

「2024.06.14」

铁矿石市场周报

港口库存由增转降，铁矿石先抑后扬

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

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



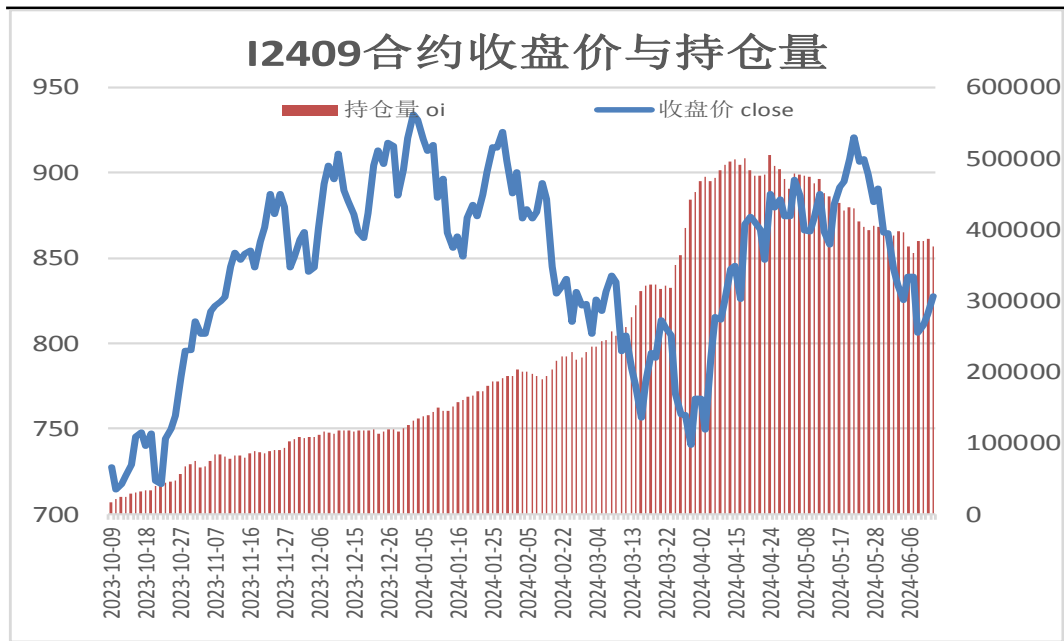
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初表现疲软，由于澳巴铁矿石到港量增加，提升现货供应，贸易商报价积极性不高，叠加美国非农就业数据好于预期，美联储降息预期下滑，大宗商品普跌，铁矿石期价重心持续下移。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存由增转降，但目前库存量维持在1.5亿吨附近，高于去年同期2042万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率上调，247家钢厂日均铁水产量逼近240万吨，铁水产量增加对矿价构成有力支撑，只是持续性有待观察。整体上，短期受库存下和需求增加支撑出现反弹，但铁矿石现货供应维持宽松，同时钢材市场进入消费淡季，将影响铁矿石上行空间。
- ◆ 操作策略：I2409合约考虑反弹择机抛空，注意操作节奏及风险控制。

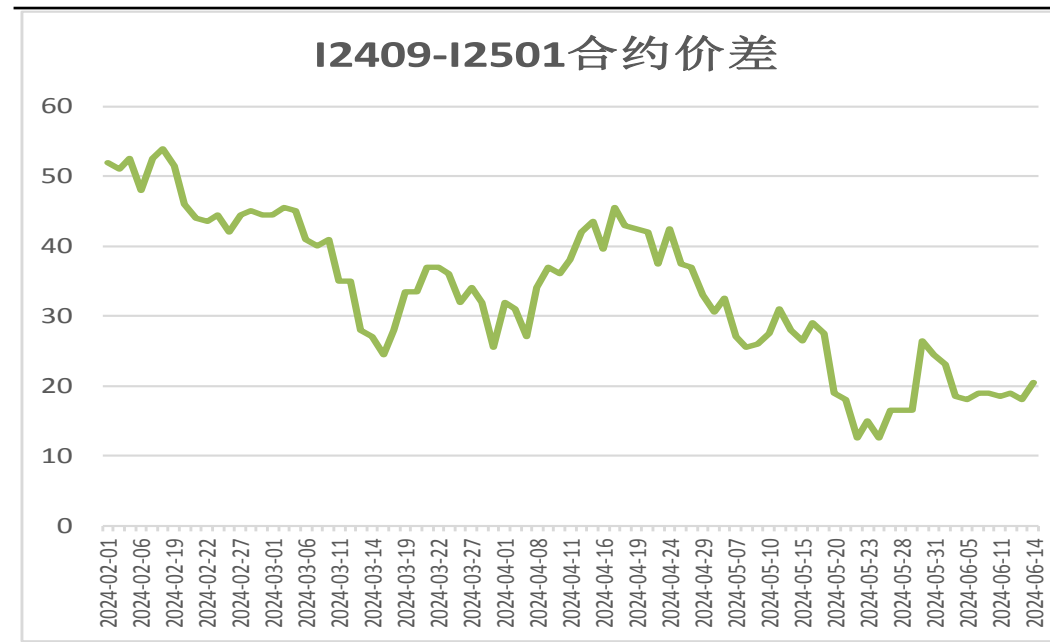
本周期货价格先抑后扬

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

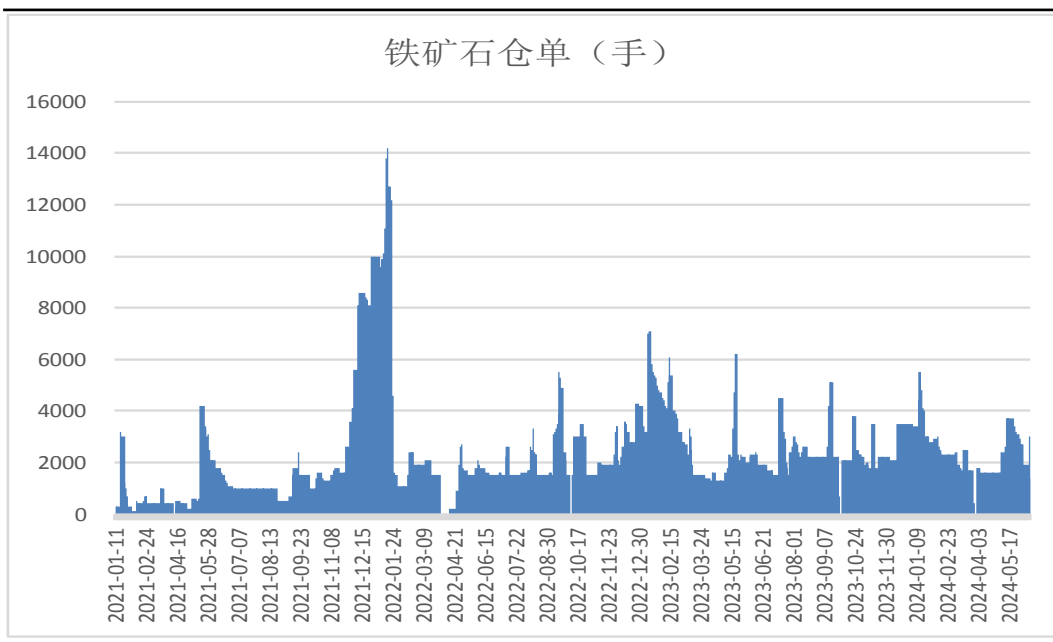


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约先抑后扬。
- 本周，I2409合约走势强于I2501合约，14日价差为20.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

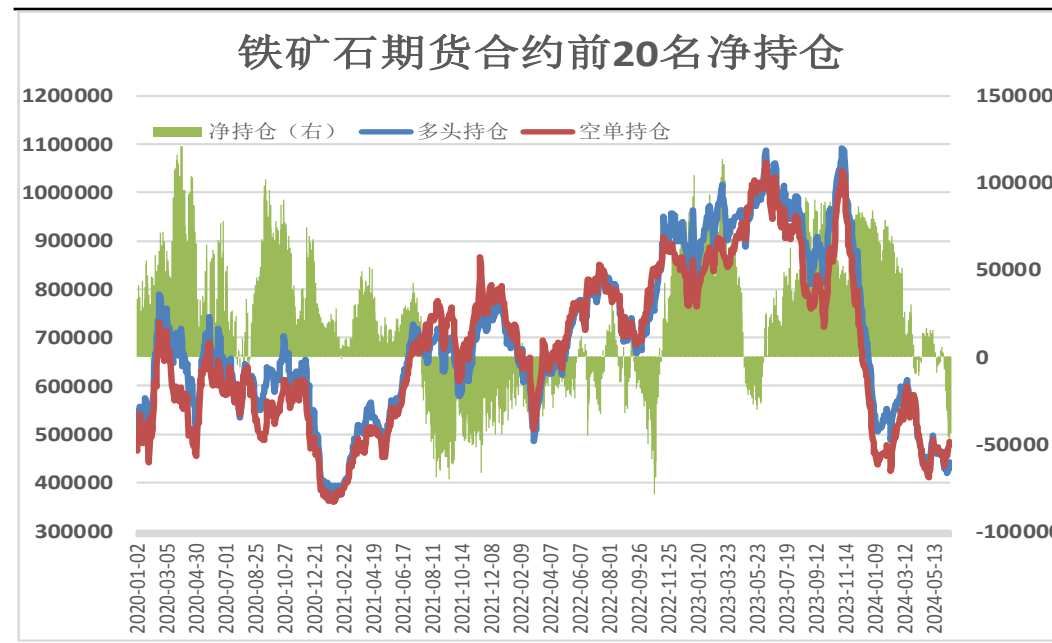
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

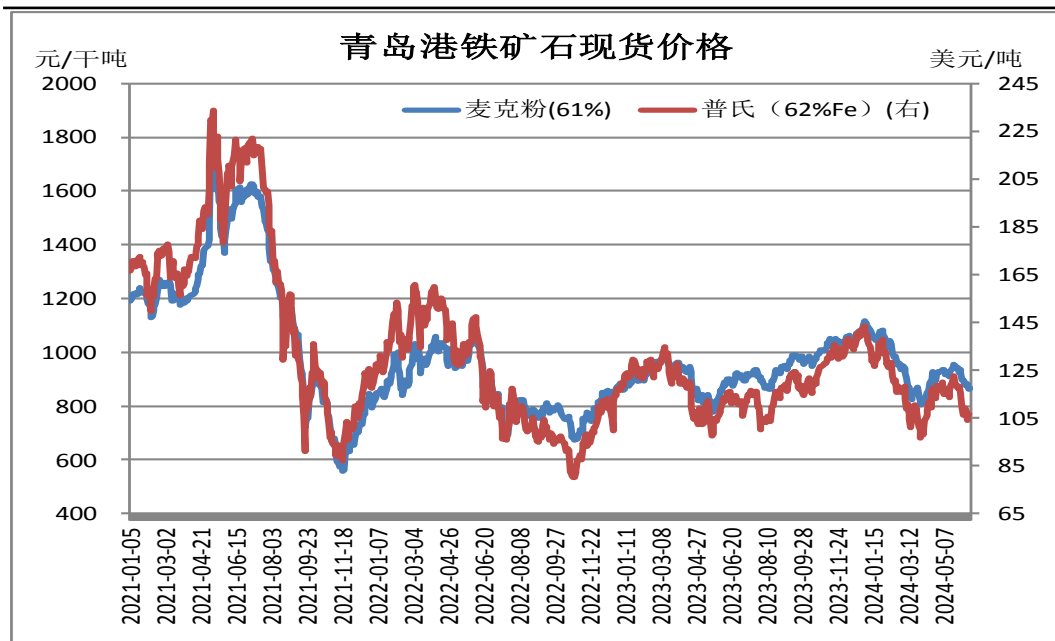


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，大商所铁矿石仓单量为3000张，周环比+1100张。
- 6月14日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空43825张，较上一周增加7852张。

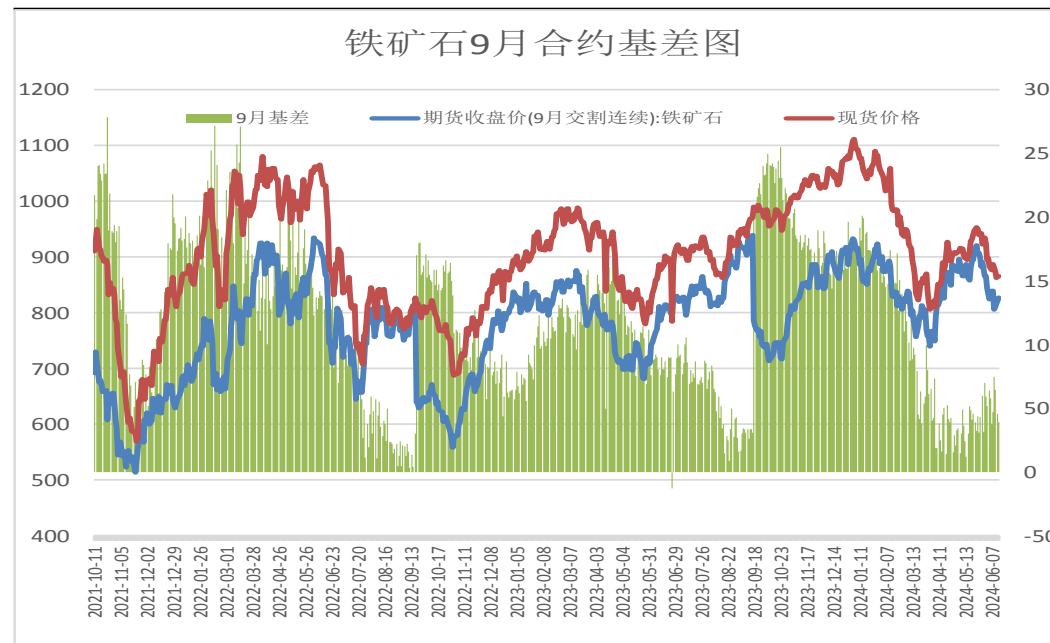
本周现货价格下调

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

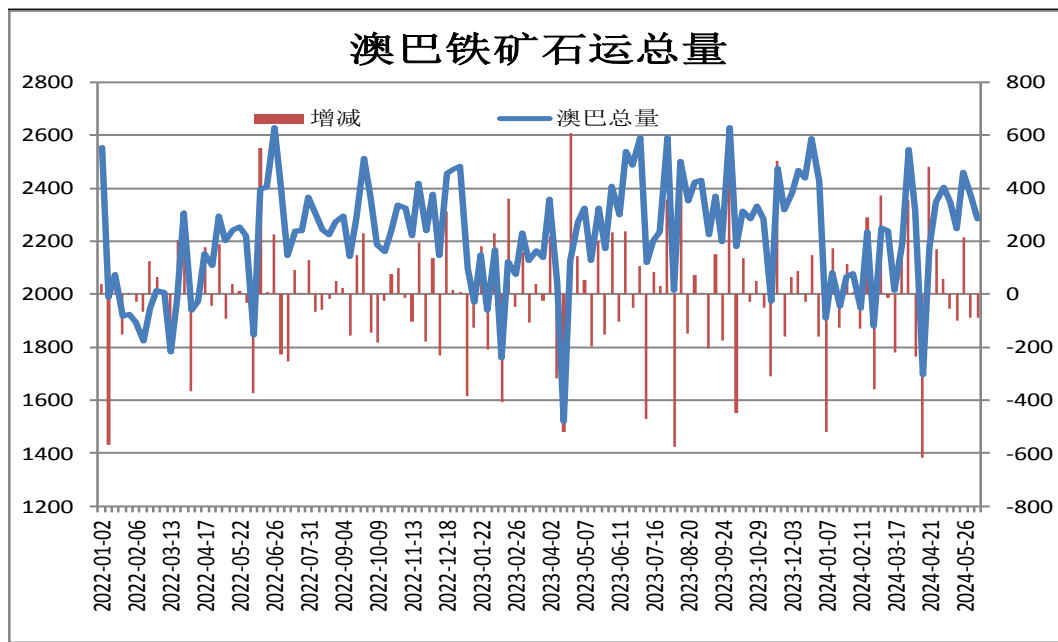


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报866元/干吨，周环比-21元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，14日基差为39元/吨，周环比-9元/吨。

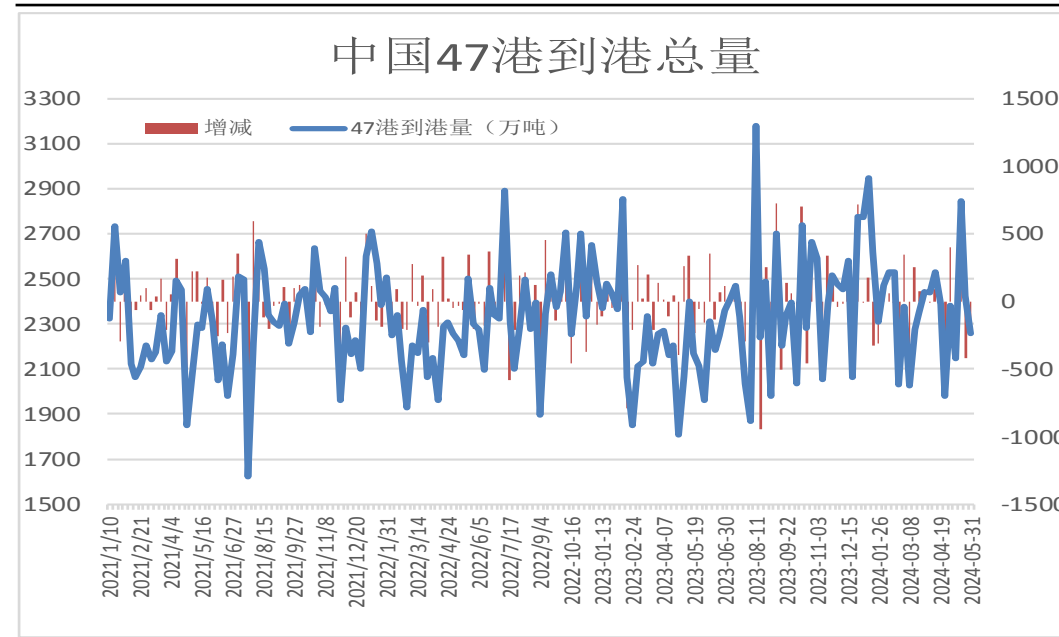
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

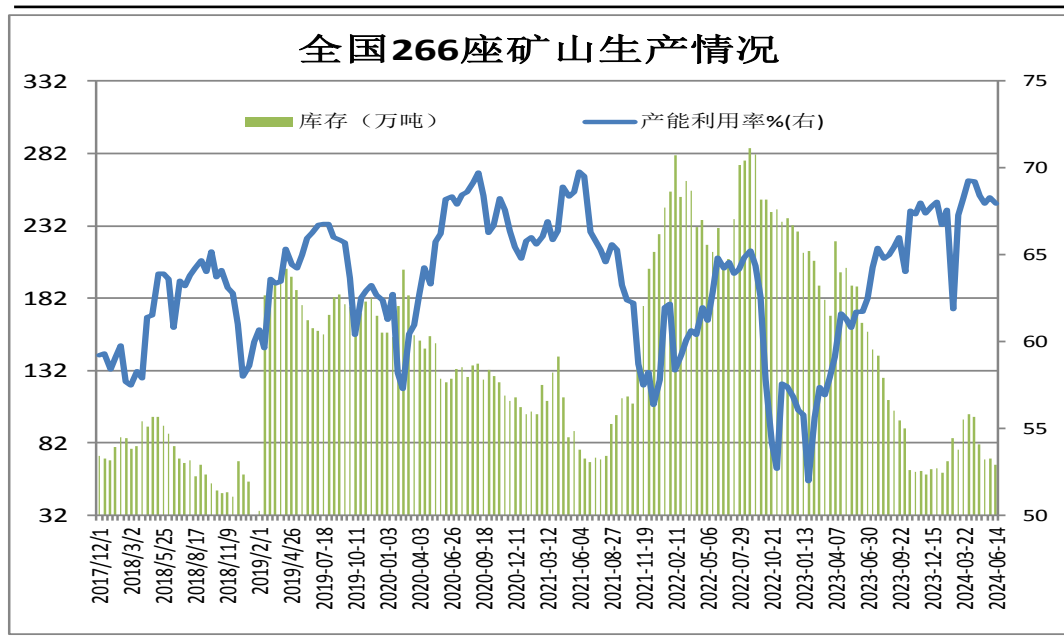


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2593.7万吨，环比减少35.1万吨。
- 6月3日-6月9日中国47港到港总量2533.4万吨，环比增加206.1万吨；中国45港到港总量2436.4万吨，环比增加180.5万吨；北方六港到港总量为1153万吨，环比减少122.7万吨。

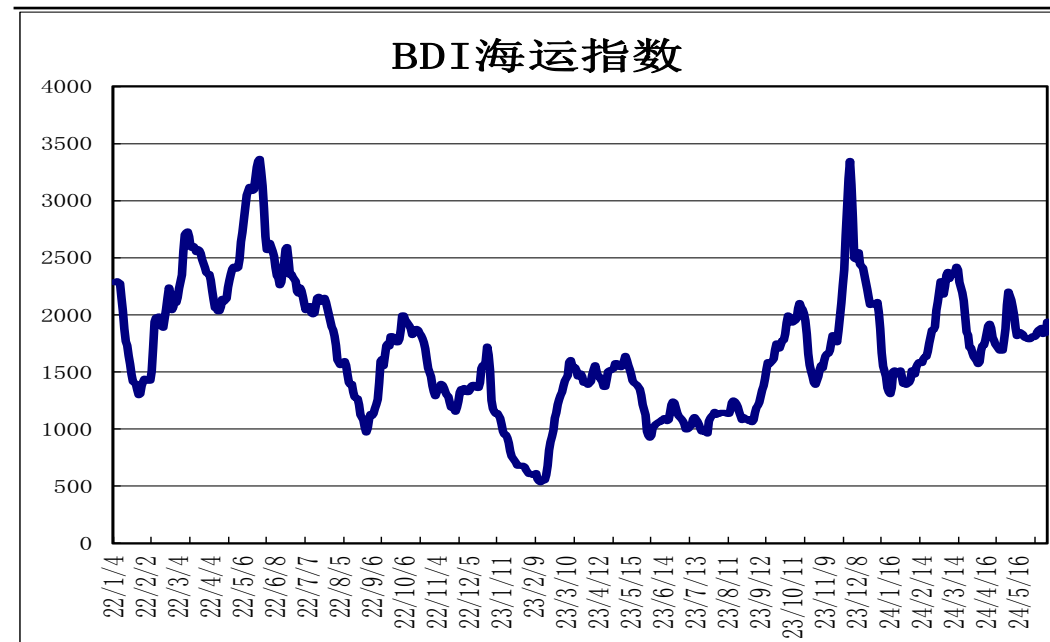
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

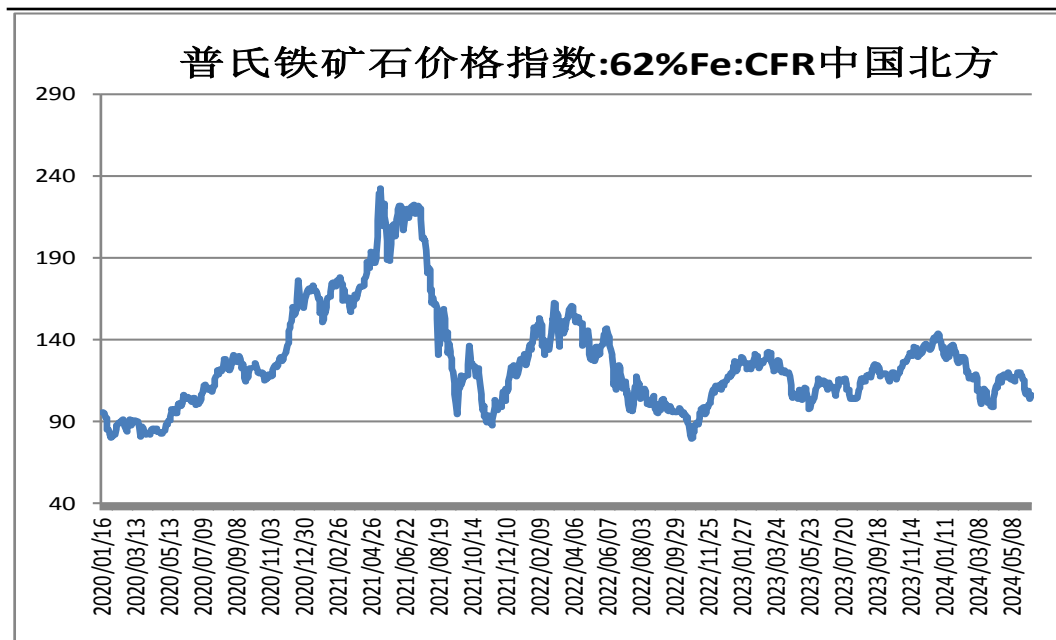


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止6月14日，全国266座矿山样本产能利用率为67.93%，环比上期调研-0.36%；库存66.94万吨，环比上期-4.44万吨。
- 6月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为1942，周环比+61。

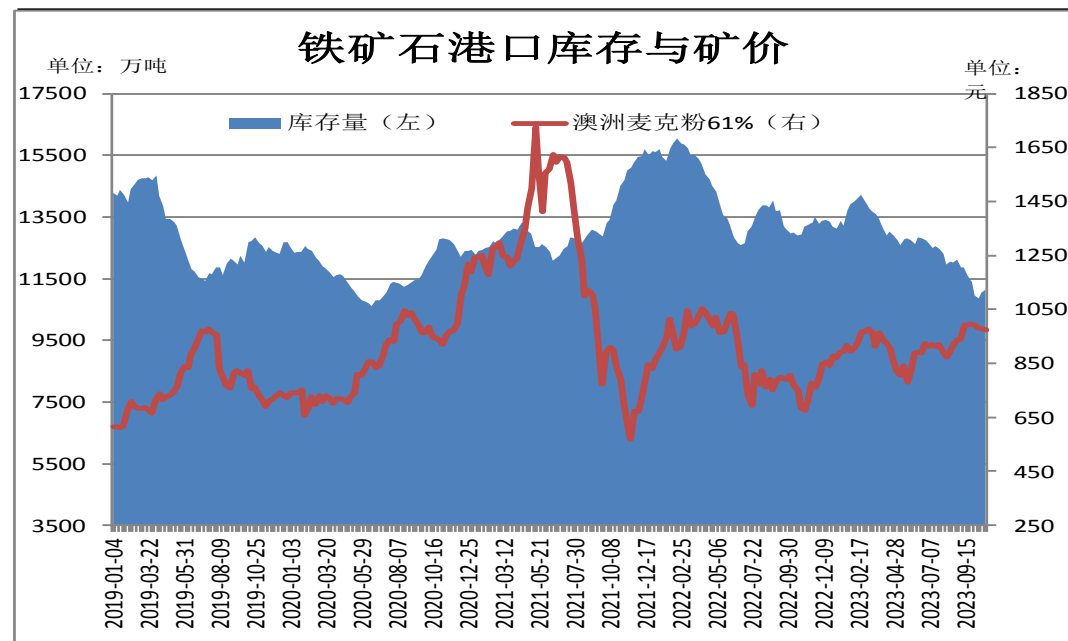
铁矿石港口库存减少

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

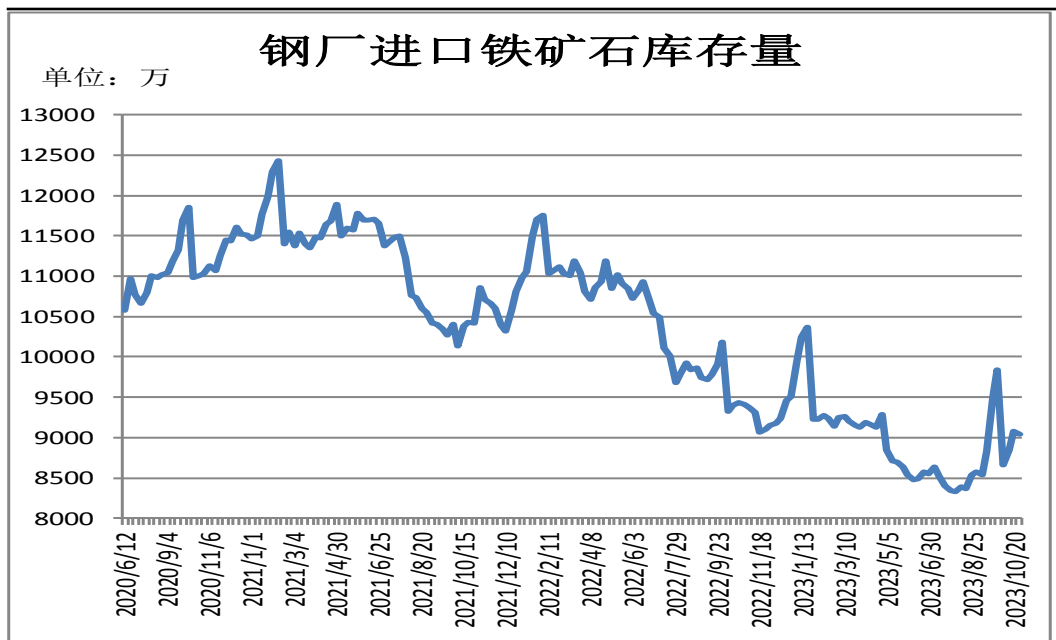


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数回调，13日价格为106.6美元/吨，较6月7日-2.美元/吨。
- 6月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14892.62，环比降35.14；日均疏港量309.38降3.44。分量方面，澳矿6802.41增9.14，巴西矿4831.05降88.27；贸易矿9462.59增85.34（单位：万吨）。

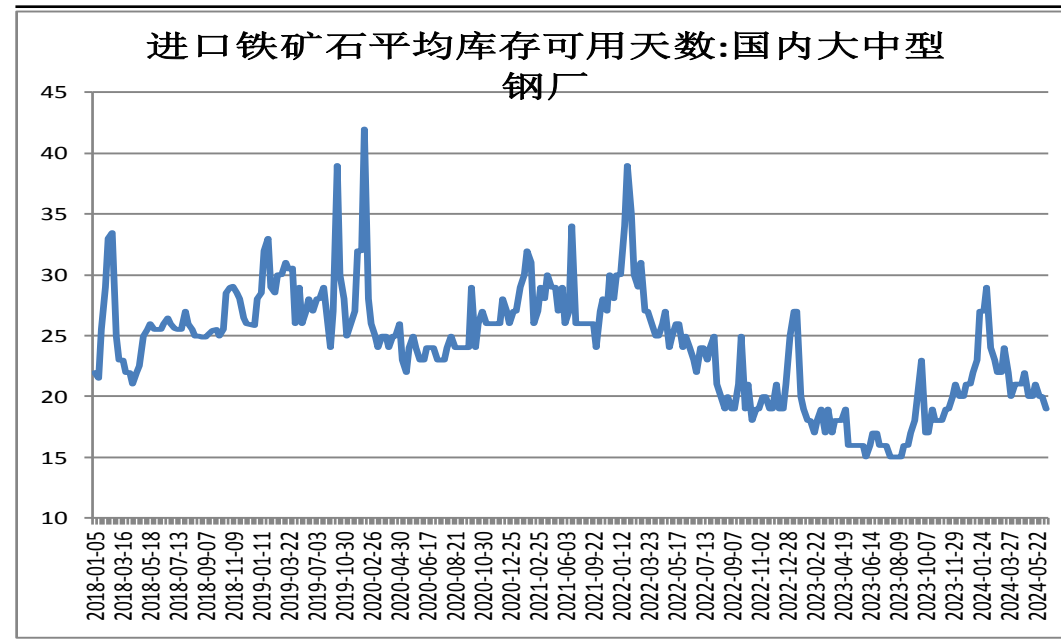
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

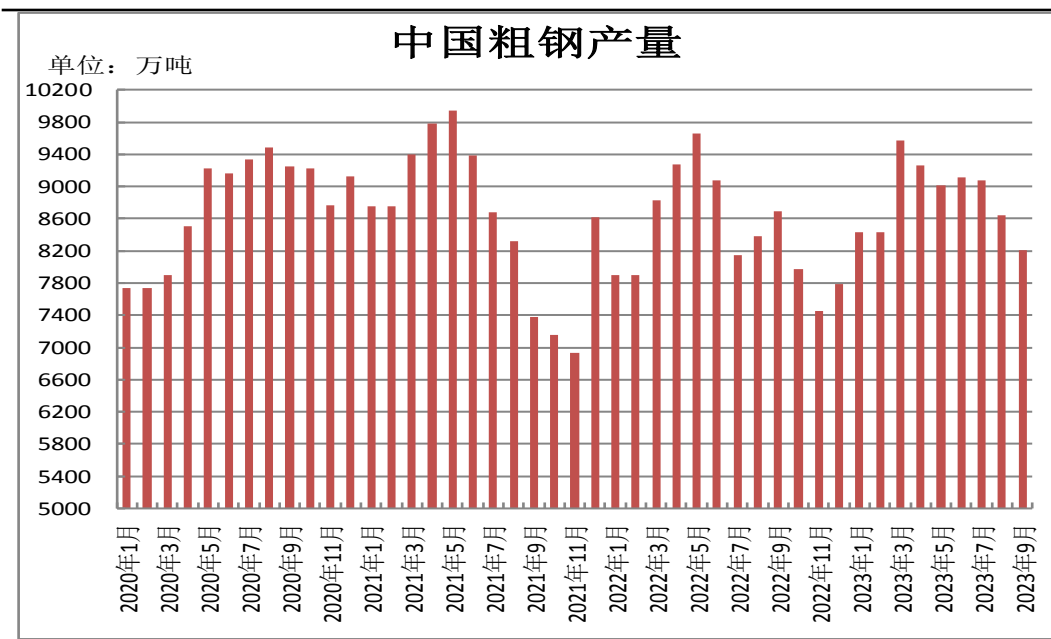


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9249.91万吨，环比增加31.71万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为292.91万吨，环比增加4.81万吨，库存消费比31.58，环比减少0.42天。
- 截止6月14日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为19天，较上一期-1天。

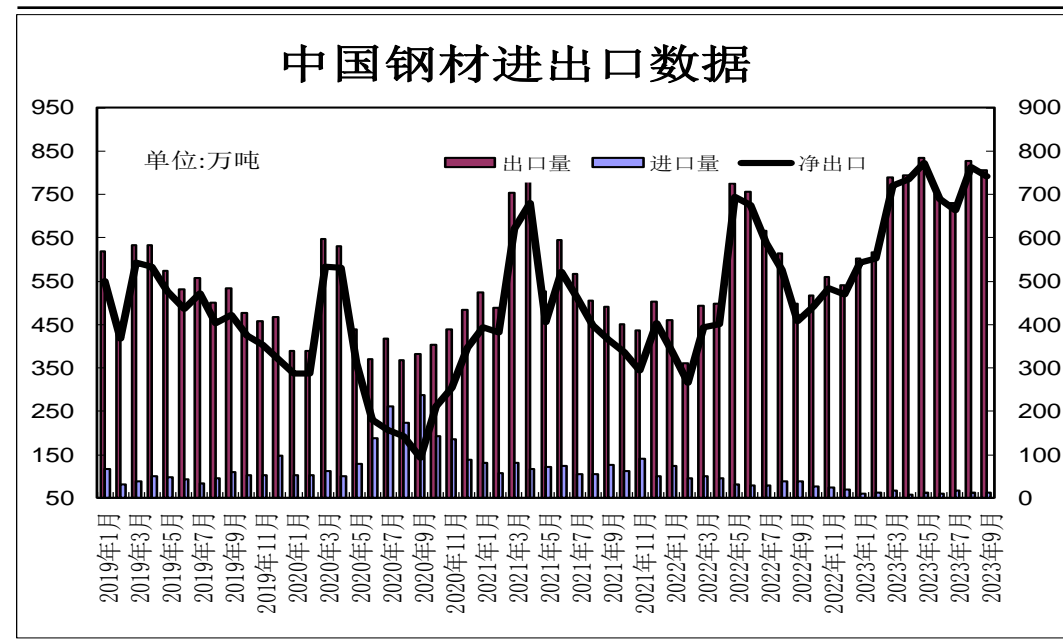
需求端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

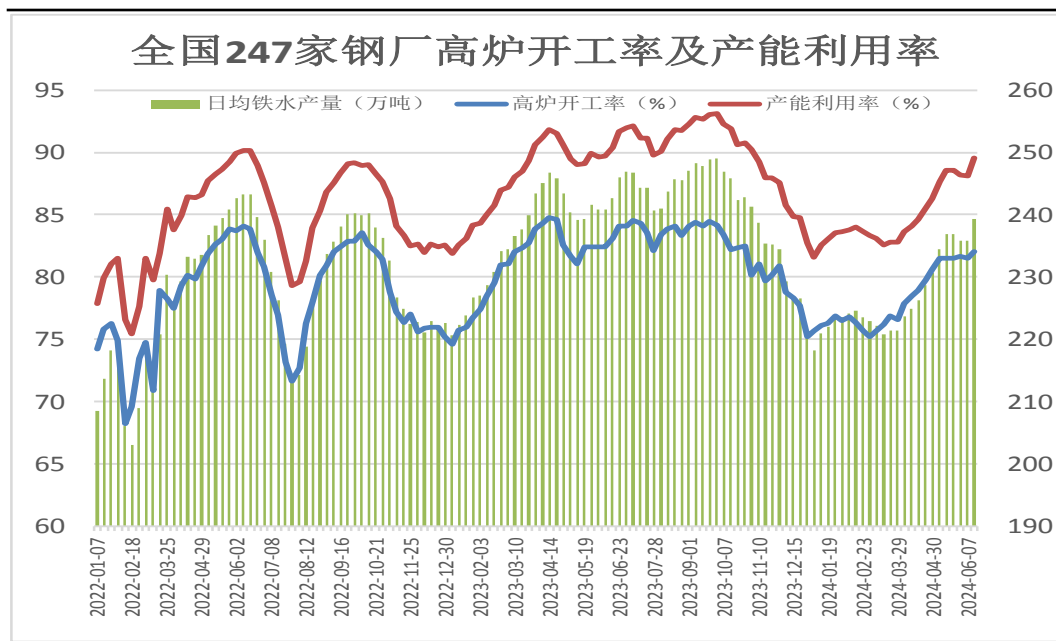


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

钢厂高炉开工率小幅上调

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

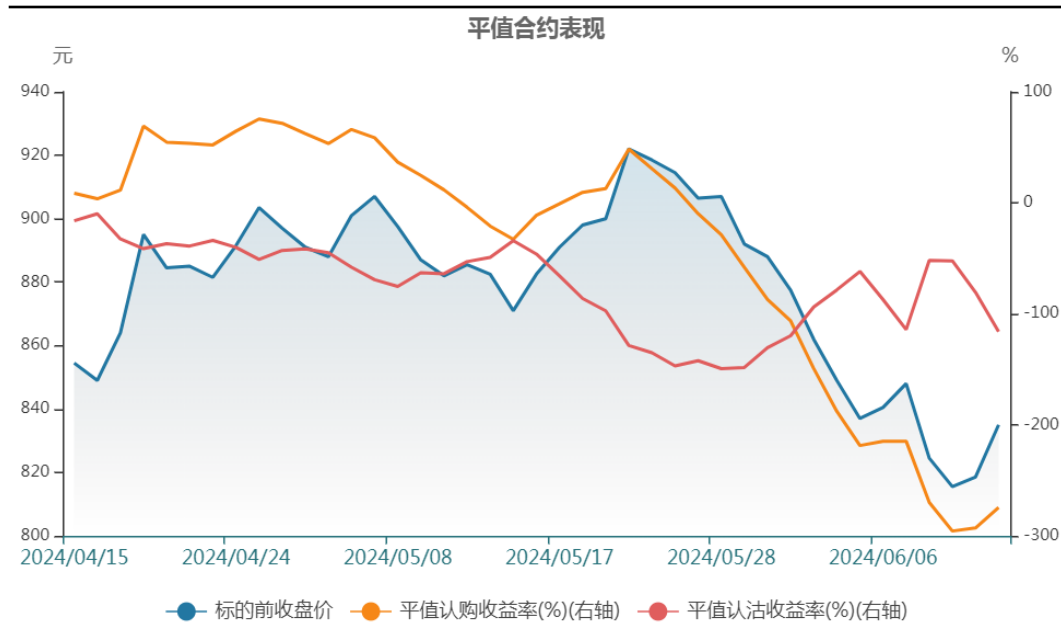


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.05%，环比上周增加0.55个百分点，同比去年减少1.04个百分点；高炉炼铁产能利用率89.53%，环比增加1.39个百分点，同比减少0.79个百分点；日均铁水产量239.31万吨，环比增加3.56万吨，同比减少3.25万吨。
- 6月14日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，周环比-40元/吨。

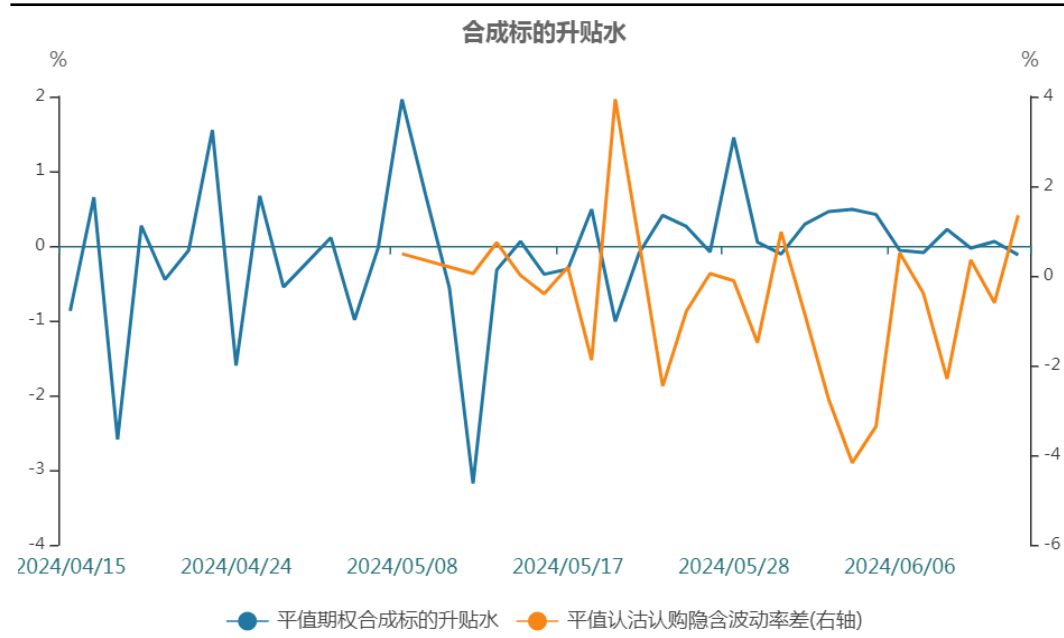
买入虚值看跌期权

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

- 铁矿石港口库存小幅回落，叠加铁水产量增加，短线对矿价构成支撑，但供应宽松格局不变，上行空间或受限。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。