

「2023.09.28」

铁矿石市场周报

钢厂可用天数提升，矿价或震荡偏弱

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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



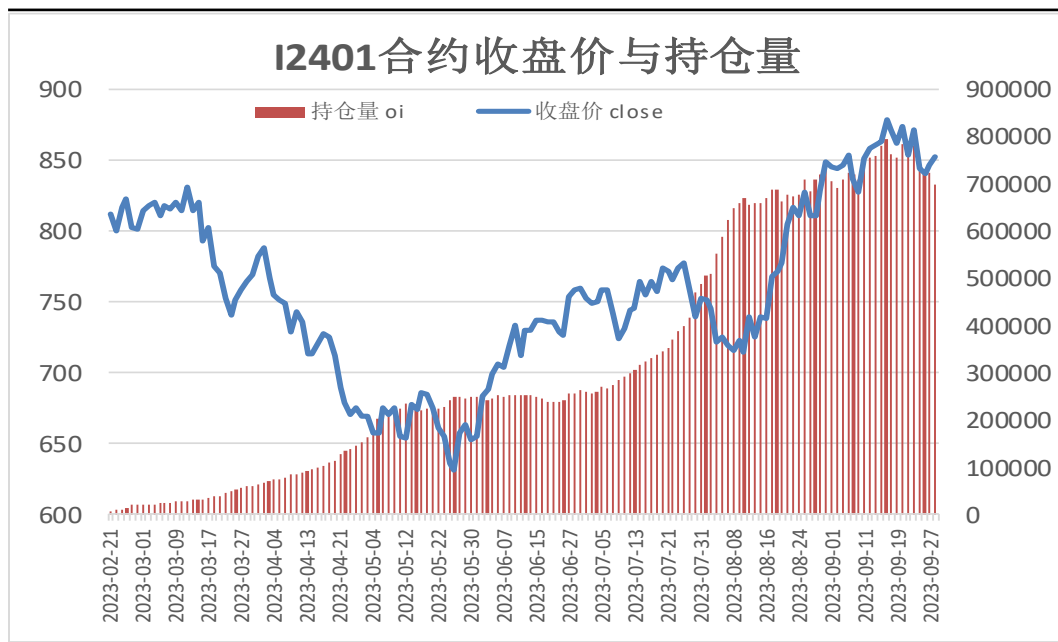
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价承压走弱。由于铁矿石到港量增加，提升近期现货供应。当前钢厂盈利情况不佳，向上挤压炉料价格。另外，钢厂节前补库持续进行，只是市场对节后需求不太乐观，期价重心走弱。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存连续三周下滑，处在年内相对低位。需求端，钢厂高炉开工率小幅下滑，而产能利用率小幅上调，终端需求相对稳定，日均疏港量维持在330万吨附近。最后，节后钢厂将以消耗厂内库存为主，只是期价贴水现货较深，下行空间亦将受到限制。
- ◆ 操作策略：I2401合约考虑890-830区间高抛低买，止损20元/吨。

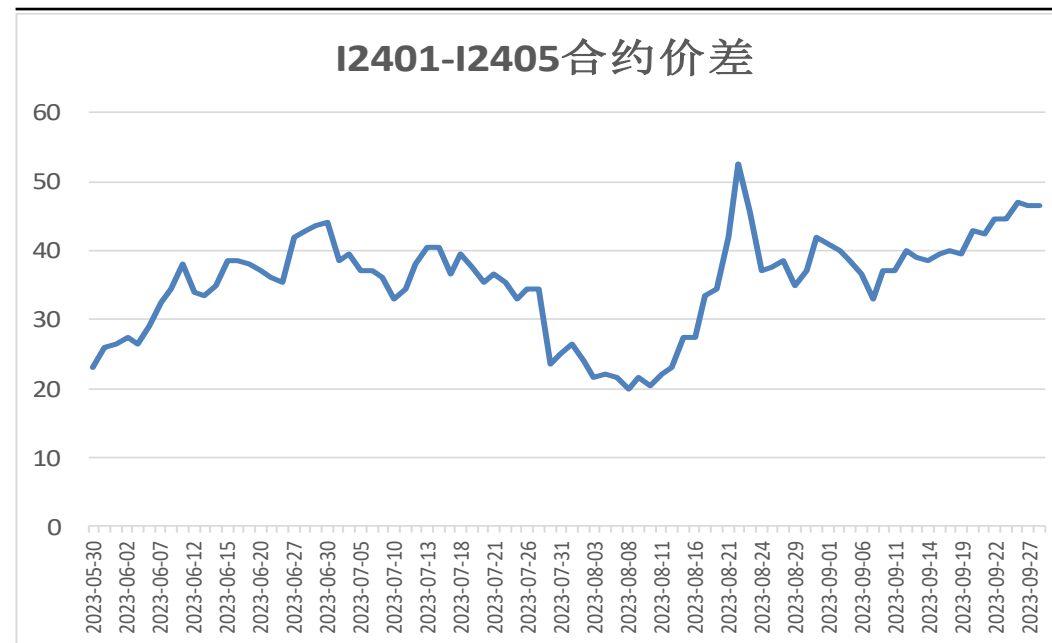
本周期货价格震荡下行

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

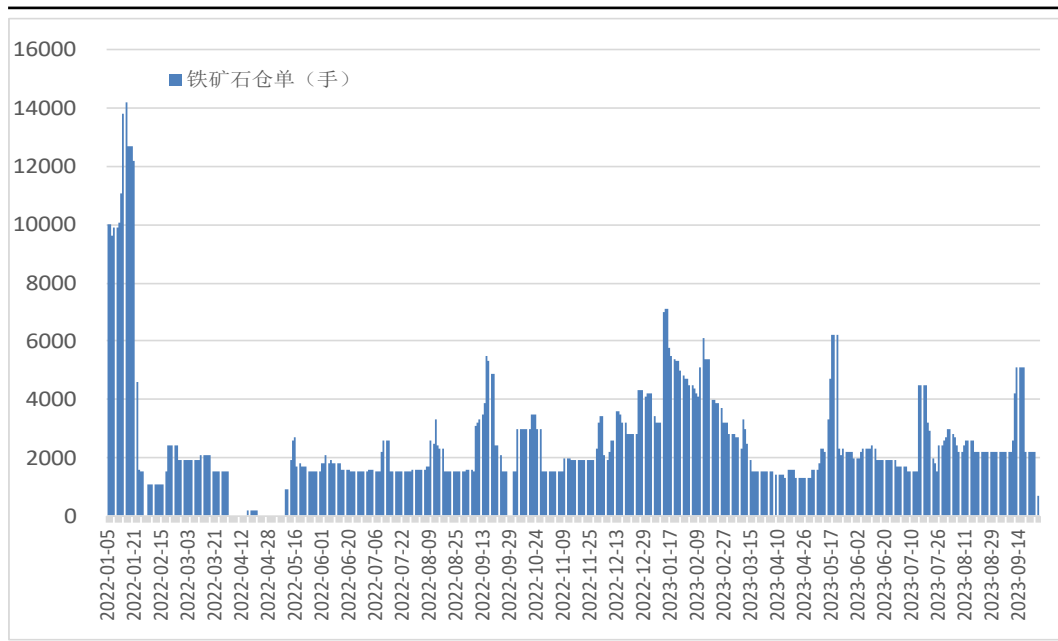


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约震荡下行。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，28日价差为46.5元/吨，周环比+2元/吨。

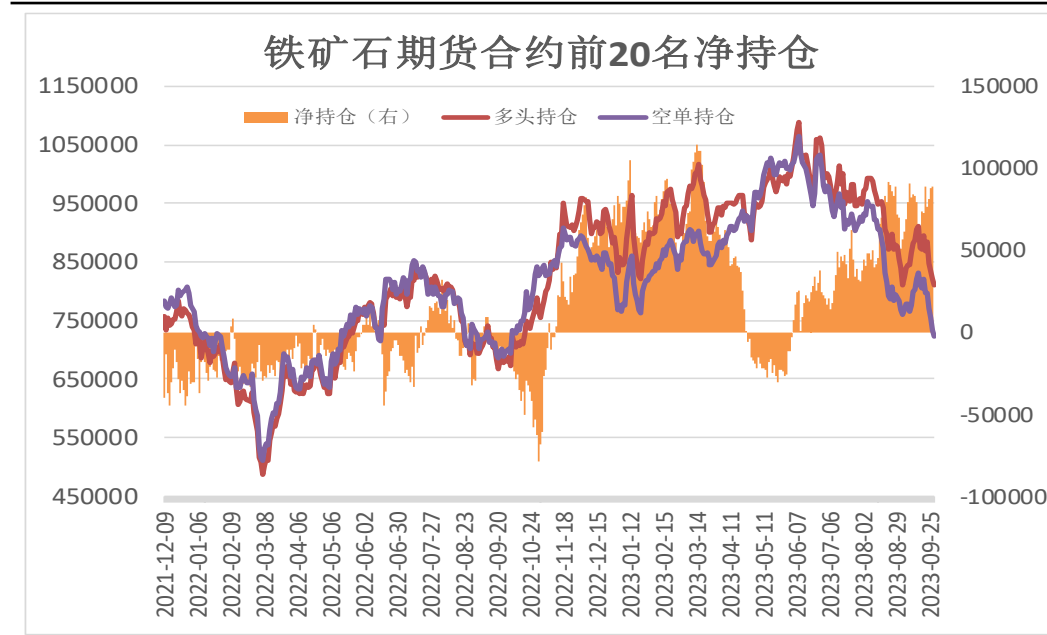
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

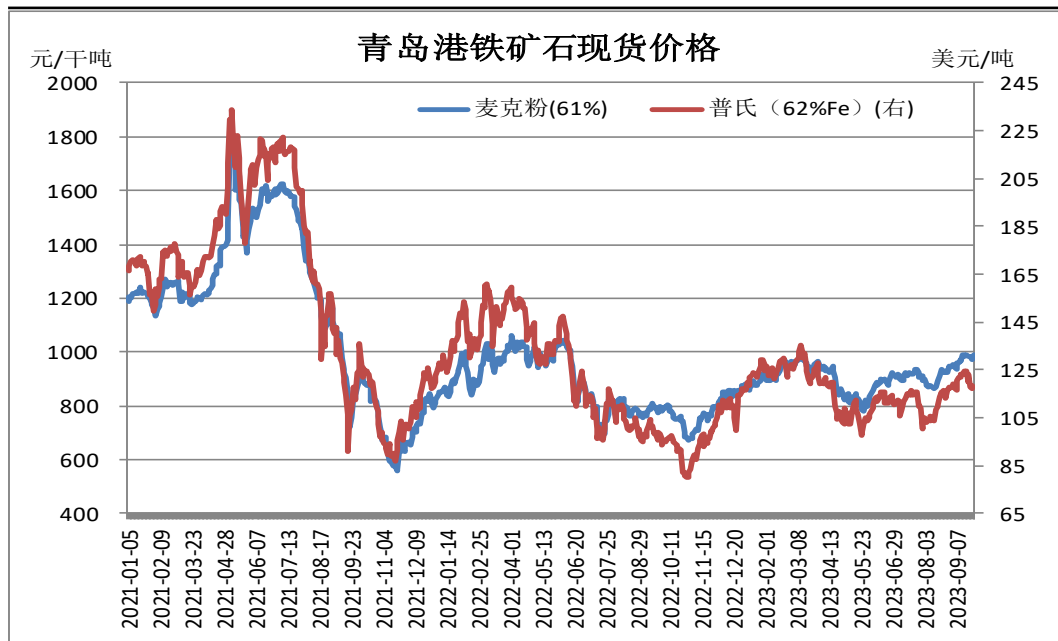


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月28日，大商所铁矿石仓单量0张，周环比减少2200张。
- 9月28日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多89092张，较上一周增加634张。

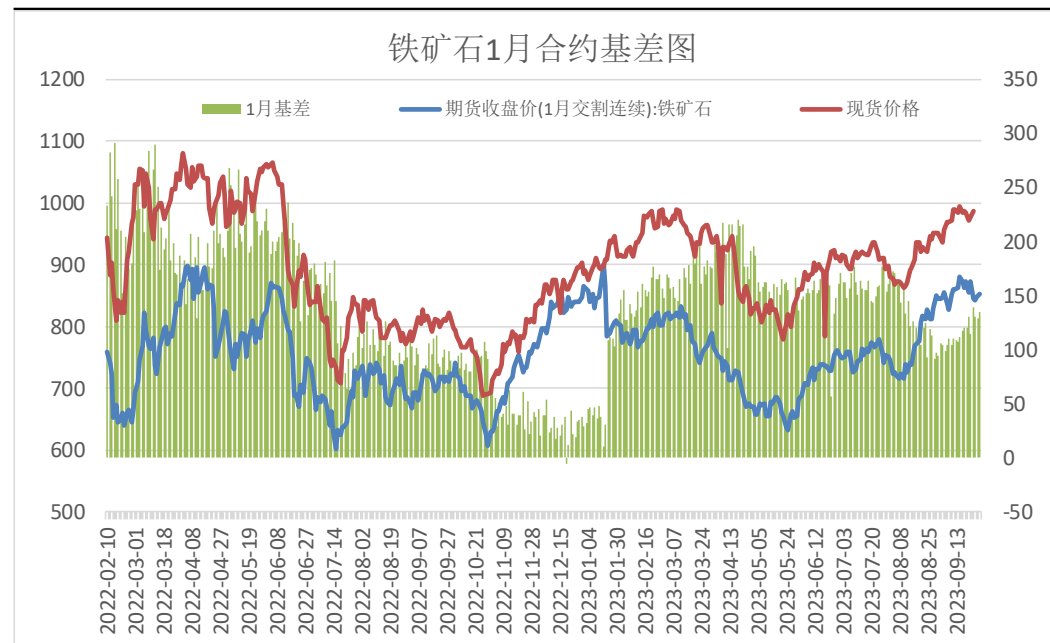
本周现货价格上调

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

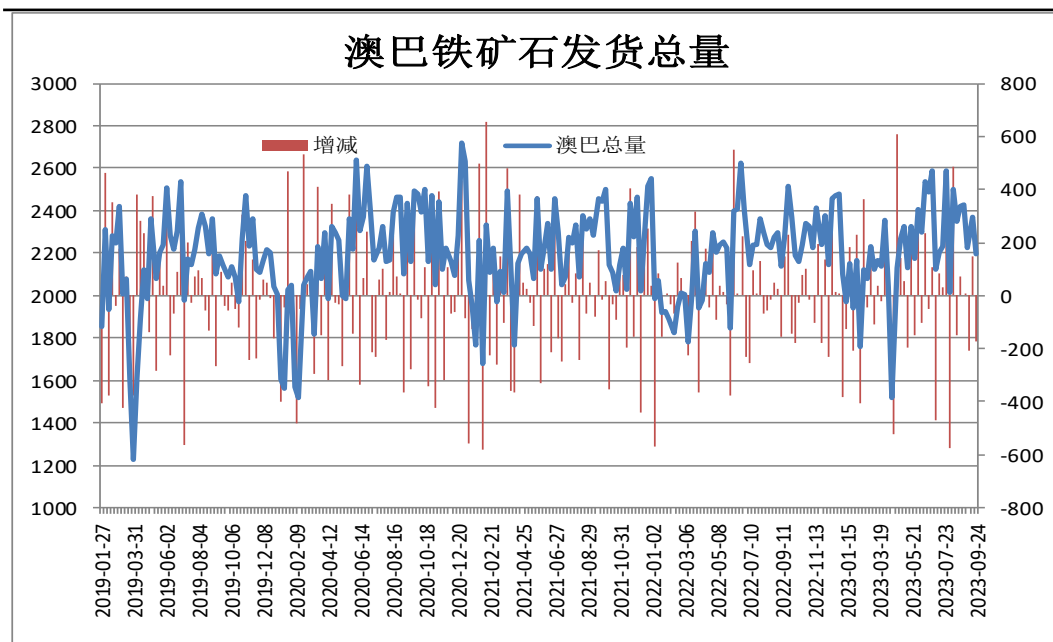


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月28日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报986元/干吨, 周环比+2元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 28日基差为134元/吨, 周环比+20元/吨。

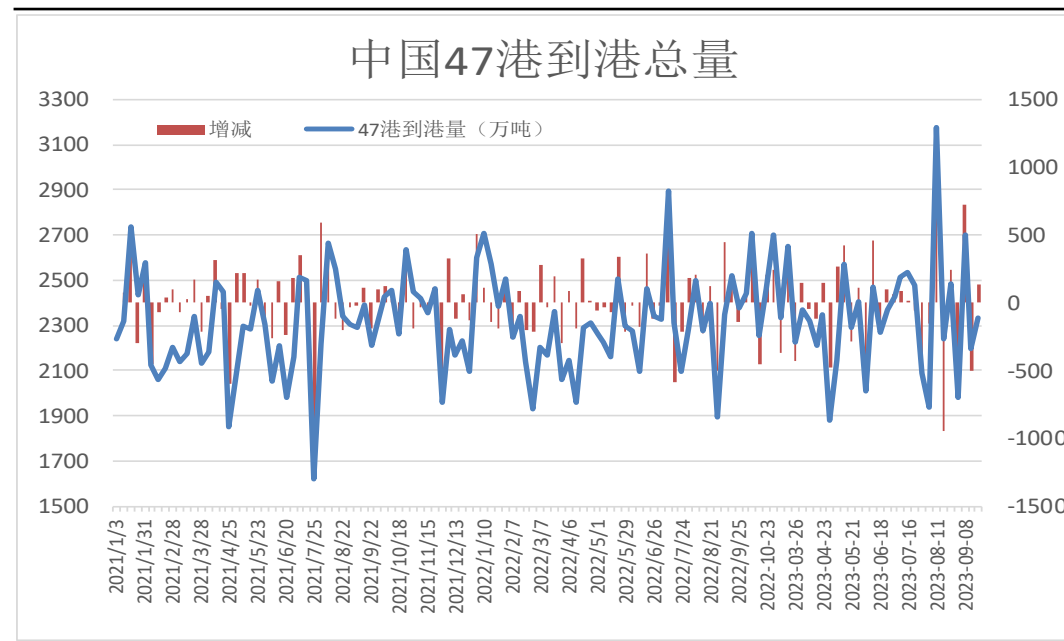
本周澳巴铁矿石发运总量减少，到港量增加

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

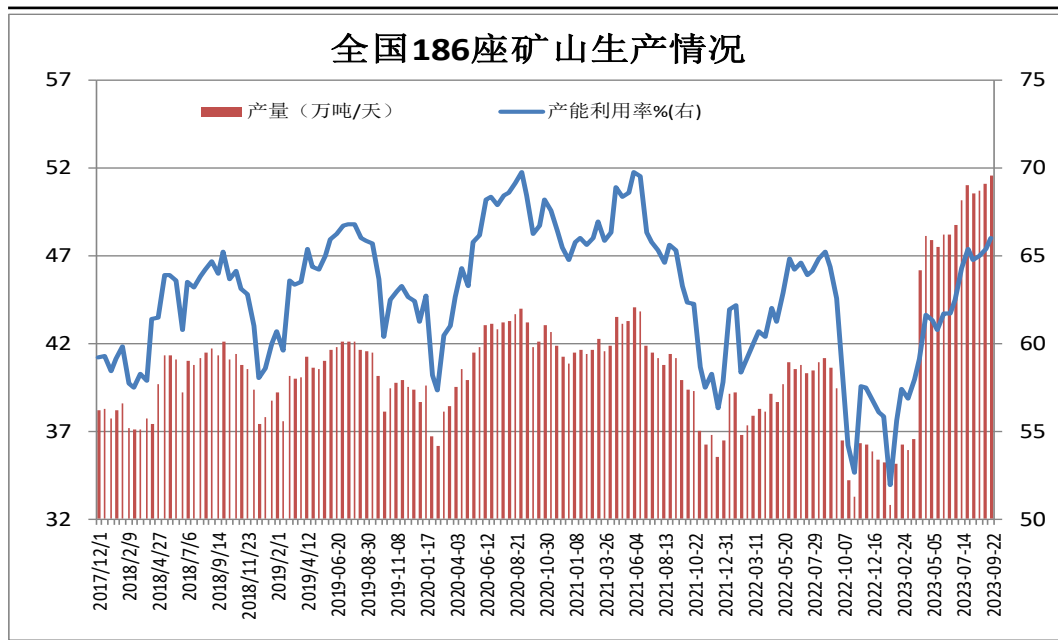


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2463.3万吨，环比减少134.9万吨。
- 9月18日-9月24日中国47港到港总量2458.4万吨，环比增加117.8万吨；中国45港到港总量2335.8万吨，环比增加135.8万吨；北方六港到港总量为1070.9万吨，环比增加83.8万吨。

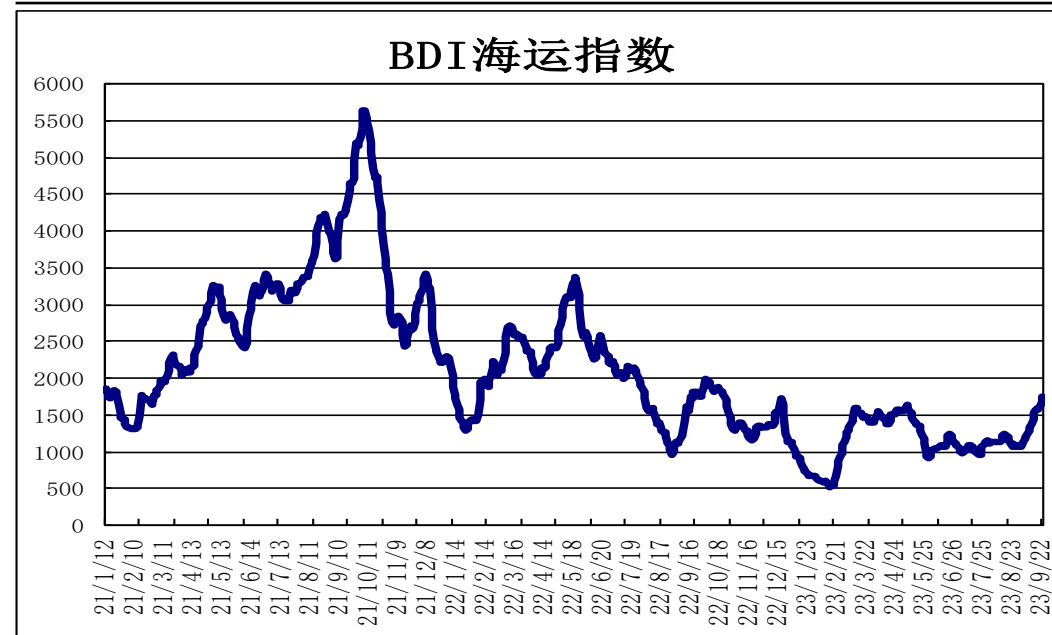
矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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

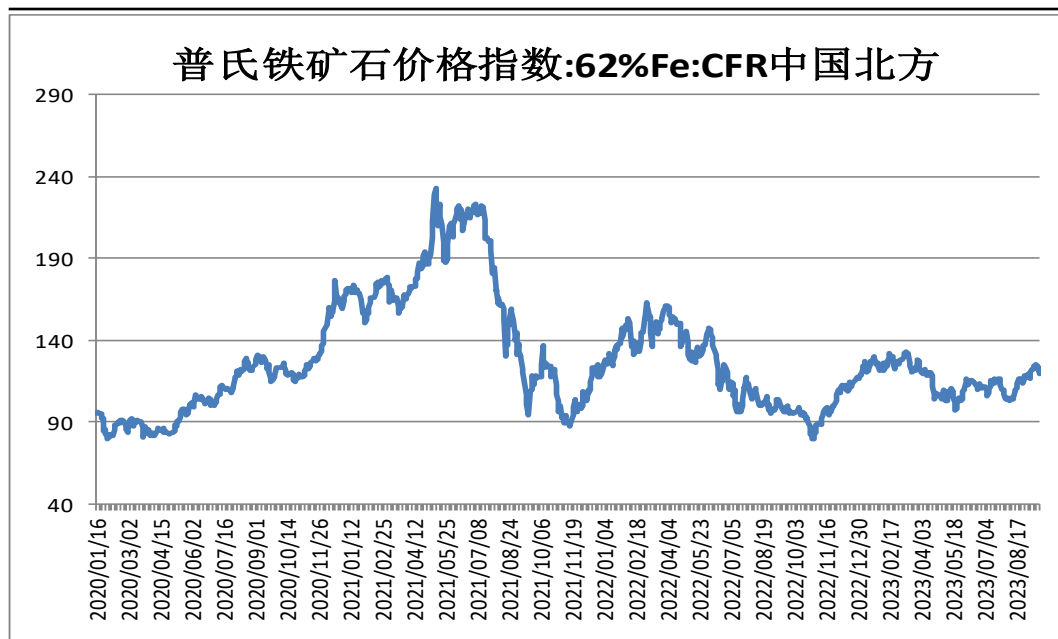


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止9月22日，全国186矿山样本产能利用率为66%，环比上期调研+0.58%；库存97.32万吨，环比上期-7.07万吨。
- 9月27日，波罗的海干散货海运指数BDI为1752，周环比+159。

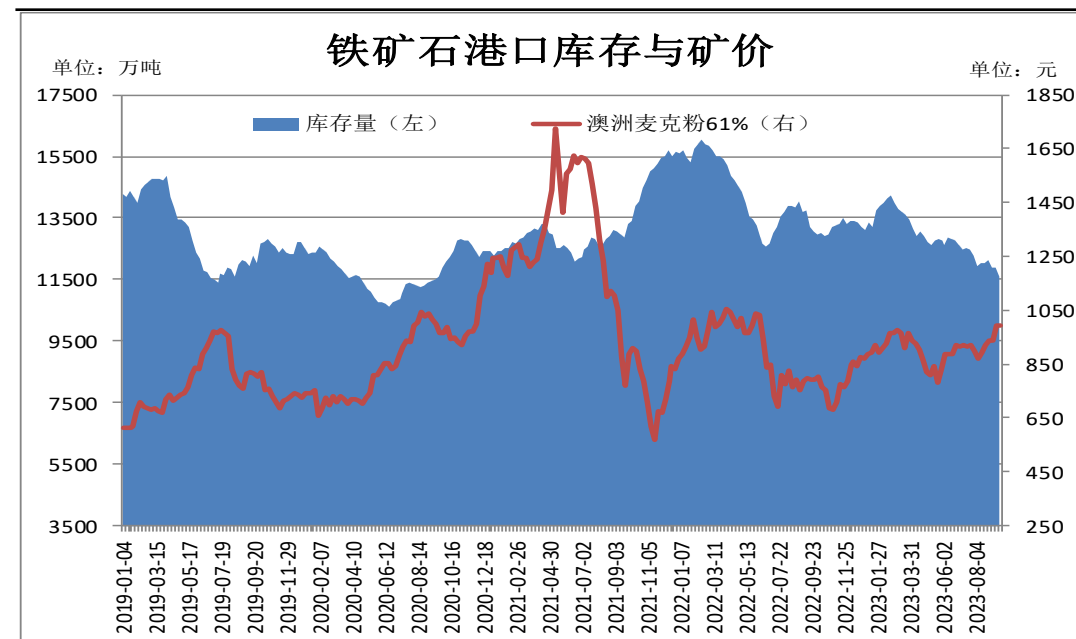
铁矿石港口库存下滑

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

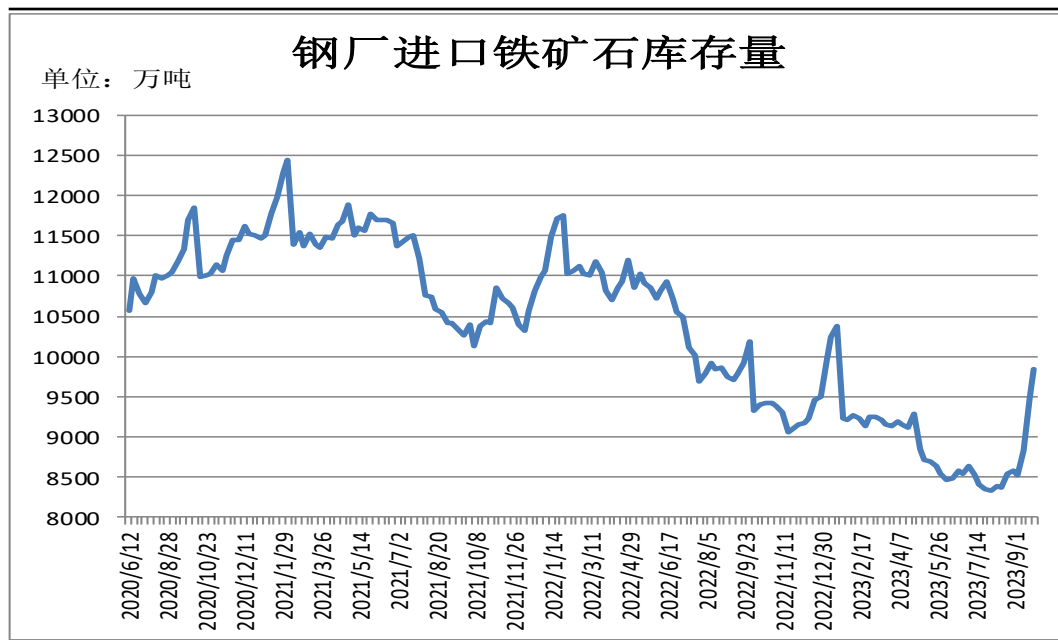


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数回落, 27日价格为118.3美元/吨, 较9月22日跌5.3美元/吨。
- 9月22日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11592.61, 环比降273.14; 日均疏港量339.13增15.34。分量方面, 澳矿4858.83降183.2, 巴西矿4745.19增52.77; 贸易矿6994.55降176.64。(单位: 万吨)

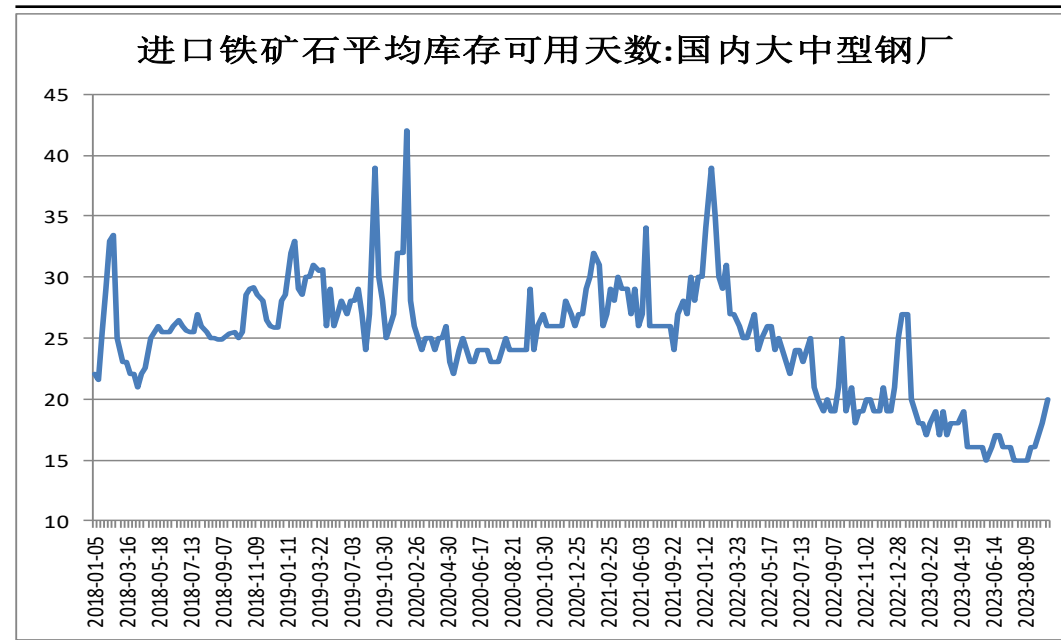
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

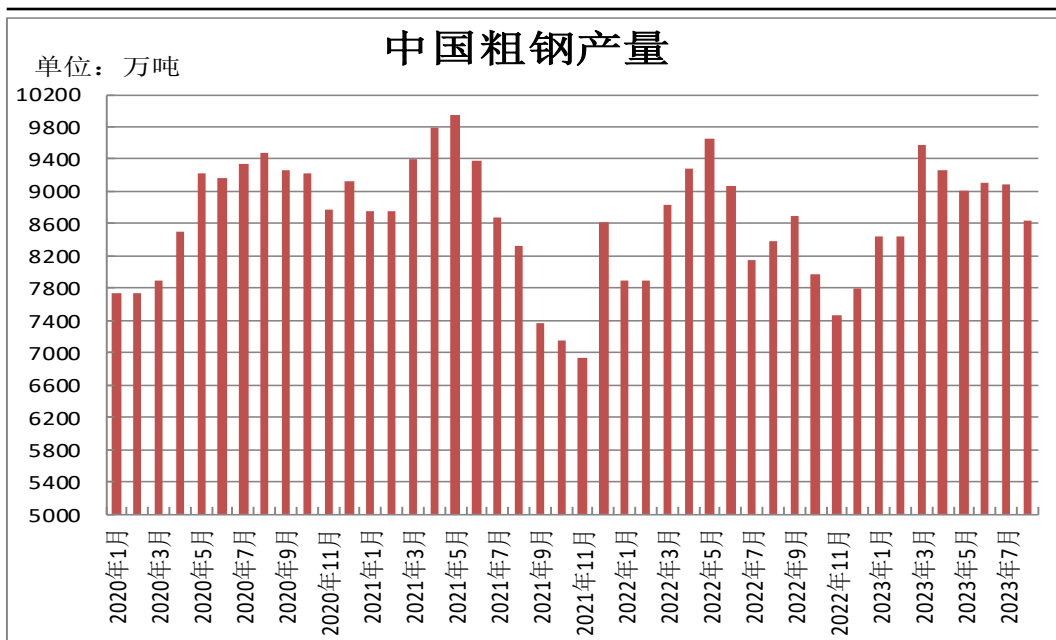


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9844.82万吨，环比增加358.48万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为302.44万吨，环比增加0.99万吨，库存消费比32.55，环比增加1.08天。
- 截止9月27日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为23天，较上一期+3天。

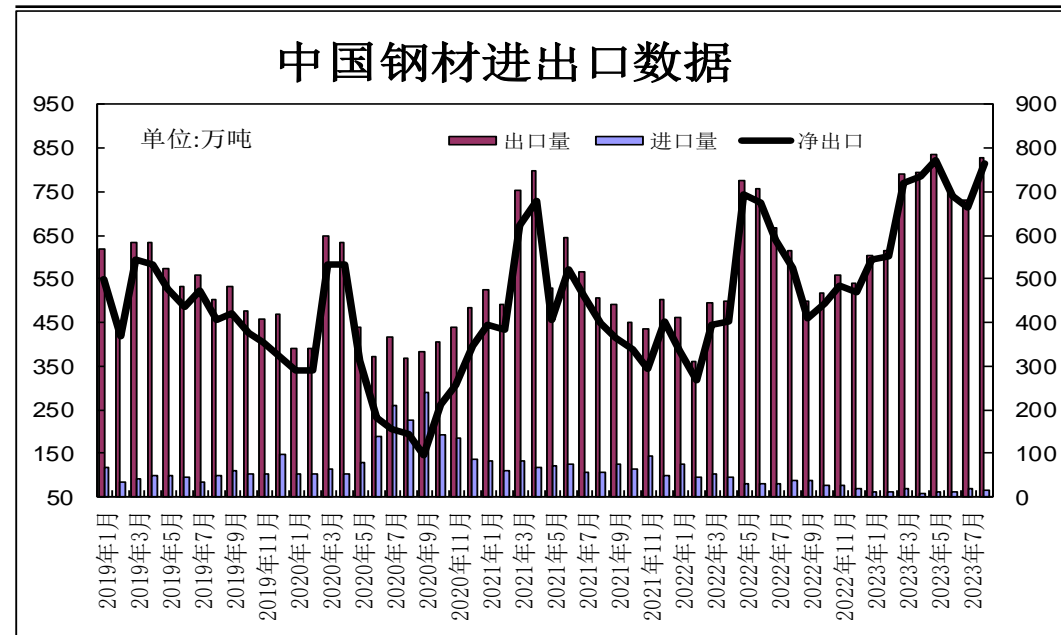
供应端——8月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

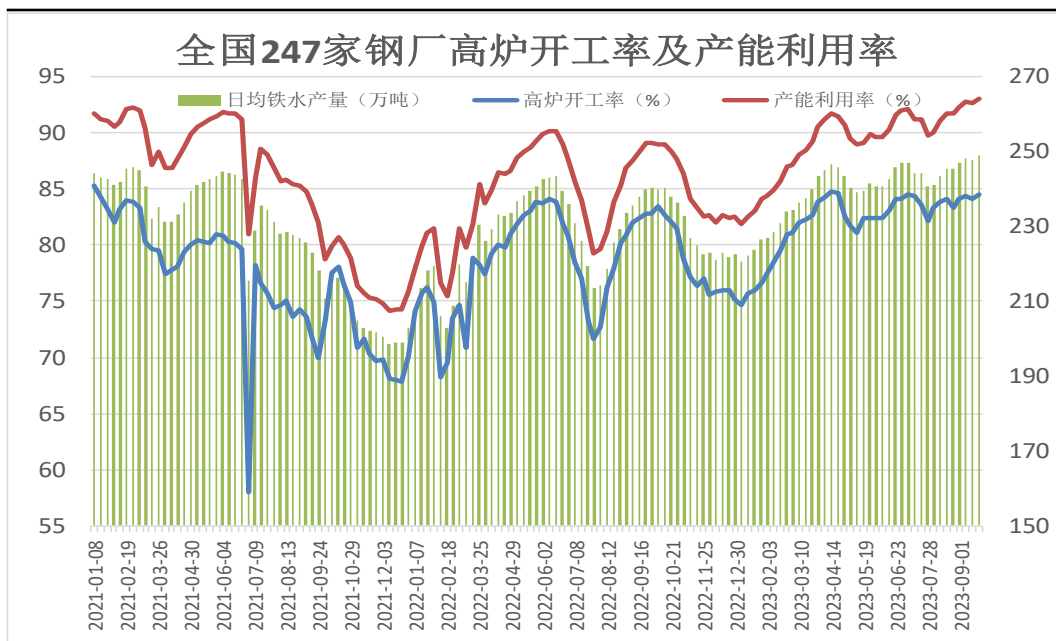


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年8月，我国进口钢材64.0万吨，环比减少3.8万吨；1-8月累计进口钢材505.8万吨，同比减少239.3万吨，降幅32.1%。8月，我国出口钢材828.2万吨，环比增长97.4万吨；1-8月累计出口钢材5878.5万吨，同比增长1298.6万吨，增幅28.4%。

钢厂高炉开工率下调

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

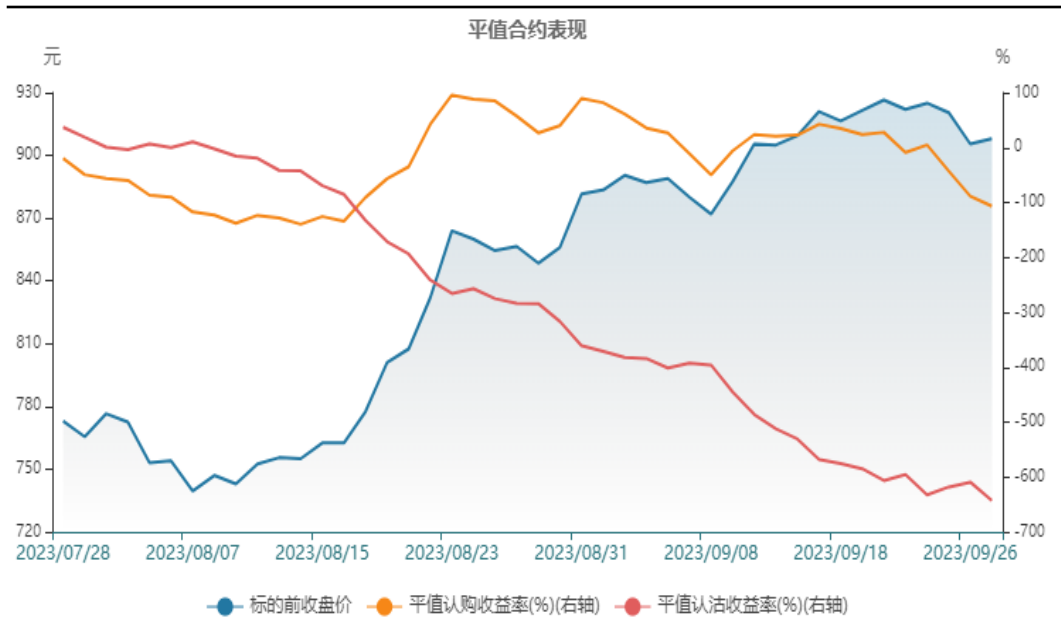


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月28日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.17%，环比上周下降0.30个百分点，同比去年增加1.36个百分点；高炉炼铁产能利用率93.08%，环比增加0.05个百分点，同比增加3.94个百分点。
- 9月28日，西本新干线钢材价格指数为4090元/吨，周环比+0元/吨。

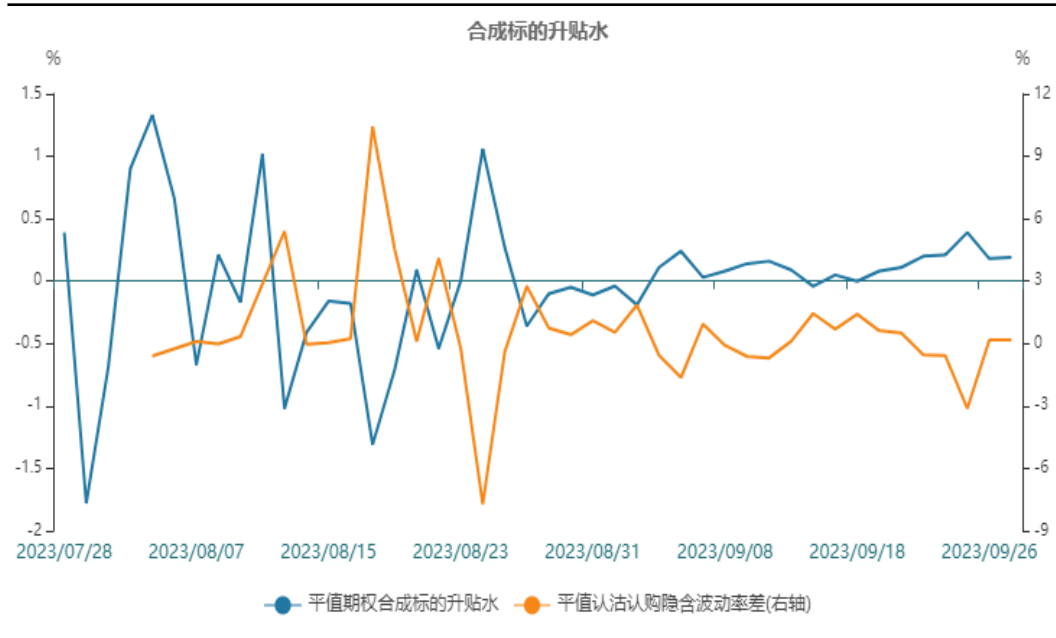
卖出虚值看涨期权

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

- 钢厂利润微薄或挤压铁矿石价格，只是稳增长、扩内需仍为主基调，中长期或继续提振市场信心。操作上建议，短期先卖出虚值看涨期权，待此轮调整后再买入浅虚值看涨期权。

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。