



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2月18日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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	2月11日	2月18日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	805.0	685.0	-120
	持仓(手)	656077	545842	-110235
	前20名净持仓(手)	8031	-22531	-30562
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1022	859	-163
	基差(元/吨)	217	174	-43

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
澳巴铁矿石发运总量下滑	铁矿石港口库存突破 1.6 亿吨，处在历史高位
节后钢厂存补库预期	监管部门多次提及将严打铁矿石市场违法行为
期现贴水现货较深	
期价大跌谨防空头获利出场	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价大幅下挫。由于监管部门多次提及将严打铁矿石市场违法行为，且派出联合调研组，赴部分商品交易所、重点港口开展铁矿石市场监管调研，严厉打击捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格、恶意炒作行为，市场乐观情绪减弱，矿价大幅走低。本周铁矿石港口库存突破 1.6 亿吨，高于去年同期 3000 多万吨，目前贸易商交投情绪转差，报盘积极性不高，贸易商间投机需求降低。钢厂则维持按需采购，消耗库存为主，矿价或陷入区间弱勢整理。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，MA5 日均线下方偏空交易。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



2月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报859元/干吨，周环比-163元/干吨。

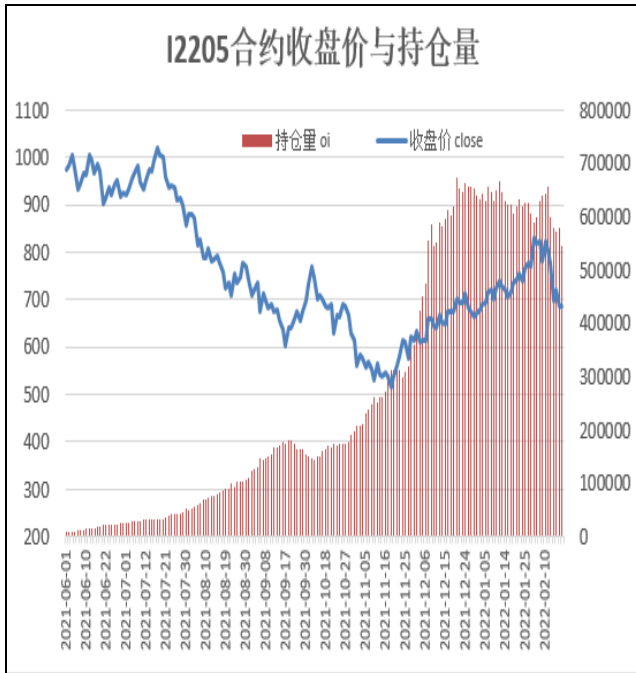
图2：西本新干线钢材价格指数



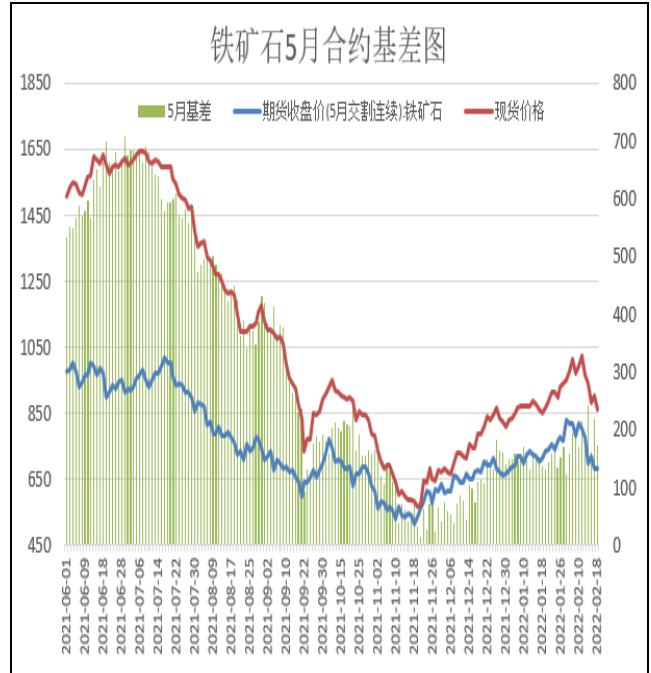
2月18日，西本新干线钢材价格指数为5050元/吨，周环比-90元/吨。

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合约承压下挫。



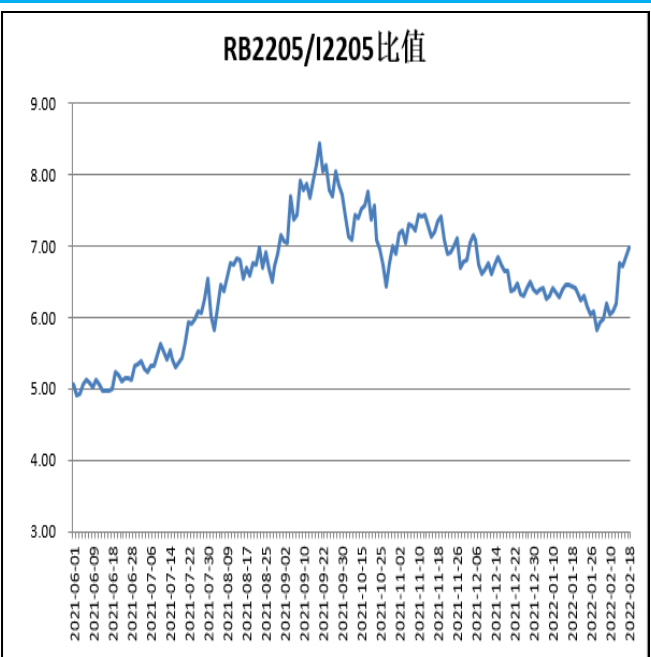
本周，铁矿石现货价格弱于I2205合约期货价格，18日基差为174元/吨，周环比-43元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势弱于I2209合约，18日价差为17元/吨，周环比-18.5元/吨。

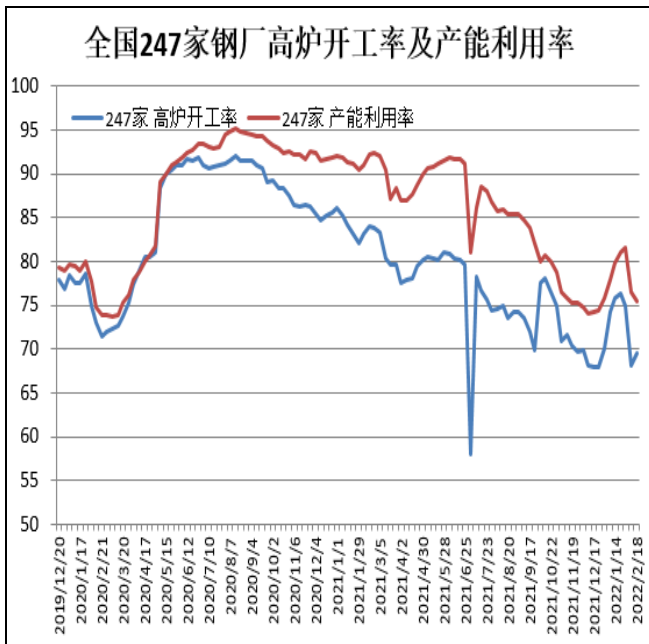
图6：螺矿比



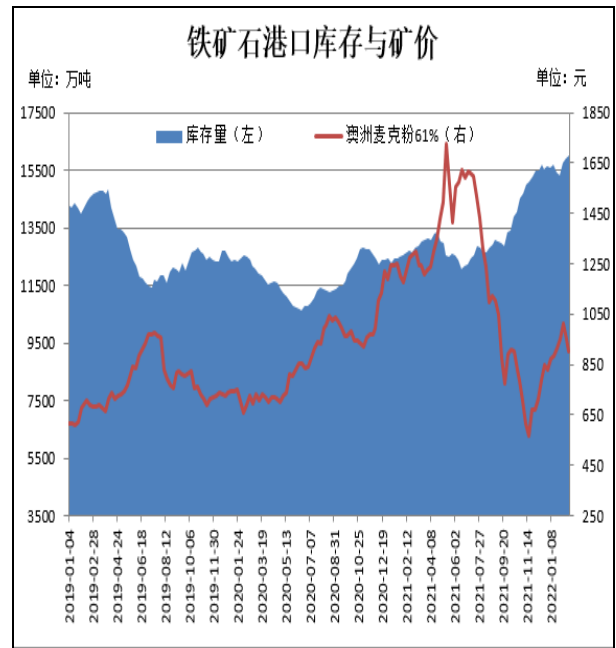
本周，RB2205合约走势强于I2205合约，18日螺矿比值为6.98，周环比+0.88。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



2月18日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.58%, 环比上周增加1.39%, 同比去年下降19.93%; 高炉炼铁产能利用率75.44%, 环比下降1.13%, 同比下降17.01%。



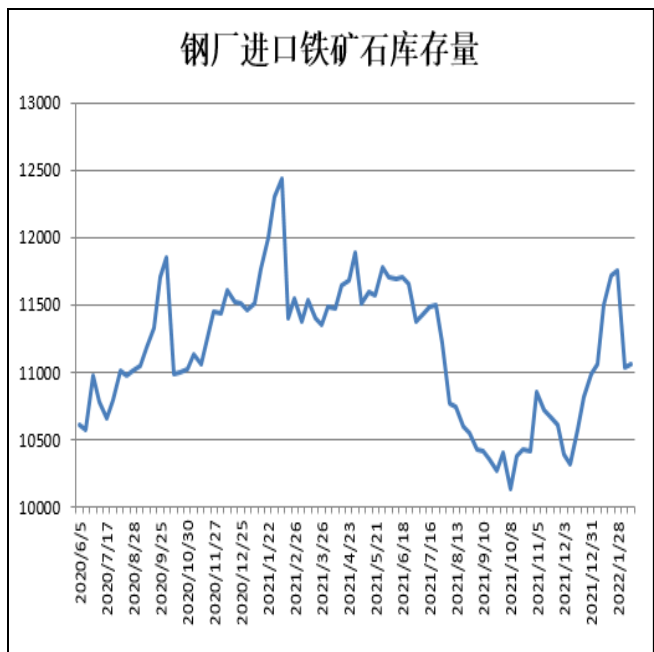
2月18日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为16034.05, 环比增144.11; 日均疏港量255.36增7.48。分量方面, 澳矿7675.29增194.77, 巴西矿5347.24降44.67, 贸易矿9273.57增108.37。(单位: 万吨)

图9: 62%铁矿石普氏指数



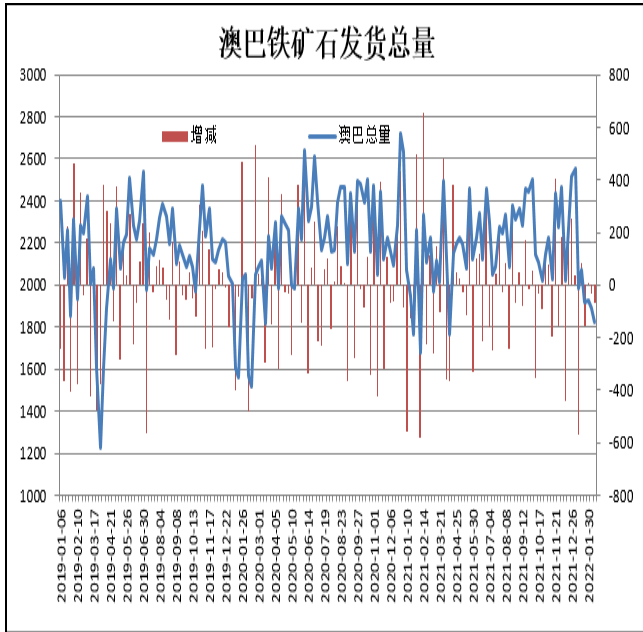
本周, 62%铁矿石普氏指数震荡下行, 17日价格为130.65美元/吨, 较2月11日跌19.5美元/吨。

图10: 钢厂铁矿石库存量



2月18日, 据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11064.32万吨, 环比增加30.19万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为248.36万吨, 环比减少4.97万吨, 库存消费比44.55, 环比增加0.99天。

图11：澳巴铁矿石发货量



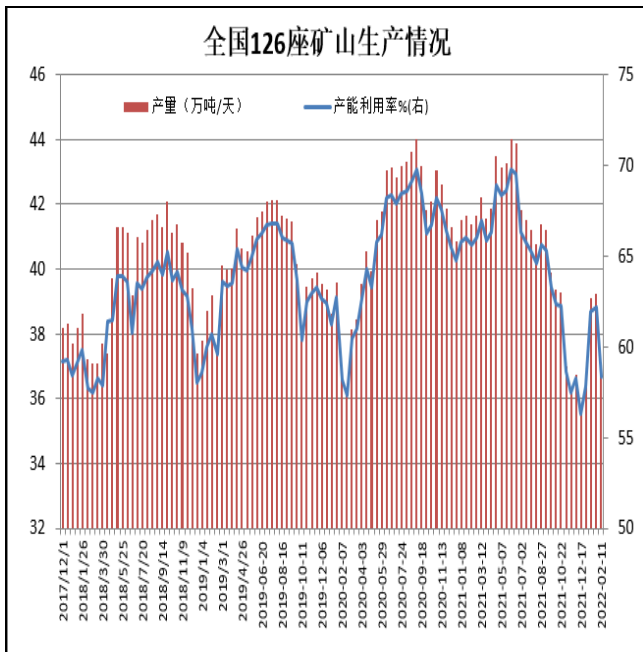
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2021.7万吨，环比减少95.9万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



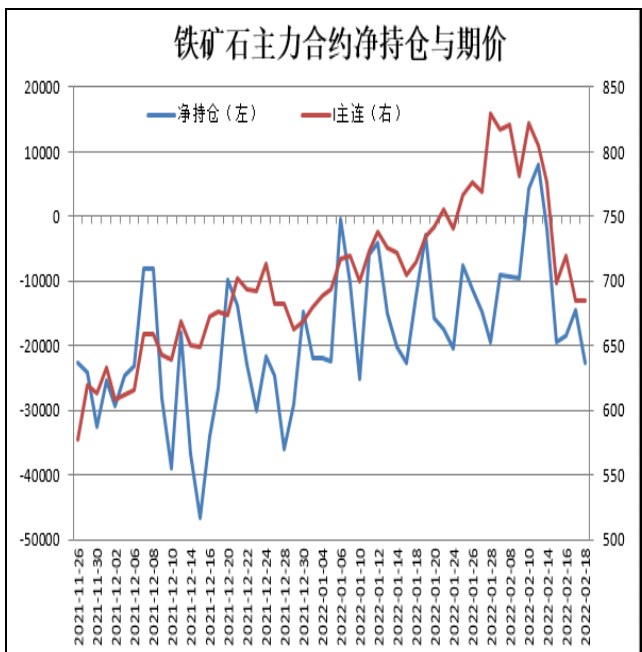
2月17日，波罗的海干散货海运指数BDI为1886，周环比-91。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止2月11日全国126矿山样本产能利用率为58.35%，环比上期调降3.81%；库存281.09万吨，增加25.6万吨。

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，11日为净多8031手，18日为净空22531手，净空增加30562手，由于多单减幅大于空单。

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。