

「2024.01.05」

铁矿石市场周报

港口库存持续回升，铁矿石期价上行受阻

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



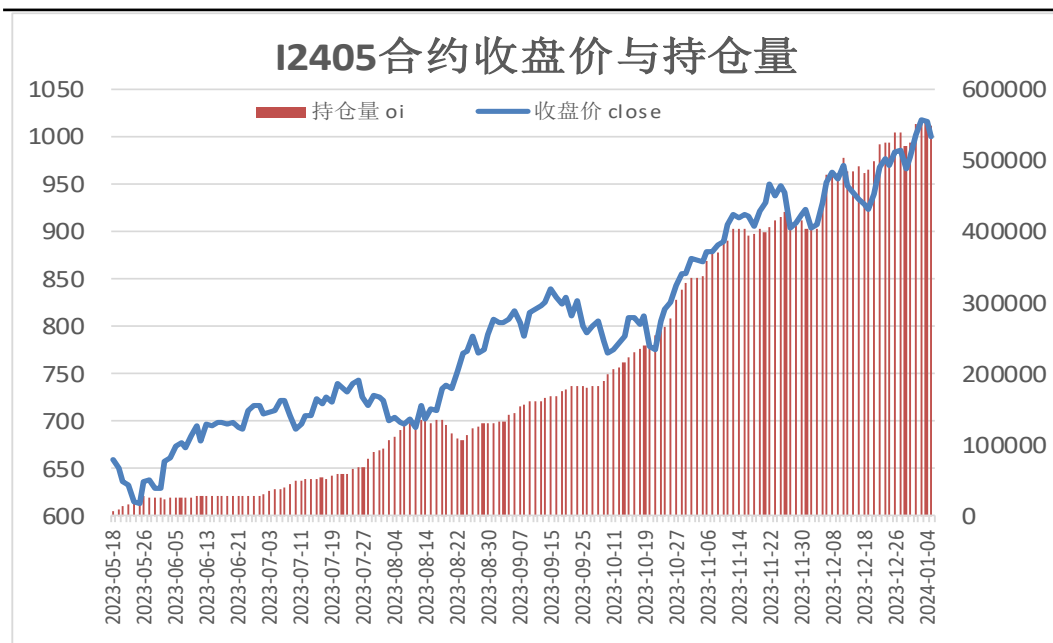
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价冲高回落。周初受钢厂冬储补库预期影响，铁矿石贸易商挺价情绪较浓，报价持续上调，而期货贴水现货较深，支撑期价走高。后半周期价承压回落，一方面因焦炭现货下调，另外铁矿石港口库存持续回升，影响市场信心。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存继续提升，且同比降幅连续缩窄。需求端，钢材产量下滑，对铁矿石现货需求减弱，但厂内库存明显增加。最后，近日铁矿石价格持续上调，市场恐高情绪提升，只是期货贴水现货较深，或限制期价下行空间。
- ◆ 操作策略：I2405合约可考虑970附近择机做多，止损参考950。

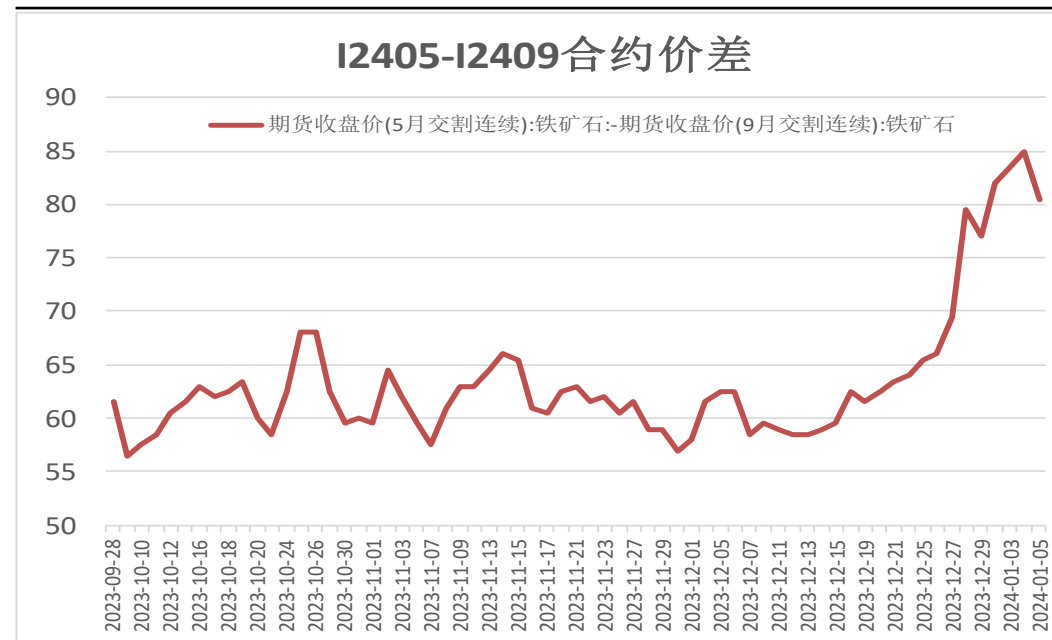
本周期货价格冲高回落

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

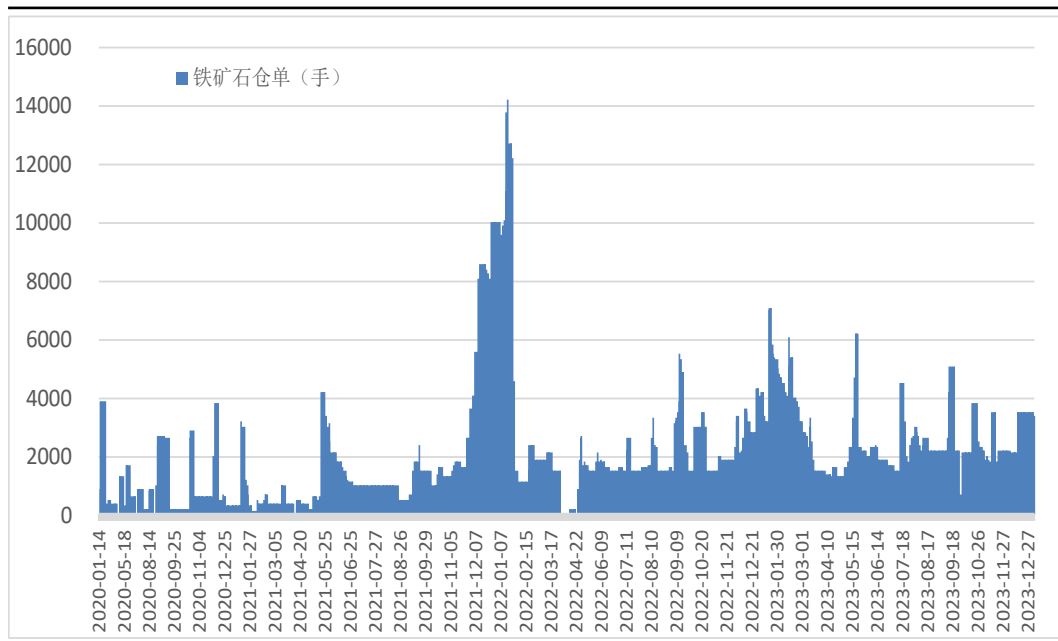


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约冲高回落。
- 本周，I2405合约走势强于I2409合约，5日价差为80.5元/吨，周环比+3.5元/吨。

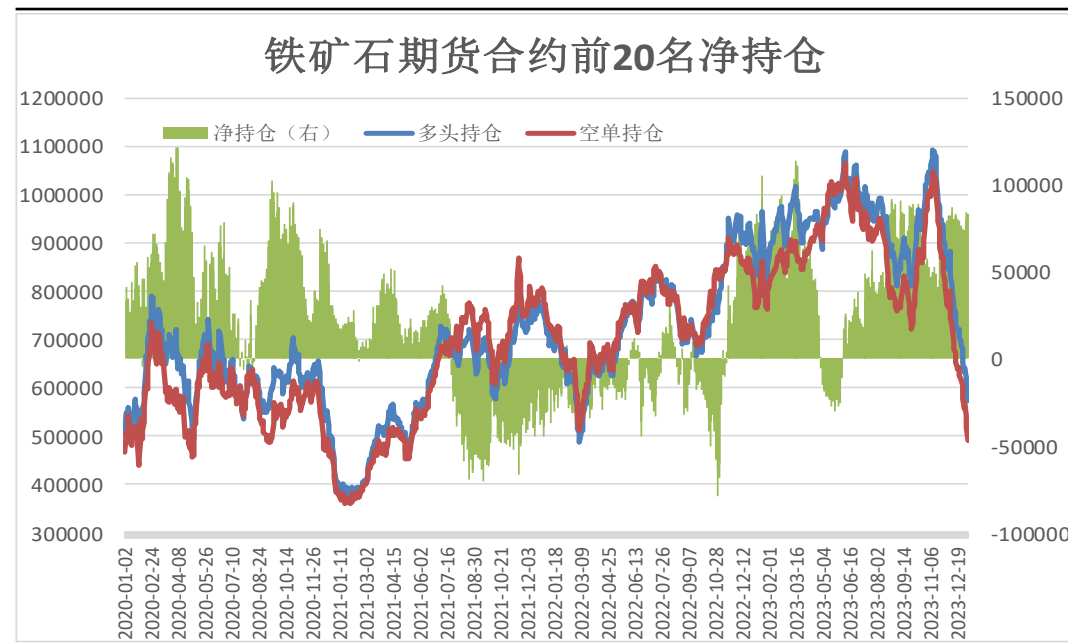
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

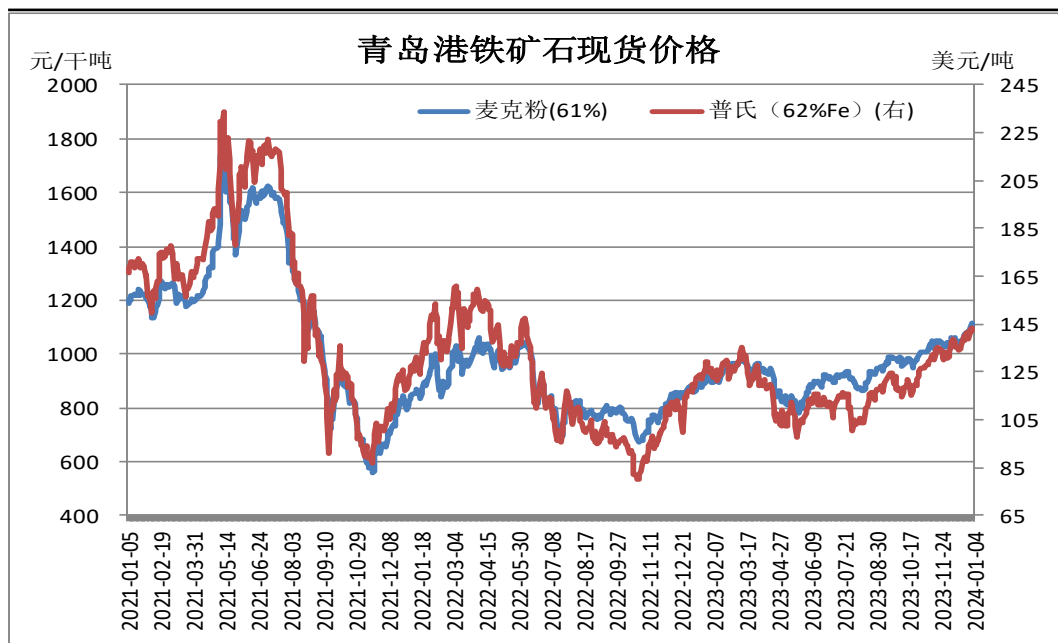


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，大商所铁矿石仓单量3400张，周环比-100张。
- 1月5日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多83101张，较上一周+9742张。

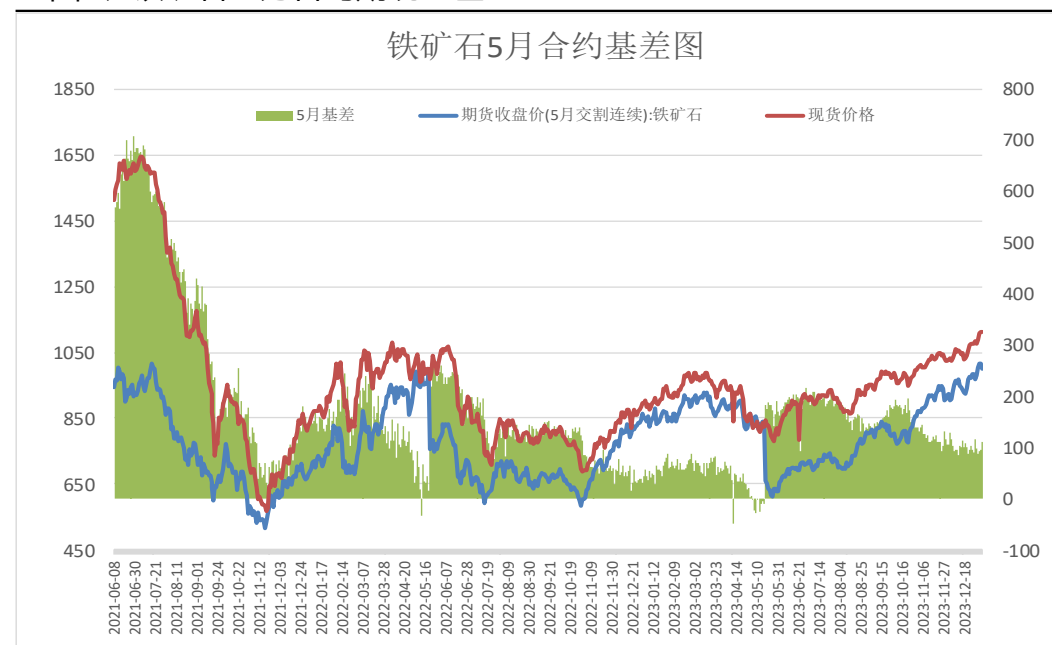
本周现货价格上涨

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

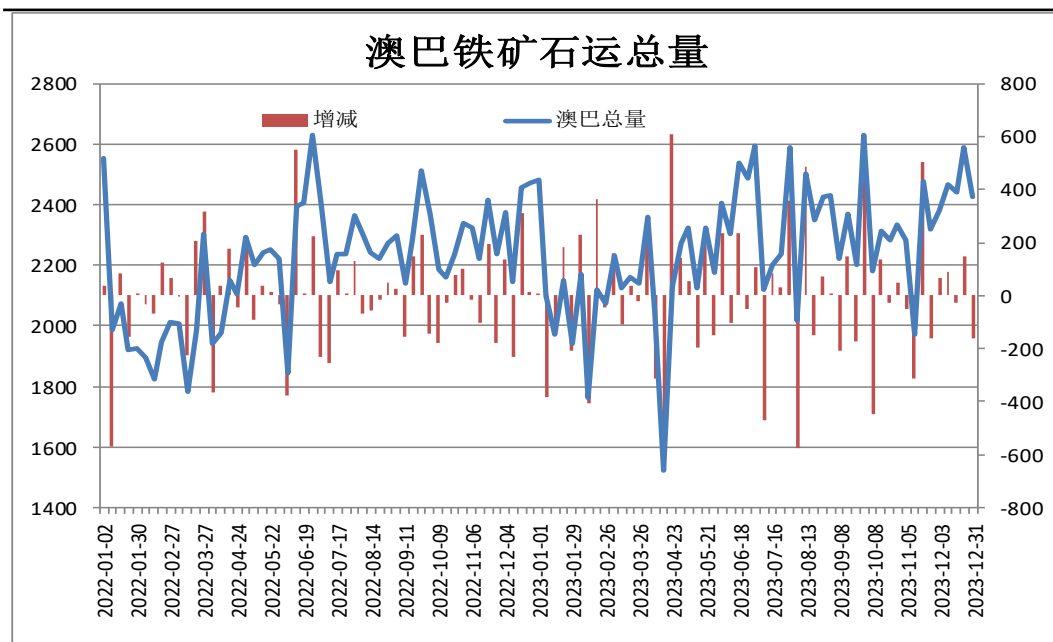


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月5日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报1111元/干吨, 周环比+34元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 5日基差为111元/吨, 周环比+13元/吨。

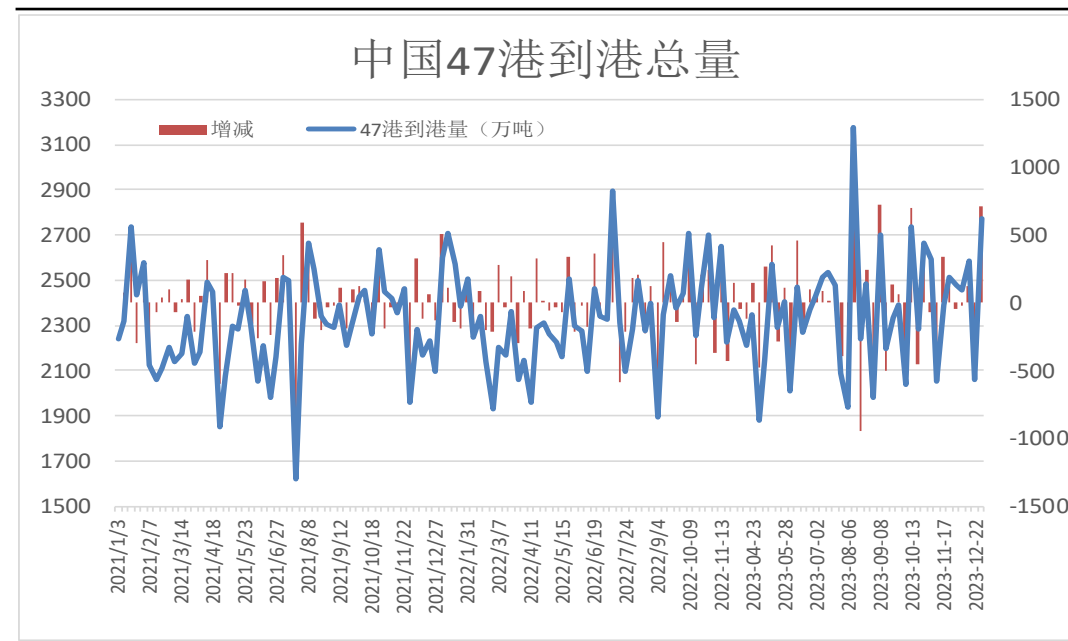
本期中国47港到港总量增加

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

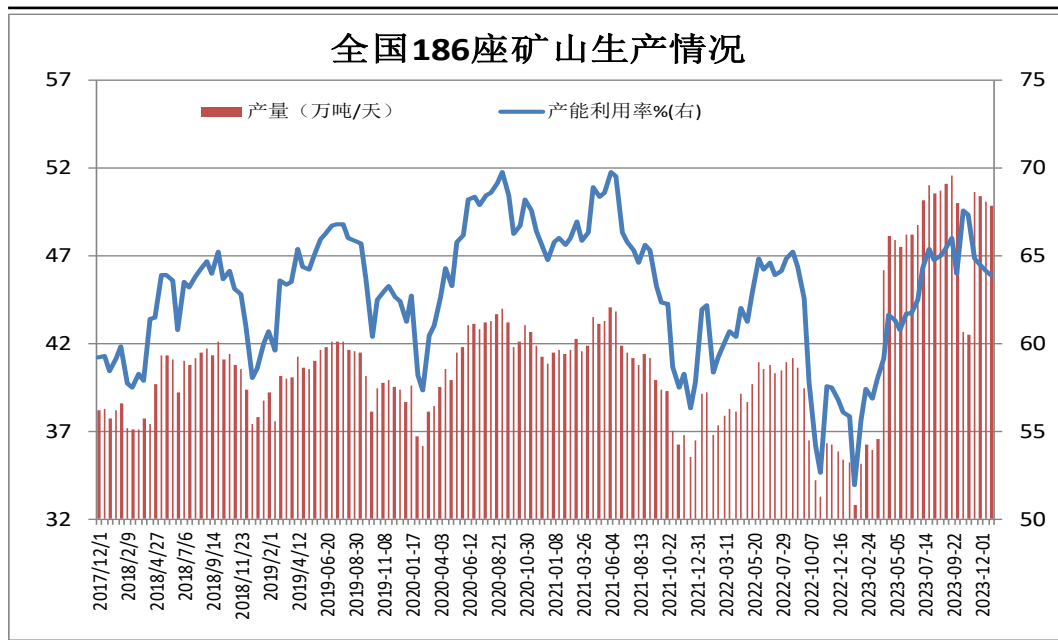


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2757.4万吨，环比减少123.8万吨。
- 12月25日-12月31日中国47港到港总量2909.9万吨，环比增加718.2万吨；中国45港到港总量2774.9万吨，环比增加715.1万吨；北方六港到港总量为1360.5万吨，环比增加314.8万吨。

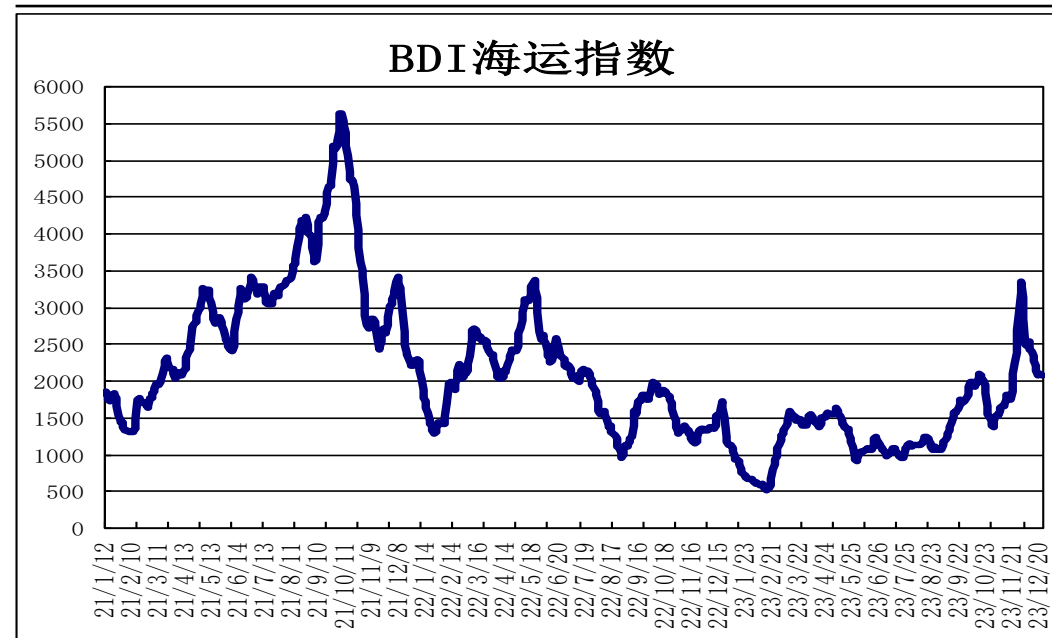
矿山产能利用率下调，BDI指数下调

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

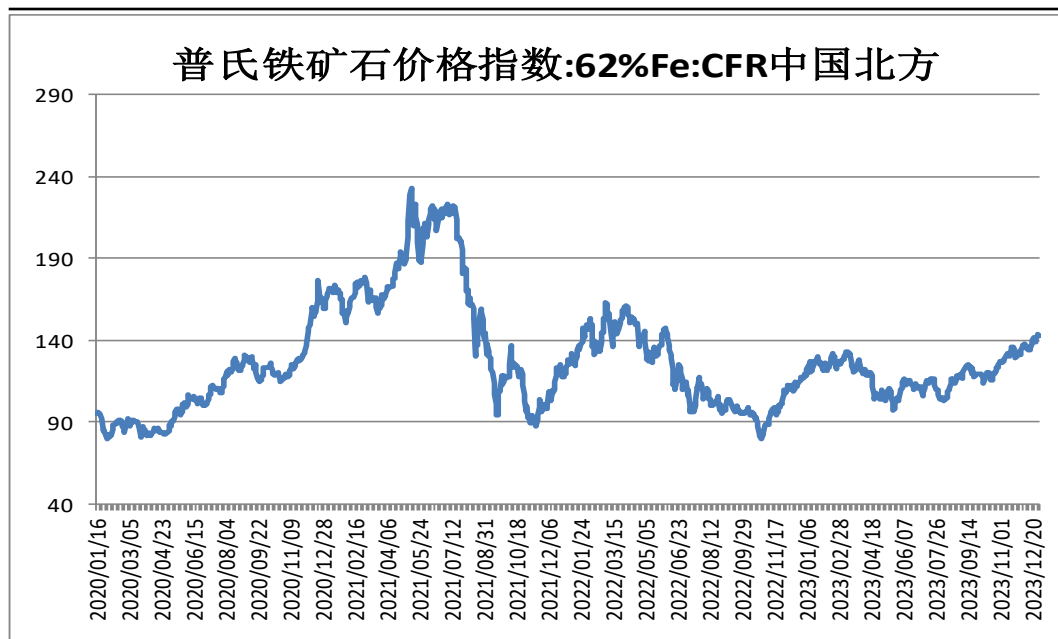


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月29日，全国186矿山样本产能利用率为63.88%，环比上期调研-0.28%；库存88.9万吨，环比上期-5.06万吨。
- 1月4日，波罗的海干散货海运指数BDI为2086，周环比-8。

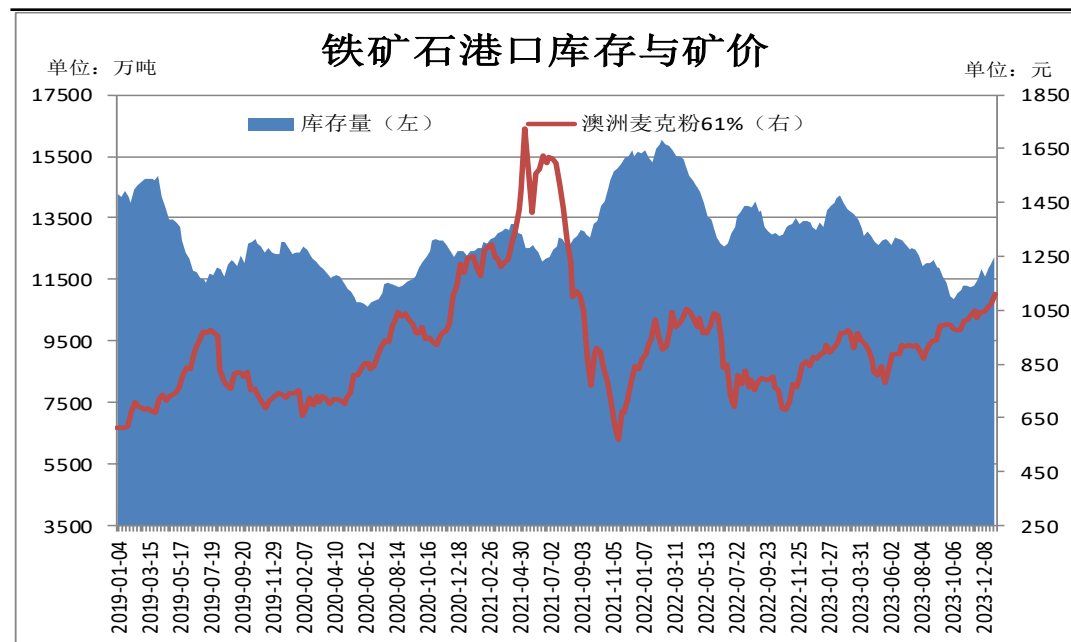
铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数反弹, 4日价格为143.2美元/吨, 较12月29日+2.7美元/吨。
- 1月5日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12244.75, 环比增253.02; 日均疏港量305.28增7.14。分量方面, 澳矿5358.13增73.26, 巴西矿4735.04增116.17; 贸易矿7073.55增93.61 (单位: 万吨)。

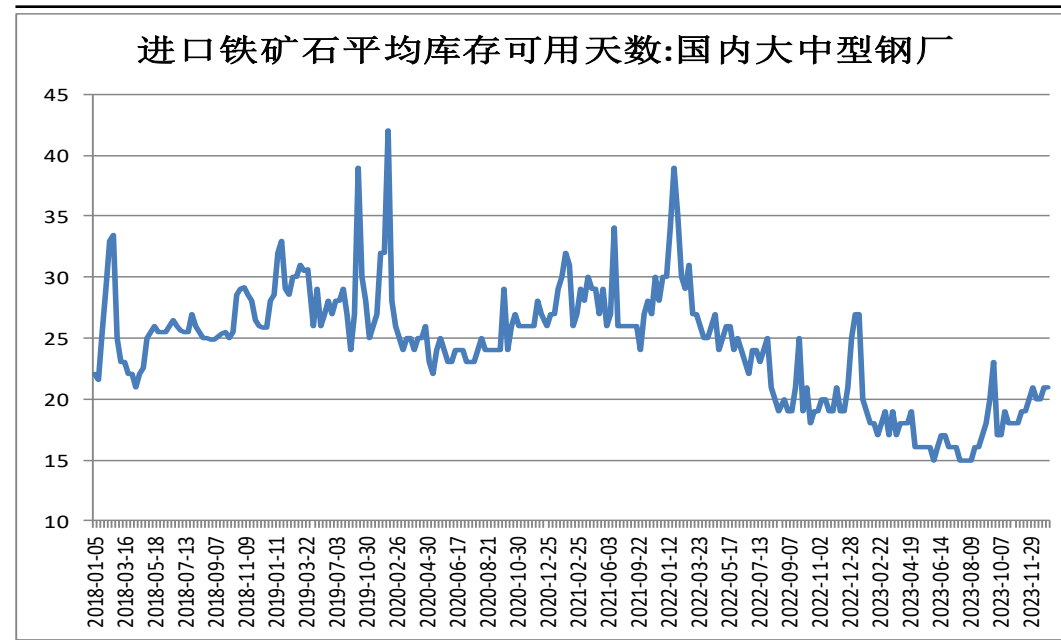
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

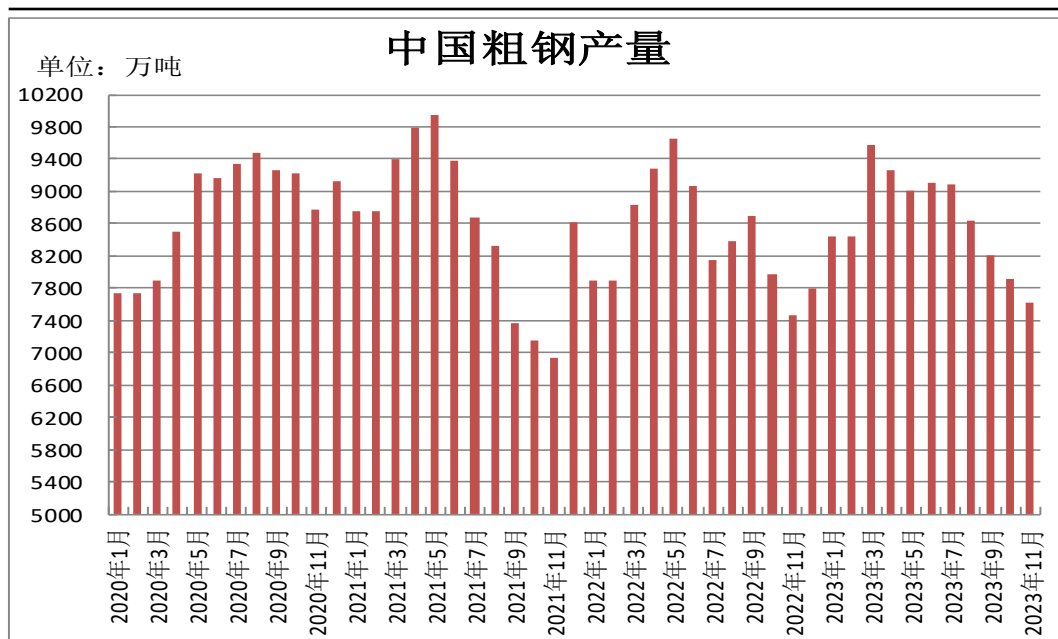


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9785.83万吨，环比增加258.88万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为266.13万吨，环比减少3.54万吨，库存消费比36.77，环比增加1.44天。
- 截止1月3日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，较上一期+0天。

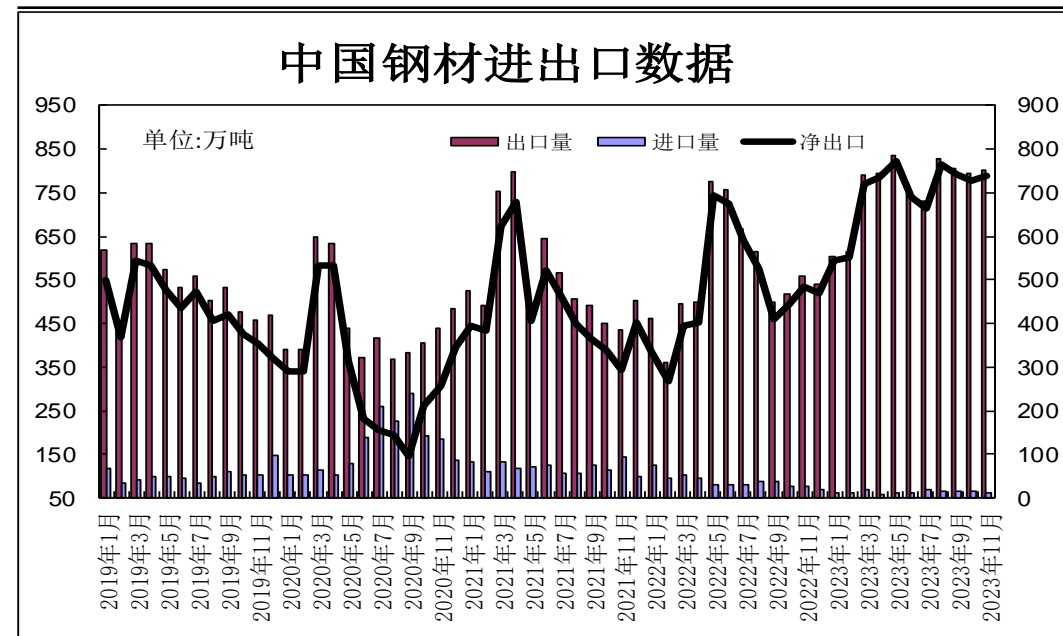
供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

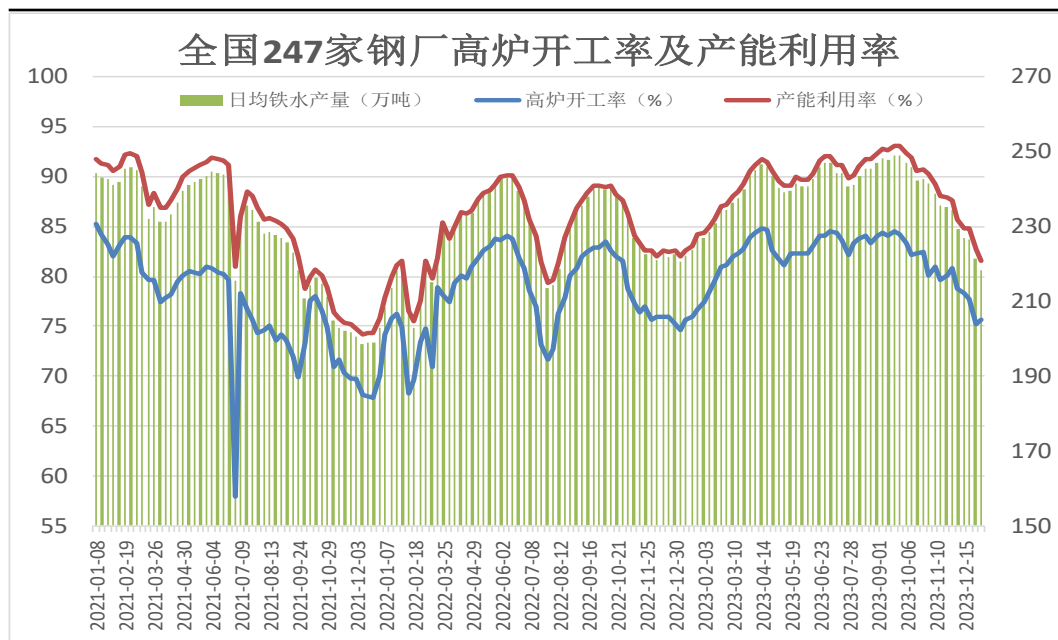


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年11月，中国粗钢产量7610万吨，同比增长0.4%；1-11月，中国粗钢产量95214万吨，同比增长1.5%。粗钢产量连续5个月下滑，年度平控目标将于12月落地。
- 海关总署数据显示，2023年11月中国出口钢材800.5万吨，较上月增加6.6万吨，环比增长0.8%；1-11月累计出口钢材8265.8万吨，同比增长35.6%。11月中国进口钢材61.4万吨，较上月减少5.4万吨，环比下降8.1%；1-11月累计进口钢材698.0万吨，同比下降29.2%。

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

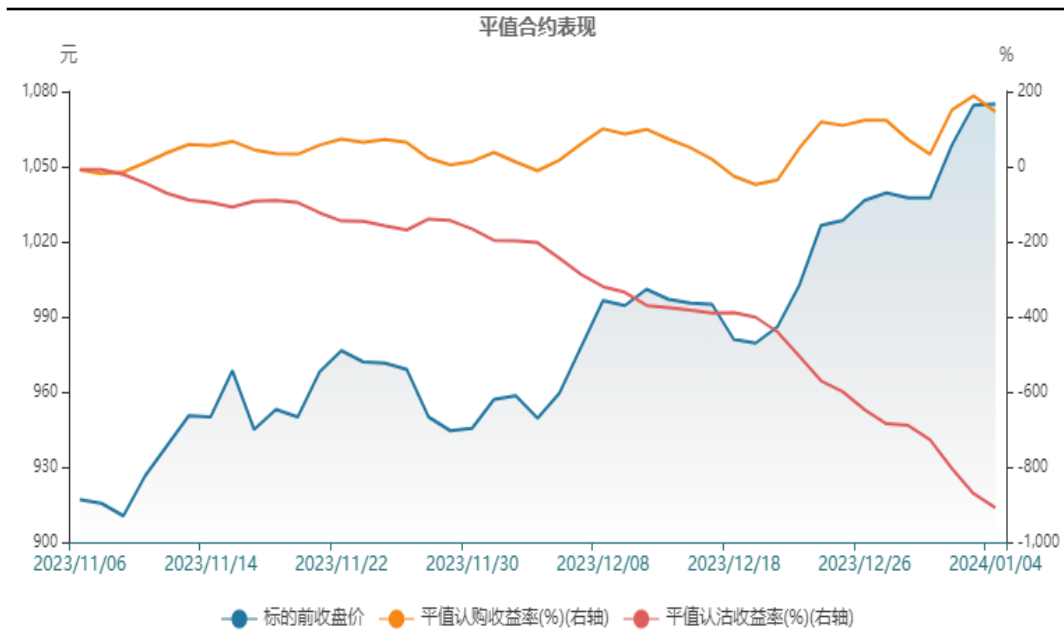


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.63%，环比上周增0.44%，同比去年增0.99%；高炉炼铁产能利用率81.59%，环比减1.16%，同比减0.34%。
- 1月5日，西本新干线钢材价格指数为4280元/吨，周环比-20元/吨。

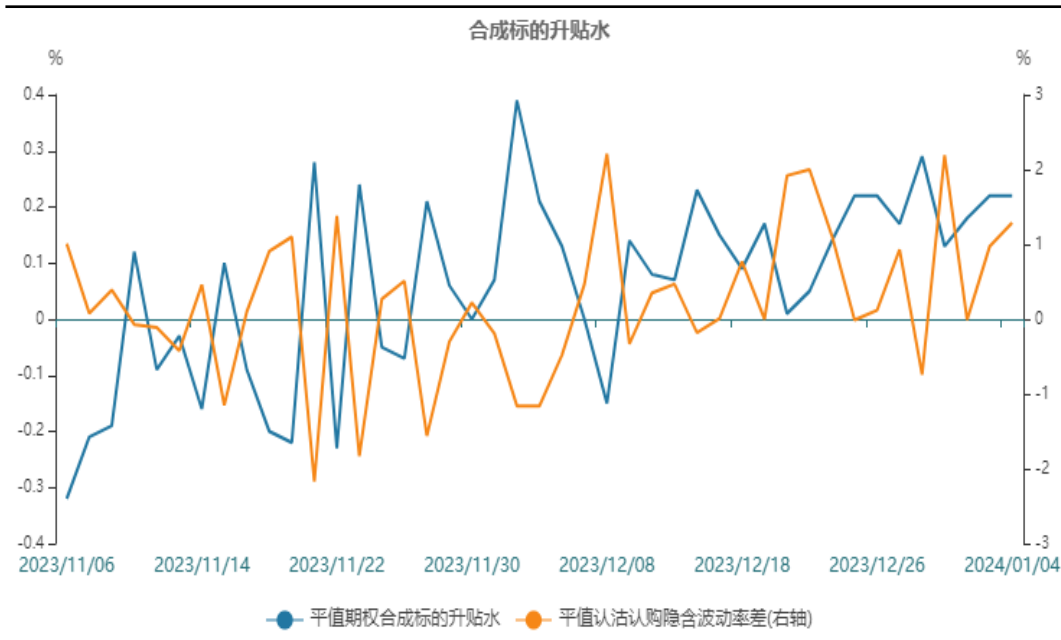
买入虚值看涨期权

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

- 近期矿价持续上涨后，高位压力增加，但进入冬储阶段，钢厂对炉料屯货预期，叠加期货贴水现货，因此期价调整后仍存上行可能。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。