

「2024.11.01」

铁矿石市场周报

特朗普或增加通胀，矿价如何演绎冬储

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

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

助理研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

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、基本面数据图表



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格：截止周五收盘2501合约776 (+5.5) 元/吨，青岛港PB粉785 (+27) 元/吨。
2. 发运：**本期发运季节性波动**。2024年10月28日-11月3日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2673.0万吨，环比增加42.2万吨。澳洲发运量1840.9万吨，环比增加58.1万吨，其中澳洲发往中国的量1517.4万吨，环比减少61.4万吨。巴西发运量832.0万吨，环比减少15.9万吨。
3. 到港：**本期到港量回落**。10月28日-11月3日中国47港到港总量2351.8万吨，环比减少192.4万吨；中国45港到港总量2262.7万吨，环比减少199.2万吨；北方六港到港总量为1101.5万吨，环比减少396.9万吨。
4. 需求：**铁水连续2周小幅回落**。234.06万吨，环比降1.41万吨，年同比降4.66万吨。
5. 库存：**港口库存去库，厂库增加**。11月8日Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15854.06，环比降192.92万吨，年同比增加3827.5万吨。247家钢厂进口矿9130.51万吨，环比增加132.61万吨，年同比增加123.94万吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率59.74%，环比降1.30%，年同比增加38.96%**。

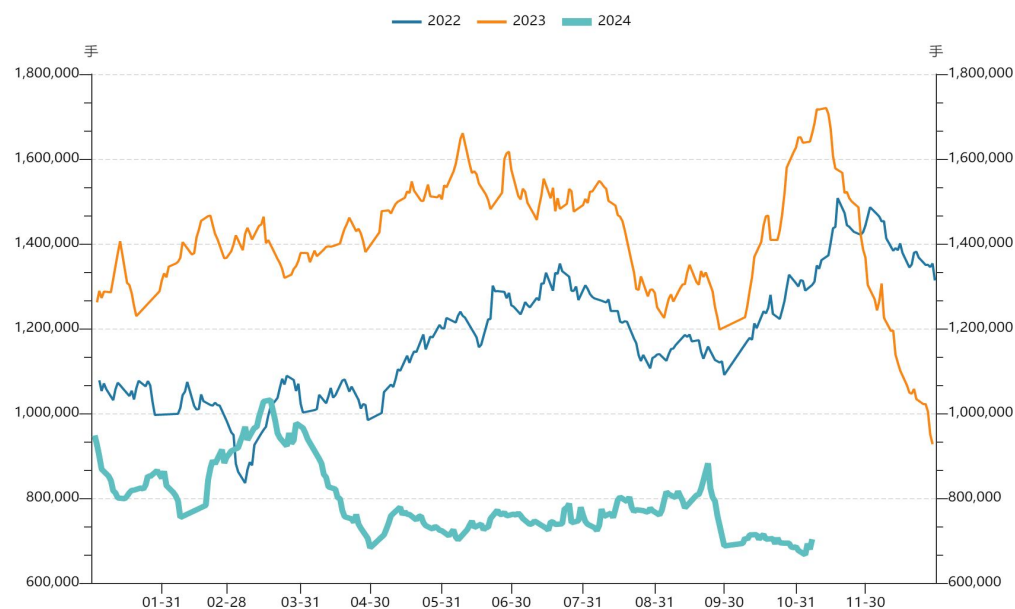
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观托底，特朗普获得总统选举加剧大宗市场波动，结合政治局会议提到的房地产企稳及市场对人大常委会会议增量政策的预期，长期或能对冲潜在关税带来的冲击；市场对美通胀回升的担忧对铁矿有支撑的利好。（1.路透;特朗普当选美国总统可能意味着美联储不会像之前预期的那样大幅或快速降息，因为预计他上任后的一系列新政策将阻止通胀下行。）
2. 供需双弱，需求端铁水连续2周下滑，后期铁水仍面临季节性回落趋势。
3. 技术方面，铁矿2501合约周K趋势分析：60日均线下方，周线偏空；K线位置：5月份，高点855.5-低点657.5，黄金分割0.5上方。
4. 策略建议：宏观托底，特朗普当选总统未来或加剧大宗商品不确定性，操作上，铁矿宽幅震荡运行对待，运行区间参考：745-795。

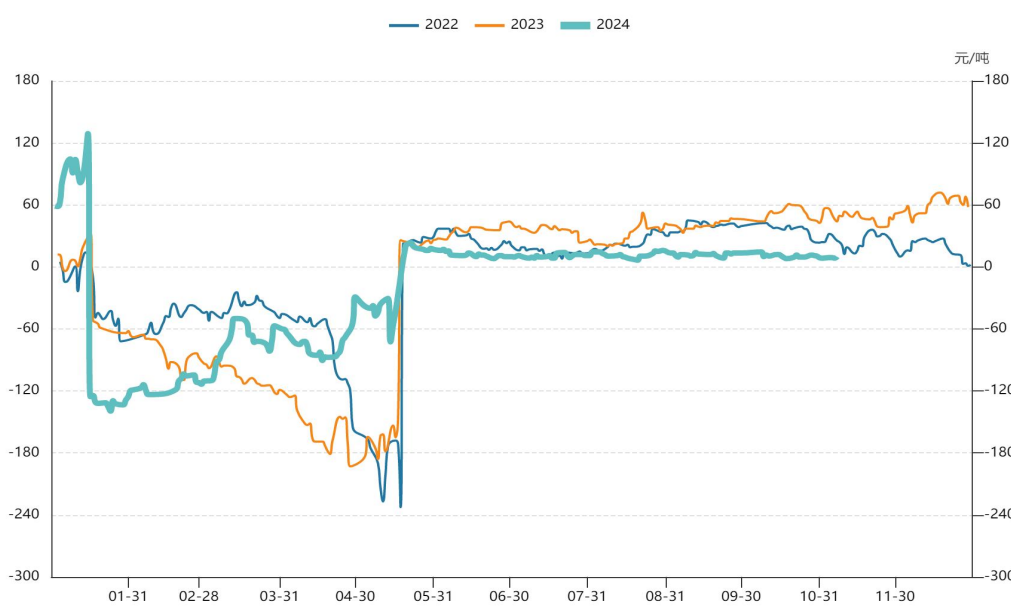
铁矿石期货持仓量增2.74万手

图1、铁矿石期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、铁矿石期货1-5合约月差

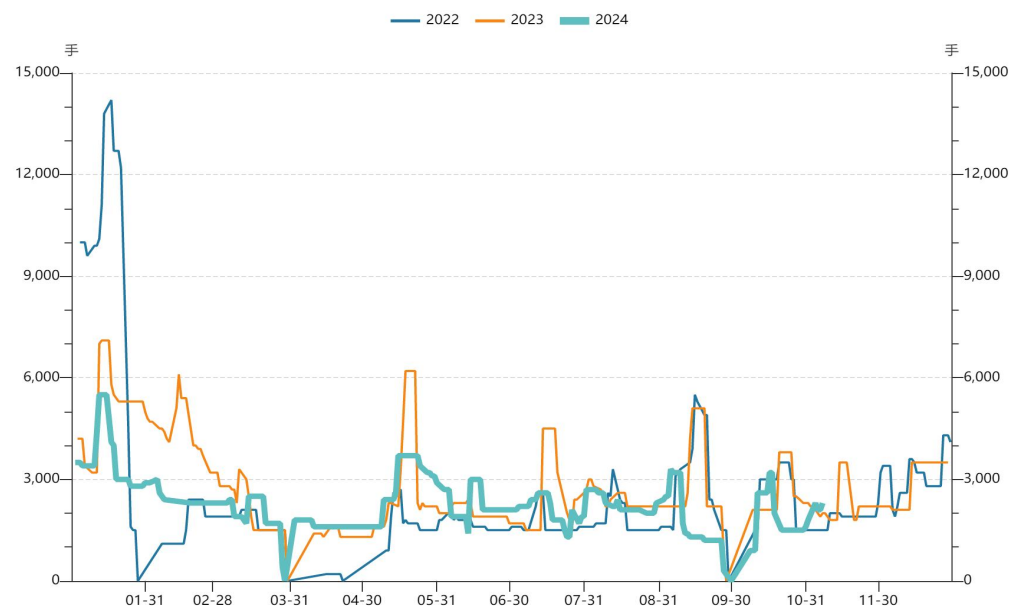


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年11月8日, 铁矿期货持仓量为67.65 70.39万手, 环比增2.74万手。
- 截至2024年11月8日, 铁矿石期货1-5合约月差为7.5, 环比降1个点。(单位: 元/吨)

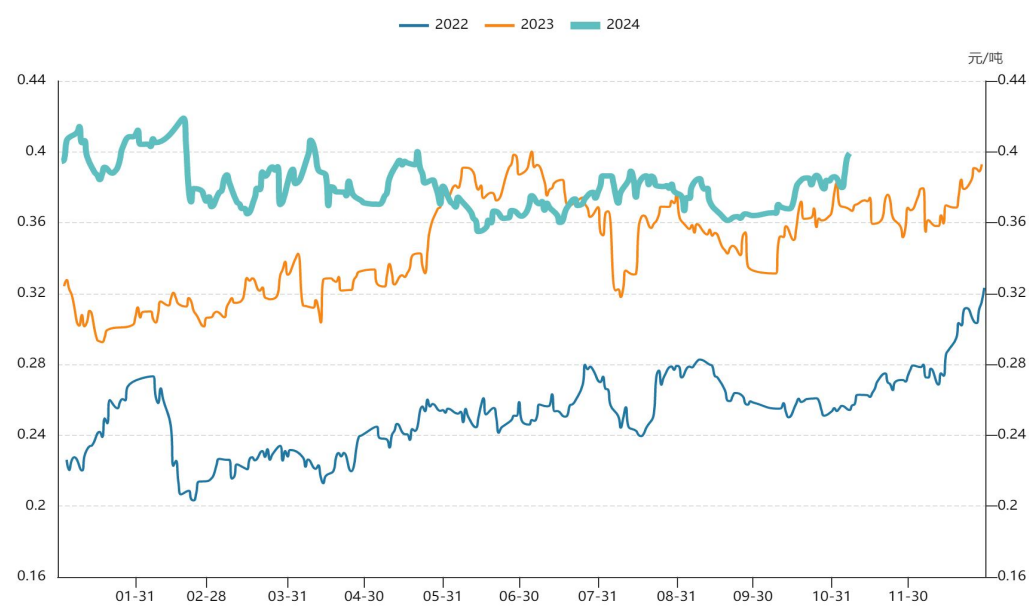
铁矿石仓单量环比增500手；矿焦比环比持平

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、期货主力合约矿焦比



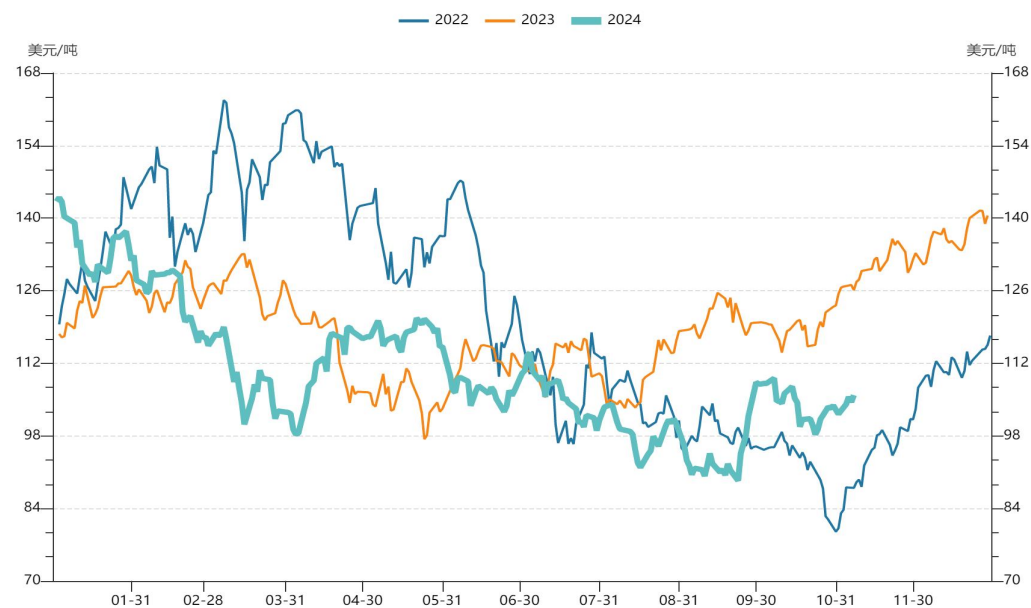
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年11月8日，铁矿石库存期货为2300手，环比增加500手。
- 截至2024年11月8日，矿焦比为0.39，环比持平。（单位：元/吨）

「期现市场情况」

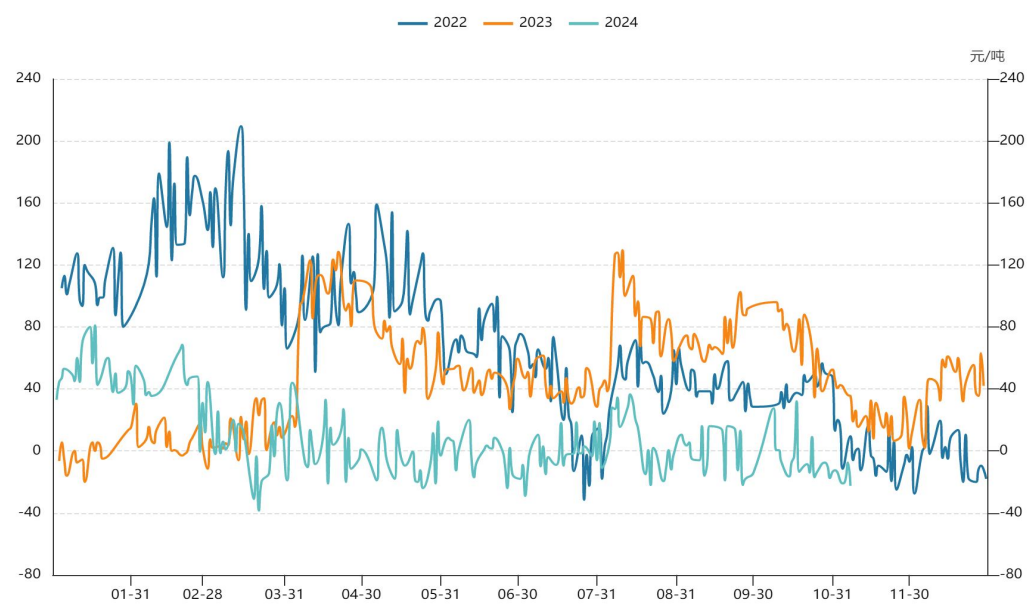
62%远期指数报105.85，环比涨2美金

图5、铁矿石价格指数，62%Fe,CFR



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、青岛港PB粉矿基差

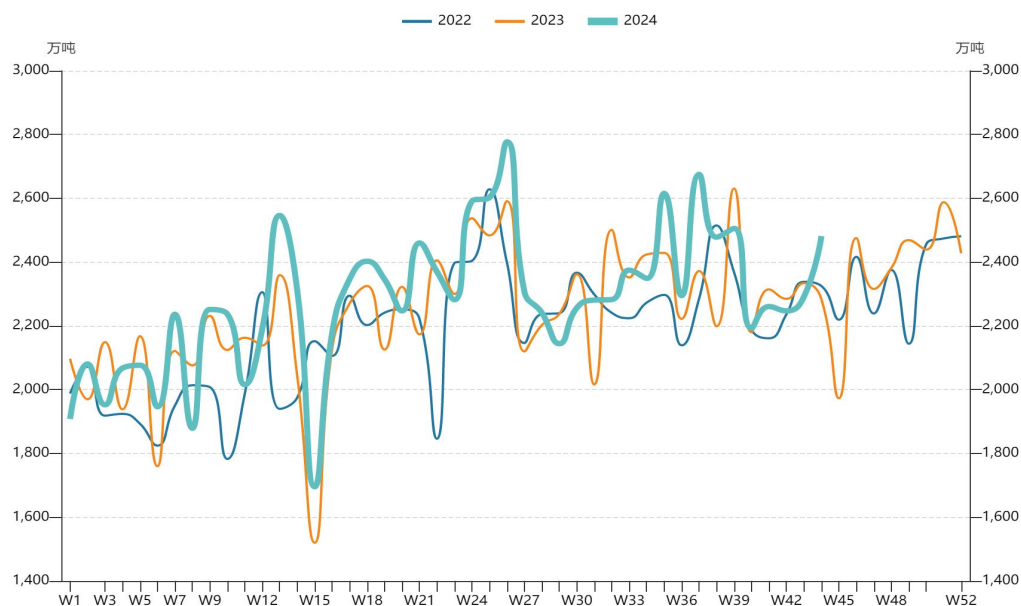


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至11月7日，铁矿石现货价格指数为105.85，环比涨2。（单位：美元/干吨）
- ❑ 截至11月8日，青岛港PB粉矿基差为9，环比升19.5个点。

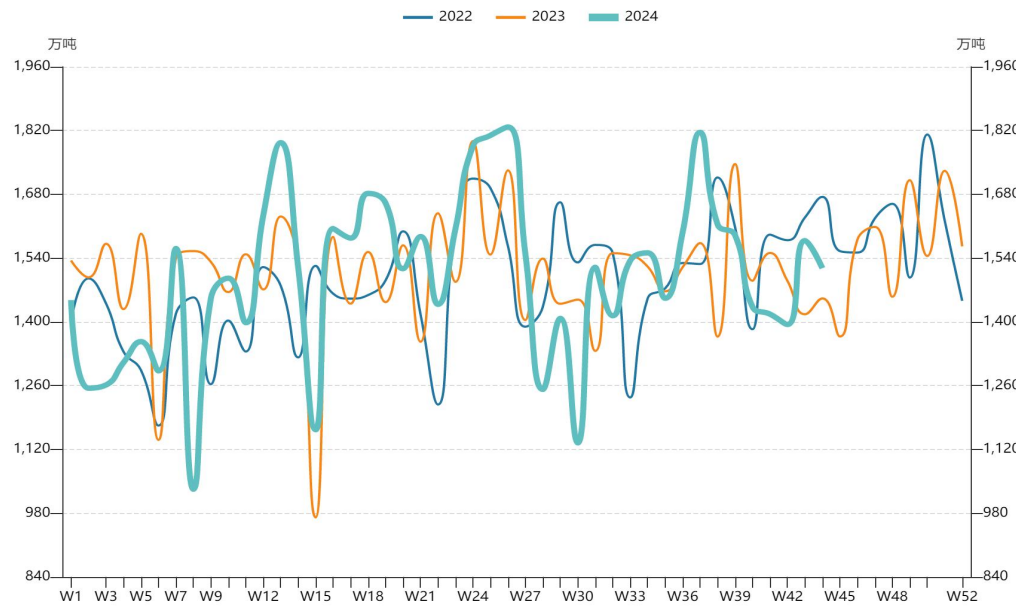
本期澳巴发运总量环比增加1.6%

图7、澳巴发货量总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、澳洲发货量至中国量

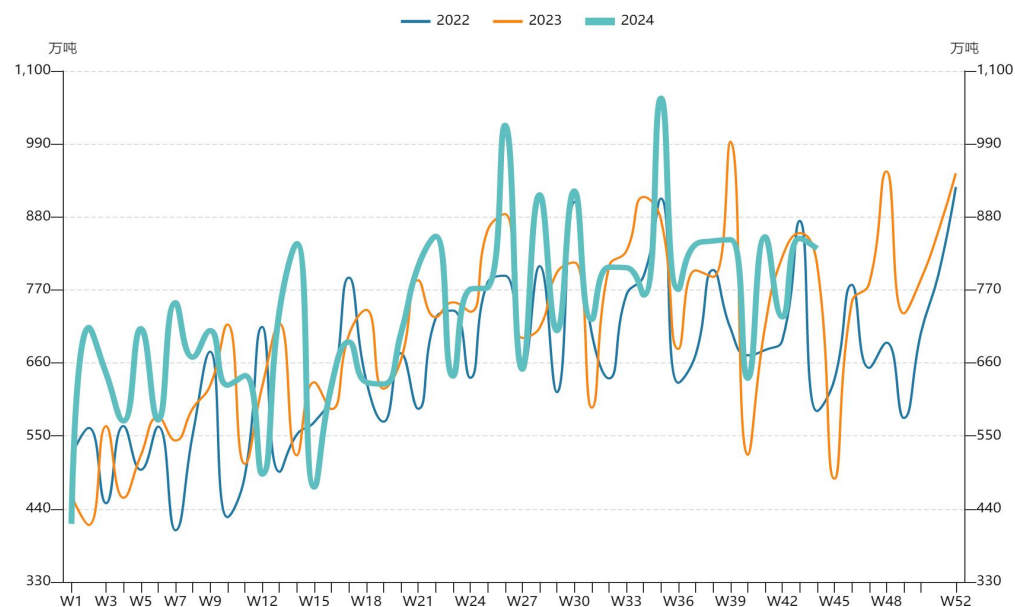


来源: wind 瑞达期货研究院

□ 2024年10月28日-11月3日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2673.0万吨，环比增加42.2万吨。澳洲发运量1840.9万吨，环比增加58.1万吨，其中澳洲发往中国的量1517.4万吨，环比减少61.4万吨。巴西发运量832.0万吨，环比减少15.9万吨。

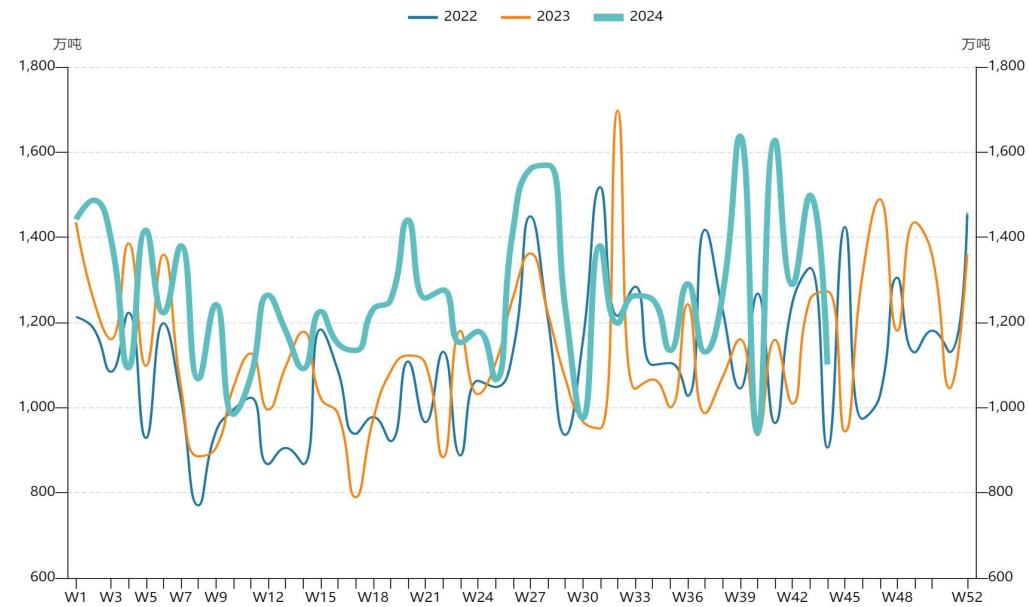
47港到港量周环比降7.6%

图9、巴西铁矿石发运量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、北方港口到港量

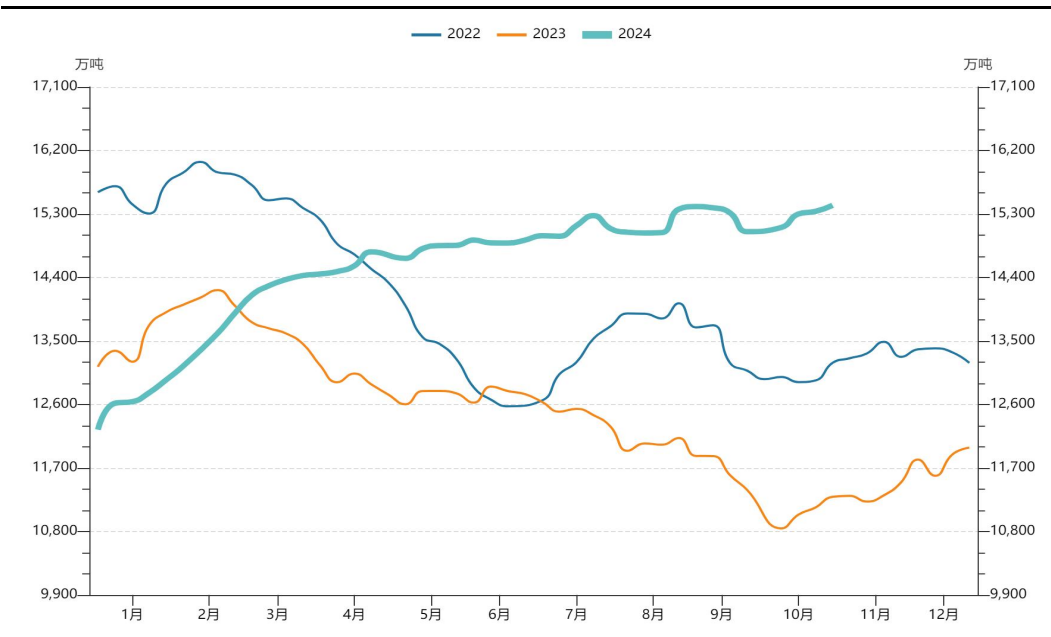


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月28日-11月3日中国47港到港总量2351.8万吨，环比减少192.4万吨；中国45港到港总量2262.7万吨，环比减少199.2万吨；北方六港到港总量为1101.5万吨，环比减少396.9万吨。

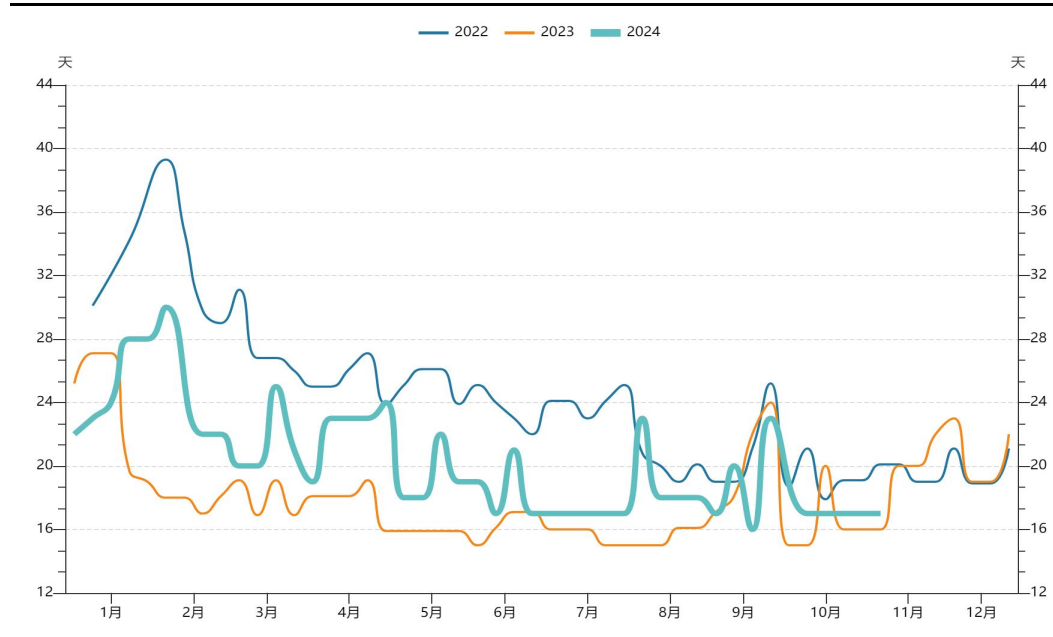
港口库存去库，钢厂库存增加

图11、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、钢厂进口铁矿石平均可用天数



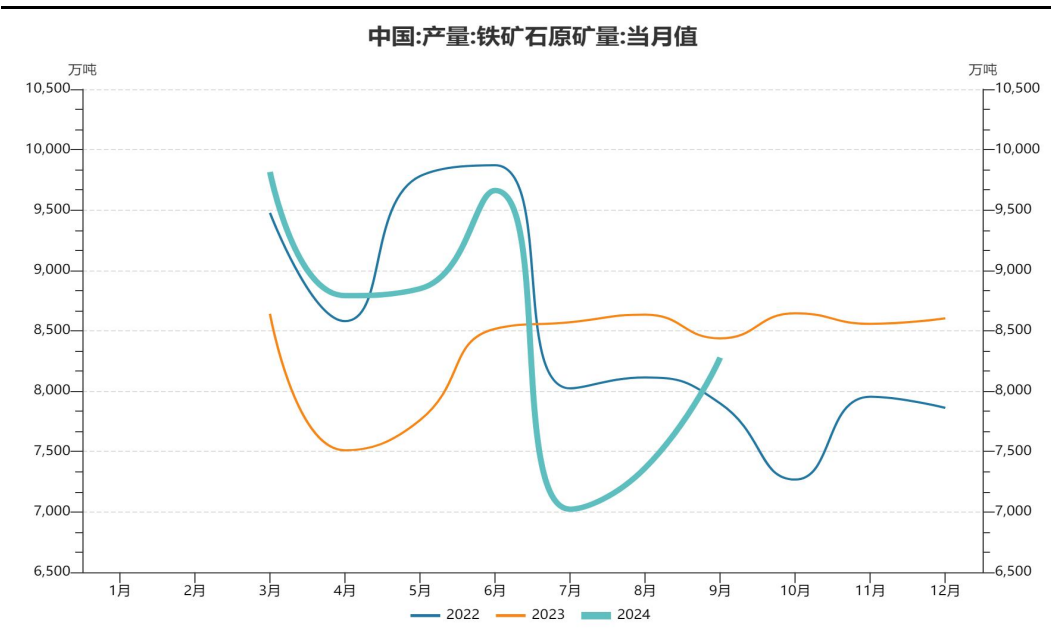
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 11月8日Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15854.06, 环比降192.92万吨, 年同比增加3827.5万吨。247家钢厂进口矿9130.51万吨, 环比增加132.61万吨, 年同比增加123.94万吨。
- 截至11月6日, 钢厂进口铁矿石可用天数17天, 环比持平。

「基本面数据图表」

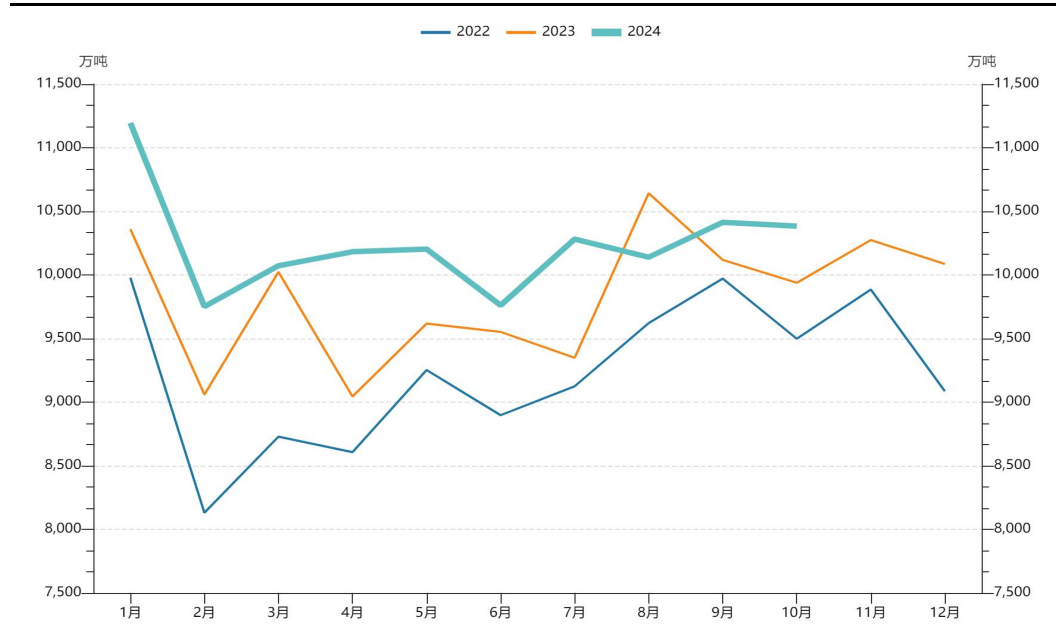
9月铁矿石原矿产量环比增加914万吨；10月进口铁矿砂及其精矿10383.3万吨

图13、中国：铁矿石原矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、进口数量：铁矿砂及其精矿当月值

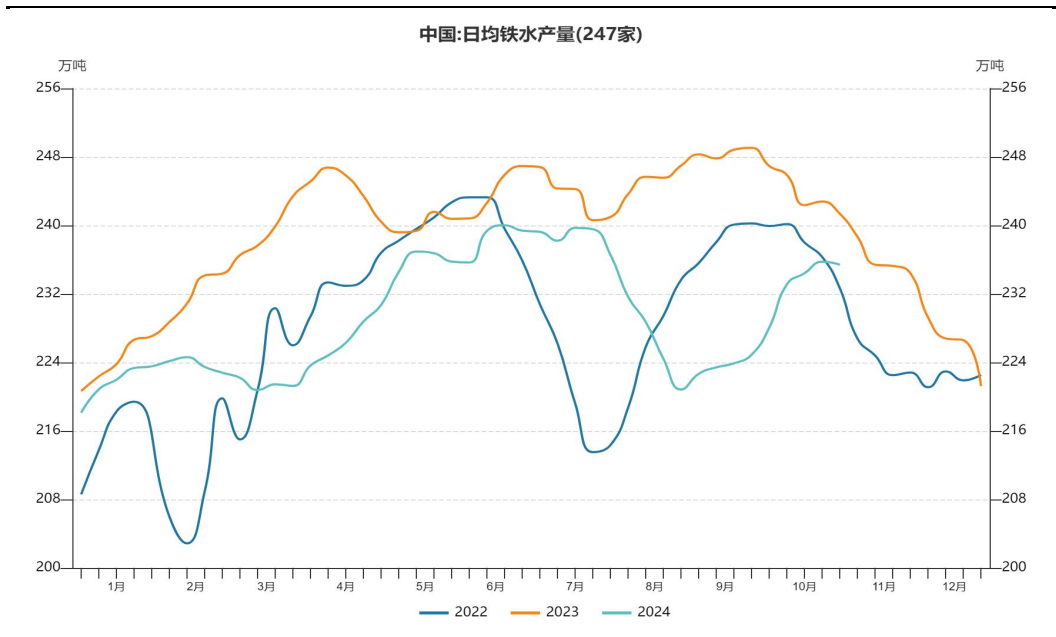


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示，9月份，铁矿石原矿产量为8277.79万吨，环比增加914.05万吨。
- 中国海关总署数据显示，10月中国进口铁矿砂及其精矿10383.8万吨，较上月减少29.4万吨，环比下降0.3%；1-10月累计进口铁矿砂及其精矿102253.3万吨，同比增长4.9%。

铁水季节性回落

图15、日均铁水产量(247家)



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、日均疏港量:铁矿石:45港口

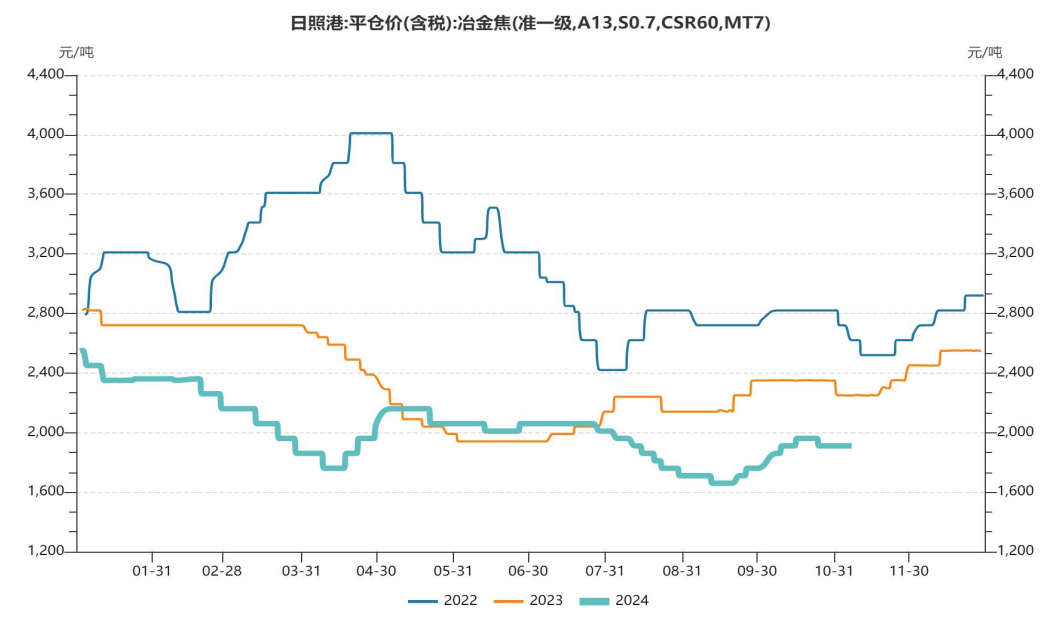


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月7日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量234.06万吨，环比降1.41万吨，年同比降4.66万吨；钢厂盈利率59.74%，环比降1.30%，年同比增加38.96%。共新增2座高炉复产，3座高炉检修，本期铁水产量下降的主要原因是生产不顺及建材需求较弱。

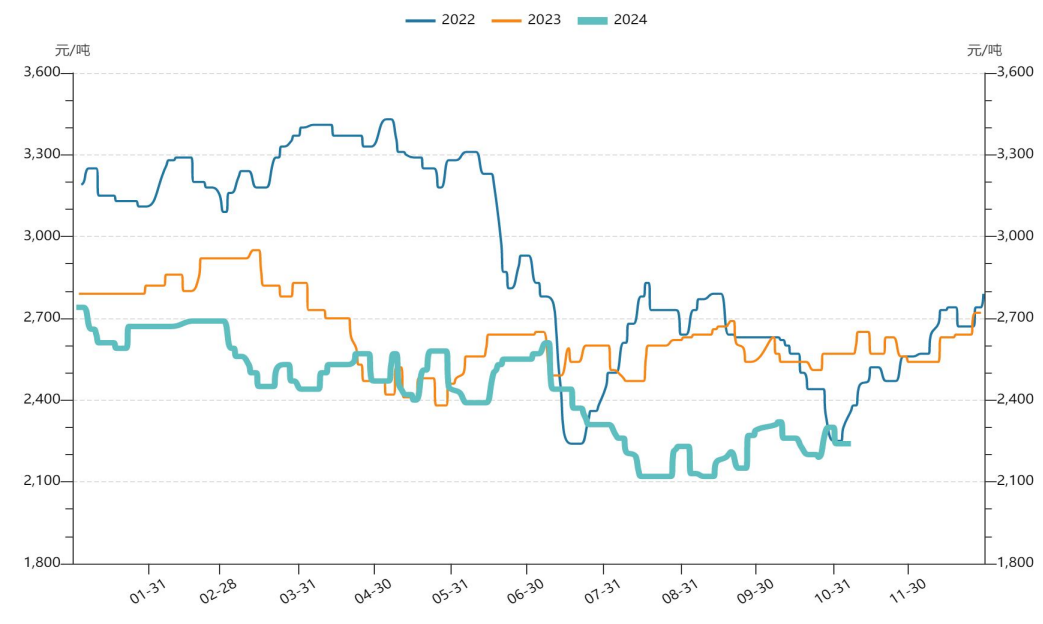
焦炭价格环比持平，焦煤价格环比下跌30元/吨；张家港废钢价格环比持平

图17、日照港焦炭价（准一级）



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、张家港废钢

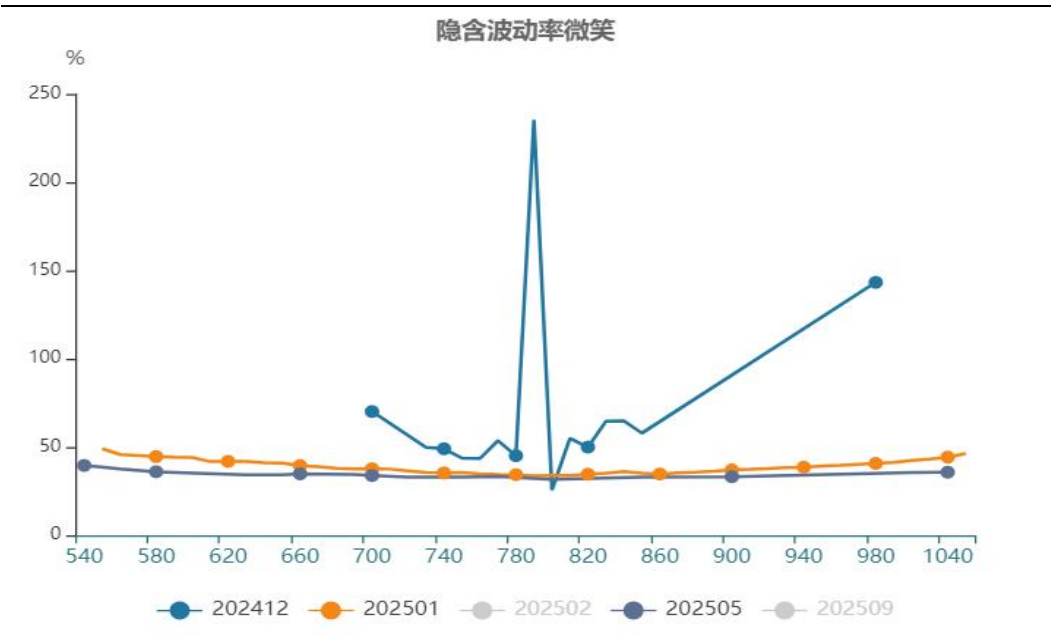


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至11月7日，日照港焦炭平仓价为1910元/吨，环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1560元/吨，环比降30元/吨。
- ❑ 截至11月7日，张家港废钢不含税报价2240元/吨，环比下跌60元/吨。

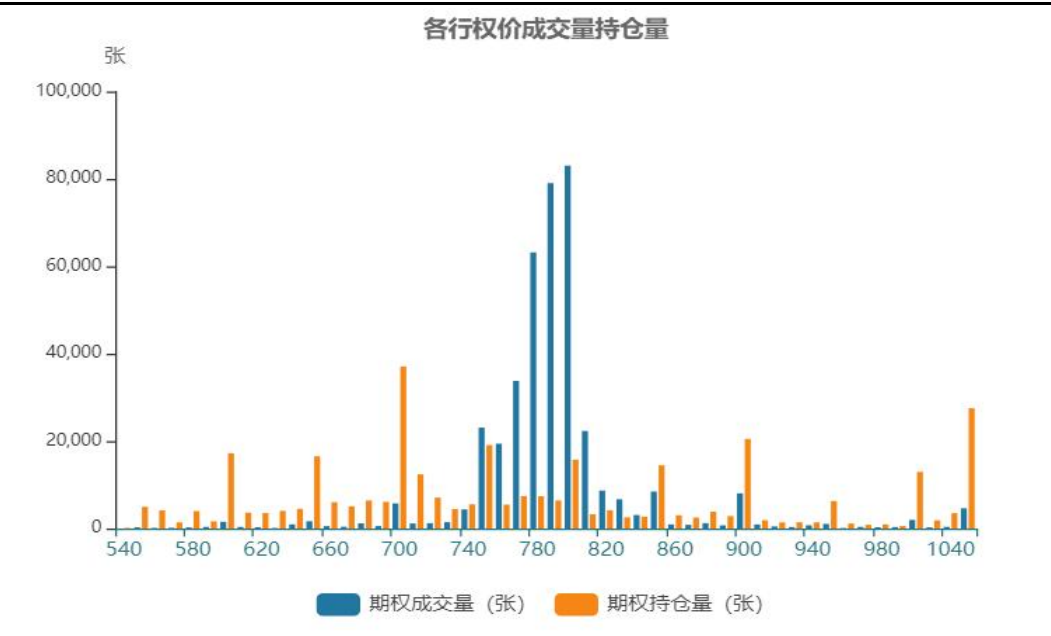
期权策略

图19、波动率微笑曲线



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

期权策略：宏观托底，特朗普当选总统未来或加剧大宗商品不确定性，产业面交易逻辑逐渐转向冬储，操作上，铁矿宽幅震荡运行对待，运行区间参考：745-795。期权操作上，可买入745附近买入看涨期权，卖出795附近看涨期权。

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。