

「2023.08.25」

铁矿石市场周报

库存下滑&期货贴水，矿价偏强运行

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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



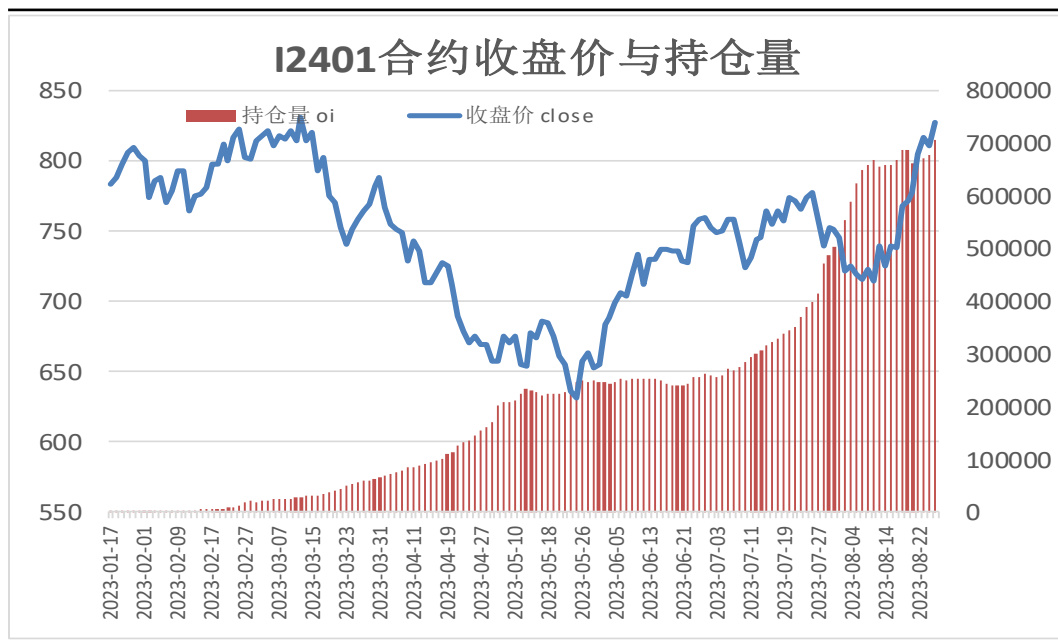
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价继续走高。本期澳巴铁矿石到港量明显下滑，将减少铁矿石现货供应，同时近三个月LPR两次下降，逆周期调节力度明显加强，释放出积极的政策信号，有助于推动经济持续回升向好，叠加I2401合约贴水现货较深支撑期价向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存出现下滑，且低于去年同期1783万吨，日均疏港量维持在330万吨附近。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅下滑，多地粗钢平控要求逐步落地，现货需求存下滑预期。最后，国内宏观面将维持稳增长，扩内需，利好政策对黑色系仍有支撑，同时期货贴水现货较深。操作上建议，I2401合约回调仍可考虑择机做多，注意风险控制。

本周期货价格震荡走强

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

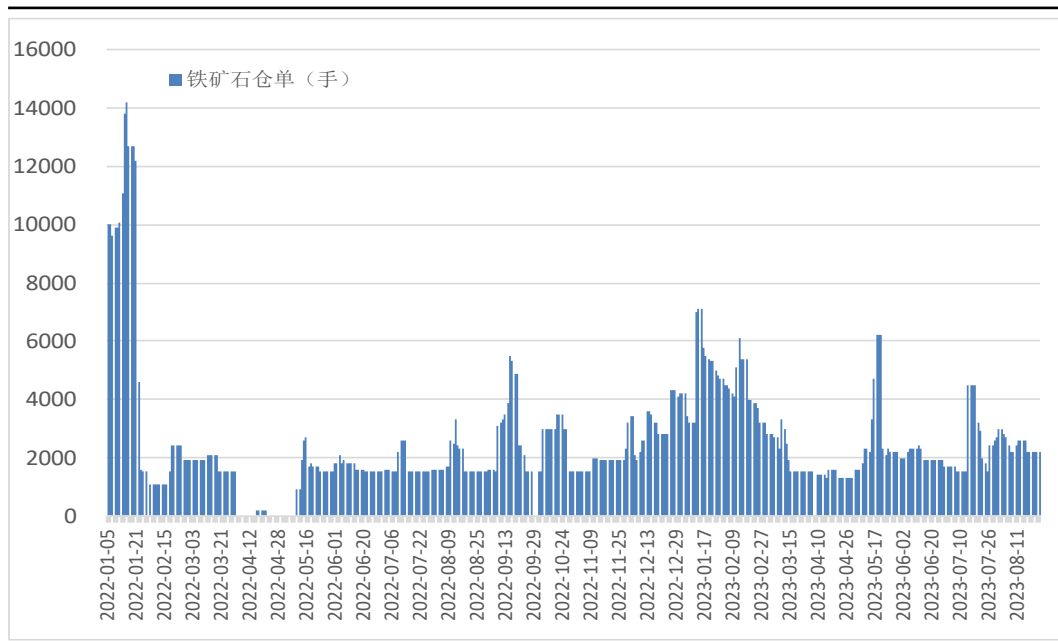


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约向上走高。
- 本周，I2309合约走势弱于I2401合约，25日价差为65元/吨，周环比-25.5元/吨。

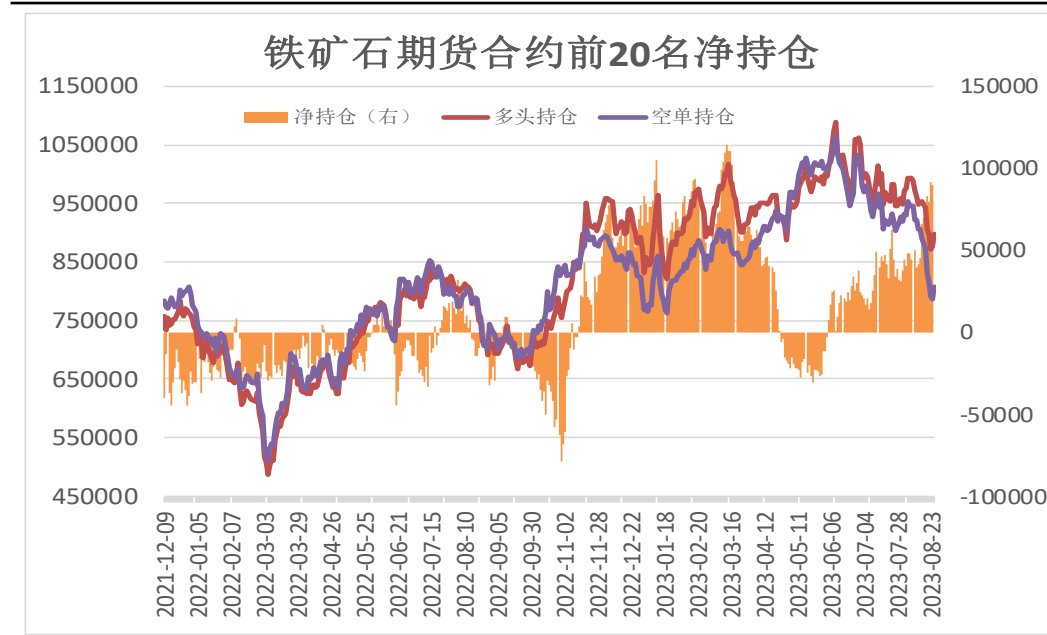
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多增加

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

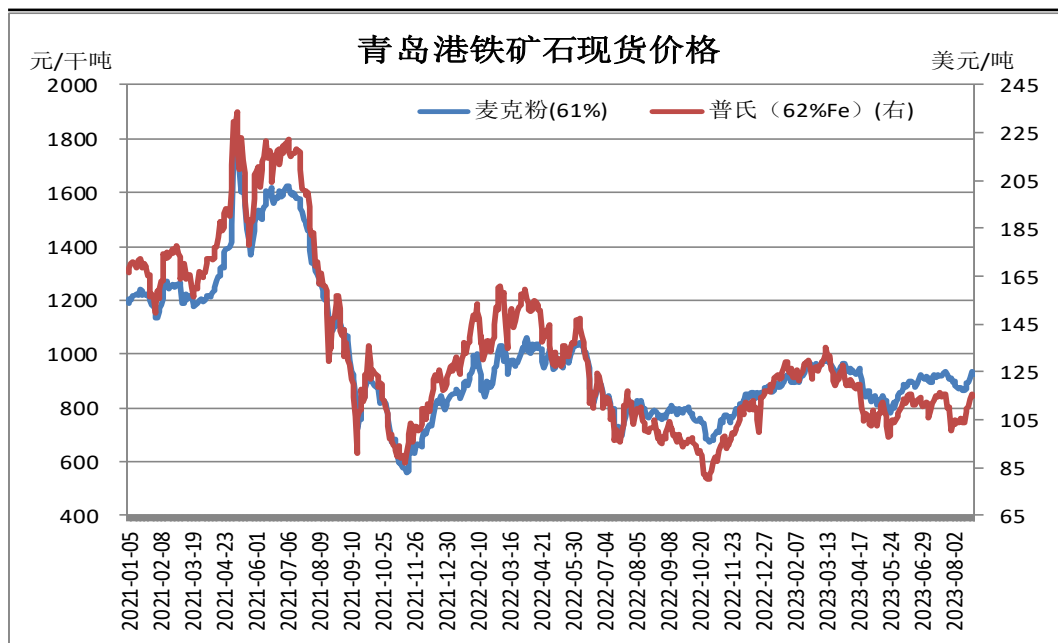


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，大商所铁矿石仓单量2200张，周环比持平。
- 8月25日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多89868张，较上一周增加20259张。

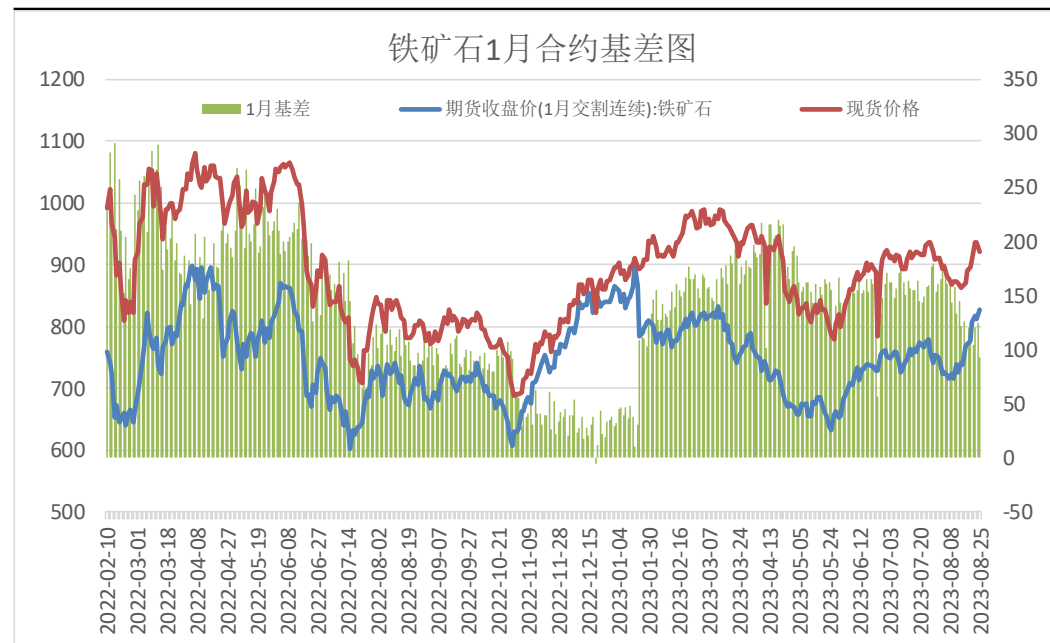
本周现货价格上调

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

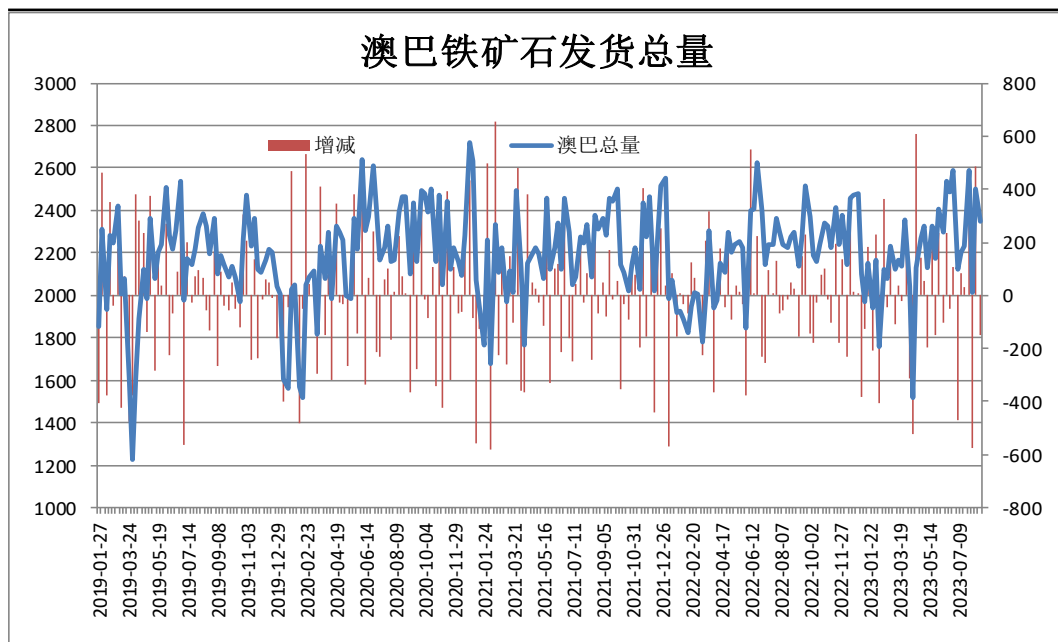


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报920元/干吨，周环比+29元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，25日基差为93元/吨，周环比减少27元/吨。

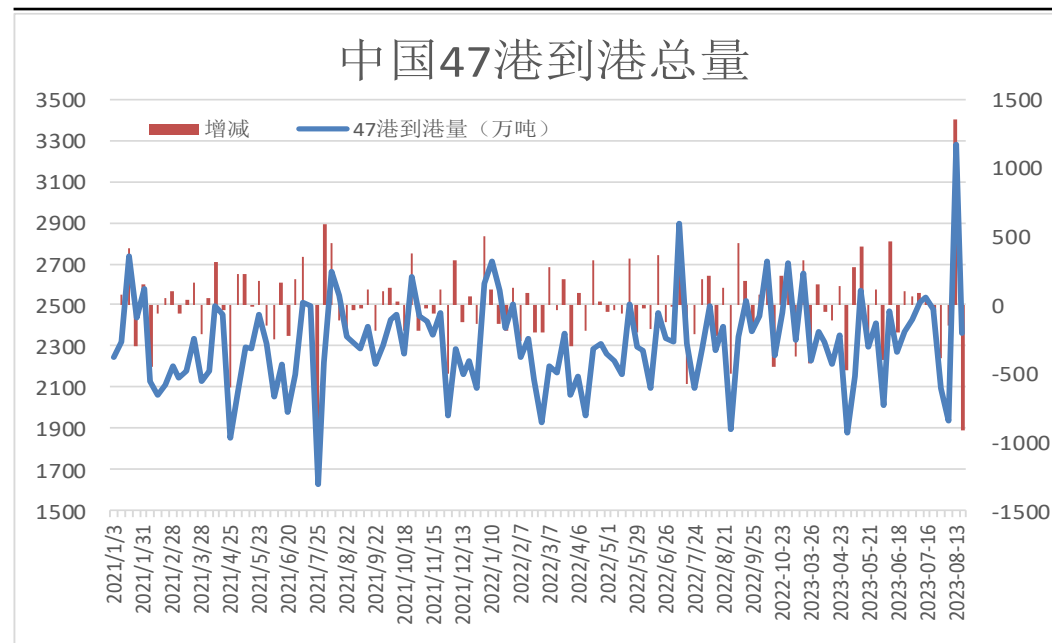
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

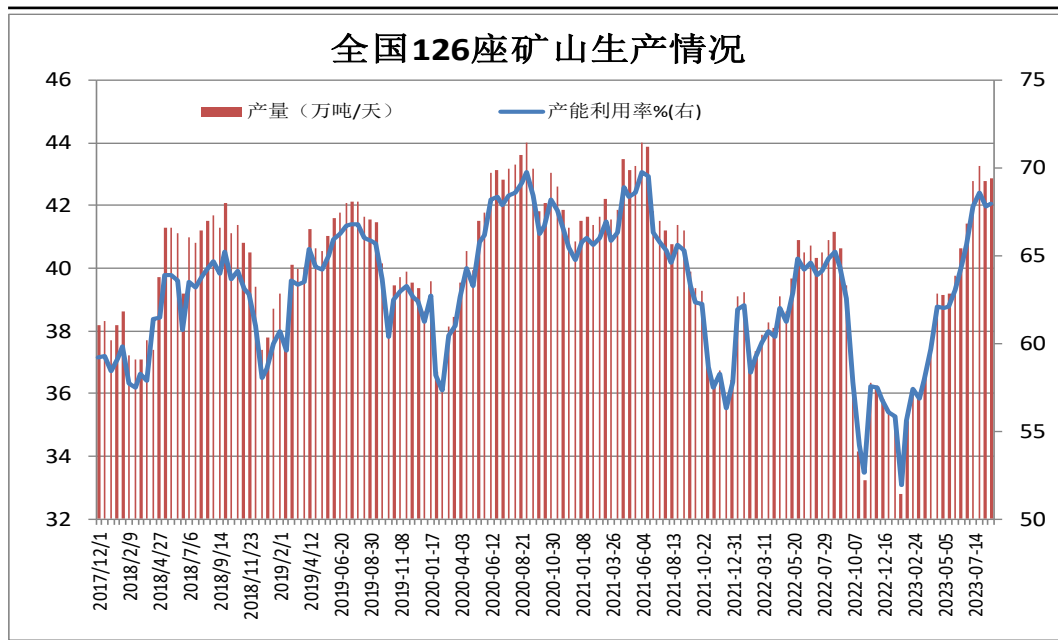


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2667.6万吨, 环比增加88.5万吨。
- 8月14日-8月20日中国47港到港总量2362.9万吨, 环比减少920.3万吨; 中国45港到港总量2237.5万吨, 环比减少943.3万吨; 北方六港到港总量为1043.8万吨, 环比减少652.8万吨。

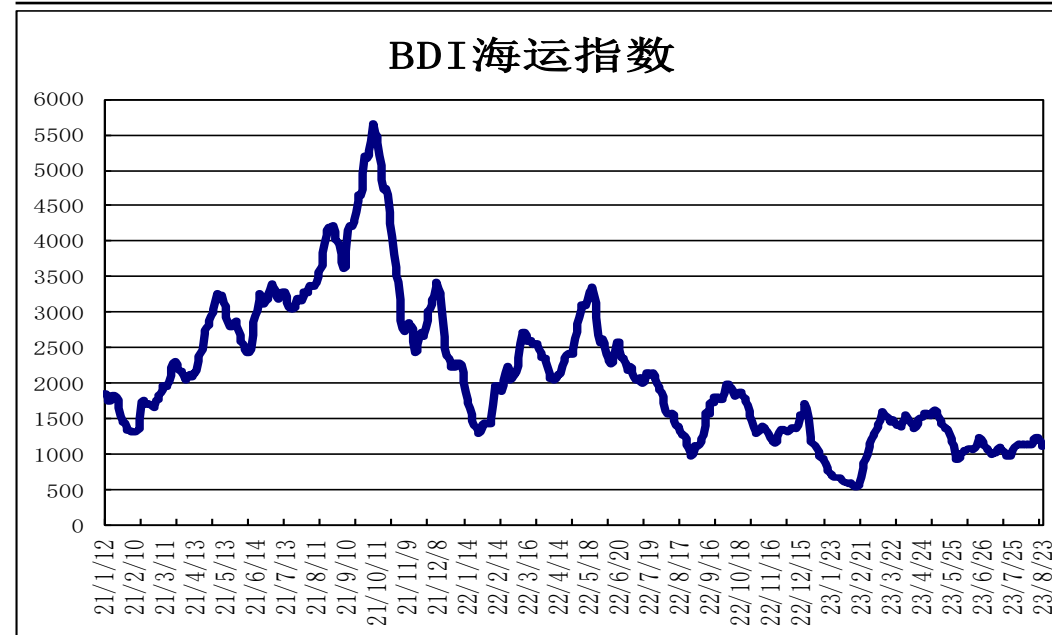
矿山产能利用率上调，BDI指数下调

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

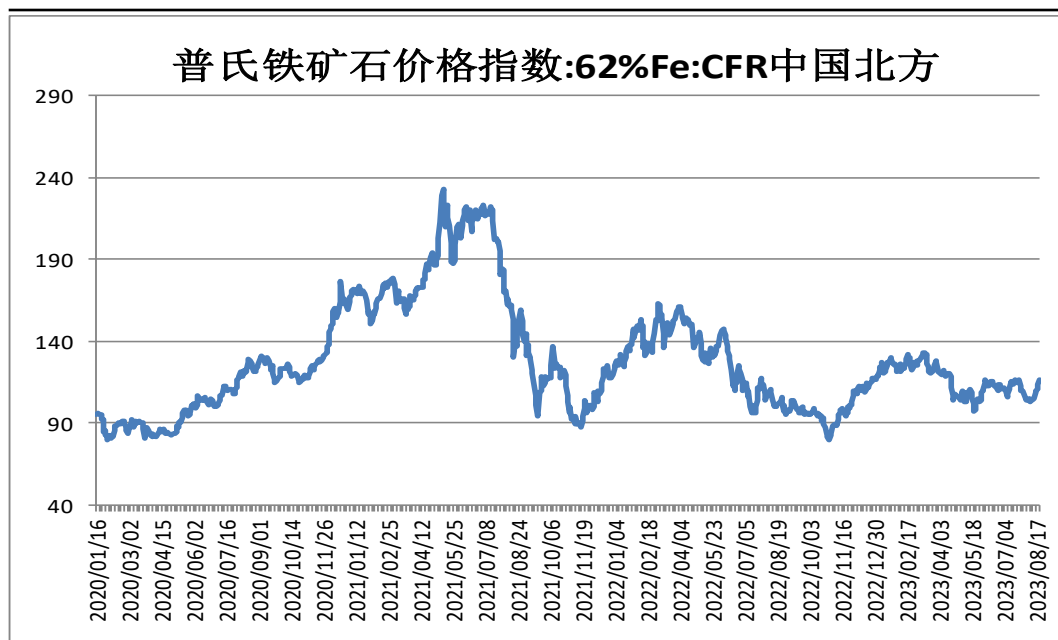


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月25日，全国126矿山样本产能利用率为67.97%，环比上期调研+0.15%；库存79.5万吨，环比上期-12.1万吨。
- 8月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为1110，周环比-127。

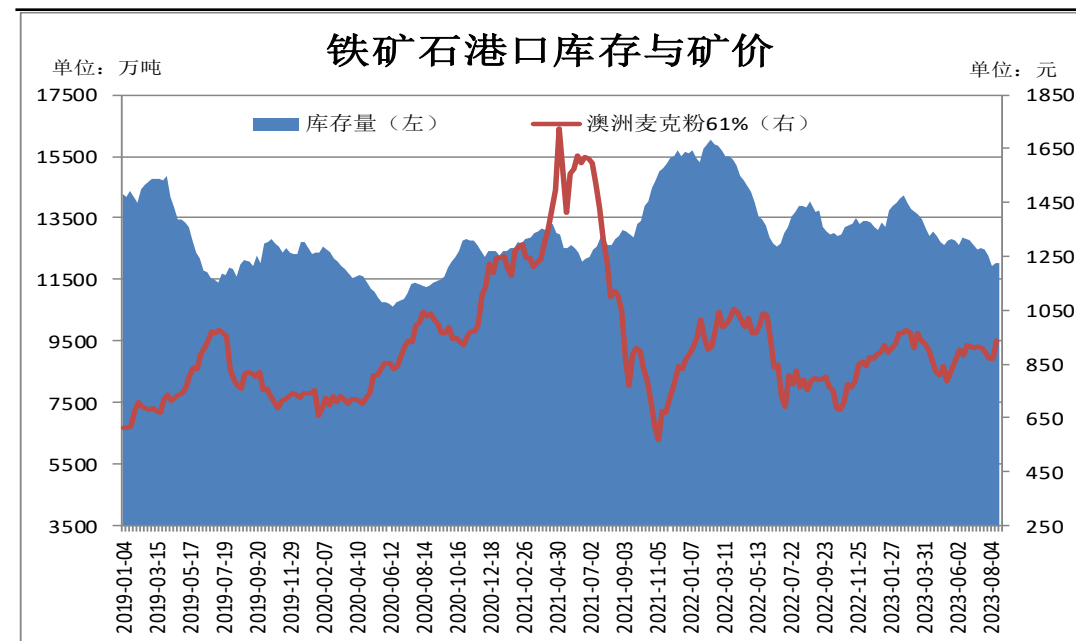
铁矿石港口库存下滑

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

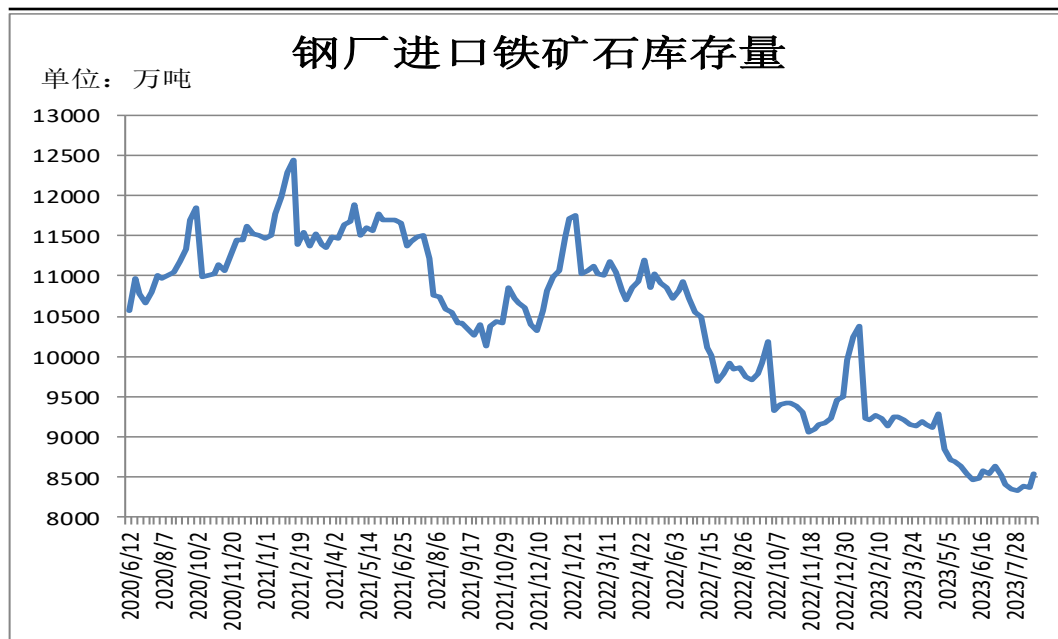


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡走高，23日价格为116.5美元/吨，较8月18日涨7.15美元/吨。
- 8月25日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12032.48，环比降18.51；日均疏港量328.19增1.47。分量方面，澳矿5294.27降98.48，巴西矿4551.04增132.18；贸易矿7456.93降23.55。（单位：万吨）

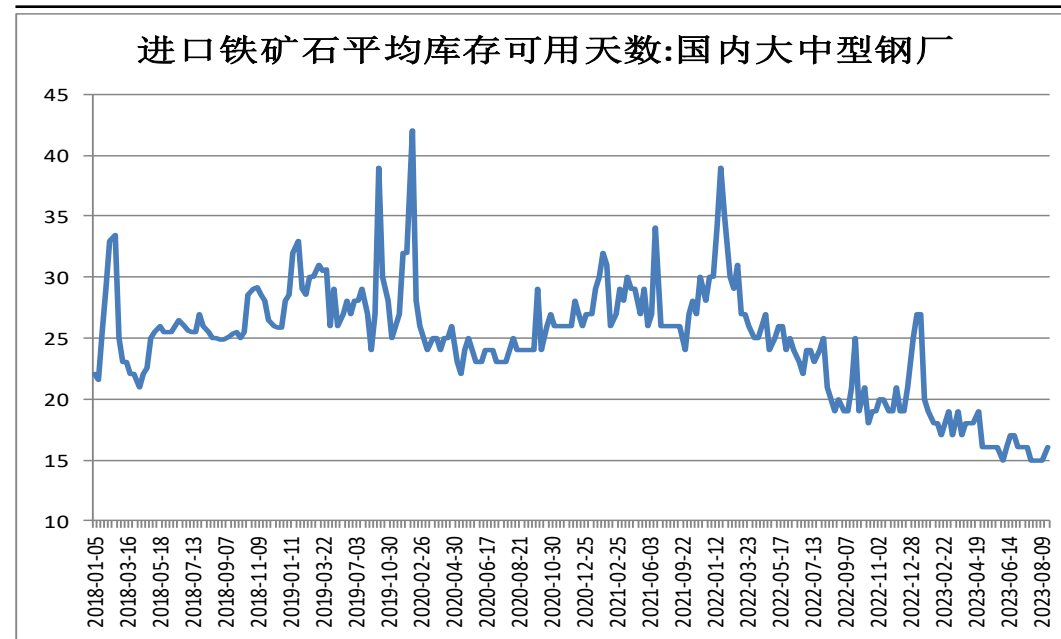
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

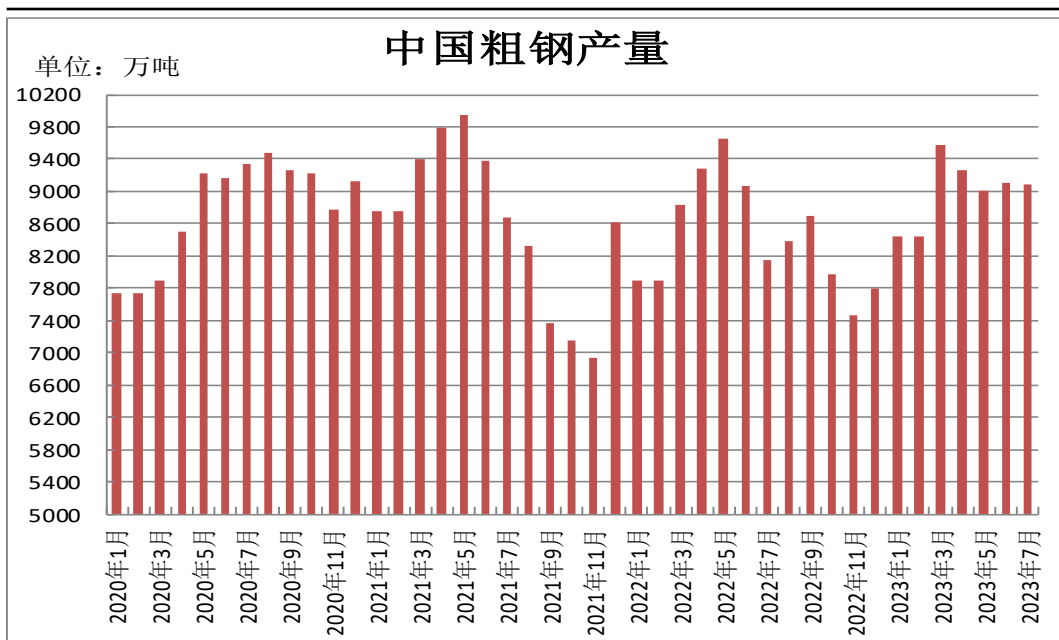


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8538.98万吨，环比增加172.78万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为299.07万吨，环比减少1.94万吨，库存消费比28.55，环比增加0.76天。
- 截止8月24日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期增1天。

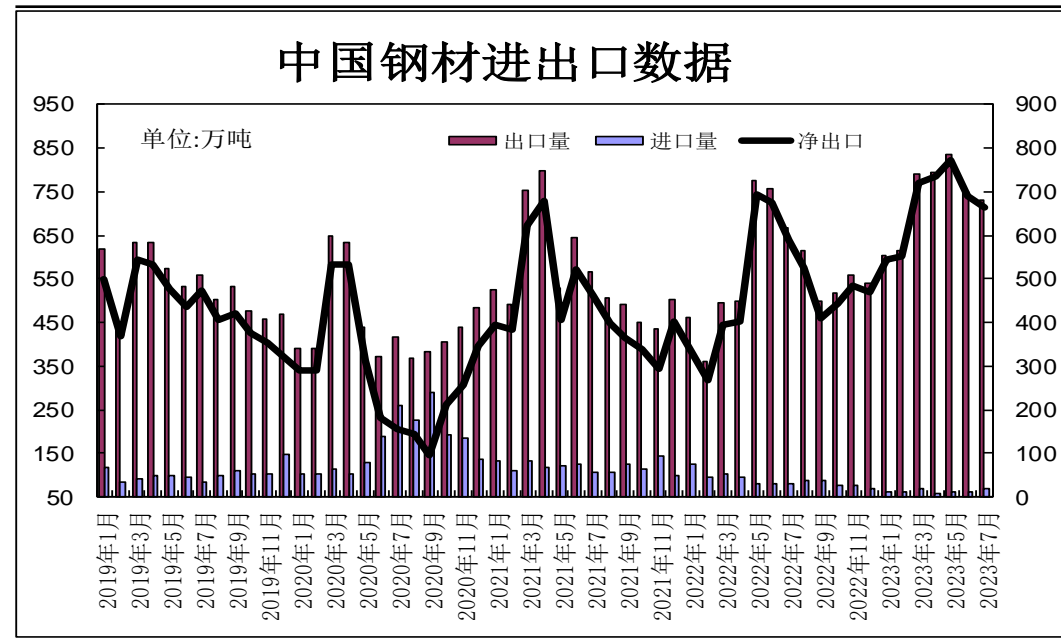
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

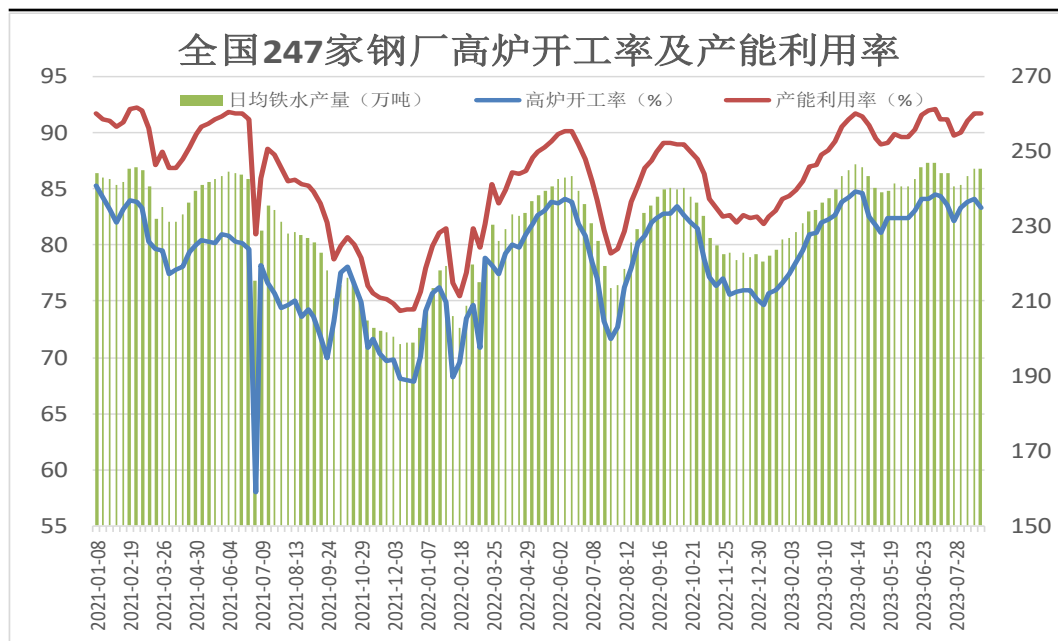


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年7月中国出口钢材730.8万吨，环比下降2.7%，同比增长9.5%；1-7月累计出口钢材5089.2万吨，同比增长27.9%。7月中国进口钢材67.8万吨，环比增长10.8%，同比下降14.1%；1-7月累计进口钢材441.9万吨，同比下降32.6%。

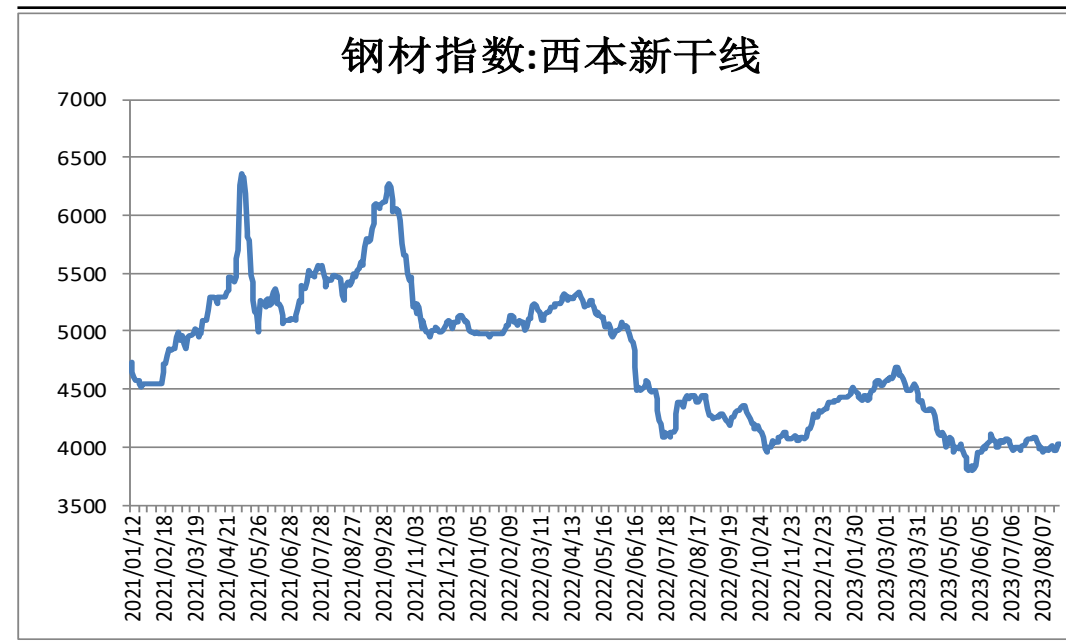
钢厂高炉开工率下调

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

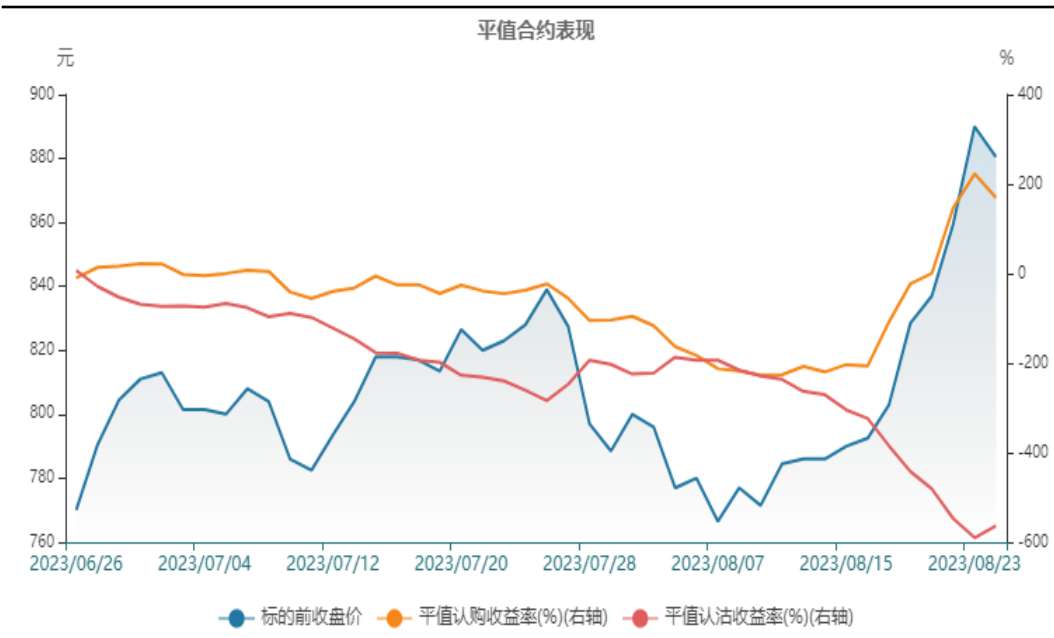


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.36%，环比上周下降0.73个百分点，同比去年增加3.22个百分点；高炉炼铁产能利用率91.77%，环比下降0.02个百分点，同比增加6.50个百分点。
- 8月25日，西本新干线钢材价格指数为4030元/吨，周环比+10元/吨。

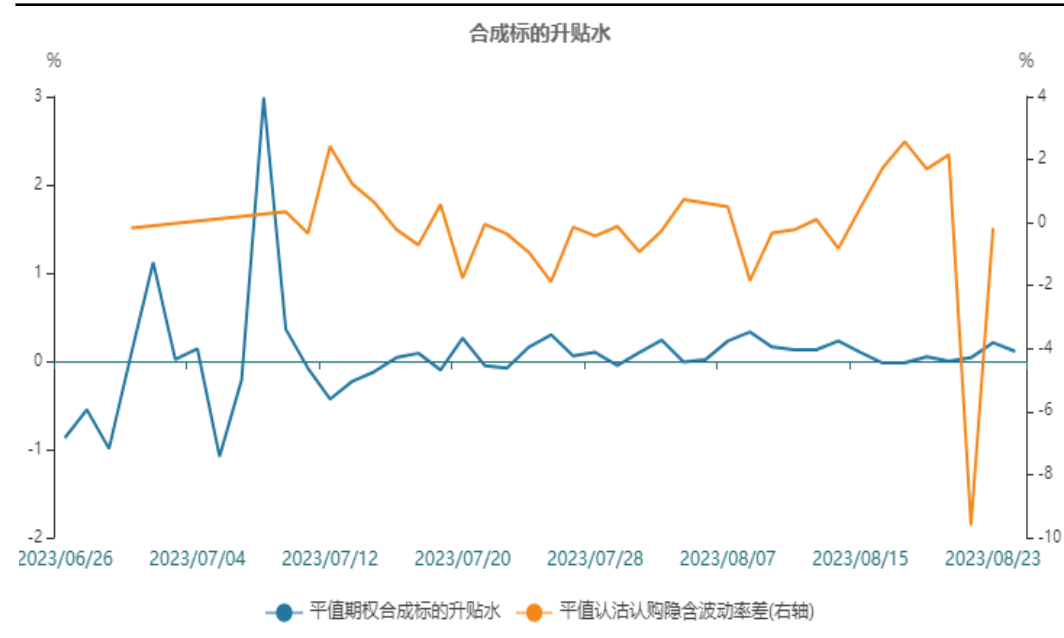
买入虚值看涨期权

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

➤ 国内宏观面将维持稳增长、扩内需，另外远月合约贴水现货较深，存基差修正可能。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。