

# 「2022.7.1」

## 铁矿石市场周报

需求下滑预期增强，铁矿或震荡偏弱

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

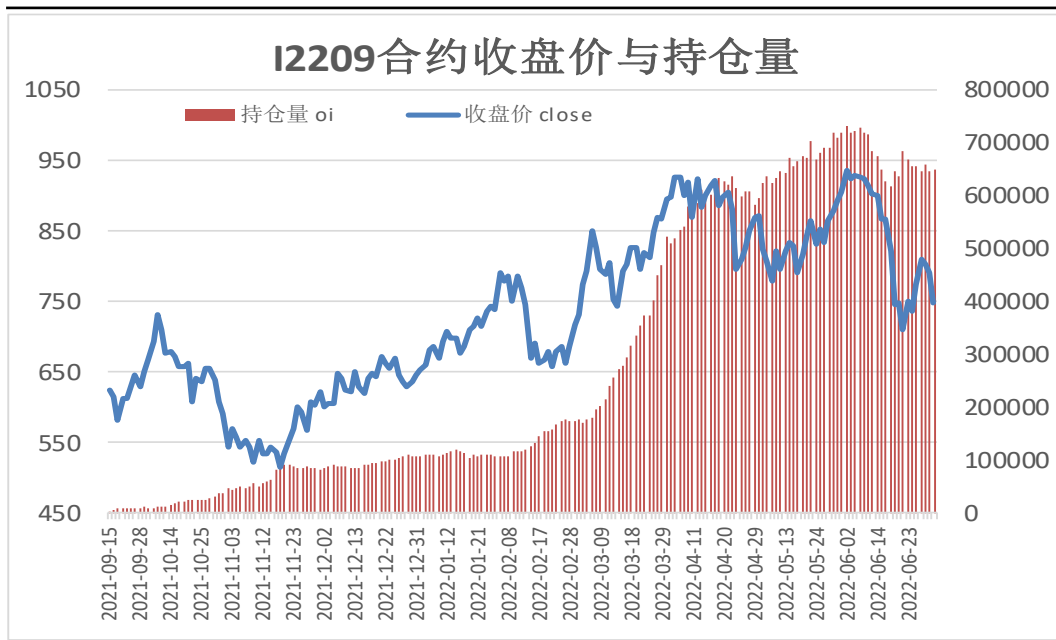


## 4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价冲高回落。周初CMF报告预测，下半年中国实际GDP增速有望达到6.4%，叠加钢价反弹带动炉料走高，但进入后半周矿价承压大幅回落，由于钢厂高炉检修增多将影响铁矿石需求，同时鲍威尔鹰派言论继续推高美元指数打压大宗商品，周五跌幅扩大则因港口库存由降转增。
- ◆ 下周铁矿石期价或区间整理，本周铁矿石港口库存小幅回升，结束13连降，钢厂利润仍处亏损边缘，高炉检修增多，钢厂维持按需采购，另外澳巴铁矿石发运总量继续回升，远期铁矿石现货供应将继续增加。但目前期价仍贴水于现货，同时期价快速回调后低位或激活部分套保盘。
- ◆ 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指标显示上轨与下轨开口扩大，期价运行于中轴下方。操作上建议，仍可考虑于700-830区间低买高抛，止损20元/吨。

## 本周期货价格冲高回落

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

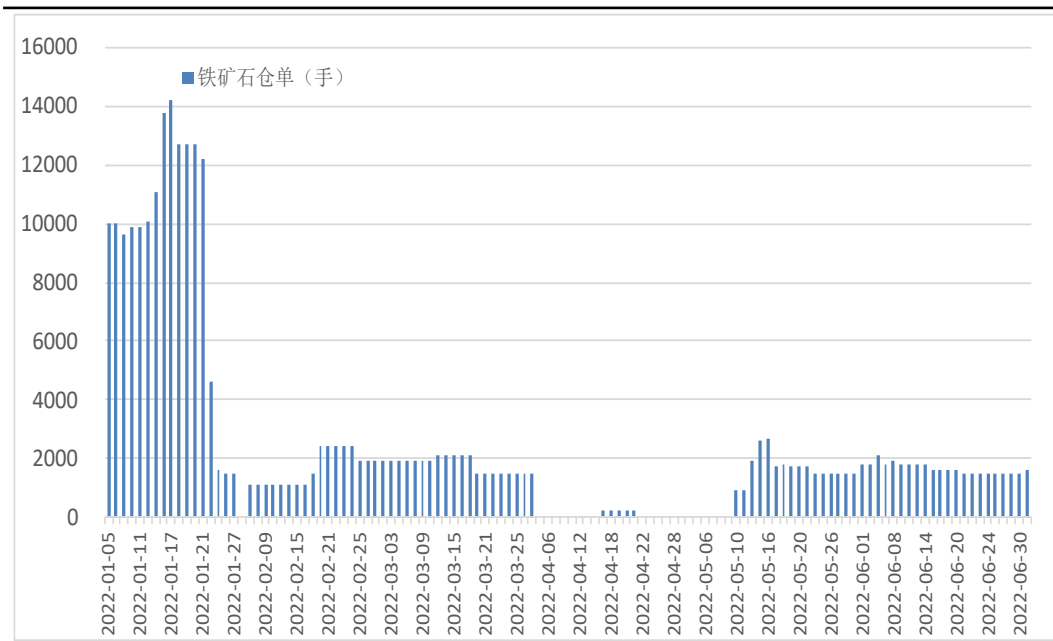


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约冲高回落。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，1日价差为51元/吨，周环比+8.5元/吨。

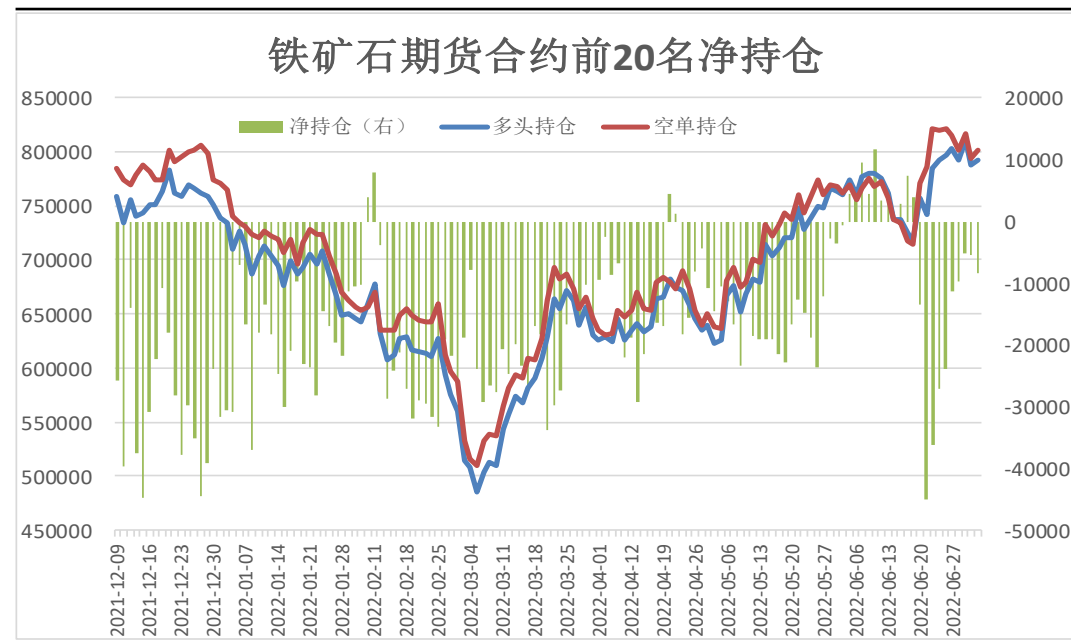
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

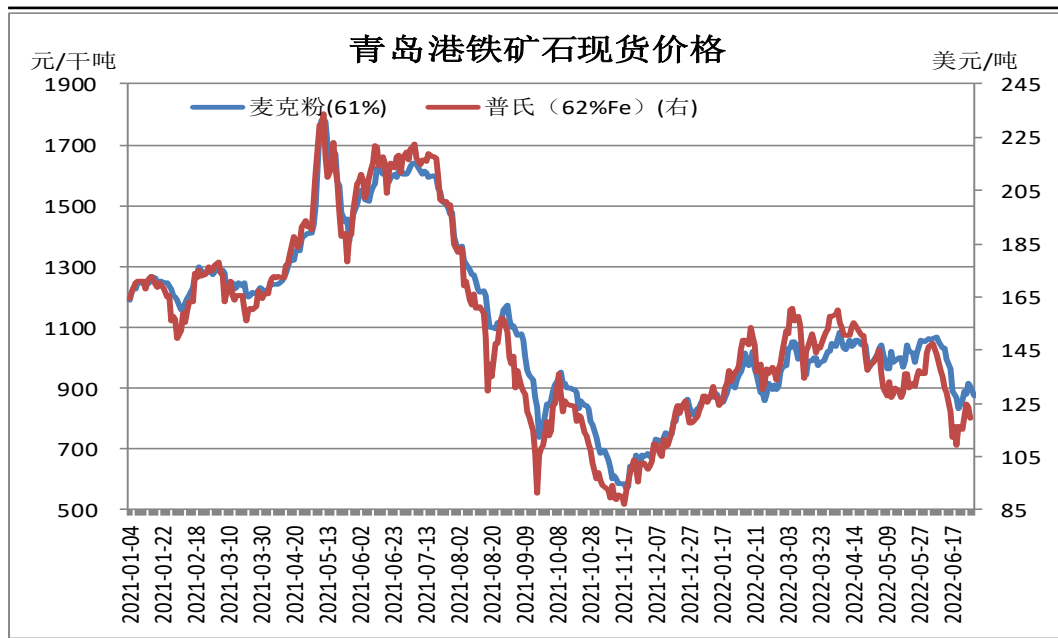


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月1日，大商所铁矿石仓单量为1600张，周环比+100张。
- 7月1日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空8374张，较上一周+15534张。

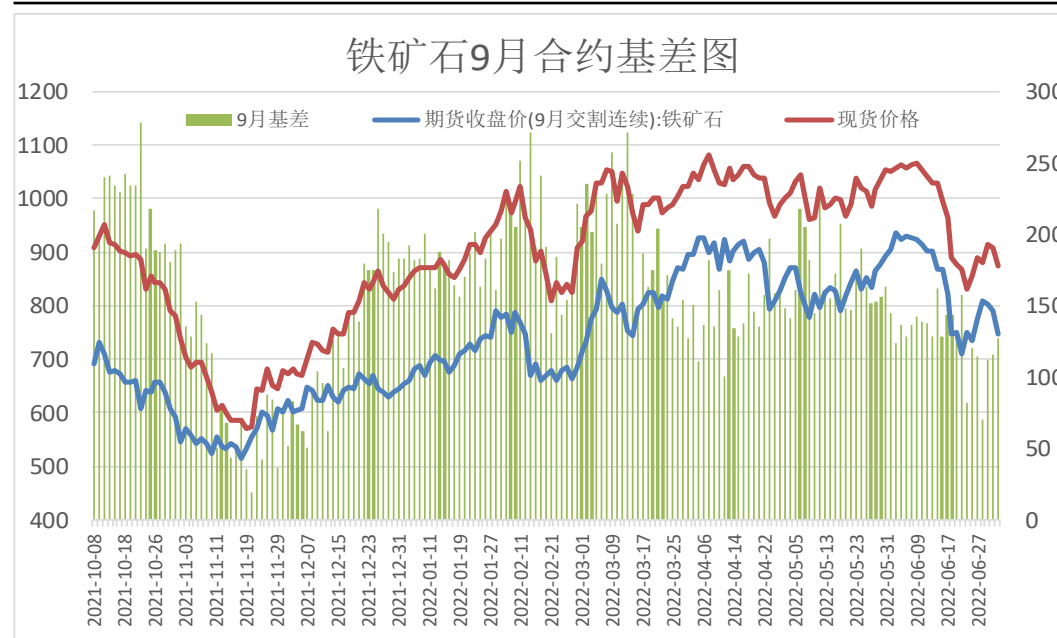
## 本周现货价格上调

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

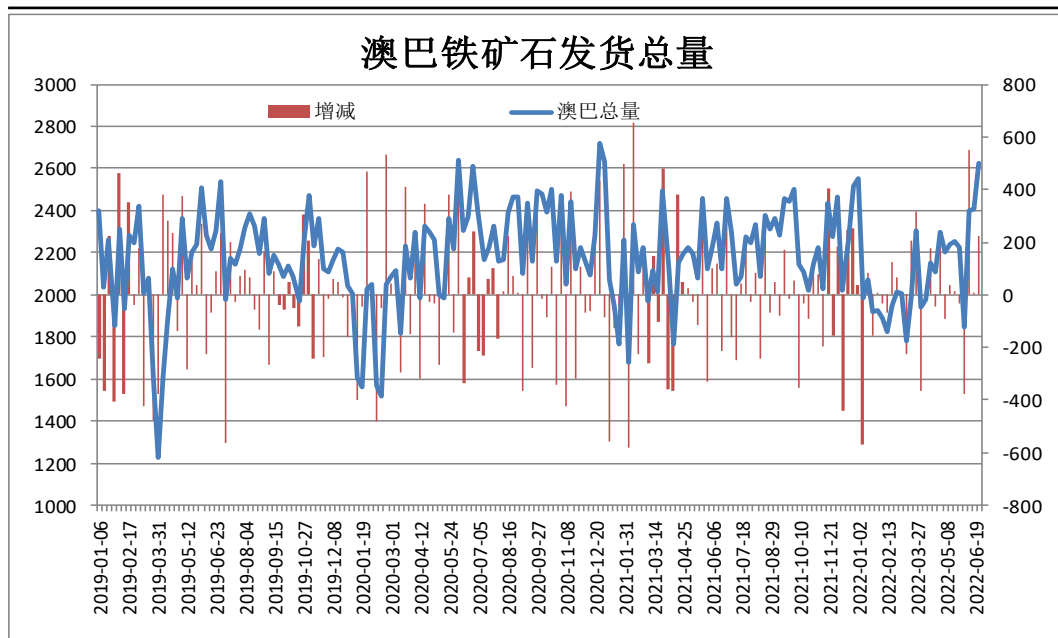


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月1日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报876元/干吨, 周环比+20元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于I2209合约期货价格, 1日基差为128元/吨, 周环比+7元/吨。

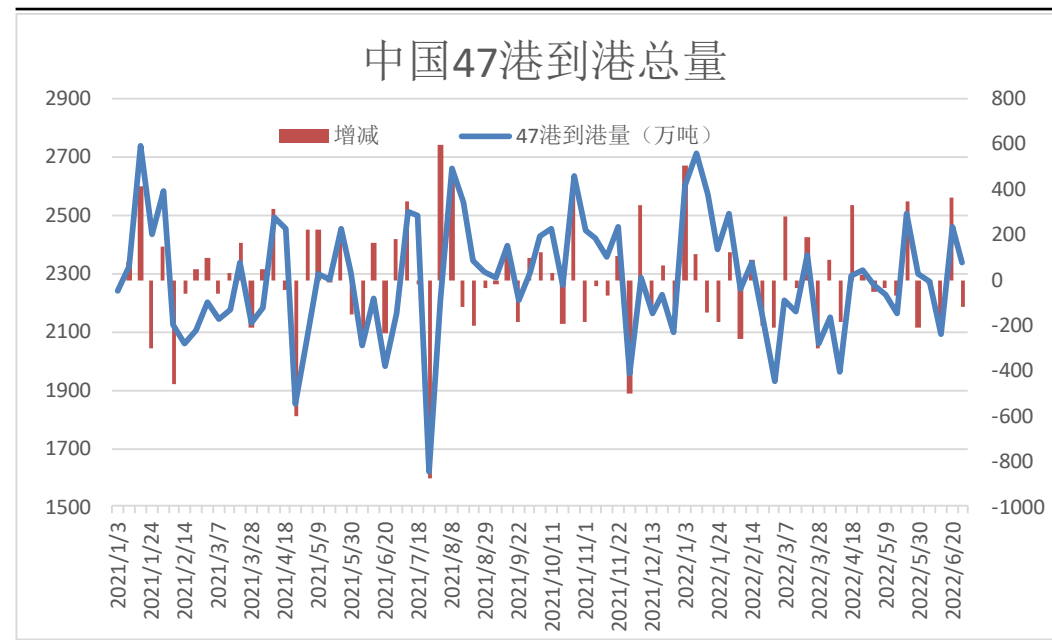
## 本周铁矿石到港量继续增加

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

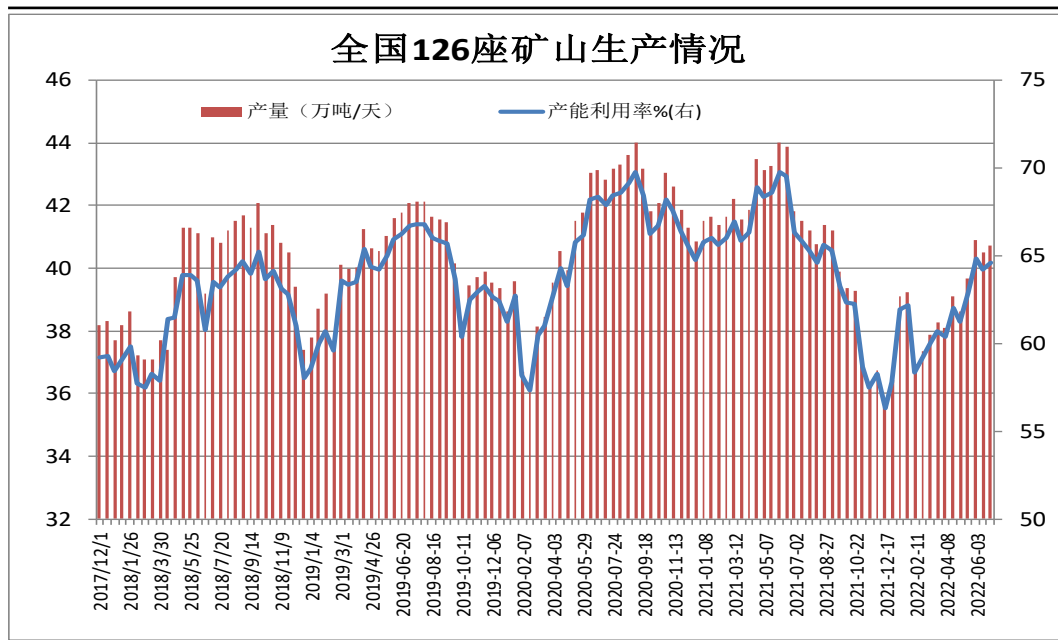


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2860.9万吨, 环比增加195.9万吨。
- 6月20日-6月26日中国47港到港总量2338.1万吨, 环比减少122.4万吨; 中国45港到港总量2175.7万吨, 环比减少211.8万吨; 北方六港到港总量为1048.6万吨, 环比减少14.0万吨。

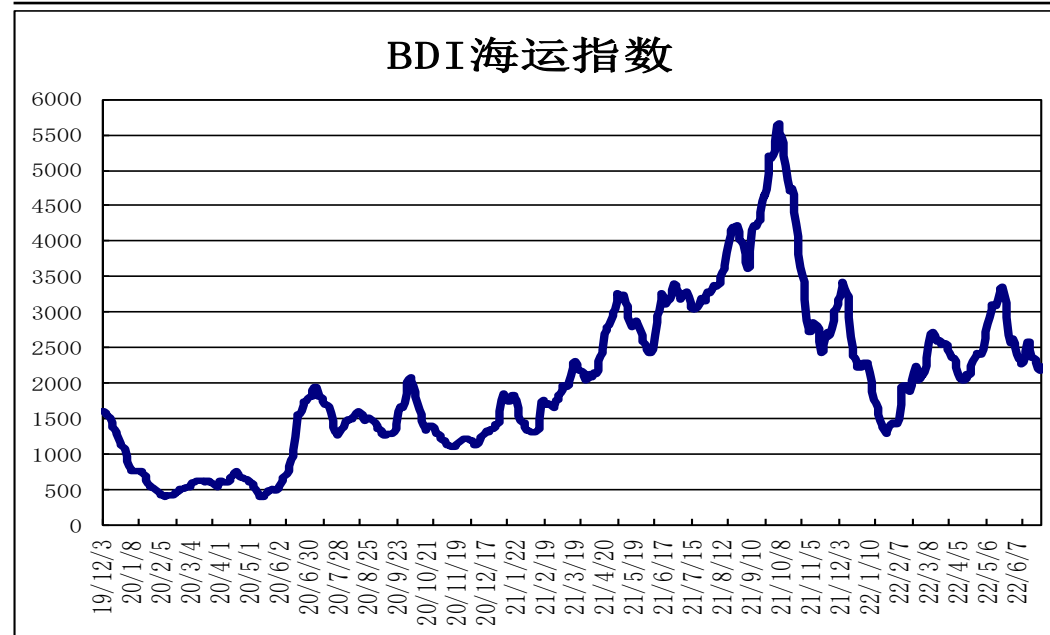
## 矿山产能利用率上升，BDI指数下滑

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



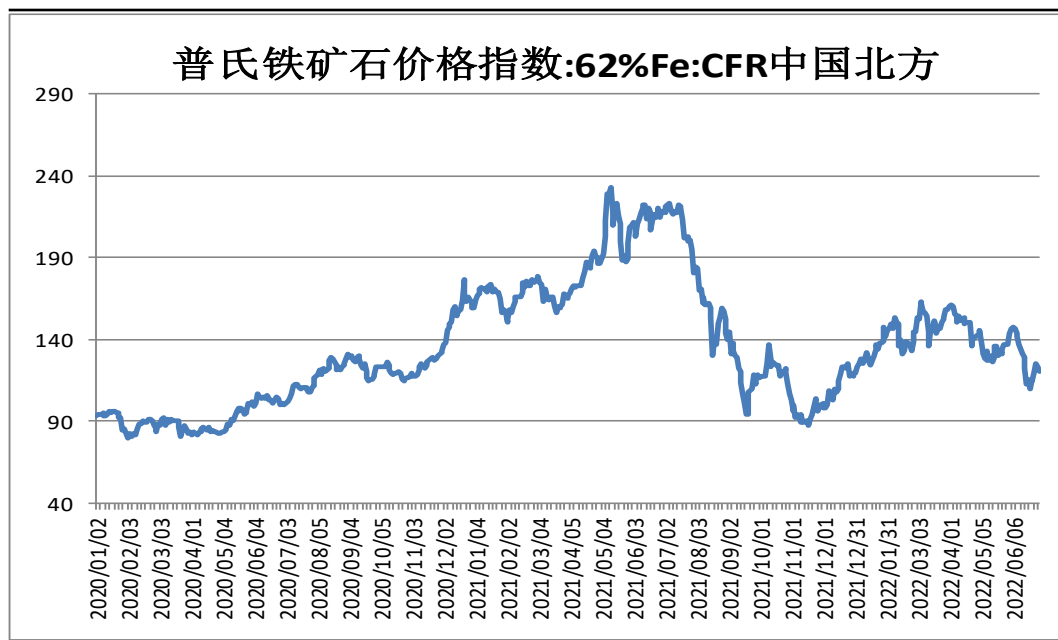
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止7月1日全国126矿山样本产能利用率为64.57%，环比上期调研+0.35%；库存209.34万吨，周环比+4.24万吨。
- 6月30日，波罗的海干散货海运指数BDI为2240，周环比-91。



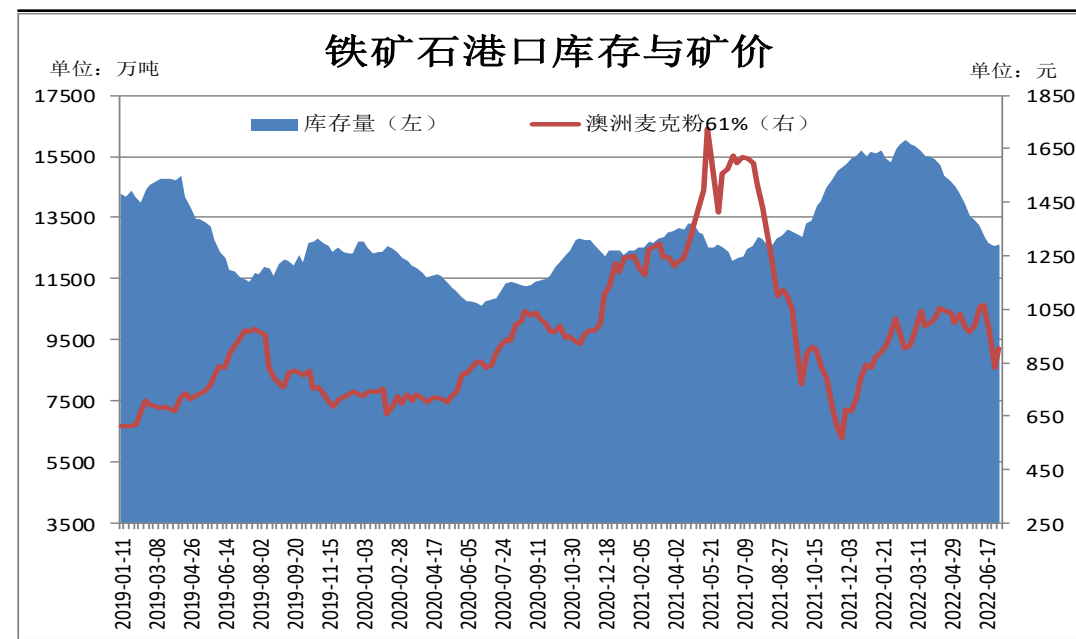
## 铁矿石港口库存由降转增

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

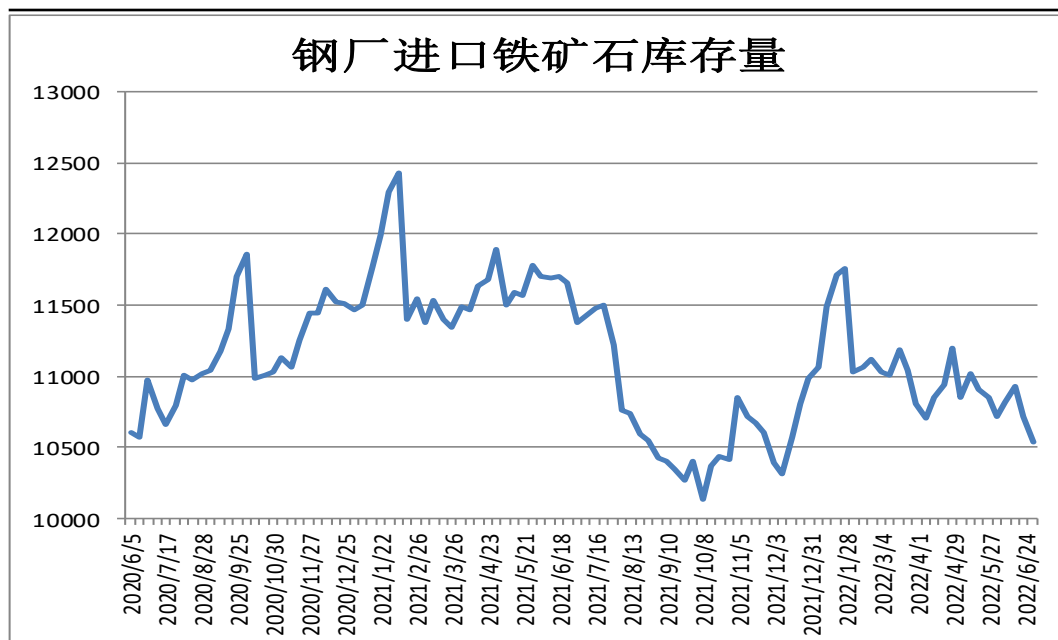


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数反弹, 30日价格为120.1美元/吨, 较6月24日+5.1美元/吨。
- 7月1日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12625.50, 环比增53.93; 日均疏港量283.13降11.42。分量方面, 澳矿5940.49增99.87, 巴西矿4153.20降90.17, 贸易矿7308.60降11.42。(单位: 万吨)

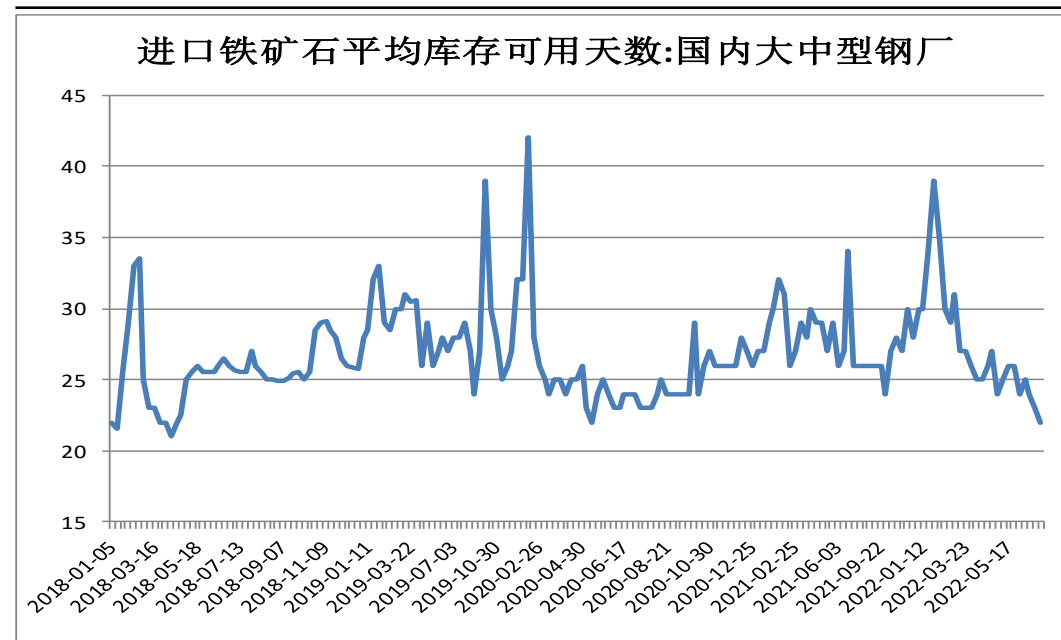
## 本期厂内铁矿石库存下滑

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

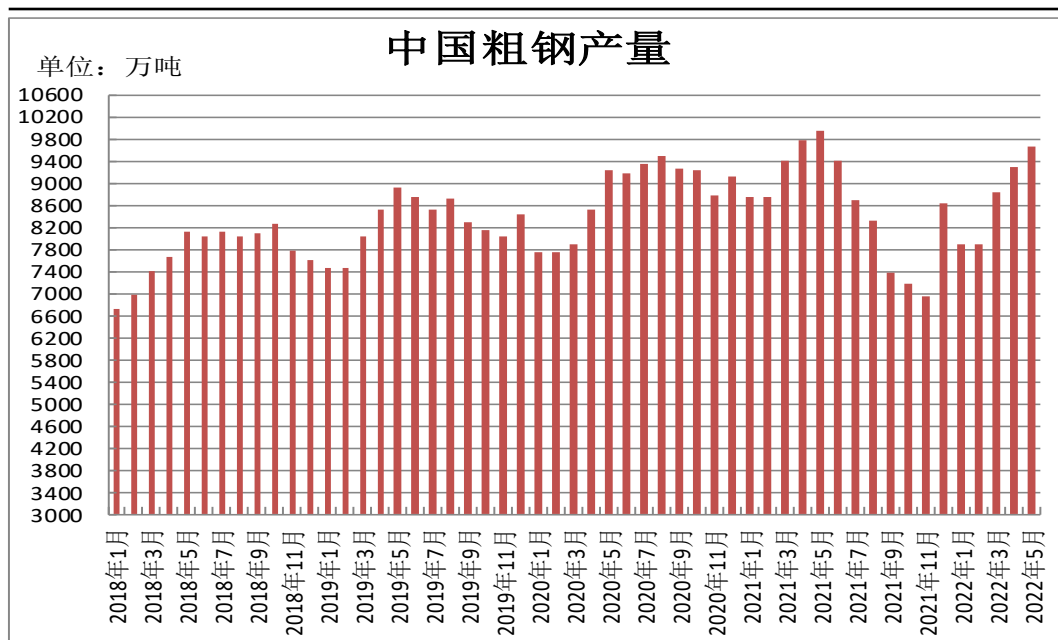


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月1日Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10541.02万吨，环比减少172.15万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为286.64万吨，环比减少4.57万吨，库存消费比36.77，环比减少0.01天。
- 截止6月29日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，较上一期-1天。

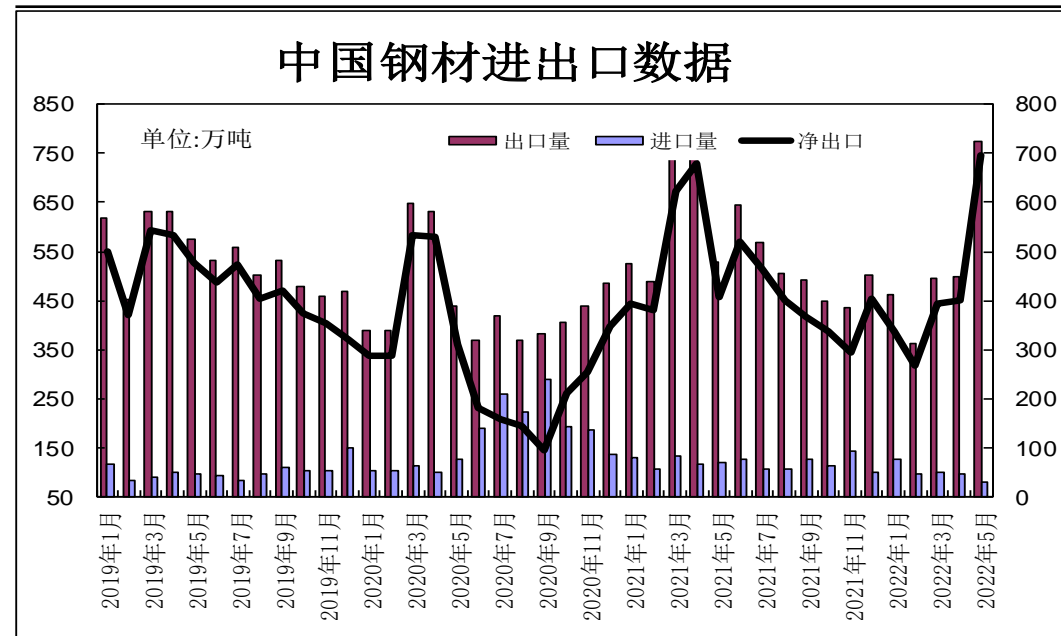
## 供应端——5月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

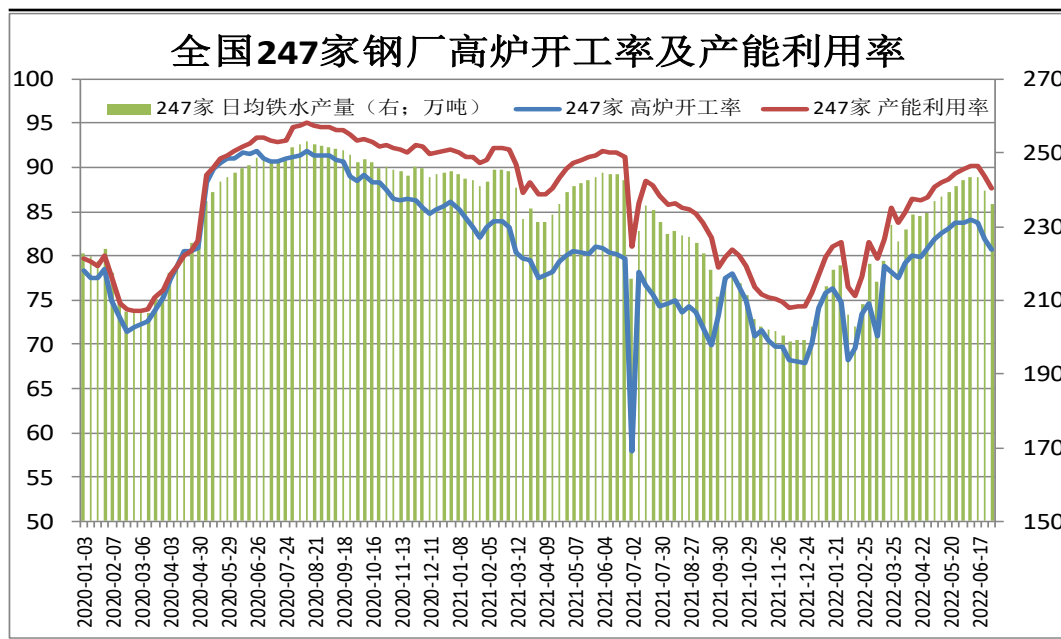


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年5月，中国粗钢产量9661万吨，同比下降3.5%；1-5月，中国粗钢产量43502万吨，同比下降8.7%。
- 据海关统计数据显示，2022年5月中国出口钢材775.9万吨，较上月增加278.2万吨，同比增长47.2%；1-5月累计出口钢材2591.5万吨，同比下降16.2%。5月中国进口钢材80.6万吨，较上月减少15万吨，同比下降33.4%；1-5月累计进口钢材498.0万吨，同比下降18.3%<sup>11</sup>。

## 钢材价格指数反弹

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

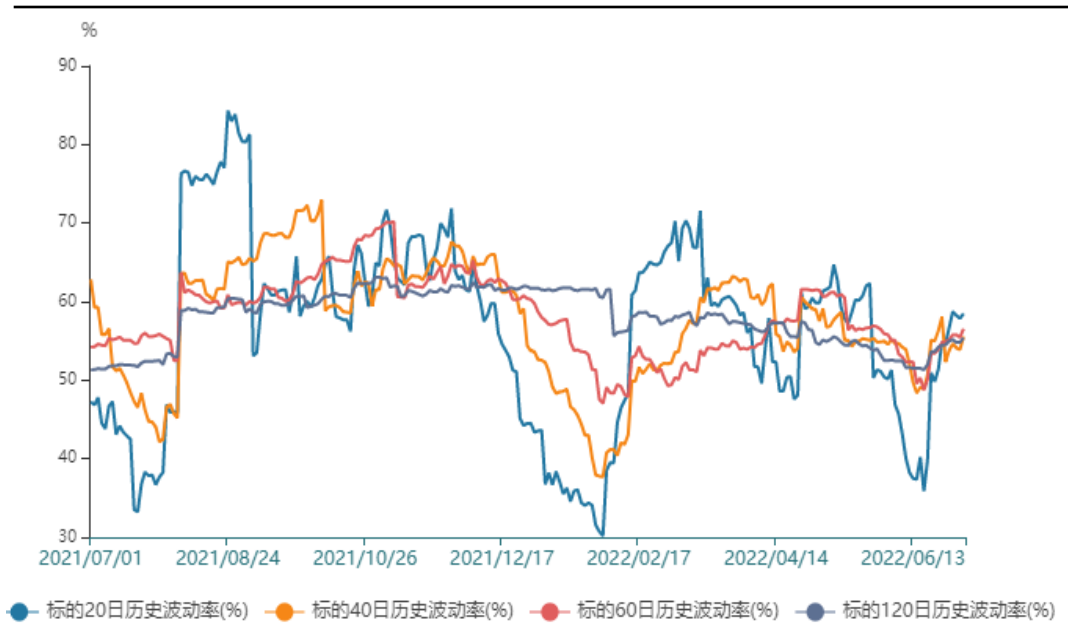


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.79%，环比上周下降1.13%，同比去年增加16.91%；高炉炼铁产能利用率87.61%，环比下降1.37%，同比增加6.97%。
- 7月1日，西本新干线钢材价格指数为4560元/吨，周环比+80元/吨。

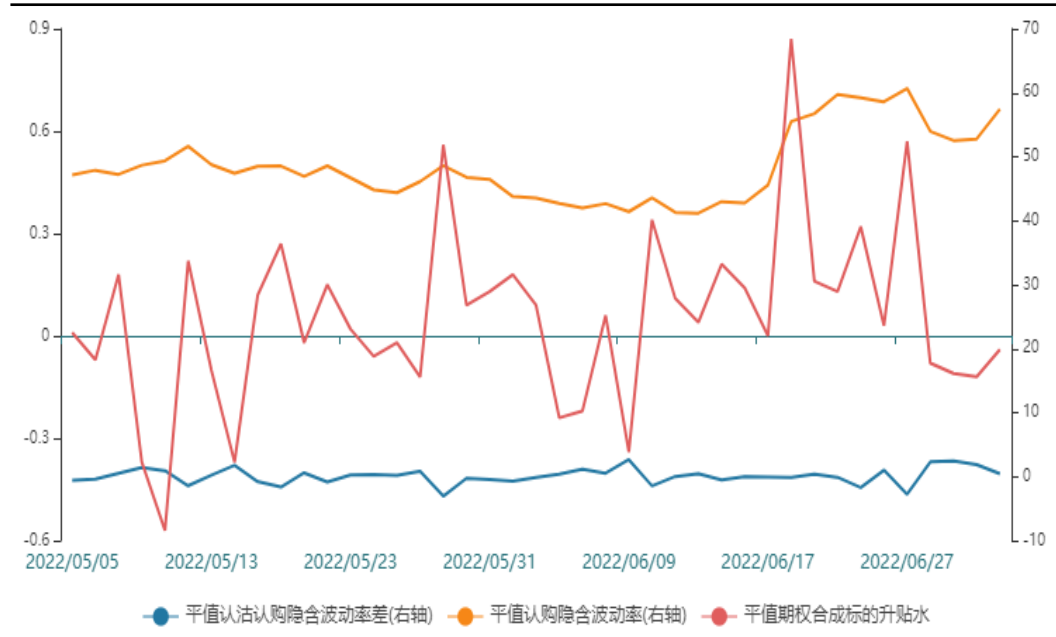
## 同时卖出深度看跌和看涨期权

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，利空铁矿石，而期货仍贴水于现货，下行空间或受限。操作上建议，短线可考虑卖出深度看跌期权，同时卖出深度看涨期权。

## 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。