

「2024.06.21」

铁矿石市场周报

供应维持宽松，铁矿石期价震荡偏弱

研究员：蔡跃辉

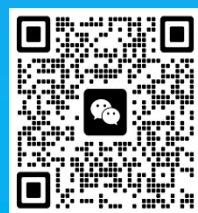
期货从业资格号F0251444

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



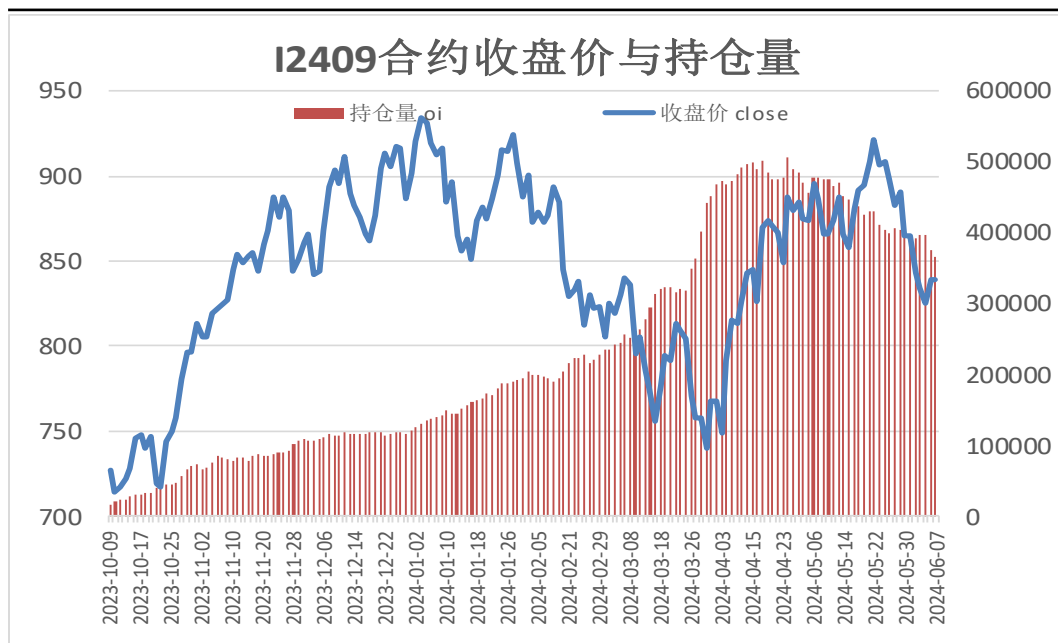
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价延续震荡偏弱。本期澳巴铁矿石到港量减少，但发运量明显提升，叠加港口近1.5亿吨的库存，供应维持宽松。贸易商报价积极性一般，钢厂普遍按需采购。近期受天气影响，钢材终端施工率有所下降，下游需求偏弱，成材成交有所减少，影响铁矿石现货需求及市场信心。
- ◆ 后市展望：供应端，本期国内铁矿石港口库存虽有下滑，但幅度不大，仍高于去年同期2090万吨，现货端维持宽松。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率微增，247家钢厂日均铁水产量维持在240万吨附近，但随着钢厂利润收缩，钢厂减限产预期再起。整体上，钢价下滑，影响钢厂利润，炉料或继续被挤压。同时关注国内产业政策对黑色系影响。
- ◆ 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

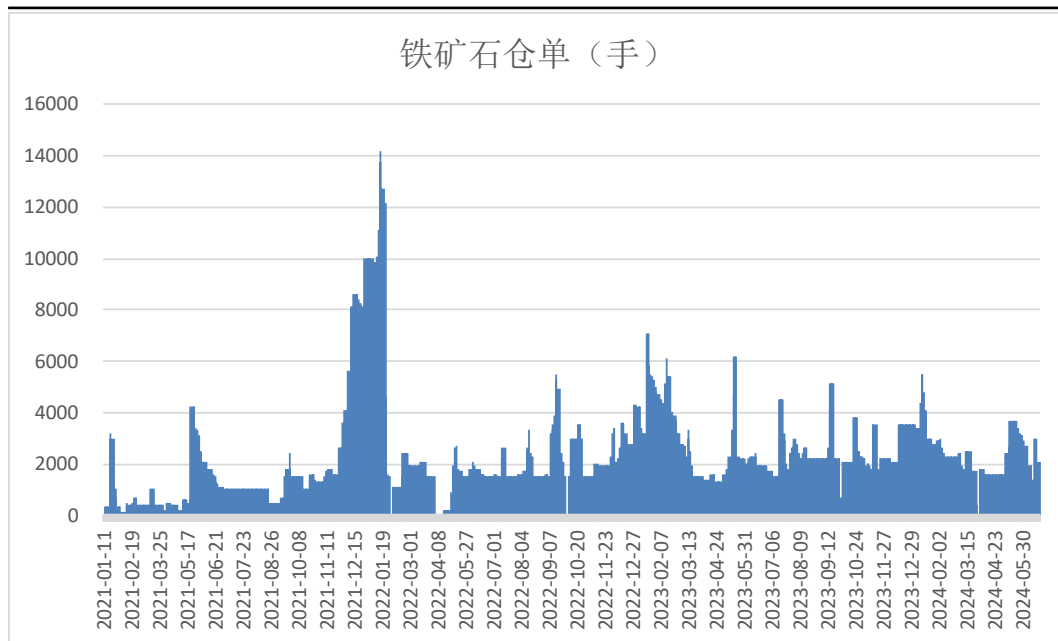


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约震荡下行。
- 本周，I2409合约走势弱于I2501合约，21日价差为20元/吨，周环比-0.5元/吨。

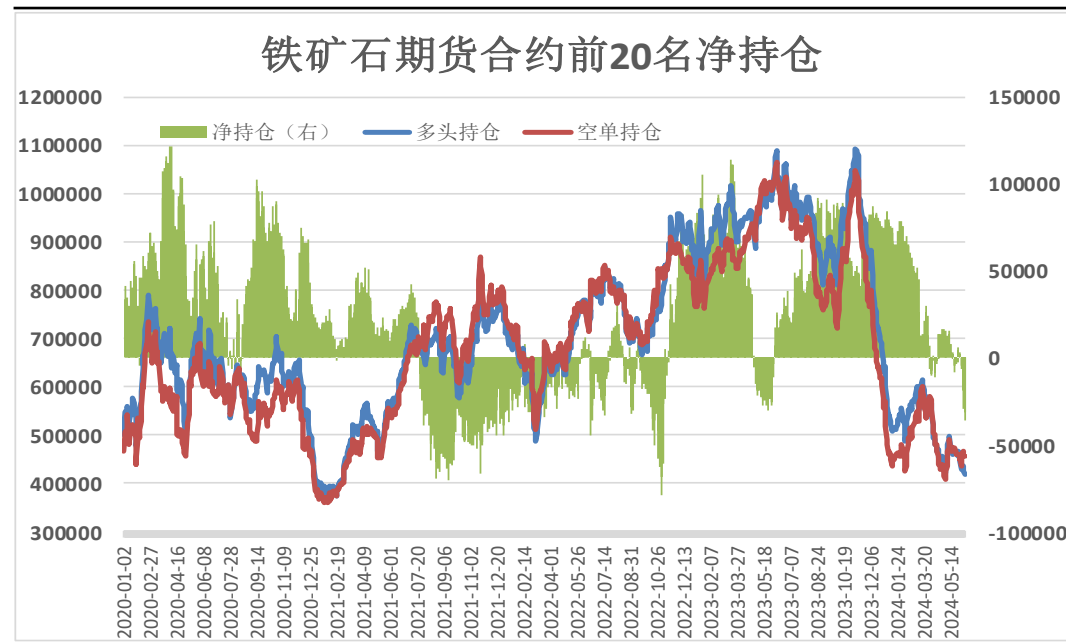
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

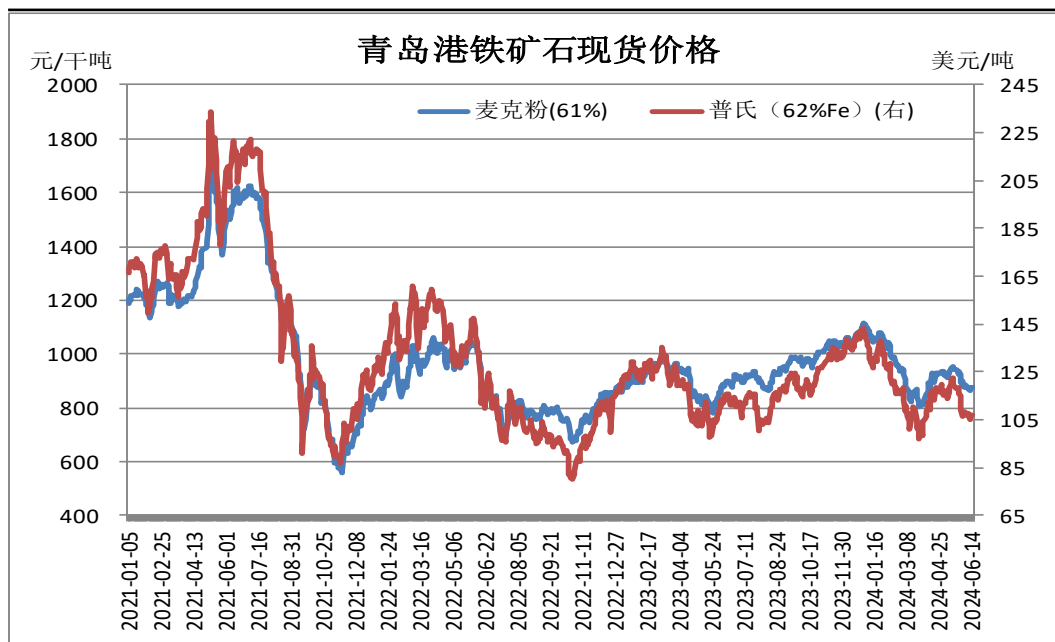


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，大商所铁矿石仓单量2100张，周环比-900张。
- 6月21日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空36059张，较上一周减少7766张。

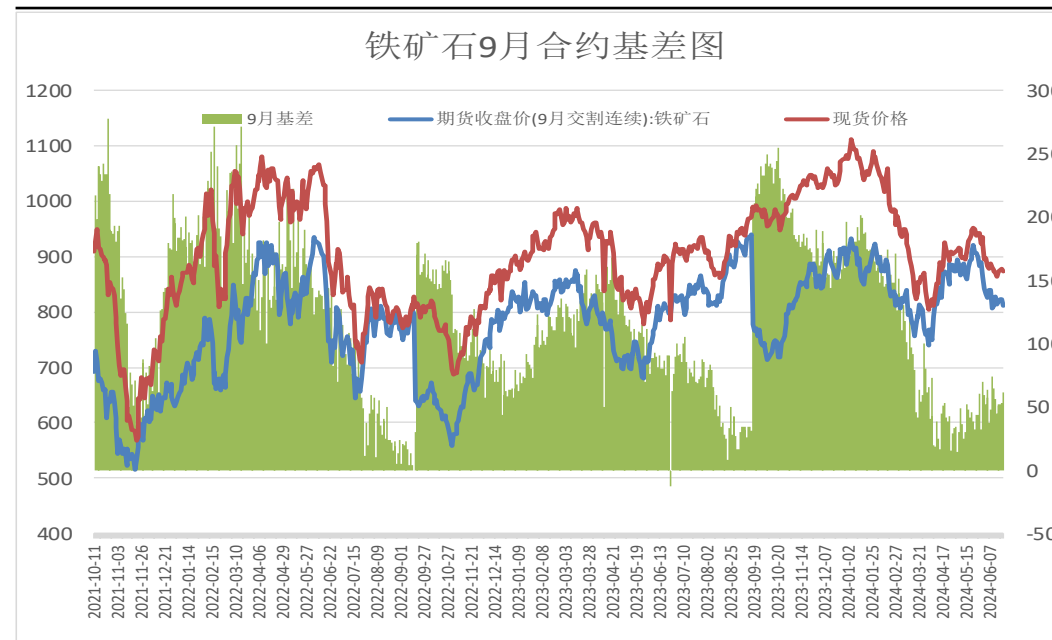
本周现货价格上调

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

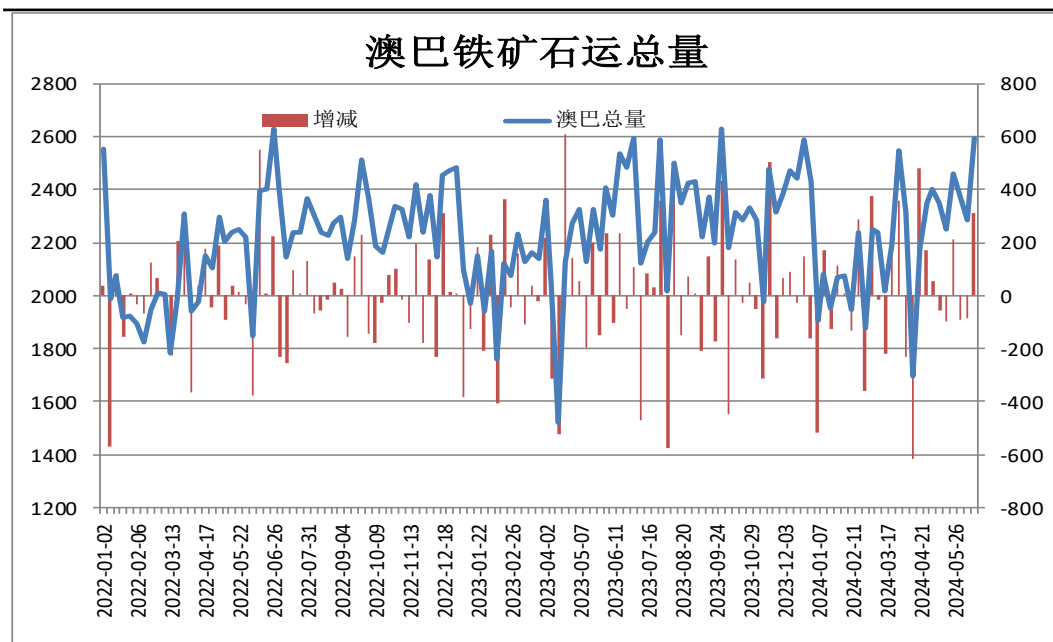


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报873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，21日基差为61元/吨，周环比+17元/吨。

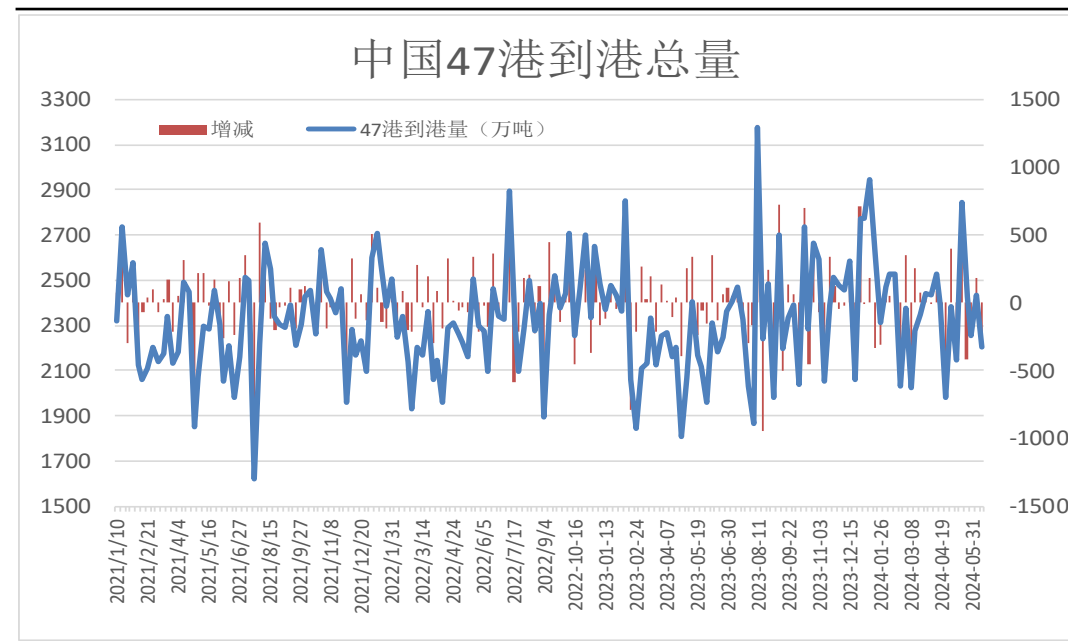
本期中国47港到港总量减少

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

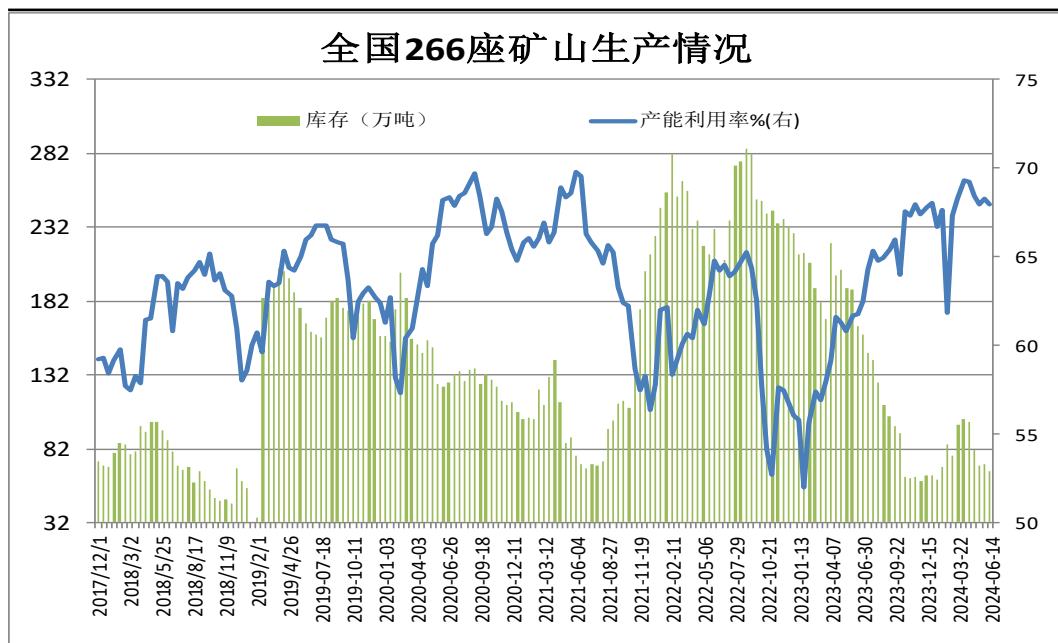


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月10日-6月16日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2860.7万吨，环比增加267.0万吨。
- 6月10日-6月16日中国47港到港总量2313.8万吨，环比减少219.6万吨；中国45港到港总量2207.4万吨，环比减少229.0万吨；北方六港到港总量为1178.5万吨，环比增加25.5万吨。

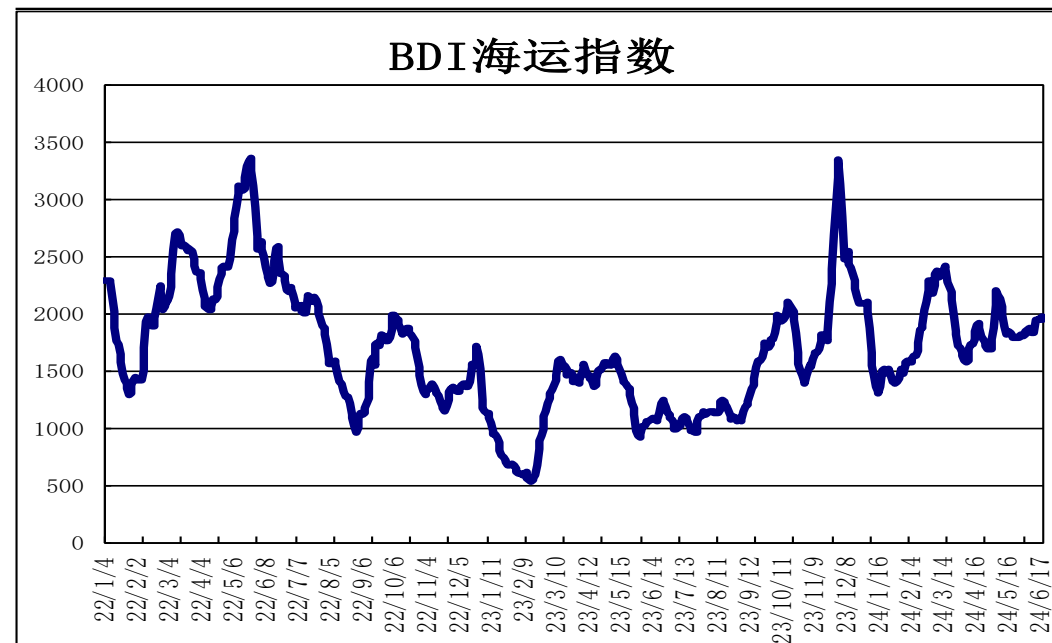
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

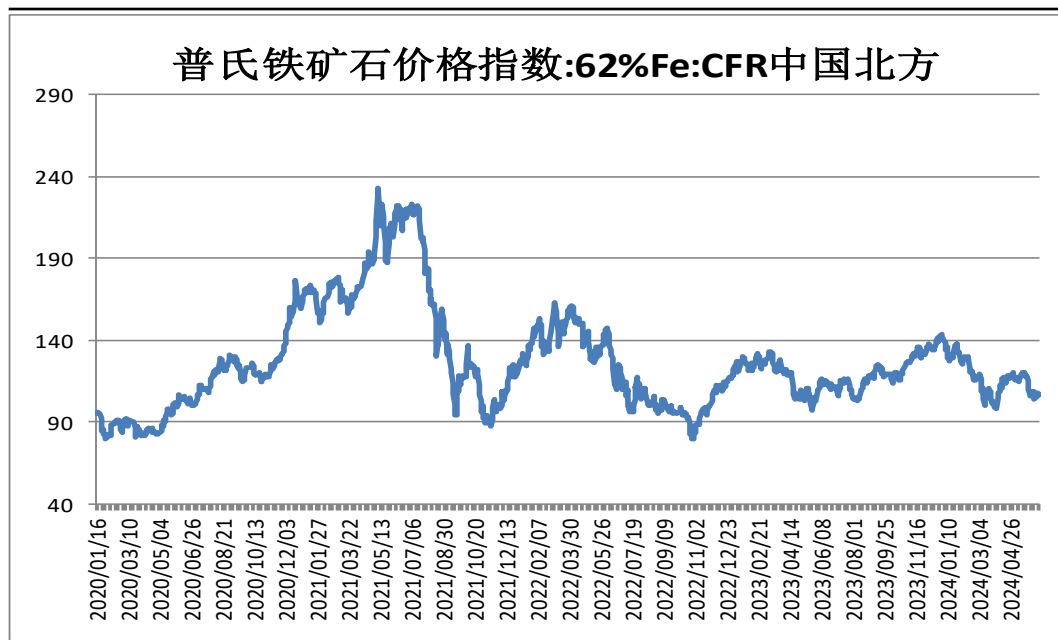


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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20日，波罗的海干散货海运指数BDI为1984，周环比+36。

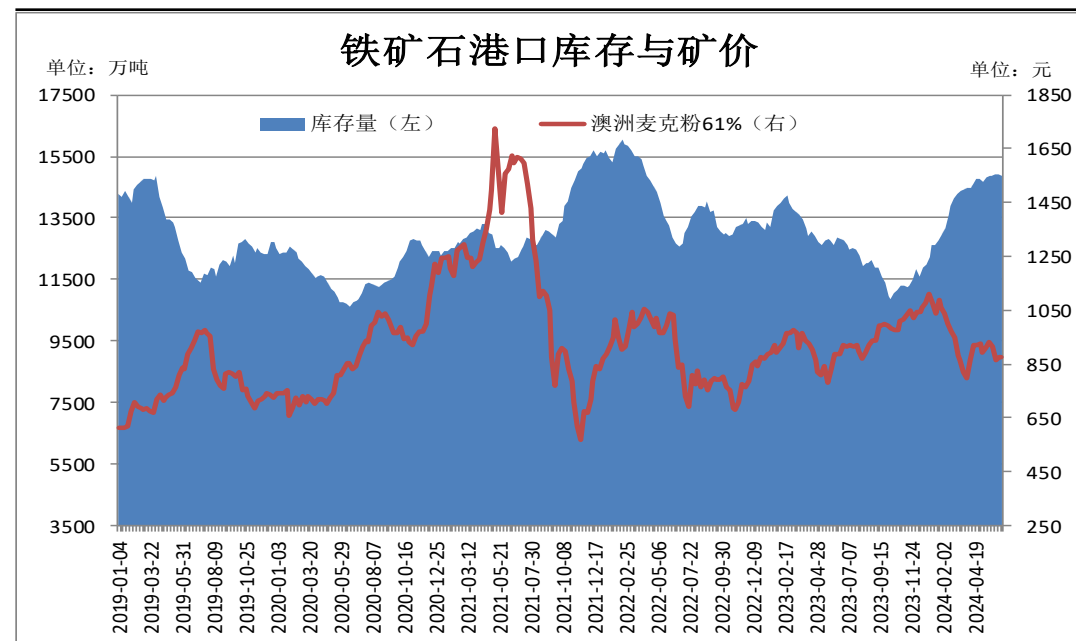
铁矿石港口库存下滑

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

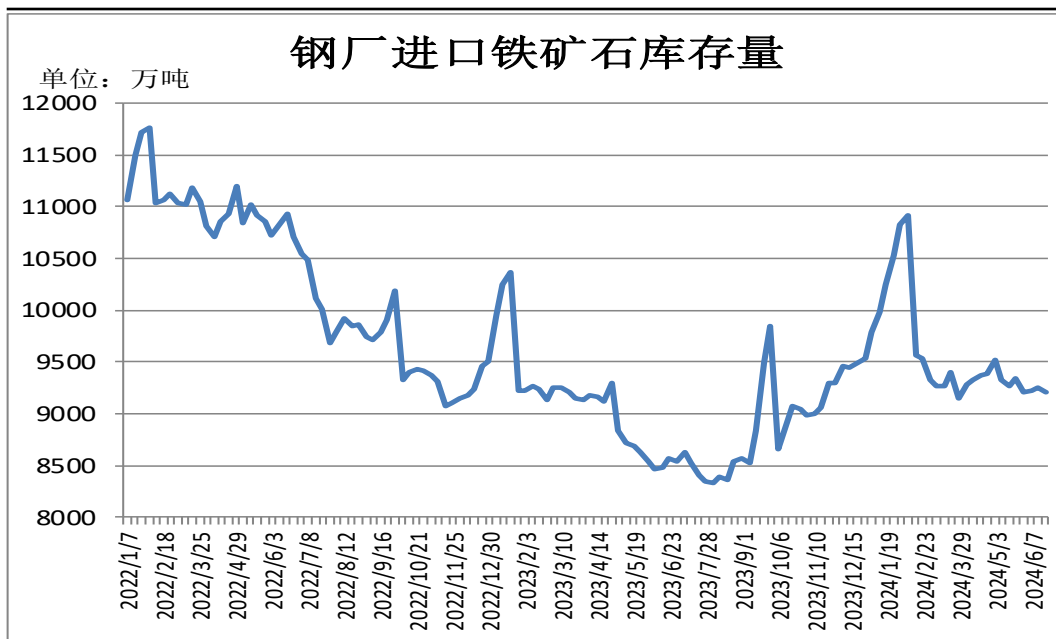


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数继续回调，20日价格为106.7美元/吨，较6月14日-0.95美元/吨。
- 6月21日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14883.27，环比降9.35；日均疏港量311.52增2.14。分量方面，澳矿6728.19降74.22，巴西矿4951.95增120.9；贸易矿9651.27增188.68（单位：万吨）。

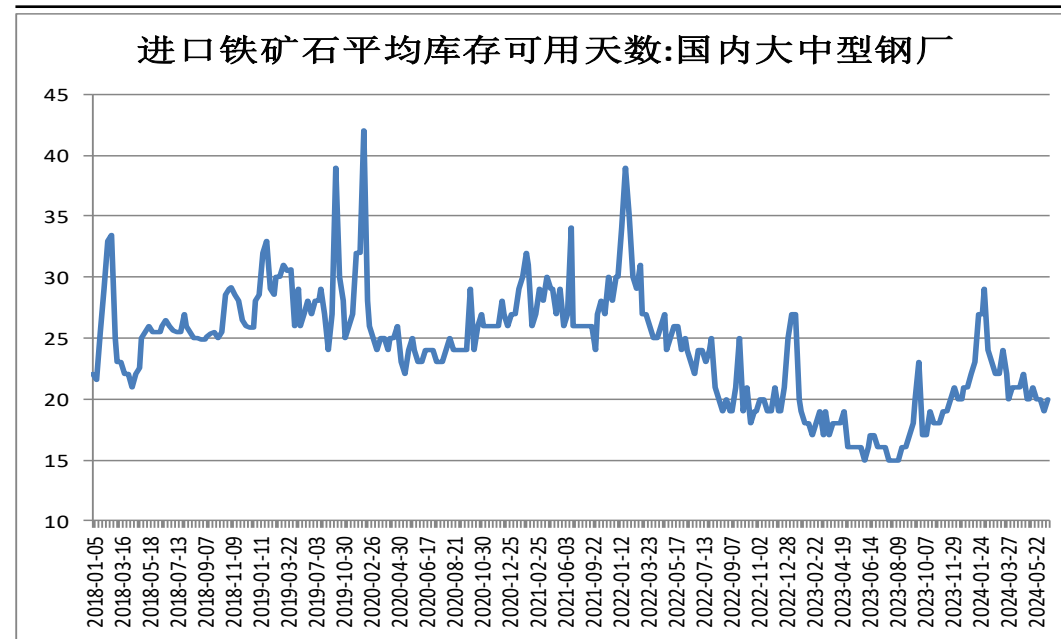
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

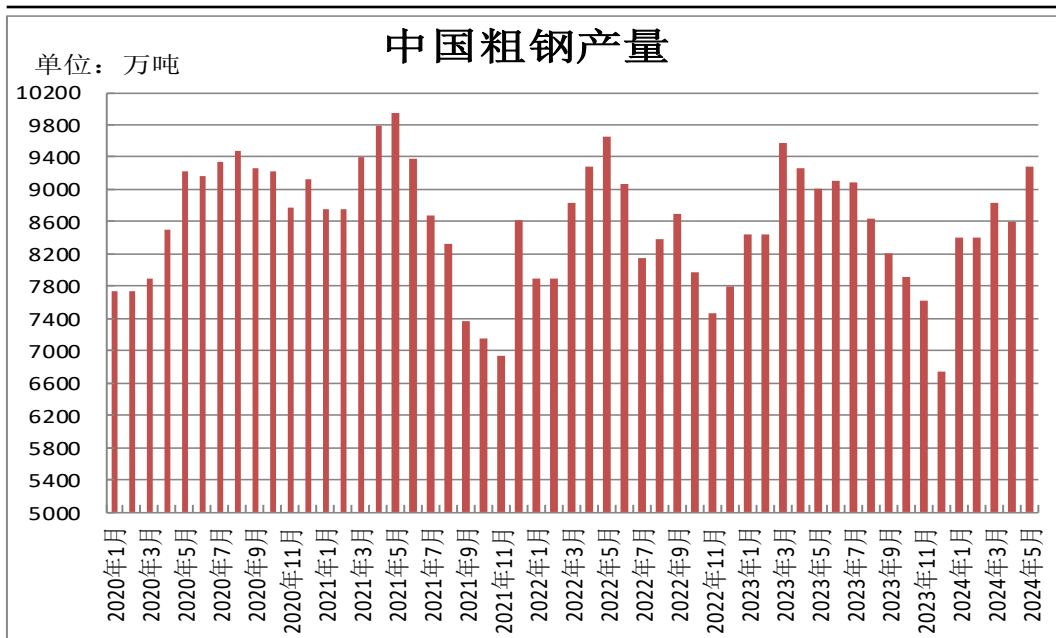


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9214.13万吨，环比减少35.78万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为294.01万吨，环比增加1.10万吨，库存消费比31.34，环比减少0.24天。
- 截止6月19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+1天。

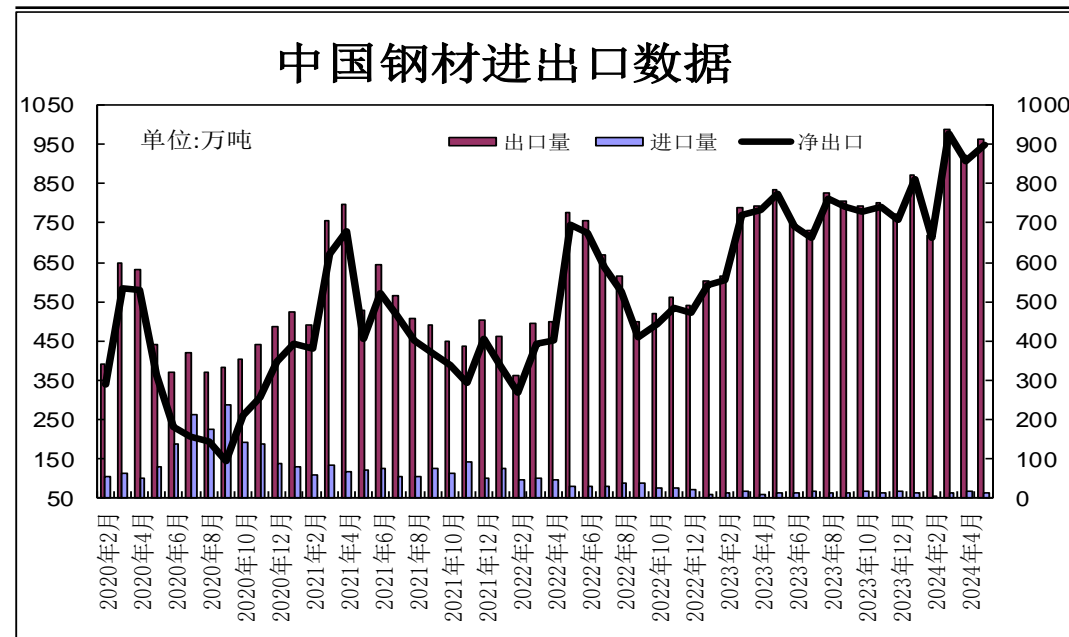
供应端——1-5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

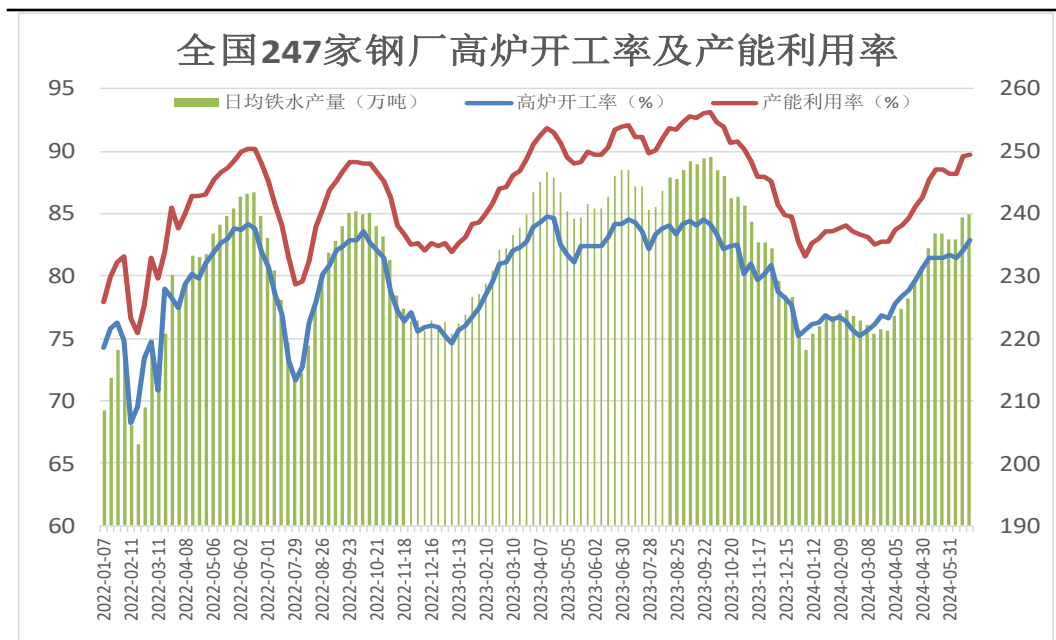


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2024年5月, 中国粗钢产量9286万吨, 同比增长2.7%; 钢材产量12270万吨, 同比增长3.4%。1-5月, 中国粗钢产量43861万吨, 同比下降1.4%; 钢材产量57405万吨, 同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示, 2024年5月, 我国进口钢材63.7万吨, 环比减少2.1万吨, 下降3.2%; 1-5月累计进口钢材304.3万吨, 同比减少8.5万吨, 下降2.7%。我国出口钢材963.1万吨, 环比增加40.7万吨, 增长4.4%; 1-5月累计出口钢材4465.5万吨, 同比增加883.7万吨, 增长24.7%。

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

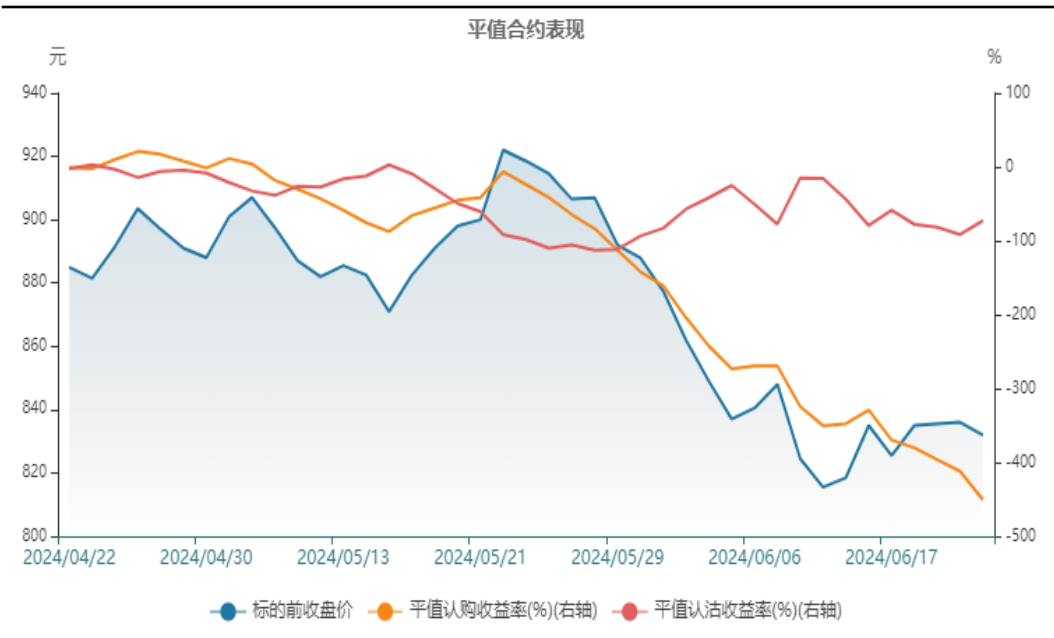


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，环比上周增加0.76个百分点，同比去年减少1.28个百分点；高炉炼铁产能利用率89.76%，环比增加0.23个百分点，同比减少1.84个百分点；日均铁水产量 239.94万吨，环比增加0.63万吨，同比减少5.91万吨。
- 6月21日，西本新干线钢材价格指数为3820元/吨，周环比-50元/吨。

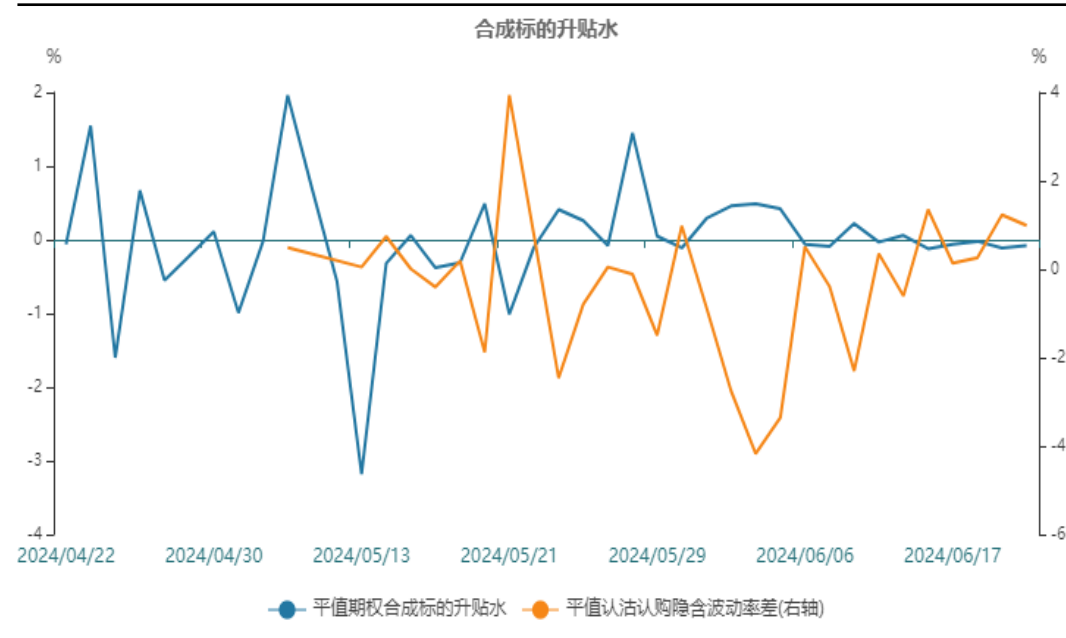
买入虚值认沽期权

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

➤ 钢厂利润收缩，普遍按需采购，而铁矿石港口库存处在相对高位，整体上供应宽松，压力较大。操作上建议，买入虚值认沽期权。

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。