

「2024.08.23」

铁矿石市场周报

成材需求低位回升，铁矿跟随钢价波动

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719.5 (+22.5) 元/吨，青岛港PB粉714 (-44) 元/吨。
2. 发运：**发运延续季节性波动**。2024年8月12日-8月18日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2581.6万吨，环比增加138.3万吨。澳洲发运量1777.9万吨，环比增加138.9万吨，其中澳洲发往中国的量1534.1万吨，环比增加120.3万吨。巴西发运量803.7万吨，环比减少0.7万吨。
3. 到港：**到港量平稳**。8月12日-8月18日中国47港到港总量2522.5万吨，环比增加93.1万吨；中国45港到港总量2347.8万吨，环比减少6.9万吨；北方六港到港总量为1262.4万吨，环比增加64.0万吨。
4. 需求：**钢厂减产，铁水连续5周下降**。周度日均铁水产量224.46万吨，环比减少4.31万吨，同比降低21.11万吨。
5. 库存：**库存同期高位波动**。截至2024年8月22日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15032.2万吨，环比降低2.6万吨，同比增加3000万吨。47个港口进口铁矿库存为15652.52万吨，环比降低27.6万吨，同比增加2995万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率1.30%**，环比降低3.46%，年同比降49.78%。

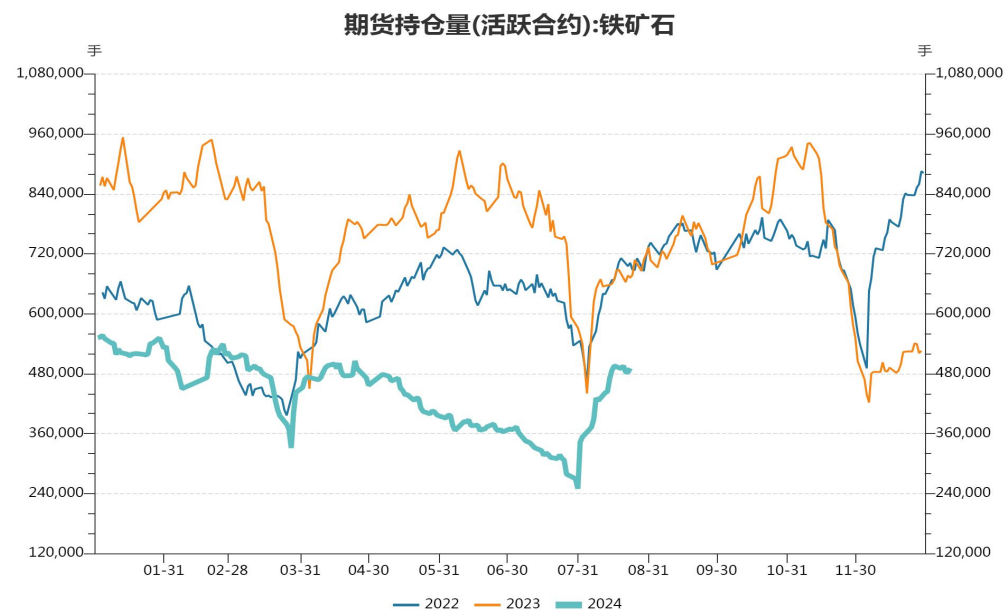
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观偏弱，8月，1年期和5年期LPR报价维持不变；23号，住建部发言表示，商业银行已经按照审批程序通过了“白名单”项目5300多个，审批贷款金额近1.4万亿元，这些资金正在按照项目的工程进度陆续发放到位，有力支持了项目建设交付；远端，市场交易卖出美联储降息的预期。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，铁水存减量预期，叠加钢厂大面积亏损的情况下，焦炭多轮提降，利空铁矿。从利润的角度看，铁矿最有下跌的空间，焦炭6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. 技术方面，日线在10日，20日均线下方，钢厂在控产下主动去库存，铁矿价格跟随成材走势波动。
4. 策略建议：供需双弱，钢厂减产，铁矿价格跟随成材走势波动为主，操作上，2501合约关注710-760区间，日内止损7元/吨。

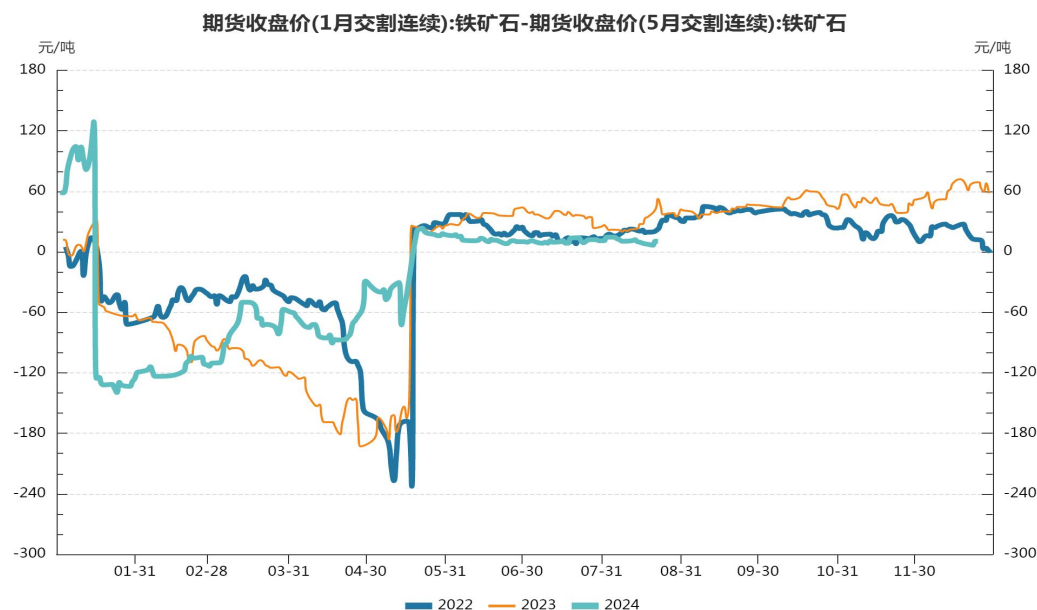
持仓量小幅下降

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、铁矿石月差



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，铁矿主力合约期货持仓量为49.1万手，环比下降5000手。
截至2024年8月23日，铁矿石2501-2505合约价差为-40元/吨，环比增加90元/吨。

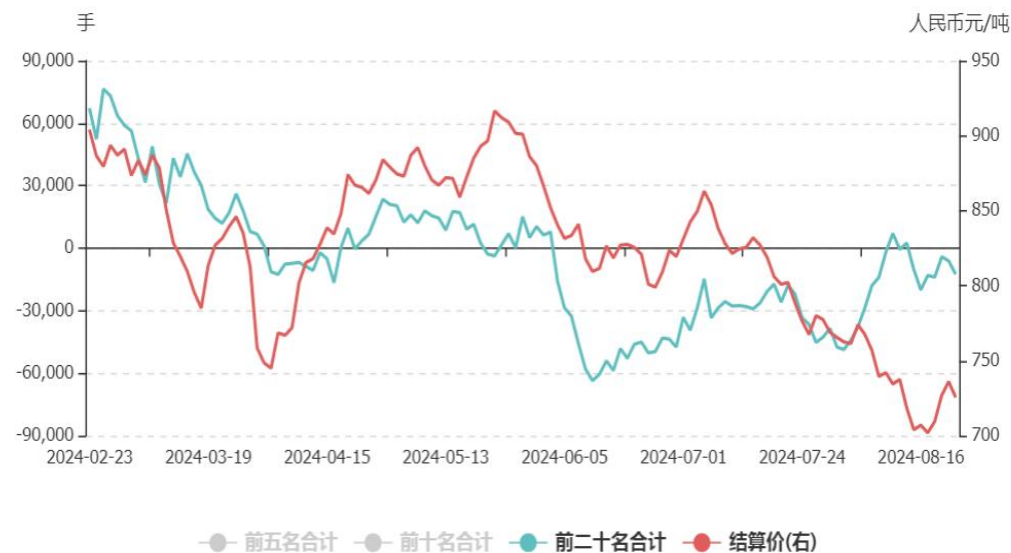
铁矿石仓单量环比持平

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

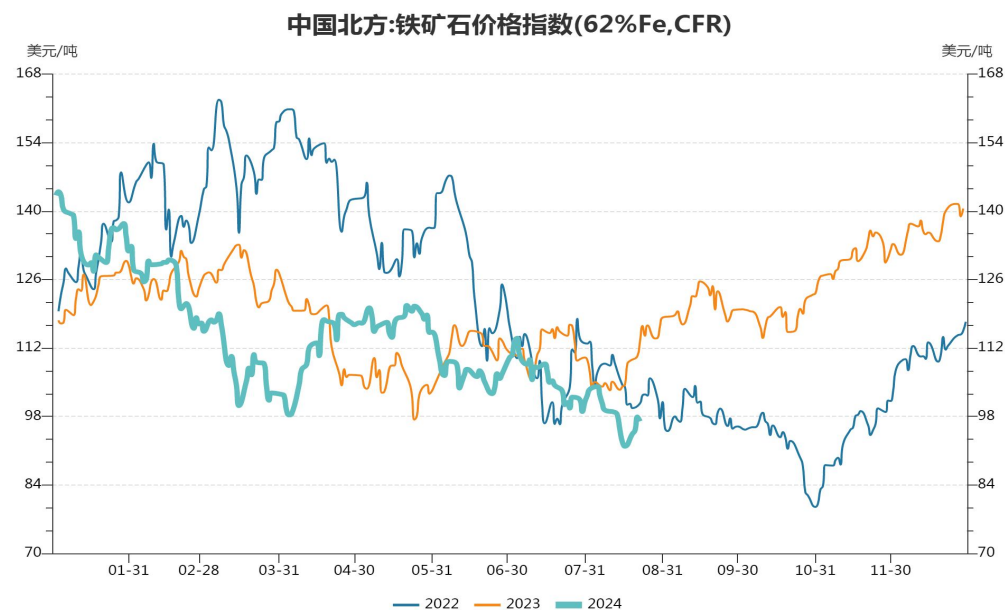


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月23日，铁矿石仓单为2100手，周环比持平。
截至2024年8月23日，铁矿石前20名机构净持仓为-12505，周环比下降7496手。

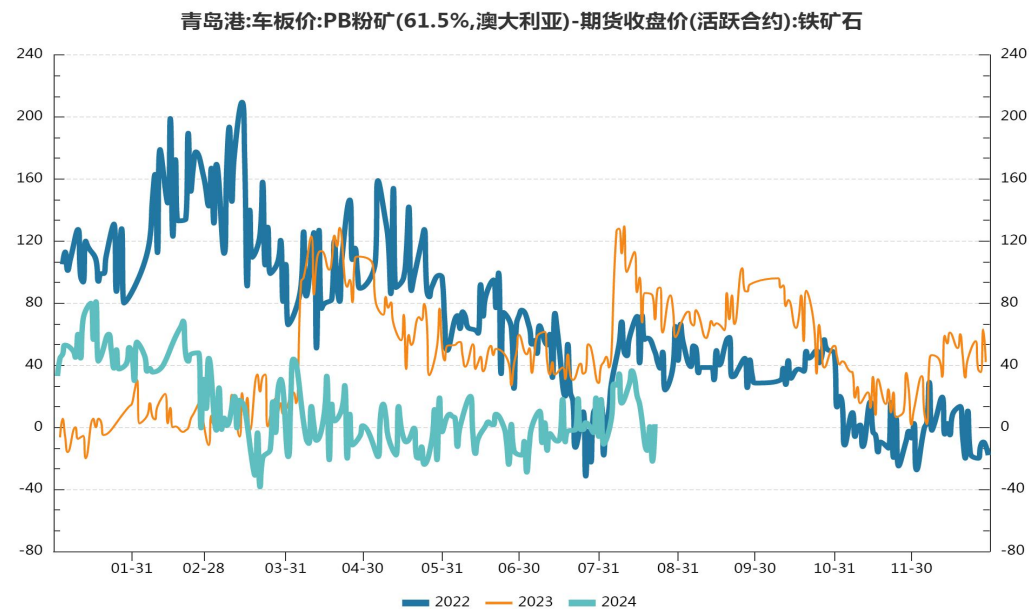
铁矿石价格指数环比上涨3.9美元/干吨

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



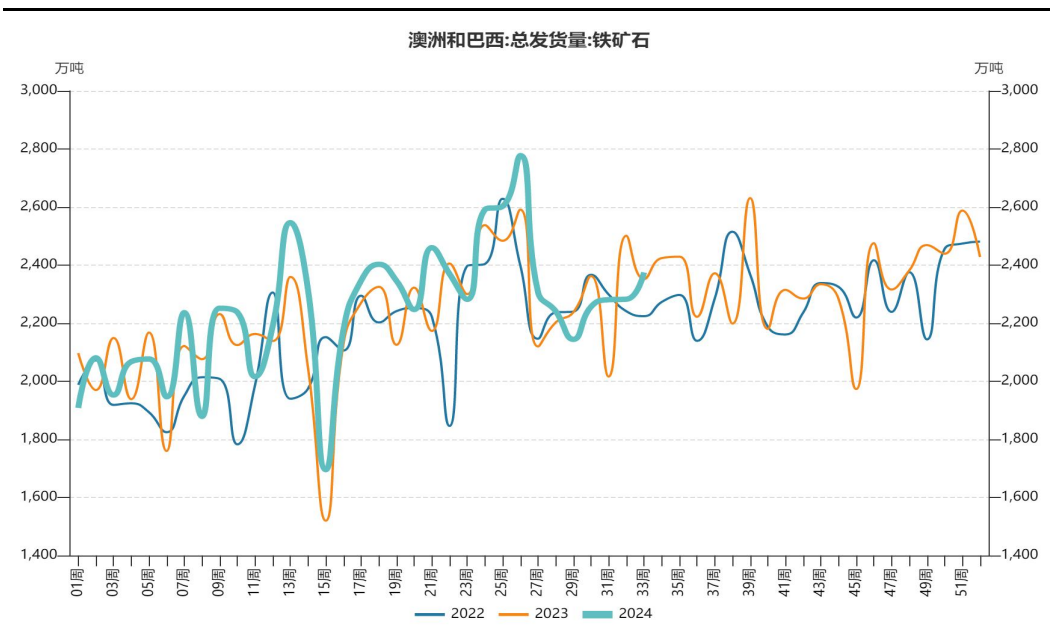
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，铁矿石现货价格指数为97，周环比上涨3.9。（单位：美元/干吨）

截至8月23日，青岛港PB粉矿基差为-0.5，环比收缩15.5。

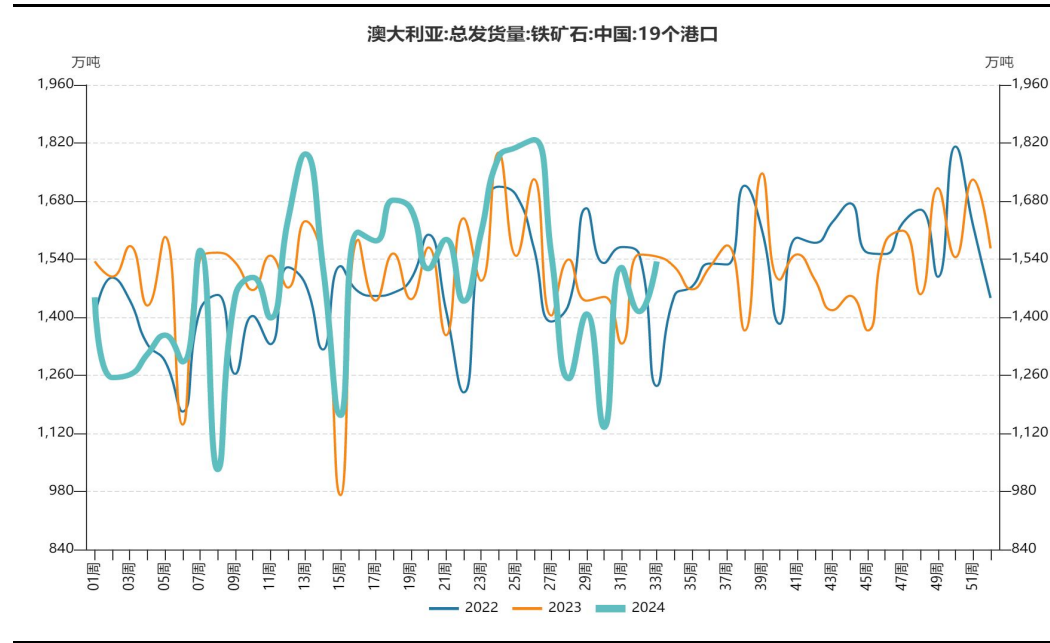
发运环比回升

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



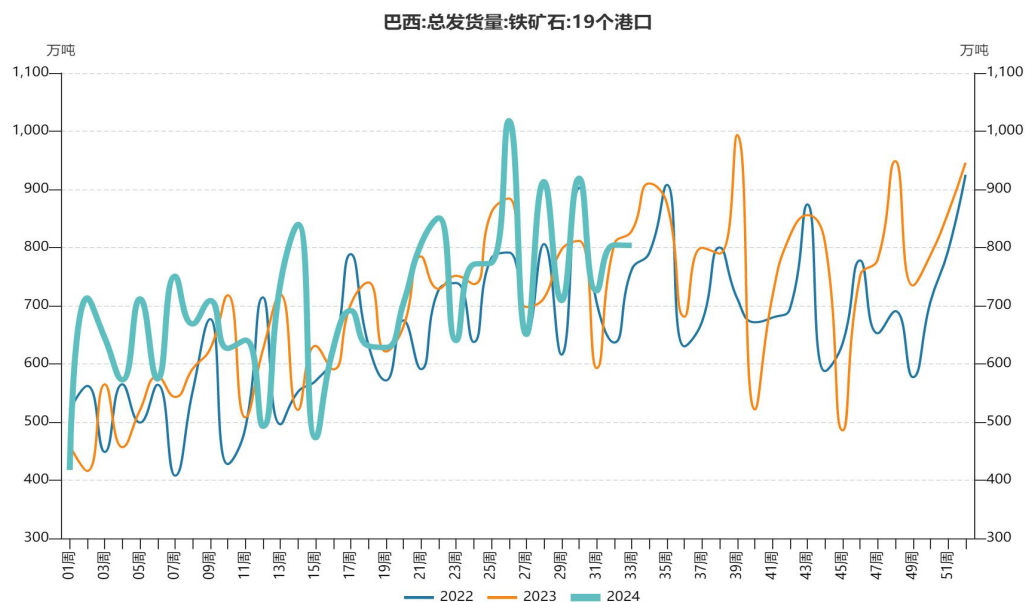
来源：wind 瑞达期货研究院

2024年8月12日-8月18日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2581.6万吨，环比增加138.3万吨。澳洲发运量1777.9万吨，环比增加138.9万吨，其中澳洲发往中国的量1534.1万吨，环比增加120.3万吨。巴西发运量803.7万吨，环比减少0.7万吨。

「基本面数据图表」

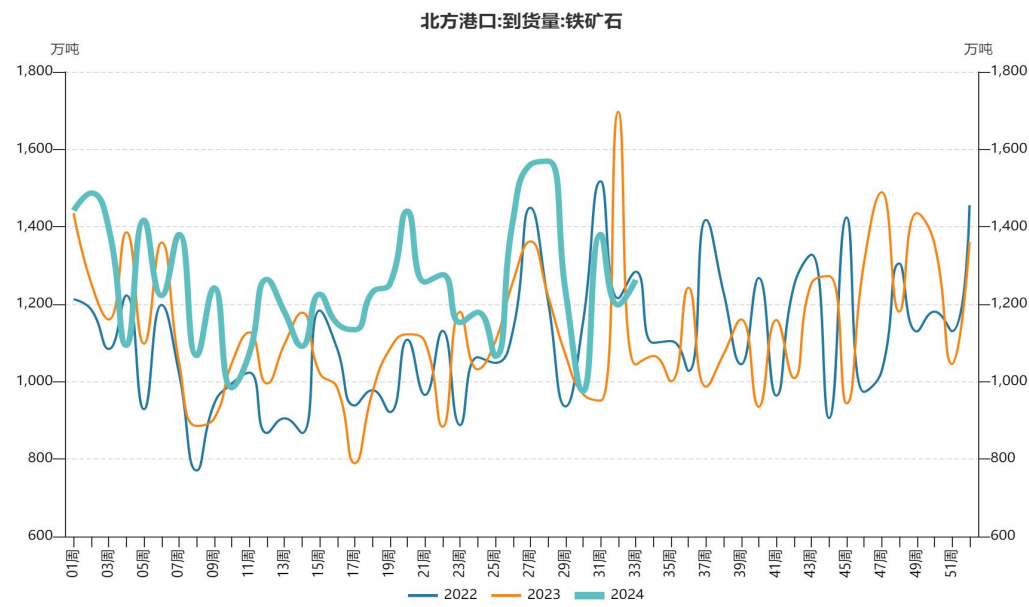
到港量环比增加93.1万吨

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

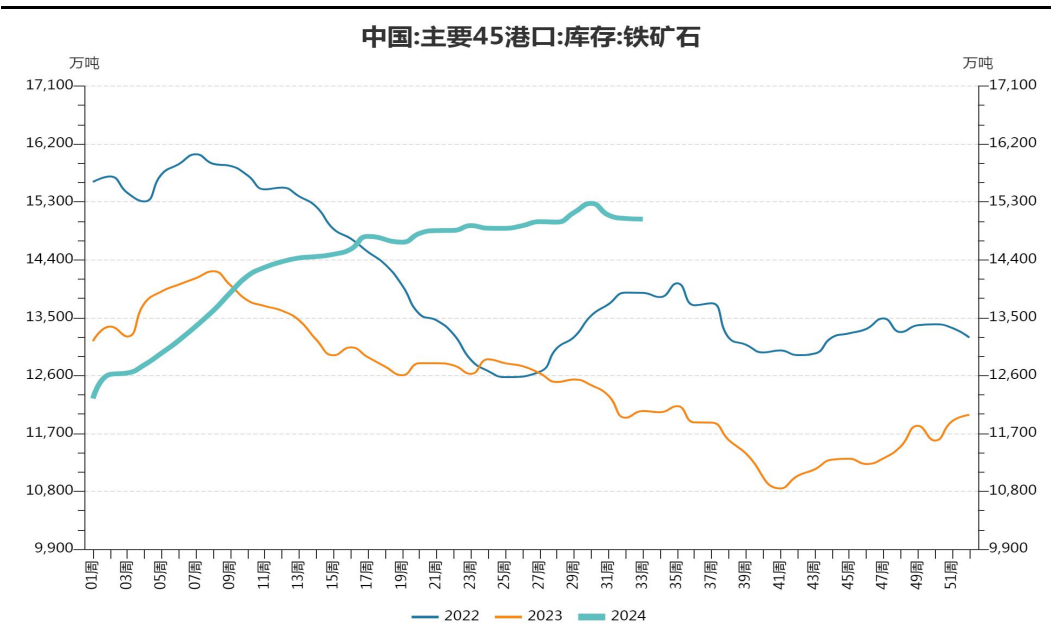


来源:wind 瑞达期货研究院

8月12日-8月18日中国47港到港总量2522.5万吨，环比增加93.1万吨；中国45港到港总量2347.8万吨，环比减少6.9万吨；北方六港到港总量为1262.4万吨，环比增加64.0万吨。

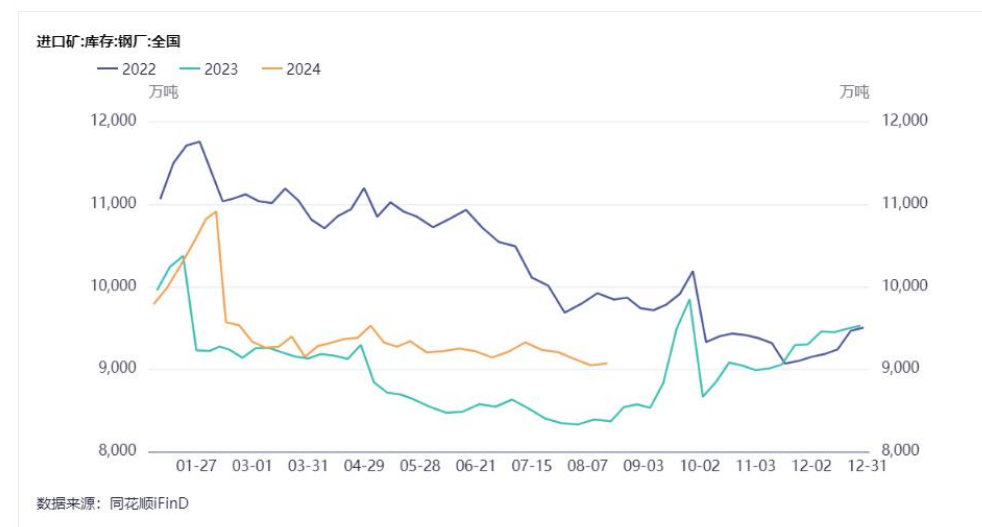
库存同期高位波动

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



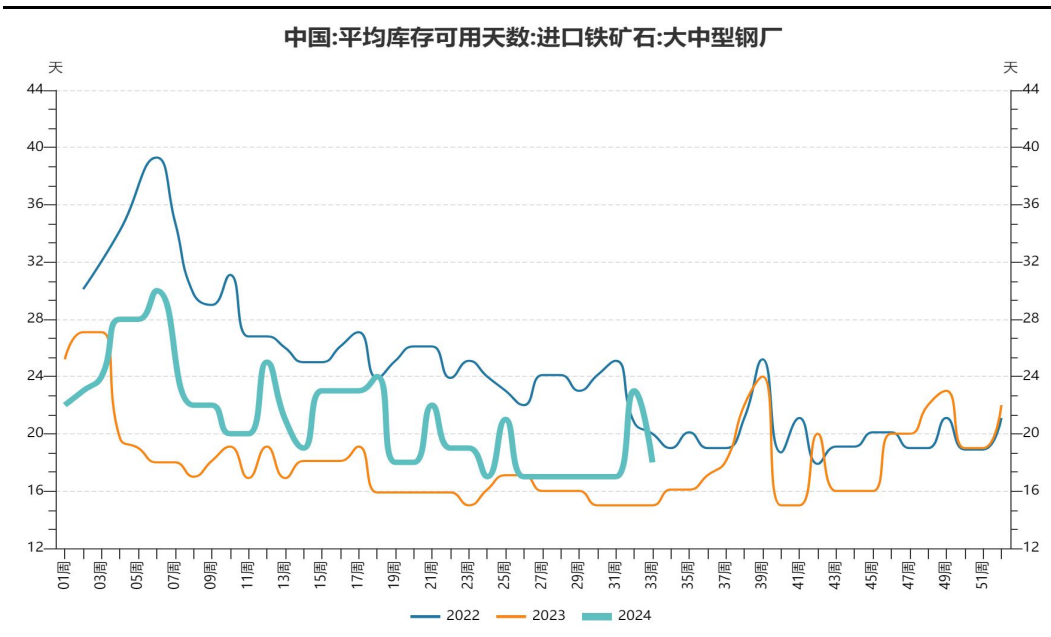
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至2024年8月22日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15032.2万吨，环比降低2.6万吨，同比增加3000万吨。47个港口进口铁矿库存为15652.52万吨，环比降低27.6万吨，同比增加2995万吨。247家钢厂进口矿总库存为9000.06万吨，环比降低69.92万吨，年同比增加461.08万吨。

「基本面数据图表」

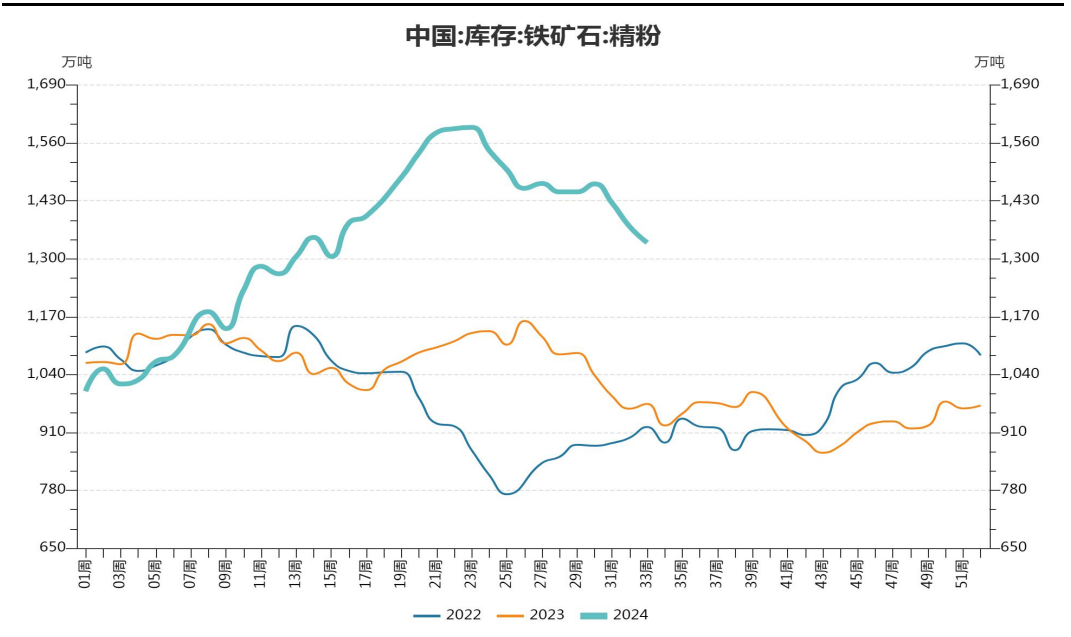
国内矿山精粉库存持平

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

图14、矿山库存：铁精粉

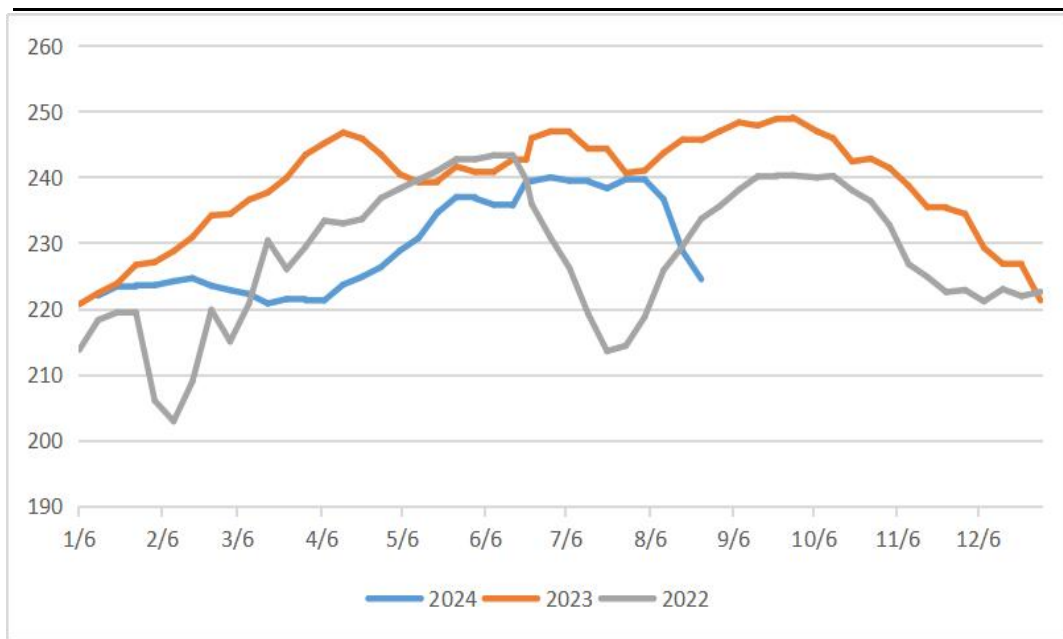


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月21日，钢厂进口铁矿石可用天数18天，环比持平。
截至8月16日，国内矿山铁精粉库存为1336万吨，环比降低36万吨。

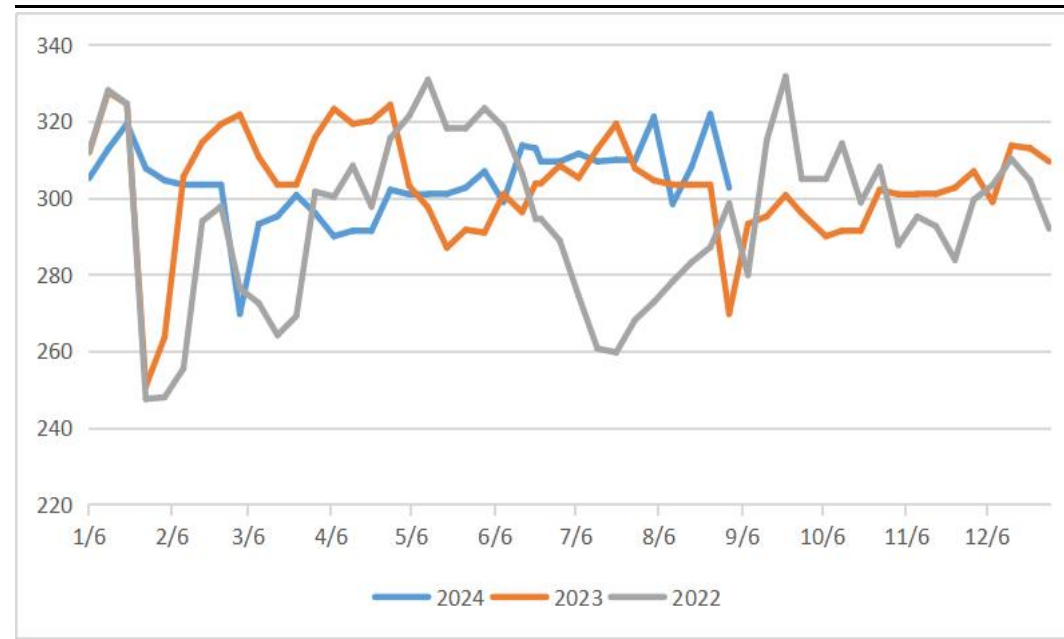
钢厂减产，铁水连续5周回落

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

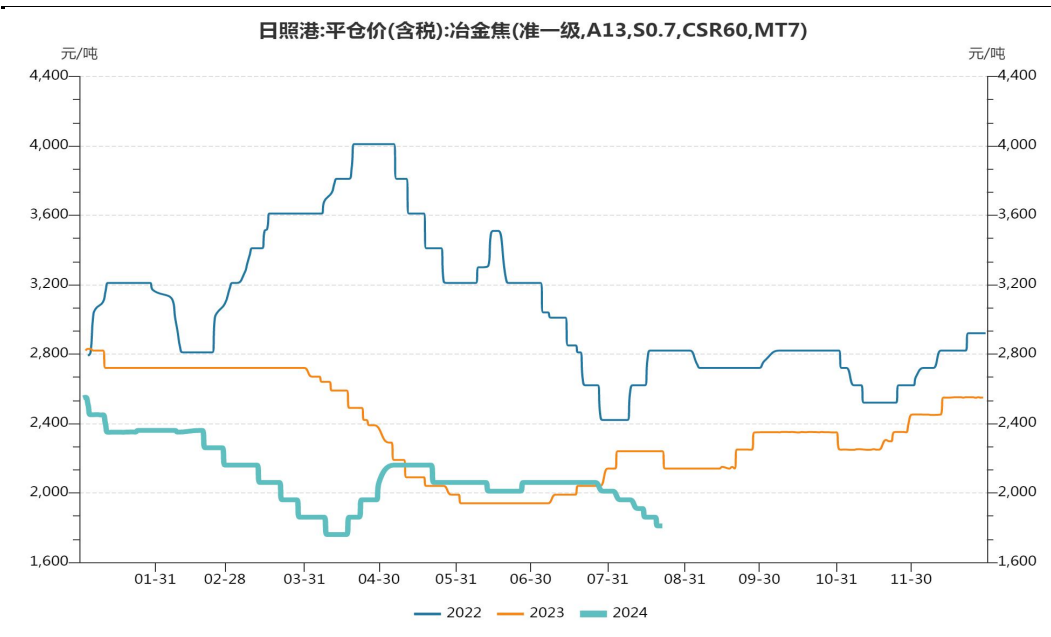


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量224.46万吨，环比减少4.31万吨，同比降低21.11万吨；钢厂盈利率1.30%，环比降低3.46%，年同比降49.78%。45港日均疏港量302.63万吨，环比降低19.2万吨。

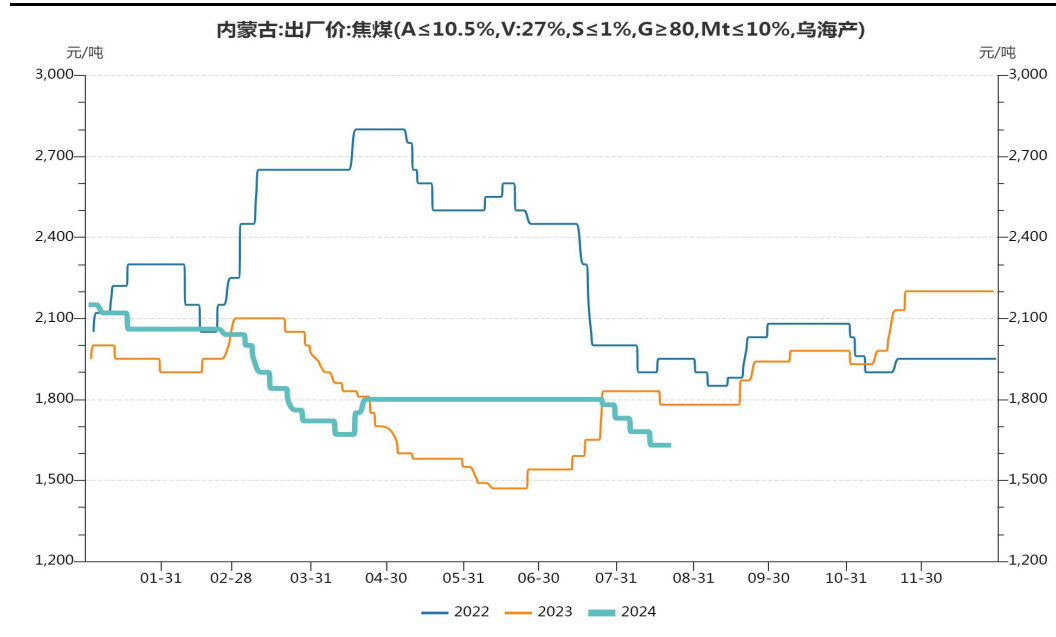
焦炭5轮提降，价格环比下跌50元/吨

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

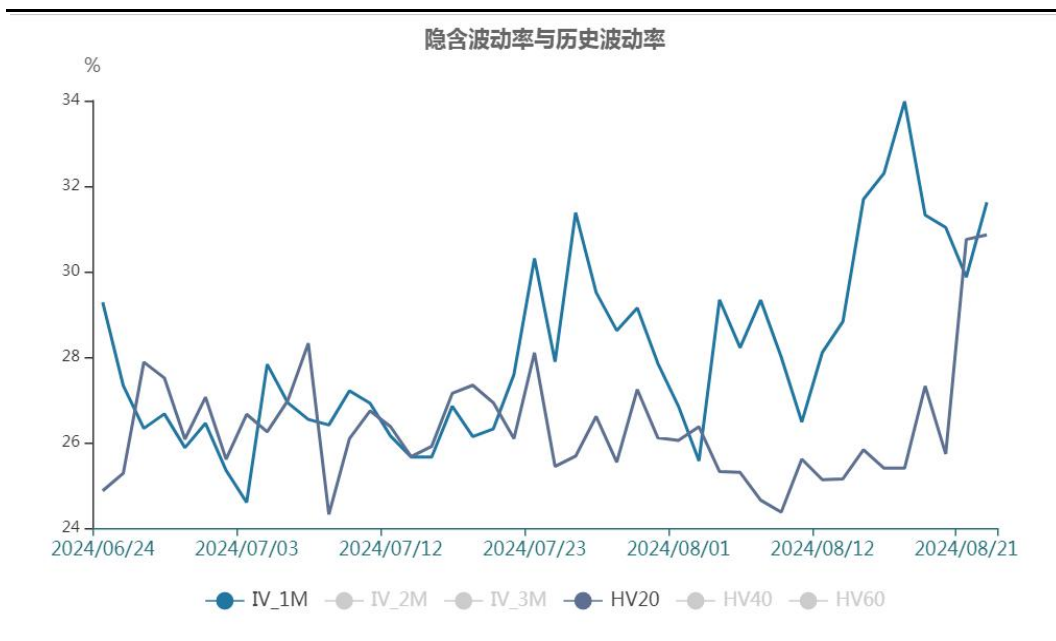


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，日照港焦炭平仓价为1810元/吨，周环比下跌50元/吨；内蒙古焦煤出厂价为1630元/吨，周环比持平。

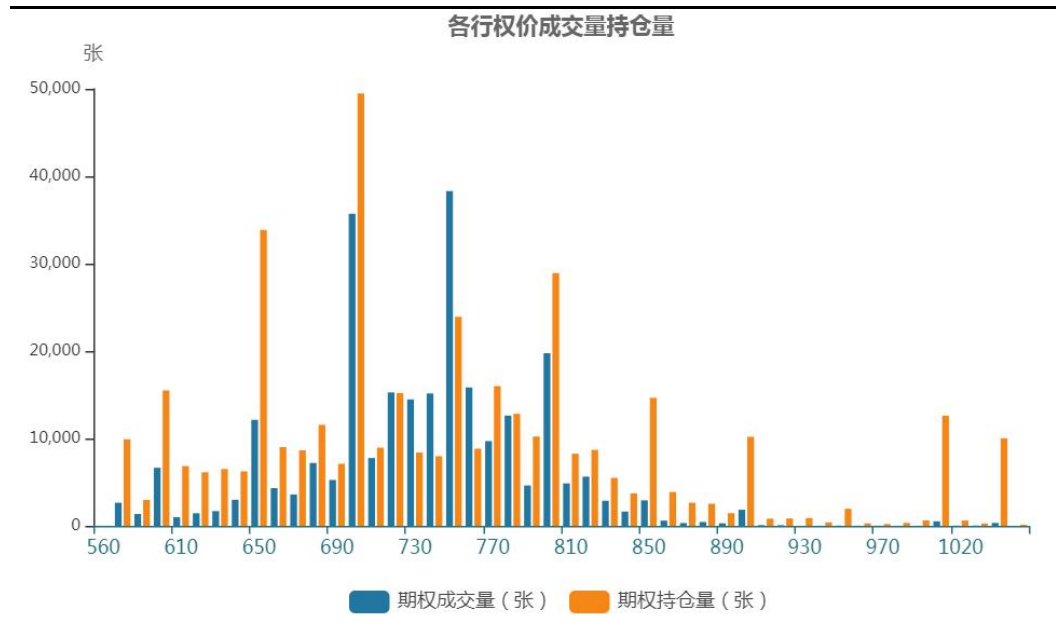
期货大幅波动，期权波动率上升

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：供需双弱，钢厂减产，铁矿价格跟随成材走势波动为主，操作上，I2501合约关注710-760区间，场内期权操作建议，可买入710附近看涨期权，卖出760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。