

# 「2022.11.4」

## 铁矿石市场周报

钢价反弹带动炉料上行，铁矿石止跌反弹

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



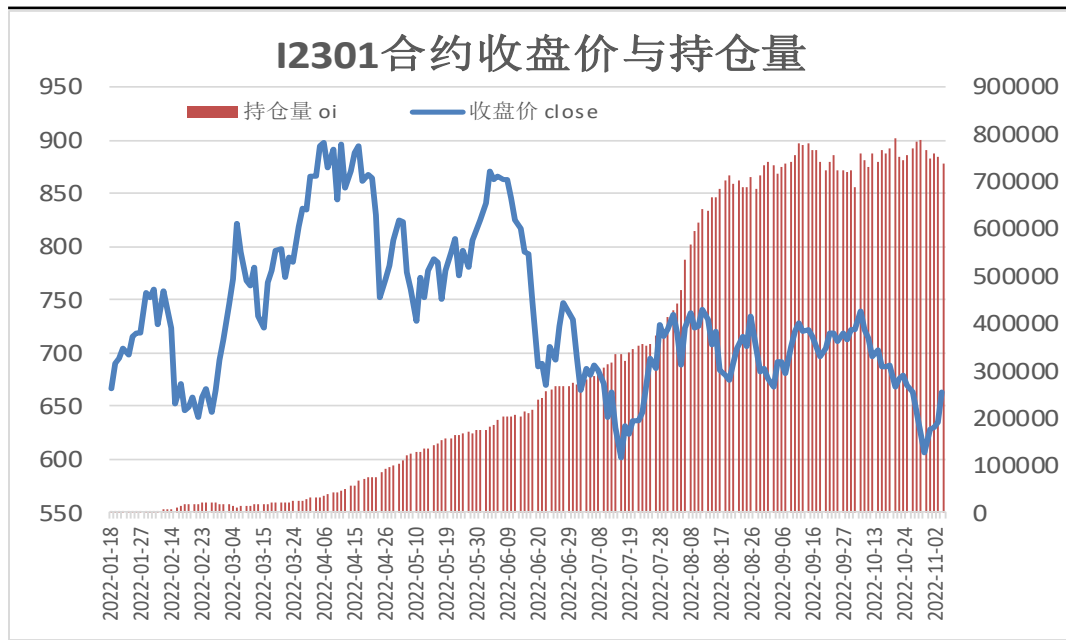
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价止跌反弹。周初受铁矿石到港量增加影响期价继续下行，I2301合约最低触及599.5元/吨，但此后钢价反弹提振市场信心，铁矿石期货合约主流持仓增多减空，净空持续萎缩支撑期价扩大涨幅。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续增加，库存量再度超出1.3亿吨，但同比减少1510.37万吨，明显低于去年同期。需求端，由于钢厂利润收缩，部分高炉检修，开工率及产能利用率回落将抑制铁矿石现货需求。最后，钢材产量减少支撑钢价反弹并带动矿价走高，但由于铁矿需求减少或限制反弹高度。操作上建议，I2301合约可考虑于650-700区间低买高抛，止损参考15元/吨。

## 本周期货价格止跌反弹

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

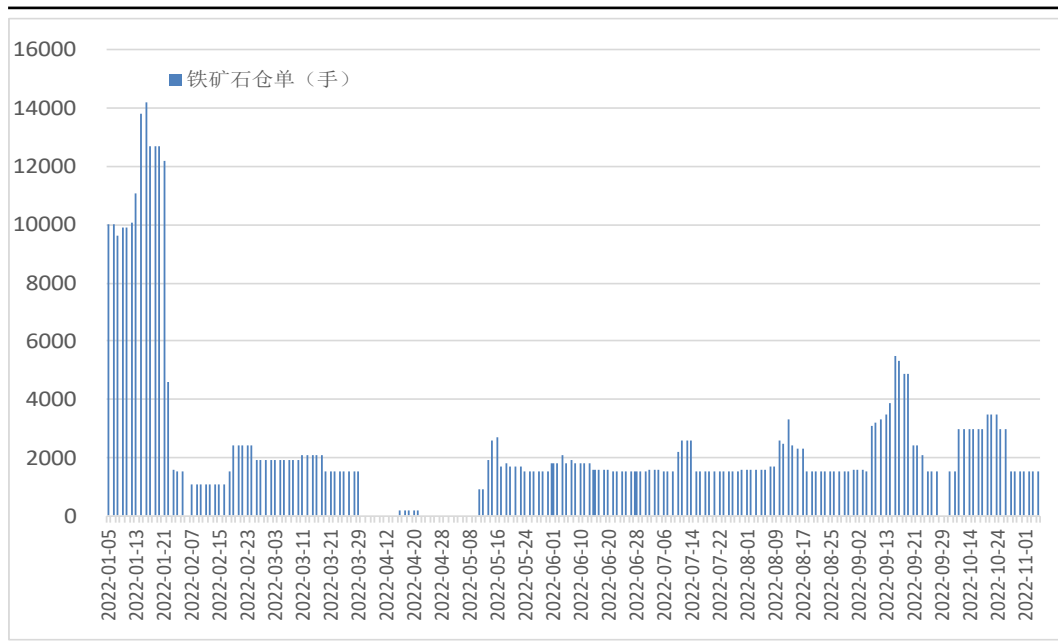


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约止跌反弹。
- 本周，I2301合约走势强于I2305合约，4日价差为32元/吨，周环比+6.5元/吨。

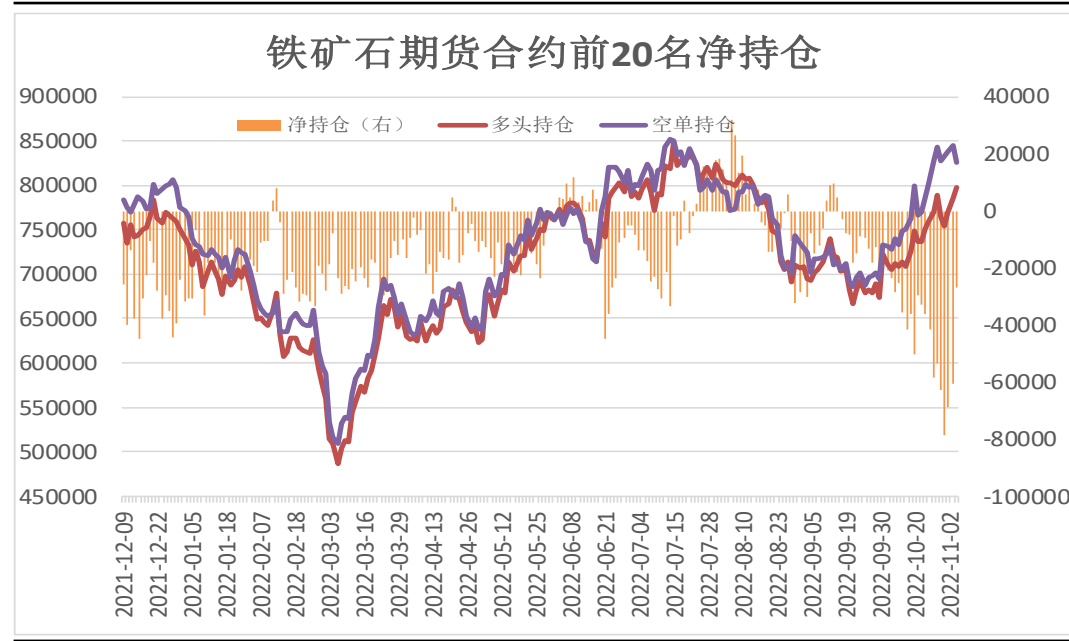
## 本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净空减少

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

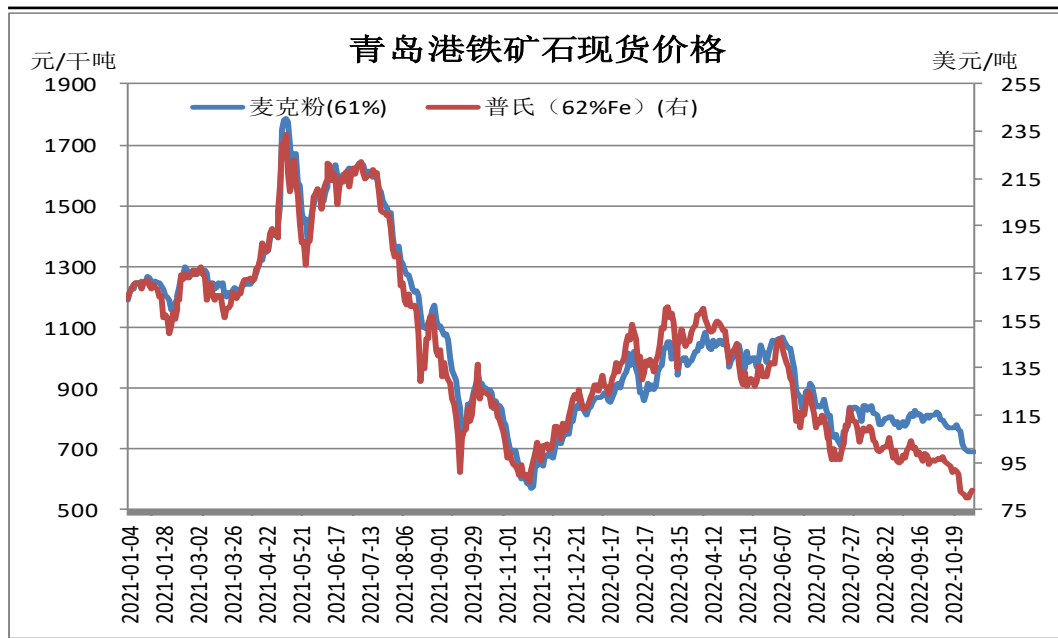


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月4日，大商所铁矿石仓单量为1500张，周环比+0张。
- 11月4日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空26706张，较上一周减少27105张。

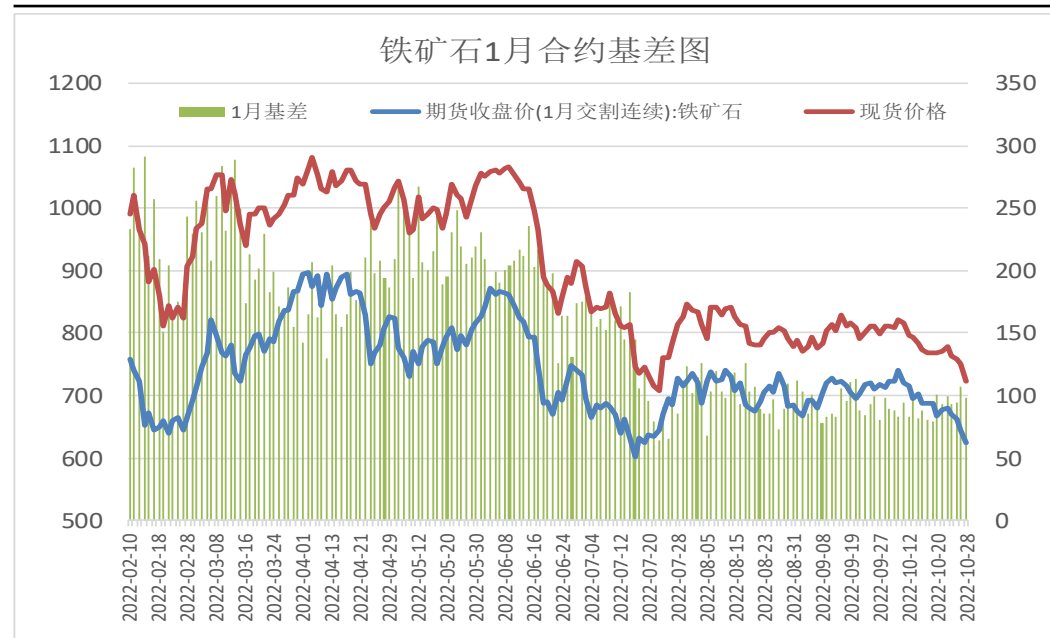
## 本周现货价格下调

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

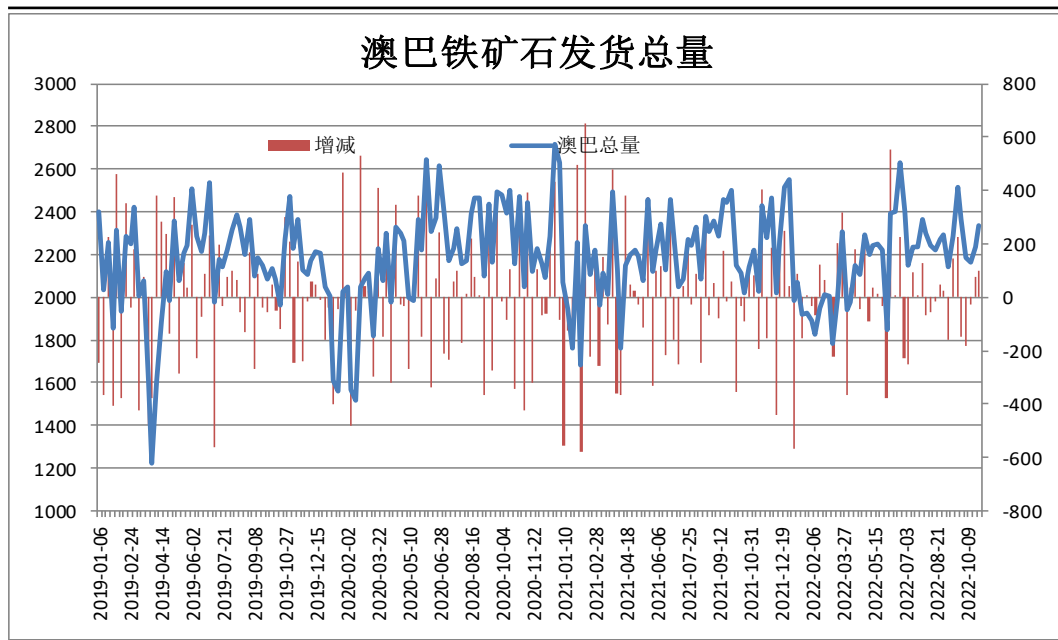


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月4日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报692元/干吨, 周环比-9元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于I2301合约期货价格, 28日基差为99元/吨, 周环比+5元/吨。

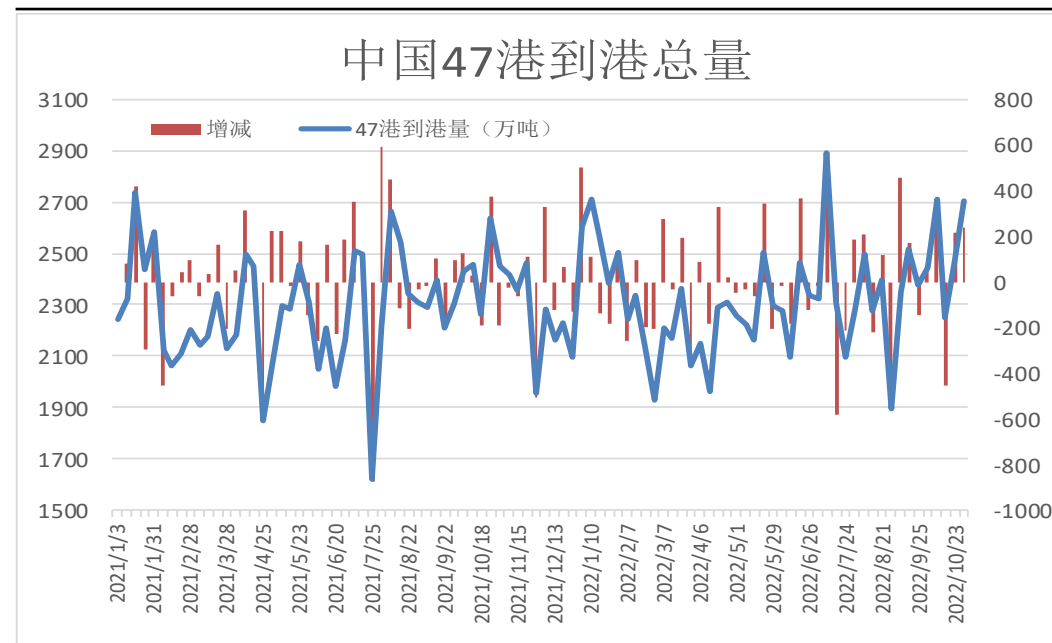
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

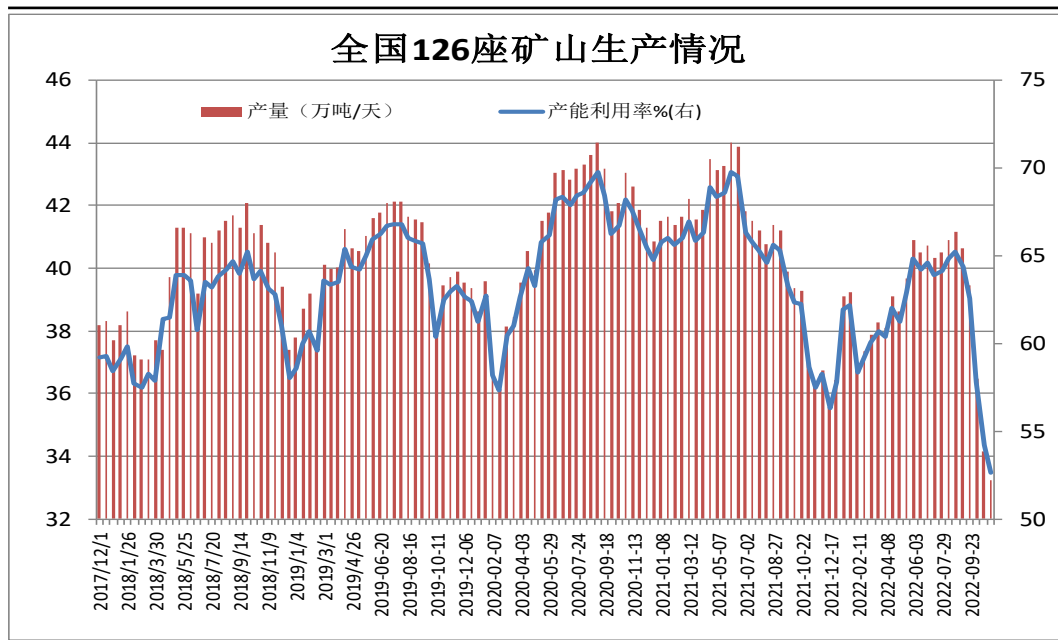


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2667.5万吨，环比增加155.9万吨。
- 10月24日-10月30日中国47港到港总量2703.1万吨，环比增加238.3万吨；中国45港到港总量2566.7万吨，环比增加198.2万吨；北方六港到港总量为1327.6万吨，环比增加81.1万吨。

## 矿山产能利用率下滑，BDI指数下调

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



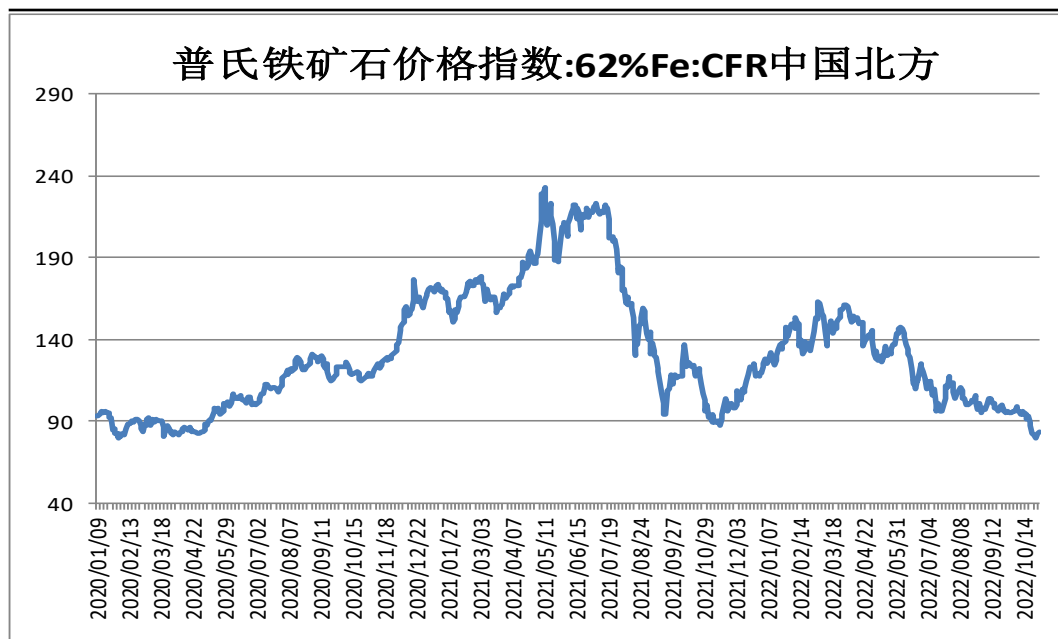
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止11月4日，全国126矿山样本产能利用率为52.66%，环比上期调研-1.5%；库存243.22万吨，周环比+1.62万吨。
- 11月3日，波罗的海干散货海运指数BDI为1290，周环比-244。



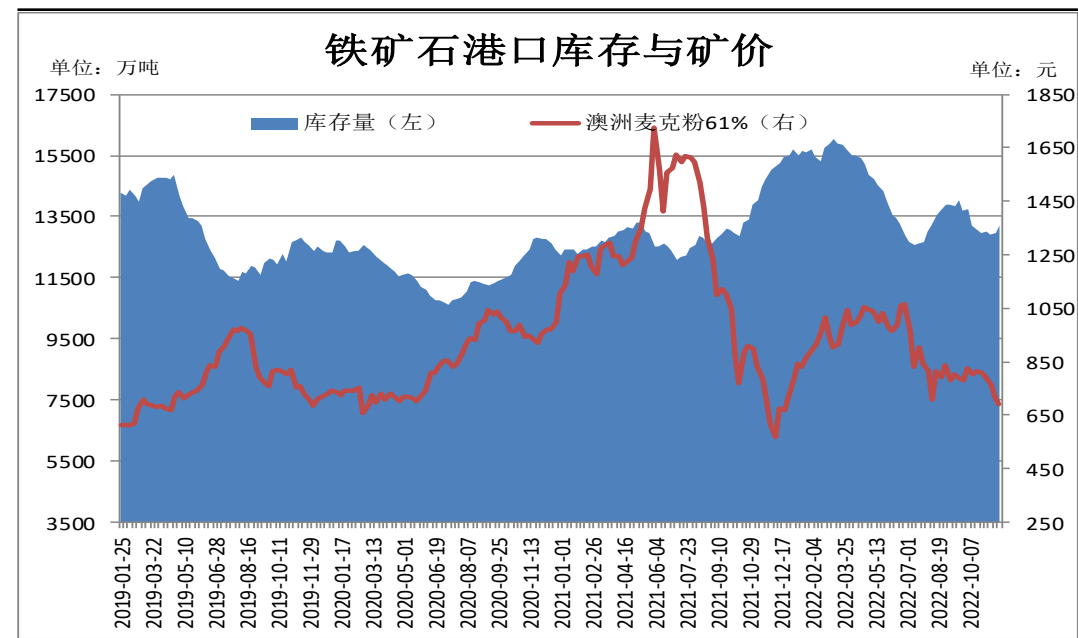
## 铁矿石港口库存提升

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

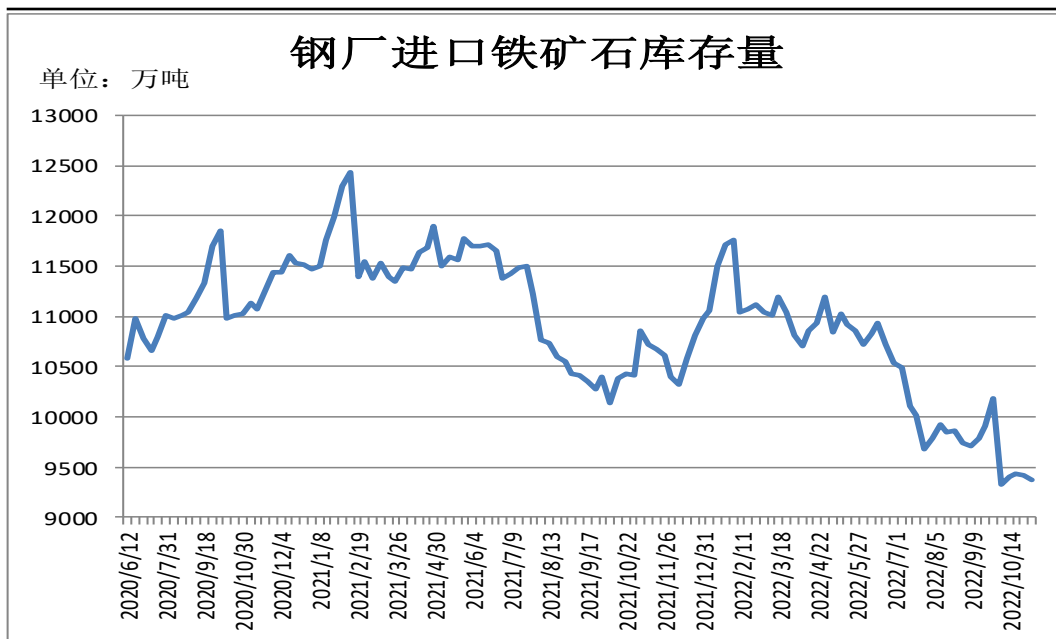


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数止跌回升, 3日价格为83.75美元/吨, 较10月28日跌1.9美元/吨。
- 11月4日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13193.46, 环比增249.24; 日均疏港量287.62降20.32。分量方面, 澳矿5898.48增191.33, 巴西矿4790.82增80.99; 贸易矿7810.86增54.24。(单位: 万吨)

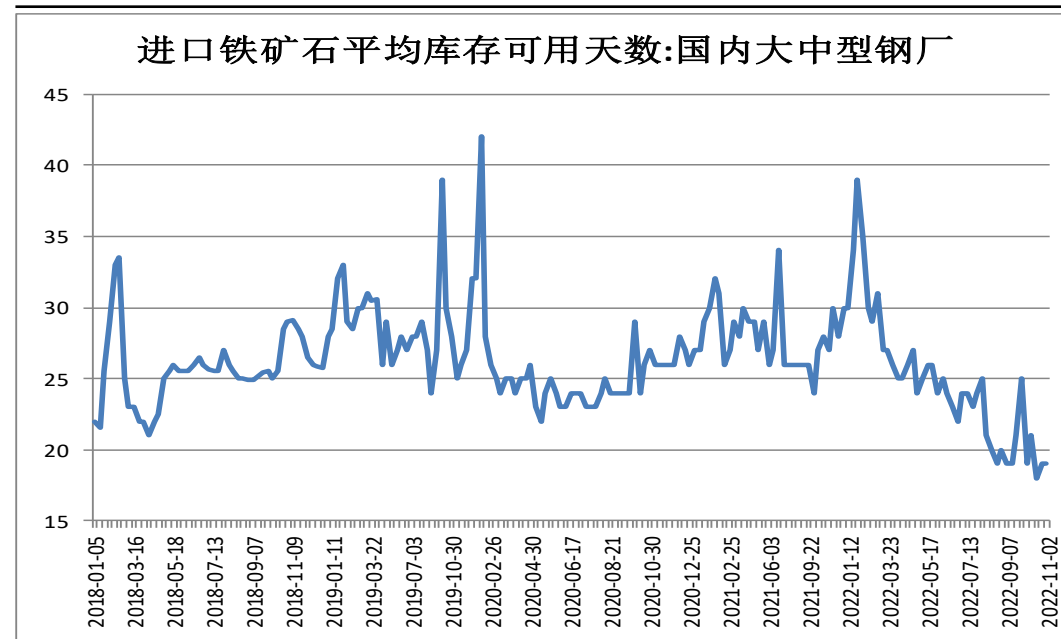
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

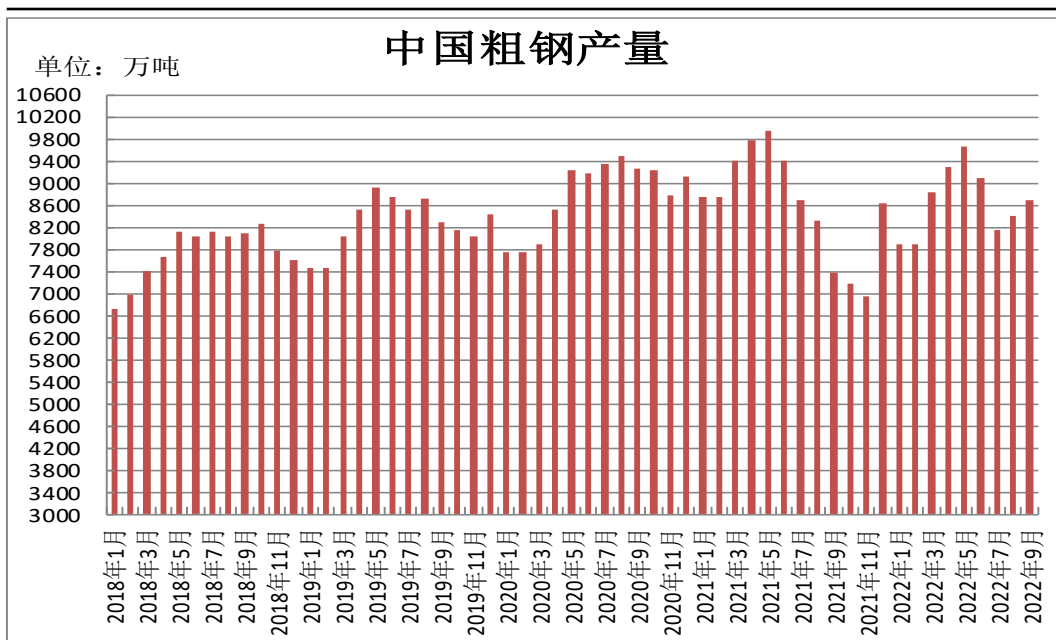


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9375.09万吨，环比减少17.93万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为292.85万吨，环比减少1.51万吨，库存消费比32.14，环比增加0.10天。
- 截止11月3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+0天。

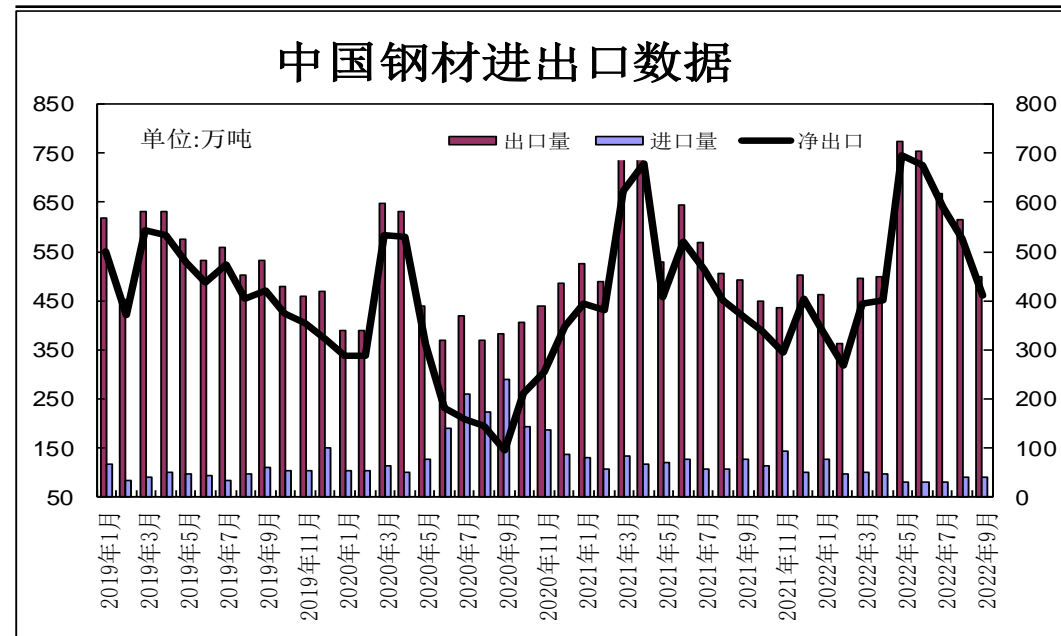
## 供应端——9月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

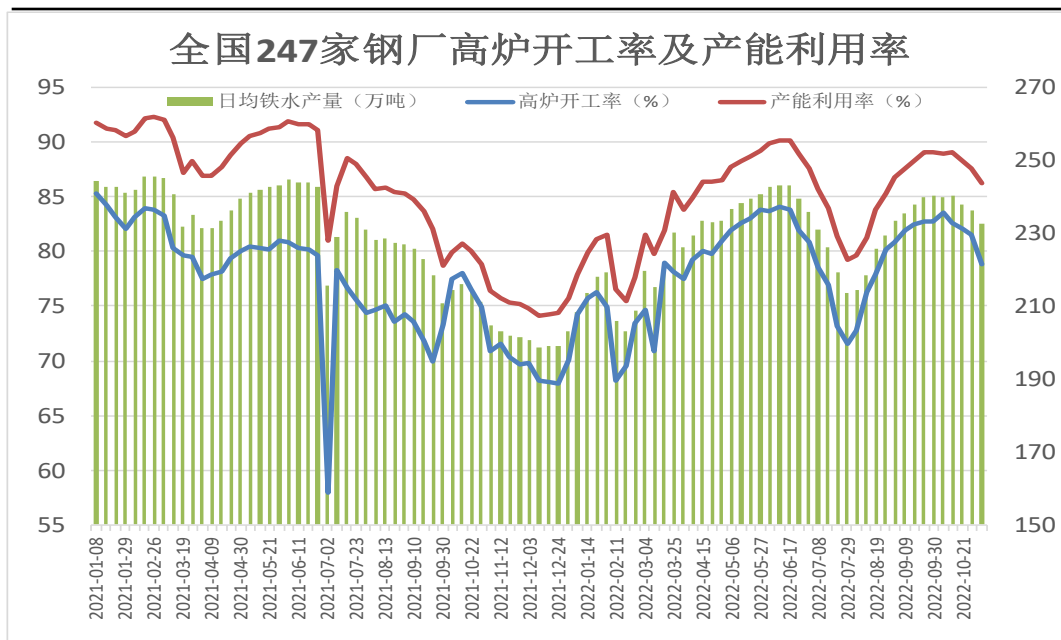


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年9月，全国生产粗钢8695.0万吨、同比增长17.60%。1-9月，全国累计生产粗钢7.81亿吨，同比下降3.40%。
- 据海关统计数据 displays，2022年9月中国出口钢材498.4万吨，较上月减少116.6万吨，同比增长1.3%；1-9月累计出口钢材5120.9万吨，同比下降3.4%。9月中国进口钢材89.1万吨，较上月增加0.1万吨，同比下降29.3%；1-9月累计进口钢材834.3万吨，同比下降22.1%。

## 钢厂高炉开工率小幅回落

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

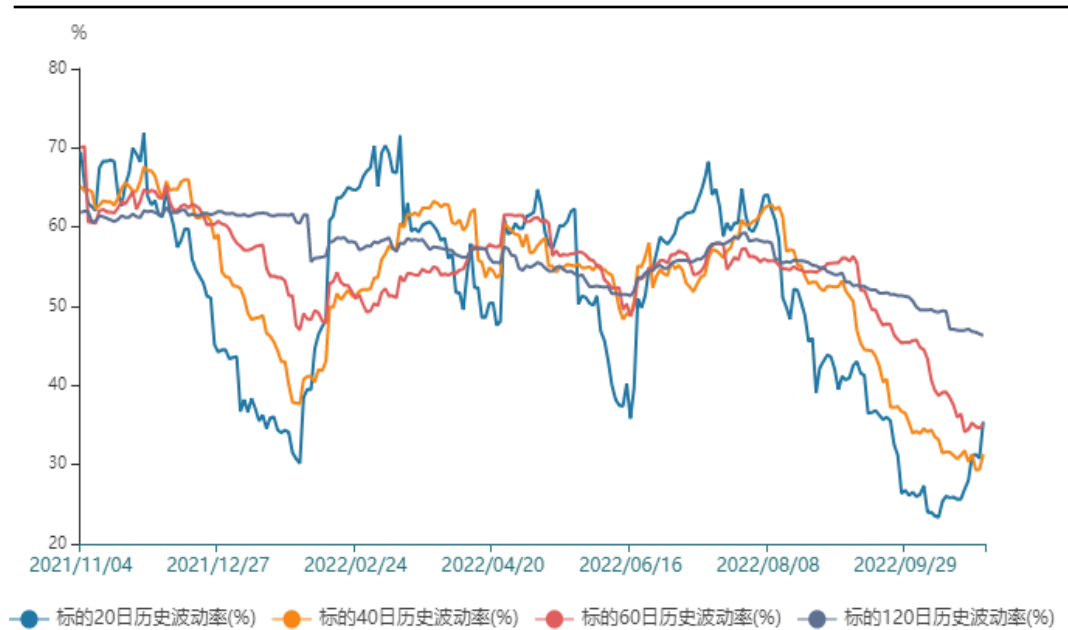


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.77%，环比上周下降2.71%，同比去年增加7.88%；高炉炼铁产能利用率86.31%，环比下降1.32%，同比增加9.88%。
- 11月4日，西本新干线钢材价格指数为4000元/吨，周环比-90元/吨。

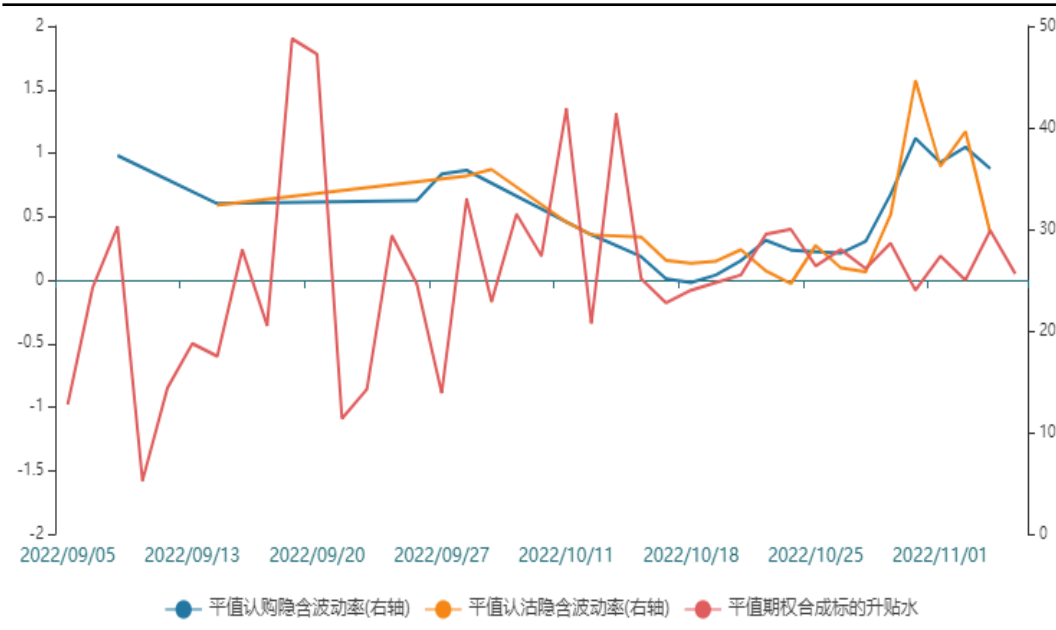
## 买入虚值看涨期权

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

- 钢价反弹带动炉料走高，并且后市钢材产量仍有回升可能，因此铁矿石现货需求存增加预期。操作上建议，I2301合约买入虚值看涨期权。

## 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。