

「2022.12.30」

铁矿石市场周报

弱现货&强预期，矿价震荡偏强

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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



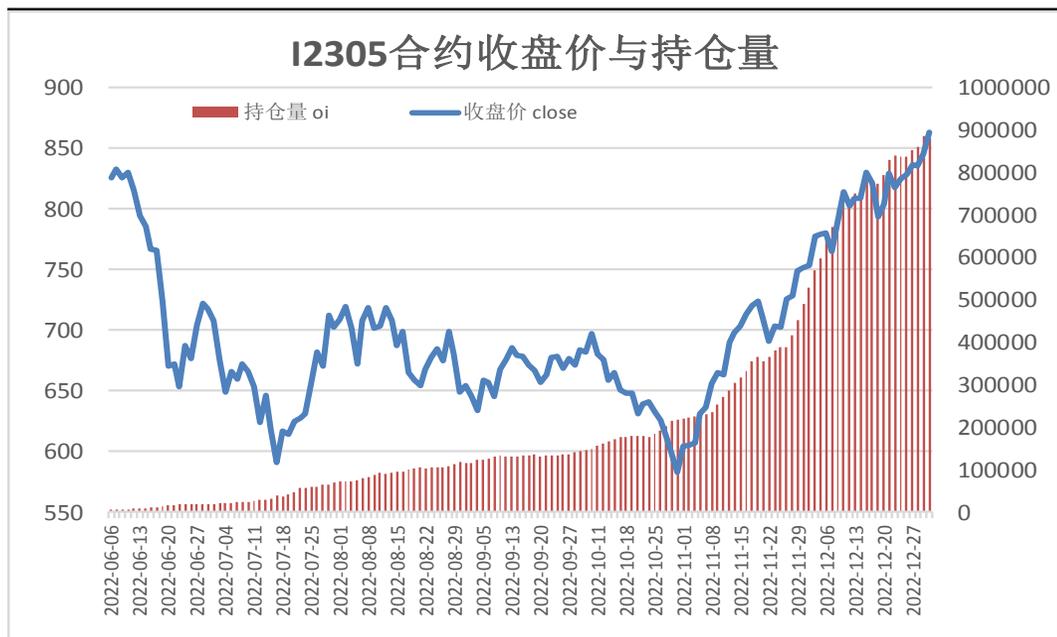
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价维持震荡偏强。由于铁矿石到港量明显减少，现货供应下滑支撑矿价走高，另外钢厂低库存及节前囤货预期继续支撑矿价偏强运行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续回落，且降幅扩大，同比减少达2440万吨，供应压力继续缓解。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率变化甚微，日均铁水产量维持在220万吨附近。随着矿价走高，现货市场贸易商挺价情绪较浓，但钢厂询货谨慎，多低库存运行，按需采购为主。当前厂内库存偏低，而节前仍存囤货预期。操作上建议，I2305合约震荡偏多交易，注意风险控制。

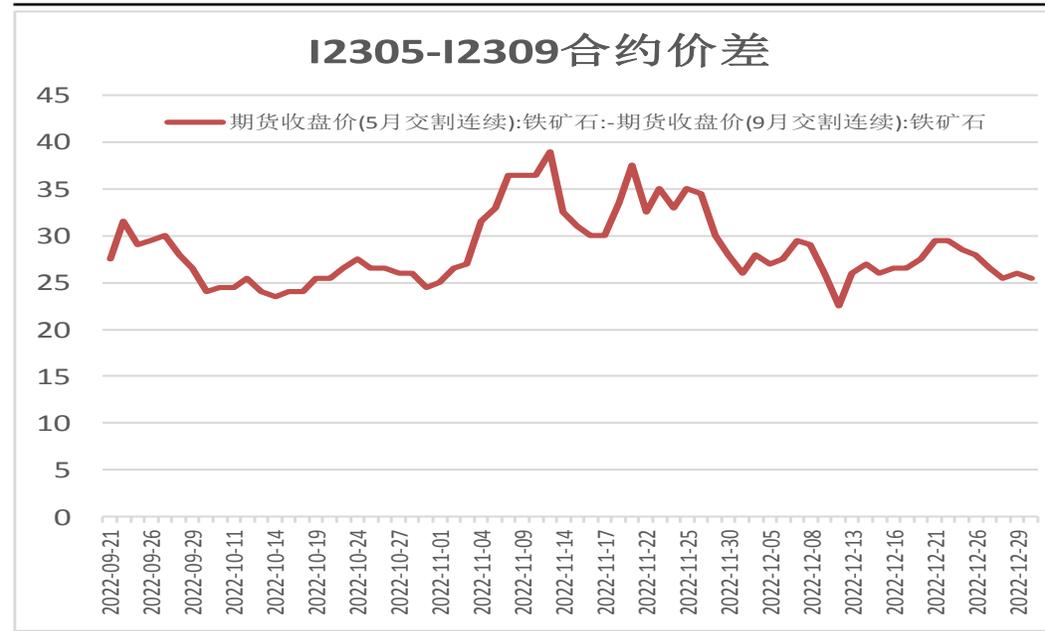
本周期货价格继续走高

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

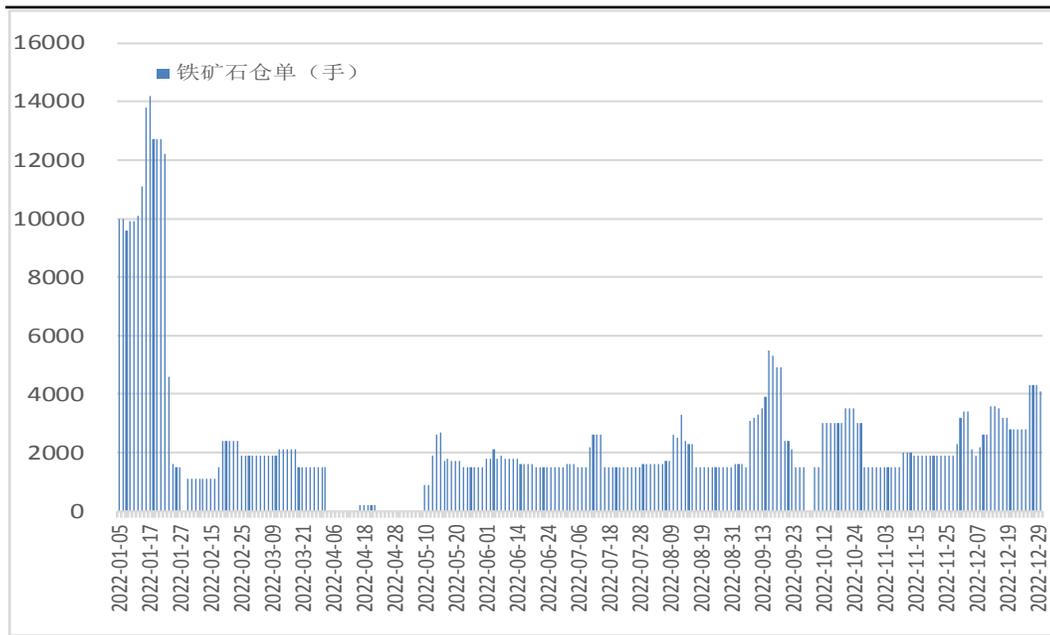


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约继续走高。
- 本周，I2305合约走势弱于I2309合约，30日价差为25元/吨，周环比-3元/吨。

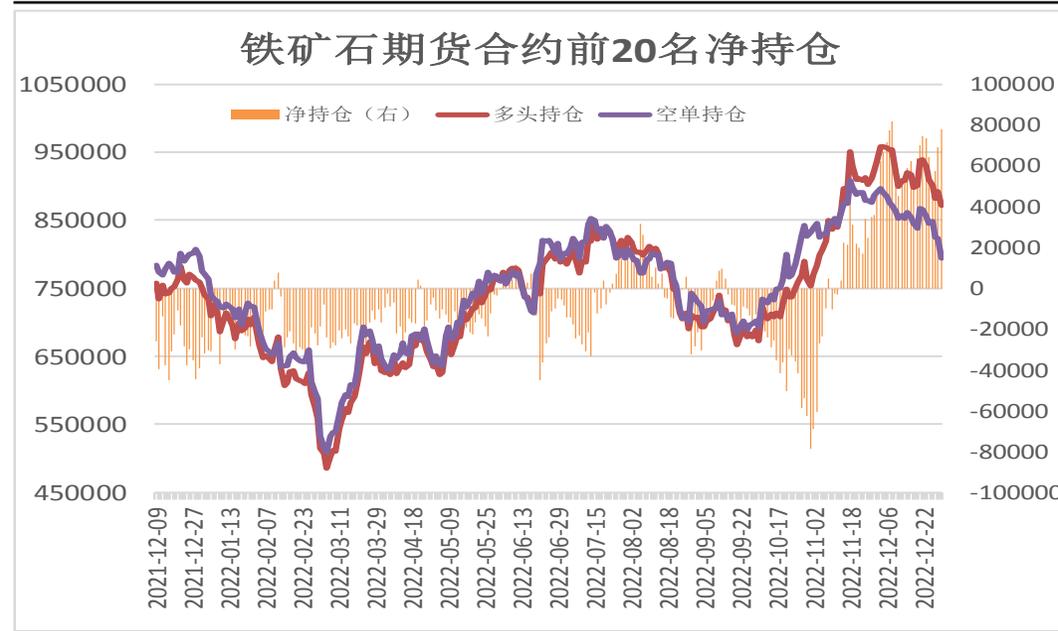
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

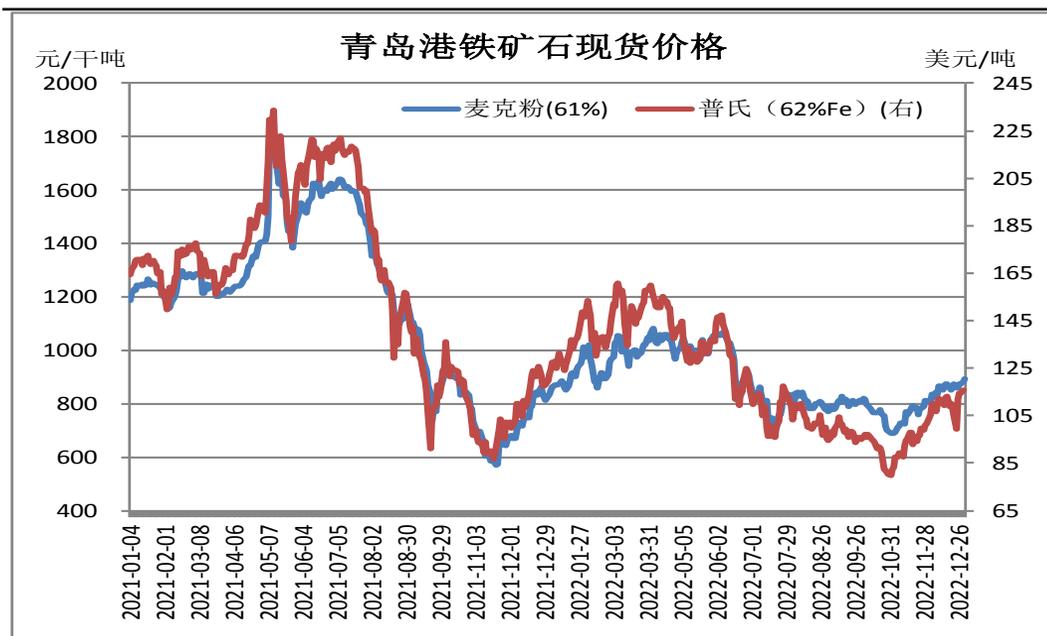


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月30日，大商所铁矿石仓单量为4100张，周环比+1300张。
- 12月30日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多77776张，较上一周+4513张。

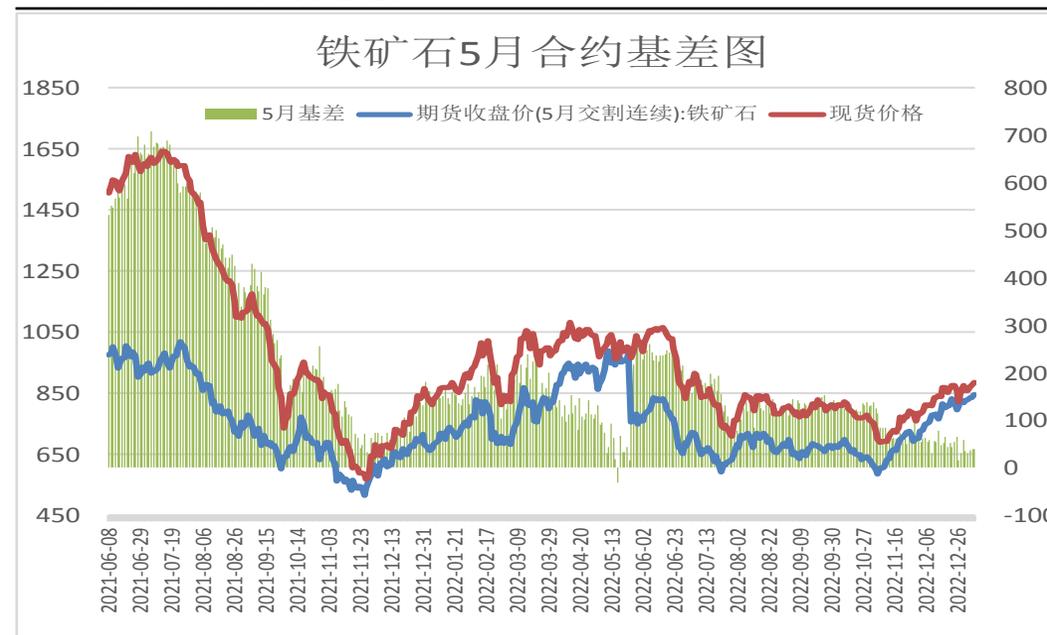
本周现货价格上调

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

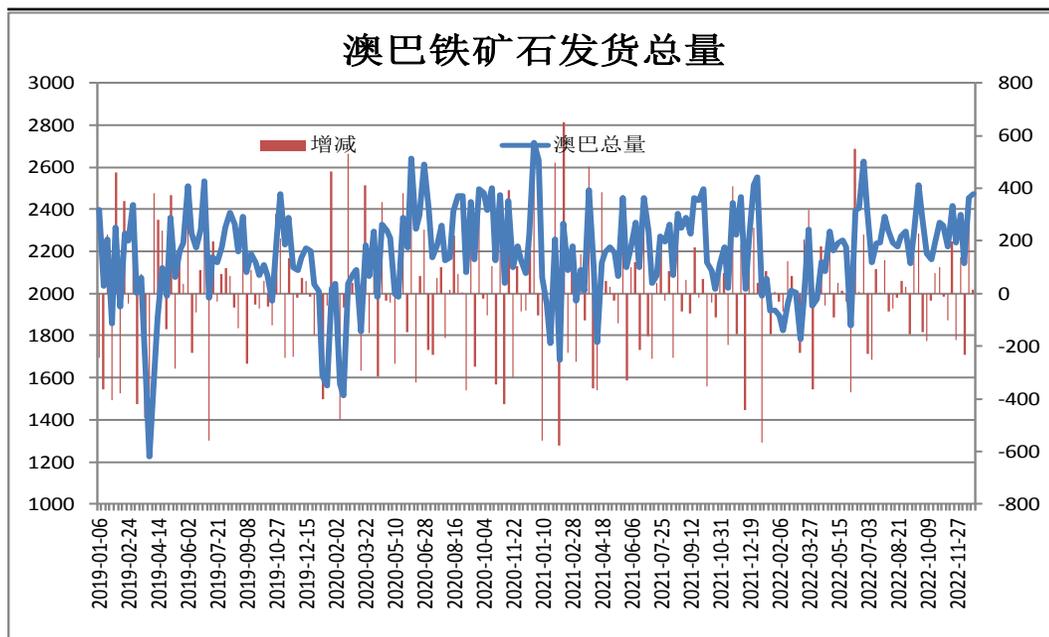


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月30日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报895元/干吨，周环比+36元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于I2305合约期货价格，30日基差为32元/吨，周环比-2元/吨。

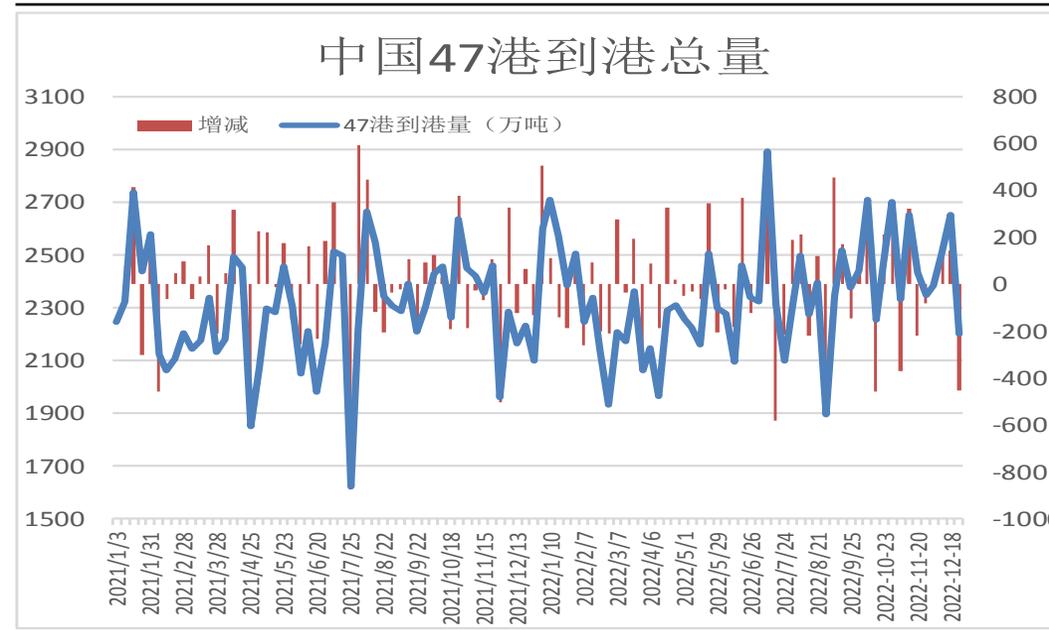
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

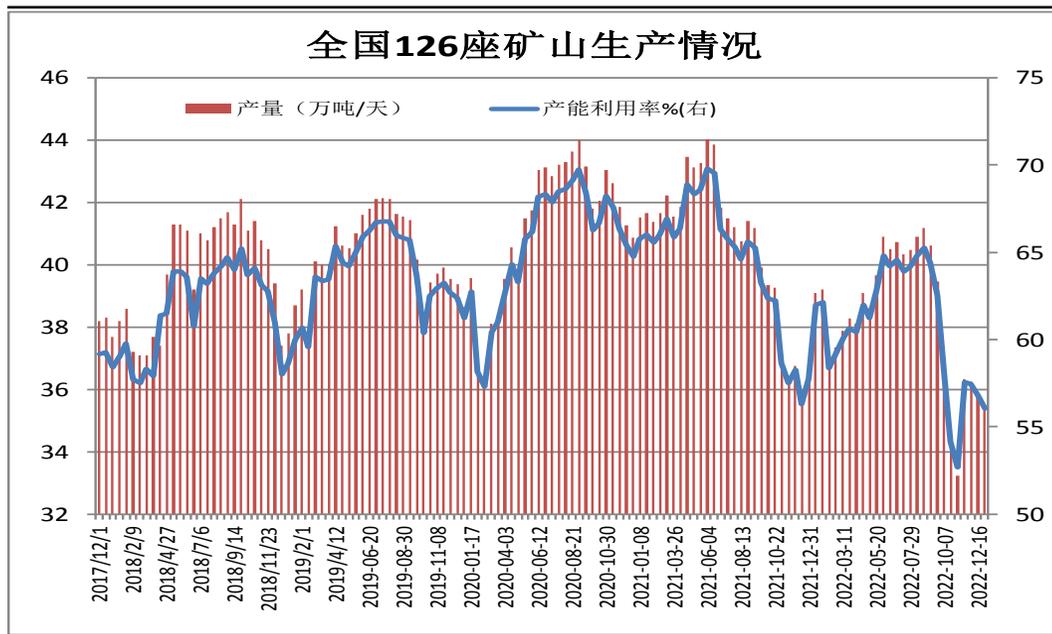


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2763.8万吨，环比增加32.2万吨。
- 12月19日-12月25日中国47港到港总量2198.1万吨，环比减少453.5万吨；中国45港到港总量2079.1万吨，环比减少449.3万吨；北方六港到港总量为1130.4万吨，环比减少48.3万吨。

矿山产能利用率下降，BDI指数下滑

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12月30日全国126矿山样本产能利用率为56.05%，环比上期调研-0.74%；库存228.12万吨，周环比-4.3万吨。
- 12月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为1603，周环比-292。

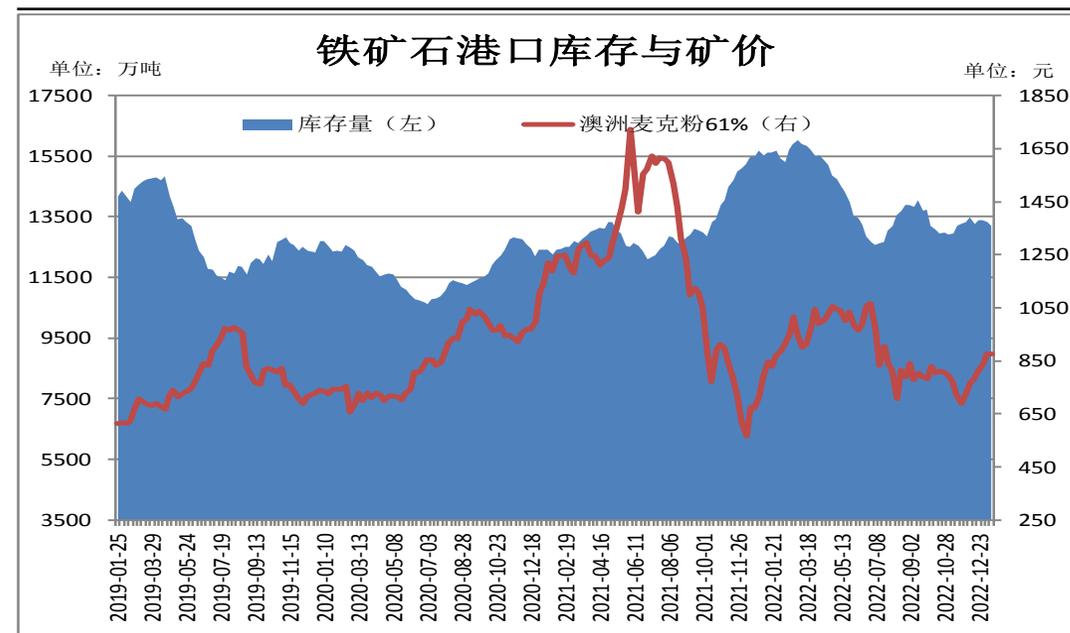
铁矿石港口库存下滑

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

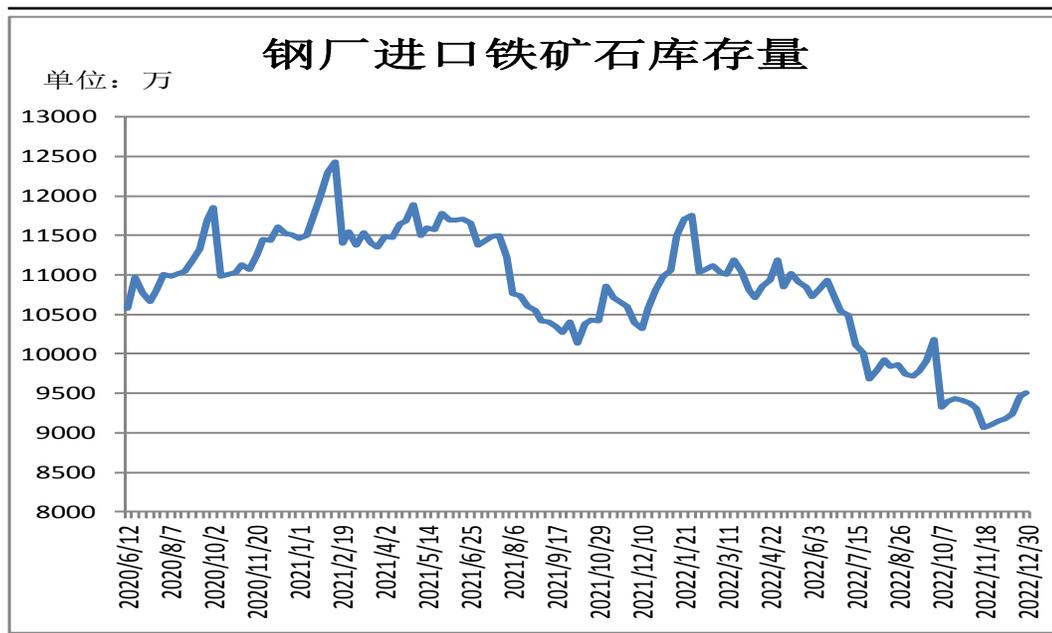


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡上行，29日价格为115.55美元/吨，较12月23日+3.05美元/吨。
- 12月30日Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为13185.63，环比降151.01；日均疏港量291.88降12.49。分量方面，澳矿6182.90降99.68，巴西矿4740.69降44.79；贸易矿7913.94降81.5。（单位：万吨）

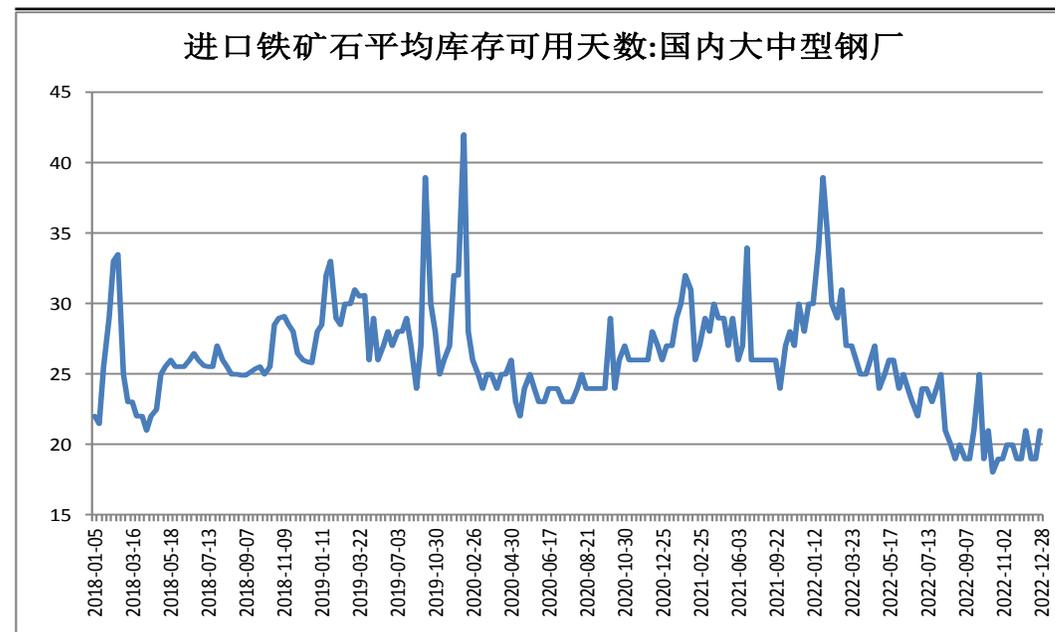
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

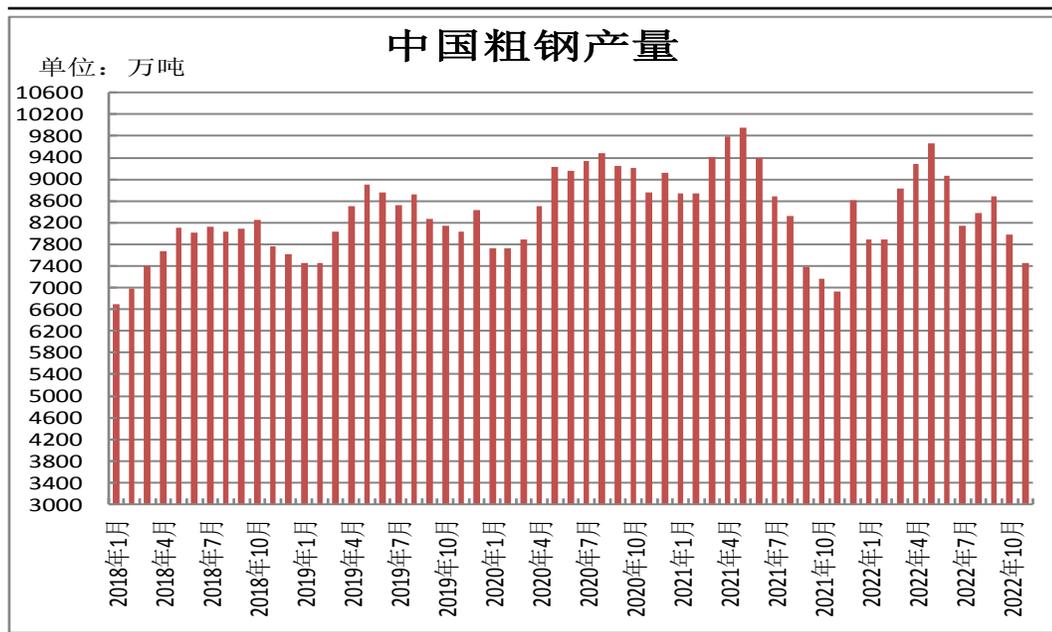


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月30日，Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9504.23万吨，环比增加39.49万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为275.21万吨，环比增加0.39万吨，库存消费比34.53，环比增加0.10天。
- 截止12月29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+2天。

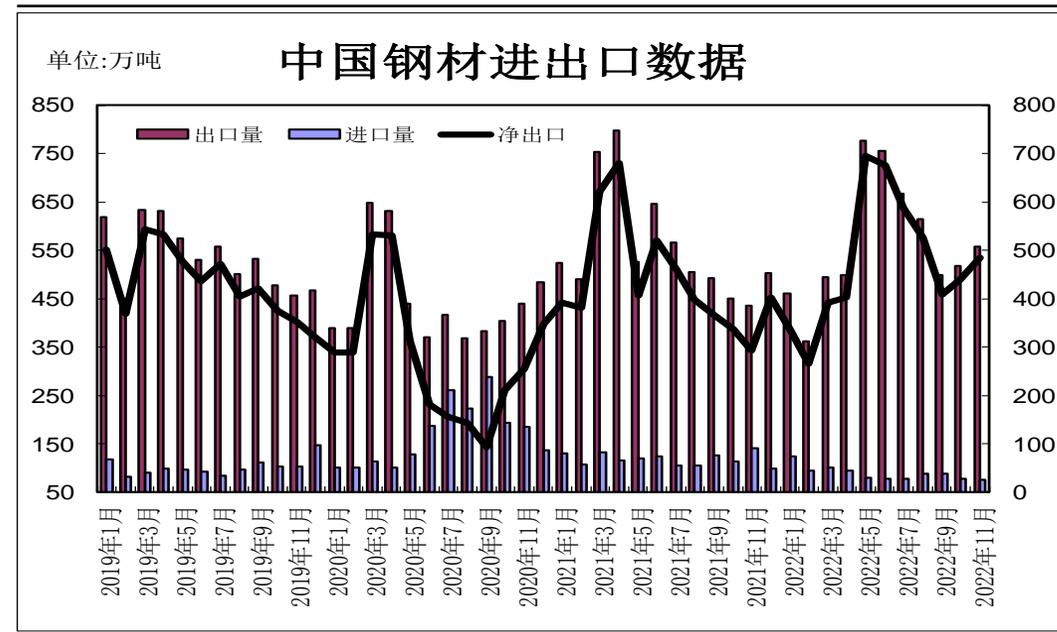
供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

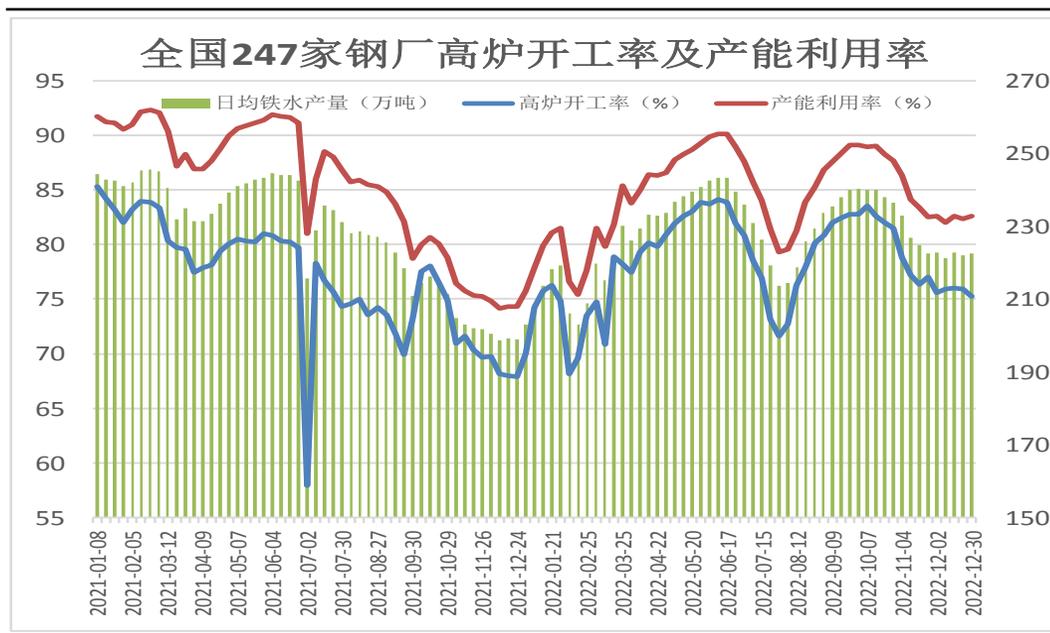


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年11月，中国粗钢产量7454万吨，同比增长7.3%。1-11月，中国粗钢产量93511万吨，同比下降1.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。

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

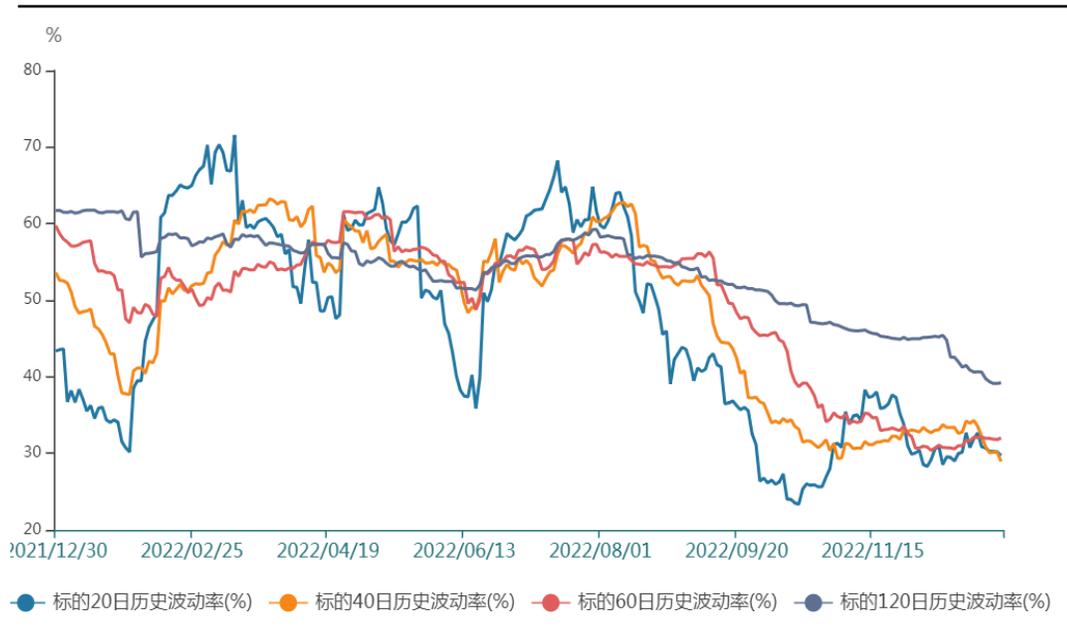


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.21%，环比上周下降0.72%，同比去年增加4.20%；高炉炼铁产能利用率82.59%，环比增加0.21%，同比增加6.80%。
- 12月30日，西本新干线钢材价格指数为4340元/吨，周环比+40元/吨。

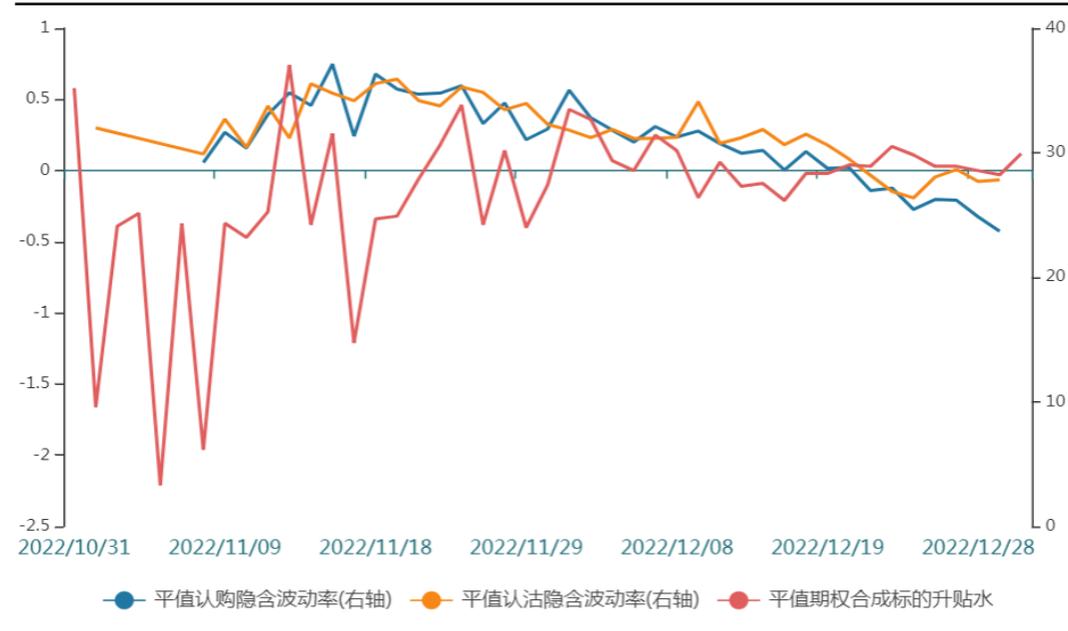
买入虚值看涨期权

图19、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 钢厂库存偏低，节前囤货预期较强或支撑矿价偏强运行。操作上建议，回调考虑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。