

# 「2024.04.26」

## 铁矿石市场周报

高炉开工率提升，提振铁矿石期价上涨

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

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



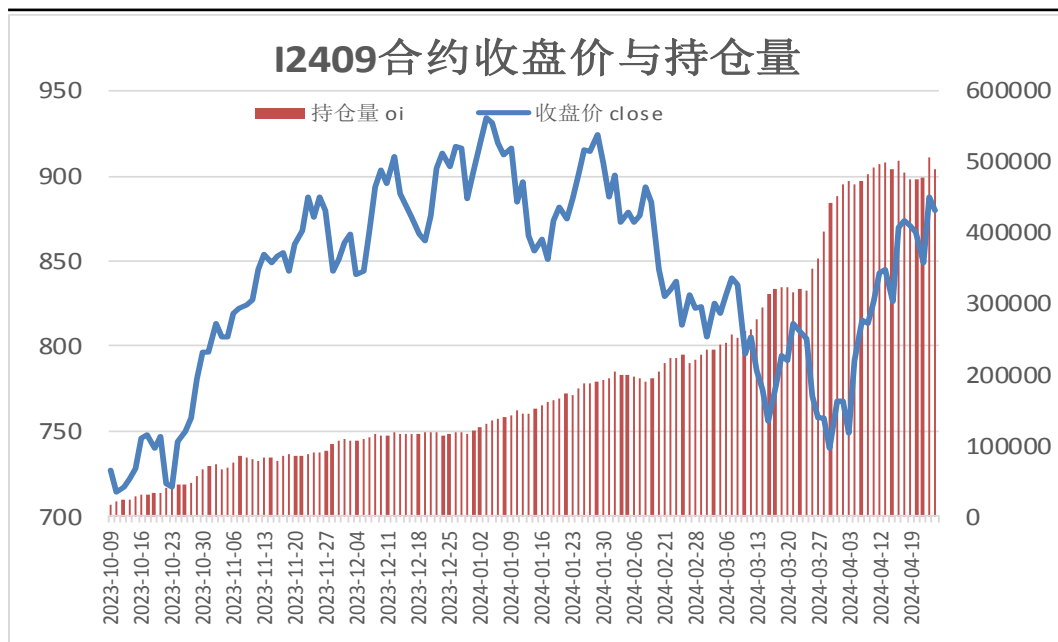
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价继续走高。本期澳巴铁矿石发运量大幅增加，而到港量出现下滑。钢厂利润回升，推高高炉开工率，日均铁水产量连续4周增加，目前回升至230万吨附近，支撑铁矿石期现货价格向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存继续增加，目前上升至1.47亿吨，较去年同期增加1872万吨，整体仍显宽松。需求端，因钢厂利润回升，高炉开工率连续上调，日均铁水产量增加。最后，铁矿石现货需求回暖，提振市场信心盖过库存忧虑。
- ◆ 操作策略：I2409合约回调择机短多，注意操作节奏及风险控制。

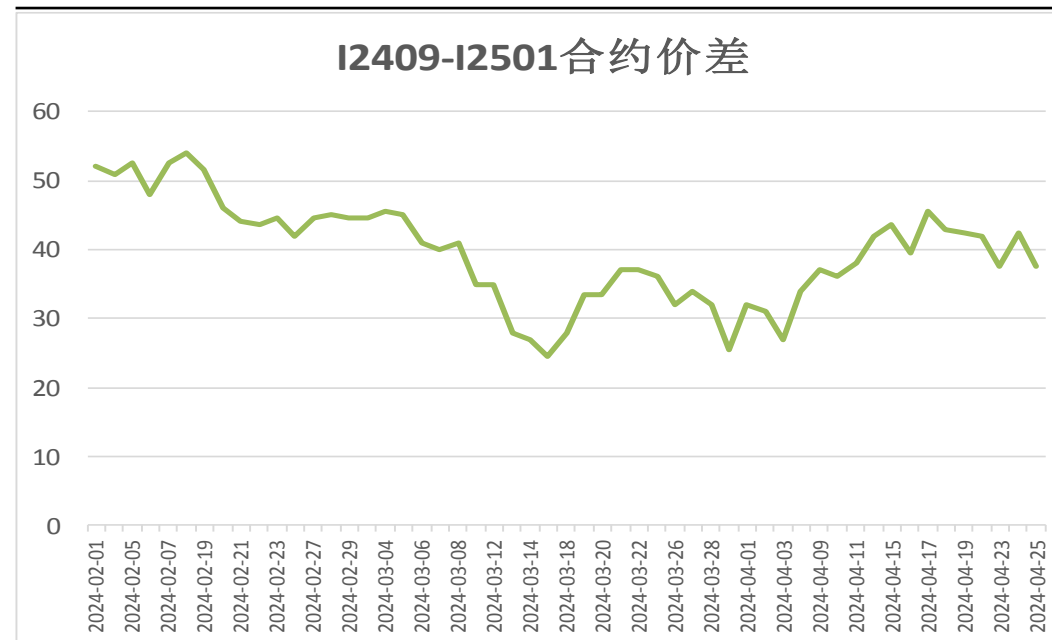
## 本周期货价格继续走高

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

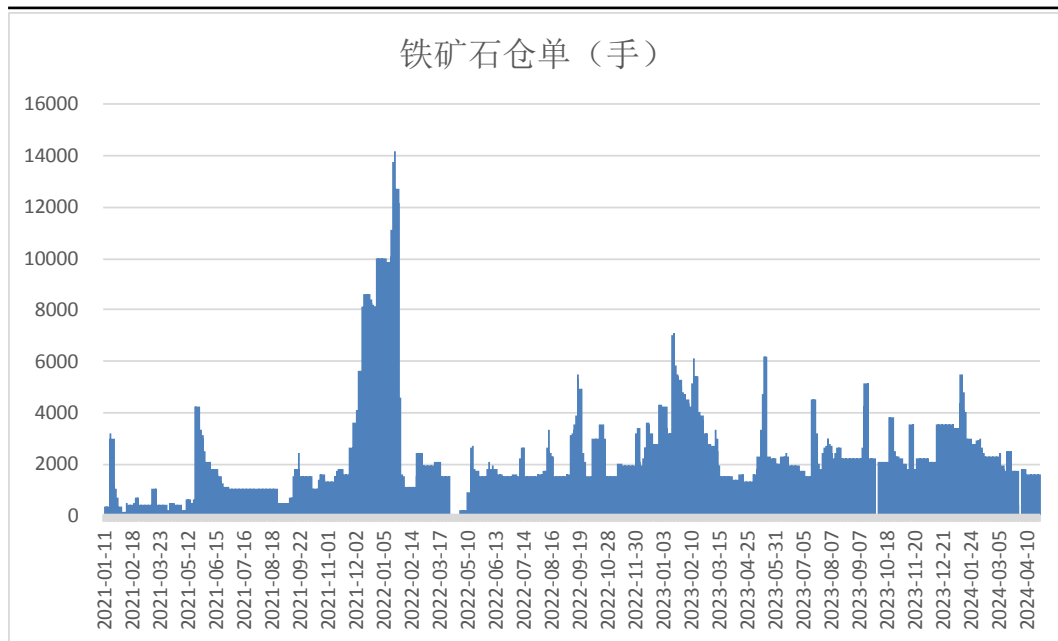


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约继续走高。
- 本周，I2409合约走势弱于I2501合约，26日价差为37元/吨，周环比-5.5元/吨。

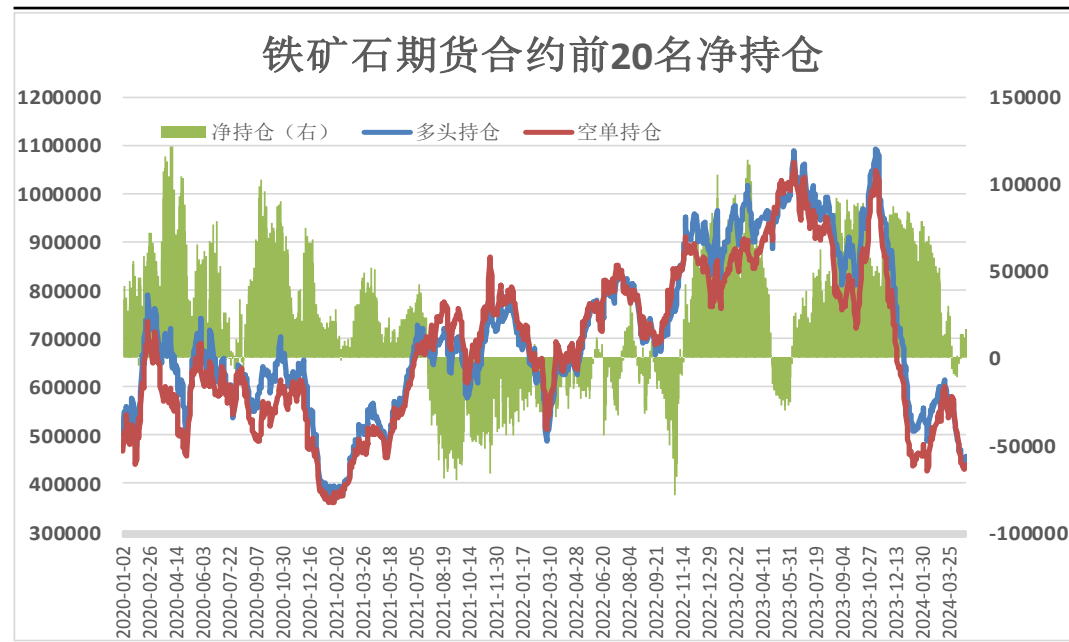
## 本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多减少

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

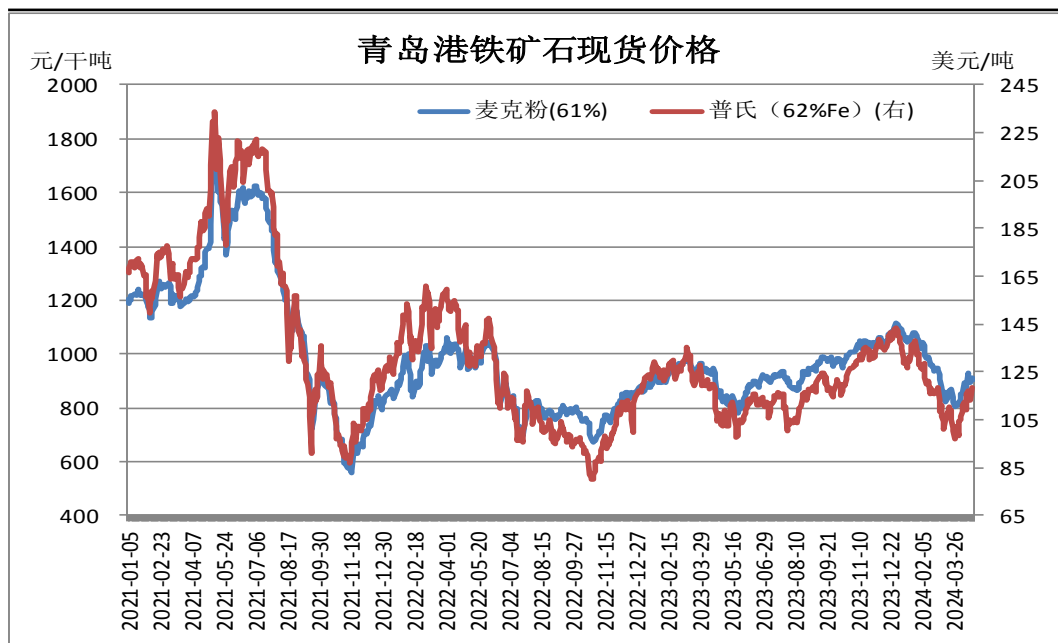


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，大商所铁矿石仓单量1600张，周环比+0张。
- 4月26日，矿石期货合约前二十名净持仓为净空13430张，较上一周-9张。

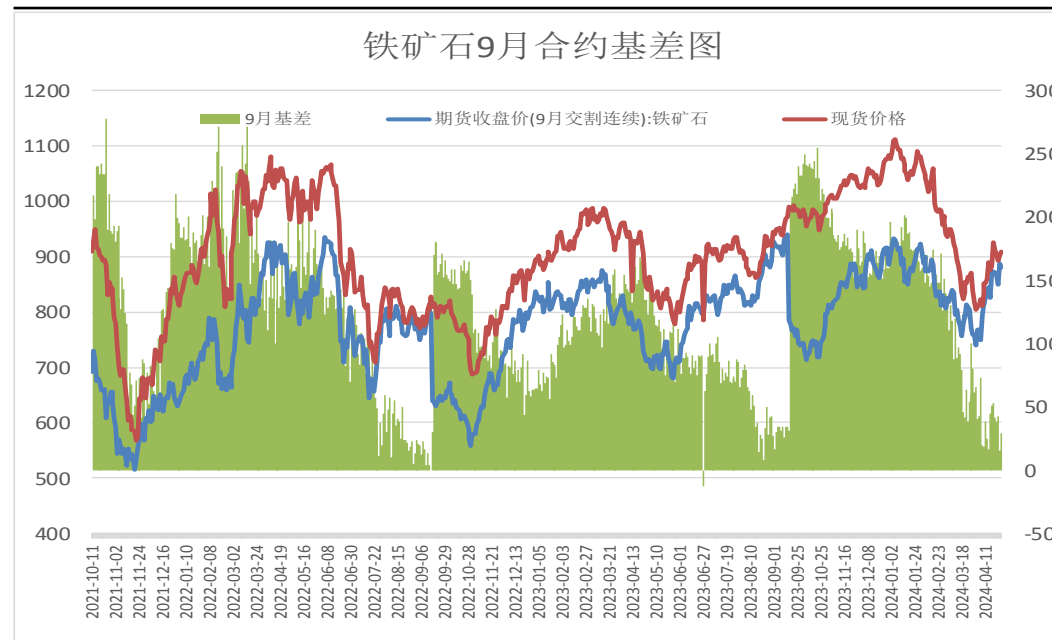
## 本周现货价格下调

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

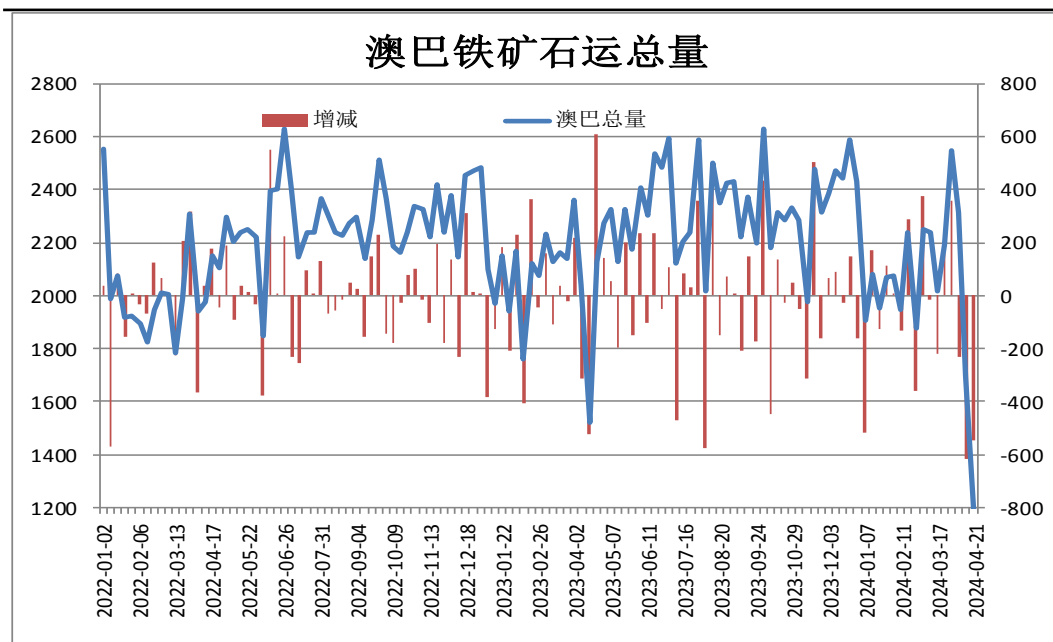


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报905元/干吨，周环比-7元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，26日基差为21元/吨，周环比-21元/吨。

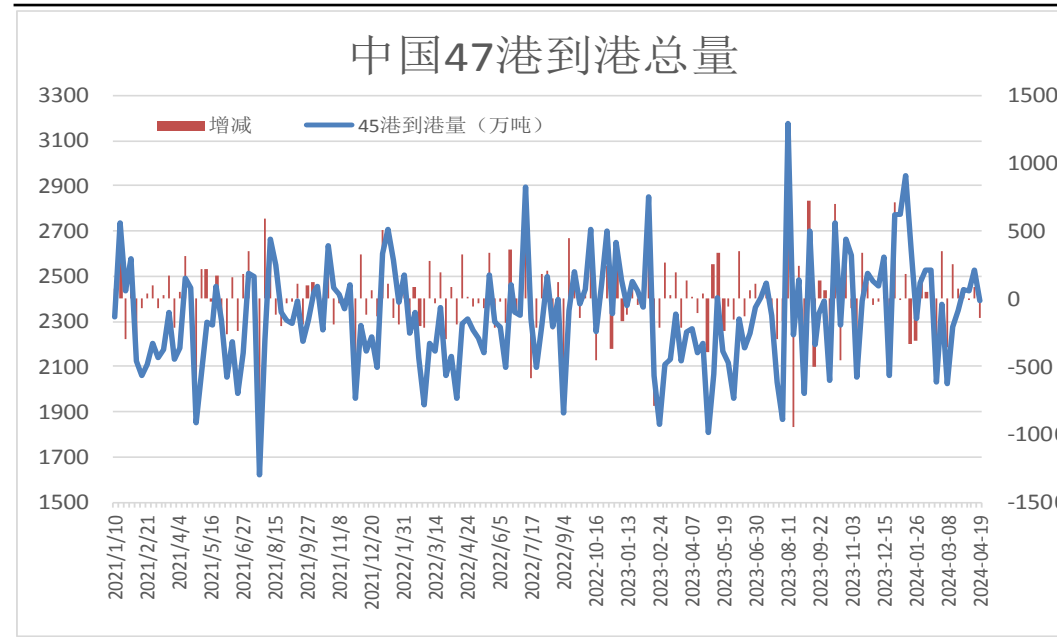
## 本期中国47港到港总量减少

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

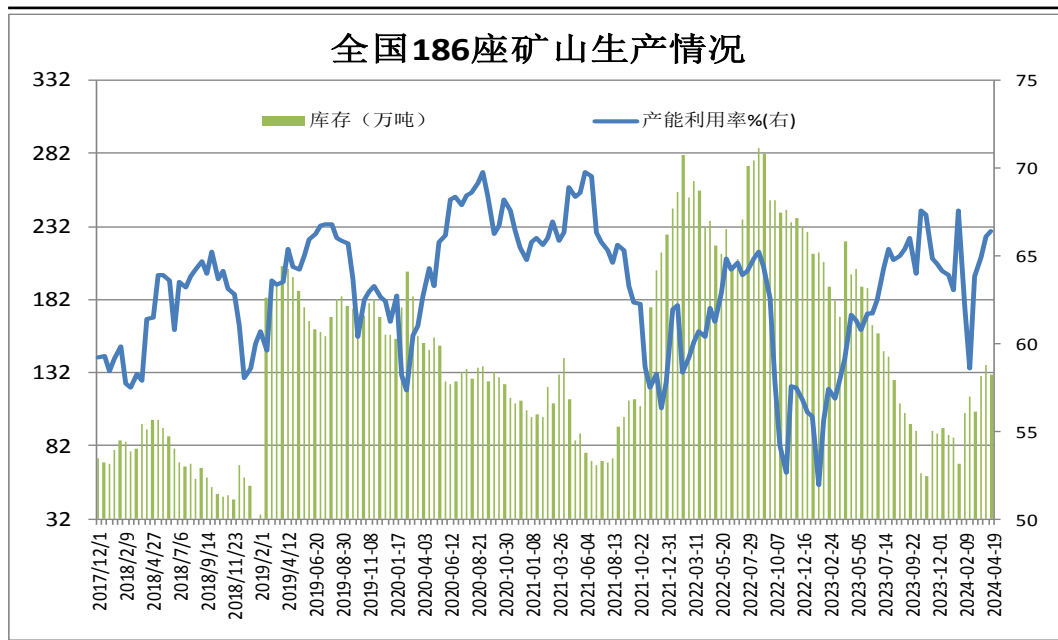


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2455.9万吨，环比增加536.5万吨。
- 4月15日-4月21日中国47港到港总量2541.9万吨，环比减少121.7万吨；中国45港到港总量2388.8万吨，环比减少139.6万吨；北方六港到港总量为1150.3万吨，环比减少74.8万吨。

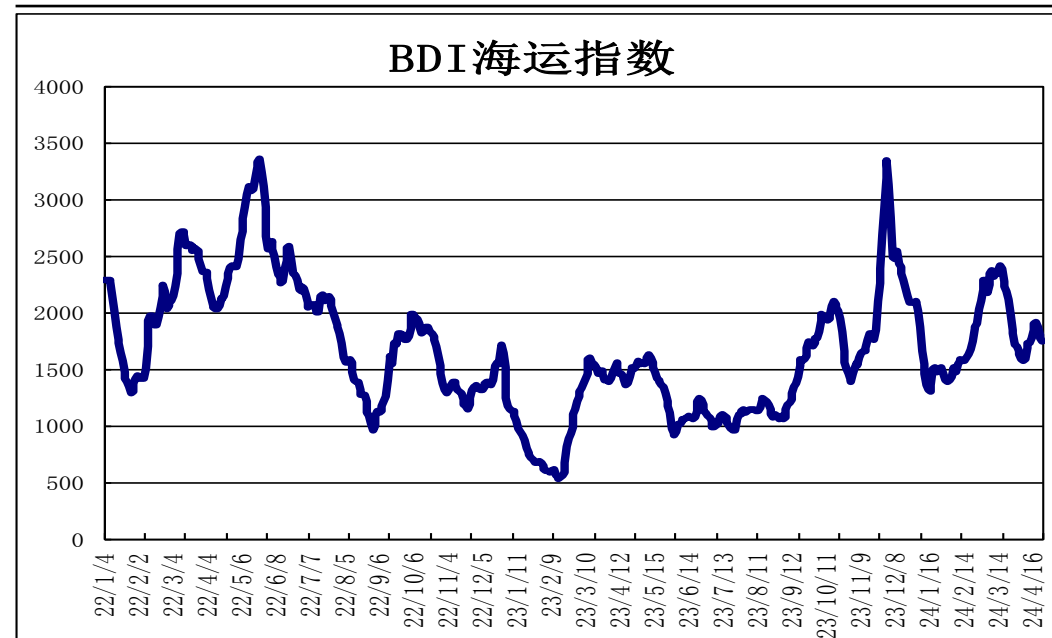
## 矿山产能利用率上调，BDI指数下调

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



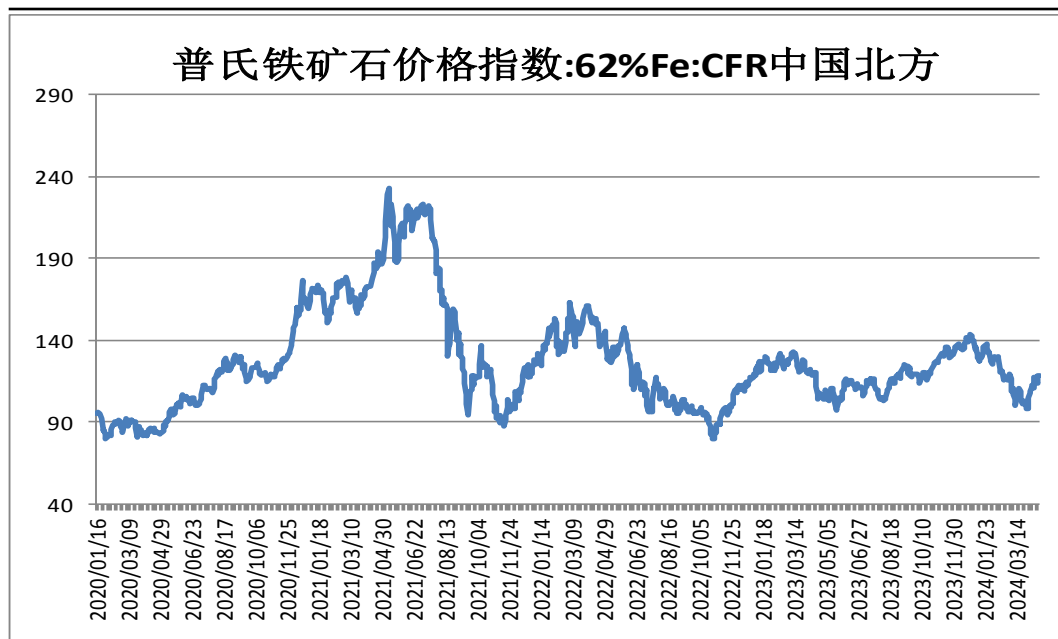
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止4月19日，全国186矿山样本产能利用率为66.38%，环比上期调研+0.29%；库存130.56万吨，环比上期-6.78万吨。
- 4月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为1743，周环比-176。



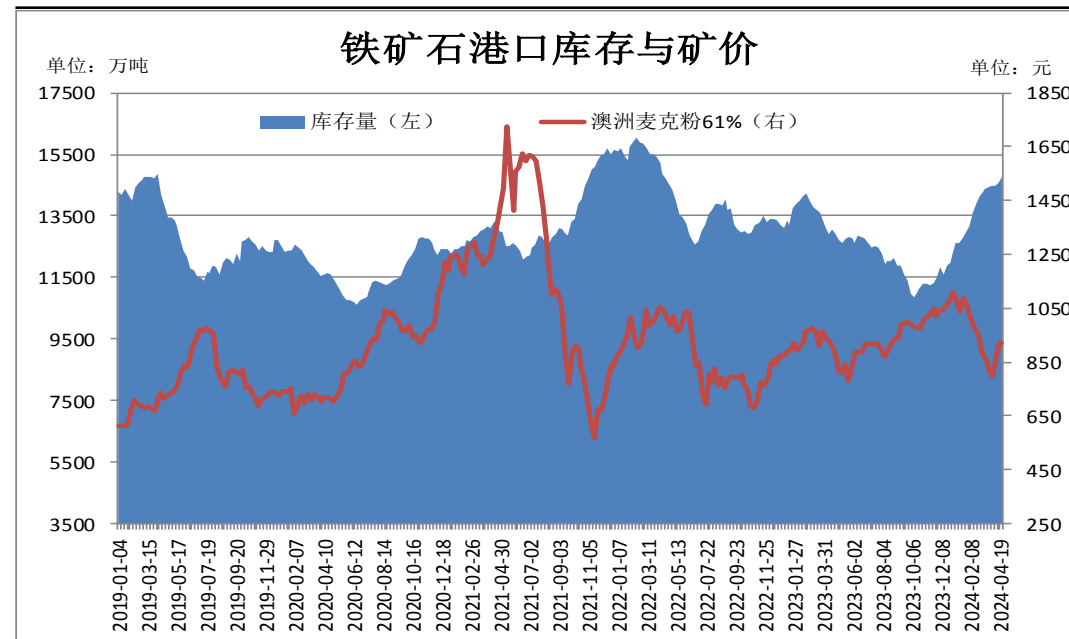
## 铁矿石港口库存增加

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

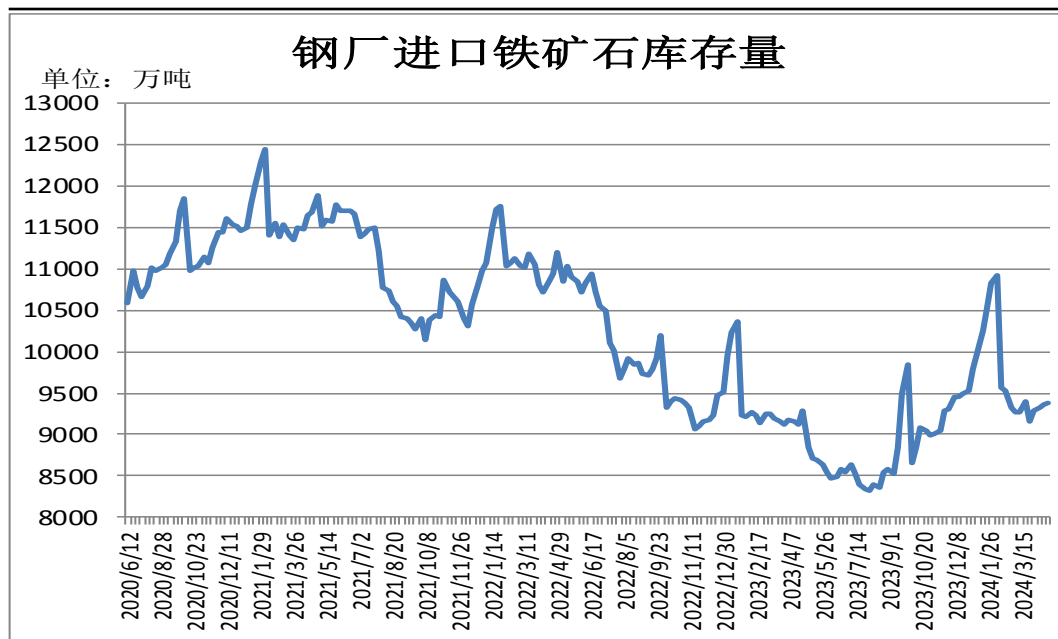


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数继续上行，25日价格为118.9美元/吨，较4月19日+1.4美元/吨。
- 4月26日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14759.11，环比增199.64；日均疏港量300.96增0.16。分量方面，澳矿6292.22增169.21，巴西矿5152.19降32.51；贸易矿8943.10增104.62（单位：万吨）。

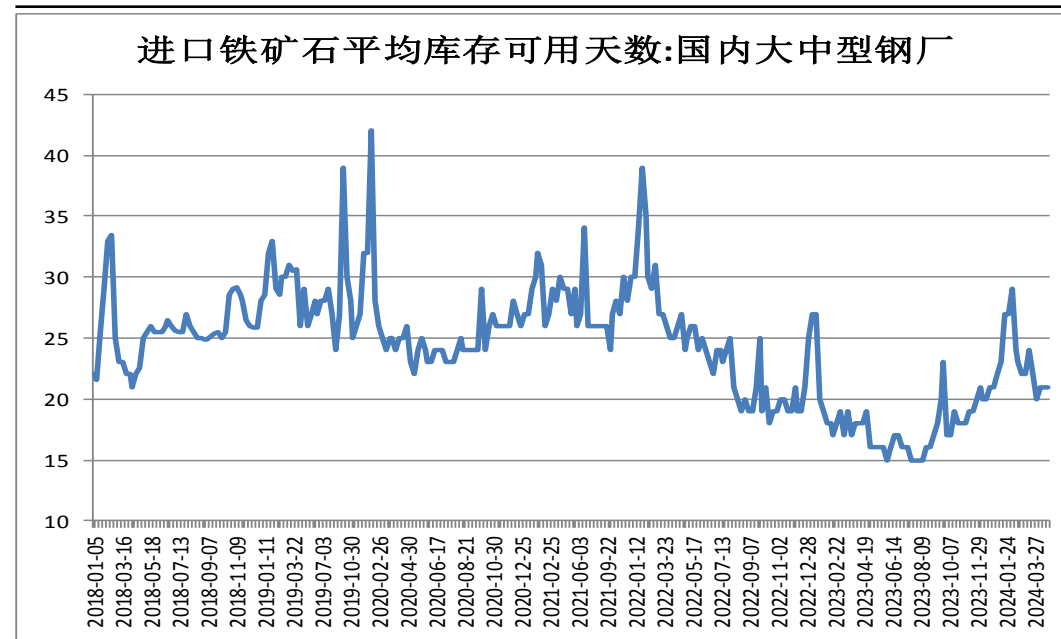
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

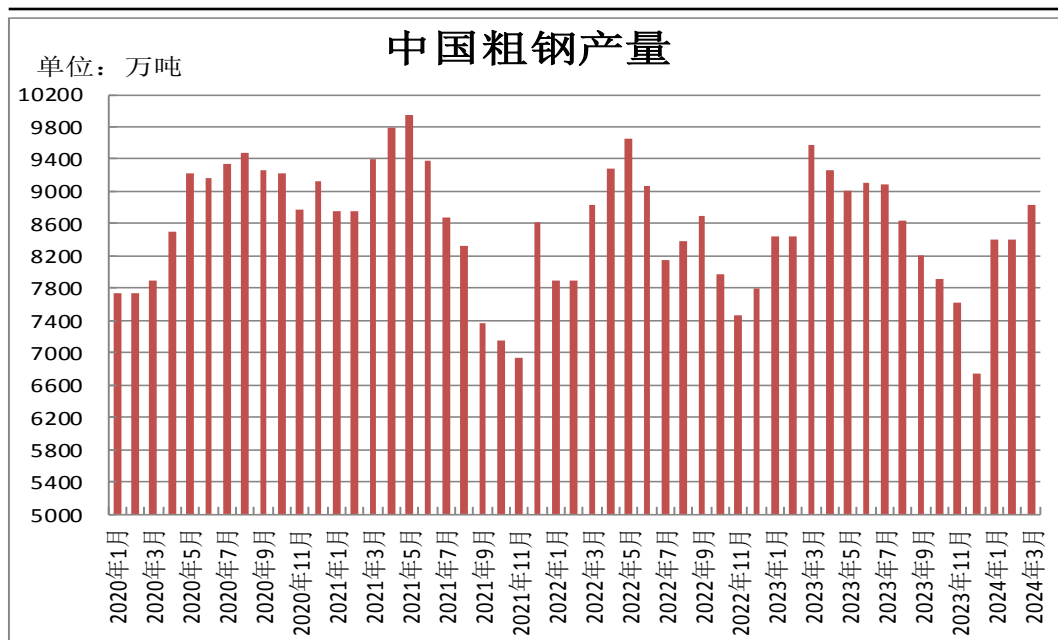


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9379.93万吨，环比增加15.37万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为279.47万吨，环比增加2.87万吨，库存消费比33.56，环比减少0.30天。
- 截止4月26日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为21天，较上一期+0天。

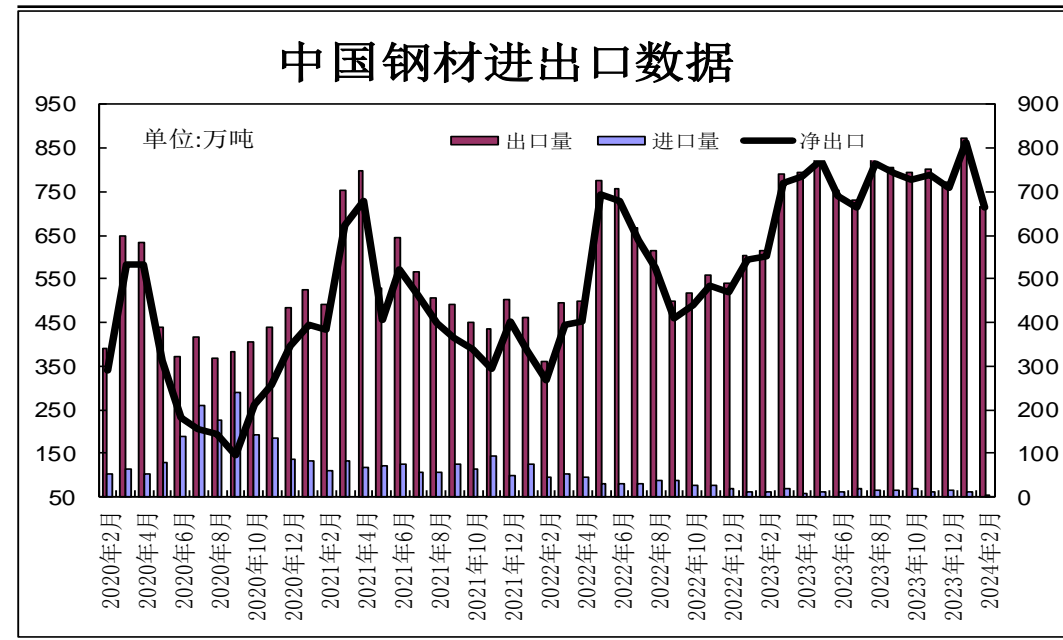
## 供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

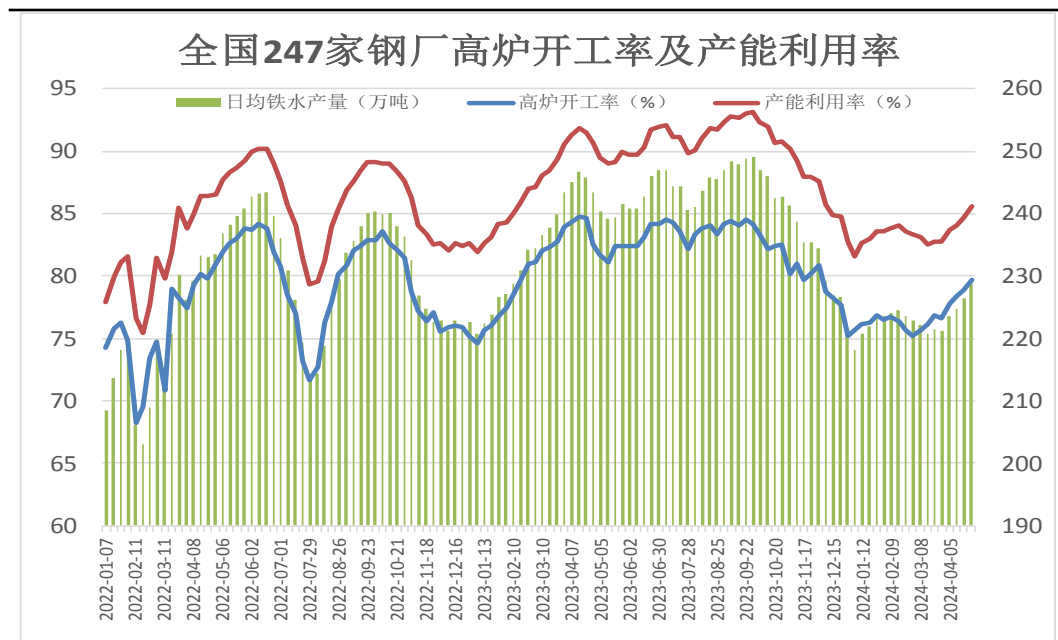


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年3月份，我国粗钢产量8827万吨，同比下降7.8%；1-3月，我国粗钢产量25655万吨，同比下降1.9%。
- 海关总署数据显示，2024年3月中国出口钢材988.8万吨，较上月增加271.8万吨，环比增长37.9%；1-3月累计出口钢材2580.0万吨，同比增长30.7%。3月中国进口钢材61.7万吨，较上月增加8.7万吨，环比增长16.4%；1-3月累计进口钢材174.8万吨，同比下降8.6%。<sup>11</sup>

## 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

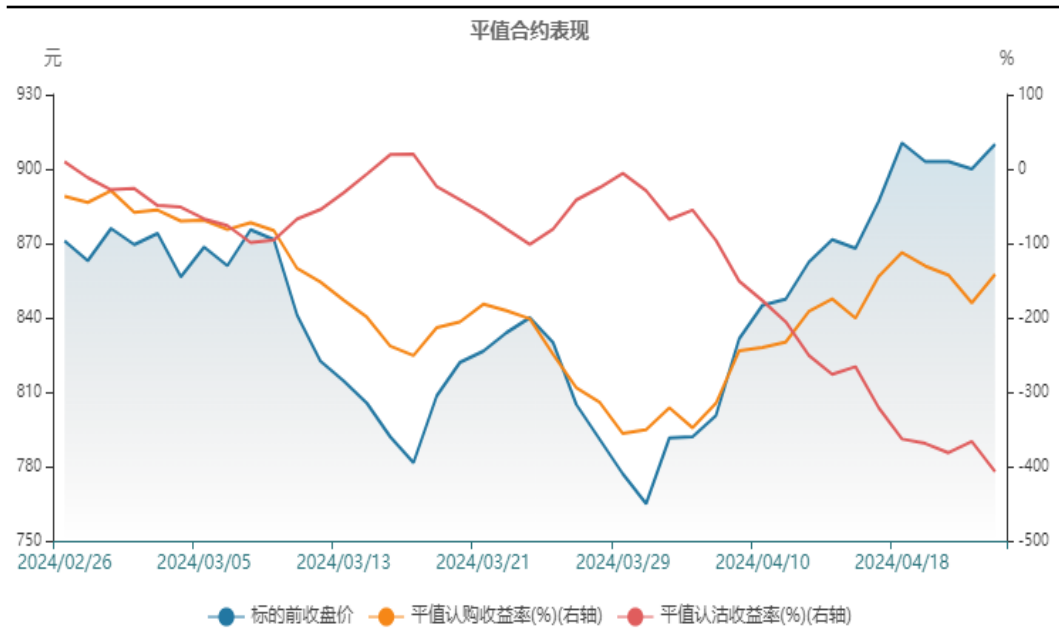


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.73%，环比上周增加0.87个百分点，同比去年减少2.83个百分点；高炉炼铁产能利用率85.53%，环比增加0.94个百分点，同比减少5.10个百分点；日均铁水产量228.72万吨，环比增加2.50万吨，同比减少14.82万吨。
- 4月26日，西本新干线钢材价格指数为3910元/吨，周环比-10元/吨。

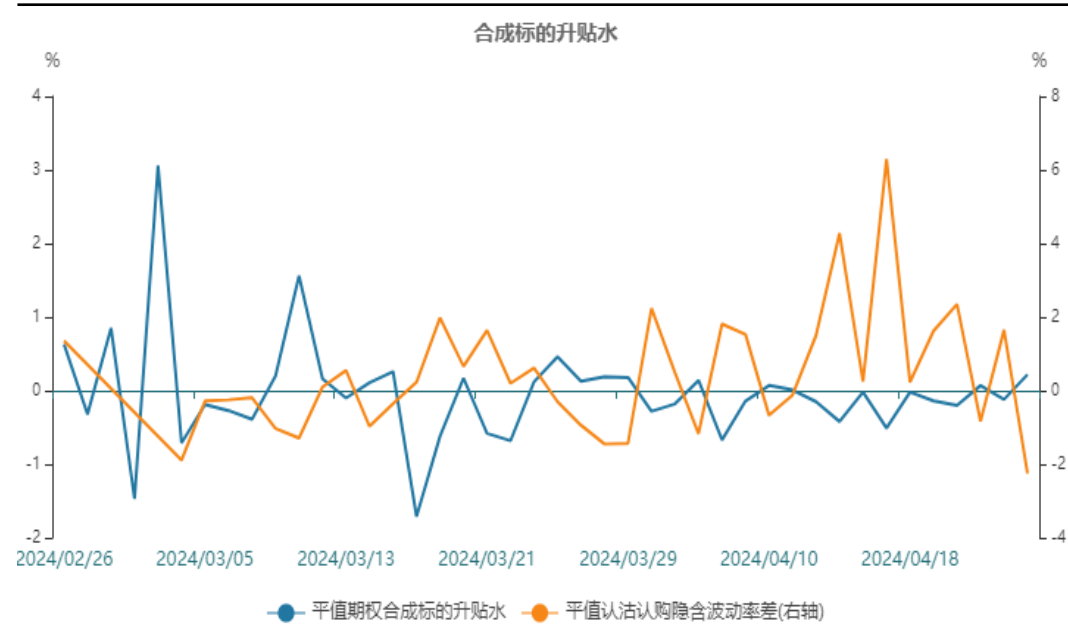
## 持有买入看涨期权

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

➤ 随着钢价持续反弹，钢厂盈利能力恢复，高炉开工率逐步提升，增加铁矿石现货需求预期。操作上建议，持有买入看涨期权。

## 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。