

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1月7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	12月31日	1月7日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	680.0	719.0	39
	持仓(手)	632515	647563	15048
	前20名净持仓(手)	-21862	-10272	11590
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	829	870	41
	基差(元/吨)	149	151	2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
厂内库存仍低于去年同期水平	铁矿石港口库存处在历史高位
高炉开工率回升将增加铁矿石现货需求	
贸易商挺价情绪较浓	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价重心逐步上移。随着钢厂高炉开工率及产能利用率回升，铁矿石现货需求增加预期提振市场情绪，贸易商挺价情绪较浓。另外，钢厂为即将到来的节前补库做前期准备，采货情绪渐起，询货积极性较之前有所提高。本周铁矿石港口库存小幅下滑，由于钢厂高炉的限制相对较松，短线或继续支撑矿价偏强运行，但应注意操作节奏。

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，700 下方择机做多，止损参考 680 元/吨。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



1月7日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报870元/干吨，周环比+40元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月7日，西本新干线钢材价格指数为4980元/吨，周环比-10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合约震荡走高。



本周，铁矿石现货价格强于I2205合约期货价格，7日基差为151元/吨，周环比+2元/吨。

图5：铁矿石跨期套利

图6：螺矿比



本周，I2205合约走势弱于I2209合约，7日价差为32元/吨，周环比-2元/吨。



本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，7日螺矿比值为6.29，周环比-0.05。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



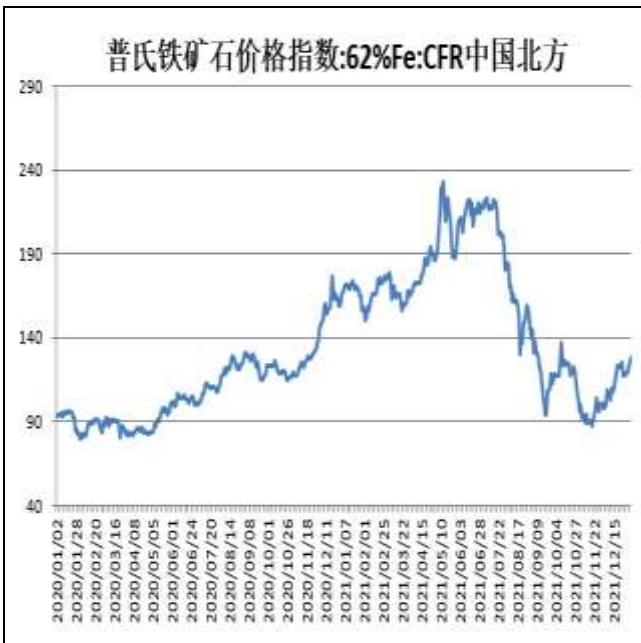
1月7日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.20%，环比上周增加3.19%，同比去年下降16.01%；高炉炼铁产能利用率77.89%，环比增加2.10%，同比下降14.26%。



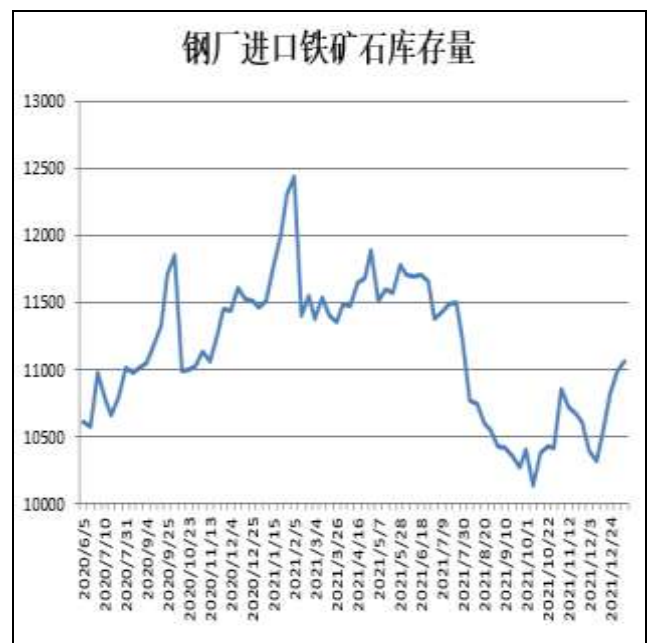
1月7日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15605.10，环比降20.55；日均疏港量317.65增23.59。分量方面，澳矿7227.58增57.71，巴西矿5544.52降44.66，贸易矿9185.80降57.5。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数

图10：钢厂铁矿石库存量

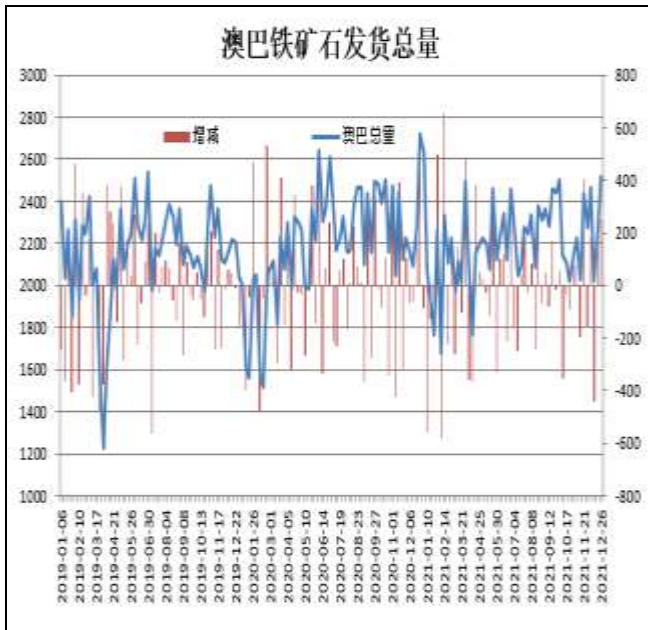


本周，62%铁矿石普氏指数震荡偏强，6日价格为128.25美元/吨，较12月31日涨9.25美元/吨。



1月7日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11060.99万吨，环比增加79.28万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为259.55万吨，环比增加6.62万吨，库存消费比42.62，环比减少0.8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2795.9万吨，环比增加41.5万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



1月6日，波罗的海干散货海运指数BDI为2296，周环比+7。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止12月31日全国126矿山样本产能利用率为57.78%，环比上期调研增1.45%；库存226.2万吨，增加12.4万吨。

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，31日为净空21862手，7日为净空10272手，净空减少11590手，由于主流持仓增多减空。

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。