



F  
U  
T  
U  
R  
E  
S  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 期货研究



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发

# 铁矿石投资计划

投资方案计划简要表（编号：）			
方案作者	徐玉花	发布日期	2024-11-28
品种合约	I2505	交易方向	空
操作有效期	2024年12月-2025年2月	总动用资金与比例	30%
建仓均价	830	盈亏比	4: 1
止损均价	850	止损金额比例	4.8%
获利目标	750	盈利金额比例	19.2%
操作理由	1、港口库存高位，供应预计维持宽松。 2、冬储钢厂补库预期不强，钢协要求“三定三不要”经营原则下，企业以销和现定产，不把现金变成库存和应收款。 3、特朗普上台加征关税，贸易战对大宗商品不利。 4、美元走强不利资产价格表现。		

## 第一部分 操作方案

投资品种：I2505 合约

- 计划资金：100 万元
- 交易策略：830 做空 30%，止损 850，目标 750。
- 保证金比例及占用：保证金比例为 15%；动用总资金的 30%，即 30 万元。
- 投资周期：2024 年 12 月-2025 年 2 月
- 具体操作方案：

### （一）、进场策略

当 I2505 合约期货价格位于均价 830 元/吨，动用总资金的 30%（即 30 万元）做空 24 张期货合约，每张合约保证金为  $830 \times 15\% \times 100 = 12450$  元/手。

### （二）、出场策略

止损出场

若 I2505 合约建仓后，期价涨至 850，则止损出场

亏损： $(850 - 830) \times 100 \text{ 吨} \times 24 \text{ 手} = 4.8 \text{ 万元}$

获利出场

若期价跌至 750 元/吨

则可获利： $(830 - 750) \times 100 \times 24 \text{ 手} = 19.2 \text{ 万元}$ ；

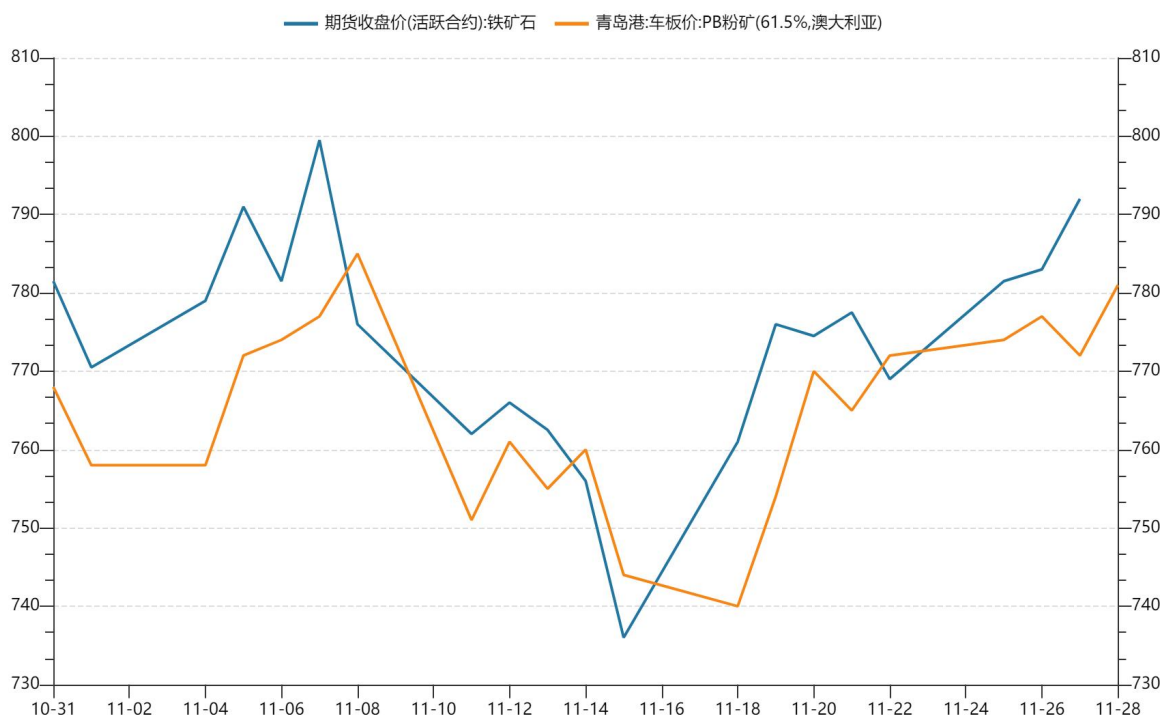
### （三）、风险与收益评估

最大盈亏比：4：1

## 第二部分 行情分析

11月钢铁板块走势的核心矛盾在于人大常委会会议内容低于市场预期，商品走势表现偏利空。海外方面，11月5日特朗普获得美国总统大选，其主张的加征关税利空大宗商品，市场交易二次通胀和降息推迟利多美元指数，美元大幅上涨，资产价格表现整体走势偏弱，二次通胀预期对铁矿有一定地支撑。产业方面，钢材进入淡季，但是库存没有表现出太大的压力，需求受市场信心不足影响拖累。

铁矿石11月份期现价格走势

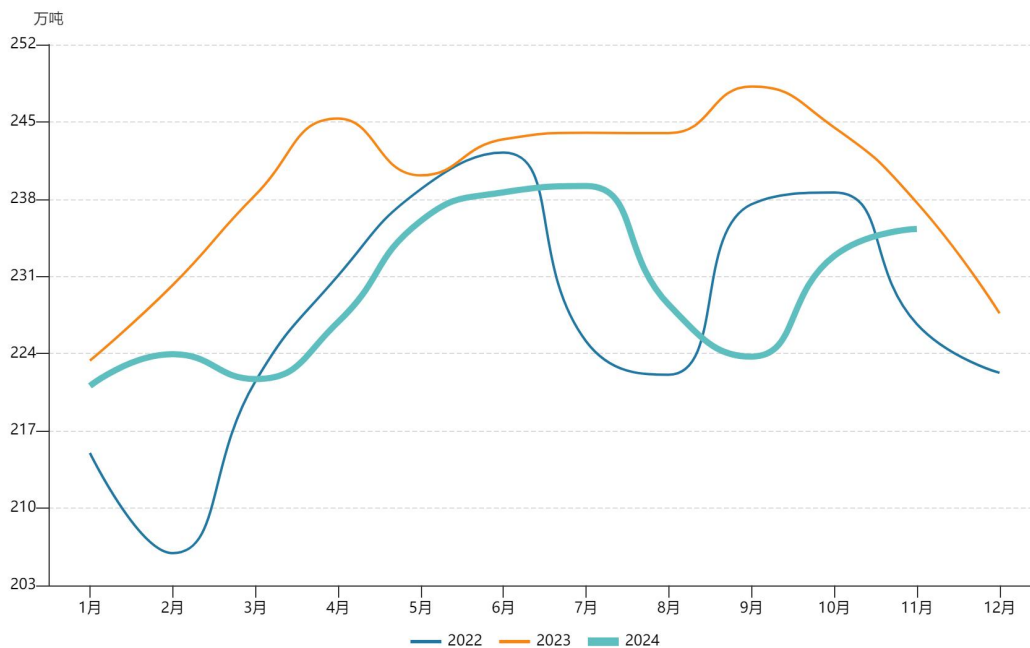


来源：瑞达期货研究院，WIND

截至11月27日，钢厂铁水日均产量为235.29万吨，环比10月底增加2.44万吨/周，同比下降2.39万吨，后续铁水面临季节性回落压力。

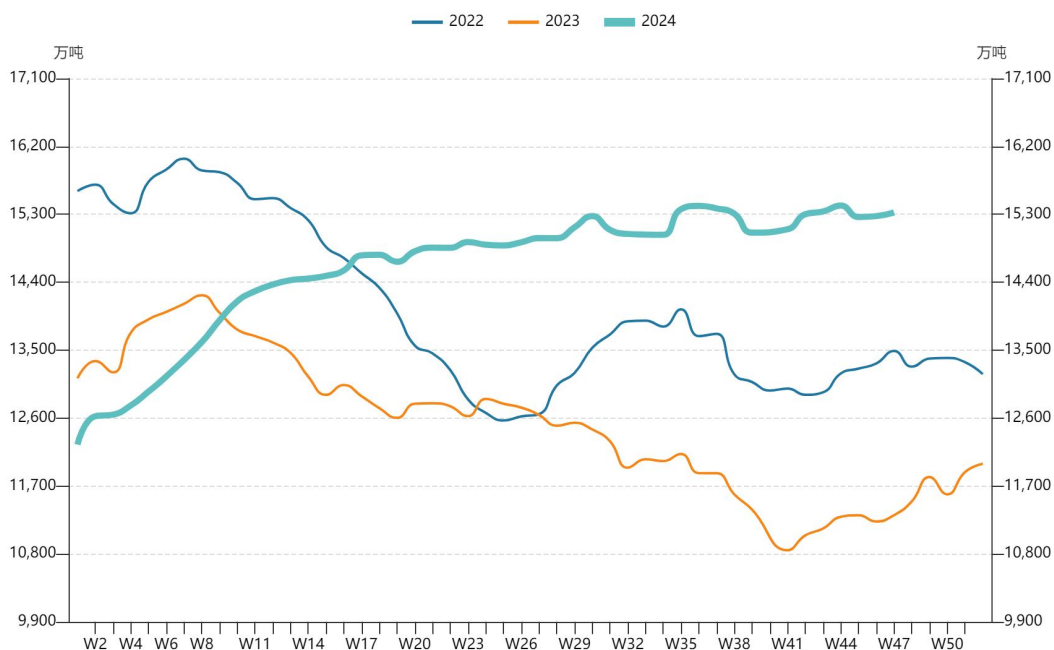
后续来看，市场预期的冬储补库动作预估不强，预计库存高位窄幅波动。需求方面，受钢价淡季影响，铁水需求大概率降低。价格走势方面，预计宽幅震荡。价格运行区间参考740-840。

中国:日均铁水产量(247家):月:平均值



来源: 瑞达期货研究院, WIND

中国:港口库存量:铁矿石



来源: 瑞达期货研究

院, WIND

## 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**  
RUIDA FUTURES