

行业
铁矿石

日期
2022 年 11 月 2 日



黑色金属研究团队

研究员：肖维

021-60635725

xiaow@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3011551

投资咨询证书号：Z0011422

研究员：翟贺攀

021-60635736

zhaihp@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3033782

投资咨询证书号：Z0014484

研究员：吴凯航

021-60635735

wukh@ccbfutures.com

期货从业资格号：F03086042



一、行情回顾与操作建议

➤ 后市展望

11月1日,铁矿石主力合约收盘价为628.00元/吨,较昨日上涨3.54%,前20空头持仓为438184.00手,较昨日减少0.13%,前20多头持仓为388937.00手,较昨日减少3.91%。铁矿石资金流入5.84亿元。总的来看,本来铁矿石反弹缺乏宏观以及基本面因素支撑,在一定程度上可以认为是尾部席位上的抄底行为,建议仍以逢高做空为主。

近期美元指数有所回落,但就目前美国40年难遇的高通胀水平来看,加息仍存较大空间,美元指数下跌空间有限,另外就目前美元指数与铁矿石整体的负相关关系来看,国际利空因素仍存,但负相关性有所减弱,表明该利空因素的影响相对有所转弱。

房地产方面,最新9月数据显示,房地产销售同比下降16.16%,降幅略有所收窄,房地产资金来源同比降幅较上个月持平,但购置土地面积同比降幅由8月56.6%扩大至65%,新开工面积同比仍下降44.36%,数据反应四季度下游需求难有增量,20大房企不炒的基调已经侧面透露出的对资本要素的弱化使得市场对于第四季度形成一致的悲观预期,终端需求仍是铁矿石最主要的利空因素之一。

基本面数据开始转弱,目前基本面需求侧是影响铁矿石盘面价格的主要矛盾点,10月28日,247家钢厂高炉开工率为81.48%,较上周减少0.69%,已连续减少3周,产能利用率为87.64%,较上周减少0.70%,日均铁水产量为236.38万吨,较上周减少0.70%;10月20日,粗钢日均产量为206.49万吨,减少2.03%,已连续减少3期。

综上,基于国内外宏观情况,对下游四季度需求仍较为悲观,加上基本面开始转弱。就目前价格而言,矿价或存进一步下跌空间。

2022-11-01铁矿石主力合约最新数据概况

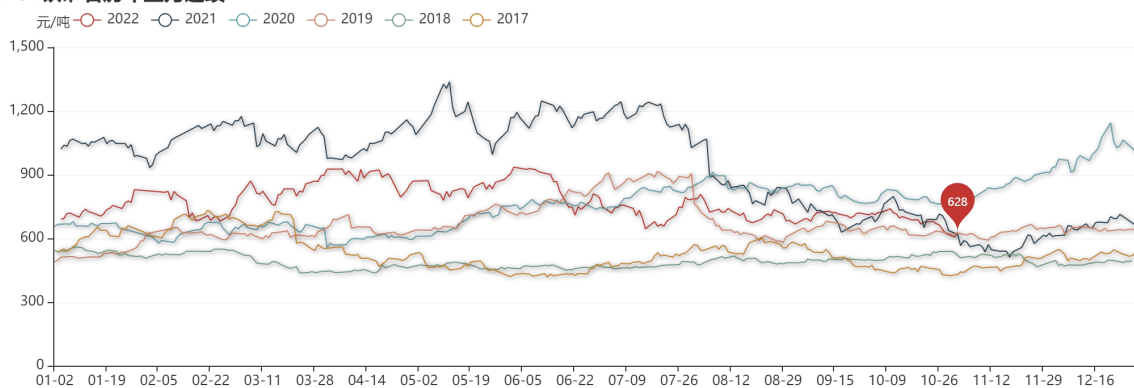
2022-11-01,铁矿石主连日级K线图



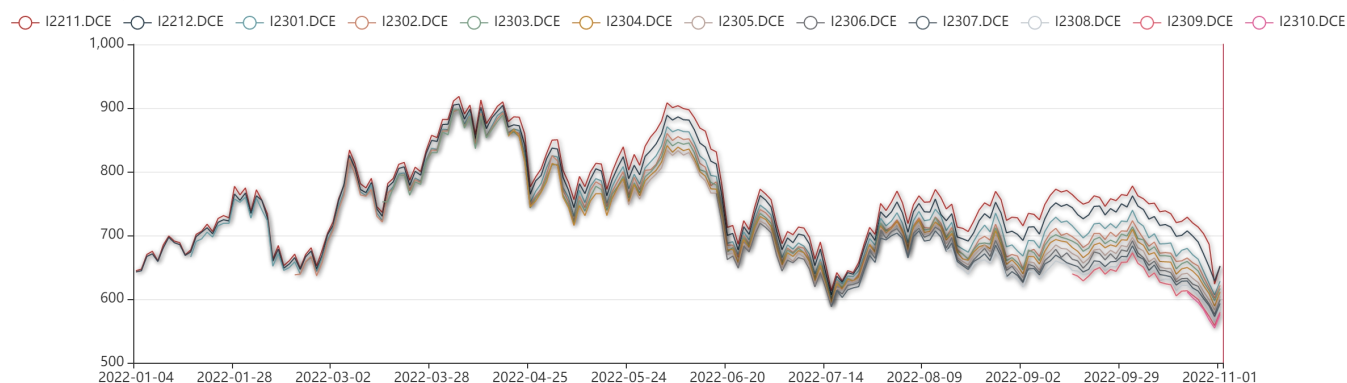
日期	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	收盘价变化	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流向
2022-11-01	606.5	608.0	630.0	599.5	628.0	21.5	3.54	1029080	749514	-16278	0.04
2022-10-31	624.5	625.5	628.0	602.5	606.5	-18.0	-2.88	922287	765792	-23091	-0.17
2022-10-28	643.5	640.0	645.0	618.5	624.5	-19.0	-2.95	935936	788883	5395	-0.07
2022-10-27	662.5	660.5	667.0	642.5	643.5	-19.0	-2.87	746872	783488	14125	-0.03
2022-10-26	669.5	670.0	682.5	658.5	662.5	-7.0	-1.05	747857	769363	12803	0.02

日期	前20多头持仓	前20空头持仓	前20多头持仓变化	前20空头持仓变化	多空对比	偏离度
2022-11-01	388937.0	438184.0	-8503.0	2275.0	-10778.0	-2.61
2022-10-31	404754.0	438749.0	-19554.0	-16528.0	-3026.0	-0.72
2022-10-28	424702.0	457595.0	4541.0	3189.0	1352.0	0.31
2022-10-27	420187.0	457330.0	2227.0	13215.0	-10988.0	-2.5
2022-10-26	417960.0	444593.0	9646.0	6820.0	2826.0	0.66

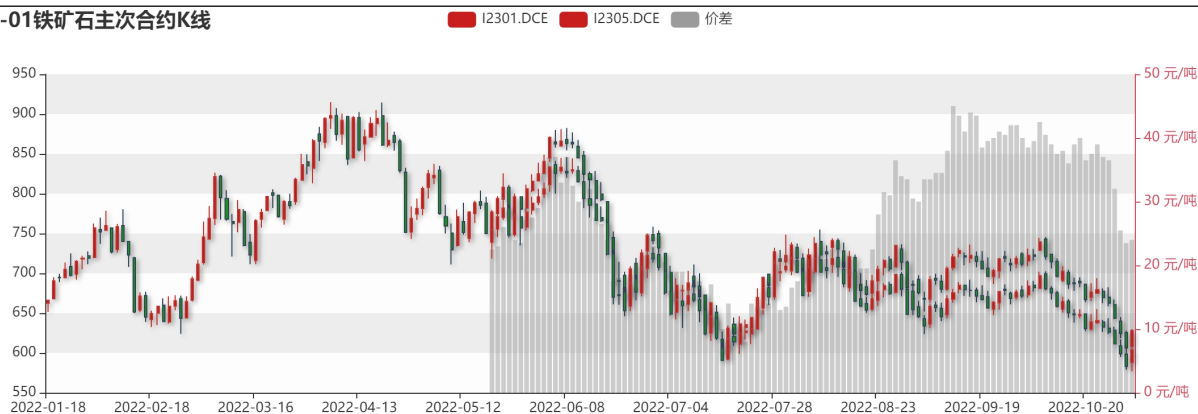
2022-11-01铁矿石历年主力连续



2022-11-01多合约年内收盘价格比较



2022-11-01铁矿石主连合约K线

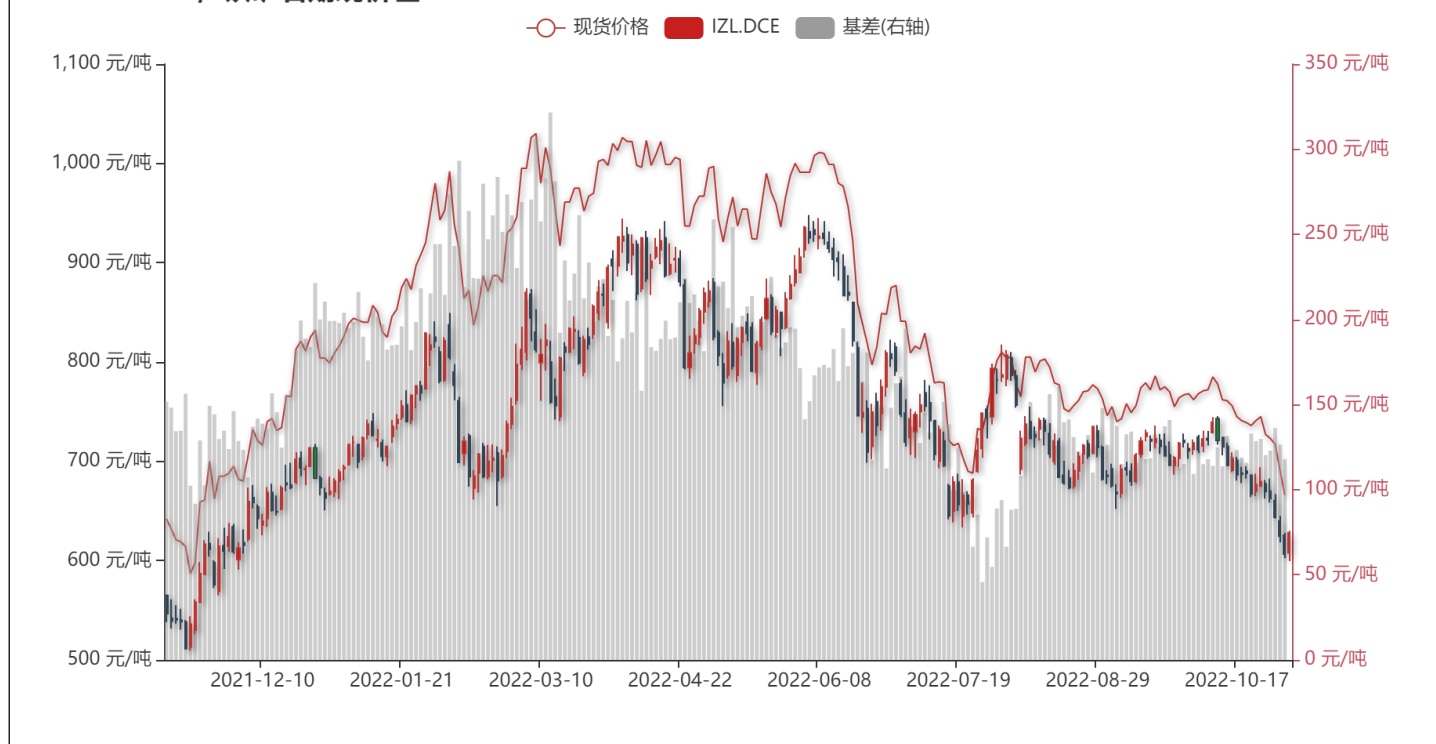


数据来源：聚宽，Wind，建信期货研投中心

➤ 盘面表现

2022-11-01铁矿石期现分析

2022-11-01, 铁矿石期现价差

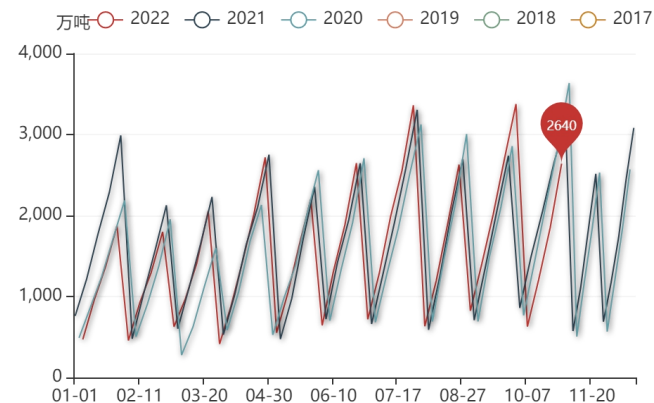


数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研投中心

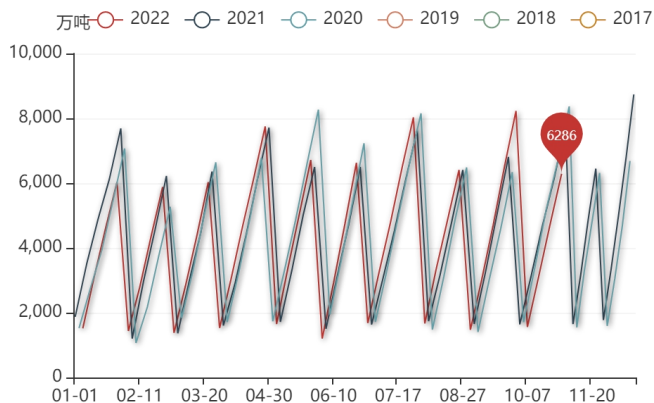
➤ 基本面分析

2022-11-01铁矿石供给最新数据概况

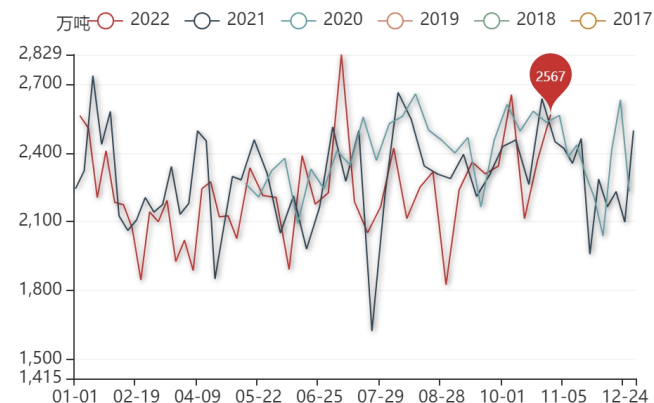
2022-10-28,铁矿石巴西周发货量按月累计



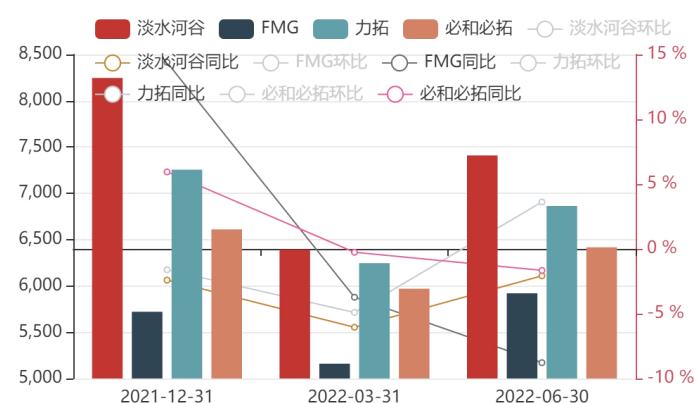
2022-10-28,铁矿石澳洲周发货量按月累计



2022-10-28,45港合计铁矿石到港量



2022-06-30,四大矿山最近季度产量



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研投中心

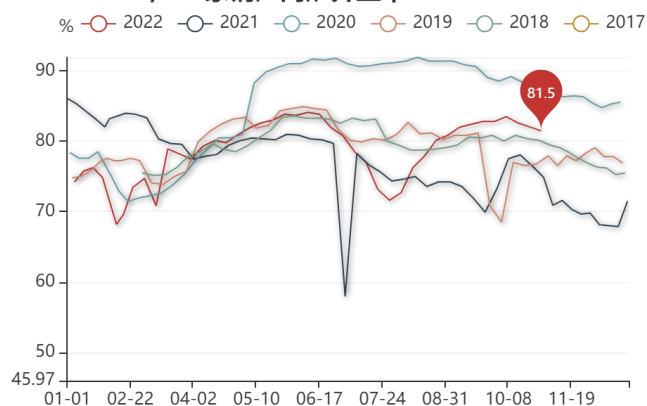
描述性统计：

10月28日,铁矿石澳大利亚月累计发货量为6286.00万吨,铁矿石巴西月累计发货量为2639.70万吨,铁矿石国内到港量为2566.70万吨,较上周增加198.30万吨,已连续增加2周。

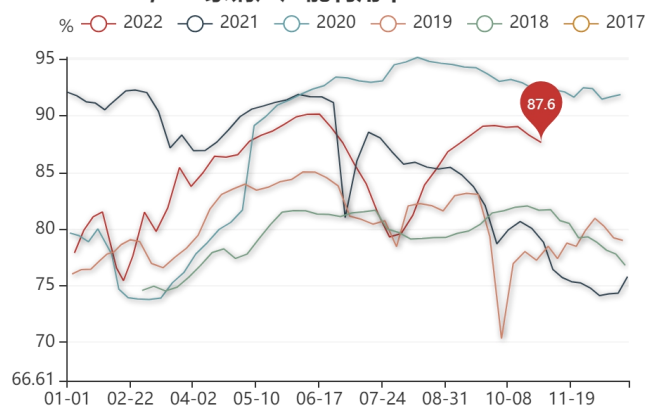
二季度淡水河谷产量为7410.80万吨,同比减少2.08%,FMG产量为5920.00万吨,同比减少8.78%,力拓产量为6863.99万吨,同比增加3.62%,必和必拓产量为6416.20万吨,同比减少1.66%。

2022-11-01铁矿石需求最新数据概况

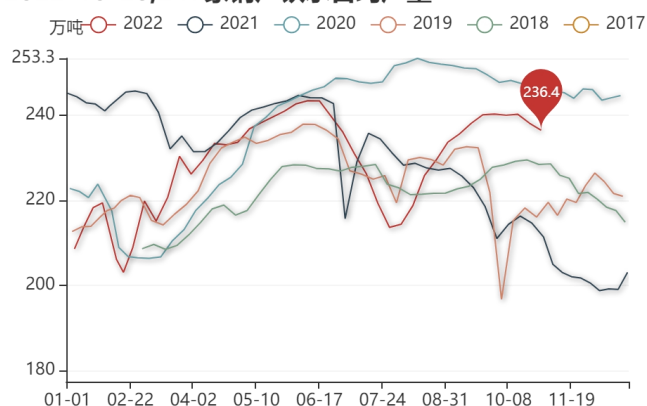
2022-10-28,247家钢厂高炉开工率



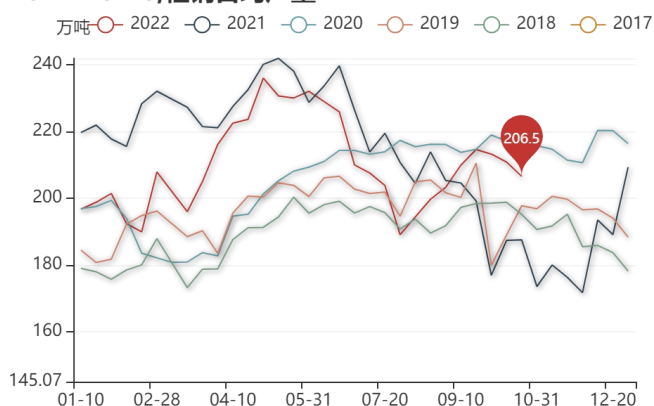
2022-10-28,247家钢厂产能利用率



2022-10-28,247家钢厂铁水日均产量



2022-10-20,粗钢日均产量



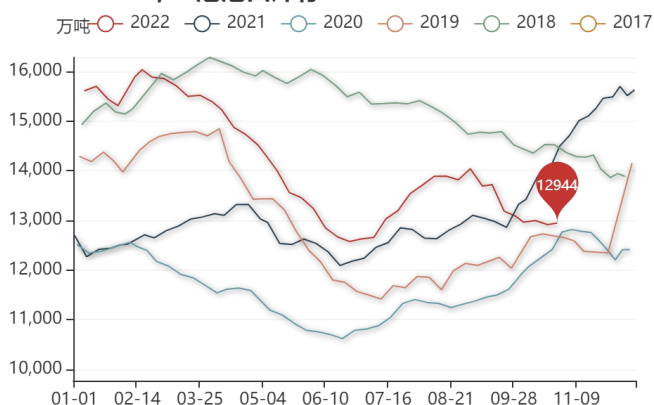
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研投中心

描述性统计：

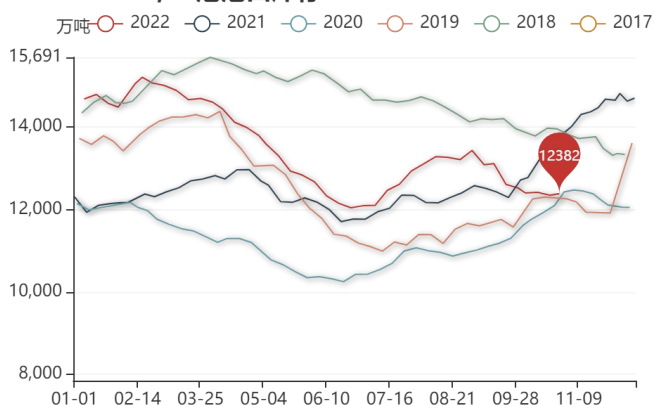
10月28日,247家钢厂高炉开工率为81.48%,较上周减少0.69%,已连续减少3周,产能利用率为87.64%,较上周减少0.70%,日均铁水产量为236.38万吨,较上周减少0.70%;10月20日,粗钢日均产量为206.49万吨,减少2.03%,已连续减少3期。

2022-11-01铁矿石库存最新数据概况

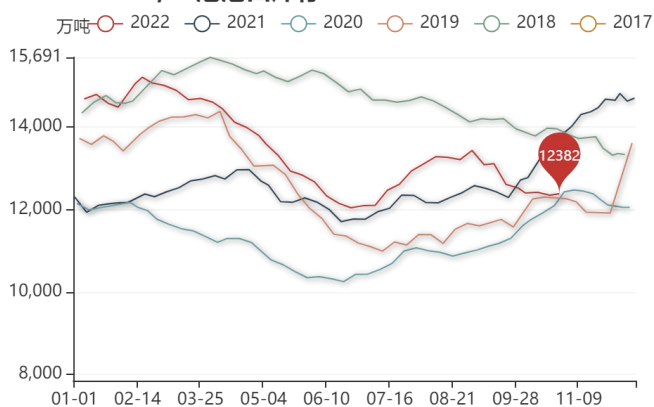
2022-10-28,45港港口库存



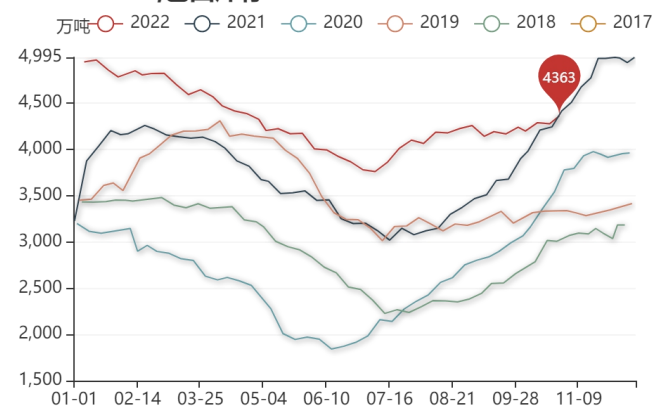
2022-10-28,41港港口库存



2022-10-28,41港港口库存



2022-10-28,巴西库存



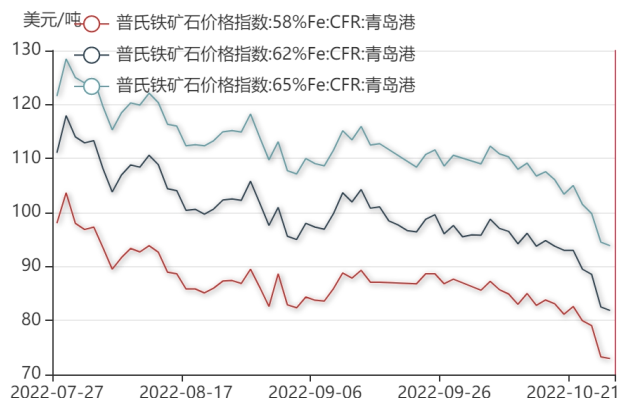
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研投中心

描述性统计：

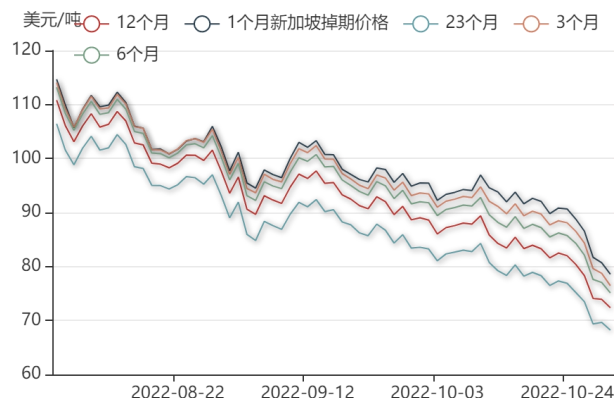
10月28日,45港铁矿石库存为12944.22万吨,较上周增加0.24%,同比减少7.84%;41港铁矿石库存为12382.22万吨,较上周增加0.30%;澳洲库存为5257.15万吨,较上周减少0.97%,已连续减少3周;巴西库存为4362.53万吨,较上周增加2.00%;

2022-11-01铁矿石外盘与进口相关最新数据

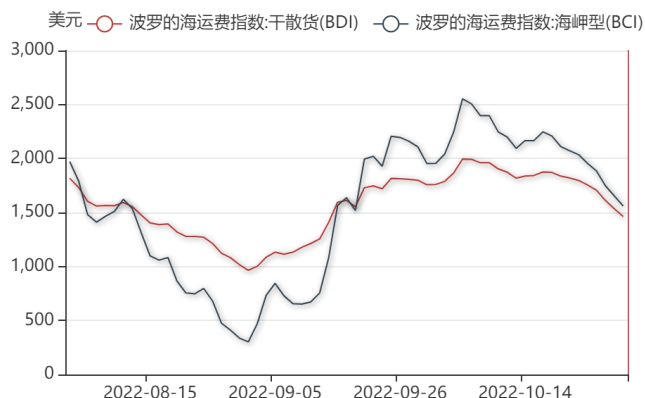
2022-10-28普氏价格指数



2022-10-31,新加坡掉期价格



2022-10-31,海运费指数



2022-11-01铁矿石国际运价



数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研发中心

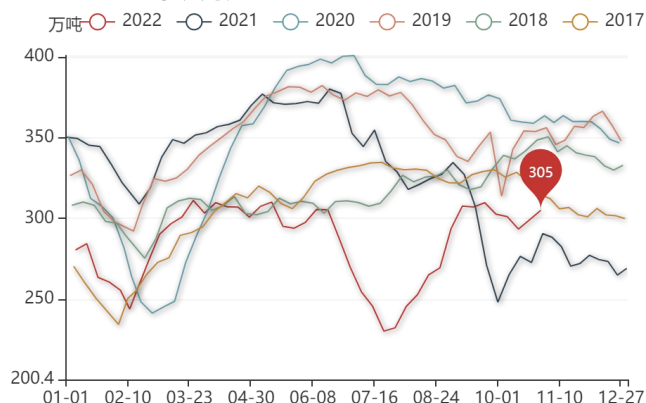
描述性统计:

10月28日, 58%Fe 普氏价格指数为 72.95 美元/吨, 较昨日下跌 0.41%, 已连续下跌 4 天, 62%Fe 普氏价格指数为 81.85 美元/吨, 较昨日下跌 0.79%, 已连续下跌 4 天, 65%Fe 普氏价格指数为 93.85 美元/吨, 较昨日下跌 0.69%, 已连续下跌 4 天; 10月31日, 1个月新加坡掉期价格为 78.57 美元/吨, 较昨日下跌 2.63%, 已连续下跌 6 天, 3个月为 76.45 美元/吨, 较昨日下跌 2.90%, 已连续下跌 6 天, 6个月为 75.11 美元/吨, 较昨日下跌 2.51%, 已连续下跌 6 天, 12个月为 72.35 美元/吨, 较昨日下跌 2.11%, 已连续下跌 6 天, 23个月为 68.21 美元/吨, 较昨日下跌 2.08%。

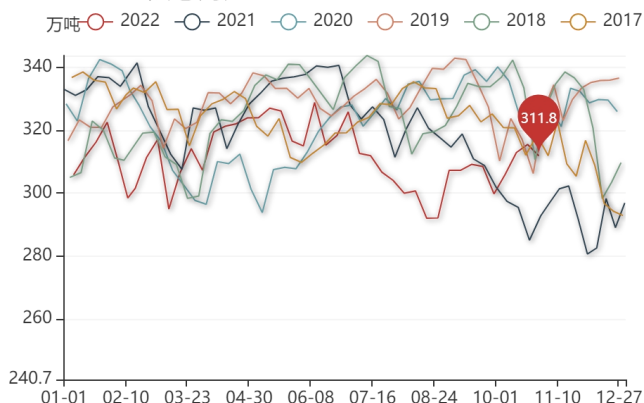
10月31日, 波罗的海运费指数:干散货(BDI)为 1463.00 点, 较昨日下跌 71.00 点, 已连续下跌 9 天, 波罗的海运费指数:海岬型(BCI)为 1559.00 点, 11月1日, 纽卡斯尔-中国铁矿石运价为 13.50 美元/吨。

2022-11-01铁矿石其它相关最新数据

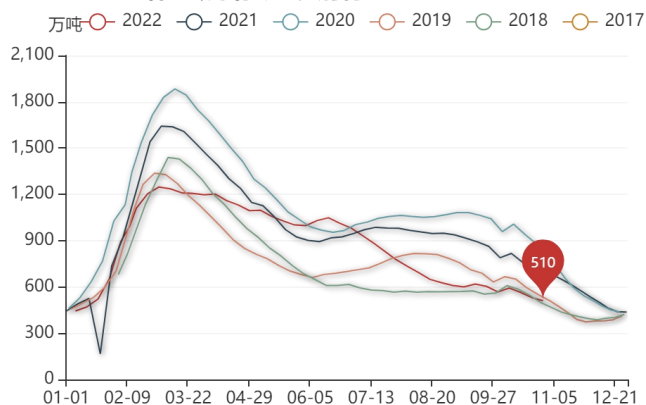
2022-10-28螺纹周产量



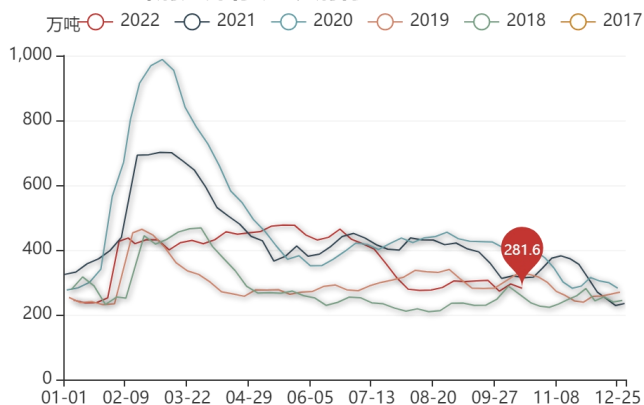
2022-10-28热卷周产量



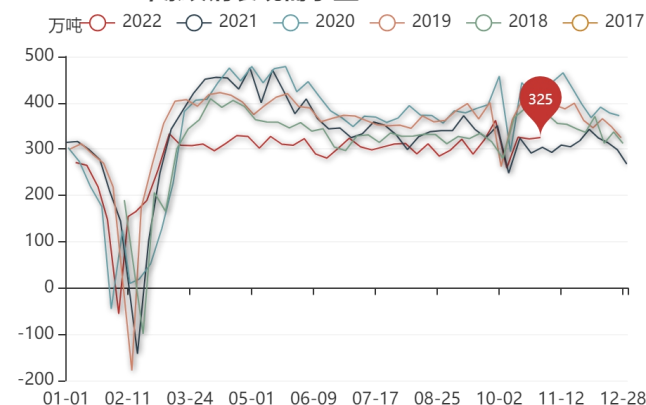
2022-10-28,社会库存:建筑钢材



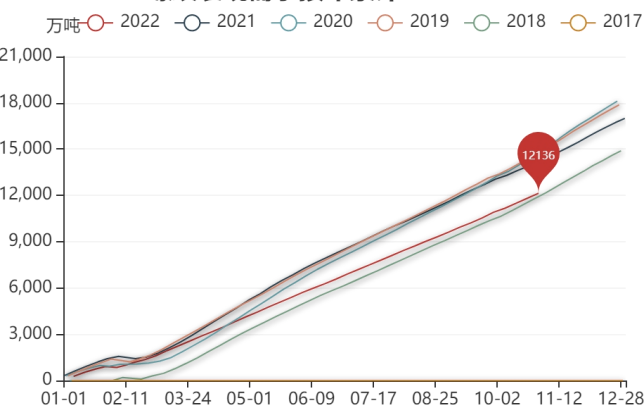
2022-10-14,钢厂库存:建筑钢材



2022-10-28,螺纹钢表观需求量



2022-10-28螺纹表观需求按年累计



数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研投中心

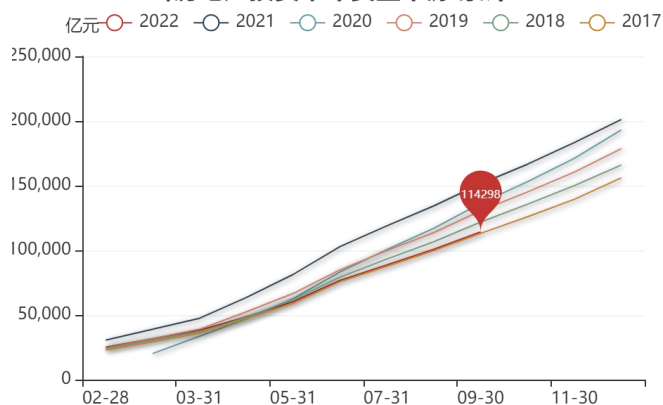
描述性统计:

10月28日, 建筑钢材总库存为 786.18 万吨, 较上周减少 26.73 万吨, 已连续减少 3 周, 建筑钢材社会库存为 510.05 万吨, 较上周减少 20.89 万吨, 已连续减少 3 周, 建筑钢材钢厂库存为 276.13 万吨, 较上周减少 5.84 万吨。螺纹钢周产量为 305.02 万吨, 较上周增加 5.83 万吨, 热轧板卷周产量为 311.85 万吨, 较上周减少

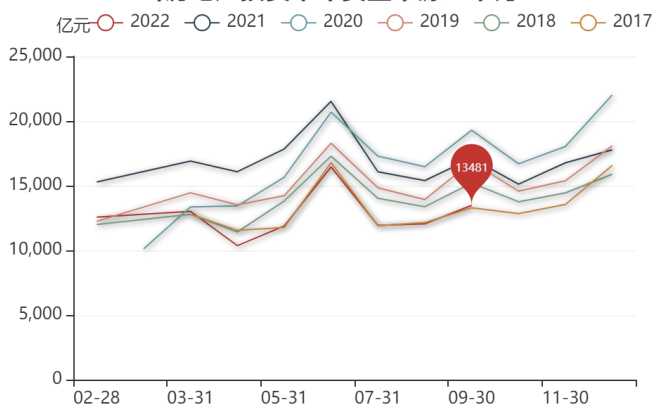
3.64 万吨。螺纹表观需求为 324.96 万吨,较上周增加 2.87 万吨,螺纹表观需求年累计为 12135.87 万吨,同比减少 12.77%。

2022-11-01 房地产相关数据

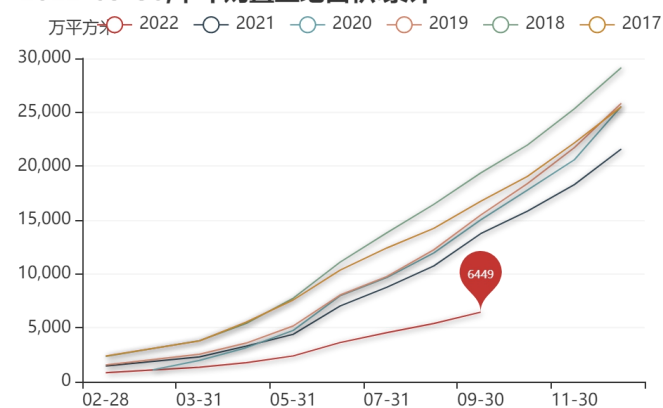
2022-09-30,房地产投资本年资金来源:累计



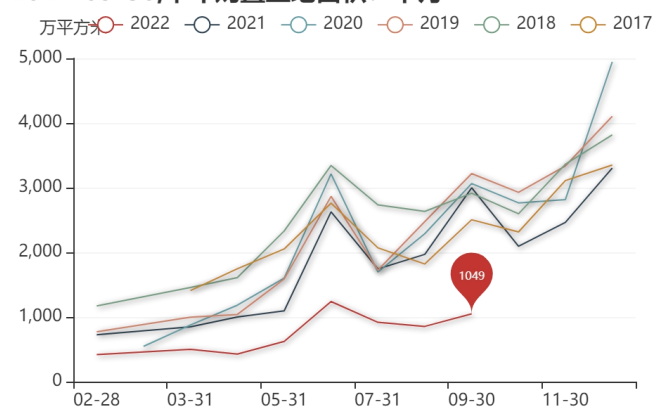
2022-09-30,房地产投资本年资金来源:单月



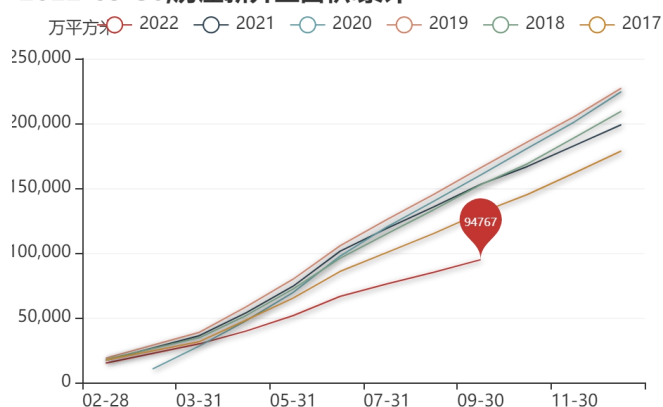
2022-09-30,本年购置土地面积:累计



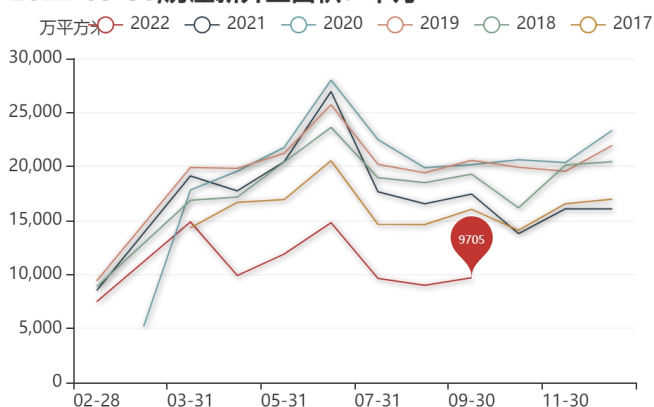
2022-09-30,本年购置土地面积:单月



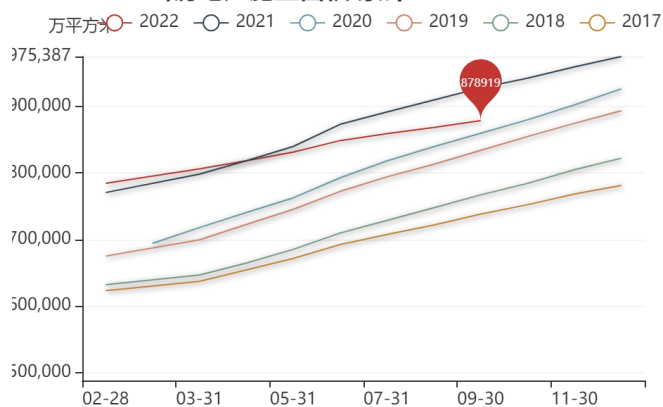
2022-09-30,房屋新开工面积:累计



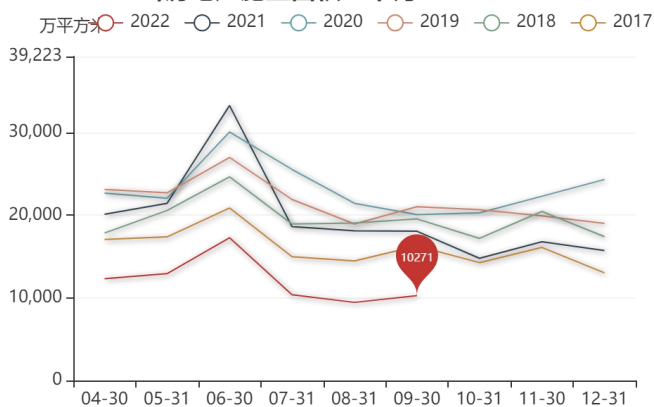
2022-09-30,房屋新开工面积:单月



2022-09-30, 房地产施工面积: 累计



2022-09-30, 房地产施工面积: 单月



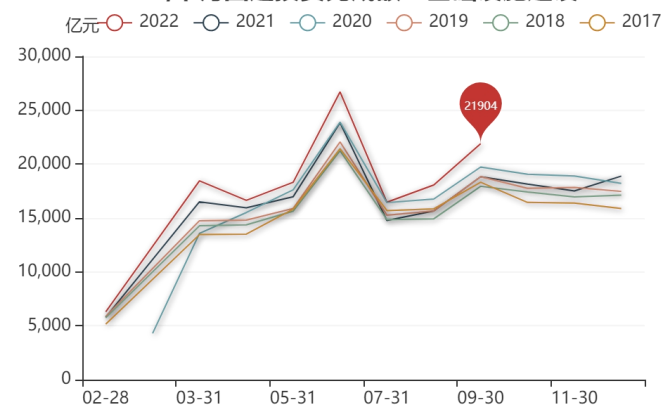
数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研发中心

描述性统计:

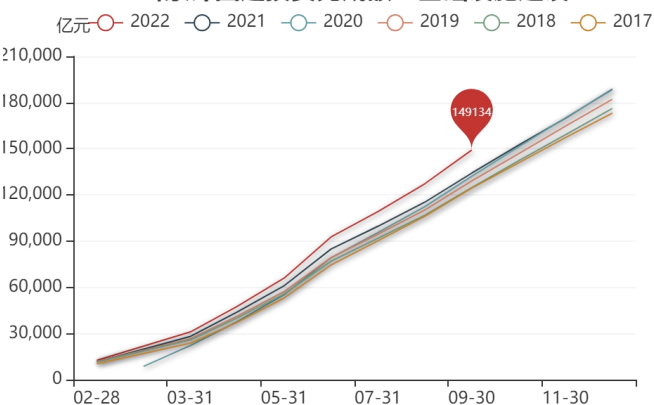
9月30日, 房地产本年投资资金来源累计为 114298.07 亿元, 同比减少 24.55%, 单月为 13480.99 亿元, 较上个月增加 11.91%, 同比减少 21.27%; 房地产施工面积累计为 878919.41 万平方米, 同比减少 5.30%, 单月为 10270.89 万平方米, 较上个月增加 8.64%, 同比减少 43.17%; 房地产竣工面积累计为 40878.97 万平方米, 同比减少 19.87%, 单月为 4017.83 万平方米, 较上个月减少 16.88%, 同比减少 5.99%; 房地产销售面积累计为 101421.72 万平方米, 同比减少 22.18%, 单月为 13531.32 万平方米, 较上个月增加 39.32%, 同比减少 16.16%。

2022-11-01 基建相关数据

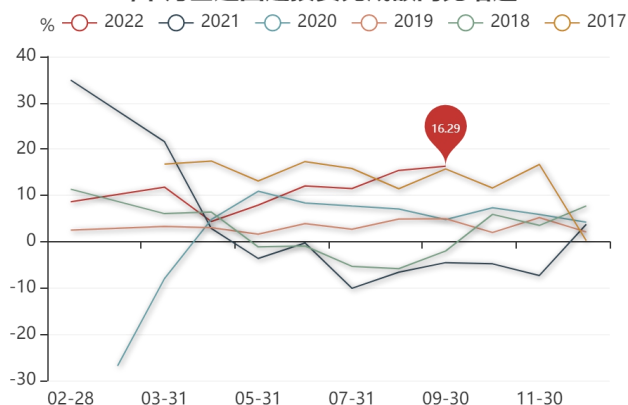
2022-09-30, 单月固定资产投资完成额: 基础设施建设



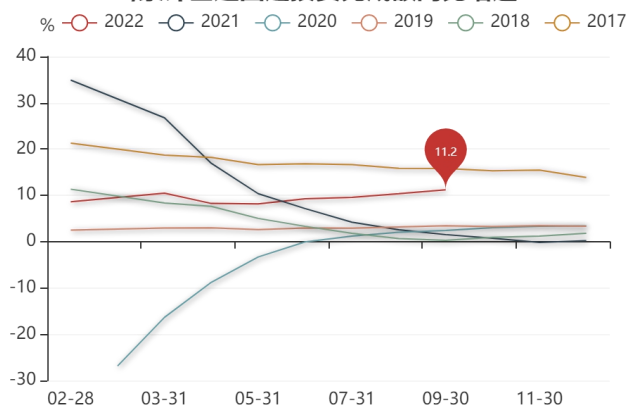
2022-09-30, 累计固定资产投资完成额: 基础设施建设



2022-09-30,单月基建固定投资完成额同比增速



2022-09-30,累计基建固定投资完成额同比增速



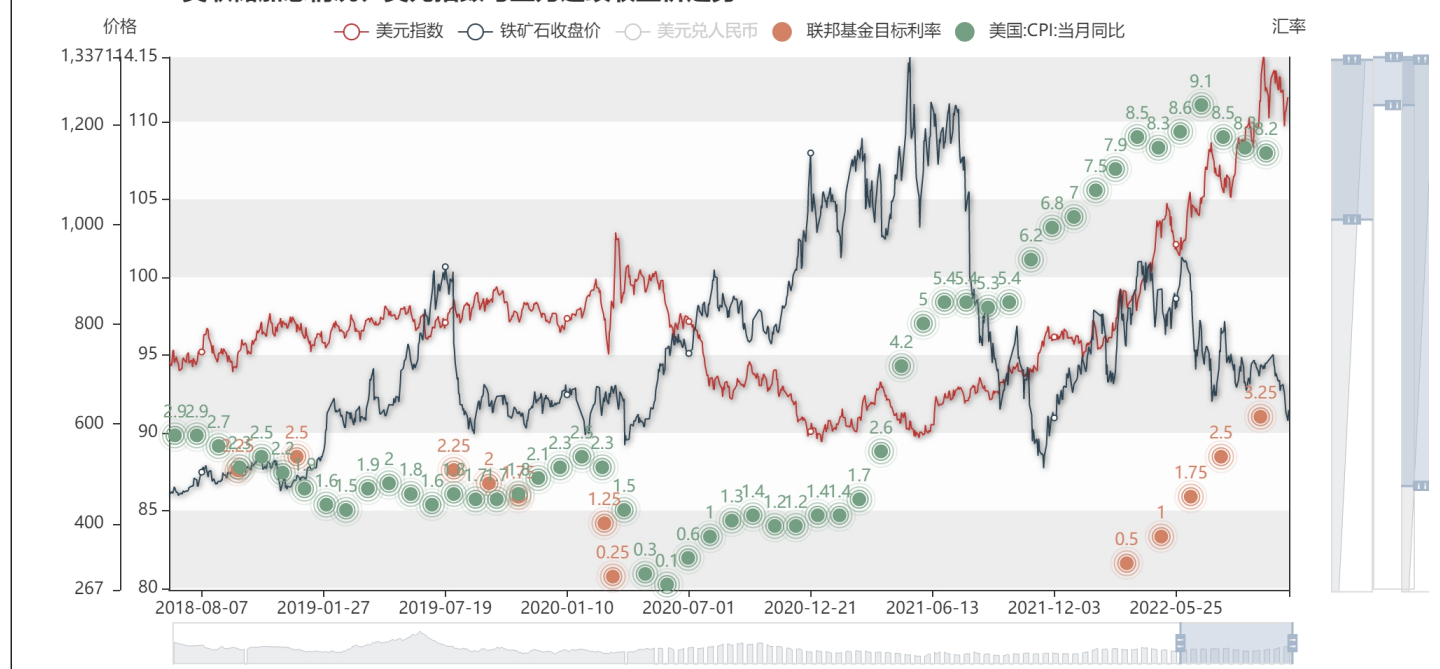
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研投中心

描述性统计：

9月30日，基础设施投资累计值为149134.35亿元，同比增加11.20%，单月为21903.68亿元，环比增加33.03%，同比增加16.29%。

2022-11-01国际宏观数据分析

2022-11-01美联储加息情况、美元指数与主力连续收盘价走势



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研投中心

描述性统计：

9月，美国CPI当月同比为8.20%，较上个月下降0.10个百分点，已连续下降3月，9月，联邦基金目标利率为3.25%，上升0.75个百分点。

二、行业要闻

- 10月24日，晋钢打造1000亿级钢铁产业集群
- 10月22日，二十大召开
- 10月15日，南钢集团与复星集团及沙钢集团昨天已签约，复星集团以150亿元人民币向沙钢集团转让了其所占的南钢股份60%股权，南钢股份大股东易主。至此，南钢股份归入沙钢集团旗下。
- 10月5日，OPEC+会议一致同意，今年11月和12月，沙特和俄罗斯等主要产油国将联合减产200万桶/日，这是OPEC+自2020年新冠疫情开始时同意大幅减产以来的最大力度减产。
- 9月27日，“北溪”天然气管道泄露。
- 9月22日，美联储加息75bp。
- 9月15日，美联储公布美国8月8.3% CPI数据。
- 9月13日，近日，国家发展改革委产业司负责同志组织召开钢铁行业专题研讨会。会上，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、海关总署、税务总局、中国钢铁工业协会等与会同志就钢铁行业形势、钢铁产品进出口、钢材税则号等相关议题进行了交流和研讨。
- 2022年9月2日淡水河谷首次参加中国国际服务贸易交易会
- 8月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会8月31日发布了中国采购经理指数。数据显示，8月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，低于临界点，比上月上升0.4个百分点，制造业景气水平有所回升；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为52.6%和51.7%，比上月下降1.2和0.8个百分点，继续位于扩张区间。
- 8月29日，今年以来，山西省大同市按照“稳煤、优电、上新、控能”的工作思路，坚持资源与产能、产能与产量、产量与安全条件相匹配，统筹抓好矿井建设、生产组织、产能核增、项目核准、手续办理等各项工作，有序释放煤炭先进产能，稳定保障能源生产、电煤供应、发电供电。上半年，新增产能810万吨，规上工业原煤产量实现8011万吨，累计发电量约300亿千瓦时。
- 8月29日，唐山市应急管理局督促钢铁企业建立5个程序化约束机制，加强对“双控”信息化平台运行过程的管控，不断提升“双控”信息化平台运行质量。

【建信期货研发中心】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司（以下简称本公司）的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研发中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）

电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼

电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

邮编：200120

全国客服电话：400-90-95533

邮箱：service@ccbfutures.com

网址：http://www.ccbfutures.com