

「2023.06.16」

铁矿石市场周报

高炉开工率回升，矿价震荡偏强

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



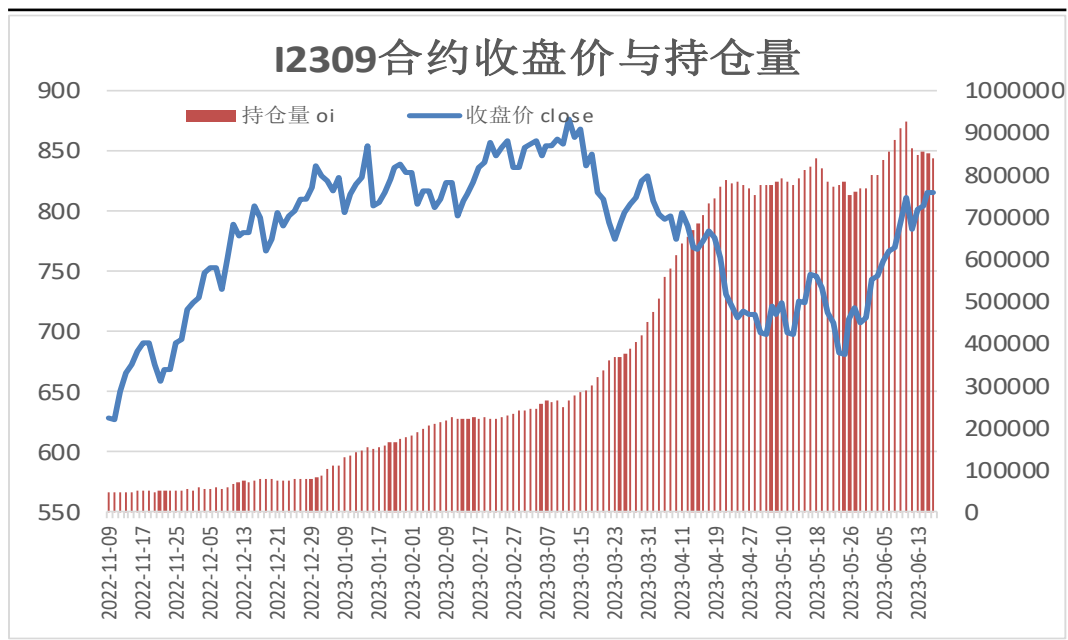
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价维持震荡偏强格局。美联储自去年3月份开启激进加息周期以来首次按下“暂停键”，美元指数走弱支撑大宗商品走高。另外央行公开市场操作利率下降10个基点，同时央行还同步下调常备借贷便利利率10个基点，支持经济回升向好，提振市场信心。紧接着央行6月15日开展2370亿MLF操作和20亿元7天期公开市场逆回购操作，中标利率分别为2.65%、1.90%，其中MLF利率下调10个基点。业内人士认为，随着MLF利率下调，6月20日即将公布的LPR有望接续下调，5年以上LPR不排除调整幅度更大。市场情绪相对乐观对矿价构成支撑。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存由降转增，同比则高出180万吨。需求端，随着钢价反弹，钢厂高炉开工率及产能利用率预期上调，将增加铁矿石现货需求。最后，近期利好消息不断释放，矿价或维持偏强格局。操作上建议，I2309合约维持震荡偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

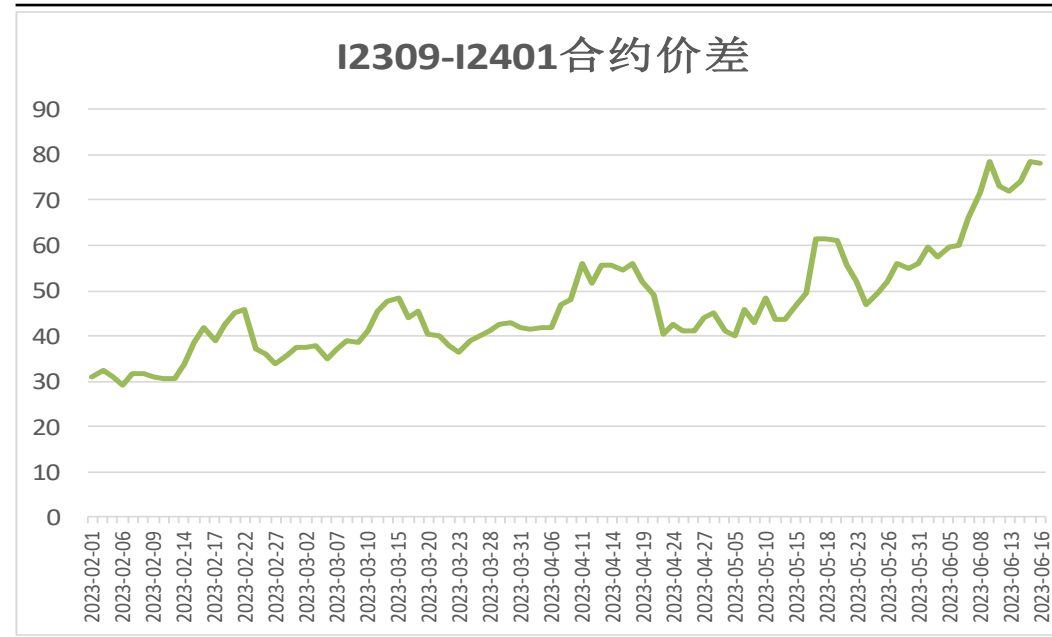
本周期货价格继续上行

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

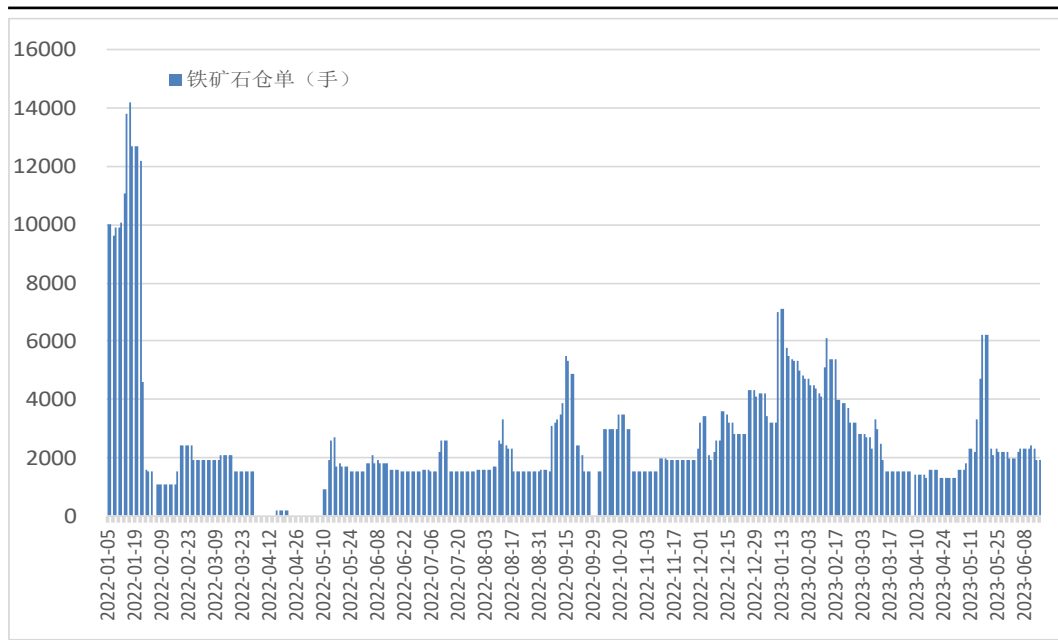


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约震荡上行。
- 本周，I2309合约走势弱于I2401合约，16日价差为78元/吨，周环比-0.5元/吨。

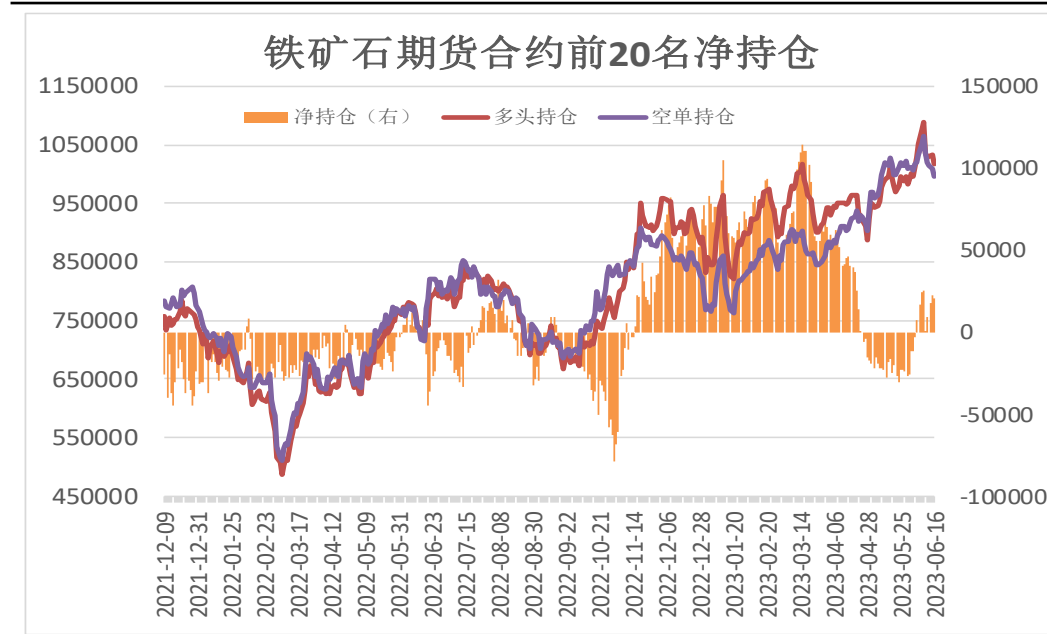
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

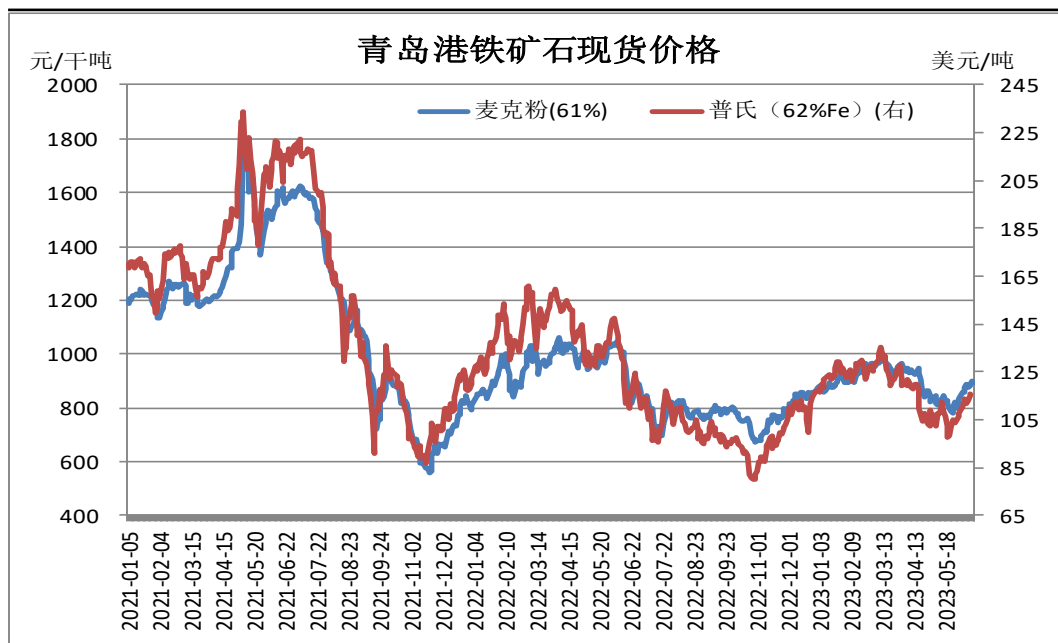


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，大商所铁矿石仓单量1900张，周环比减400张。
- 6月16日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多20805张，较上一周减少4811张。

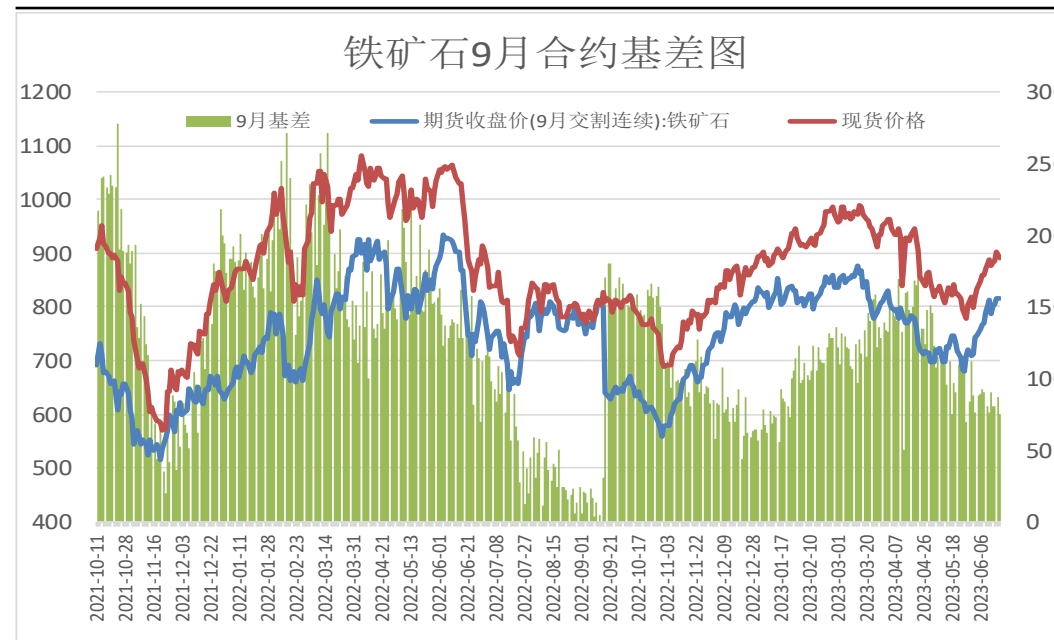
本周现货价格上调

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

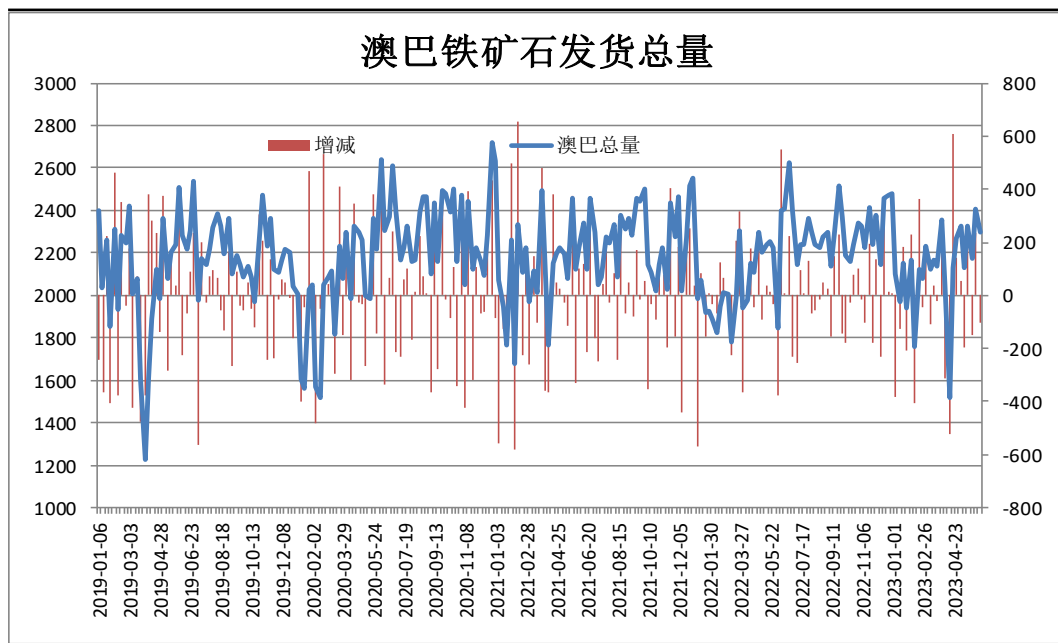


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月16日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨, 周环比+2元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 16日基差为75元/吨, 周环比减少1元/吨。

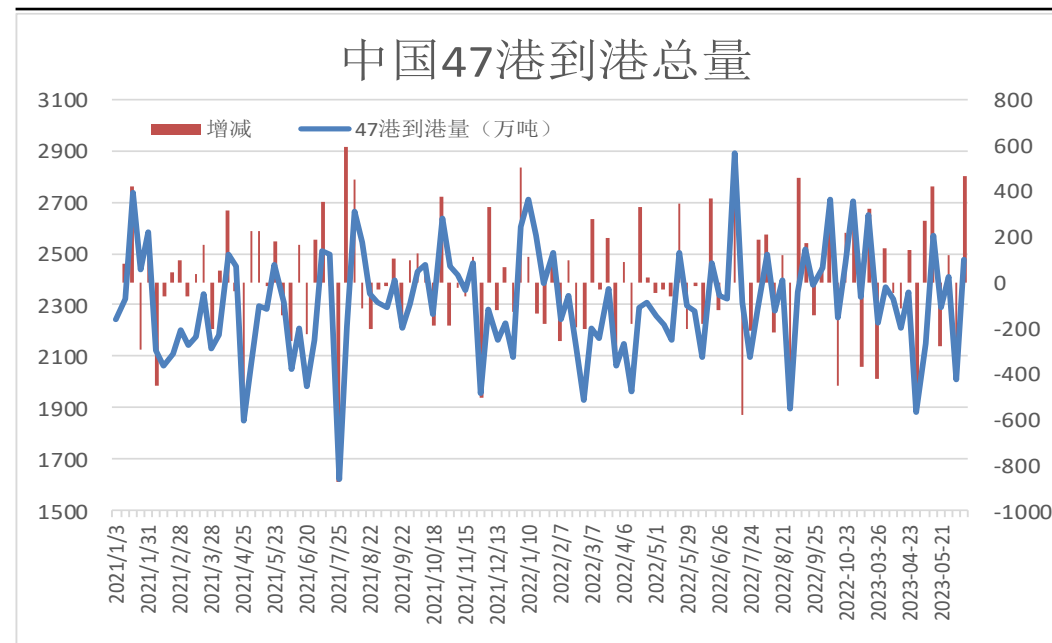
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

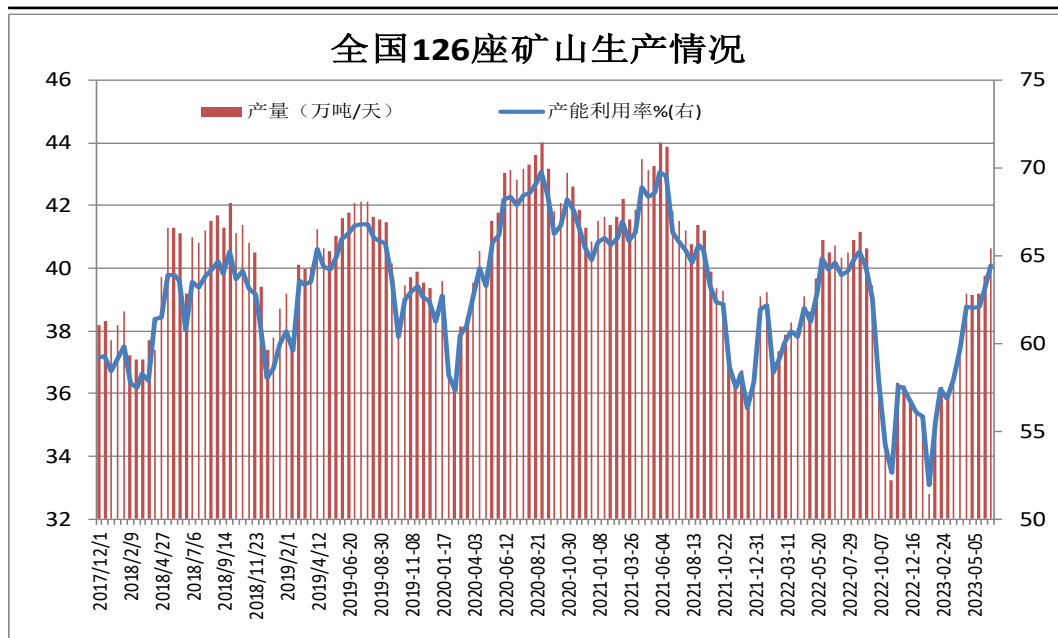


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2645.1万吨，环比增加167.6万吨。
- 6月5日-6月11日中国47港到港总量2474.2万吨，环比增加462.6万吨；中国45港到港总量2313.4万吨，环比增加353.2万吨；北方六港到港总量为1179.9万吨，环比增加296.3万吨。

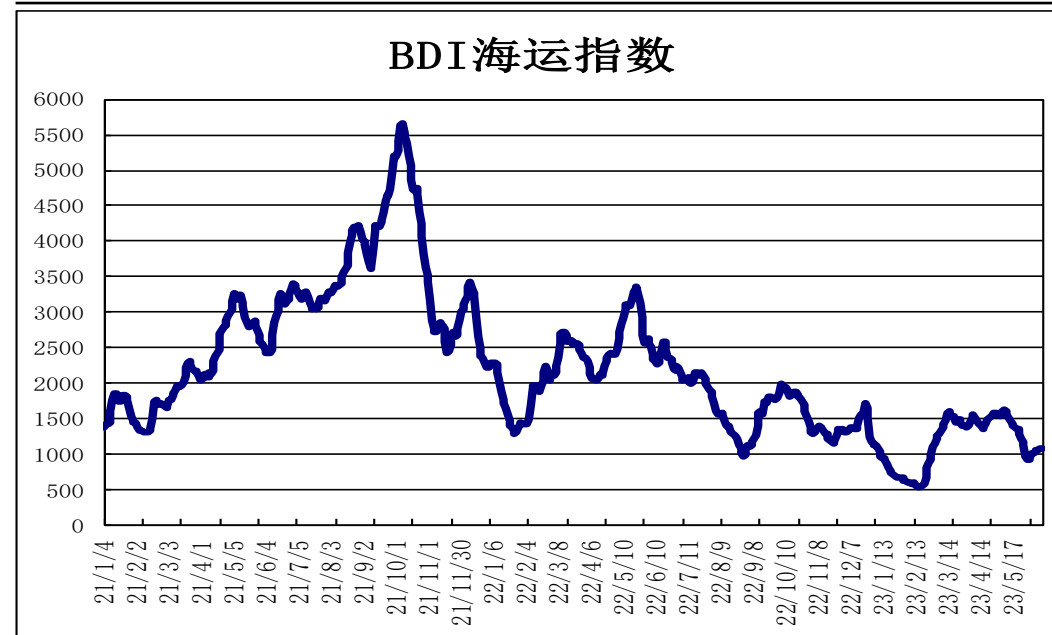
矿山产能利用率上调，BDI指数反弹

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

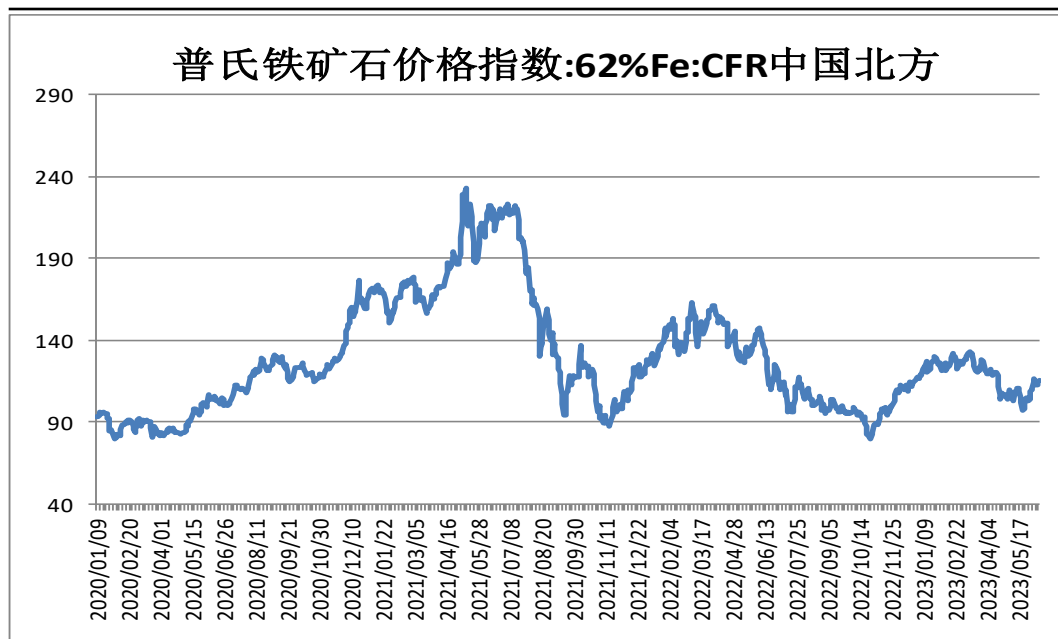


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止6月16日，全国126矿山样本产能利用率为64.42%，环比上期调研+1.42%；库存120.18万吨，环比上期-22.16万吨。
- 6月15日，波罗的海干散货海运指数BDI为1094，周环比+39。

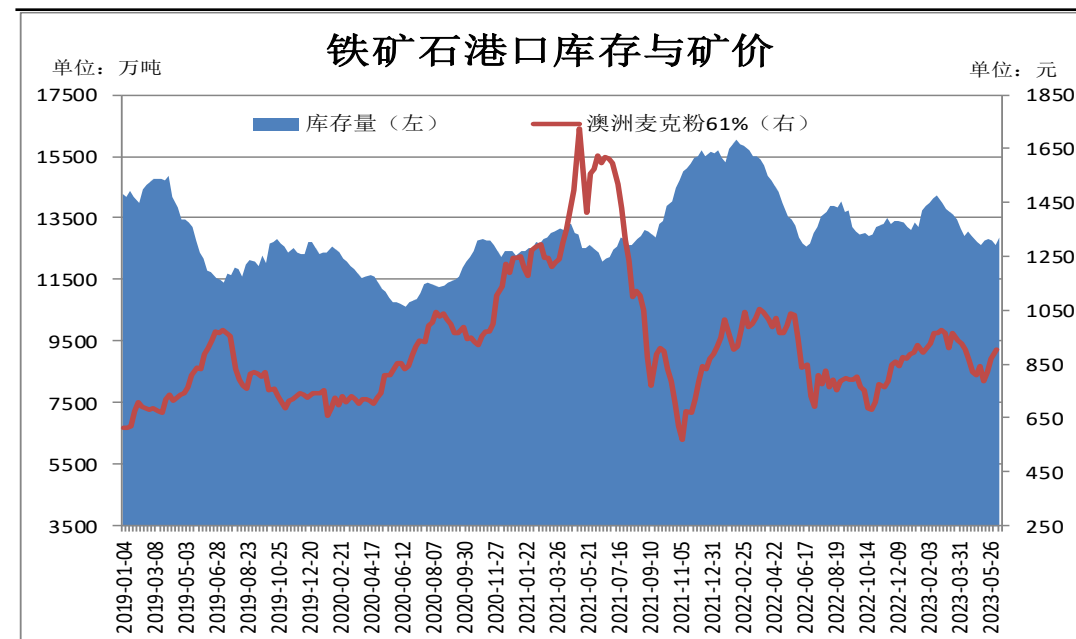
铁矿石港口库存增加

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

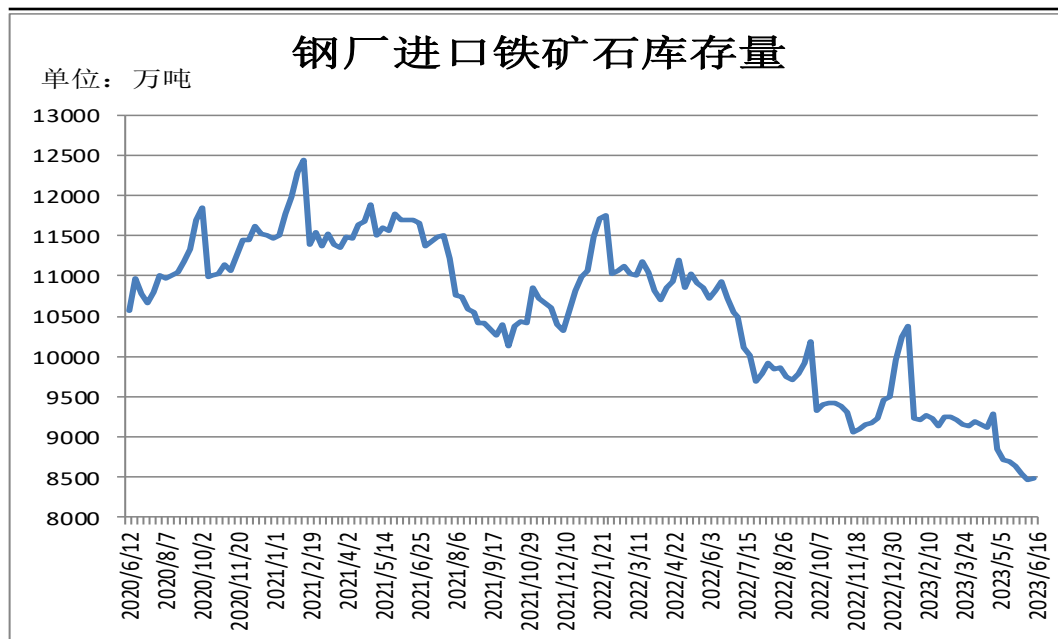


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数整理，15日价格为115.4美元/吨，较6月9日-1.25美元/吨。
- 6月16日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12849.94，环比增227.68；日均疏港量296.17降4.67。分量方面，澳矿5815.85增108.07，巴西矿4412.21增77.64；贸易矿7739.74增160.26（单位：万吨）。

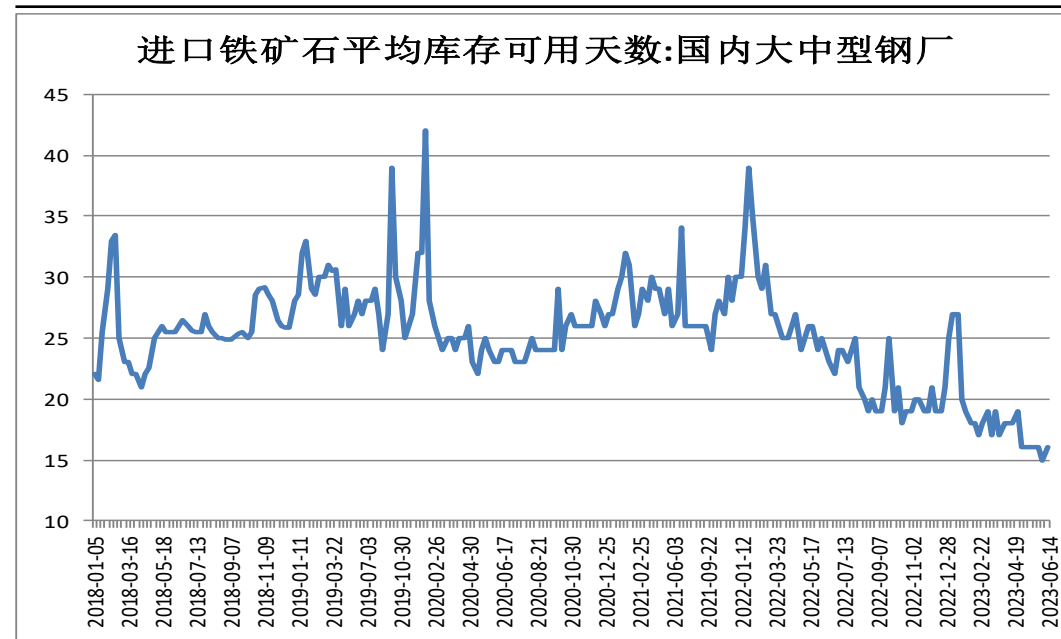
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

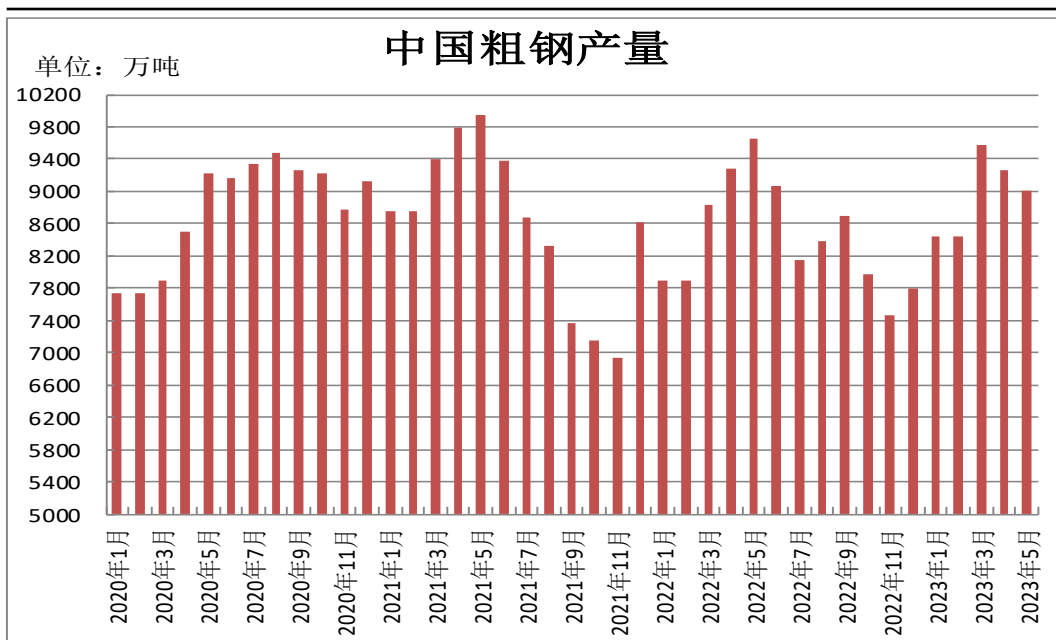


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8484.19万吨，环比增加13.34万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为294.75万吨，环比增加1.93万吨，库存消费比28.78，环比减少0.14天。
- 截止6月14日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期增加1天。

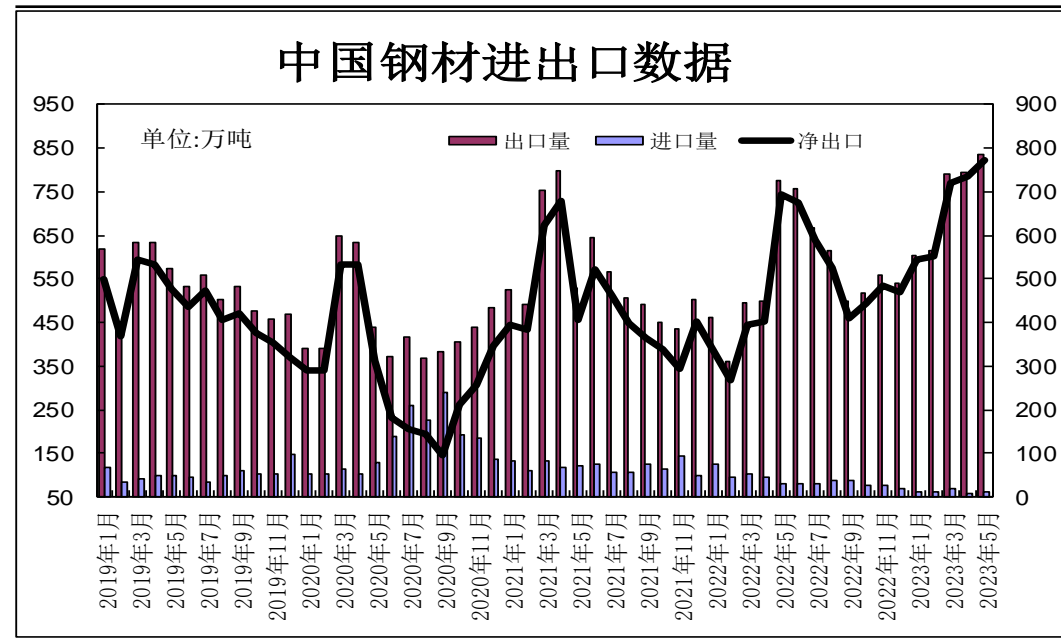
供应端——5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

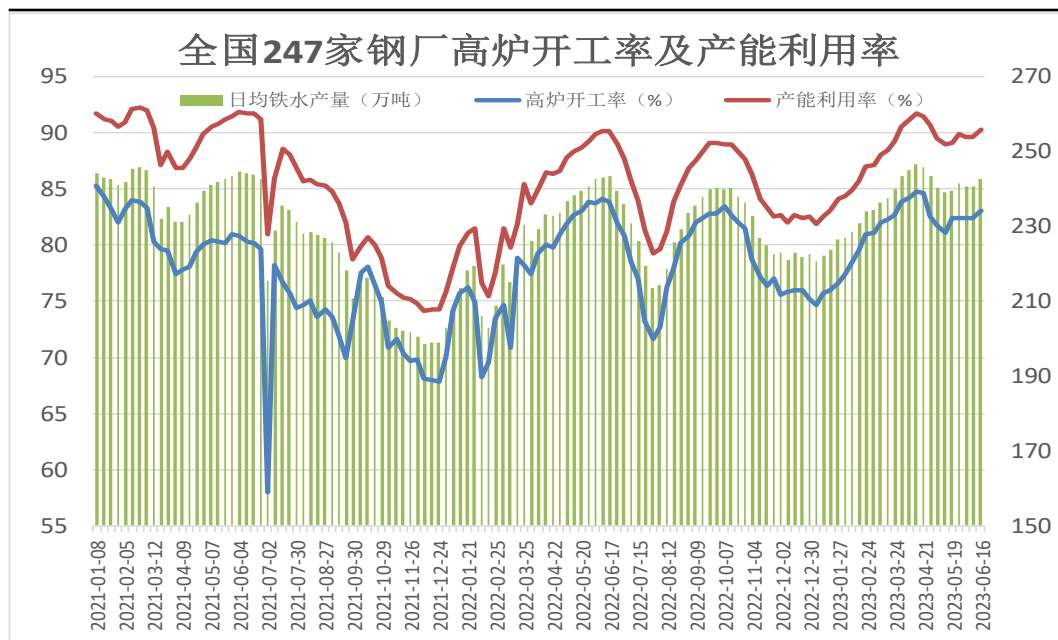


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月，中国粗钢产量9012万吨，同比下降7.3%；钢材产量11847万吨，同比下降1.3%。1-5月，中国粗钢产量44463万吨，同比增长1.6%；钢材产量55706万吨，同比增长3.2%。
- 据海关统计数据显示，2023年5月中国进口钢材63.1万吨，1-5月份进口312.9万吨，同比下降37.1%。5月出口钢材835.6万吨，1-5月份出口3636.9万吨，同比增长40.9%。

钢厂高炉开工率上调

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

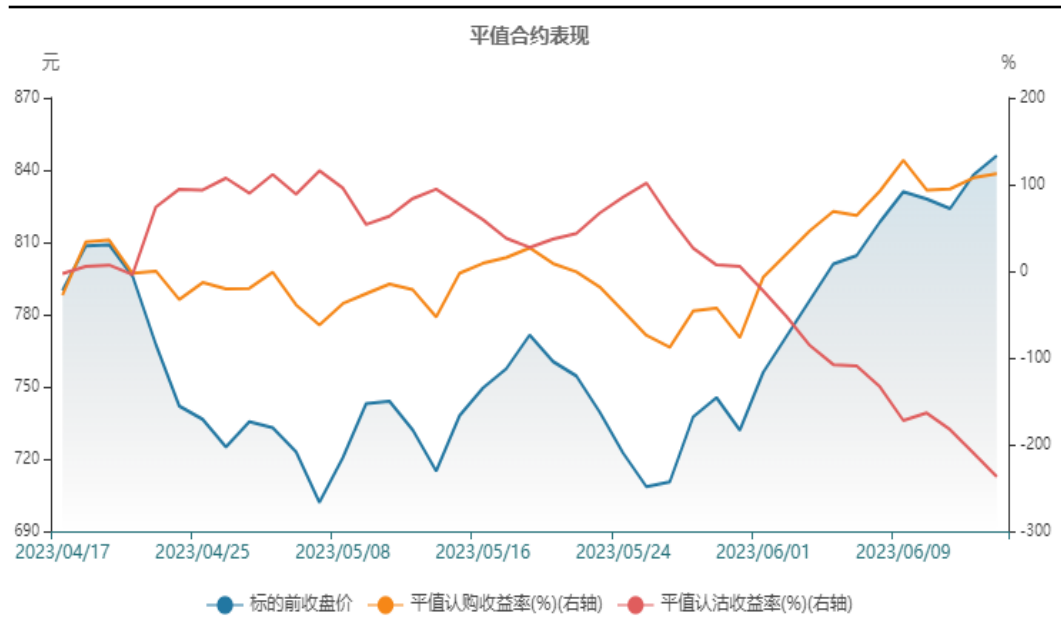


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.09%，环比上周增加0.73个百分点，同比去年下降0.74个百分点；高炉炼铁产能利用率90.32%，环比增加0.65个百分点，同比增加0.17个百分点。
- 6月16日，西本新干线钢材价格指数为4060元/吨，周环比+70元/吨。

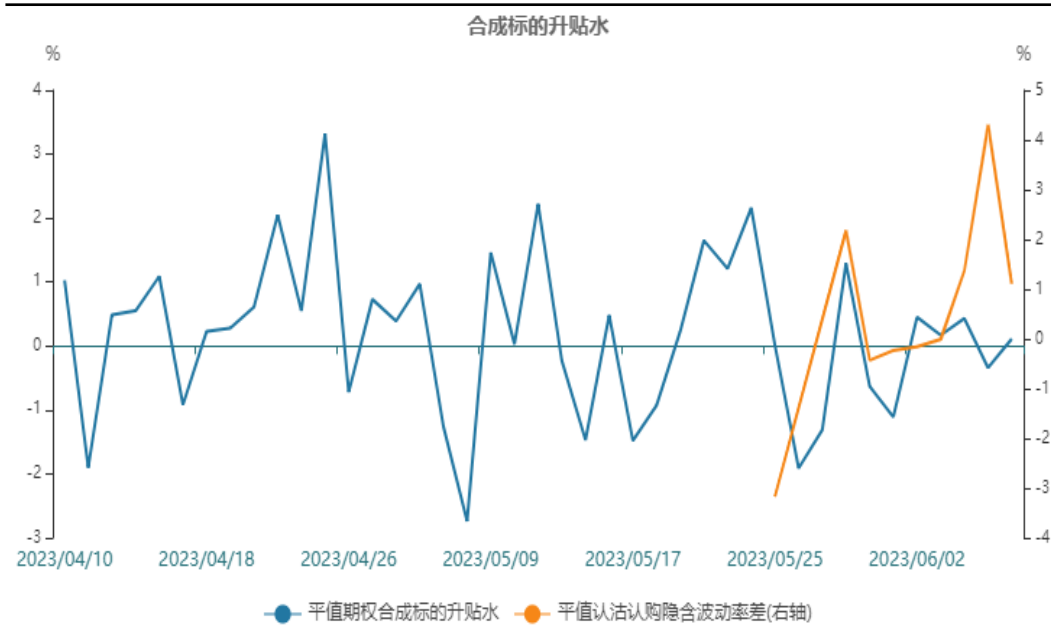
看涨期权仍可持有

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

- 近期钢材价格持续走高，钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，市场对需求淡季的弱预期继续改善，且利好矿价。上周建议买入虚值看涨期权头寸仍可持有。

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。