

「2023.01.20」

铁矿石市场周报

监管趋严&预期向好，矿价先抑后扬

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



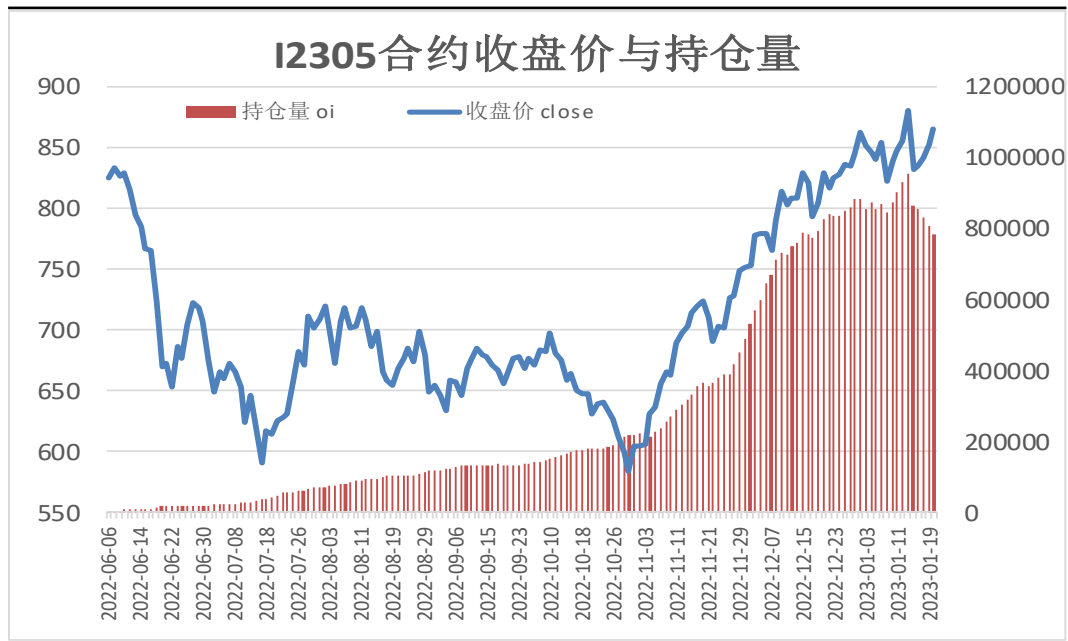
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。周初监管部门再次提及矿价上涨问题，市场情绪受挫，矿价一度低开低走，但随着钢价走高及未来需求增加预期增强，矿价止跌反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由增转降，同比降幅仍超2000万吨，日均疏港量维持在320万吨附近，钢厂年前采购量增加。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅回升，日均铁水产量处在220万吨附近。整体上，受稳增长政策影响，市场预期仍向好，对矿价仍构成支撑，只是监管部门对铁矿石监管趋严将增加市场不确定性。操作上建议，I2305合约日内短线交易，注意风险控制。

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

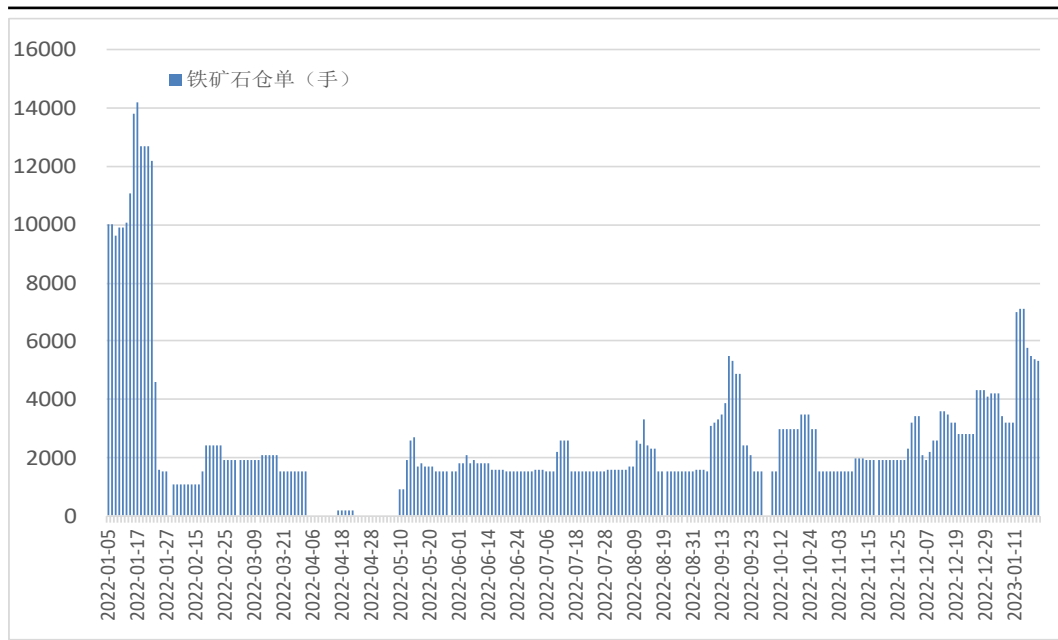


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2305合约先抑后抑。
- 本周，I2305合约走势强于I2309合约，20日价差为29元/吨，周环比+2元/吨。

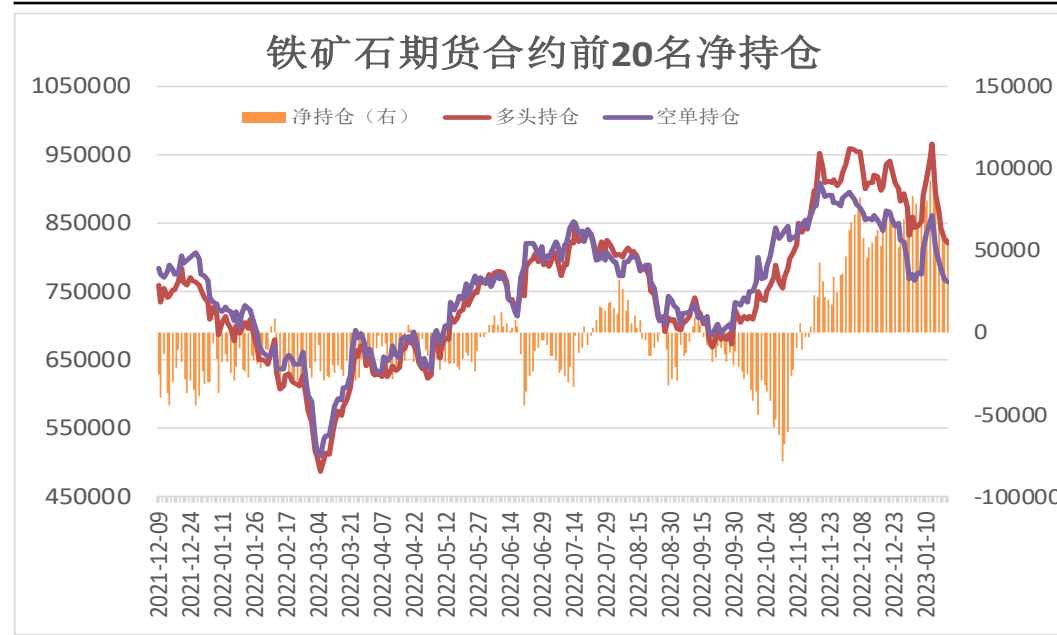
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

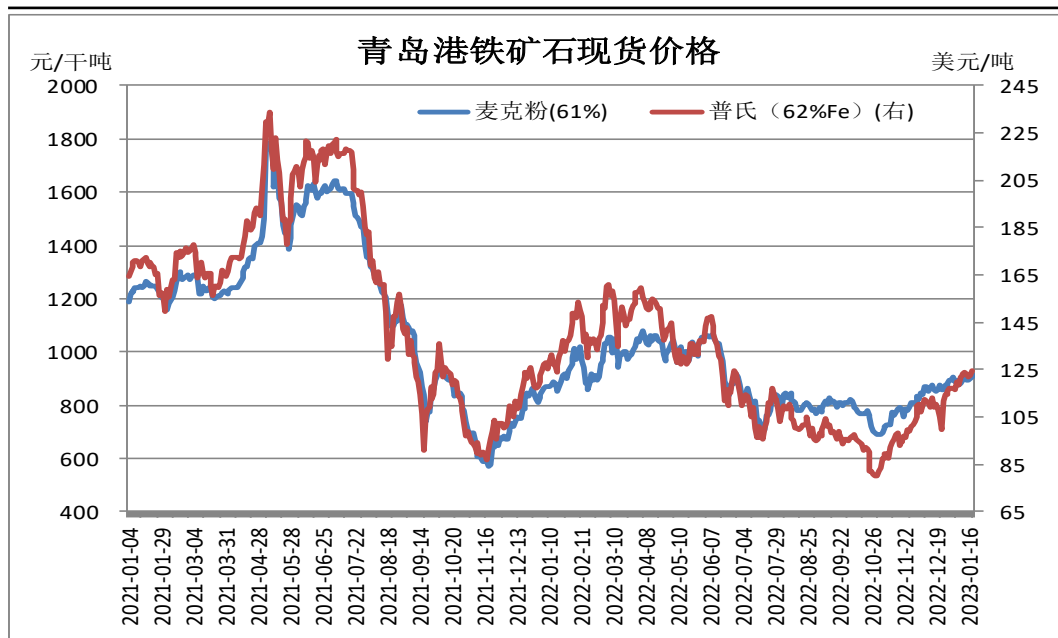


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月20日，大商所铁矿石仓单量为5300张，周环比-1800张。
- 1月20日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多57398张，较上一周-47349张。

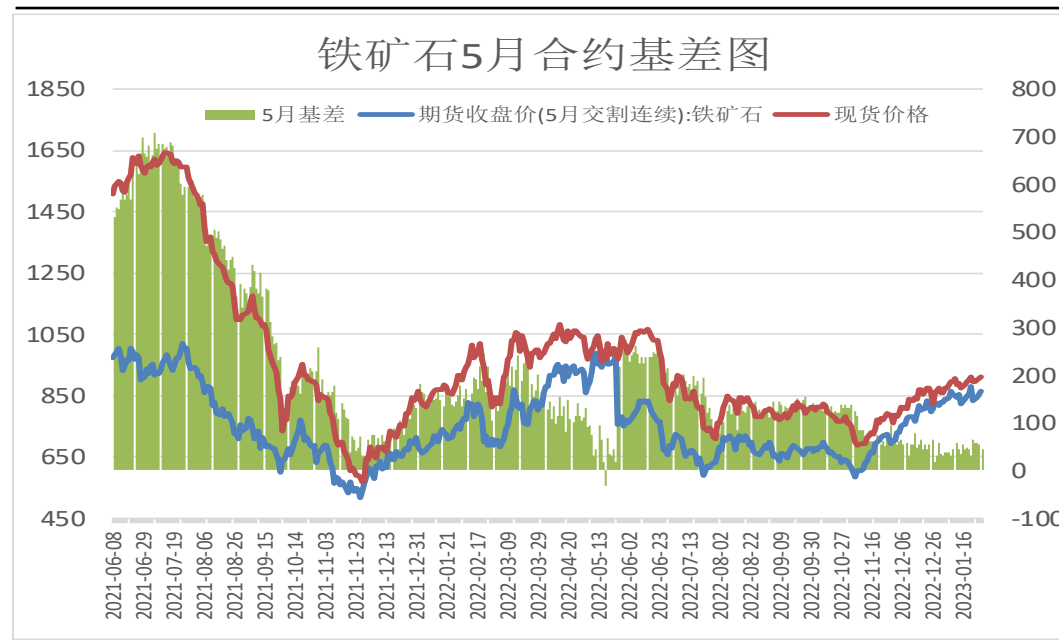
本周现货价格上调

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

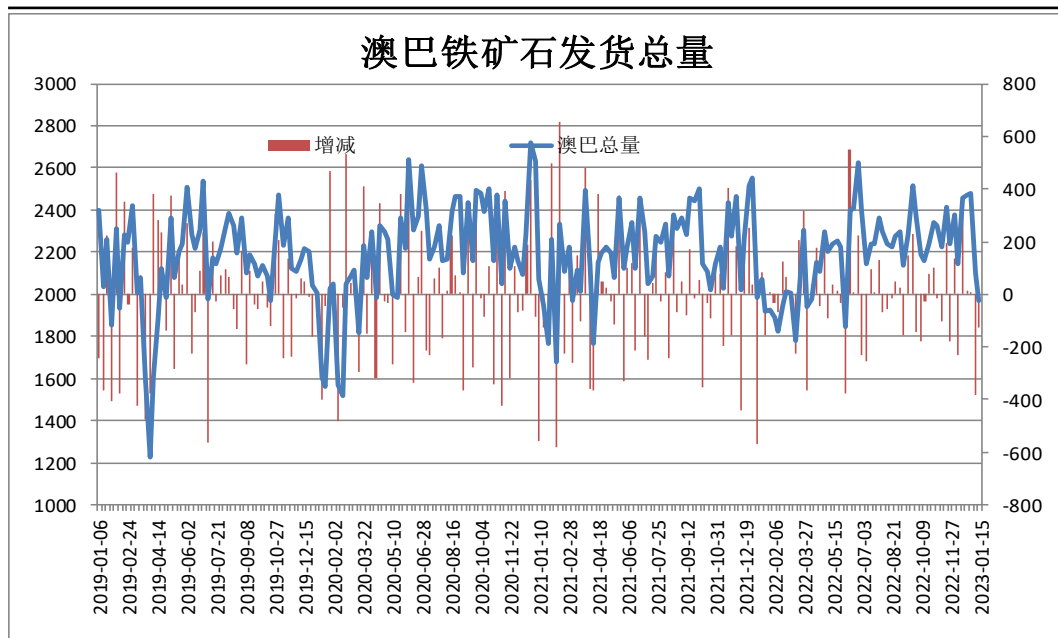


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月20日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报914元/干吨，周环比+4元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，20日基差为44元/吨，周环比+15元/吨。

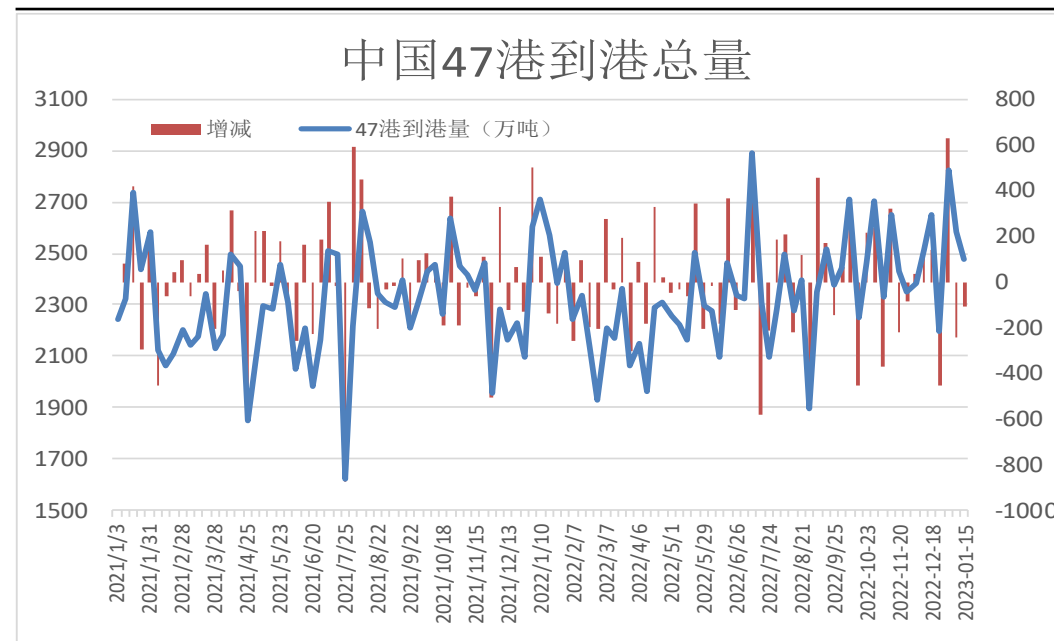
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

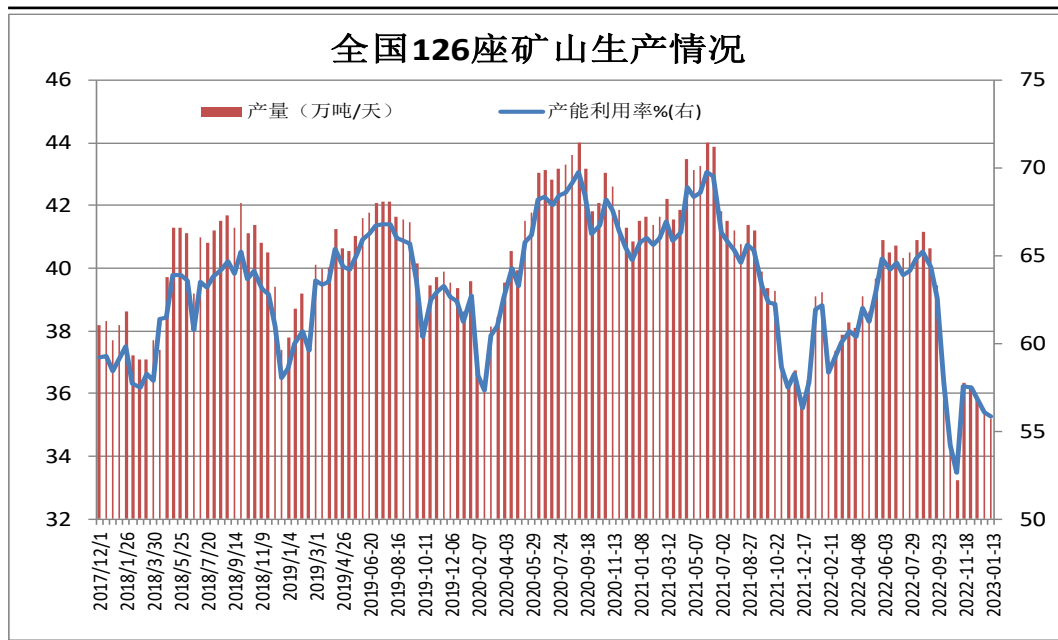


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2193.8万吨，环比减少73.6万吨。
- 1月9日-1月15日中国47港到港总量2476.9万吨，环比减少109.7万吨；中国45港到港总量2370.1万吨，环比减少112.3万吨；北方六港到港总量为1254.2万吨，环比减少181.2万吨。

矿山产能利用率下滑，BDI指数下调

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

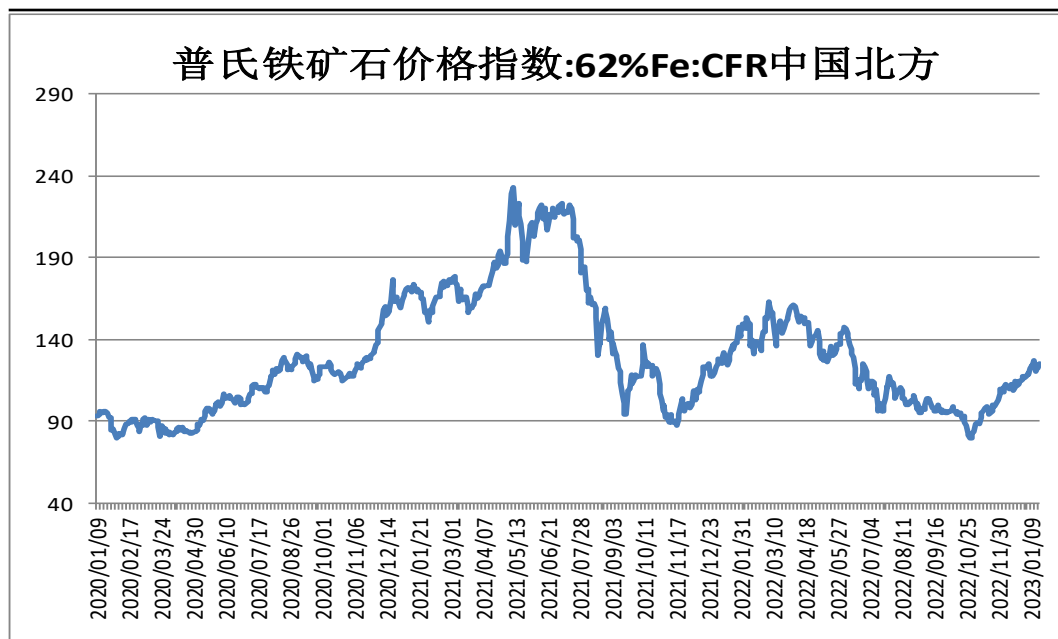


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止1月13日，全国126矿山样本产能利用率为55.8%，环比上期调研-0.25%；库存213.62万吨，环比上期-14.5万吨。
- 1月19日，波罗的海干散货海运指数BDI为801，周环比-145。

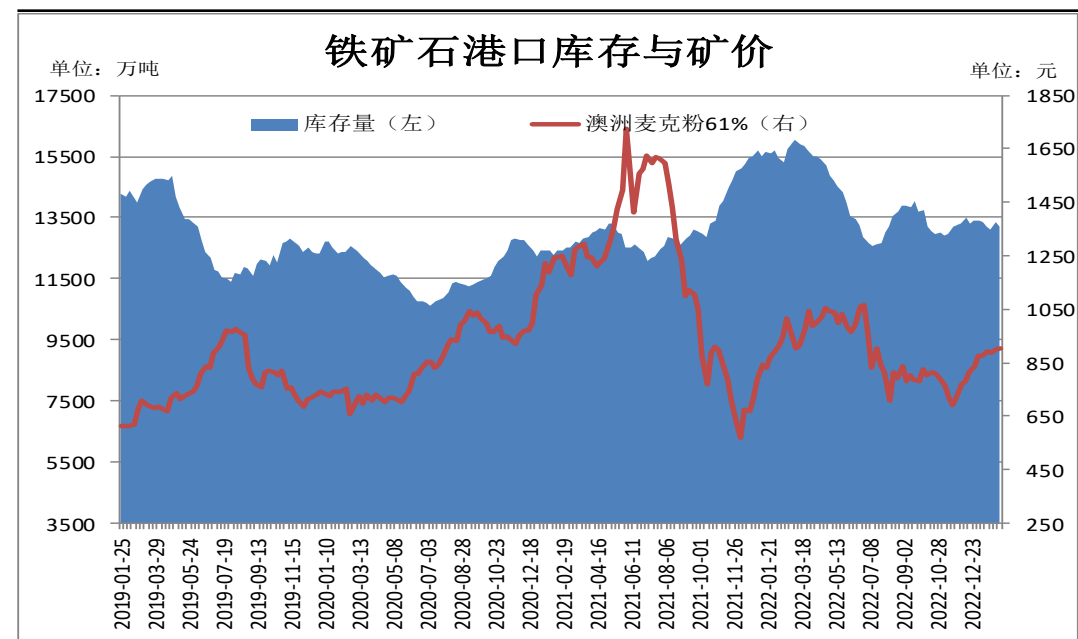
铁矿石港口库存下滑

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

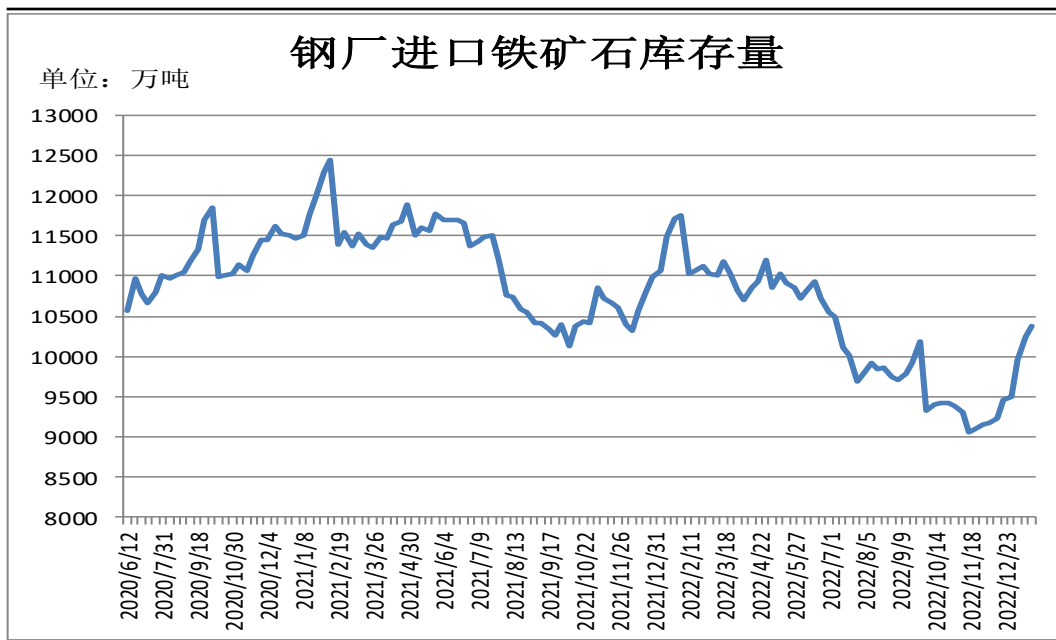


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数上调, 19日价格为124.95美元/吨, 较1月13日跌2.05美元/吨。
- 1月19日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13201.72, 环比降157.21; 日均疏港量324.56降2.92。分量方面, 澳矿6094.43降82, 巴西矿4750.21降12.47; 贸易矿7836.90降115.08。(单位: 万吨)

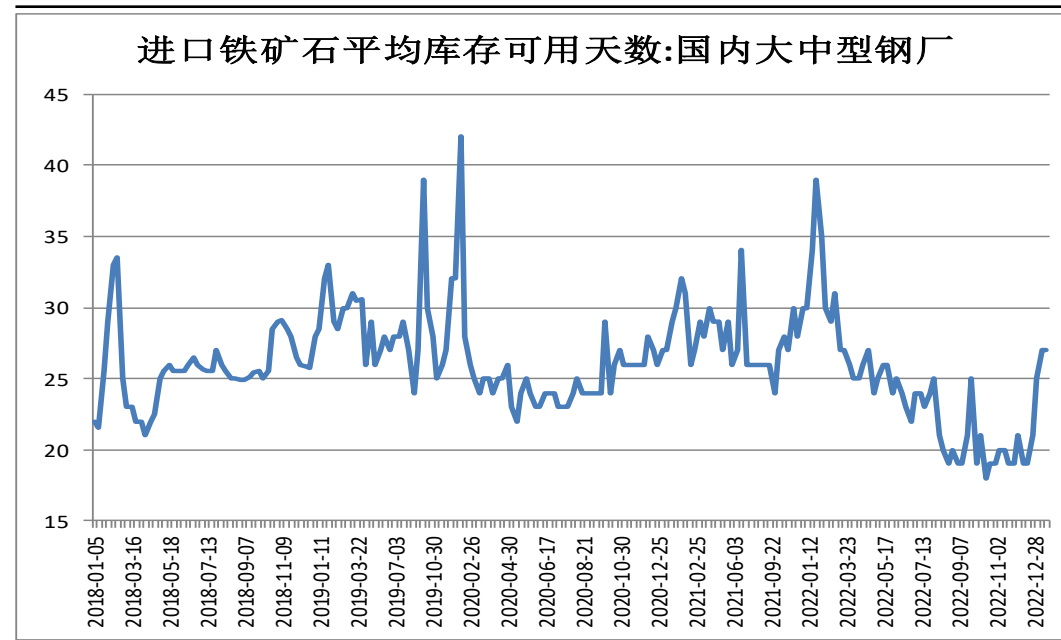
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

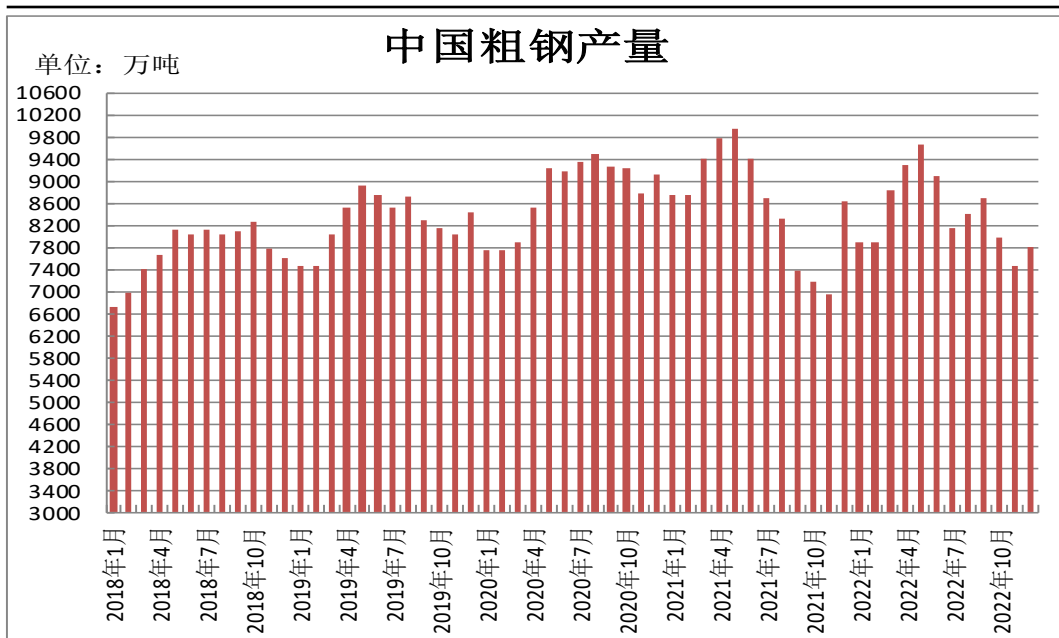


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为10372.14万吨，环比增加130.95万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为274.93万吨，环比增加1.58万吨，库存消费比37.73，环比增加0.26天。
- 截止1月19日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为27天，较上一期+0天。

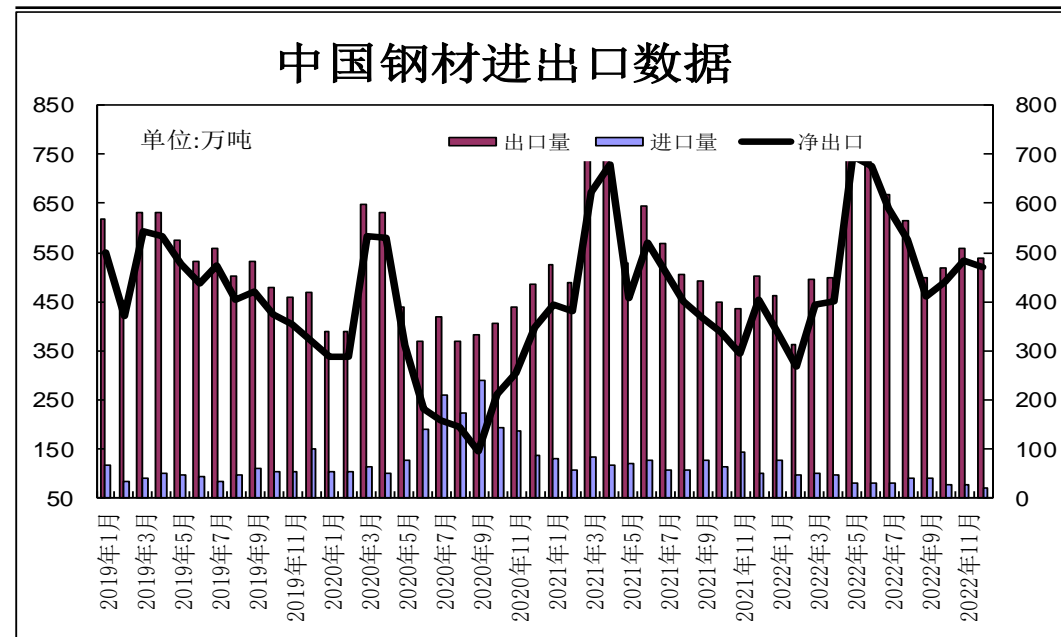
供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

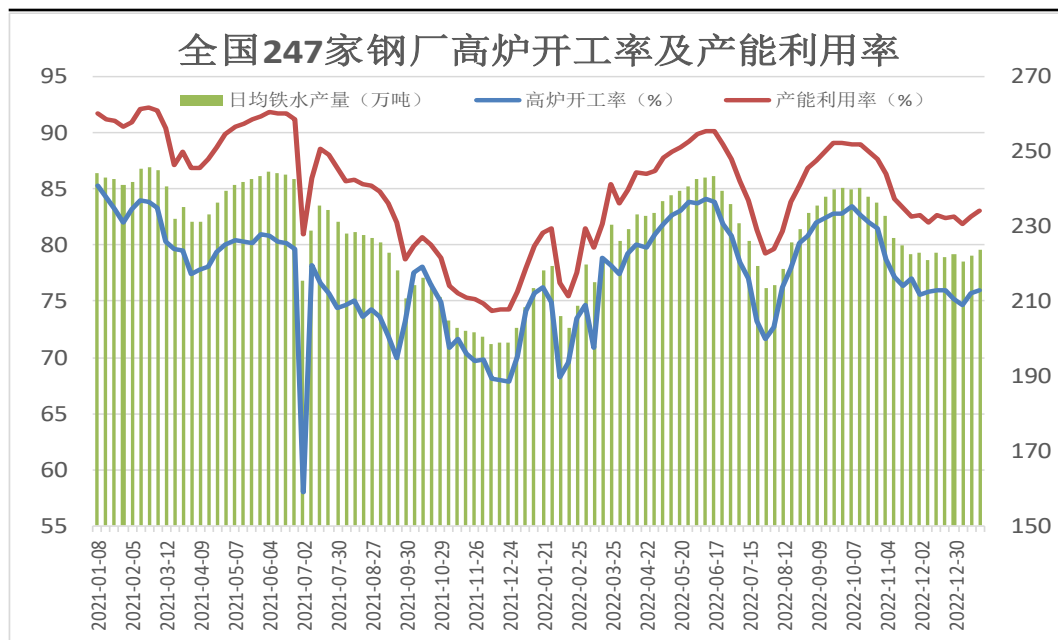


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年12月，中国粗钢产量7789万吨，同比下降9.8%；1-12月，中国粗钢产量101300万吨，同比下降2.1%。
- 据海关统计数据 displays，2022年12月中国出口钢材540.1万吨，较上月减少18.9万吨，环比下降3.4%，同比增长7.5%；1-12月累计出口钢材6732.3万吨，同比增长0.9%。12月中国进口钢材70.0万吨，较上月减少5.2万吨，环比下降6.9%，同比下降30.1%；1-12月累计进口钢材1056.6万吨，同比下降25.9%。

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

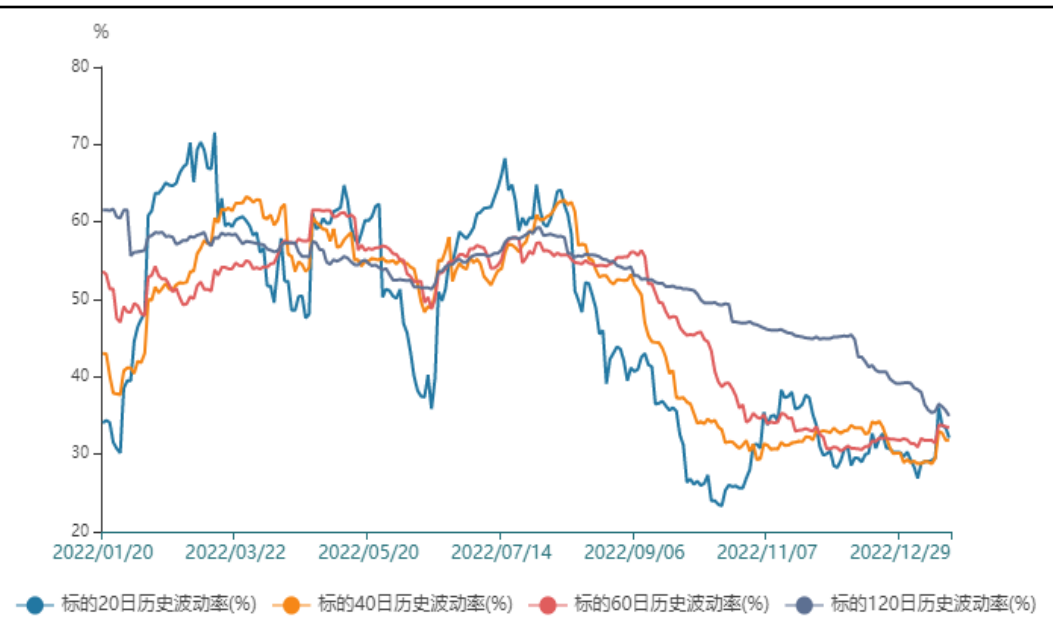


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月20日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.97%，环比上周增加0.29%，同比去年下降0.28%；高炉炼铁产能利用率83.10%，环比增加0.54%，同比增加2.02%。
- 1月20日，西本新干线钢材价格指数为4430元/吨，周环比+0元/吨。

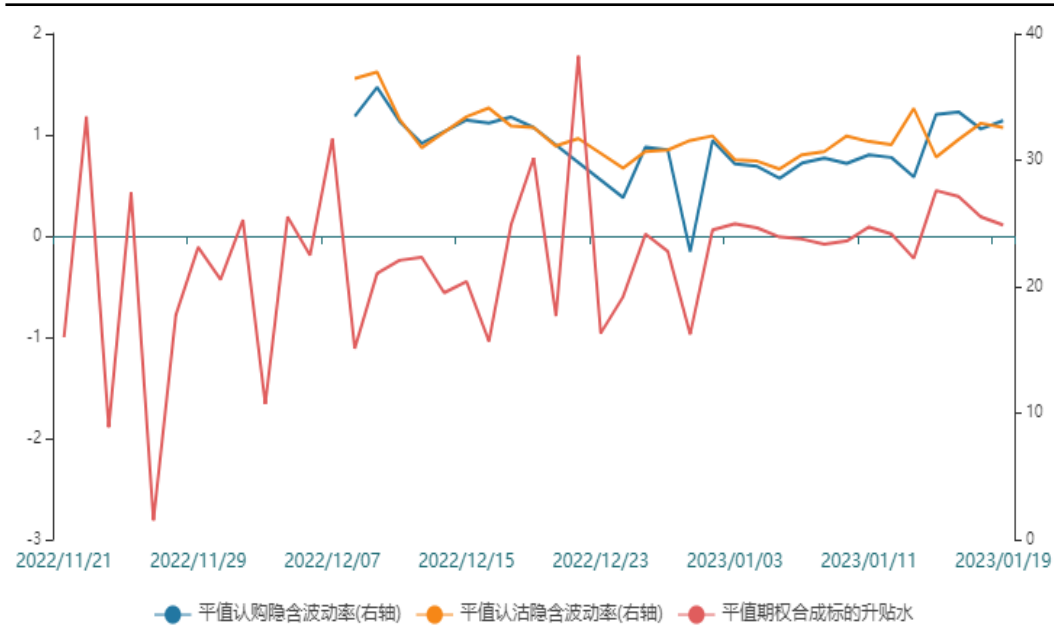
卖出深度虚值看涨期权

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

➤ 受稳增长政策影响，市场预期较好，对矿价仍有支撑，但监管趋严亦限制矿价反弹空间。操作上建议，卖出深度虚值看涨期权。

钢铁板块指数继续走高

图21、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 受稳增长政策影响，市场预期较好，钢铁板块指数持续走高，对铁矿石存较大支撑。“金岭矿业”涨幅扩大，可继续持有多单，另外“大中矿业”可考虑进场做多。

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。