

# 「2024.03.01」

## 铁矿石市场周报

港口库存继续提升，铁矿石期价震荡偏弱

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



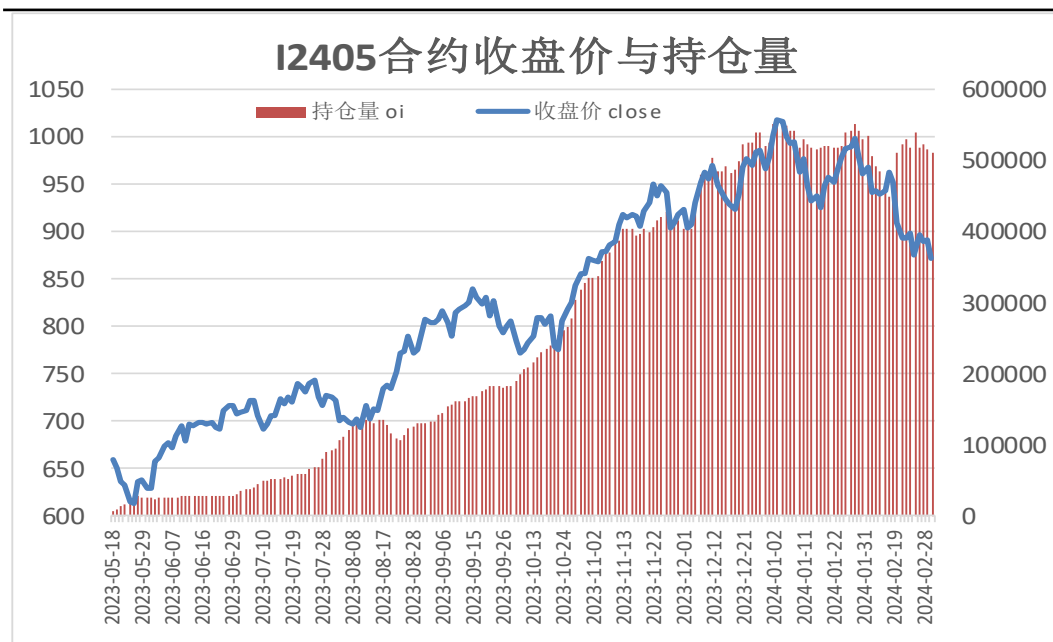
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周铁矿石期价延续震荡下行。周初澳巴铁矿石发运量和到港量下滑，同时国家矿山安全监察局表示，将扎实抓好全国“两会”期间矿山安全防范工作，支撑矿价止跌反弹，但I2405合约在900上方受到较大阻力，随着主流持仓多头减仓，空头增仓，期价再度下行，另外港口库存持续增加也对矿价造成拖累。
- ◆ 后市展望：供应端，铁矿石港口库存继续提升，近日钢厂提货量有所增加，但前期压港加速卸货，导致港口库存维持增长趋势。需求端，钢厂高炉开工率处在相对低位，影响铁矿石现货需求，同时钢厂陷入亏损将继续向上挤压炉料。最后，宏观面整体向好，对市场情绪有提振作用，但供应宽松或使铁矿石期价再度承压。
- ◆ 操作策略：I2405合约考虑900附近抛空，止损参考925。

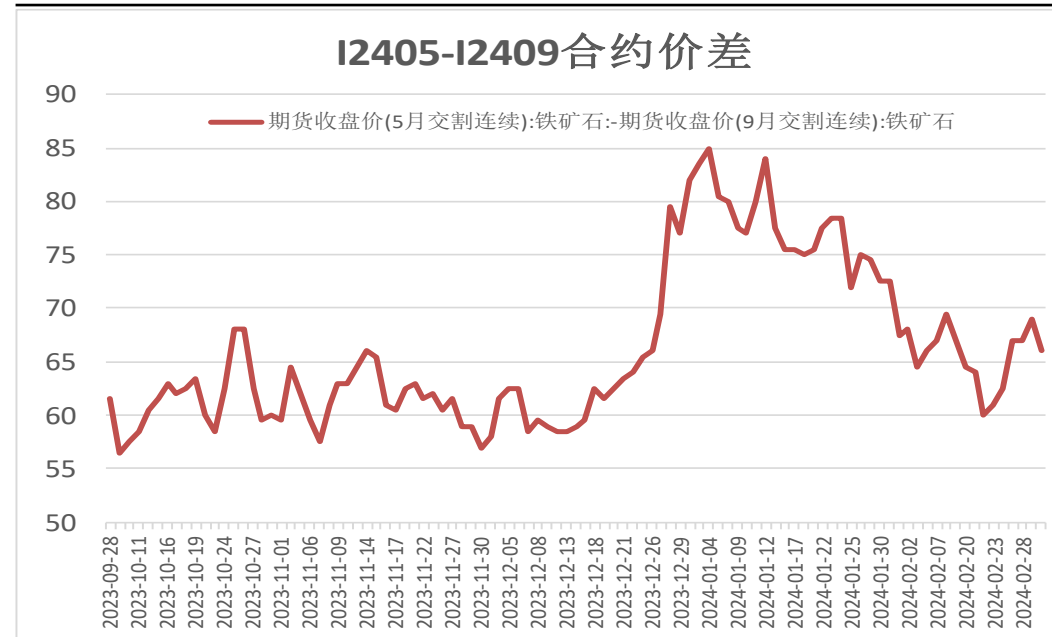
## 本周期货价格承压走弱

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

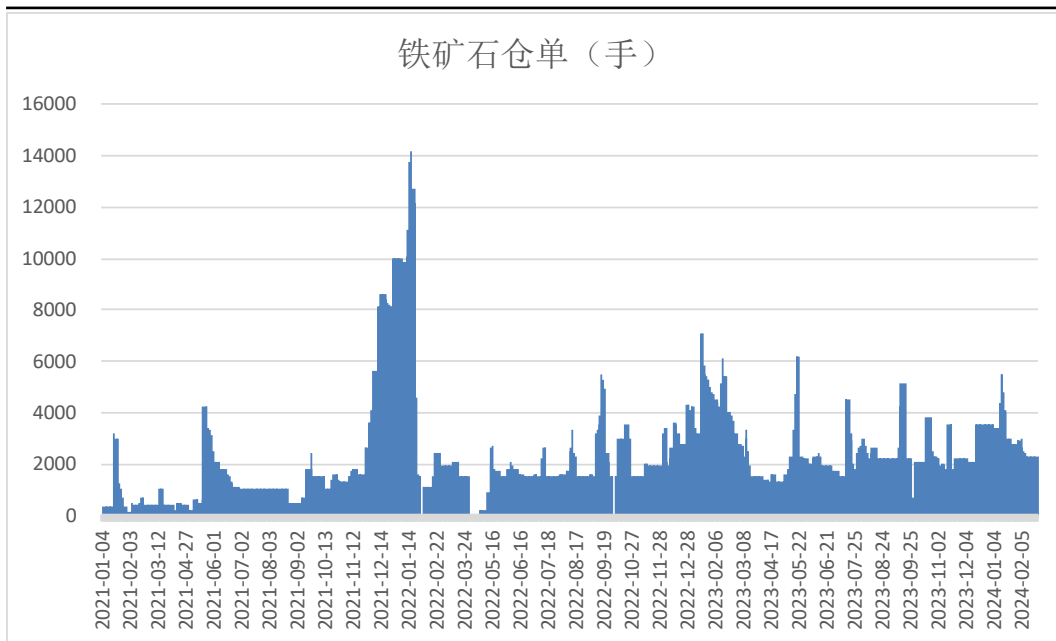


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，I2405合约承压走弱。
- 本周，I2405合约走势强于I2409合约，1日价差为66元/吨，周环比+5元/吨。

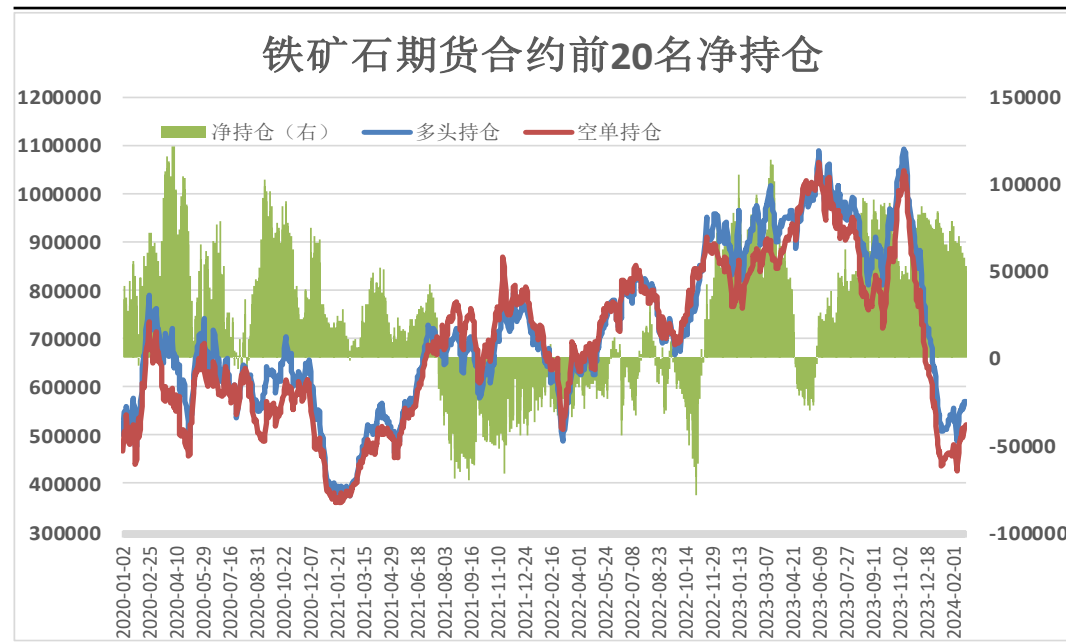
## 本周铁矿石仓单持平，前20名持仓净多减少

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

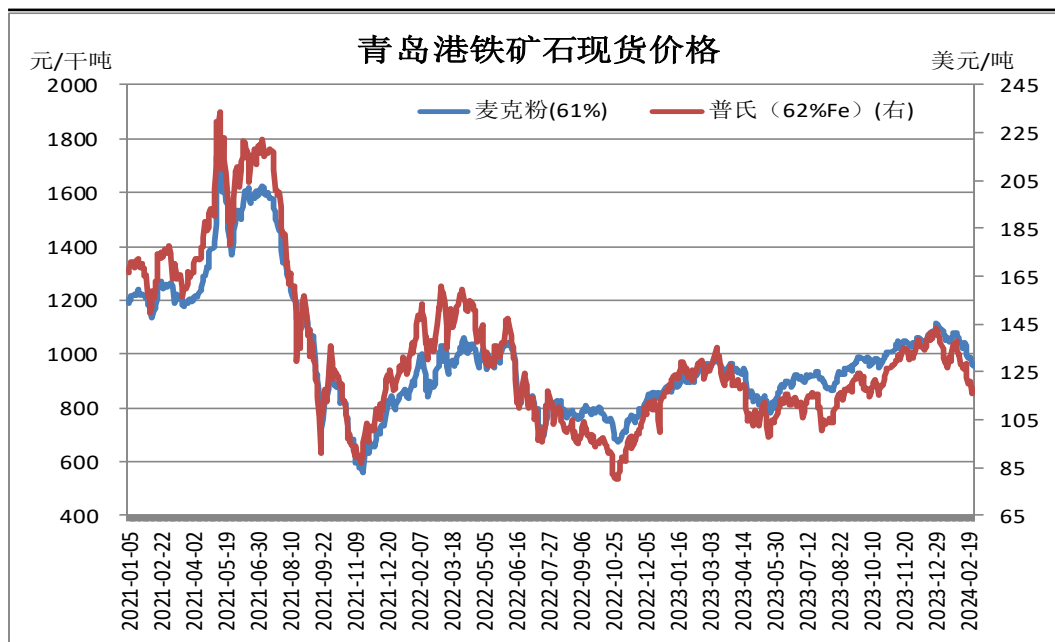


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月1日，大商所铁矿石仓单量2300张，周环比+0张。
- 3月1日，铁矿石期货合约前二十名净持仓为净多49456张，较上一周-11192张。

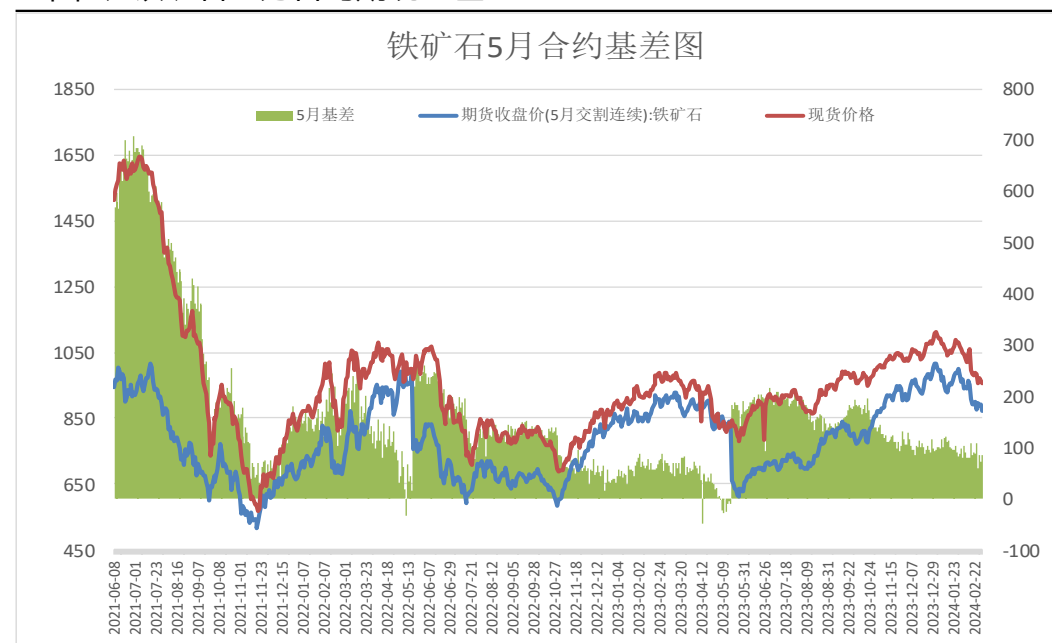
## 本周现货价格下调

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

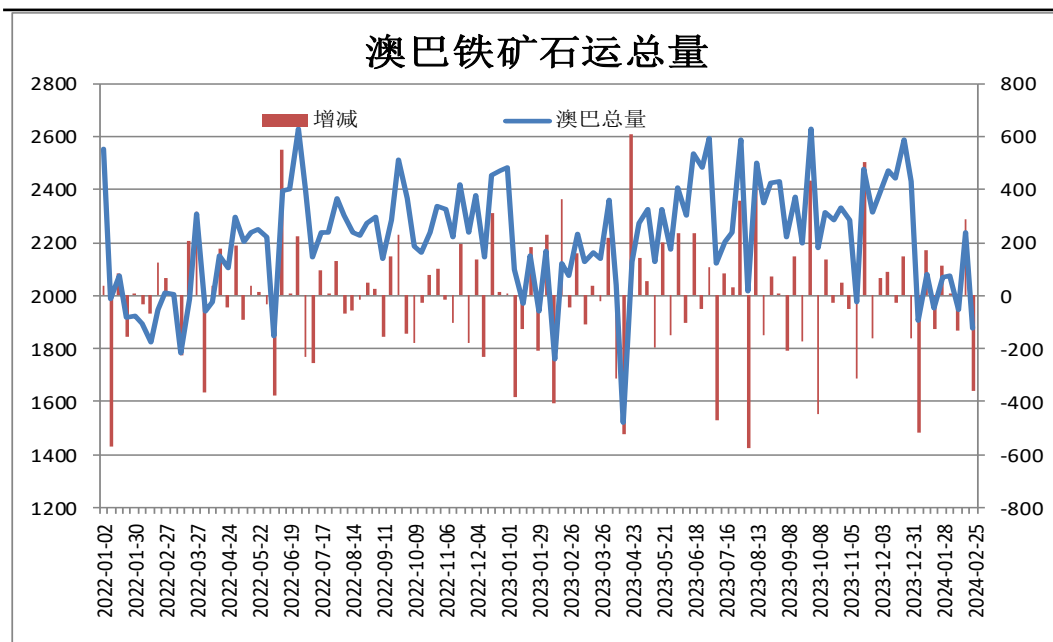


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报957元/干吨，周环比-29元/干吨。
- 本周，铁矿石现货价格弱于期货价格，1日基差为86元/吨，周环比-1元/吨。

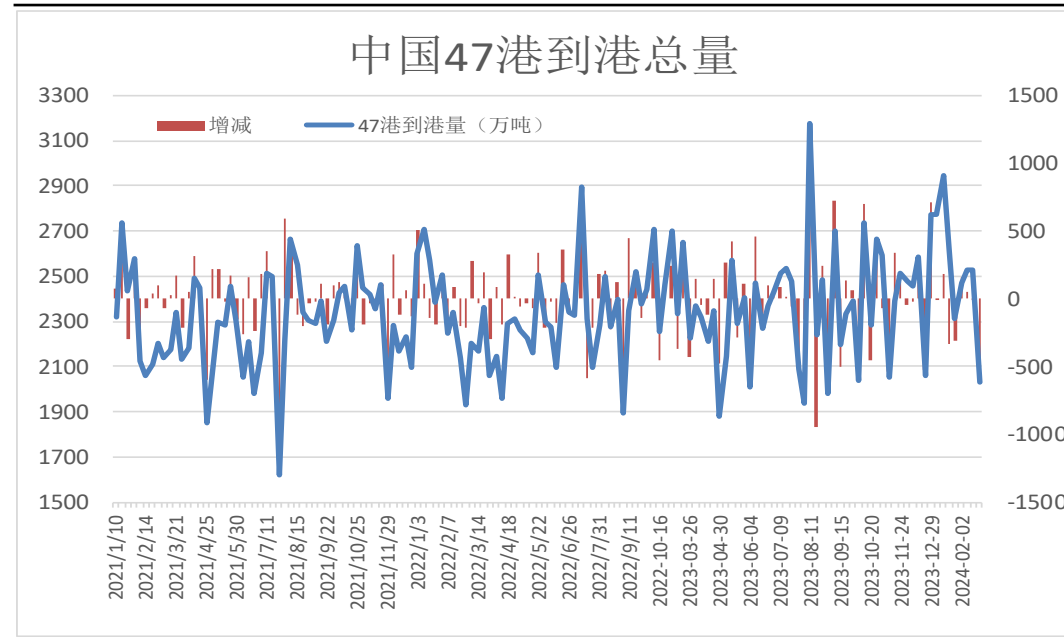
## 本期中国47港到港总量减少

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

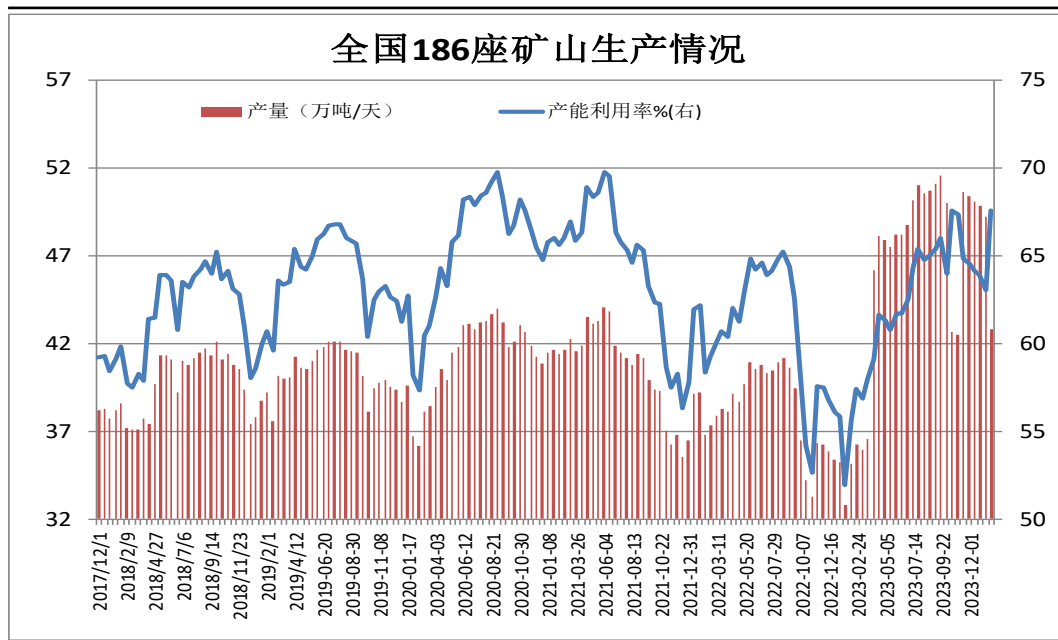


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2078.5万吨，环比减少397.7万吨。
- 2月19日-2月25日中国47港到港总量2118.8万吨，环比减少458.5万吨；中国45港到港总量2030.6万吨，环比减少497.9万吨；北方六港到港总量为1067.8万吨，环比减少311.6万吨。

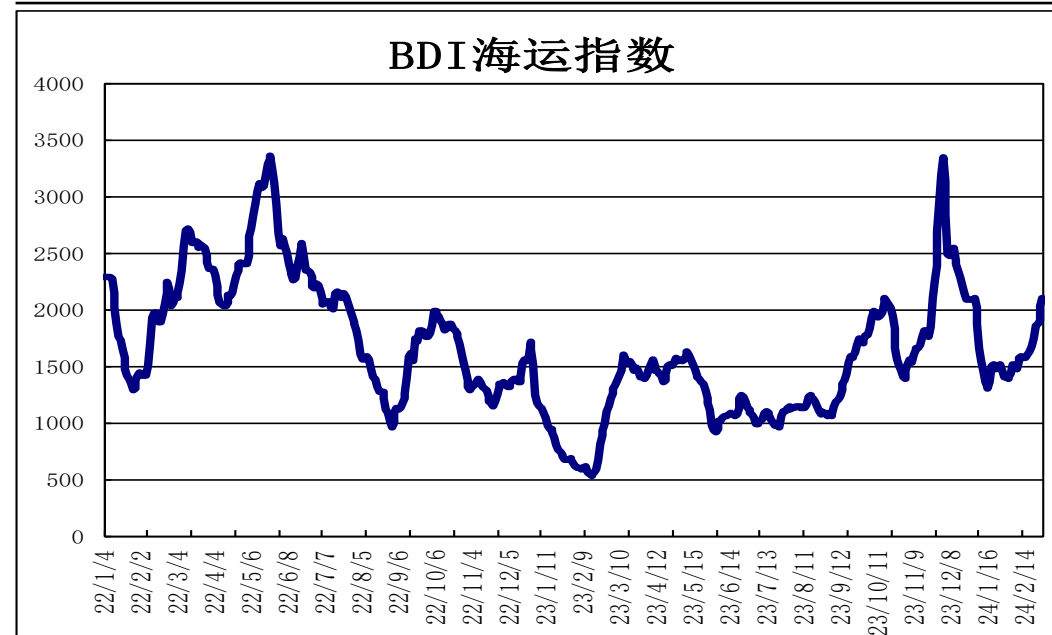
## 矿山产能利用率下调，BDI指数上调

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



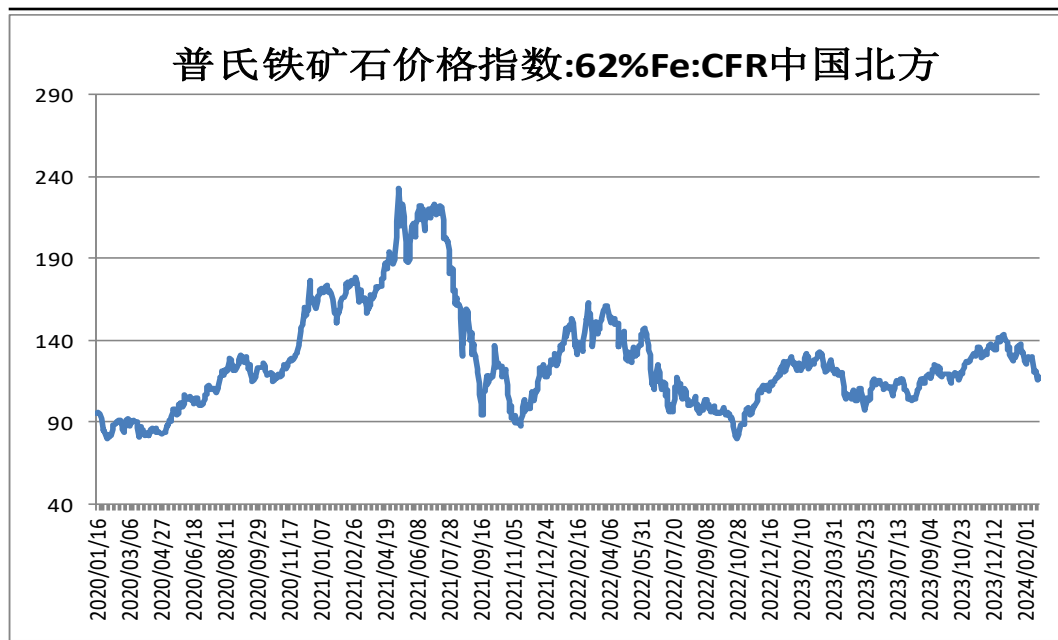
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，截止2月23日，全国186矿山样本产能利用率为58.58%，环比上期调研-3.4%；库存116万吨，环比上期+11.95万吨。
- 2月29日，波罗的海干散货海运指数BDI为2111，周环比+245。



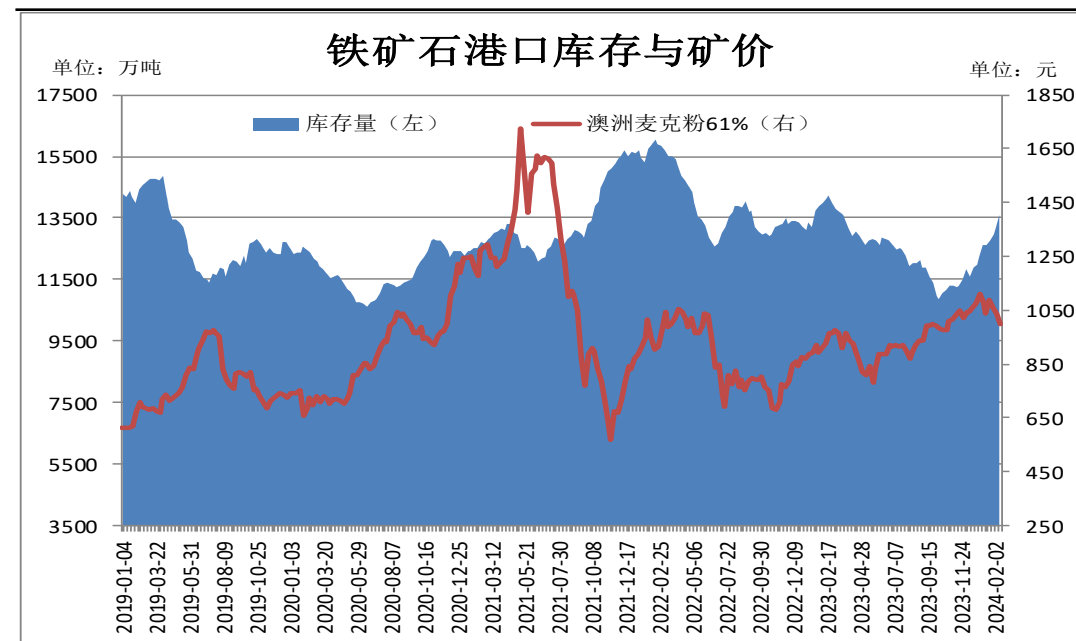
## 铁矿石港口库存增加

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116.9美元/吨，较2月23日-4.2美元/吨。
- 3月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为13892.68，环比增289.29；日均疏港量293.07增23.42。分量方面，澳矿5967.07增175.63，巴西矿5119.35增35.39；贸易矿8379.45增214.9（单位：万吨）。

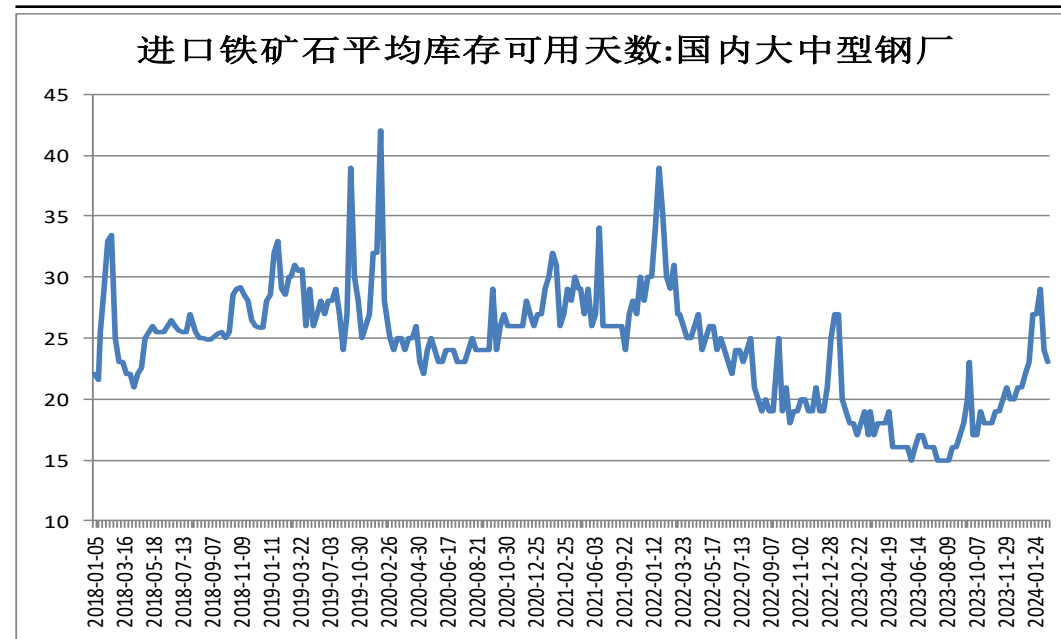
## 本期样本钢厂铁矿石库存可用天数减少

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

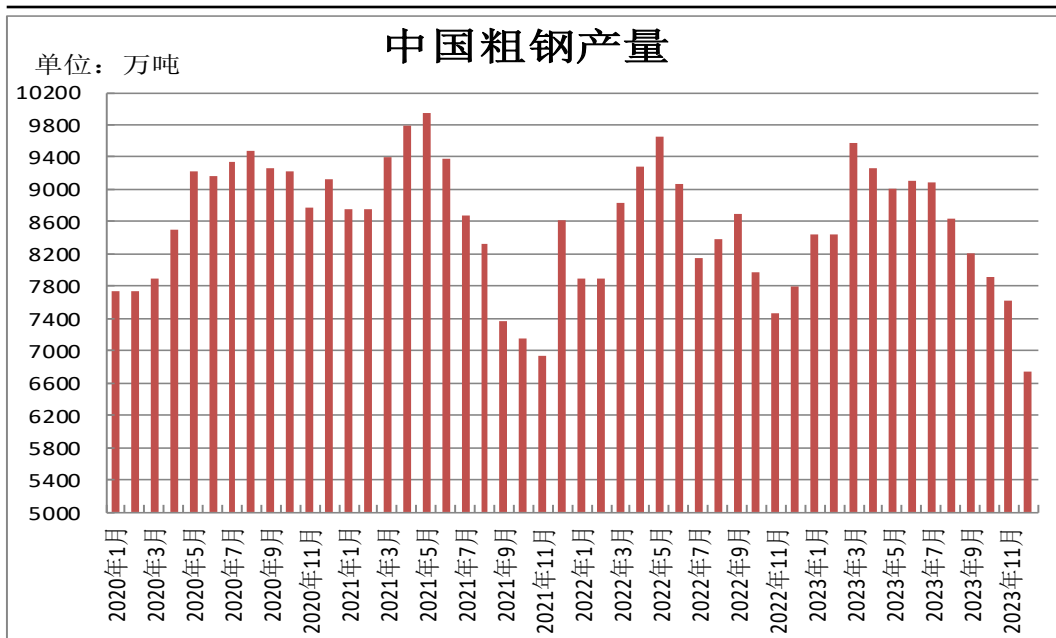


来源：wind 瑞达期货研究院

- Mysteel统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为9333.19万吨，环比减少197.77万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为273.57万吨，环比减少0.85万吨，库存消费比34.12，环比减少0.61天。
- 截止2月28日，国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为23天，较上一期-1天。

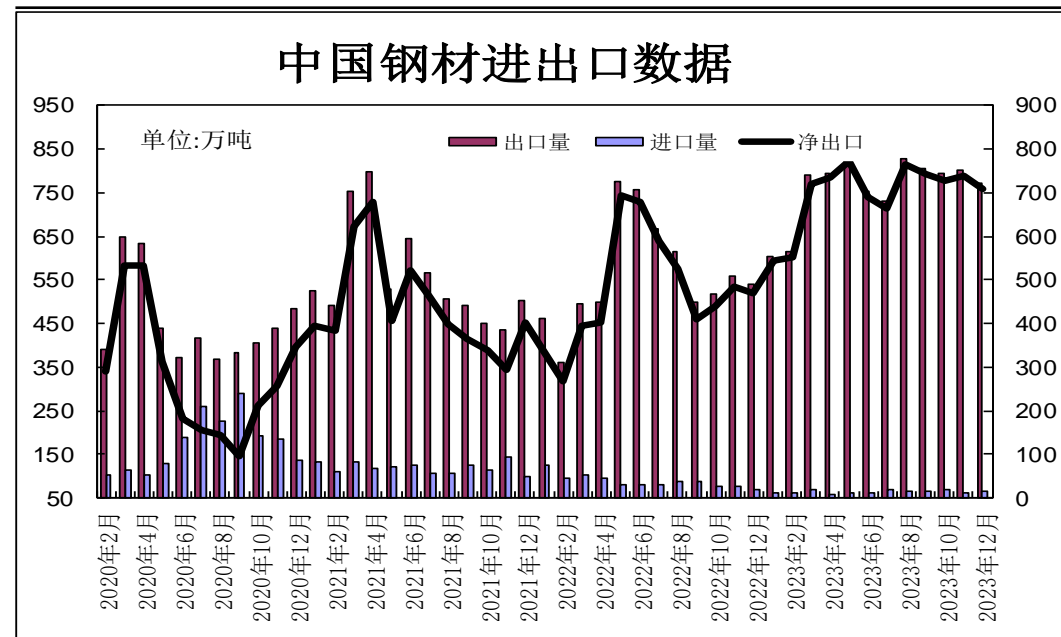
## 供应端——12月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

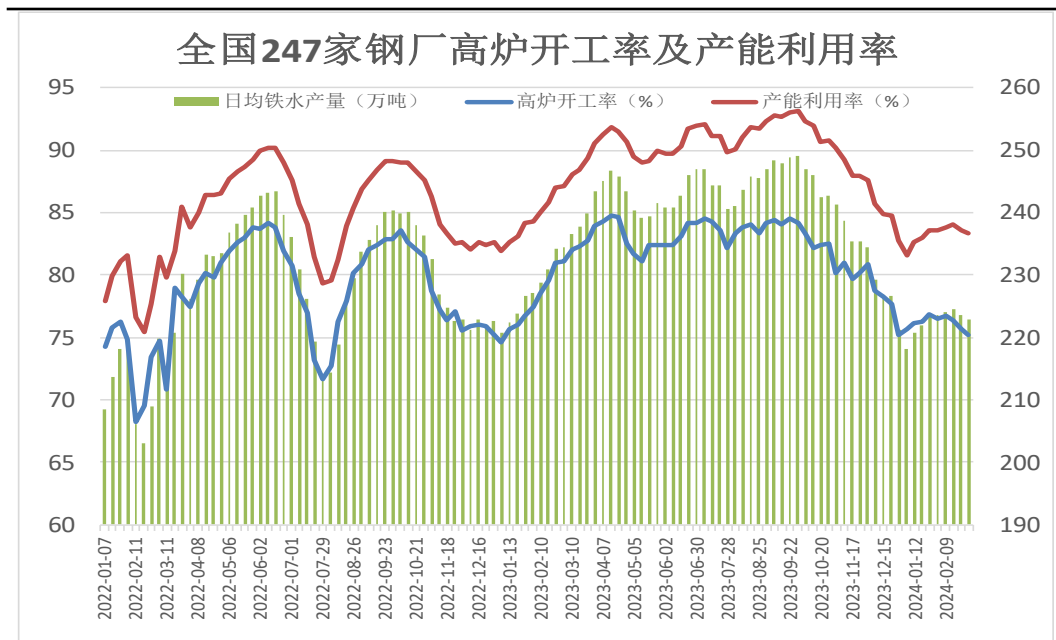


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署数据显示，2023年12月中国出口钢材772.8万吨，较上月减少27.7万吨，环比下降3.5%；1-12月累计出口钢材9026.4万吨，<sup>11</sup>同比增长36.2%。12月中国进口钢材66.5万吨，较上月增加5.1万吨，环比增长8.3%；1-12月累计进口钢材764.5万吨，同比下降27.6%。

## 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

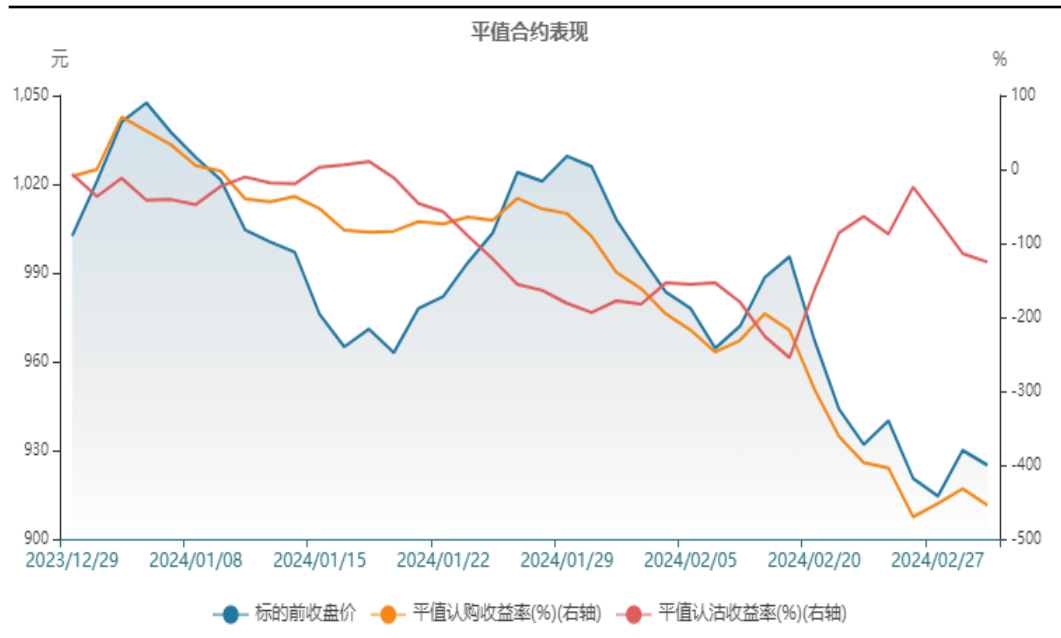


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月1日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.19%, 环比上周减少0.44%, 同比去年减少5.88%; 高炉炼铁产能利用率83.34%, 环比减少0.25%, 同比减少3.81%。
- 3月1日, 西本新干线钢材价格指数为4100元/吨, 周环比-60元/吨。

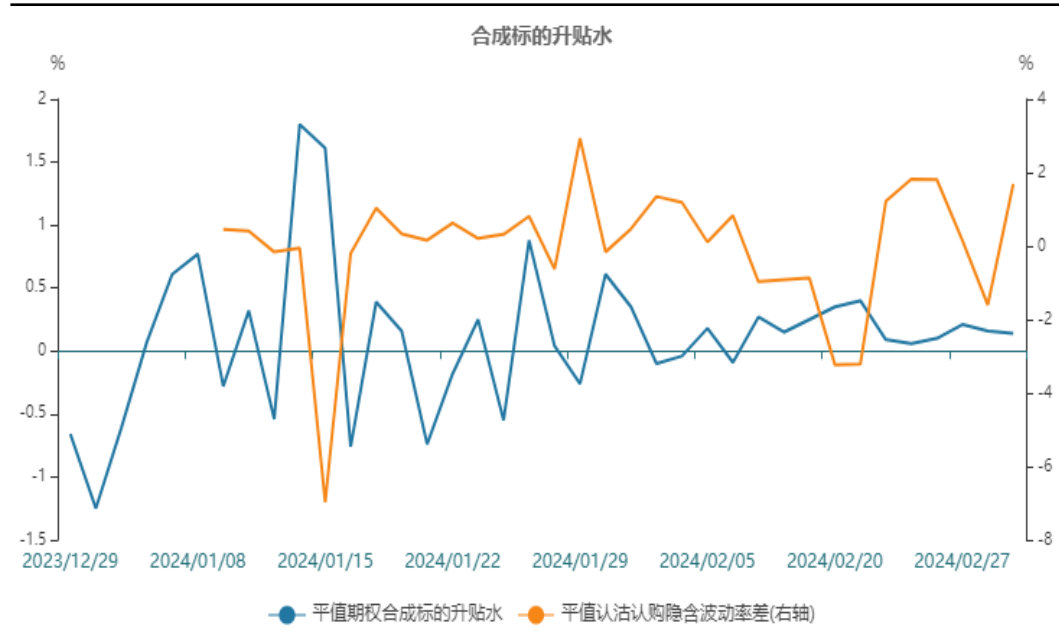
## 买入看跌期权

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

➤ 港口库存持续增加，而钢厂多数陷入亏损，钢厂将继续向上挤压炉料。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。