

「2023.07.28」

铁矿石市场周报

港口库存下滑&平控预期，矿价或陷入区间整理

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



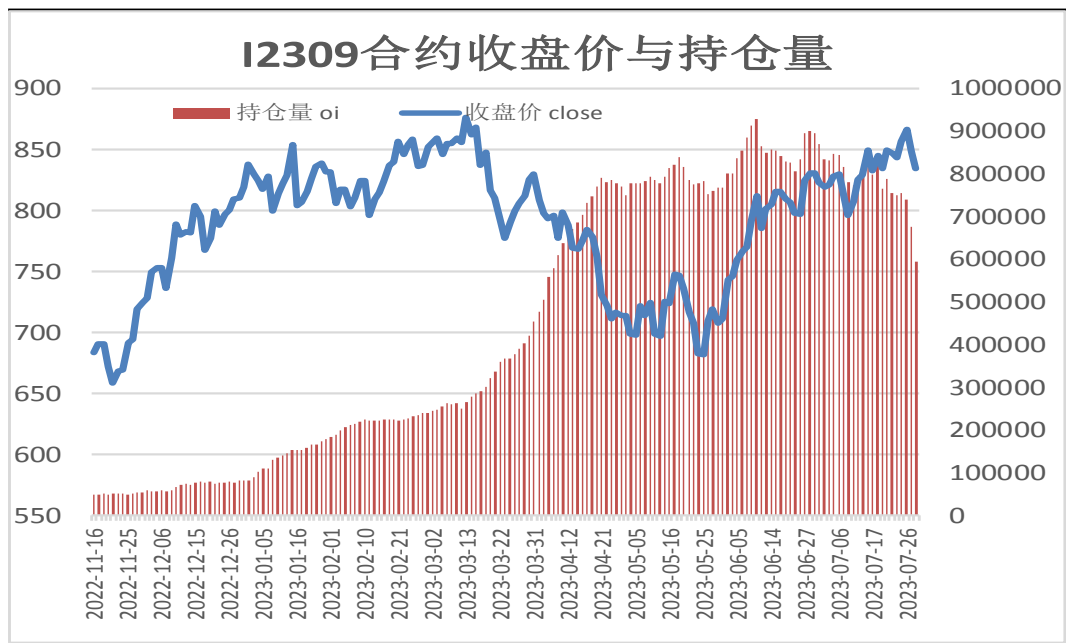
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先扬后抑。由于中共中央政治局会议，指出要着力扩大内需、提振信心、防范风险；适时调整优化房地产政策。另外，金融监管总局支持大宗商品消费，提振市场信心，上半周矿价表现坚挺。但环保限产持续导致矿石整体需求不佳，叠加粗钢平控的预期，矿价承压回调。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续回落，且明显低于去年同期。需求端，因环保限产及粗钢平控的预期，铁矿石现货需求减弱。操作上建议，I2309合约短线交易，注意操作节奏及风险控制。

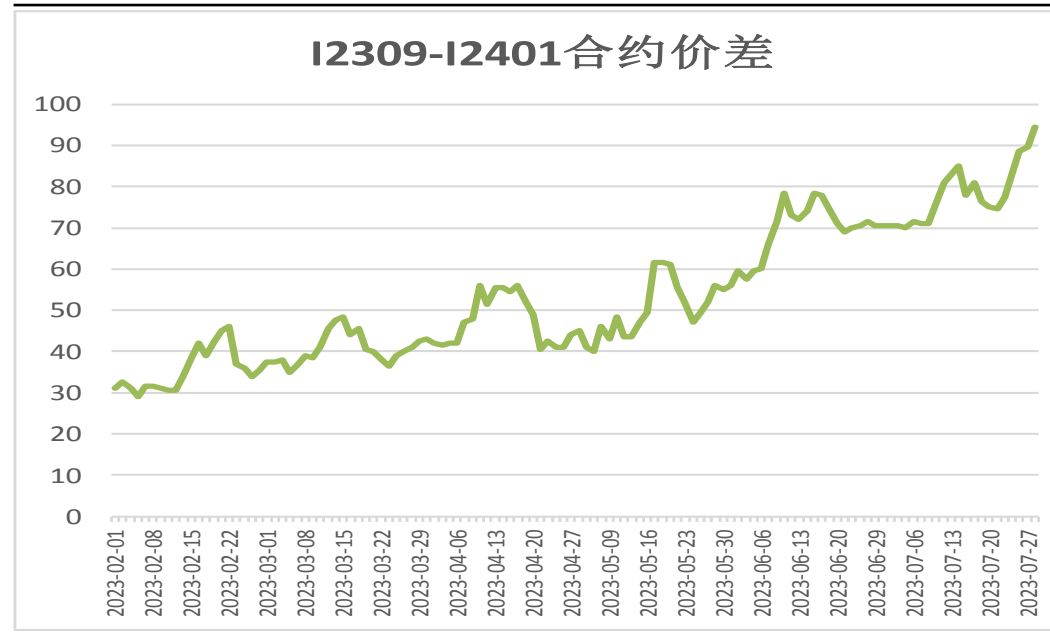
本周期货价格先扬后抑

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

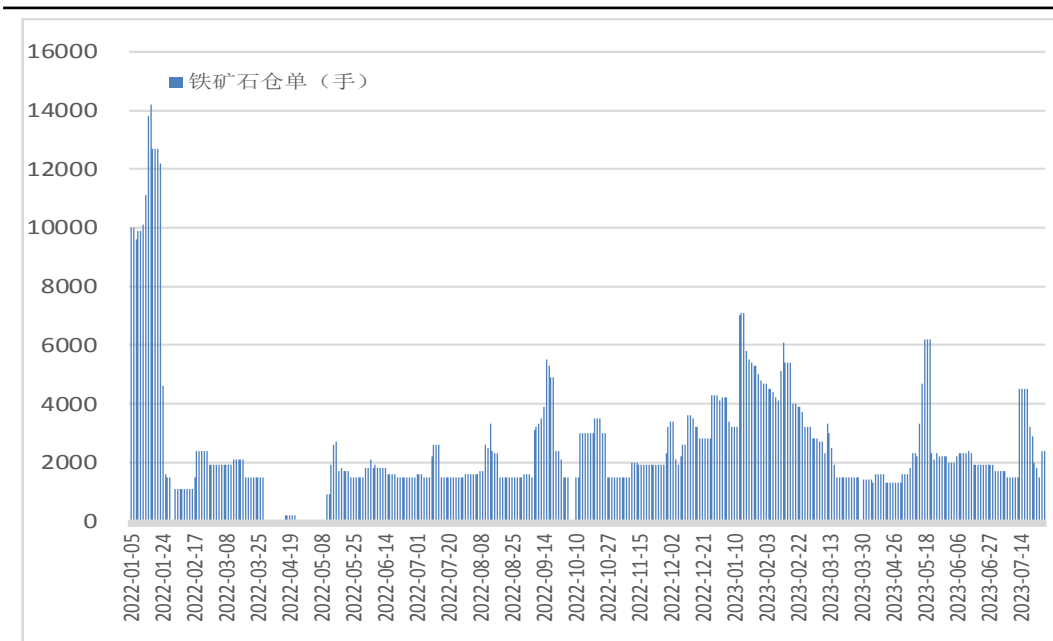


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约先扬后抑。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，28日价差为94元/吨，周环比+20元/吨。

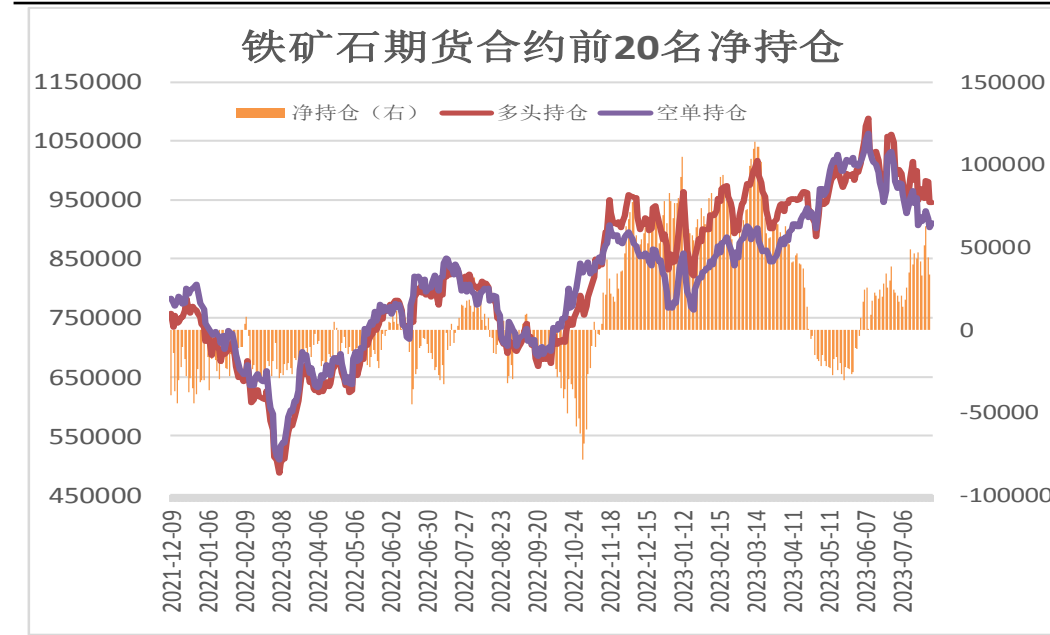
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

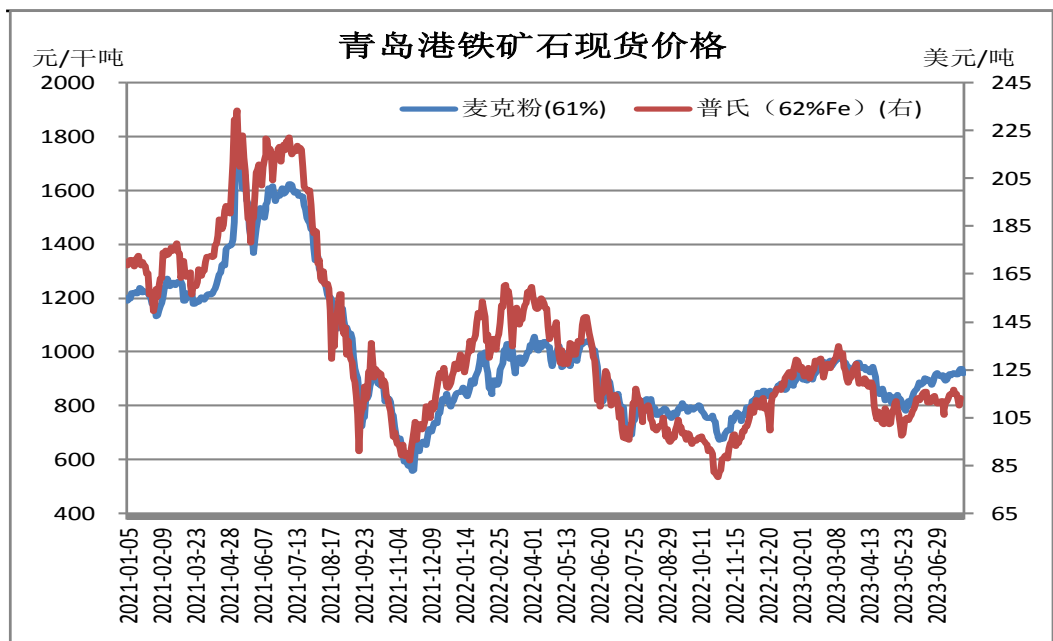


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月28日，大商所铁矿石仓单量为2400张，周环比-500张。
- 7月28日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多33434张，较上一周减少8062张。

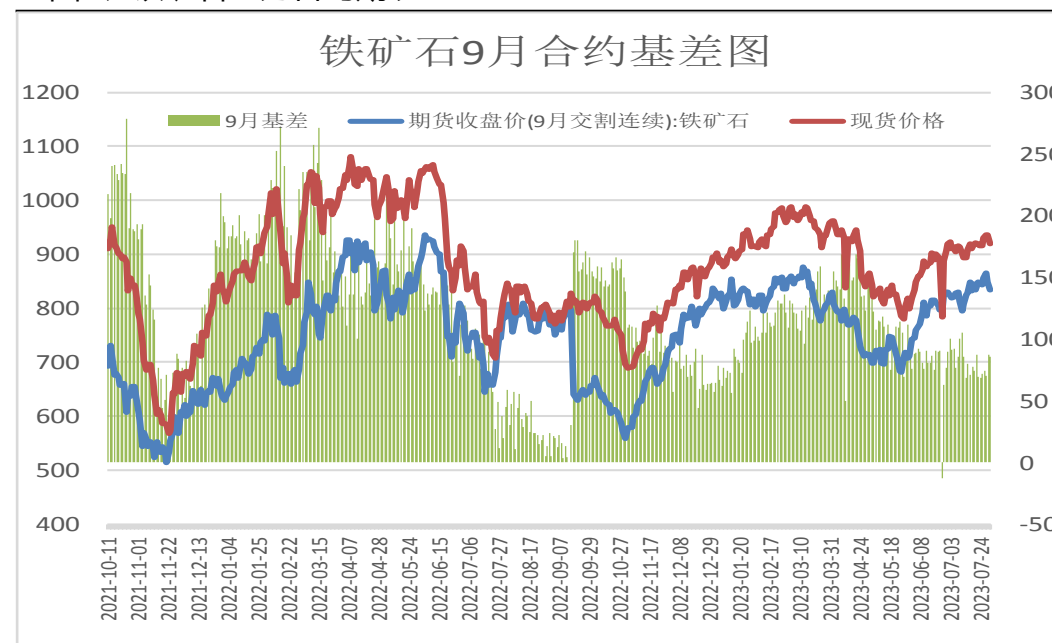
本周现货价格上调

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

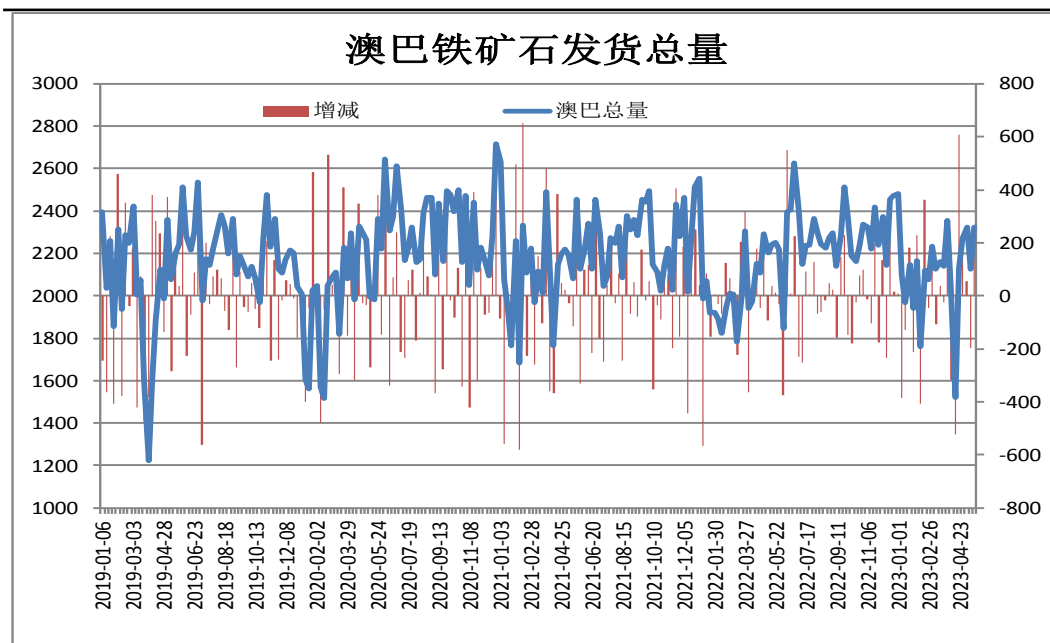


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月28日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报920元/干吨，周环比+5元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，28日基差为86元/吨，周环比+17元/吨。

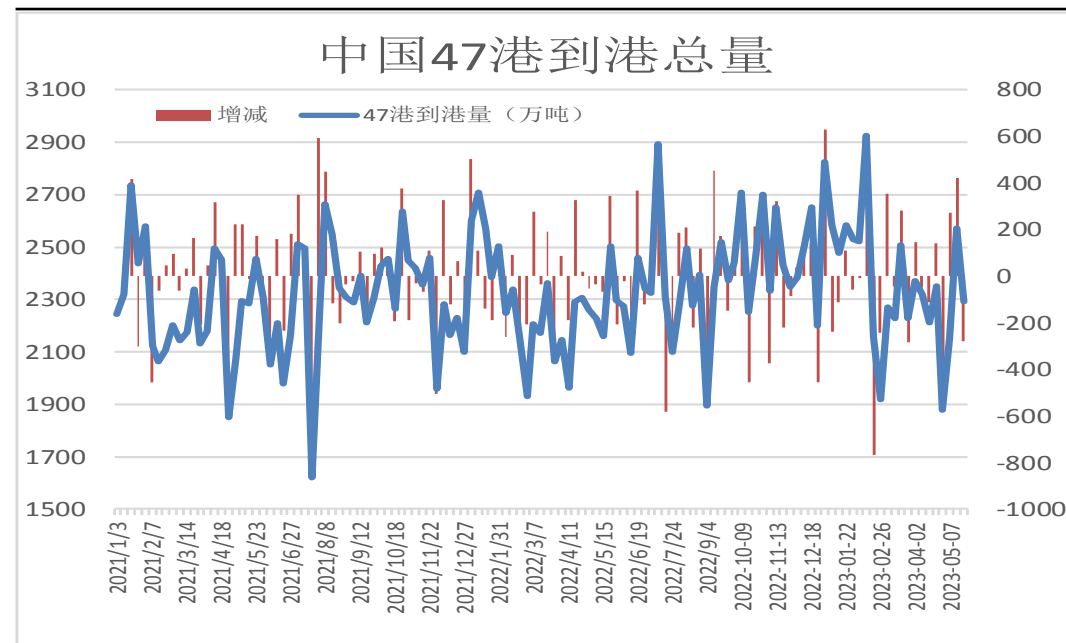
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

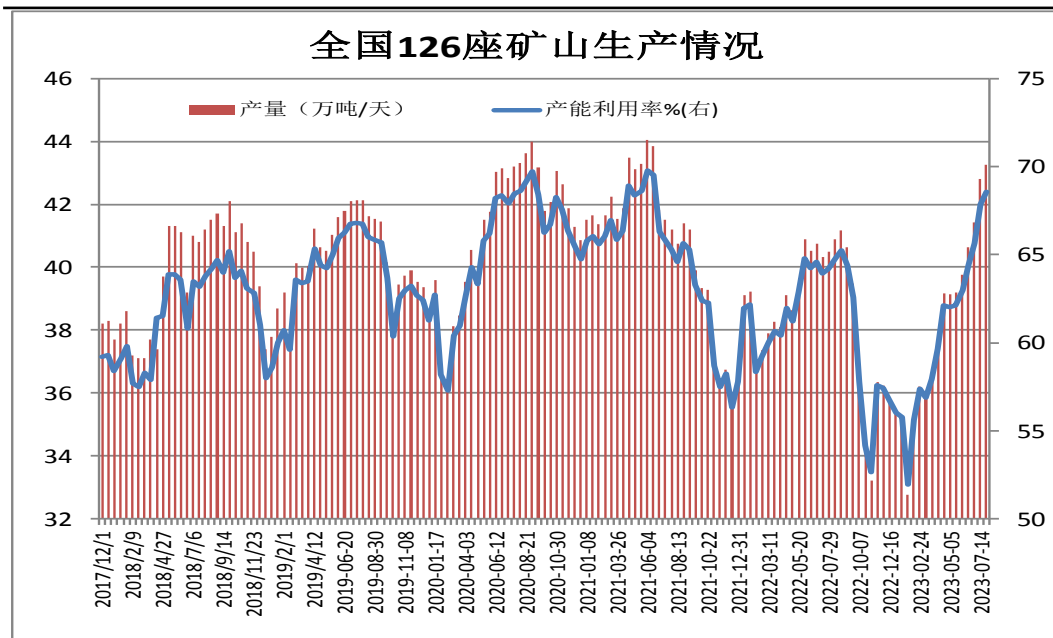


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2442.3万吨，环比减少7.0万吨。
- 7月17日-7月23日中国47港到港总量2480.7万吨，环比减少53.9万吨；中国45港到港总量2329.4万吨，环比减少143.2万吨；北方六港到港总量为1068.9万吨，环比减少153.6万吨。

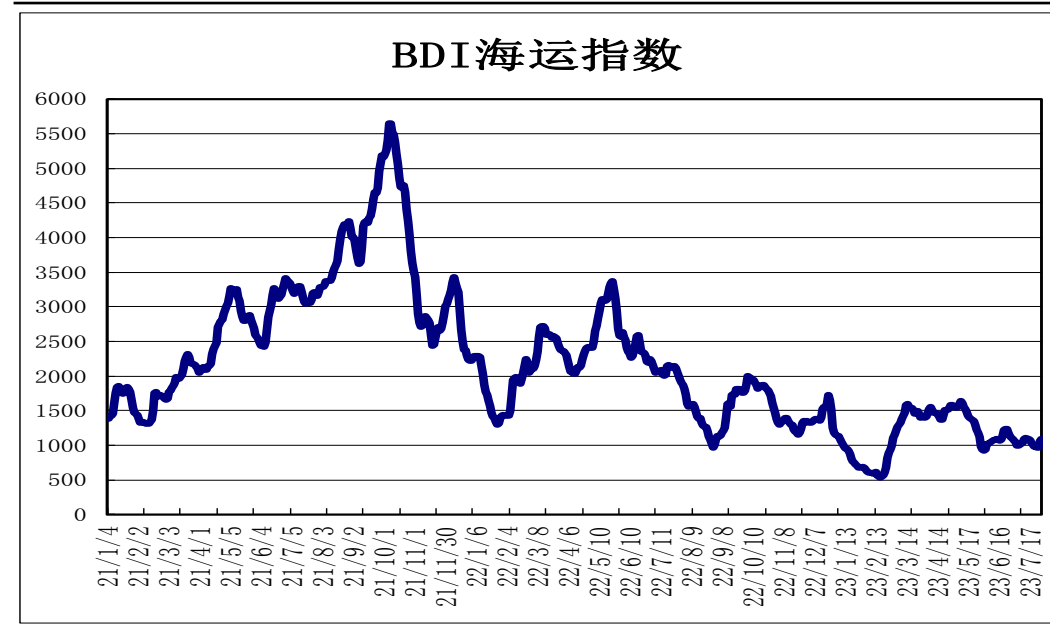
矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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7月28日，全国126矿山样本产能利用率为68.57%，环比上期调研+0.73%；库存107.7万吨，环比上期-2.7万吨。
- 7月27日，波罗的海干散货海运指数BDI为1097，周环比+119。

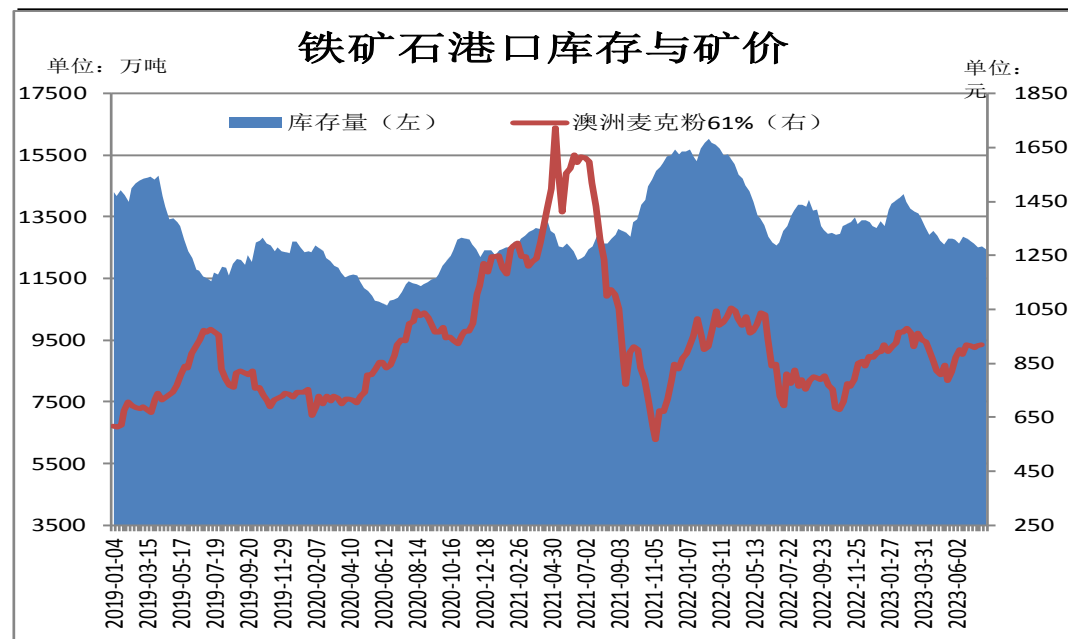
铁矿石港口库存下滑

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%铁矿石普氏指数小幅下滑，27日价格为113.1美元/吨，较7月21日-2.25美元/吨。
- 7月28日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12451.96，环比降88.60；日均疏港量313.73降0.12。分量方面，澳矿5636.49降87.02，巴西矿4447.07增56.67；贸易矿7718.76降34.76（单位：万吨）

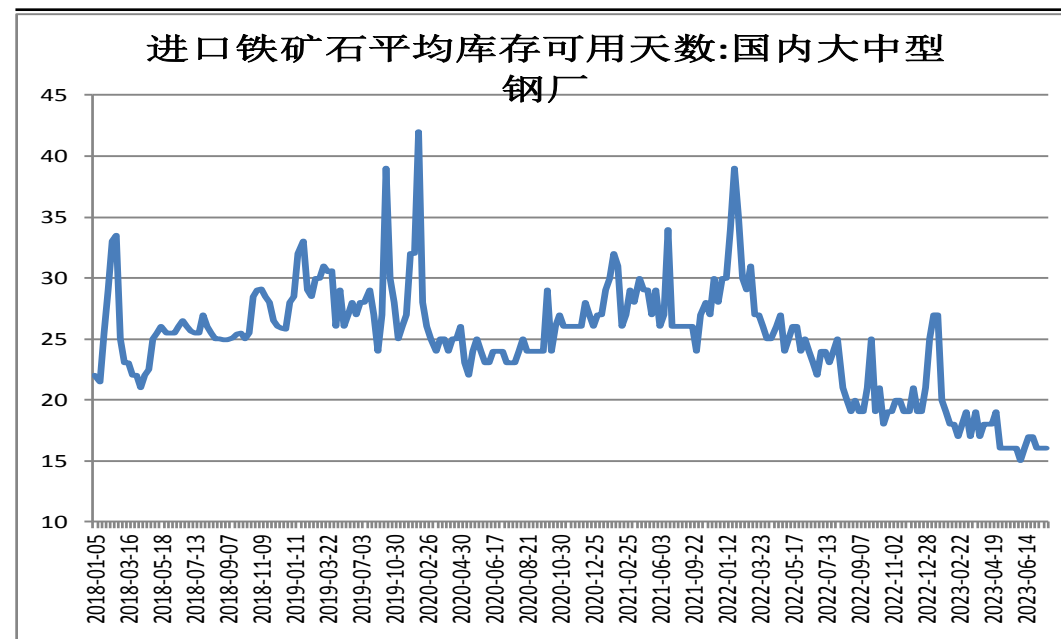
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

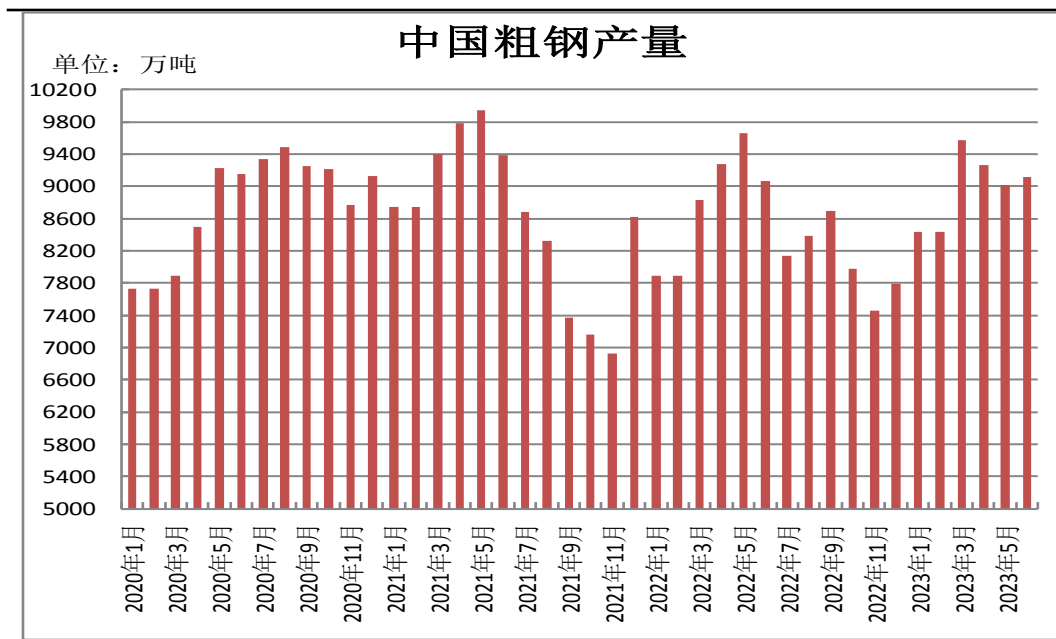


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本期Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8344.97万吨，环比减少57.44万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为293.86万吨，环比减少3.40万吨，库存消费比28.4，环比增加0.13天。
- 截止7月27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-1天。

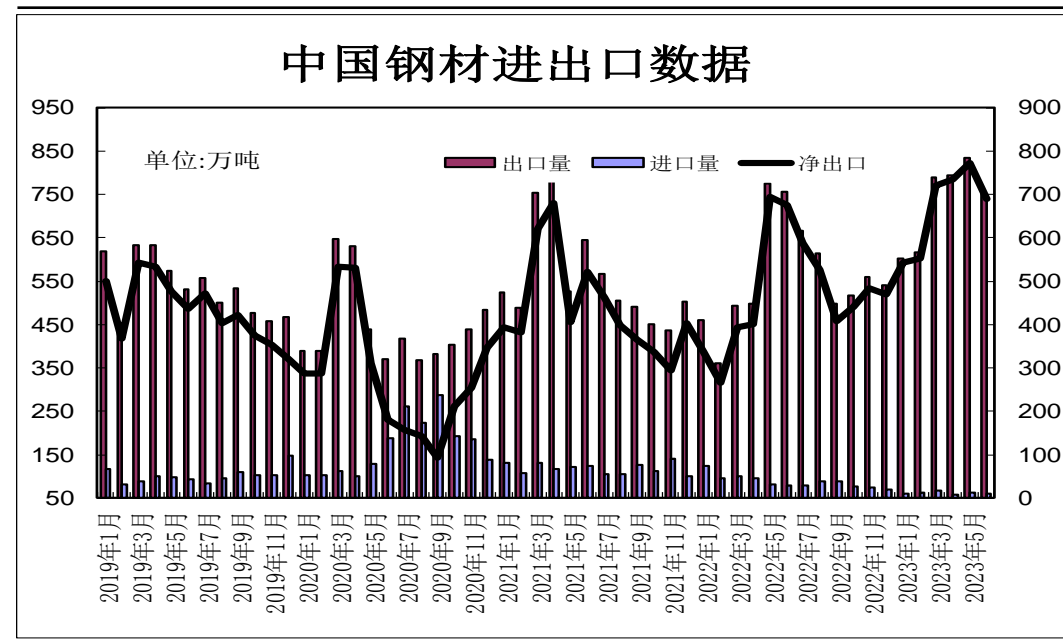
需求端——1-6月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

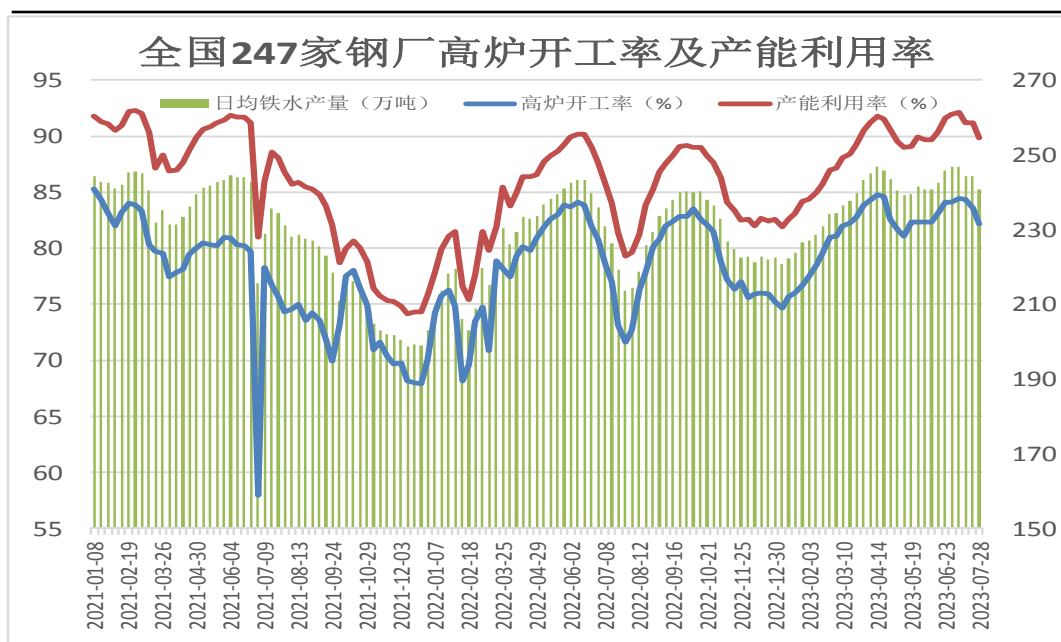


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年6月，中国粗钢产量9111万吨，同比增长0.4%；1-6月，中国粗钢产量53564万吨，同比增长1.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年6月中国出口钢材750.8万吨，较上月减少84.8万吨；1-6月累计出口钢材4358.3万吨，同比增长31.3%。6月中国进口钢材61.2万吨，较上月减少1.9万吨；1-6月累计进口钢材374.1万吨，同比下降35.2%。

钢厂高炉开工率小幅下调

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

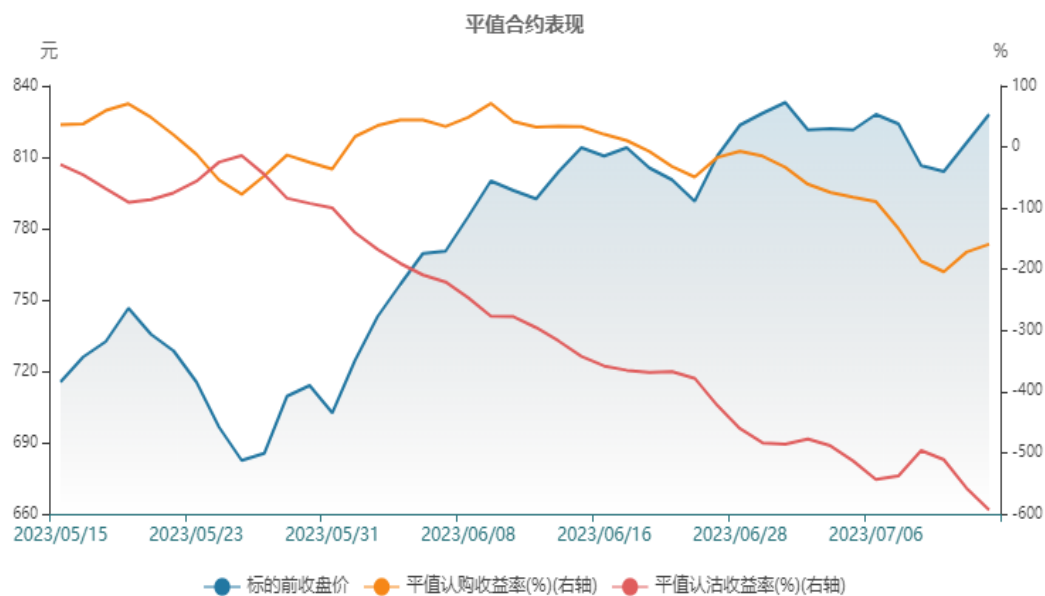


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月28日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.14%，环比上周下降1.46个百分点，同比去年增加10.53个百分点；高炉炼铁产能利用率89.82%，环比下降1.33个百分点，同比增加10.53个百分点。
- 7月28日，西本新干线钢材价格指数为4070元/吨，周环比+60元/吨。

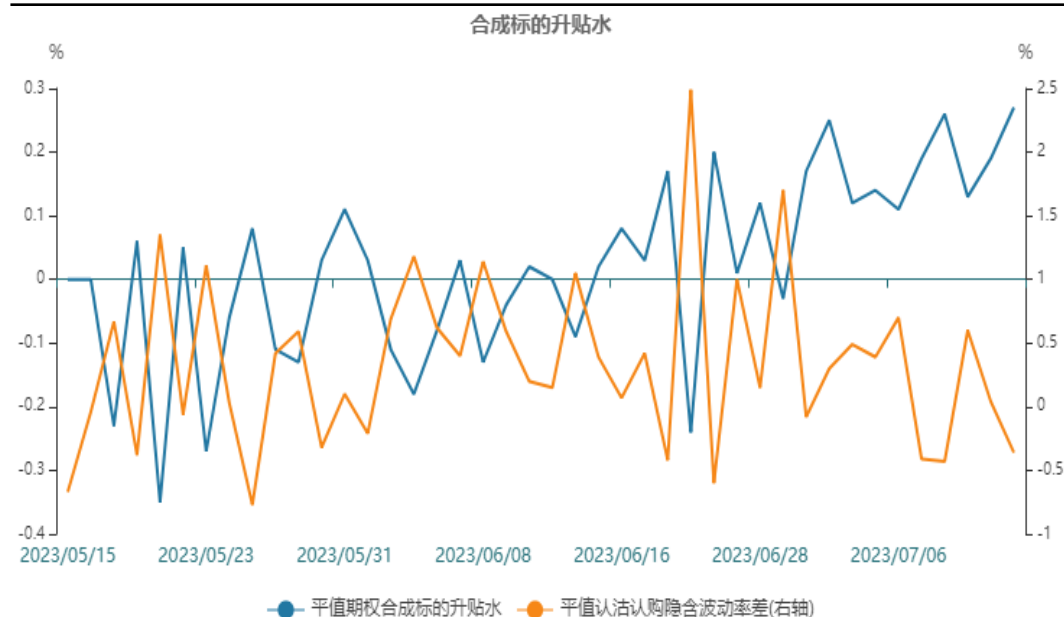
买入虚值看涨期权

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

- 近日，高层释放的信号，仍以稳增长、扩内需为主，但环保限产及粗钢平控的预期，铁矿石现货需求减弱。操作上建议，短期调整后，仍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。