

「2022.11.25」

铁矿石市场周报

终端迎利好政策，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



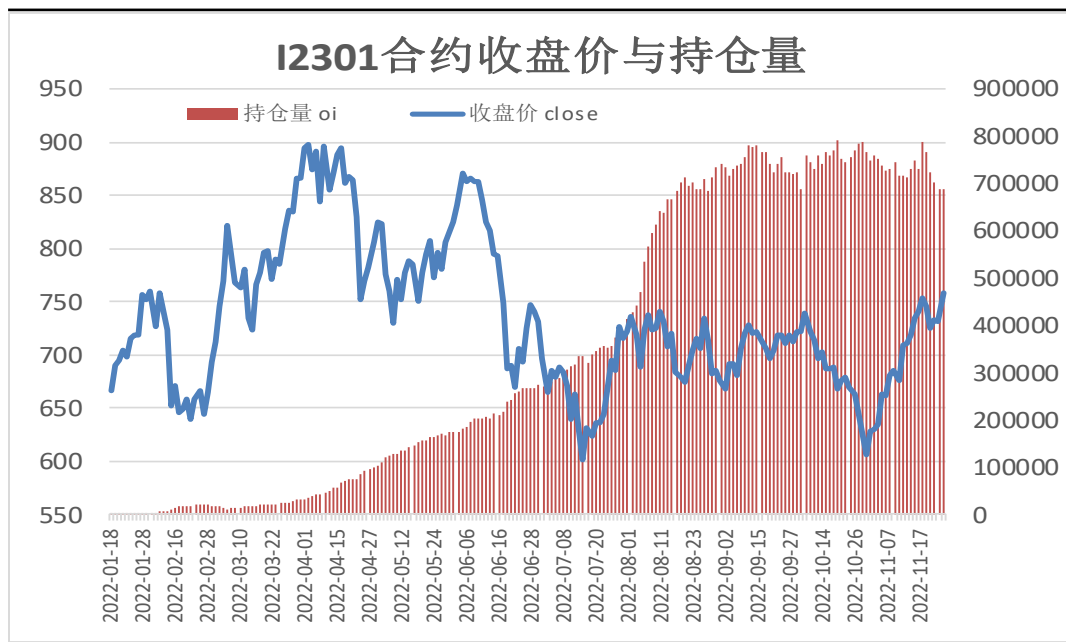
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初，美联储官员发表鹰派言论，叠加印度财政部下调铁矿石出口关税，利空铁矿石期价，但随着利空消息释放，国内房地产行业再迎政策利好，同时国常会再提降准，支撑矿价止跌反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续增加，但同比降幅维持在1700多万吨。需求端，钢材产量延续小幅下滑，日均铁水产量再降2.29万吨，至222.56万吨。目前钢厂利润水平虽有所修复，但仍处于亏损边缘，按需采购为主。最后，国内宏观面向好及钢厂原料库存偏低对当前铁矿石价格仍有支撑作用。操作上建议，I2301合约考虑于780-720区间高抛低买，止损20元/吨。

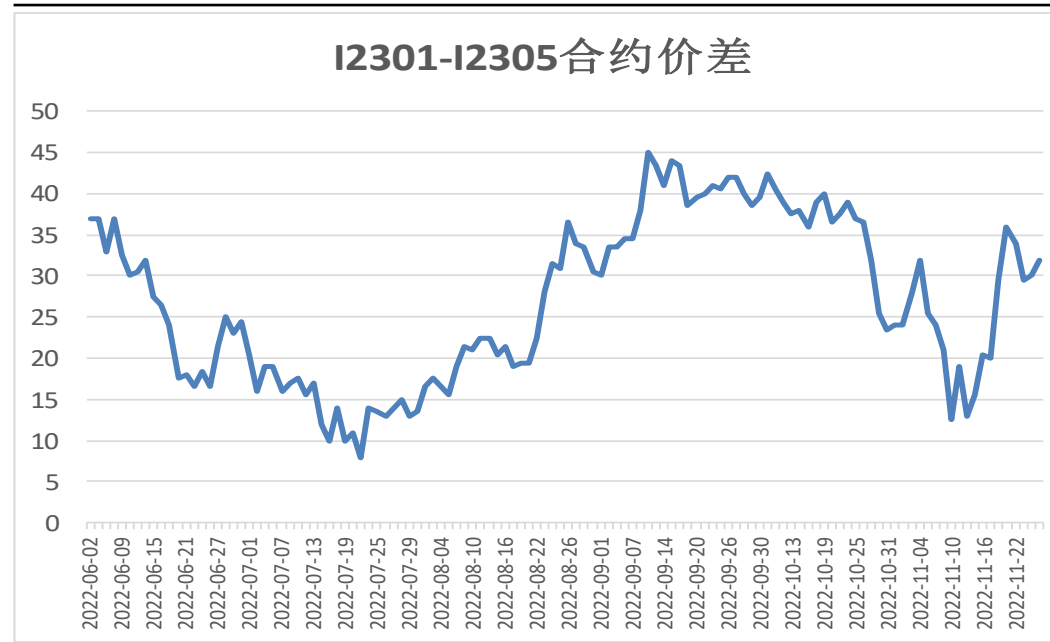
本周期货价格先抑后扬

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

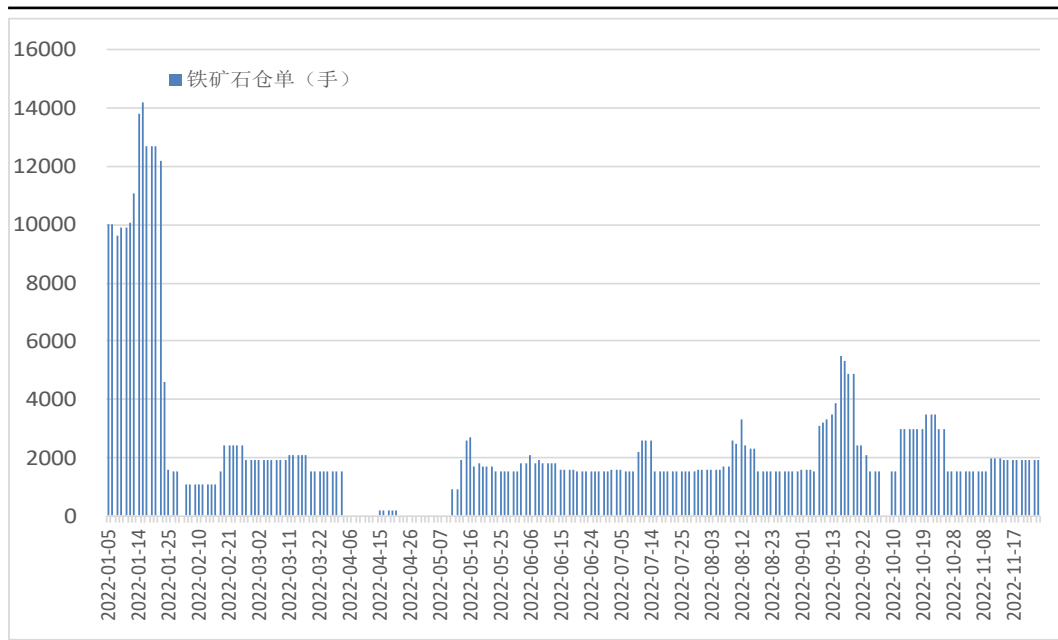


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约先抑后扬。
- 本周，I2301合约走势强于I2305合约，25日价差为32元/吨，周环比+2.5元/吨。

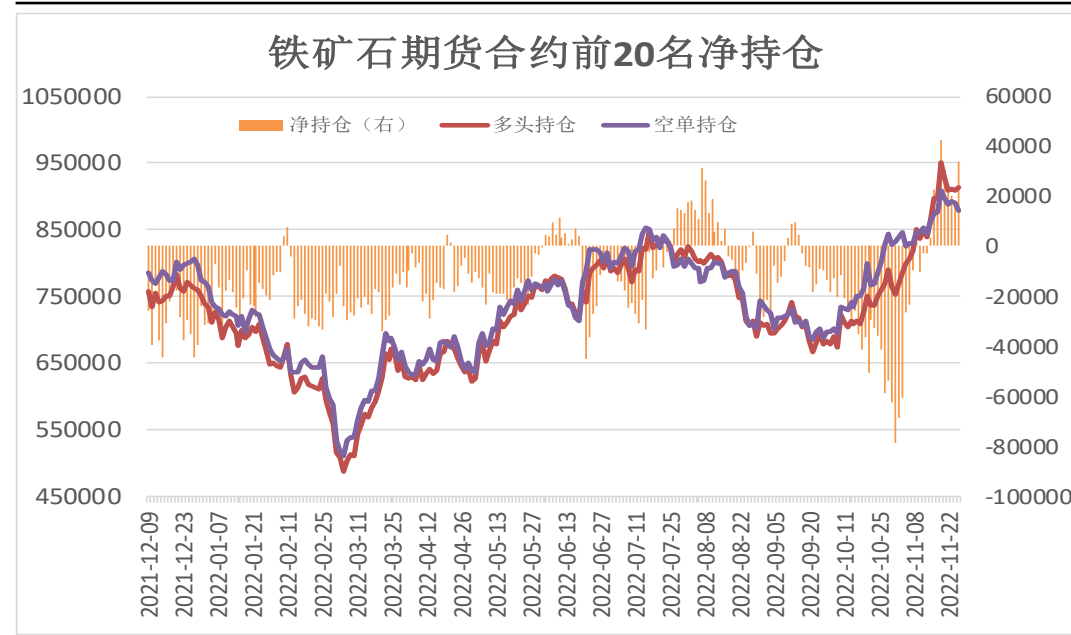
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多减少

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

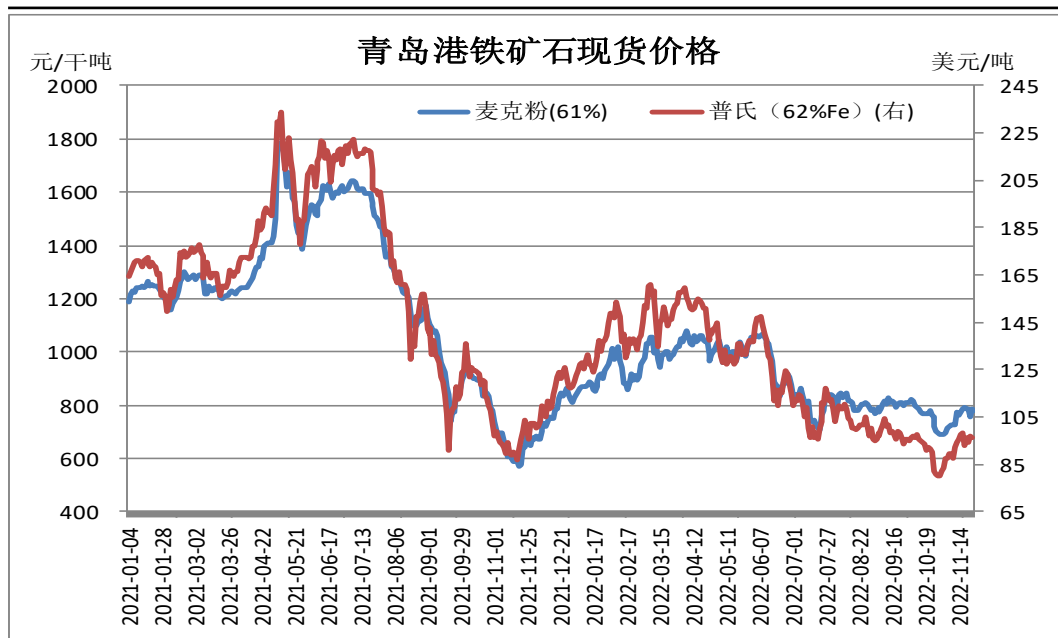


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月25日，大商所铁矿石仓单量为1900张，周环比+0张。
- 11月25日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多33816张，较上一周减少8644张。

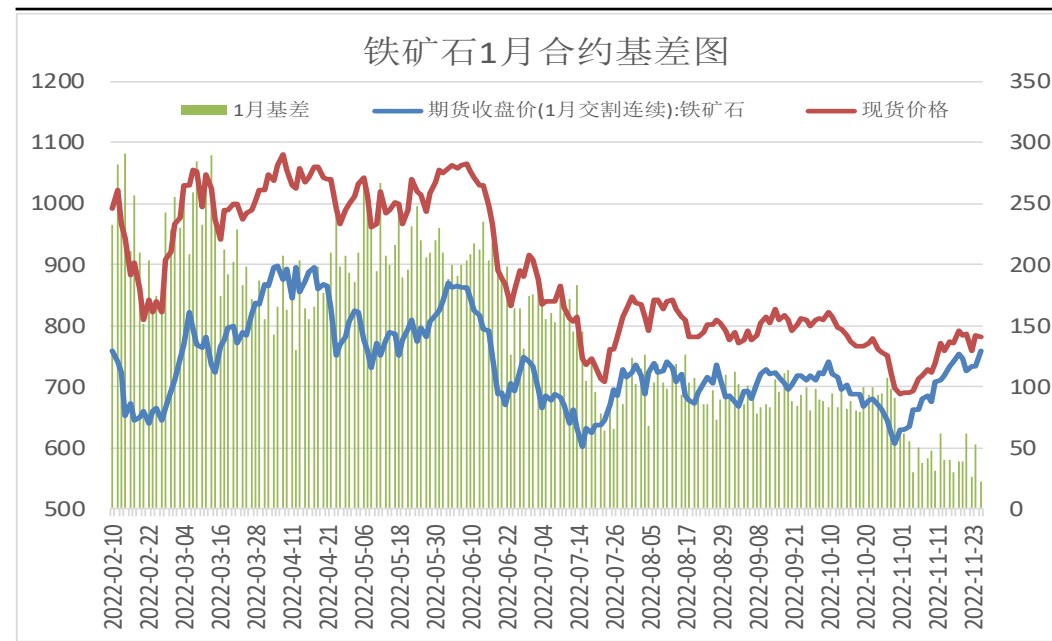
本周现货价格下调

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

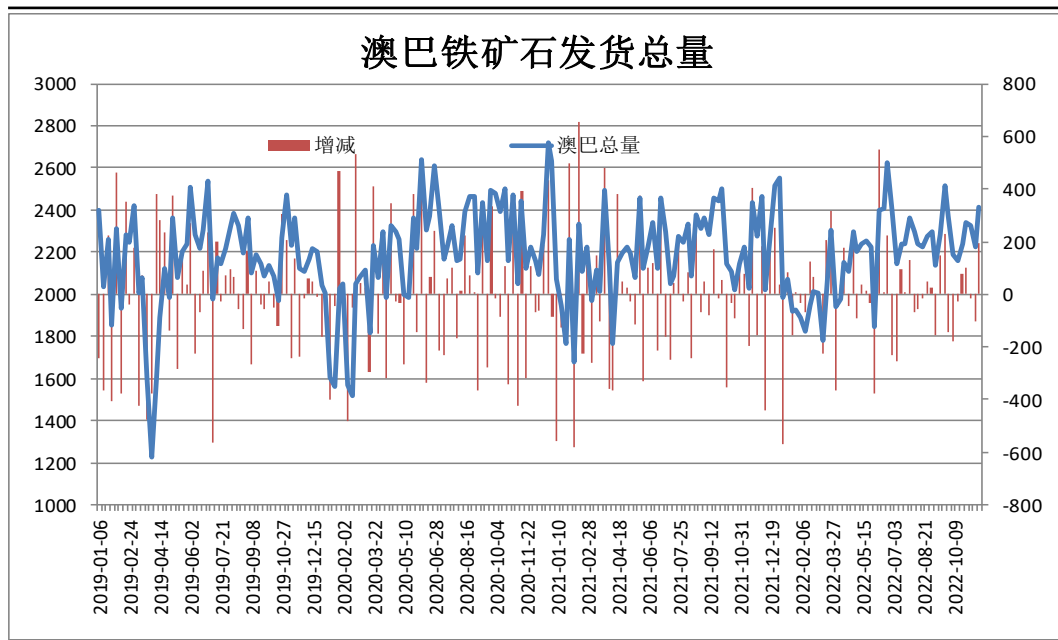


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月25日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报780元/干吨, 周环比-12元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2301合约期货价格, 25日基差为22元/吨, 周环比-17元/吨。

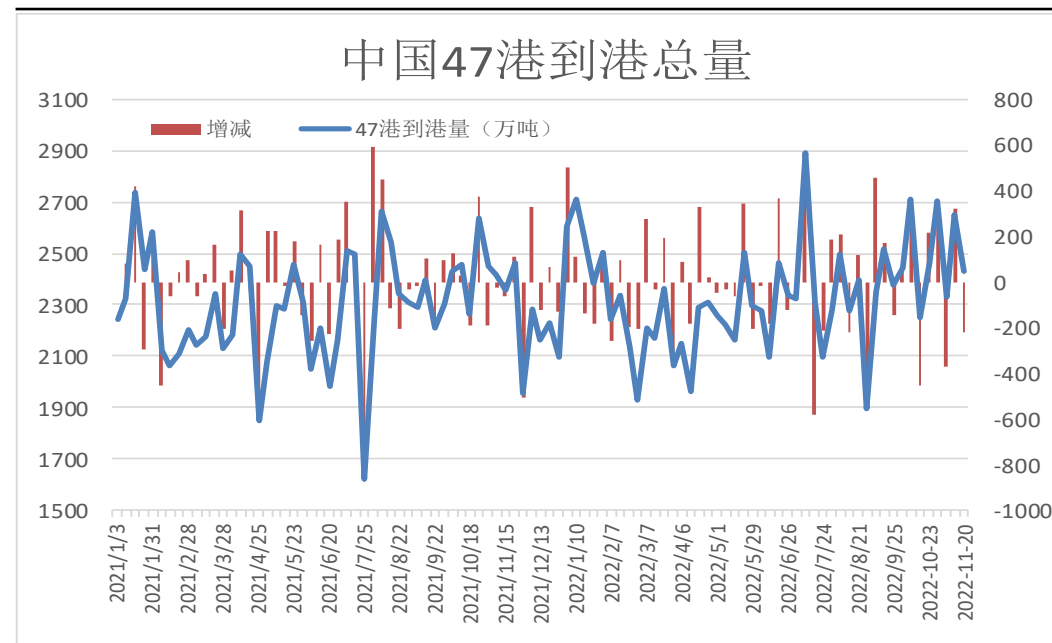
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

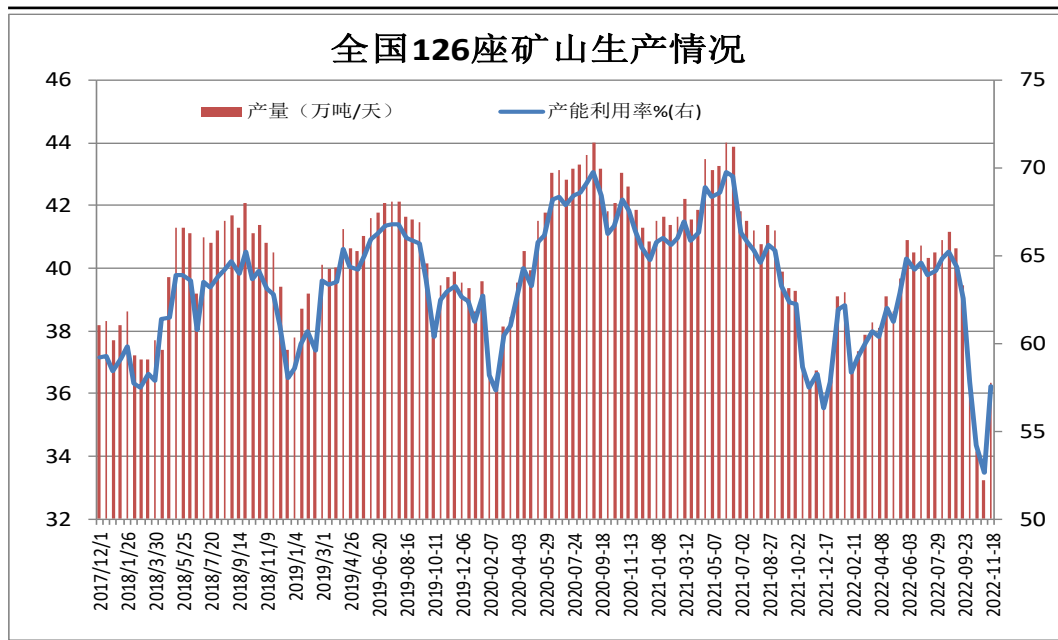


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2667.3万吨，环比增加308.6万吨。
- 11月14日-11月20日中国47港到港总量2431.9万吨，环比减少220.7万吨；中国45港到港总量2293.3万吨，环比减少265.6万吨；北方六港到港总量为973.6万吨，环比减少450.1万吨。

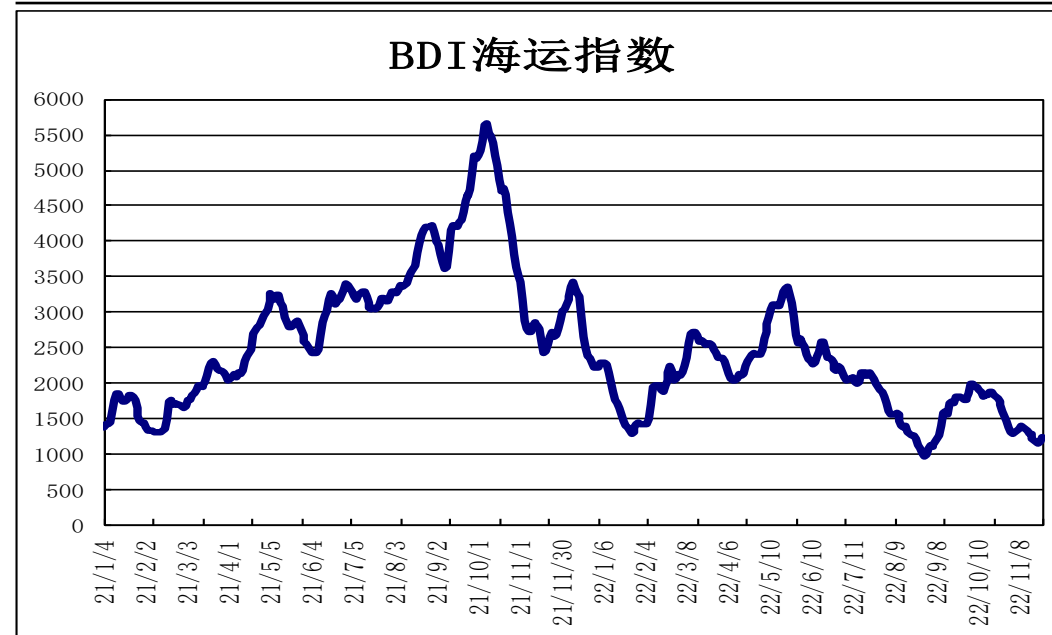
矿山产能利用率提升，BDI指数上调

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

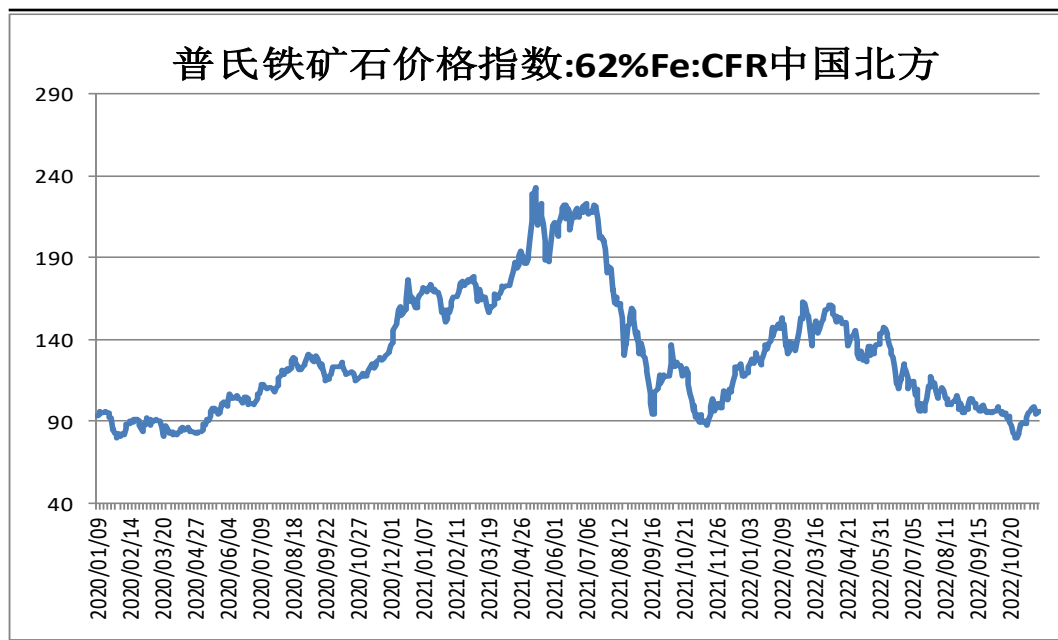


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止11月18日，全国126矿山样本产能利用率为57.59%，环比上期调研+4.93%；库存234.78万吨，环比上期-8.44万吨。
- 11月24日，波罗的海干散货海运指数BDI为1242，周环比+53。

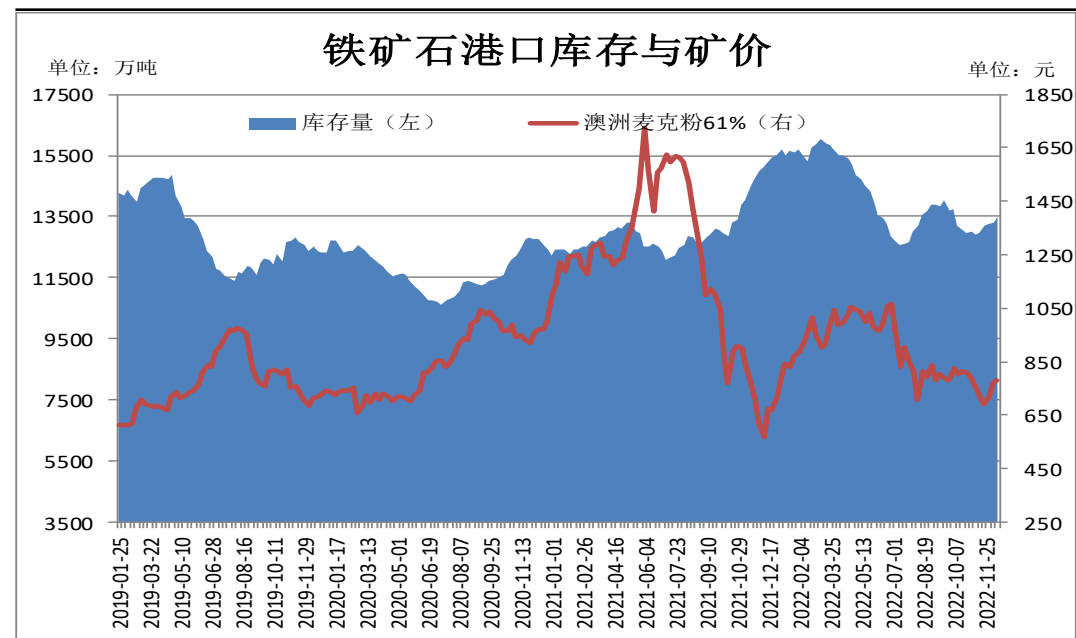
铁矿石港口库存提升

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

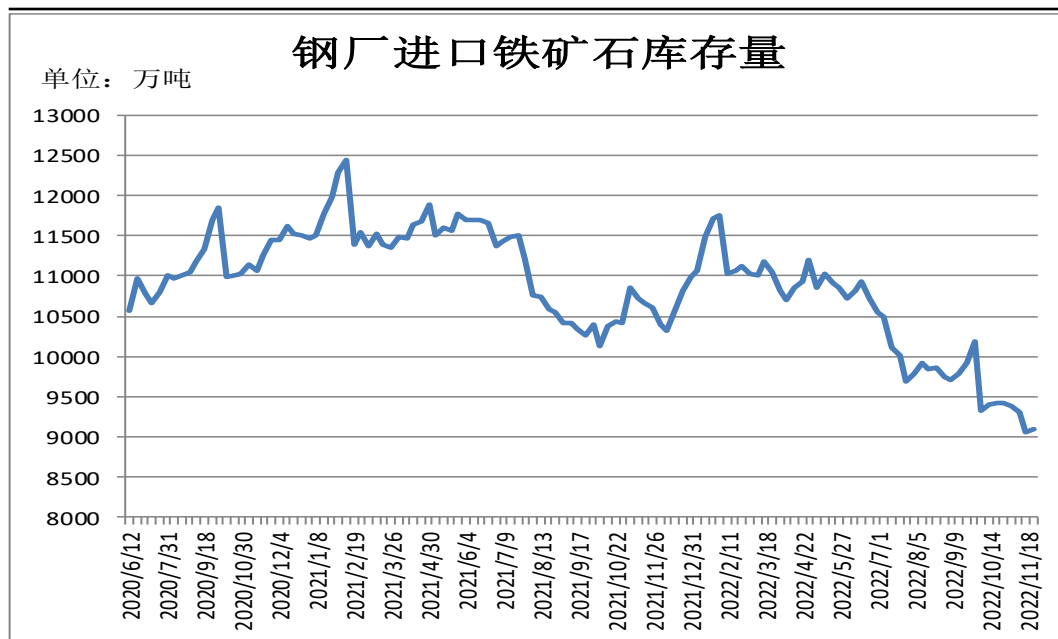


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数小幅承压，24日价格为96.45美元/吨，较11月18日跌2.65美元/吨。
- 11月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13484.64，环比增165.60；日均疏港量283.84降8.78。分量方面，澳矿6081.05增5.6，巴西矿4844.00增106.84；贸易矿8063.15增164.73。（单位：万吨）

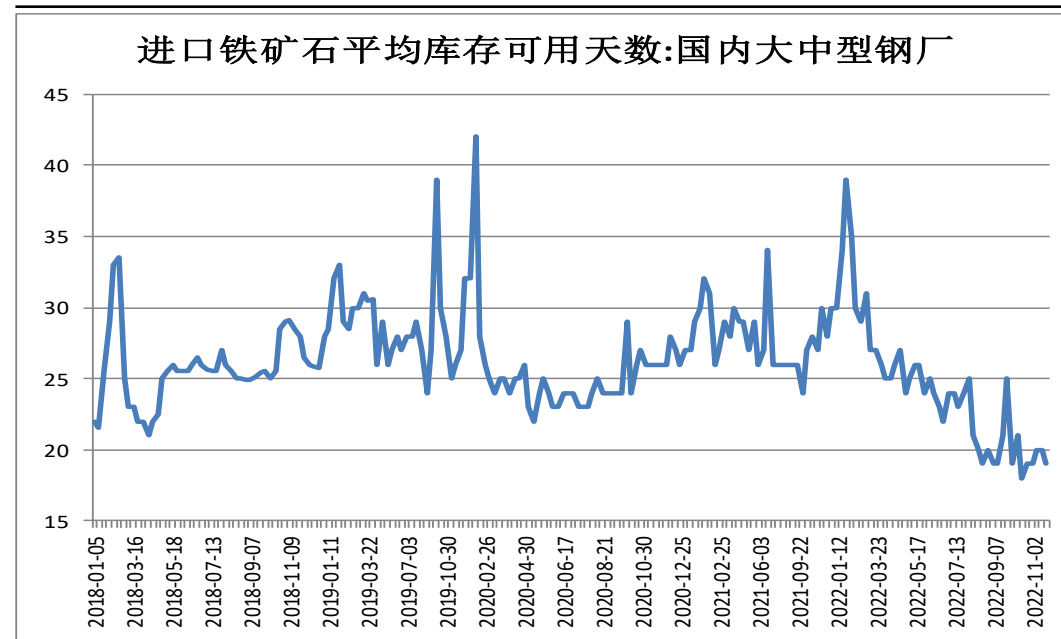
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

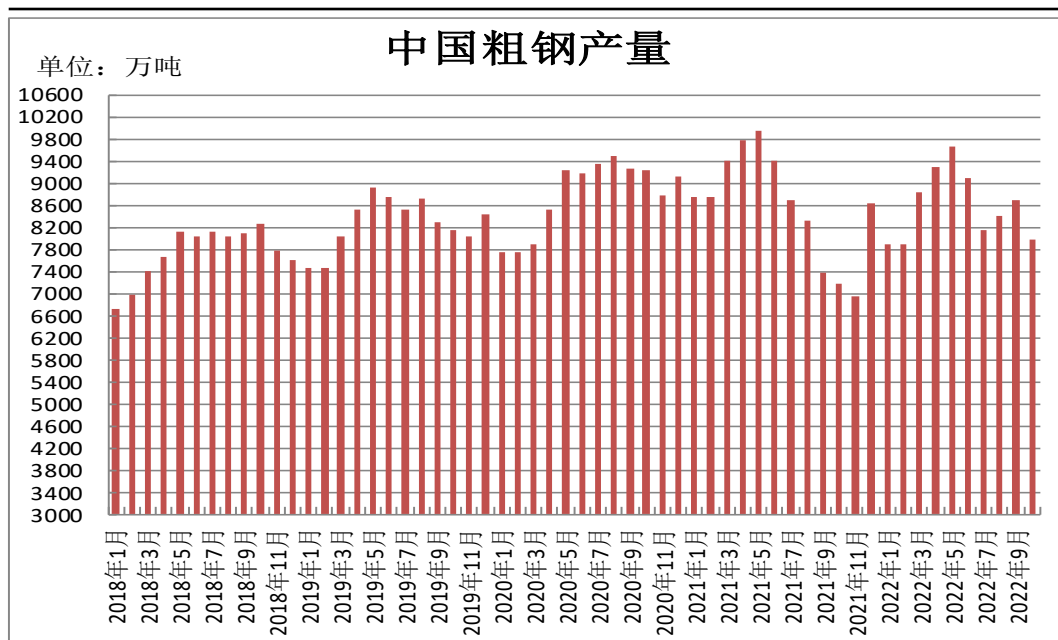


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9097.97万吨，环比增加30.89万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为275.53万吨，环比减少3.56万吨，库存消费比33.02，环比增加0.53天。
- 截止11月23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。

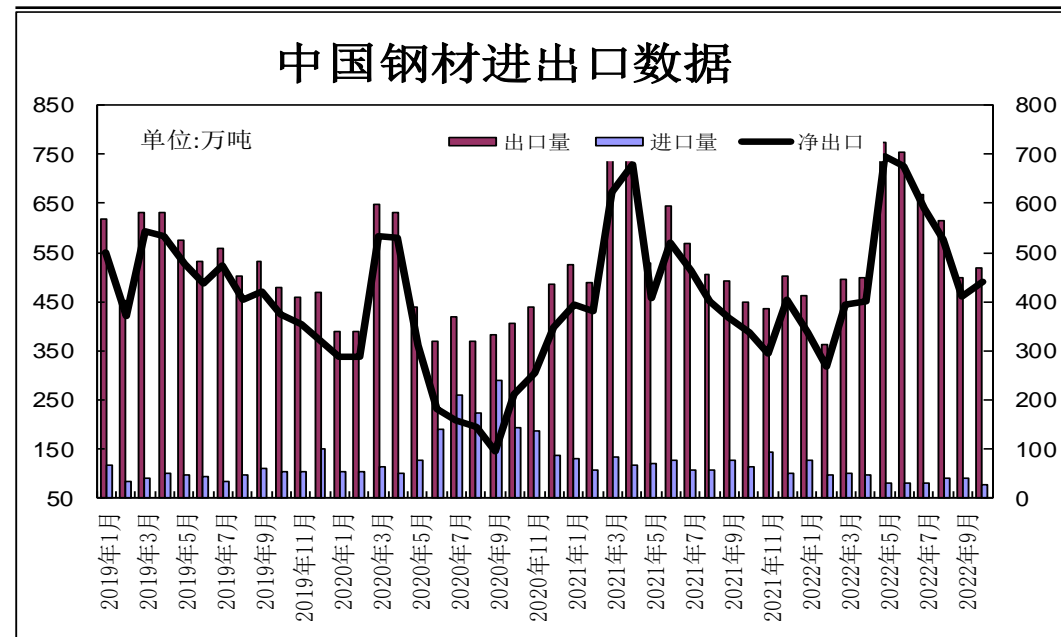
供应端——10月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

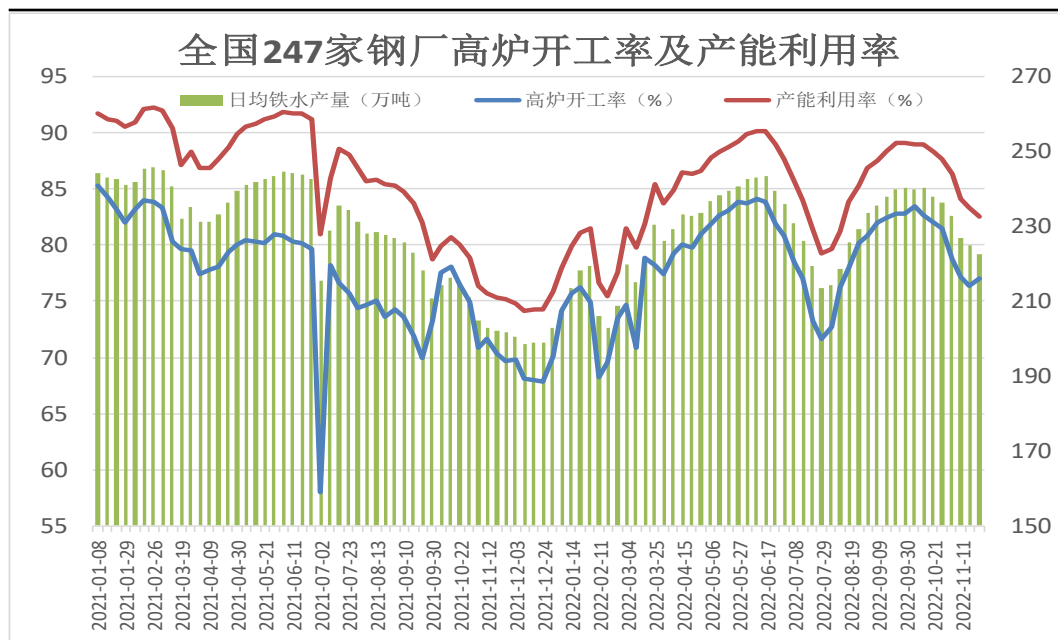


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年10月，全国生产粗钢7976万吨，同比增长11.0%。1-10月，全国累计生产粗钢86057万吨，同比下降2.2%。
- 据海关统计数据 displays，2022年10月中国出口钢材518.4万吨，环比增长4.0%；1-10月累计出口钢材5635.8万吨，同比下降1.8%。10月中国进口钢材77.2万吨，环比下降13.4%；1-10月累计进口钢材911.5万吨，同比下降23.0%。

钢厂高炉开工率小幅回落

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

- 11月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.03%，环比上周增加0.68%，同比去年增加7.38%；高炉炼铁产能利用率82.52%，环比下降0.84%，同比增加7.29%。
- 11月25日，西本新干线钢材价格指数为4070元/吨，周环比-60元/吨。

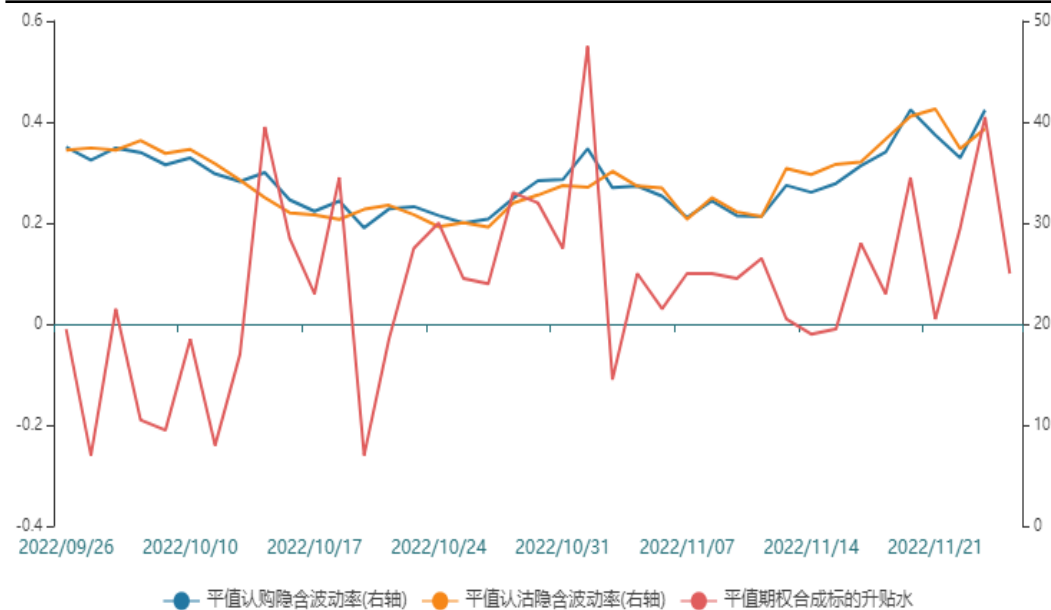
买入虚值看跌期权

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

➤ 随着铁矿石港口库存连续增加，叠加钢厂产量回落，铁矿石现货需求减弱或拖累矿价。操作上建议，买入虚值看跌期权。

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。