

「2023.10.13」

铁矿石市场周报

库存持续回落，矿价先抑后扬

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」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初受钢市低迷，同时粗钢减产预期提升，铁矿石现货需求减少预期增强，矿价承压走弱。但进入后半周，期价止跌反弹，一方面焦炭第三轮提涨，另外铁矿石港口库存继续下滑，钢厂可用天数较节前回落，提振市场信心。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存继续下滑，且降幅扩大，当前库存量逼近1亿吨关口，处在年内低位。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率虽有下滑，但降幅甚微，钢厂需求整体维持在较高水平。最后，钢厂减产预期较强，但实际产量维持高位，市场多空分歧加剧，矿价或陷入区间宽幅整理。
- ◆ 操作策略：I2401合约考虑830-880区间高抛低买，止损15元/吨。

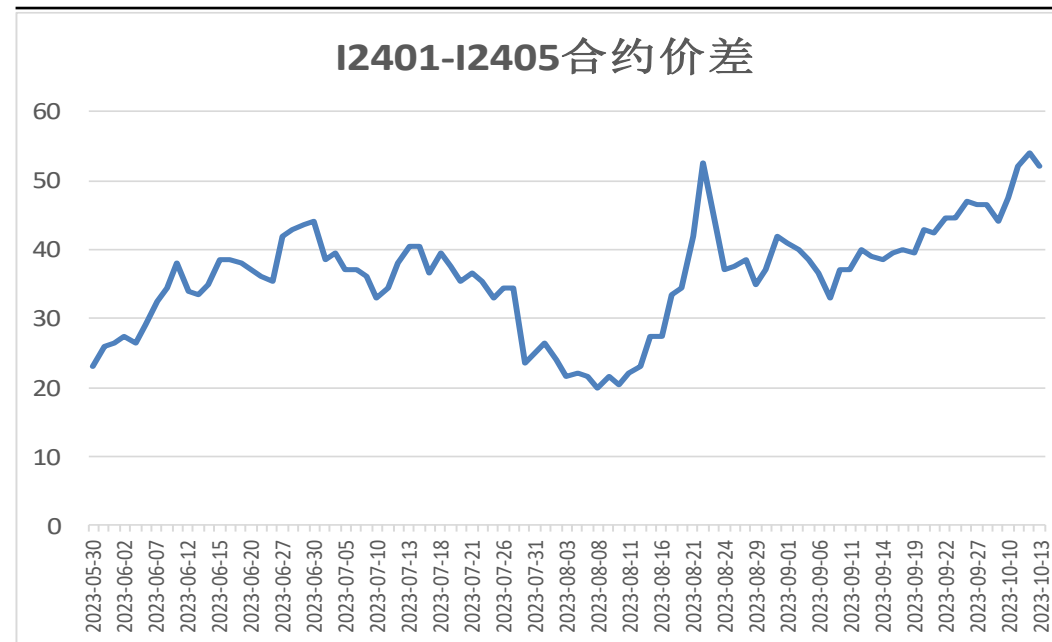
本周期货价格先抑后扬

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

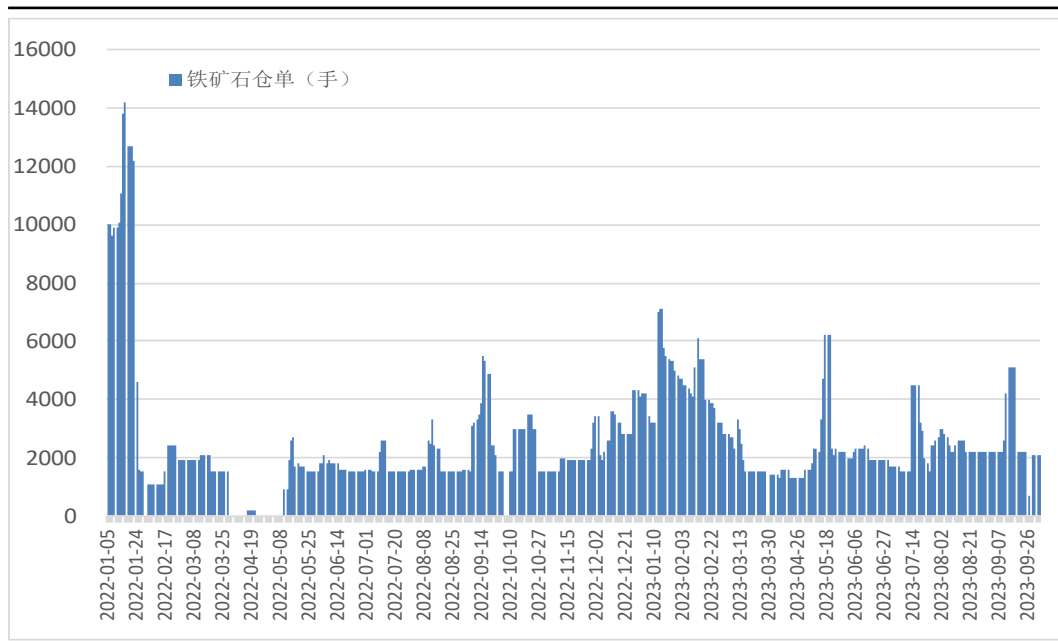


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约先抑后扬。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，13日价差为52元/吨，周环比+5.5元/吨。

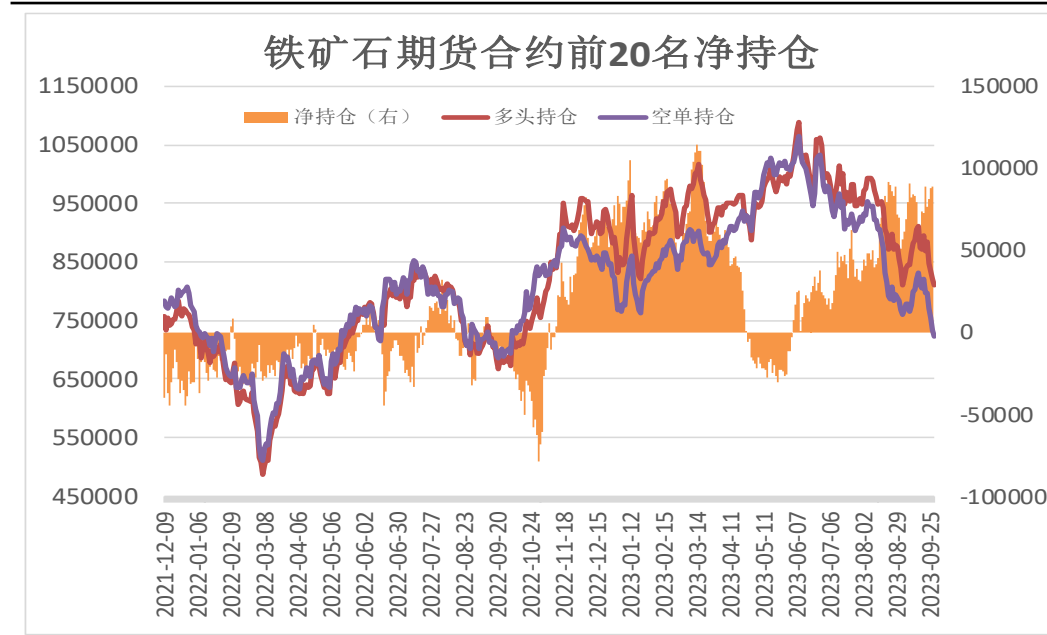
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

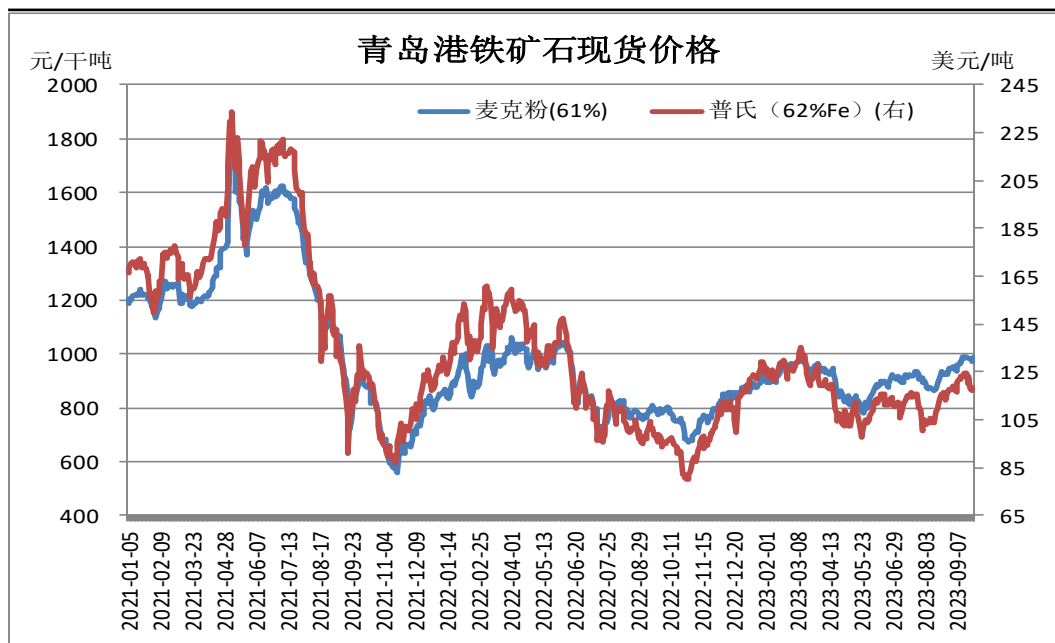


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，大商所铁矿石仓单量2100张，周环比+2100张。
- 10月13日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多85123张，较上一周减少3969张。

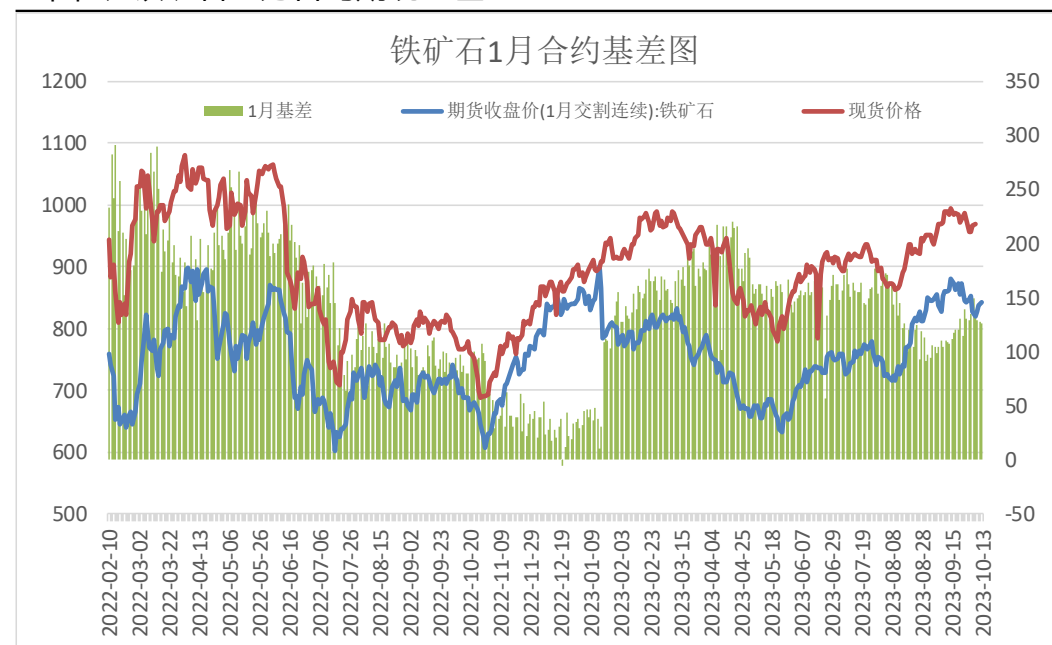
本周现货价格下调

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

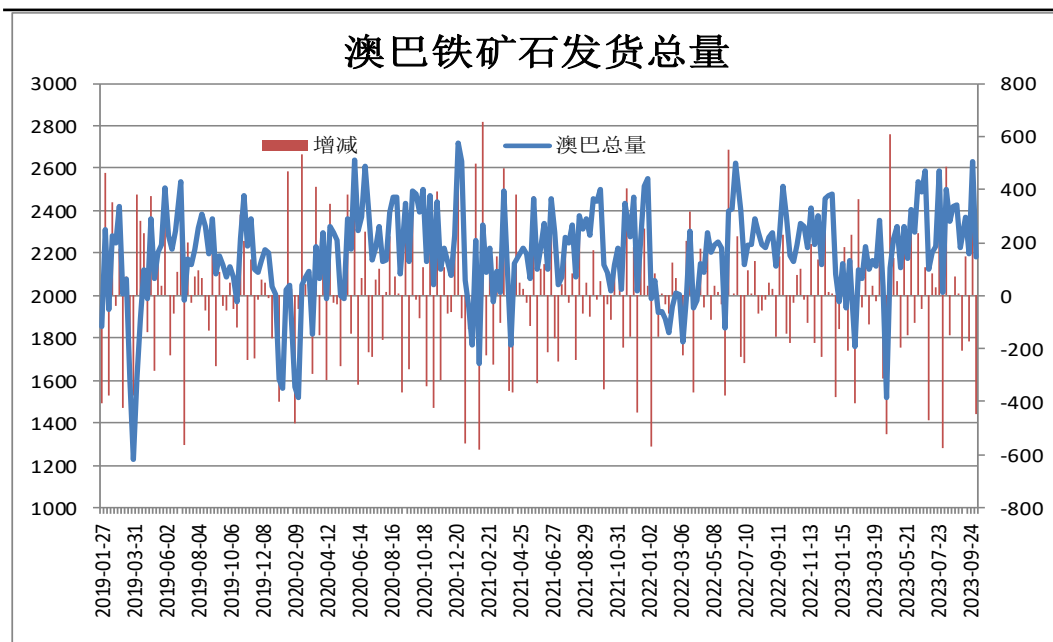


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报968元/干吨，周环比-19元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，13日基差为126元/吨，周环比-8元/吨。

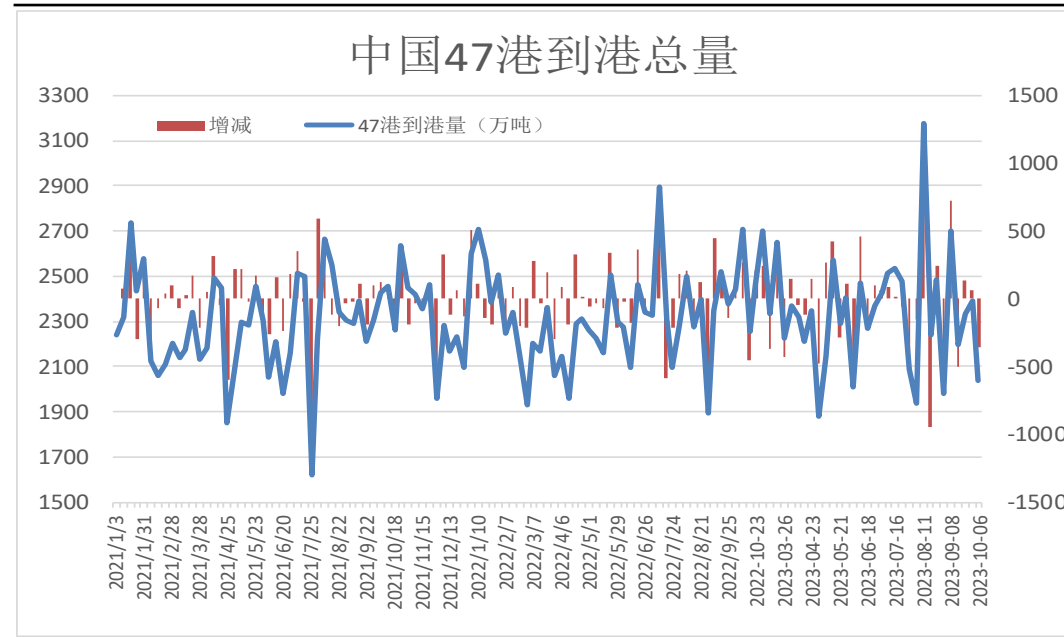
本周澳巴铁矿石发运总量减少，到港量减少

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

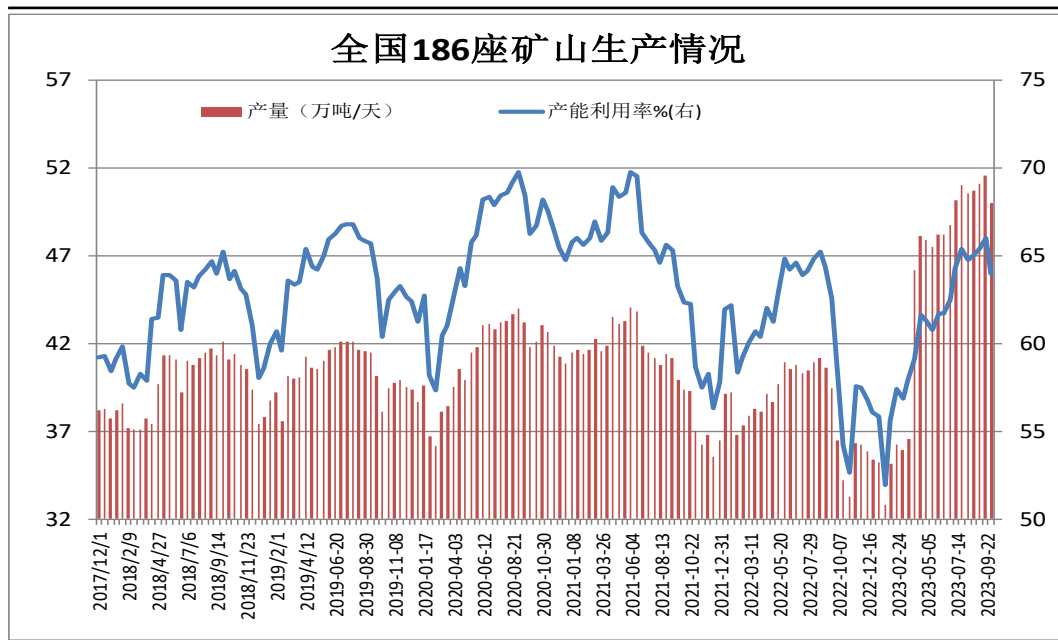


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2371.8万吨，环比减少571.1万吨。
- 10月2日-10月8日中国47港到港总量2154.1万吨，环比减少305.8万吨；中国45港到港总量2035万吨，环比减少358.9万吨；北方六港到港总量为935.2万吨，环比减少224.9万吨。

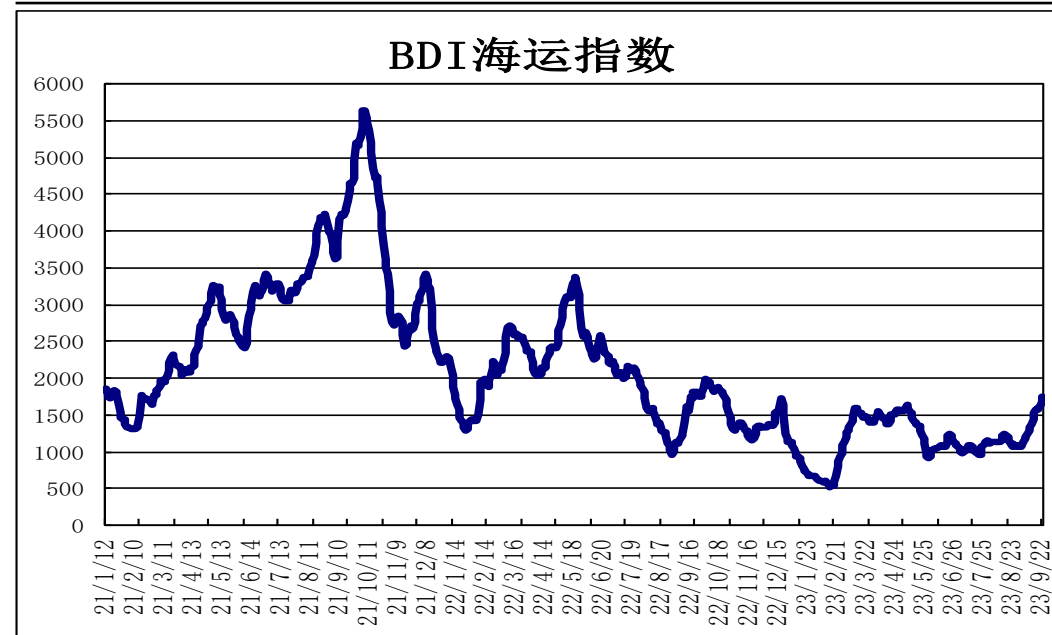
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

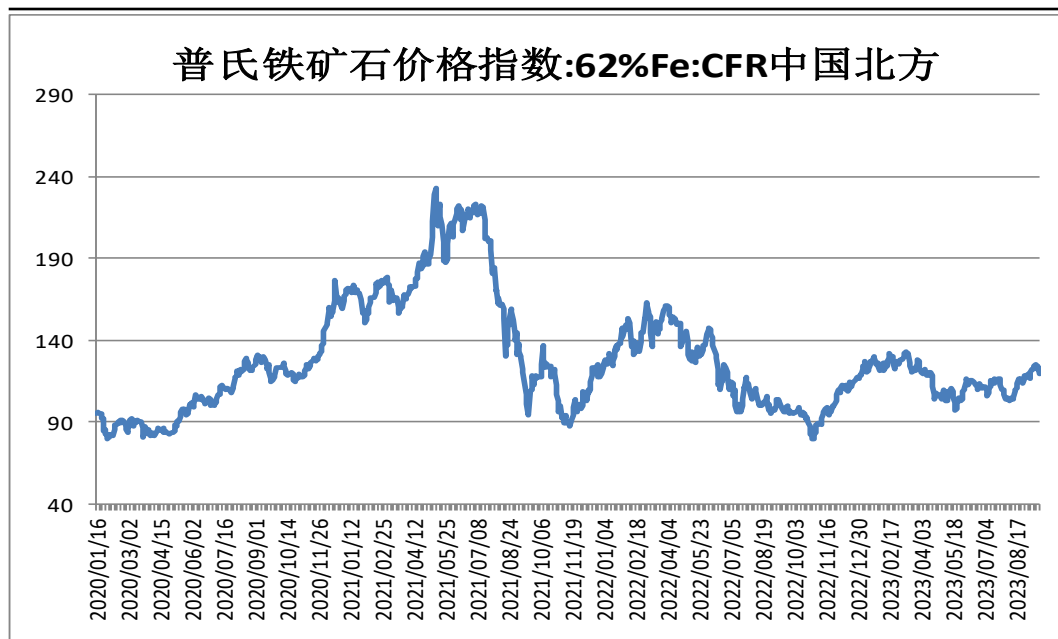


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止10月6日，全国186矿山样本产能利用率为64.01%，环比上期调研-1.99%；库存92.15万吨，环比上期-5.17万吨。
- 10月12日，波罗的海干散货海运指数BDI为1935，周环比+234。

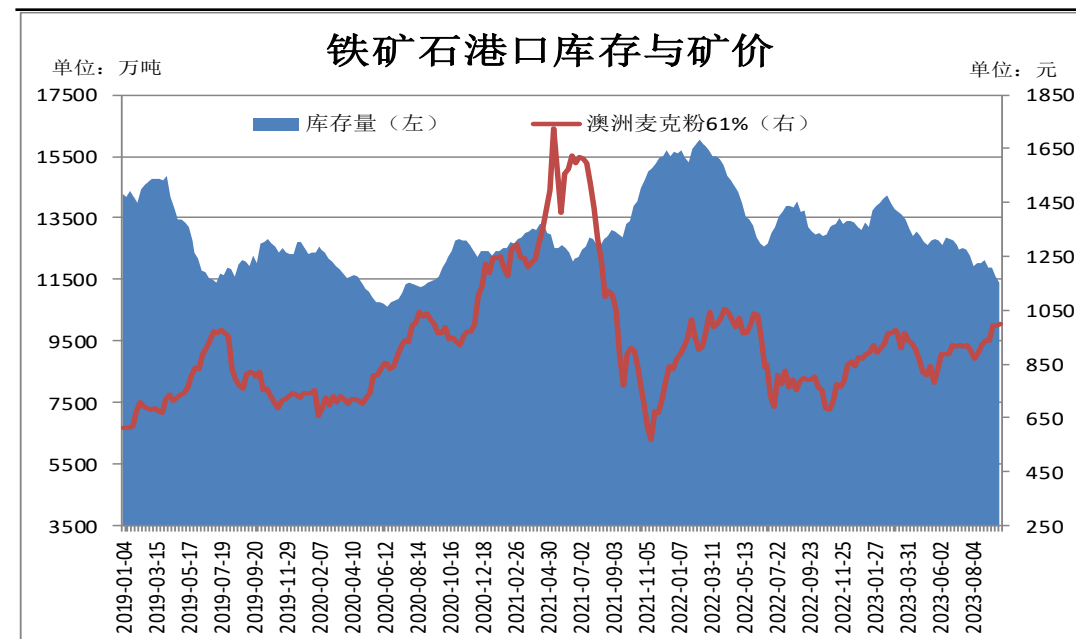
铁矿石港口库存下滑

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

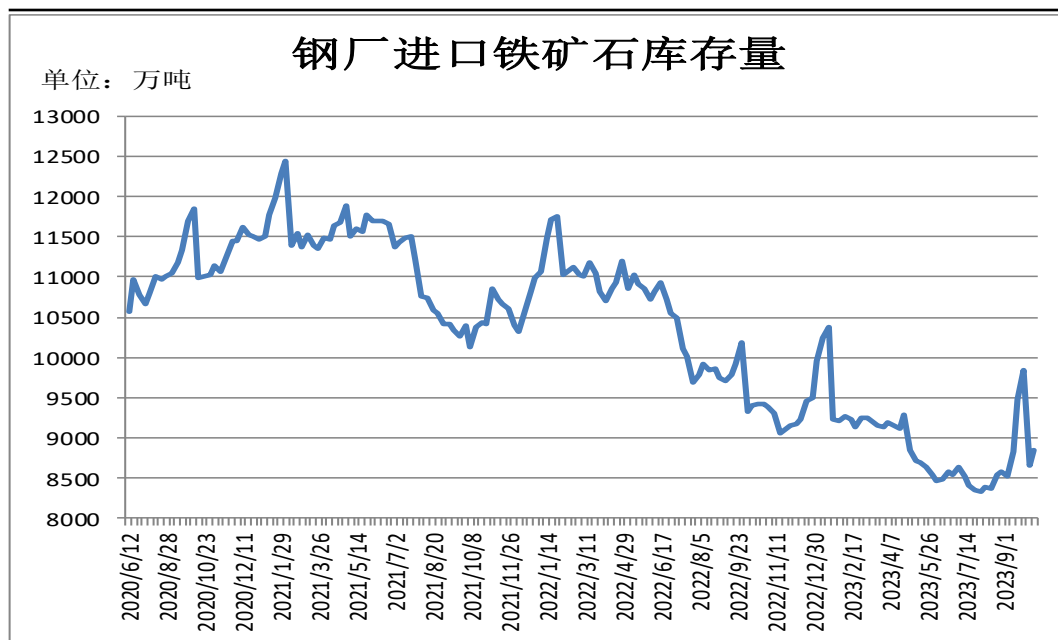


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数回落, 12日价格为118.2美元/吨, 较9月29日跌1.6美元/吨。
- 10月13日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为10845.60, 环比节前9月28日下降539.82; 日均疏港量323.09, 较节前下降19.91。分量方面, 较节前9月28日库存数据相比, 本期澳矿4514.60降239.24, 巴西矿4469.69降166.25; 贸易矿6401.86降444.83 (单位: 万吨)

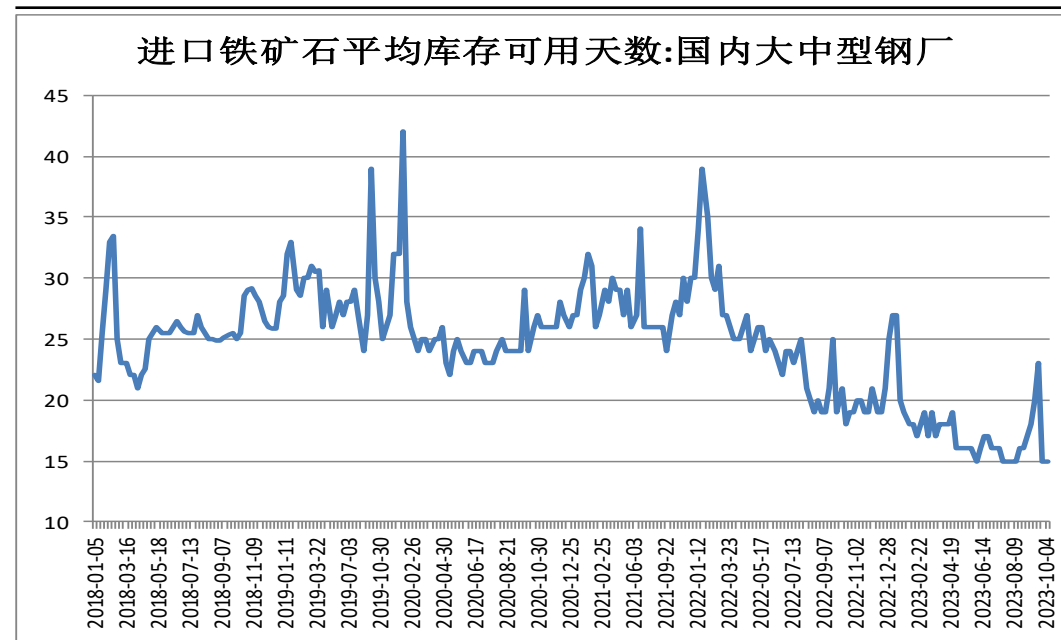
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

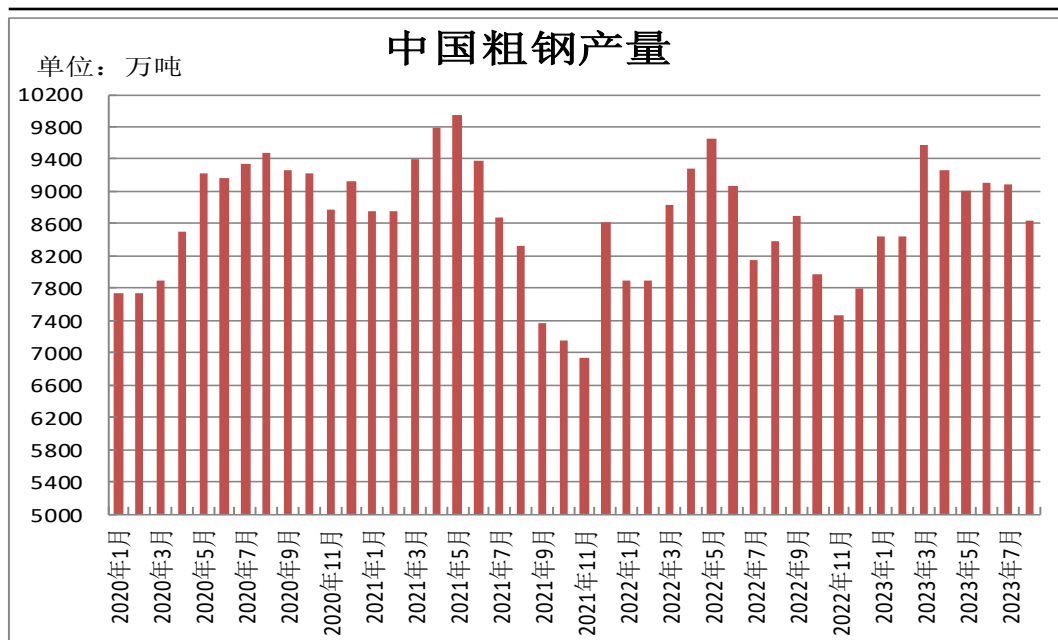


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8842.81万吨，环比增加178.21万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为301.3万吨，环比减少0.7万吨，库存消费比29.35，环比增加0.66天。
- 截止10月11日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为15天，较上一期+0天。

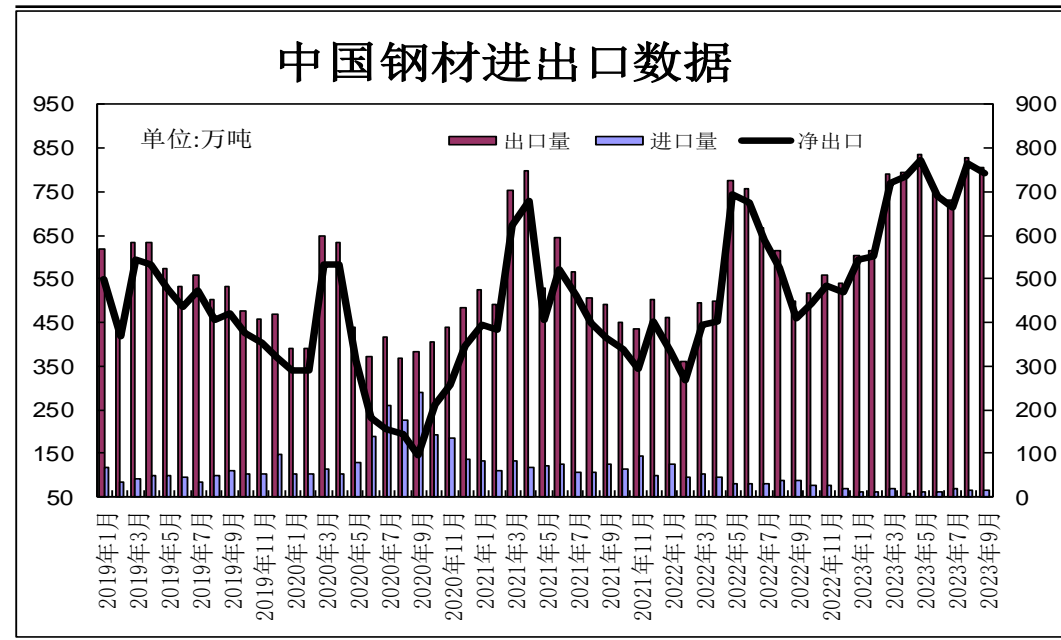
供应端——8月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

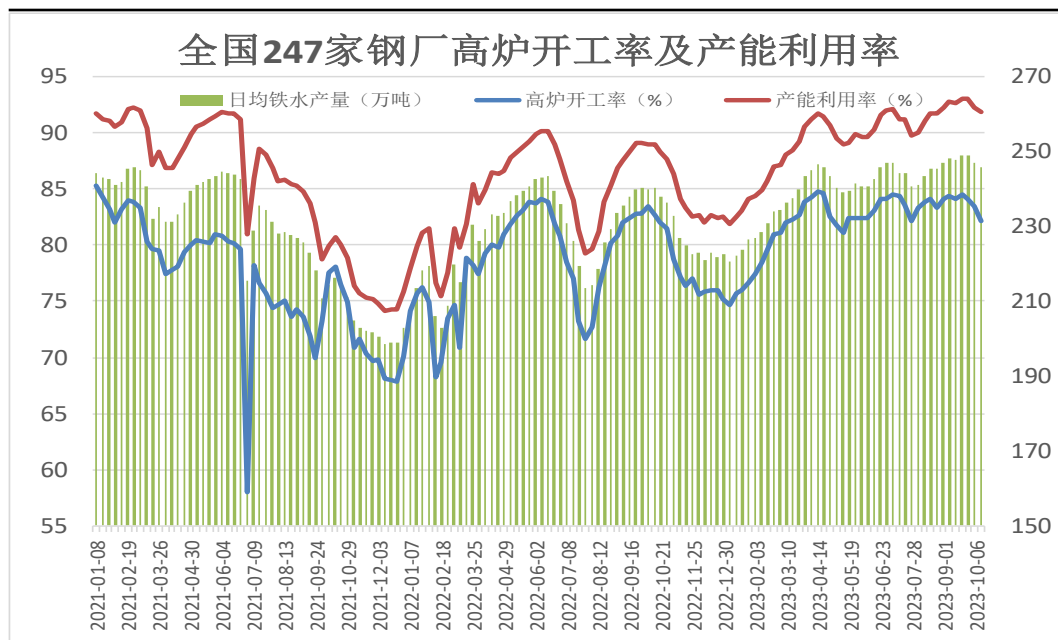


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年9月中国出口钢材806.3万吨，较上月减少21.9万吨，环比下降2.6%；1-9月累计出口钢材6681.8万吨，同比增长31.8%。9月中国进口钢材64.0万吨，环比持平；1-9月累计进口钢材569.8万吨，同比下降31.7%。

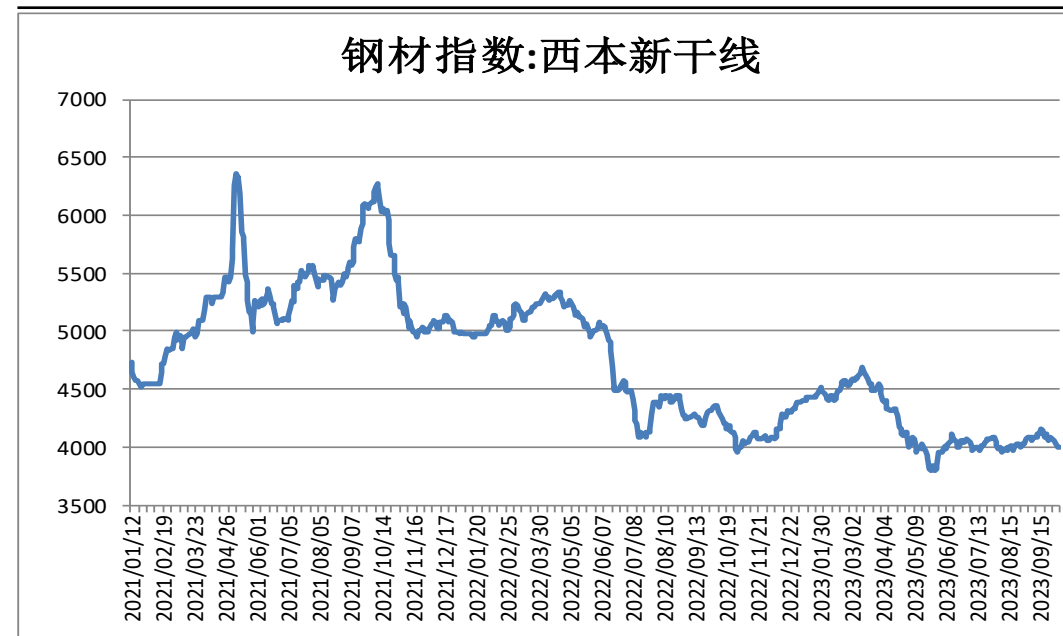
钢厂高炉开工率下调

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

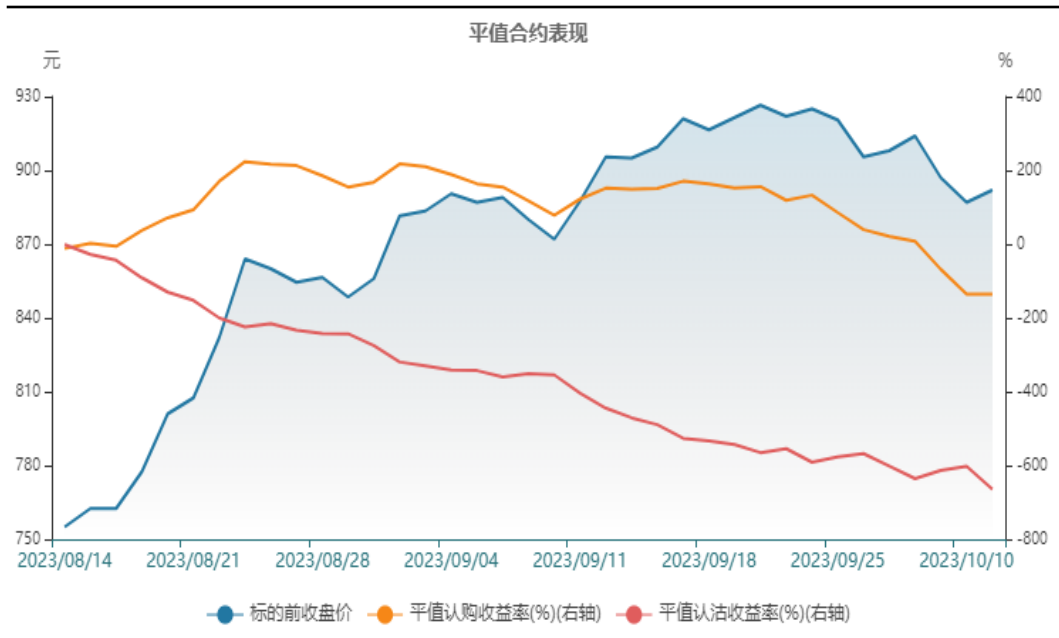


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.20%，环比上周下降1.21个百分点，同比去年下降0.42个百分点；高炉炼铁产能利用率91.93%，环比下降0.38个百分点，同比增加2.89个百分点。
- 10月13日，西本新干线钢材价格指数为4000元/吨，周环比-60元/吨。

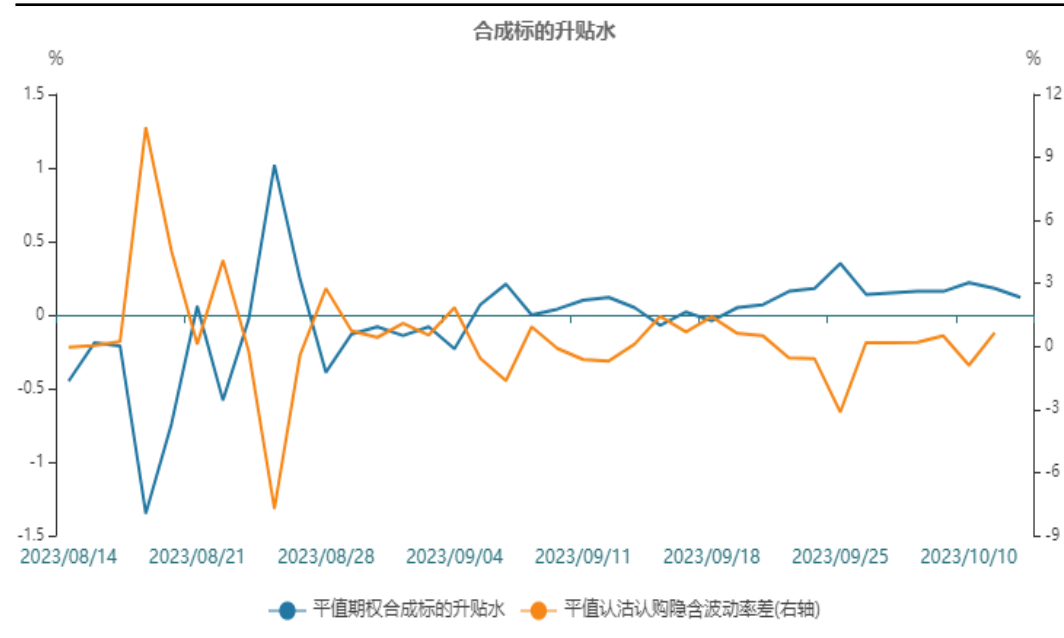
买入虚值看涨期权

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

➤ 铁矿石港口库存持续下滑，且期货贴水现货较深，中长线或利好铁矿石期价。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

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。