

「2024.08.02」

铁矿石市场周报

成材受宏观扰动，铁矿多空反复

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779 (+14) 元/吨，青岛港PB粉769 (-11) 元/吨，62%普氏指数102.3 (-2.6) 美元/干吨。
2. 发运：**发运延续季节性回落**。2024年7月22日-7月28日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2487.6万吨，环比增加105.1万吨。澳洲发运量1568.2万吨，环比减少105.4万吨，其中澳洲发往中国的量1134.7万吨，环比减少272.6万吨。巴西发运量919.4万吨，环比增加210.5万吨。
3. 到港：**到港量环比正常回落**。7月22日-7月28日中国47港到港总量1869.3万吨，环比减少703.4万吨；中国45港到港总量1822万吨，环比减少554.1万吨；北方六港到港总量为975.6万吨，环比减少257.9万吨。
4. 需求：**铁水产量受成材需求及钢厂亏损面大，高位回落**。周度日均铁水产量236.62万吨，环比减少2.99万吨，同比降低4.36万吨。
5. 库存：**库存环比回落，但仍处在同期高位**。45个港口进口铁矿库存为15090.31万吨，环比降低189.6万吨，同比增加2800万吨。247家钢厂进口矿总库存为9122.68万吨，环比降低82.19万吨，年同比增加794.36万吨。

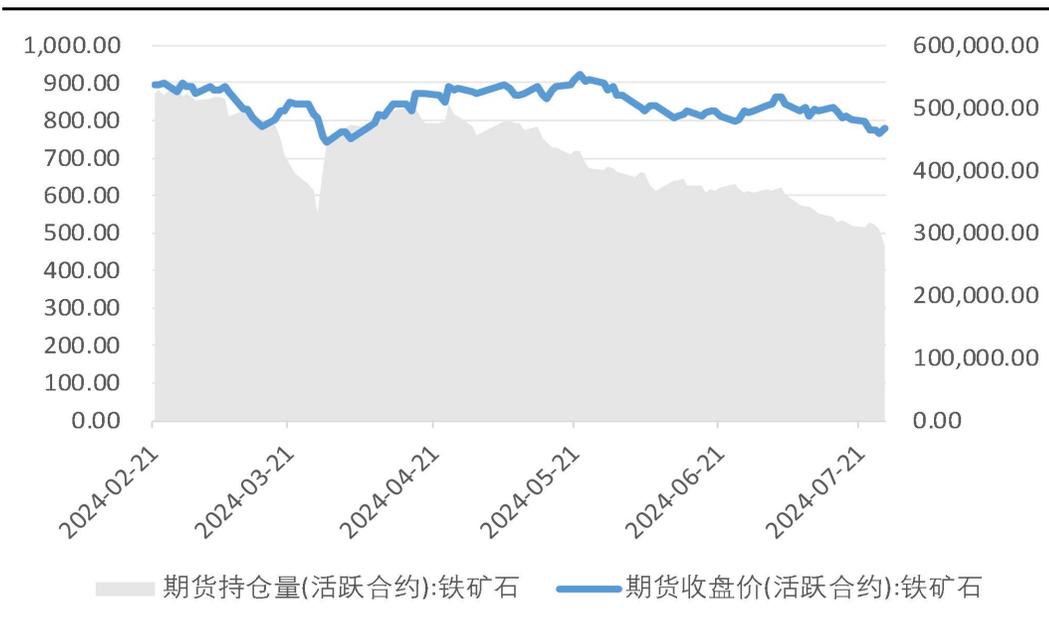
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观面，上期所7月29日发布通知，即日起新标允许交割，旧标只能在螺纹2408，2409合约进行交割，减轻了螺纹2410的抛压；美联储7月30-31日举行为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间不变。
2. 供需方面，港口库存超过1.5亿吨，绝对值处于近3年同期高位，需求压力下，钢厂铁水产量高位有所回落。成材价格本周延续大幅下跌，钢厂亏损面进一步扩大至93.5%，本周焦炭2轮提降，后续成材和原料还将继续博弈。
3. 利润方面，钢厂盈利率6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。据Mysteel前期调研，目前盈利的钢厂主要有三个特点:1、自身产品附加值高;2、有自己的铁矿或煤矿山;3、原料库存天数极低，随采随用，且非建材企业。
4. 节奏方面，本周盘面由上期所公告旧标不能在螺纹主力10合约交割—政治局会议+周线前低附近支撑-技术驱动。
5. 策略建议：铁水高位有所回落，成材有望止跌，原料大概率跟随成材波动，操作上，2501合约关注760-805区间，日内止损8.5元/吨。

主力换月，I2501持仓量增加，月差有走扩趋势

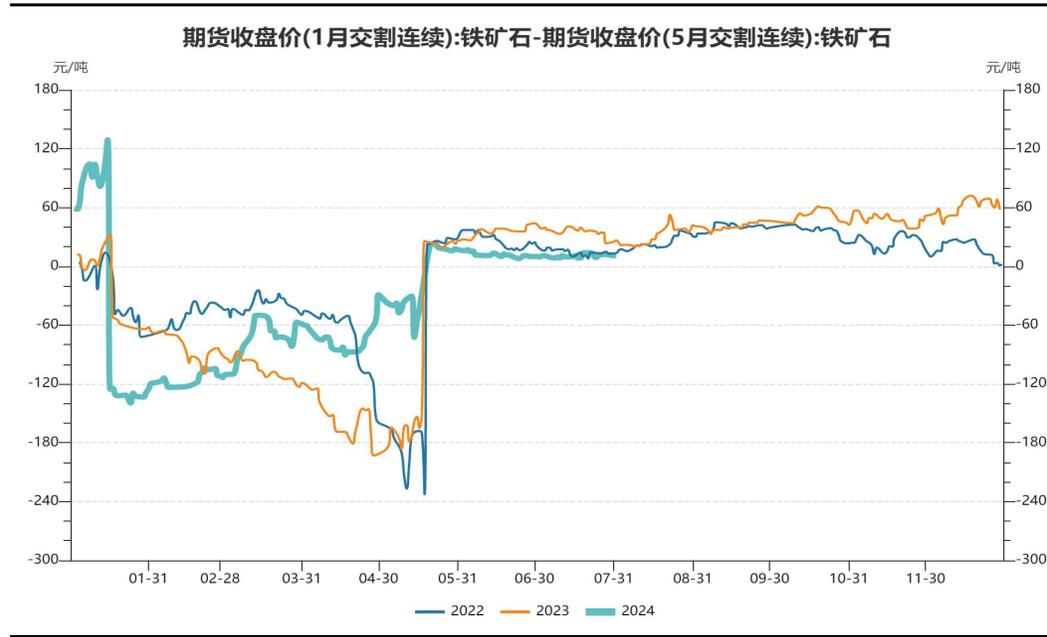
图1、铁矿石主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日，铁矿石期货持仓量为353190手，较上周增加74534手。
截至2024年8月2日，铁矿石2501-2505合约价差为14.5，较上周扩大2.5个点

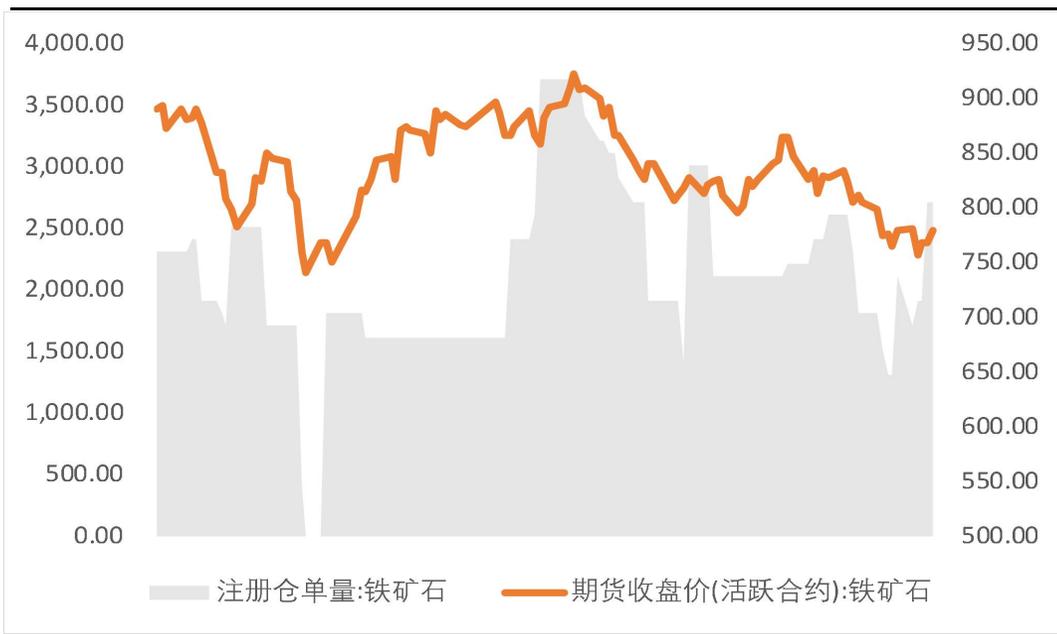
图2、铁矿石月差



来源：wind 瑞达期货研究院

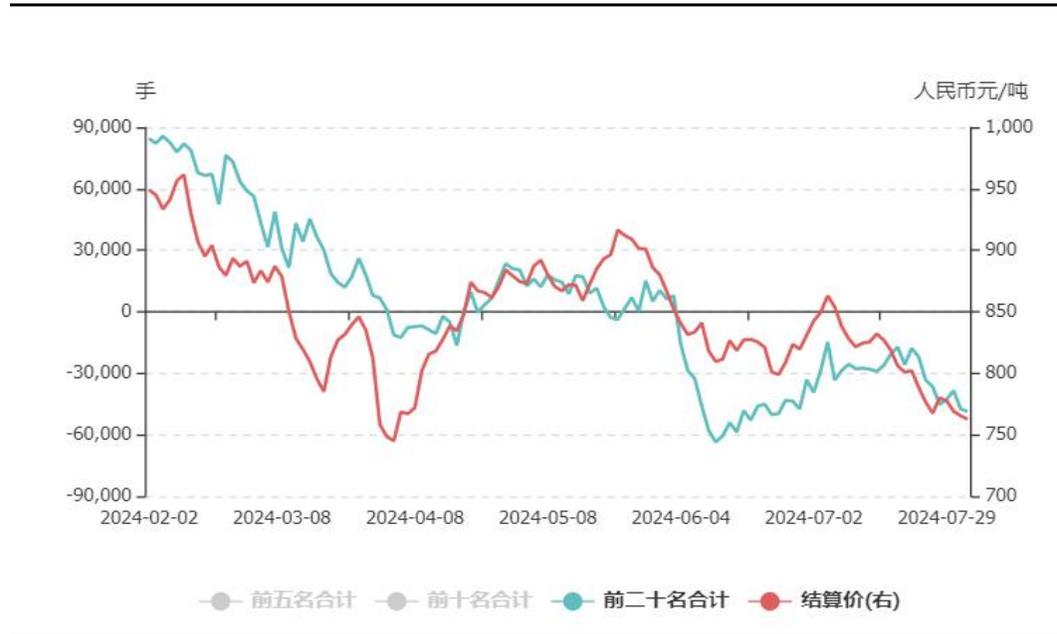
铁矿石期货仓单增加600手

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、机构净持仓

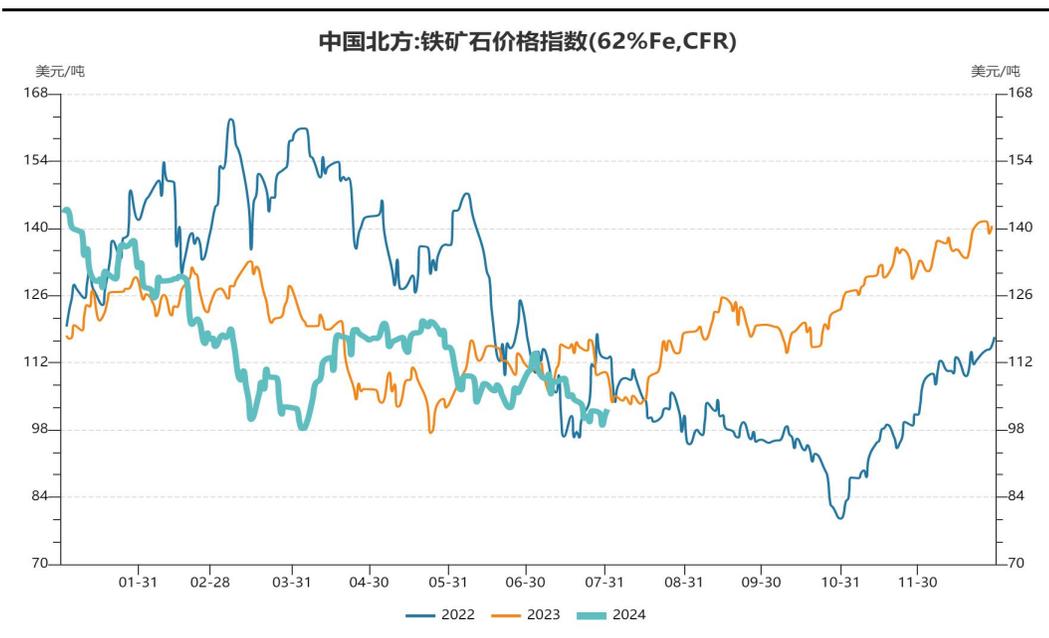


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月2日，铁矿石仓单为2700手，周环比增加600手。
截至2024年8月2日，铁矿石前20名机构净持仓为-44149，周环比降低1066手。

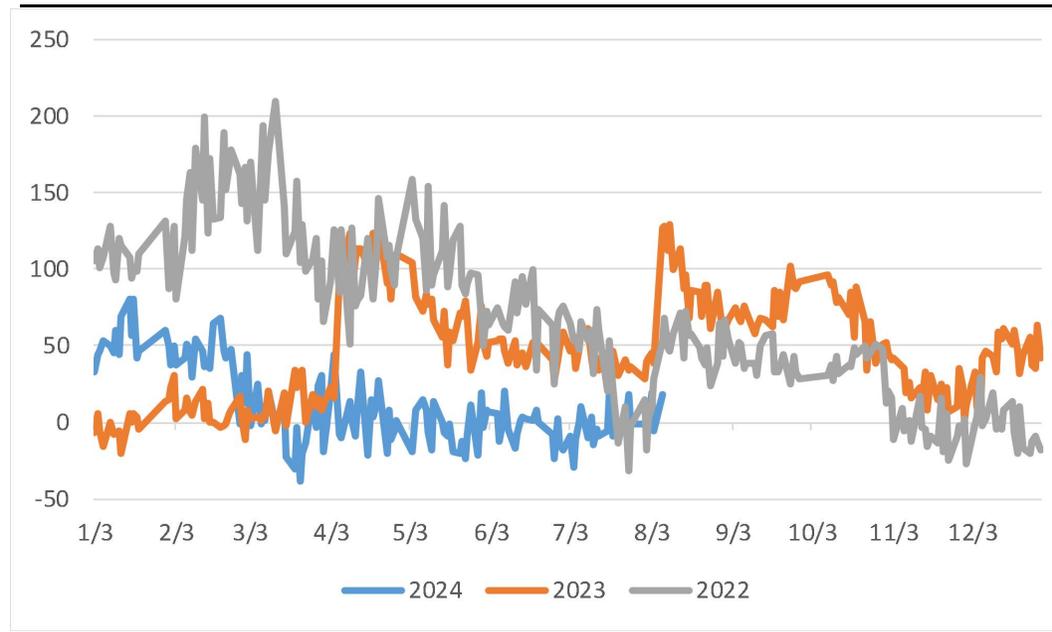
铁矿石现货价格指数连续三周回落

图5、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

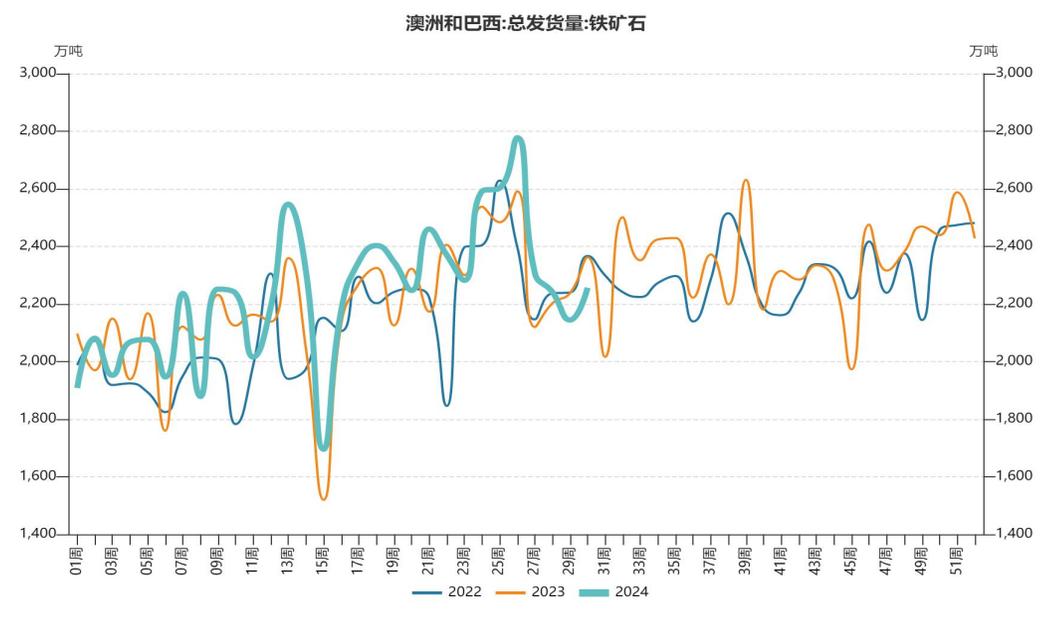


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日, 铁矿石现货价格指数为102.3, 周环比上涨2.6。(单位: 美元/干吨)
基差方面, 截至8月2日, 青岛港PB粉矿基差为-10, 上期为3, 基差窄幅波动。

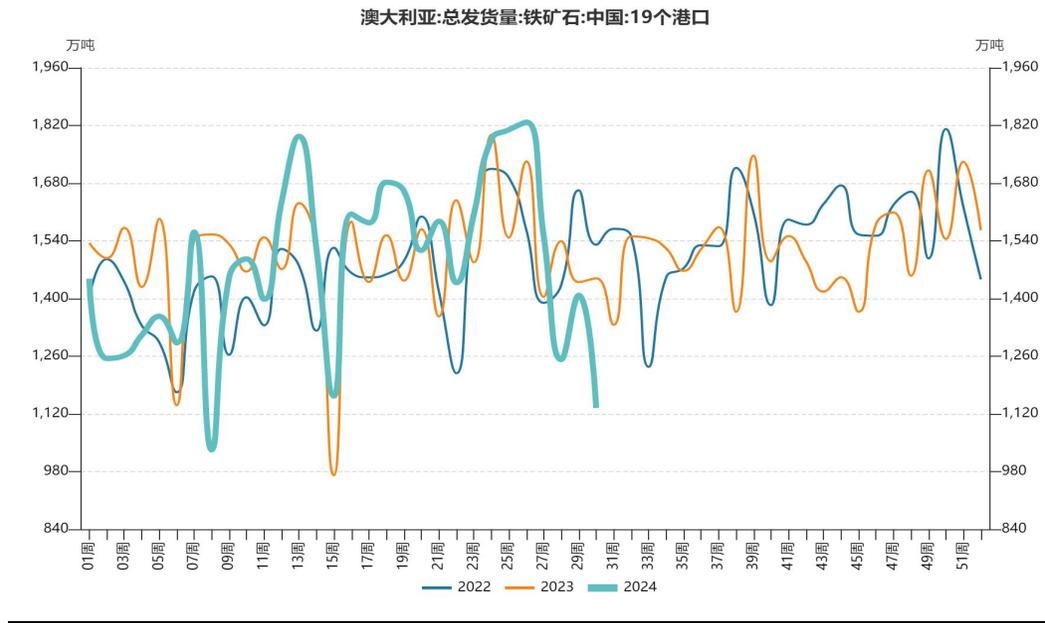
巴西发运增量环比突出

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

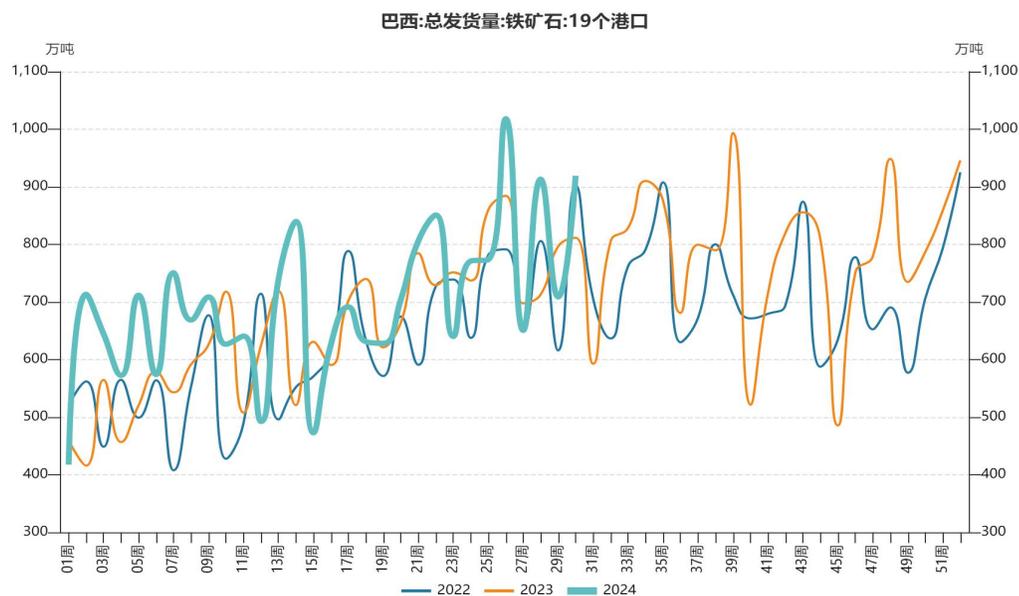


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年7月22日-7月28日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2487.6万吨，环比增加105.1万吨。澳洲发运量1568.2万吨，环比减少105.4万吨，其中澳洲发往中国的量1134.7万吨，环比减少272.6万吨。巴西发运量919.4万吨，环比增加210.5万吨。

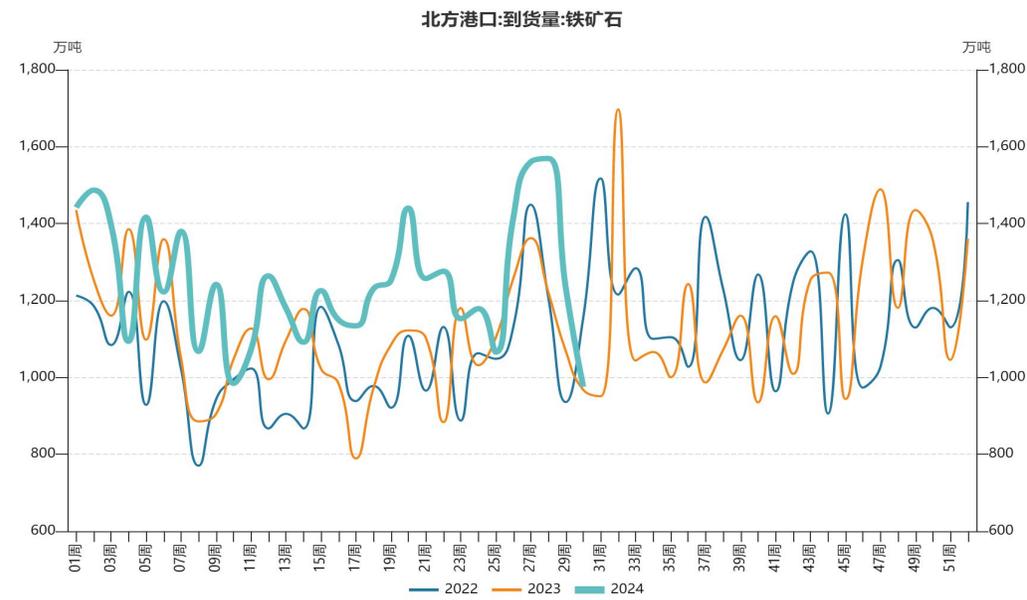
到港量延续季节性回落

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

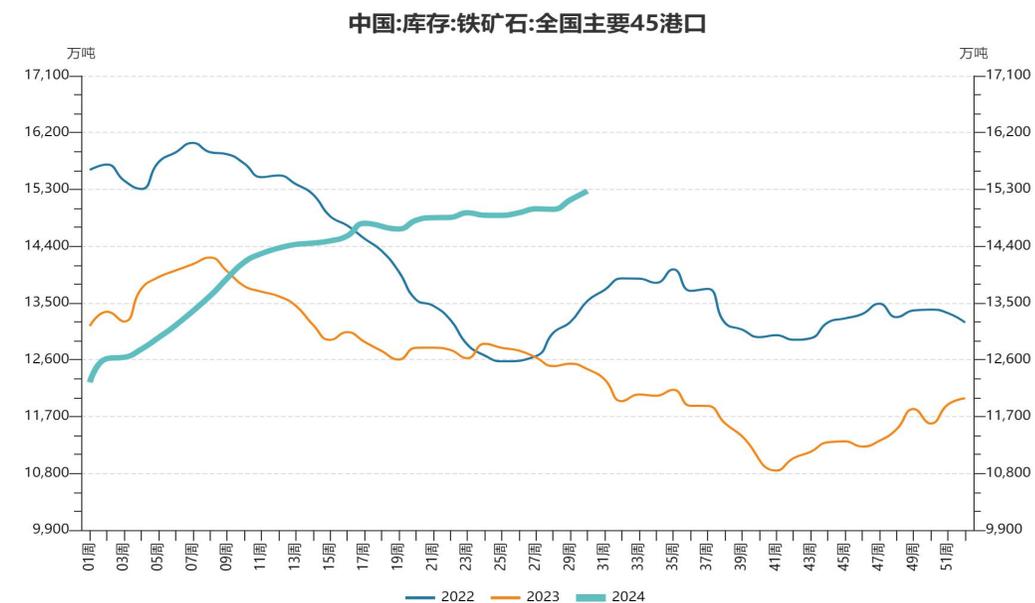


来源: wind 瑞达期货研究院

7月22日-7月28日中国47港到港总量1869.3万吨, 环比减少703.4万吨; 中国45港到港总量1822万吨, 环比减少554.1万吨; 北方六港到港总量为975.6万吨, 环比减少257.9万吨。

45港库存1.5亿吨，库存高位

图11、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、钢厂进口铁矿石库存



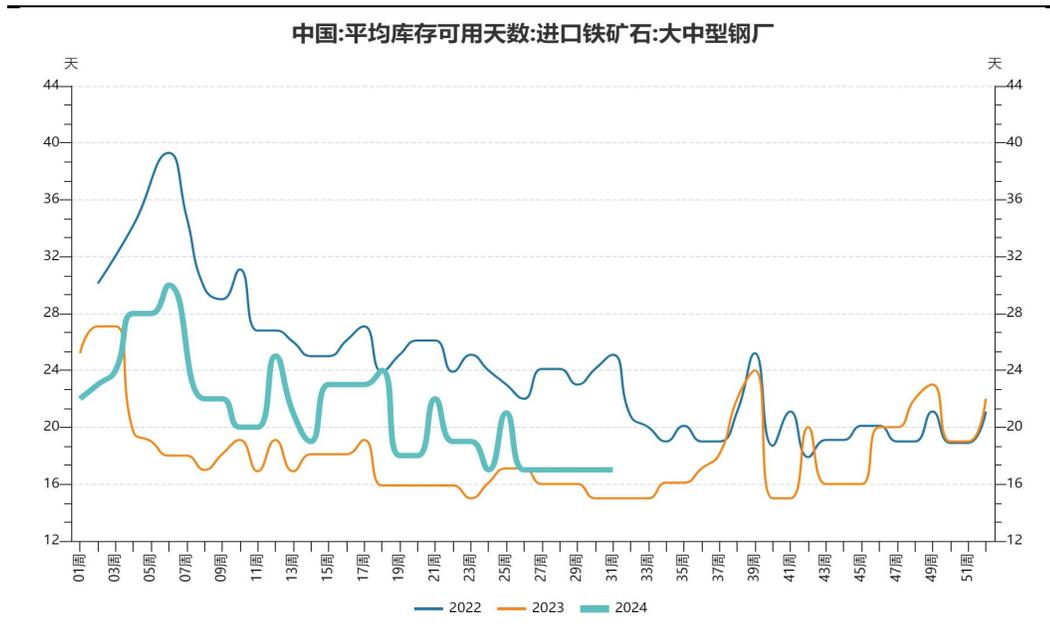
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

截至2024年8月1日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15090.31万吨, 环比降低189.6万吨, 同比增加2800万吨。247家钢厂进口矿总库存为9122.68万吨, 环比降低82.19万吨, 年同比增加794.36万吨。

「基本面数据图表」

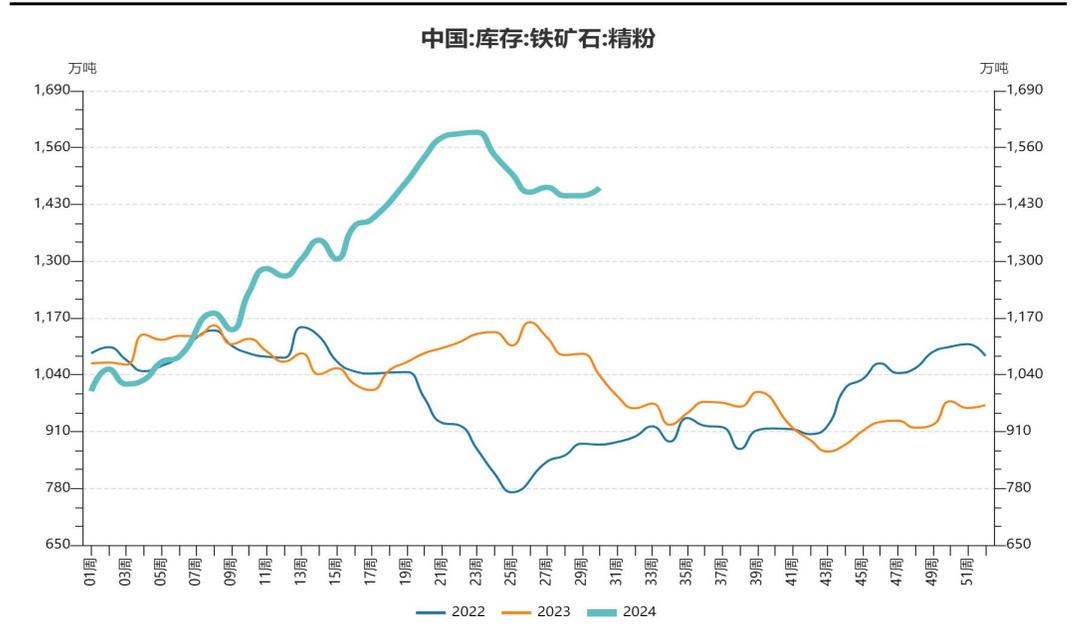
铁精粉库存回升

图13、钢厂进口铁矿石平均可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、矿山库存: 铁精粉

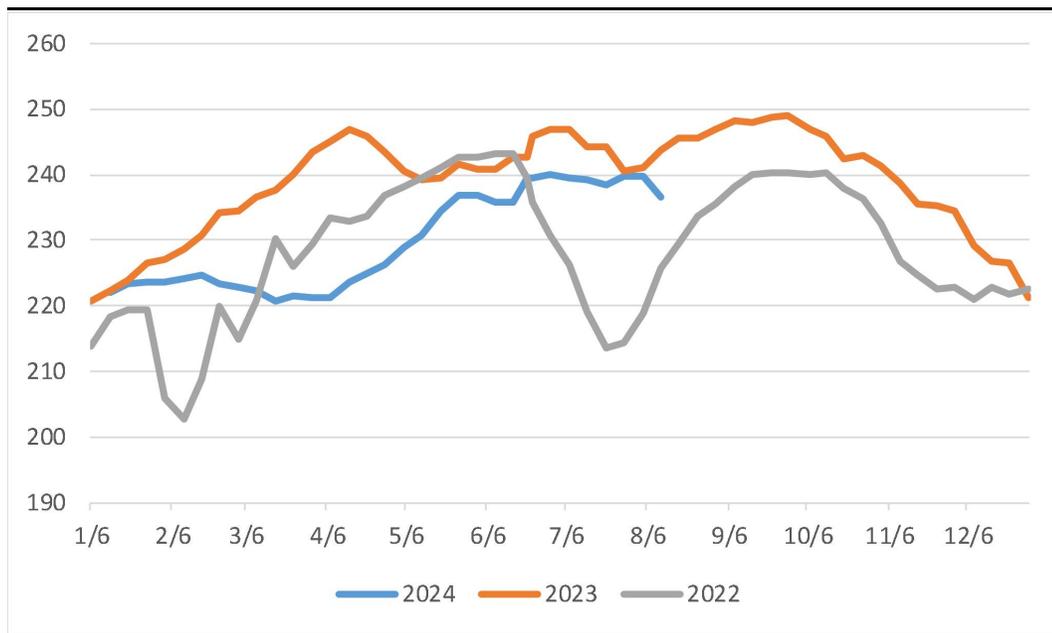


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月31日, 钢厂进口铁矿石可用天数17天, 环比持平。
截至7月26日, 国内矿山铁精粉库存为1468万吨, 周环比增加18万吨。

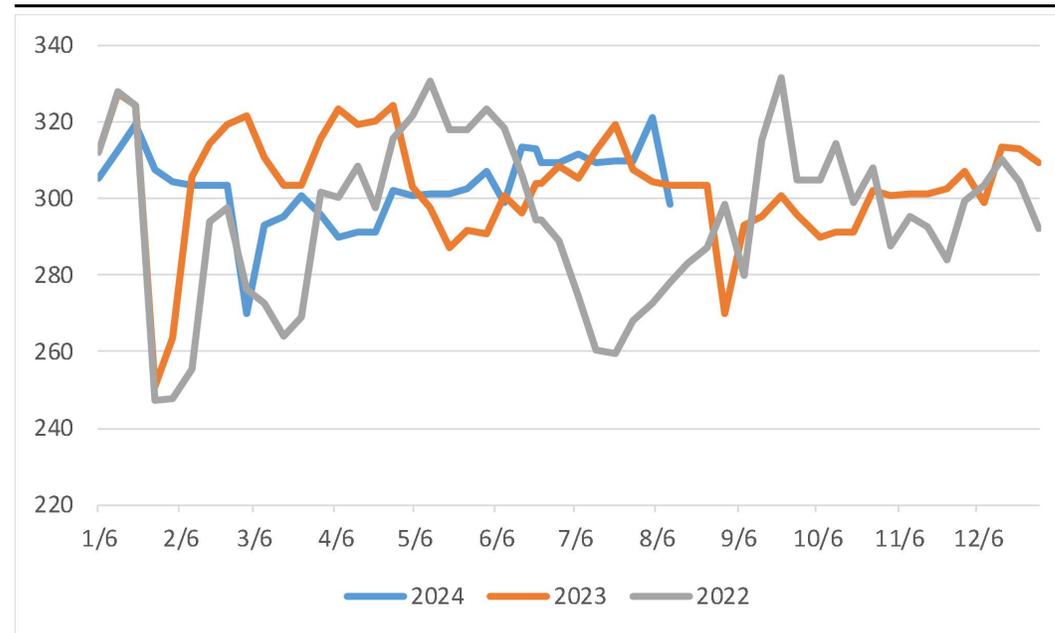
铁水高位回落

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

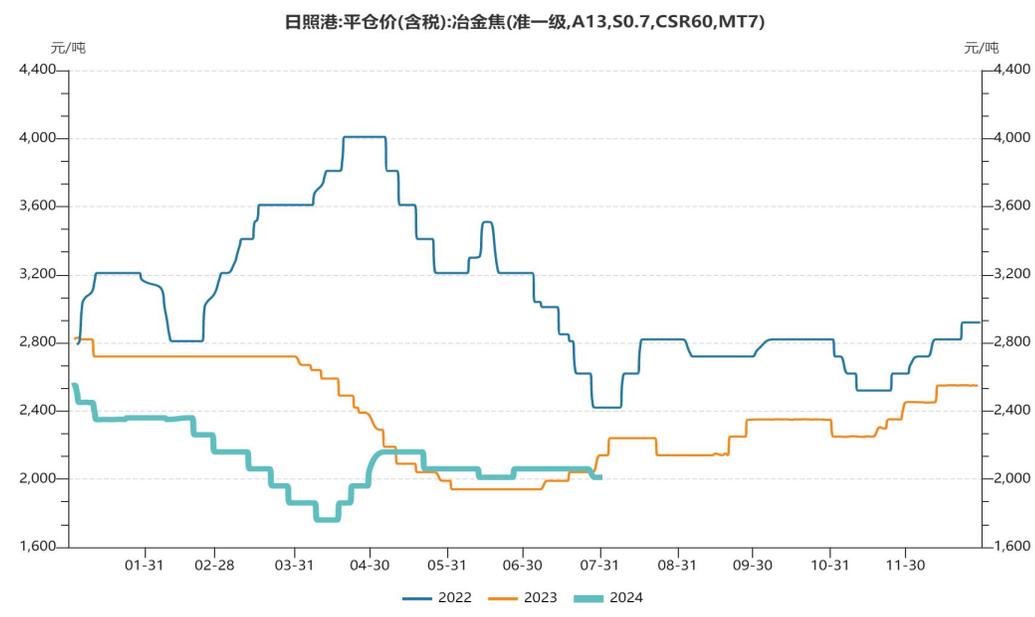


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量236.62万吨, 环比减少2.99万吨, 同比降低4.36万吨; 钢厂盈利率6.49%, 环比降低8.66%, 年同比降58.45%。铁水产量高位有所回落, 本期钢厂受成材连续大幅下跌的影响, 亏损面进一步扩大。45港日均疏港量298.39万吨, 环比降低22.7万吨。

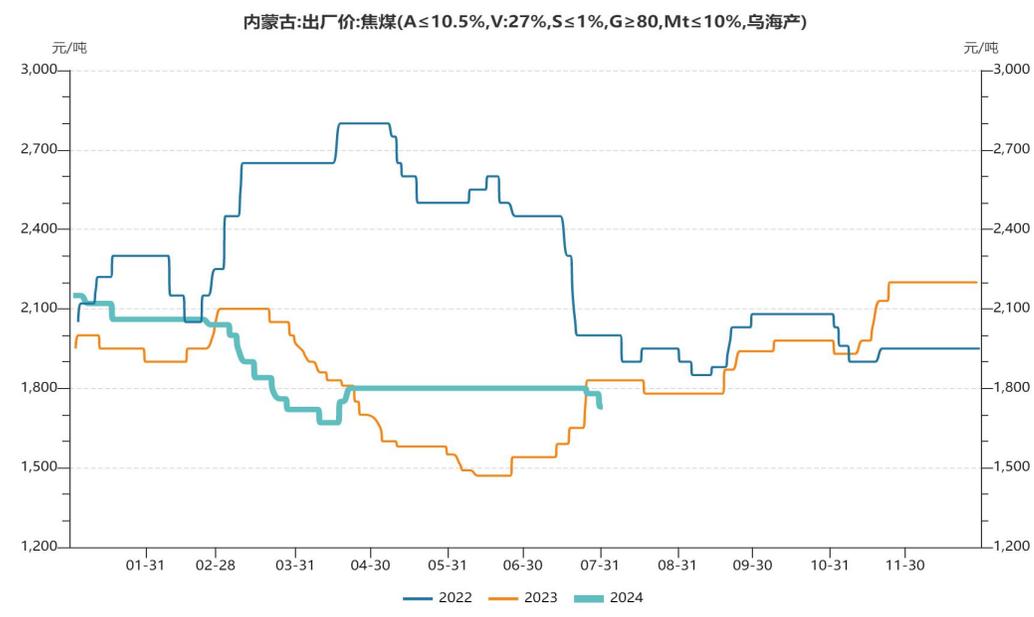
双焦现货价格下跌50元/吨

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

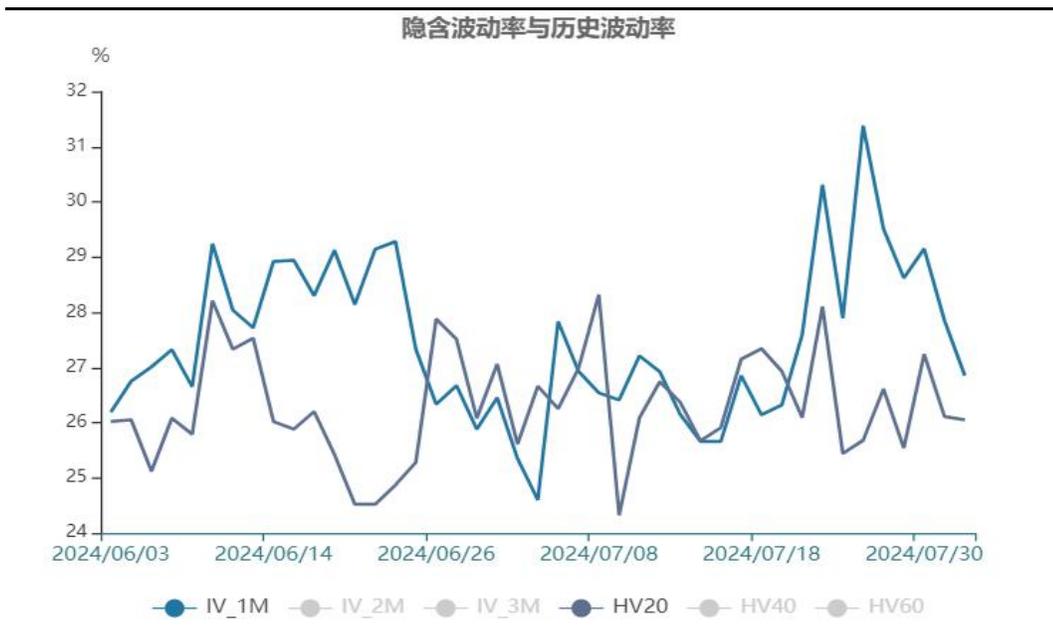


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月1日，日照港焦炭平仓价为2010元/吨，周环比下跌50元/吨；内蒙古焦煤出厂价为1730元/吨，周环比下跌50元/吨。

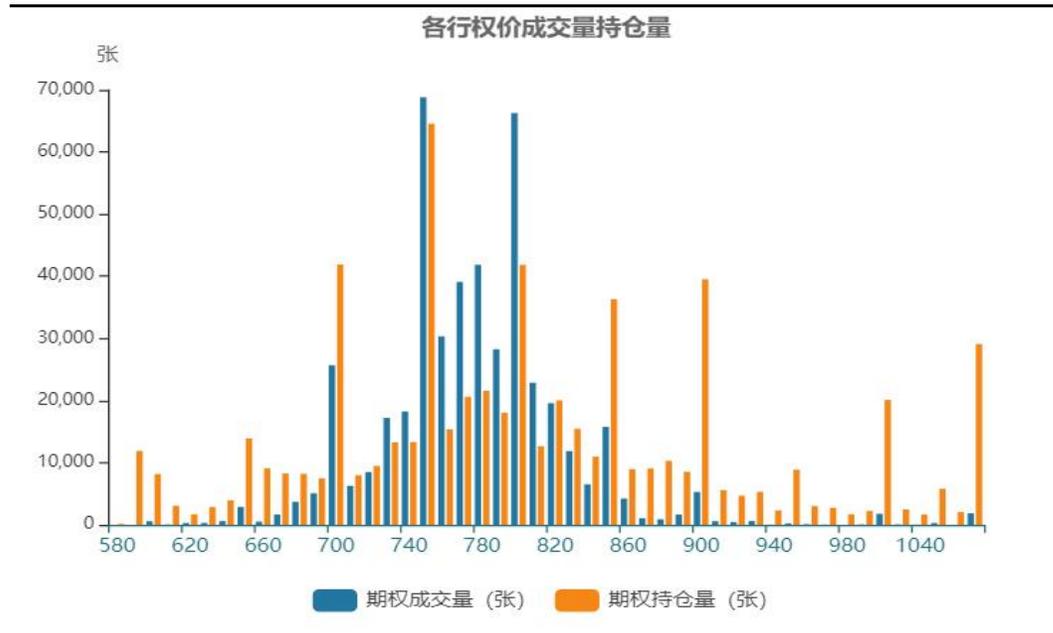
波动率回落

图19、波动率



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

期权策略建议：铁水高位有所回落，成材有望止跌，原料大概率跟随成材波动，操作上，2501合约关注760-805区间，场内建议可买入760附近看涨期权，卖出805价格以上的卖出看涨期权。

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。