

「2023.05.12」

铁矿石市场周报

库存下滑PK需求减弱，矿价或延续弱势运行

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



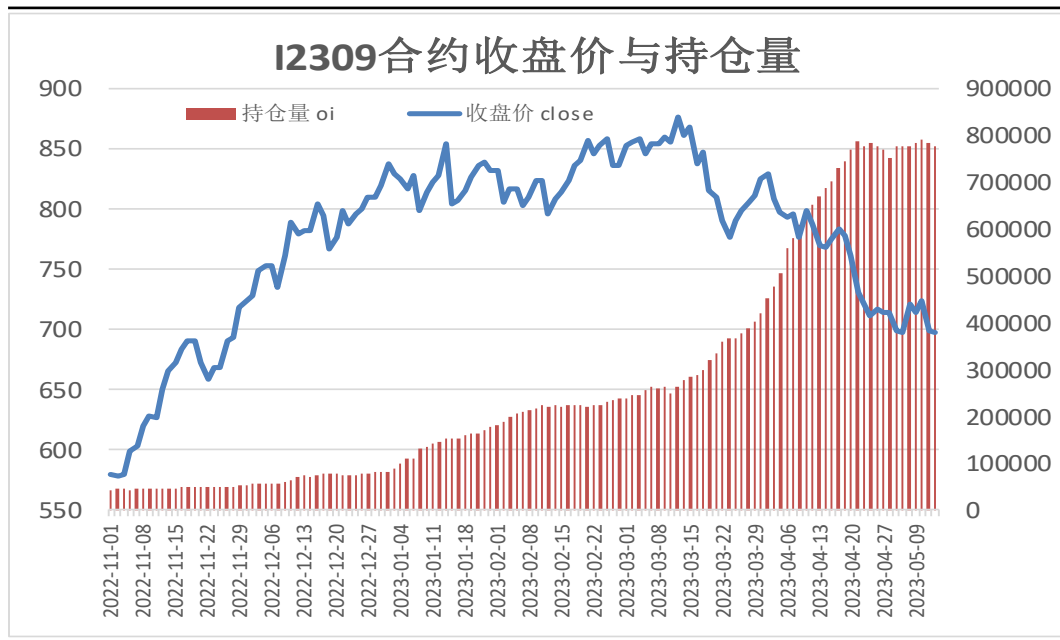
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价延续弱势运行。周初受周边品种普遍反弹及上期港口库存下滑支撑，铁矿石期价止跌回升，但钢厂高炉减限产增加，铁矿石需求减少预期再度拖累矿价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续小幅下滑，虽然钢厂需求有所减弱，但港口库存阶段性依旧存在一定的错配，只是去库幅度有所收窄。需求端，随着国内钢厂效益下滑，钢企主动减限产增多，将继续缩减铁矿石现货需求。整体上，钢市低迷，钢厂利润收缩将继续挤压矿价。操作上建议，I2309合约震荡偏空交易，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

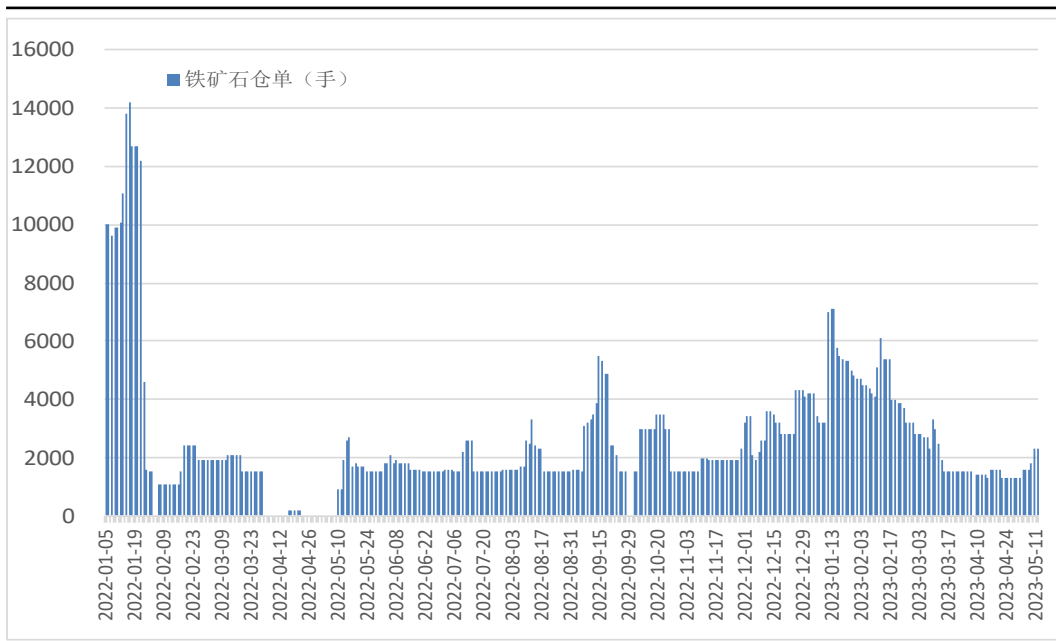


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约震荡偏弱。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，12日价差为43.5元/吨，周环比+3.5元/吨。

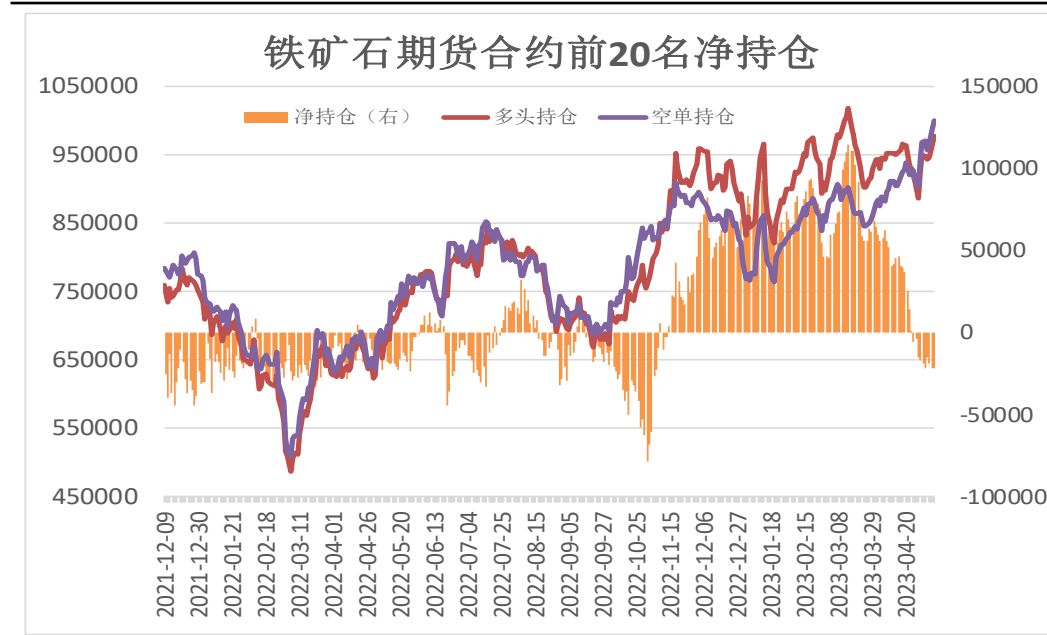
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

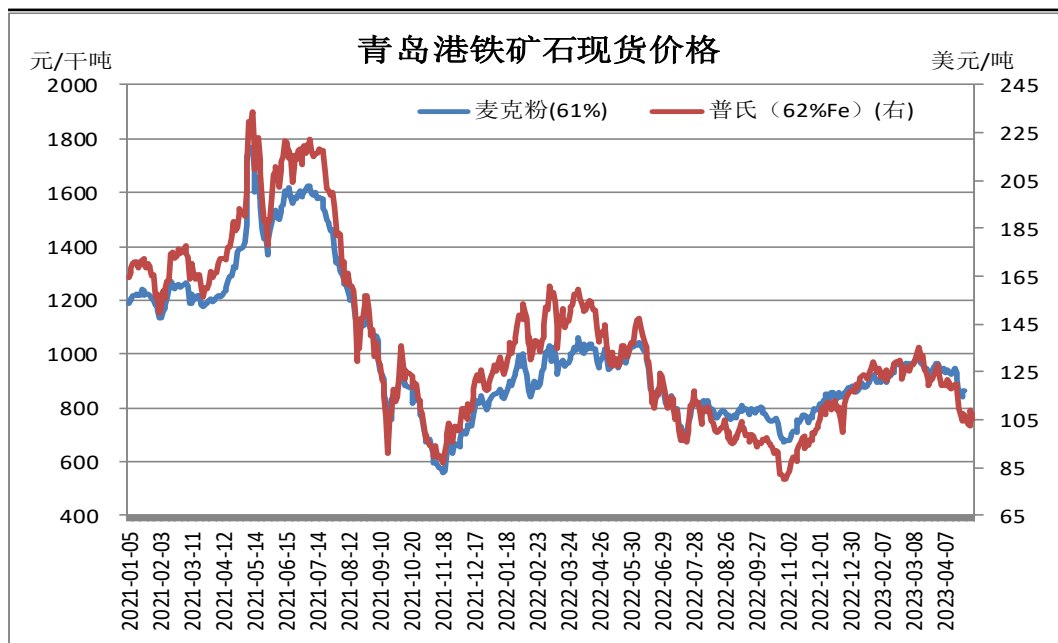


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，大商所铁矿石仓单量2300张，周环比+700张。
- 5月12日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空22513张，较上一周-3467张。

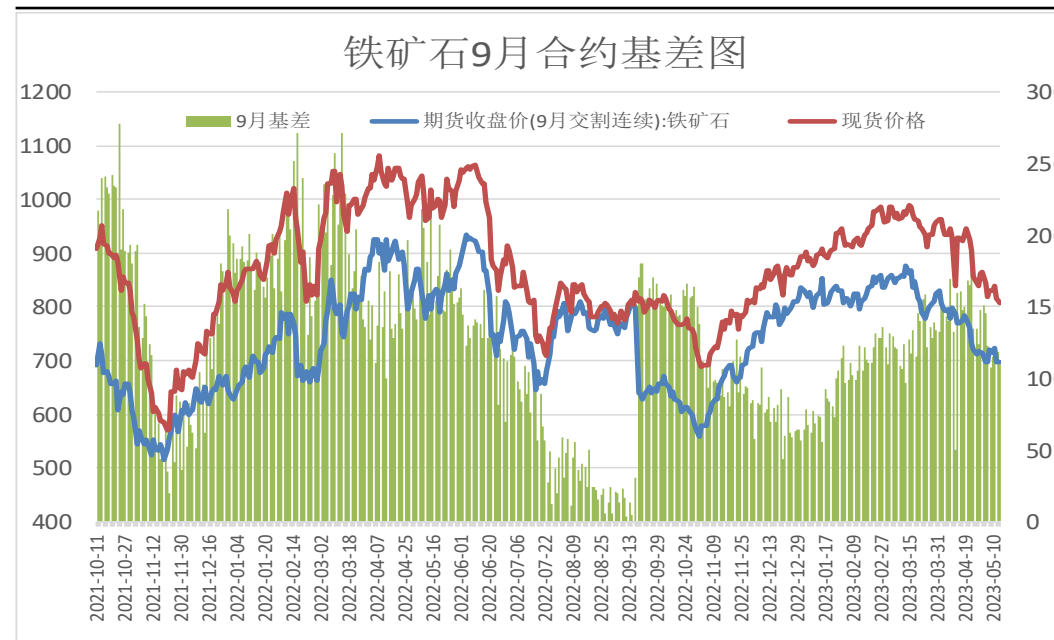
本周现货价格下调

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

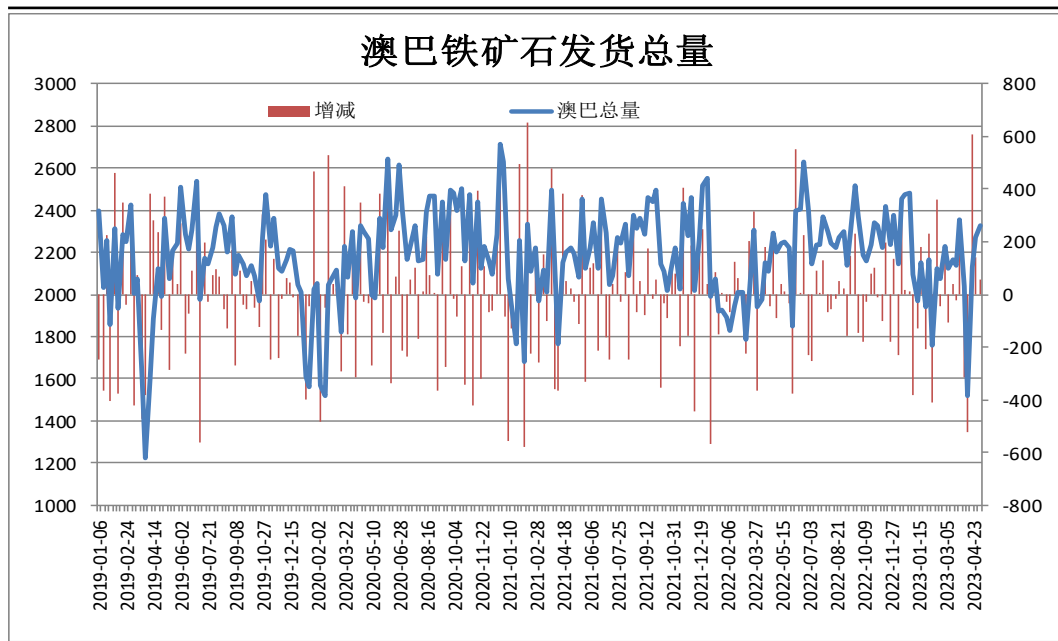


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报807元/干吨, 周环比-13元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 12日基差为110元/吨, 周环比-13元/吨。

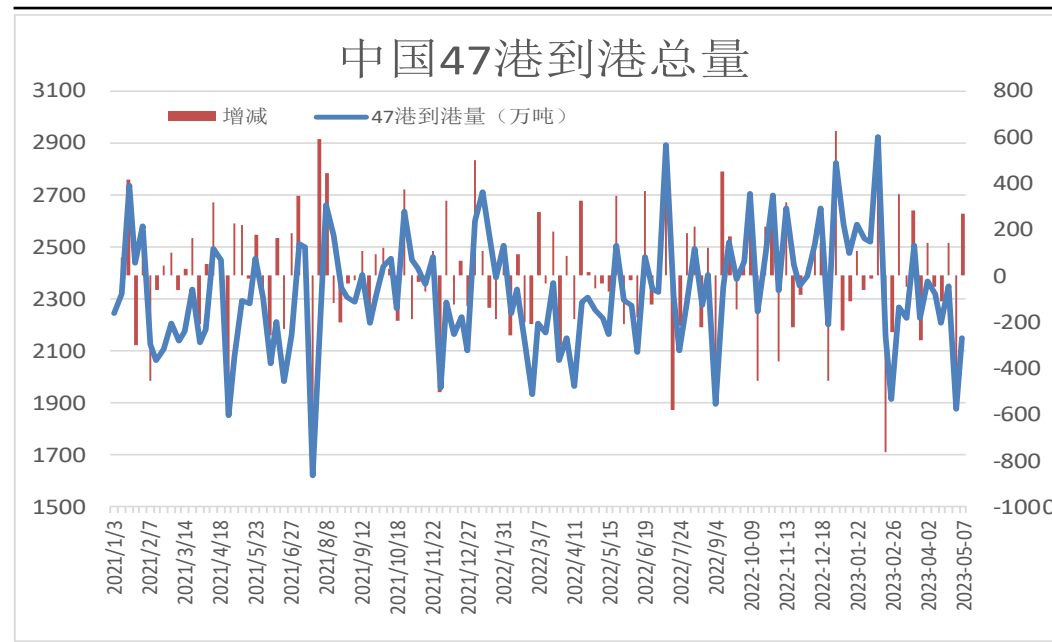
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

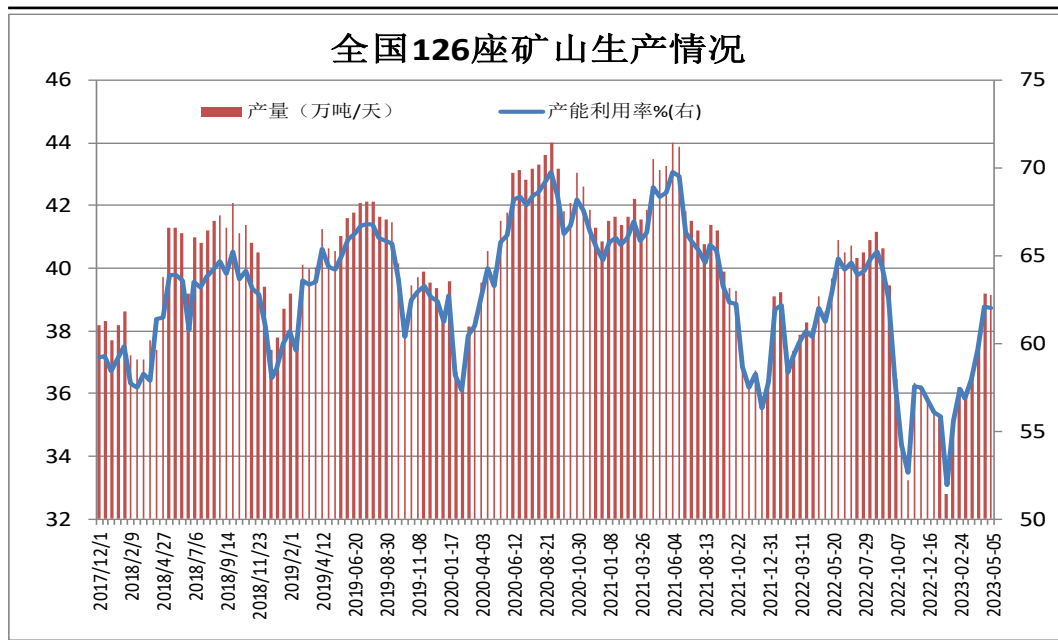


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2615.4万吨，环比增加36.5万吨。
- 5月1日-5月7日中国47港到港总量2149.5万吨，环比增加271.5万吨；中国45港到港总量2067.3万吨，环比增加258.5万吨；北方六港到港总量为970.9万吨，环比增加181.5万吨。

矿山产能利用率下调，BDI指数上行

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

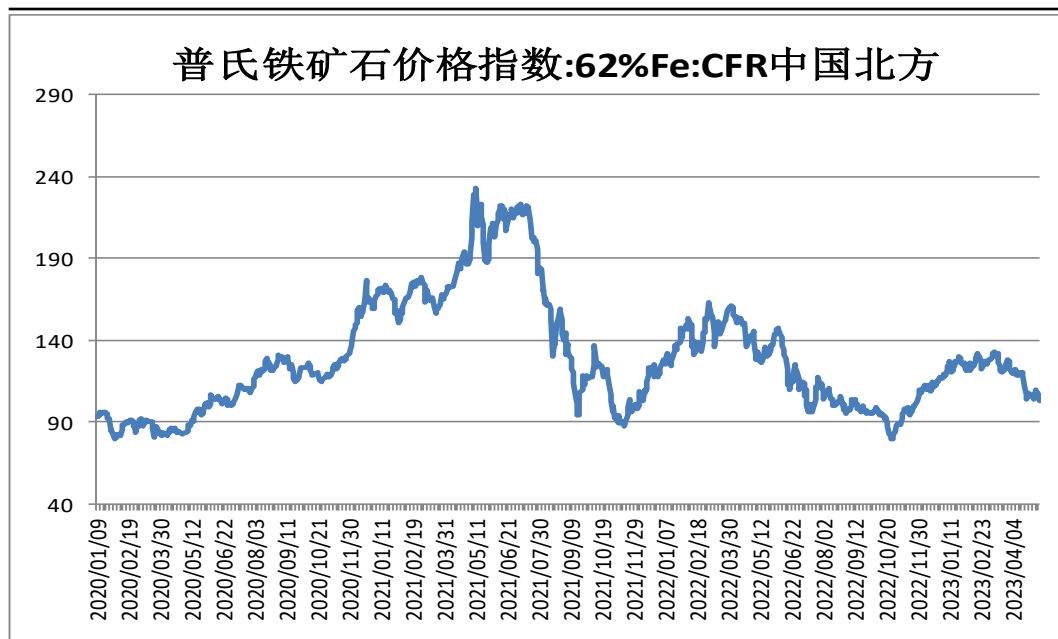


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月5日，全国126矿山样本产能利用率为62.04%，环比上期调研-0.06%；库存143.98万吨，环比上期+3.51万吨。
- 5月11日，波罗的海干散货海运指数BDI为1608，周环比+50。

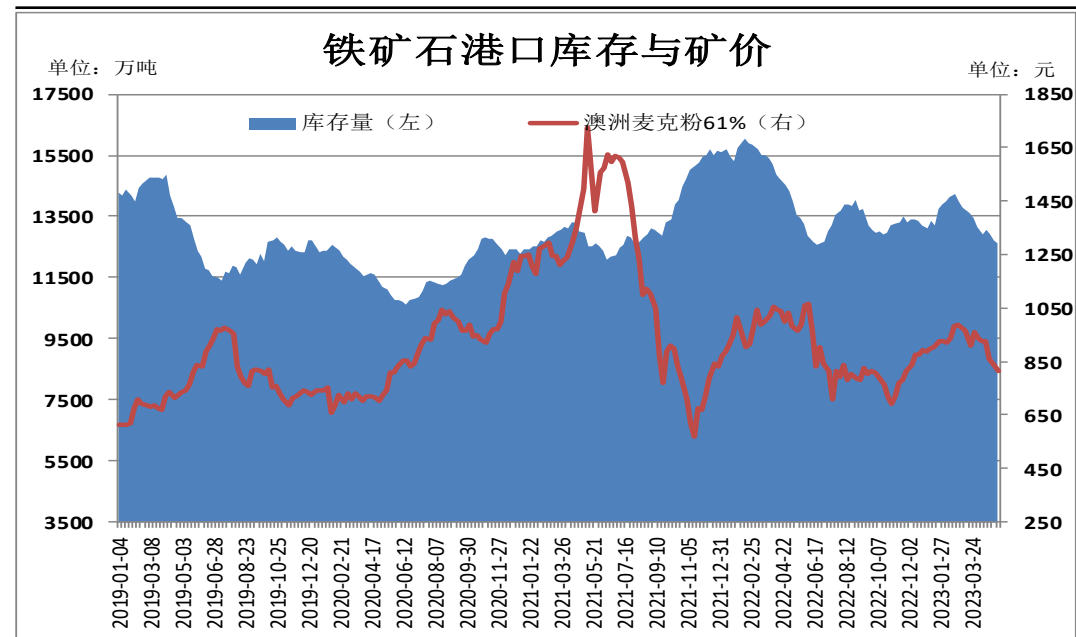
铁矿石港口库存下滑

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

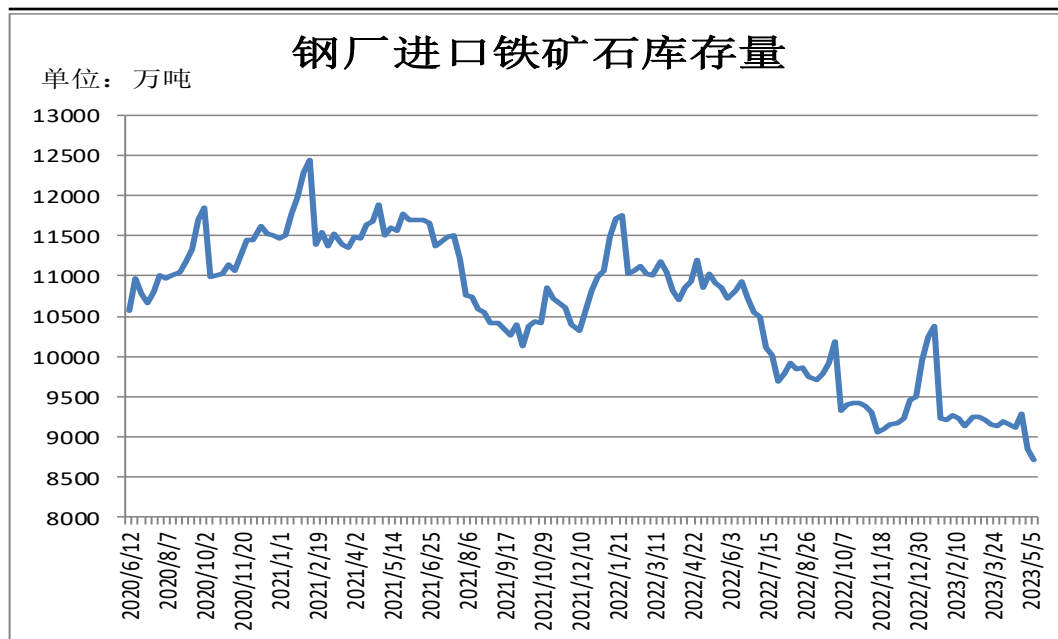


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，11日价格为102.85美元/吨，较5月5日跌0.8美元/吨。
- 5月12日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12600.06，环比降136.22；日均疏港量297.52降5.64。分量方面，澳矿5816.23降154.2，巴西矿4308.69增7.44；贸易矿7455.12降36.12。（单位：万吨）

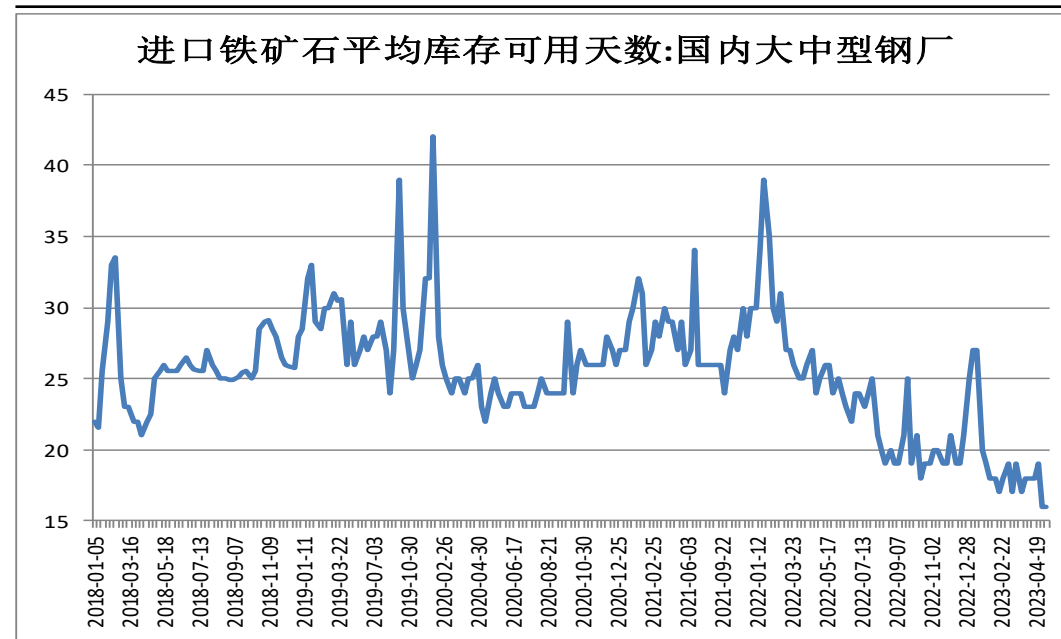
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

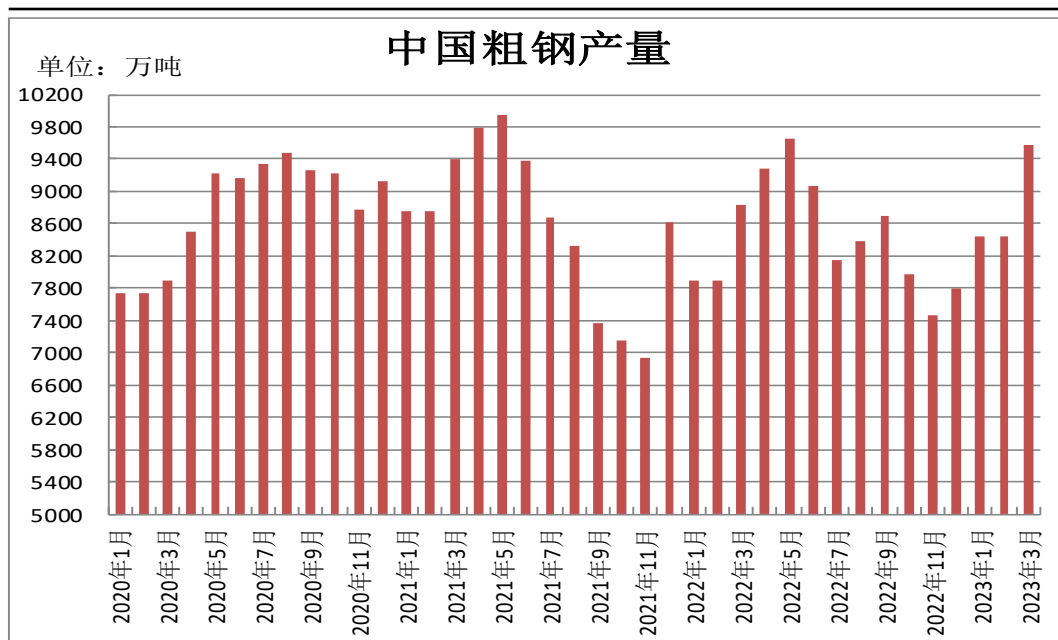


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8715.14万吨，环比减少125.62万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为290.77万吨，环比减少1.11万吨，库存消费比29.97，环比减少0.32天。
- 截止5月10日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期+0天。

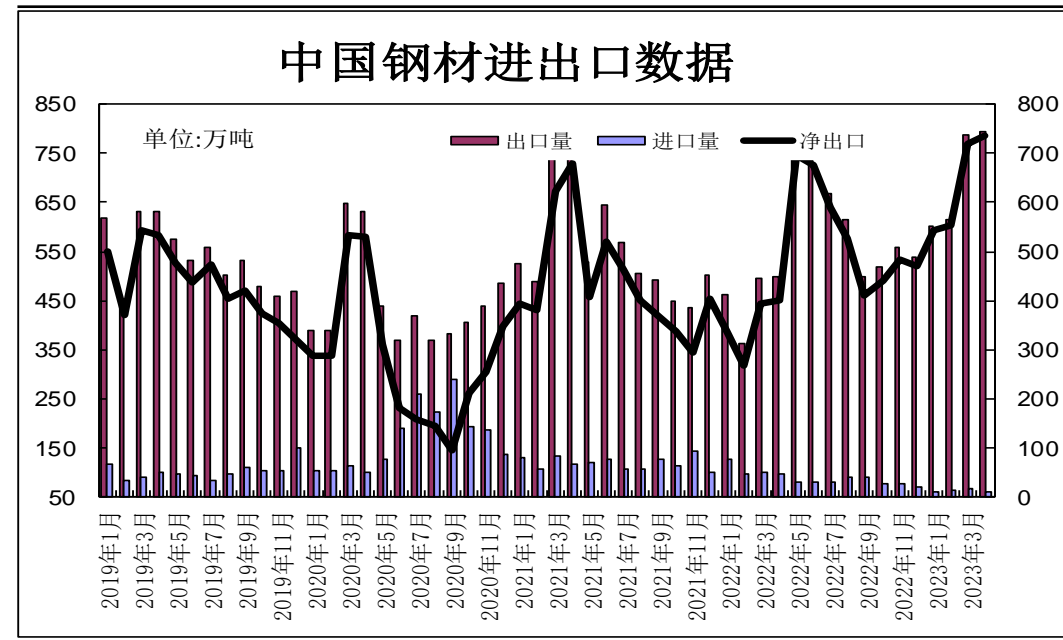
供应端——1-3月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

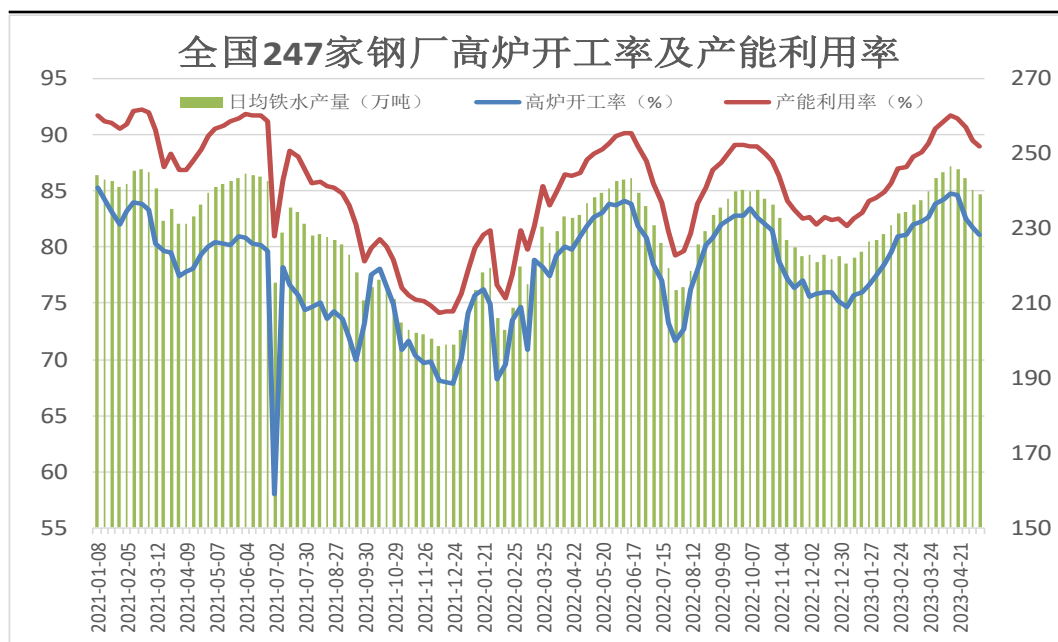


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月，中国粗钢产量9573万吨，同比增长6.9%；1-3月，中国粗钢产量26156万吨，同比增长6.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

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

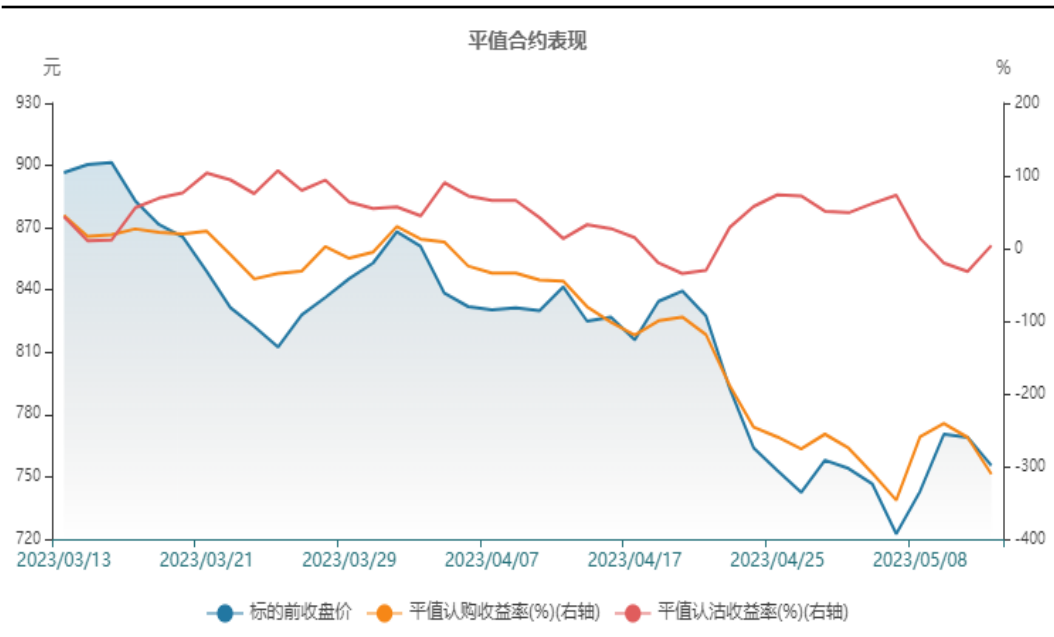


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.10%，环比上周下降0.59个百分点，同比去年下降1.51个百分点；高炉炼铁产能利用率89.03%，环比下降0.46个百分点，同比增加0.75个百分点。
- 5月12日，西本新干线钢材价格指数为3960元/吨，周环比-60元/吨。

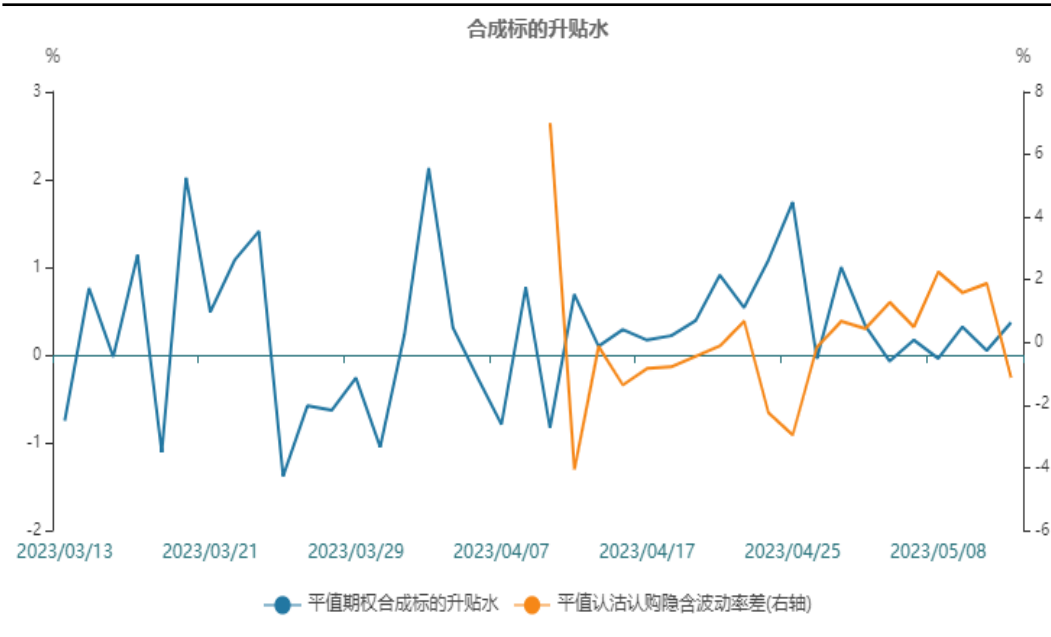
买入涉虚值看跌期权

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

➤ 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，短线可考虑买入涉虚值看跌期权。

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。