

「2022.12.02」

铁矿石市场周报

终端迎利好叠加库存下滑，铁矿石继续上行

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



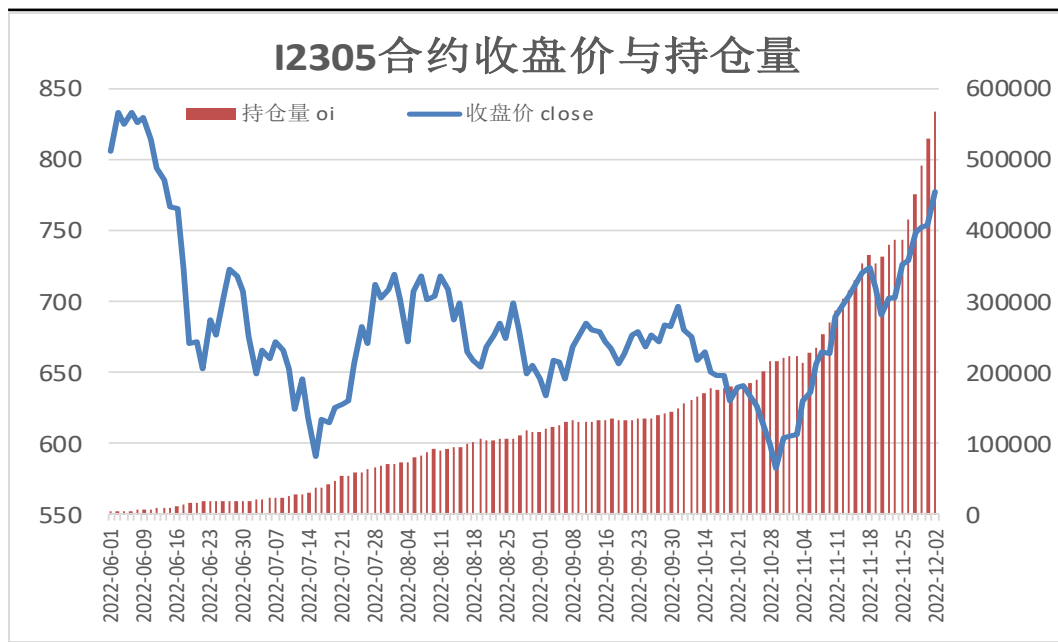
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价扩大涨幅。由于澳巴铁矿石发运量及到港量均出现下滑，另外央行降准增加市场流动性，同时证监会宣布恢复涉房上市公司并购重组及配套融资，提振钢价并带动原料端铁矿石价格向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存出现回落，同比降幅则超2000万吨，由于疏港量回升。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率变化甚微，日均铁水产量维持在220万吨附近。随着矿价走高，现货市场贸易商挺价情绪较浓，但钢厂询货谨慎，多低库存运行，按需采购为主。当前矿价最大支撑点仍是政策利好带来的强预期。操作上建议，I2305合约震荡偏多交易，注意风险控制。

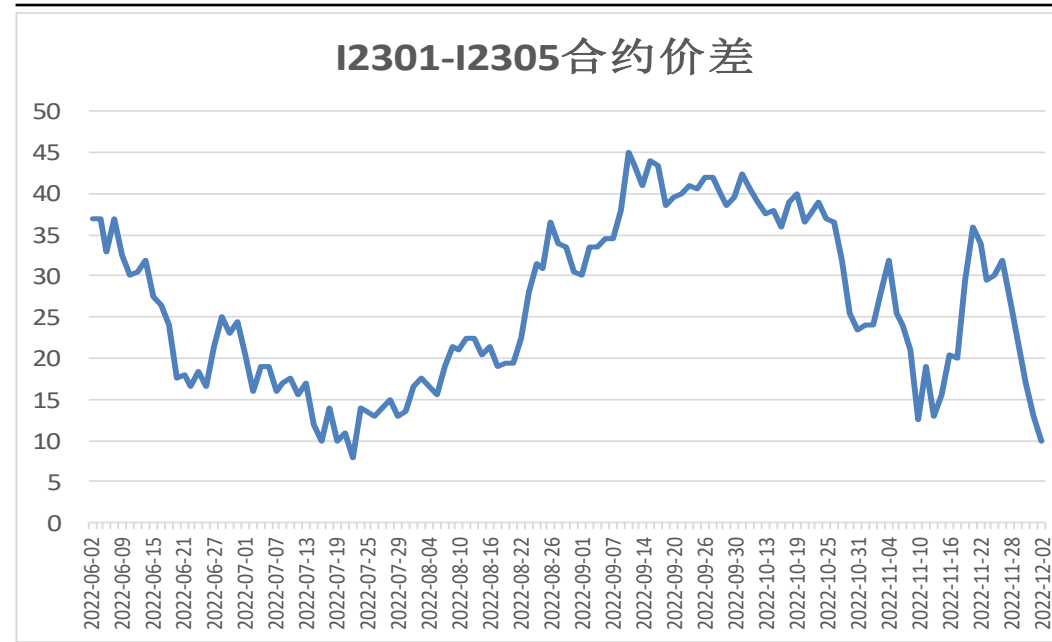
本周期货价格向上走高

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

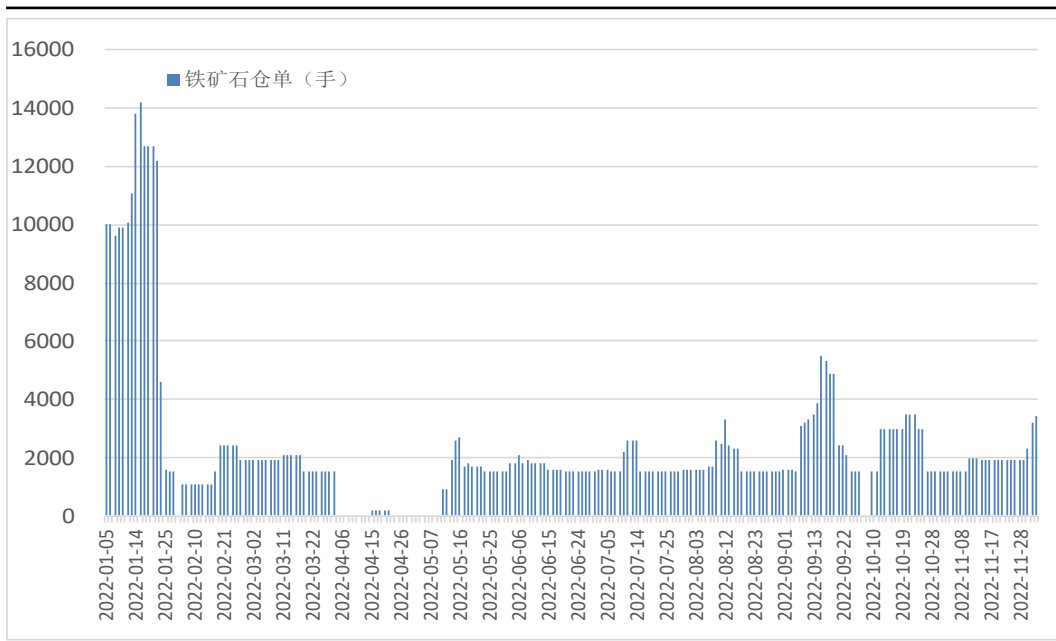


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约向上走高。
- 本周，I2301合约走势弱于I2305合约，2日价差为10元/吨，周环比-22元/吨。

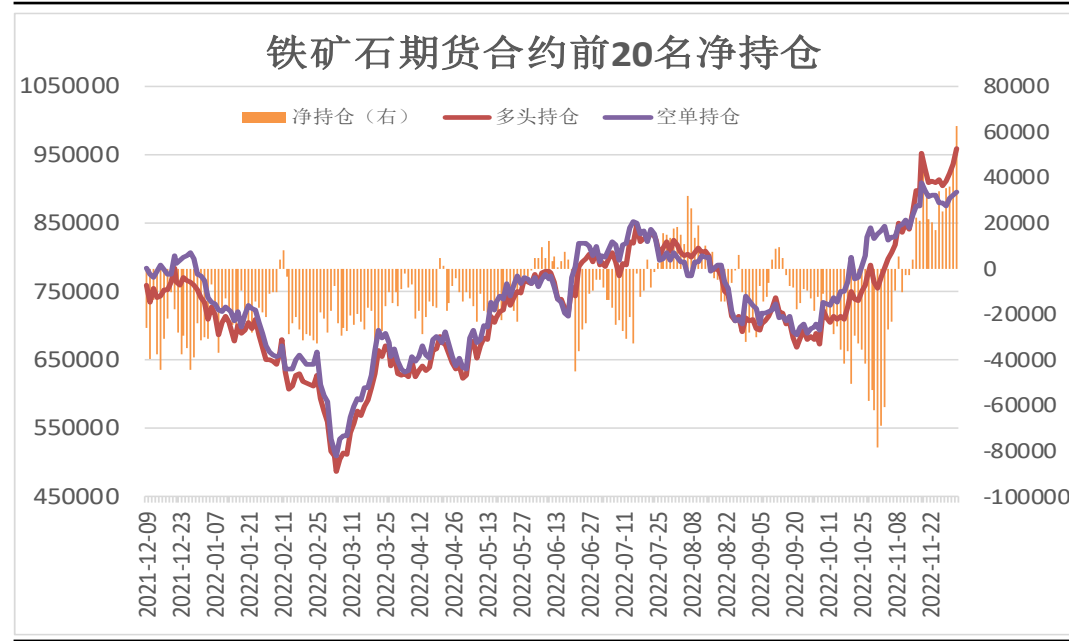
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

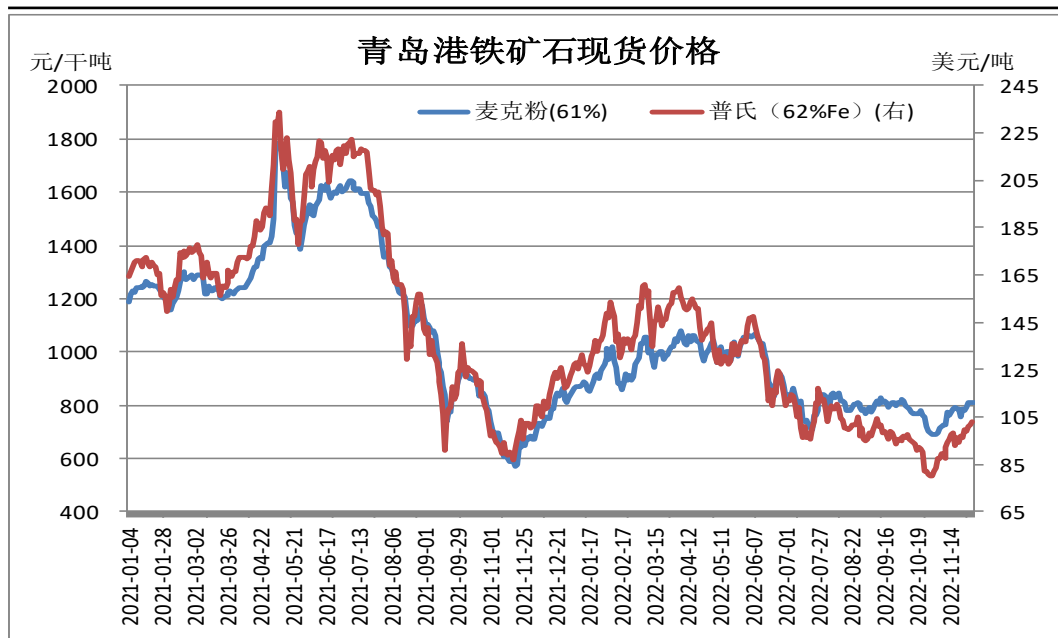


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月2日，大商所铁矿石仓单量为3400张，周环比+1500张。
- 12月2日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多62353张，较上一周增加28537张。

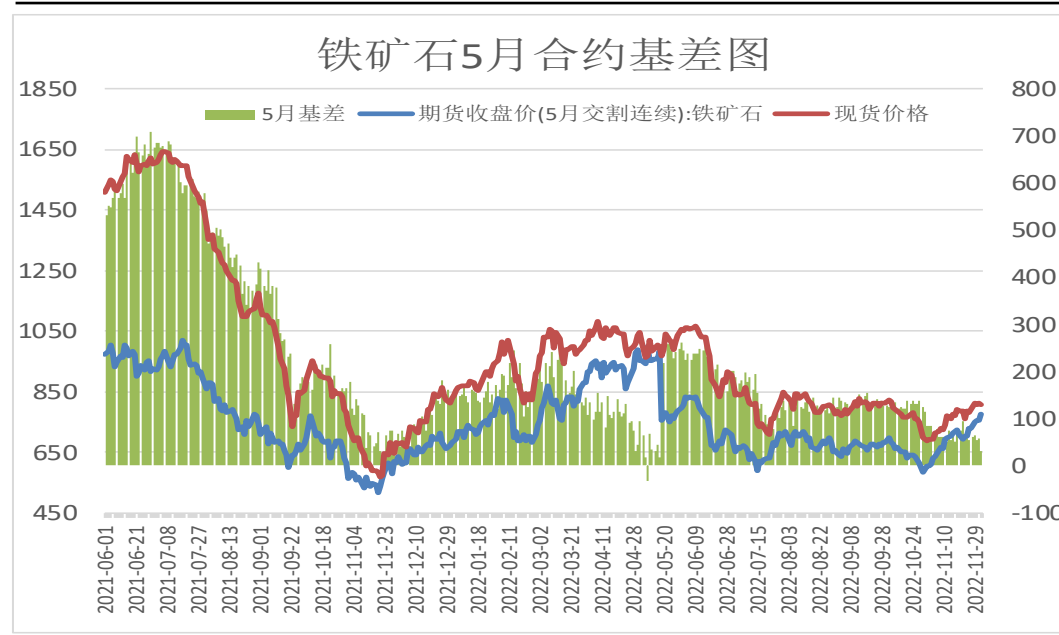
本周现货价格上调

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

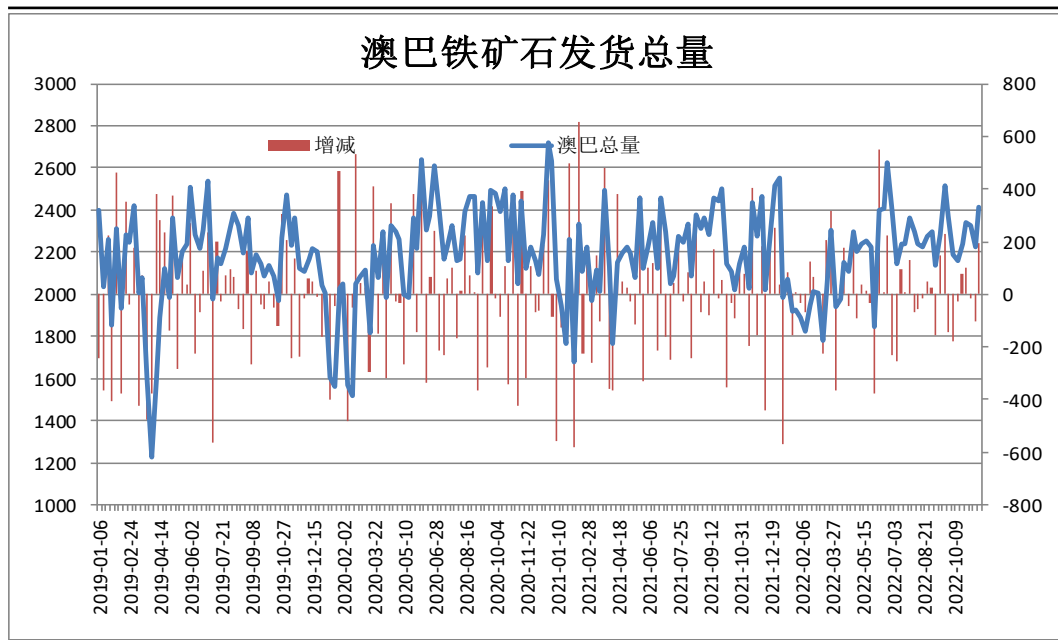


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月2日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报807元/干吨，周环比+26元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于I2305合约期货价格，2日基差为30元/吨，周环比-25元/吨。

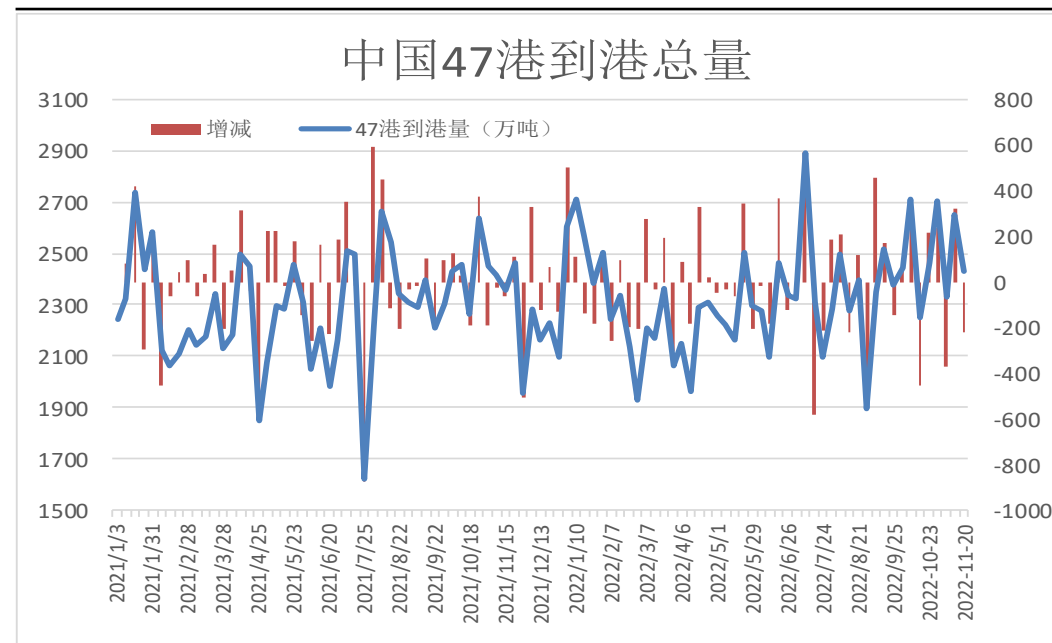
本周澳巴铁矿石发运总量减少

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石到港量

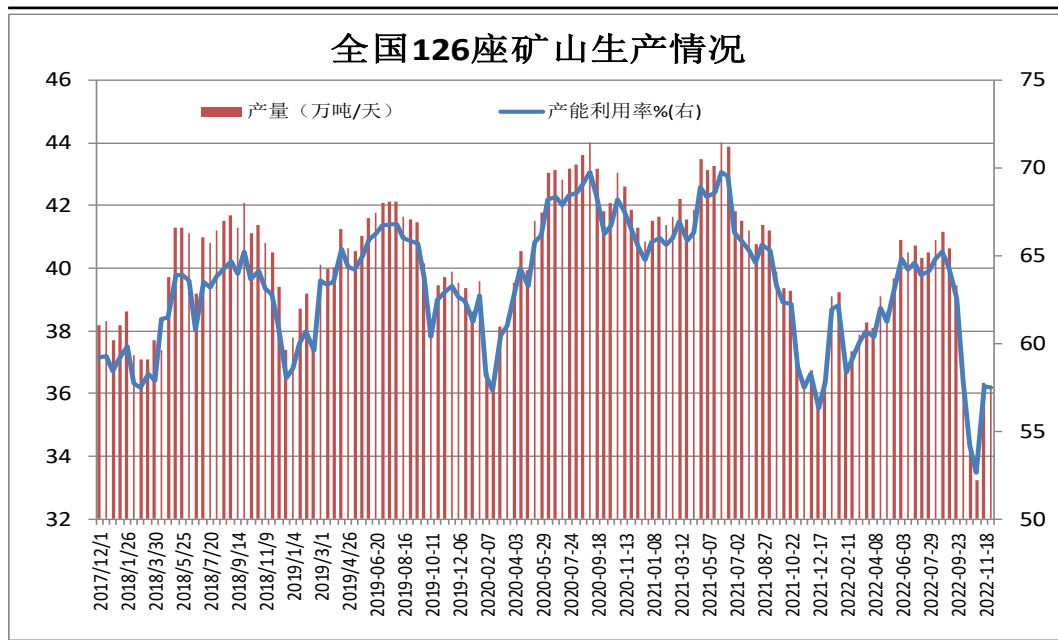


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2514.8万吨，环比减少152.5万吨。
- 11月21日-11月27日中国47港到港总量2347.9万吨，环比减少84.0万吨；中国45港到港总量2260.4万吨，环比减少32.9万吨；北方六港到港总量为1026.9万吨，环比增加53.4万吨。

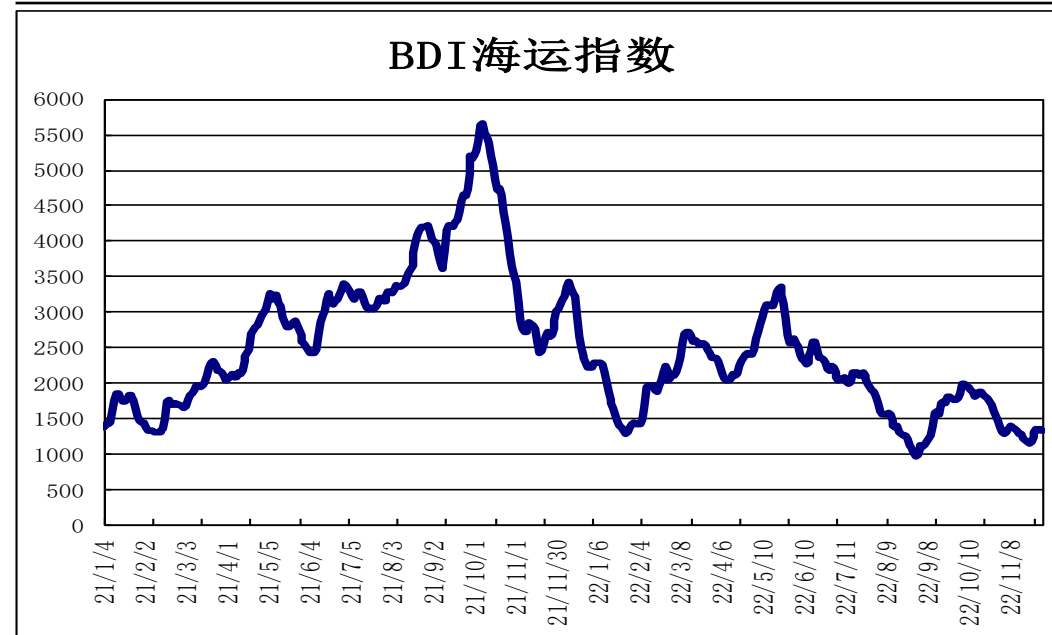
矿山产能利用率下滑，BDI指数上调

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

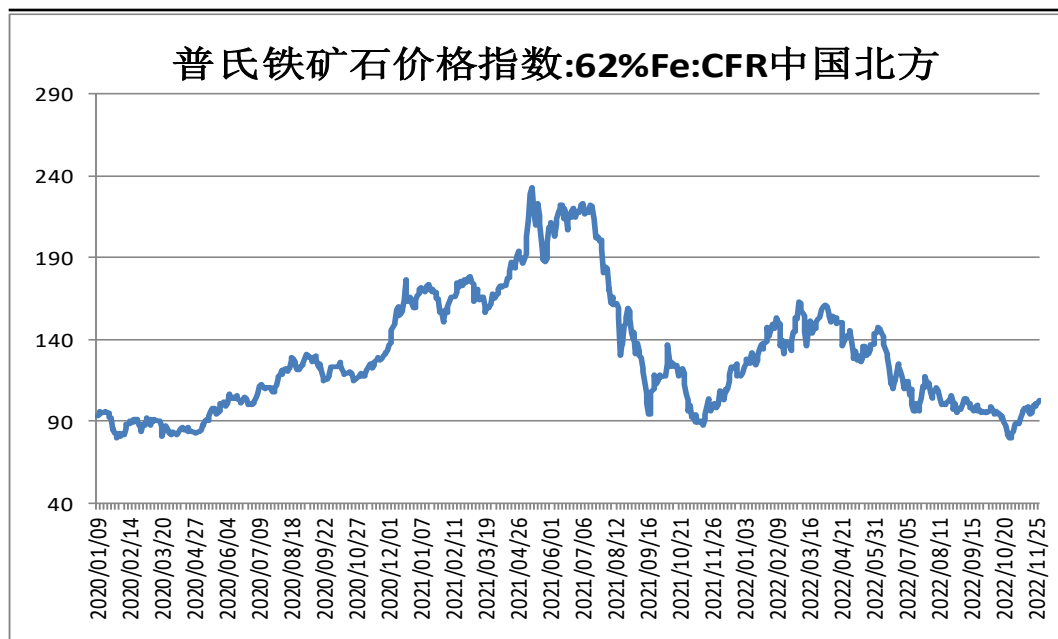


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月2日，全国126矿山样本产能利用率为57.45%，环比上期调研-0.14%；库存237.3万吨，环比上期+0.52万吨。
- 12月1日，波罗的海干散货海运指数BDI为1338，周环比+14。

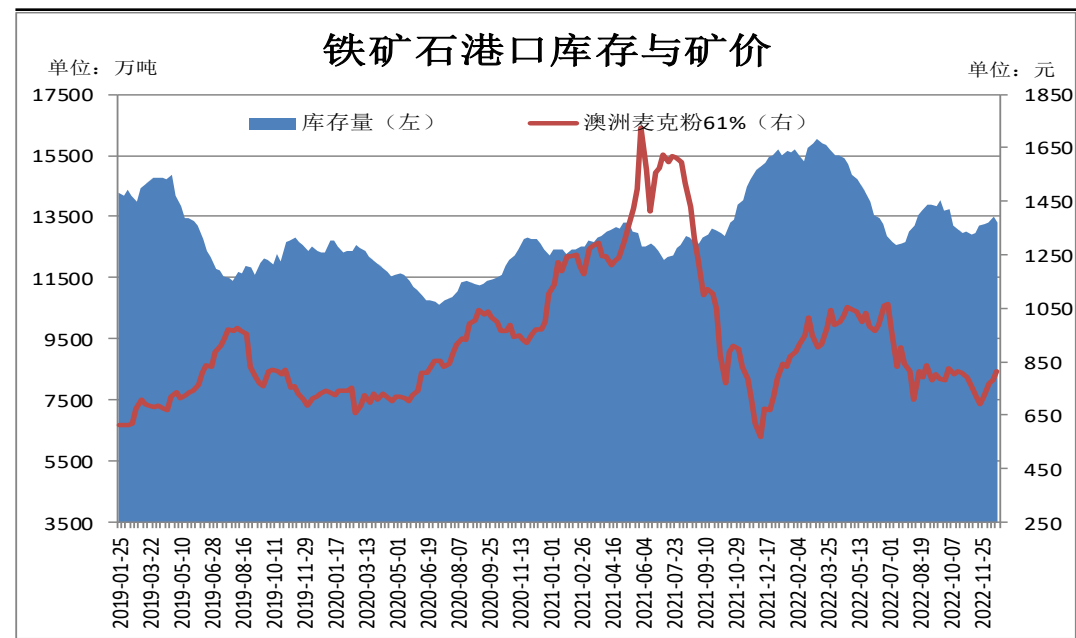
铁矿石港口库存下滑

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

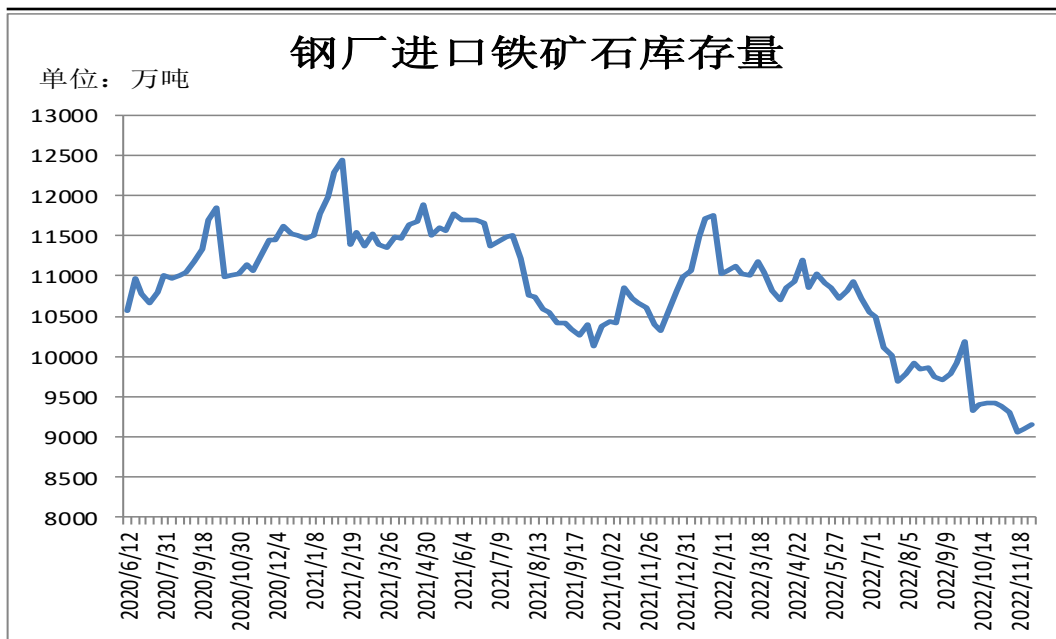


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数上调，1日价格为103.1美元/吨，较11月25日涨3.45美元/吨。
- 12月2日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13277.81，环比降206.83；日均疏港量299.57增15.73。分量方面，澳矿6072.95降8.1，巴西矿4876.04增32.04；贸易矿8073.70增10.55。（单位：万吨）

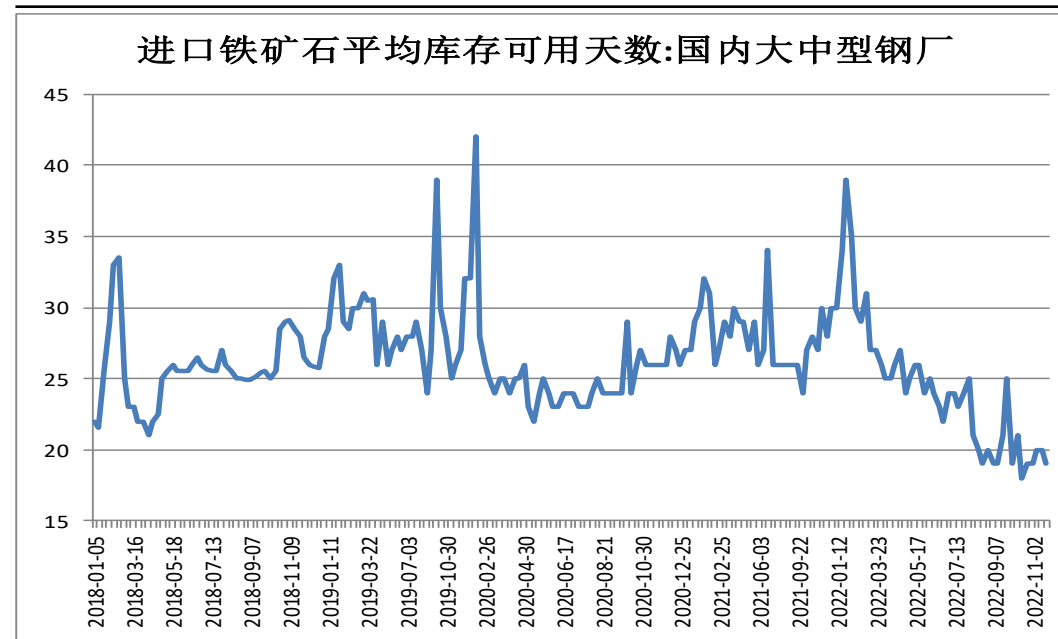
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

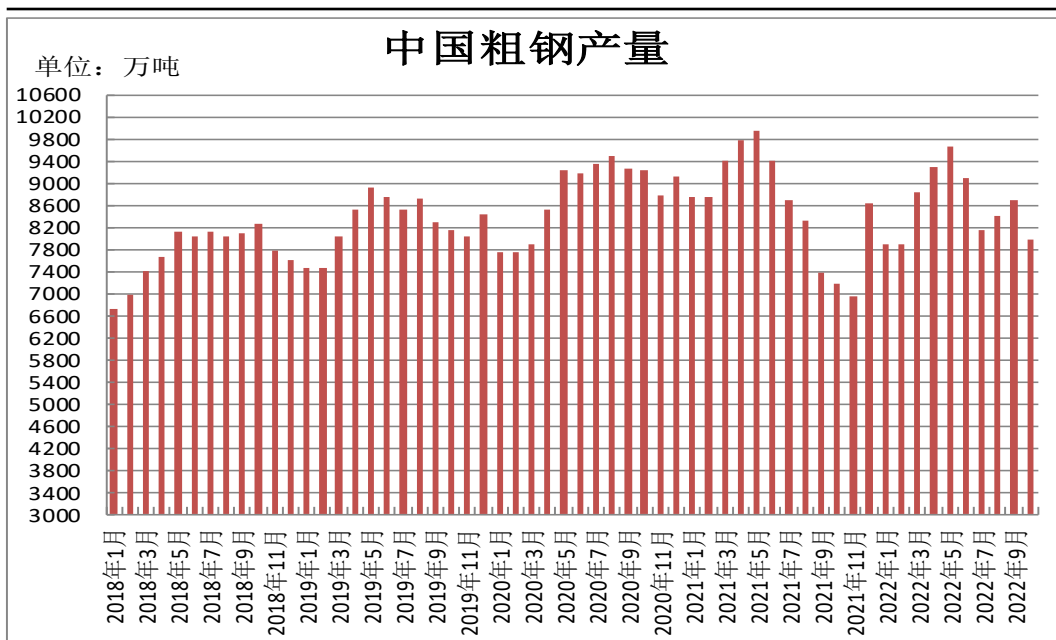


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9148.13万吨，环比增加50.16万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为276.74万吨，环比增加1.21万吨，库存消费比33.06，环比增加0.04天。
- 截止12月1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+0天。

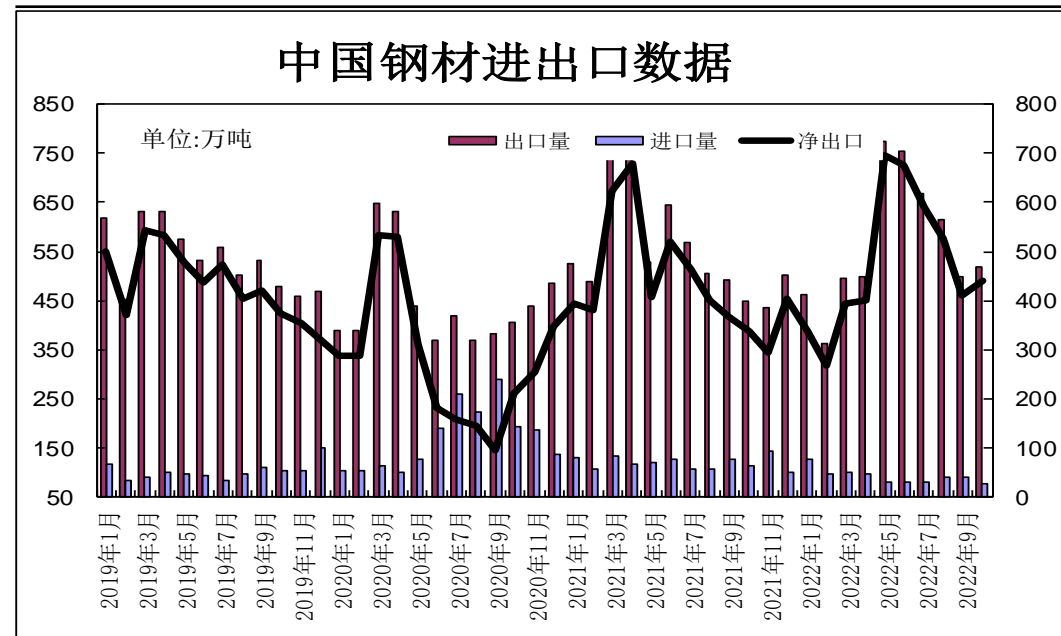
供应端——10月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

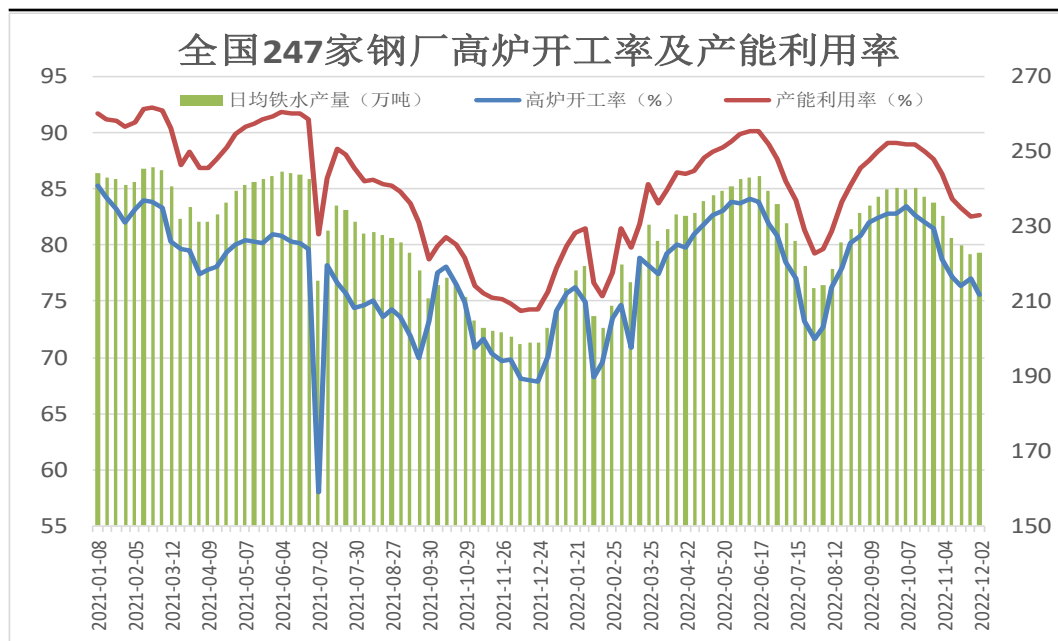


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年10月，全国生产粗钢7976万吨，同比增长11.0%。1-10月，全国累计生产粗钢86057万吨，同比下降2.2%。
- 据海关统计数据 displays，2022年10月中国出口钢材518.4万吨，环比增长4.0%；1-10月累计出口钢材5635.8万吨，同比下降1.8%。10月中国进口钢材77.2万吨，环比下降13.4%；1-10月累计进口钢材911.5万吨，同比下降23.0%。

钢厂高炉开工率小幅回落

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

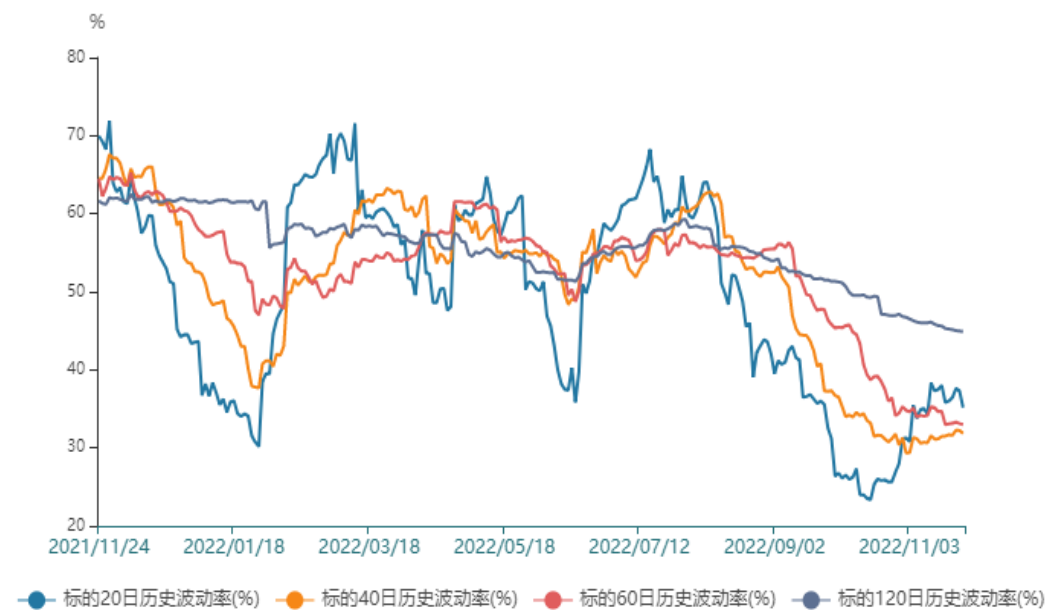


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.61%，环比上周下降1.43%，同比去年增加5.81%；高炉炼铁产能利用率82.62%，环比增加0.10%，同比增加7.82%。
- 12月2日，西本新干线钢材价格指数为4070元/吨，周环比-60元/吨。

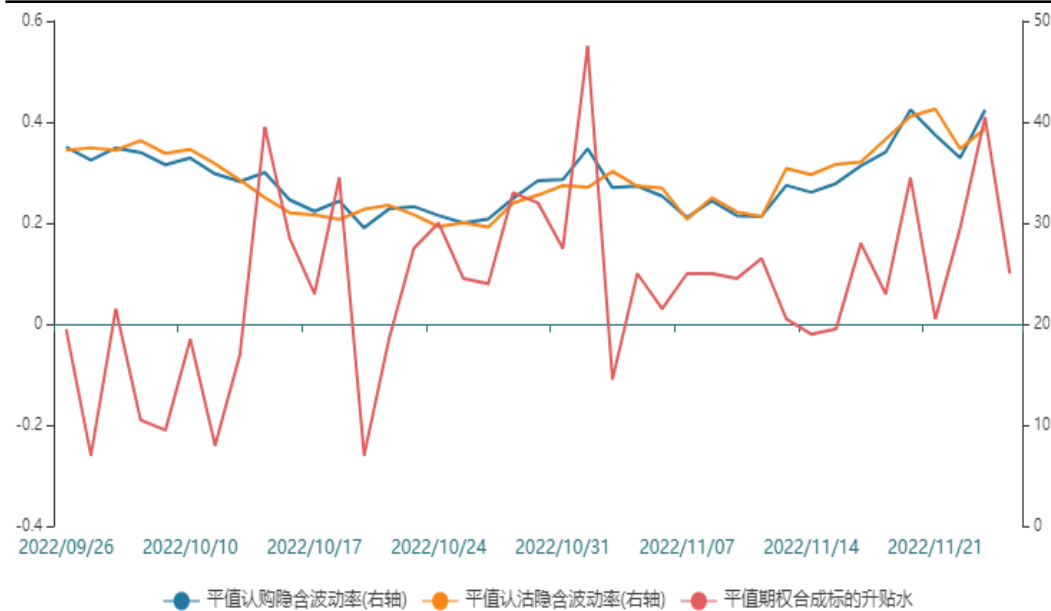
买入虚值看跌期权

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

➤ 钢厂高炉开工率存回落预期，铁矿石现货需求减少，近期矿价大幅走高，可待反弹乏力，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。