

# 「2023.01.06」

## 铁矿石市场周报

终端市场再现利好，矿价延续震荡偏强

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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



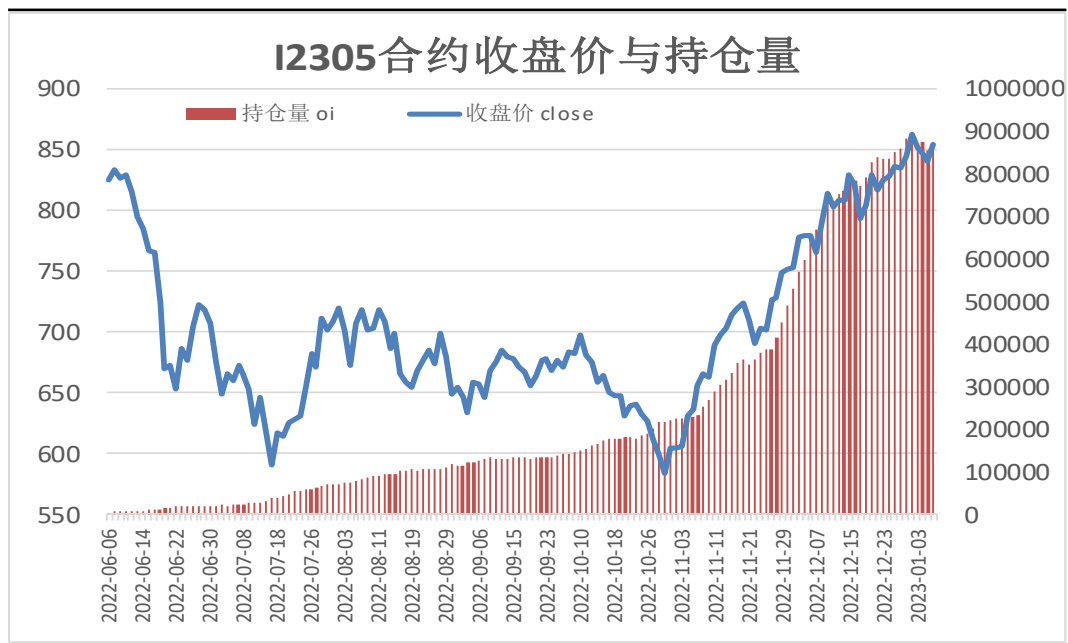
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初因铁矿石到港量明显回升，叠加国际油价走弱拖累矿价高位回调，但周五再受利好支撑止跌反弹，因央行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续小幅回落，同比降幅超2000万吨，日均疏港量增加至310万吨附近。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续微降，日均铁水产量处在220万吨附近。当前钢厂库存仍偏低，伴随着春节假期临近，仍存补库预期。操作上建议，I2305合约回调仍可考虑择机做多，注意主流持仓变化及风险控制。

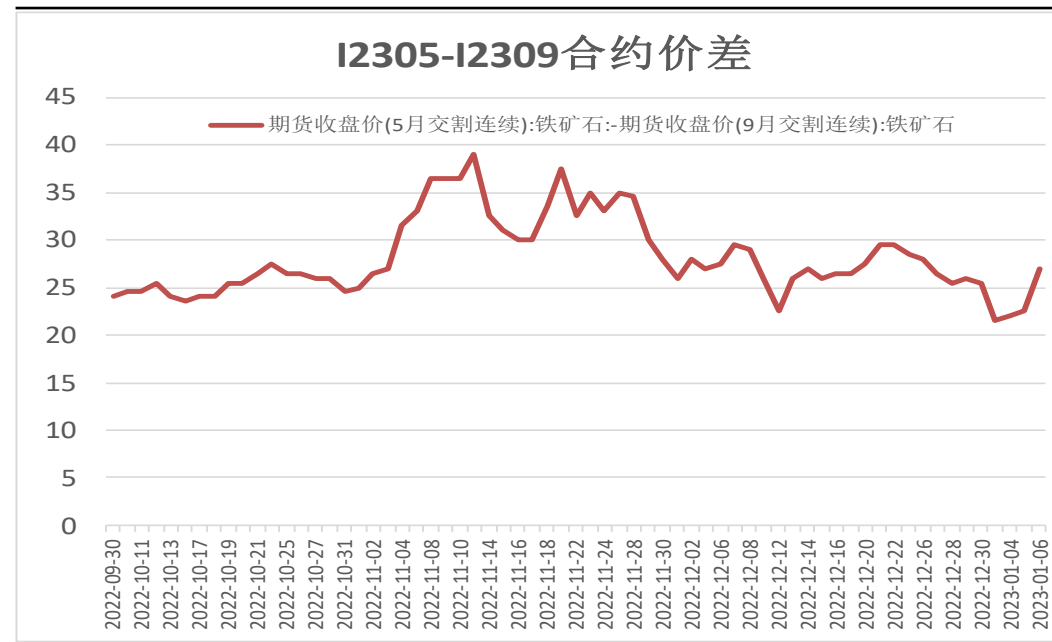
## 本周期货价格先抑后扬

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

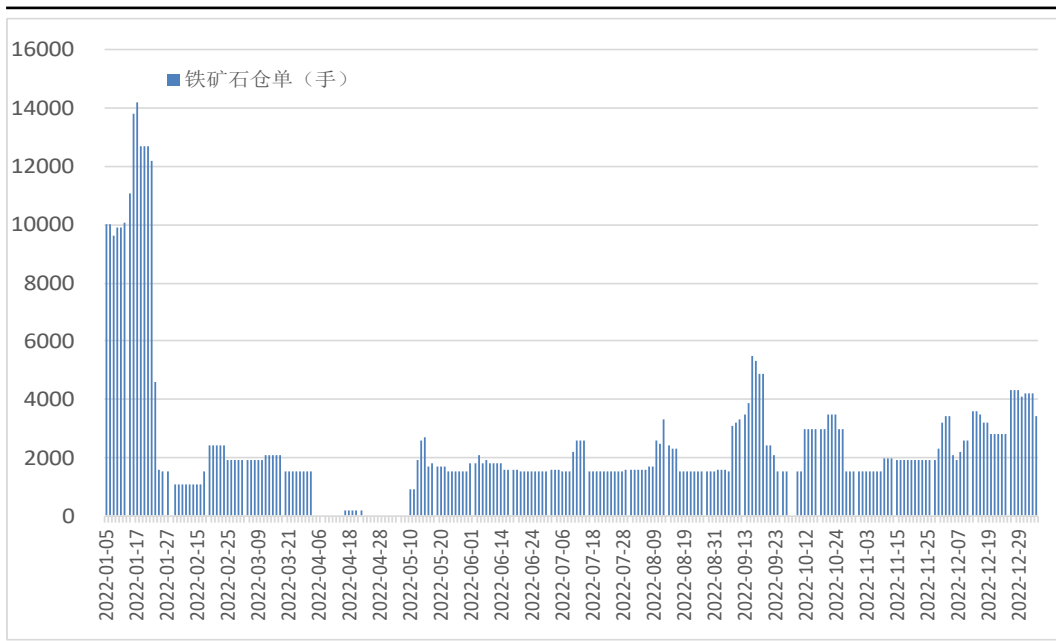


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约先抑后抑。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，6日价差为27.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

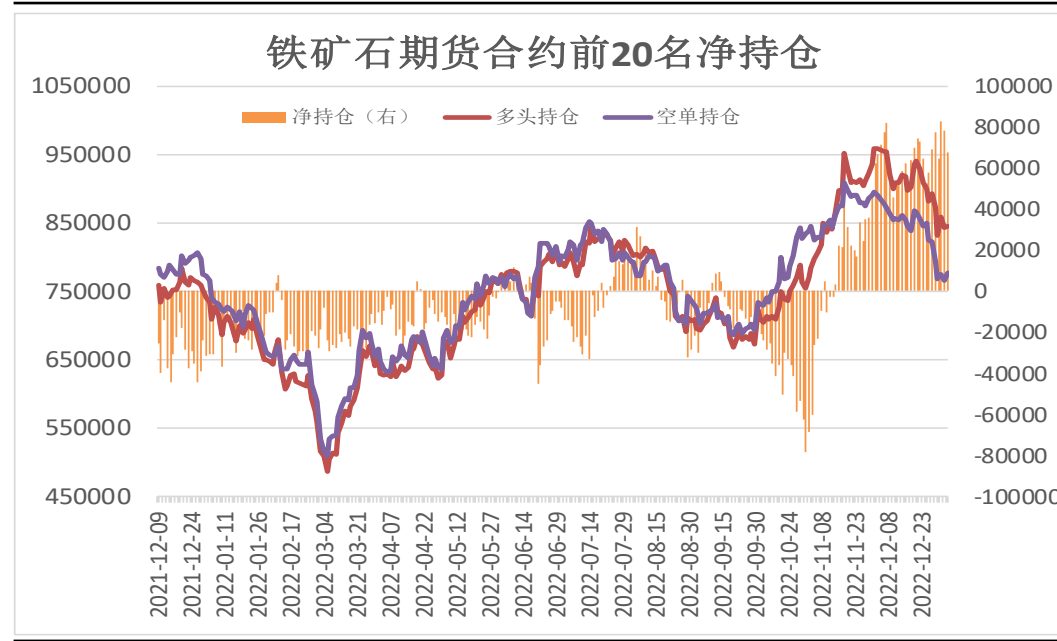
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

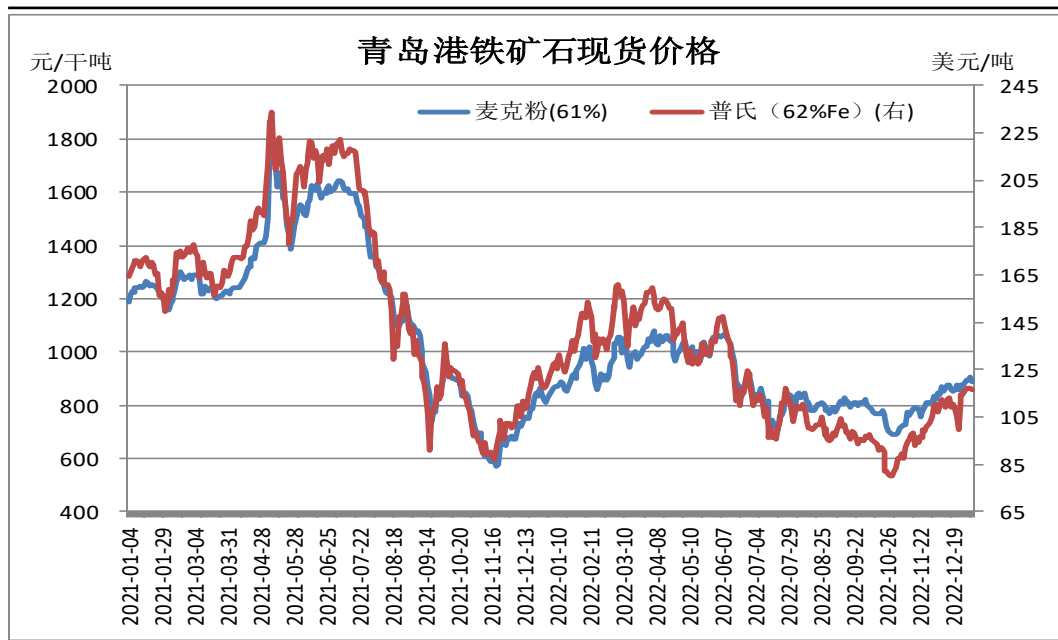


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，大商所铁矿石仓单量为3400张，周环比-700张。
- 1月6日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多67308张，较上一周-10468张。

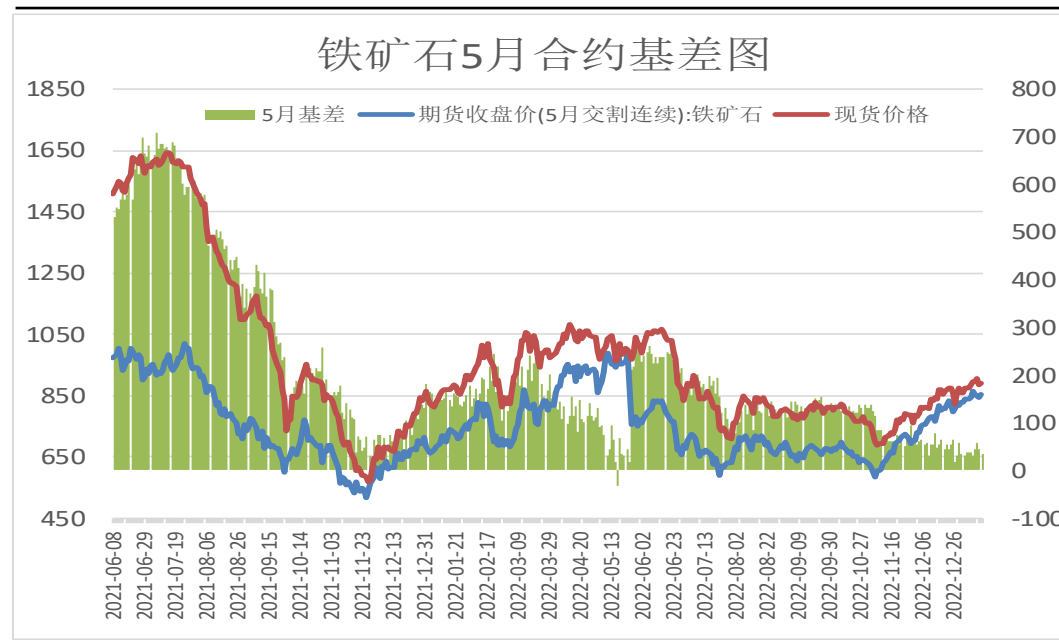
## 本周现货价格下调

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

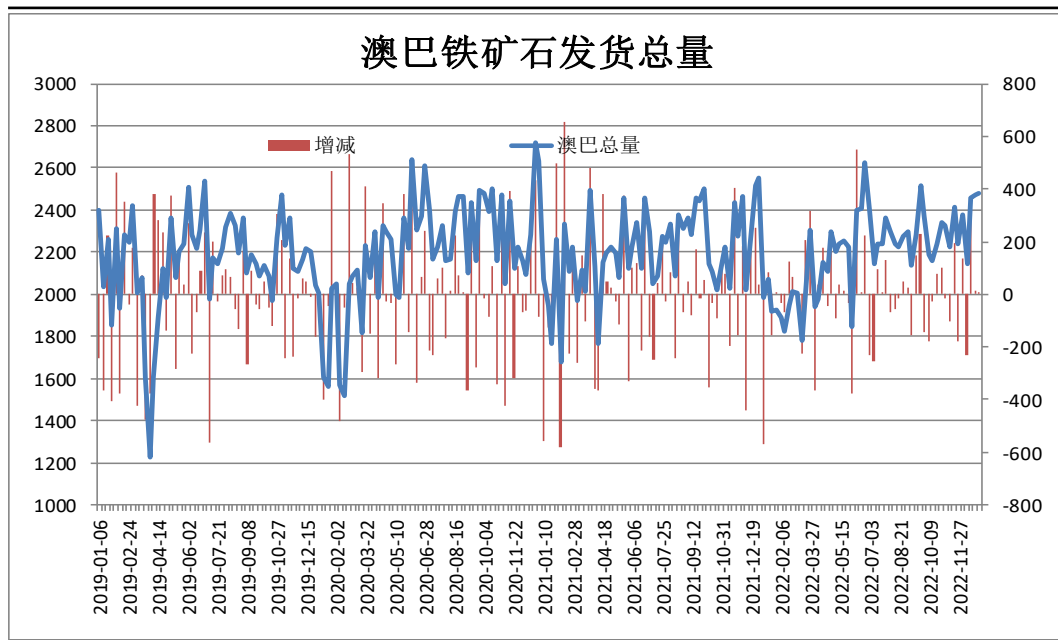


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月6日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨, 周环比-4元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于I2305合约期货价格, 6日基差为35元/吨, 周环比+3元/吨。

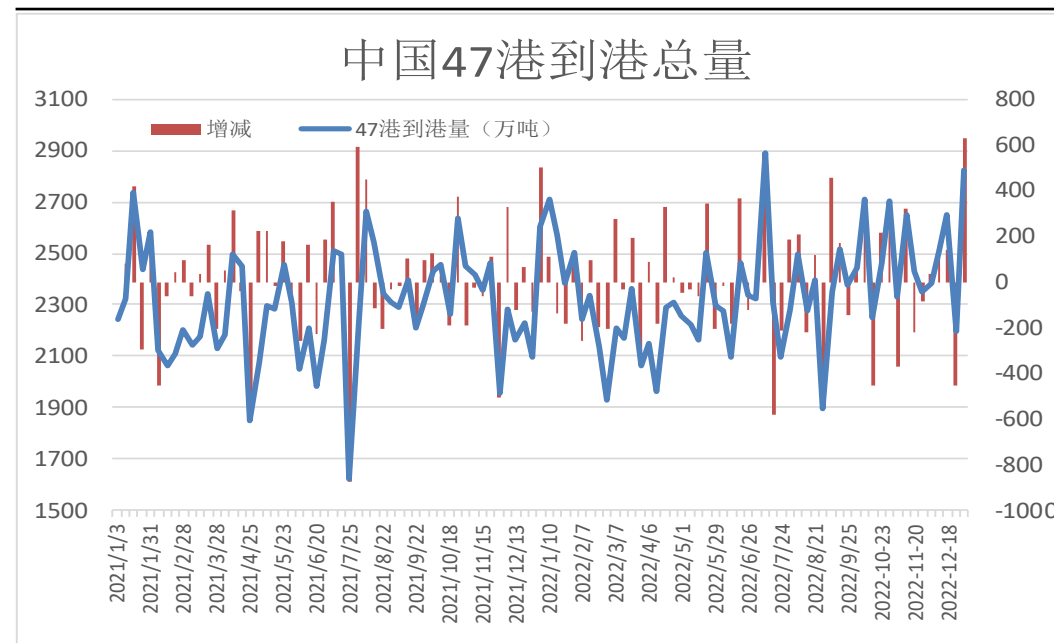
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

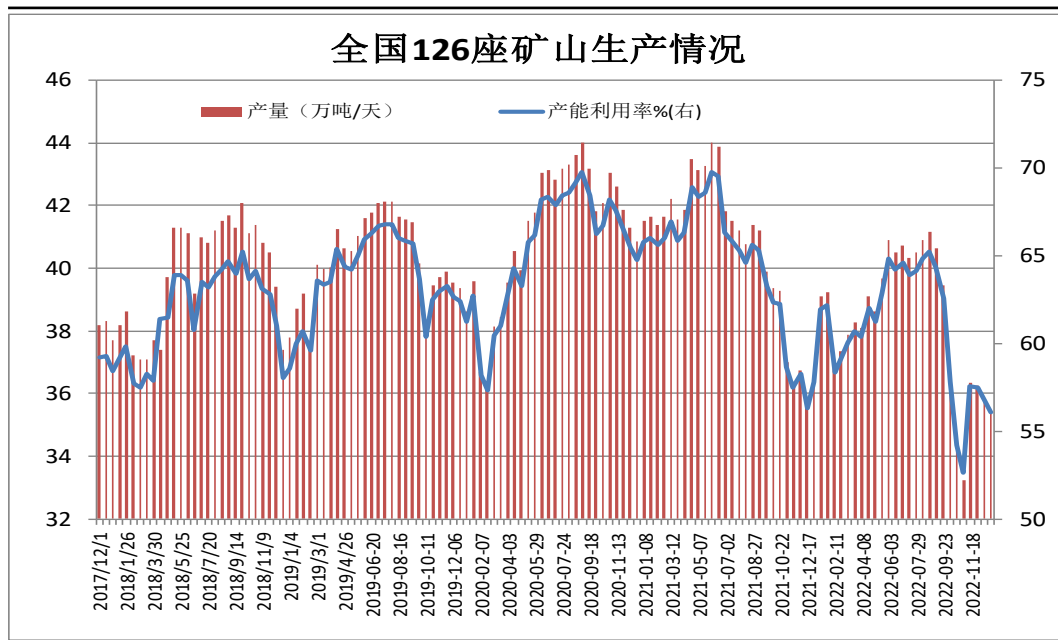


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2816.0万吨，环比增加52.2万吨。
- 12月26日-1月1日中国47港到港总量2826.6万吨，环比增加628.5万吨；中国45港到港总量2682.3万吨，环比增加603.2万吨；北方六港到港总量为1455.5万吨，环比增加325.1万吨。

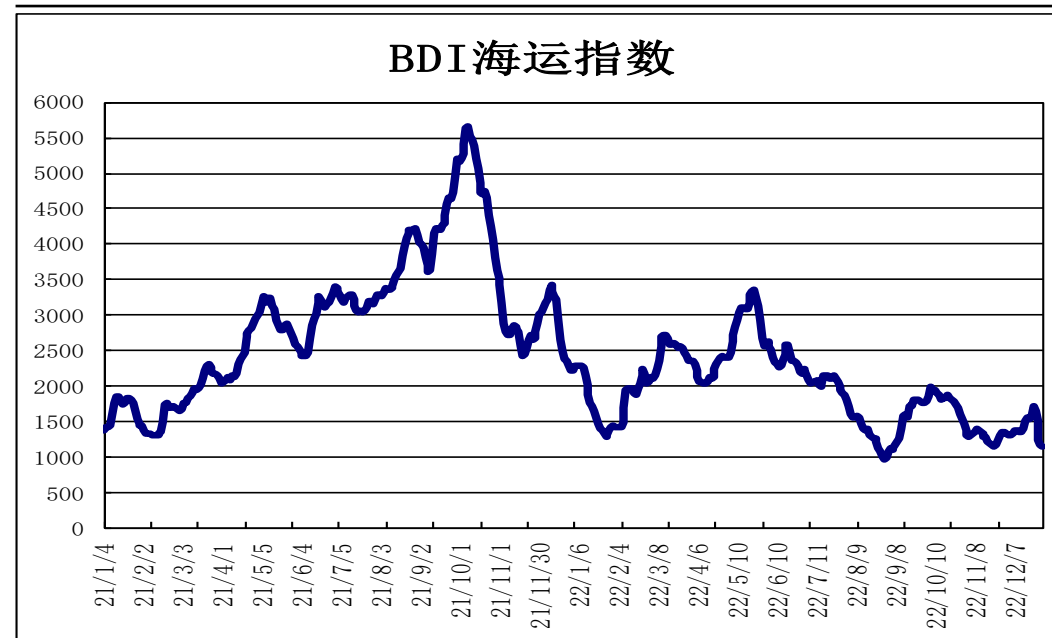
## 矿山产能利用率下滑，BDI指数上调

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



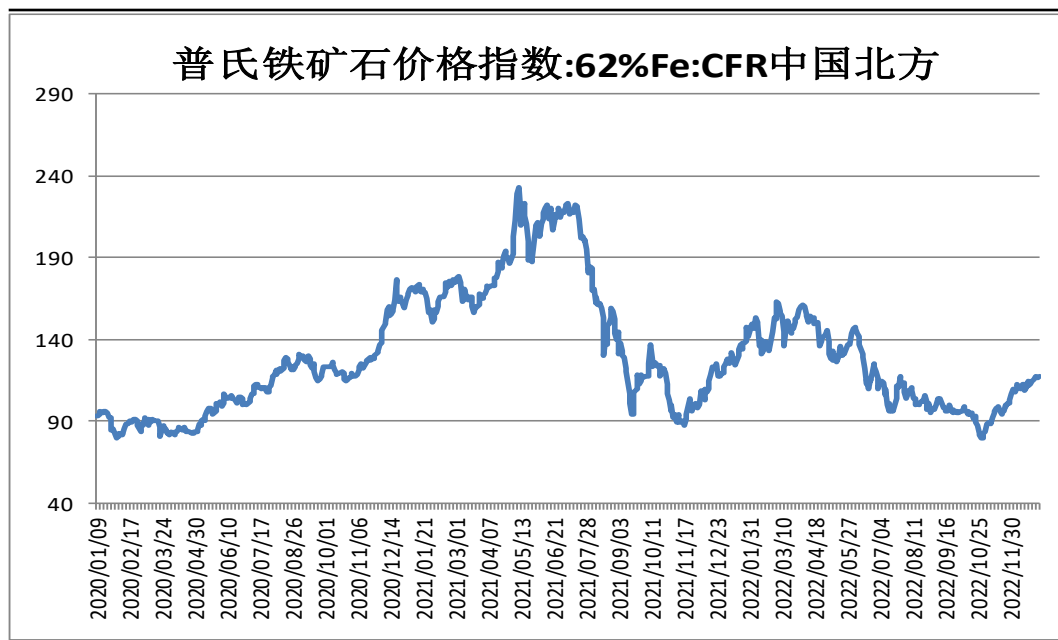
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月30日，全国126矿山样本产能利用率为56.05%，环比上期调研-0.74%；库存228.12万吨，环比上期-4.3万吨。
- 1月5日，波罗的海干散货海运指数BDI为1146，周环比-369。



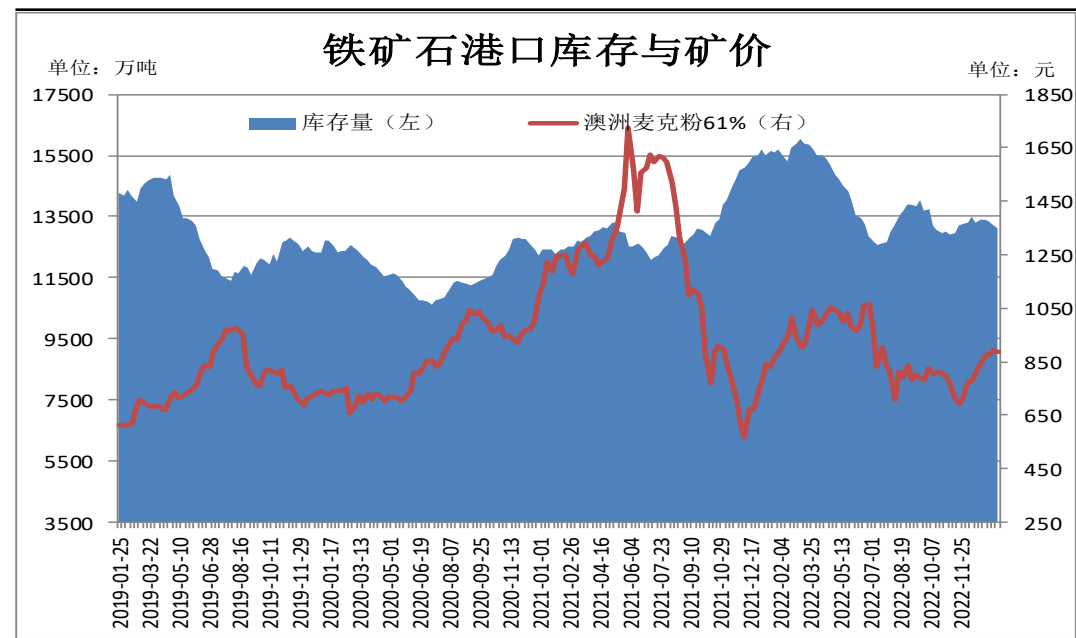
## 铁矿石港口库存下滑

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%铁矿石普氏指数小幅回调, 5日价格为117.2美元/吨, 较12月30日跌0.15美元/吨。
- 1月6日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13130.54, 环比降55.09; 日均疏港量311.96增20.08。分量方面, 澳矿6104.46降78.44, 巴西矿4716.55降24.14; 贸易矿7900.22降13.72。(单位: 万吨)

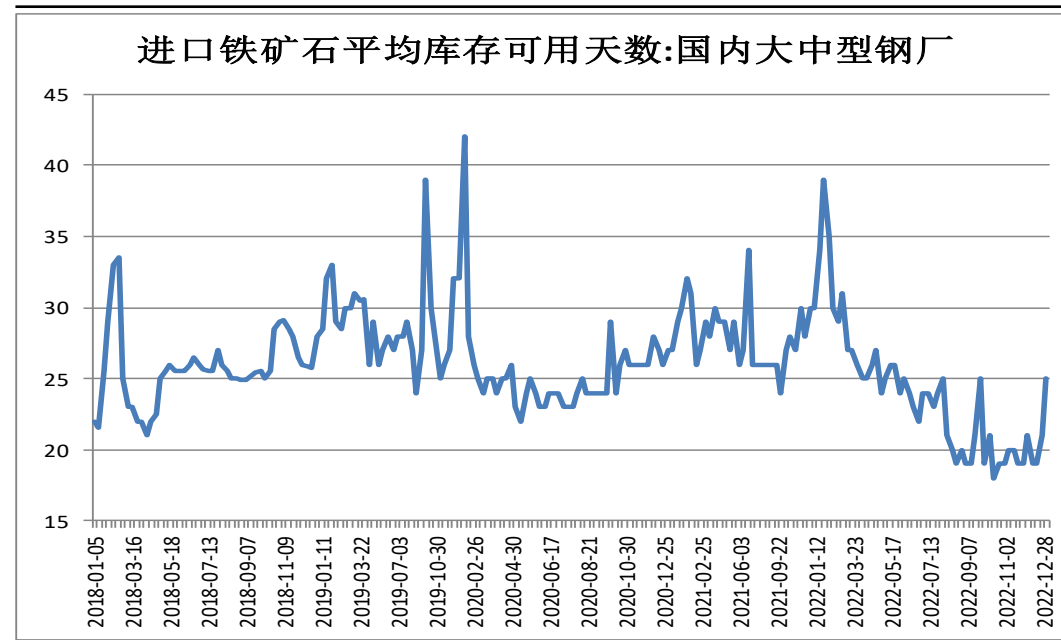
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

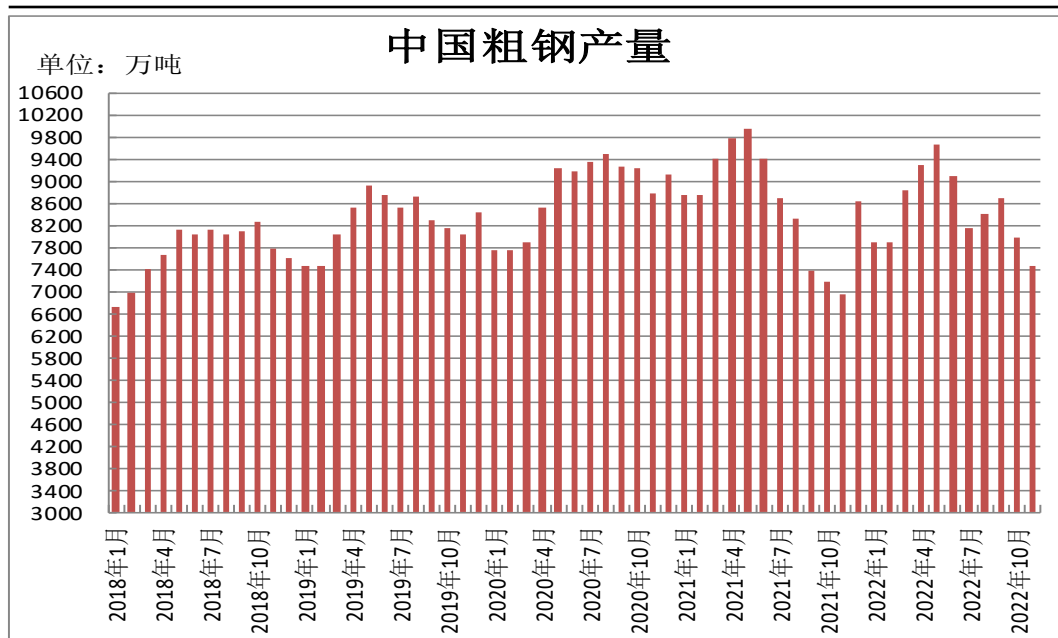


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9956.34万吨，环比增加452.11万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为272.44万吨，环比减少2.77万吨，库存消费比36.55，环比增加2.01天。
- 截止1月5日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为25天，较上一期+4天。

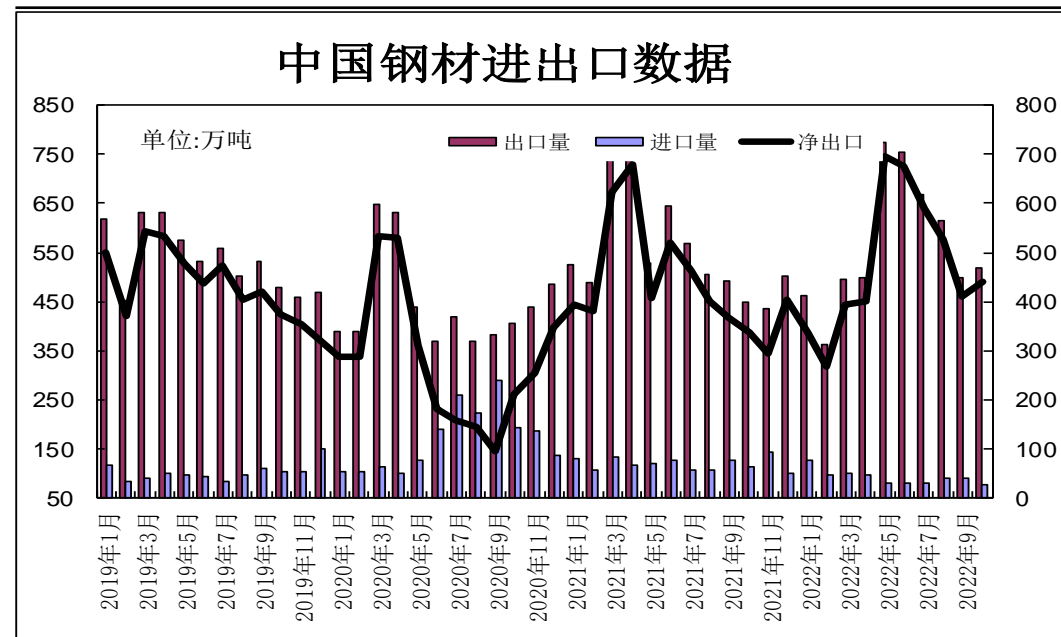
## 供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

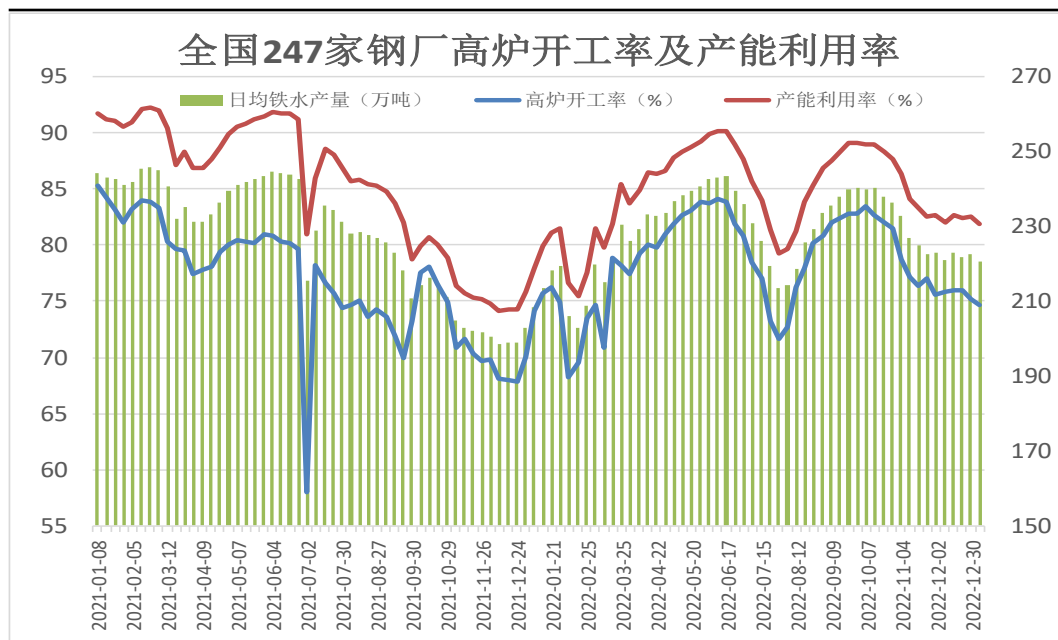


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年11月，中国粗钢产量7454万吨，同比增长7.3%。1-11月，中国粗钢产量93511万吨，同比下降1.4%。
- 据海关统计数据显示，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。

## 钢厂高炉开工率小幅回落

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

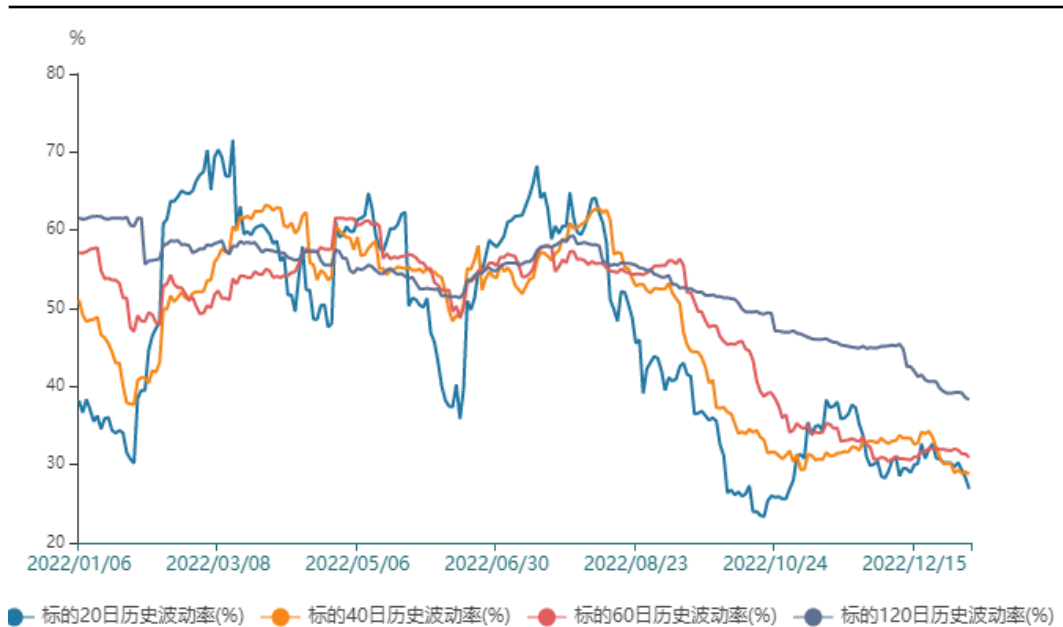


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.64%，环比上周下降0.57%，同比去年增加0.44%；高炉炼铁产能利用率81.93%，环比下降0.66%，同比增加4.04%。
- 1月6日，西本新干线钢材价格指数为4380元/吨，周环比+40元/吨。

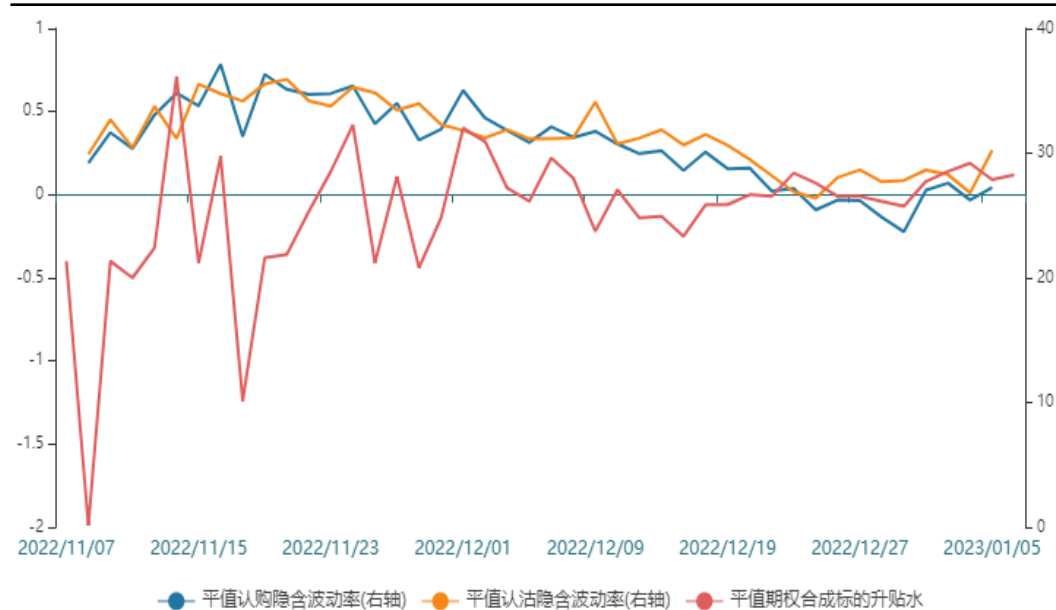
## 买入浅虚值看跌期权

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

➤ 近期受利好支撑铁矿石期价持续走高，但铁矿石港口库存仍偏宽松，短线或存回调可能。操作上建议，买入浅虚值看跌期权。

## 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。