

「2022.11.18」

铁矿石市场周报

下游市场回暖，铁矿石扩大涨幅

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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



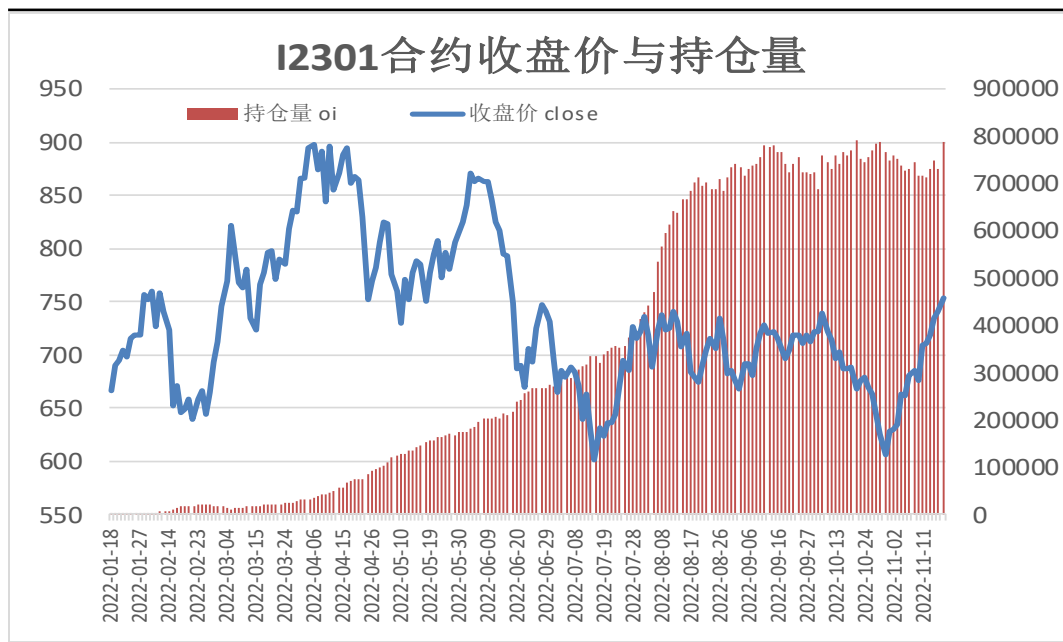
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价延续上行。近期受市场利好因素的影响，铁矿石现货市场交易氛围逐渐活跃，尤其是贸易商间交投情绪回暖。期货主流持仓增持多单推动铁矿石期价重心逐步上移。
- ◆ 后市展望：供应端，本期铁矿石港口库存继续小幅增加，但同比降幅扩大至1787.15万吨。需求端，部分钢厂高炉维持检修状态，开工率及产能利用率继续下调，日均铁水产量环比下降1.96万吨，至224.85万吨。最后，国内宏观面向好及钢厂原料库存偏低对当前铁矿石价格仍有支撑作用，但期价连续拉涨也要注意主流持仓流向变化。操作上建议，I2301合约考虑于780-720区间高抛低买，止损20元/吨。

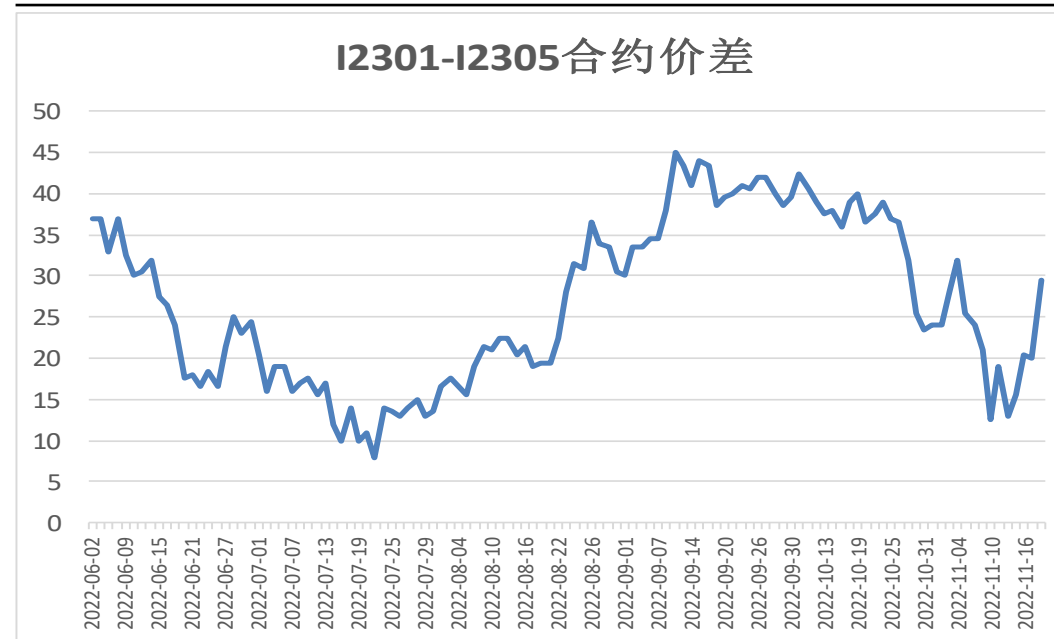
本周期货价格震荡走高

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

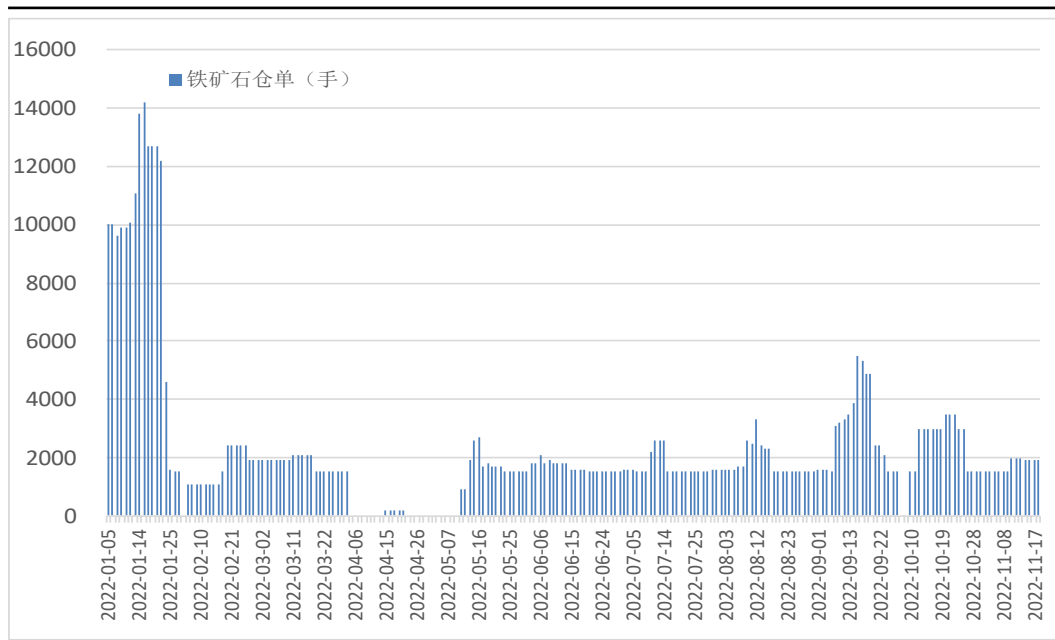


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2301合约扩大涨幅。
- 本周，I2301合约走势强于I2305合约，18日价差为29.5元/吨，周环比+10.5元/吨。

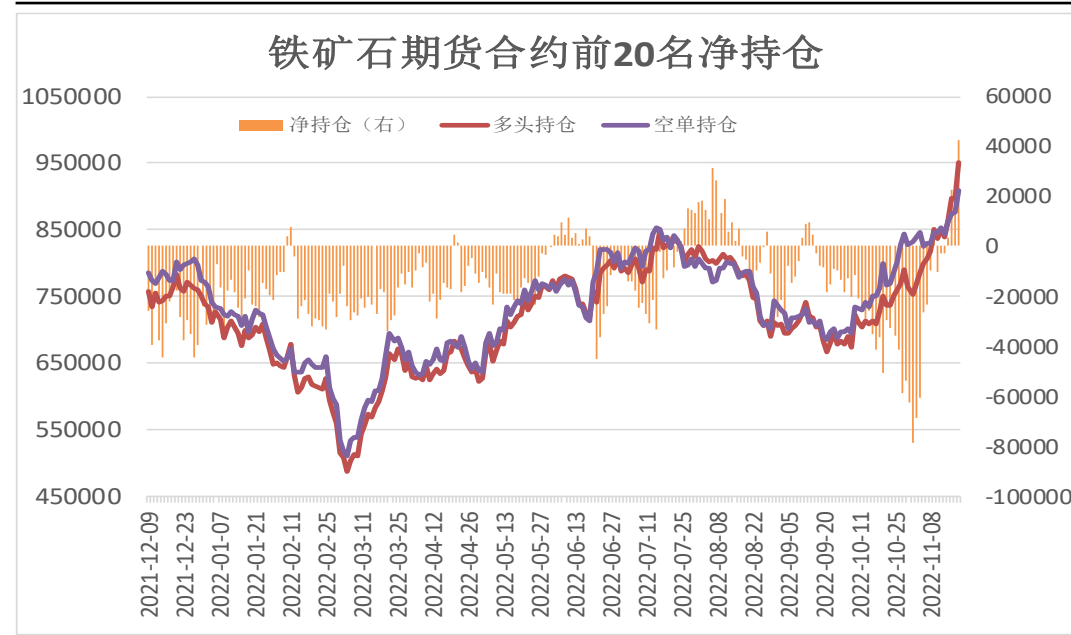
本周铁矿石仓单减少，前20名持仓净多增加

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

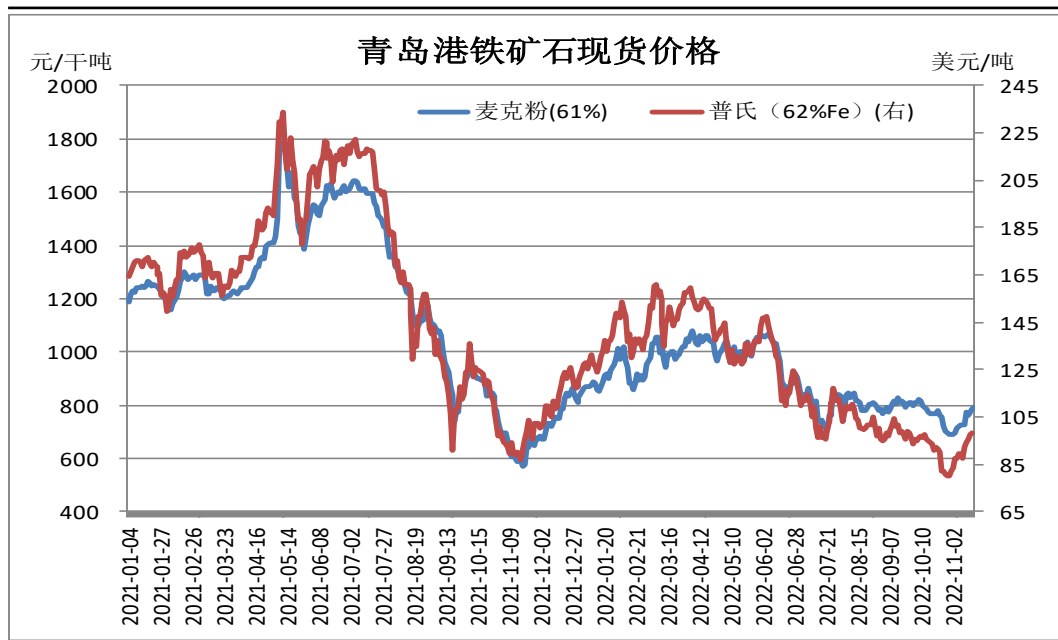


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月18日，大商所铁矿石仓单量为1900张，周环比-100张。
- 11月18日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多42460张，较上一周增加45232张。

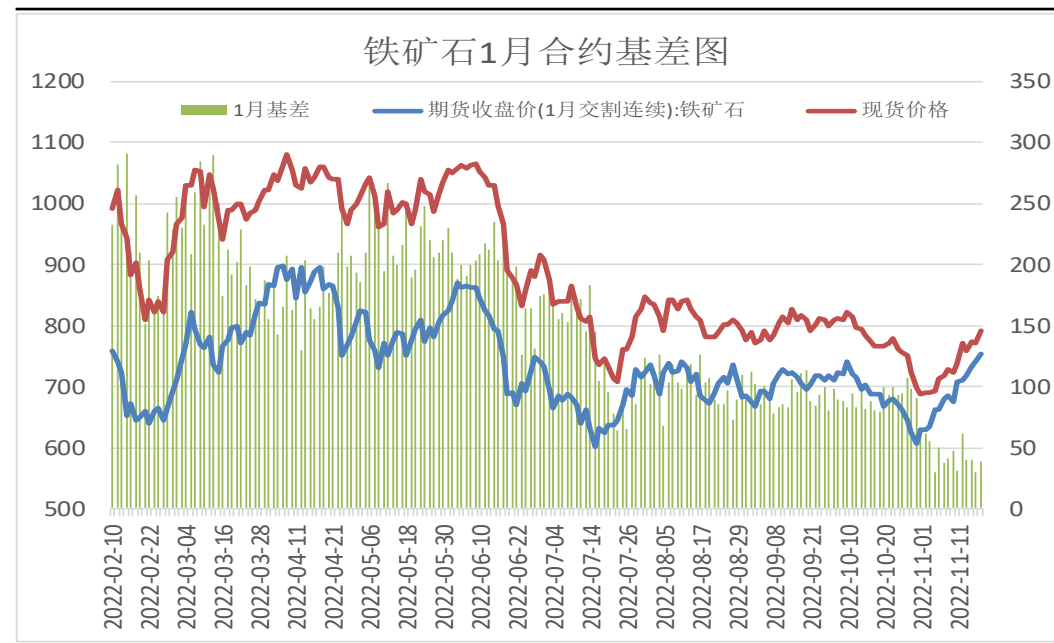
本周现货价格上调

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

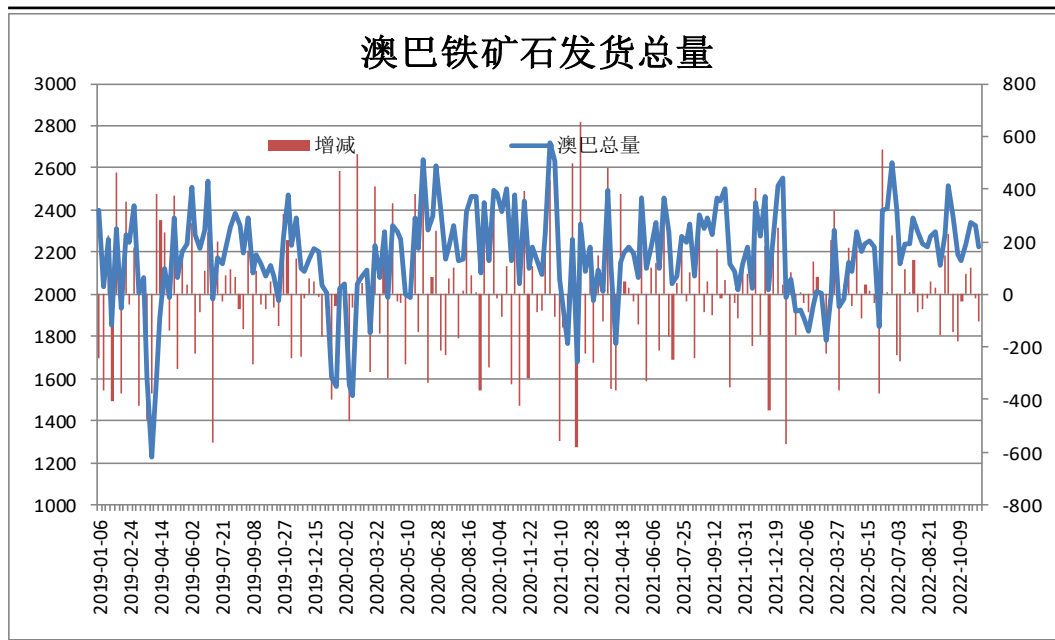


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报792元/干吨，周环比+70元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格强于I2301合约期货价格，18日基差为39元/吨，周环比+8元/吨。

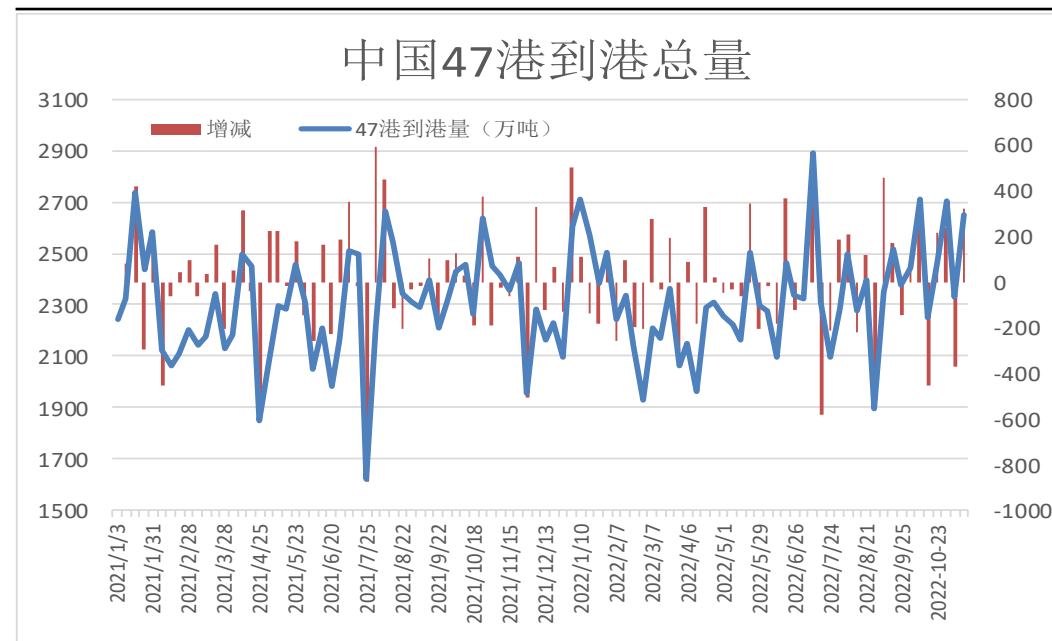
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

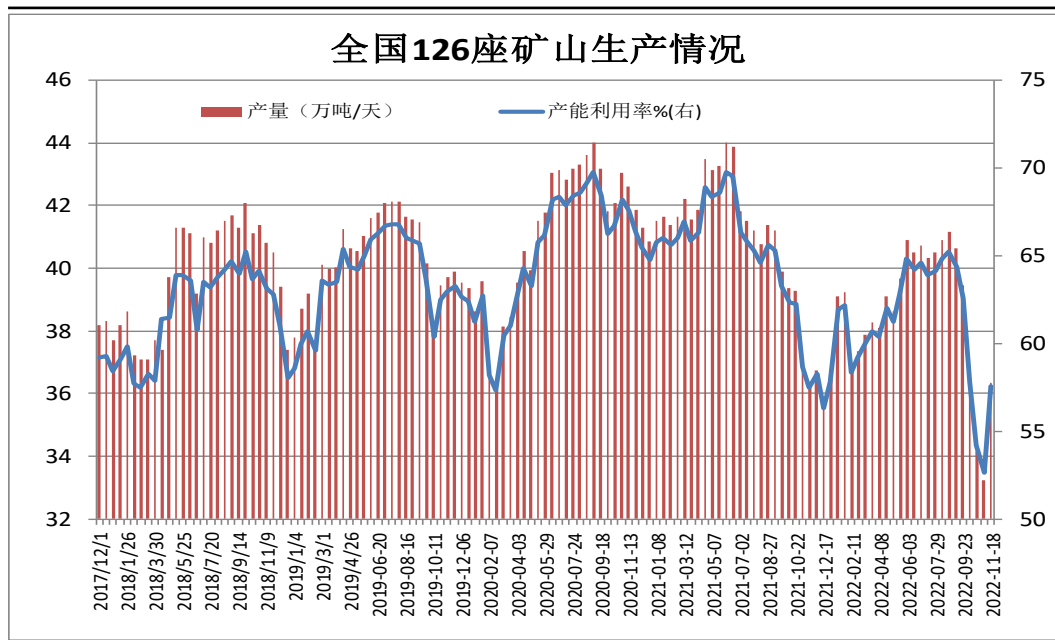


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2358.7万吨, 环比减少266.2万吨。
- 11月7日-11月13日中国47港到港总量2652.5万吨, 环比增加321.2万吨; 中国45港到港总量2558.9万吨, 环比增加284.0万吨; 北方六港到港总量为1423.7万吨, 环比增加517.6万吨。

矿山产能利用率提升，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

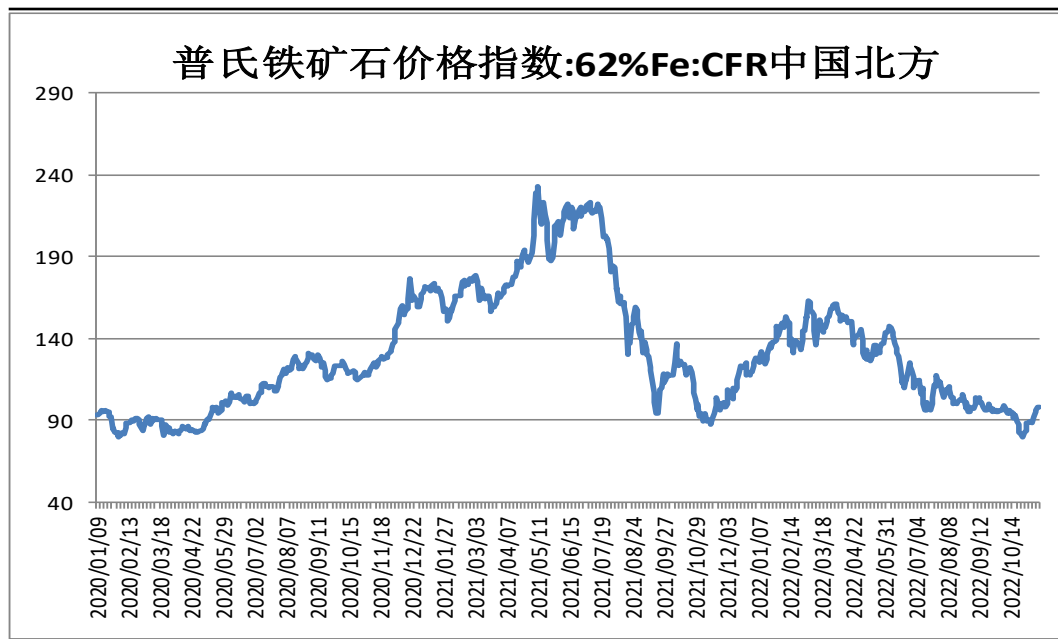


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止11月18日，全国126矿山样本产能利用率为57.59%，环比上期调研+4.93%；库存234.78万吨，环比上期-8.44万吨。
- 11月17日，波罗的海干散货海运指数BDI为1228，周环比-127。

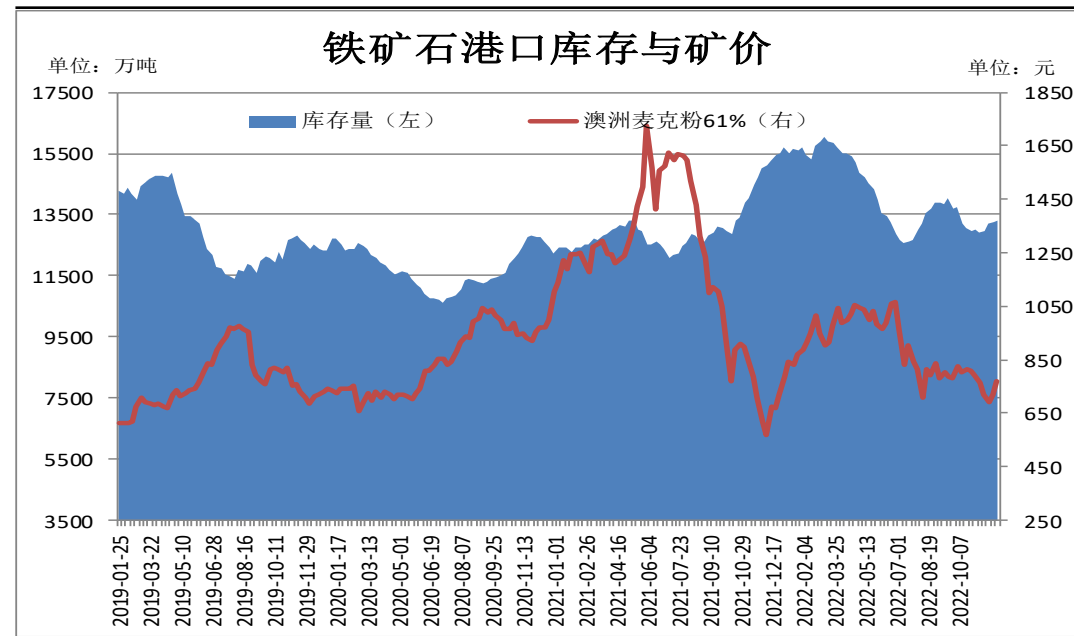
铁矿石港口库存提升

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

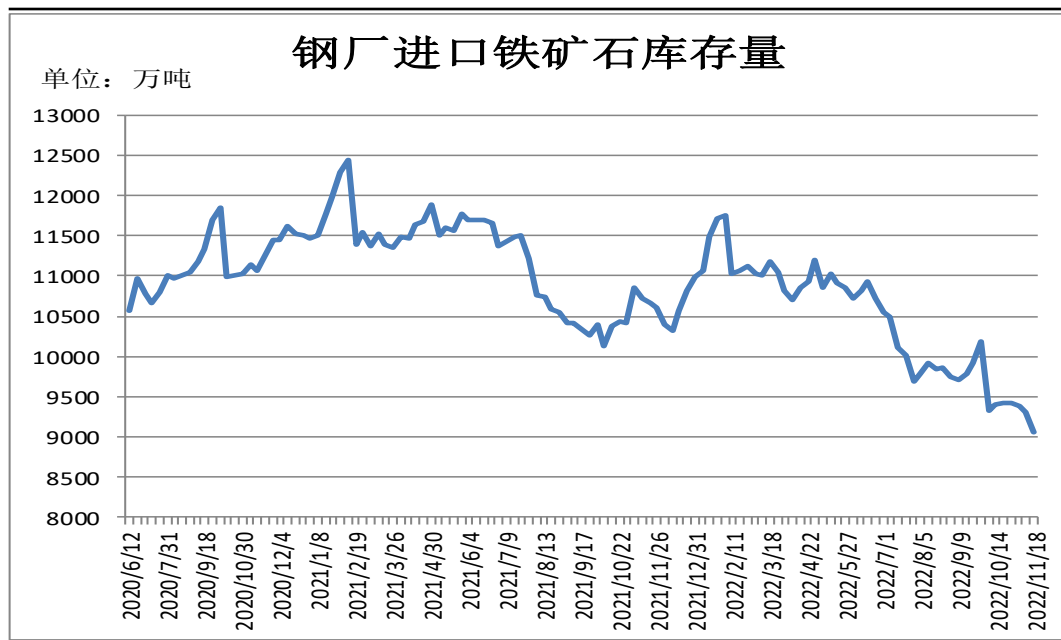


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, 62%铁矿石普氏指数继续走高, 17日价格为98.35美元/吨, 较11月11日涨6.1美元/吨。
- 11月18日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13319.04, 环比增60.27; 日均疏港量292.62降2.40。分量方面, 澳矿6075.45增168.38, 巴西矿4737.16降16.69; 贸易矿7898.42降2.68。(单位: 万吨)

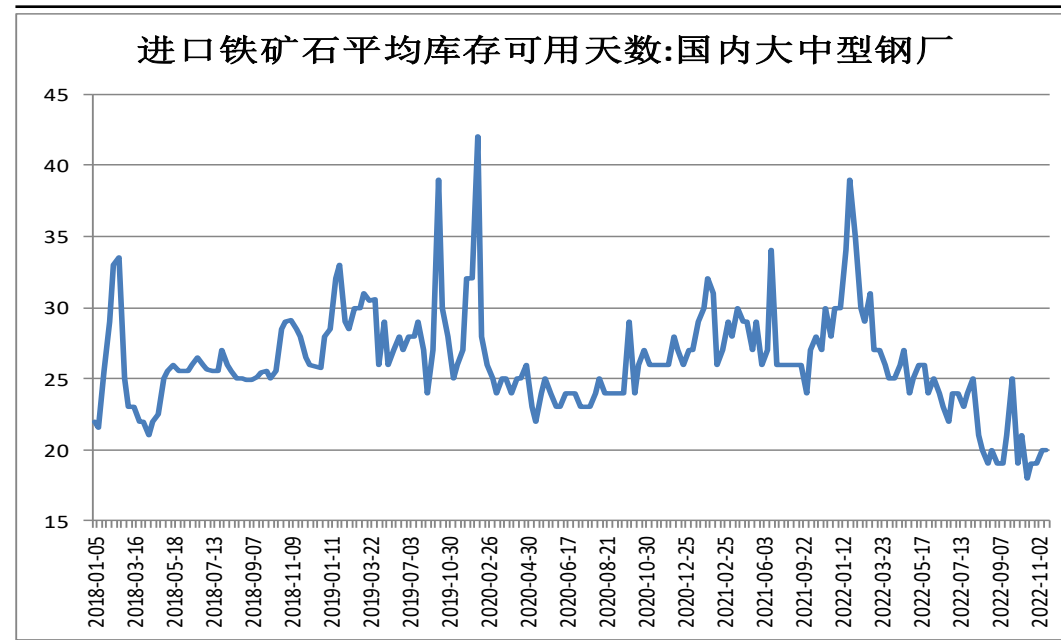
本期样本钢厂铁矿石库存可用天数持平

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

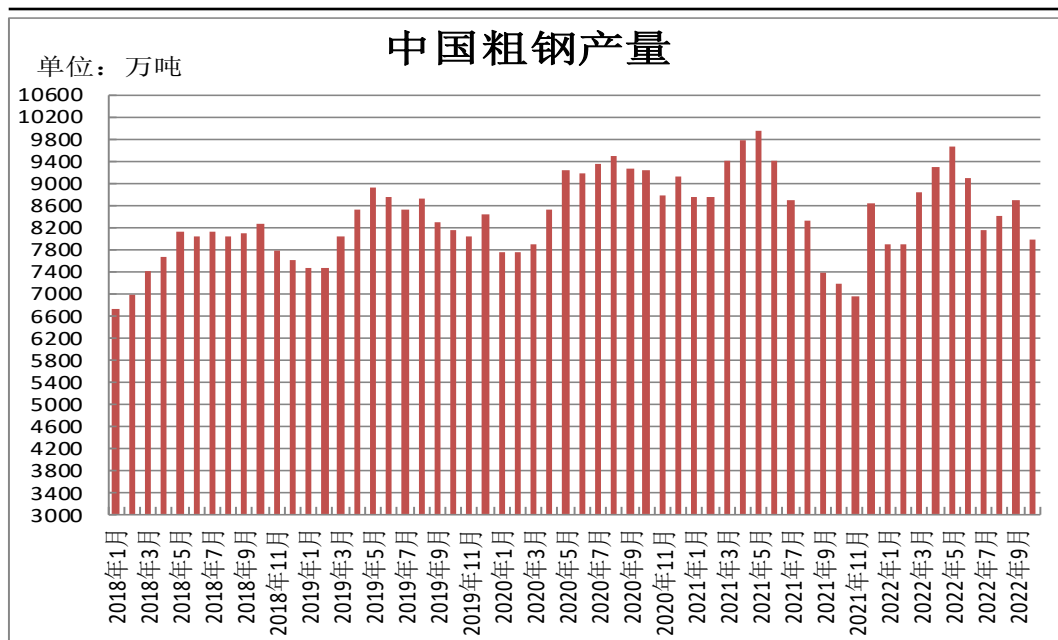


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9067.08万吨，环比减少247.73万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为279.09万吨，环比减少3.65万吨，库存消费比32.49，环比减少0.46天。
- 截止11月16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+0天。

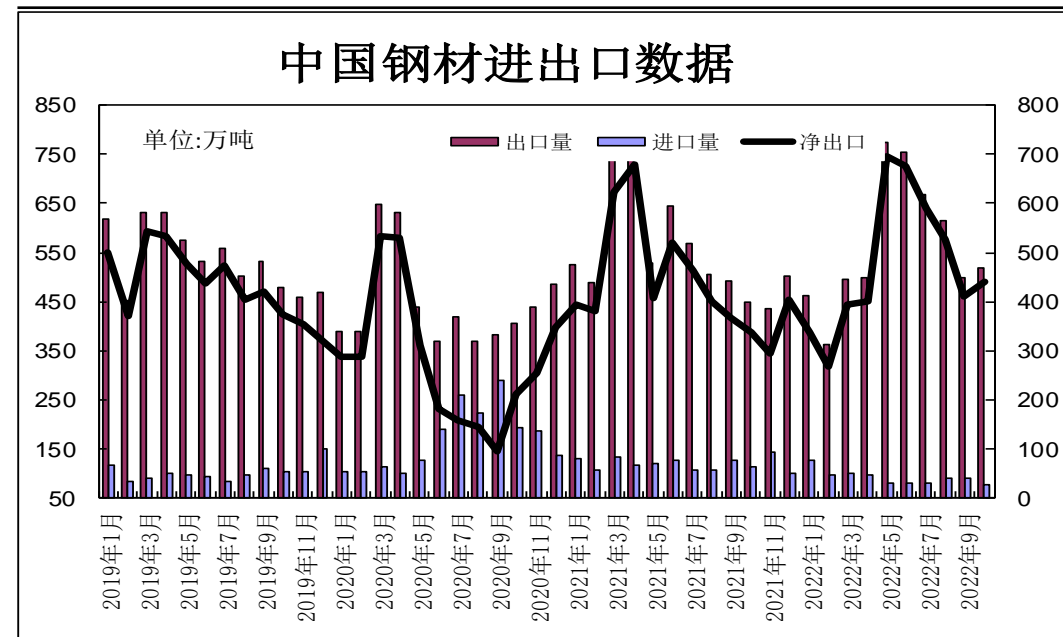
供应端——10月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

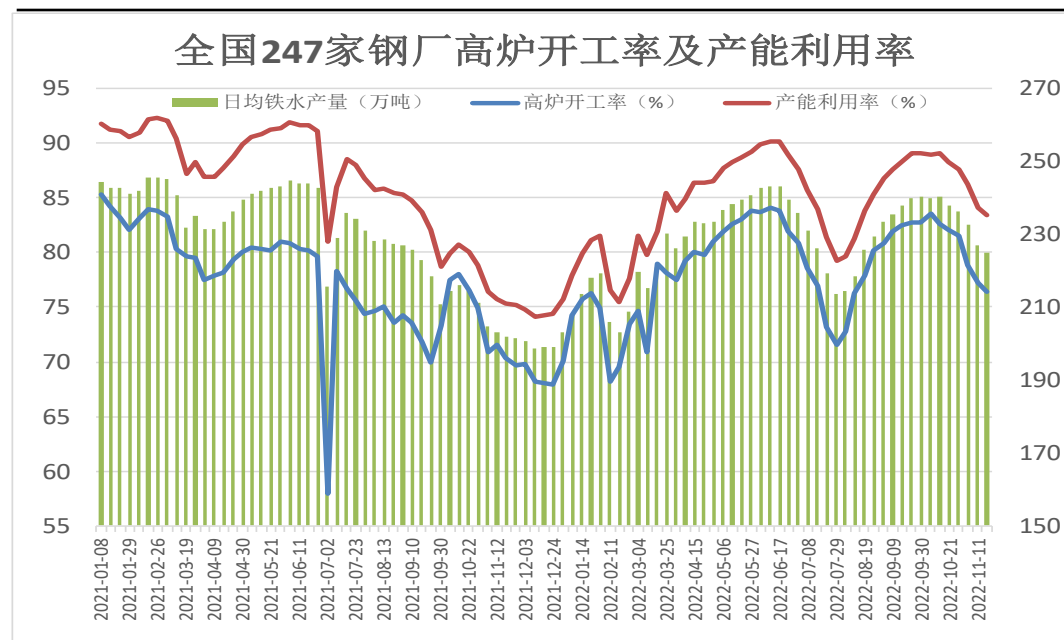


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年10月，全国生产粗钢7976万吨，同比增长11.0%。1-10月，全国累计生产粗钢86057万吨，同比下降2.2%。
- 据海关统计数据显示，2022年10月中国出口钢材518.4万吨，环比增长4.0%；1-10月累计出口钢材5635.8万吨，同比下降1.8%。10月中国进口钢材77.2万吨，环比下降13.4%；1-10月累计进口钢材911.5万吨，同比下降23.0%。

钢厂高炉开工率小幅回落

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18日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.35%，环比上周下降0.85%，同比去年增加6.01%；高炉炼铁产能利用率83.36%，环比下降0.73%，同比增加8.02%。
- 11月18日，西本新干线钢材价格指数为4130元/吨，周环比+90元/吨。

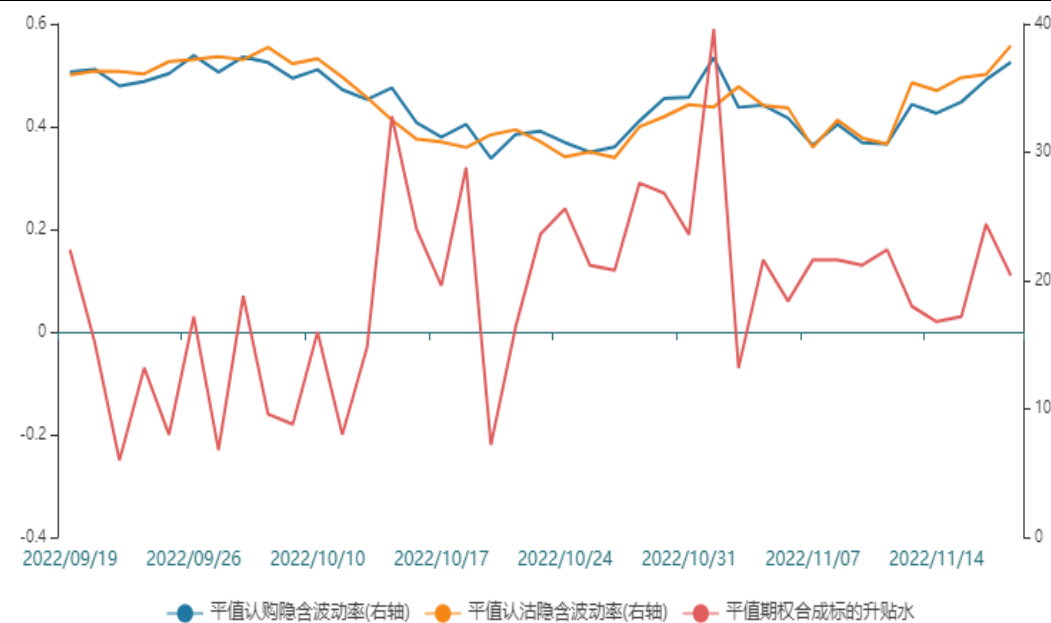
减持买入看涨期权

图19、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

- 近期铁矿石期价持续上行，但随着铁矿石港口库存连续增加，矿价上行动力或将减弱。操作上建议，逐步减持I2301合约买入看涨期权持仓。

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。