

# 「2024.02.08」

## 铁矿石市场周报

钢厂高炉开工率提升，将增加铁矿石现货需求

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



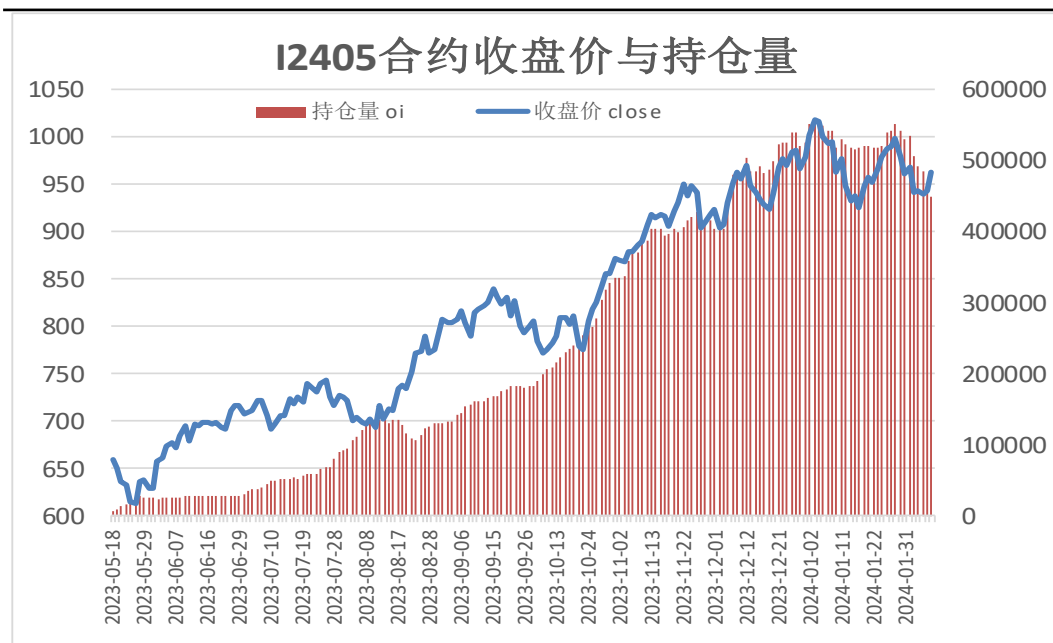
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价止跌反弹。目前港口各品种贸易资源较为充足，港口船只集中到港，压港天数较高。需求端，钢厂节前补库结束，铁矿石市场需求整体减弱。但随着股市受利好支撑反弹带动市场信心回暖，同时房地产市场再现利好支撑黑色系期货进一步走高。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存继续提升，由于到港量延续增加，只是目前库存量仍低于去年同期862万吨。需求端，钢厂高炉开工率处在相对低位，影响铁矿石现货需求，但节后钢厂高炉开工率将进一步提升，炉料需求有望增多。最后，股市回暖提振市场信心，宏观层面整体向好对黑色系有支撑，同时铁矿石期价贴水现货较深。
- ◆ 操作策略：I2405合约震荡偏多交易，注意风险控制。

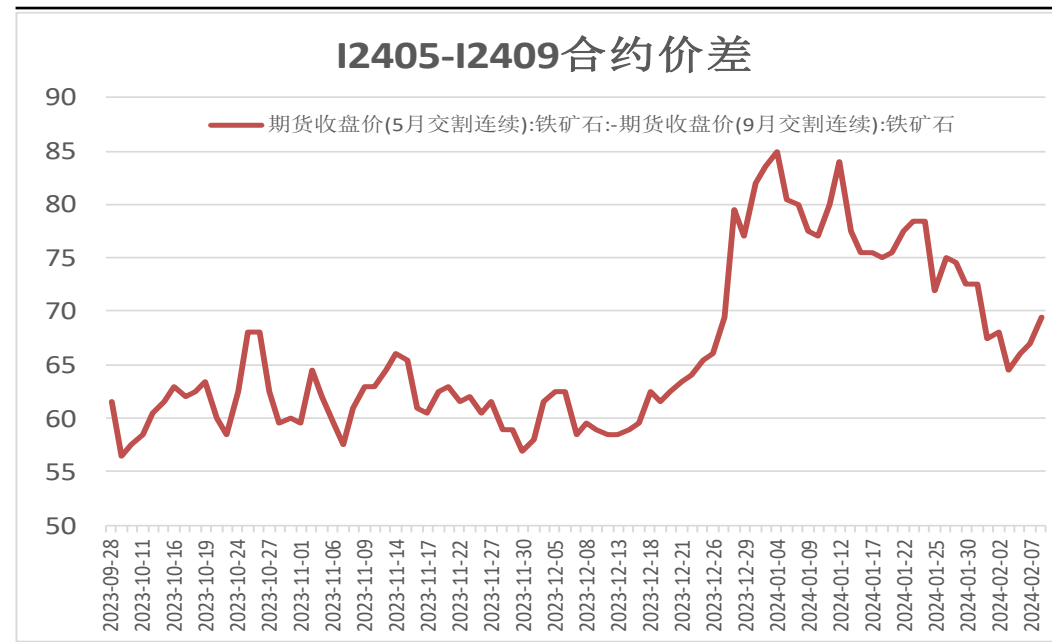
## 本周期货价格震荡走高

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

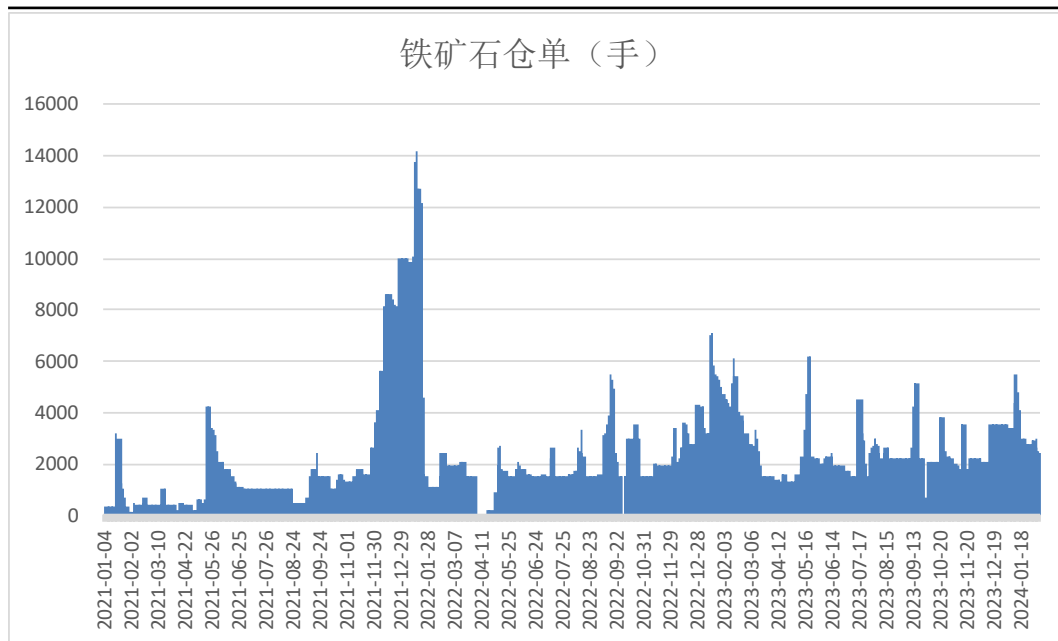


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约震荡走高。
- 本周，I2405合约走势强于I2409合约，8日价差为69.5元/吨，周环比+1.5元/吨。

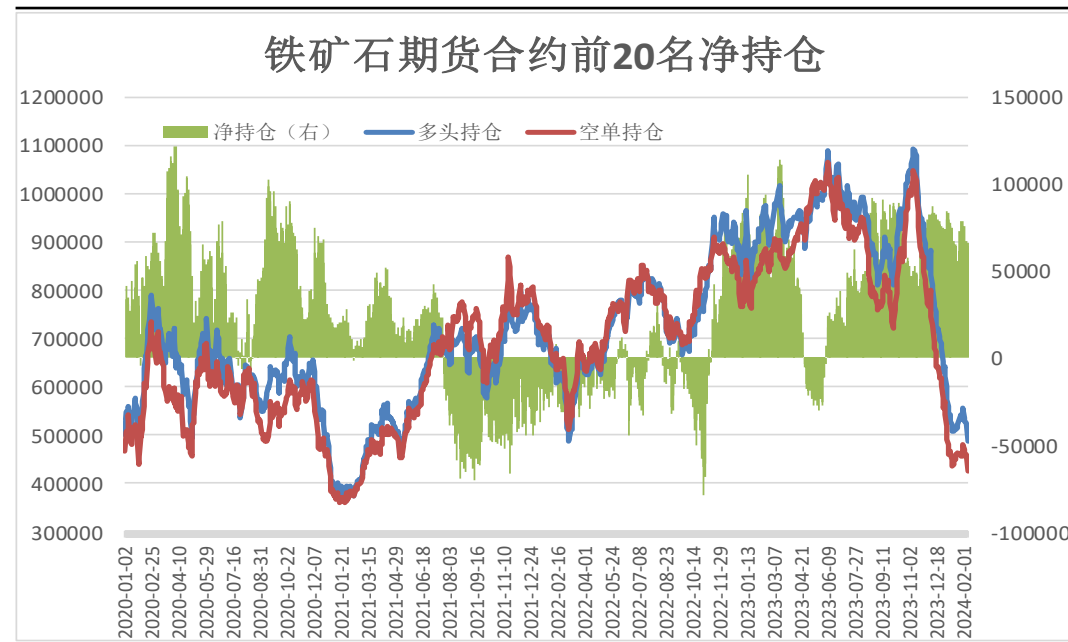
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

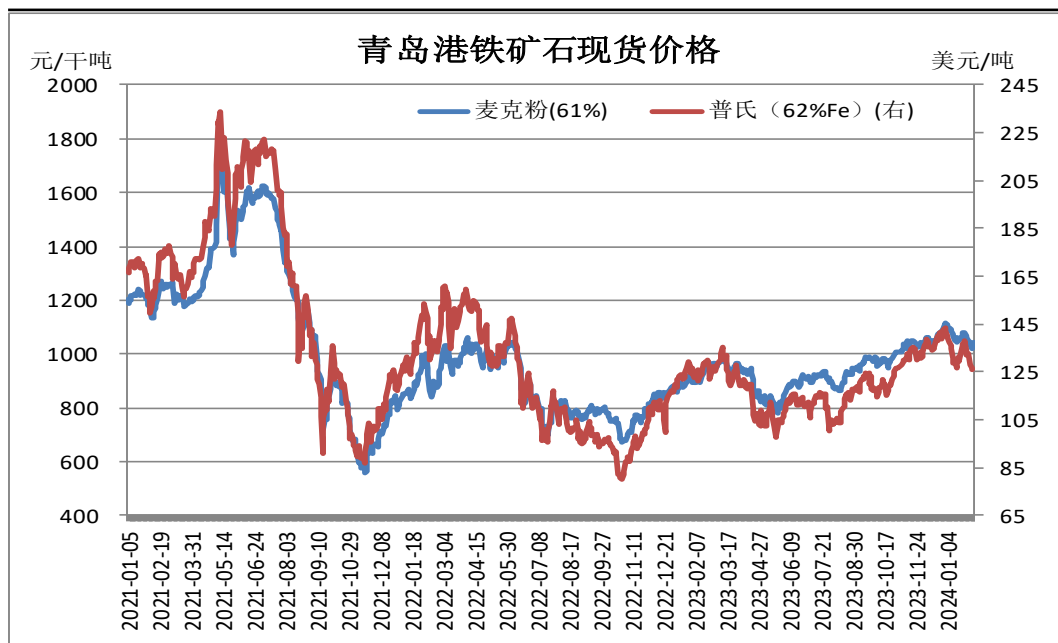


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月8日，大商所铁矿石仓单量2400张，周环比-500张。
- 2月8日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多63740张，较上一周-2631张。

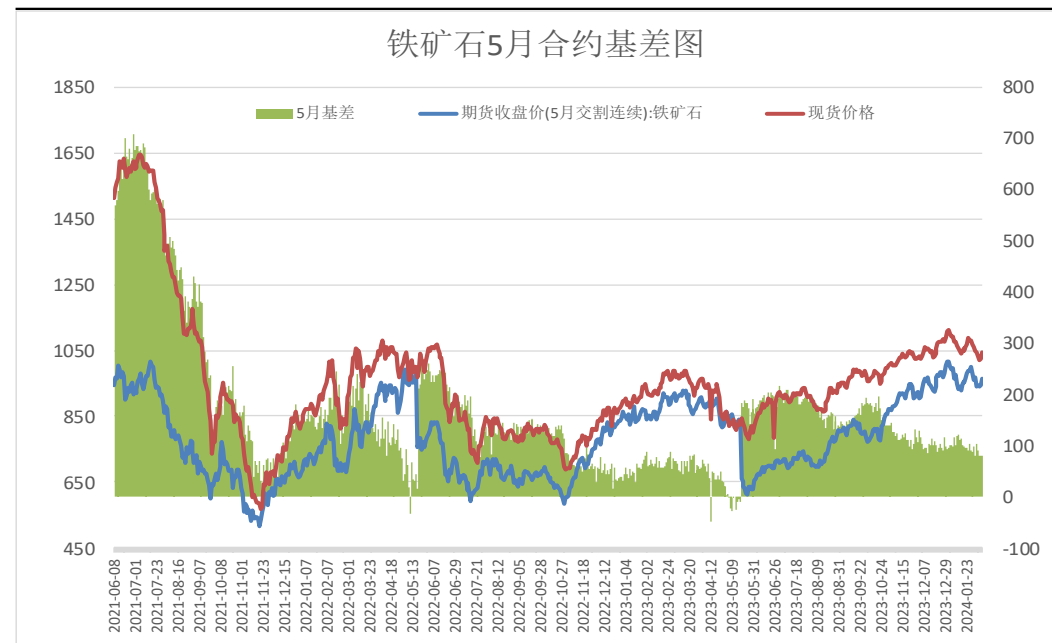
## 本周现货价格下调

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

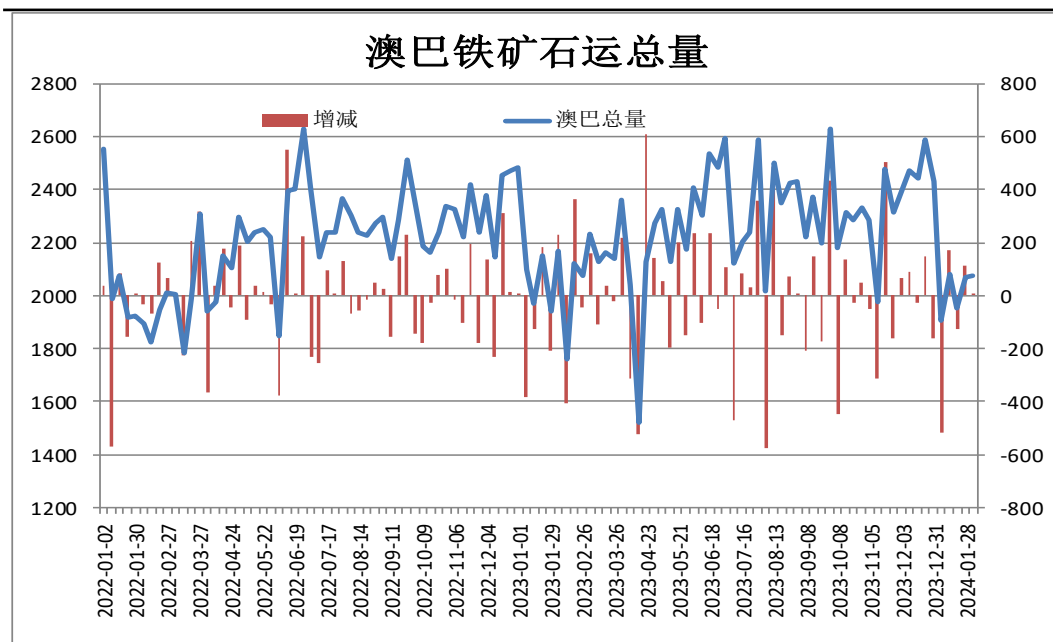


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月8日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1043元/干吨，周环比-1元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，8日基差为79元/吨，周环比-24元/吨。

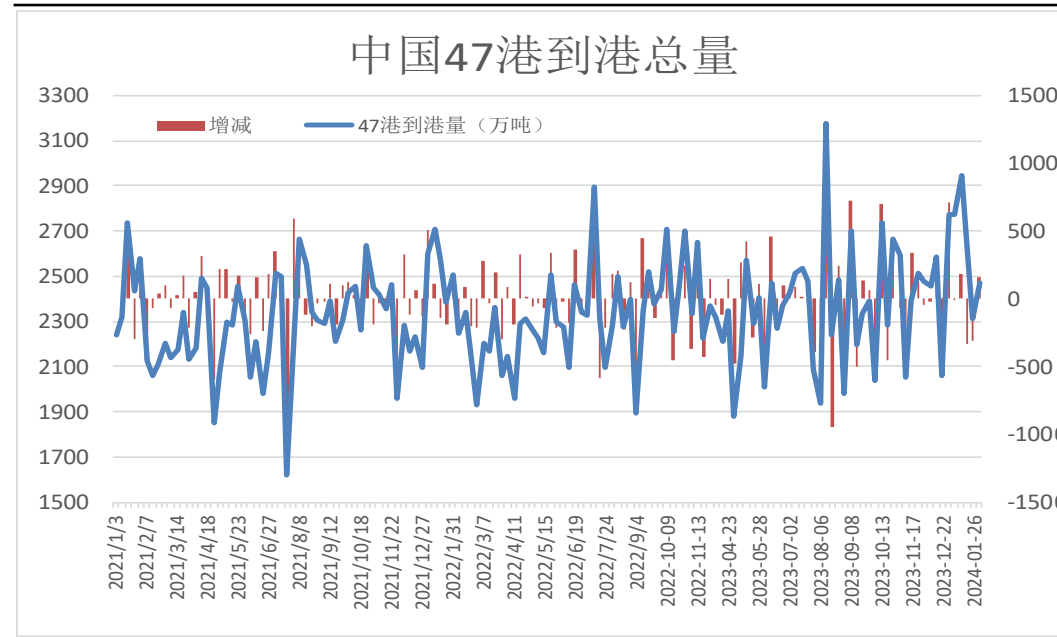
## 本期中国47港到港总量增加

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

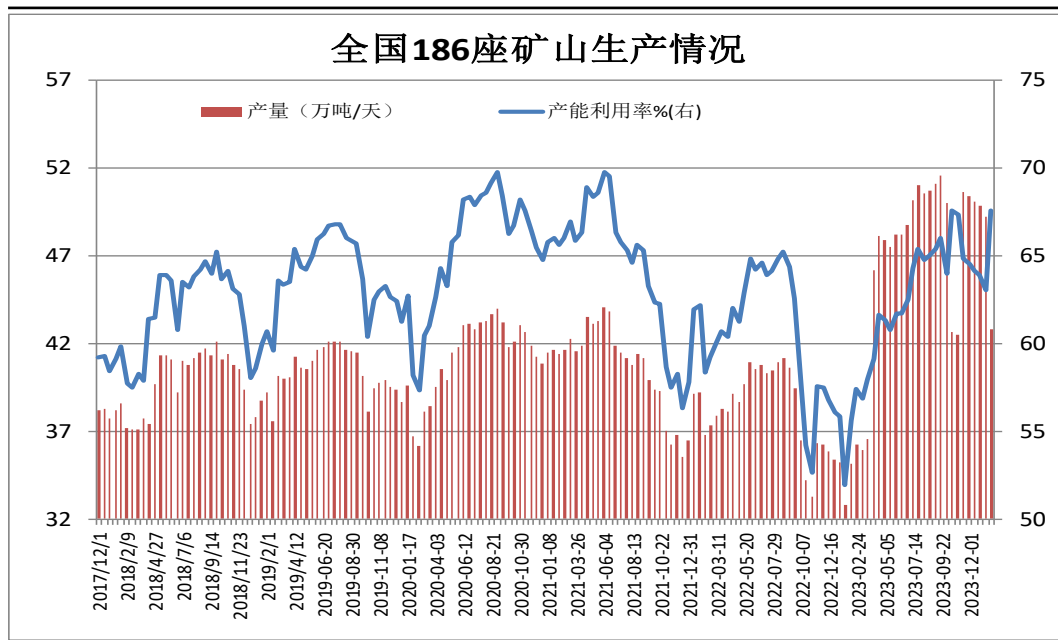


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2325.3万吨，环比增加32.4万吨。
- 1月29日-2月4日中国47港到港总量2481.6万吨，环比增加30.8万吨；中国45港到港总量2472.3万吨，环比增加162.9万吨；北方六港到港总量为1416.4万吨，环比增加322.5万吨。

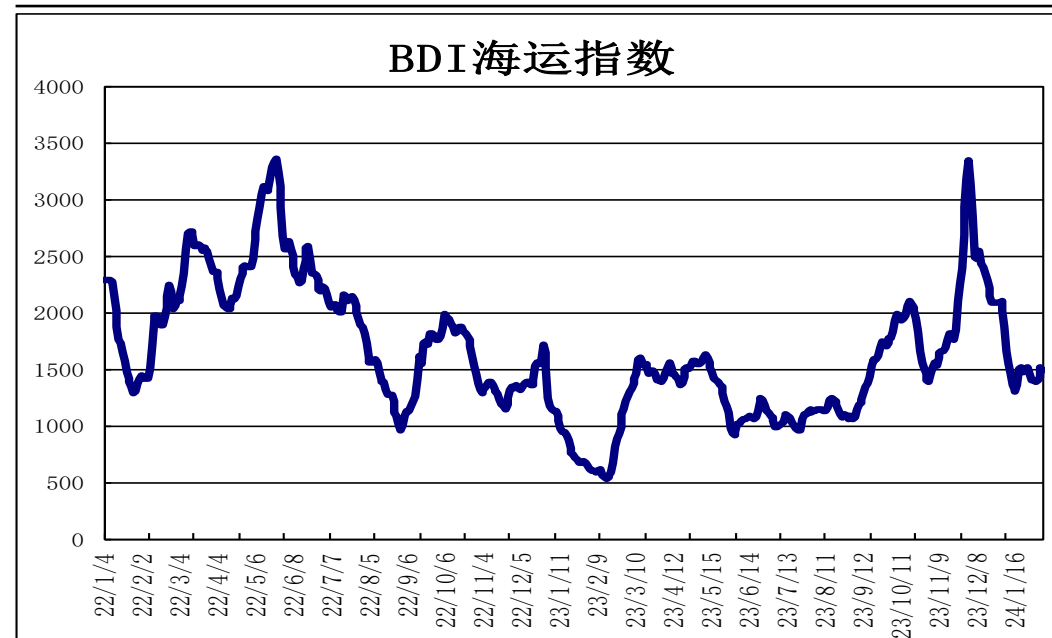
## 矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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



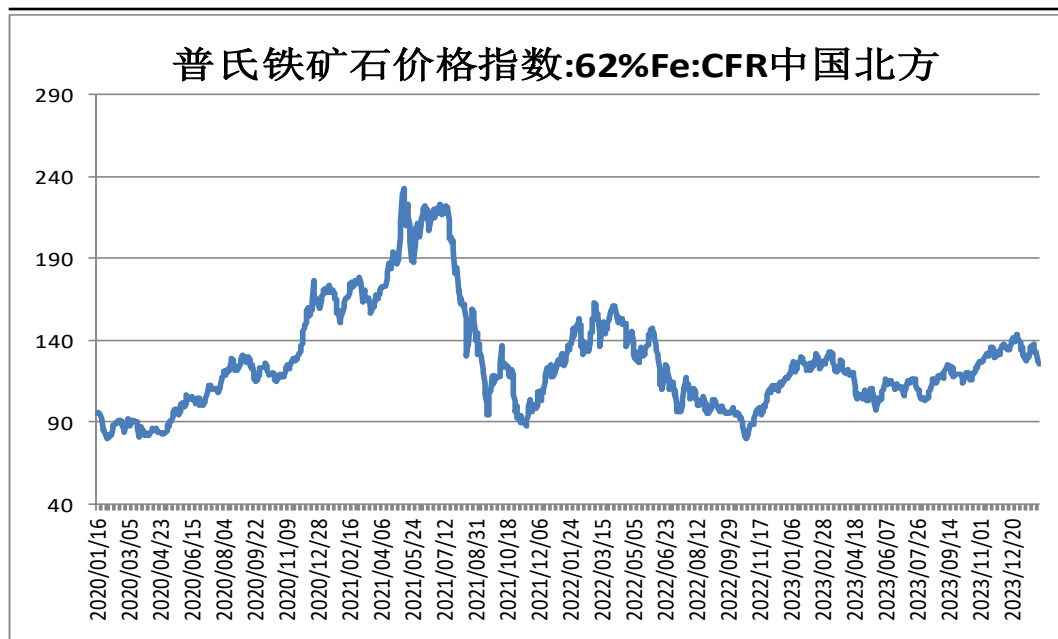
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止1月26日，全国186矿山样本产能利用率为67.61%，环比上期调研+4.56%；库存69.25万吨，环比上期-17.82万吨。
- 2月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为1487，周环比+99。



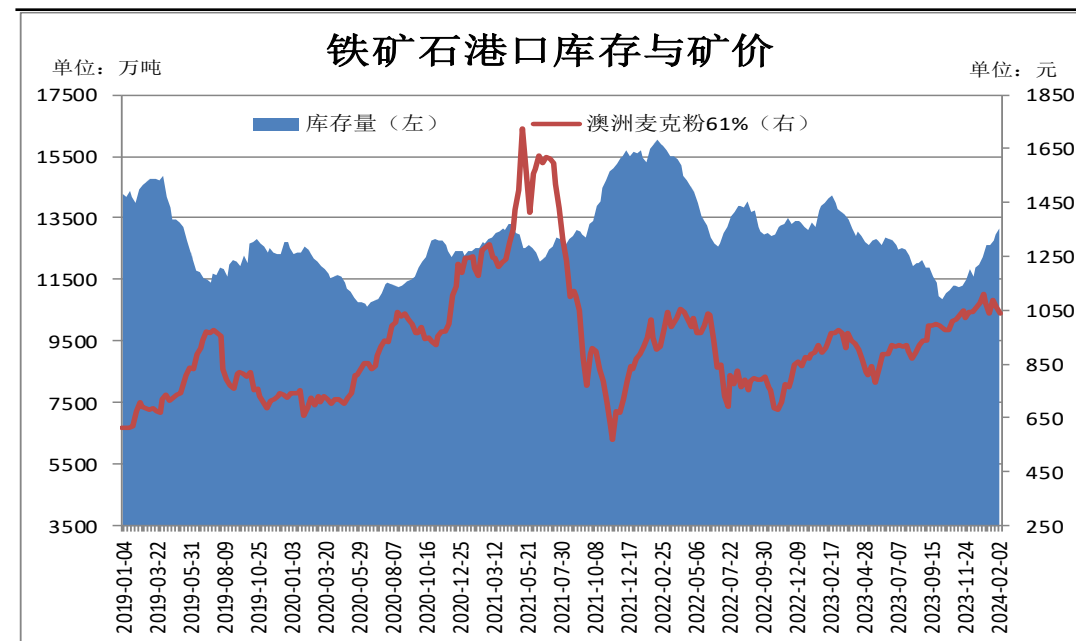
## 铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数下跌, 6日价格为125.5美元/吨, 较2月2日-2.5美元/吨。
- 2月8日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为13147.84, 环比增201.62; 日均疏港量303.48降1.12。分量方面, 澳矿5709.68增41.83, 巴西矿4972.67增116.48; 贸易矿7604.16增35.7, (单位: 万吨)。

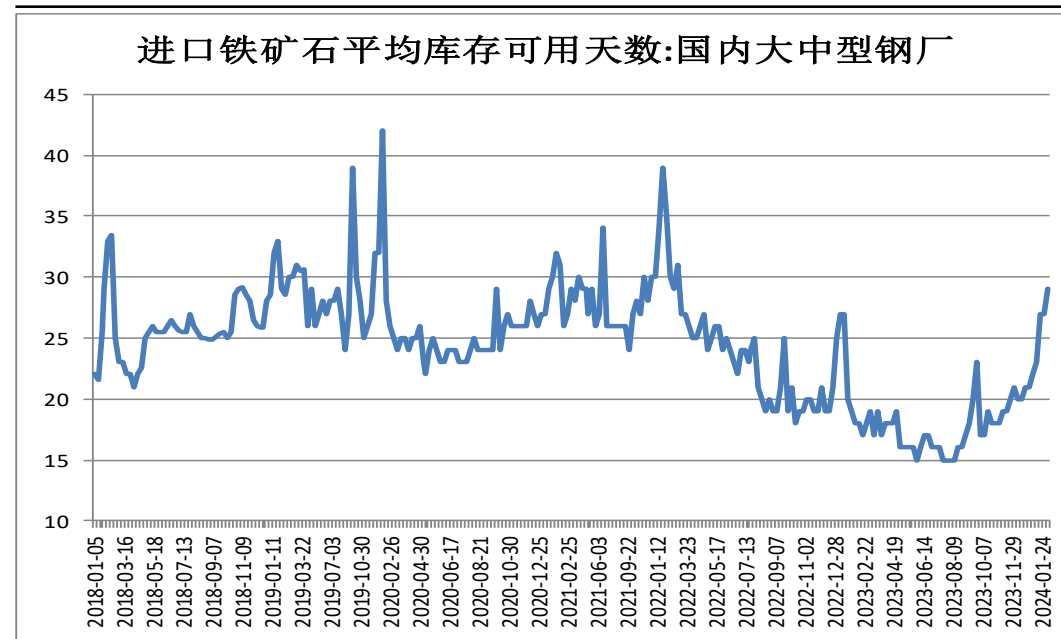
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

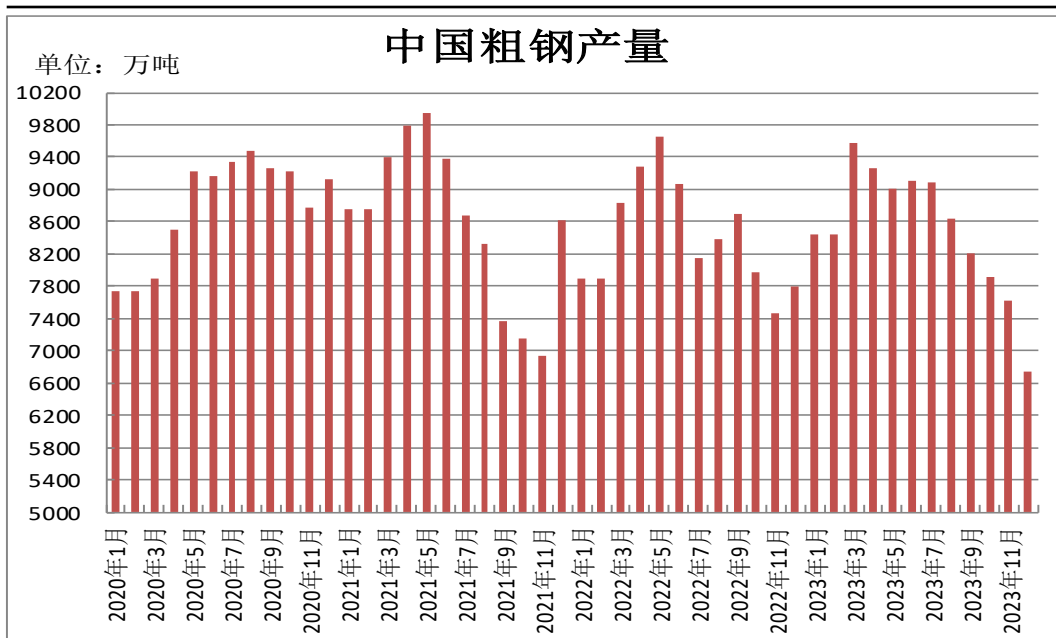


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10912.13万吨，环比增加88.16万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为274.85万吨，环比增加2.09万吨，库存消费比39.70，环比增加0.02天。
- 截止2月1日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为29天，较上一期+2天。

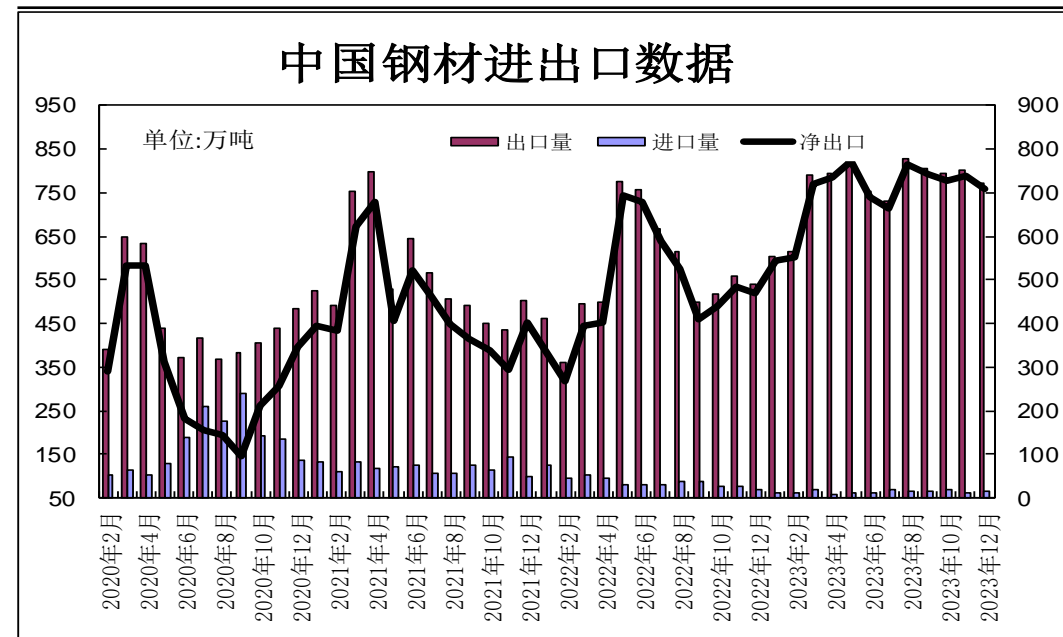
## 供应端——12月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

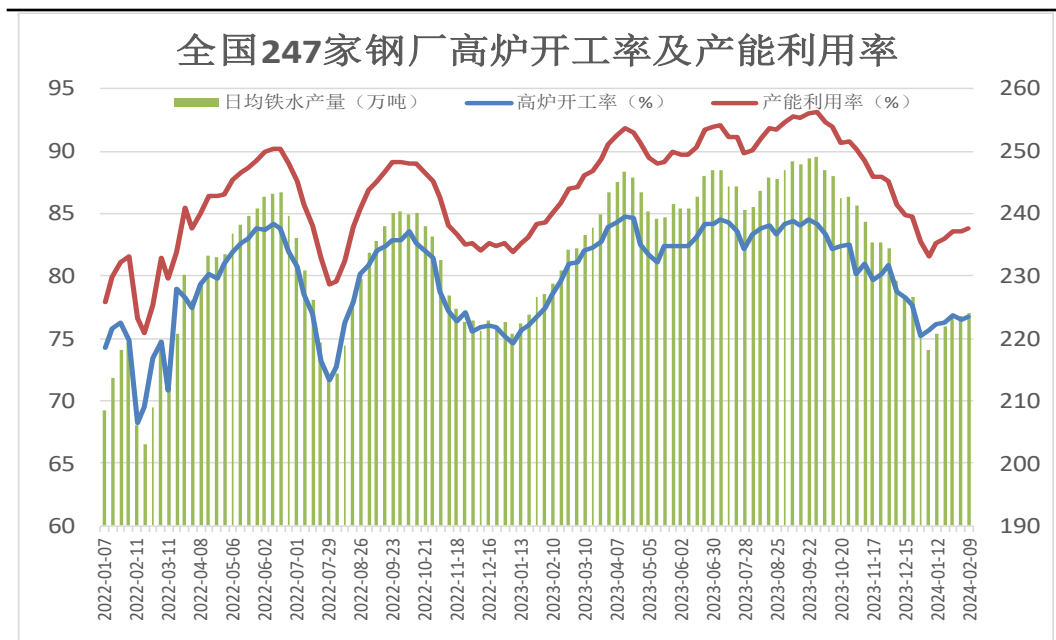


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署数据显示，2023年12月中国出口钢材772.8万吨，较上月减少27.7万吨，环比下降3.5%；1-12月累计出口钢材9026.4万吨，<sup>11</sup>同比增长36.2%。12月中国进口钢材66.5万吨，较上月增加5.1万吨，环比增长8.3%；1-12月累计进口钢材764.5万吨，同比下降27.6%。

## 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

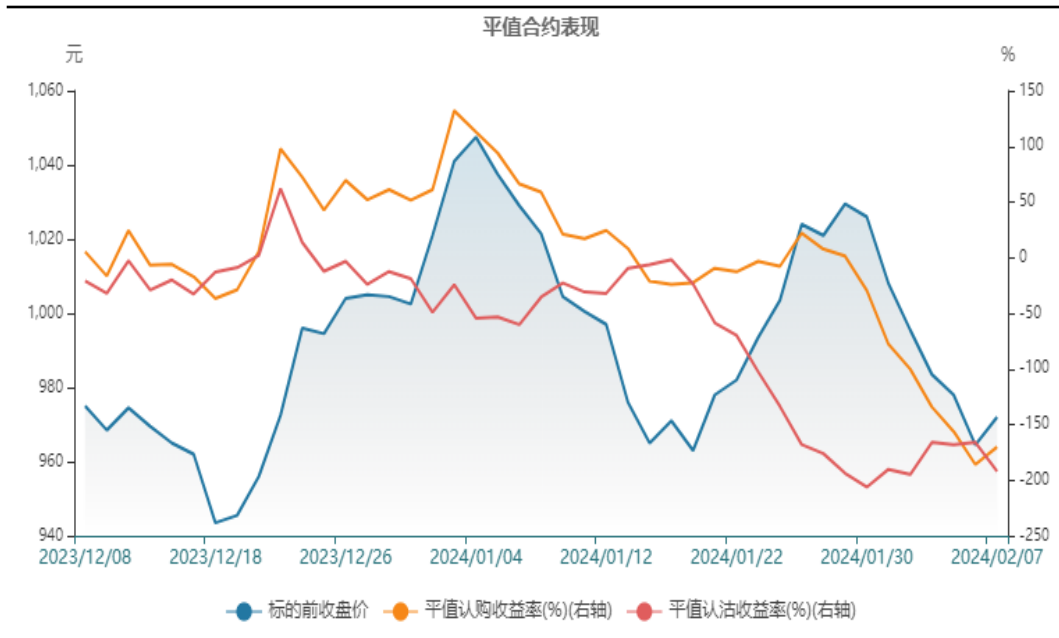


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.76%，环比上周增加0.15个百分点，同比去年下降1.75个百分点；高炉炼铁产能利用率83.80%，环比增加0.23个百分点，同比下降1.13个百分点。
- 2月8日，西本新干线钢材价格指数为4200元/吨，周环比-10元/吨。

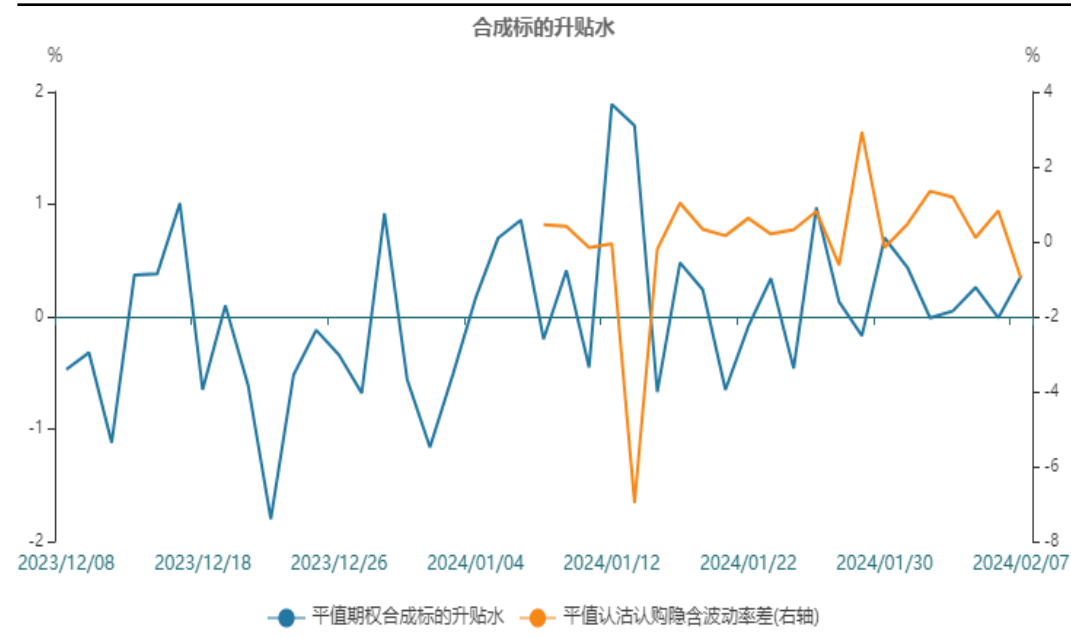
## 买入看涨期权

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

➤ 节后钢厂高炉开工率将逐步提升，将增加铁矿石现货需求。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

## 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。