

# 「2022.10.14」

## 铁矿石市场周报

高炉检修及库存回升，铁矿石震荡偏弱

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



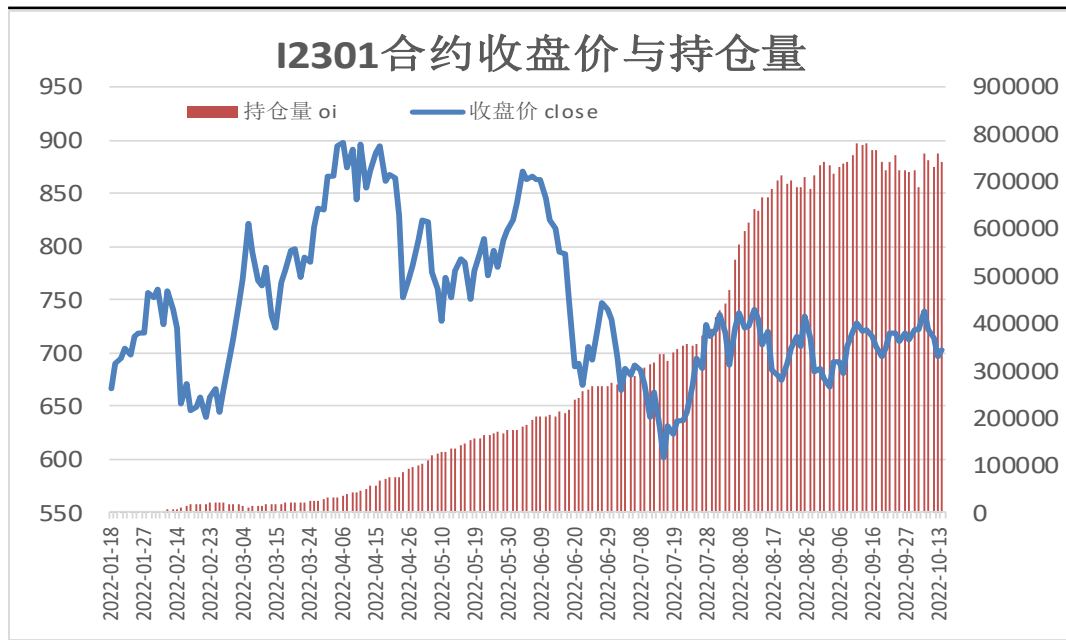
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价震荡偏弱。节后首日市场氛围尚可，铁矿石期现货价高开高走，但随着华北地区部分钢厂高炉限产，铁矿石现货需求减少预期，打压市场情绪，叠加主流持仓减多增空，期价扩大跌幅。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存止跌回升，因到港量增加，而钢厂按需采购，只是港口库存同比降幅扩大，将带来一定支撑；需求端，当前部分地区钢厂限产，但全国钢厂高炉开工率维持在较高水平，日均铁水产量环比增加。综合来看，铁矿石期价或维持区间宽幅整理。操作上建议，I2301合约于680-730区间低买高抛，止损10元/吨。

## 本周期货价格震荡偏弱

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

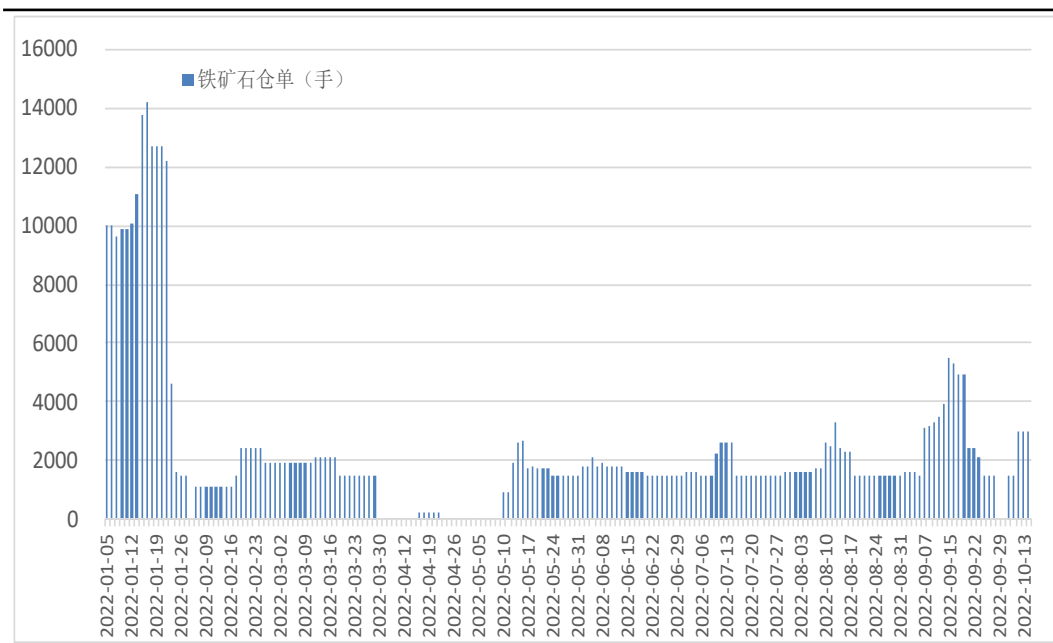


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约震荡偏弱。
- 本周，I2301合约走势弱于I2305合约，14日价差为38元/吨，周环比-1.5元/吨。

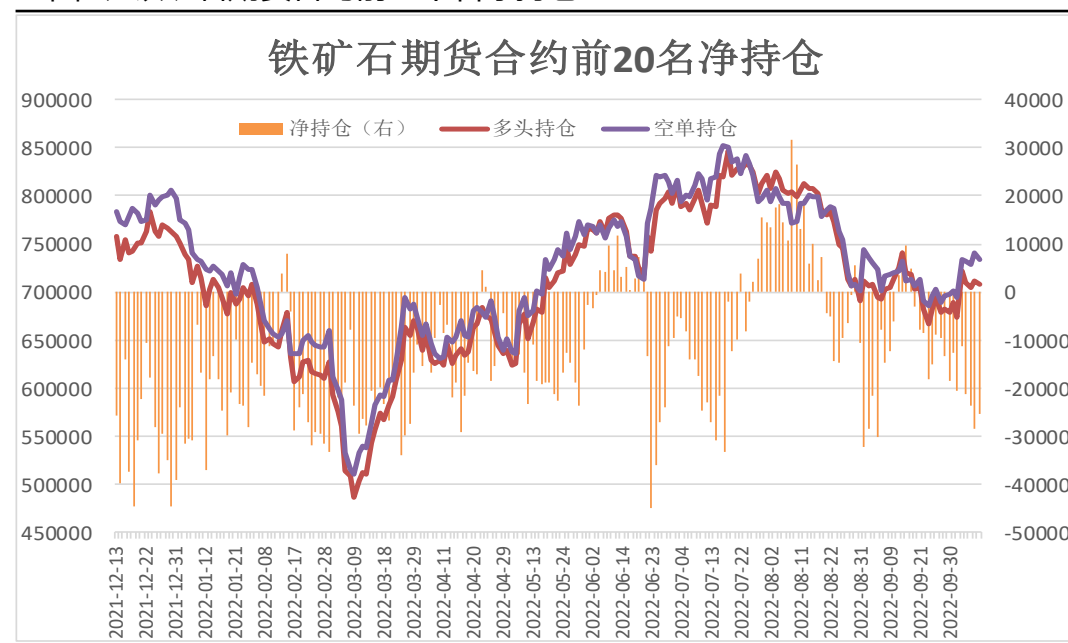
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

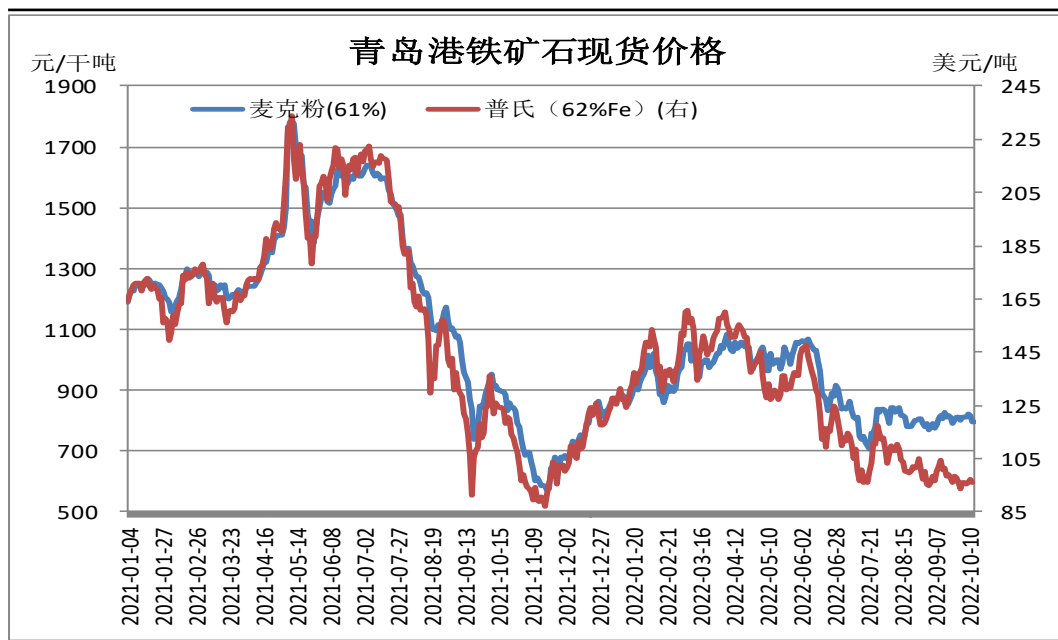


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月14日，大商所铁矿石仓单量为3000张，周环比+3000张。
- 10月14日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空25539张，较上一周增加5108张。

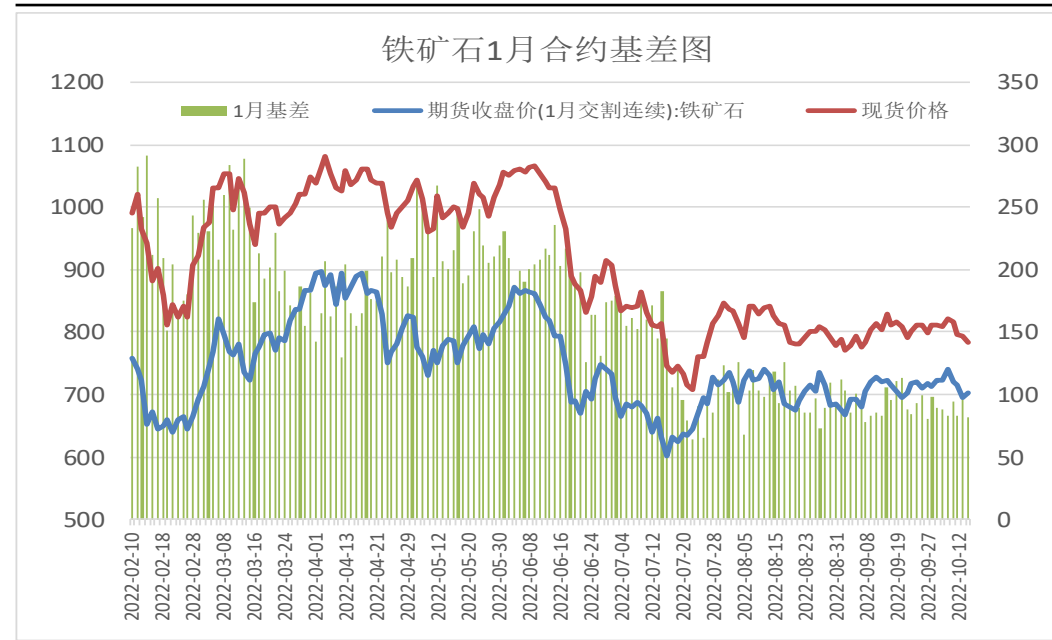
## 本周现货价格下调

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

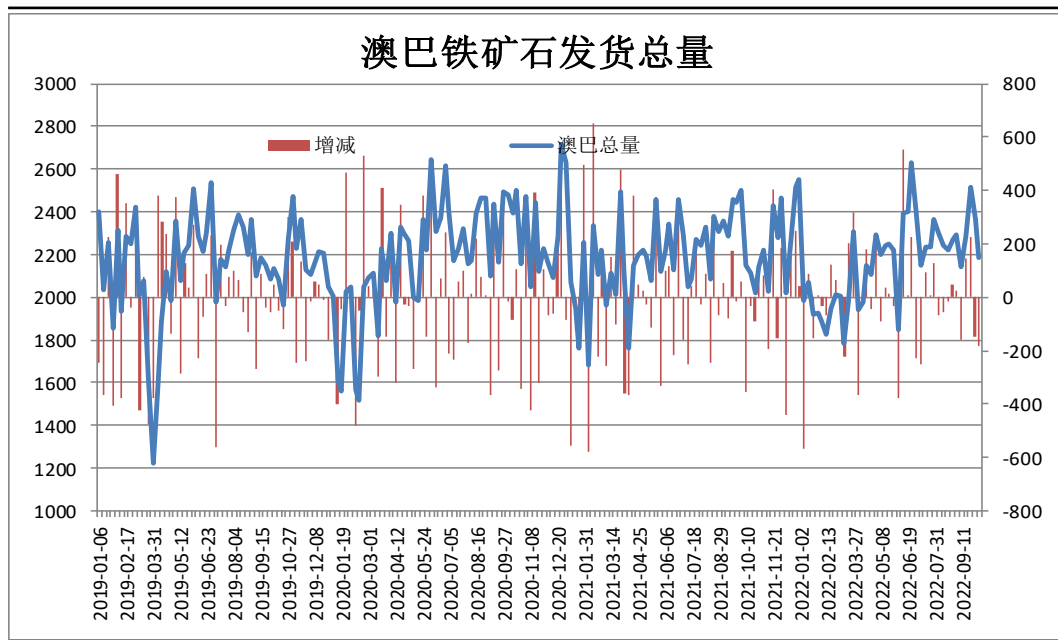


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报784元/干吨，周环比-25元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于I2301合约期货价格，14日基差为82元/吨，周环比-6元/吨。

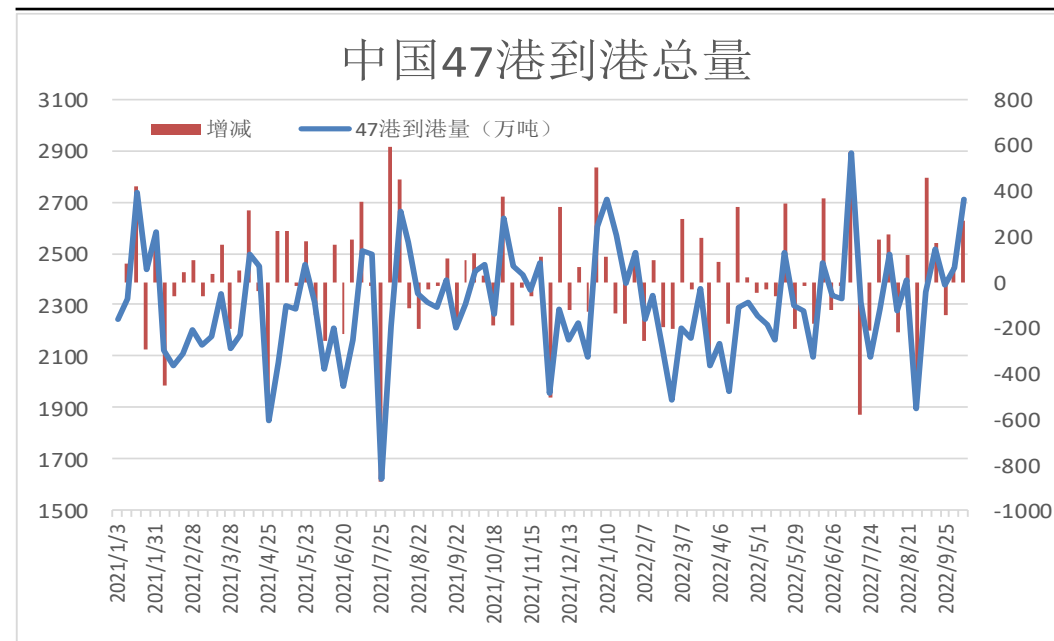
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

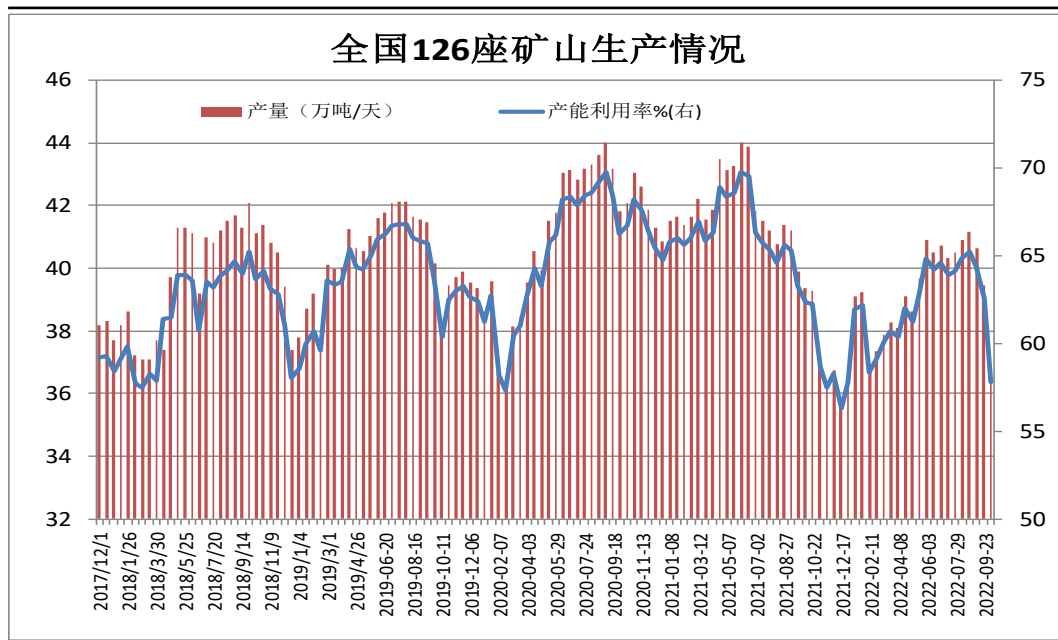


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2452.1万吨，环比减少161.9万吨。
- 10月3日-10月9日中国47港到港总量2708.4万吨，环比增加266.9万吨；中国45港到港总量2653.7万吨，环比增加311.7万吨；北方六港到港总量为1265.6万吨，环比增加220.6万吨。

## 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



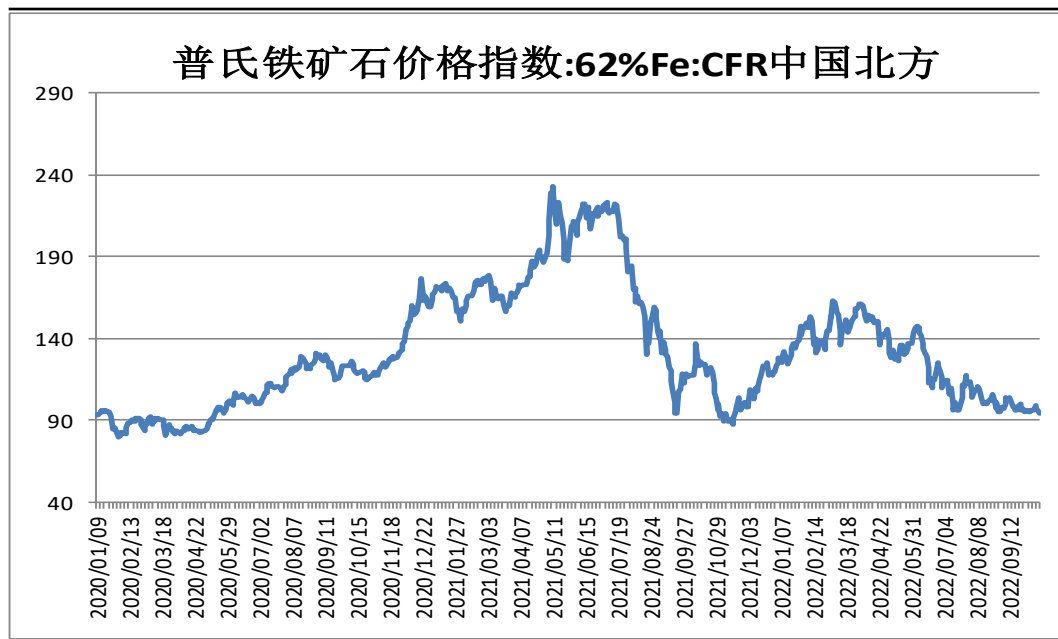
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止10月7日全国126矿山样本产能利用率为57.81%，环比上期调研-4.75%；库存250万吨，周环比-0.39万吨。
- 10月13日，波罗的海干散货海运指数BDI为1818，周环比-143。



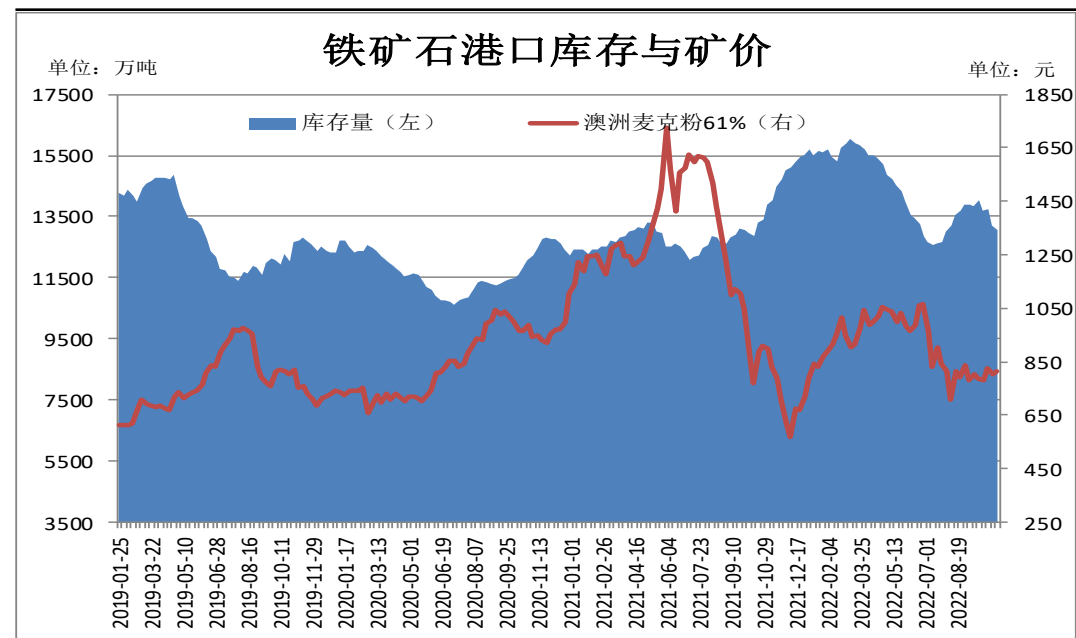
## 铁矿石港口库存下滑

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

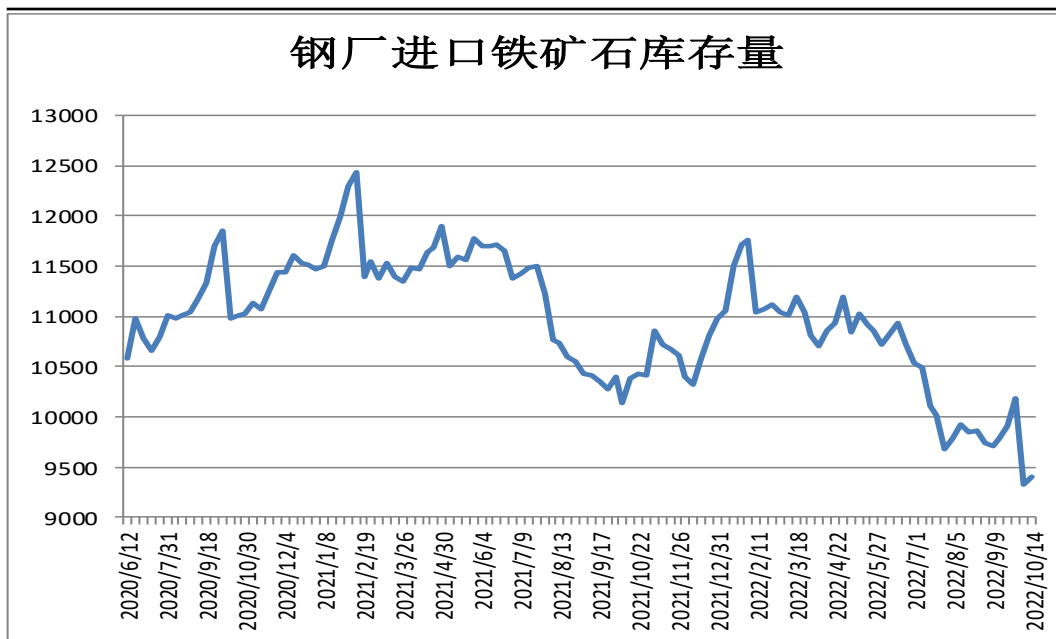


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数回调, 13日价格为94.2美元/吨, 较10月7日-1.6美元/吨。
- 10月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12992.70, 环比增30.85; 日均疏港量314.07增9.23。分量方面, 澳矿5813.82降75.74, 巴西矿4641.02增83.73; 贸易矿7843.71降29.15。(单位: 万吨)

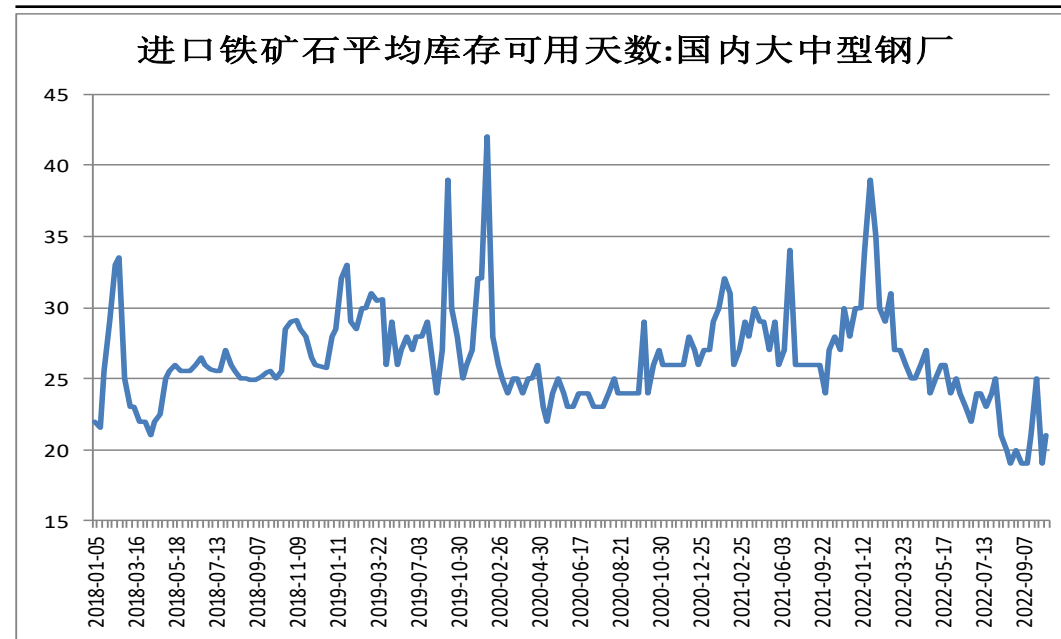
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

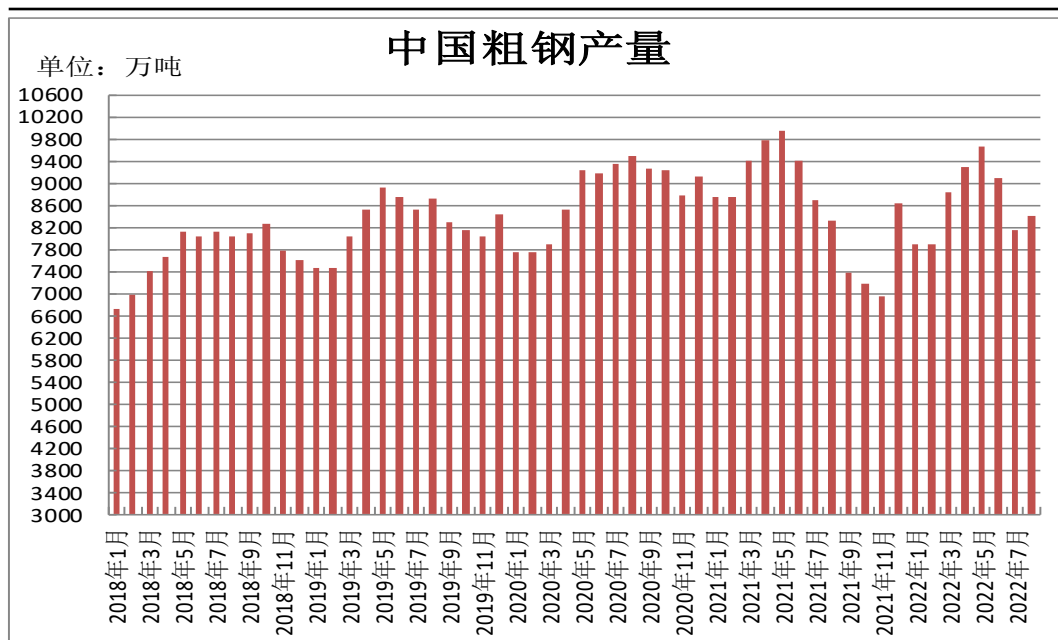


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9396.87万吨，环比增加68.44万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为296.03万吨，环比增加0.75万吨，库存消费比31.74，环比增加0.15天。
- 截止10月12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。

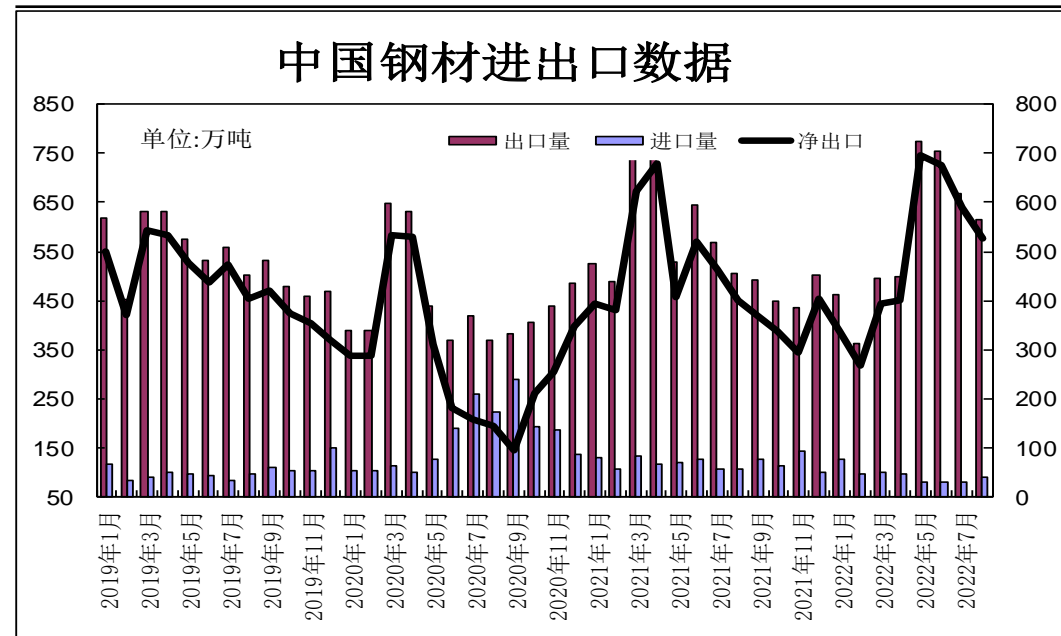
## 供应端——8月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

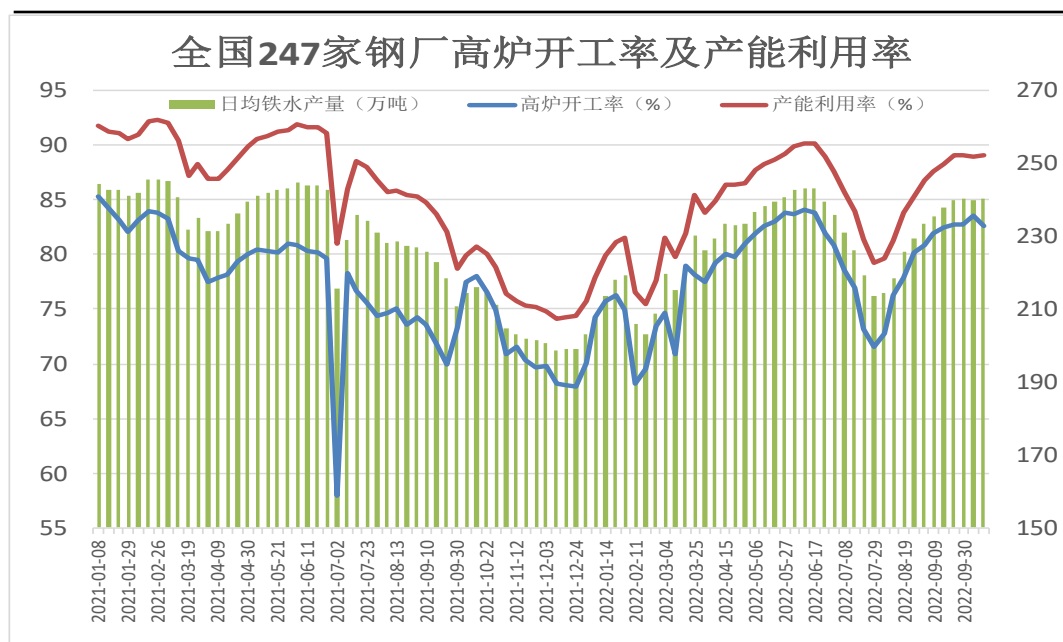


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年8月，中国粗钢产量8387万吨，同比增长0.5%。1-8月，中国粗钢产量69315万吨，同比下降5.7%。
- 据海关统计数据 displays，2022年8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4万吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。<sup>11</sup>

## 钢厂高炉开工率维持高位

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

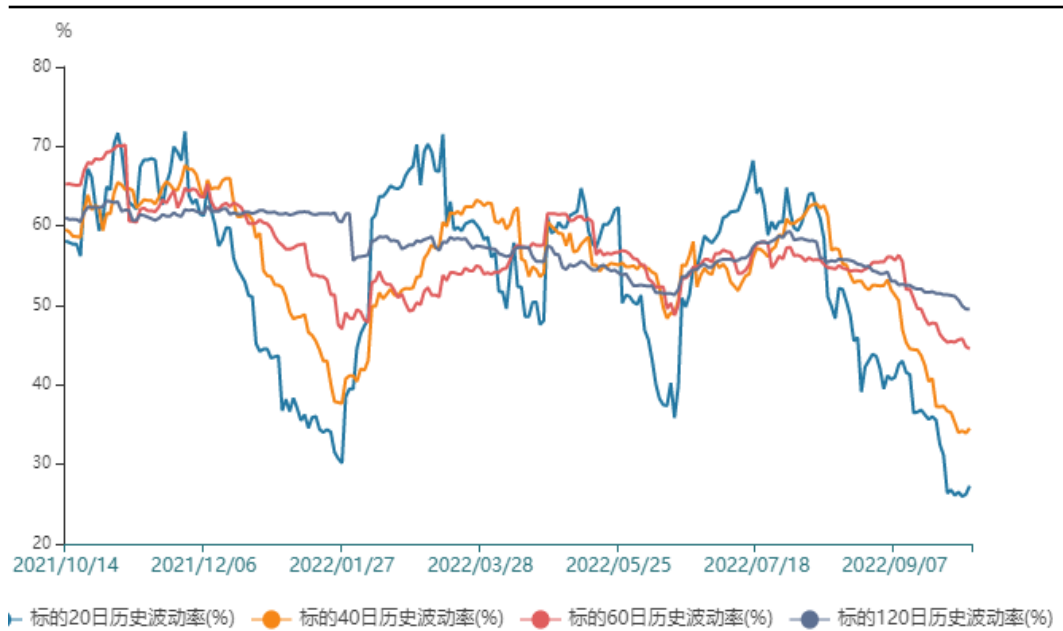


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月14日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.62%, 环比上周下降0.88%, 同比去年增加4.55%; 高炉炼铁产能利用率89.04%, 环比增加0.06%, 同比增加8.38%。
- 10月14日, 西本新干线钢材价格指数为4270元/吨, 周环比-80元/吨。

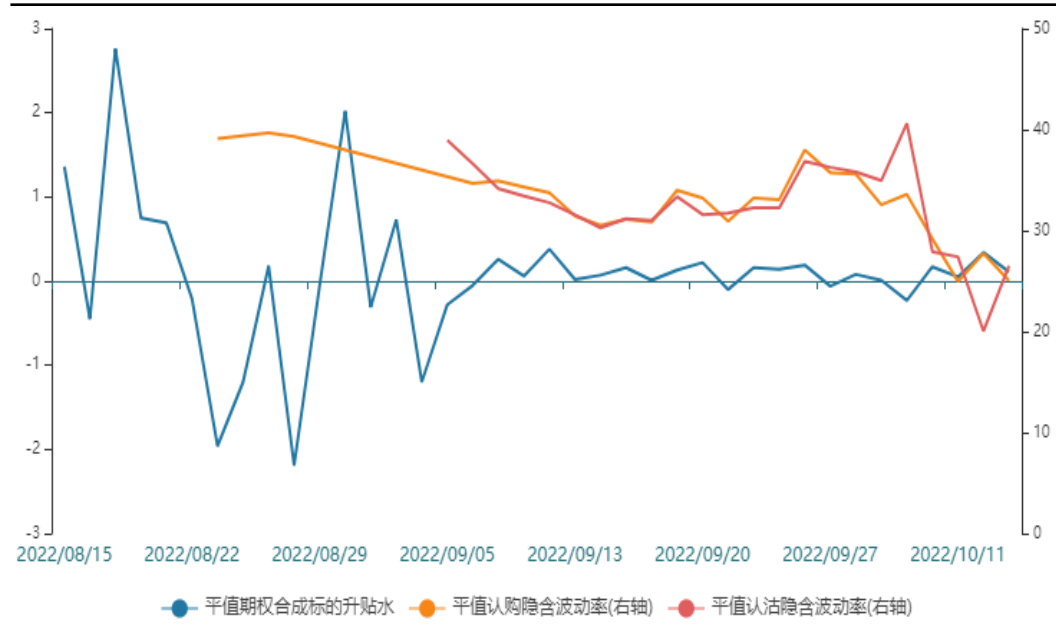
## 买入虚值看跌期权

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

➤ 部分钢厂高炉检修，铁矿石现货需求减少或拖累短期矿价。操作上建议，I2301合约买入虚值看跌期权。

## 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。