

# 「2024.05.24」

## 铁矿石市场周报

政策利好提振信心，铁矿石期价偏强运行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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



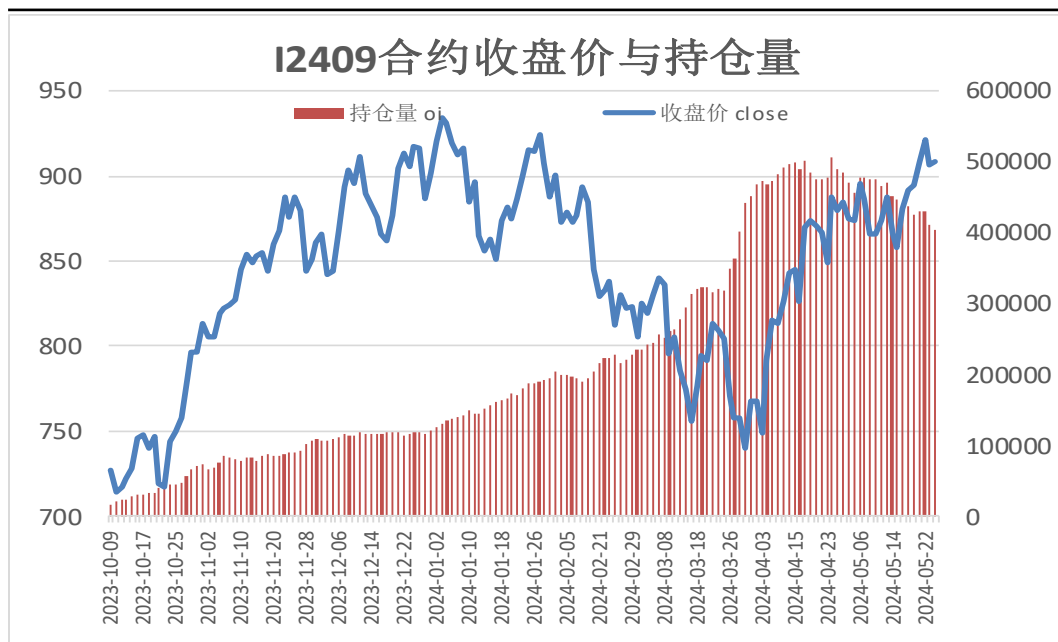
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价延续震荡偏强。周初，矿价保持强势，由于上周央行等相关部门连发通知，针对公积金贷款利率、商贷利率政策下限、购房首付比例等进行了调整，同时将设立3000亿元保障性住房再贷款等利好政策继续刺激黑色系走高。但临近周末，铁矿石期价高位承压，一方面股市回落，另外美联储降息预期下滑大宗商品普跌，同时港口库存再度增加。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存保持宽松，目前库存量维持在1.5亿吨附近，高于去年同期2061万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率相对平稳，247家钢厂日均铁水产量维持在236万吨附近，铁矿石现货需求稳定。整体上，铁矿石现货供应宽松，而钢厂仍存增产预期，同时宏观面向好，矿价或延续震荡偏强。
- ◆ 操作策略：I2409合约维持回调择机做多，注意操作节奏及风险控制。

## 本周期货价格偏强运行

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

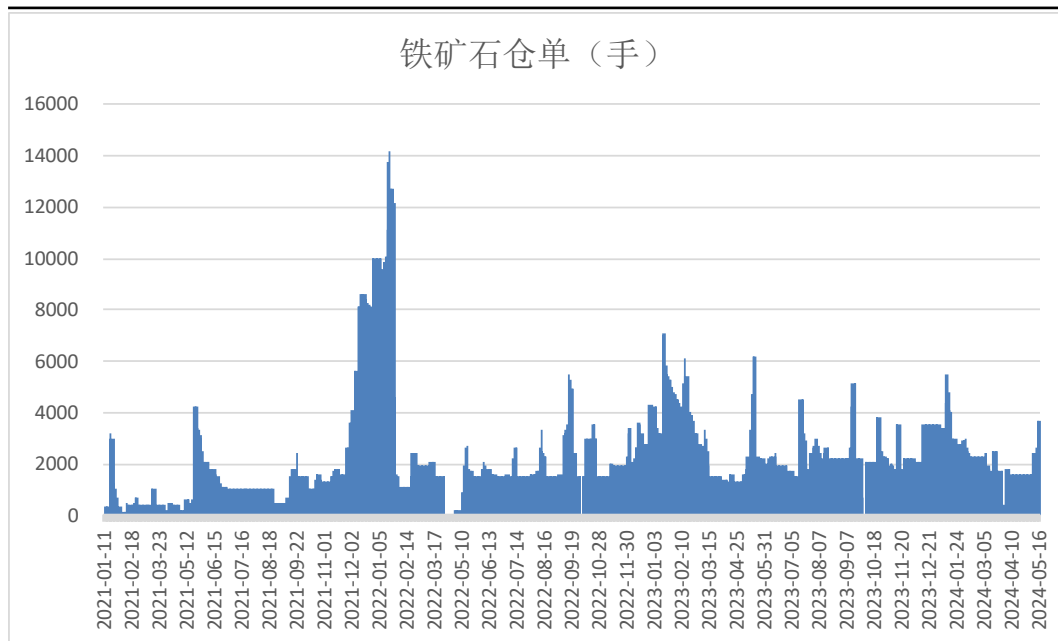


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约偏强运行。
- 本周，I2409合约走势弱于I2501合约，24日价差为12.5元/吨，周环比-15元/吨。

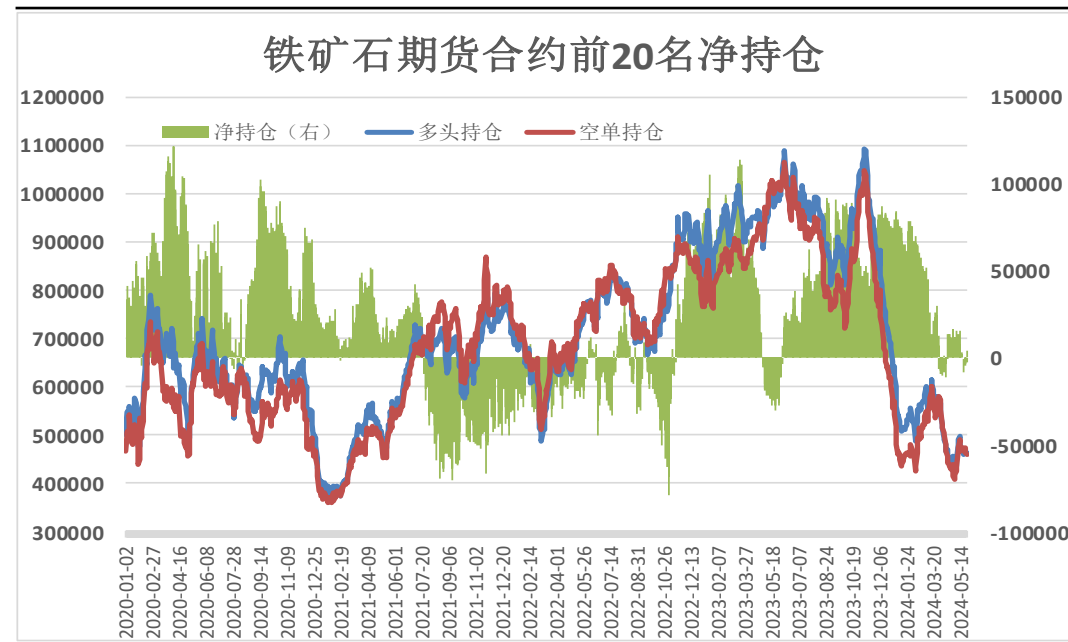
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

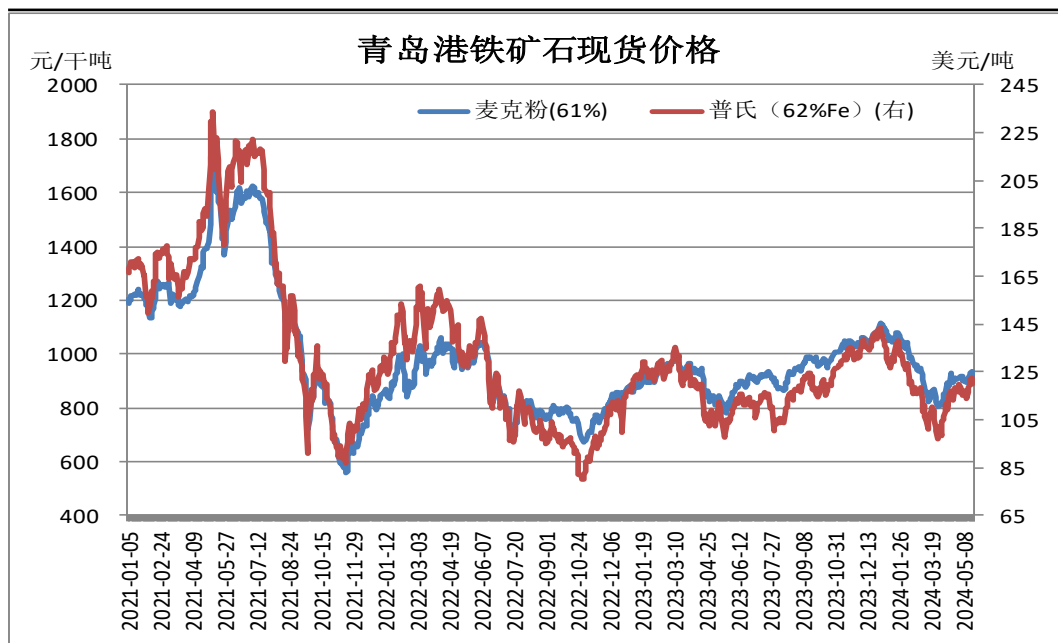


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月24日，大商所铁矿石仓单量3400张，周环比-300张。
- 5月24日，矿石期货合约前二十名净持仓为净多3730张，较上一周+4331张。

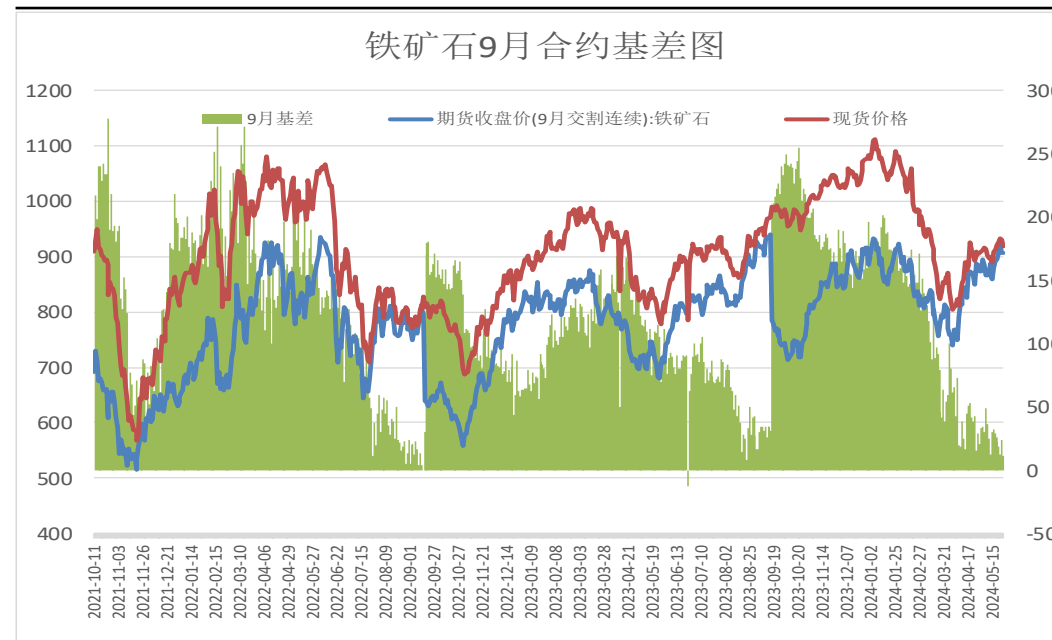
## 本周现货价格上调

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

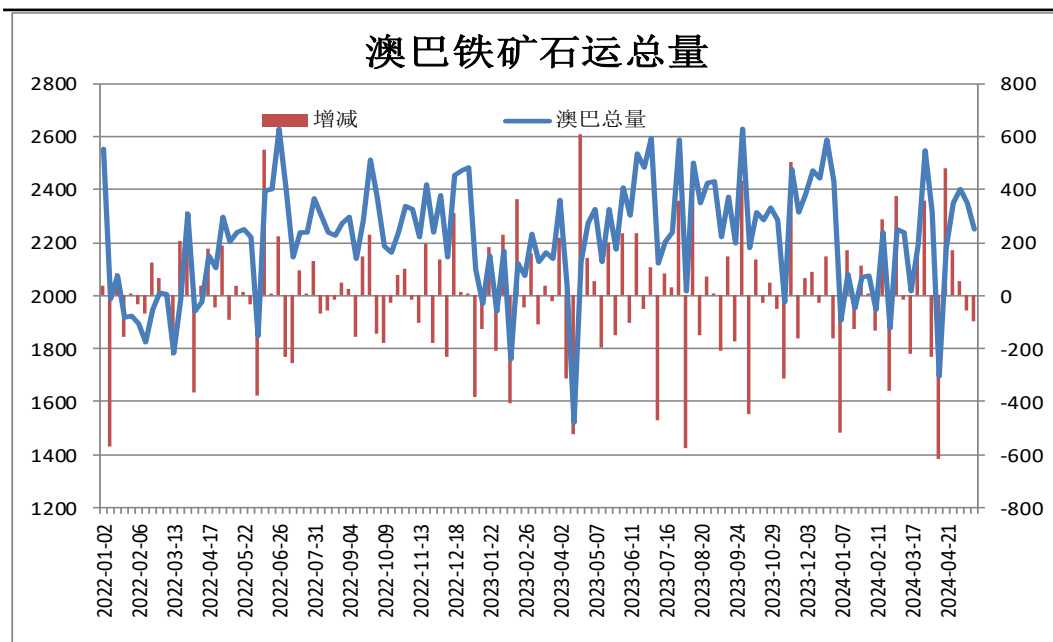


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月24日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报919元/干吨, 周环比+6元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 24日基差为11元/吨, 周环比-10元/吨。

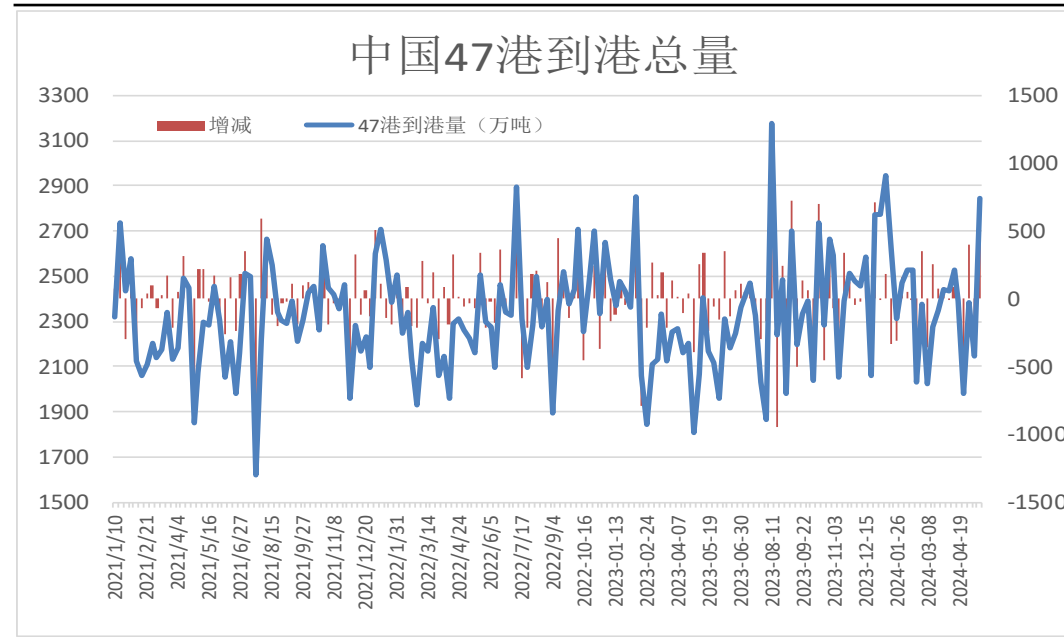
## 本期中国47港到港总量增加

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

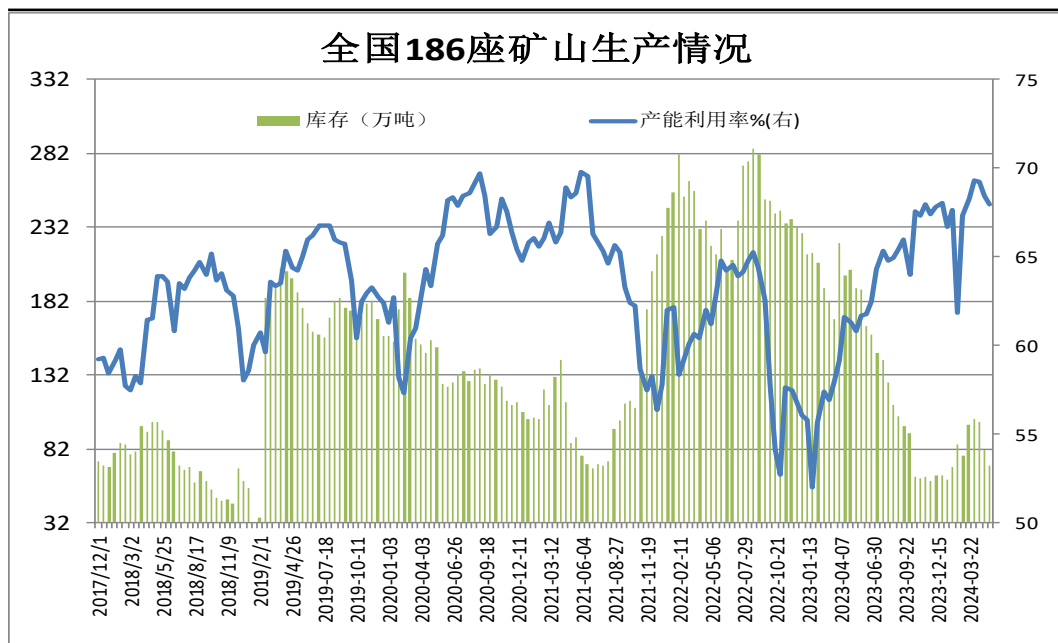


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2455.6万吨，环比增加10.0万吨。
- 5月13日-5月19日中国47港到港总量3028.6万吨，环比增加825.0万吨；中国45港到港总量2847.1万吨，环比增加700.7万吨；北方六港到港总量为1439.8万吨，环比增加187.9万吨。

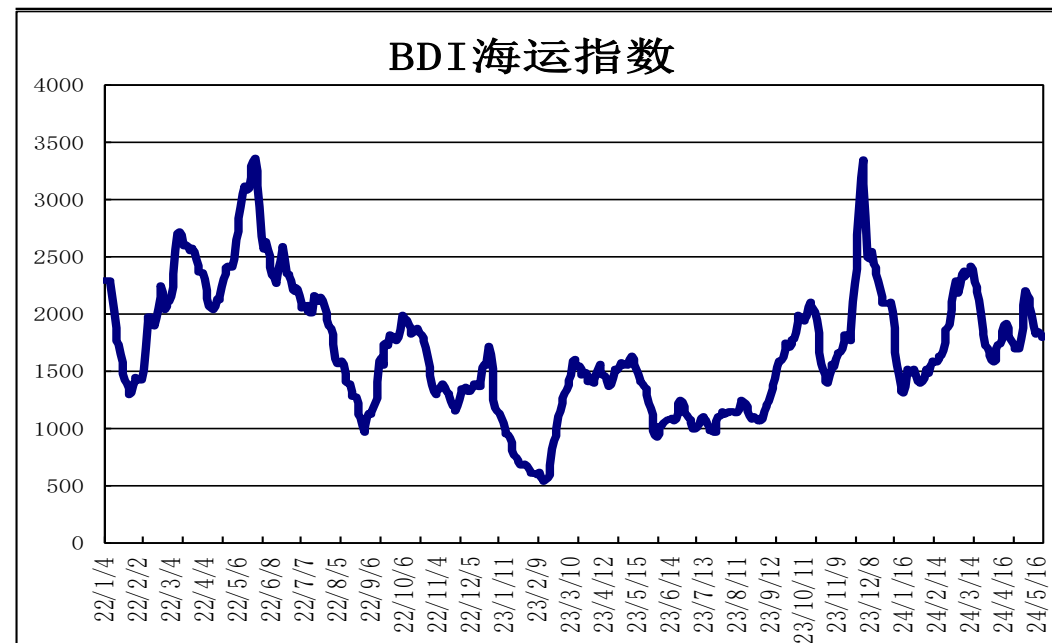
## 矿山产能利用率下调，BDI指数下调

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



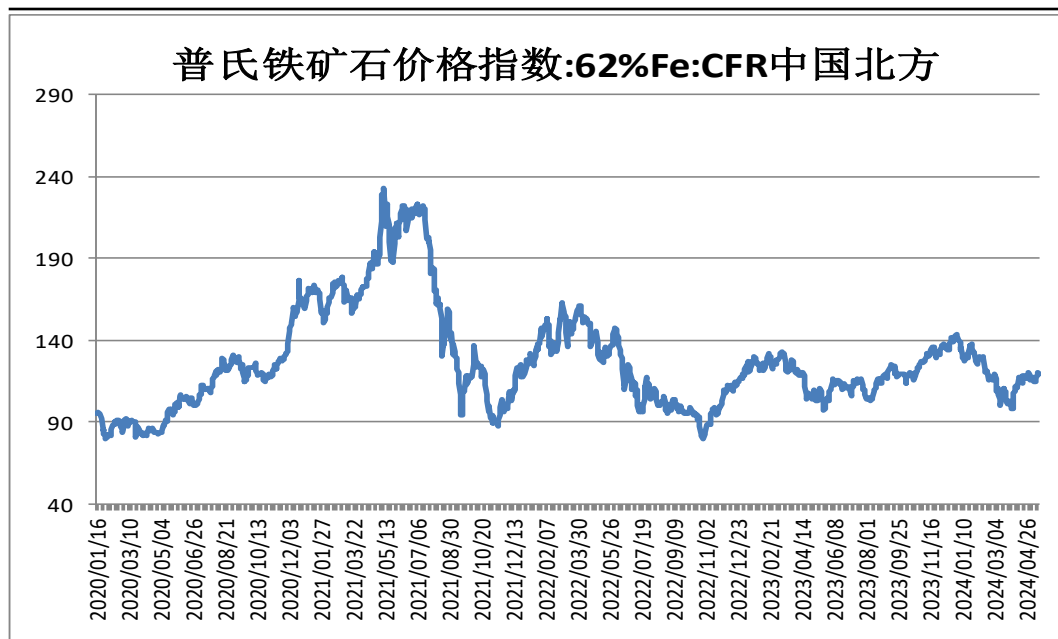
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月17日，全国186矿山样本产能利用率为67.95%，环比上期调研-0.48%；库存70.7万吨，环比上期-10.19万吨。
- 5月23日，波罗的海干散货海运指数BDI为1796，周环比-48。



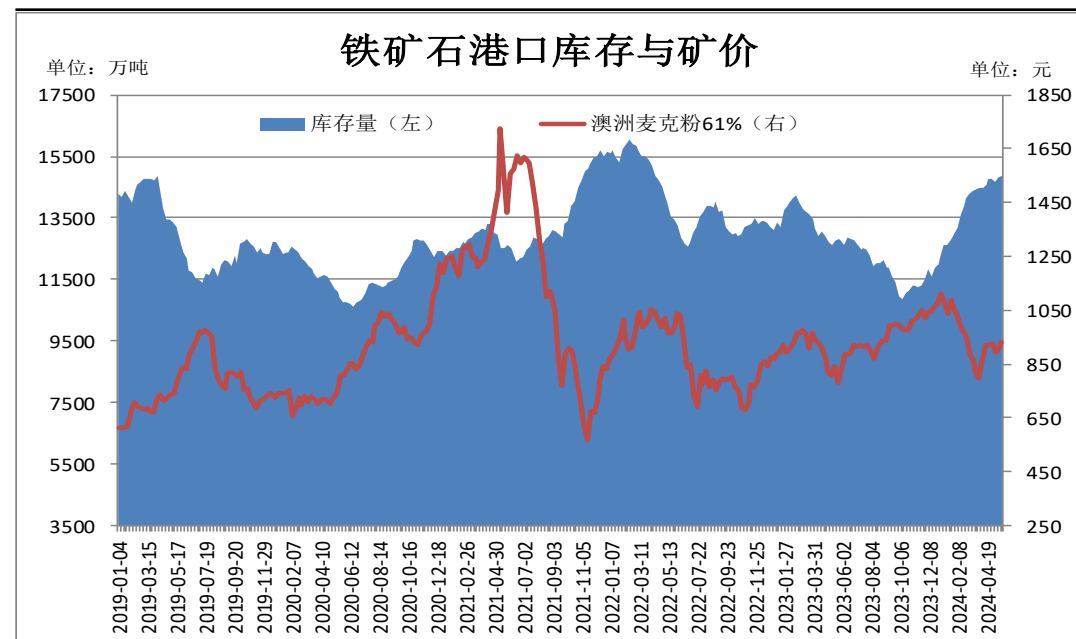
## 铁矿石港口库存增加

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

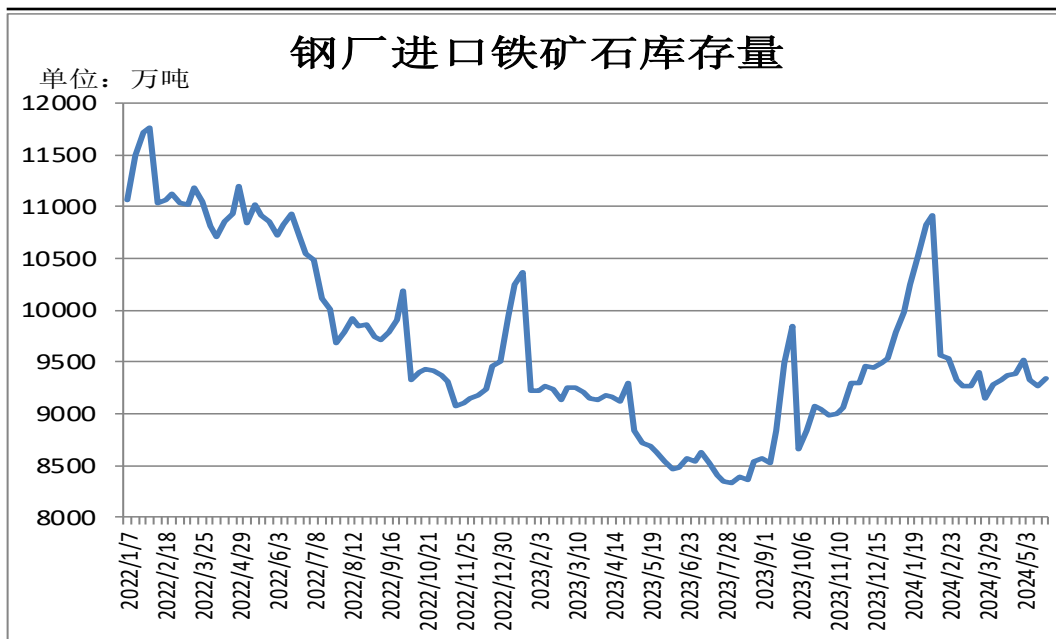


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数高位整理，23日价格为119.5美元/吨，较5月17日+1.5美元/吨。
- 5月24日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14855.32，环比增49.53；日均疏港量298.96降8.02。分量方面，澳矿6642.77降24.56，巴西矿4942.02增31.97；贸易矿9222.79增79.13（单位：万吨）。

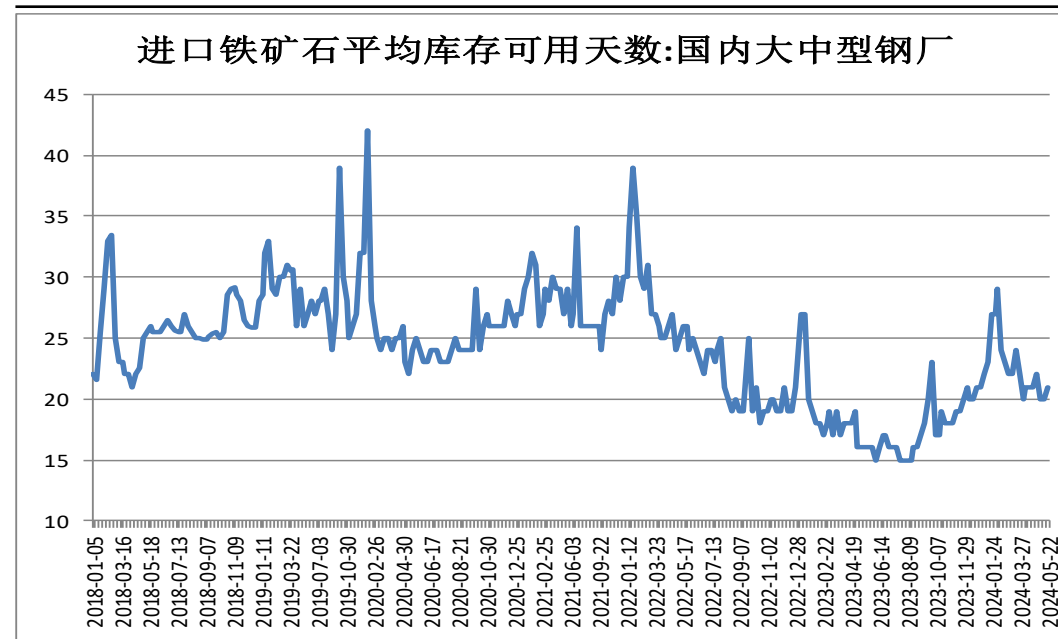
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

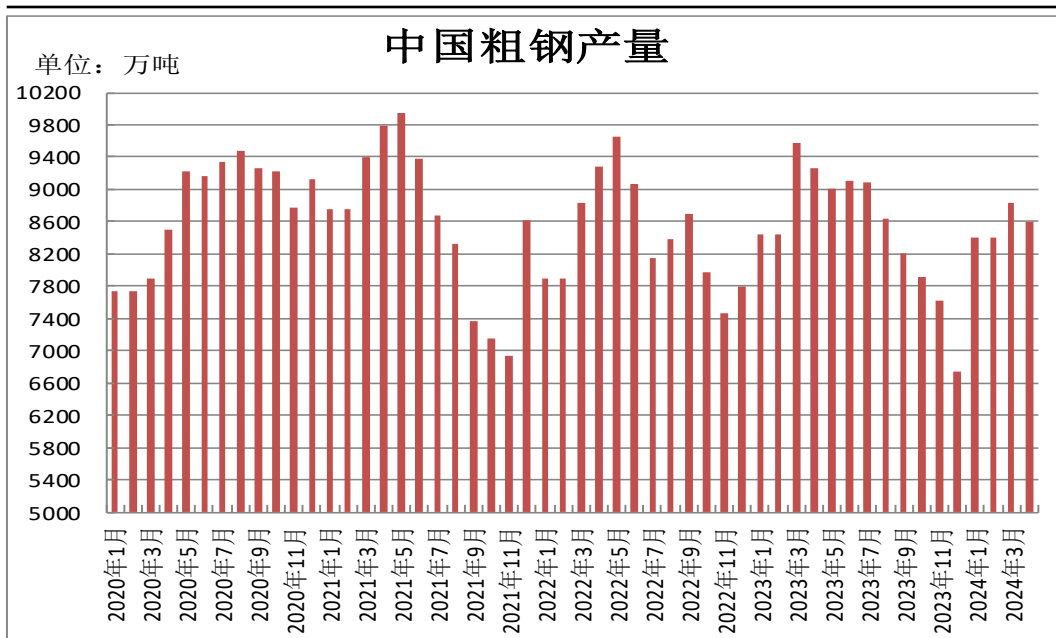


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9338.93万吨，周环比增加67.07万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为289.45万吨，环比增加0.21万吨，库存消费比32.26，环比增加0.20天。
- 截止5月23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+1天。

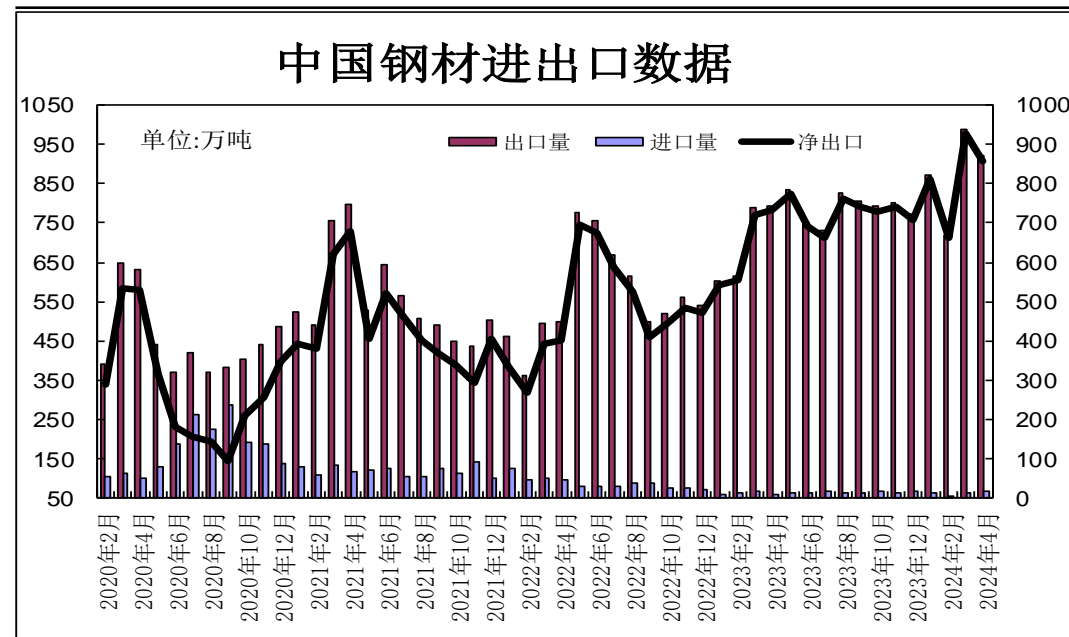
## 供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

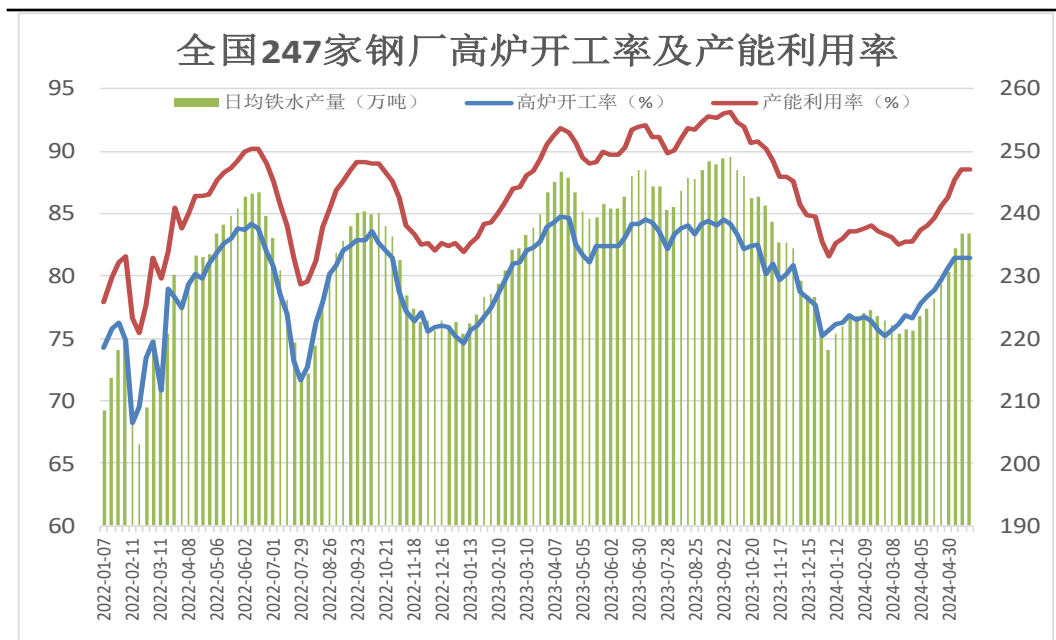


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

## 钢厂高炉开工率持平

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

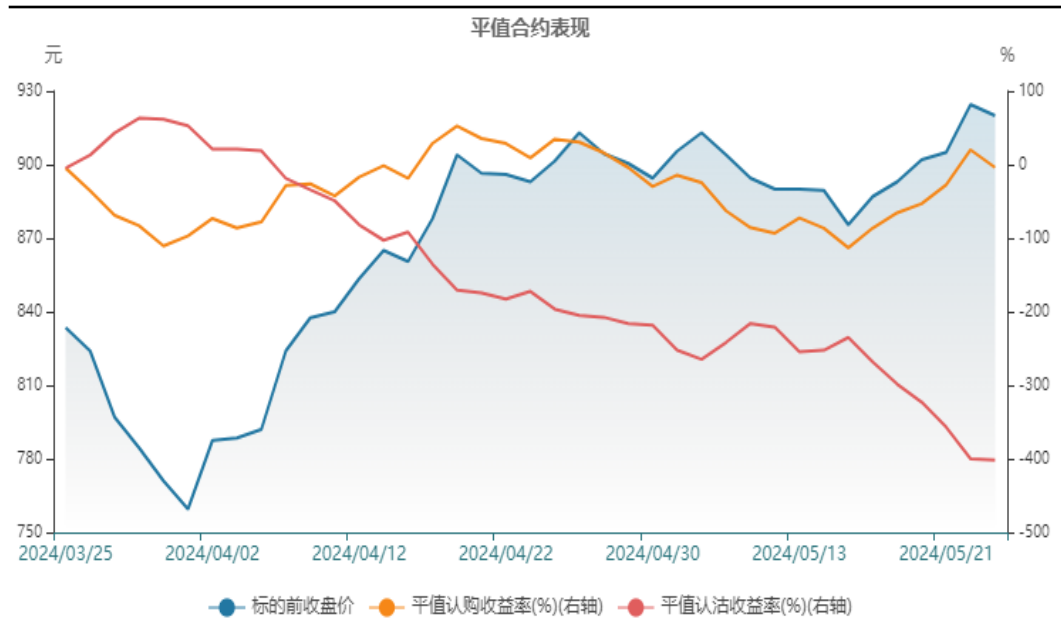


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%，环比上周持平，同比去年减少0.86个百分点；高炉炼铁产能利用率88.54%，环比减少0.03个百分点，同比减少1.39个百分点；日均铁水产量 236.8万吨，环比减少0.09万吨，同比减少4.72万吨。
- 5月24日，西本新干线钢材价格指数为4010元/吨，周环比+80元/吨。

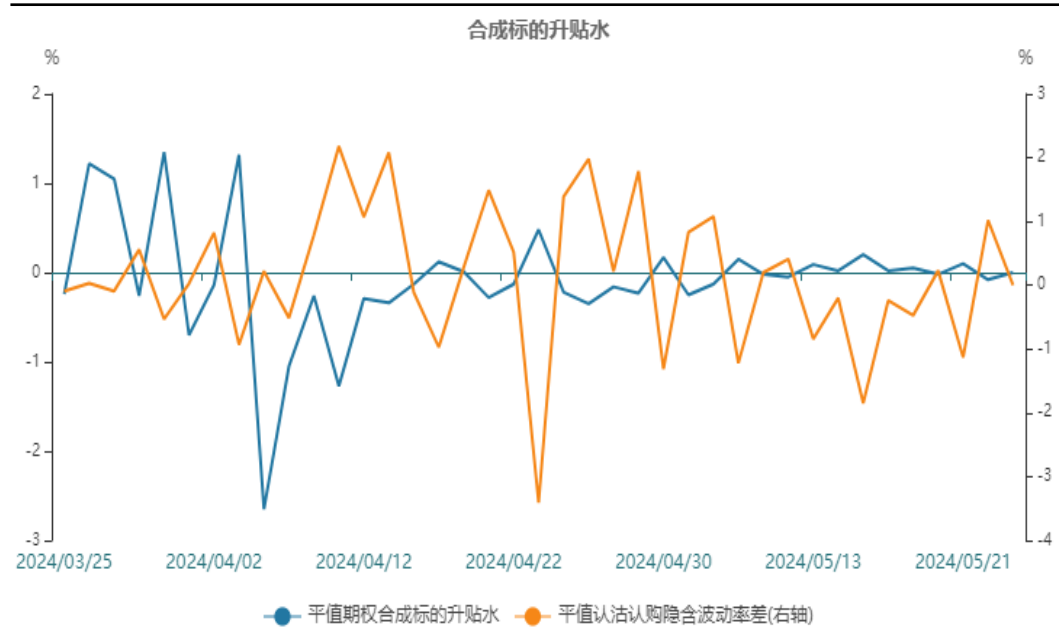
## 买入虚值看涨期权

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

➤ 钢厂高炉开工率相对平稳，同时钢材下游利好政策影响周期较长，对矿价仍构成支撑。操作上建议，等待机会买入虚值看涨期权。

## 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。