

「2023.09.08」

铁矿石市场周报

两部门加强市场监管，矿价承压下行

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



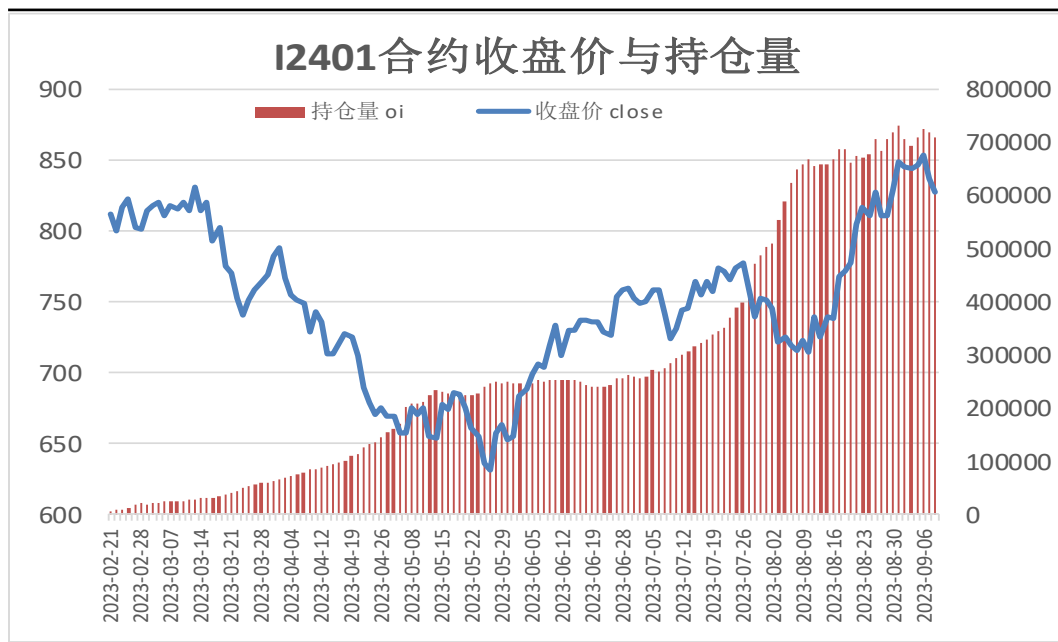
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价震荡下行。周初澳巴铁矿石到港量大幅回落，叠加铁矿石期货贴水现货较深，支撑期价偏强运行。只是，随着原材料价格高位波动进一步压缩钢厂利润，钢厂对高品需求愈加减弱，而周五两部门加强铁矿石市场监管，进一步拖累铁矿石期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由增转降，且低于去年同期1821.11万吨，日均疏港量维持在310万吨上方。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅回升，多地粗钢平控要求逐步落地，现货需求存下滑预期。最后，钢厂利润收缩挤压炉料价格，同时两部门加强铁矿石市场监管打压市场信心。操作上建议，I2401合约震荡偏空交易，注意交易节奏及风险控制。

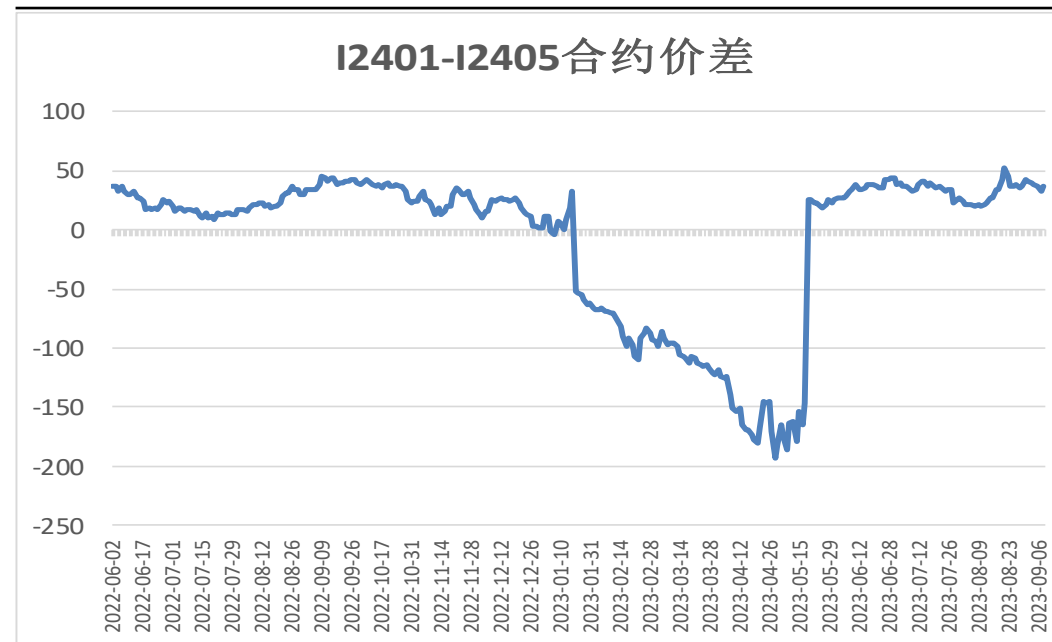
本周期货价格震荡下行

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

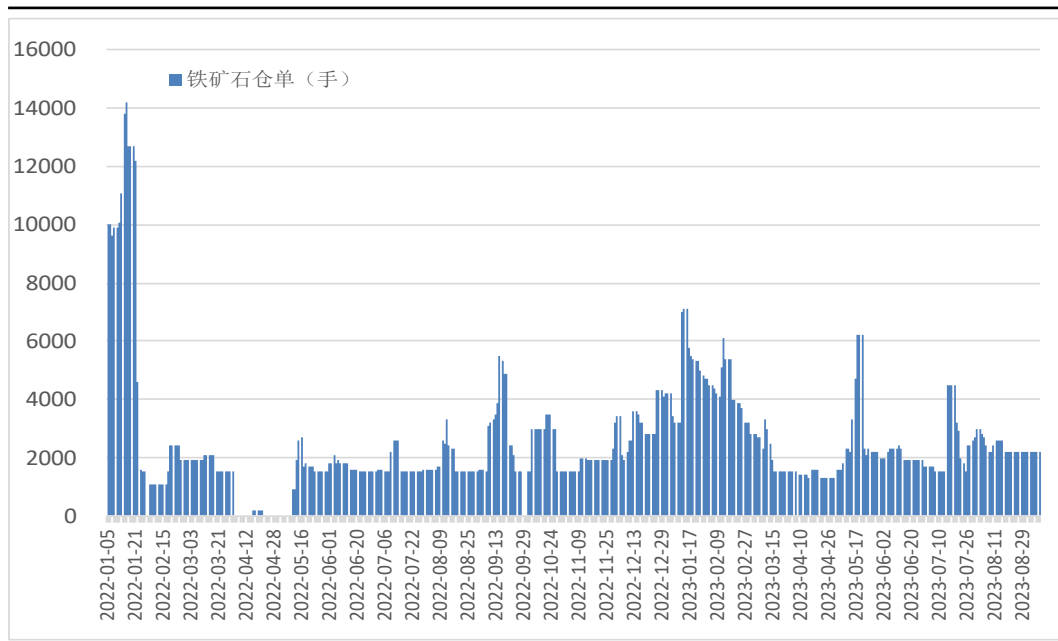


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约震荡下行。
- 本周，I2401合约走势弱于I2405合约，8日价差为37元/吨，周环比-4元/吨。

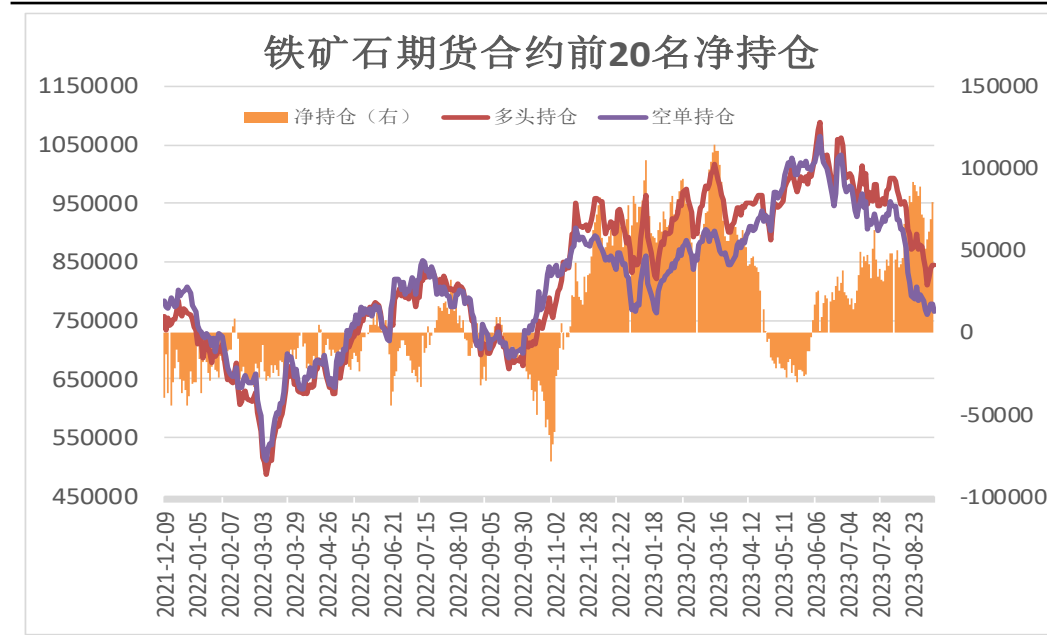
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多增加

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

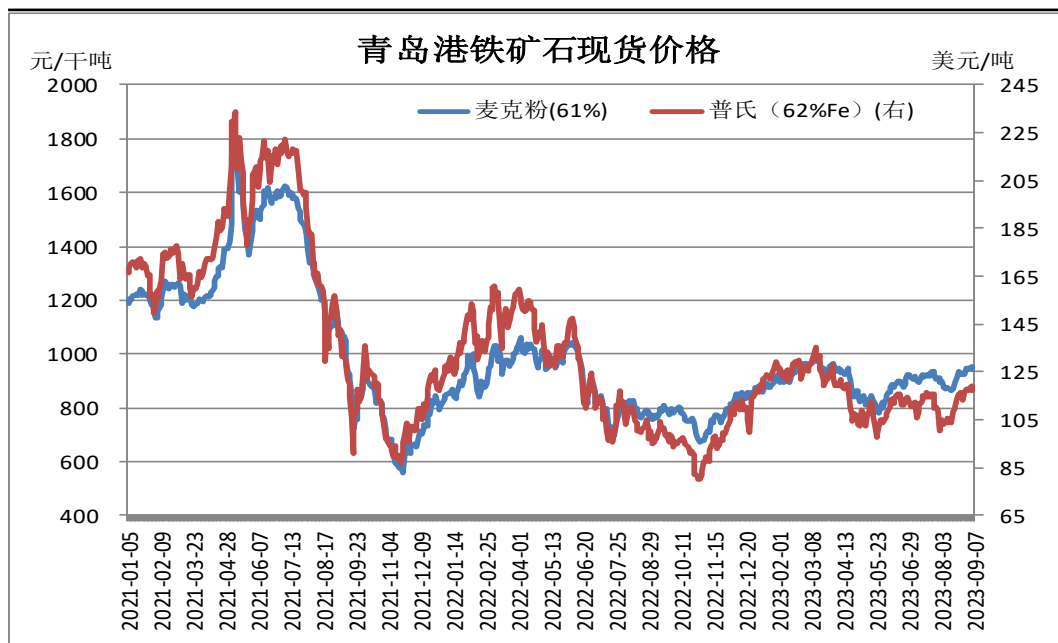


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8日，大商所铁矿石仓单量2200张，周环比持平。
- 9月8日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多79262张，较上一周增加9401张。

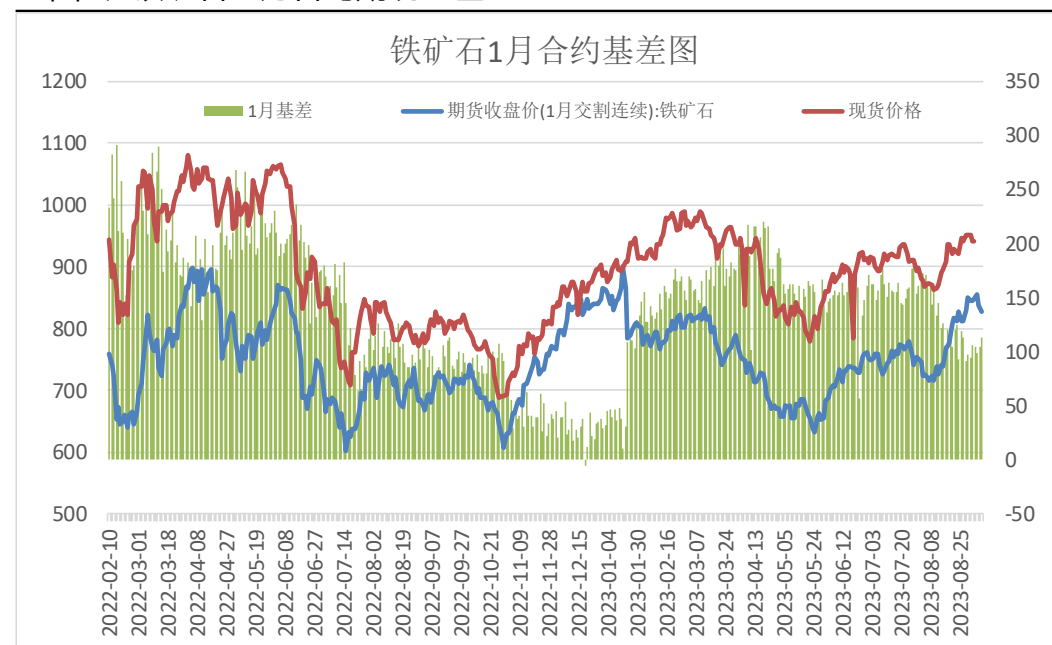
本周现货价格上调

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

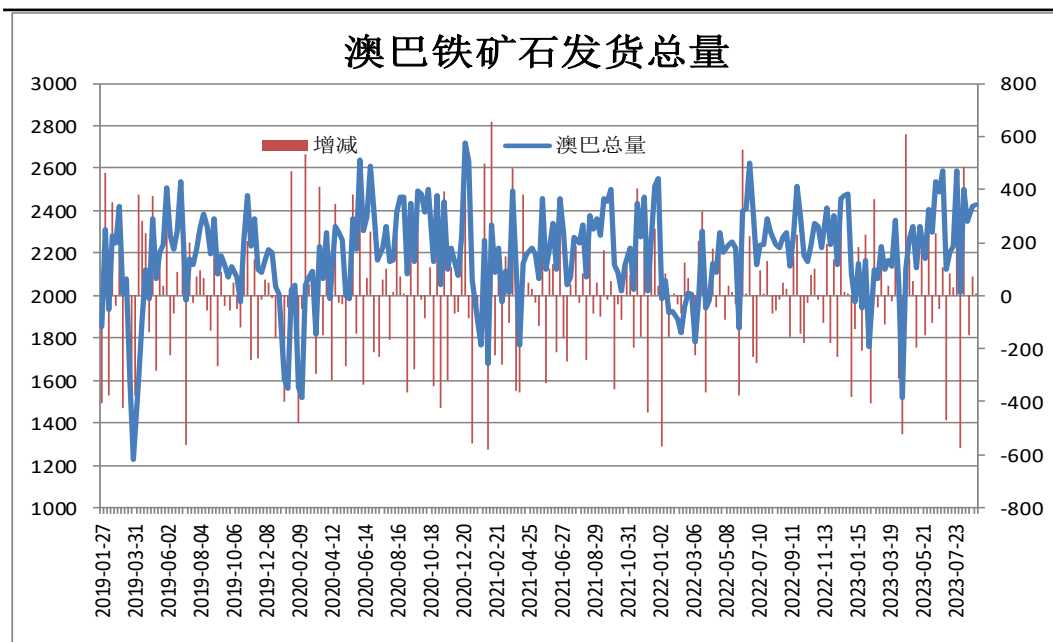


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月8日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报941元/干吨, 周环比+1元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 8日基差为114元/吨, 周环比+19元/吨。

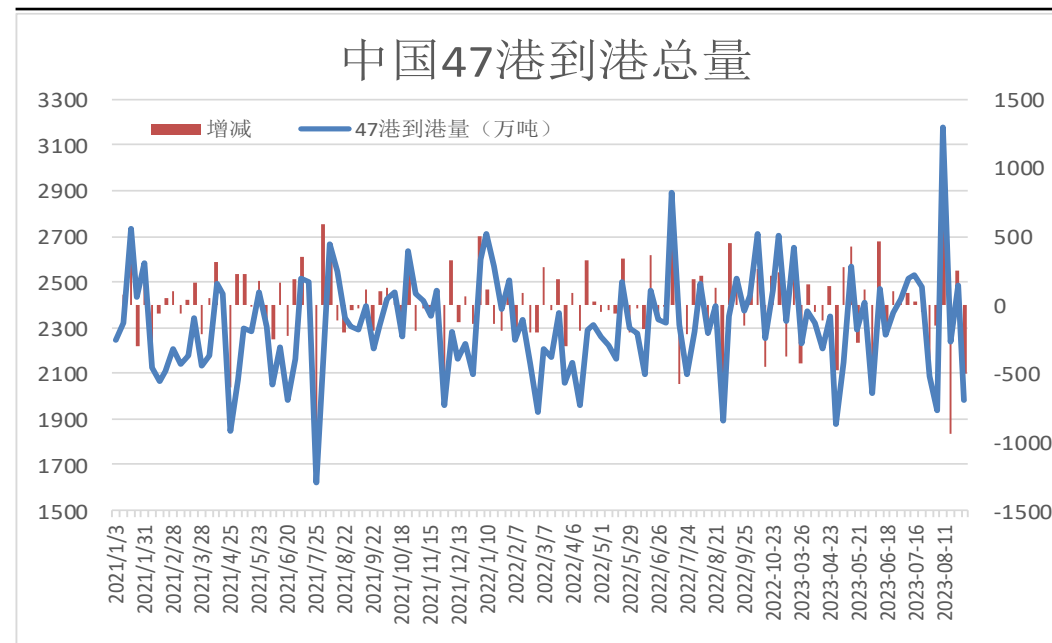
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

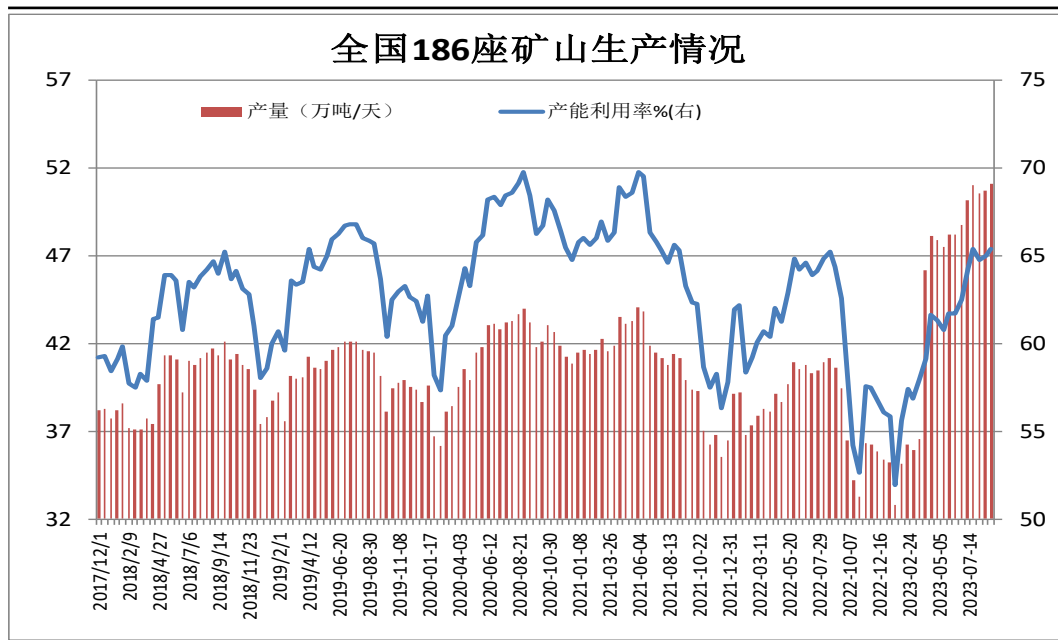


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2762.9万吨，环比增加35.9万吨。
- 8月28日-9月3日中国47港到港总量2010.9万吨，环比减少573.2万吨；中国45港到港总量1978.7万吨，环比减少508.3万吨；北方六港到港总量为1000.8万吨，环比减少65.0万吨。

矿山产能利用率上调，BDI指数h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

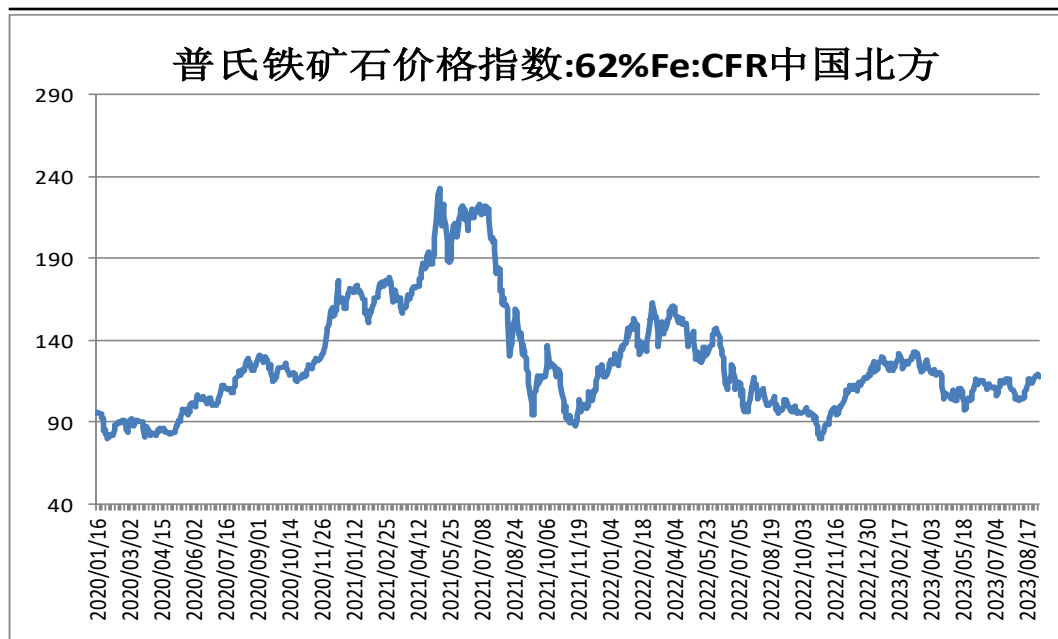


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止9月8日，全国186矿山样本产能利用率为65.42%，环比上期调研+0.45%；库存104.39万吨，环比上期-6.91万吨。
- 9月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为1141，周环比+76。

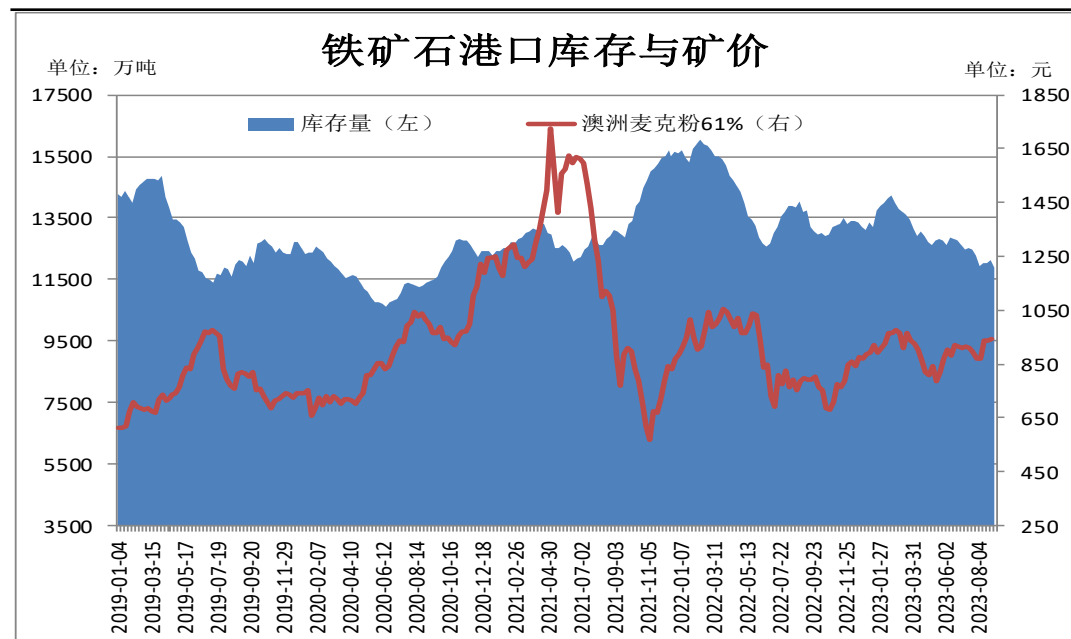
铁矿石港口库存下滑

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

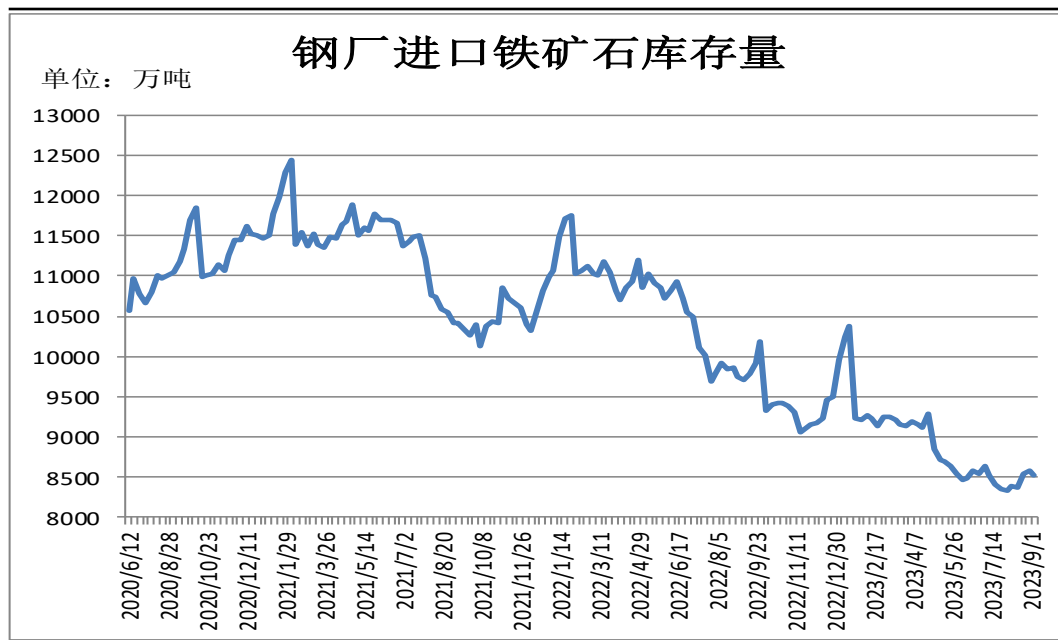


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数小幅下滑，7日价格为117.7美元/吨，较8月31日跌0.5美元/吨。
- 9月8日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11867.87，环比降258.89；日均疏港量312.41增0.81。分量方面，澳矿5052.46降218.34，巴西矿4605.52降70.53；贸易矿7299.45降176.4。（单位：万吨）

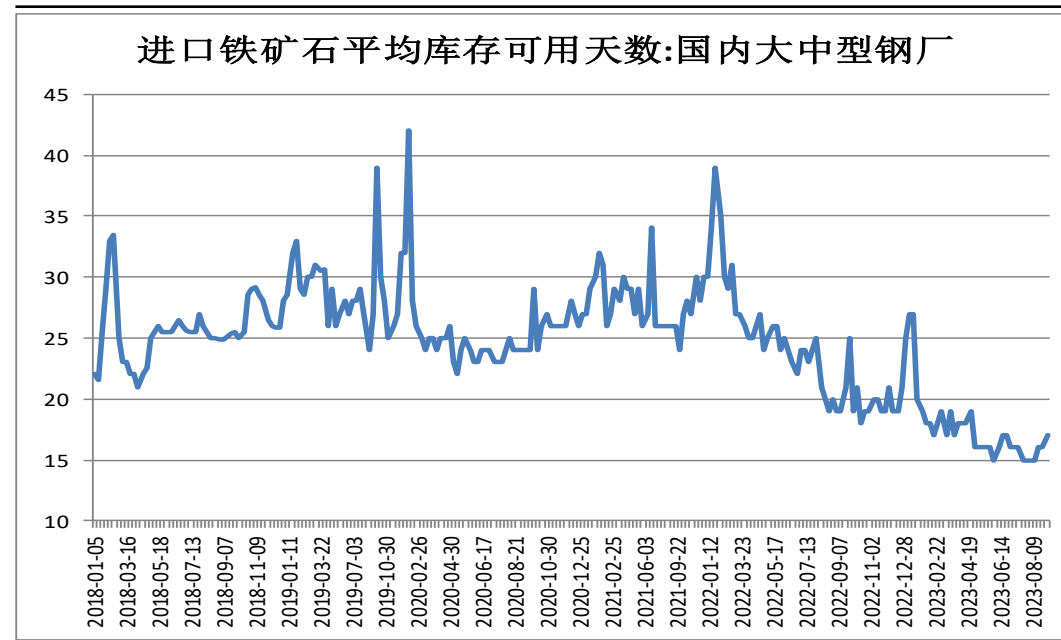
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

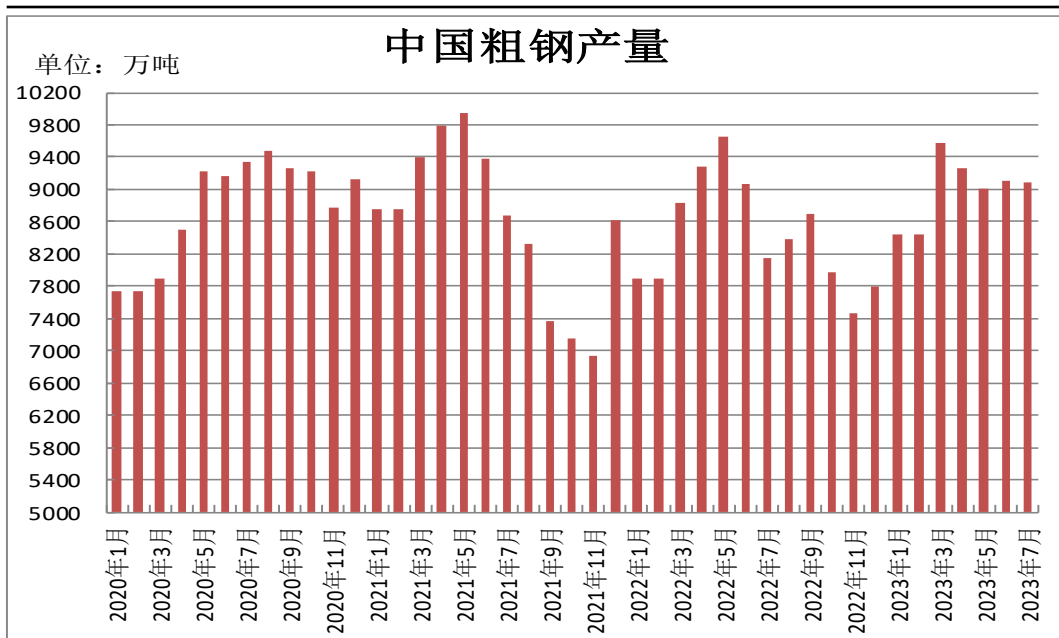


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8531.89万吨，环比减少40.80万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为301.3万吨，环比增加0.79万吨，库存消费比28.32，环比减少0.21天。
- 截止9月8日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为17天，较上一期+1天。

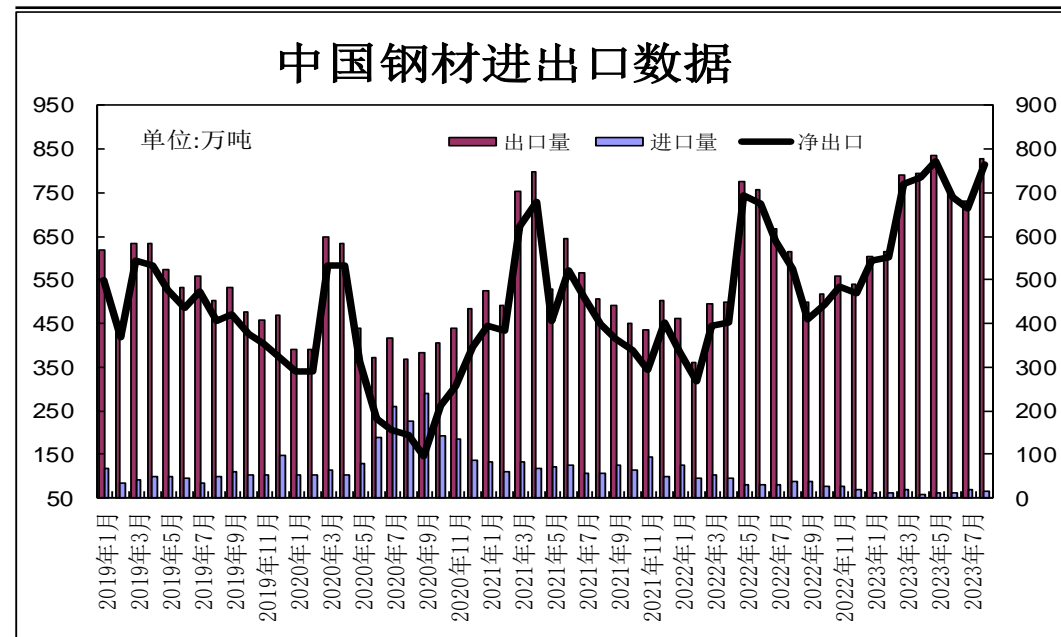
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

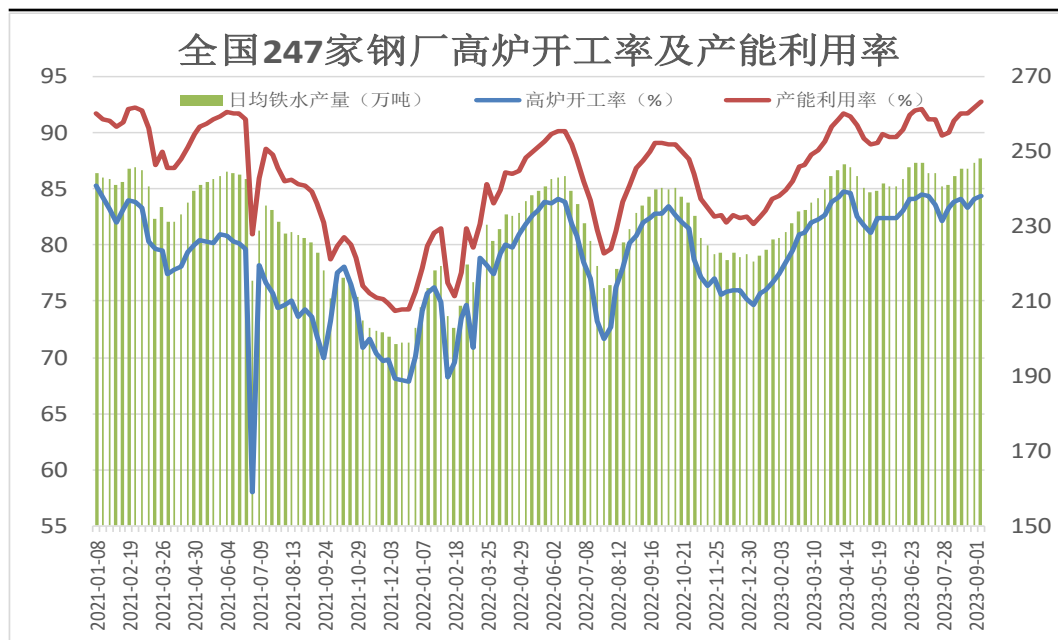


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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8月，我国进口钢材64.0万吨，环比减少3.8万吨；1-8月累计进口钢材505.8万吨，同比减少239.3万吨，降幅32.1%。8月，我国出口钢材828.2万吨，环比增长97.4万吨；1-8月累计出口钢材5878.5万吨，同比增长1298.6万吨，增幅28.4%。

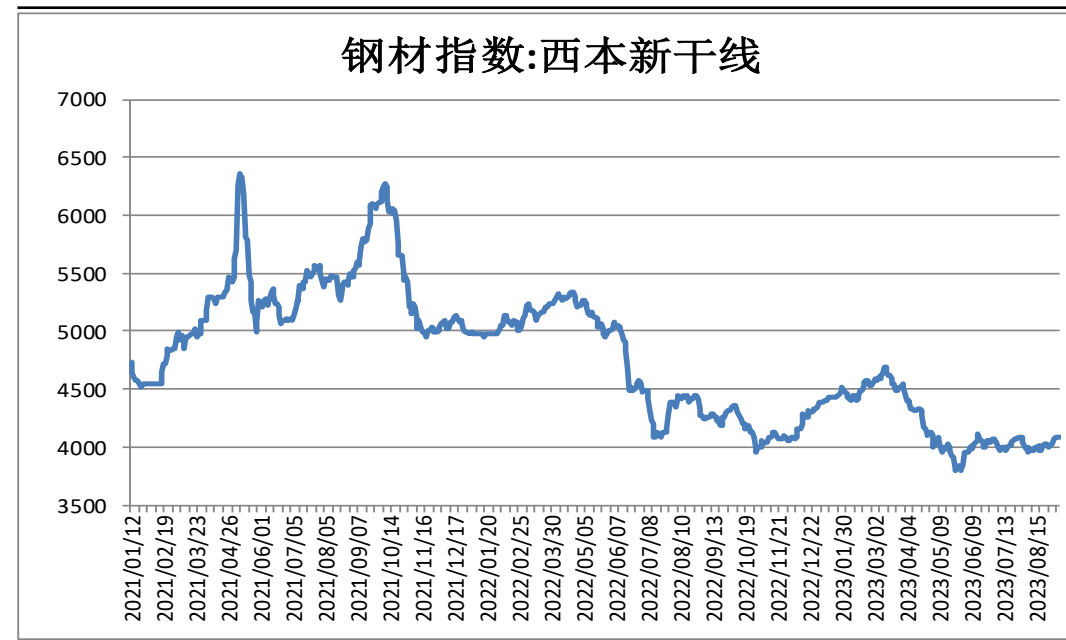
钢厂高炉开工率上调

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

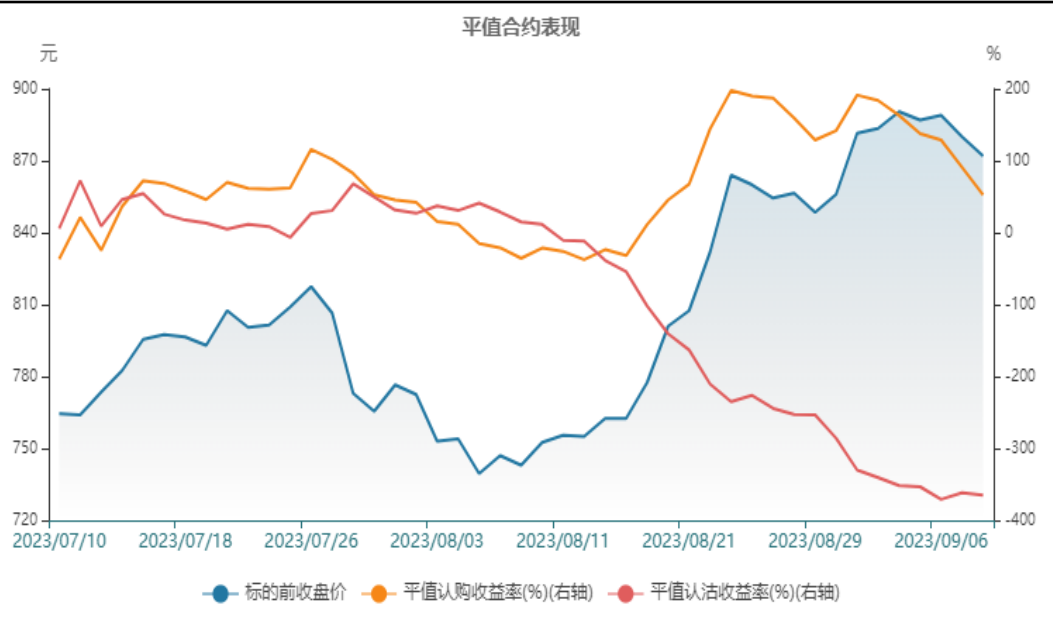


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.39%，环比上周增加0.30个百分点，同比去年增加2.40个百分点；高炉炼铁产能利用率92.76%，环比增加0.49个百分点，同比增加5.21个百分点。
- 9月8日，西本新干线钢材价格指数为4080元/吨，周环比+50元/吨。

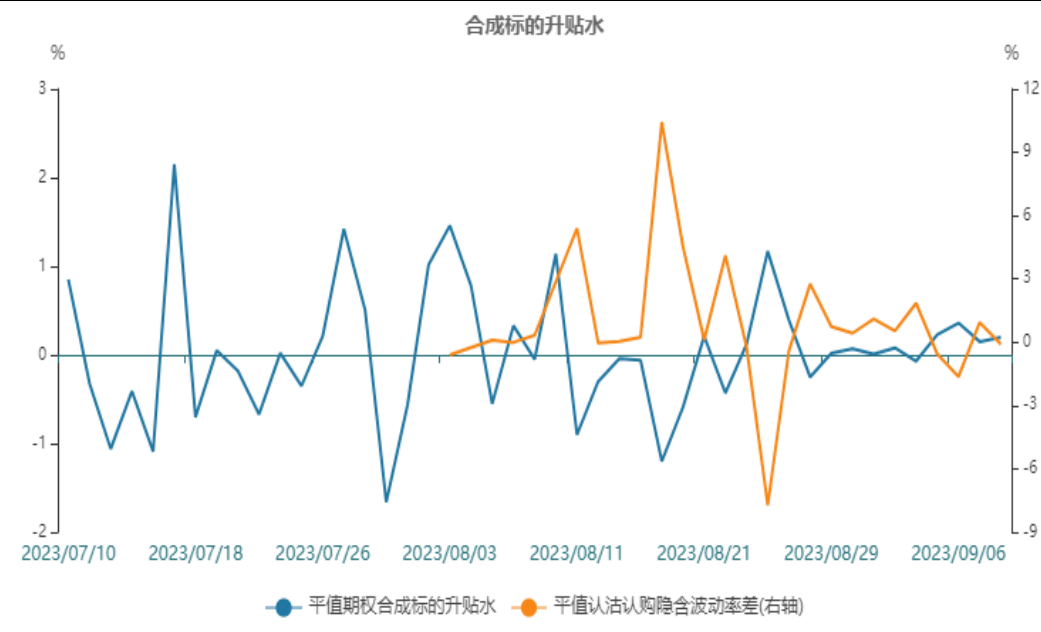
买入浅虚值看跌期权

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

- 两部门加强铁矿石市场监管，会议要求，期货公司要依法合规经营，加强研究报告等信息发布合规审核，全面准确客观分析铁矿石市场形势，不得片面解读有关政策，不得选择性引用数据，不得故意渲染涨价氛围，短线行情或震荡偏弱。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。