

「2023.04.07」

铁矿石市场周报

库存下滑&监管趋严，矿价将宽幅整理

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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



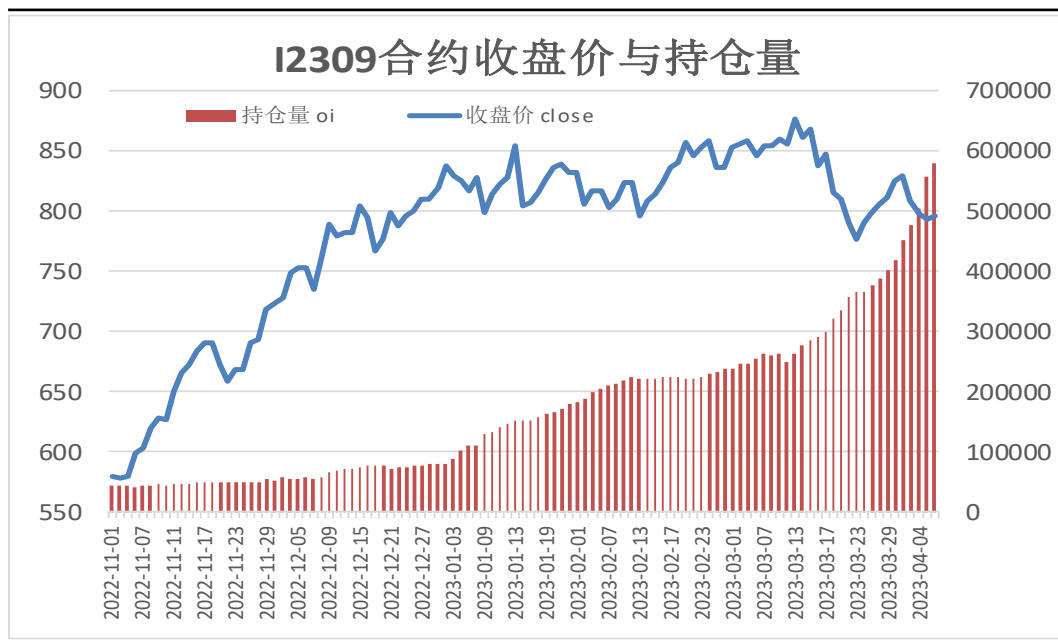
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价承压走弱。周初澳巴铁矿石发运量及到港量均出现增加，将提升现货供应。随后监管部门发声严管铁矿石炒作，同时中澳高层举行会谈市场情绪偏弱，铁矿石期价重心下移。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续下滑，且低于去年同期2072.87万吨，由于港口库存持续下降供应压力进一步释放。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率则延续增长趋势，日均铁水产量继续上行。整体上，钢厂需求维持高位，对铁矿石现货需求仍有支撑，但钢厂利润收缩也将限制矿价反弹空间，因此铁矿石期价或延续区间宽幅波动。操作上建议，I2309合约可考虑于815-785区间高抛低买，止损参考10元/吨。

本周期货价格震荡偏弱

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

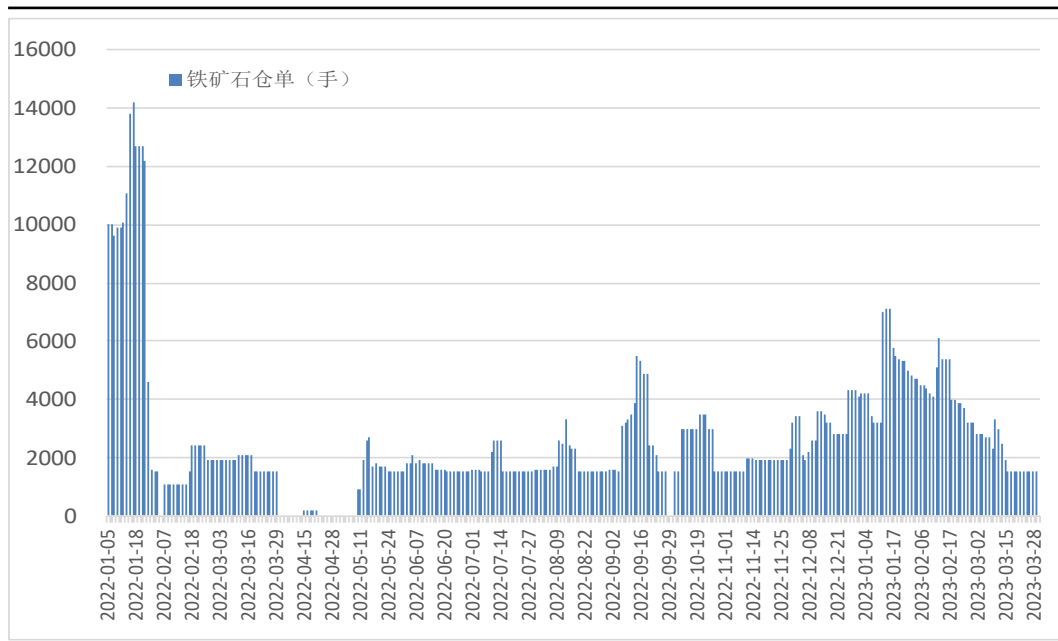


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约震荡偏弱。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，7日价差为92元/吨，周环比+15元/吨。

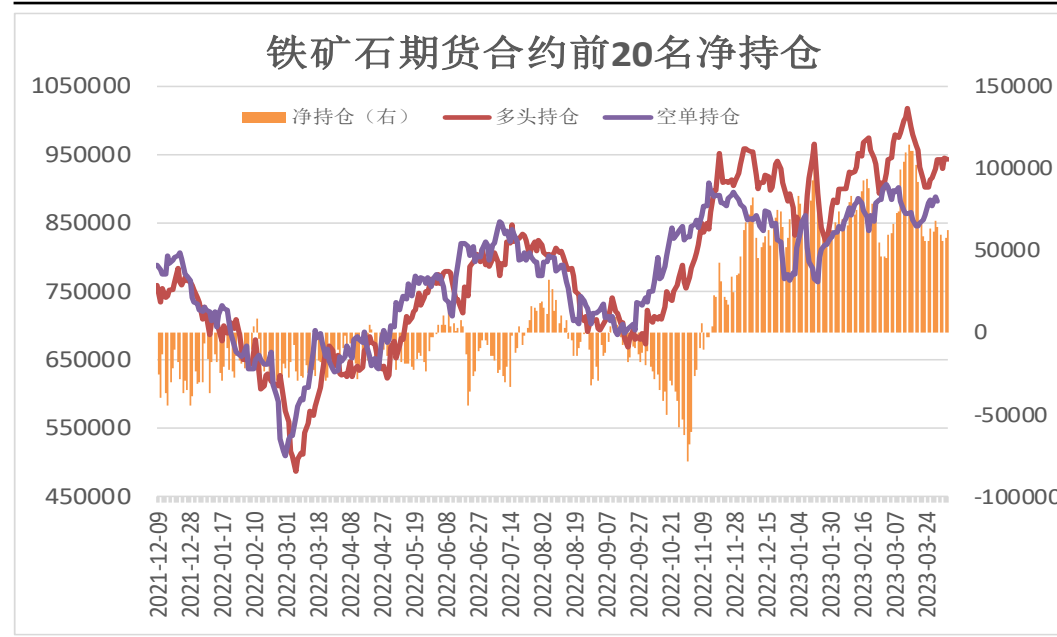
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

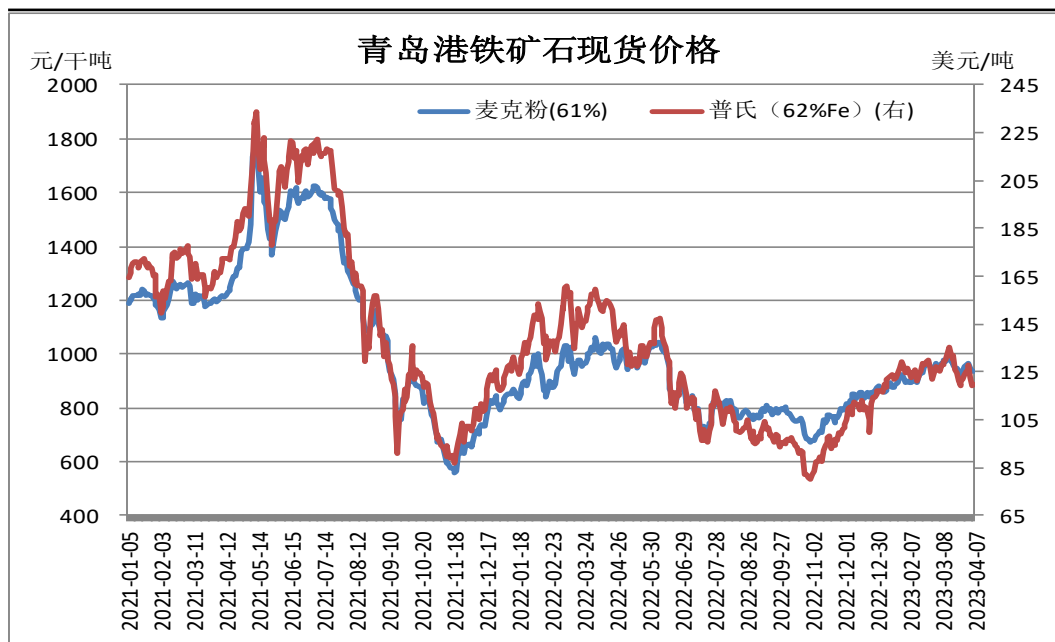


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月7日，大商所铁矿石仓单量为0张，周环比-1500张。
- 4月7日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多62534张，较上一周-1436张。

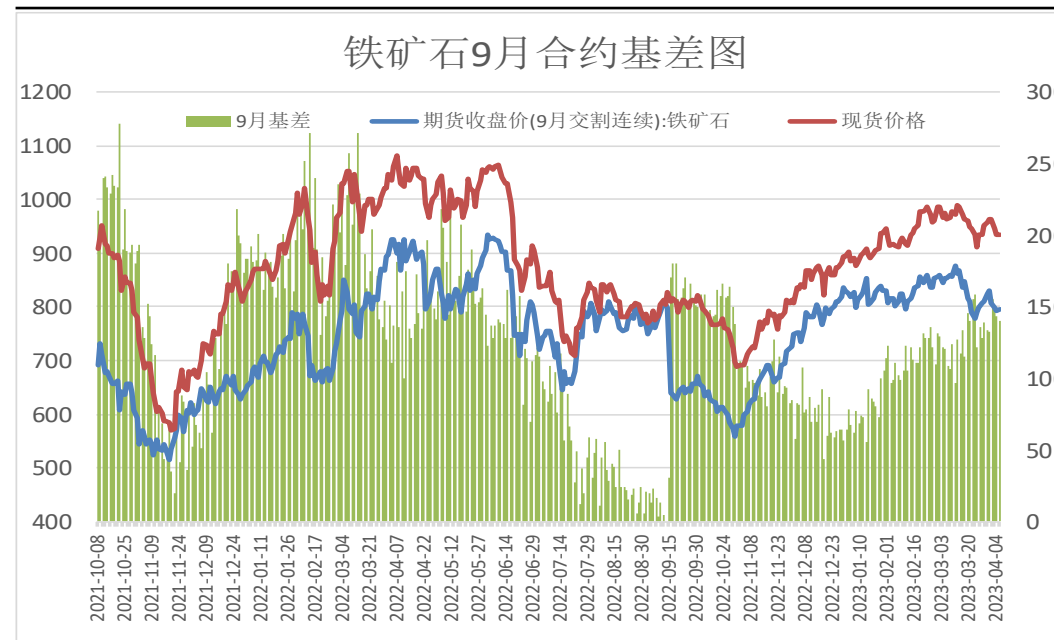
本周现货价格下调

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

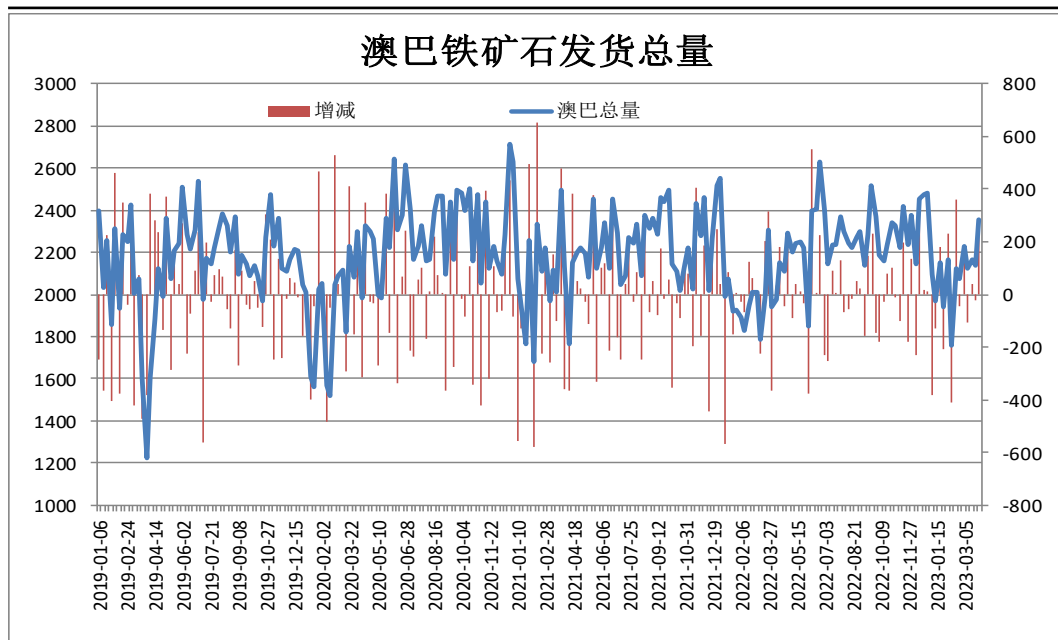


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月7日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报936元/干吨, 周环比-27元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 7日基差为141元/吨, 周环比+8元/吨。

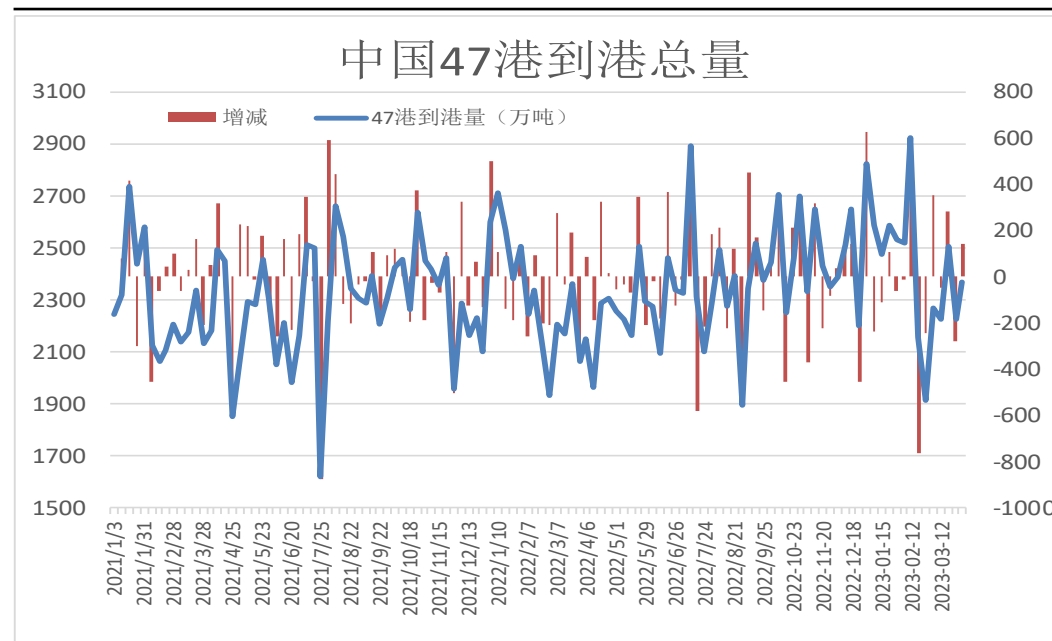
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

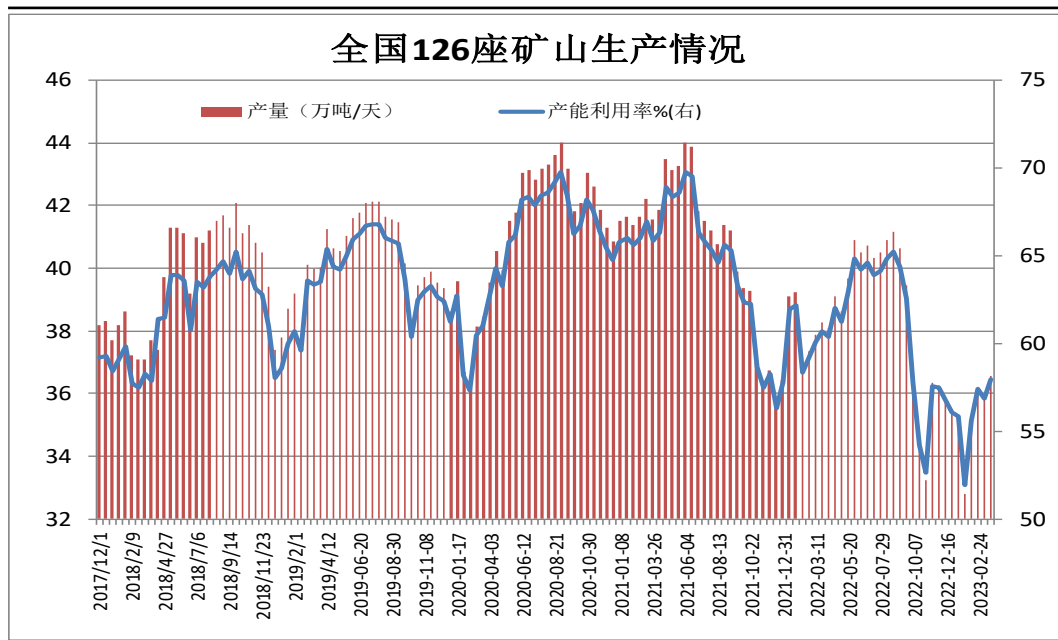


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2661.8万吨，环比增加259.4万吨。
- 3月27日-4月2日中国47港到港总量2371.5万吨，环比增加144.5万吨；中国45港到港总量2256.7万吨，环比增加133.0万吨；北方六港到港总量为1096.2万吨，环比增加100.9万吨。

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

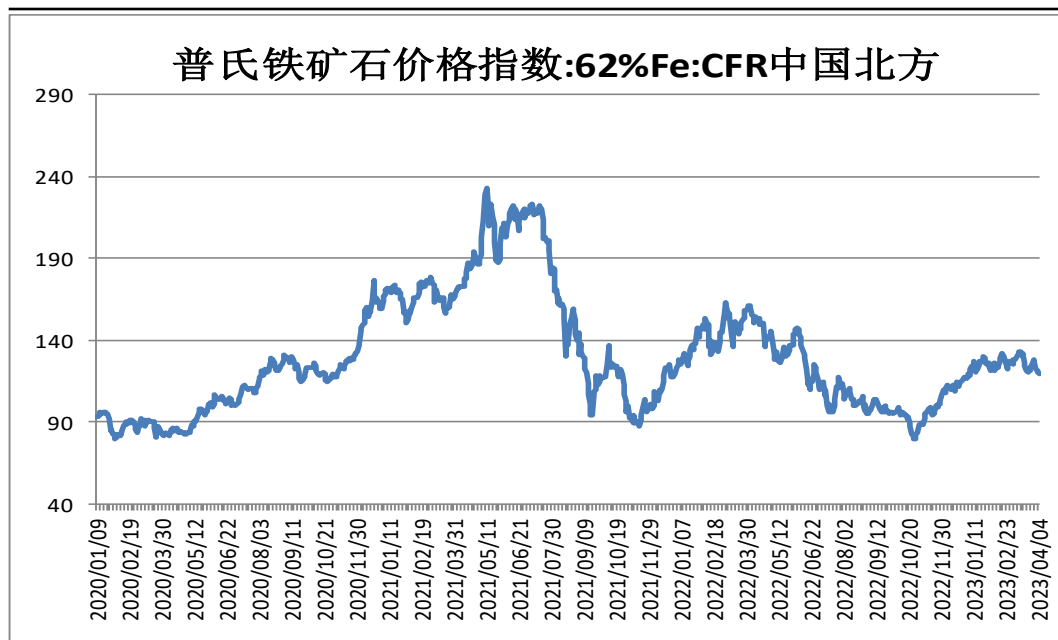


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止4月7日，全国126矿山样本产能利用率为59.64%，环比上期调研+1.7%；库存157.8万吨，环比上期-12.1万吨。
- 4月6日，波罗的海干散货海运指数BDI为1560，周环比+171。

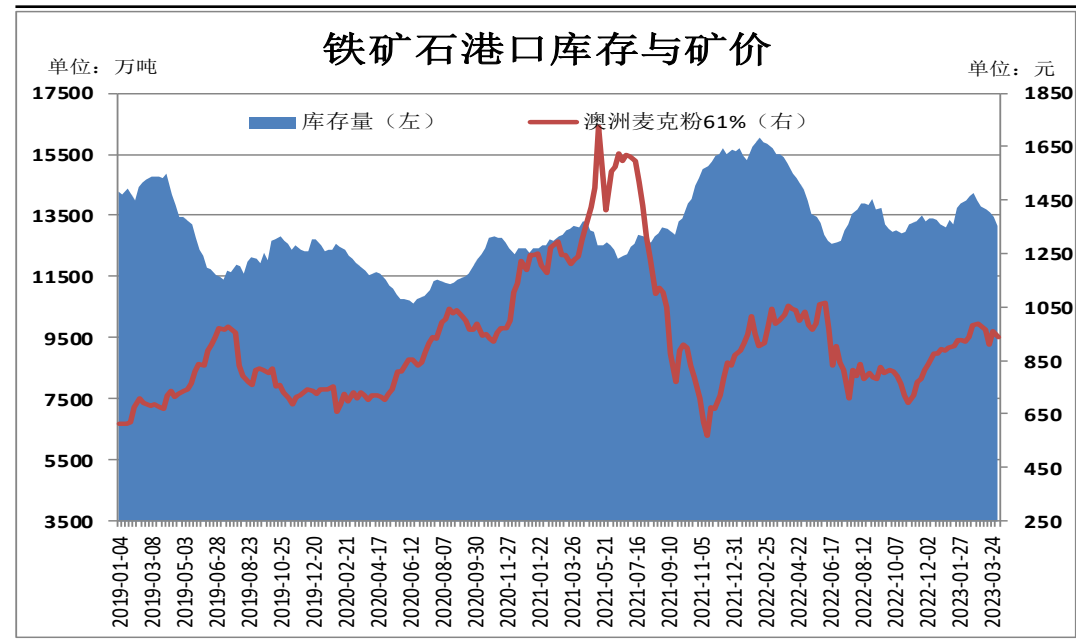
铁矿石港口库存下滑

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

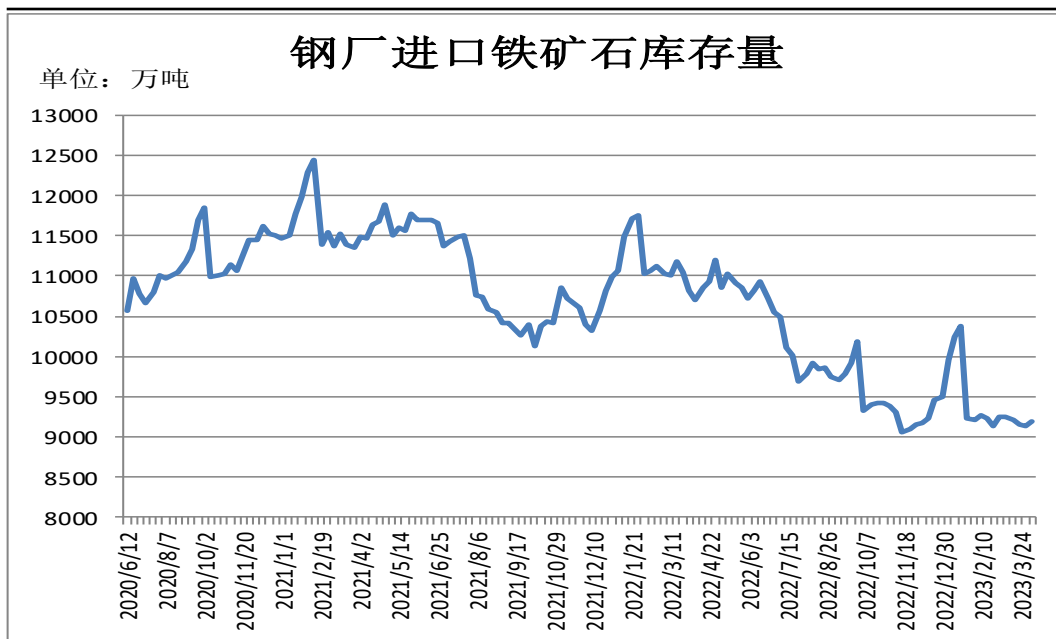


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数震荡下行, 6日价格为119.6美元/吨, 较3月31日-7.7美元/吨。
- 4月7日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13152.98, 环比降308.26; 日均疏港量323.28增7.43。分量方面, 澳矿6227.56降149.1, 巴西矿4413.98降61.65; 贸易矿7633.97降163.86。(单位: 万吨)

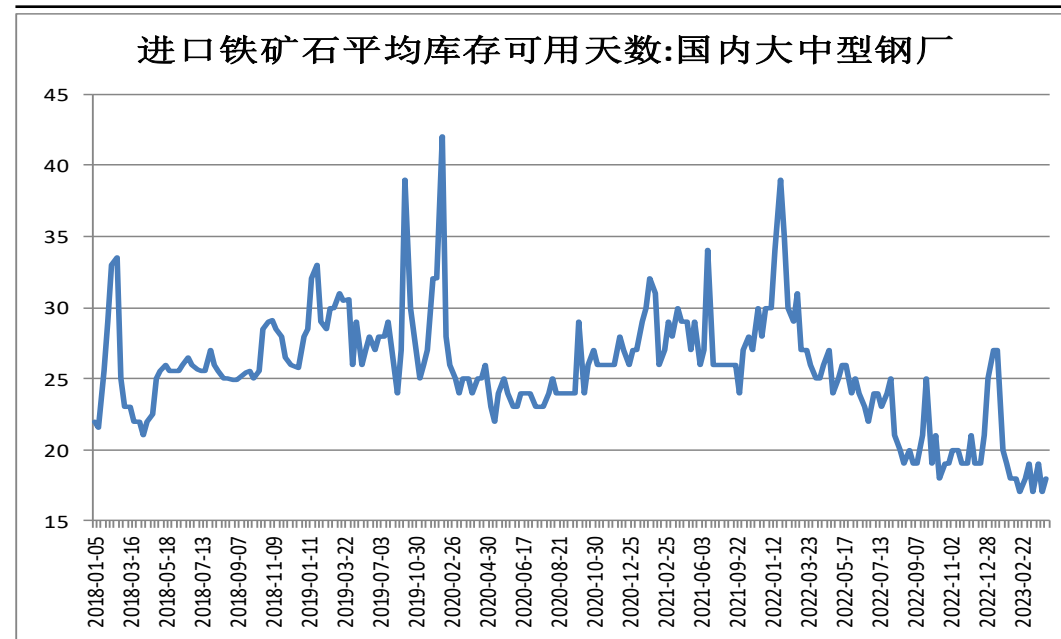
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

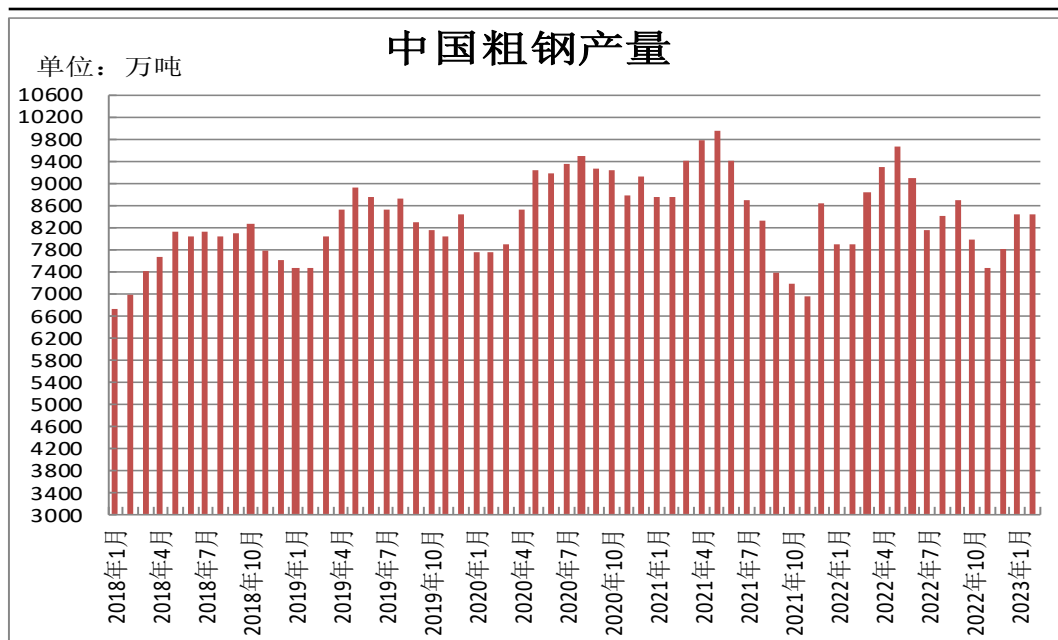


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9183.15万吨，环比增加54.28万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为297.15万吨，环比增加1.91万吨，库存消费比30.90，环比减少0.02天。
- 截止4月6日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为18天，较上一期+1天。

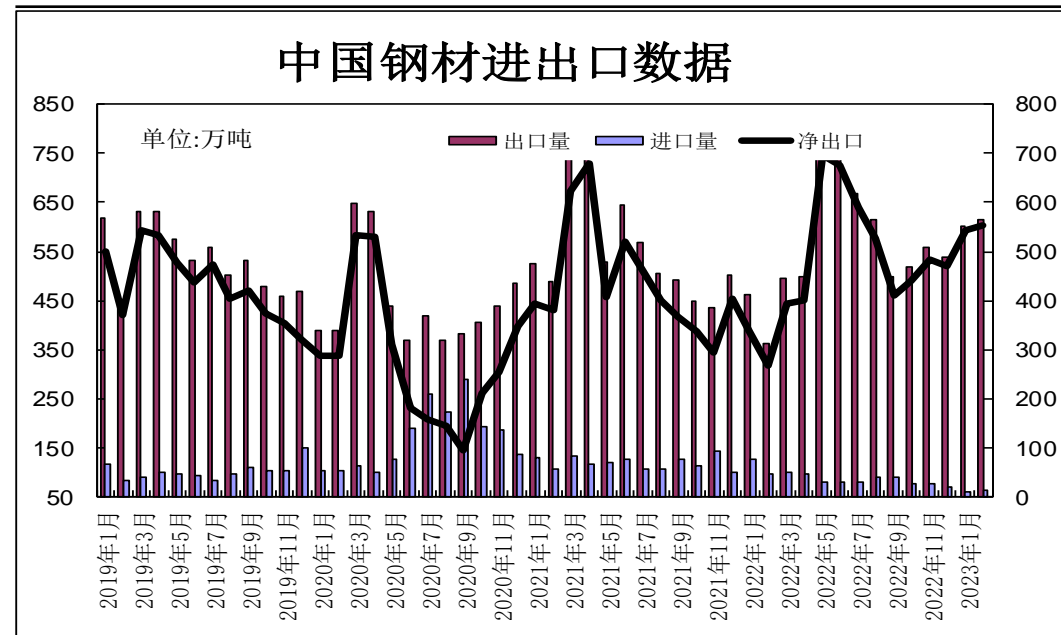
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

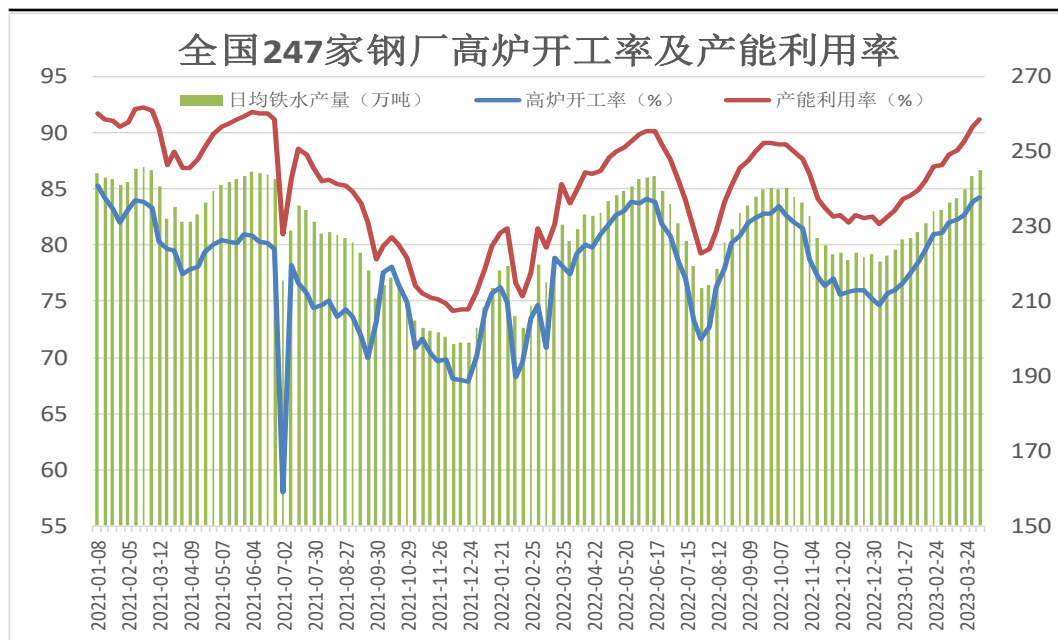


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月，中国粗钢产量16869.55万吨，同比增长5.5%。
- 据海关统计数据显示，2023年1-2月中国累计出口钢材1219.0万吨，同比增长49.0%。1-2月中国累计进口钢材123.1万吨，同比下降44.2%。1-2月中国净出口钢材1096万吨，同比81.7%。

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

- 4月7日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.30%，环比上周增加0.43%，同比去年增加5.03%；高炉炼铁产能利用率91.20%，环比增加0.64%，同比增加6.25%。
- 4月7日，西本新干线钢材价格指数为4380元/吨，周环比-160元/吨。

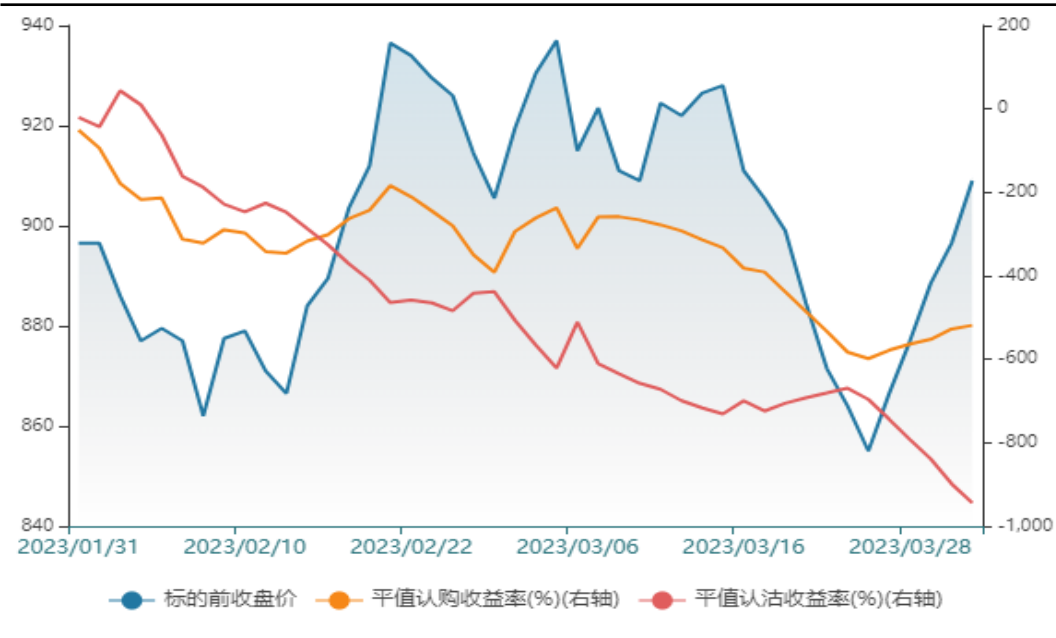
买入浅虚值看涨期权

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

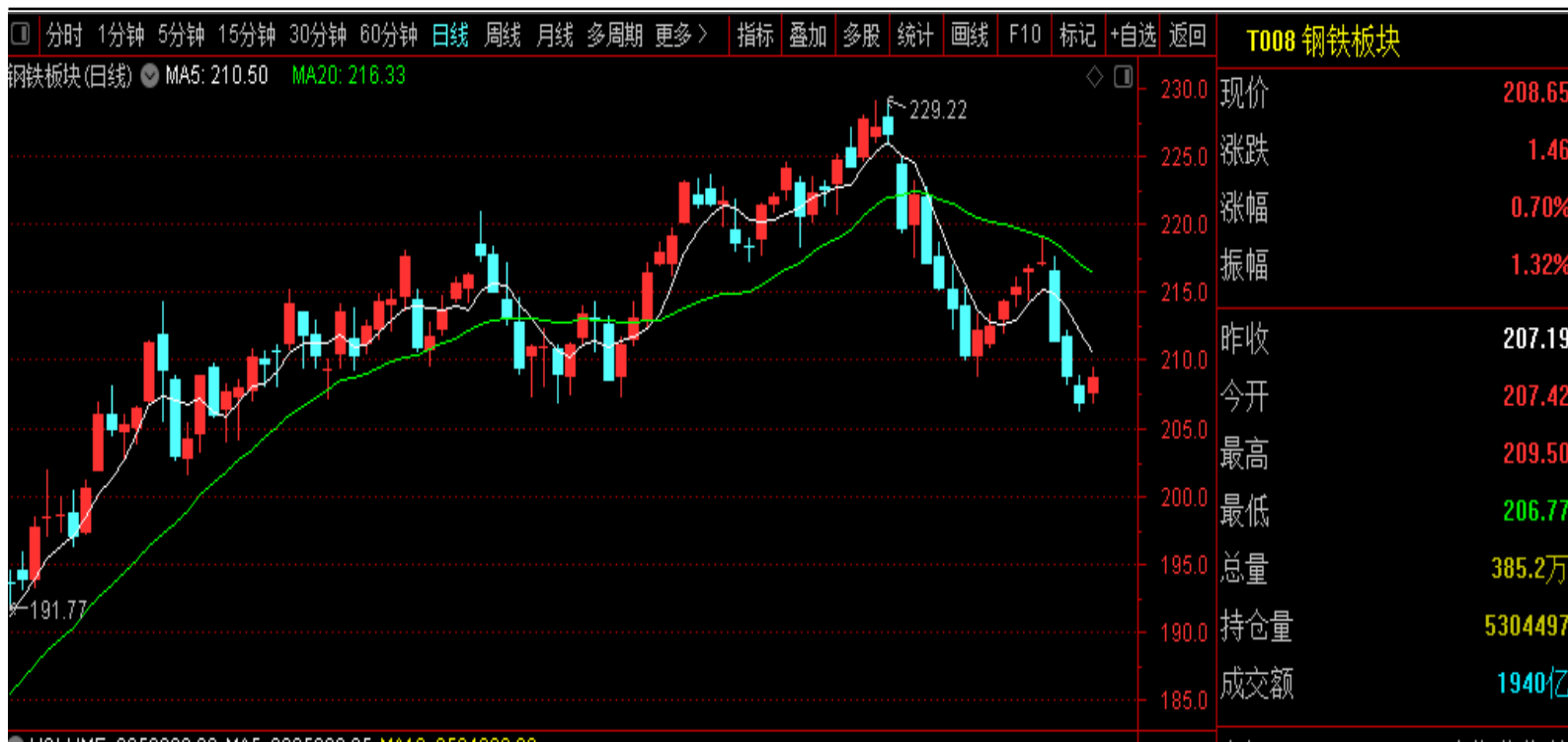


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 随着港口库存下滑，钢厂高炉开工率持续回升，铁矿石期价调整后仍存反弹可能。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

钢铁板块指数回落

图21、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 近期黑色系期现货价格明显回调，对钢铁股及矿业股构成抑制，因此矿业股在调整企稳后再考买入。

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。