

# 「2023.12.15」

## 铁矿石市场周报

终端需求遇阻，铁矿石期价先扬后抑

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



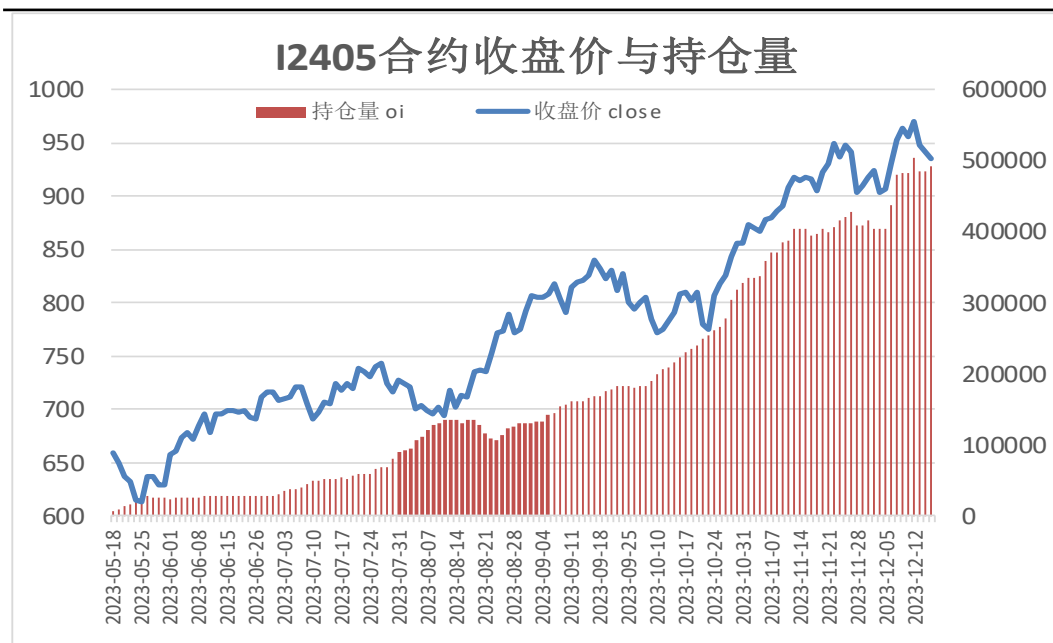
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价高位承压回落。由于全国多地区出现雨雪天气，影响钢材需求，钢价回落拖累炉料。贸易商出货积极性尚可，但个别家因成本原因暂不出货；只是大雪天气，不仅影响终端需求同样影响运力，钢厂拿货较为谨慎。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存由增转降，同时低于去年同期1700多万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续向下调整，铁矿石现货需求减弱。最后，随着钢厂利润收缩将向上挤压矿价，后市仍要关注刺激政策对矿价的影响。
- ◆ 操作策略：I2405合约考虑950-910区间高抛低买，止损参考15元/吨。

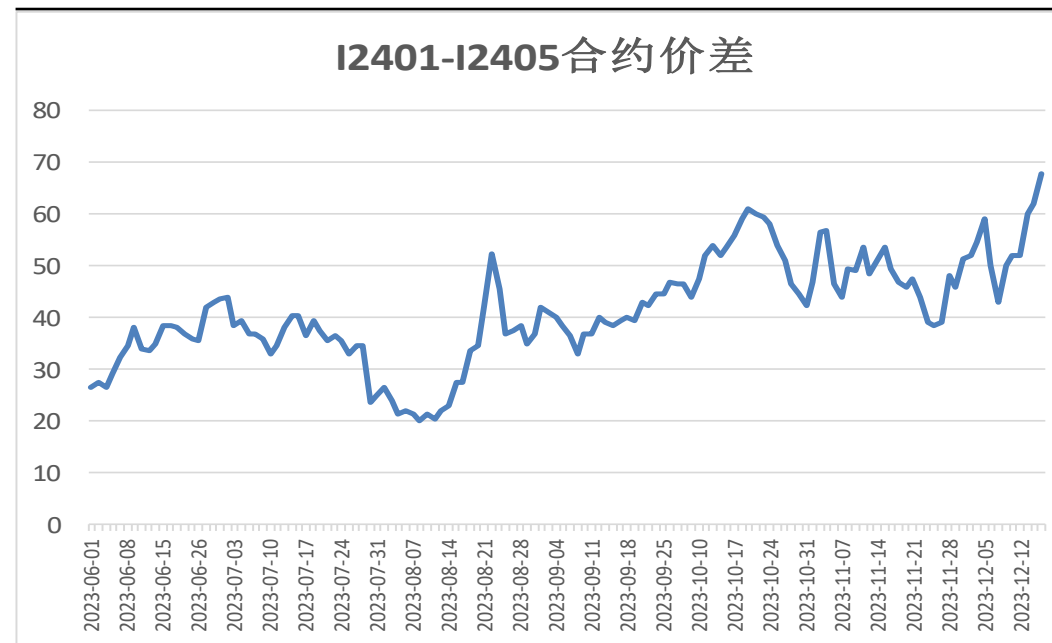
## 本周期货价格高位回调

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

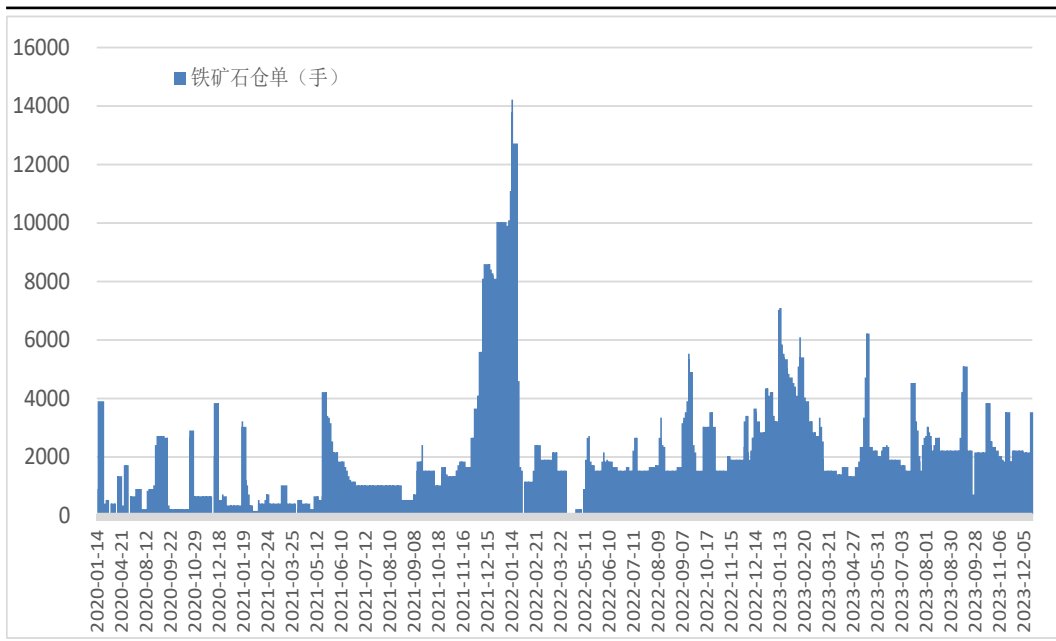


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约高位回调。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，15日价差为68元/吨，周环比+18元/吨。

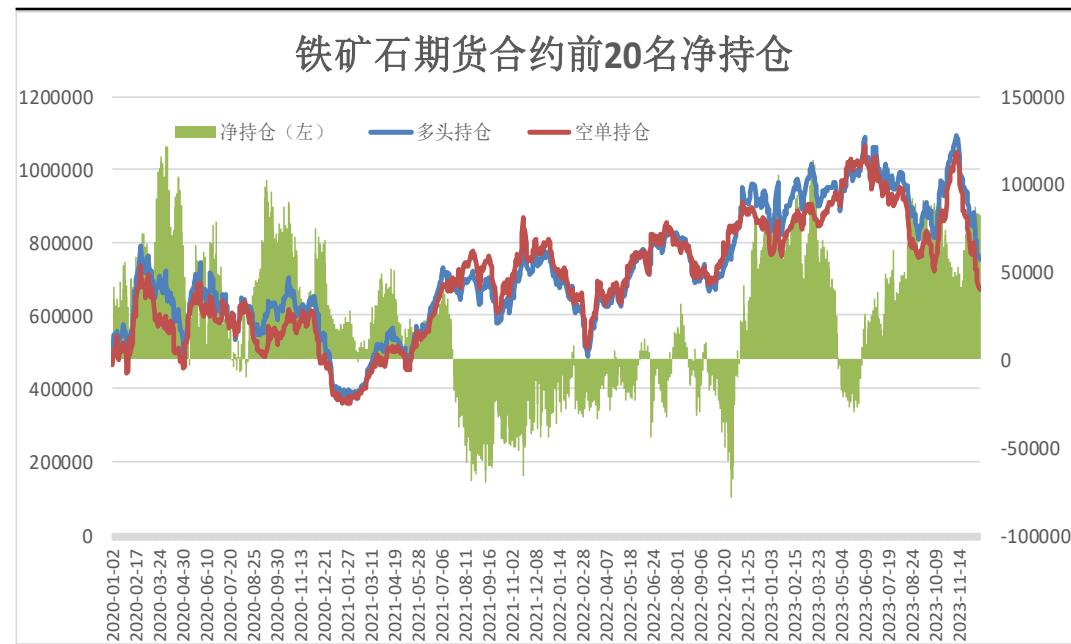
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

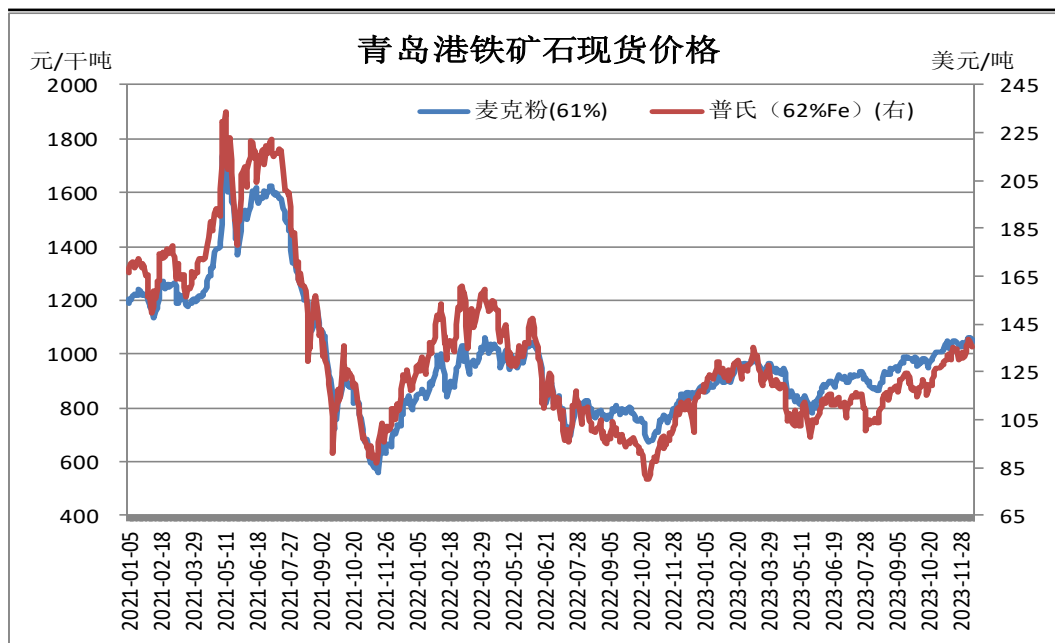


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月15日，大商所铁矿石仓单量3500张，周环比+1400张。
- 12月15日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多82538张，较上一周-4339张。

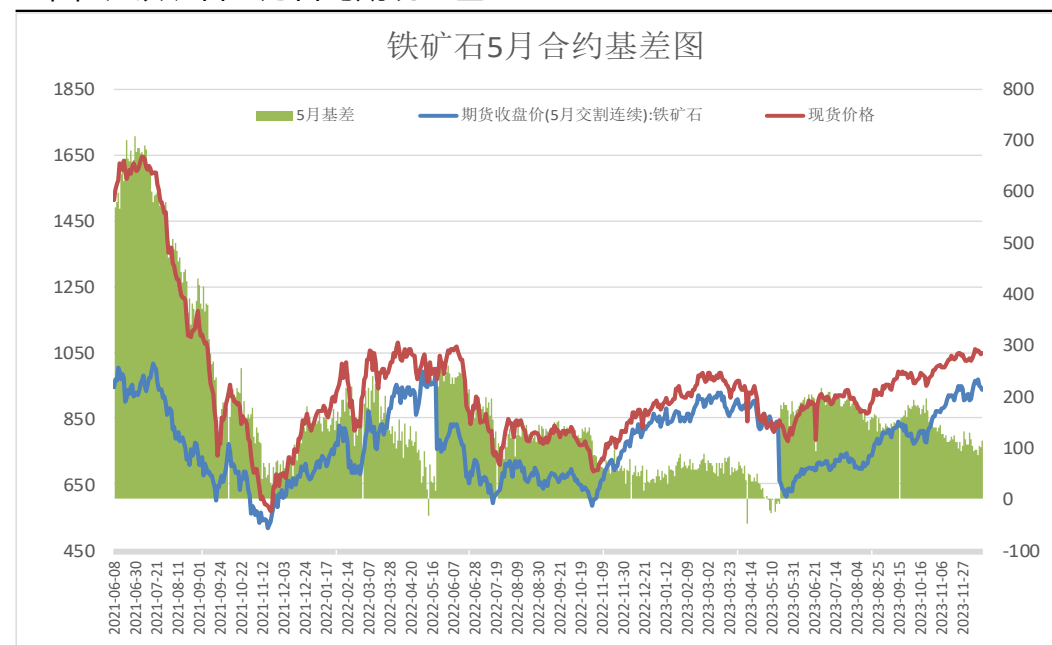
## 本周现货价格下跌

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

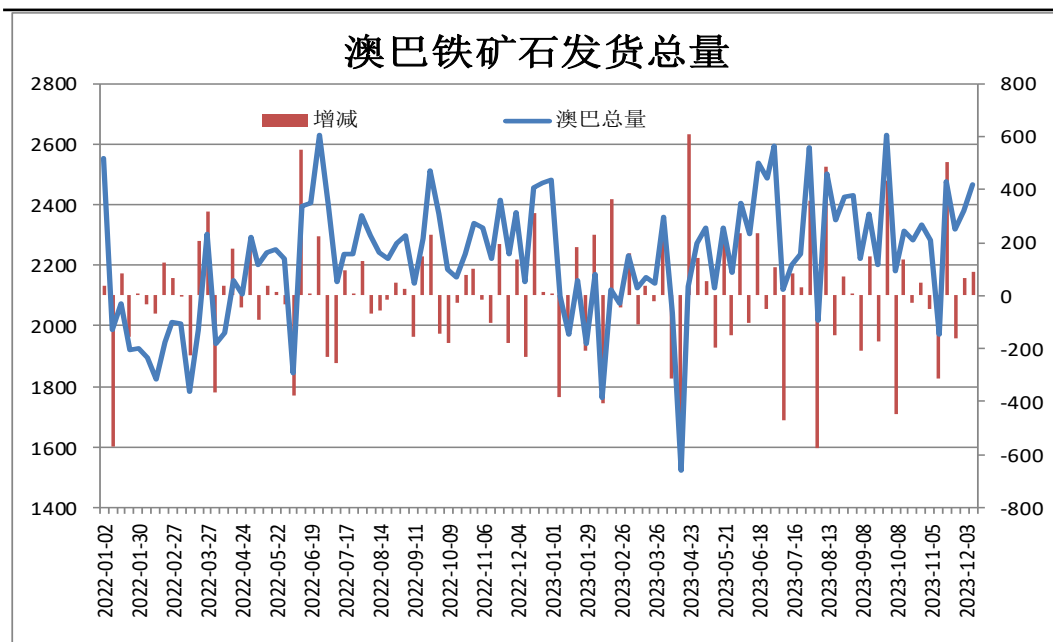


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月15日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报1049元/干吨, 周环比-11元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 15日基差为114元/吨, 周环比+18元/吨。

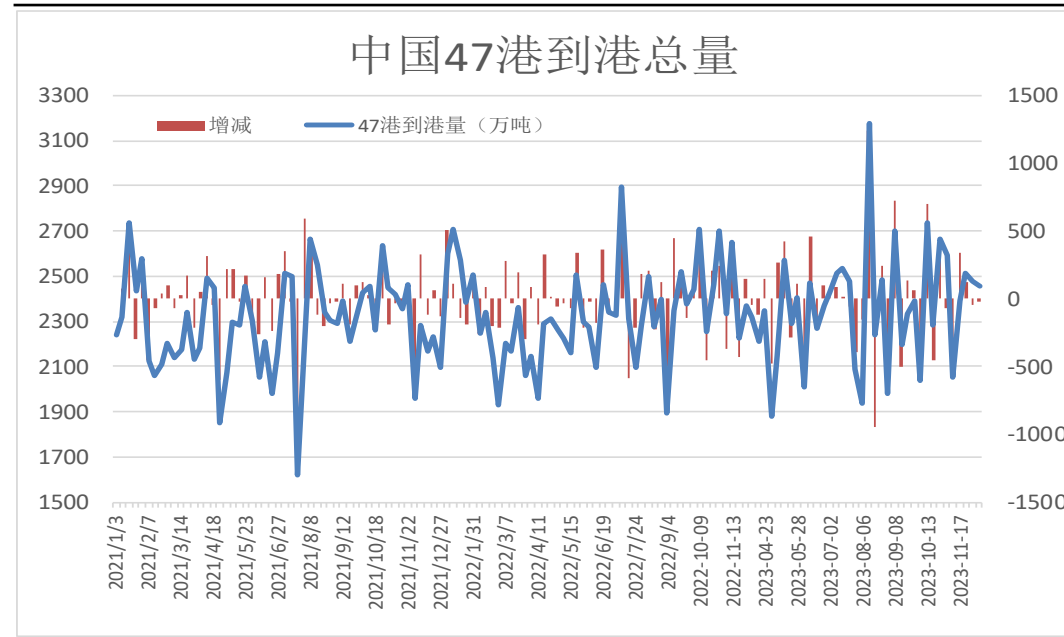
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加，到港量下滑

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

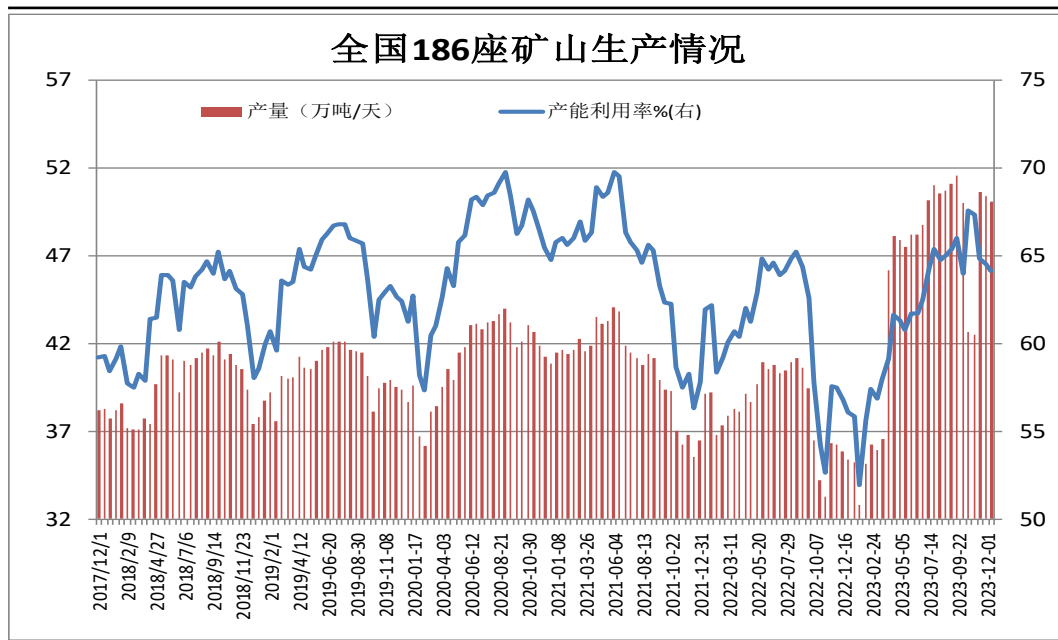


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2744.9万吨，环比增加76.3万吨。
- 12月4日-12月10日中国47港到港总量2534.1万吨，环比减少40.9万吨；中国45港到港总量2453.7万吨，环比减少20.7万吨；北方六港到港总量为1434.8万吨，环比增加253.7万吨。

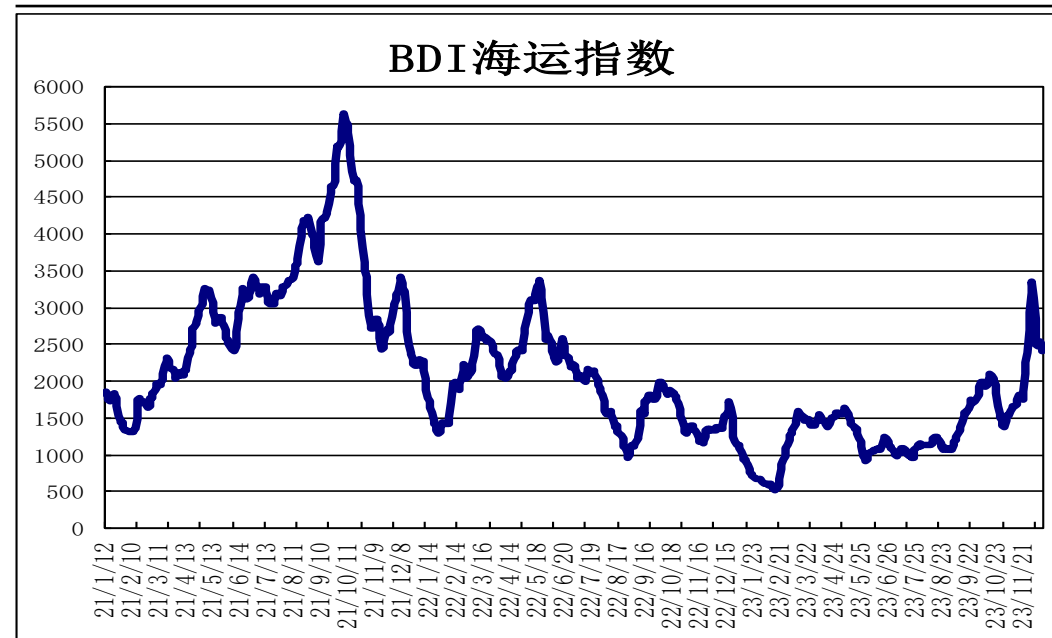
## 矿山产能利用率下调，BDI指数下调

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



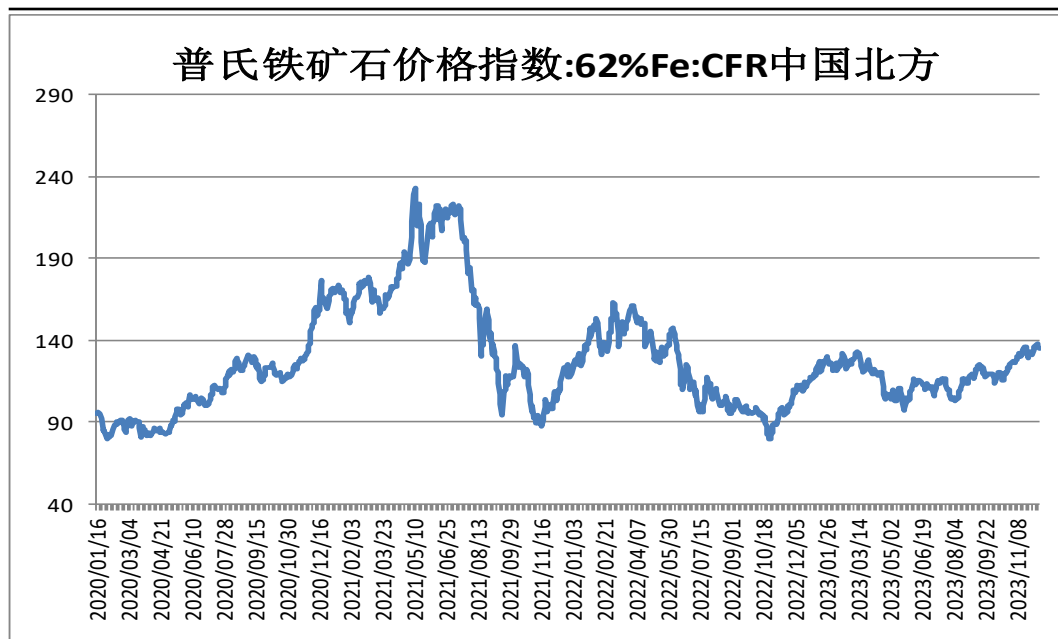
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月15日，全国186矿山样本产能利用率为64.16%，环比上期调研-0.39%；库存93.96万吨，环比上期+3.91万吨。
- 12月14日，波罗的海干散货海运指数BDI为2411，周环比-72。



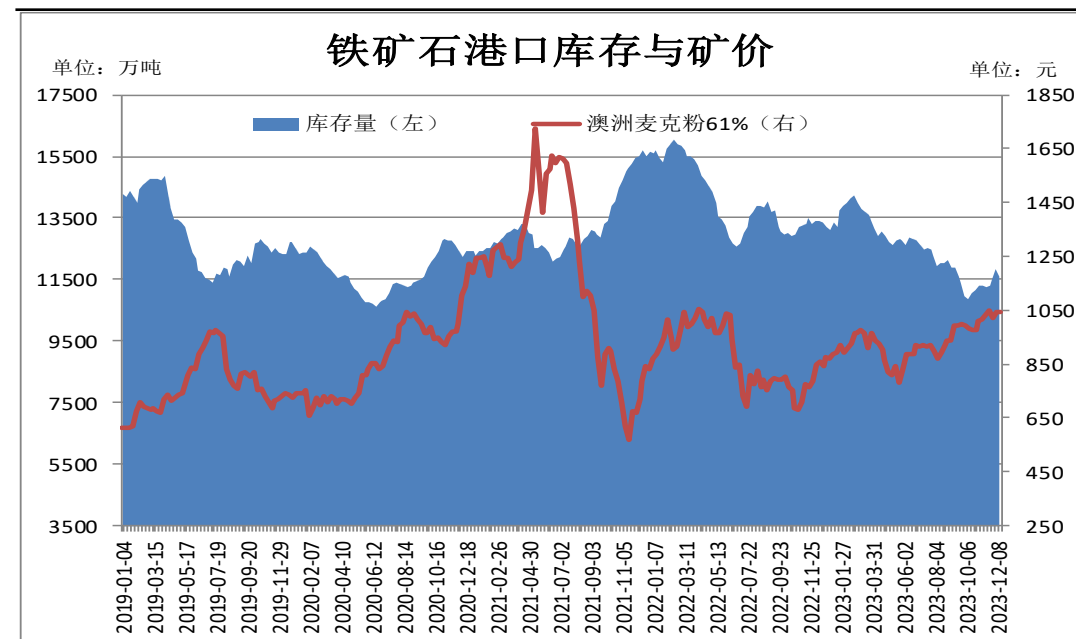
## 铁矿石港口库存下滑

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

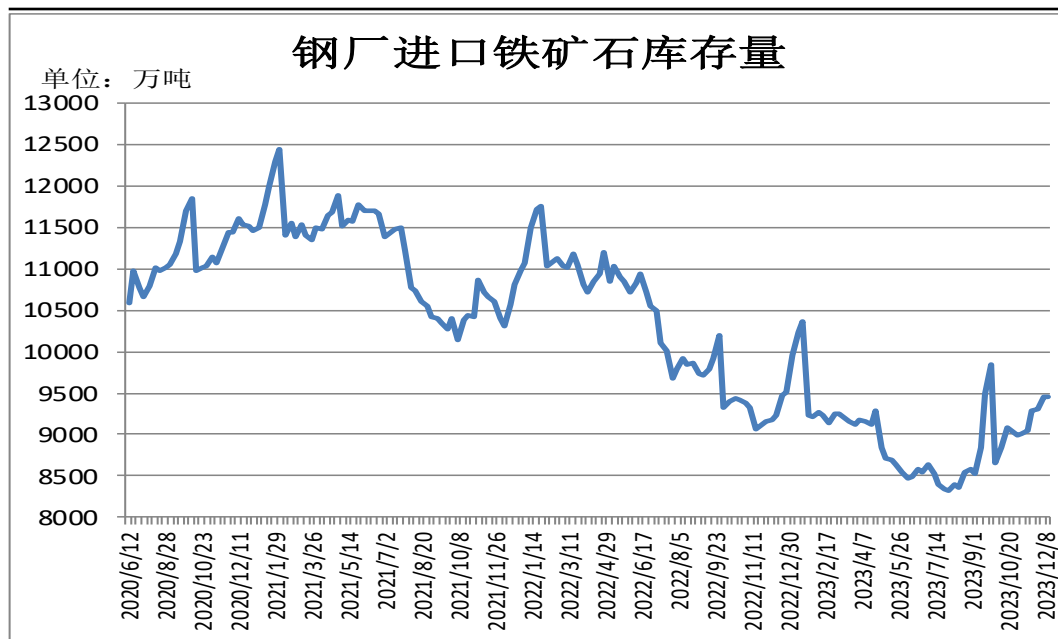


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数回落，14日价格为135.25美元/吨，较12月8日-2.15美元/吨。
- 12月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11585.19，环比降229.78；日均疏港量306.34增7.27。分量方面，澳矿5032.08降101.19，巴西矿4580.02降48.92；贸易矿6782.79降108.52（单位：万吨）。

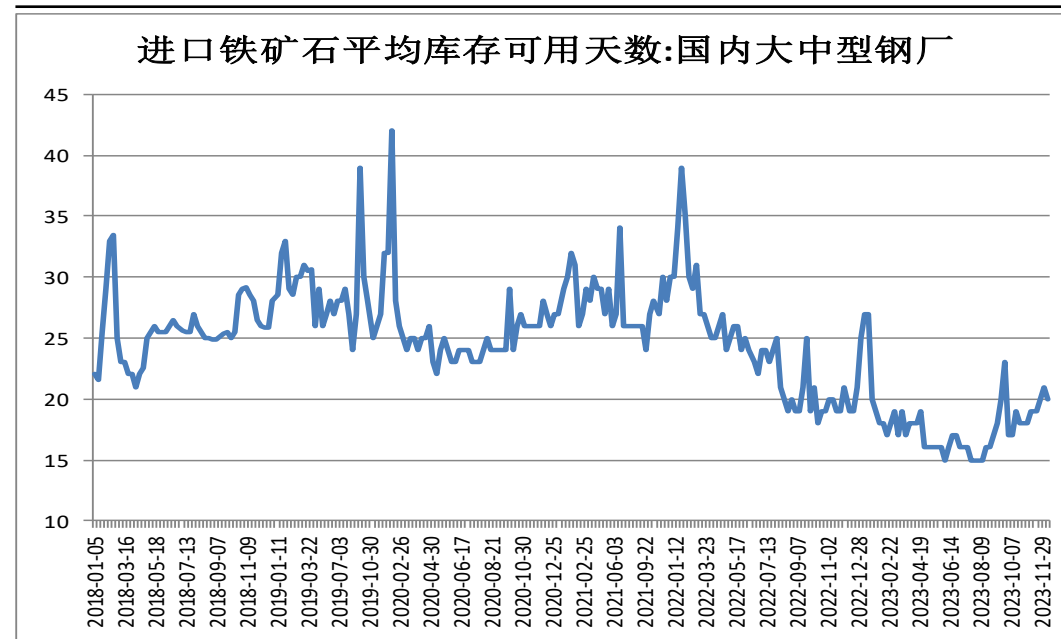
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

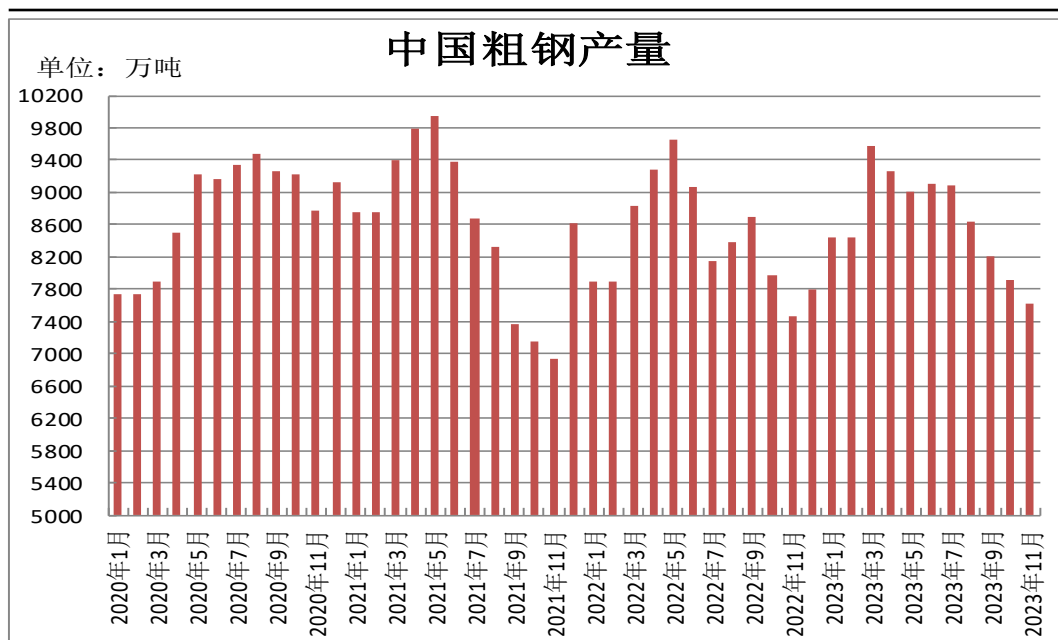


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9448.08万吨，环比减少7.15万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为277.68万吨，环比减少2.51万吨，库存消费比34.03，环比增加0.28天。
- 截止12月14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。

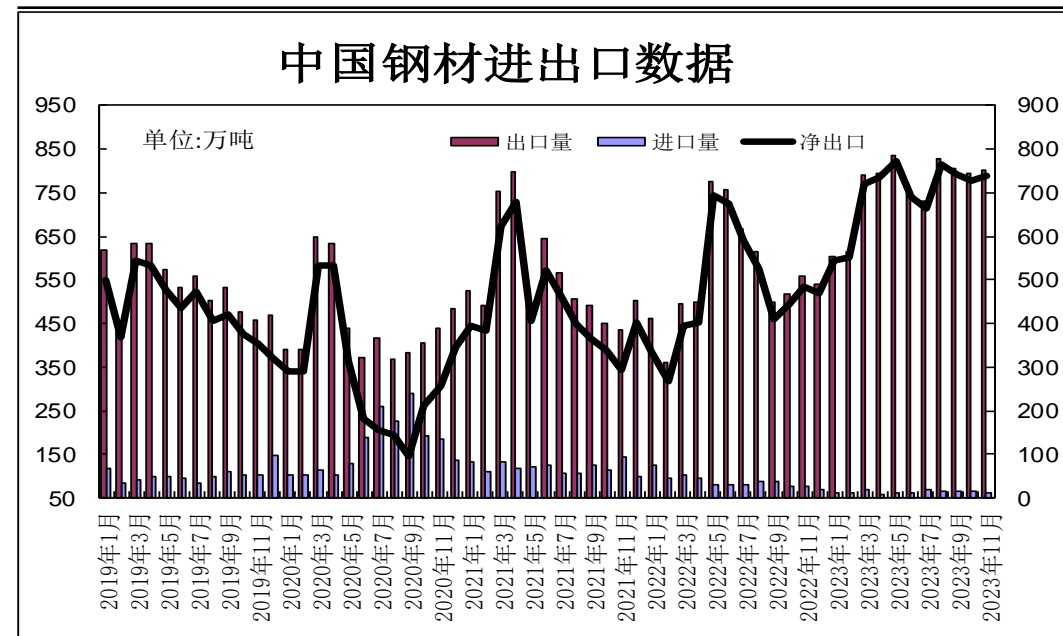
## 供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

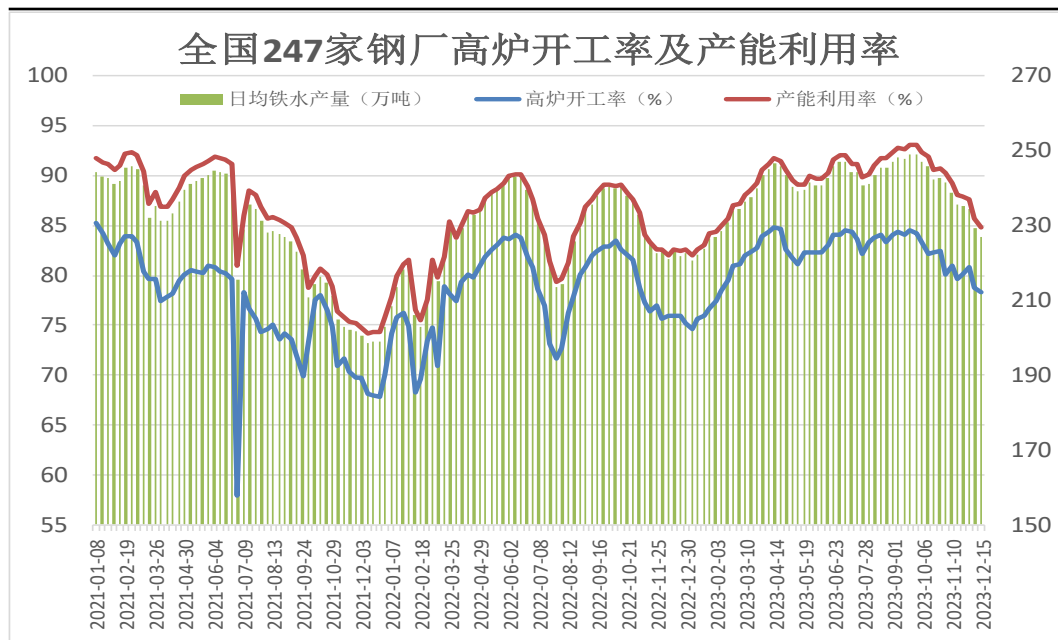


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年11月，中国粗钢产量7610万吨，同比增长0.4%；1-11月，中国粗钢产量95214万吨，同比增长1.5%。粗钢产量连续5个月下滑，年度平控目标将于12月落地。
- 海关总署数据显示，2023年11月中国出口钢材800.5万吨，较上月增加6.6万吨，环比增长0.8%；1-11月累计出口钢材8265.8万吨，同比增长35.6%。11月中国进口钢材61.4万吨，较上月减少5.4万吨，环比下降8.1%；1-11月累计进口钢材698.0万吨，同比下降29.2%。

## 钢厂高炉开工率下调

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

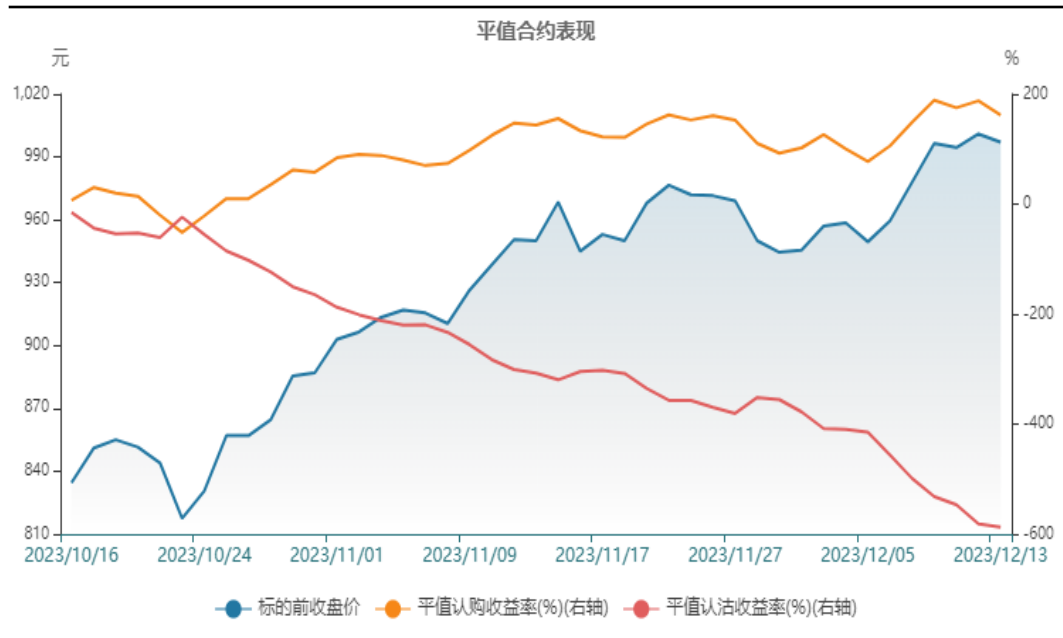


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.31%，环比上周下降0.44个百分点，同比去年增加2.34个百分点；高炉炼铁产能利用率84.83%，环比下降0.91个百分点，同比增加2.20个百分点。
- 12月15日，西本新干线钢材价格指数为4300元/吨，周环比-30元/吨。

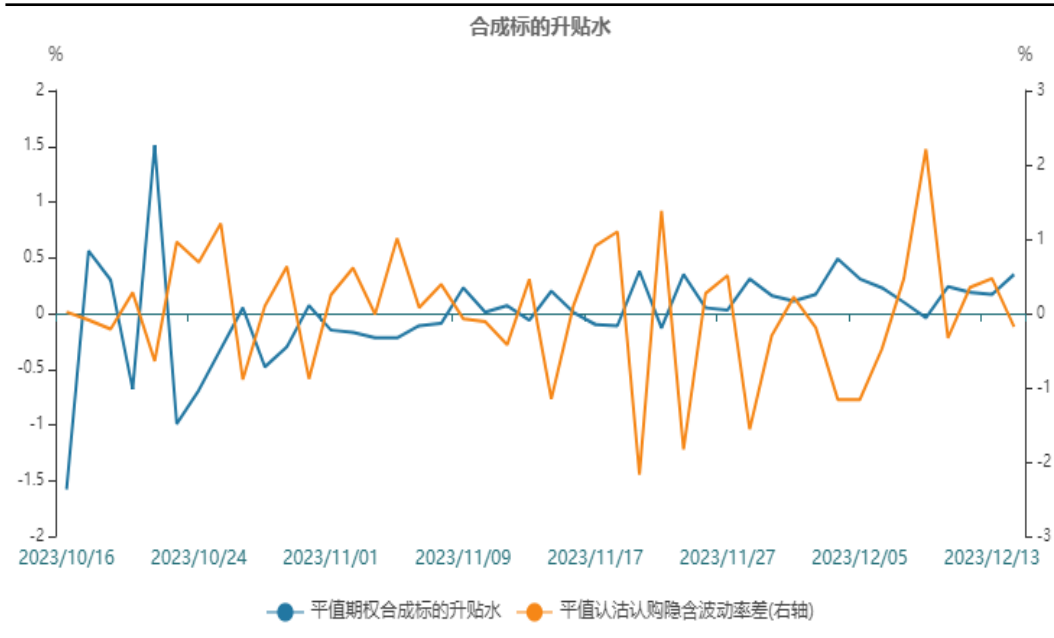
## 买入虚值看涨期权

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

- 国内宏观面整体仍向好，另外铁矿石期货远月合约贴水现货较深，存基差修复可能。操作上建议，待此轮调整后，可考虑买入虚值看涨期权。

## 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。