

行业  
铁矿石

日期  
2022 年 12 月 5 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

12月2日,铁矿石主力合约收盘价为787.50元/吨,较昨日上涨2.74%,前20空头持仓为290851.00手,较昨日减少4.98%,已连续减少10天,前20多头持仓为332312.00手,较昨日减少3.39%,已连续减少5天。鲍威尔表示美联储或于12月起减小加息幅度,美元指数有所回落,使得铁矿石盘面价格收到一定支撑。

11月以来,宏观政策面政策利好频出,房地产融资方面政策“三箭齐发”,黑色系受强预期影响脱离基本面持续反弹。虽然政策端利好政策频出,但内容上仍以“保交楼”和“保房企”避免发生系统性风险为主,影响房地产需求下行的众多因素并没有得到实质性转变,优质房企仍将选择主动去杠杆,发生风险的房企仍将在夹缝中残喘,在当下坚持动态清零总方针不变的情况下,预计终端需求状况难有大的改善,强预期带来的盘面价格上涨将进一步积聚基于基本面的下跌风险。

12月2日,247家钢厂高炉开工率为75.61%,较上周减少1.84%,产能利用率为82.62%,较上周增加0.12%,日均铁水产量为222.81万吨,较上周增加0.11%;11月20日,粗钢日均产量为200.20万吨,增加0.77%。12月2日,45港铁矿石库存为13277.81万吨,较上周减少1.53%,同比减少12.94%;41港铁矿石库存为12750.81万吨,较上周减少1.65%;澳洲库存为5657.65万吨,较上周减少0.10%;巴西库存为4526.04万吨,较上周增加0.71%。

近期铁矿石需求有所回升,港口库存有所下降,但螺纹表需持续下降,预计铁矿需求有限。

2022-12-02铁矿石主力合约最新数据概况

2022-12-02,铁矿石主连日级K线图

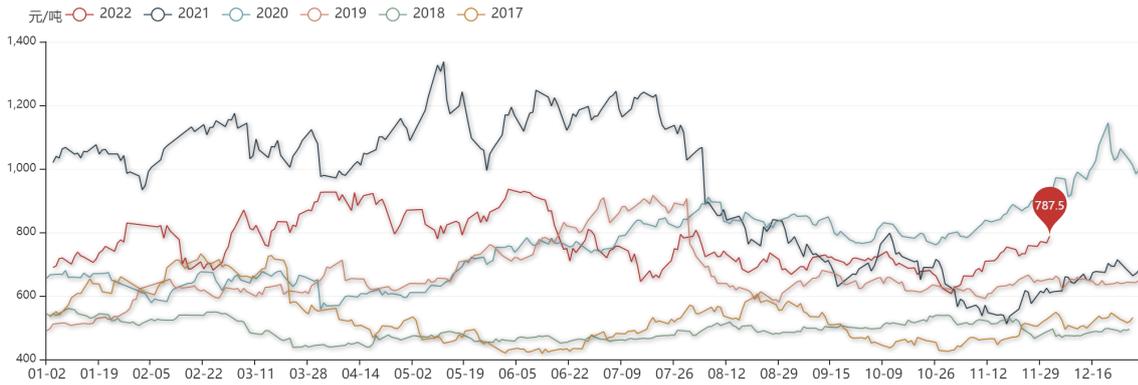


日期	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	收盘价变化	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流向
2022-12-02	766.5	768.5	792.5	764.0	787.5	21.0	2.74	568768	539536	-21346	-0.03
2022-12-01	769.0	774.0	779.5	761.5	766.5	-2.5	-0.33	607955	560882	-31951	-0.16
2022-11-30	770.5	770.0	773.0	758.5	769.0	-1.5	-0.19	564931	592833	-23123	-0.11
2022-11-29	755.5	758.0	780.5	757.0	770.5	15.0	1.99	751265	615956	-33249	-0.1
2022-11-28	758.0	761.0	764.5	743.0	755.5	-2.5	-0.33	801091	649205	-37233	-0.18

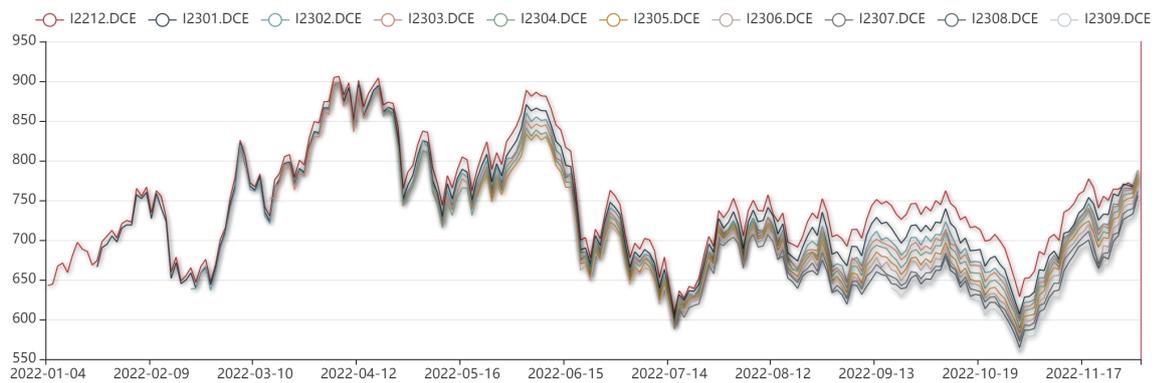
  

日期	前20多头持仓	前20空头持仓	前20多头持仓变化	前20空头持仓变化	多空对比	偏离度
2022-12-02	332312.0	290851.0	-8256.0	-12039.0	3783.0	1.21
2022-12-01	343958.0	306096.0	-18890.0	-18762.0	-128.0	-0.04
2022-11-30	364120.0	327957.0	-13146.0	-10660.0	-2486.0	-0.72
2022-11-29	377266.0	339629.0	-17768.0	-18102.0	334.0	0.09
2022-11-28	395405.0	359266.0	-27605.0	-19776.0	-7829.0	-2.07

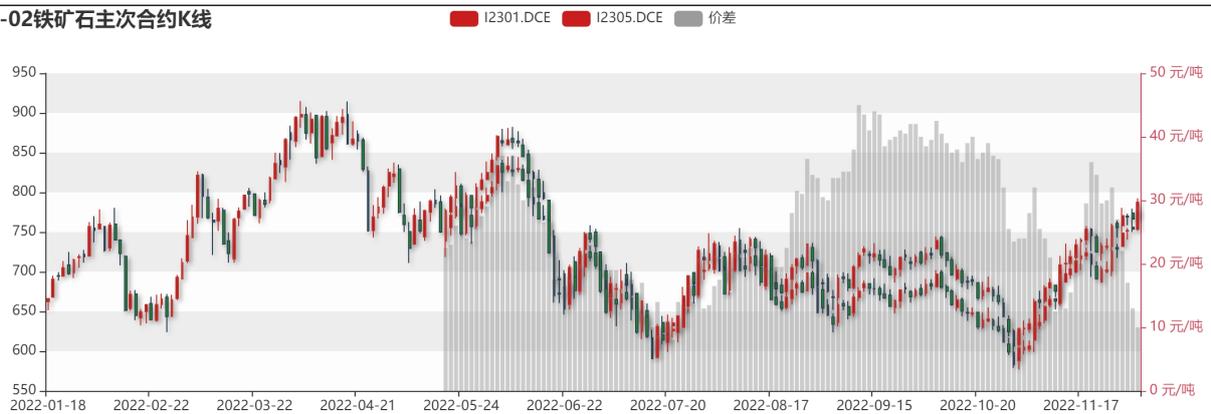
2022-12-02铁矿石历年主力连续



2022-12-02多合约年内收盘价格比较



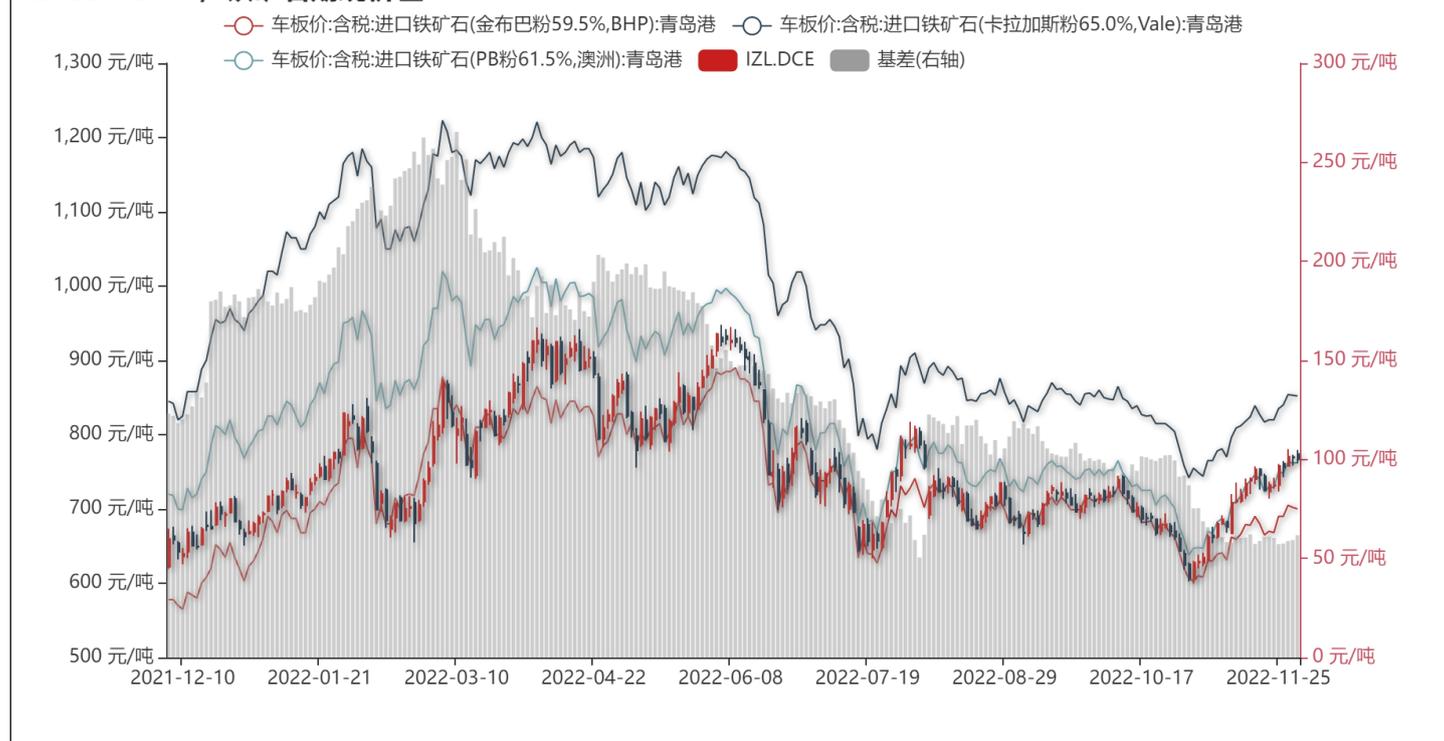
2022-12-02铁矿石主次合约K线



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

2022-12-02铁矿石期现分析

2022-12-01, 铁矿石期现价差

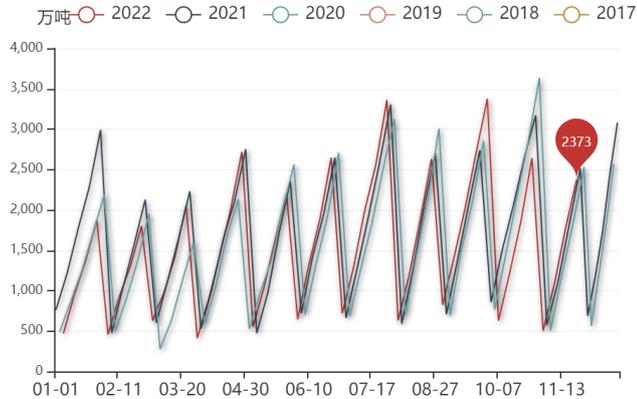


数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研究发展部

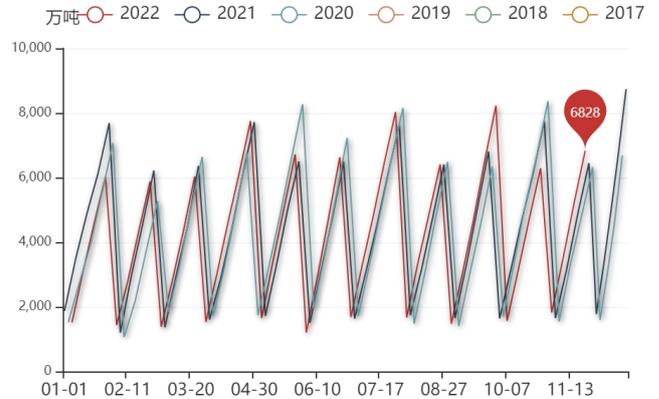
➤ 基本面分析

2022-12-02铁矿石供给最新数据概况

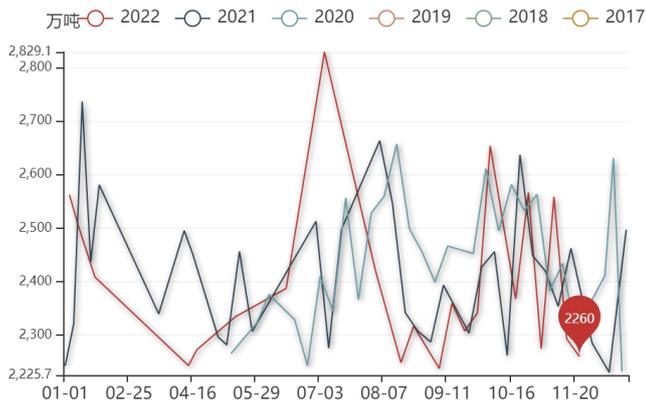
2022-11-25,铁矿石巴西周发货量按月累计



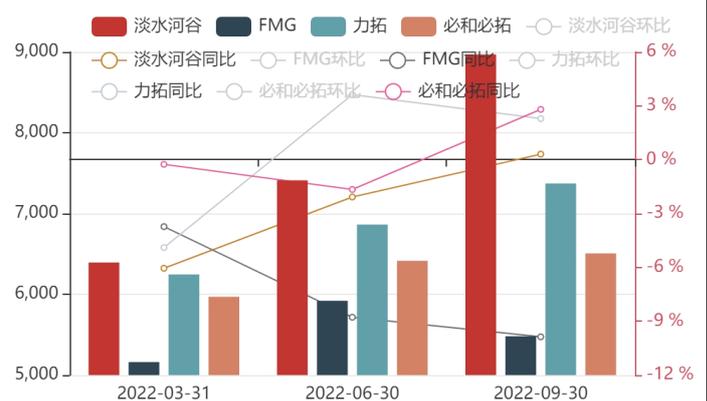
2022-11-25,铁矿石澳洲周发货量按月累计



2022-11-25,45港合计铁矿石到港量



2022-09-30,四大矿山最近季度产量



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

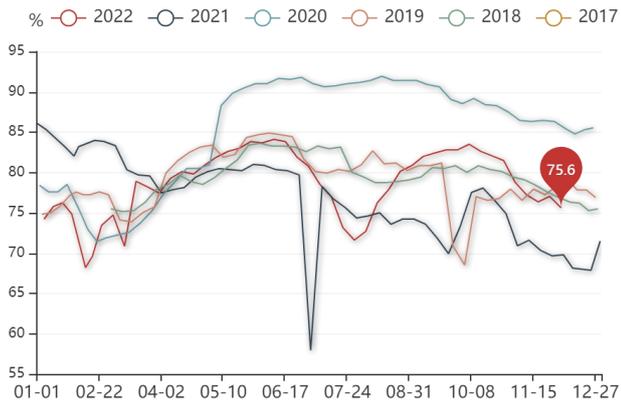
描述性统计：

11月25日，铁矿石澳大利亚月累计发货量为6828.50万吨，铁矿石巴西月累计发货量为2372.60万吨，铁矿石国内到港量为2260.40万吨，较上周减少32.90万吨，已连续减少2周。

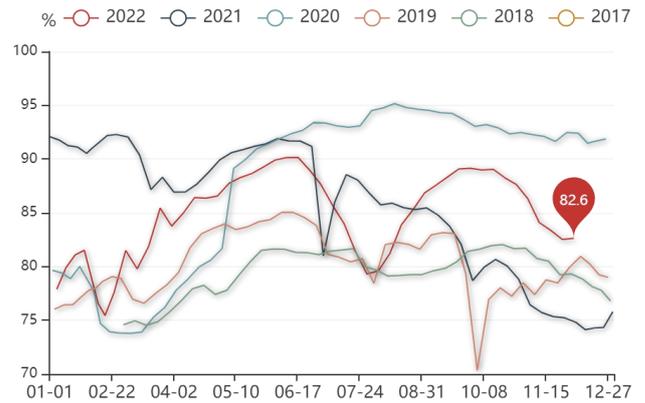
三季度淡水河谷产量为8970.10万吨，同比增加0.31%，已连续增加2季度，FMG产量为5480.00万吨，同比减少9.87%，力拓产量为7372.60万吨，同比增加2.29%，已连续增加2季度，必和必拓产量为6507.30万吨，同比增加2.80%，已连续增加2季度。

2022-12-02铁矿石需求最新数据概况

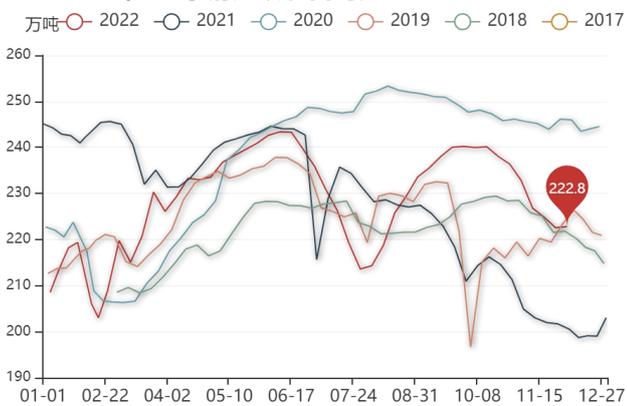
2022-12-02,247家钢厂高炉开工率



2022-12-02,247家钢厂产能利用率



2022-12-02,247家钢厂铁水日均产量



2022-11-20,粗钢日均产量



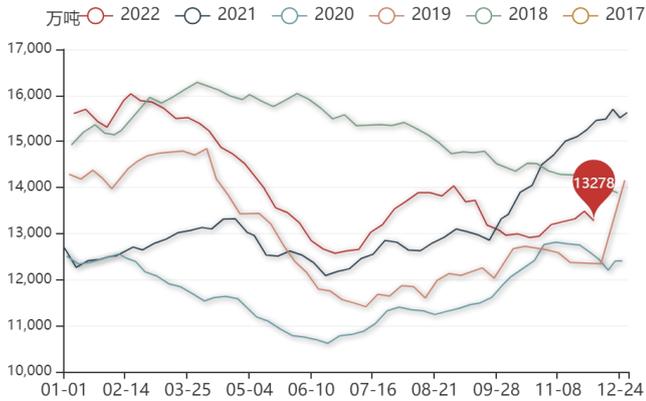
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

描述性统计：

12月2日,247家钢厂高炉开工率为75.61%,较上周减少1.84%,产能利用率为82.62%,较上周增加0.12%,日均铁水产量为222.81万吨,较上周增加0.11%;11月20日,粗钢日均产量为200.20万吨,增加0.77%。

2022-12-02铁矿石库存最新数据概况

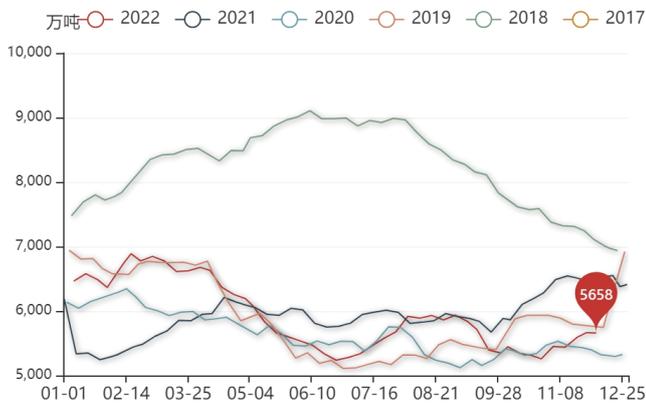
2022-12-02,45港港口库存



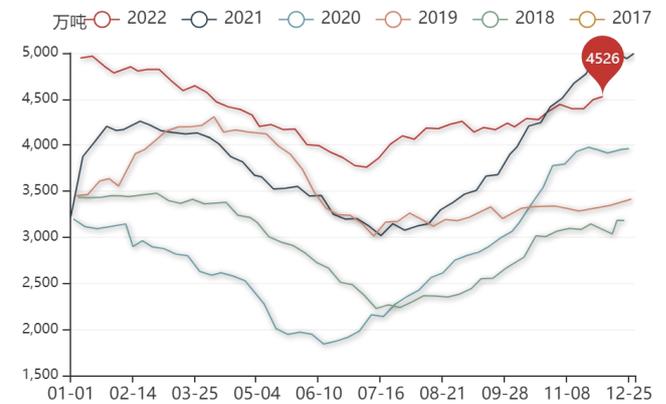
2022-12-02,41港港口库存



2022-12-02,澳洲库存



2022-12-02,巴西库存



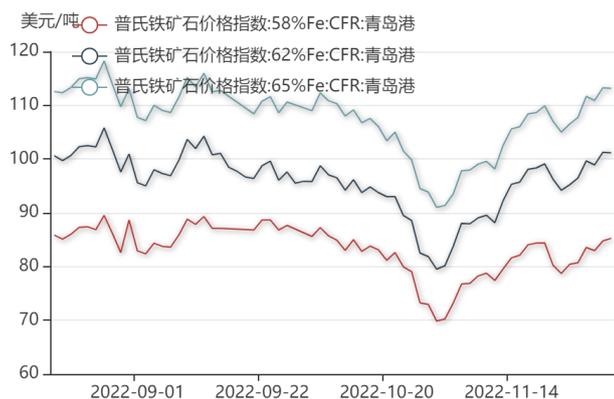
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

描述性统计：

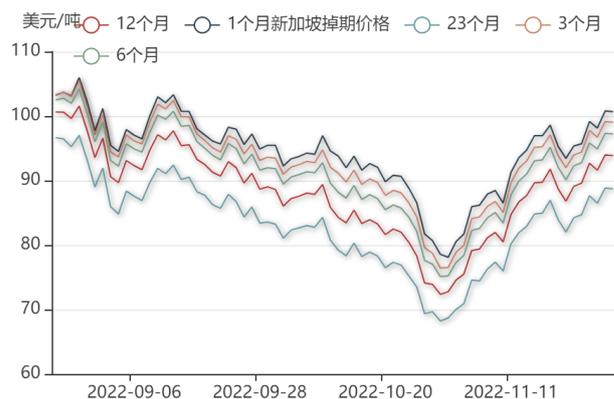
12月2日,45港铁矿石库存为13277.81万吨,较上周减少1.53%,同比减少12.94%;41港铁矿石库存为12750.81万吨,较上周减少1.65%;澳洲库存为5657.65万吨,较上周减少0.10%;巴西库存为4526.04万吨,较上周增加0.71%。

## 2022-12-02铁矿石外盘与进口相关最新数据

## 2022-11-30普氏价格指数



## 2022-11-30,新加坡掉期价格



## 2022-12-01,海运费指数



## 2022-12-02铁矿石国际运价



数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研究发展部

12月2日,45港铁矿石库存为13277.81万吨,较上周减少1.53%,同比减少12.94%;41港铁矿石库存为12750.81万吨,较上周减少1.65%;澳洲库存为5657.65万吨,较上周减少0.10%;巴西库存为4526.04万吨,较上周增加0.71%;

## 描述性统计:

11月29日,58%Fe普氏价格指数为84.75美元/吨,较昨日上涨2.17%,62%Fe普氏价格指数为101.25美元/吨,较昨日上涨2.38%,65%Fe普氏价格指数为113.25美元/吨,较昨日上涨2.12%;11月29日,1个月新加坡掉期价格为100.78美元/吨,较昨日上涨2.69%,3个月为99.13美元/吨,较昨日上涨2.49%,6个月为97.30美元/吨,较昨日上涨2.54%,12个月为93.97美元/吨,较昨日上涨2.60%,23个月为88.84美元/吨,较昨日上涨2.73%。

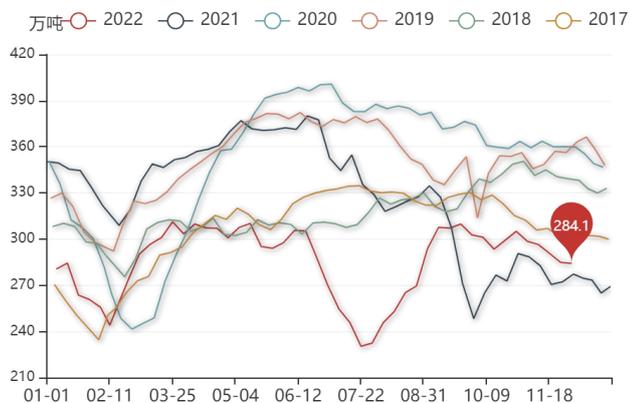
11月30日,波罗的海运费指数:干散货(BDI)为1355.00点,较昨日上涨28.00点,波罗的海运费指数:海岬型(BCI)为1643.00点,较昨日上涨54.00点,11月30日,纽卡斯尔-中国铁矿石运价为12.50美元/吨。

11月30日,58%Fe 普氏价格指数为 85.25 美元/吨,较昨日上涨 0.59%,62%Fe 普氏价格指数为 101.15 美元/吨,较昨日下跌 0.10%,65%Fe 普氏价格指数为 113.15 美元/吨,较昨日下跌 0.09%;11月30日,1个月新加坡掉期价格为 100.69 美元/吨,较昨日下跌 0.09%,3个月为 99.04 美元/吨,较昨日下跌 0.09%,6个月为 97.24 美元/吨,较昨日下跌 0.06%,12个月为 93.86 美元/吨,较昨日下跌 0.12%,23个月为 88.70 美元/吨,较昨日下跌 0.16%。

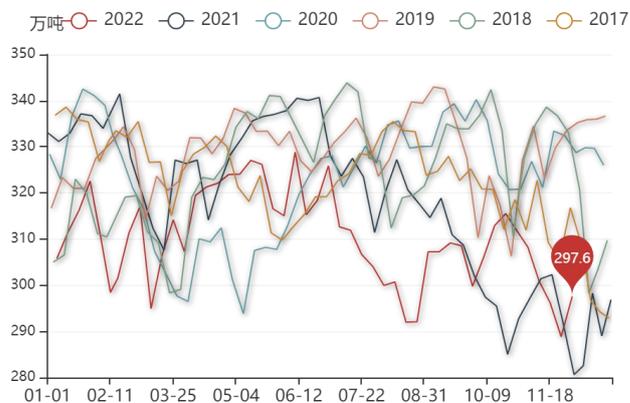
12月1日,波罗的海运费指数:干散货(BDI)为 1338.00 点,较昨日下跌 17.00 点,波罗的海运费指数:海岬型(BCI)为 1570.00 点,较昨日下跌 73.00 点,12月2日,纽卡斯尔-中国铁矿石运价为 12.50 美元/吨。

2022-12-02铁矿石其它相关最新数据

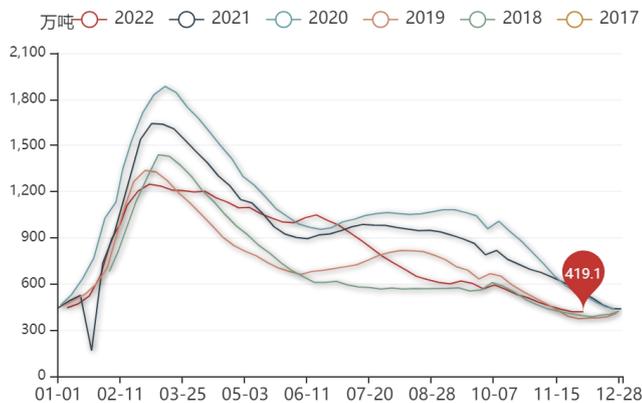
2022-12-02螺纹周产量



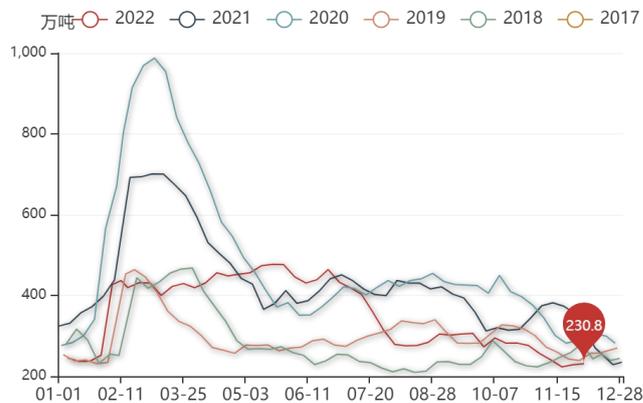
2022-12-02热卷周产量



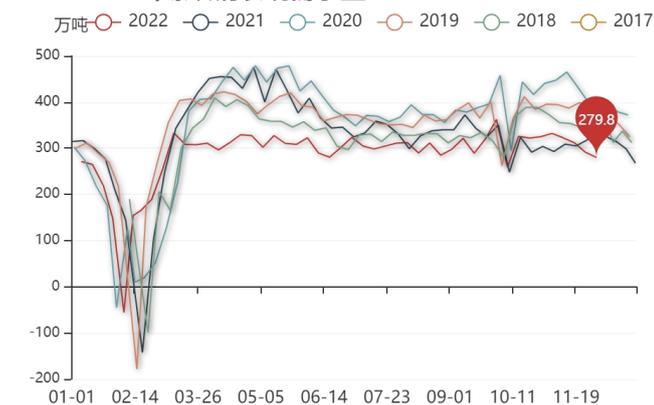
2022-12-02,社会库存:建筑钢材



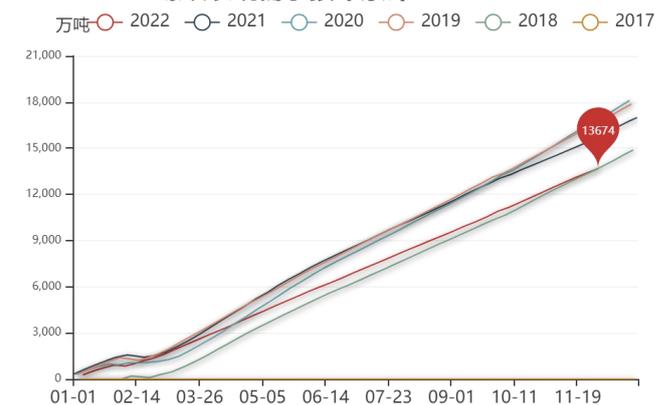
2022-12-02,钢厂库存:建筑钢材



2022-12-02,螺纹钢表观需求量



2022-12-02螺纹钢表观需求按年累计



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

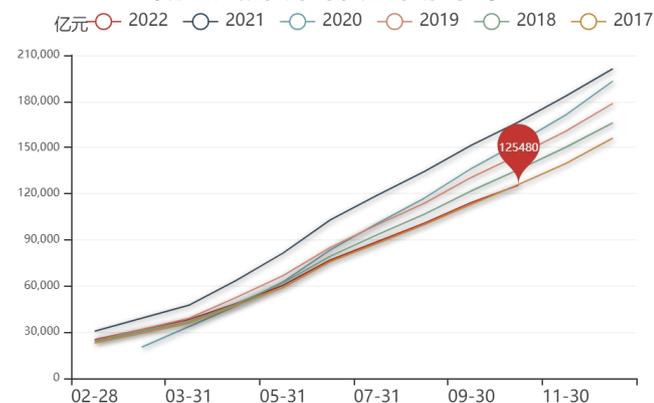
### 描述性统计：

11月25日，建筑钢材总库存为647.22万吨，较上周减少11.00万吨，已连续减少7周，建筑钢材社会库存为418.80万吨，较上周减少16.26万吨，已连续减少7周，建筑钢材钢厂库存为228.42万吨，较上周增加5.26万吨。螺纹钢周产量为284.88万吨，较上周减少5.79万吨，已连续减少4周，热轧板卷周产量为288.84万吨，较上周减少7.38万吨，已连续减少5周。螺纹表观需求为291.26万吨，较上周减少20.70万吨，已连续减少3周，螺纹表观需求年累计为13393.74万吨，同比减少11.43%。

12月2日，建筑钢材总库存为649.92万吨，较上周增加2.70万吨，建筑钢材社会库存为419.08万吨，较上周增加0.28万吨，建筑钢材钢厂库存为230.84万吨，较上周增加2.42万吨。螺纹钢周产量为284.14万吨，较上周减少0.74万吨，已连续减少5周，热轧板卷周产量为297.59万吨，较上周增加8.75万吨。螺纹表观需求为279.77万吨，较上周减少11.49万吨，已连续减少4周，螺纹表观需求年累计为13673.51万吨，同比减少11.44%。

## 2022-12-02 房地产相关数据

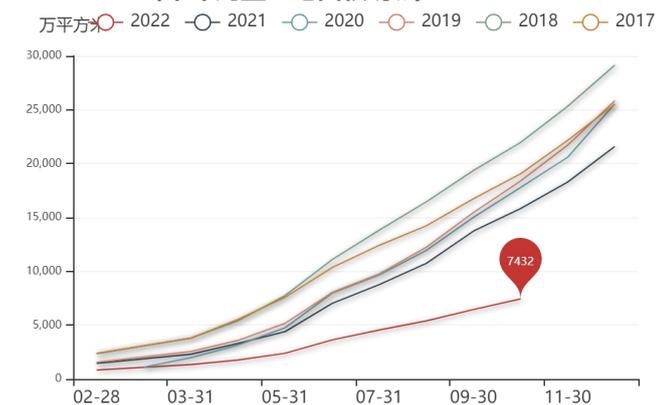
2022-10-31,房地产投资本年资金来源:累计



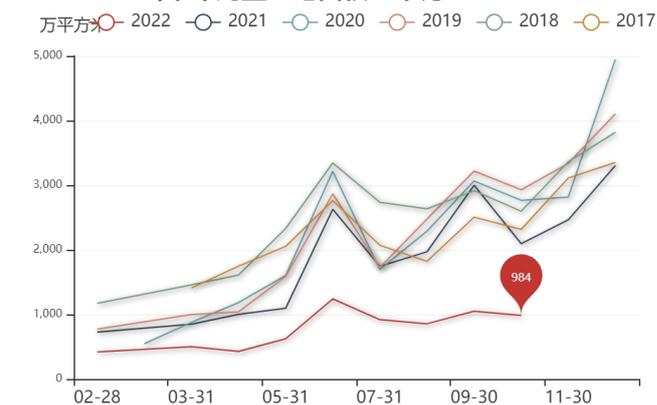
2022-10-31,房地产投资本年资金来源:单月



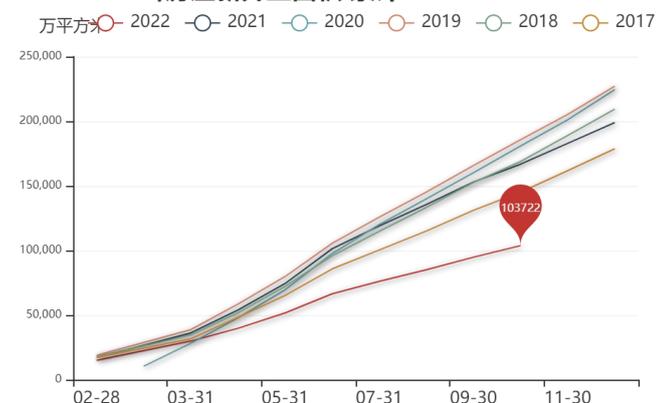
2022-10-31,本年购置土地面积:累计



2022-10-31,本年购置土地面积:单月



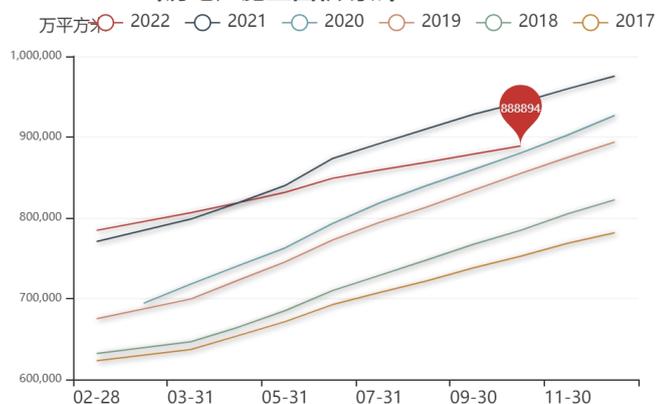
2022-10-31,房屋新开工面积:累计



2022-10-31,房屋新开工面积:单月



2022-10-31,房地产施工面积:累计



2022-10-31,房地产施工面积:单月



数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研究发展部

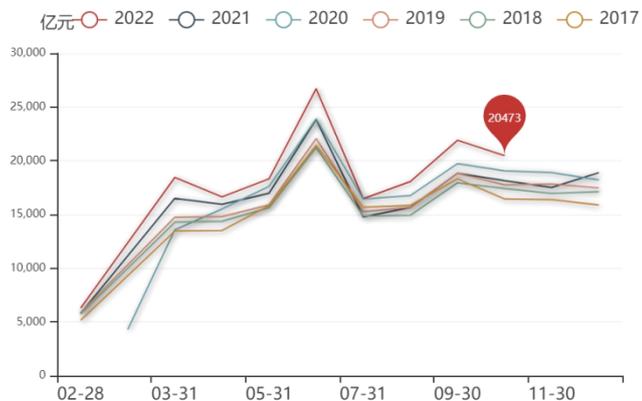
描述性统计:

10月31日, 房地产本年投资资金来源累计为125480.12亿元, 同比减少24.68%, 单月为11182.05亿元, 较上个月减少17.05%, 同比减少26.00%; 房地产施工面积累计为888893.80万平方米, 同比减少5.72%, 单月为9974.39万平方米, 较上个月减少2.89%, 同比减少32.58%; 房地产竣工面积累计为46564.58万平方米, 同比减少18.72%, 单月为5685.61万平方米, 较上个月增加41.51%, 同比减少

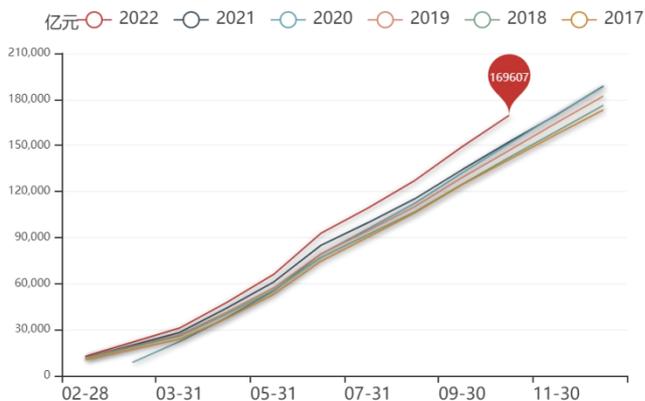
9.43%; 房地产销售面积累计为 111179.29 万平方米, 同比减少 22.27%, 单月为 9757.57 万平方米, 较上个月减少 27.89%, 同比减少 23.22%。

2022-11-30 基建相关数据

2022-10-31, 单月固定资产投资完成额: 基础设施建设



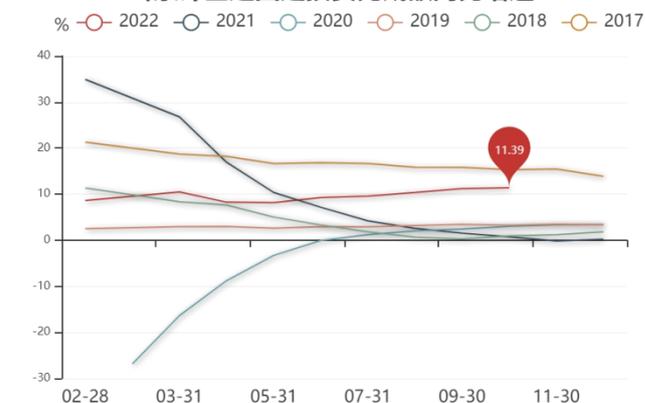
2022-10-31, 累计固定资产投资完成额: 基础设施建设



2022-10-31, 单月基建固定资产投资完成额同比增速



2022-10-31, 累计基建固定资产投资完成额同比增速

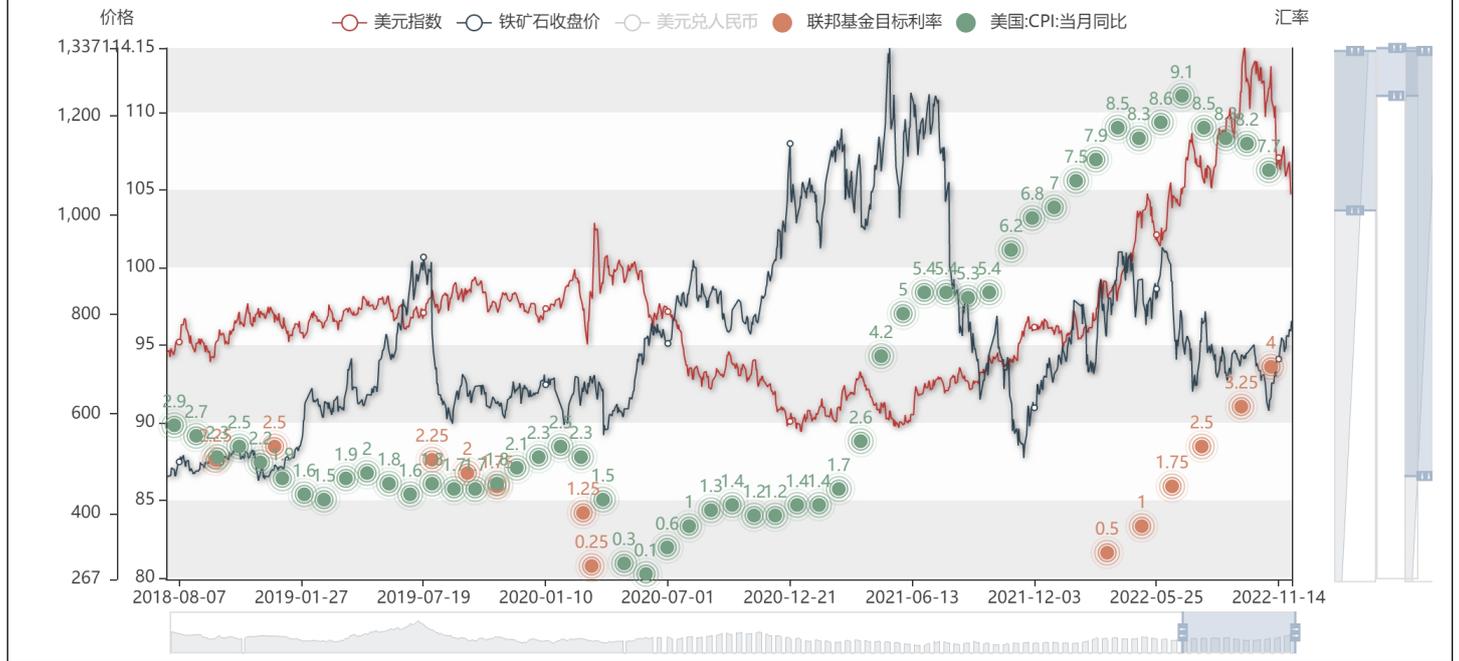


数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研究发展部

10月31日, 基础设施投资累计值为 169606.91 亿元, 同比增加 11.39%, 单月为 20472.56 亿元, 环比减少 6.53%, 同比增加 12.81%。

2022-12-02国际宏观数据分析

2022-12-02美联储加息情况、美元指数与主力连续收盘价走势



描述性统计:

10月, 美国CPI当月同比为7.70%, 较上个月下降0.50个百分点, 已连续下降4月, 11月, 联邦基金目标利率为4.00%, 上升0.75个百分点。

10月，美国CPI当月同比为7.70%，较上个月下降0.50个百分点，已连续下降4月，11月，联邦基金目标利率为4.00%，上升0.75个百分点。

## 二、行业要闻

- 11月3日，鲍威尔表示美联储或于12月起减小加息幅度
- 人民网北京11月29日电（黄盛）证监会新闻发言人11月28日表示，证监会决定，即日起调整优化五项措施，支持房地产企业股权融资，支持房地产市场平稳健康发展。
- 11月28日，中国人民银行决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点
- 11月17日，新闻发布会上，在进一步提升防控的科学性、精准性——二十条优化措施热点问答中提到优化调整防控措施不是放松防控，更不是放开、“躺平”，而是适应疫情防控新形势和新冠病毒变异的新特点，坚持既定的防控策略和方针，进一步提升防控的科学性、精准性。
- 11月12日，中国人民银行，中国银行保险监督管理委员会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》。
- 11月11日，进一步优化疫情防控二十条
- 11月3日，美联储加息75个基点

## 【建信期货研究发展部】

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，需在允许范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，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>