

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4月1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	3月25日	4月1日	涨跌
期货 (I2209)	收盘(元/吨)	847.5	926.0	78.5
	持仓(手)	401943	519581	117638
	前20名净持仓(手)	-11404	-15719	-4315
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	989	1037	48
	基差(元/吨)	141.5	111	-30.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂复产预期较强	铁矿石港口库存仍处在相对高位
期货贴水现货较深	期价大幅拉涨谨防多头获利抛压
铁矿石到港口量减少	拜登宣布大规模释放战略石油储备，油价走弱或拖累大宗商品价格
铁矿石港口库存下滑	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价大幅拉涨。首先，进口铁矿石到港量大幅下滑，提振市场多头情绪；其次，受疫情影响，港口卸货及疏港均受阻，港口库存出现回落；最后，宏观政策层面向好，基建积极、货币政策和地产政策持续利好，市场预计疫情后钢厂或加大铁矿石集中采购。由于未来钢厂复产预期较强，支撑矿价逐步上行。

技术上，I2209 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，维持回调择机做多，注意操作节奏及风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



4月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1037元/干吨，周环比涨48元/干吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月1日，西本新干线钢材价格指数为5230元/吨，周环比+30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，I2209合约增仓上行。



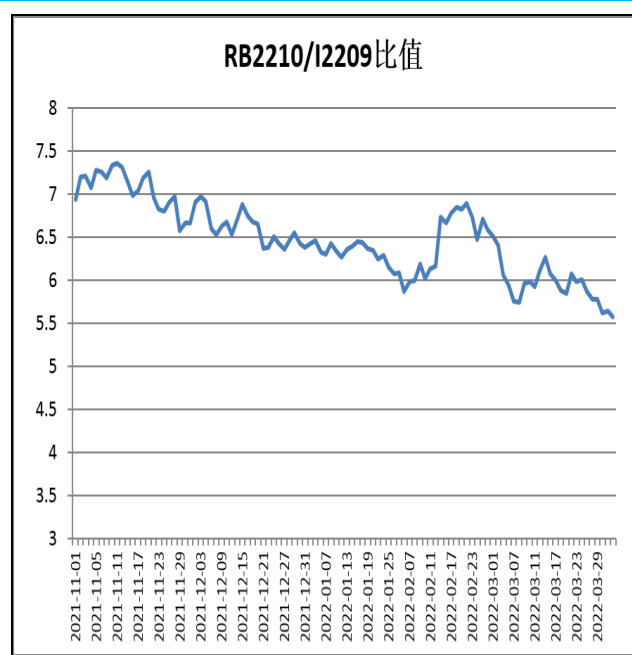
本周，铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格，1日基差为111元/吨，周环比-31元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势强于I2209合约，1日价差为14元/吨，周环比+5.5元/吨。

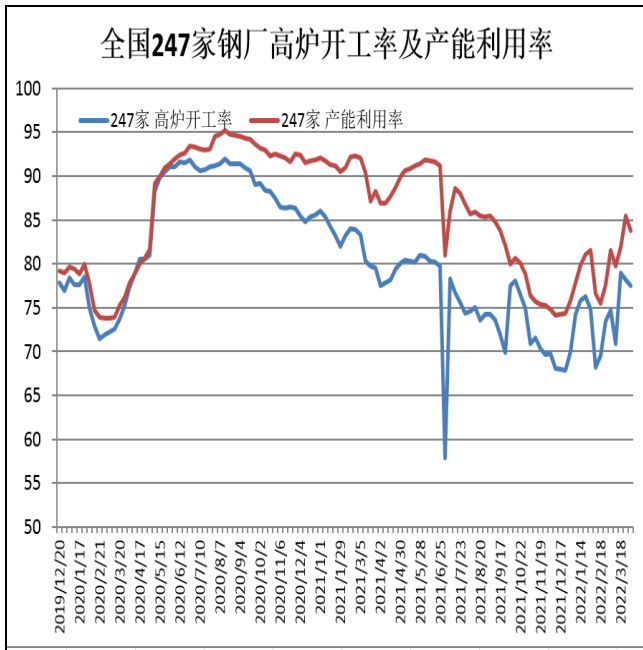
图6：螺矿比



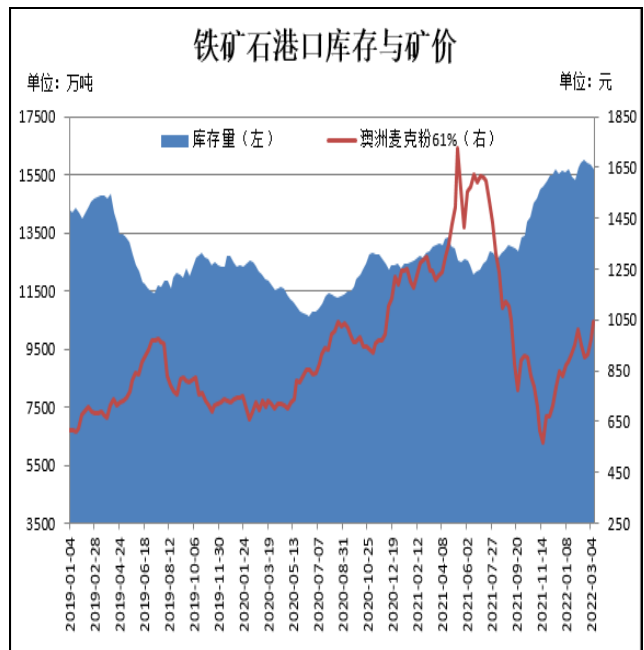
本周，RB2210合约走势弱于I2209合约，1日螺矿比值为5.57，周环比-0.29。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



4月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.45%，环比上周下降0.76%，同比去年下降6.00%；高炉炼铁产能利用率83.76%，环比下降1.68%，同比下降3.41%。



4月1日，Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15389.02，环比降128.91；日均疏港量269.19增4.98。分量方面，澳矿7436.36降2.57，巴西矿5066.90降87.4，贸易矿8941.64降16.16。（单位：万吨）

图9：62%铁矿石普氏指数



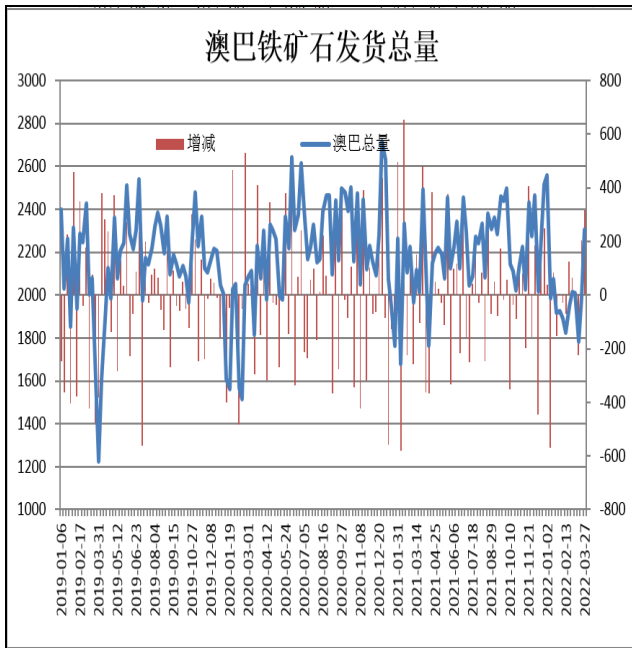
本周，62%铁矿石普氏指数继续走高，1日价格为158.3美元/吨，较2月25日涨7.5美元/吨。

图10：钢厂铁矿石库存量



3月25日，据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量10811.67万吨，环比减少233.12万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为278.77万吨，环比减少5.06万吨，库存消费比38.78，环比减少0.13天。

图11：澳巴铁矿石发货量



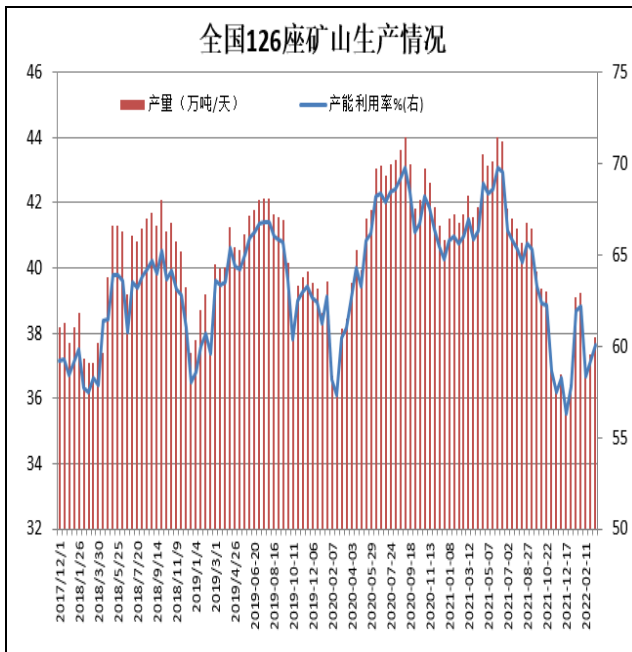
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2601.6万吨，环比增加405.5万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



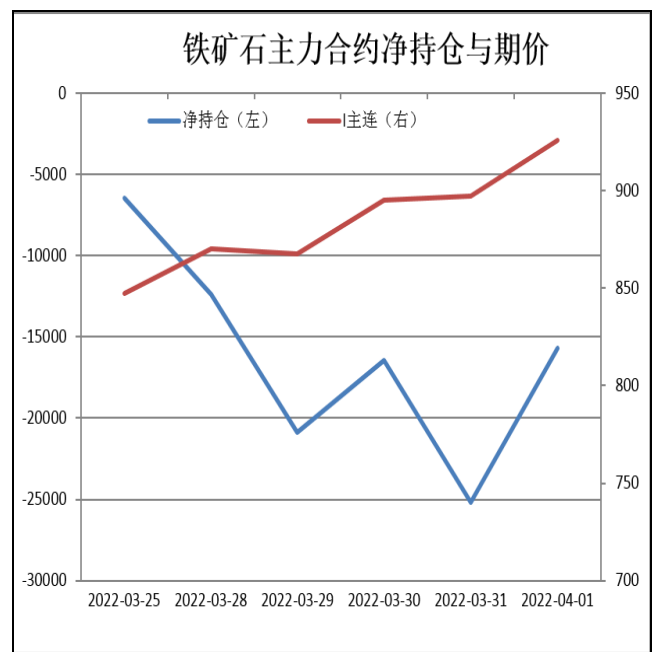
3月31日，波罗的海干散货海运指数BDI为2358，周环比-186。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月25日全国126矿山样本产能利用率为60.66%，环比上期调研增0.6%；库存256.4万吨，减6.7万吨。

图14：铁矿主力合约前20名净持仓



I2209合约前20名净持仓情况，25日为净空6436手，1日为净空15719手，净空增加9283手，由于空单增幅大于多单。

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。