

「2024.12.27」

铁矿石市场周报

供需双弱&焦炭提降，矿价延续弱勢震荡

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

研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

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、基本面数据图表



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格：截至周五白天收盘，铁矿2505合约期价为759.5 (-9.5) 元/吨，青岛港PB粉766 (-3) 元/吨。
2. 发运：**本期澳巴发运总量环比减少97.7万吨**。2024年12月16日-12月22日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2480.2万吨，环比减少97.7万吨。澳洲发运量1707.4万吨，环比减少126.6万吨，其中澳洲发往中国的量1560.6万吨，环比增加18.2万吨。巴西发运量772.8万吨，环比增加28.9万吨。
3. 到港：**本期47港到港量环比减少132.1万吨**。2024年12月16日-12月22日中国47港到港总量2277.1万吨，环比减少132.1万吨；中国45港到港总量2138.5万吨，环比减少129.9万吨；北方六港到港总量为878.4万吨，环比减少362.3万吨。
4. 需求：**铁水产量环比下降1.54万吨**。截至12月26日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量227.87万吨，环比下降1.54万吨，年同比增6.59万吨。
5. 库存：**去库，库存环比下降78.42万吨**。截至12月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15596.06万吨，环比下降78.42万吨，年同比增加3039.33万吨。247家钢厂进口矿库存为9644.12万吨，环比增加72.42万吨，年同比增加117.17万吨，全国钢厂进口矿库存有所增加，增量主要集中在小型钢厂。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率48.48%，环比增0.43%，年同比增加14.71%**。

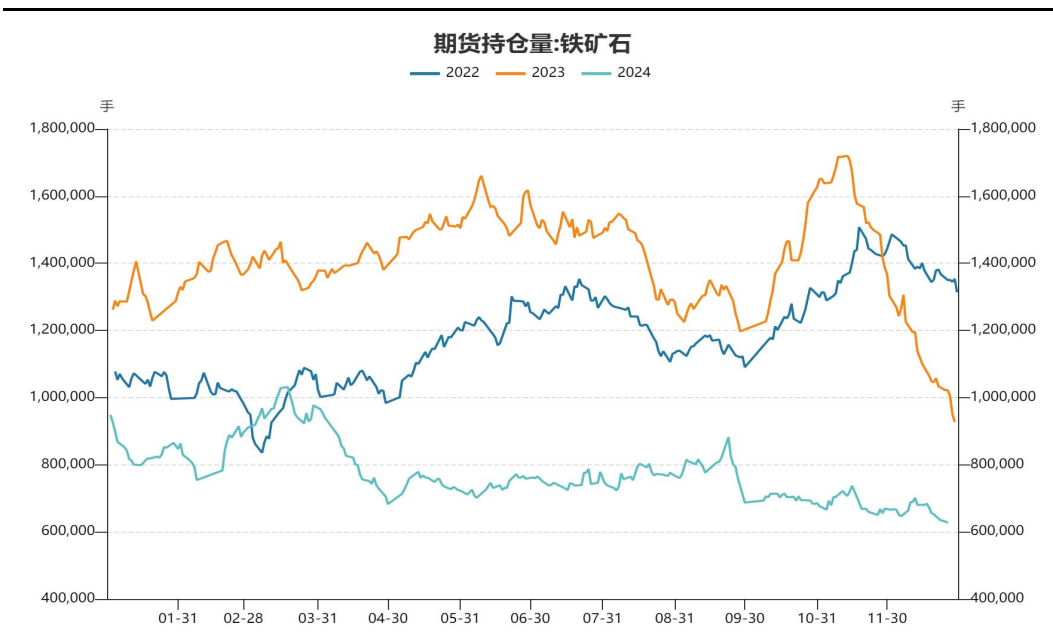
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，美国当选总特朗普表示，欧盟应加强进口美国石油和天然气，否则美国将欧盟出口的汽车和机械等商品征收关税；据行业官员称，加密货币行业正在推动特朗普的团队在他下个月上任第一天就发布行政命令，启动他承诺的加密货币政策改革，帮助推动代币主流化；俄罗斯公司已开始使用比特币和其他数字货币进行国际支付，以对抗西方制裁；俄罗斯总统普京表示，俄罗斯正在努力结束乌克兰冲突。
2. 供需双弱，供应维持宽松，铁水预期下降，市场方面，焦炭开启第五轮提降，Mysteel调研江西省7家主流钢厂，无废钢冬储计划的钢厂占比57.1%，暂定废钢冬储计划的钢厂占比42.9%。成材冬储价市场预期目前在3100-3300元/吨，目前看钢厂有意控制库存，钢厂库存难有大幅上涨趋势。
3. 技术方面，铁矿2505合约周K趋势分析：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
4. 策略建议：宏观面，产业面进入淡季，盘面短期交易弱现实，基本面供需双弱，操作上，铁矿主力震荡运行对待，运行区间参考：740-775。

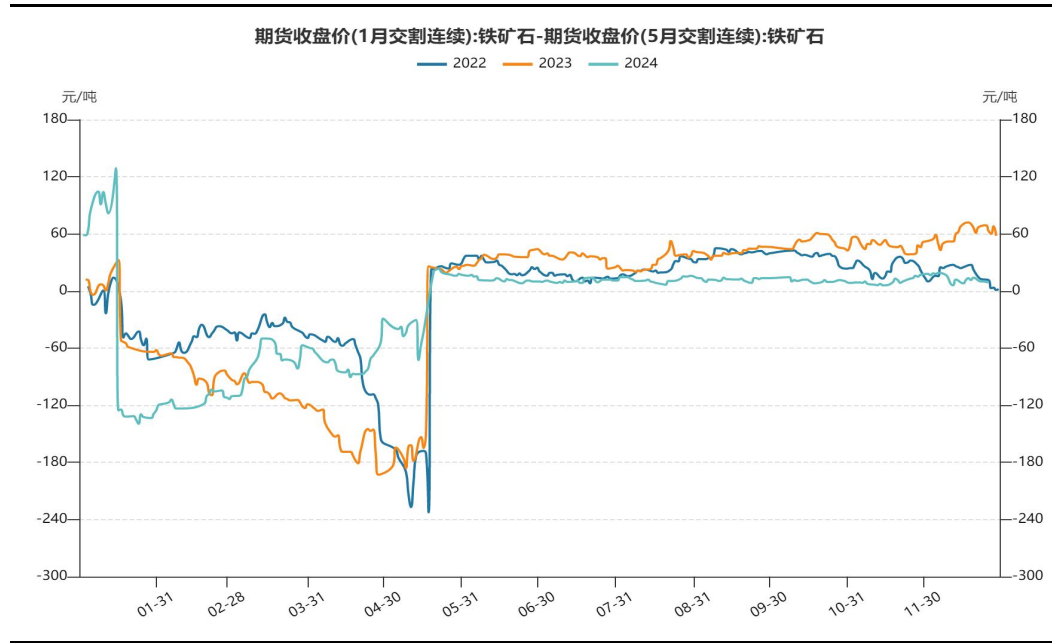
铁矿石期货持仓量环比增0.27万手，月差环比下降2.5个点

图1、铁矿石期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石期货1-5合约月差

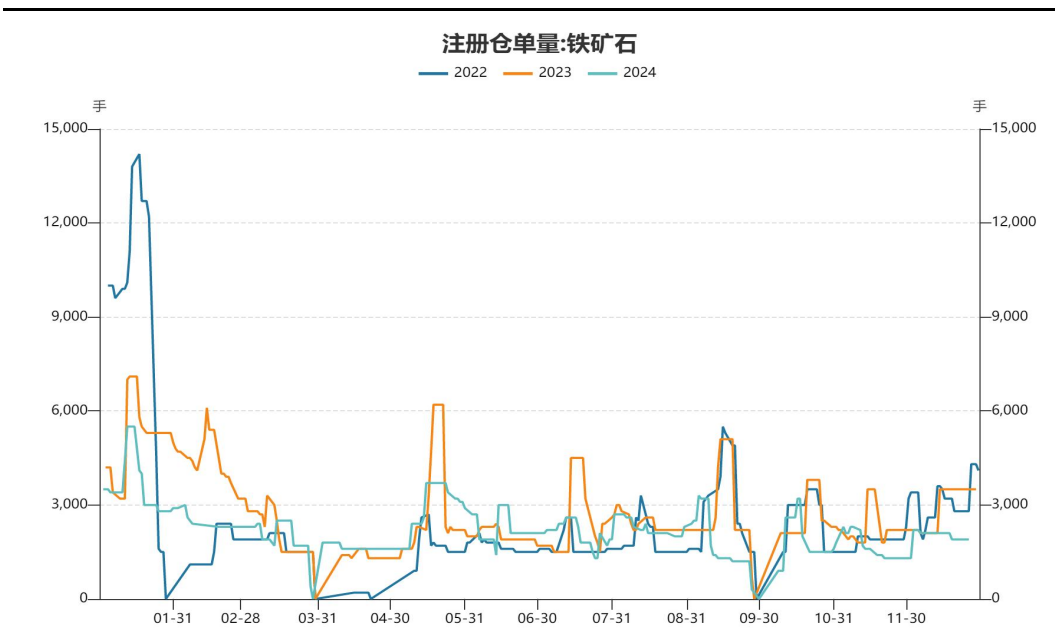


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年12月27日，铁矿期货持仓量为65.48万手，环比增0.27万手。
- 截至2024年12月27日，铁矿石期货1-5合约月差为11.5，环比下降2.5个点。（单位：元/吨）

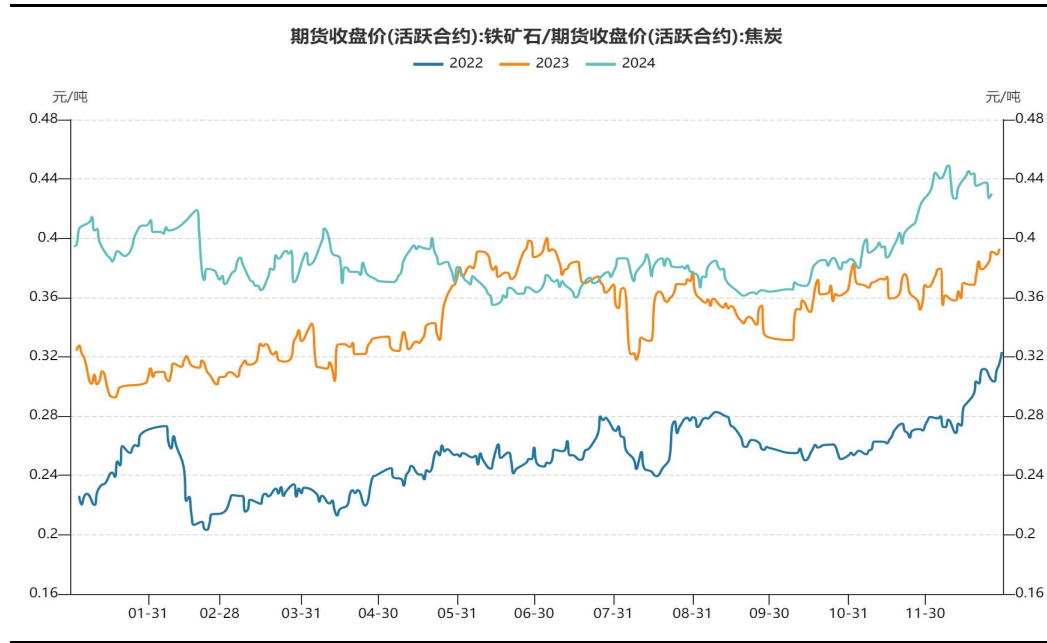
铁矿石仓单量环比持平；矿焦比环比下降0.008

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、期货主力矿焦比

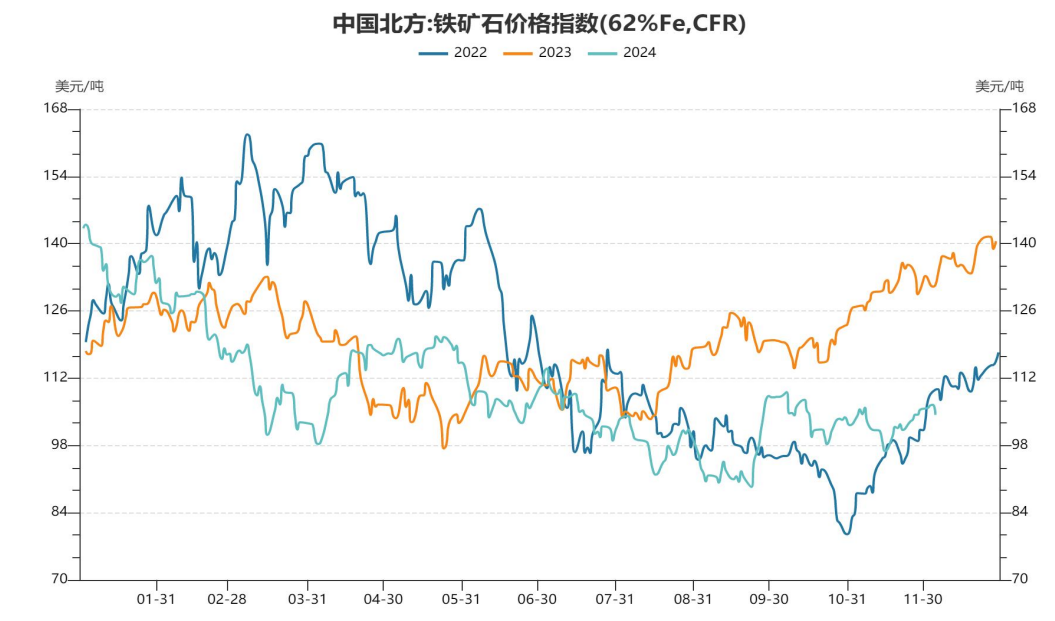


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年12月27日，铁矿石库存期货为1900手，环比持平。
- 截至2024年12月27日，矿焦比为0.427，环比下降0.008。（单位：元/吨）

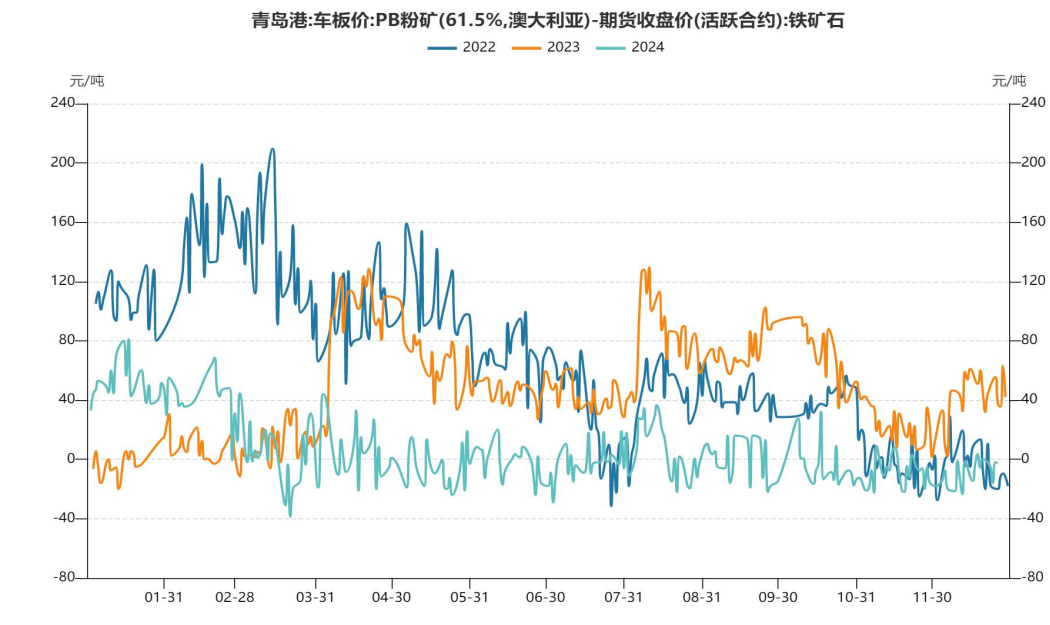
62%远期指数报100.90，环比降1.15美金

图5、铁矿石价格指数，62%Fe,CFR



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、青岛港PB粉矿基差

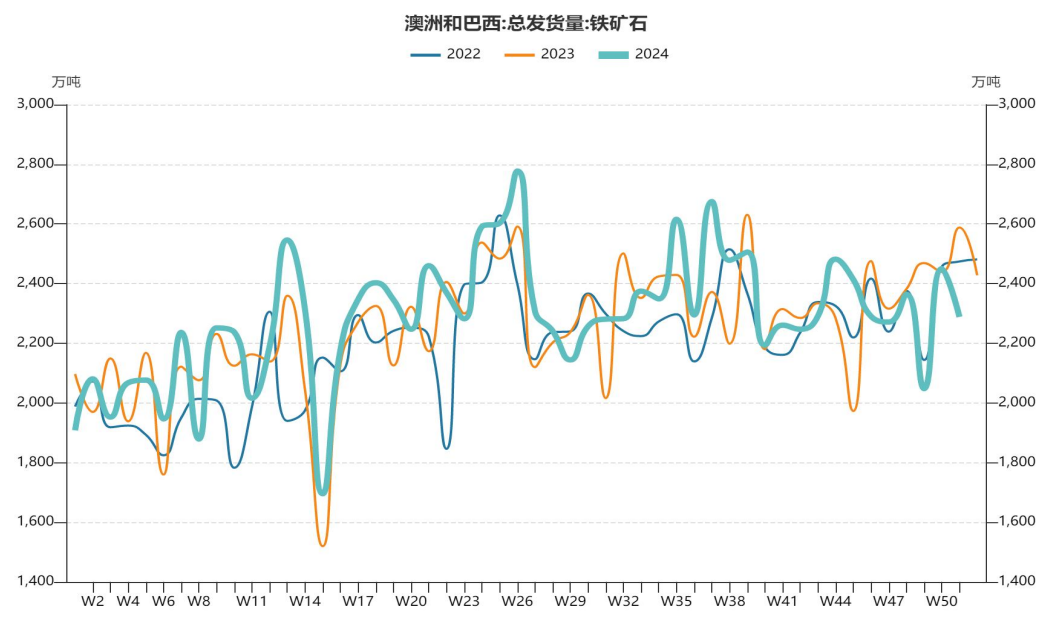


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月26日，铁矿石现货价格指数为100.90，环比降1.15。(单位：美元/干吨)
- ❑ 截至12月27日，青岛港PB粉矿基差为6.5，环比增6.5点。

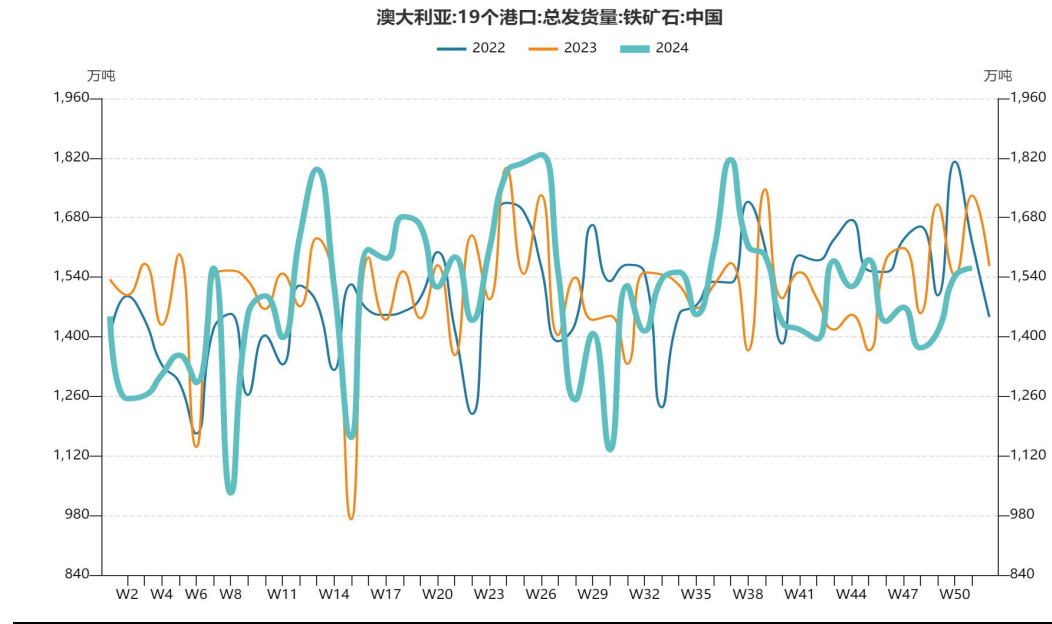
本期澳巴发运总量环比减少97.7万吨

图7、澳巴发货量总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、澳洲发货量至中国量

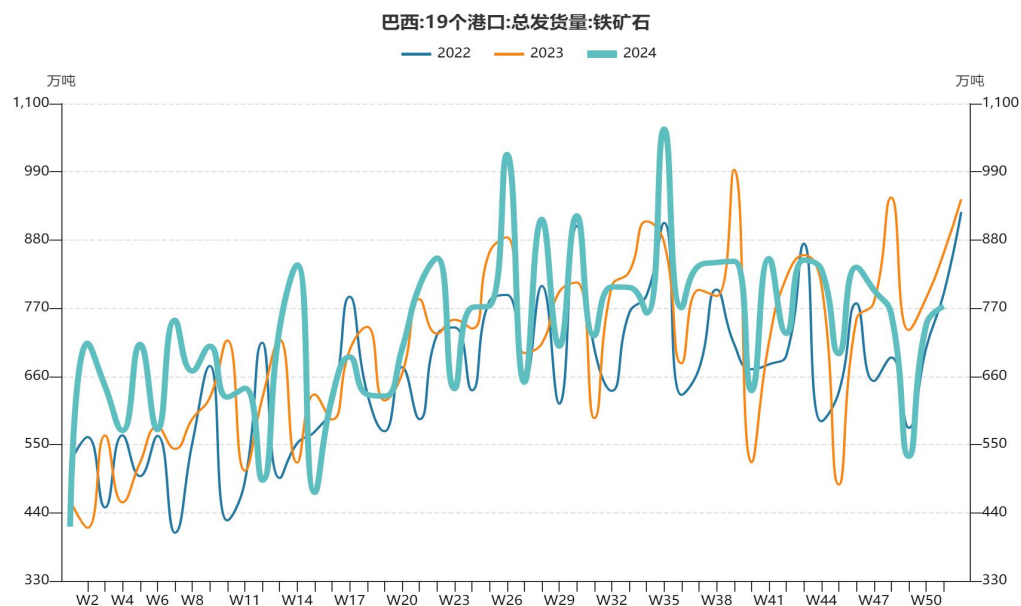


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 2024年12月16日-12月22日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2480.2万吨，环比减少97.7万吨。澳洲发运量1707.4万吨，环比减少126.6万吨，其中澳洲发往中国的量1560.6万吨，环比增加18.2万吨。巴西发运量772.8万吨，环比增加28.9万吨。

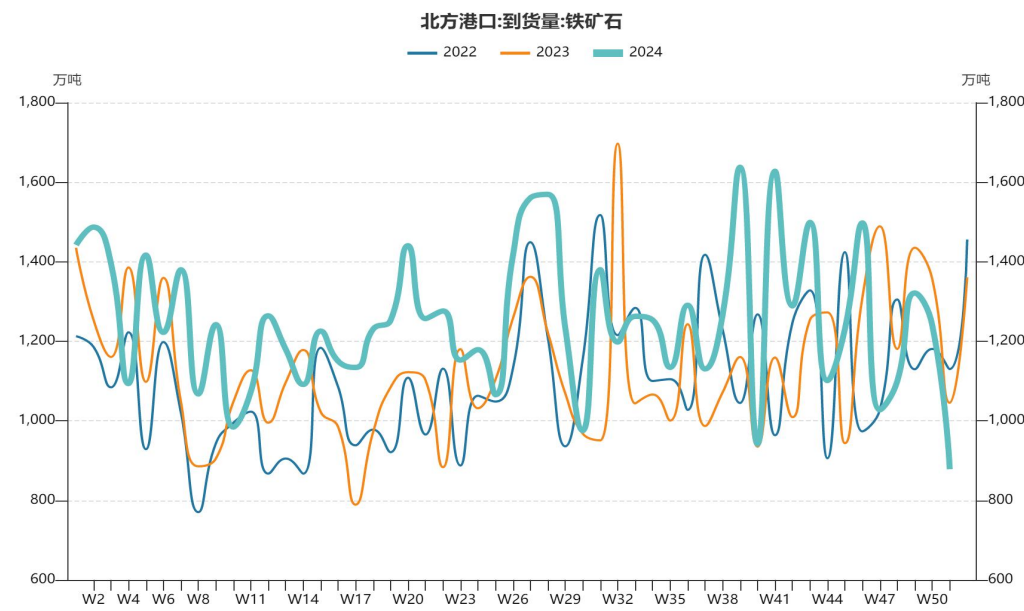
到港量环比减少132.1万吨

图9、巴西铁矿石发运量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、北方港口到港量

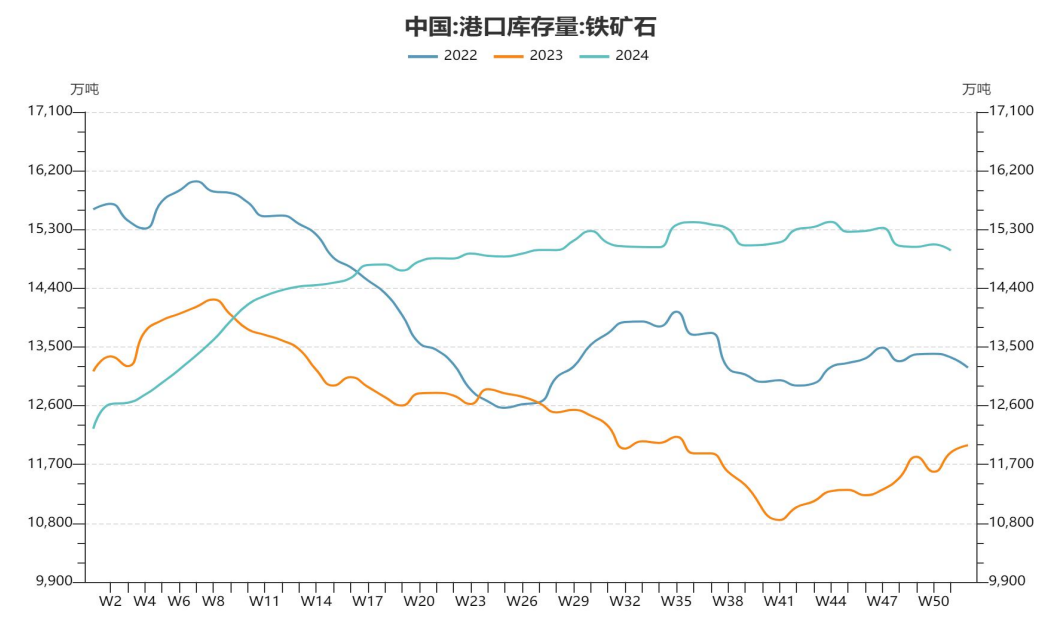


来源: wind 瑞达期货研究院

□ 2024年12月16日-12月22日中国47港到港总量2277.1万吨，环比减少132.1万吨；中国45港到港总量2138.5万吨，环比减少129.9万吨；北方六港到港总量为878.4万吨，环比减少362.3万吨。

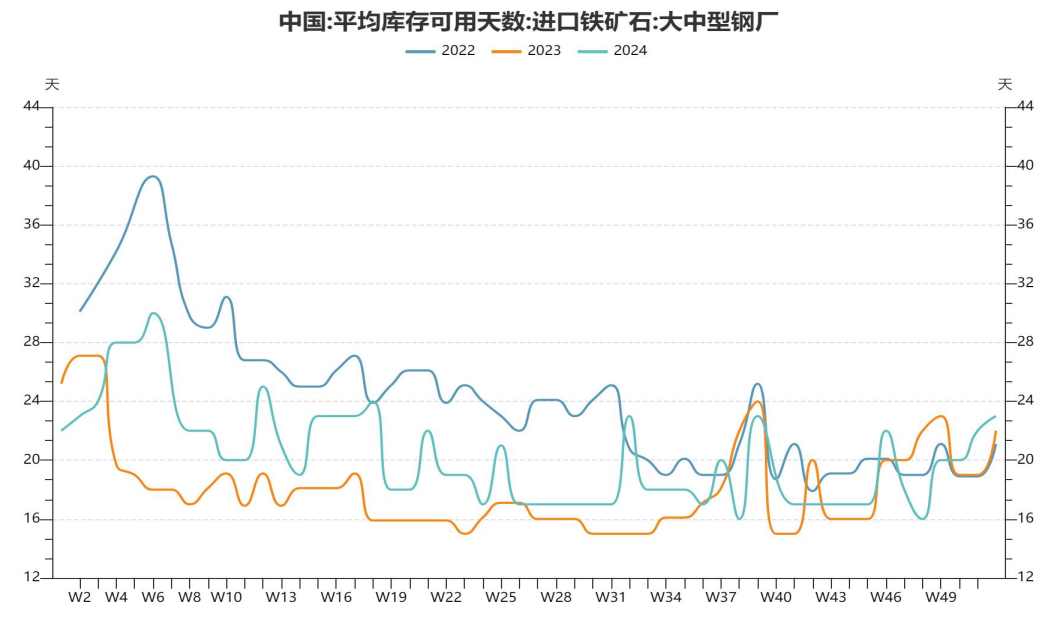
去库，库存环比下降78.42万吨

图11、铁矿石45港口库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、钢厂进口铁矿石平均可用天数



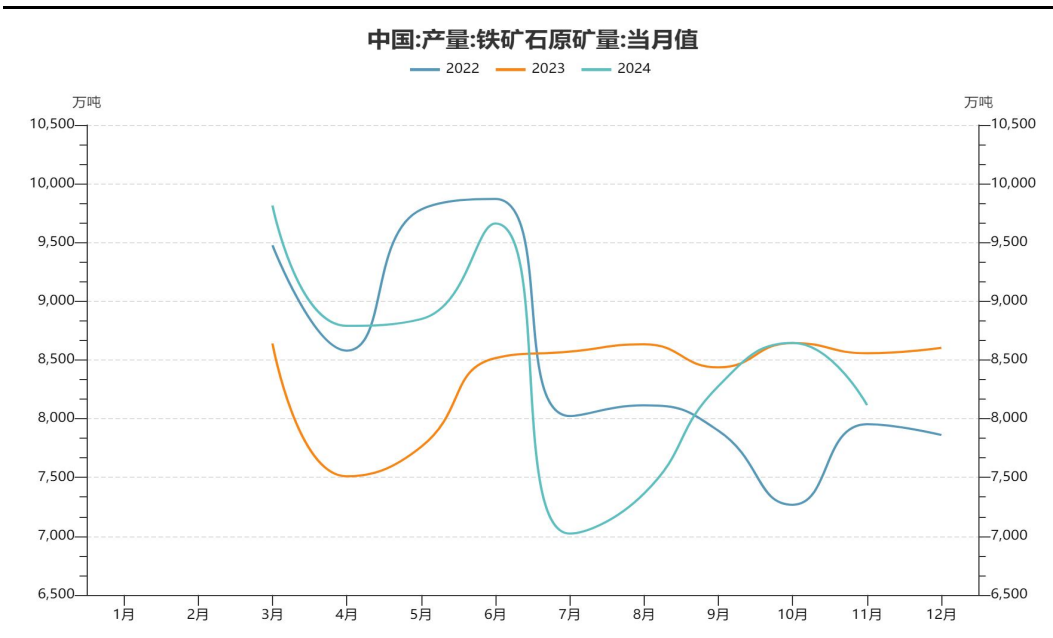
来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至12月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15596.06万吨，环比下降78.42万吨，年同比增加3039.33万吨。247家钢厂进口矿库存为9644.12万吨，环比增加72.42万吨，年同比增加117.17万吨，全国钢厂进口矿库存有所增加，增量主要集中在小型钢厂。日耗方面，本期整体进口矿日耗有所降低，主要由于部分钢厂陆续进行年检，导致进口矿日耗降低。
- 截至12月25日，钢厂进口铁矿石可用天数23天，环比增加1天。

「基本面数据图表」

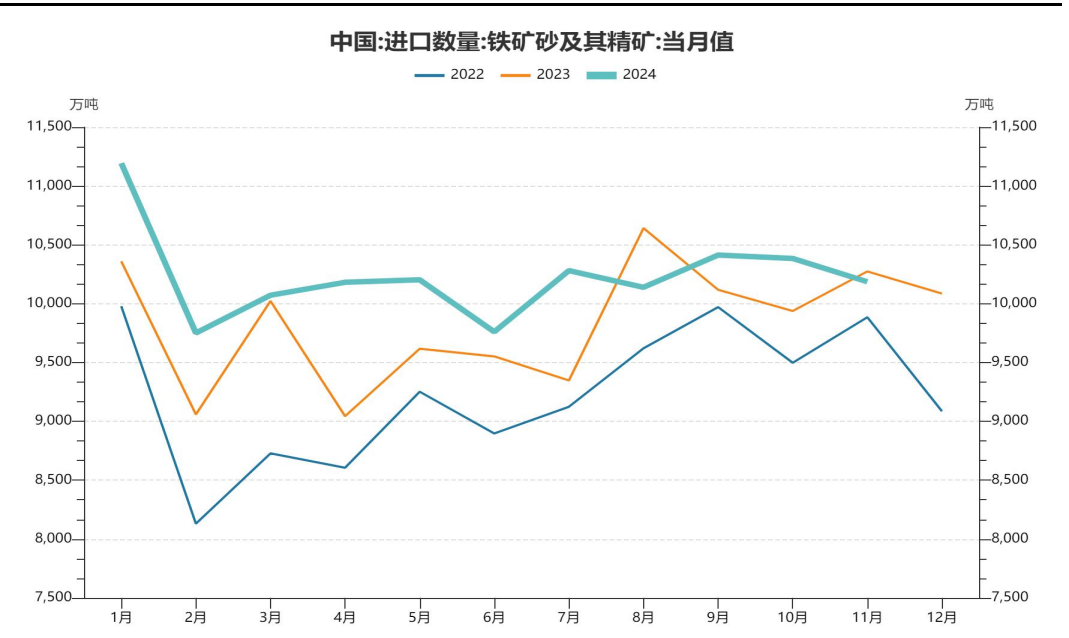
11月铁矿石原矿产量环比下降529.58万吨；11月进口铁矿环比下降197.6万吨

图13、中国：铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、进口数量：铁矿砂及其精矿当月值

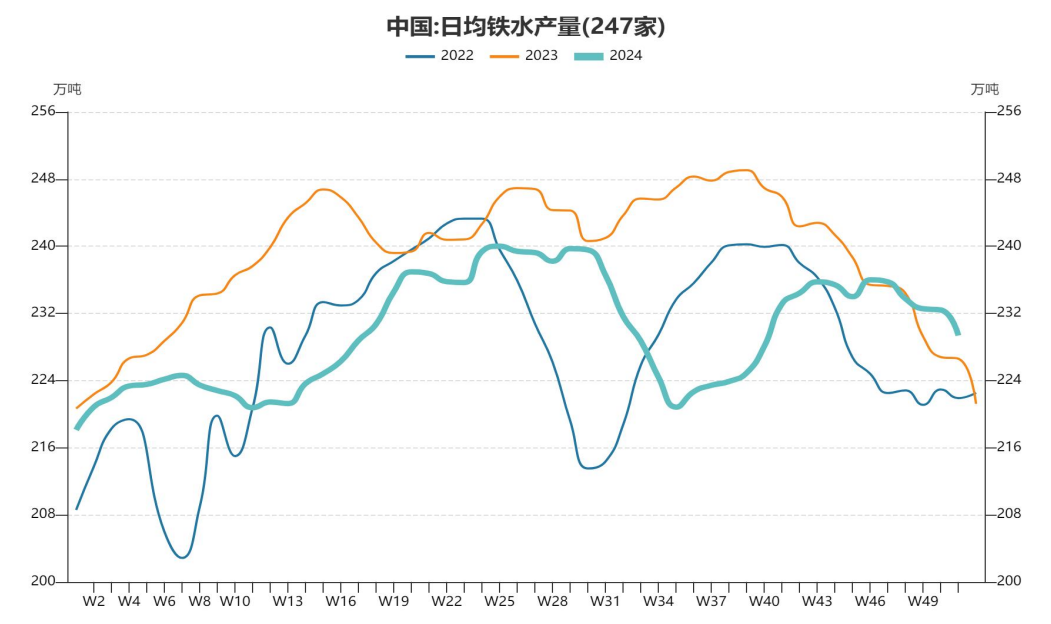


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示，11月份，铁矿石原矿产量为8115.23万吨，环比下降529.58万吨。1-11月累计产量为95226.3万吨，同比增长1.9%。
- 中国海关总署数据显示，11月中国进口铁矿砂及其精矿10186.2万吨，较上月减少197.6万吨，环比下降1.9%；1-11月累计进口铁矿砂及其精矿112423.6万吨，同比增长4.3%。

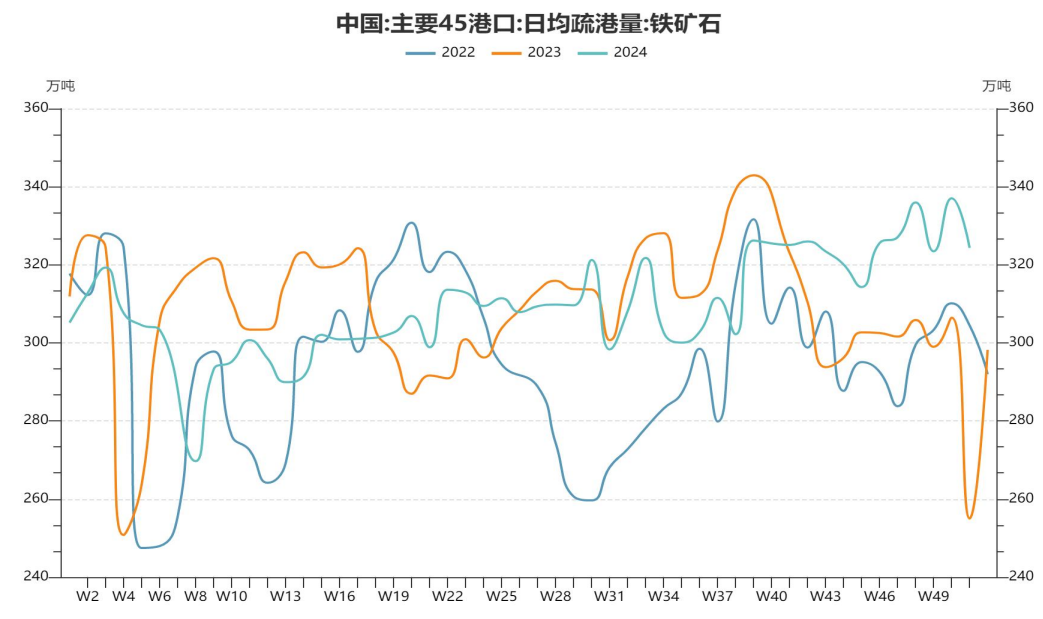
铁水处于季节性回落趋势

图15、日均铁水产量(247家)



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、日均疏港量:铁矿石:45港口

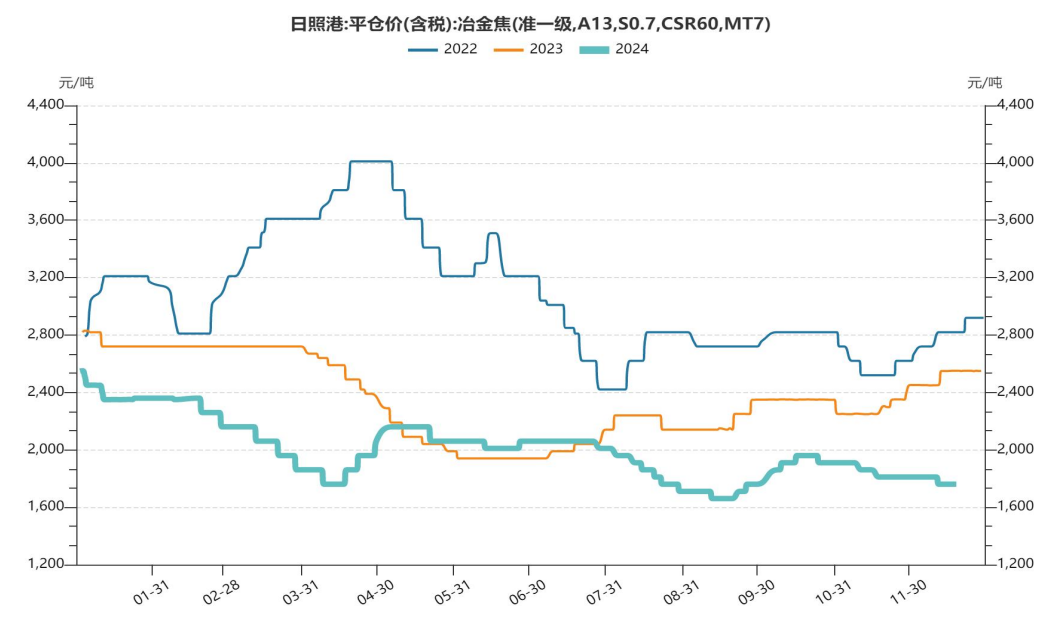


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月26日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量227.87万吨, 环比下降1.54万吨, 年同比增6.59万吨; 钢厂盈利率49.78%, 环比增1.30%, 年同比增加21.64%。本期共新增5座高炉复产, 11座高炉检修, 多数钢厂陆续对高炉进行不同程度的年检, 建材系钢厂检修的高炉较多, 预计未来两周钢厂高炉检修或将持续增加, 铁水产量进一步下滑。
- 疏港量方面, 本期疏港量324.21万吨, 环比下降0.04万吨, 同比增加26.07万吨

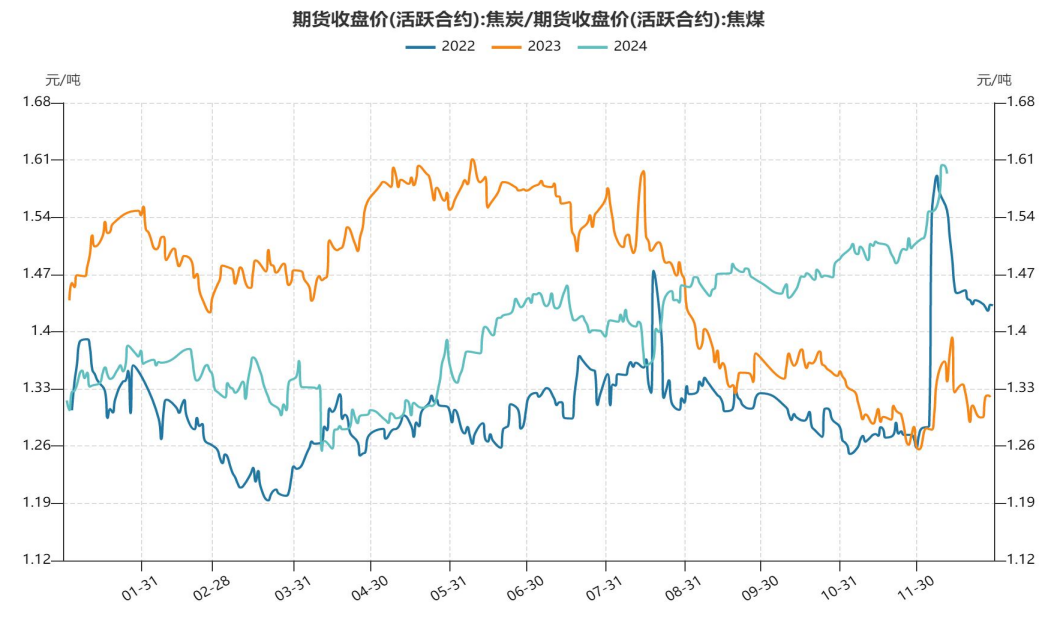
双焦价格环比持平；双焦比值环比增0.04

图17、日照港焦炭价（准一级）



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、双焦期货比值

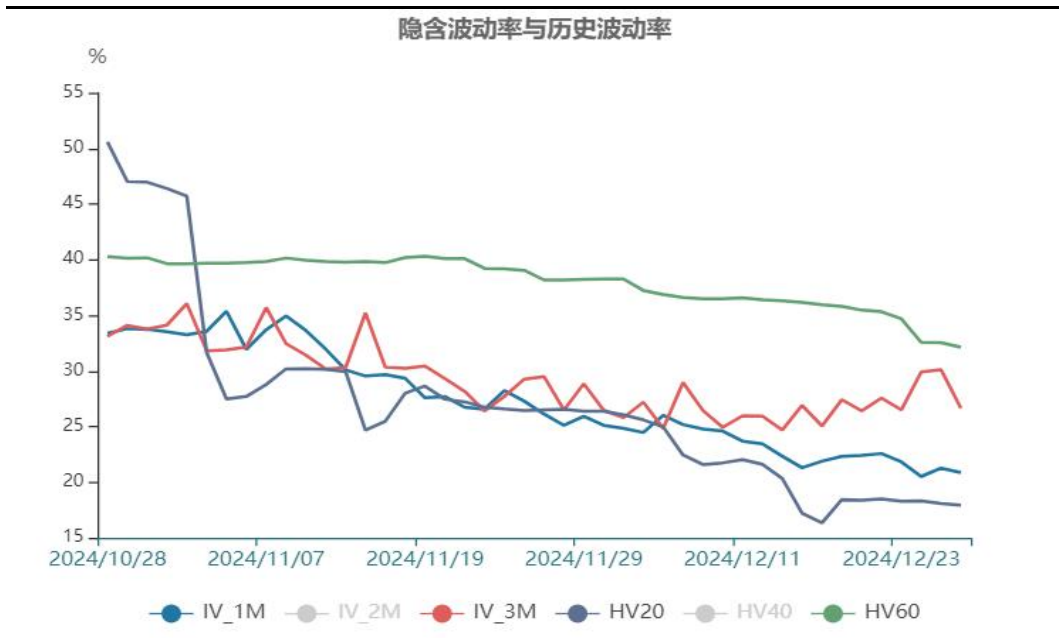


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月26日，日照港焦炭平仓价为1760元/吨，环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1390元/吨，环比持平。
- ❑ 截至2024年12月27日，双焦比值为1.56，环比增0.04。（单位：元/吨）

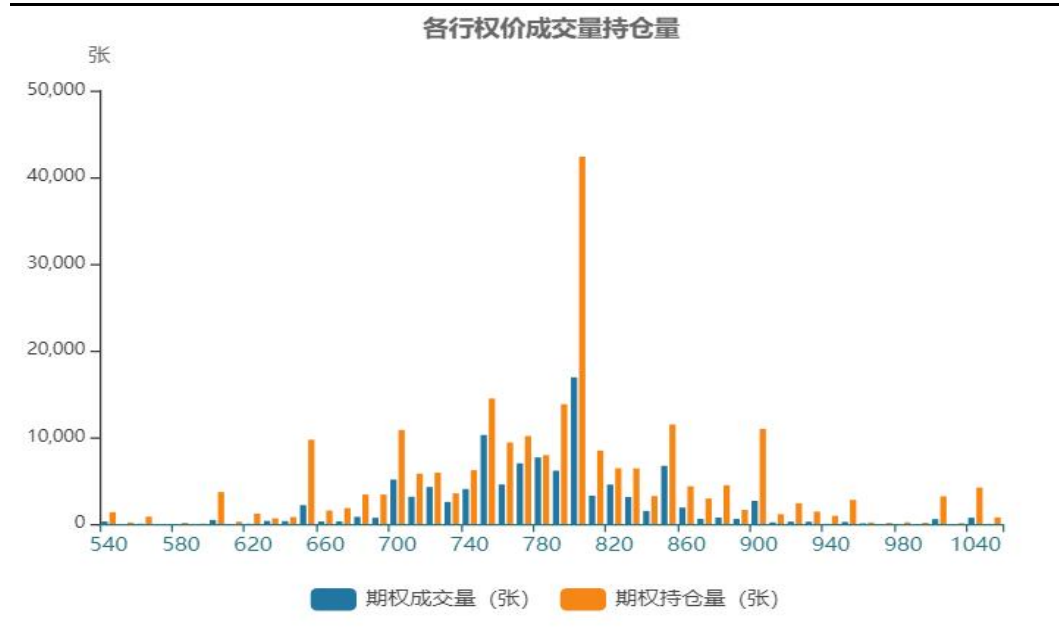
期权策略

图19、波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

期权策略：宏观面，产业面进入淡季，盘面短期交易弱现实，基本面供需双弱，操作上，铁矿主力震荡运行对待，运行区间参考：740-775。

期权操作上，可买入730附近买入看涨期权，卖出790附近看涨期权。

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。