

「2024.05.10」

铁矿石市场周报

需求增加库存下滑，铁矿石期价宽幅整理

研究员：蔡跃辉

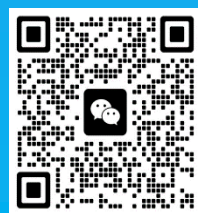
期货从业资格号F0251444

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



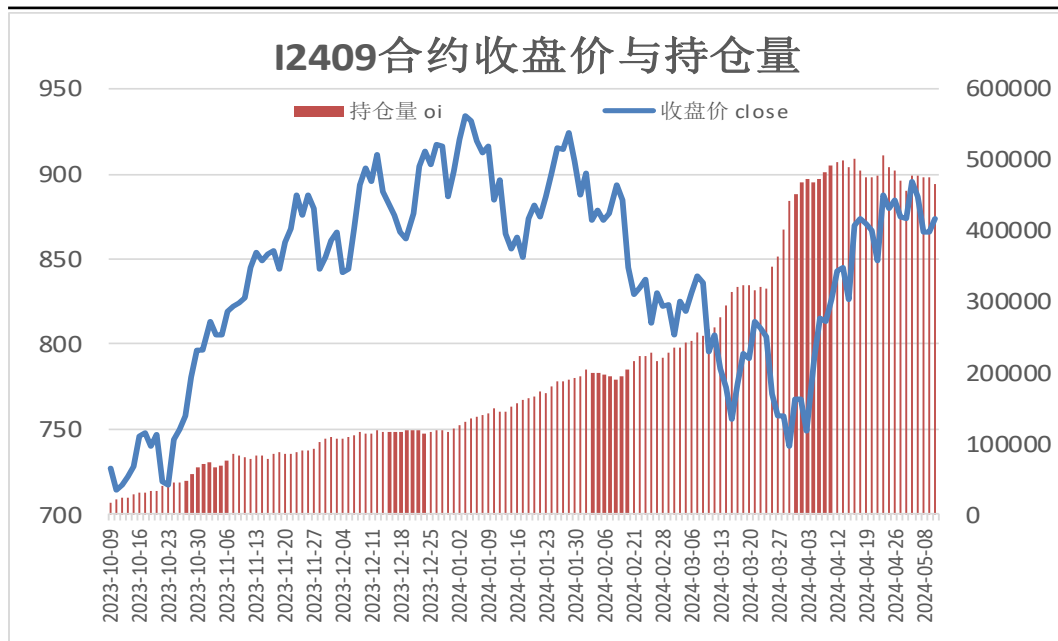
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价冲高回调。周初市场情绪乐观，一方面钢厂高炉开率持续提升，增加铁矿石现货需求，另外焦炭第五轮提涨预期，支撑黑色系交替上涨。但I2409合约触及900关口后承压回调，由于4月份钢材出口量明显回落，市场情绪受挫，钢价回调拖累炉料，主流持仓减多增空。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存结束十九连增，目前库存量处在1.467亿吨，较去年同期增加2075万吨，整体仍相对宽松。需求端，钢厂高炉开工率持续提升，247家钢厂日均铁水产量为234.5万吨，连续六周增加。整体上，铁矿石现货需求保持增长，但钢厂利润收缩，对于炉料支撑减弱。
- ◆ 操作策略：I2409合约考虑895-840区间高抛低买，止损参考15元/吨。

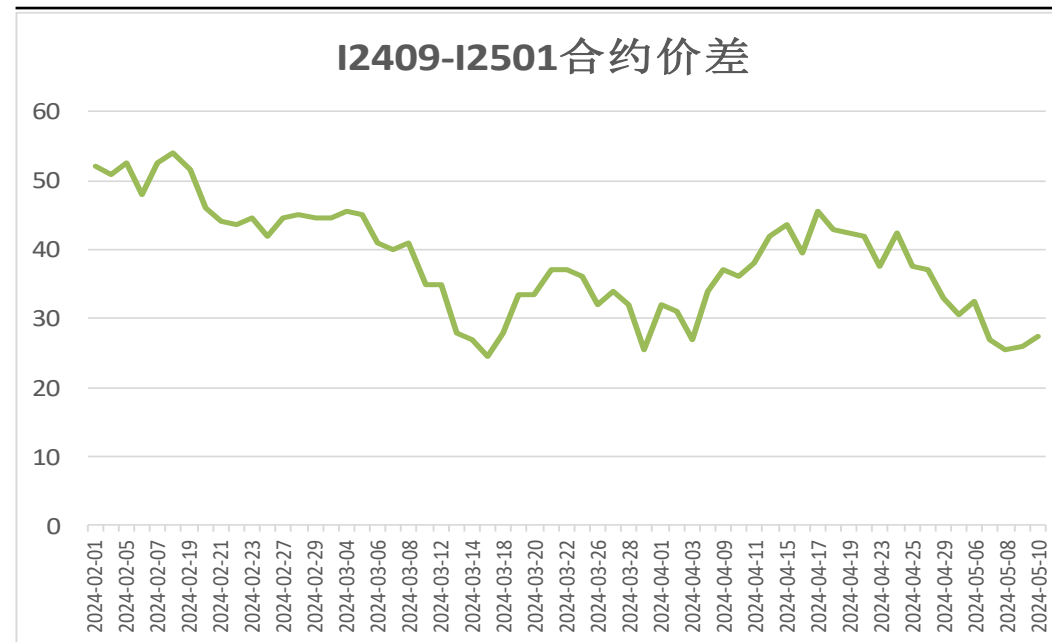
本周期货价格冲高回落

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

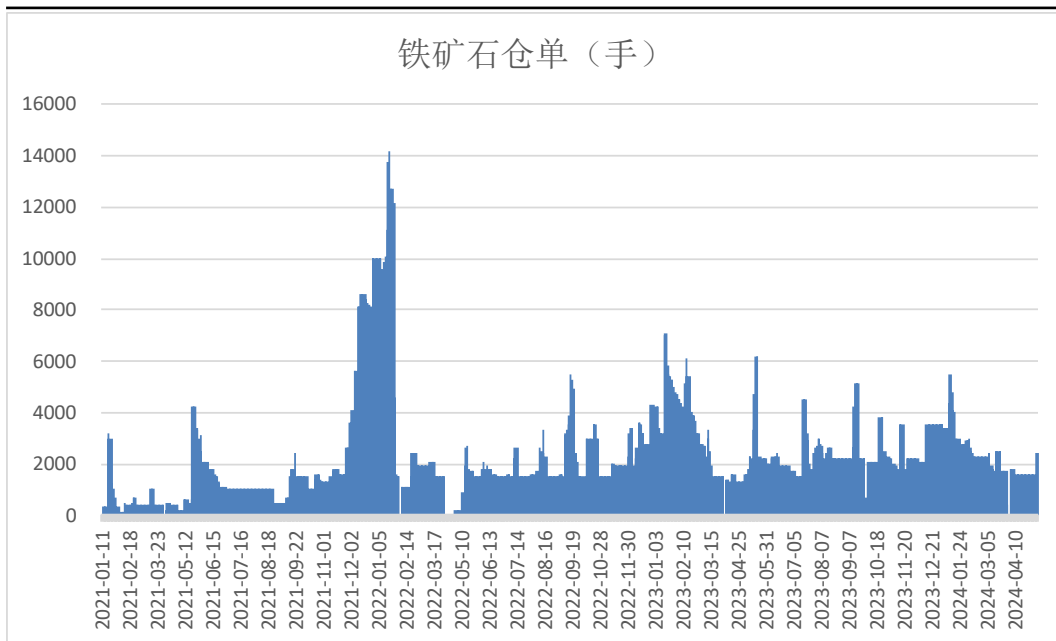


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约冲高回落。
- 本周，I2409合约走势弱于I2501合约，10日价差为27.5元/吨，周环比-3元/吨。

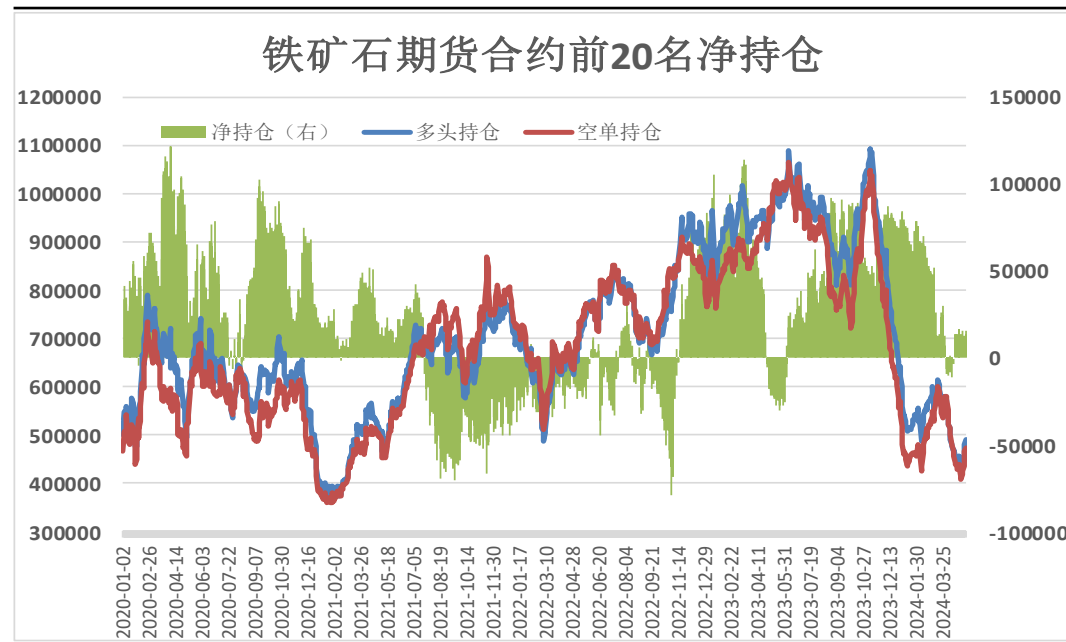
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

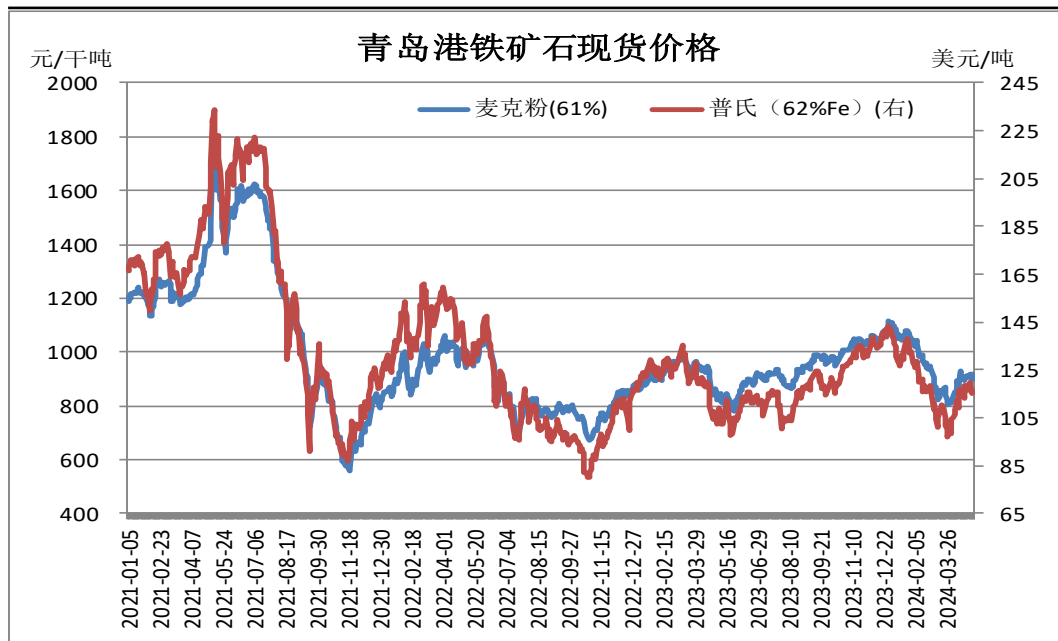


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，大商所铁矿石仓单量2400张，周环比+800张。
- 5月10日，矿石期货合约前二十名净持仓为净多15390张，较上一周+4116张。

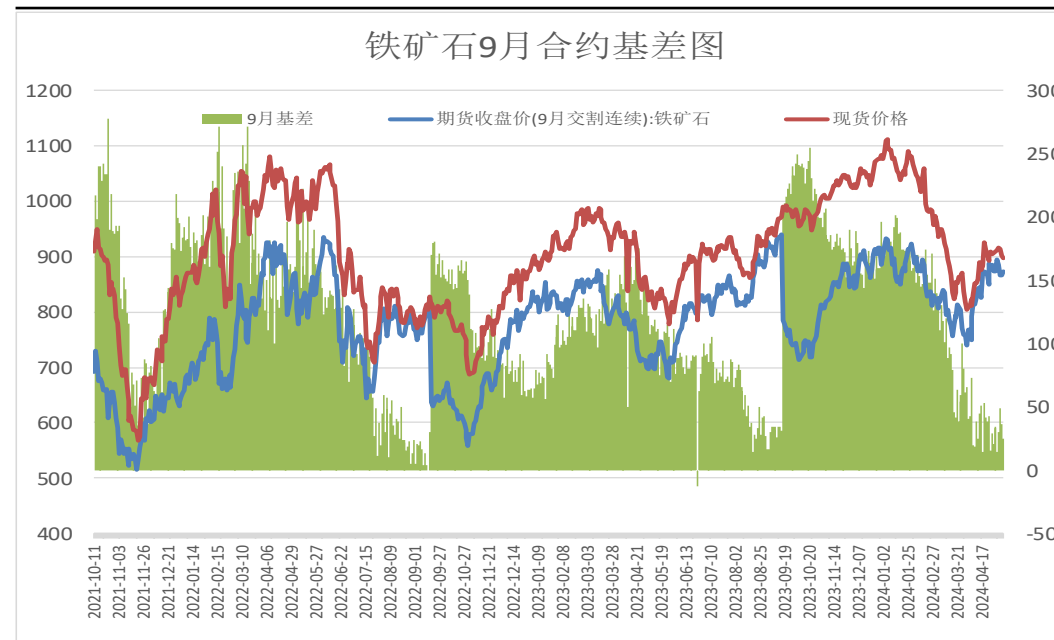
本周现货价格下调

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

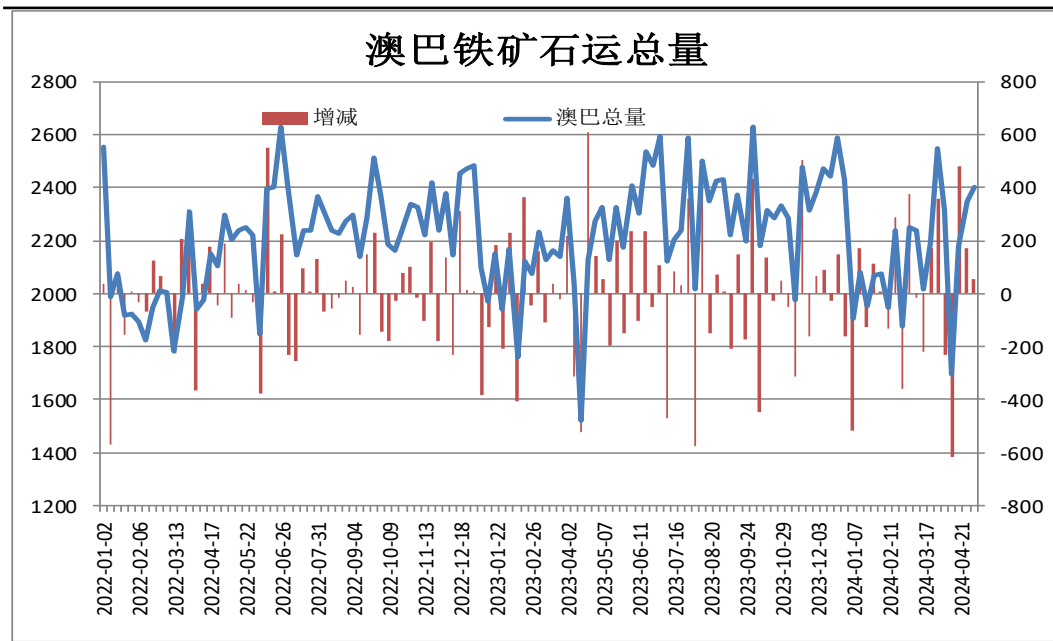


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月10日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报898元/干吨, 周环比-11元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 10日基差为24元/吨, 周环比-10元/吨。

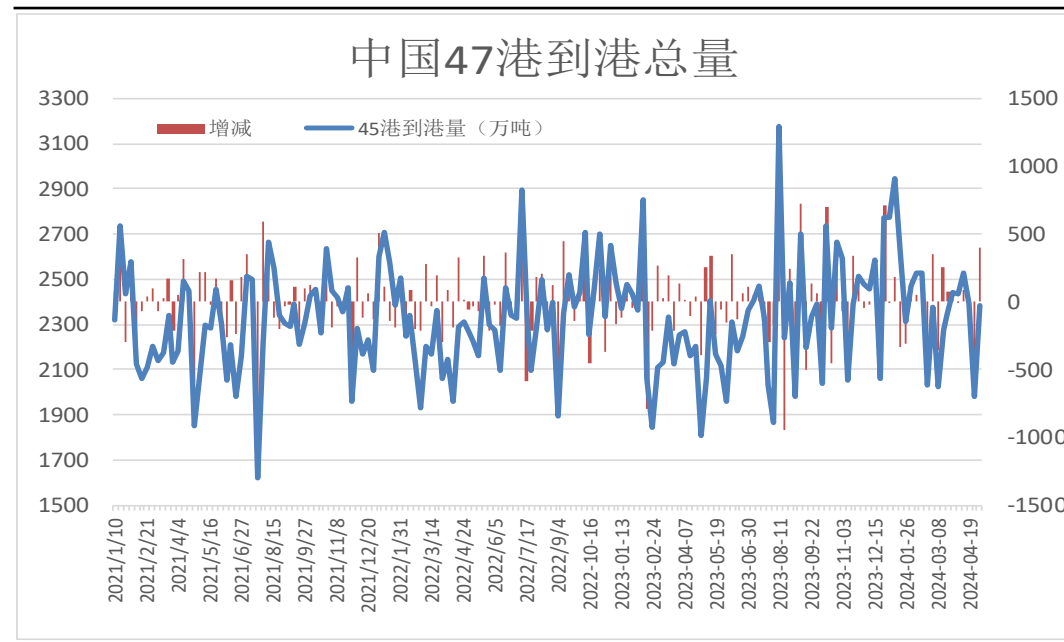
本期中国47港到港总量增加

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

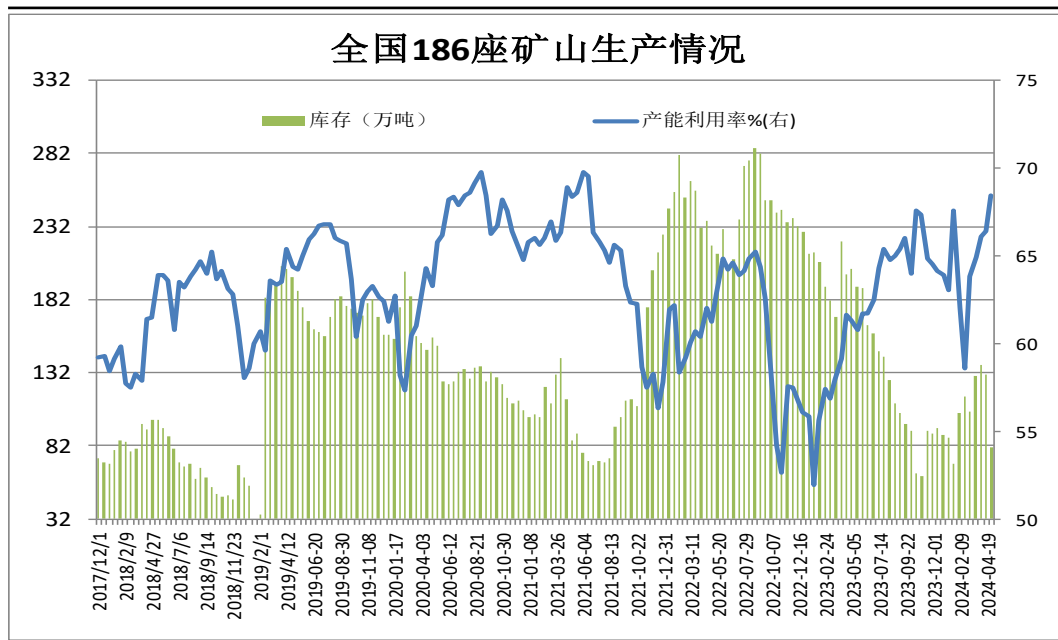


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2687.2万吨，环比增加89.7万吨。
- 4月29日-5月5日中国47港到港总量2468.1万吨，环比增加415.9万吨；中国45港到港总量2380.9万吨，环比增加403.3万吨；北方六港到港总量为1230万吨，环比增加95.6万吨。

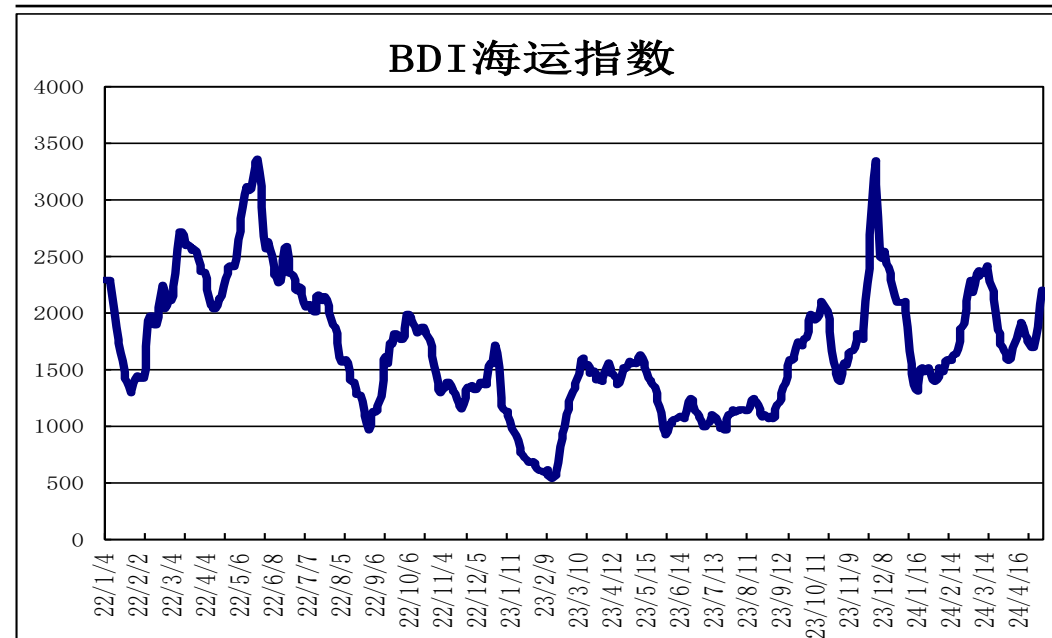
矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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

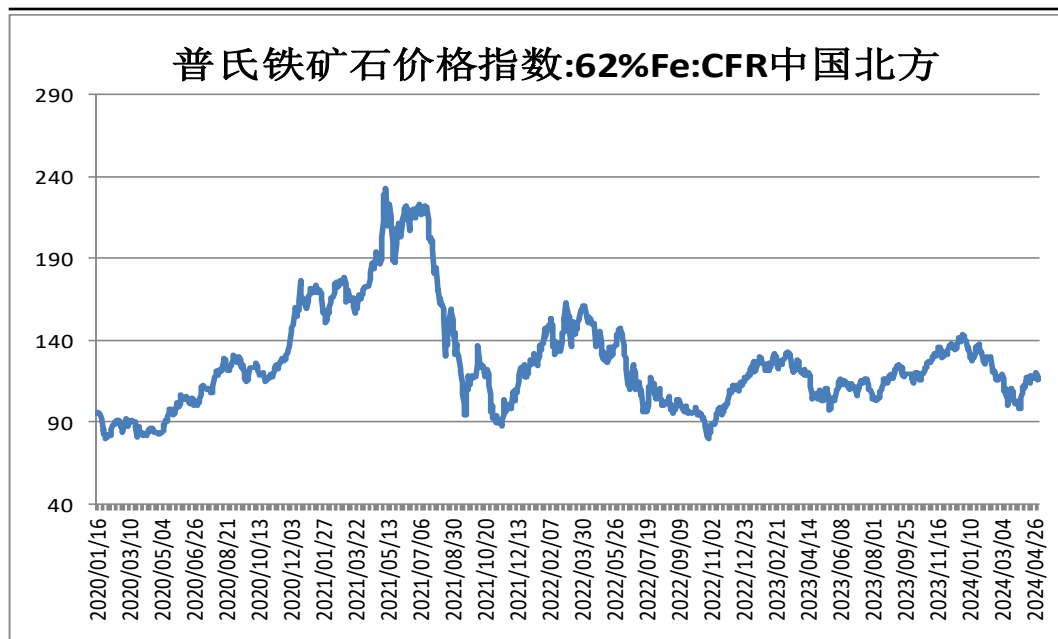


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止4月30日，全国186矿山样本产能利用率为68.43%，环比上期调研+2.05%；库存80.89万吨，环比上期-49.67万吨。
- 5月9日，波罗的海干散货海运指数BDI为2166，周环比+290。

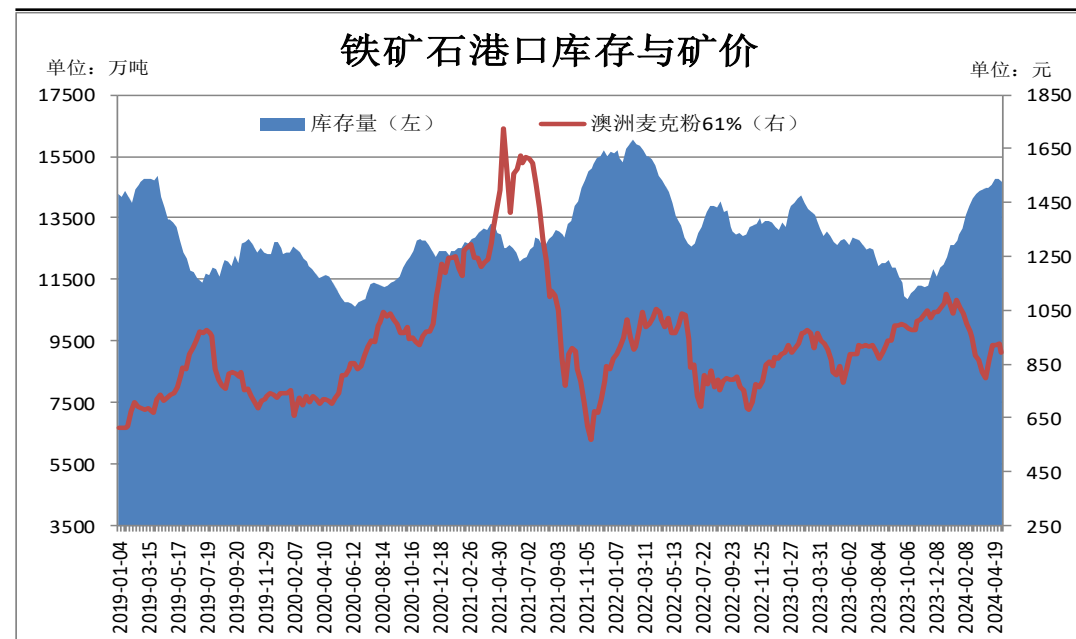
铁矿石港口库存下滑

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

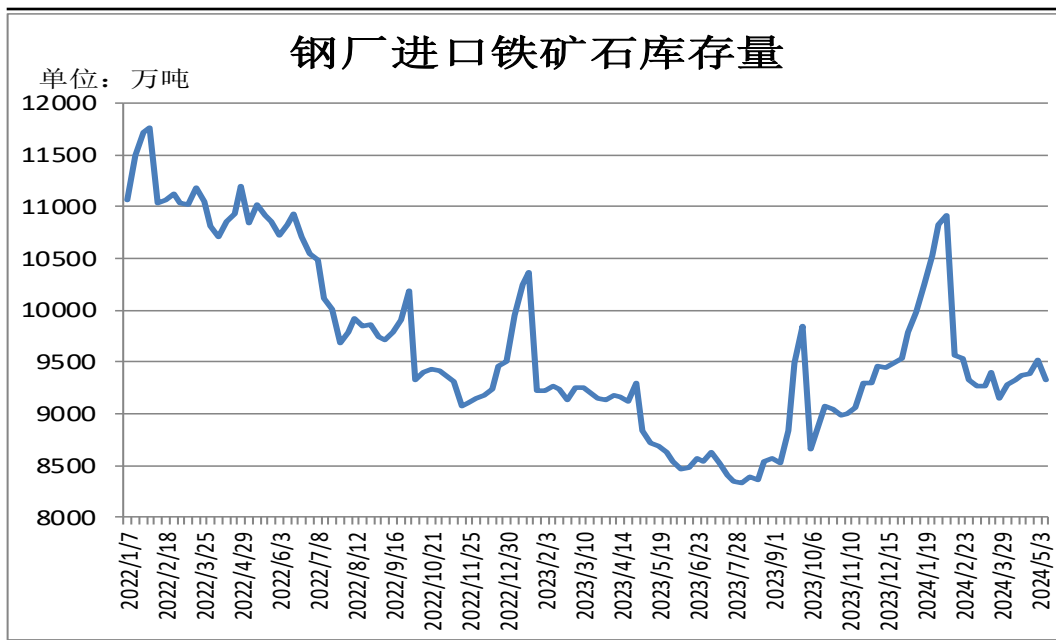


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数回调，9日价格为116.25美元/吨，较5月3日-0.8美元/吨。
- 5月10日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14675.23，环比降83.88；日均疏港量302.69增1.73。分量方面，澳矿6499.01增206.79，巴西矿4968.73降183.46；贸易矿9043.37增100.27（单位：万吨）。

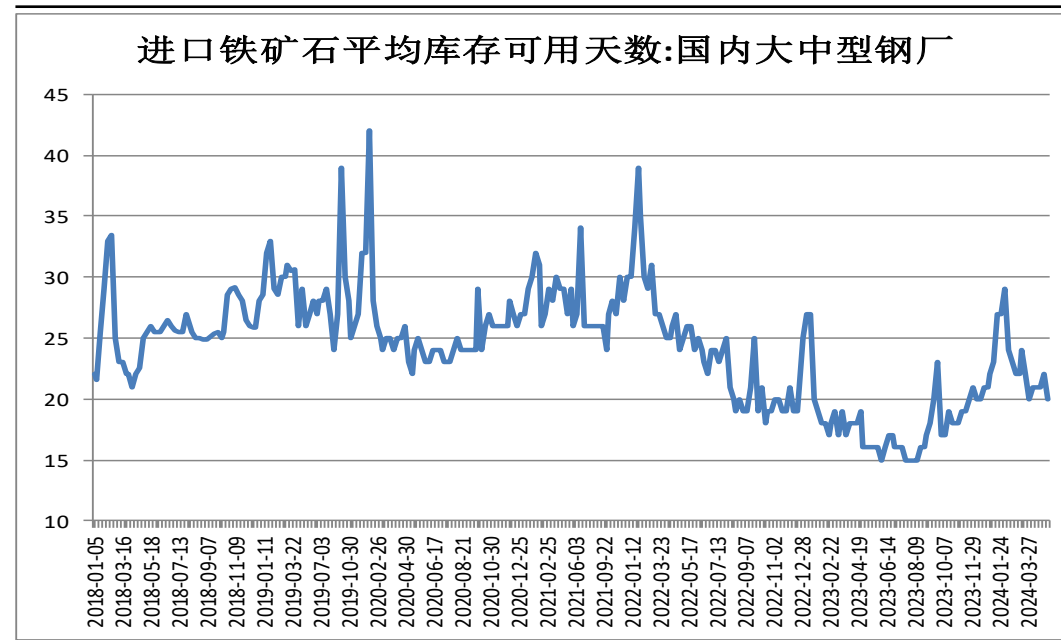
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数下滑

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

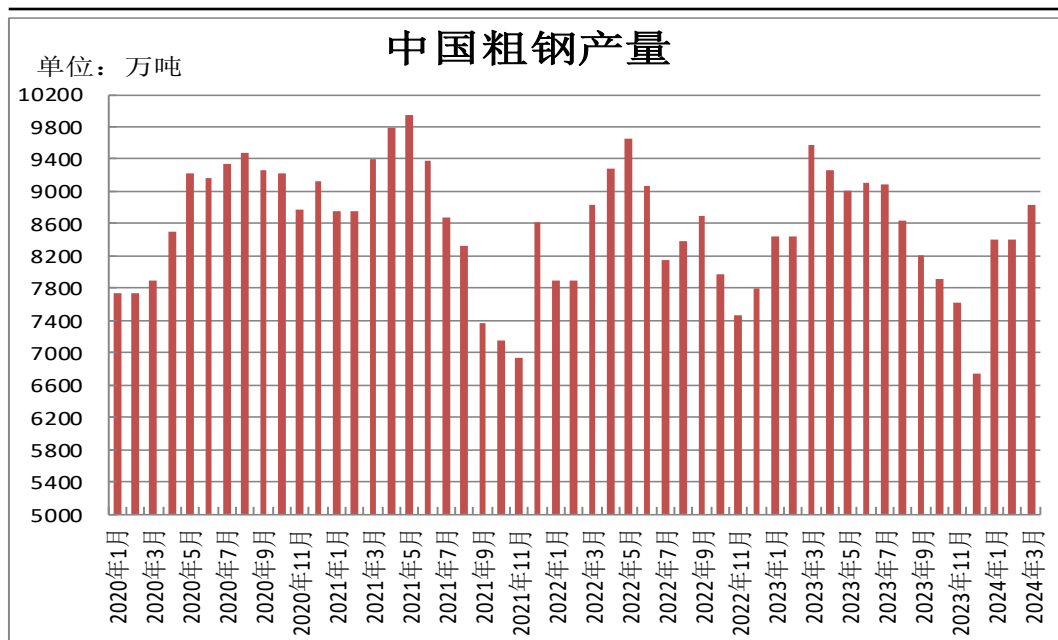


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9323.52万吨，环比减少202.60万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为285.88万吨，环比增加5.37万吨，库存消费比32.61，环比减少1.35天。
- 截止5月8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-2天。

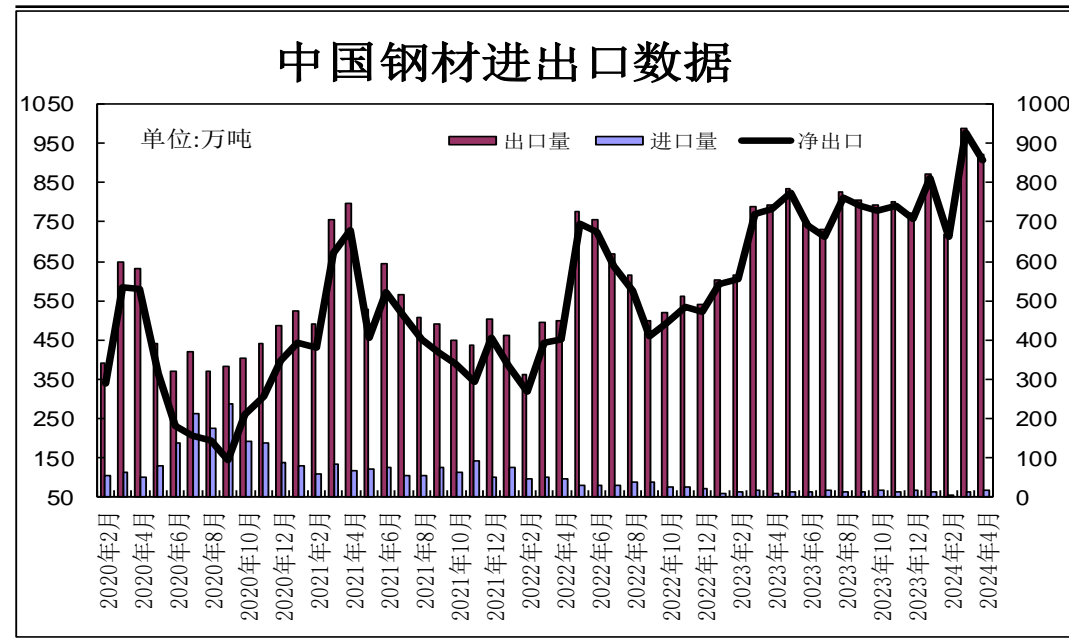
供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

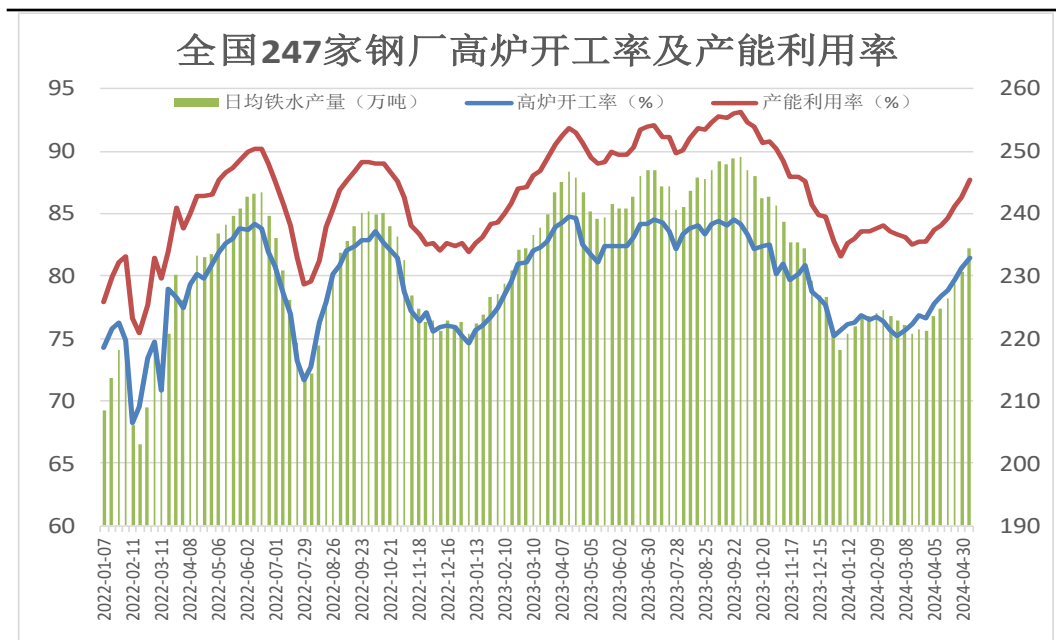


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年3月份，我国粗钢产量8827万吨，同比下降7.8%；1-3月，我国粗钢产量25655万吨，同比下降1.9%。
- 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

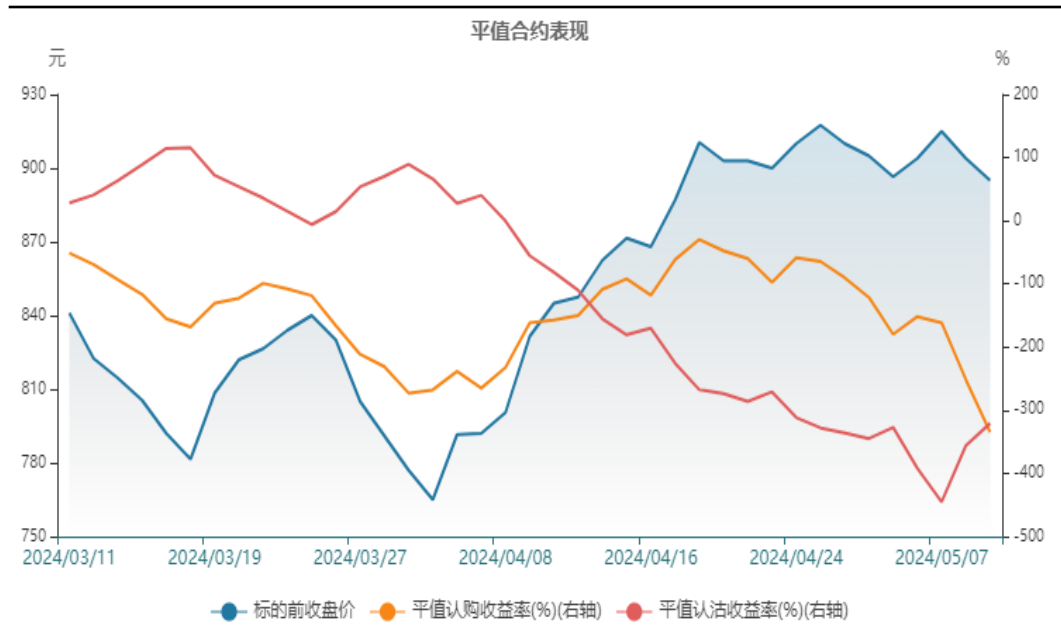


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月10日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%, 环比上周增加0.90个百分点, 同比去年增加0.40个百分点; 高炉炼铁产能利用率87.67%, 环比增加1.43个百分点, 同比减少1.36个百分点; 日均铁水产量 234.5万吨, 环比增加3.83万吨, 同比减少4.75万吨。
- 5月10日, 西本新干线钢材价格指数为3900元/吨, 周环比-30元/吨。

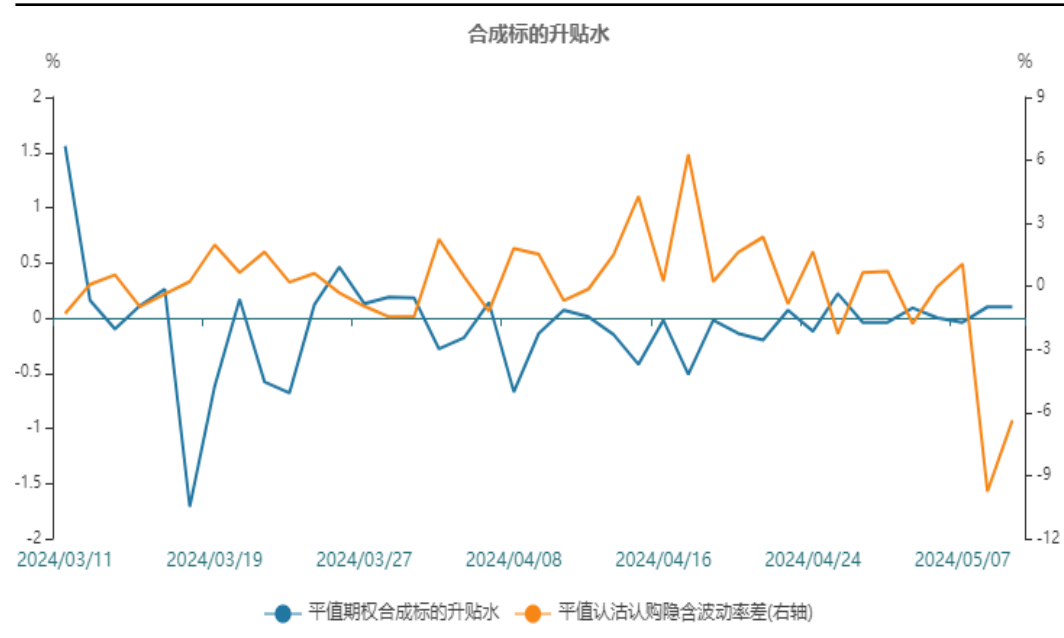
买入看涨期权

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

➤ 钢厂高炉开工率继续上调，同时铁矿石港口库存下滑，短线回调后仍存反弹可能。操作上建议，买入看涨期权。

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。