

# 「2023.11.03」

## 铁矿石市场周报

钢价上行VS库存提升，矿价或震荡偏强

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



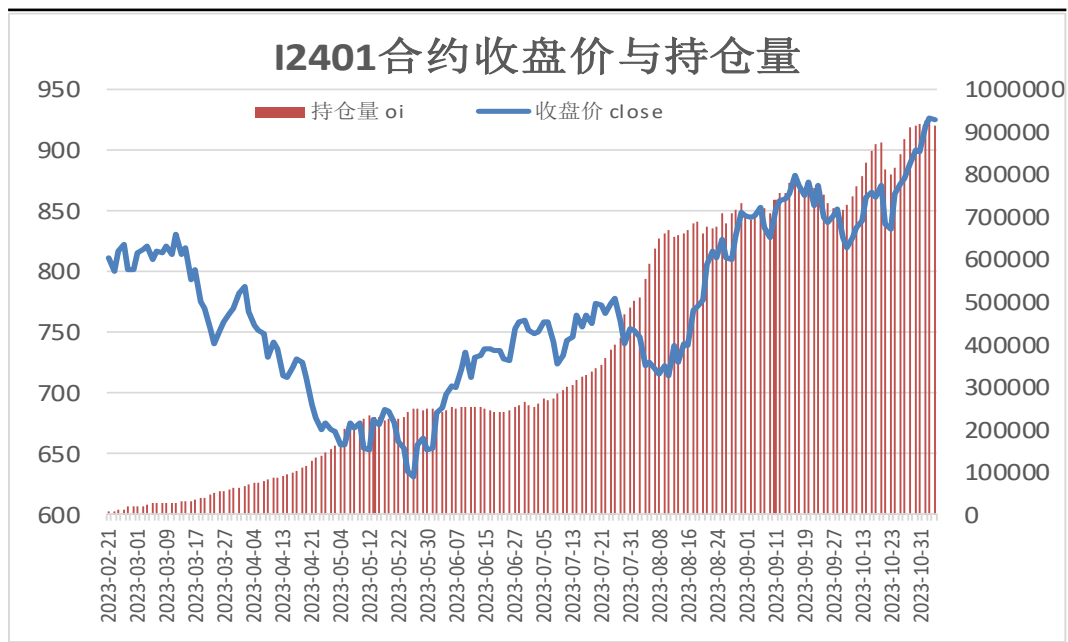
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价继续走高。由于中央财政表示将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，大幅提振市场信心，同时钢厂高炉开工率及产能利用率下调缓慢，铁矿石现货需求维持高位，在利好因素作用下铁矿石期现货价格交替支撑上行。但本期铁矿石港口库存继续回升，一定程度上限制上行空间。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存继续提升，但目前库存仍低于去年同期1900万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率虽有调整，但降幅甚微，日均铁水产量维持在240万吨上方。最后，钢价持续上行对炉料有支撑作用，同时铁矿石现货坚挺对期价亦有支撑，而库存的回升将阶段性影响矿价上行空间，同时关注高层的指导意见。
- ◆ 操作策略：I2401合约震荡偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

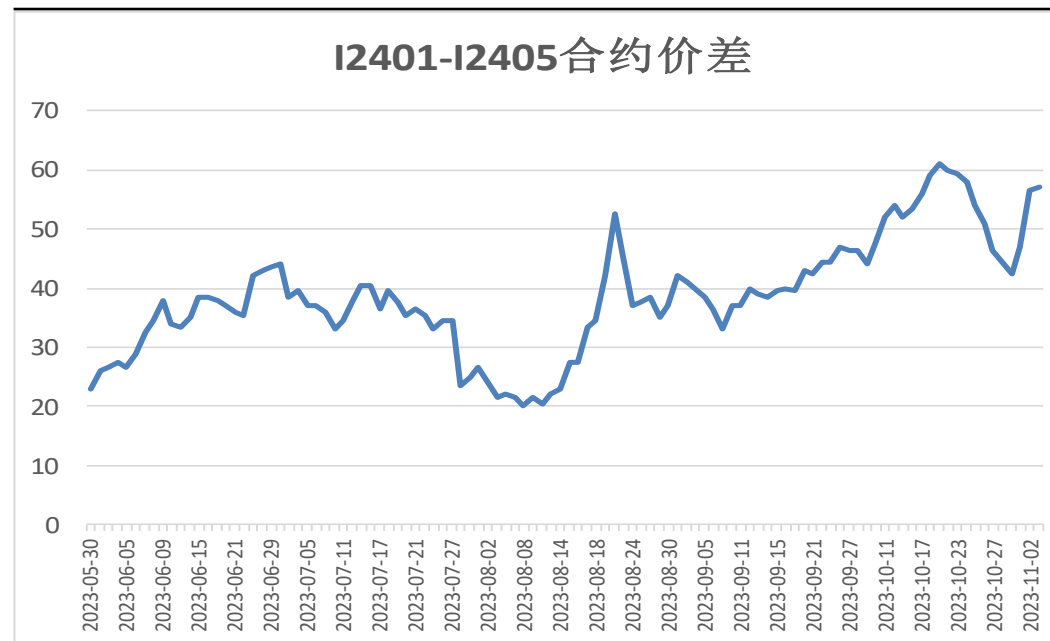
## 本周期货价格延续上行

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

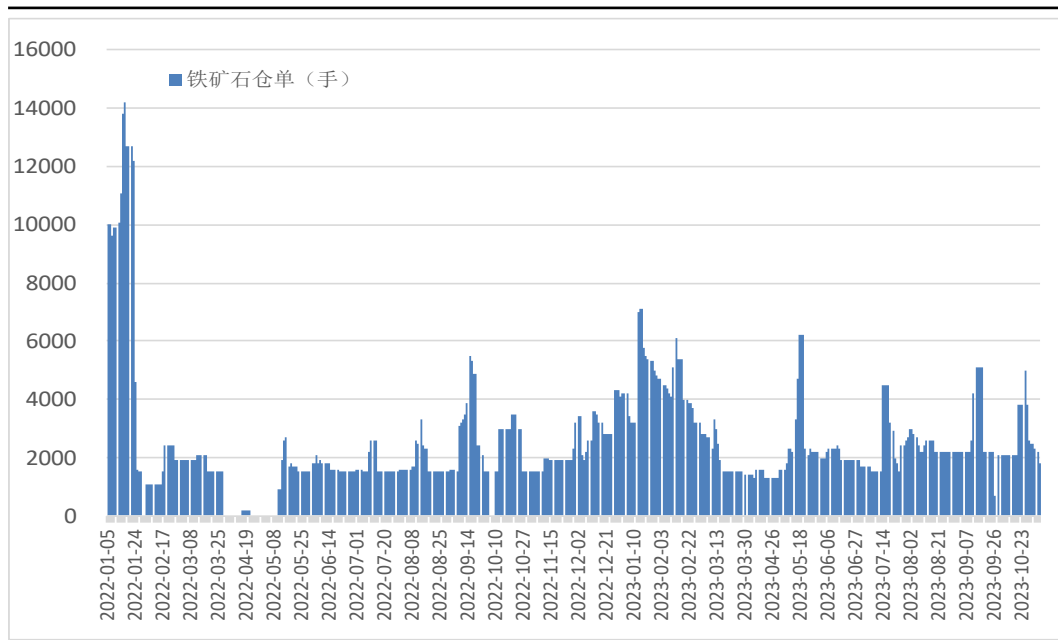


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约延续上行。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，3日价差为57元/吨，周环比+10.5元/吨。

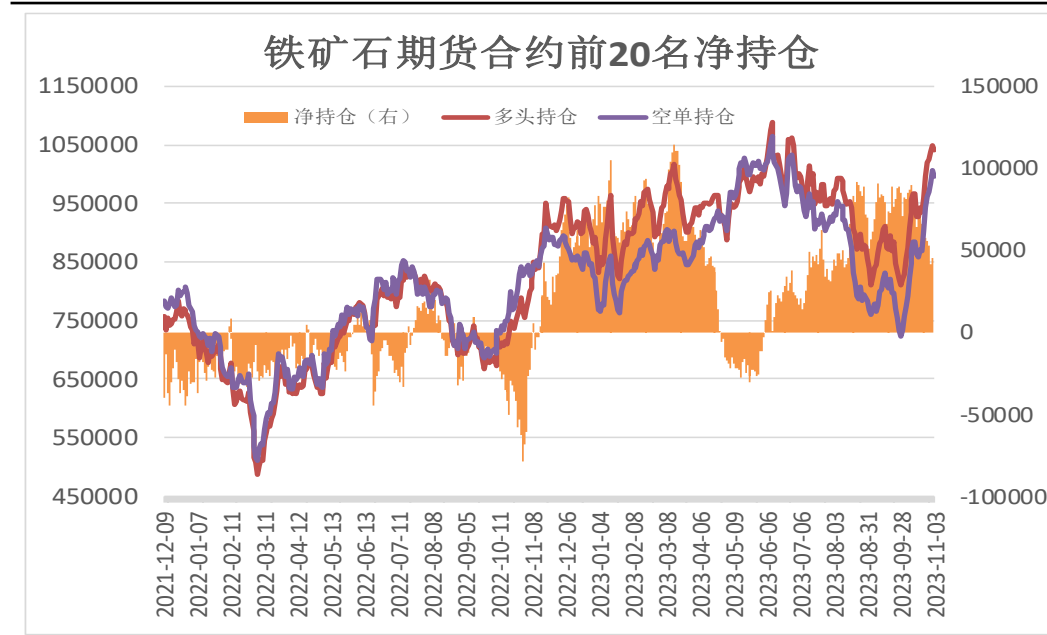
## 本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多减少

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

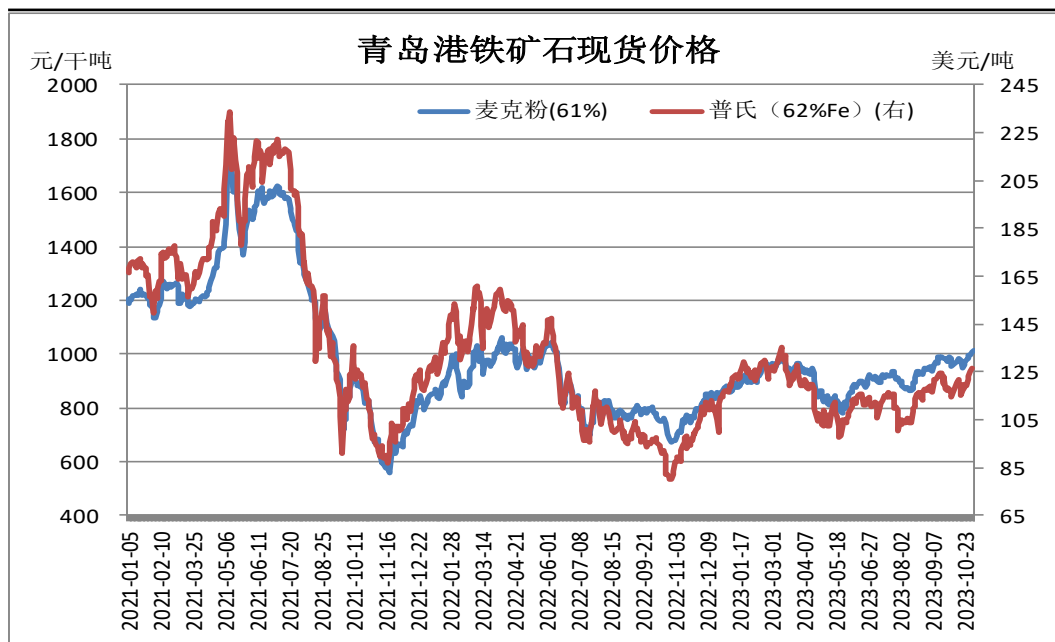


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月3日，大商所铁矿石仓单量1800张，周环比-800张。
- 11月3日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多44765张，较上一周减少6983张。

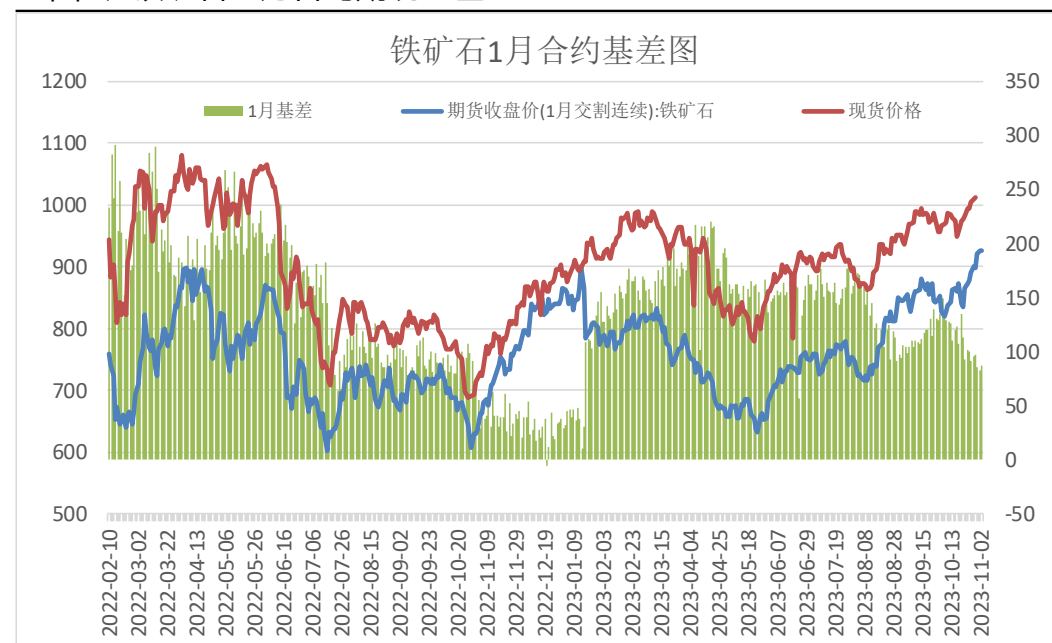
## 本周现货价格上调

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

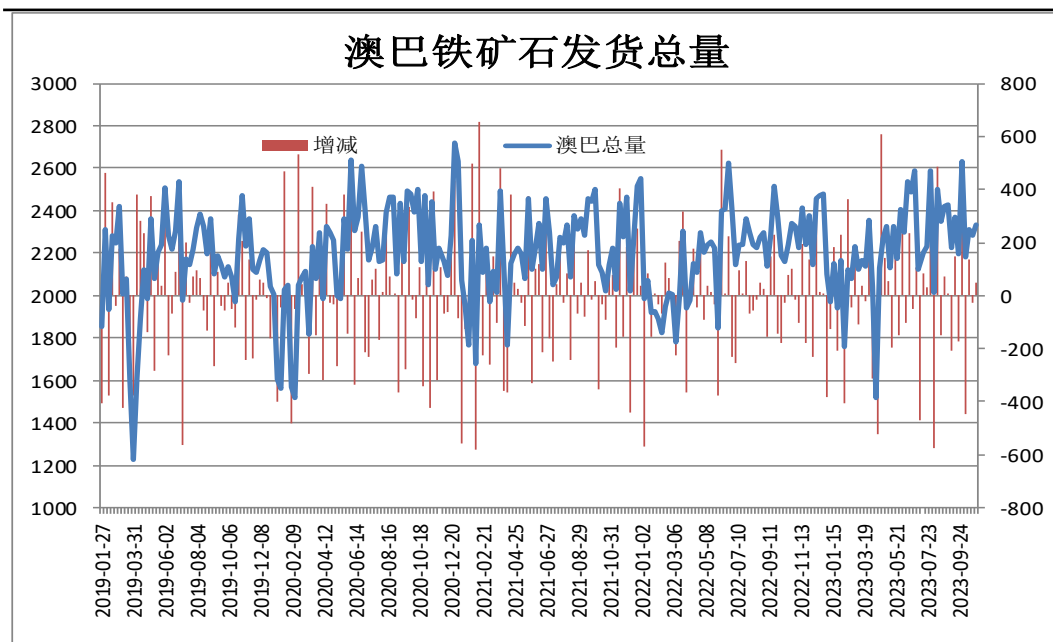


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月3日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1012元/干吨，周环比+31元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，3日基差为88元/吨，周环比-4元/吨。

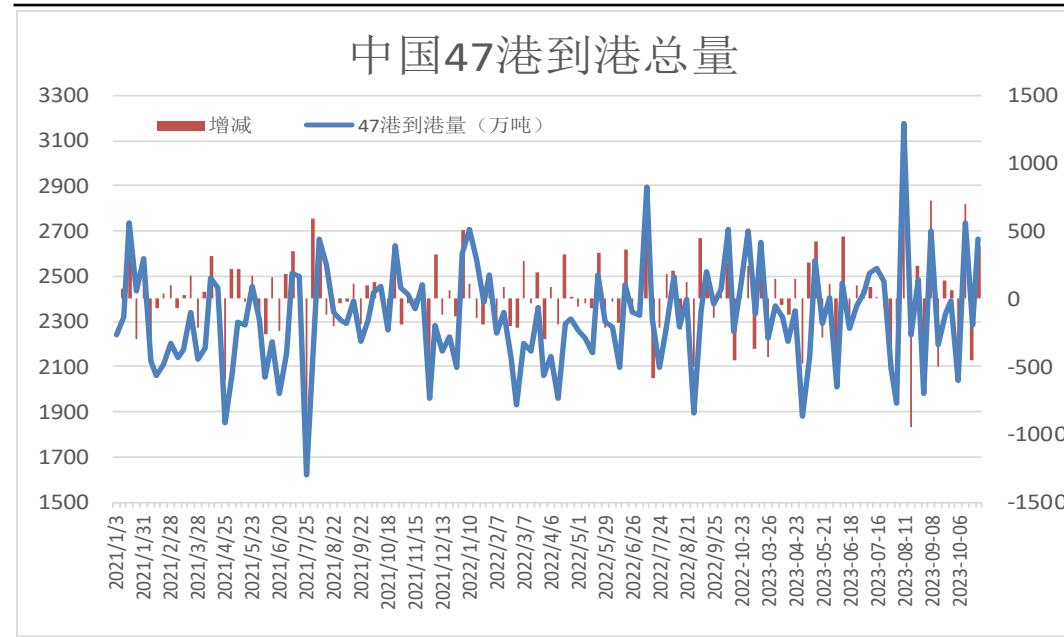
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加，到港量增加

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

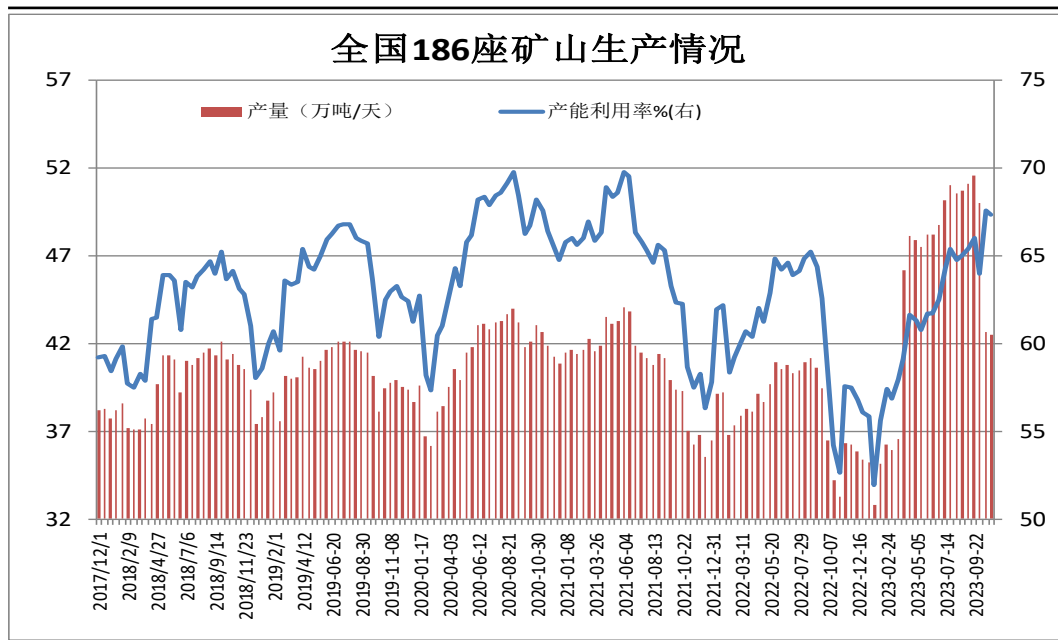


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2629.1万吨，环比增加65.9万吨。
- 10月23日-10月29日中国47港到港总量2782.8万吨，环比增加310.4万吨；中国45港到港总量2664.2万吨，环比增加384.5万吨；北方六港到港总量为1253.6万吨，环比增加244.2万吨。

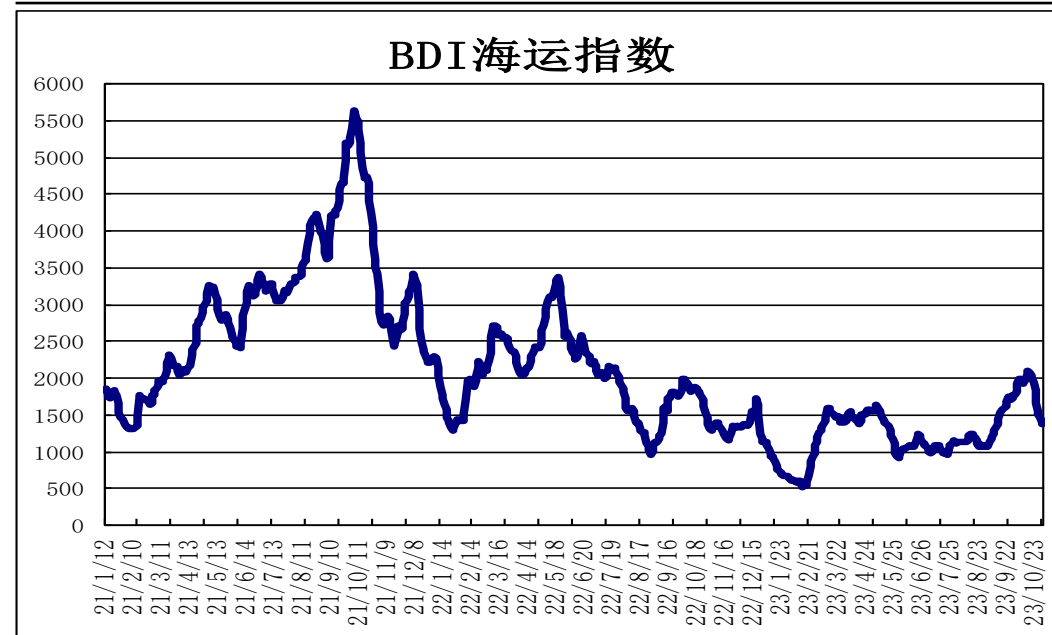
## 矿山产能利用率下调，BDI指数下调

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



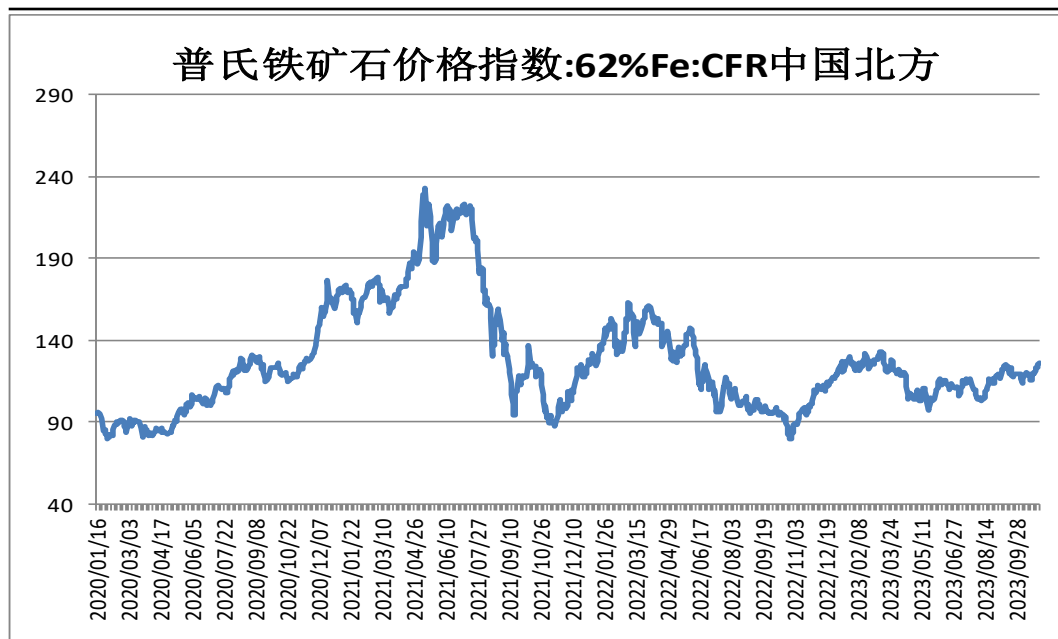
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止11月3日，全国186矿山样本产能利用率为67.32%，环比上期调研-0.23%；库存61.65万吨，环比上期-1.26万吨。
- 11月2日，波罗的海干散货海运指数BDI为1385，周环比-178。



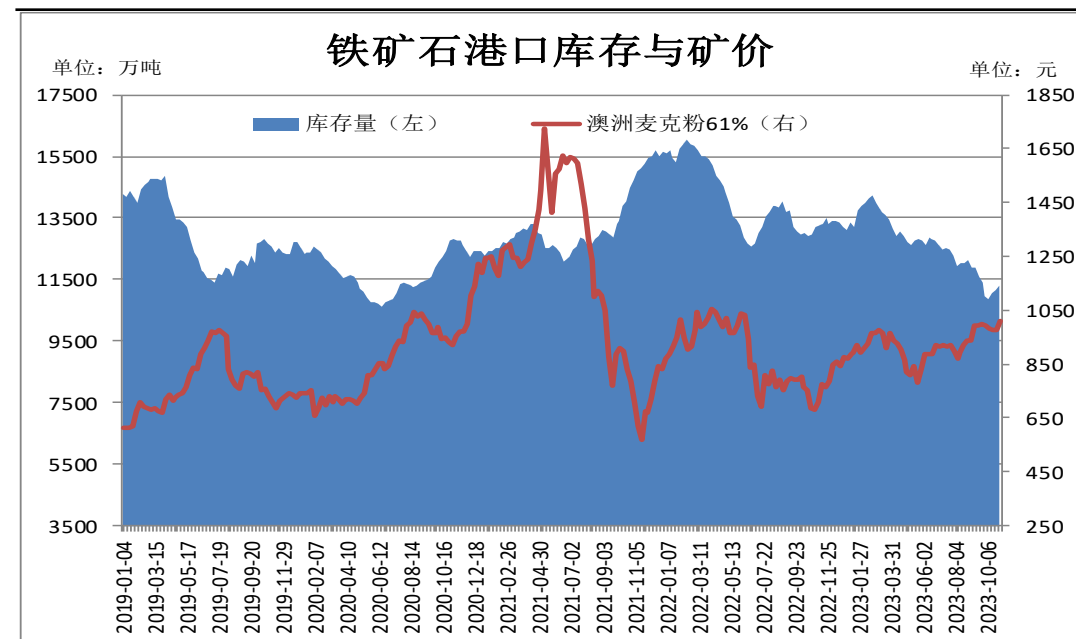
## 铁矿石港口库存增加

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

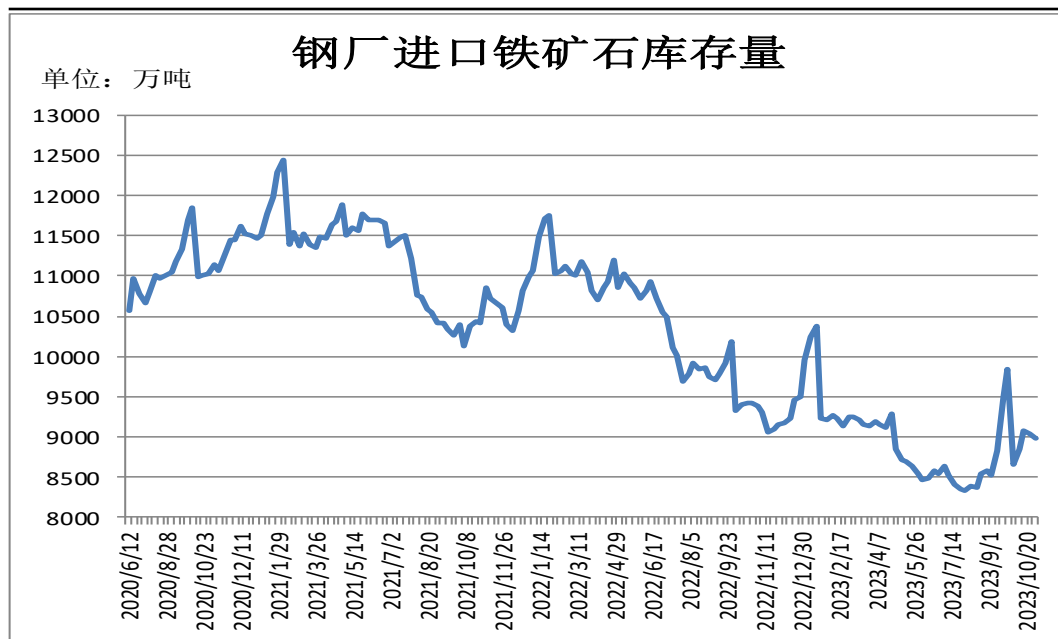


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数上涨, 2日价格为126.6美元/吨, 较10月27日+4.8美元/吨。
- 11月3日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11293.41, 环比增156.25; 日均疏港量296.12增2.27。分量方面, 澳矿4827.03增114.23, 巴西矿4578.11增45.45; 贸易矿6645.80增39 (单位: 万吨)。

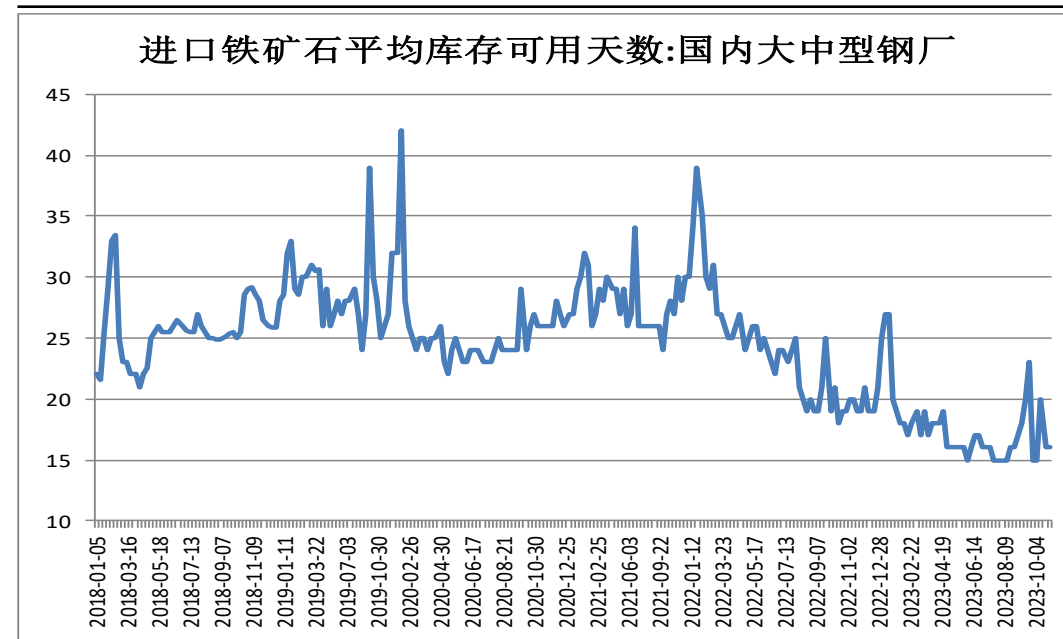
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

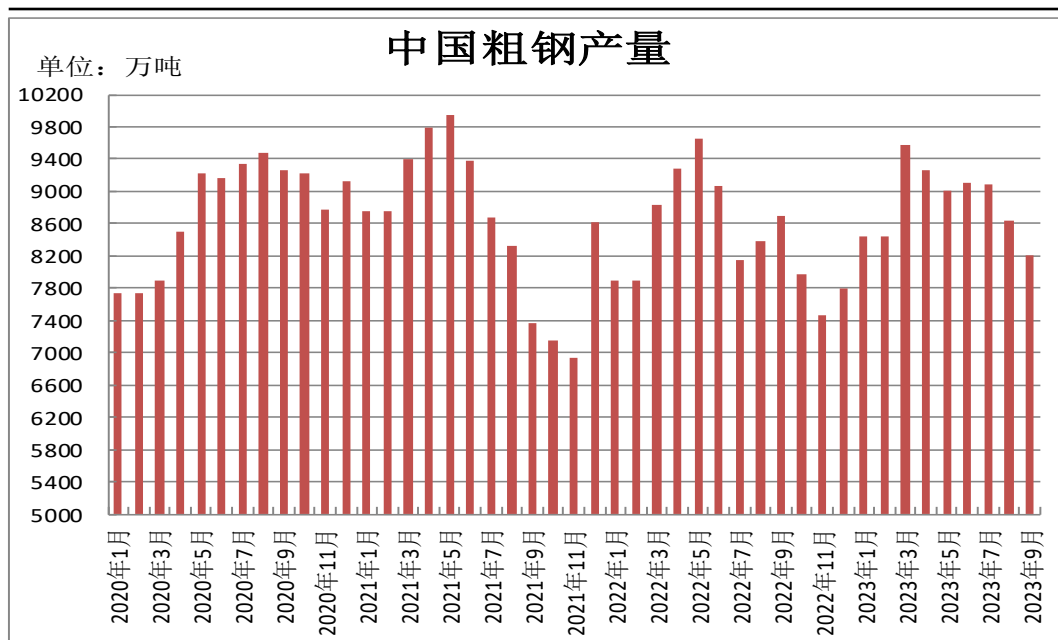


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8988.09万吨，环比减少54.47万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为294.34万吨，环比减少1.26万吨，库存消费比30.54，环比减少0.05天。
- 截止11月2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+0天。

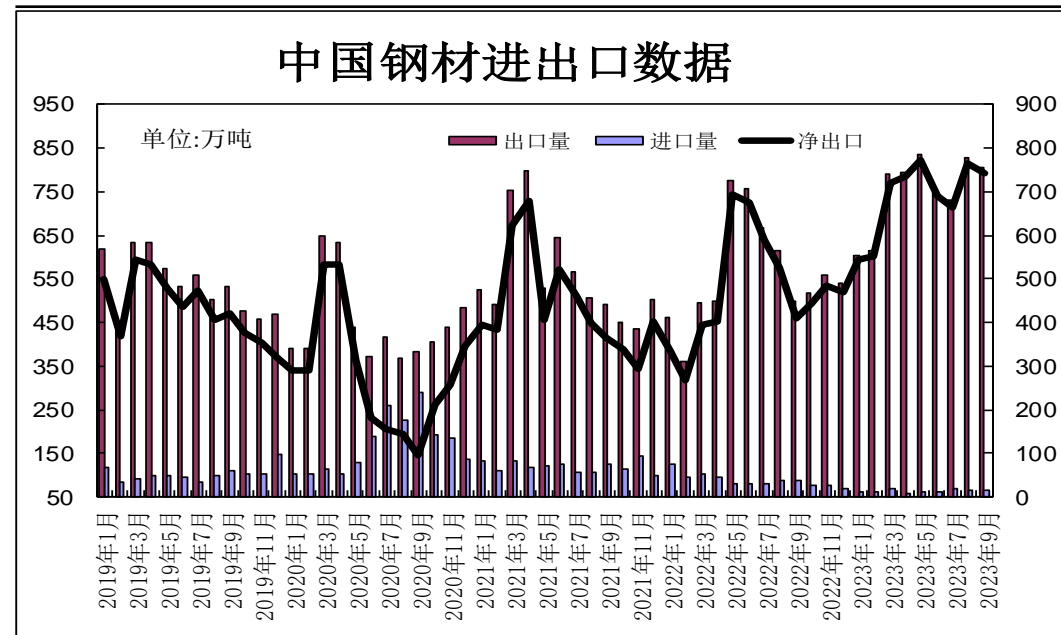
## 供应端——9月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

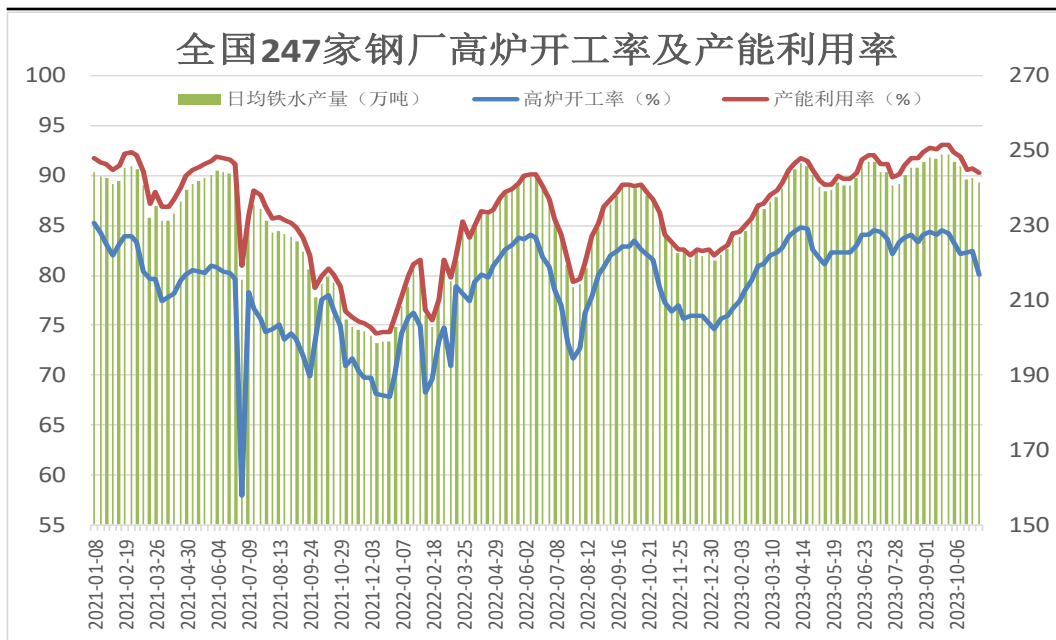


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年9月，中国粗钢产量8211万吨，同比下降5.6%；生铁产量7154万吨，同比下降3.3%；钢材产量11782万吨，同比增长5.5%。1-9月，中国粗钢产量79507万吨，同比增长1.7%；生铁产量67516万吨，同比增长2.8%；钢材产量102887万吨，同比增长6.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年9月中国出口钢材806.3万吨，较上月减少21.9万吨，环比下降2.6%；1-9月累计出口钢材6681.8万吨，同比增长31.8%。9月中国进口钢材64.0万吨，环比持平；1-9月累计进口钢材569.8万吨，同比下降31.7%。

## 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

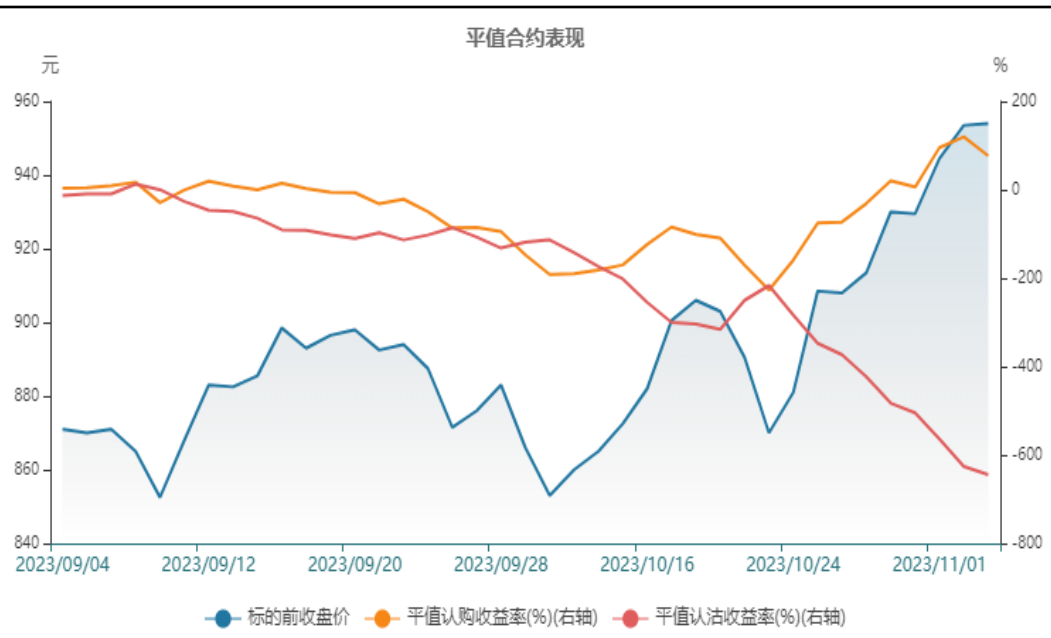


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月3日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.12%，环比上周下降2.37个百分点，同比去年增加1.35个百分点；高炉炼铁产能利用率90.23%，环比下降0.50个百分点，同比增加3.92个百分点。
- 11月3日，西本新干线钢材价格指数为4220元/吨，周环比+110元/吨。

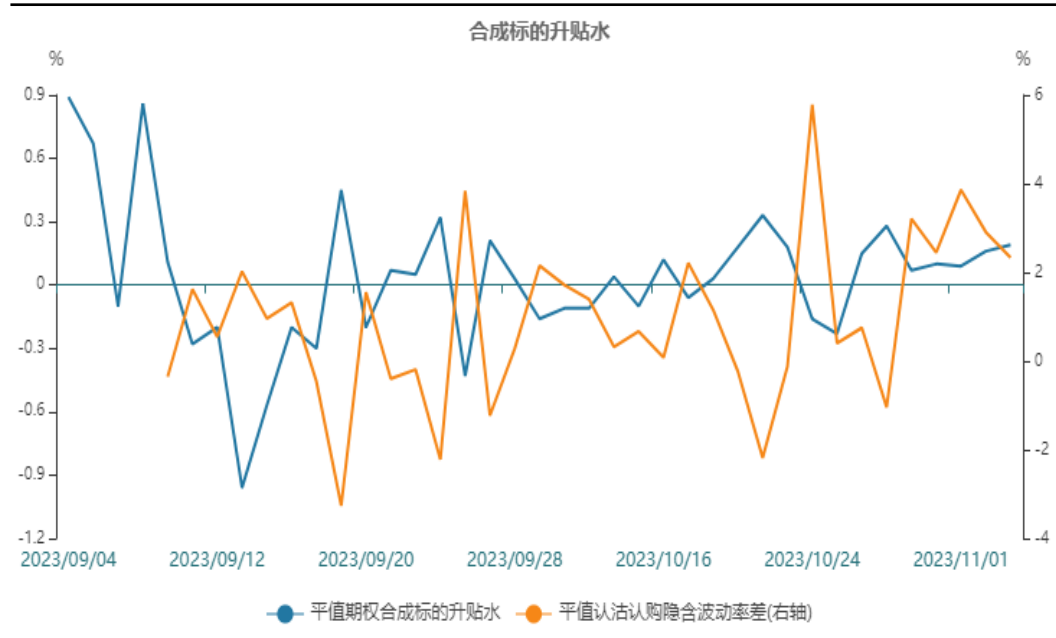
## 买入虚值看涨期权

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

➤ 宏观面利好提振市场信心，叠加钢价走高对炉料构成支撑。操作上建议，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。