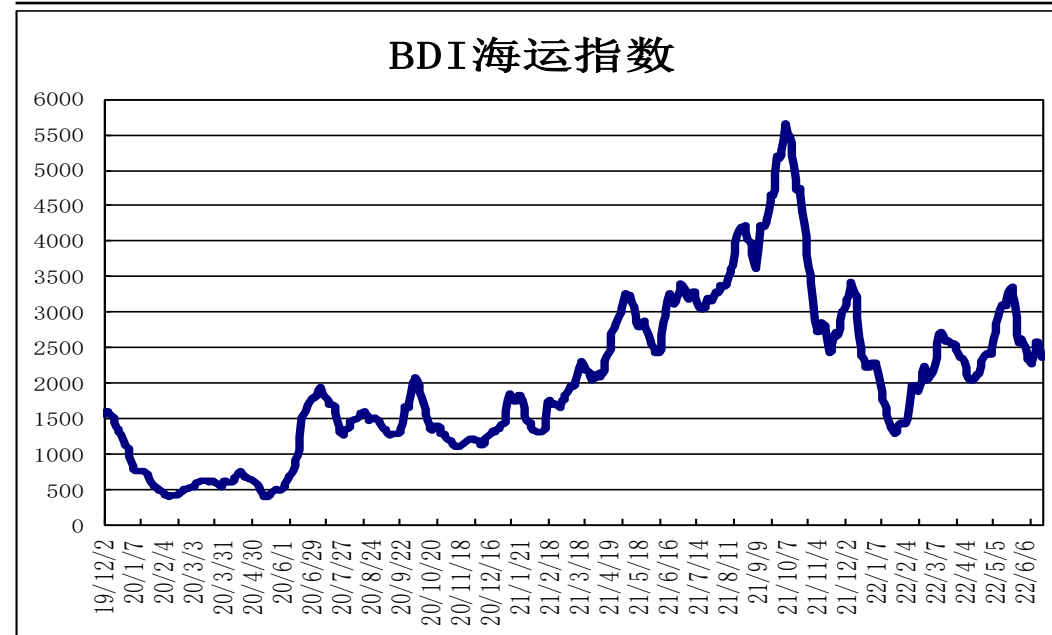
矿山产能利用率下滑，BDI指数下滑

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

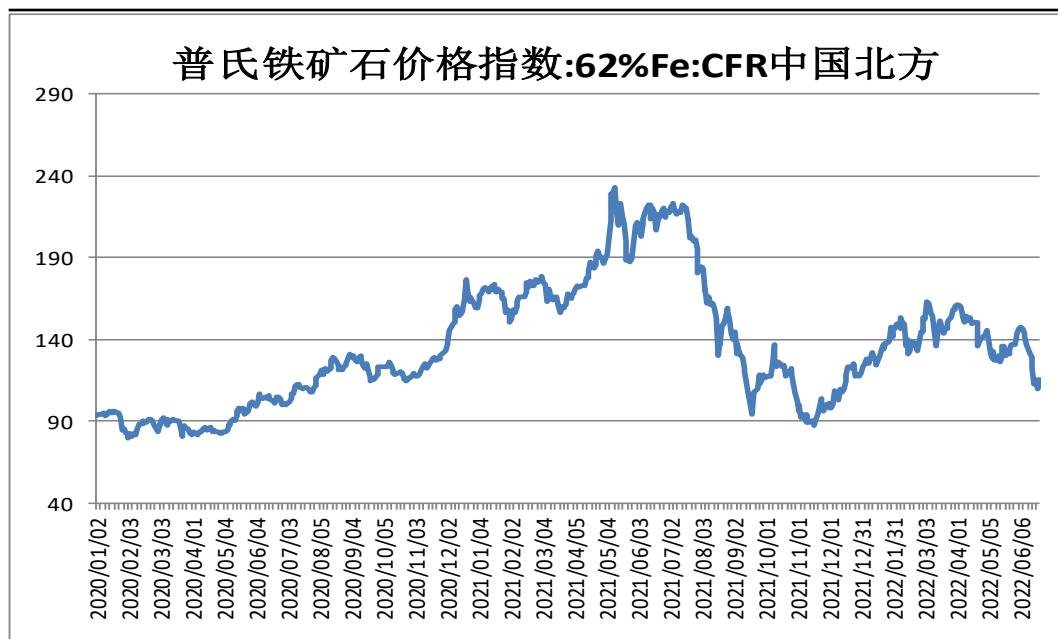


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止6月17日全国126矿山样本产能利用率为64.22%，环比上期调研-0.59%；库存205.1万吨，周环比-25.53万吨。
- 6月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为2354，周环比-224。

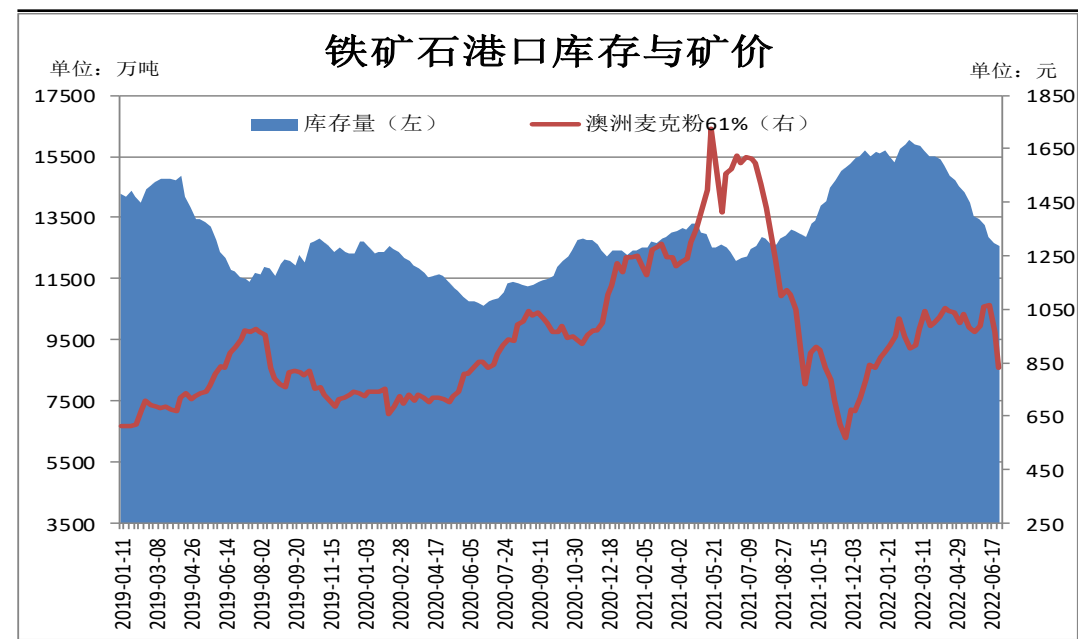
铁矿石港口库存继续下滑

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

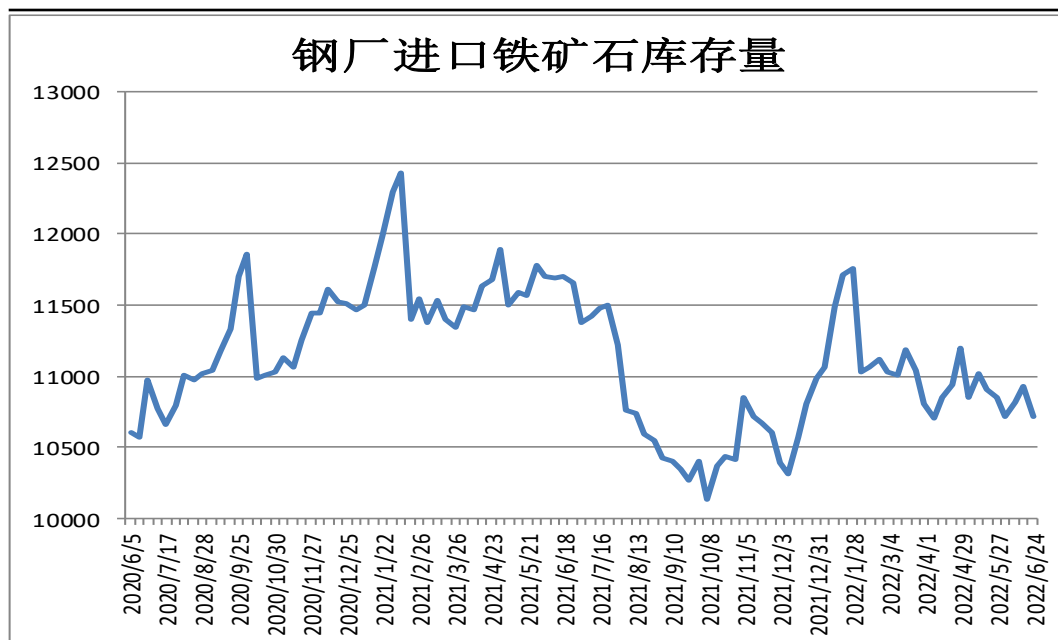


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数向下运行, 23日价格为116.05美元/吨, 较6月17日-6.1美元/吨。
- 6月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12665.26, 环比降180.07; 日均疏港量306.24降12.35。分量方面, 澳矿5912.47降103.86, 巴西矿4282.10降73.45, 贸易矿7316.66降47.17。(单位: 万吨)

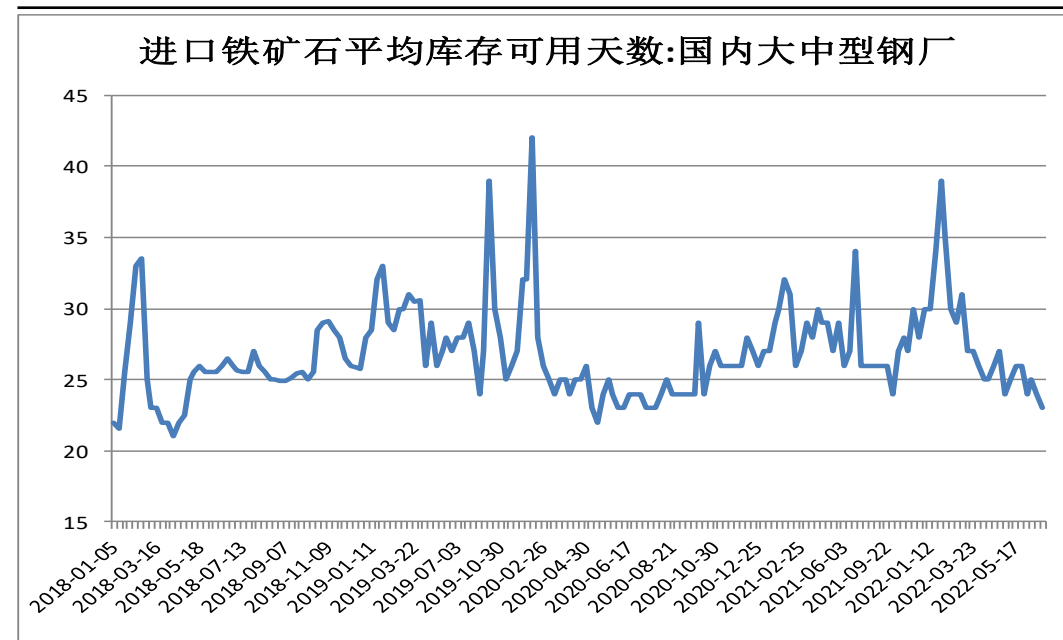
本期厂内铁矿石库存下滑

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

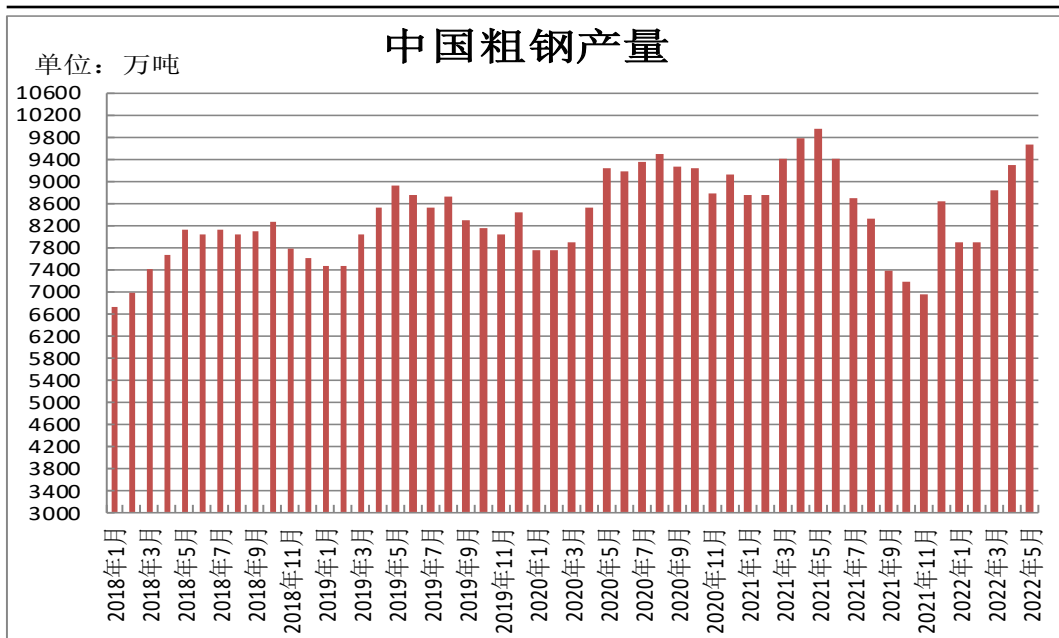


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月24日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10713.17万吨, 环比减少217.23万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为291.21万吨, 环比减少5.51万吨, 库存消费比36.79, 环比减少0.05天。
- 截止6月22日, 国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为23天, 较上一期-1天。

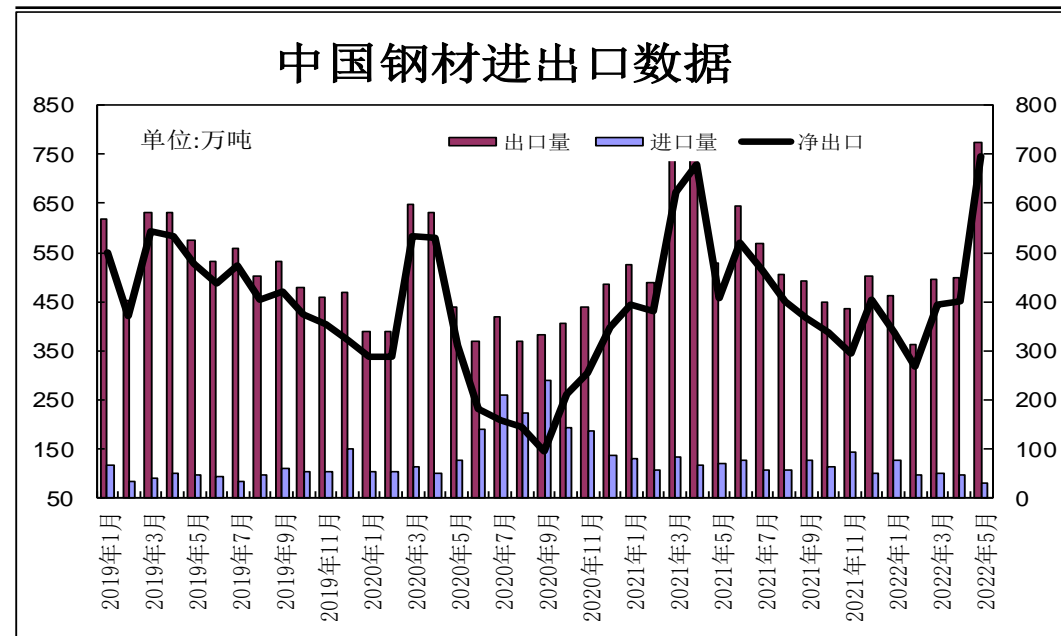
供应端——5月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

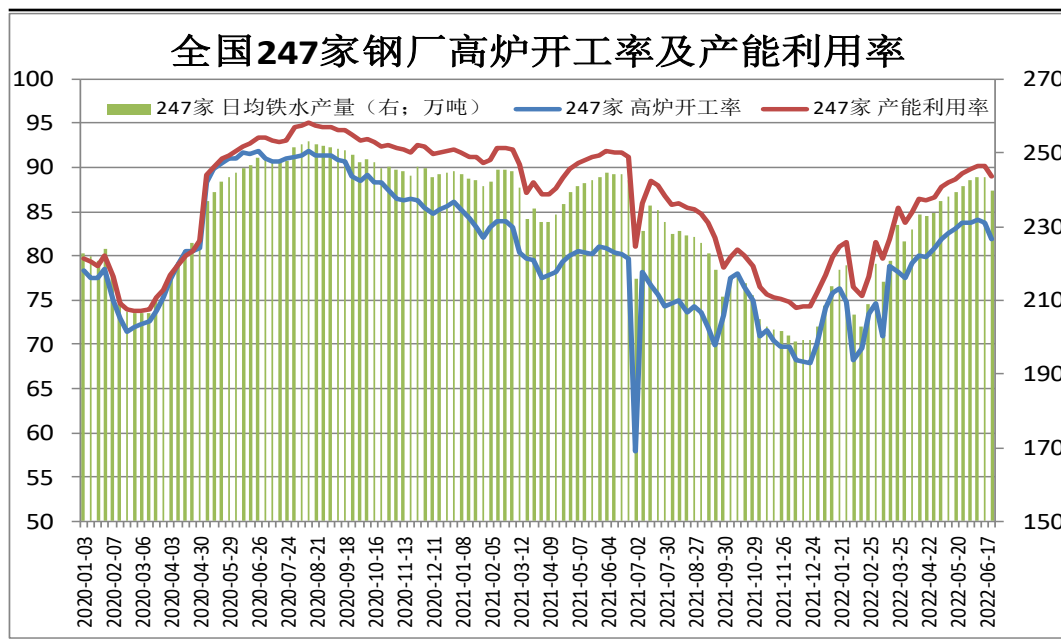


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年5月，中国粗钢产量9661万吨，同比下降3.5%；1-5月，中国粗钢产量43502万吨，同比下降8.7%。
- 据海关统计数据显示，2022年5月中国出口钢材775.9万吨，较上月增加278.2万吨，同比增长47.2%；1-5月累计出口钢材2591.5万吨，同比下降16.2%。5月中国进口钢材80.6万吨，较上月减少15万吨，同比下降33.4%；1-5月累计进口钢材498.0万吨，同比下降18.3%¹¹。

钢材价格指数大幅下滑

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

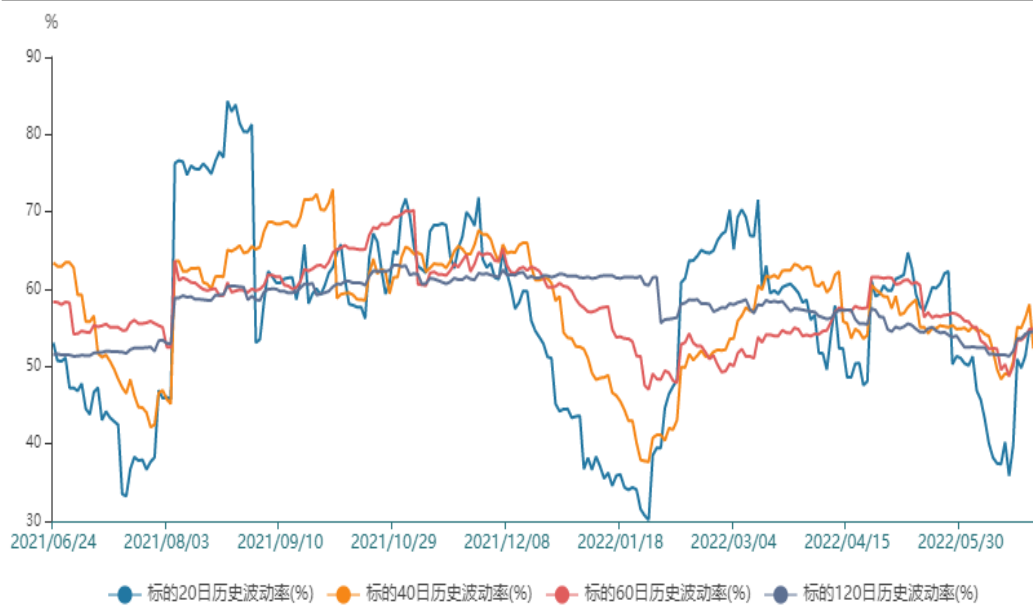


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.92%，环比上周下降1.90%，同比去年下降4.93%；高炉炼铁产能利用率88.98%，环比下降1.17%，同比下降1.87%。
- 6月24日，西本新干线钢材价格指数为4480元/吨，周环比-350元/吨。

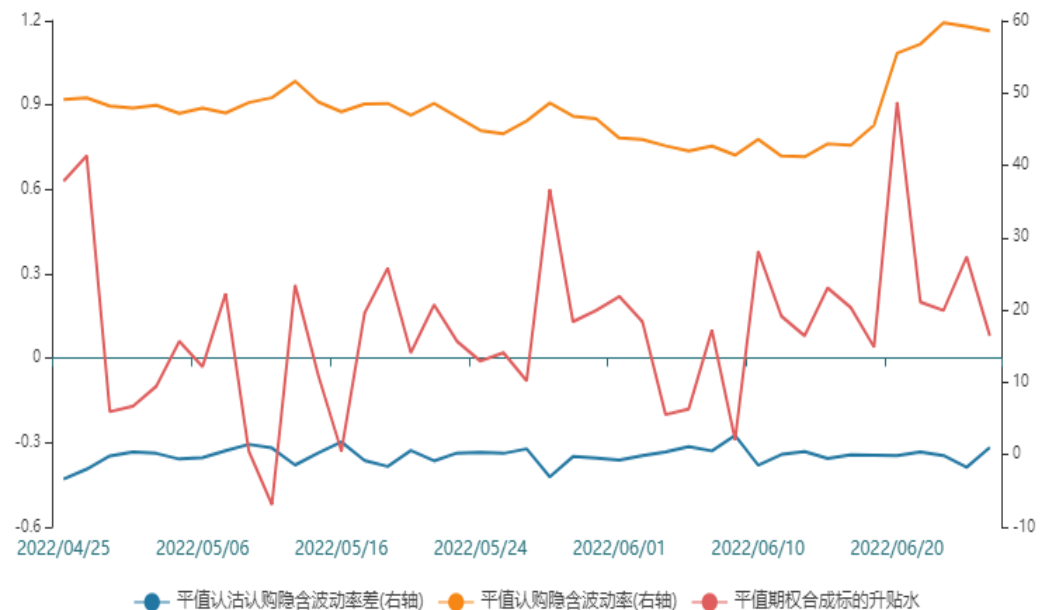
同时卖出深度看跌和看涨期权

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

- 钢厂高炉检修增多，利空铁矿石，而期货近期跌幅较深，期货贴水现货下行空间或受限。操作上建议，短线可考虑卖出深度看跌期权，同时卖出深度看涨期权。

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。