

「2024.03.15」

铁矿石市场周报

库存持续增加，铁矿石期价扩大跌幅

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



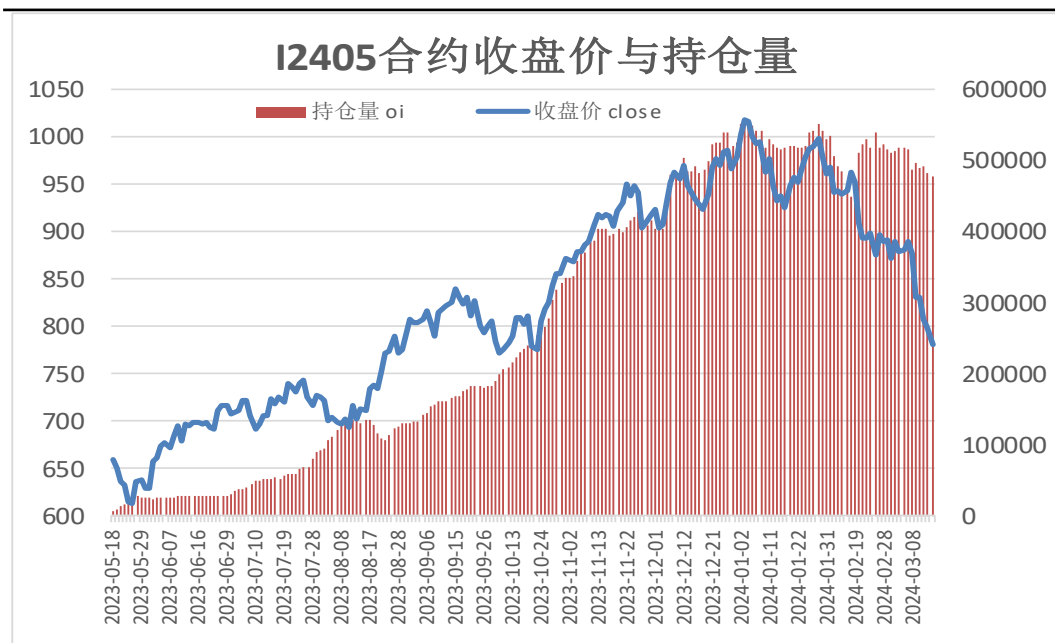
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价向下走弱，且跌幅扩大。由于国内铁矿石港口库存持续增加，港口各品种贸易资源较为充足，钢厂询盘少，观望较多，部分有招标采购计划。且近期部分地区钢厂成材库存压力较大，增加了临时性高炉检修计划，需求减少预期持续打压矿价。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存连续十二周增加，目前已上升至1.43亿吨，较去年同期相比增加602万吨，由于钢厂存检修计划，港口库存或继续提升。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率微幅变化，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合约维持偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

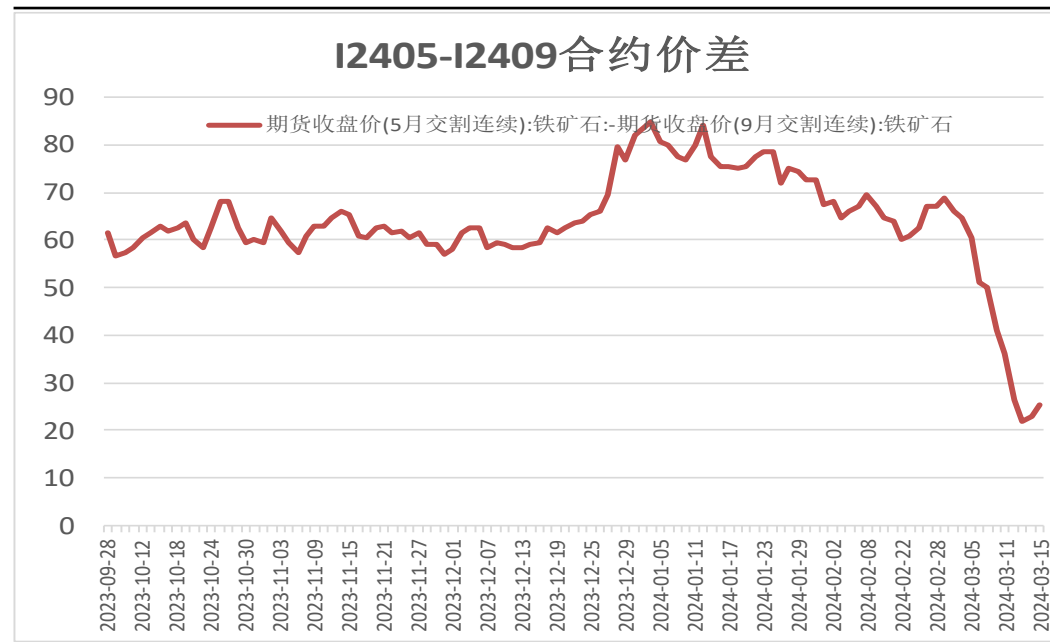
本周期货价格承压走弱

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

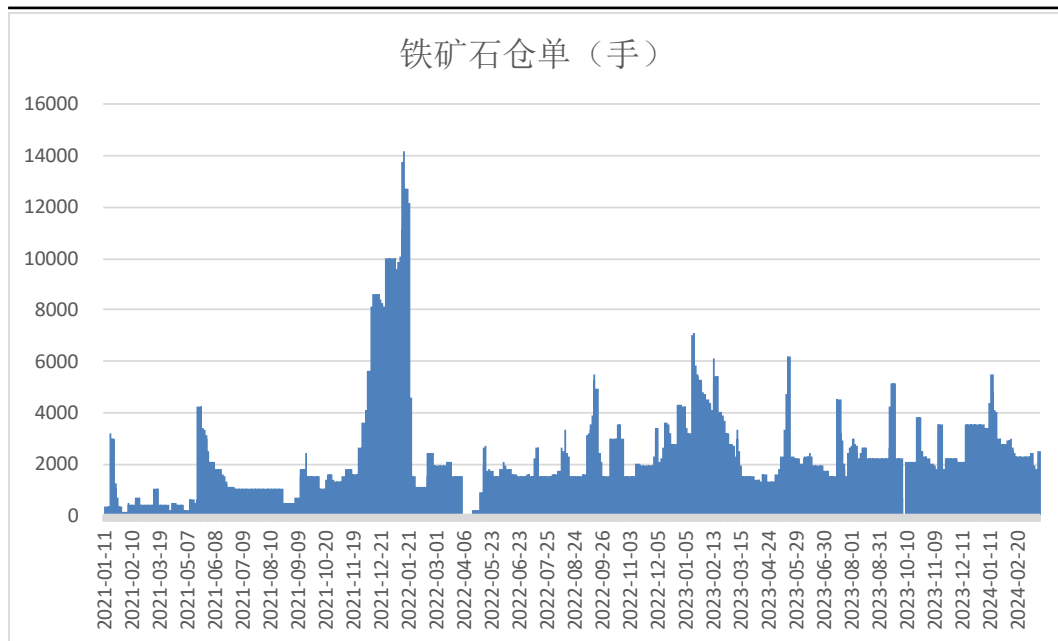


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约向下走弱。
- 本周，I2405合约走势弱于I2409合约，15日价差为25.5元/吨，周环比-15.5元/吨。

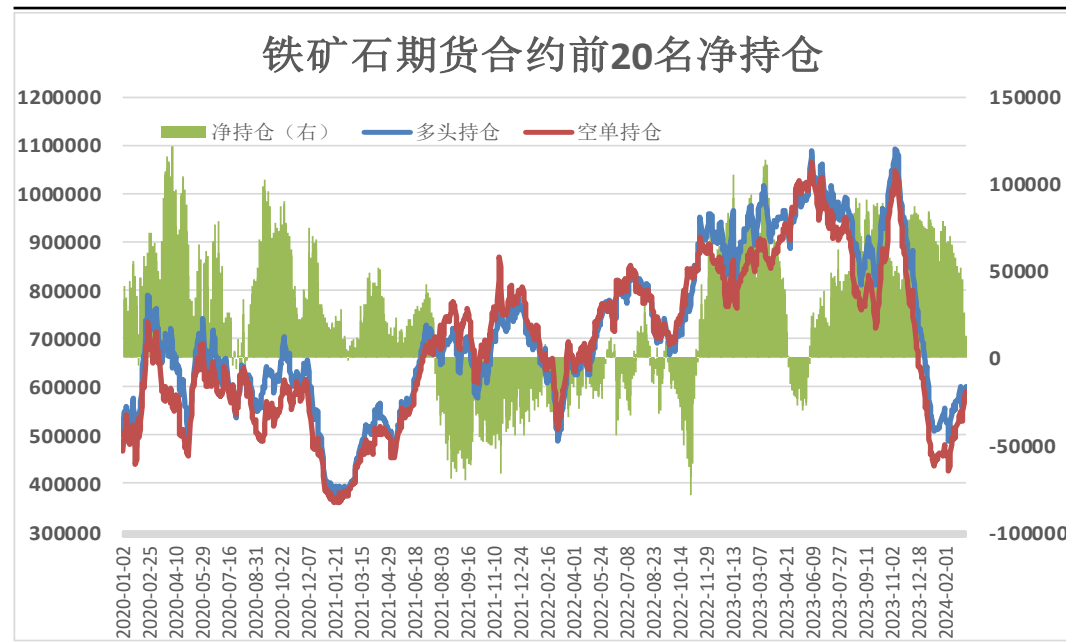
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

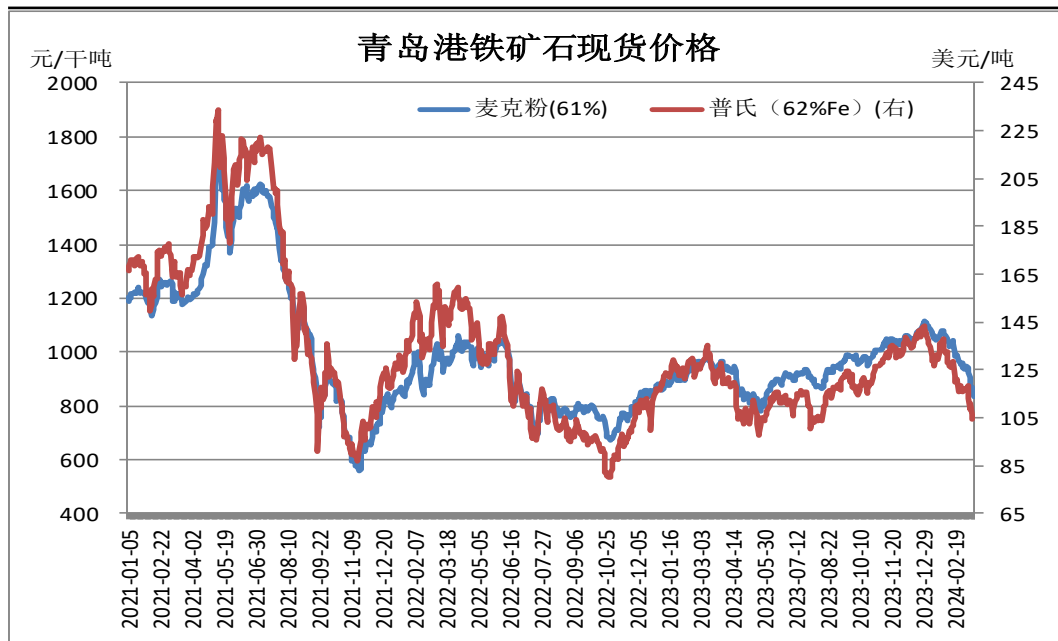


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月15日，大商所铁矿石仓单量2500张，周环比+600张。
- 3月15日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多10254张，较上一周-34731张。

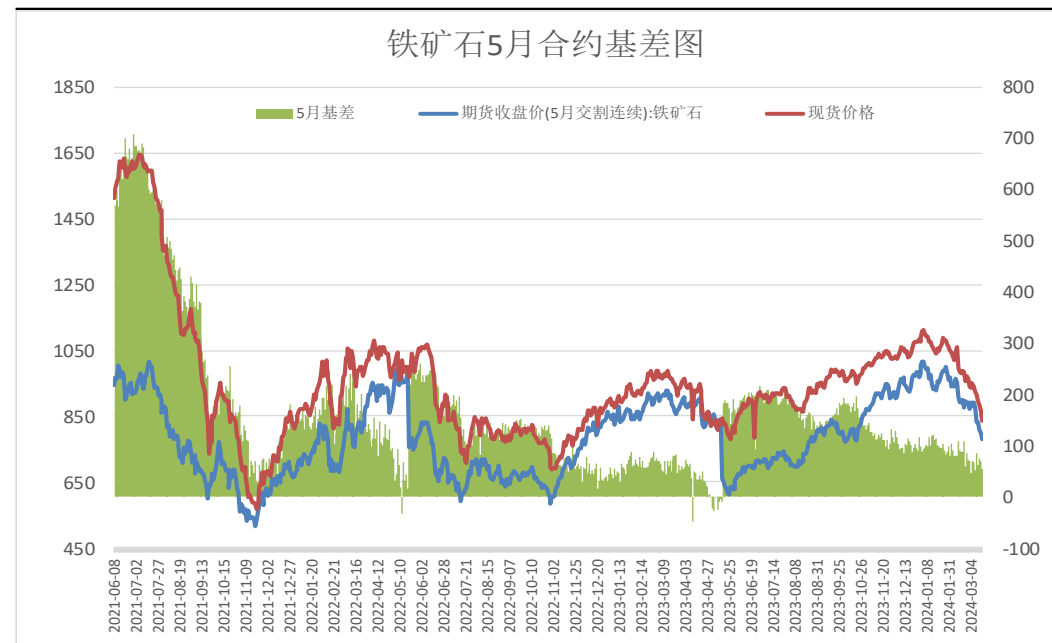
本周现货价格下调

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

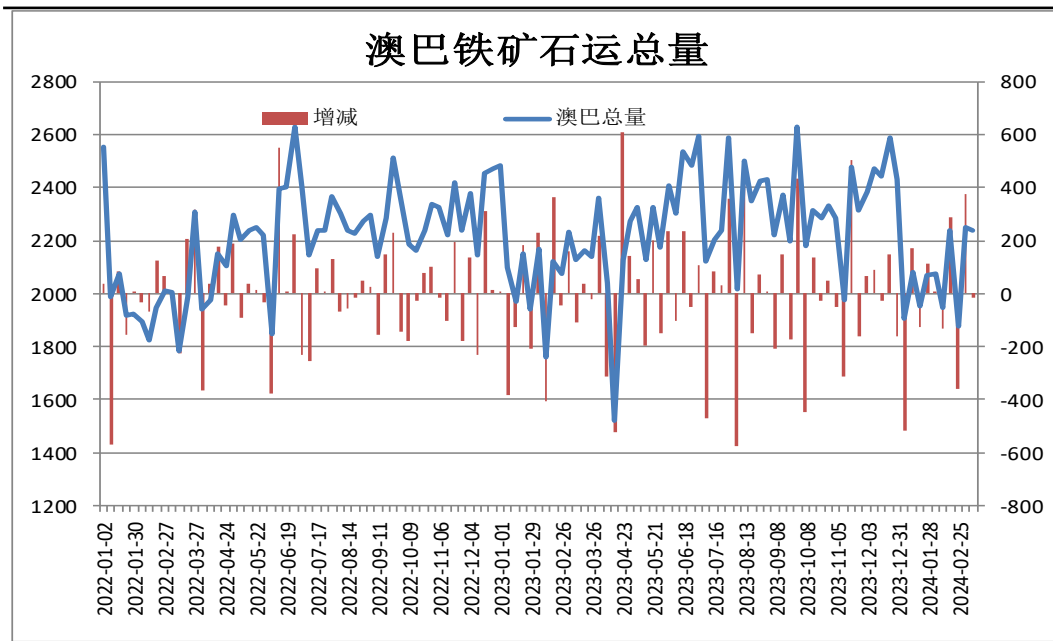


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月15日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报835元/干吨, 周环比-88元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 15日基差为54元/吨, 周环比+7元/吨。

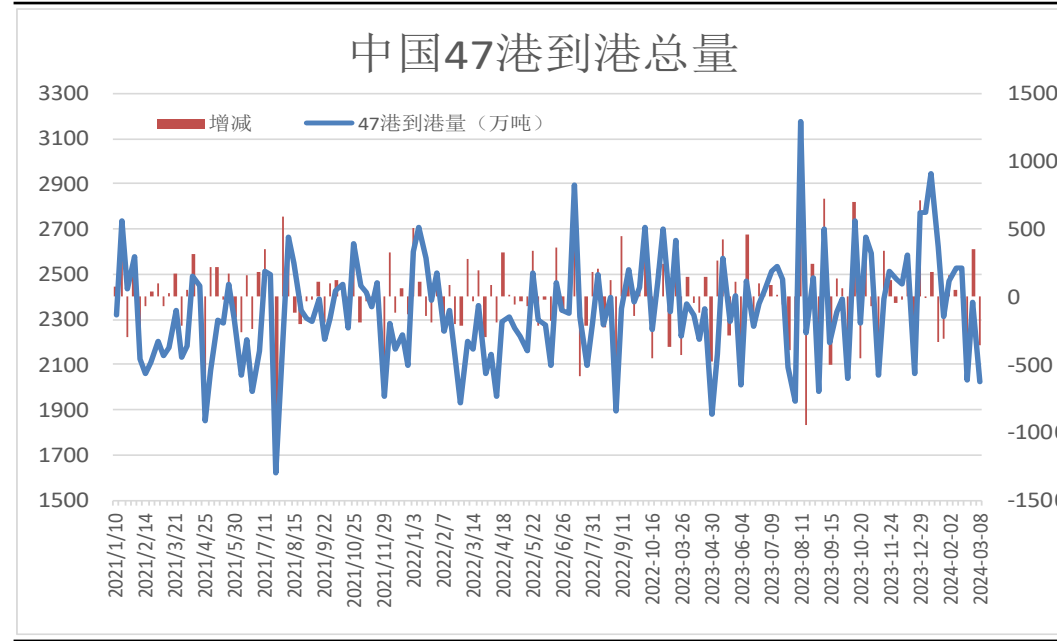
本期中国47港到港总量减少

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

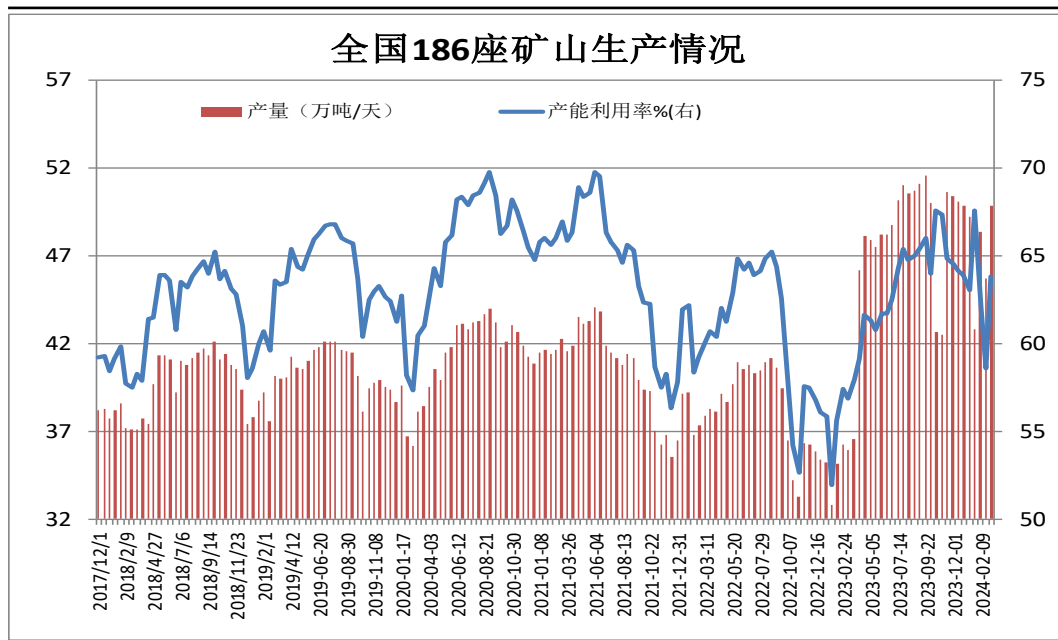


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2522.4万吨，环比减少22.1万吨。
- 3月4日-3月10日中国47港到港总量2126.4万吨，环比减少398.0万吨；中国45港到港总量2024.7万吨，环比减少352.3万吨；北方六港到港总量为984.5万吨，环比减少257.1万吨。

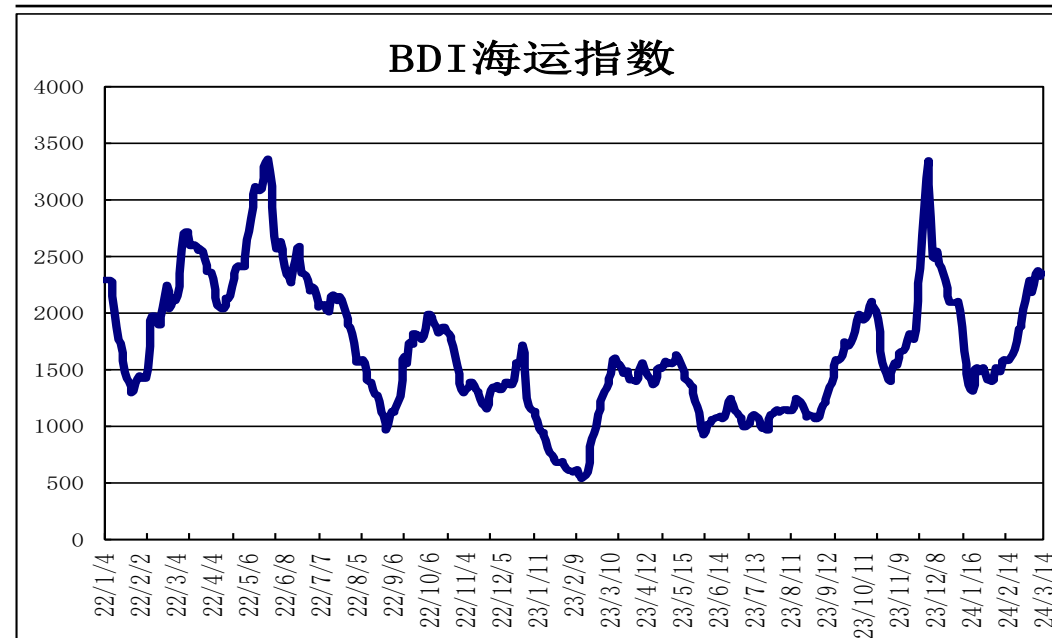
矿山产能利用率上调，BDI指数上调

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

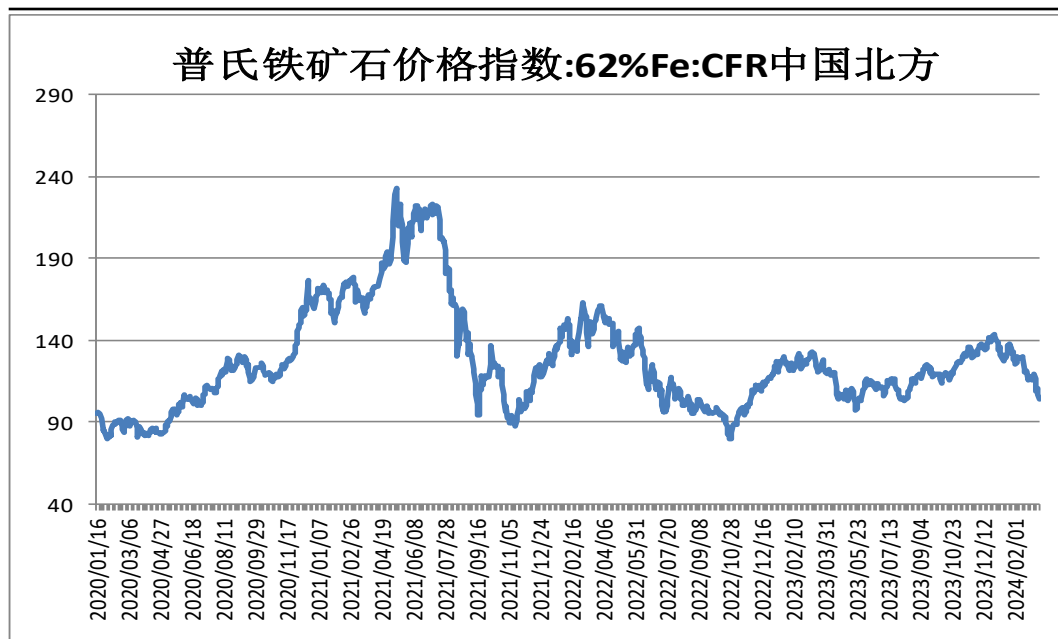


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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14日，波罗的海干散货海运指数BDI为2350，周环比+5。

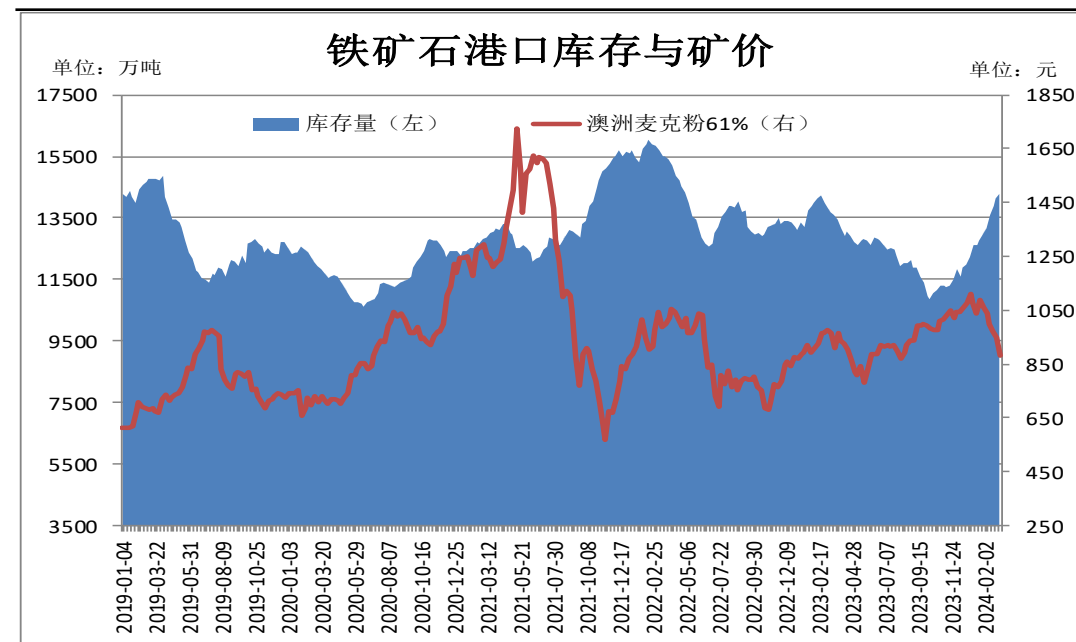
铁矿石港口库存增加

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下行，7日价格为104.35美元/吨，较3月8日-12.3美元/吨。
- 3月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14285.45，环比增134.91；日均疏港量300.75增5.67。分量方面，澳矿6057.90增52.14，巴西矿5146.95降71.24；贸易矿8661.20增83.19（单位：万吨）。

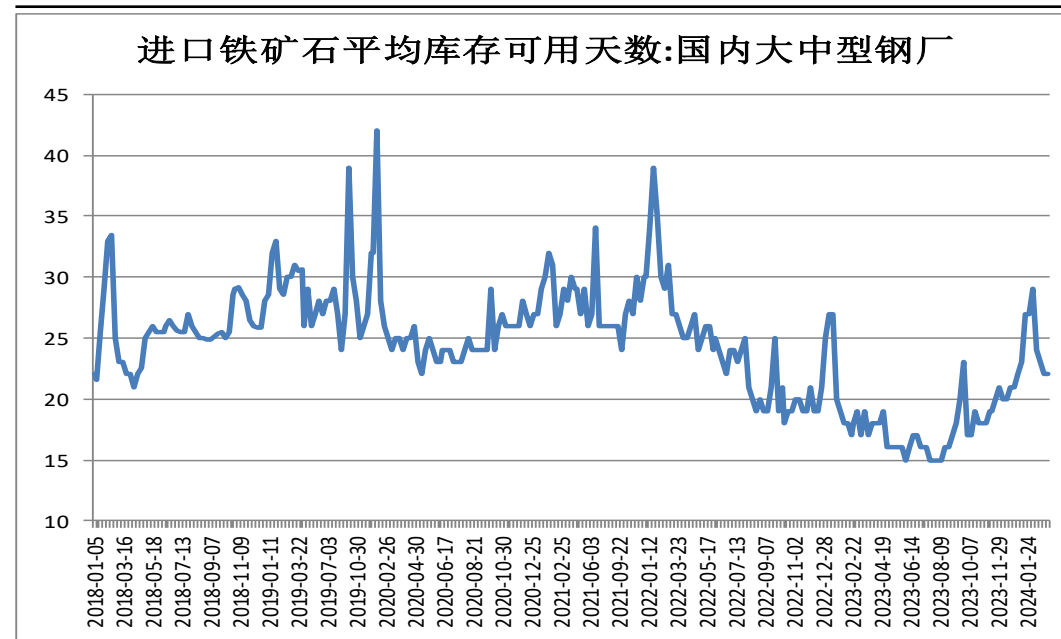
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

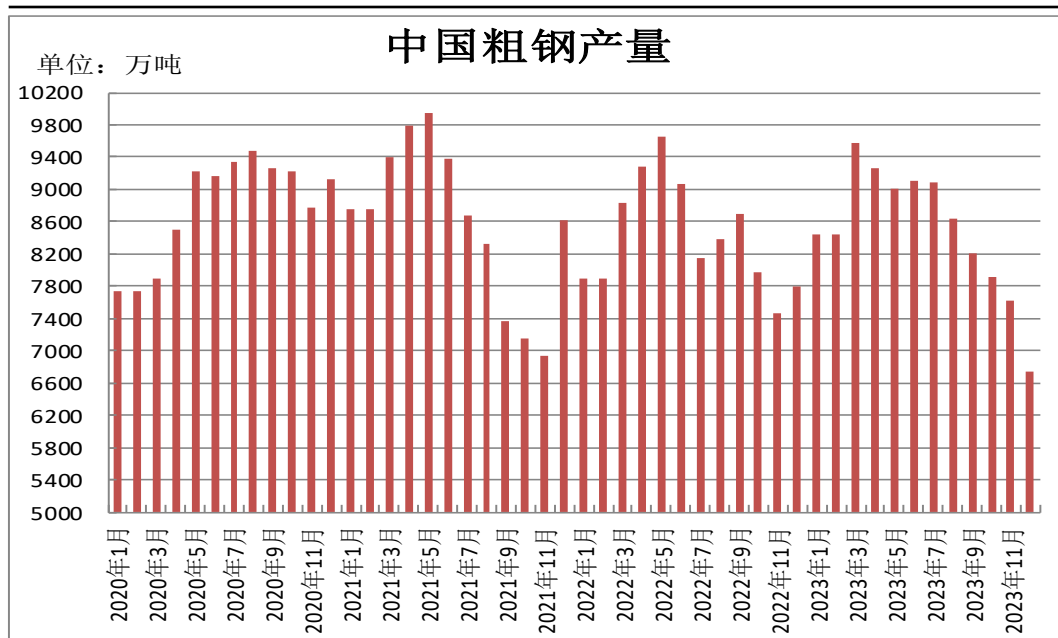


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9269.84万吨，环比增加9.86万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为270.44万吨，环比减少2.19万吨，库存消费比34.28，环比增加0.31天。
- 截止3月13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+0天。

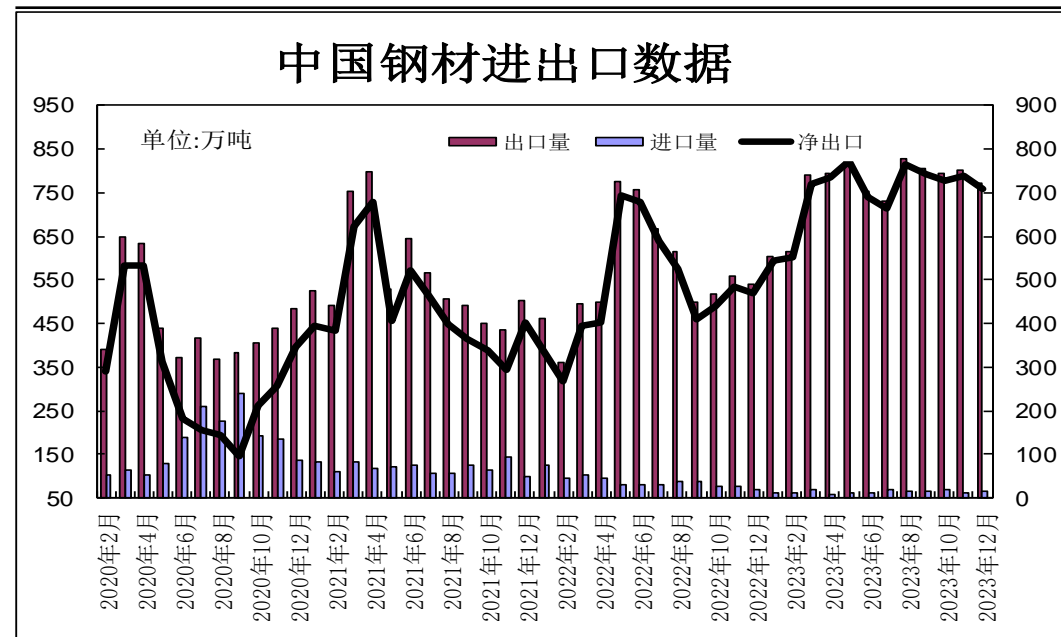
供应端——12月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

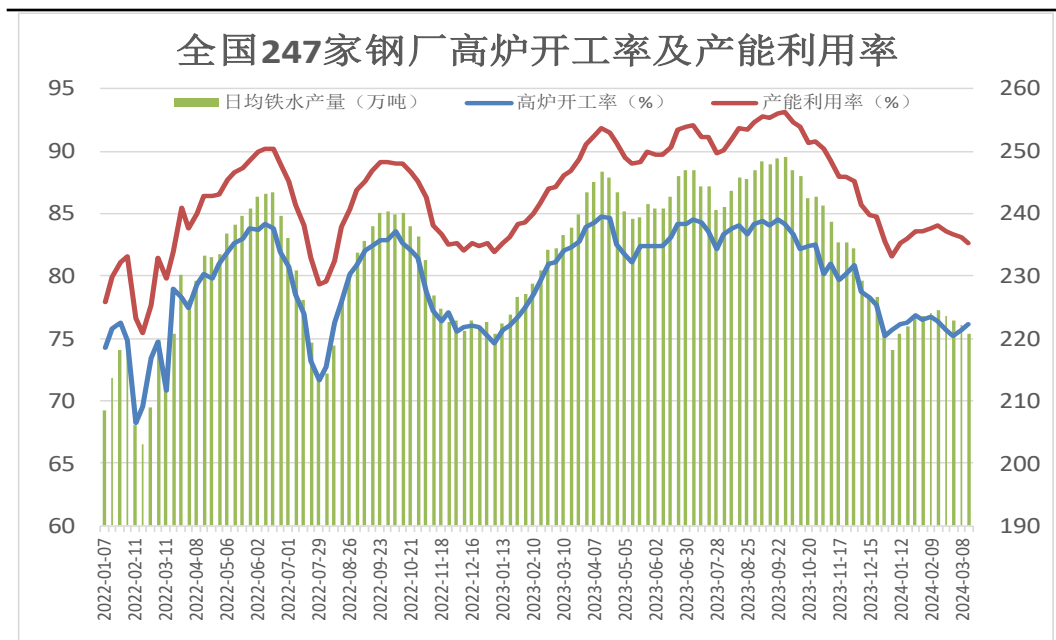


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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

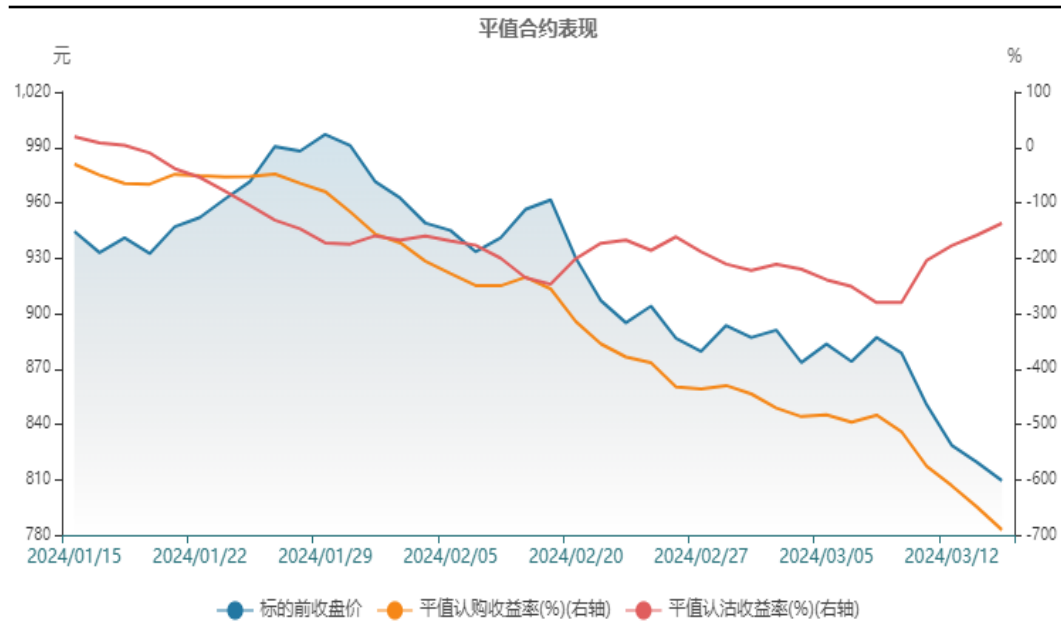


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.15%，环比上周增加0.55%，同比去年减少6.14%；高炉炼铁产能利用率82.58%，环比减少0.53%，同比减少5.86%；日均铁水产量220.82万吨，环比减少1.43万吨，同比减少16.76万吨。
- 3月15日，西本新干线钢材价格指数为3790元/吨，周环比-200元/吨。

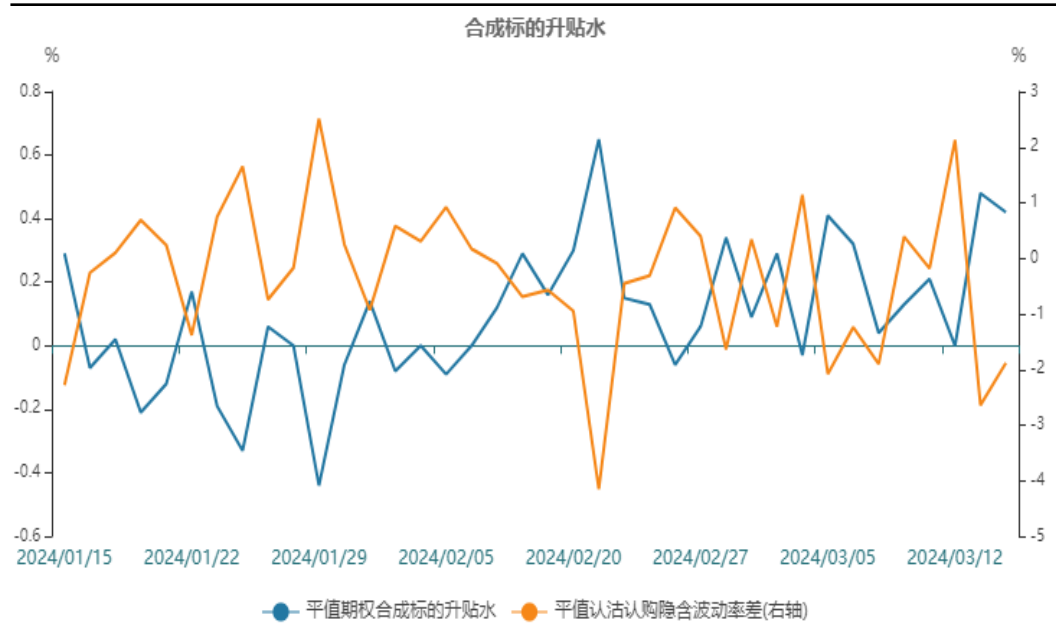
买入看跌期权

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，继续买入虚值看跌期权。

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。