

# 「2023.01.13」

## 铁矿石市场周报

钢厂采购量回升，矿价延续震荡偏强

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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



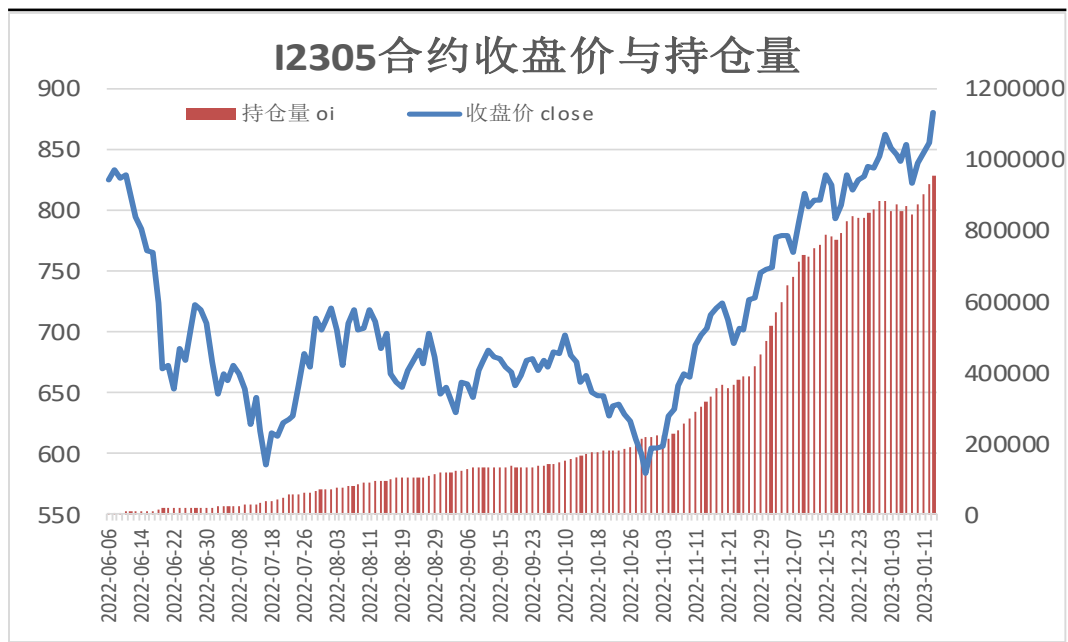
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初因国家发展改革委表示将研究加强铁矿石价格监管，市场情绪受挫，矿价一度大幅回落，但随着铁矿石发运量及到港量明显回落，叠加终端需求预期向好支撑矿价止跌反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由降转增，但同比降幅仍超2000万吨，日均疏港量增加至327万吨附近，钢厂年前采购量增加。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅回升，日均铁水产量处在220万吨附近。整体上，受到稳增长政策影响，市场预期较好，对矿价仍构成支撑。操作上建议，I2305合约回调仍可考虑择机做多，注意主流持仓变化及风险控制。

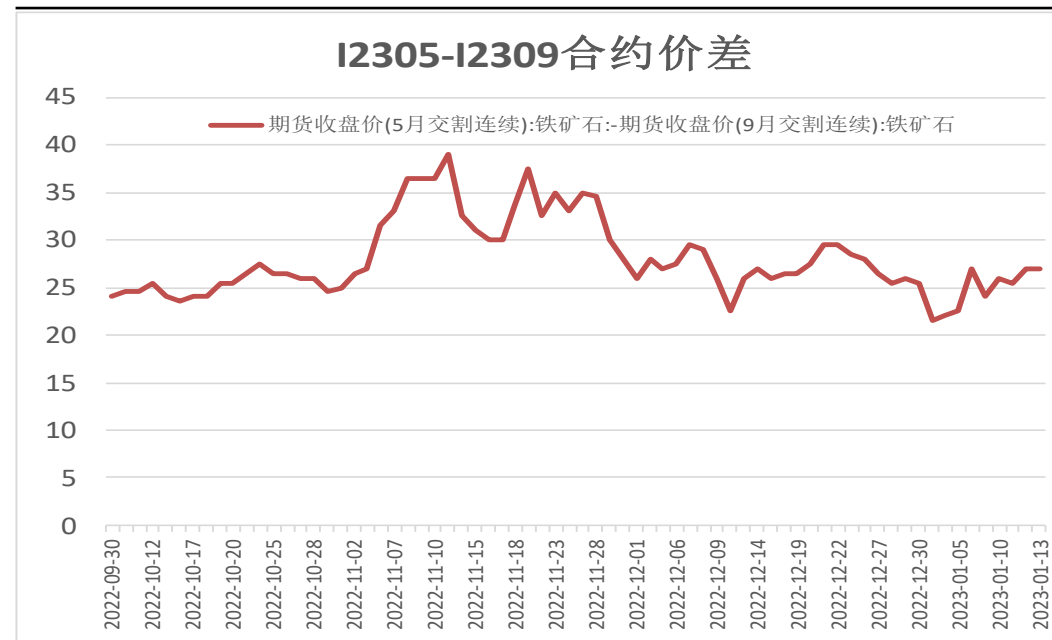
## 本周期货价格先抑后扬

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

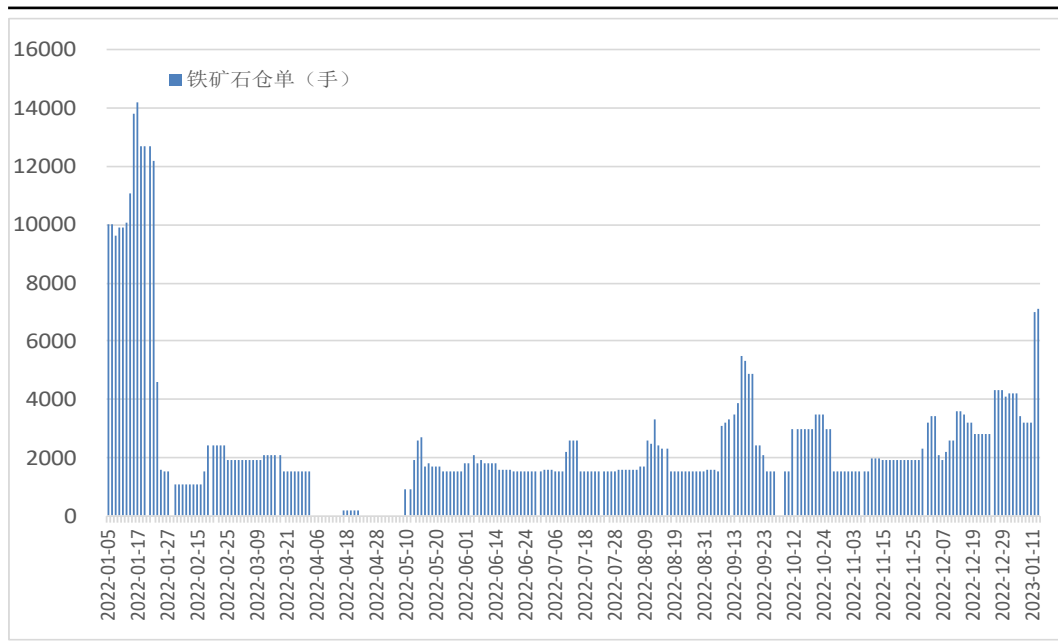


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约先抑后抑。
- 本周，I2305合约走势与I2309合约持平，13日价差为27元/吨，周环比+0元/吨。

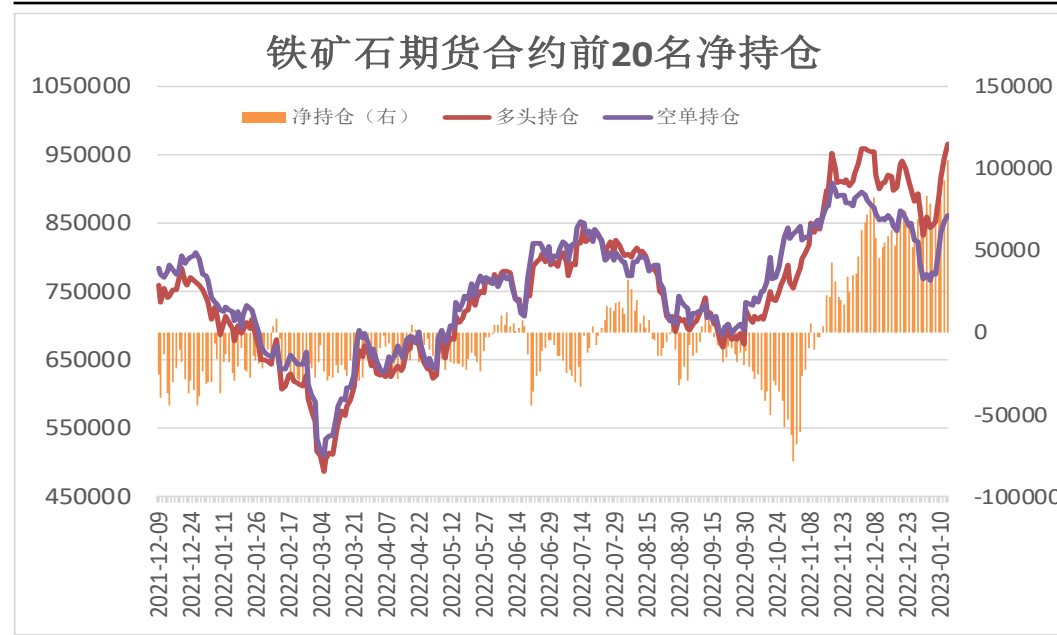
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

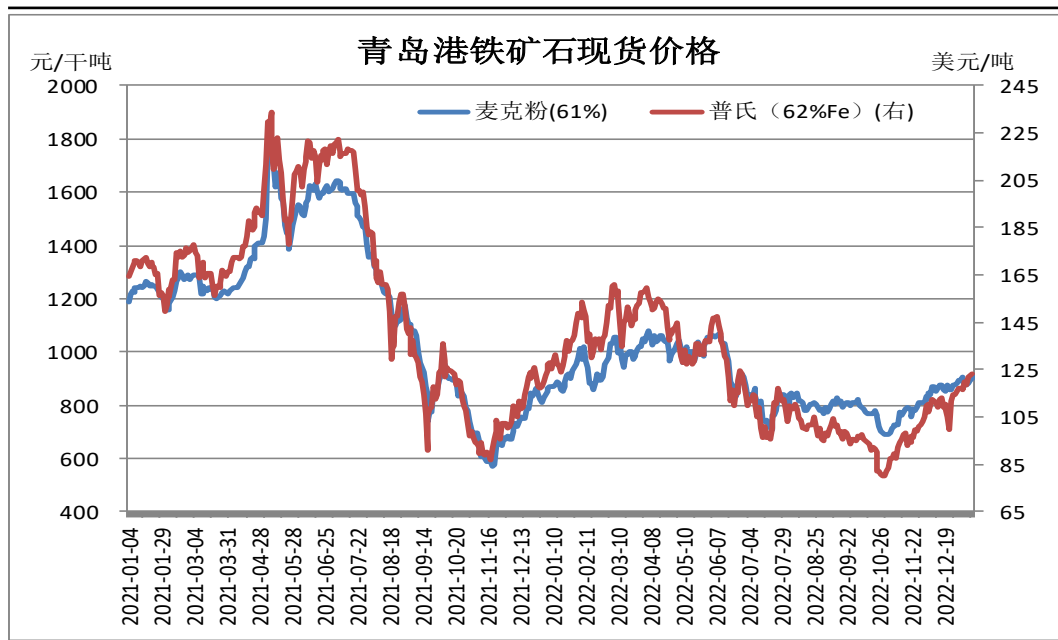


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，大商所铁矿石仓单量为7100张，周环比+3700张。
- 1月13日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多104747张，较上一周+37439张。

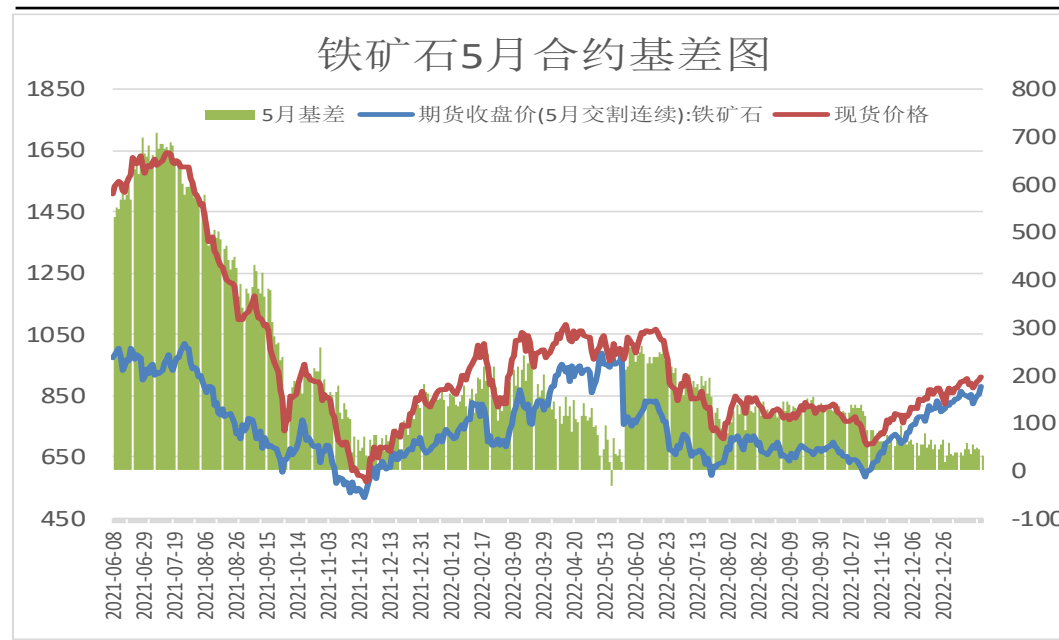
## 本周现货价格上调

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

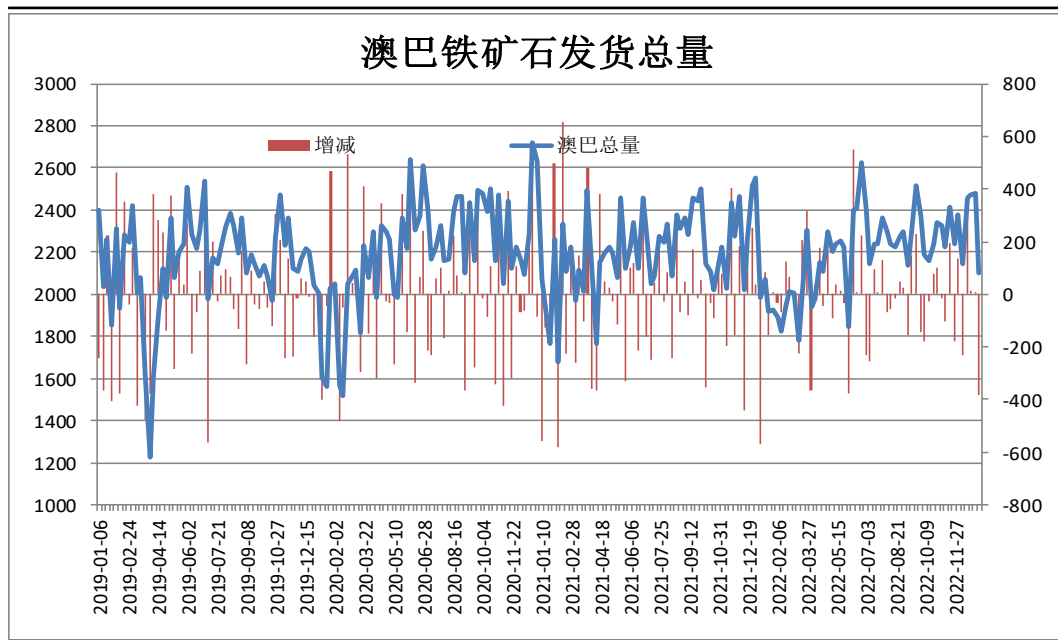


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，13日基差为29元/吨，周环比-6元/吨。

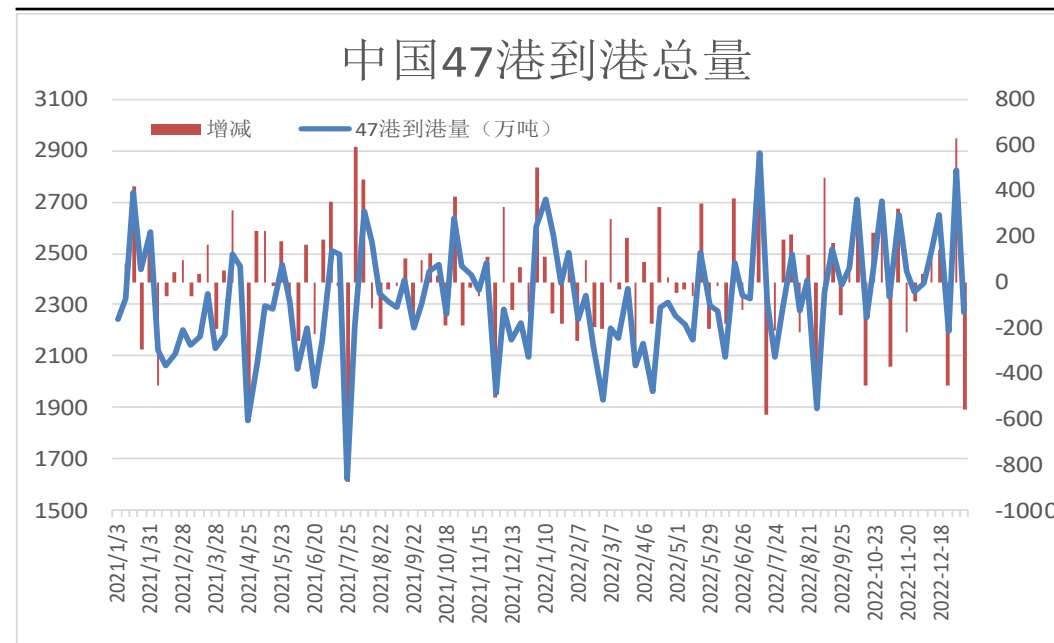
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

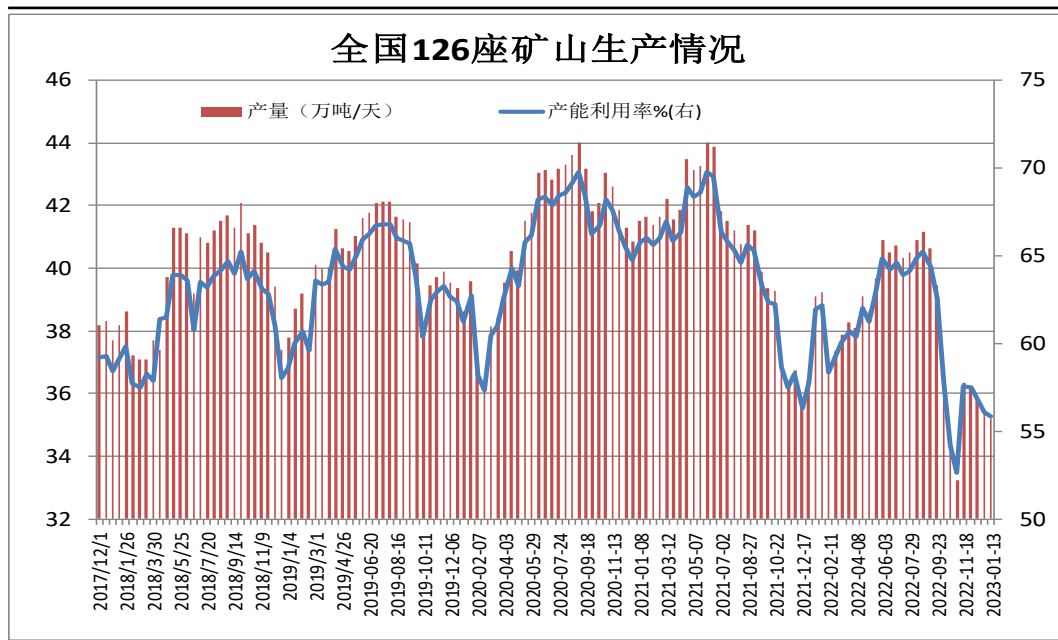


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2267.4万吨，环比减少548.6万吨。
- 1月2日-1月8日中国47港到港总量2586.7万吨，环比减少240.0万吨；中国45港到港总量2482.4万吨，环比减少199.9万吨；北方六港到港总量为1435.4万吨，环比减少20.1万吨。

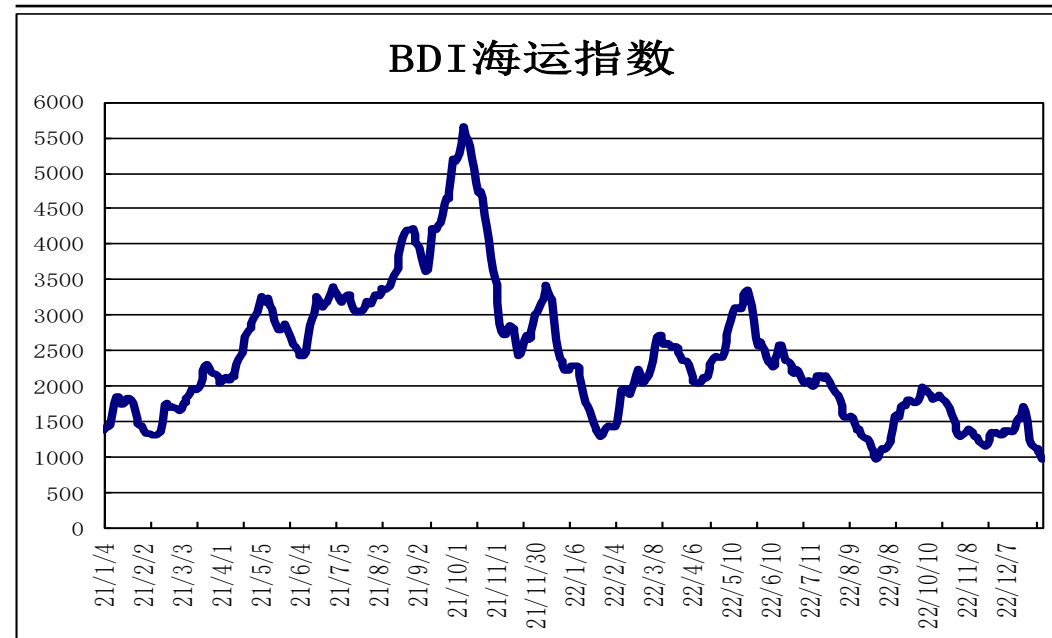
## 矿山产能利用率下滑，BDI指数下调

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



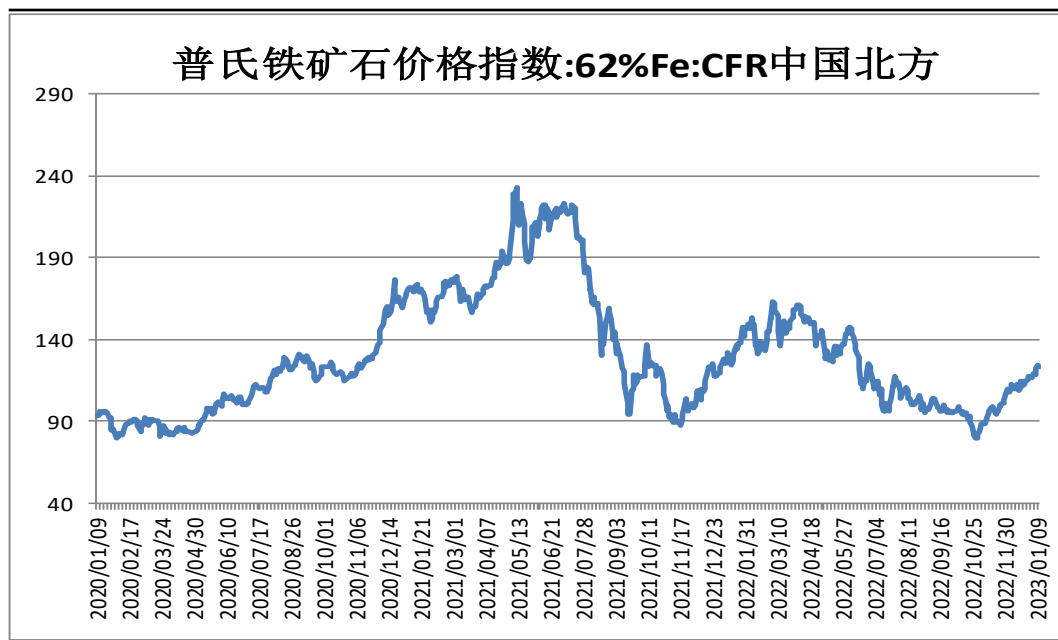
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止1月13日，全国126矿山样本产能利用率为55.8%，环比上期调研-0.25%；库存213.62万吨，环比上期-14.5万吨。
- 1月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为976，周环比-154。



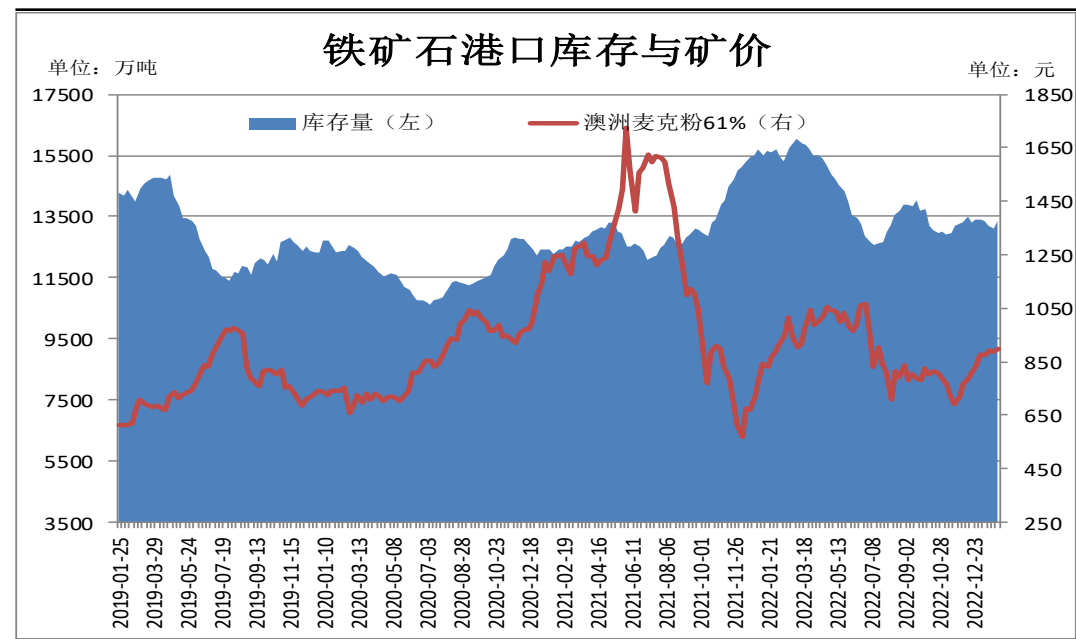
## 铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数上调，12日价格为123.65美元/吨，较1月6日涨3.85美元/吨。
- 1月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13358.93，环比增228.39；日均疏港量327.48增15.52。分量方面，澳矿6176.43增71.97，巴西矿4762.68增46.13；贸易矿7951.98增51.76。（单位：万吨）

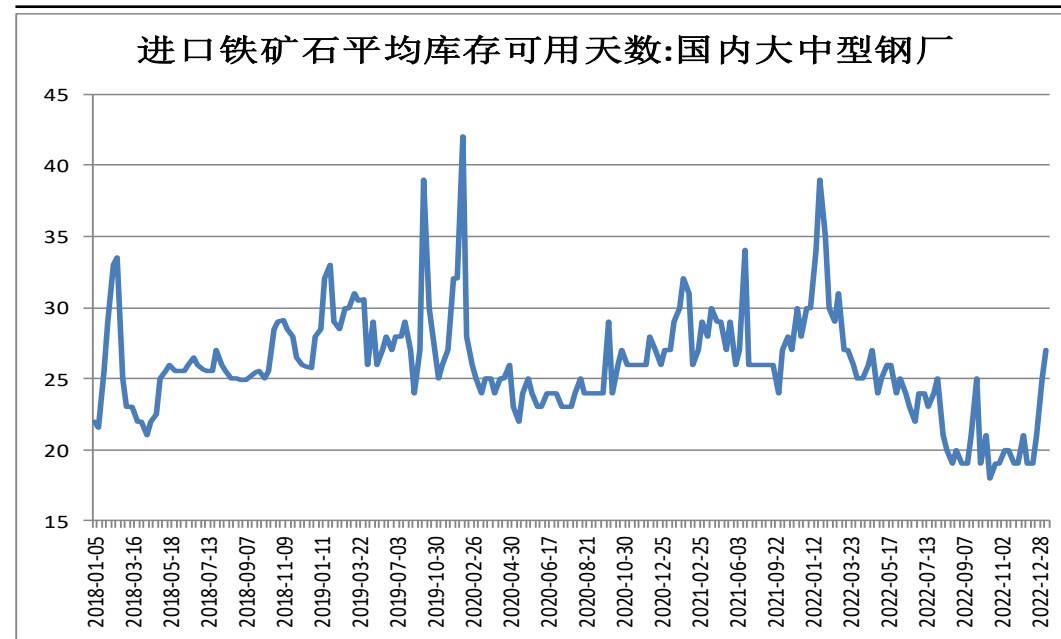
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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10241.19万吨，环比增加284.85万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为273.34万吨，环比增加0.91万吨，库存消费比37.47，环比增加0.92天。
- 截止1月12日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为27天，较上一期+2天。

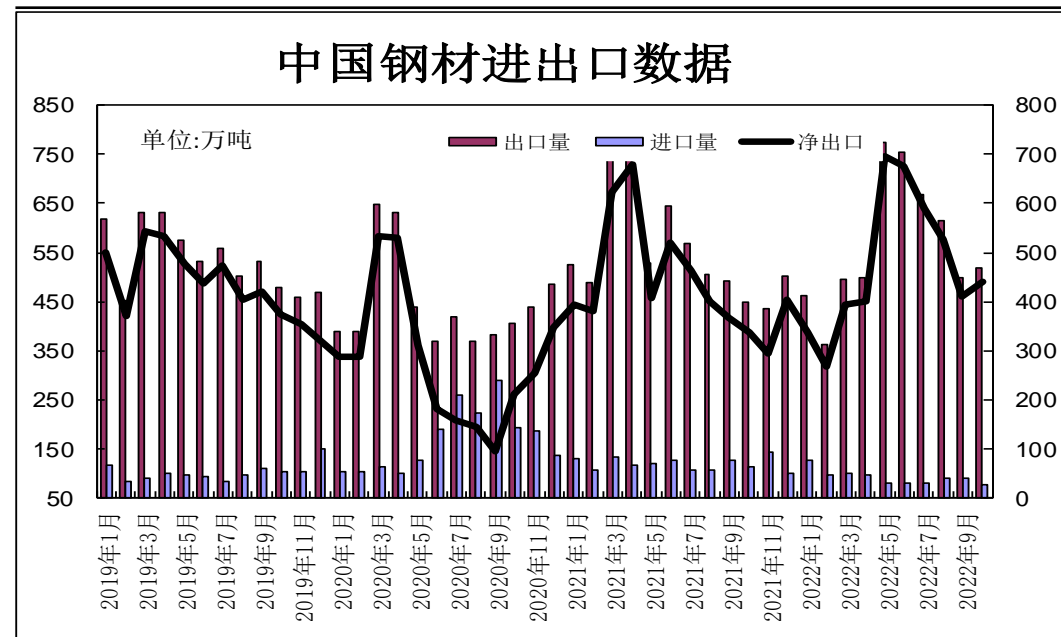
## 供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

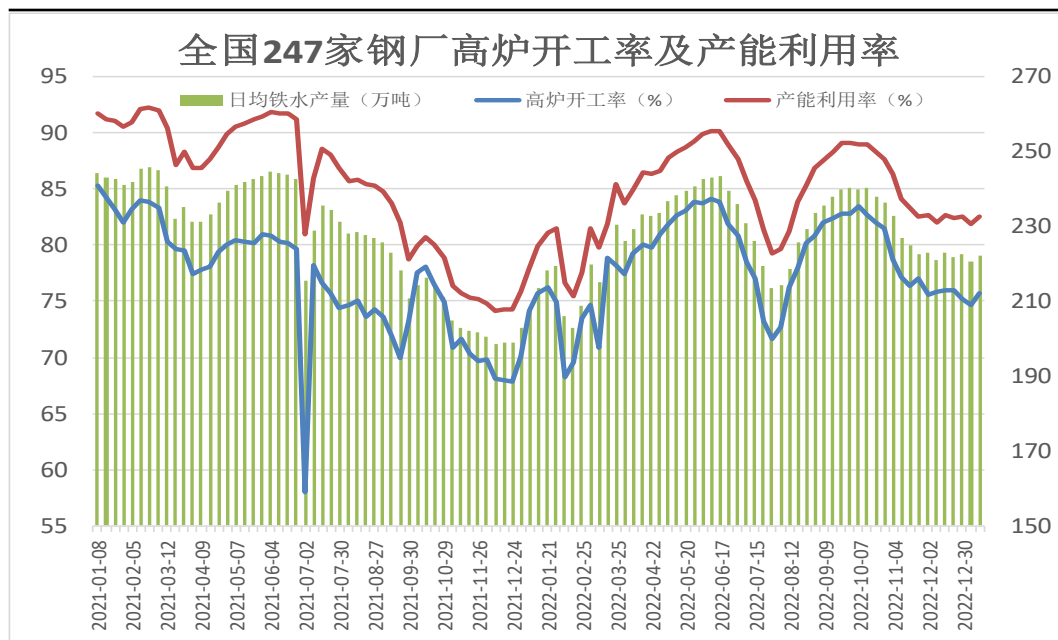


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年11月，中国粗钢产量7454万吨，同比增长7.3%。1-11月，中国粗钢产量93511万吨，同比下降1.4%。
- 据海关统计数据显示，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。

## 钢厂高炉开工率小幅上调

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

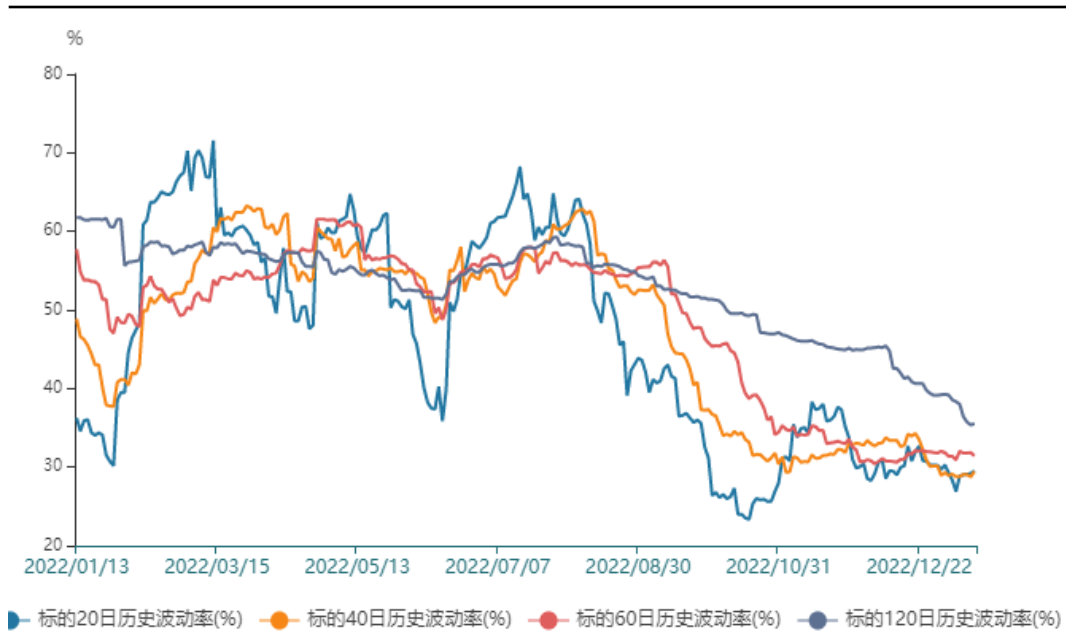


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.68%，环比上周增加1.04%，同比去年下降0.09%；高炉炼铁产能利用率82.56%，环比增加0.63%，同比增加2.67%。
- 1月13日，西本新干线钢材价格指数为4430元/吨，周环比+50元/吨。

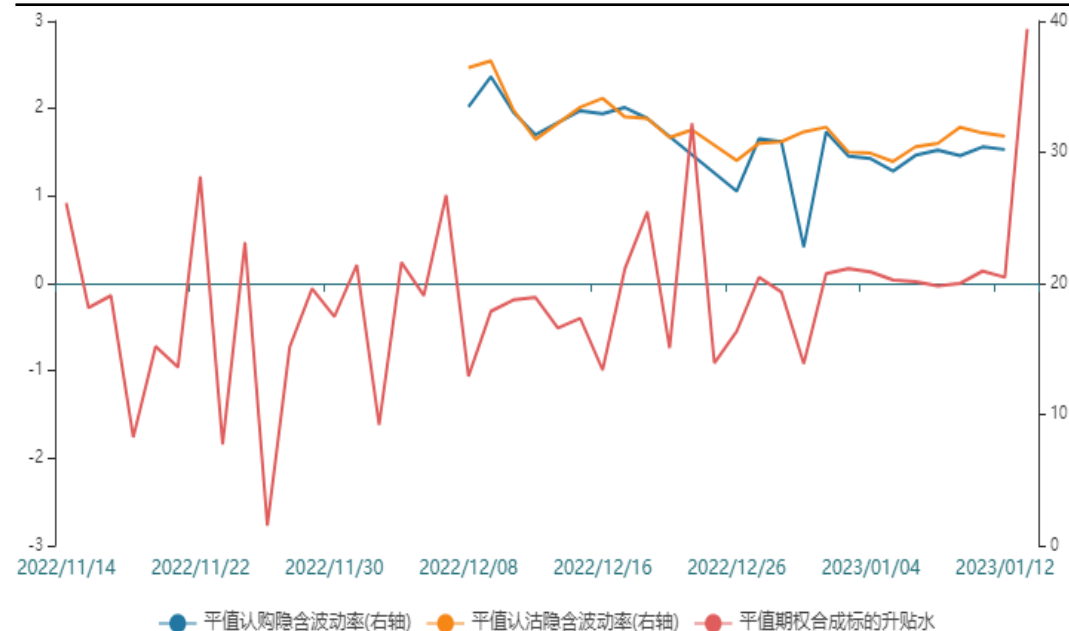
## 买入浅虚值看涨期权

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

➤ 受到稳增长政策影响，市场预期较好，对矿价仍构成支撑。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

## 钢铁板块指数继续走高

图21、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 受到稳增长政策影响，市场预期较好，钢铁板块指数持续走高，对铁矿石存较大支撑。由于“大中矿业”前期走出一波强势上涨行情，目前仍处在调整阶段，企稳后可考虑建立多单；“金岭矿业”目前走势平稳，可继续持有多单。

## 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。