

「2023.07.07」

铁矿石市场周报

钢价回调拖累炉料，矿价或测试800支撑

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



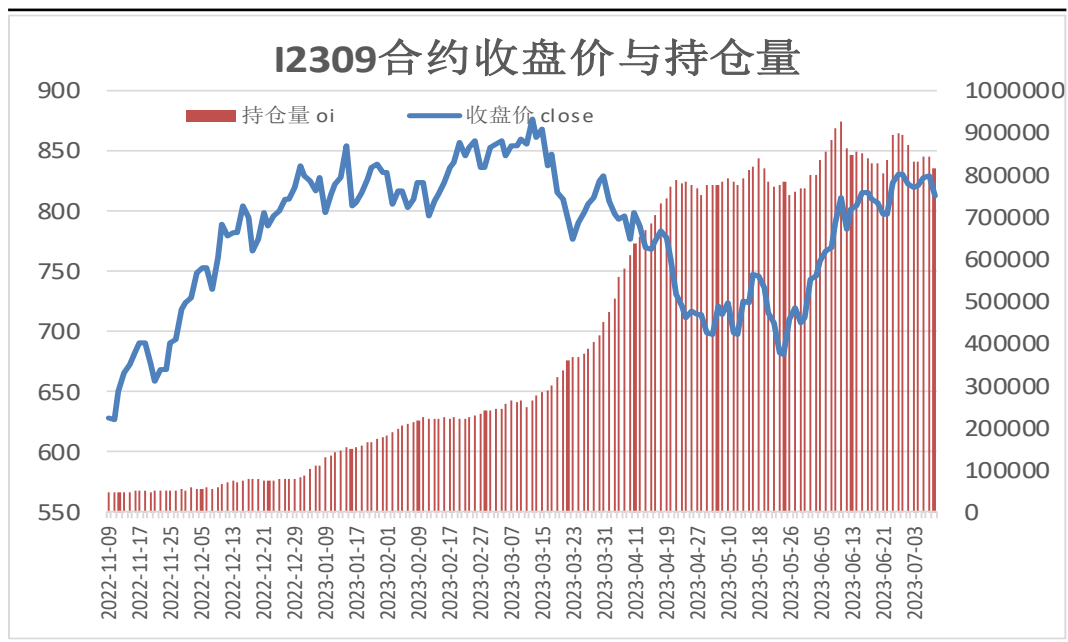
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先扬后抑。由于钢厂利润修复，钢厂生产积极性尚可，铁水维持高位波动，铁矿需求仍存韧性支撑矿价震荡偏强运行，但周五钢材现货及期价走弱，拖累炉料承压下行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续下滑，同时低于去年同期16万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率延续上调，港口日均疏港量增至310万吨上方，铁矿石现货需求仍存韧性。最后，近日高层释放的信号，仍以稳增长、扩内需为主，阶段性对市场情绪仍有提振作用。操作上建议，I2309合约800-850区间低买高抛，止损参考15元/吨。

本周期货价格震荡回落

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

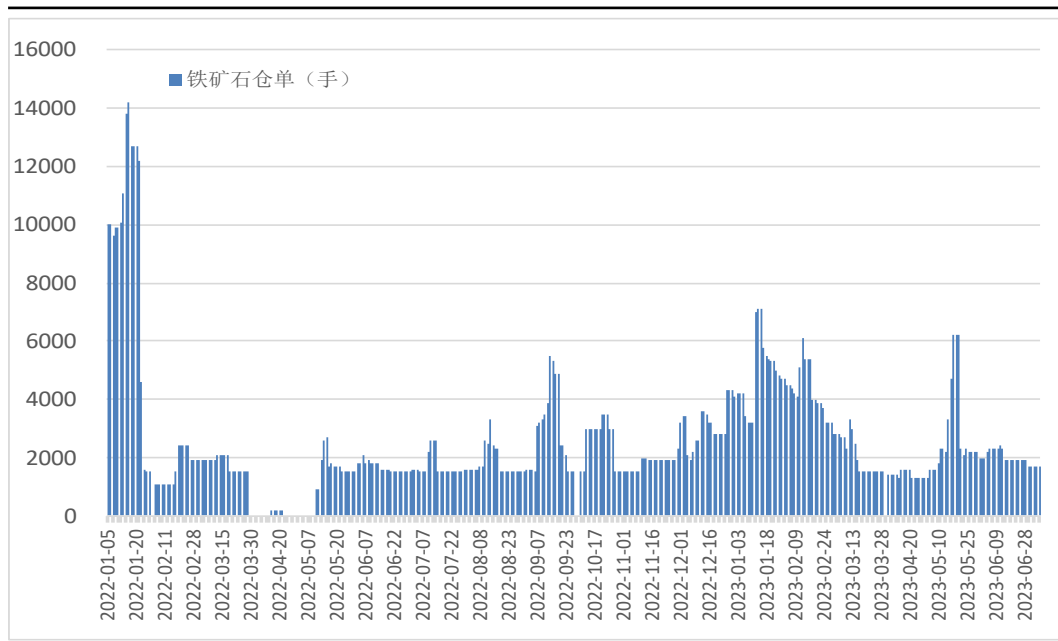


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约震荡回落。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，7日价差为71元/吨，周环比+0.5元/吨。

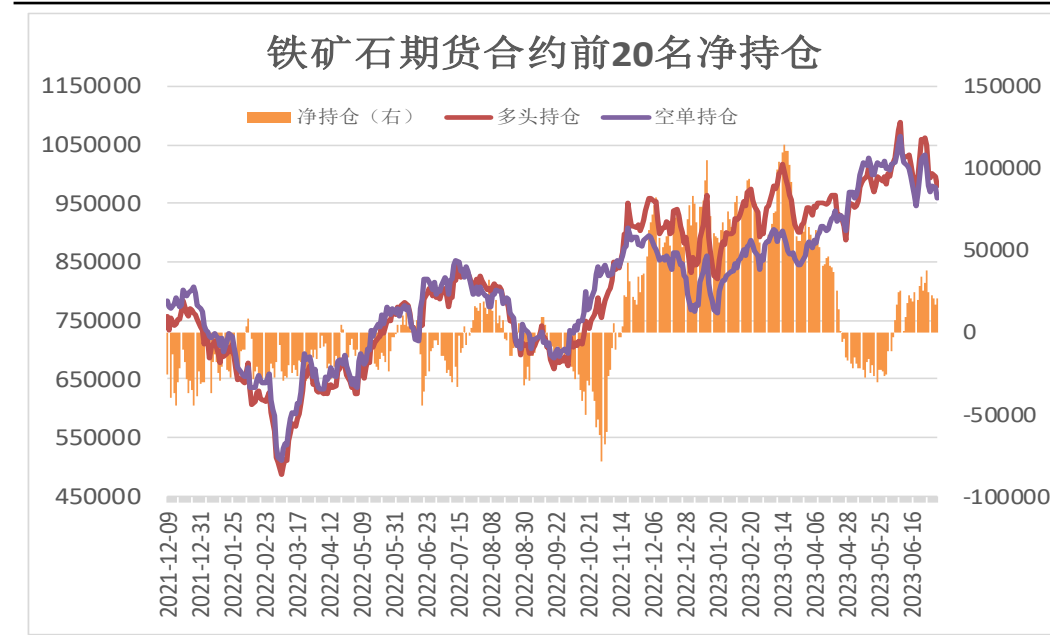
本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多减少

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

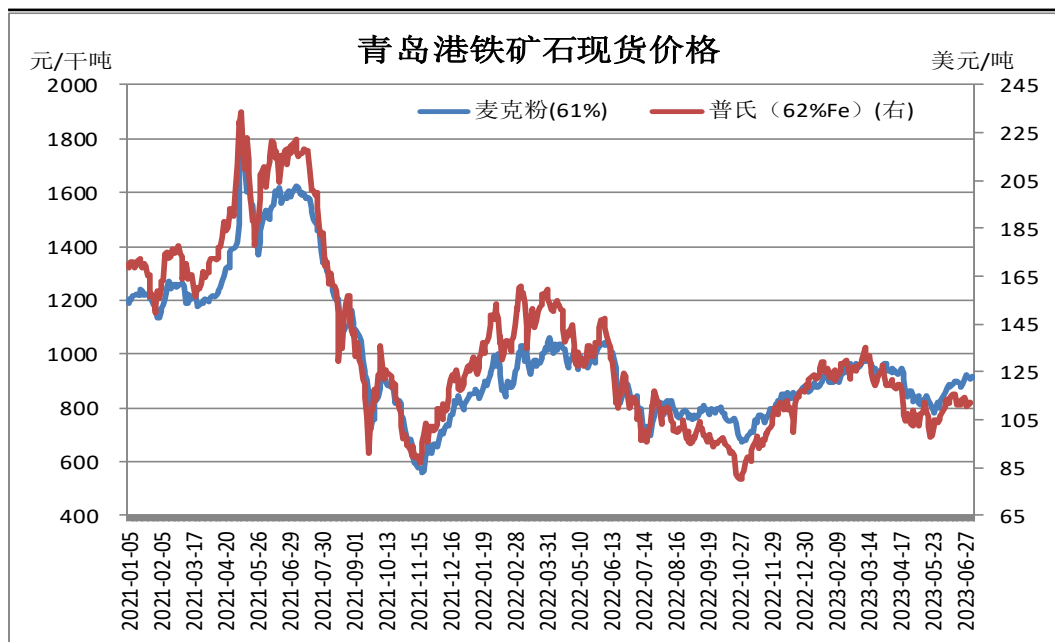


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月7日，大商所铁矿石仓单量1700张，周环比持平。
- 7月7日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多20659张，较上一周减少17339张。

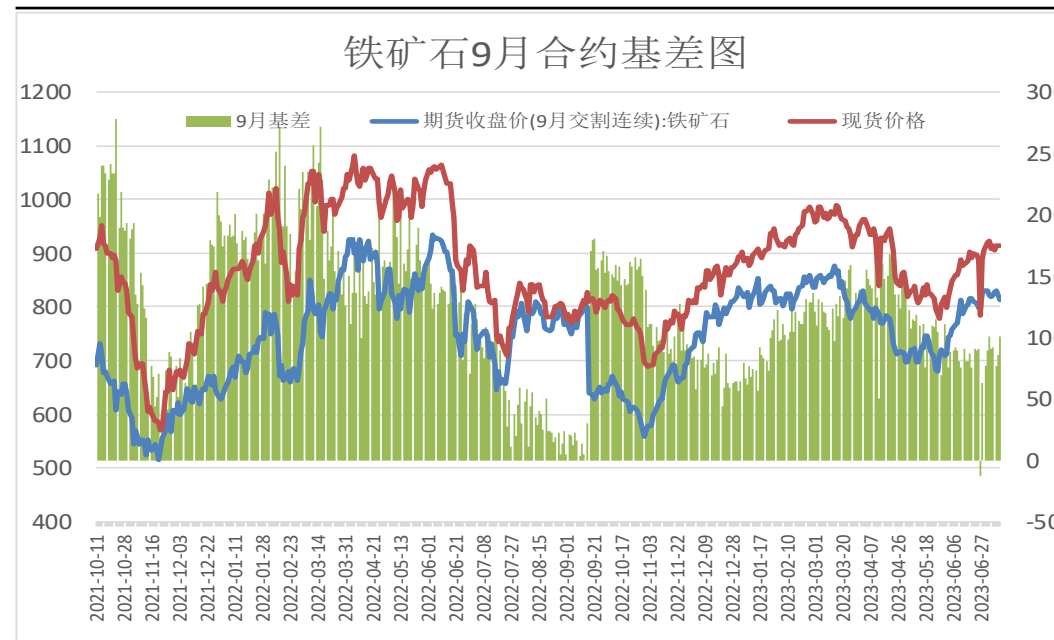
本周现货价格下调

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

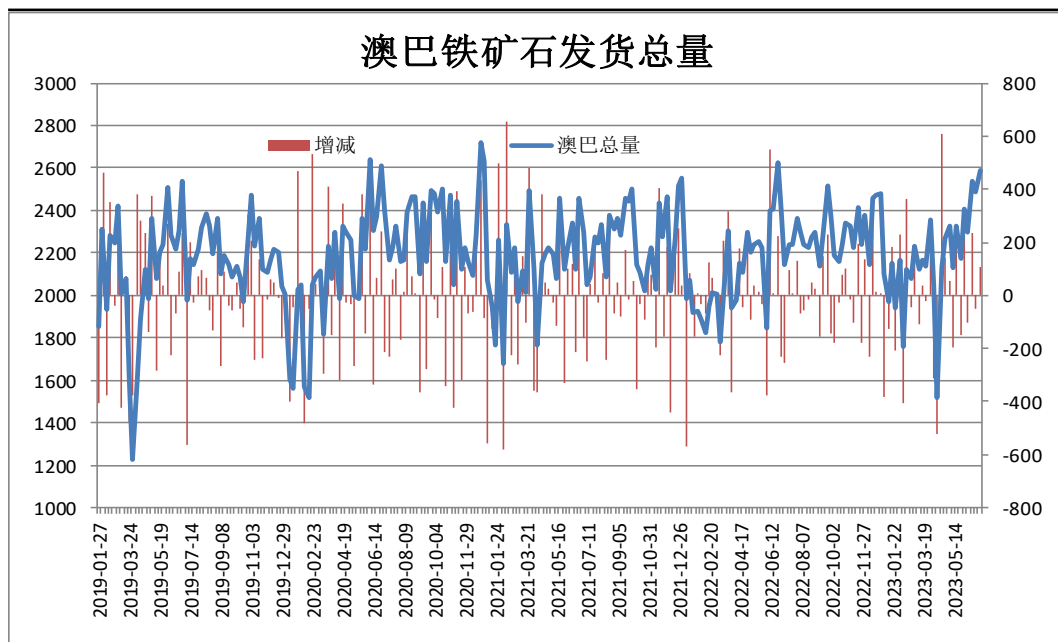


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月7日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报913元/干吨, 周环比-11元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格略强于期货价格, 7日基差为101元/吨, 周环比增加1元/吨。

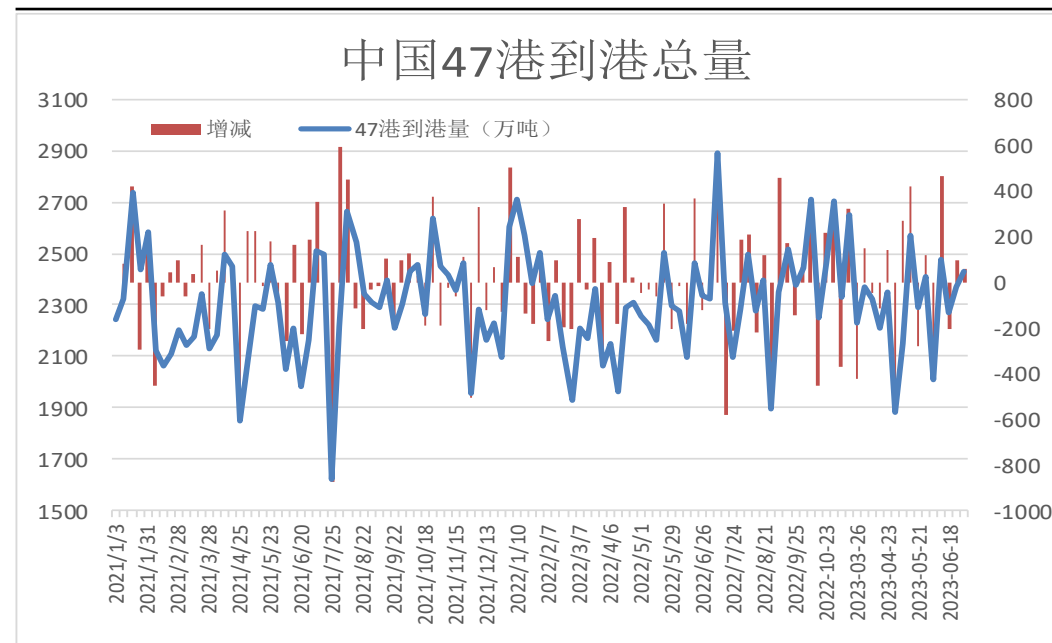
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

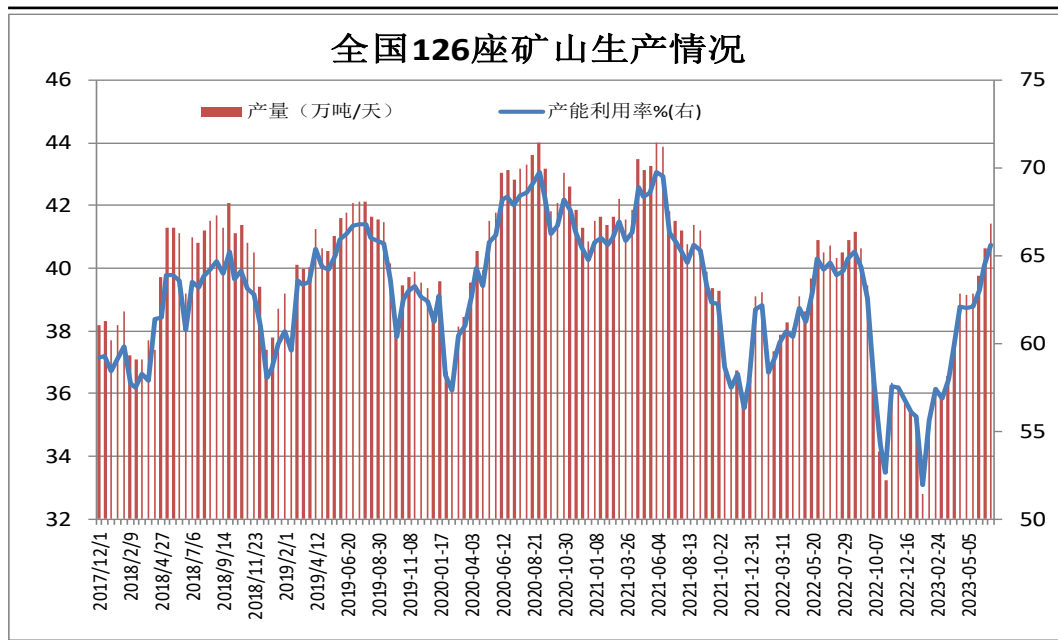


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2943.9万吨, 环比增加266.1万吨。
- 6月26日-7月2日中国47港到港总量2428万吨, 环比增加60.0万吨; 中国45港到港总量2360.1万吨, 环比增加110.8万吨; 北方六港到港总量为1257.1万吨, 环比增加153.9万吨。

矿山产能利用率上调，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6月30日，全国126矿山样本产能利用率为65.65%，环比上期调研+1.23%；库存119.38万吨，环比上期-0.8万吨。
- 7月6日，波罗的海干散货海运指数BDI为993，周环比-98。

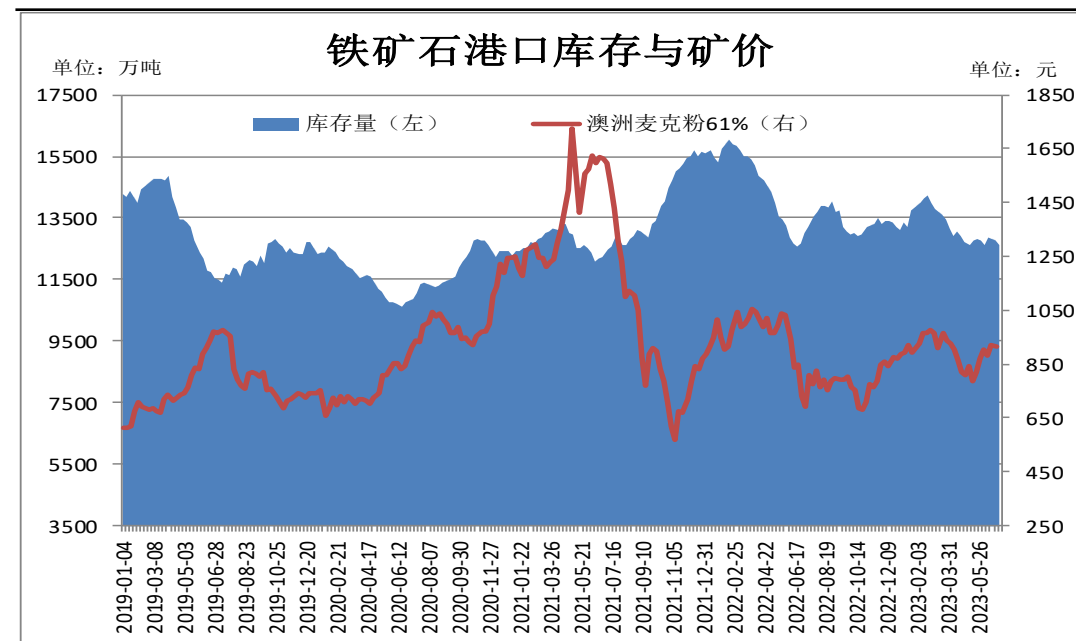
铁矿石港口库存减少

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%铁矿石普氏指数反弹, 6日价格为111.85美元/吨, 较6月30日涨0.25美元/吨。
- 7月7日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12638.56, 环比降103.44; 日均疏港量313.42增5.11。分量方面, 澳矿5724.56降69.73, 巴西矿4318.63降47.57; 贸易矿7703.76降14.17 (单位: 万吨)。

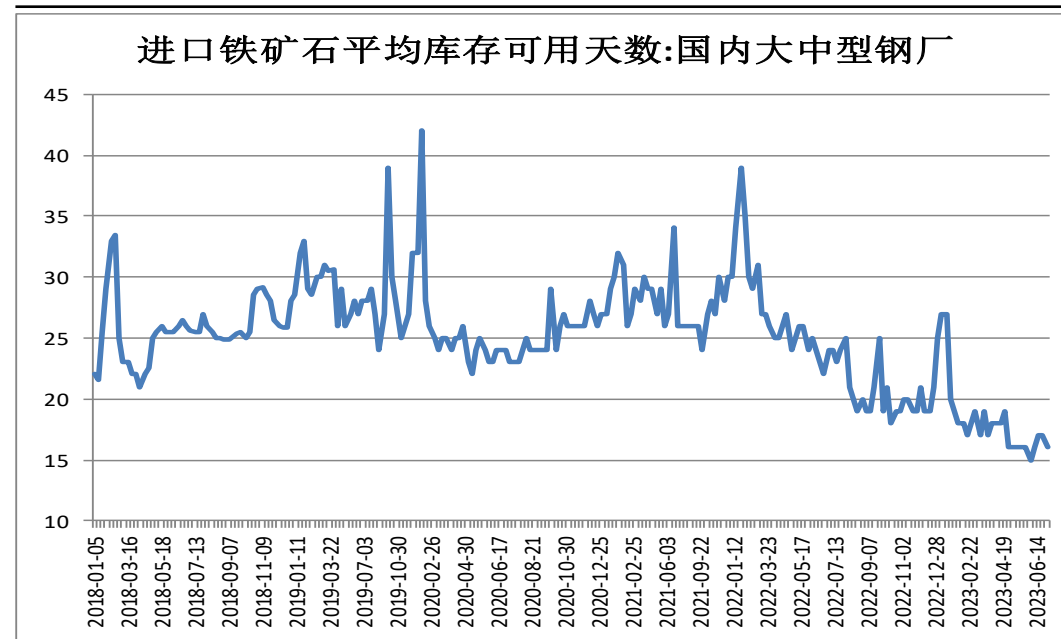
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少1天

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

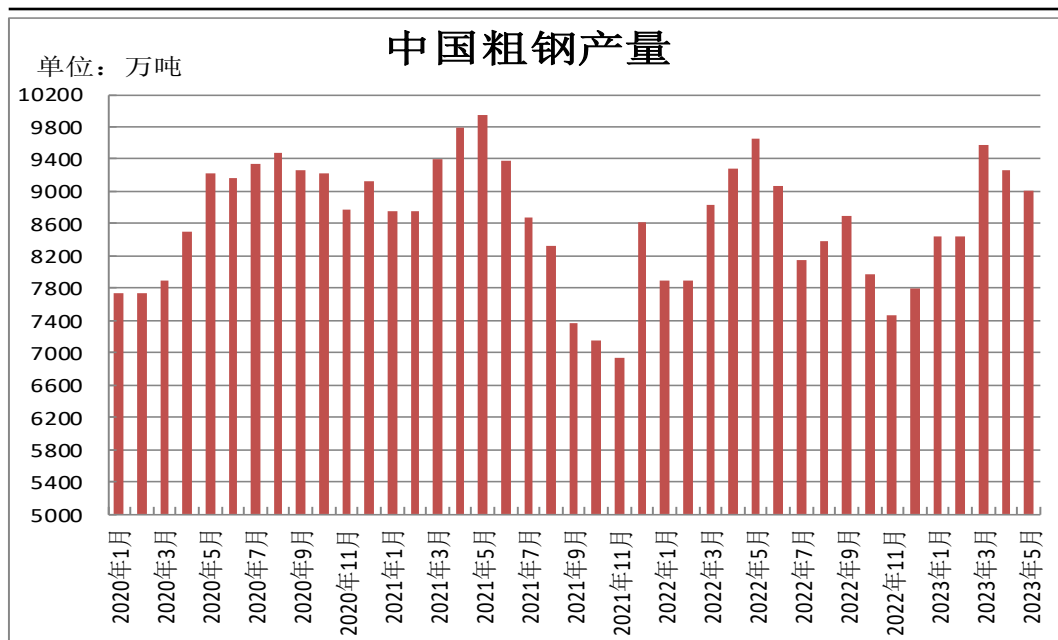


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8630.37万吨，环比增加85.85万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为298.75万吨，环比减少0.46万吨，库存消费比28.89，环比增0.33天。
- 截止7月5日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期减少1天。

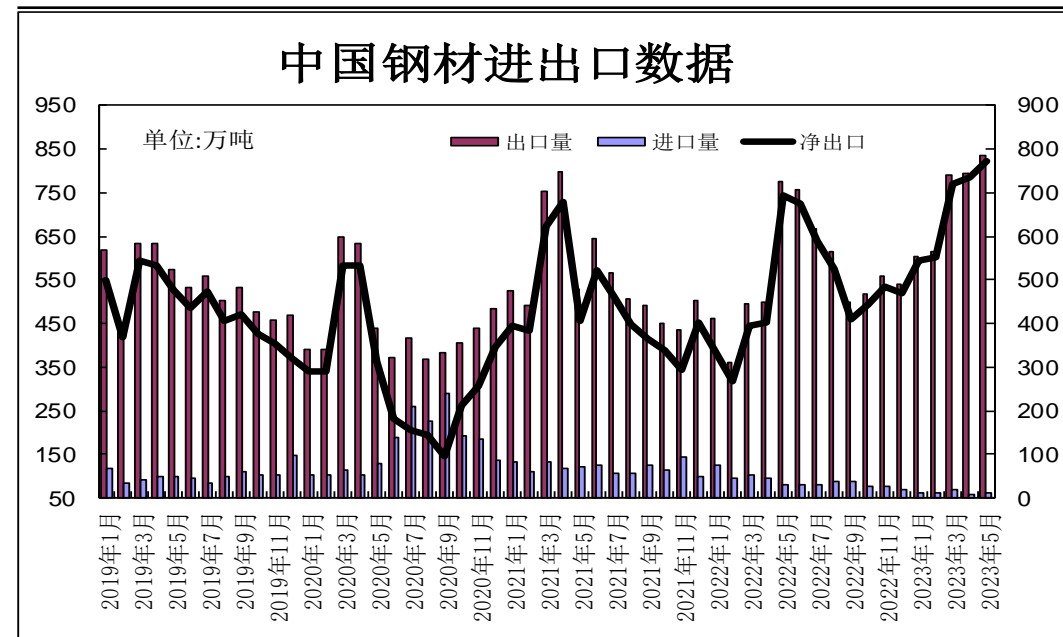
供应端——5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

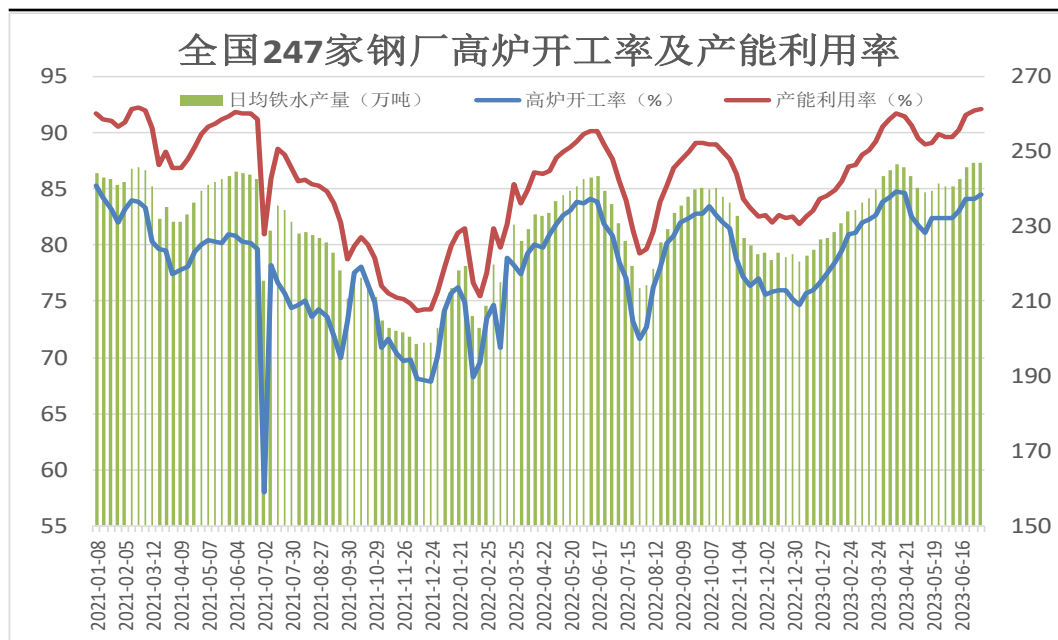


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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

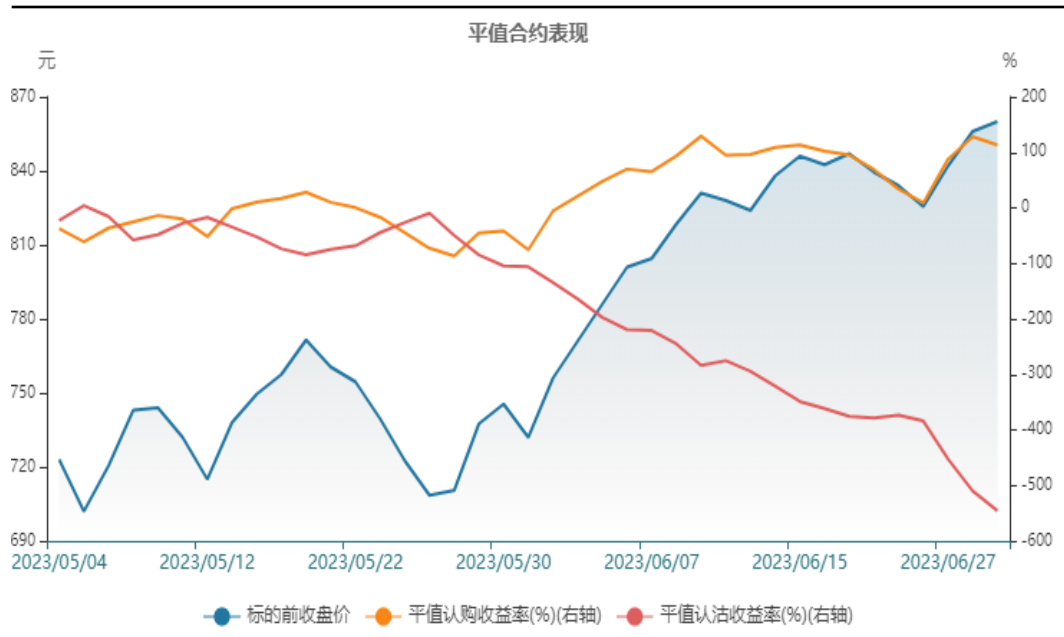


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月7日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.48%，环比上周增加0.39个百分点，同比去年增加5.95个百分点；高炉炼铁产能利用率92.11%，环比增加0.13个百分点，同比增加6.41个百分点。
- 7月7日，西本新干线钢材价格指数为4040元/吨，周环比-20元/吨。

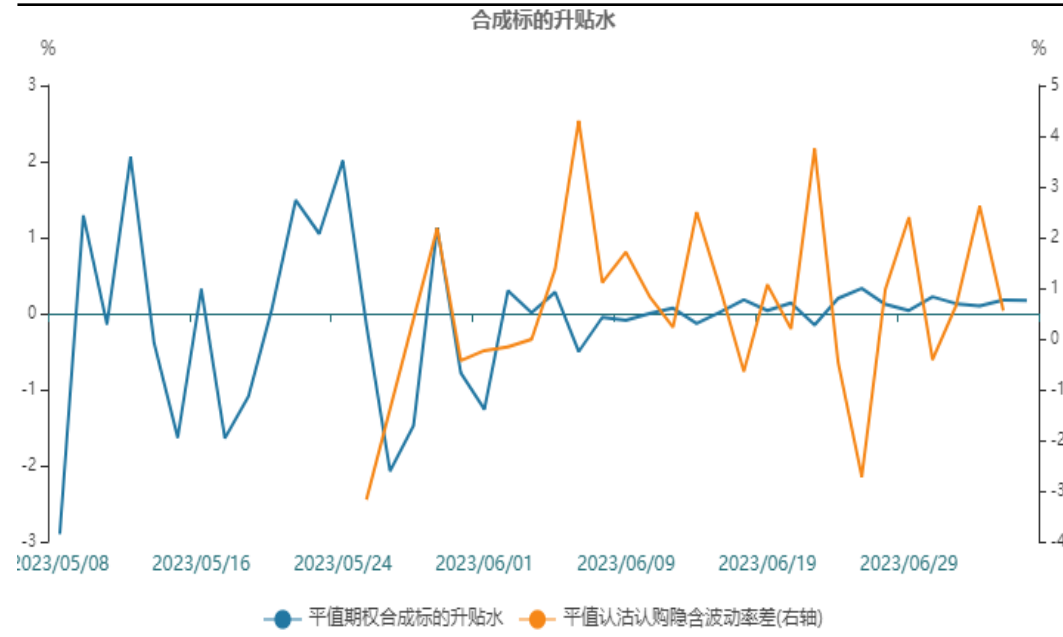
买入虚值看涨期权

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

- 钢厂高炉开工率及产能利用率延续上调，港口日均疏港量增至310万吨上方，铁矿石现货需求仍存韧性。建议此轮调整后仍可考虑买入虚值看涨期权。

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。