

# 「2024.07.19」

## 铁矿石市场周报

预期落空，原料负反馈

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：截止周五收盘10合约804.5 (-22.5) ， 青岛港PB粉804 (-19) ， 62%普氏指数105.3 (-2.85) 。
2. 发运：2024年7月8日-7月14日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2473.3万吨， 环比减少49.3万吨。澳洲发运量1560.4万吨， 环比减少311.6万吨， 其中澳洲发往中国的量1252.1万吨， 环比减少297.2万吨。巴西发运量913.0万吨， 环比增加262.3万吨， 澳洲冲量结束， 整体发运连续两周回落。
3. 到港：7月8日-7月14日中国47港到港总量2908.6万吨， 环比增加39.0万吨； 中国45港到港总量2865.6万吨， 环比增加78.3万吨； 北方六港到港总量为1568.9万吨， 环比增加8.7万吨。到港量增量主要来自巴西矿和非主流矿。
4. 需求：截至2024年7月18日， 周度日均铁水产量239.65万吨， 环比增加1.36万吨， 同比降低4.62万吨； 钢厂盈利率32.03%， 环比降低4.77%， 年同比降32.04%， 铁水产量高位波动。
5. 库存：截至2024年7月18日， 45港进口矿库存为15131.01万吨， 环比增142.12万吨， 年同比增加2590.45万吨。247家钢厂进口矿总库存为9233.91万吨， 环比降低90.22万吨， 年同比增加831.5万吨。45港库存过1.5亿吨， 库存高位。

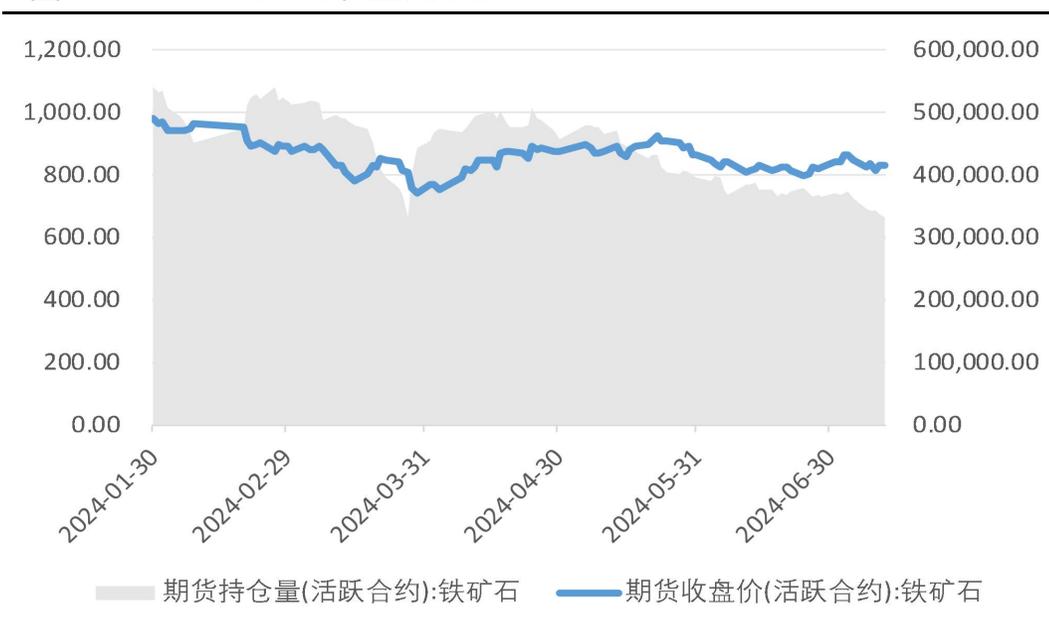
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观面，美联储今年还有四次议息会议，分别是7月30日至31日，9月17日至18日、11月6日至7日(美国大选后)和12月17日至18日；Mysteel预计下半年铁水将减少500-1500万吨；
2. 供需方面，港口库存超过1.5亿吨，绝对值处于近3年同期高位，铁水产量高位波动。成材现货价格连续两周回落，钢厂盈利率下降，亏损面进一步扩大至70%左右，可能继续打压原燃料价格，原料支撑有待市场进一步验证。
3. 节奏方面，本周盘面由宏观+技术驱动，预计下周宏观偏稳，技术方面，区间震荡走势。
4. 策略建议：库存高位，铁水虽然高位波动，但是钢厂亏损面大，原料有可能负反馈，临近换月，操作上，2501合约关注792-750区间，日内止损11元/吨。

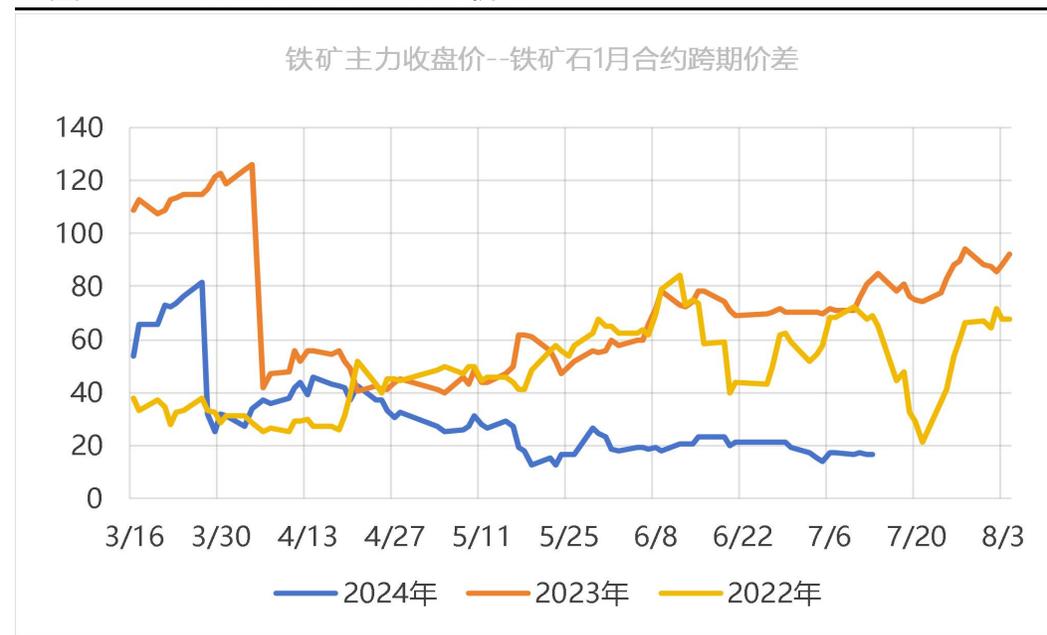
## 持仓量下降，月差有走扩趋势

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

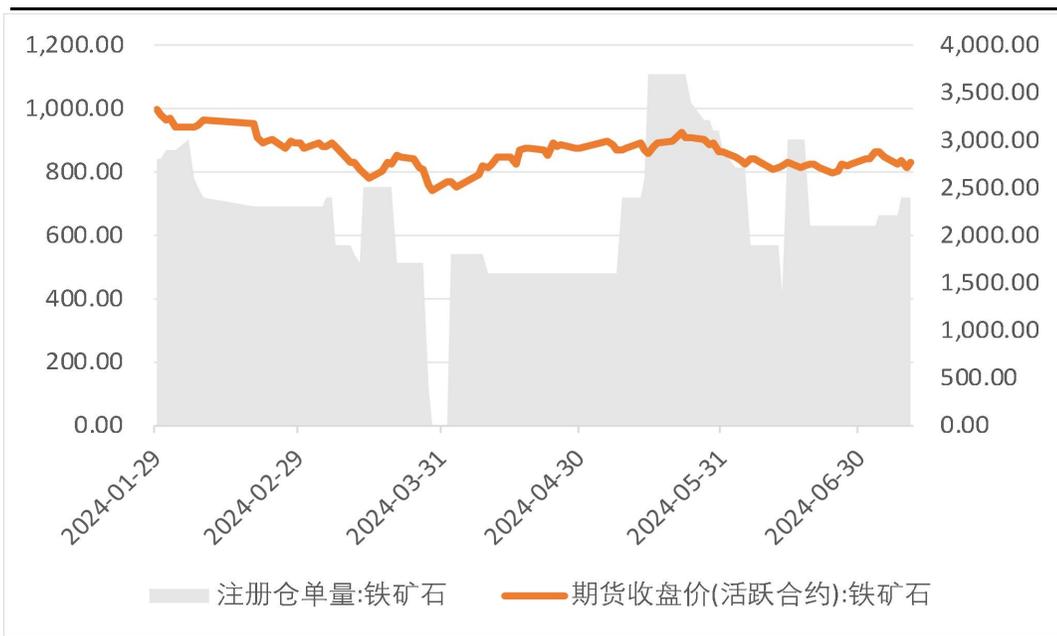


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月19日，铁矿石期货持仓量为312254手，较上周下降-19243手。  
截至2024年7月19日，铁矿石2409-2501合约价差为21，较上周扩大4.5个点。

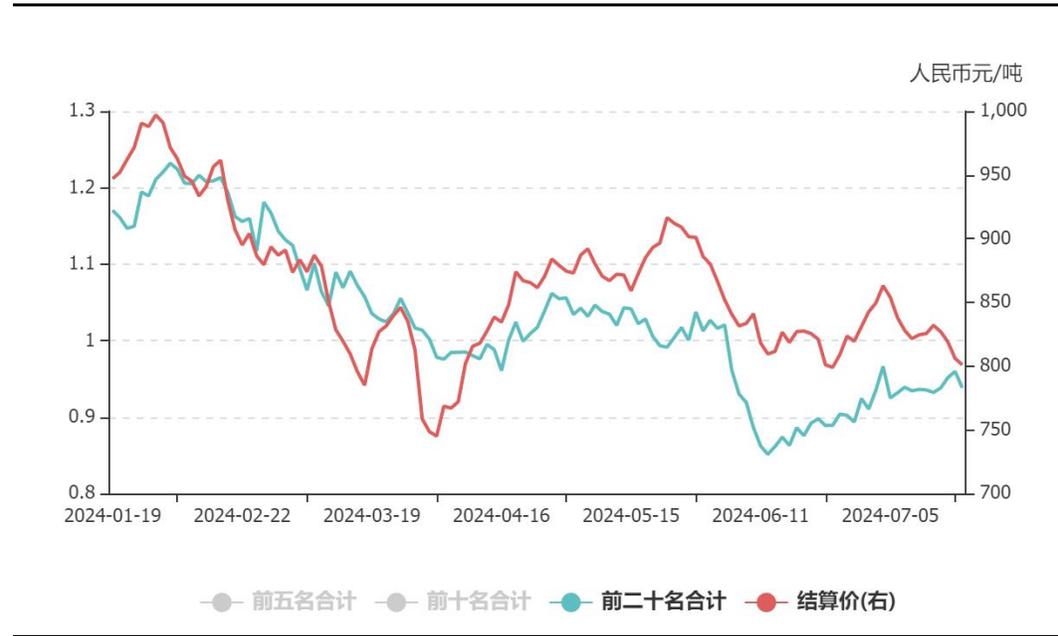
## 铁矿石期货仓单下降800手

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

截至7月19日，铁矿石仓单为1800手，周环比下降800手。  
截至7月19日，前20名持仓多空比为0.94，周环比持平。

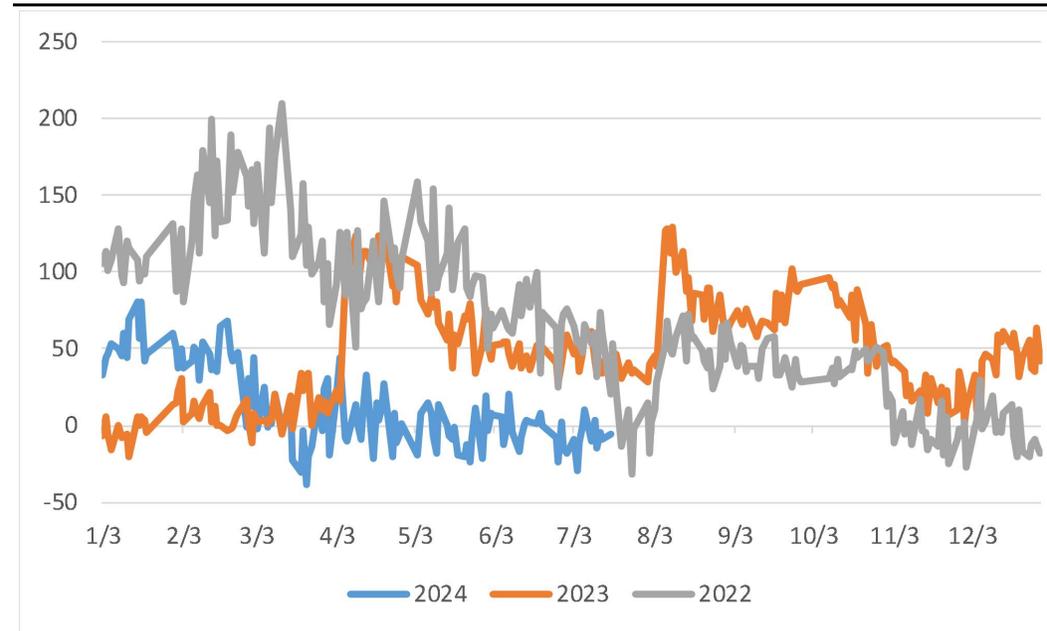
## 铁矿石现货价格指数连续两周回落，基差小幅波动

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

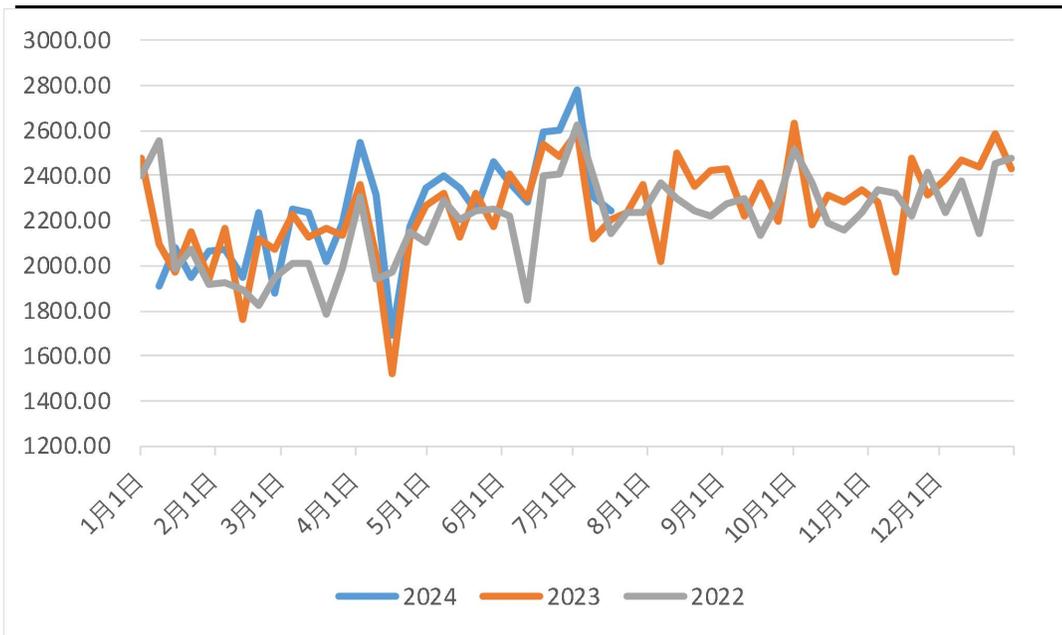


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月18日，铁矿石现货价格指数为105.5，周环比下跌2.65。（单位：美元/干吨）  
基差方面，截至7月19日，青岛港PB粉矿基差为-0.5，上期为-2。

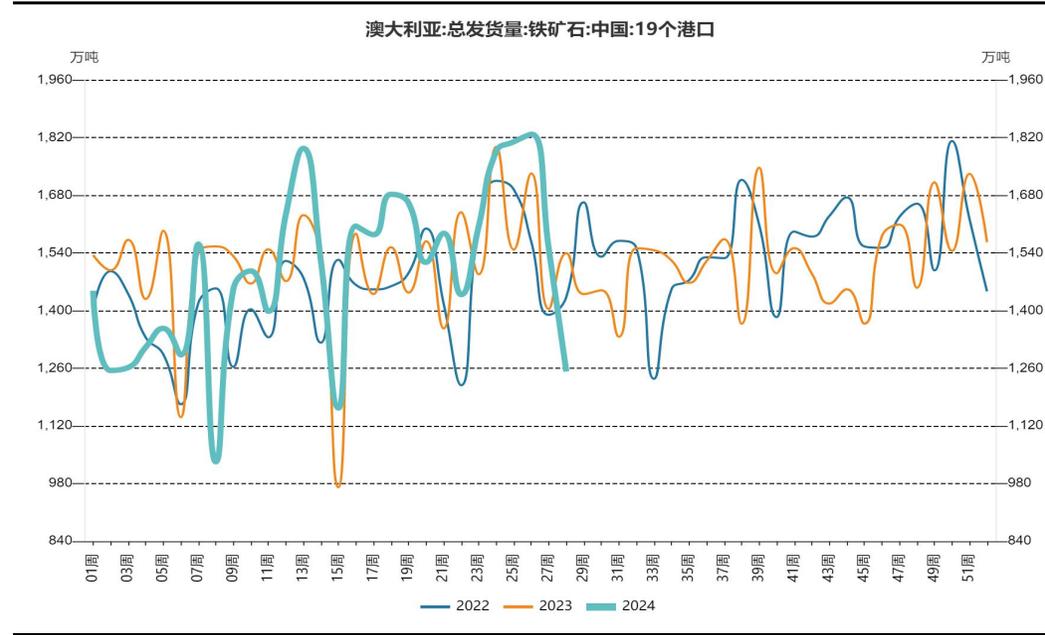
## 发运连续两周季节性回落

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、澳洲铁矿石发运量

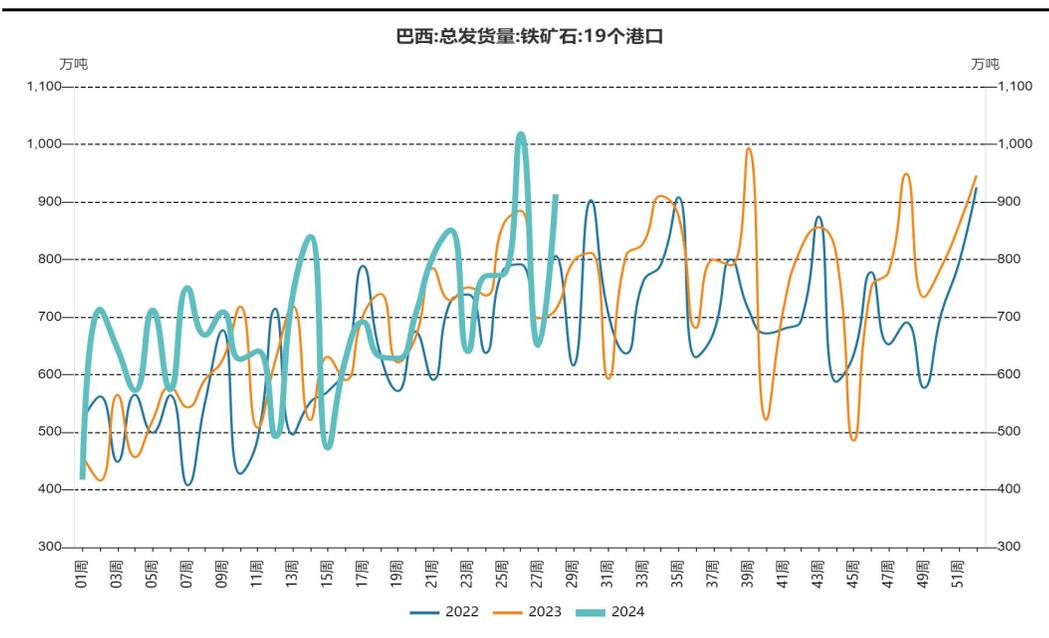


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年7月8日-7月14日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2473.3万吨，环比减少49.3万吨。澳洲发运量1560.4万吨，环比减少311.6万吨，其中澳洲发往中国的量1252.1万吨，环比减少297.2万吨。巴西发运量913.0万吨，环比增加262.3万吨。

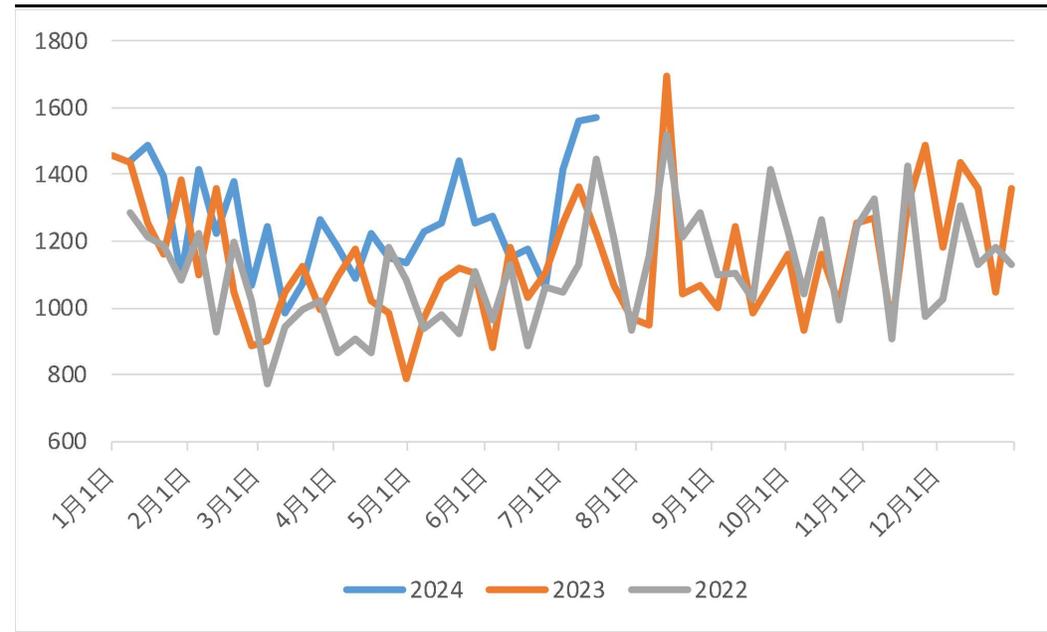
## 巴西矿到港量连续两周增加

图9、巴西铁矿石发运量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、北方港口到港量

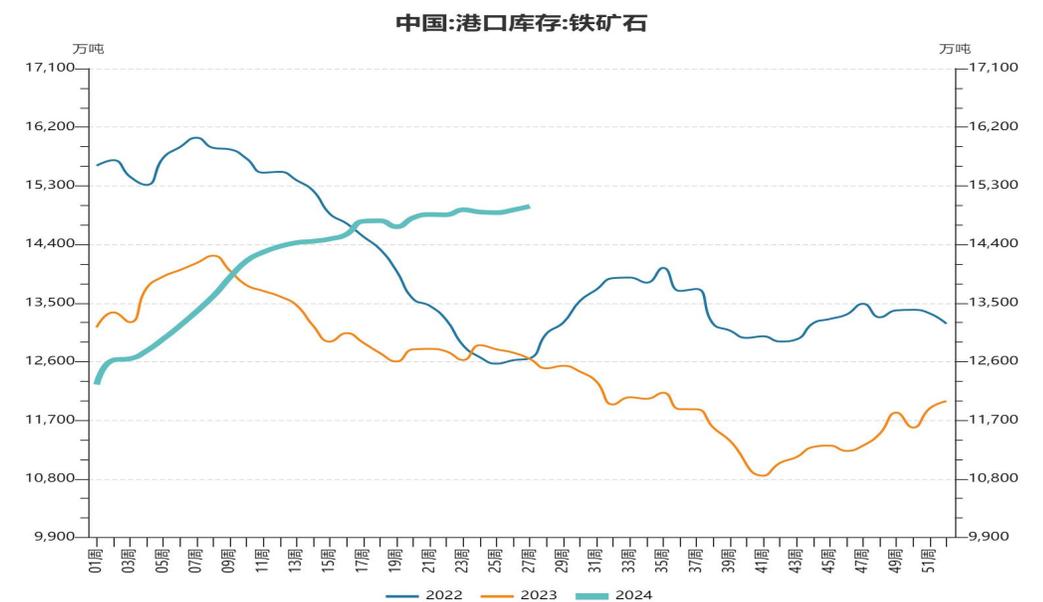


来源: wind 瑞达期货研究院

7月8日-7月14日中国47港到港总量2908.6万吨, 环比增加39.0万吨; 中国45港到港总量2865.6万吨, 环比增加78.3万吨; 北方六港到港总量为1568.9万吨, 环比增加8.7万吨。到港量增量主要来自澳矿和巴西矿。

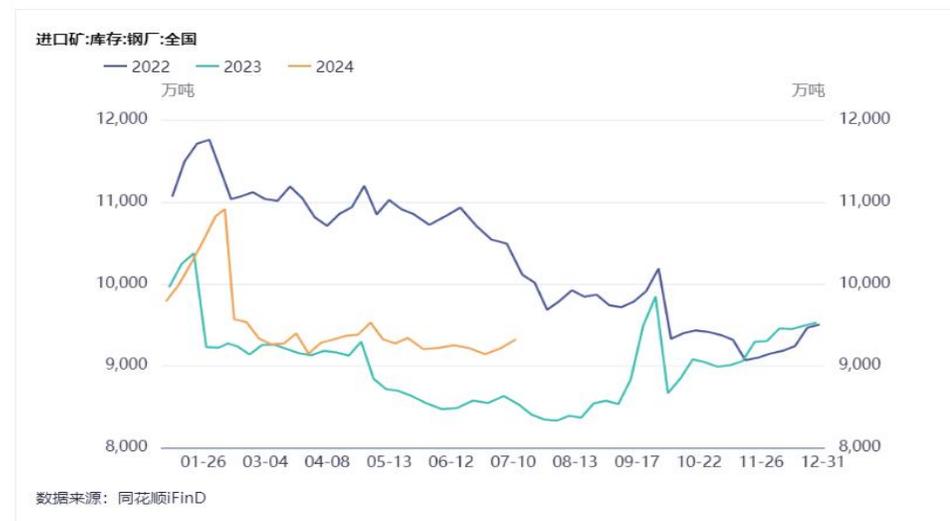
## 45港库存1.5亿吨，库存高位

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



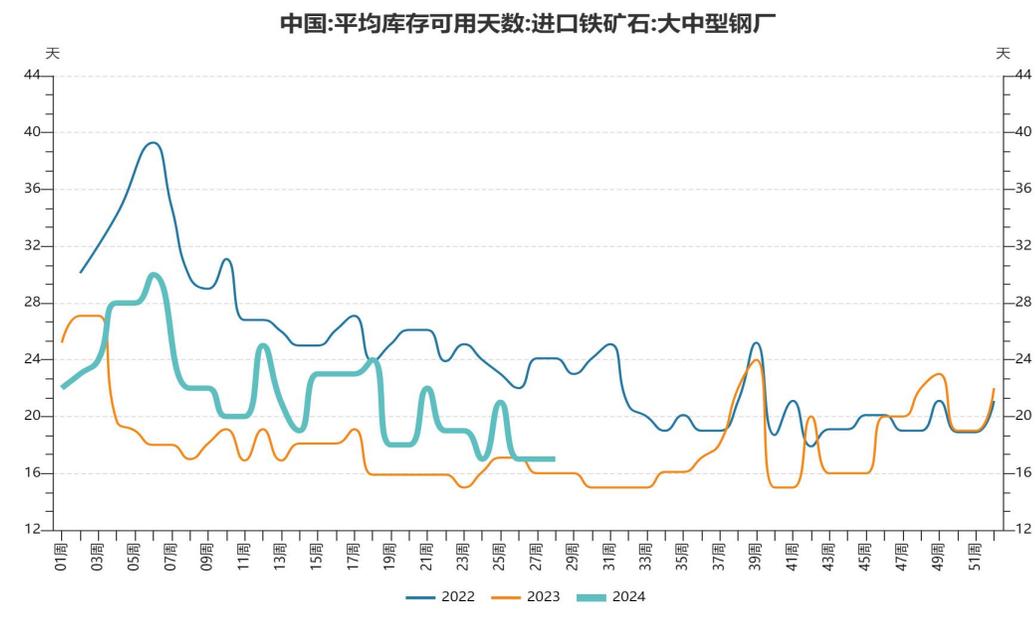
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

截至2024年7月18日, Mysteel统计全国45个港进口矿库存为15131.01万吨, 环比增142.12万吨, 年同比增加2590.45万吨。247家钢厂进口矿总库存为9233.91万吨, 环比降低90.22万吨, 年同比增加831.5万吨。

# 「基本面数据图表」

## 进口铁矿石平均库存可用天数为17天

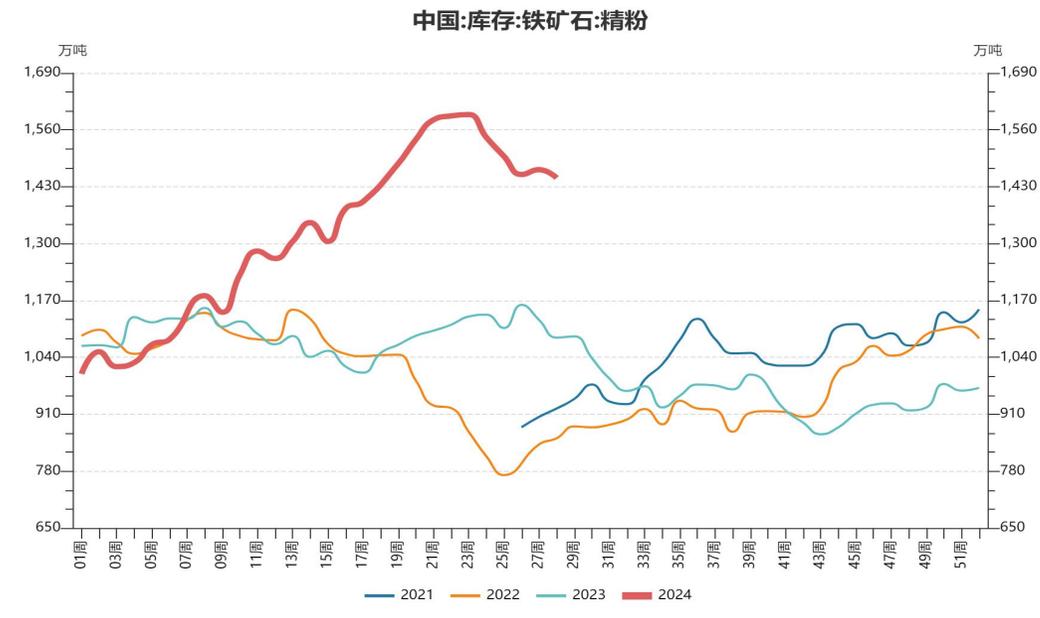
图13、钢厂进口铁矿石平均可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月17日, 钢厂进口铁矿石可用天数17天, 环比持平。  
截至7月12日, 国内矿山铁精粉库存为1450万吨, 周环比降低19万吨。

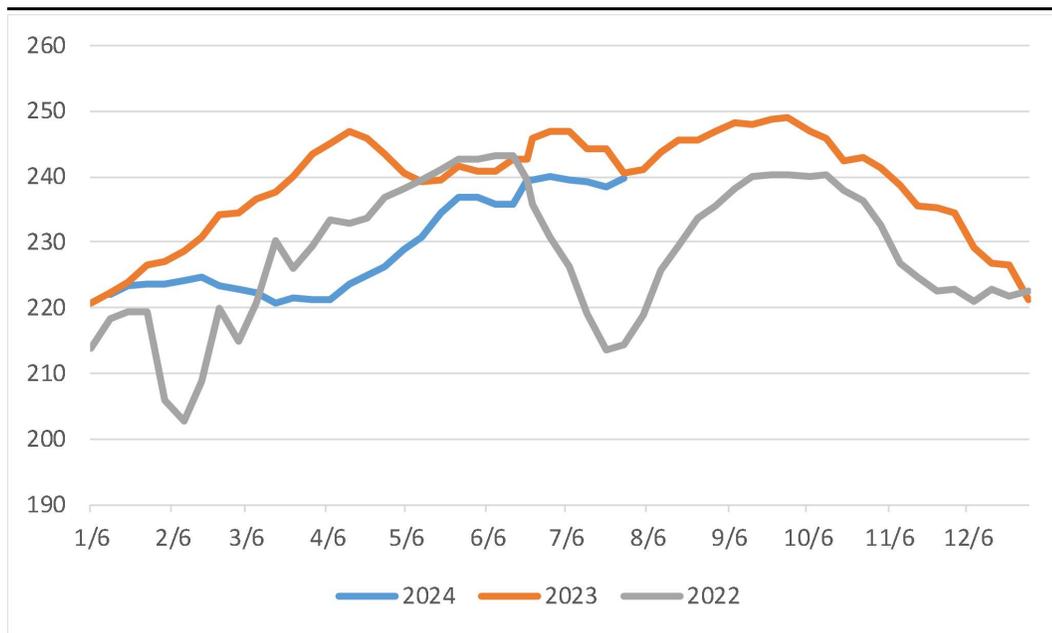
图14、矿山库存: 铁精粉



来源: wind 瑞达期货研究院

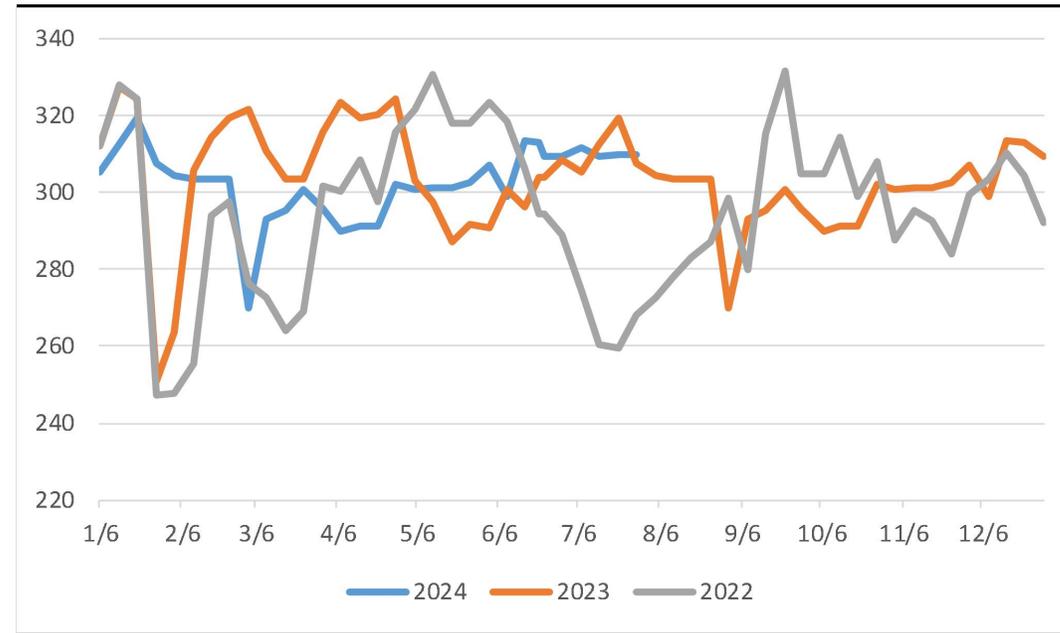
## 铁水高位波动

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

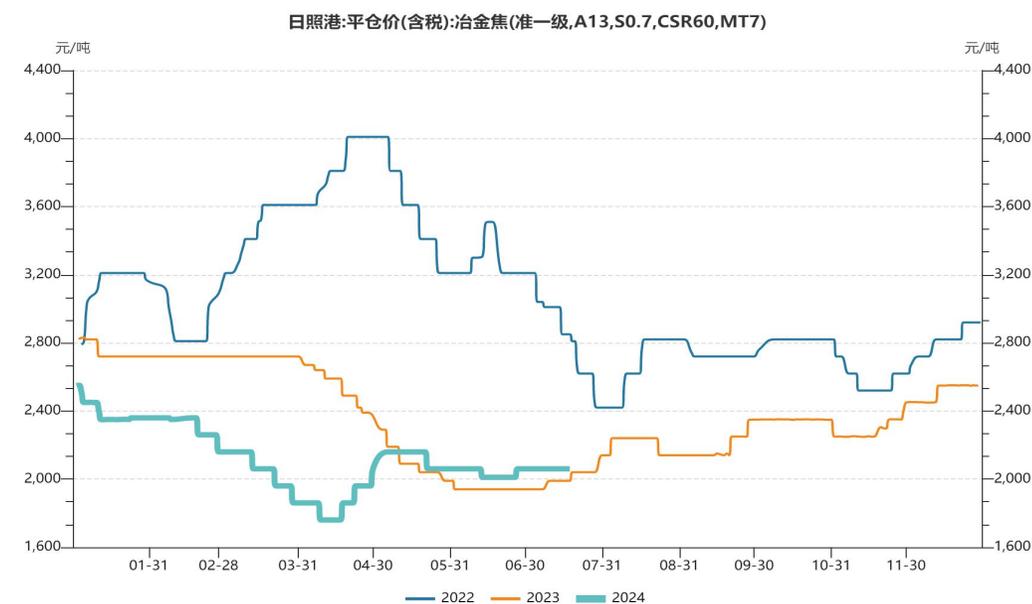


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月18日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量239.65万吨, 环比增加1.36万吨, 同比降低4.62万吨; 钢厂盈利率32.03%, 环比降低4.77%, 年同比降32.04%, 铁水产量高位波动。45港日均疏港309.72万吨, 周环比降低0.16万吨, 年同比降低4.13万吨。

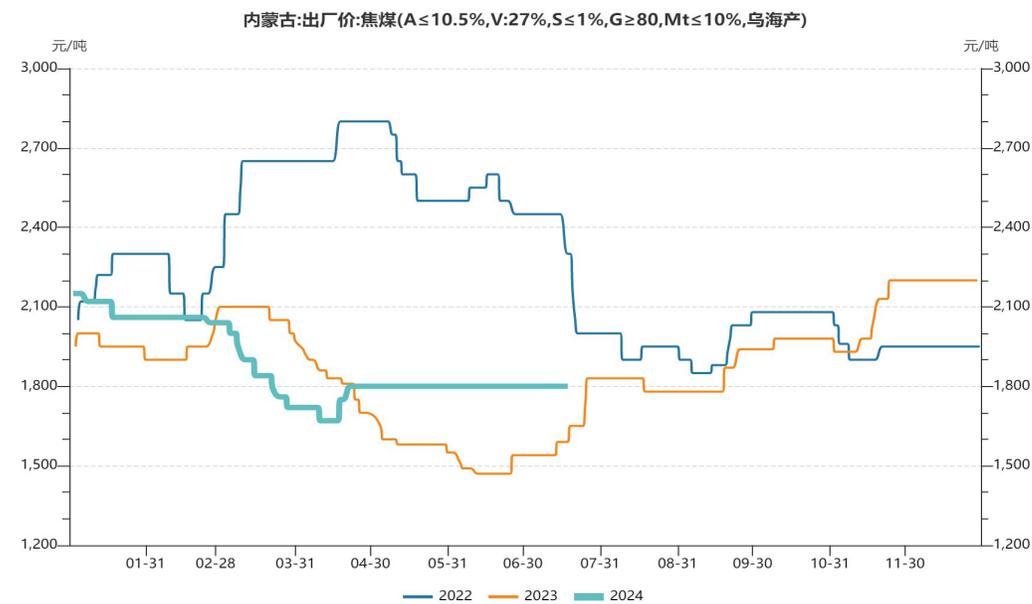
## 双焦现货价格持稳

图17、日照港焦炭价（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18日，日照港焦炭平仓价为2060，周环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1800，周环比持平。

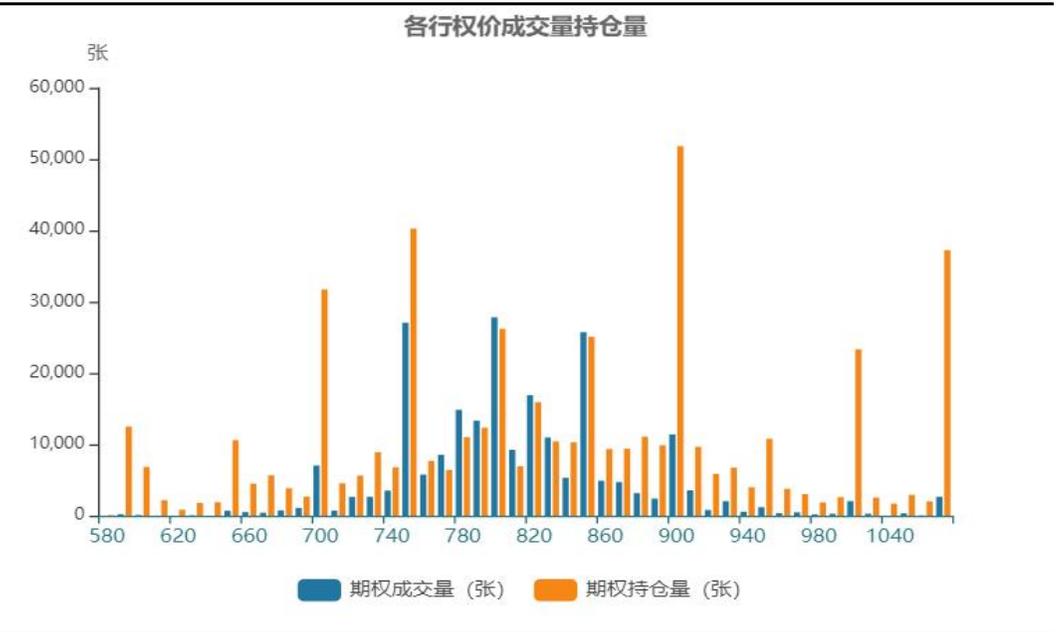
## 隐含波动率下降

图19、波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月18日，一个月隐含波动率 26.14，周环比下跌0.78。

截至7月18日，期权成交量前三的行权价为800，750，700；持仓量前三的行权价为900，1100，750。

## 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。