

# 「2023.05.19」

## 铁矿石市场周报

高炉复产PK库存回升，矿价或区间宽幅整理

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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**



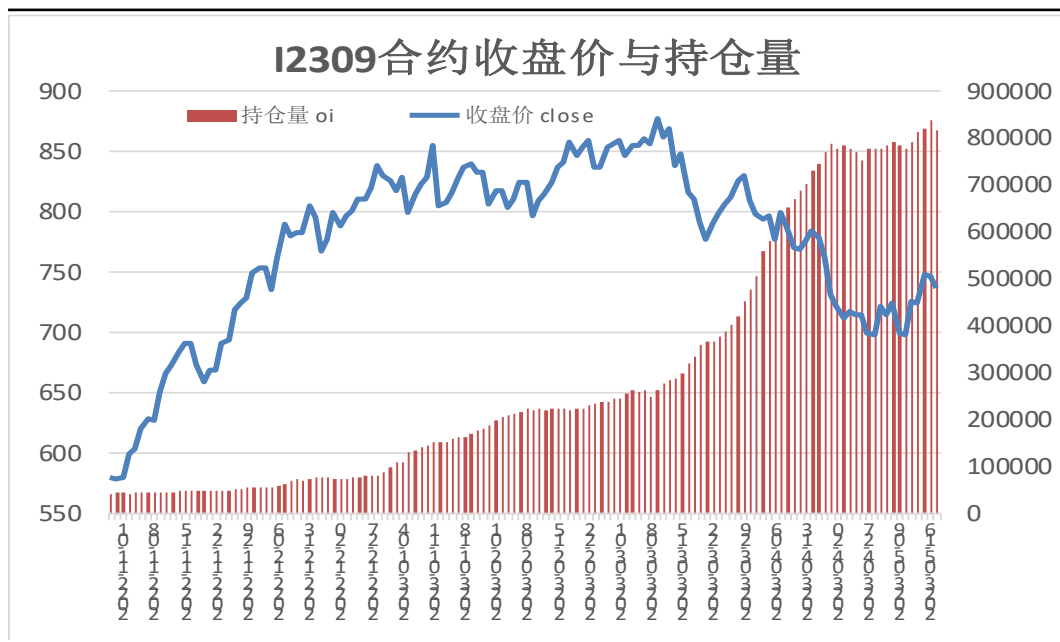
**4、期权市场**

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价震荡偏强。周初因多家银行调整两类存款利率，有银行下调幅度达55个基点，一定程度上提振市场信心，同时部分地区钢厂高炉开工率增加，提升铁矿石现货需求预期。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由降转增，且同比降幅缩小，库存回升显示供应端相对宽松。需求端，近日部分地区钢厂高炉开工率回升，阶段性利好铁矿石需求，后市继续关注钢厂复产力度。整体上，短期高炉复产利好矿价，但钢市或延续低迷，将限制矿价上行空间。操作上建议，I2309合约765-710区间高抛低买，止损参考15元/吨。

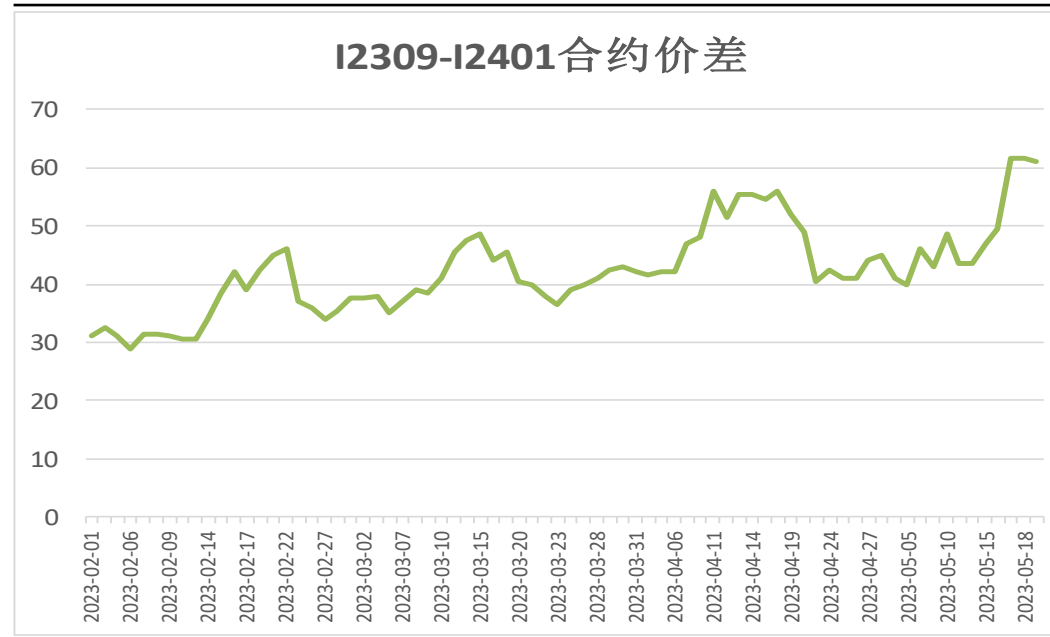
## 本周期货价格震荡偏强

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

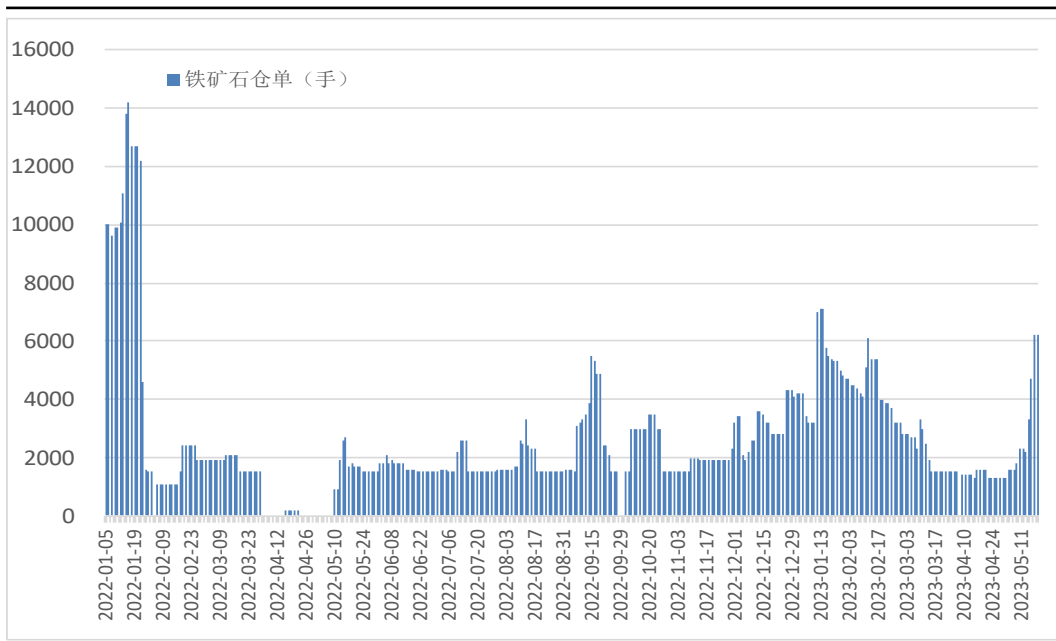


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约震荡偏强。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，19日价差为61元/吨，周环比+17.5元/吨。

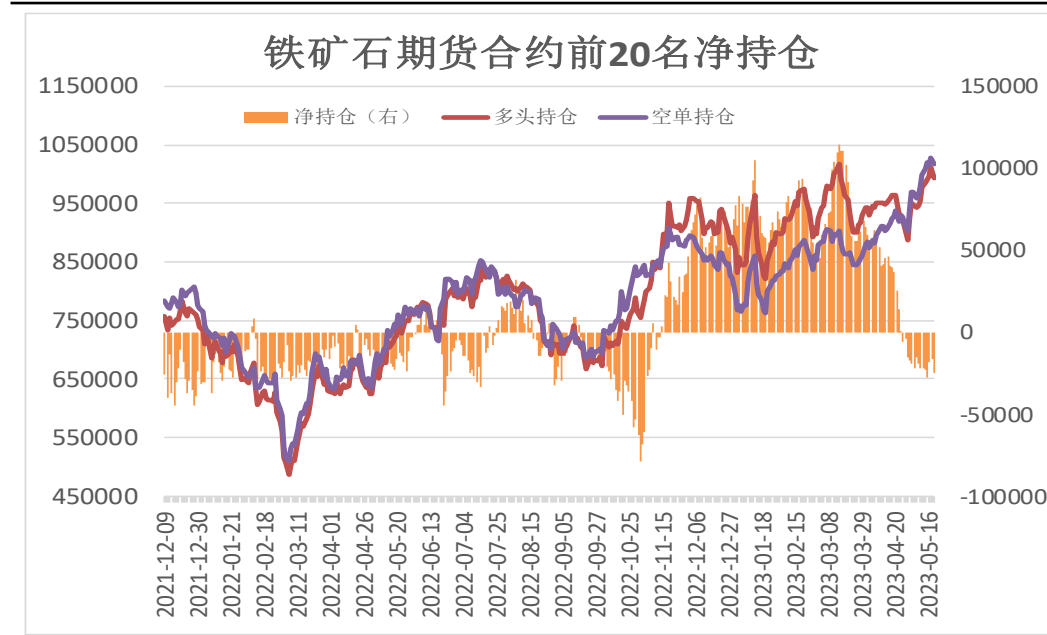
## 本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净空增加

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

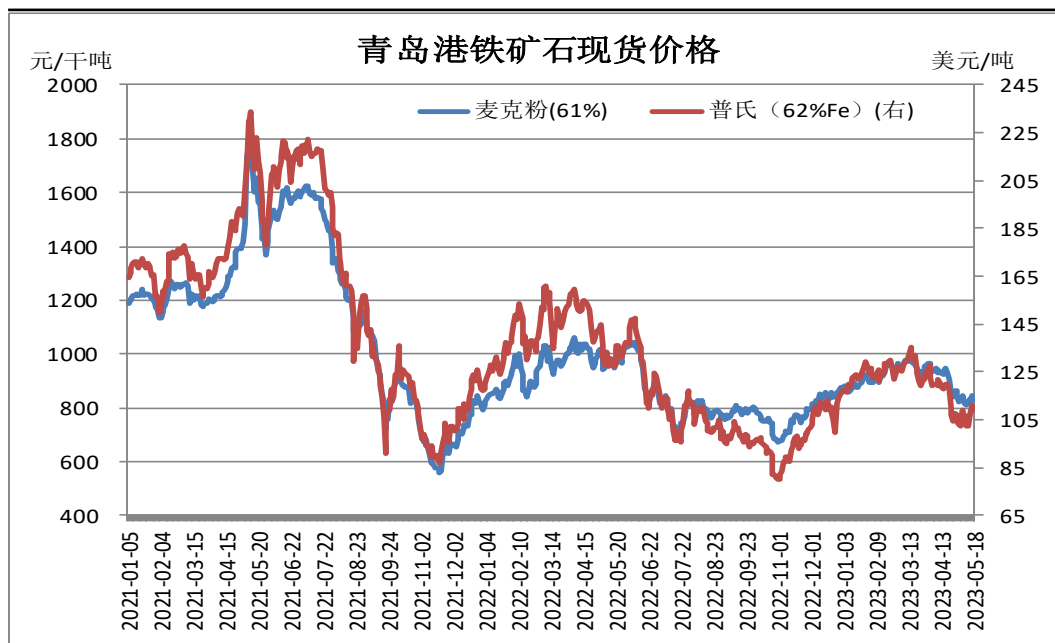


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月19日，大商所铁矿石仓单量6200张，周环比+3900张。
- 5月19日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空24796张，较上一周+2283张。

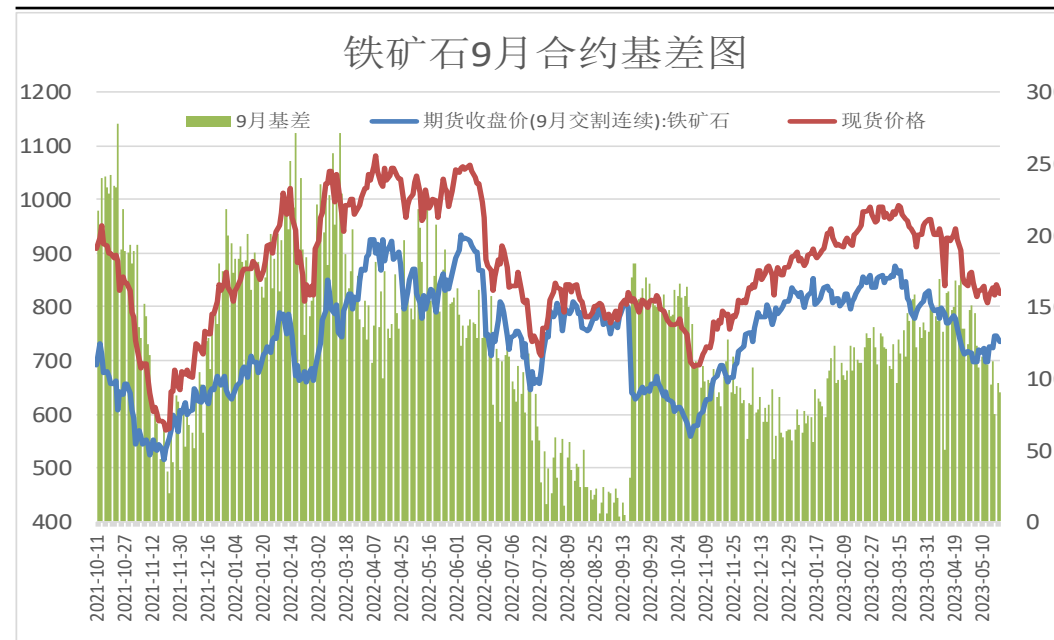
## 本周现货价格上调

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

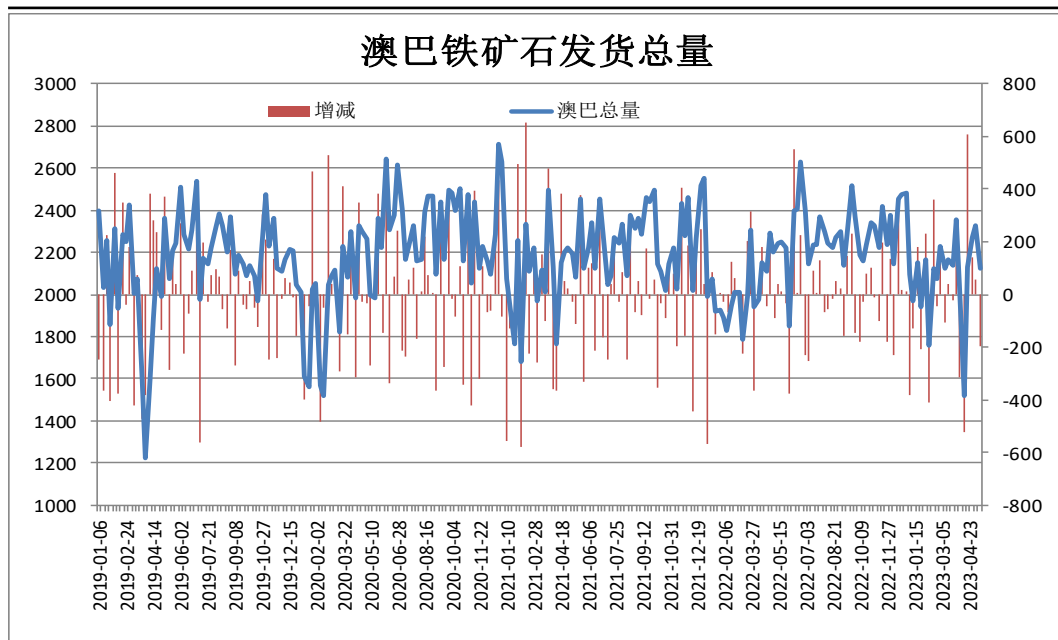


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月19日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报826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, 19日基差为90元/吨, 周环比-20元/吨。

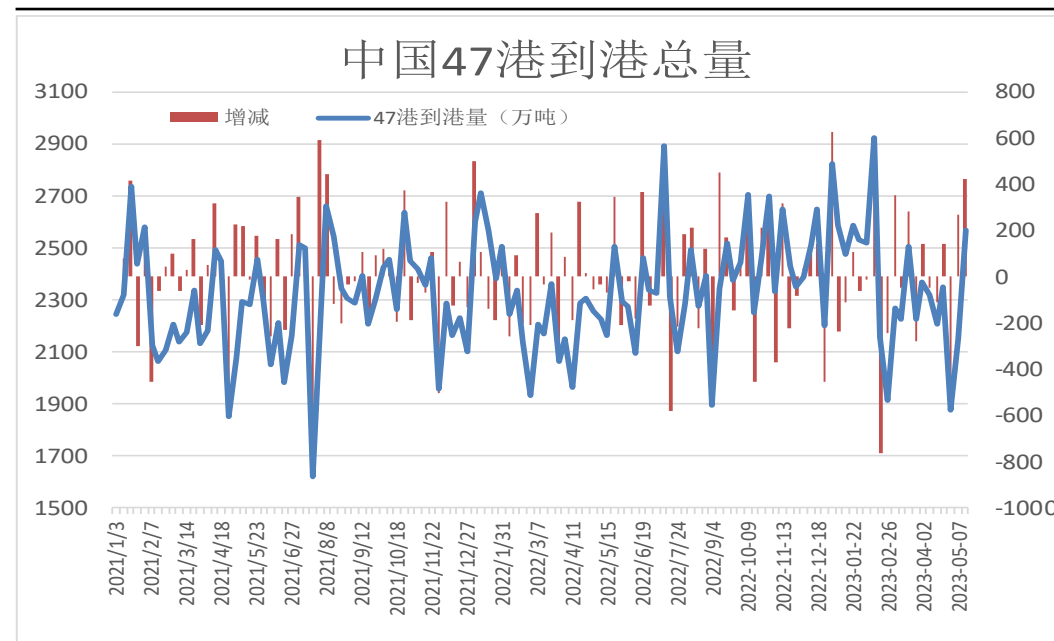
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

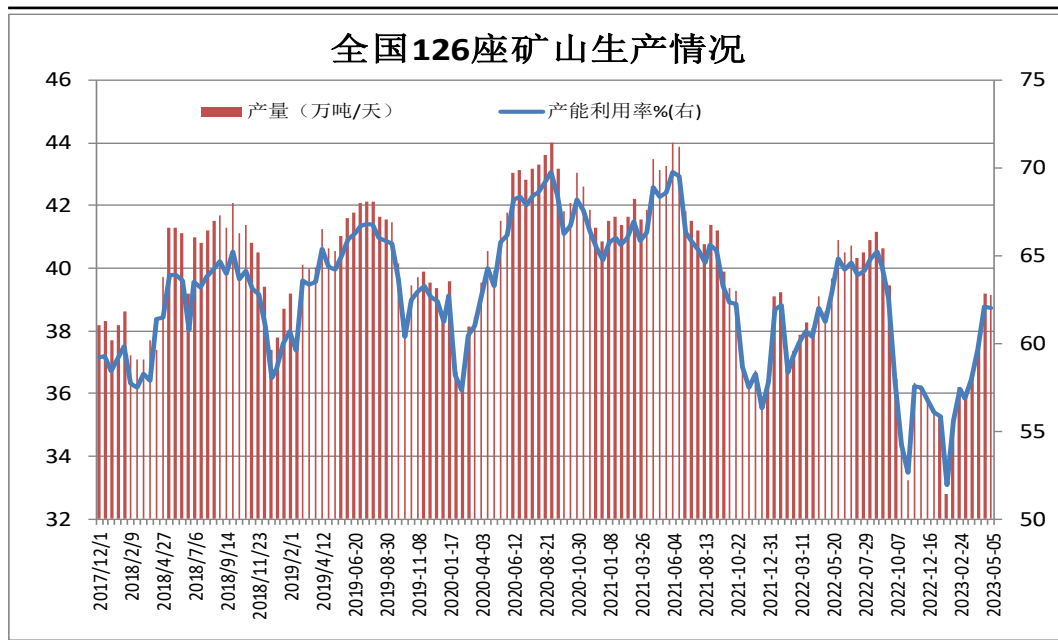


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2327.8万吨, 环比减少287.6万吨。
- 5月8日-5月14日中国47港到港总量2571.5万吨, 环比增加422.0万吨; 中国45港到港总量2402.8万吨, 环比增加335.5万吨; 北方六港到港总量为1083.9万吨, 环比增加113.0万吨。

## 矿山产能利用率下调，BDI指数上行

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



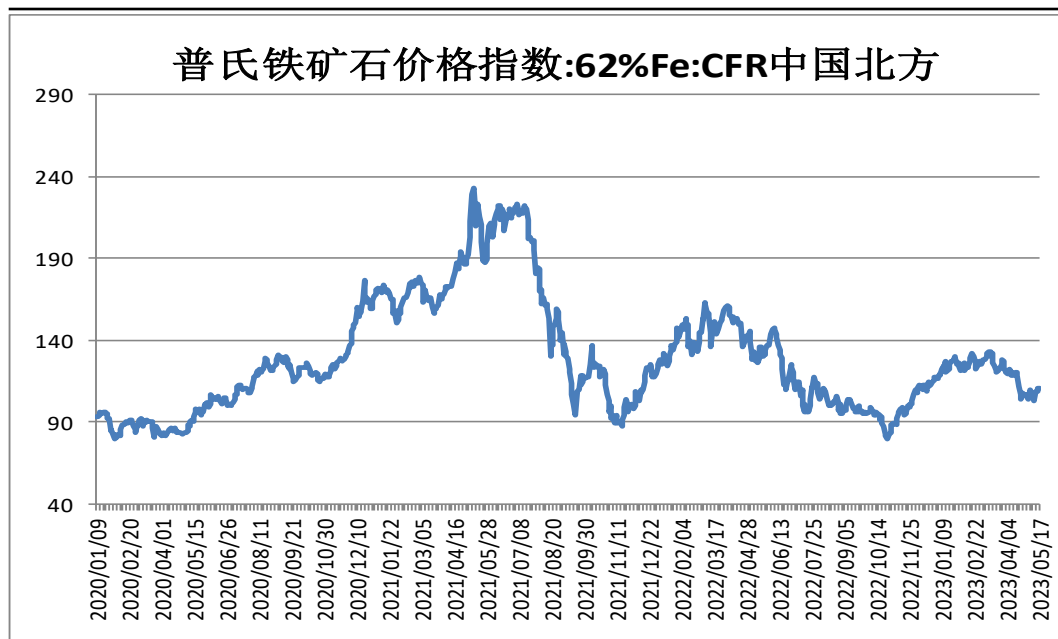
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月19日，全国126矿山样本产能利用率为62.11%，环比上期调研+0.07%；库存145.06万吨，环比上期+1.08万吨。
- 5月18日，波罗的海干散货海运指数BDI为1402，周环比-156。



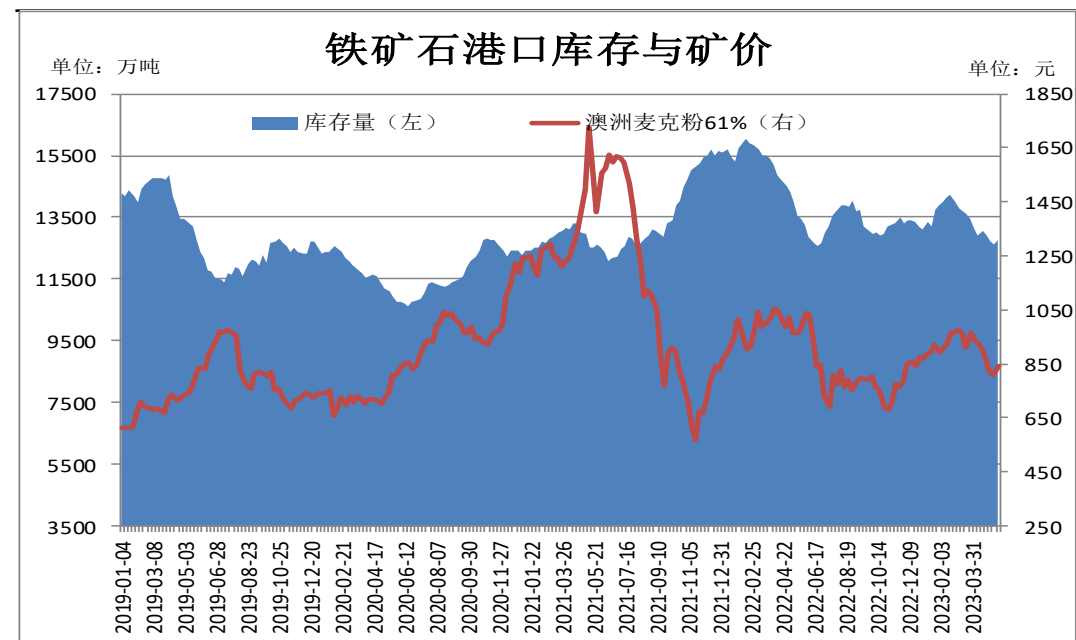
## 铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数反弹, 18日价格为110.3美元/吨, 较5月12日+7.25美元/吨。
- 5月19日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12786.21, 环比增186.15; 日均疏港量286.91降10.61。分量方面, 澳矿5887.09增70.86, 巴西矿4380.36增71.67; 贸易矿7606.23增151.11。(单位: 万吨)

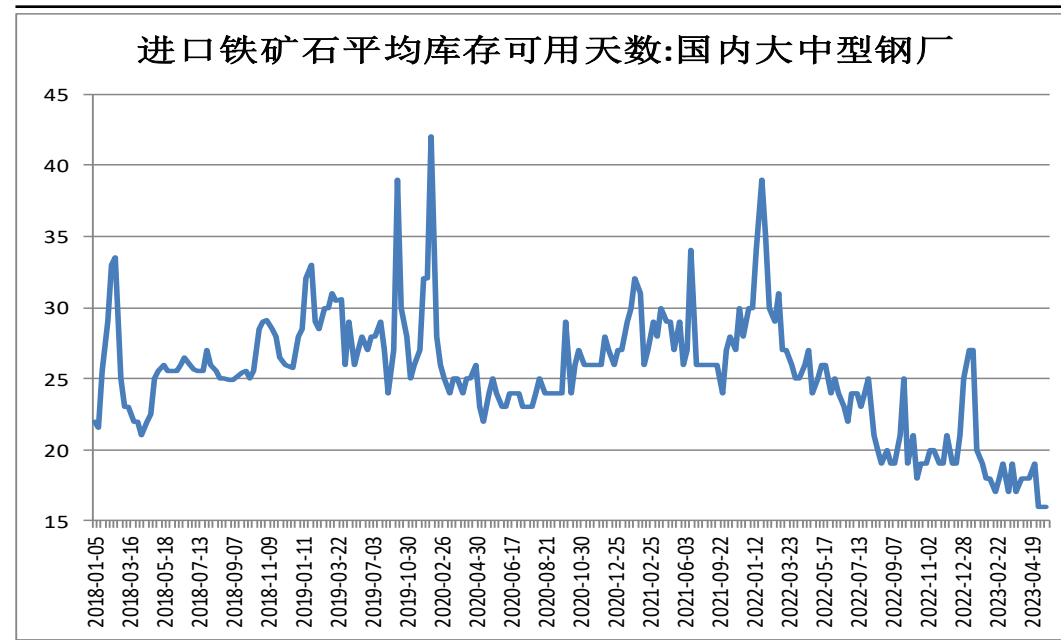
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

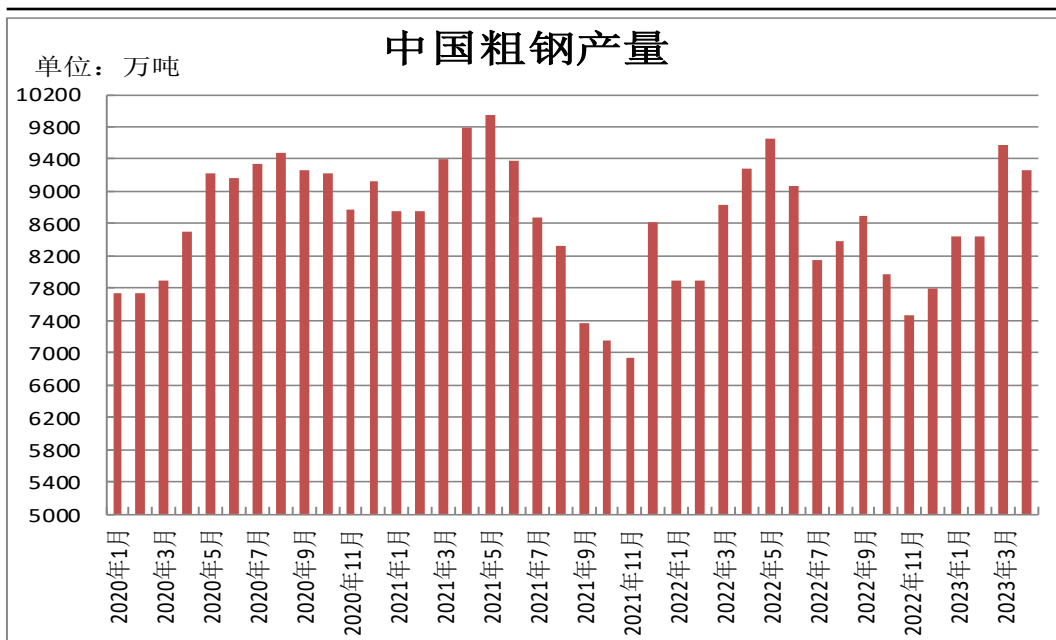


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8693.37万吨，环比减少21.77万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为290.47万吨，环比减少0.31万吨，库存消费比29.93，环比减少0.04天
- 截止5月18日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期+0天。

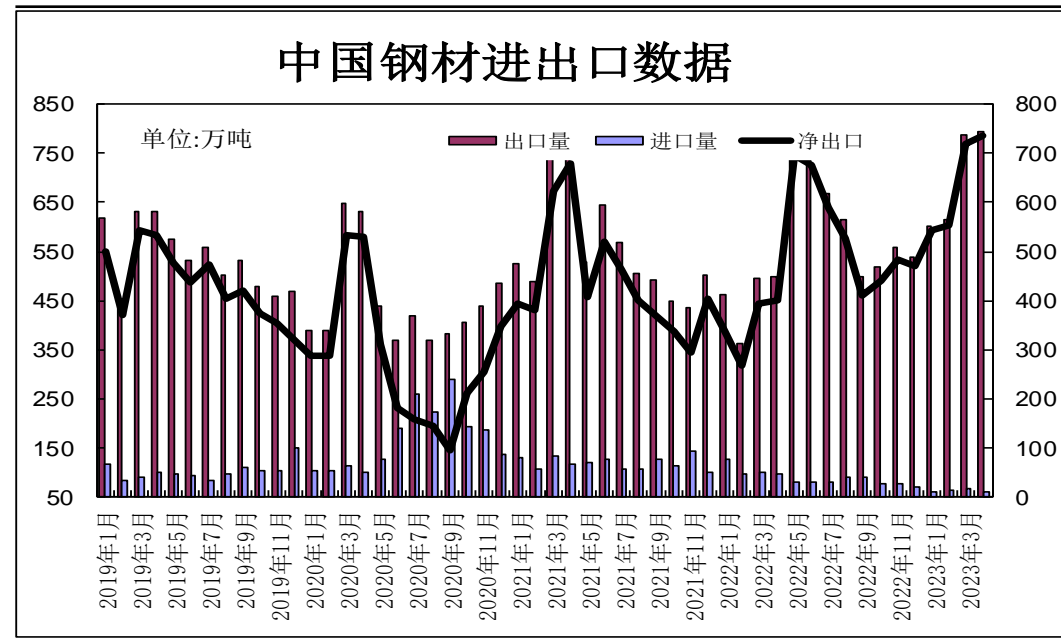
## 供应端——4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

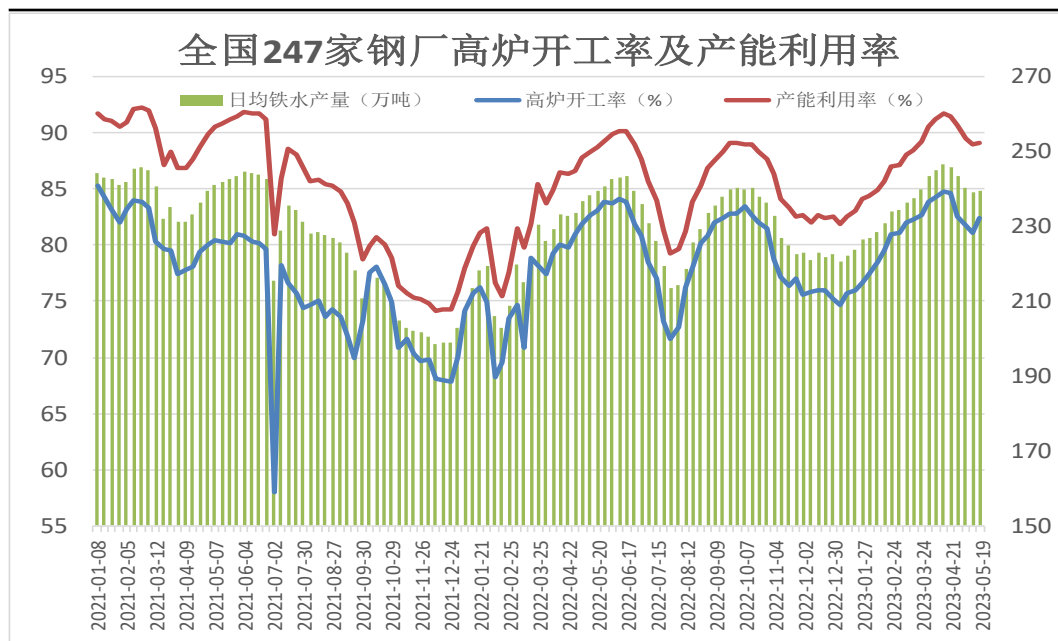


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月，我国粗钢产量9264万吨，同比下降1.5%；1-4月，我国粗钢产量35439万吨，同比增长4.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

## 钢厂高炉开工率小幅上调

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

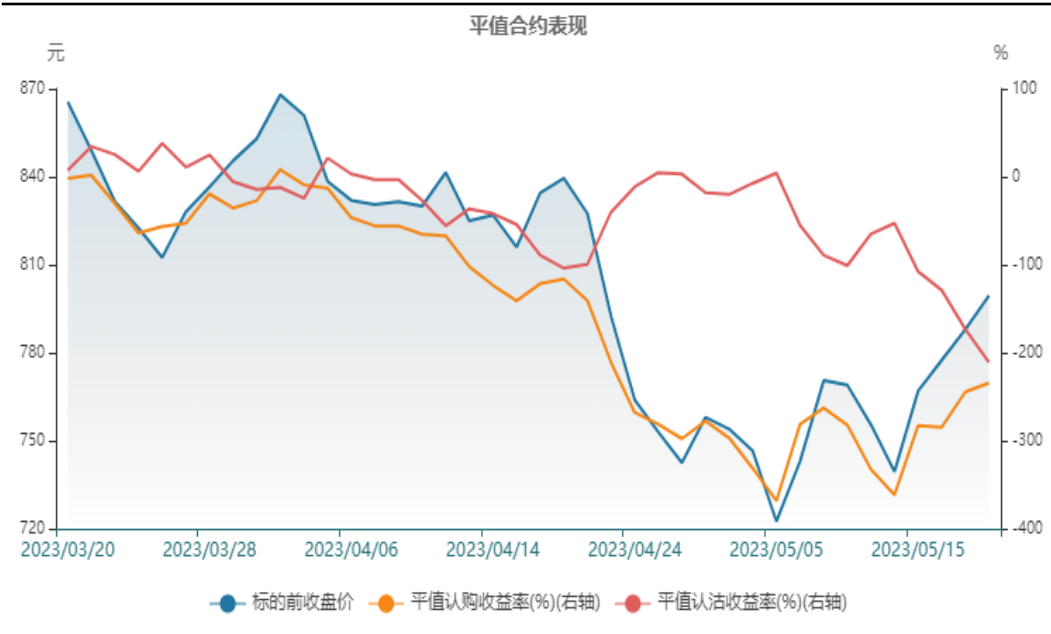


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月19日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，环比上周增加1.26个百分点，同比去年下降0.65个百分点；高炉炼铁产能利用率89.12%，环比增加0.09个百分点，同比增加0.46个百分点。
- 5月19日，西本新干线钢材价格指数为3990元/吨，周环比+30元/吨。

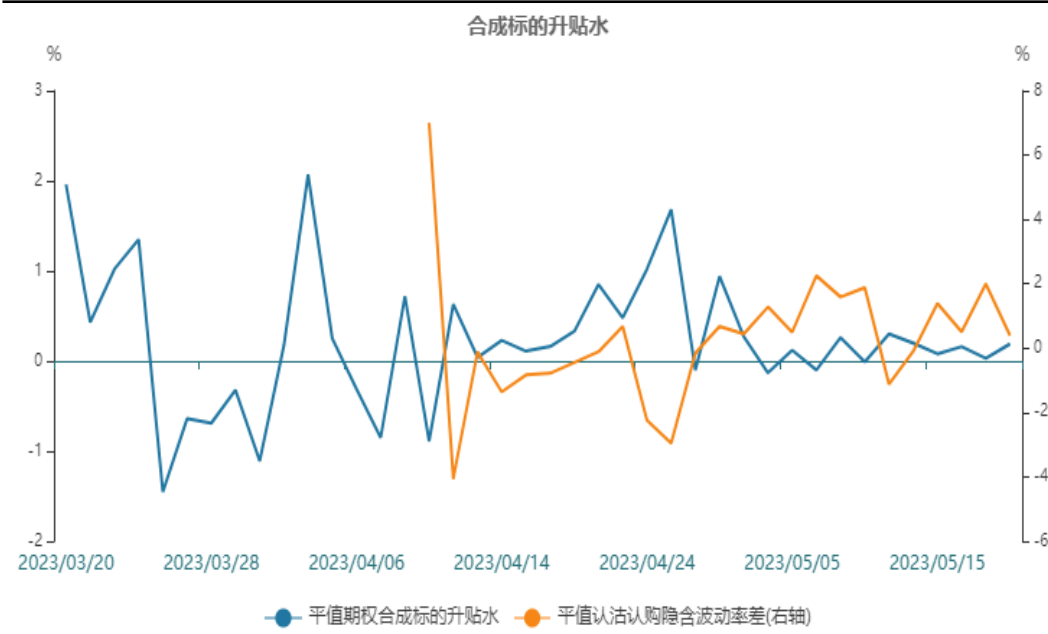
## 买入虚值看跌期权

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

➤ 短期部分钢厂高炉复产或增加铁矿石现货需求，但钢市终端表现一般将制约反弹空间。操作上建议，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。