

「2023.03.24」

铁矿石市场周报

下游走弱&监管趋严，矿价震荡偏空

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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



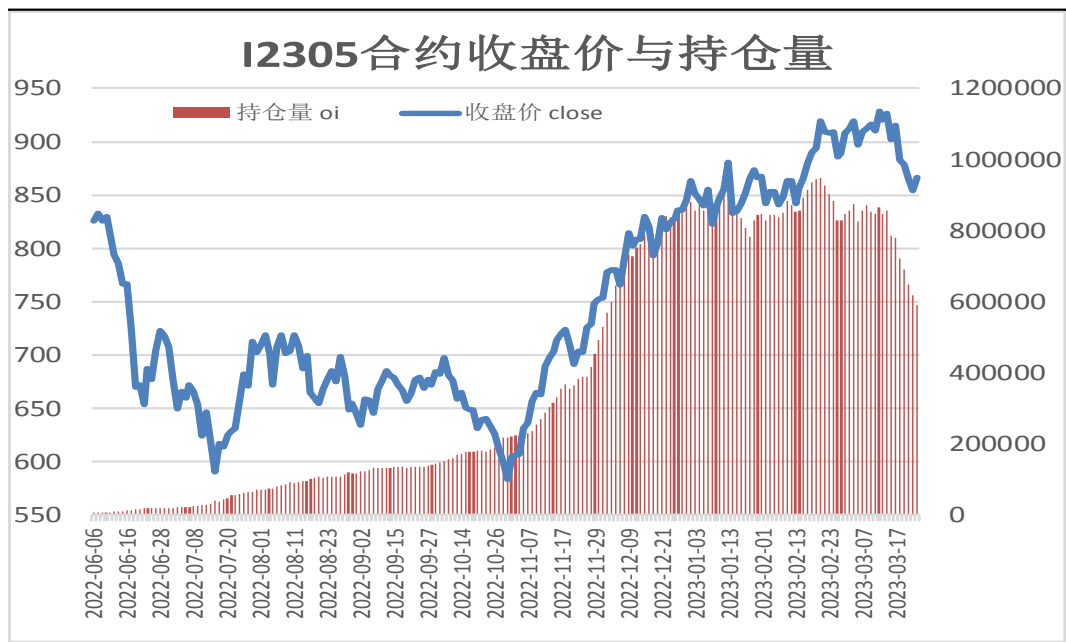
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周铁矿石期价震荡下行。由于周初铁矿石到港量增加，提升现货供应，同时国家发改委开展实地调研，深入研究铁矿石保供稳价工作，铁矿石期货主流持仓多单明显减仓推动矿价重心逐步下移。
- ◆ 行情展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续下滑，且低于去年同期1913.27万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升，日均铁水产量上调至240万吨附近。最后，随着钢厂利润收缩，钢厂开工意愿下滑将挤压铁矿石期现货价格。
- ◆ 策略建议：I2305合约反弹择机抛空，止损参考900。

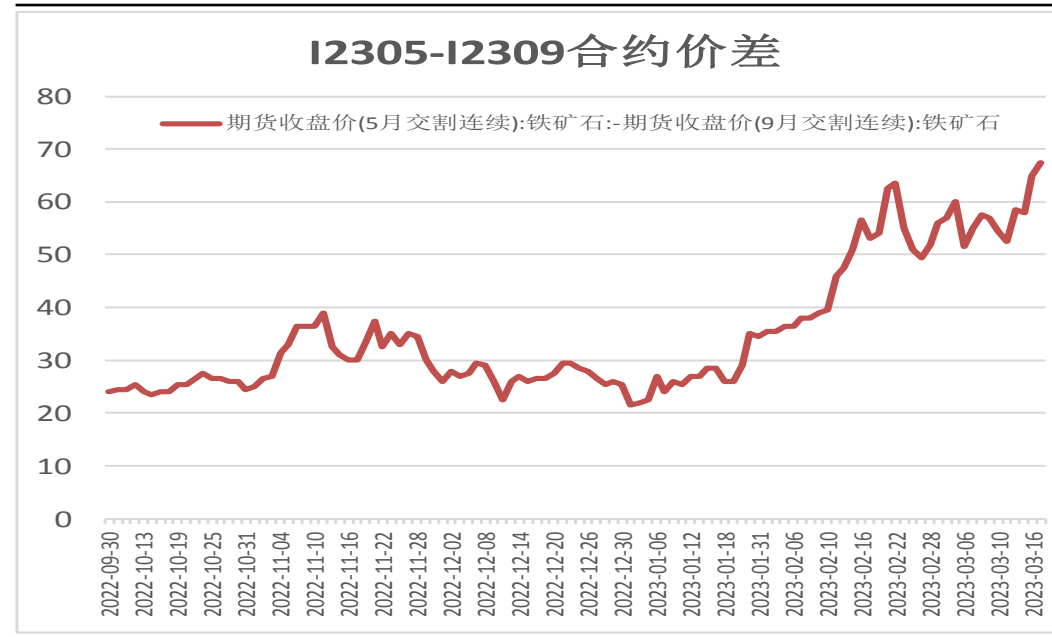
本周期货价格高位整理

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

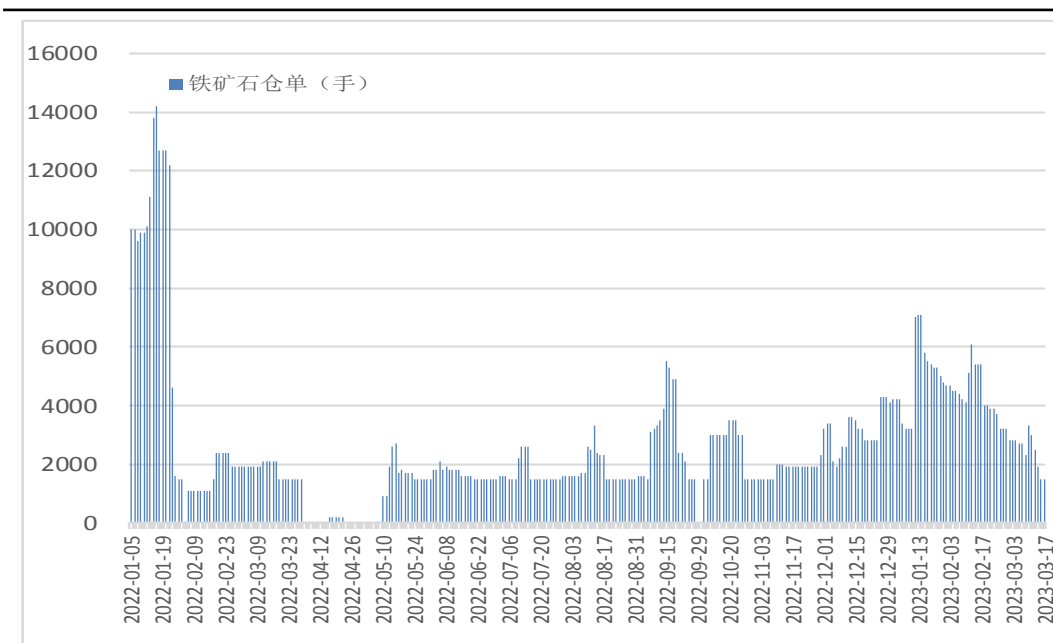


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约继续高位回落。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，17日价差为67.5元/吨，周环比+13元/吨。

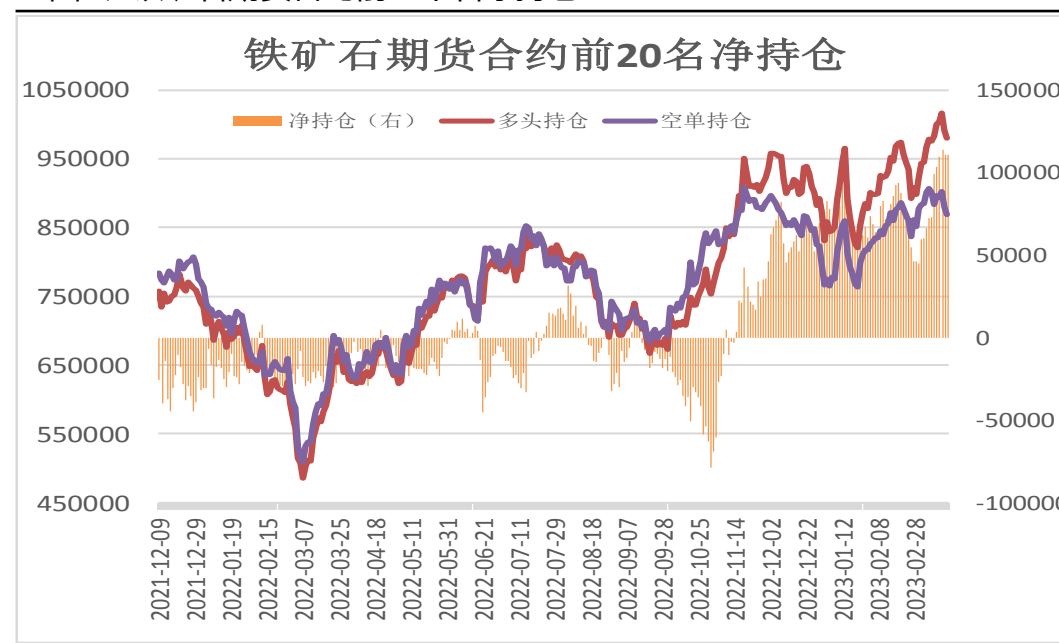
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

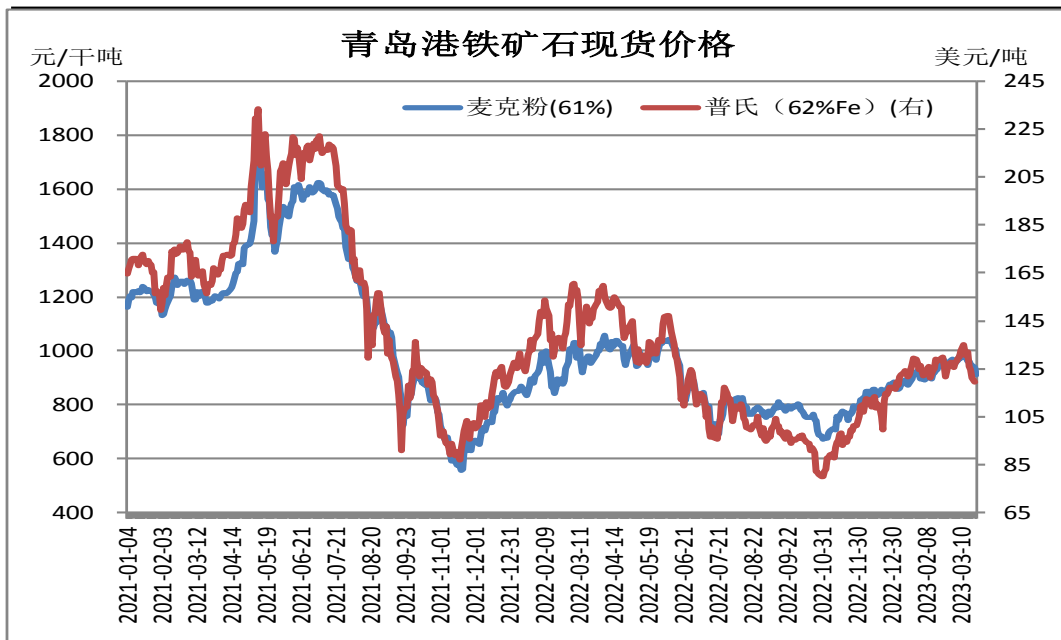


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月17日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比-1800张。
- 3月17日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多110599张，较上一周+11426张。

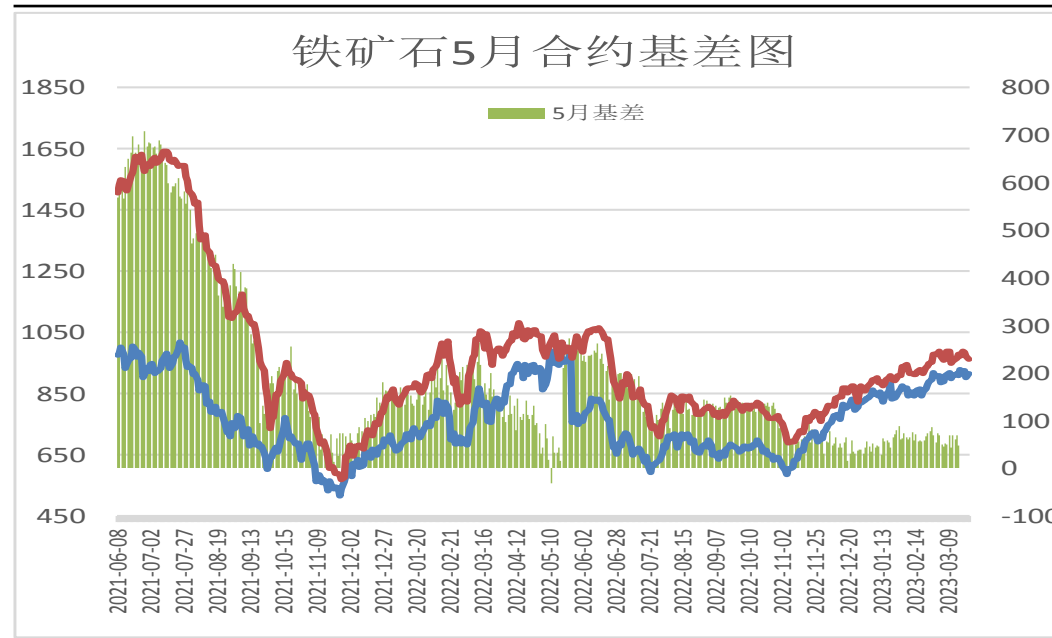
本周现货价格下调

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

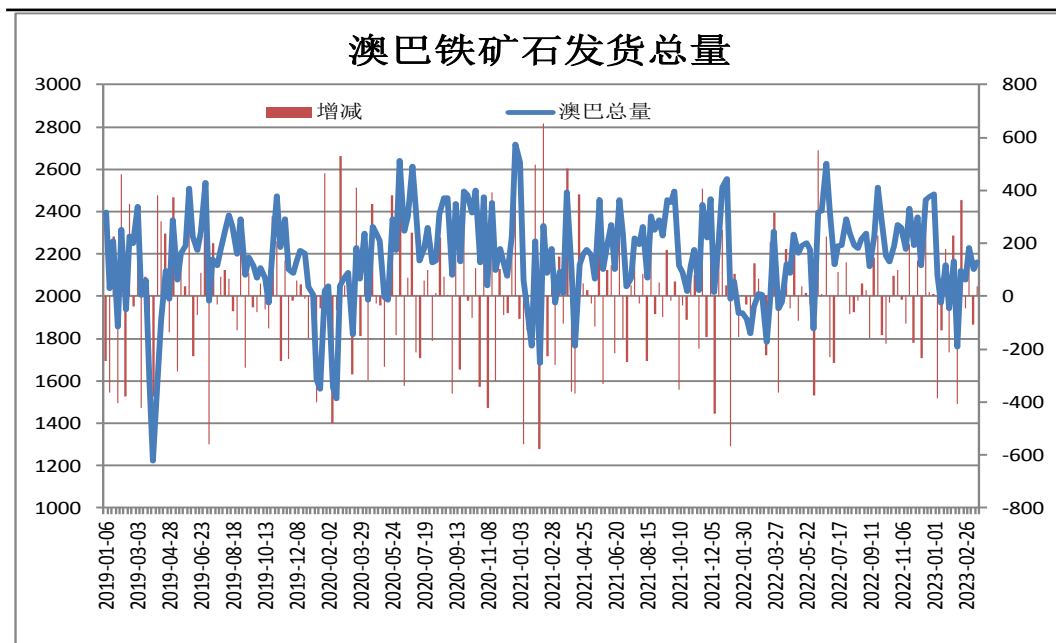


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报912元/干吨，周环比-51元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，17日基差为48元/吨，周环比-21元/吨。

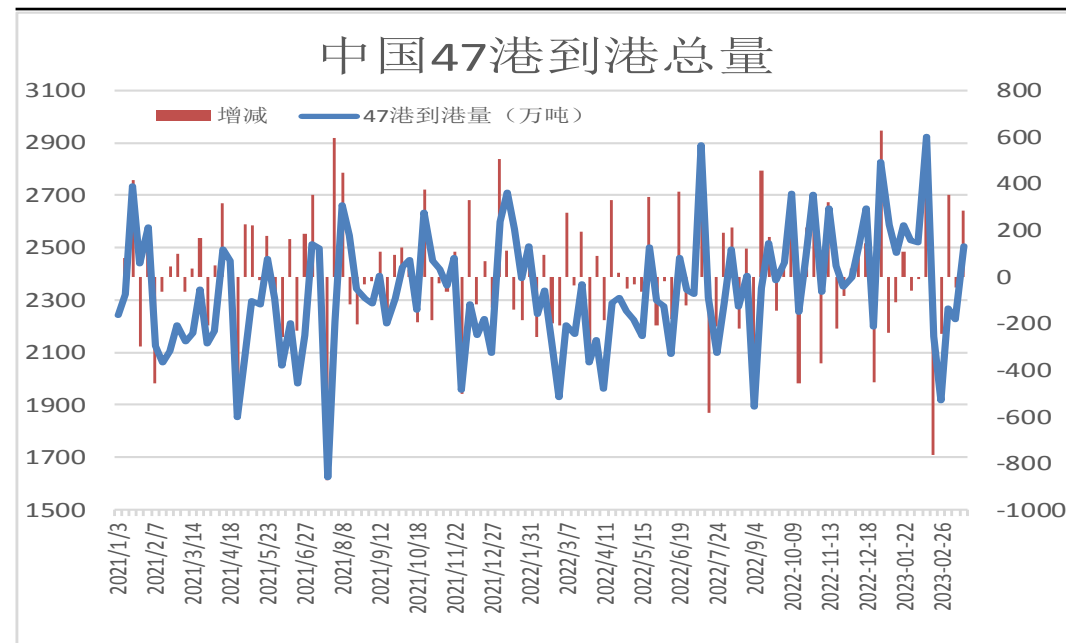
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

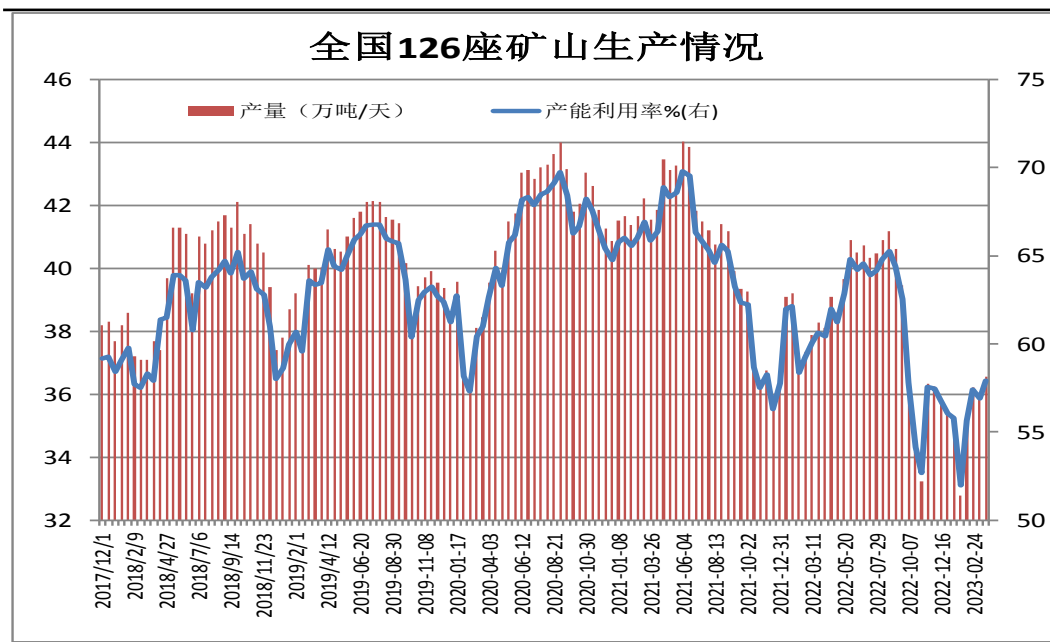


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2405.5万吨，环比减少23.3万吨。
- 3月13日-3月19日中国47港到港总量2508.3万吨，环比增加282.8万吨；中国45港到港总量2333.8万吨，环比增加200.1万吨；北方六港到港总量为1126.8万吨，环比增加79.7万吨。

矿山产能利用率上调，BDI指数下调

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

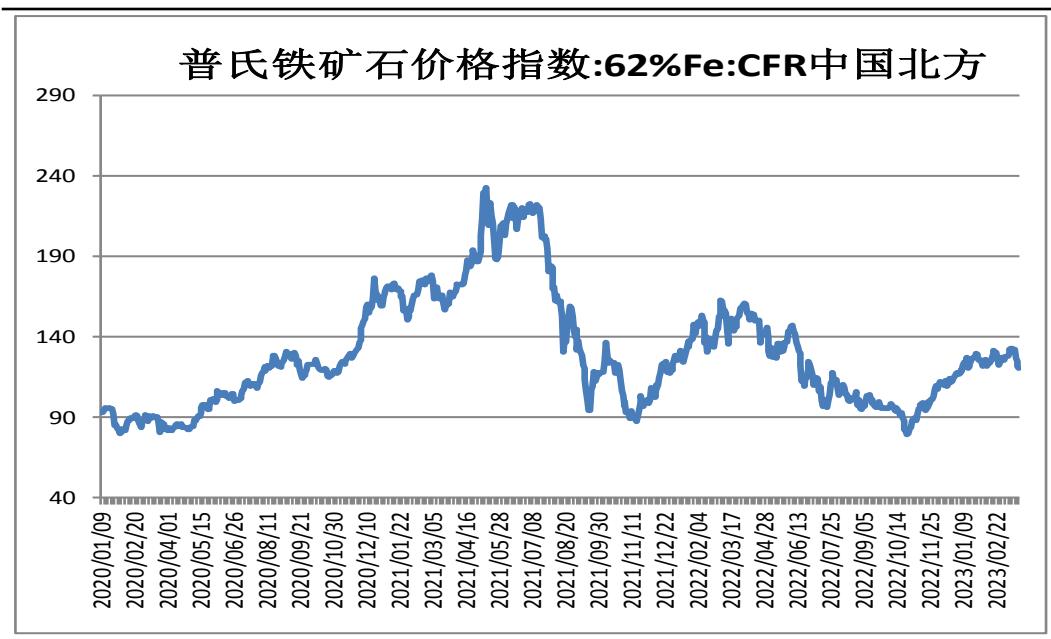


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止3月24日，全国126矿山样本产能利用率为57.94%，环比上期调研+1.05%；库存169.9万吨，环比上期-11.25万吨。
- 3月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为1484，周环比-51。

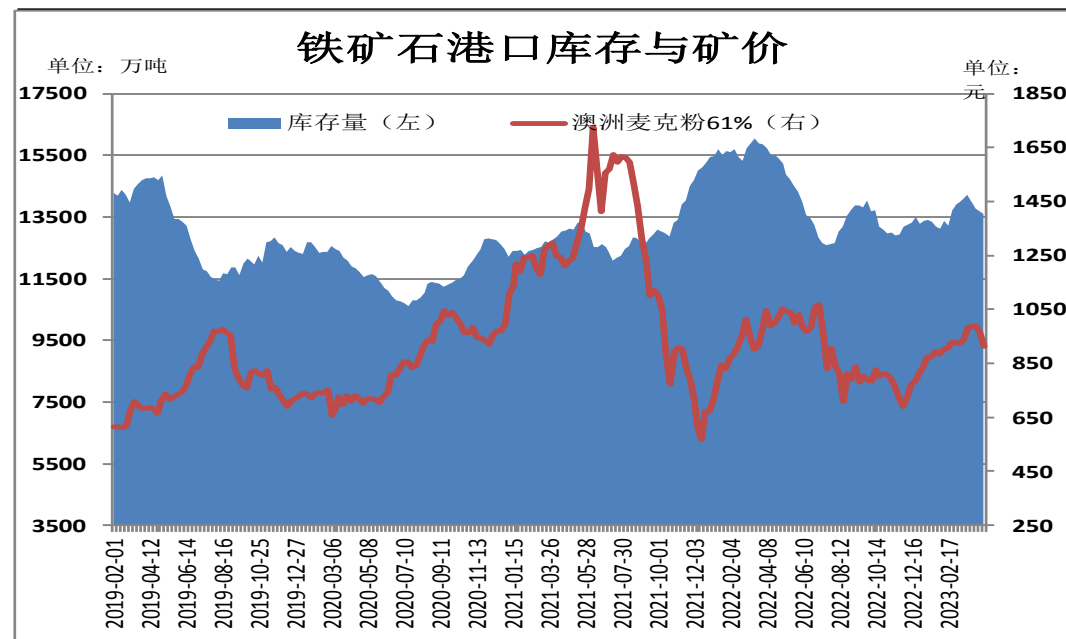
铁矿石港口库存下滑

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

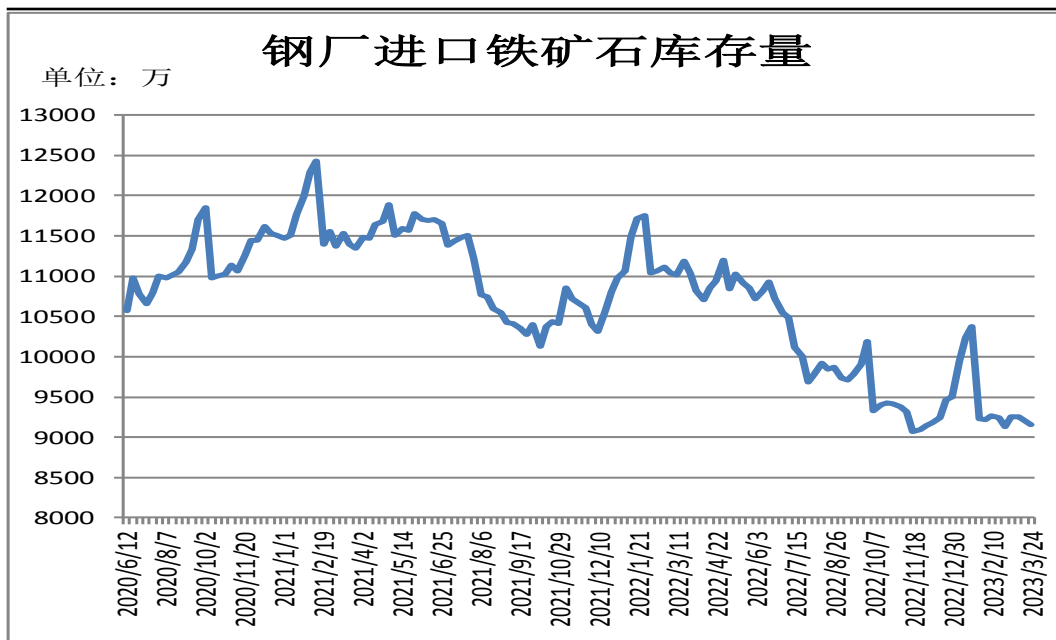


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，23日价格为120.3美元/吨，较3月17日-11.7美元/吨。
- 3月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13604.66，环比降78.22；日均疏港量303.34增0.03。分量方面，澳矿6420.49降57.32，巴西矿4647.93降92.99；贸易矿7982.81降96.33。（单位：万吨）

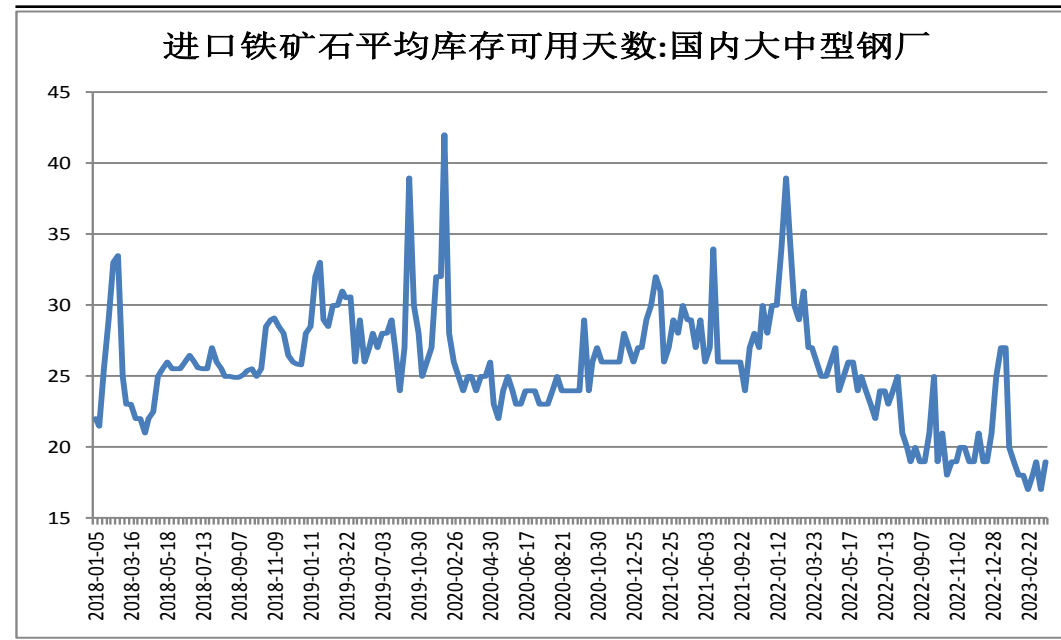
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

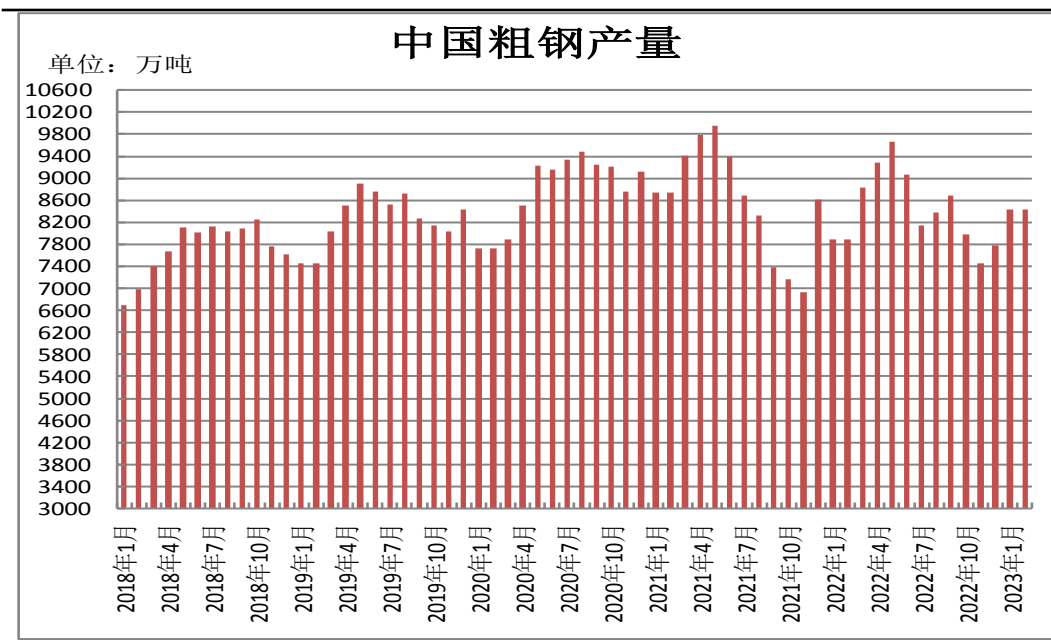


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本期Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9151.51万吨，环比减少51.83万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为291.99万吨，环比增加2.99万吨，库存消费比31.34，环比减少0.50天。
- 截止3月23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+2天。

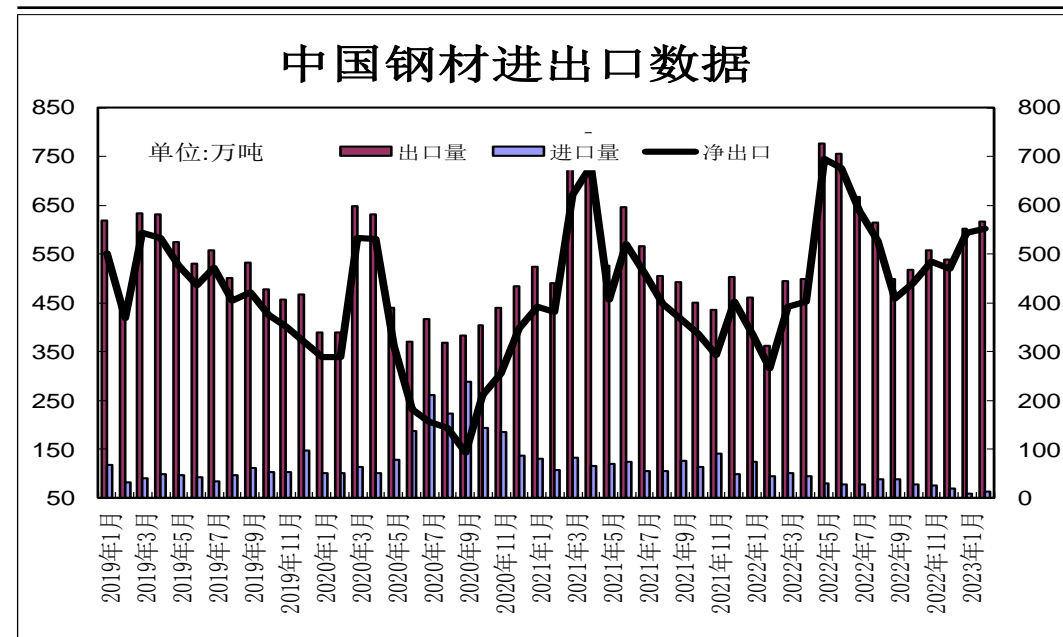
需求端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

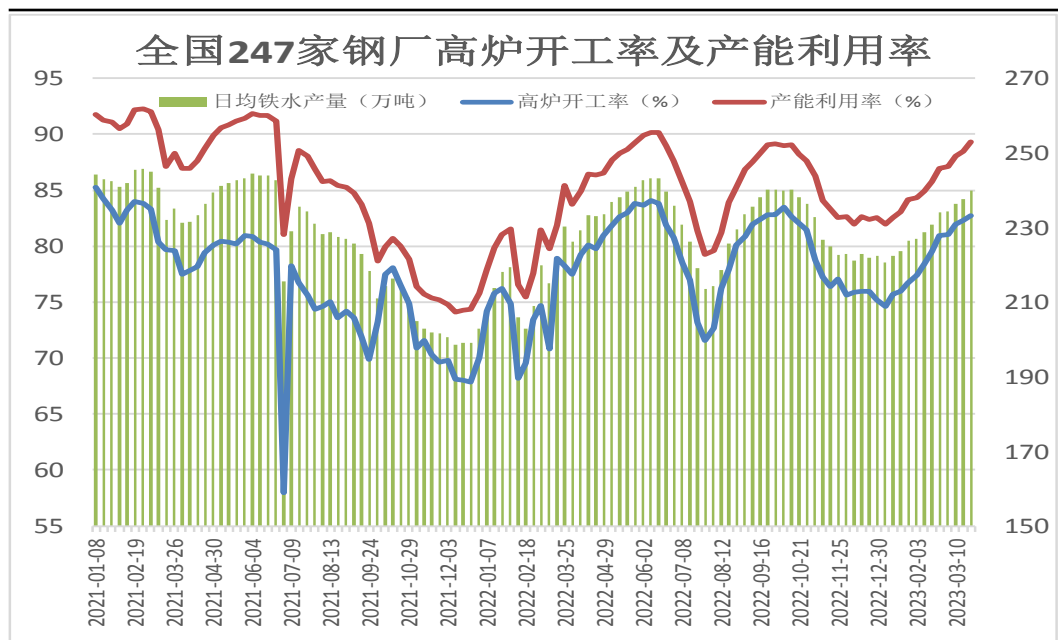


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2023年1-2月中国粗钢日均产量285.93万吨；1-2月中国粗钢产量16870万吨，同比增长5.6%。
- 据海关统计数据 displays，2023年1-2月中国累计出口钢材1219.0万吨，同比增长49.0%，出口单价为1228.7元/吨，较上年同期减少207.2美元/吨。1-2月中国累计进口钢材123.1万吨，同比下降44.2%，进口单价为1742.5美元/吨，较去年同期增加271.3美元/吨。

钢厂高炉开工率小幅上调

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

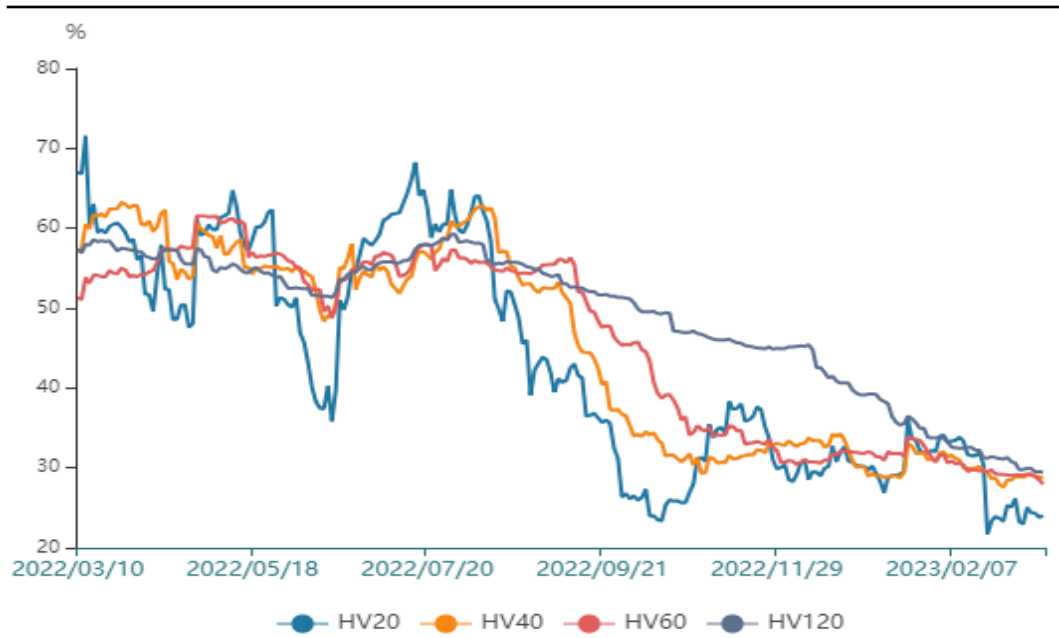


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.73%，环比上周增加0.44%，同比去年增加4.52%；高炉炼铁产能利用率89.28%，环比增加0.83%，同比增加3.85%。
- 3月24日，西本新干线钢材价格指数为4490元/吨，周环比-120元/吨。

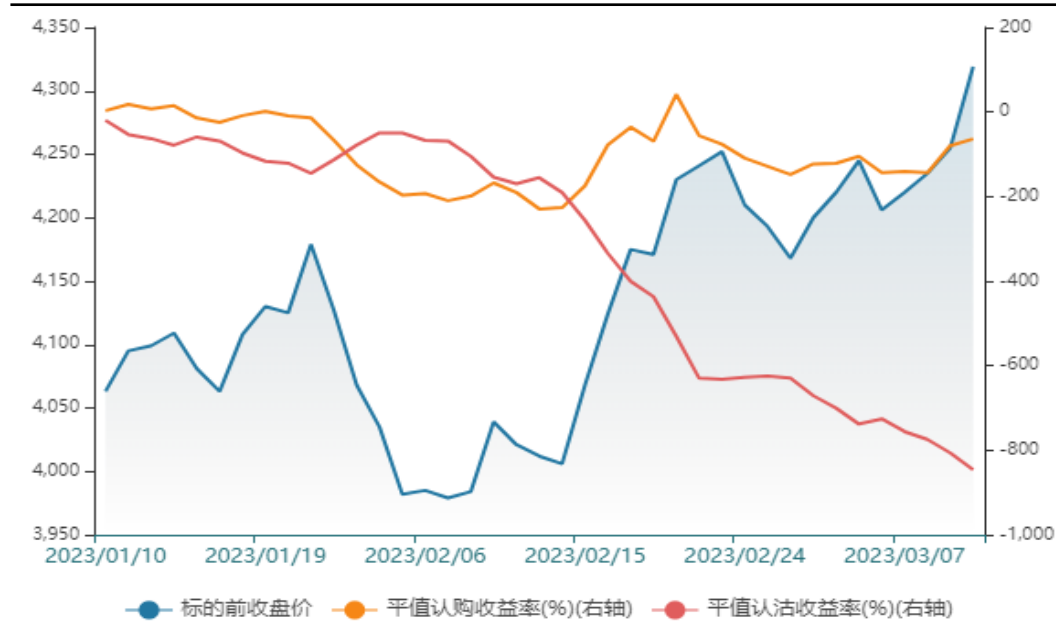
买入浅虚值看跌期权

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

- 随着海外不确定性因素增多及国家发改委开展实地调研，深入研究铁矿石保供稳价工作，或对市场情绪构成影响。操作上建议，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。