

# 「2024.03.08」

## 铁矿石市场周报

终端低迷&库存增加，铁矿石期价压力提升

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



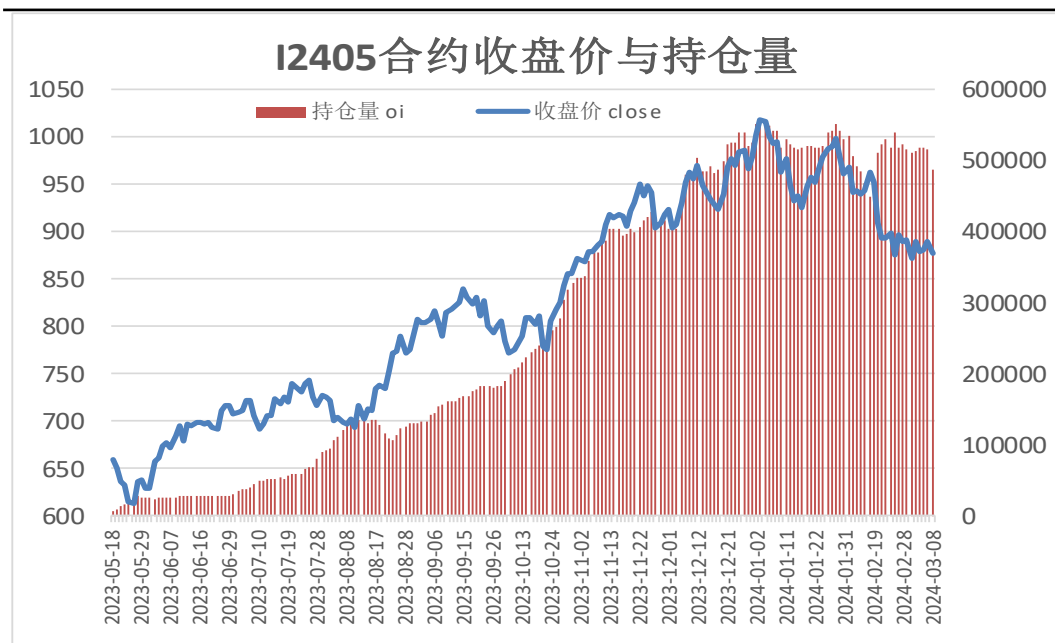
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价陷入区间整理，相较于周边品种抗跌，但整体压力提升。周初澳巴铁矿石发运量及到港量均明显增加，提升现货供应。铁矿石港口库存连续十一周增加，港口各品种贸易资源较为充足。随着钢价走弱，钢厂利润收缩，开工意愿有所下滑，铁矿石以按需采购为主。
- ◆ 后市展望：供应端，澳巴铁矿石到港量维持高位，而国内疏港量提升速度有限，导致港口库存维持增长趋势。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率微幅增加，铁矿石现货需求弱于预期，同时钢厂陷入亏损将继续向上挤压炉料。最后，关注宏观面对市场情绪影响及主流持仓变化。
- ◆ 操作策略：I2405合约仍可考虑900附近抛空，止损参考925。

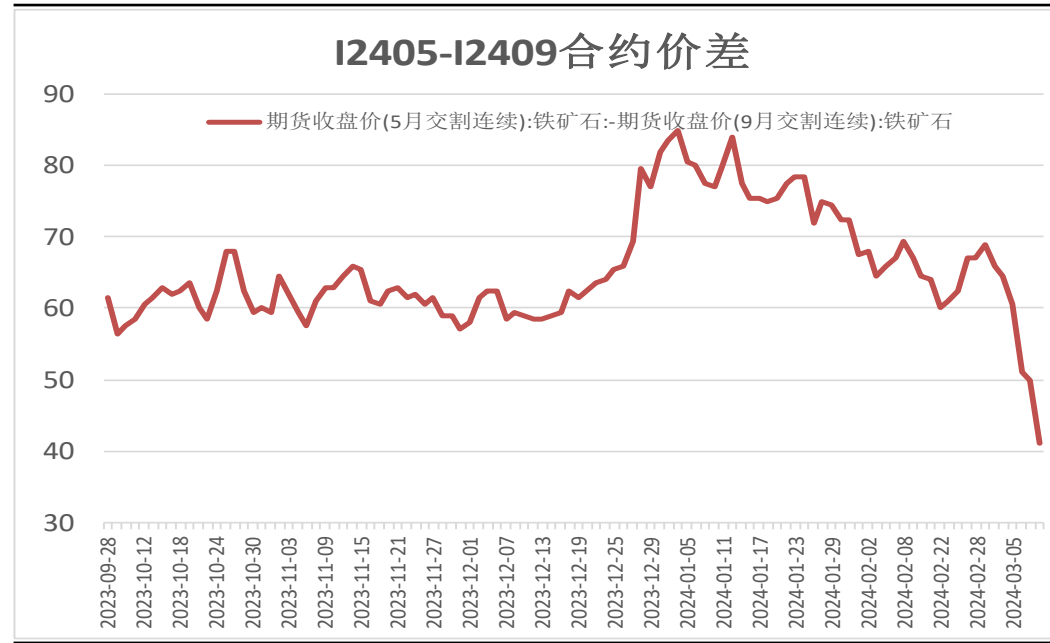
## 本周期货价格承压走弱

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

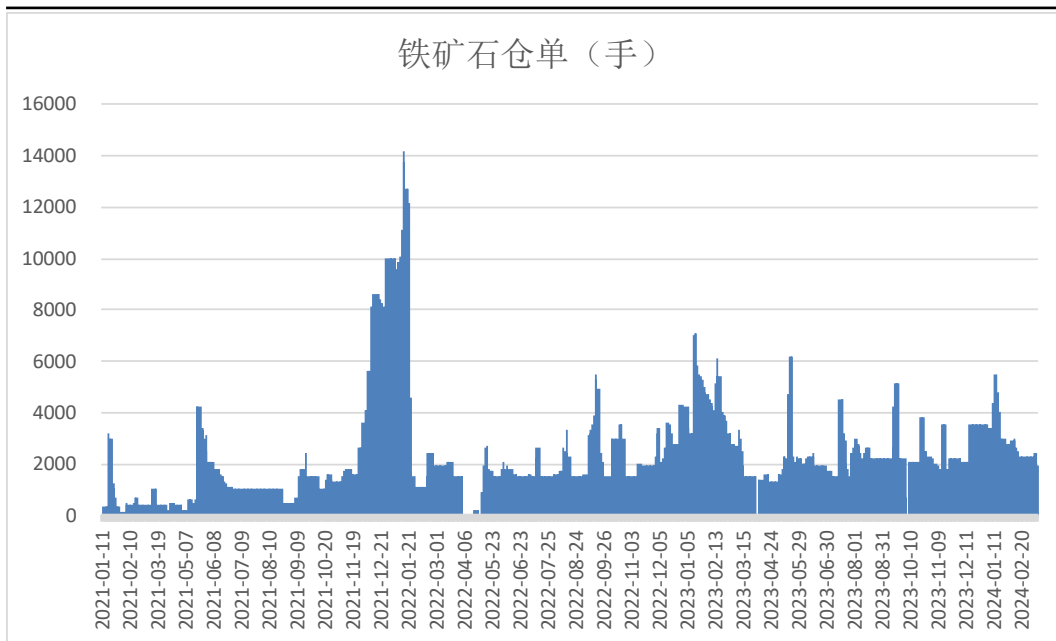


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约区间震荡。
- 本周，I2405合约走势弱于I2409合约，8日价差为41元/吨，周环比-25元/吨。

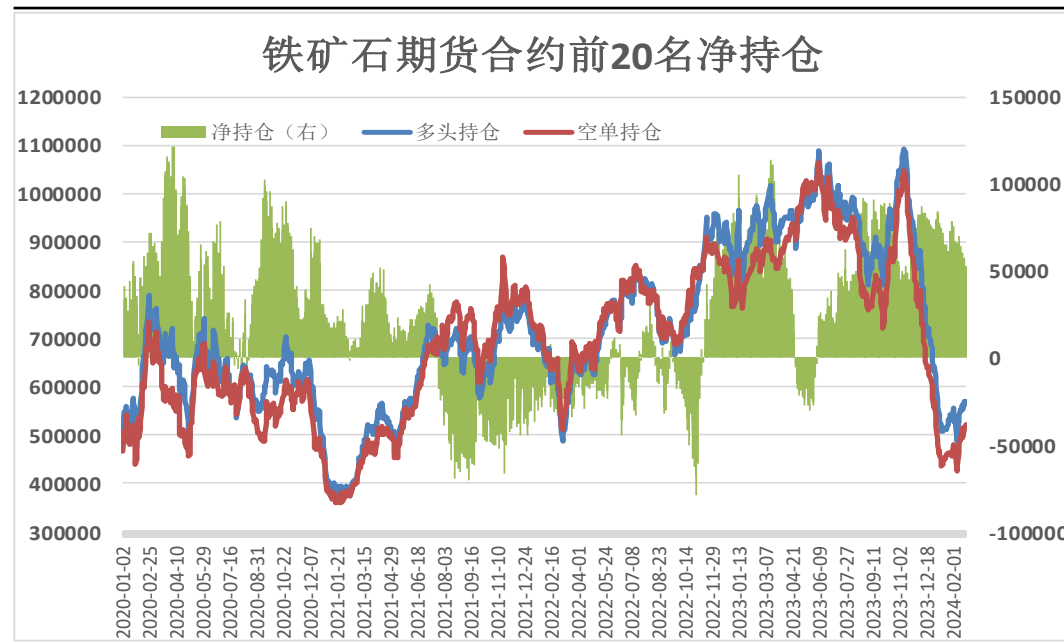
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

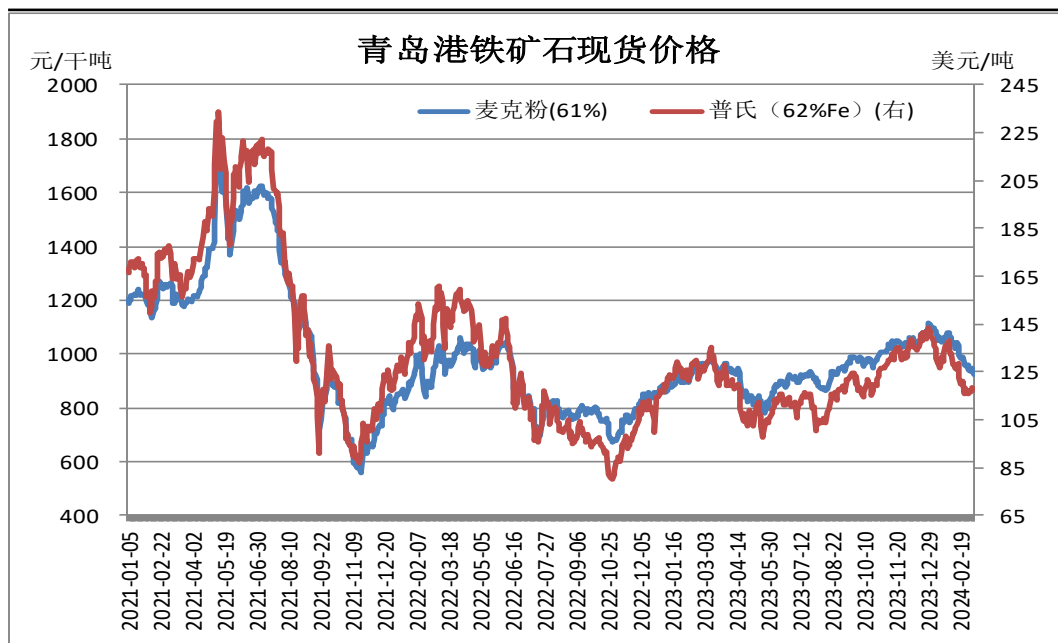


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，大商所铁矿石仓单量1900张，周环比-400张。
- 3月8日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多44985张，较上一周-4471张。

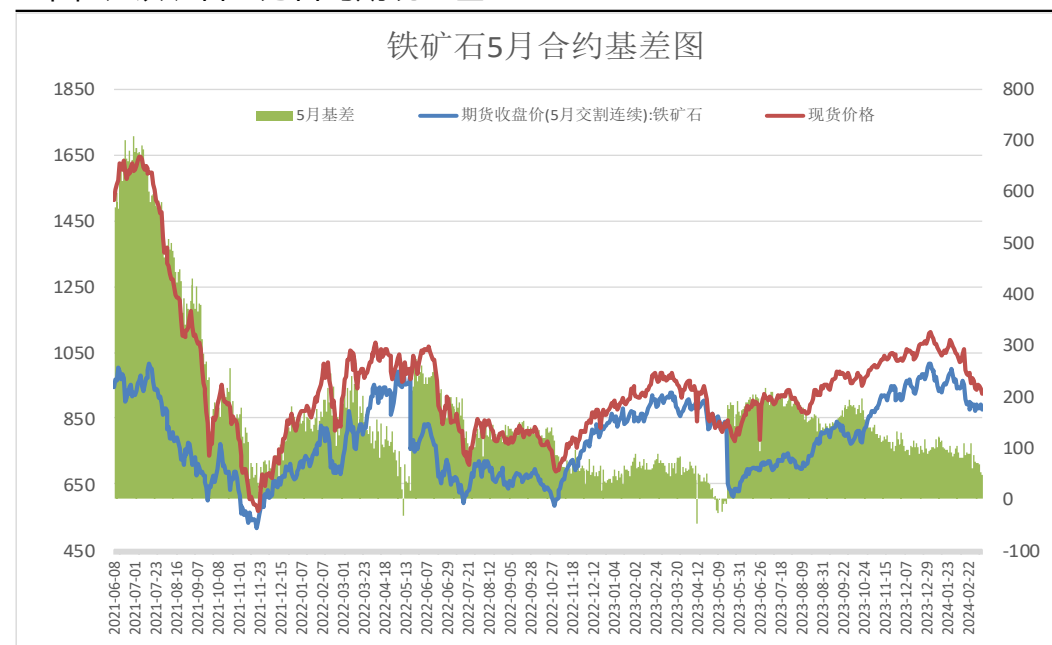
## 本周现货价格下调

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

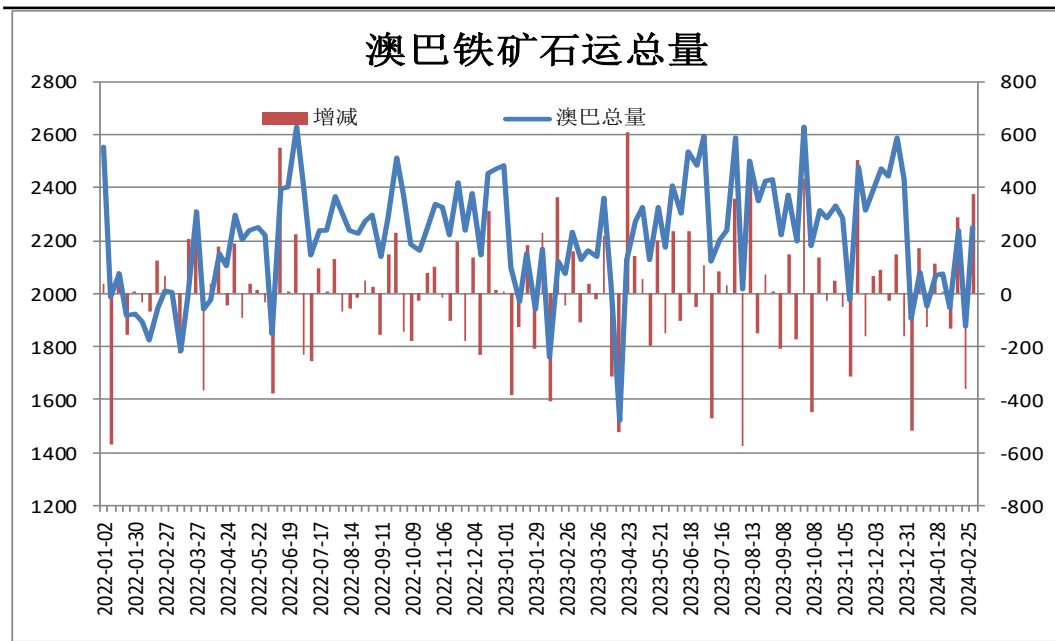


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月8日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报923元/干吨, 周环比-18元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 8日基差为46元/吨, 周环比-24元/吨。

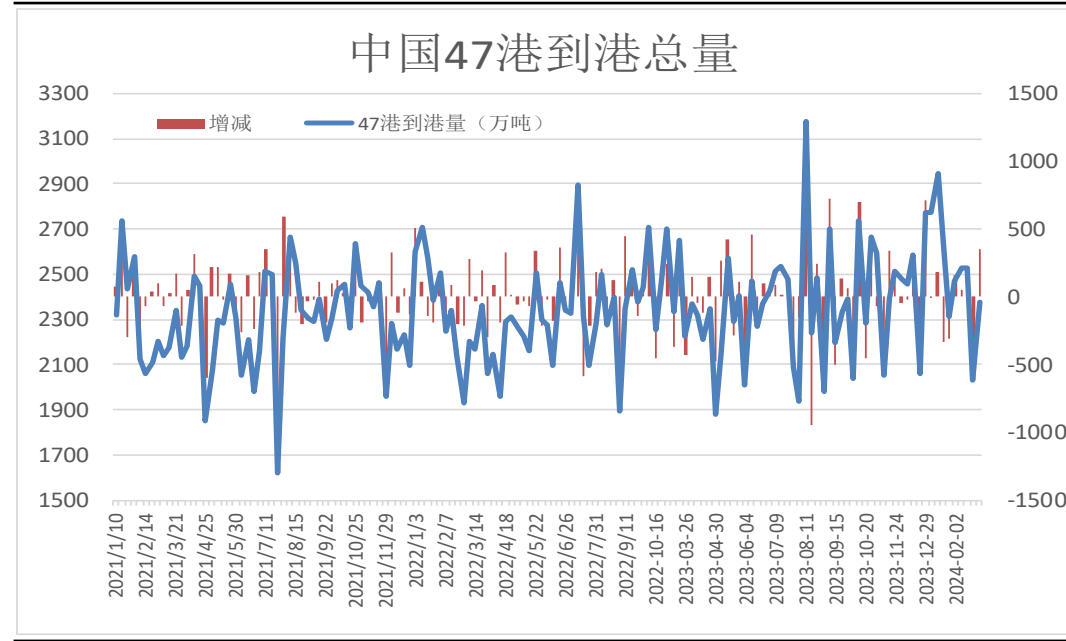
## 本期中国47港到港总量增加

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

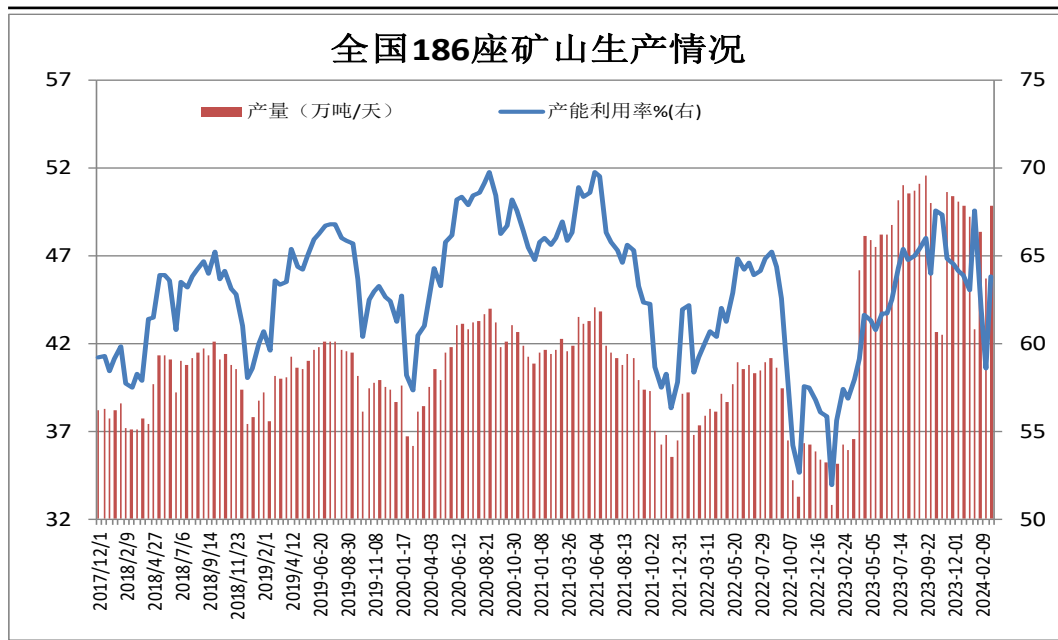


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2544.5万吨，环比增加466.0万吨。
- 2月26日-3月3日中国47港到港总量2524.4万吨，环比增加405.6万吨；中国45港到港总量2377万吨，环比增加346.4万吨；北方六港到港总量为1241.6万吨，环比增加173.7万吨。

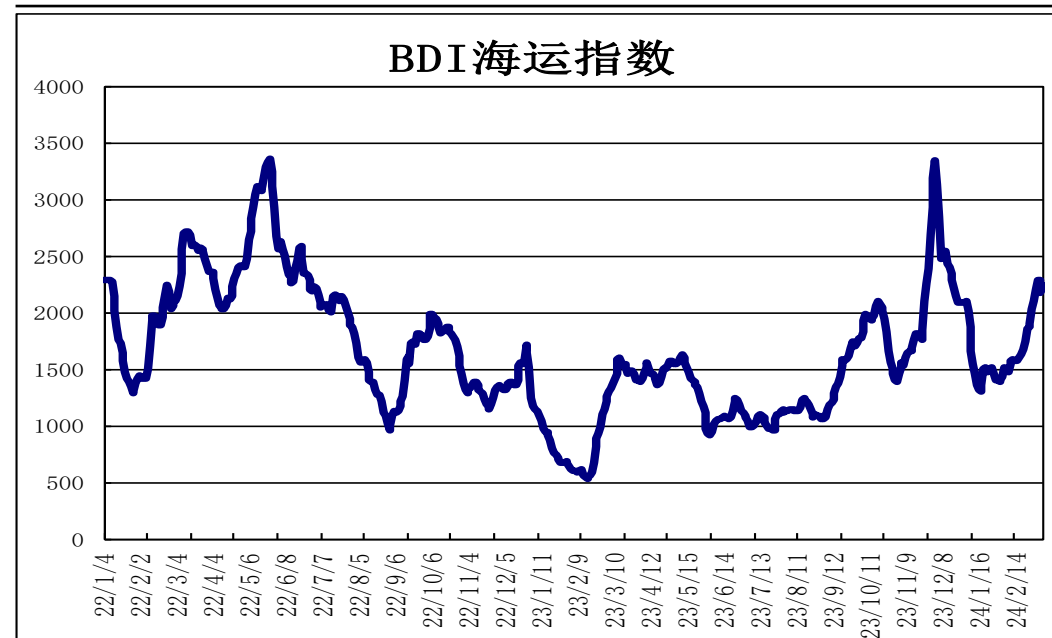
## 矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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



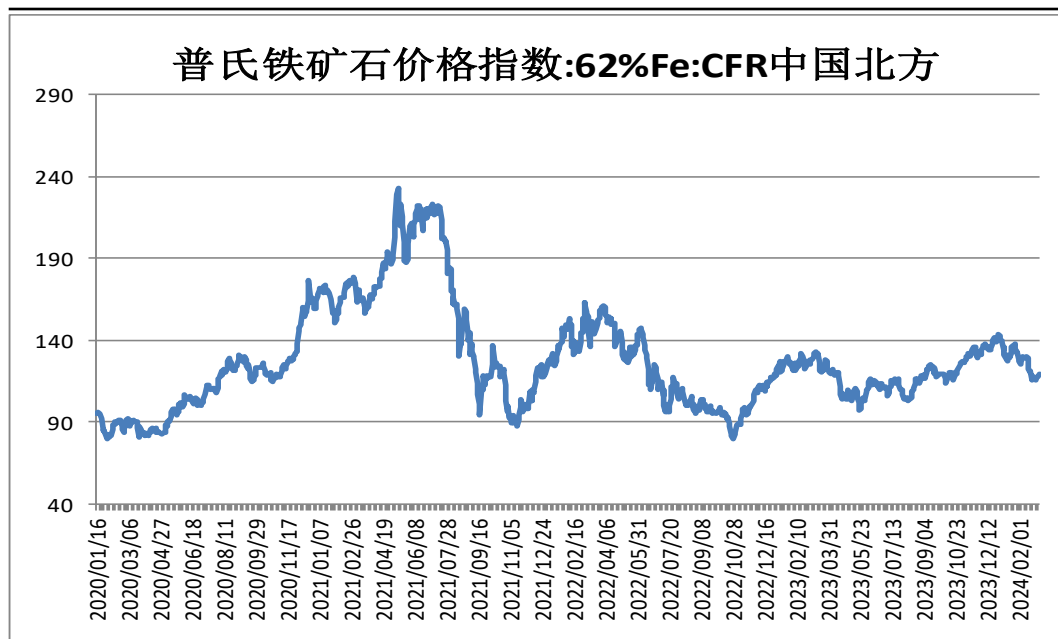
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止3月8日，全国186矿山样本产能利用率为63.82%，环比上期调研+5.24%；库存105.75万吨，环比上期-10.25万吨。
- 3月7日，波罗的海干散货海运指数BDI为2251，周环比+48。



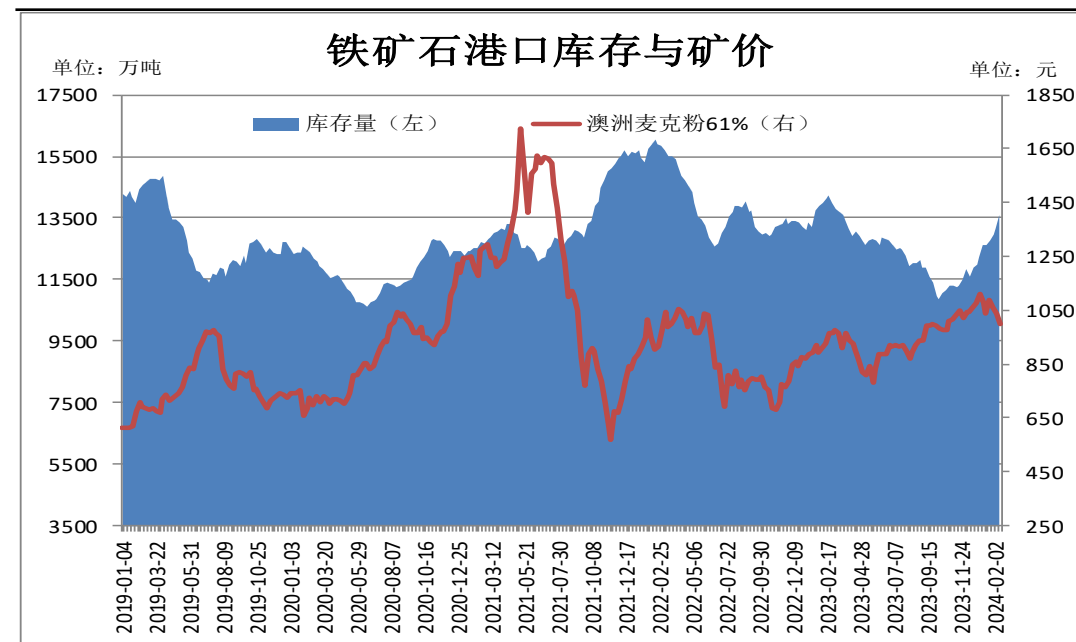
## 铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数震荡偏强，7日价格为119美元/吨，较3月1日+3.6美元/吨。
- 3月8日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14150.54，环比增257.86；日均疏港量295.08增2.01。分量方面，澳矿6005.76增38.69，巴西矿5218.19增98.84；贸易矿8578.01增198.56（单位：万吨）。

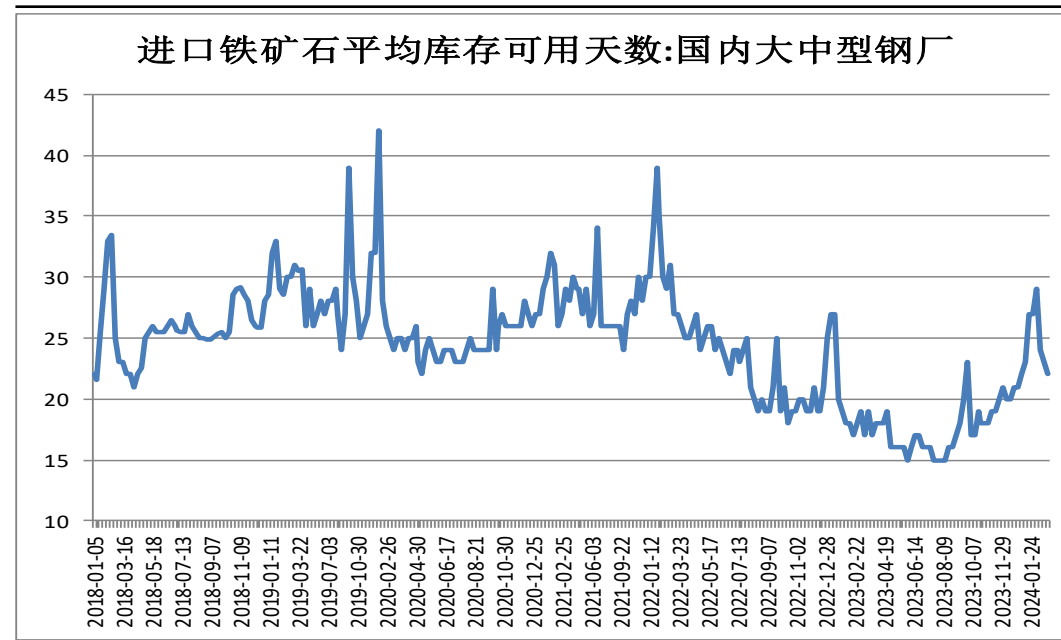
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

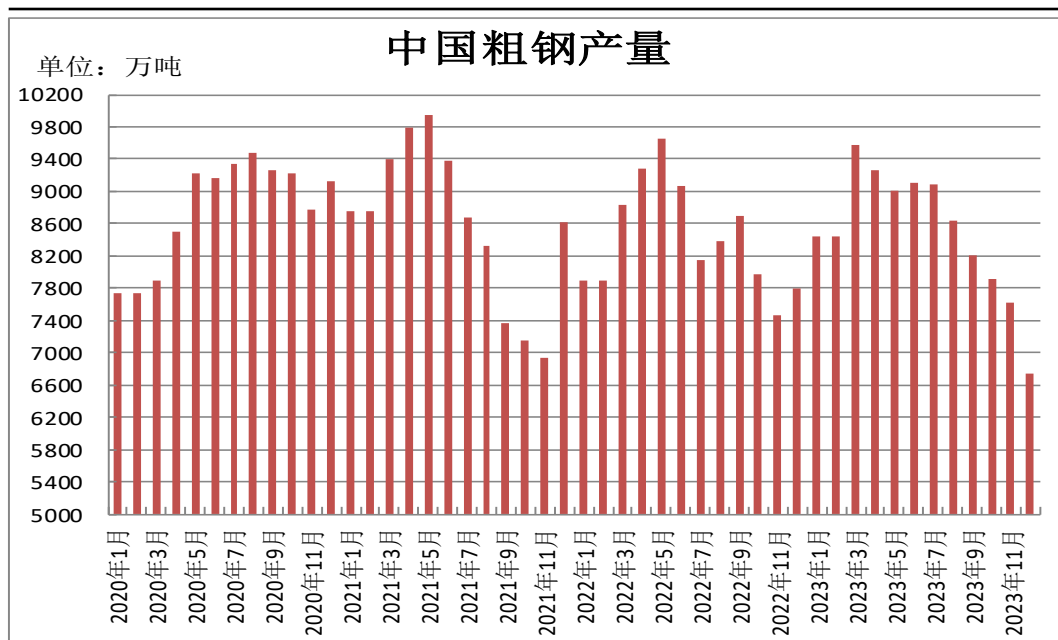


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9259.98万吨，环比减少73.21万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为272.63万吨，环比减少0.94万吨，库存消费比33.97，环比减少0.15天。
- 截止3月6日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，较上一期-1天。

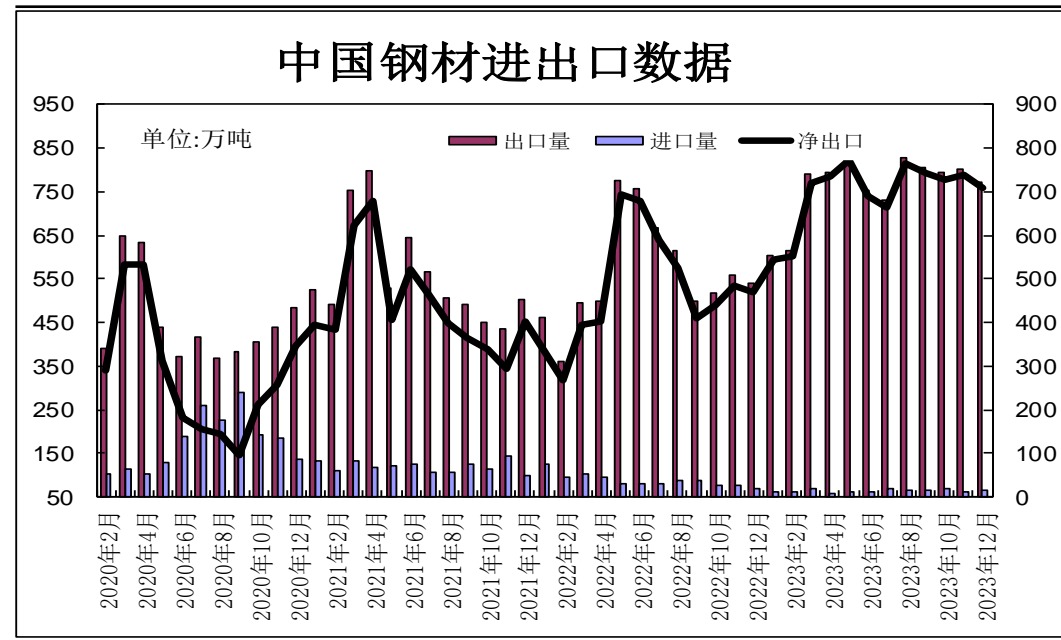
## 供应端——12月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

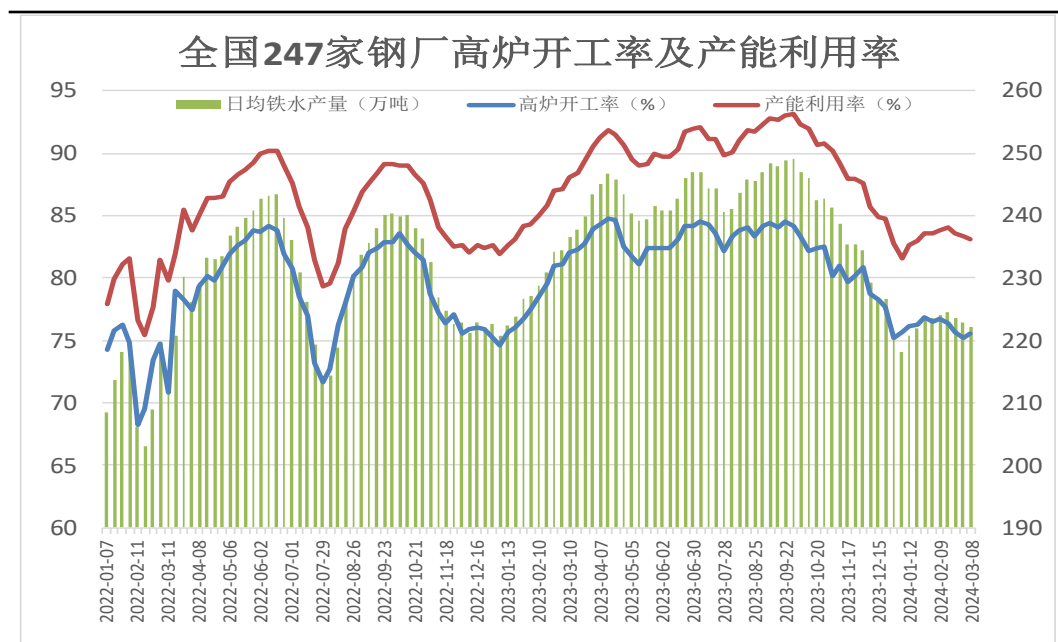


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署3月7日数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

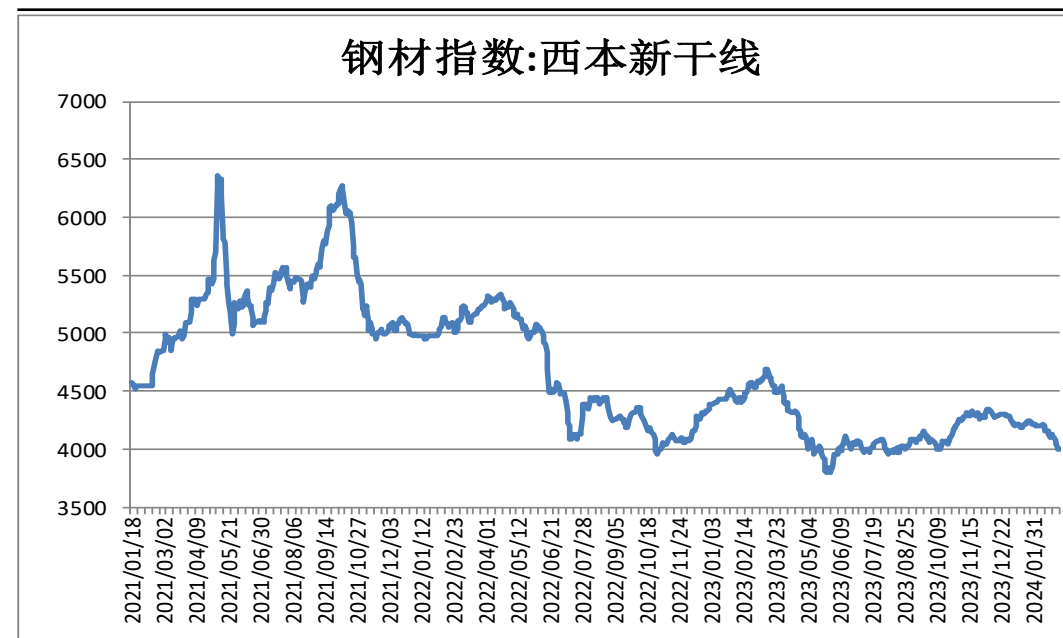
## 钢厂高炉开工率上调

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

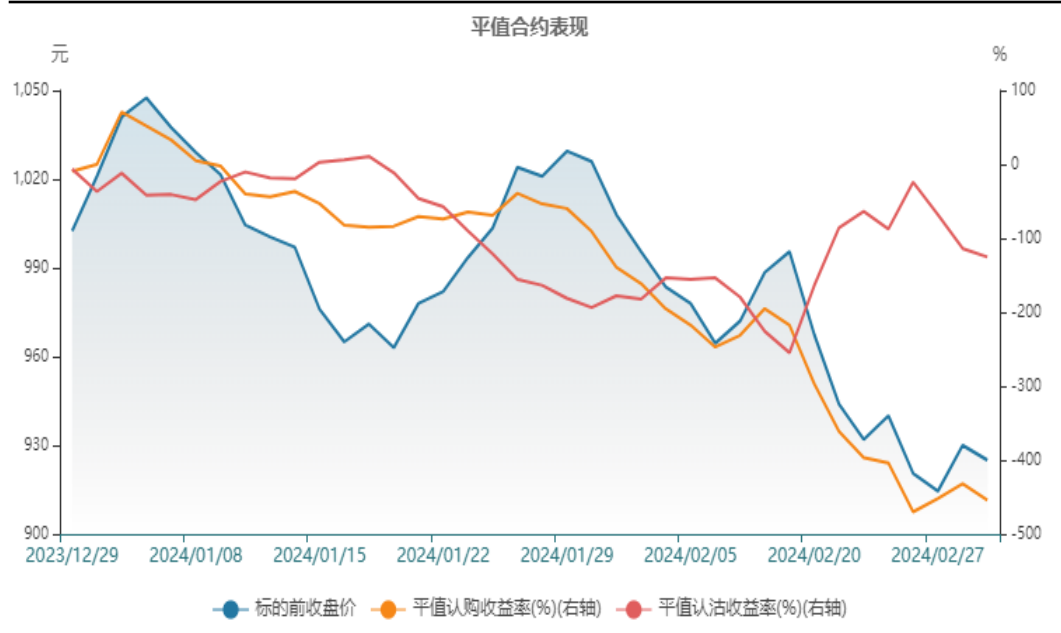


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月8日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.6%, 环比上周增加0.41%, 同比去年减少6.40%; 高炉炼铁产能利用率83.11%, 环比减少0.23%, 同比减少4.92%; 日均铁水产量 222.25万吨, 环比减少0.61万吨, 同比减少14.22万吨。
- 3月8日, 西本新干线钢材价格指数为3990元/吨, 周环比-110元/吨。

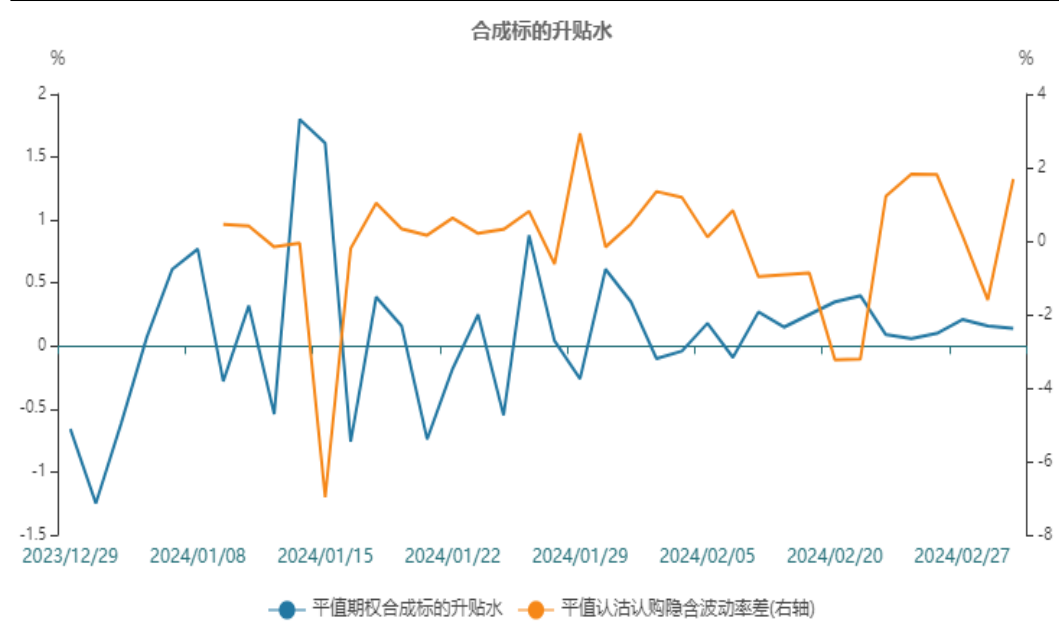
## 买入看跌期权

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

➤ 港口库存持续增加，而钢厂多数陷入亏损，钢厂将继续向上挤压炉料。操作上建议，买入浅虚值看跌期权。

## 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。