

「2022.10.21」

铁矿石市场周报

钢厂利润收缩挤压矿价，铁矿石震荡偏弱

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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



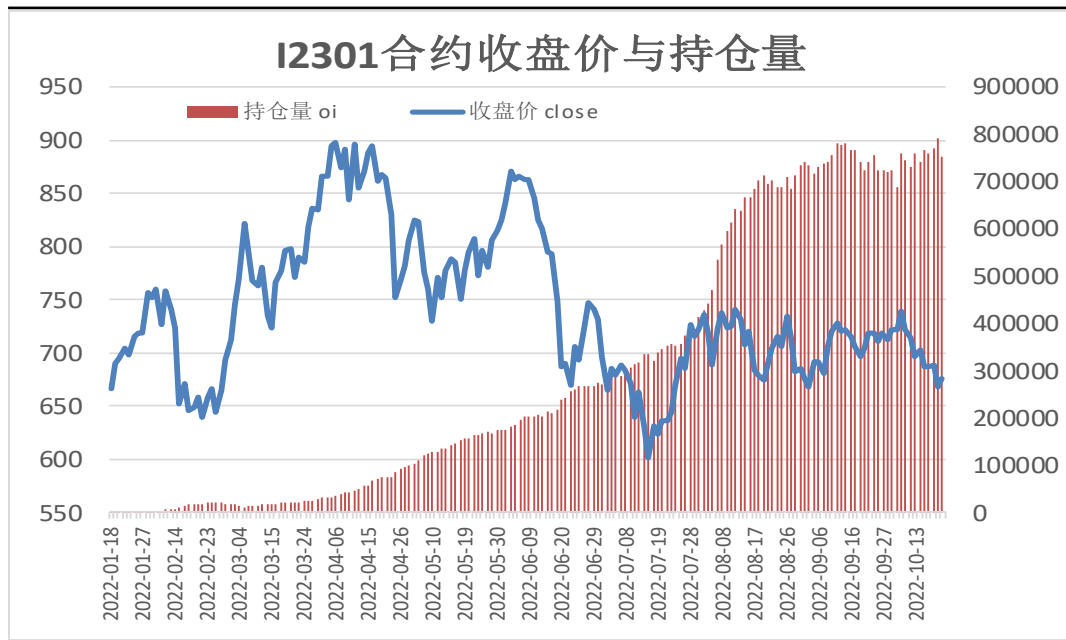
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价重心再度下移。随着矿价持续走弱，贸易商报盘积极性不高，而钢厂方面由于利润不佳，叠加部分区域内烧结机限产，大部分钢厂拿货动力不足，谨慎采购，维持低库存运行拖累矿价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存小幅下滑，同比则减少1132.72万吨，由于到港量减少缓解供应压力，但铁矿石港口库存维持在1.2亿上方，供应仍相对宽松；需求端，本期钢厂高炉开工率及产能利用率小幅回调，但整体维持在80%上方，铁矿石现货需求仍有支撑；最后，欧美通胀数据维持高位，激进加息预期仍将利空大宗商品价格。操作上建议，震荡偏空交易，注意风险控制。

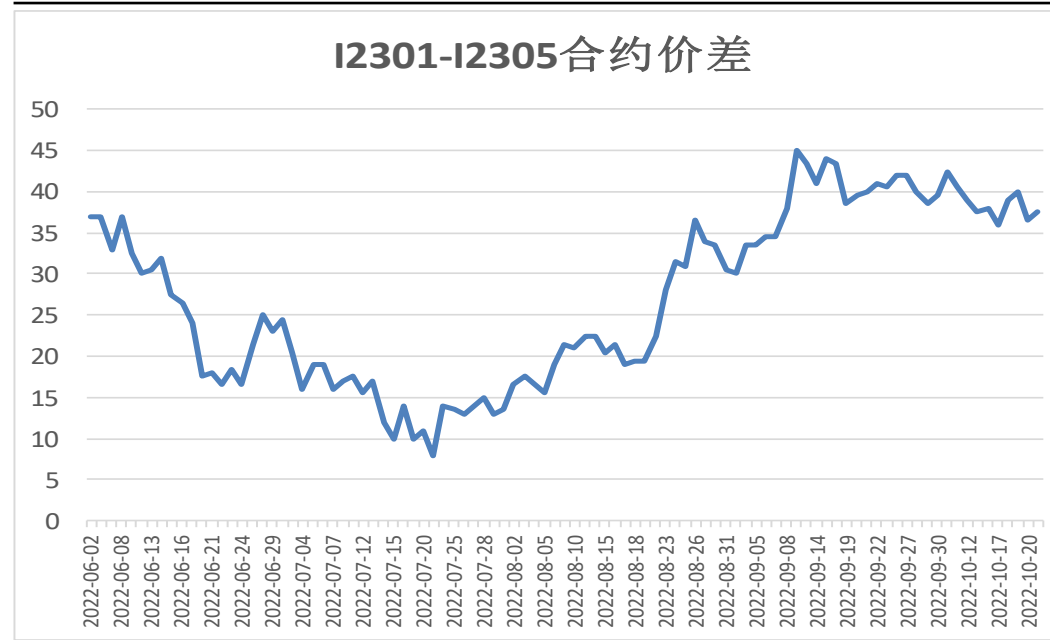
本周期货价格延续震荡偏弱

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

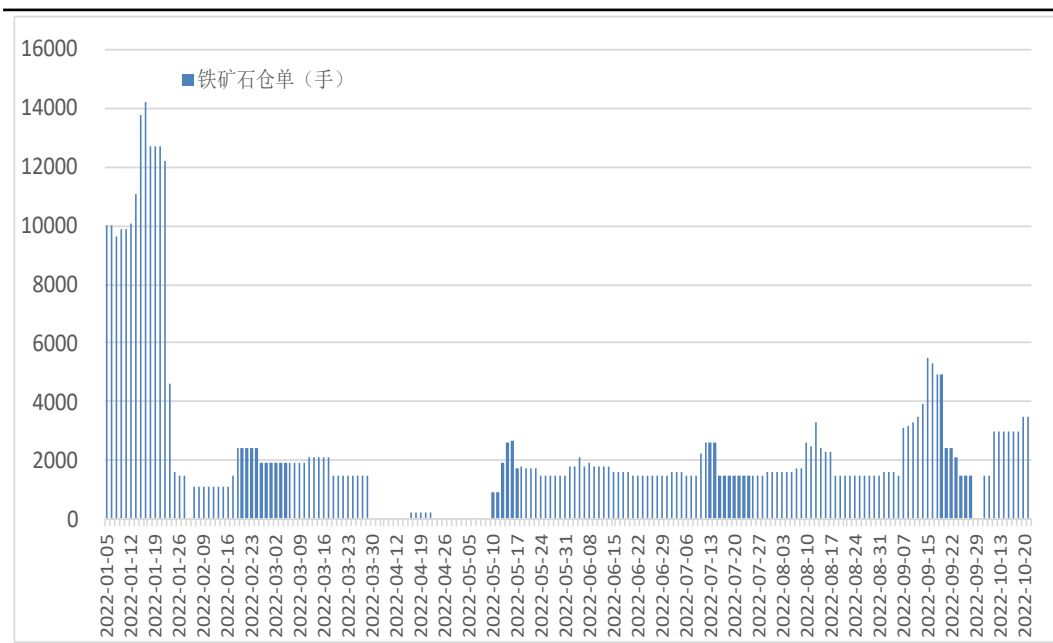


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约延续震荡偏弱。
- 本周，I2301合约走势弱于I2305合约，21日价差为37.5元/吨，周环比-0.5元/吨。

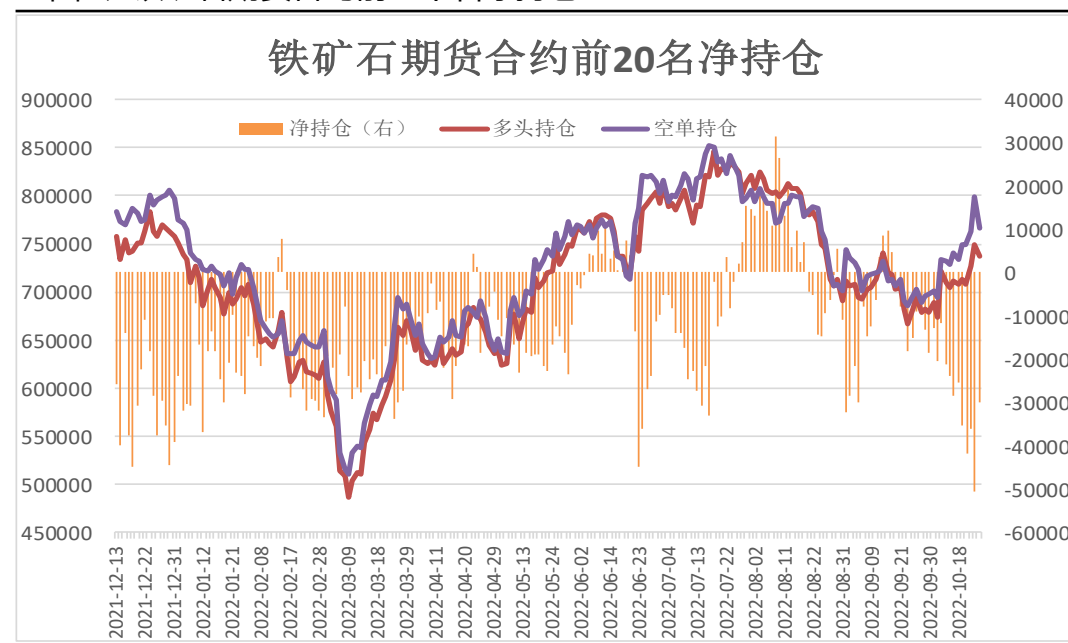
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

- 10月21日，大商所铁矿石仓单量为3500张，周环比+500张。
- 10月21日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空29823张，较上一周增加4284张。

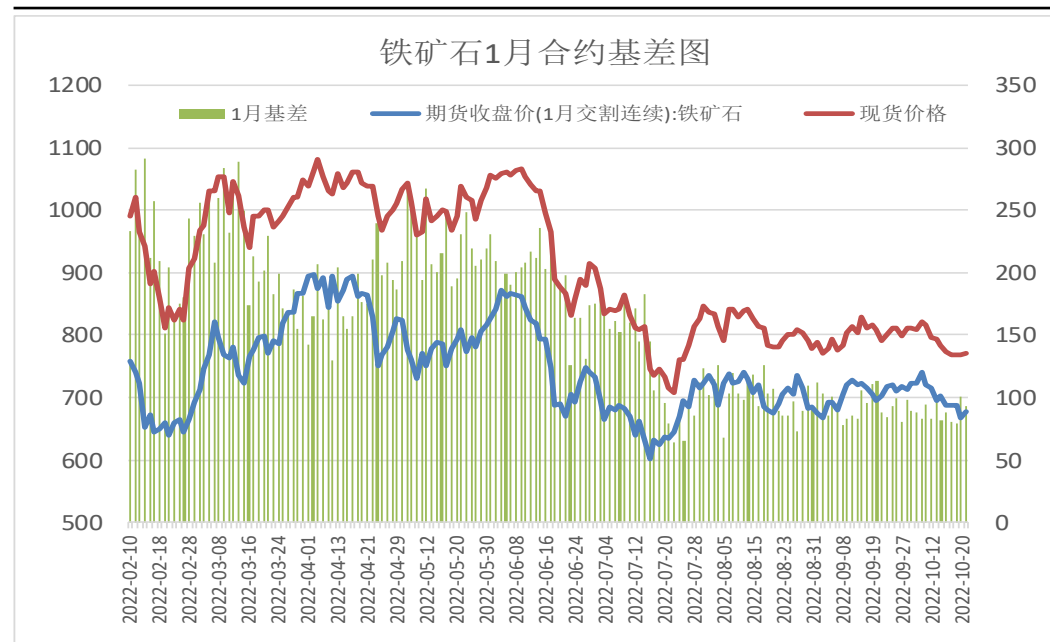
本周现货价格下调

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

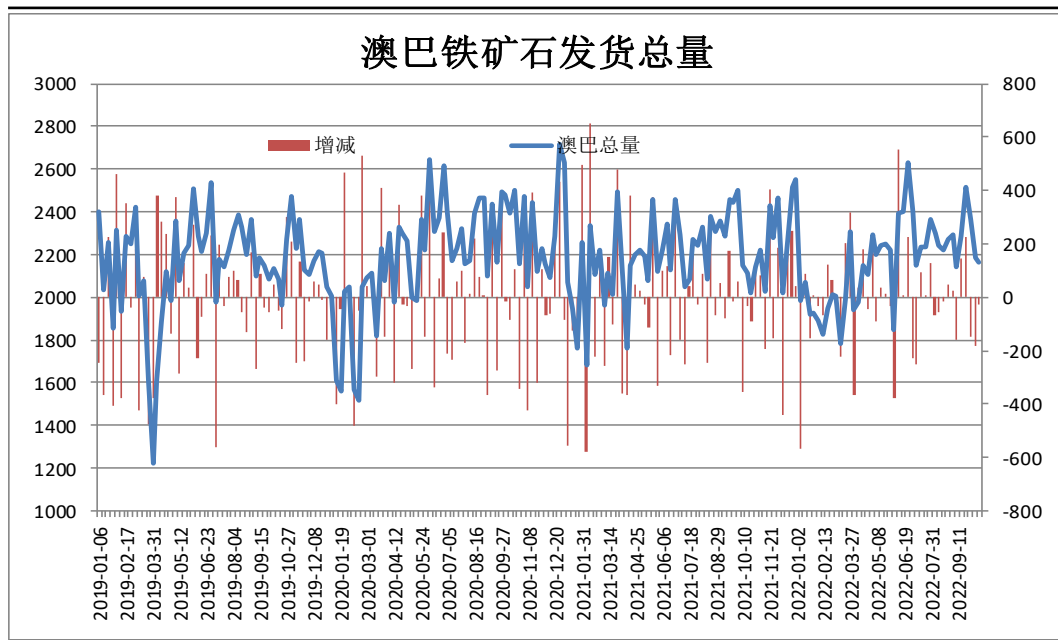


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月21日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报770元/干吨, 周环比-14元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于I2301合约期货价格, 21日基差为94元/吨, 周环比+12元/吨。

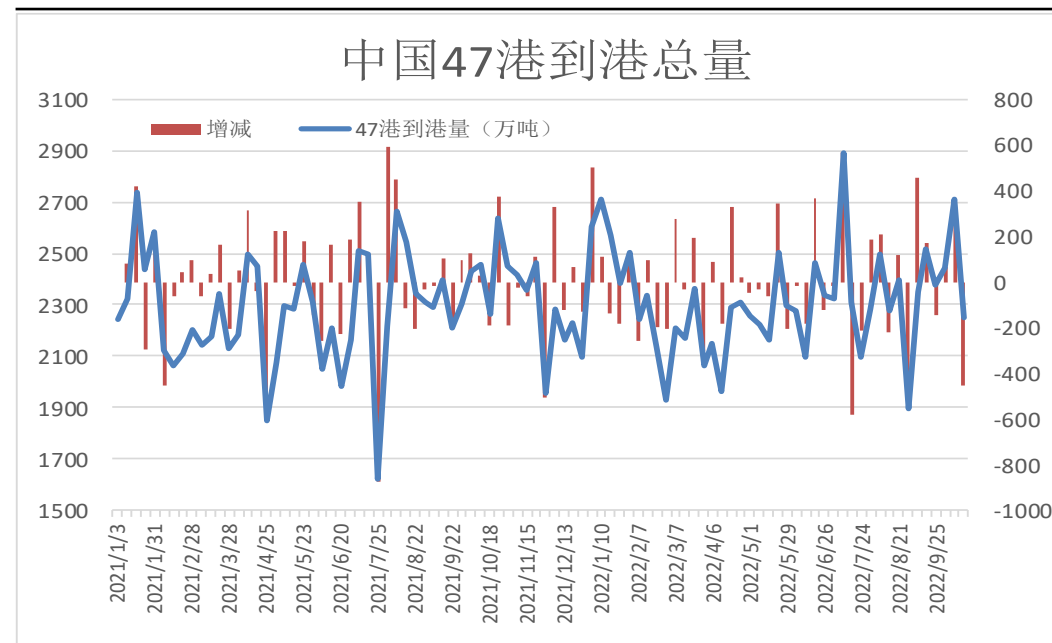
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

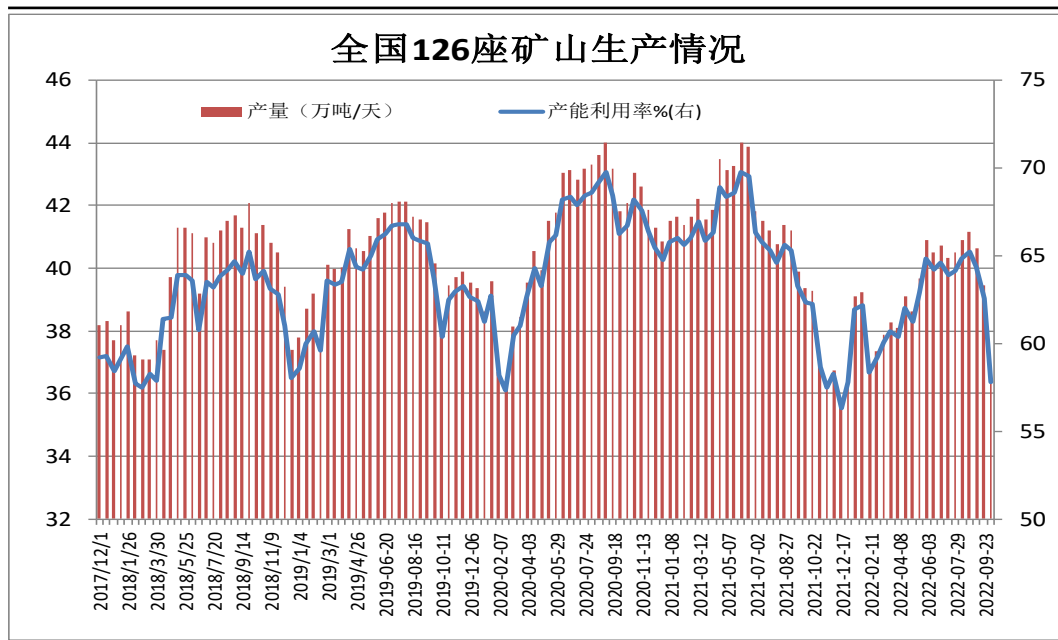


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2471.9万吨，环比增加19.8万吨。
- 10月10日-10月16日中国47港到港总量2252.1万吨，环比减少456.3万吨；中国45港到港总量2112.5万吨，环比减少541.2万吨；北方六港到港总量为964.0万吨，环比减少301.6万吨。

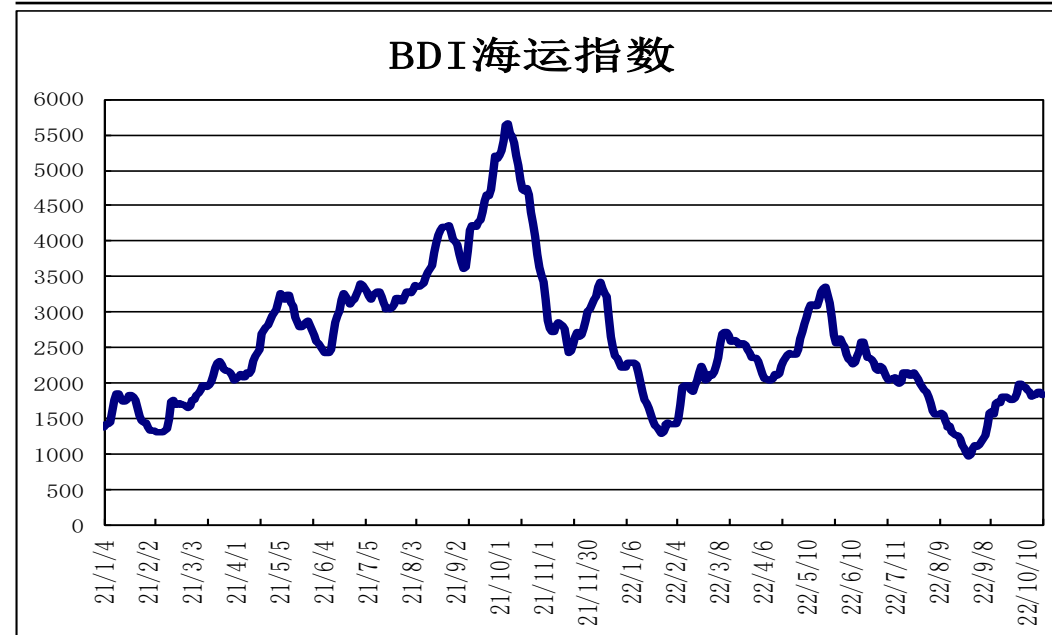
矿山产能利用率下滑，BDI指数下调

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

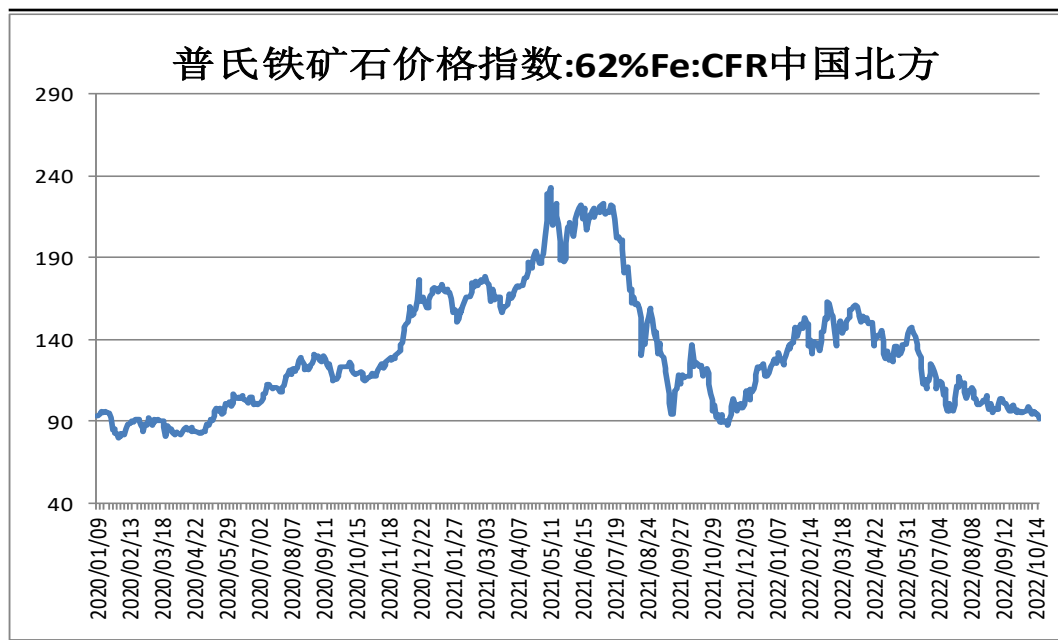


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止10月7日，全国126矿山样本产能利用率为57.81%，环比上期调研-4.75%；库存250万吨，周环比-0.39万吨。
- 10月20日，波罗的海干散货海运指数BDI为1837，周环比-1。

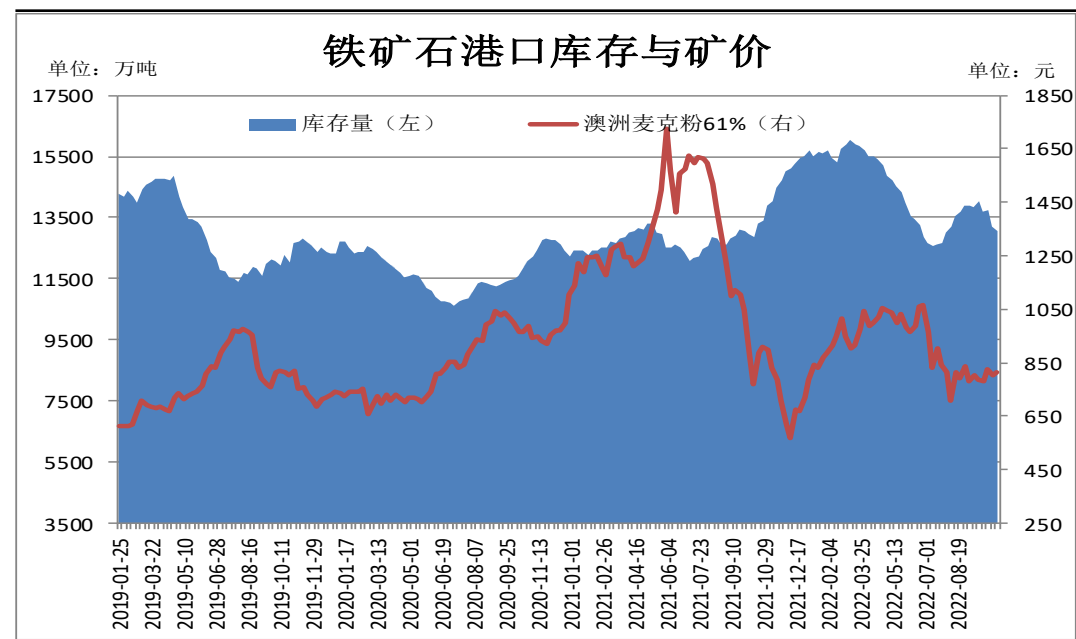
铁矿石港口库存下滑

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

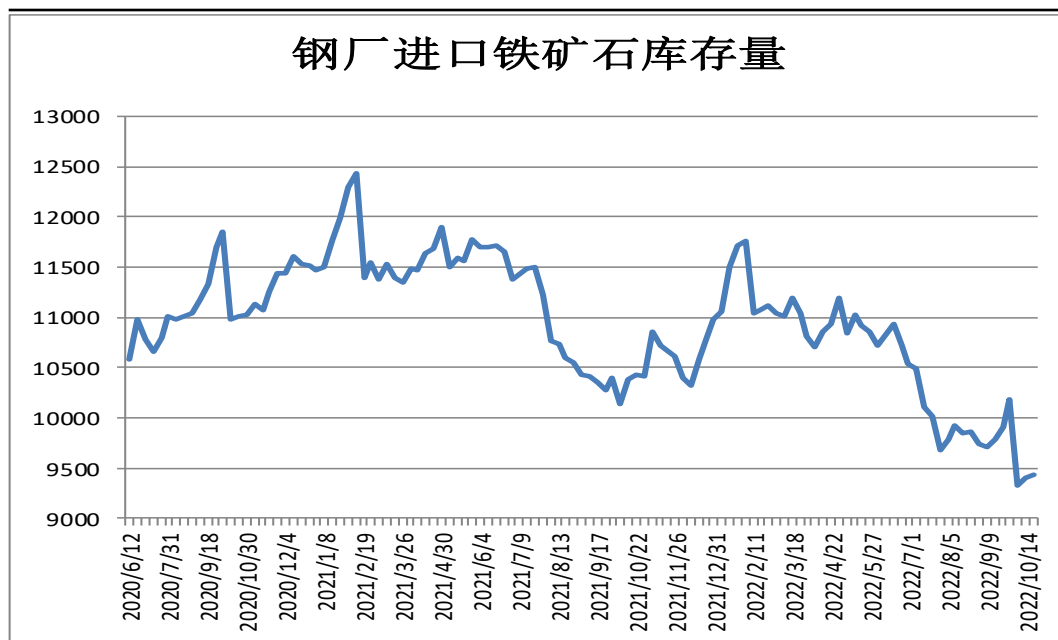


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数回调, 20日价格为91.4美元/吨, 较10月4日跌4.75美元/吨。
- 10月21日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12912.76, 环比降79.94; 日均疏港量298.72降15.35。分量方面, 澳矿5767.45降46.37, 巴西矿4629.79降11.23; 贸易矿7787.31降56.4。(单位: 万吨)

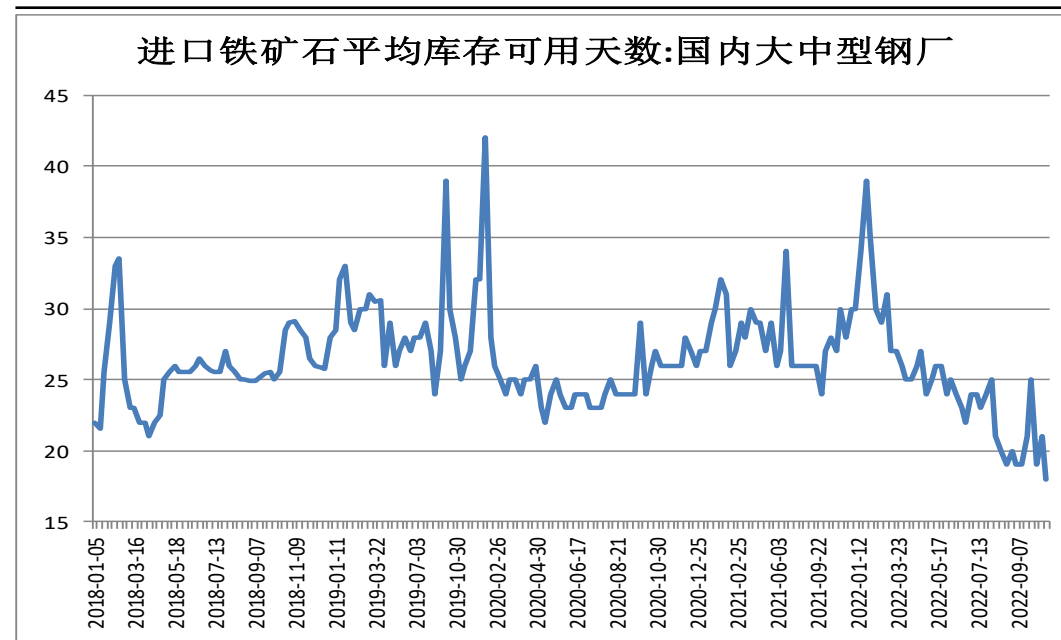
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

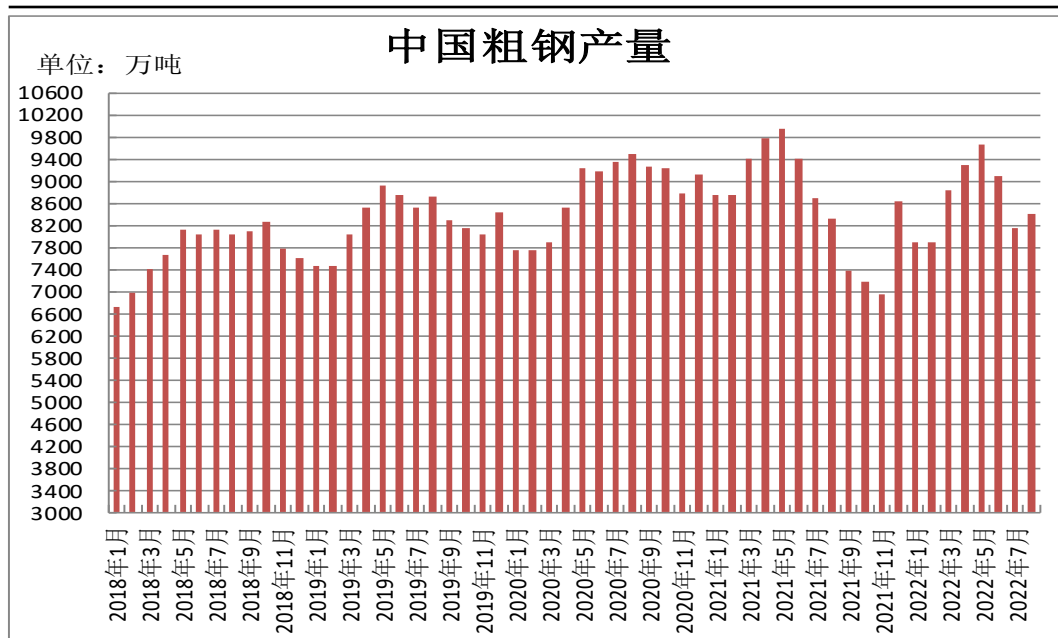


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9431.38万吨，环比增加34.51万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为294.36万吨，环比减少1.67万吨，库存消费比32.04，环比增加0.30天。
- 截止10月17日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为18天，较上一期-3天。

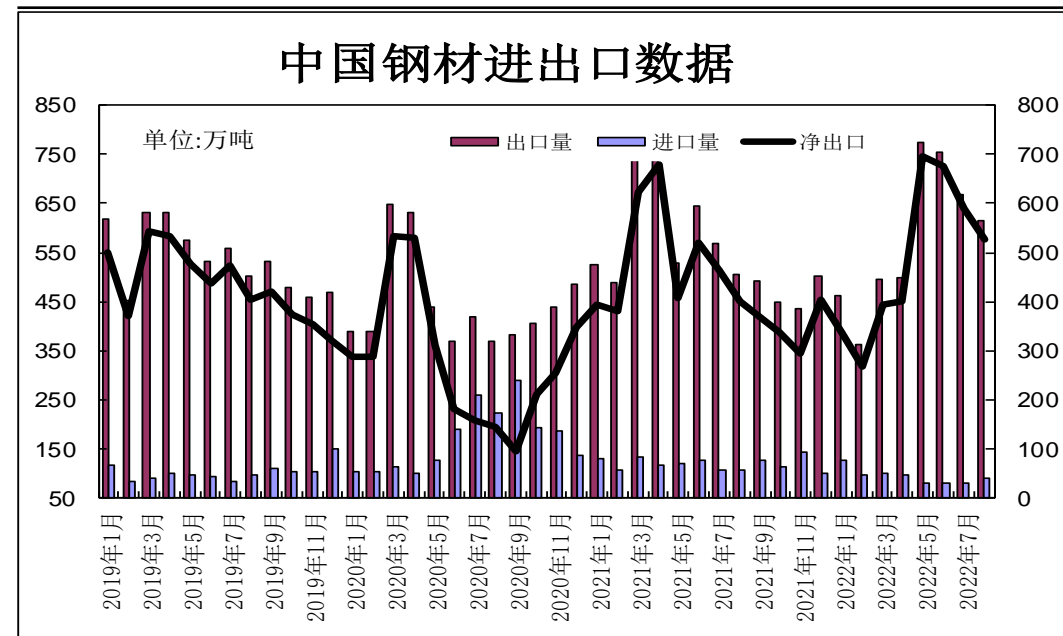
供应端——8月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

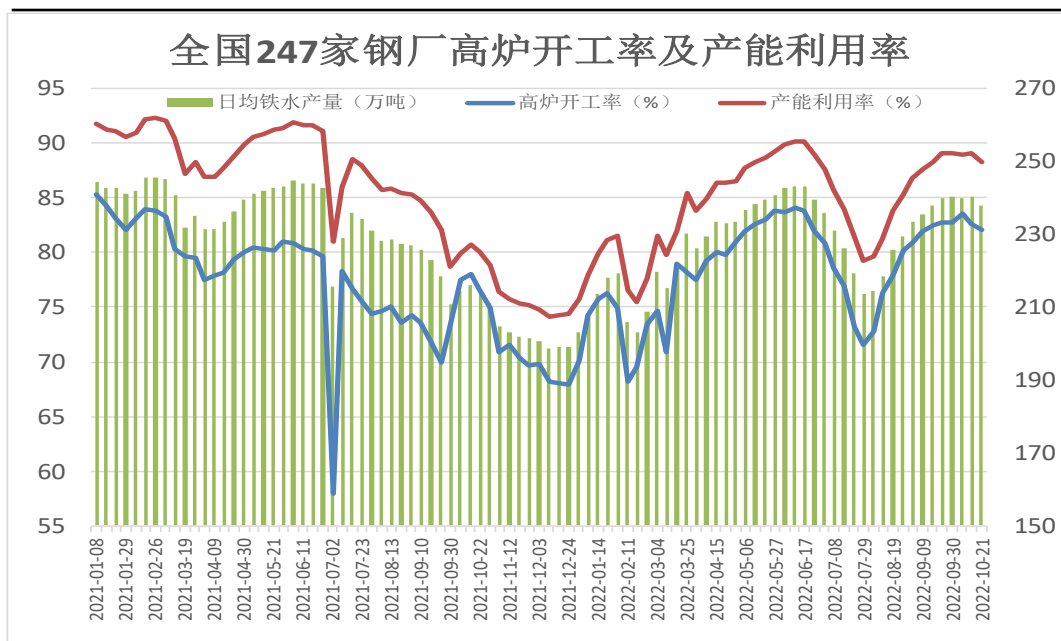


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年8月，中国粗钢产量8387万吨，同比增长0.5%。1-8月，中国粗钢产量69315万吨，同比下降5.7%。
- 据海关统计数据 displays，2022年8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。¹¹

钢厂高炉开工率小幅回落

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

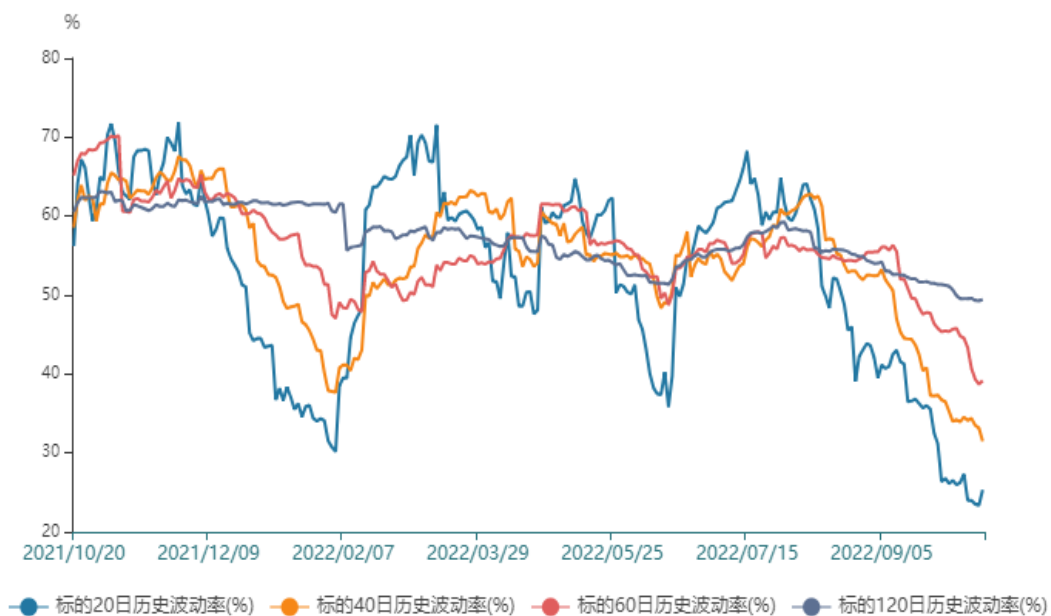


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.05%，环比上周下降0.57%，同比去年增加5.50%；高炉炼铁产能利用率88.26%，环比下降0.78%，同比增加8.21%。
- 10月21日，西本新干线钢材价格指数为4160元/吨，周环比-110元/吨。

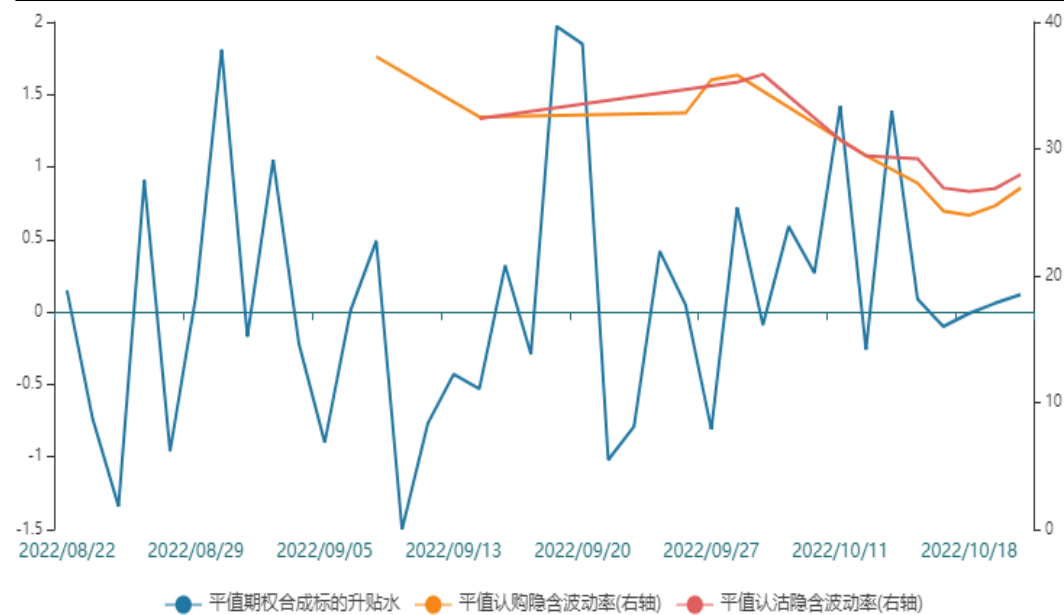
买入虚值看跌期权继续持有

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

➤ 钢价持续走弱，钢厂利润收缩将挤压炉料价格。操作上建议，I2301合约买入虚值看跌期权继续持有。

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。