

「2023.09.01」

铁矿石市场周报

下游反弹&库存回升，矿价震荡偏强

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

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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



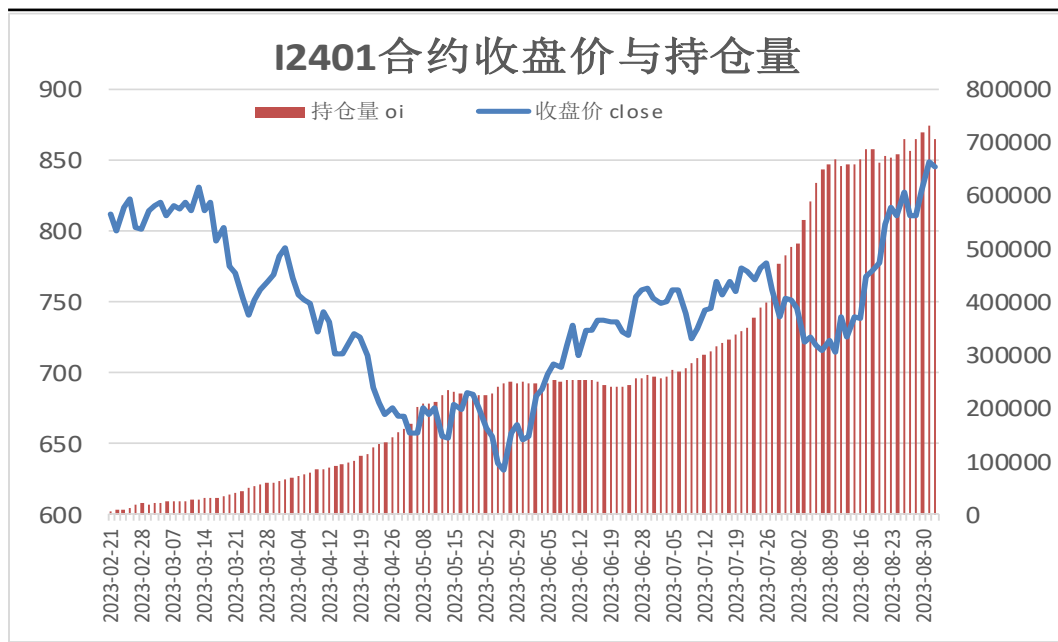
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初澳巴铁矿石发运量及到港量明显增加，现货供应量提升及粗钢平控预期增强，打压矿价。只是随着多家银行回应存量房贷利率下调，房地产市场再现利好，叠加I2401合约贴水现货较深支撑期价向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由降转增，但低于去年同期1909.7万吨，日均疏港量维持在310万吨上方。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅回升，多地粗钢平控要求逐步落地，现货需求存下滑预期。最后，国内宏观面将维持稳增长，扩内需，利好政策对黑色系仍有支撑，同时期货贴水现货较深。操作上建议，I2401合约回调仍可考虑择机做多，注意风险控制。

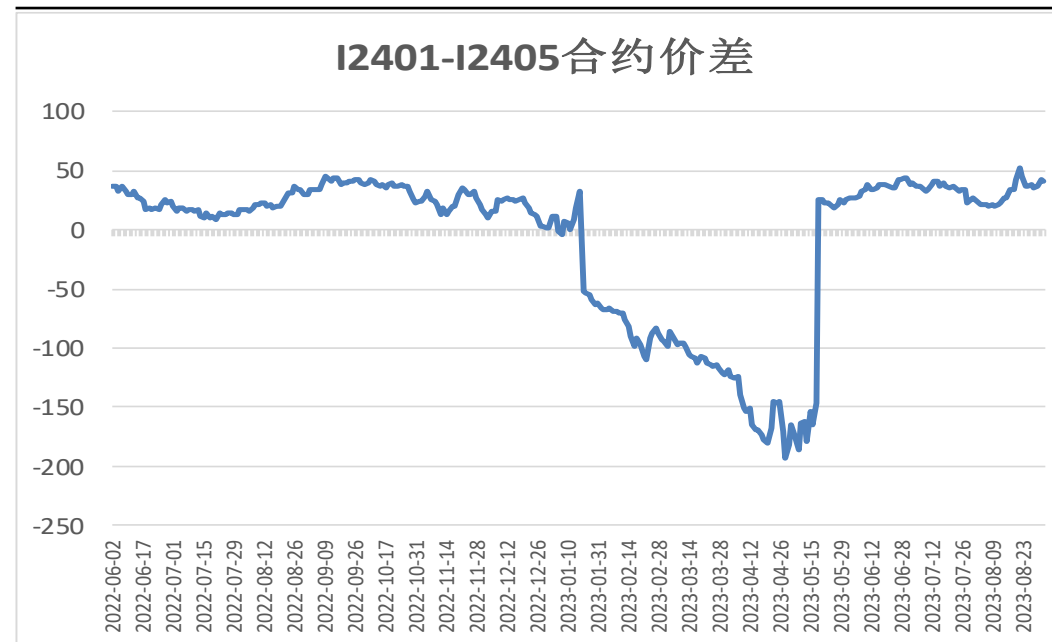
本周期货价格先抑后扬

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

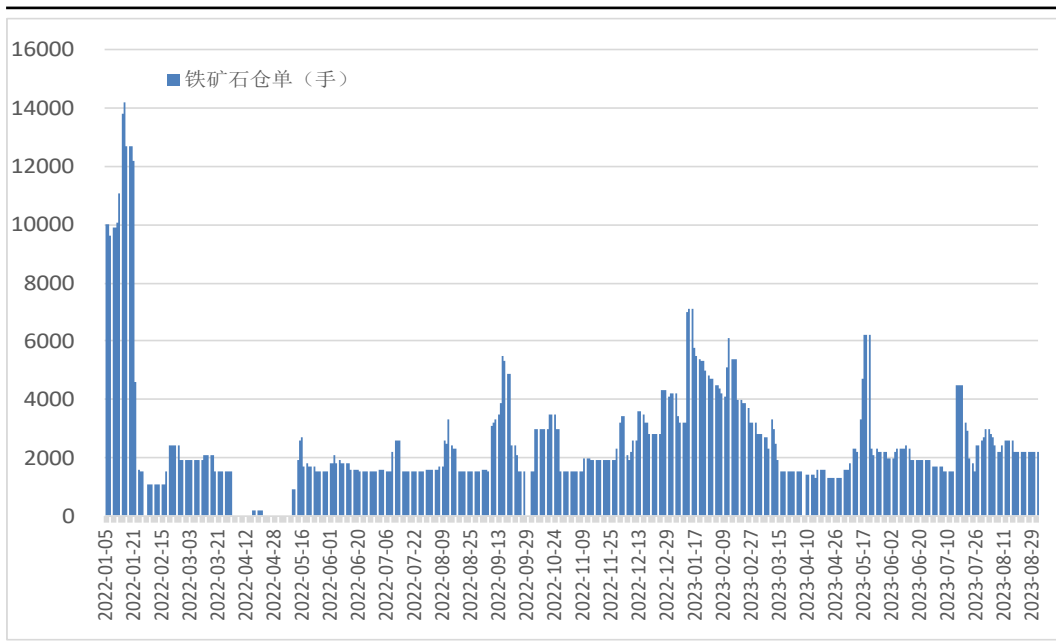


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约先抑后扬。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，1日价差为41元/吨，周环比+3.5元/吨。

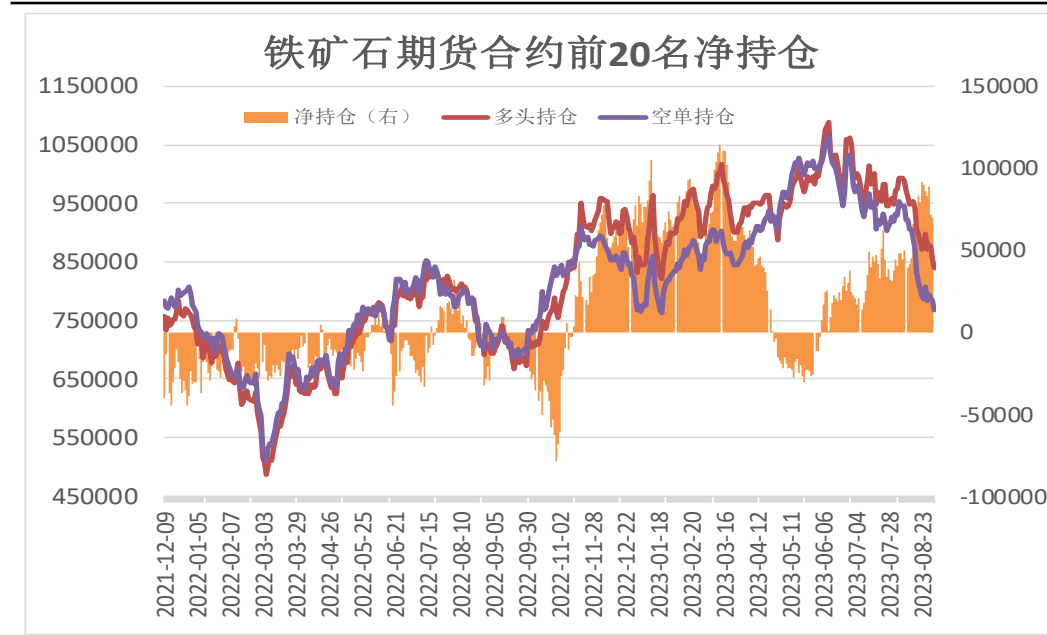
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多减少

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

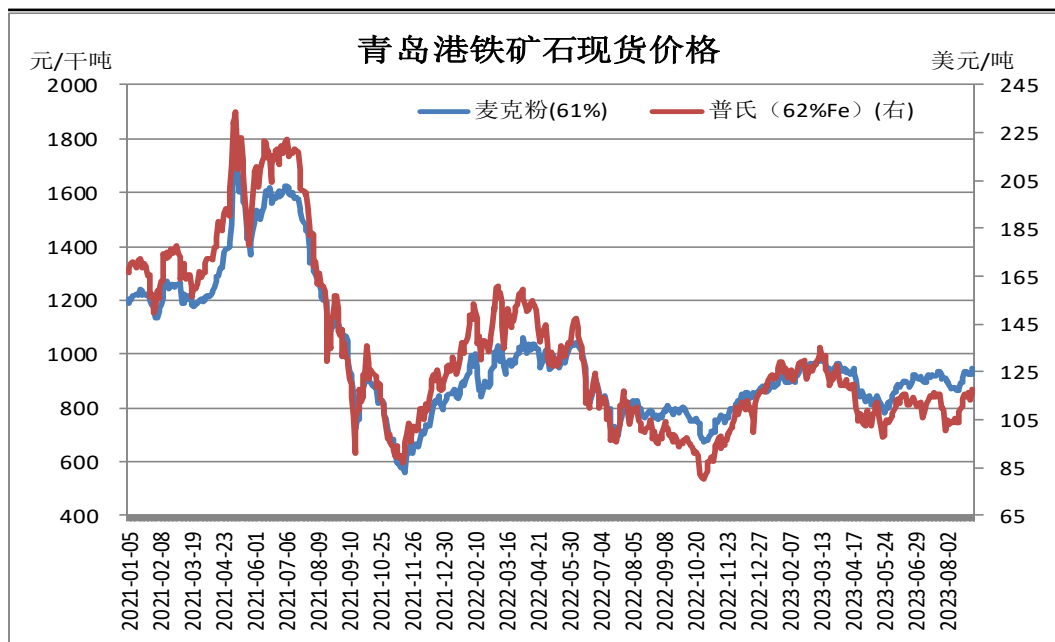


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，大商所铁矿石仓单量2200张，周环比持平。
- 9月1日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多69861张，较上一周减少20007张。

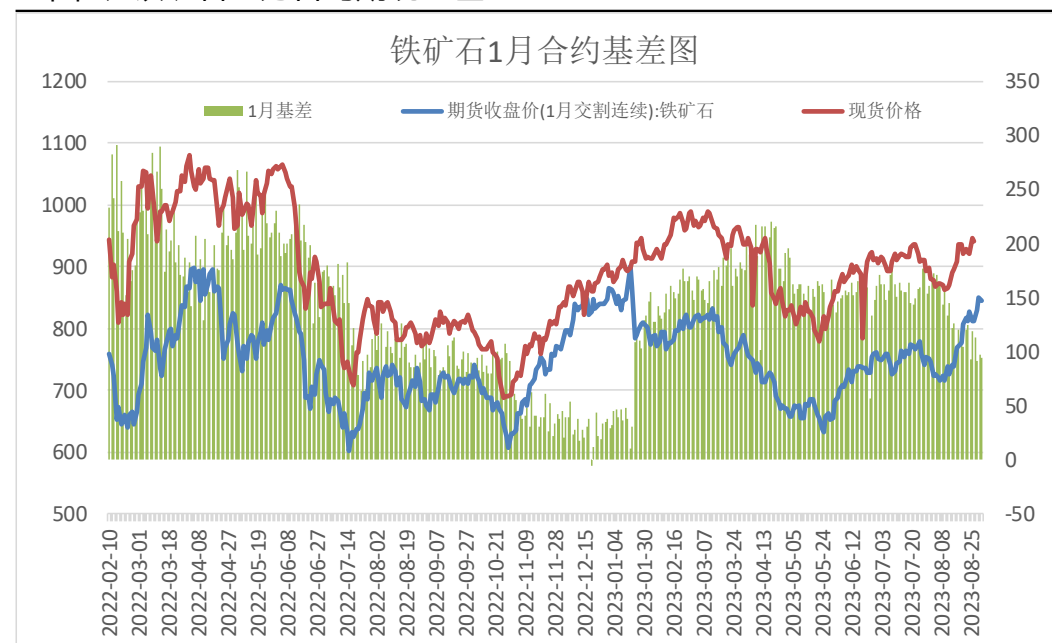
本周现货价格上调

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

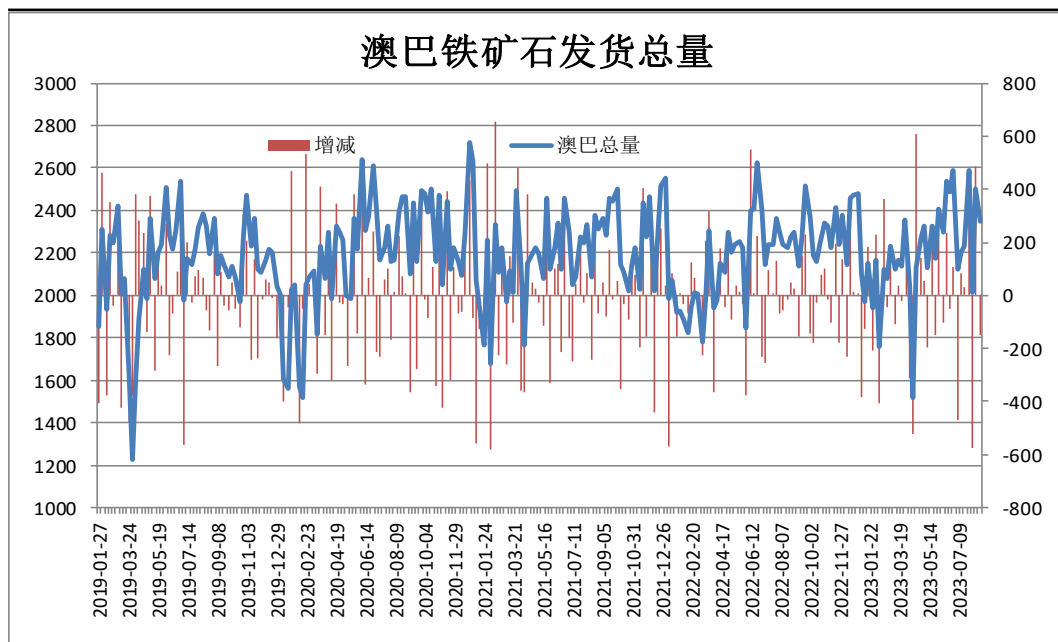


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报940元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，1日基差为95元/吨，周环比增加2元/吨。

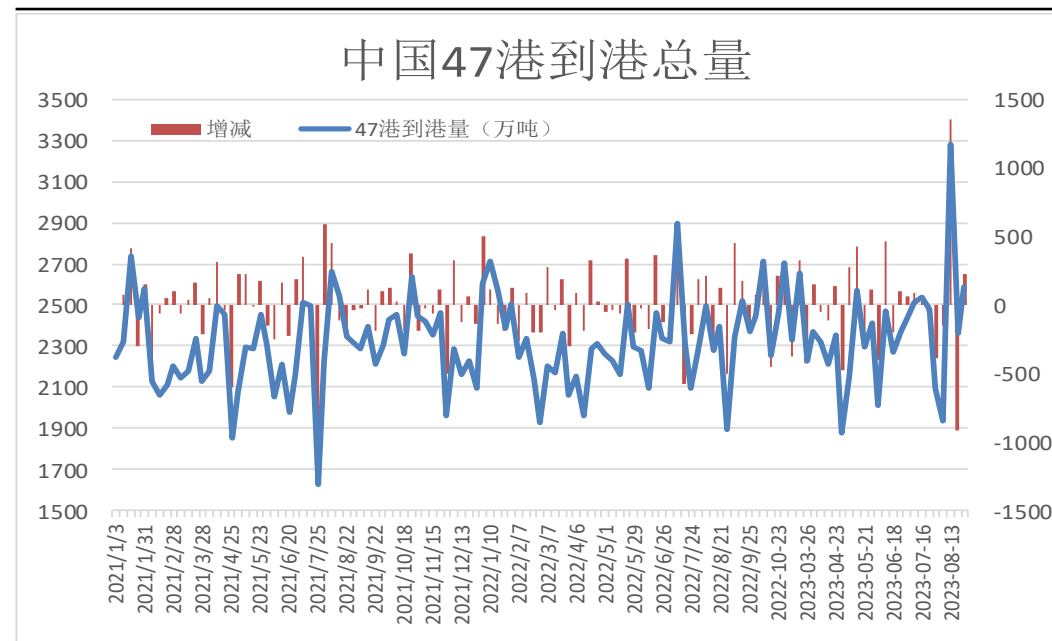
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

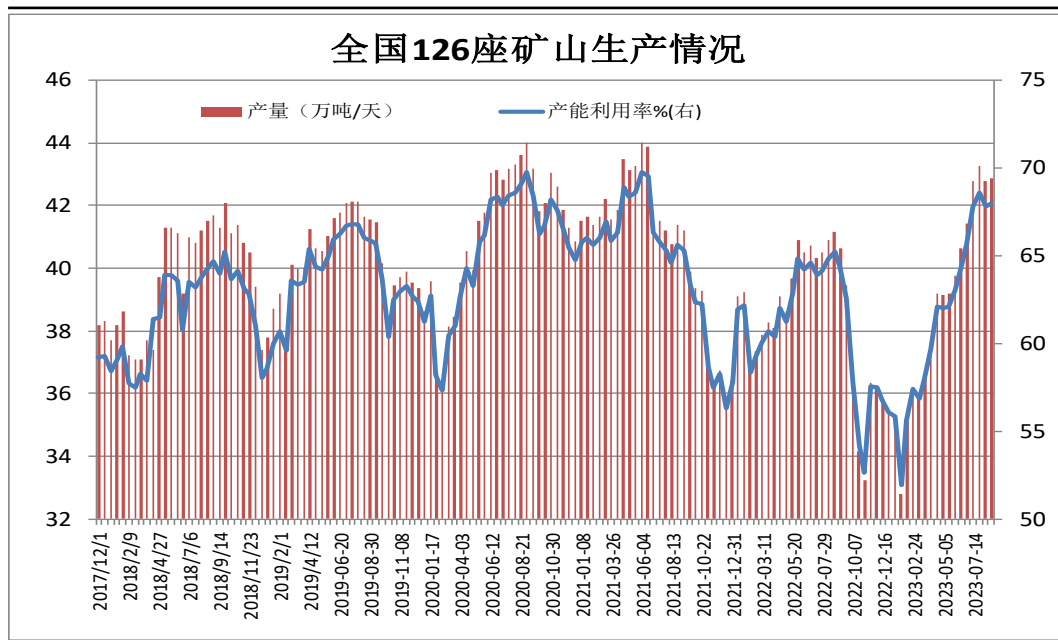


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2727.0万吨, 环比增加59.5万吨。
- 8月21日-8月27日中国47港到港总量2584万吨, 环比增加221.1万吨; 中国45港到港总量2487万吨, 环比增加249.5万吨; 北方六港到港总量为1065.8万吨, 环比增加22.0万吨。

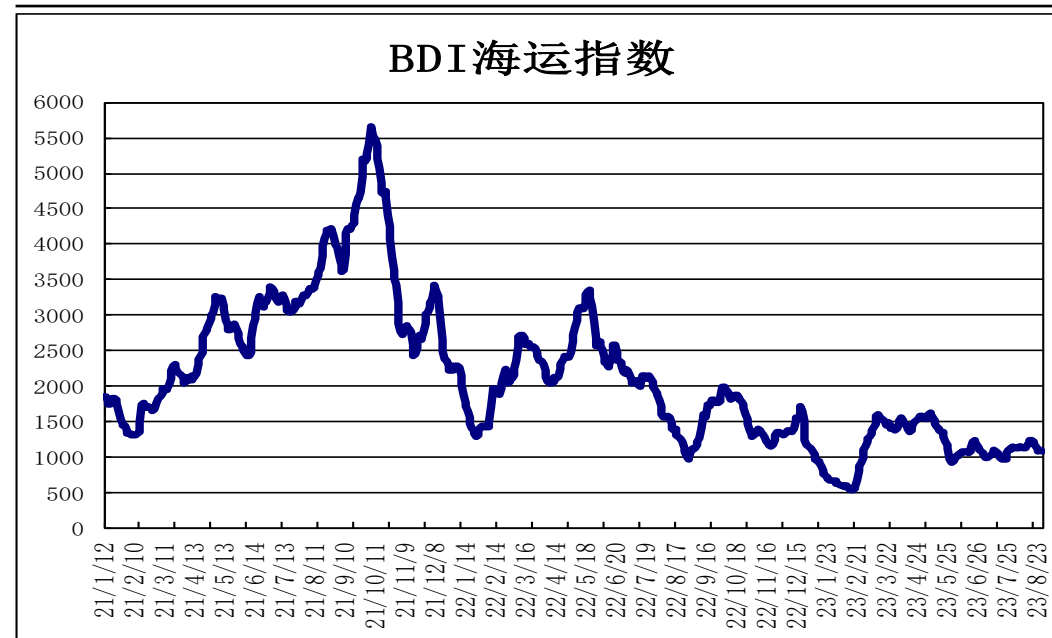
矿山产能利用率上调，BDI指数下调

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

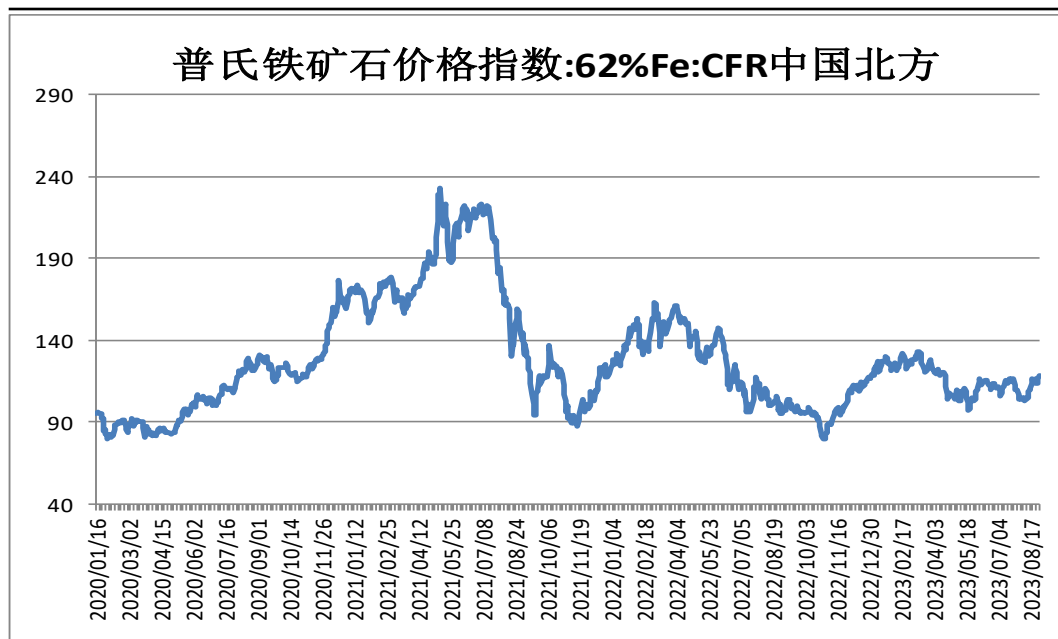


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月25日，全国126矿山样本产能利用率为67.97%，环比上期调研+0.15%；库存79.5万吨，环比上期-12.1万吨。
- 8月31日，波罗的海干散货海运指数BDI为1086，周环比-24。

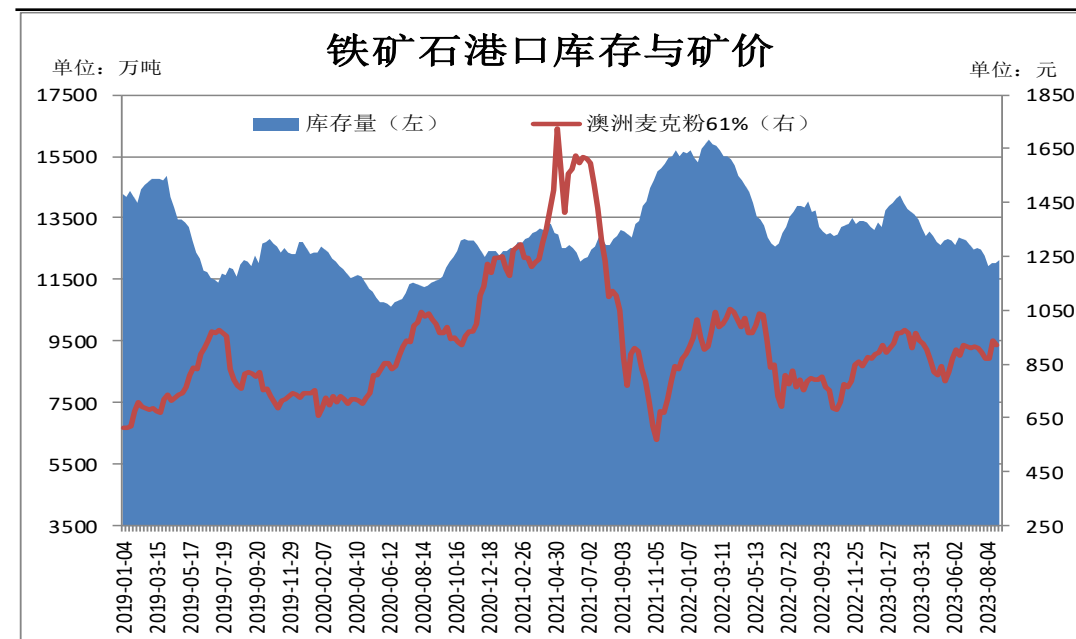
铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数震荡走高，31日价格为118.2美元/吨，较8月25日涨1.6美元/吨。
- 9月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12126.76，环比增94.28；日均疏港量311.60降16.59。分量方面，澳矿5270.80降23.47，巴西矿4676.05增125.01；贸易矿7475.85增18.92。（单位：万吨）

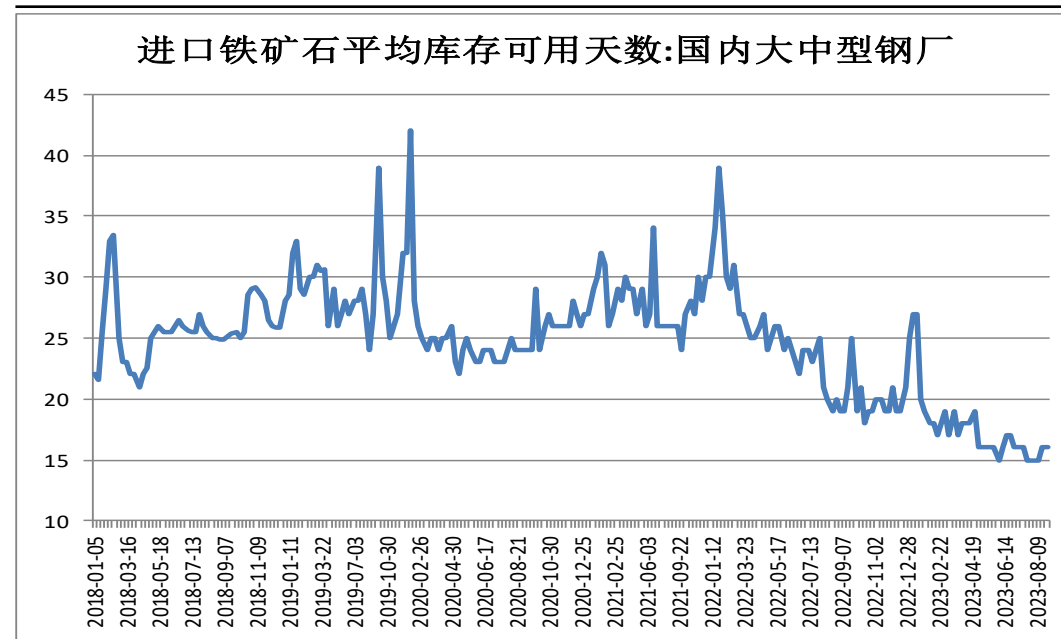
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

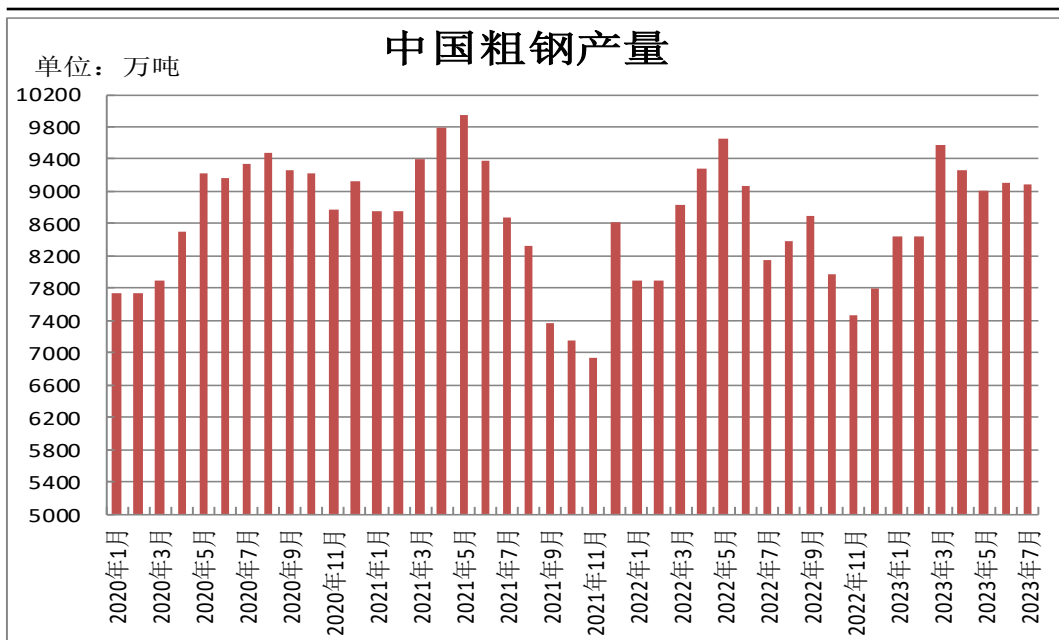


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8572.69万吨，环比增加33.71万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为300.51万吨，环比增加1.44万吨，库存消费比28.53，环比减少0.02天。
- 截止8月30日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期持平。

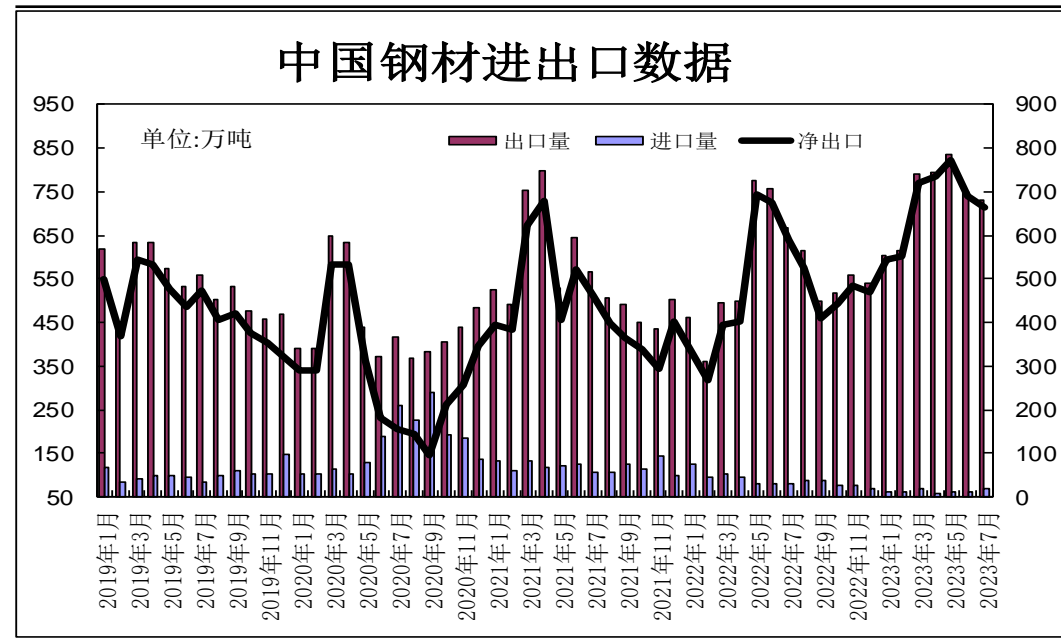
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

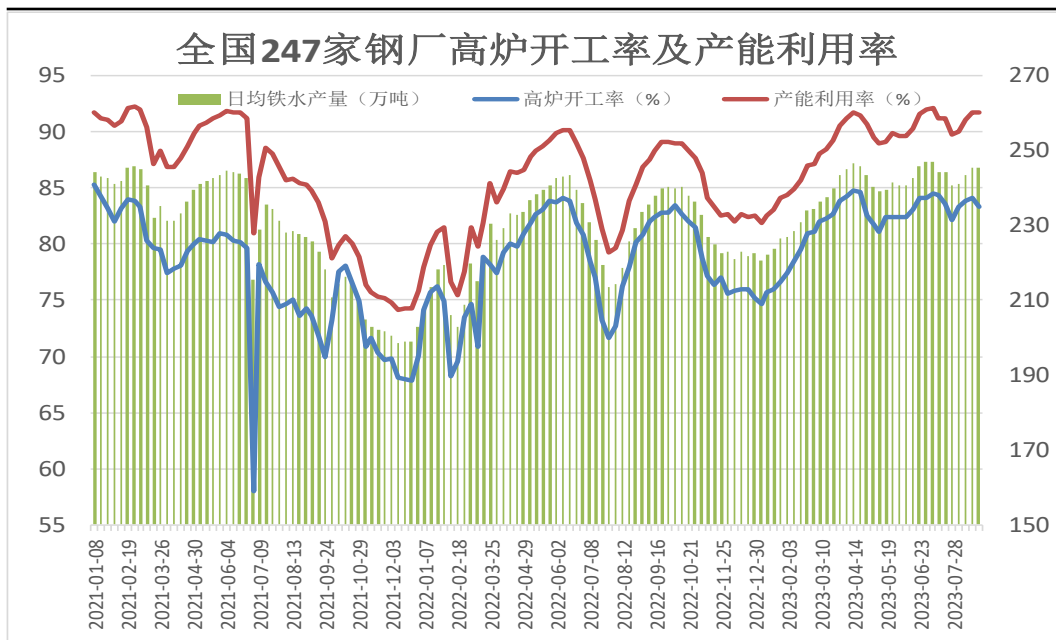


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年7月中国出口钢材730.8万吨，环比下降2.7%，同比增长9.5%；1-7月累计出口钢材5089.2万吨，同比增长27.9%。7月中国进口钢材67.8万吨，环比增长10.8%，同比下降14.1%；1-7月累计进口钢材441.9万吨，同比下降32.6%。

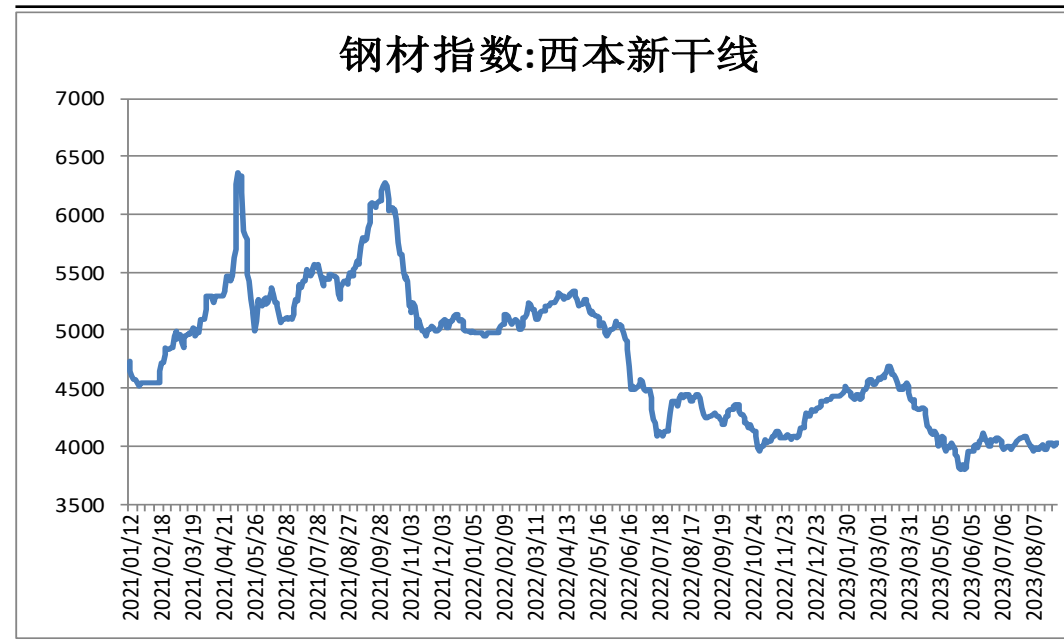
钢厂高炉开工率上调

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

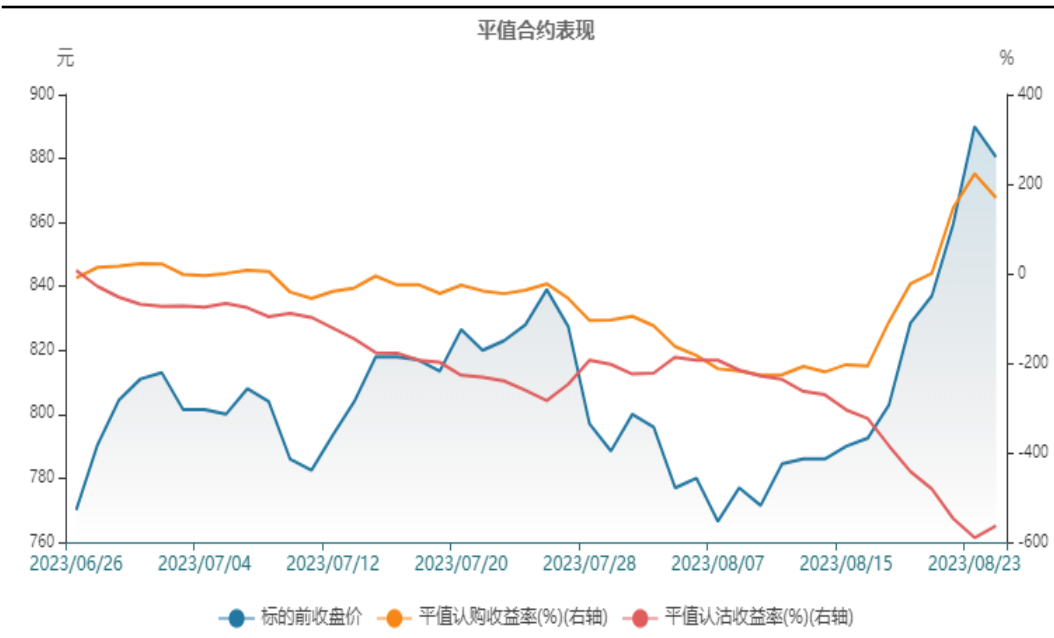


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.09%，环比上周增加0.73个百分点，同比去年增加3.24个百分点；高炉炼铁产能利用率92.27%，环比增加0.51个百分点，同比增加5.44个百分点。
- 9月1日，西本新干线钢材价格指数为4030元/吨，周环比+10元/吨。

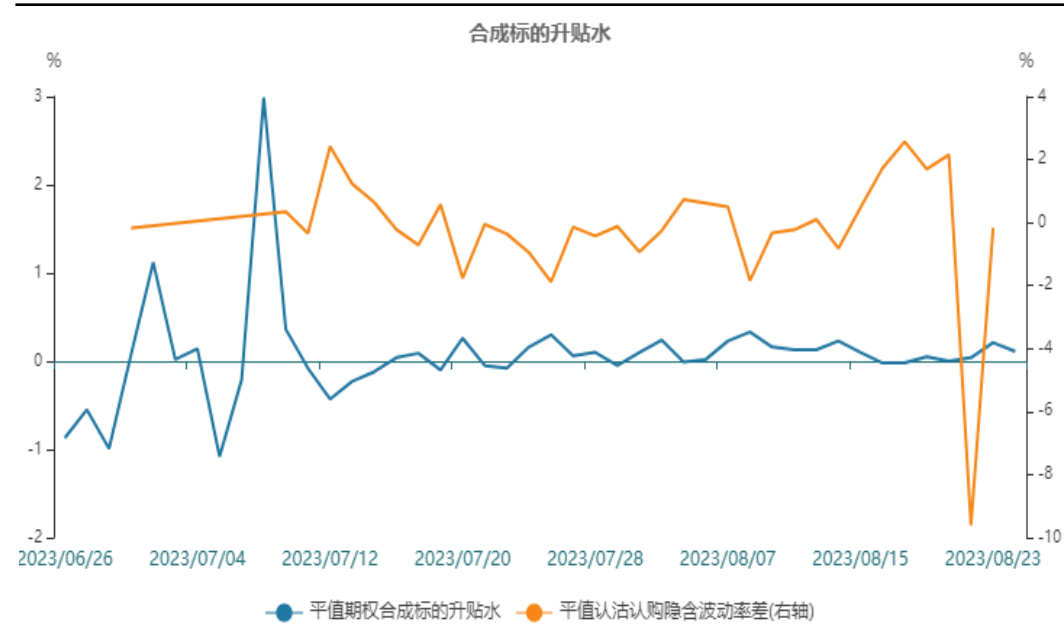
买入虚值看涨期权

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

➤ 国内宏观面将维持稳增长、扩内需，另外远月合约贴水现货较深，存基差修正可能。操作上建议，买入虚值看涨期权。

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。