

「2022.7.15」

铁矿石市场周报

港口库存继续增加，铁矿跌幅扩大

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

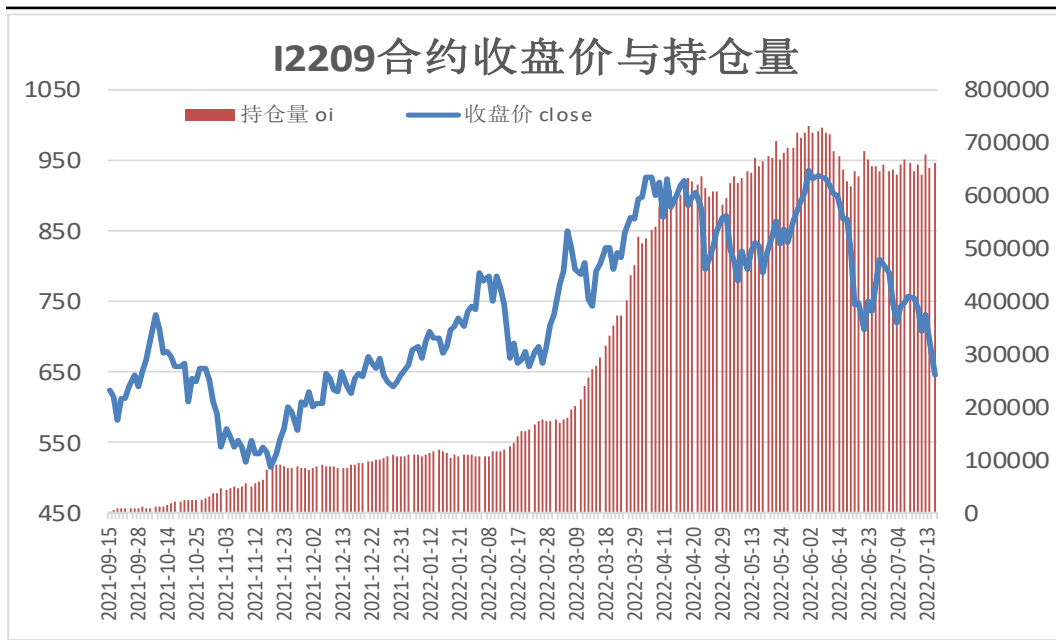


4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价扩大跌幅。周初矿价相对抗跌因澳巴铁矿石发运总量下降及6月中国进口铁矿砂及其精矿同环比均出现下滑，对市场情绪有所提振，但随着美国公布6月CPI创逾40年来最大涨幅，强化美联储7月继续加息75个基点的决心，美元指数大幅走高打压大宗商品价格，另外国内钢厂高炉检修增多，铁矿石现货需求减少预期增强，叠加港口库存逐步回升，矿价重心进一步下移。
- ◆ 下周铁矿石期价或维持震荡偏弱，铁矿石港口库存连续三周增加，同比增幅继续扩大，由于钢厂利润收缩，高炉开工率继续下滑，铁矿石现货供应维持宽松，同时美国通胀压力仍较大，美联储官员维持鹰派言论，激进加息将继续利空大宗商品价格。
- ◆ 技术上，I2209合约日线MACD指标显示DIFF与DEA仍运行于0轴下方；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价或测试下轨支撑。操作上，上周建议空单仍可持有，突破665则止盈出场，注意风险控制。

本周期货价格大幅下挫

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

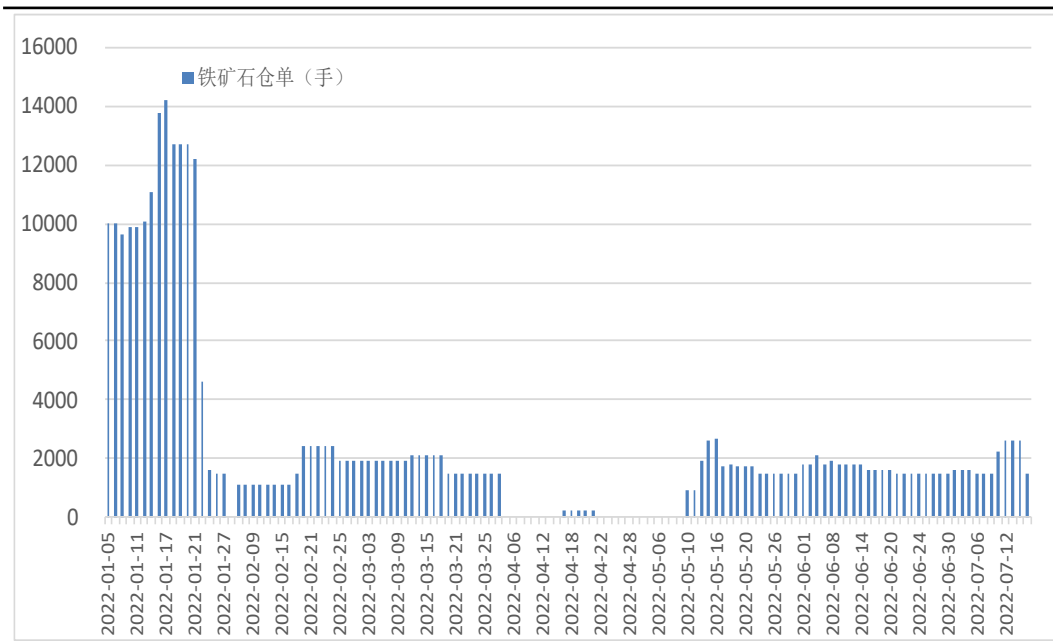


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约大幅下挫。
- 本周，I2209合约走势弱于I2301合约，15日价差为44.5元/吨，周环比-28元/吨。

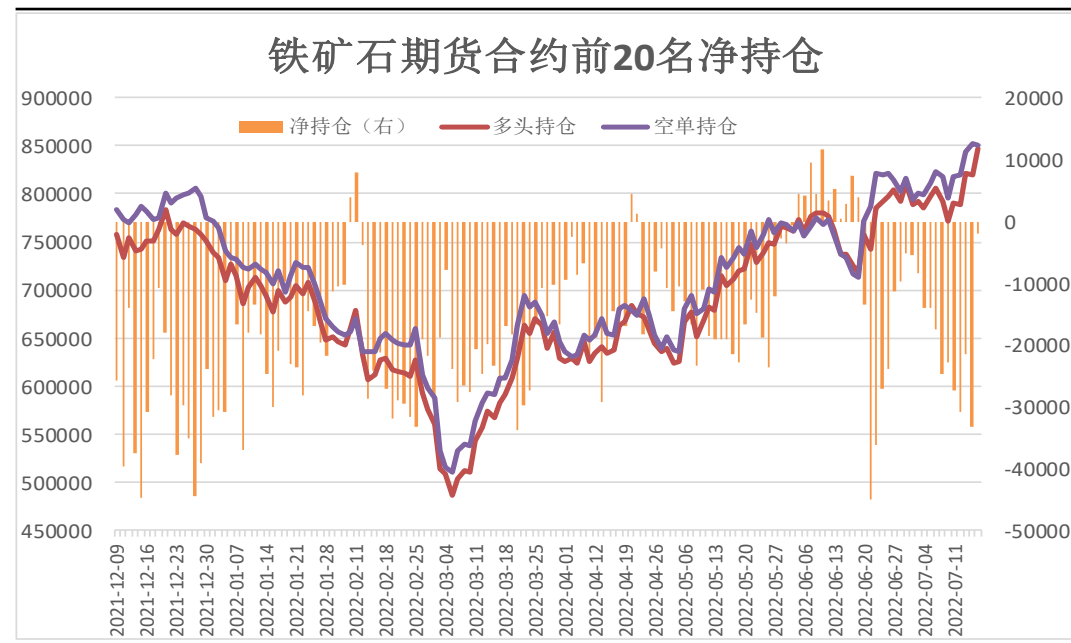
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

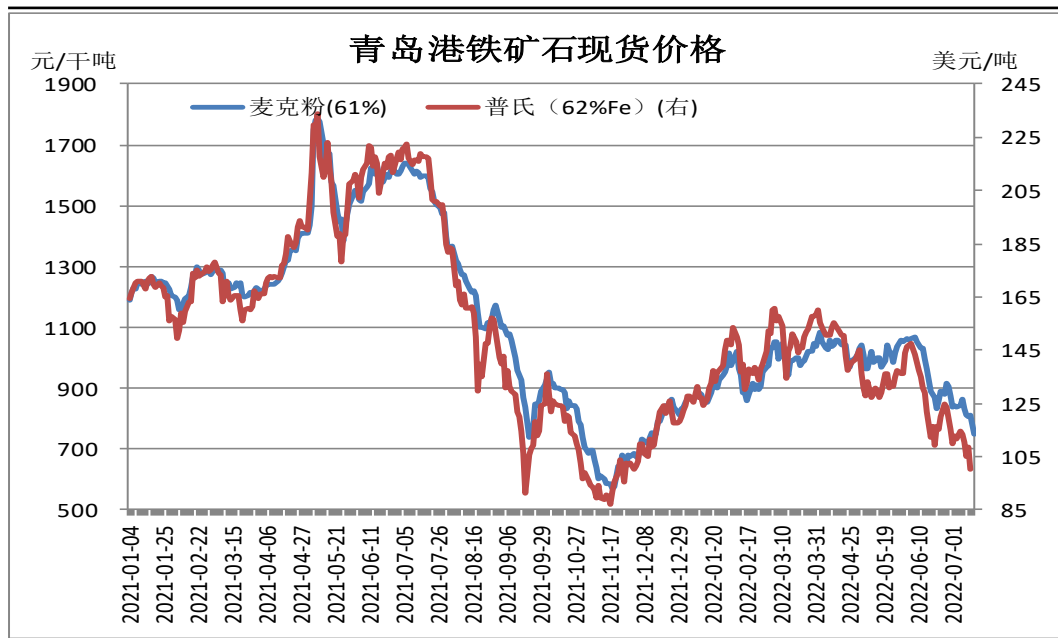


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比+0张。
- 7月15日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空2087张，较上一周+20887张。

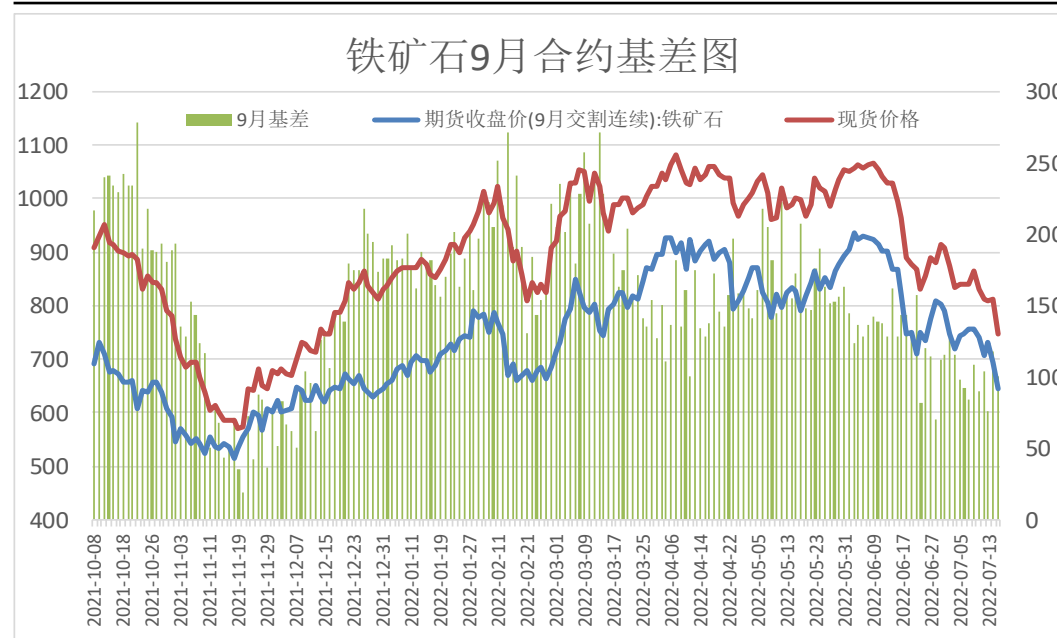
本周现货价格下调

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

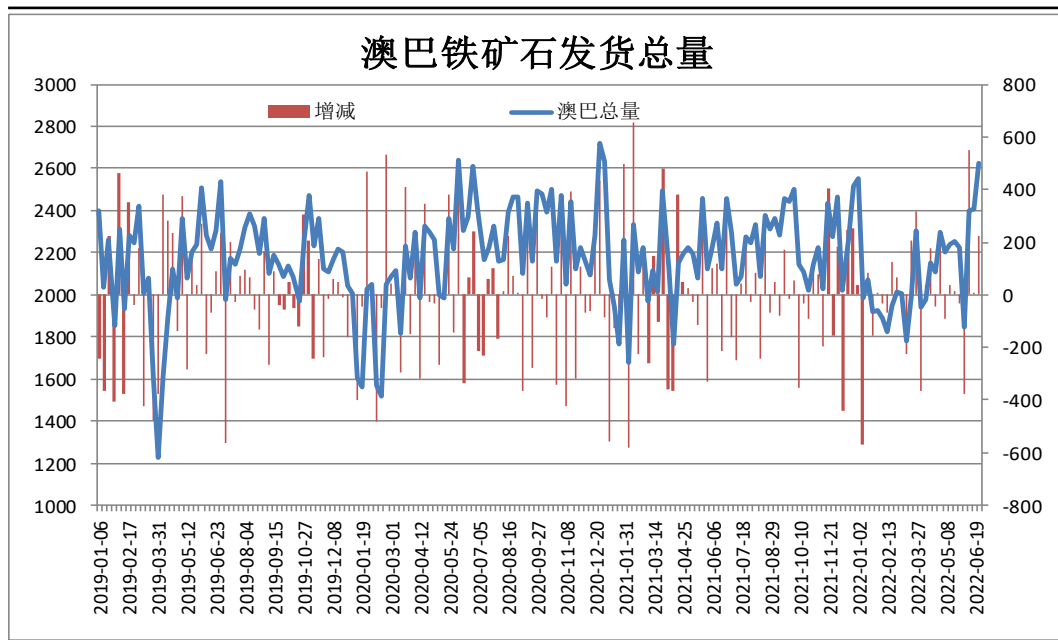


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月15日, 青岛港61%澳洲麦粉矿报746元/干吨, 周环比-118元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 15日基差为101元/吨, 周环比-8元/吨。

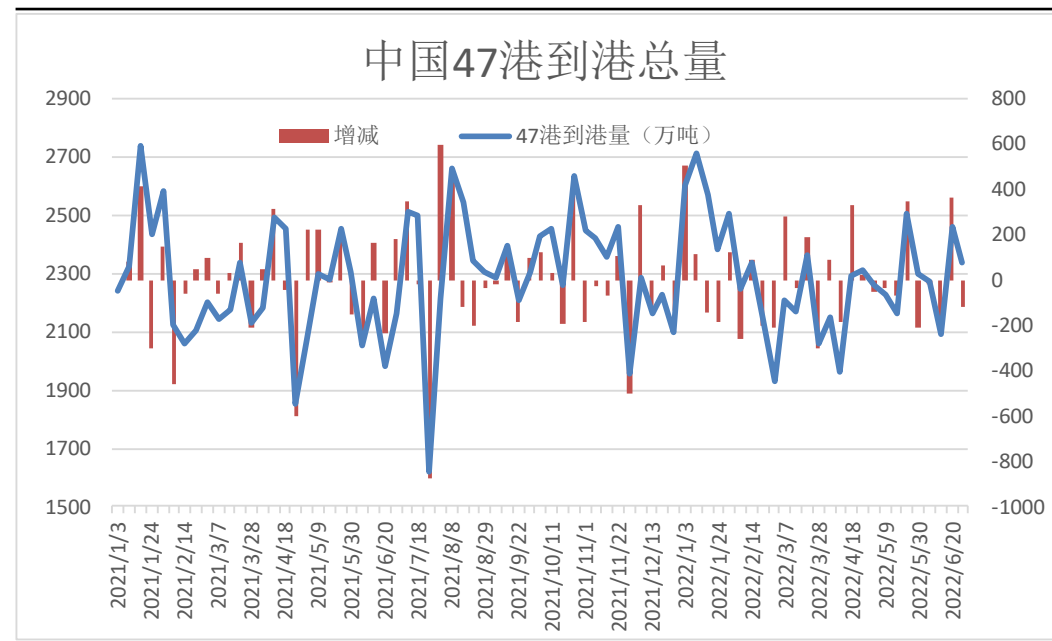
本周铁矿石到港量增加

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

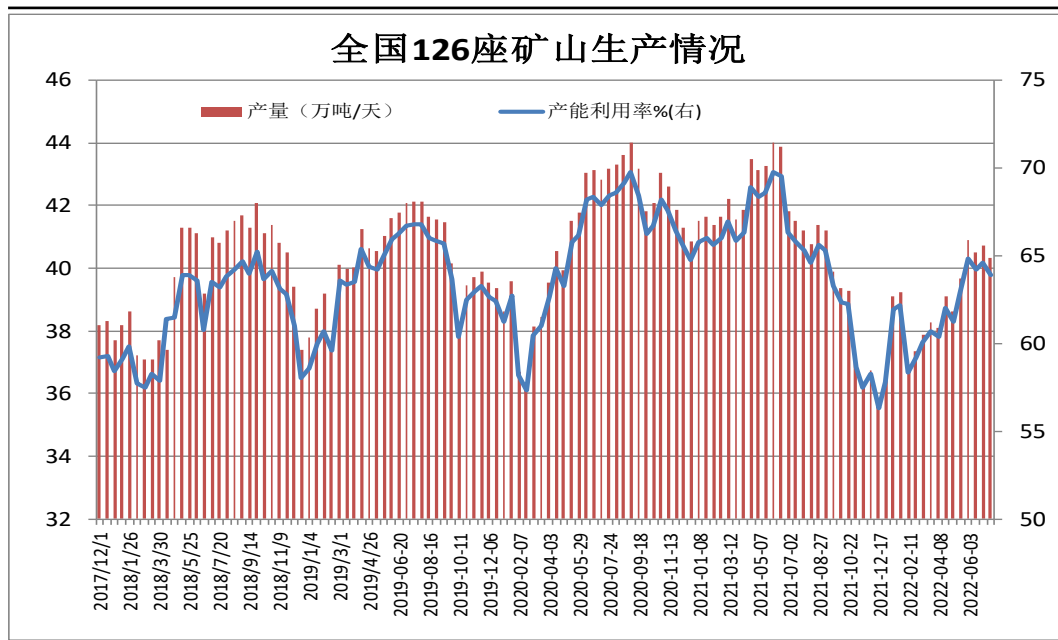


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2374.3万吨，环比减少286.8万吨。
- 7月4日-7月10日中国47港到港总量2893.4万吨，环比增加570.4万吨；中国45港到港总量2829.1万吨，环比增加603.5万吨；北方六港到港总量为1448.6万吨，环比增加318.0万吨。

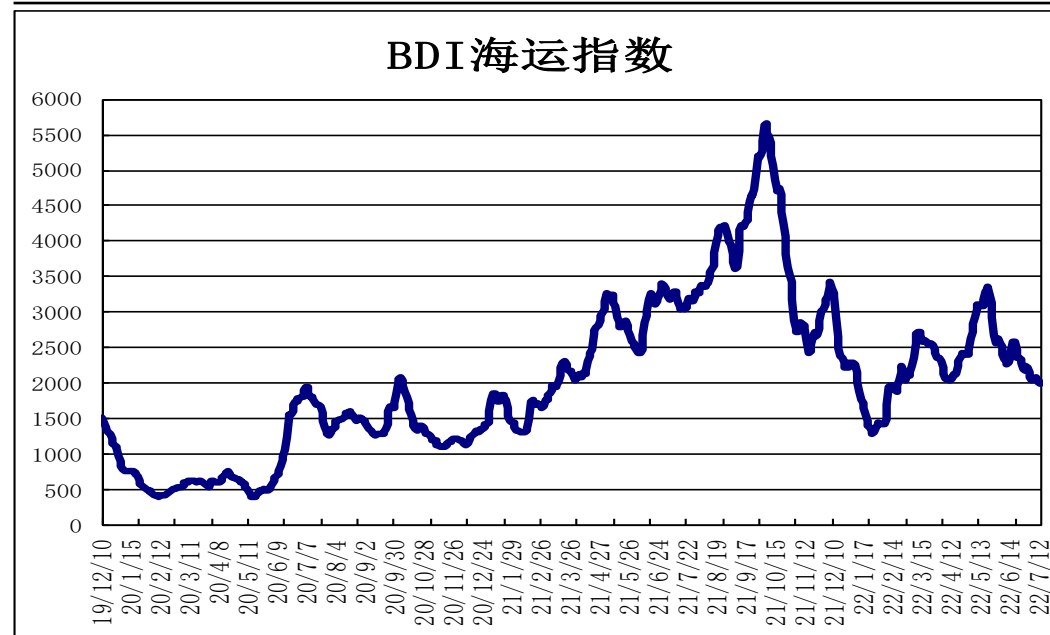
矿山产能利用率下降，BDI指数下滑

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

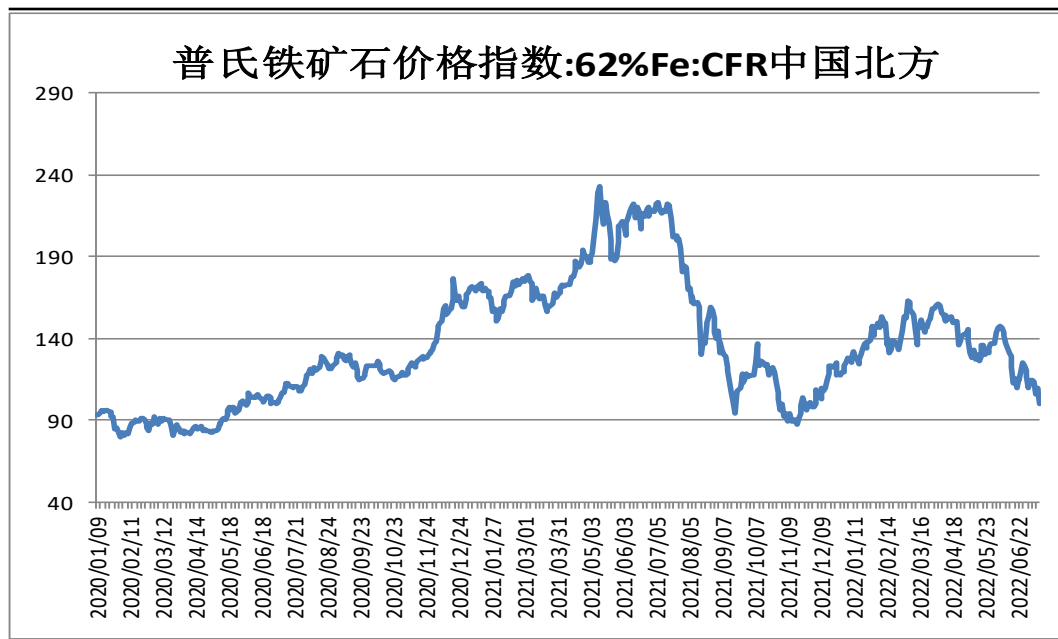


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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14日，波罗的海干散货海运指数BDI为2010，周环比-57。

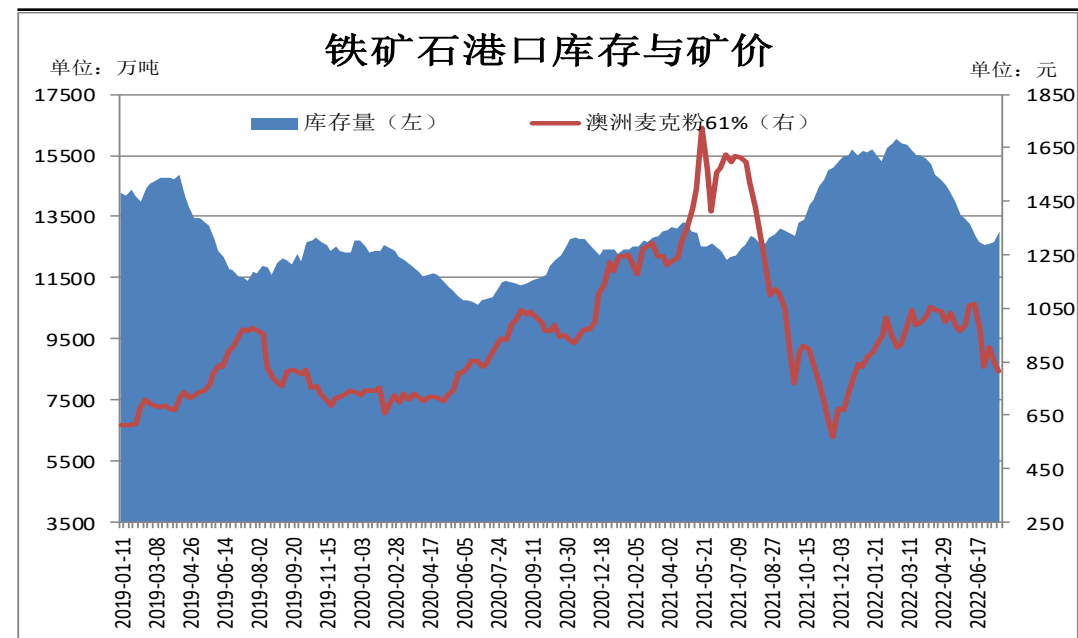
铁矿石港口库存继续增加

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

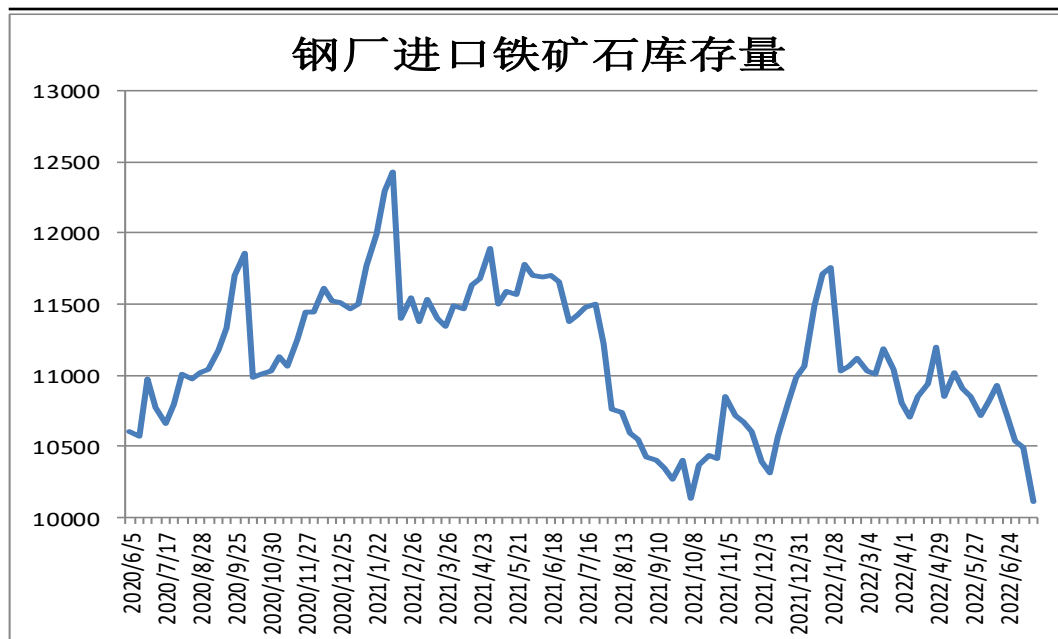


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数反弹, 14日价格为100.25美元/吨, 较7月8日-13.8美元/吨。
- 7月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13028.29, 环比增373.67; 日均疏港量274.29降14.45。分量方面, 澳矿6102.58增112.3, 巴西矿4269.47增111.35, 贸易矿7635.19增271.95。(单位: 万吨)

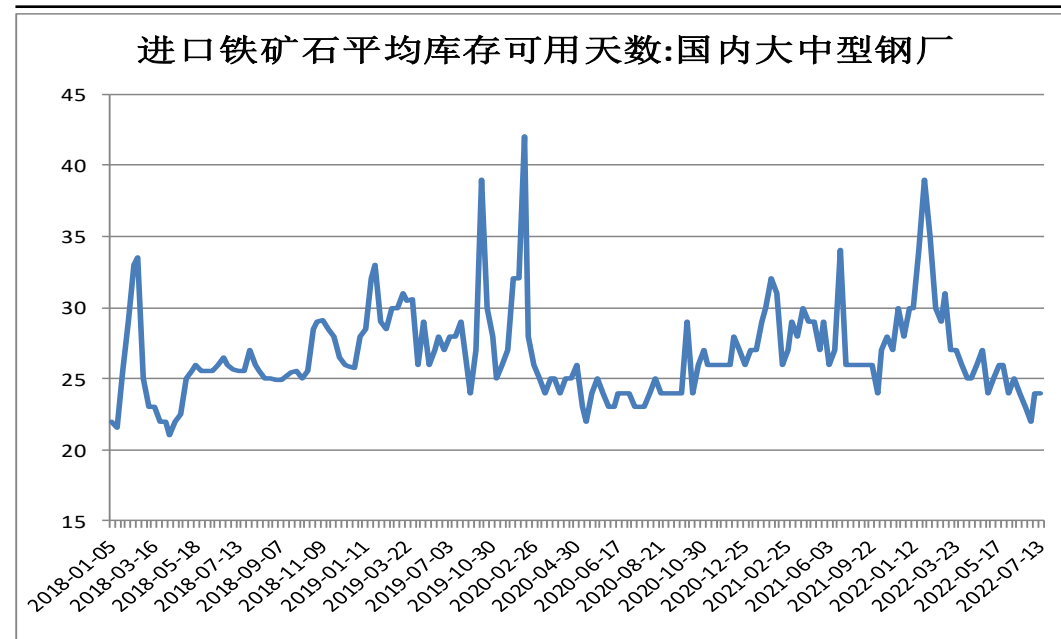
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

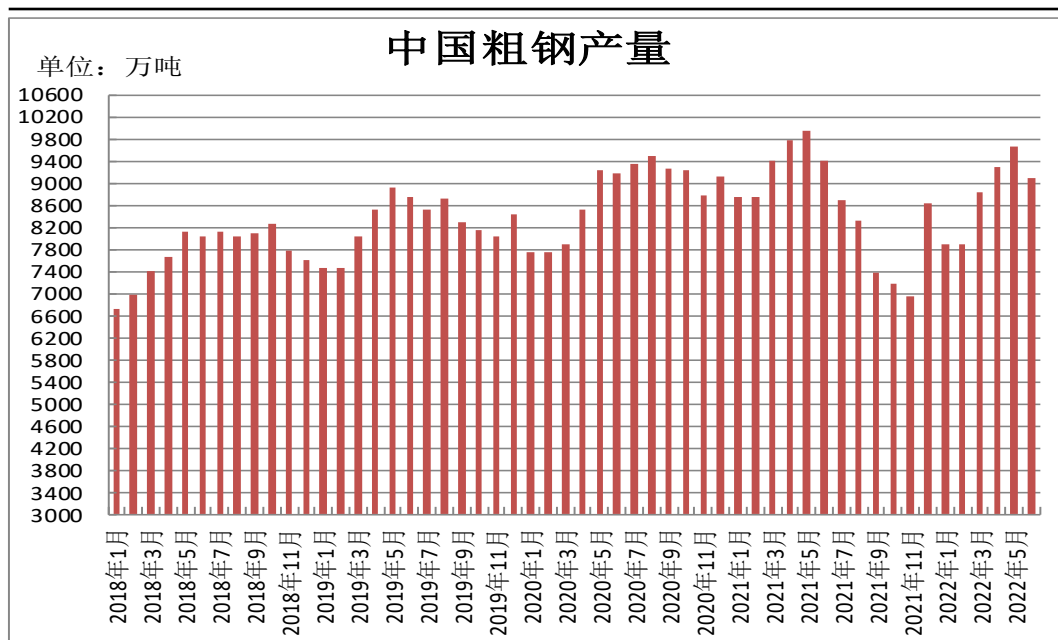


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月15日Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10110.91万吨，环比减少378.47万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为274.76万吨，环比减少5.37万吨；库存消费比36.80，环比减少0.65天。
- 截止7月13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+0天。

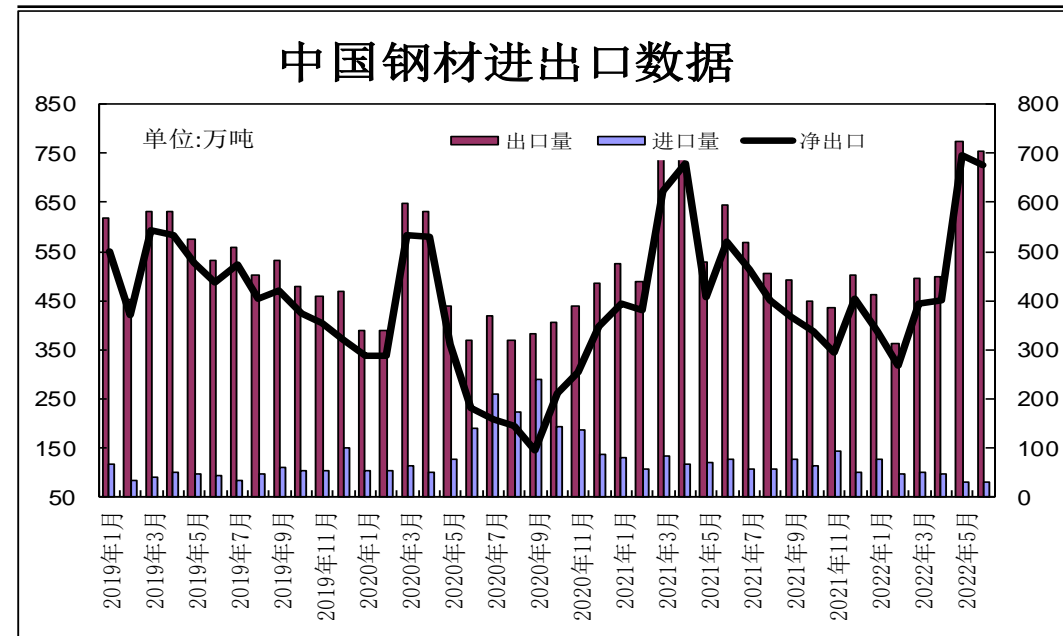
供应端——6月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

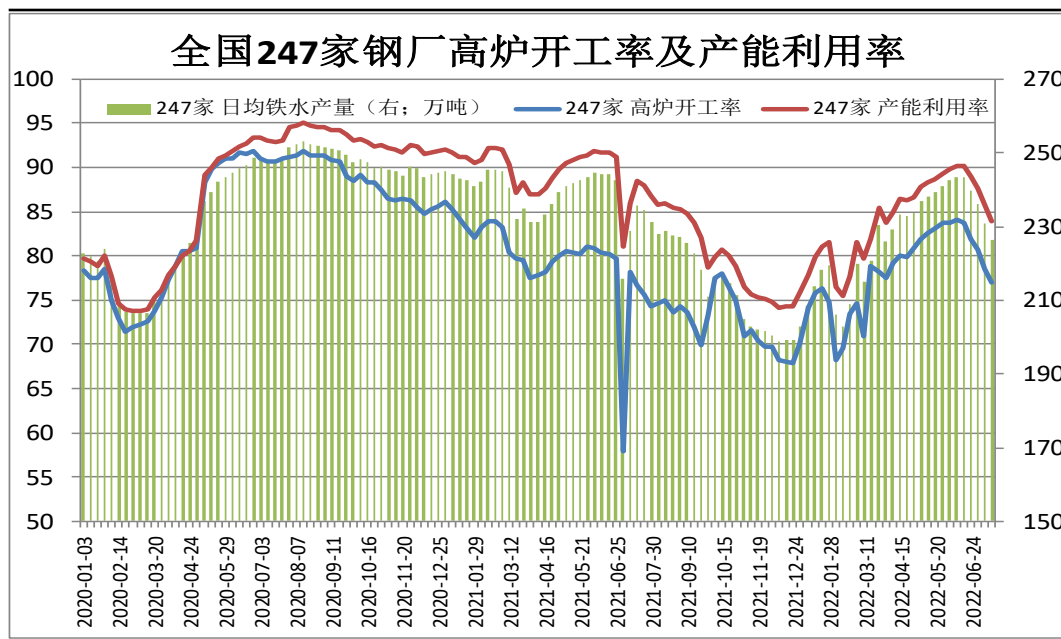


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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

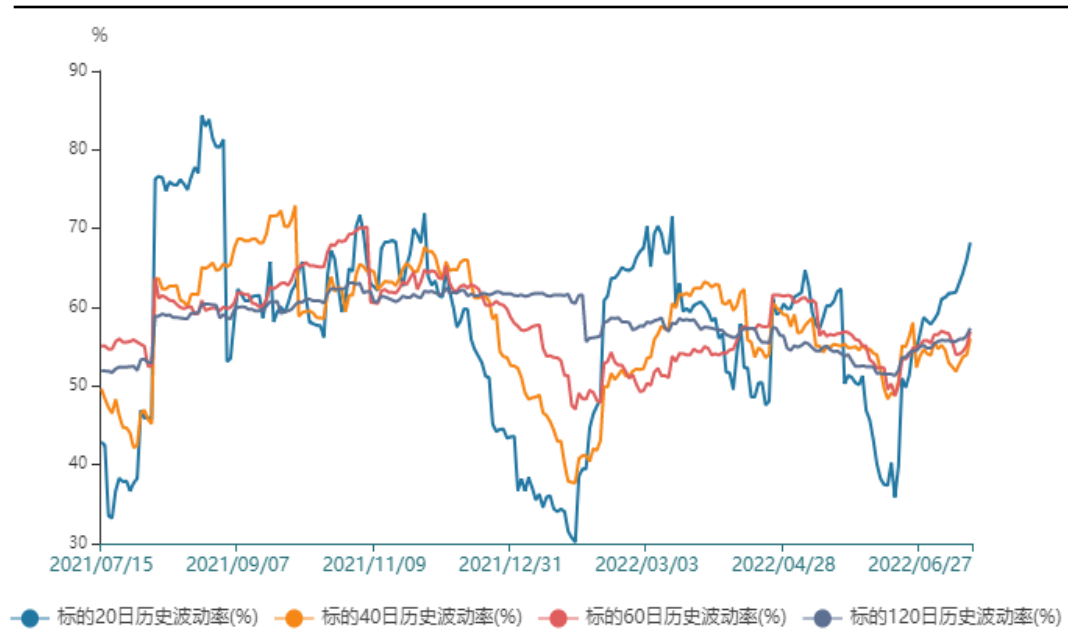


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月15日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.98%, 环比上周下降1.55%, 同比去年下降6.90%; 高炉炼铁产能利用率84.01%, 环比下降1.70%, 同比下降3.99%。
- 7月15日, 西本新干线钢材价格指数为4090元/吨, 周环比-400元/吨。

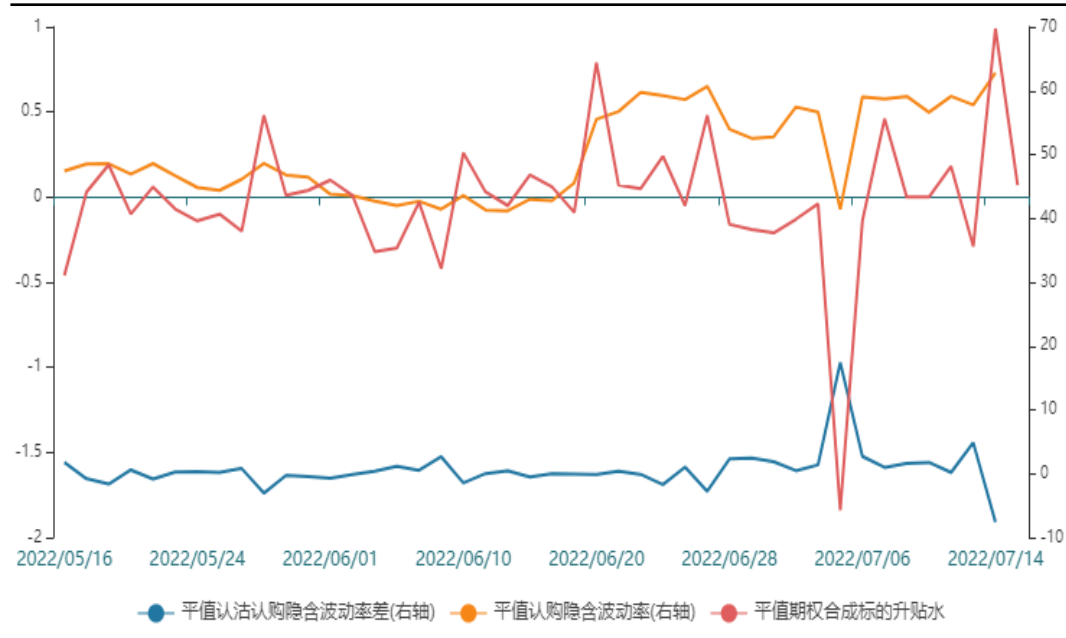
买入虚值看跌期权仍可持有

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，铁矿石现货需求萎缩，而港口库存继续回升，后市或延续震荡偏弱。操作上，上周建议买入虚值看跌期权仍可持有。

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。