

「2024.07.05」

铁矿石市场周报

月中会议，原料企稳反弹

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：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：本周，截止周五收盘10合约845.5 (+20.5) ， 青岛港PB粉846, +36, 62%普氏指数114, +8.25。
2. 发运：6月24日-6月30日澳洲巴西铁矿发运总量3092.2万吨，环比增加259.4万吨。澳洲发运量2074.0万吨，环比增加14.3万吨，其中澳洲发往中国的量1828.3万吨，环比增加18.4万吨。巴西发运量1018.2万吨，环比增加245.1万吨。澳洲发运延续季节性回升，巴西发运增量主要来自Vale,根据季节性，下周澳洲发运大概率有所回落。
3. 需求：日均铁水产量 239.32万吨，环比减少0.12万吨，同比减少7.51万吨。日均疏港量309.47增1.69。疏港量不低，钢厂采购积极性尚可，铁水产量高位波动，预计成材需求弱势情况下，铁水产量将有所回落。
4. 库存：45个港进口矿库存为14988.66，环比增62.34，库存同期高位。钢厂端库存总量为9212.91万吨，环比增加72.78万吨，年同比增加582.54万吨。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观面，欧洲央行管委Simkus表示，7月份降息的理由已经消失；如果数据符合预期，年内再降息两次仍有可能；美联储会议纪要显示通胀正在持续下降，但还不足以开启降息；中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议于7月15日至18日在北京召开；钢协副会长骆铁军表示，当前铁矿石定价机制已不能反映市场的真实供需情况，倡议广大企业发挥聪明才智，共同成为铁矿石交易平台的建设者、维护者、参与者、受益者。
2. 供需方面，港口库存接近1.5亿吨，绝对值仍处于近3年同期高位，需求端，下游成材需求弱势，预计铁水有所回落。
3. 节奏方面，盘面短期由弱现实转向宏观，成本支撑博弈，技术驱动等预期的交易方向，但是，短期上涨过快，预计下周震荡调整。
4. 策略建议：成材需求压制，盘面短期上涨过快，操作上，建议840-880区间交易，止损19元/吨。

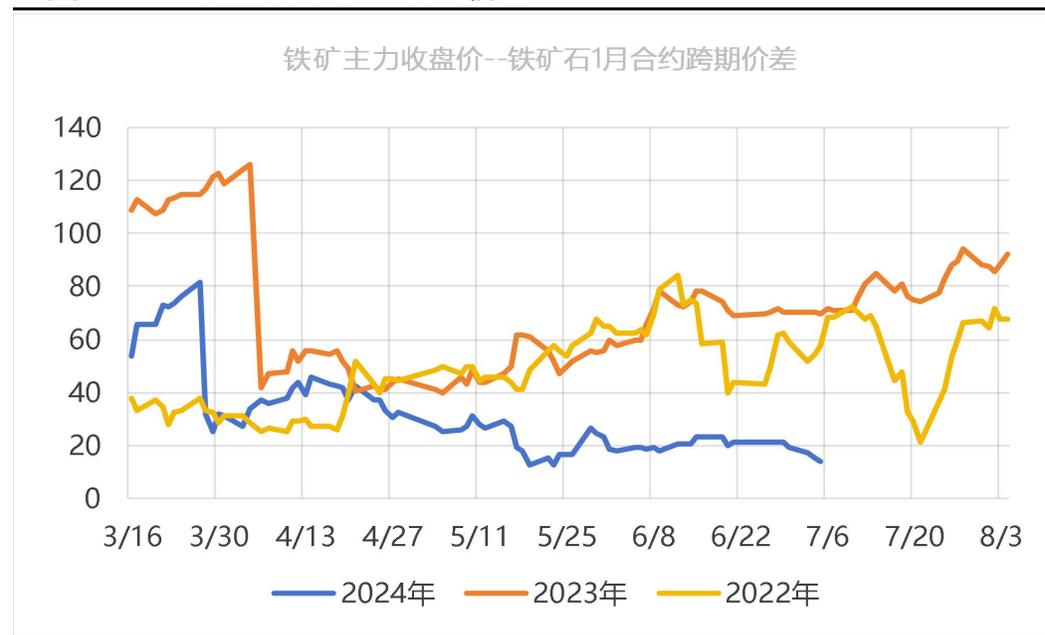
跨期价差平稳

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、铁矿石主力合约-01合约价差

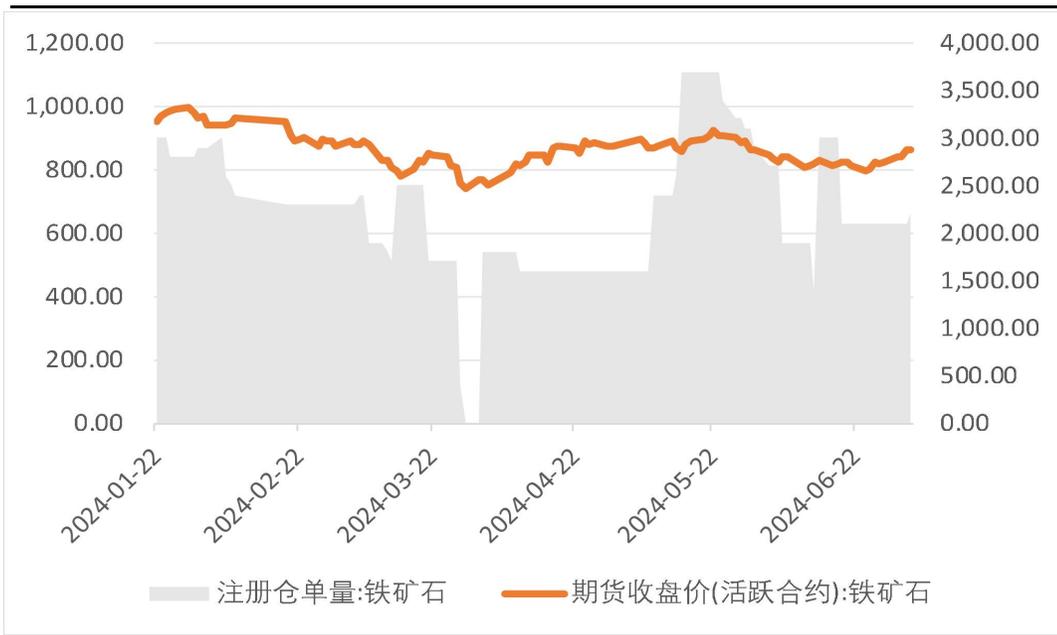


来源：wind 瑞达期货研究院

本周铁矿石期货持仓平稳，跨期价差缩小，铁矿2501合约更强。

多空比小幅波动

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、前二十名持仓多空比

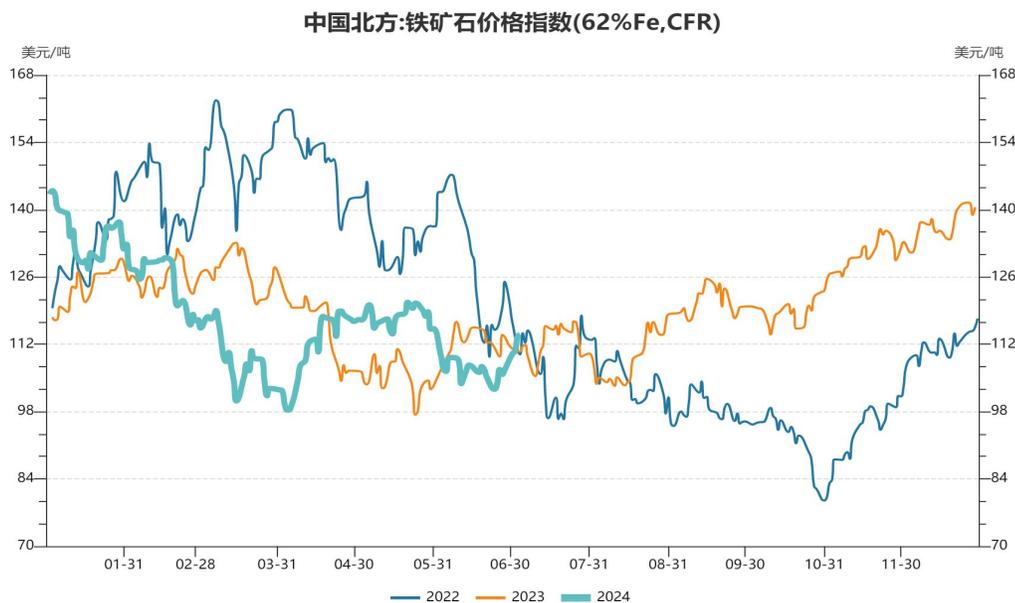


来源：wind 瑞达期货研究院

本周铁矿石仓单持稳，前20名持仓多空比为0.97，周度增加0.07。

铁矿石现货价格指数大幅上涨，基差小幅波动

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

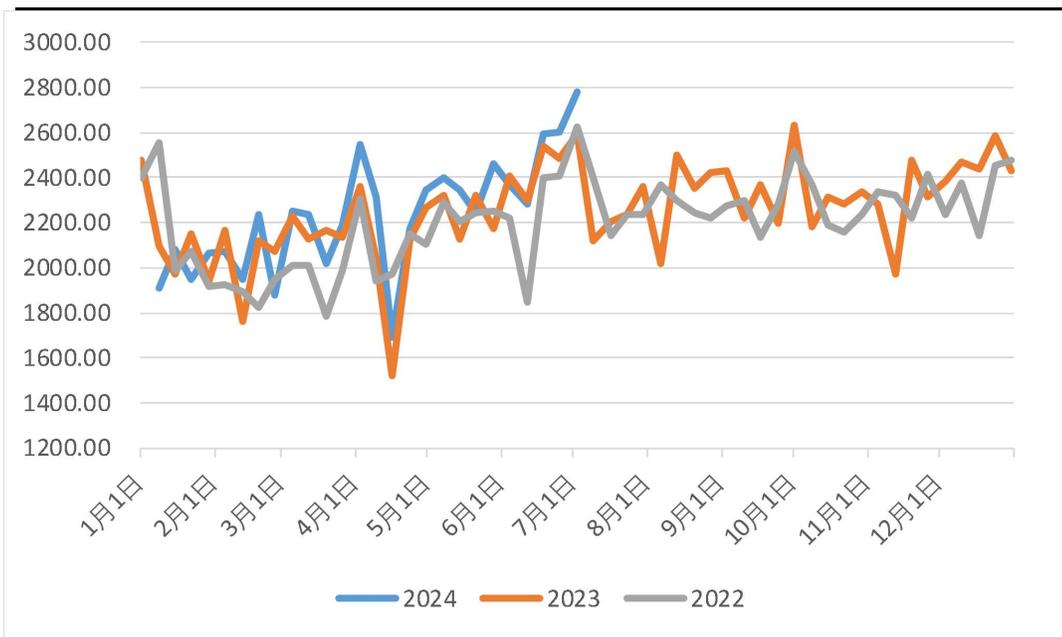


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月4日，铁矿石现货价格指数为114，周环比大幅增加8.25。（单位：美元/干吨）
基差方面，截至7月5日，青岛港PB粉矿基差0.5，周环比缩小15.5个点。

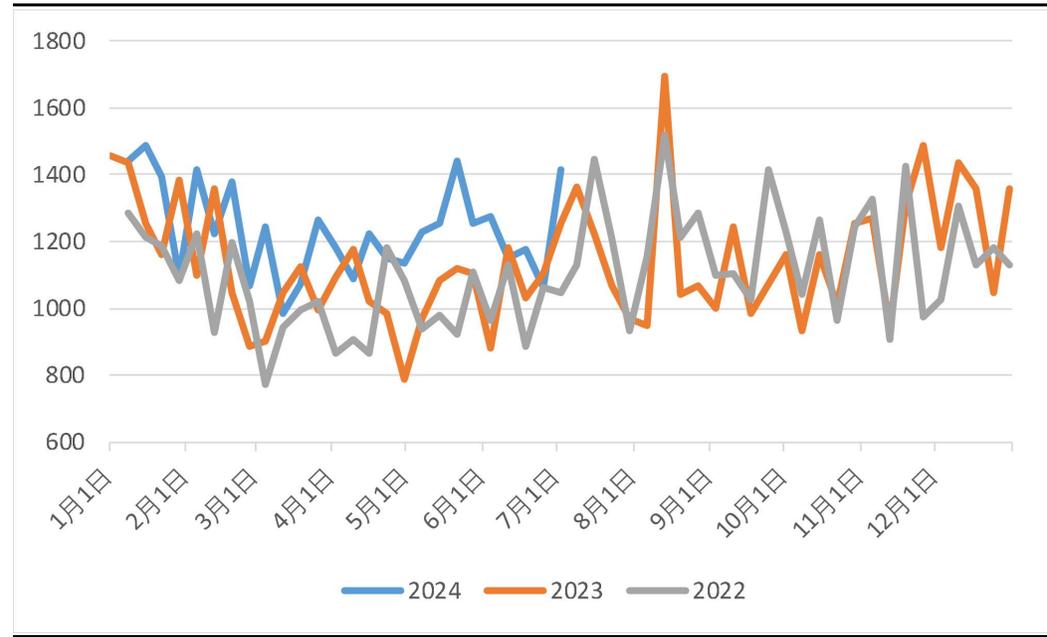
发运和到港延续回升

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、铁矿石北方港口到港量

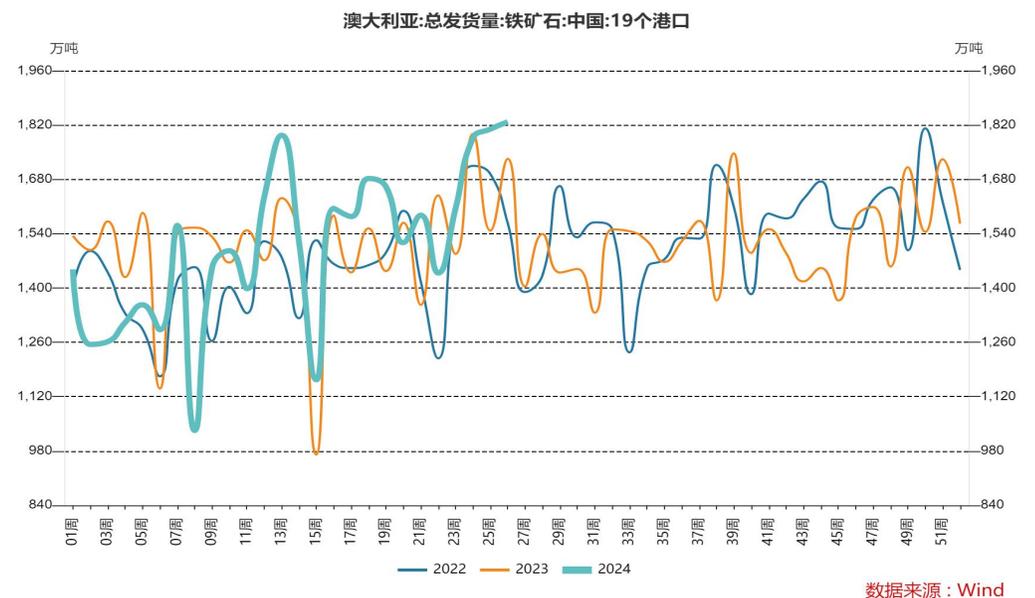


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年6月24日-6月30日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量3092.2万吨, 环比增加259.4万吨。
北方六港到港总量为1414.1万吨, 环比增加348.4万吨。

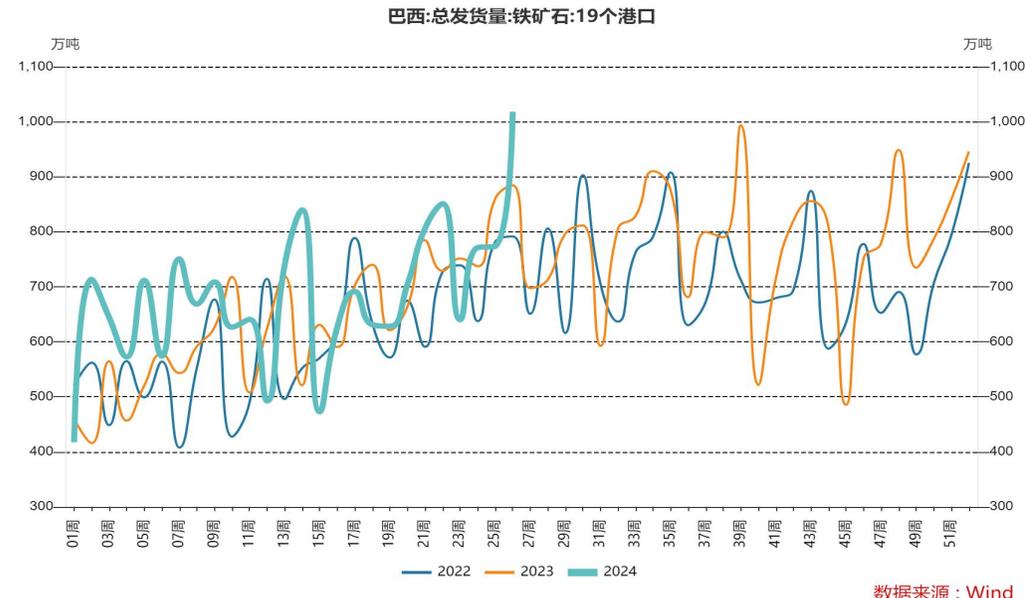
澳洲发往中国季节性回升，巴西增量主要来自Vale

图9、澳洲铁矿石发运量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、巴西铁矿石发运量

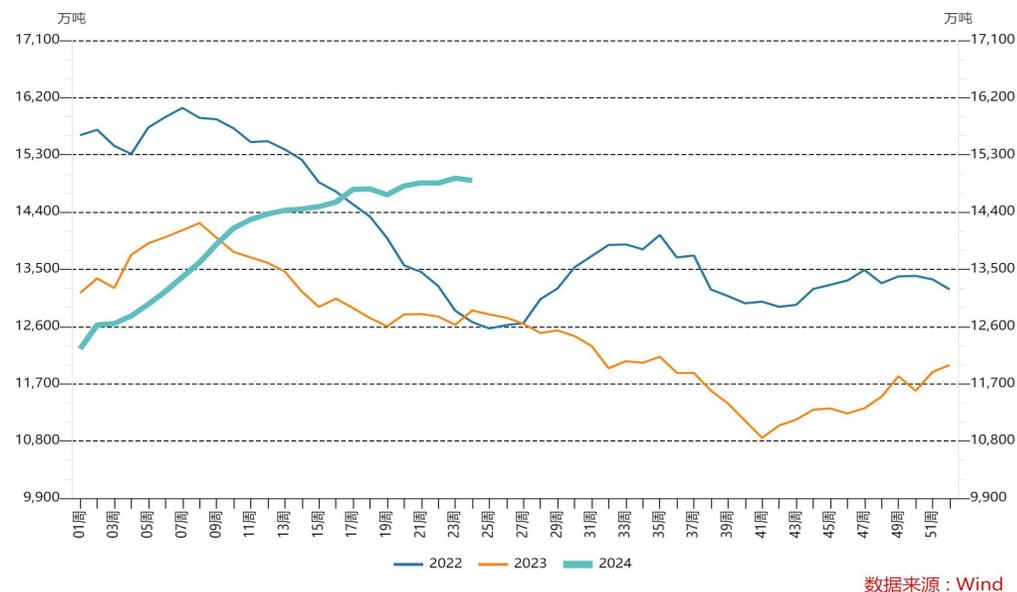


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年6月24日-6月30日Mysteel澳洲发运量2074.0万吨，环比增加14.3万吨，其中澳洲发往中国的量1828.3万吨，环比增加18.4万吨。巴西发运量1018.2万吨，环比增加245.1万吨。

45港库存接近1.5亿吨

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



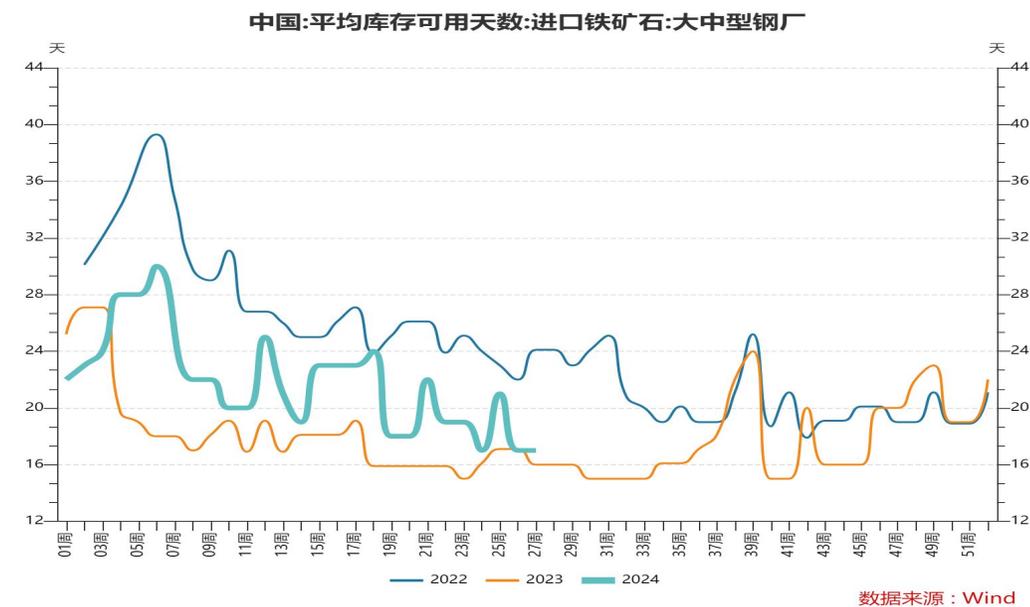
来源：wind 瑞达期货研究院

7月4日Mysteel统计全国45个港进口矿库存为14988.66，环比增62.34；日均疏港量309.47增1.69。分量方面，澳矿7023.58增192.21，巴西矿4775.22降89.88；贸易矿9568.93增15.32。
7月4日247家钢厂进口矿库存总量为9212.91万吨，环比增加72.78万吨，年同比增加582.54万吨。

「基本面数据图表」

钢厂进口铁矿石可用天数17天

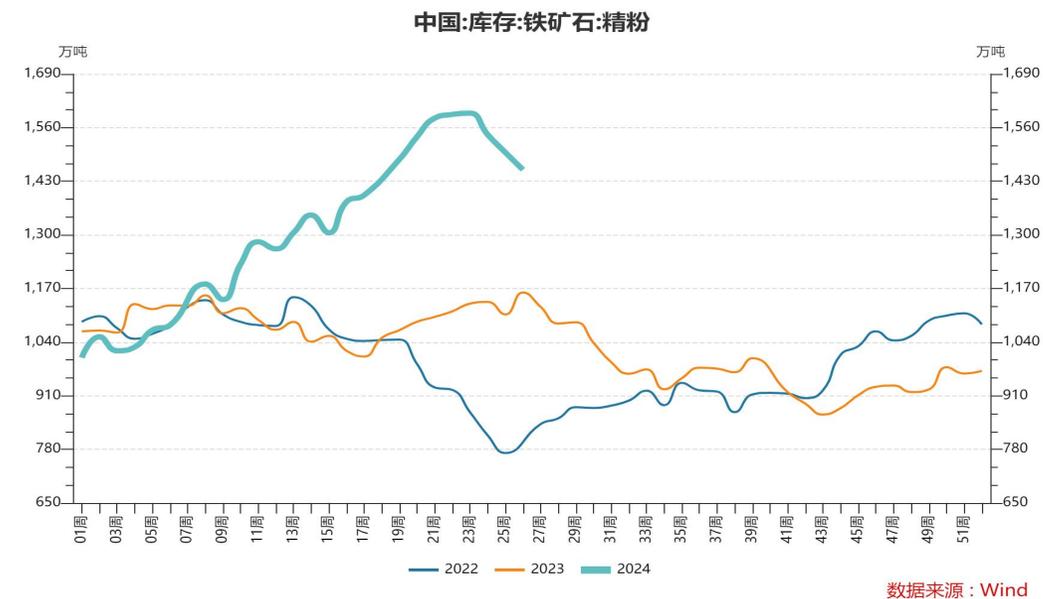
图13、钢厂进口铁矿石平均可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月3日，钢厂进口铁矿石可用天数17天，环比持平。
国内矿山库存铁精粉窄幅波动。

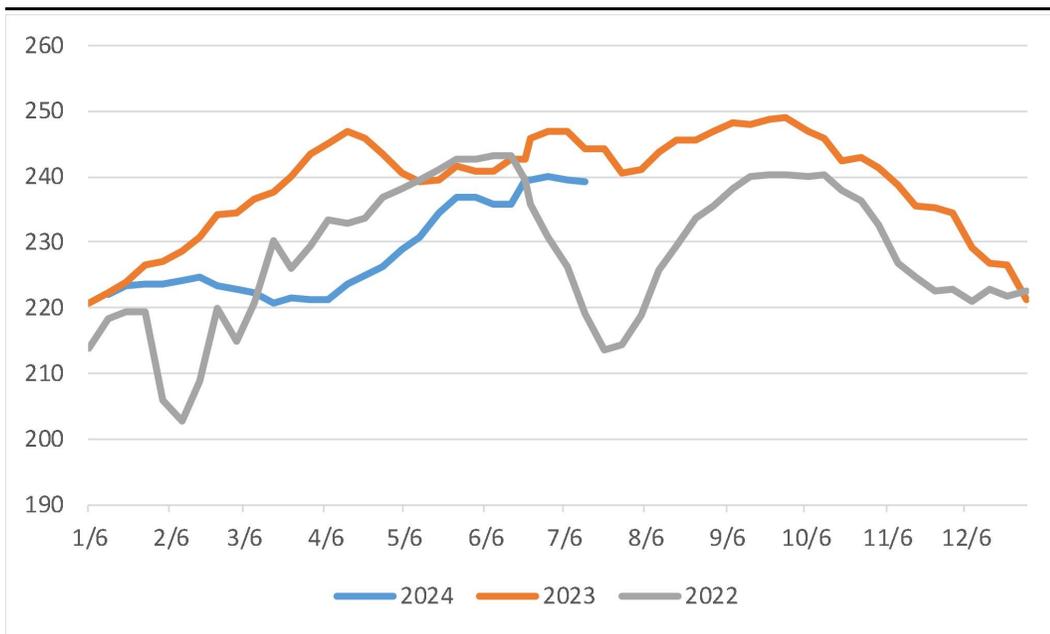
图14、矿山库存：铁精粉



来源: wind 瑞达期货研究院

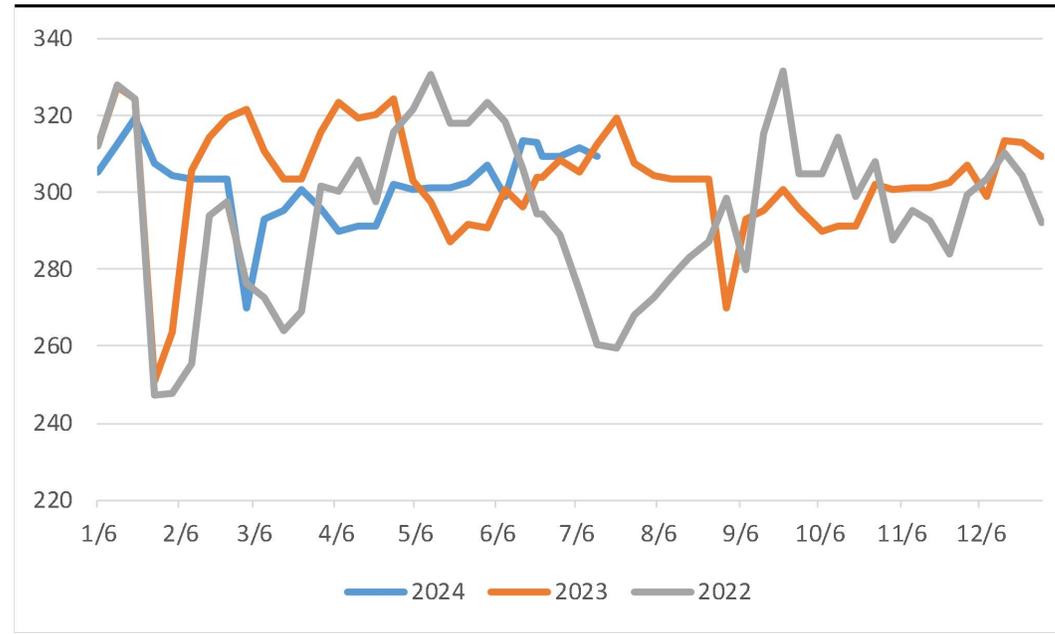
铁水小幅回落

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



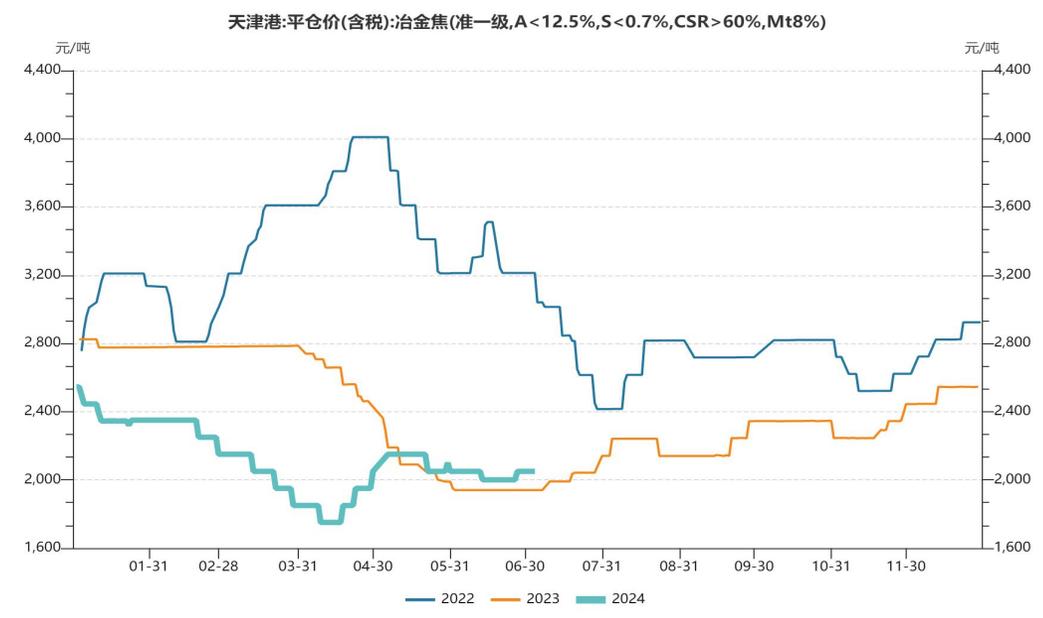
来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月4日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量239.32万吨, 环比降0.12, 同比降7.51; 钢厂盈利率44.59%, 环比增1.73, 年同比降19.05。

45港日均疏港309.47, 周环比增加1.69, 年同比降低3.95。

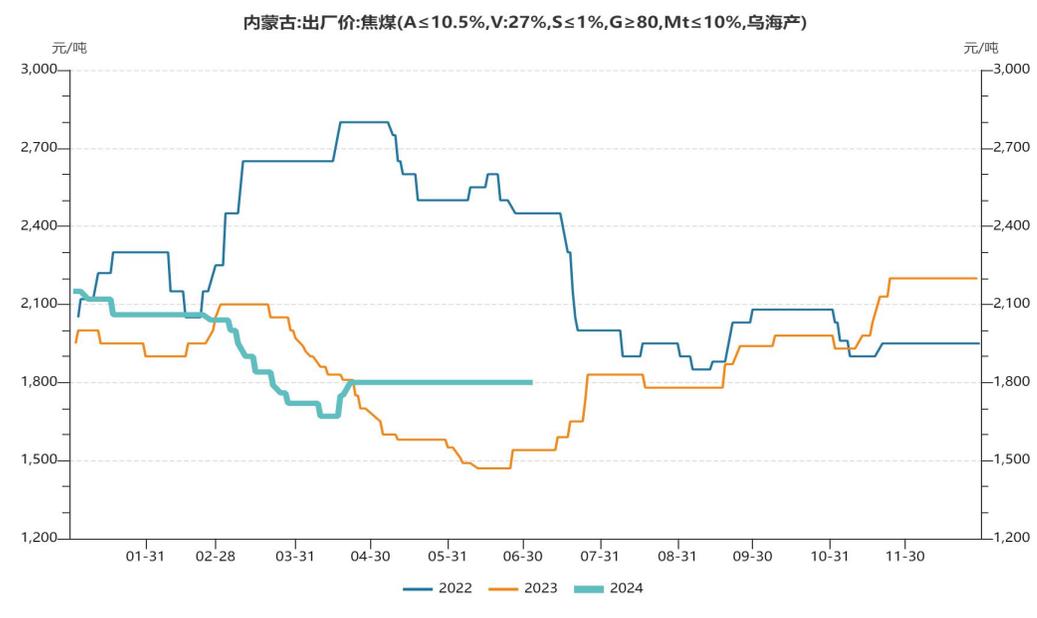
双焦现货价格持稳

图17、天津港焦炭价（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7月4日，天津港焦炭平仓价为2060，周环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1800，周环比持平。

隐含波动率上升

图19、波动率

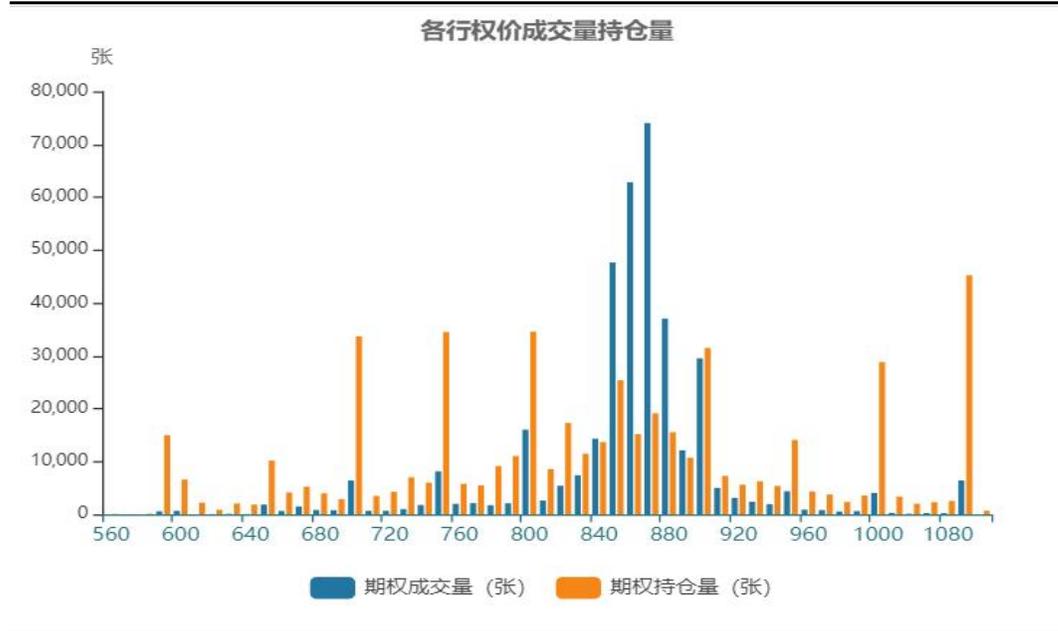


来源：wind 瑞达期货研究院

一个月隐含波动率27.83，周环比增加1.16。

期权成交量前三的行权价为870，860，850；持仓量前三的行权价为1100，800，750。

图20、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

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。