

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3月18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11日	3月18日	涨跌
期货 (I2205)	收盘(元/吨)	822.0	833.5	11.5
	持仓(手)	448792	432897	-15895
	前20名净持仓(手)	-14967	-10739	4228
现货	青岛港62%PB粉矿 (元/干吨)	1047	989	-58
	基差(元/吨)	225	155.5	-69.5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉开工率及产能利用率上升	铁矿石港口库存仍处在历史高位
期货贴水现货较深	
铁矿石港口库存继续减少	
宏观面利好提振市场乐观情绪	

周度观点策略总结：本周铁矿石期价先抑后扬。周初国际油价大跌拖累大宗商品价格，叠加两会上针对国内铁矿资源开发不足、海外权益铁矿占比不高、废钢资源回收利用体系不健全等主要问题，中钢协提交了《关于实施“基石计划”提升我国铁素资源保障能力的提案》，同时国内最大单体铁矿将于今年开工建设，现货供应增加预期打压铁矿石期价。进入下半周期价止跌反弹，由于国务院金融委表示，有关部门要积极出台对市场有利的政策，慎重出台收缩性政策，受宏观面利好支撑钢价拉涨带动原材料走高。

目前国内铁矿石港口库存仍处在 1.5 亿吨上方，资源相对充足，但连续四周下滑还是一定程度上提振多头情绪，另外宏观面利好及“两会和冬残奥会”结束后，钢厂高炉复产增多，铁矿石需求存回升预期。

技术上，I2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；BOLL 指标显示期价运行于中轴上方。操作上建议，回调择机做多，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：铁矿石现货价格走势



3月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报989元/干吨，周环比-58元/干吨。

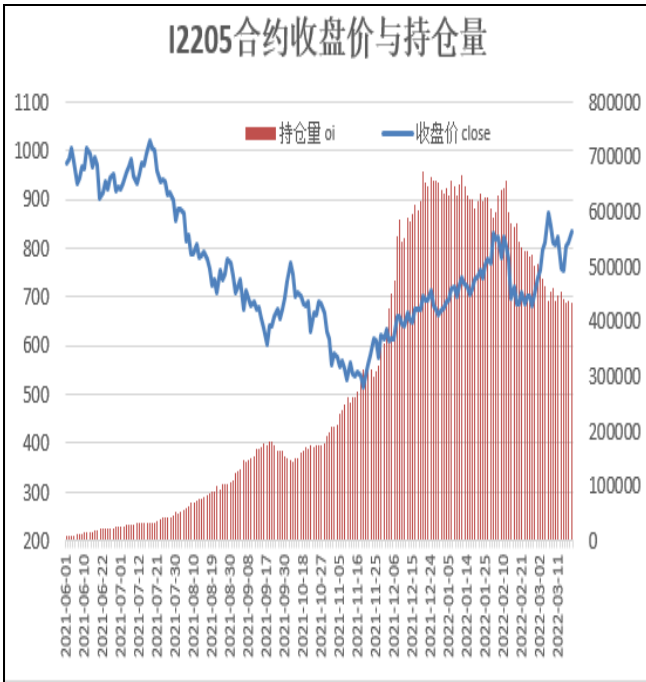
图2：西本新干线钢材价格指数



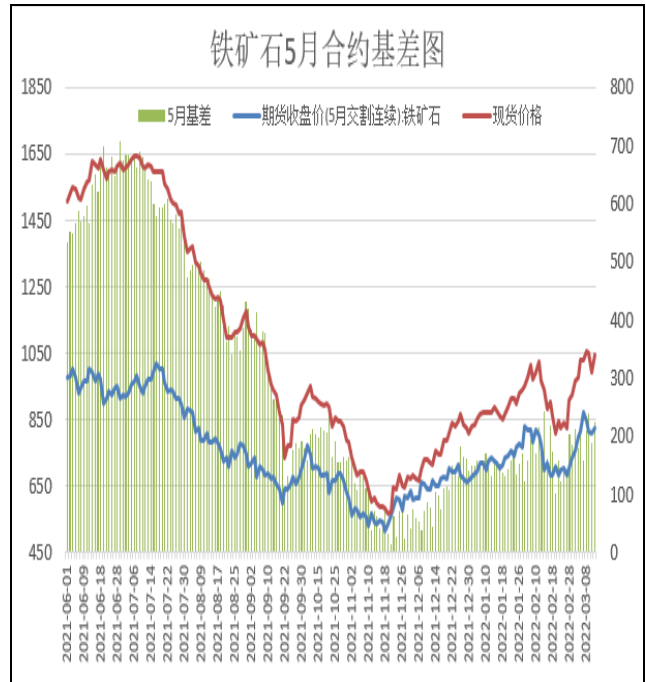
3月18日，西本新干线钢材价格指数为5150元/吨，周环比-30元/吨。

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，I2205合约先抑后扬。



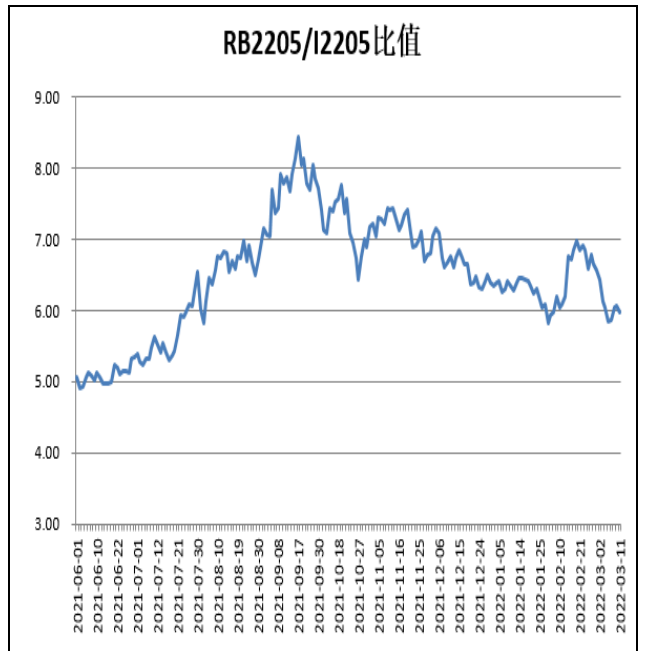
本周，铁矿石现货价格弱于I2205合约期货价格，18日基差为156元/吨，周环比-69元/吨。

图5：铁矿石跨期套利



本周，I2205合约走势弱于I2209合约，18日价差为8元/吨，周环比-10元/吨。

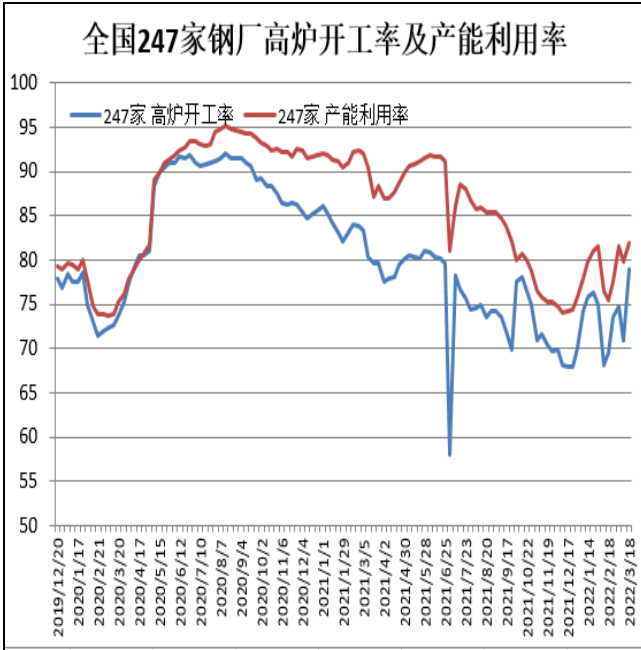
图6：螺矿比



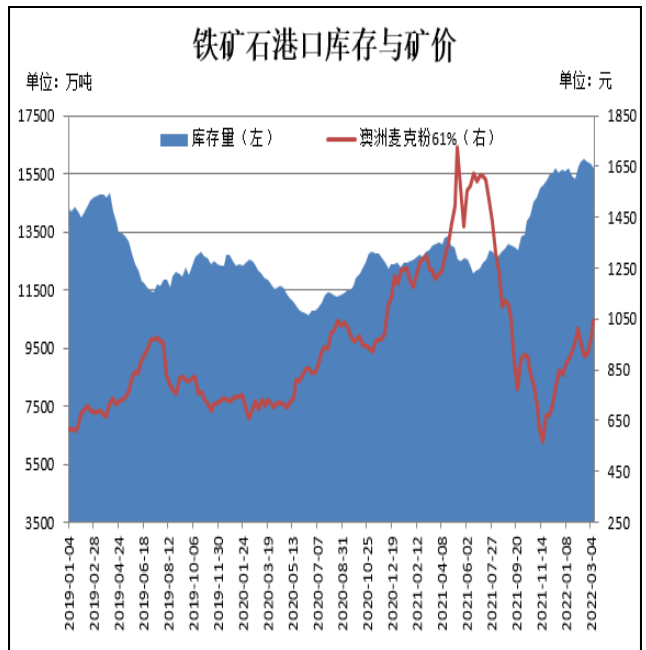
本周，RB2205合约走势弱于I2205合约，18日螺矿比值为5.94，周环比-0.04。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：铁矿石港口库存



3月18日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.91%, 环比上周增加8.06%, 同比去年下降6.73%; 高炉炼铁产能利用率81.88%, 环比增加2.10%, 同比下降5.85%。



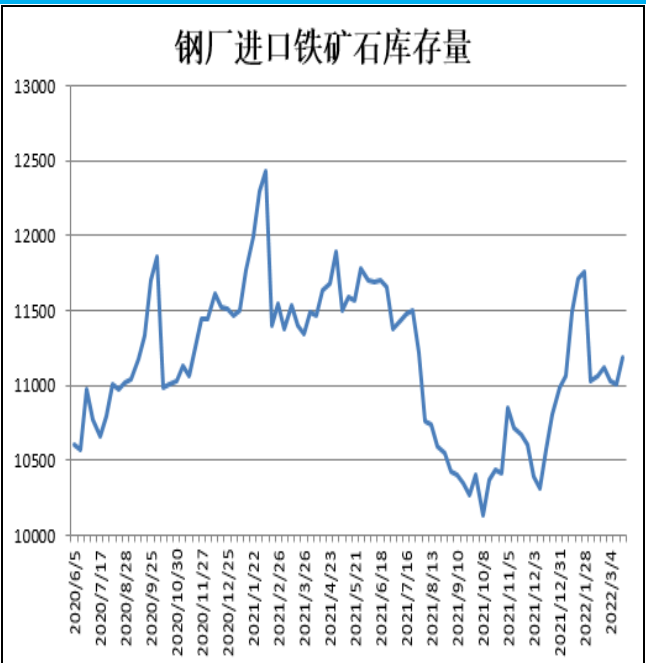
3月18日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为15497.30, 环比降217; 日均疏港量272.44降3.81。分量方面, 澳矿7467.37降144.44, 巴西矿5107.57降101.23, 贸易矿8933.40降140.1。(单位: 万吨)

图9: 62%铁矿石普氏指数



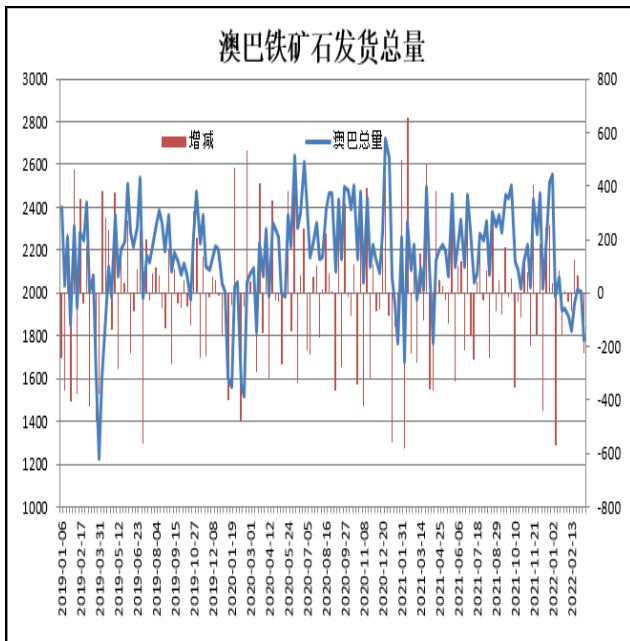
本周, 62%铁矿石普氏指数继续走高, 17日价格为146.9美元/吨, 较3月11日跌7.6美元/吨。

图10: 钢厂铁矿石库存量



3月18日, 据Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11188.28万吨, 环比增加174.71万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为271.53万吨, 环比增加6.8万吨, 库存消费比41.21, 环比减少0.4天。

图11：澳巴铁矿石发货量



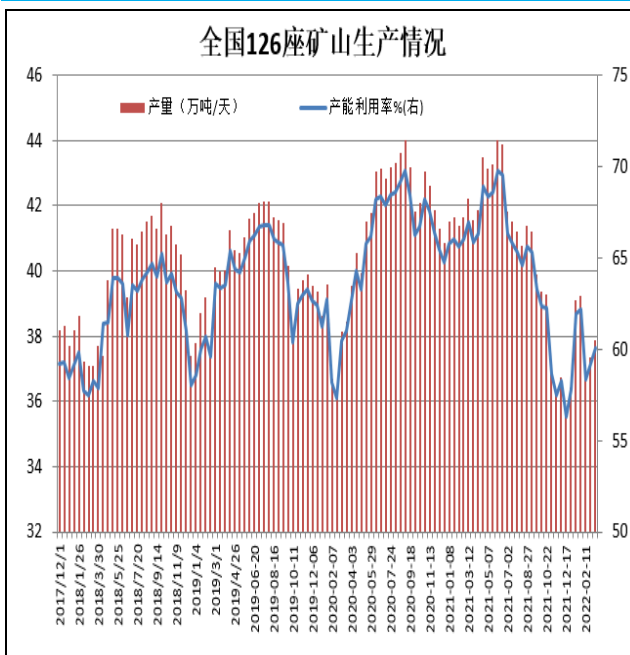
据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2067.5万吨，环比减少177.0万吨。

图12：本周BDI海运指数回落



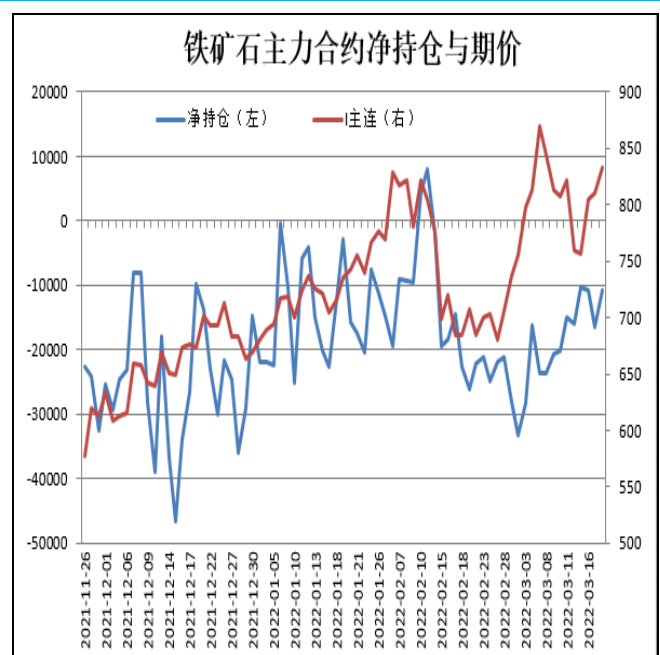
3月17日，波罗的海干散货海运指数BDI为2588，周环比-130。

图13：全国126座矿山产能利用率



据Mysteel统计，截止3月11日全国126矿山样本产能利用率为60.06%，环比上期调研增0.84%；库存263.1万吨，增10.8万吨。

图14：铁矿主力合约前20名净持仓



I2205合约前20名净持仓情况，11日为净空14967手，18日为净空10739手，净空减少4228手，由于空单减幅略大于多单。

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。