

# 「2023.09.15」

## 铁矿石市场周报

央行降准&库存下滑，矿价偏强运行

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



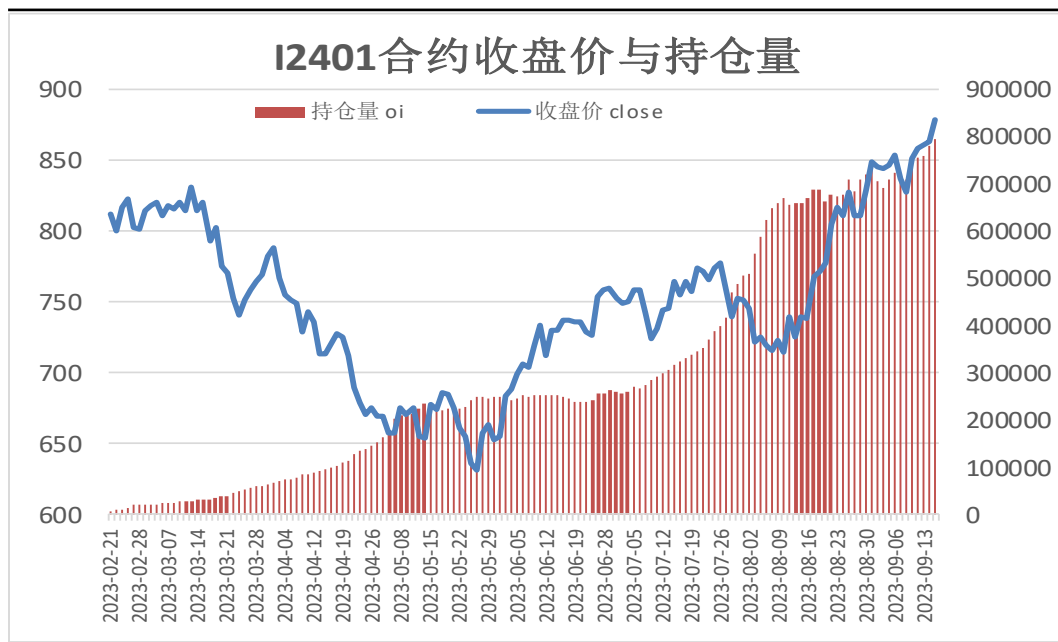
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价止跌反弹，并扩大涨幅。由于多城市相继官宣“认房不认贷”，提振市场信心，同时8月份社会融资规模好于预期，叠加中国人民银行14日宣布降准0.25个百分点，这是年内第二次降准，进入步推高铁矿石期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续小幅下滑，且低于去年同期1853.17万吨，日均疏港量上调至320万吨上方。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅下滑，多地粗钢平控要求逐步落地，只是下调幅度不大。最后，货币政策宽松及房地产利好政策对市场信心仍有提振作用。操作上建议，I2401合约回调择机做多，注意风险控制。

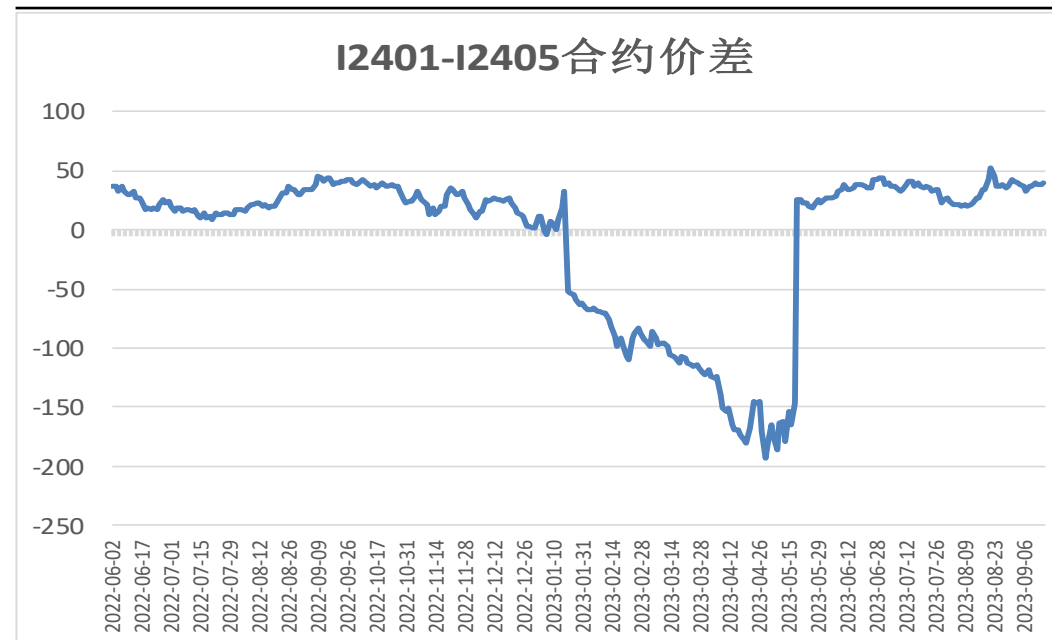
## 本周期货价格震荡走高

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

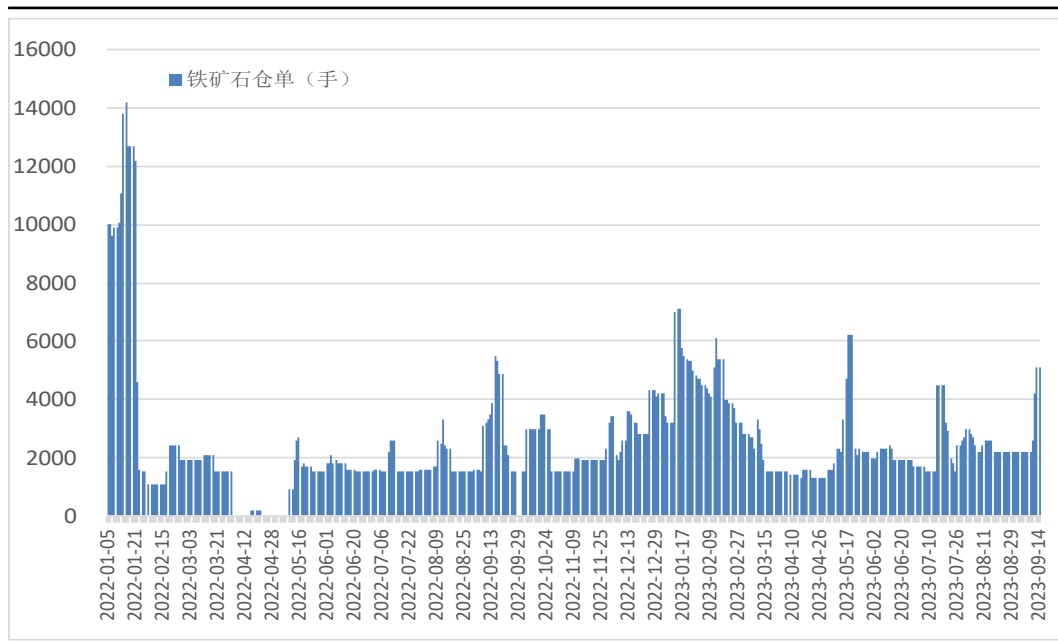


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约震荡走高。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，15日价差为39元/吨，周环比+2.5元/吨。

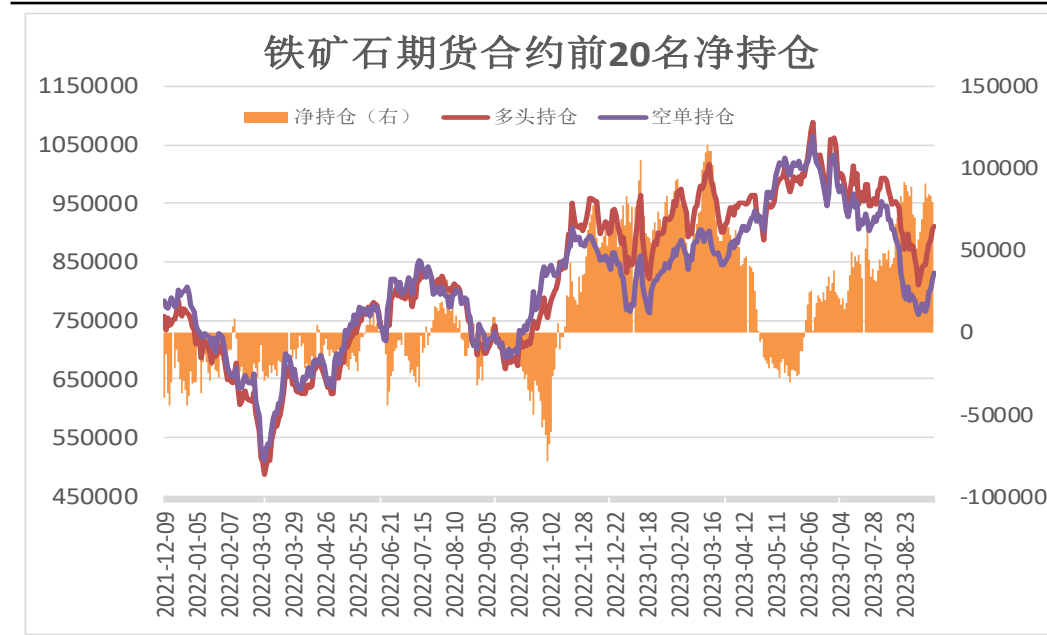
## 本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多增加

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

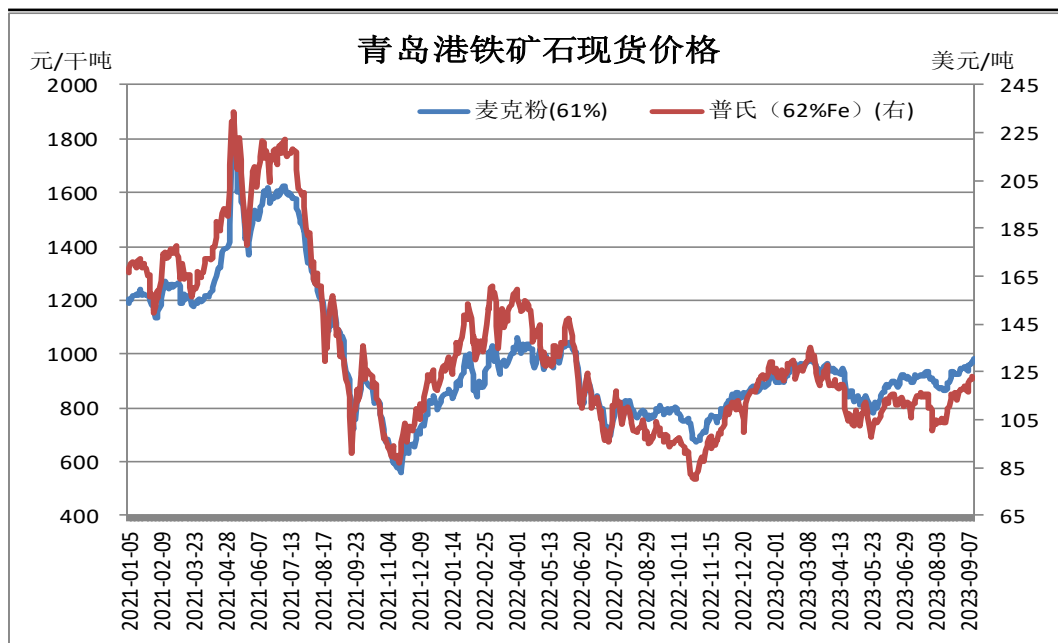


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月15日，大商所铁矿石仓单量5100张，周环比增加2900张。
- 9月15日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多79674张，较上一周增加412张。

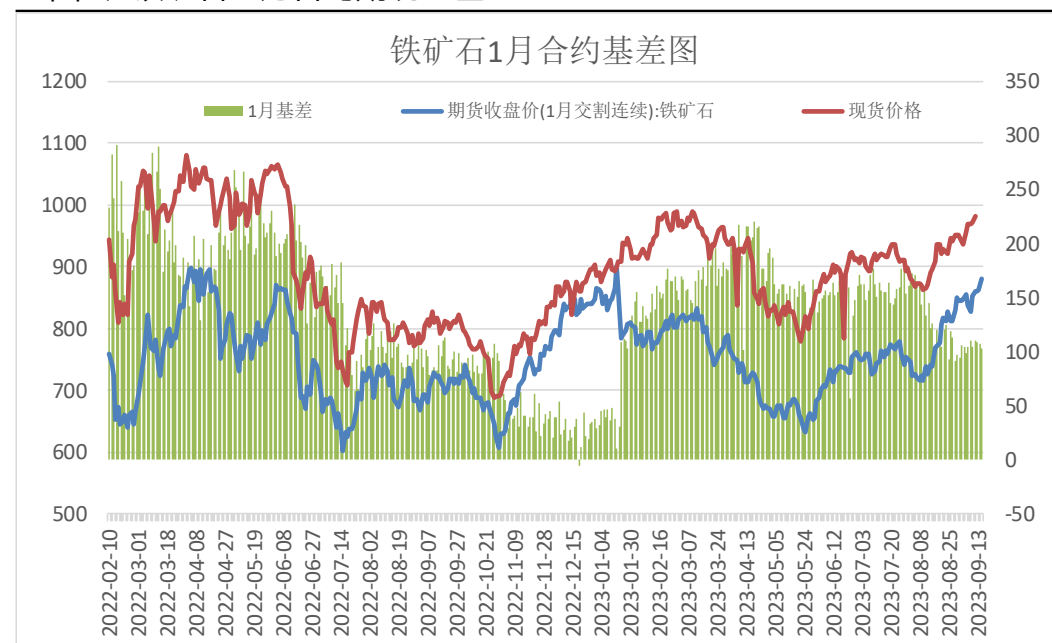
## 本周现货价格上调

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

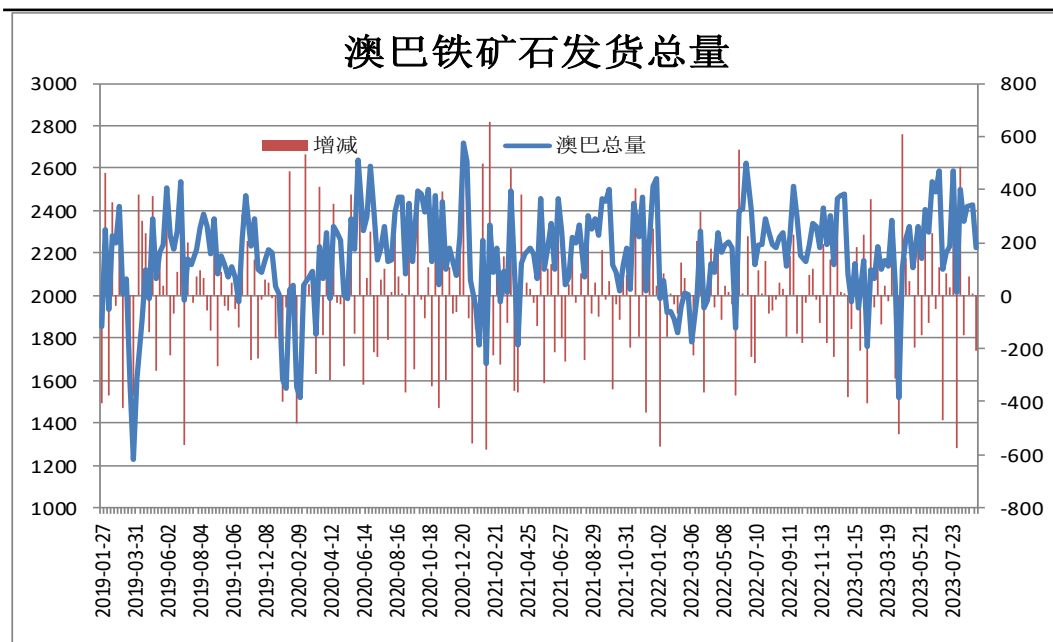


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月15日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报982元/干吨, 周环比+45元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 15日基差为103元/吨, 周环比-7元/吨。

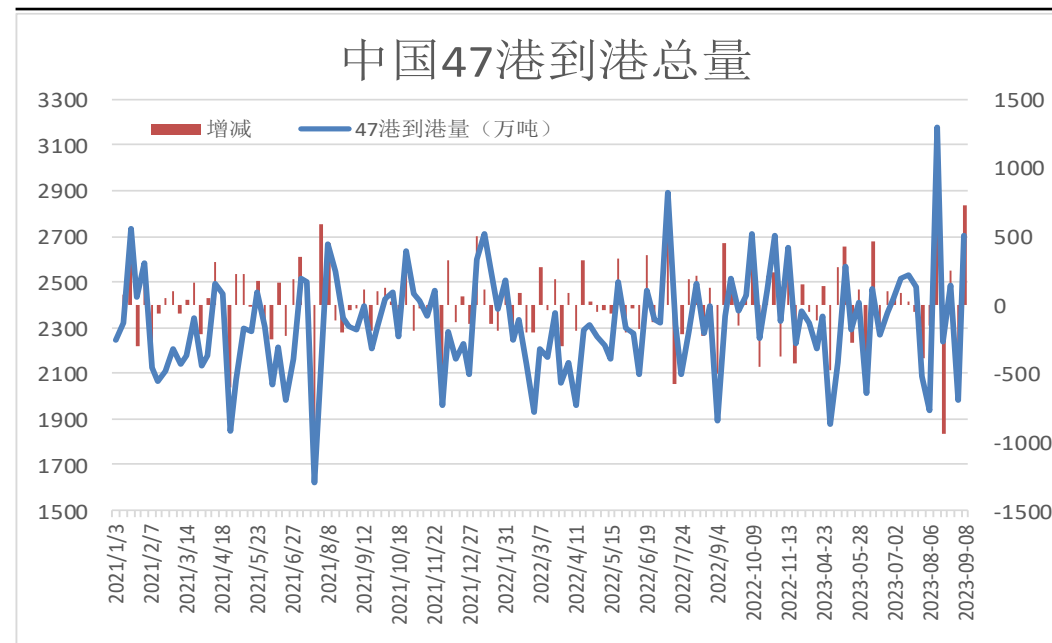
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

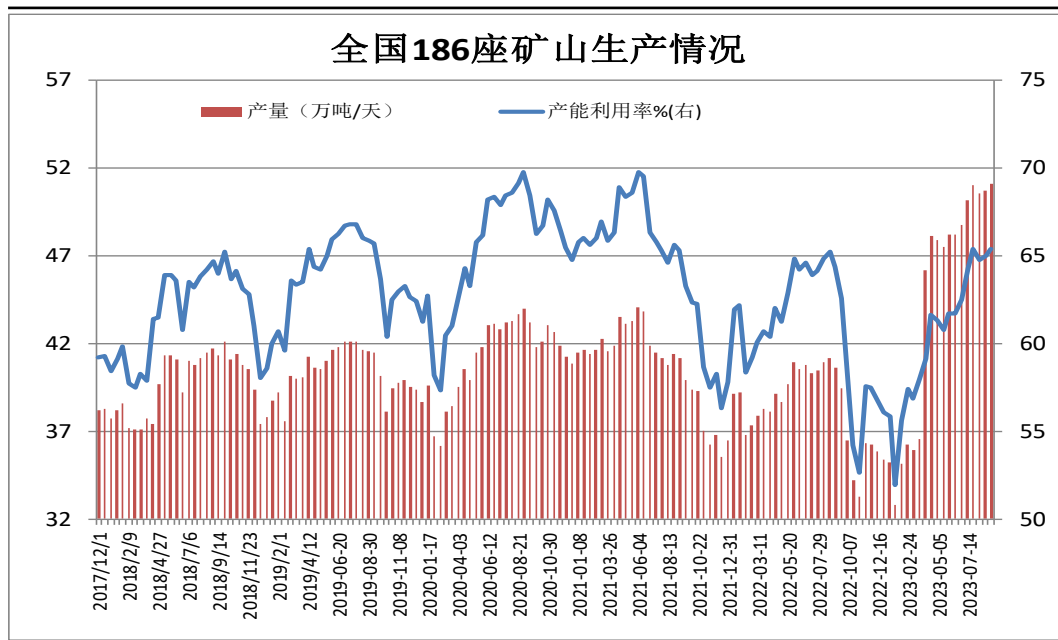


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2519.2万吨，环比减少243.7万吨。
- 9月4日-9月10日中国47港到港总量2832.7万吨，环比增加821.8万吨；中国45港到港总量2702.9万吨，环比增加724.2万吨；北方六港到港总量为1242.5万吨，环比增加241.7万吨。

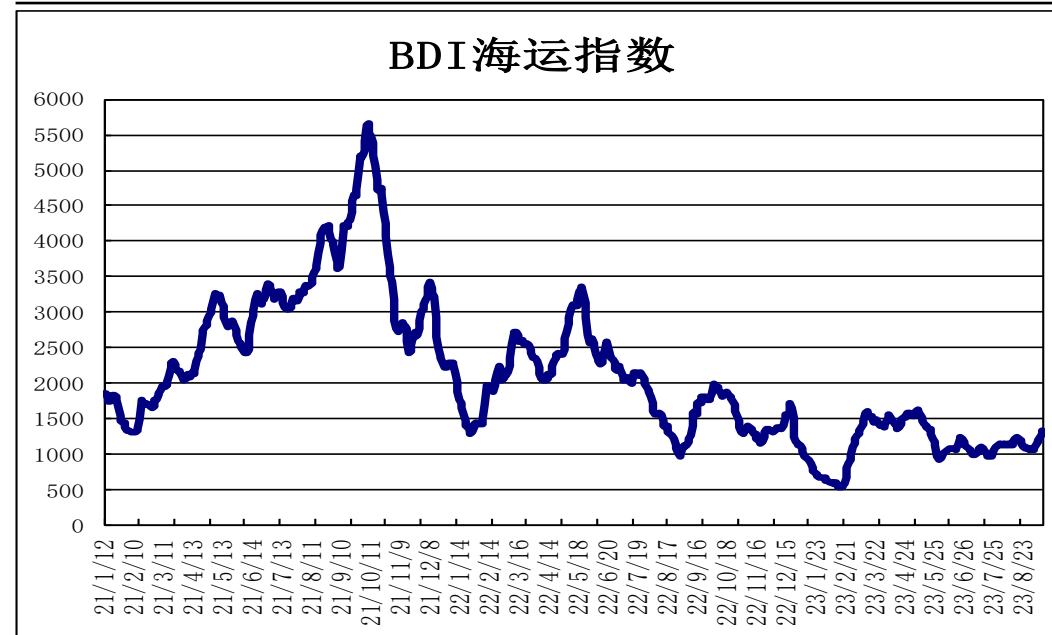
## 矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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



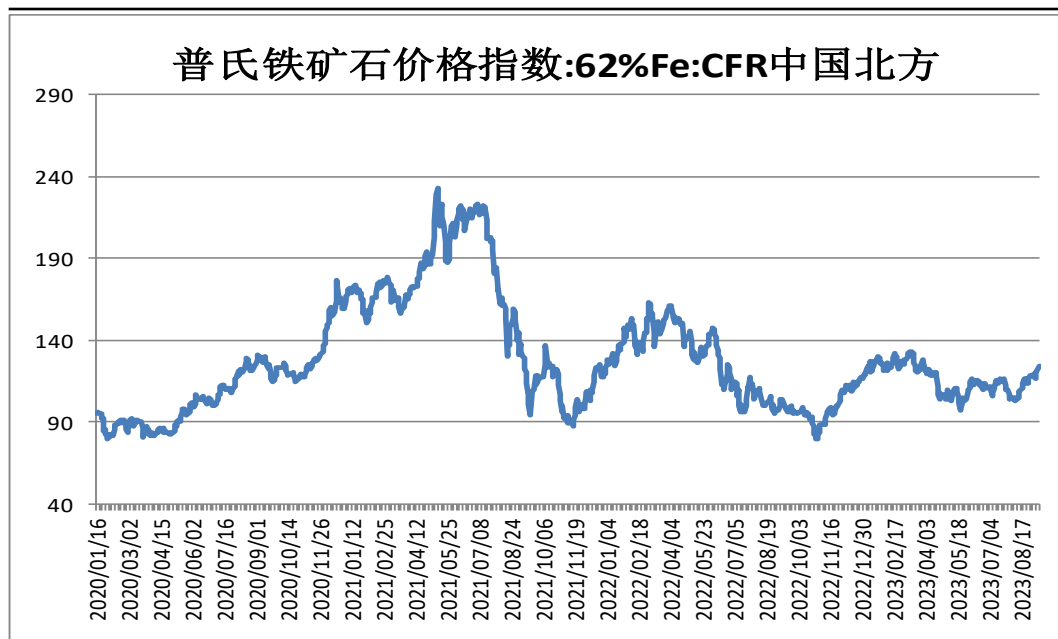
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止9月8日，全国186矿山样本产能利用率为65.42%，环比上期调研+0.45%；库存104.39万吨，环比上期-6.91万吨。
- 9月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为1340，周环比+154。



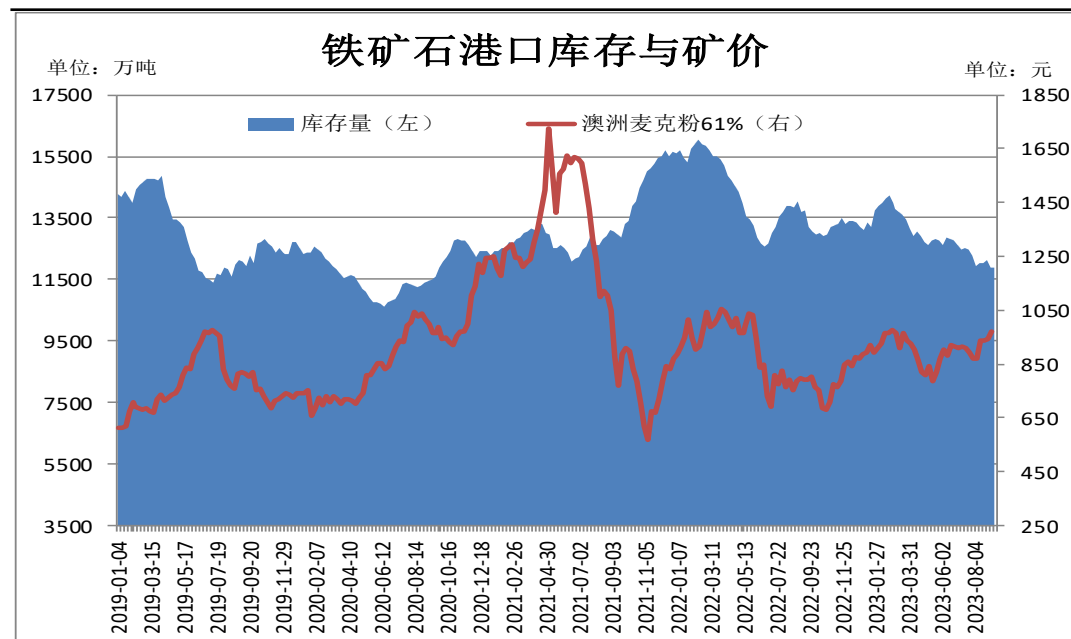
## 铁矿石港口库存下滑

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

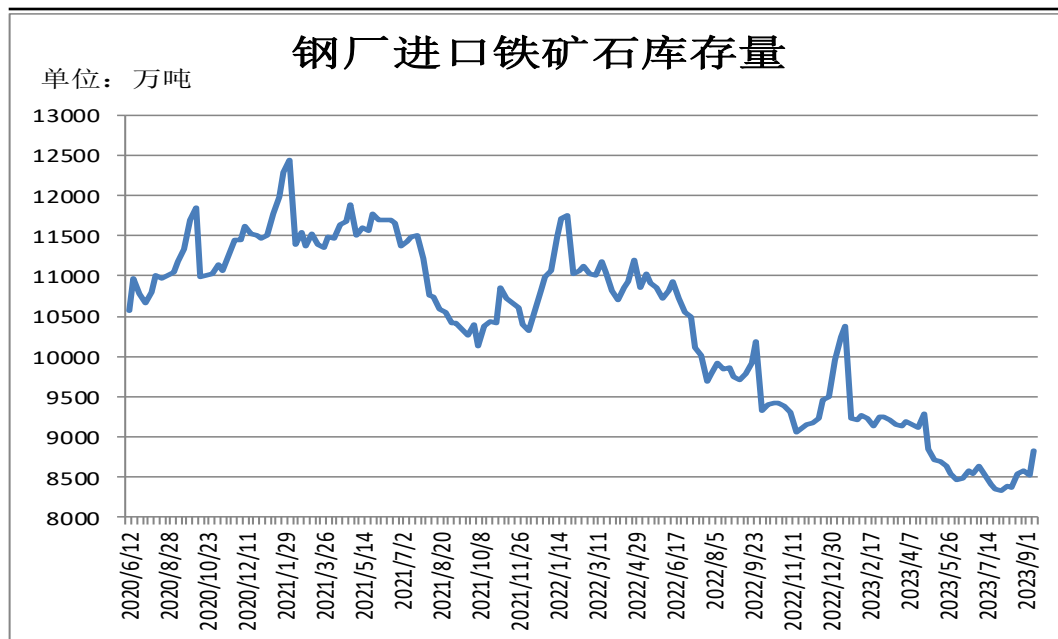


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数上涨，14日价格为123.95美元/吨，较9月8日涨7.15美元/吨。
- 9月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11865.75，环比降2.12；日均疏港量323.79增11.38。分量方面，澳矿5042.03降10.43，巴西矿4692.42增86.9；贸易矿7171.19降128.26。（单位：万吨）

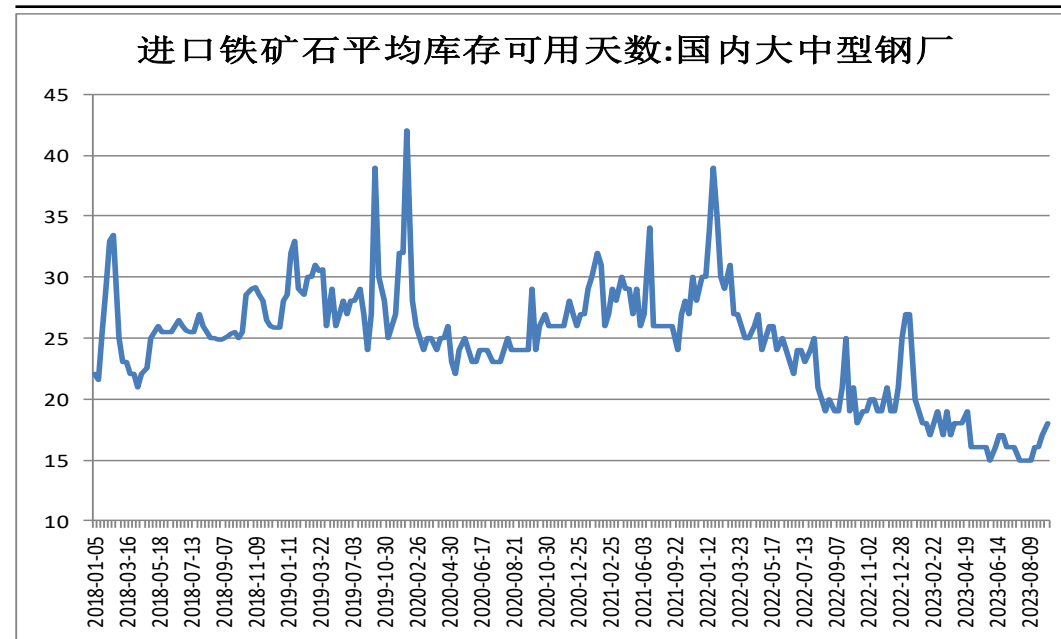
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

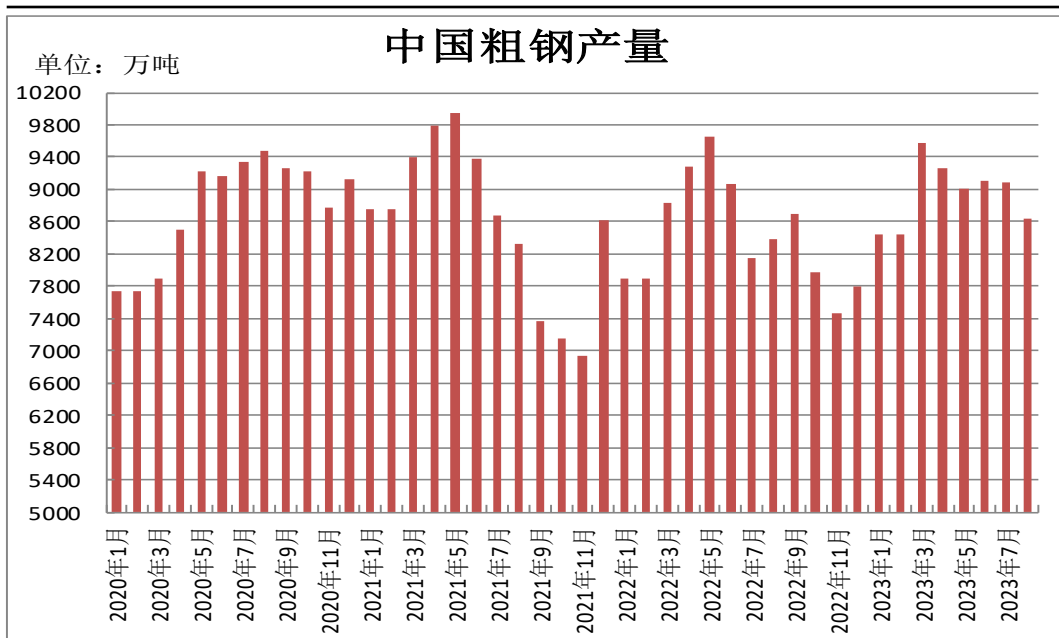


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8832.48万吨，环比增加300.59万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为300.7万吨，环比减少0.6万吨，库存消费比29.37，环比增加1.05天。
- 截止9月14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。

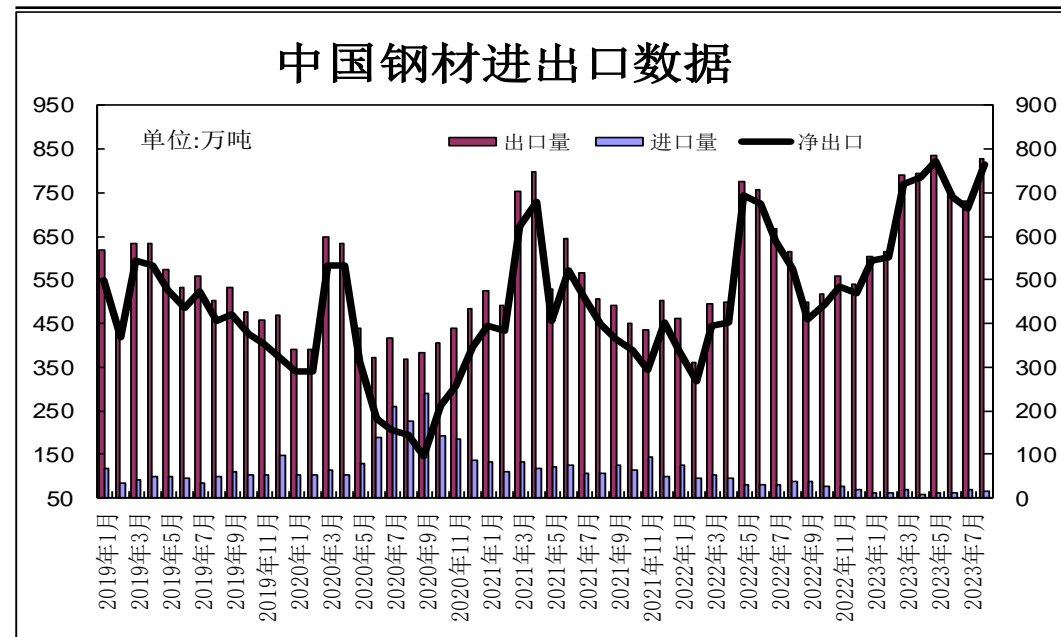
## 供应端——8月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

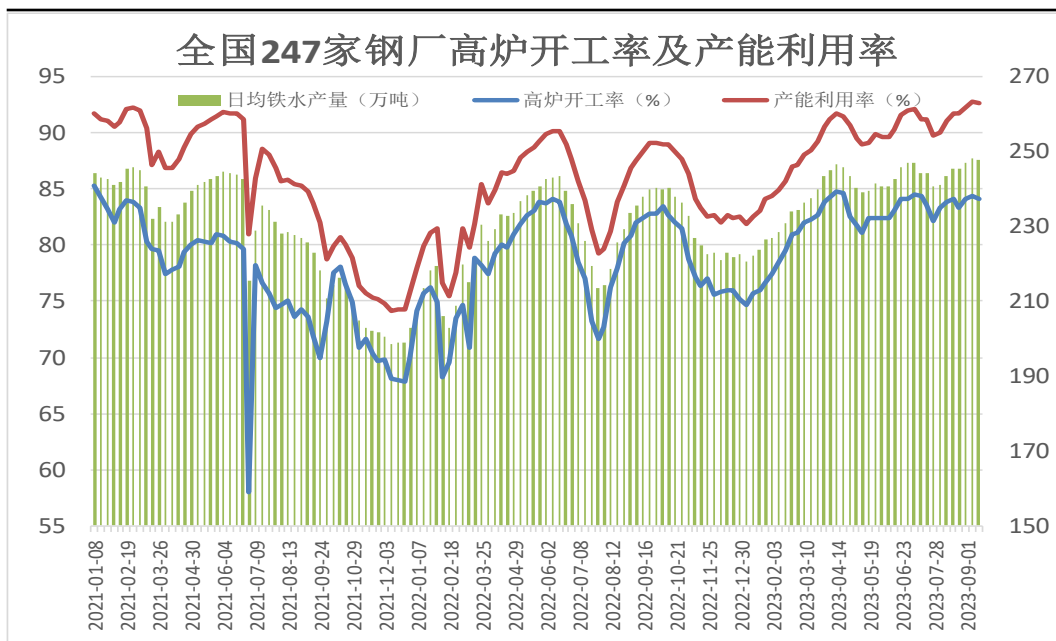


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年8月，我国进口钢材64.0万吨，环比减少3.8万吨；1-8月累计进口钢材505.8万吨，同比减少239.3万吨，降幅32.1%。8月，我国出口钢材828.2万吨，环比增长97.4万吨；1-8月累计出口钢材5878.5万吨，同比增长1298.6万吨，增幅28.4%。

## 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

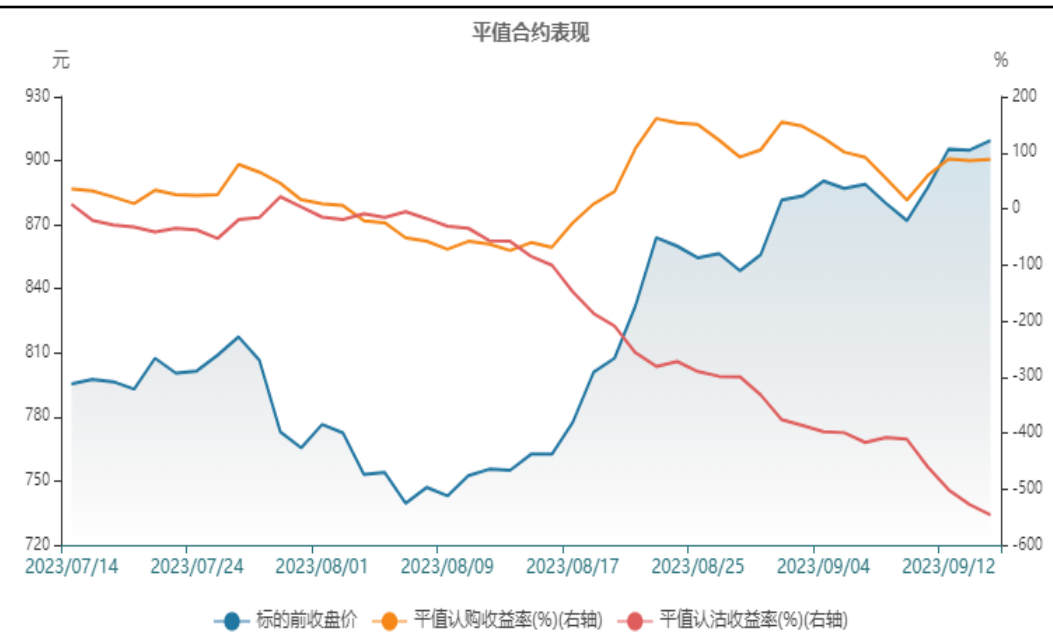


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月15日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.07%, 环比上周下降0.32个百分点, 同比去年增加1.66个百分点; 高炉炼铁产能利用率92.65%, 环比下降0.11个百分点, 同比增加4.33个百分点。
- 9月15日, 西本新干线钢材价格指数为4110元/吨, 周环比+30元/吨。

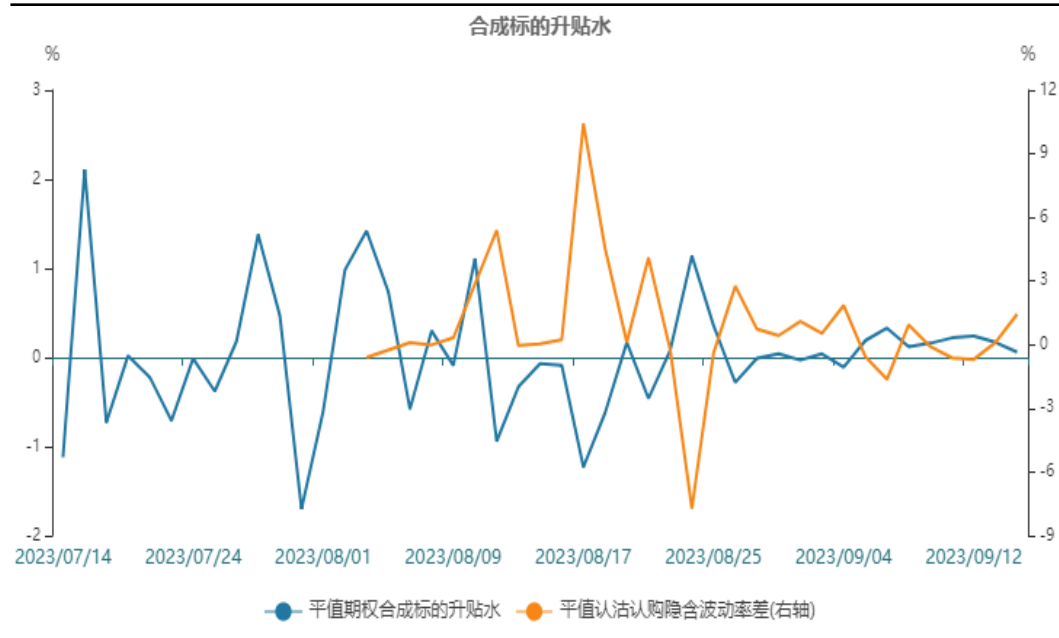
## 买入虚值看涨期权

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

- 央行年内第二次降准释放积极信号，助力经济回升向好，稳增长、扩内需仍为主基调，中长期或继续提振市场信心。操作上建议，买入虚值看涨期权。

## 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。