

「2022.5.20」

铁矿石市场周报

港口库存再度下滑，矿价或宽幅整理

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

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初统计局公布的4月宏观数据及楼市数据表现不佳，叠加发改委新闻发言人表示，将加大铁矿石等国内勘探开发力度，加快矿产品基地建设，增强国内资源保障能力，全力做好大宗商品保供稳价工作，严厉打击捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为。I2209合约承压回落，周中触及777元/吨低位。下半周随着钢价反弹及港口库存继续下滑支撑期价止跌反弹。
- ◆ 下周铁矿石期价或延续区间宽幅整理。本期钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升，而港口库存连续第八周下降，但当前钢厂利润收缩，采购意愿不强，基本按需采购，同时监管部门相关言论将抑制矿价反弹空间。
- ◆ 技术上，I2209合约日线MACD指标显示DIFF与DEA震荡走高；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价或测试中轴850附近压力。操作上建议，回调择机短多，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格先抑后扬

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

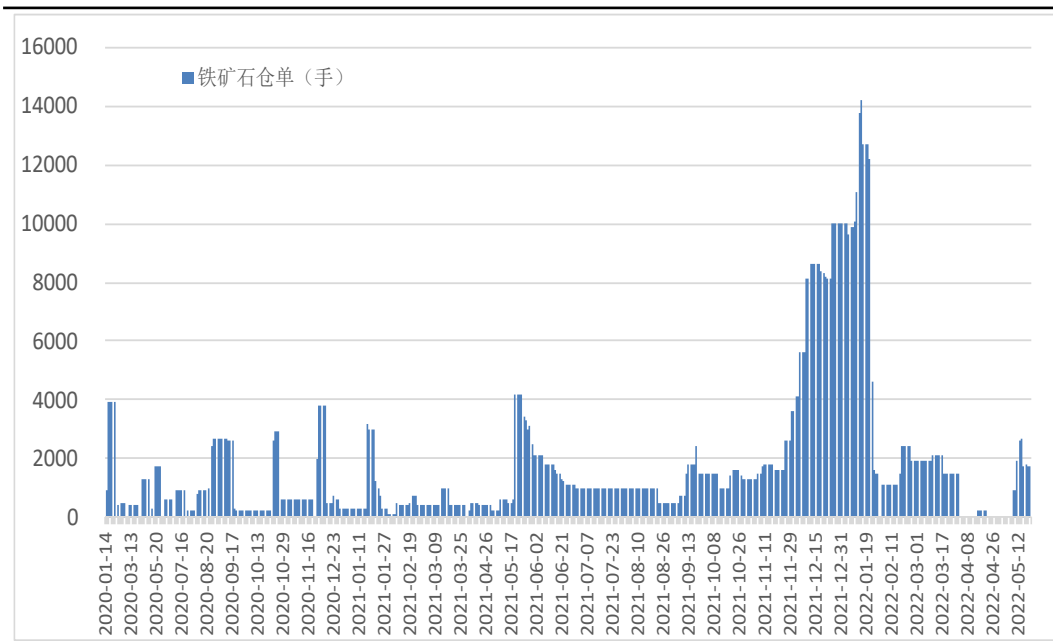


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约先抑后扬。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，20日价差为48.5元/吨，周环比+2.5元/吨。

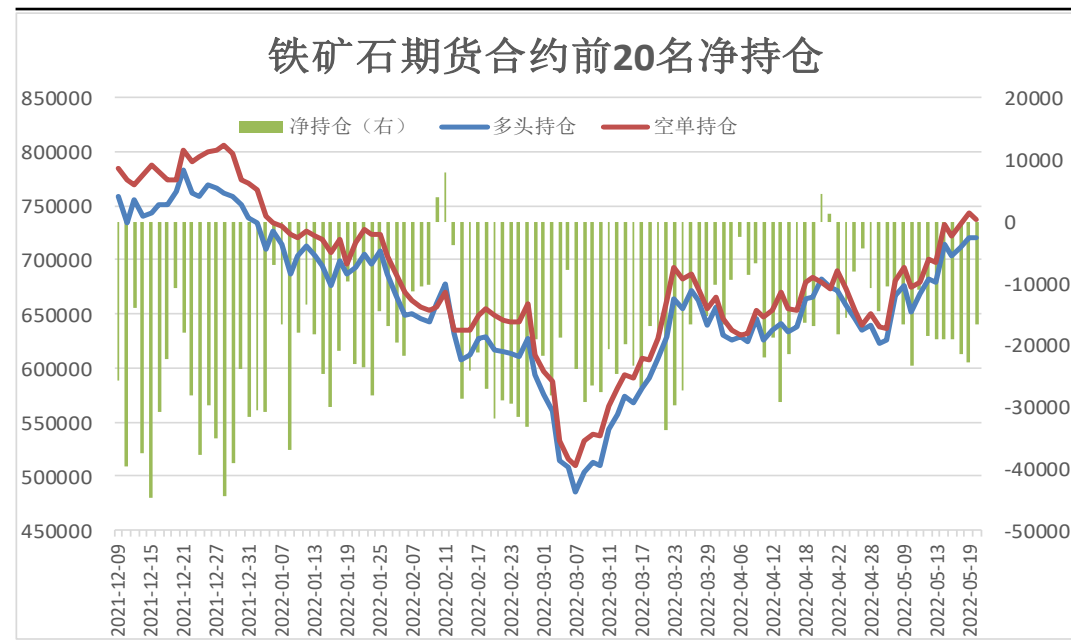
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

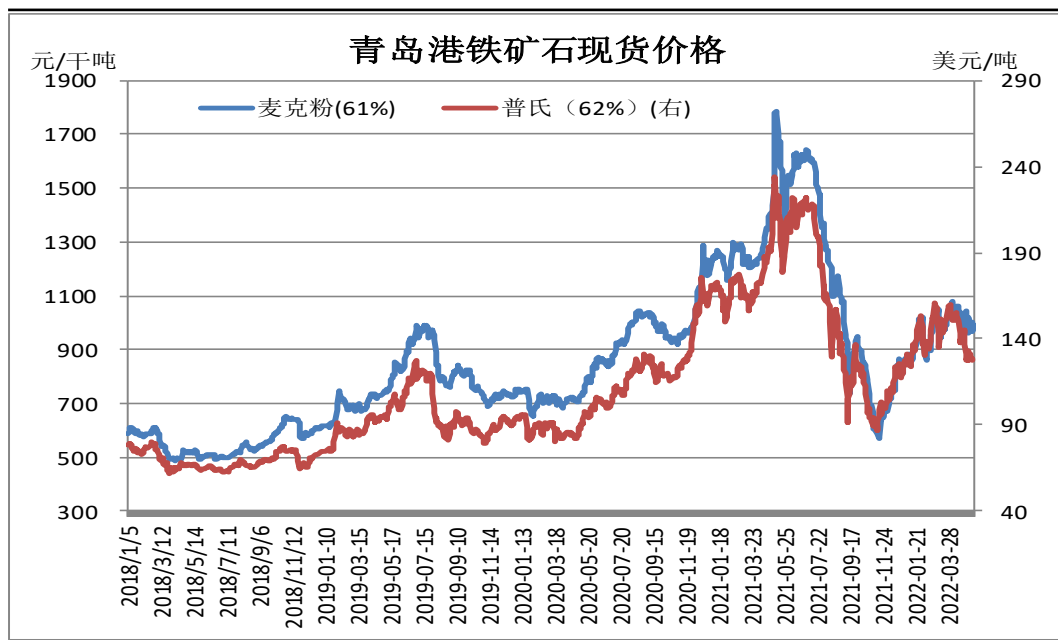


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月20日，大商所铁矿石仓单量为1700张，周环比-900张。
- 5月20日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空16798张，较上一周+2405张。

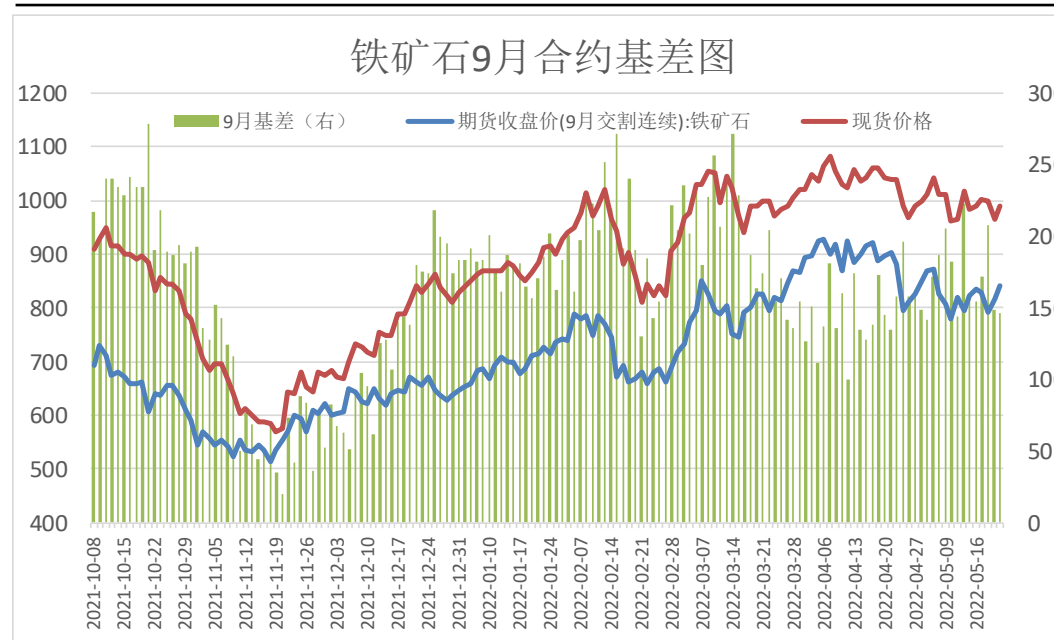
本周现货价格小幅反弹

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

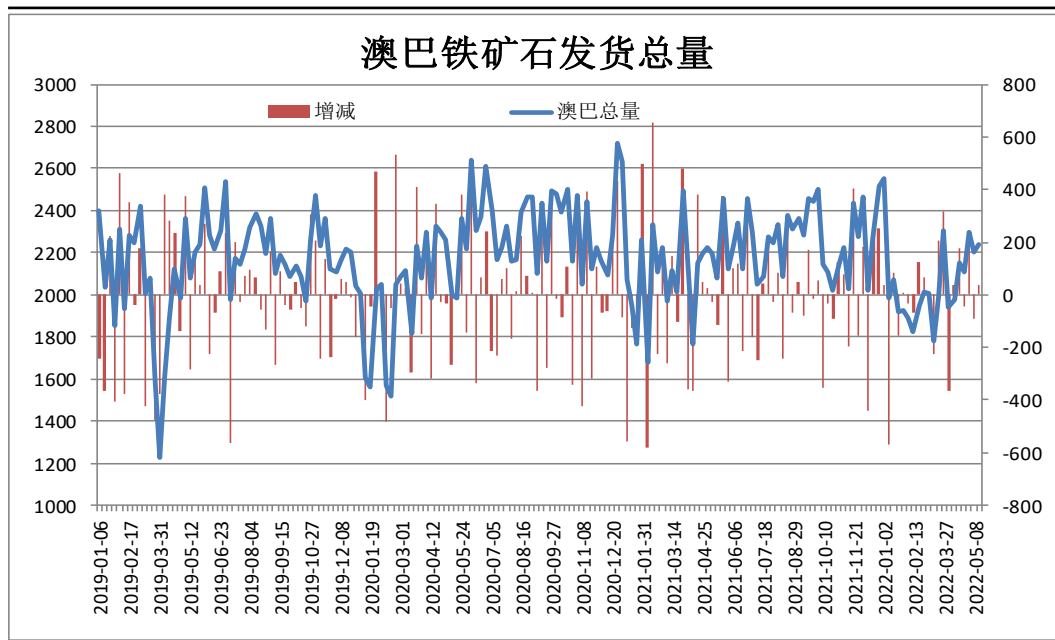


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月20日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报989元/干吨, 周环比+5元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 20日基差为147元/吨, 周环比-14元/吨。

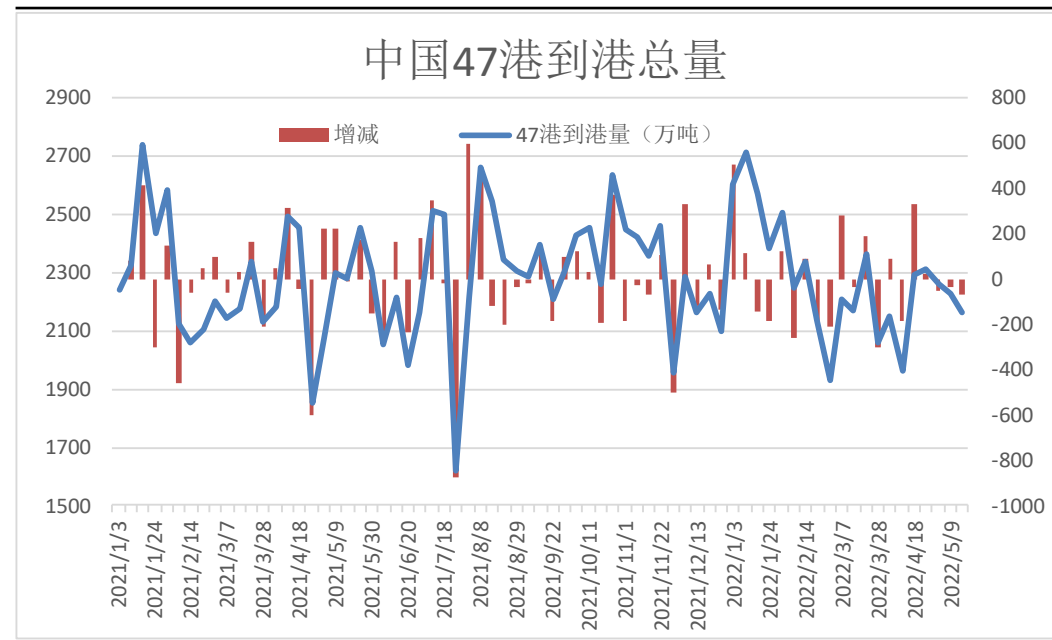
本周铁矿石到港量减少

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

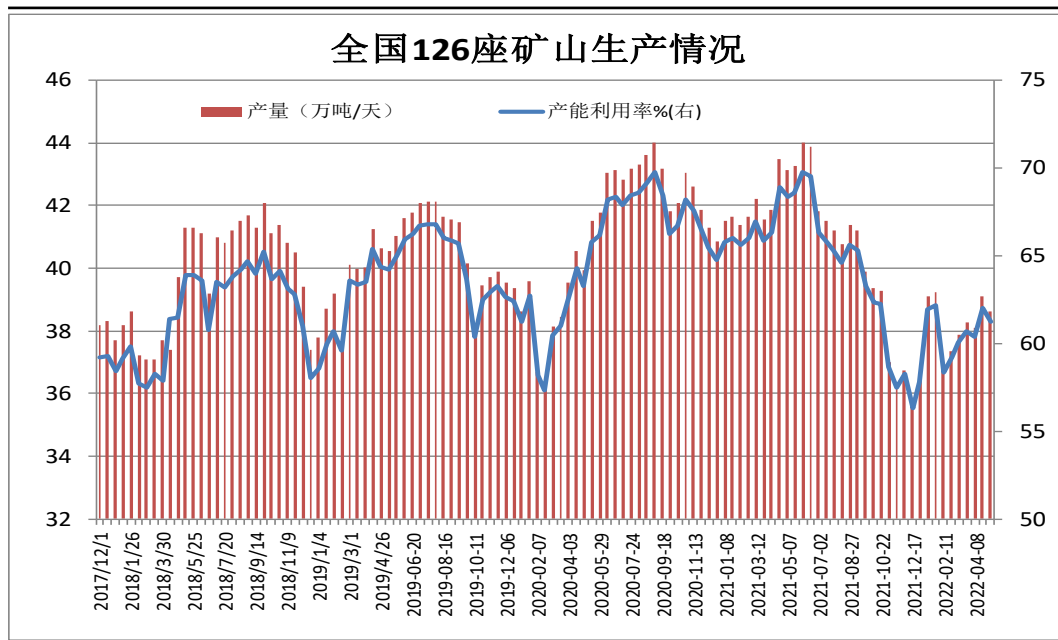


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2367.4万吨，环比减少96.6万吨。
- 5月9日-5月15日中国47港到港总量2159.9万吨，环比减少65.5万吨；中国45港到港总量2025.7万吨，环比减少99.3万吨；北方六港到港总量为921.3万吨，环比减少56.2万吨。

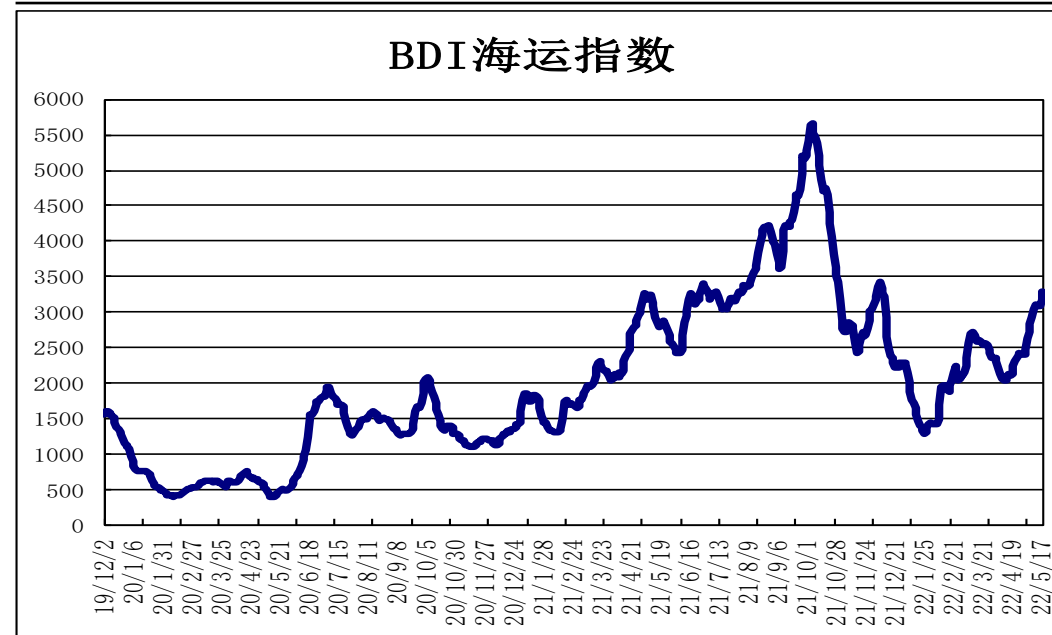
矿山开工率上升，BDI指数反弹

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

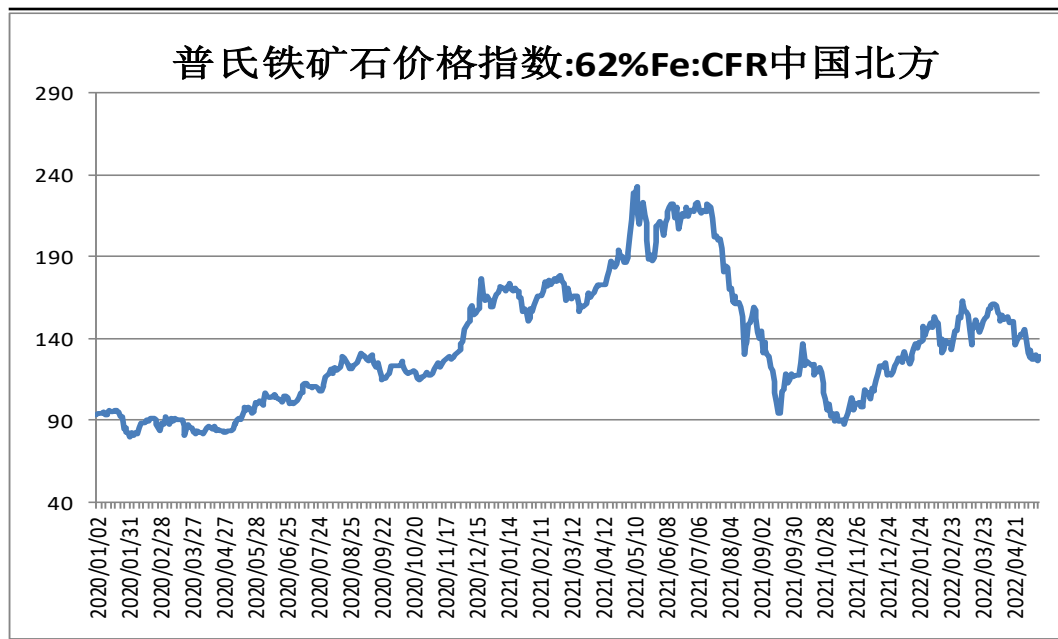


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月20日全国126矿山样本产能利用率为62.86%，环比上期调研+1.64%；库存213.75万吨，-5.23万吨。
- 5月19日，波罗的海干散货海运指数BDI为3289，周环比+185。

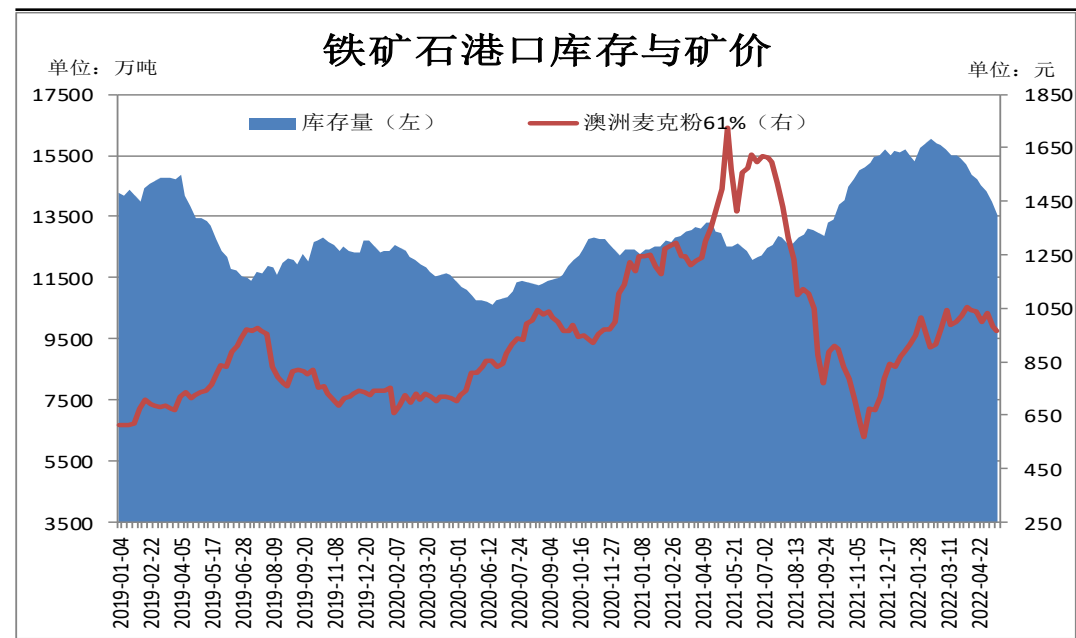
铁矿石港口库存继续下滑

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

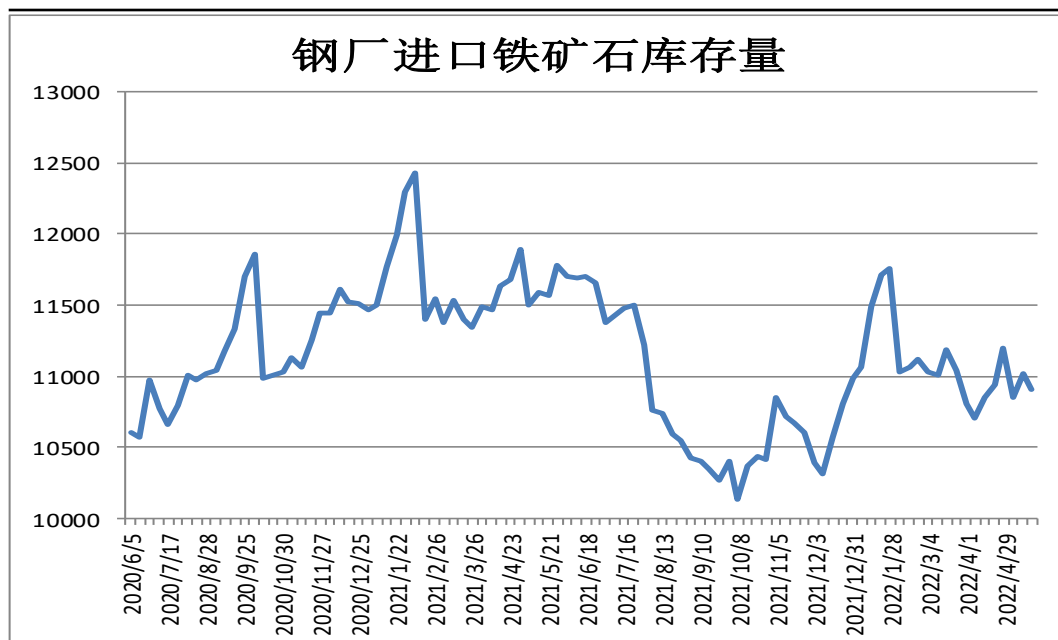


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数先抑后扬，19日价格为129.4美元/吨，较5月13日+2.05美元/吨。
- 5月20日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13558.37，环比降437.33；日均疏港量330.70增9.4。分量方面，澳矿6309.20降188.5，巴西矿4574.20降90.3，贸易矿7815.20降174.5。（单位：万吨）

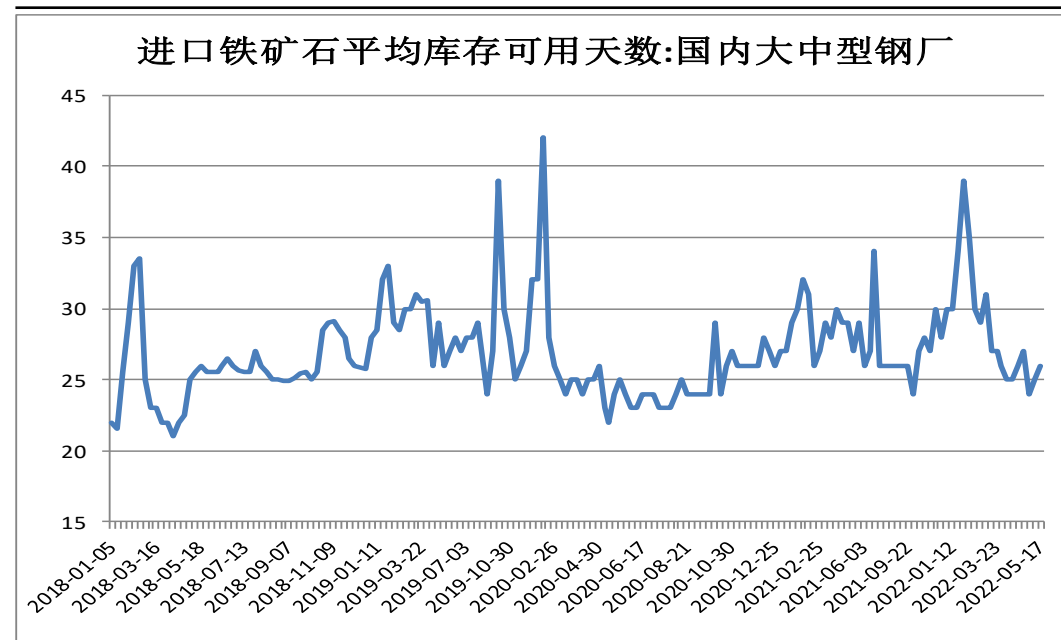
本期厂内铁矿石库存减少

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

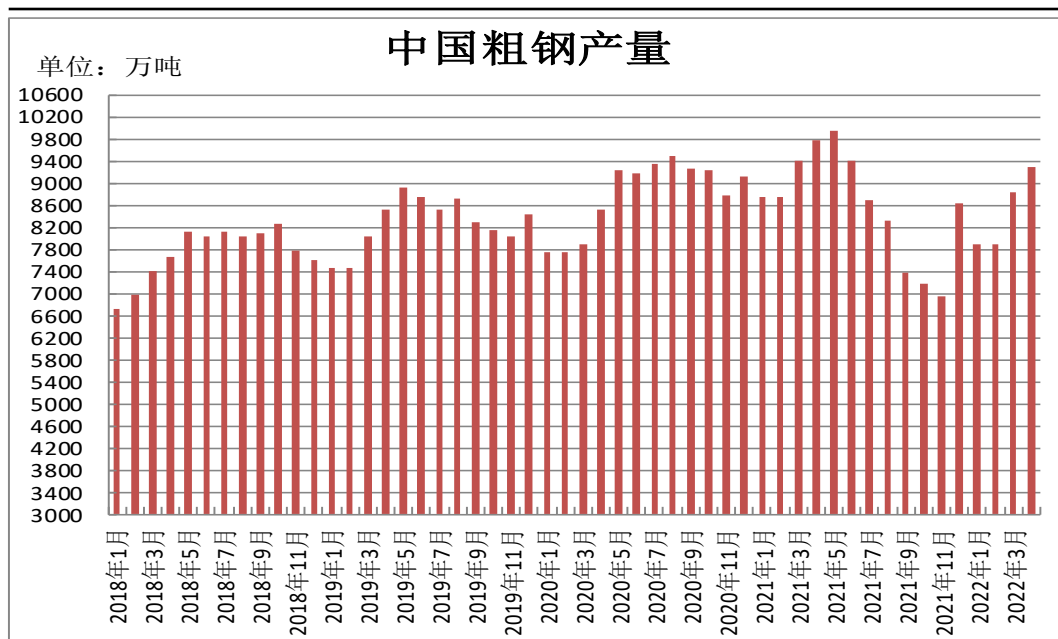


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月20日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10910.31万吨, 环比减少111.78万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为294.14万吨, 环比增加1.44万吨, 库存消费比37.09, 环比减少0.56天。
- 截止5月18日, 国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为26天, 较上一期+1天。

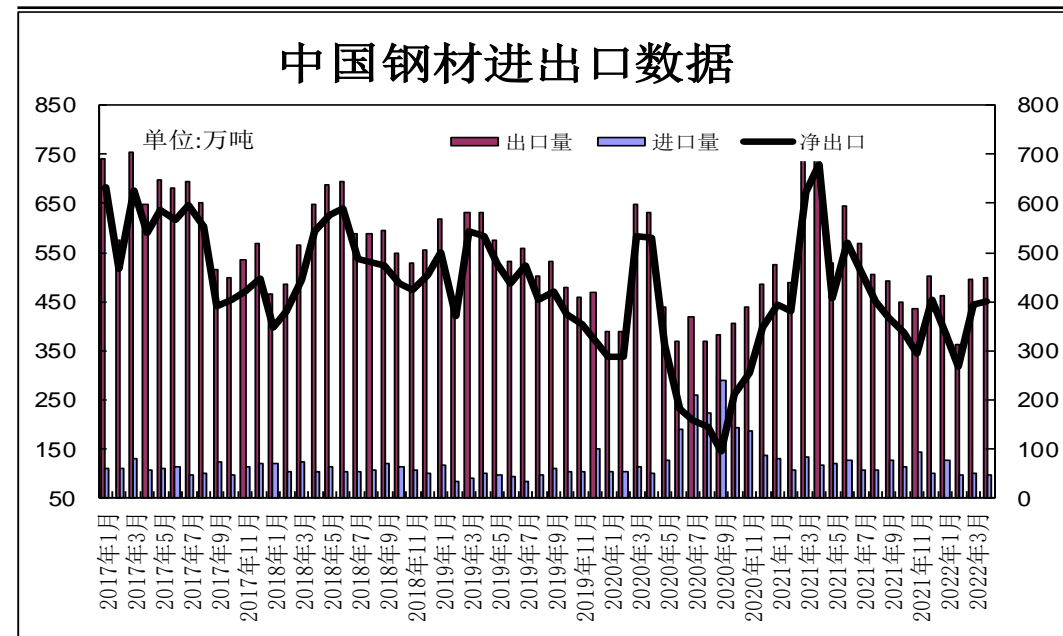
供应端——4月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

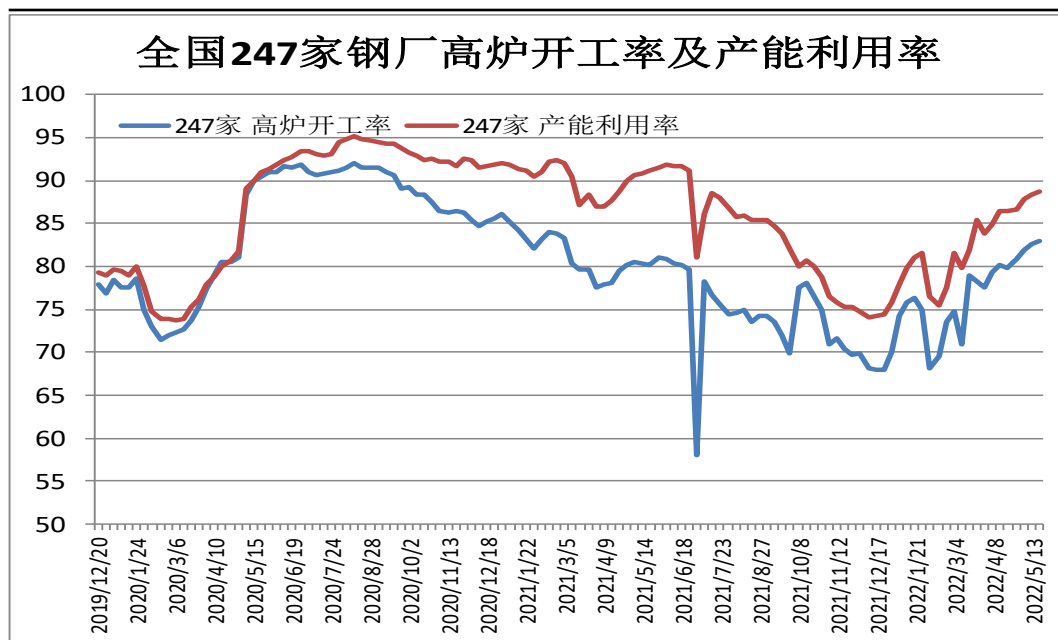


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年4月，中国粗钢产量9278万吨，同比下降5.2%；1-4月，中国粗钢产量33615万吨，同比下降10.3%。
- 据海关统计数据 displays，2022年4月我国出口钢材497.7万吨，同比下降37.6%；1-4月累计出口钢材1815.6万吨，同比下降29.2%。2022年4月进口钢材95.6万吨，同比下降18.3%；1-4月累计进口钢材417.4万吨，同比下降14.7%。

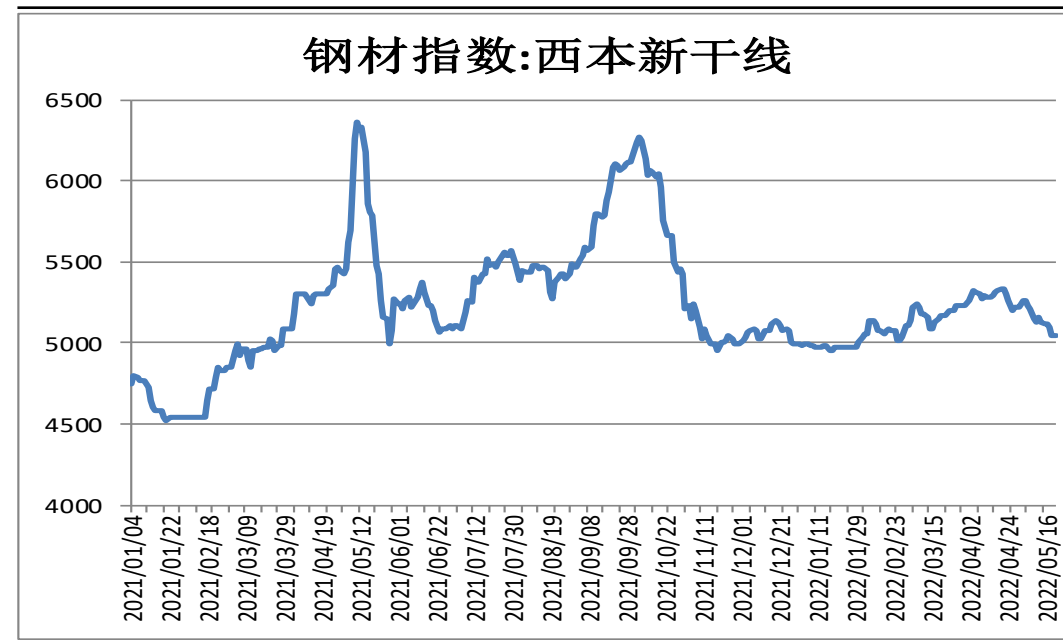
钢厂高炉开工率小幅回升

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

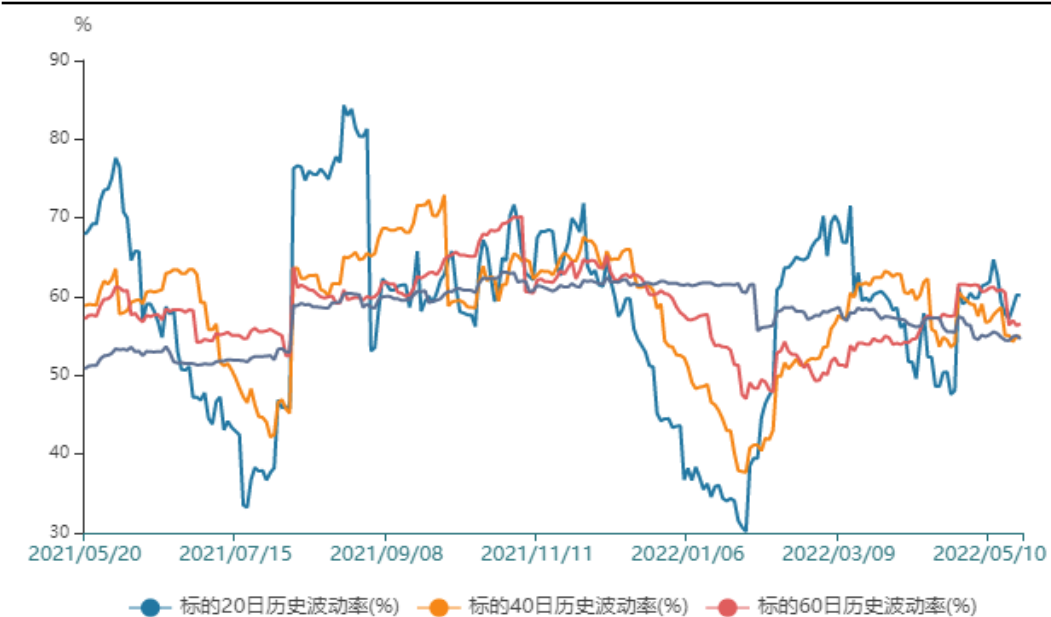


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月20日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.01%, 环比上周增加0.40%, 同比去年下降4.22%; 高炉炼铁产能利用率88.66%, 环比增加0.38%, 同比下降2.68%。
- 5月20日, 西本新干线钢材价格指数为5040元/吨, 周环比-90元/吨。

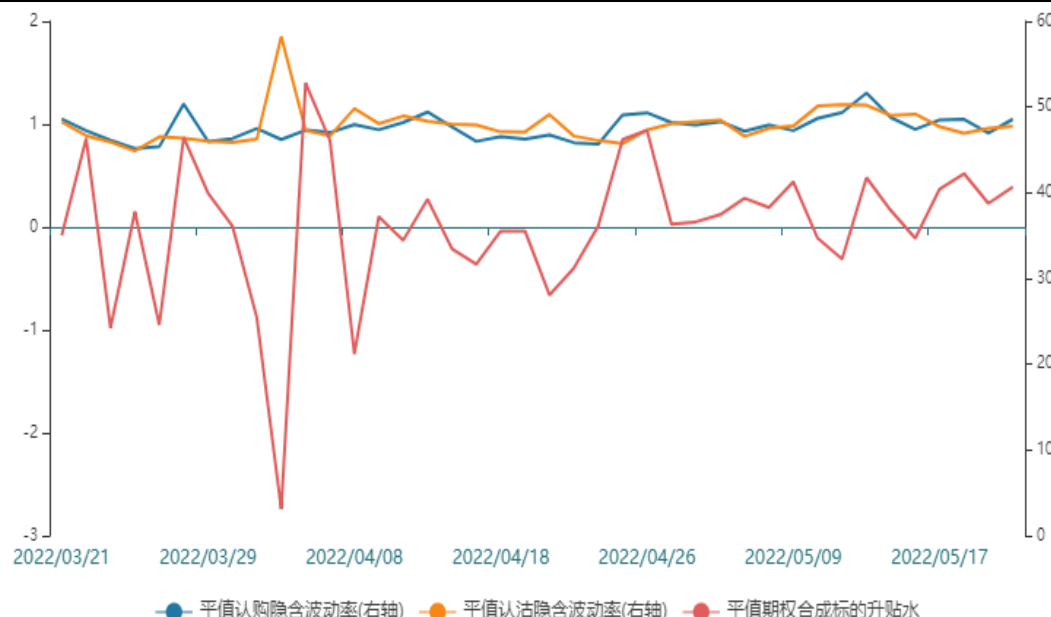
建议买入虚值看涨期权

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

➤ 当前铁矿石港口库存持续下滑，且期价贴水现货较深，对矿价仍有支撑。建议买入虚值看涨期权。

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。