

「2022.12.16」

铁矿石市场周报

预期向好VS库存回升，矿价或宽幅整理

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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」

- ◆ 本周铁矿石期价重心再度上移。重磅文件部署扩大内需，推动钢价上行，并带动炉料走高。整体上，贸易商多数看好后市，低价出货意愿不高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续小幅回升，但同比降幅扩大，当前日均疏港量回升至310万吨上方。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率变化甚微，日均铁水产量维持在220万吨附近。随着矿价走高，现货市场贸易商挺价情绪较浓，但钢厂询货谨慎，多低库存运行，按需采购为主。当前矿价最大支撑点仍是政策利好带来的强预期。操作上建议，I2305合约以短线交易为主，注意风险控制。

本周期货价格继续向上走高

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

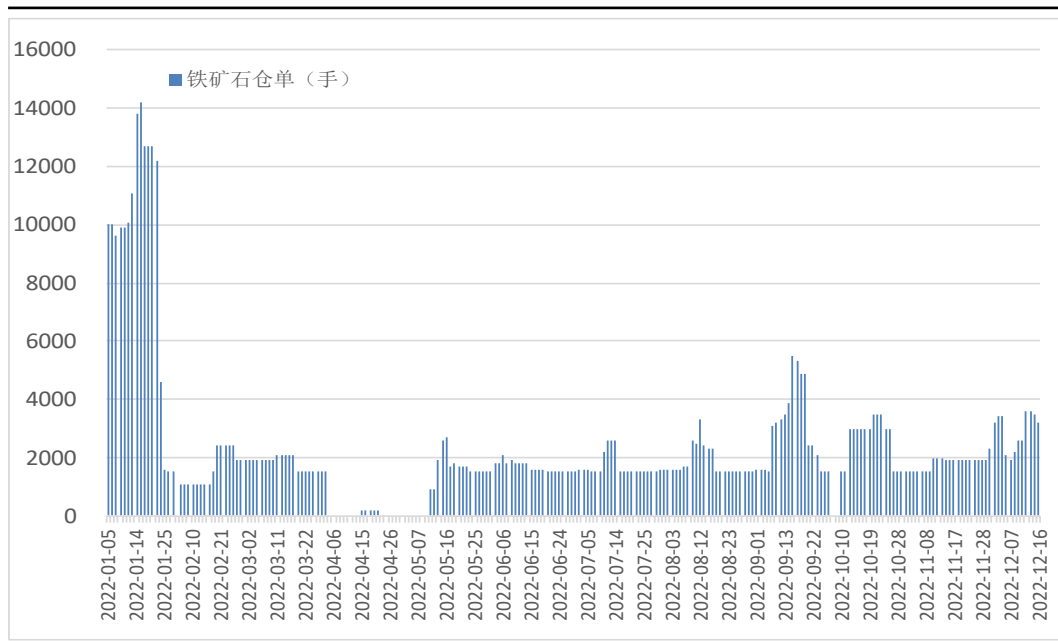


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约继续向上走高。
- 本周，I2301合约走势弱于I2305合约，16日价差为25元/吨，周环比-0.5元/吨。

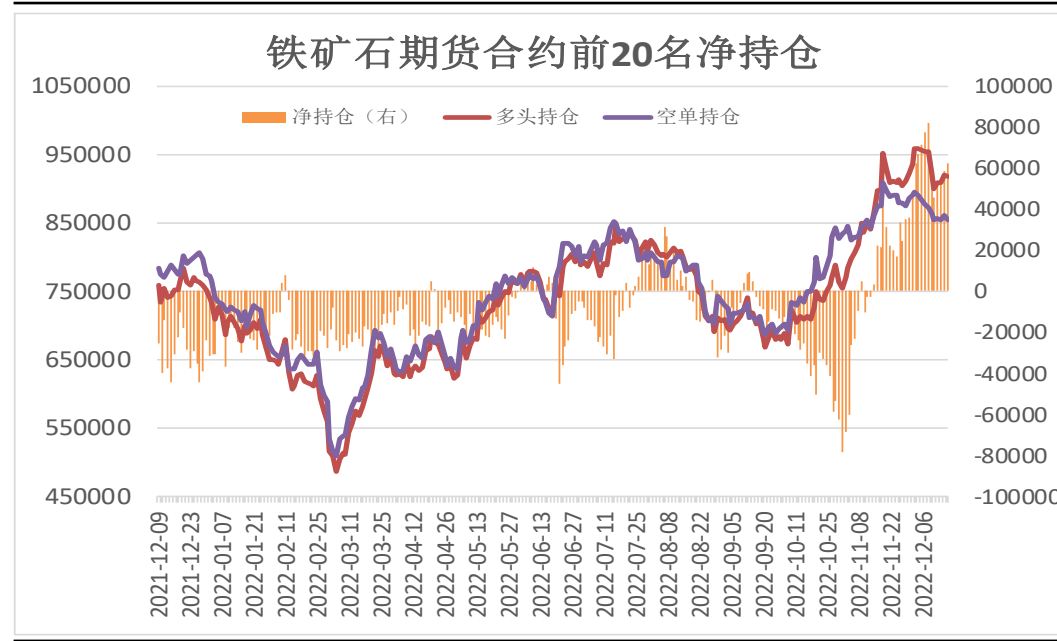
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

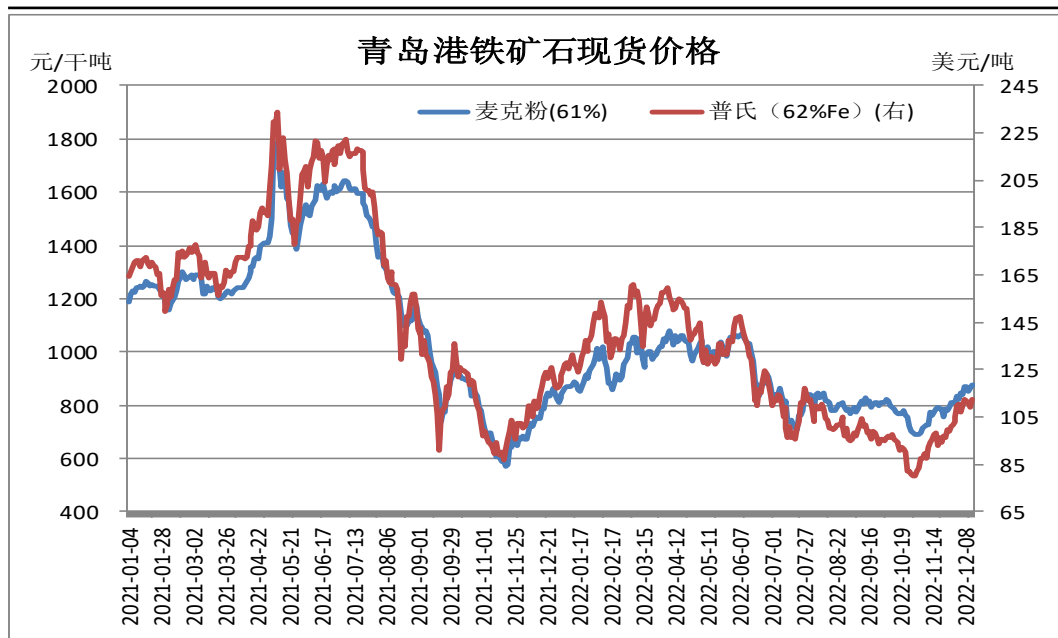


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月16日，大商所铁矿石仓单量为3200张，周环比+600张。
- 12月16日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多62164张，较上一周+4771张。

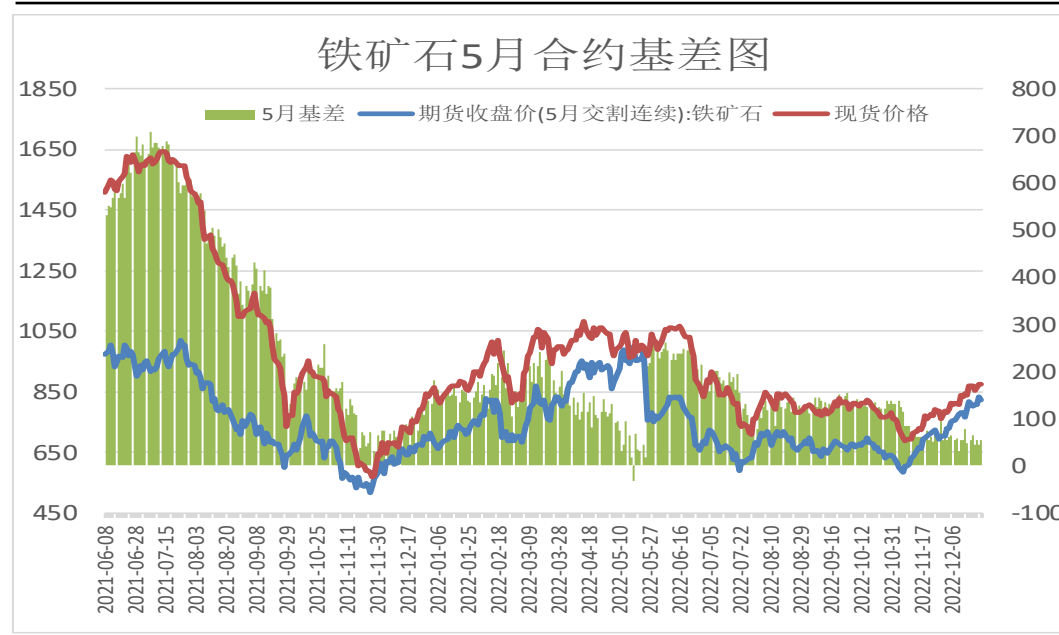
本周现货价格上调

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

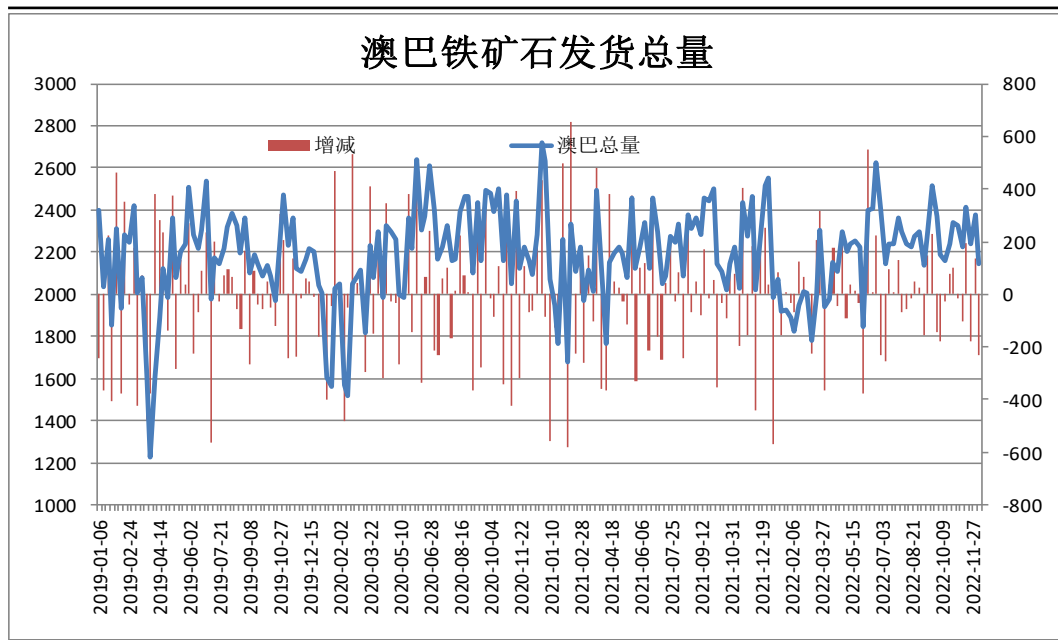


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月16日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报876元/干吨，周环比+9元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于I2305合约期货价格，16日基差为55元/吨，周环比+3元/吨。

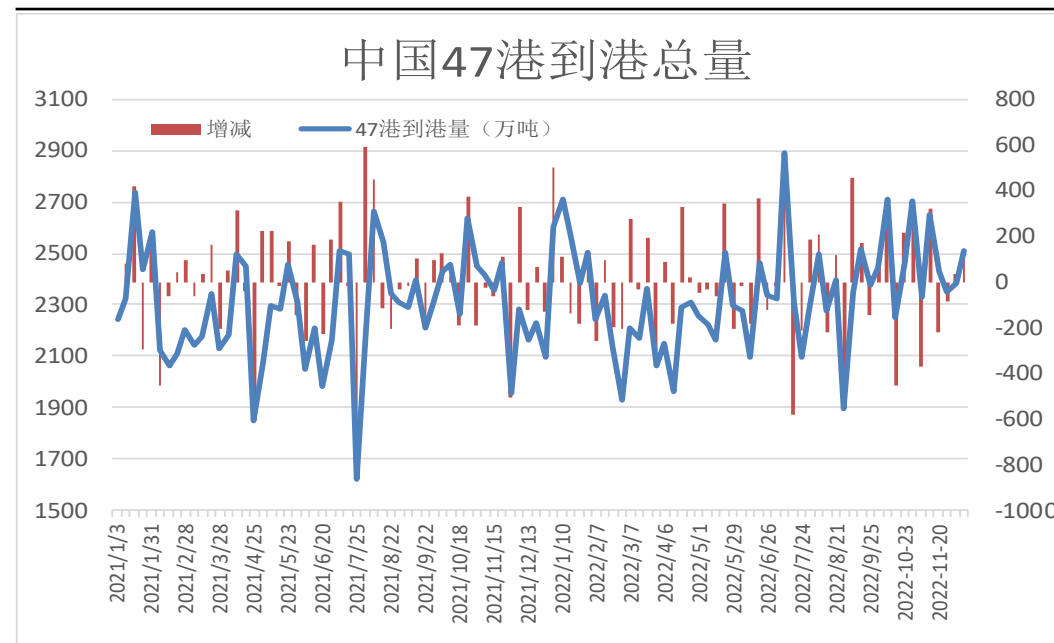
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

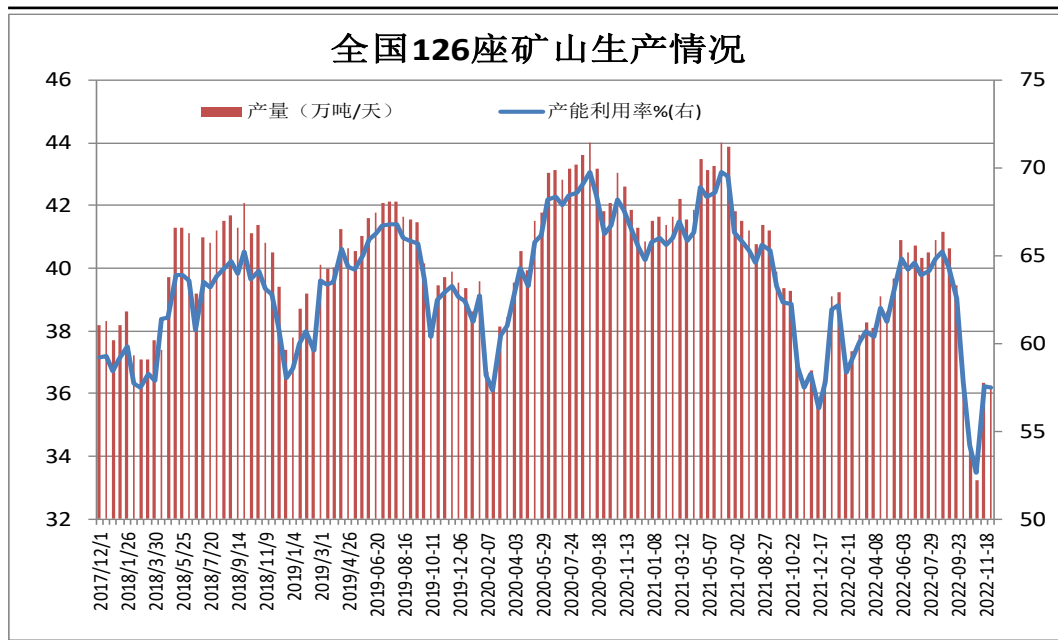


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2426.7万吨，环比减少186.5万吨。
- 12月5日-12月11日中国47港到港总量2510.2万吨，环比增加125.4万吨；中国45港到港总量2408.4万吨，环比增加89.8万吨；北方六港到港总量为1129.9万吨，环比减少174.8万吨。

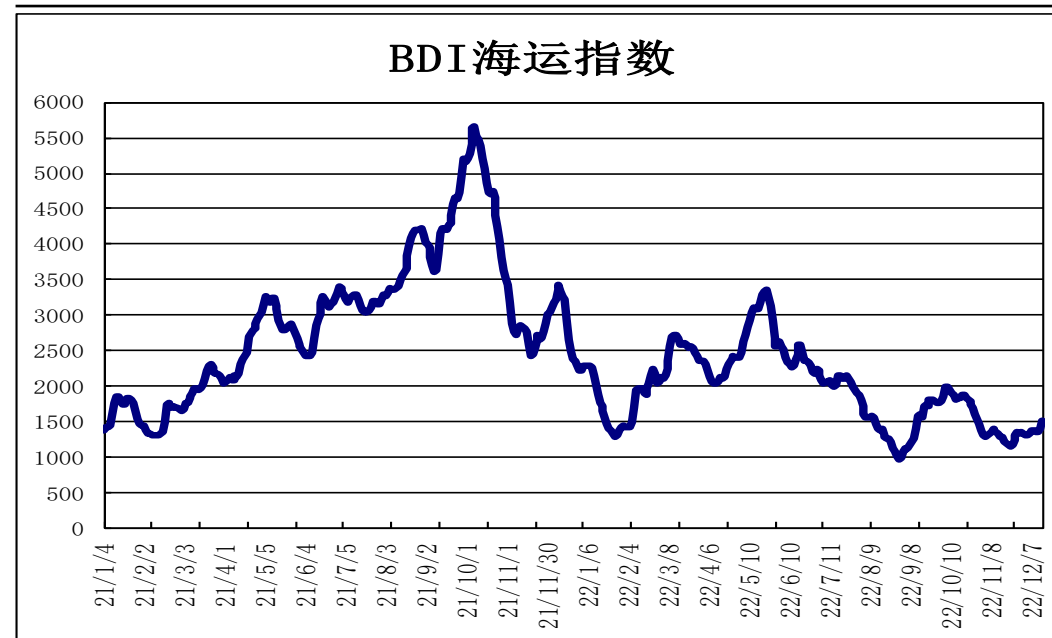
矿山产能利用率下滑，BDI指数上调

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

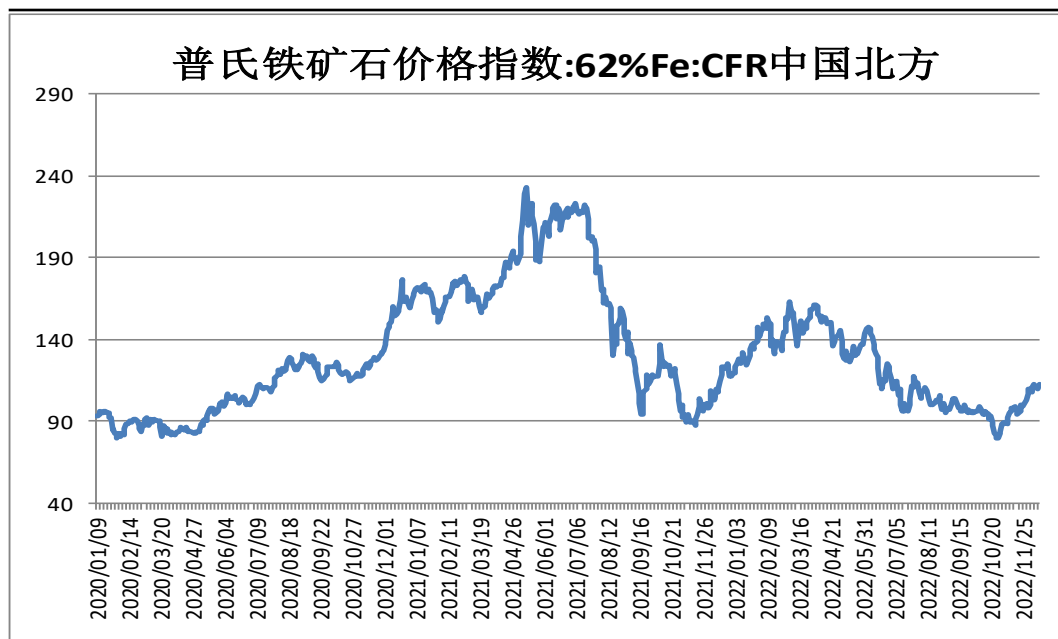


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止12月16日，全国126矿山样本产能利用率为56.79%，环比上期调研-0.66%；库存232.42万吨，环比上期-4.88万吨。
- 12月15日，波罗的海干散货海运指数BDI为1528，周环比+127。

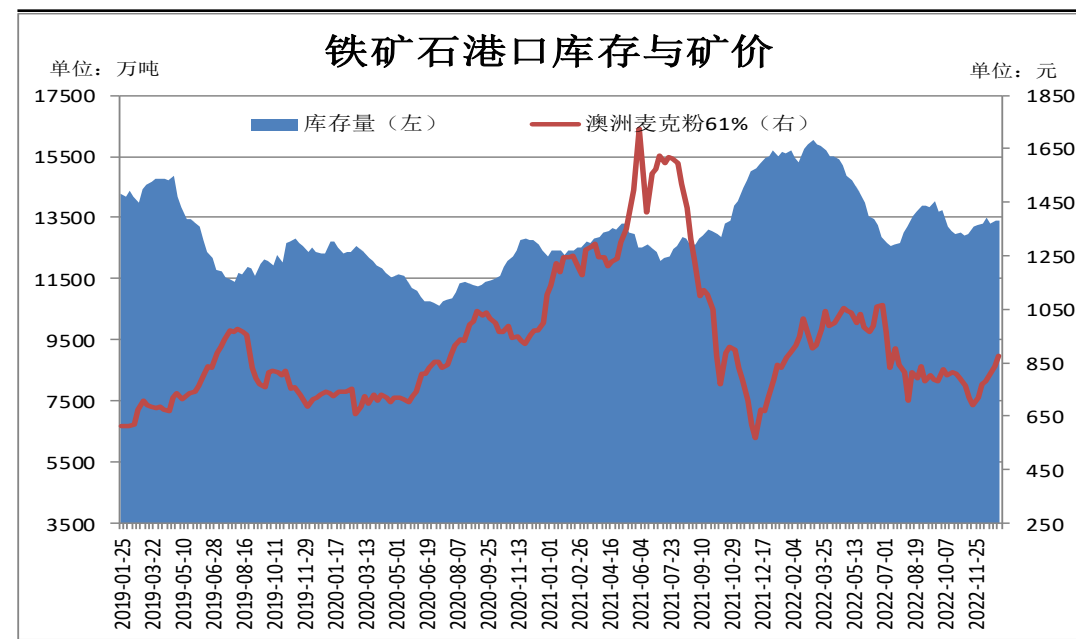
铁矿石港口库存上升

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

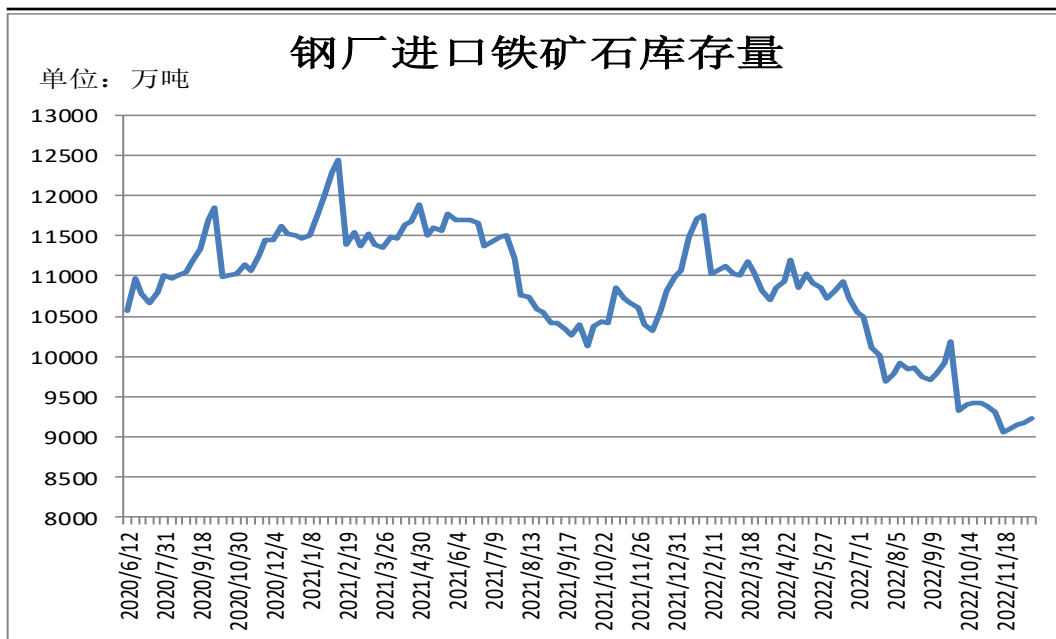


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数继续上涨, 15日价格为113.15美元/吨, 较12月9日涨0.75美元/吨。
- 12月16日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13398.78, 环比增14.16; 日均疏港量310.05增6.80。分量方面, 澳矿6263.51增127.11, 巴西矿4857.07降80.31; 贸易矿8073.47增38.17。(单位: 万吨)

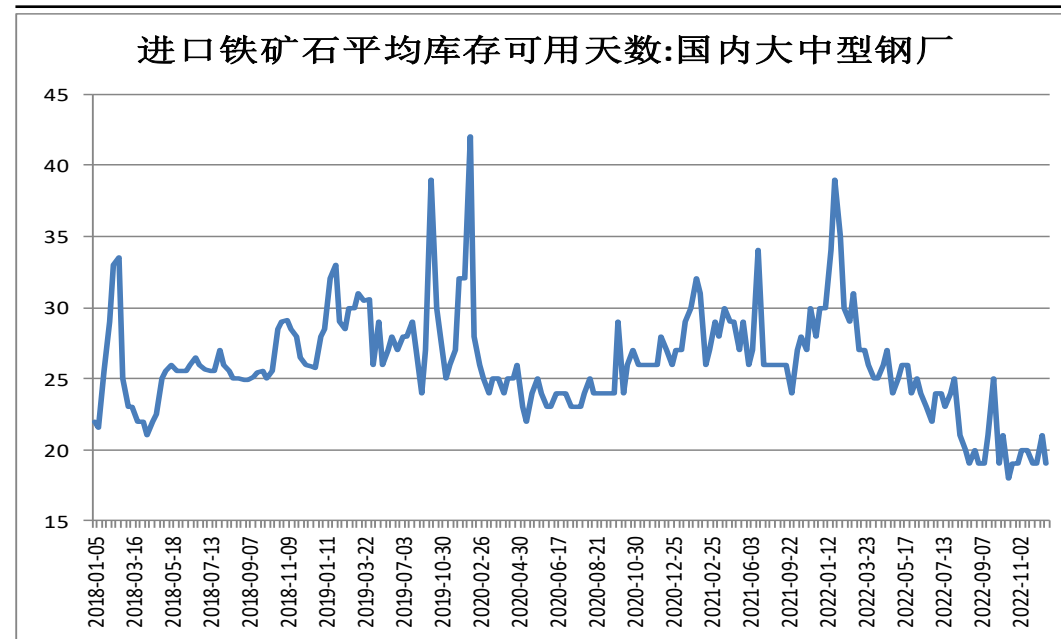
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

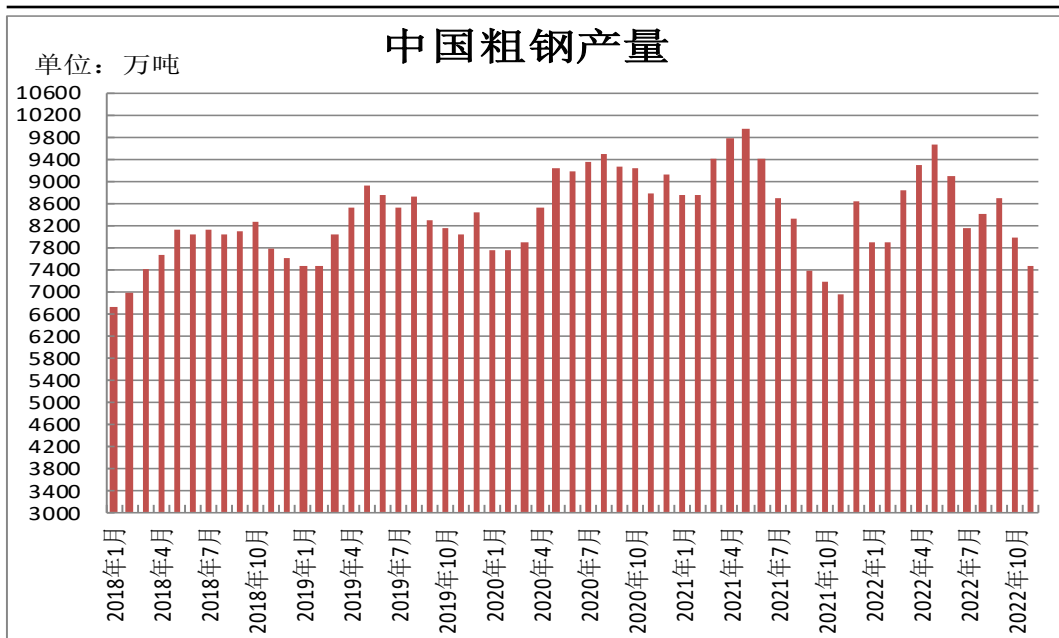


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9239.22万吨，环比增加57.53万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为275.19万吨，环比增加0.81万吨，库存消费比33.57，环比增加0.11天。
- 截止12月15日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为19天，较上一期-2天。

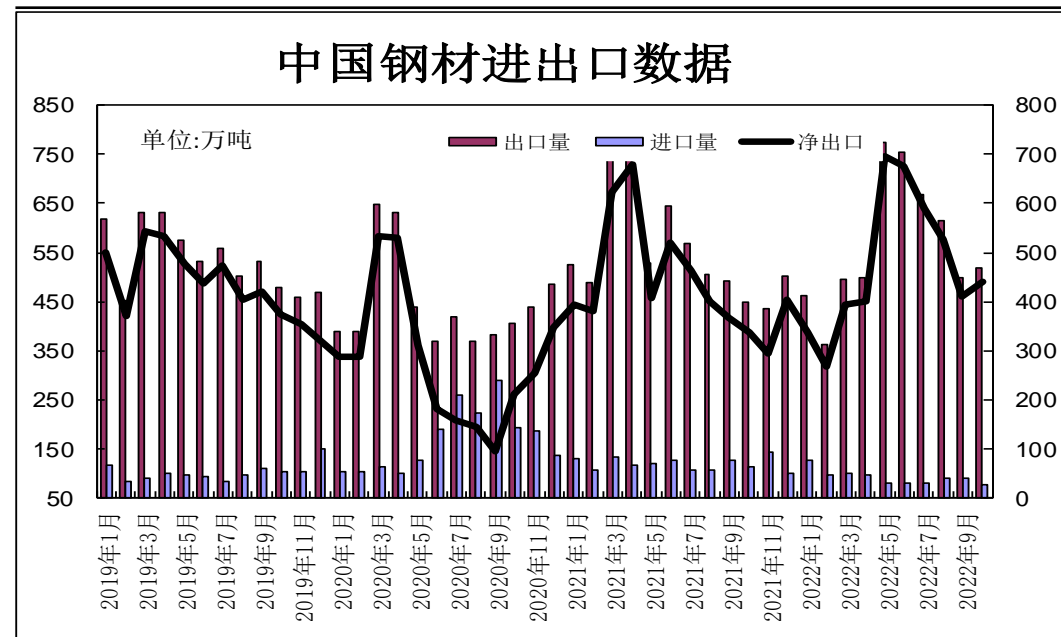
供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

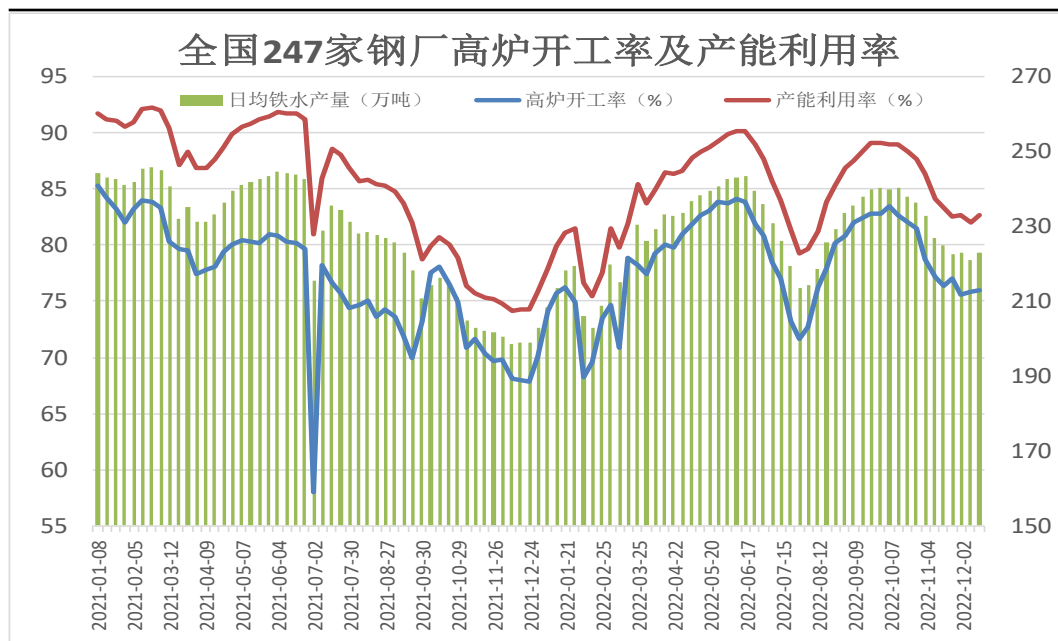


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年11月，中国粗钢产量7454万吨，同比增长7.3%。1-11月，中国粗钢产量93511万吨，同比下降1.4%。
- 据海关统计数据显示，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。

钢厂高炉开工率小幅回升

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

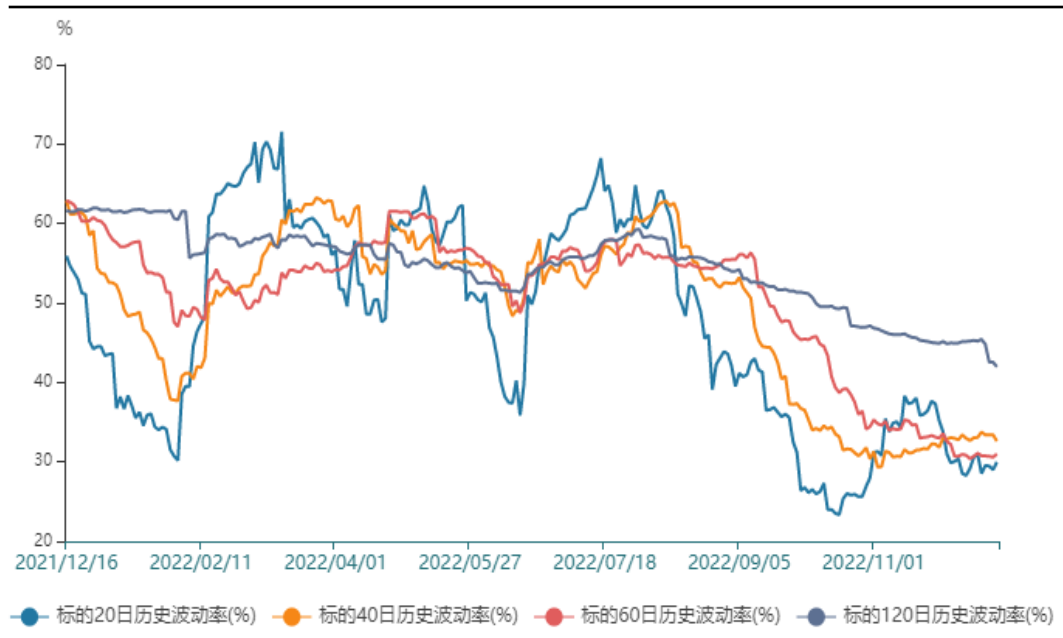


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月16日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.97%，环比上周增加0.07%，同比去年增加7.97%；高炉炼铁产能利用率82.64%，环比增加0.63%，同比增加8.36%。
- 12月16日，西本新干线钢材价格指数为4280元/吨，周环比+190元/吨。

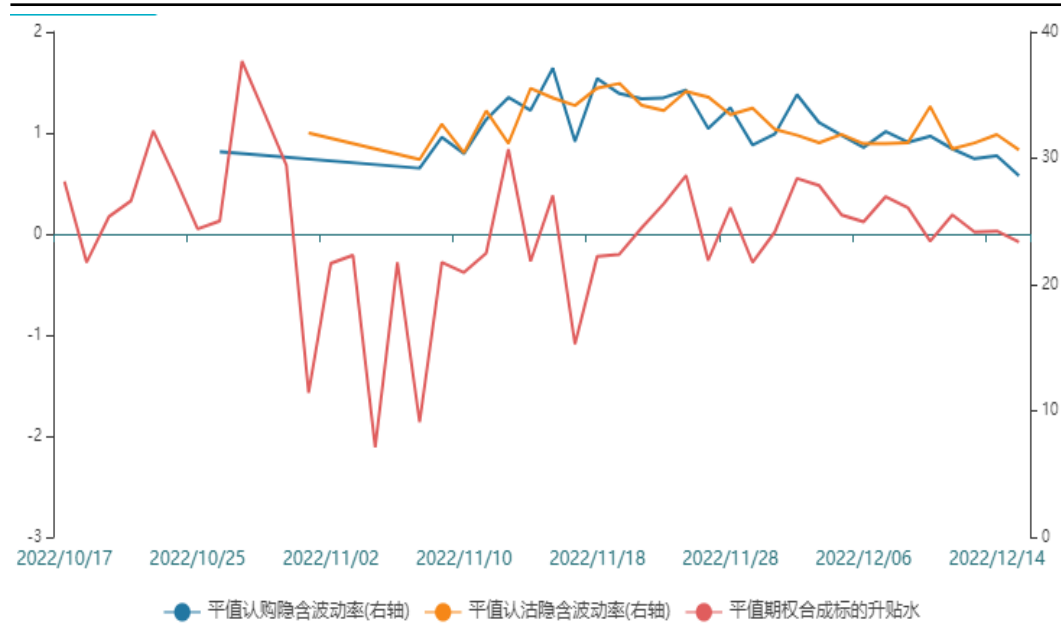
买入浅虚值看跌期权

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

➤ 近期受利好支撑铁矿石期价持续走高，但铁矿石港口库存继续回升，短线或存回调可能。操作上建议，买入浅虚值看跌期权。

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。