

「2024.04.12」

铁矿石市场周报

钢厂高炉开工率提升，铁矿石期价偏强运行

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



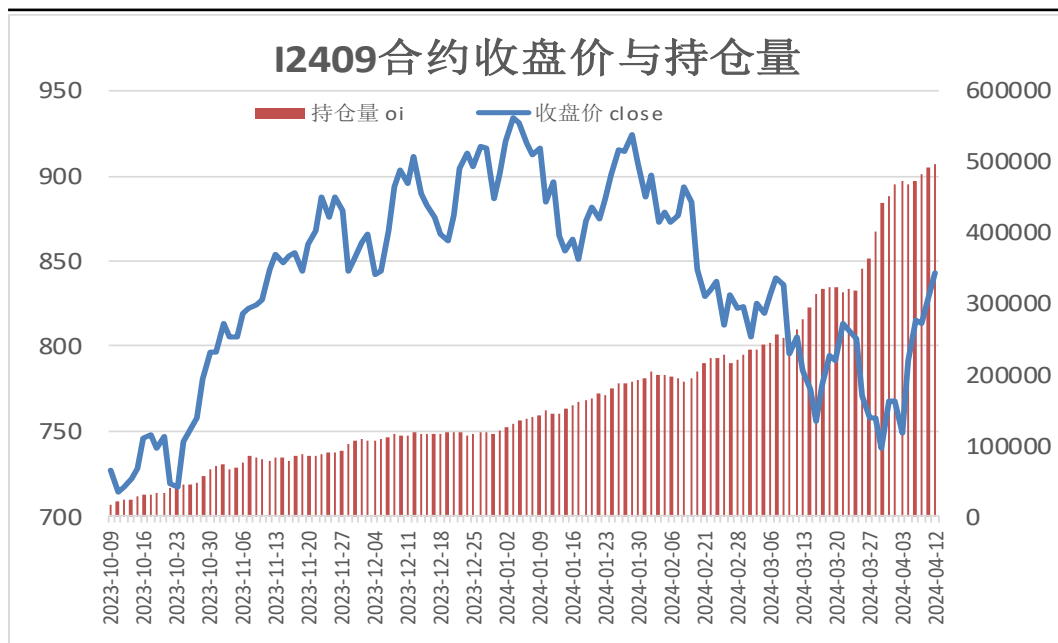
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价震荡走高。本期澳巴铁矿石发运量减少，而到港量小幅增加。贸易商报盘积极性有所提高，报价多跟随市场；需求方面，钢厂利润情况有所好转，但厂内依旧维持低库存运行模式，按需采购为主。由于钢厂高炉开工率及产能利用率上调，提升铁矿石现货需求，提振市场信心。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存继续增加，目前上升至1.45亿吨，较去年同期增加1575万吨，供应整体维持宽松。需求端，由于部分钢厂仍执行限产计划，钢厂高炉开工率及产能利用率虽有上调，但整体仍处在相对低位。最后，终端需求回暖，市场预期钢厂或继续上调钢材产量对于铁矿石构成支撑。
- ◆ 操作策略：I2405合约震荡偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

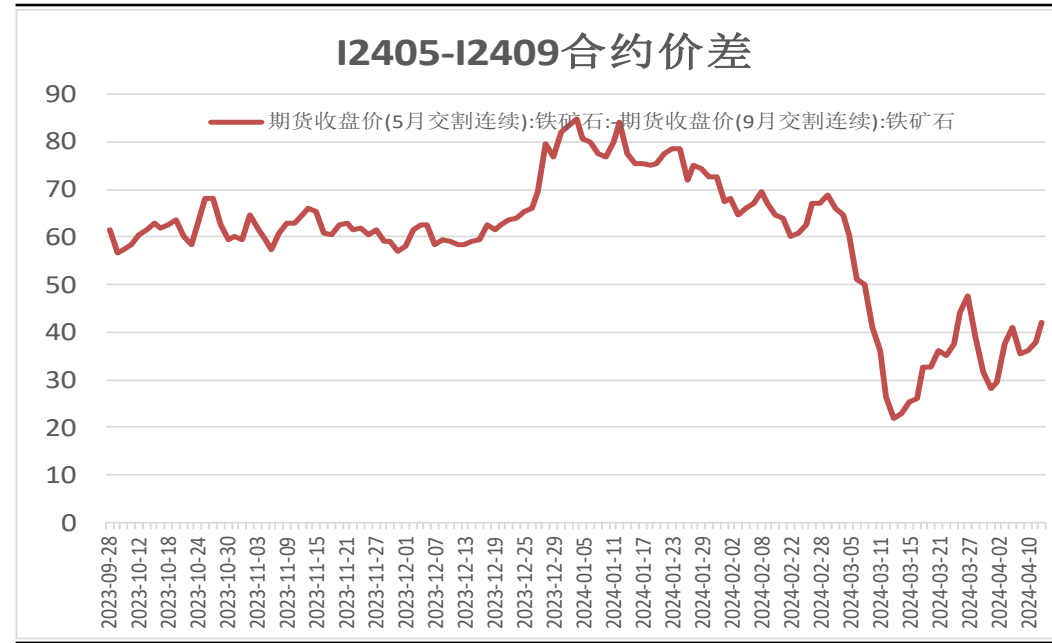
本周期货价格震荡走高

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

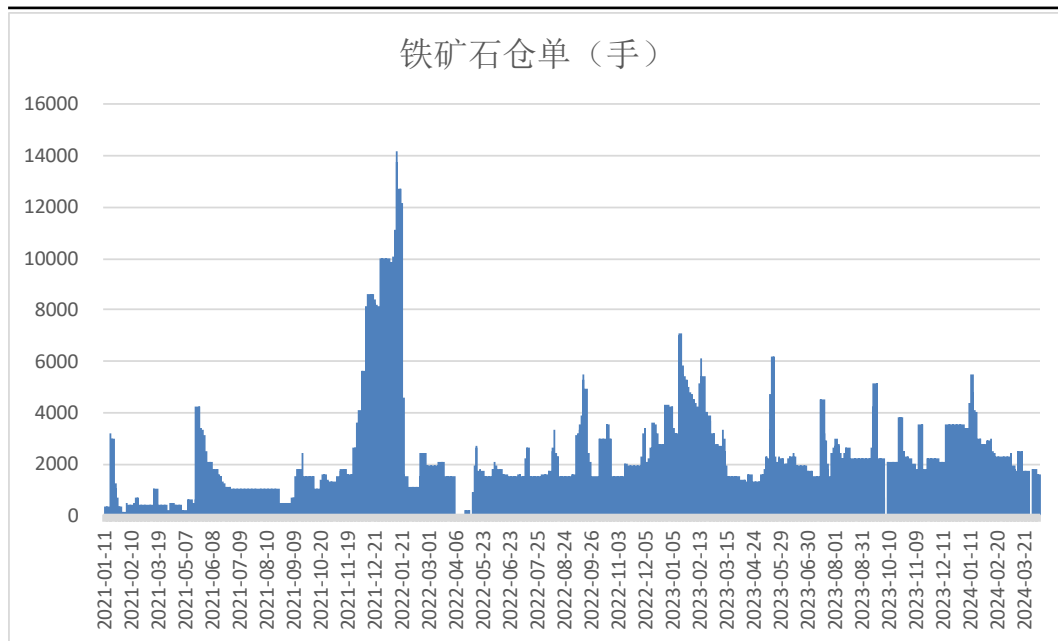


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约震荡走高。
- 本周，I2405合约走势强于I2409合约，12日价差为42元/吨，周环比+4.5元/吨。

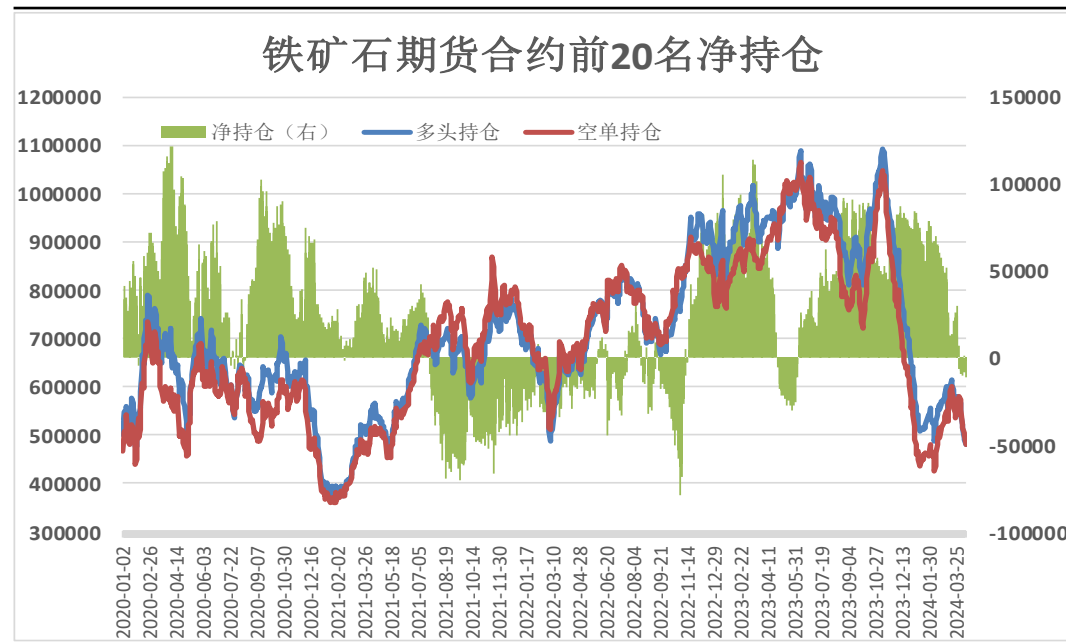
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

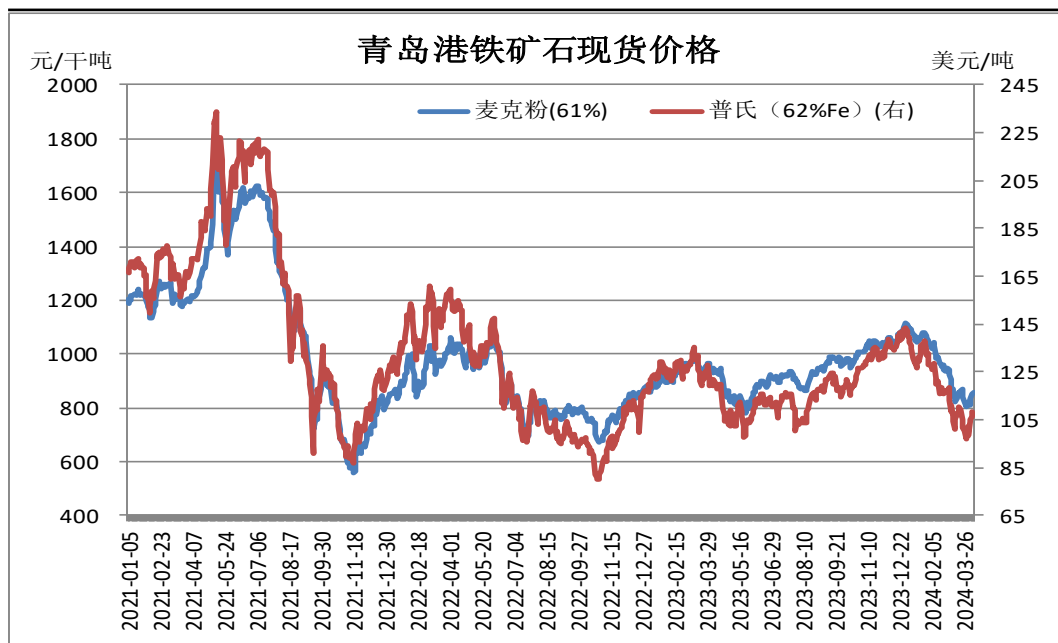


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月12日，大商所铁矿石仓单量1600张，周环比-200张。
- 4月12日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空2107张，较上一周-7811张。

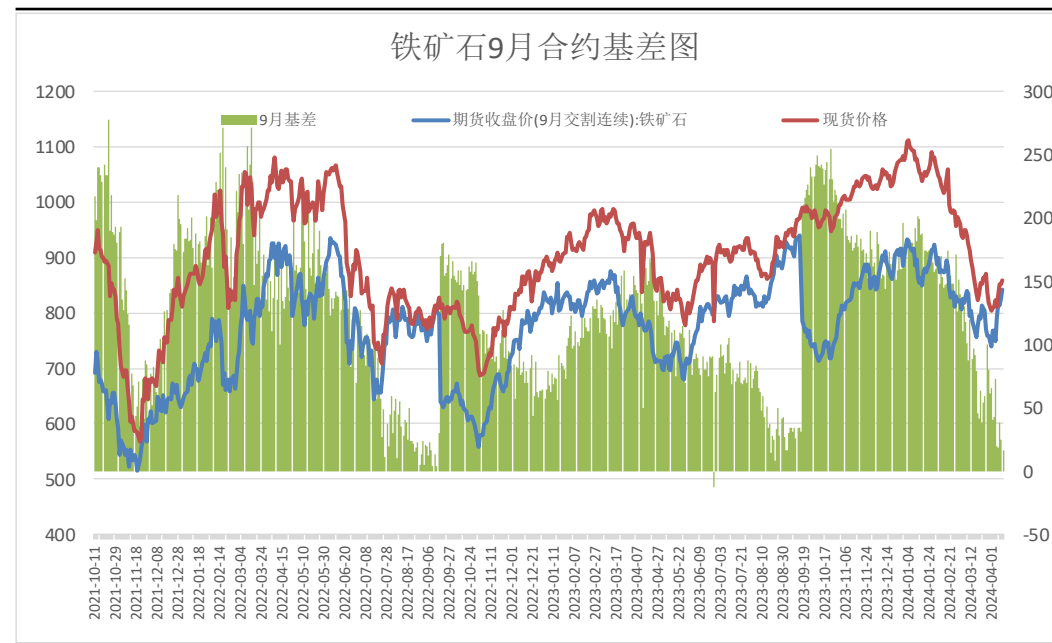
本周现货价格上调

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

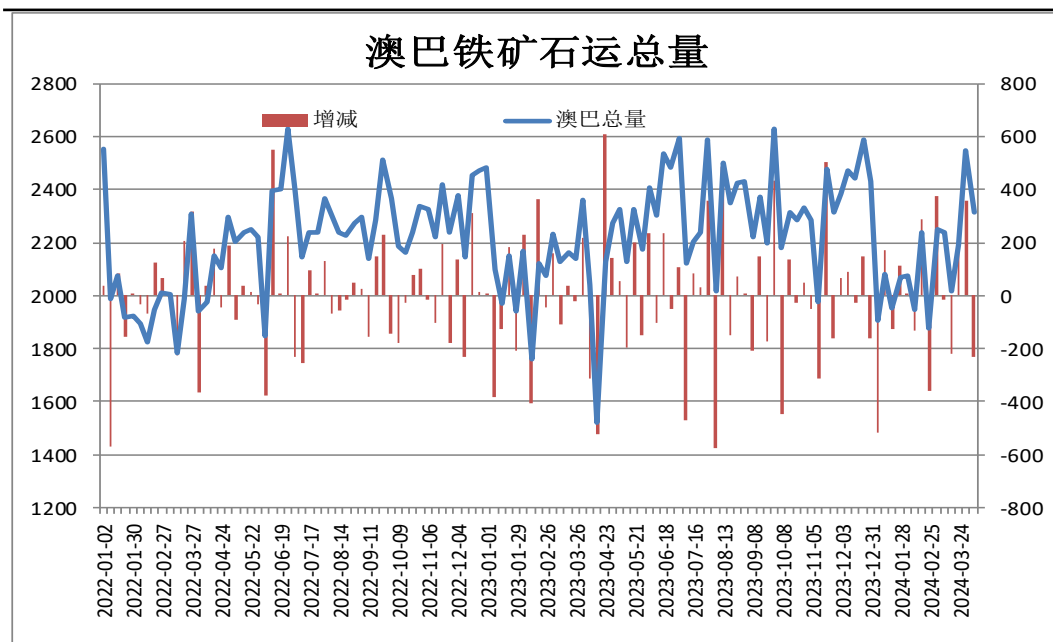


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月12日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报860元/干吨，周环比+37元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，12日基差为16元/吨，周环比-57元/吨。

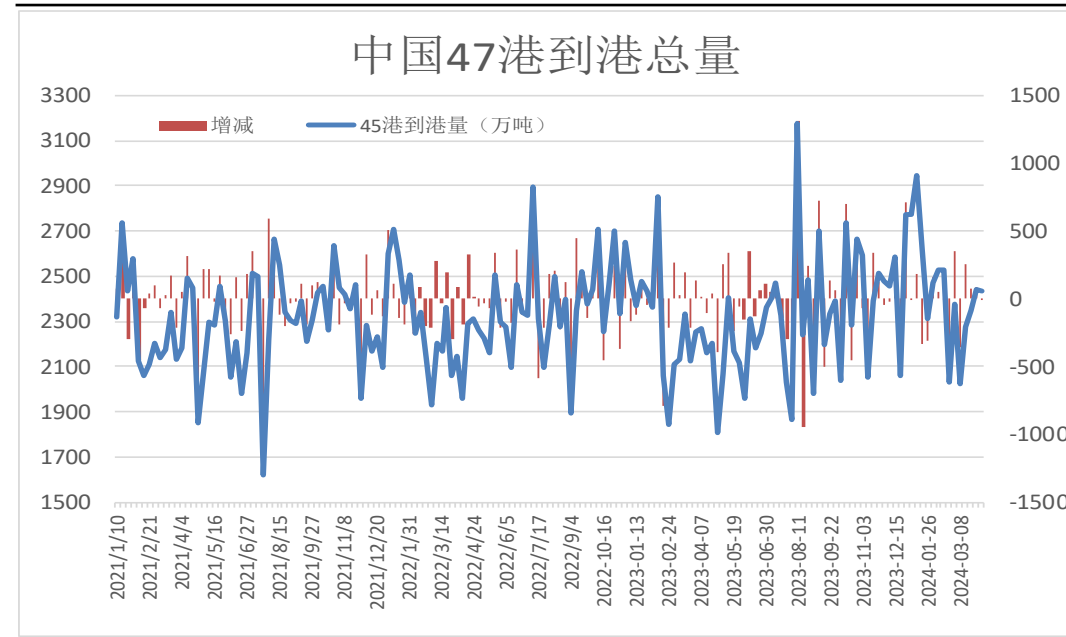
本期中国47港到港总量增加

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

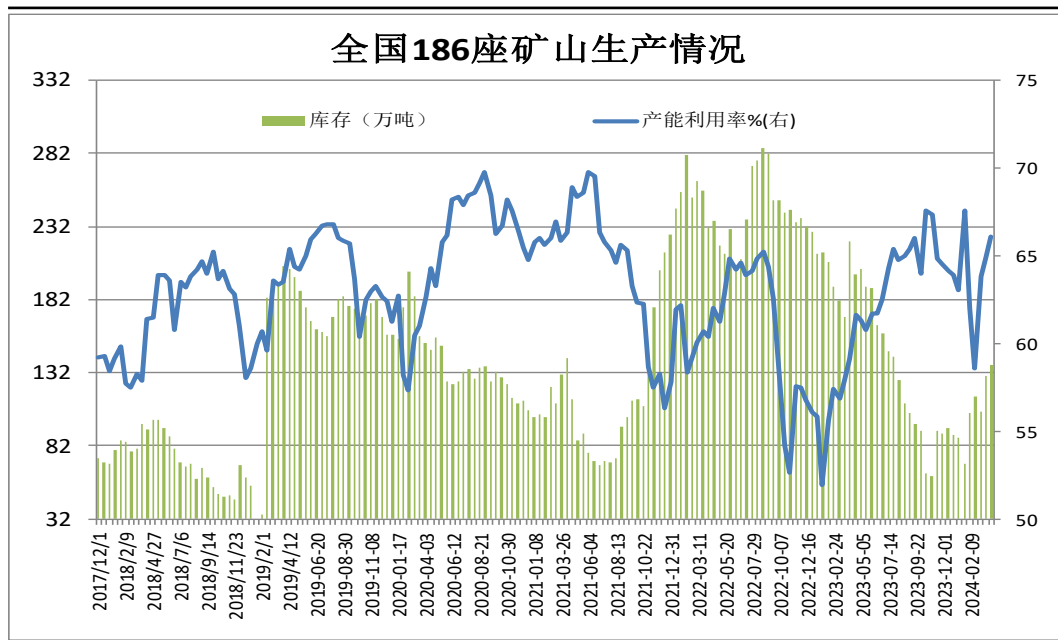


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2694.2万吨，环比减少116.9万吨。
- 4月1日-4月7日中国47港到港总量2581.9万吨，环比增加20.6万吨；中国45港到港总量2436.9万吨，环比减少3.6万吨；北方六港到港总量为1091.7万吨，环比减少88.5万吨。

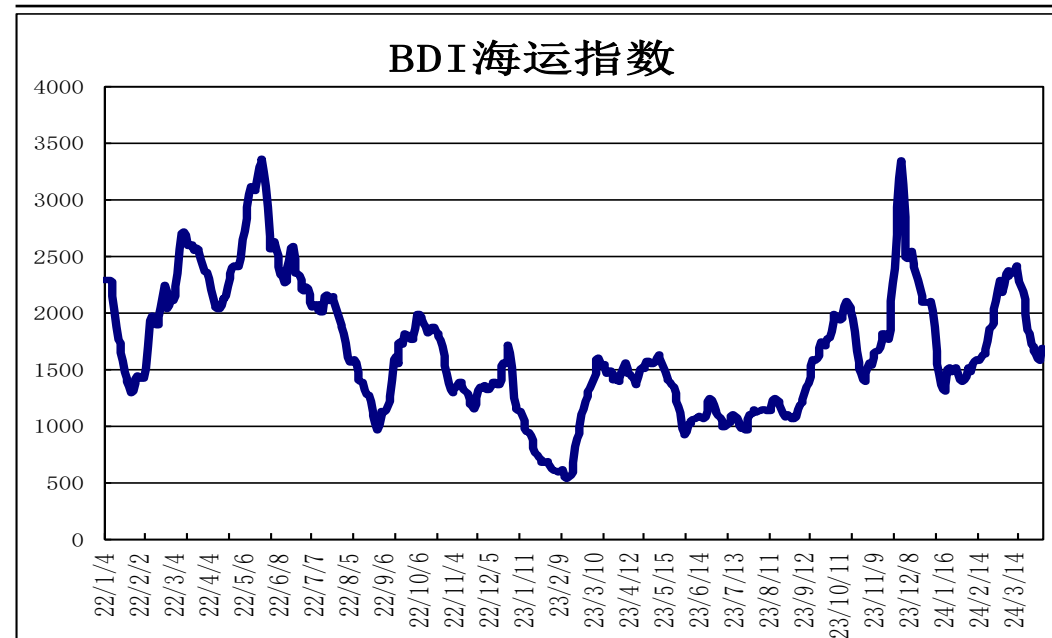
矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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4月5日，全国186矿山样本产能利用率为66.09%，环比上期调研+1.16%；库存137.34万吨，环比上期+7.98万吨。
- 4月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为1690，周环比+62。

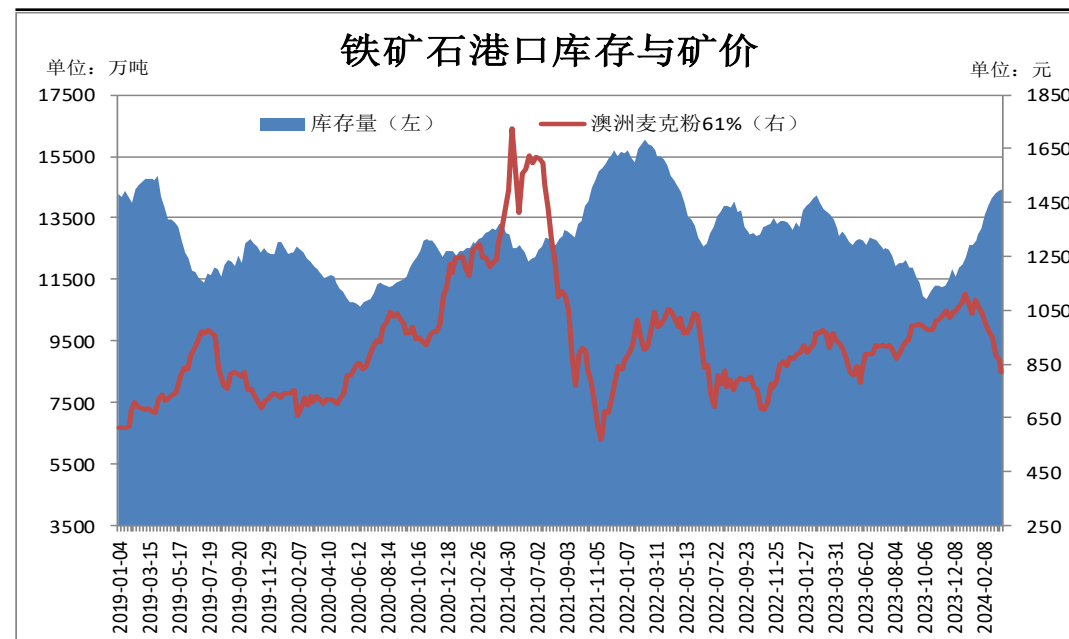
铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数震荡上行，11日价格为108.65美元/吨，较4月5日+10.15美元/吨。
- 4月12日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14487.38，环比增35.11；日均疏港量302.15增10.84。分量方面，澳矿6088.05增83.67，巴西矿5144.41降76.47；贸易矿8814.73增83.25（单位：万吨）。

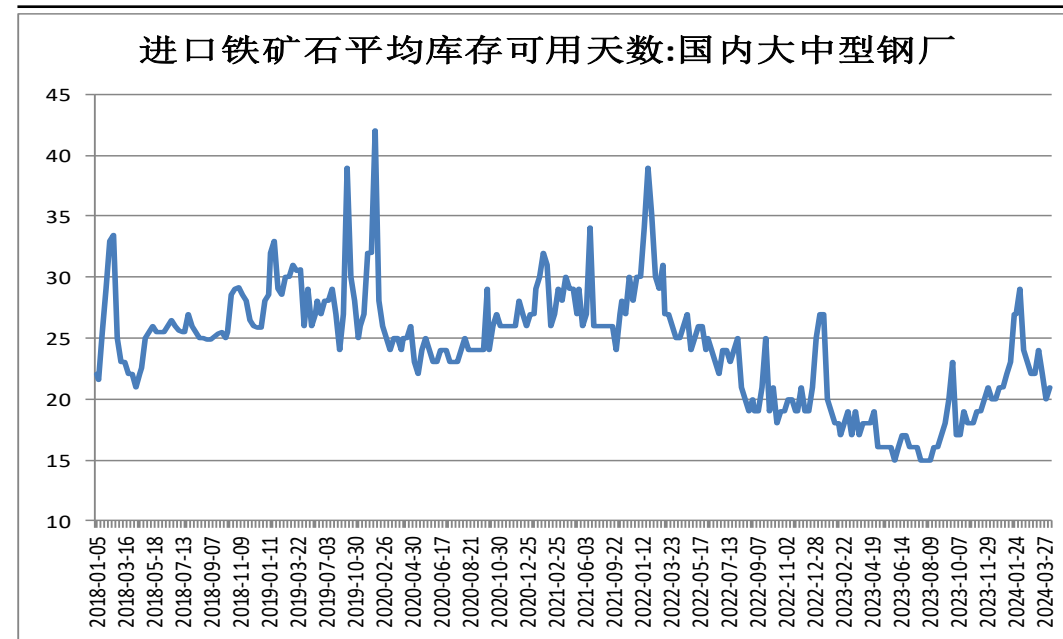
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

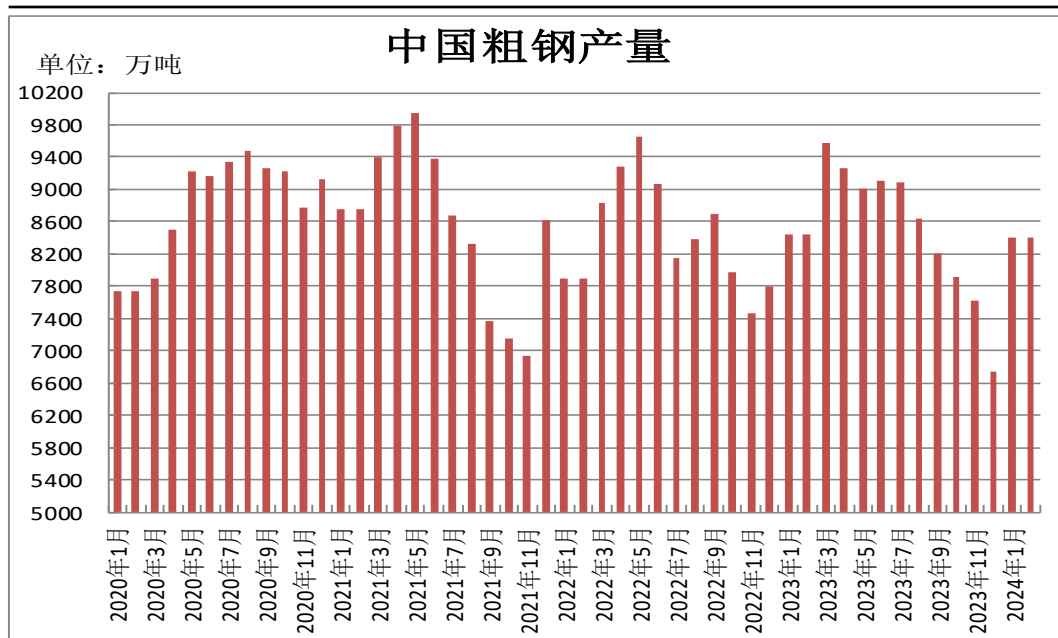


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9319.8万吨，环比增加39.65万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为275.71万吨，环比增加2.47万吨，库存消费比33.8，环比减少0.16天。
- 截止4月10日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，较上一期+1天。

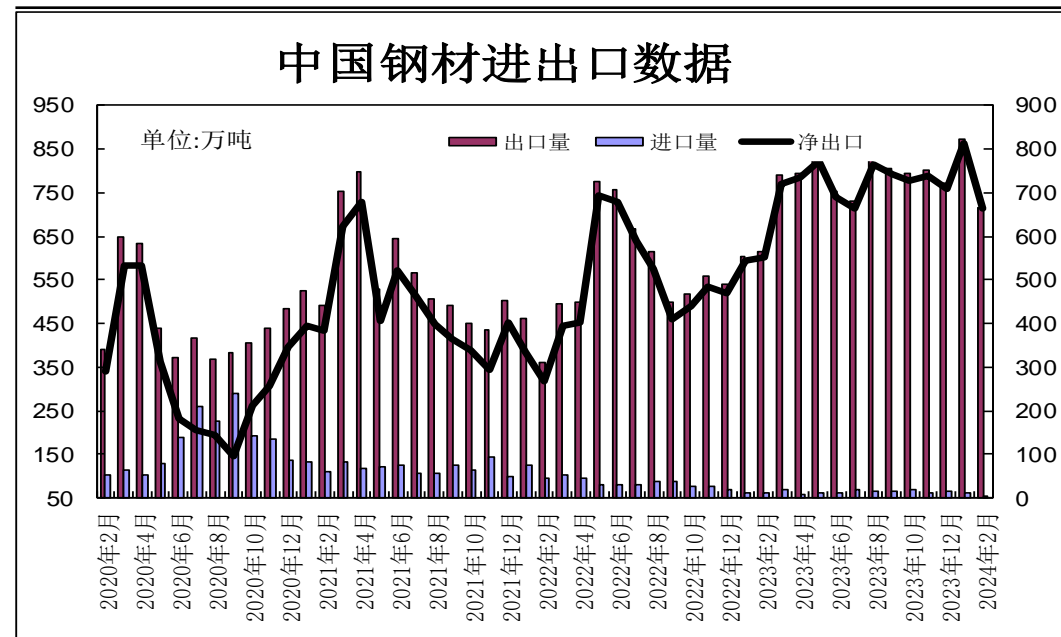
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

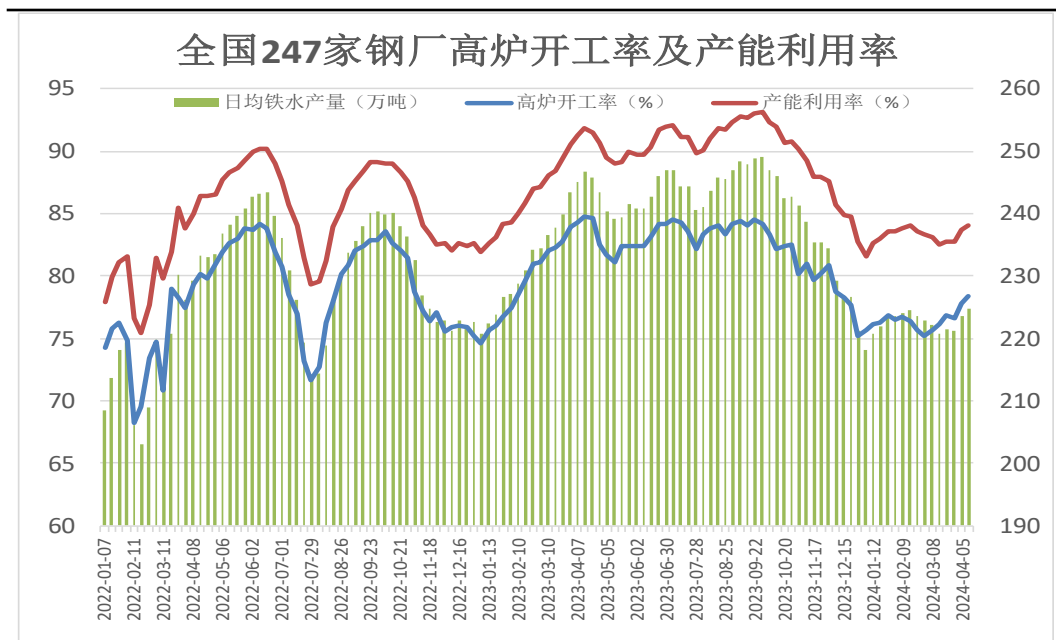


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年1-2月中国粗钢产量16796万吨，同比增长1.6%；钢材产量21343万吨，同比增长7.9%。
- 海关总署数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

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

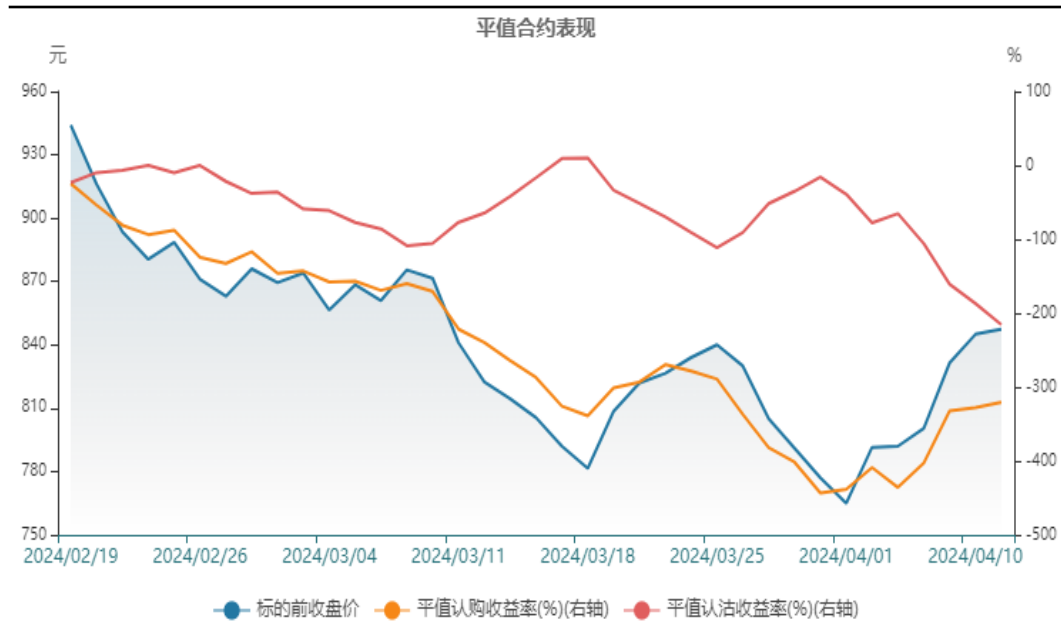


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月12日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.41%, 环比上周增加0.60个百分点, 同比去年减少6.33个百分点; 高炉炼铁产能利用率84.05%, 环比增加0.44个百分点, 同比减少7.75个百分点; 日均铁水产量 224.75万吨, 环比增加1.17万吨, 同比减少21.95万吨。
- 4月12日, 西本新干线钢材价格指数为3820元/吨, 周环比+80元/吨。

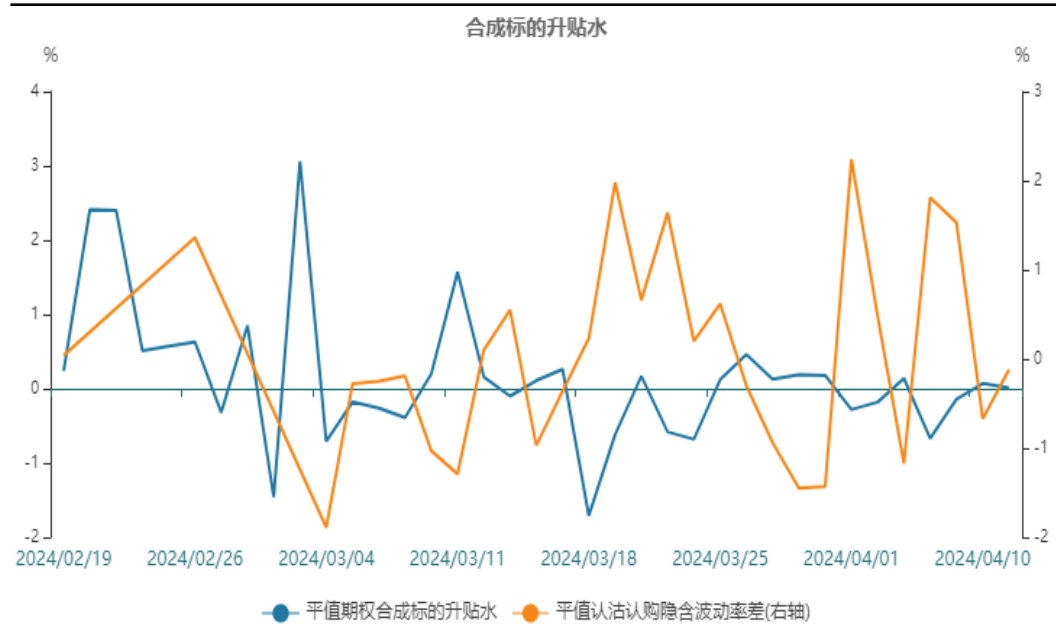
买入虚值看涨期权

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

- 钢材终端需求增加预期，提振钢价，同时对炉料构成支撑，主流持仓多单增幅大于空单，或继续推高矿价。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。