

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年9月2日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

- **钢材：**美联储加息预期强化之下商品承压转跌，国内疫情的反复与防疫措施的趋紧更是打击投资者信心，螺纹钢期现货价格联袂下跌。期货主力的移仓换月叠加期价的相对弱势，加速基差的快速走强。虽然本周终端需求环比略有好转，但产量的提升更为明显，供需格局反而趋松。此外，库存则未能出现季节性累库，社库持续回落，厂库则进一步积累，印证着下游实际需求的相对疲弱。金九银十的旺季预期难以兑现，现实与预期共振转弱，令市场整体加速下行。价格中枢下移，预计短期螺纹钢主力RB2301合约在3600-3800区间偏弱运行，关注高炉成本3600附近的支撑。
- **铁矿：**虽然高炉复产，需求端变好，对当前的价格有一定的提振，但当前港口铁矿石到港量的增多，铁矿石供应出现累库，下游螺纹钢表需回升幅度收窄，制约复工复产节奏，旺季可能呈现旺季不旺。同时唐山压减粗钢，下半年日均铁水增量受到限制，叠加当前美元指数居于高位，大宗商品情绪偏空，中期供多需少的格局没有改变，中期跌势未变，价格中枢下移，预计短期铁矿石主力I2301合约650-730区间偏弱运行，关注铁矿石成本650附近的支撑。

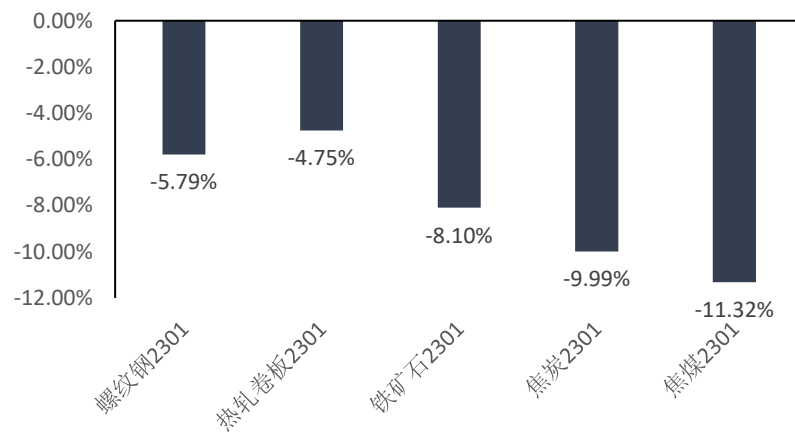
风险提示：房地产政策变化（涨）、俄乌战争、国内疫情（跌）、美国加息（跌）

- 8月28日。国家统计局：前七个月全国规模以上工业企业实现利润总额48929.5亿元，同比**下降1.1%**。
- 8月29日。国务院召开第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议。李克强说，今年针对新挑战果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，力度超过2020年，规模合理适度。要把这些政策落到位，深化“放管服”改革，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。
- 8月31日。李克强主持召开国务院常务会议，听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能加快扩大有效需求。会议指出，支持刚性和改善性住房需求，地方要“一城一策”用好政策工具箱，灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。促进汽车等大宗消费。要贯彻党中央、国务院部署，保持经济运行在合理区间，努力争取最好结果。
- 8月31日。从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，2022年8月份为**46.1%**，环比**回升13.1**个百分点，显示钢铁市场连续收紧态势有所放缓，行业运行有所恢复。
- 9月1日。截至9月1日当周，产量连续六周**增加**，社库连续第十一周**减少**，厂库**连续两周增加**，表需**增加**。
- 9月2日。247家钢厂高炉开工率**80.85%**，环比上周**增加0.71%**，同比去年下降0.77%；高炉炼铁产能利用率**86.83%**，环比**增加1.56%**，同比增加1.55%；钢厂盈利率**50.65%**，环比**下降11.26%**，同比下降37.66%；日均铁水产量**233.60**万吨，环比增加**4.20**万吨，同比增加4.45万吨。
- 9月2日。全国45个港口进口铁矿库存为**14036.46**，环比增**220.47**；日均疏港量287.16增4.07。（单位：万吨）
- 9月2日。本周，唐山126座高炉中有56座检修（含长期停产），检修高炉容积合计41510m³；周影响产量约**85.36**万吨，周度产能利用率为**74.14%**，周环比**下降0.98%**，月环比上升**5.55%**，年同比上升**8.21%**。
- 9月2日。数据显示，今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到**60474**亿元，**同比增长24%**。其中，新增地方债发行**40210**亿元，同比**增长62.4%**。

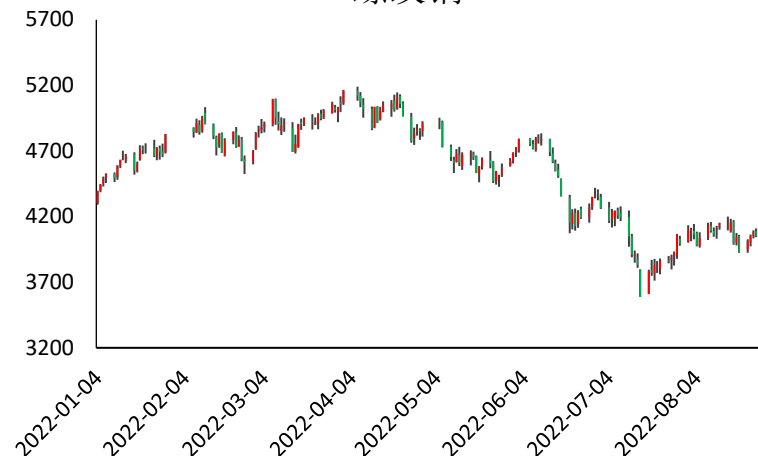


行情回顾

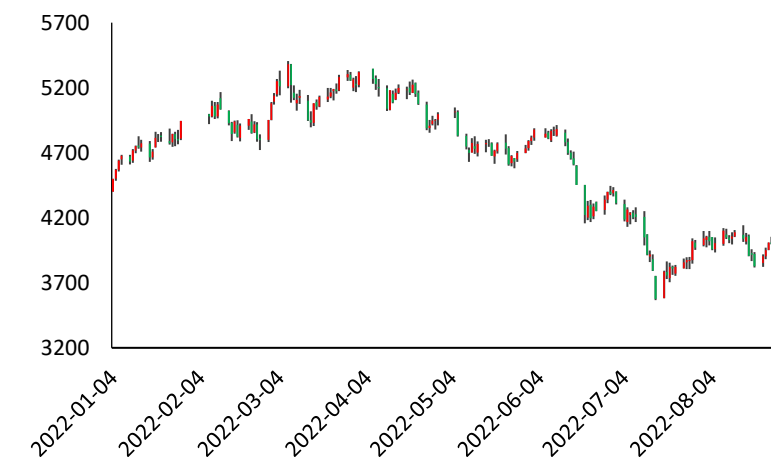
煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



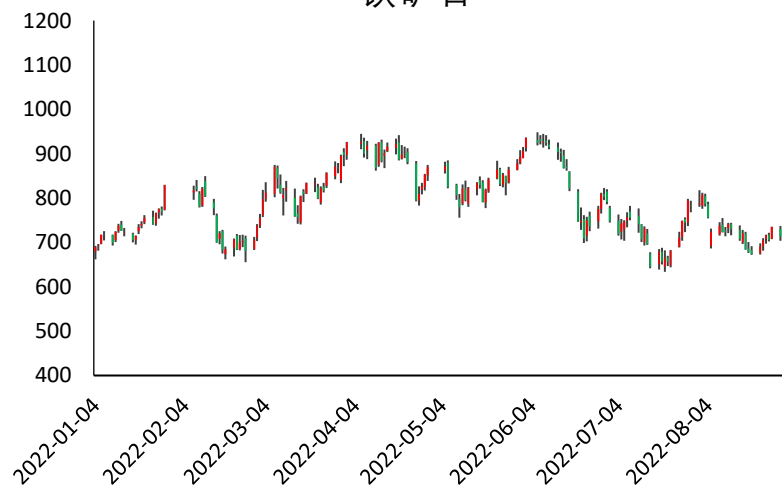
螺纹钢



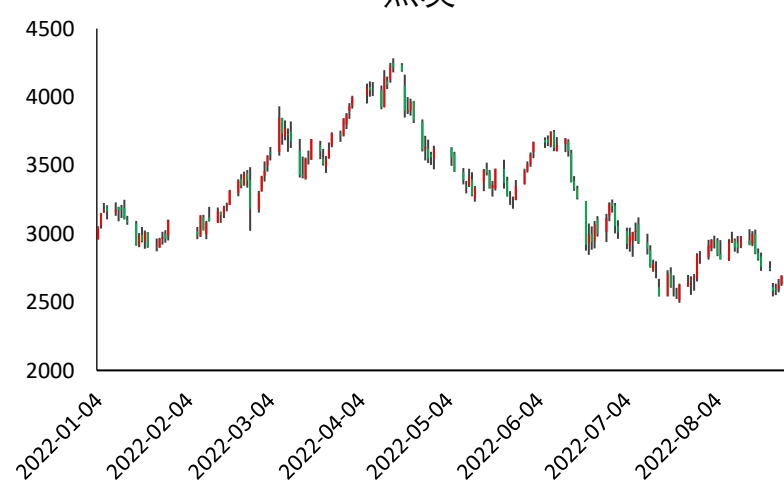
热轧卷板



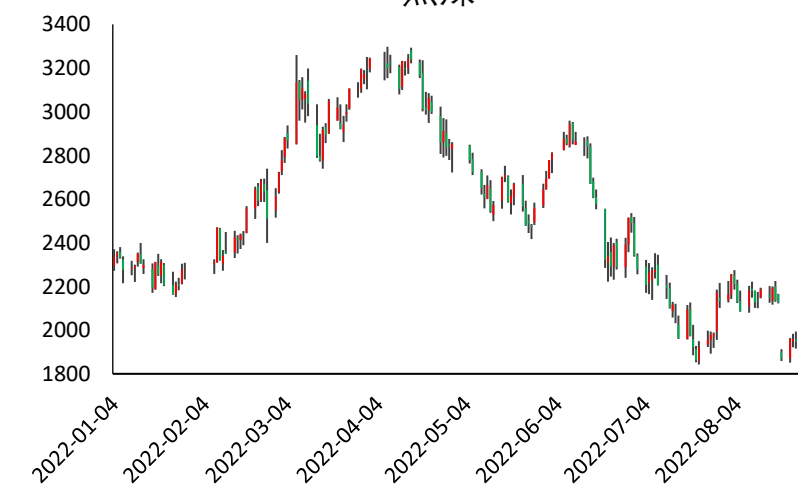
铁矿石



焦炭



焦煤



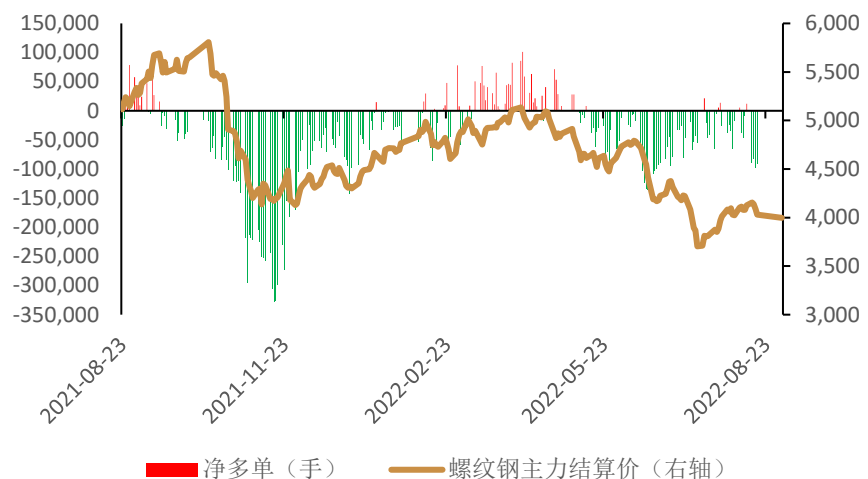


前二十持仓情况

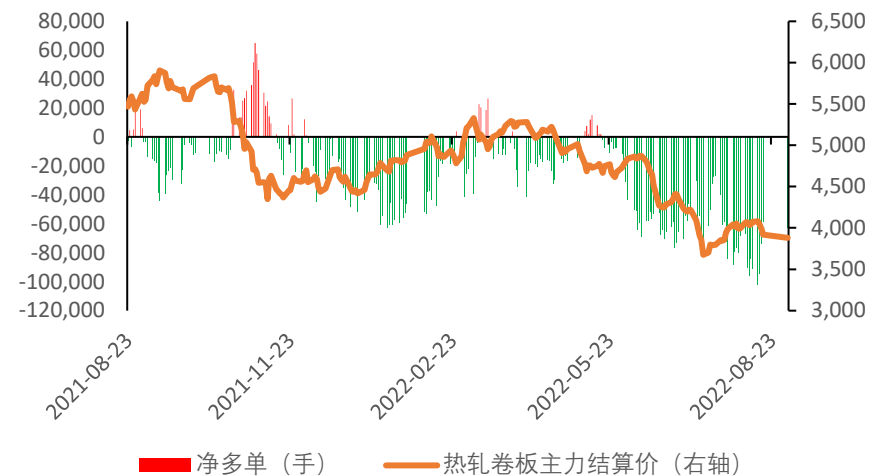


冠通期货
Guantong Futures

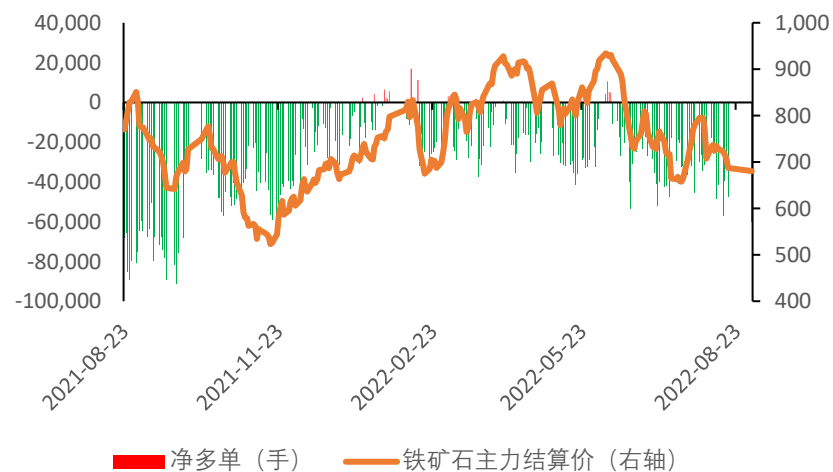
螺纹钢持仓与价格对比



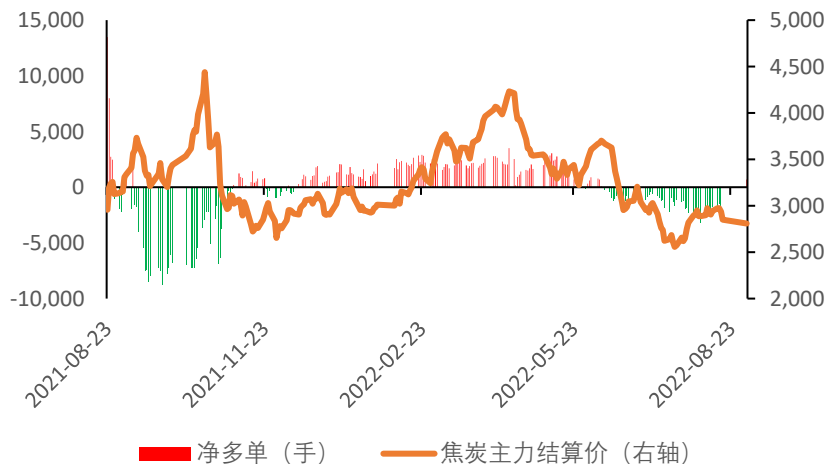
热轧卷板持仓与价格对比



铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

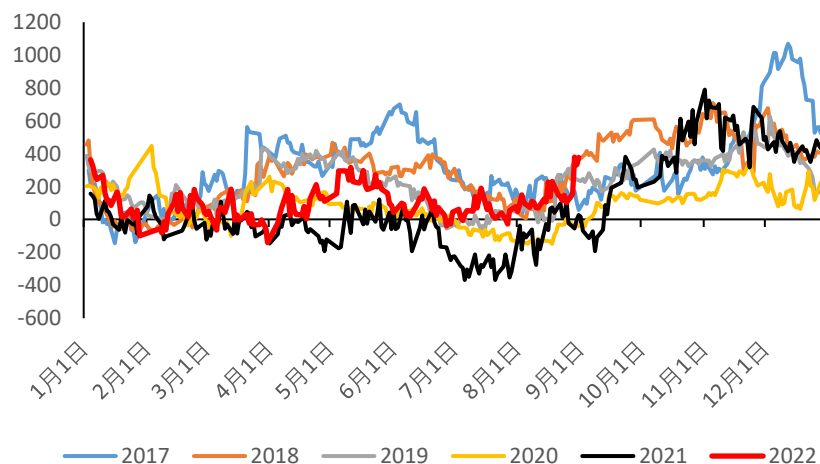


焦煤持仓与价格对比

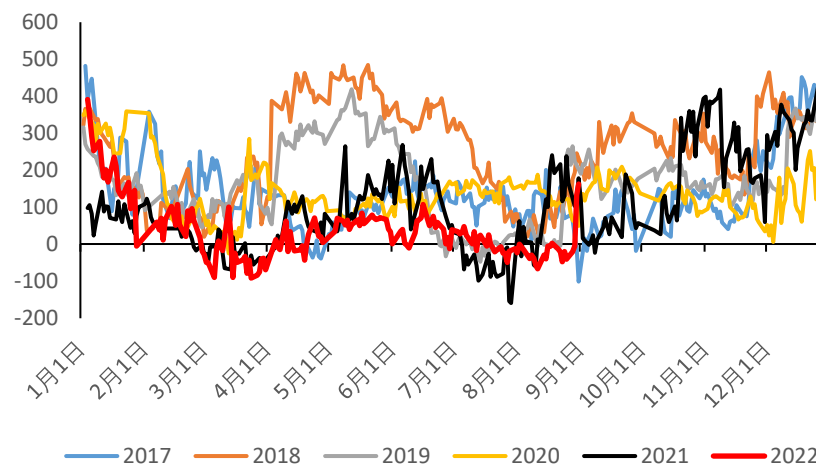


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



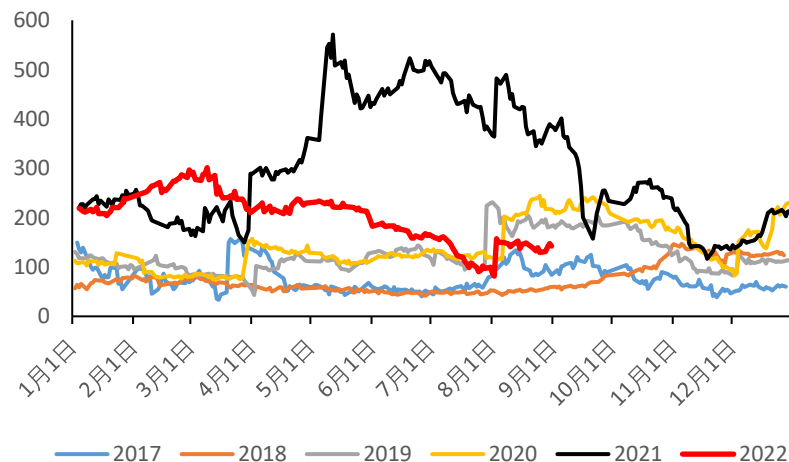
热轧卷板基差



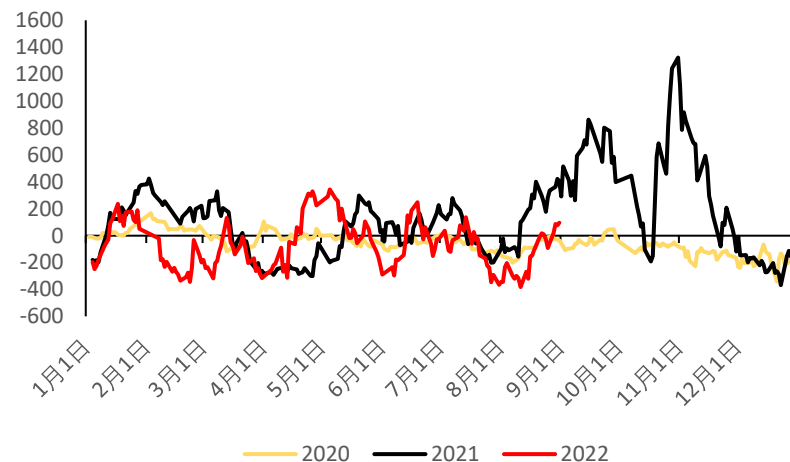
➤ 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、
焦炭贴水现货

备注：期货价格均选择主力合约收盘价；现货价格分别采用：螺纹钢：HRB400E：Φ20：上海；热轧板卷：Q235B：4.75*1500*C：上海；粉矿：Fe62%：澳大利亚产：青岛港；准一级焦：A13，S0.7，MT7，CSR60：日照港；低硫主焦煤：A9.5，V20-24，S0.8，G80，Y15，MT10：吕梁产：出厂价格：柳林。

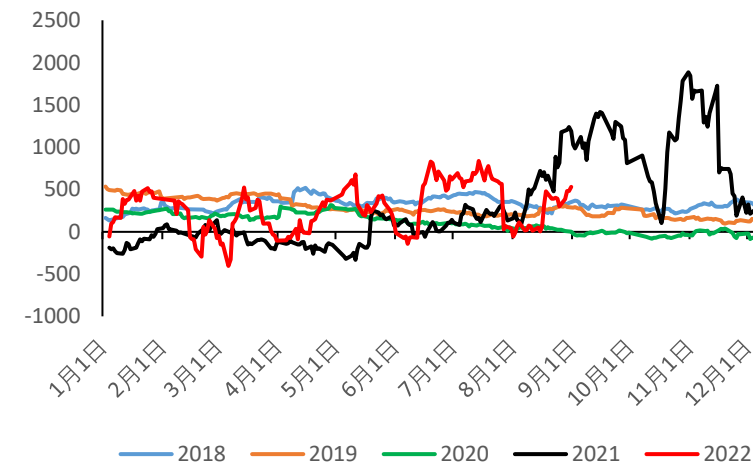
铁矿石基差



焦炭基差

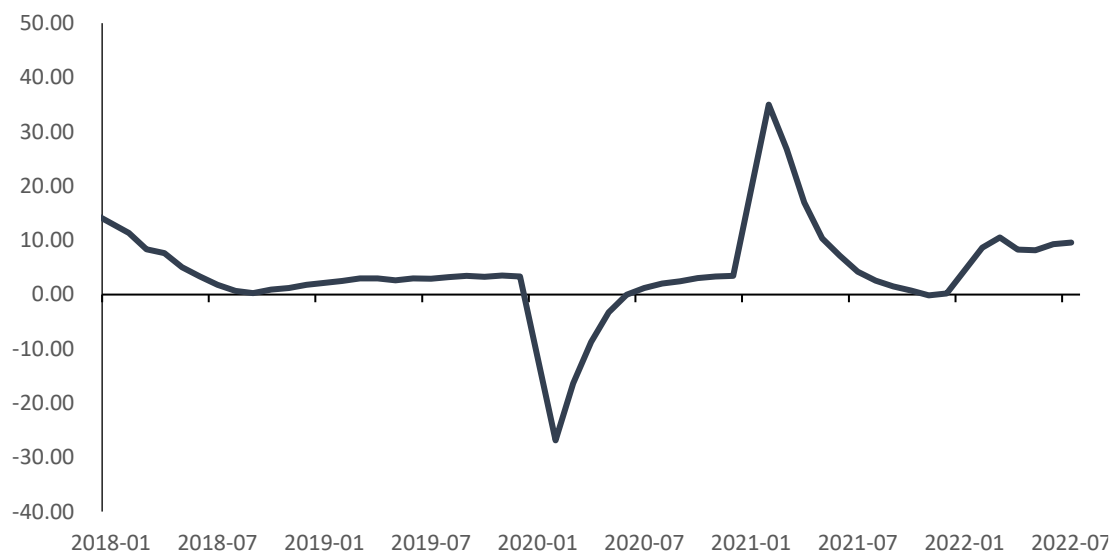


焦煤基差

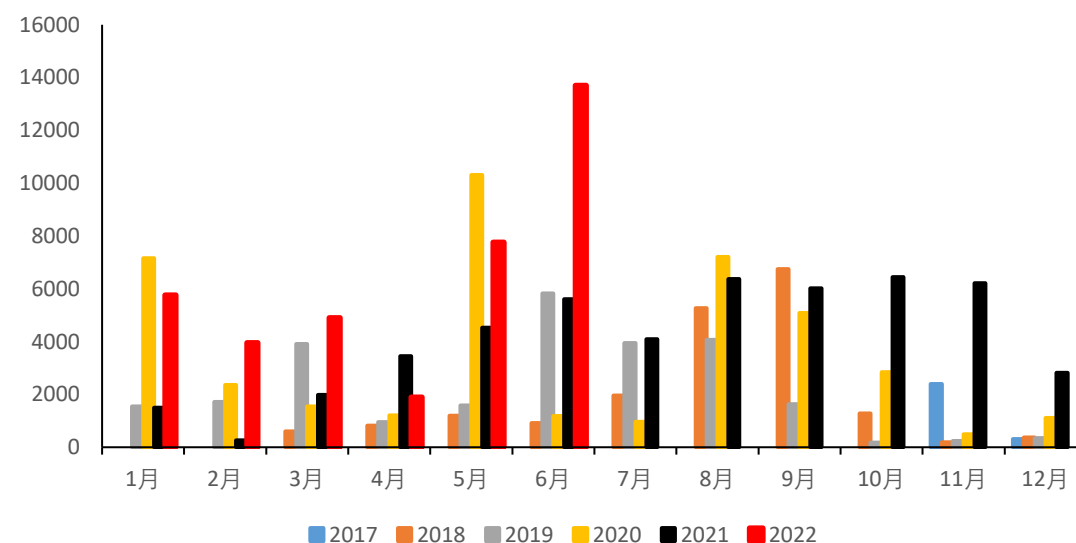


- 发改委：今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到60474亿元，同比增长24%，其中，新增地方债发行40210亿元，同比增长62.4%。
- 7-8月份基建项目逐步落地，基建对于钢材需求有较强支撑。

基础设施投资:累计同比: %

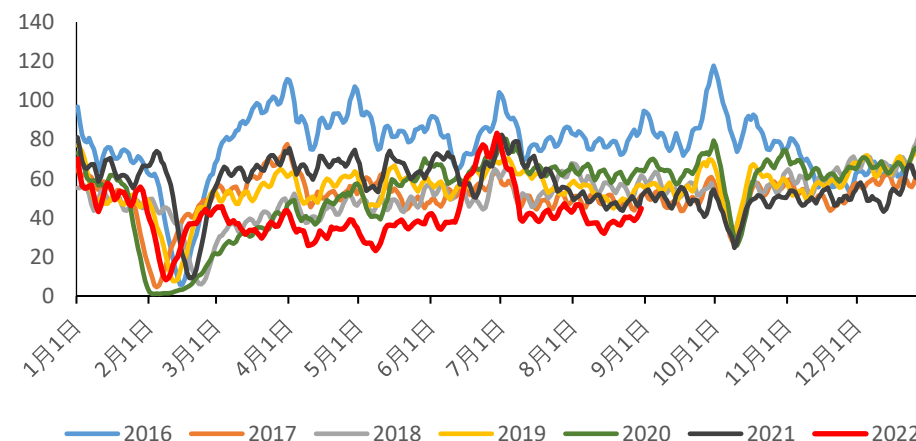


地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元



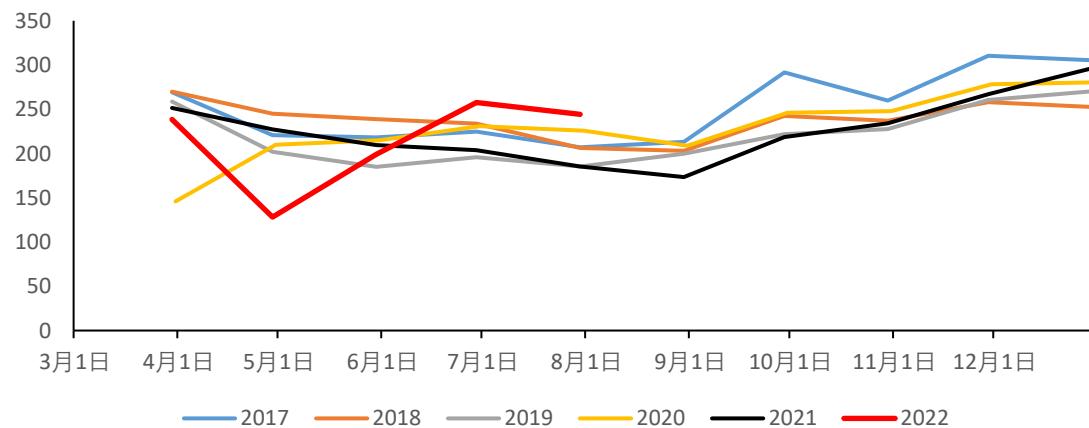
国家统计局： 房地产数据								
项目	7月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-7月) 累计 值	累计同比	2021年 (1-7月) 累计 值	2020年 (1-7月) 累计 值	2019年 (1-7月) 累计 值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	11148	-31.1%	-12.3%	79462	-6.4%	84895	75325	72843
本年购置土地面积：万平方米	918	-25.9%	-47.3%	4546	-48.1%	8764	9659	9761
房屋新开工面积：万平方米	9643	-34.8%	-45.4%	76067	-36.1%	118948	120032	125716
房屋施工面积：万平方米	10382	-39.9%	-44.3%	859194	-3.7%	891880	818280	794207
房屋竣工面积：万平方米	3392	-35.7%	-36.0%	32028	-23.3%	41782	33248	37331
商品房销售面积：万平方米	9255	-49.1%	-28.9%	78178	-23.1%	101648	83631	88783
商品房销售额度：亿元	9691	-45.4%	-28.2%	75763	-28.8%	106430	81422	83162

30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

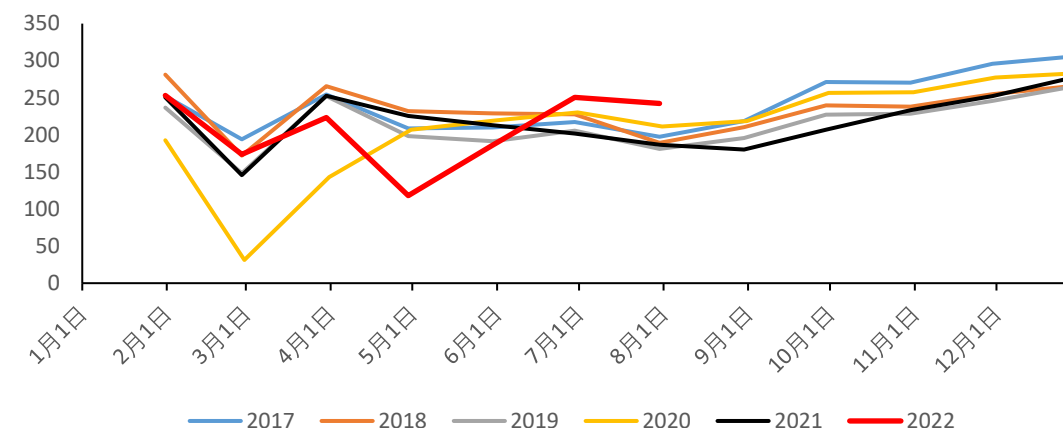


制造业

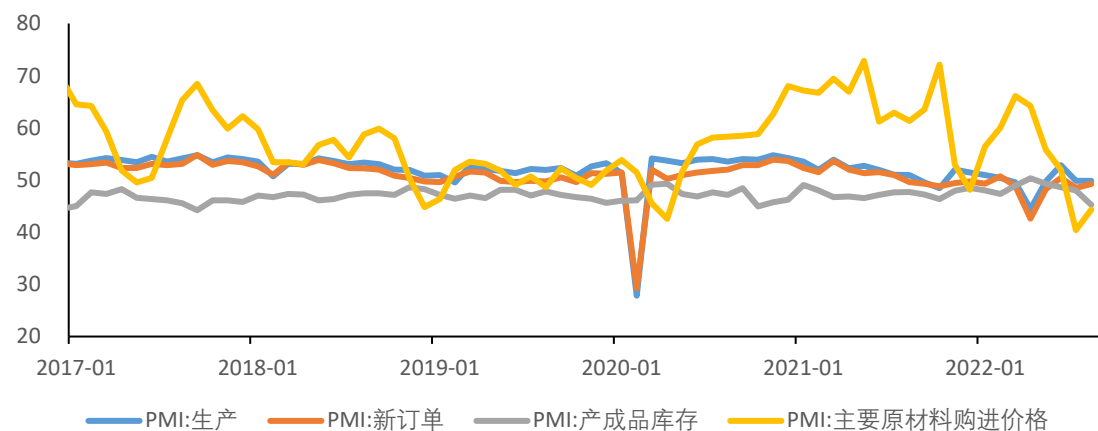
汽车产量：万辆



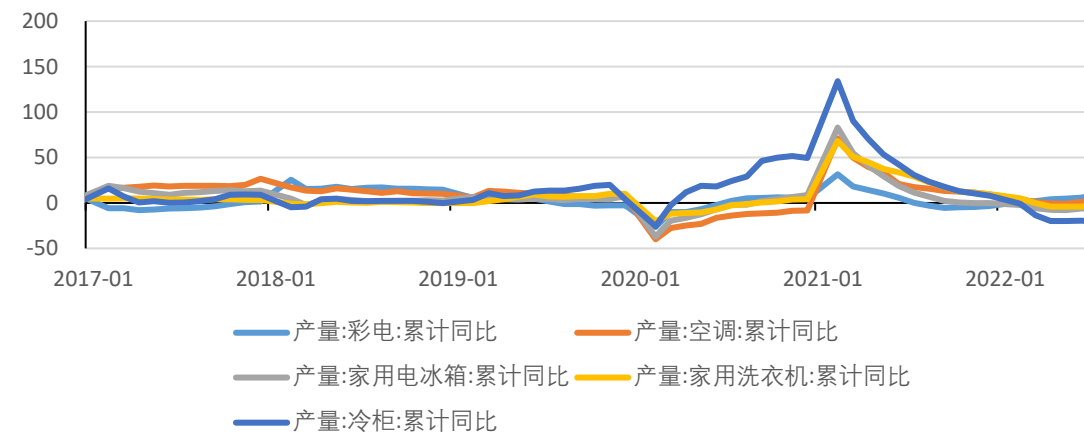
汽车销量：万辆



PMI：%



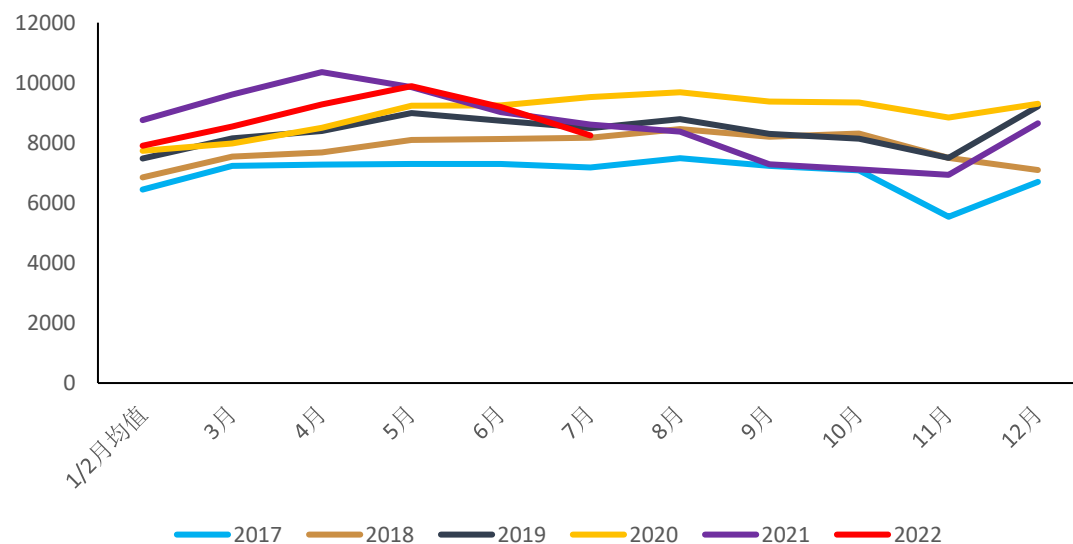
制造业各项:累计同比：%



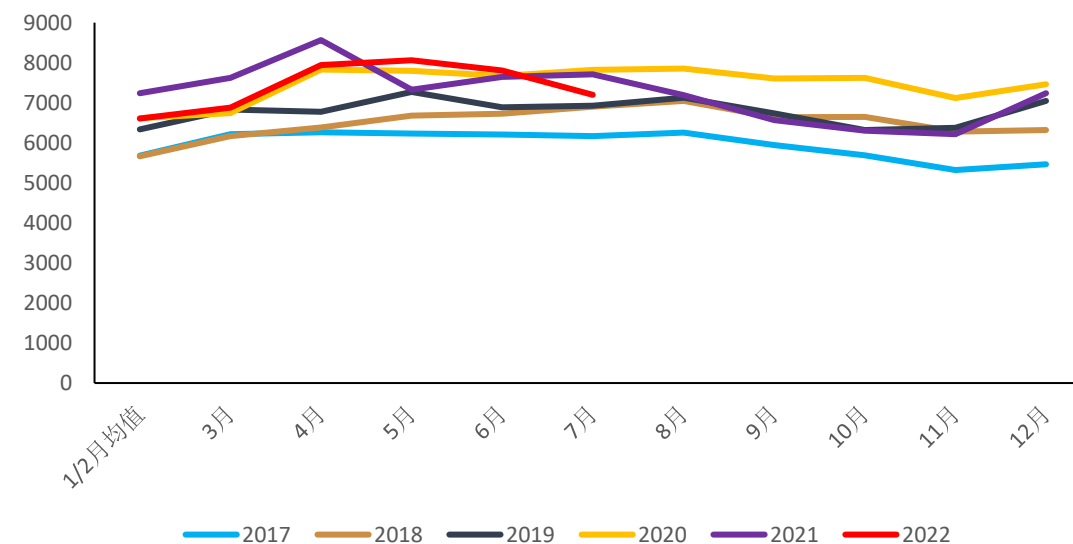
国家统计局数据显示

- 7月粗钢产量为8240万吨，较6月下降-946万吨，1-7粗钢累计产量为6.1亿吨，**同比-4005万吨。**
- 7月生铁产量为7197万吨，较6月下降609万吨，1-7月生铁累计产量为5.11亿吨，**同比-2260万吨。**

粗钢产量：当月值：万吨



生铁产量：当月值：万吨



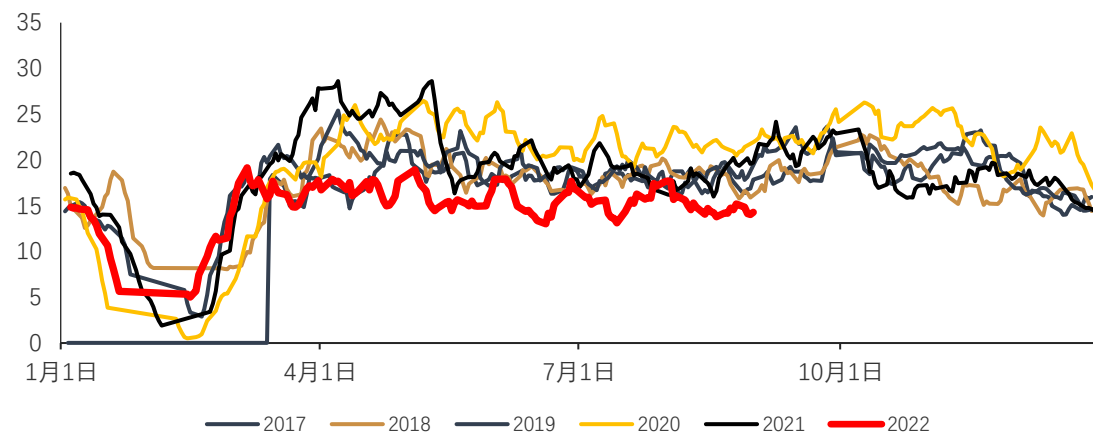


建材成交量环比回升

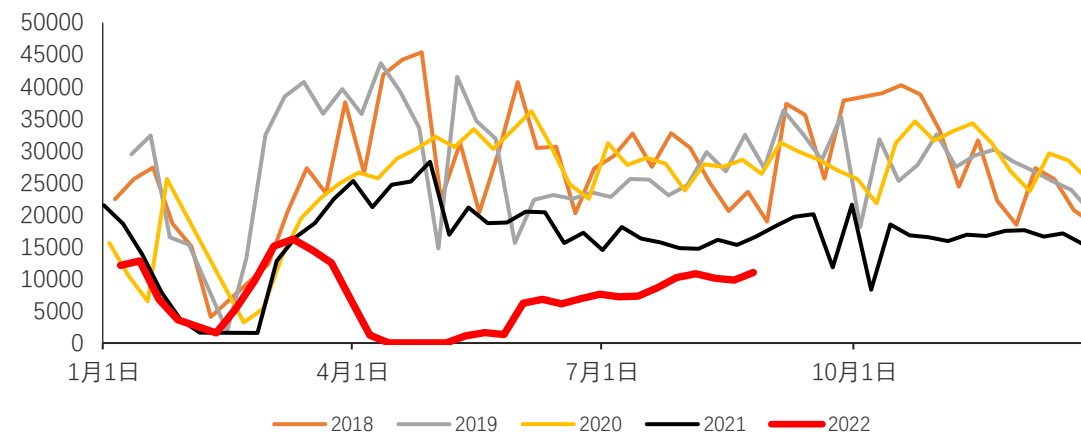


冠通期货
Guantong Futures

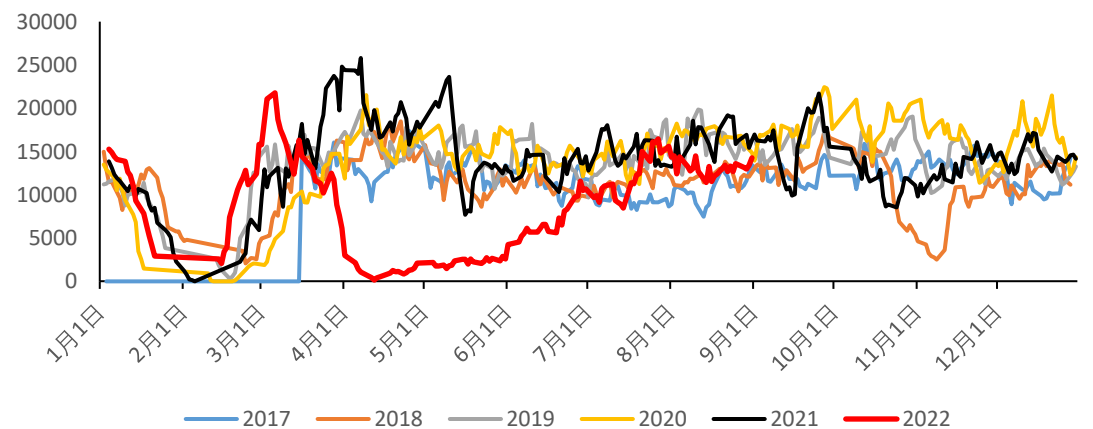
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



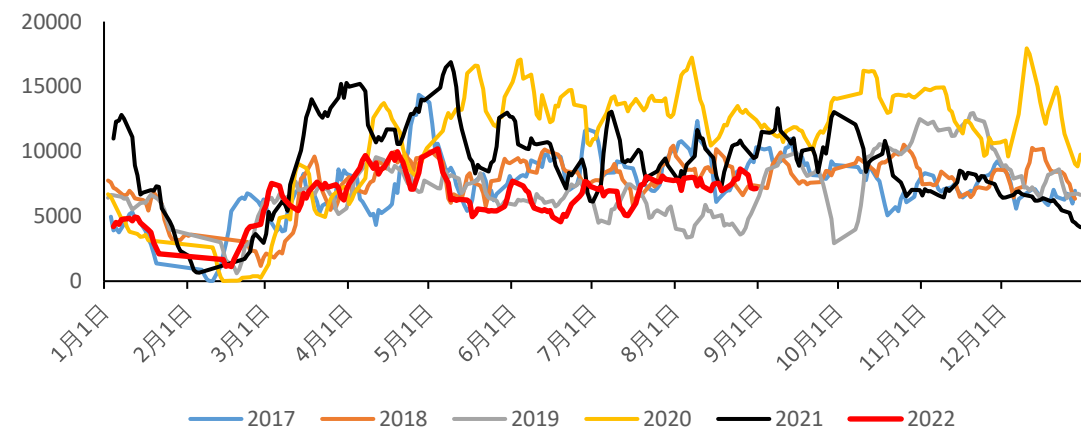
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）

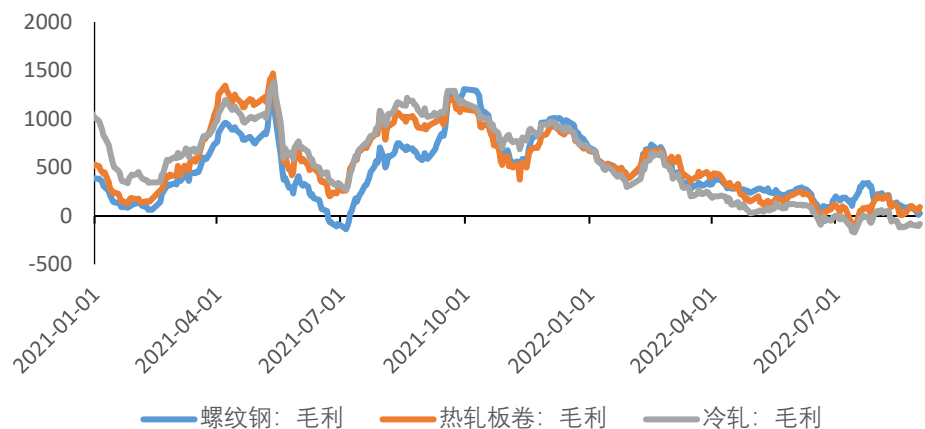


北京建筑钢材成交：吨（M5）

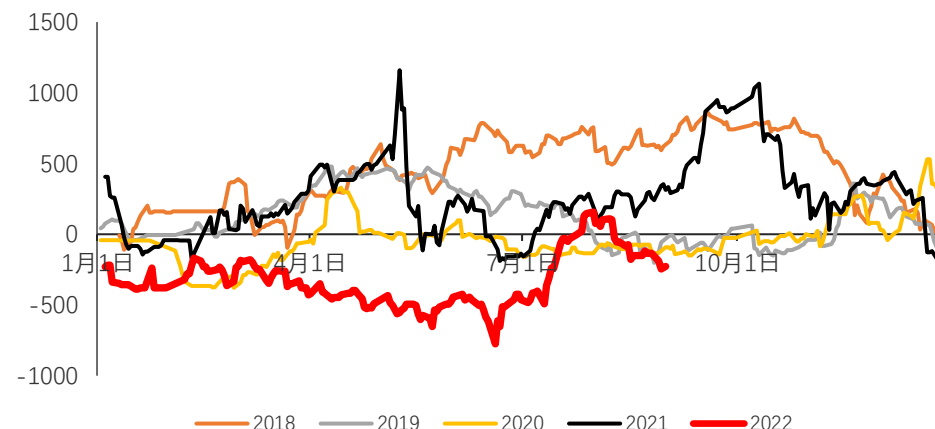


吨钢利润下降

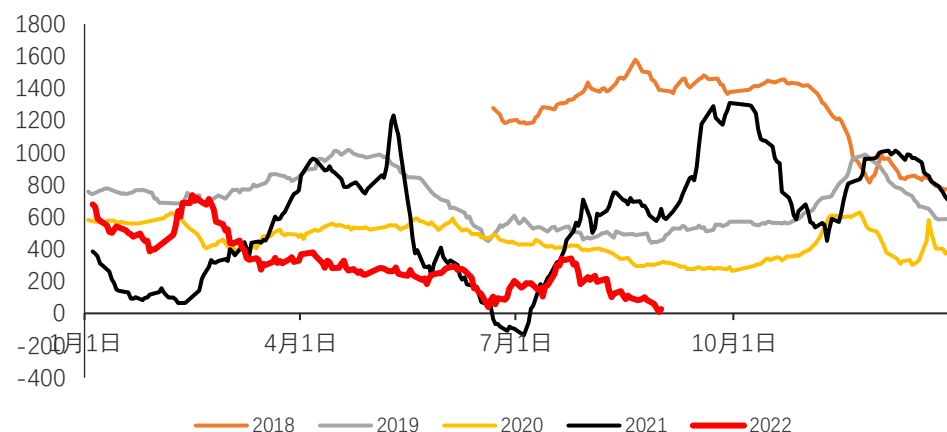
钢材现货利润（元/吨）



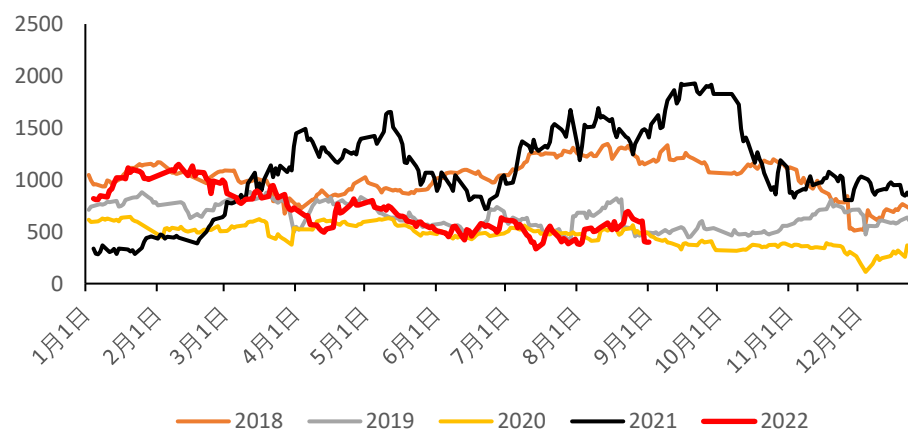
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）

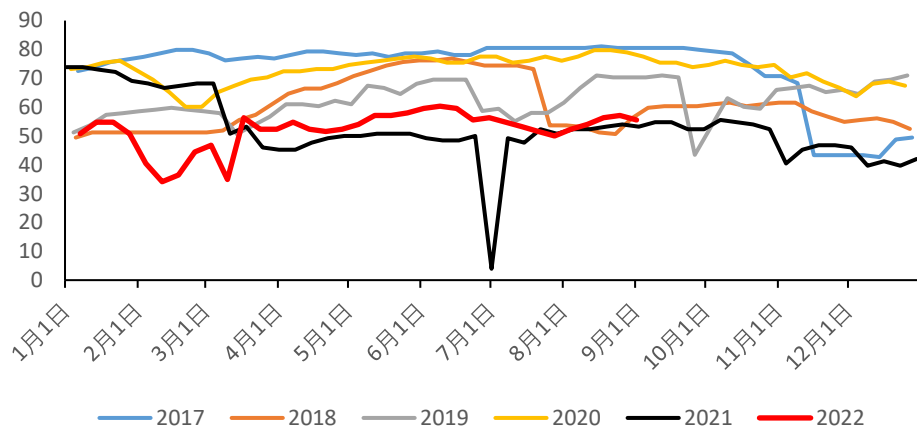


电炉和高炉利润均下降。
截止 9月1日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 28.07元/吨和-226.57元/吨。
焦炭第二轮提涨落地，废钢价格坚挺，螺纹现货下降，吨钢利润下降。

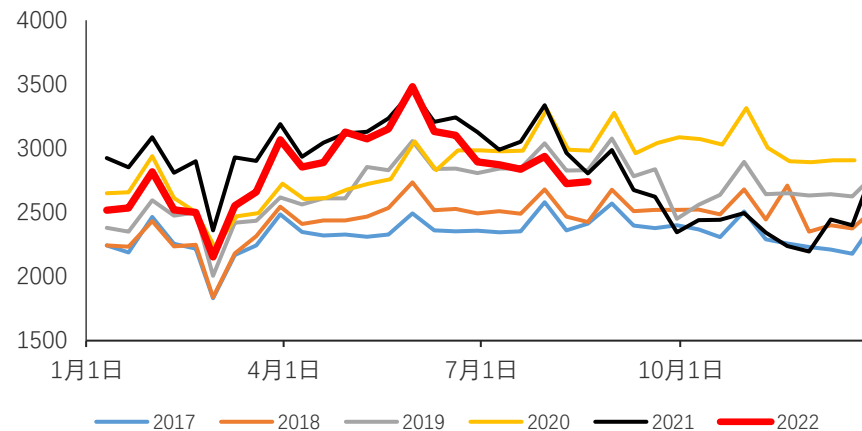
当前螺纹钢盘面利润有所下降，需求偏弱，贸易商逆季节去库，金九银十或将推迟，呈现旺季不旺。

铁水产量小幅回升

唐山高炉产能利用率 (%)

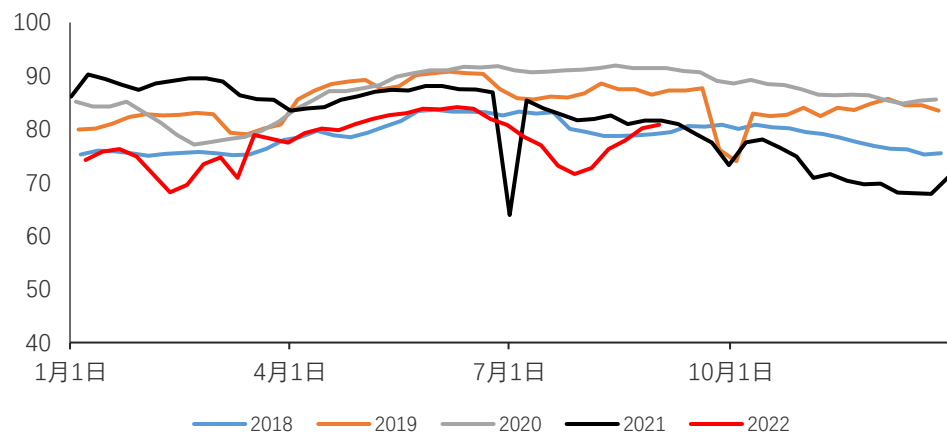


粗钢产量 (万吨)

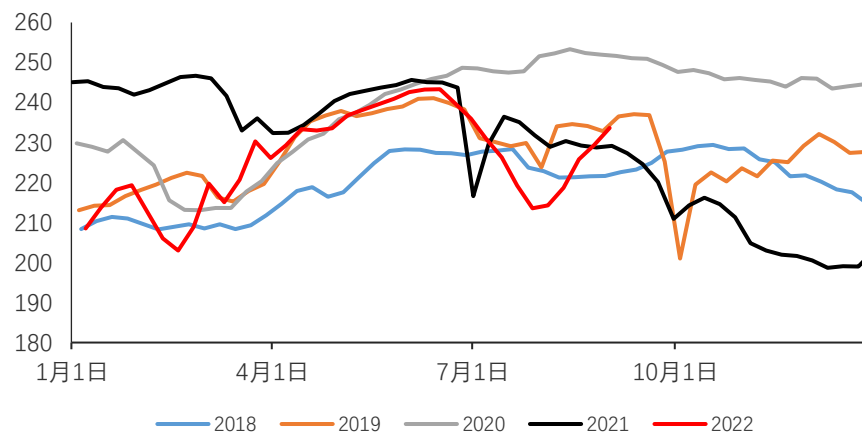


截止8月26日, 全国247家钢厂高炉开工率80.85%, 环比+0.71%; 日均铁水产量为233.6万吨, 环比+4.2万吨。铁水产量小幅回升。

全国247家钢厂高炉开工率 (%)

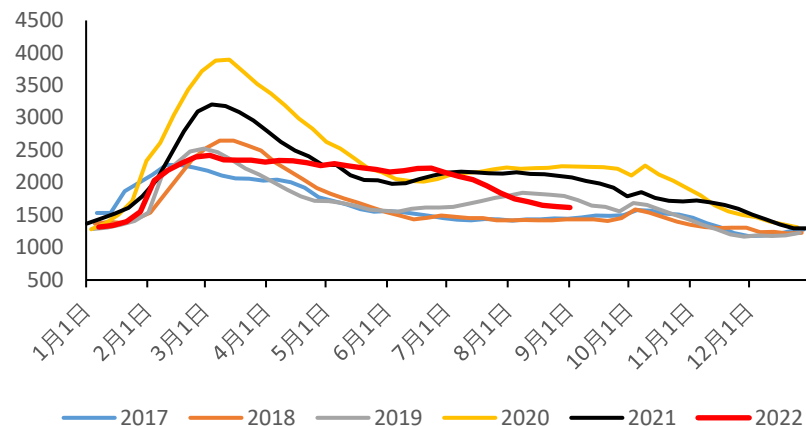


全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

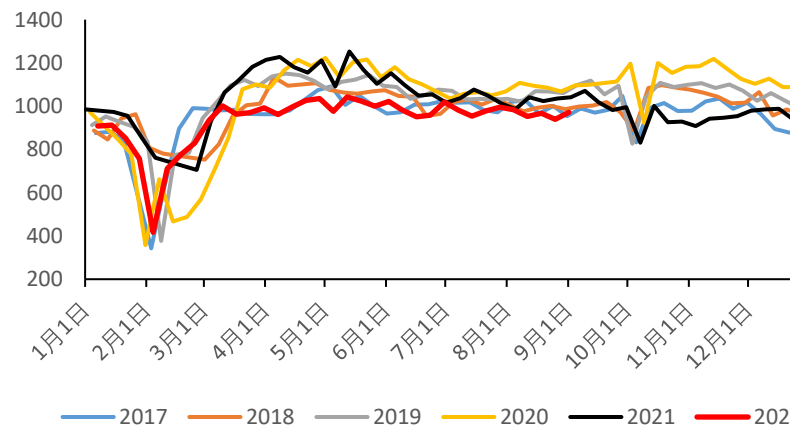


五大钢材基本面

五大钢材总库存 (万吨)

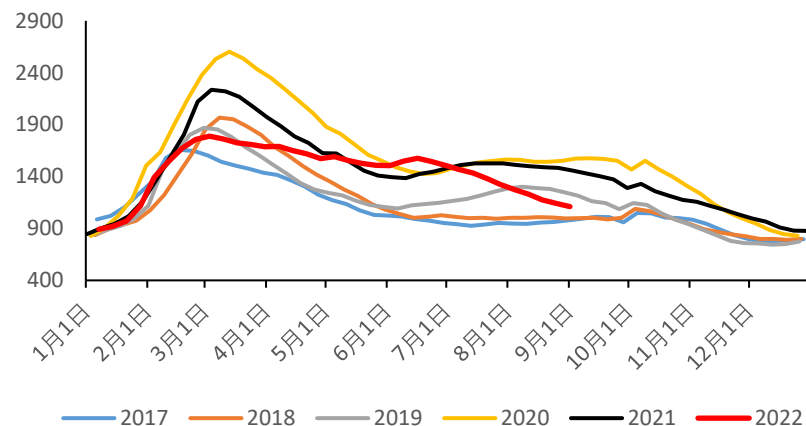


五大钢材表观消费量 (万吨)

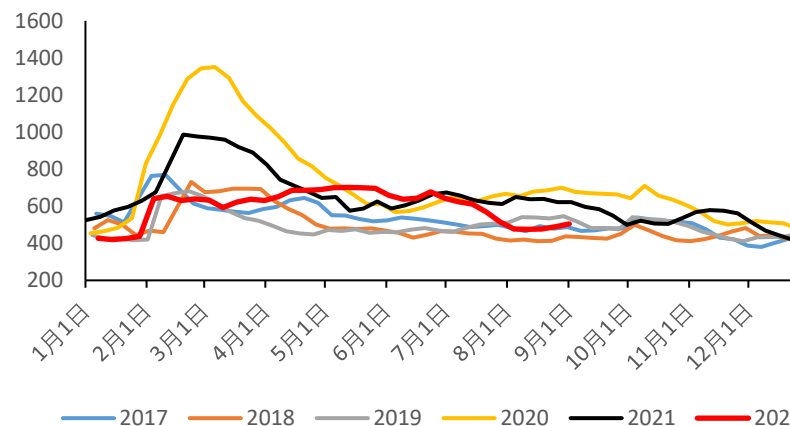


- 产量958.04万吨, +40.31万吨, 同比-5.73% ;
- 厂库504.69万吨, +16.48万吨;
- 社库1110.65万吨, -29.82万吨,
- 总库存为1615.34万吨, -13.34万吨;
- 表观消费量为971.4万吨, +32.21万吨, 同比-6.73%

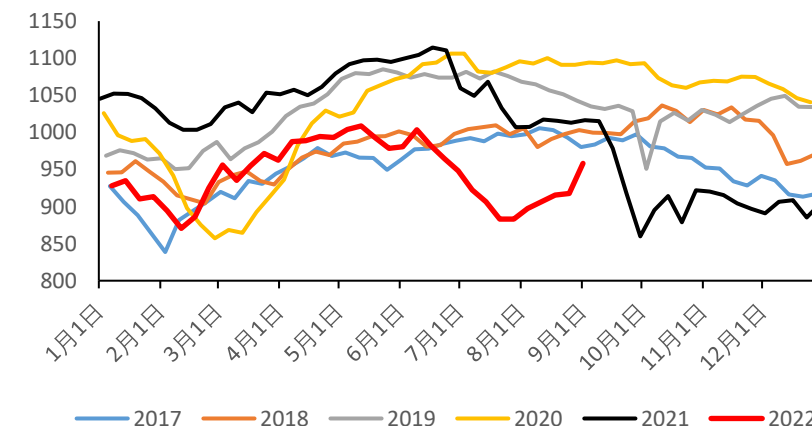
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

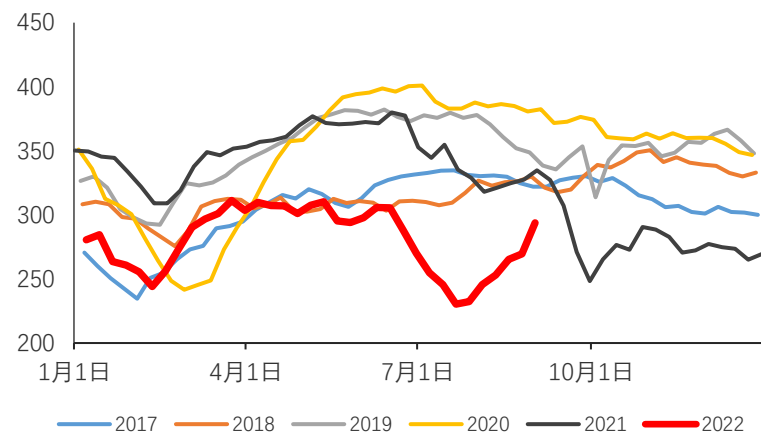


五大钢材总产量 (万吨)

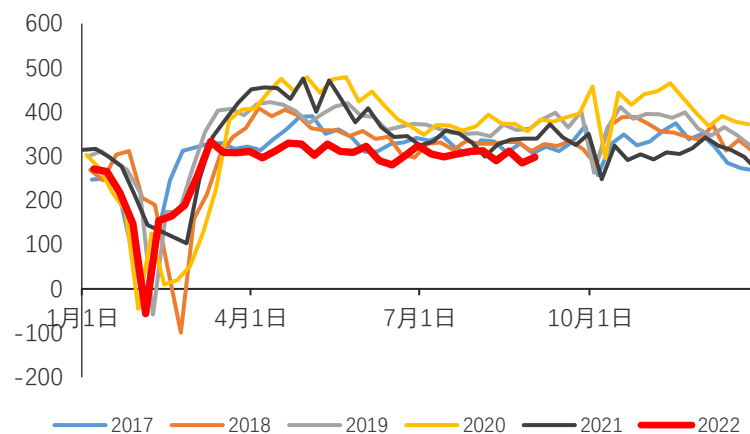


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

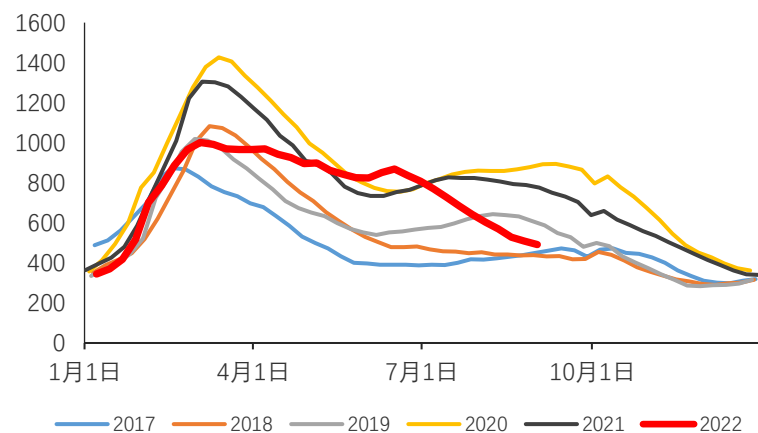


螺纹钢表观消费 (万吨)

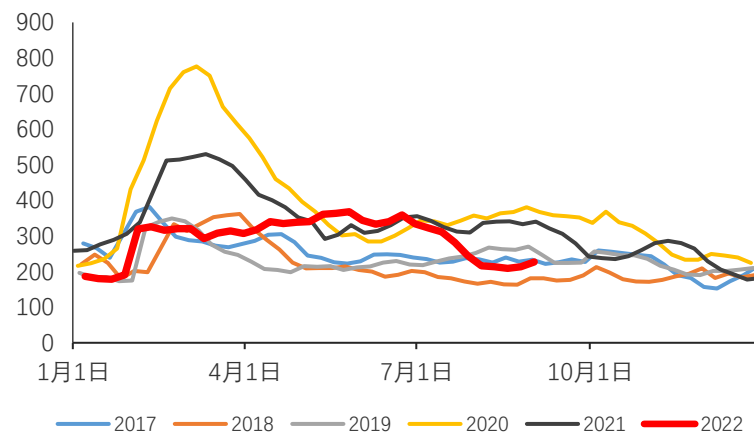


- 产量293.81万吨, +24.35万吨, 同比-12.2% ;
- 厂库226.79万吨, +13.63万吨;
- 社库409.52万吨, -17.73万吨,
- 总库存为717.31万吨, -4.1万吨;
- 表观消费量为297.97万吨, +13.19万吨, 同比-12.3%

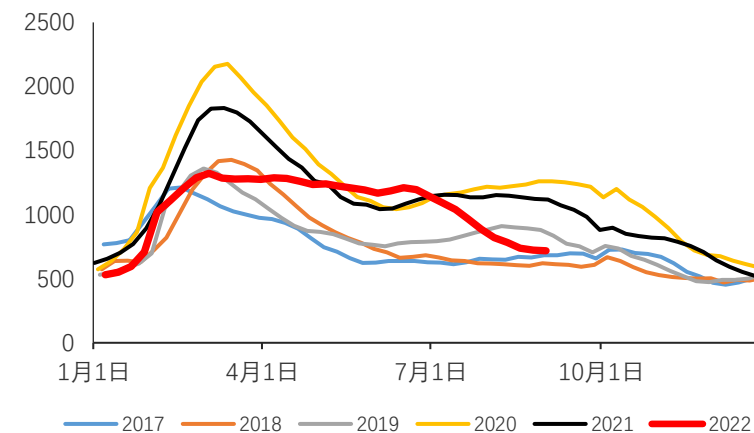
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

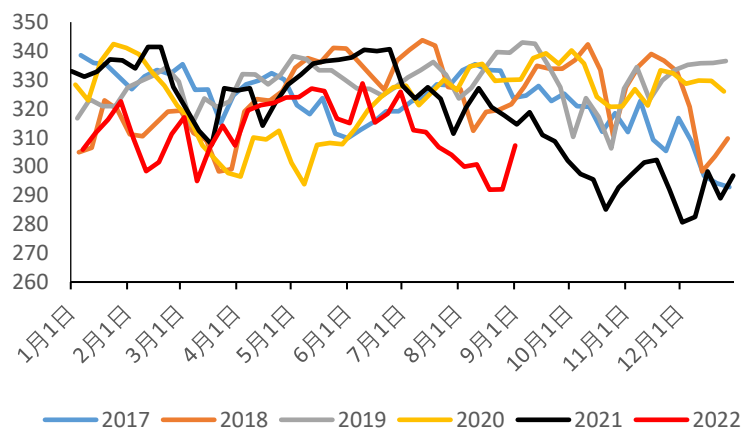


螺纹钢总库存 (万吨)

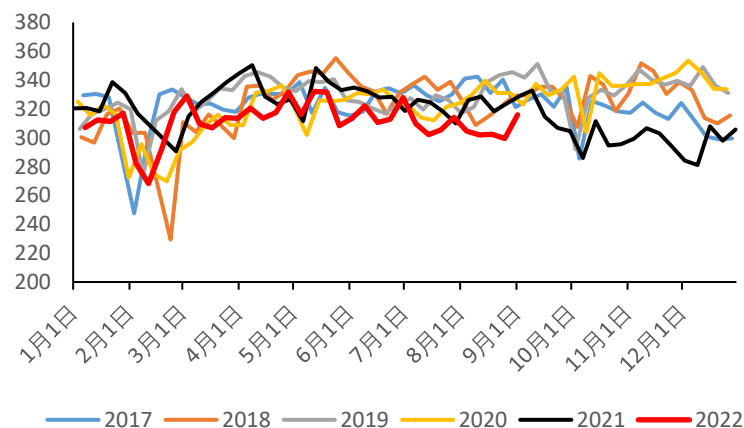


热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

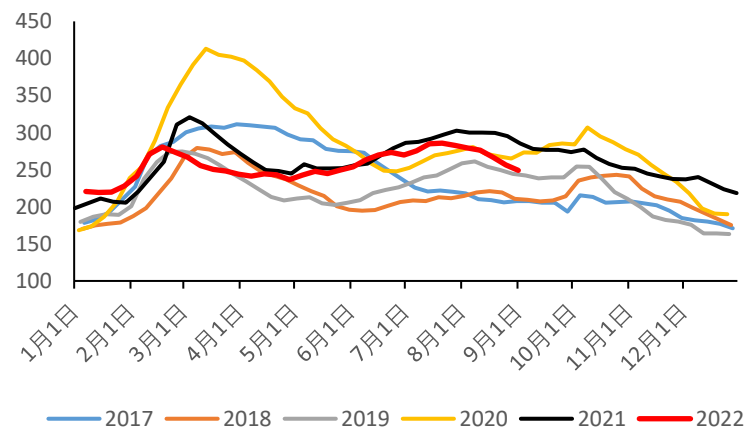


热轧卷板表观消费（万吨）

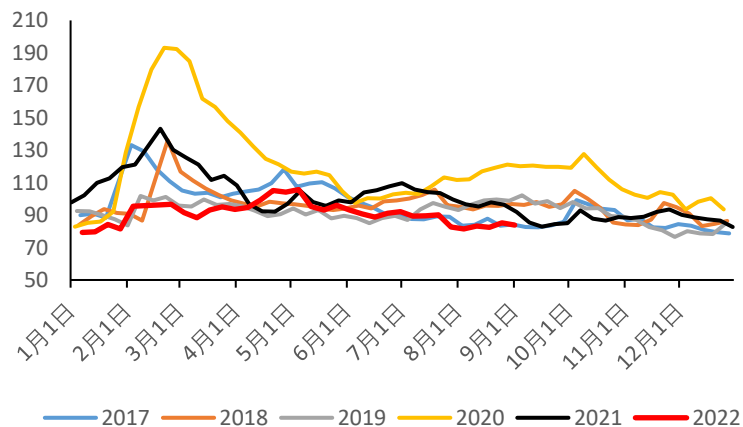


- 产量307.25万吨, +15.14万吨, 同比-2% ;
- 厂库83.96万吨, -1.38万吨;
- 社库249.09万吨, -7.26万吨,
- 总库存为333.1万吨, -8.64万吨;
- 表观消费量为315.9万吨, +16.34万吨, 同比-4%。

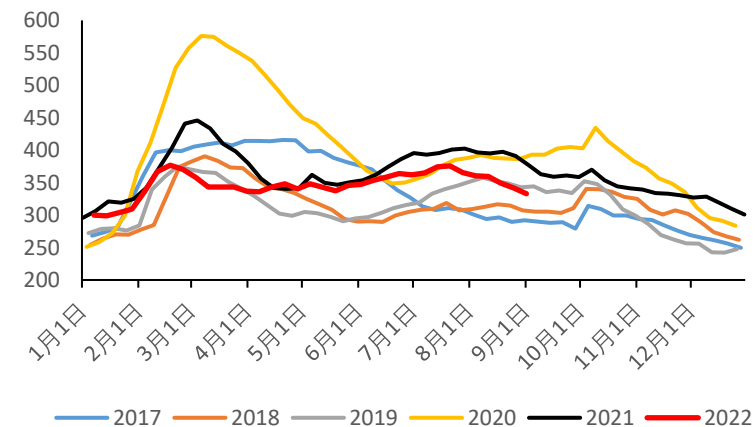
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

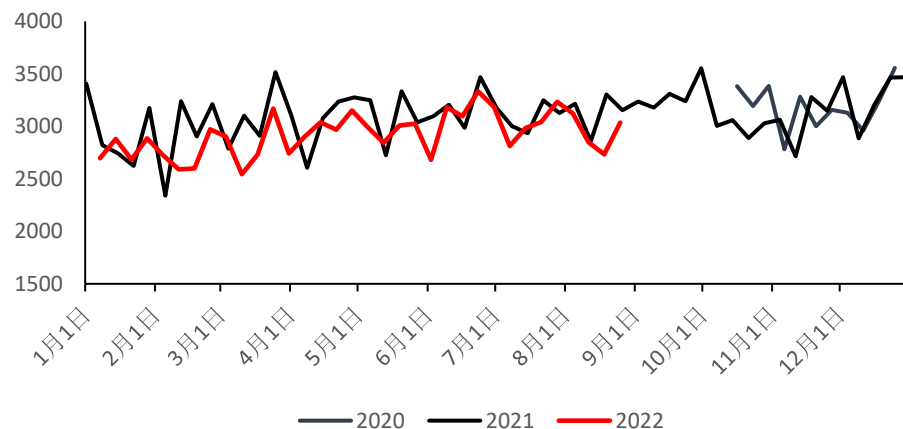


热轧卷板总库存（万吨）

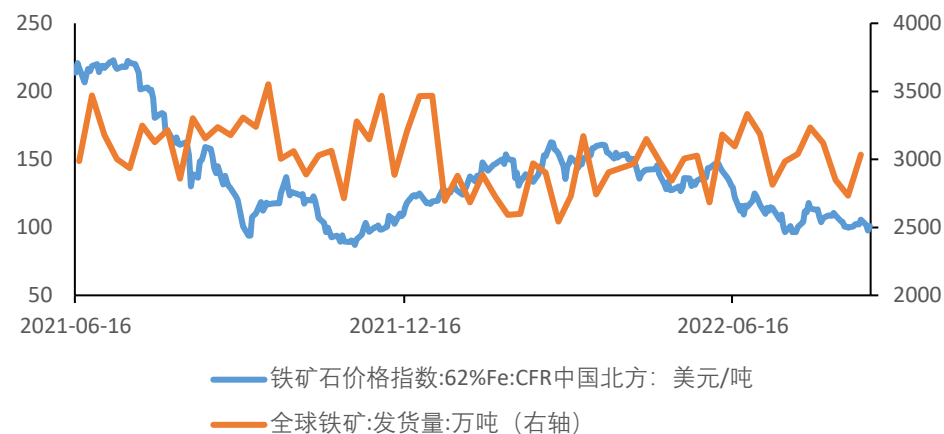


原料：全球发货量回升

全球铁矿发货量（万吨）



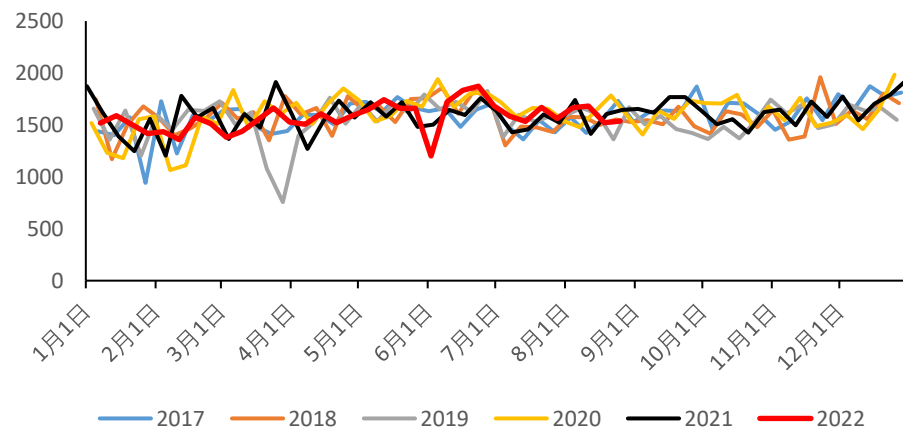
发货量和价格的关系



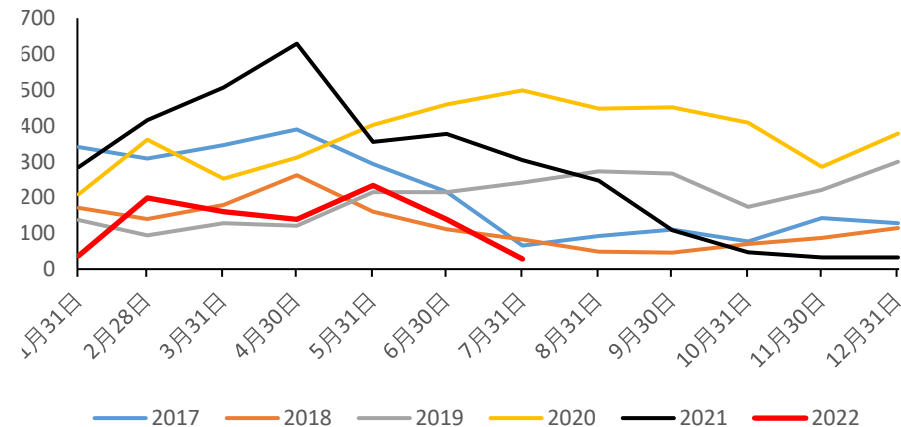
➤ 截止8月26日，全球铁矿石发货量为3035.5万吨，环比+302万吨。

➤ 本周铁矿石普氏指数较上周略有回落，震荡偏弱运行。

澳洲14港发货量：万吨

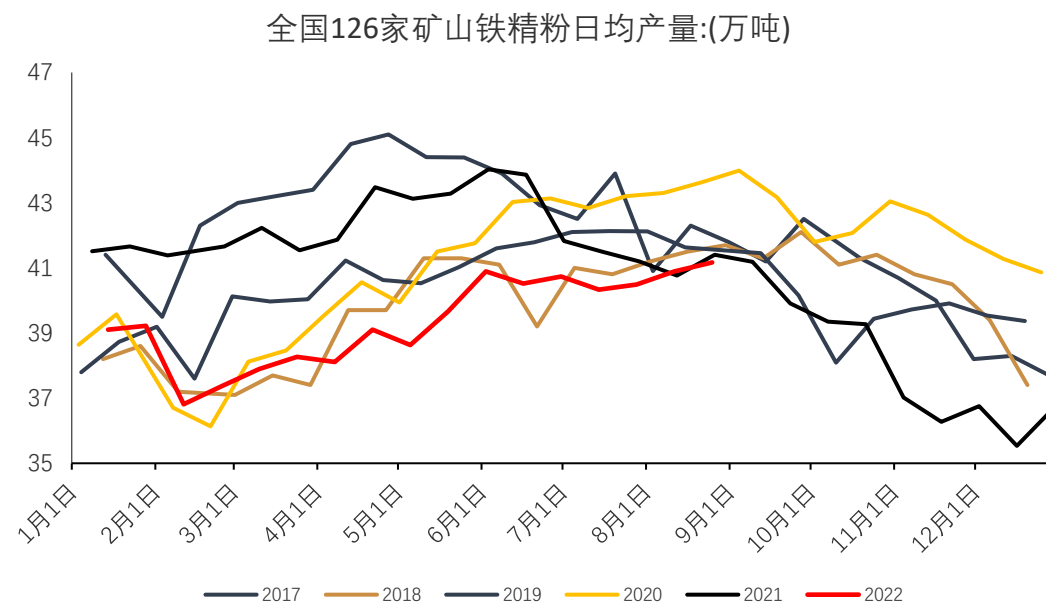
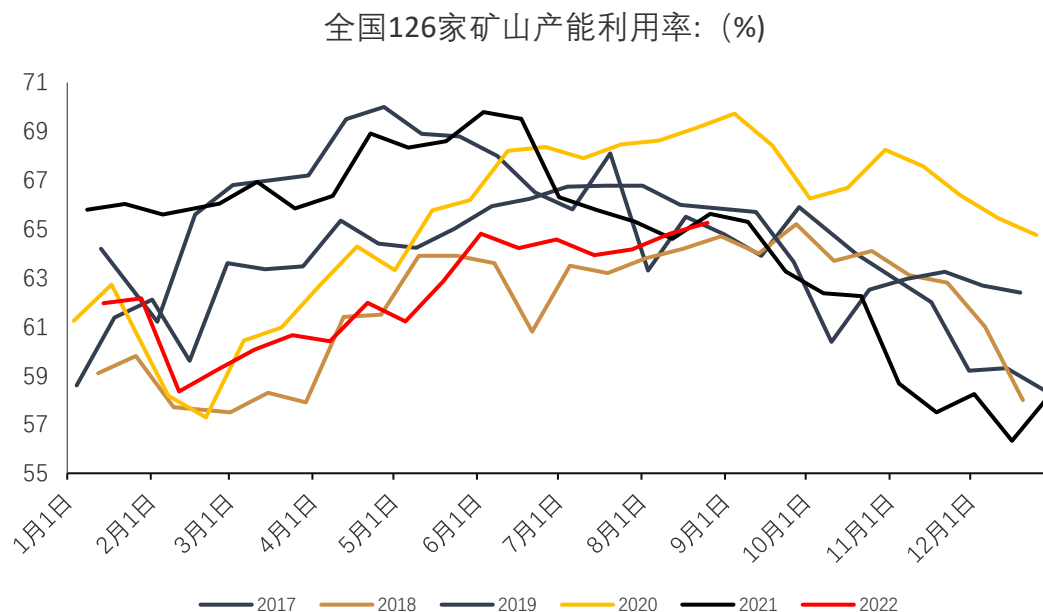


印度铁矿石出口至中国（万吨）



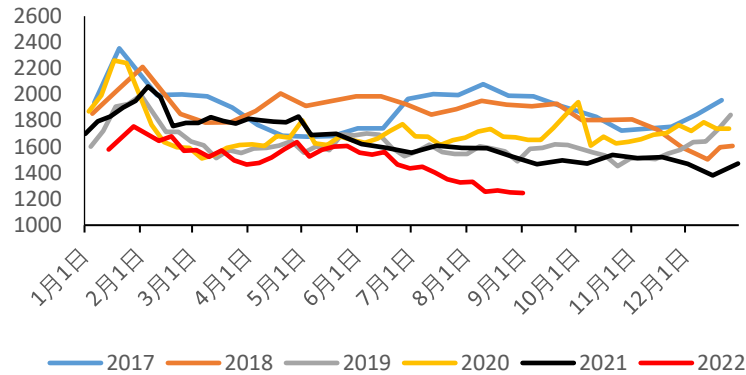
原料：国产矿环比回升

➤ 截止8月26日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为65.26%和41.17万吨，环比+0.45%和+0.28万吨/天。

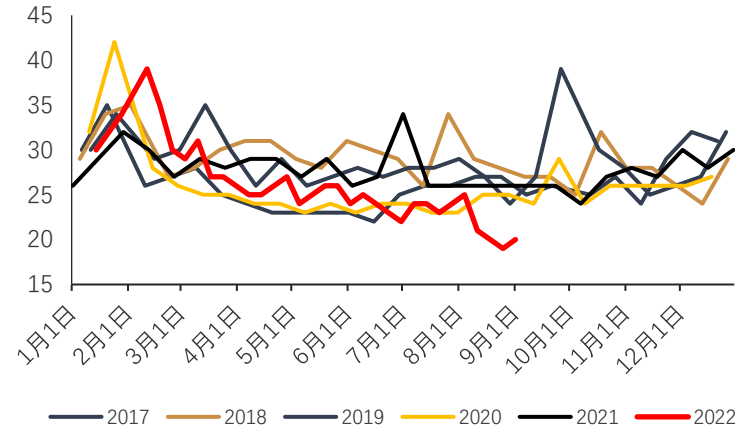


原料：港口库存累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

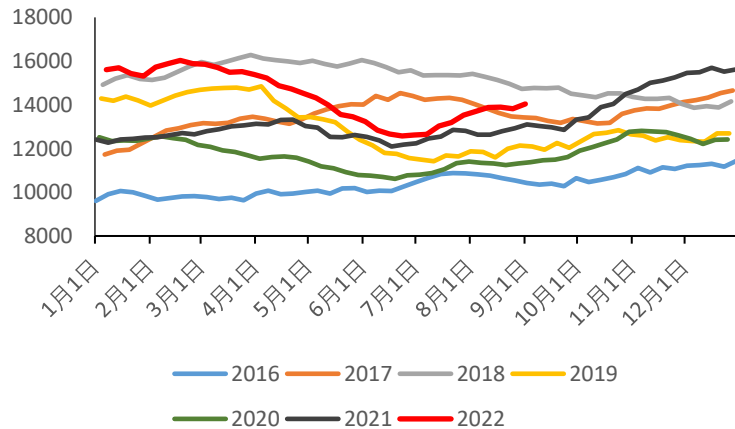


进口矿平均可用天数

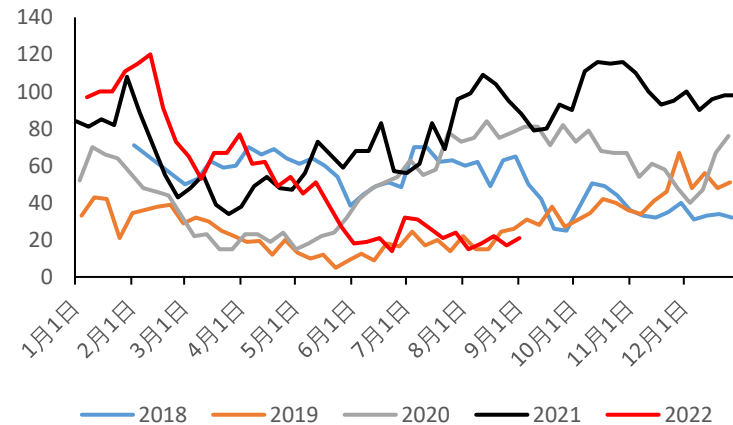


- 截止8月26日，45港口铁矿石库存为14036万吨，环比+220.47吨。港口库存累库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1244.66万吨，环比-4.74万吨，钢厂按需采购，库存较上周略有回落，但仍处于低位。

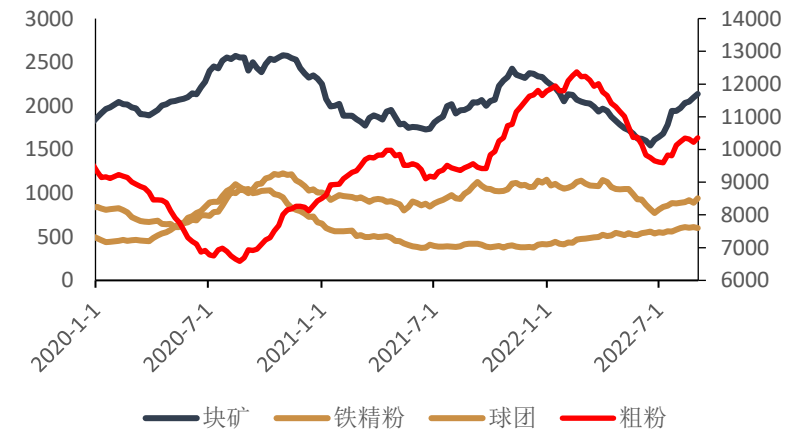
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



45港口压港情况：天



港口库存结构（万吨）



◆ 免责声明

本报告发布机构

——冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货股份有限公司

THANK YOU

冠通期货股份有限公司