

# 「2023.04.14」

## 铁矿石市场周报

终端表现低迷，矿价延续下调

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



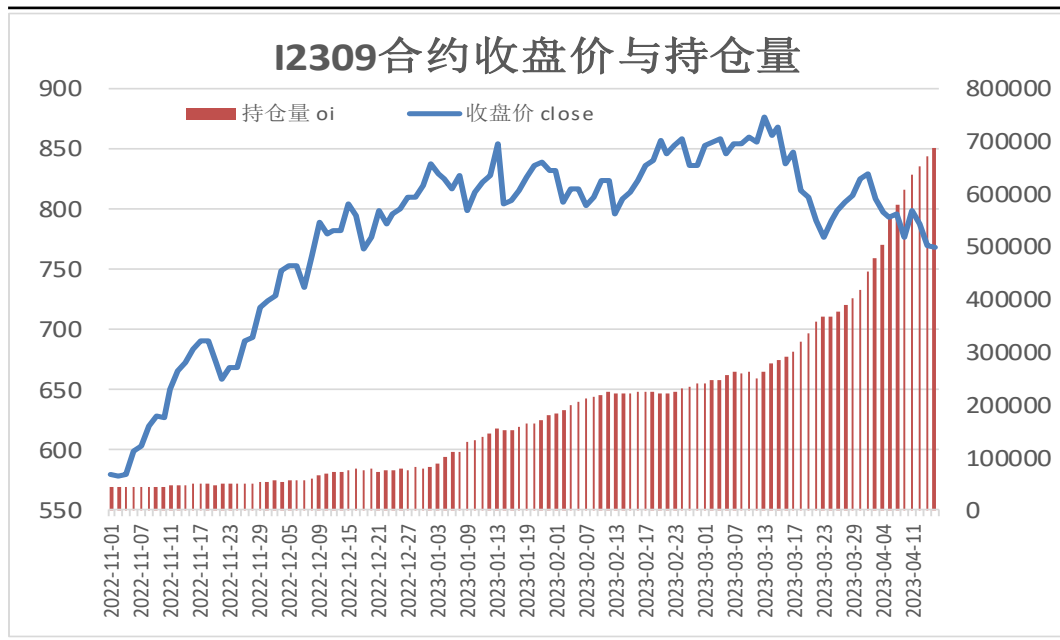
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价继续承压走弱。周初澳巴铁矿石发运量及到港量下滑对矿价构成一定支撑，但钢价持续走弱，钢厂利润收缩挤压矿价，市场情绪悲观利空远月合约。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续下滑，且低于去年同期1960.99万吨，由于港口库存持续下降缓解供应压力。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率则延续增长趋势，日均铁水产量继续上行。整体上，钢厂需求维持高位，对铁矿石现货需求仍有支撑，但钢市低迷，钢厂利润收缩将继续挤压矿价。操作上建议，I2309合约可考虑反弹择机抛空，注意操作节奏及风险控制。

## 本周期货价格震荡偏弱

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

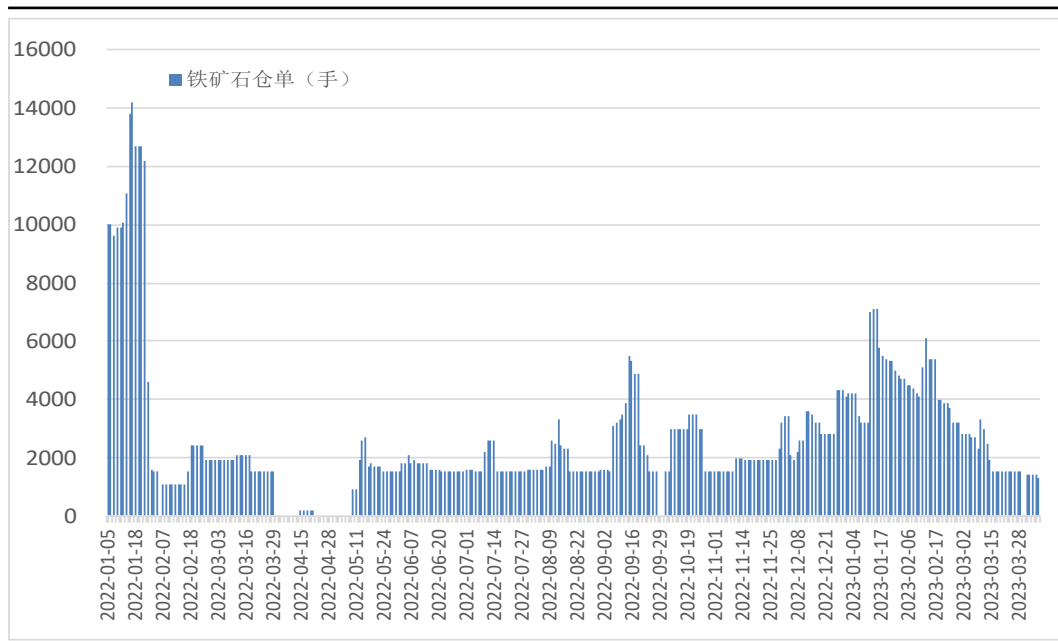


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约震荡偏弱。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，14日价差为113.5元/吨，周环比+21.5元/吨。

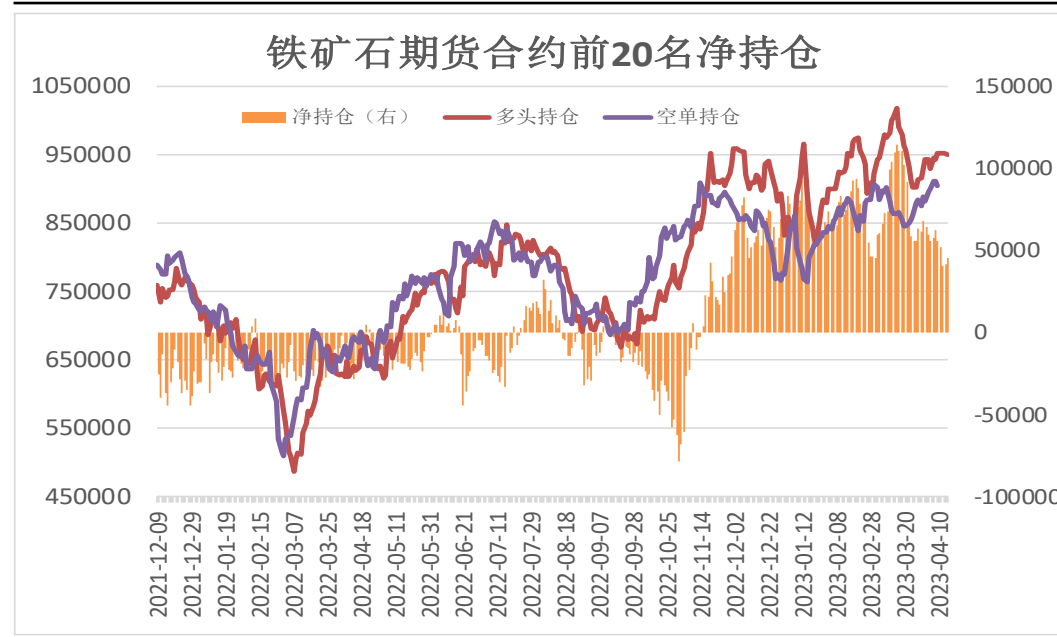
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

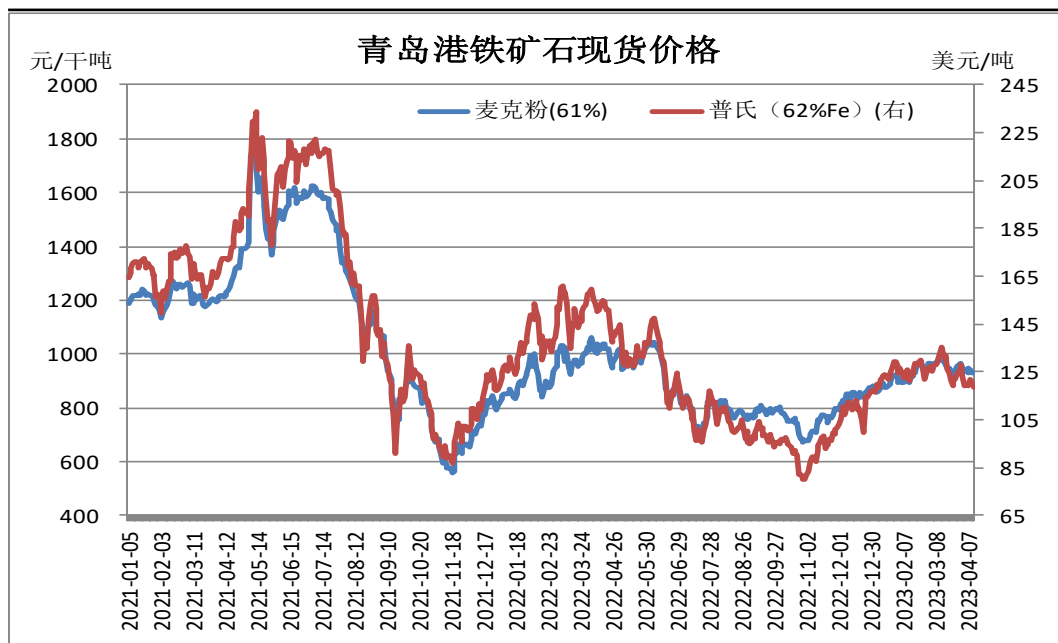


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月14日，大商所铁矿石仓单量1300张，周环比+1300张。
- 4月14日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多45208张，较上一周-17326张。

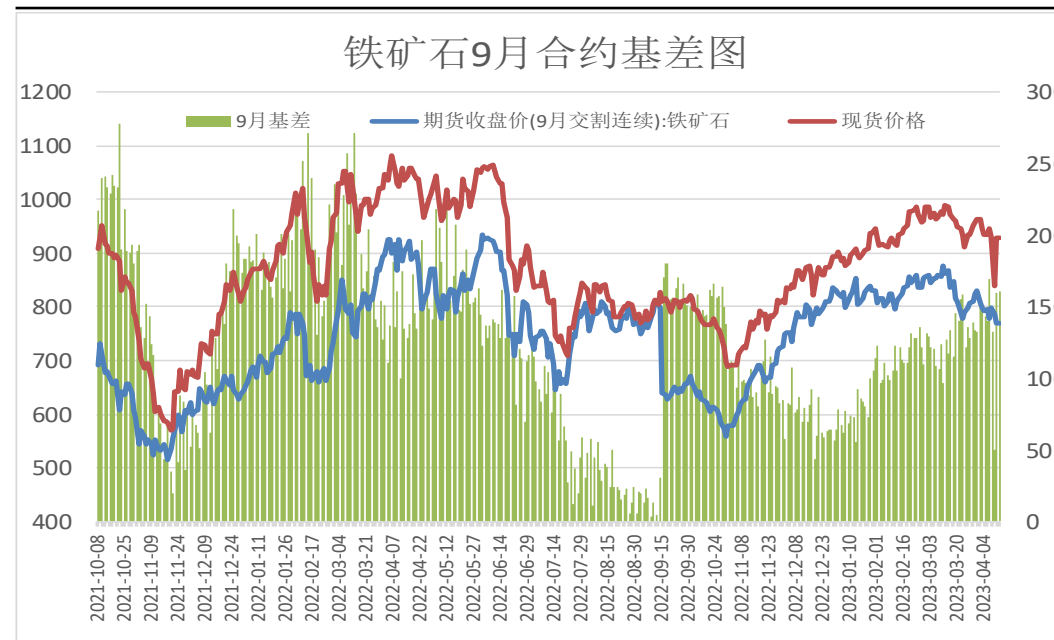
## 本周现货价格下调

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

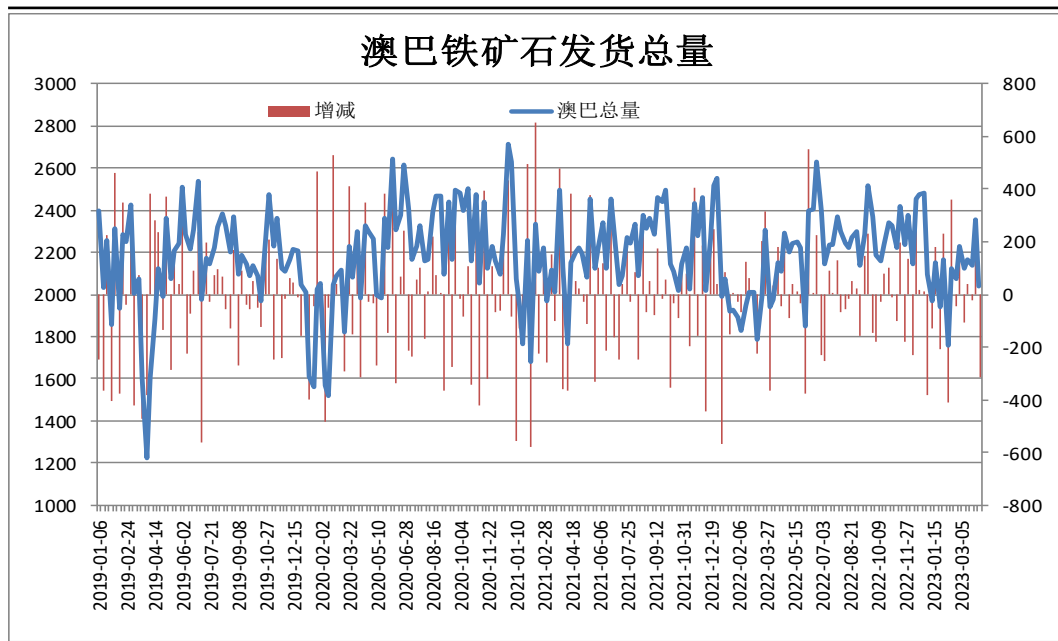


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报929元/干吨，周环比-7元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，14日基差为161元/吨，周环比+20元/吨。

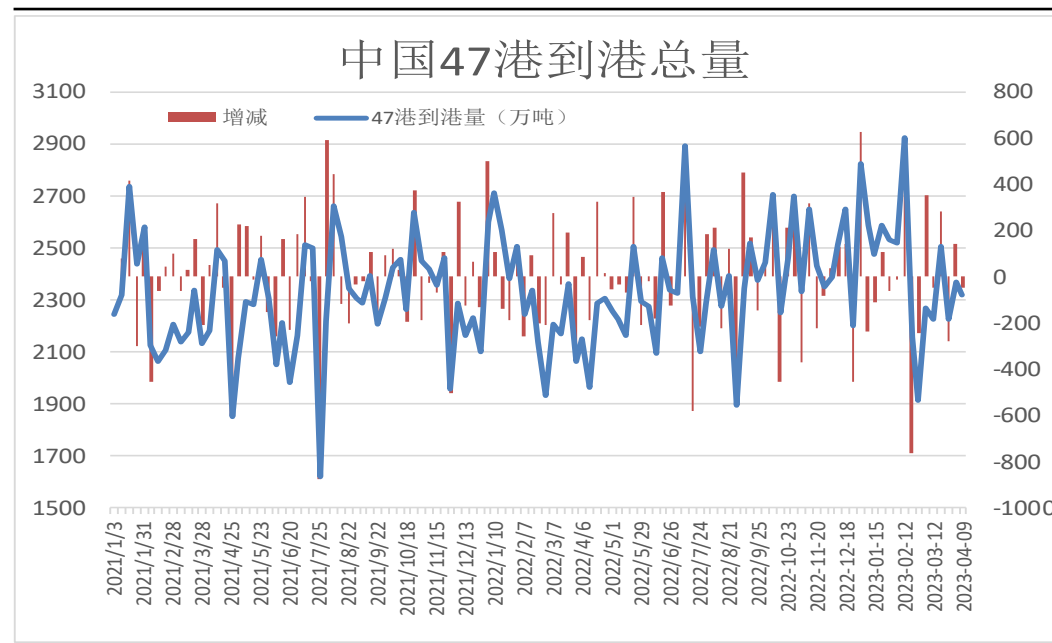
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

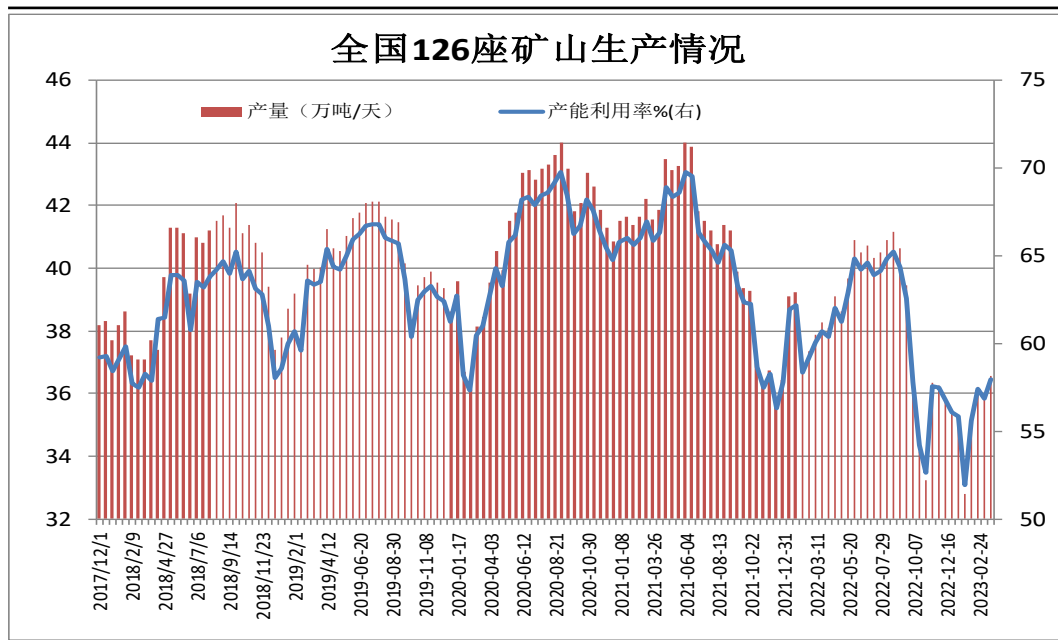


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2352.1万吨，环比减少309.7万吨。
- 4月3日-4月9日中国47港到港总量2321.3万吨，环比减少50.2万吨；中国45港到港总量2269.4万吨，环比增加12.7万吨；北方六港到港总量为1177.8万吨，环比增加81.5万吨。

## 矿山产能利用率上调，BDI指数下行

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



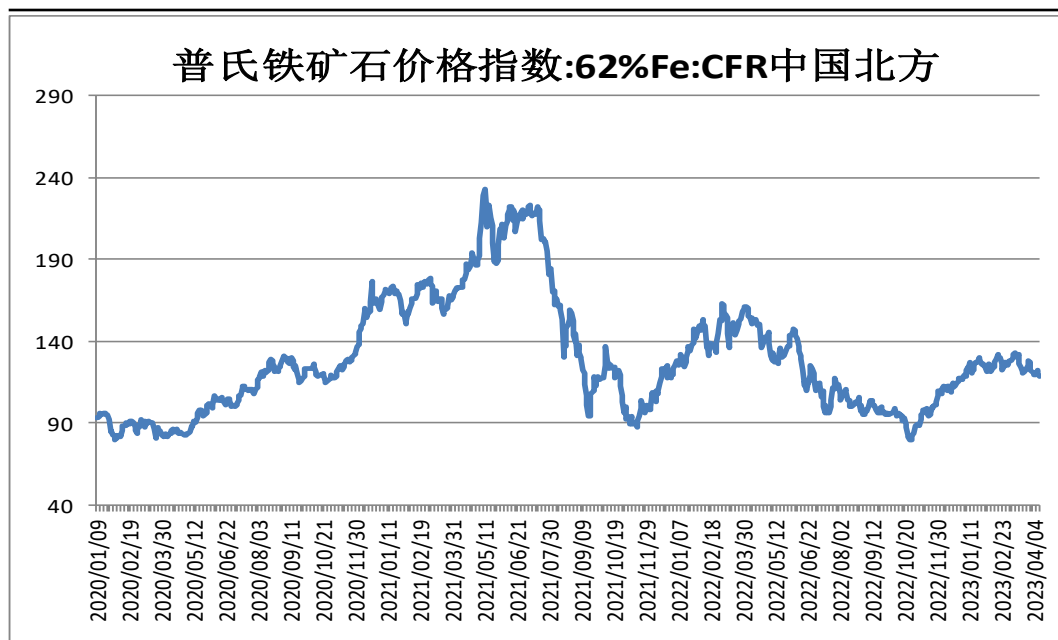
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止4月7日，全国126矿山样本产能利用率为59.64%，环比上期调研+1.7%；库存157.8万吨，环比上期-12.1万吨。
- 4月13日，波罗的海干散货海运指数BDI为1463，周环比-97。



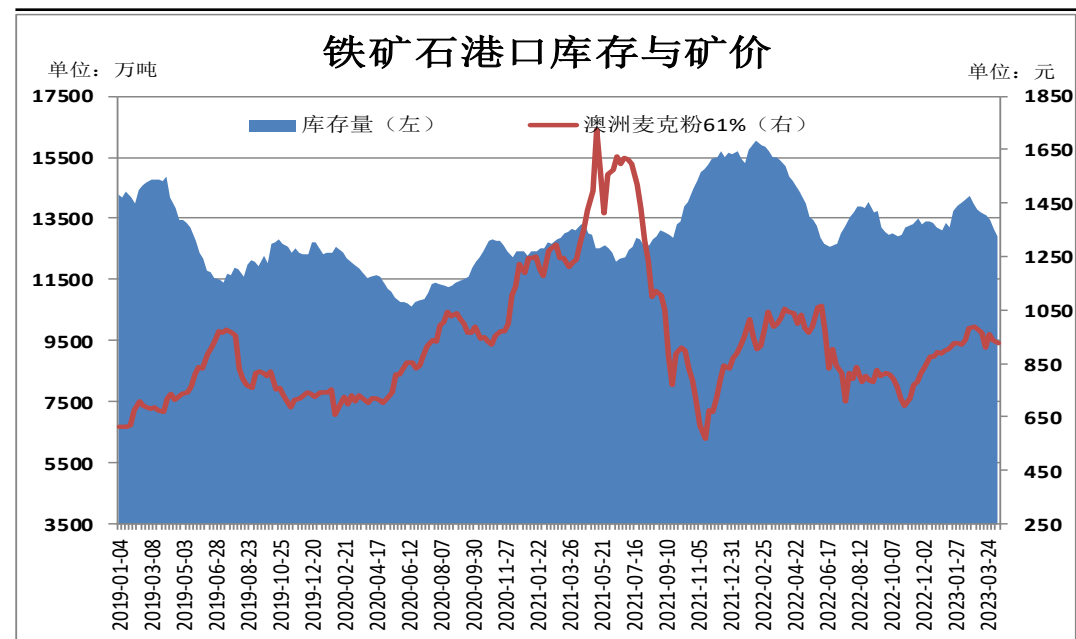
## 铁矿石港口库存下滑

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

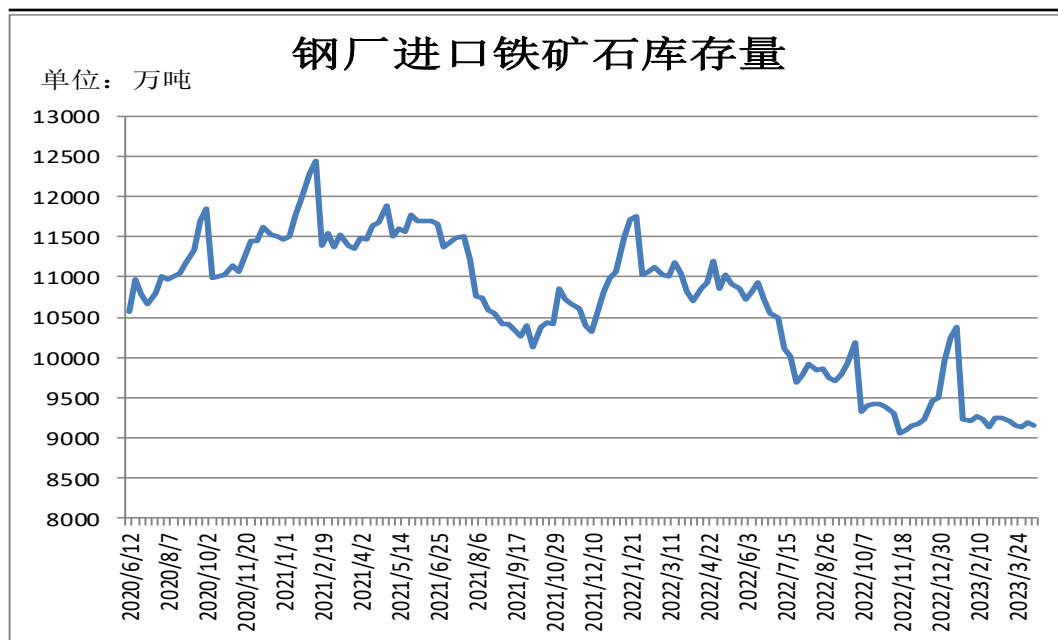


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数震荡下行, 13日价格为118.95美元/吨, 较4月6日-0.65美元/吨。
- 4月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12911.51, 环比降241.47; 日均疏港量319.23降4.05。分量方面, 澳矿6149.07降78.49, 巴西矿4368.98降45; 贸易矿7564.94降69.03 (单位: 万吨)。

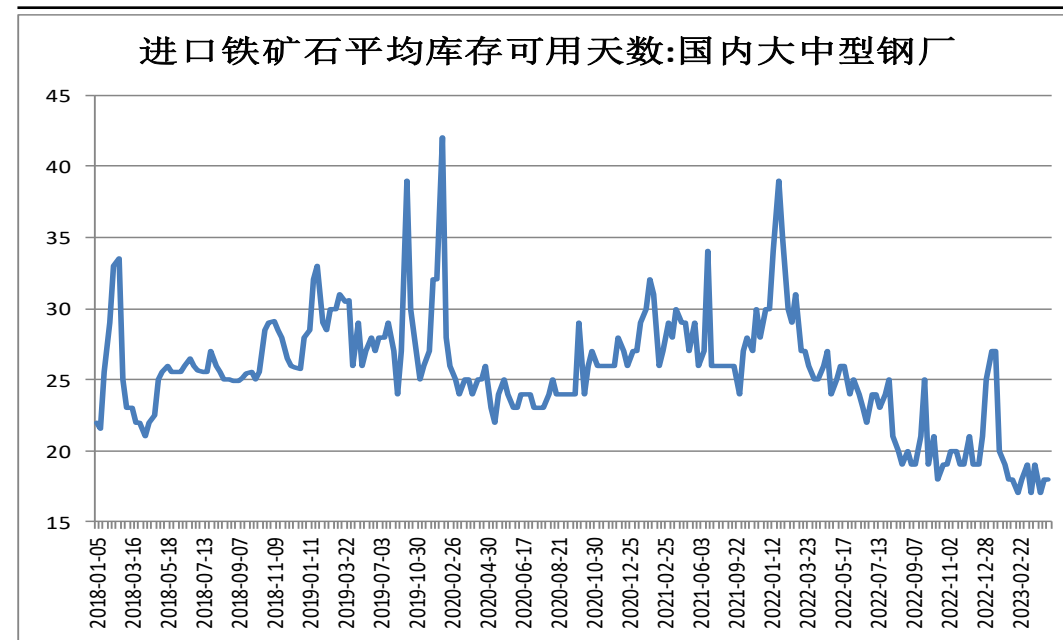
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

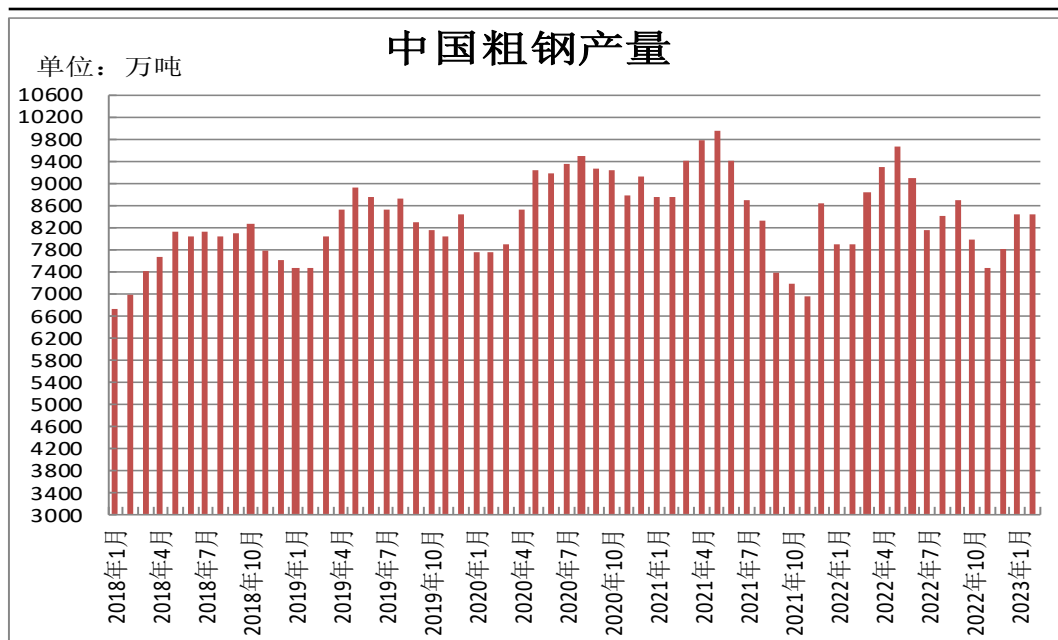


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9162.75万吨，环比减少20.40万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为298.35万吨，环比增加1.20万吨，库存消费比30.71，环比减少0.19天。
- 截止4月12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+0天。

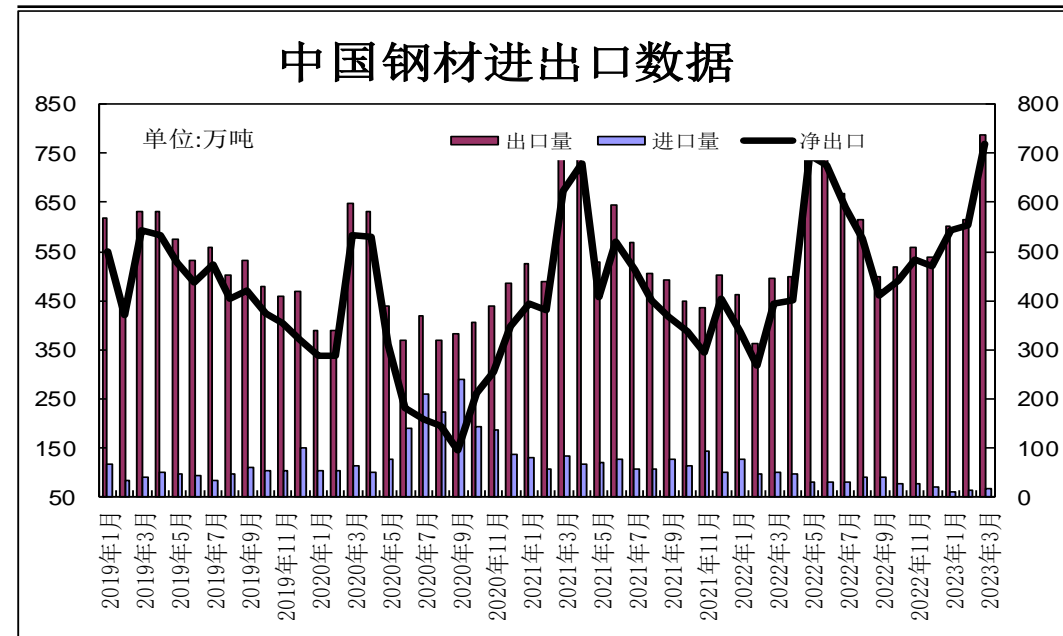
## 供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

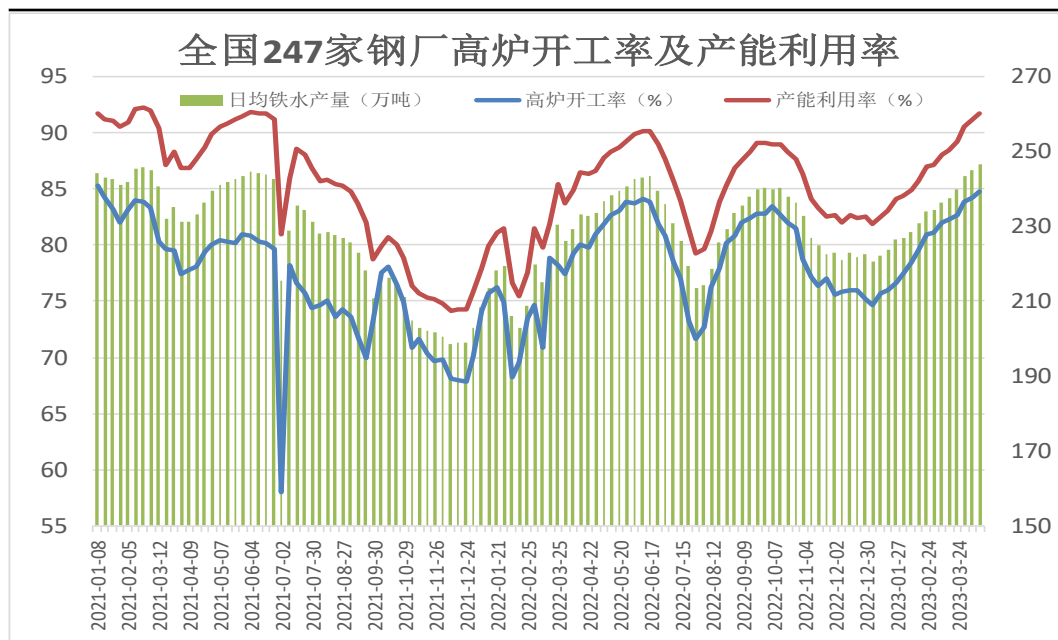


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月，中国粗钢产量16869.55万吨，同比增长5.5%。
- 据海关统计数据显示，3月中国出口钢材789.0万吨，较上月增加173万吨，环比增长28.1%；1-3月累计出口钢材2008.1万吨，同比增长53.2%。3月中国进口钢材68.2万吨，较上月增加5.2万吨，环比增长8.3%；1-3月累计进口钢材191.3万吨，同比下降40.5%。

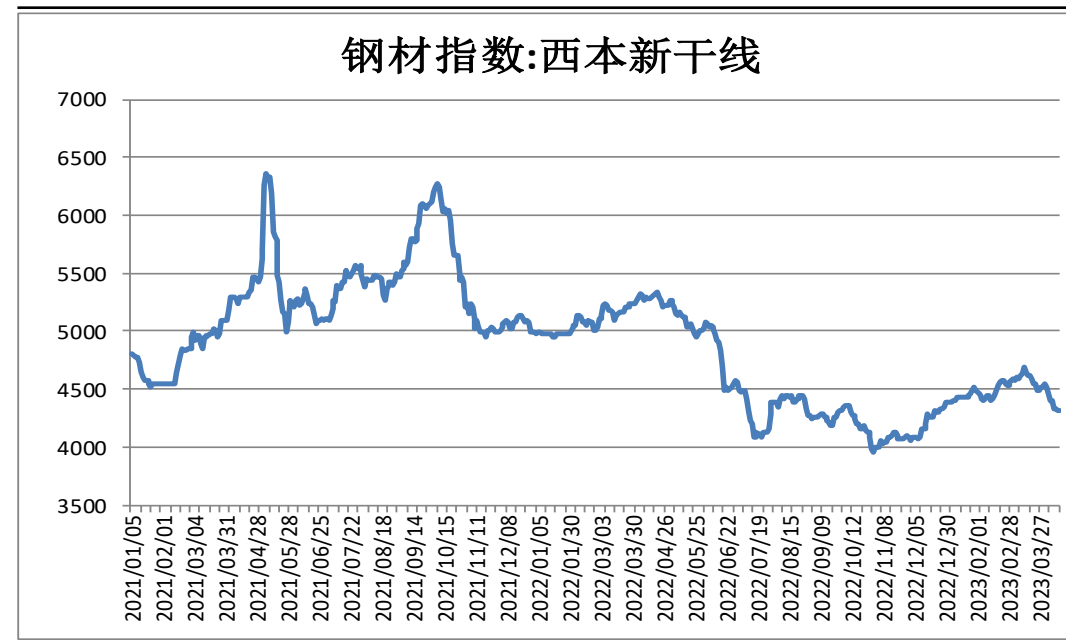
## 钢厂高炉开工率小幅上调

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

- 4月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.74%，环比上周增加0.44%，同比去年增加4.63%；高炉炼铁产能利用率91.80%，环比增加0.60%，同比增加5.38%。
- 4月14日，西本新干线钢材价格指数为4320元/吨，周环比-60元/吨。

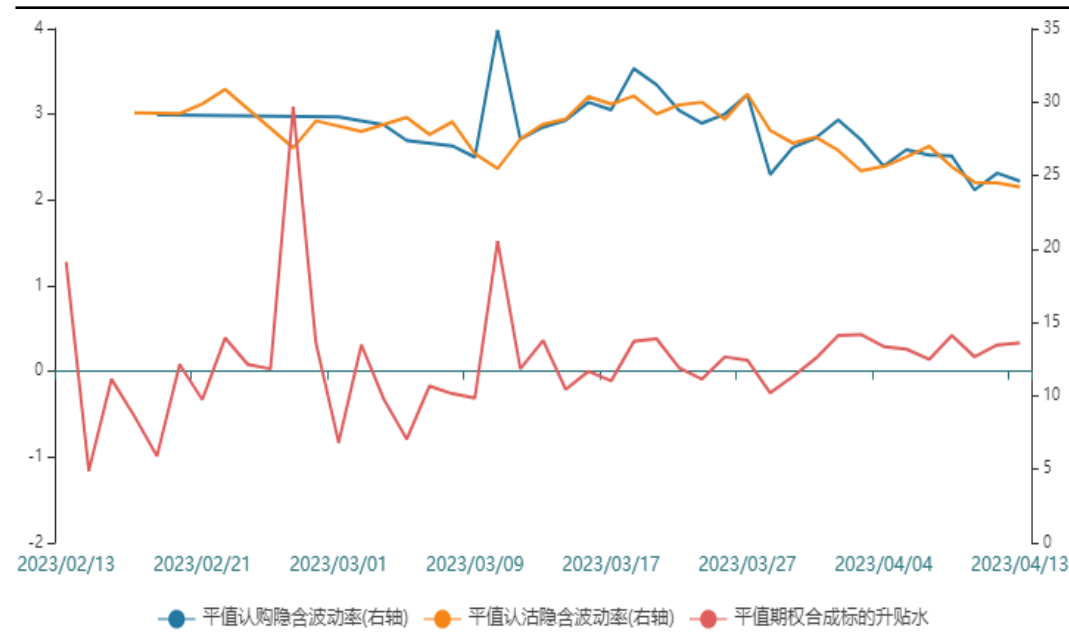
## 卖出深度虚值看涨期权

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

➤ 钢价持续下滑，钢厂利润收缩将挤压铁矿石期现货价格。操作上建议，短线可考虑卖出深度虚值看涨期权。

## 钢铁板块指数回落

图21、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 近期黑色系期现货价格明显回调，对钢铁股及矿业股构成抑制，因此矿业股在调整企稳后再考买入。

## 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。