

「2023.11.17」

铁矿石市场周报

铁矿石加强监管，矿价高位回调

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



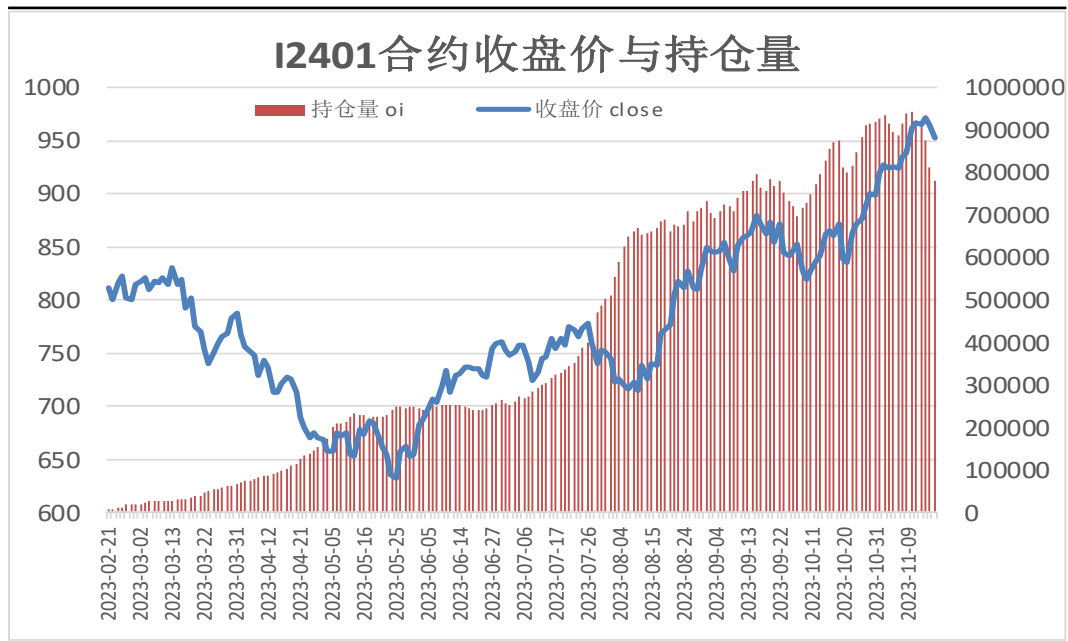
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价冲高回落。周初矿价偏强运行，因钢价持续走高，同时美国10月CPI同比升3.2%，为今年7月以来新低，美联储降息预期提前，美元指数大幅走弱，支撑矿价刷新高点。但针对近期铁矿石价格大幅上涨，国家发改委价格司派员赴大连商品交易所，共同研究加强铁矿石市场监管工作，市场情绪受挫，铁矿石期货承压回调。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存由增转降，且低于去年同期2000万吨，降幅扩大。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率继续下调，只是降幅不大，日均铁水产量处在235万吨附近。最后，宏观面整体向好，但随着发改委加强铁矿石市场监管，铁矿石上行压力徒增。
- ◆ 操作策略：I2401合约考虑925-1000区间低买高抛，止损参考25元/吨。

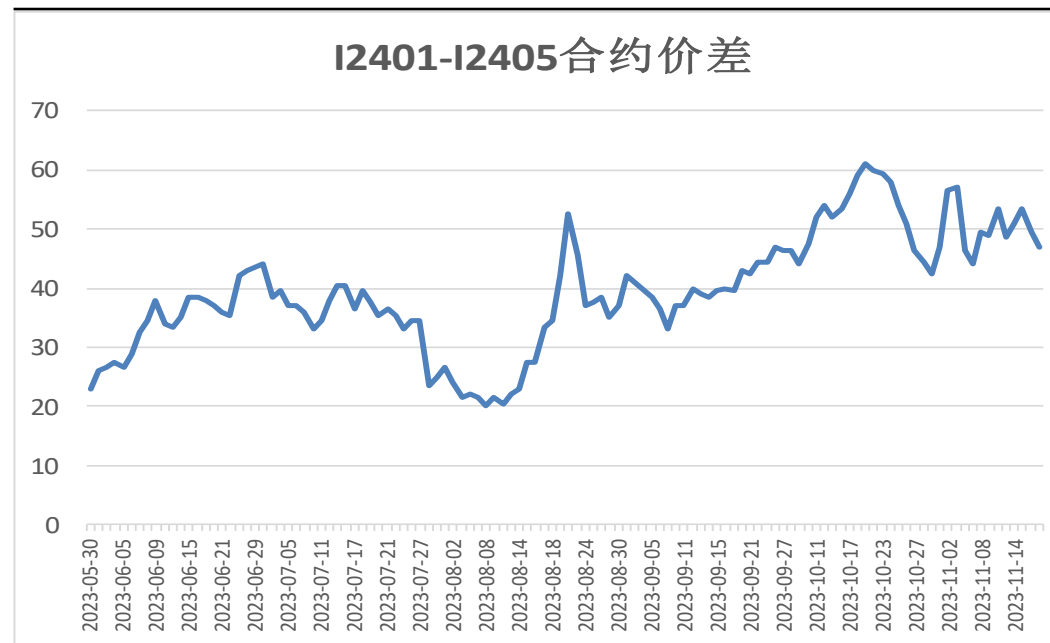
本周期货价格先扬后抑

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

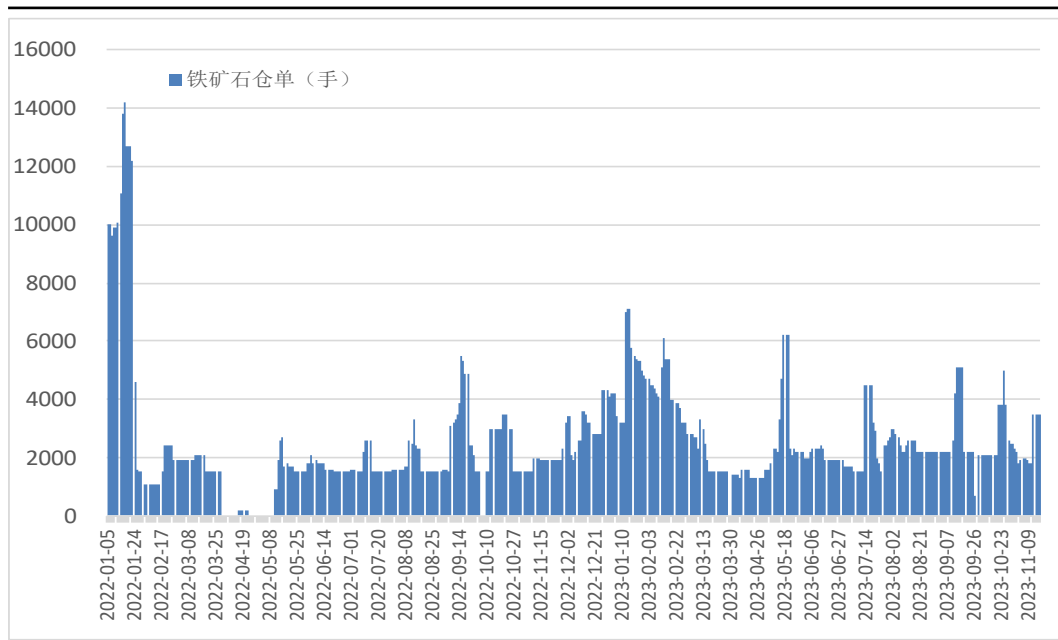


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约先扬后抑。
- 本周，I2401合约走势弱于I2405合约，17日价差为47元/吨，周环比-6.5元/吨。

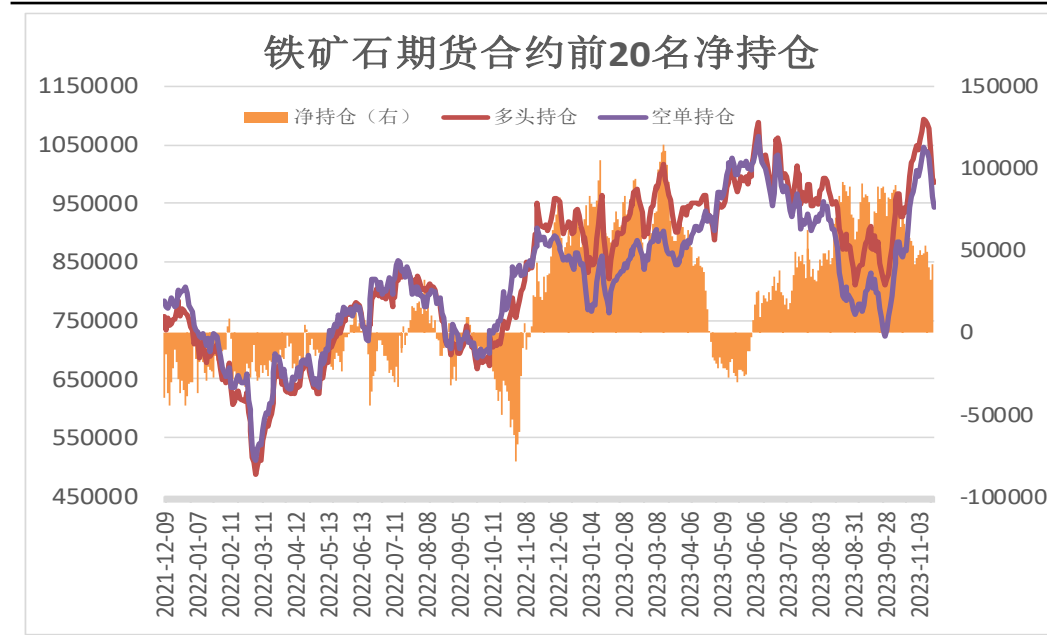
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

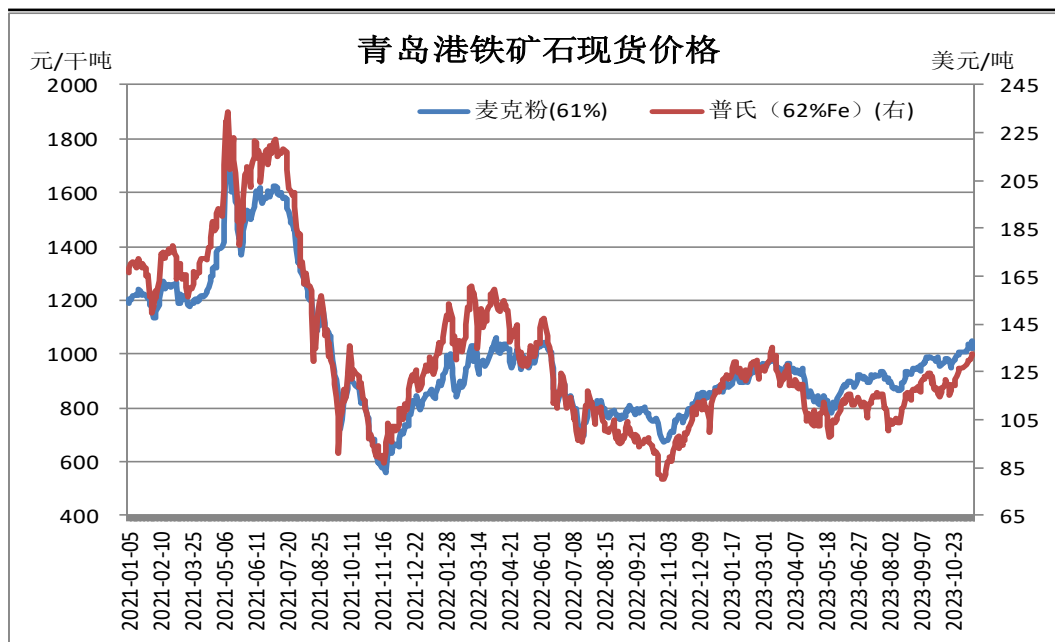


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月17日，大商所铁矿石仓单量3500张，周环比增加1700张。
- 11月17日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多41272张，较上一周减少11392张。

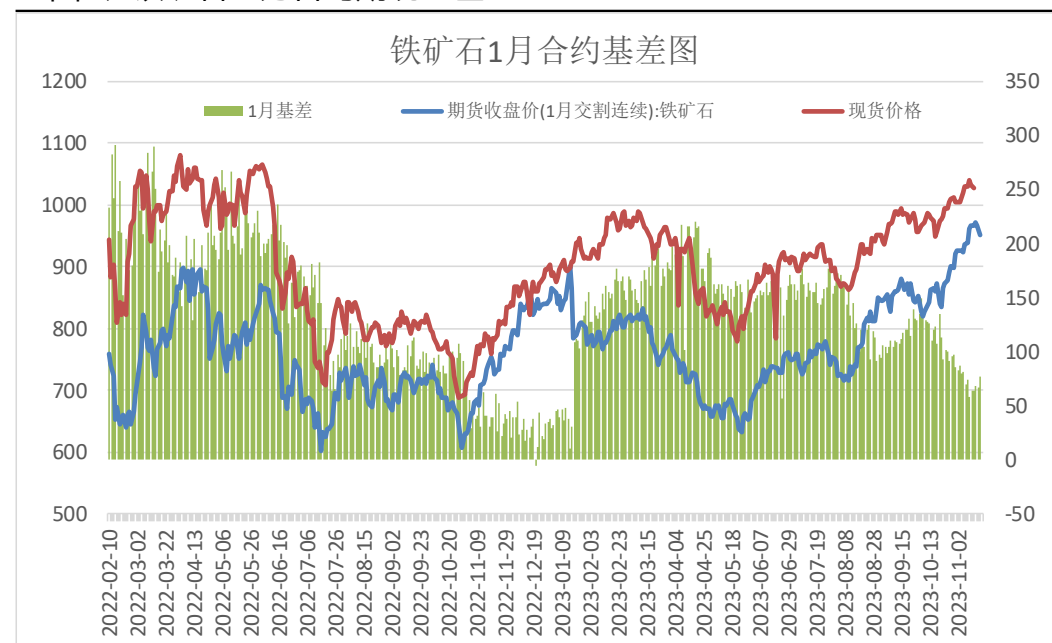
本周现货价格上调

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

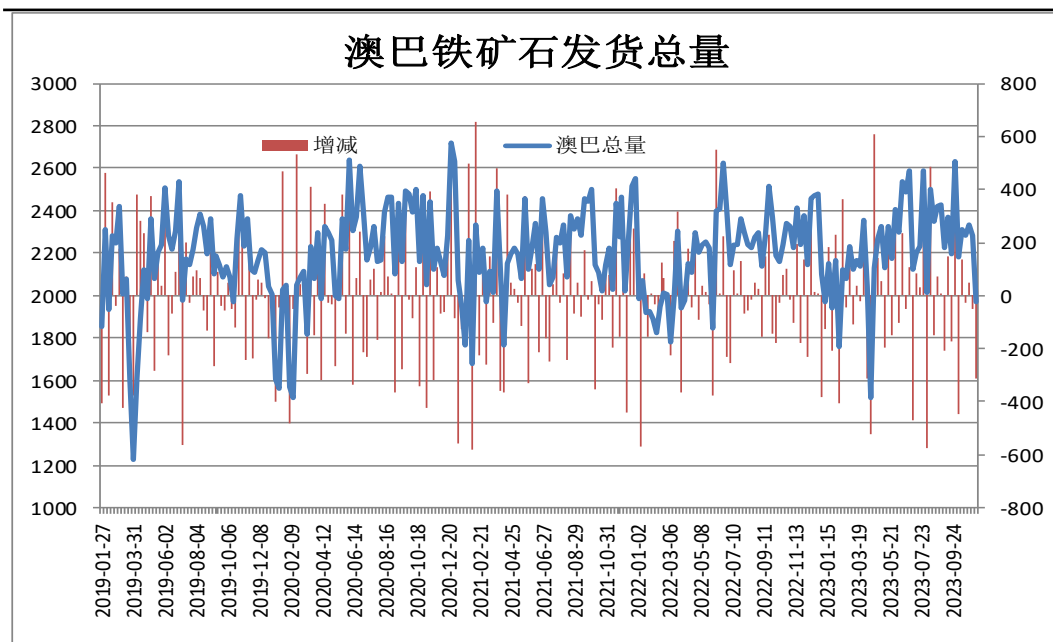


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1028元/干吨，周环比+9元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，17日基差为76元/吨，周环比+19元/吨。

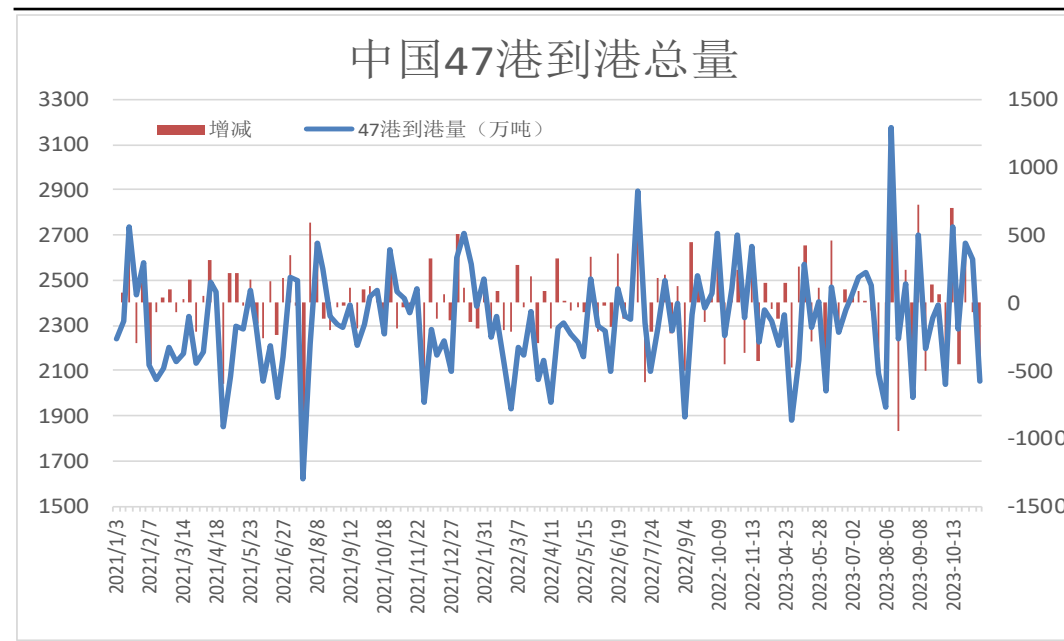
本周澳巴铁矿石发运总量减少，到港量下滑

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

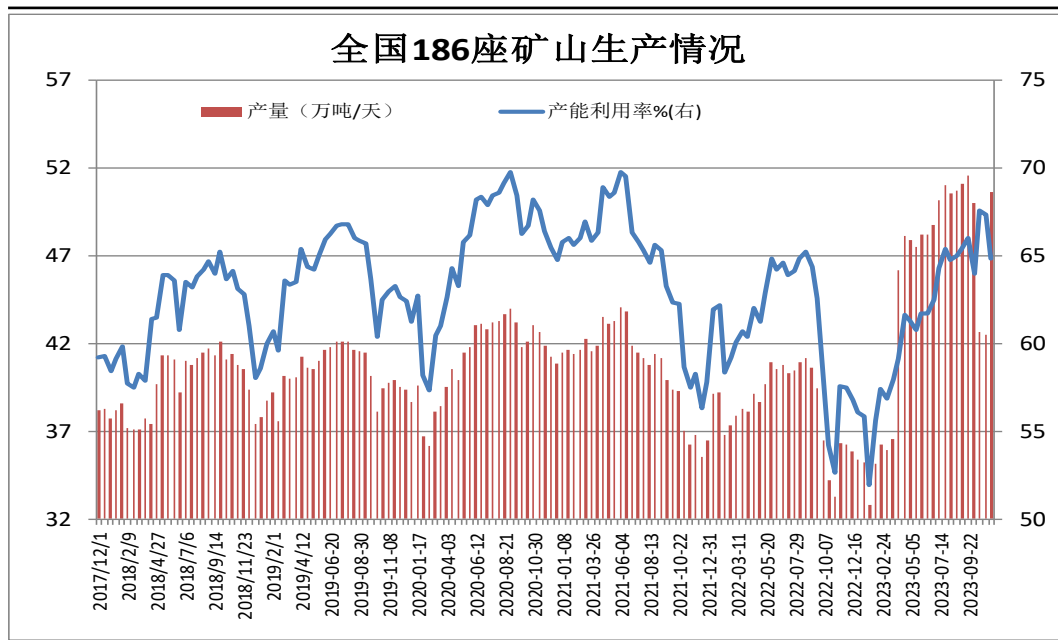


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2140.9万吨，环比减少410.9万吨。
- 11月6日-11月12日中国47港到港总量2100.3万吨，环比减少607.1万吨；中国45港到港总量2051.5万吨，环比减少541.7万吨；北方六港到港总量为943.9万吨，环比减少328.4万吨。

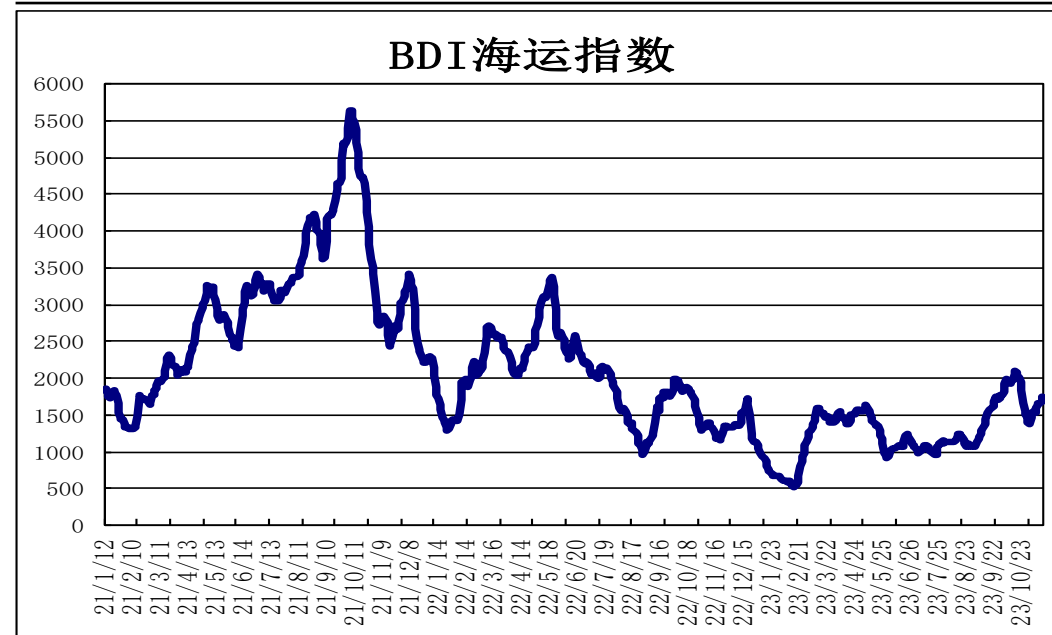
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

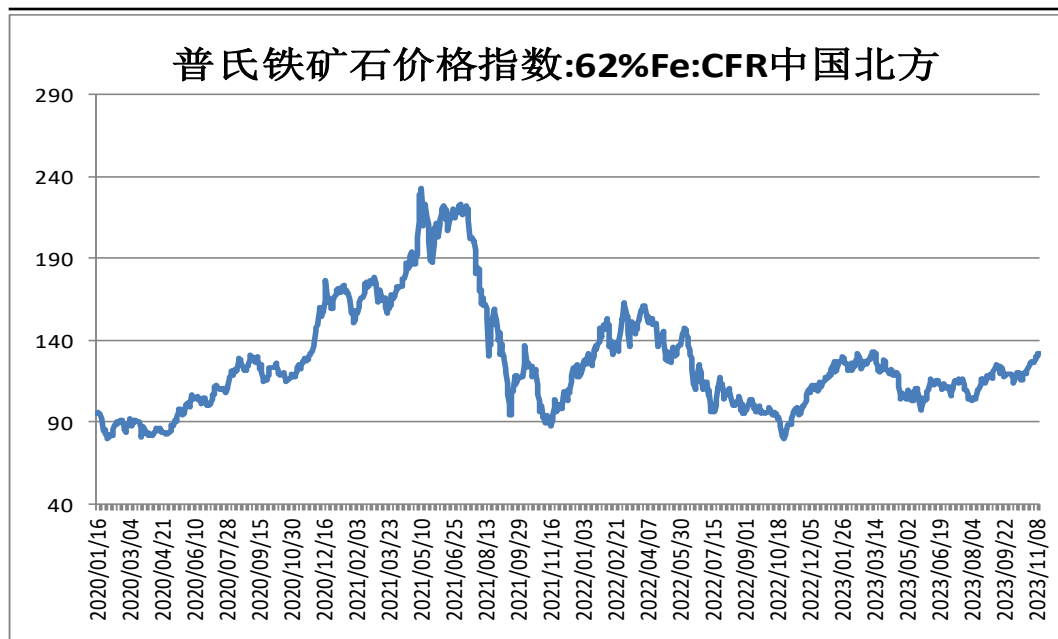


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止11月17日，全国186矿山样本产能利用率为64.87%，环比上期调研-2.45%；库存92.45万吨，环比上期+30.8万吨。
- 11月16日，波罗的海干散货海运指数BDI为1758，周环比+115。

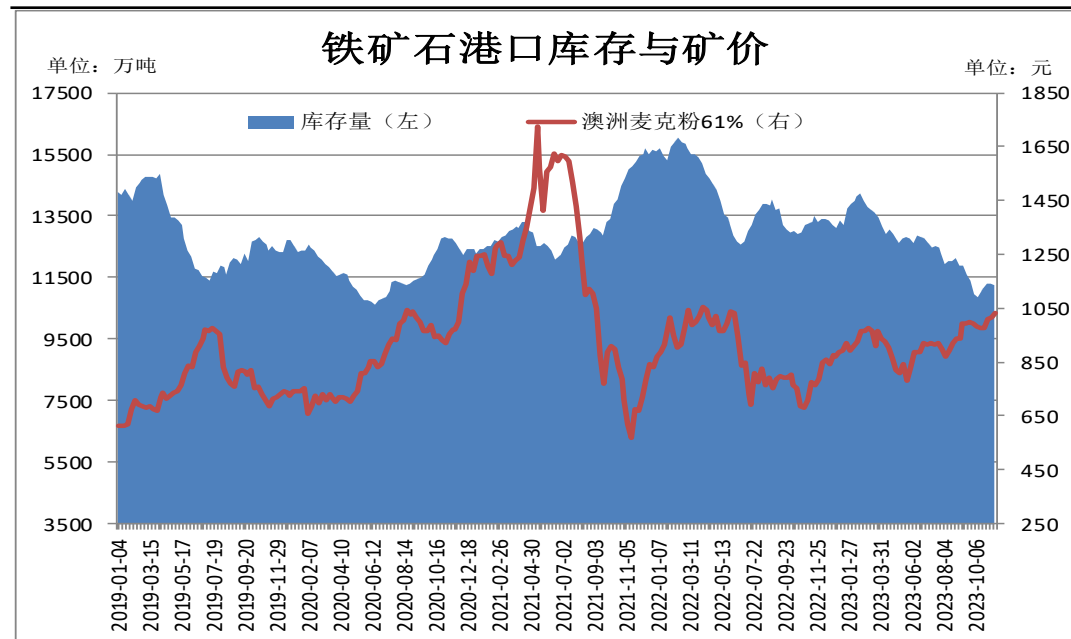
铁矿石港口库存下滑

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

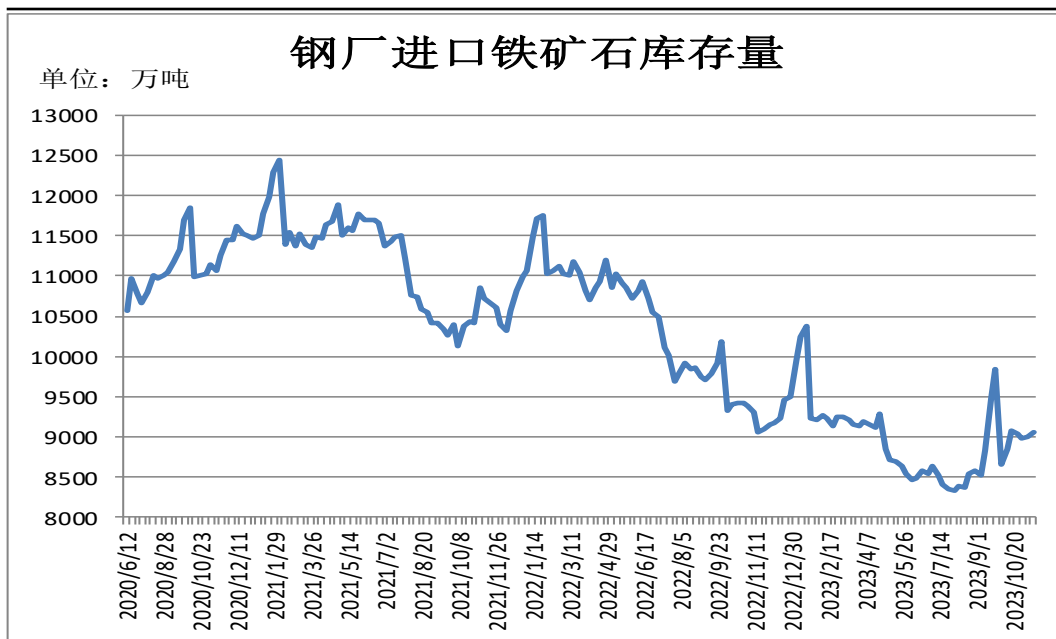


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数上涨, 16日价格为132.4美元/吨, 较11月10日+2.6美元/吨。
- 11月17日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11226.90, 环比降81.65; 日均疏港量302.44降0.15。分量方面, 澳矿4830.87增16.12, 巴西矿4485.59增5.78; 贸易矿6657.90降60.4 (单位: 万吨)。

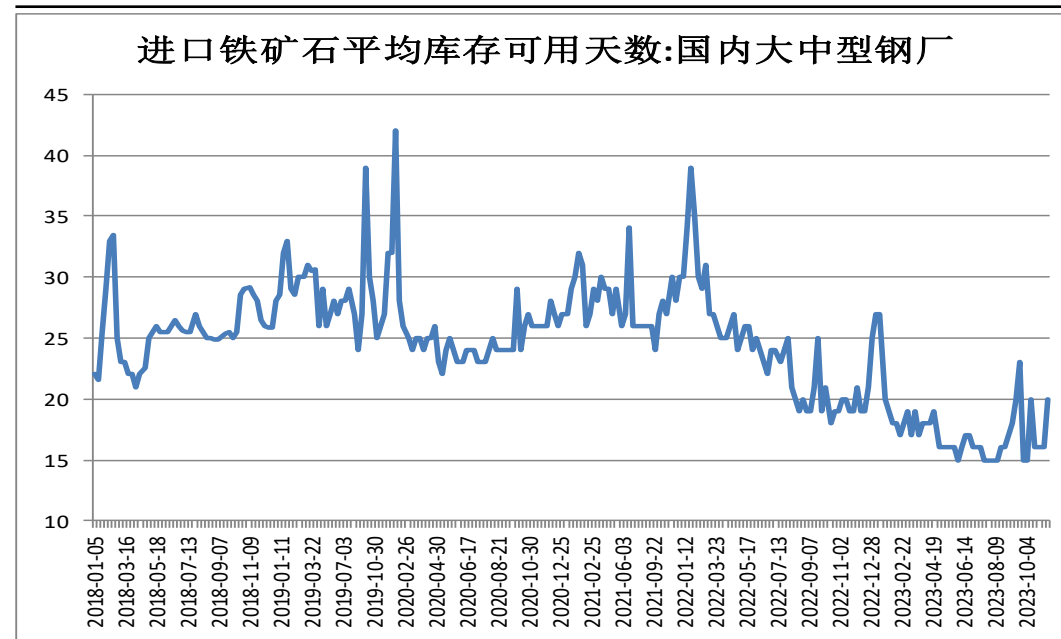
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

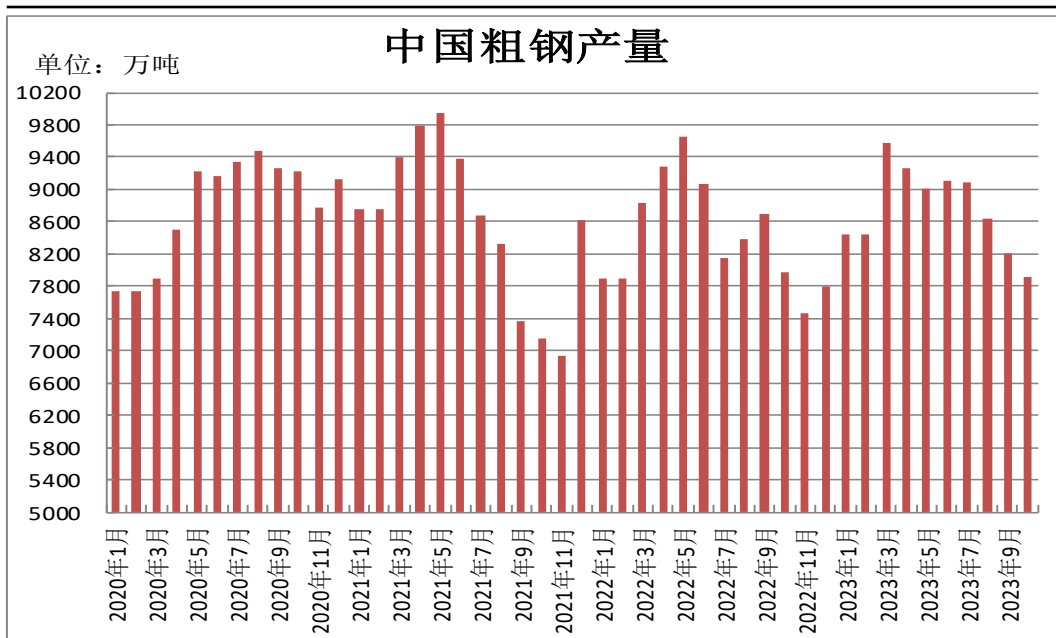


来源: wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9054.1万吨，环比增加47.53万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为287.51万吨，环比减少3.51万吨，库存消费比31.49，环比增加0.54天。
- 截止11月15日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为20天，较上一期+4天。

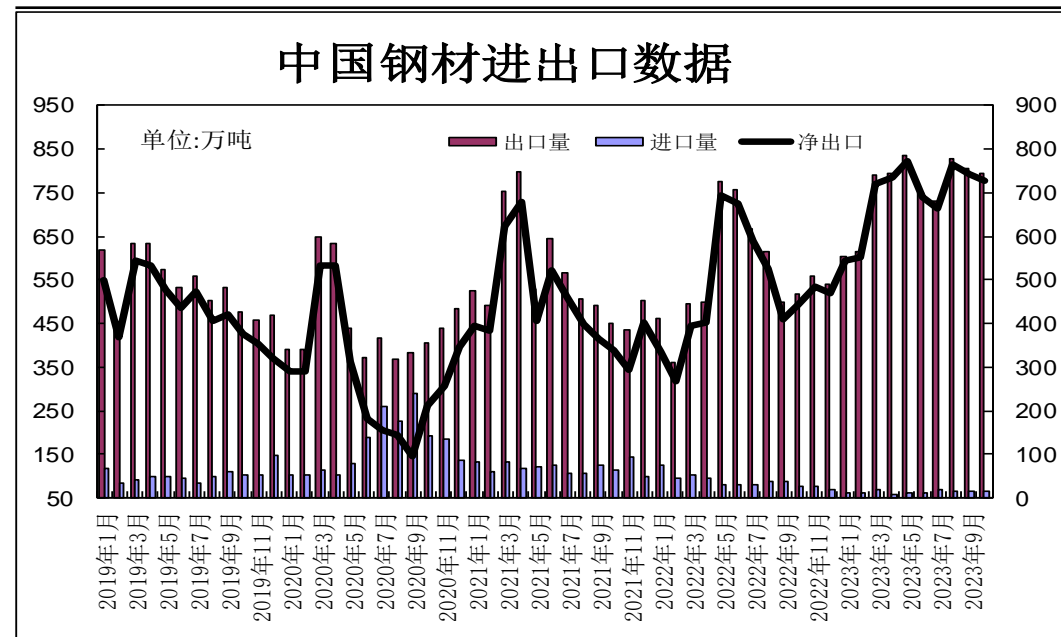
供应端——10月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

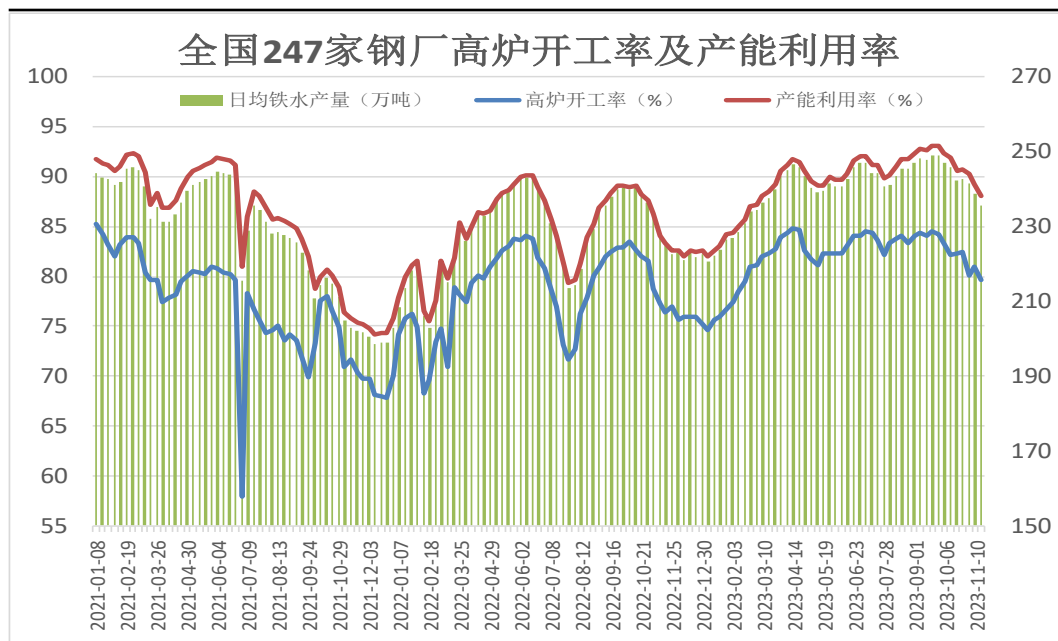


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年10月，中国粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%；钢材产量11371万吨，同比增长3.0%。1-10月，中国粗钢产量87470万吨，同比增长1.4%；钢材产量114418万吨，同比增长5.7%。
- 据海关统计数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。10月中国进口钢材66.8万吨，较上月增加2.8万吨，环比增长4.4%；1-10月累计进口钢材636.6万吨，同比下降30.1%。

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

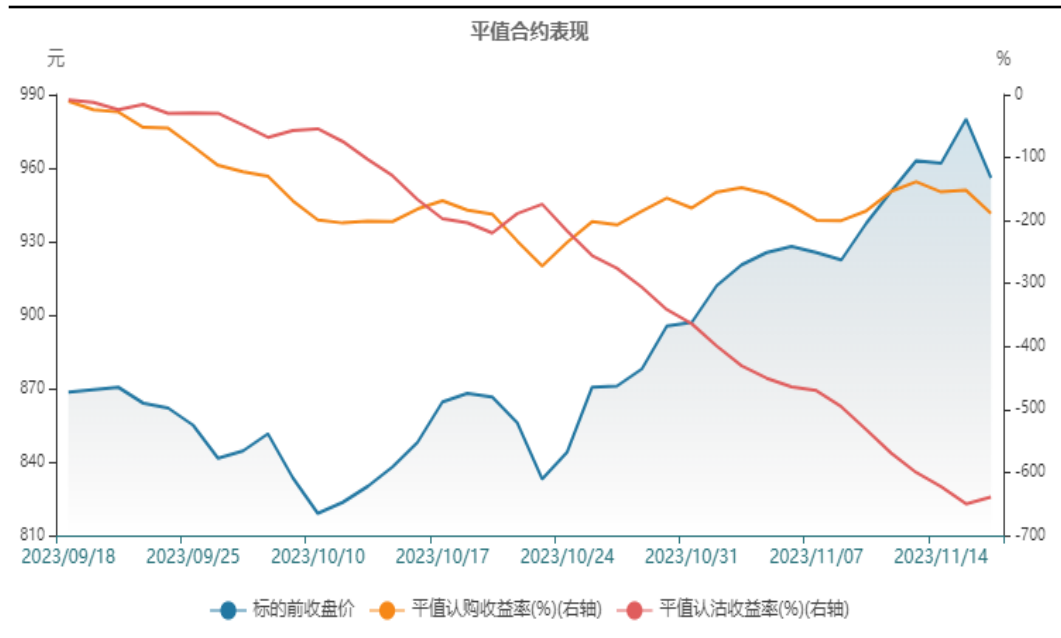


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月17日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.67%, 环比上周下降1.34个百分点, 同比去年增加3.32个百分点; 高炉炼铁产能利用率88.01%, 环比下降1.22个百分点, 同比增加4.65个百分点。
- 11月17日, 西本新干线钢材价格指数为4310元/吨, 周环比+40元/吨。

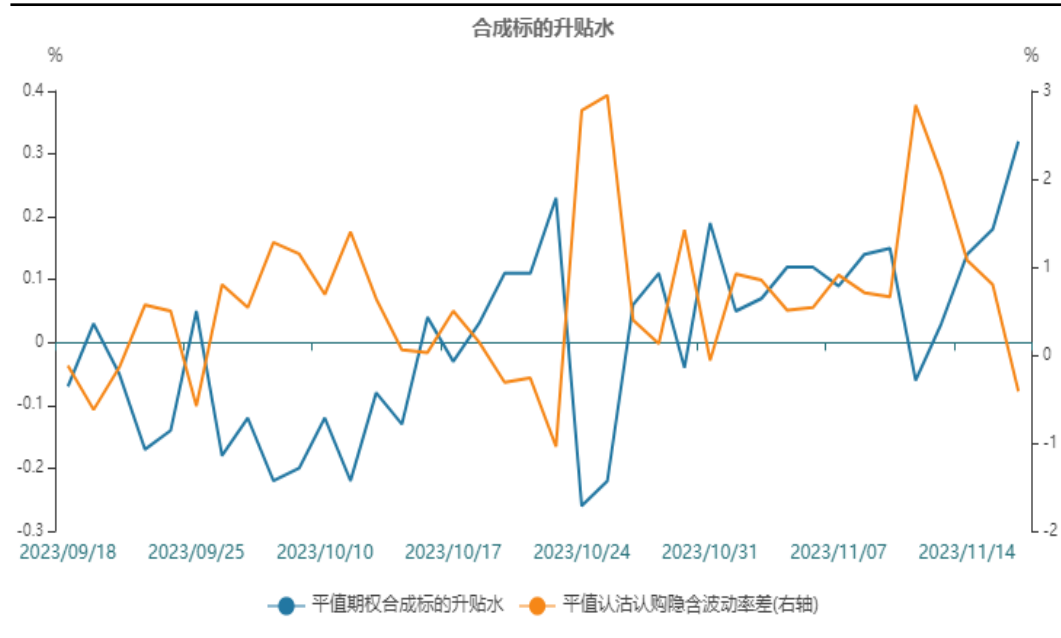
买入浅虚值看跌期权

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

➤ 发改委加强铁矿石市场监管，叠加大商所调整期货合约交易限额，铁矿石期价上行空间受限。操作上建议，买入浅虚值看跌期权。

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。