

「2024.08.16」

铁矿石市场周报

钢厂减产，铁矿负反馈

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

助理研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

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、基本面数据图表



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格：截止周五收盘2501合约697 (-44.5) 元/吨，青岛港PB粉714 (-44) 元/吨。
2. 发运：**发运正常波动**。2024年8月5日-8月11日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2443.3万吨，环比减少92.6万吨。澳洲发运量1639.0万吨，环比减少171.3万吨，其中澳洲发往中国的量1413.8万吨，环比减少106.4万吨。巴西发运量804.4万吨，环比增加78.7万吨。
3. 到港：**到港量冲高回落**。8月5日-8月11日中国47港到港总量2429.3万吨，环比减少375.8万吨；中国45港到港总量2354.7万吨，环比减少256.0万吨；北方六港到港总量为1198.4万吨，环比减少181.1万吨。
4. 需求：**钢厂减产，铁水延续回落趋势**。周度日均铁水产量228.77万吨，环比减少2.93万吨，同比降低16.86万吨。
5. 库存：**累库，47库存环比增加46.1万吨**。截至2024年8月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15035.1万吨，环比降低8.9万吨，同比增加2984.1万吨。47个港口进口铁矿库存为15680.1万吨，环比增加46.1万吨，同比增加3009.1万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率4.76%**，环比降低0.43%，年同比降54.11%。

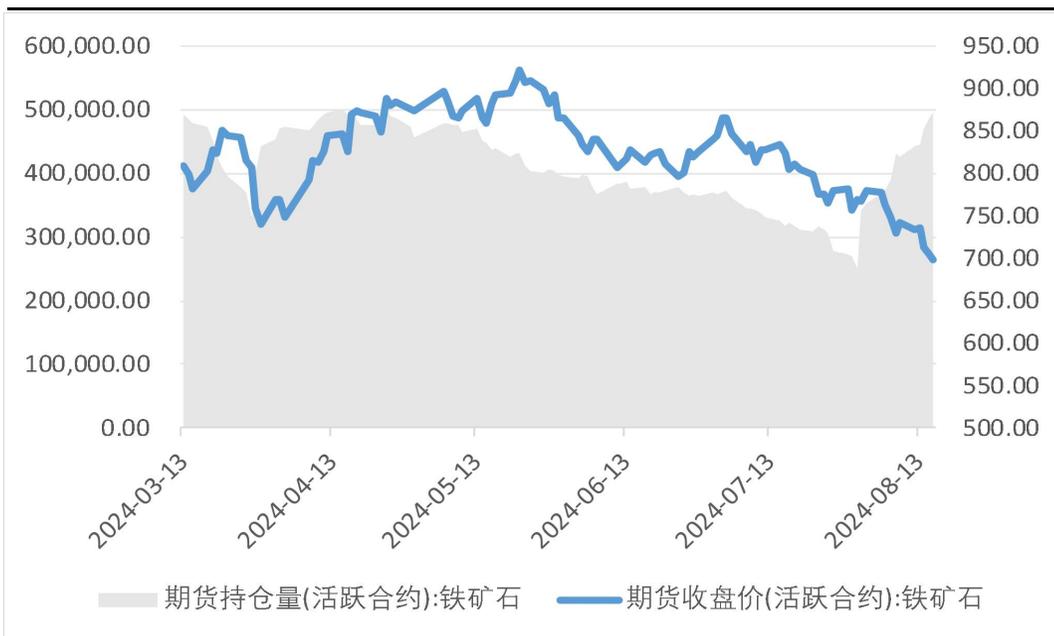
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观偏弱，远端，周度月度方向，市场交易卖出美联储降息的预期，其次，中国1-7月全国房地产开发投资同比下降10.2%，地产数据还未见改善；近端，本周三M1和M2数据低于预期，M1增速环比下降1.6pct至-6.6%，M2增速环比上升0.1pct至6.3%，有效信贷需求不足，加速商品悲观的市场情绪，但是央行本周五也提到，将逐步淡化对数量目标的关注，更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用；从技术看，文华商品指数周线6连跌，往下的支撑为去年6月的低点，因此，多头从宏观的角度都需要偏谨慎。
2. 供需双弱，基本面交易的矛盾在钢厂减产下，铁水有减量预期，叠加钢厂大面积亏损的情况下，原料负反馈。从利润的角度看，铁矿最有下跌的空间，焦炭4轮提降带动铁矿下行，同时我们关注产业链的最上端，焦煤何时止跌。
3. 利润方面，钢厂盈利率6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。宝武总经理、党委副书记侯安贵指出，当前钢铁行业形势较2008年、2015年更加严峻，各级财务部门要更加关注企业资金链安全，要做较长一段时间资金平衡计划。
4. 技术方面，日线在10日，20日均线下方，承压下行，钢厂在控产下主动去库存，这能带来现金流较好的改善，铁矿价格大概率还要重新下一个台阶。
5. 策略建议：大宗市场情绪偏空，供需双弱，操作上，2501合约关注650-700区间，日内止损9元/吨。

主力换月，I2501持仓量大幅增加

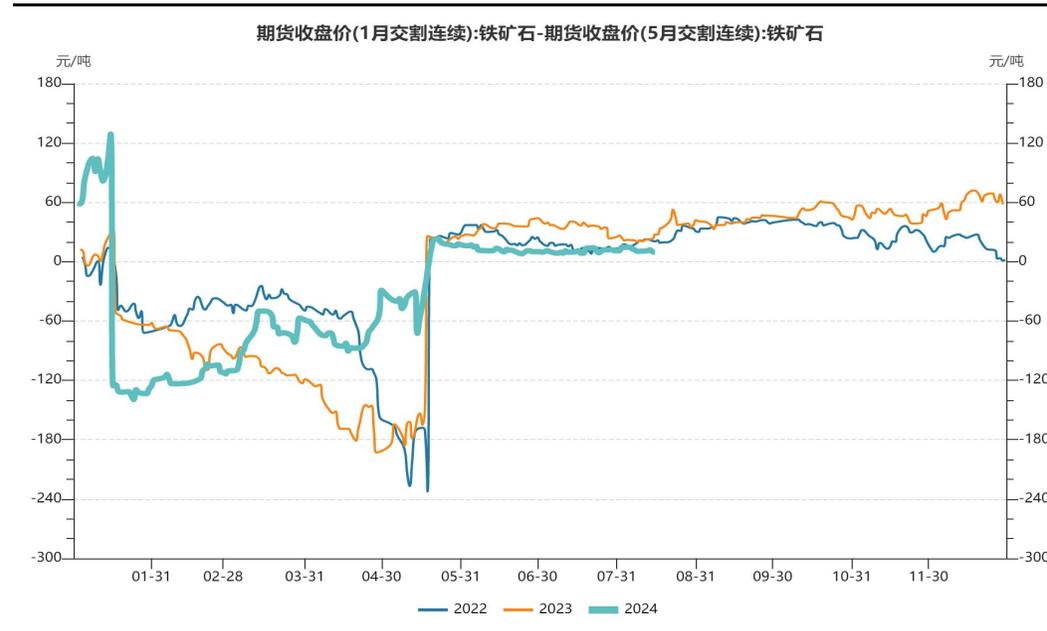
图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月16日，铁矿石期货持仓量为495601手，较上周增加69503手。
截至2024年8月16日，铁矿石2501-2505合约价差为8.5，较上周缩小2个点。

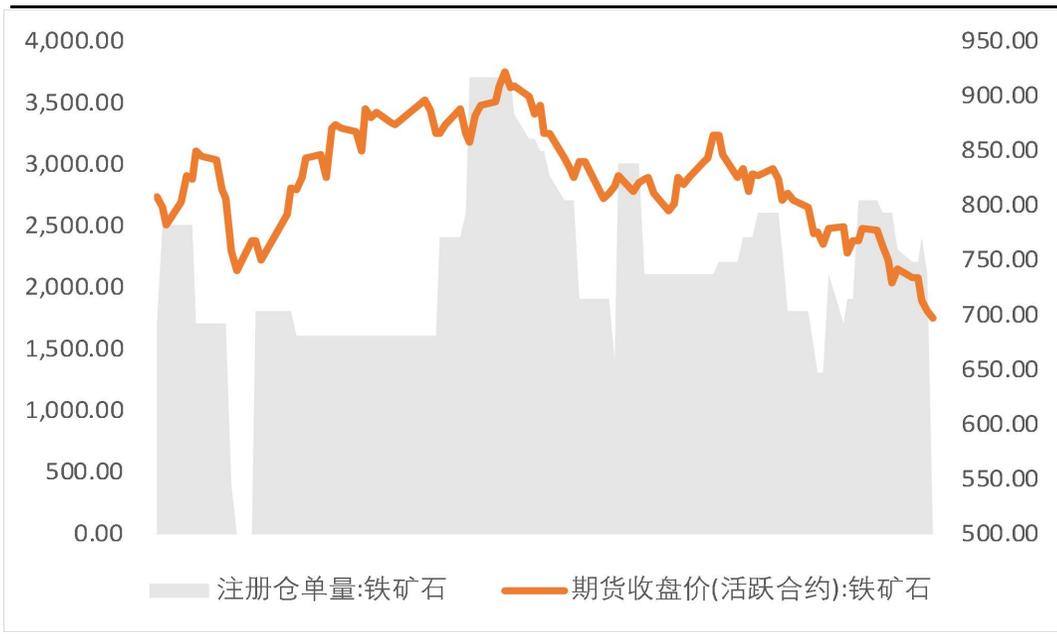
图2、铁矿石月差



来源：wind 瑞达期货研究院

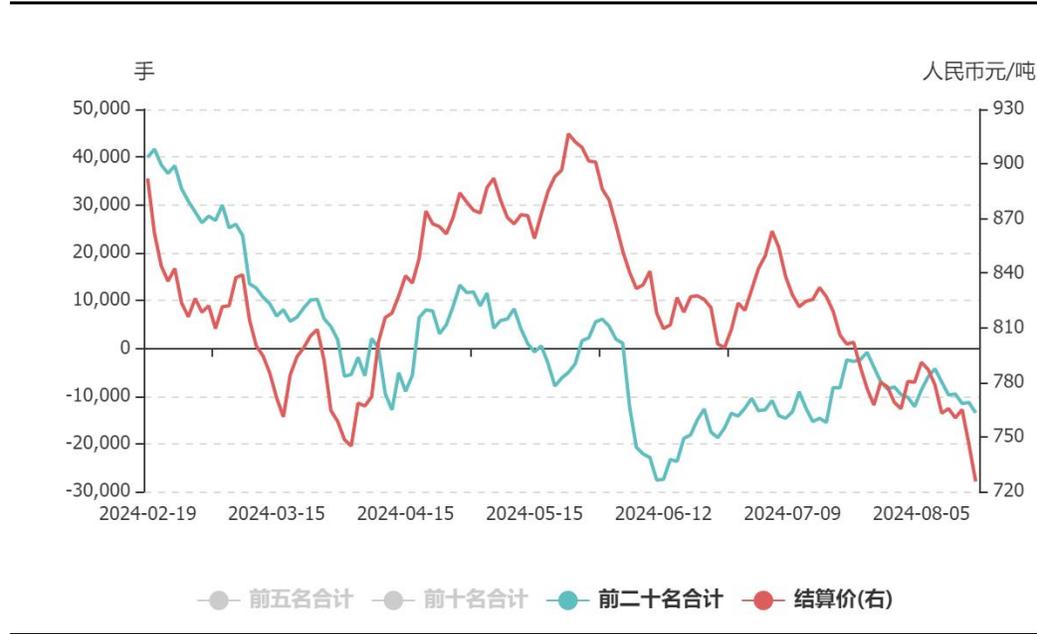
铁矿石期货仓单下降200手

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、机构净持仓

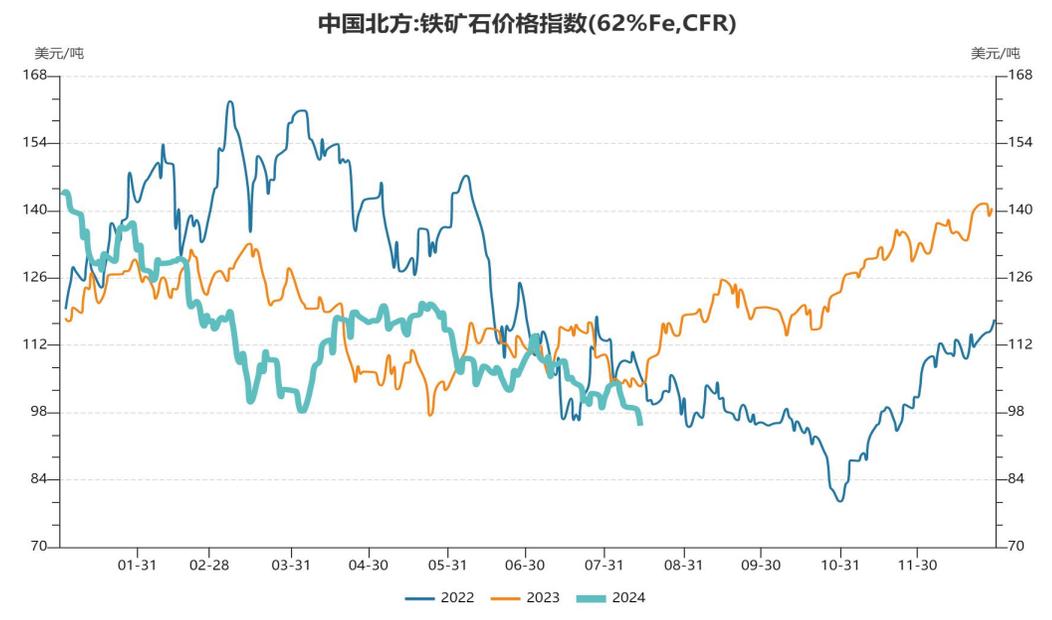


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月16日，铁矿石仓单为2100手，周环比下降200手。
截至2024年8月16日，铁矿石前20名机构净持仓为-11124，周环比增加1325手。

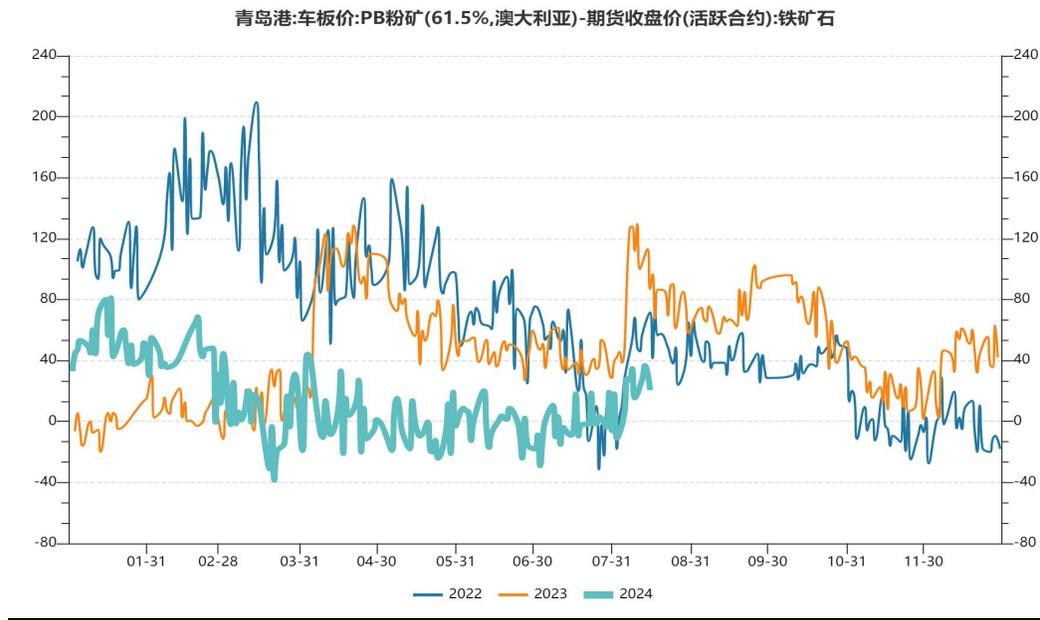
铁矿石价格指数环比下跌6.2美元/干吨

图5、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

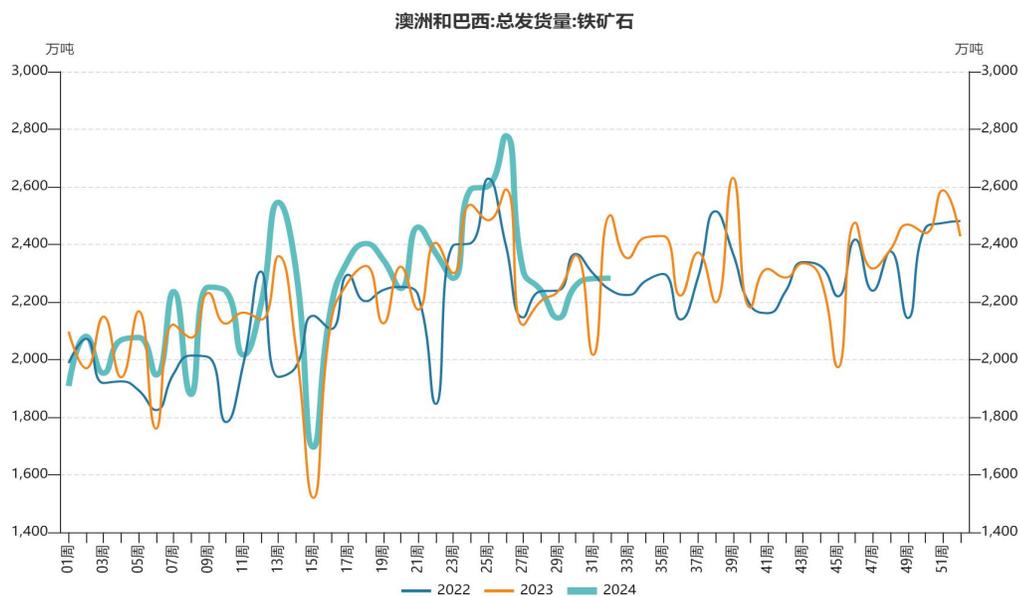


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月15日, 铁矿石现货价格指数为93.1, 周环比下跌6.2。(单位: 美元/干吨)
基差方面, 截至8月16日, 青岛港PB粉矿基差为17, 环比收缩32.5。

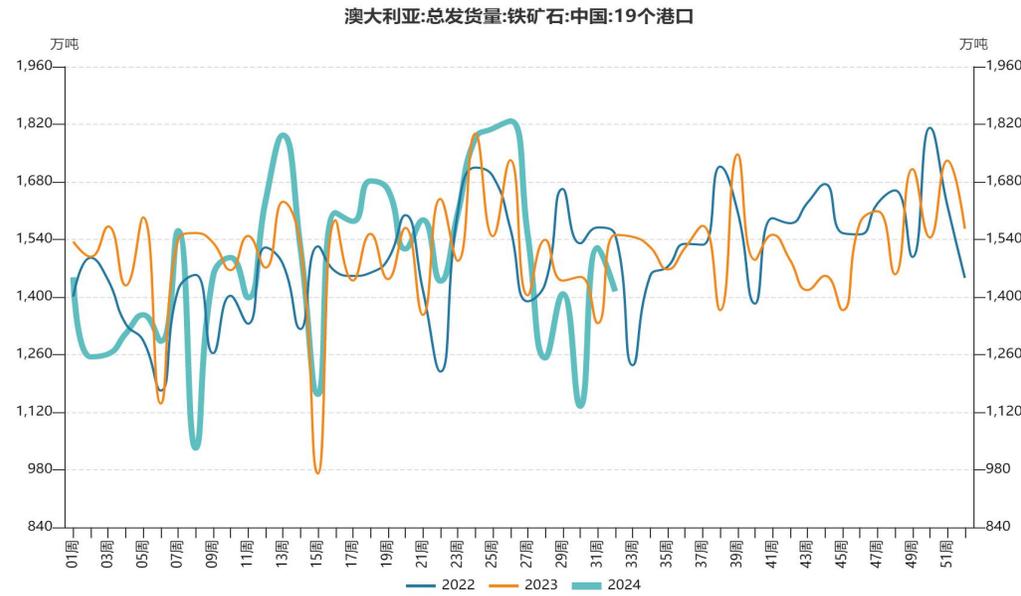
发运正常波动

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、澳洲铁矿石发运量

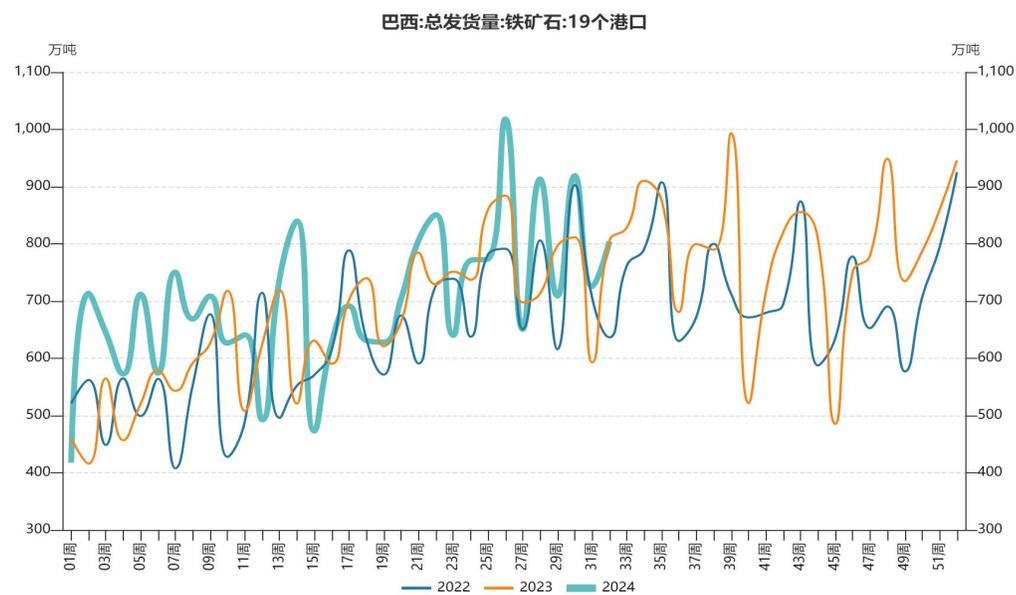


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年8月5日-8月11日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2443.3万吨, 环比减少92.6万吨。澳洲发运量1639.0万吨, 环比减少171.3万吨, 其中澳洲发往中国的量1413.8万吨, 环比减少106.4万吨。巴西发运量804.4万吨, 环比增加78.7万吨。

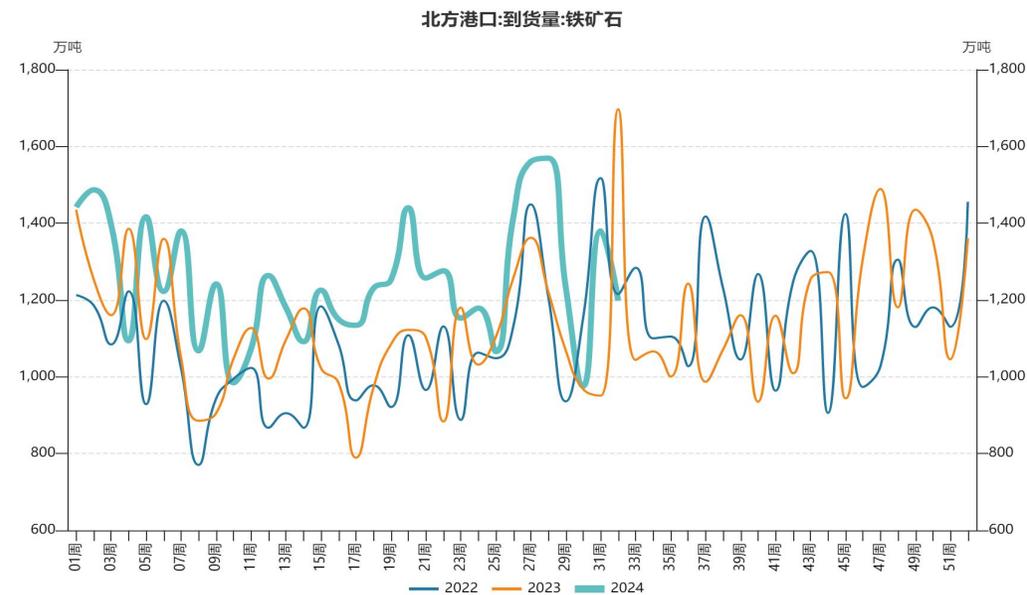
到港量正常回落

图9、巴西铁矿石发运量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、北方港口到港量

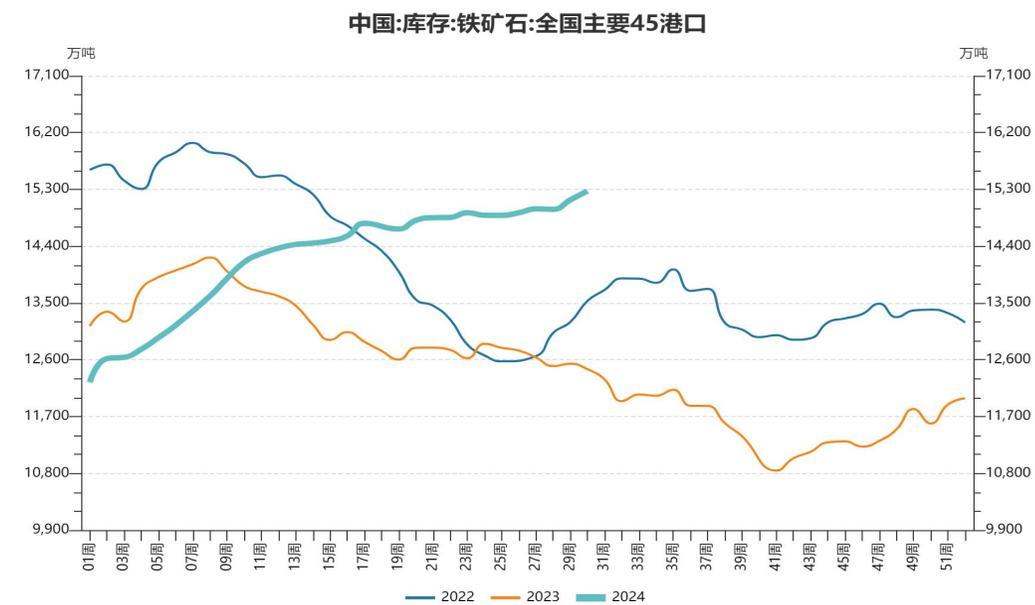


来源: wind 瑞达期货研究院

8月5日-8月11日中国47港到港总量2429.3万吨, 环比减少375.8万吨; 中国45港到港总量2354.7万吨, 环比减少256.0万吨; 北方六港到港总量为1198.4万吨, 环比减少181.1万吨。

47港库存累库

图11、铁矿石港口库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、钢厂进口铁矿石库存



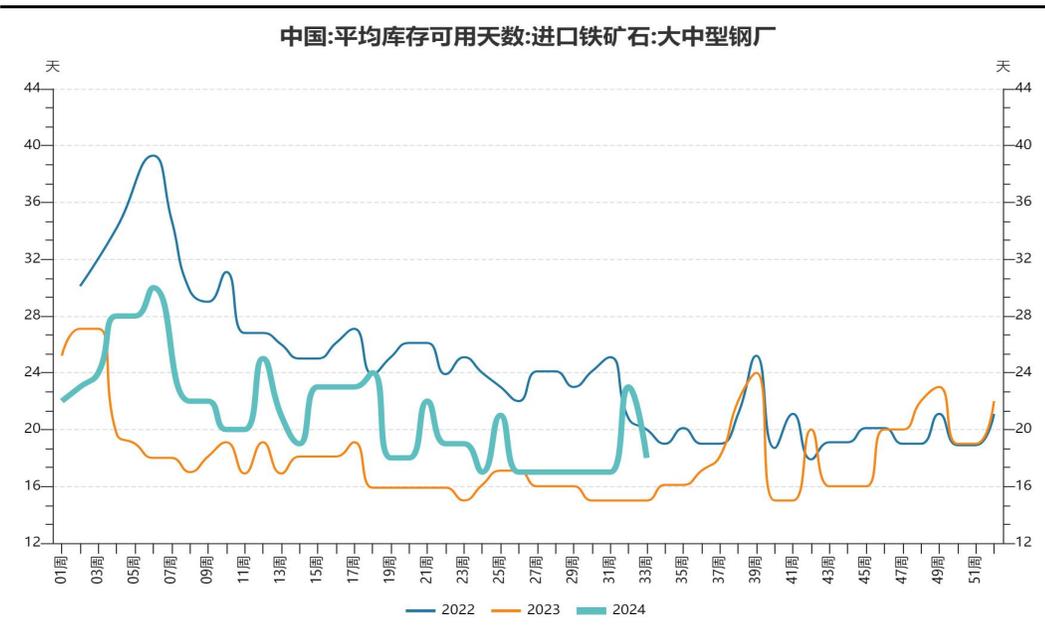
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至2024年8月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15035.1万吨，环比降低8.9万吨，同比增加2984.1万吨。47个港口进口铁矿库存为15680.1万吨，环比增加46.1万吨，同比增加3009.1万吨。247家钢厂进口矿总库存为9069.98万吨，环比增加24.11万吨，年同比增加703.78万吨。

「基本面数据图表」

钢厂进口矿平均库存可用天数降低

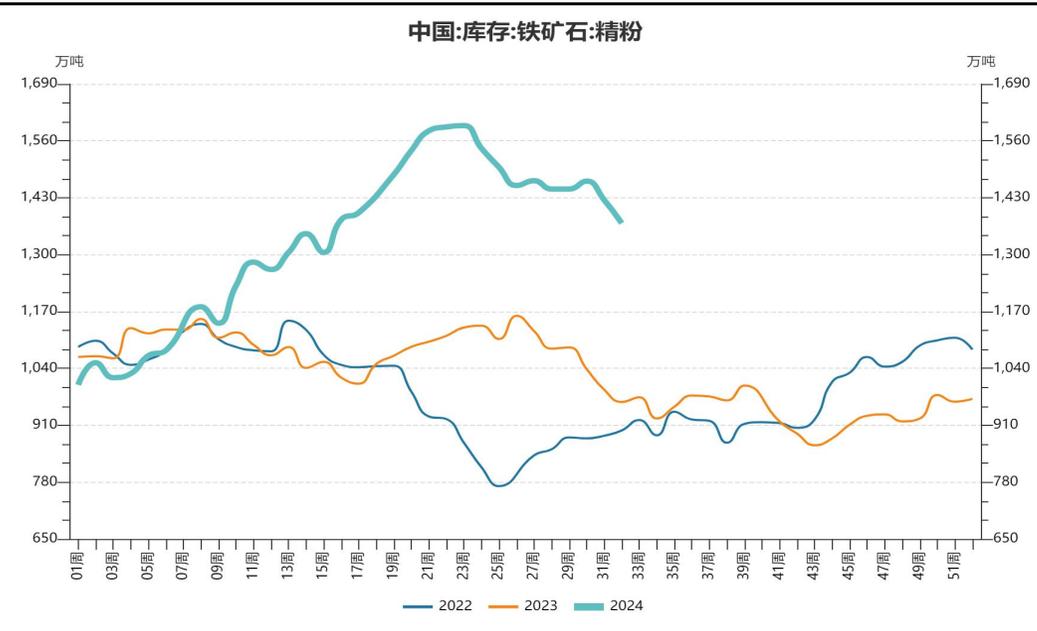
图13、钢厂进口铁矿石平均可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月14日, 钢厂进口铁矿石可用天数18天, 环比降低5天。
截至8月9日, 国内矿山铁精粉库存为1372万吨, 周环比降低53万吨。

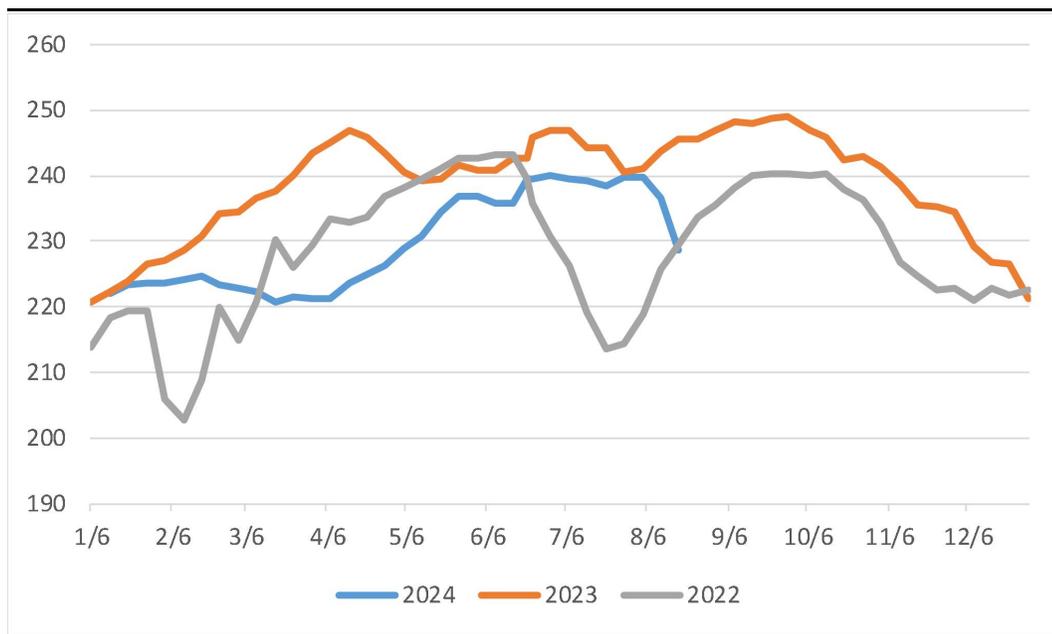
图14、矿山库存: 铁精粉



来源: wind 瑞达期货研究院

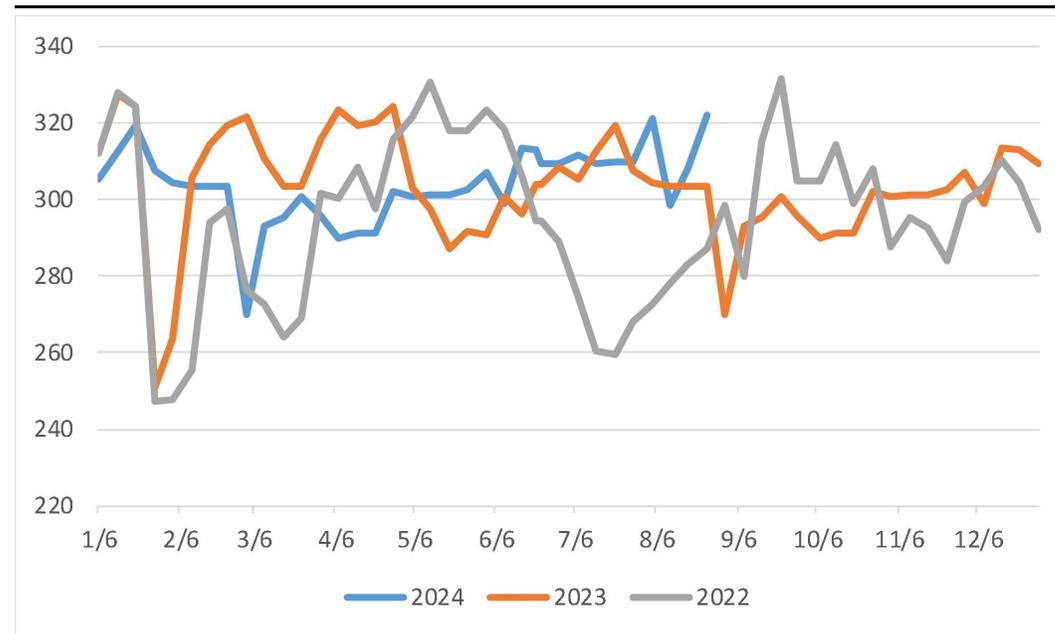
多家钢厂减产，铁水延续回落趋势

图15、日均铁水产量(247家)



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、日均疏港量:铁矿石:45港口

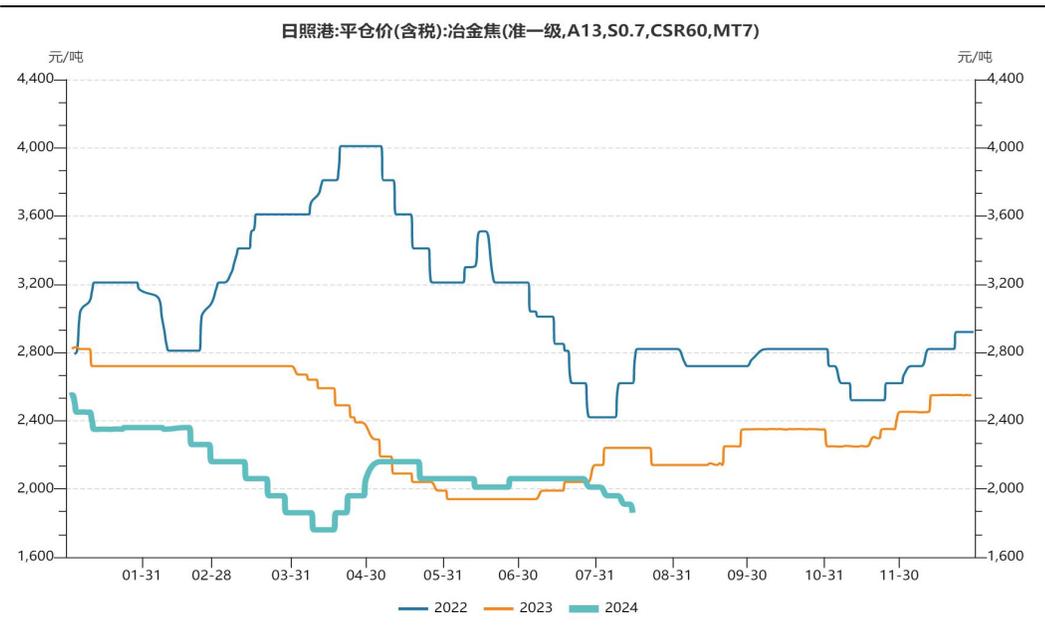


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月15日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量228.77万吨, 环比减少2.93万吨, 同比降低16.86万吨; 钢厂盈利率4.76%, 环比降低0.43%, 年同比降54.11%。45港日均疏港量321.82万吨, 环比增加13.8万吨。

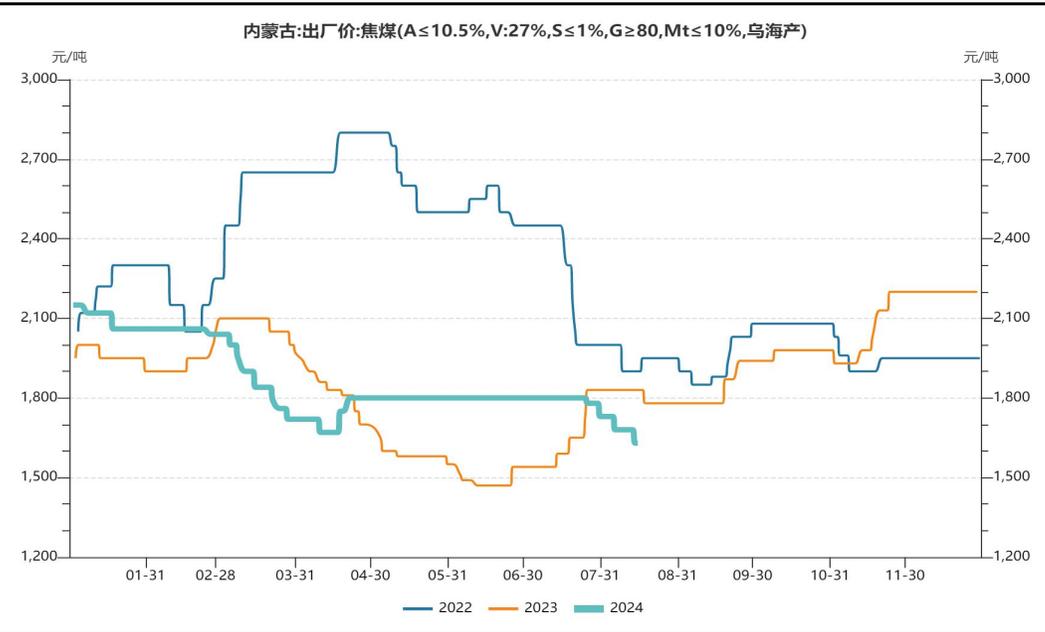
焦炭四轮提降，价格环比下跌100元/吨

图17、日照港焦炭价（准一级）



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、内蒙焦煤出厂价

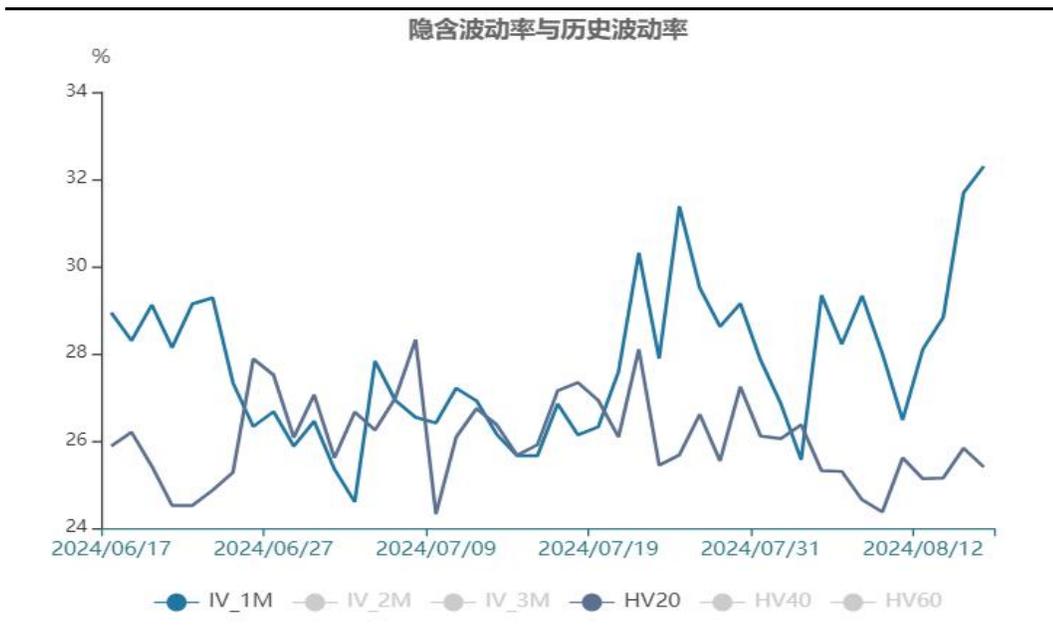


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月15日，日照港焦炭平仓价为1860元/吨，周环比下跌100元/吨；内蒙焦煤出厂价为1630元/吨，周环比下跌50元/吨。

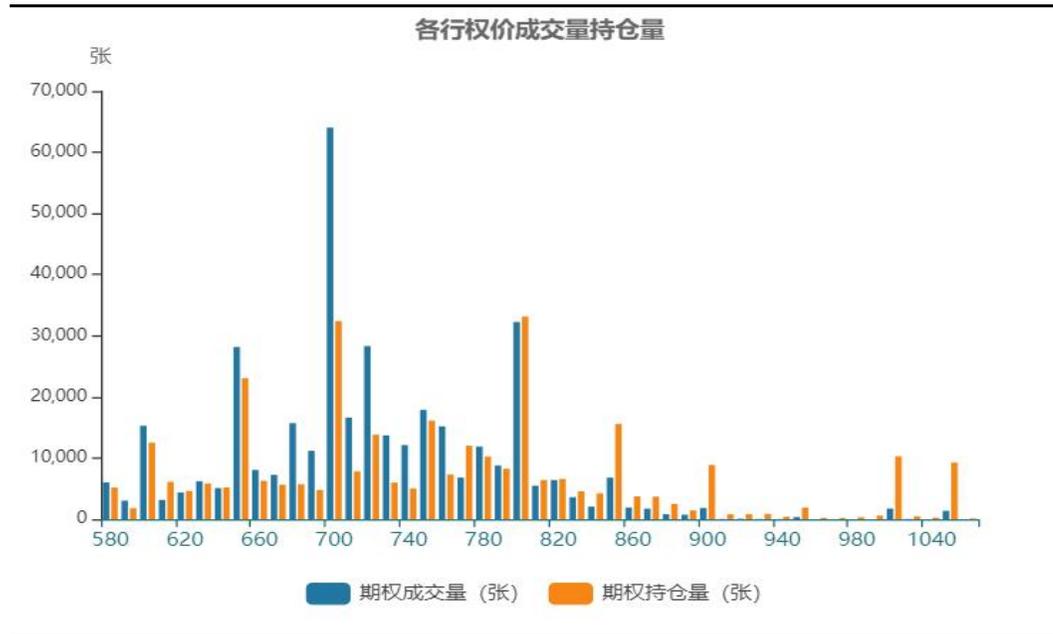
期货大幅波动，期权波动率上升

图19、波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

期权策略建议：大宗市场情绪偏空，供需双弱，操作上，2501合约关注650-700区间，场内建议可买入650附近看涨期权，卖出700价格以上的卖出看涨期权。

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。