

# 「2023.06.09」

## 铁矿石市场周报

钢价反弹&库存继续下滑，矿价扩大涨幅

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



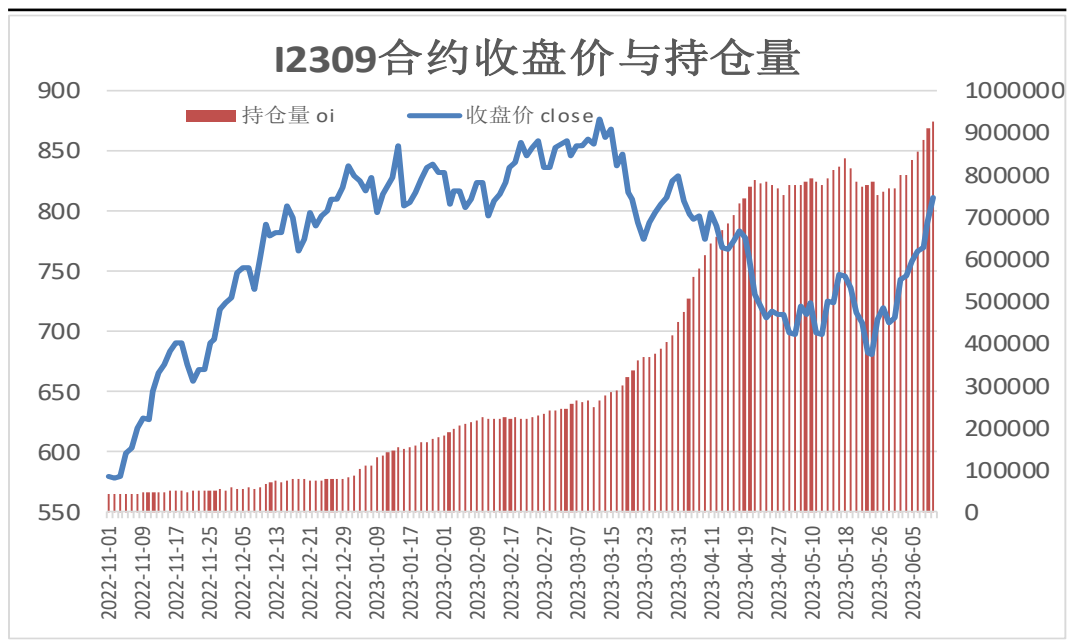
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价继续上行。随着美国债务上限问题得到解决，市场情绪继续好转，同时多家国有大行6月8日起正式下调人民币存款利率，继续提振市场信心。另外，近期钢材价格修复性反弹，区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，市场对需求淡季的弱预期有所改善，支撑铁矿石期价继续向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存延续下滑，但同比降幅缩小，日均疏港量提升至300万吨上方。需求端，随着钢价反弹，钢厂高炉开工率及产能利用率预期上调，将增加铁矿石现货需求。最后，下周关注美联储议息决议，目前市场预期6月暂停加息预期重占主流，另外多家股份制银行或将于6月12日起跟随国有银行下调部分期限的存款利率。操作上建议，I2309合约维持震荡偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

## 本周期货价格继续上行

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

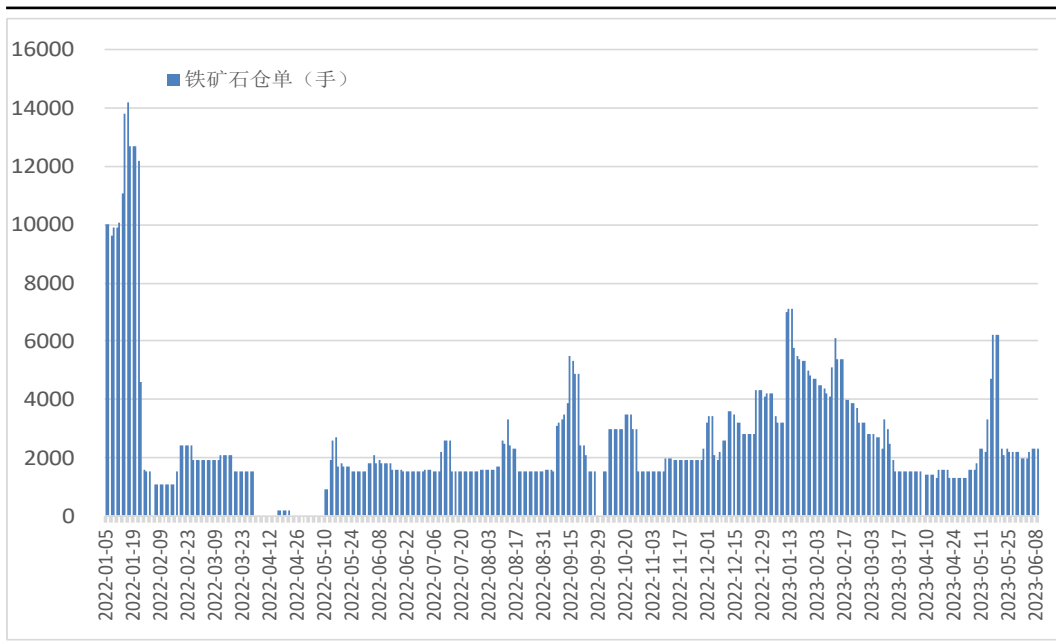


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约继续上行。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，9日价差为78.5元/吨，周环比+21元/吨。

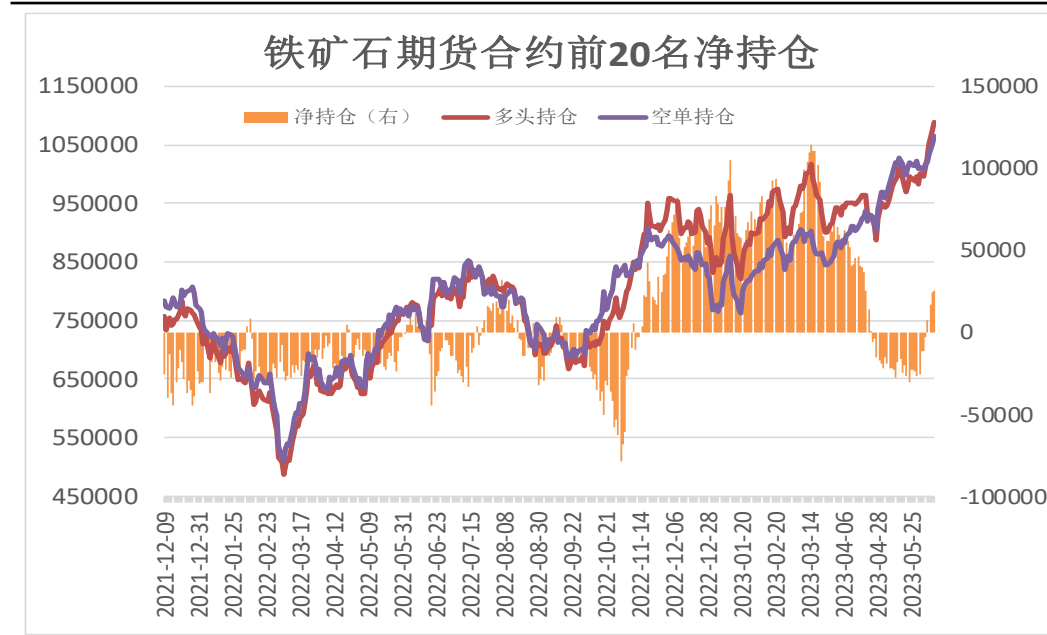
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

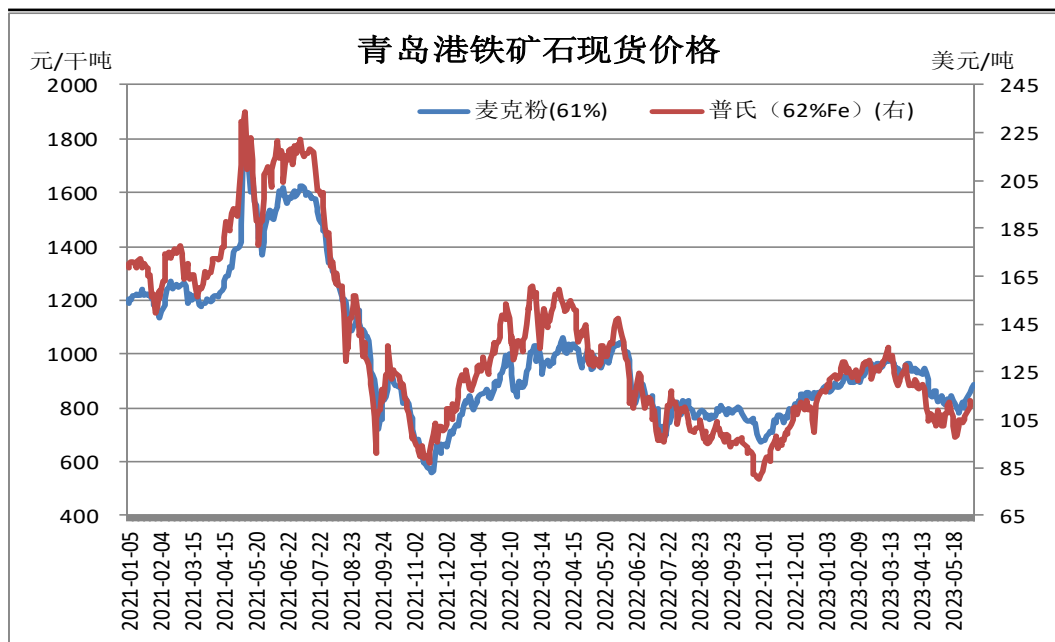


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月9日，大商所铁矿石仓单量2300张，周环增加300张。
- 6月9日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多25616张，较上一周增加37077张。

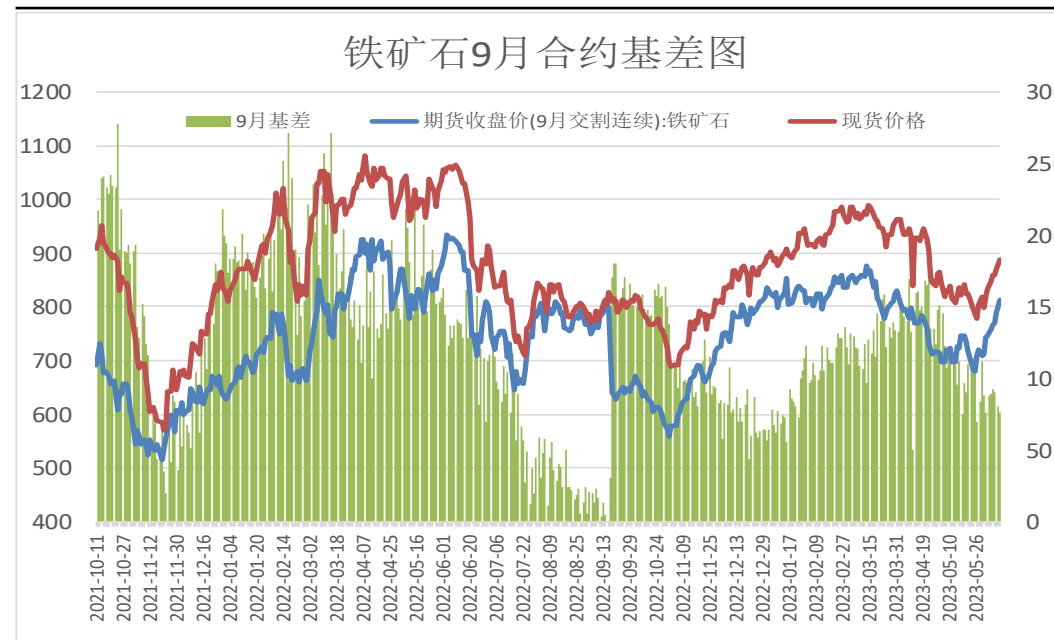
## 本周现货价格上调

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

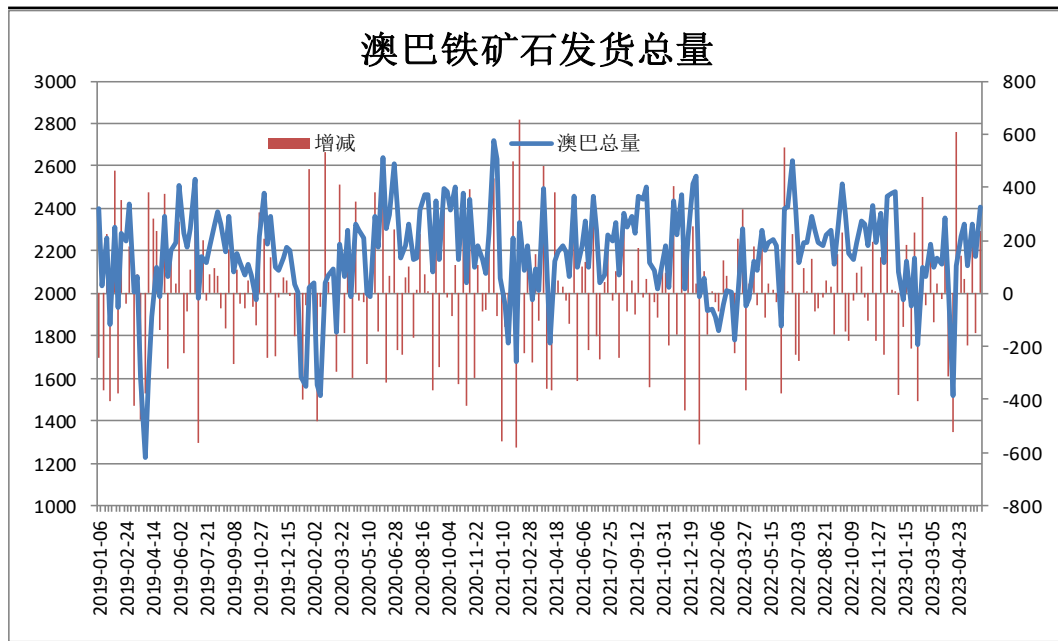


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月9日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报888元/干吨, 周环比+54元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 9日基差为76元/吨, 周环比减少13元/吨。

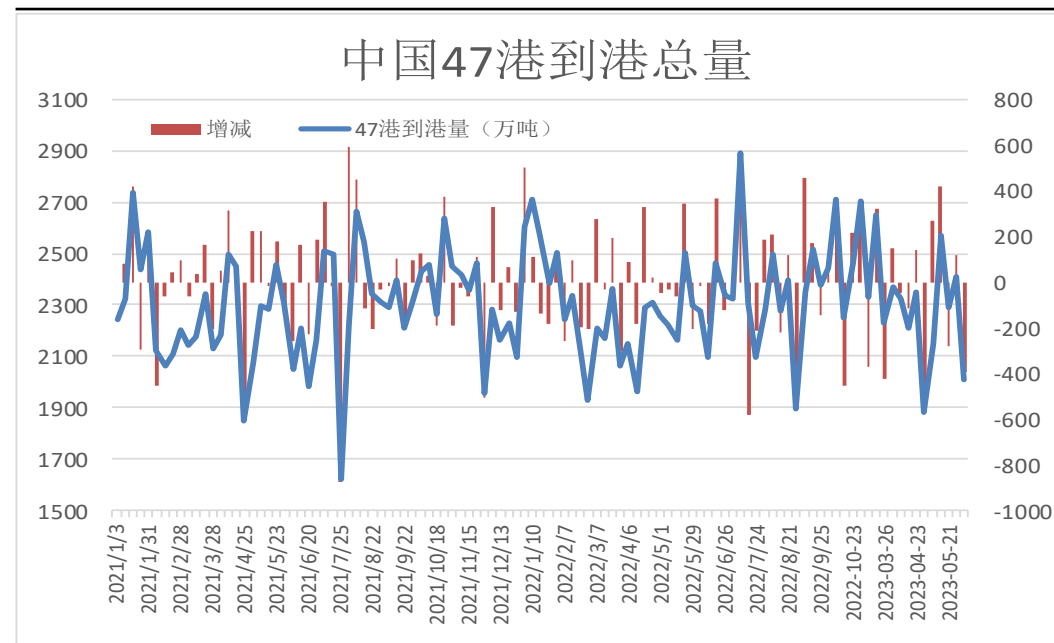
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

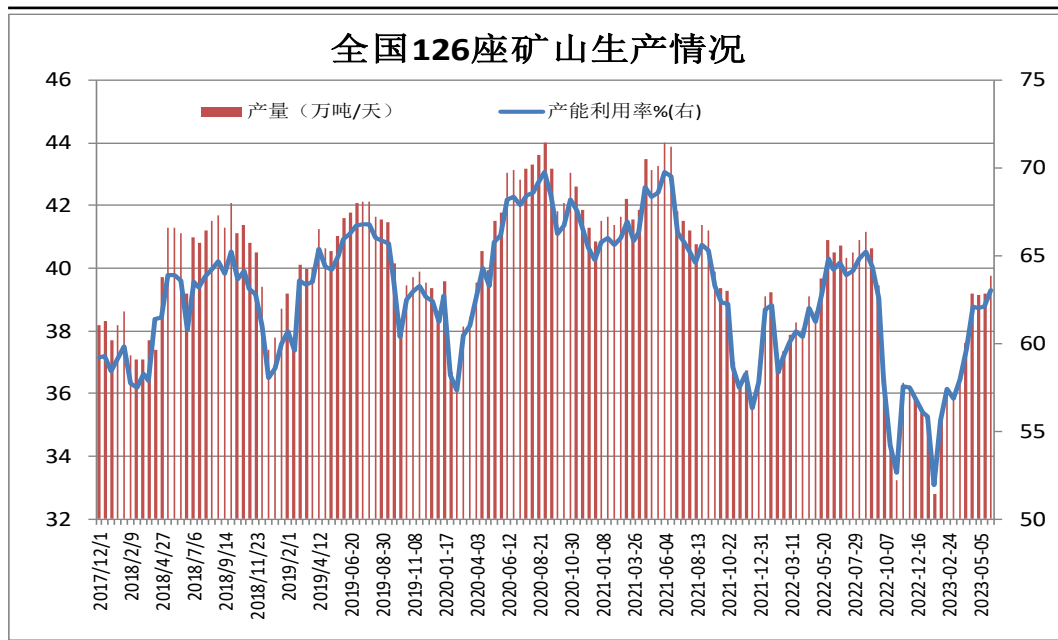


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2645.1万吨，环比增加167.6万吨。
- 5月29日-6月4日中国47港到港总量2011.6万吨，环比减少397.3万吨；中国45港到港总量1960.2万吨，环比减少283.9万吨；北方六港到港总量为883.6万吨，环比减少219.2万吨。

## 矿山产能利用率上调，BDI指数反弹

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



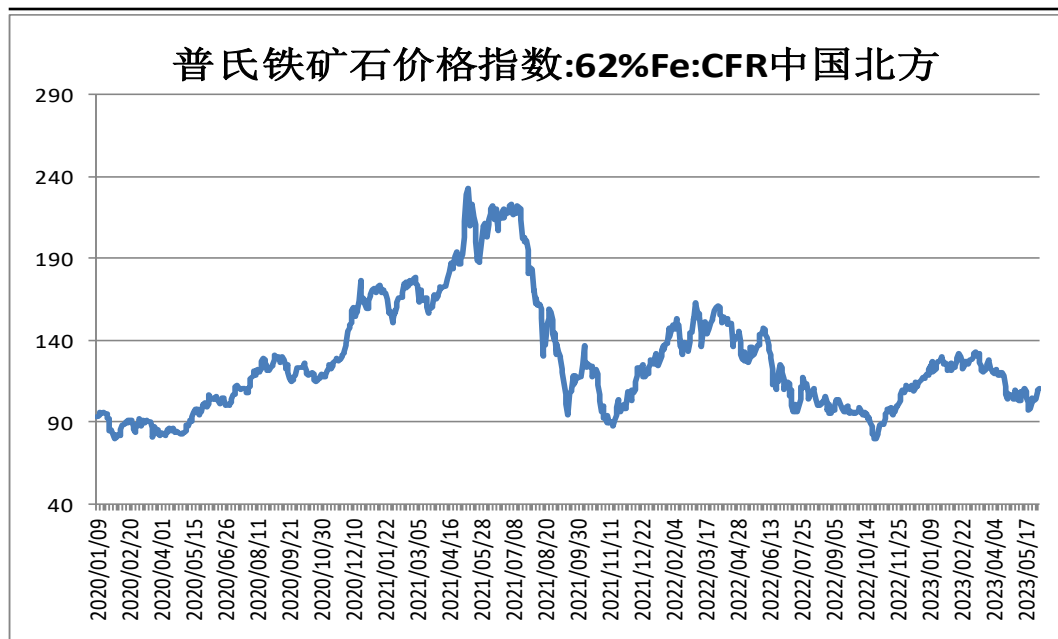
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止6月2日，全国126矿山样本产能利用率为63.0%，环比上期调研+0.89%；库存142.34万吨，环比上期-2.72万吨。
- 6月8日，波罗的海干散货海运指数BDI为1040，周环比+121。



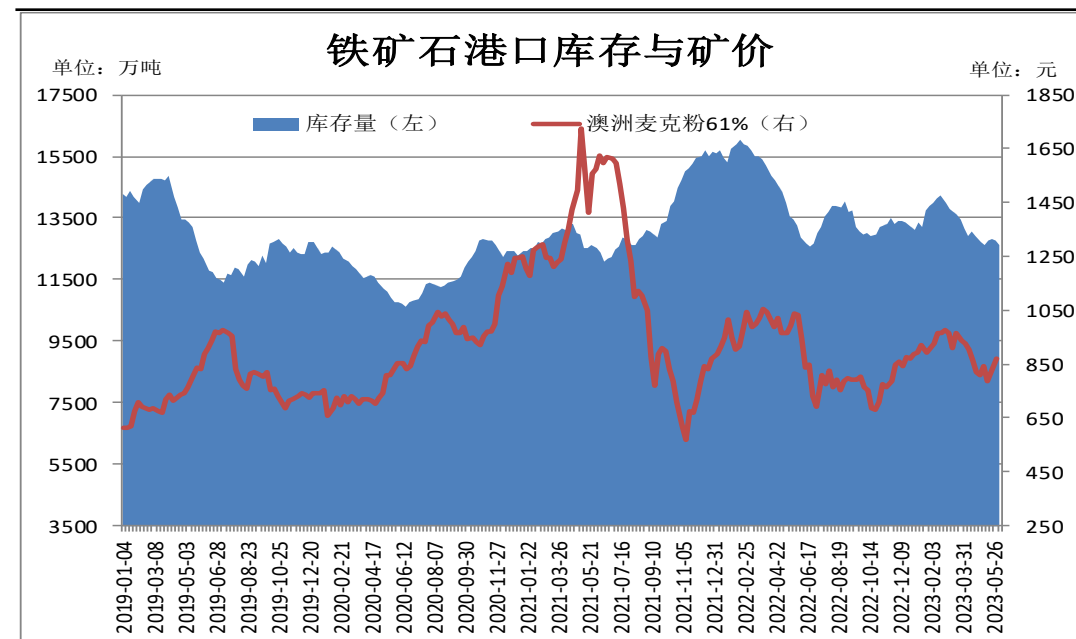
## 铁矿石港口库存减少

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, 7日价格为111.1美元/吨, 较6月1日+6.75美元/吨。
- 6月9日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12622.26, 环比降130.28; 日均疏港量300.84增9.85。分量方面, 澳矿5707.78降127.44, 巴西矿4334.57降14.07; 贸易矿7579.48降27.94 (单位: 万吨)。

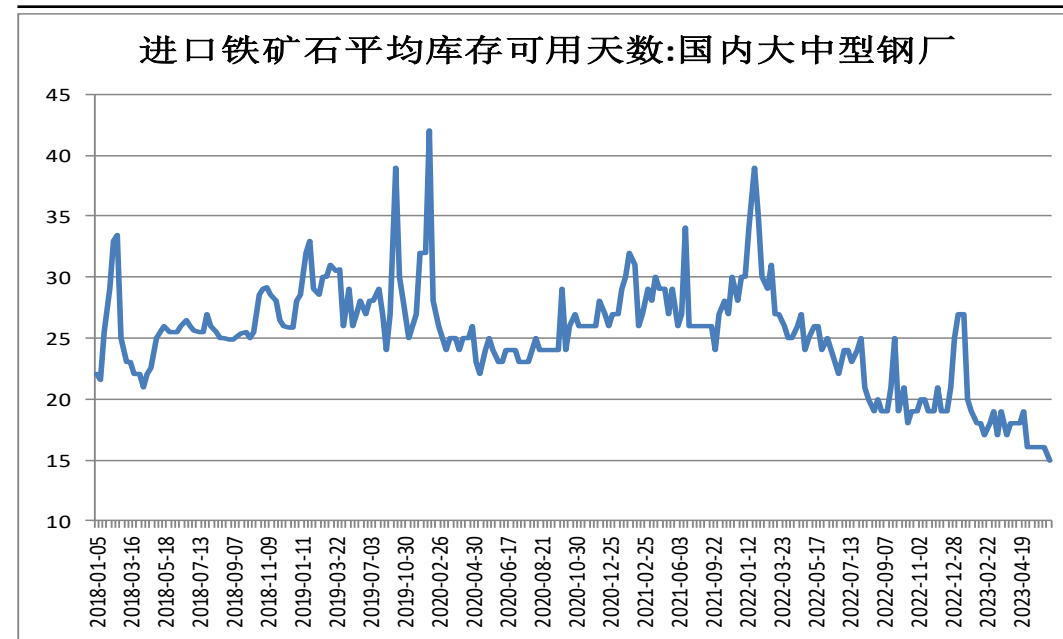
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数下滑

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

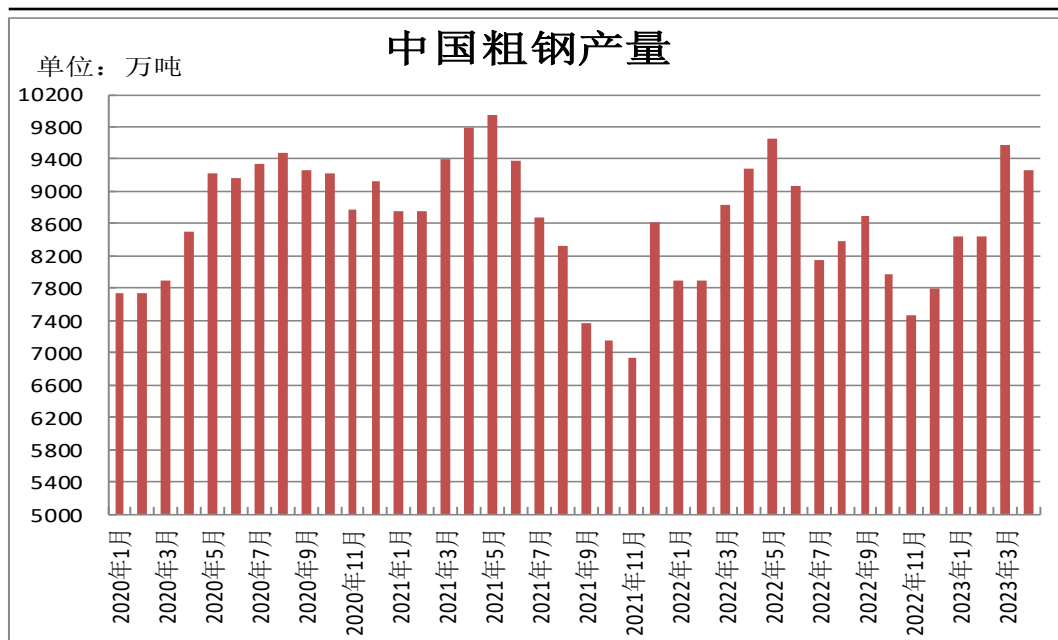


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8470.85万吨，环比减少72.32万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为292.82万吨，环比增加1.47万吨，库存消费比28.93，环比减少0.39天。
- 截止6月7日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为15天，较上一期减少1天。

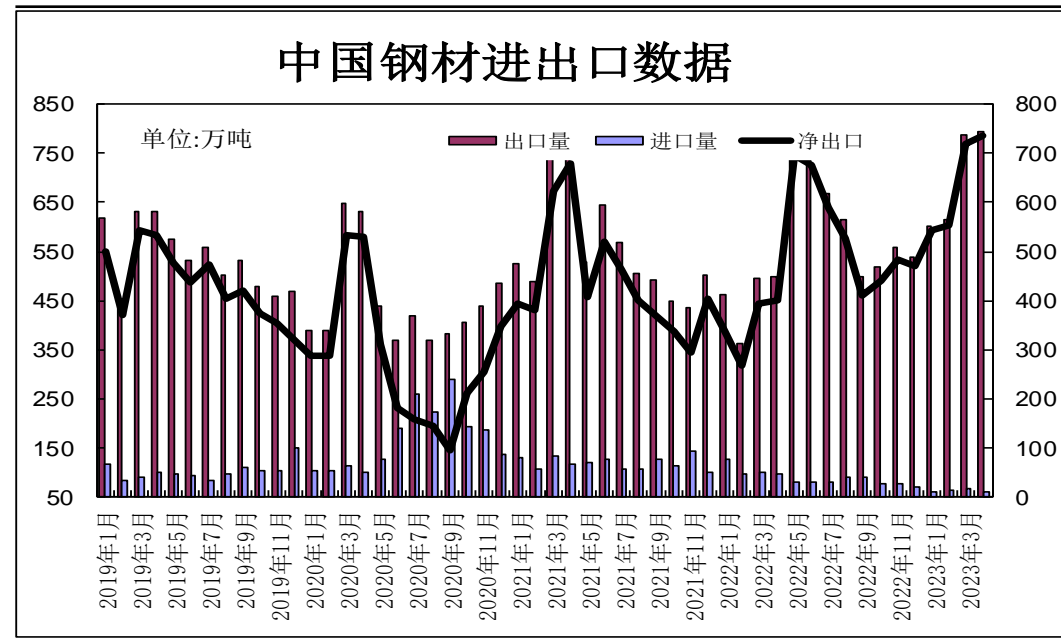
## 供应端——4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

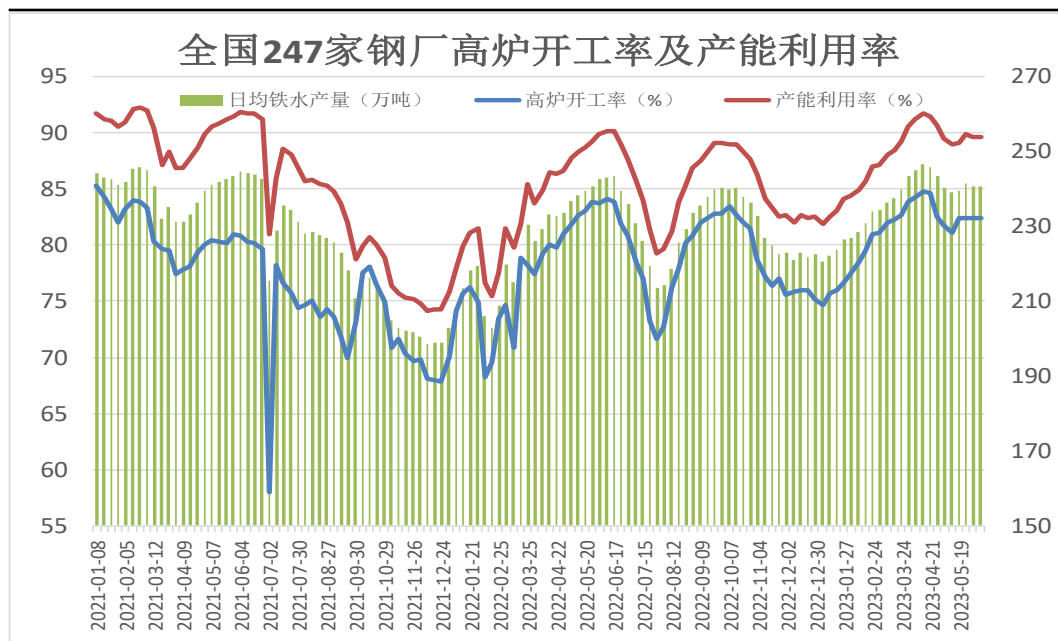


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月，我国粗钢产量9264万吨，同比下降1.5%；1-4月，我国粗钢产量35439万吨，同比增长4.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

## 钢厂高炉开工率持平

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

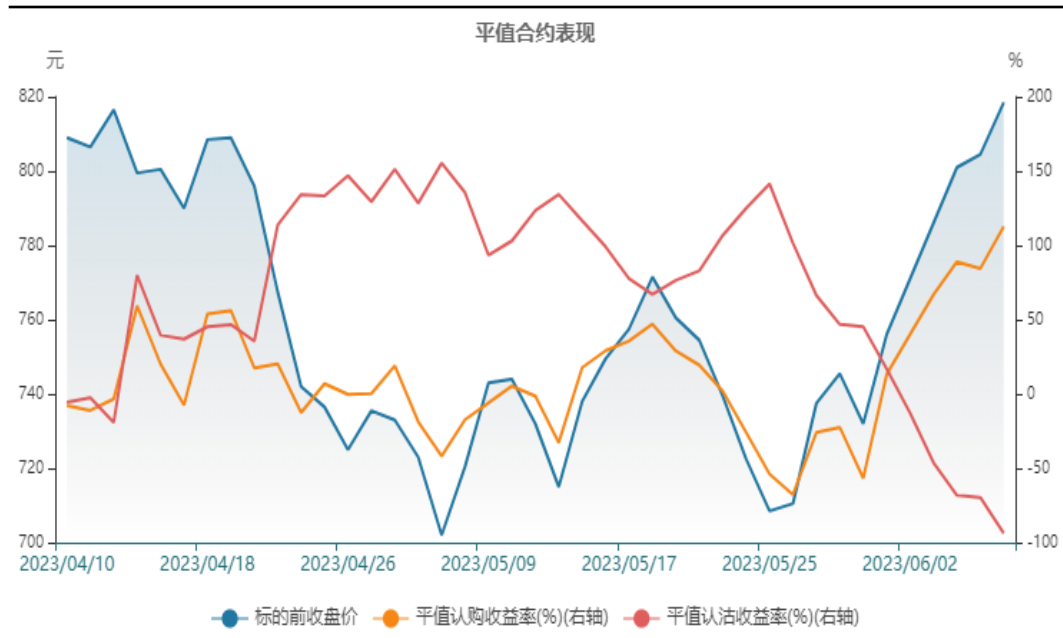


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月9日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，环比上周持平，同比去年下降1.75个百分点；高炉炼铁产能利用率89.67%，环比上周持平，同比下降0.47个百分点。
- 6月9日，西本新干线钢材价格指数为3990元/吨，周环比+150元/吨。

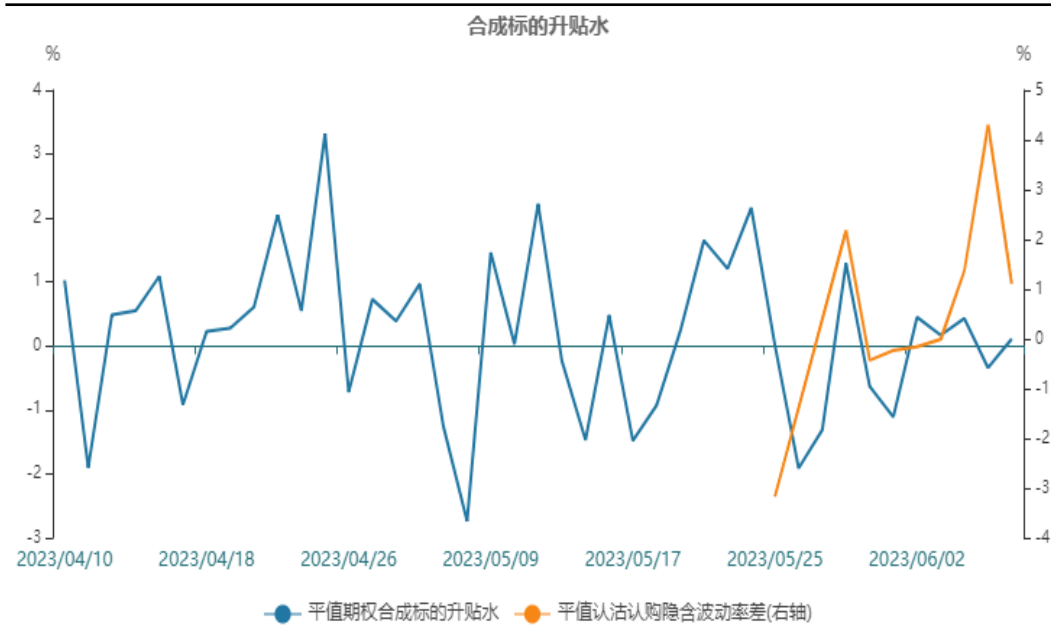
## 看涨期权仍可持有

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

- 近期钢材价格修复性反弹，区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，市场对需求淡季的弱预期有所改善。上周建议买入虚值看涨期权头寸仍可持有。

## 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。