

# 「2023.12.22」

## 铁矿石市场周报

现货报价持续上调，铁矿石期价获基差支撑

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

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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**



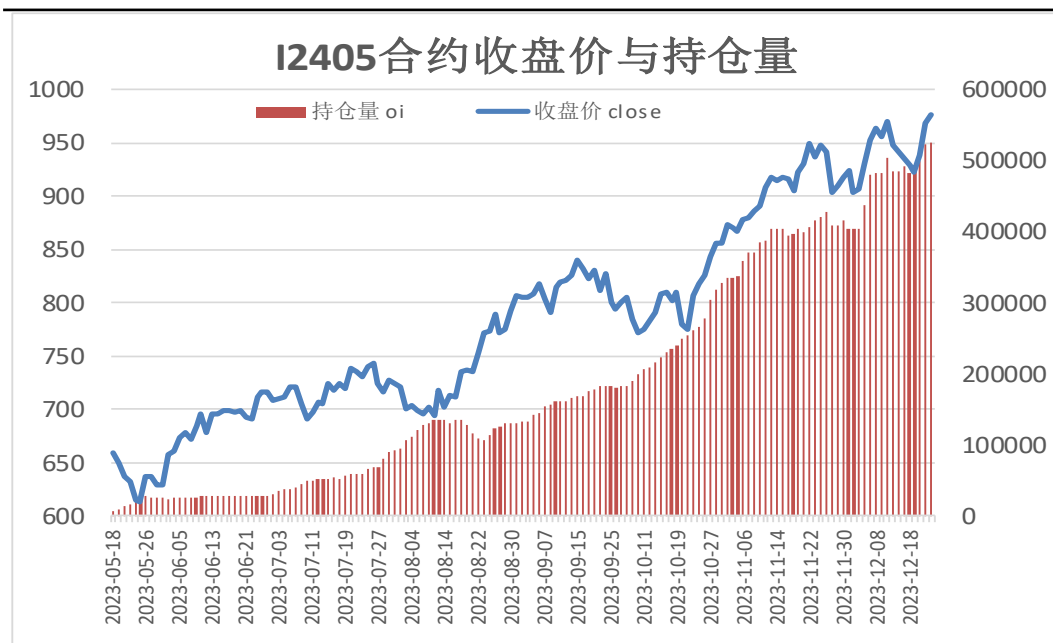
**4、期权市场**

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初期价表现低迷，由于全国多地区出现雨雪天气，影响钢材现货需求，钢价回落带动铁矿石期价下行，然而现货市场贸易商报价积极性不高，整体出货意愿较低。进入后半周，国际油价走高带动大宗商品反弹，铁矿石期价贴水现货幅度扩大，因此，基差修复支撑期价向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存由降转增，低于去年同期1449万吨，降幅缩窄。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续向下调整，随着需求回落及钢厂利润收缩，港口疏港量下滑。最后，铁矿石贸易商挺价意愿较浓，因钢厂对于炉料存屯货预期，期货贴水现货将支撑期价偏强运行。
- ◆ 操作策略：I2405合约950下方仍可考虑择机做多，注意操作节奏及风险控制。

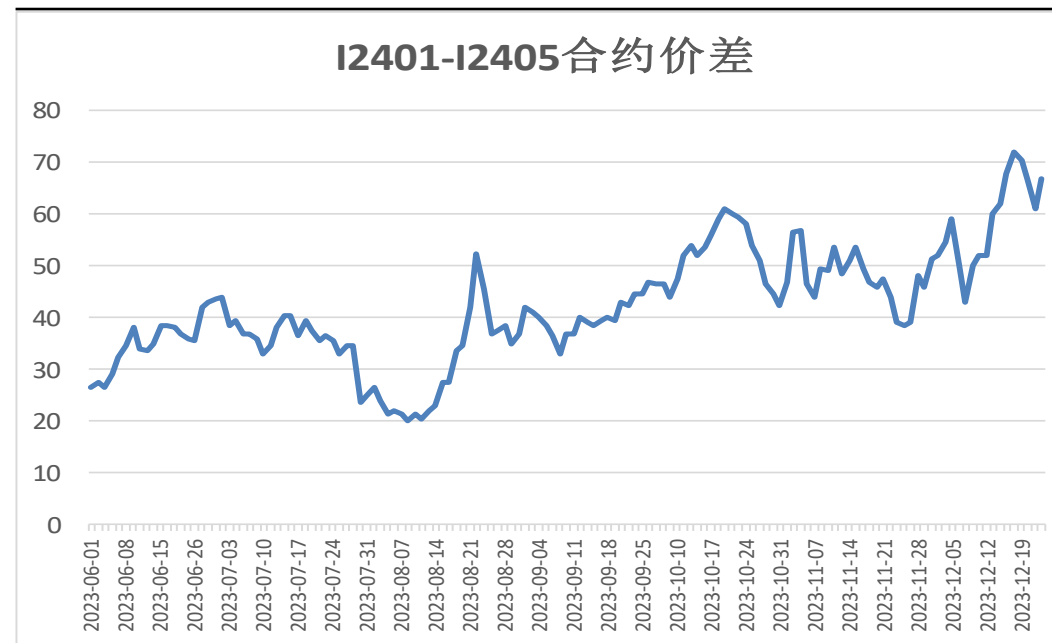
## 本周期货价格先抑后抑

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

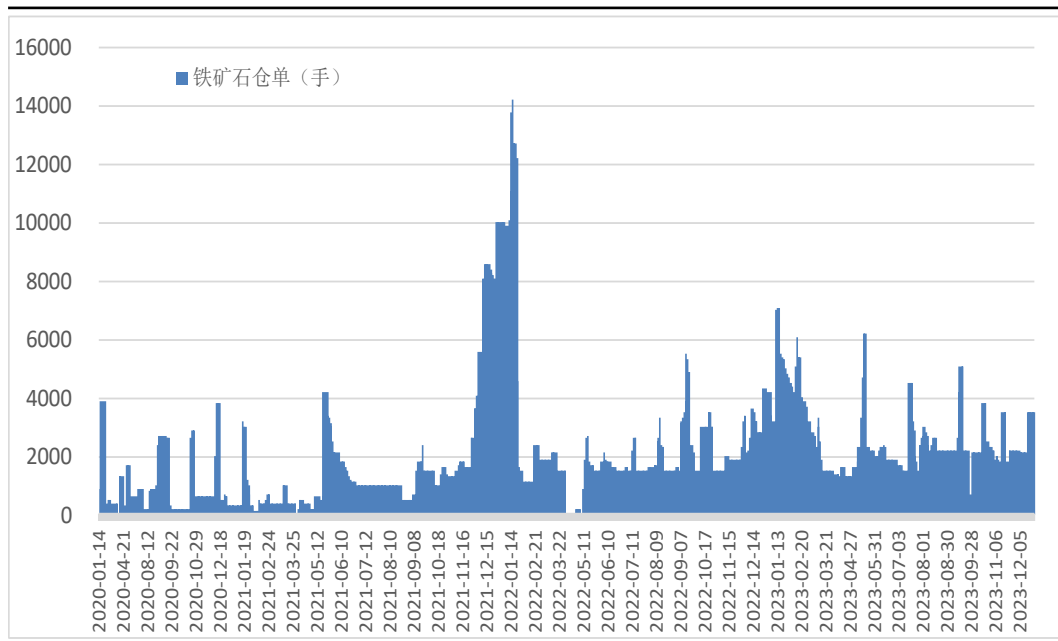


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约先抑后扬。
- 本周，I2401合约走势弱于I2405合约，22日价差为67元/吨，周环比-1元/吨。

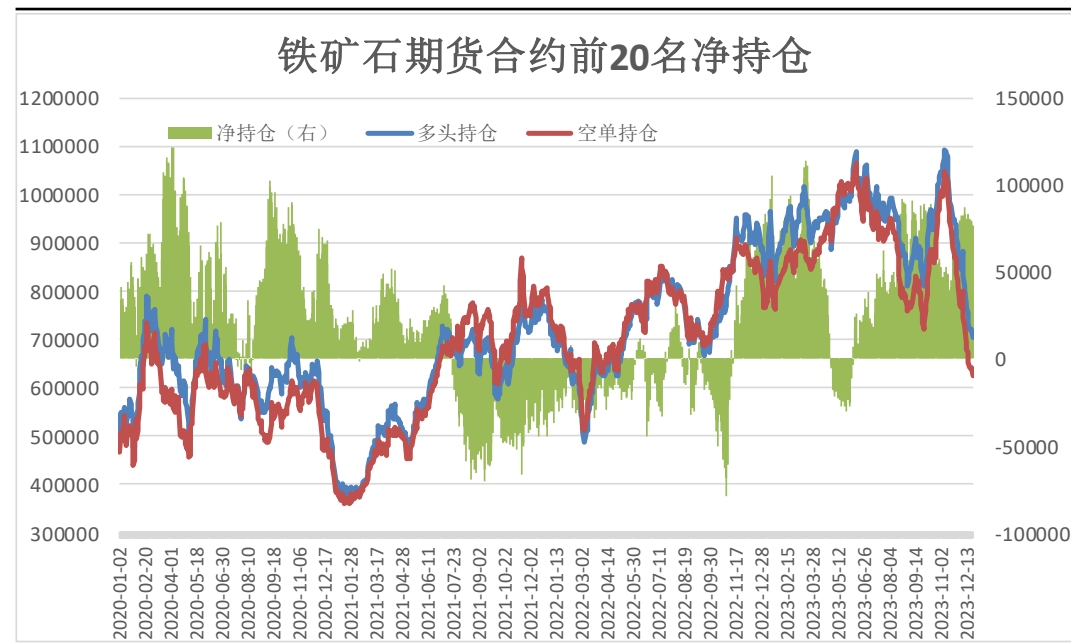
## 本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多减少

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

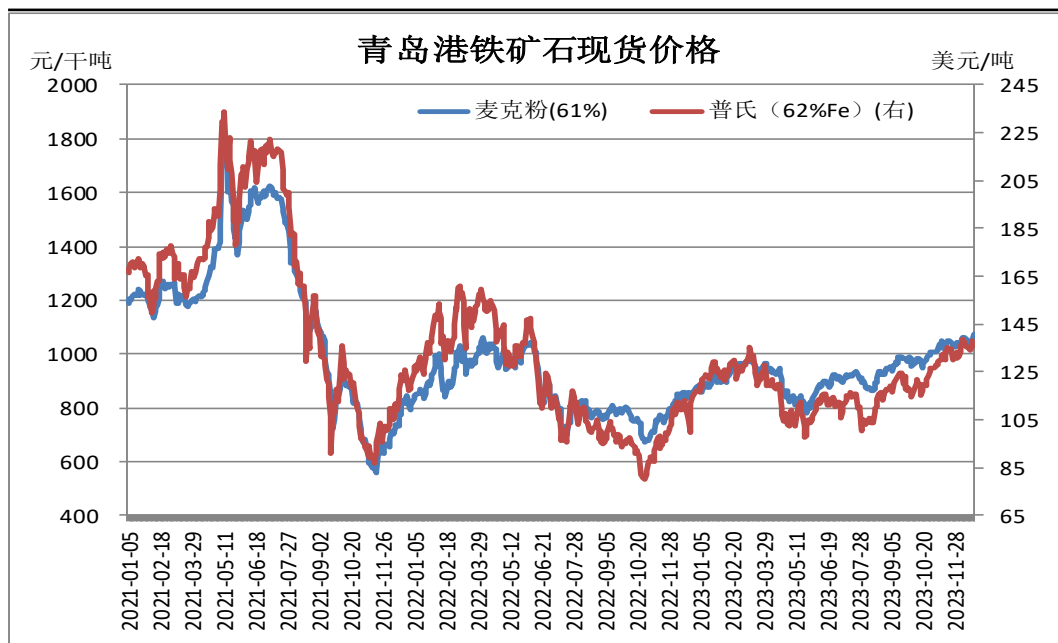


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月22日，大商所铁矿石仓单量3500张，周环比+0张。
- 12月22日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多77028张，较上一周-5510张。

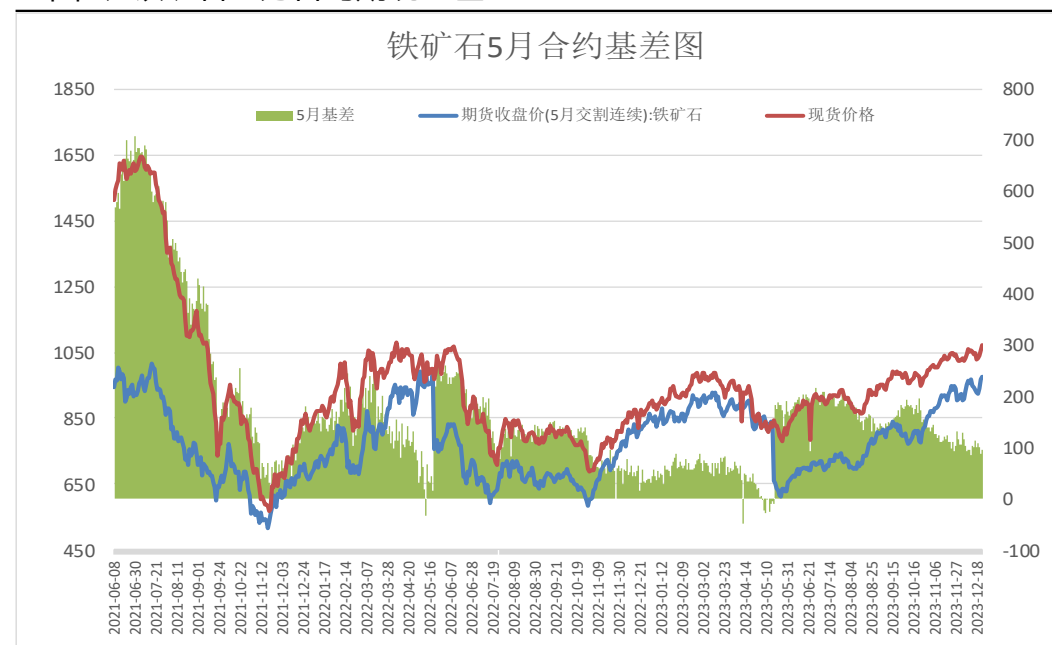
## 本周现货价格上涨

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

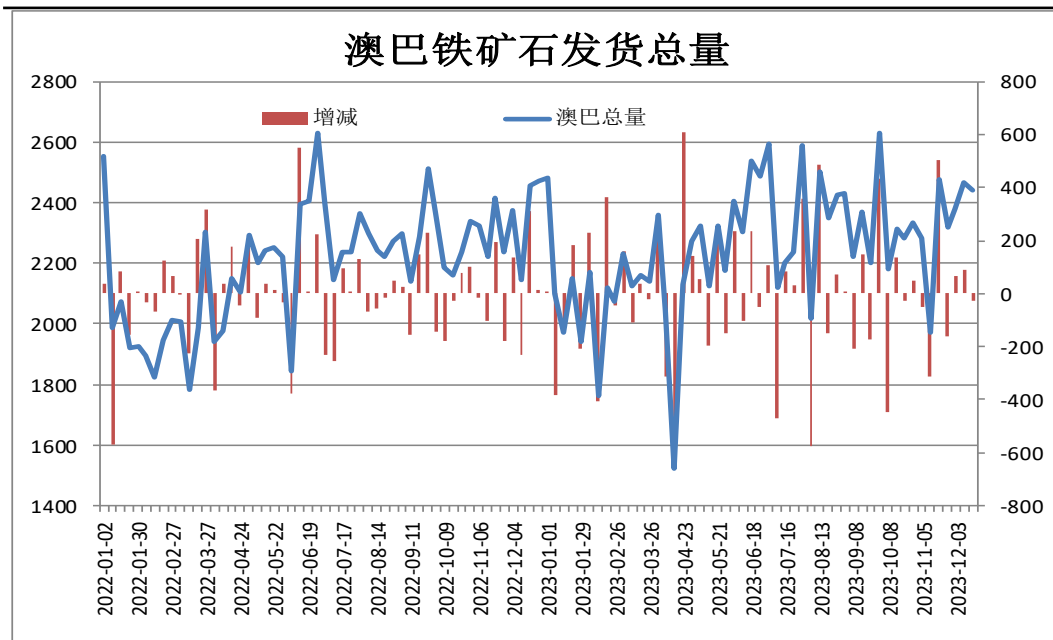


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月15日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报1072元/干吨, 周环比+23元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 22日基差为95元/吨, 周环比-19元/吨。

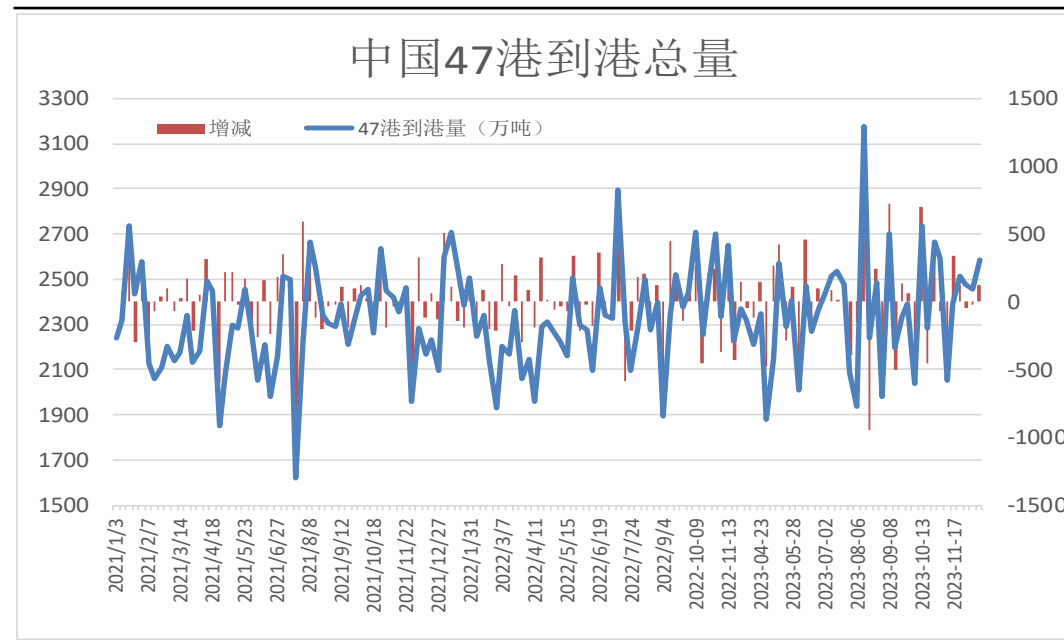
## 本期中国47港到港总量增加

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

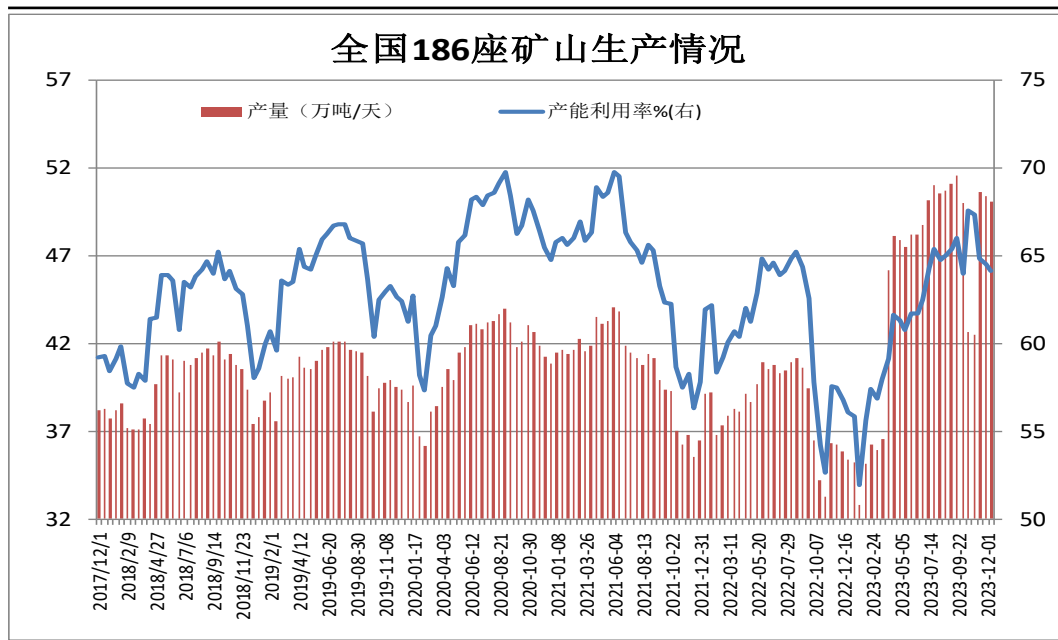


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2687.3万吨，环比减少57.6万吨。
- 12月11日-12月17日中国47港到港总量2615.5万吨，环比增加81.4万吨；中国45港到港总量2583.4万吨，环比增加129.7万吨；北方六港到港总量为1357万吨，环比减少77.8万吨。

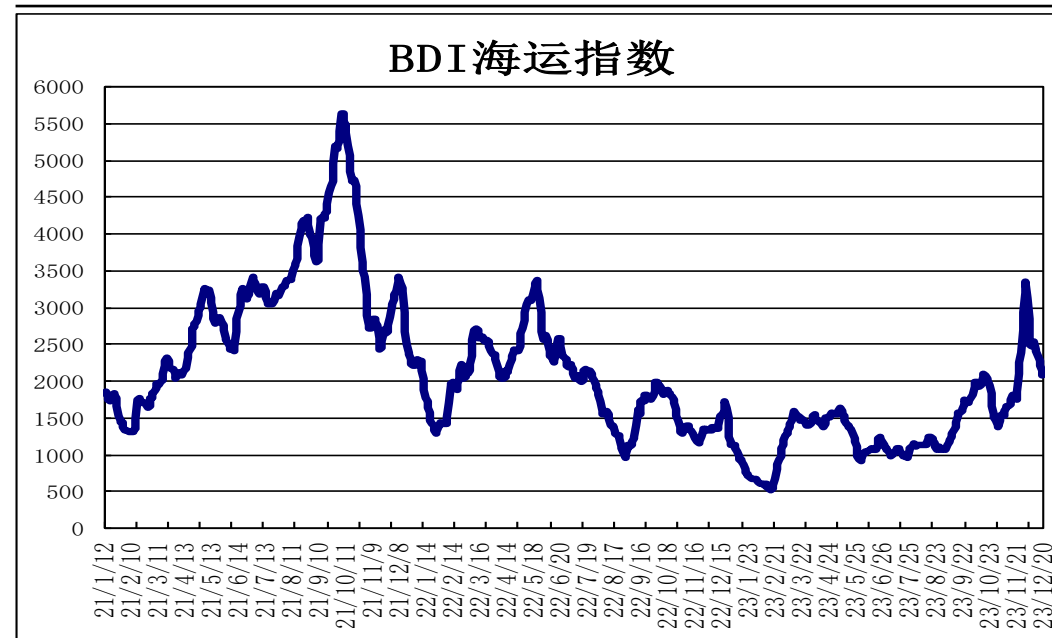
## 矿山产能利用率下调，BDI指数下调

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



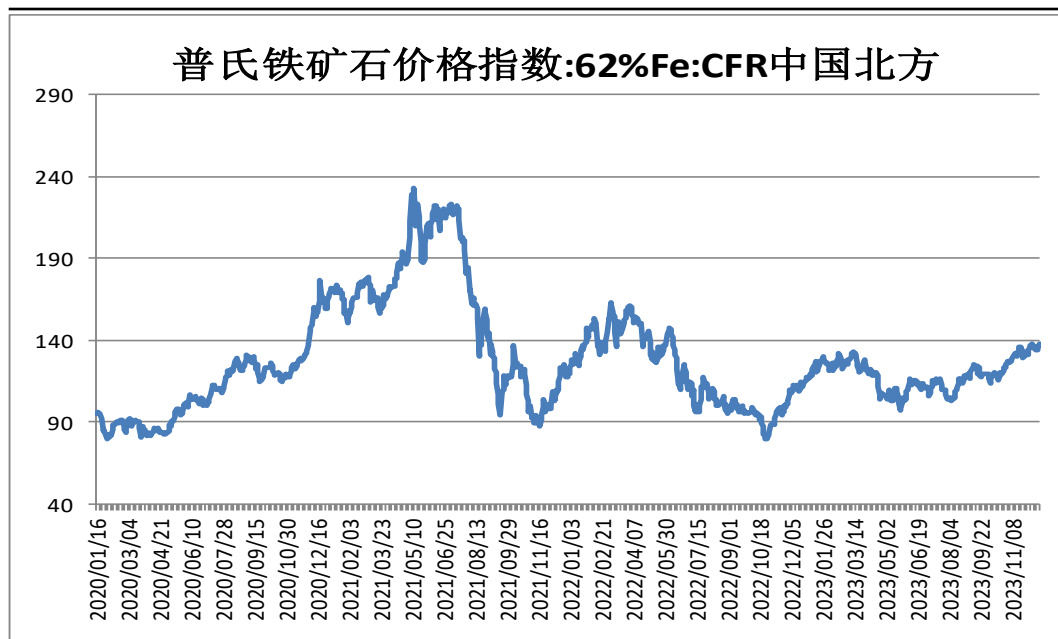
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月15日，全国186矿山样本产能利用率为64.16%，环比上期调研-0.39%；库存93.96万吨，环比上期+3.91万吨。
- 12月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为2087，周环比-261。



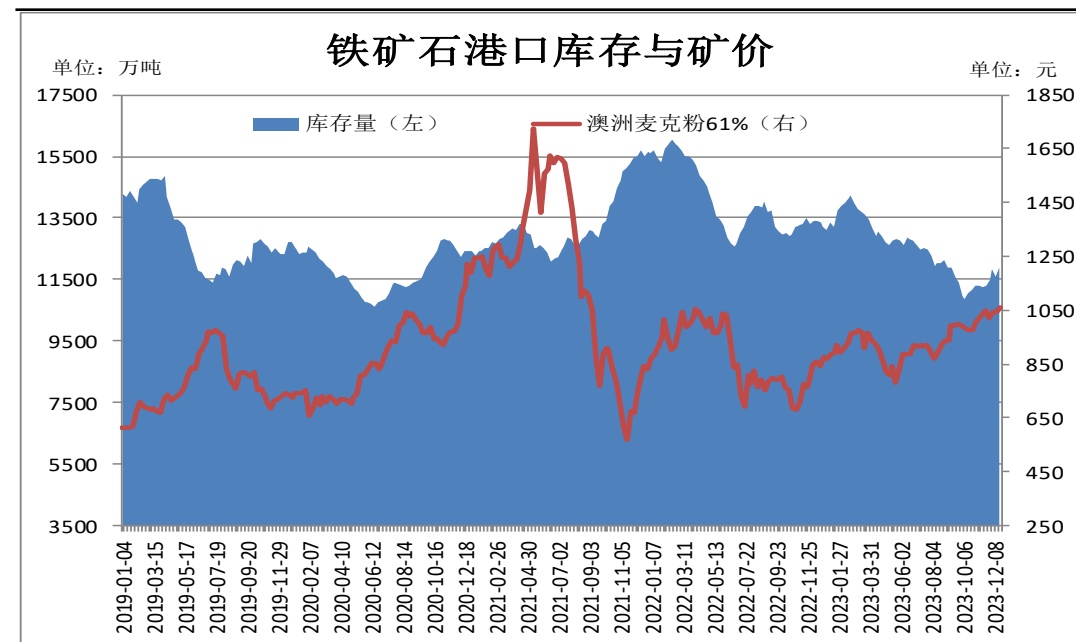
## 铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数上行, 21日价格为138美元/吨, 较12月15日+2.4美元/吨。
- 12月22日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11886.76, 环比增301.57; 日均疏港量254.95降51.39。分量方面, 澳矿5228.72增196.64, 巴西矿4640.70增60.68; 贸易矿6948.09增165.3 (单位: 万吨)。

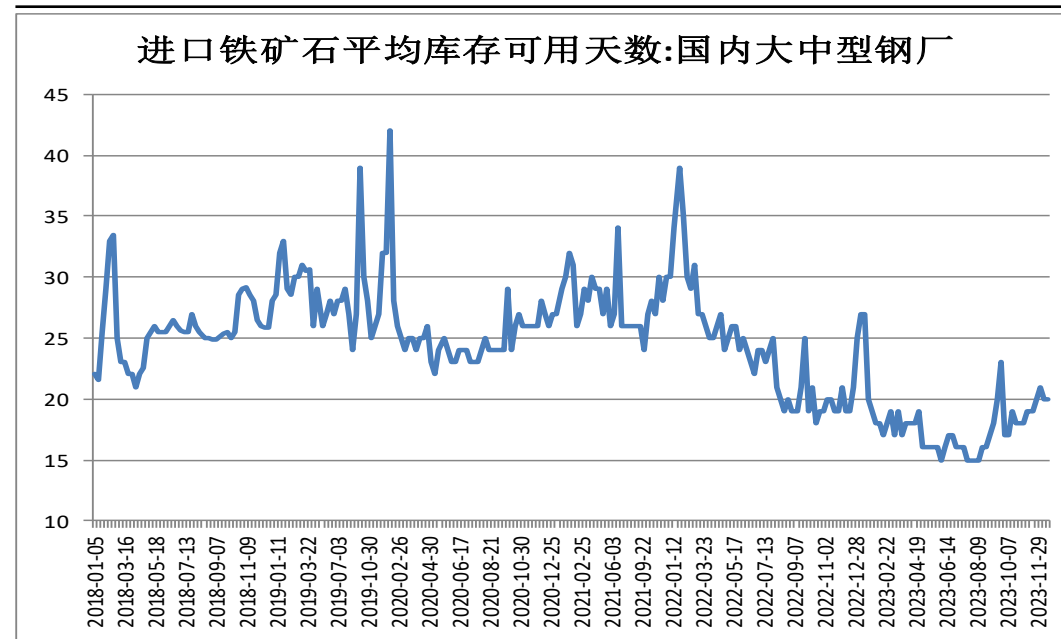
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

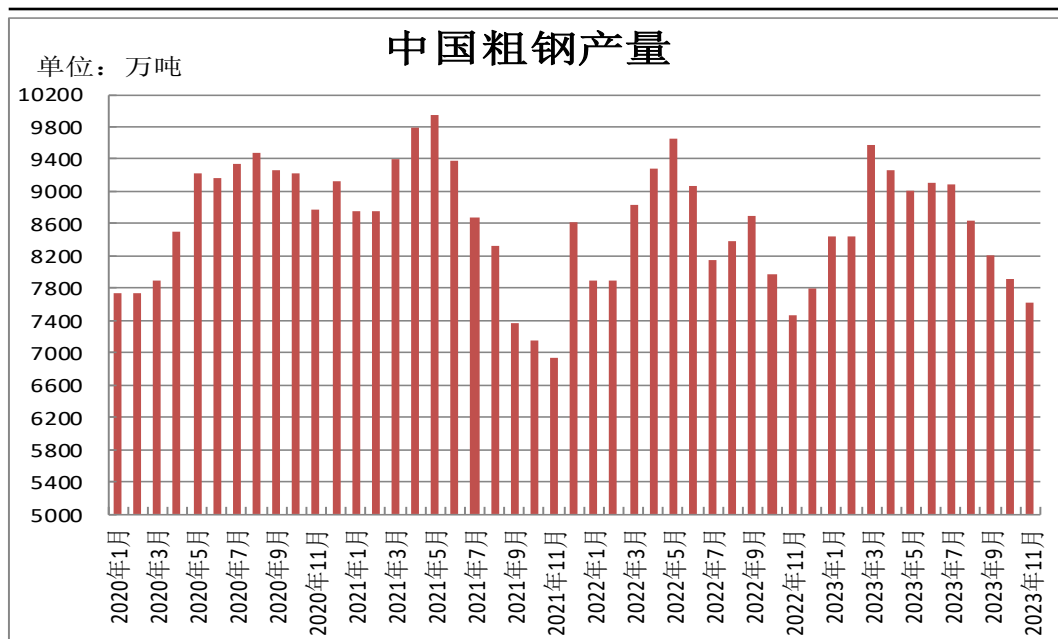


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9489.97万吨，环比增加41.89万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为276.59万吨，环比减少1.09万吨，库存消费比34.31，环比增加0.28天。
- 截止12月20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。

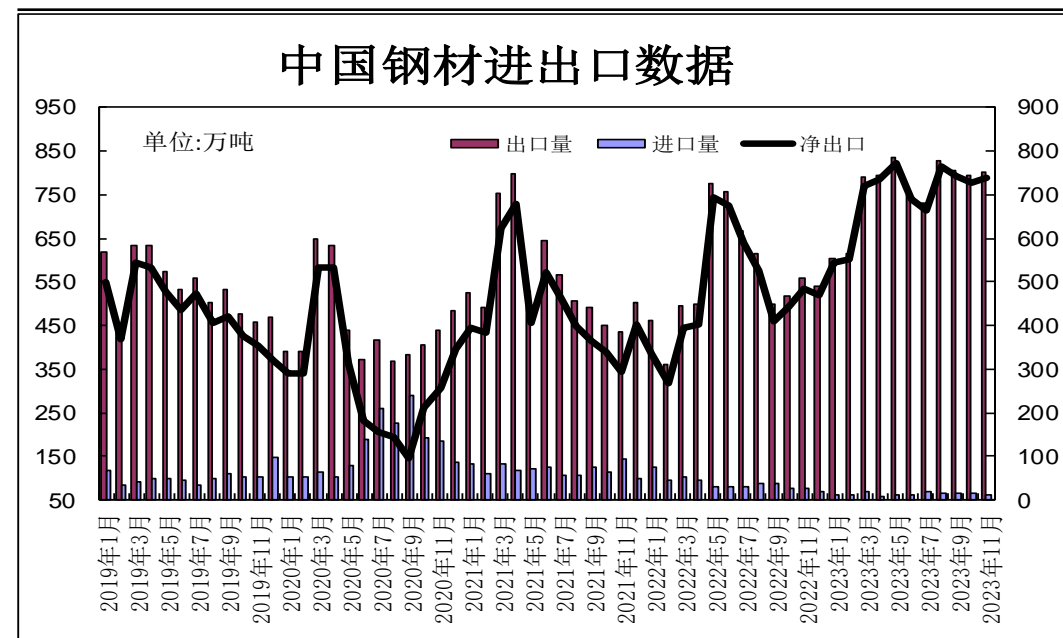
## 供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

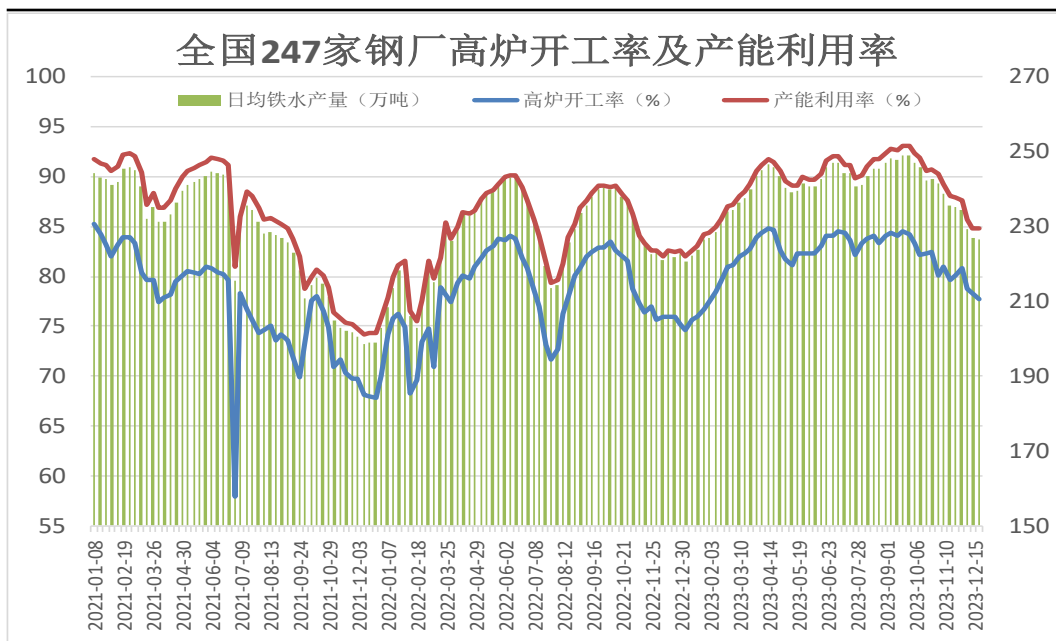


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年11月，中国粗钢产量7610万吨，同比增长0.4%；1-11月，中国粗钢产量95214万吨，同比增长1.5%。粗钢产量连续5个月下滑，年度平控目标将于12月落地。
- 海关总署数据显示，2023年11月中国出口钢材800.5万吨，较上月增加6.6万吨，环比增长0.8%；1-11月累计出口钢材8265.8万吨，同比增长35.6%。11月中国进口钢材61.4万吨，较上月减少5.4万吨，环比下降8.1%；1-11月累计进口钢材698.0万吨，同比下降29.2%。

## 钢厂高炉开工率下调

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

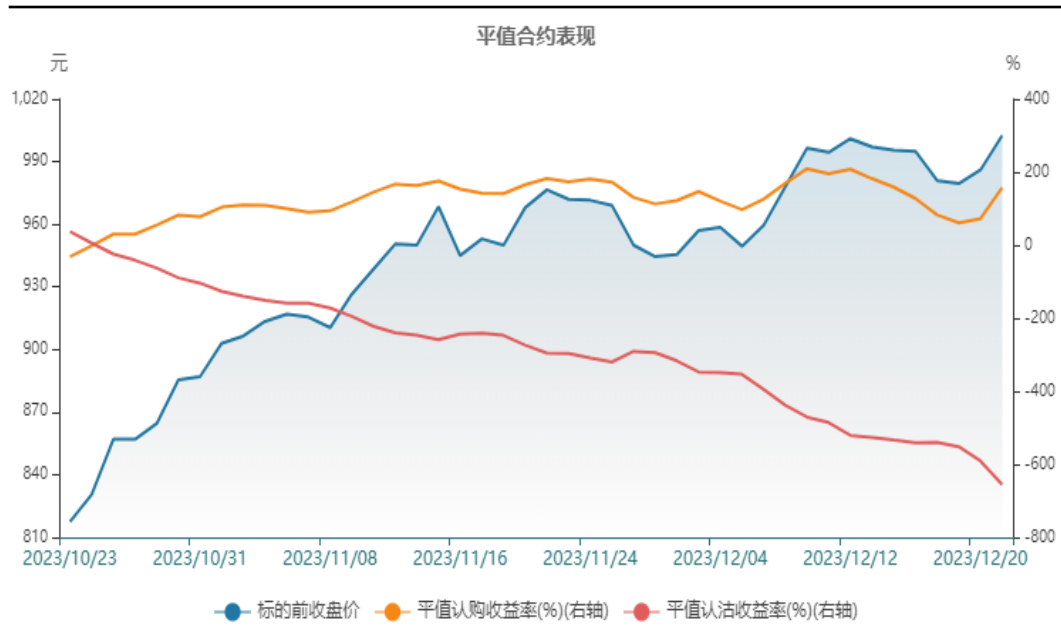


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月22日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.31%，环比上周下降0.44个百分点，同比去年增加2.34个百分点；高炉炼铁产能利用率84.83%，环比下降0.91个百分点，同比增加2.20个百分点。
- 12月22日，西本新干线钢材价格指数为4300元/吨，周环比+0元/吨。

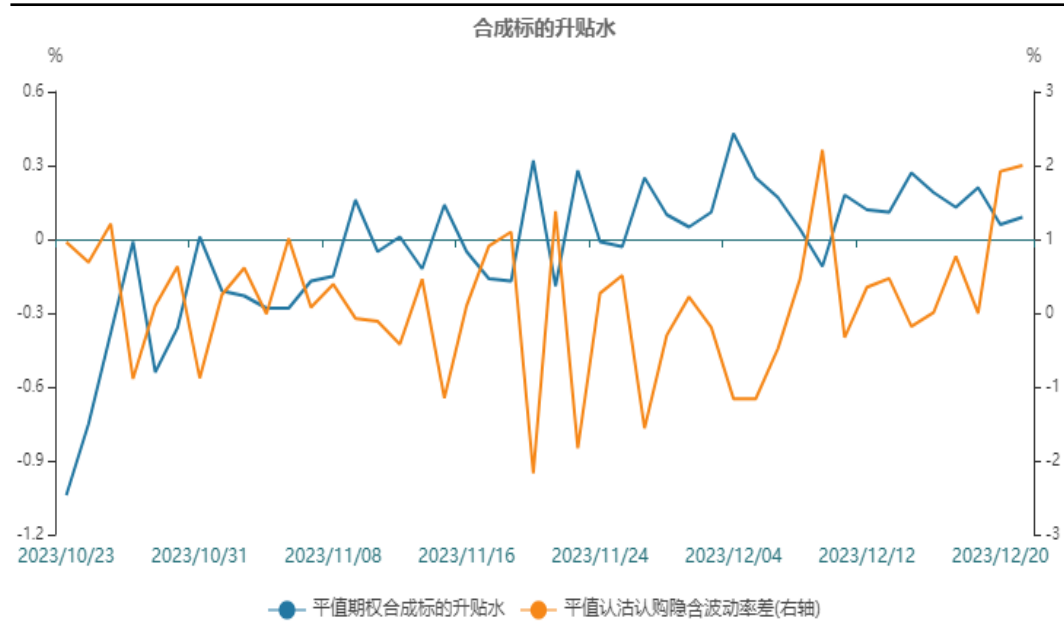
## 买入虚值看涨期权

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

- 银行下调存款利率，提振市场信心，另外钢厂炉料冬储预期增强及铁矿石现货报价坚挺，支撑期价偏强运行。操作上建议，买入虚值看涨期权。

## 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。