

「2022.4.22」

铁矿石市场周报

监管趋严&库存下滑 矿价或区间整理

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

- ◆ 本周铁矿石期价震荡下行。由于本期澳巴铁矿石发运总量及国内到港量均出现回升，叠加发改委表示下一步将全力做好大宗商品保供稳价工作，同时今年将继续压减全国粗钢产量，确保实现全国粗钢产量同比下降。铁矿石在供应回升，而需求可能减弱的影响下，重心下移，I2209合约跌破900元/吨关口。
- ◆ 下周铁矿石期价或陷区间整理。虽然发改委等四部门研究部署2022年粗钢产量压减工作，确保实现全国粗钢产量同比下降，会令铁矿石价格有所承压，但从当前钢厂高炉开工率分析后市仍有望再度回升，将增加铁矿石现货需求，同时国内港口库存连续四周下滑，叠加期货贴水现货较深亦将对铁矿石期价构成支撑。因此当前多空因素交织，行情仍有反复。
- ◆ 技术上，I2209合约高位回调，日线MACD指标显示DIFF与DEA向下调整；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线于840-920区间低买高抛，止损15元/吨。

本周期货价格震荡走弱

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

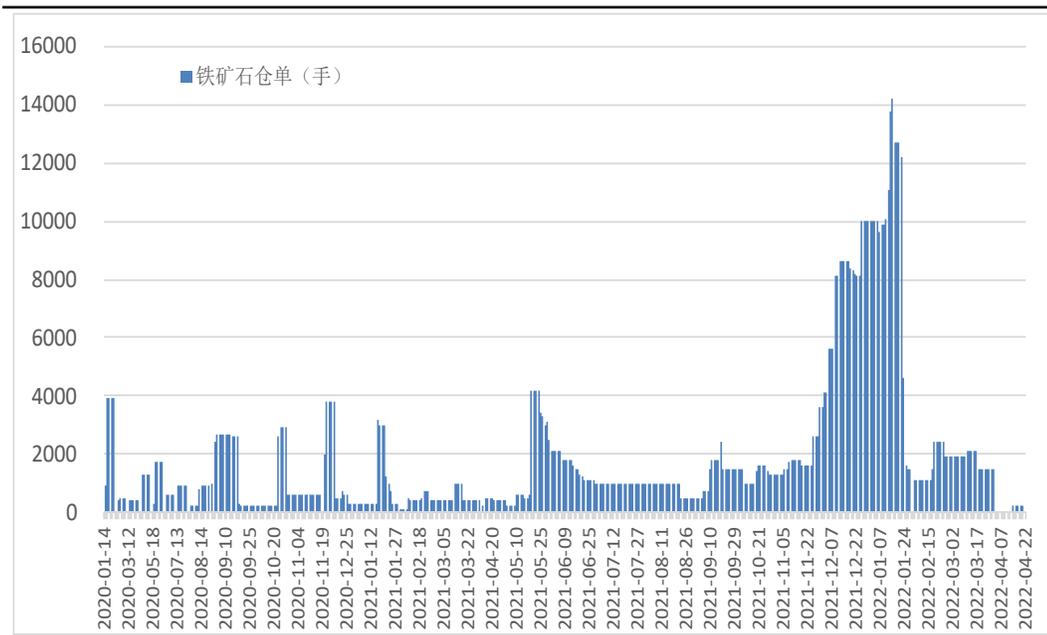


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约震荡下行。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，22日价差为52元/吨，周环比+24.5元/吨。

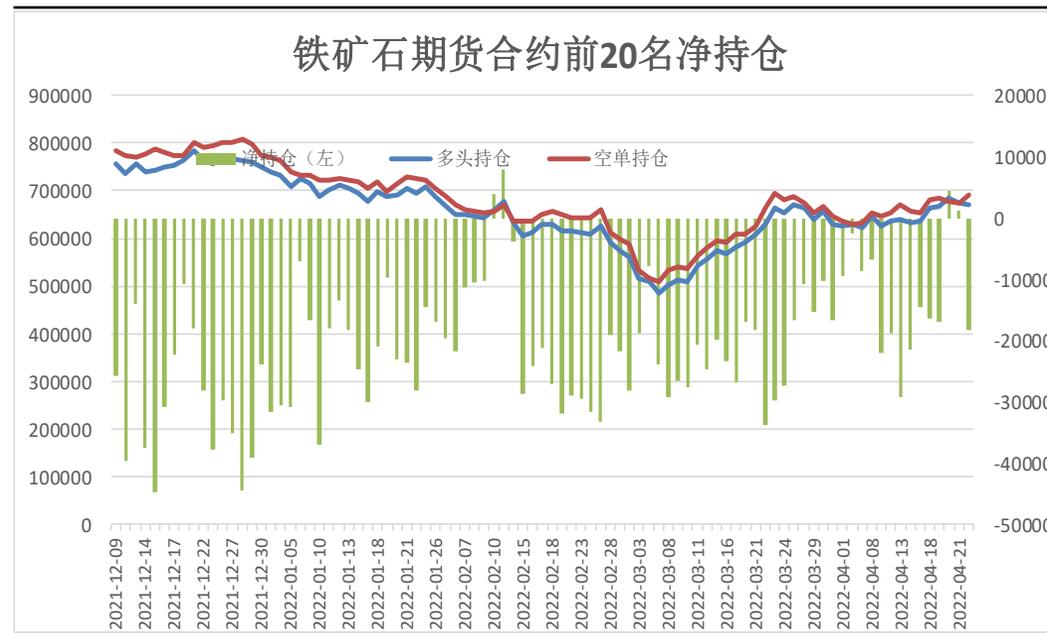
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

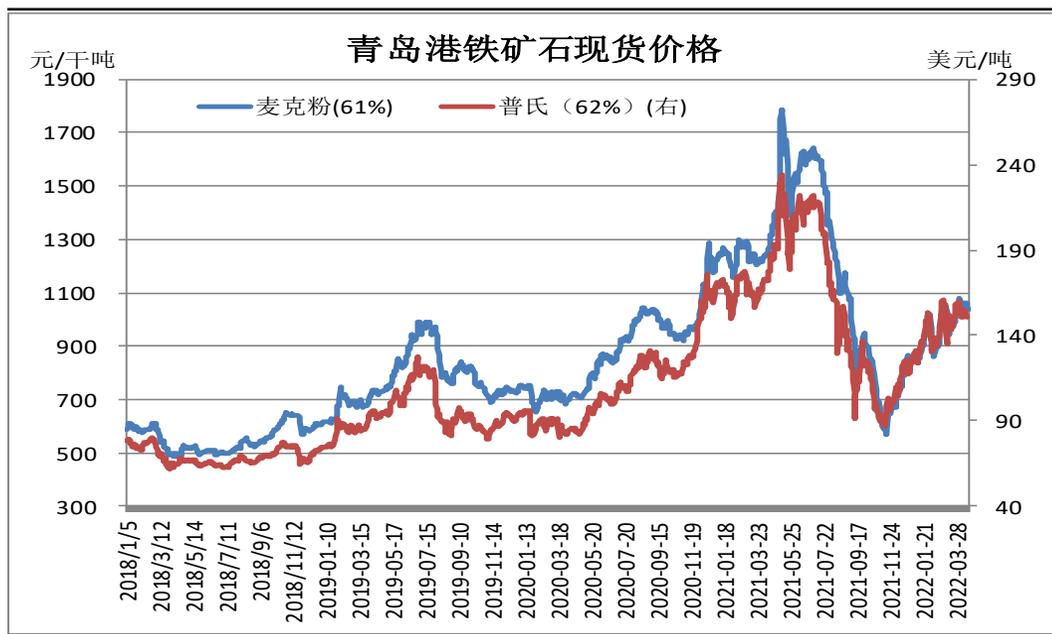


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月22日，大商所铁矿石仓单量为0张，周环比-200张。
- 4月22日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空18410张，较上一周-3745张。

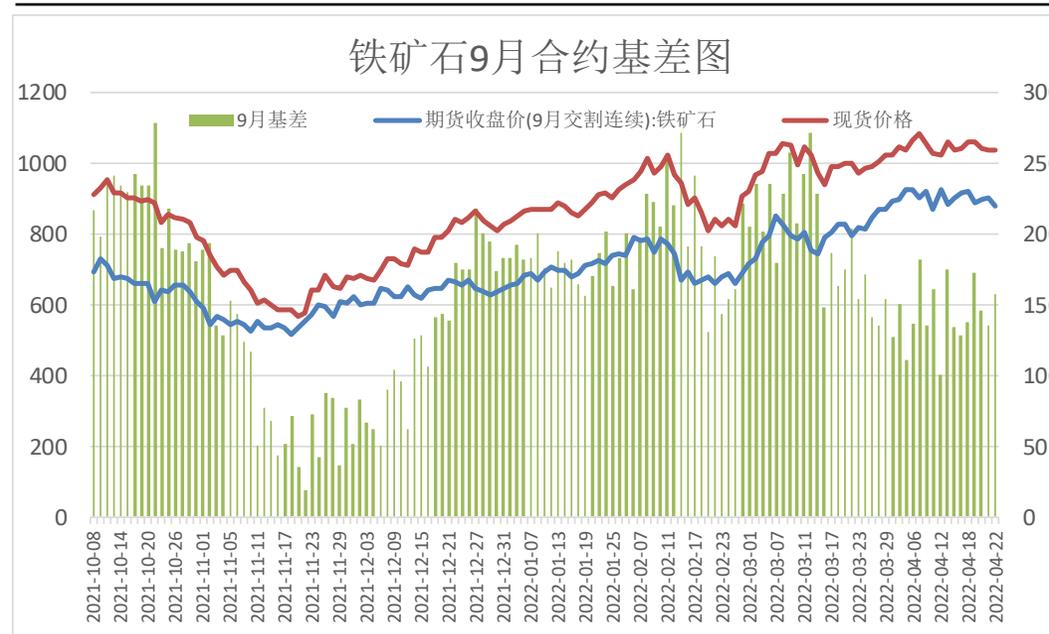
本周现货价格下调

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

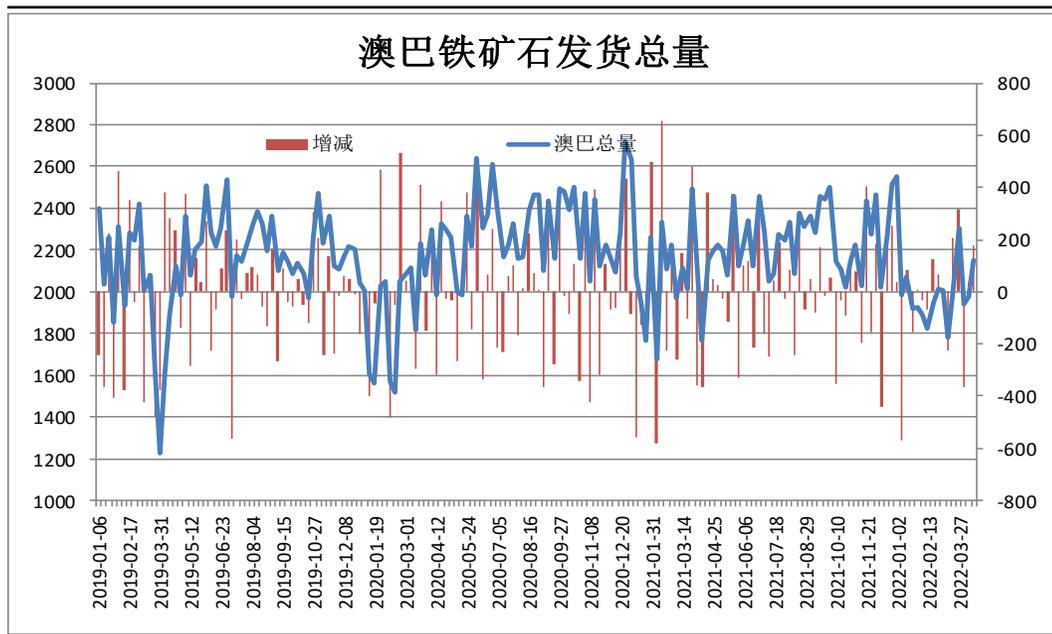


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月22日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1039元/干吨，周环比-4元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于I2209合约期货价格，22日基差为158元/吨，周环比+30元/吨。

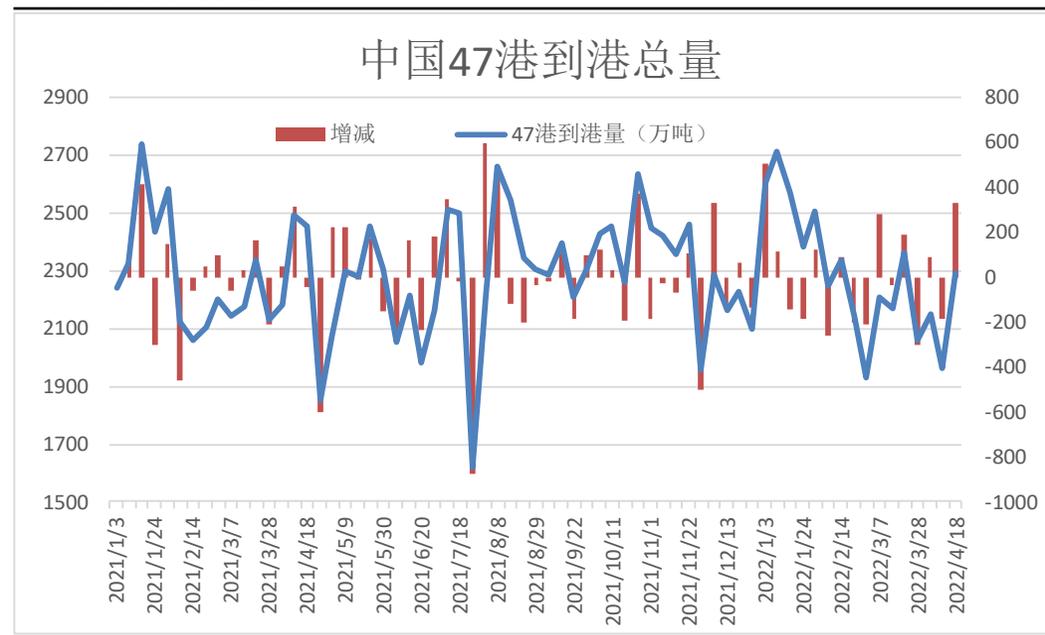
本周铁矿石到港量明显回升

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

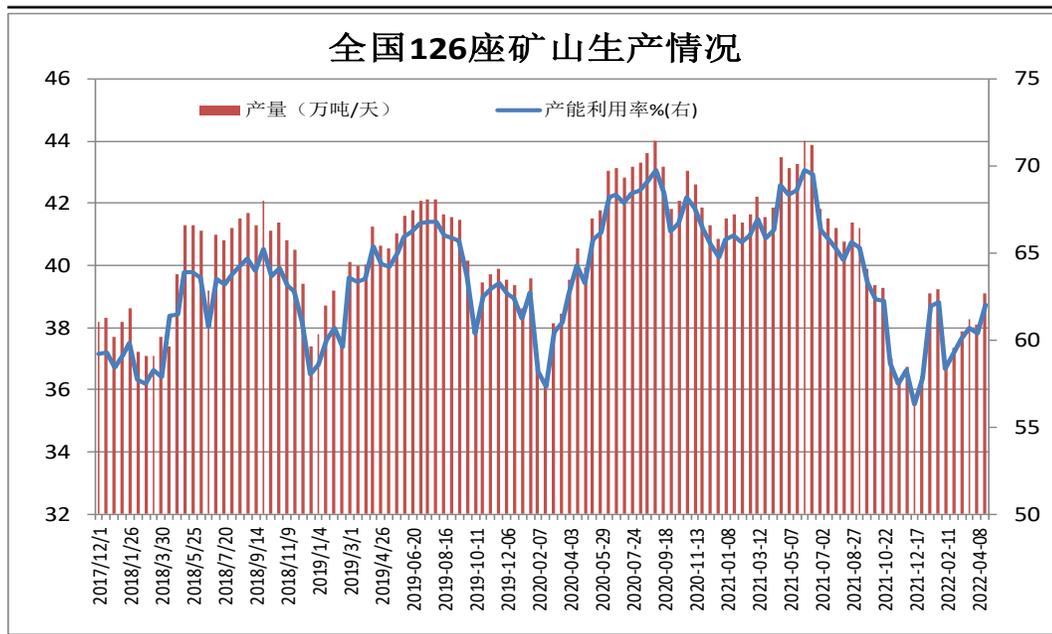


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2355万吨，环比增加71.5万吨。
- 4月11日-4月17日中国47港到港总量2289.9万吨，环比增加328.1万吨；中国45港到港总量2243.5万吨，环比增加357.7万吨；北方六港到港总量为1183.3万吨，环比增加316.1万吨。

矿山开工率回升，BDI指数反弹

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

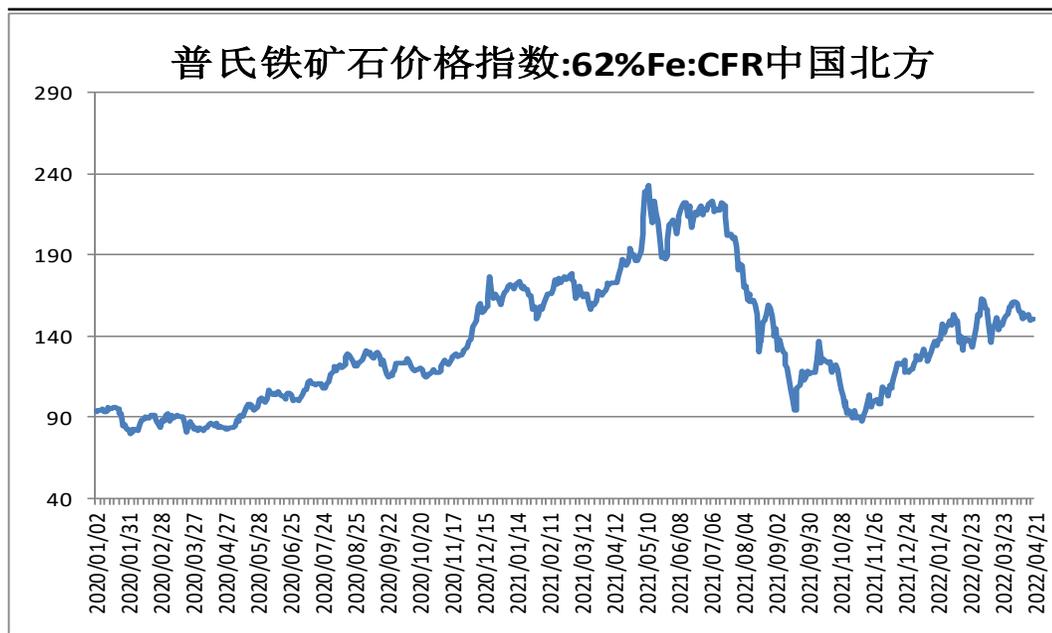


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止4月22日全国126矿山样本产能利用率为61.98%，环比上期调研增1.57%；库存236.26万吨，增5.16万吨。
- 4月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为2239，周环比+102。

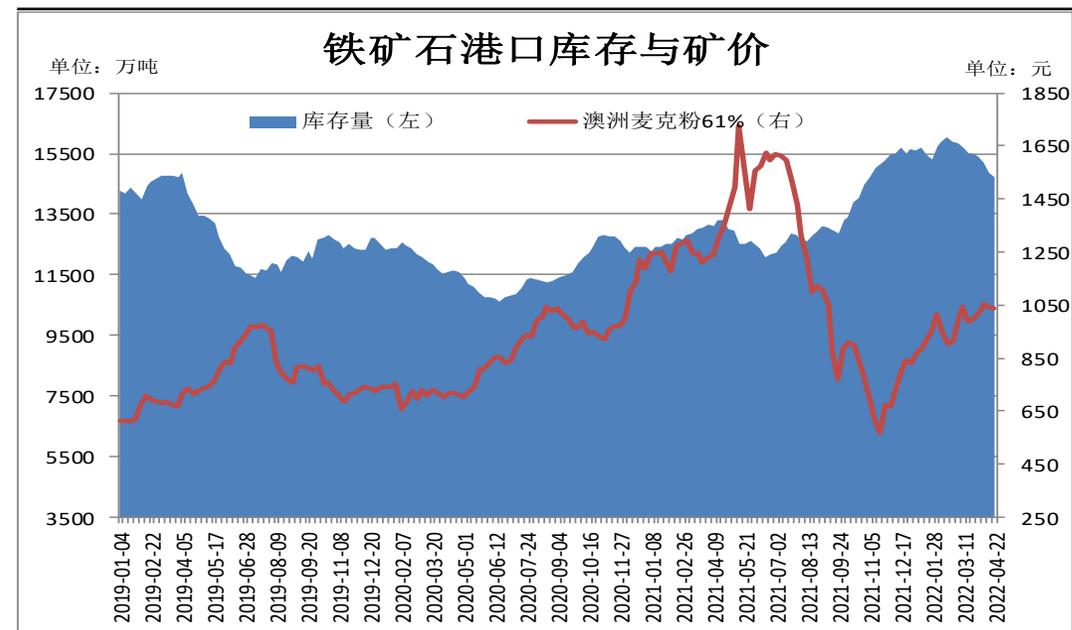
铁矿石港口库存继续下滑

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

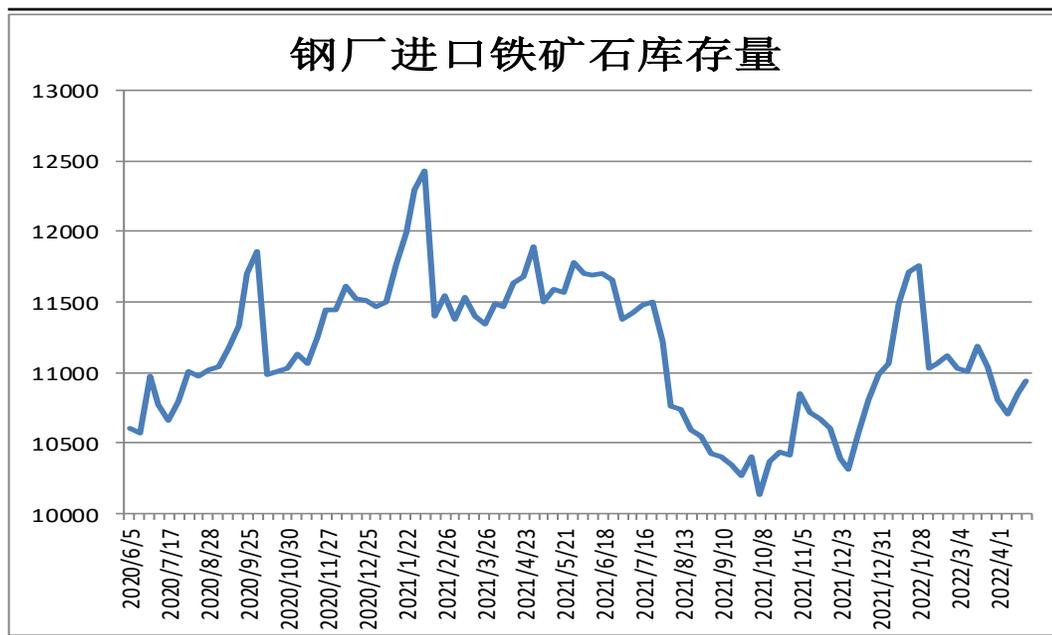


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡回调，21日价格为150.05美元/吨，较4月14日-2.75美元/吨。
- 4月22日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14725.40，环比降147.1；日均疏港量308.25增7.89。分量方面，澳矿6987.50降140.7，巴西矿4840.50降55.4，贸易矿8485.10降126.5。（单位：万吨）

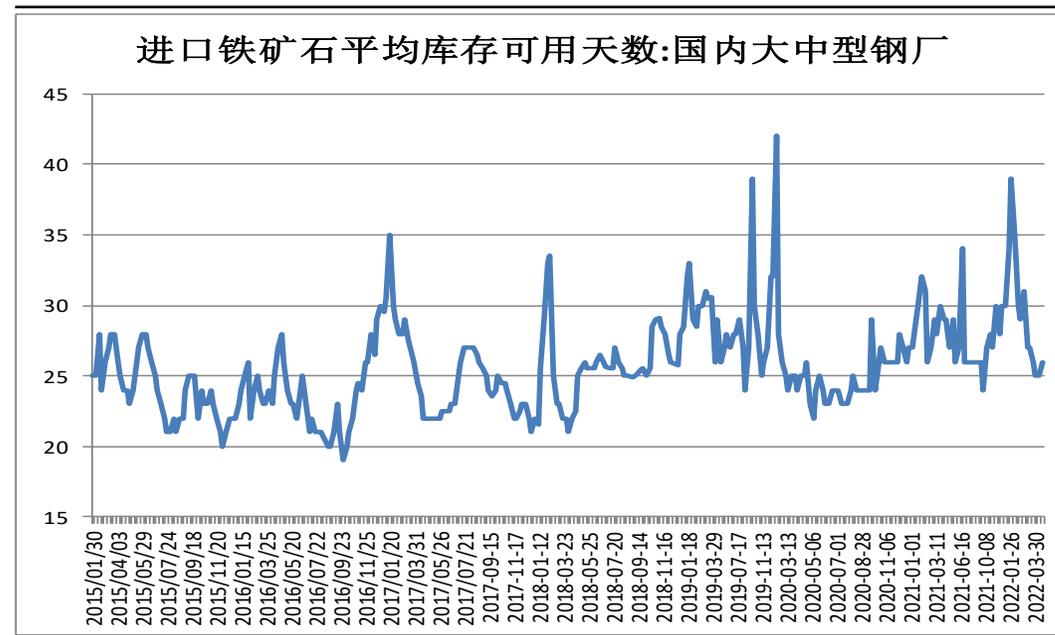
厂内铁矿石库存小幅增加，可用天数持平

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

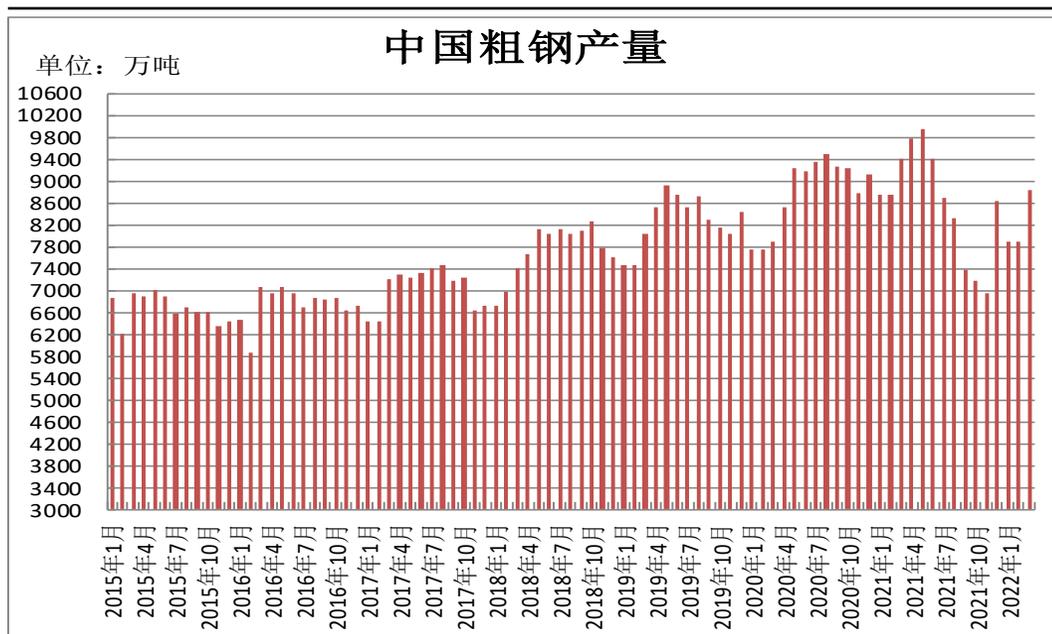


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月22日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10936.86万吨，环比增加82.34万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为286.35万吨，环比减少0.61万吨，库存消费比38.19，环比增加0.37天。
- 截止4月20日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为26天，与上一期增一天。

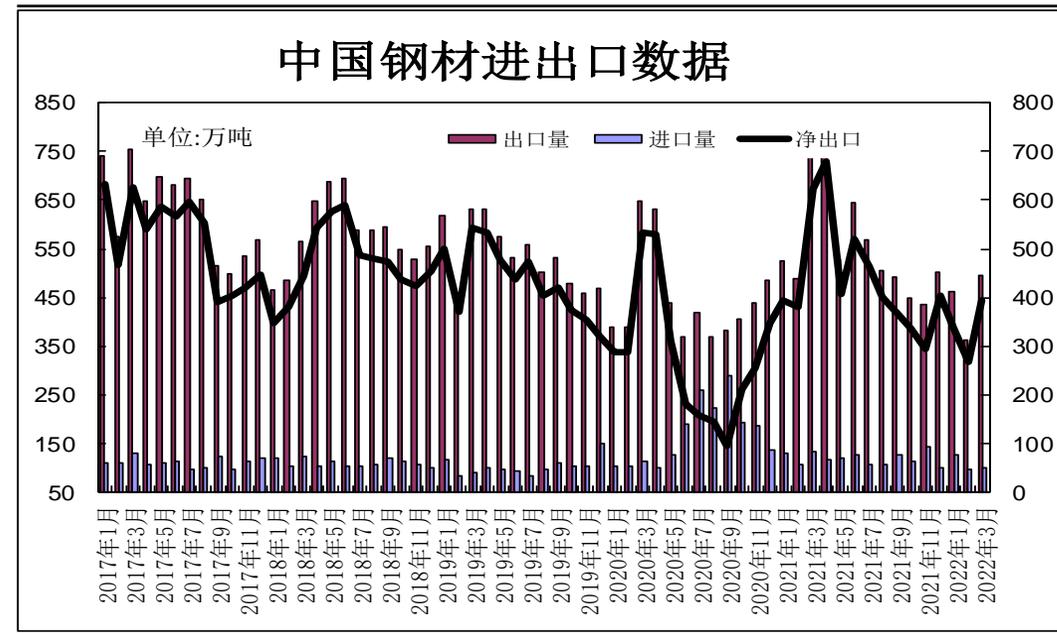
3月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

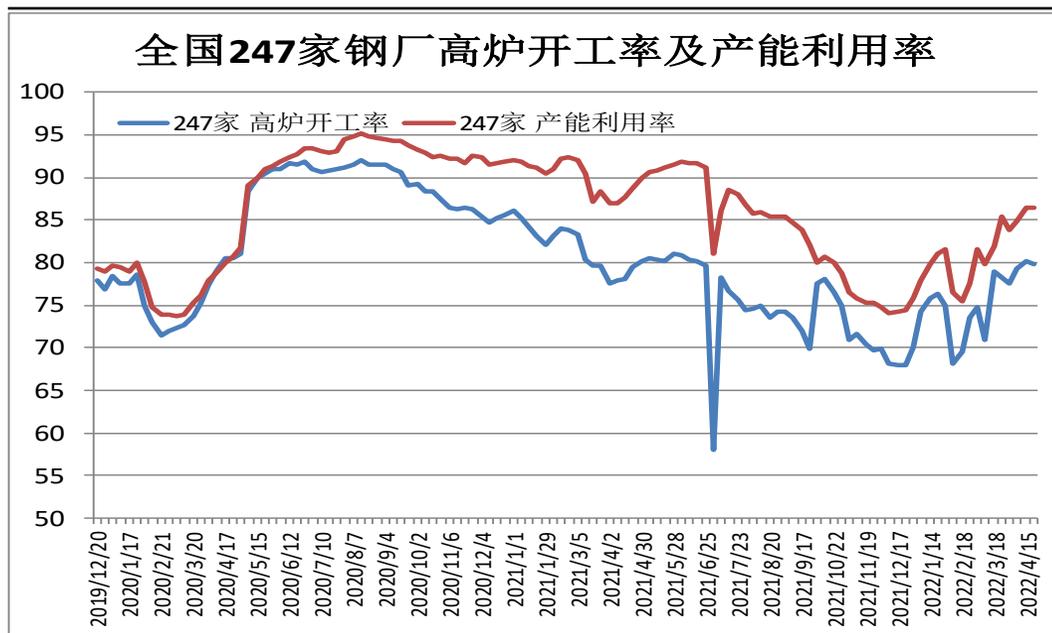


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年3月，中国粗钢产量8830万吨，同比下降6.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年3月中国出口钢材494.5万吨，较上月增加132.5万吨，同比下降34.4%；3月中国进口钢材101.1万吨，较上月增加6.1万吨，同比下降23.4%。

钢厂高炉开工率回升

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

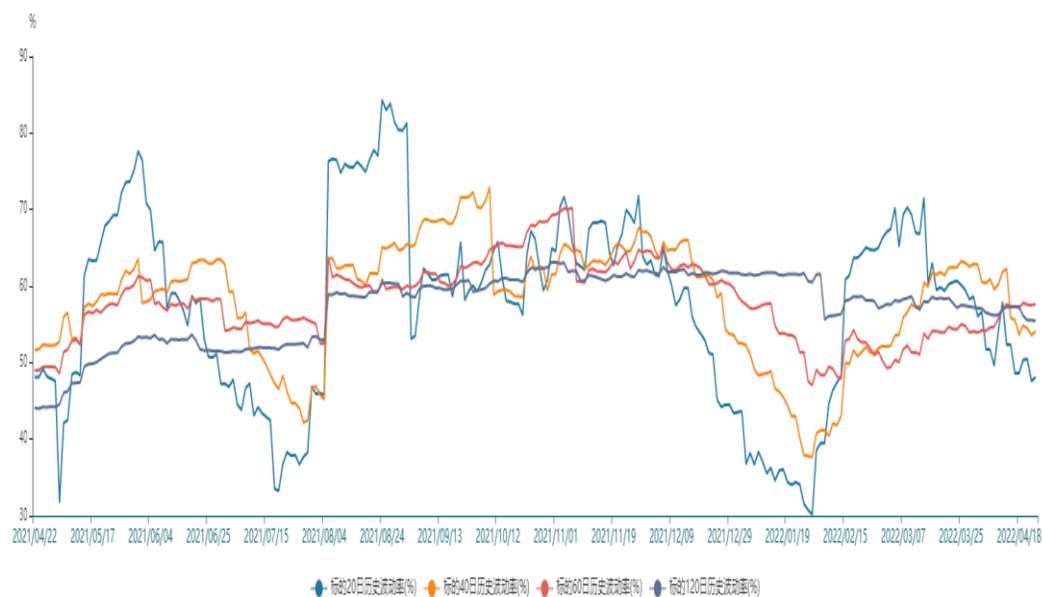


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月22日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.80%, 环比上周下降0.31%, 同比去年下降5.70%; 高炉炼铁产能利用率86.35%, 环比下降0.07%, 同比下降2.46%。
- 4月22日, 西本新干线钢材价格指数为5330元/吨, 周环比+50元/吨。

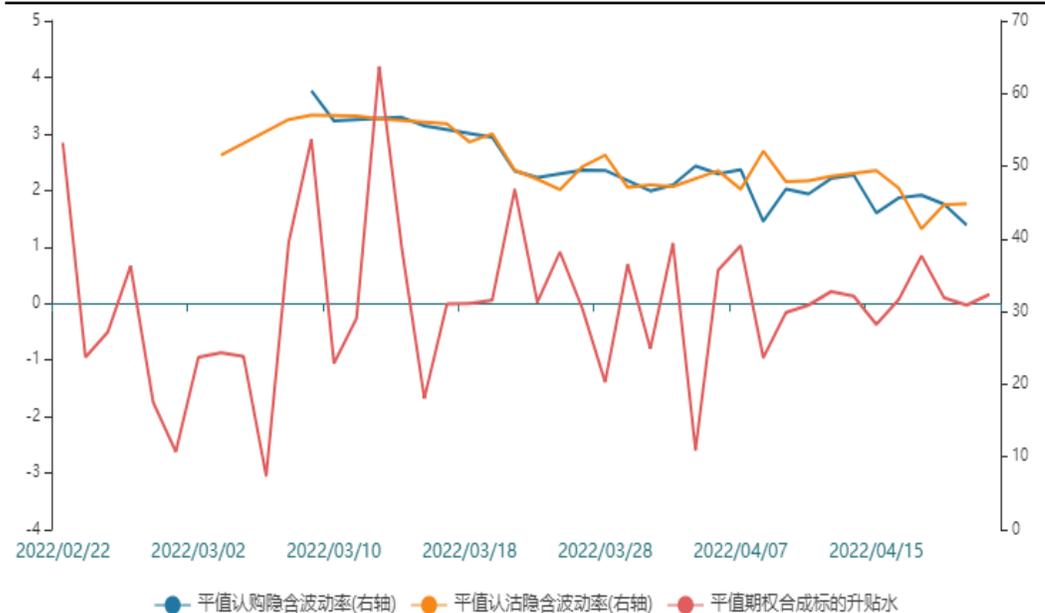
建议买入浅虚值看涨期权

图19、标的历史波动率



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

➤ 从铁矿石I2209合约的走势来看，目前处在高位回调阶段，因此对铁矿石期权建议买入平值附近的浅虚值看跌期权。

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。