

「2024.07.26」

铁矿石市场周报

成材大幅下跌，原料负反馈

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2409合约779 (-25.5) 元/吨，青岛港PB粉780 (-24) 元/吨，62%普氏指数99.9 (-5.4) 美元/干吨。
2. 发运：发运季节性回落。2024年7月15日-7月21日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2382.5万吨，环比减少90.8万吨，年同比降低7.9%。澳洲发运量1673.6万吨，环比增加113.2万吨，其中澳洲发往中国的量1407.2万吨，环比增加155.2万吨。巴西发运量708.9万吨，环比减少204.0万吨。
3. 到港：45港到港量环比降低，同比增加。7月15日-7月21日中国47港到港总量2572.6万吨，环比减少336.0万吨；中国45港到港总量2376.2万吨，环比减少489.4万吨；北方六港到港总量为1233.5万吨，环比减少335.4万吨。47港澳矿到港量1542.9万吨，环比减少364.1万吨；巴西矿到港量环比增加46.4万吨至687.2万吨；非主流矿到港量环比减少18.3万吨至342.5万吨。
4. 需求：铁水产量高位波动。本期铁水产量239.61万吨，环比减少0.04万吨，同比降低1.09万吨。
5. 库存：库存高位。截至2024年7月25日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15279.94万吨，环比增11.4万吨。247家钢厂进口矿总库存为9204.87万吨，环比降低29.04万吨，年同比增加859.9万吨。

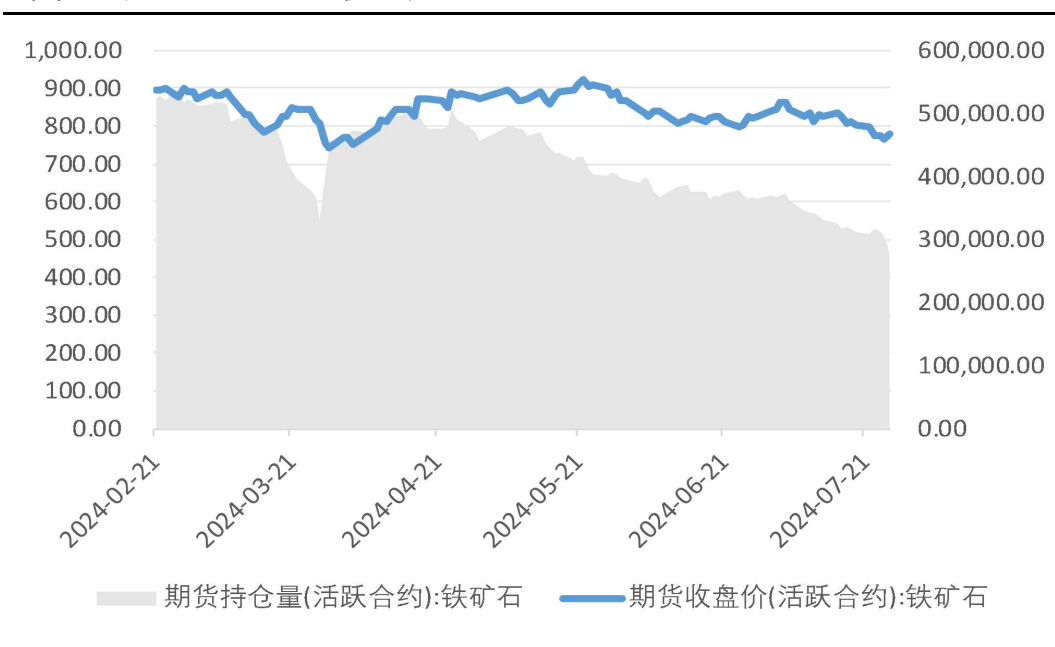
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观面，市场情绪整体偏空，7月22日凌晨，美国总统乔·拜登宣布不接受民主党提名，正式退出总统大选，特朗普上台概率大幅提升，市场对商品出口担忧加剧；7月25日，发改委发文统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。
2. 供需方面，港口库存超过1.5亿吨，绝对值处于近3年同期高位，铁水产量高位波动。成材价格本周大幅下跌，钢厂亏损面进一步扩大至85%左右，后续成材和原料还将继续博弈。
3. 利润方面，本期钢厂盈利率15.15%，环比降低16.88%，年同比降49.35%。目前盈利的钢厂主要有三个特点:1、自身产品附加值高;2、有自己的铁矿或煤矿山;3、原料库存天数极低，随采随用，且非建材企业。
4. 节奏方面，本周盘面由拜登退出总统选举-新国标替换旧标-华东期现商甩货-发改委发文加大以旧换新支持力度+技术驱动。
5. 策略建议：铁水高位波动，成材短期已经大幅下跌，预期进一步下跌幅度有限，原料大概率跟随成材波动，操作上，2501合约关注760-800区间，日内止损7.5元/吨。

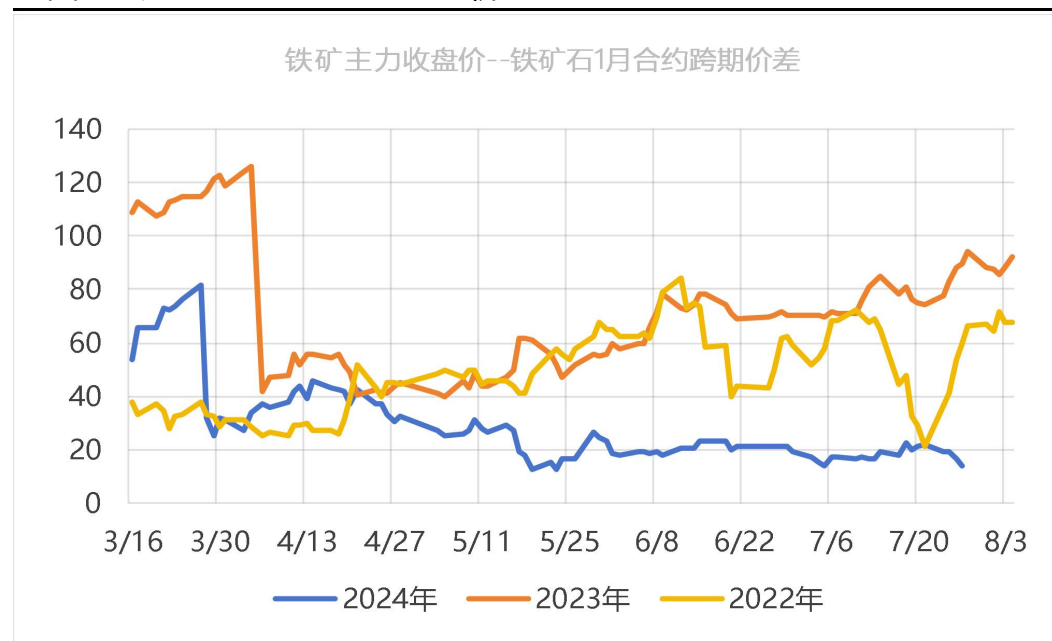
持仓量下降

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、铁矿石主力合约-01合约价差

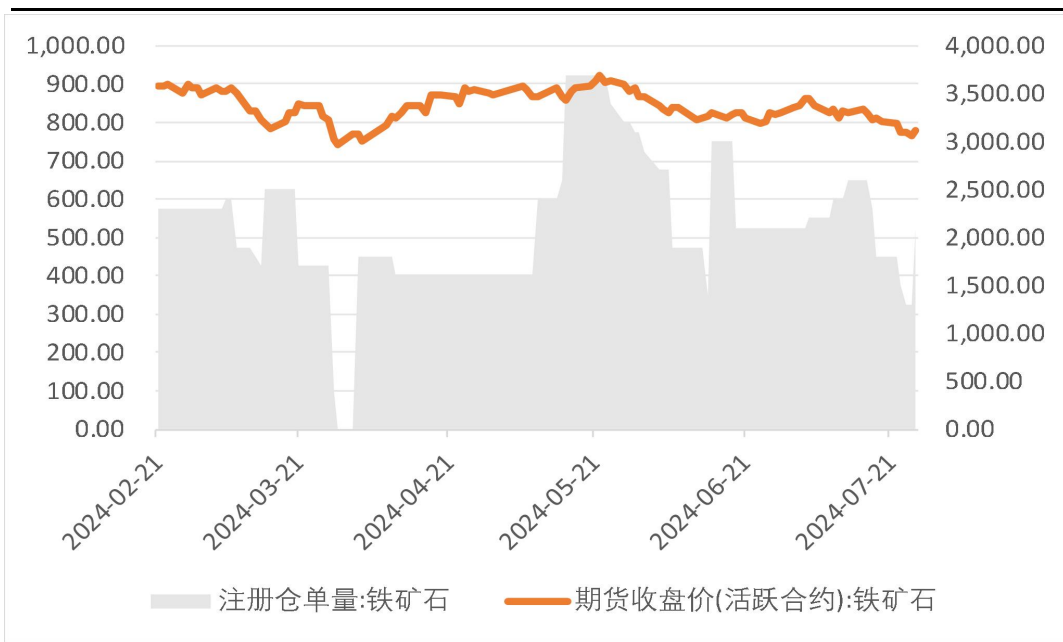


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月26日，铁矿石期货持仓量为278656手，较上周下降-33598手。
截至2024年7月26日，铁矿石2409-2501合约价差为14，较上周缩小7个点。

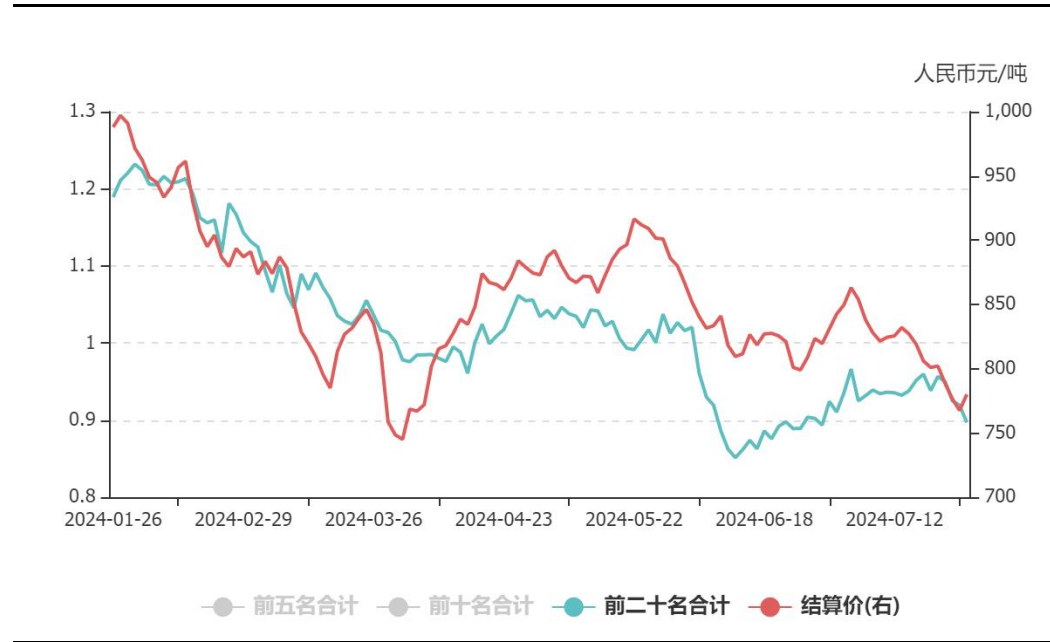
铁矿石期货仓单增加300手

图3、大商所铁矿石仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、前二十名持仓多空比

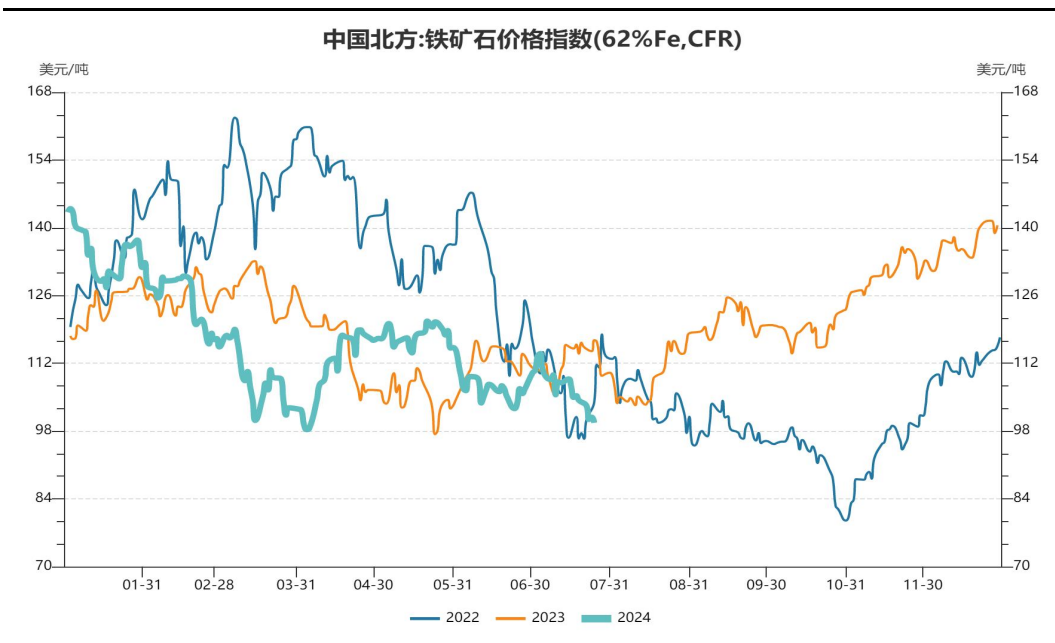


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月26日，铁矿石仓单为2100手，周环比增加300手。
截至7月26日，前20名持仓多空比为0.9，周环比降低0.04，多头持仓比例降低。

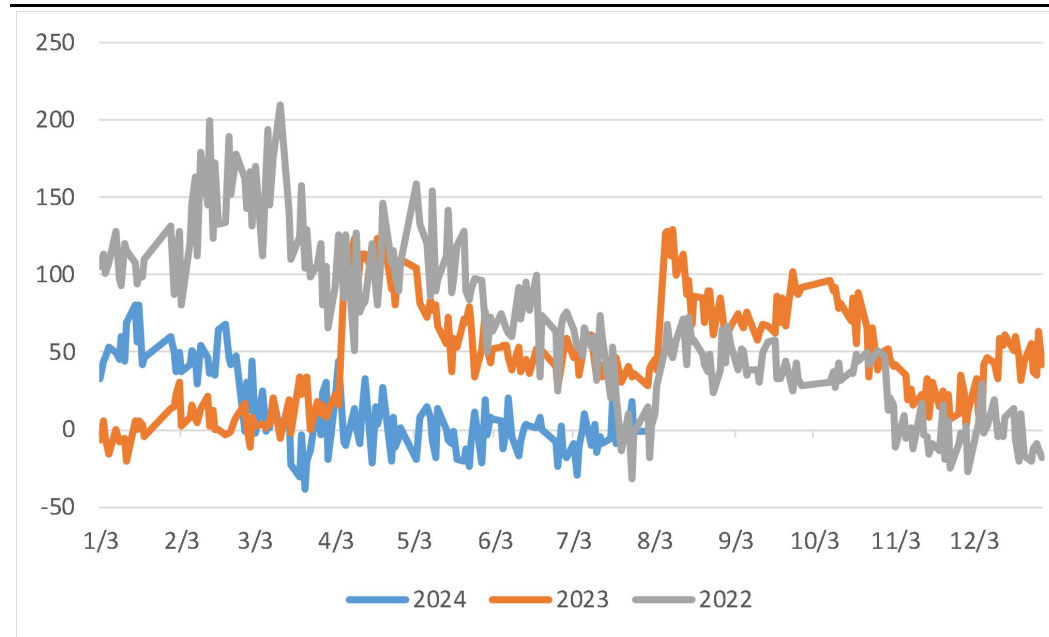
铁矿石现货价格指数连续三周回落

图5、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

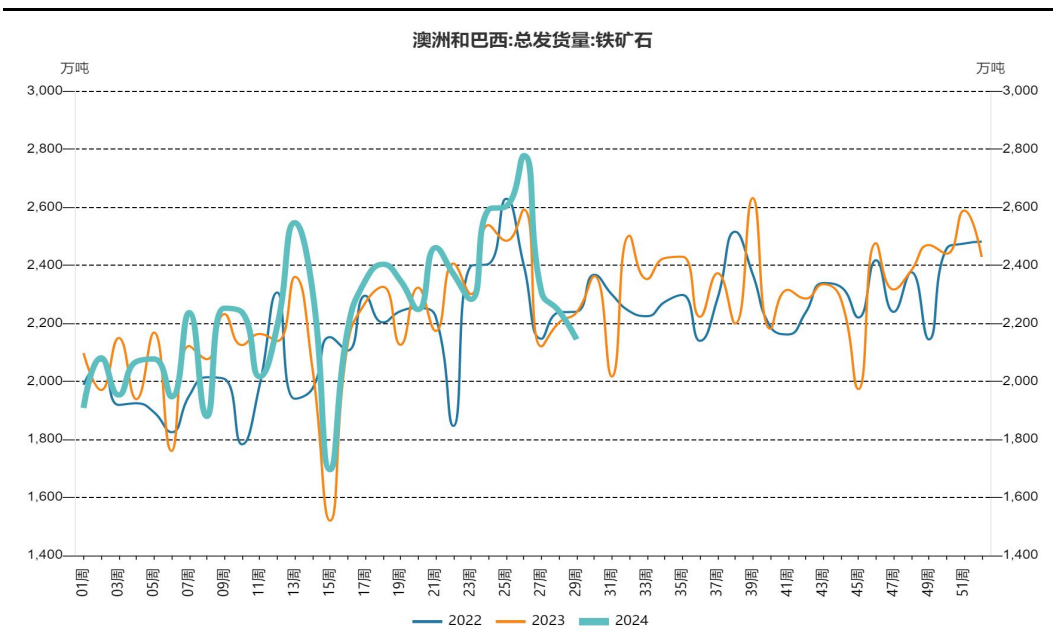


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月25日, 铁矿石现货价格指数为99.7, 周环比下跌5.8。(单位: 美元/干吨)
基差方面, 截至7月26日, 青岛港PB粉矿基差为3, 上期为-2.5。

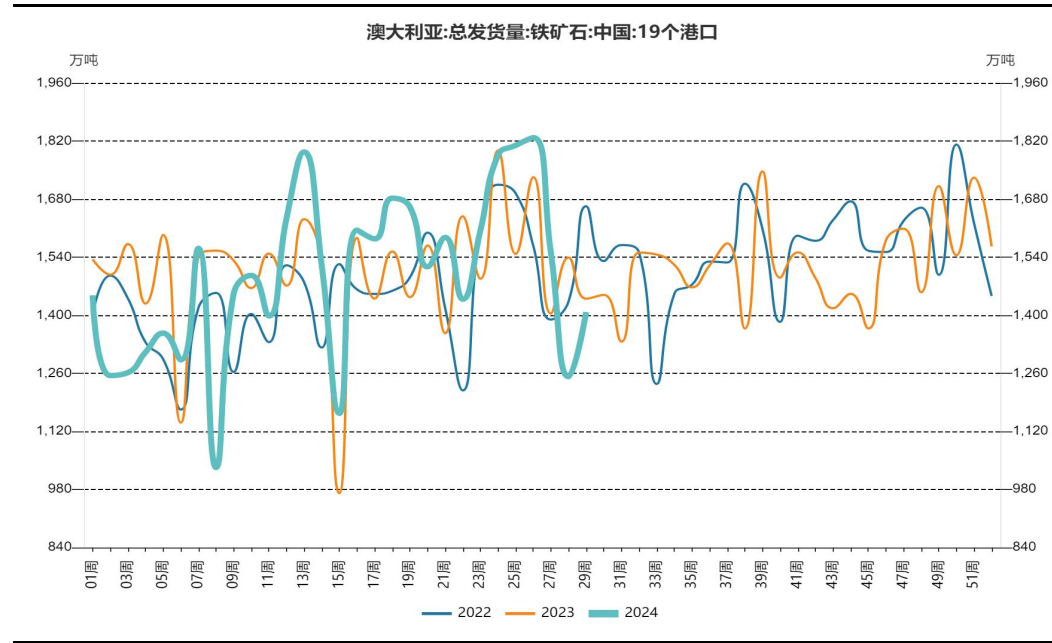
发运连续三周季节性回落

图7、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、澳洲铁矿石发运量

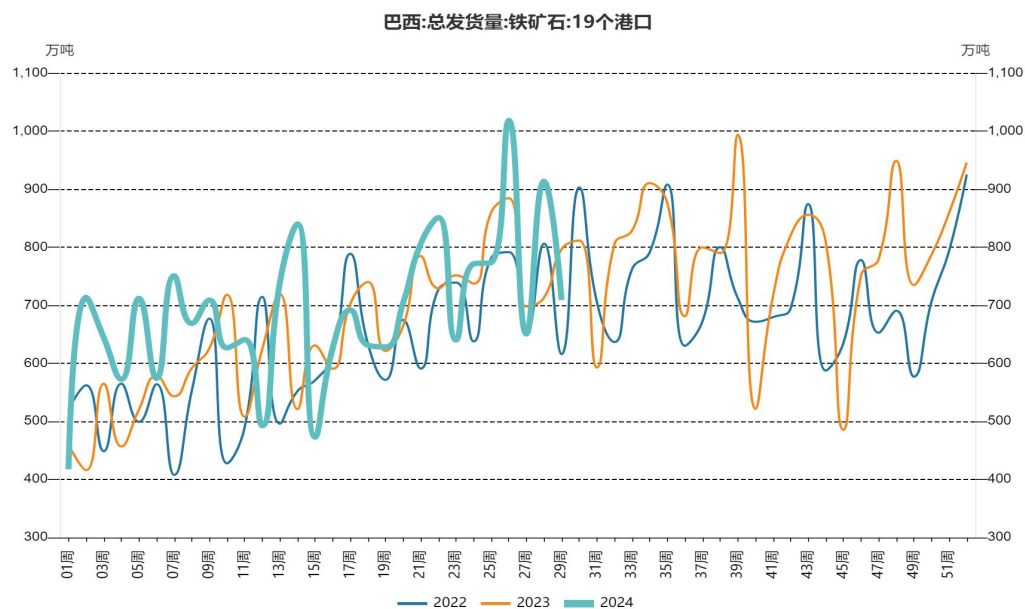


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年7月15日-7月21日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2382.5万吨，环比减少90.8万吨，年同比降低7.9%。澳洲发运量1673.6万吨，环比增加113.2万吨，其中澳洲发往中国的量1407.2万吨，环比增加155.2万吨。巴西发运量708.9万吨，环比减少204.0万吨。

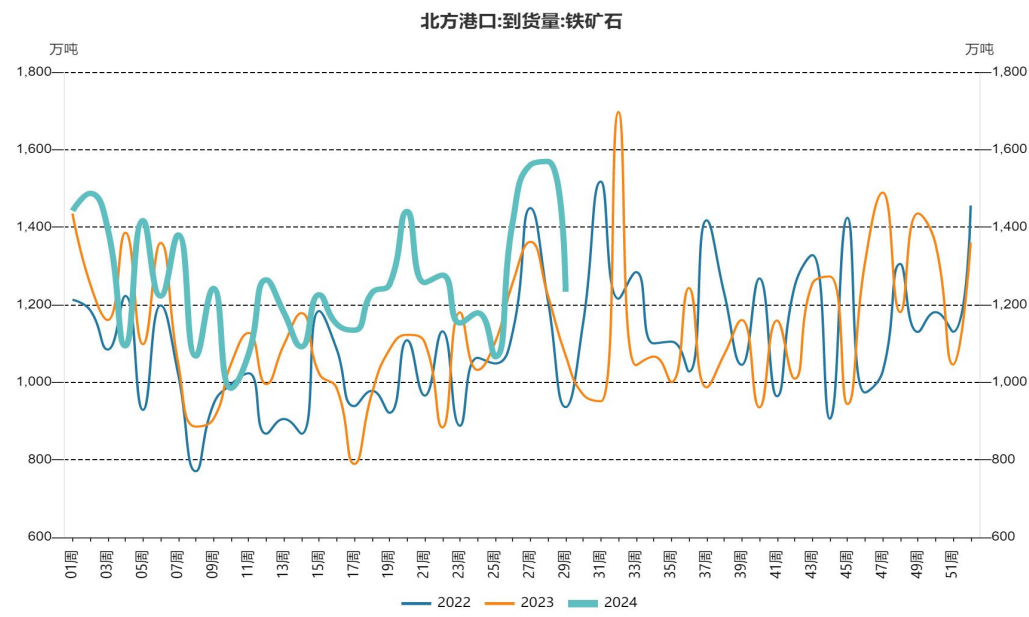
45港到港量周环比降低，年同比增加2.4%

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

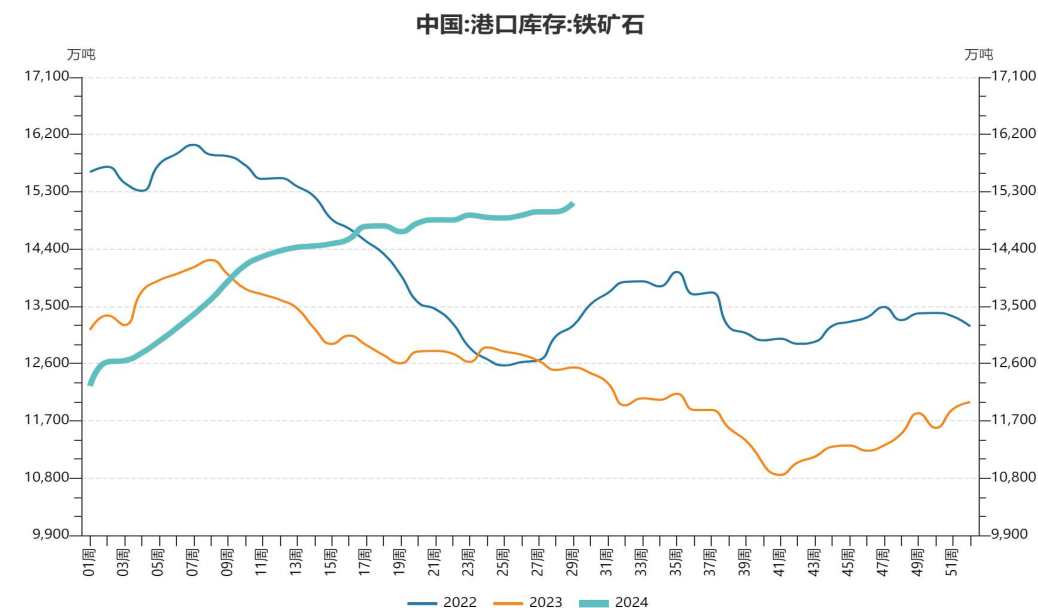


来源: wind 瑞达期货研究院

7月15日-7月21日中国47港到港总量2572.6万吨，环比减少336.0万吨；中国45港到港总量2376.2万吨，环比减少489.4万吨；北方六港到港总量为1233.5万吨，环比减少335.4万吨。47港澳矿到港量1542.9万吨，环比减少364.1万吨；巴西矿到港量环比增加46.4万吨至687.2万吨；非主流矿到港量环比减少18.3万吨至342.5万吨。

45港库存1.5亿吨，库存高位

图11、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、钢厂进口铁矿石库存



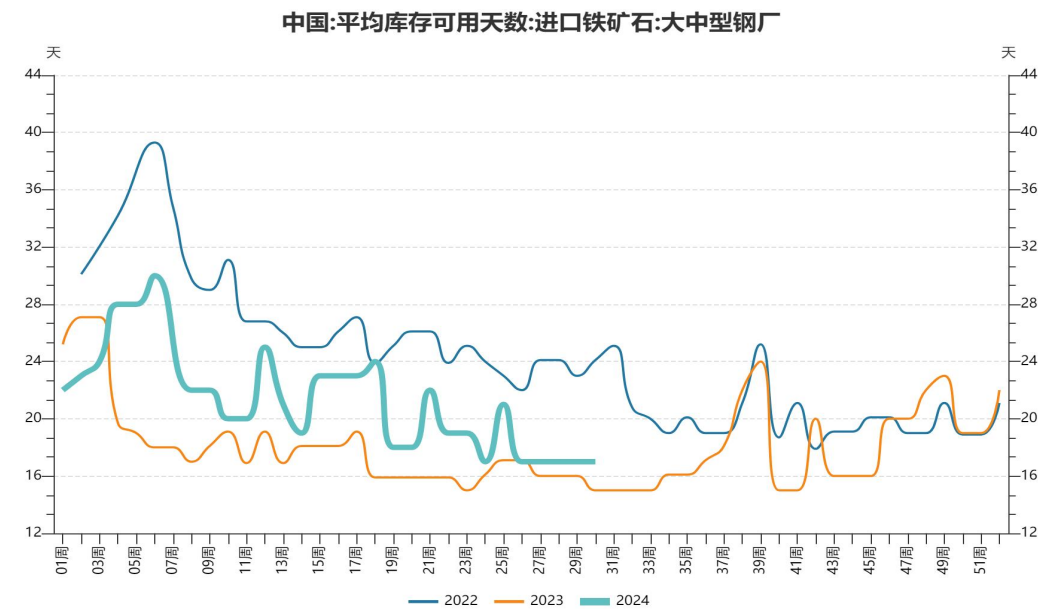
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

截至2024年7月25日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15279.94万吨, 环比增11.4万吨。247家钢厂进口矿总库存为9204.87万吨, 环比降低29.04万吨, 年同比增加859.9万吨。

「基本面数据图表」

进口铁矿石平均库存可用天数为17天

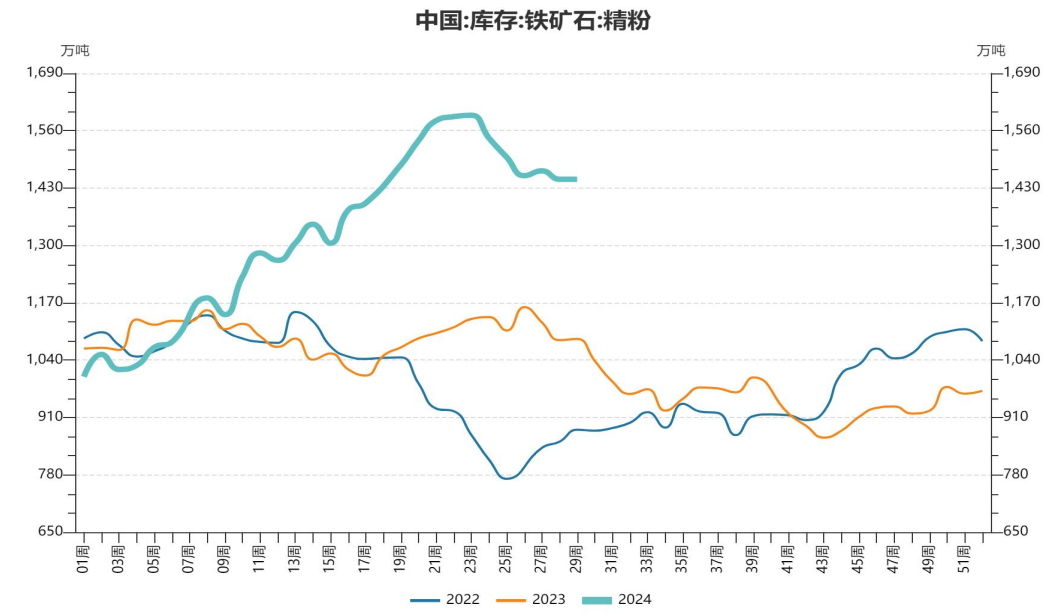
图13、钢厂进口铁矿石平均可用天数



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月24日, 钢厂进口铁矿石可用天数17天, 环比持平。
截至7月19日, 国内矿山铁精粉库存为1450万吨, 周环比持平。

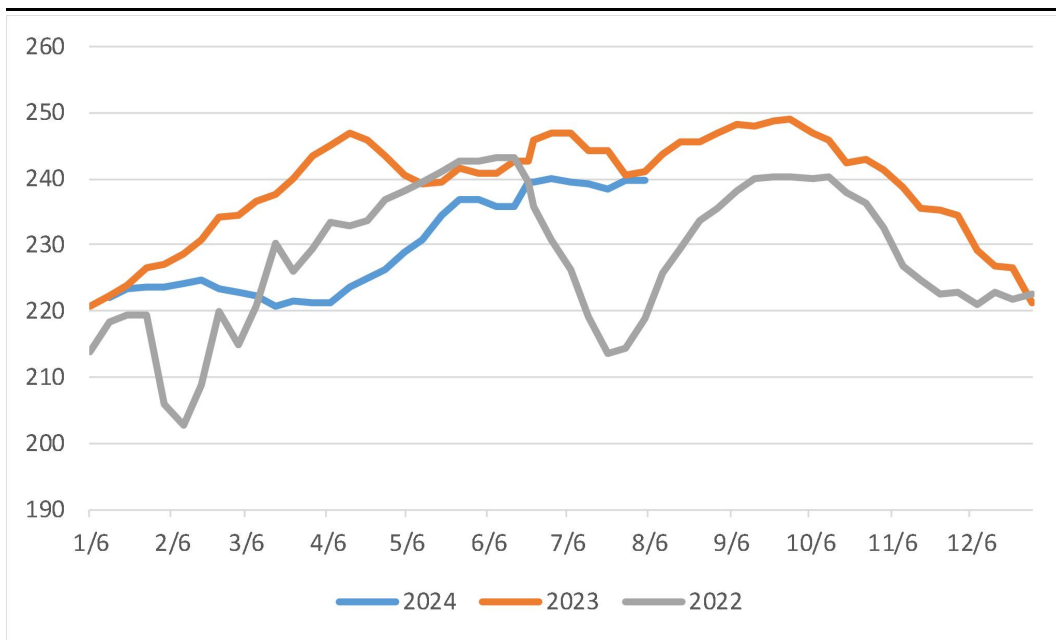
图14、矿山库存: 铁精粉



来源: wind 瑞达期货研究院

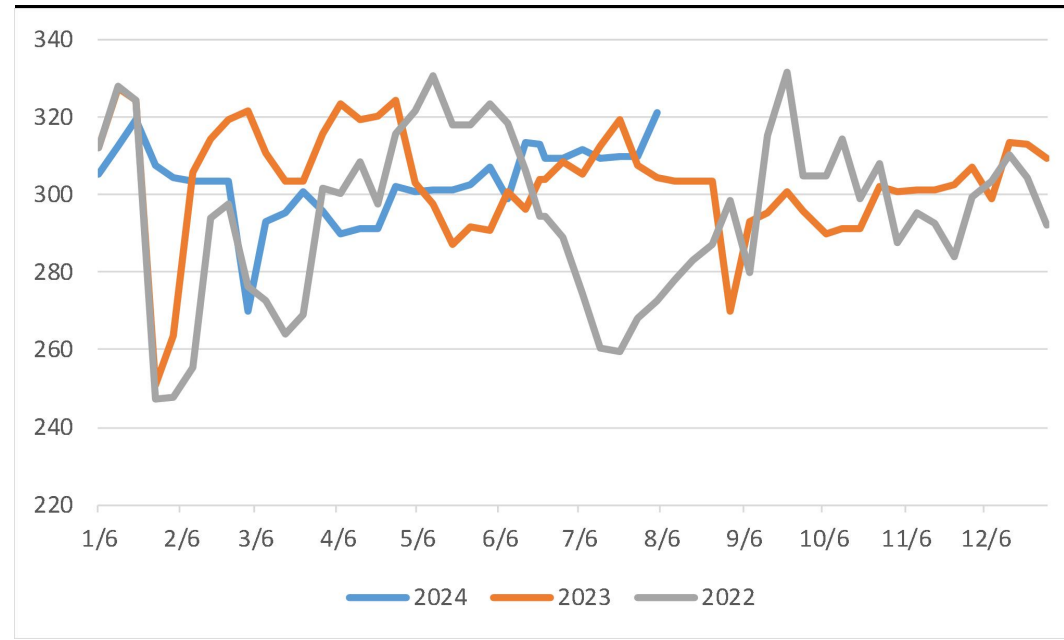
铁水高位波动

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

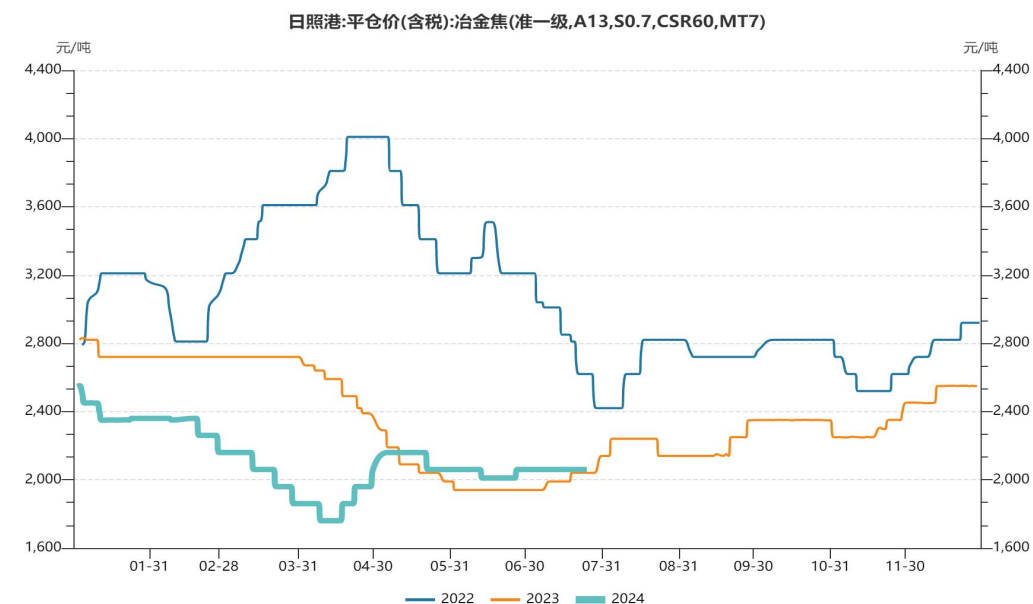


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月26日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量 239.61万吨, 环比减少0.04万吨, 同比减少1.08万吨。45港日均疏港量 321.14万吨, 环比增加11.4万吨, 年同比增加7.4万吨。

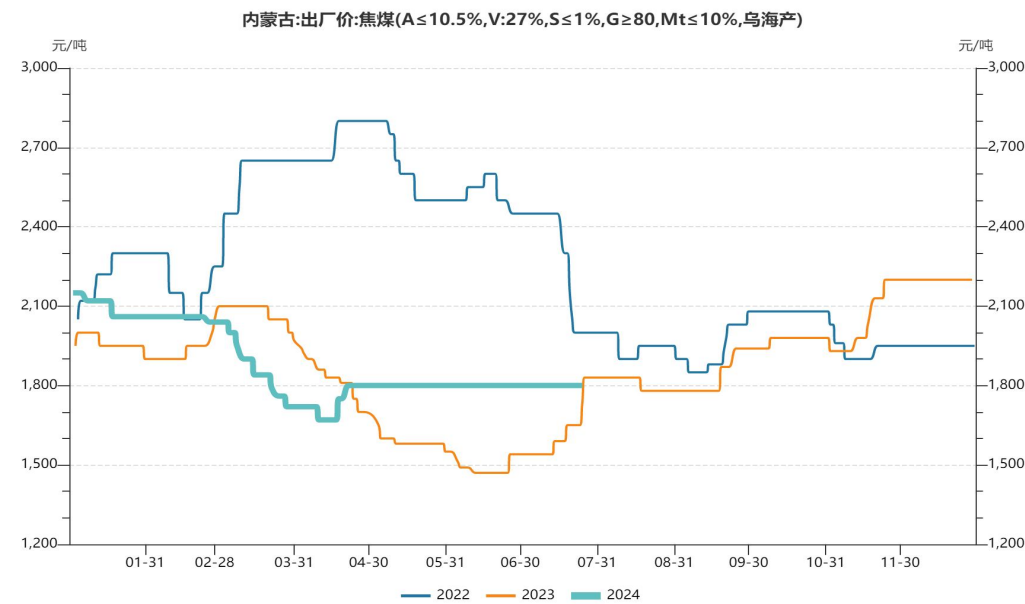
双焦现货价格持稳

图17、日照港焦炭价（准一级）



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、内蒙焦煤出厂价



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月26日，日照港焦炭平仓价为2060，周环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1800，周环比持平。

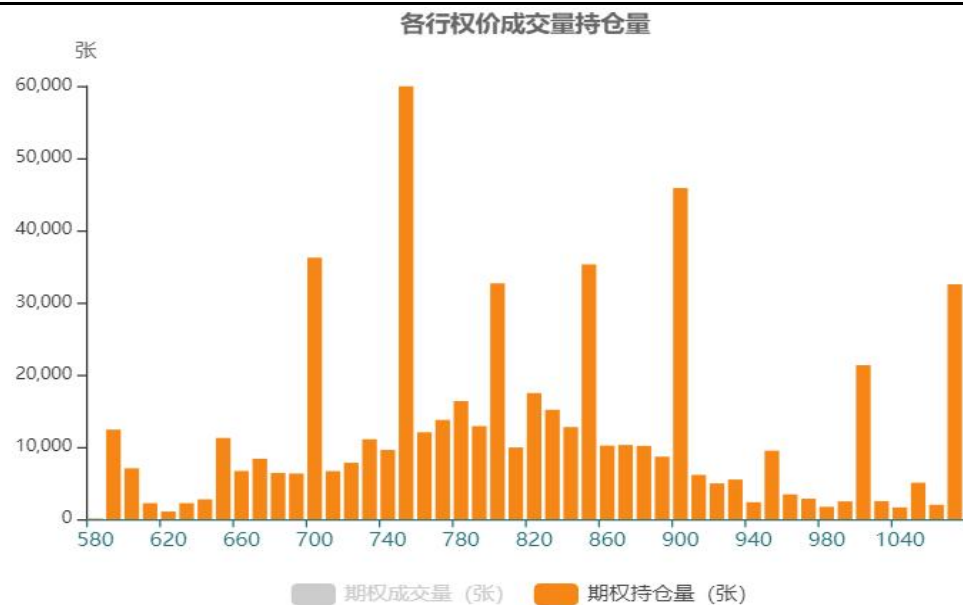
波动率上升

图19、波动率



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

期权策略建议：铁水高位波动，成材短期已经大幅下跌，预期进一步下跌幅度有限，原料大概率跟随成材波动，操作上，2501合约关注760-800区间，场内建议可买入760附近看涨期权，卖出800价格以上的卖出看涨期权。

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。