

「2022.9.9」

铁矿石市场周报

钢厂需求继续提升，矿价向上走高

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



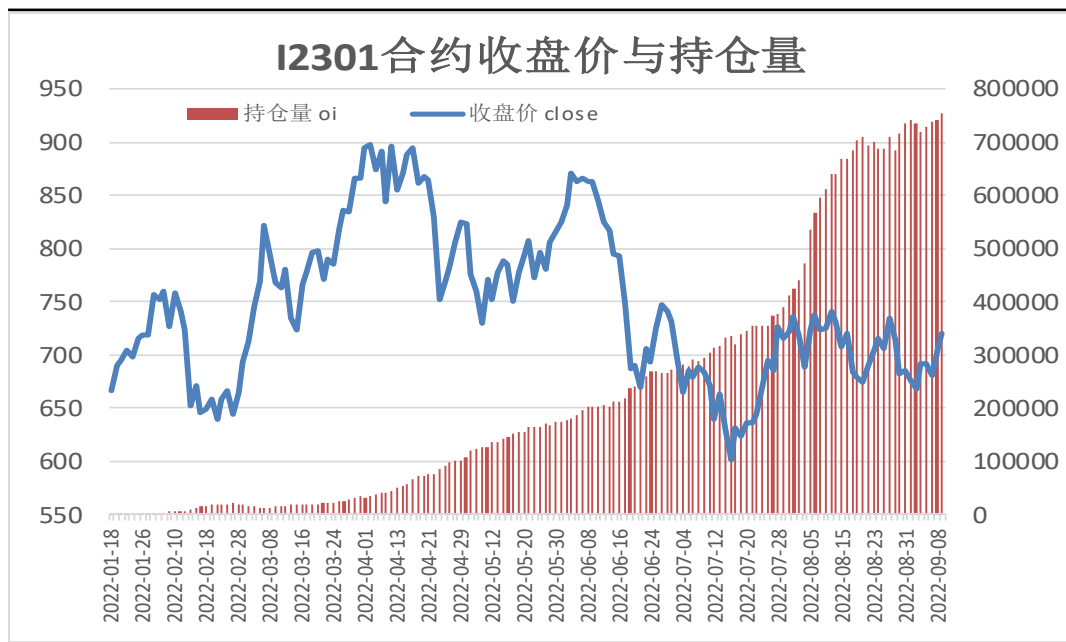
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价震荡偏强。周初因铁矿石到港量大幅下滑支撑期价走高，随后受国际油价大跌出现回调，而周四和周五扩大涨幅，由于钢厂高炉开工率持续提升，叠加铁矿石港口库存下滑，市场信心获得提振。
- ◆ 下周铁矿石期价或震荡偏强。供应端，铁矿石港口库存由增转降，疏港量进一步回升或继续推动库存下滑；需求端，钢厂高炉开工率持续提升将增加铁矿石现货需求，同时矿价反弹或增加投资需求。最后，国常会再吹稳经济暖风也将一定程度上提振市场信心。
- ◆ 技术上，I2301合约日线MACD指标显示DIFF与DEA低位反弹；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小，期价突破中轴压力。操作上建议，震荡偏多交易，注意风险控制。

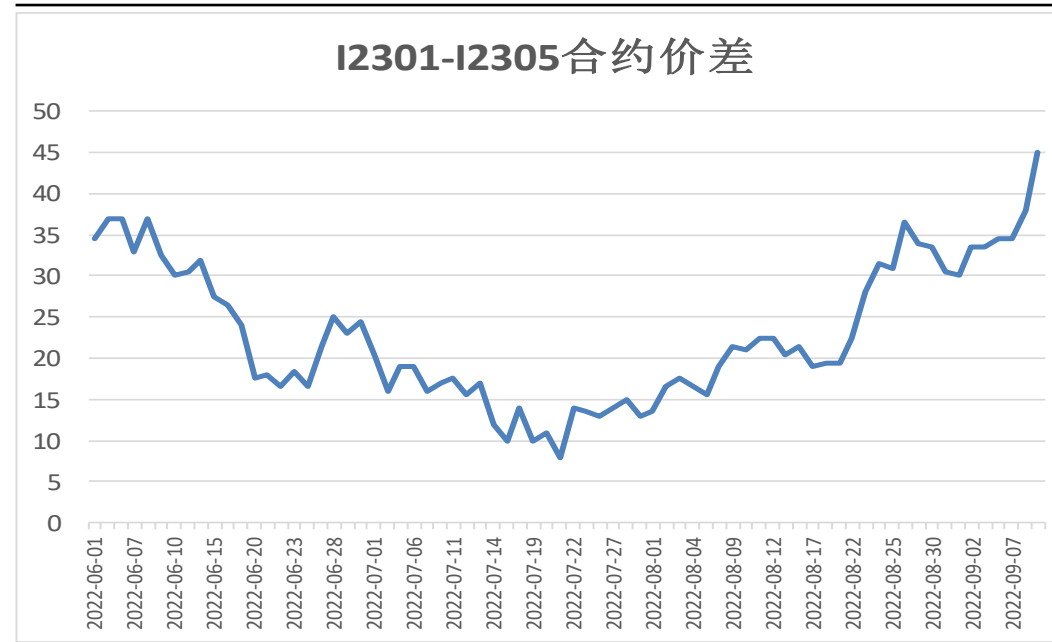
本周期货价格震荡上行

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

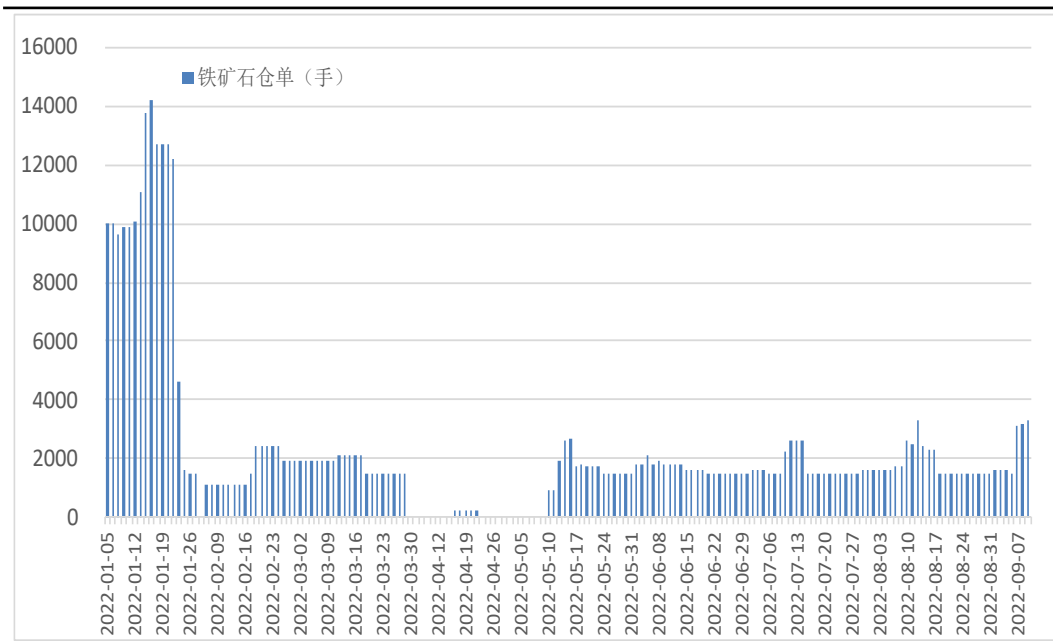


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约震荡上行。
- 本周，I2301合约走势强于I2305合约，9日价差为45元/吨，周环比+11.5元/吨。

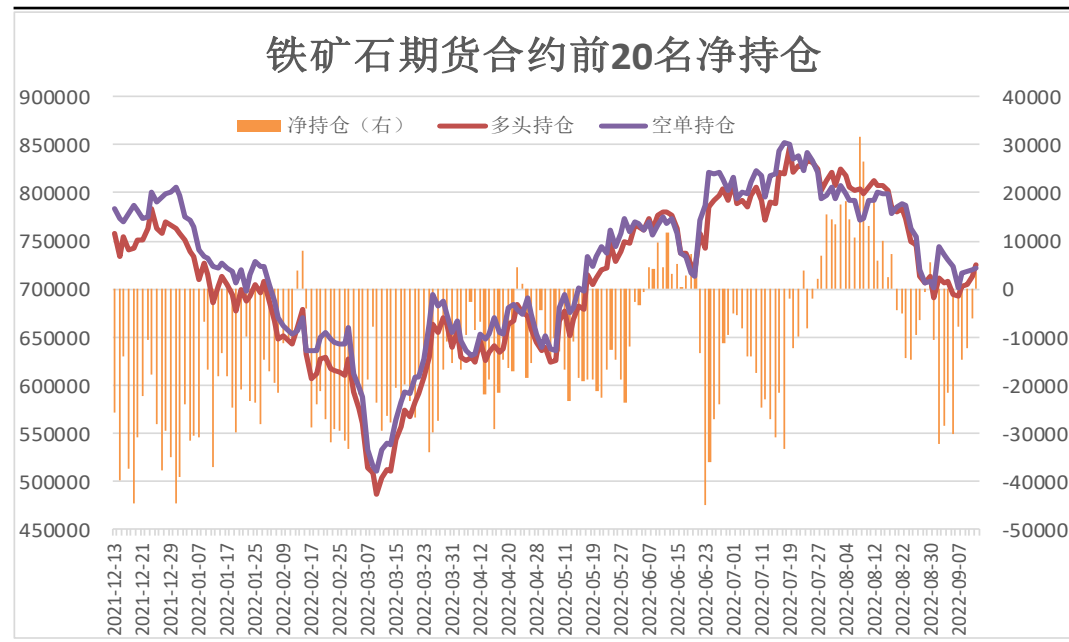
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

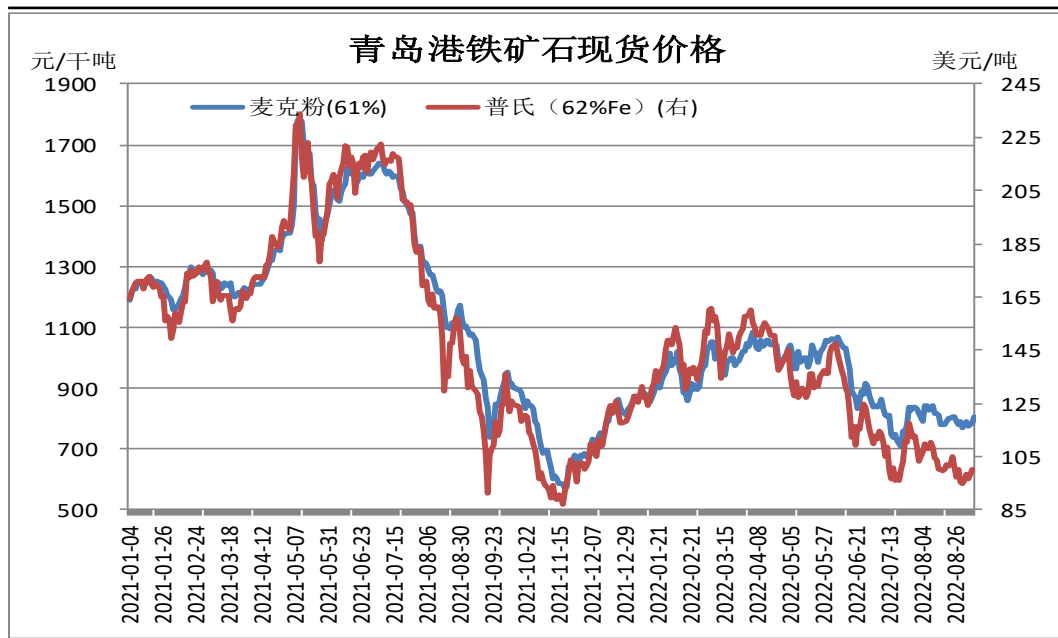


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月9日，大商所铁矿石仓单量为3300张，周环比+1700张。
- 9月9日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多3640张，较上一周+33805张。

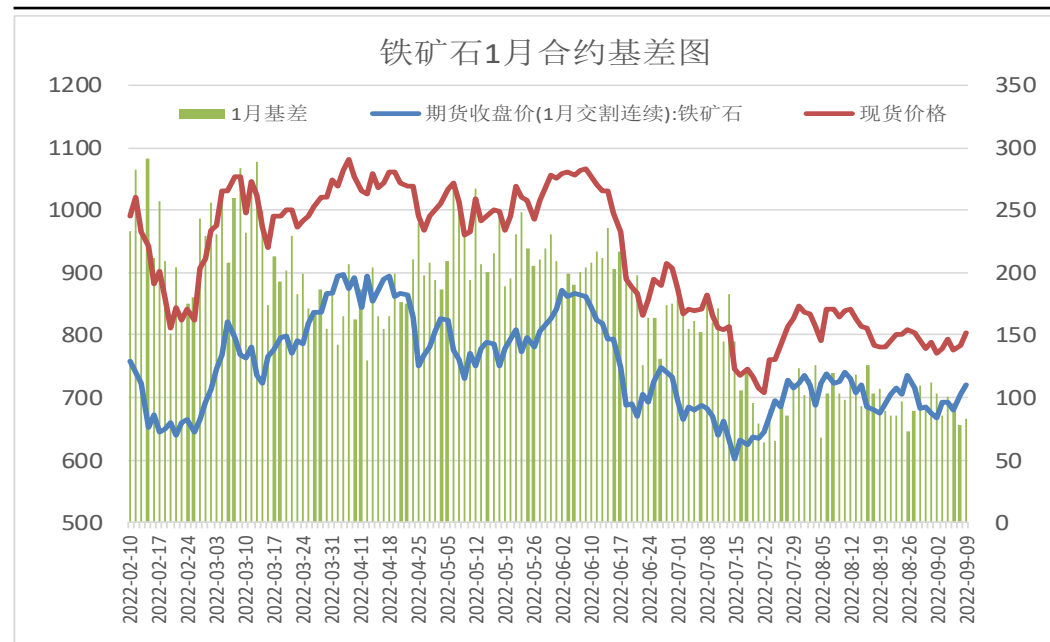
本周现货价格上调

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

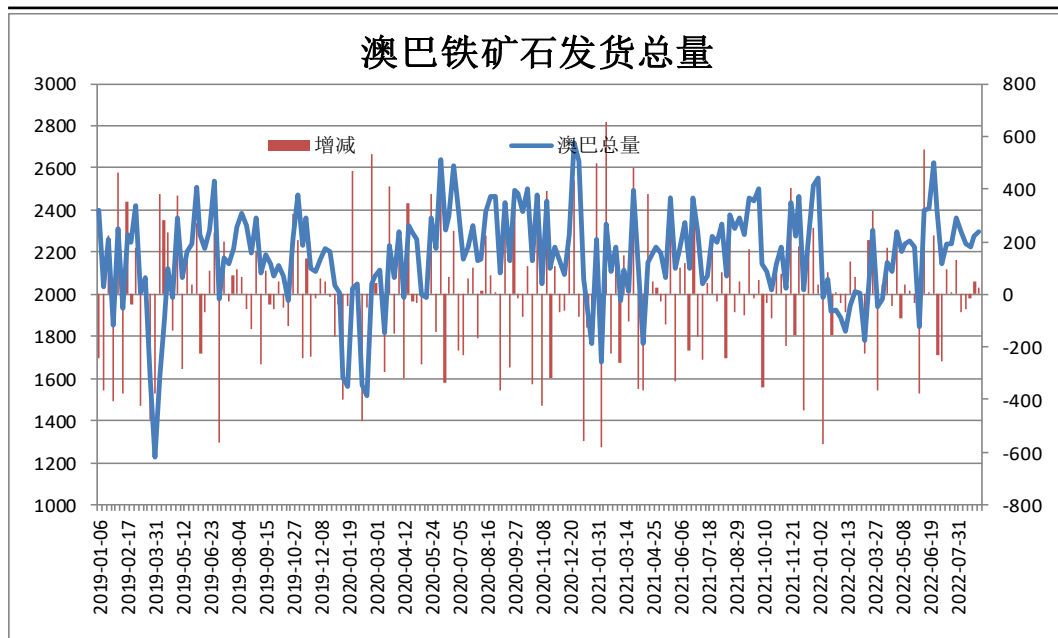


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月9日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报803元/干吨, 周环比+34元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于I2301合约期货价格, 9日基差为83元/吨, 周环比-20元/吨。

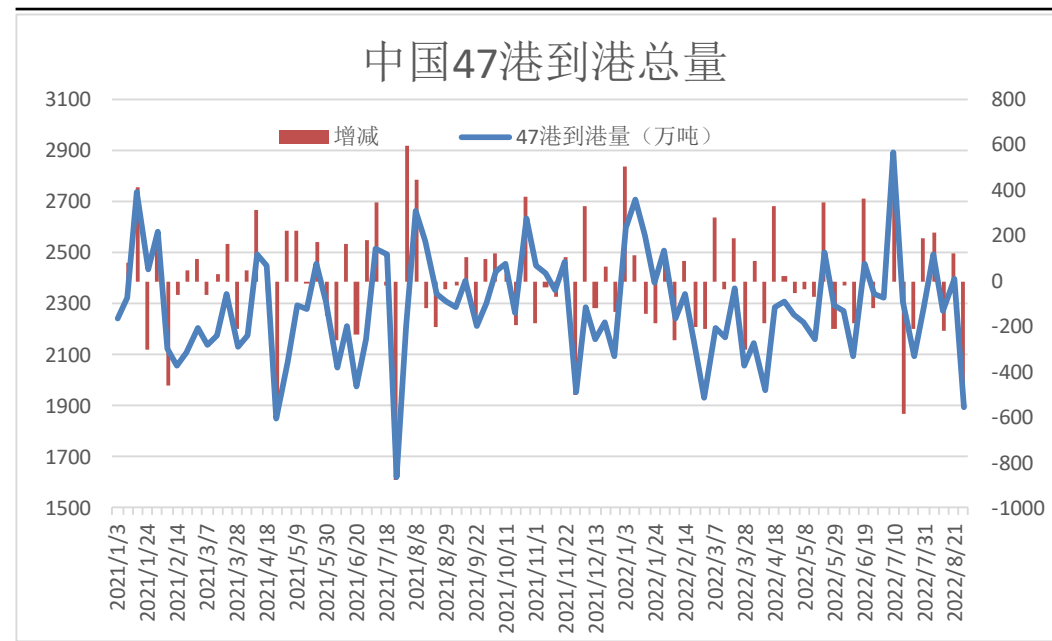
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

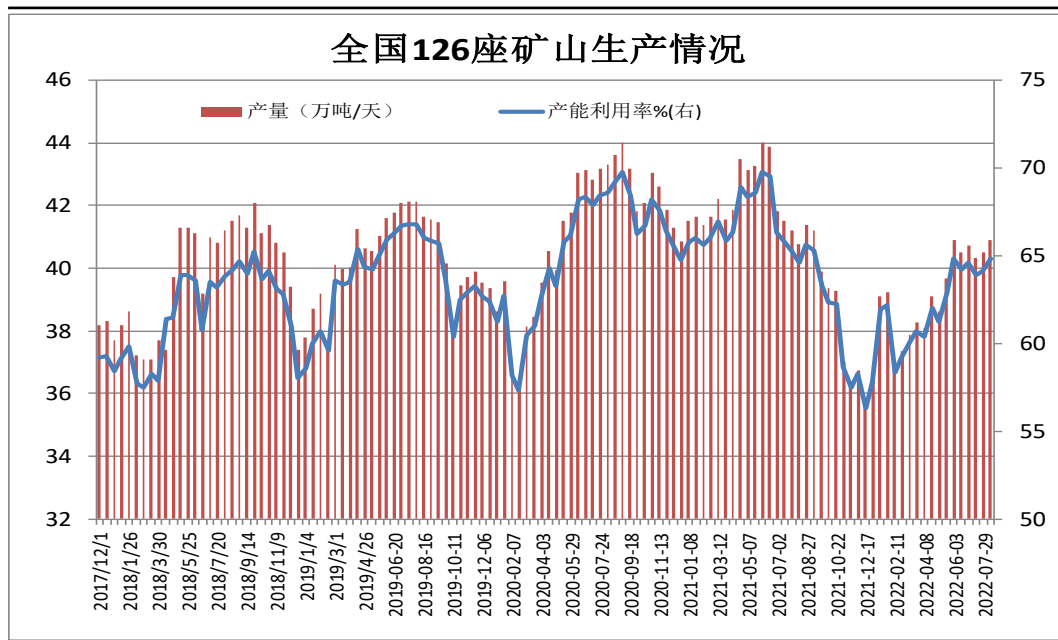


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2600.0万吨，环比增加46.7万吨。
- 8月29日-9月4日中国47港到港总量1893.6万吨，环比减少501.6万吨；中国45港到港总量1824.4万吨，环比减少492.7万吨；北方六港到港总量为1104.4万吨，环比增加4.0万吨。

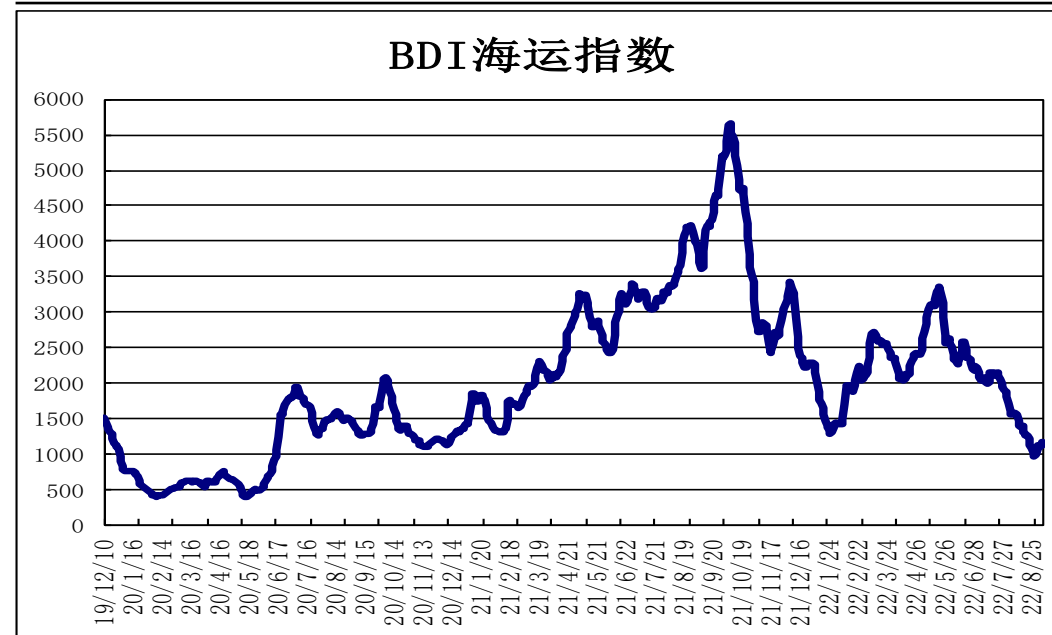
矿山产能利用率上升，BDI指数上涨

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

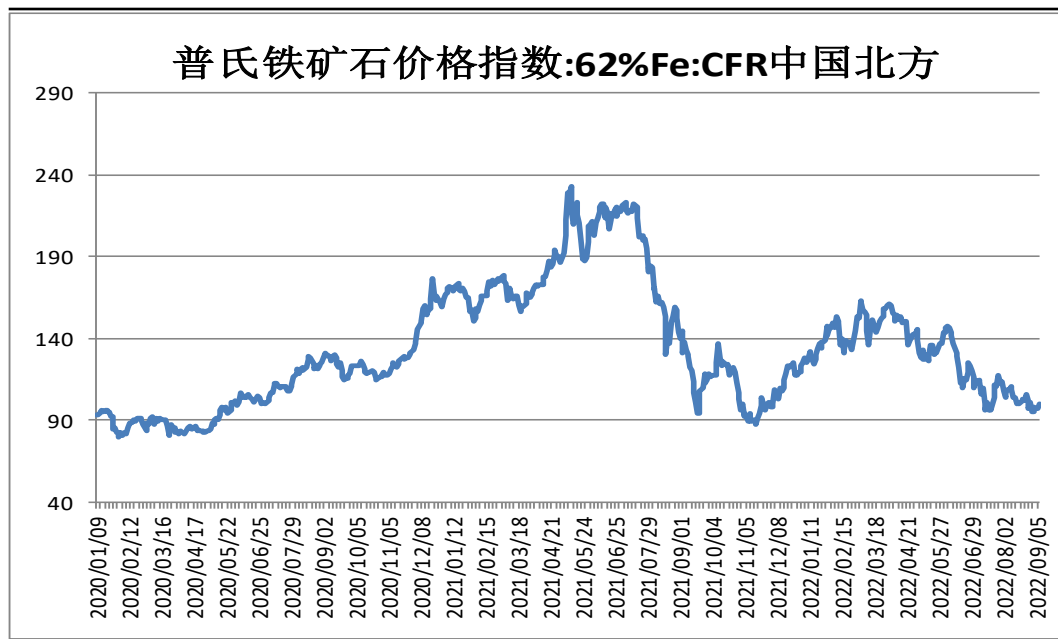


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止8月26日全国126矿山样本产能利用率为65.26%，环比上期调研+0.45%；库存285.58万吨，周环比+8.76万吨。
- 9月8日，波罗的海干散货海运指数BDI为1178，周环比+92。

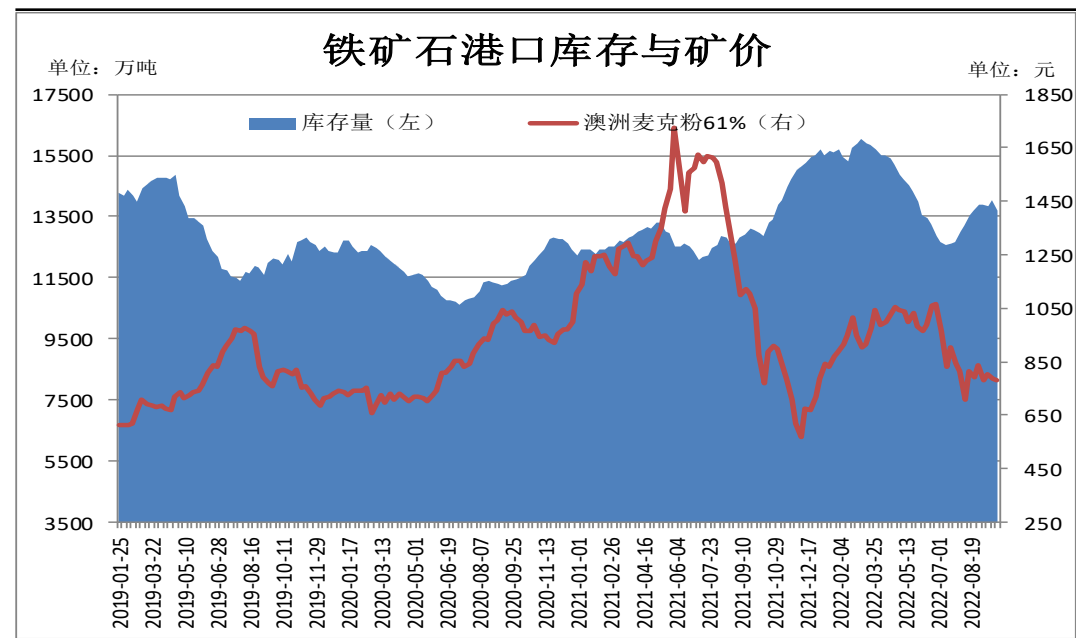
铁矿石港口库存下滑

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

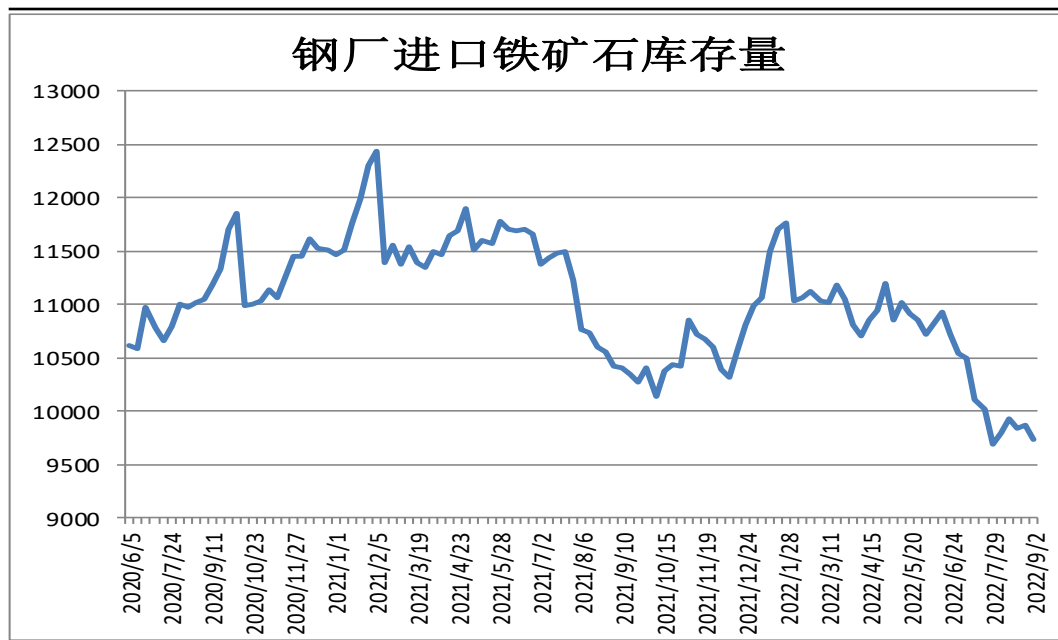


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数大幅回落, 8日价格为99.8美元/吨, 较9月2日+4.8美元/吨。
- 9月9日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13688.98, 环比降347.48; 日均疏港量298.55增11.39。分量方面, 澳矿6408.11降116.32, 巴西矿4569.99降100.03; 贸易矿8313.00降80.52 (单位: 万吨)

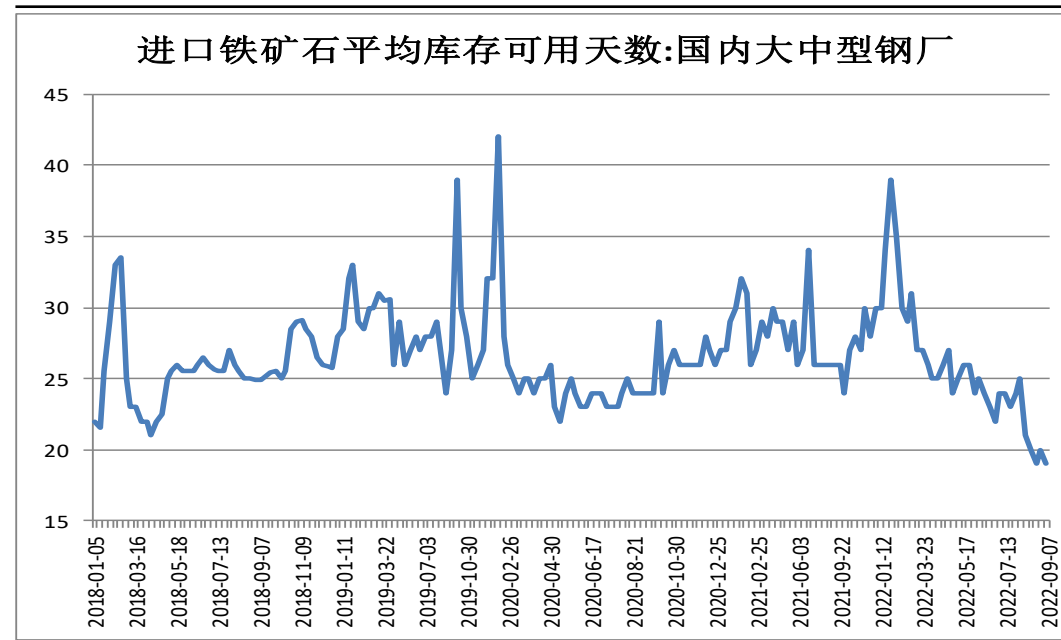
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

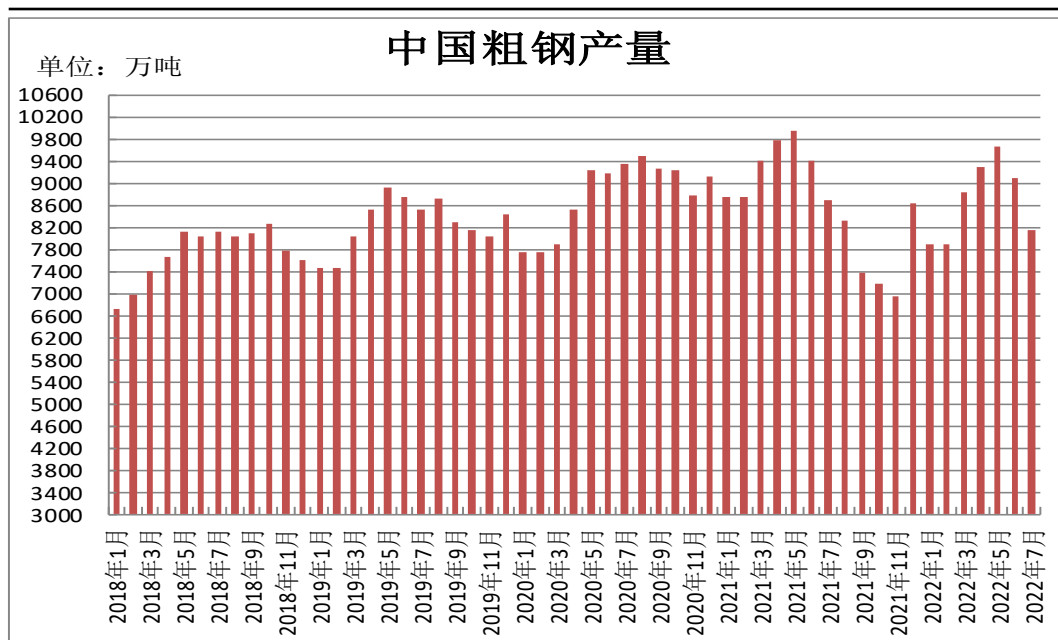


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9714.10万吨，环比减少25.90万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为287.33万吨，环比增加4.12万吨，库存消费比33.81，环比减少0.58天。
- 截止9月7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。

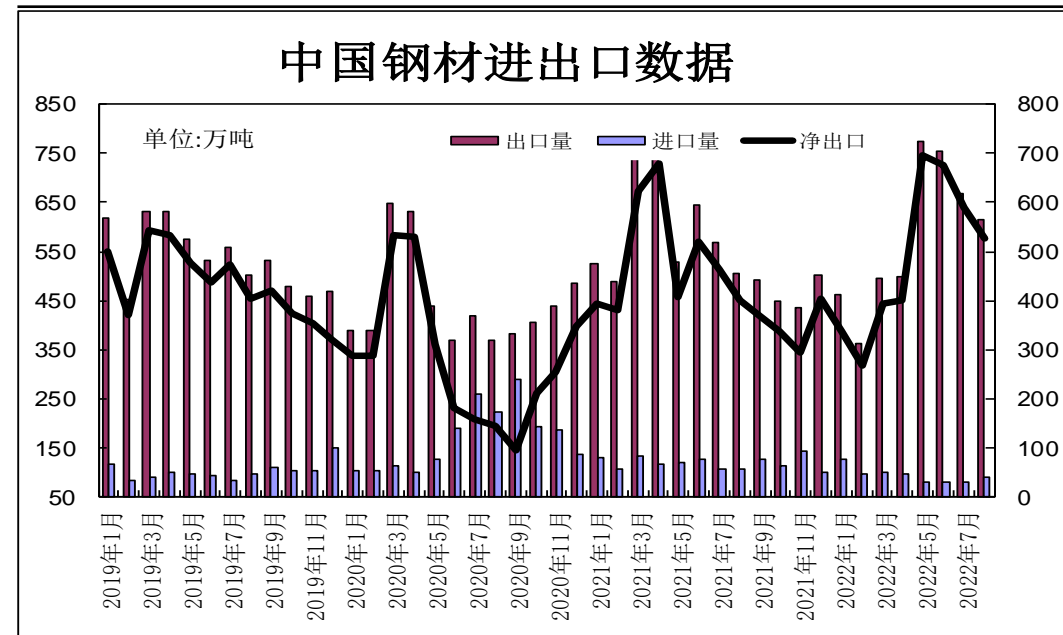
供应端——7月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

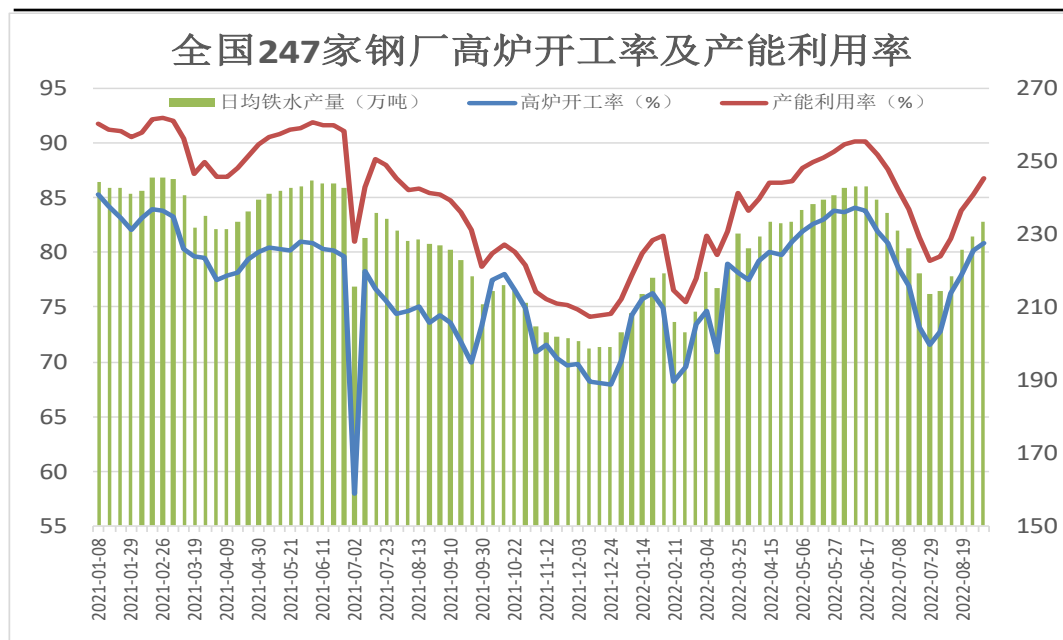


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年7月全国粗钢产量8142.9万吨，同比下降6.4%；1-7月全国粗钢产量60928.0万吨，同比下降6.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。¹¹

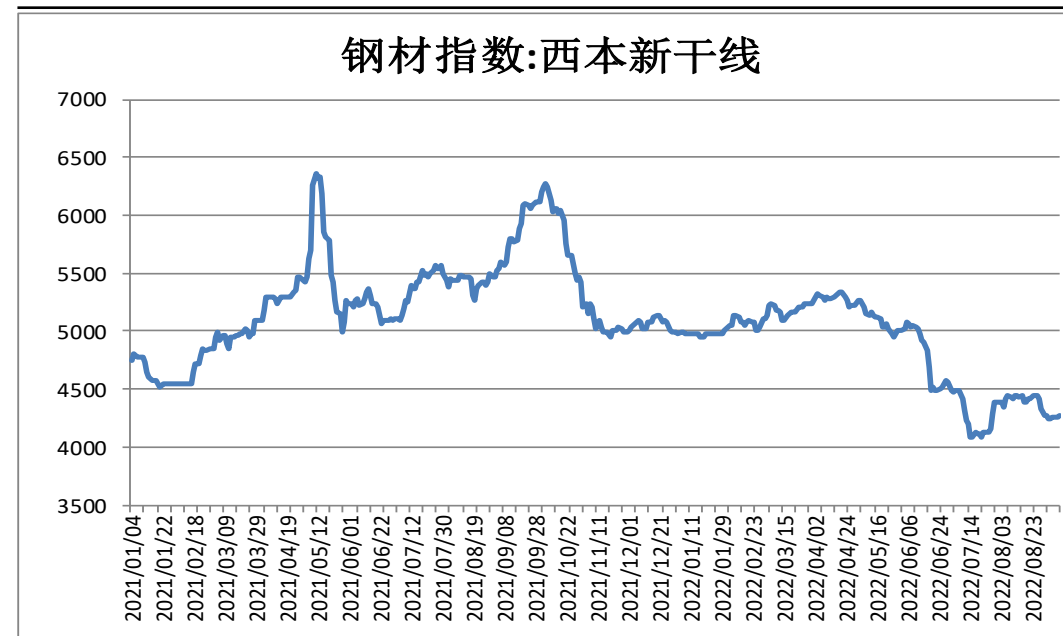
钢厂高炉开工率上调

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

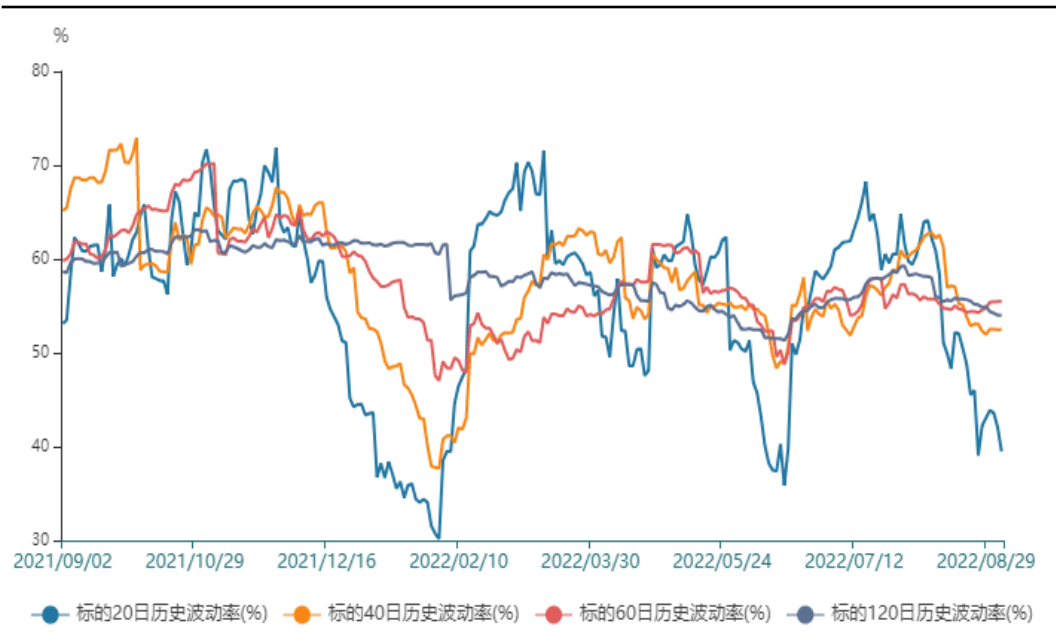


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月9日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.99%, 环比上周增加1.13%, 同比去年增加1.05%; 高炉炼铁产能利用率87.56%, 环比增加0.73%, 同比增加2.96%。
- 9月7日, 西本新干线钢材价格指数为4270元/吨, 周环比+30元/吨。

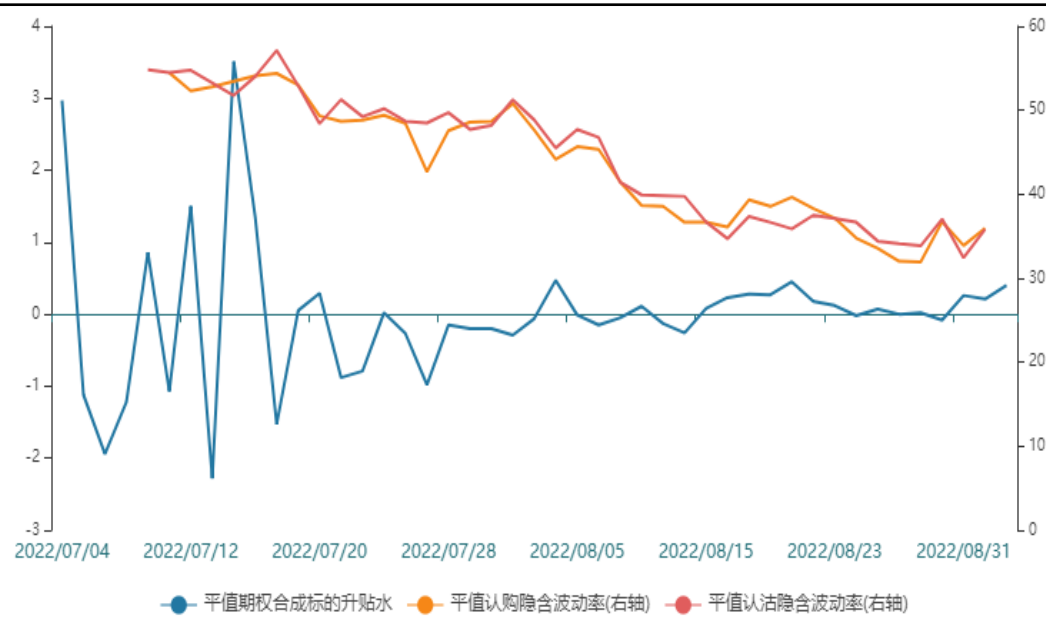
买入虚值看涨期权

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

- 铁矿石远月期货合约贴水现货，叠加钢厂高炉复产增多将增加铁矿石现货需求，后市铁矿石价格或震荡偏强。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。