

「2023.08.18」

铁矿石市场周报

央行降息提振信心，矿价震荡上行

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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



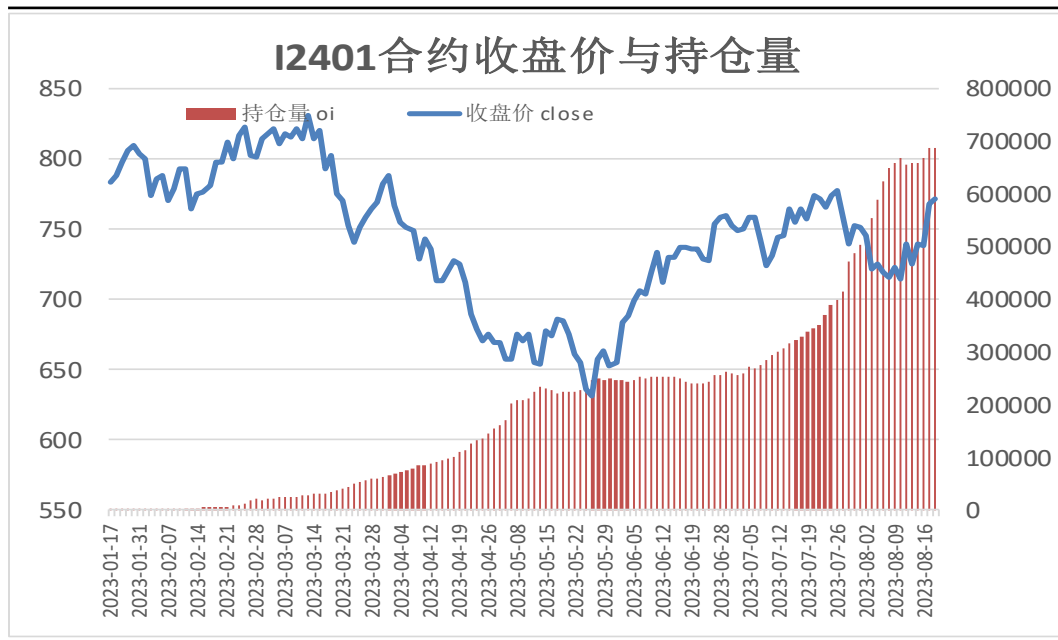
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价震荡走高。贸易商报盘积极性尚可，报价多单议，以实盘为主；钢厂询货积极性一般，个别有招标采购计划。由于央行超预期降息，提振市场信心，同时钢价反弹及铁矿石期价贴水现货较深，基差修正支撑矿价上行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由降转增，但低于去年同期1837万吨，随着天气因素影响减少，铁矿石现化供应将逐步增加。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅走高，但多地粗钢平控要求逐步落地，需求量或下滑。最后，国内宏观面将维持稳增长，扩内需，利好政策对黑色系仍有支撑。操作上建议，I2401合约回调仍可考虑择机做多，注意风险控制。

本周期货价格震荡走强

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

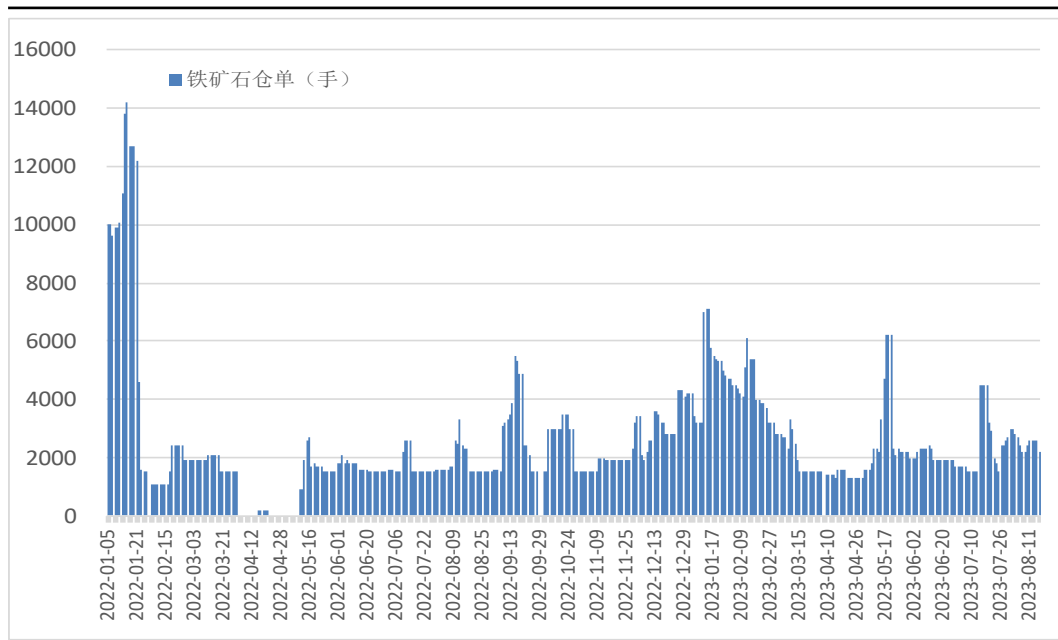


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约震荡偏强。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，18日价差为91元/吨，周环比+0.5元/吨。

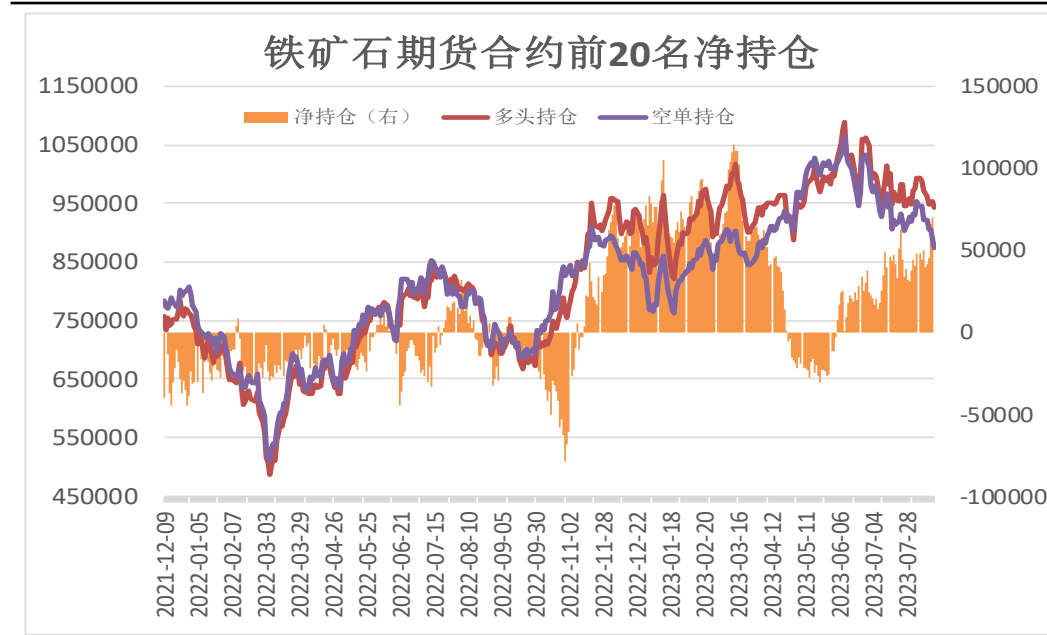
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

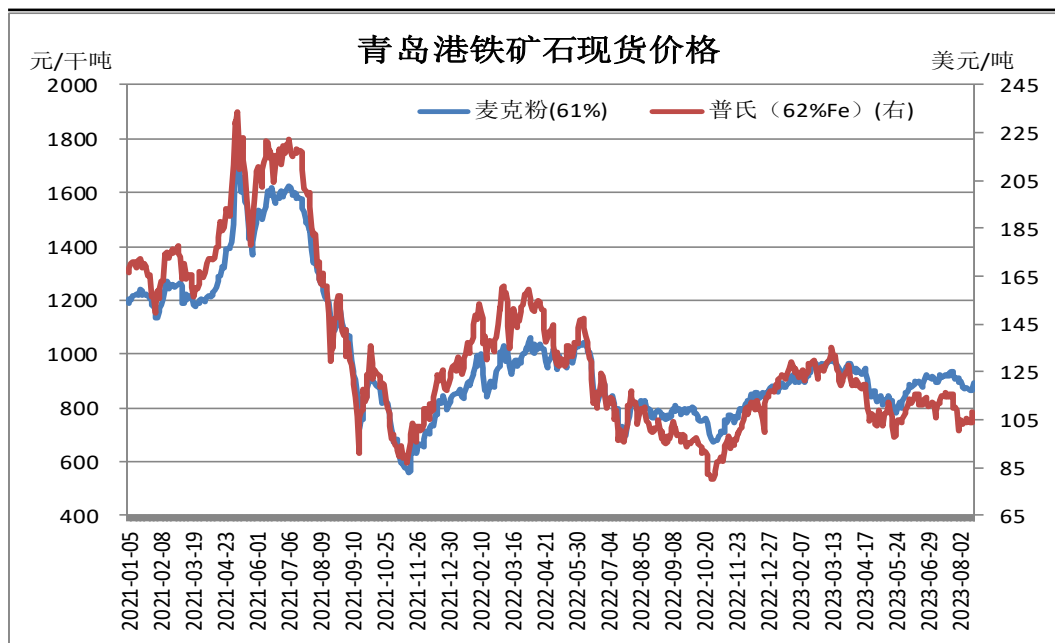


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月18日，大商所铁矿石仓单量2200张，周环比减少200张。
- 8月18日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多69609张，较上一周增加19382张。

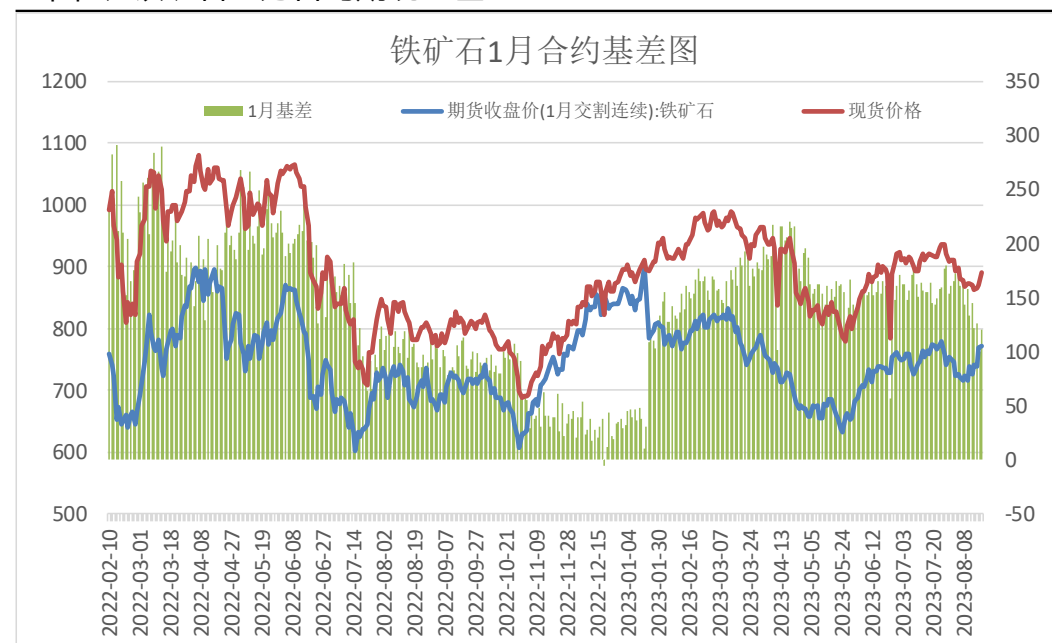
本周现货价格上调

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

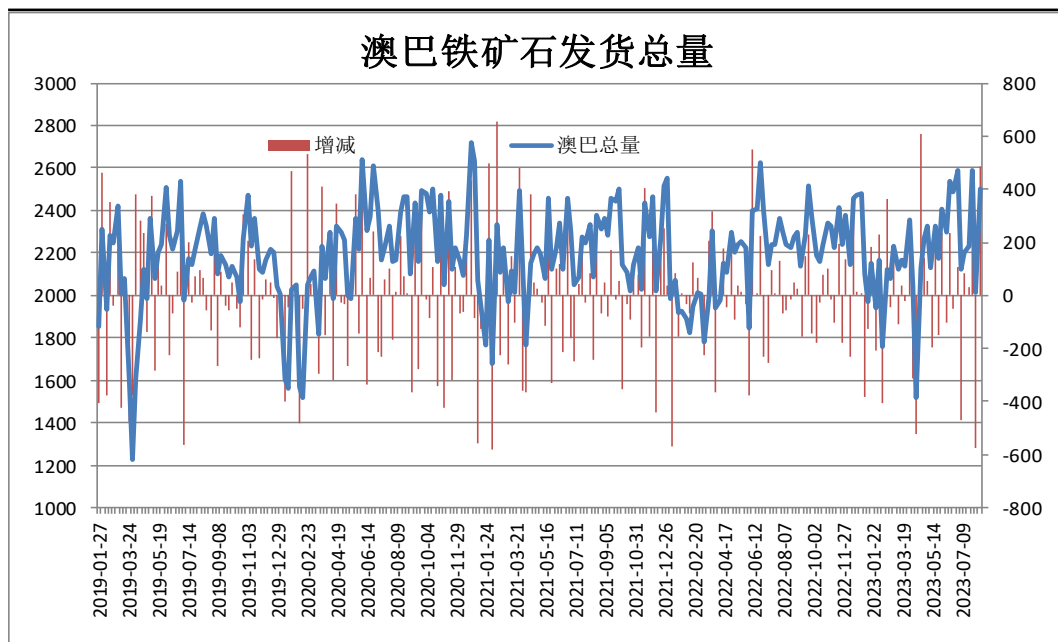


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报891元/干吨，周环比+19元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，18日基差为120元/吨，周环比减少14元/吨。

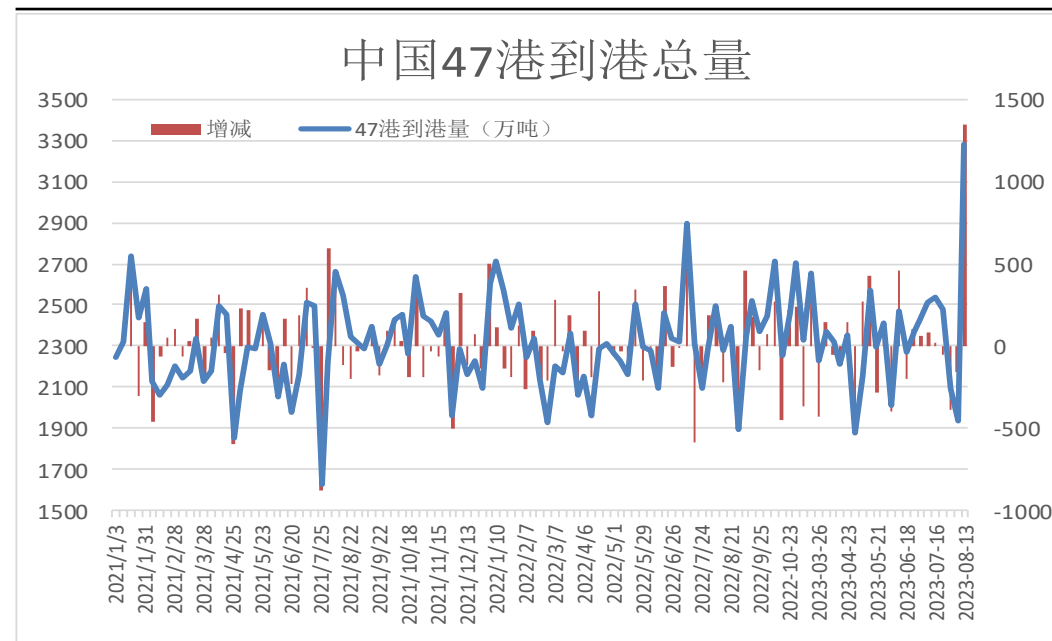
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

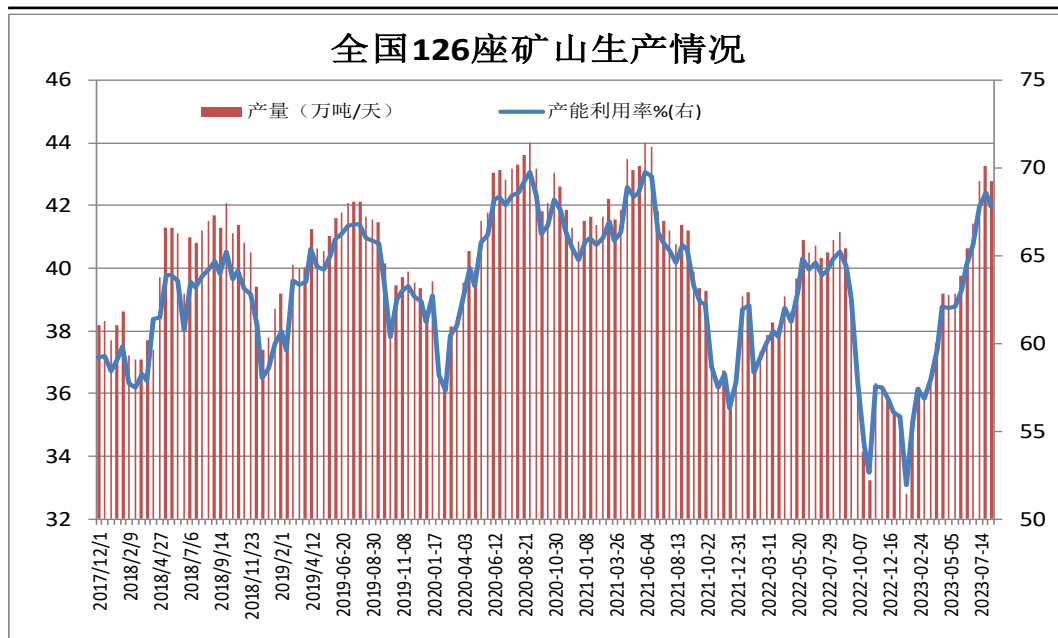


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2579.0万吨，环比增加298.3万吨。
- 8月7日-8月13日中国47港到港总量3283.2万吨，环比增加1347.9万吨；中国45港到港总量3180.9万吨，环比增加1313.5万吨；北方六港到港总量为1696.6万吨，环比增加745.5万吨。

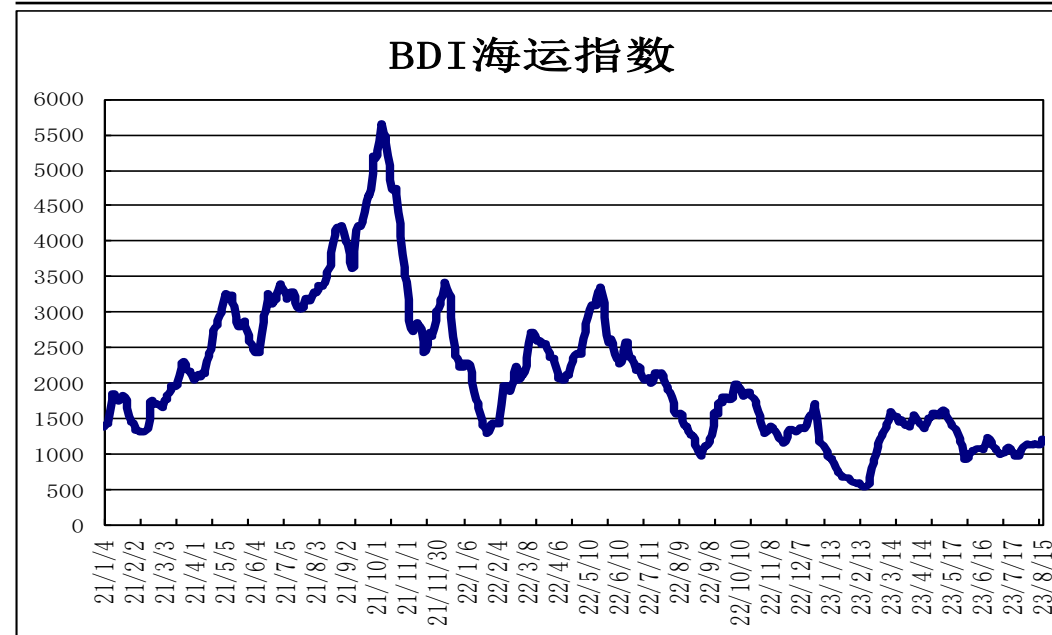
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

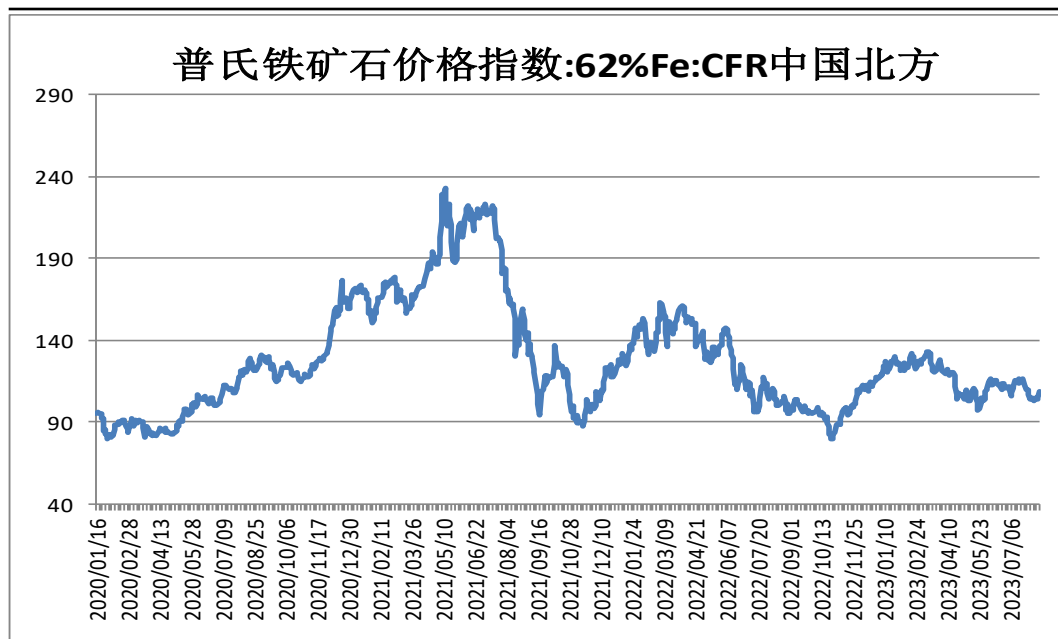


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月11日，全国126矿山样本产能利用率为67.82%，环比上期调研-0.75%；库存91.6万吨，环比上期-16.1万吨。
- 8月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为1233，周环比+104。

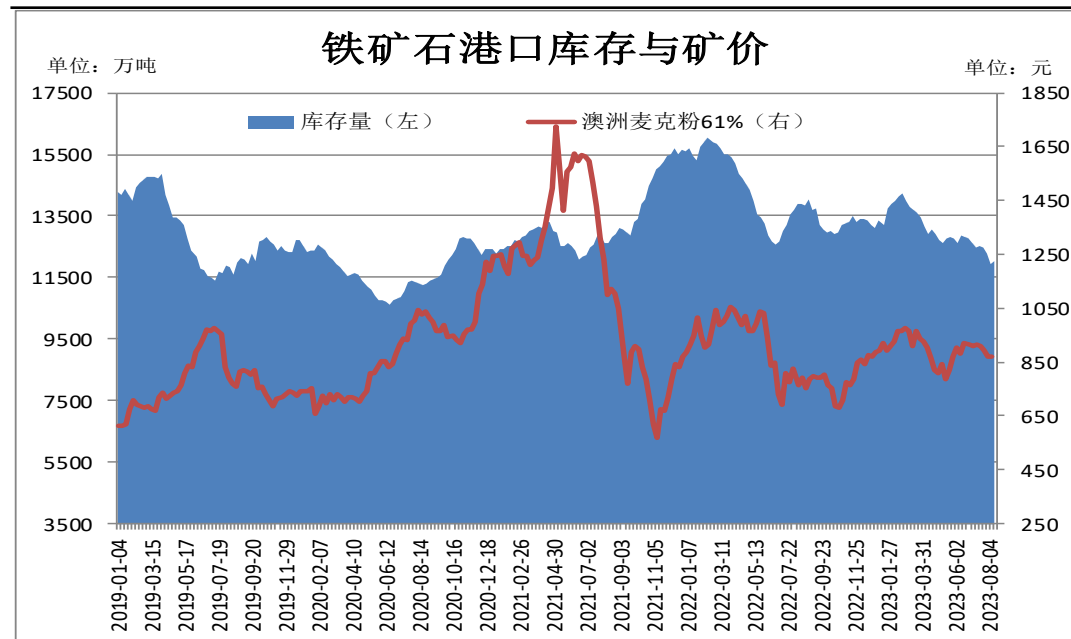
铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数震荡整理，17日价格为108.8美元/吨，较8月11日涨3.7美元/吨。
- 8月18日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12050.99，环比增105.08；日均疏港量326.72增9.87。分量方面，澳矿5392.75增77.97，巴西矿4418.86增20.91；贸易矿7480.48增43.76。（单位：万吨）

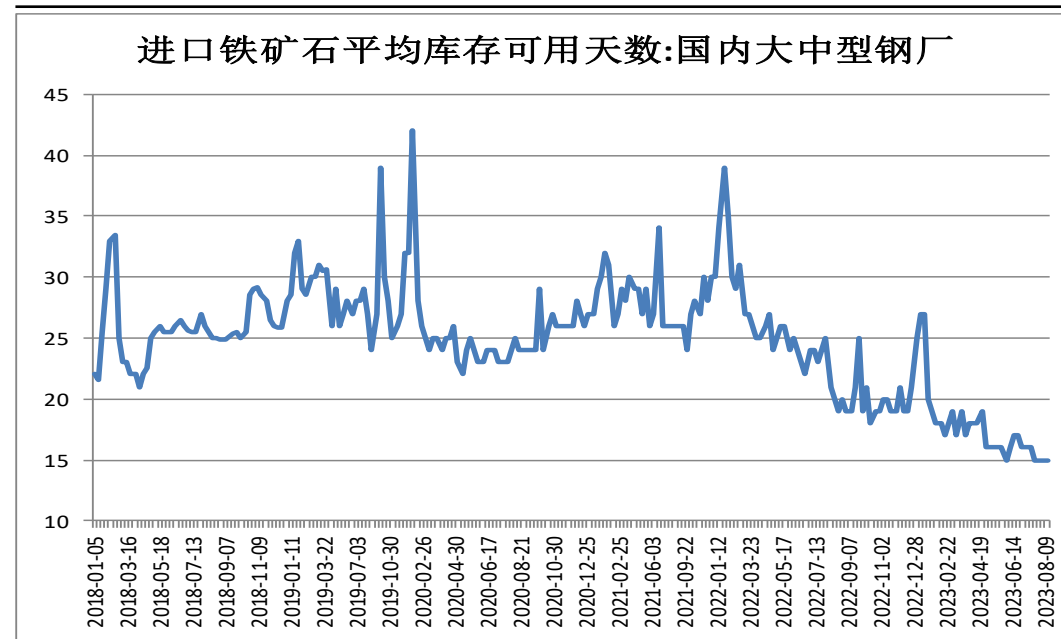
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

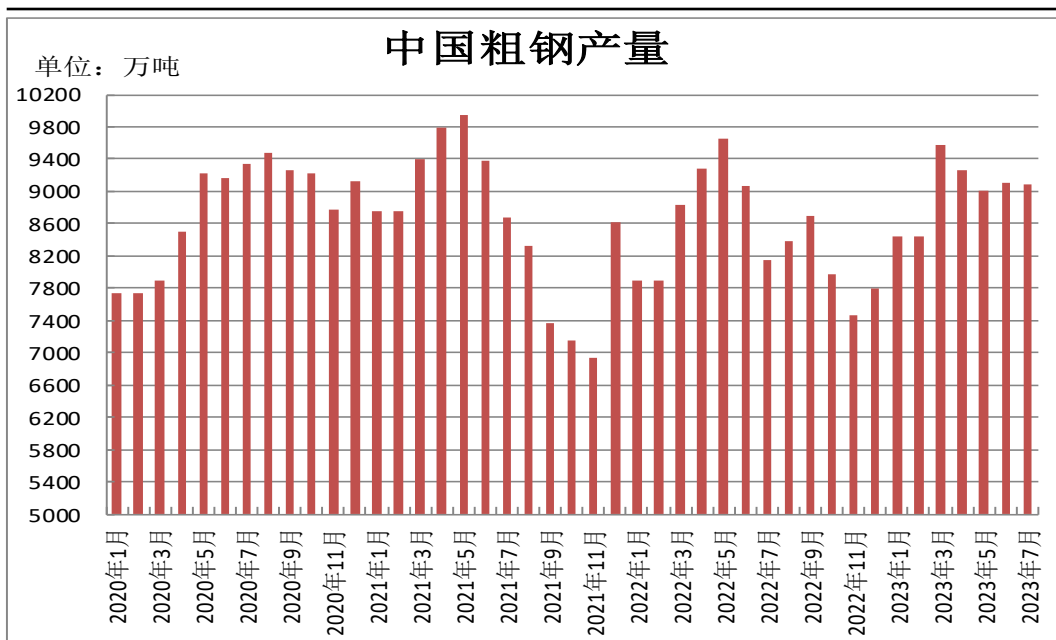


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8366.2万吨，环比减少23.39万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为301.01万吨，环比增加3.21万吨，库存消费比27.79，环比减少0.38天。
- 截止8月17日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为15天，较上一期持平。

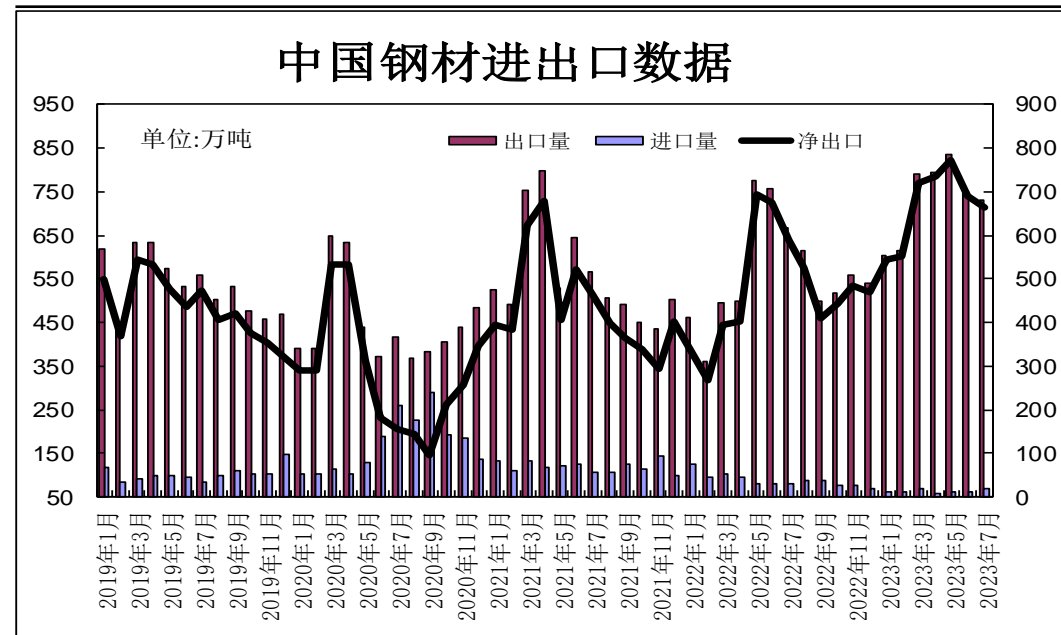
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

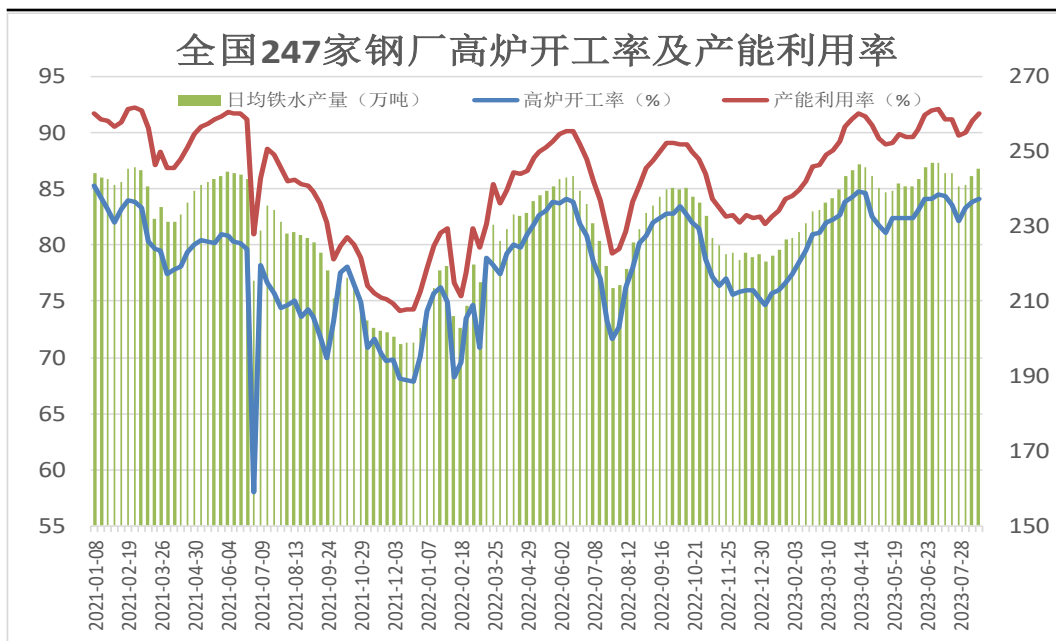


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年7月中国出口钢材730.8万吨，环比下降2.7%，同比增长9.5%；1-7月累计出口钢材5089.2万吨，同比增长27.9%。7月中国进口钢材67.8万吨，环比增长10.8%，同比下降14.1%；1-7月累计进口钢材441.9万吨，同比下降32.6%。

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

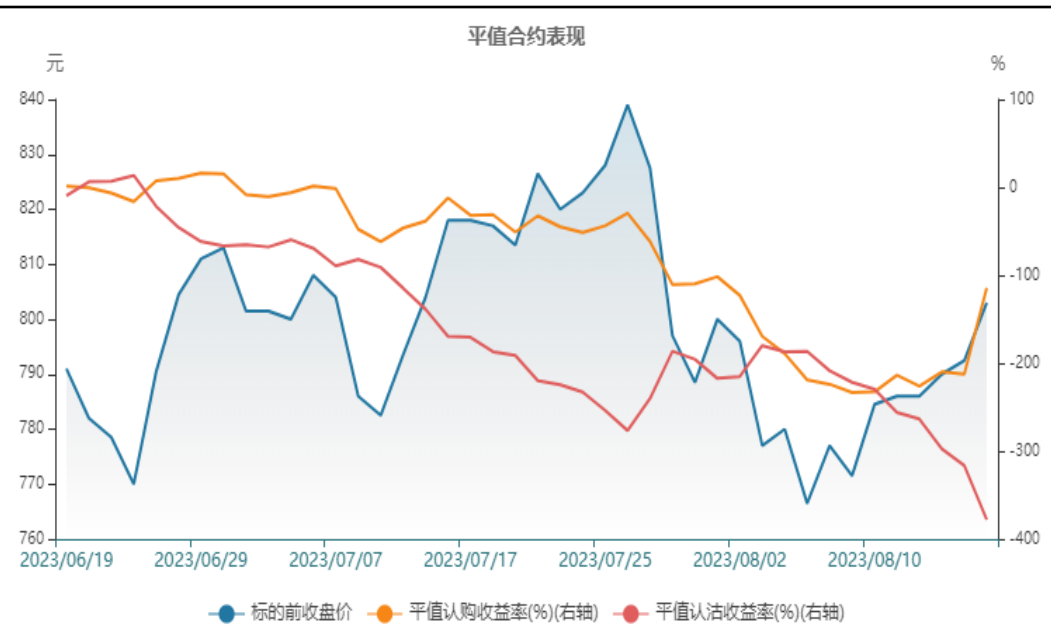


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月18日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.09%，环比上周增加0.29个百分点，同比去年增加6.19个百分点；高炉炼铁产能利用率91.79%，环比增加0.76个百分点，同比增加7.90个百分点。
- 8月18日，西本新干线钢材价格指数为4010元/吨，周环比+40元/吨。

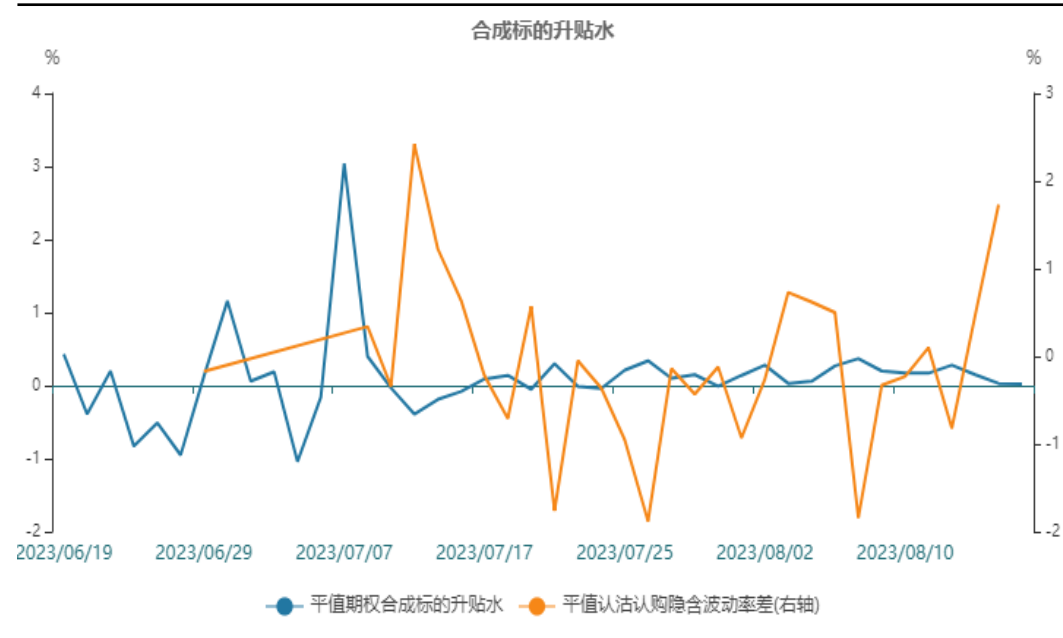
买入虚值看涨期权

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

➤ 国内宏观面将维持稳增长、扩内需，另外远月合约贴水现货较深，存基差修正可能。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。