

「2023.10.20」

铁矿石市场周报

库存由降转增，矿价先扬后抑

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



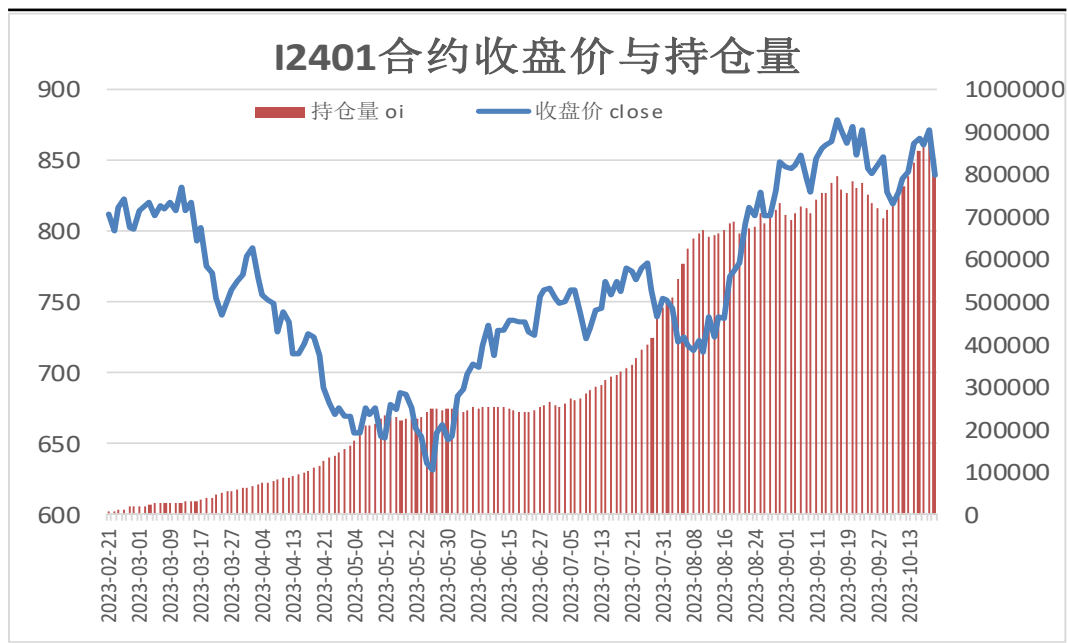
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先扬后抑。周初铁矿石现货市场坚挺，而期货贴水现货较深，叠加近期库存持续回落支撑铁矿石期价向上走高。但周五却因港口库存由降转增，叠加粗钢减产预期强烈，矿价承压走弱，跌幅超过3%。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存由降转增，提升现货供应量，但目前库存仍低于去年同期1700多万吨。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，钢厂减产预期较强，将减少铁矿石现货需求同时压低矿价，只是期货贴水现货较深，下行空间或相对有限。
- ◆ 操作策略：I2401合约反弹择机抛空，注意风险控制。

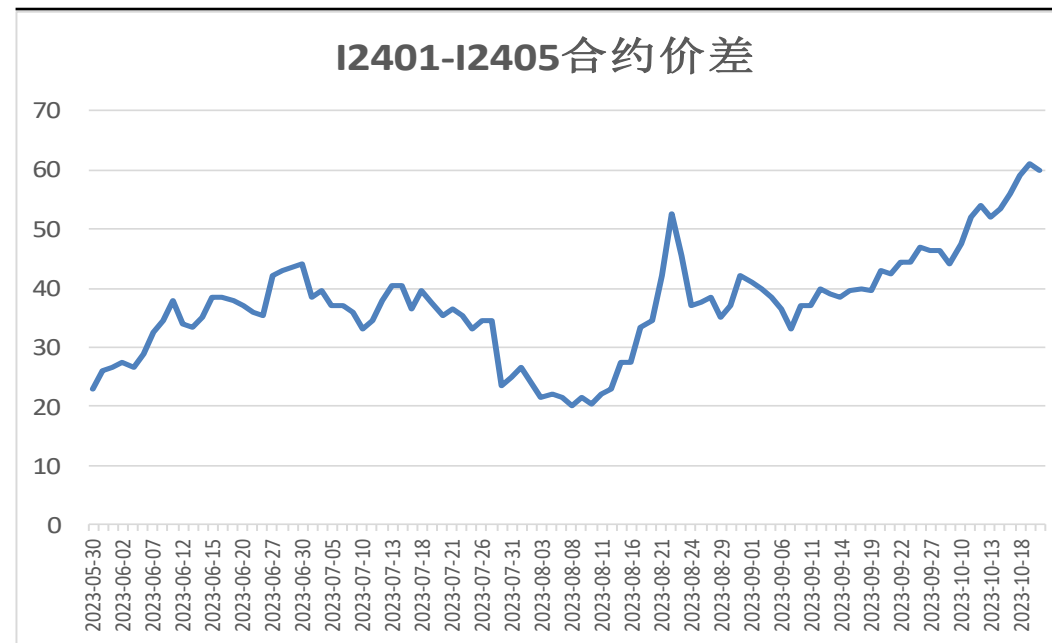
本周期货价格先扬后抑

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

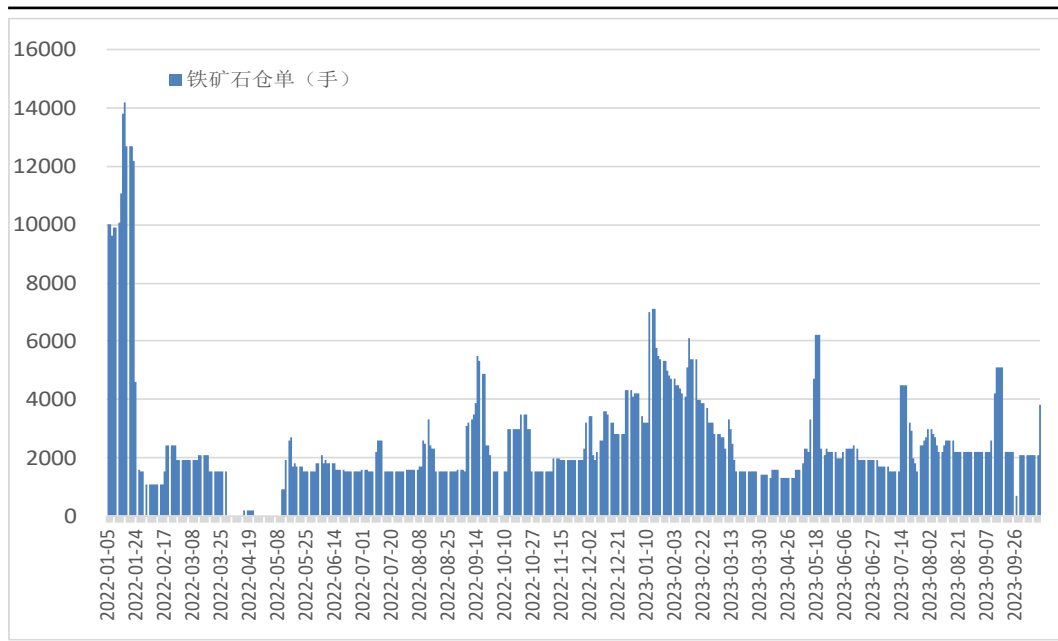


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2401合约先扬后抑。
- 本周，I2401合约走势强于I2405合约，20日价差为60元/吨，周环比+8元/吨。

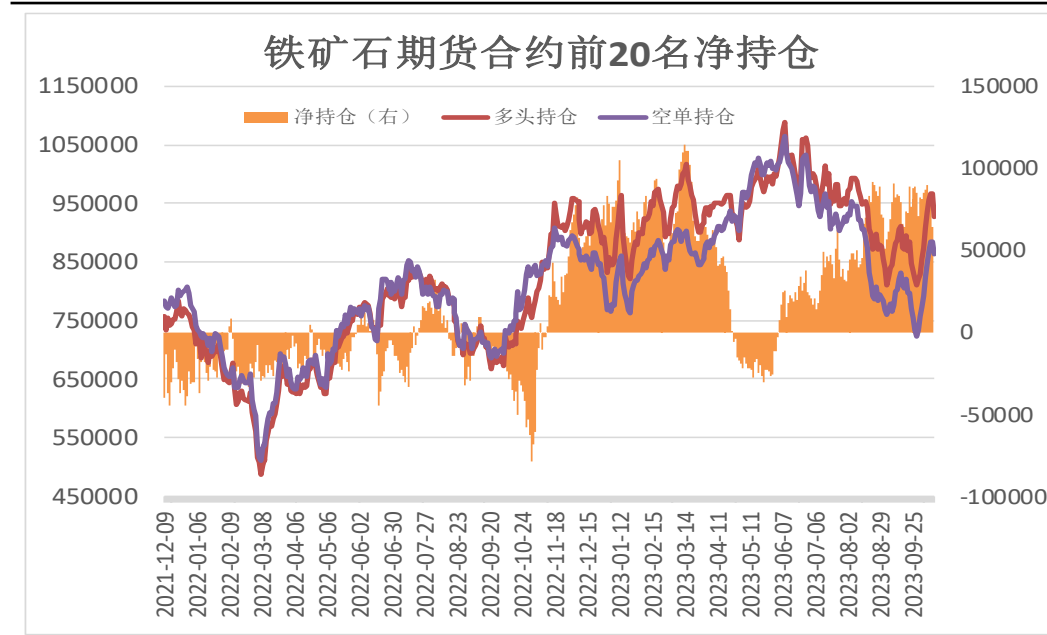
本周铁矿石仓单增加，前20名持仓净多减少

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

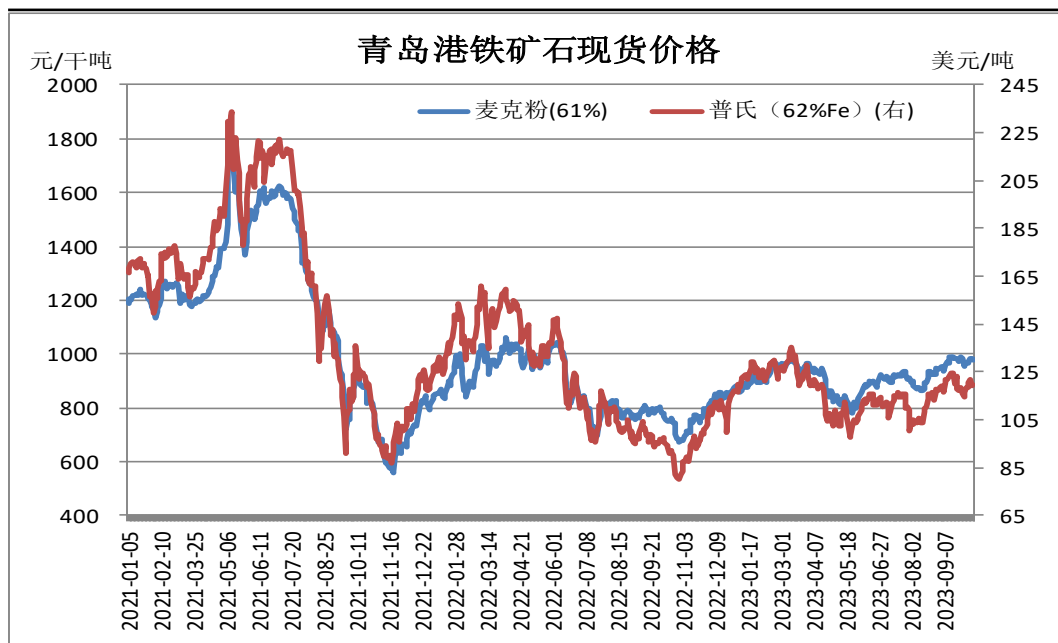


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，大商所铁矿石仓单量3800张，周环比+1700张。
- 10月20日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多64447张，较上一周减少20676张。

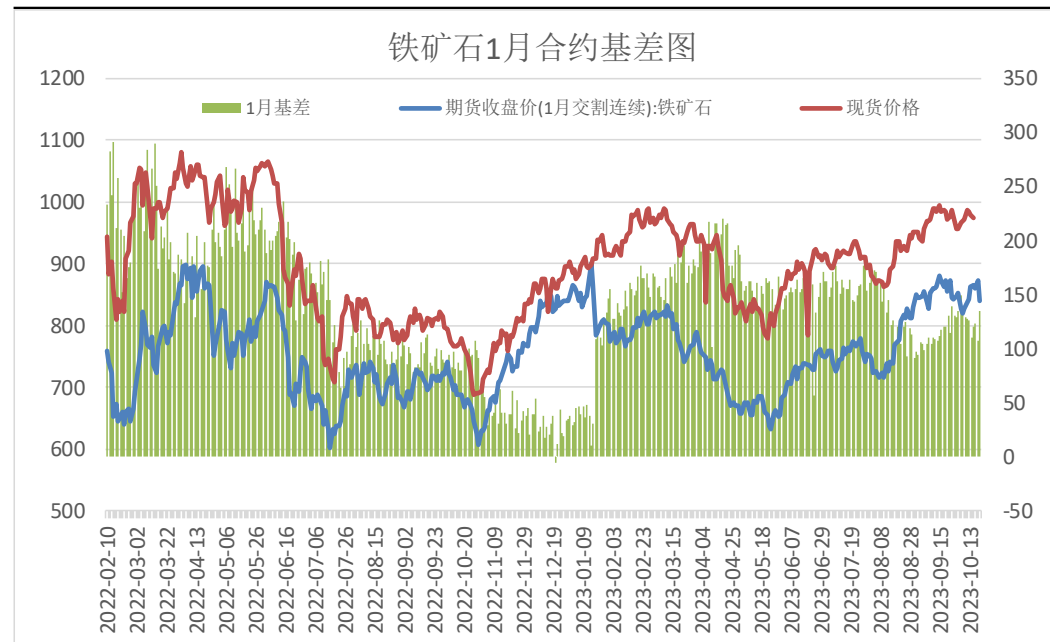
本周现货价格上调

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

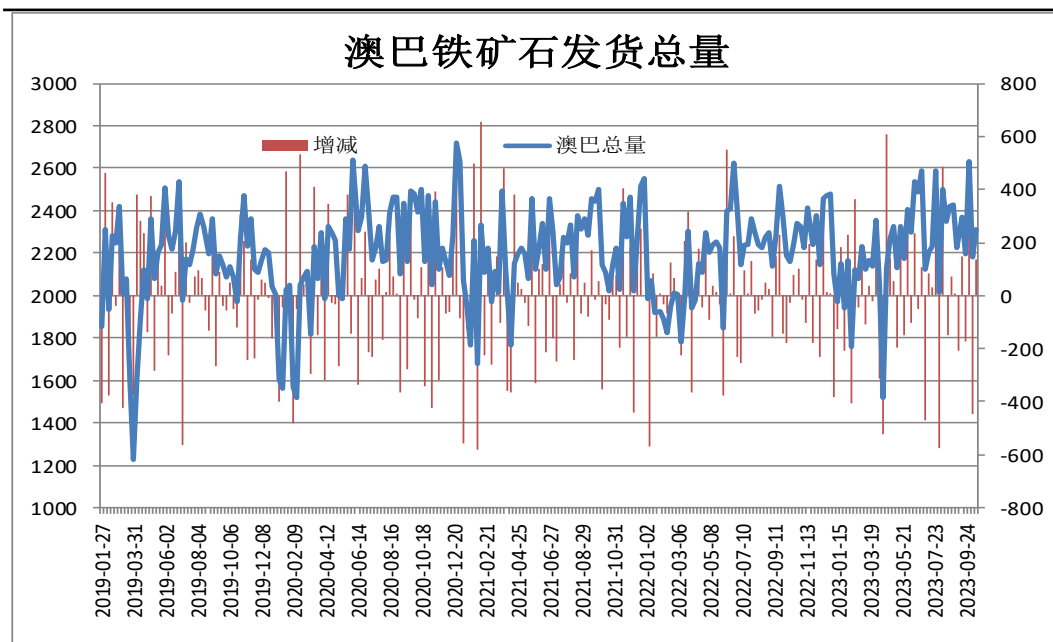


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报974元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于期货价格，20日基差为135元/吨，周环比+9元/吨。

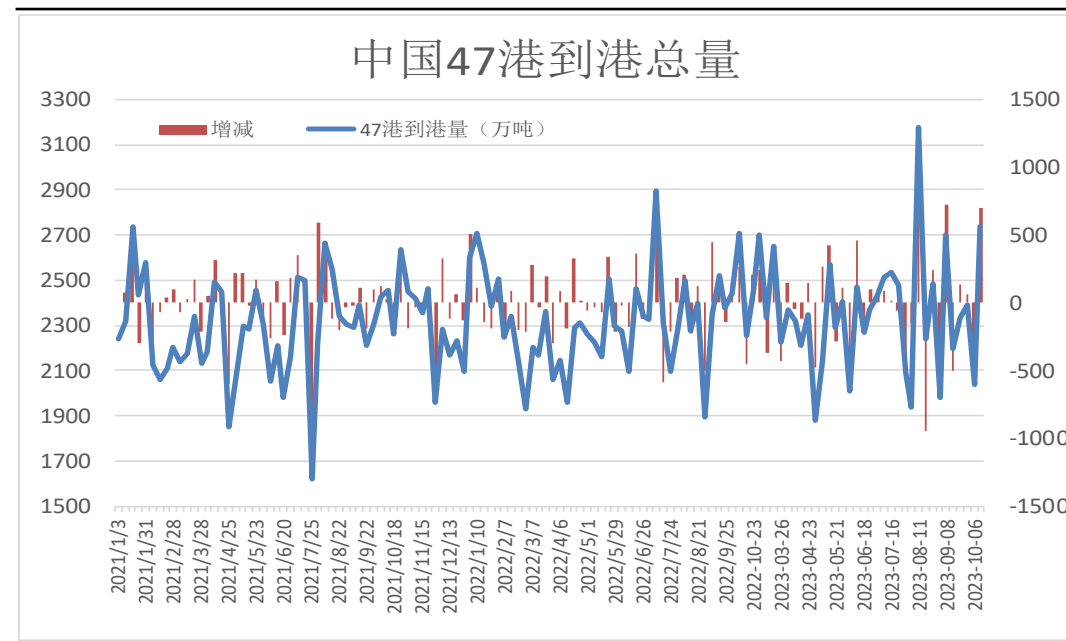
本周澳巴铁矿石发运总量增加，到港量增加

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

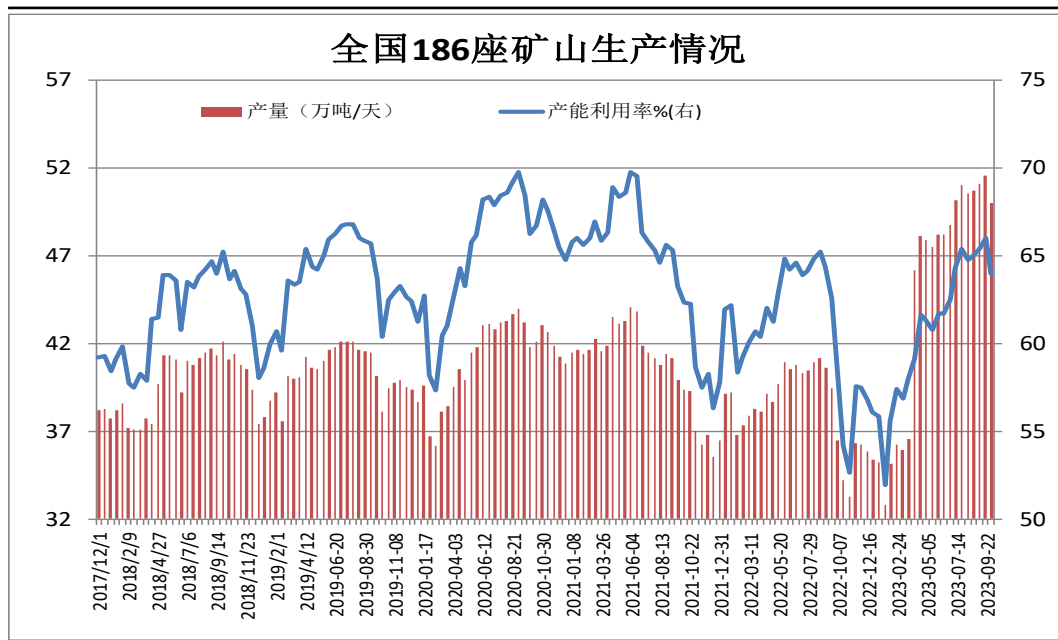


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2561.3万吨，环比增加189.4万吨。
- 10月9日-10月15日中国47港到港总量2879.4万吨，环比增加725.4万吨；中国45港到港总量2738万吨，环比增加703.1万吨；北方六港到港总量为1158.7万吨，环比增加223.5万吨。

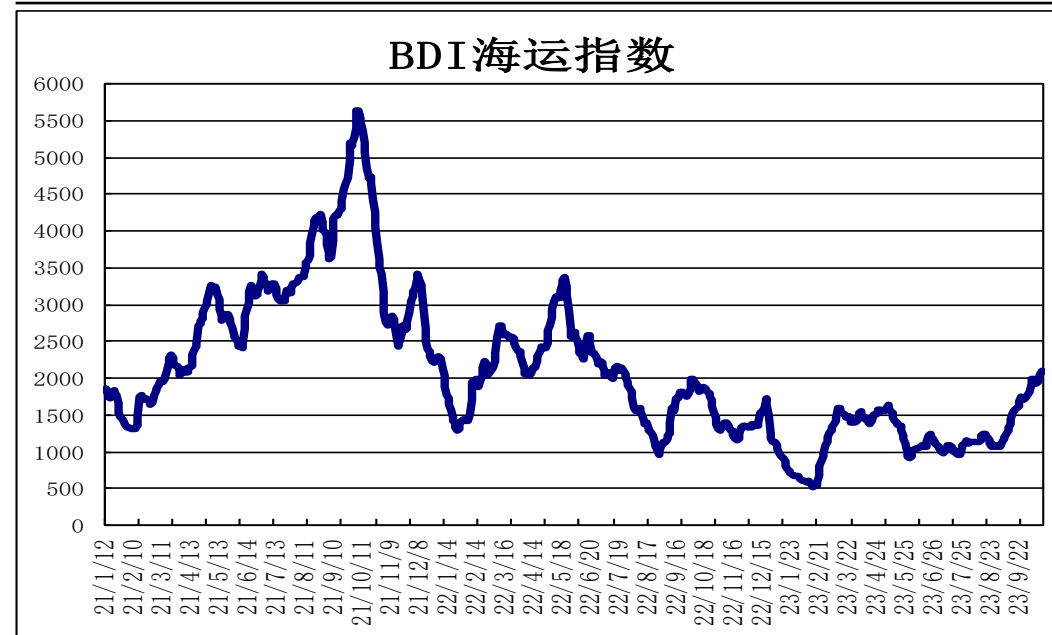
矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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

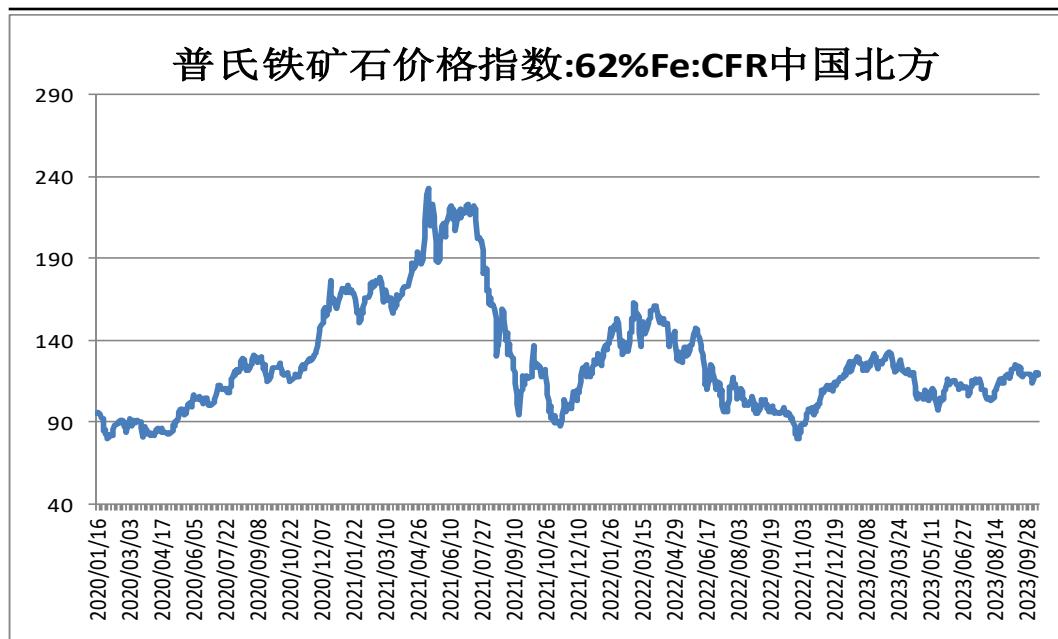


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止10月6日，全国186矿山样本产能利用率为64.01%，环比上期调研-1.99%；库存92.15万吨，环比上期-5.17万吨。
- 10月19日，波罗的海干散货海运指数BDI为2071，周环比+126。

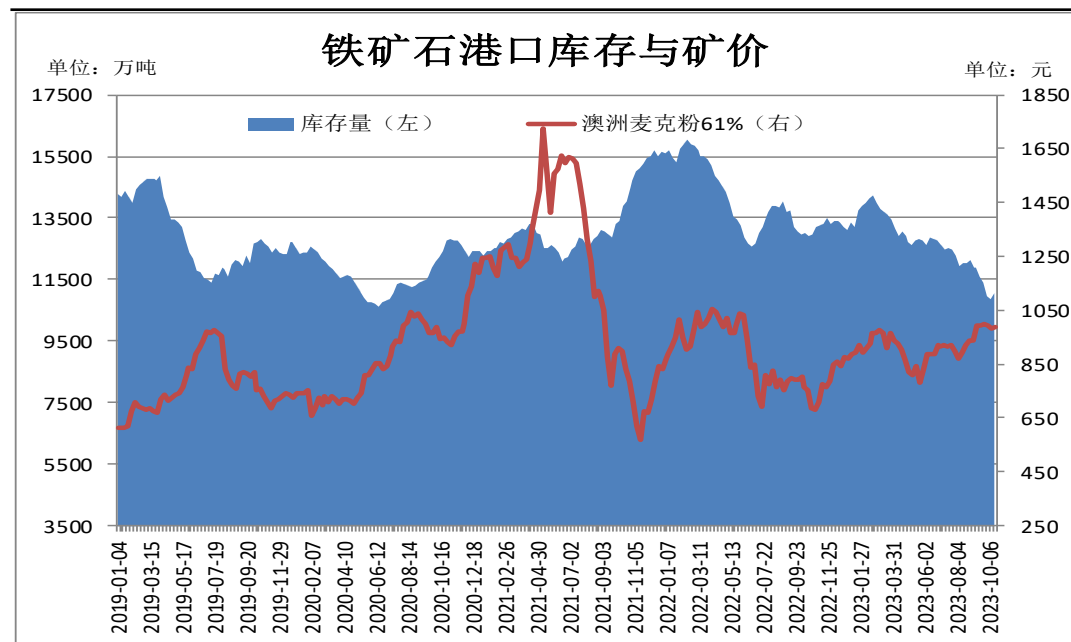
铁矿石港口库存增加

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

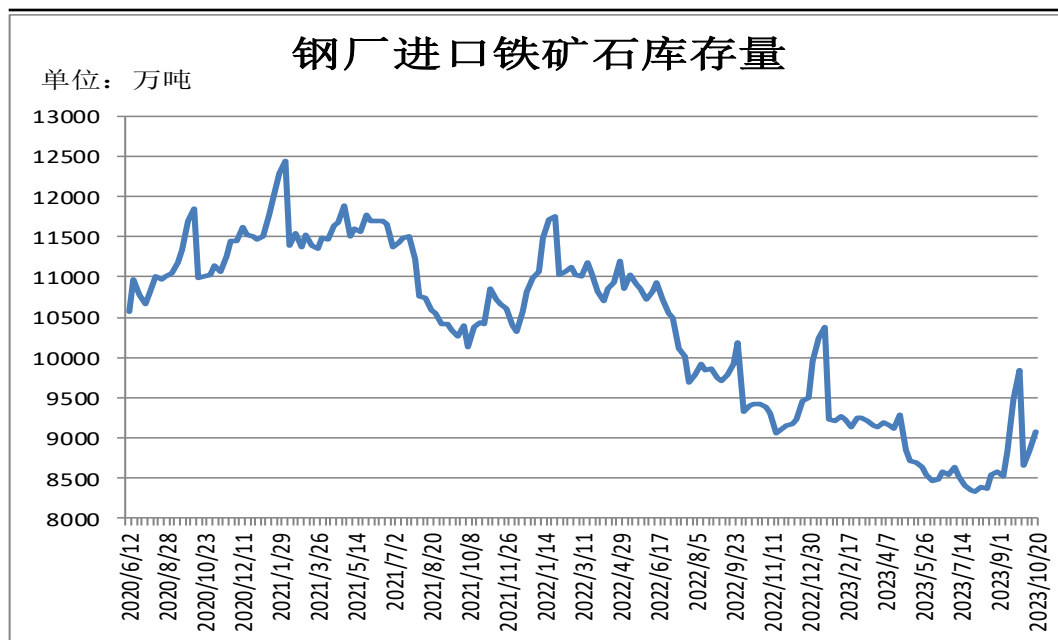


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数回落，19日价格为119.35美元/吨，较10月13日+0.9美元/吨。
- 10月20日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11041.51，环比增195.91；日均疏港量310.25降12.84。分量方面，澳矿4719.05增204.45，巴西矿4511.84增42.15；贸易矿6553.91增152.05（单位：万吨）。

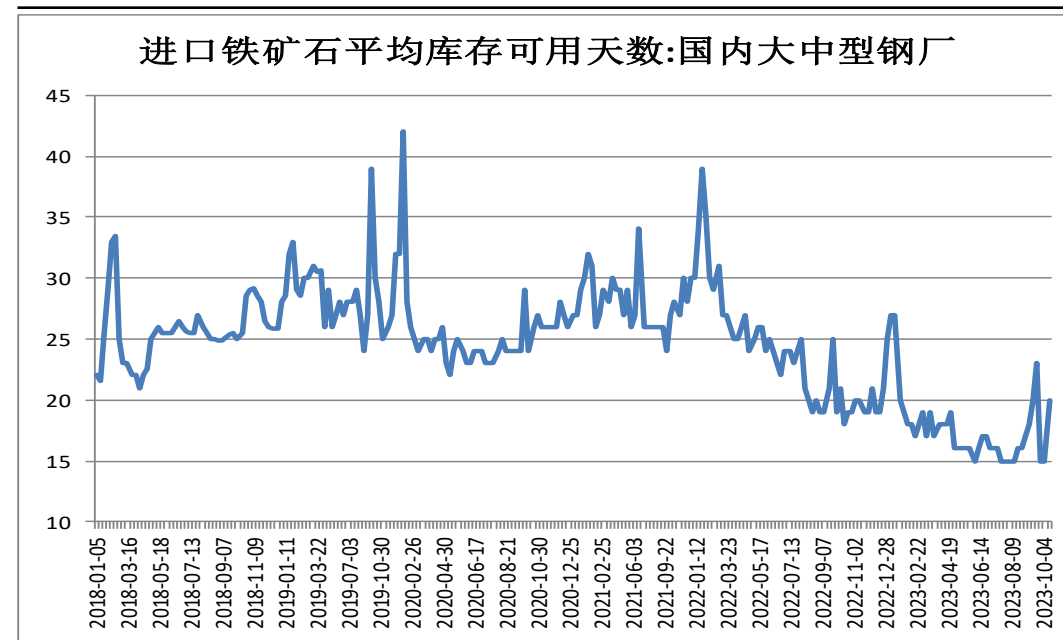
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数增加

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

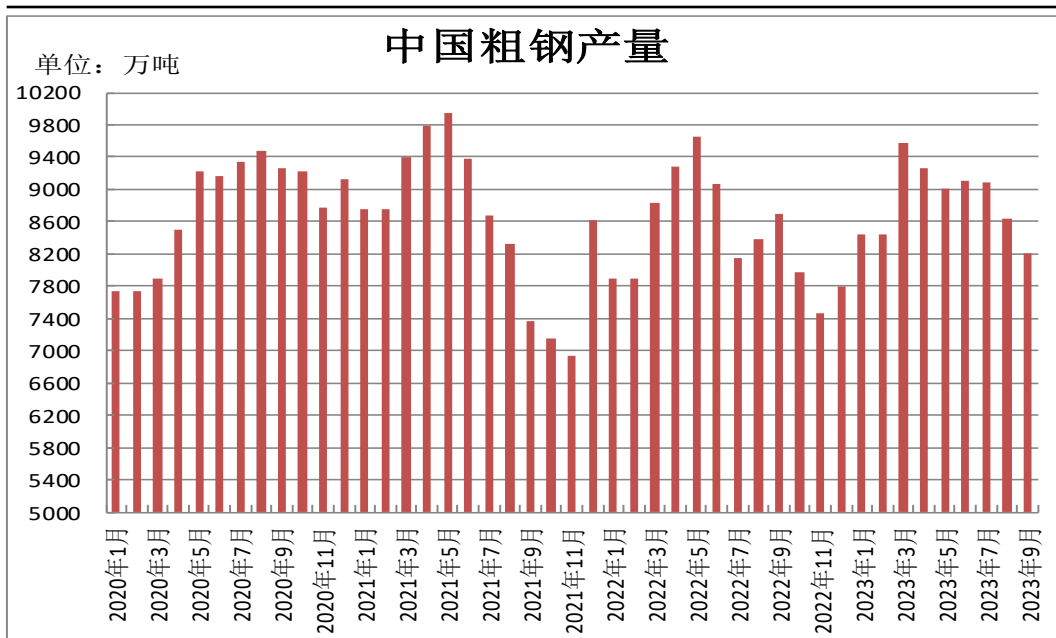


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9078.11万吨，环比增加235.30万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为295.95万吨，环比减少5.35万吨，库存消费比30.67，环比增加1.32天。
- 截止10月18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+5天。

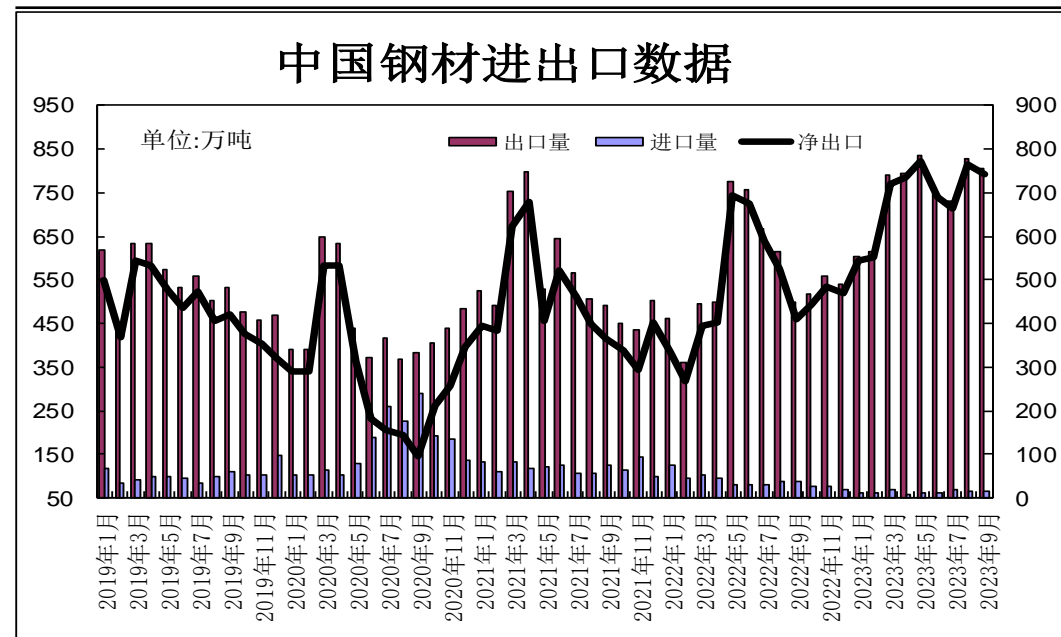
供应端——9月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

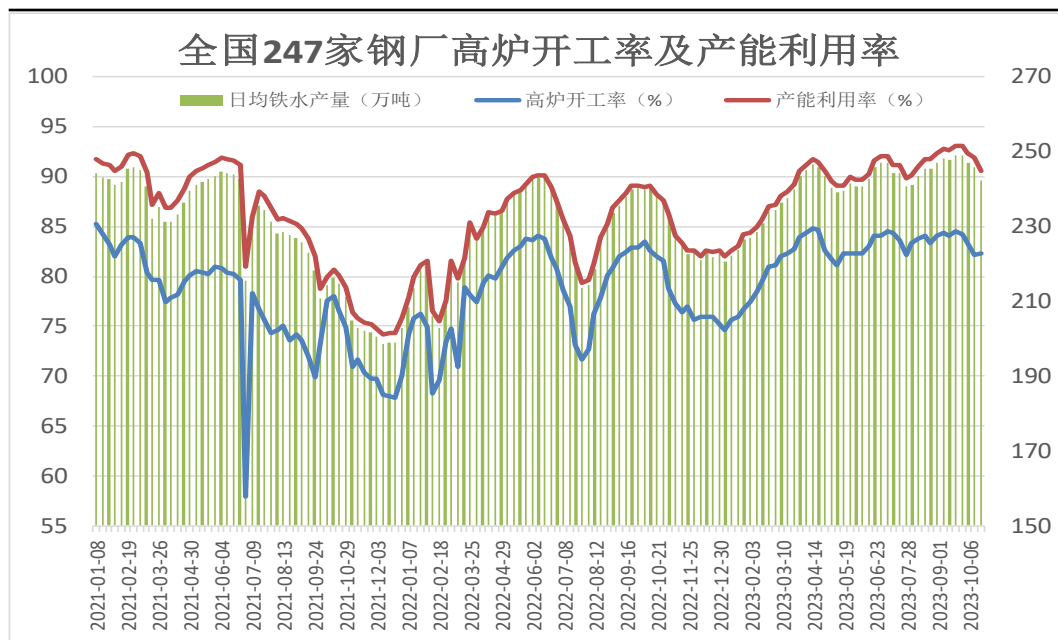


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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

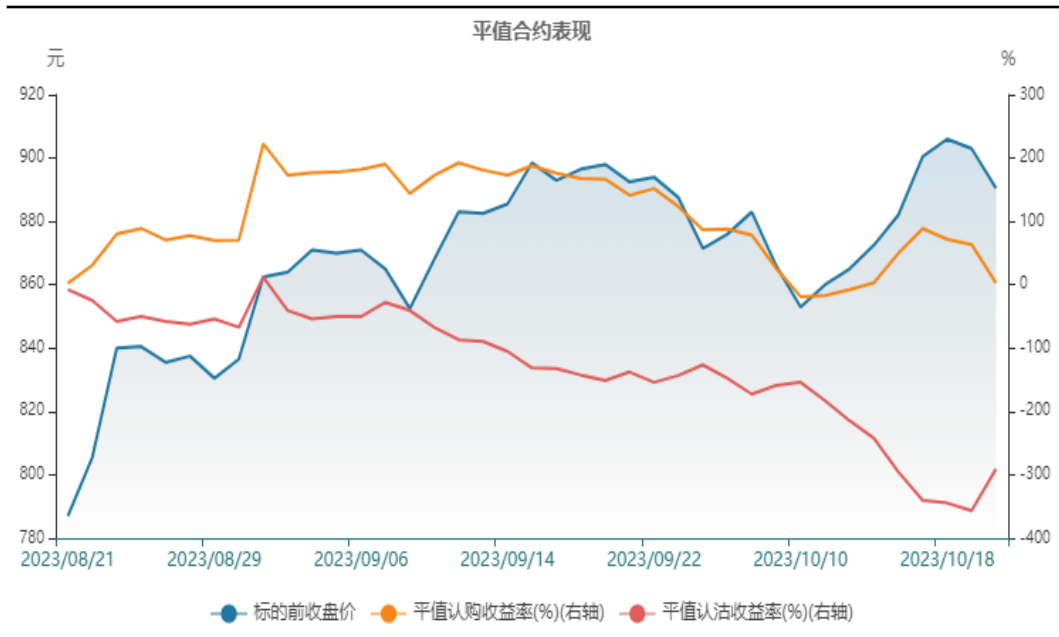


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.34%，环比上周增加0.14个百分点，同比去年增加0.29个百分点；高炉炼铁产能利用率90.62%，环比下降1.31个百分点，同比增加2.36个百分点。
- 10月20日，西本新干线钢材价格指数为4070元/吨，周环比+70元/吨。

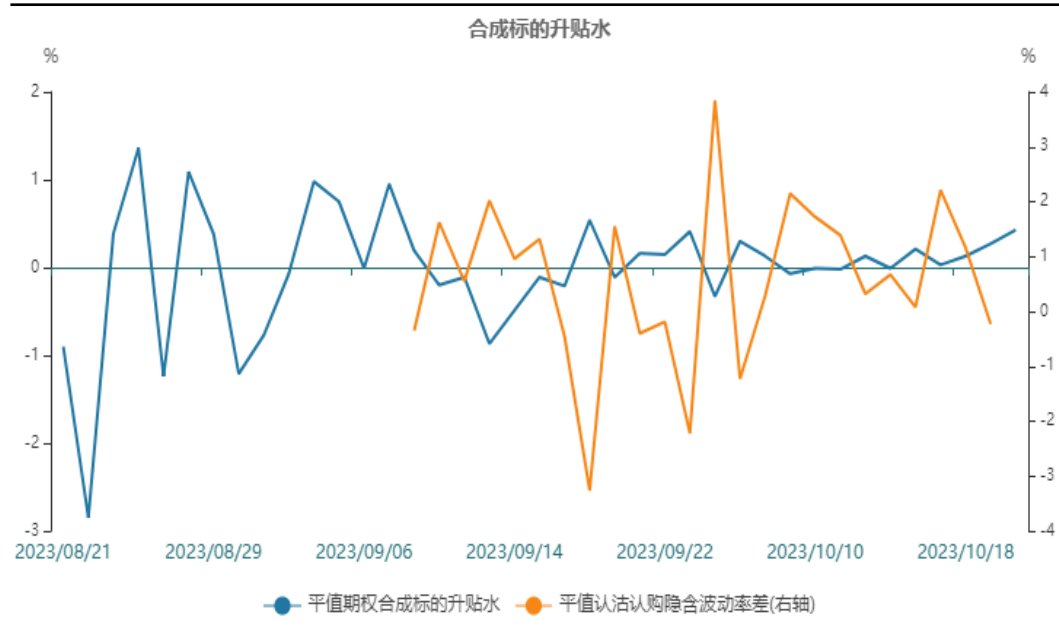
买入虚值看跌期权

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

➤ 铁矿石港口库存由降转增，叠加粗钢减产预期强烈，矿价或承压回调。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。