

「2022.7.8」

铁矿石市场周报

港口库存继续提升，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

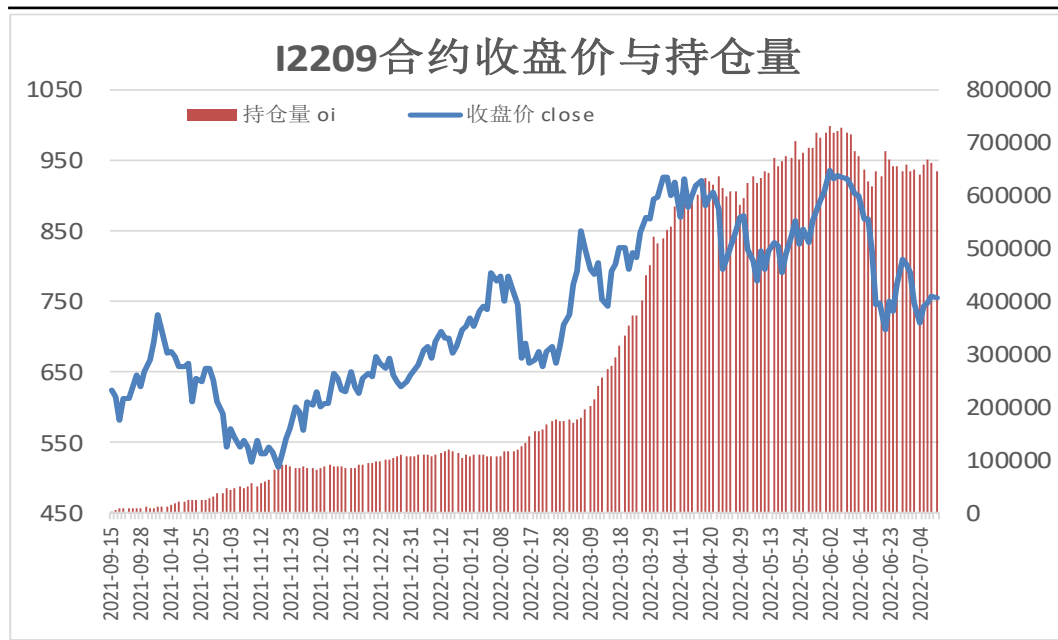


4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初全球6月份制造业PMI指数下滑，经济增长下行压力增强，叠加钢厂高炉检修增多，铁矿石需求减少预期提升，打压铁矿石期价，I2209合约最低下探至703.5元/吨。随着铁矿石期货贴水现货幅度扩大，同时贸易商成本偏高，挺价惜售情绪增强，铁矿石期价震荡走高。
- ◆ 下周铁矿石期价或震荡偏弱，本周铁矿石港口库存继续小幅回升，钢厂利润仍处亏损边缘，高炉检修增多，钢厂维持按需采购，铁矿石现货供应仍相对宽松，同时美国通胀压力仍较大，美联储官员维持鹰派言论，激进加息将继续利空大宗商品价格。
- ◆ 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指标显示中轴与下轨开口向下，期价或测试下轨支撑。操作上建议，800下方偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

本周期货价格先抑后扬

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

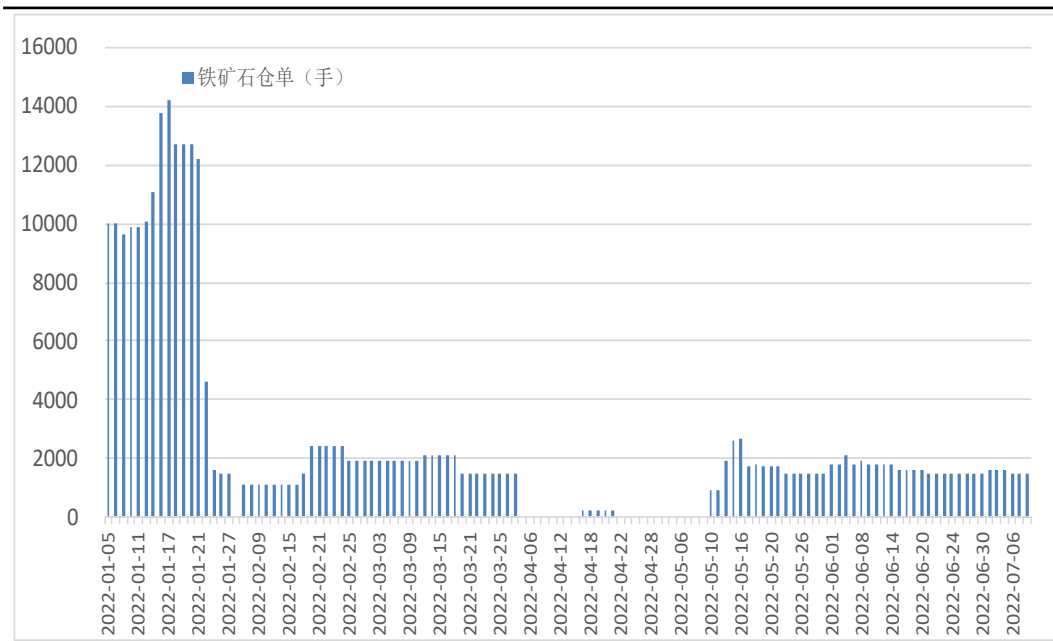


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约先抑后扬。
- 本周，I2209合约走势强于I2301合约，8日价差为72.5元/吨，周环比+21元/吨。

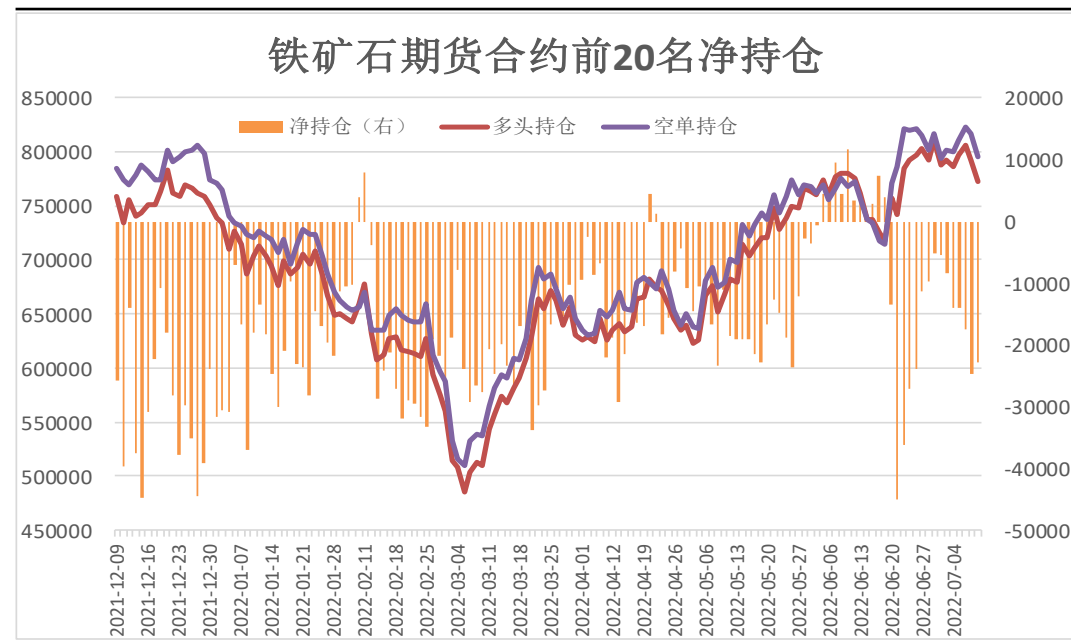
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

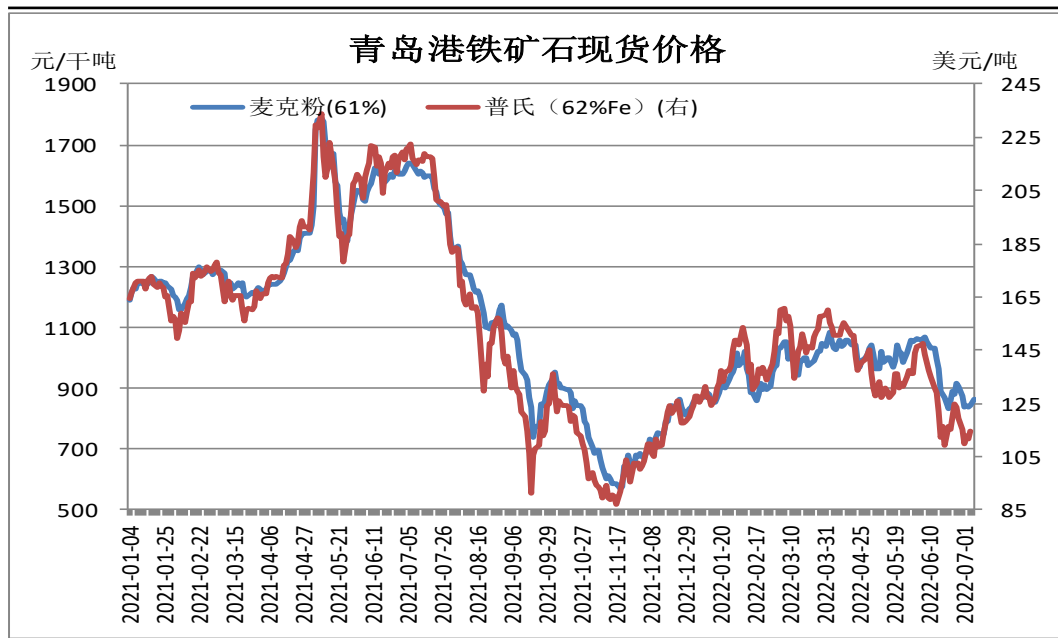


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月8日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比-100张。
- 7月8日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空22895张，较上一周-14521张。

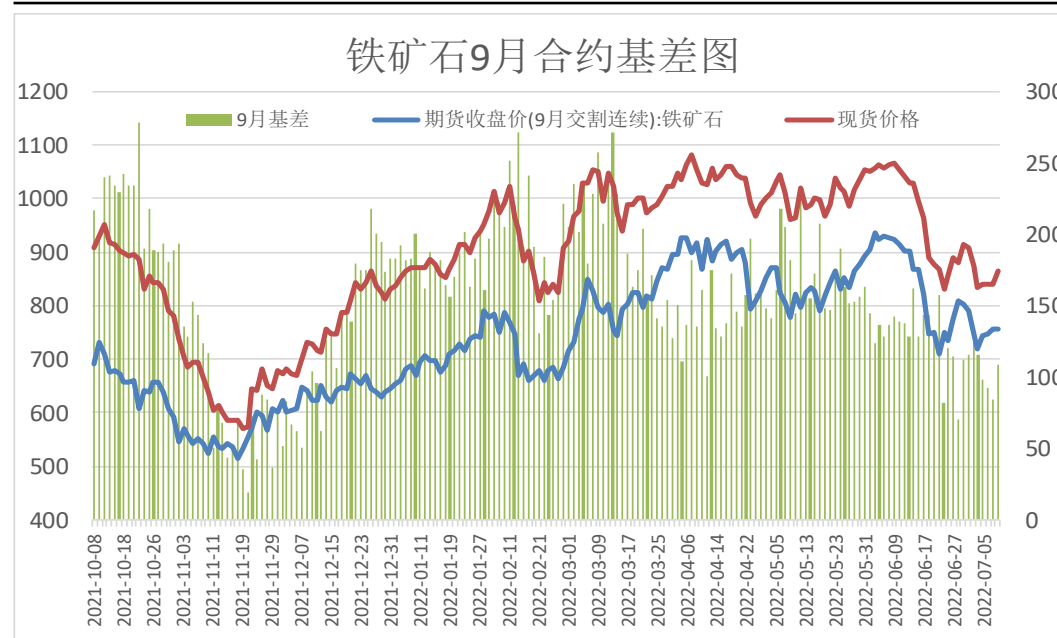
本周现货价格下调

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

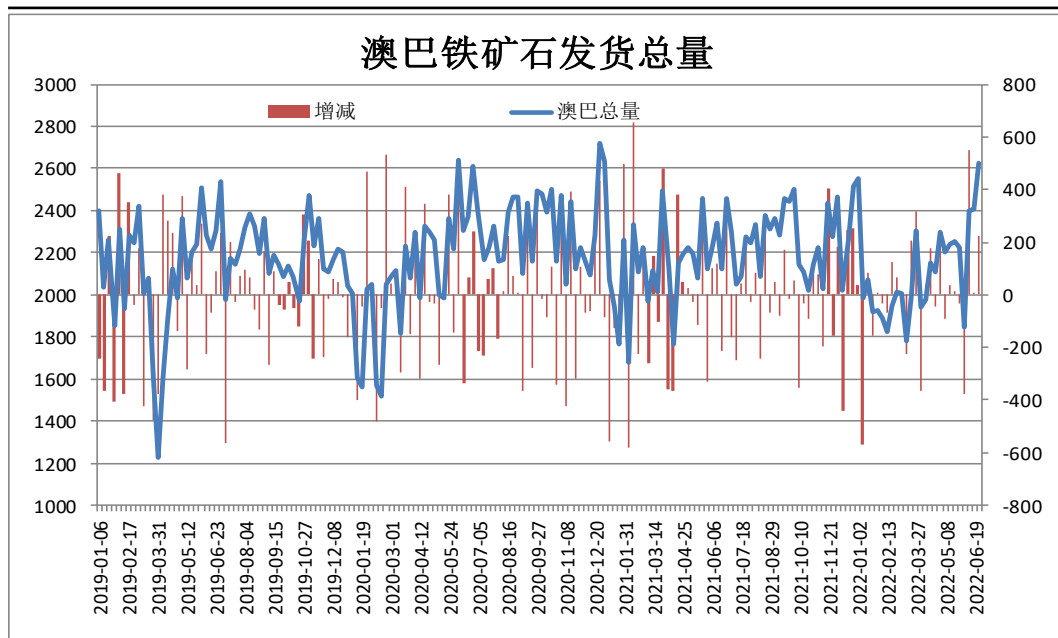


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月8日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报864元/干吨, 周环比-12元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 8日基差为109元/吨, 周环比-19元/吨。

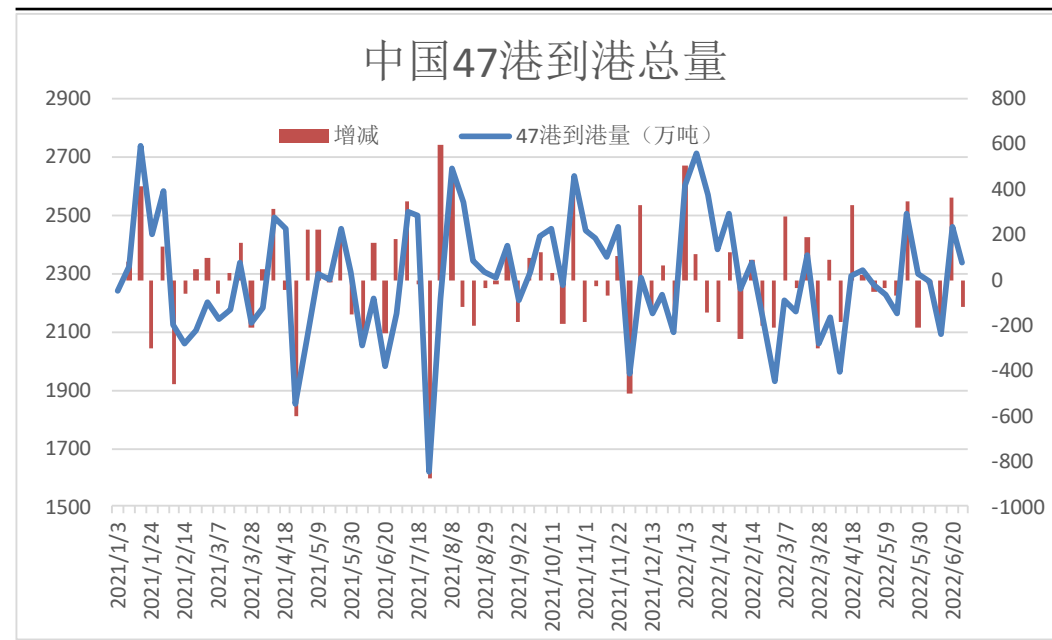
本周铁矿石到港量减少

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

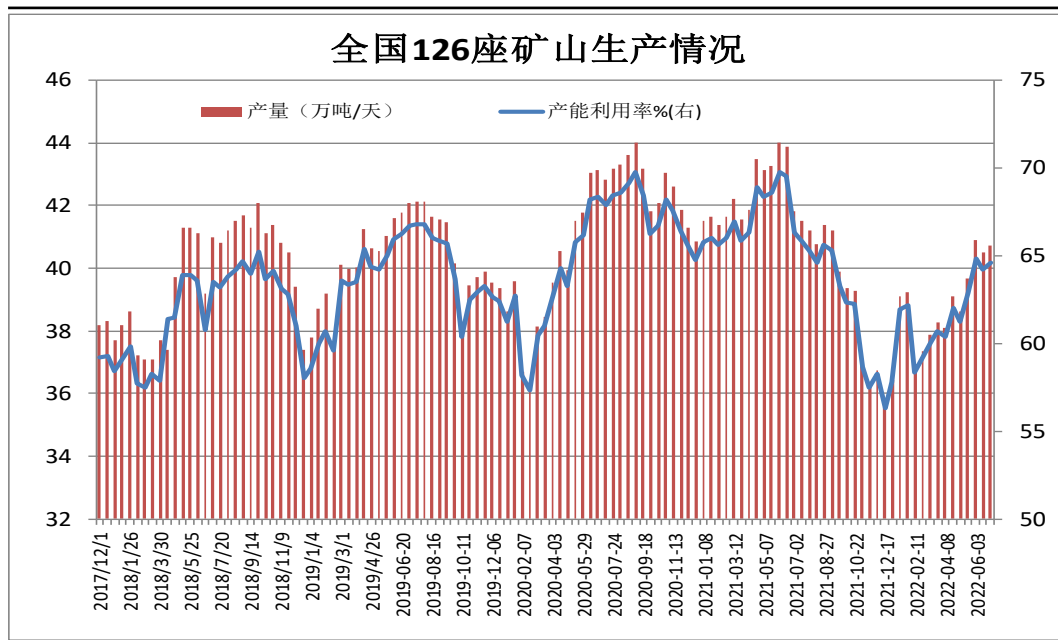


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2860.9万吨，环比增加195.9万吨。
- 6月27日-7月3日中国47港到港总量2323.0万吨，环比减少15.1万吨；中国45港到港总量2225.6万吨，环比增加49.9万吨；北方六港到港总量为1130.6万吨，环比增加82.0万吨。

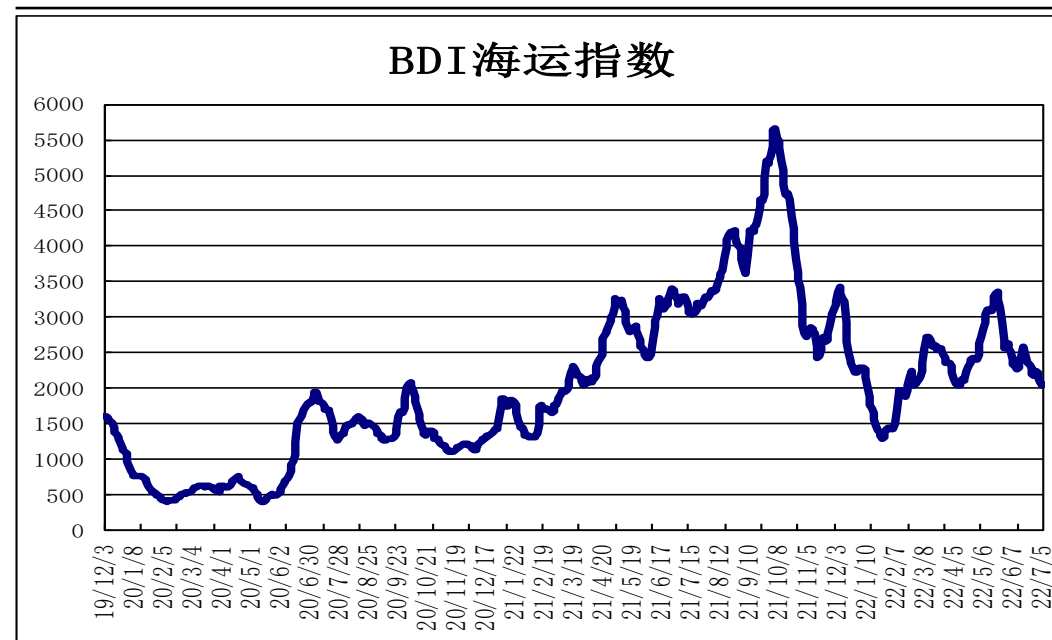
矿山产能利用率上升，BDI指数下滑

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。
- 7月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为2073，周环比-141。

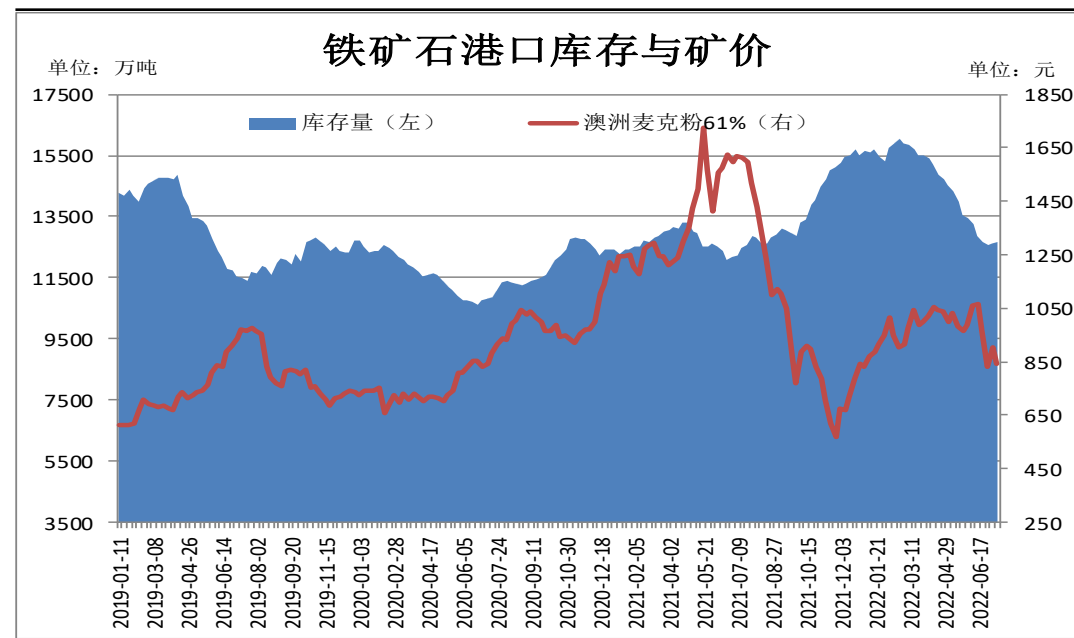
铁矿石港口库存继续提升

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

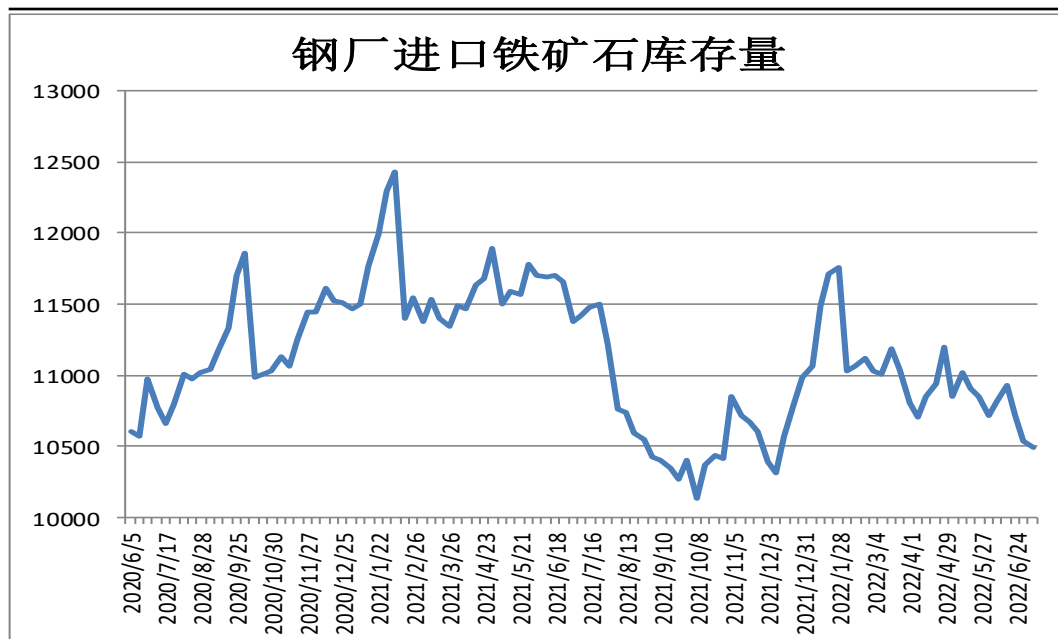


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数反弹, 7日价格为114.85美元/吨, 较7月1日-1.6美元/吨。
- 7月8日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12654.62, 环比增29.12; 日均疏港量288.75增5.62。分量方面, 澳矿5990.28增49.79, 巴西矿4158.12增4.92, 贸易矿7363.24增54.64。(单位: 万吨)

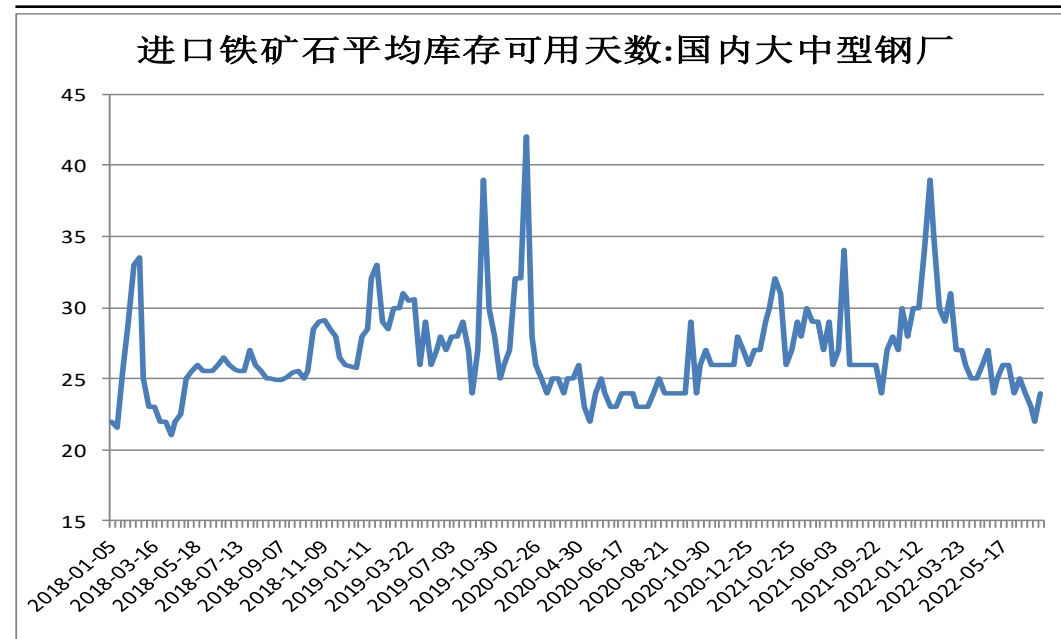
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

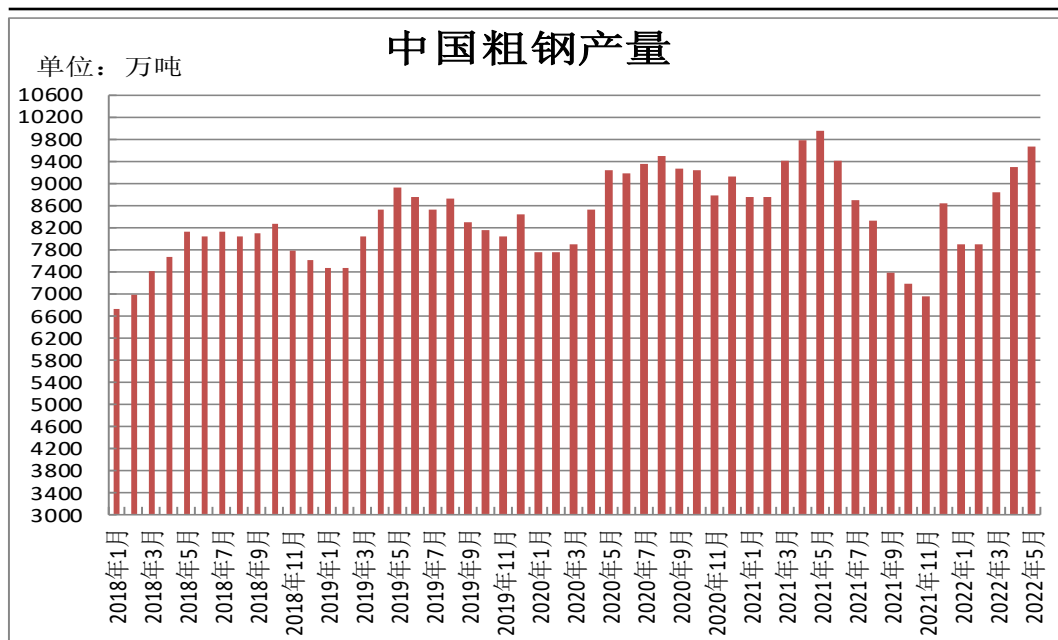


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月8日Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10489.38万吨，环比减少51.64万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为280.12万吨，环比减少6.52万吨，库存消费比37.45，环比增加0.67天。
- 截止7月6日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为24天，较上一期+2天。

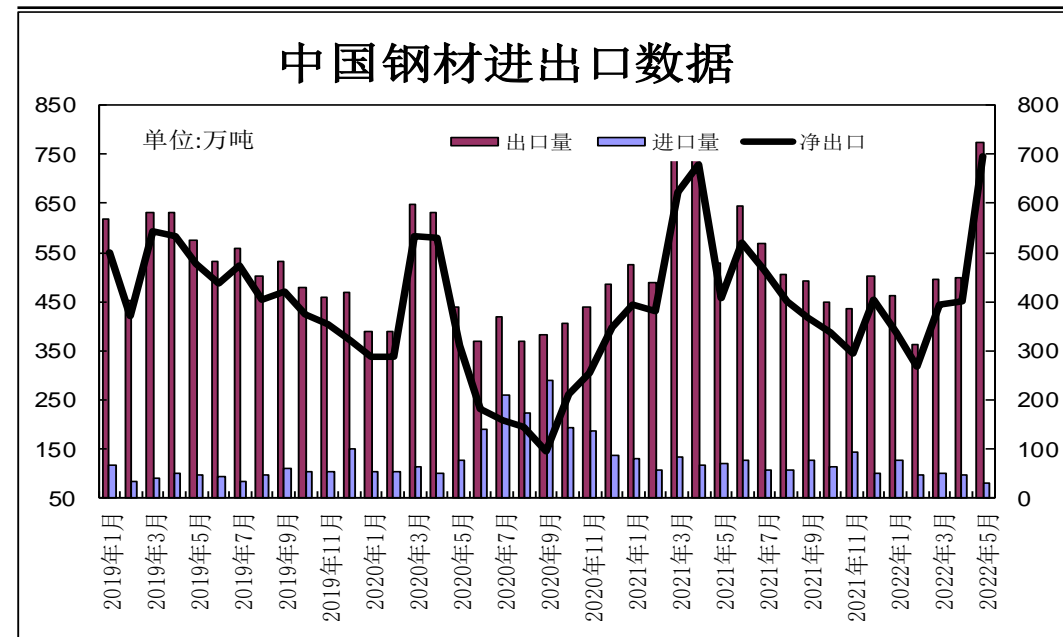
供应端——5月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

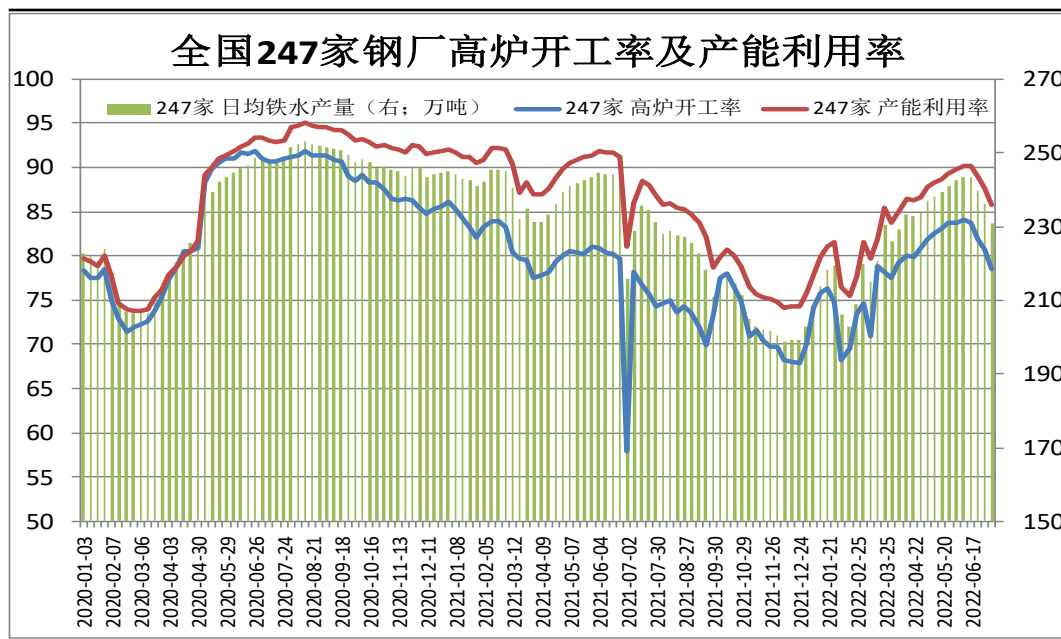


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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 displays，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%¹¹。

钢材价格指数下滑

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

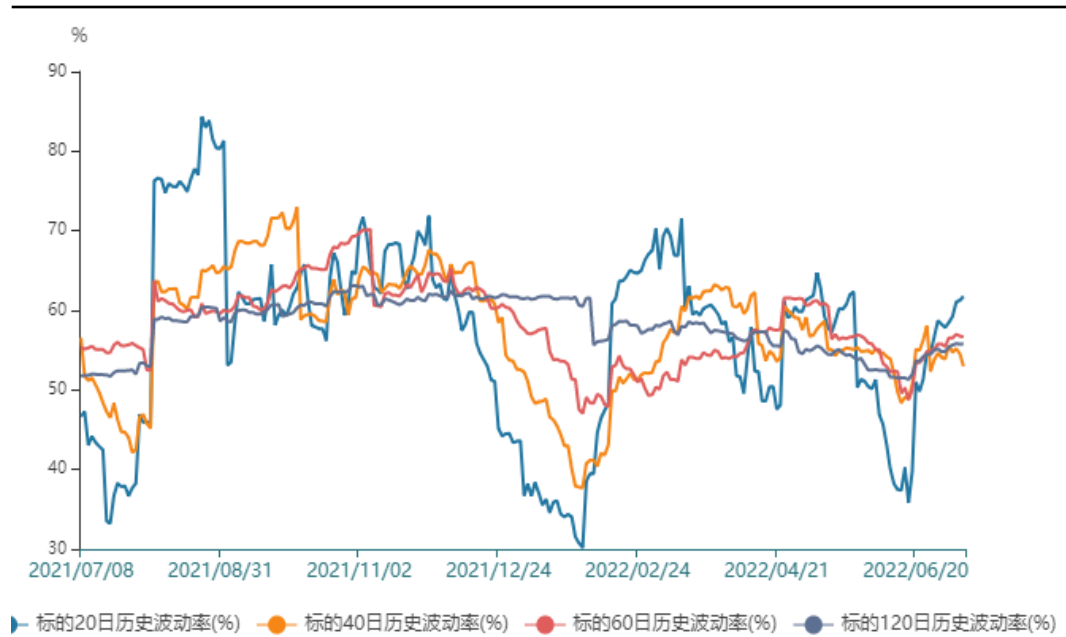


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月8日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.53%, 环比上周下降2.26%, 同比去年下降6.85%; 高炉炼铁产能利用率85.71%, 环比下降1.90%, 同比增加0.23%。
- 7月8日, 西本新干线钢材价格指数为4490元/吨, 周环比-70元/吨。

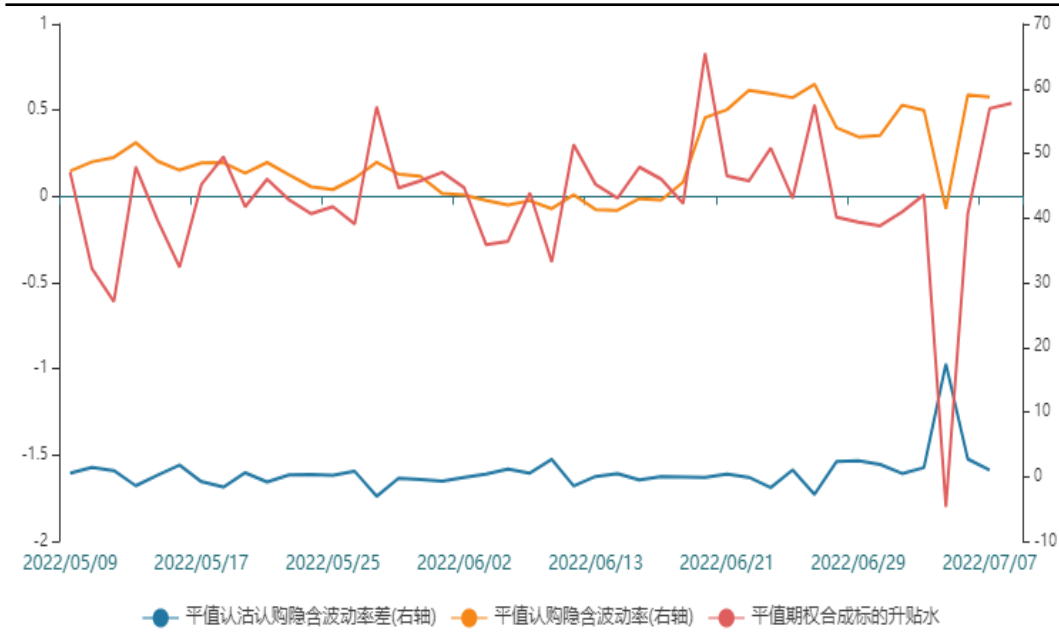
买入浅虚值看跌期权

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，后市或震荡偏弱。操作上建议，可考虑买入浅虚值看跌期权。

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。