

行业
铁矿石

日期
2023 年 3 月 21 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

3月20日,铁矿石主力合约收盘价为883.00元/吨,较昨日下跌3.50%,前20空头持仓为384875.00手,较昨日减少6.71%,已连续减少3天,前20多头持仓为469340.00手,较昨日减少7.27%,已连续减少3天。

根据最新3月17日基本面数据来看,螺纹钢表需见顶回落,高炉利润为负的情况下,钢厂补库意愿仍较低。港口库存略有所回落,整体维持紧平衡。另外,受原油、燃油大跌影响,铁矿石国际航运价格有所回落,铁矿石失去一定成本端支撑。

近期国家发展改革委价格司会同有关方面赴青岛港、唐山港开展调研,了解港口铁矿石库存、堆存收费等有关情况,分析研判铁矿石市场和价格形势,研究做好铁矿石保供稳价工作。短期监管风险加剧,存在较大尾部下跌风险。

1-2月房地产数据更新,投资资金来源同比减少15.16%,施工面积累计同比减少4.36%,竣工面积累计同比增加8.02%,销售面积累计为同比减少3.63%,新开工面积同比下降9.35%。房地产活动数据同比降幅明显有所收窄,但整体仍不及去年同期水平。排除基数效应,从较前三年均值的角度来看,除投资资金来源和新开工面积外,施工、竣工、销售面积都有所回升。下游钢材需求的回暖更多或来自于基建方面的需求,1-2月,基础设施投资累计同比增加12.18%。

综上,近期包括发改委监管、全球市场系统性金融危机的利空因素有所积聚,铁矿石价格或将进一步下跌。

2023-03-20 铁矿石主力合约最新数据概况

2023-03-20,铁矿石主连日级K线图



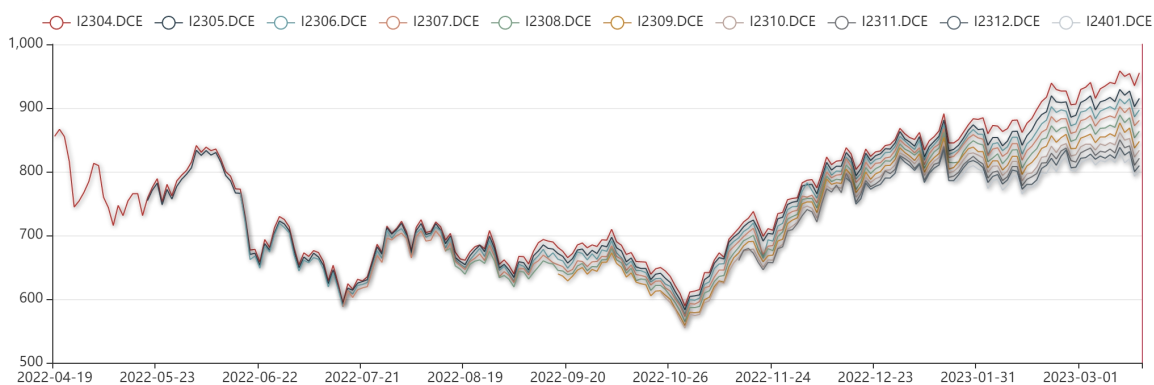
日期	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	收盘价变化	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流向
2023-03-17	902.0	900.5	921.0	889.0	915.0	13.0	1.44	770222	780380	-6707	0.02
2023-03-16	926.5	911.5	924.0	897.5	902.0	-24.5	-2.64	853770	787087	-67913	-0.49
2023-03-15	920.0	926.0	935.0	922.5	926.5	6.5	0.71	529439	855000	9193	0.08
2023-03-14	929.0	920.0	936.0	916.0	920.0	-9.0	-0.97	699358	845807	-18145	-0.15
2023-03-13	910.0	915.0	930.0	913.0	929.0	19.0	2.09	630725	863952	17372	0.19

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
2023-03-17	506111.0	412562.0	-4019.0	-4427.0	408.0	0.09
2023-03-16	510517.0	416989.0	-30226.0	-28833.0	-1393.0	-0.3
2023-03-15	542241.0	445822.0	10342.0	5679.0	4663.0	0.94
2023-03-14	531899.0	440143.0	-13006.0	-14083.0	1077.0	0.22
2023-03-13	544905.0	454358.0	9337.0	1825.0	7512.0	1.5

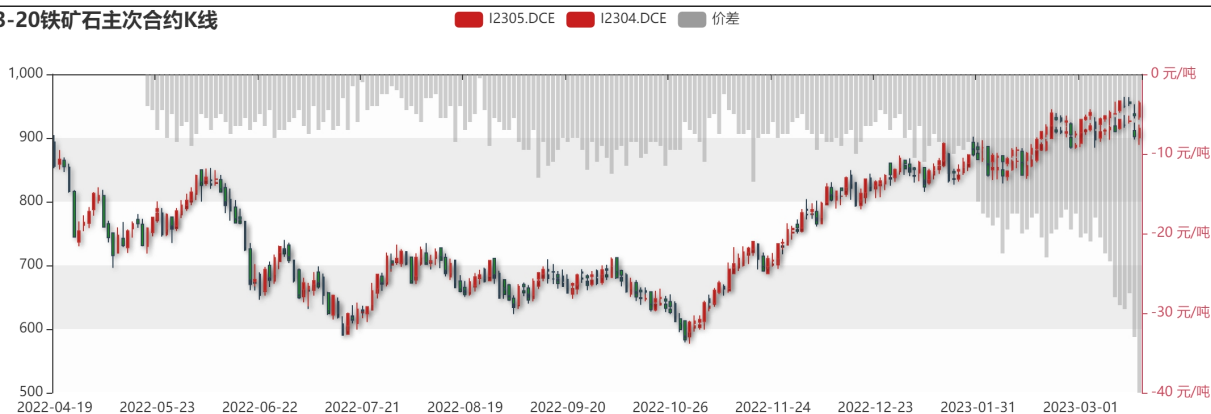
2023-03-20铁矿石历年主力连续



2023-03-20多合约年内收盘价格比较



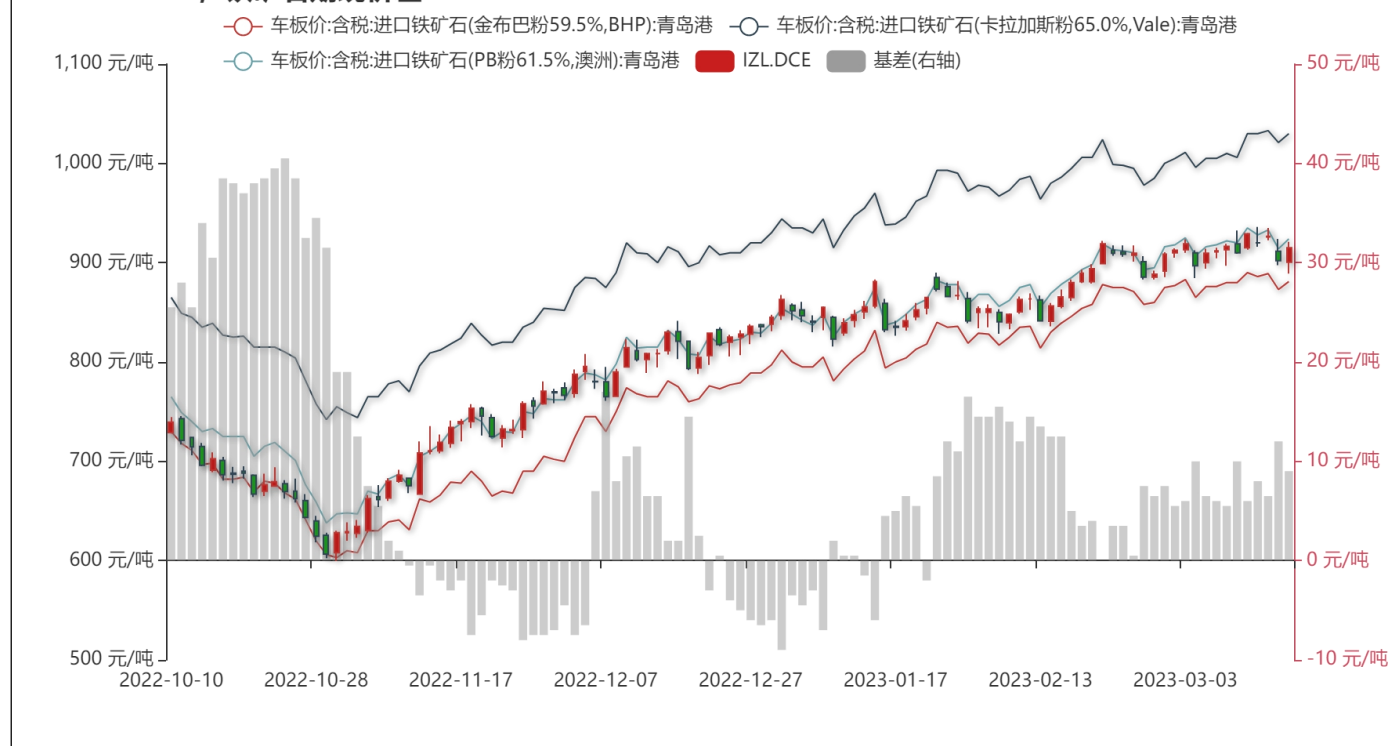
2023-03-20铁矿石主连合约K线



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

2023-03-20铁矿石期现分析

2023-03-17, 铁矿石期现价差

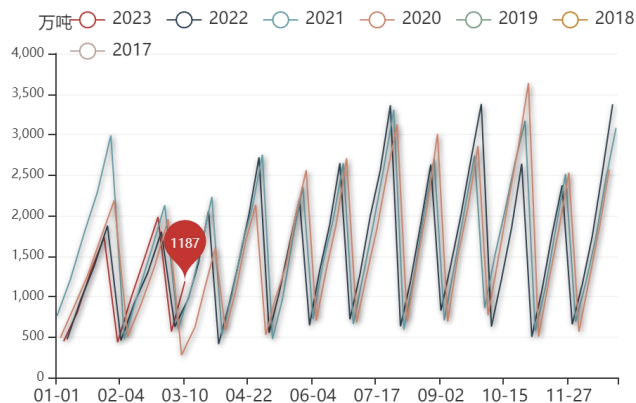


数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研究发展部

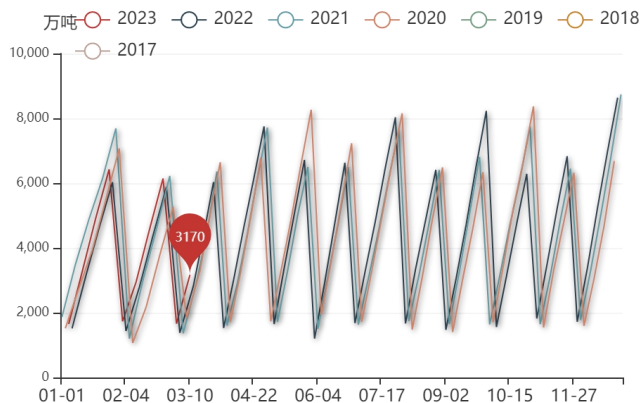
➤ 基本面分析

2023-03-20铁矿石供给最新数据概况

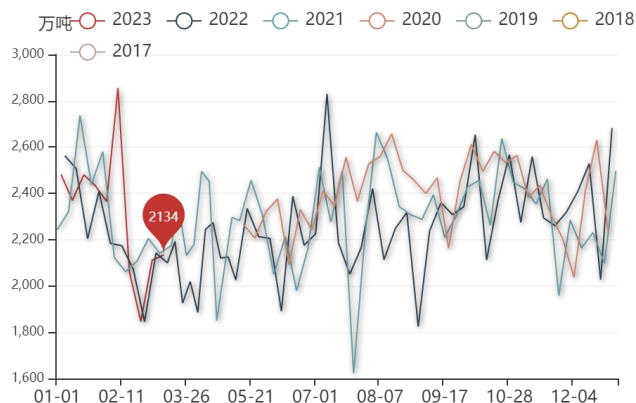
2023-03-10,铁矿石巴西周发货量按月累计



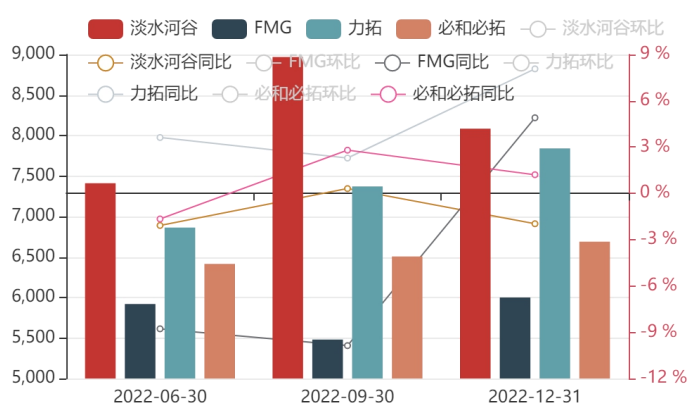
2023-03-10,铁矿石澳洲周发货量按月累计



2023-03-10,45港合计铁矿石到港量



2022-12-31,四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

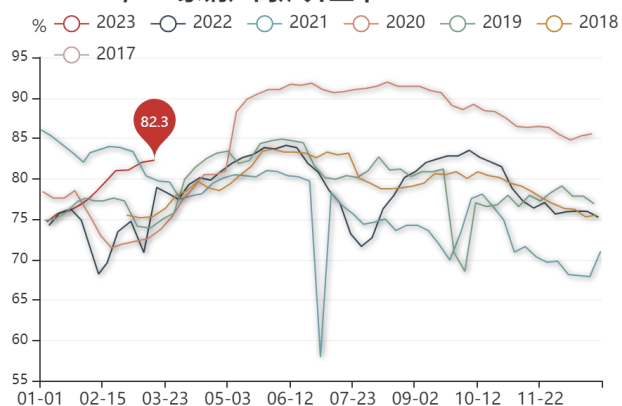
描述性统计：

3月10日，铁矿石澳大利亚月累计发货量为3169.60万吨，铁矿石巴西月累计发货量为1187.10万吨，铁矿石国内到港量为2133.80万吨，较上周增加22.50万吨，已连续增加2周。

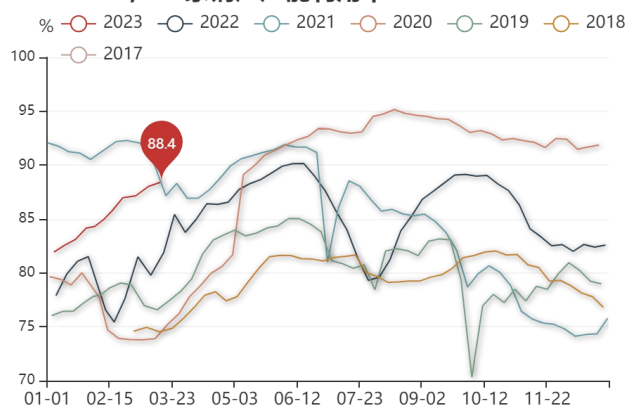
四季度淡水河谷产量为8085.20万吨，同比减少1.97%，已连续减少1季度，FMG产量为6000.00万吨，同比增加4.90%，已连续增加1季度，力拓产量为7841.50万吨，同比增加8.07%，已连续增加3季度，必和必拓产量为6690.20万吨，同比增加1.21%，已连续增加3季度。

2023-03-20铁矿石需求最新数据概况

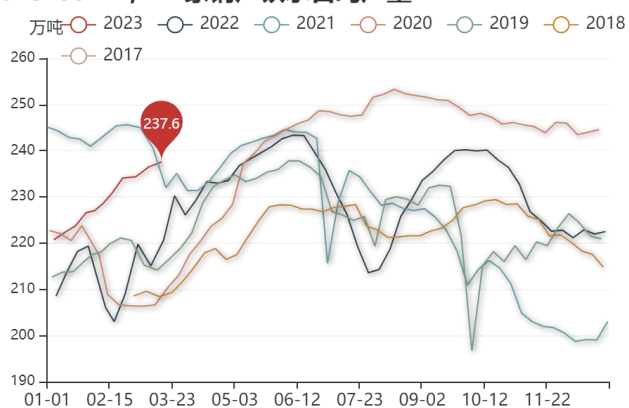
2023-03-17,247家钢厂高炉开工率



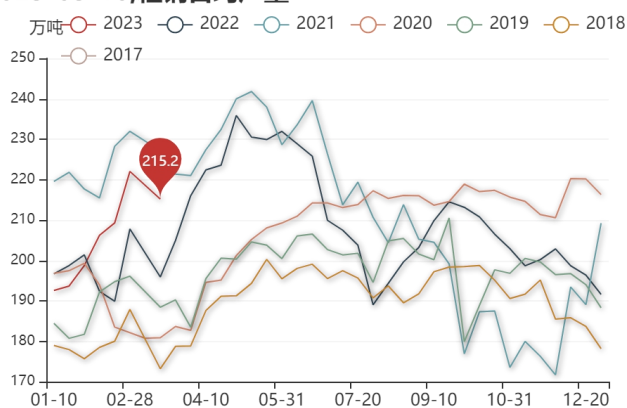
2023-03-17,247家钢厂产能利用率



2023-03-17,247家钢厂铁水日均产量



2023-03-10,粗钢日均产量



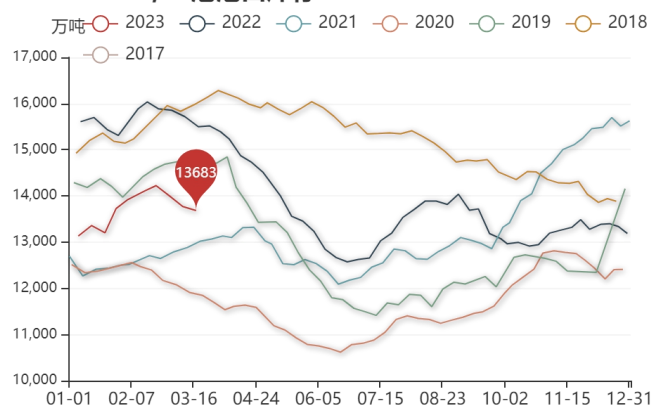
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

描述性统计：

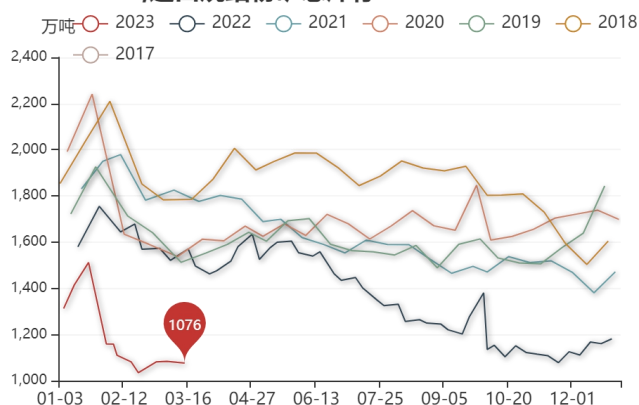
3月17日, 247家钢厂高炉开工率为 82.29%, 较上周增加 0.35%, 已连续增加 10 周, 产能利用率为 88.44%, 较上周增加 0.47%, 已连续增加 10 周, 日均铁水产量为 237.58 万吨, 较上周增加 0.47%, 已连续增加 10 周; 3月10日, 粗钢日均产量为 215.17 万吨, 减少 3.09%。

2023-03-20铁矿石库存最新数据概况

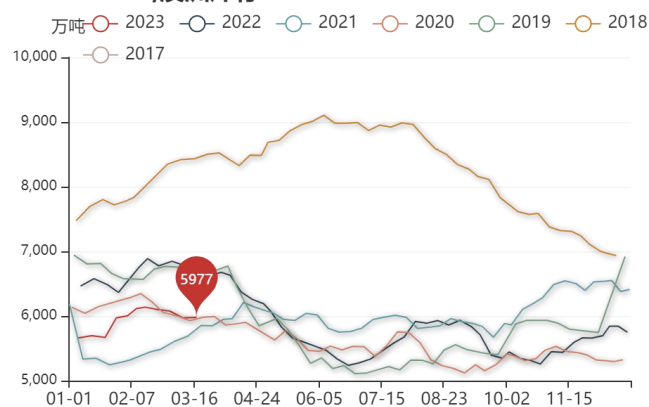
2023-03-17,45港港口库存



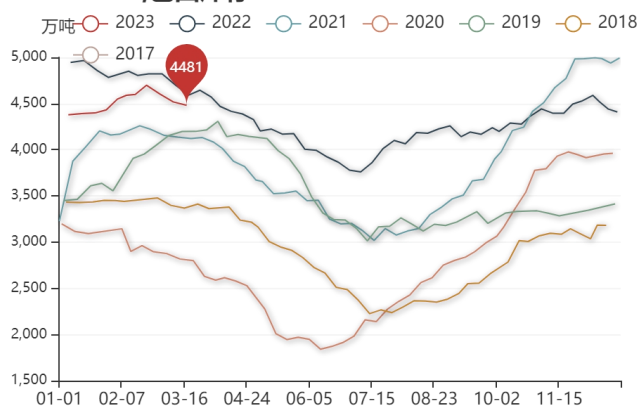
2023-03-15,进口烧结粉矿总库存



2023-03-17,澳洲库存



2023-03-17,巴西库存



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

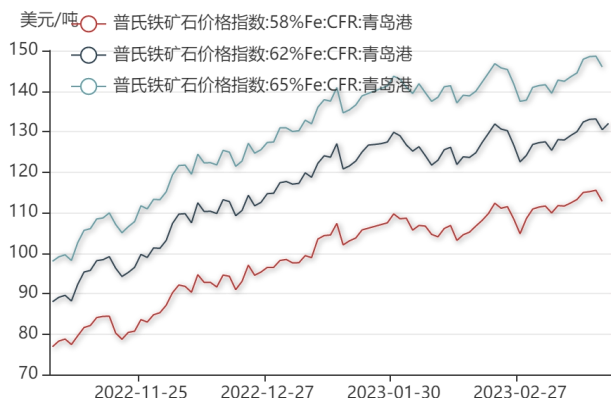
描述性统计：

3月17日,45港铁矿石库存为13682.88万吨,较上周减少0.63%,同比减少12.93%,已连续减少3周;钢厂进口烧结矿库存为1075.93万吨,较上周减少0.71%,同比减少29.27%;澳洲库存为5976.91万吨,较上周增加0.12%;巴西库存为4480.72万吨,较上周减少0.82%,已连续减少3周;

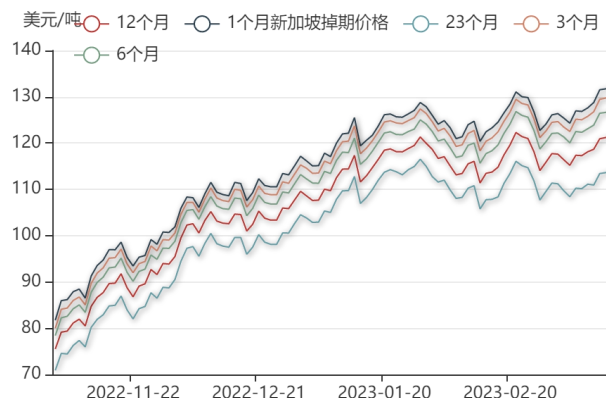
澳洲库存为6076.18万吨,较上周减少0.42%,已连续减少2周;巴西库存为4603.37万吨,较上周减少2.02%;

2023-03-20铁矿石外盘与进口相关最新数据

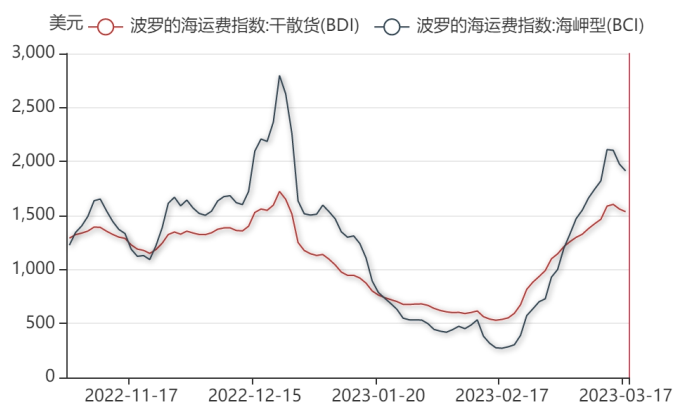
2023-03-17普氏价格指数



2023-03-15,新加坡掉期价格



2023-03-17,海运费指数



2023-03-20铁矿石国际运价



数据来源: 聚宽, Wind, 建信期货研究发展部

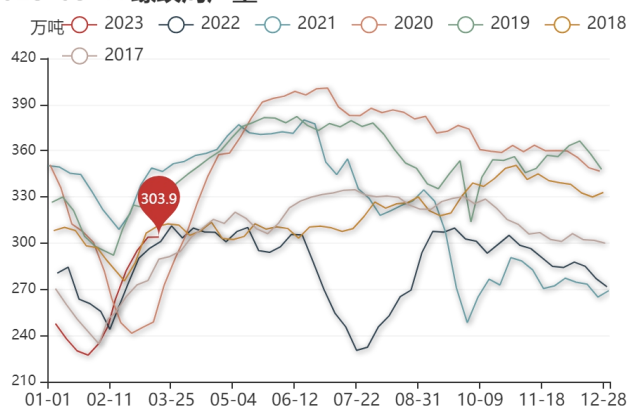
描述性统计:

3月17日, 62%Fe 普氏价格指数为 132.00 美元/吨, 较昨日上涨 1.19%; 3月15日, 1个月新加坡掉期价格为 132.18 美元/吨, 较昨日上涨 0.35%, 已连续上涨 5 天, 3个月为 130.19 美元/吨, 较昨日上涨 0.36%, 已连续上涨 5 天, 6个月为 127.14 美元/吨, 较昨日上涨 0.40%, 已连续上涨 5 天, 12个月为 121.49 美元/吨, 较昨日上涨 0.24%, 已连续上涨 5 天, 23个月为 113.88 美元/吨, 较昨日上涨 0.24%, 已连续上涨 3 天。

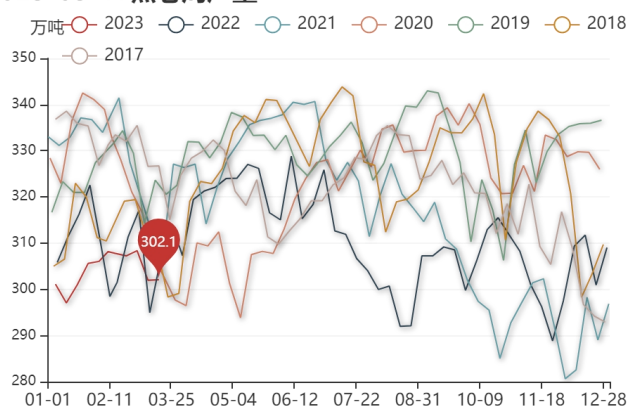
3月17日, 波罗的海运费指数:干散货(BDI)为 1535.00 点, 较昨日下跌 25.00 点, 已连续下跌 2 天, 波罗的海运费指数:海岬型(BCI)为 1913.00 点, 较昨日下跌 63.00 点, 已连续下跌 3 天, 3月20日, 纽卡斯尔-中国铁矿石运价为 14.50 美元/吨。

2023-03-20铁矿石其它相关最新数据

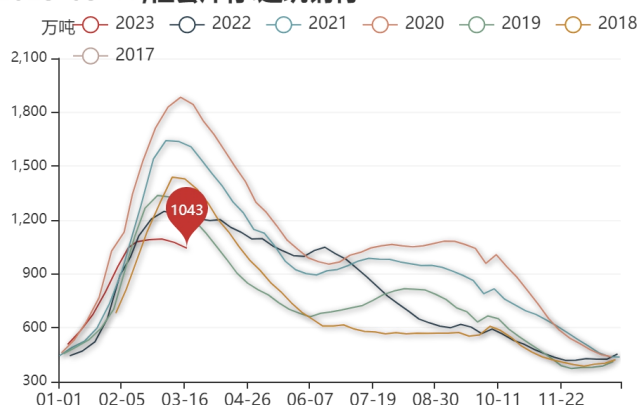
2023-03-17螺纹周产量



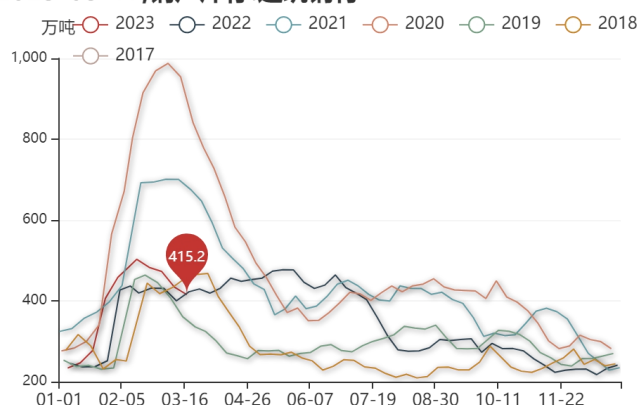
2023-03-17热卷周产量



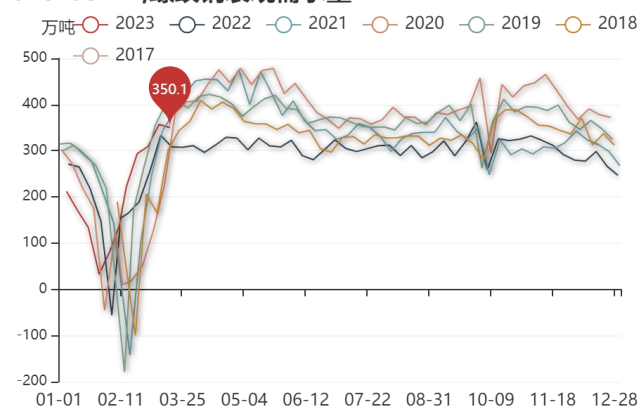
2023-03-17,社会库存:建筑钢材



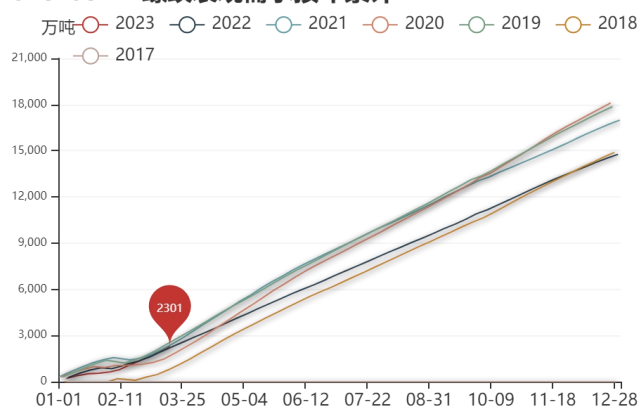
2023-03-17,钢厂库存:建筑钢材



2023-03-17,螺纹钢表观需求量



2023-03-17螺纹表观需求按年累计



数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

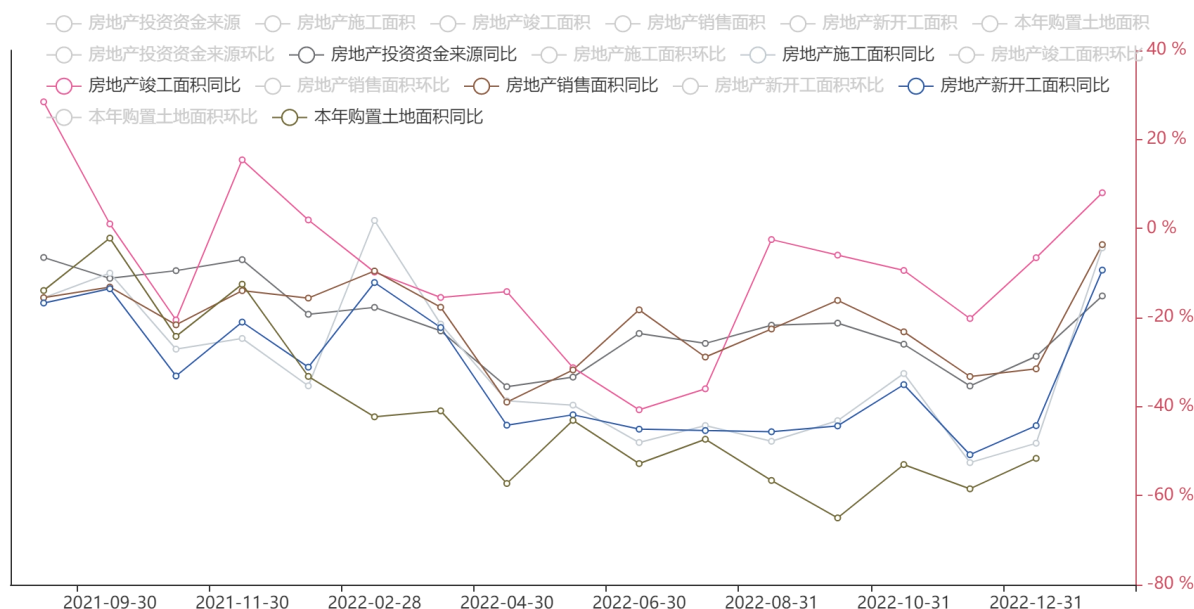
描述性统计：

3月17日，建筑钢材总库存为1458.18万吨，较上周减少51.40万吨，已连续减少4周，建筑钢材社会库存为1043.00万吨，较上周减少32.29万吨，已连续减

少 2 周, 建筑钢材钢厂库存为 415.18 万吨, 较上周减少 19.11 万吨, 已连续减少 4 周。螺纹钢周产量为 303.93 万吨, 较上周增加 0.08 万吨, 已连续增加 7 周, 热轧板卷周产量为 302.06 万吨, 较上周增加 0.10 万吨。螺纹表观需求为 350.13 万吨, 较上周减少 6.72 万吨, 螺纹表观需求年累计为 2301.49 万吨, 同比增加 18.51%。

2023-03-20 房地产相关数据

2月房地产数据同比走势



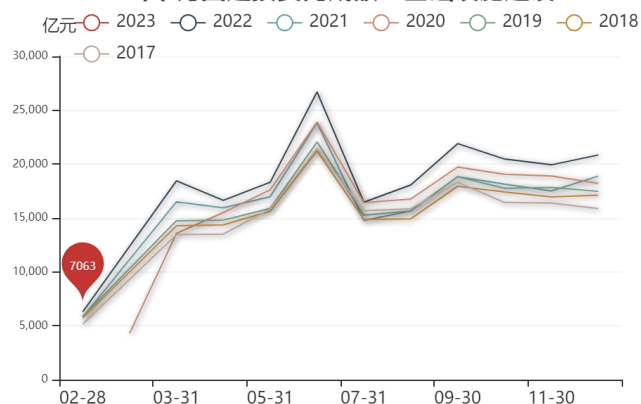
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

描述性统计：

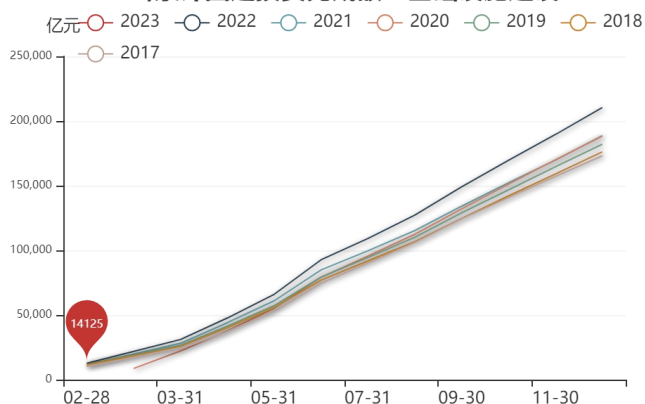
2 月 28 日, 房地产本年投资资金来源累计为 21331.00 亿元, 同比减少 15.16%; 房地产施工面积累计为 750240.00 万平方米, 同比减少 4.36%; 房地产竣工面积累计为 13178.00 万平方米, 同比增加 8.02%; 房地产销售面积累计为 15133.00 万平方米, 同比减少 3.63%。

2023-03-20 基建相关数据

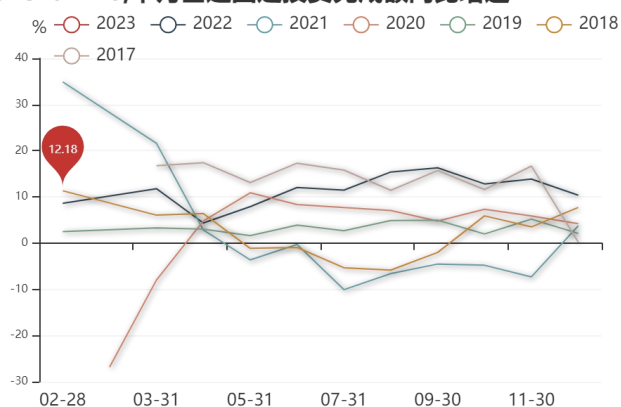
2023-02-28,单月固定投资完成额：基础设施建设



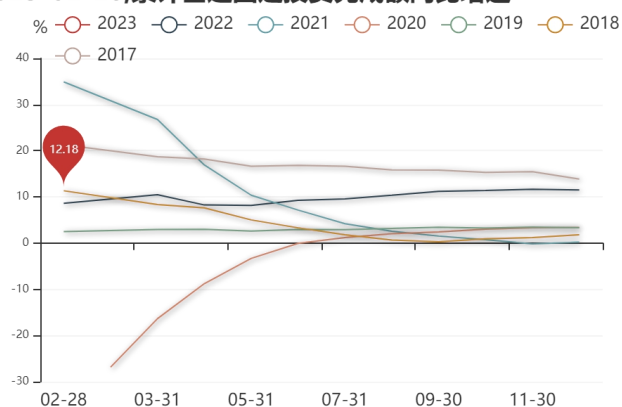
2023-02-28,累计固定投资完成额：基础设施建设



2023-02-28,单月基建固定投资完成额同比增速



2023-02-28,累计基建固定投资完成额同比增速



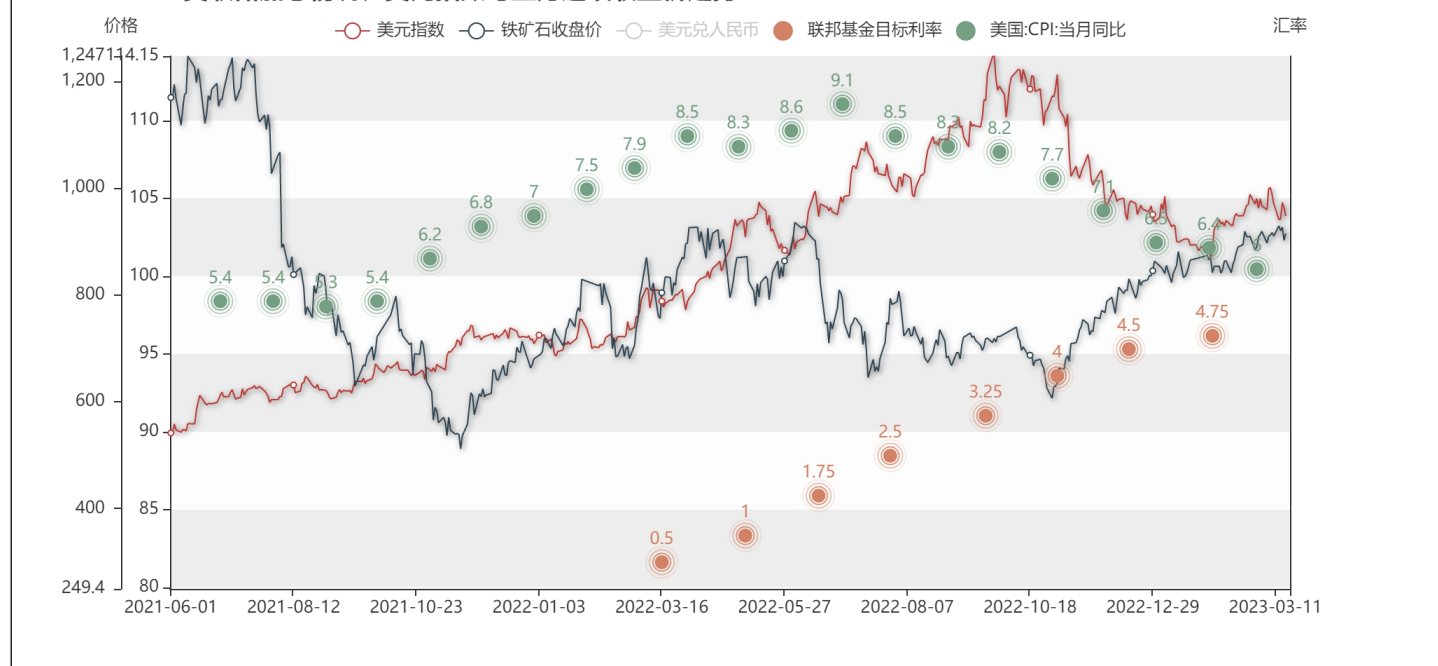
数据来源：聚宽，Wind，建信期货研究发展部

描述性统计：

2月28日，基础设施投资累计值为14125.08亿元，同比增加12.18%，单月为7062.54亿元，环比减少66.12%，同比增加12.18%。

2023-03-20国际宏观数据分析

2023-03-19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，建信期货研究发展部

描述性统计：

2月，美国CPI当月同比为6.00%，较上个月下降0.40个百分点，已连续下降8月，2月，联邦基金目标利率为4.75%，上升0.25个百分点。3月17日，美元指数为103.87点，较昨日减少0.52%，已连续减少2天，

二、行业要闻

- 3月19日，瑞银集团将收购陷入危机的瑞士信贷银行。
- 3月16日，多家美国银行宣布向第一共和银行提供300亿美元存款
- 3月10日，硅谷银行宣布破产
- 3月3日，发改委发文对铁矿石进行监管。
- 2月22日，大商所限制开仓，I2305、06、07、08、09合约单日开仓不得超过1000手，其它合约不得超2000手
- 2月14日晚，美国1月CPI数据公布，同比6.4%，预期6.2%，前值6.5%。
- 2023年2月10日，国家统计局公布1月CPI数据。1月，CPI同比上涨2.1%，预期涨2.3%，前值涨1.8%；PPI同比下降0.8%，预期降0.5%，前值降0.7%。核心CPI同比上涨1%，前值涨0.7%。
- 2月1日，美联储加息25bp，美国联邦基金目标利率上调至4.75%。

【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：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，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，须在授权范围内使用，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