

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年9月23日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

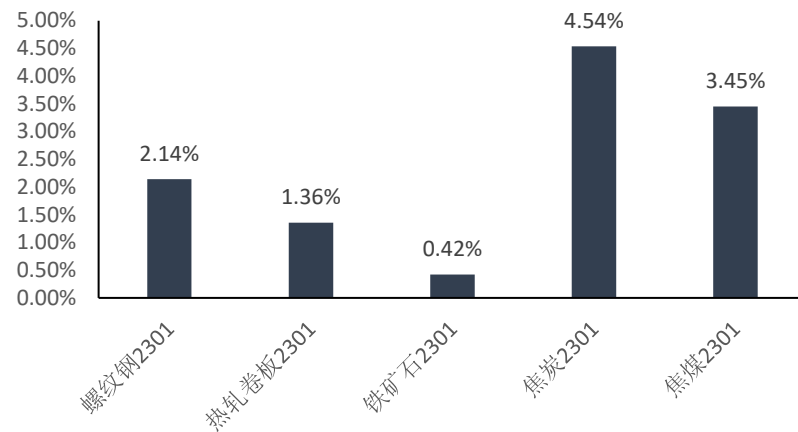
- **钢材**：本周供需双增，库存降低，美联储加息落地，市场情绪有所提振，“保交楼”持续有序推进，“二套首付比例下调”、“带押过户”等地方政策也在持续释放，钢价有所反弹，预期短期震荡偏强运行，但终端需求预期仍然较弱，反弹空间有限。总的来说，预计短期螺纹钢主力RB2301合约3600-4000区间震荡偏强运行，压力位在4000附近。
- **铁矿**：本周铁矿石供需双增，库存去库。河北和山西安全事故频出，临近二十大安全检查的增多，使得国内铁矿石短期供给偏紧，但外矿发运恢复，到港量达近期高位，供给端较为宽松；需求端，下游钢厂表需环比回升幅度较大，国庆假期临近，钢厂补库支撑需求。叠加美联储加息落地，近期最大的宏观利空影响消退，预计下周铁矿石震荡运行，铁矿石I2301合约上方关注740压力位。

风险提示：房地产政策变化、国内疫情

- 9月16日。国家统计局发布70个大中城市住宅销售价格月度报告。分析认为，当前房地产市场呈现下行态势，整体上处于筑底阶段。
- 9月19日。工信部原材料工业司副司长冯猛：按照碳达峰碳中和工作总体部署，工业和信息化部牵头制定了有色金属、建材行业碳达峰方案，拟于近期发布实施；同时配合制定了石化化工、钢铁行业碳达峰实施方案。
- 9月19日。前房贷利率已处于历史低位。据融360统计，8月42城首套房贷款平均利率**已降至4.39%**。从市场表现来看，9月前两周重点城市商品住宅成交面积同比降幅仍较大，传统“金九”开局不及预期。
- 9月20日。李克强指出，受超预期因素冲击，中国经济正顶住下行压力，着力稳就业、稳物价，保持运行在合理区间，总体呈恢复态势。
- 9月21日。中国央行将五年期贷款市场报价利率（LPR）维持在4.3%不变；一年期贷款市场报价利率（LPR）维持在3.65%不变。
- 9月22日。北京时间周四凌晨2点，美联储宣布加息75个基点，将基准利率升至**3.00%-3.25%**区间，利率水平升至2008年以来新高。今年至今，美联储已连续5次加息，并且最近3次**连续加息75个基点**，保持着1994年11月以来最强劲的单次加息力度。
- 9月22日。俄罗斯总统普京周三下令俄罗斯进行二战以来的首次动员，并警告称，如果西方继续实施他所说的“核讹诈”，莫斯科将动用其庞大武器库的所有力量予以回应。这标志着自2月24日俄乌冲突以来，乌克兰战争局势出现了最大升级。据悉俄罗斯的核弹头数量甚至超过了美国。
- 9月22日。淡水河谷首席执行官柏安铎（Eduardo Bartolomeo）：淡水河谷是中国的长期合作伙伴，也是中国钢铁行业值得信赖的原材料供应商。我们正专注于恢复产能以满足中国的发展需求，同时继续为中国客户提供增值服务与创新解决方案，以支持他们的脱碳进程和绿色转型。

行情回顾

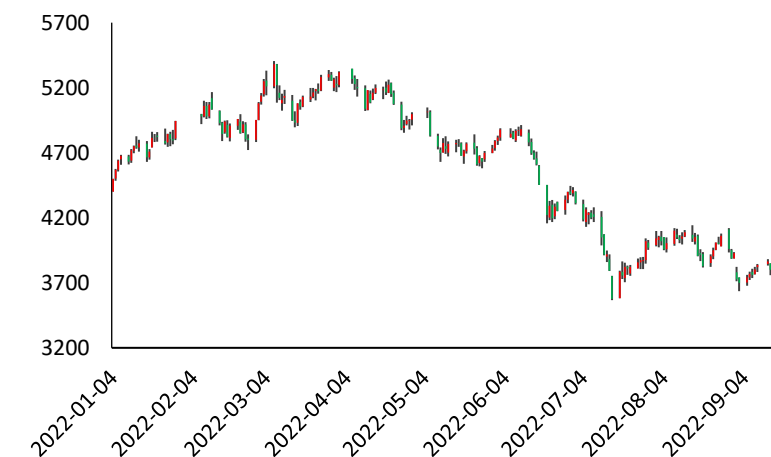
煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



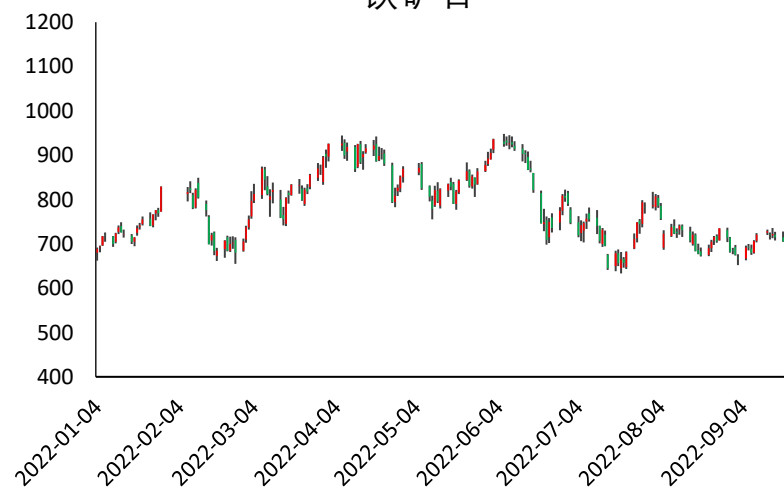
螺纹钢



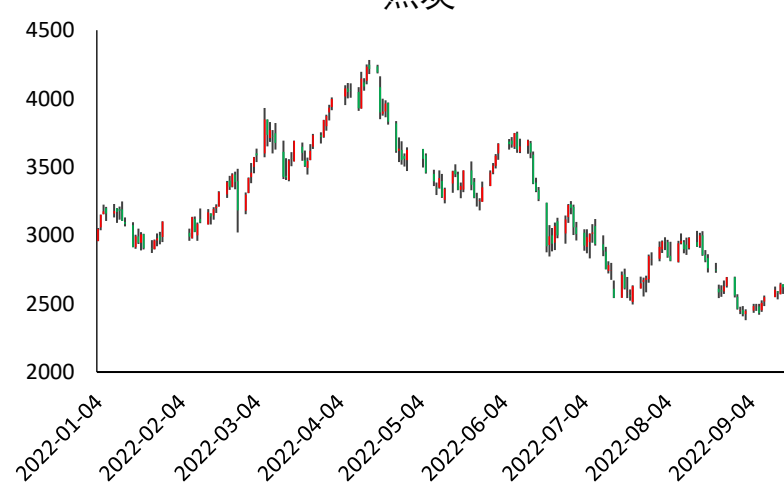
热轧卷板



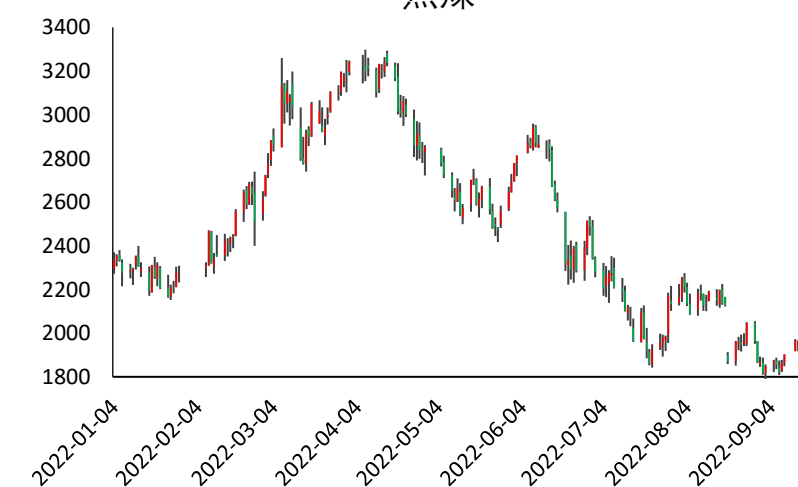
铁矿石



焦炭



焦煤



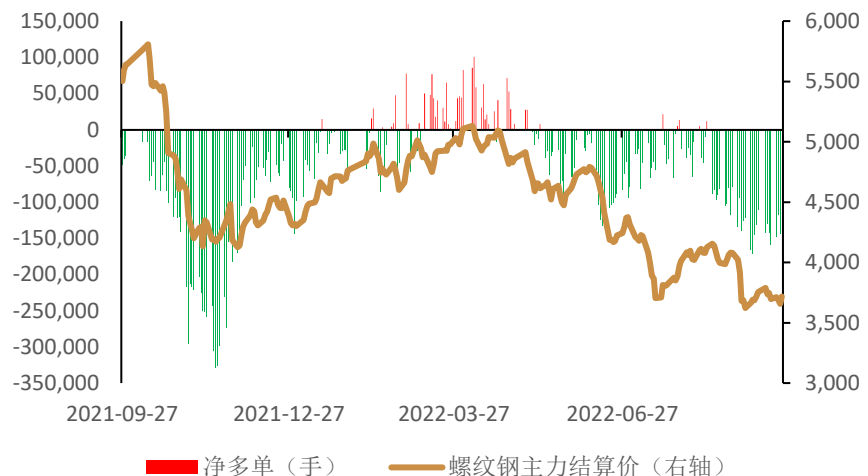


前二十持仓情况

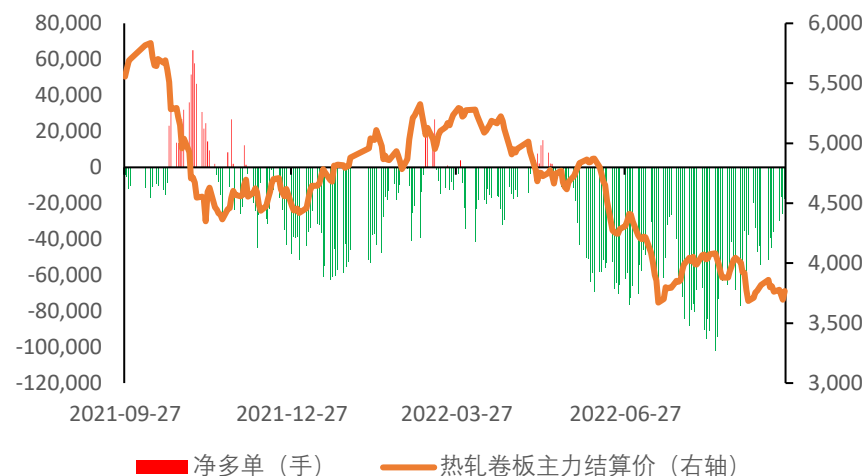


冠通期货
Guantong Futures

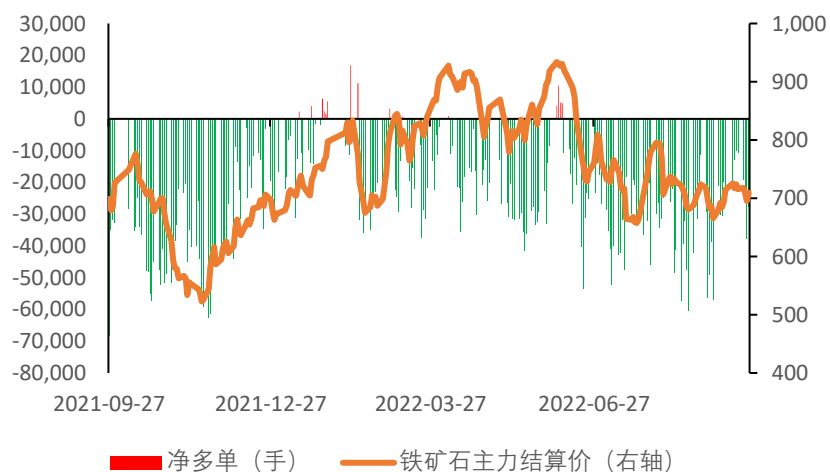
螺纹钢持仓与价格对比



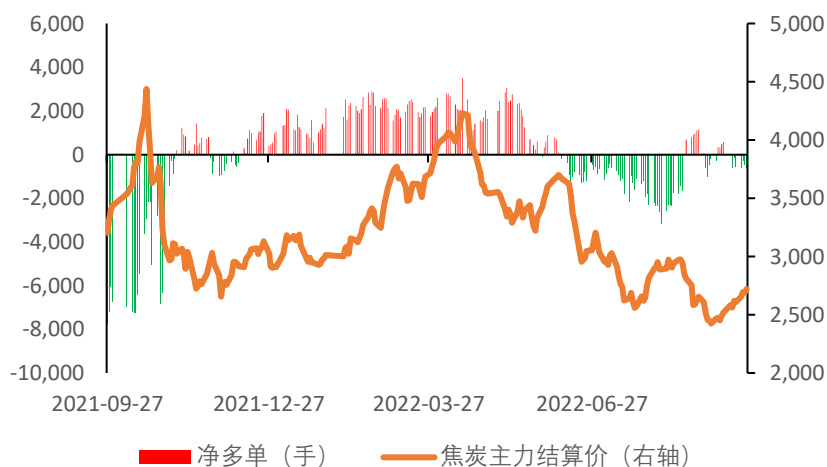
热轧卷板持仓与价格对比



铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

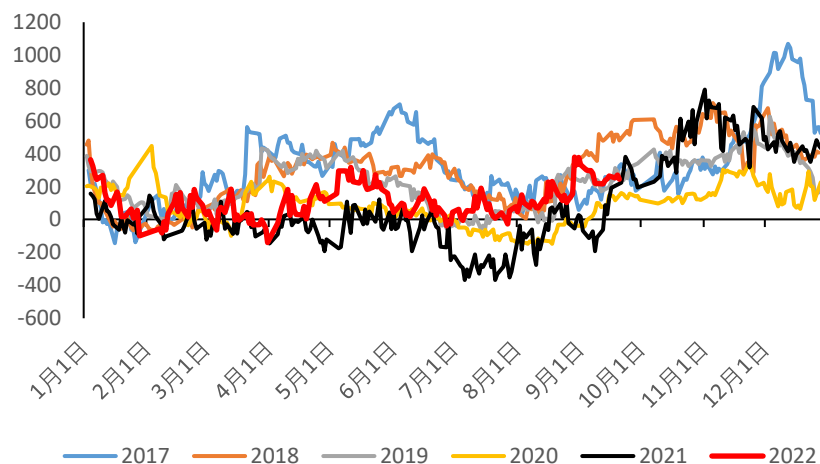


焦煤持仓与价格对比

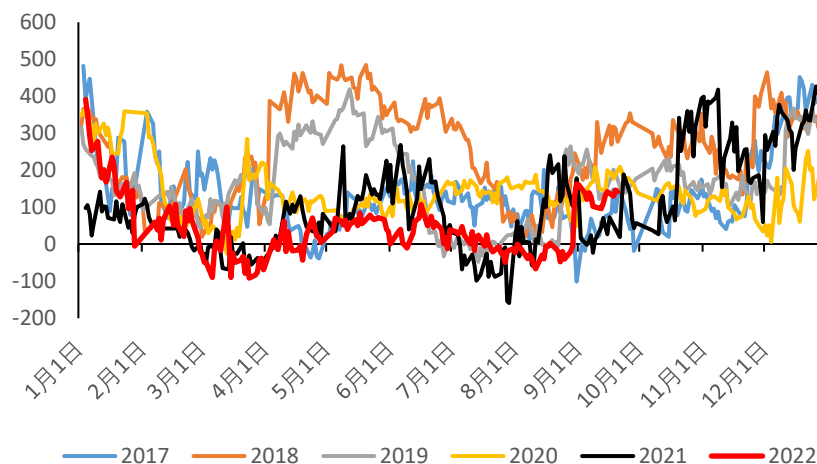


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



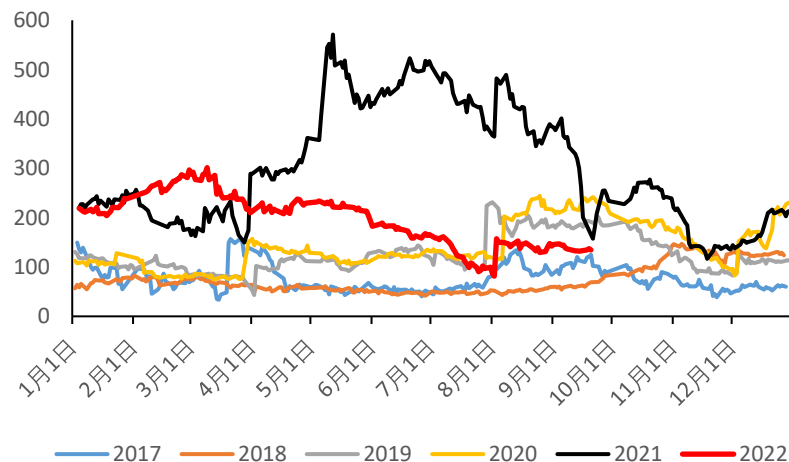
热轧卷板基差



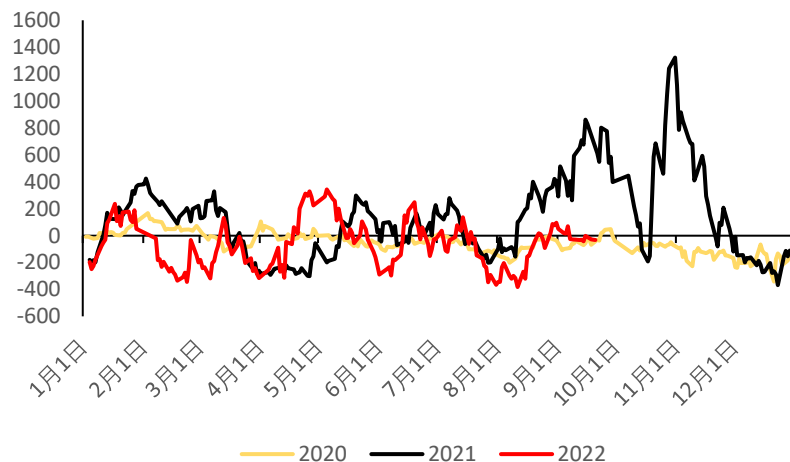
- 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、贴水现货
- 焦炭升水现货

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。

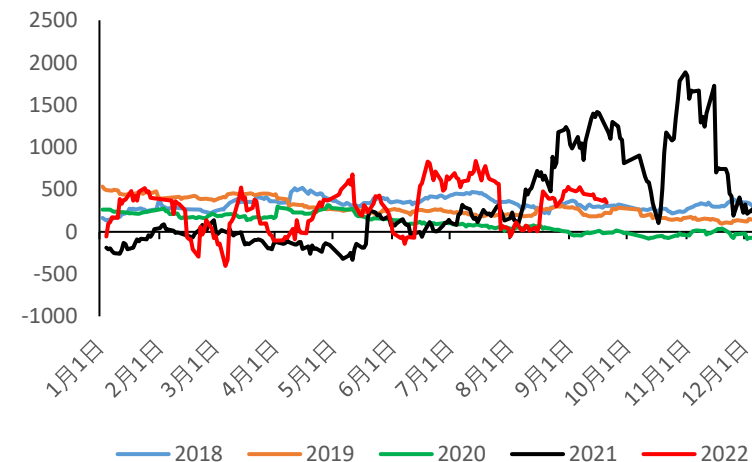
铁矿石基差



焦炭基差

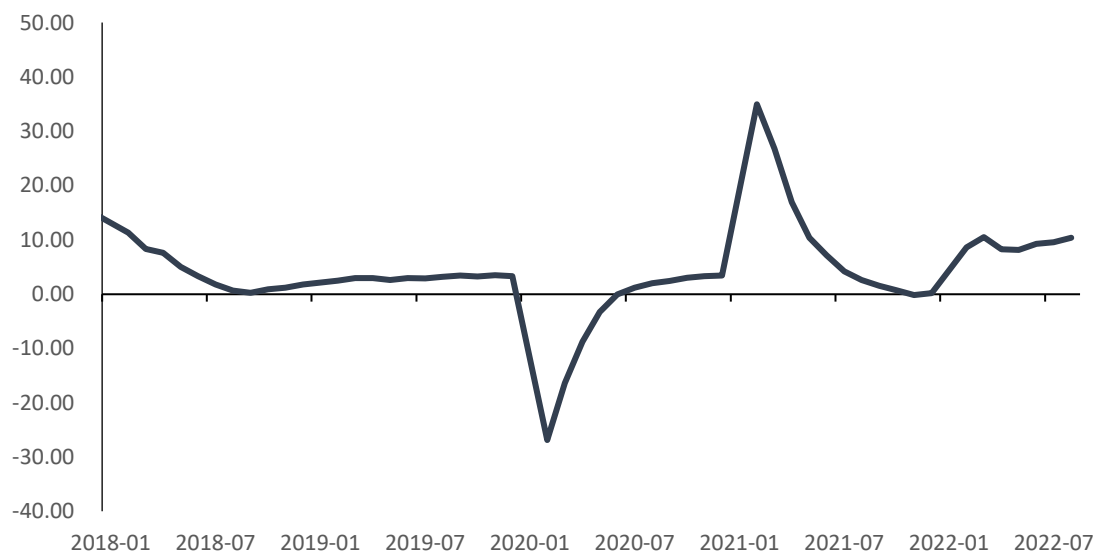


焦煤基差

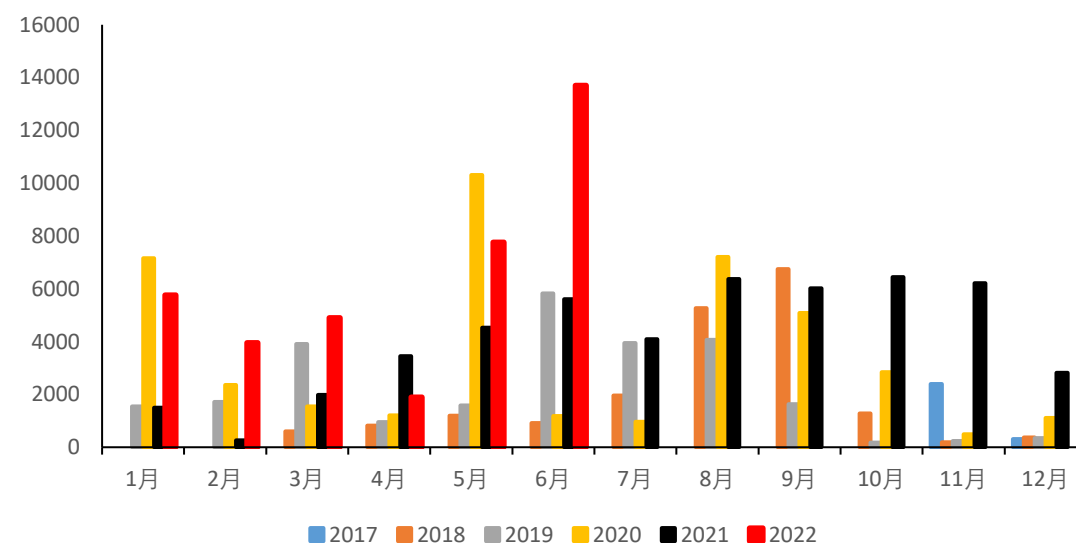


- 发改委：今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到60474亿元，同比增长24%，其中，新增地方债发行40210亿元，同比增长62.4%。
- 近期多项基建政策释放，基建新增项目开工，对于钢材需求有所支撑。
- 8月全口径基建投资增速录得10.37%，较前值上行0.79个百分点，创2022年4月以来新高。

基础设施投资:累计同比: %

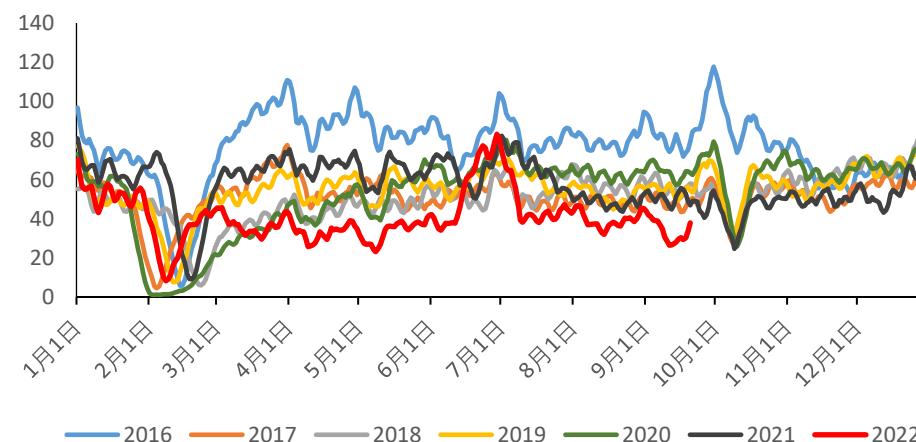


地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元



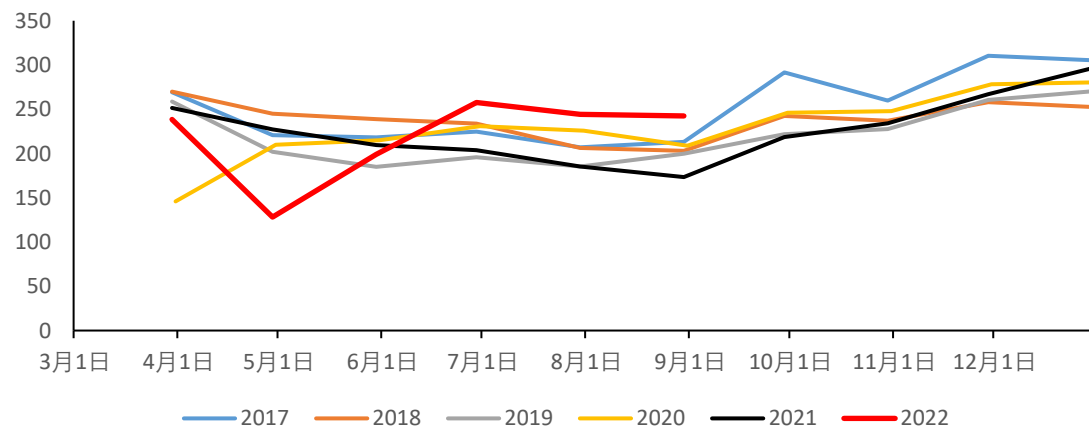
国家统计局： 房地产数据								
项目	8月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-8月) 累计 值	累计同比	2021年 (1-8月) 累计 值	2020年 (1-8月) 累计 值	2019年 (1-8月) 累计 值
房地产开发企业： 投资完成额： 亿元	11347	1.8%	-13.8%	90809	-7.4%	98060	88454	84589
本年购置土地面积： 万平方米	918	-25.9%	-47.3%	4546	-48.1%	8764	9659	9761
房屋新开工面积： 万平方米	9643	-34.8%	-45.4%	76067	-36.1%	118948	120032	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
商品房销售额度： 亿元	10107	4.3%	-19.9%	85870	-27.9%	119047	96943	95373

30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

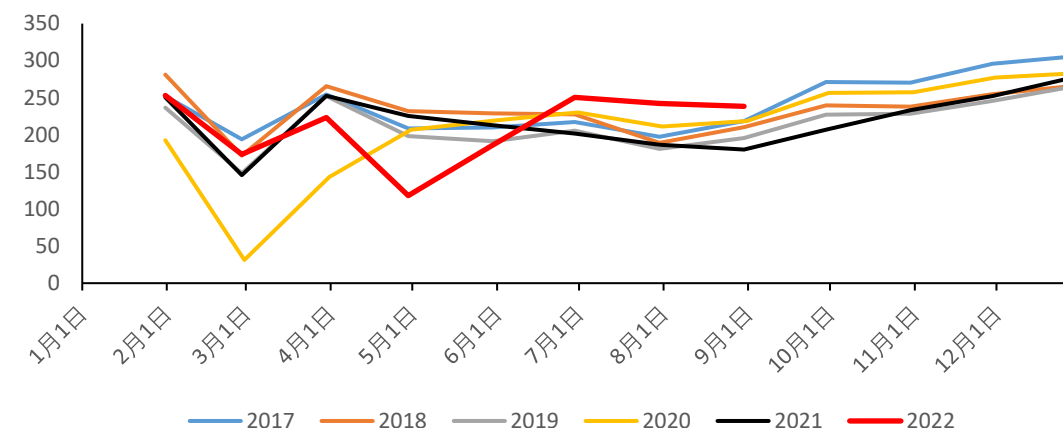


制造业

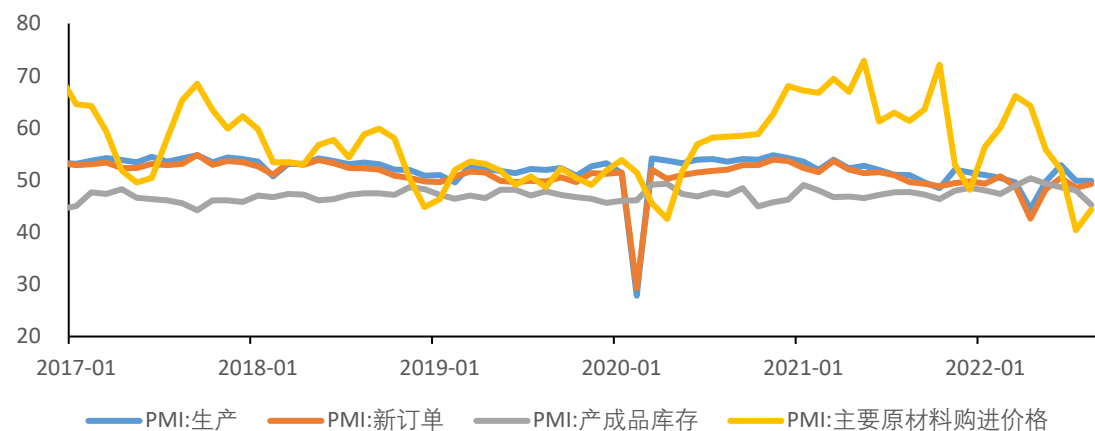
汽车产量：万辆



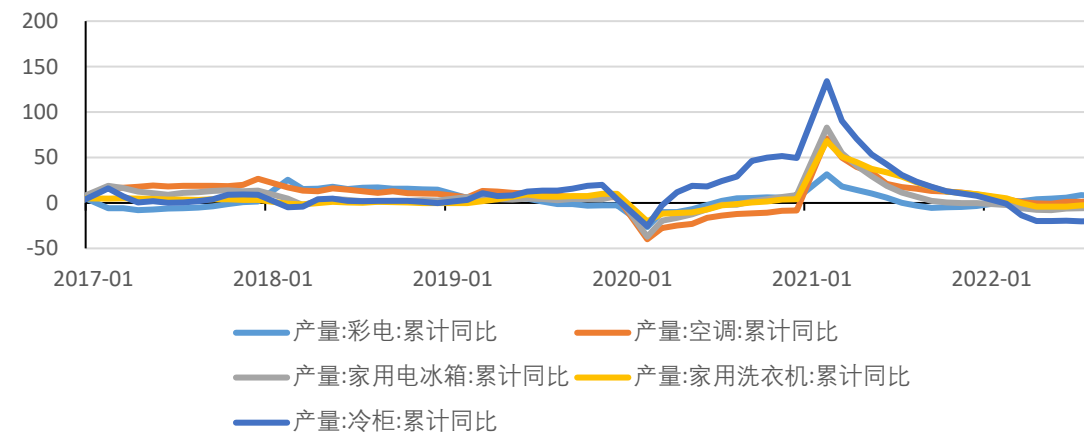
汽车销量：万辆



PMI：%



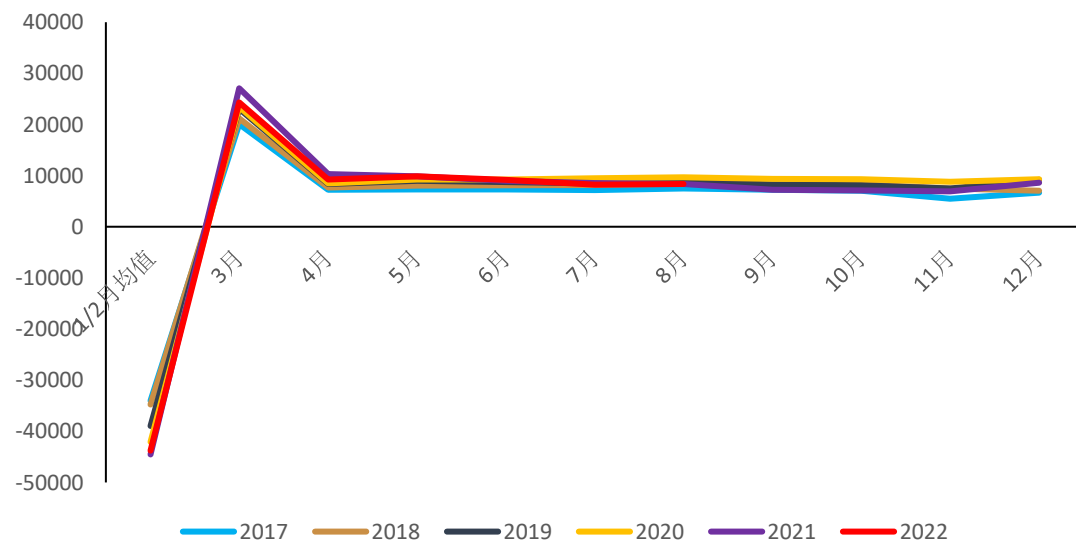
制造业各项:累计同比：%



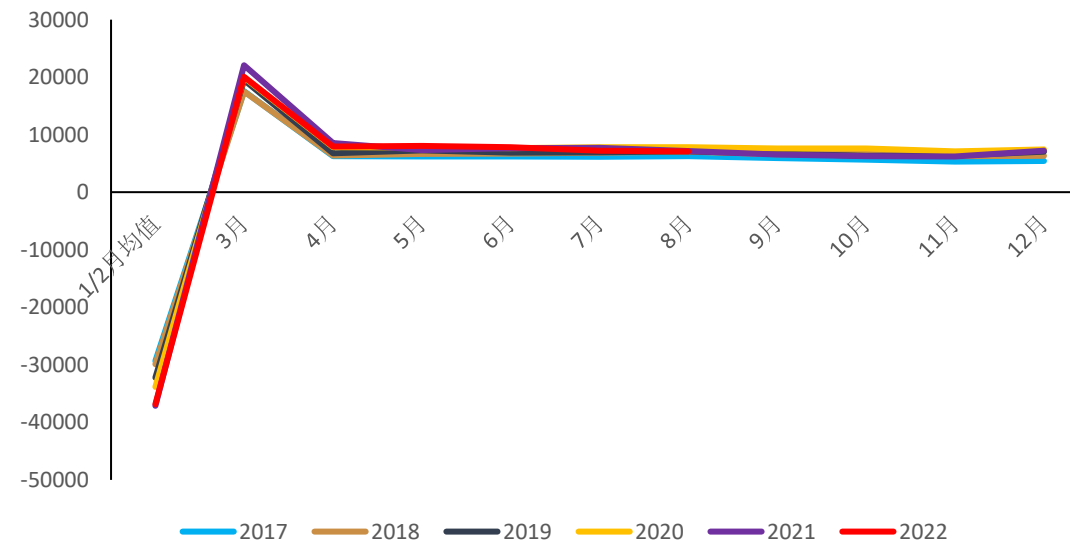
国家统计局数据显示

- 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



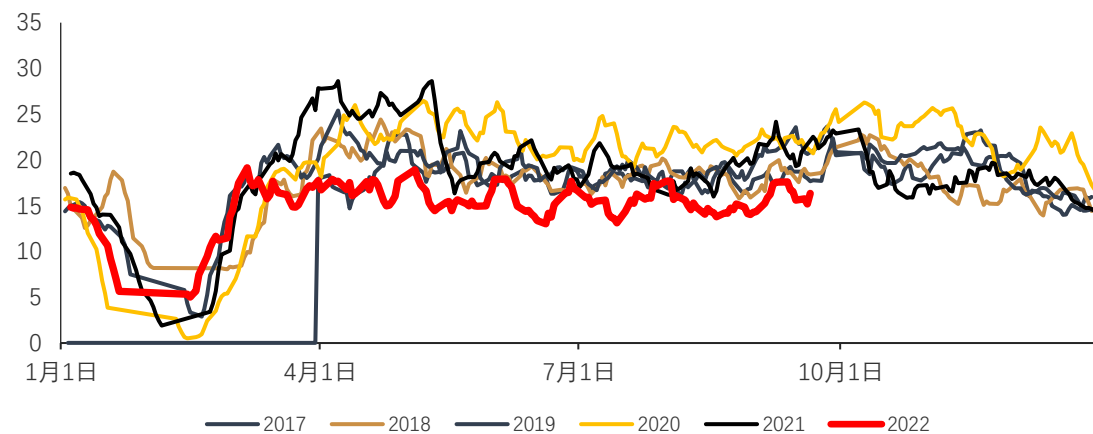


建材成交量环比回升

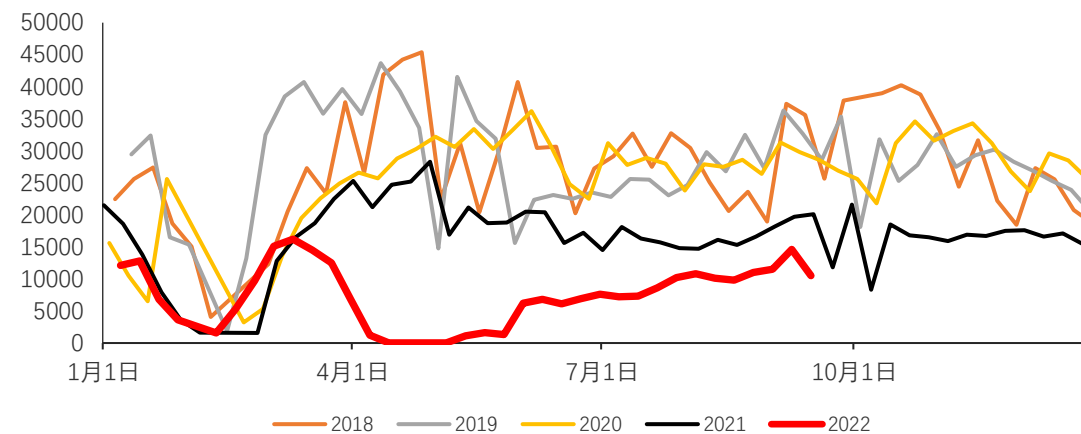


冠通期货
Guantong Futures

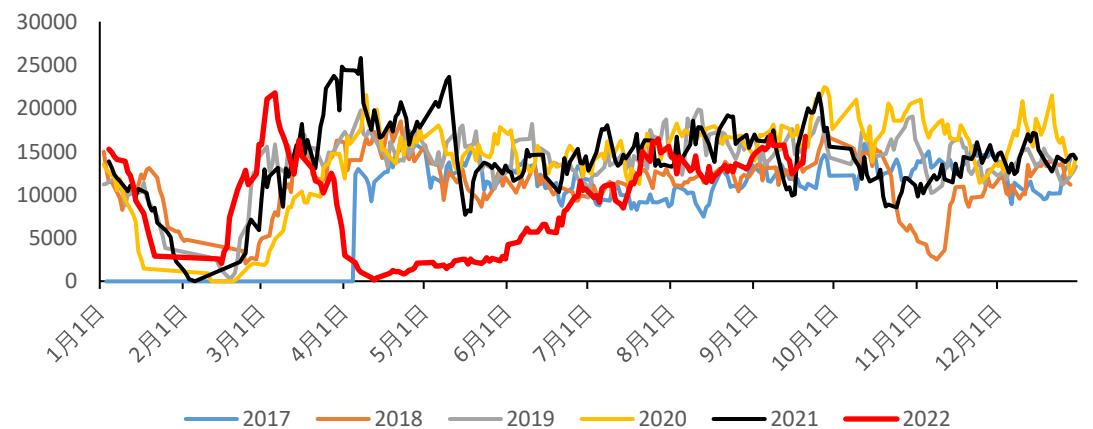
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



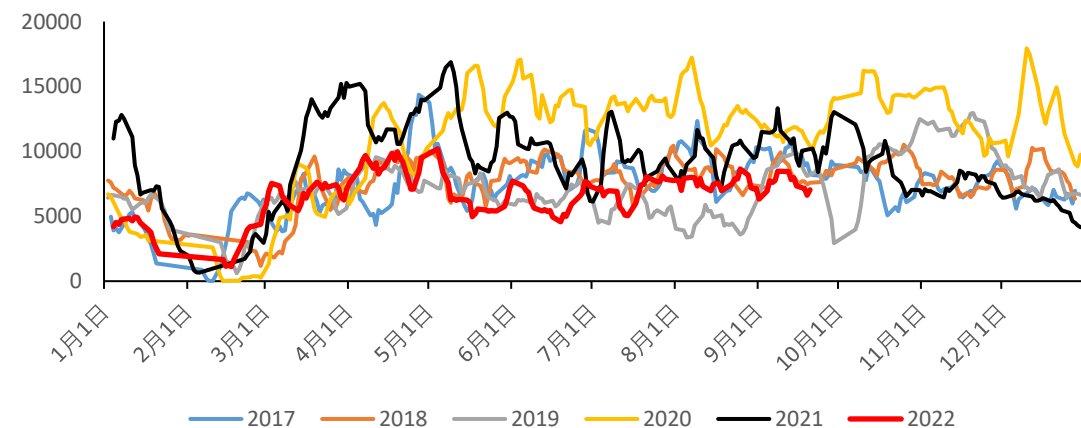
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



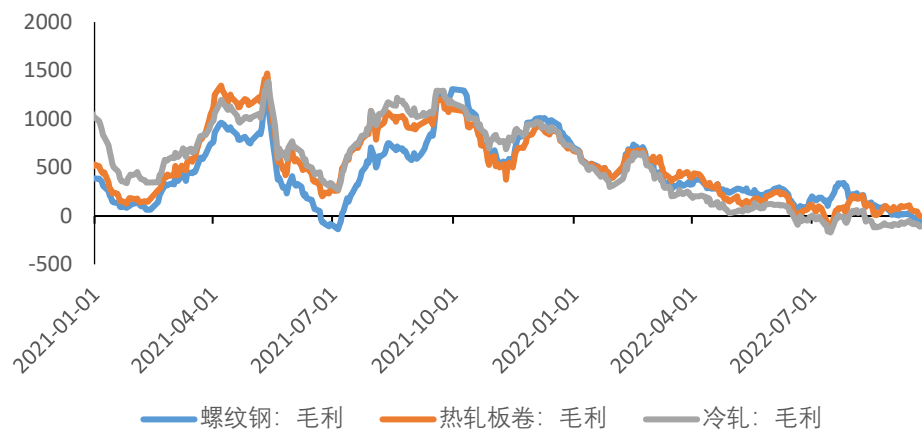
北京建筑钢材成交：吨（M5）



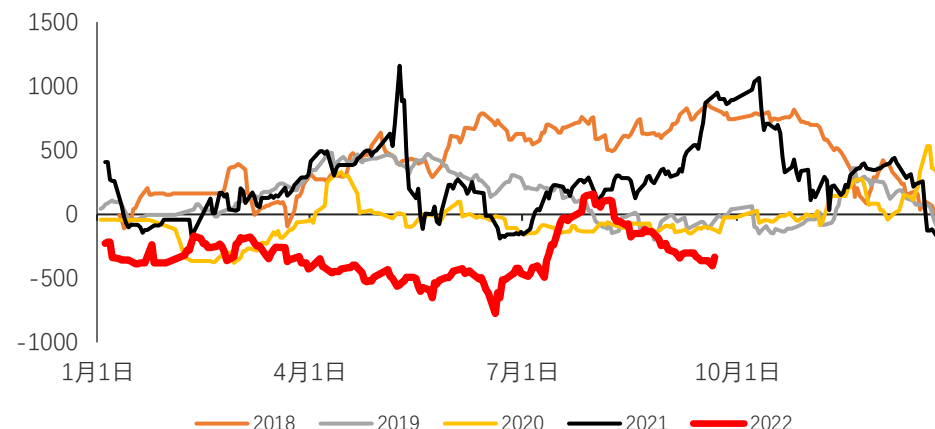


吨钢利润小幅回落

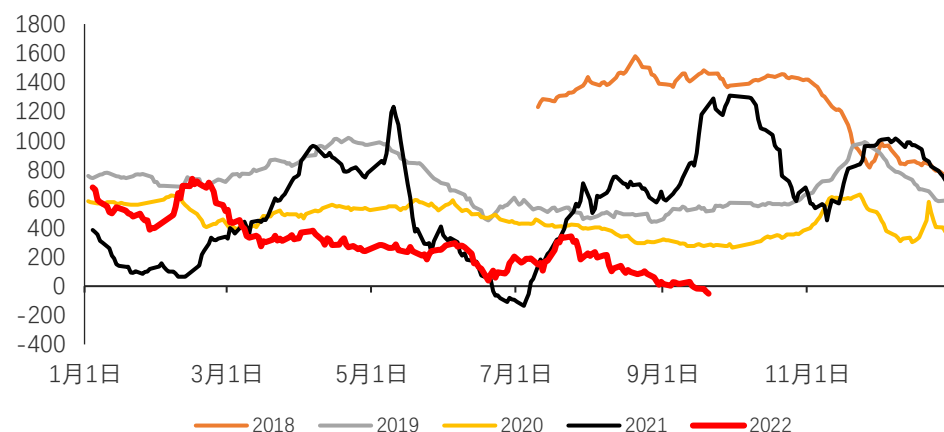
钢材现货利润（元/吨）



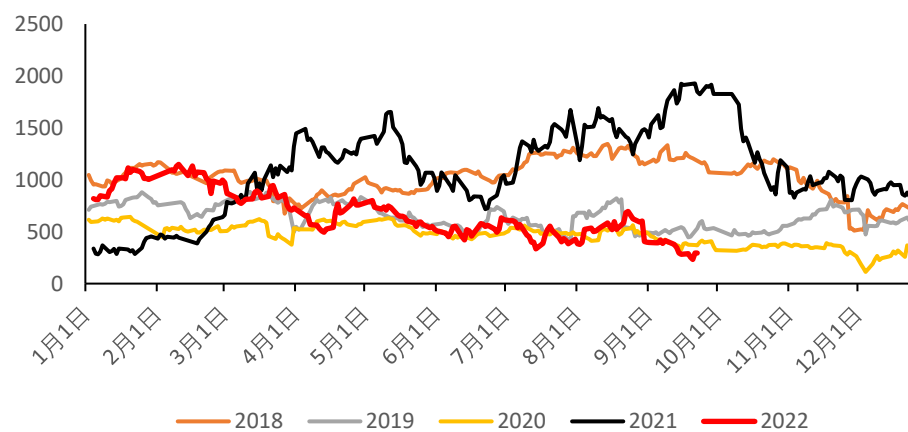
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）

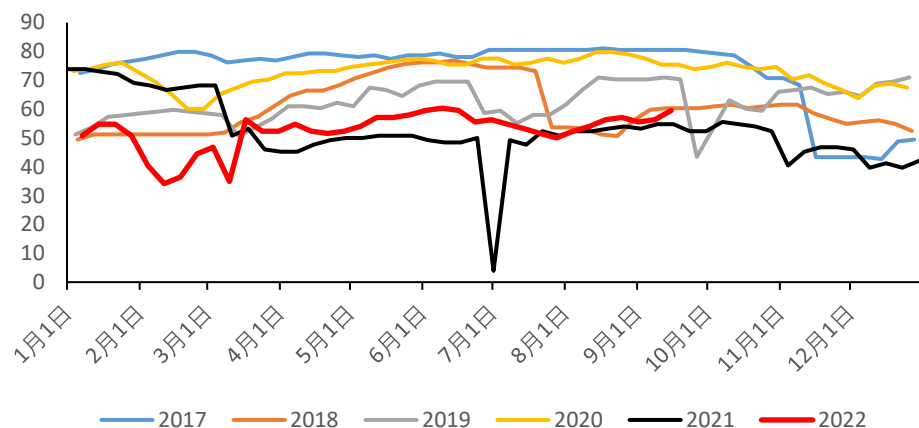


高炉与电炉利润双降。截止 9月22日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-46.51元/吨和-333.78元/吨。焦炭价格持续上涨，废钢价格坚挺，螺纹现货下降，吨钢利润小幅回落。

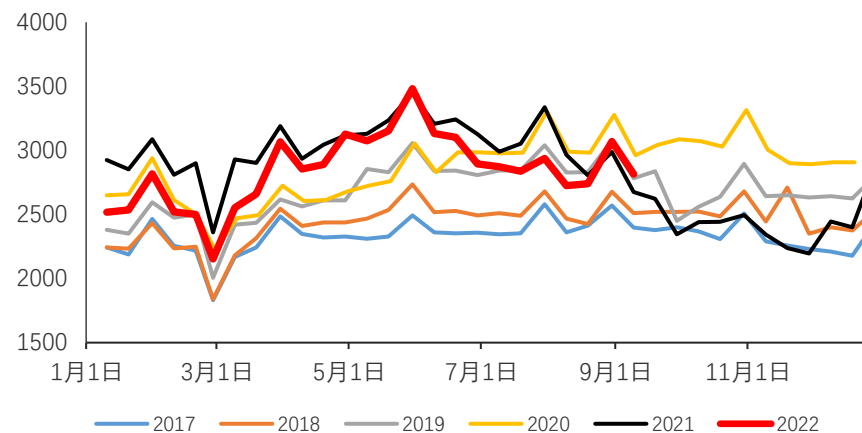
当前螺纹钢盘面利润有所上升，成材强于原料，盘面成本上升幅度不及期螺上升幅度。

铁水产量小幅回升

唐山高炉产能利用率 (%)

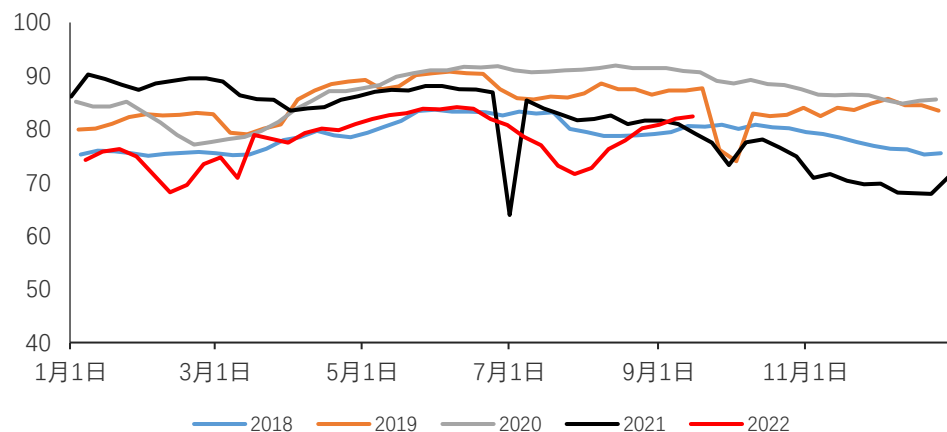


粗钢产量 (万吨)

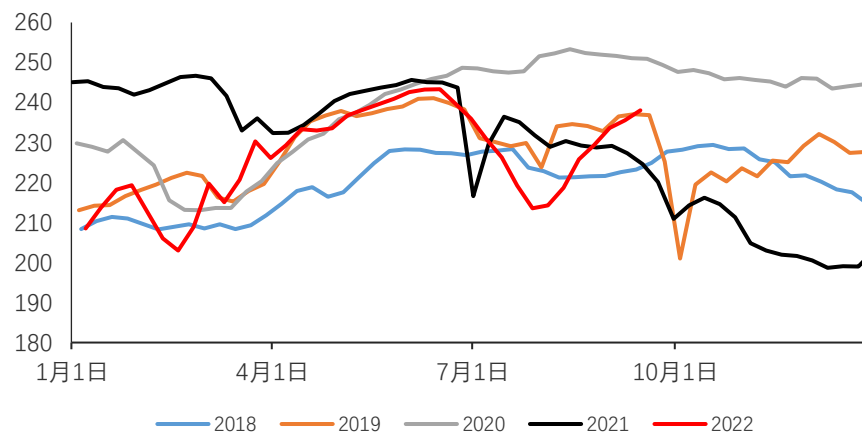


截止9月23日, 247家钢厂高炉开工率82.81%, 环比上周增加0.40%; 日均铁水产量240.04万吨, 环比增加2.02万吨, 铁水产量小幅回升。

全国247家钢厂高炉开工率 (%)

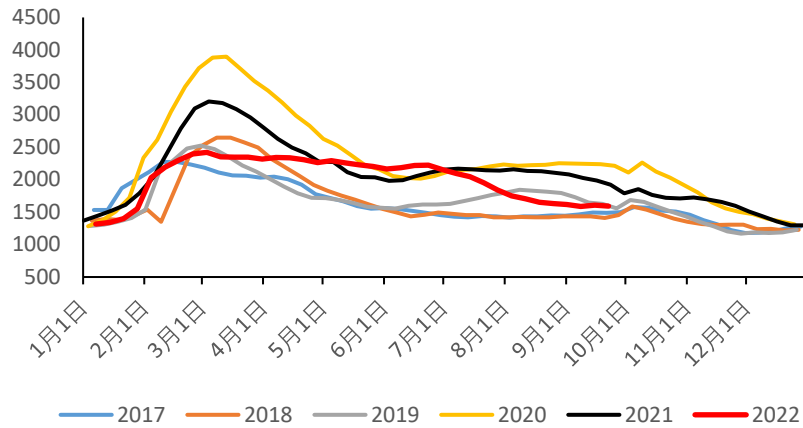


全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

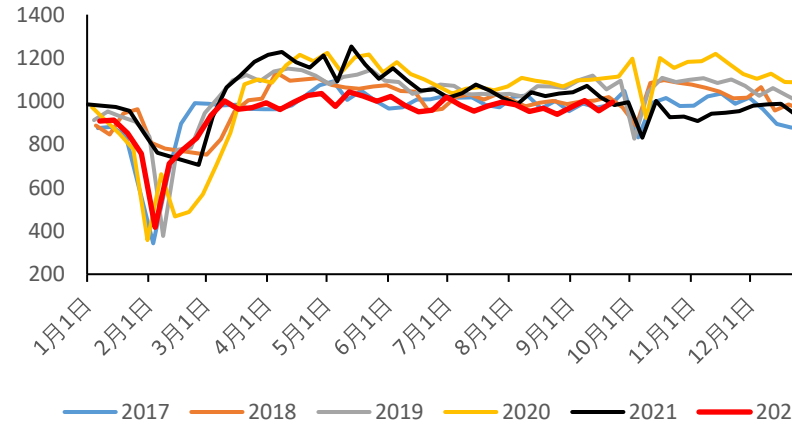


五大钢材基本面

五大钢材总库存 (万吨)

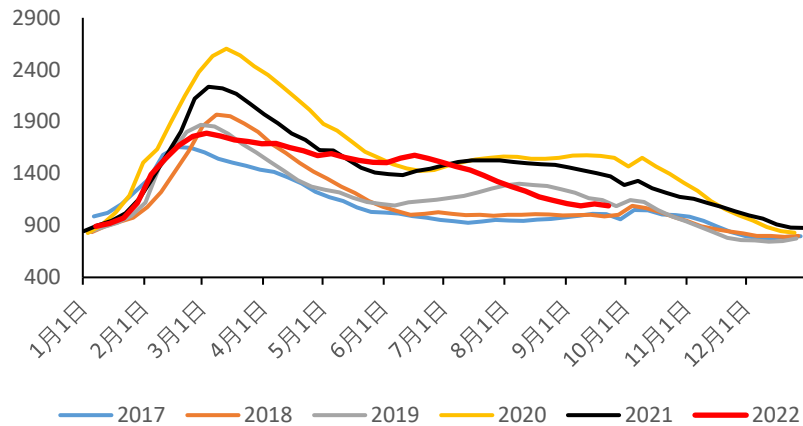


五大钢材表观消费量 (万吨)

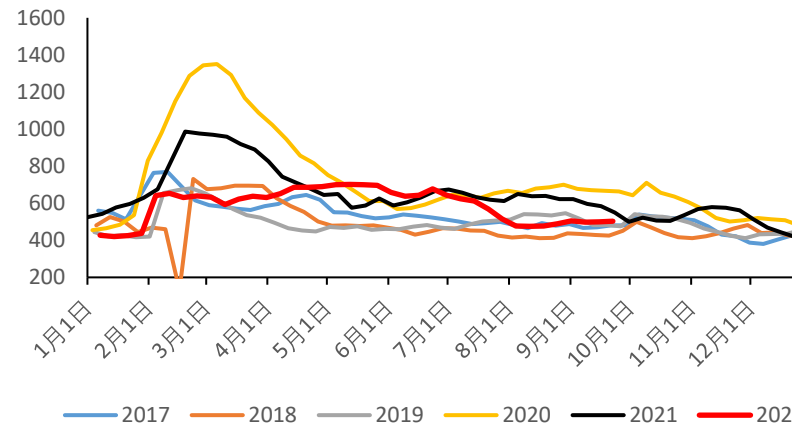


- 产量979.05万吨, +2.06万吨, 同比+6.72% ;
- 厂库502.03万吨, +3.07万吨;
- 社库1088.43万吨, -18.75万吨;
- 总库存1590.46万吨, -15.68万吨;
- 表观消费量为994.7万吨, +39.59万吨, 同比+1.29%。

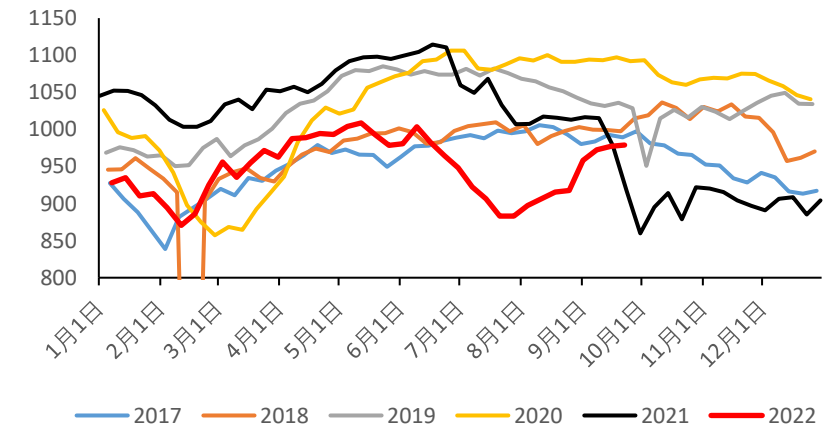
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

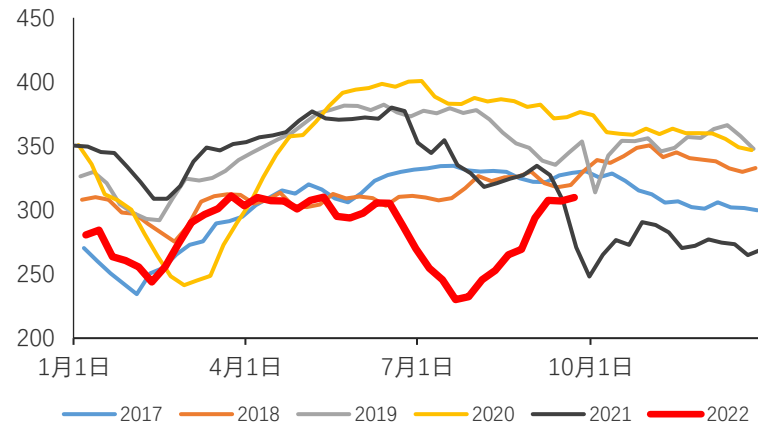


五大钢材总产量 (万吨)

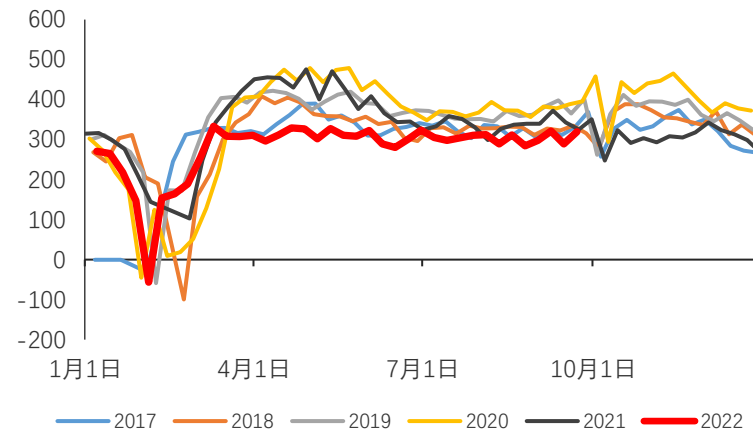


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

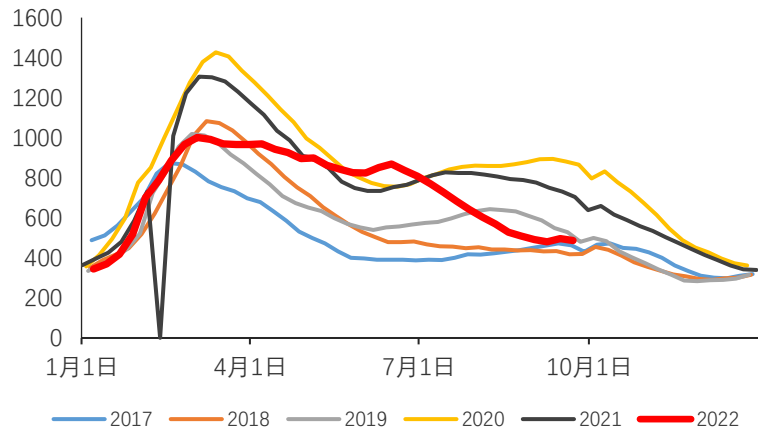


螺纹钢表观消费 (万吨)

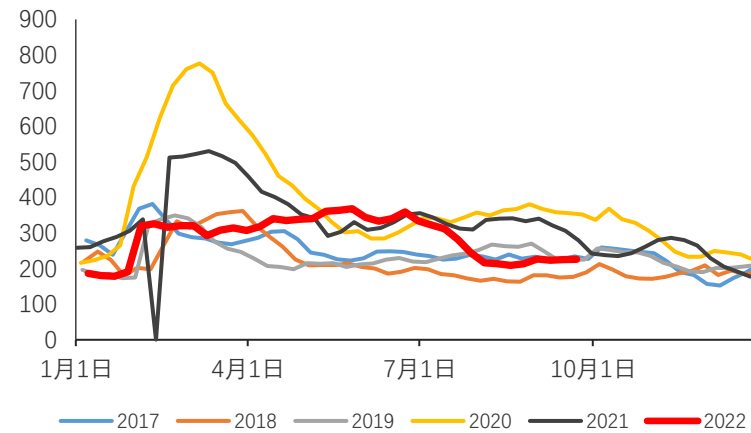


- 产量309.75万吨, +2.67万吨, **同比+14%**;
- 厂库225.67万吨, +0.32万吨;
- 社库485.9万吨, -10.37万吨;
- 总库存为711.57万吨, -10.05万吨;
- 表观消费量为319.8万吨, +30.72万吨, **同比-2%**。

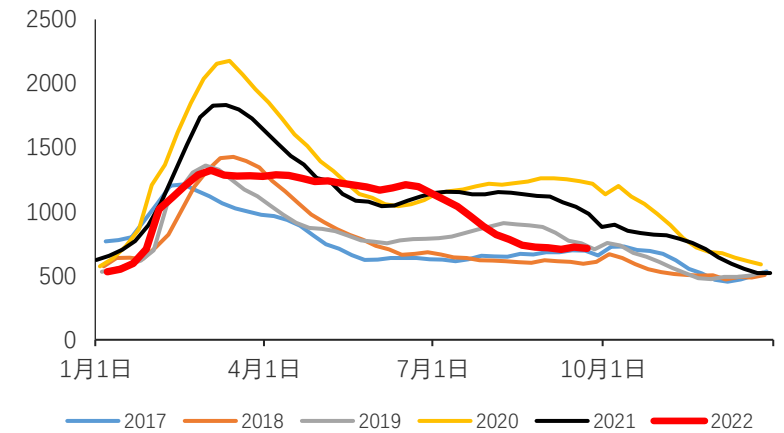
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

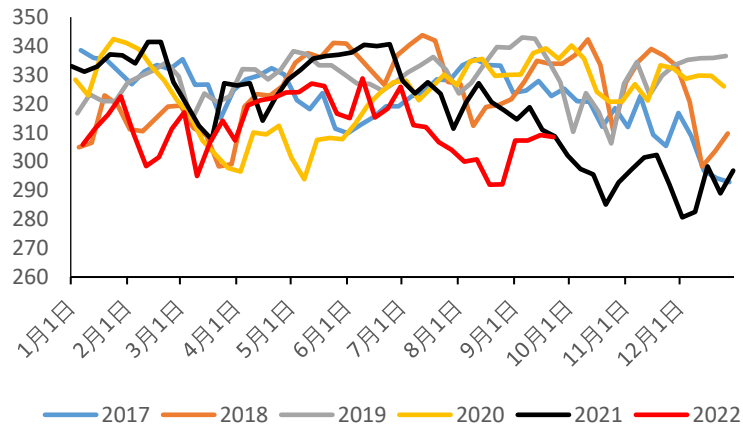


螺纹钢总库存 (万吨)

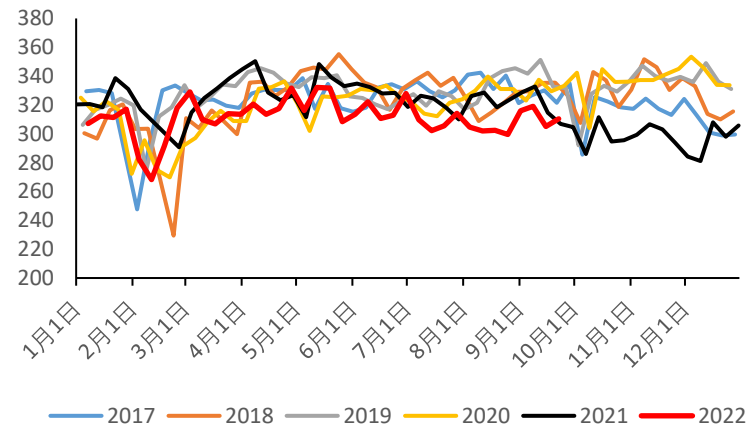


◆ 热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

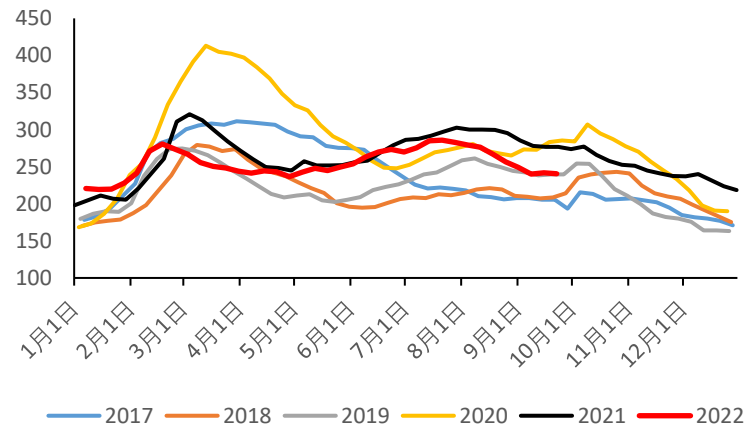


热轧卷板表观消费（万吨）

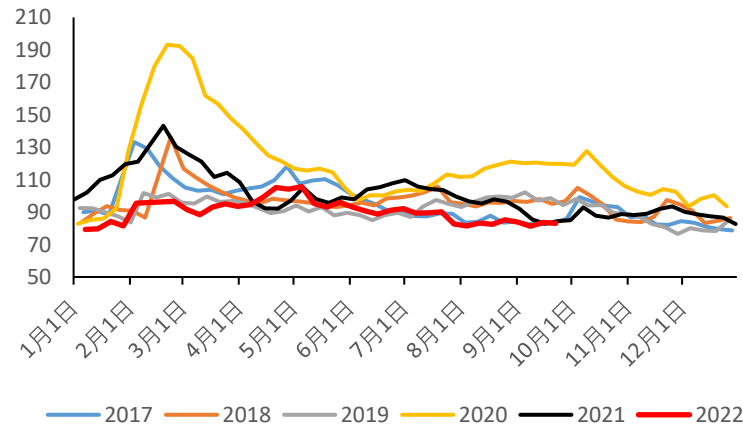


- 产量308.52万吨, -0.64万吨;
- 厂库83.18万吨, -0.46万吨;
- 社库240.24万吨, -1.39万吨;
- 总库存为323.4万吨, -1.85万吨;
- 表观消费量为310.4万吨, +5.16万吨, 同比+1%。

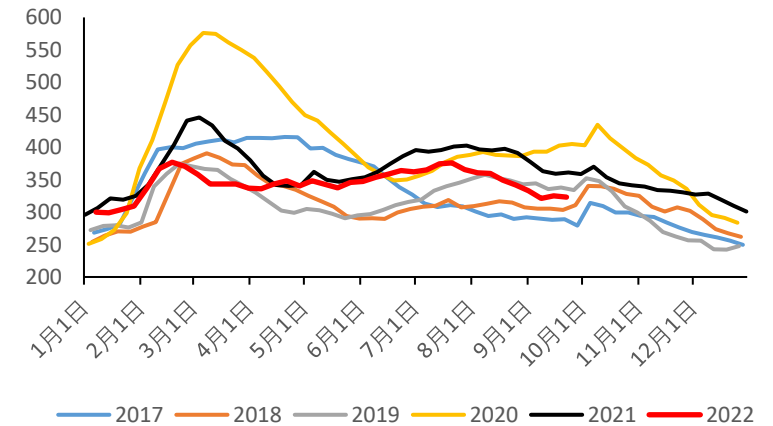
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

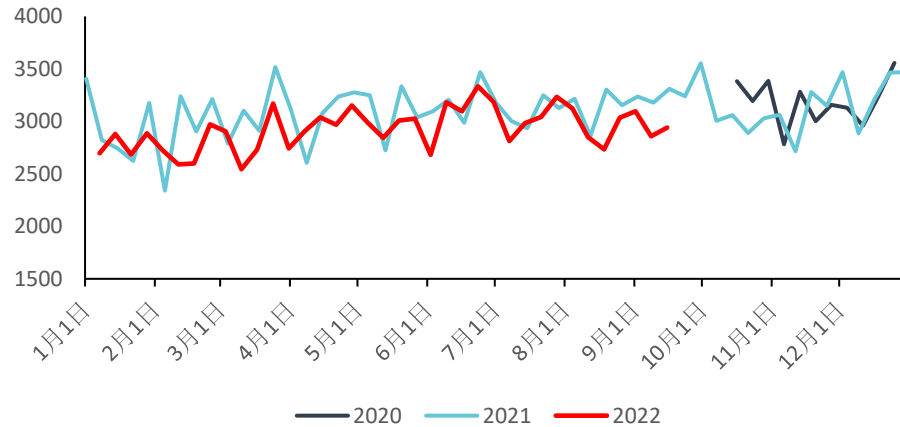


热轧卷板总库存（万吨）

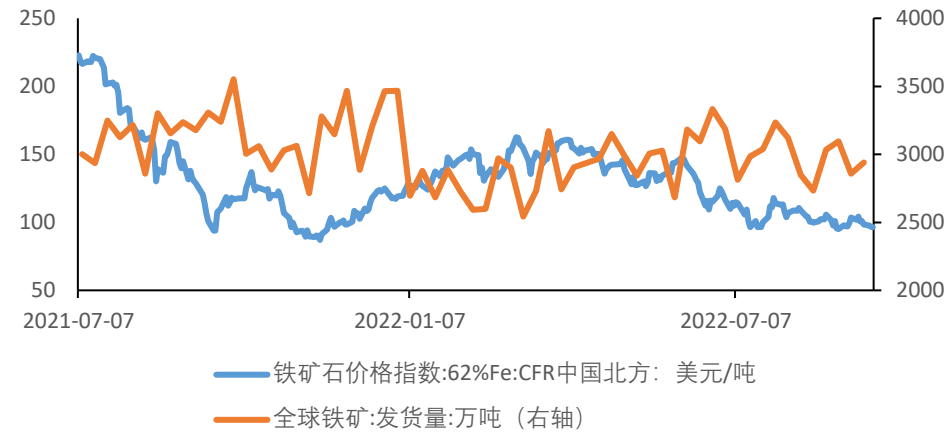


原料：全球发货量回升，到港量增加

全球铁矿发货量（万吨）



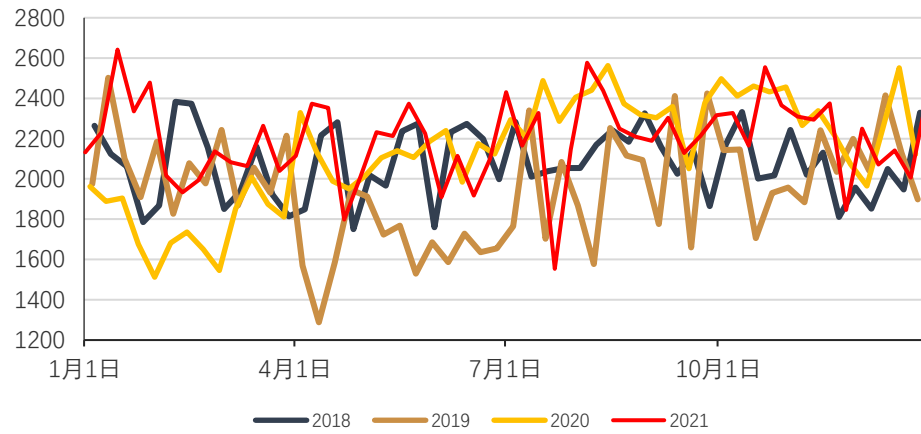
发货量和价格的关系



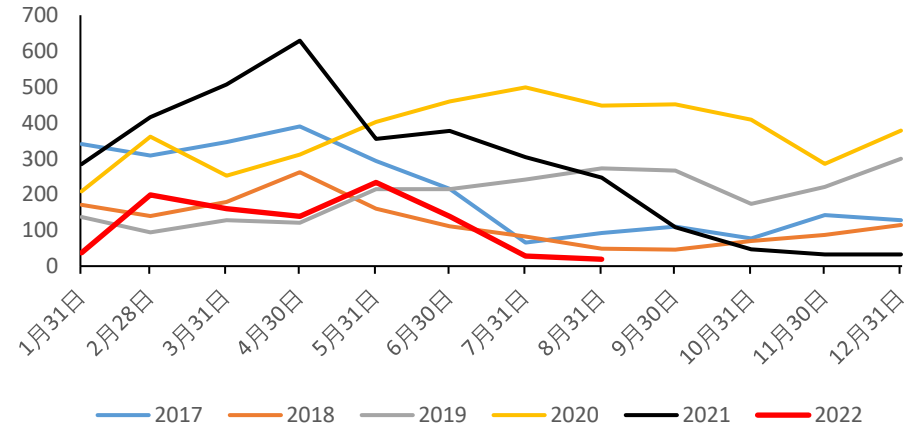
➤ 截止9月16日，全球铁矿石发货量为2940.6万吨，环比+82万吨。

➤ 本周铁矿石供需双增，去库，铁矿石普氏指数较上周略有回落。

铁矿石到港量:26港（万吨）

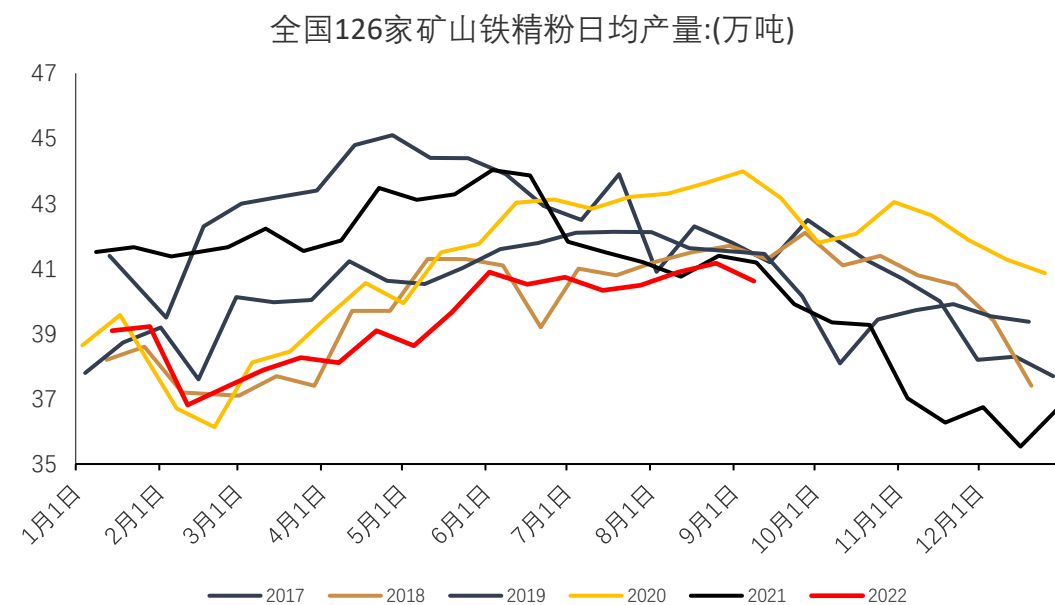
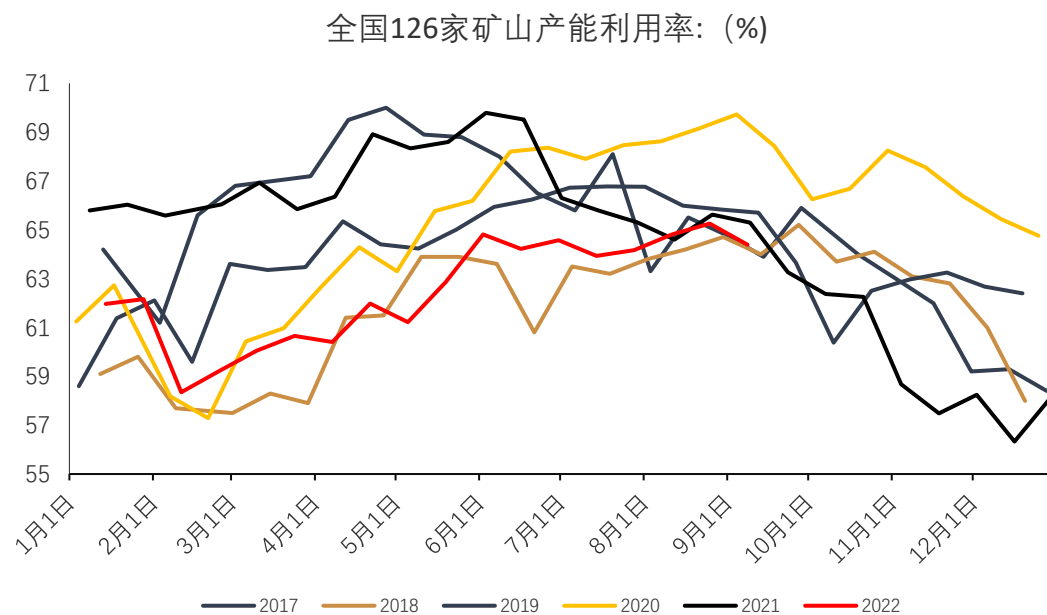


印度铁矿石出口至中国（万吨）



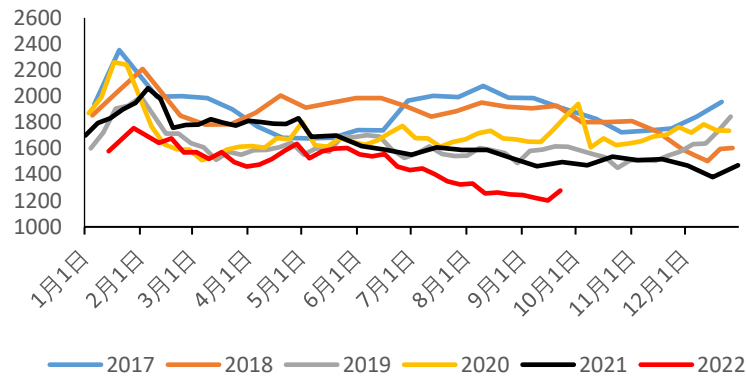
原料：国产矿环比回落

➤ 截止9月23日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为62.56%和39.47万吨，环比-1.83%和-1.15万吨/天。

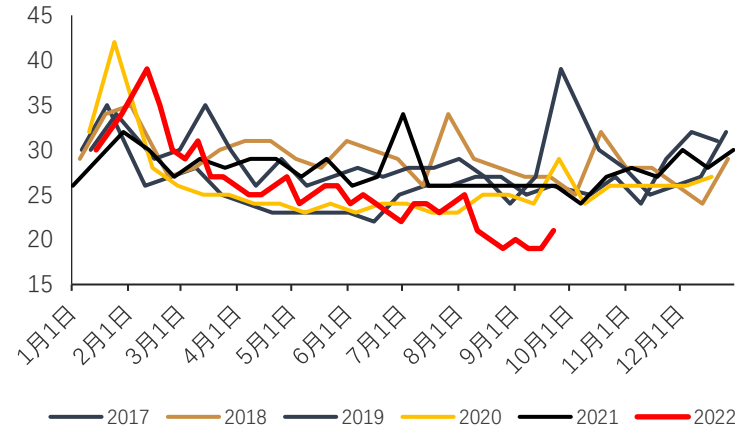


原料：港口库存去库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

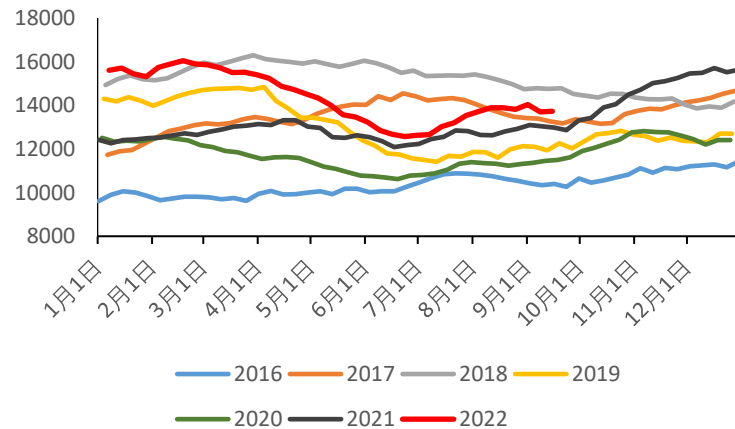


进口矿平均可用天数

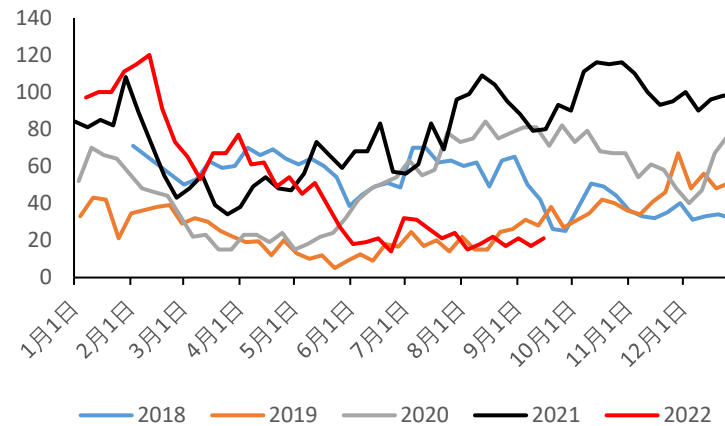


- 截止9月23日，45港口铁矿石库存为13184.2万吨，环比-534.72吨。港口库存去库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1277.18万吨，环比+75.25万吨，钢厂按需采购，库存较上周略有回升，仍处于低位。

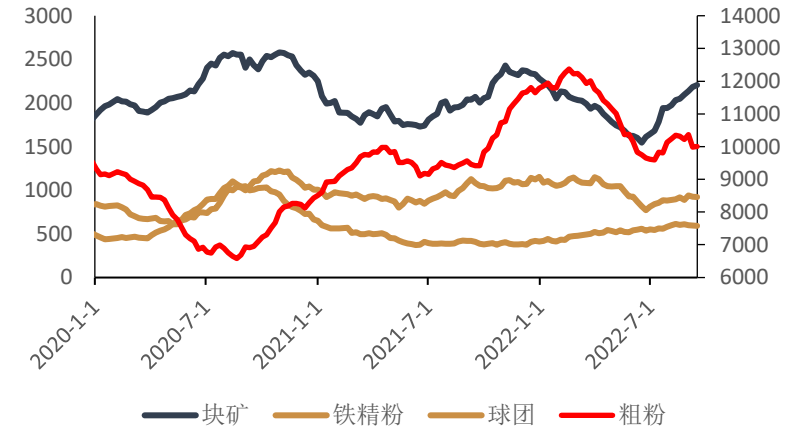
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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