

# 「2024.05.31」

## 铁矿石市场周报

港口库存继续提升，铁矿石期价承压回落

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

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



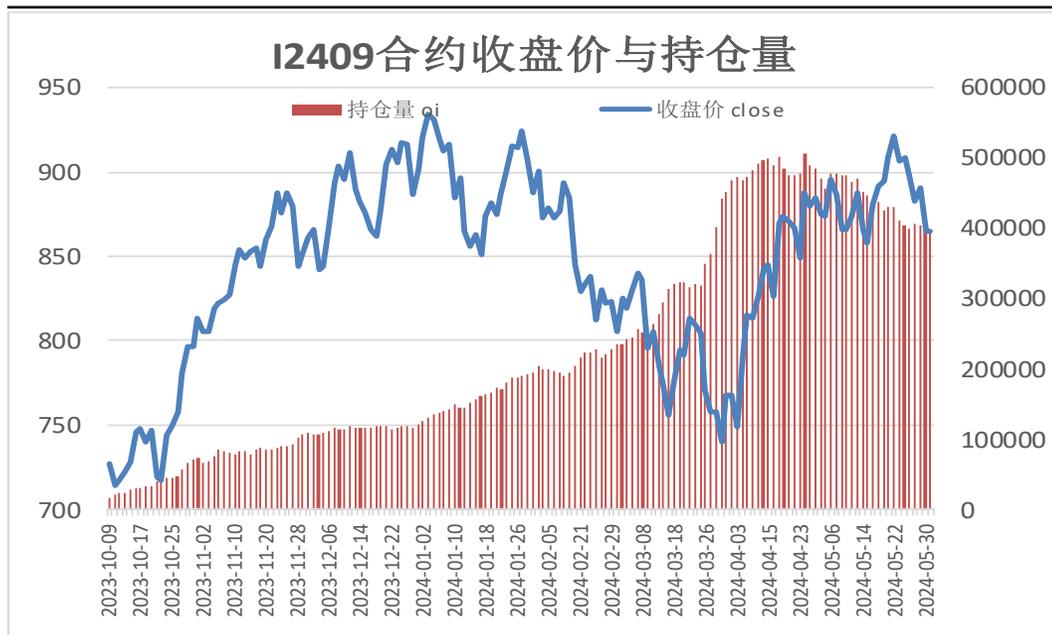
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价承压下行。本期澳巴铁矿石发运量增加，而到港量减少，但供应仍相对宽松。贸易商交投情绪较低，钢厂普遍按需采购。另外，关于国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》，要求2024年继续实施粗钢产量调控，钢厂限产预期对铁矿石现货需求将产生抑制，叠加港口库存继续增加，矿价向下扩大跌幅。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存保持宽松，港口库存连续三周增加，目前库存量再度逼近1.5亿吨，高于去年同期2107万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率相对平稳，247家钢厂日均铁水产量维持在236万吨附近，铁矿石现货需求稳定。整体上，政策面影响利好钢材，钢价回调空间或相对有限，而铁矿石供应维持宽松。因此，多空因素交织，铁矿石期价或陷入区间整理。
- ◆ 操作策略：I2409合约考虑820-900区间低买高抛，止损25元/吨。

## 本周期货价格承压下行

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

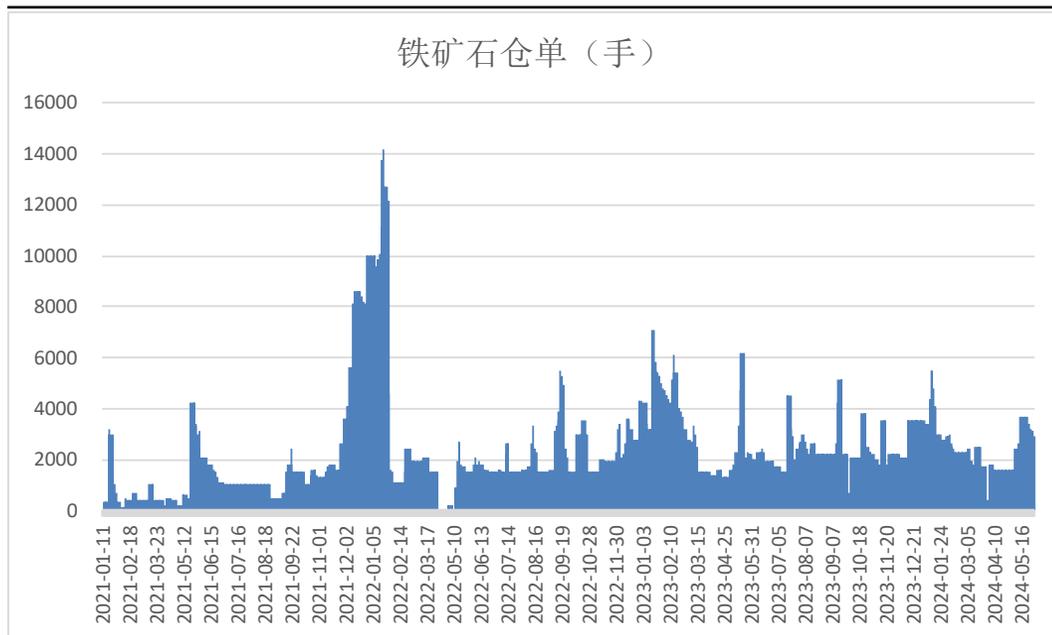


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约承压下行。
- 本周，I2409合约走势强于I2501合约，31日价差为24.5元/吨，周环比+12元/吨。

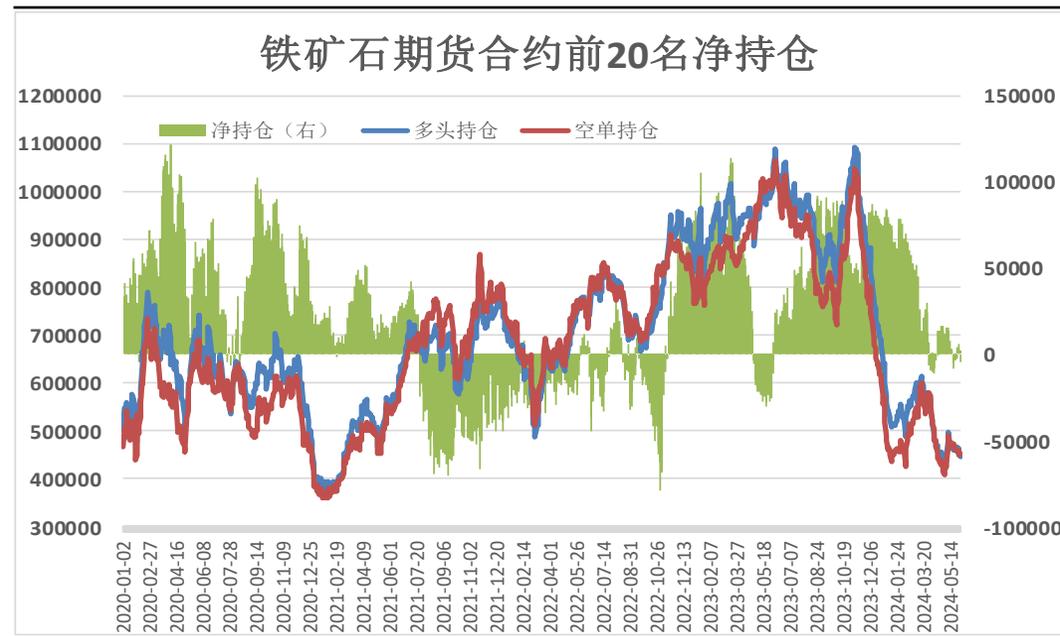
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

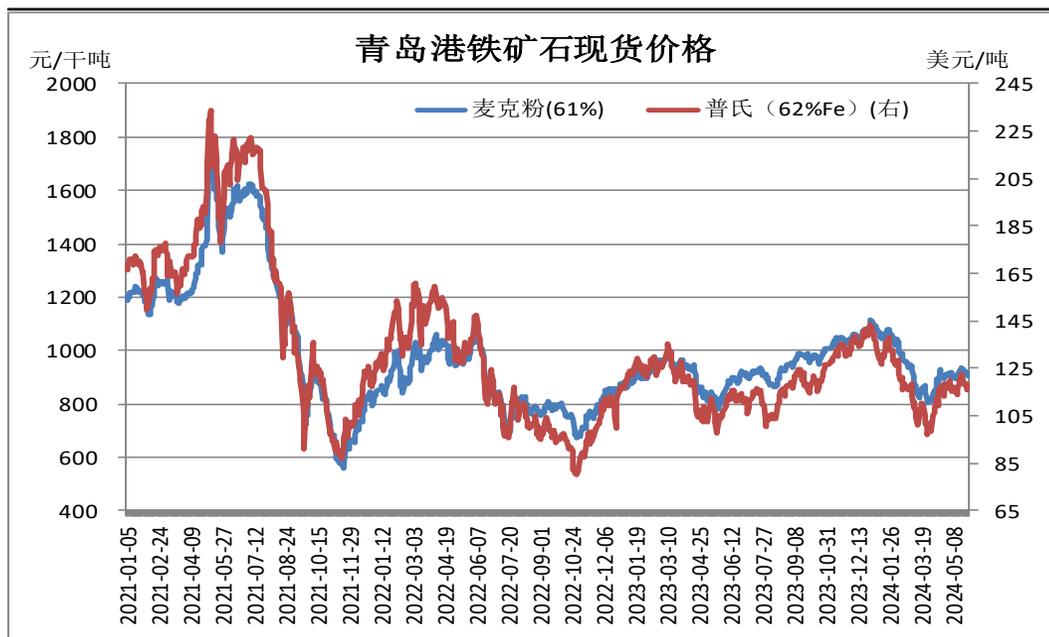


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月31日，大商所铁矿石仓单量2900张，周环比-500张。
- 5月31日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空5022张，较上一周+8752张。

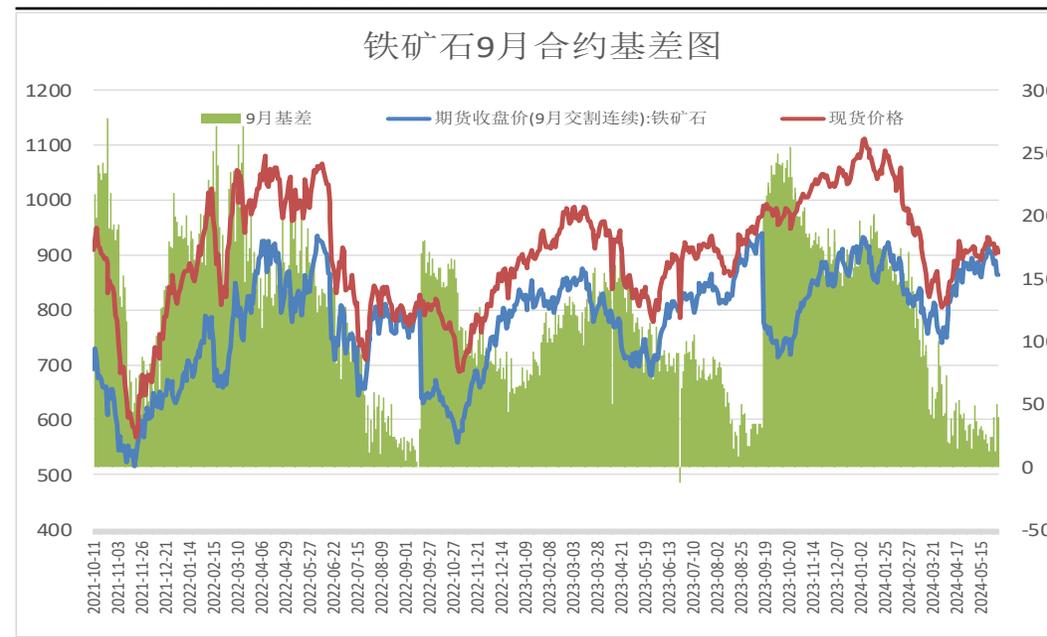
## 本周现货价格下调

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

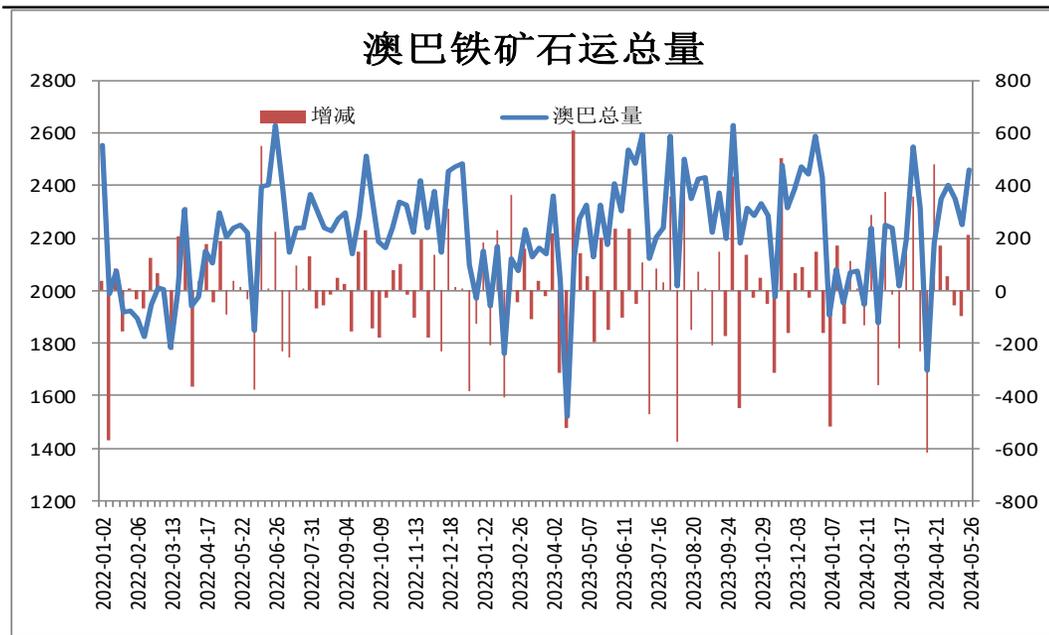


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月31日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报904元/干吨, 周环比-15元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 31日基差为39元/吨, 周环比+28元/吨。

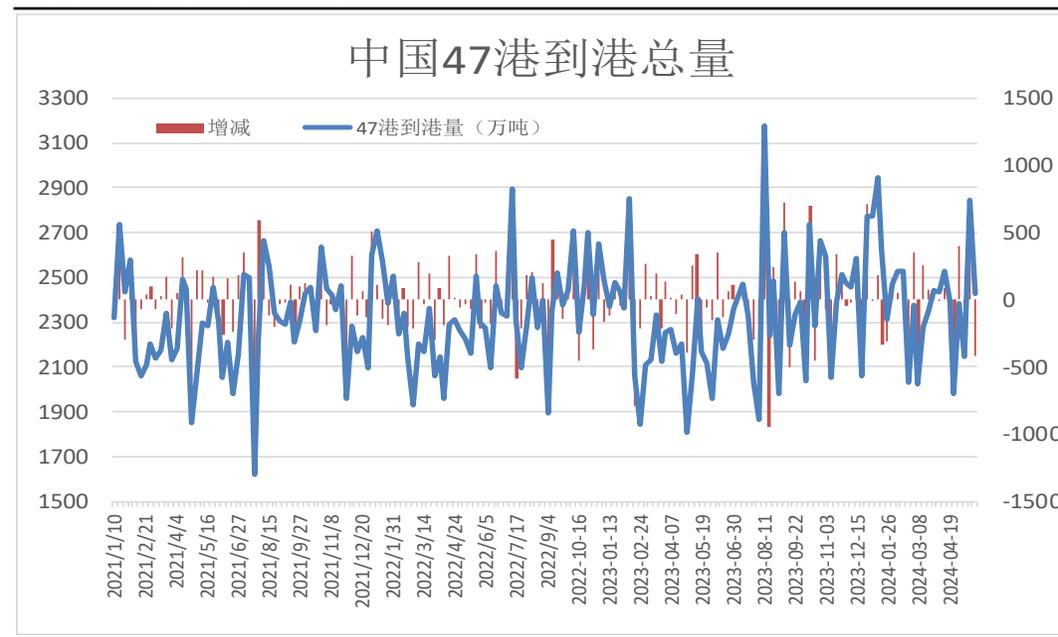
## 本期中国47港到港总量减少

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

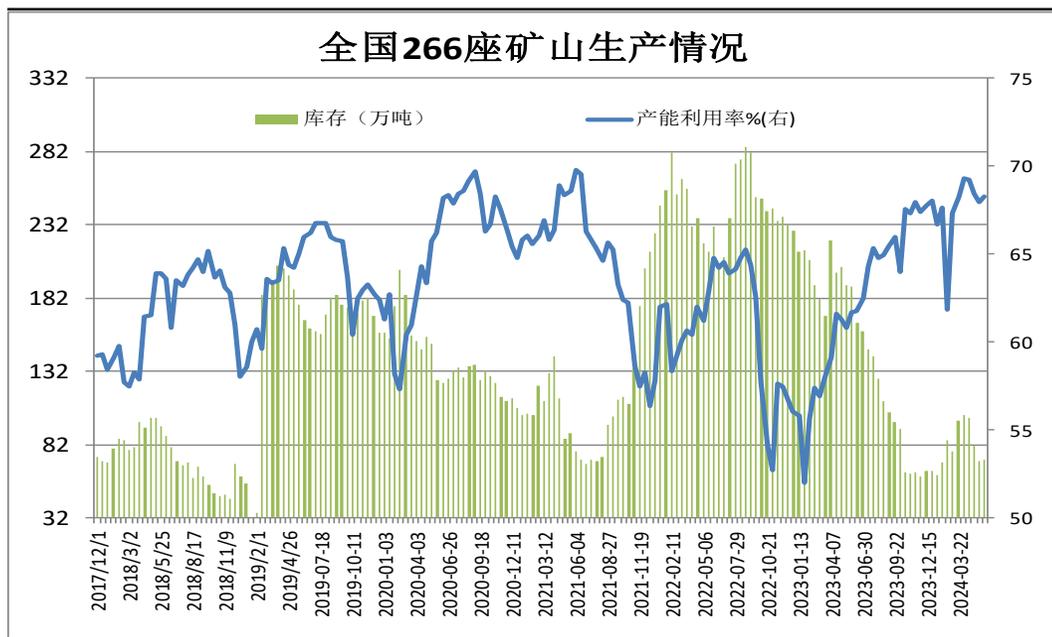


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年5月20-5月26日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2749.7万吨，环比增加294.1万吨。
- 5月20日-5月26日中国47港到港总量2526万吨，环比减少502.6万吨；中国45港到港总量2424万吨，环比减少423.1万吨；北方六港到港总量为1257.3万吨，环比减少182.5万吨。

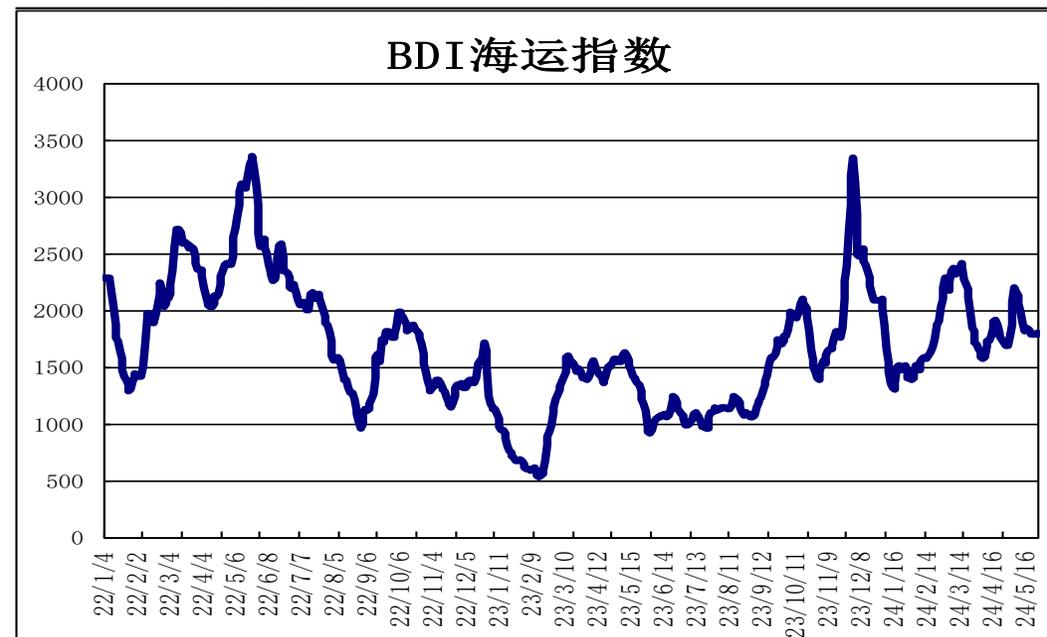
## 矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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5月31日，全国186矿山样本产能利用率为68.29%，环比上期调研+0.34%；库存71.38万吨，环比上期+0.68万吨。
- 5月30日，波罗的海干散货海运指数BDI为1801，周环比+4。

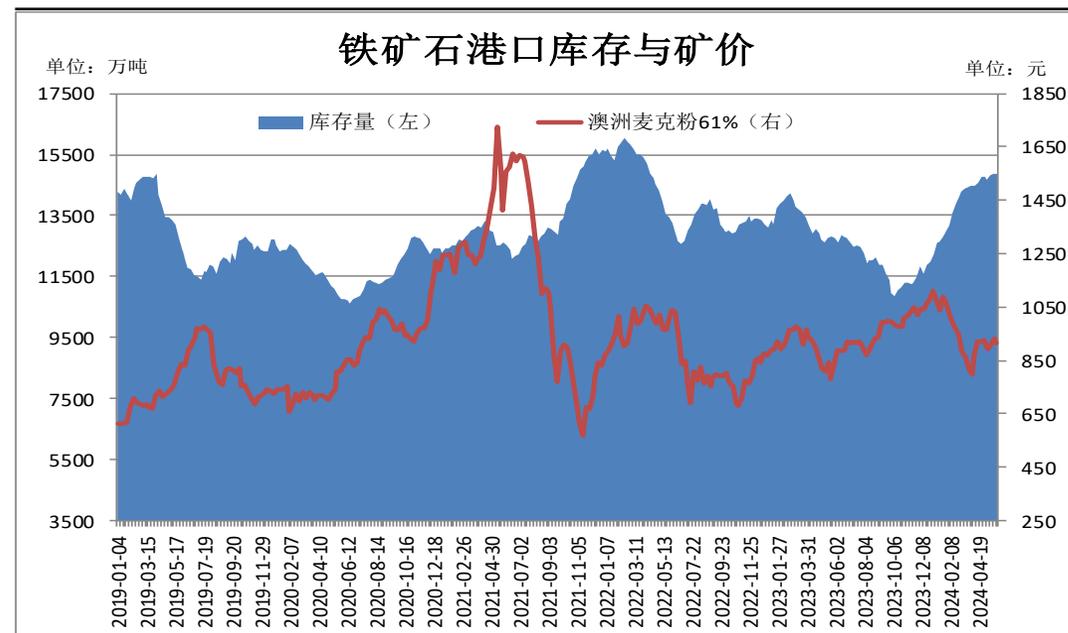
## 铁矿石港口库存增加

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

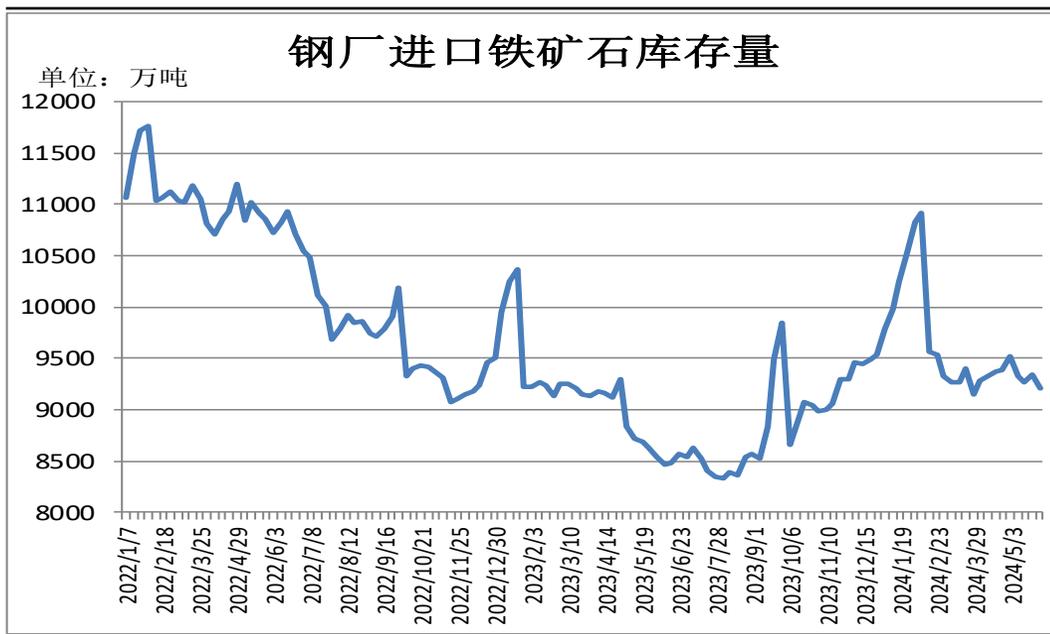


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数高位回调，30日价格为115.15美元/吨，较5月24日-5.4美元/吨。
- 5月31日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14859.71，环比增4.39；日均疏港量313.51增14.56。分量方面，澳矿6702.06增59.29，巴西矿4961.94增19.92；贸易矿9277.21增54.42（单位：万吨）。

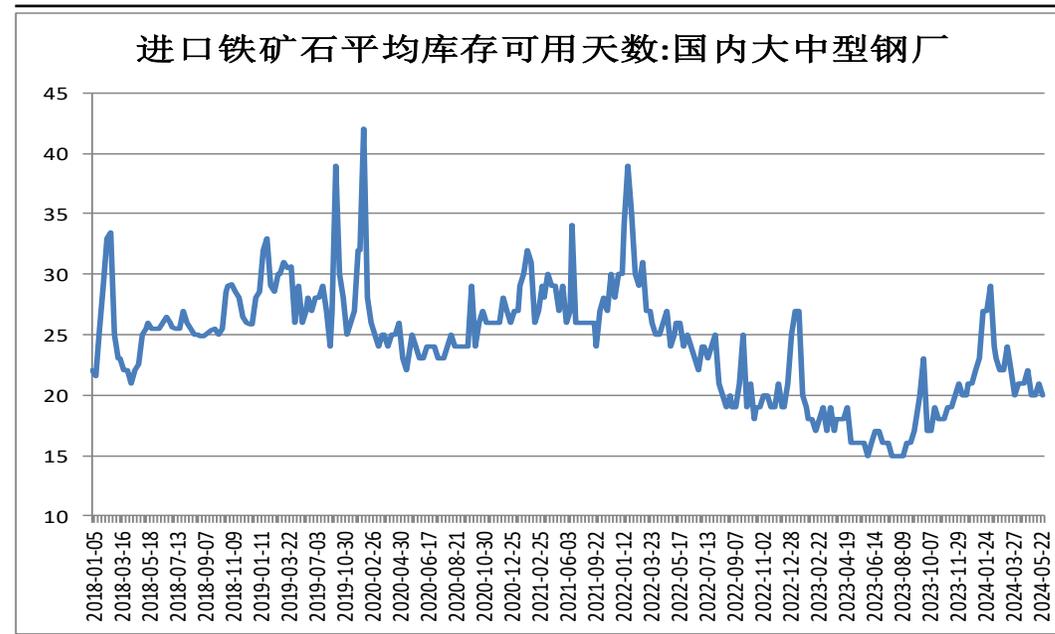
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

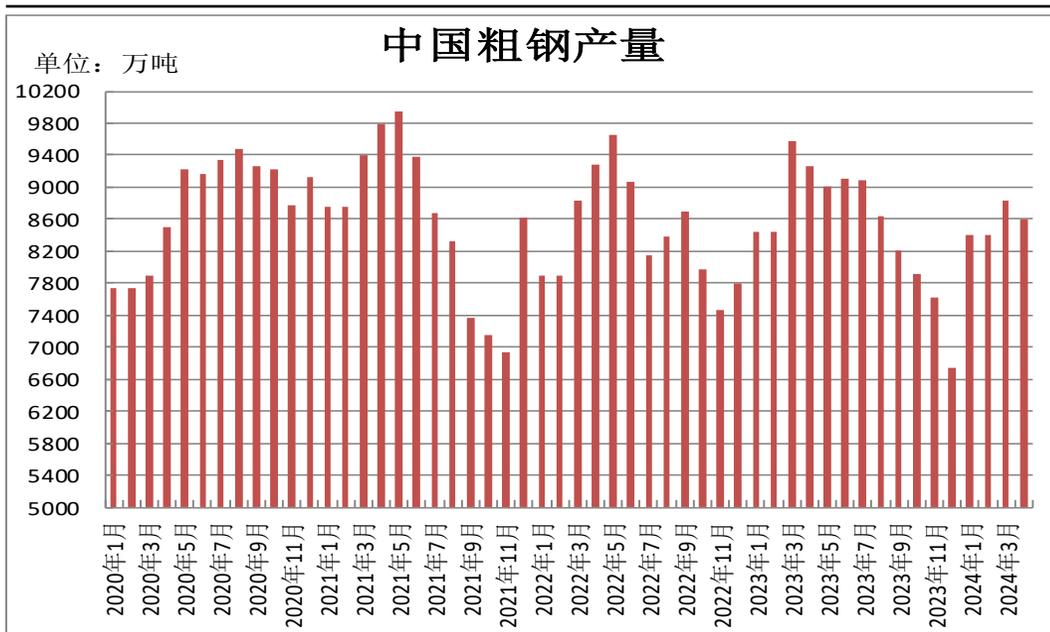


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9203.76万吨，环比减少135.17万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为287.53万吨，环比减少1.92万吨，库存消费比32.01，环比减少0.25天。
- 截止5月30日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，较上一期-1天。

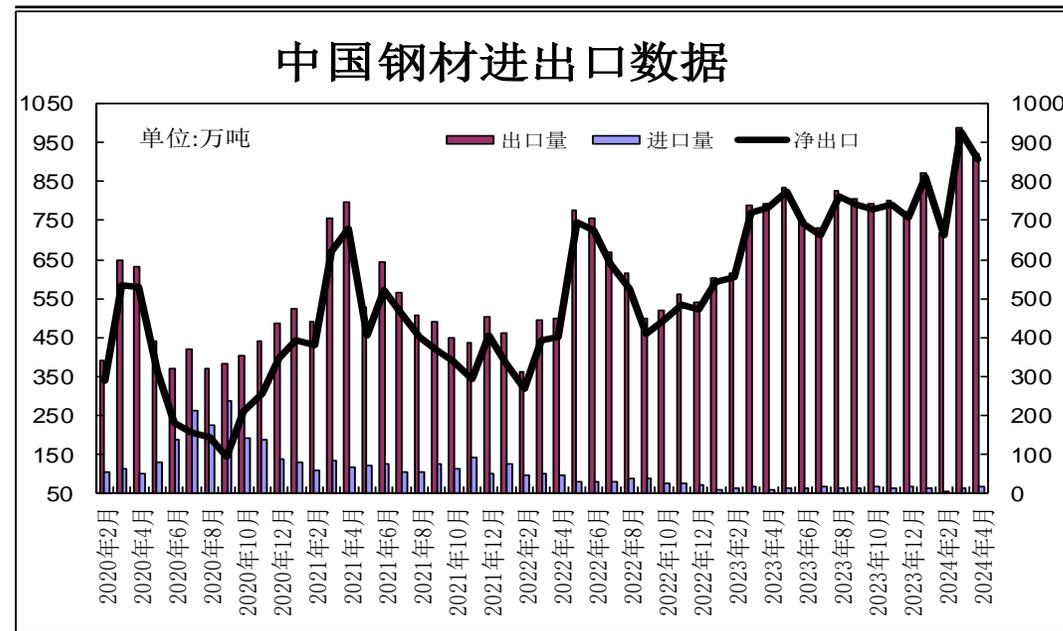
## 供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

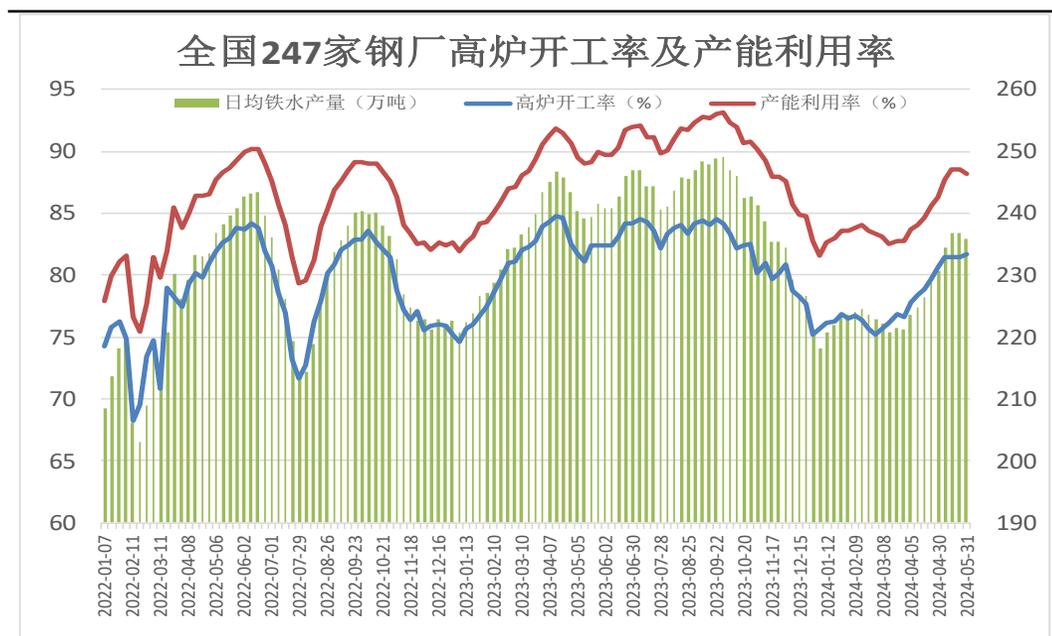


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

## 钢厂高炉开工率上调

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

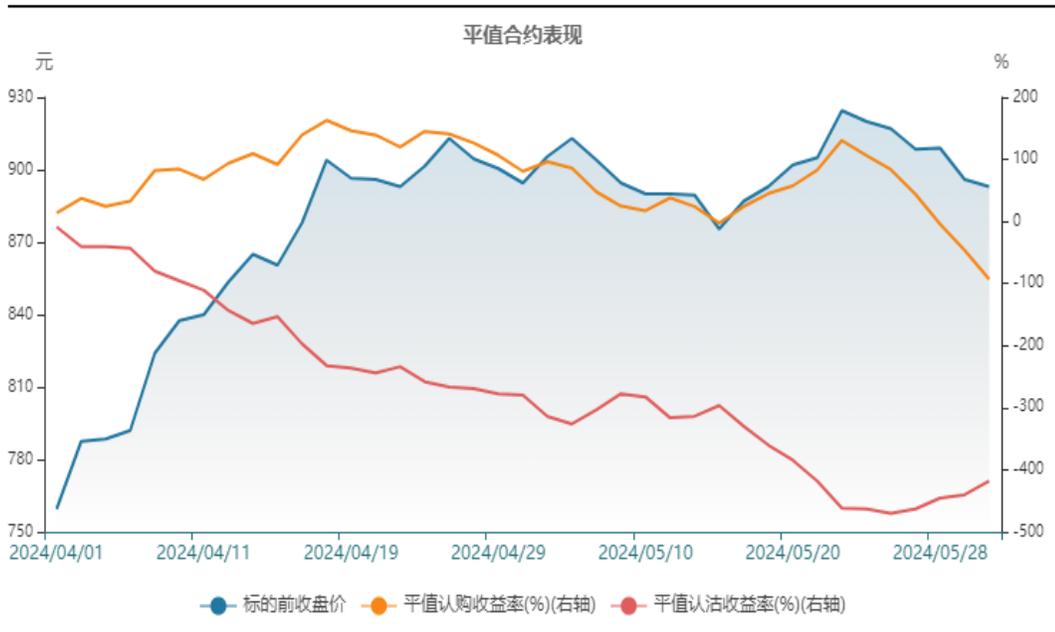


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月31日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.65%，环比上周增加0.15个百分点，同比去年减少0.71个百分点；高炉炼铁产能利用率88.17%，环比减少0.37个百分点，同比减少1.49个百分点；日均铁水产量235.83万吨，环比减少0.97万吨，同比减少4.98万吨。
- 5月31日，西本新干线钢材价格指数为3970元/吨，周环比-40元/吨。

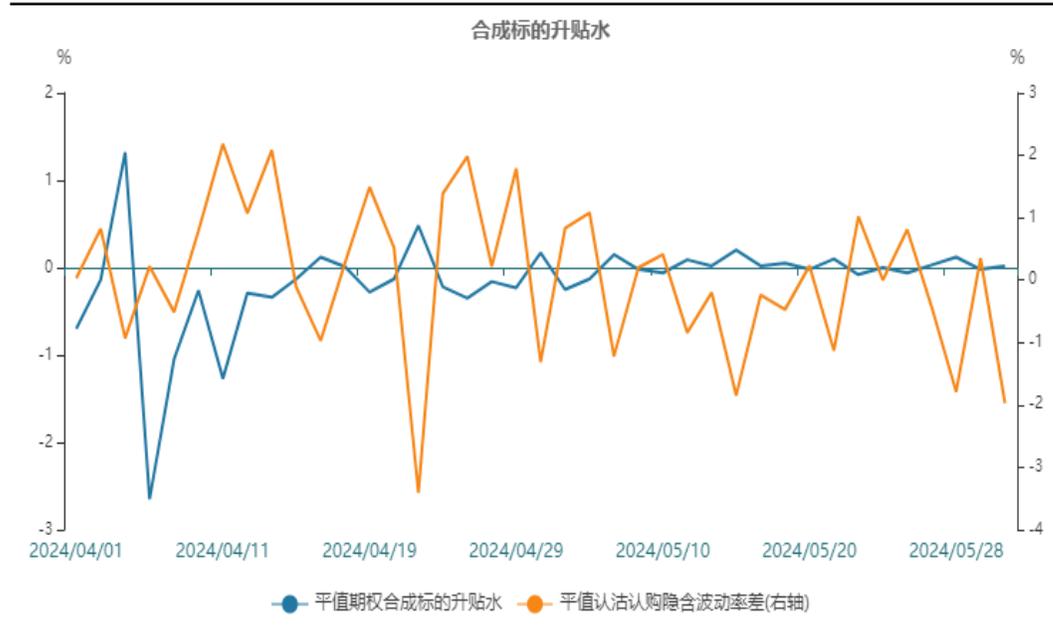
## 买入虚值看跌期权

图19、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 钢厂普遍按需采购，而铁矿石港口库存持续增加，同时远高于去年同期，整体上压力较大。操作上建议，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。