

「2022.7.22」

铁矿石市场周报

港口库存继续增加，铁矿或反弹承压

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

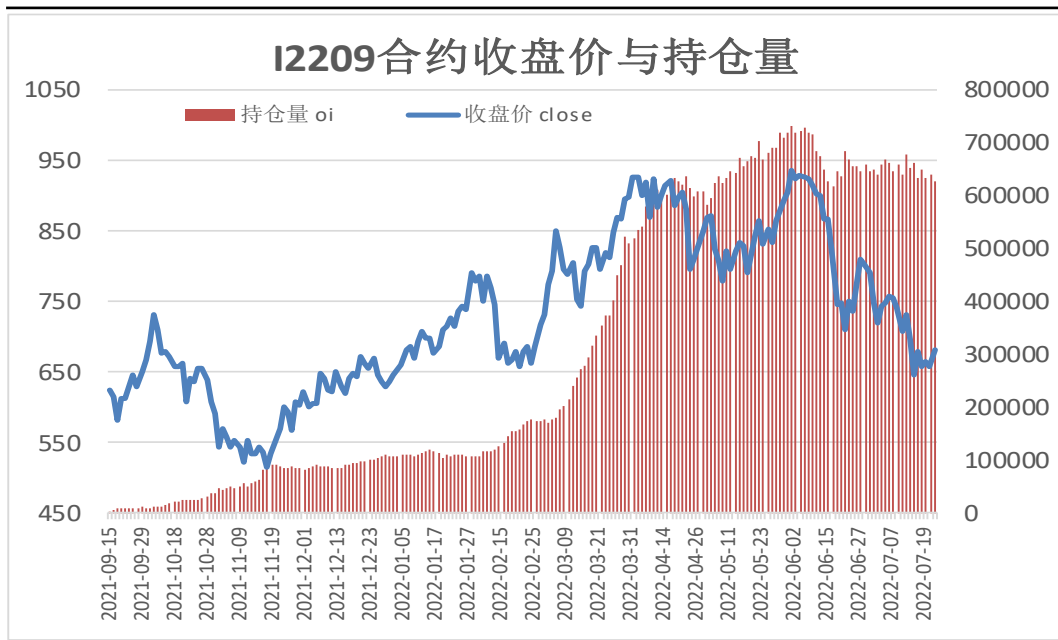


4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价震荡偏强。由于市场对美联储7月加息100点预期降温，美元指数延续高位回调，叠加巴西淡水河谷预计本财年铁矿石产量为3.10-3.20亿吨，此前预期为3.20-3.35亿吨，铁矿石产量减少预期提振矿价，只是钢厂高炉检修增多，同时港口库存继续回升限制矿价反弹空间。
- ◆ 下周铁矿石期价或延续区间宽幅整理，铁矿石港口库存连续四周增加，疏港继续下滑，供应端仍相对宽松，而钢厂高炉开工率延续下滑，将继续影响铁矿石现货需求，同时美联储将于7月26至27日召开联邦公开市场委员会(FOMC)会议，市场预估美联储将至少升息75个基点。只是近期钢价因减产获得支撑，叠加多地“保交楼”表态，市场预期后续钢材需求将回升。
- ◆ 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缩小，期价或测试中轴压力。操作上建议，回调择机短多，止损参考630，上方则关注700附近压力。

本周期货价格震荡偏强

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

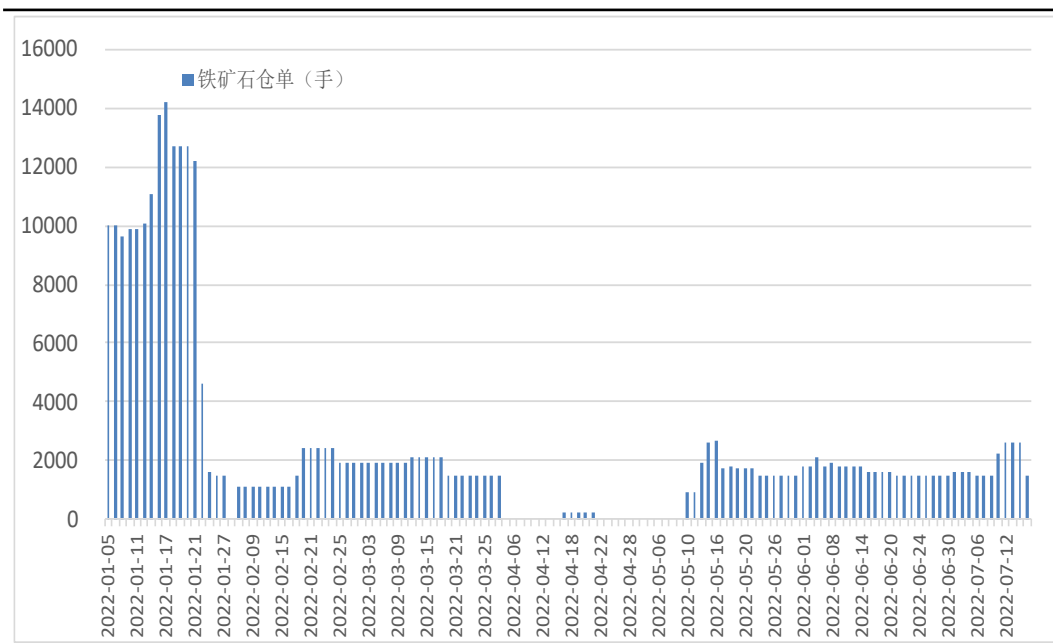


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约震荡偏强。
- 本周，I2209合约走势弱于I2301合约，22日价差为36.5元/吨，周环比-8元/吨。

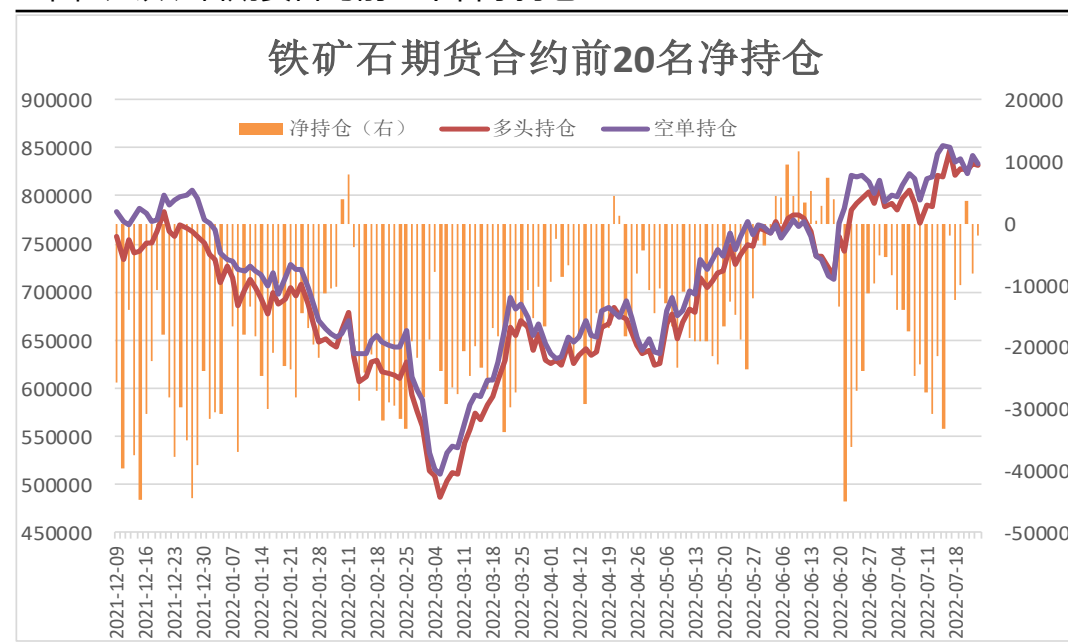
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空减少

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22日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比+0张。
- 7月22日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空1925张，较上一周-83张。

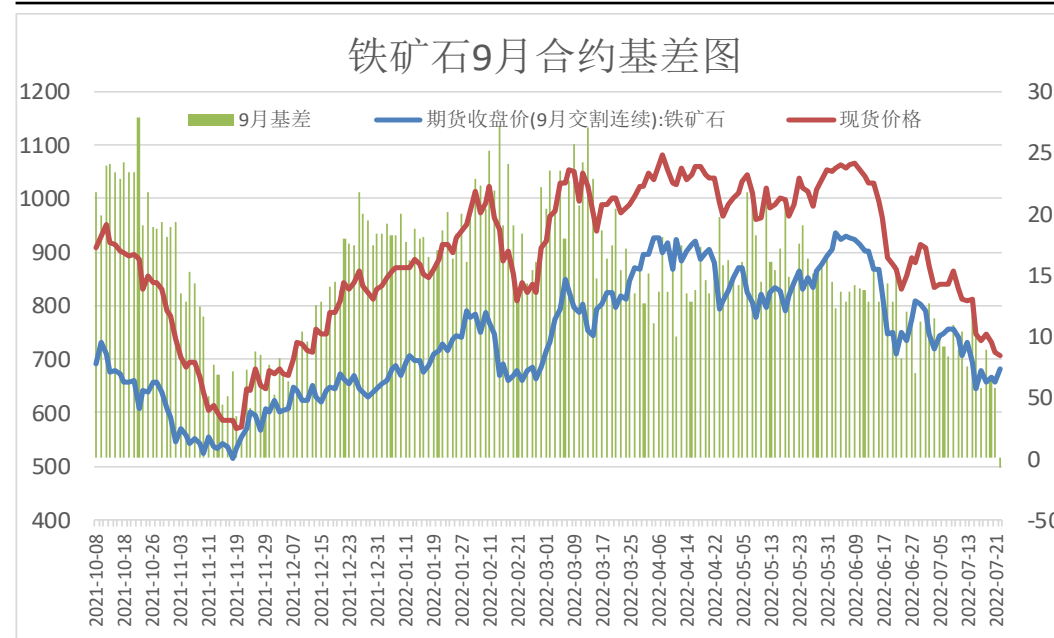
本周现货价格下调

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

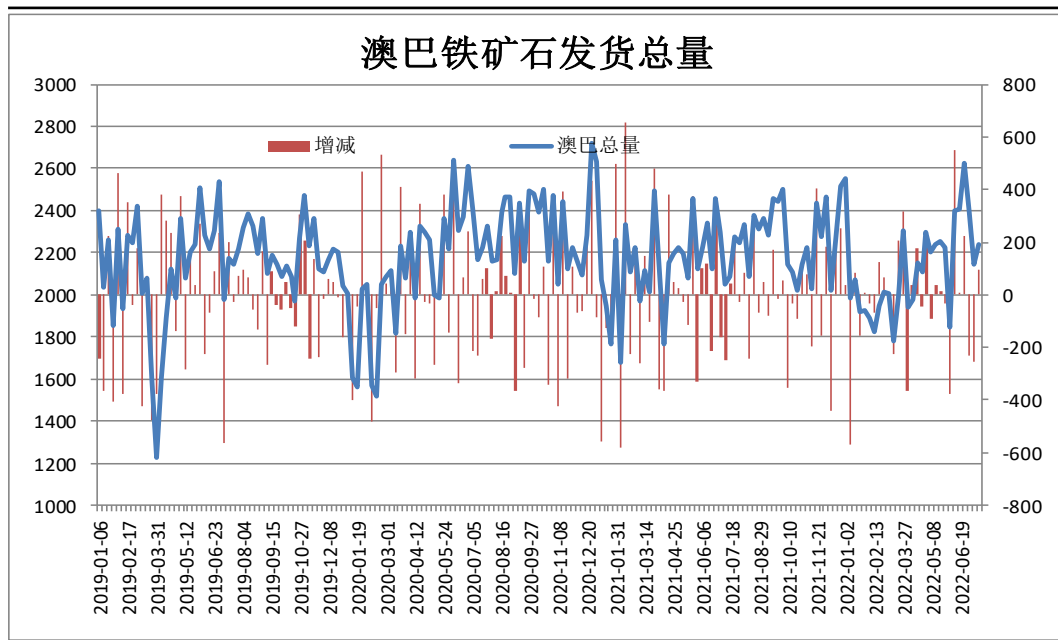


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月22日, 青岛港61%澳洲麦粉矿报708元/干吨, 周环比-38元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 22日基差为-8元/吨, 周环比-109元/吨。

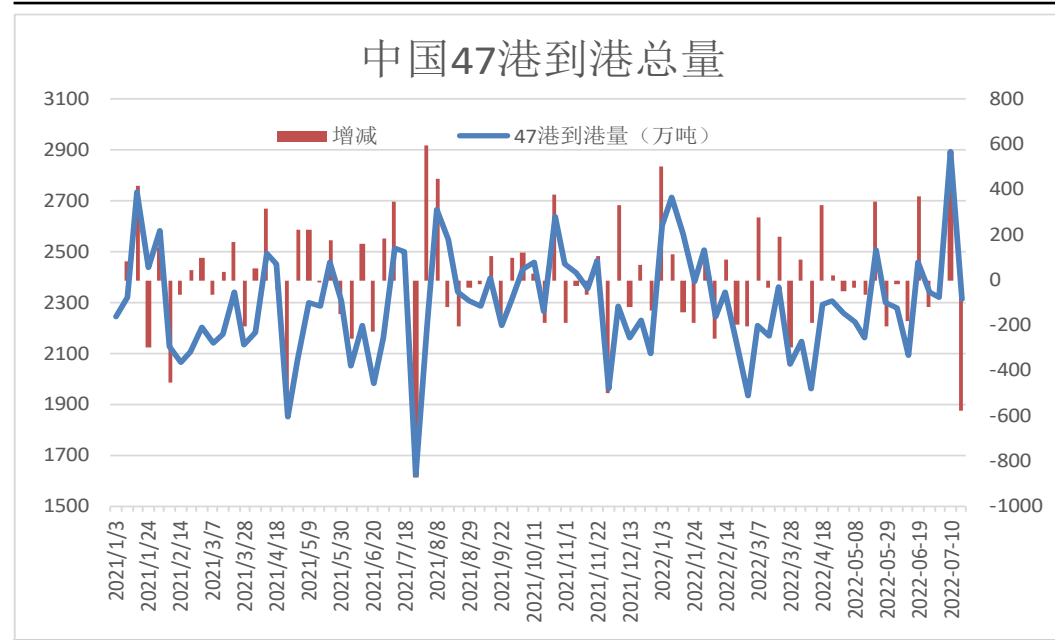
本周铁矿石到港量减少

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

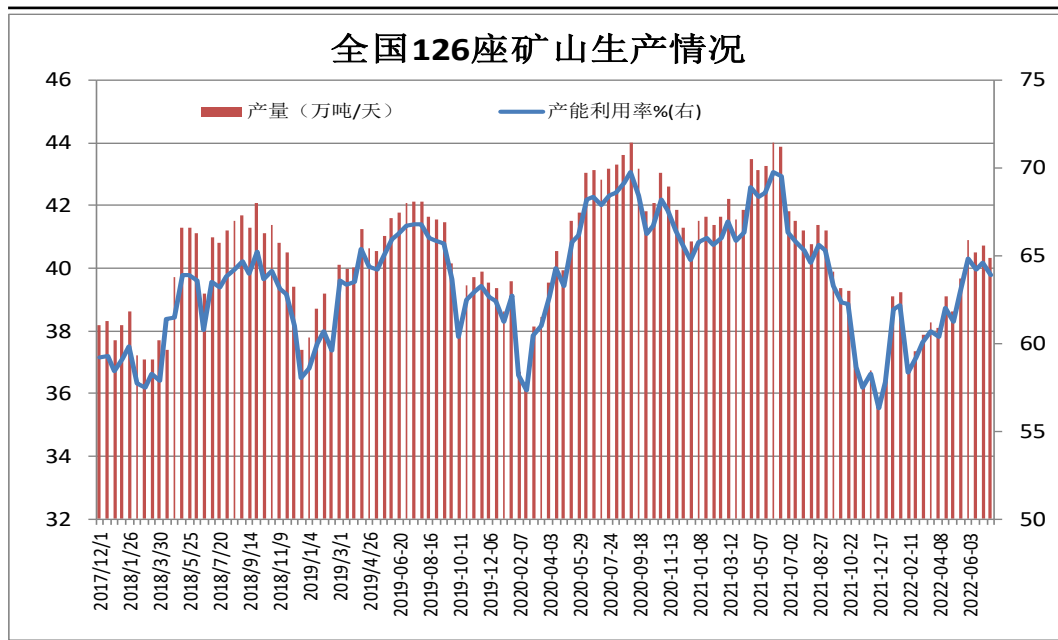


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2541.4万吨，环比增加167.1万吨。
- 7月11日-7月17日中国47港到港总量2310.7万吨，环比减少582.7万吨；中国45港到港总量2187.1万吨，环比减少642.0万吨；北方六港到港总量为1209.5万吨，环比减少239.1万吨。

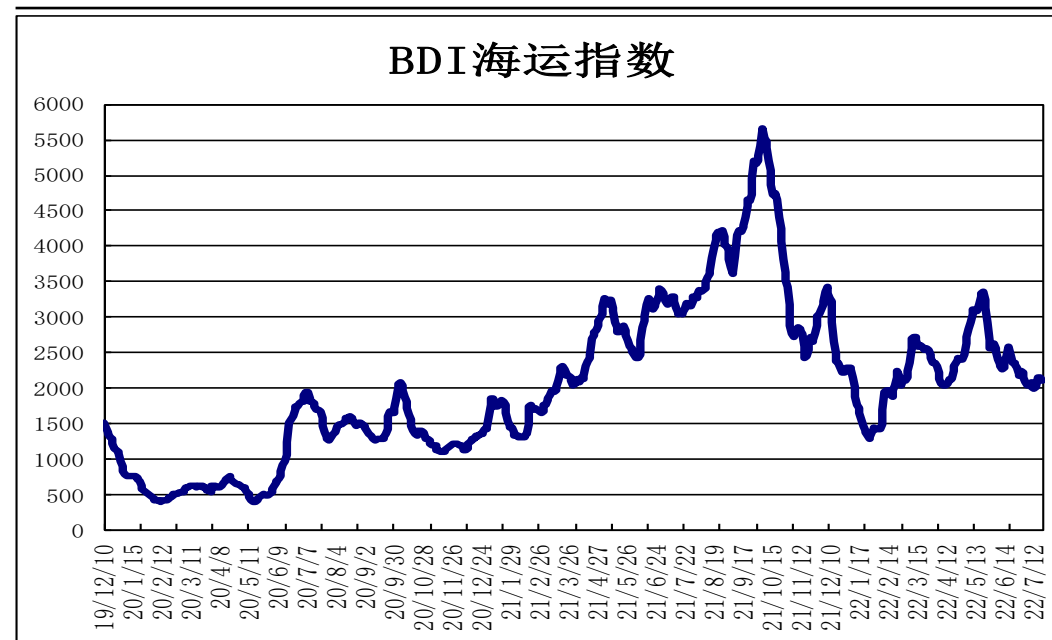
矿山产能利用率下降，BDI指数下滑

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

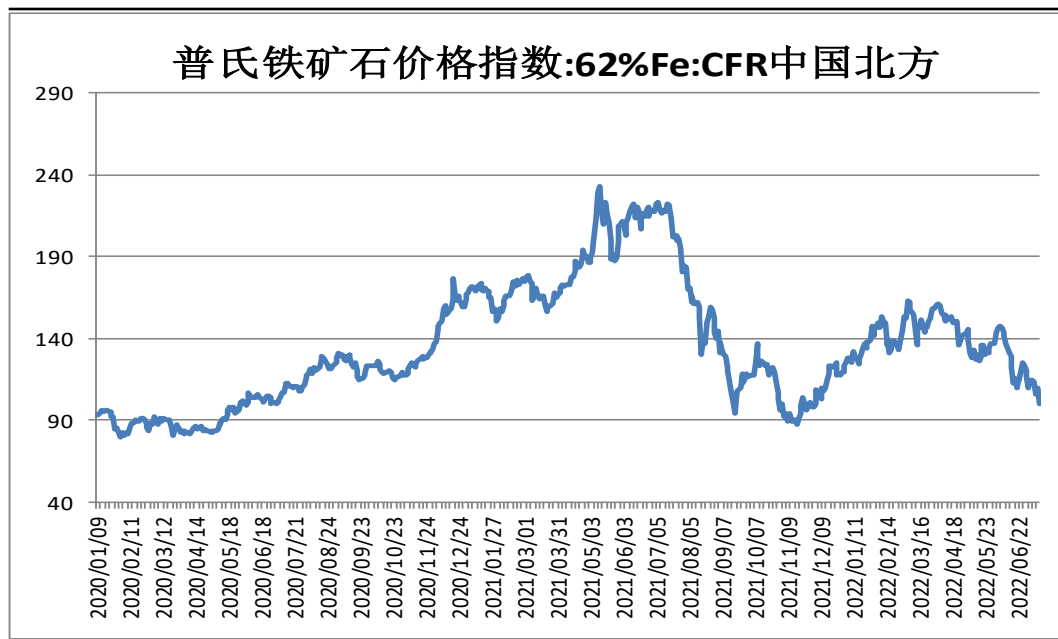


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止7月15日全国126矿山样本产能利用率为63.93%，环比上期调研-0.64%；库存236.51万吨，周环比+27.17万吨。
- 7月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为2118，周环比-32。

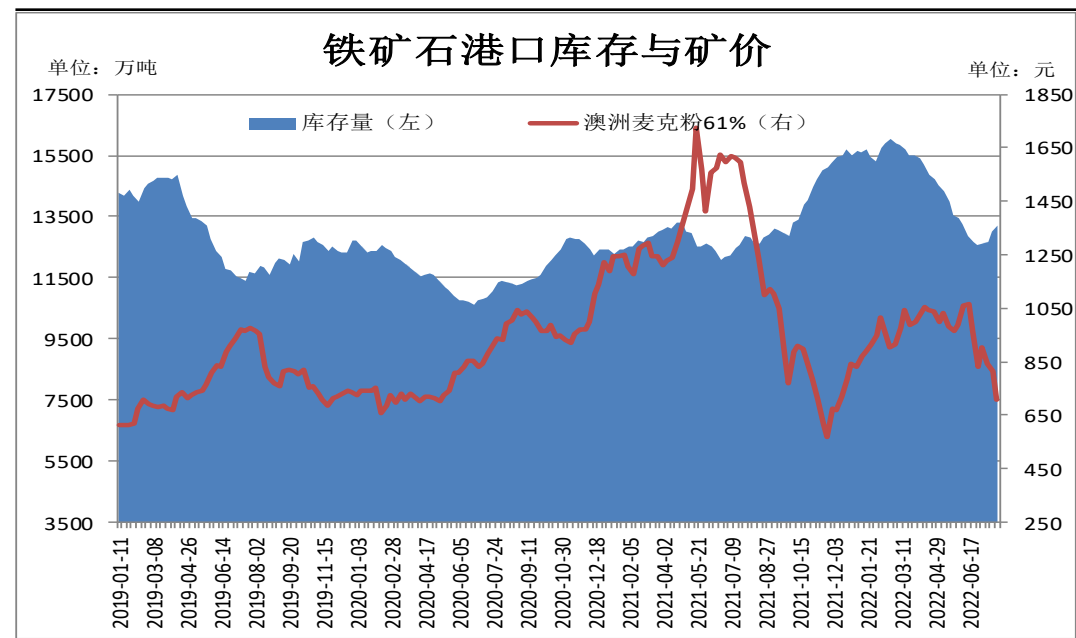
铁矿石港口库存继续增加

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

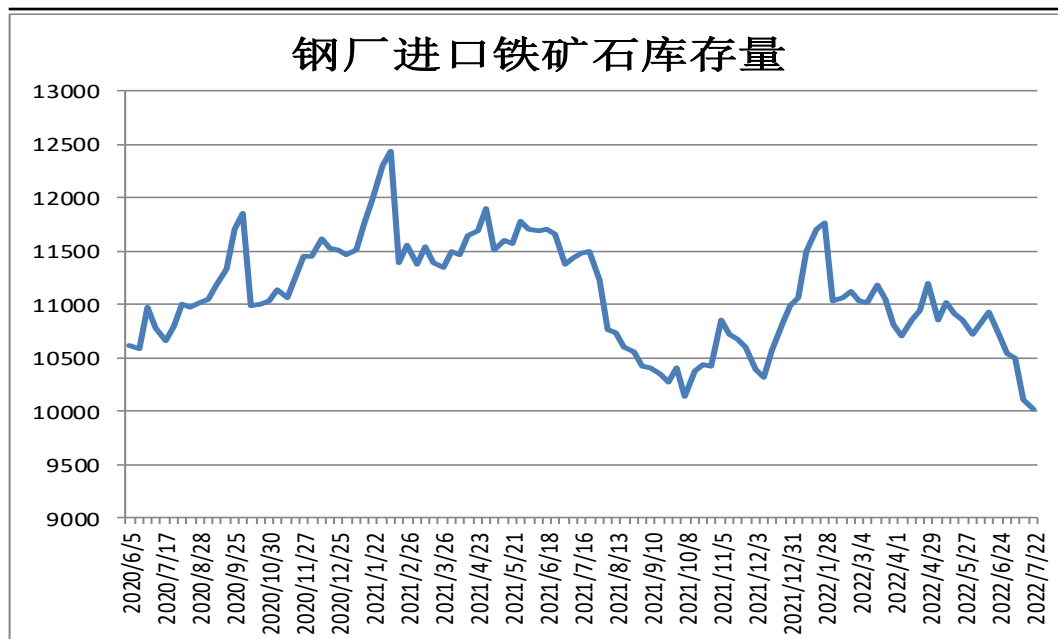


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数震荡偏弱, 21日价格为96.4美元/吨, 较7月15日-0.2美元/吨。
- 7月22日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13194.55, 环比增166.26; 日均疏港量260.71降13.58。分量方面, 澳矿6161.95增59.37, 巴西矿4422.83增153.36, 贸易矿7757.67增122.48。(单位: 万吨)

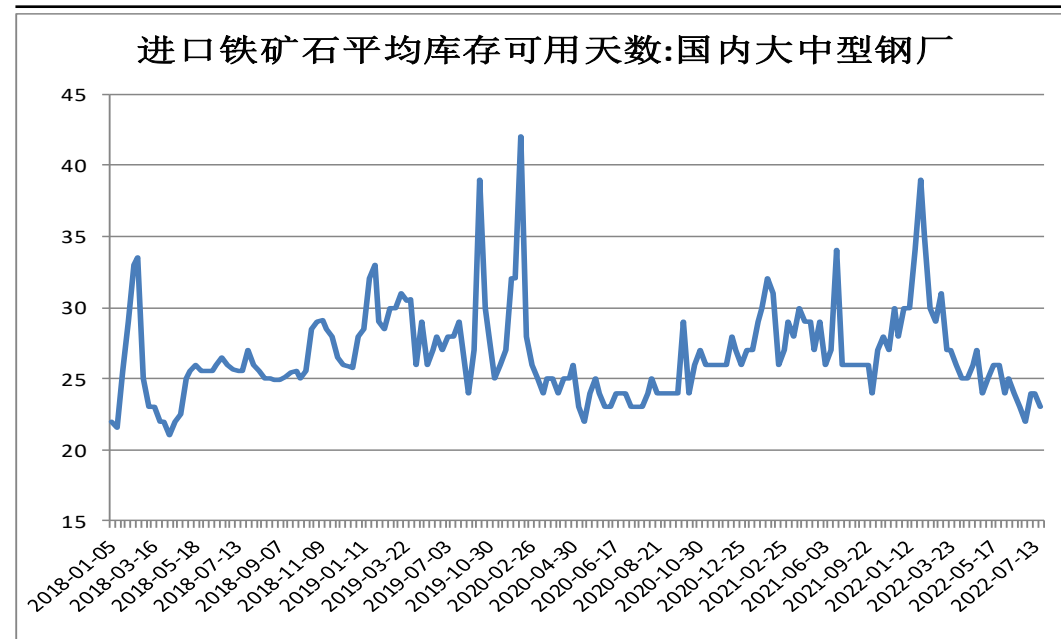
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数下滑

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

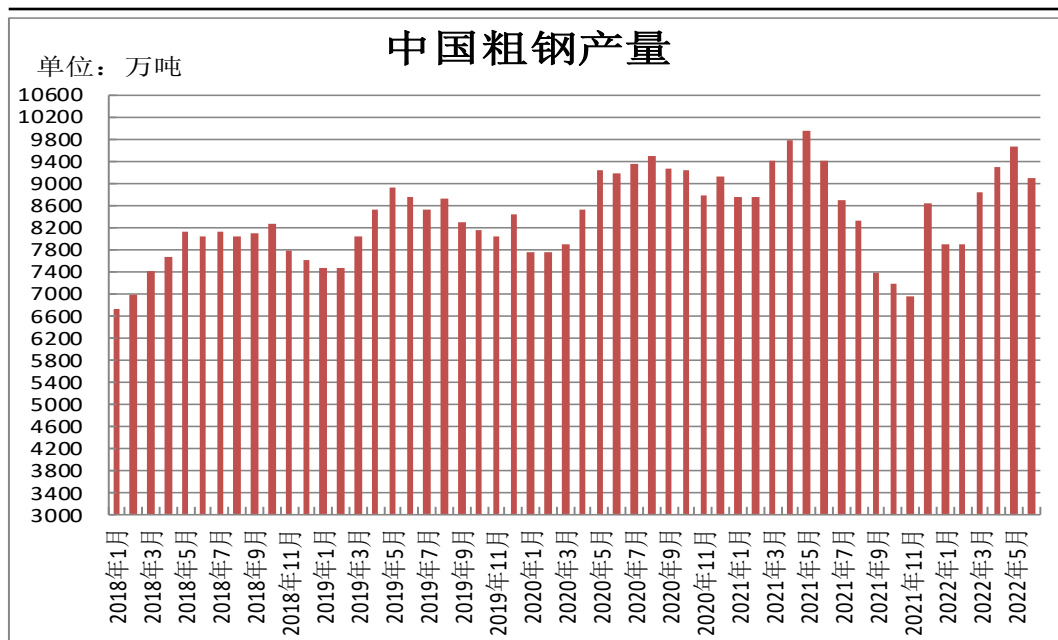


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月22日Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10011.67万吨，环比减少99.24万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为266.21万吨，环比减少8.55万吨，库存消费比37.61，环比增加0.81天。
- 截止7月20日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为23天，较上一期-1天。

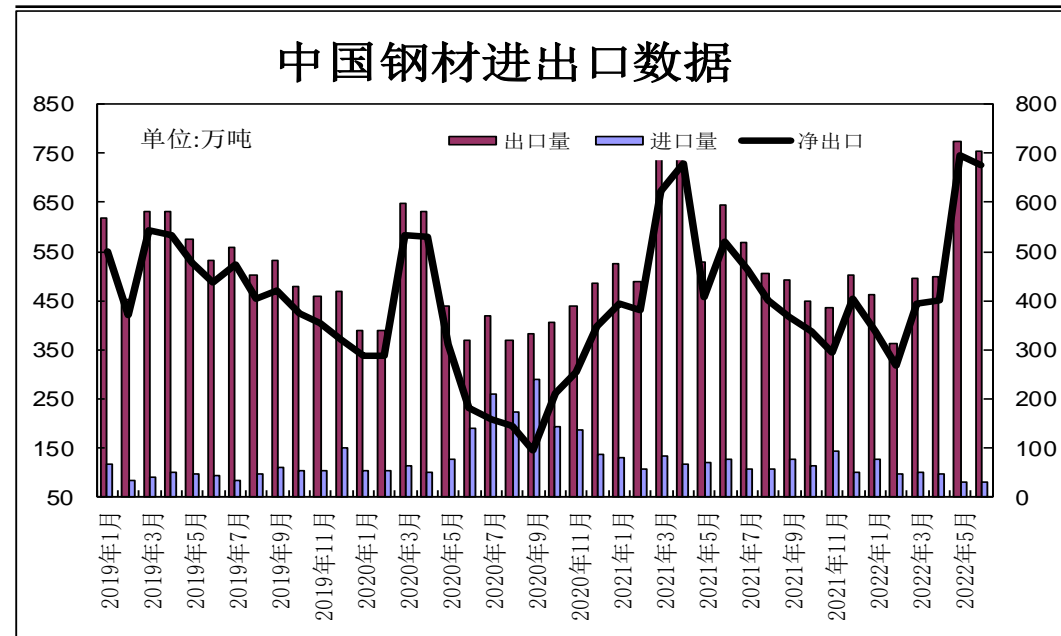
供应端——6月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

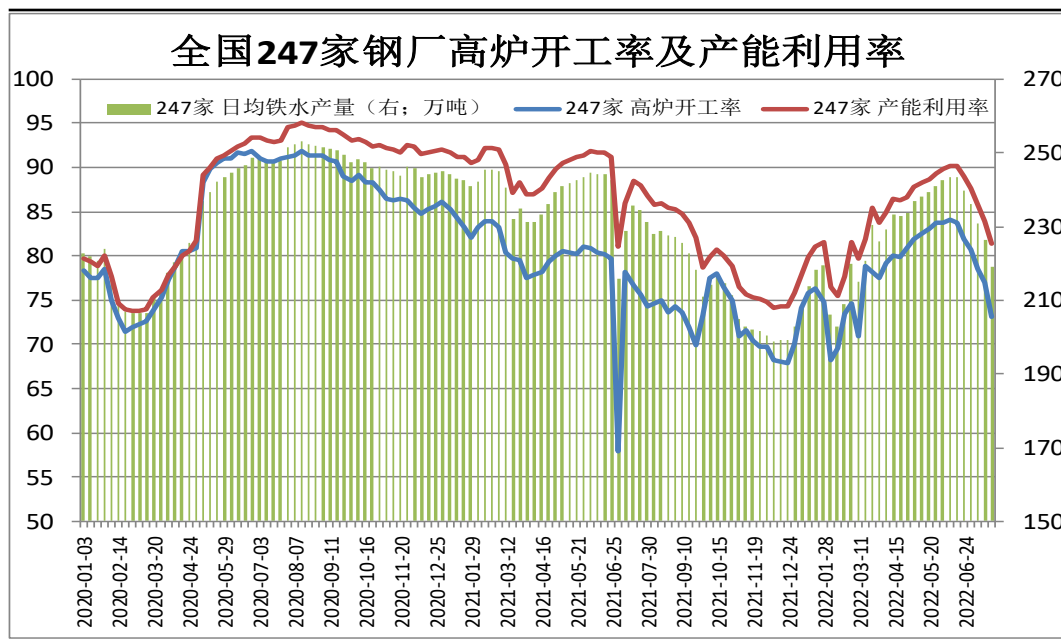


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，6月，中国粗钢产量9073万吨，同比下降3.3%；1-6月，中国粗钢产量52688万吨，同比下降6.5%。
- 据海关统计数据 displays，2022年6月中国出口755.7万吨，较上月减少20.2万吨，同比增长17.0%；1-6月累计出口钢材3346.1万吨，同比下降10.5%。6月中国进口钢材79.1万吨，较上月减少1.5万吨，同比下降36.7%；1-6月累计进口钢材577.1万吨，同比下降21.5%。¹¹

钢厂高炉开工率继续下滑

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

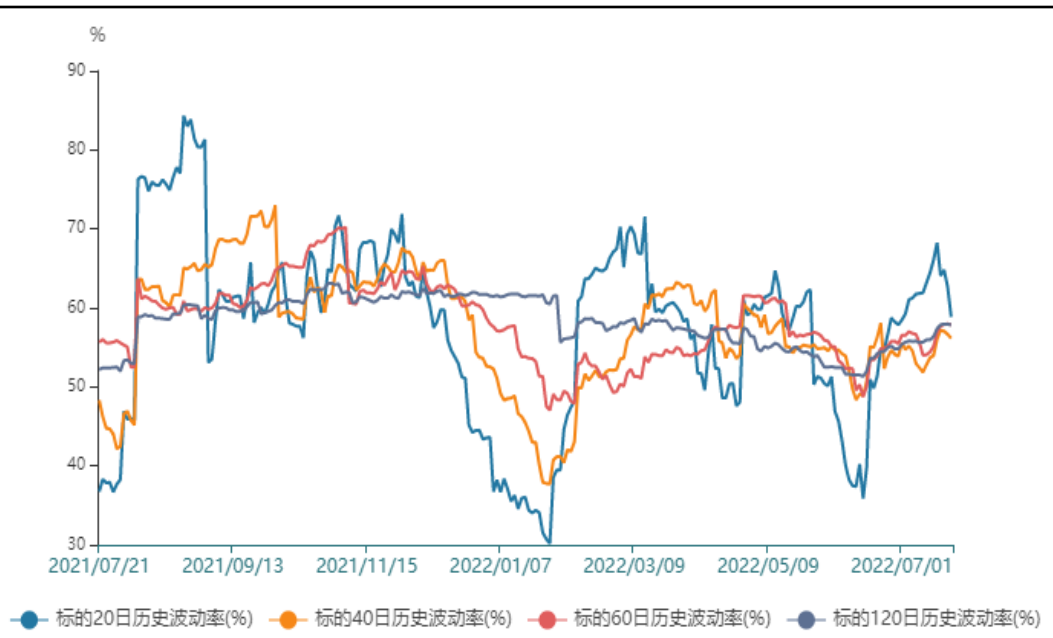


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月22日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.16%，环比上周下降3.81%，同比去年下降9.62%；高炉炼铁产能利用率81.40%，环比下降2.61%，同比下降6.10%。
- 7月22日，西本新干线钢材价格指数为4090元/吨，周环比+0元/吨。

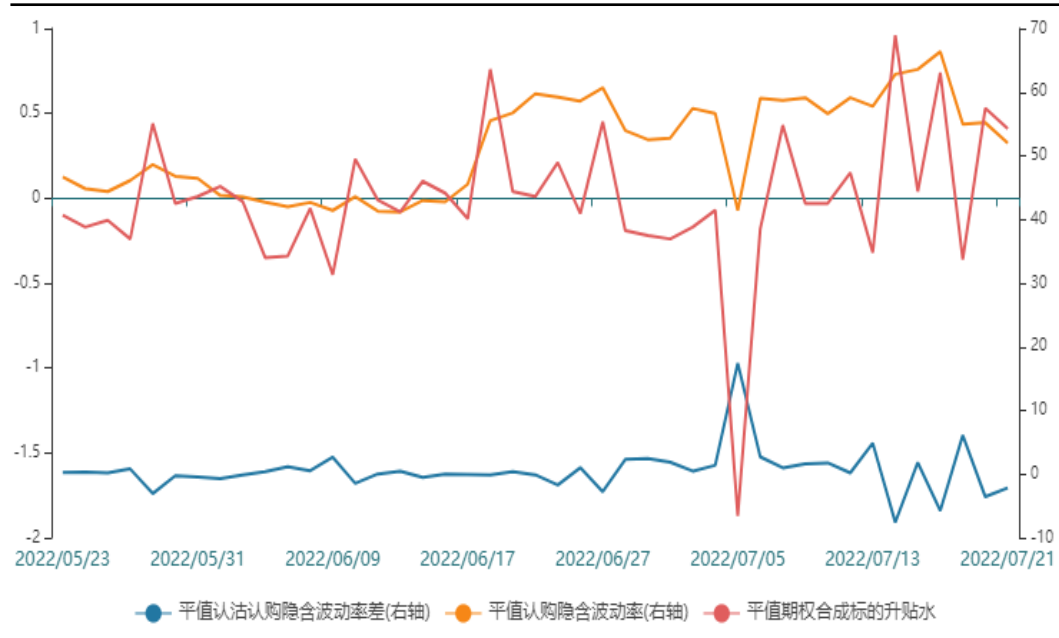
买入虚值看跌期权

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，铁矿石现货需求萎缩，而港口库存继续回升，远期整体仍相对看空。操作上建议，买入虚值看跌期权。

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。