

# 「2024.03.22」

## 铁矿石市场周报

受下游回暖支撑，铁矿石期价止跌反弹

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：

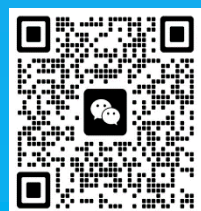
李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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



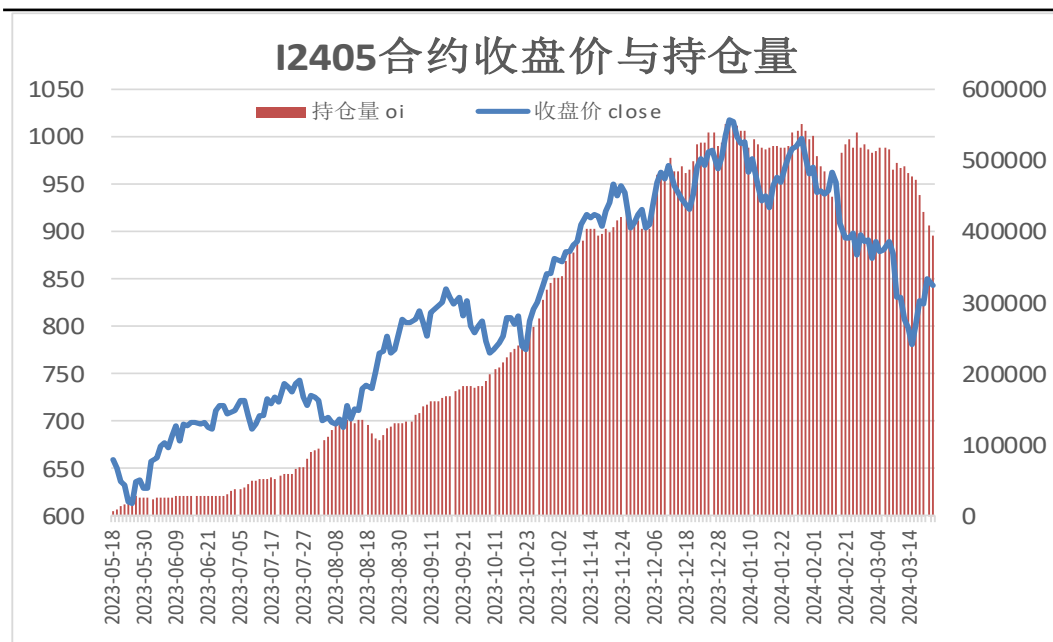
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价止跌向上走高。周初澳巴铁矿石发运量减少，而到港量继续增加，供应端整体维持宽松。但随着钢价持续走高，同时国内以旧换新和大规模的设备更新政策信号带来提振，支撑矿价向上扩大涨幅。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存继续增加，目前已上升至1.44亿吨，较去年同期增加761万吨，当前钢厂持观望态度较多，采购较为谨慎。需求端，近期部分钢厂执行限产计划，但我们发现钢厂高炉开工率及产能利用率还是小幅上调，对铁矿石现货需求构成支撑。最后，国内宏观面整体向好，以旧换新和大规模的设备更新或提升远期铁矿石现货需求。
- ◆ 操作策略：I2405合约震荡偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

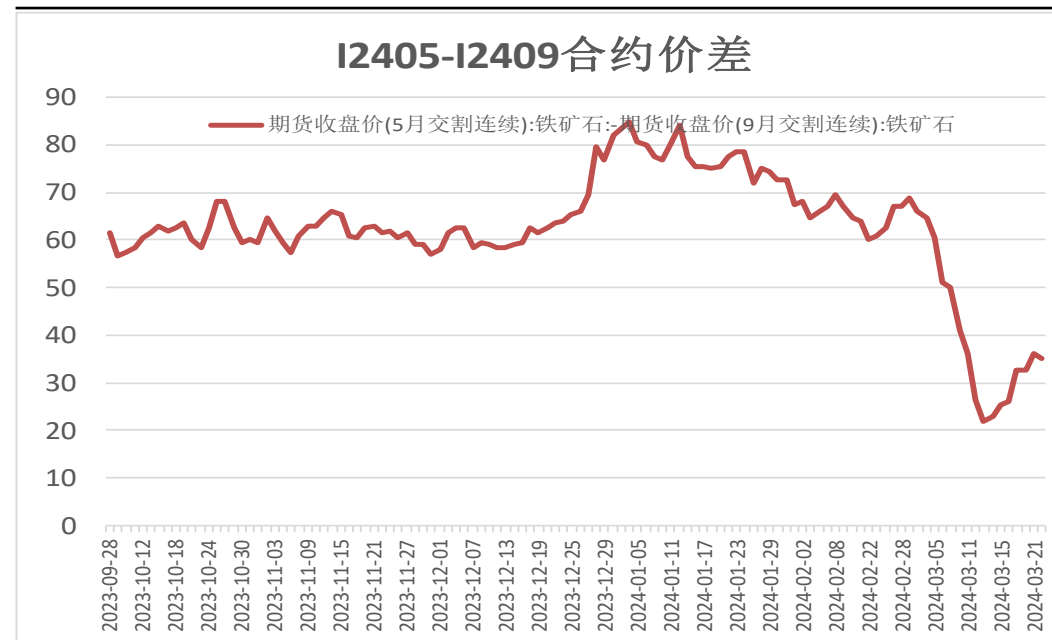
## 本周期货价格止跌反弹

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

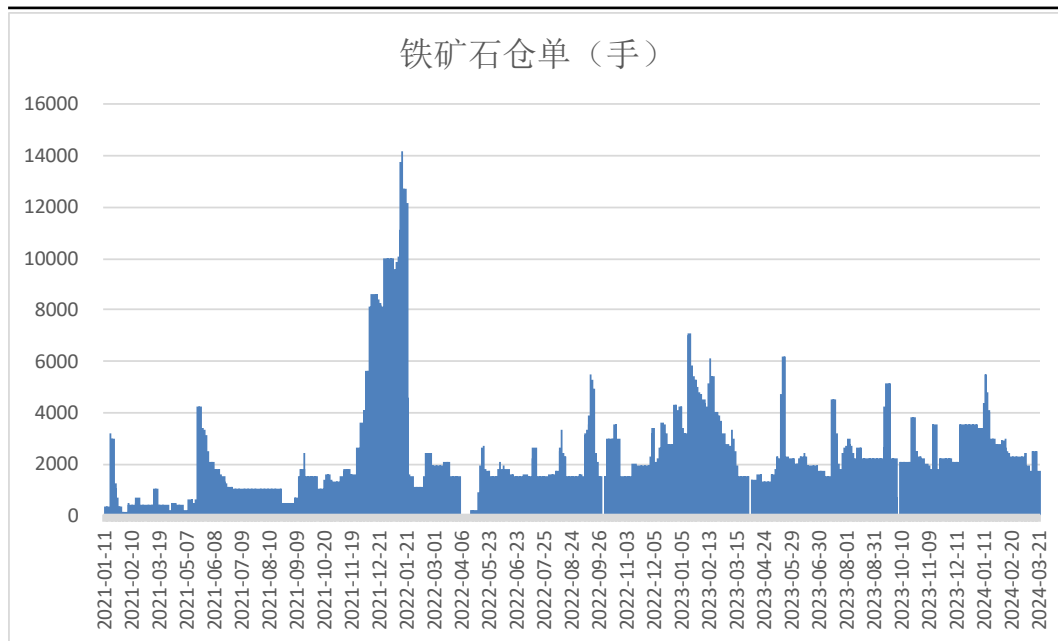


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约向上走高。
- 本周，I2405合约走势强于I2409合约，22日价差为35元/吨，周环比+9.5元/吨。

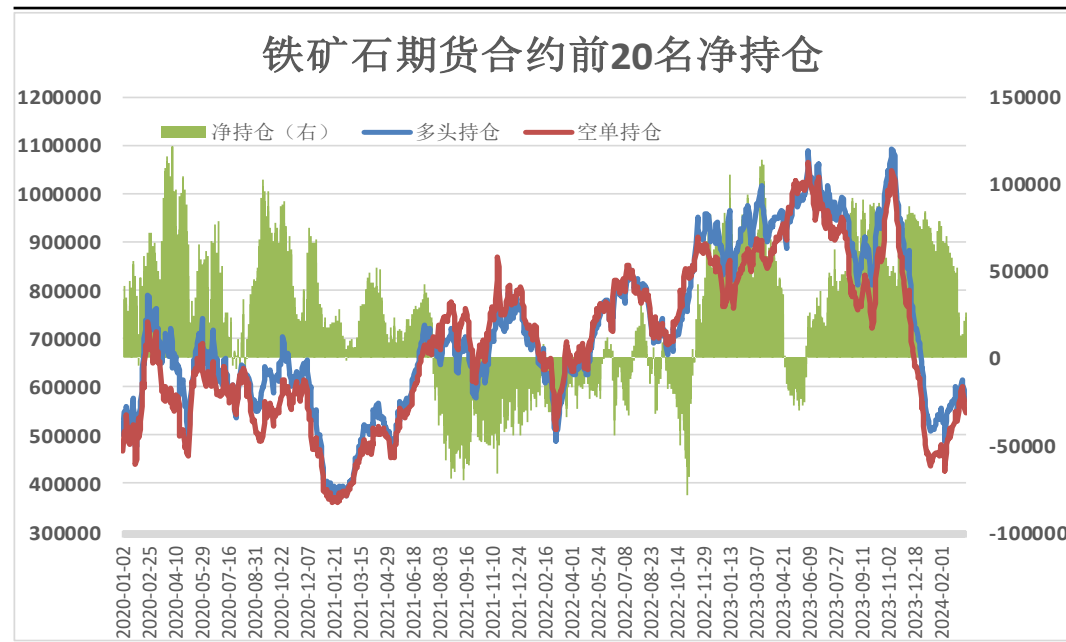
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

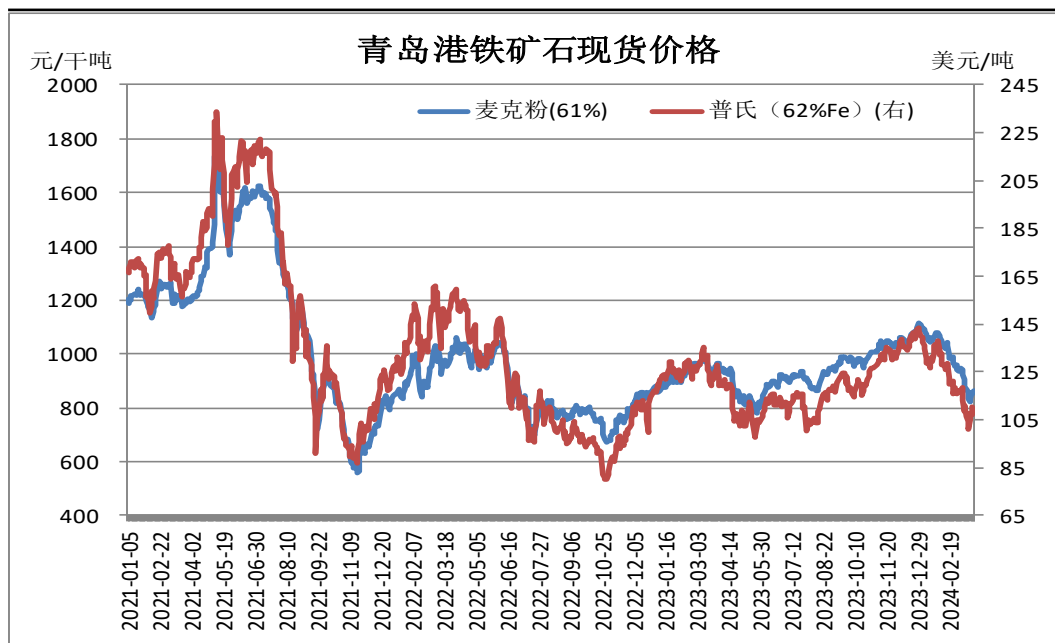


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，大商所铁矿石仓单量1700张，周环比-800张。
- 3月22日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多02312张，较上一周+15391张。

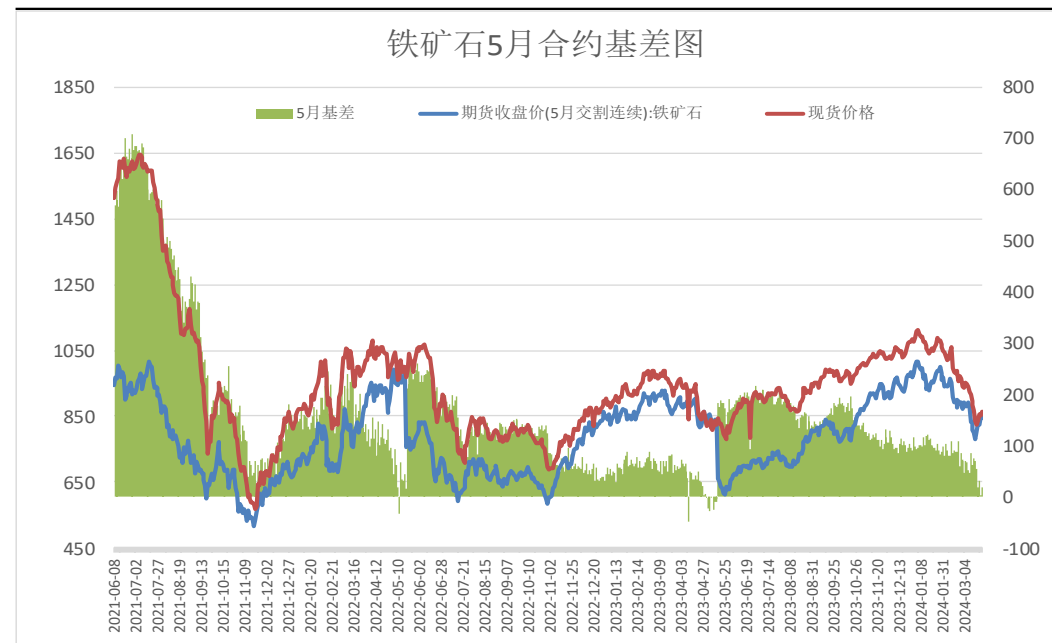
## 本周现货价格上调

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

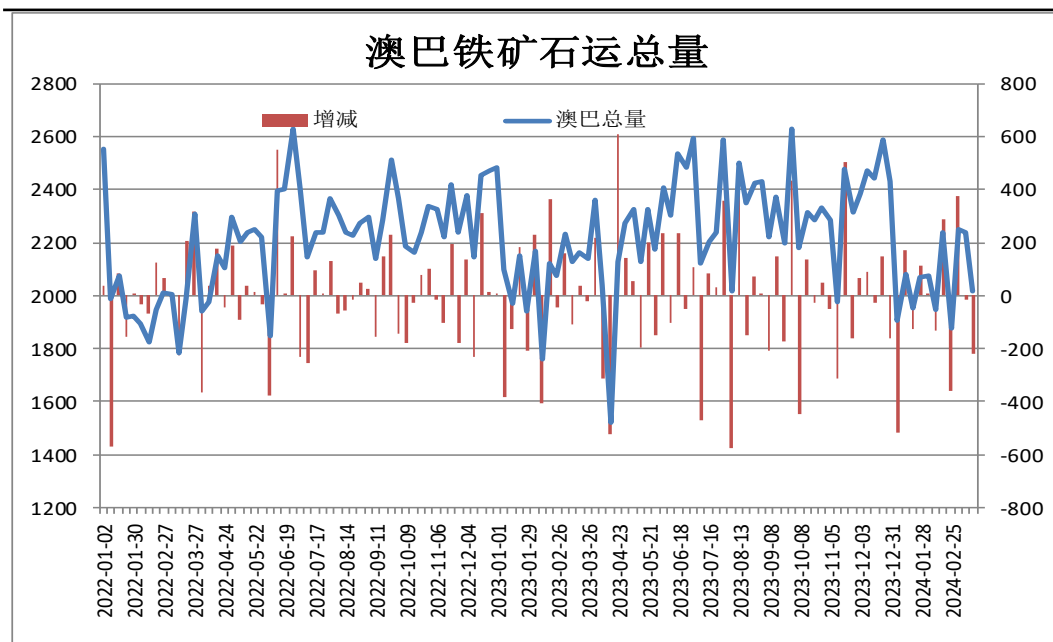


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月22日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报863元/干吨, 周环比+28元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 22日基差为19元/吨, 周环比-35元/吨。

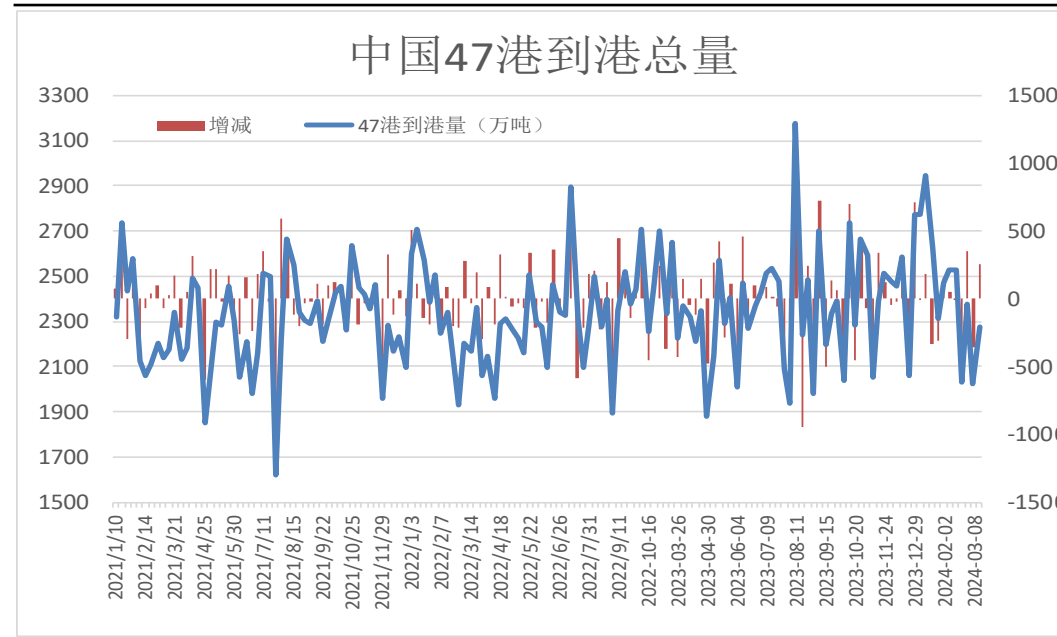
## 本期中国47港到港总量增加

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

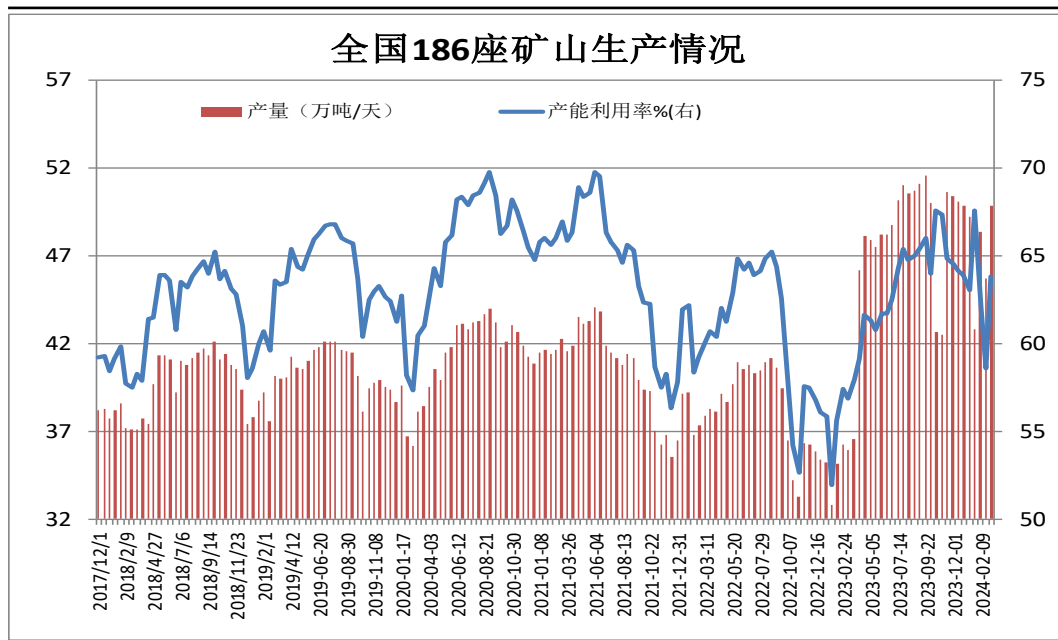


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2208.0万吨，环比减少314.4万吨。
- 3月11日-3月17日，中国47港到港总量2369.3万吨，环比增加242.8万吨；中国45港到港总量2277.1万吨，环比增加252.4万吨；北方六港到港总量为1072.4万吨，环比增加87.9万吨。

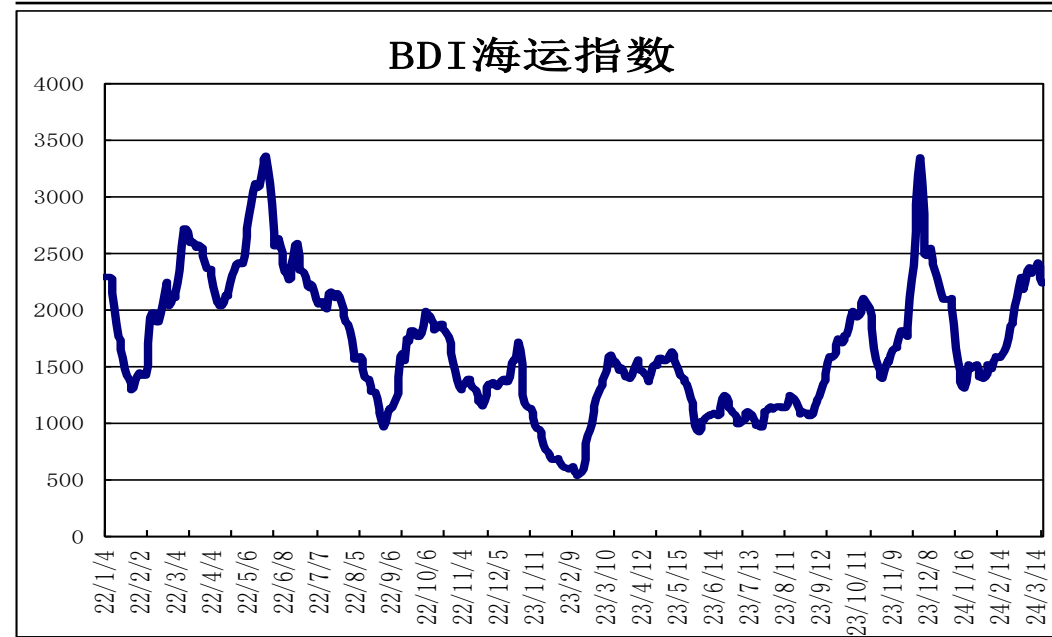
## 矿山产能利用率上调，BDI指数下调

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



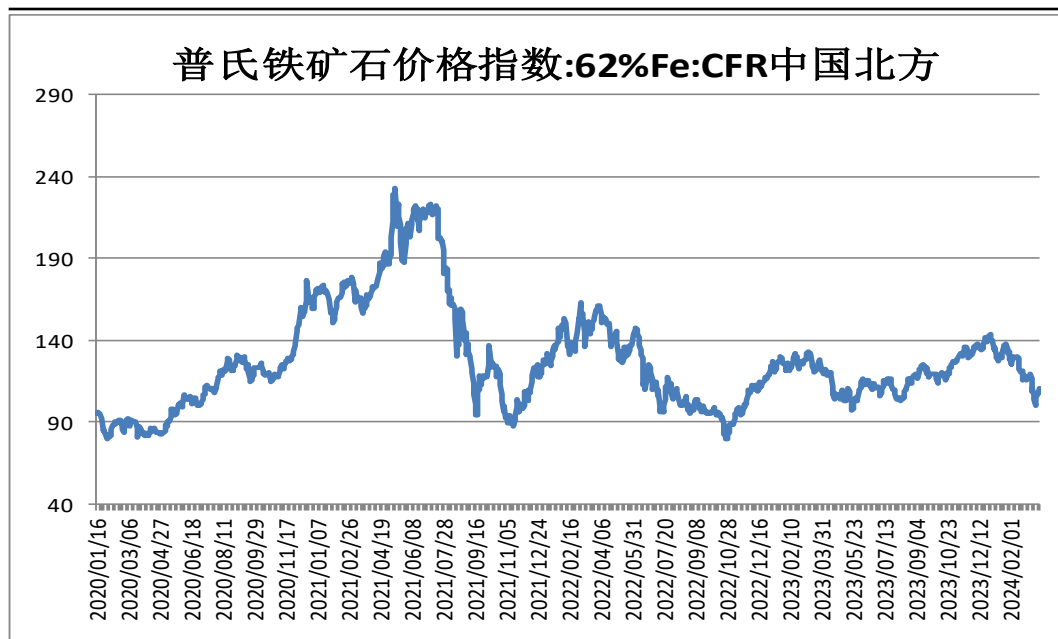
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止3月8日，全国186矿山样本产能利用率为63.82%，环比上期调研+5.24%；库存105.75万吨，环比上期-10.25万吨。
- 3月21日，波罗的海干散货海运指数BDI为2240，周环比-134。



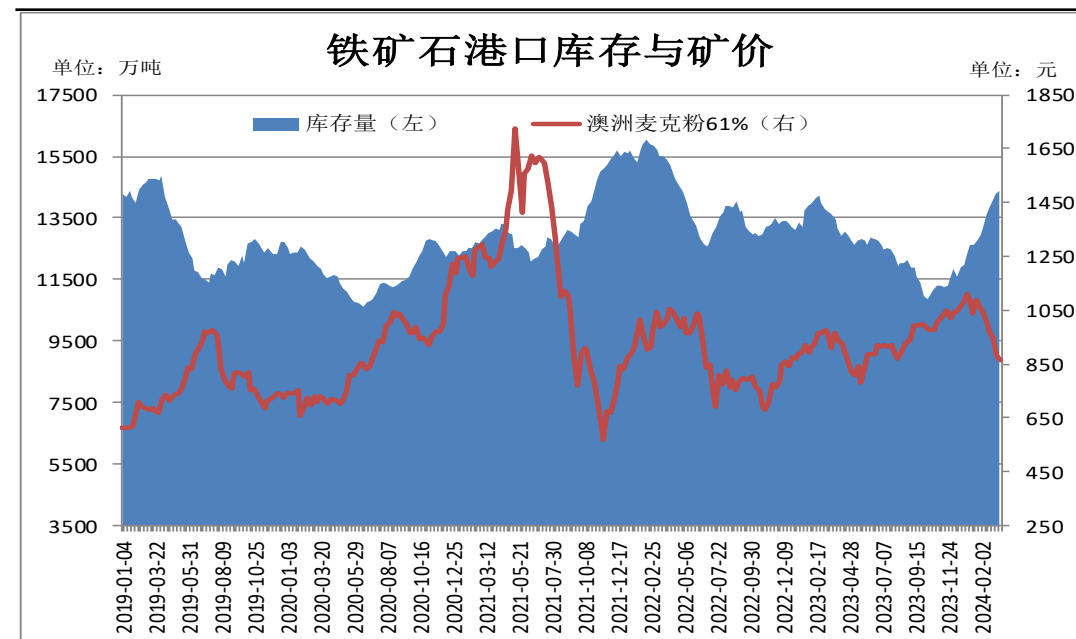
## 铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数震荡上行, 21日价格为110.65美元/吨, 较3月15日+10.45美元/吨。
- 3月22日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14365.81, 环比增80.36; 日均疏港量295.90降4.85。分量方面, 澳矿6133.95增76.05, 巴西矿5149.10增2.15; 贸易矿8786.29增125.09 (单位: 万吨)。

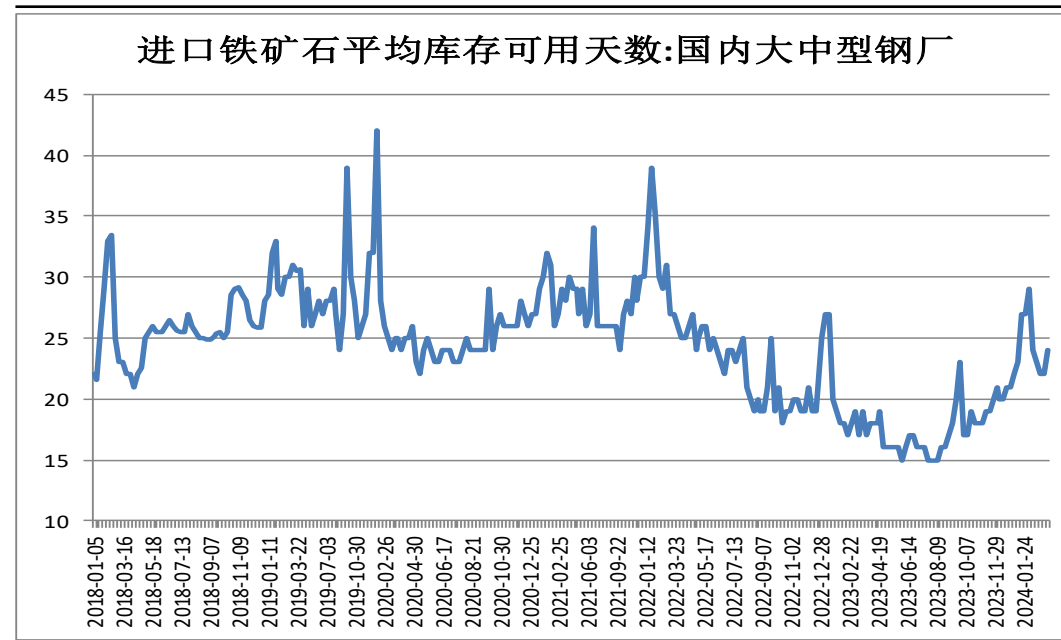
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

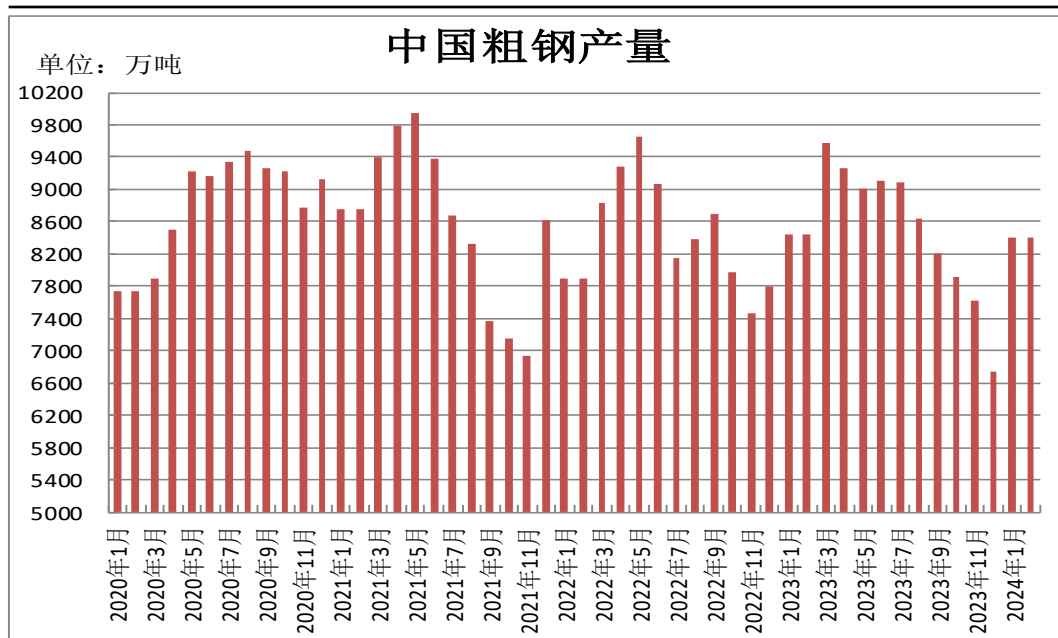


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9394.5万吨，环比增加124.66万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为269.97万吨，环比减少0.47万吨，库存消费比34.8，环比增加0.52天。
- 截止3月20日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为24天，较上一期+2天。

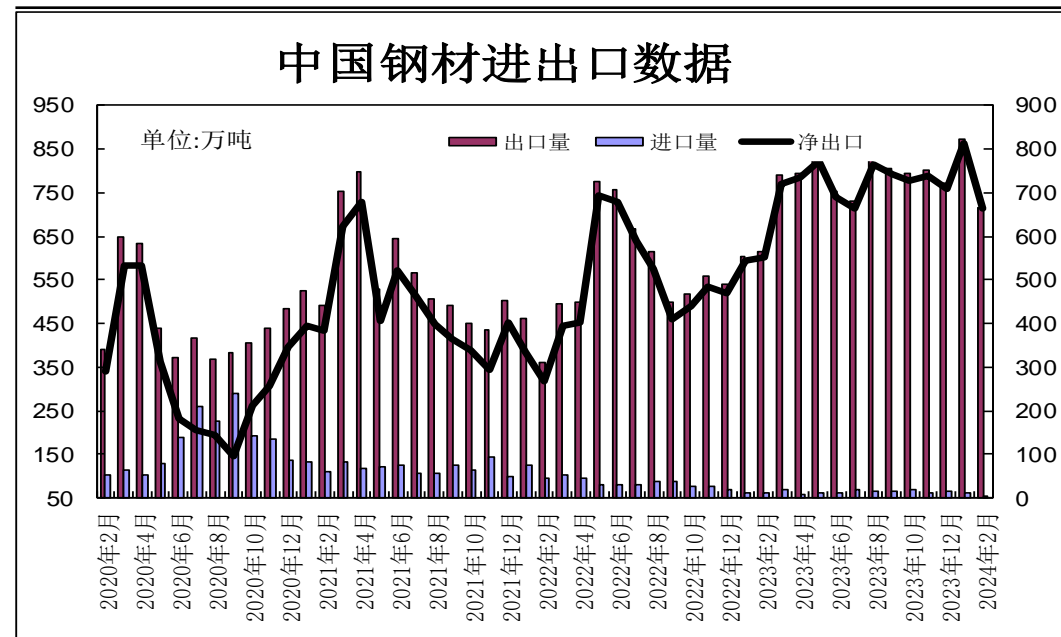
## 供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

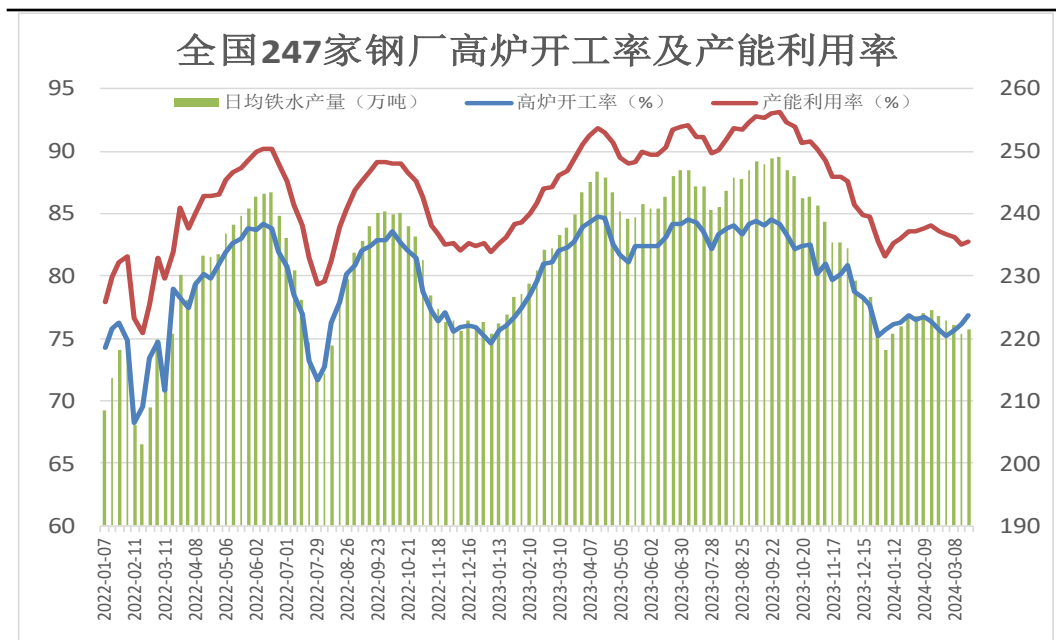


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年1-2月中国粗钢产量16796万吨，同比增长1.6%；钢材产量21343万吨，同比增长7.9%。
- 海关总署数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

## 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

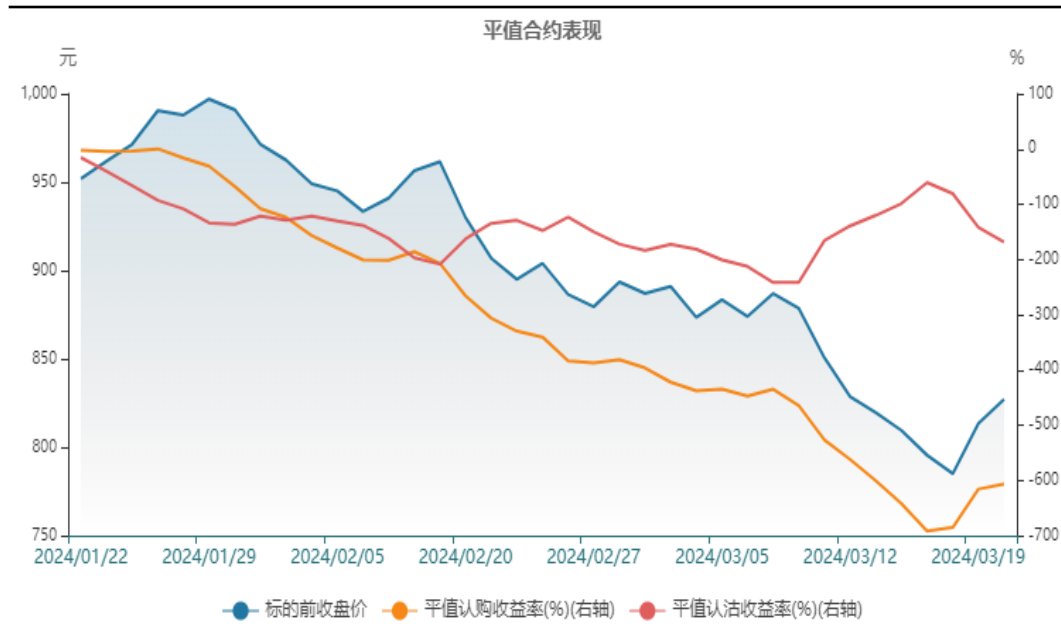


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月22日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.9%, 环比上周增加0.75%, 同比去年减少5.83%; 高炉炼铁产能利用率82.79%, 环比增加0.21%, 同比减少6.49%; 日均铁水产量 221.39万吨, 环比增加0.57万吨, 同比减少18.43万吨。
- 3月22日, 西本新干线钢材价格指数为3880元/吨, 周环比+90元/吨。

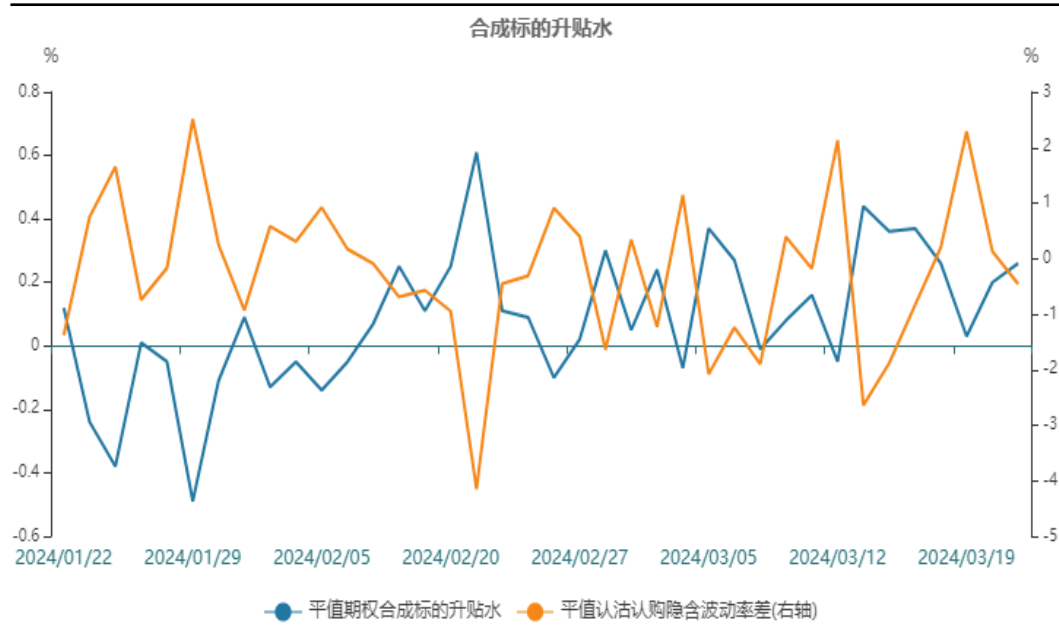
## 买入浅虚值看涨期权

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

➤ 港口库存持续增加，但钢价反弹对炉料构成支撑，同时以旧换新或增加铁矿石现货需求。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

## 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。