

# 「2023.02.03」

## 铁矿石市场周报

港口库存持续回升，矿价或震荡偏弱

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



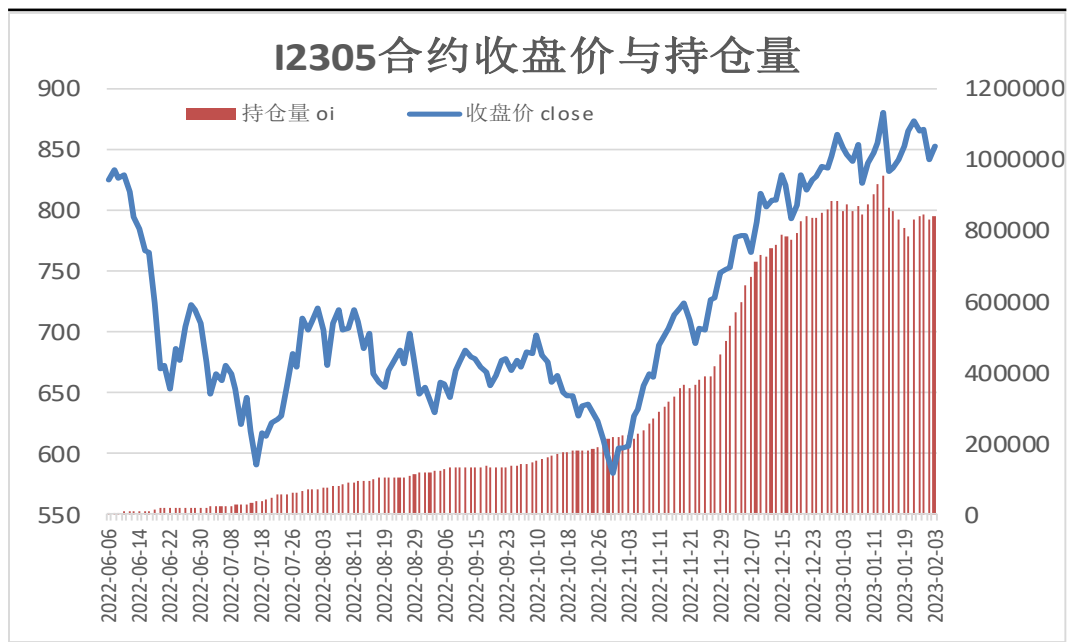
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价承压下行。铁矿石港口库存继续增加，现货供应相对宽松，贸易商出货积极性尚可。但随着钢价回落，钢厂利润收缩，短期复产动力不足，叠加钢材库存较高，出货不佳，钢厂补库较为谨慎，按需补库为主。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续回升，库存量逼近1.4亿吨关口，现货供应相对宽松。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续小幅回升，日均铁水产量处在230万吨附近。整体上，前期受稳增长政策影响，矿价大幅走高，但目前市场预期向好有所减弱，关注下周中澳部长就经贸议题举行视频会议内容。操作上建议，I2305合约反弹择机抛空，注意操作节奏及风险控制。

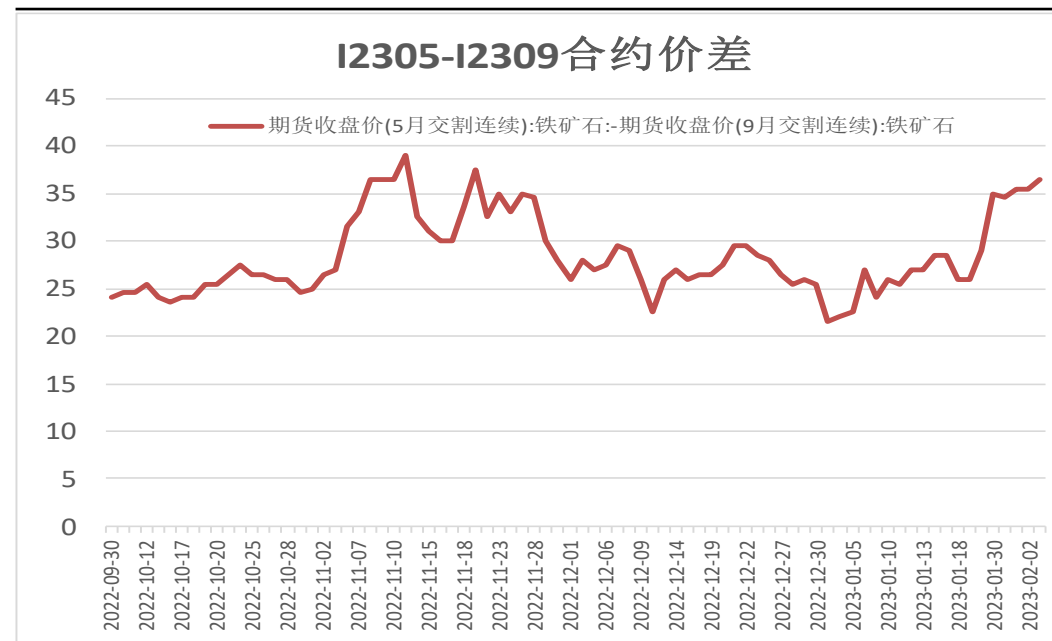
## 本周期货价格承压回落

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

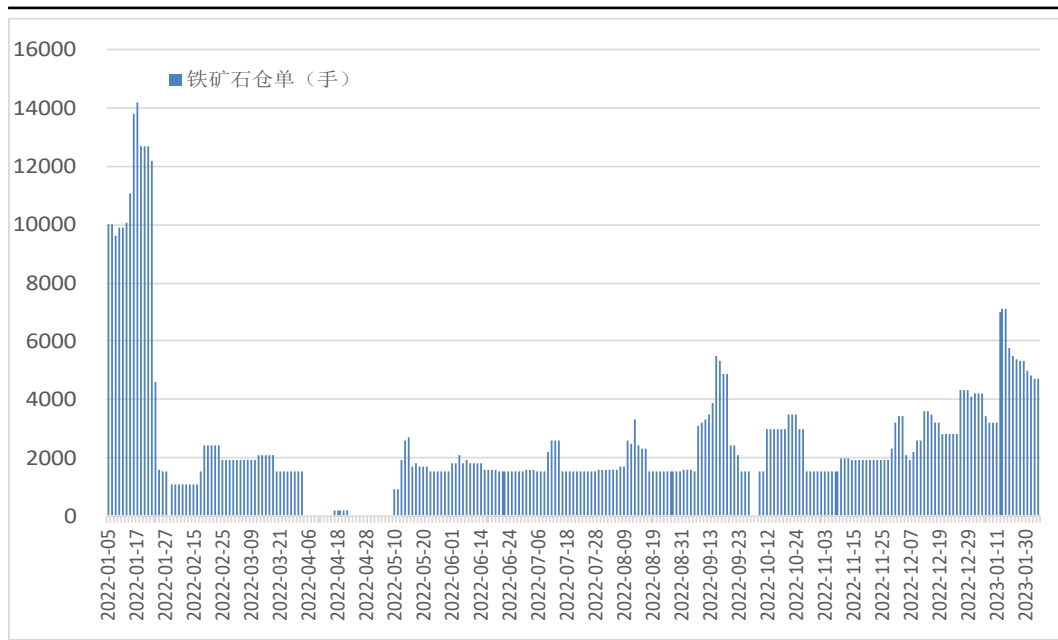


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约承压回落。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，3日价差为36元/吨，周环比+7.5元/吨。

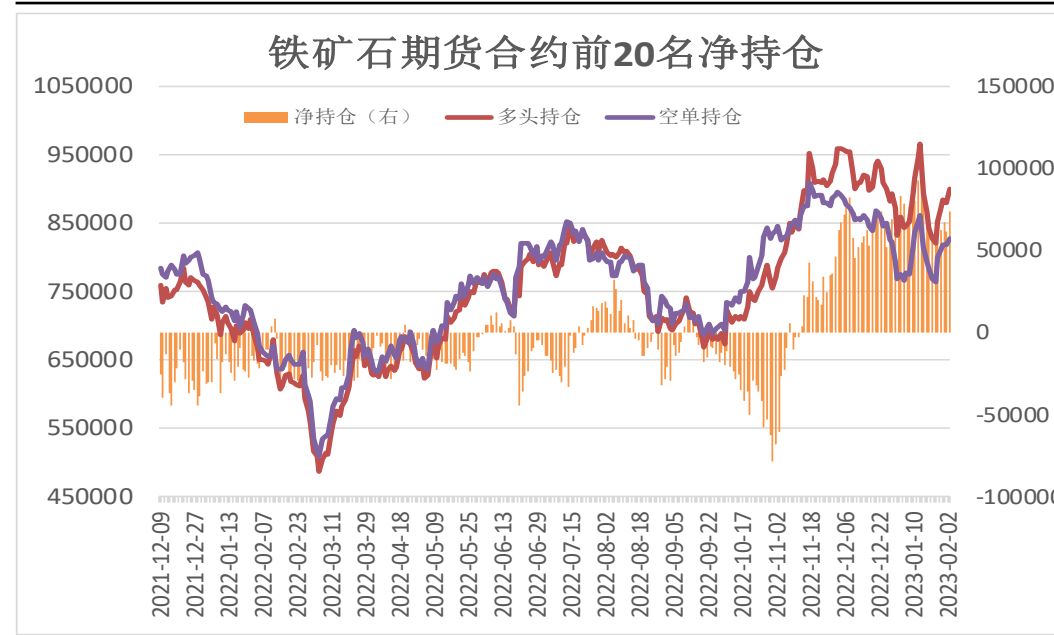
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

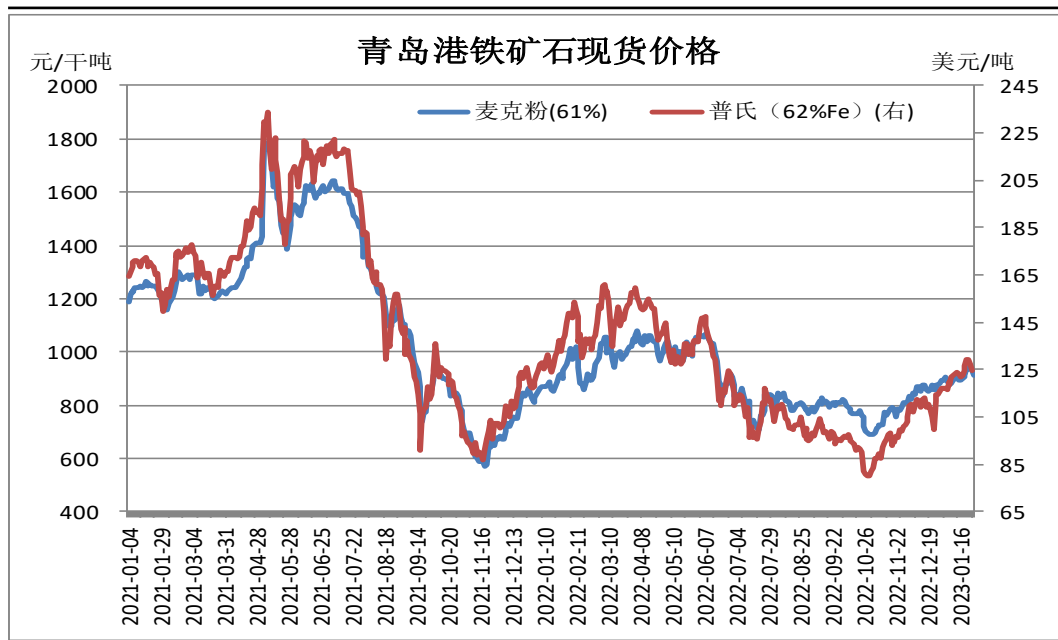


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，大商所铁矿石仓单量为4700张，周环比-600张。
- 2月3日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多73550张，较上一周+16152张。

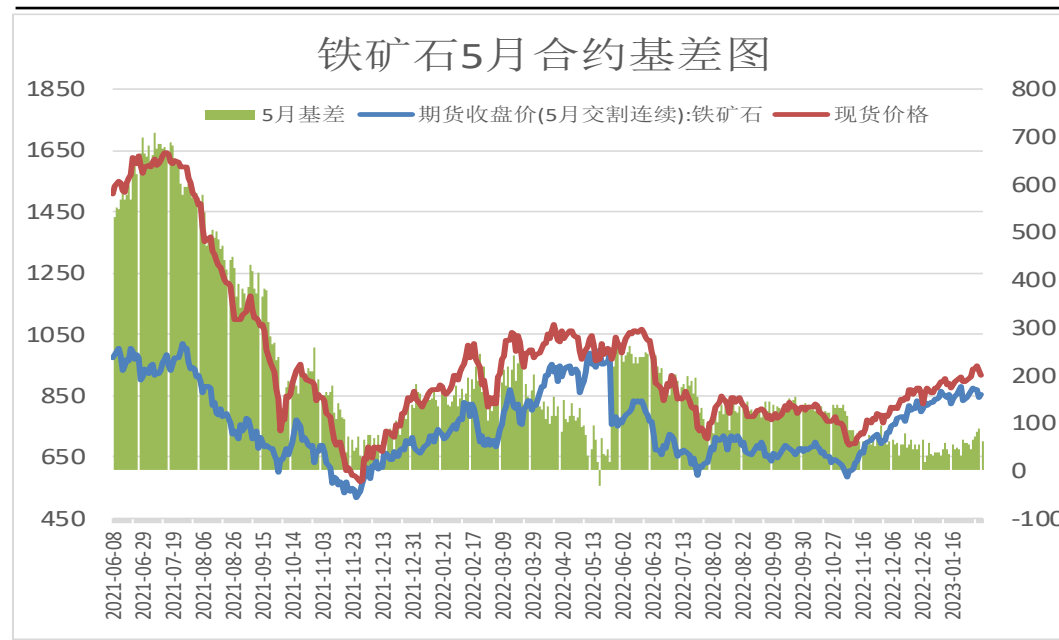
## 本周现货价格持平

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

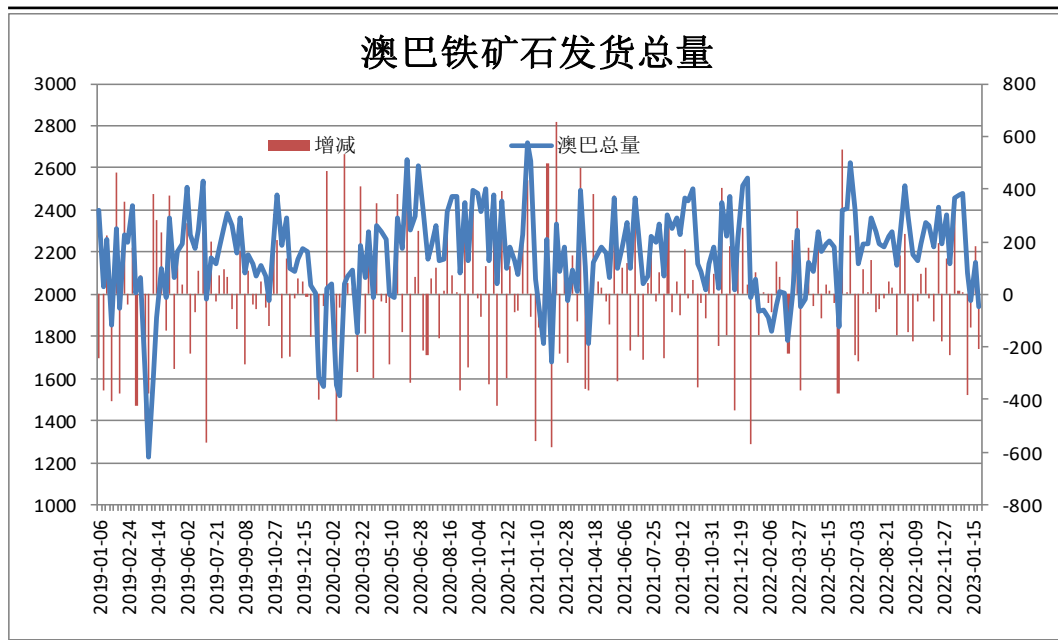


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报914元/干吨, 周环比+0元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 3日基差为61元/吨, 周环比+17元/吨。

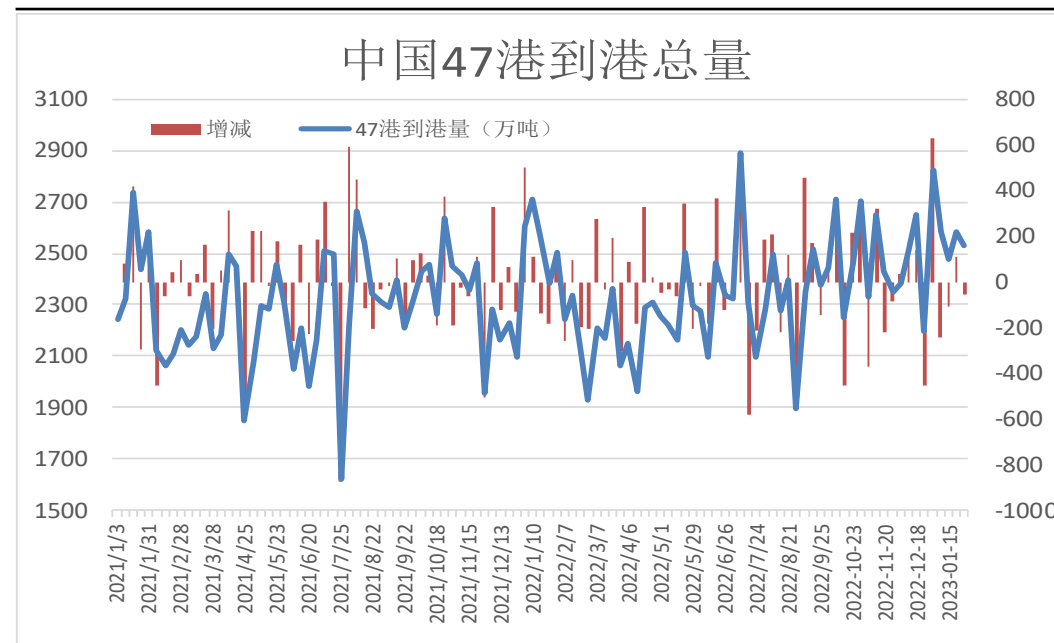
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

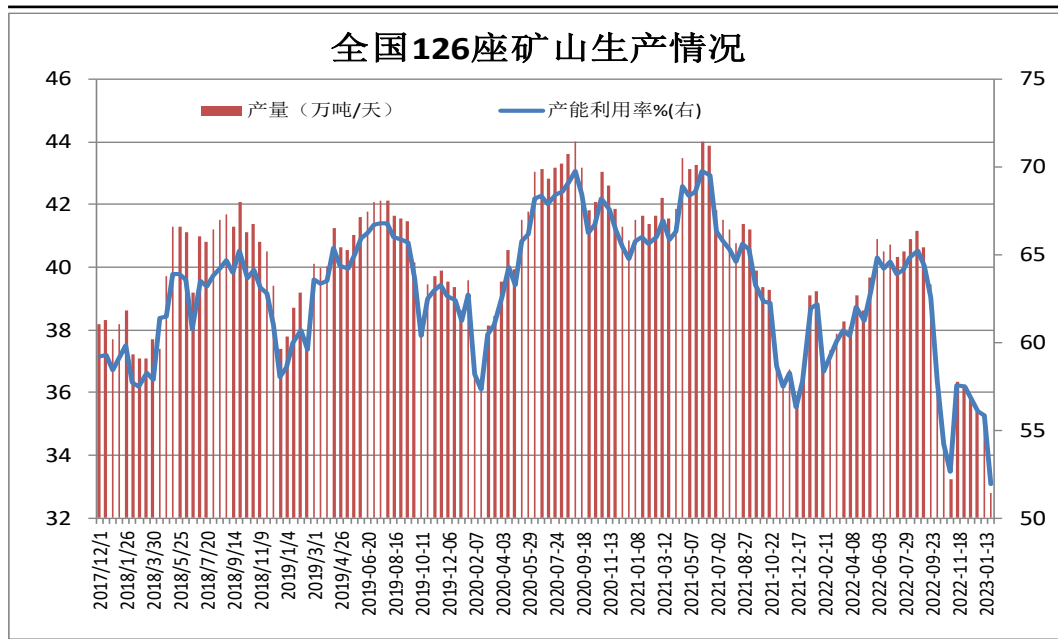


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2158.3万吨，环比减少250.2万吨。
- 1月23日-1月29日中国47港到港总量2528.6万吨，环比减少57.9万吨；中国45港到港总量2434万吨，环比减少46.2万吨；北方六港到港总量为1385.2万吨，环比增加224.3万吨。

## 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



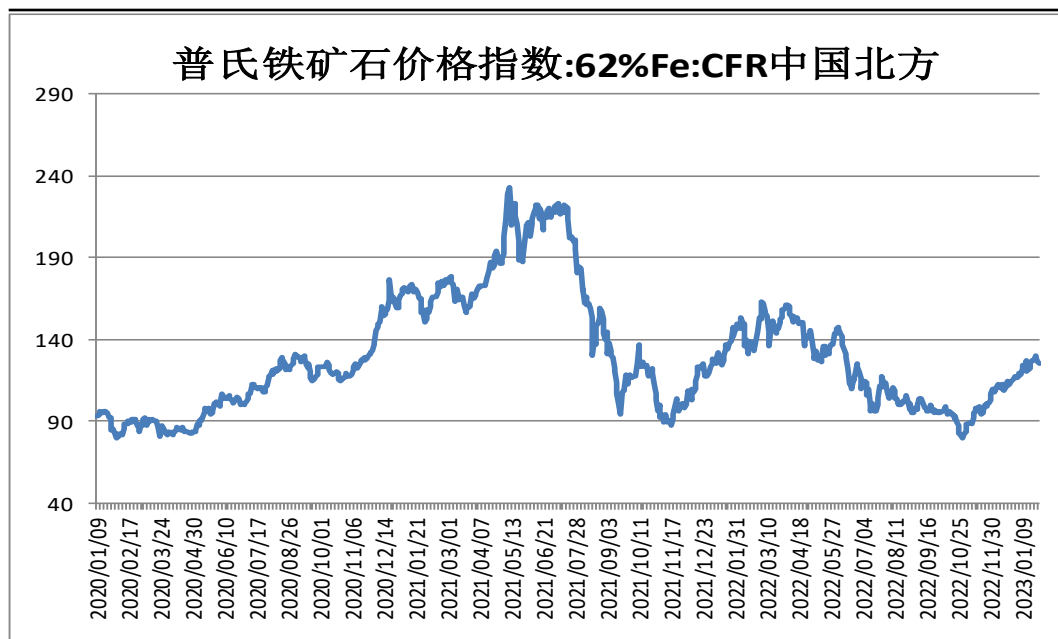
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止1月27日，全国126矿山样本产能利用率为51.96%，环比上期调研-3.84%；库存214.47万吨，环比上期+0.85万吨。
- 2月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为640，周环比-123。



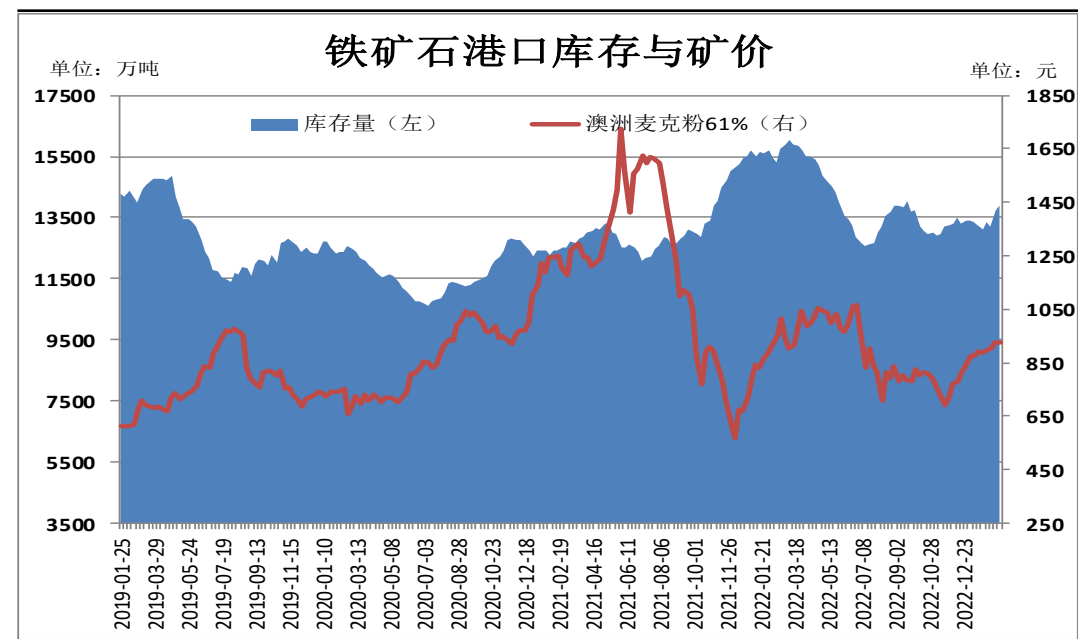
## 铁矿石港口库存增加

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

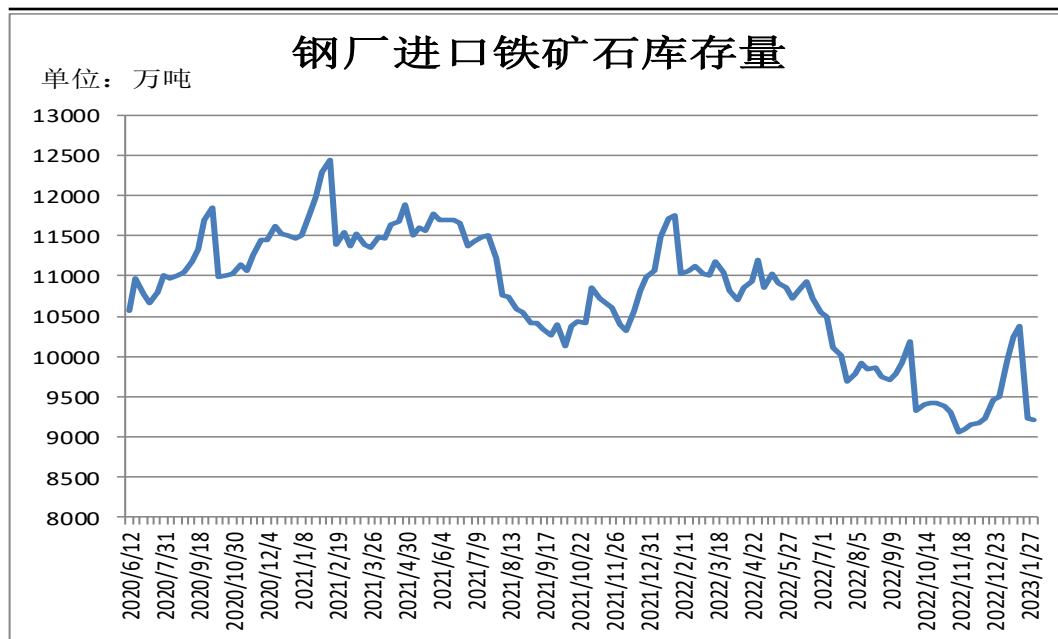


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数冲高回调，2日价格为125.15美元/吨，较1月19日涨0.2美元/吨。
- 2月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13911.29，环比增185.46；日均疏港量263.67增12.84。分量方面，澳矿6468.26增41.66，巴西矿4890.32增108.93；贸易矿8144.02降23.41。（单位：万吨）

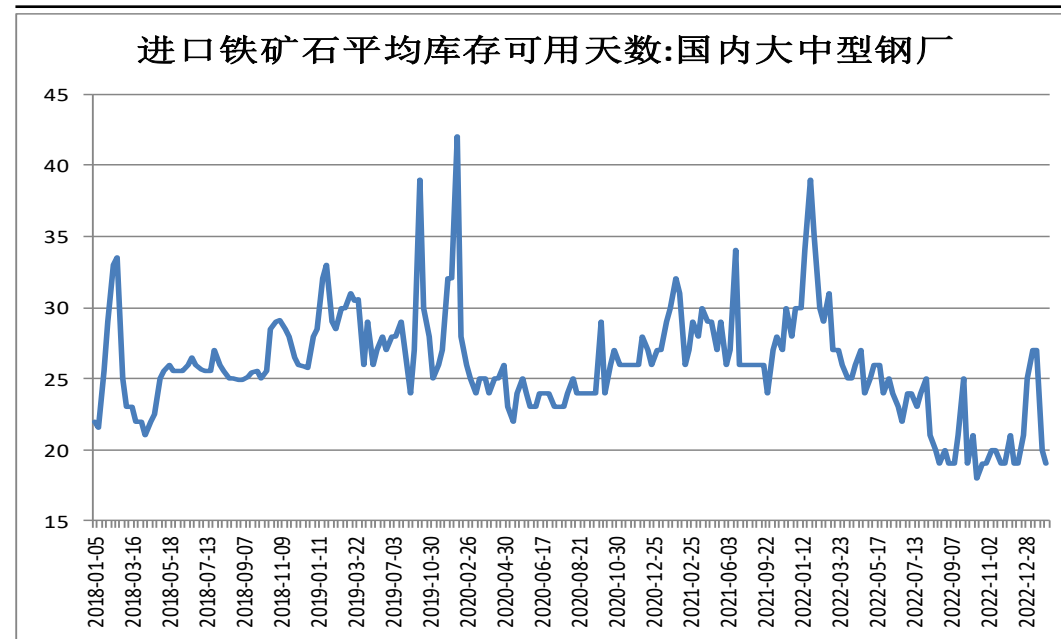
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数下滑

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

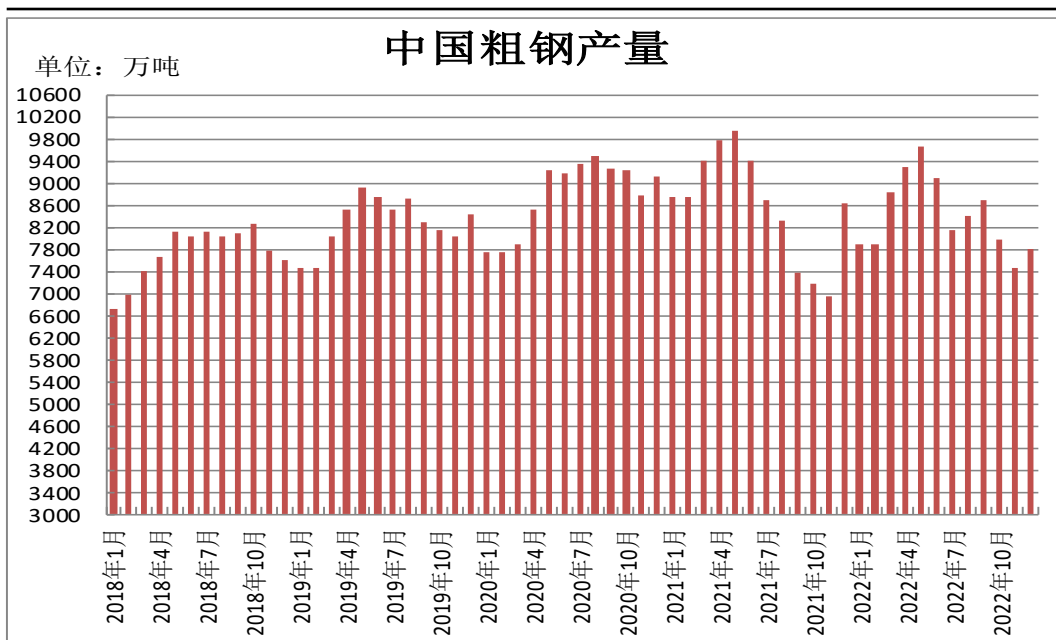


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9220.27万吨，环比减少8.02万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为278.87万吨，环比增加0.64万吨，库存消费比33.06，环比减少0.11天。
- 截止2月1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-1天。

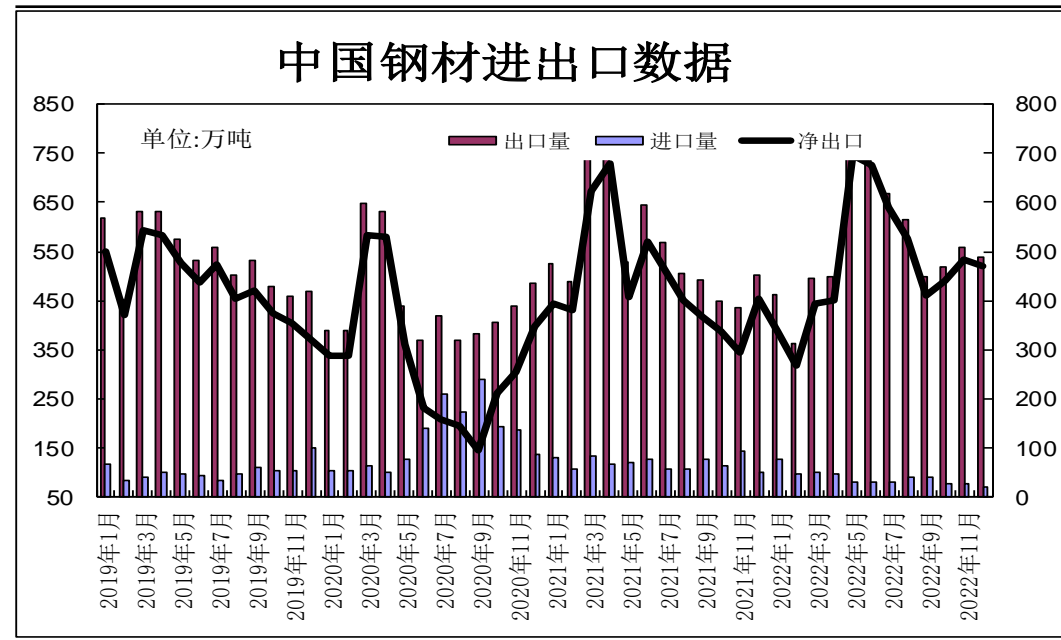
## 供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

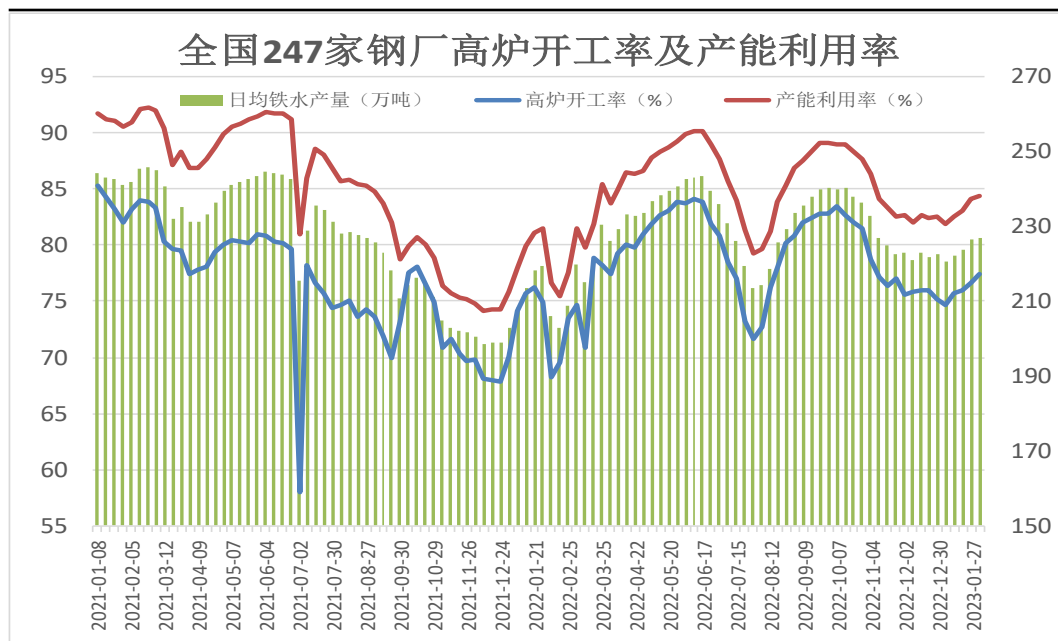


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年12月，中国粗钢产量7789万吨，同比下降9.8%；1-12月，中国粗钢产量101300万吨，同比下降2.1%。
- 据海关统计数据 displays，2022年12月中国出口钢材540.1万吨，较上月减少18.9万吨，环比下降3.4%，同比增长7.5%；1-12月累计出口钢材6732.3万吨，同比增长0.9%。12月中国进口钢材70.0万吨，较上月减少5.2万吨，环比下降6.9%，同比下降30.1%；1-12月累计进口钢材1056.6万吨，同比下降25.9%。

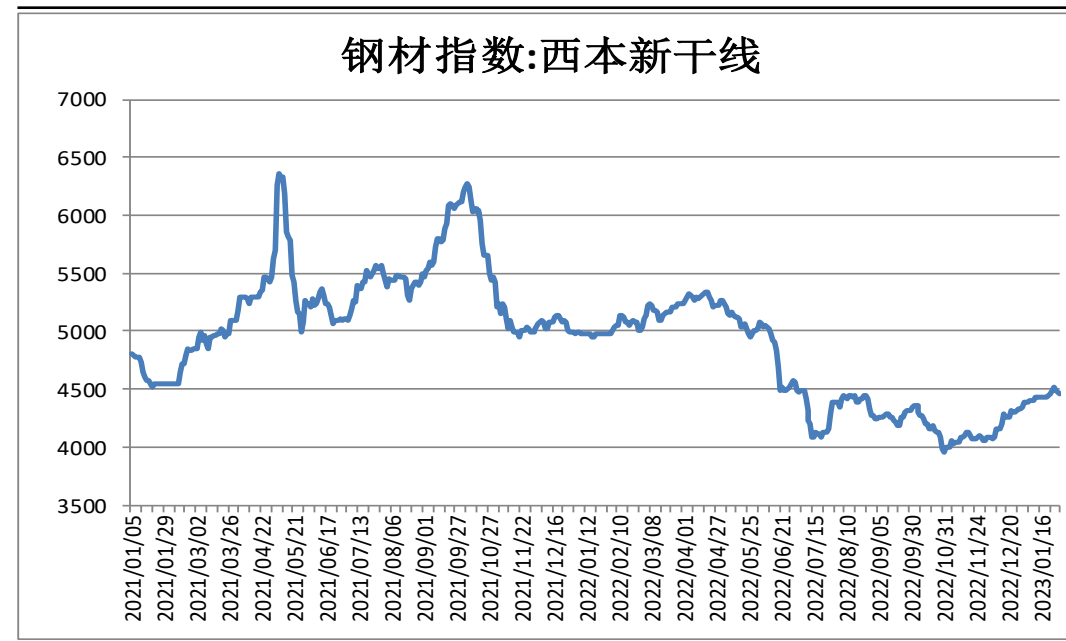
## 钢厂高炉开工率小幅上调

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

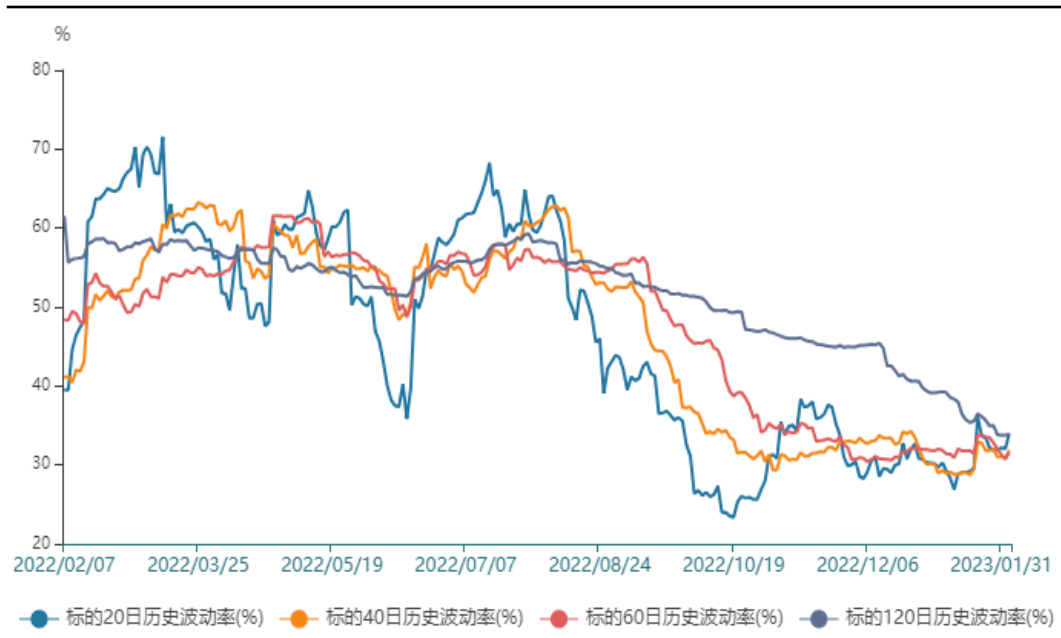


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.41%, 环比上周增加0.72%, 同比去年增加2.55%; 高炉炼铁产能利用率84.32%, 环比增加0.18%, 同比增加2.81%。
- 2月3日, 西本新干线钢材价格指数为4460元/吨, 周环比+30元/吨。

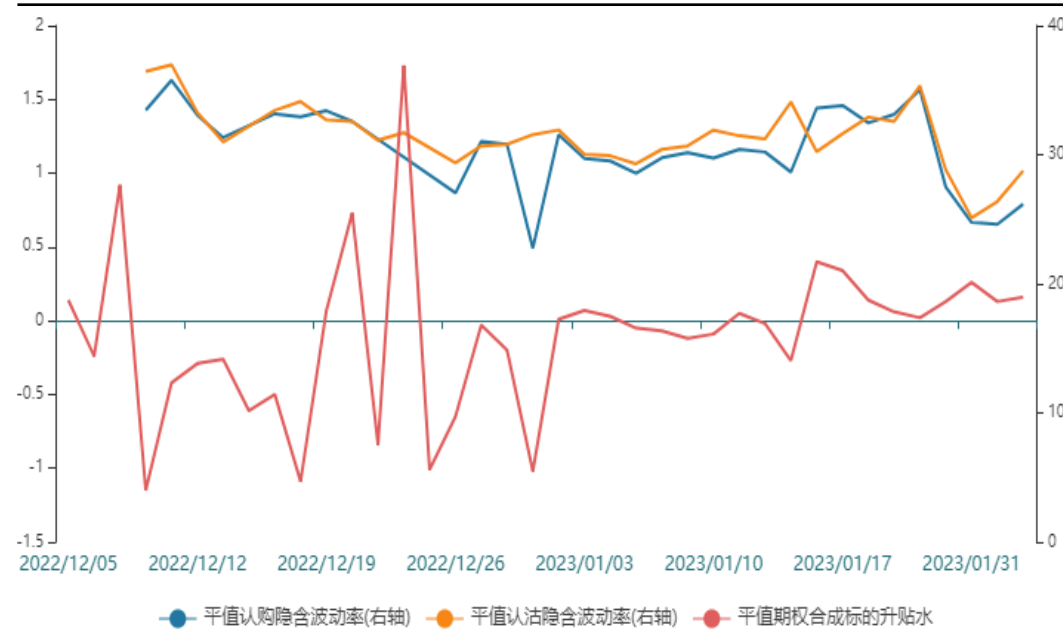
## 卖出虚值看涨期权

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

➤ 随着港口库存持续回升，现货供应相对宽松，矿价或震荡偏弱。操作上建议，卖出虚值看涨期权仍可持有。

## 钢铁板块指数承压回落

图21、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 稳增长、扩大内需政策支撑钢价大幅走高，但短期市场情绪转弱，钢铁板块指数回调，对铁矿石构成压力。等待此轮调后再进场做多矿业股。

## 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。