

「2023.12.01」

铁矿石市场周报

多部门加强铁矿监管，期价陷入宽幅波动

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



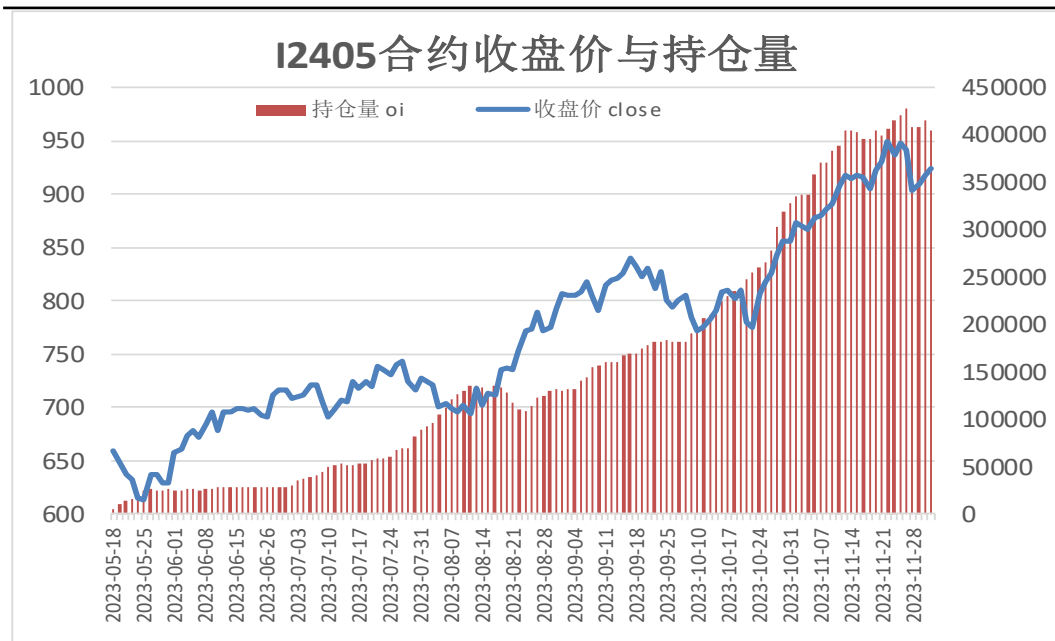
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。针对近期铁矿石价格出现连续过快上涨的异动情况，多部门加强港口铁矿石监管，同时发展改革委价格司对多家机构编制发布的钢材、铁矿石等多种商品价格指数开展调研，市场情绪再受影响，铁矿石期价承压走弱。后半周，则止跌反弹，由于现货坚挺，期货贴水基差修复，另外宏观面利好对市场情绪有支撑作用。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存继续提升，但低于去年同期近1800万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续调整，只是降幅不大，日均铁水产量仍处在235万吨附近。最后，宏观面整体向好，但随着多部门加强铁矿石市场监管，铁矿石上行压力徒增。
- ◆ 操作策略：I2405合约考虑于900-960区间低买高抛，止损参考15元/吨。

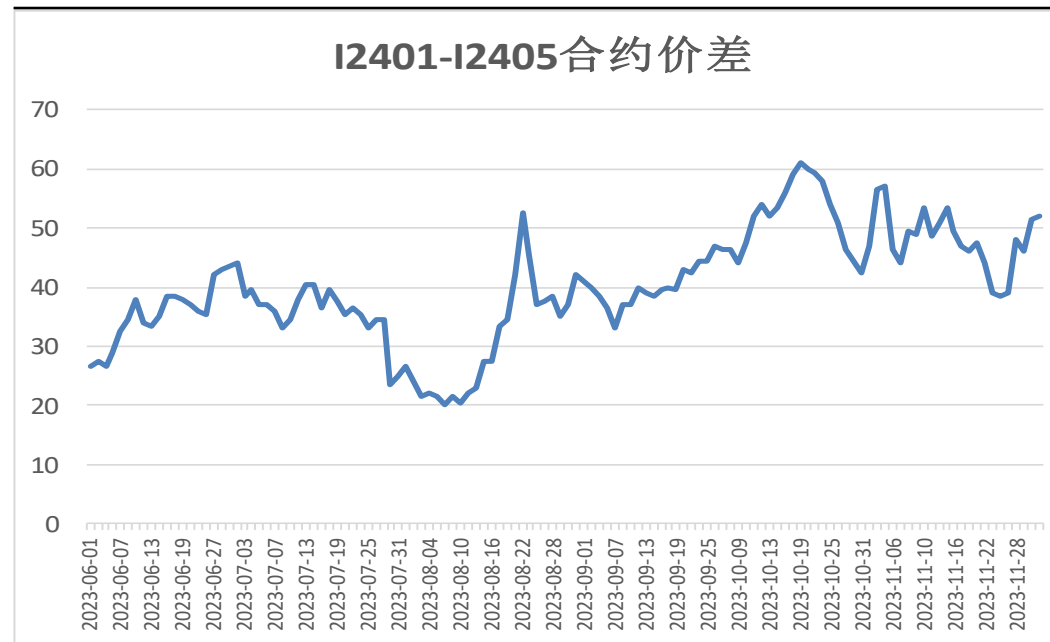
本周期货价格先抑后扬

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

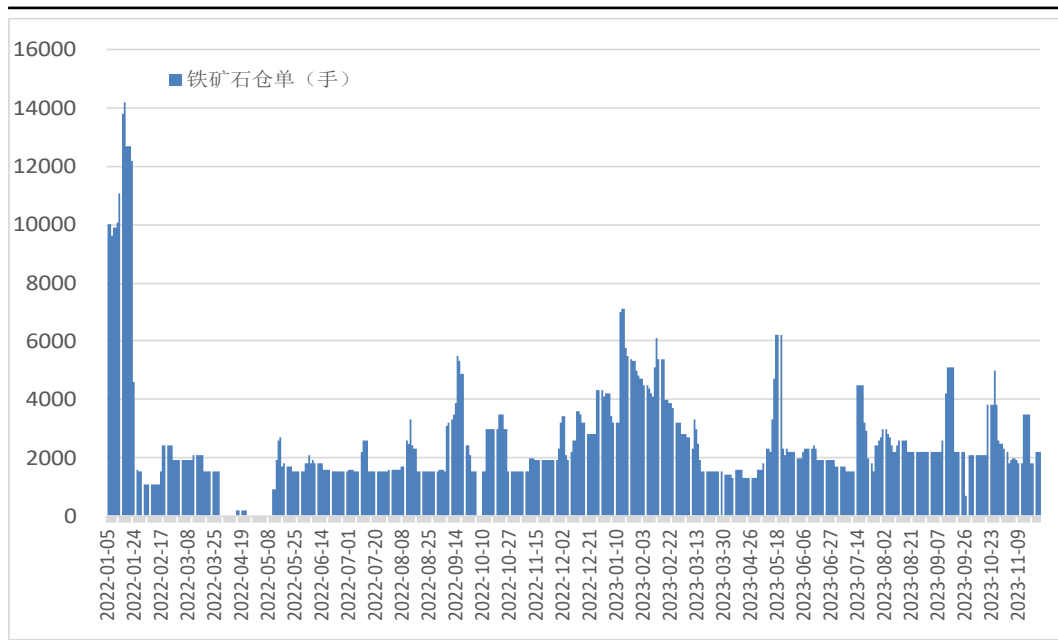


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约先抑后扬。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，1日价差为52元/吨，周环比+13.5元/吨。

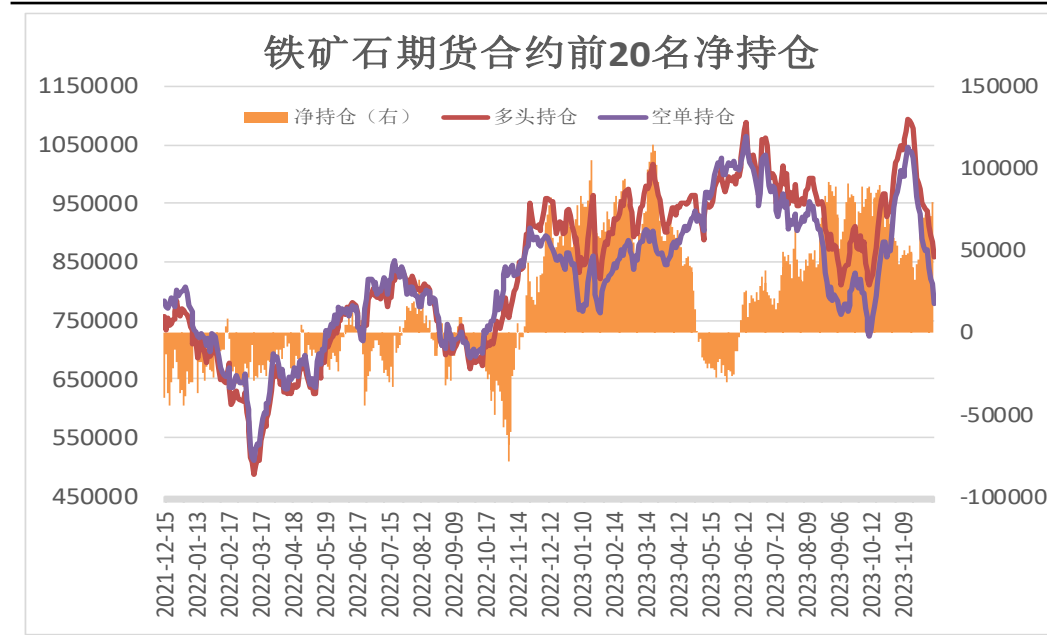
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多增加

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

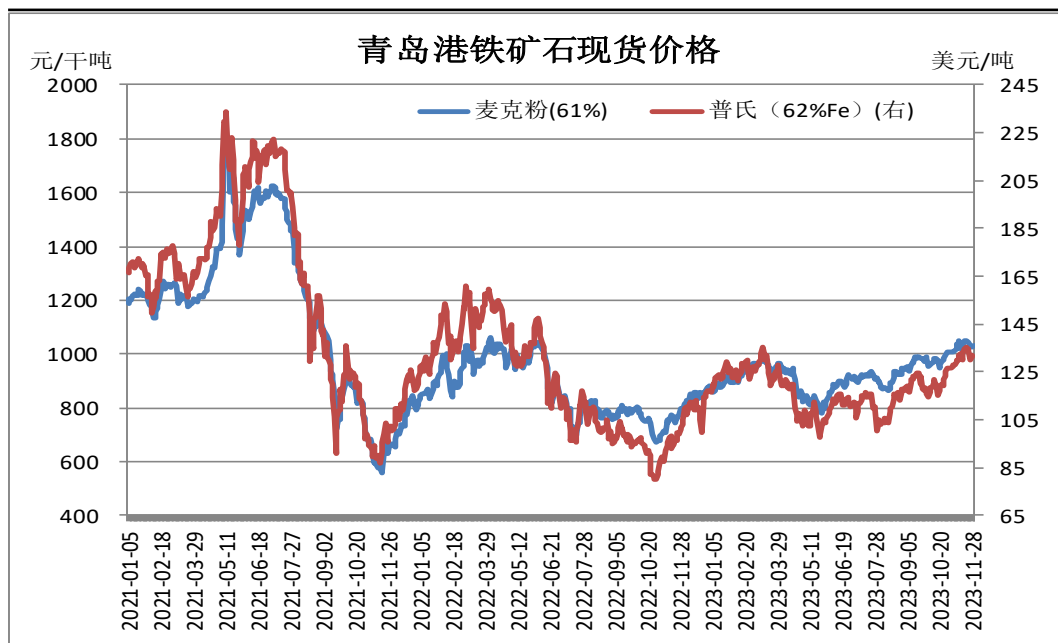


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，大商所铁矿石仓单量2200张，周环比+0张。
- 12月1日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多79078张，较上一周+7582张。

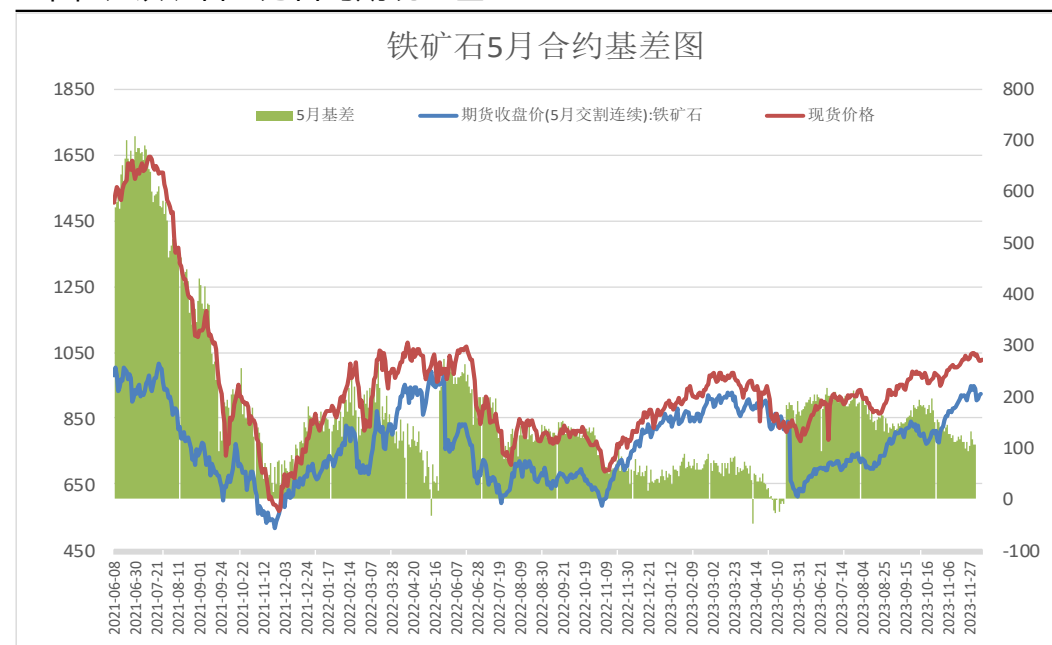
本周现货价格下跌

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

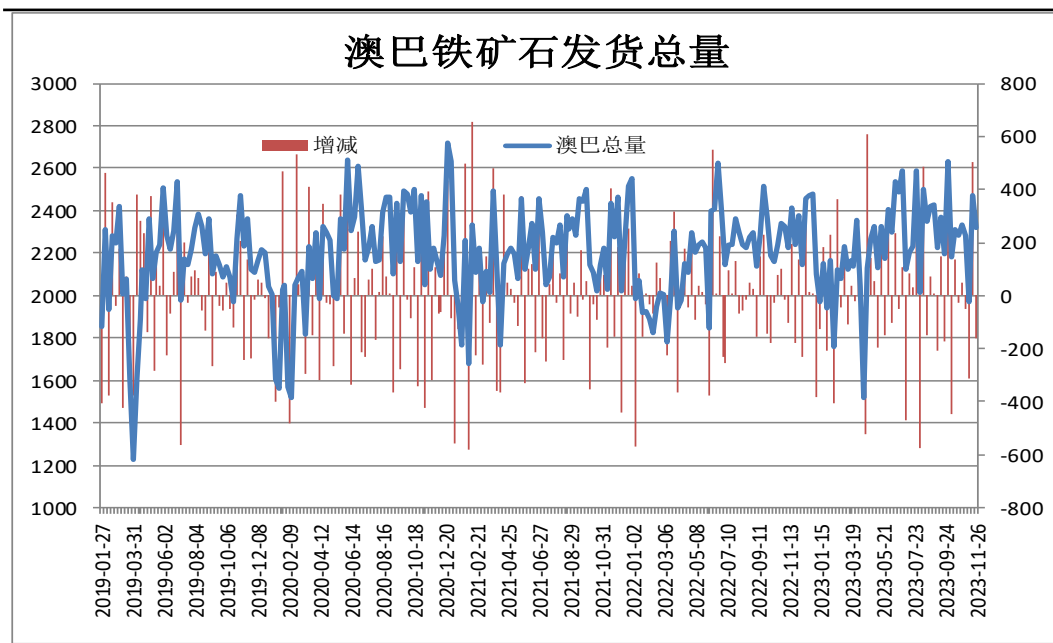


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1032元/干吨，周环比-9元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，1日基差为107元/吨，周环比+15元/吨。

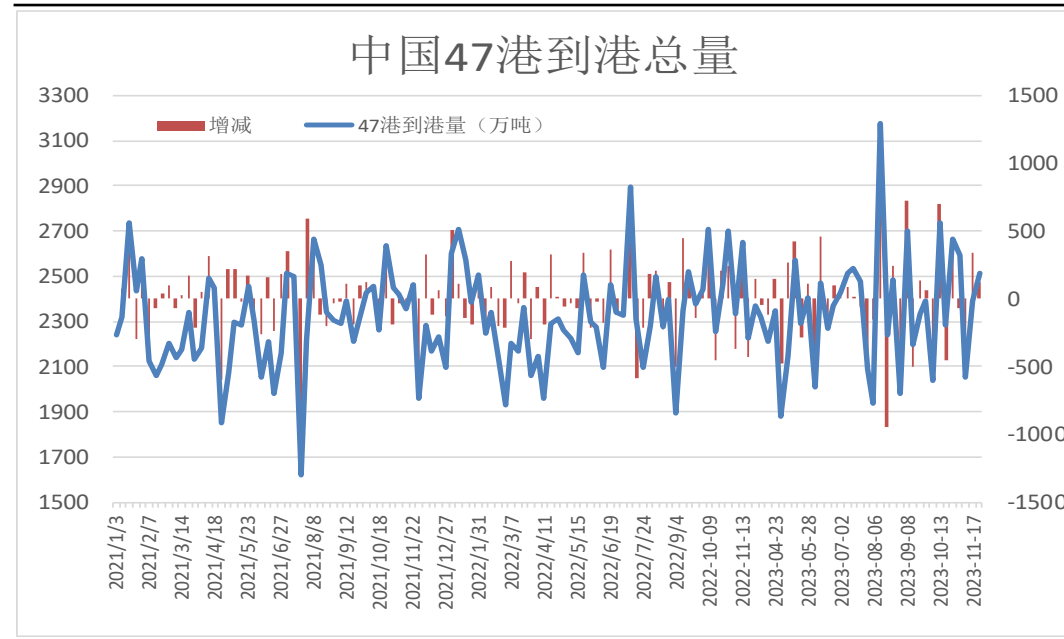
本周澳巴铁矿石发运总量减少，到港量增加

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

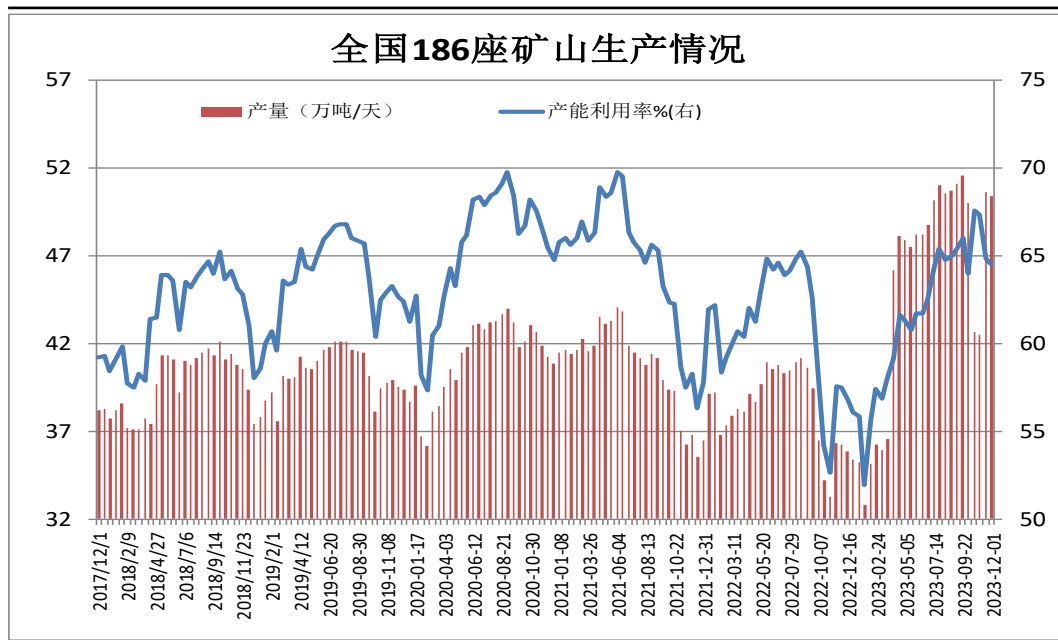


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2652.6万吨，环比减少9.9万吨。
- 11月20日-11月26日中国47港到港总量2575.2万吨，环比增加72.1万吨；中国45港到港总量2516.4万吨，环比增加125.5万吨；北方六港到港总量为1488.7万吨，环比增加179.8万吨。

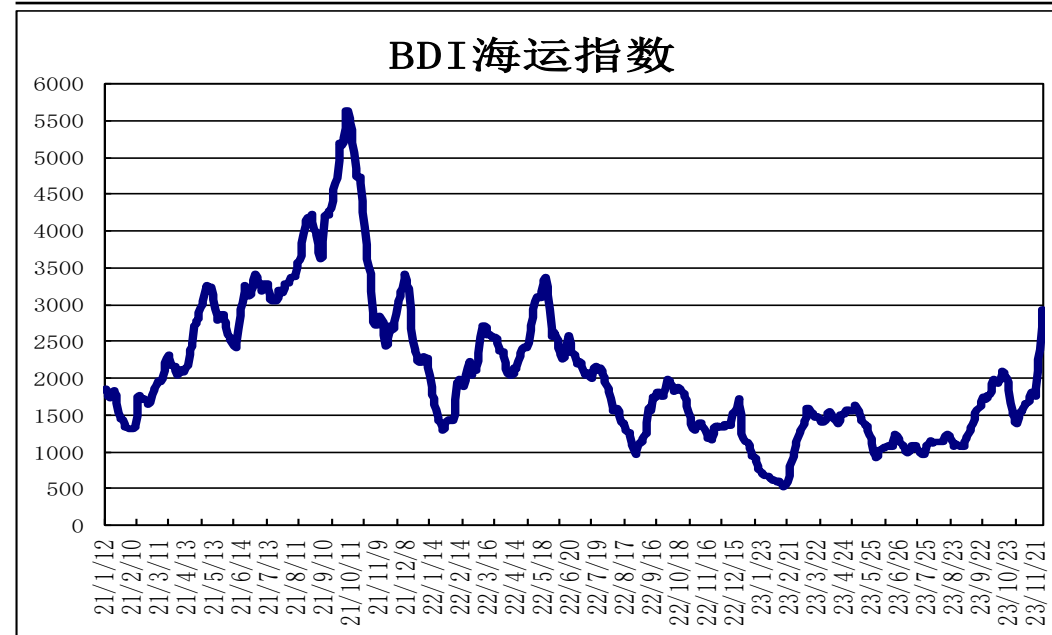
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

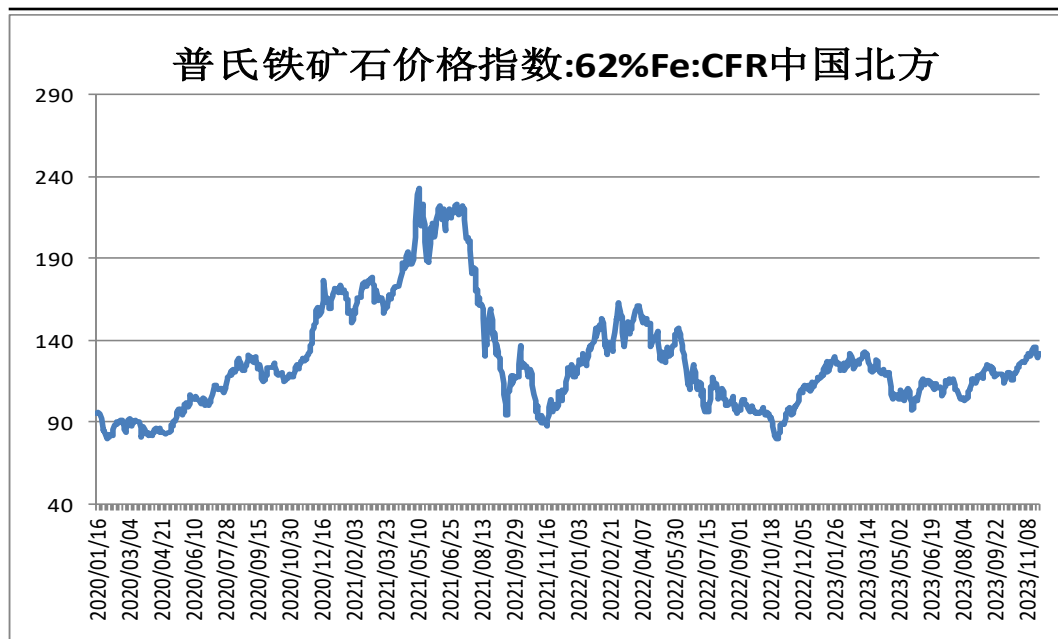


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月1日，全国186矿山样本产能利用率为64.55%，环比上期调研-0.32%；库存90.05万吨，环比上期-2.4万吨。
- 11月30日，波罗的海干散货海运指数BDI为2937，周环比+835。

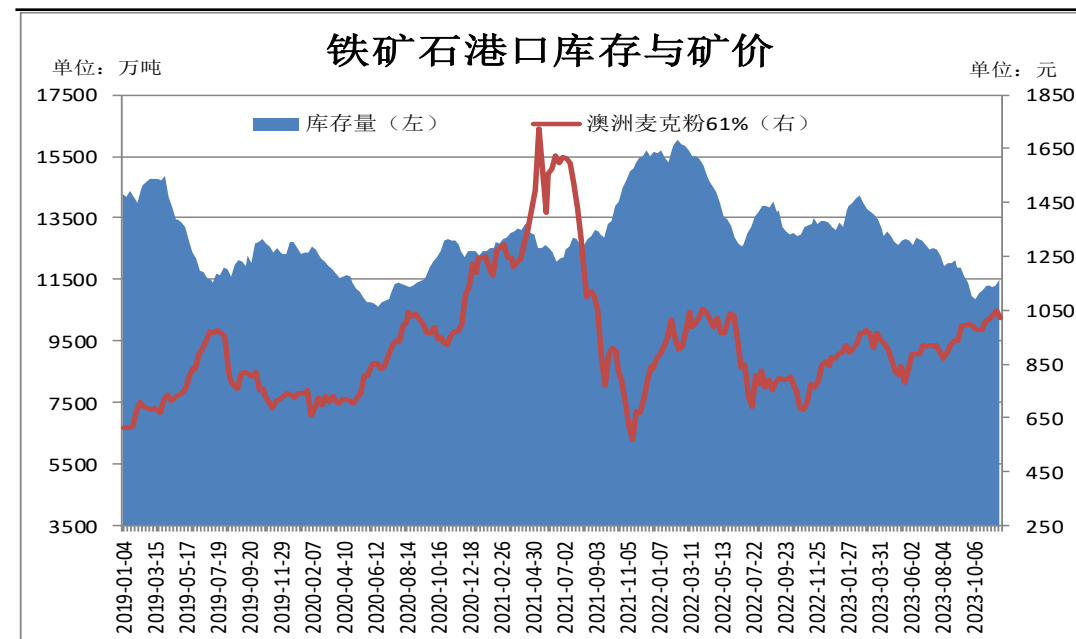
铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数回落, 30日价格为132.05美元/吨, 较11月24日-3.55美元/吨。
- 12月1日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11497.66, 环比增188.56; 日均疏港量305.78增4.25。分量方面, 澳矿4941.55增77.08, 巴西矿4571.33增47.94; 贸易矿6732.34增39.06 (单位: 万吨)。

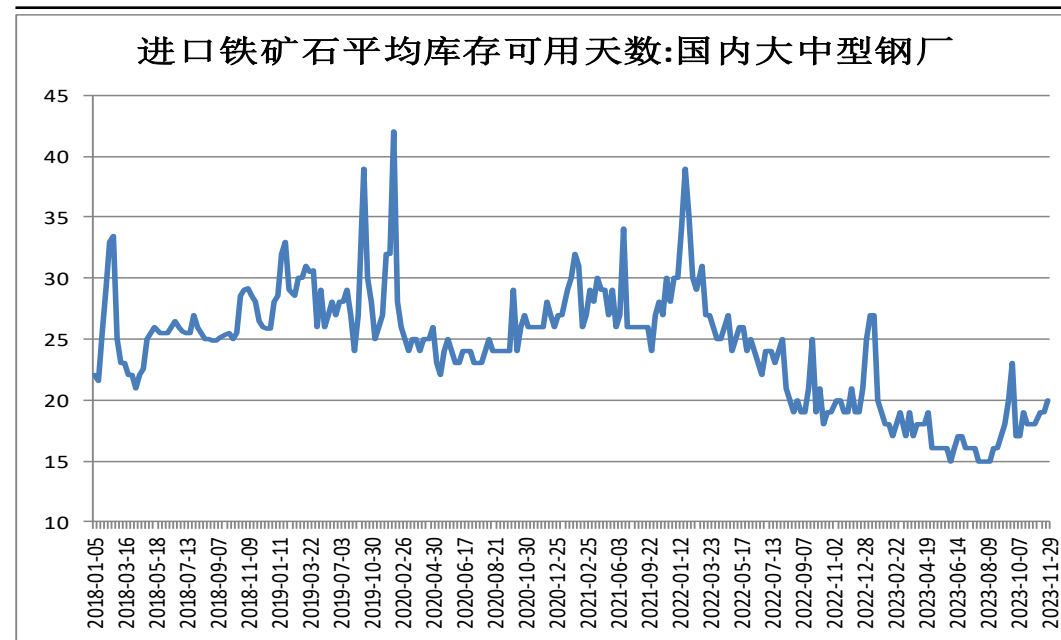
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

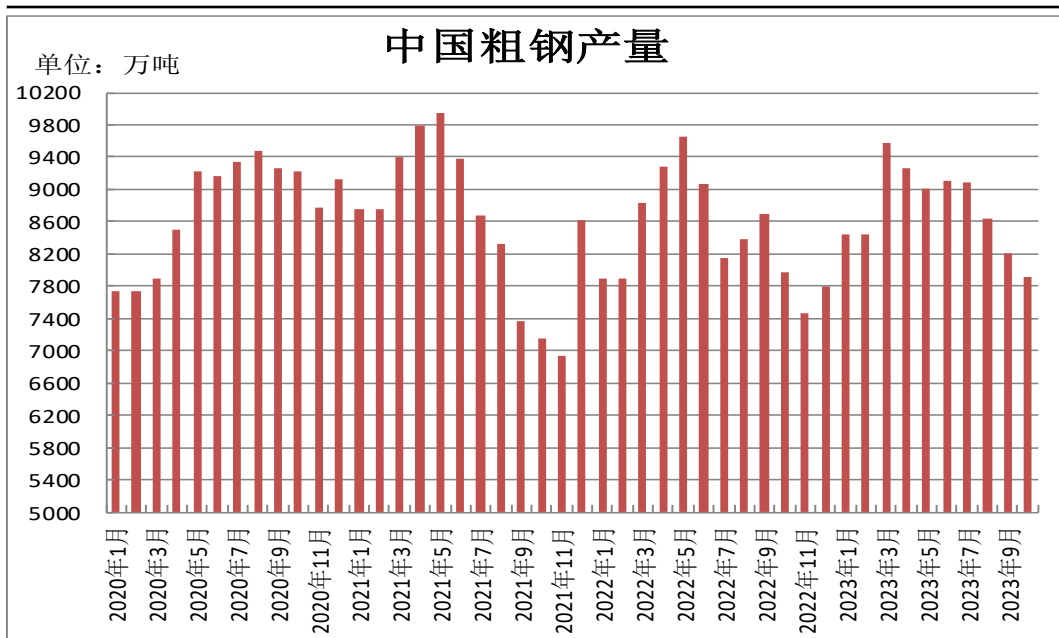


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9302.4万吨，环比增加12.3万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为286.62万吨，环比减少0.66万吨，库存消费比32.46，环比增加0.12天。
- 截止11月29日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，较上一期+1天。

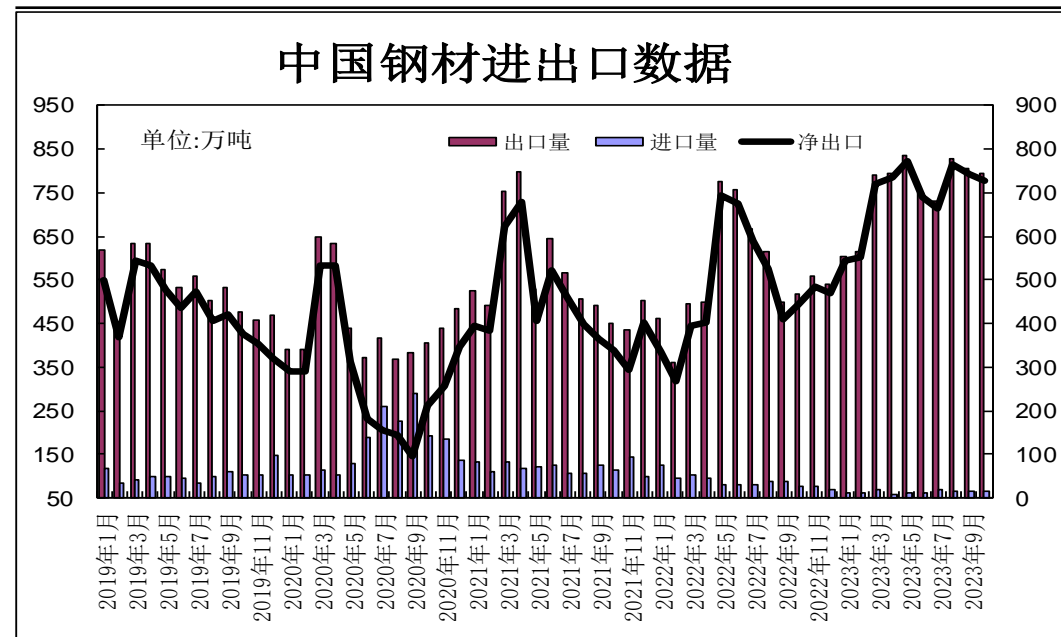
供应端——10月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

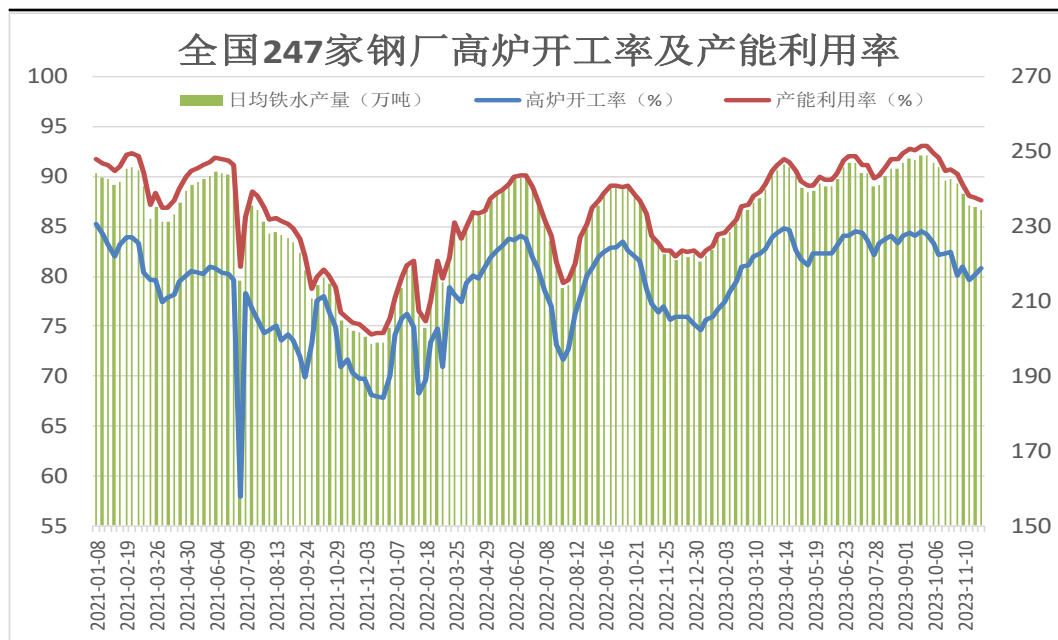


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年10月，中国粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%；钢材产量11371万吨，同比增长3.0%。1-10月，中国粗钢产量87470万吨，同比增长1.4%；钢材产量114418万吨，同比增长5.7%。
- 据海关统计数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。10月中国进口钢材66.8万吨，较上月增加2.8万吨，环比增长4.4%；1-10月累计进口钢材636.6万吨，同比下降30.1%。

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

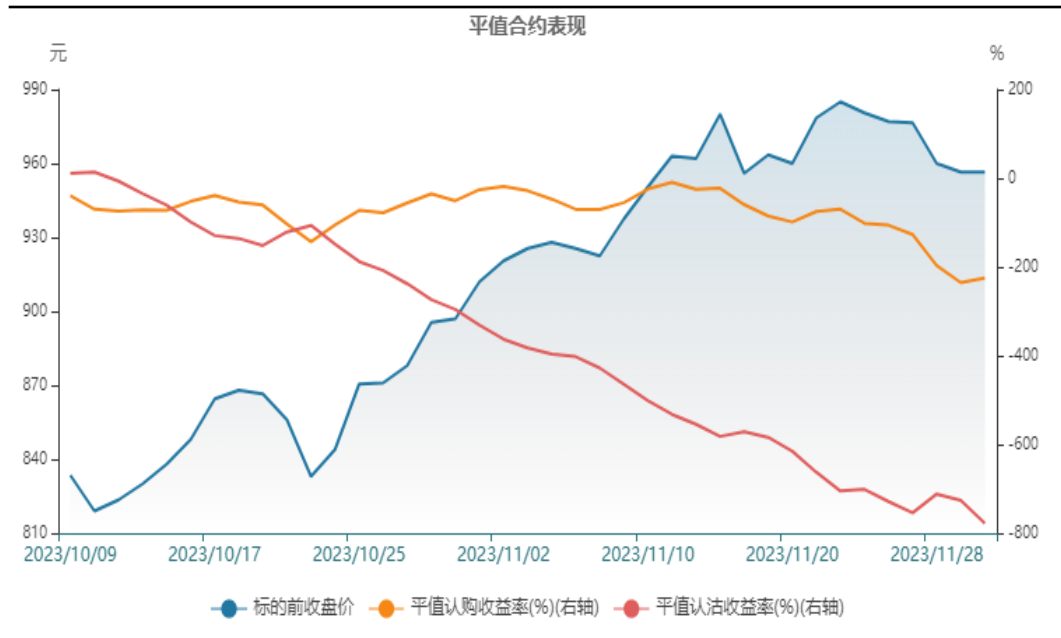


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.86%，环比上周增加0.74个百分点，同比去年增加5.25个百分点；高炉炼铁产能利用率87.63%，环比下降0.33个百分点，同比增加5.01个百分点。
- 12月1日，西本新干线钢材价格指数为4280元/吨，周环比-10元/吨。

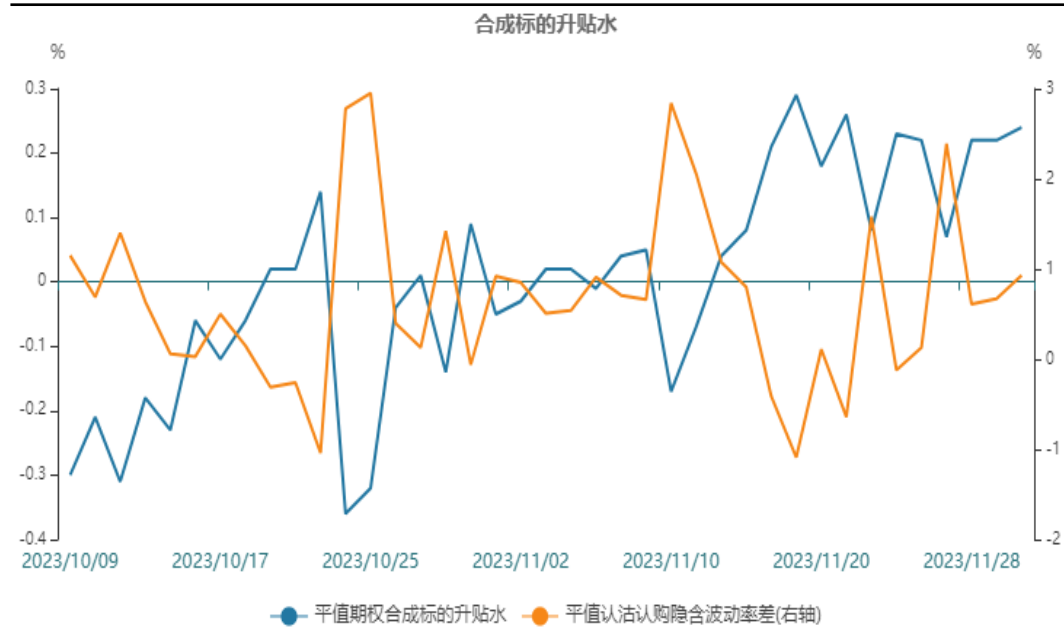
买入虚值看涨期权

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

- 多部门加强铁矿石市场监管，对市场情绪有影响，但铁矿石期货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。