

「2024.06.28」

铁矿石市场周报

高炉开工率上调，铁矿石期价或先扬后抑

研究员：蔡跃辉

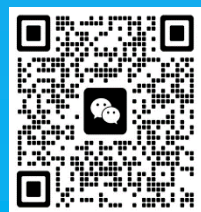
期货从业资格号F0251444

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



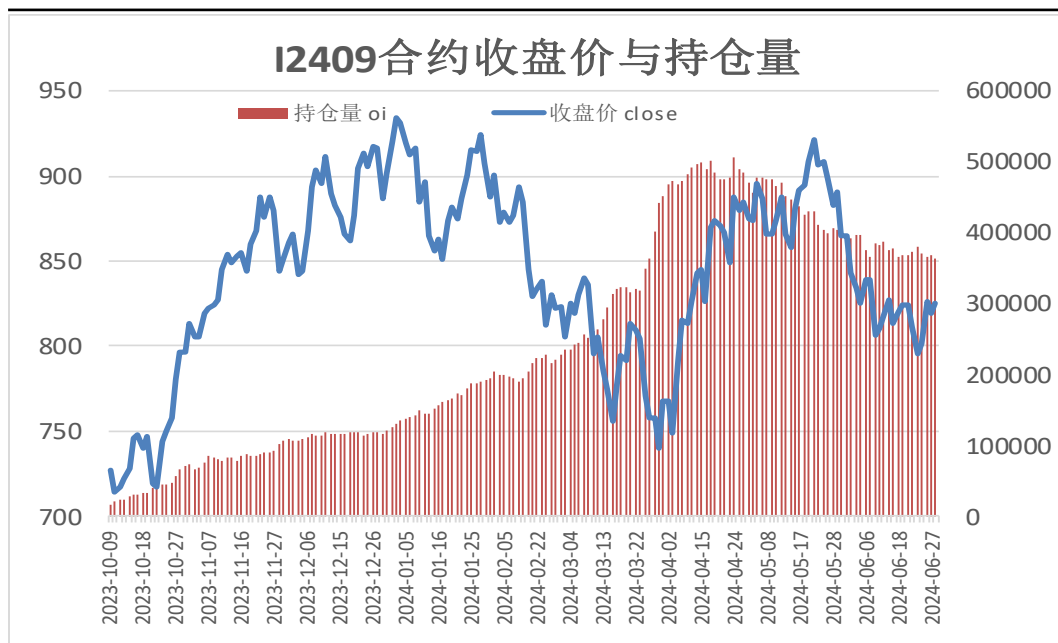
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初表现低迷，由于本期澳巴铁矿石到港量明显增加，供应压力拖累矿价。但后半周期价强势反弹，一方面，焦炭现货提涨对矿价构成支撑，另外，房地产政策再现利好，叠加钢厂高炉开工率提升，铁矿石现货需求增加预期。
- ◆ 后市展望：供应端，本期国内铁矿石港口库存由降转增，高于去年同期2184万吨，现货维持宽松。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率变化不大，247家钢厂日均铁水产量维持在240万吨附近，钢厂高炉开工率提升预期对铁矿石构成支撑。整体上，短期受利好因素支撑或有反弹，但供应宽松将抑制反弹空间。
- ◆ 操作策略：I2409合约考虑810-860区间低买高抛，止损参考15元/吨。

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

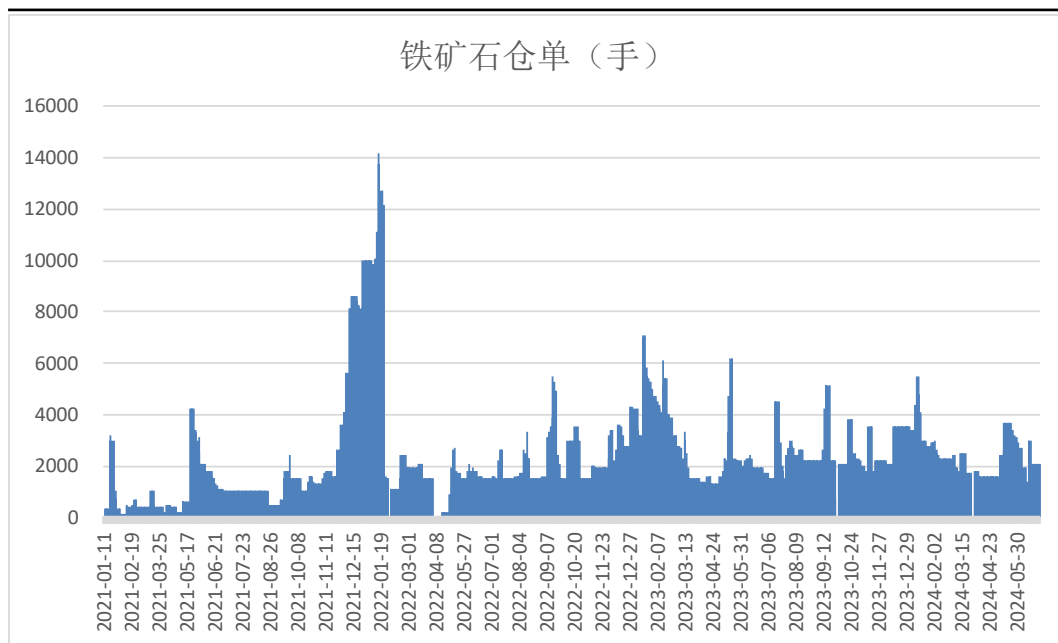


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约先抑后扬。
- 本周，I2409合约走势强于I2501合约，28日价差为21.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

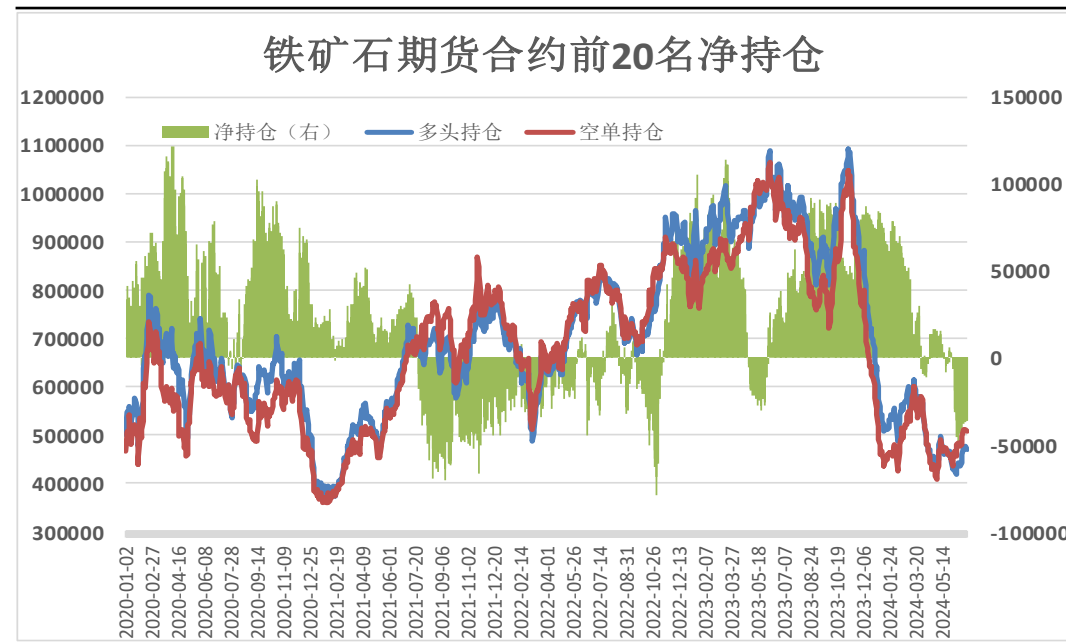
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空减少

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

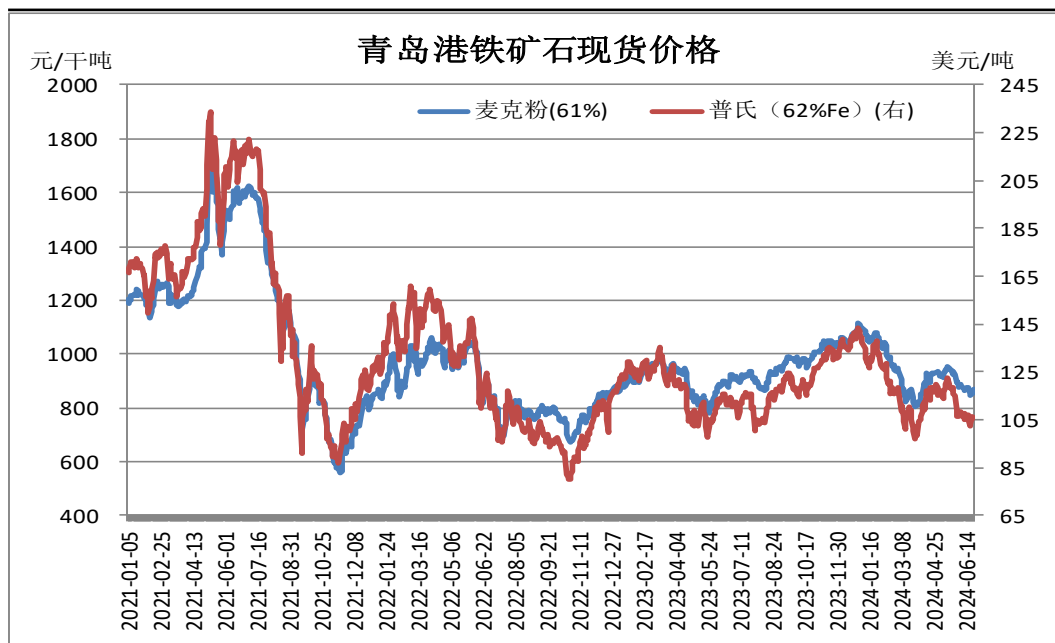


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，大商所铁矿石仓单量2100张，周环比+0张。
- 6月28日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空36048张，较上一周减少11张。

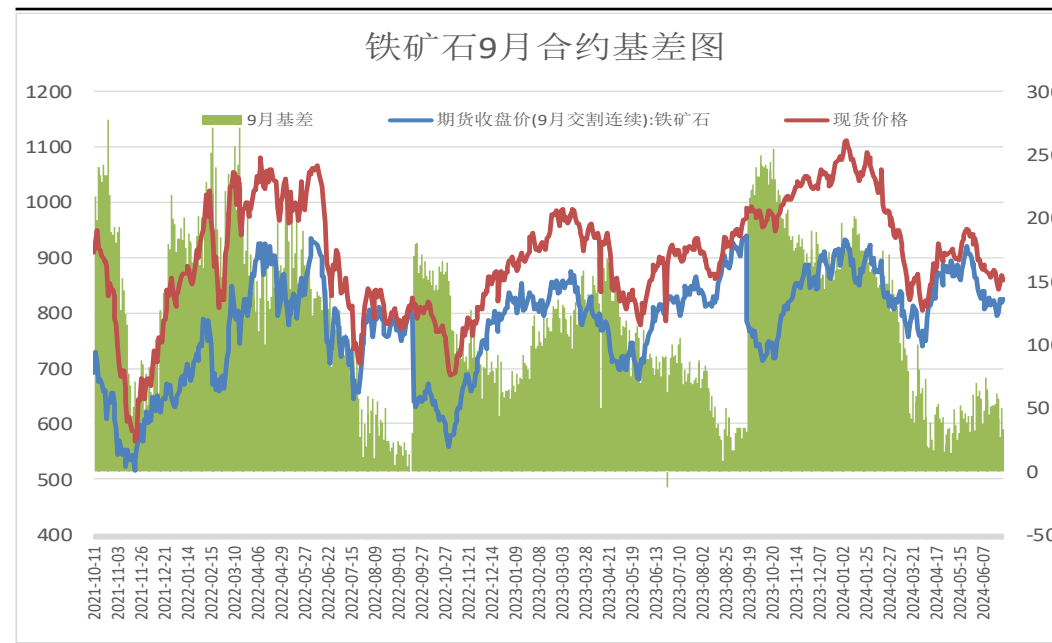
本周现货价格下调

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

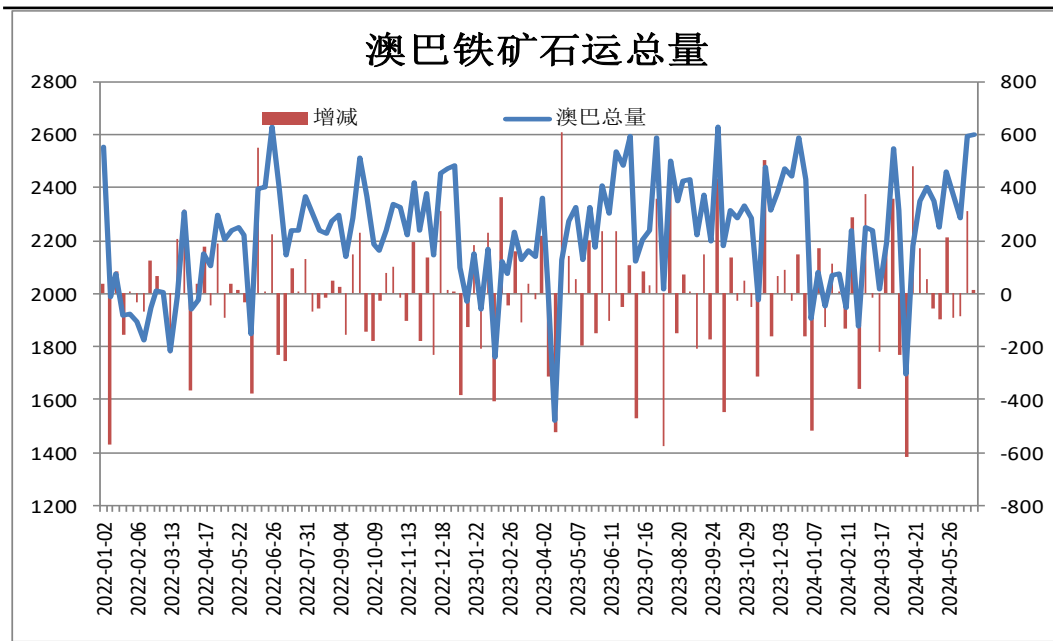


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报859元/干吨，周环比-14元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，28日基差为34元/吨，周环比-28元/吨。

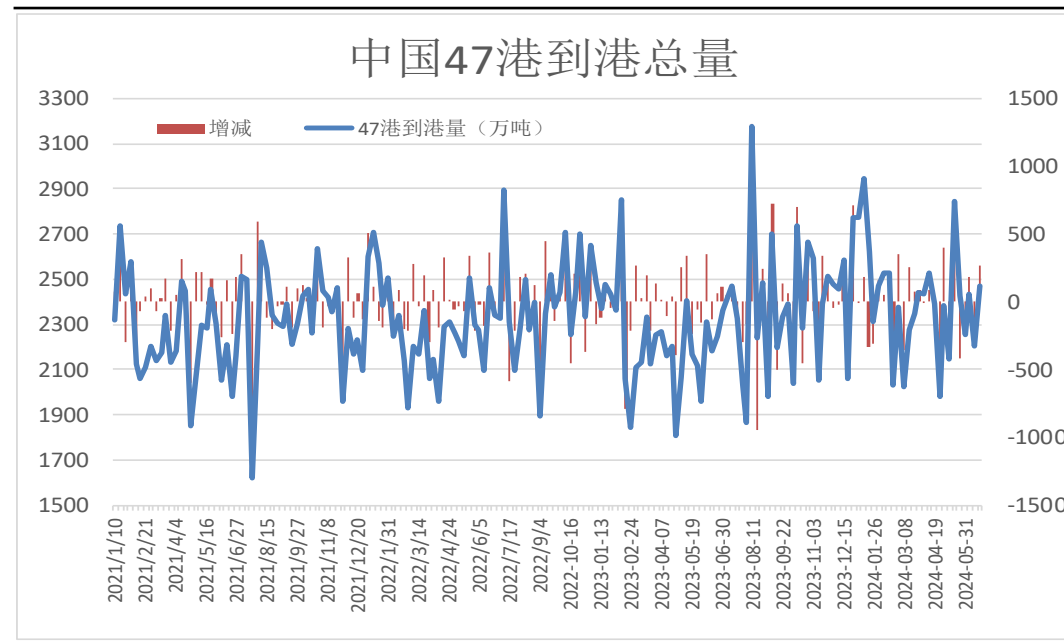
本期中国47港到港总量增加

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

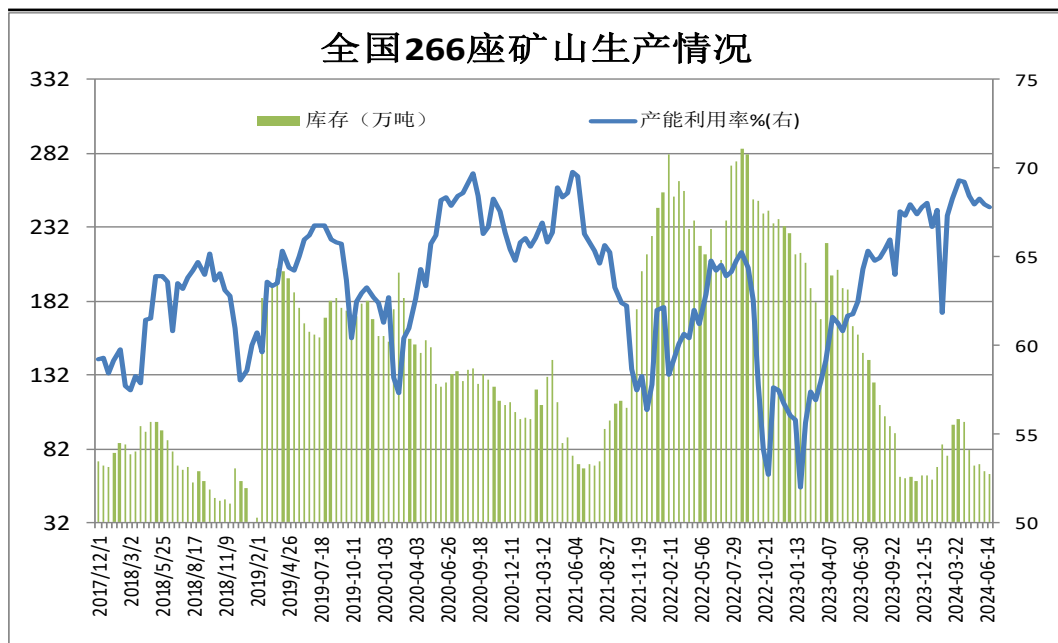


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月17日-6月23日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2832.8万吨，环比减少28.0万吨。澳洲发运量2059.6万吨，环比减少30.1万吨，其中澳洲发往中国的量1809.9万吨，环比增加24.4万吨。巴西发运量773.1万吨，环比增加2.2万吨。
- 6月17日-6月23日中国47港到港总量2600.3万吨，环比增加286.5万吨；中国45港到港总量2473万吨，环比增加265.6万吨；北方六港到港总量为1065.8万吨，环比减少112.8万吨。

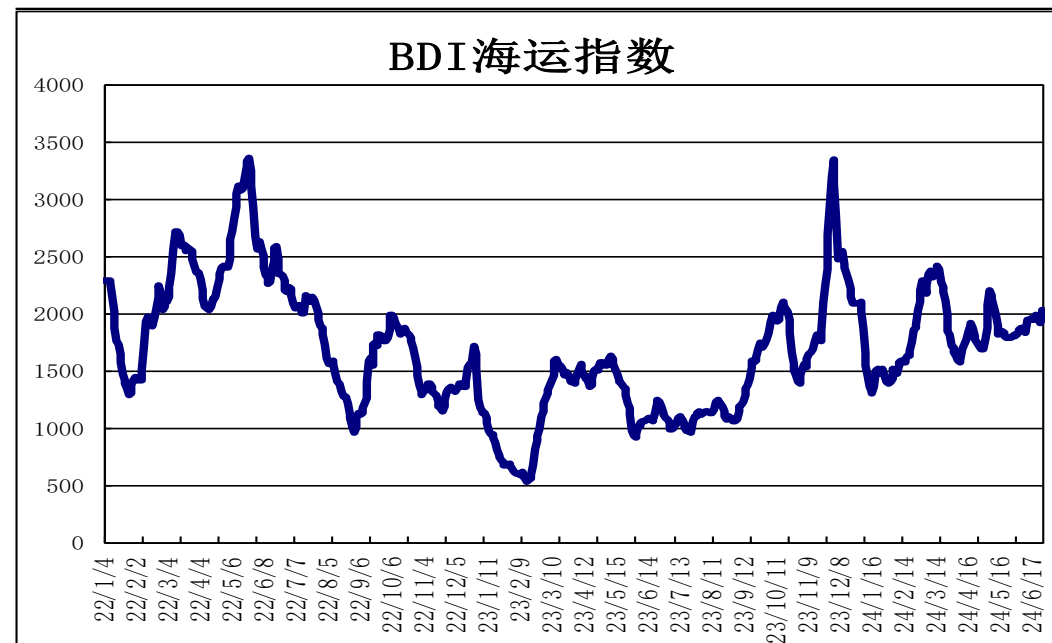
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

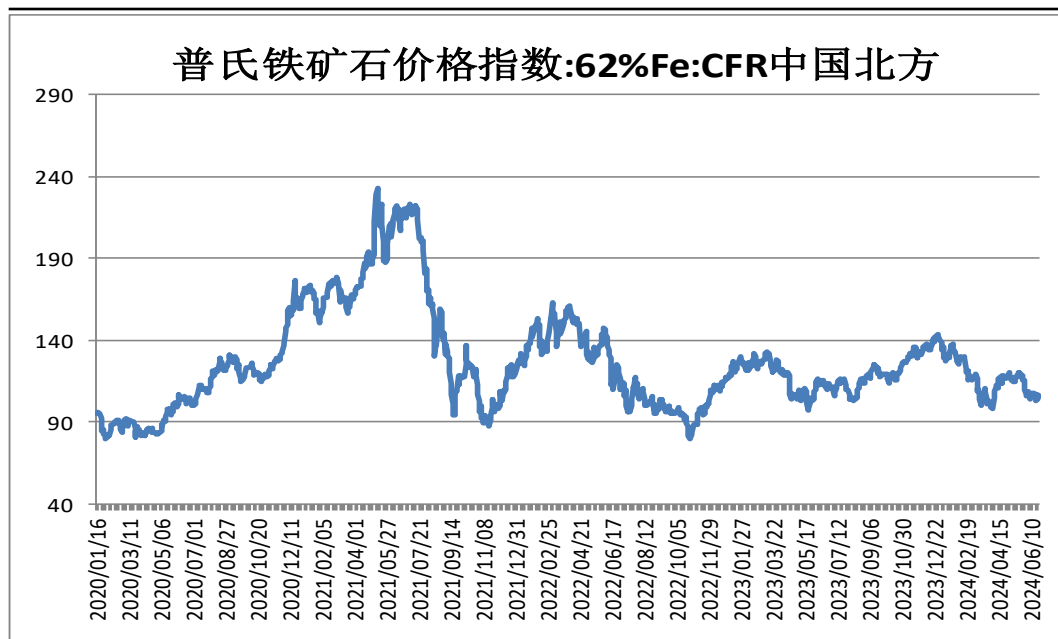


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止6月28日，全国266座矿山样本产能利用率为67.78%，环比上期调研-0.15%；库存65.1万吨，环比上期-1.84万吨。
- 6月27日，波罗的海干散货海运指数BDI为2031，周环比+34。

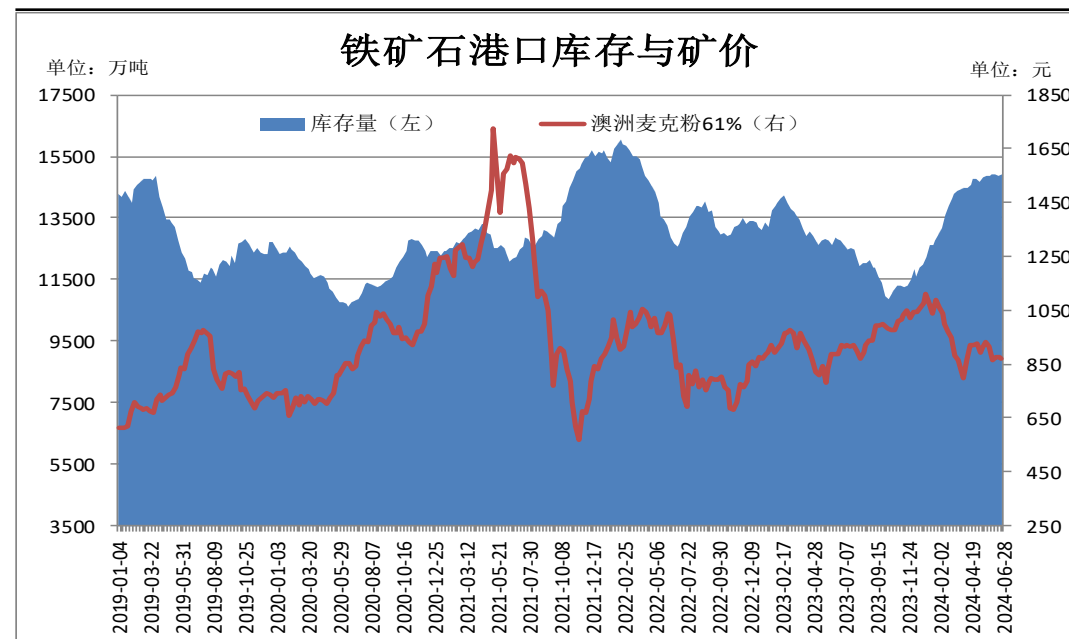
铁矿石港口库存增加

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

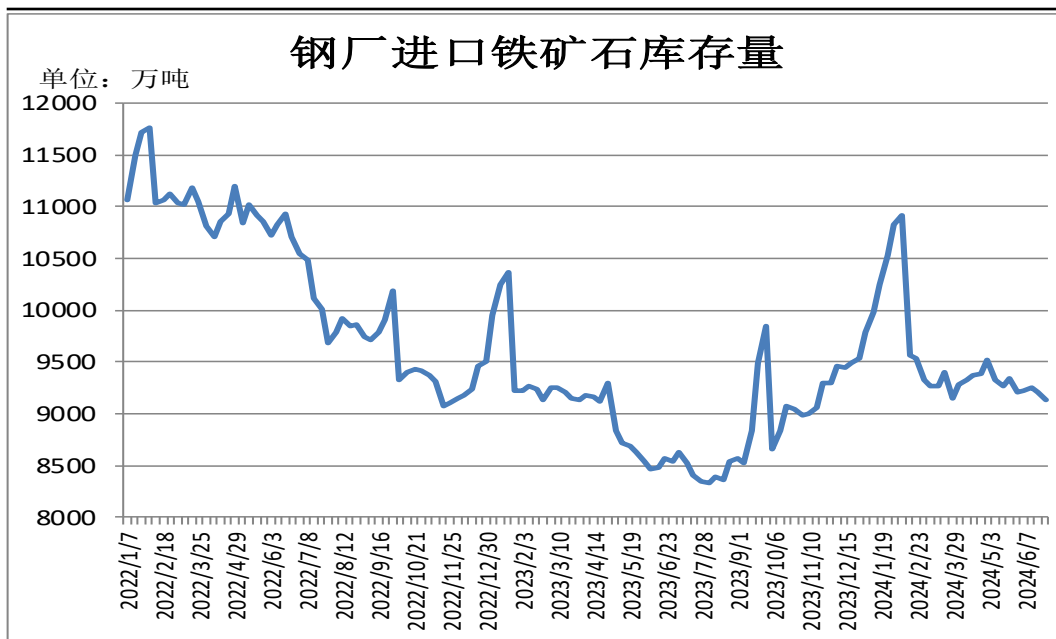


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数区间整理，27日价格为105.75美元/吨，较6月21日+0.65美元/吨。
- 6月28日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14926.32，环比增43.05；日均疏港量307.78降3.74。分量方面，澳矿6831.37增103.18，巴西矿4865.10降86.85；贸易矿9553.61降97.66（单位：万吨）。

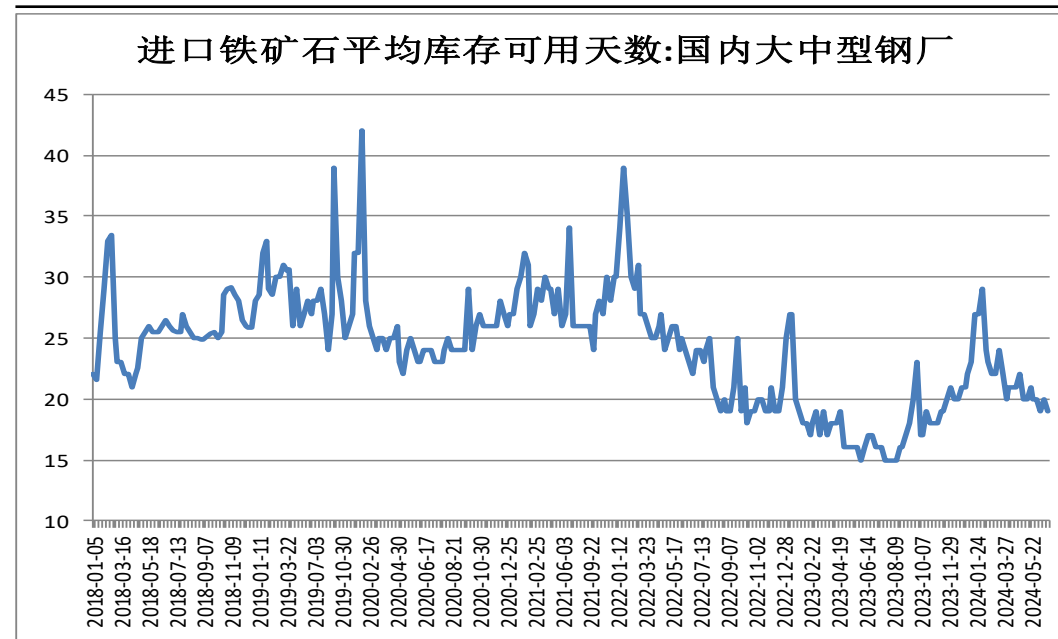
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

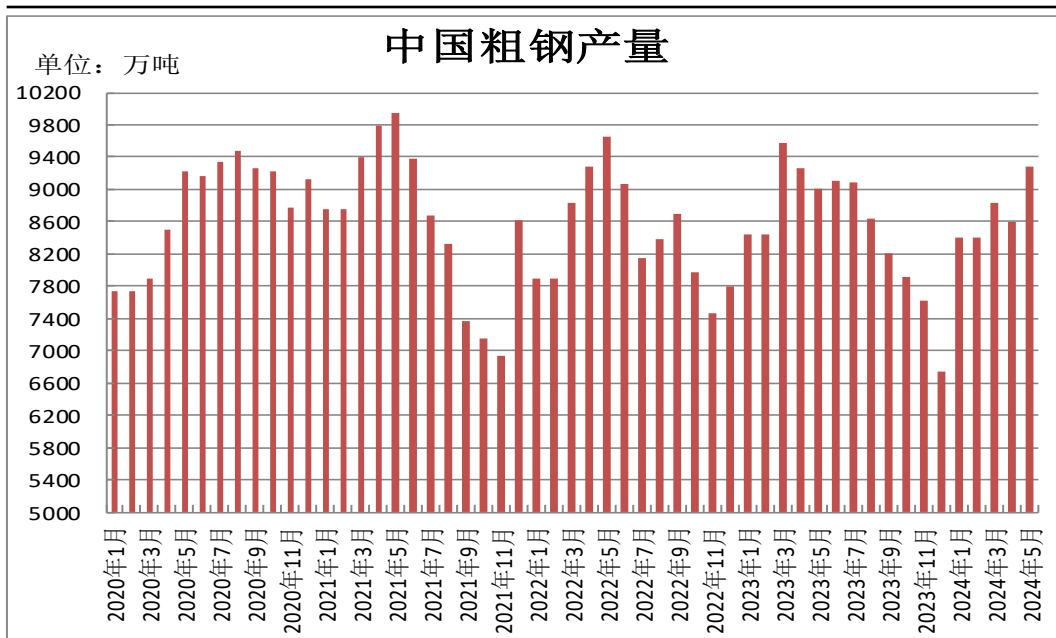


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9140.13万吨，环比减少74.00万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为293.21万吨，环比减少0.80万吨，库存消费比31.17，环比减少0.17天。
- 截止6月26日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为19天，较上一期-1天。

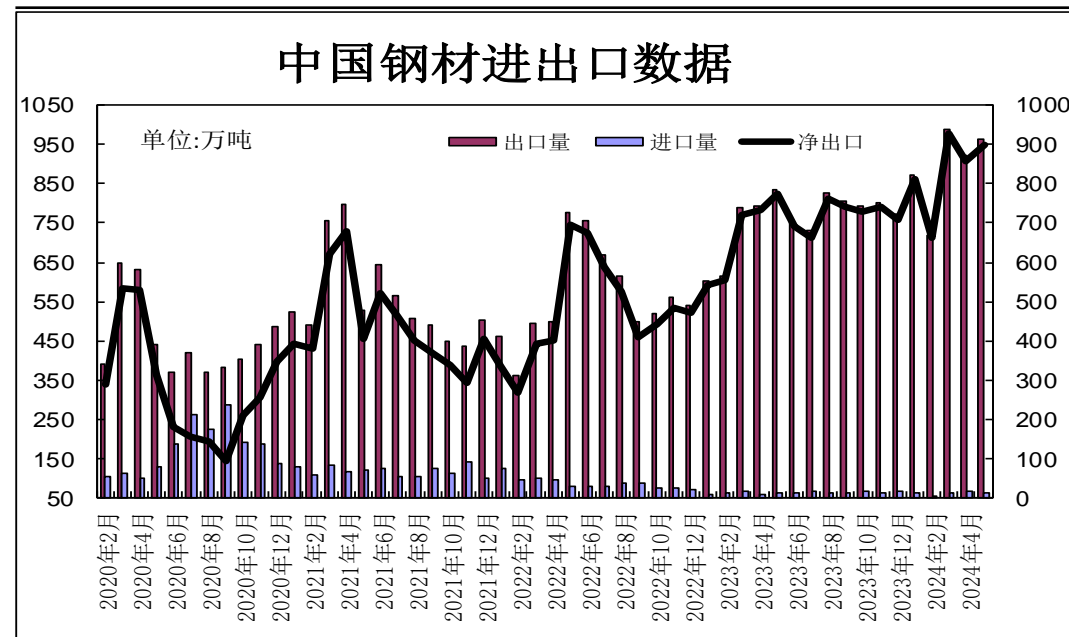
供应端——1-5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

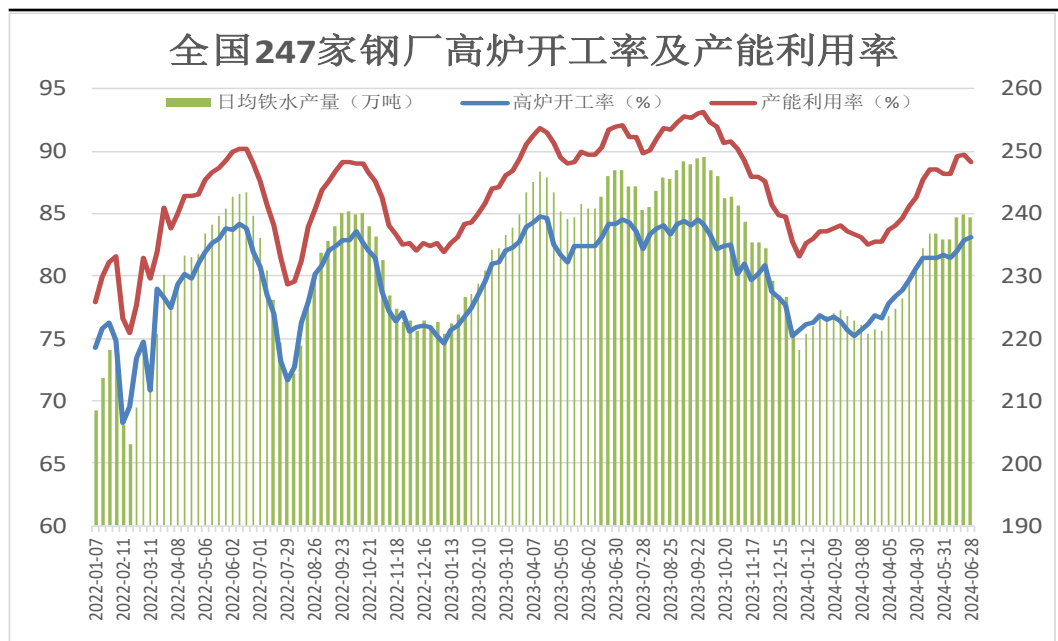


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2024年5月, 中国粗钢产量9286万吨, 同比增长2.7%; 钢材产量12270万吨, 同比增长3.4%。1-5月, 中国粗钢产量43861万吨, 同比下降1.4%; 钢材产量57405万吨, 同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示, 2024年5月, 我国进口钢材63.7万吨, 环比减少2.1万吨, 下降3.2%; 1-5月累计进口钢材304.3万吨, 同比减少8.5万吨, 下降2.7%。我国出口钢材963.1万吨, 环比增加40.7万吨, 增长4.4%; 1-5月累计出口钢材4465.5万吨, 同比增加883.7万吨, 增长24.7%。

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

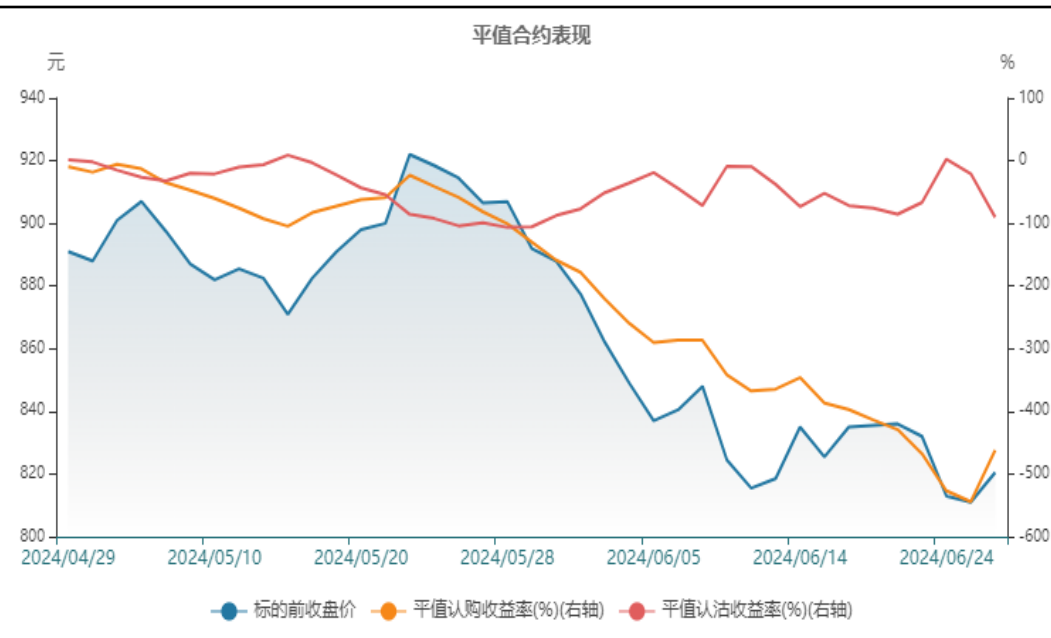


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.11%，环比上周增加0.30个百分点，同比去年减少0.98个百分点；高炉炼铁产能利用率89.13%，环比减少0.63个百分点，同比减少2.85个百分点；日均铁水产量239.44万吨，环比减少0.50万吨，同比减少7.44万吨。
- 6月28日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，周环比-90元/吨。

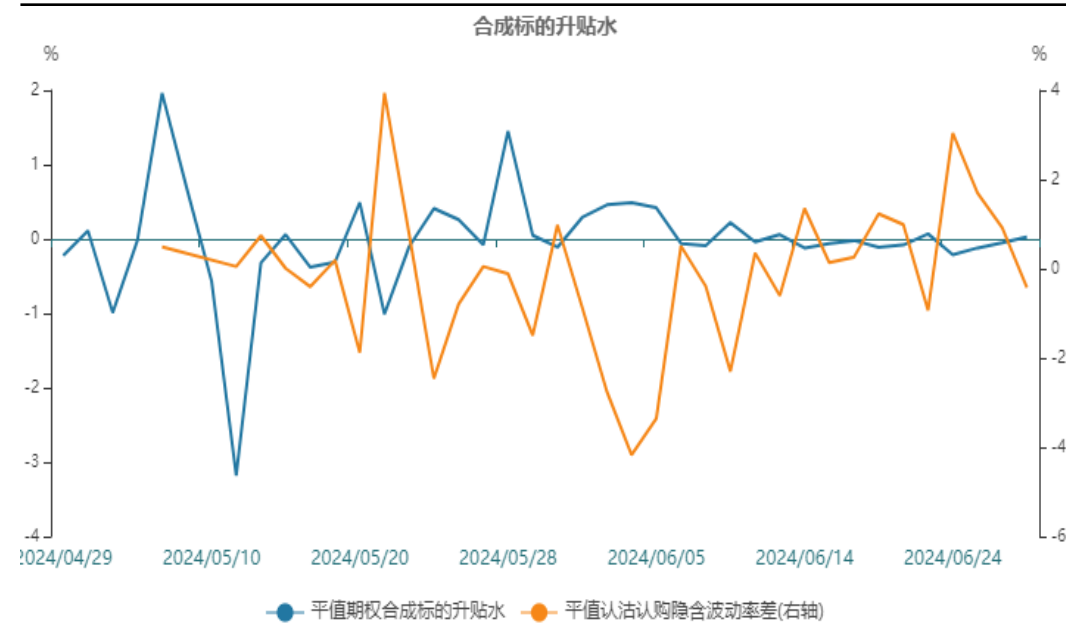
买入虚值认沽期权

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

➤ 钢厂利润偏低，而铁矿石港口库存处在相对高位，整体上供应宽松，将抑制矿价反弹空间。操作上建议，买入虚值认沽期权。

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。