

「2023.05.26」

铁矿石市场周报

库存及铁水产量齐回升，矿价或延续宽幅整理

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

联系电话：0595-36208239

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



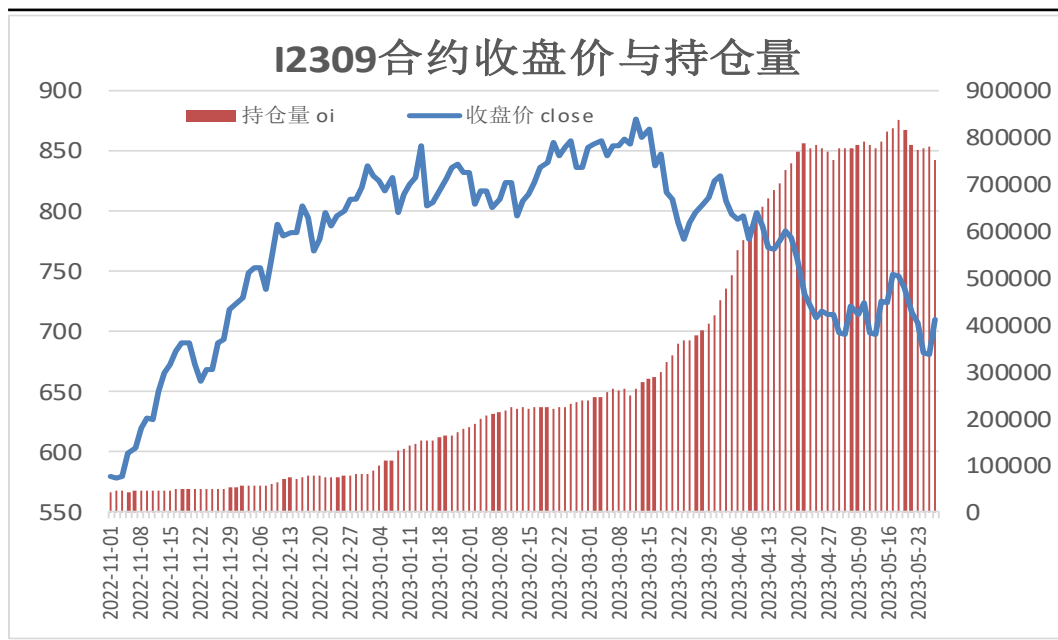
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价先抑后扬。由于钢价持续走弱，钢厂继续挤压铁矿石期现货价格，叠加美国债务上限谈判一度陷入停滞、美欧高利率所带来的经济衰退担忧致使市场情绪较为悲观，I2309合约再破700关口支撑。同五，房地产行业再现利好，同时美债务上限磋商取得进展，一定程度上缓和了市场紧张气氛，并支撑期价低位反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续小幅提升，且同比降幅缩小，库存回升显示供应端相对宽松。需求端，部分地区钢厂高炉复产，阶段性利好铁矿石需求，后市继续关注钢厂复产力度。整体上，短期高炉复产利好矿价，但钢厂利润偏低，将限制矿价上行空间。操作上建议，I2309合约680-740区间低买高抛，止损参考20元/吨。

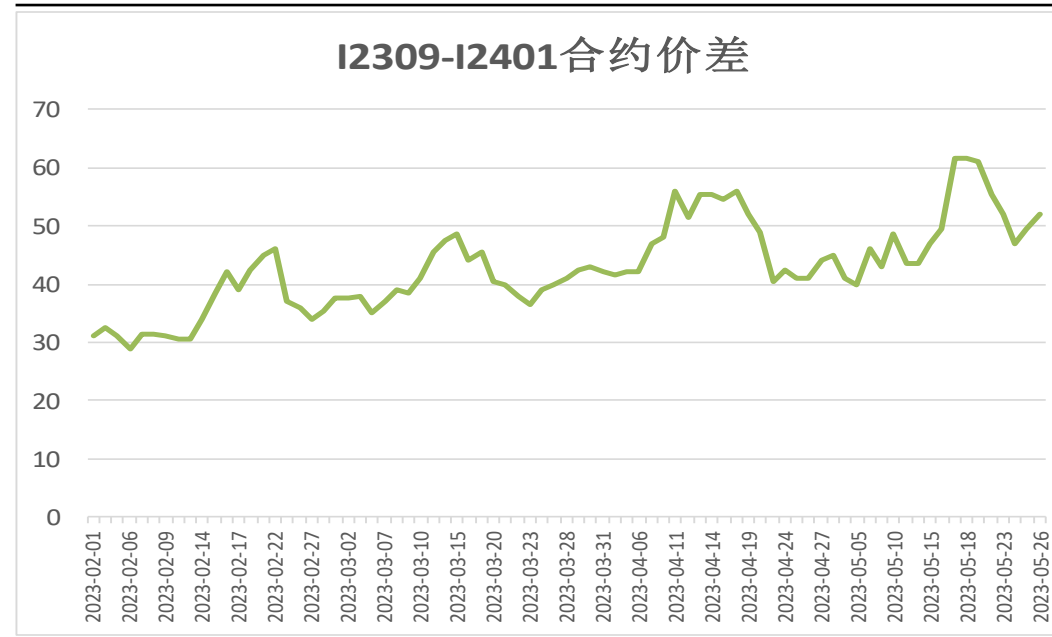
本周期货价格先抑后扬

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

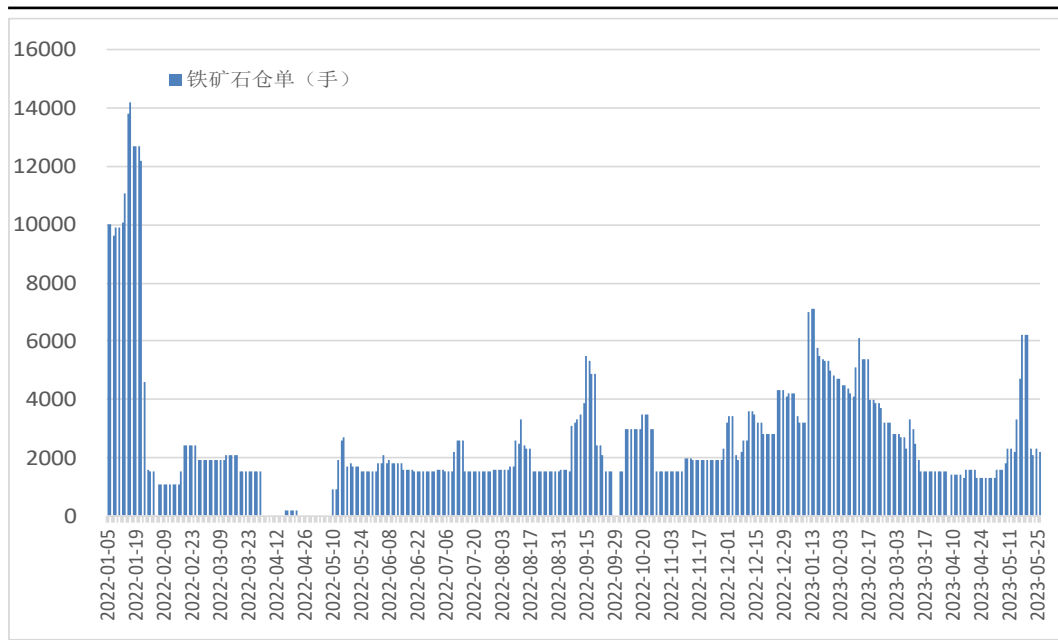


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2309合约先抑后扬。
- 本周，I2309合约走势弱于I2401合约，26日价差为52元/吨，周环比-9元/吨。

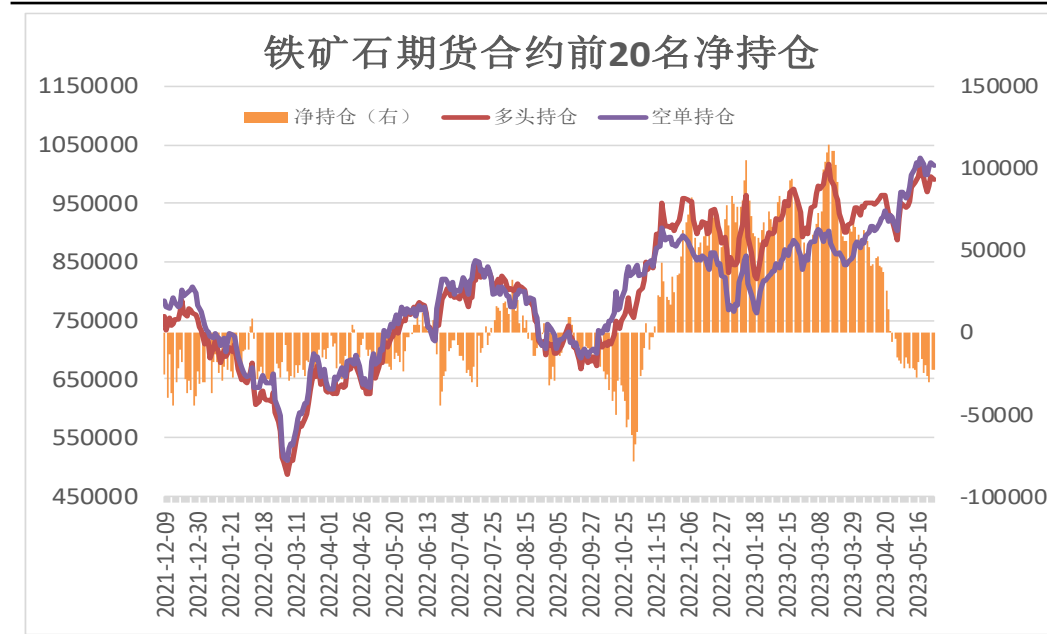
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净空减少

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

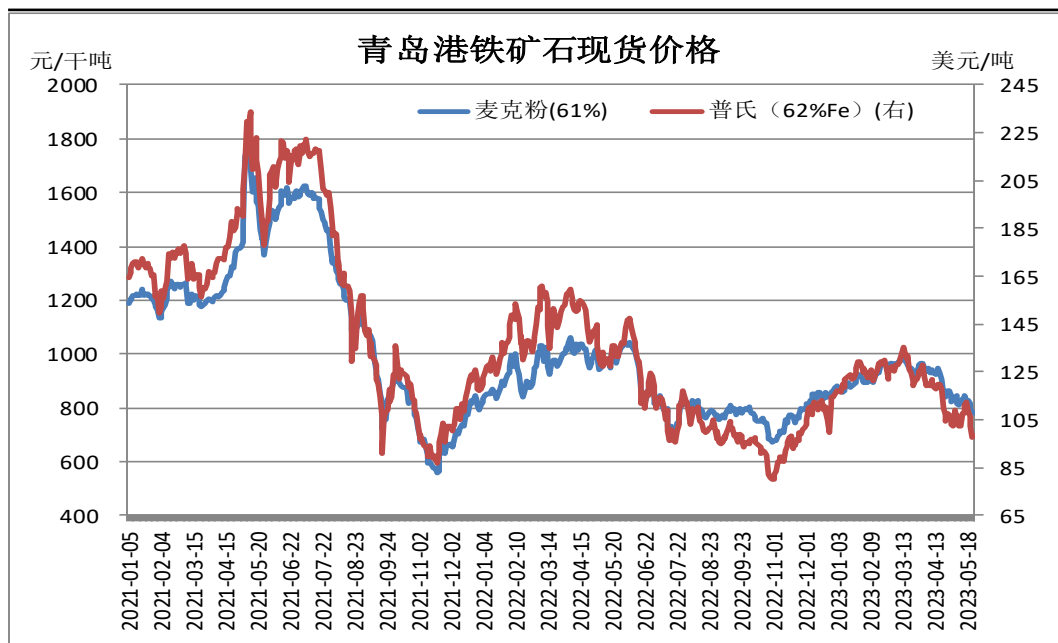


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月26日，大商所铁矿石仓单量2200张，周环减少4000张。
- 5月26日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净空23479张，较上一周减少1317张。

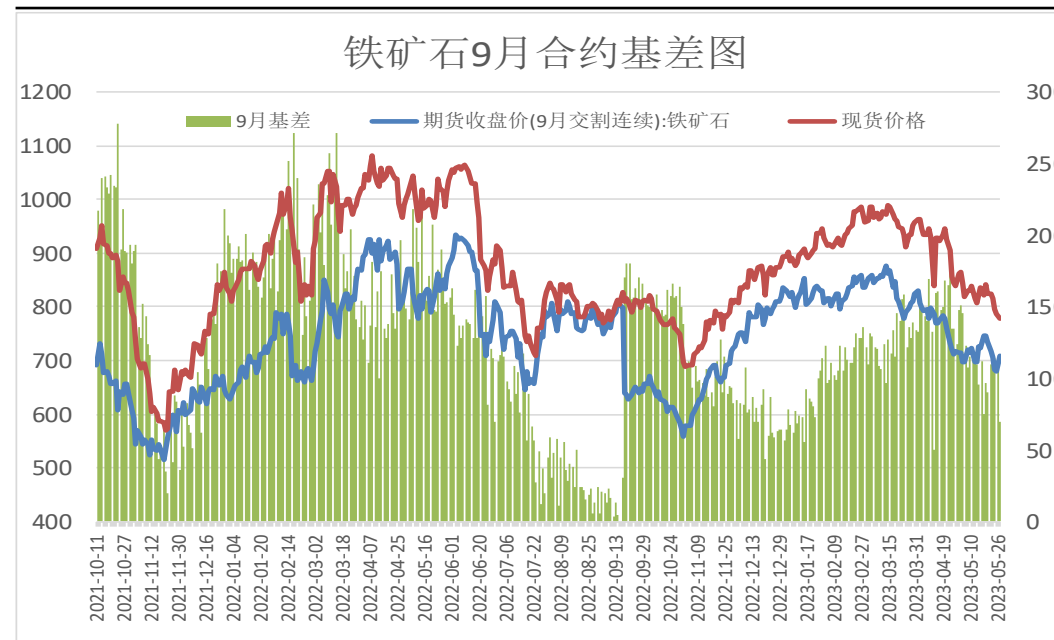
本周现货价格下调

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

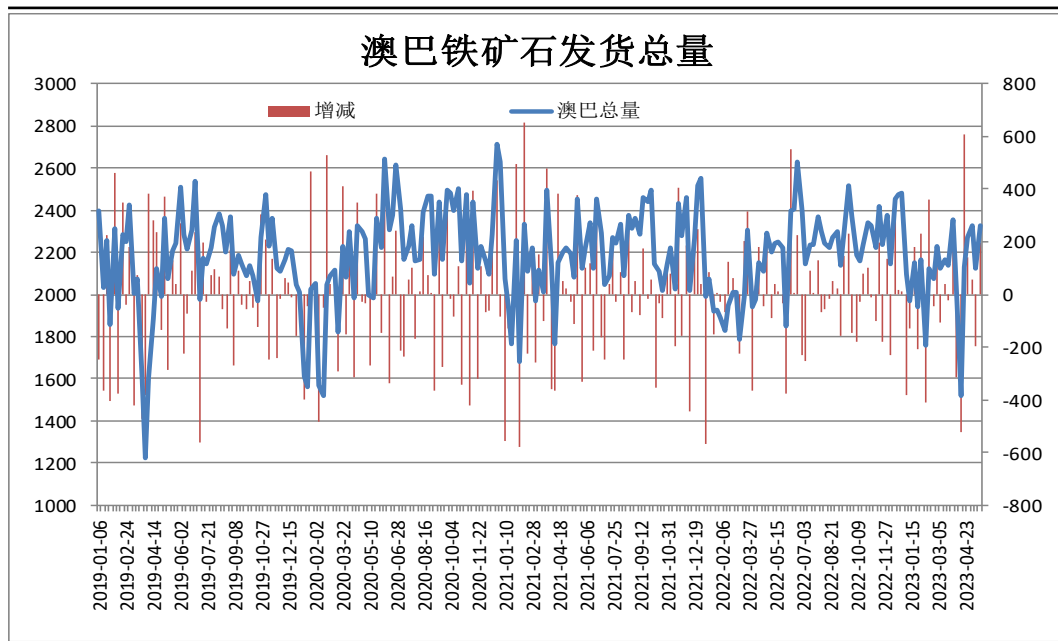


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月26日, 青岛港61%澳洲麦克粉矿报779元/干吨, 周环比-47元/干吨。
- 本周, 铁矿石现货价格弱于期货价格, 26日基差为70元/吨, 周环比-21元/吨。

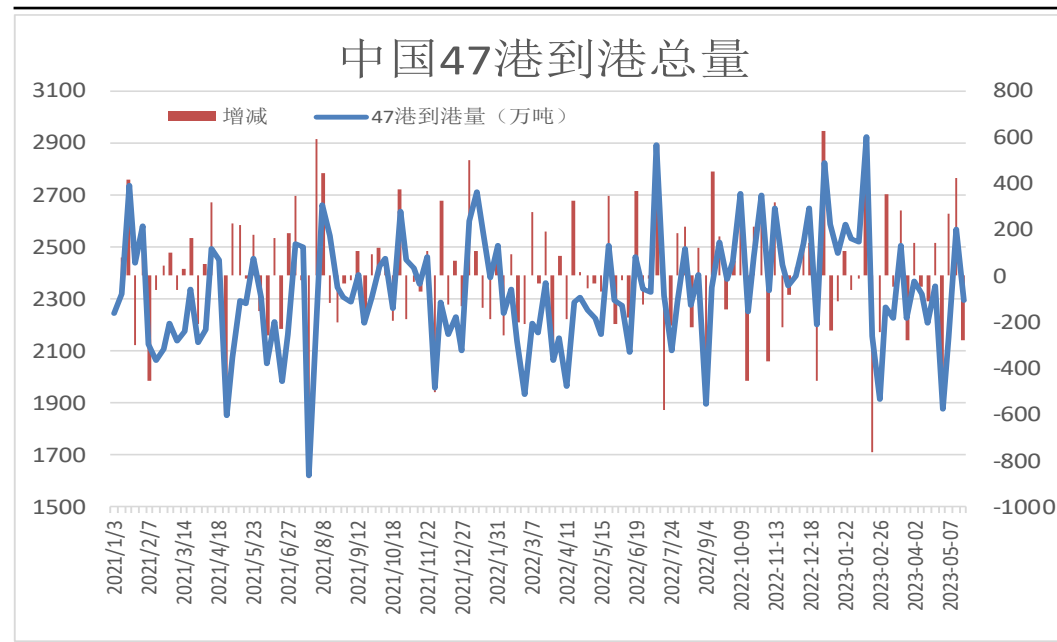
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

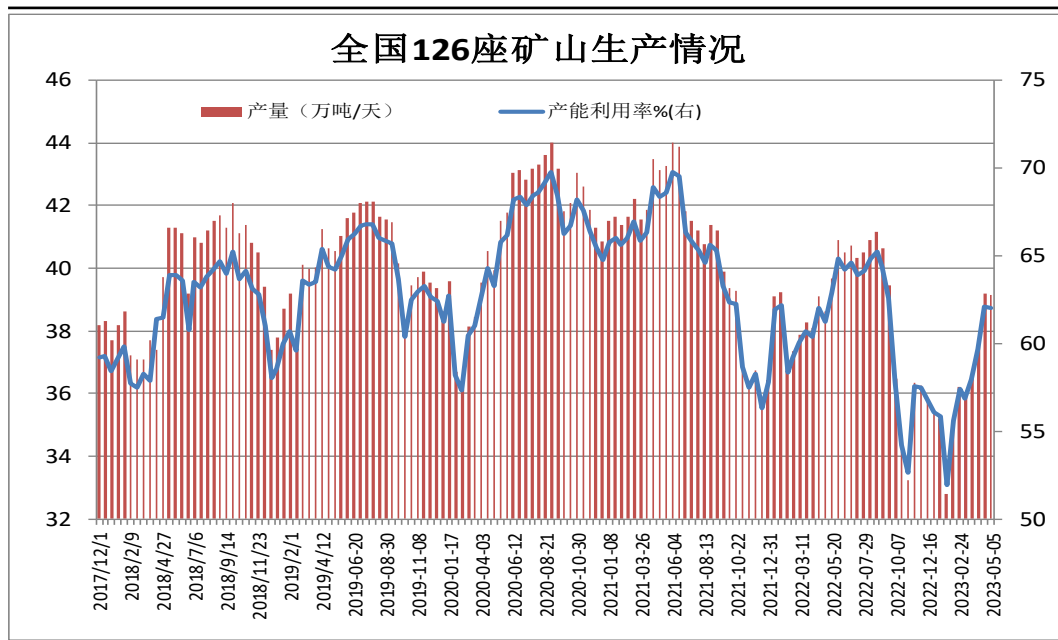


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2502.0万吨，环比增加174.2万吨。
- 5月15日-5月21日中国47港到港总量2291.9万吨，环比减少279.6万吨；中国45港到港总量2170万吨，环比减少232.8万吨；北方六港到港总量为1121.9万吨，环比增加38.0万吨。

矿山产能利用率上调，BDI指数下行

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

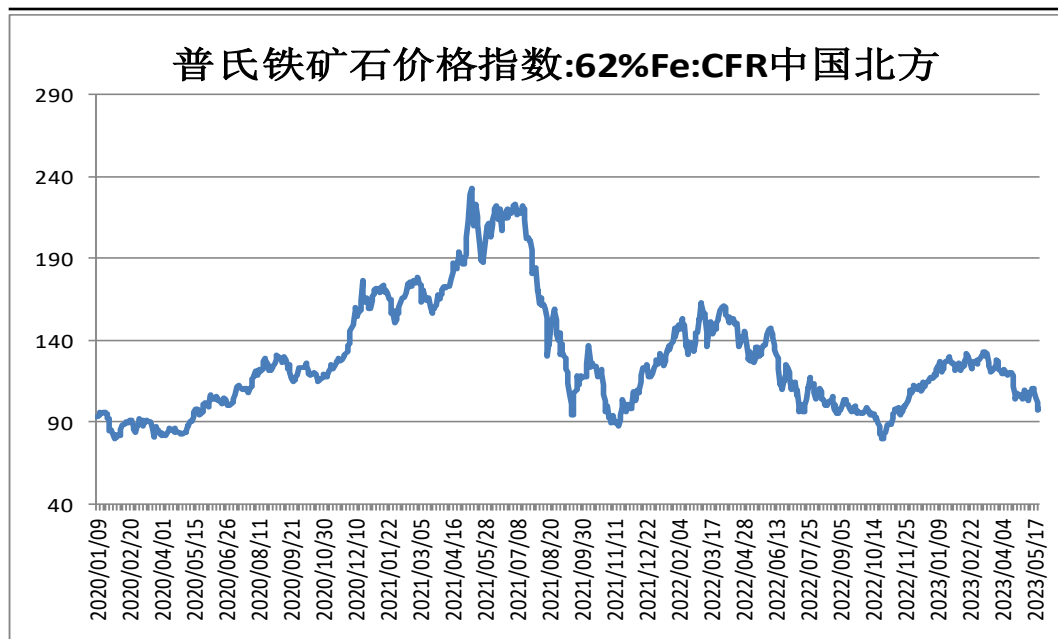


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止5月19日，全国126矿山样本产能利用率为62.11%，环比上期调研+0.07%；库存145.06万吨，环比上期+1.08万吨。
- 5月25日，波罗的海干散货海运指数BDI为1215，周环比-169。

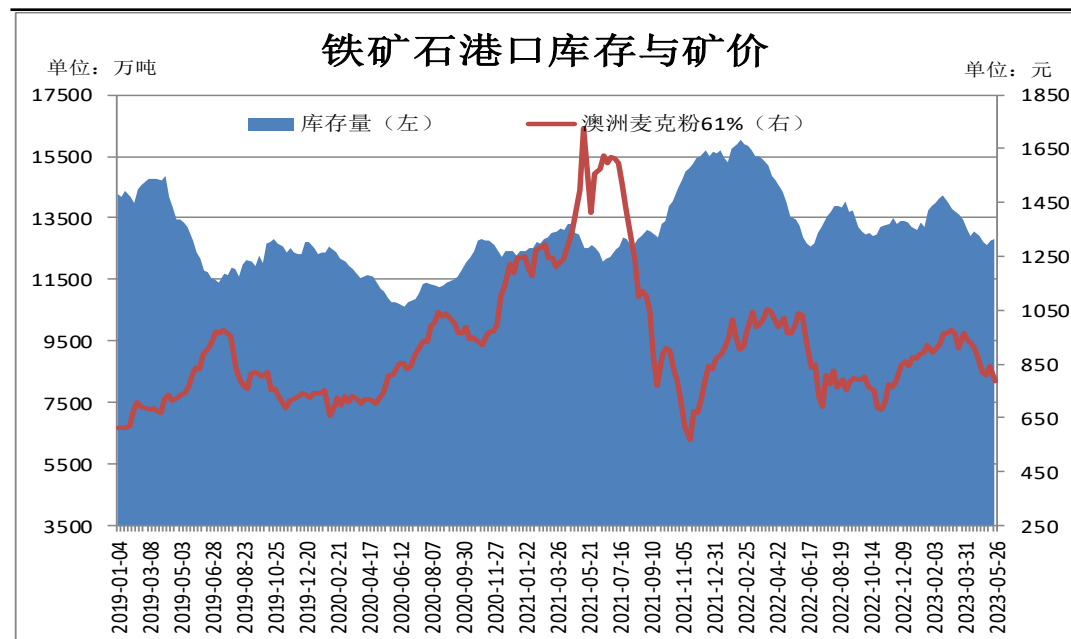
铁矿石港口库存增加

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%铁矿石普氏指数反弹，25日价格为98.1美元/吨，较5月19日-10.3美元/吨。
- 5月26日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12793.83，环比增7.62；日均疏港量291.71增4.79。分量方面，澳矿5877.95降9.14，巴西矿4399.84增19.48；贸易矿7635.39增29.16（单位：万吨）。

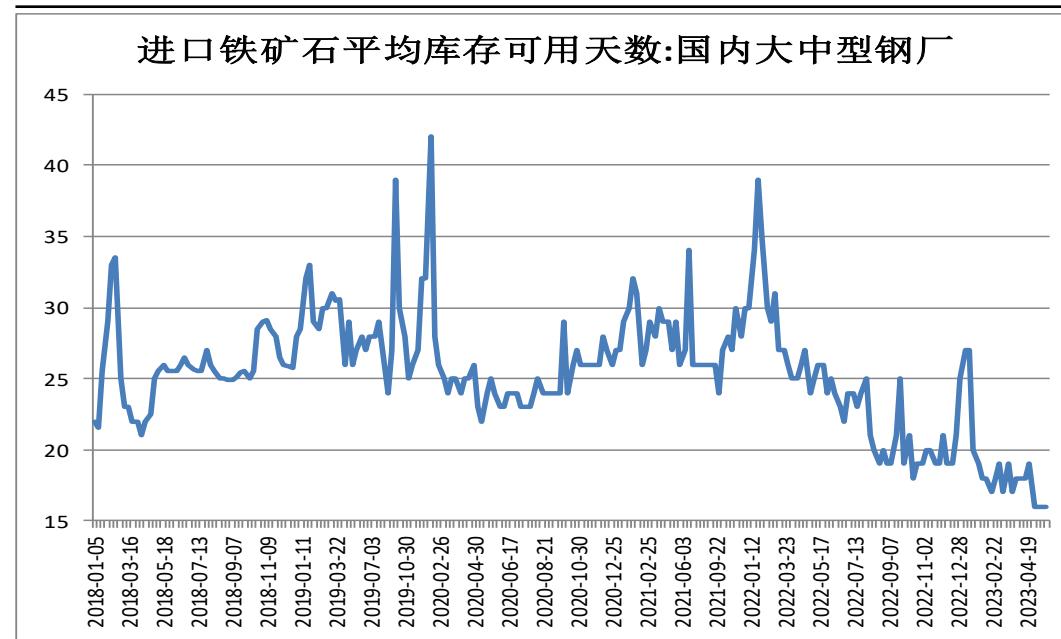
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

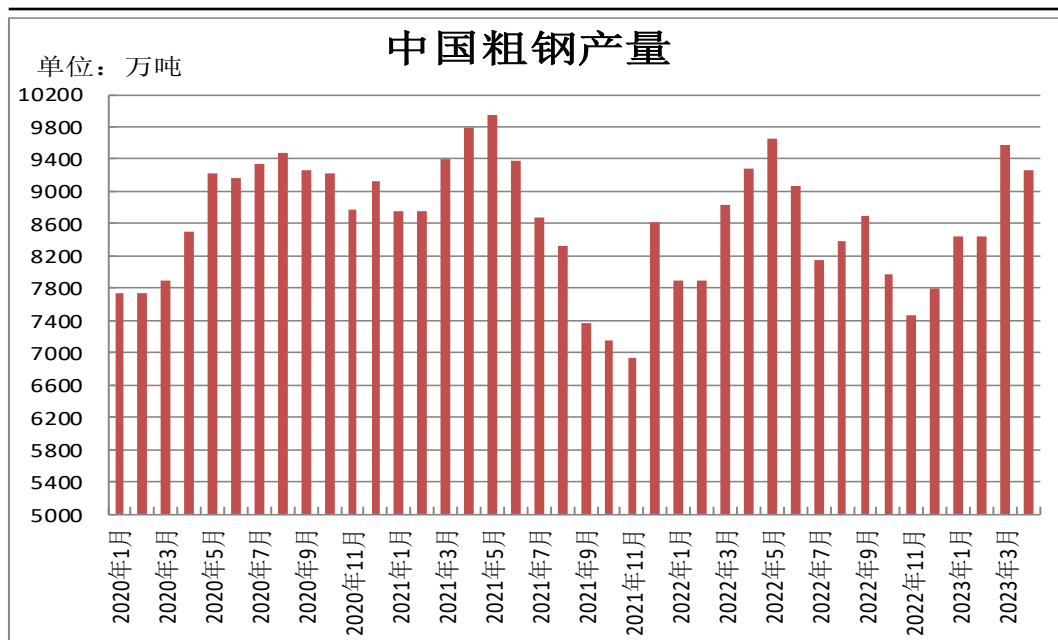


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为8635.33万吨，环比减少58.04万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为293.34万吨，环比增加2.87万吨，库存消费比29.44，环比减少0.49天。
- 截止5月25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。

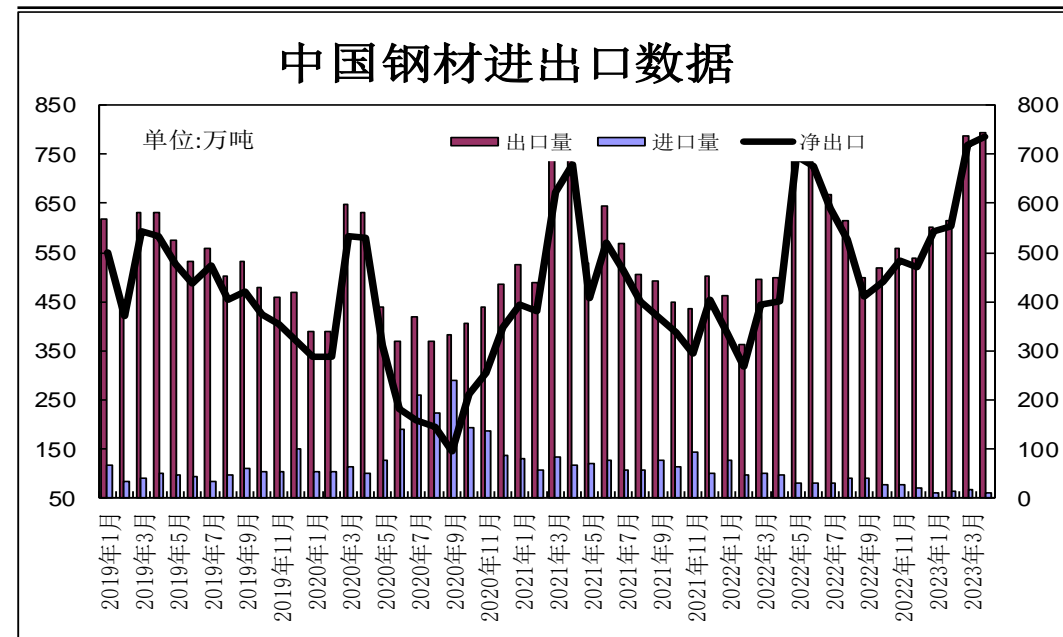
供应端——4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

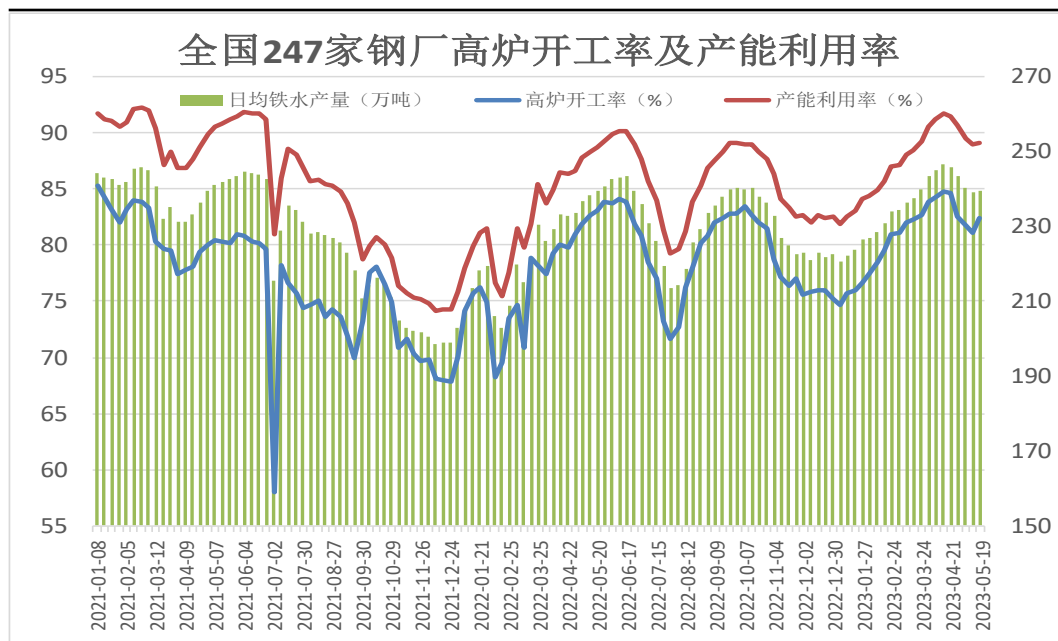


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月，我国粗钢产量9264万吨，同比下降1.5%；1-4月，我国粗钢产量35439万吨，同比增长4.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

钢厂高炉开工率小幅上调

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

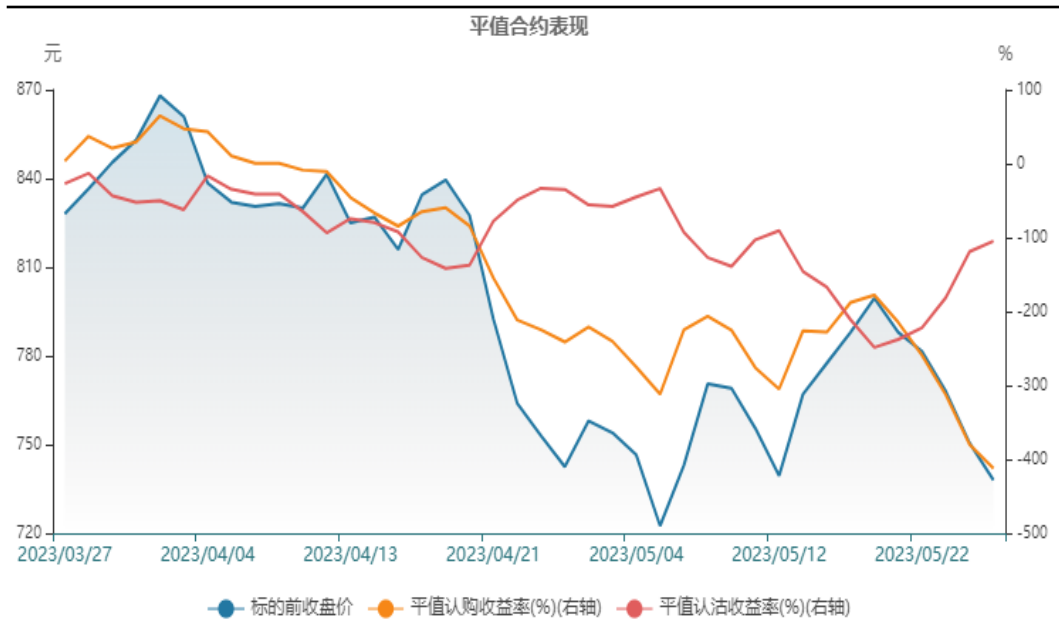


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，环比上周持平，同比去年下降1.47个百分点；高炉炼铁产能利用率89.93%，环比增加0.80个百分点，同比增加0.67个百分点。
- 5月26日，西本新干线钢材价格指数为3790元/吨，周环比-200元/吨。

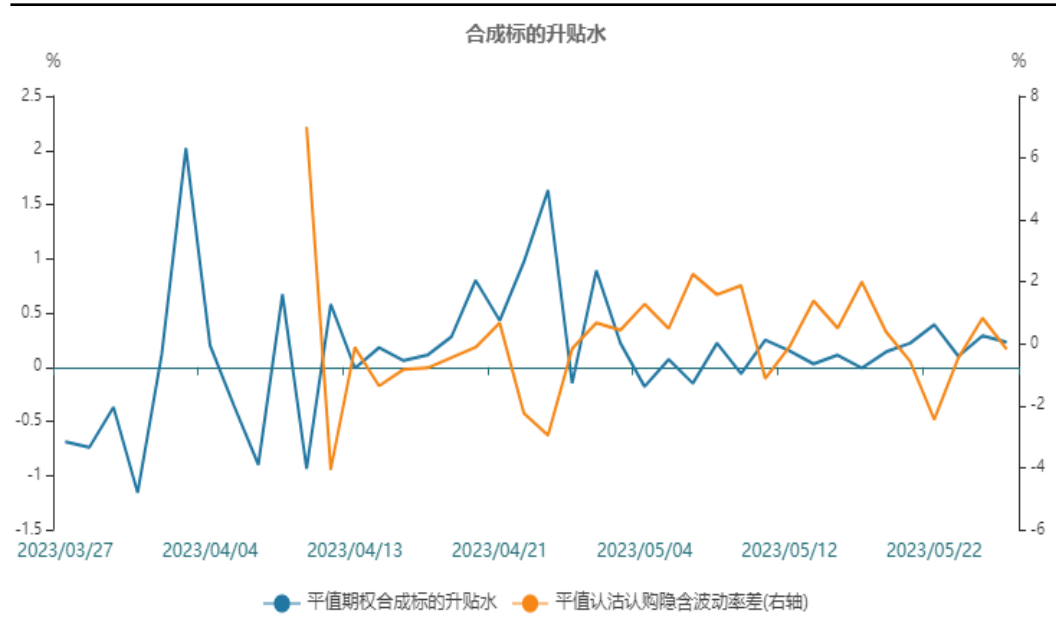
卖出虚值看涨期权

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

➤ 短期部分钢厂高炉复产或增加铁矿石现货需求，但钢市终端表现一般将制约反弹空间。操作上建议，卖出虚值看涨期权。

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。