

# 「2024.05.17」

## 铁矿石市场周报

基本面多空交织，铁矿石期价先抑后扬

研究员：蔡跃辉

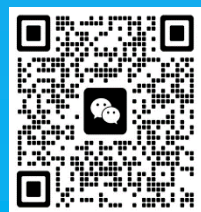
期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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



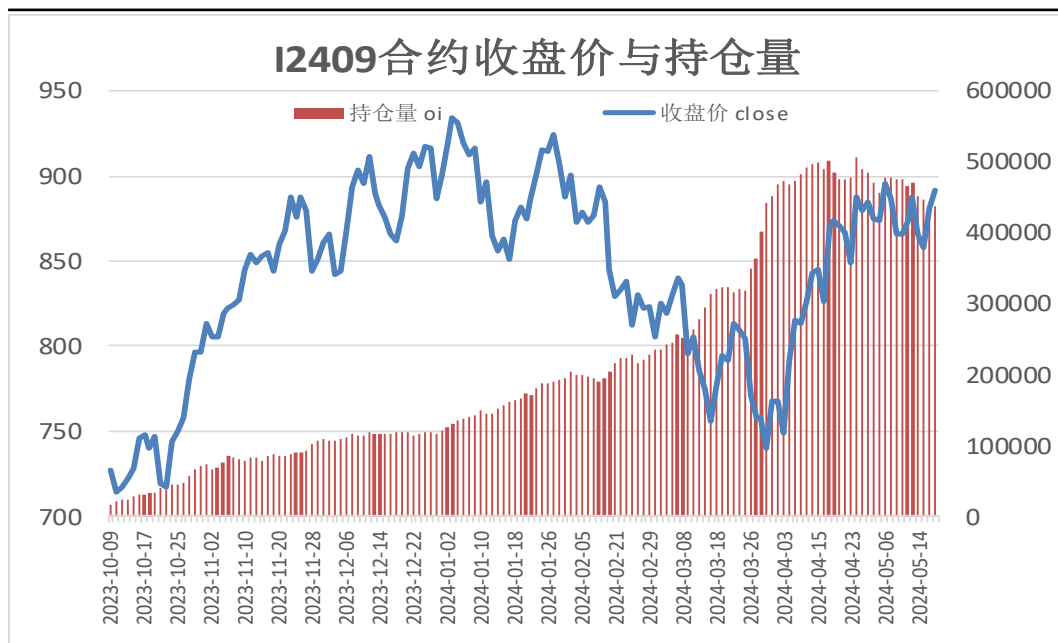
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初矿价表现偏弱，由于钢材终端采购放缓，叠加美国对华钢铁和铝等加征关税，市场情绪受挫，铁矿石期现货价格承压下行。但随着钢材下游利好政策持续释放，支撑矿价止跌反弹，其中杭州打响收储模式“楼市去库存”第一枪，叠加五部门开展新能源汽车下乡活动；另外中国人民银行、国家金融监督管理总局发布通知，首套房商贷最低首付比例调整为不低于15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于25%；同时央行通知5月18日起下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存由降转增，目前库存量维持在1.5亿吨附近，较去年同期增加2019万吨，供应仍相对宽松。需求端，钢厂高炉产能利用率继续提升，247家钢厂日均铁水产量为236.89万吨，连续七周增加。整体上，利好政策提振市场信心，叠加铁水产量维持增加对于矿价构成支撑。
- ◆ 操作策略：I2409合约考虑回调择机做多，注意风险控制。

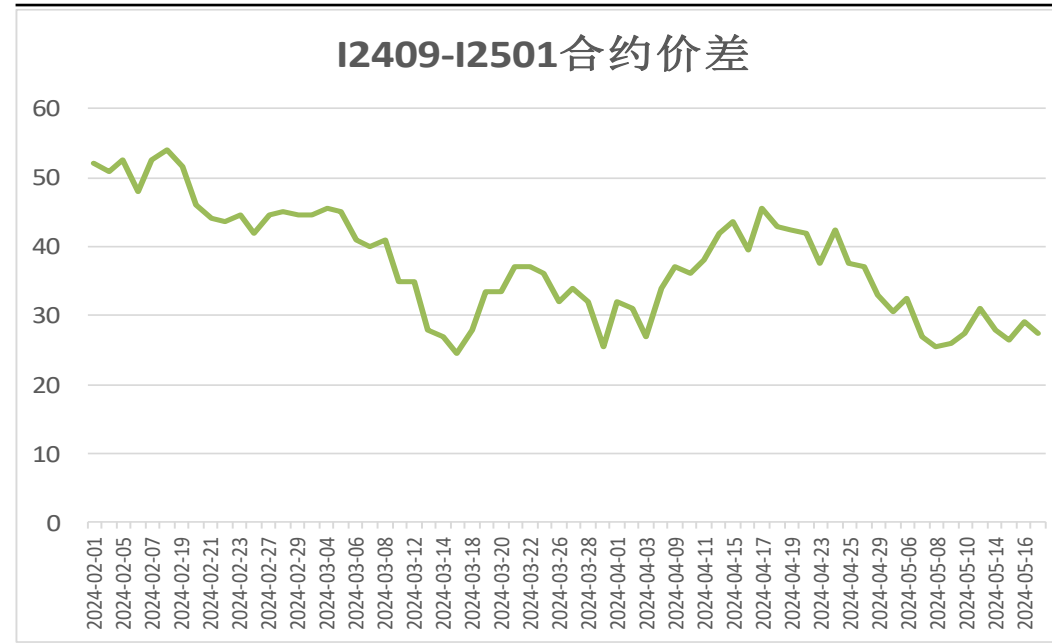
## 本周期货价格先抑后扬

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

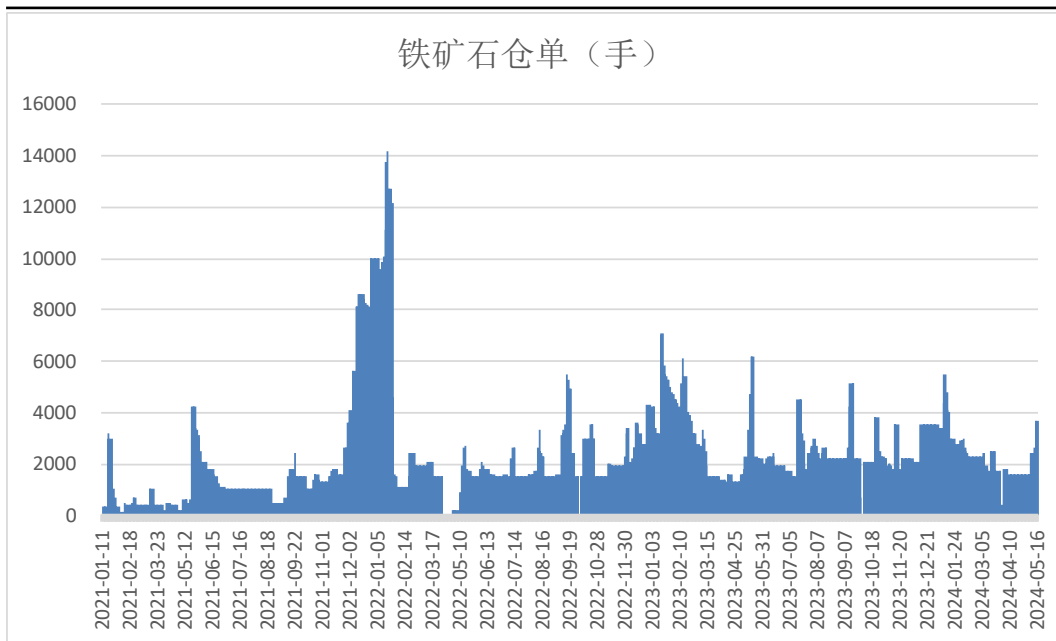


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约先抑后扬。
- 本周，I2409合约走势与I2501合约相当，17日价差为27.5元/吨，周环比+0元/吨。

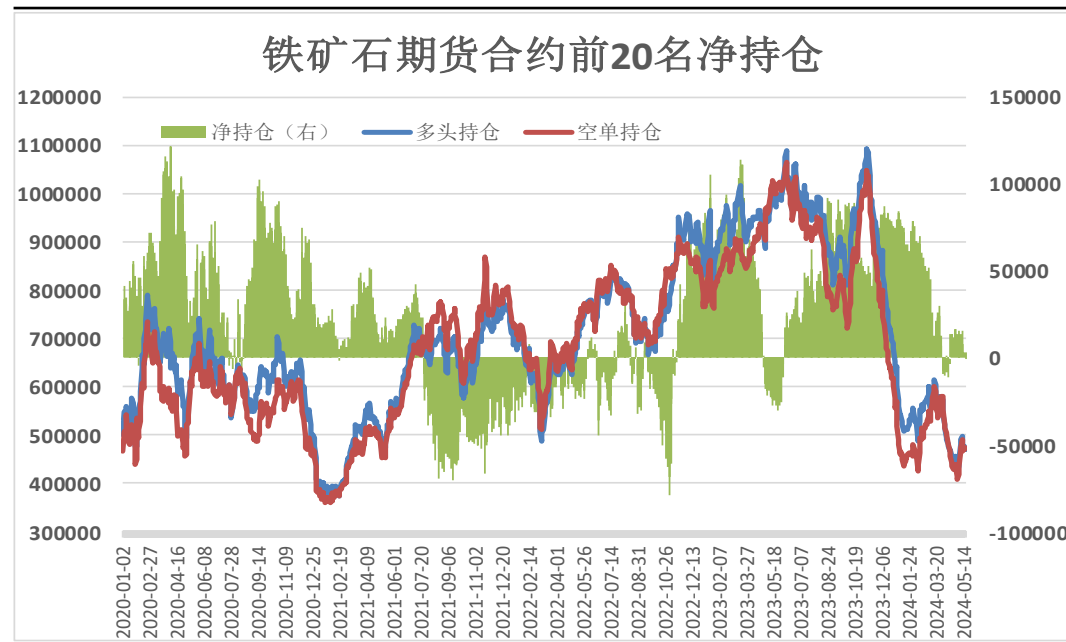
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

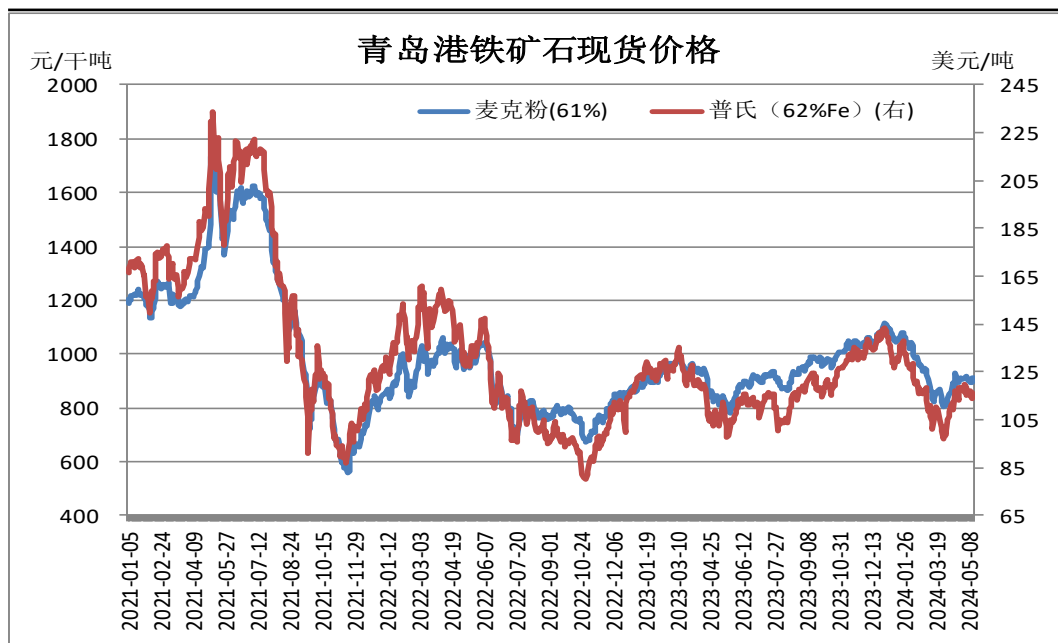


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月17日，大商所铁矿石仓单量3700张，周环比+1300张。
- 5月17日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空601张，较上一周-15991张。

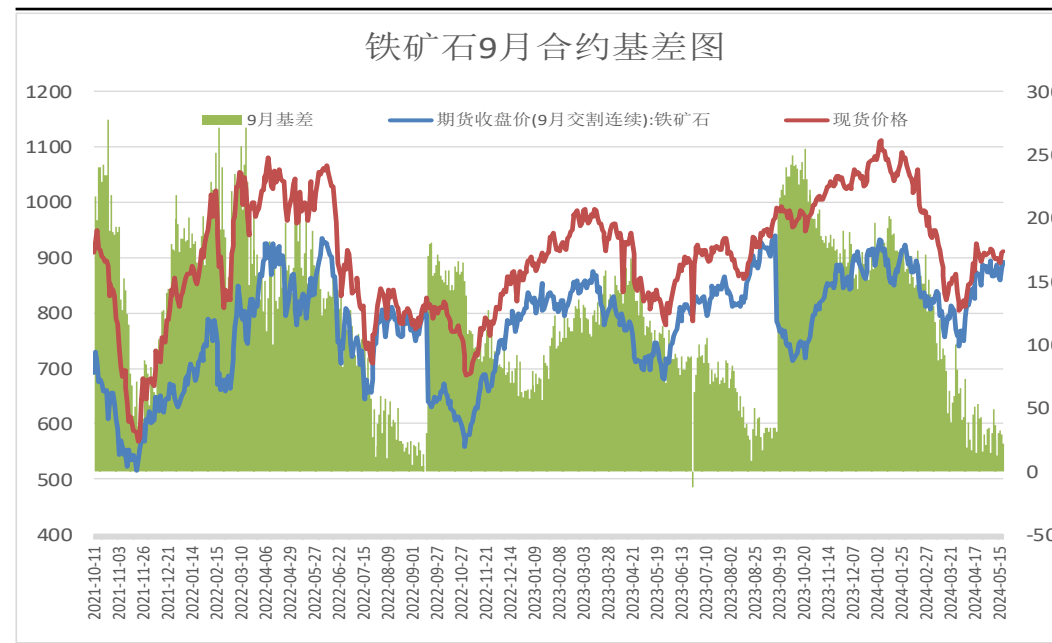
## 本周现货价格上调

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

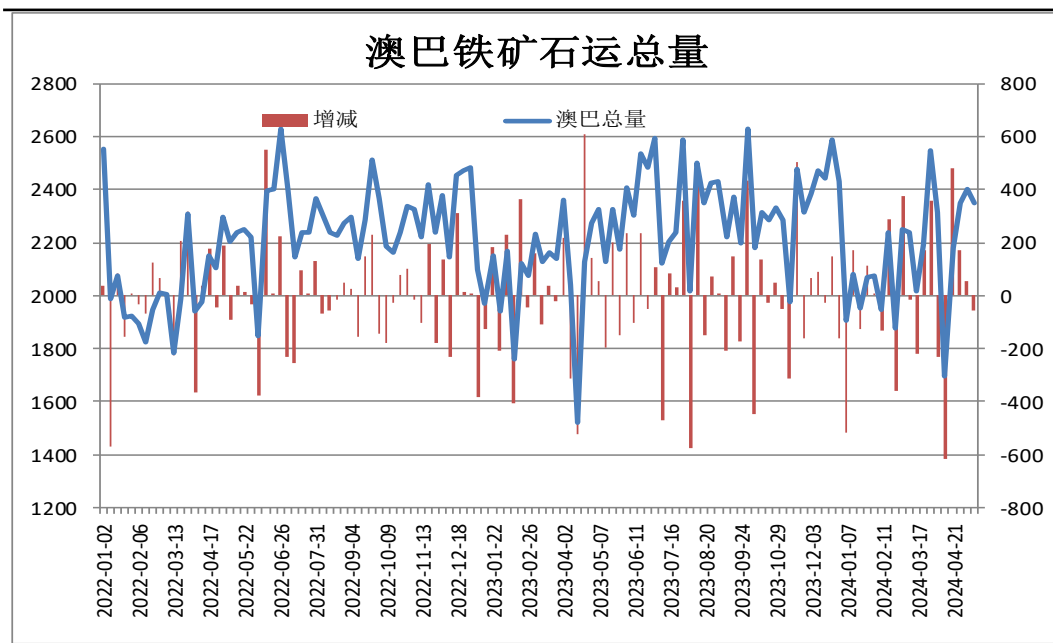


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报913元/干吨，周环比+15元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，17日基差为21元/吨，周环比-3元/吨。

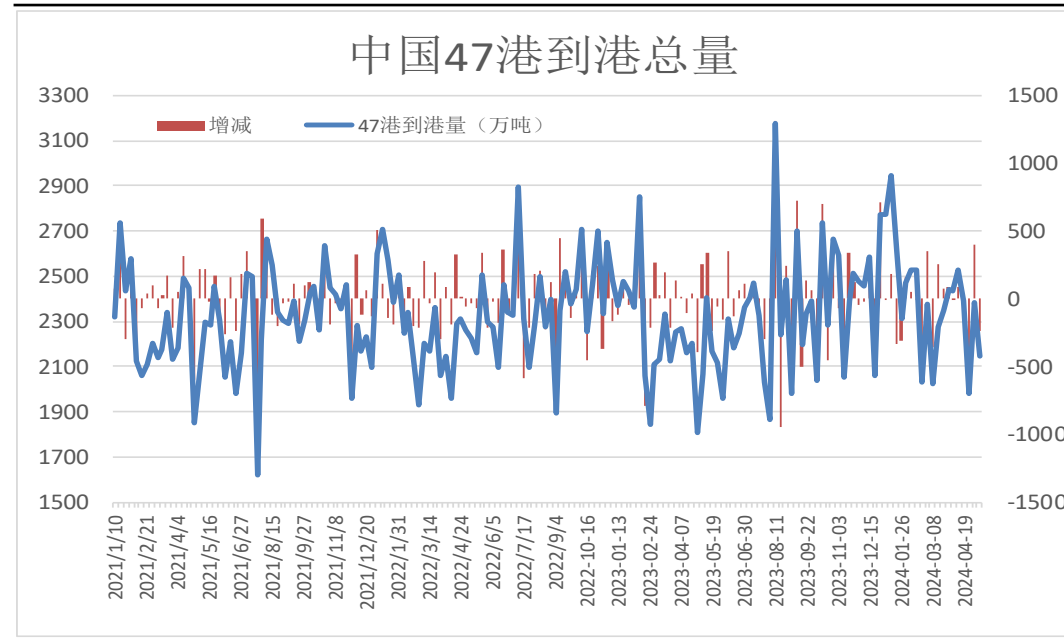
## 本期中国47港到港总量减少

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

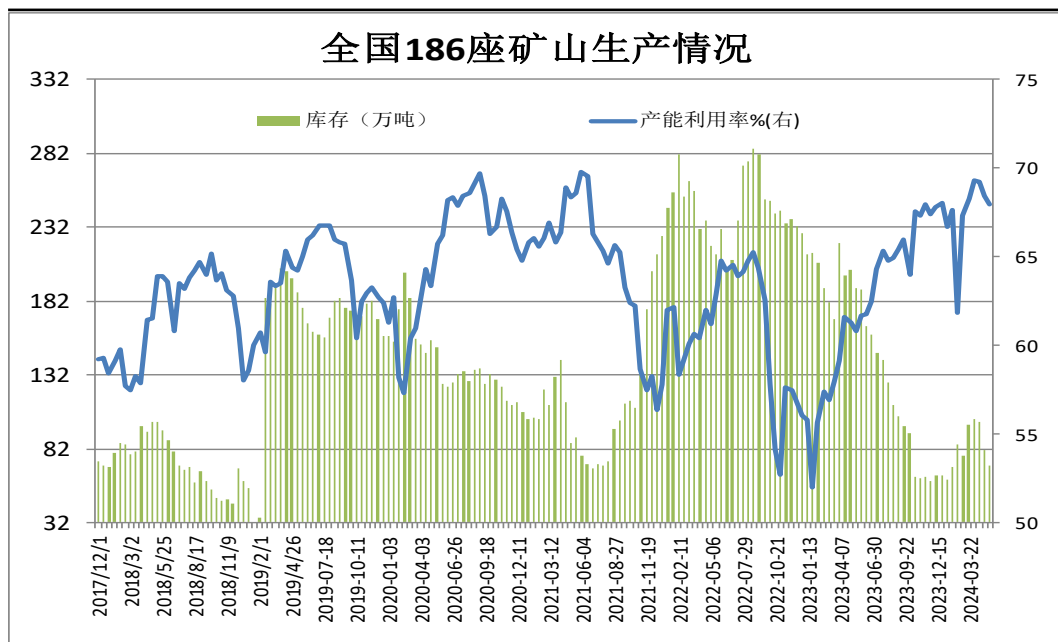


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2445.6万吨，环比减少241.7万吨。
- 5月6日-5月12日中国47港到港总量2203.6万吨，环比减少264.5万吨；中国45港到港总量2146.4万吨，环比减少234.5万吨；北方六港到港总量为1251.9万吨，环比增加21.9万吨。

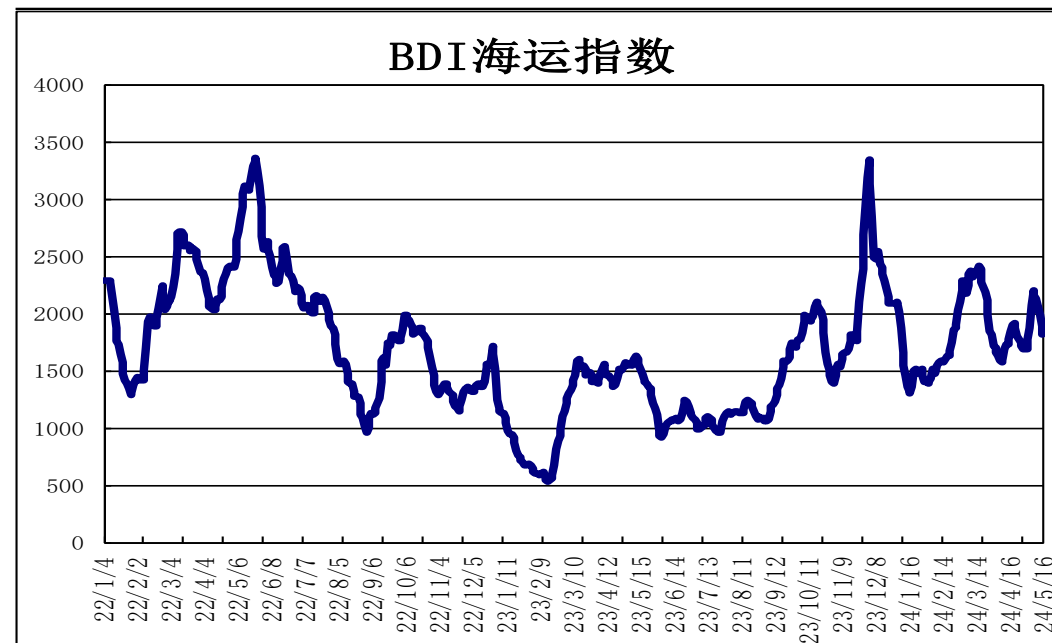
## 矿山产能利用率下调，BDI指数下调

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



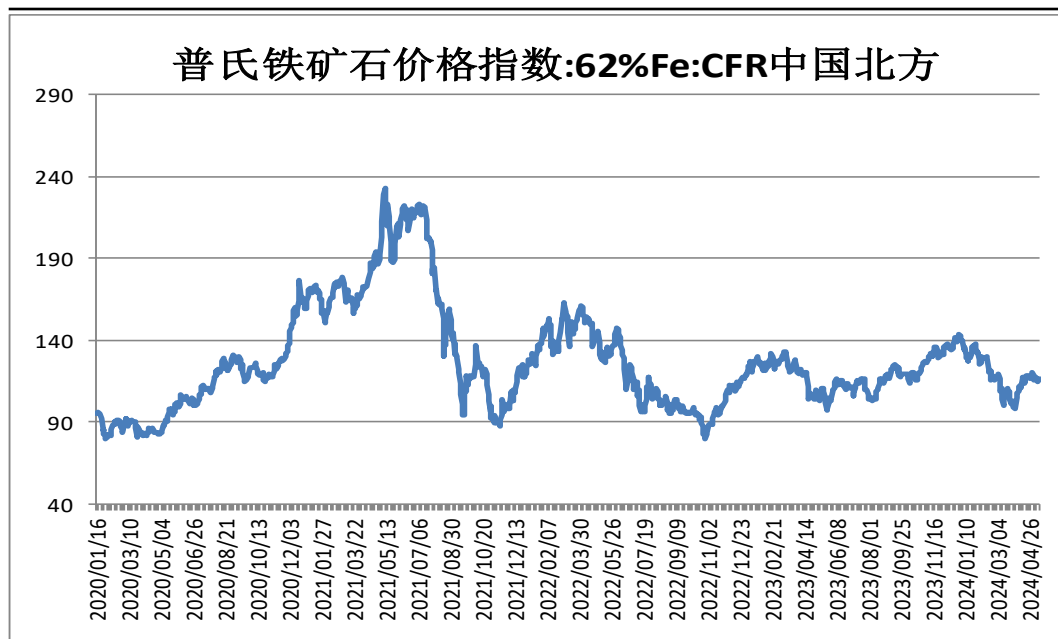
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月17日，全国186矿山样本产能利用率为67.95%，环比上期调研-0.48%；库存70.7万吨，环比上期-10.19万吨。
- 5月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为1817，周环比-312。



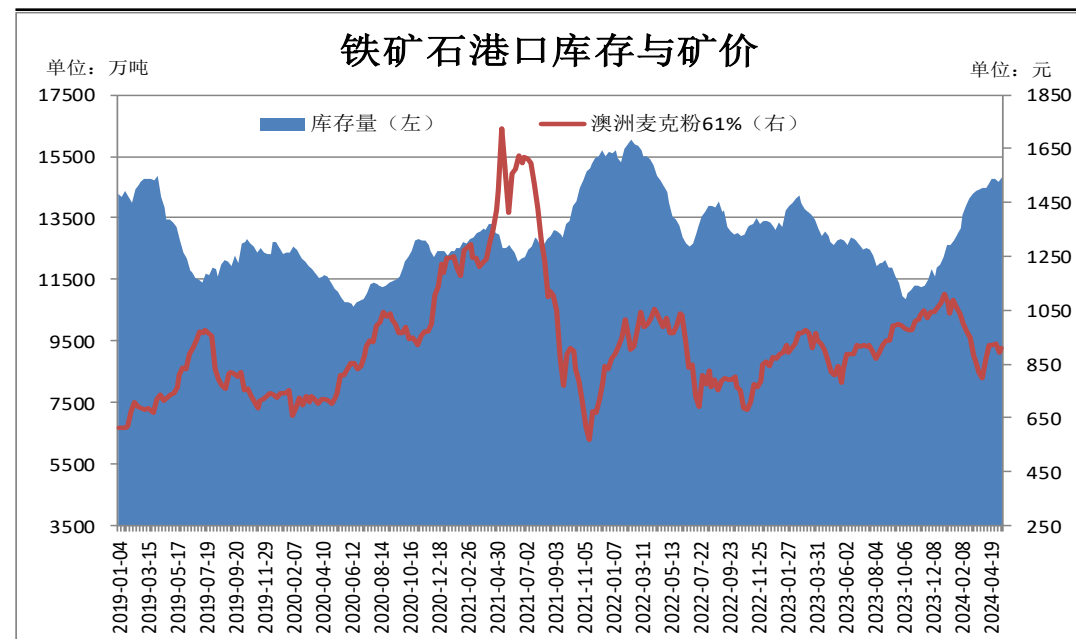
## 铁矿石港口库存增加

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

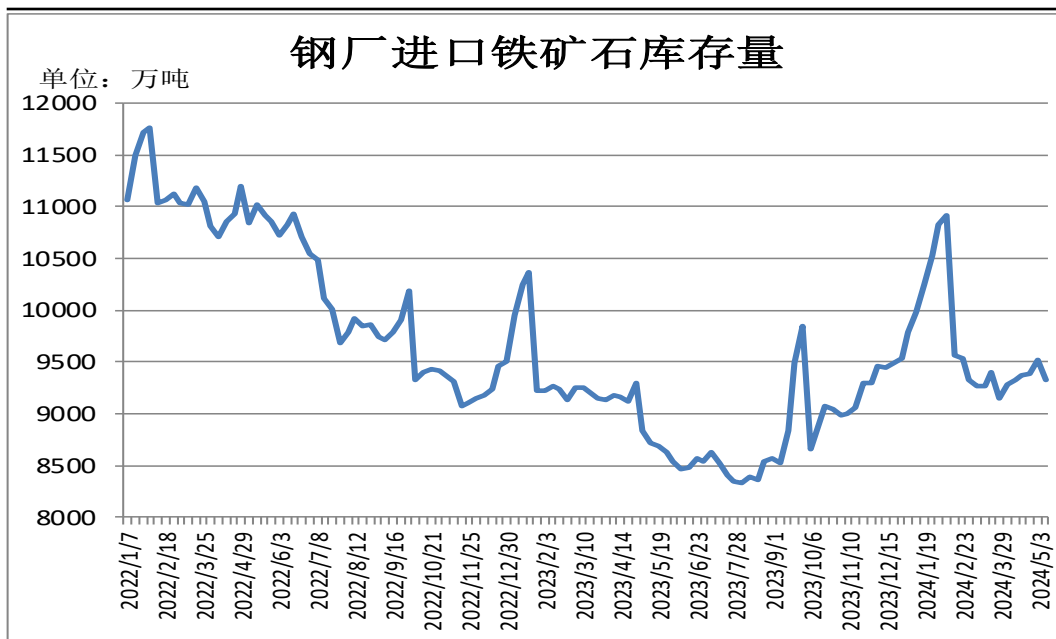


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数高位整理，16日价格为116.9美元/吨，较5月10日+0.3美元/吨。
- 5月17日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14805.79，环比增130.56；日均疏港量306.98增4.29。分量方面，澳矿6667.33增168.32，巴西矿4910.05降58.68；贸易矿9143.66增100.29，单位：万吨）。

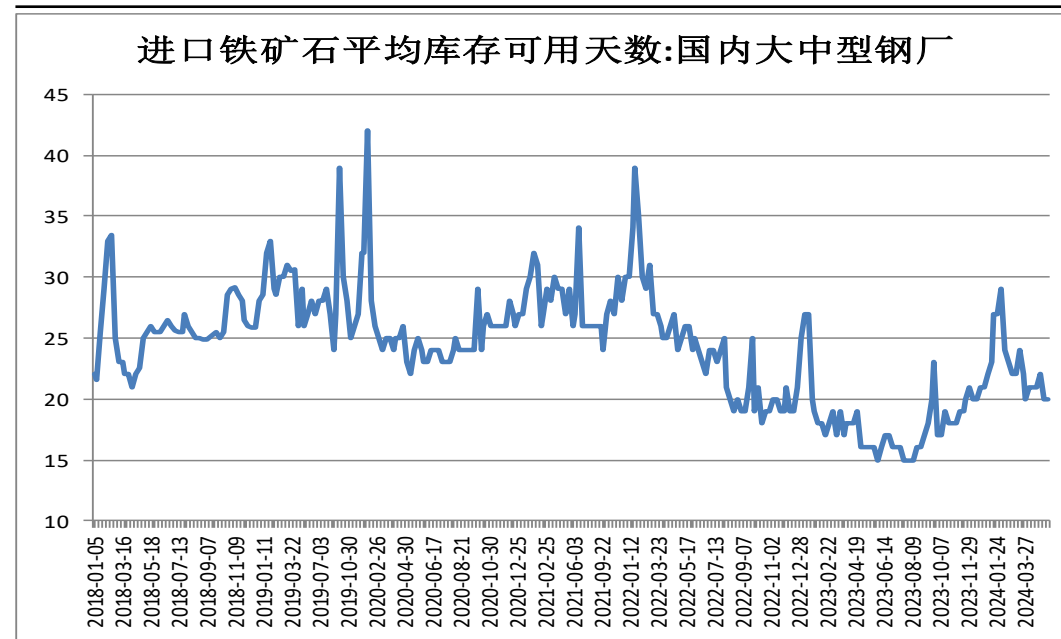
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

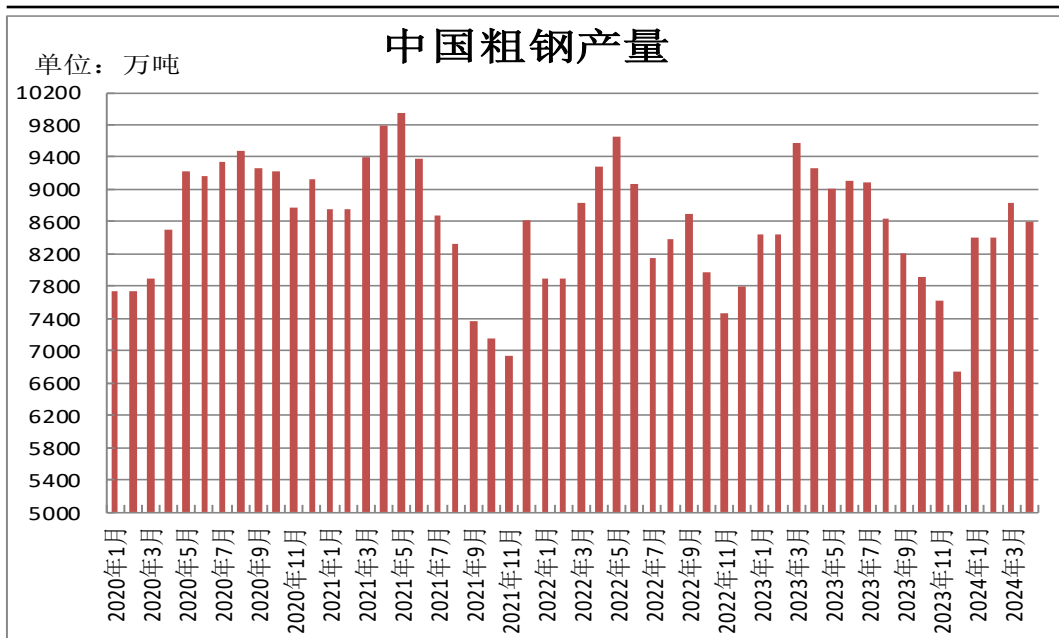


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9271.86万吨，环比减少51.66万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为289.24万吨，环比增加3.36万吨，库存消费比32.06，环比减少0.55天。
- 截止5月15日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，较上一期+0天。

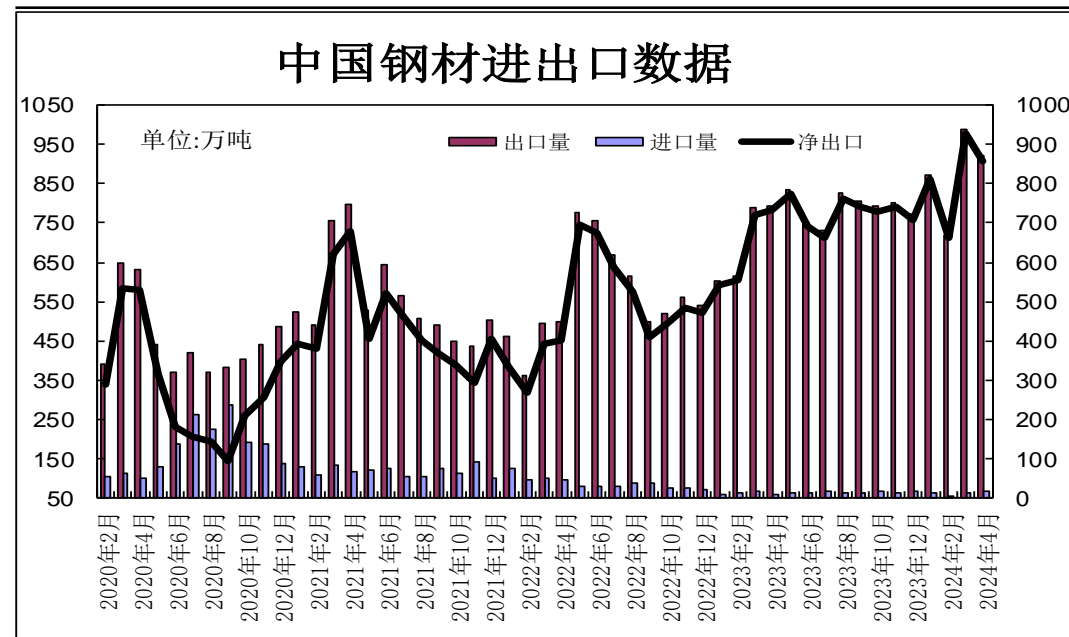
## 供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

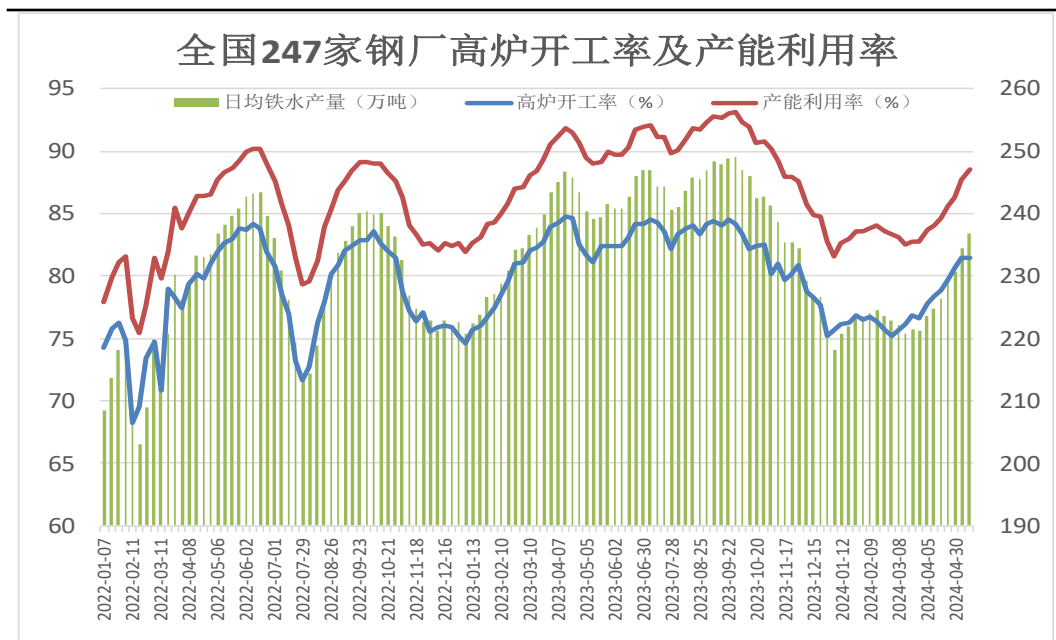


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

## 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

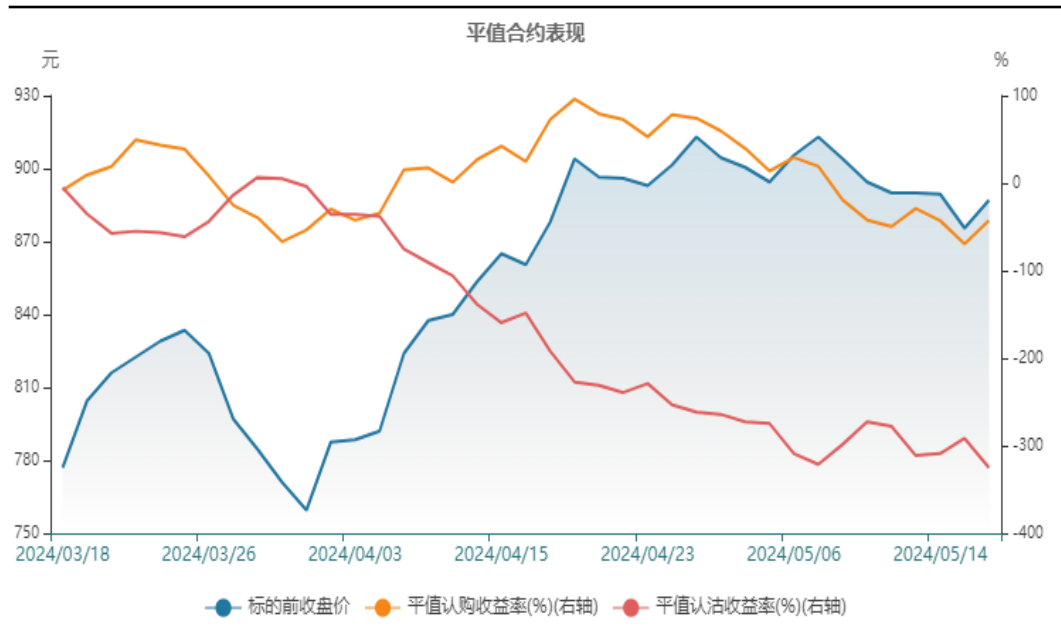


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月17日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%, 环比上周持平, 同比去年减少0.86个百分点; 高炉炼铁产能利用率88.57%, 环比增加0.90个百分点, 同比减少0.55个百分点; 日均铁水产量 236.89万吨, 环比增加2.39万吨, 同比减少2.47万吨。
- 5月17日, 西本新干线钢材价格指数为3930元/吨, 周环比+30元/吨。

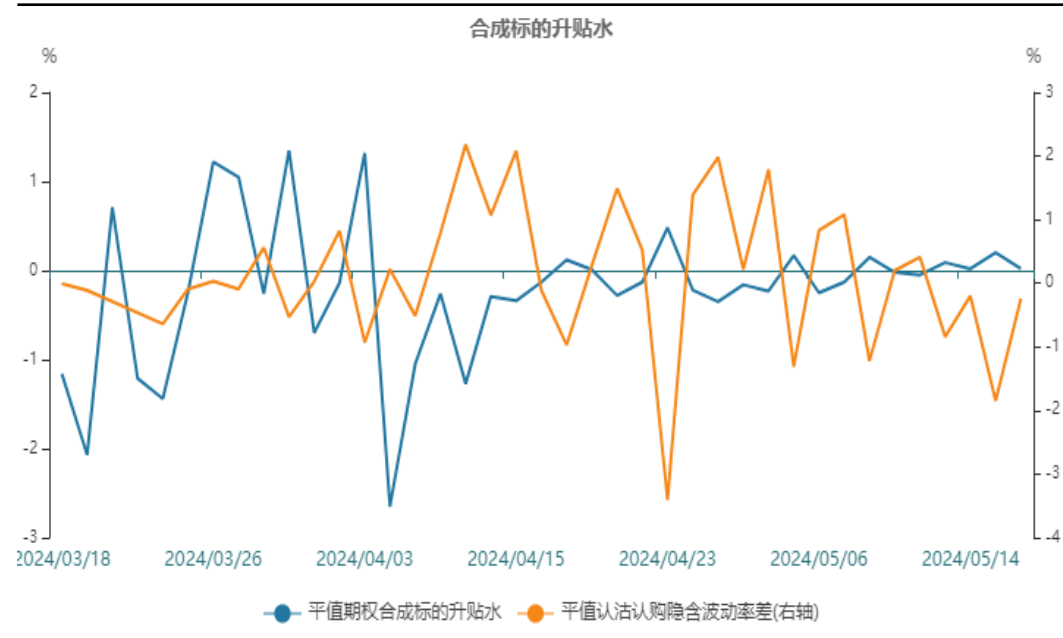
## 持有认购看涨期权

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

➤ 钢厂铁水产量继续增加，同时利好政策将继续提振市场信心，对矿价构成支撑。操作上建议，持有认购看涨期权。

## 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。