

「2022.8.26」

铁矿石市场周报

库存下滑&远月贴水，矿价止跌反弹

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



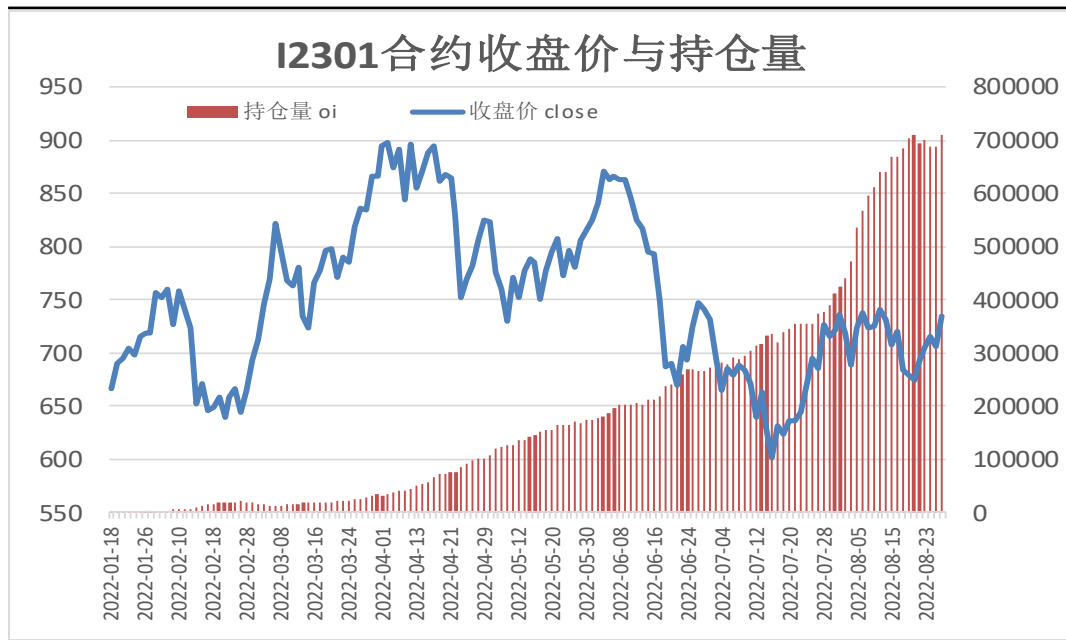
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价止跌反弹。周初澳巴铁矿石发运总量下滑，央行宣布非对称降息及住建部、财政部、央行等有关部门近日出台措施，完善政策工具箱，通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设交付，提振市场多头信心。周五涨幅扩大，因港口库存由增转降，市场投机需求明显增加。
- ◆ 下周铁矿石期价或震荡偏强。供应端，铁矿石港口库存虽处在高位，但结束八连增，对市场信心构成提振，且下周可能继续下滑；需求端，钢厂高炉开工率持续提升，铁矿石现货需求有望进一步增加，叠加远月合约贴水现货对期价亦有支撑。
- ◆ 技术上，I2301合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向上反弹；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小，期价运行于中轴上方。操作上建议，震荡偏多交易，注意风险控制。

本周期货价格震荡上行

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

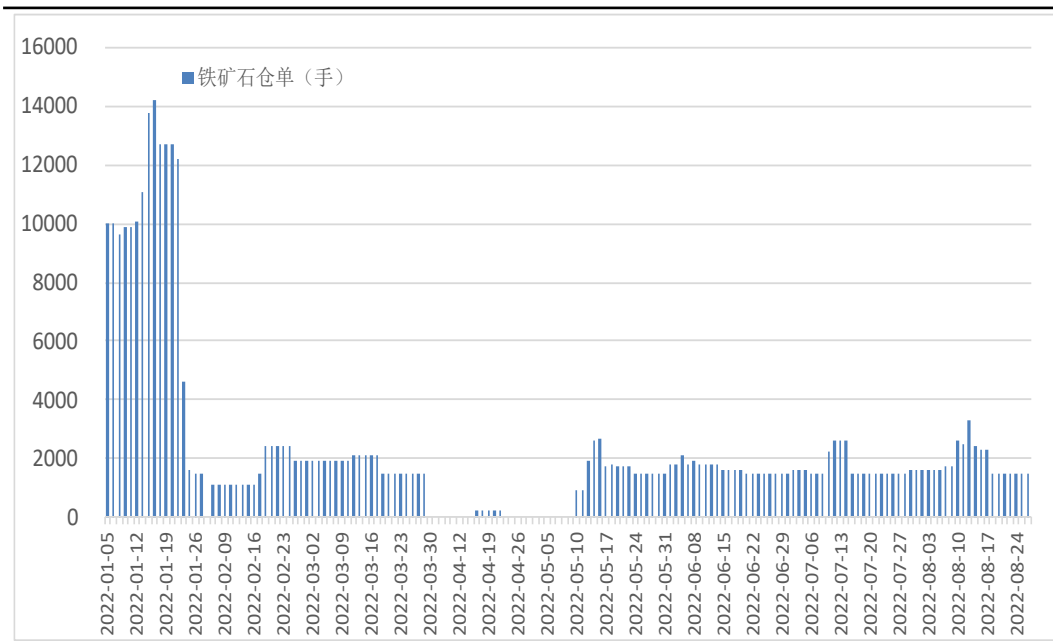


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约震荡上行。
- 本周，I2301合约走势强于I2305合约，26日价差为36.5元/吨，周环比+17元/吨。

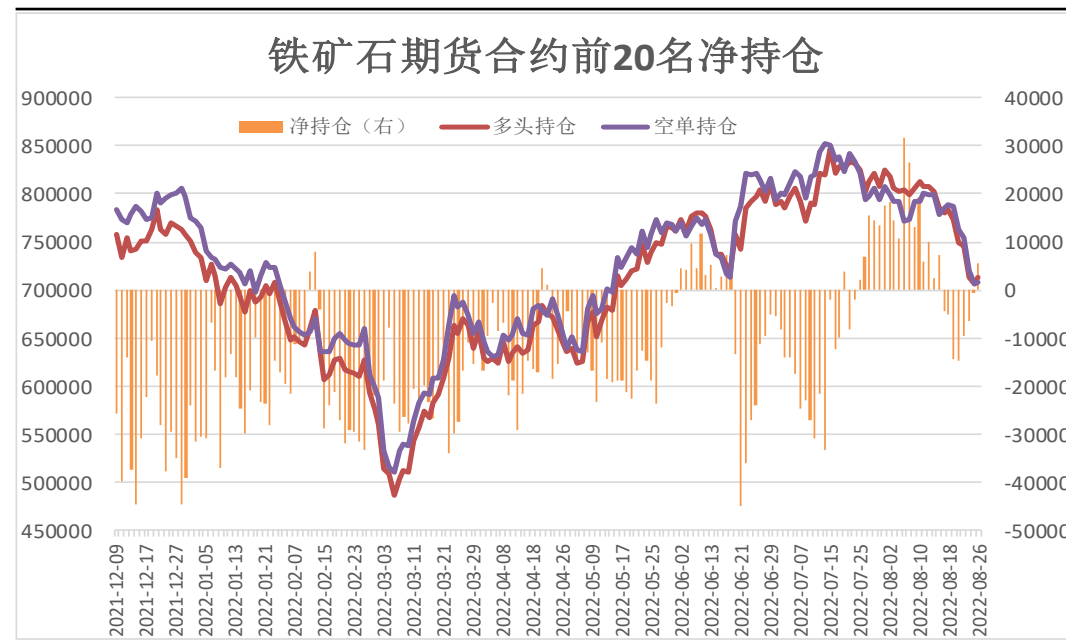
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多增加

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

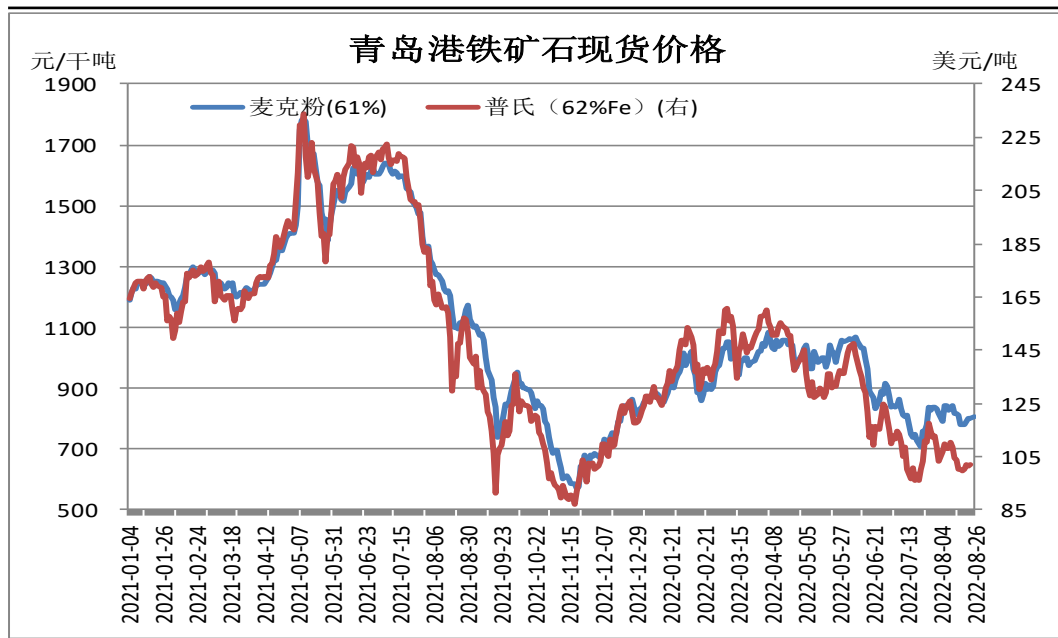


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月26日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比+0张。
- 8月26日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多5623张，较上一周+19951张。

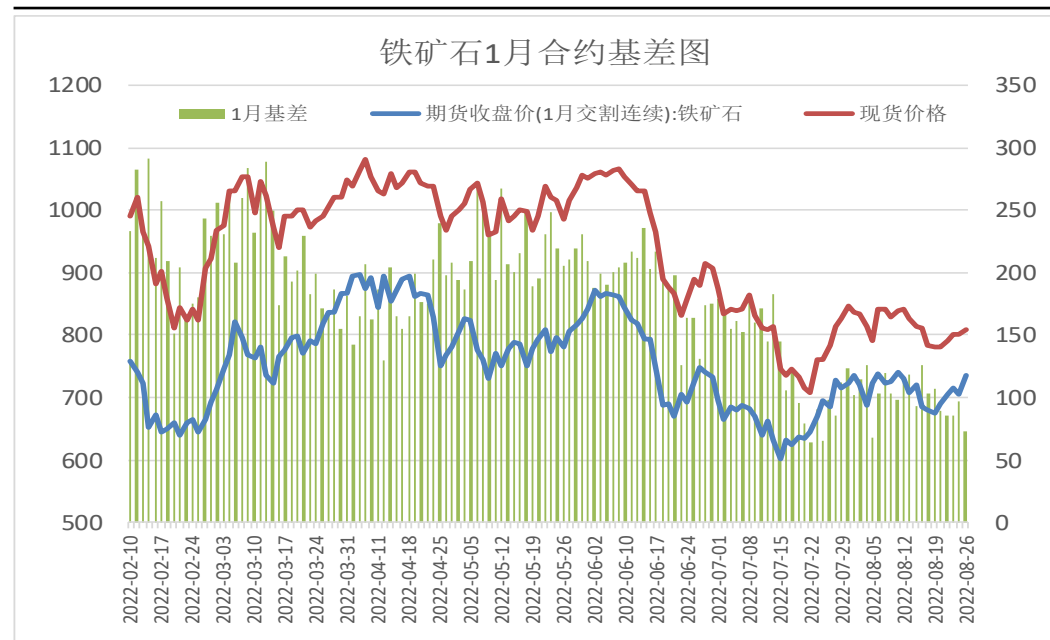
本周现货价格下调

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

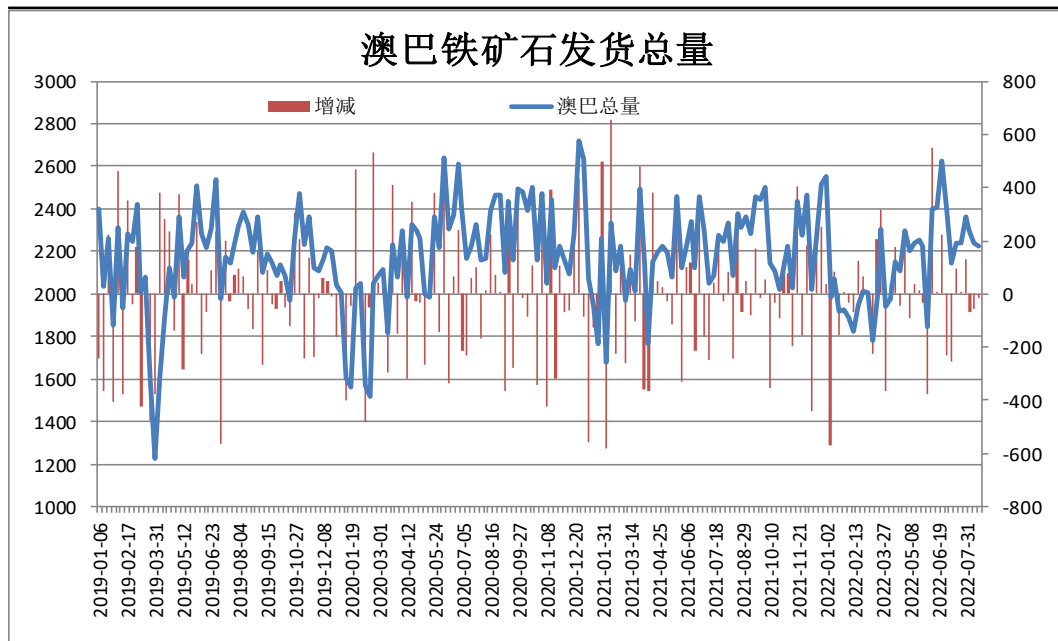


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月26日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报808元/干吨, 周环比+27元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2301合约期货价格, 26日基差为73元/吨, 周环比-34元/吨。

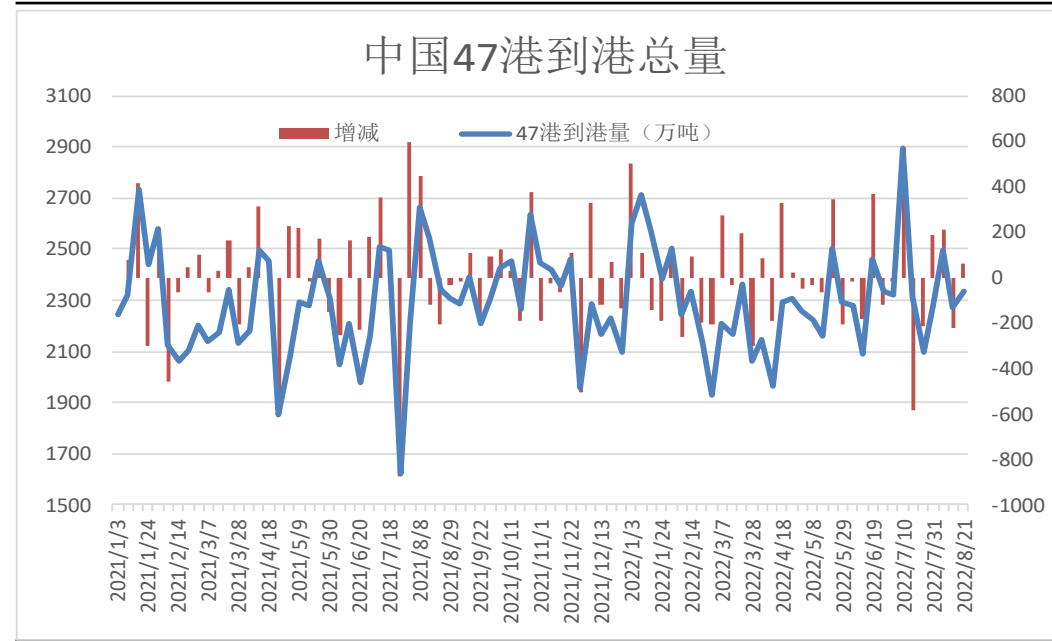
本周铁矿石到港量增加

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

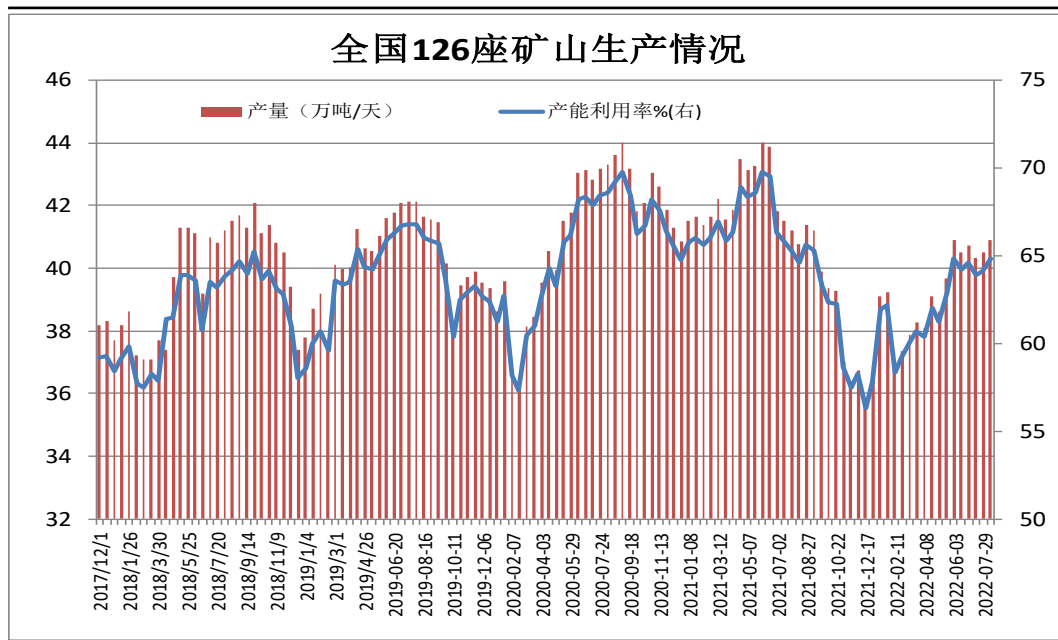


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2338.5万吨，环比减少59.5万吨。
- 8月15日-8月21日中国47港到港总量2337.4万吨，环比增加62.7万吨；中国45港到港总量2249.1万吨，环比增加135.9万吨；北方六港到港总量为1283.6万吨，环比增加68.0万吨。

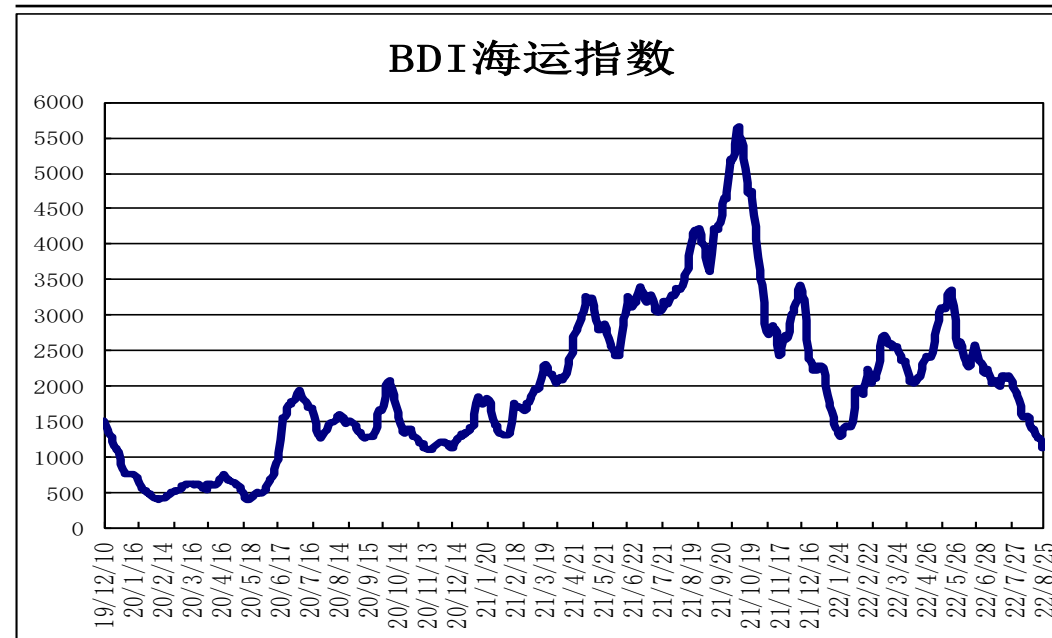
矿山产能利用率上升，BDI指数下滑

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

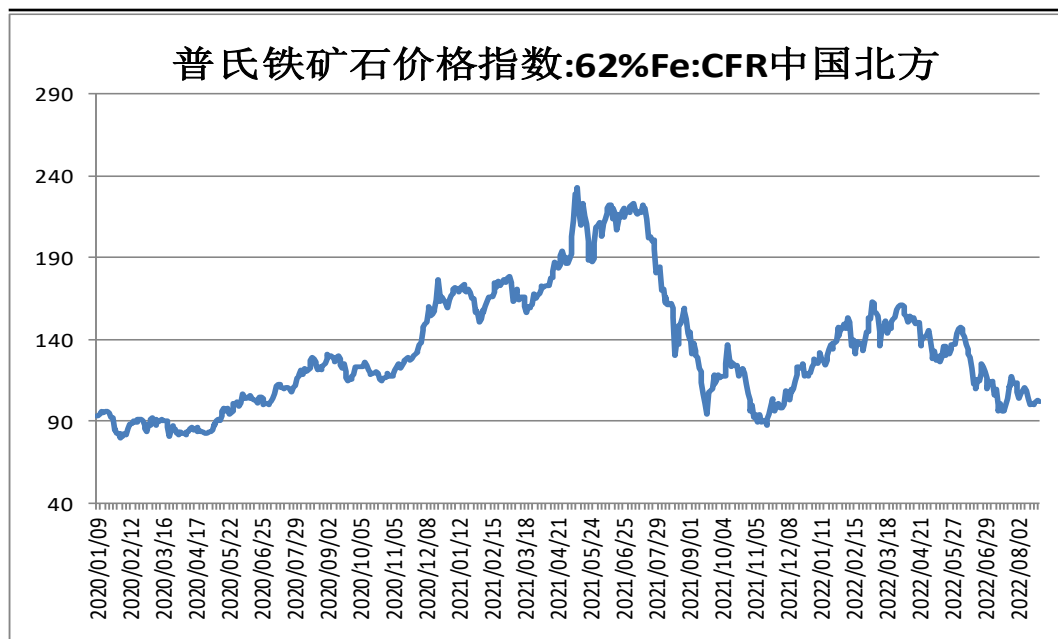


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月26日全国126矿山样本产能利用率为65.26%，环比上期调研+0.45%；库存285.58万吨，周环比+8.76万吨。
- 8月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为1123，周环比-90。

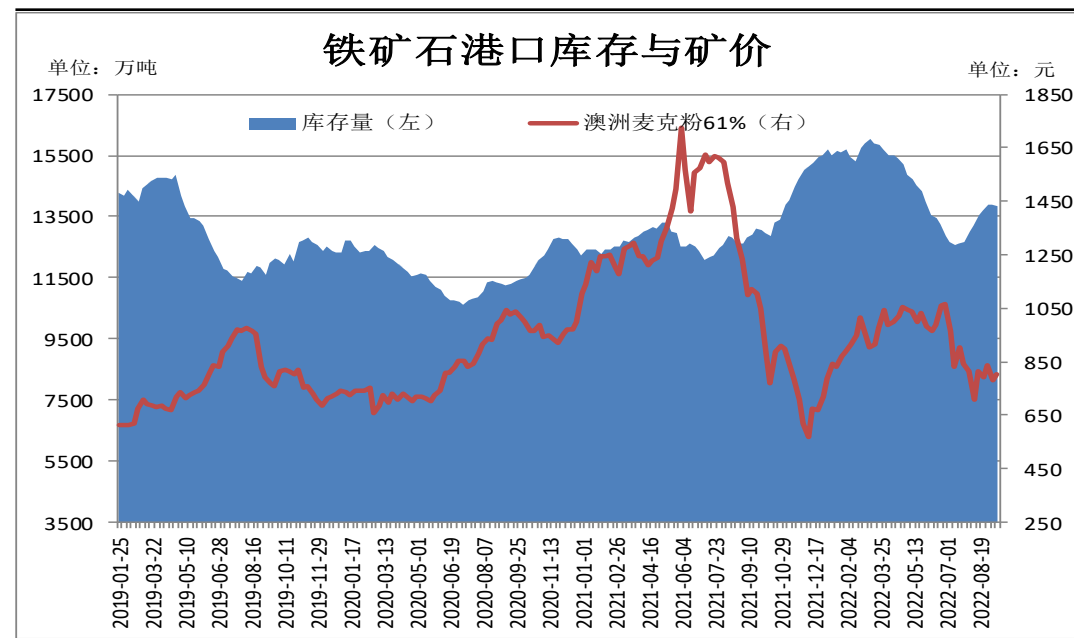
铁矿石港口库存下滑

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

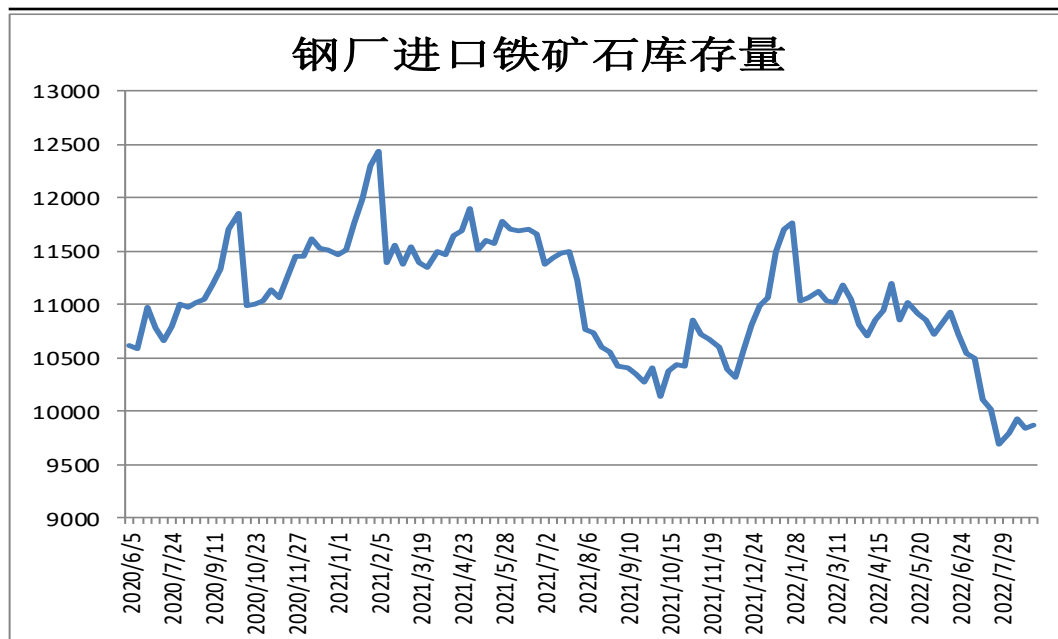


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，25日价格为102.25美元/吨，较8月19日+2.55美元/吨。
- 8月26日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13815.99，环比降72.21；日均疏港量283.09增4.87。分量方面，澳矿6433.65降89.29，巴西矿4634.47增28.86；贸易矿8329.66增27.33。（单位：万吨）

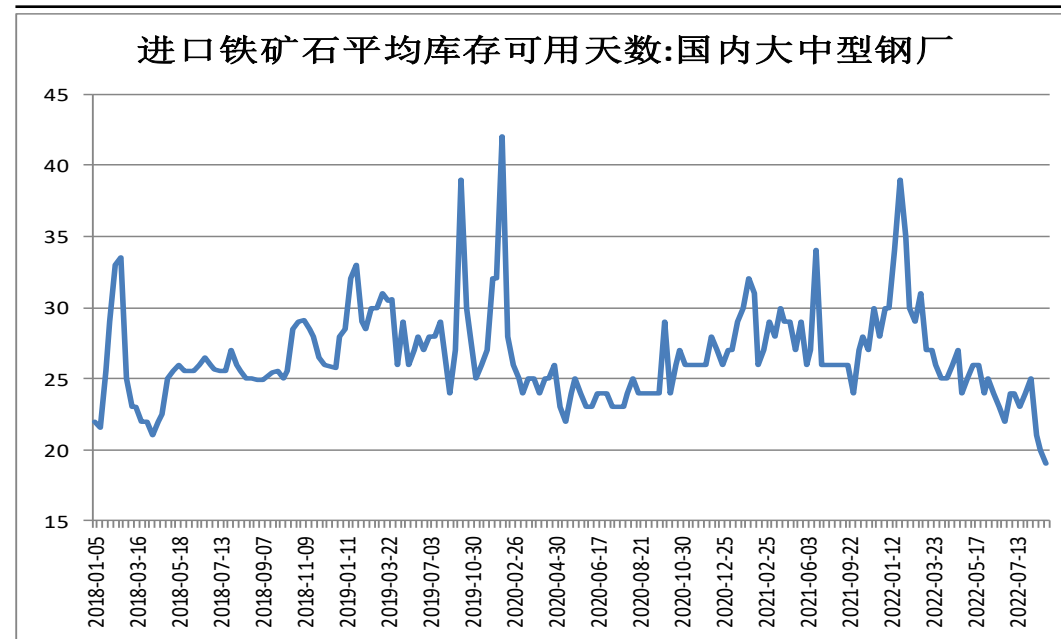
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

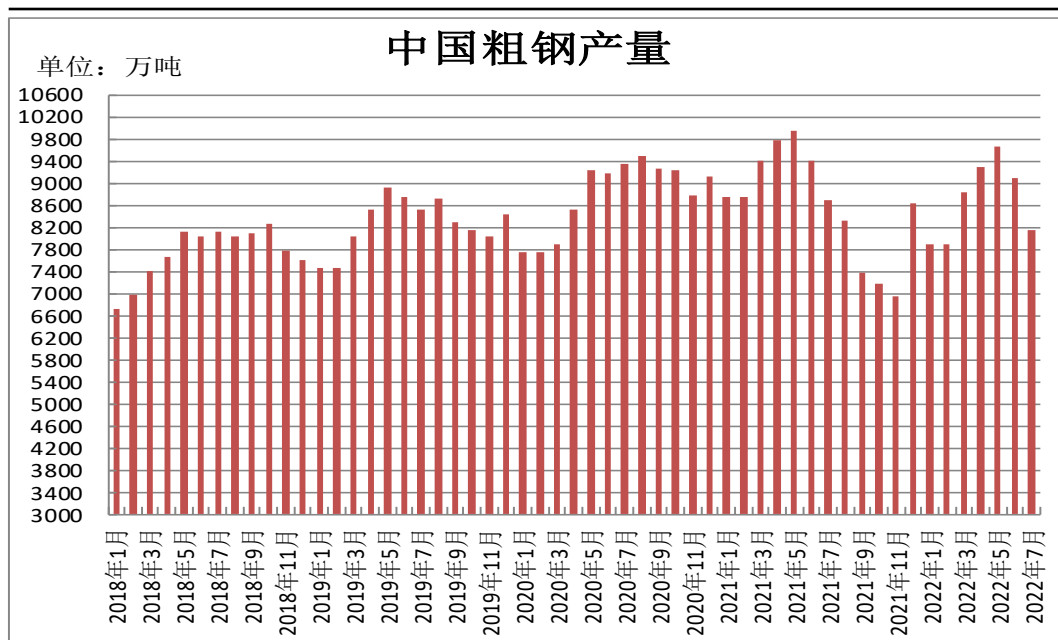


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9867.11万吨，环比增加23.81万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为278.12万吨，环比增加3.59万吨，库存消费比35.48，环比减少0.38天。
- 截止8月24日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为19天，较上一期-1天。

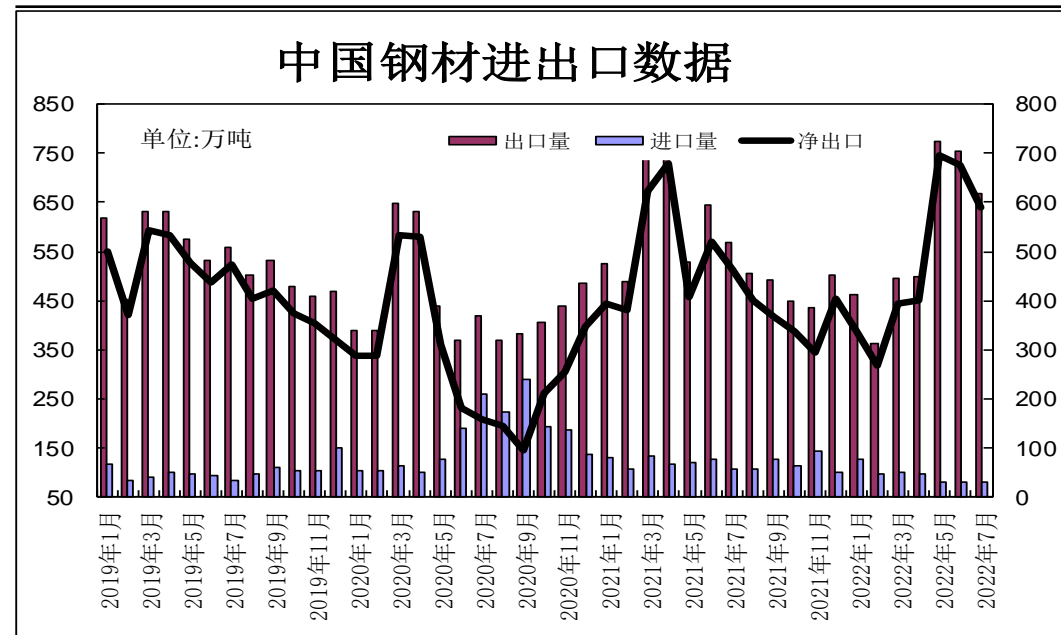
供应端——7月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

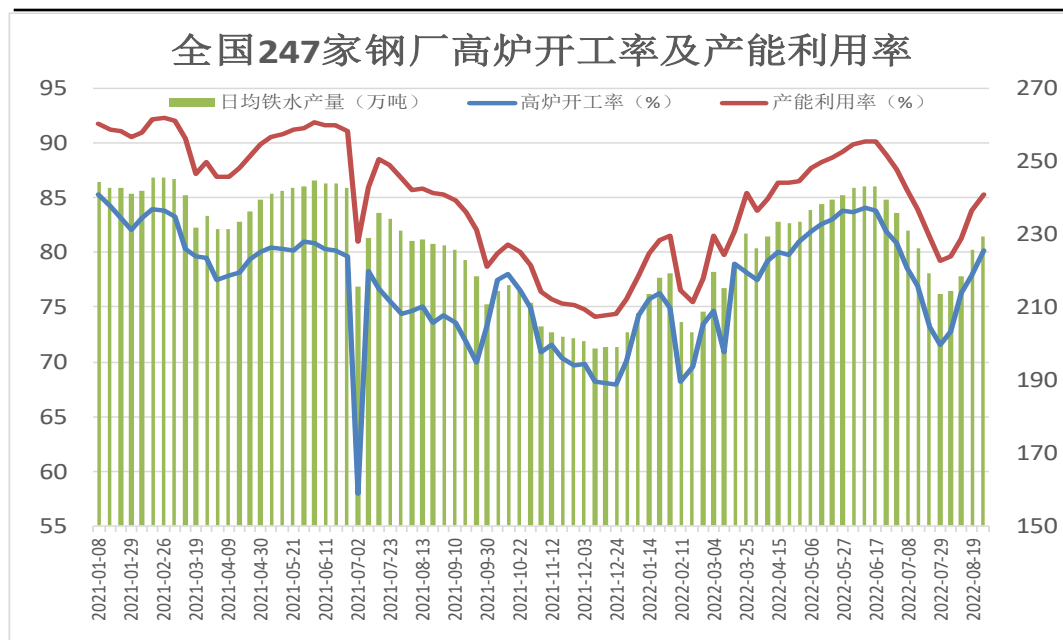


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年7月全国粗钢产量8142.9万吨，同比下降6.4%；1-7月全国粗钢产量60928.0万吨，同比下降6.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年7月中国出口钢材667.1万吨，较上月减少88.6万吨，同比增长17.7%；1-7月累计出口钢材4007.3万吨，同比下降6.9%。7月中国进口钢材78.9万吨，较上月减少0.2万吨，同比下降24.9%；1-7月累计进口钢材655.9万吨，同比下降21.9%¹¹

钢厂高炉开工率上调

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

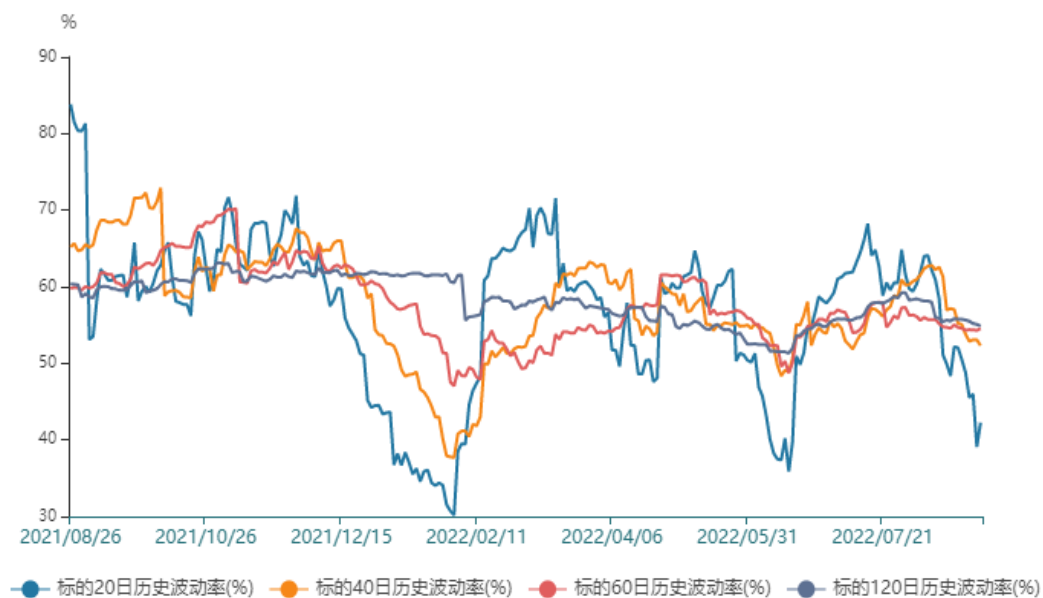


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.14%，环比上周增加2.24%，同比去年下降1.48%；高炉炼铁产能利用率85.27%，环比增加1.39%，同比增加0.14%。
- 8月26日，西本新干线钢材价格指数为4440元/吨，周环比+60元/吨。

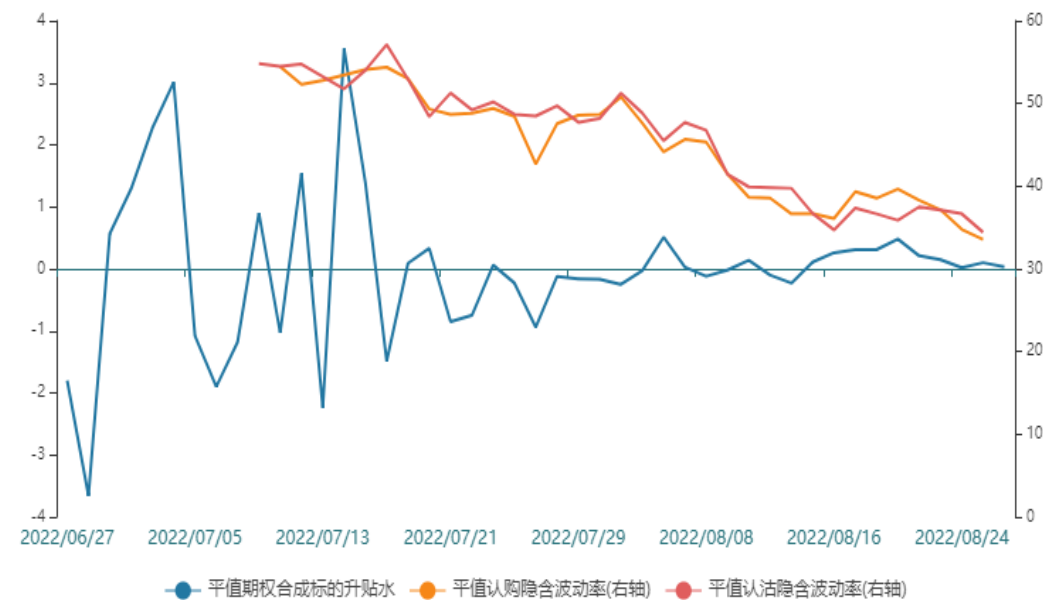
买入虚值看涨期权

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

- 铁矿石远月期货合约贴水现货，叠加钢厂高炉复产增多将增加铁矿石现货需求。操作上，上周建议I2301合约买入虚值看涨期权继续持有。

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。