

「2023.02.17」

铁矿石市场周报

需求增加预期提升，矿价继续上行

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

联系电话：0595-36208239

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



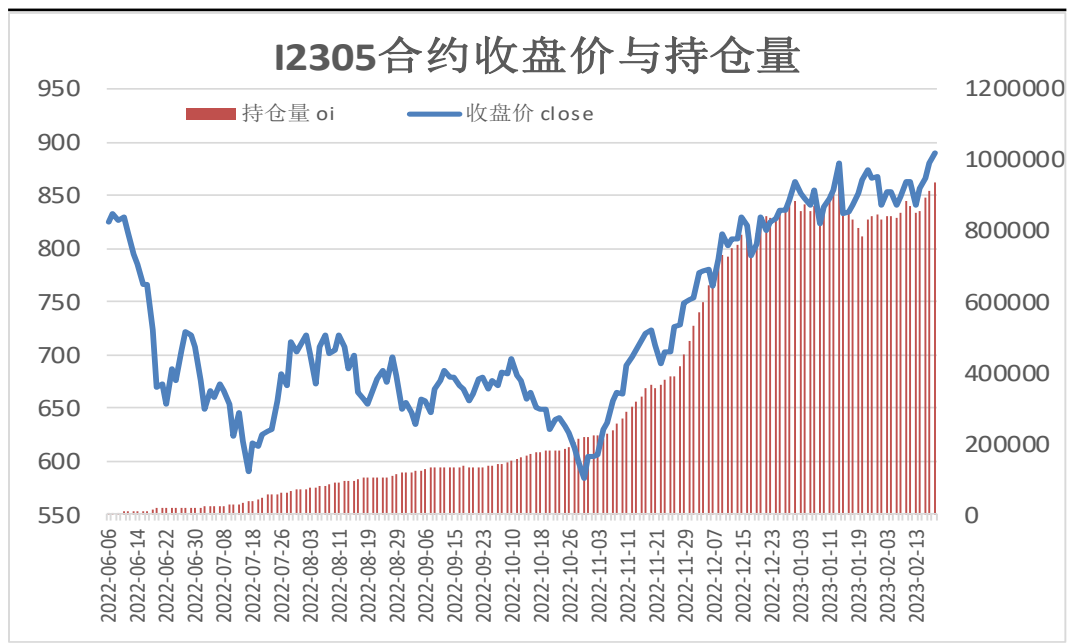
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初矿价承压走弱，因47港到港总量环比增加406.8万吨，供应增加拖累铁矿石期价，但现货相对坚挺，因贸易商成本价较高，挺价意愿较强，叠加钢厂高炉开工率持续回升，铁矿石现货需求增加预期较强，支撑矿价止跌反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续回升，库存量维持在1.4亿吨上方，现货供应相对宽松。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升，日均铁水产量处在230万吨附近。整体上，高炉复产增多，将提升铁矿石现货需求，但钢厂利润收缩也将抑制矿价上行空间。操作上建议，I2305合约考虑于905-855区间高抛低买，止损10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

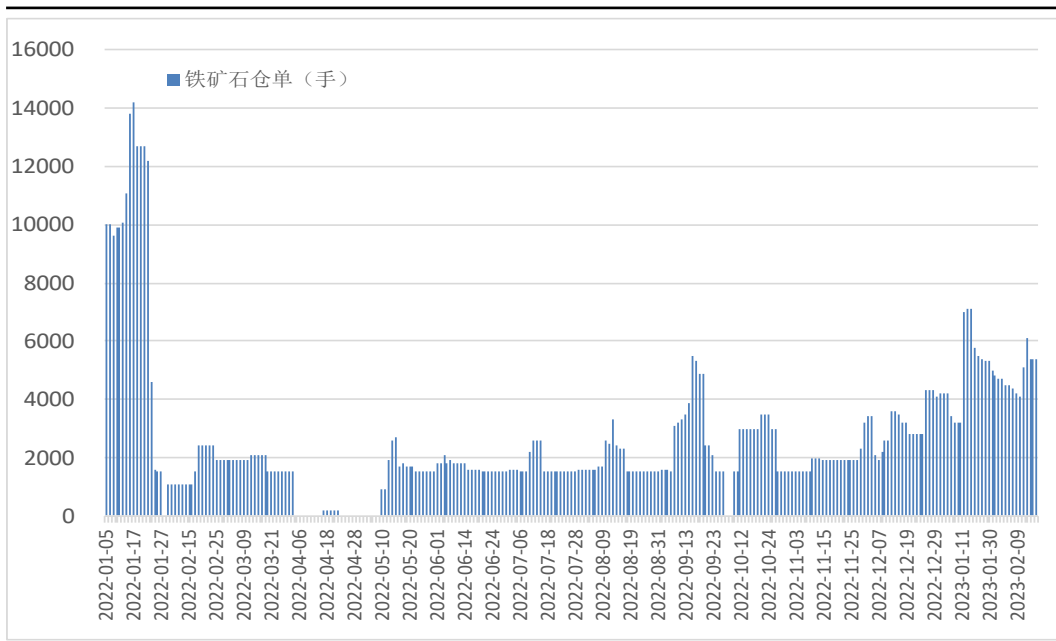


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约先抑后扬。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，17日价差为53元/吨，周环比+13.5元/吨。

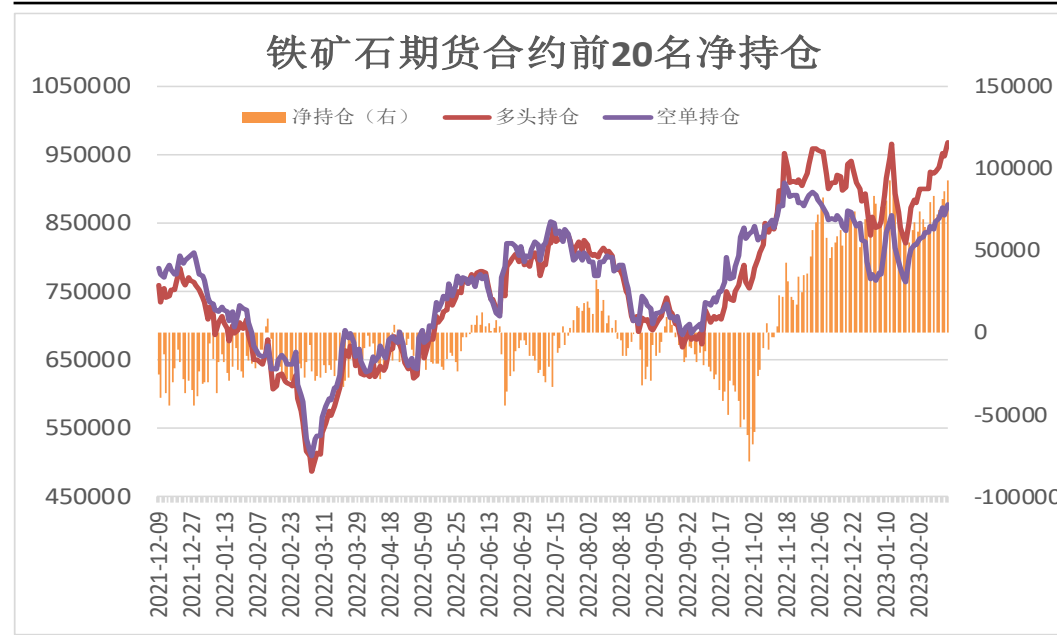
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

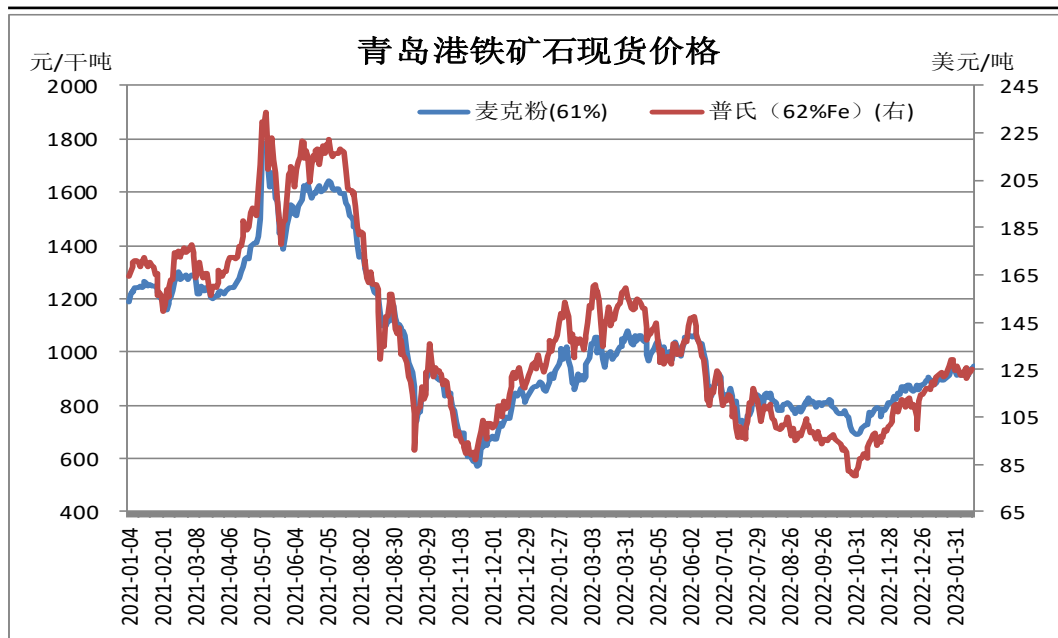


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月17日，大商所铁矿石仓单量为5400张，周环比+1300张。
- 2月17日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净92243张，较上一周+9500张。

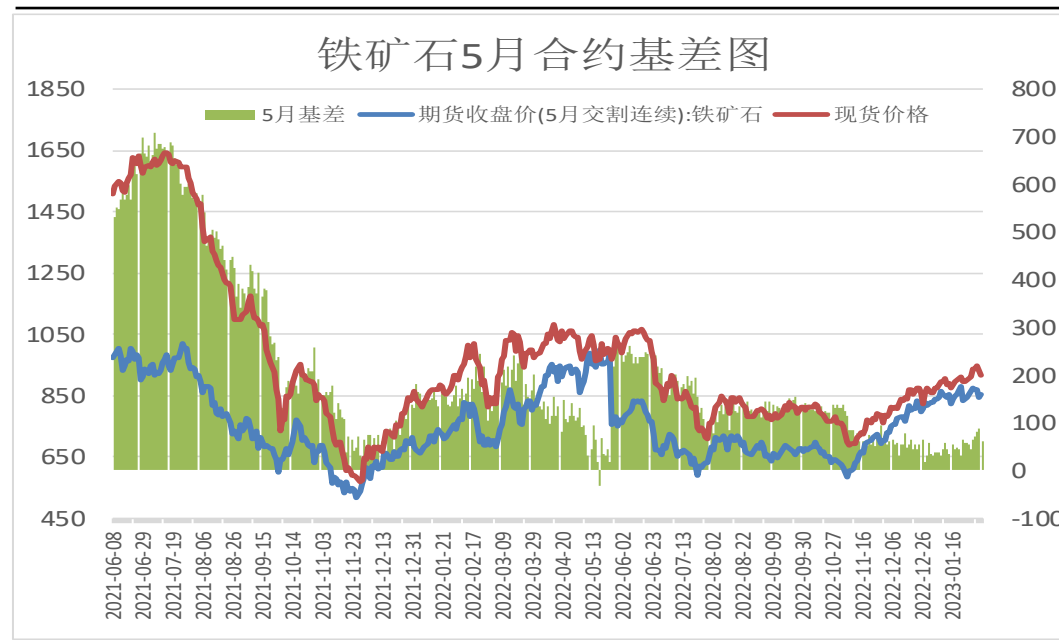
本周现货价格上调

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

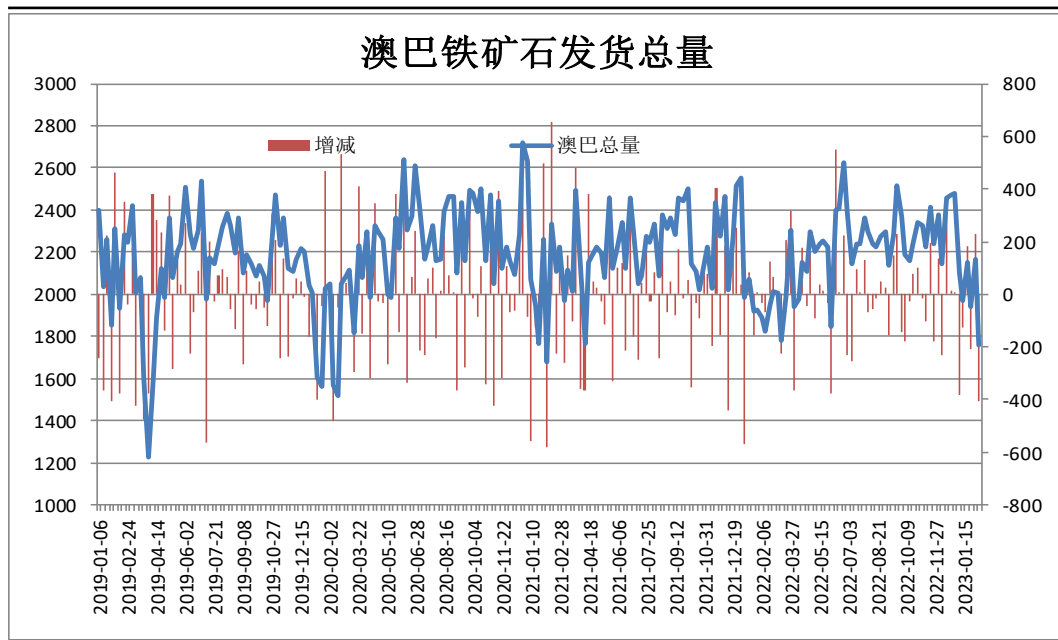


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报947元/干吨，周环比+17元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，3日基差为61元/吨，周环比+17元/吨。

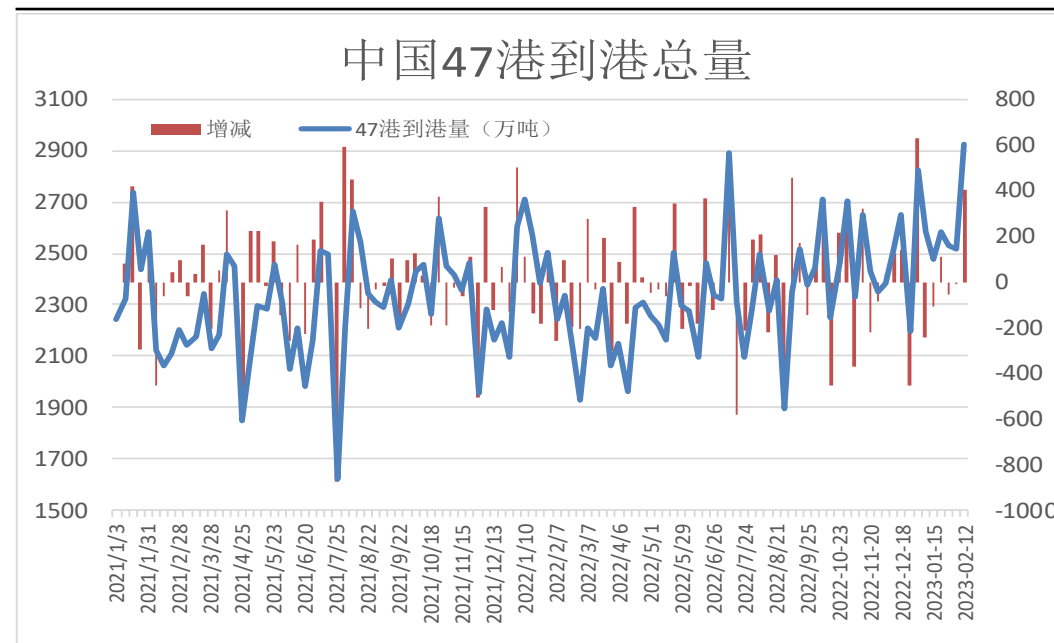
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

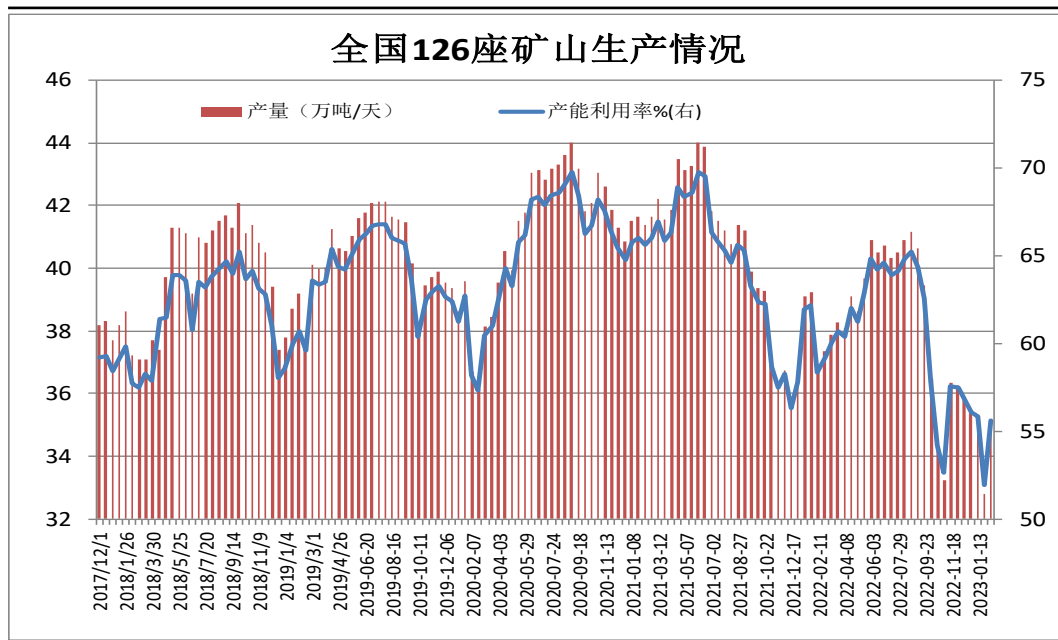


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为1850.9万吨，环比减少604.0万吨。
- 2月6日-2月12日中国47港到港总量2926.1万吨，环比增加406.8万吨；中国45港到港总量2855.1万吨，环比增加490.0万吨；北方六港到港总量为1359.0万吨，环比增加260.7万吨。

矿山产能利用率提升，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

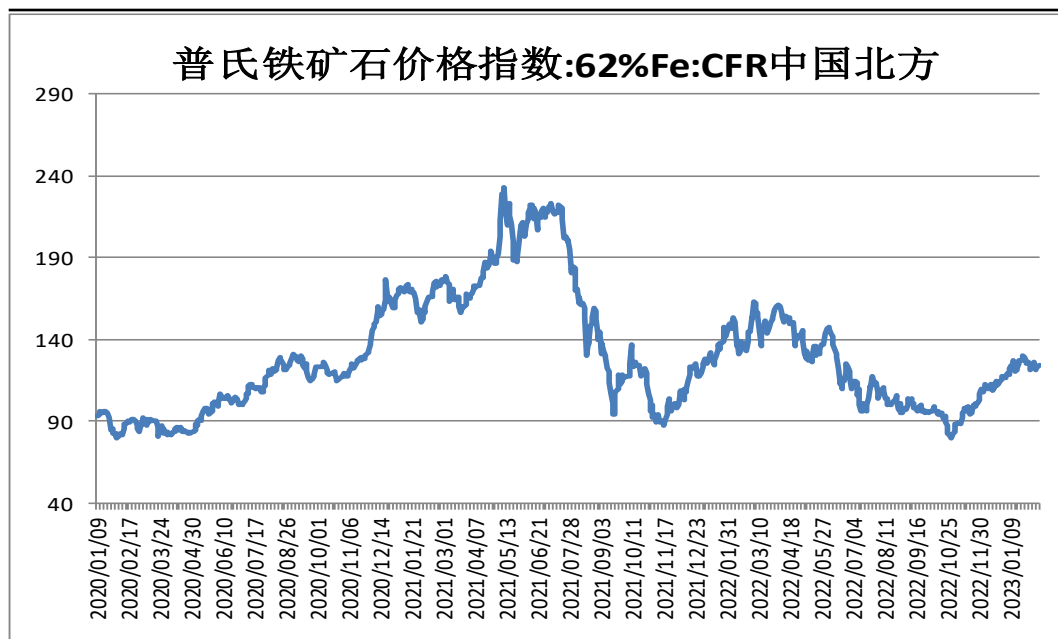


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止2月10日，全国126矿山样本产能利用率为55.63%，环比上期调研+3.67%；库存208.02万吨，环比上期-6.45万吨。
- 2月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为530，周环比-72。

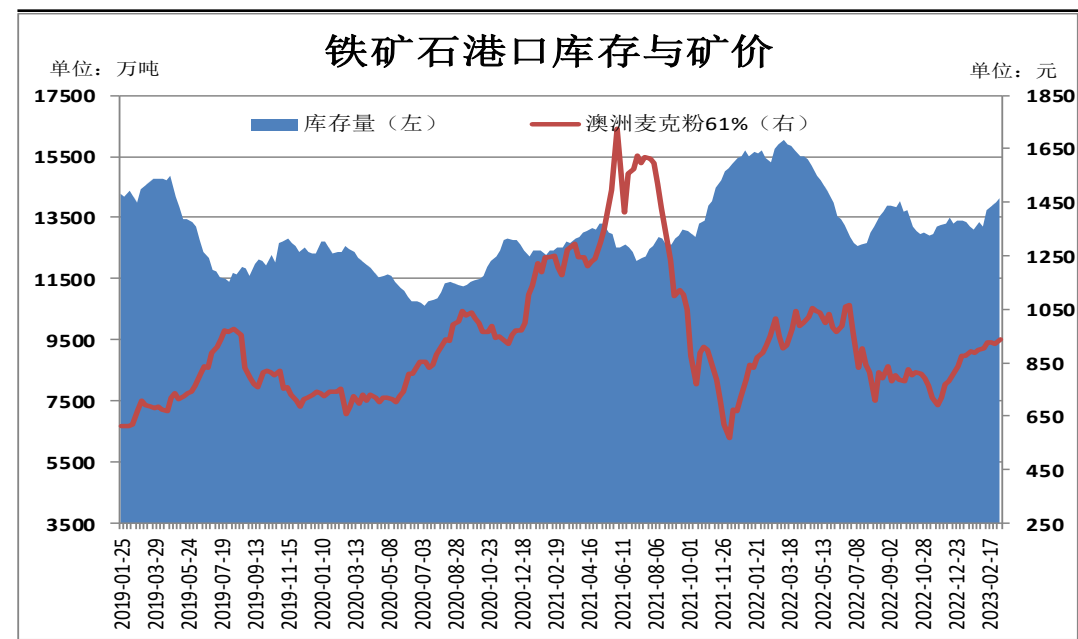
铁矿石港口库存增加

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

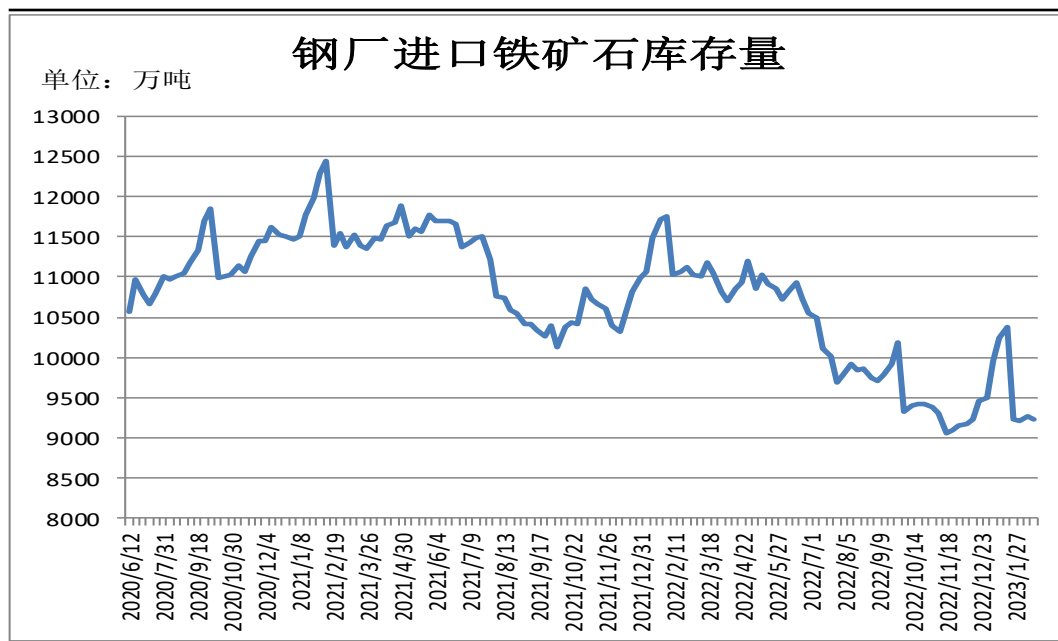


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数高位整理，16日价格为124.75美元/吨，较2月16日-1.35美元/吨。
- 2月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14110.72，环比增100.44；日均疏港量314.41增8.96。分量方面，澳矿6618.71增31.67，巴西矿4898.26降12.07；贸易矿8250.26增60.51。（单位：万吨）

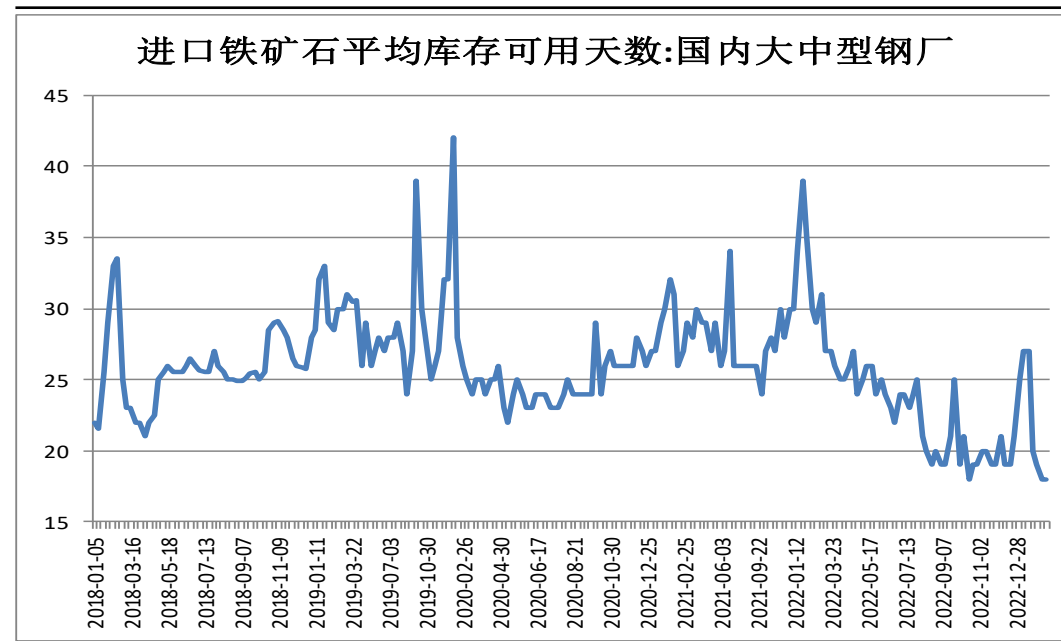
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

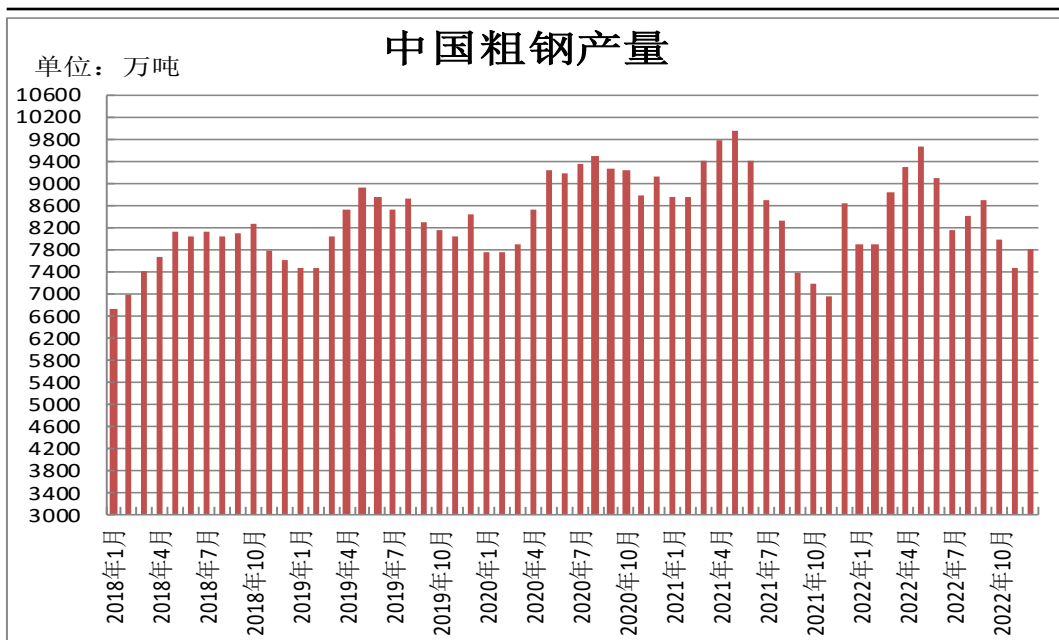


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9237.10万吨，环比减少35.65万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为282.71万吨，环比增加2.57万吨，库存消费比32.67，环比减少0.43天。
- 截止2月17日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为18天，较上一期+0天。

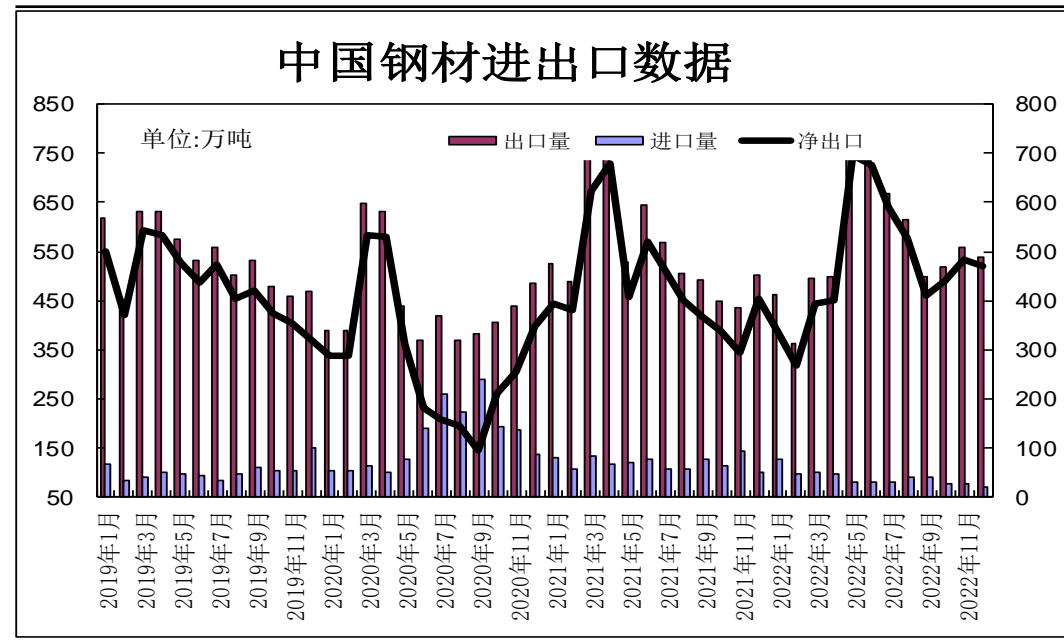
供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

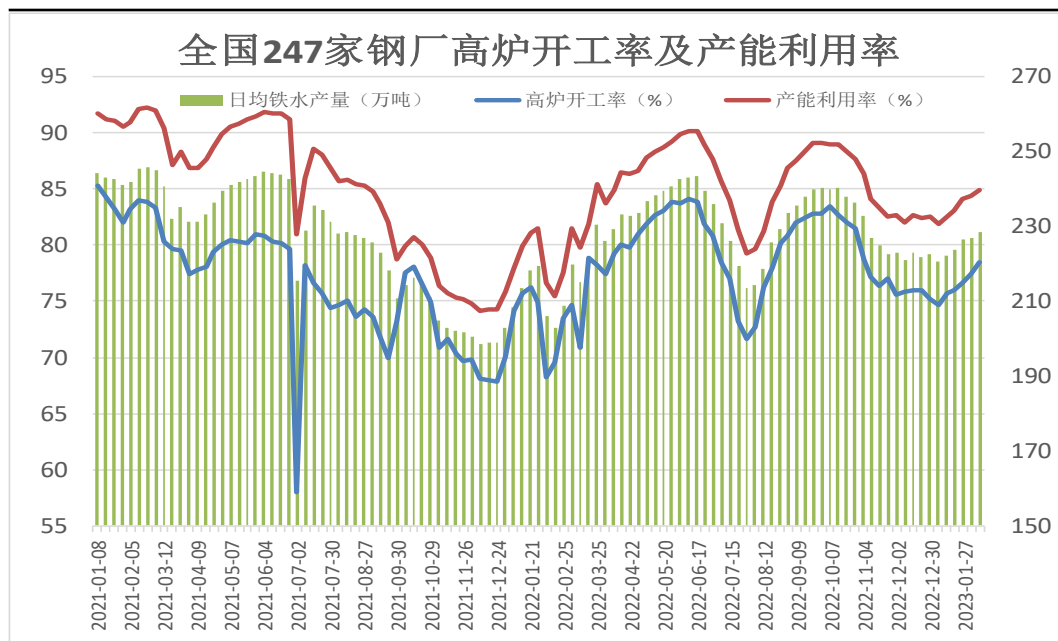


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年12月，中国粗钢产量7789万吨，同比下降9.8%；1-12月，中国粗钢产量101300万吨，同比下降2.1%。
- 据海关统计数据 displays，2022年12月中国出口钢材540.1万吨，较上月减少18.9万吨，环比下降3.4%，同比增长7.5%；1-12月累计出口钢材6732.3万吨，同比增长0.9%。12月中国进口钢材70.0万吨，较上月减少5.2万吨，环比下降6.9%，同比下降30.1%；1-12月累计进口钢材1056.6万吨，同比下降25.9%。

钢厂高炉开工率小幅上调

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

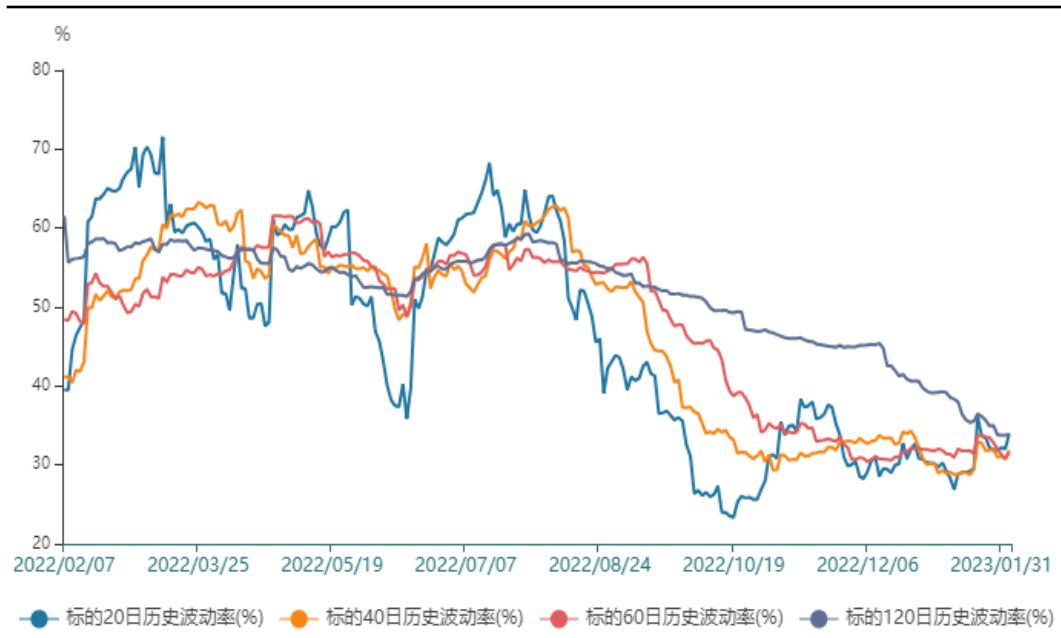


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月17日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.54%，环比上周增加1.12%，同比去年增加9.96%；高炉炼铁产能利用率85.75%，环比增加0.82%，同比增加10.31%。
- 2月17日，西本新干线钢材价格指数为4480元/吨，周环比+40元/吨。

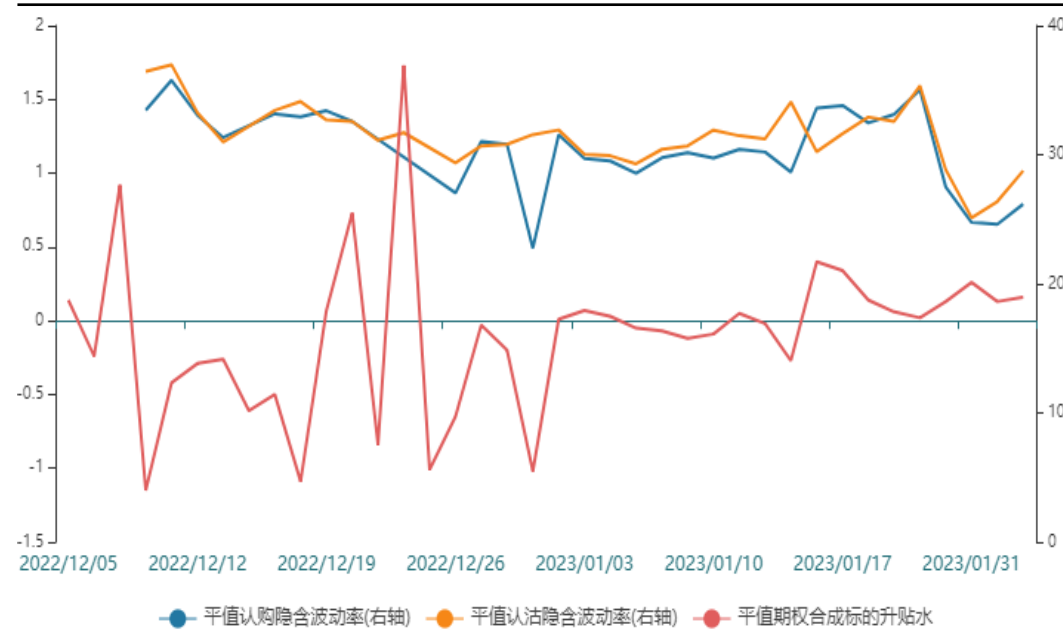
卖出深度虚值看涨期权

图19、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 随着港口库存持续回升，现货供应相对宽松，矿价反弹后仍将承压。操作上建议，卖出深度虚值看涨期权。

钢铁板块指数向上走高

图21、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 在稳增长、扩大内需政策支撑下钢厂利润存走扩可能，因此矿业股仍值得购买。

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。