

「2023.07.14」

铁矿石市场周报

港口库存继续下滑，矿价震荡走高

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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



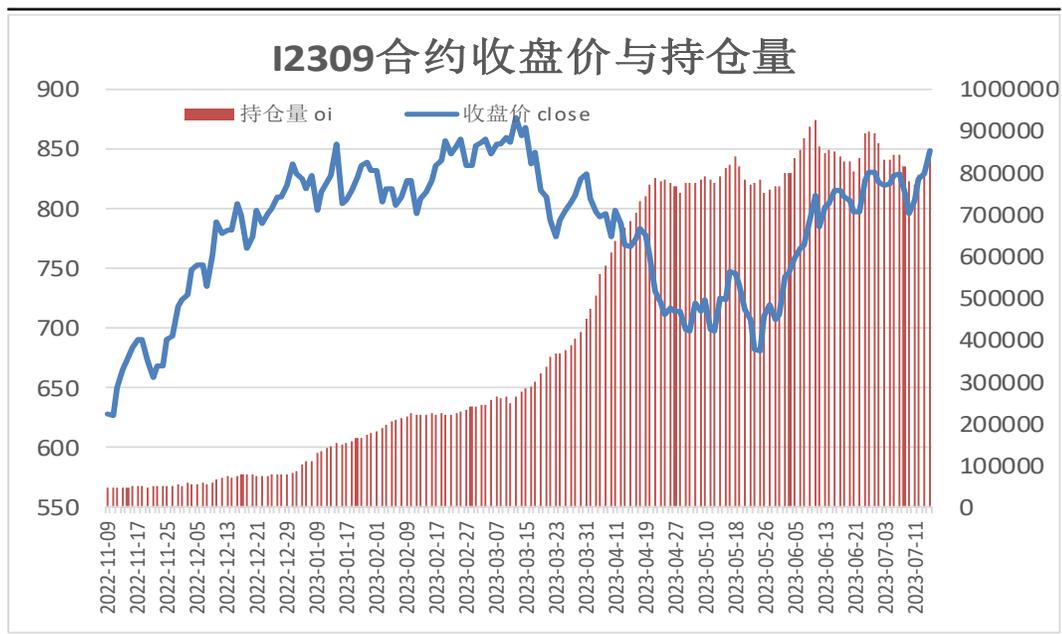
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价止跌反弹。近期钢厂利润有所收窄，叠加下游成材需求依旧疲软，故钢厂采购较为谨慎，维持低库存运行。只是两部门延长稳楼市金融政策适用期，同时央行公布上半年金融统计数据，全面超预期，叠加美国通胀数据下滑降低加息预期，另外铁矿石港口库存继续下滑，支撑铁矿石期价重心逐步上移。
- ◆ 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533万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅下滑，但港口日均疏港量继续提升，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，同时美国通胀数据下滑降低加息预期，或支撑矿价震荡偏强运行。操作上建议，I2309合约回调择机做多，注意风险控制。

本周期货价格震荡走高

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

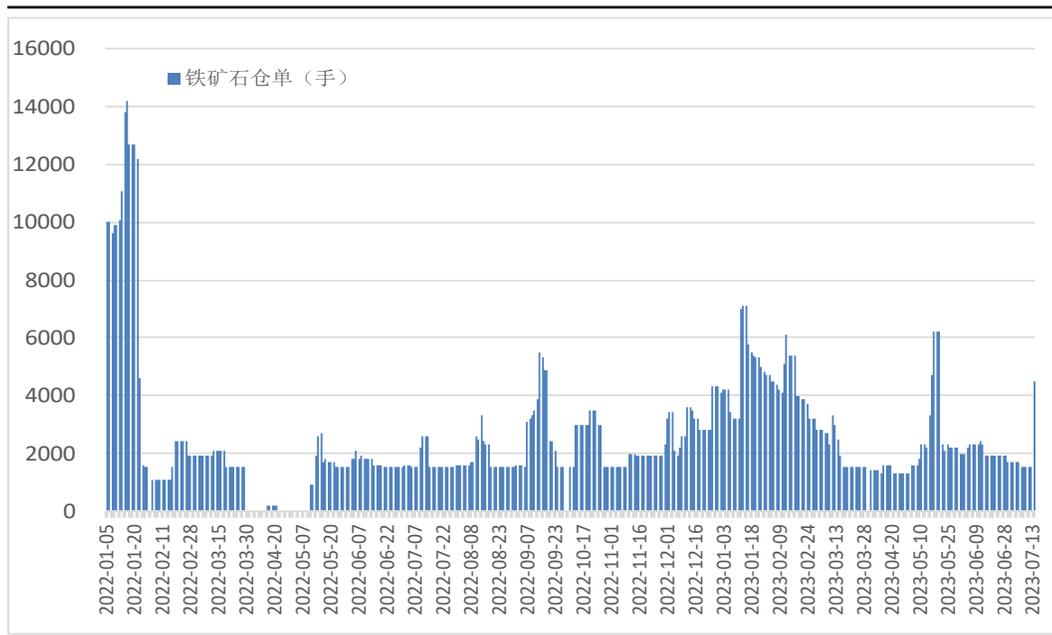


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约震荡走高。
- 本周，I2309合约走势强于I2401合约，14日价差为85元/吨，周环比+14元/吨。

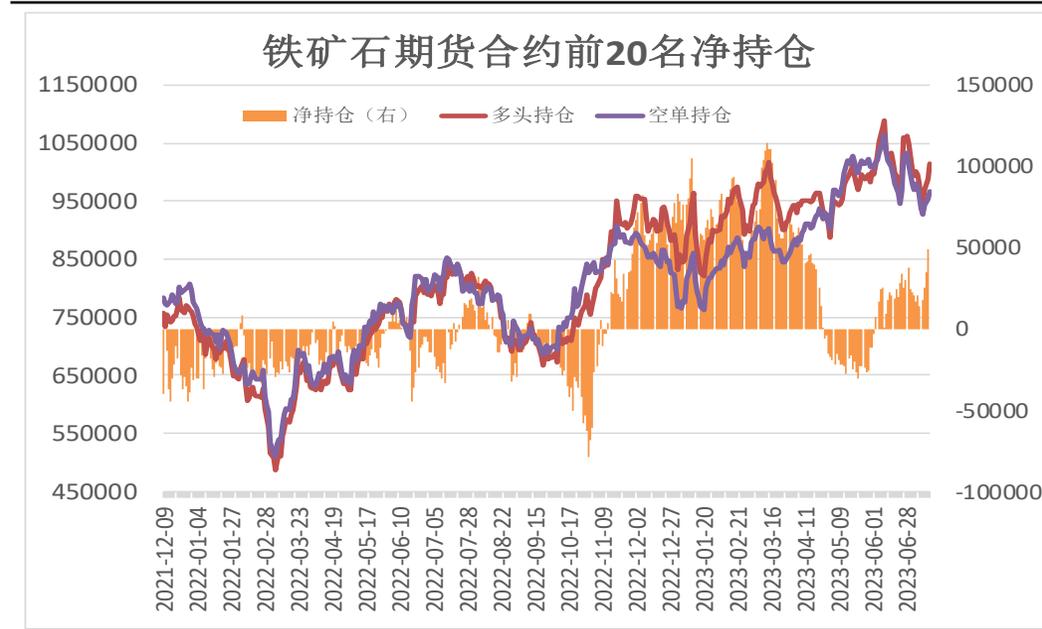
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多增加

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

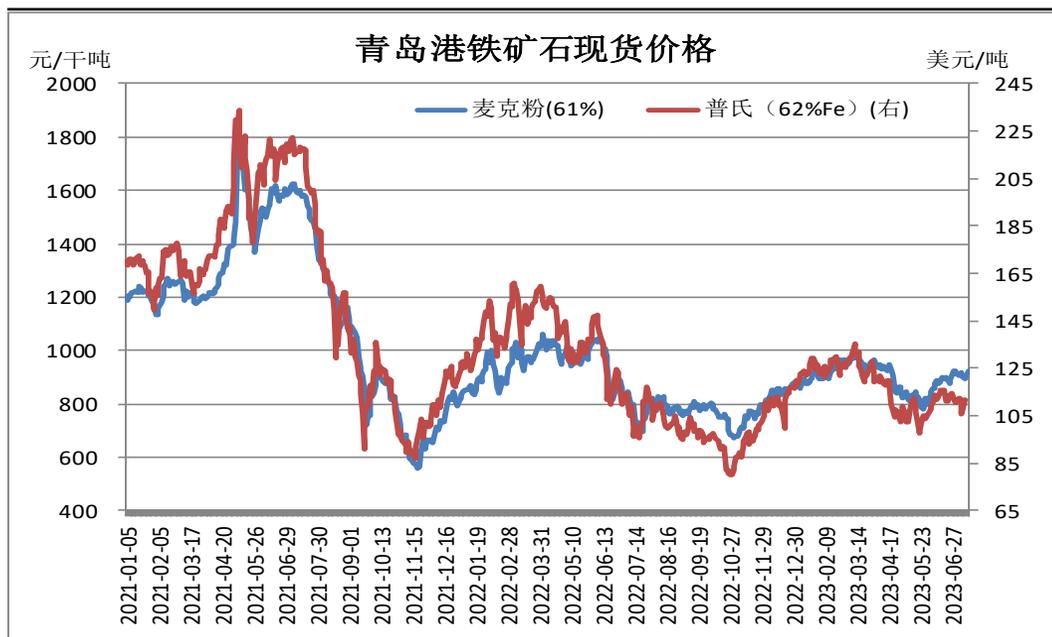


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月14日，大商所铁矿石仓单量4500张，周环比增加3000张。
- 7月14日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多48484张，较上一周增加27825张。

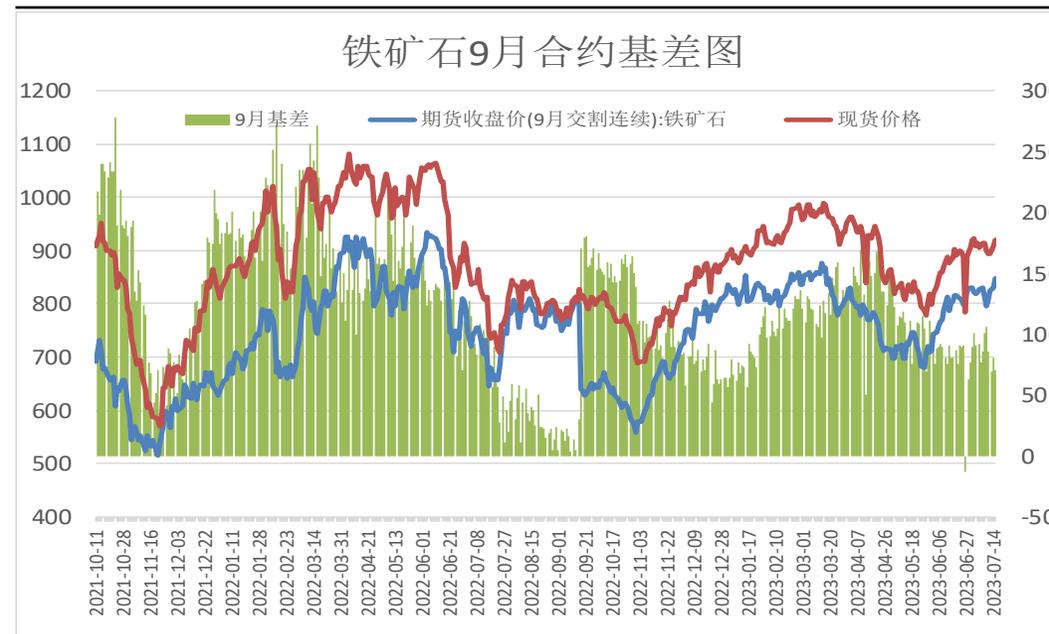
本周现货价格上调

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

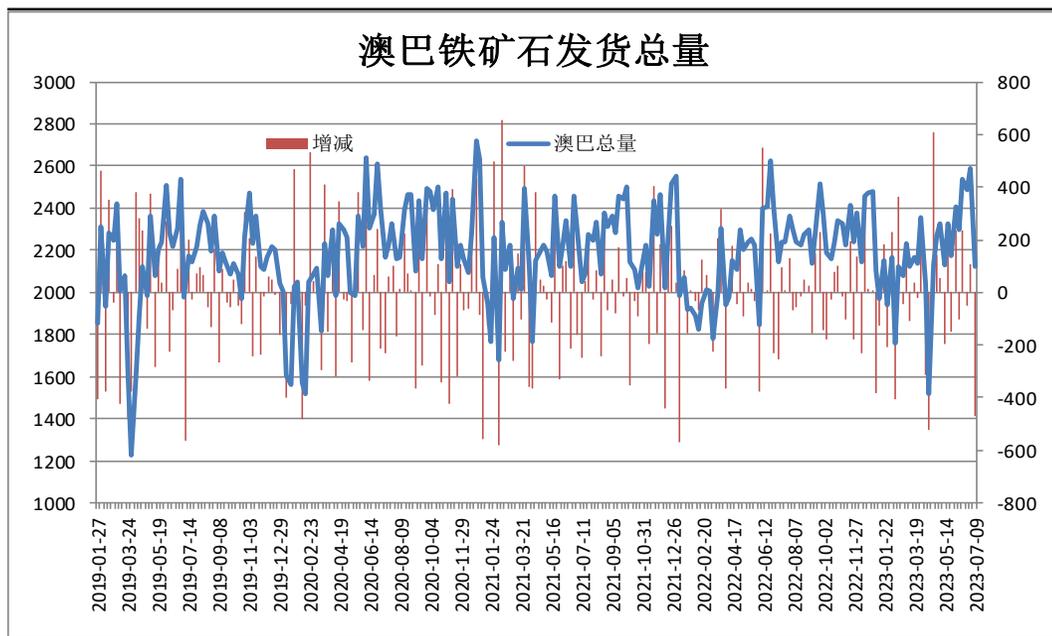


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月14日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报920元/干吨, 周环比+7元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 14日基差为71元/吨, 周环比减少30元/吨。

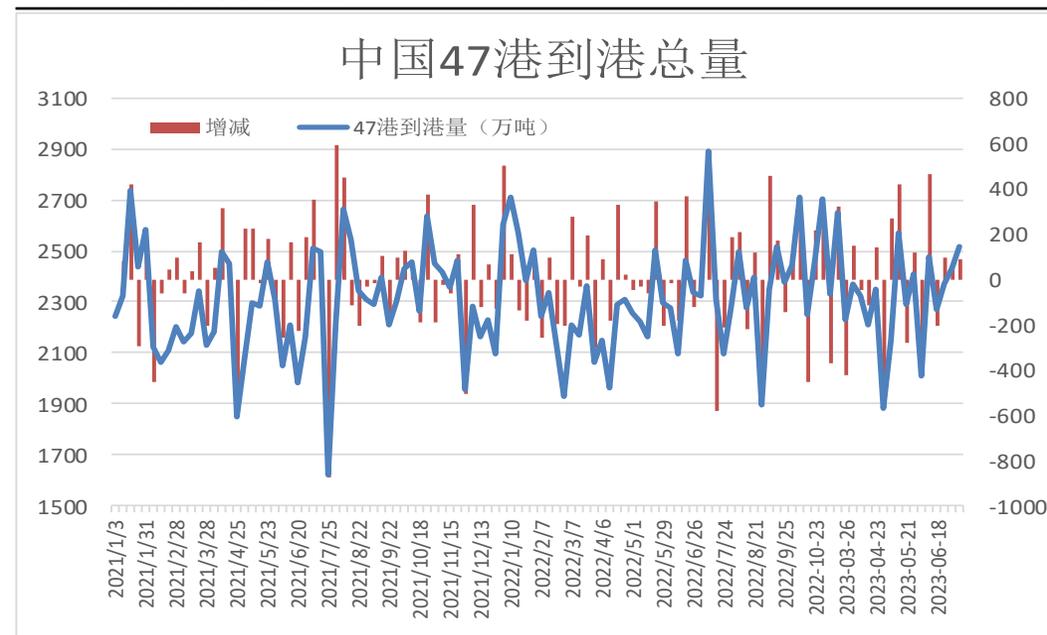
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

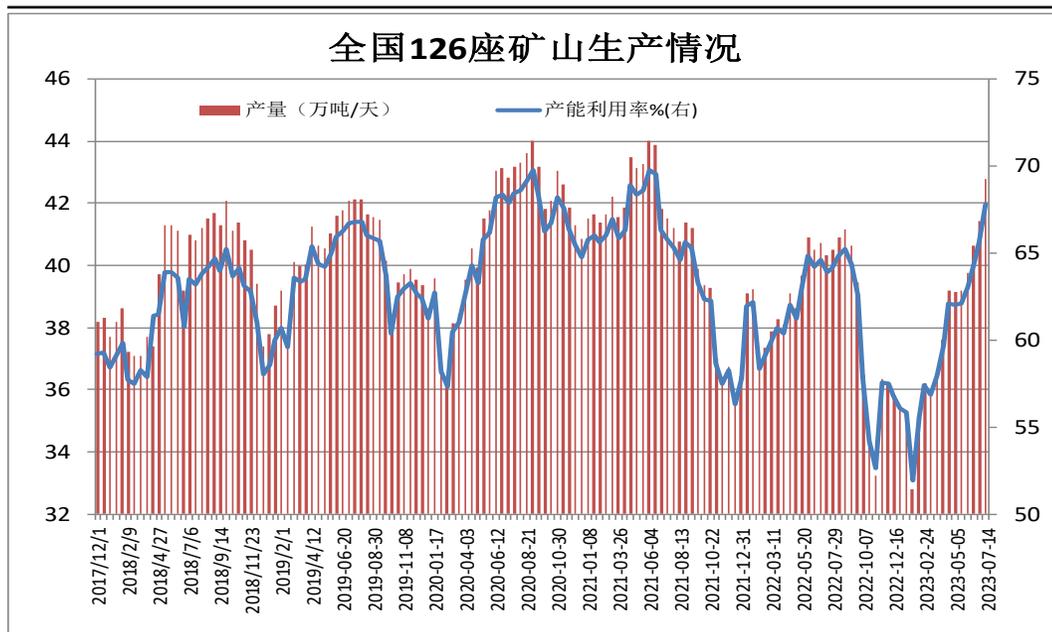


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2432.4万吨, 环比减少511.5万吨。
- 7月3日-7月9日中国47港到港总量2514.5万吨, 环比增加86.5万吨; 中国45港到港总量2409.2万吨, 环比增加49.2万吨; 北方六港到港总量为1361.8万吨, 环比增加104.7万吨。

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7月14日，全国126矿山样本产能利用率为67.84%，环比上期调研+2.19%；库存110.4万吨，环比上期-8.98万吨。
- 7月13日，波罗的海干散货海运指数BDI为1103，周环比+94。

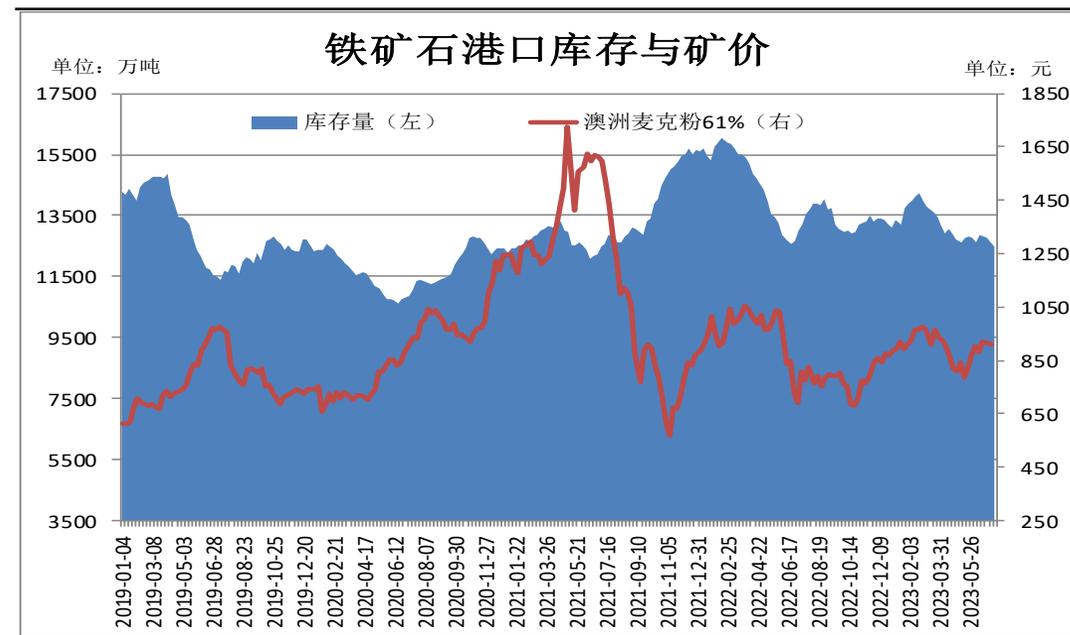
铁矿石港口库存减少

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，13日价格为111.75美元/吨，较7月7日涨2.3美元/吨。
- 7月14日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12495.17，环比降143.39；日均疏港量315.80增2.38。分量方面，澳矿5589.32降135.24，巴西矿4369.18增50.55；贸易矿7759.91增56.15（单位：万吨）。

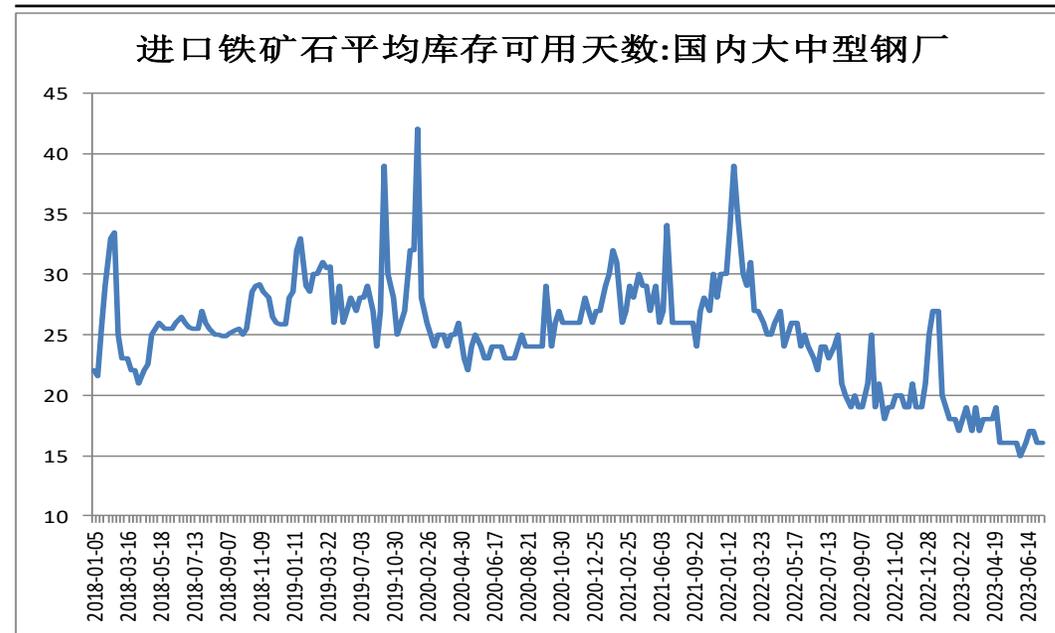
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

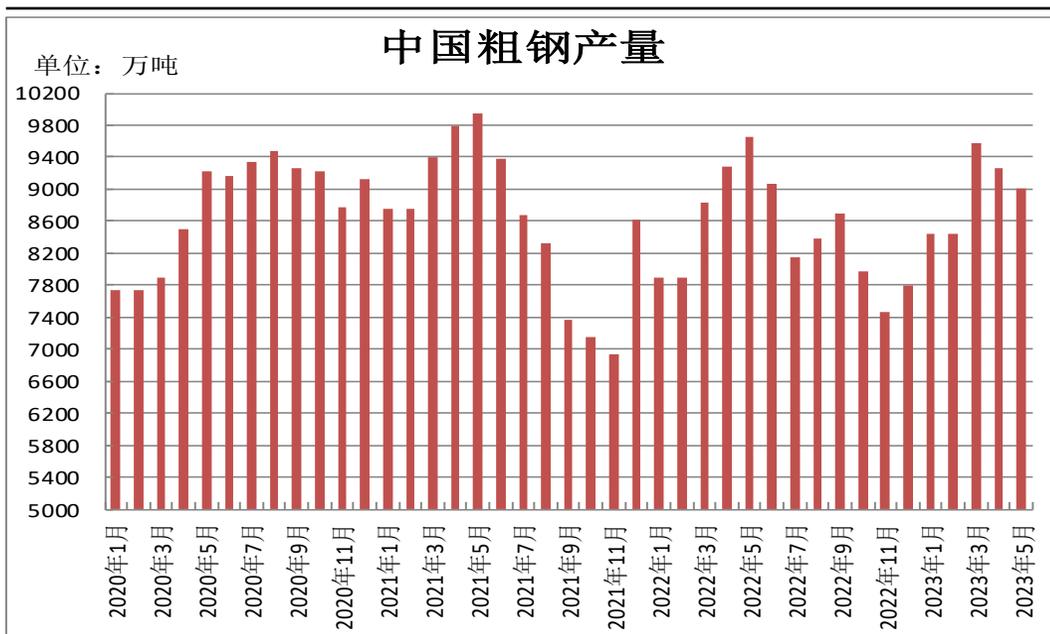


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8522.33万吨，环比减108.04万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为296.98万吨，环比减1.77万吨，库存消费比28.70，环比减0.19天。
- 截止7月13日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为16天，较上一期持平。

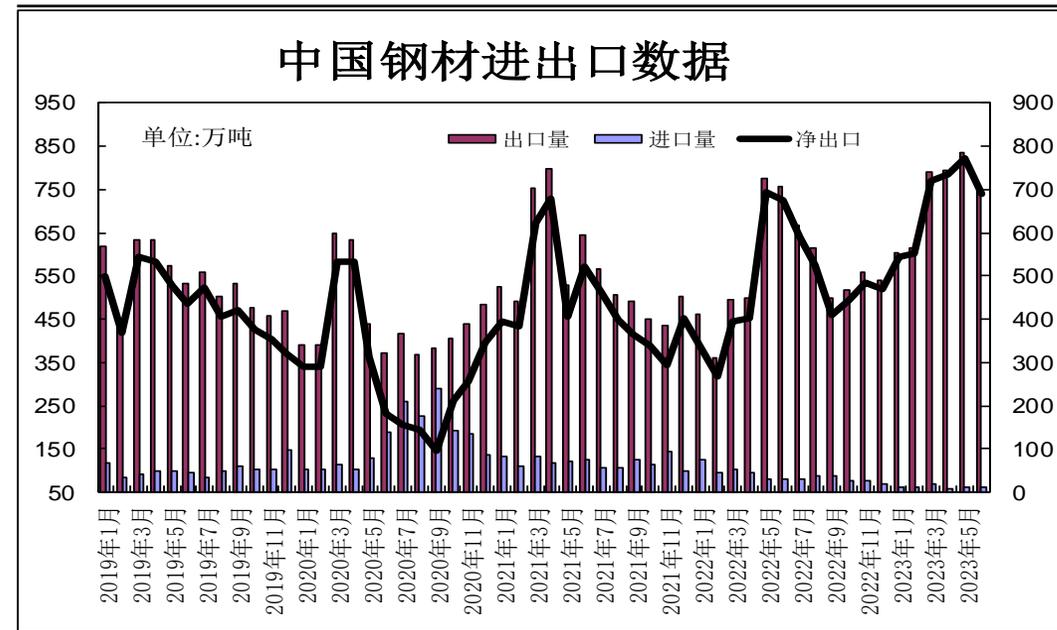
供应端——5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

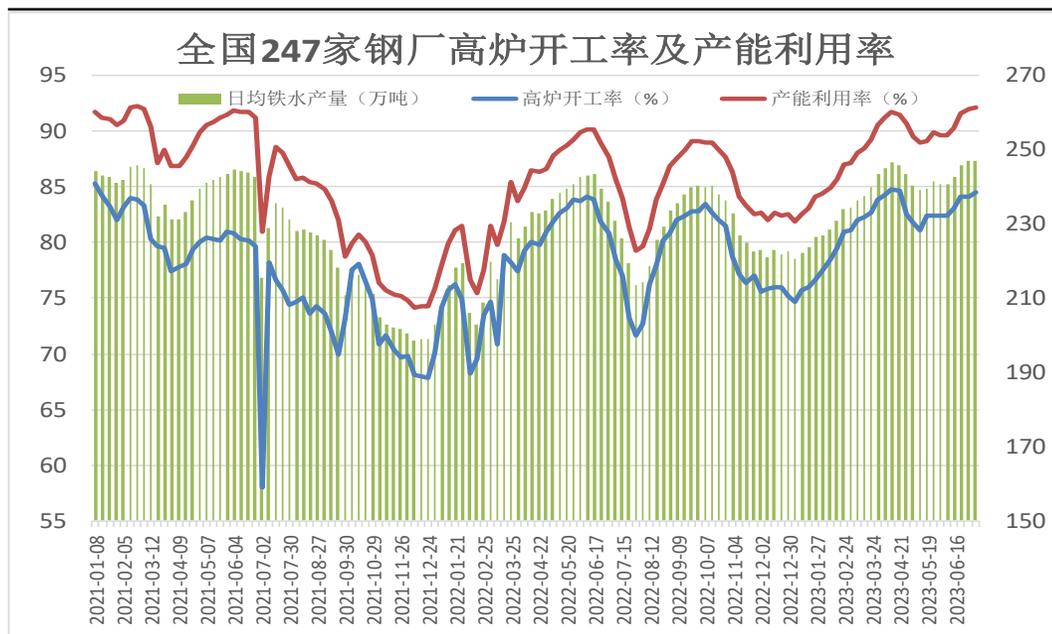


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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6月中国出口钢材750.8万吨，较上月减少84.8万吨；1-6月累计出口钢材4358.3万吨，同比增长31.3%。1-6月中国进口钢材61.2万吨，较上月减少1.9万吨；1-6月累计进口钢材374.1万吨，同比下降35.2%。

钢厂高炉开工率下调

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

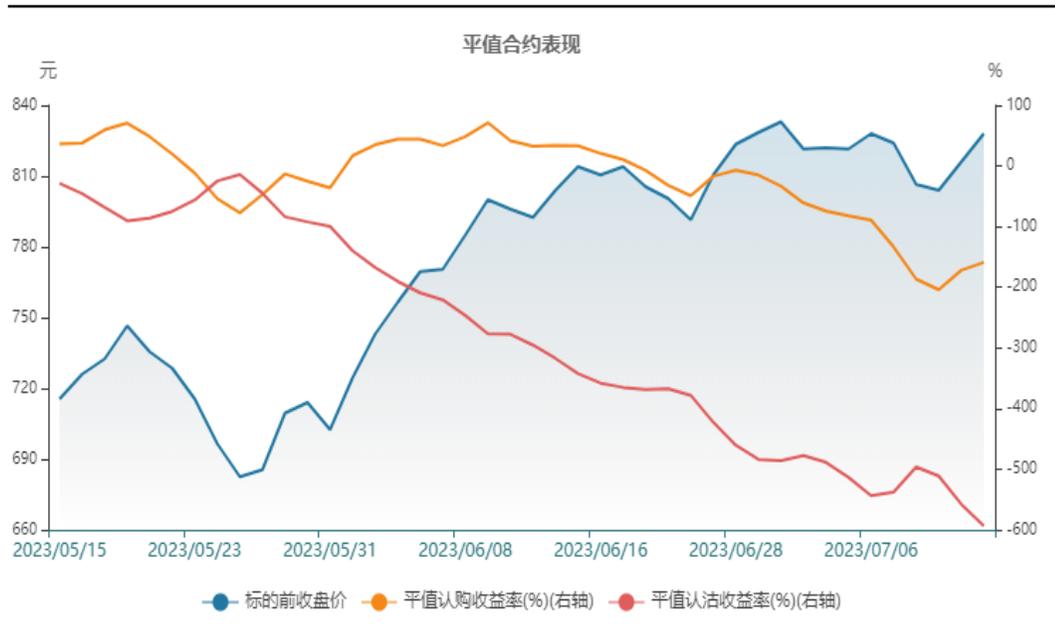


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.33%，环比上周下降0.15个百分点，同比去年增加7.35个百分点；高炉炼铁产能利用率91.20%，环比下降0.91个百分点，同比增加7.19个百分点。
- 7月14日，西本新干线钢材价格指数为4000元/吨，周环比+0元/吨。

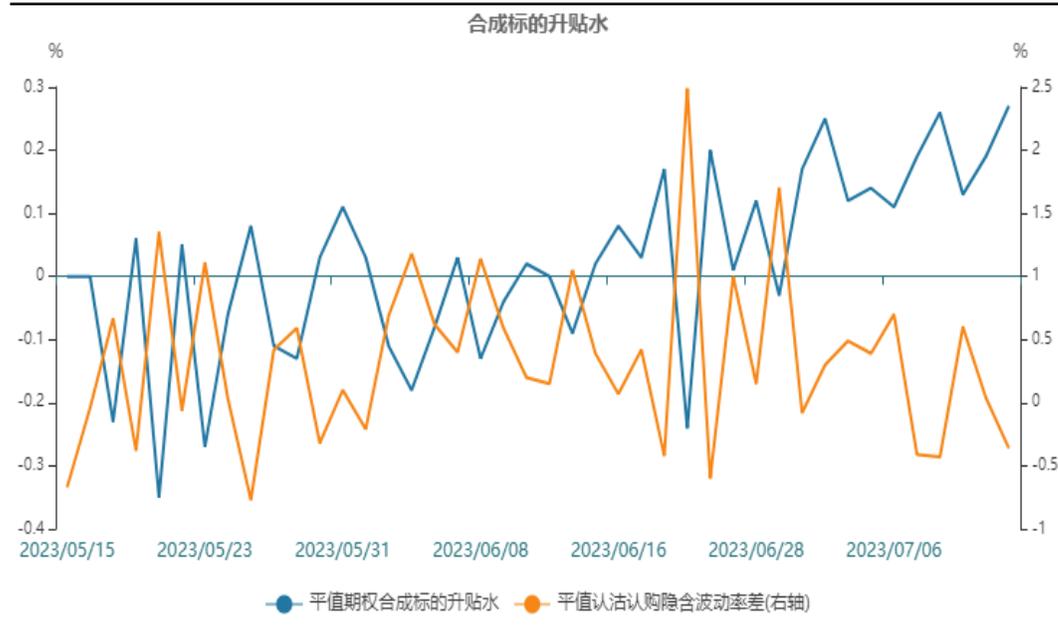
买入虚值看涨期权

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

➤ 铁矿石港口库存继续下滑，日均疏港量再度提升，铁矿石现货需求仍显韧性。建议买入虚值看涨期权。

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。