

# 「2024.10.18」

## 铁矿石市场周报

政策增量预期落空，铁矿跟随成材下跌

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760.5 (-28.5) 元/吨，青岛港PB粉747 (-35) 元/吨。
2. 发运：**本期发运趋于平稳**。2024年10月7日-13日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2491.5万吨，环比增加88.9万吨。澳洲发运量1641.4万吨，环比减少124.2万吨，其中澳洲发往中国的量1417.4万吨，环比减少15.9万吨。巴西发运量850.1万吨，环比增加213.1万吨。
3. 到港：**本期到港量大幅增加**。中国47港到港总量3042.6万吨，环比增加942.6万吨；中国45港到港总量2948.8万吨，环比增加990.1万吨；北方六港到港总量为1627.1万吨，环比增加685.4万吨。
4. 需求：**铁水连续6周回升**。周度日均铁水产量234.36万吨，环比增1.28万吨，年同比降低8.09万吨。
5. 库存：**累库**。MMysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为16027.53万吨，环比增加176.60万吨，年同比增加4275万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率71.43%**，环比增加33.77%，年同比增加47.19%。

## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观情绪影响基本退去，政策短期难有大的增量措施落地，市场交易回归基本面，趋于理性。（美国副财长尚博表示，中国有关拉动内需的表态令他感到鼓舞，但中国需要将更多支出转向家庭，减少对制造业投资的依赖；俄罗斯将在金砖国家峰会上推动创建替代支付平台以结束美元主导地位；欧洲央行将指标利率下调25个基点至3.25%，为今年第三次降息，且是13年来首次连续降息，标志着欧洲央行的工作重心从降低通胀转向保护经济增长）。
2. 供应宽松，铁水低位连续6周回升，盈利大幅改善，短期产量保持增加趋势。
3. 技术方面，节前最后一个交易日涨停，市场情绪极度亢奋，节后的冲高提前透支未来一个月左右的行情，预计周线进入区间震荡为主，日线震荡偏上涨。
4. 策略建议：宏观情绪影响基本退去，铁矿跟随成材波动为主，操作上，区间运行对待，运行区间参考：750-820。

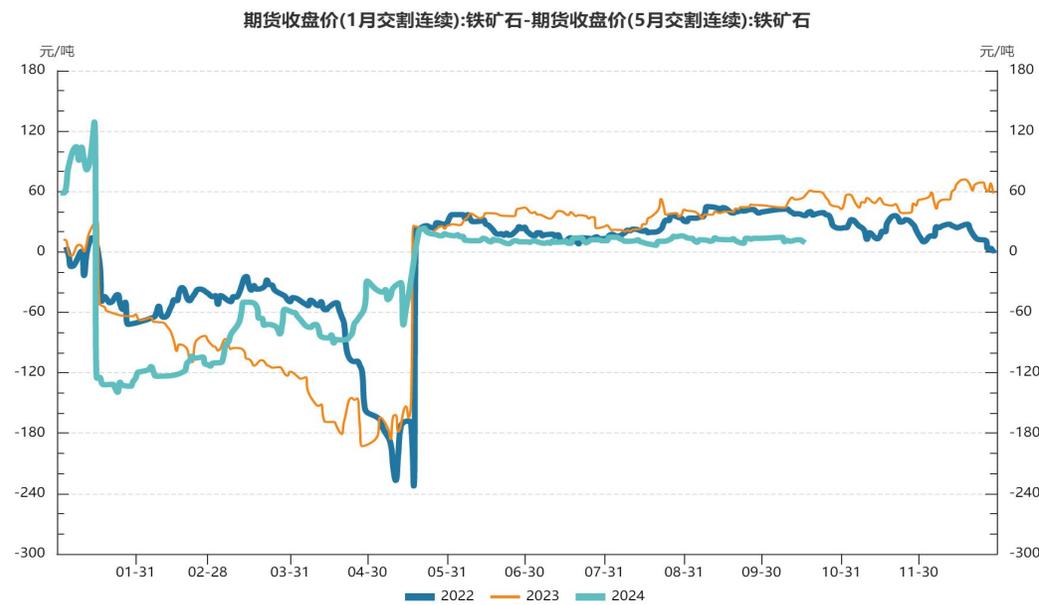
## 持仓量下降1.3万手；月差平稳

图1、铁矿石期货持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石月差



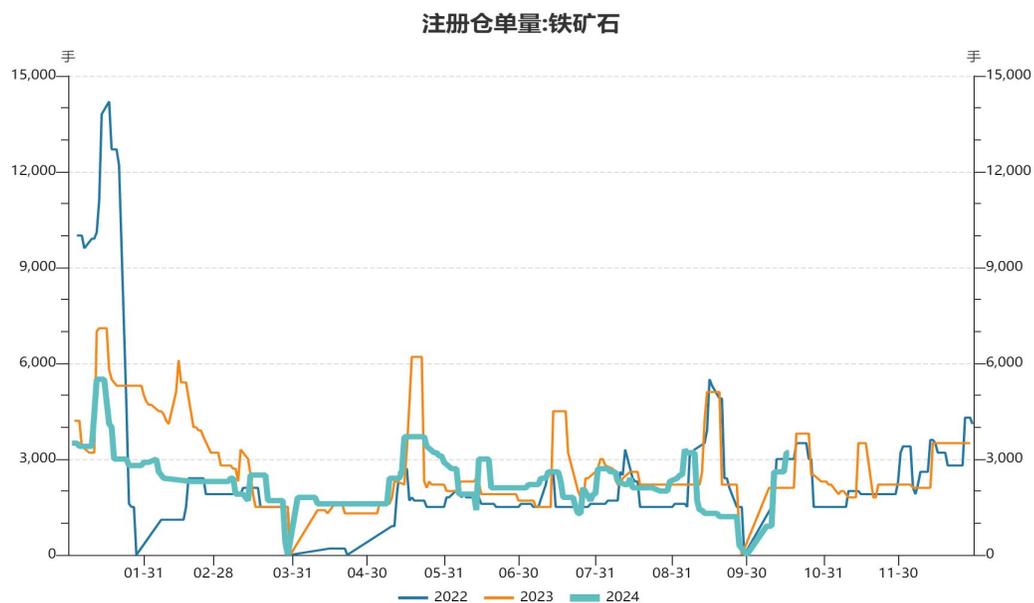
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月18日，铁矿石期货持仓量为450465手，较上周下降12990手。

截至2024年10月18日，铁矿石2501-2505合约价差为8，较上周缩小2.5。

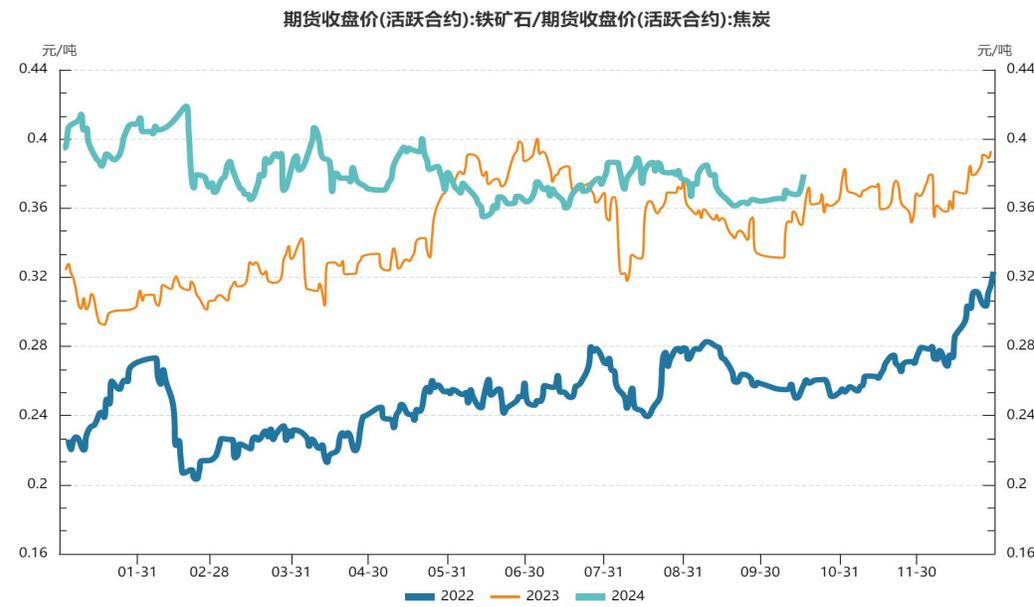
## 铁矿石仓单量环比降600手；矿焦比环比增加

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、矿焦比



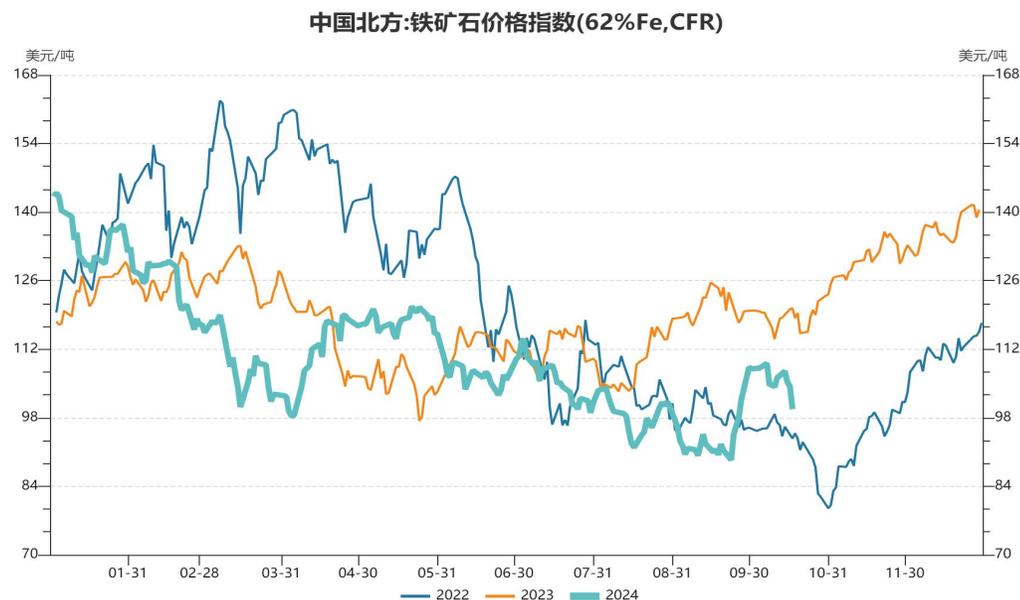
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月18日, 铁矿石期货注册仓单量为2000手, 较上周降600手。

截至2024年10月18日, 矿焦比为0.38, 较上周增0.014。

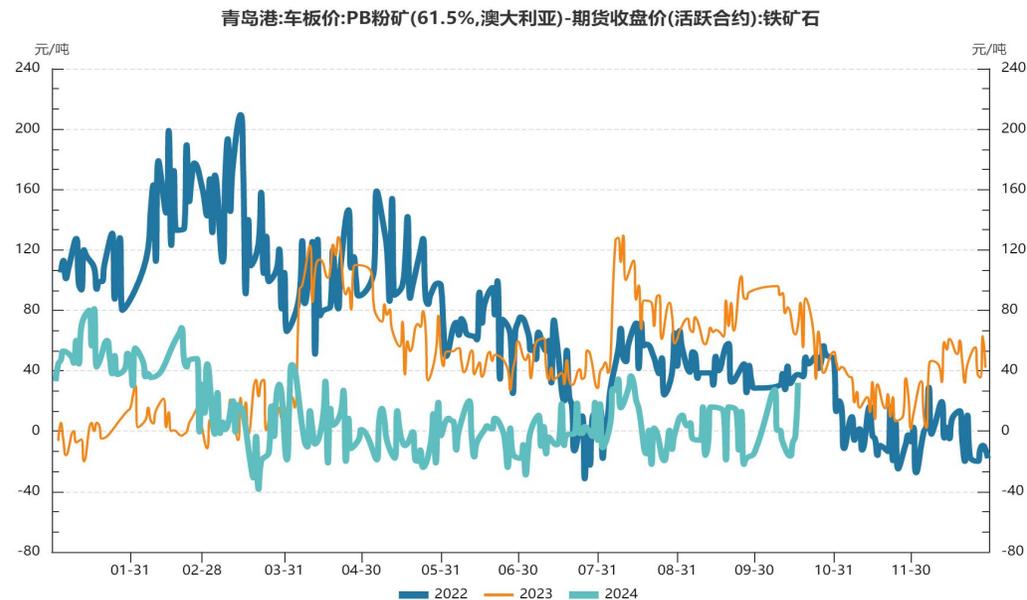
## 62%远期指数报99.75，基差窄幅波动

图5、铁矿石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、基差

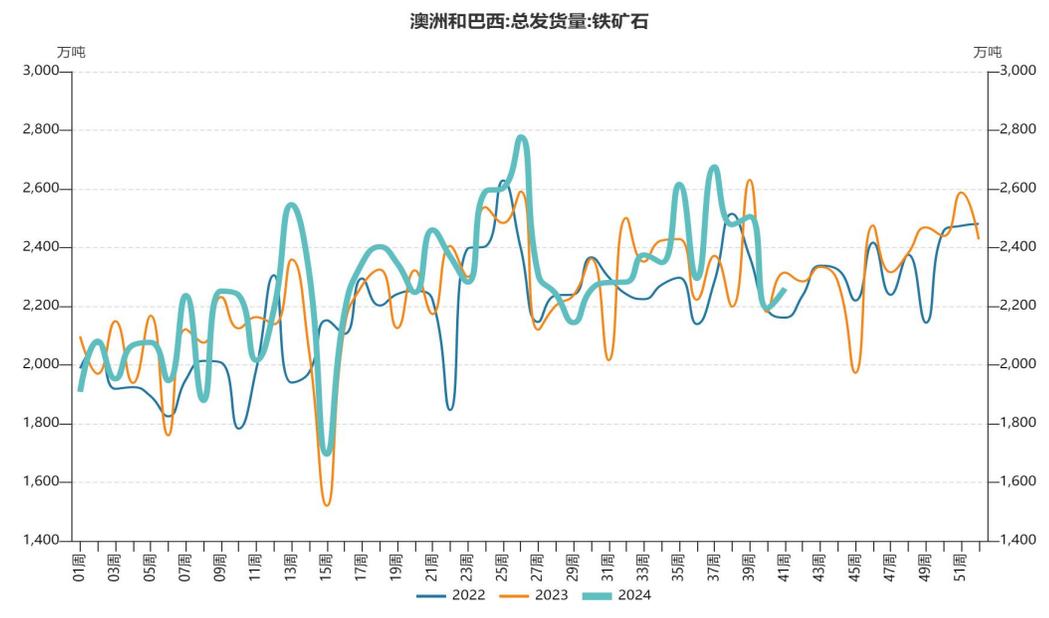


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月17日，铁矿石现货价格指数为99.75，环比降4.5。（单位：美元/干吨）  
截至10月18日，青岛港PB粉矿基差为-13.5，环比降6.5。

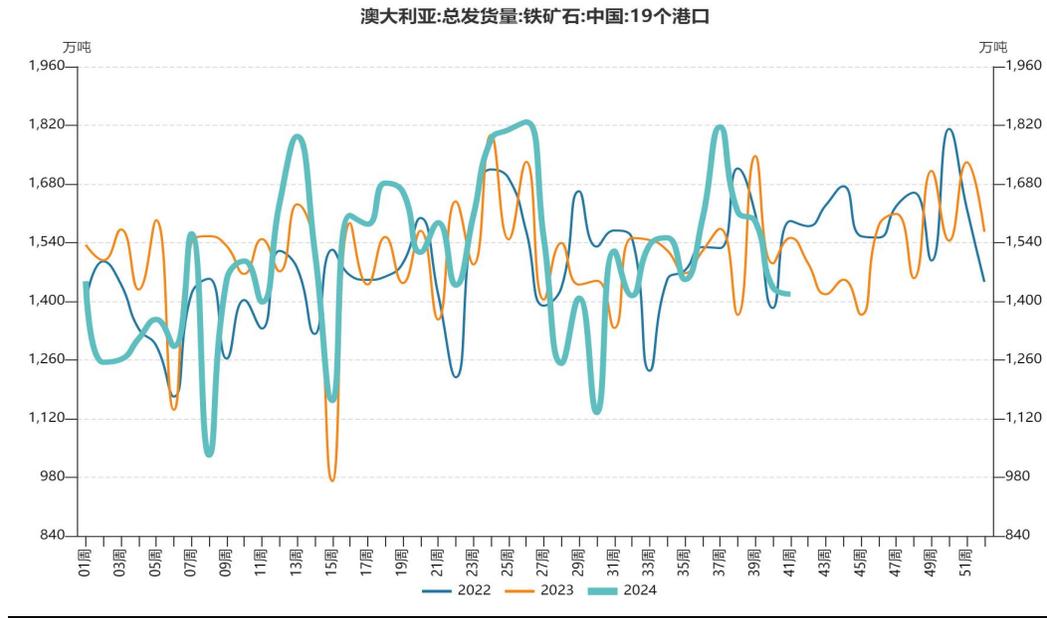
## 本期发运趋稳

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

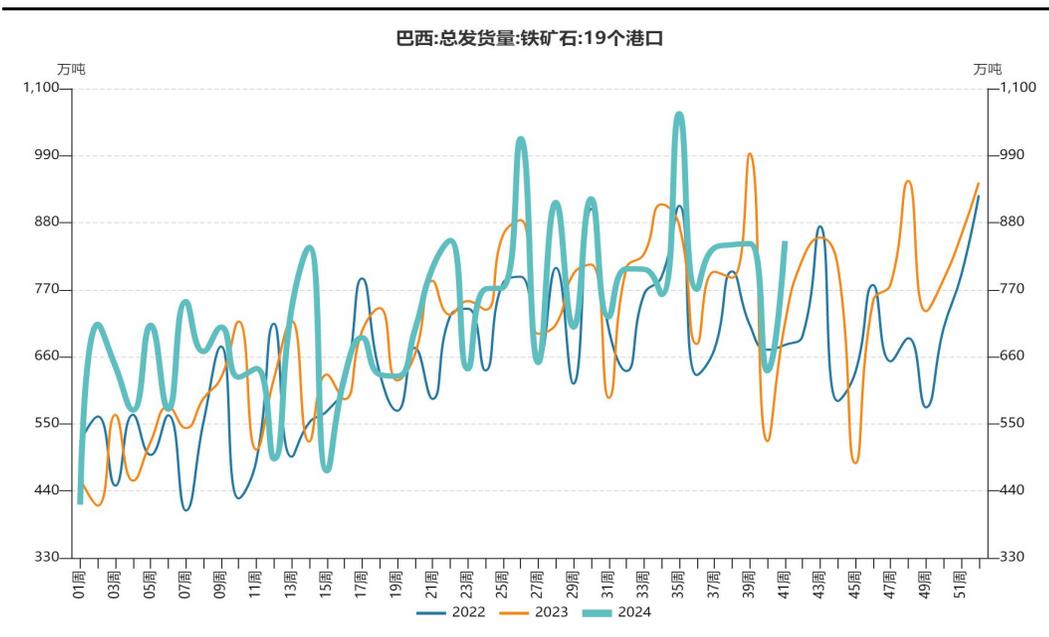


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年10月7日-13日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2491.5万吨,环比增加88.9万吨。澳洲发运量1641.4万吨,环比减少124.2万吨,其中澳洲发往中国的量1417.4万吨,环比减少15.9万吨。巴西发运量850.1万吨,环比增加213.1万吨。本期发运年同比降低4.7%,环比增加3.7%,波动较为平稳。

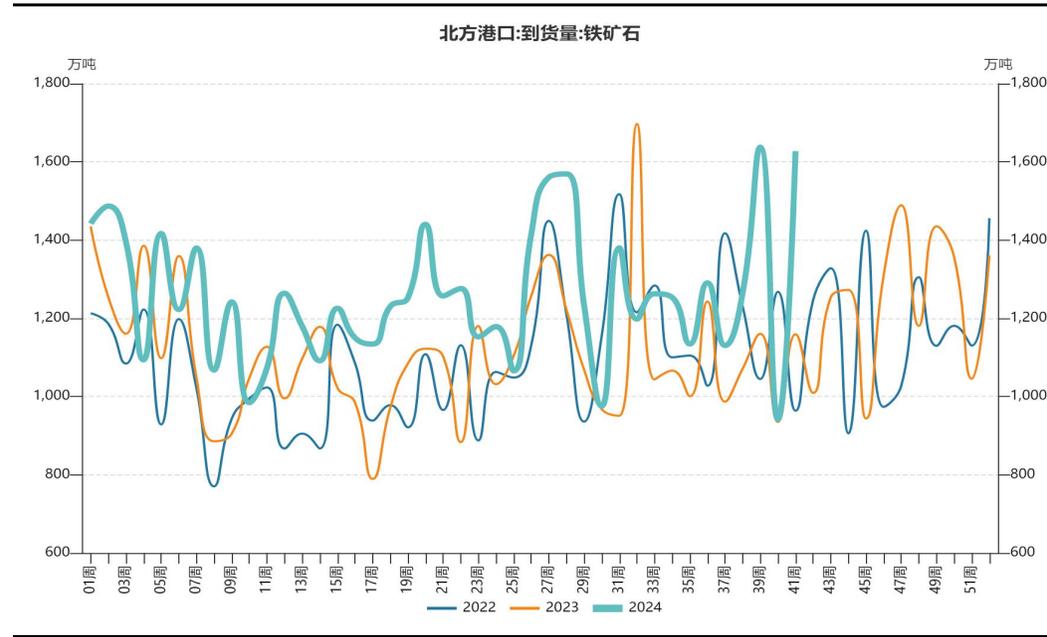
## 本期到港量大幅增加

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

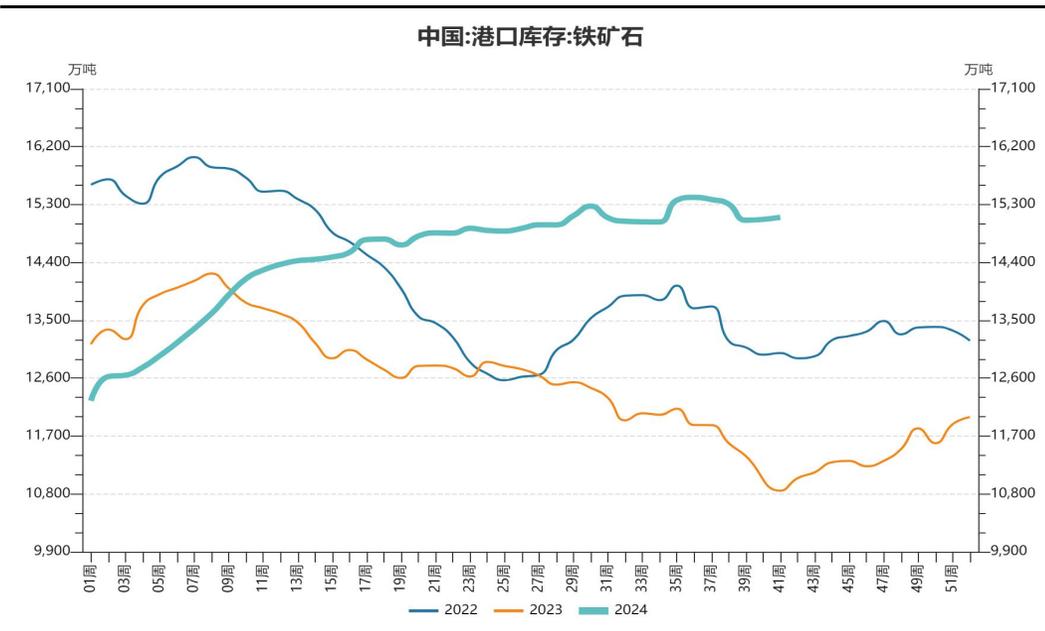


来源: wind 瑞达期货研究院

10月14日, Mysteel资讯数据显示, 中国47港到港总量3042.6万吨, 环比增加942.6万吨; 中国45港到港总量2948.8万吨, 环比增加990.1万吨; 北方六港到港总量为1627.1万吨, 环比增加685.4万吨。

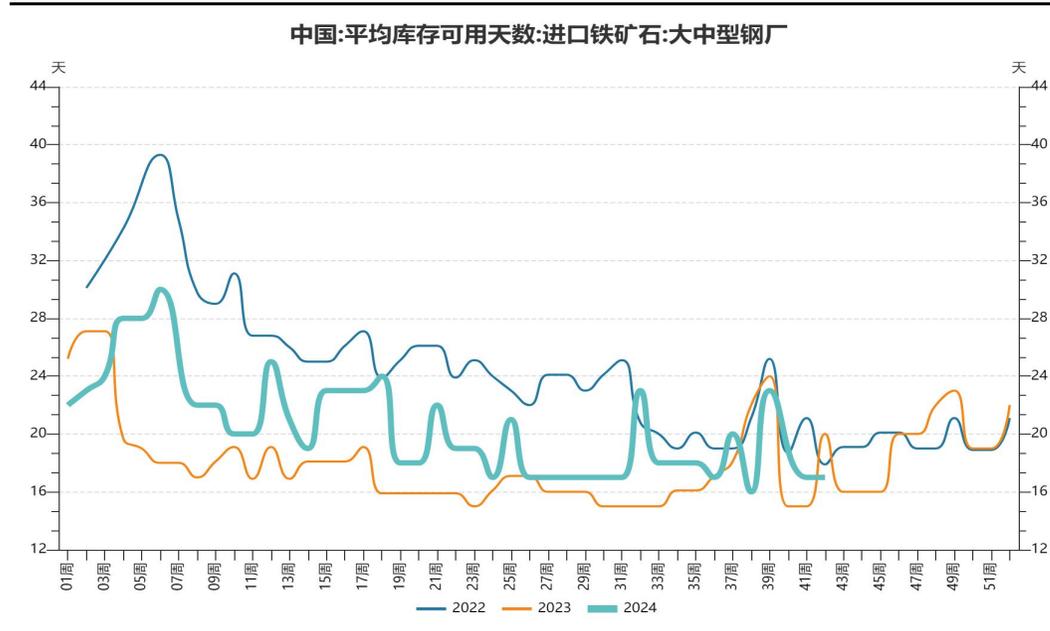
## 累库，港口库存环比增加

图11、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、钢厂进口铁矿石平均可用天数



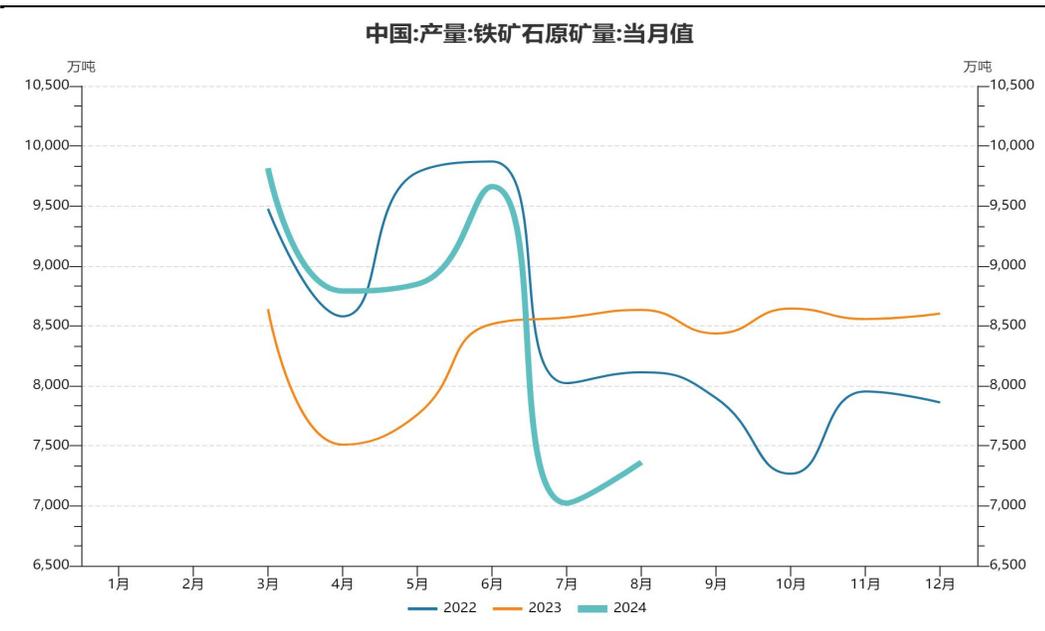
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

截至10月17日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为16027.53万吨, 环比增加176.60万吨, 年同比增加4275万吨。  
截至10月16日, 钢厂进口铁矿石可用天数17天, 环比持平。

# 「基本面数据图表」

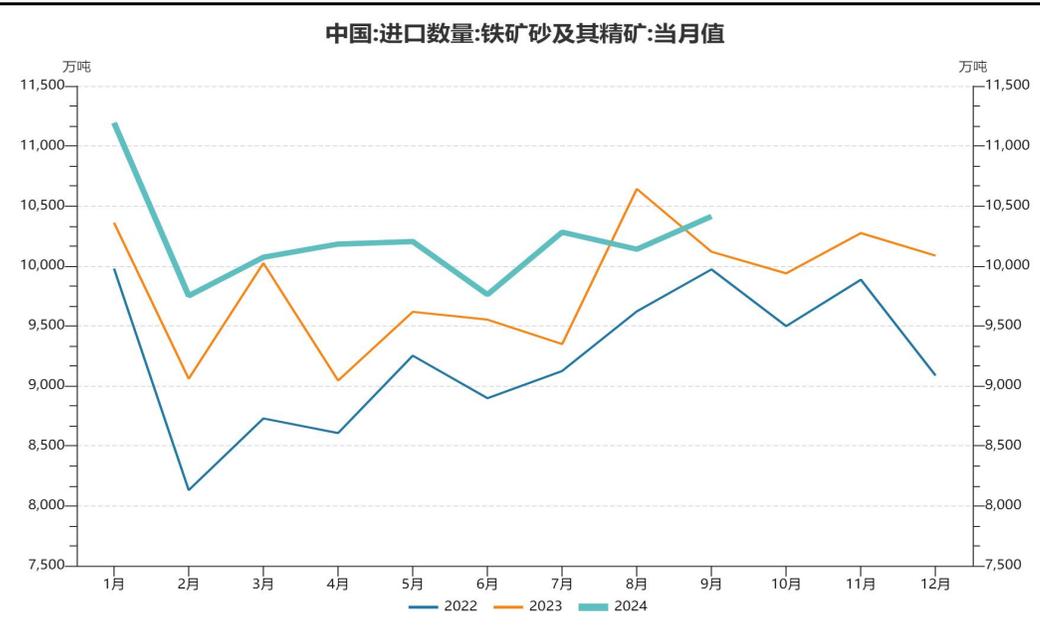
## 8月铁矿石原矿产量环比增加；9月进口铁矿砂及其精矿10413.20万吨

图13、中国：铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、进口铁矿石

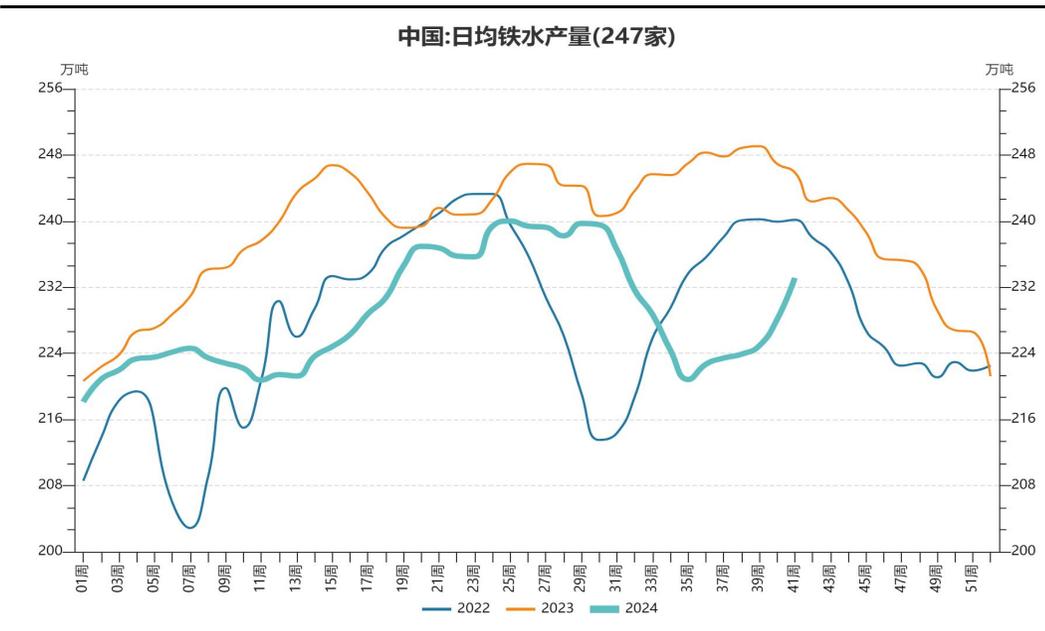


来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，8月份，铁矿石原矿产量为7363.73万吨，环比增加341.80万吨。  
 中国海关总署数据显示，9月我国进口铁矿砂及其精矿10413.20万吨，环比增加274.20万吨，同比增加2.92万吨。1-9月我国累计进口铁矿砂及其精矿91886.60万吨，累计同比增4.82%。

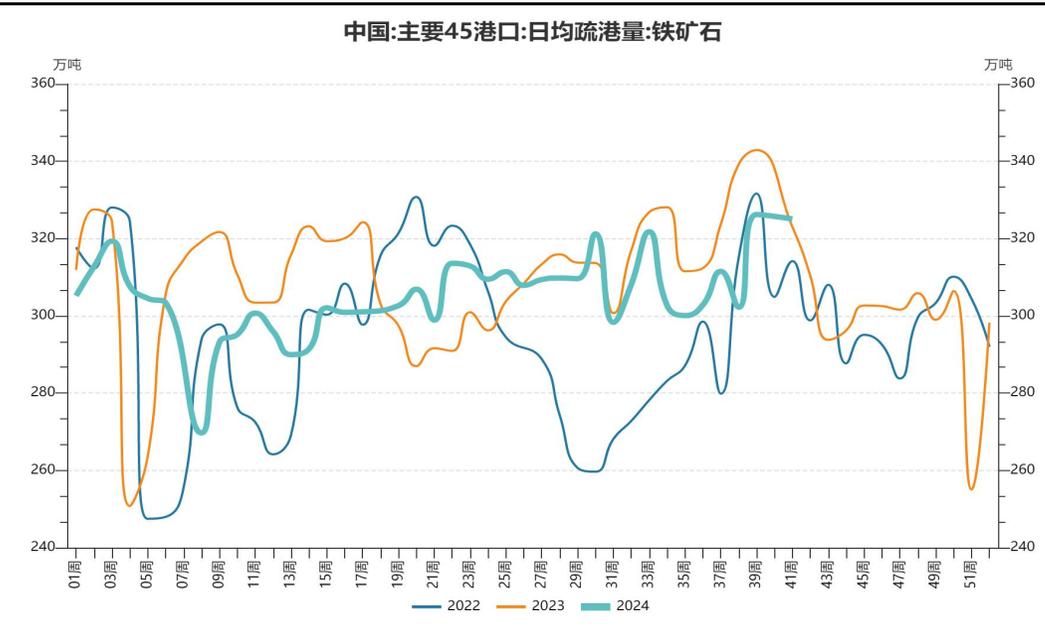
## 产量延续增加态势，铁水连续6周回升

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

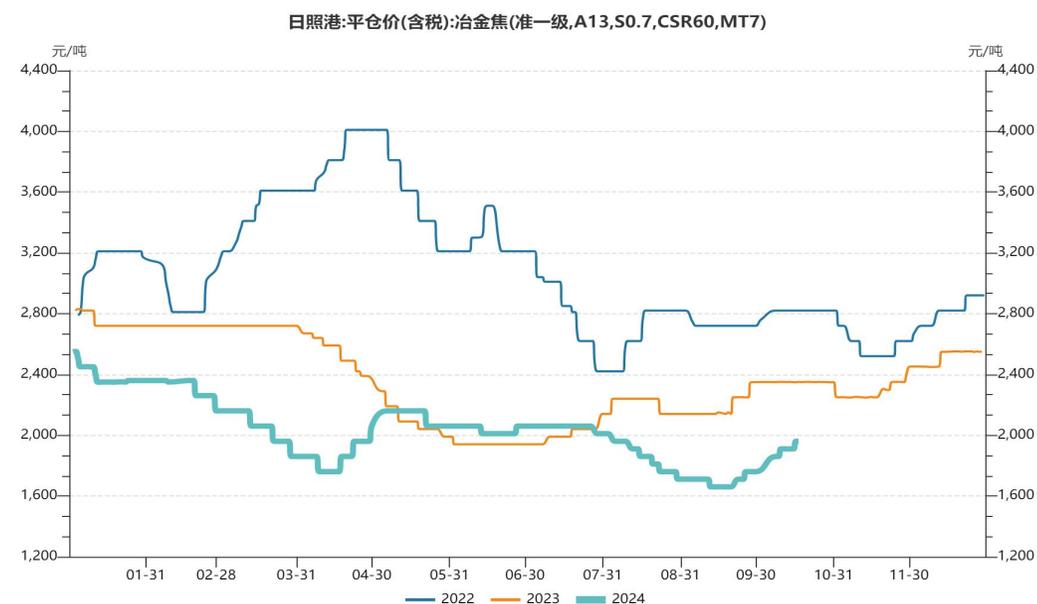


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月17日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量234.36万吨, 环比增1.28万吨, 年同比降低8.09万吨。共新增6座高炉复产, 1座高炉检修, 高炉复产主要发生在山西、陕西等地区, 出货好转利润转正, 前期停产检修的高炉陆续复产;而高炉检修主要发生在江苏地区, 为常规性检修, 预计11月初复产;同时, 本周个别钢厂因生产不顺的问题, 产量小幅下降, 导致铁水产量增幅低于预期。

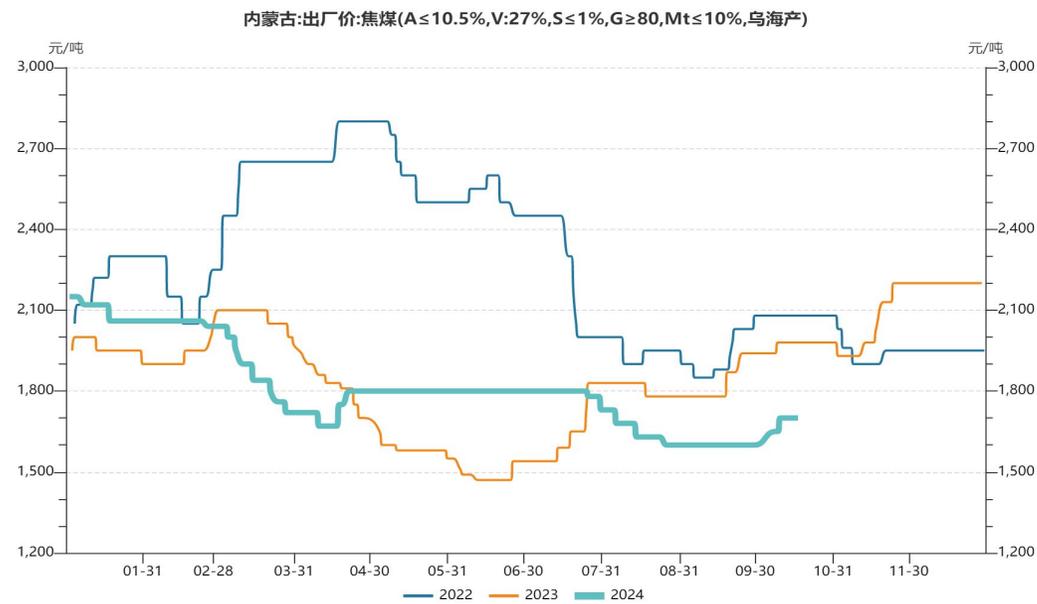
## 焦炭环比上涨50元/吨

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

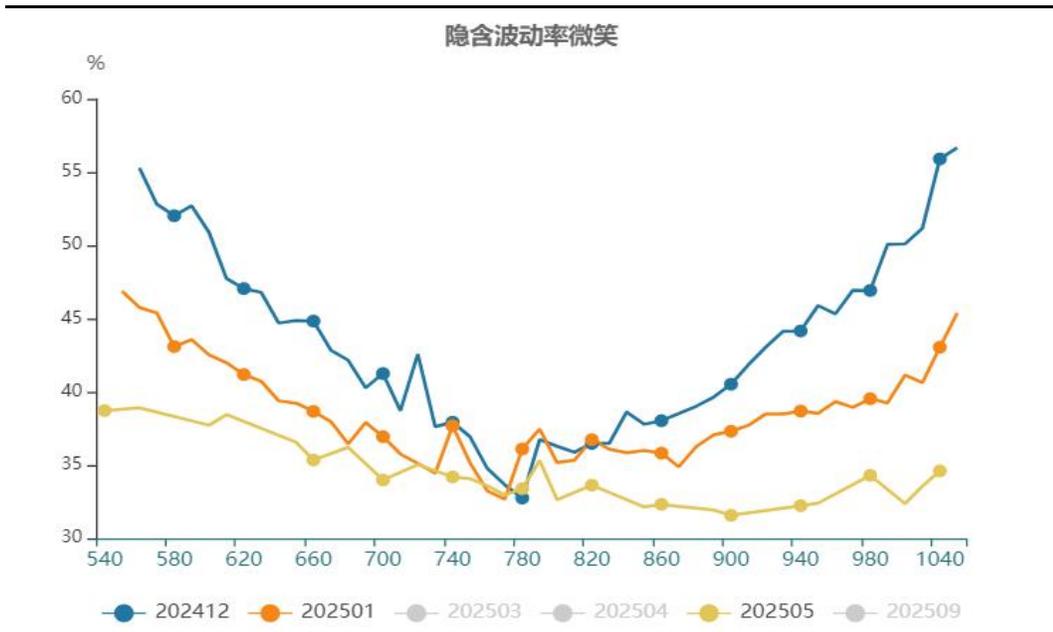


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月17日，日照港焦炭平仓价为1960元/吨，环比上涨50元/吨；内蒙焦煤出厂价为1700元/吨，环比持平。

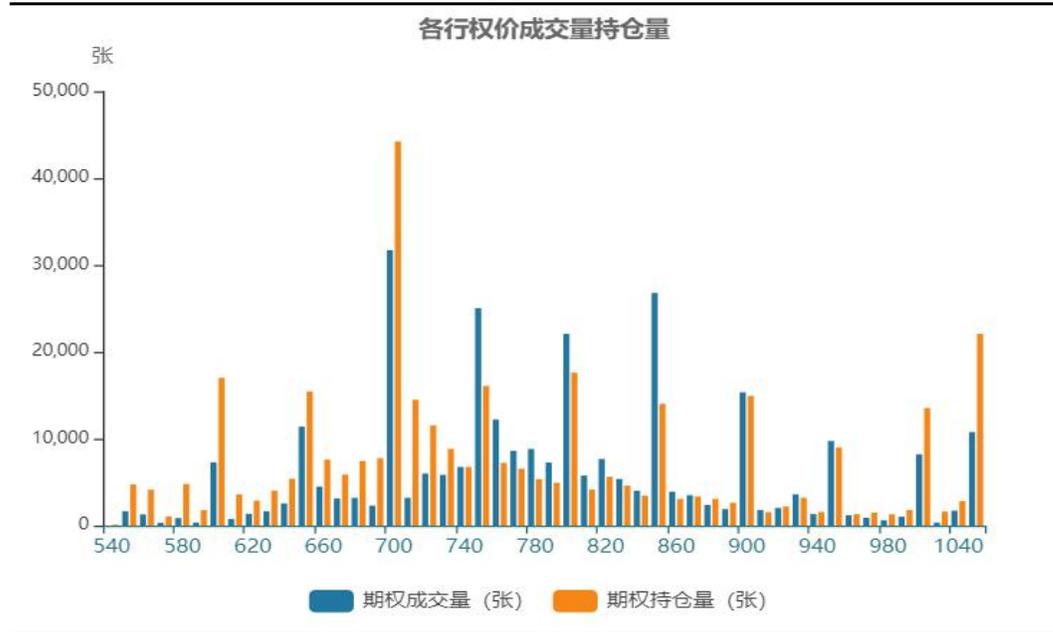
## 期权策略

图19、波动率微笑曲线



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：宏观情绪影响基本退去，铁矿跟随成材波动为主，操作上，区间运行对待，运行区间参考：750-820，操作上，可买入750附近看涨期权，卖出850-880附近看涨期权。

## 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。