

# 「2022.9.30」

## 铁矿石市场周报

港口库存继续下滑，铁矿石震荡偏强

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



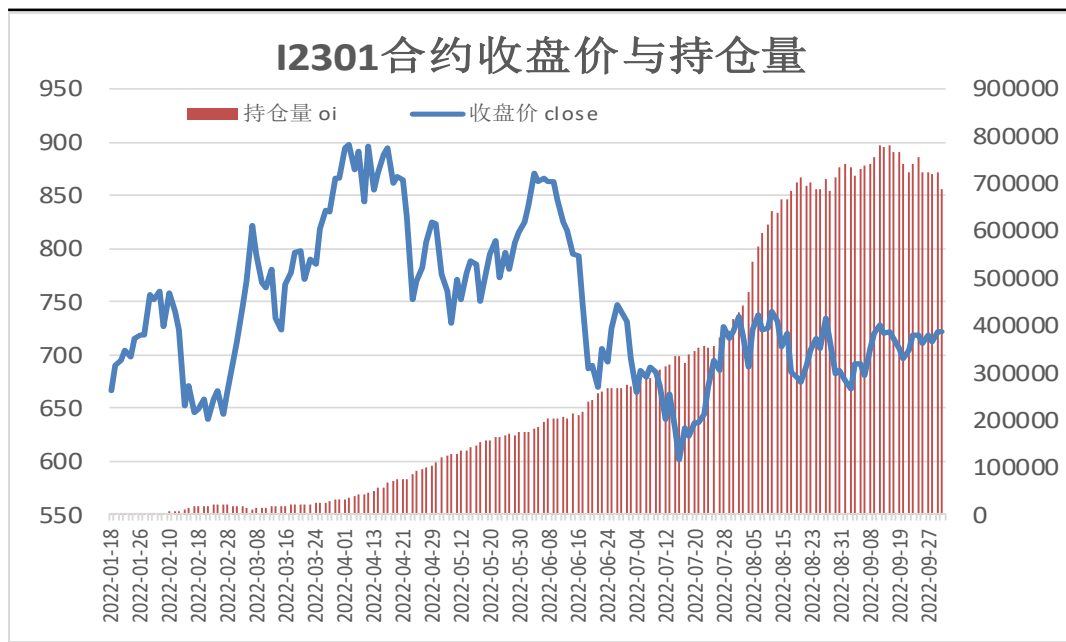
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价陷入区间震荡偏强运行。美联储抑制通胀的鹰派利率政策将使美国经济陷入衰退的忧虑升温，美股及国际油价走弱，一度打压市场信心，但本周铁矿石到港量减少及国庆假期前部分钢厂陆续提高了补库节奏，支撑铁矿石期现货价格震荡偏强运行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续下滑，日均疏港量提升至330万吨上方，但节后钢厂将以消化厂库为主，港口库存或小幅回升；需求端，当前钢厂高炉开工率维持在较高水平，但国庆假期及二十大召开在即，高炉开工率或将受影响。最后，国内稳经济增长政策或继续利好黑色系。综合来看，预计节后铁矿石期价或陷区间整理。

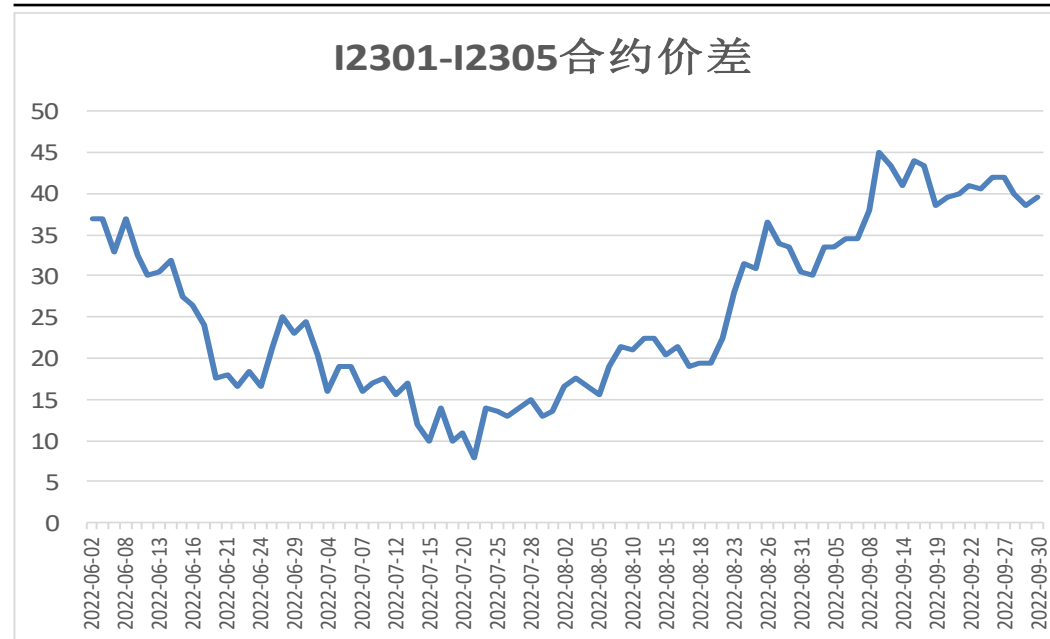
## 本周期货价格震荡偏强

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

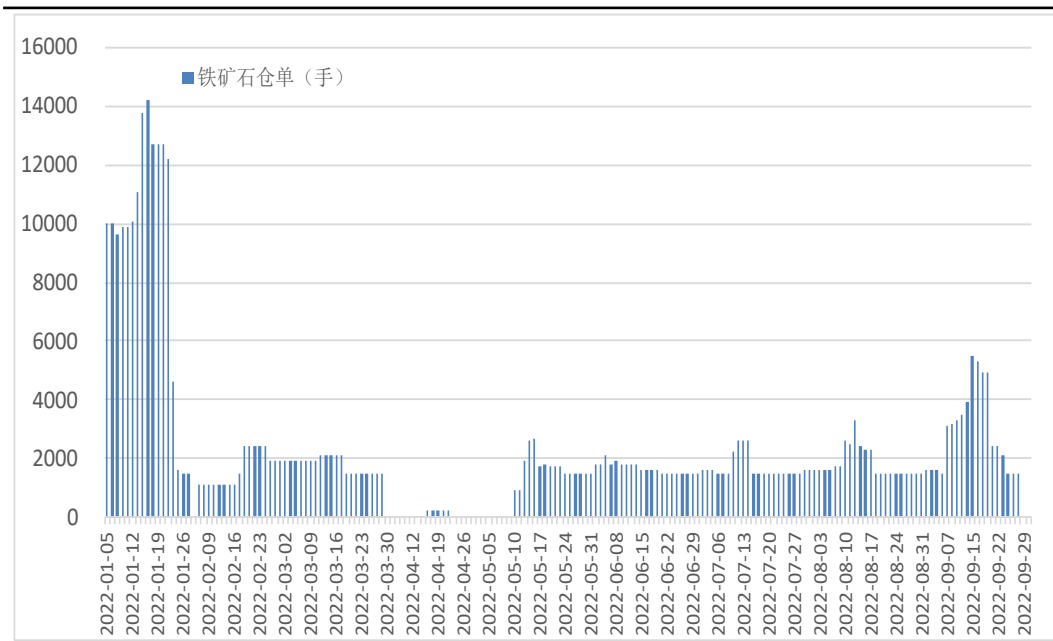


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约震荡偏强。
- 本周，I2301合约走势弱于I2305合约，30日价差为39.5元/吨，周环比-1元/吨。

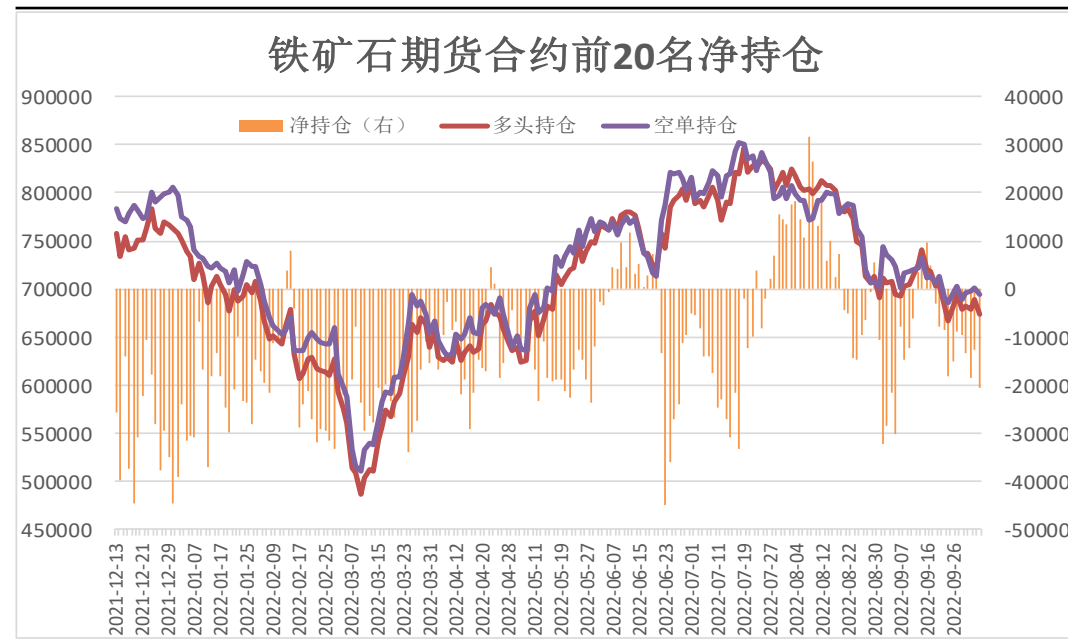
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

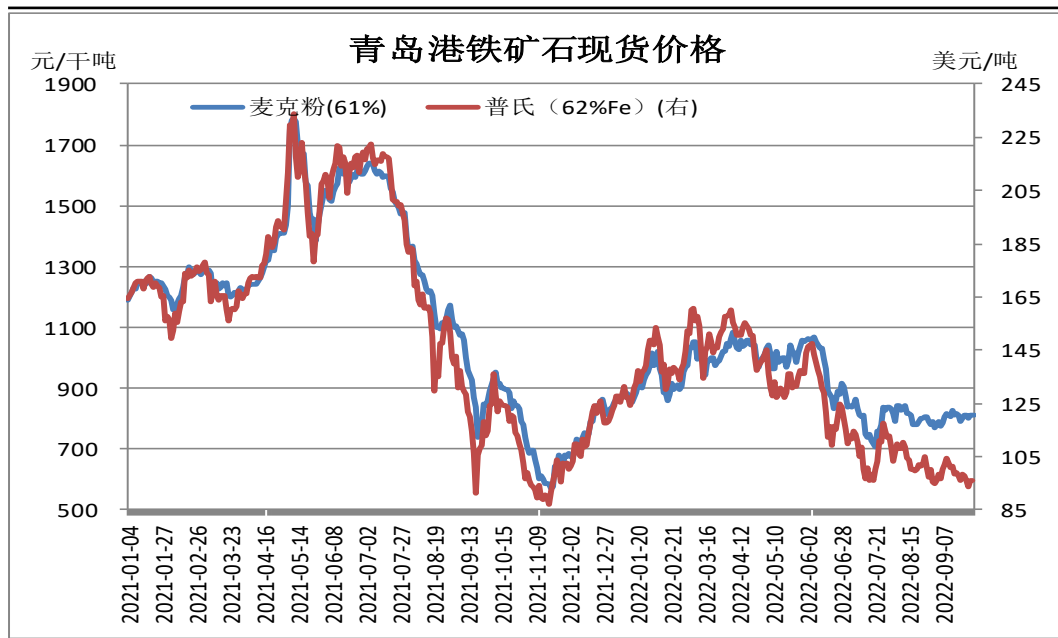


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月30日，大商所铁矿石仓单量为0张，周环比-2100张。
- 9月30日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空20431张，较上一周增加11565张。

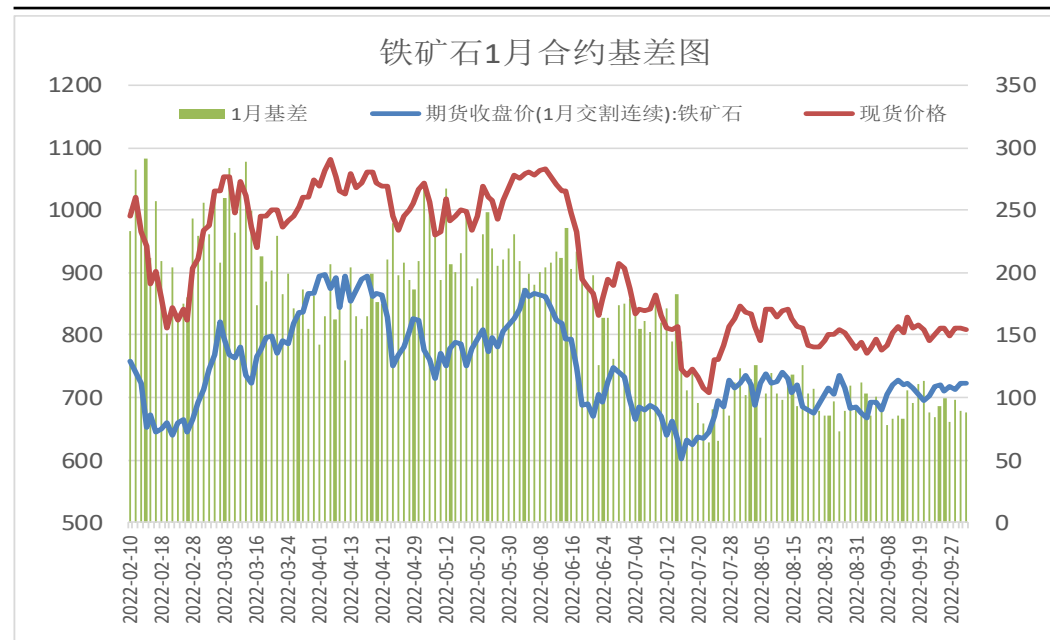
## 本周现货价格下调

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

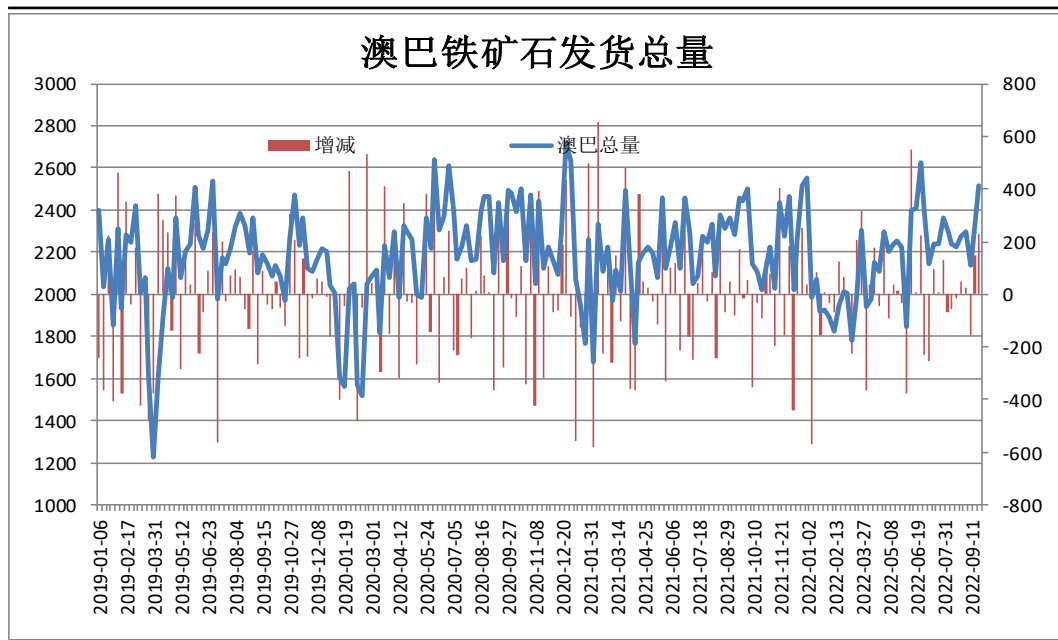


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月30日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报809元/干吨, 周环比-3元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2301合约期货价格, 30日基差为88元/吨, 周环比-6元/吨。

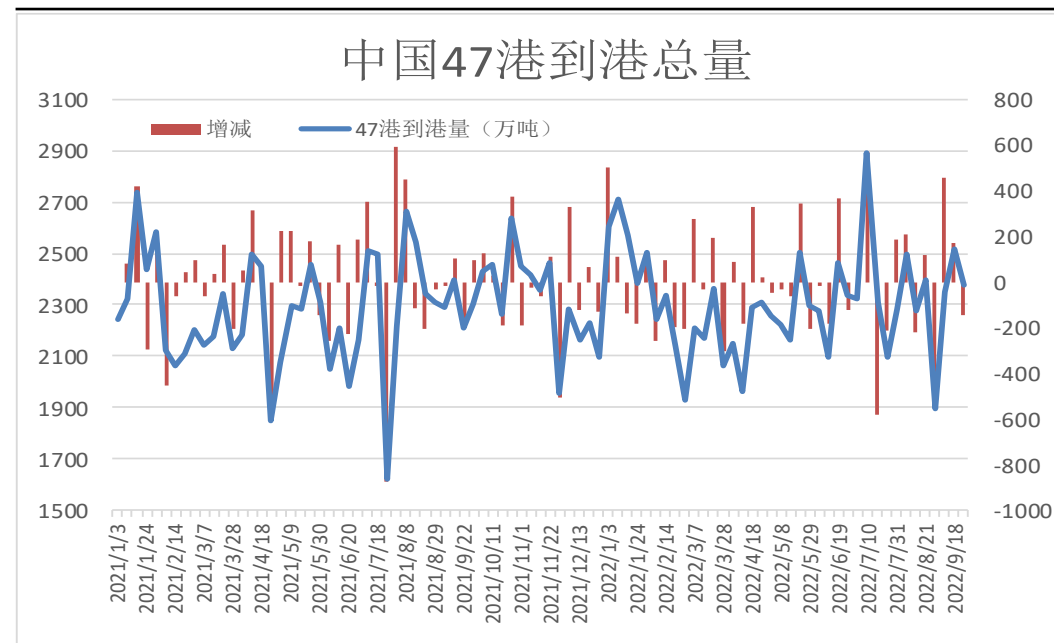
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

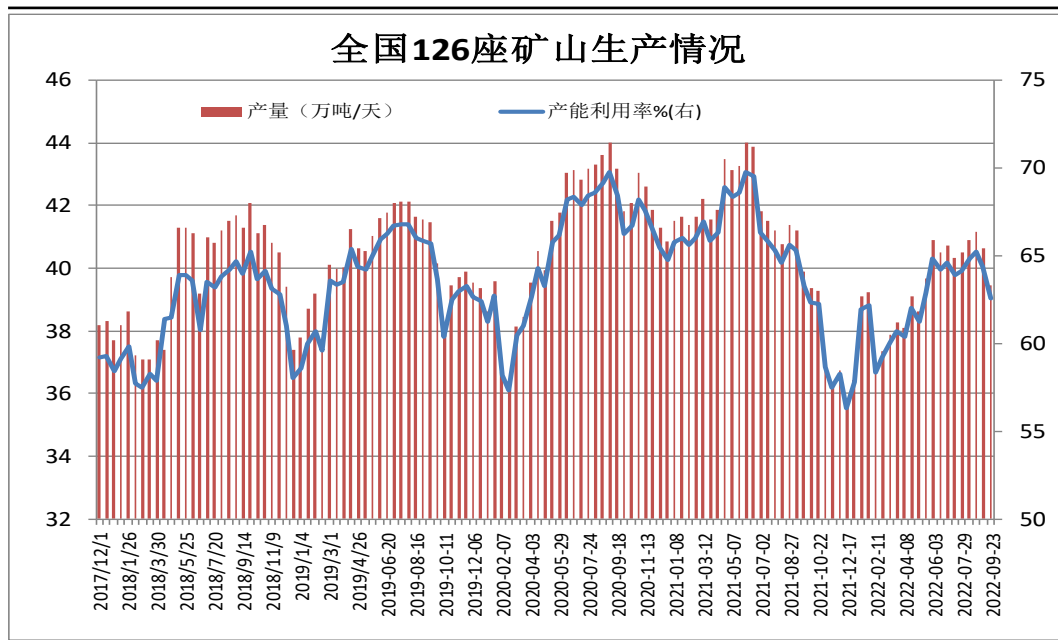


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2832.9万吨，环比增加291.1万吨。
- 9月19日-9月25日中国47港到港总量2373.5万吨，环比减少145.7万吨；中国45港到港总量2308.2万吨，环比减少51.5万吨；北方六港到港总量为1230.4万吨，环比减少186.7万吨。

## 矿山产能利用率下滑，BDI指数下滑

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



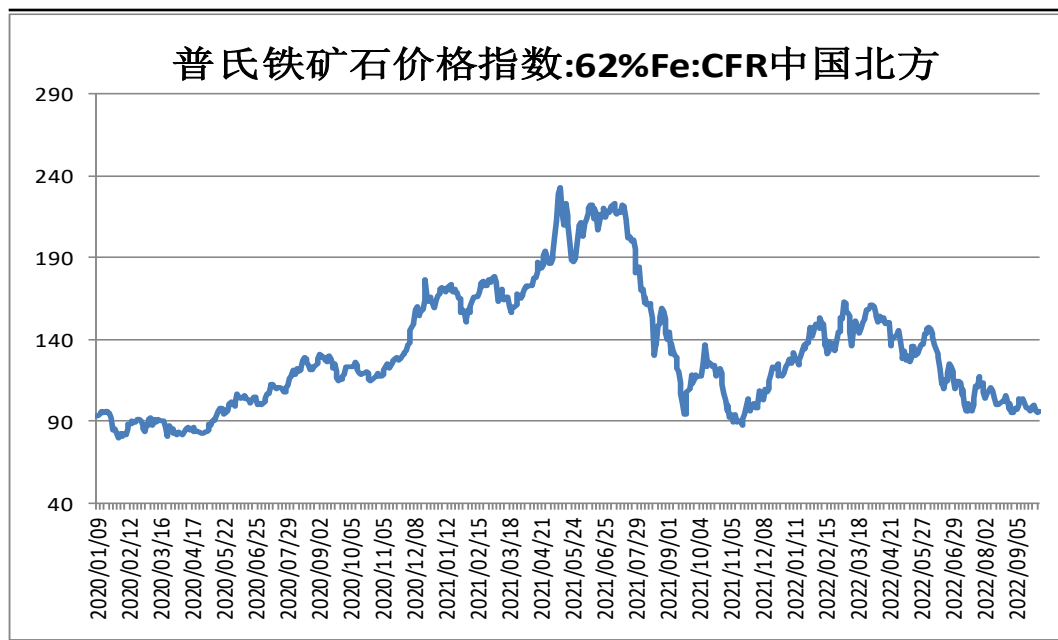
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止9月23日全国126矿山样本产能利用率为62.56%，环比上期调研-1.83%；库存250.39万吨，周环比-31.26万吨。
- 9月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为1757，周环比-59。



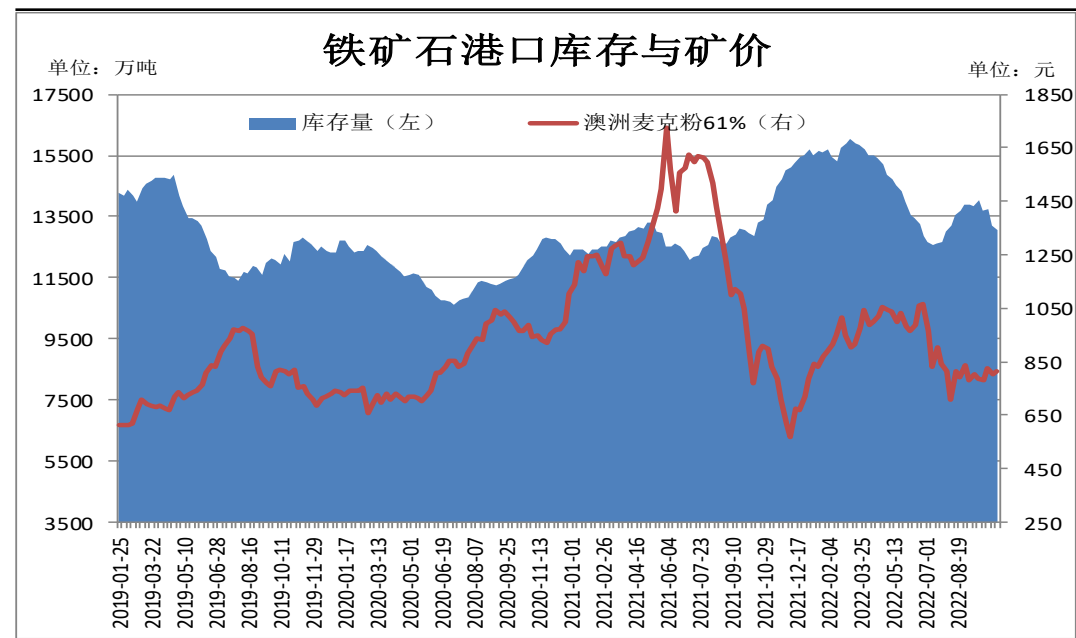
## 铁矿石港口库存下滑

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

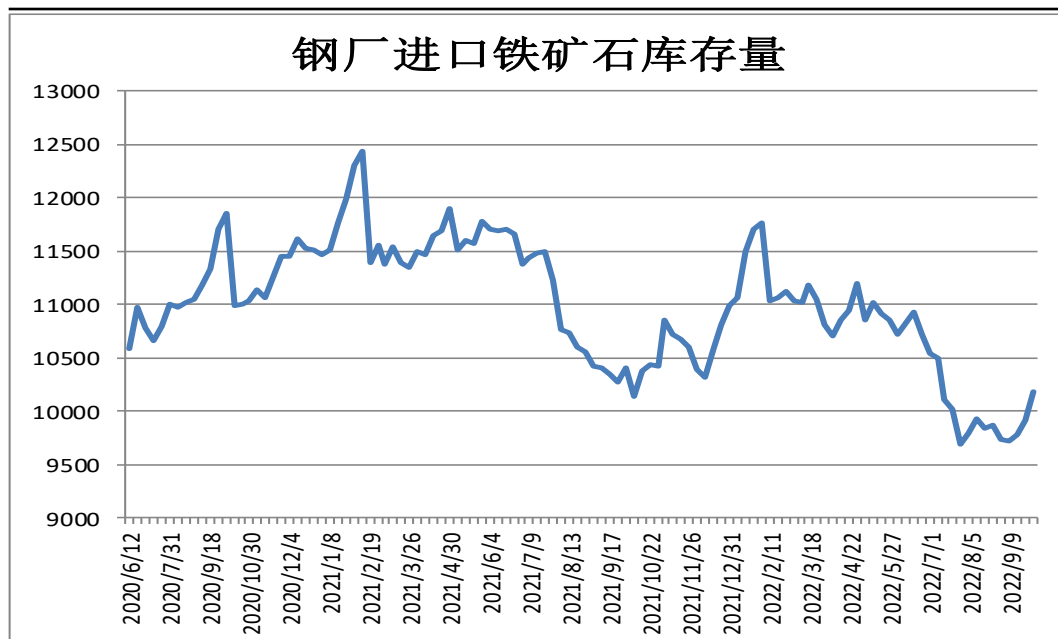


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数回调, 29日价格为95.5美元/吨, 较9月23日-3.75美元/吨。
- 9月30日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13075.64, 环比降108.56; 日均疏港量331.72增16.58。分量方面, 澳矿5806.40降102.28, 巴西矿4609.20增10.87; 贸易矿7775.66降84.08。(单位: 万吨)

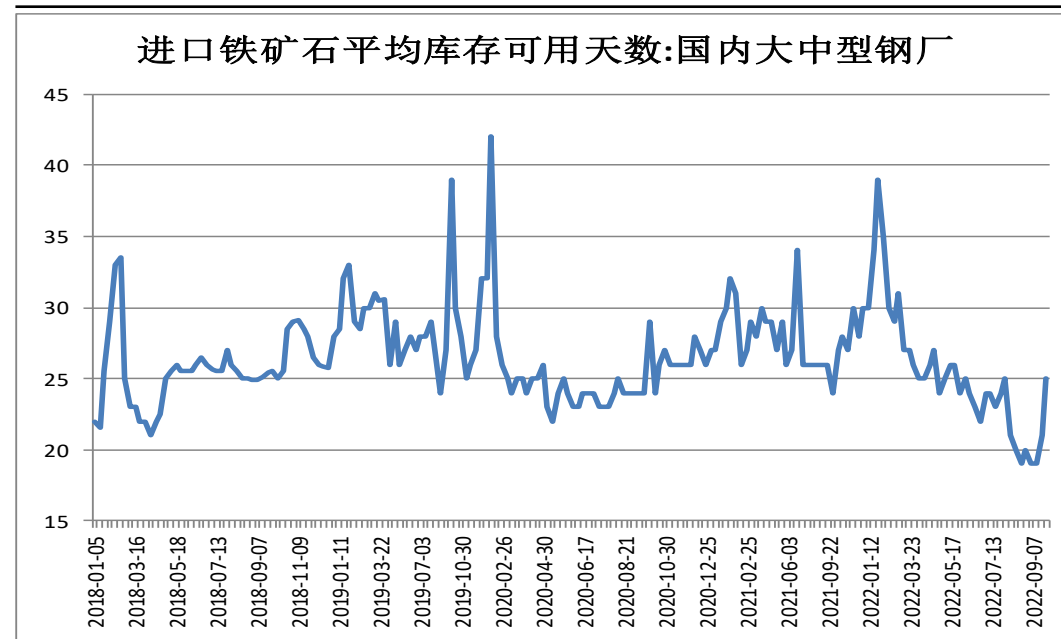
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

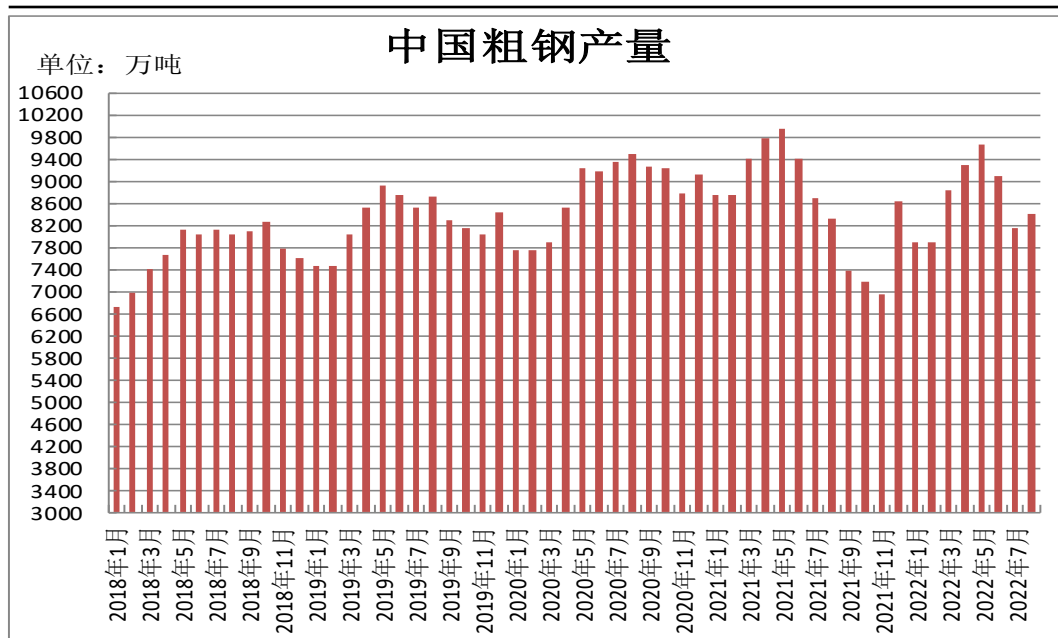


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10187.89万吨，环比增加276.85万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为295.12万吨，环比增加0.96万吨，库存消费比34.52，环比增加0.83天。
- 截止9月28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。

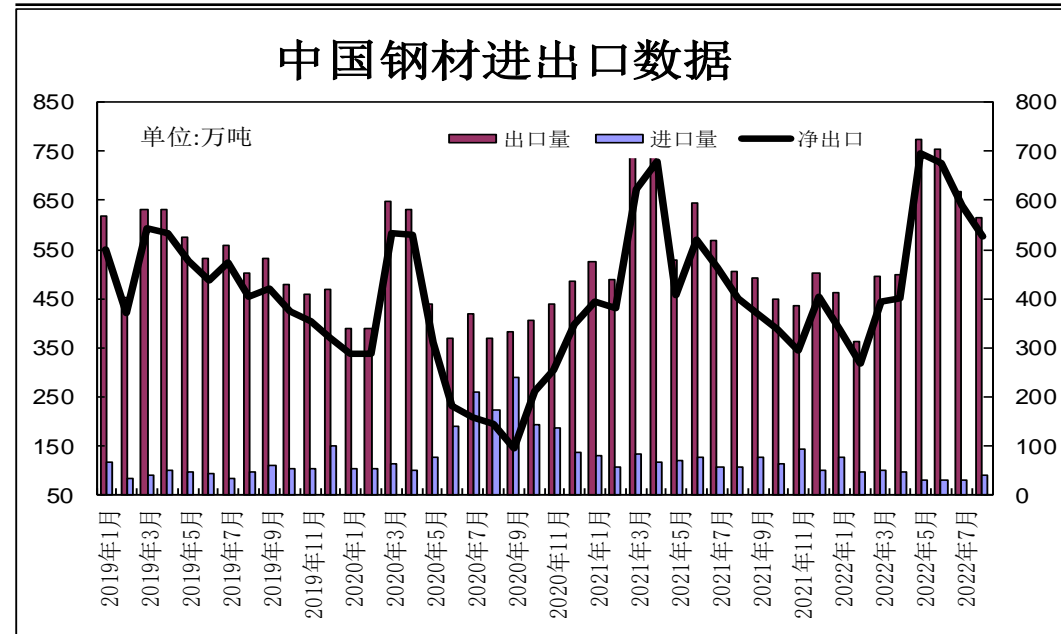
## 供应端——8月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

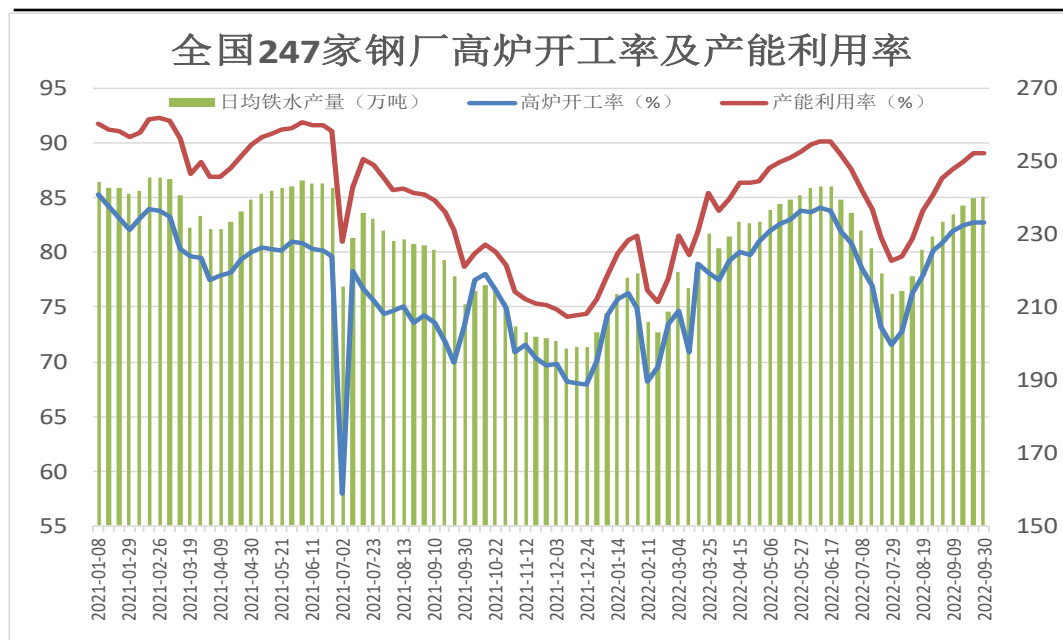


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年8月，中国粗钢产量8387万吨，同比增长0.5%。1-8月，中国粗钢产量69315万吨，同比下降5.7%。
- 据海关统计数据 displays，2022年8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4万吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。<sup>11</sup>

## 钢厂高炉开工率维持高位

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

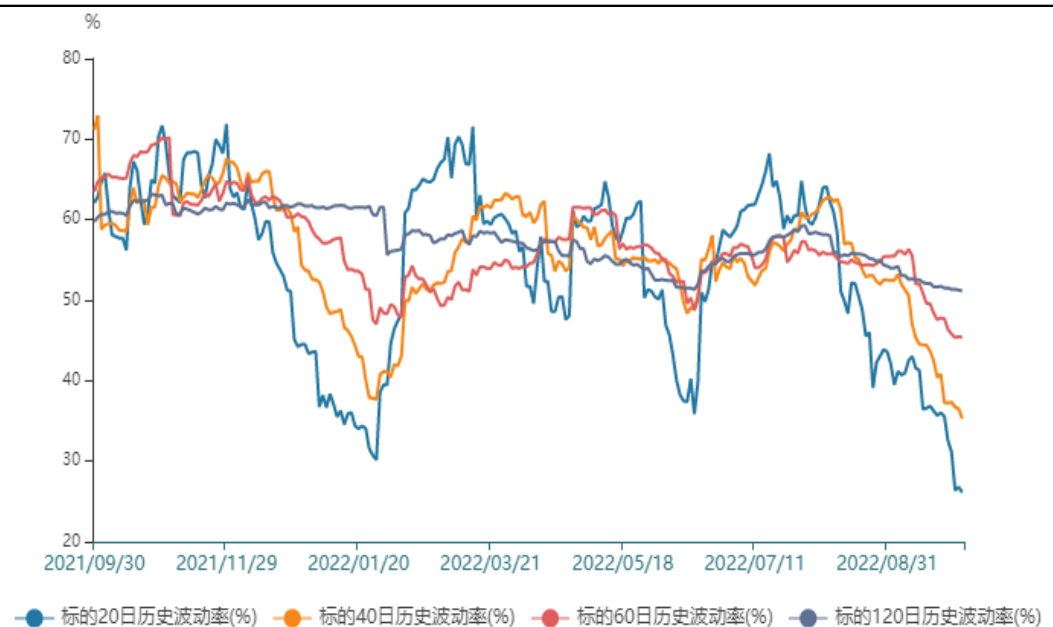


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，环比上周持平，同比去年增加9.57%；高炉炼铁产能利用率89.14%，环比增加0.07%，同比增加10.45%。
- 9月30日，西本新干线钢材价格指数为4310元/吨，周环比+60元/吨。

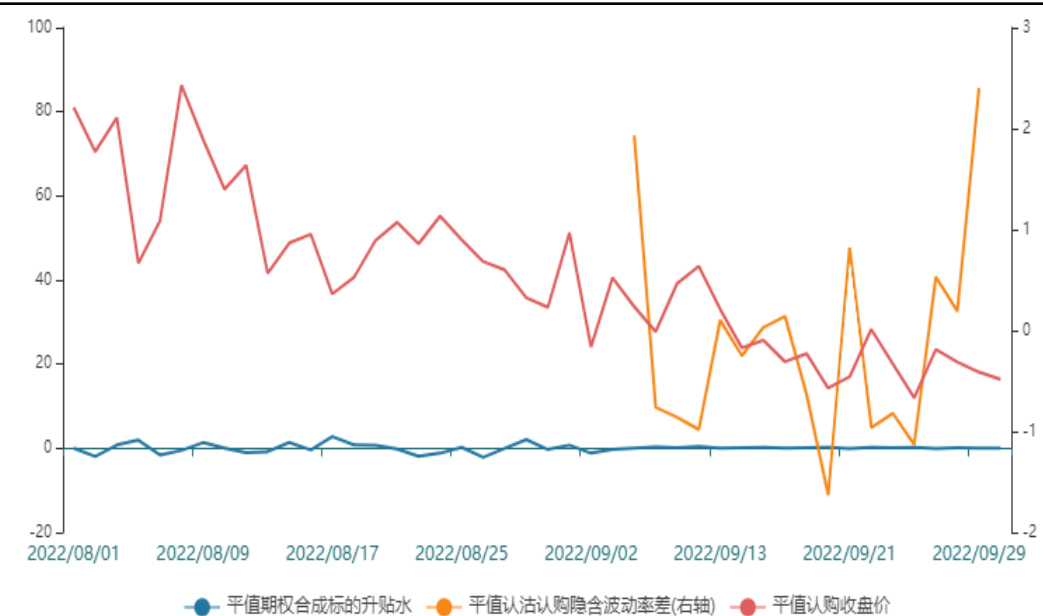
## 买入虚值看涨期权

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

- 铁矿石远月期货合约仍贴水于现货，叠加钢厂高炉开工率维持高位对矿价仍有一定支撑。操作上建议，前期I2301合约买入虚值看涨期权仍可持有。

## 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。