

# 「2022.5.13」

## 铁矿石市场周报

港口库存持续下滑，矿价或震荡偏强

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

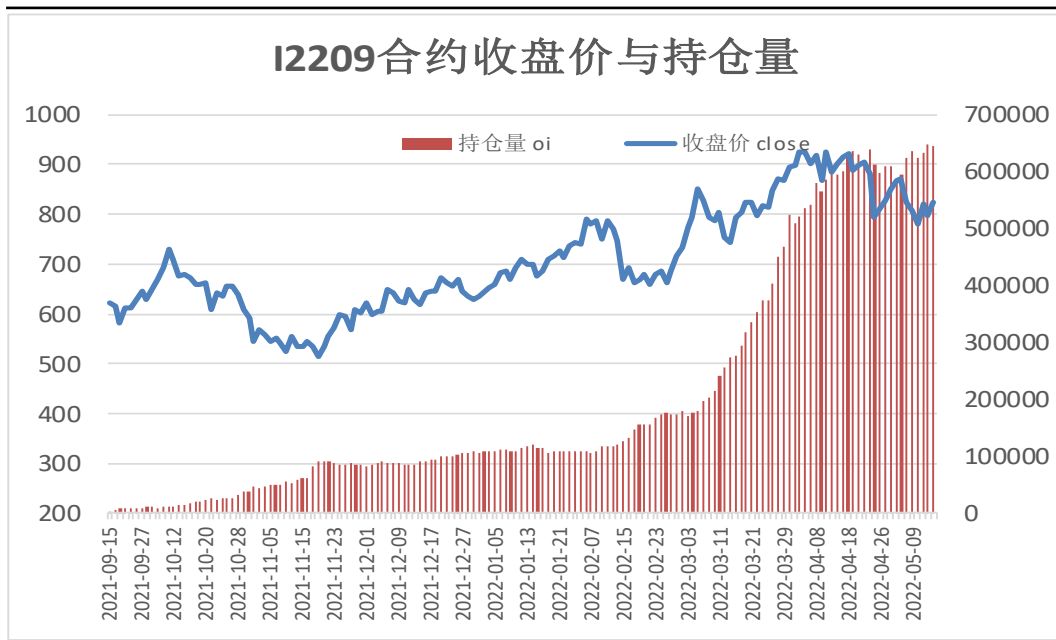


## 4、期权市场

- ◆ 本周铁矿石期价探低反弹。周初美元指数走高拖累矿价，另外随着钢厂利润收缩，原材料价格呈现下滑，负反馈情绪有所体现，I2209合约触及755.5元/吨低位。下半周国内股市反弹提振市场情绪，叠加港口库存持续下滑支撑矿价止跌反弹。
- ◆ 下周铁矿石期价或延续区间宽幅整理。本期钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升，而港口库存连续第七周下降，但当前市场对于钢材需求分歧较大，叠加钢厂利润收缩及美元强势拉涨亦对矿价构成压力。
- ◆ 技术上，I2209合约日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价或测试中轴860附近压力。操作上建议，短线于860-770区间高抛低买，止损参考20元/吨。

## 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

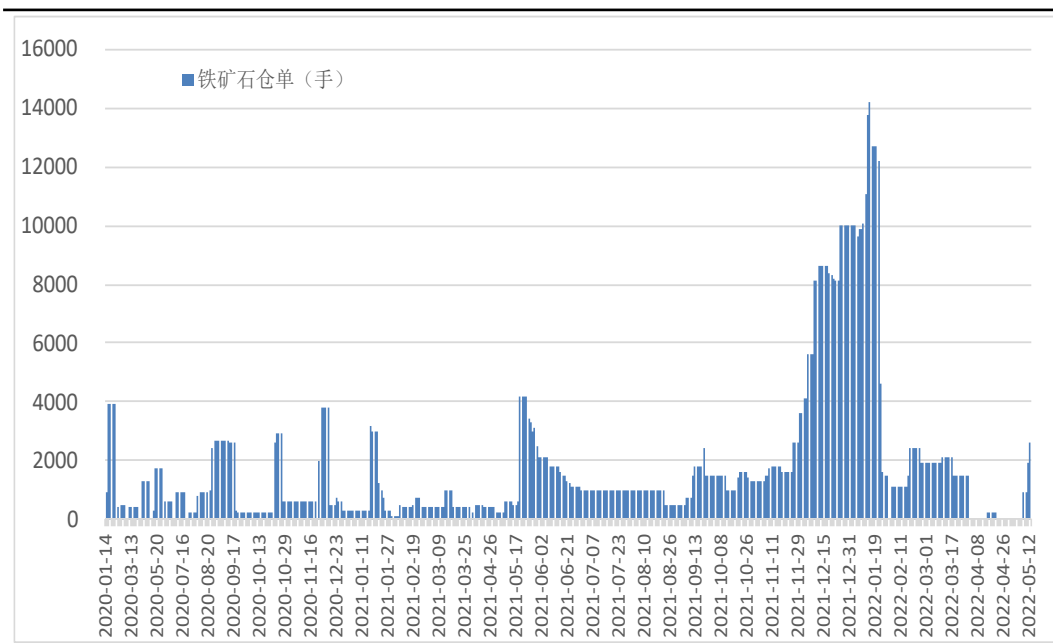


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2209合约探低反弹。
- 本周，I2209合约走势弱于I2301合约，13日价差为46元/吨，周环比-4元/吨。

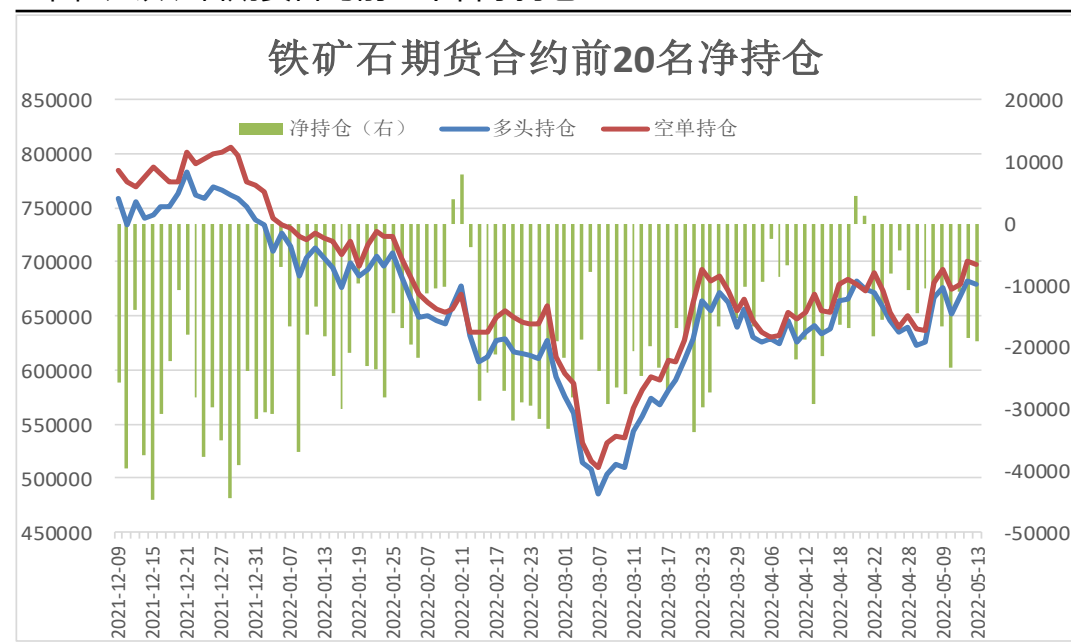
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

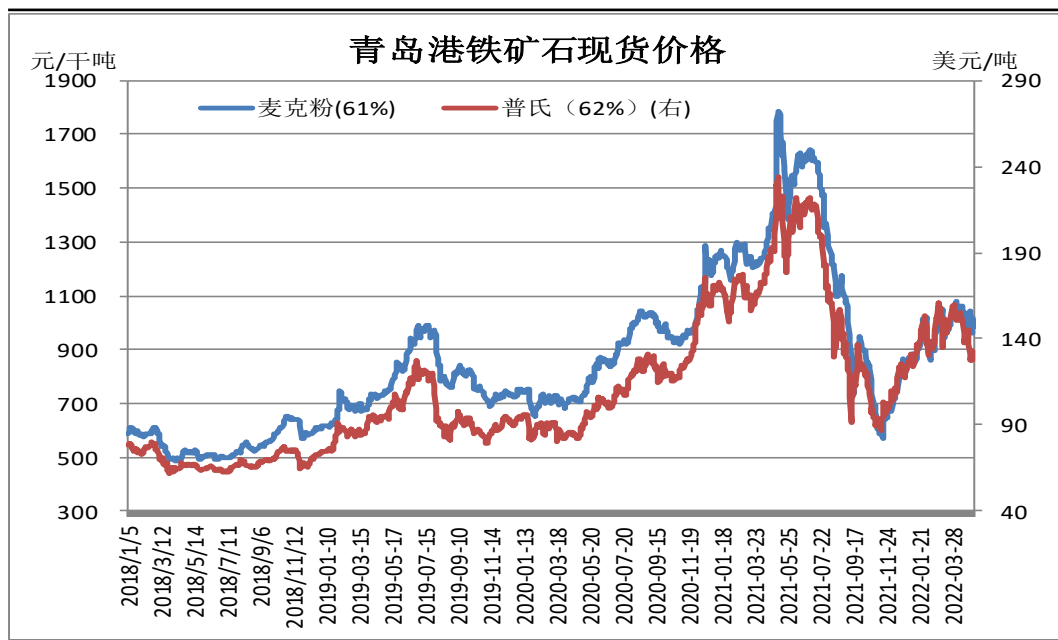


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月13日，大商所铁矿石仓单量为2600张，周环比+2600张。
- 5月13日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空19203张，较上一周-6193张。

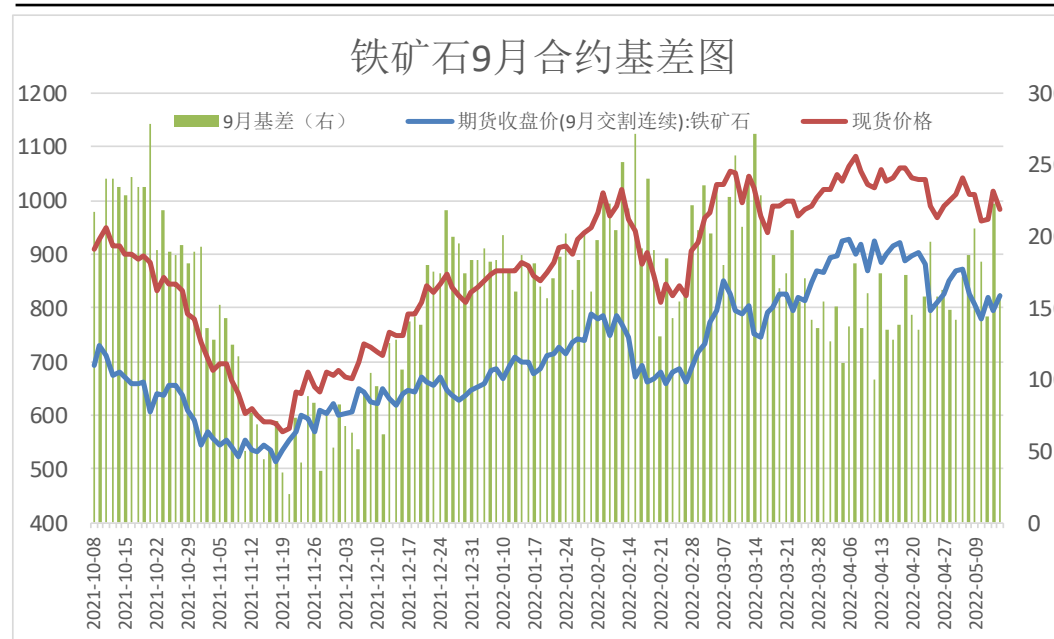
## 本周现货价格下调

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

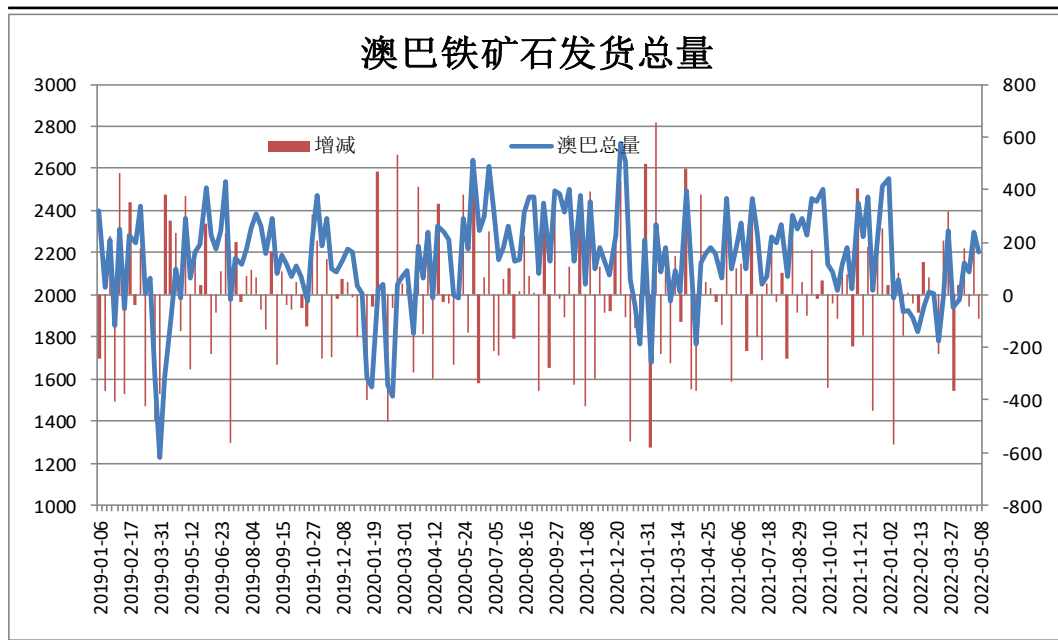


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月13日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报984元/干吨, 周环比-60元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2209合约期货价格, 13日基差为161元/吨, 周环比-26元/吨。

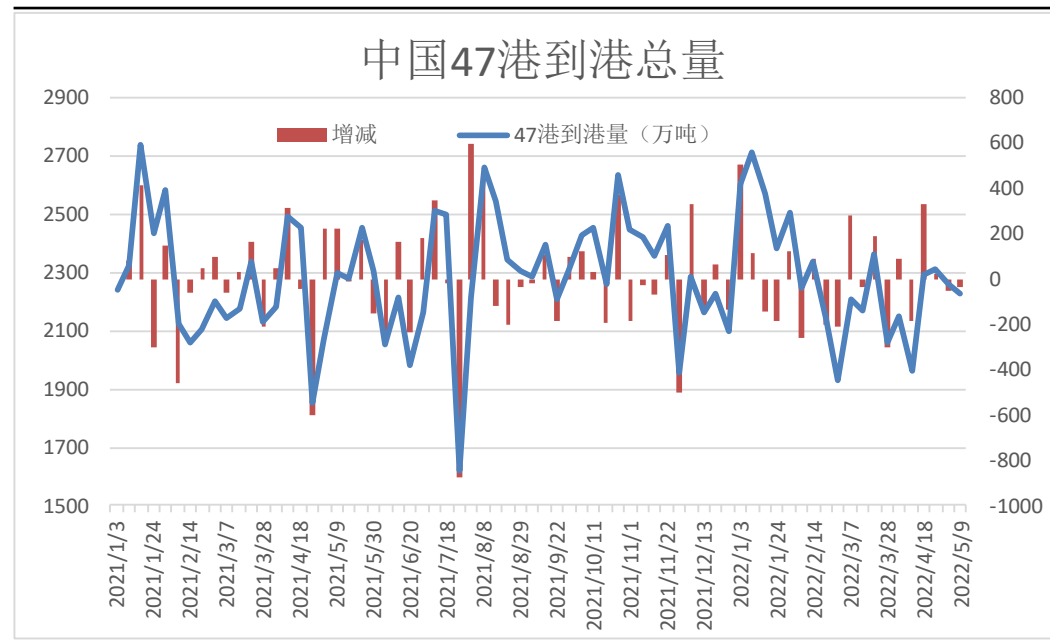
## 本周铁矿石到港量减少

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

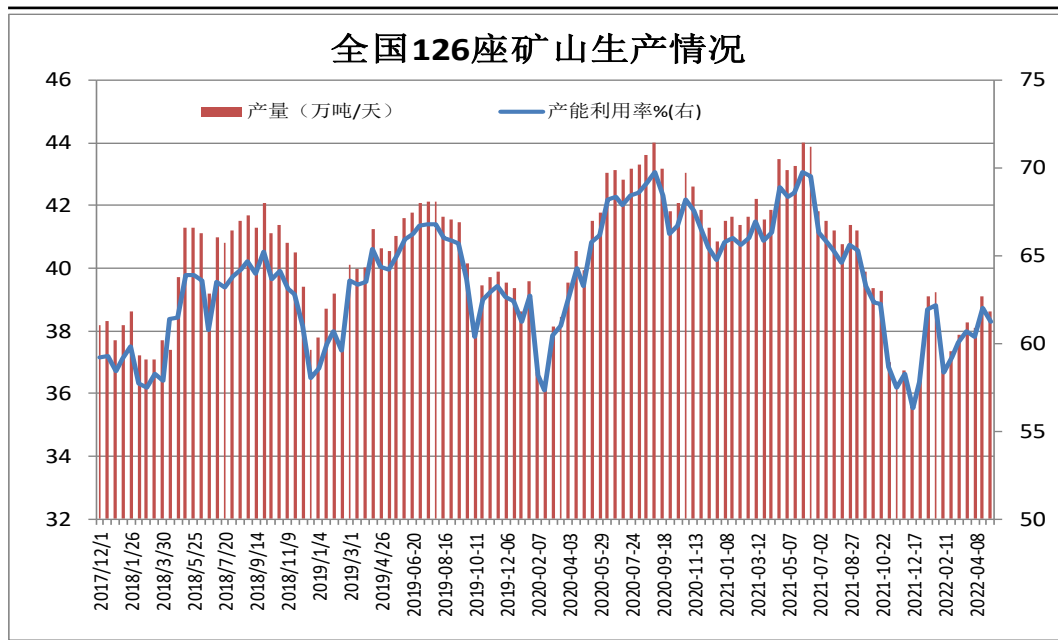


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2464.0万吨，环比减少127.9万吨。
- 5月2日-5月8日中国47港到港总量2225.4万吨，环比减少32.9万吨；中国45港到港总量2125.0万吨，环比增加4.5万吨；北方六港到港总量为977.5万吨，环比增加38.9万吨。

## 矿山开工率下滑，BDI指数反弹

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



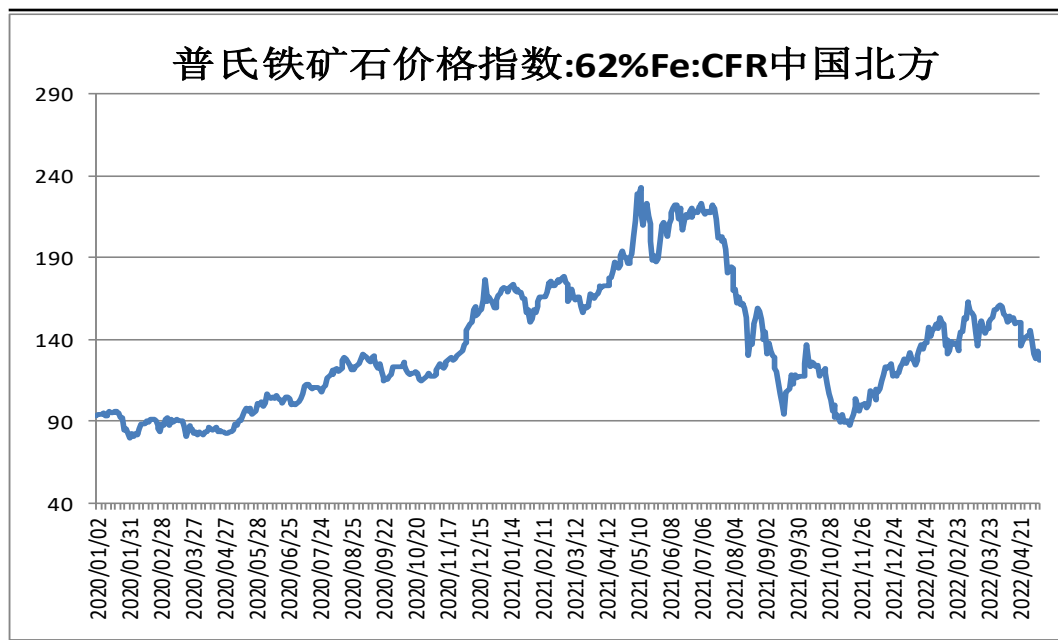
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月6日全国126矿山样本产能利用率为61.22%，环比上期调研-0.76%；库存218.98万吨，-17.28万吨。
- 5月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为3117，周环比+399。



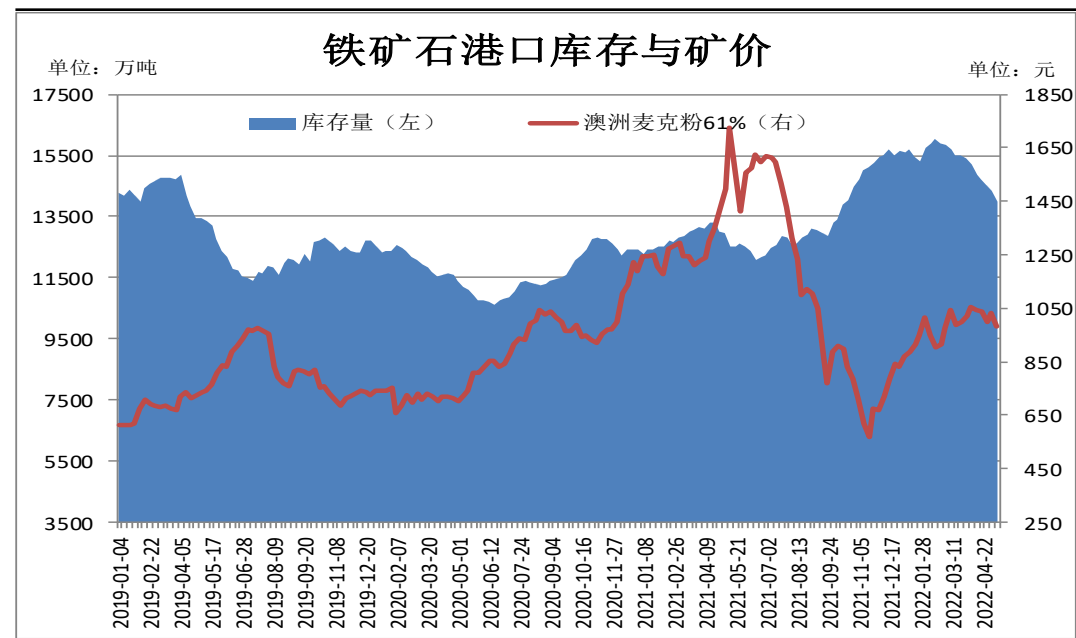
## 铁矿石港口库存继续下滑

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

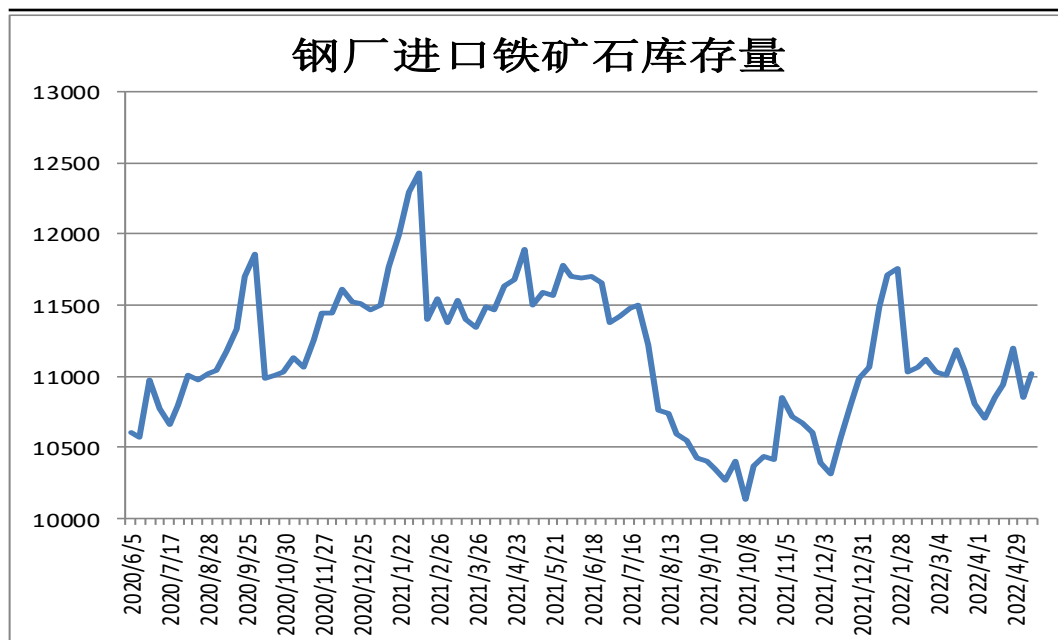


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数向下调整, 12日价格为127.55美元/吨, 较5月6日-11.45美元/吨。
- 5月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13995.70, 环比降329.12; 日均疏港量321.30增5.65。分量方面, 澳矿6497.70降249.62, 巴西矿4664.50降9.7, 贸易矿7989.70降254.5。(单位: 万吨)

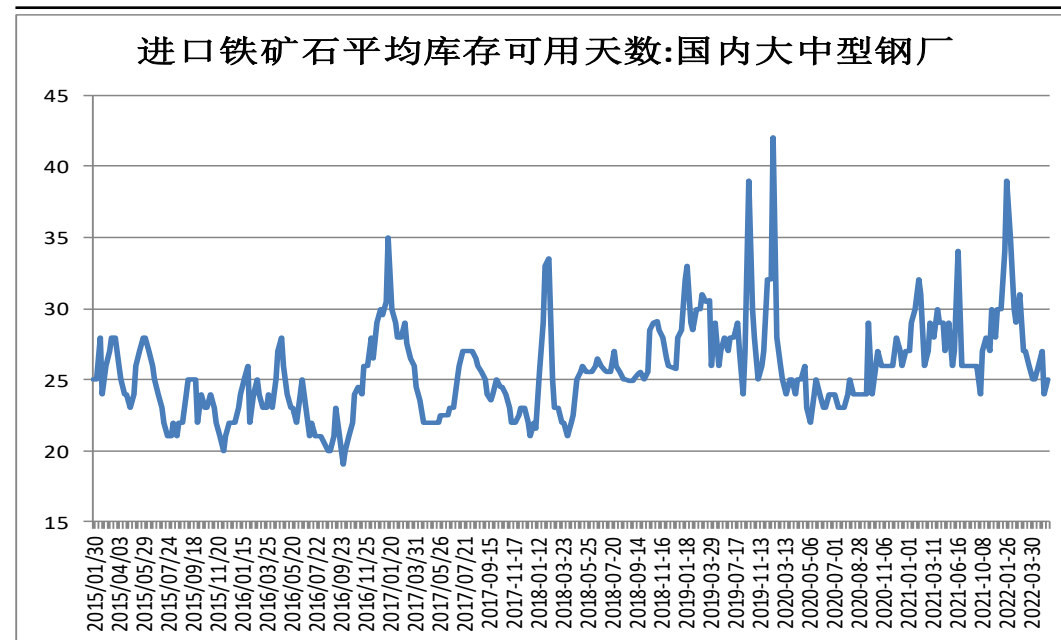
## 本期厂内铁矿石库存增加

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

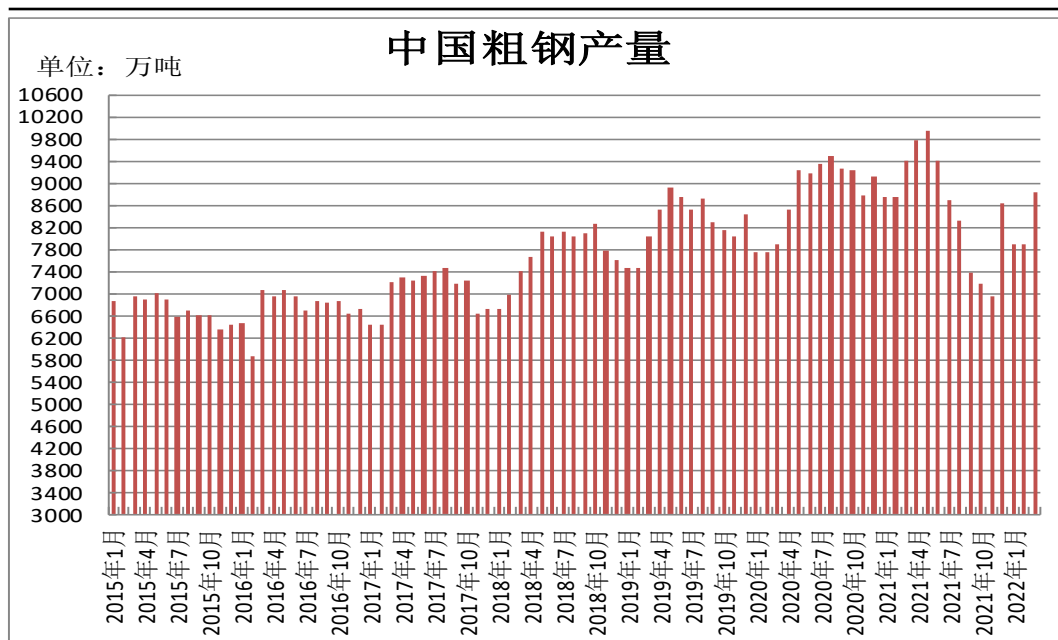


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月13日, Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为11022.09万吨, 环比增加175.19万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为292.10万吨, 环比增加1.39万吨, 库存消费比37.73, 环比增加0.42天。
- 截止5月11日, 国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为25天, 较上一期+1天。

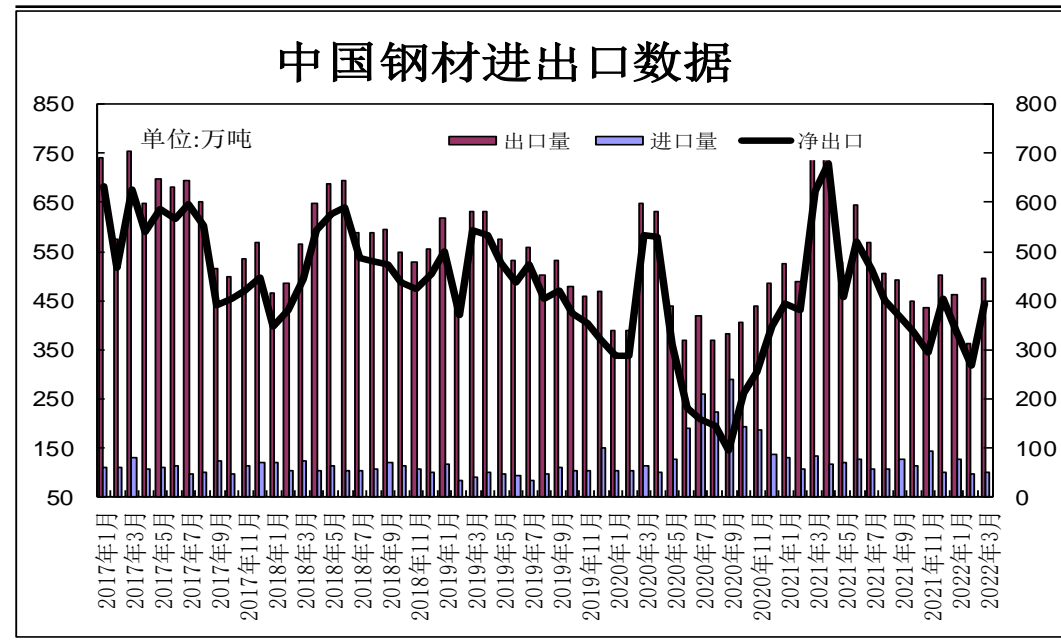
## 3月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

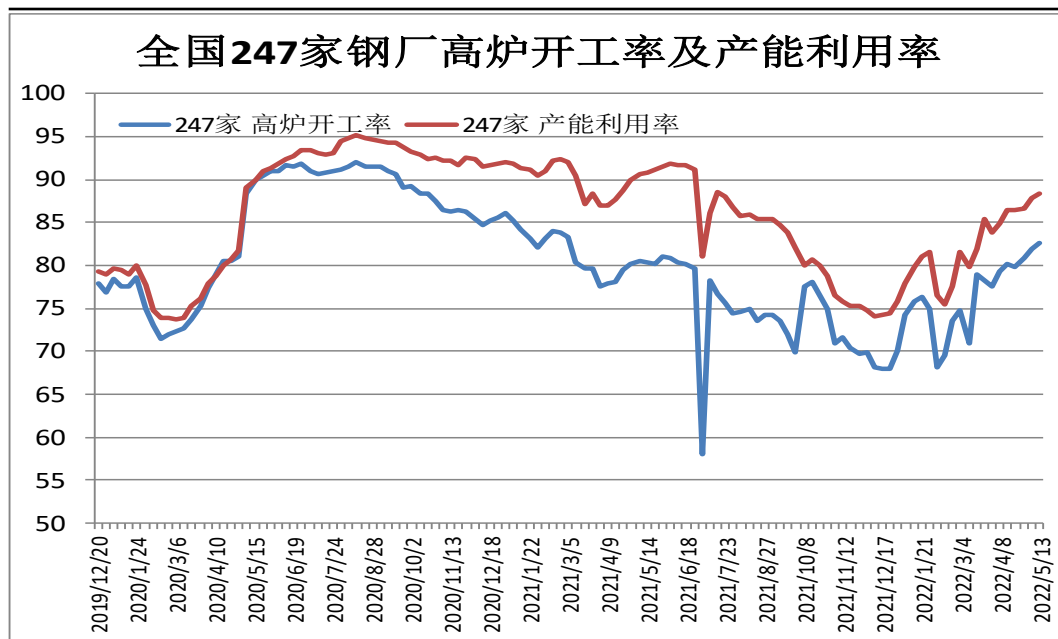


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年3月，中国粗钢产量8830万吨，同比下降6.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年3月中国出口钢材494.5万吨，较上月增加132.5万吨，同比下降34.4%；3月中国进口钢材101.1万吨，较上月增加6.1万吨，同比下降23.4%。

## 钢厂高炉开工率小幅回升

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

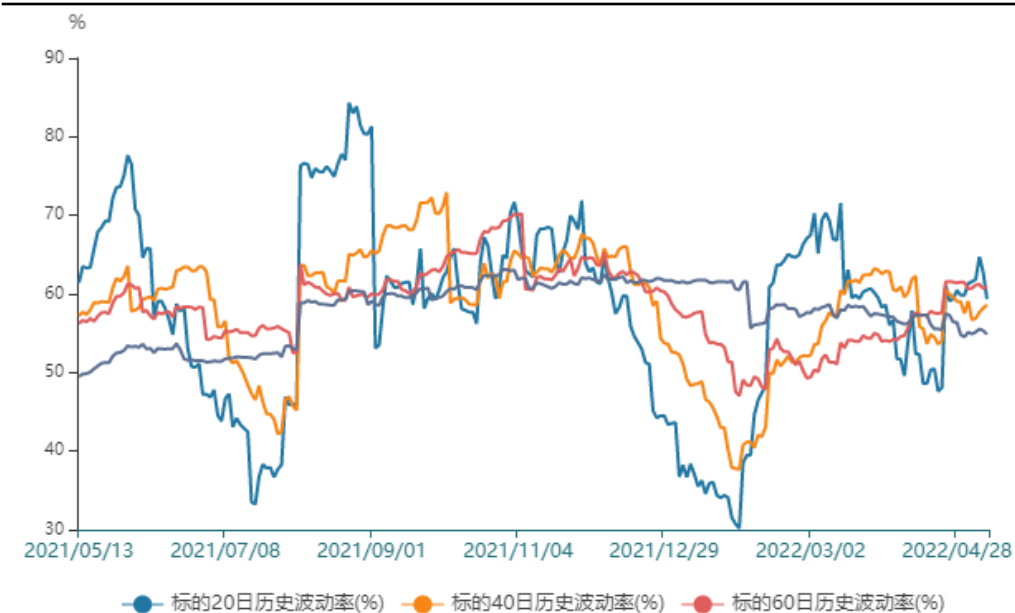


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月13日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.61%, 环比上周增加0.70%, 同比去年下降4.75%; 高炉炼铁产能利用率88.28%, 环比增加0.53%, 同比下降2.75%。
- 5月13日, 西本新干线钢材价格指数为5130元/吨, 周环比-130元/吨。

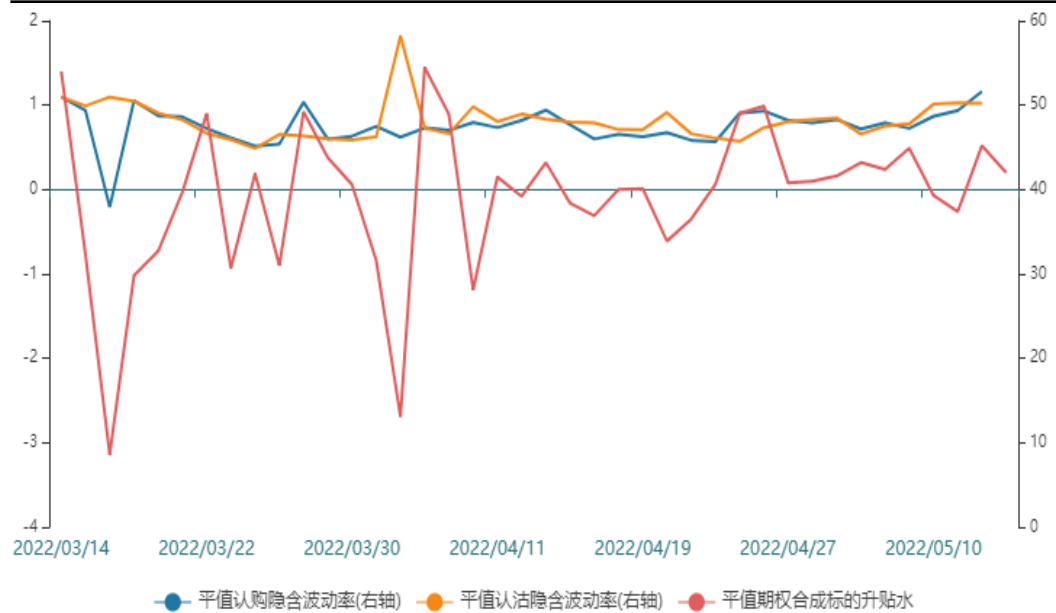
## 建议买入虚值看涨期权

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

➤ 本周铁矿石I2209合约探低反弹，港口库存持续下滑且高炉开工率继续提升，对矿价仍有支撑。因此建议短线买入虚值看涨期权。

## 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。