

「2024.03.29」

铁矿石市场周报

港口库存持续增加，铁矿石期价扩大跌幅

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



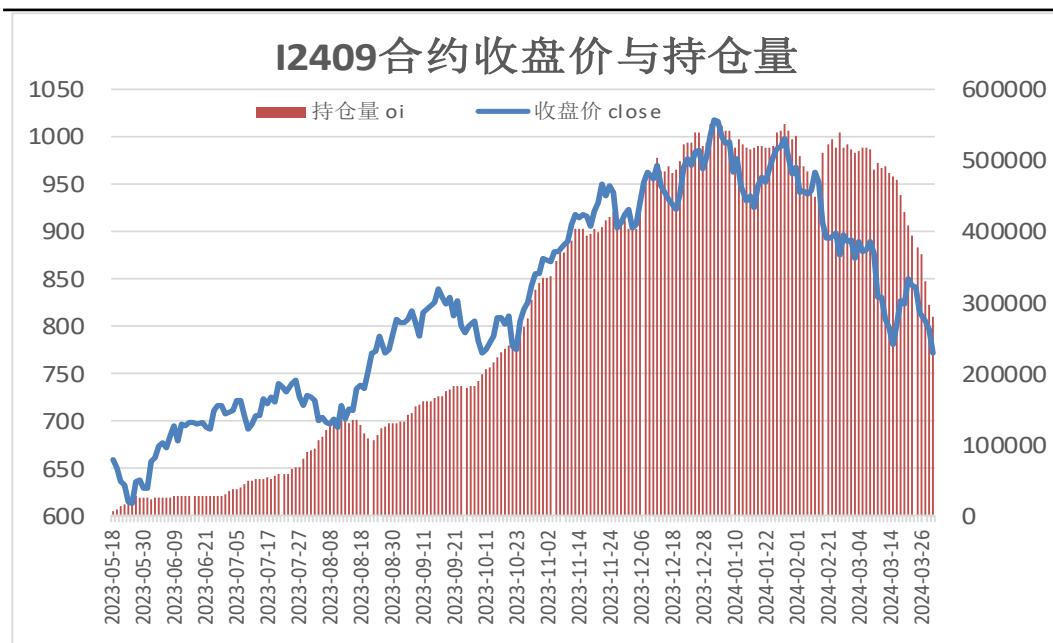
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价扩大跌幅。本期澳巴铁矿石发运量及到港量均出现提升，现货供应维持宽松。贸易商交投较冷清，报价积极性较低，钢厂刚需补库为主，询盘较少。另外，铁矿石港口库存进一步增加，继续拖累铁矿石期价。
- ◆ 后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存连续十三周增加，目前已逼近1.45亿吨，较去年同期增加969万吨，供应宽松对矿价构成压力。需求端，近期部分钢厂执行限产计划，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅下调，同时钢厂按需采购为主。最后，钢厂利润收缩或继续向上挤压炉料。
- ◆ 操作策略：I2405合约震荡偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

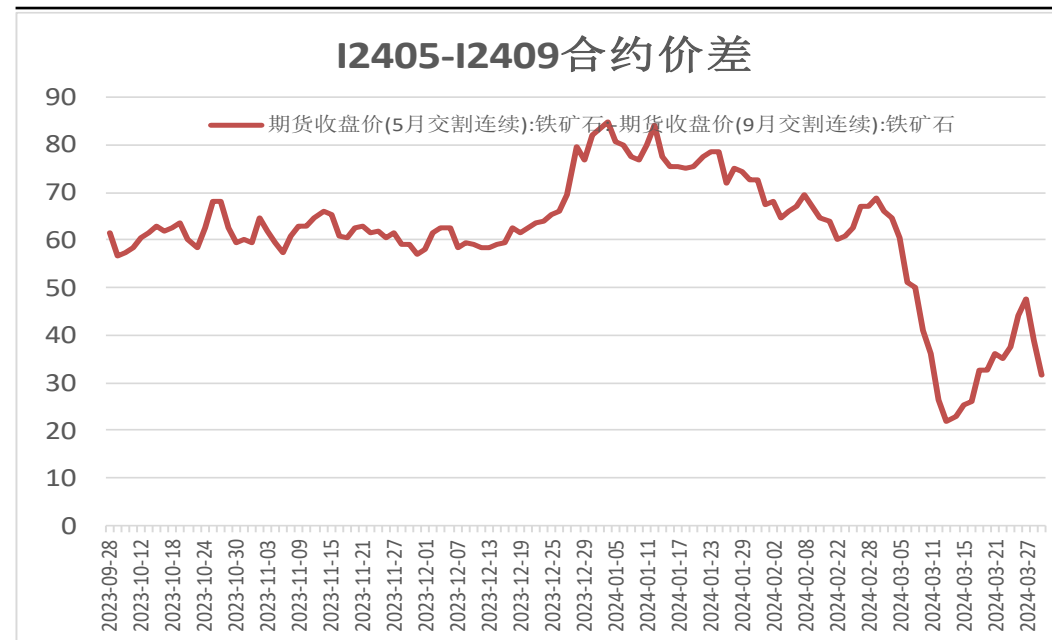
本周期货价格扩大跌幅

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

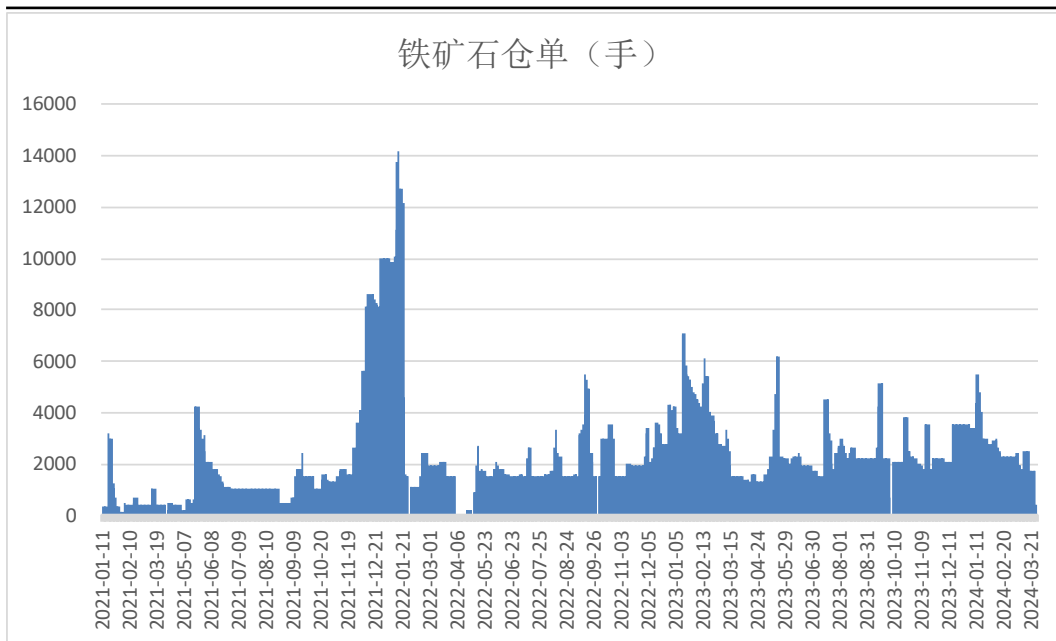


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2409合约扩大跌幅。
- 本周，I2405合约走势弱于I2409合约，29日价差为31.5元/吨，周环比-3.5元/吨。

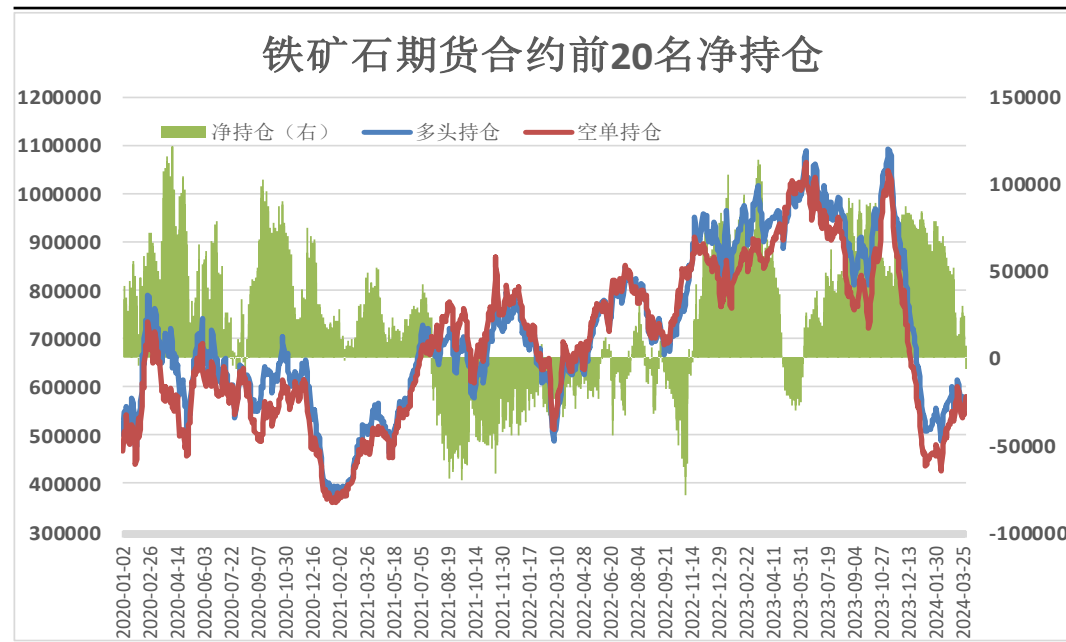
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空增加

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

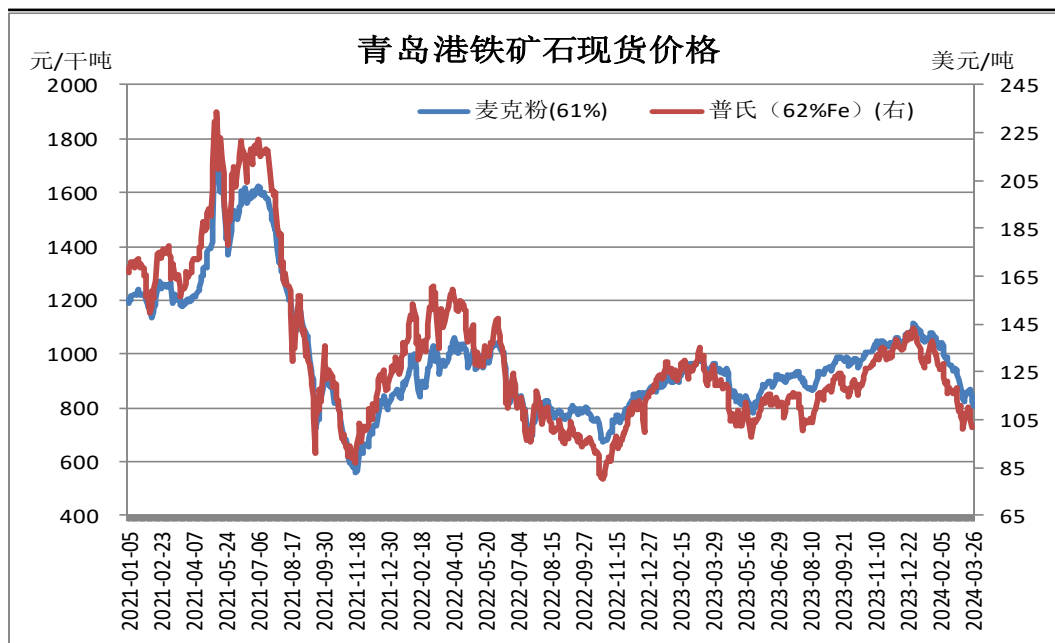


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，大商所铁矿石仓单量0张，周环比-1700张。
- 3月29日铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空6419张，较上一周+32064张。

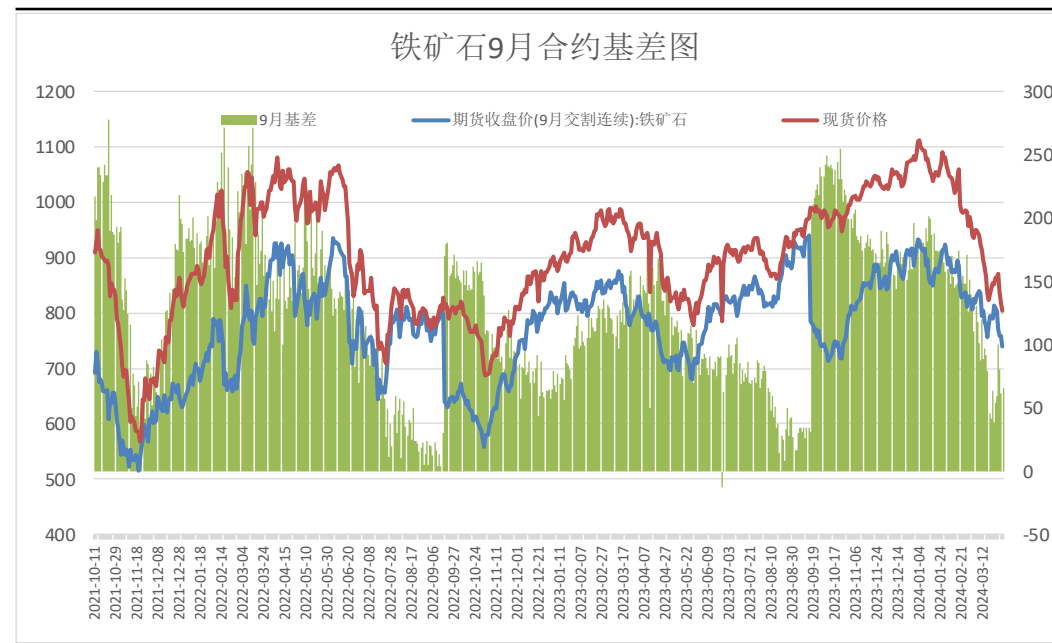
本周现货价格下调

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

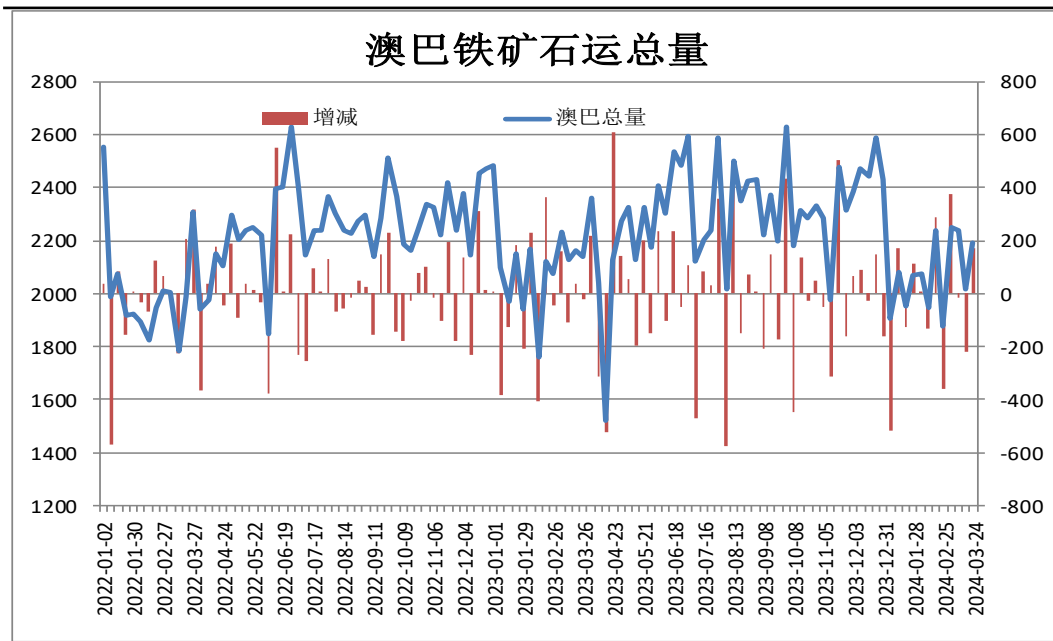


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月29日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报805元/干吨, 周环比-57元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格强于期货价格, 29日基差为65元/吨, 周环比+12元/吨。

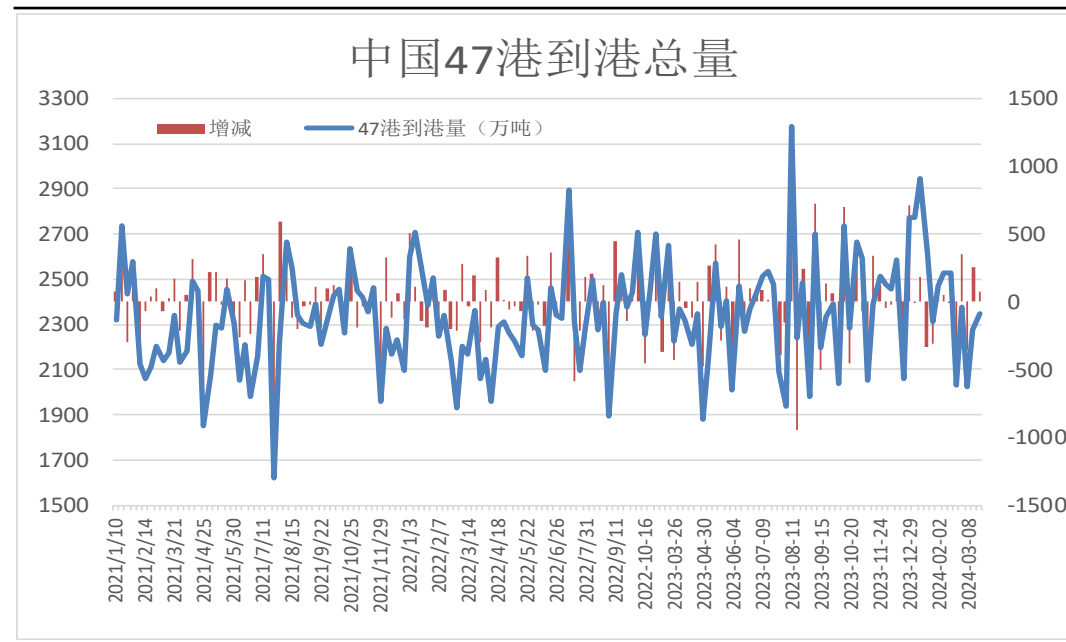
本期中国47港到港总量增加

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

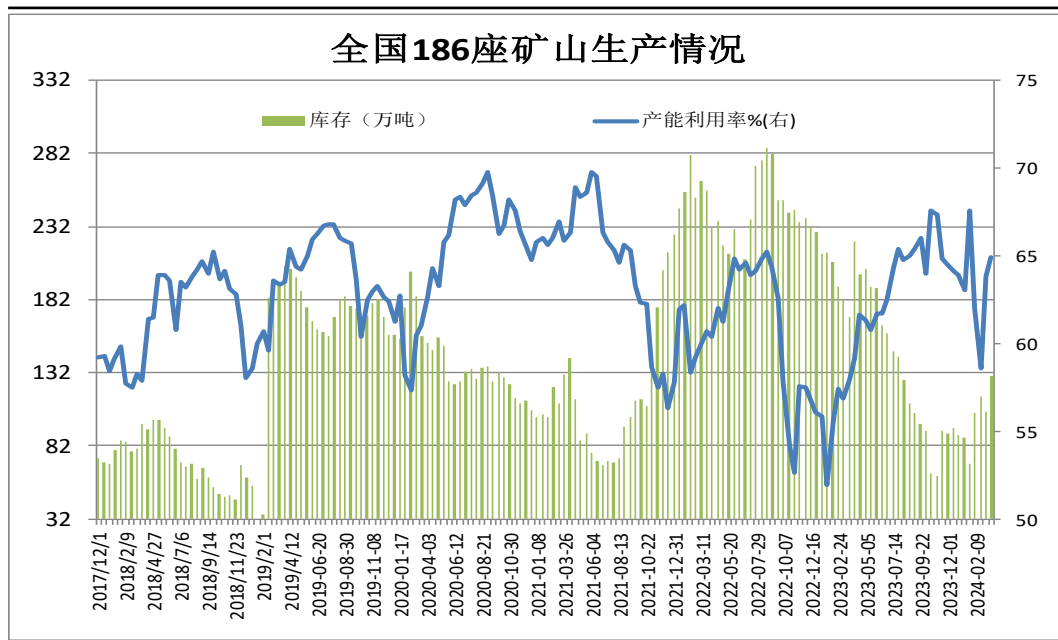


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2405.5万吨，环比增加197.5万吨。
- 3月18日-3月24日中国47港到港总量2443.3万吨，环比增加74.1万吨；中国45港到港总量2349.7万吨，环比增加72.6万吨；北方六港到港总量为1263.5万吨，环比增加191.1万吨。

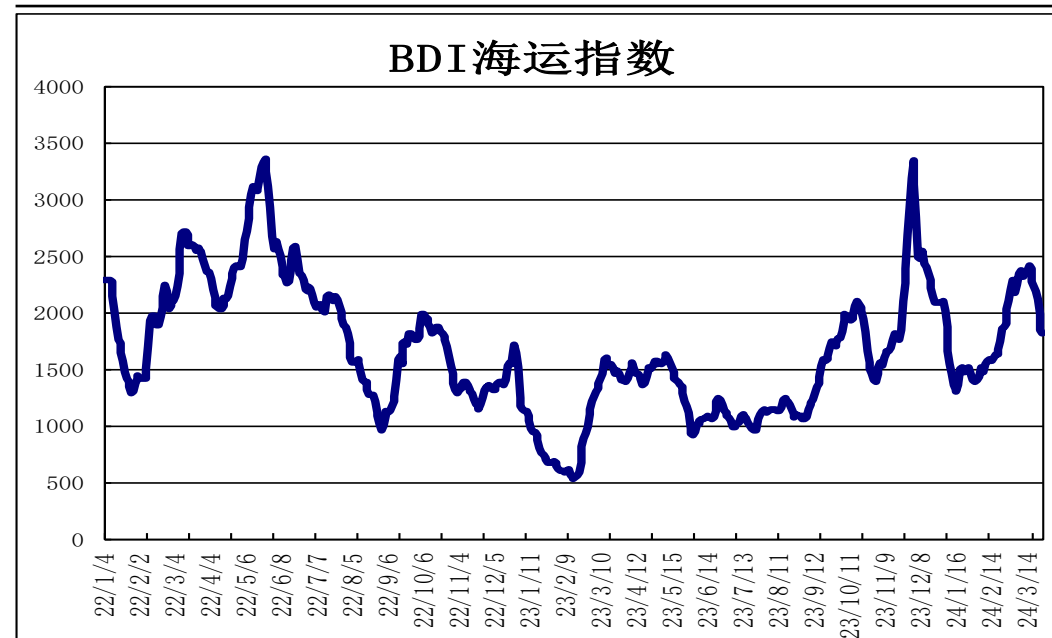
矿山产能利用率上调，BDI指数下调

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

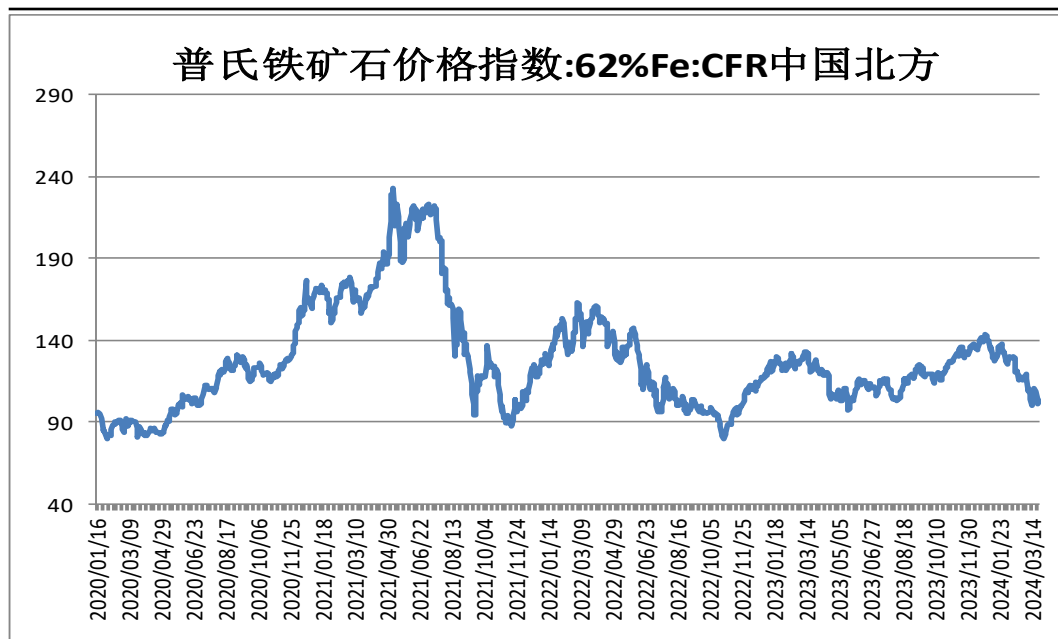


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止3月29日，全国186矿山样本产能利用率为64.93%，环比上期调研+1.11%；库存129.36万吨，环比上期+23.61万吨。
- 3月28日，波罗的海干散货海运指数BDI为1821，周环比-375。

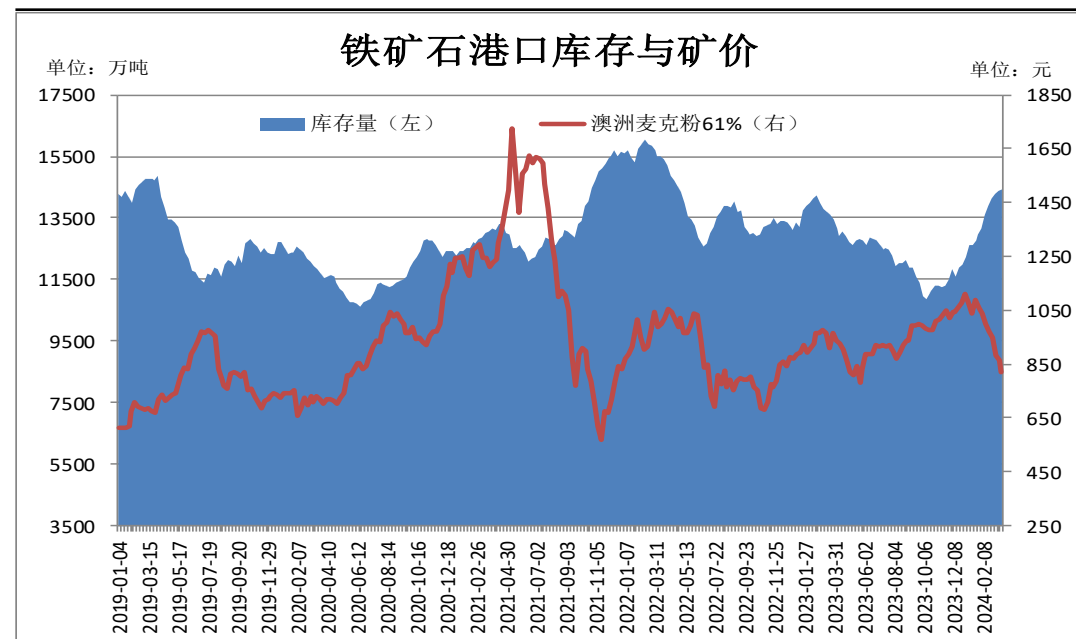
铁矿石港口库存增加

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

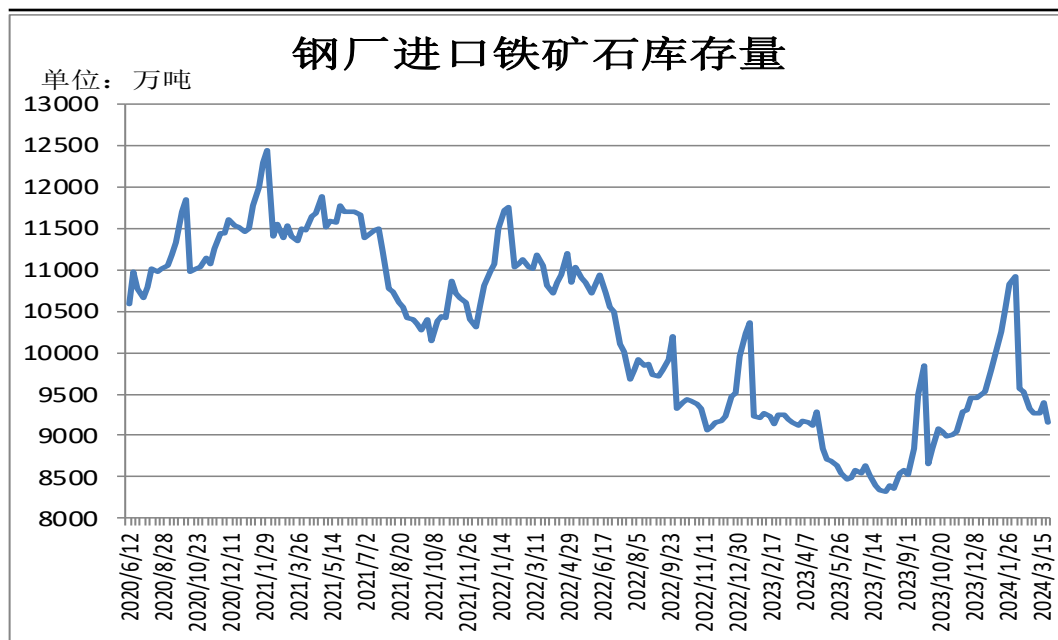


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，62%铁矿石普氏指数震荡下行，28日价格为102.8美元/吨，较3月22日-6.3美元/吨。
- 3月29日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14431.20，环比增65.39；日均疏港量289.88降6.02。分量方面，澳矿6034.47降99.48，巴西矿5239.83增90.73；贸易矿8743.85降42.44（单位：万吨）。

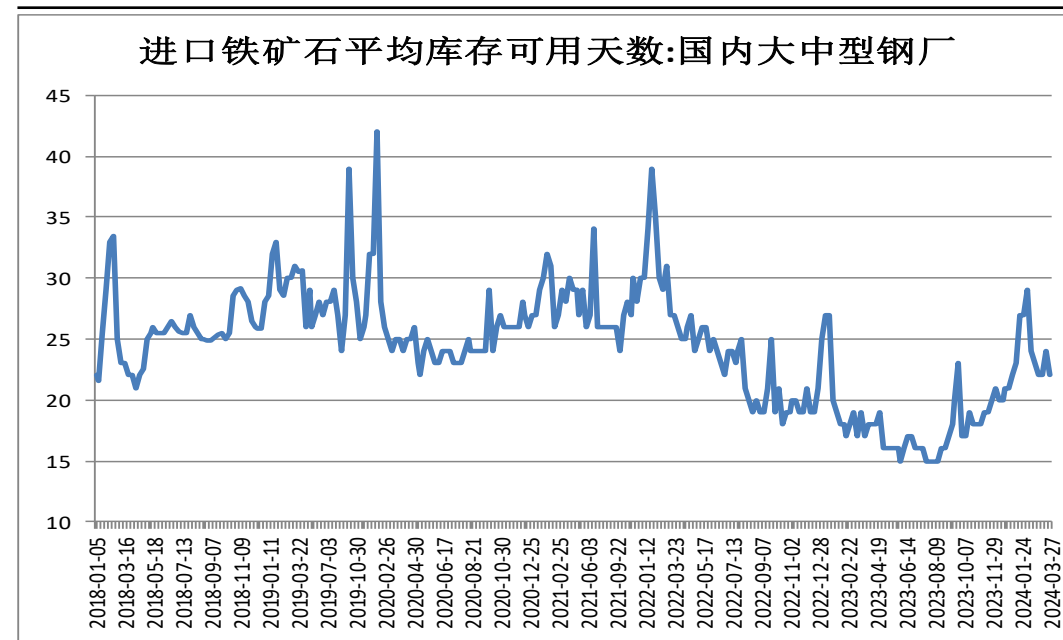
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

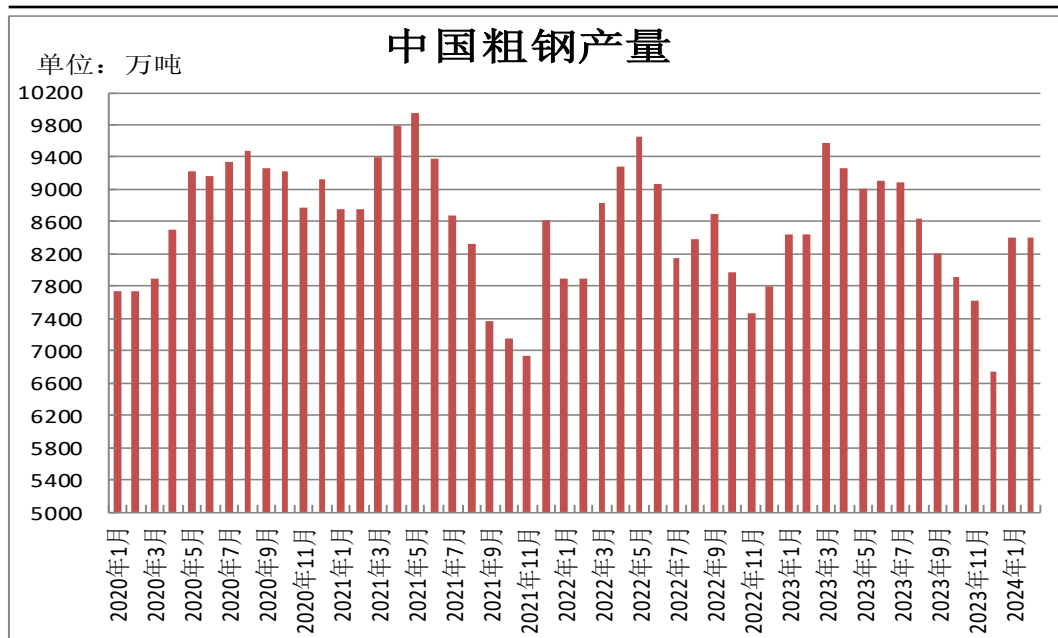


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9148.86万吨，环比减少245.64万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为270.28万吨，环比增加0.31万吨，库存消费比33.85，环比减少0.95天。
- 截止3月27日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为22天，较上一期-2天。

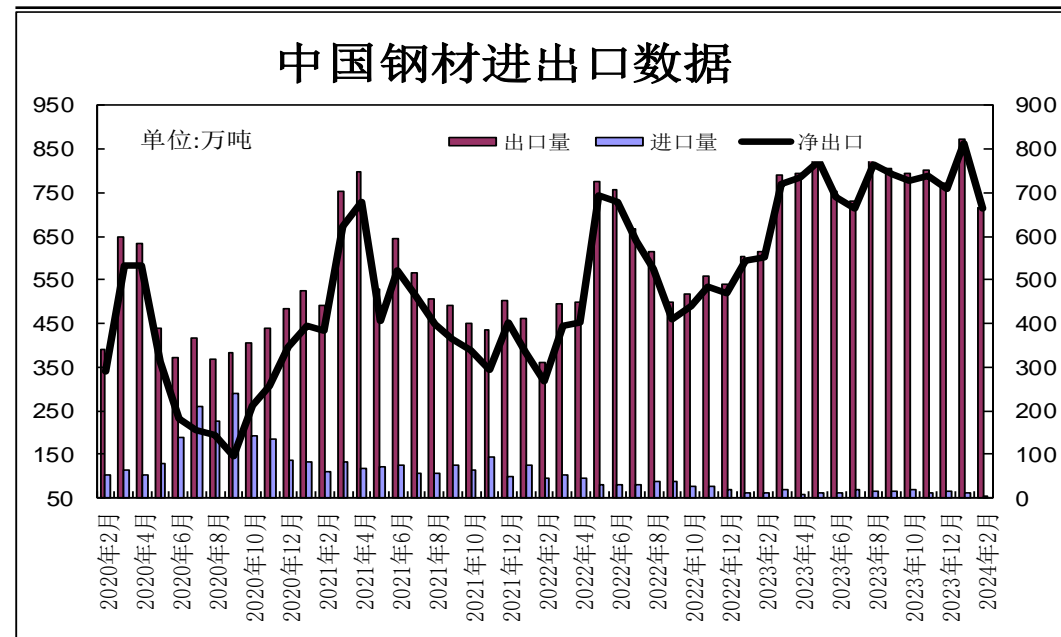
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

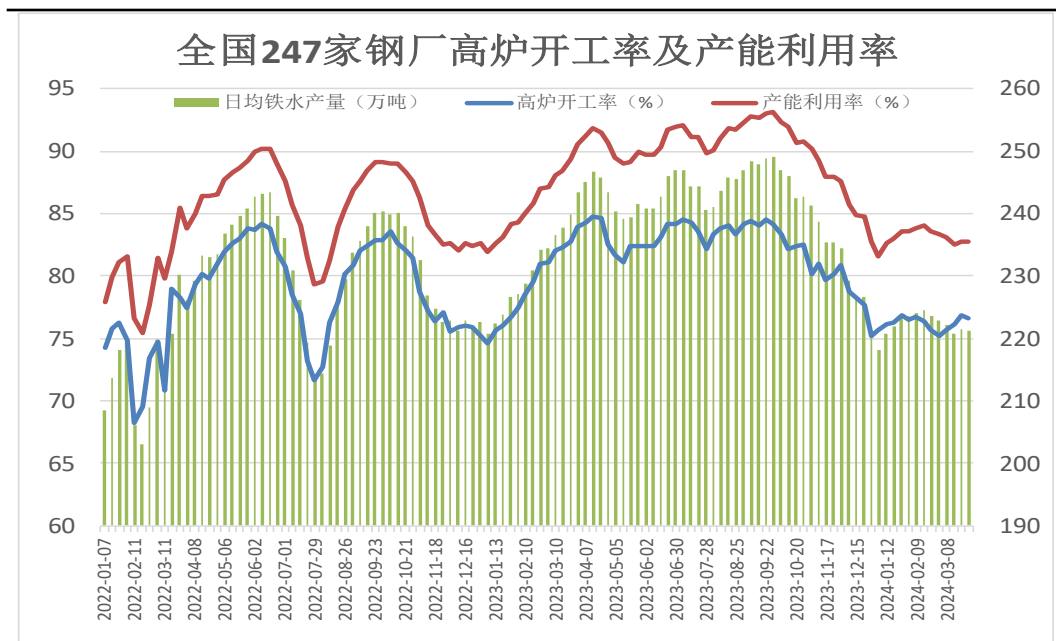


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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

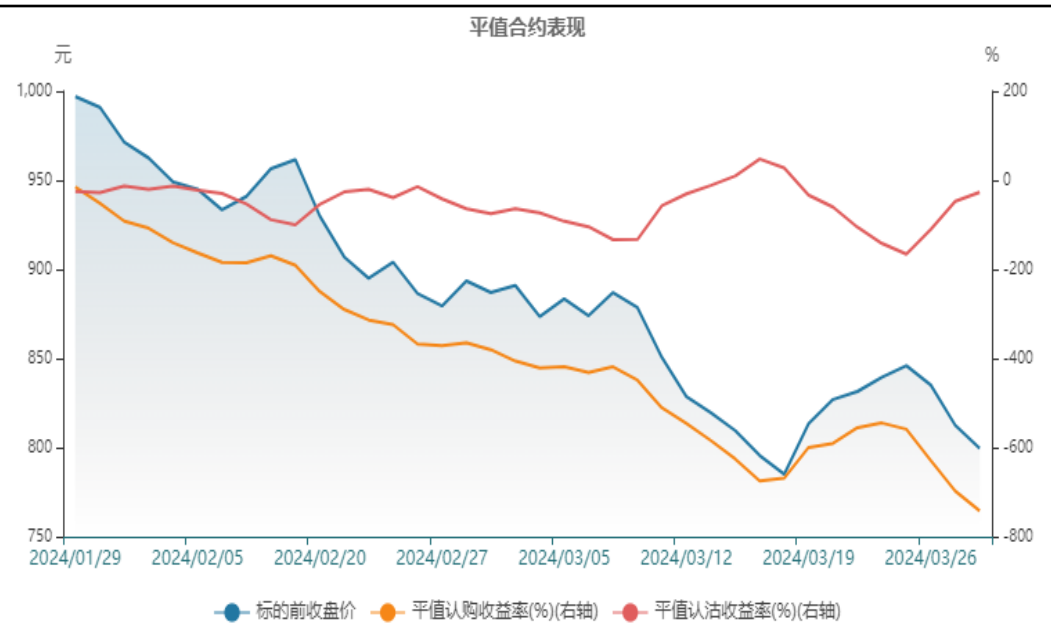


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.6%，环比上周减少0.30%，同比去年减少7.27%；高炉炼铁产能利用率82.76%，环比减少0.03%，同比减少7.80%；日均铁水产量221.31万吨，环比减少0.08万吨，同比减少22.04万吨。
- 3月29日，西本新干线钢材价格指数为3760元/吨，周环比-120元/吨。

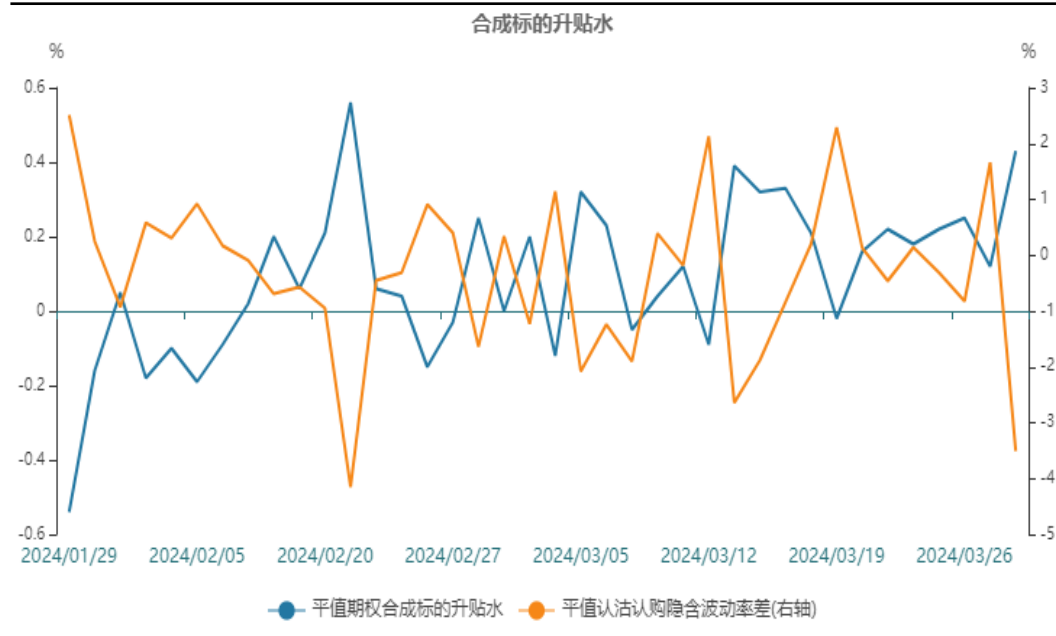
买入虚值看跌期权

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

➤ 钢市低迷，叠加铁矿石港口库存持续增加，对矿价构成较大压力。操作上建议，买入虚值看跌期权。

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。