

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年9月16日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

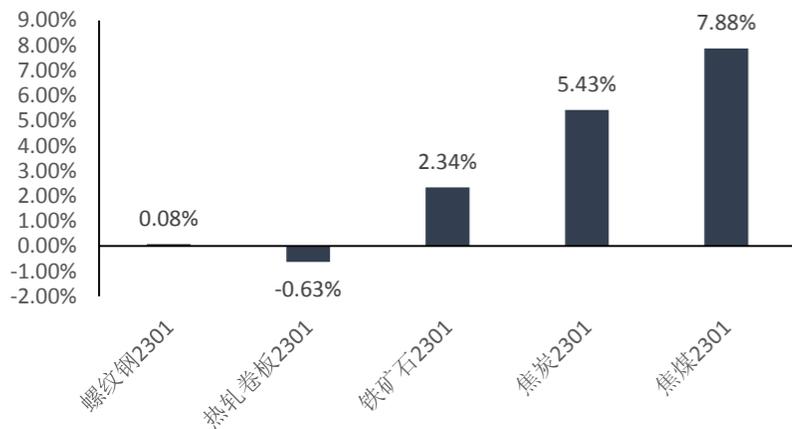
- **钢材**：本周螺纹供需双减，社库和厂库双增。郑州全力保交楼，国常会再次释放利好政策，有望带动螺纹钢需求；但国内疫情未见好转，下游开工不足，需求依旧疲软，商品在美联储加息预期强化之下普遍弱势，预计下周螺纹震荡偏弱运行，是否反转还需观察需求的持续性，关注螺纹RB2301合约3550支撑位和3800附近压力位。
- **铁矿**：本周铁矿石供需双增，库存累库。河北和山西出现安全事故影响精粉供给，临近二十大安全检查的增多，使得铁矿石短期供给偏紧；但下周台风天气结束，预计到港量会有所增加，缓解供给紧张局面，叠加目前吨钢利润偏低，钢厂利润挤压或将减产，商品在美联储加息预期强化之下普遍弱势；预计下周铁矿石震荡偏弱运行，下行风险较大，可尝试逢高布空，铁矿石I2301合约下方关注650支撑位。

风险提示：房地产政策变化（涨）、国内疫情（跌）、美国加息（跌）

- ▶ 9月9日。中国央行数据显示，8月末M2同比增长**12.2%**，已连续5个月保持两位数增速。8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比**多增390**亿元，其中住户中长期贷款增加2658亿元，企业中长期贷款增加7353亿元。8月社会融资规模增量为2.43万亿元，比上年同期**少5571**亿元；8月末社会融资规模存量为337.21万亿元，同比增长10.5%。
- ▶ 9月12日。国务院总理李克强主持召开国务院专题会议，会上，李克强指出，要多措并举稳增长稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，要继续出台稳经济阶段性政策，能用尽用、快出快落地。
- ▶ 9月13日。美国8月末季调核心CPI年率录得**6.3%**，为2022年3月以来新高。在超乎意外的CPI数据公布后，美联储掉期交易完全定价美联储9月加息75个基点。而联邦利率基金期货目前预计，在9月会议上，美联储加息100个基点的可能性为19%，加息75个基点的几率为81%。
- ▶ 9月13日。随着市场对优质铁矿石产品需求的不断增加，Magnetite Mines已将位于南澳的Razorback 铁矿年产规模扩大到500万吨。Razorback铁矿项目拥有约4.7亿吨矿石储量，若以220万吨/年的生产率，该矿区将有30年的开采寿命。
- ▶ 9月14日。国常会：会议指出，稳经济关键要保市场主体。制造业市场主体当前困难大，要按照党中央、国务院部署，加力纾困。对制造业中小微企业、个体工商户缓缴的所得税等五税两费，9月1日起再延迟4个月补缴，涉及缓税4400亿元。9月8日。欧洲央行将三大主要利率**均上调75**个基点，符合市场预期，为1999年来首次大幅加息75个基点
- ▶ 9月14日。多家国有大行自9月15日起再度调整个人存款利率，包括活期存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。其中，三年期定期存款和大量存单利率**下调15个基点**。
- ▶ 9月15日。多地发展改革部门对港口煤炭企业开展专项调查和政策提醒：近日天津市，河北省秦皇岛市、唐山市、沧州市，辽宁省锦州市等多地发展改革委对港口煤炭企业开展专项调查，严格执行已签订的电煤中长期合同价格，严禁以“阴阳合同”等方式额外加价，将煤炭价格保持在合理区间。

行情回顾

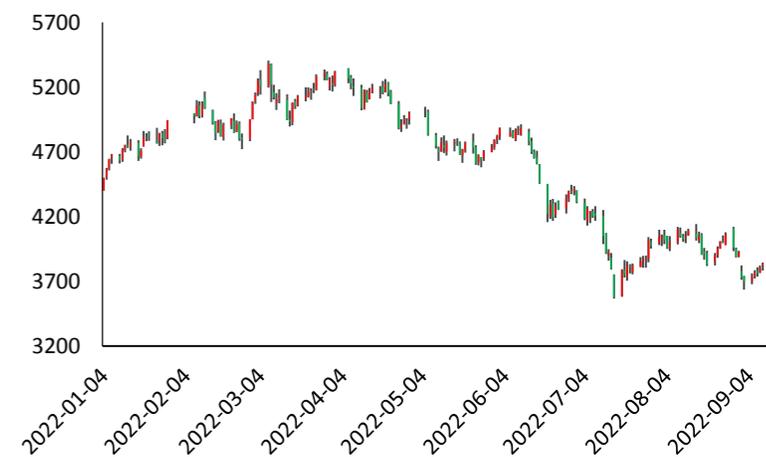
煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



螺纹钢



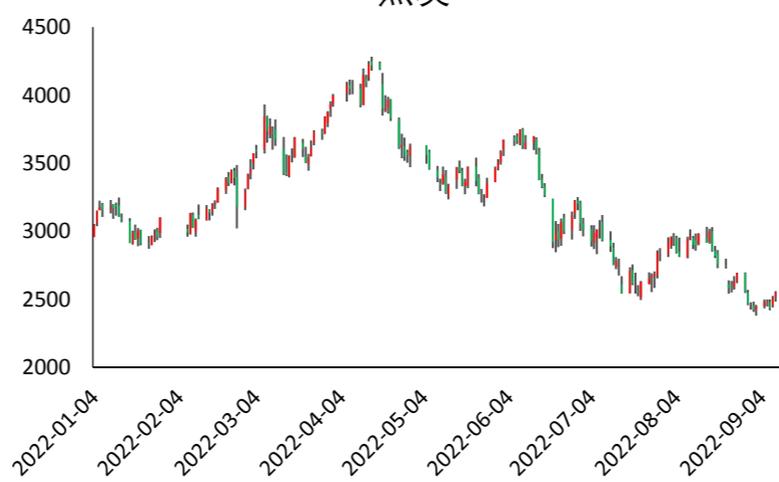
热轧卷板



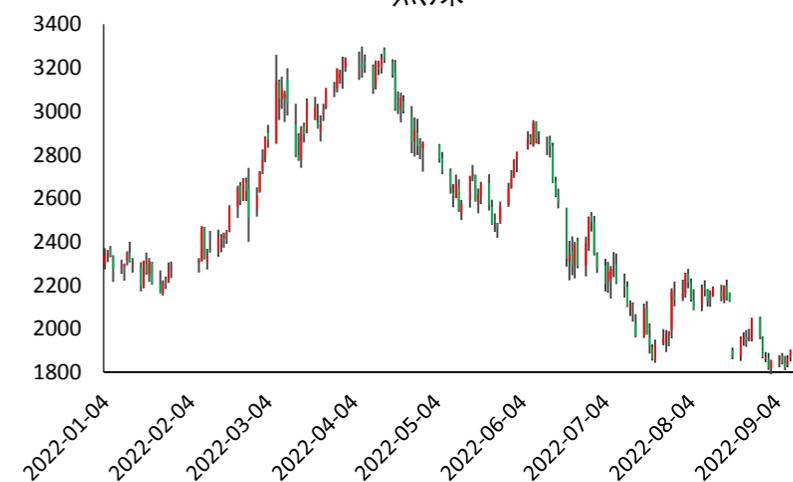
铁矿石



焦炭



焦煤

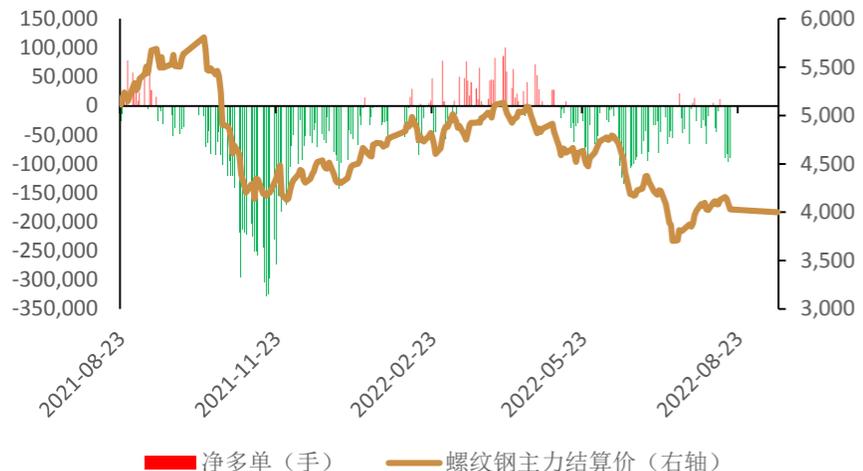




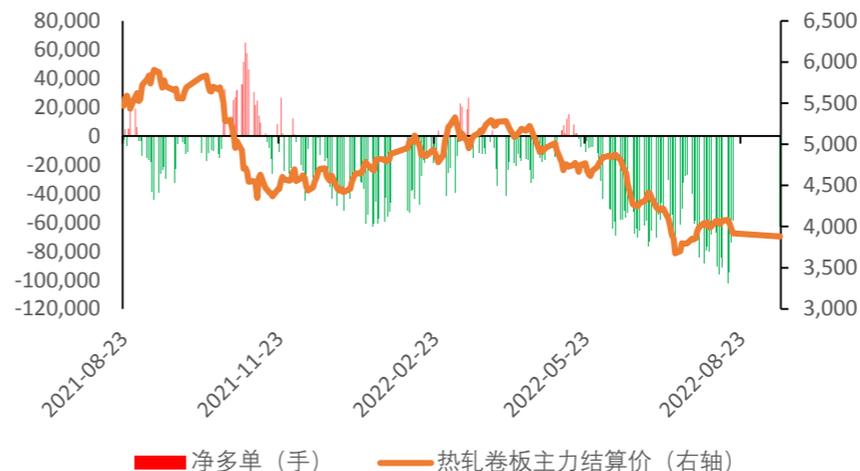
前二十持仓情况



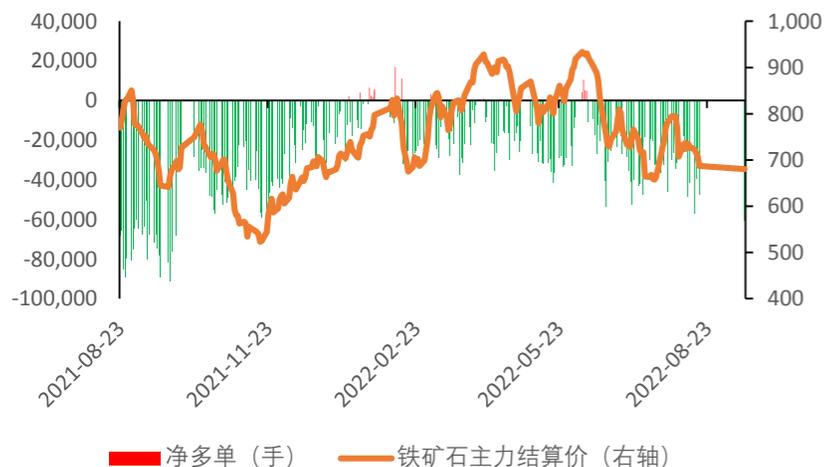
螺纹钢持仓与价格对比



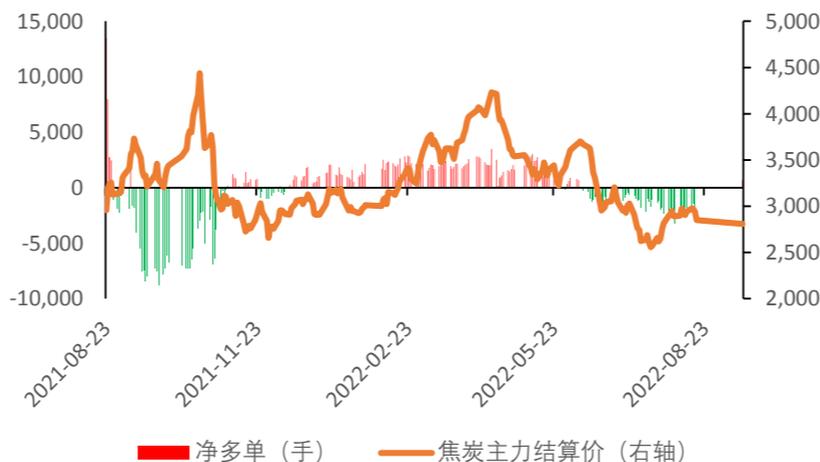
热轧卷板持仓与价格对比



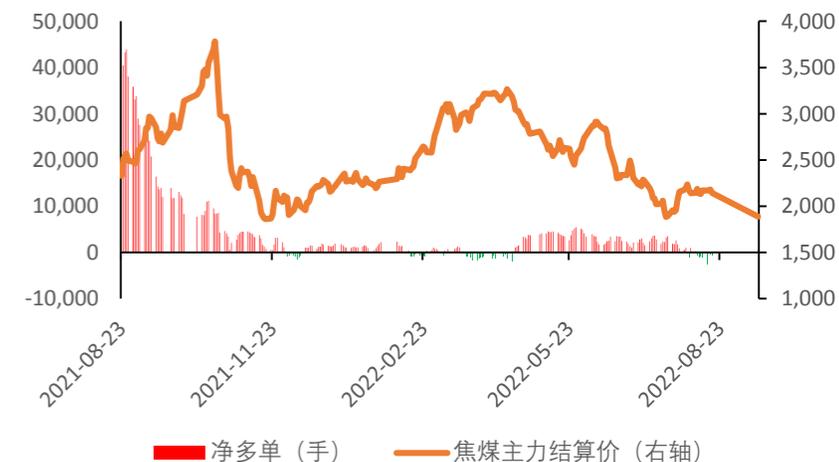
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

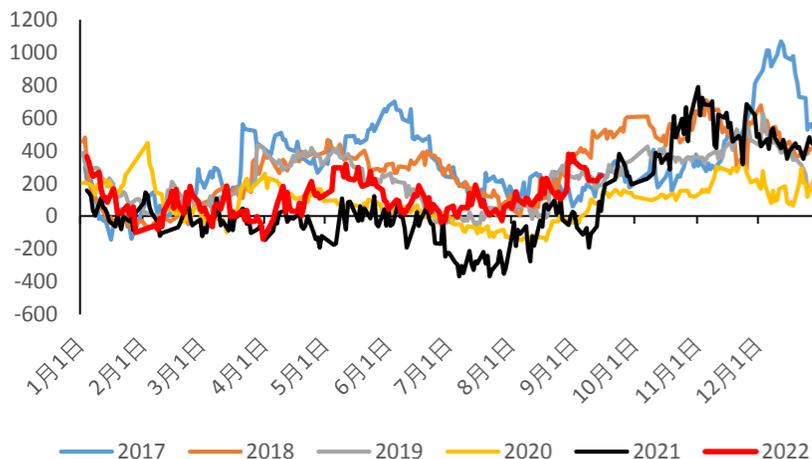


焦煤持仓与价格对比

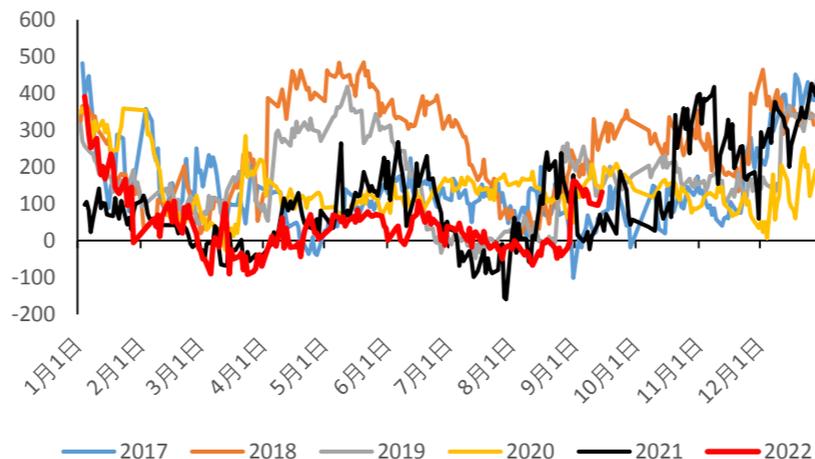


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



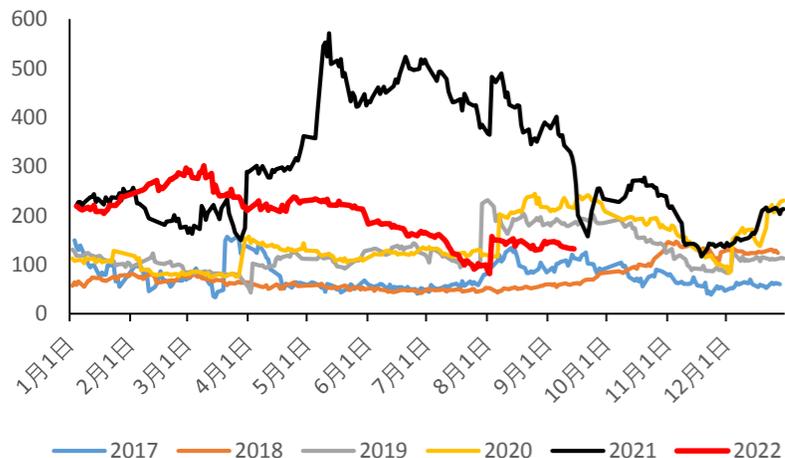
热轧卷板基差



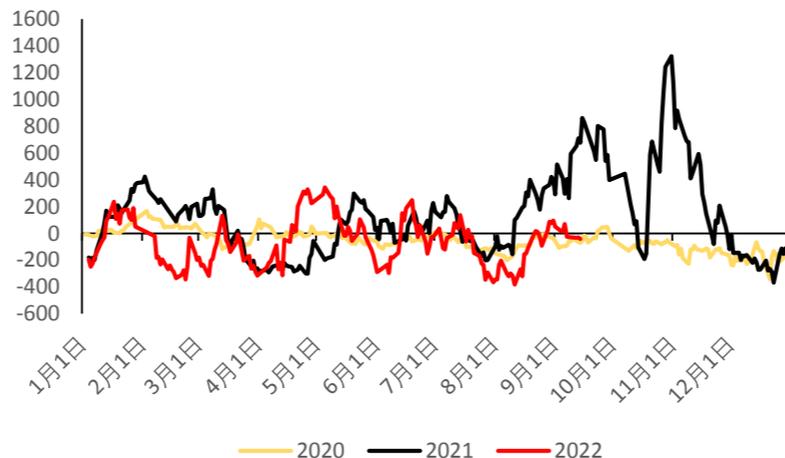
- 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、贴水现货
- 焦炭升水现货

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。

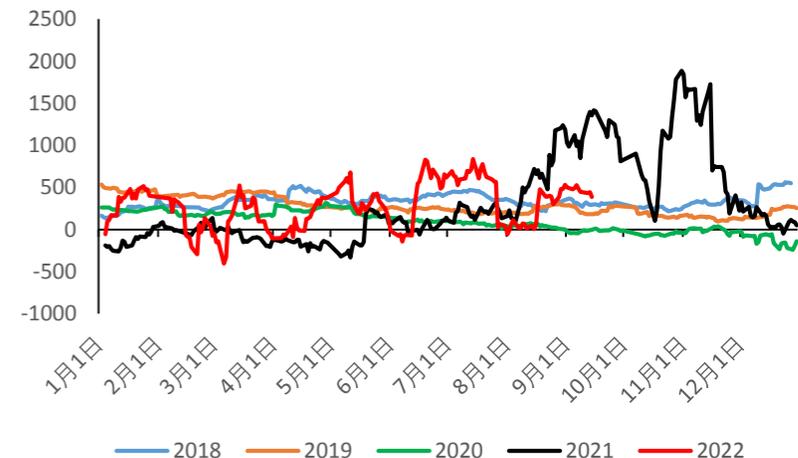
铁矿石基差



焦炭基差



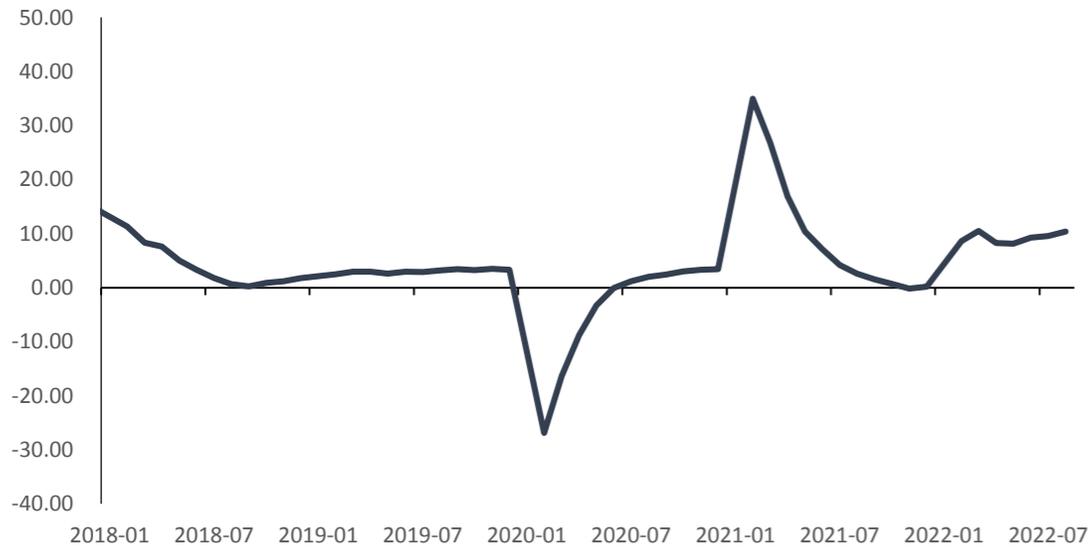
焦煤基差



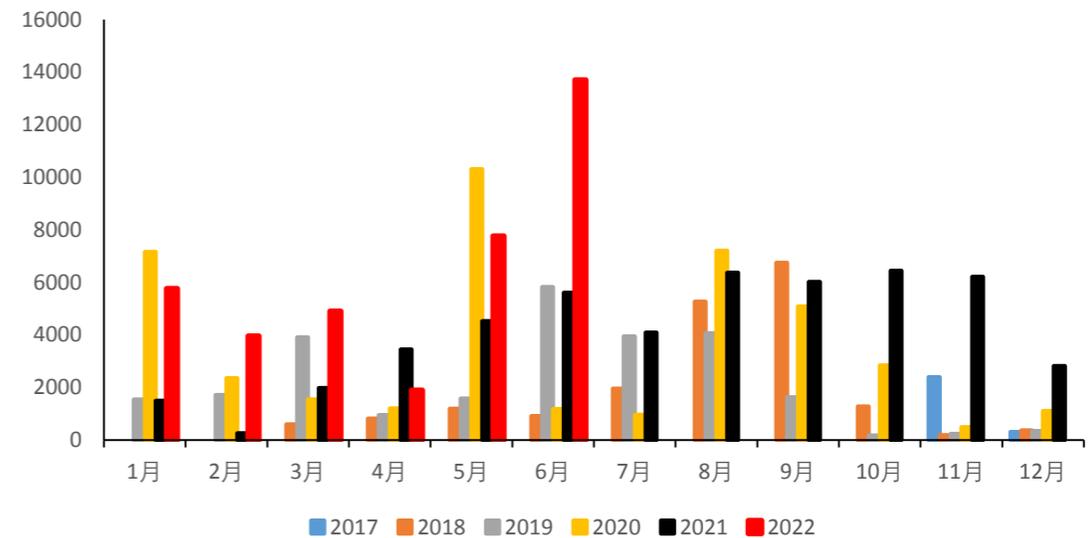
基建

- 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。
- 8月全口径基建投资增速录得10.37%，较前值上行0.79个百分点，创2022年4月以来新高。

基础设施投资:累计同比: %



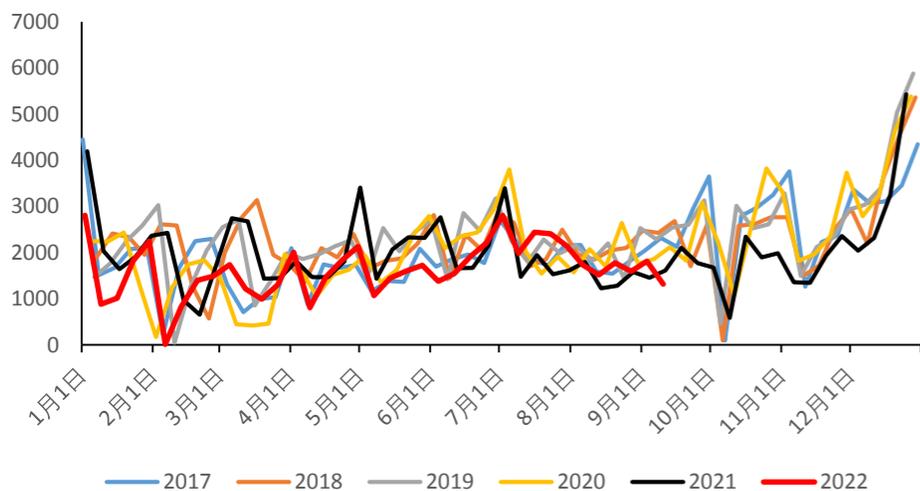
地方政府债券发行额：专项债券：当月值：亿元



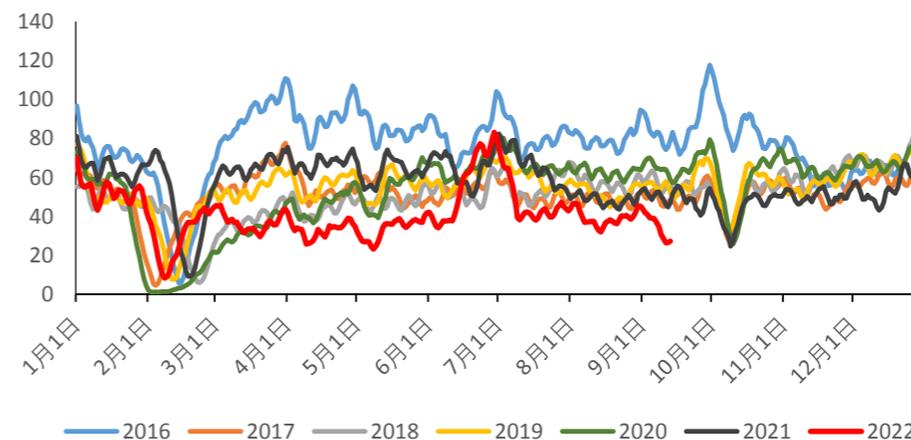
国家统计局：房地产数据

项目	8月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-8月) 累计 值	累计同比	2021年 (1-8月) 累计 值	2020年 (1-8月) 累计 值	2019年 (1-8月) 累计 值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	11347	1.8%	-13.8%	90809	-7.4%	98060	88454	84589
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	9712	4.9%	-22.6%	87890	-23.0%	114193	98486	101849
商品房销售额：亿元	10107	4.3%	-19.9%	85870	-27.9%	119047	96943	95373

100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



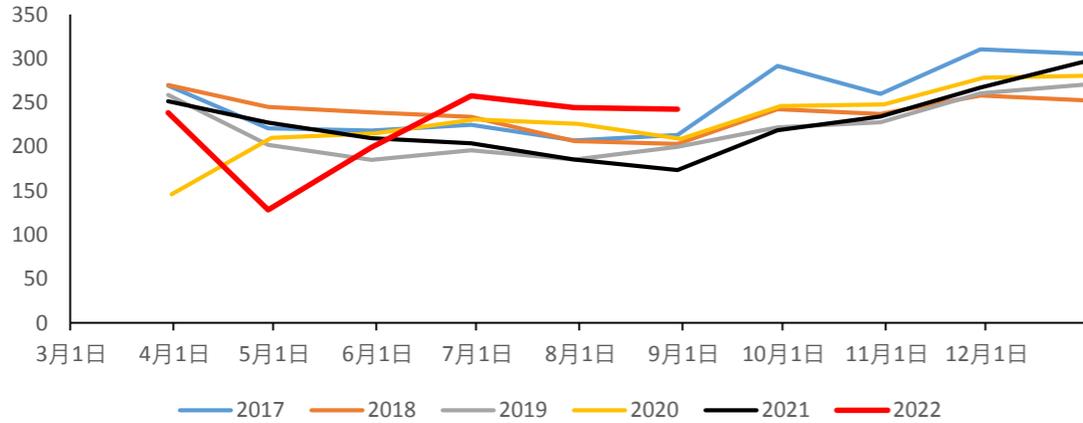
30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）



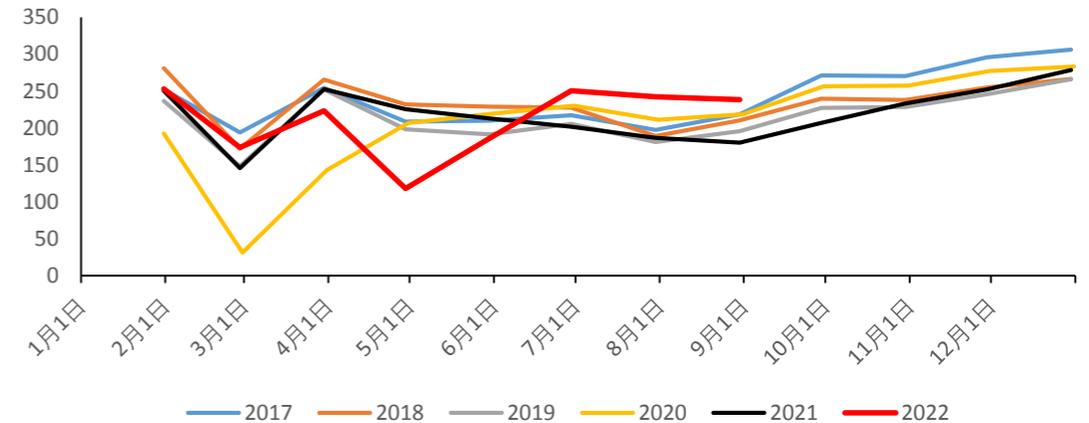


制造业

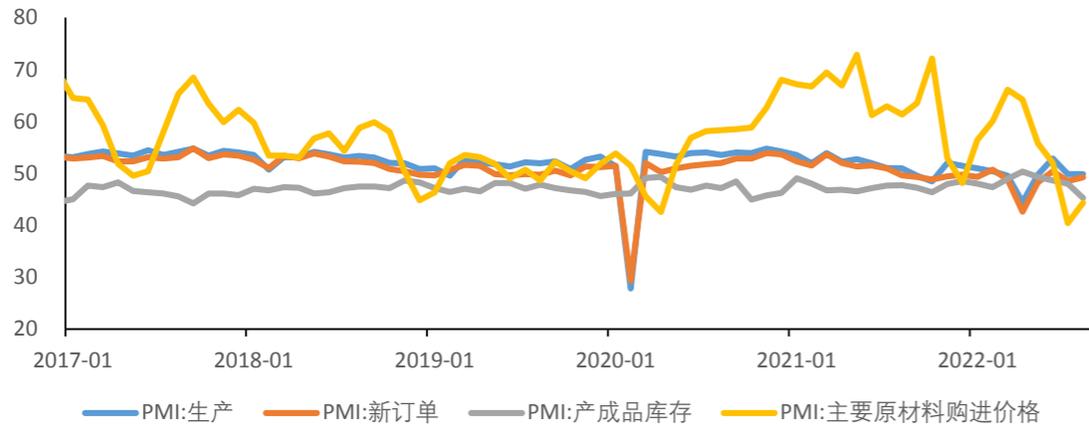
汽车产量：万辆



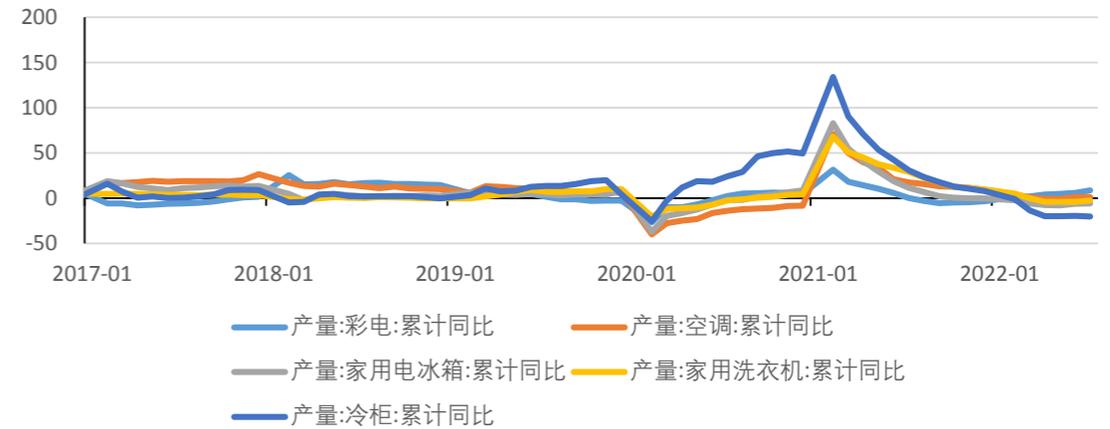
汽车销量：万辆



PMI：%



制造业各项:累计同比：%

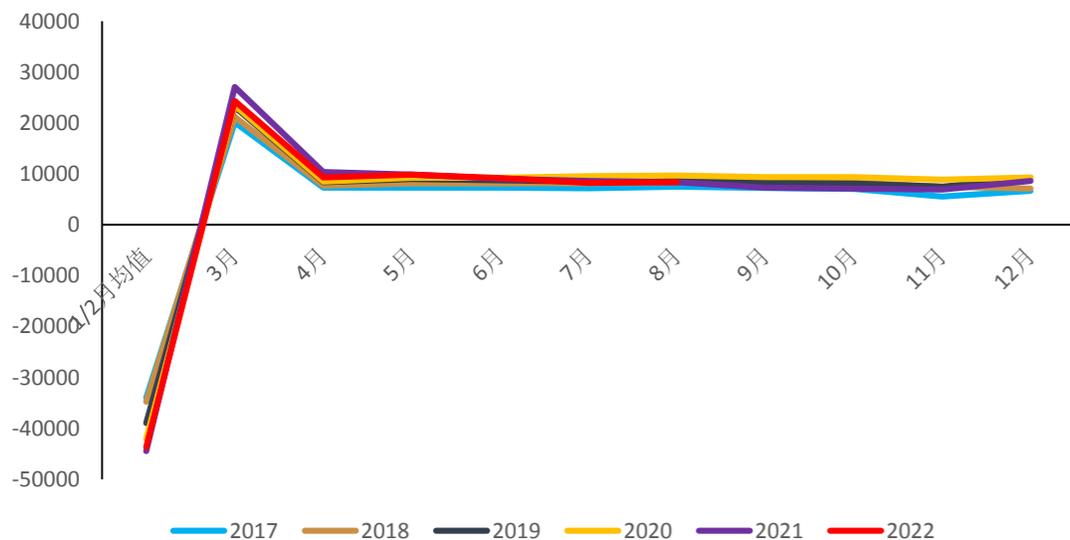


粗钢产量

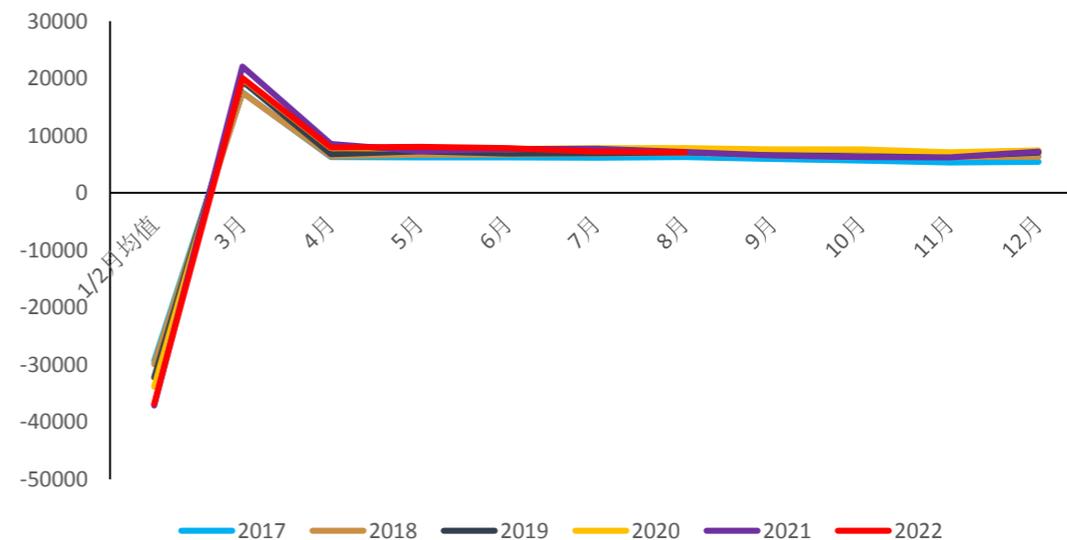
国家统计局数据显示

- 8月粗钢产量为8387万吨，较7月下降-147万吨，1-8粗钢累计产量为6.9亿吨，**同比-3987万吨。**
- 8月生铁产量为7127万吨，较7月下降-70万吨，1-8月生铁累计产量为5.82亿吨，**同比-2321万吨。**

粗钢产量：当月值：万吨



生铁产量：当月值：万吨

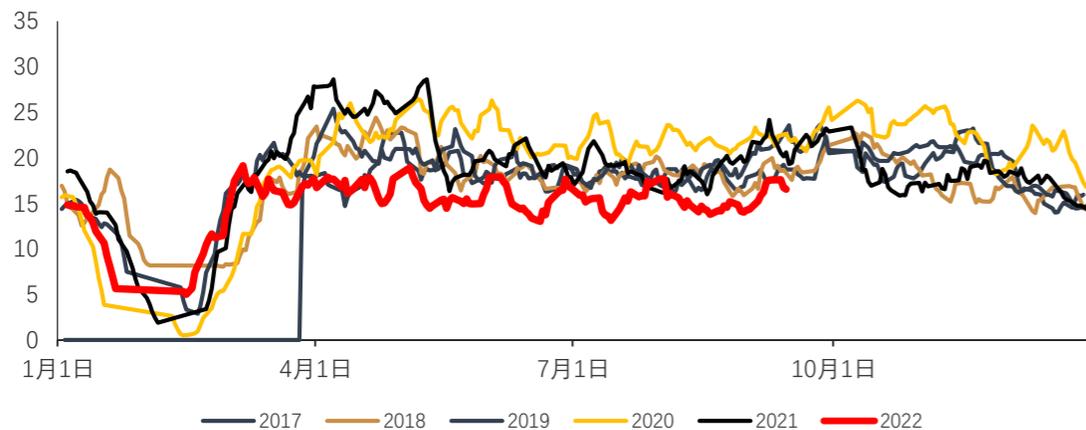




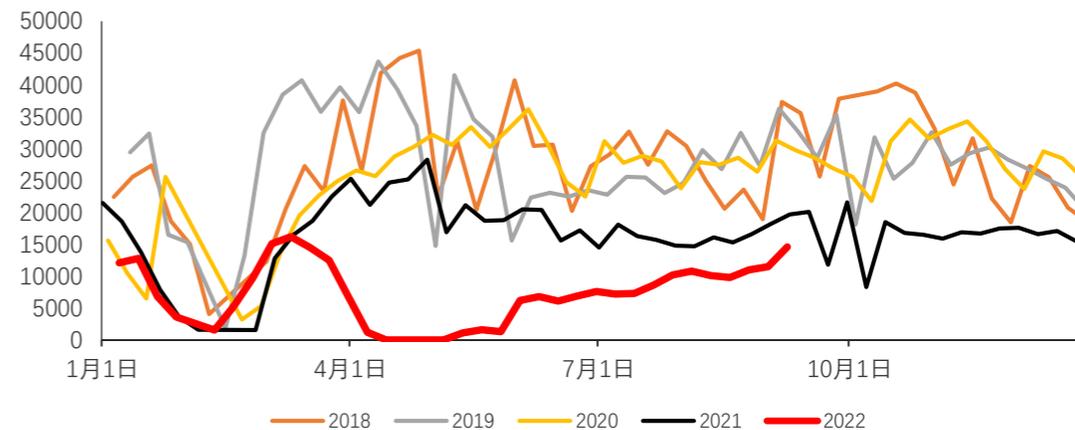
建材成交量环比回落



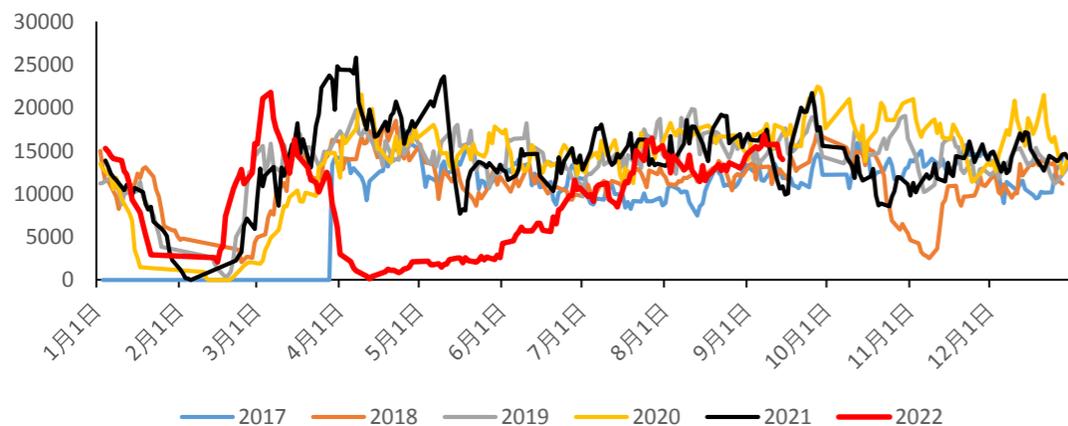
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



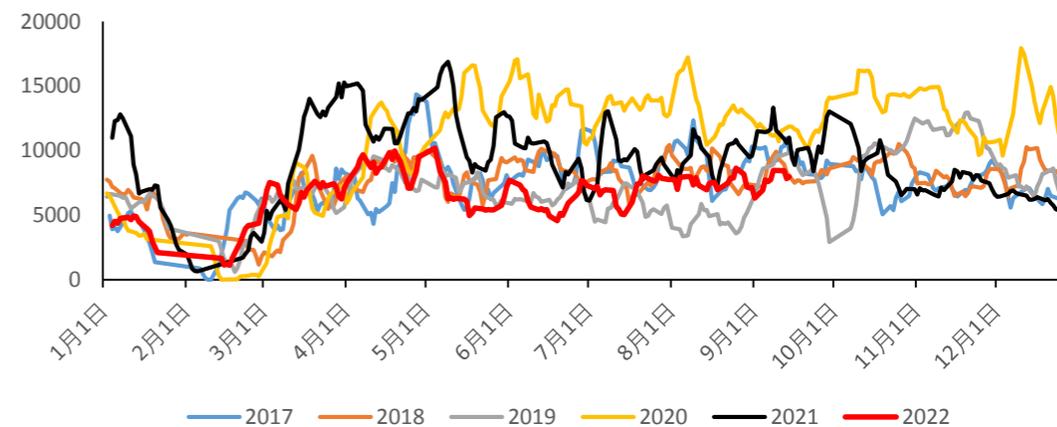
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



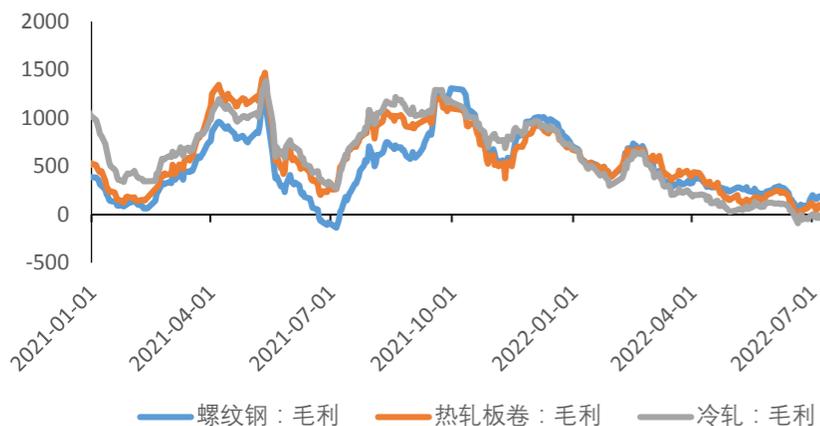
北京建筑钢材成交：吨（M5）



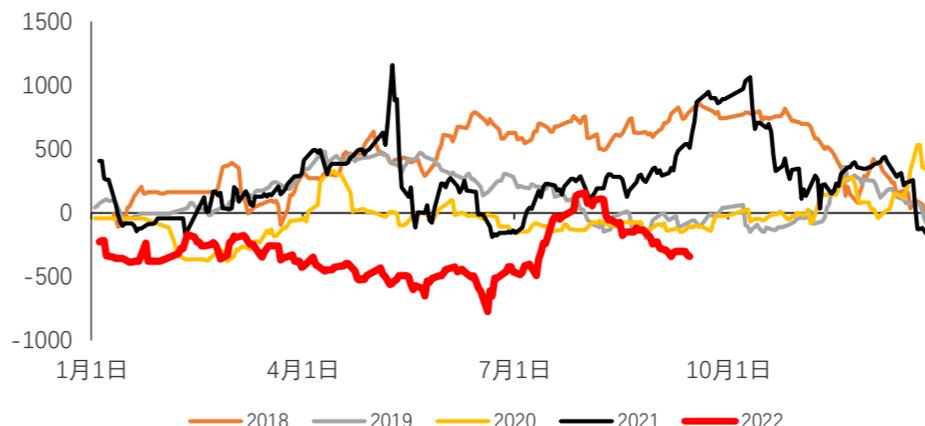


吨钢利润小幅回落

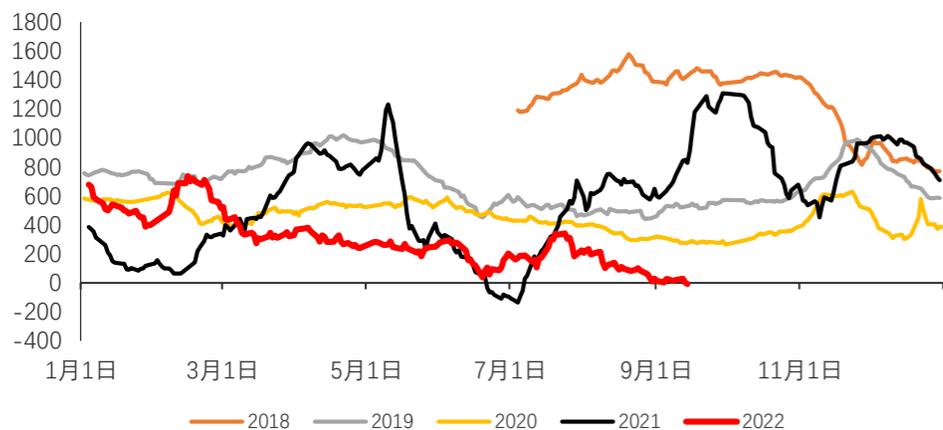
钢材现货利润 (元/吨)



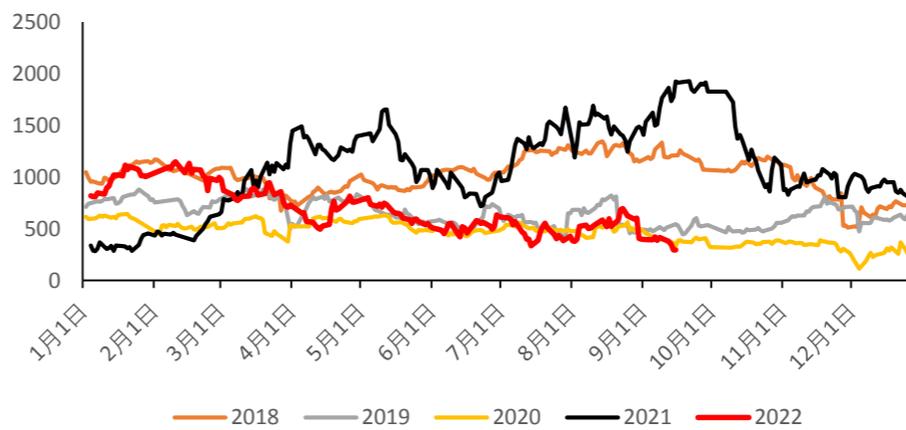
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)

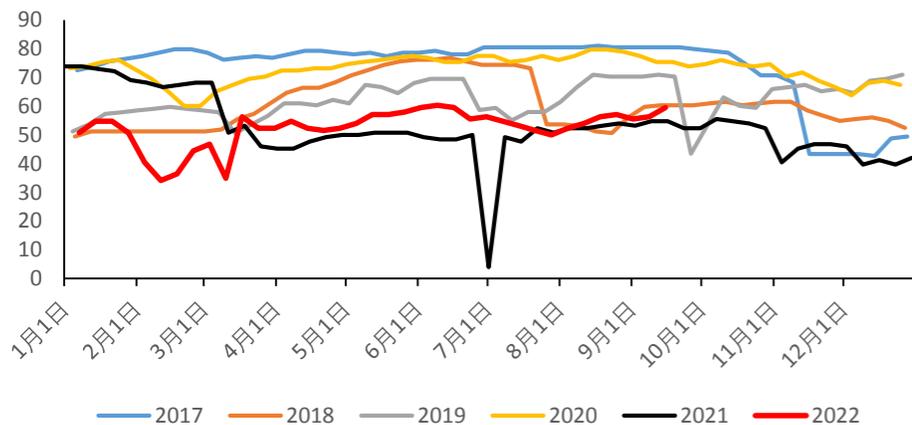


高炉与电炉利润双降。截止9月15日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-8.32元/吨和-311.2元/吨。焦炭开始回升，废钢价格坚挺，螺纹现货下降，吨钢利润小幅回落。

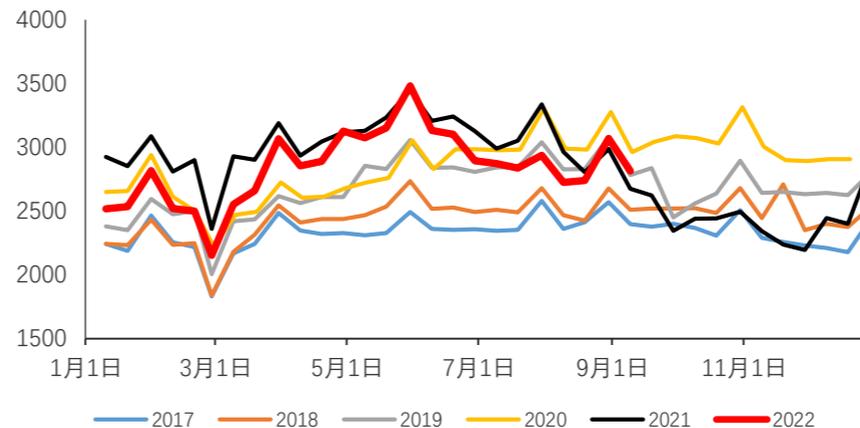
当前螺纹钢盘面利润有所下降，原料强于成材，盘面成本有所回升，受台风天气影响，下游开工较少，需求疲软，螺纹价格有所回落。

铁水产量小幅回升

唐山高炉产能利用率 (%)

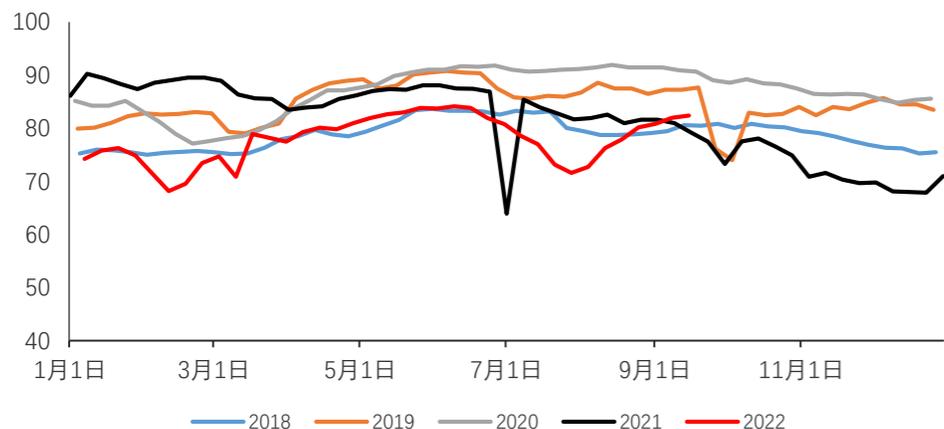


粗钢产量 (万吨)

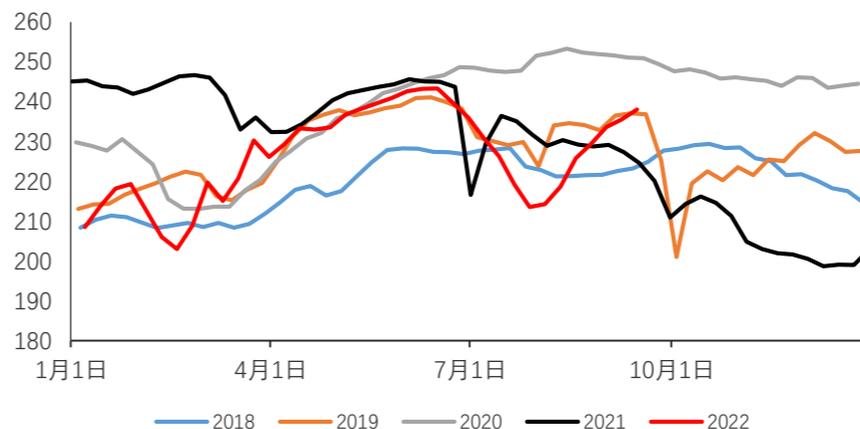


截止9月16日，247家钢厂高炉开工率82.41%，环比上周增加0.43%；日均铁水产量238.02万吨，环比增加2.47万吨，铁水产量小幅回升。

全国247家钢厂高炉开工率 (%)

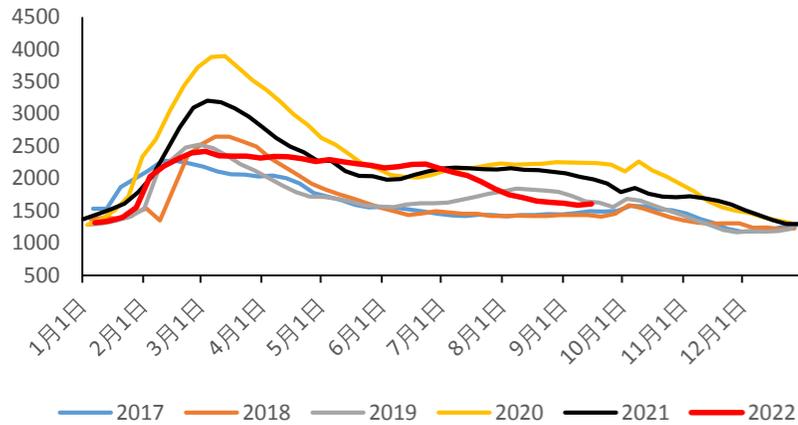


全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

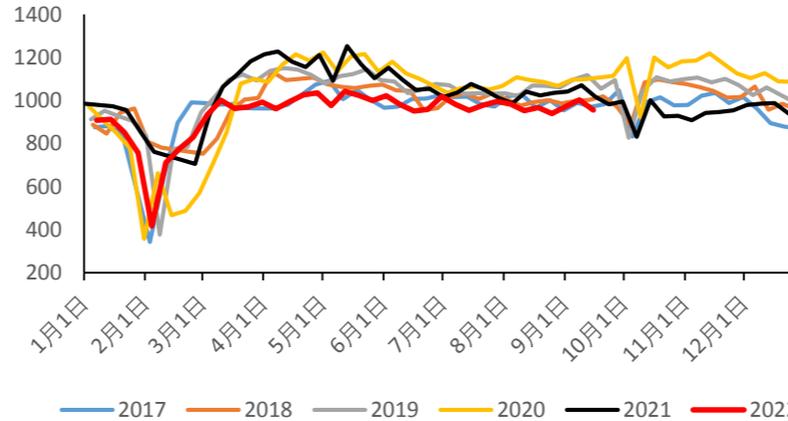


五大钢材基本面

五大钢材总库存 (万吨)

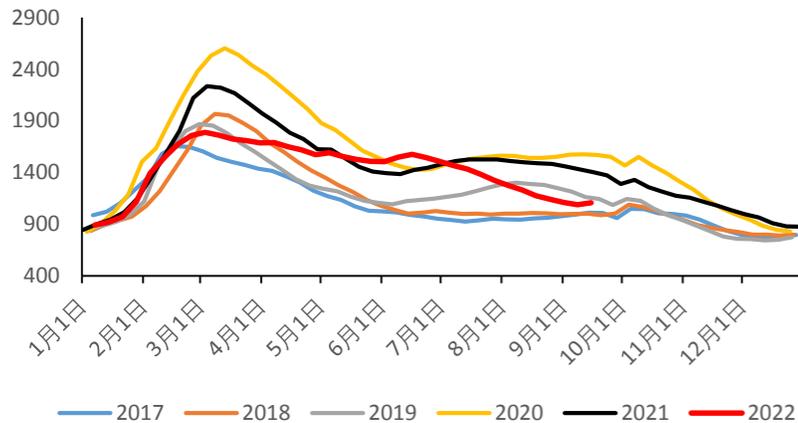


五大钢材表观消费量 (万吨)

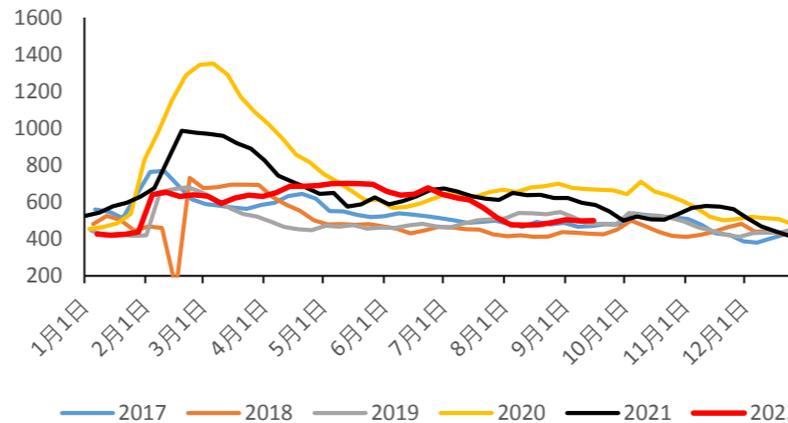


- 产量976.99万吨，+4.69万吨，**同比-0.14%**；
- 厂库498.96万吨，+2.6万吨；
- 社库1107.18万吨，+19.25万吨；
- 总库存1606.14万吨，+21.85万吨；
- 表观消费量为955.1万吨，-48.21万吨，**同比-6.07%**。

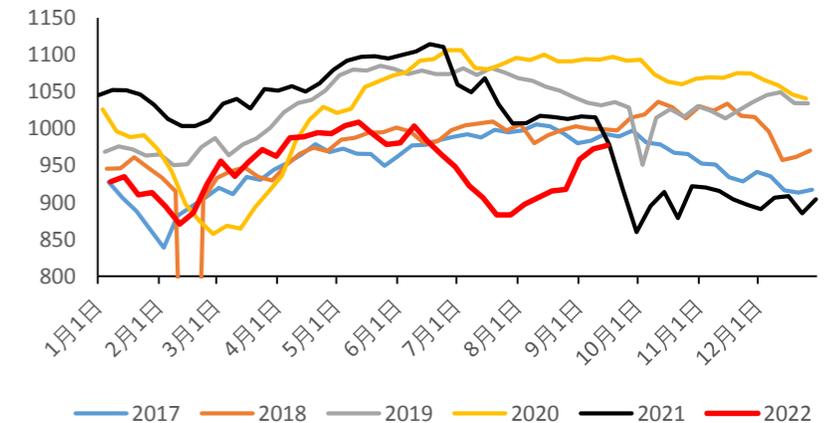
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

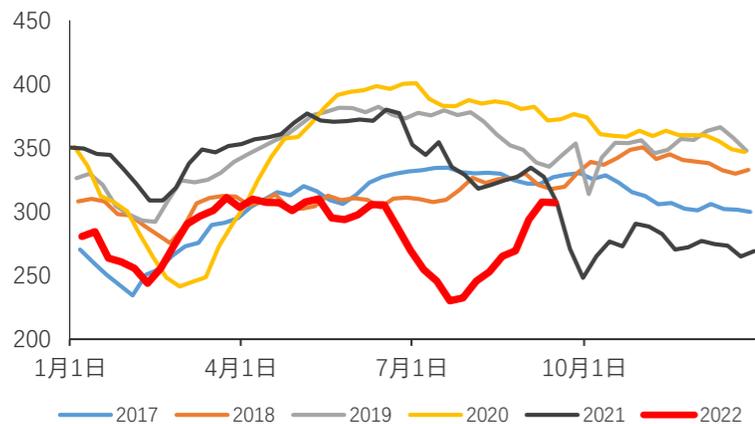


五大钢材总产量 (万吨)

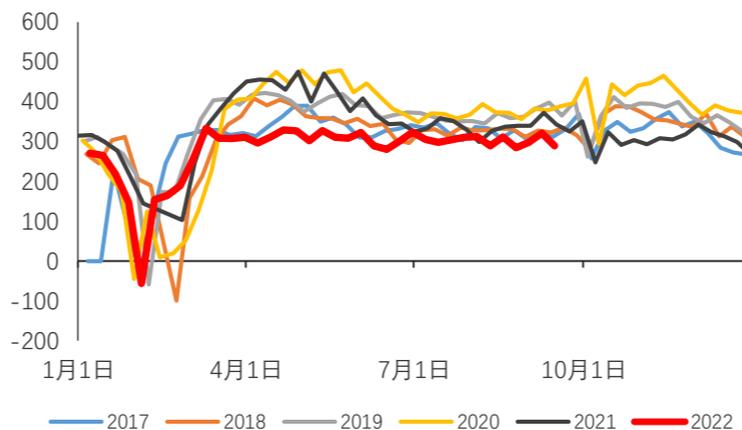


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

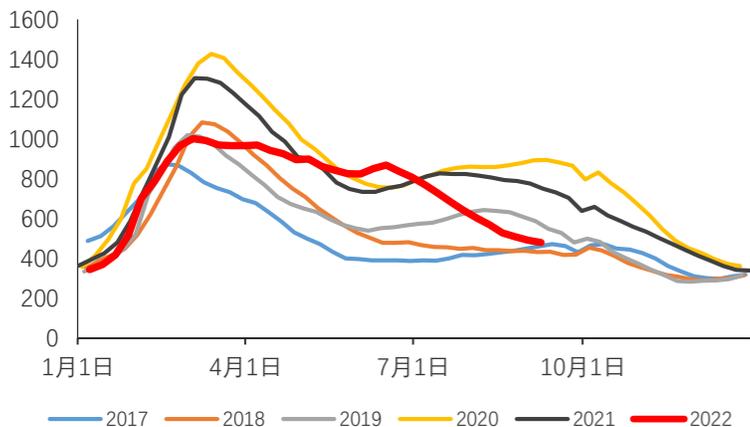


螺纹钢表观消费 (万吨)

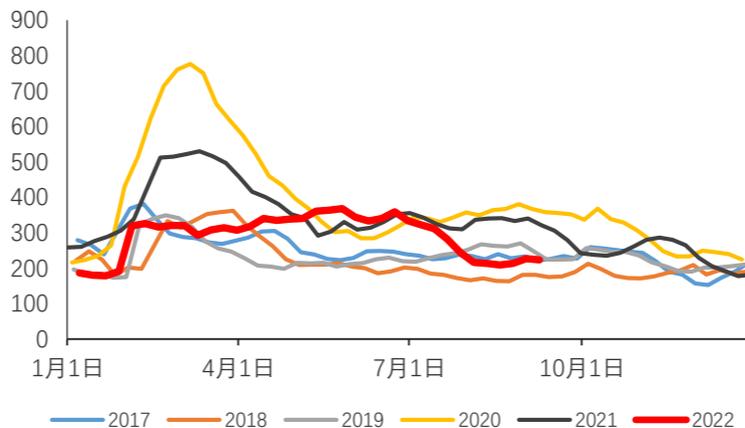


- 产量307.08万吨，-0.55万吨，**同比-0.023%**；
- 厂库225.35万吨，+2.02万吨；
- 社库496.27万吨，+15.98万吨；
- 总库存为721.62万吨，+18万吨；
- 表观消费量为289.08万吨，-32.24万吨，**同比-15.6%**。

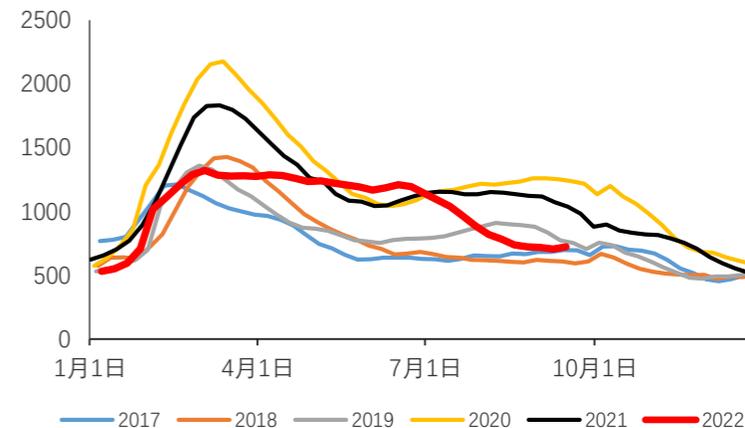
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

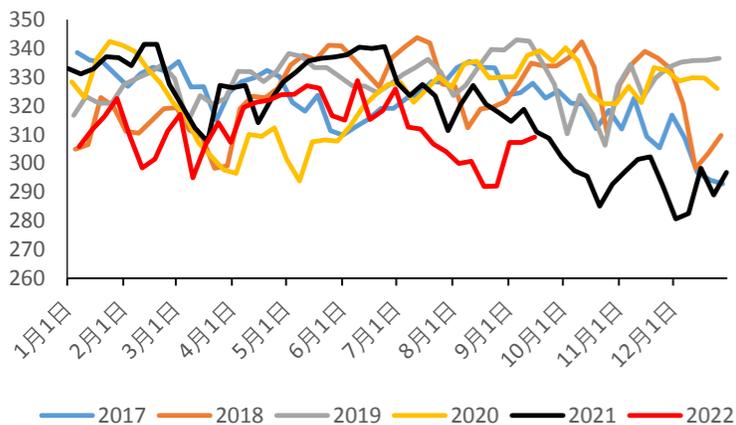


螺纹钢总库存 (万吨)

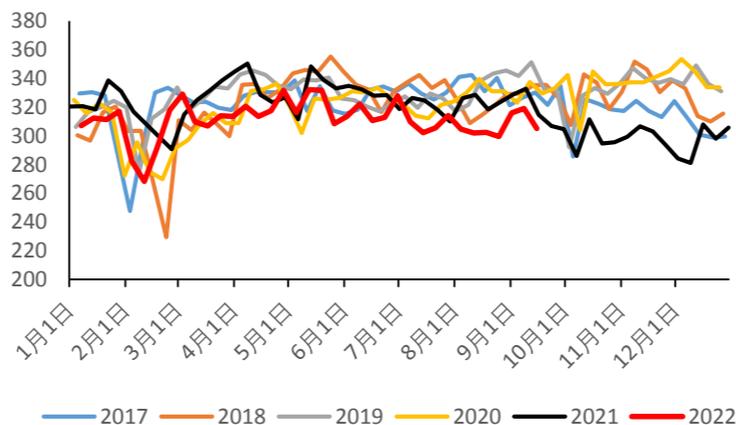


◆ 热轧卷板基本面

热轧卷板产量 (万吨)

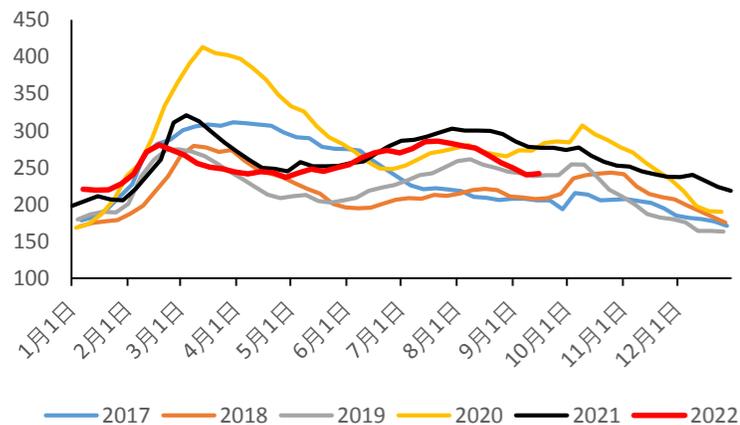


热轧卷板表观消费 (万吨)

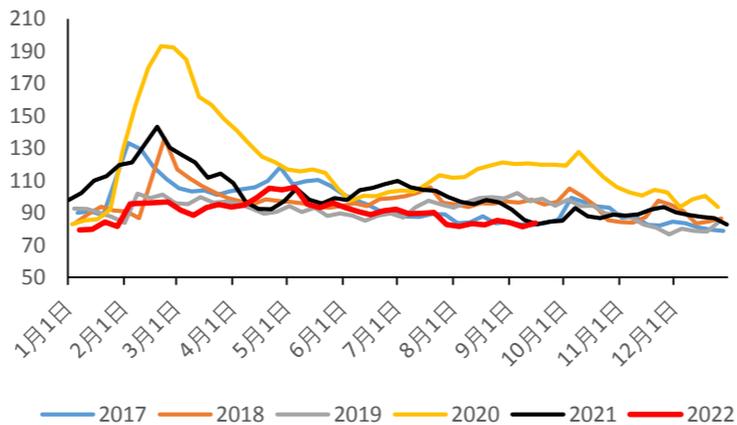


- 产量309.16万吨，+1.91万吨，**同比-1%**；
- 厂库83.64万吨，+2.36万吨；
- 社库241.63万吨，+1.59万吨；
- 总库存为325.3万吨，+3.95万吨；
- 表观消费量为305.2万吨，-13.77万吨，**同比-3%**。

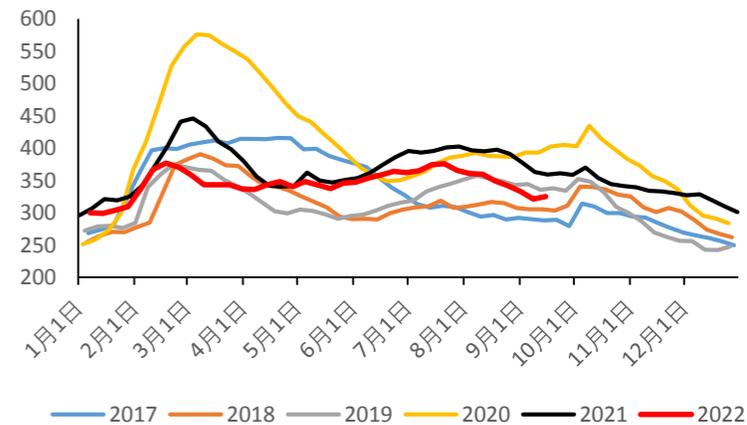
热轧卷板社会库存 (万吨)



热轧卷板钢厂库存 (万吨)

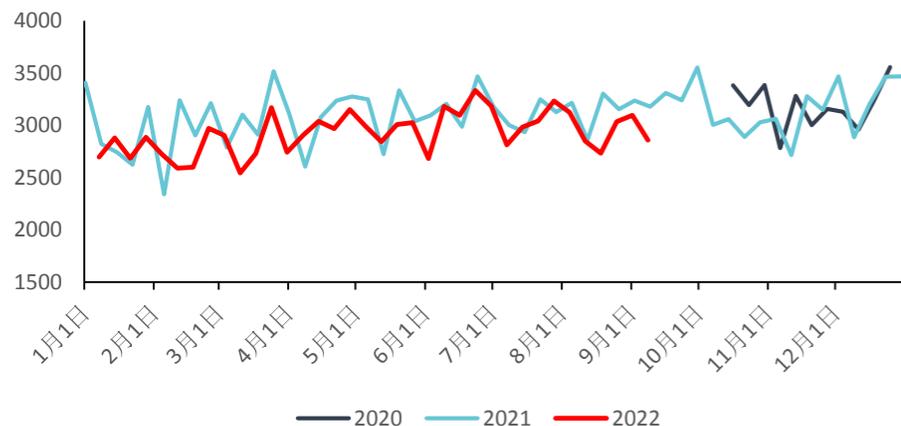


热轧卷板总库存 (万吨)

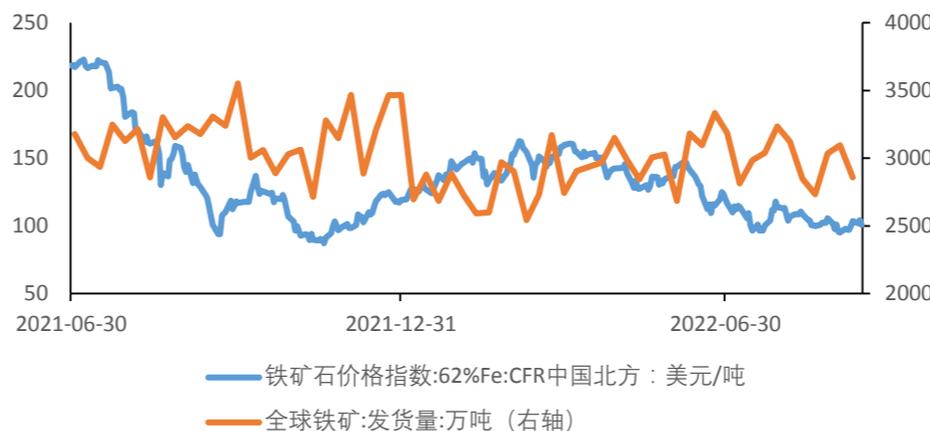


原料：全球发货量回落，到港量增加

全球铁矿发货量（万吨）



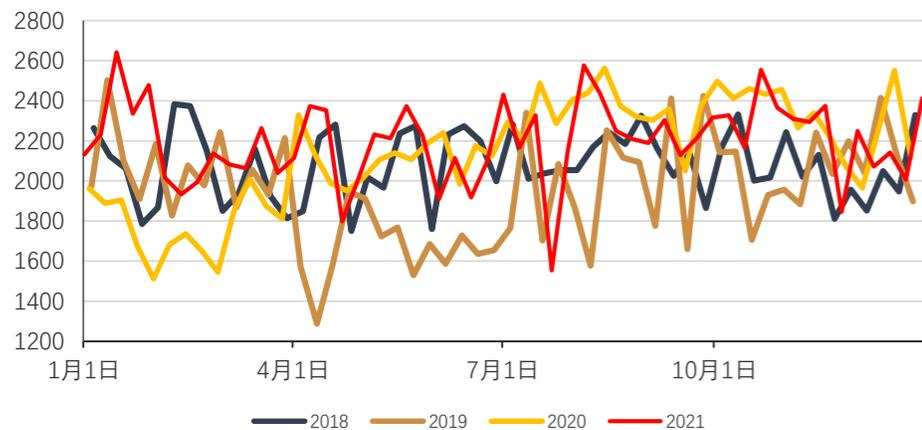
发货量和价格的关系



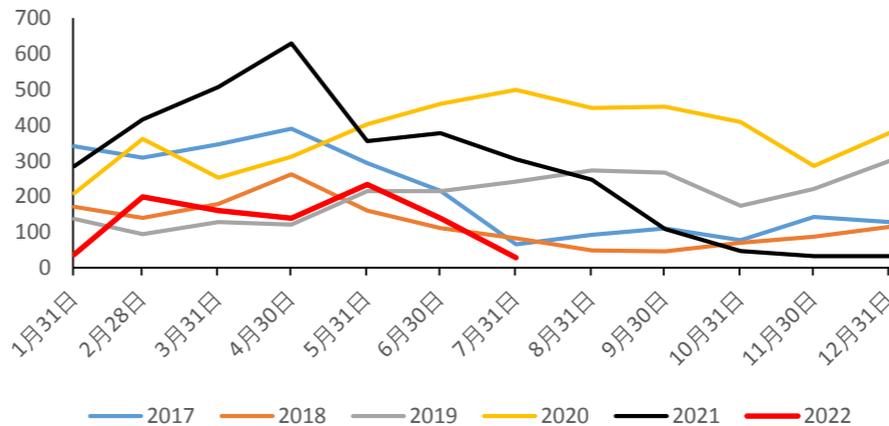
➤ 截止9月9日，全球铁矿石发货量为2858.6万吨，环比-238.2万吨。

➤ 本周铁矿石供需双增，累库，铁矿石普氏指数较上周略有回升。

铁矿石到港量:26港（万吨）

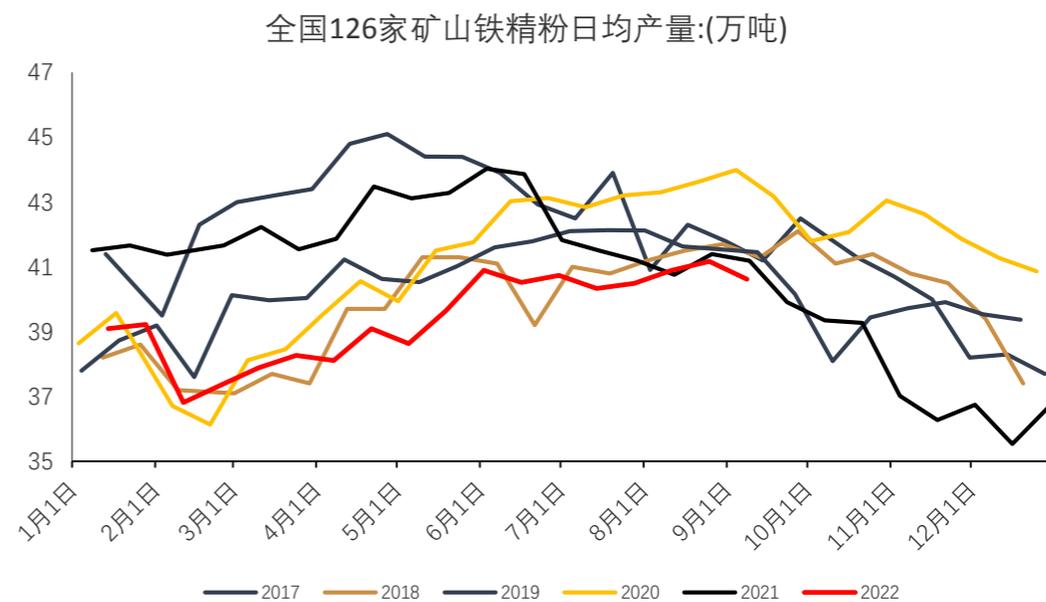
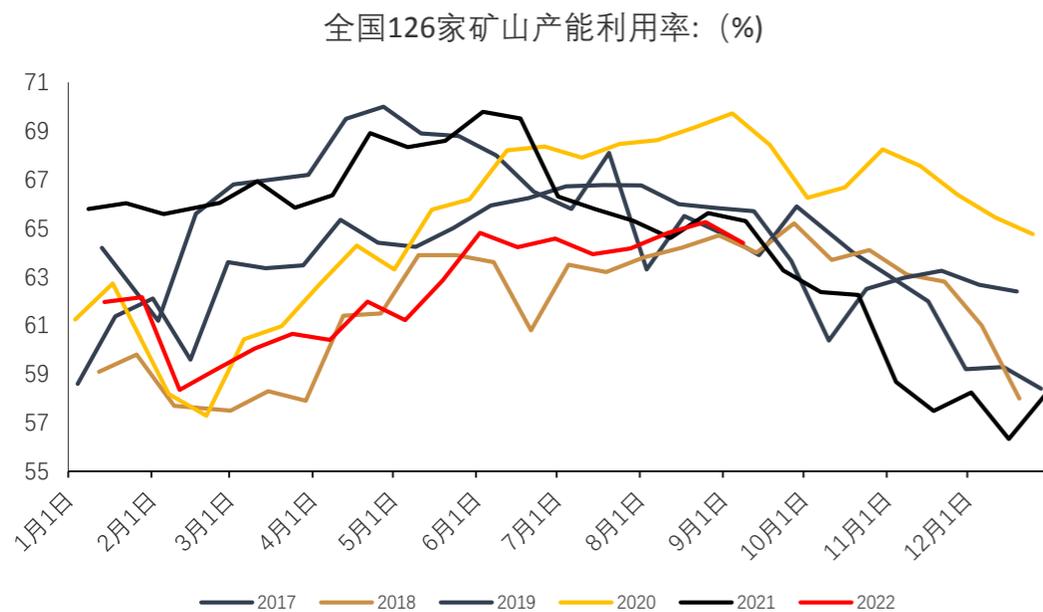


印度铁矿石出口至中国（万吨）



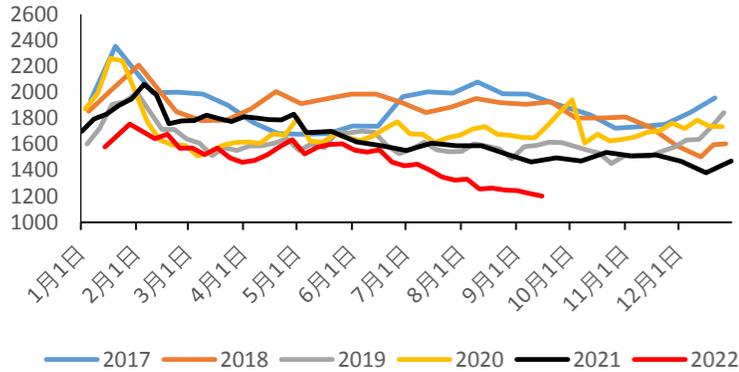
原料：国产矿环比回落

➤ 截止9月9日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为64.39%和40.62万吨，环比-0.87%和-0.55万吨/天。

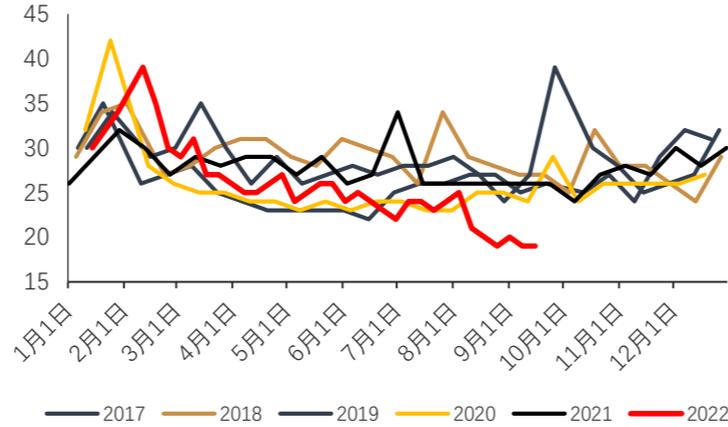


原料：港口库存累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

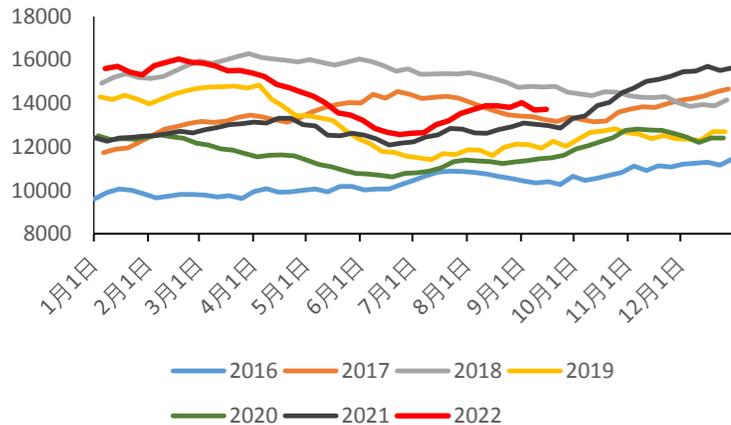


进口矿平均可用天数

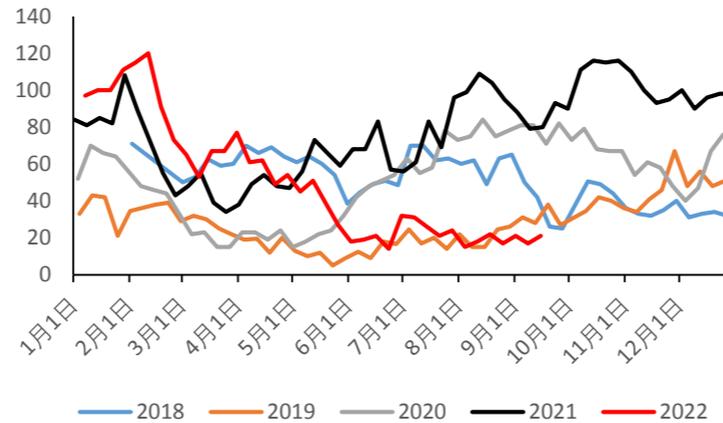


- 截止9月16日，45港口铁矿石库存为13718.92万吨，环比+29.94万吨。港口库存累库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1201.93万吨，环比-18.3万吨，钢厂按需采购，库存较上周略有回落，仍处于低位。

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