

# 黑色产业链信息数据追踪报告

2022年9月30日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

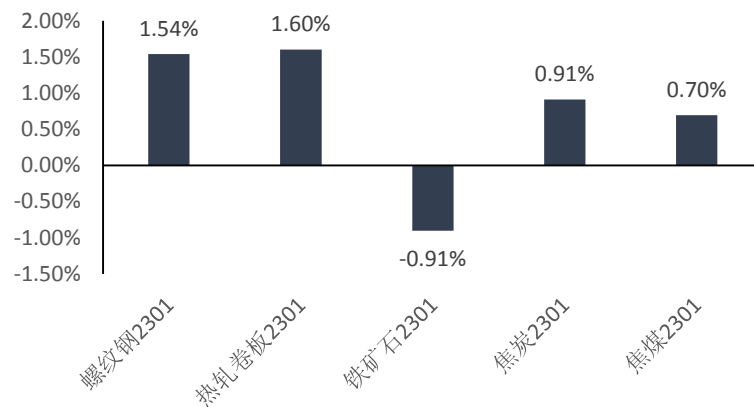
- **钢材**：本周供减需增，社库厂库双降，库存去化明显，节前备货影响下现货成交放量，现货价格上涨且较为坚挺，加之近期基建、制造业方面进程加快，保交楼专项有序推进，地产利好政策持续释放，基本面向好，环保限产预期下市场情绪也有所提振，螺纹钢走势偏强，预期节后继续延续震荡偏强运行趋势。总的来说，预计短期螺纹钢主力RB2301合约震荡偏强运行，压力位在4000附近。
- **铁矿**：本周铁矿石供需双增，港口库存去库。国内河北、山西部分矿山因安全事故停工安检，内矿供应有所收紧，但外矿发运恢复，供给端稳定；需求端，近期下游钢厂集中节前补货，钢材成交集中放量，铁矿石64家进口矿烧结粉库存达1380.36万吨，环比上升103.18万吨，达近两个月高位，日均铁水环比小幅上升，达240.22万吨，逼近年内最高位。节后，预期钢厂刚需补库为主，日均铁水产量也会有所回落。预计节后铁矿石震荡运行，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、环保限产、疫情

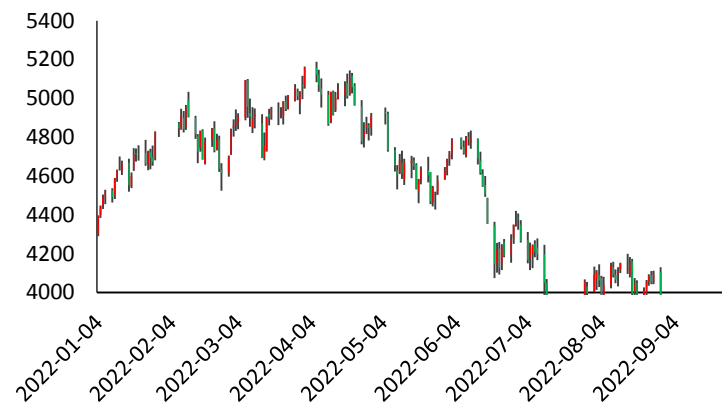
- 9月27日。经合组织将2023年全球经济增长预期下调至2.2%，此前为2.8%；将2023年美国经济增长预期下调至0.5%，此前预期为1.2%；将2023年欧元区经济增长预期下调至0.3%，此前为1.6%。
- 9月27日。中国央行：为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自2022年9月28日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%。
- 9月28日。近日，河北省应急管理厅印发《煤矿行业安全生产大排查大整治专项行动方案》，全面落实省委、省政府决策部署和全省安全生产工作会议要求，对煤矿各系统各环节进行一次彻底排查，横向到边、纵向到底，存量隐患整改到位，增量隐患动态清零，坚决遏制各类生产安全事故发生，为党的二十大胜利召开创造安全稳定的环境。
- 9月28日。常委、国务院总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议。李克强说，三季度经济总体恢复回稳。稳住经济大盘对就业和民生至关重要。一是用好政策性开发性金融工具，加快基础设施项目建设。二是用好专项再贷款、财政贴息等政策，加快推进制造业、服务业、社会服务等领域设备更新改造。
- 9月28日。河北省唐山市部分钢厂接到相关烧结限产通知并已经执行，通知要求环保评级A级企业烧结限产30%，A级以下钢企烧结50%。
- 9月29日。央行和银保监会发布通知，决定阶段性调整差别化住房信贷政策。符合条件的城市政府，可自主决定在2022年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。
- 9月30日。国家外汇局：继续保持人民币汇率弹性，发挥汇率调节宏观经济和国际收支“自动稳定器”的作用，稳定市场预期。推进外汇储备经营管理能力建设，保障外汇储备资产安全、流动和保值增值，继续发挥维护国家经济金融安全的重要“压舱石”作用。

# 行情回顾

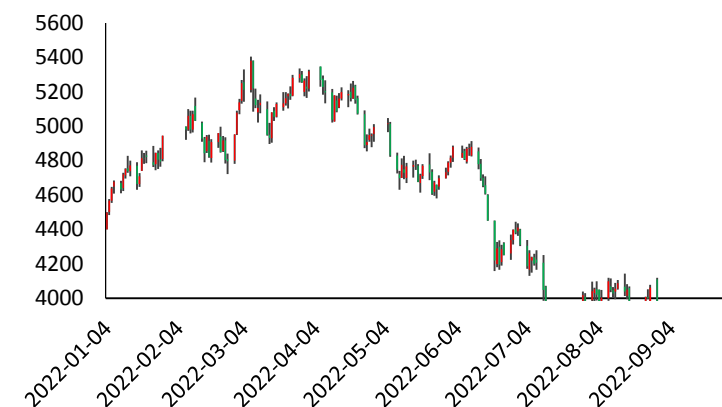
煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



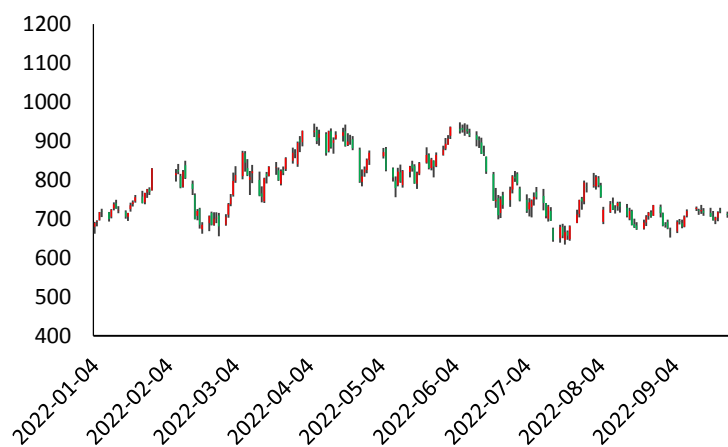
螺纹钢



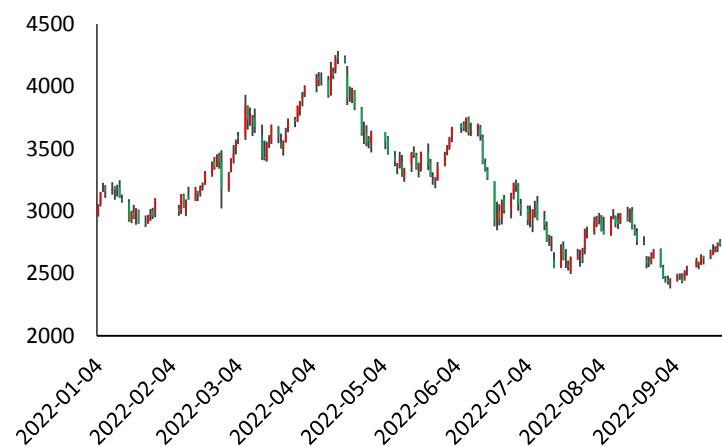
热轧卷板



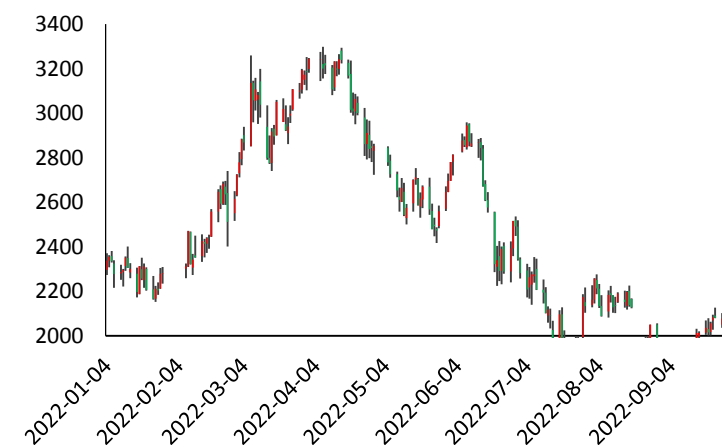
铁矿石



焦炭



焦煤



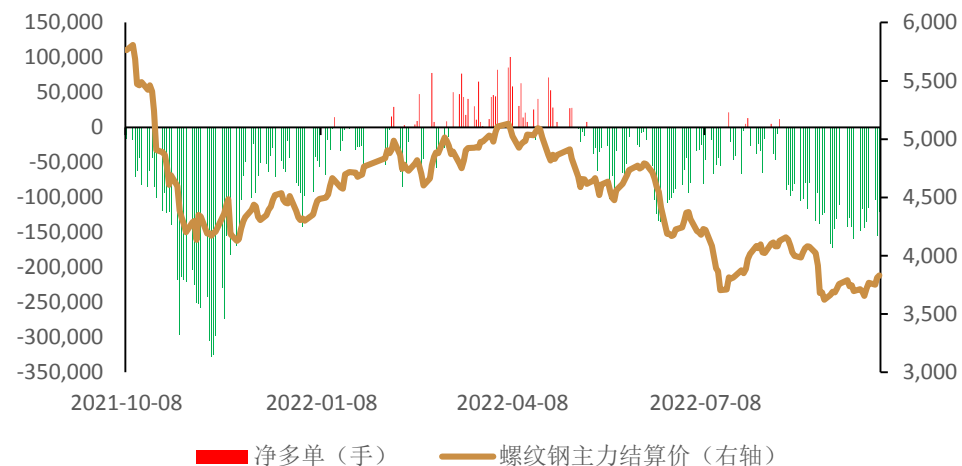


# 前二十持仓情况

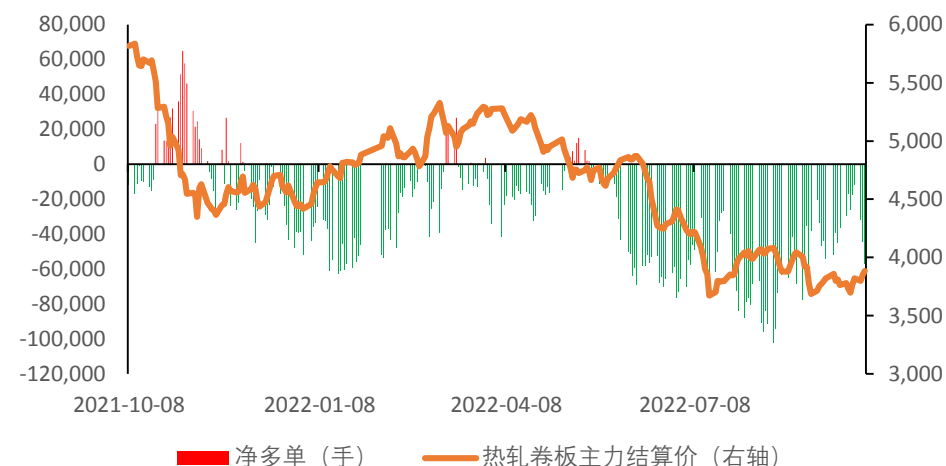


冠通期货  
Guantong Futures

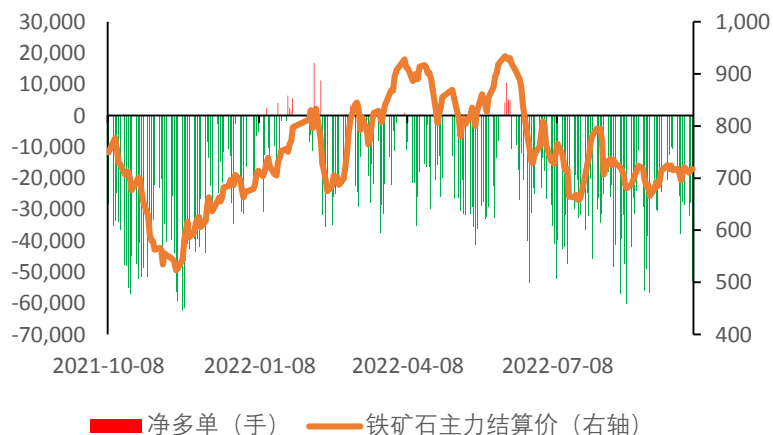
### 螺纹钢持仓与价格对比



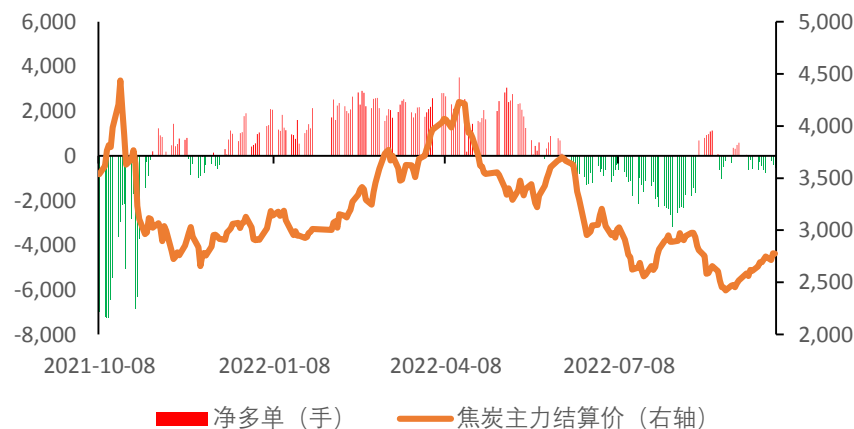
### 热轧卷板持仓与价格对比



### 铁矿石持仓与价格对比



### 焦炭持仓与价格对比



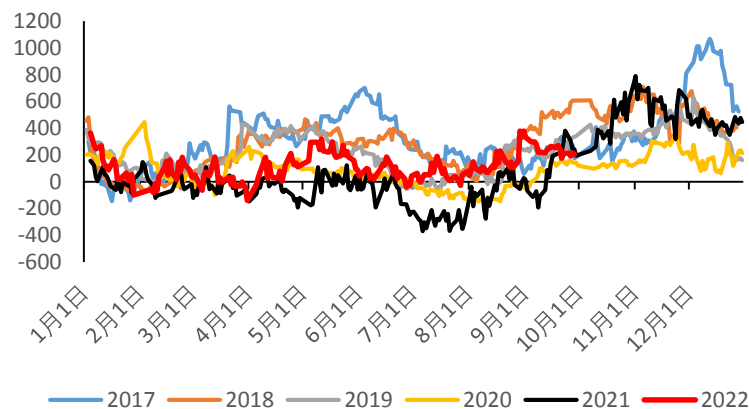
### 焦煤持仓与价格对比



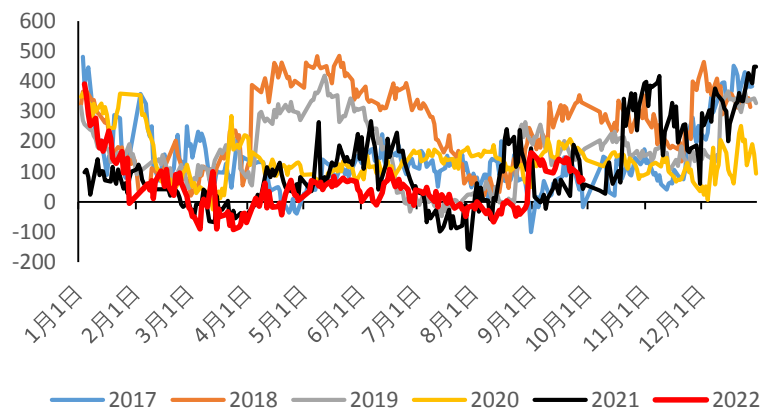


# 煤焦钢矿主力基差

## 螺纹钢基差



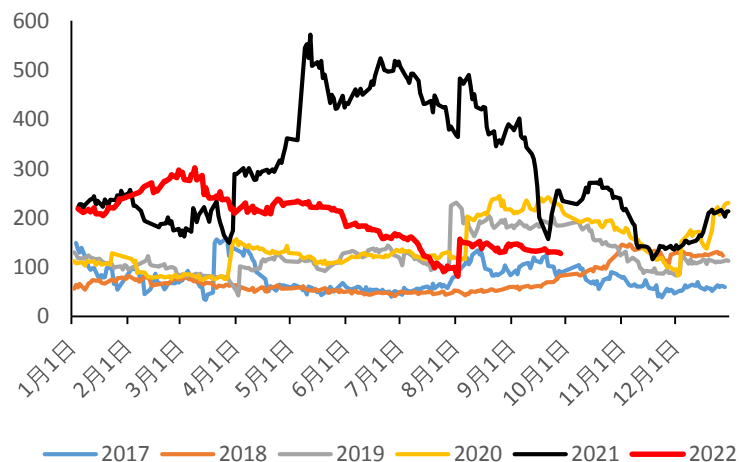
## 热轧卷板基差



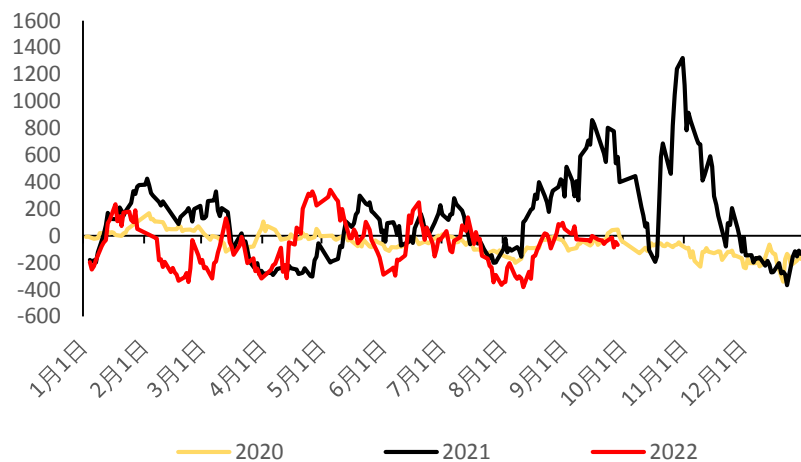
- 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、贴水现货
- 焦炭升水现货

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。

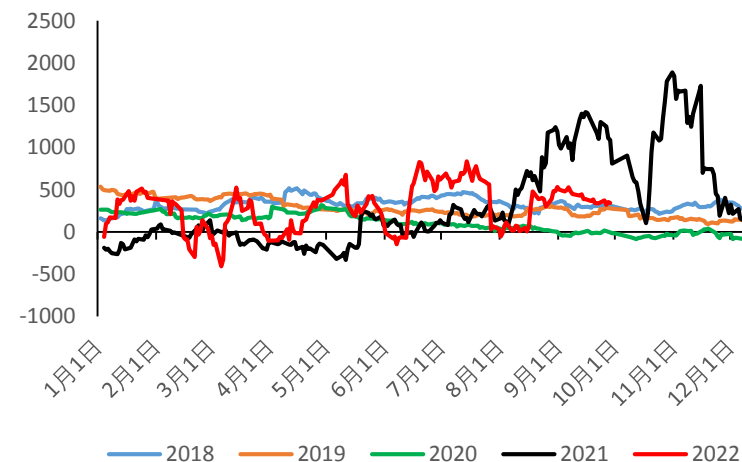
## 铁矿石基差



## 焦炭基差

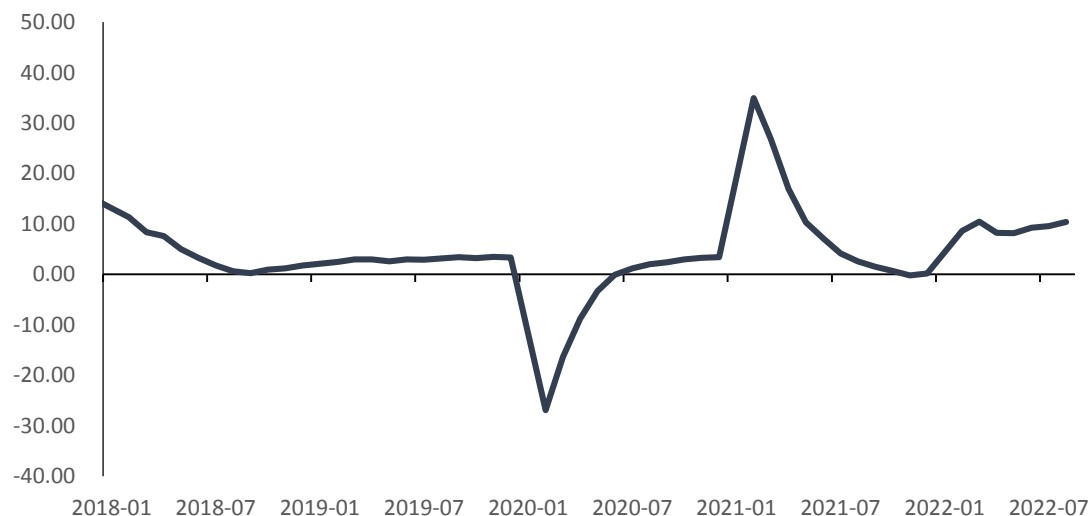


## 焦煤基差

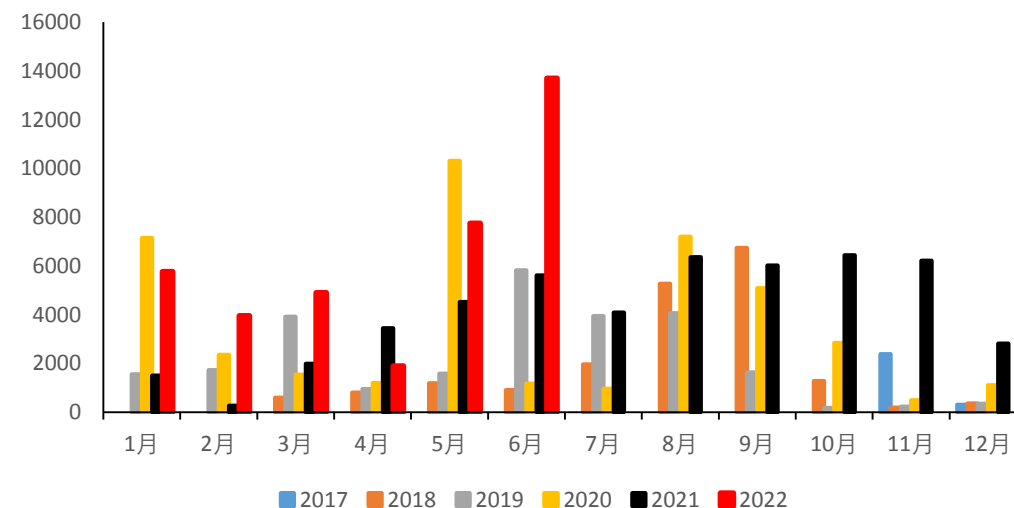


- 发改委：今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到60474亿元，同比增长24%，其中，新增地方债发行40210亿元，同比增长62.4%。
- 近期基建进程加快，基建投资力度持续加大。
- 8月全口径基建投资增速录得10.37%，较前值上行0.79个百分点，创2022年4月以来新高。

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

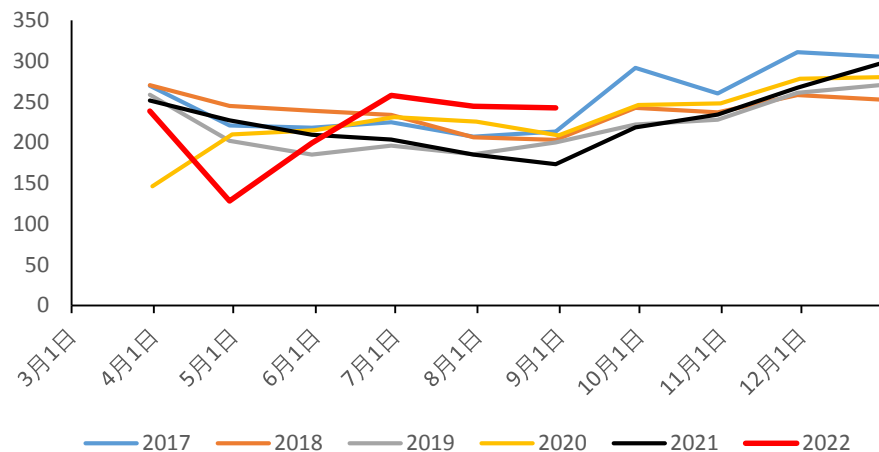
100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）

7000  
6000  
5000  
4000  
3000  
2000  
1000  
0

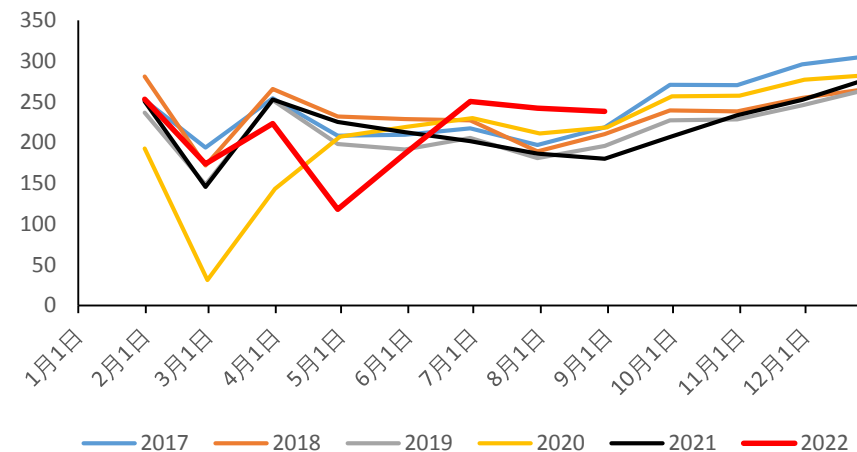
1月1日 2月1日 3月1日 4月1日 5月1日 6月1日 7月1日 8月1日 9月1日 10月1日 11月1日 12月1日

— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021 — 2022

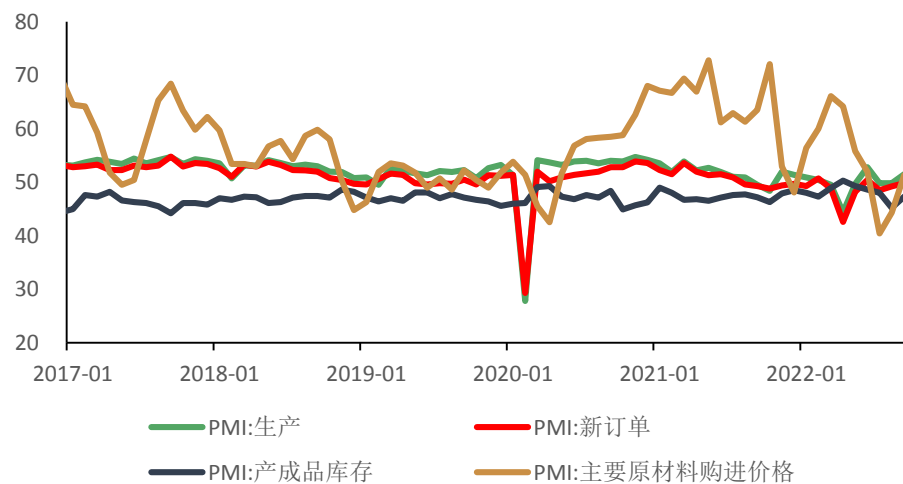
汽车产量：万辆



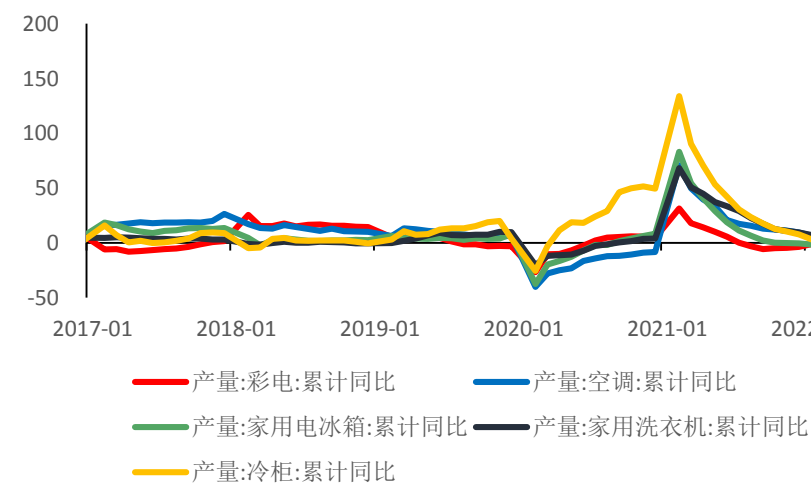
汽车销量：万辆



PMI: %

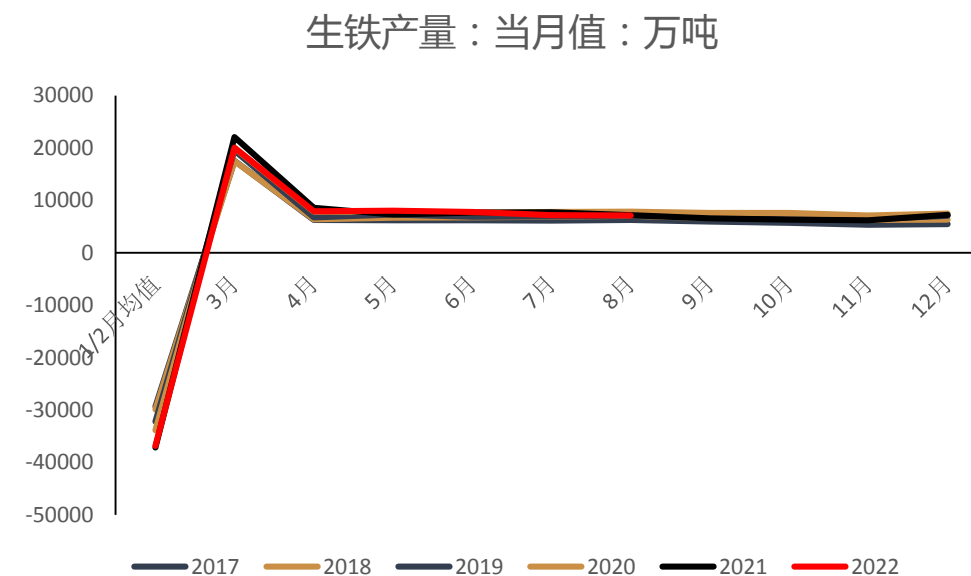
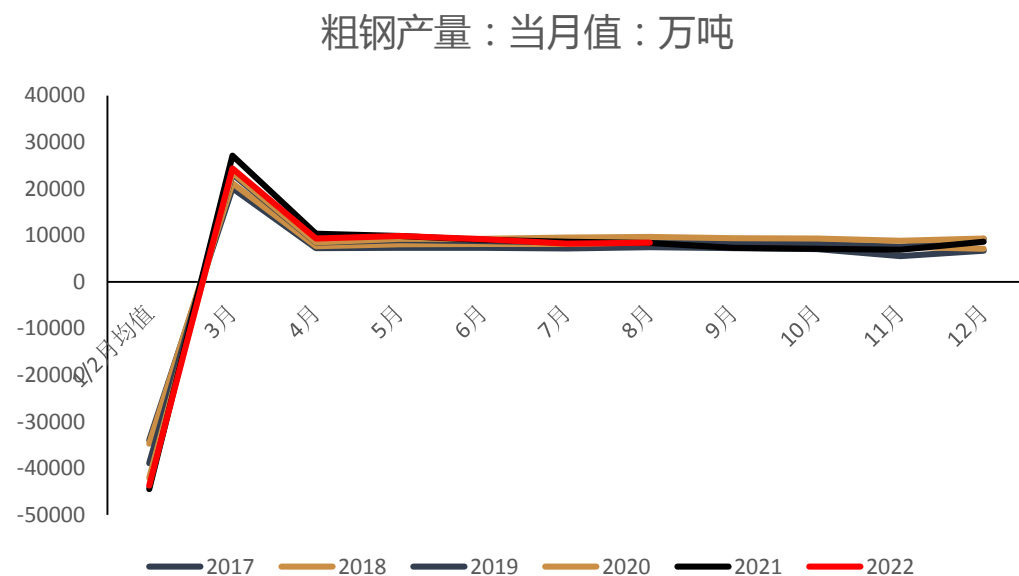


制造业各项:累计同比: %



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。**



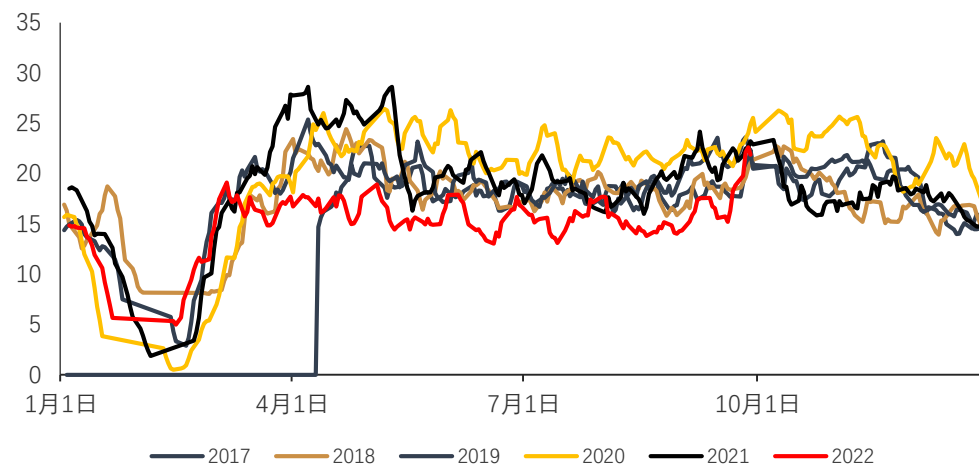


# 建材成交量环比回升较为明显

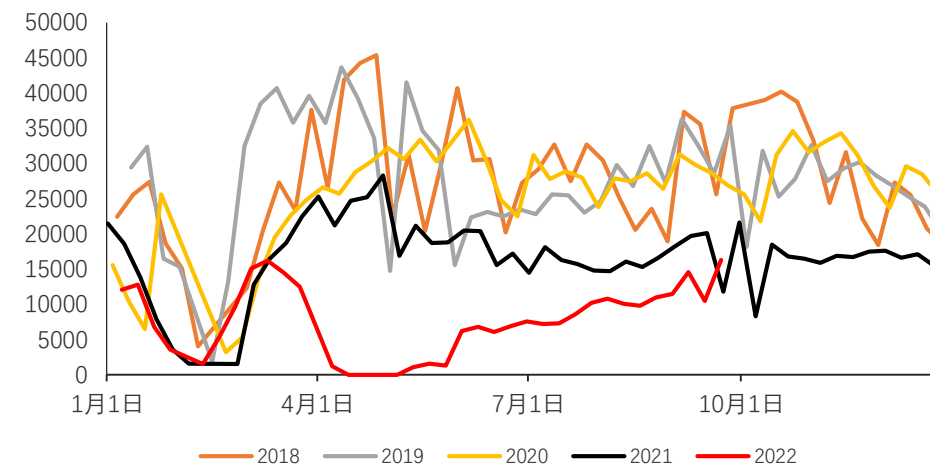


冠通期货  
Guantong Futures

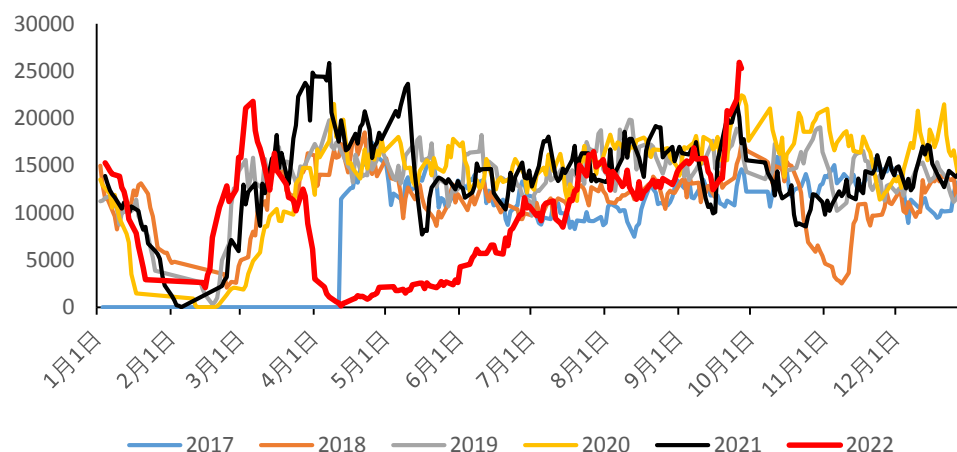
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



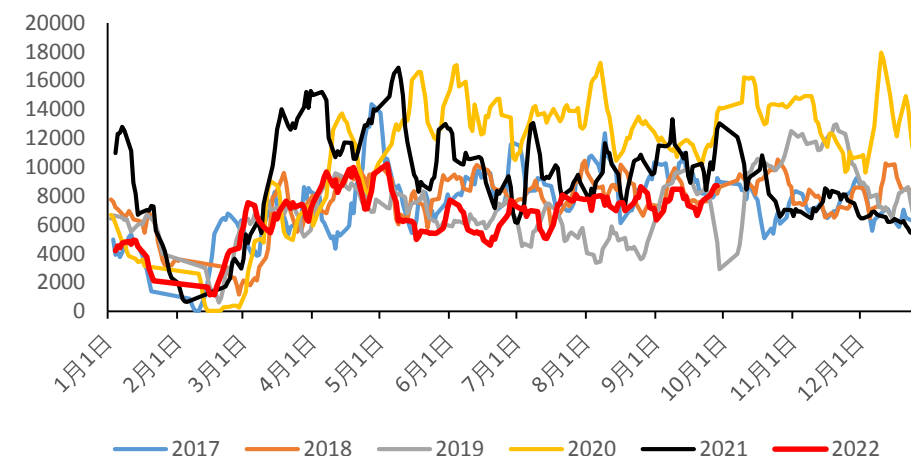
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



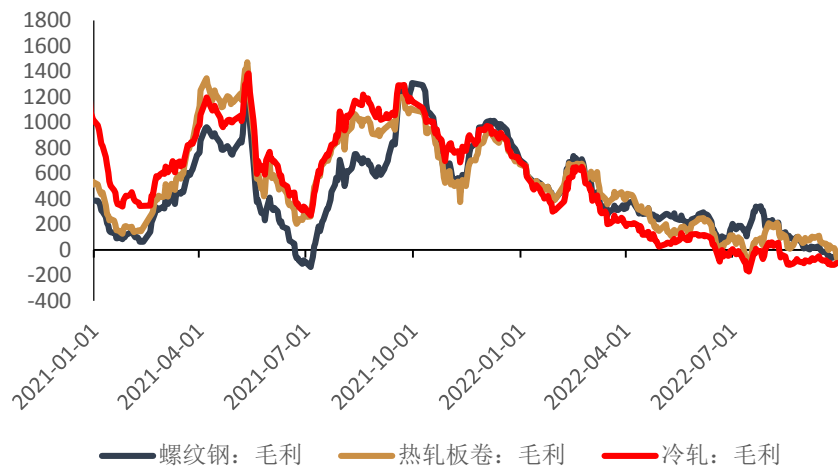
北京建筑钢材成交：吨（M5）



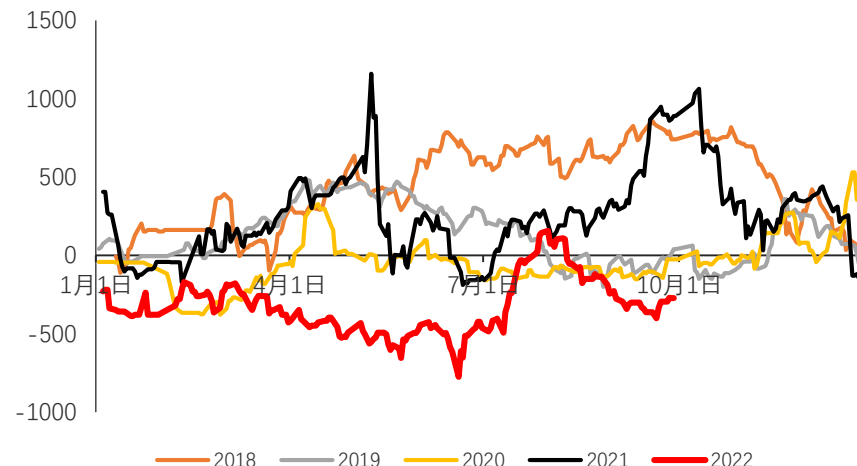


# 吨钢利润小幅回升

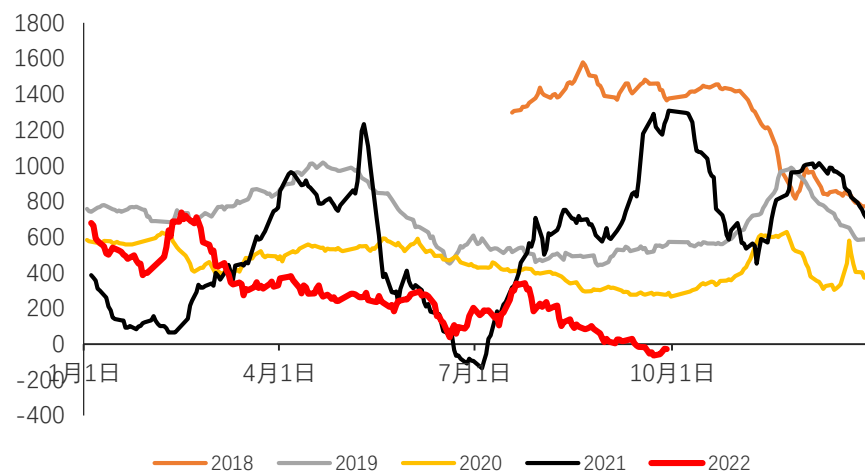
钢材现货利润（元/吨）



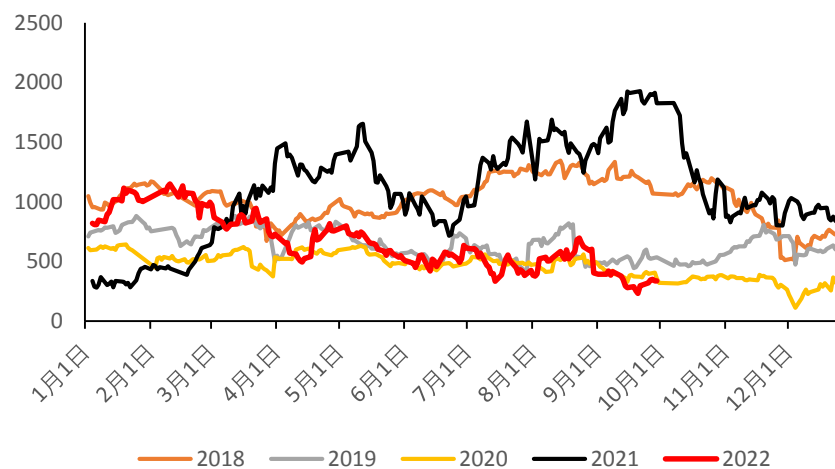
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）

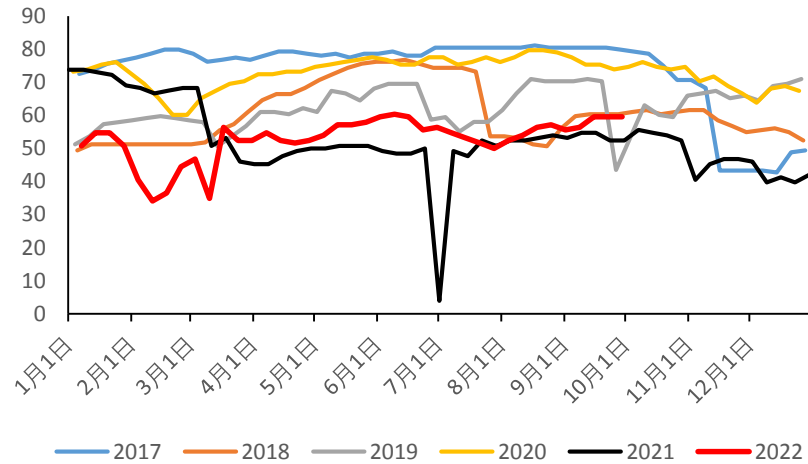


高炉与电炉利润均有所回升。截止 9月29日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-28.98元/吨和-271.2元/吨，高炉和电炉利润均有所回暖。焦炭价格持续上涨，废钢价格坚挺，螺纹现货价格因节前成交放量而上涨，吨钢利润有所修复。

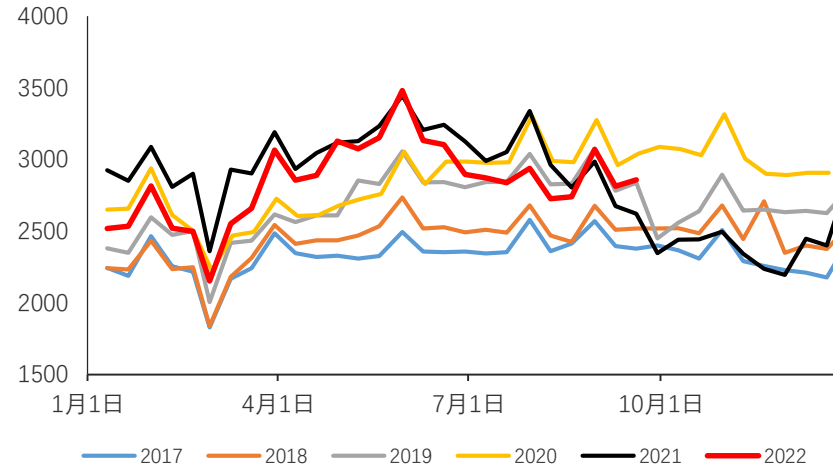
当前螺纹钢盘面利润有所回暖，成材强于原料，盘面成本上升幅度不及期螺上升幅度。

# 铁水产量小幅回升

唐山高炉产能利用率 (%)

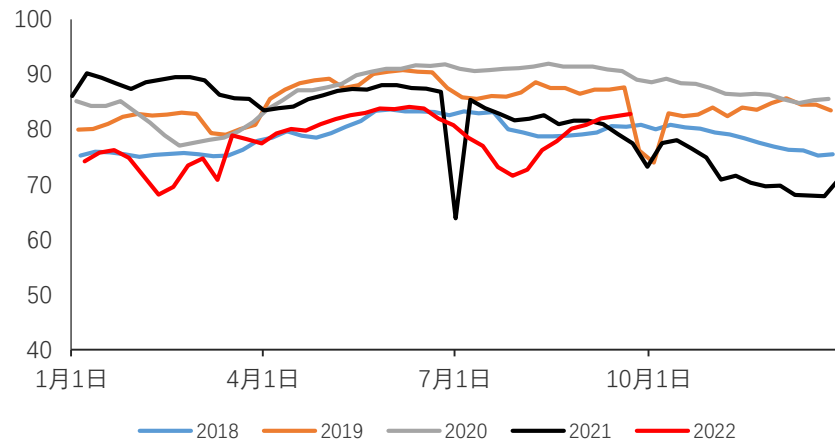


粗钢产量 (万吨)

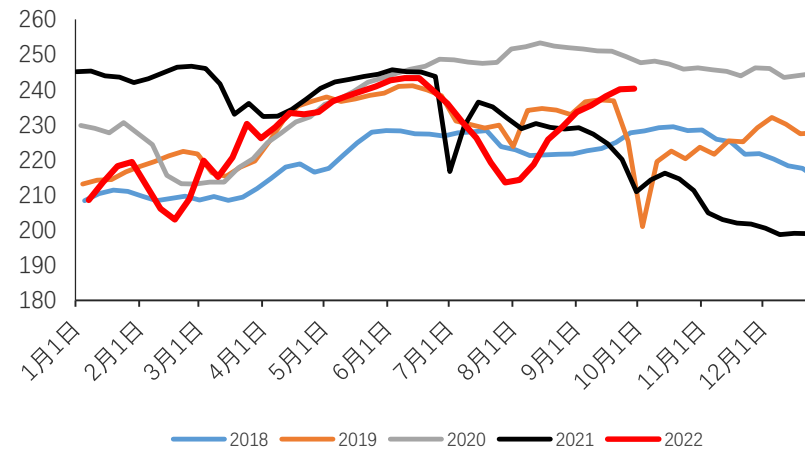


➤ 截止9月30日，247家钢厂高炉开工率82.81%，环比上周增加0.00%；日均铁水产量240.22万吨，环比增加0.18万吨，铁水产量小幅回升，目前已逼近年内高位。

全国247家钢厂高炉开工率 (%)

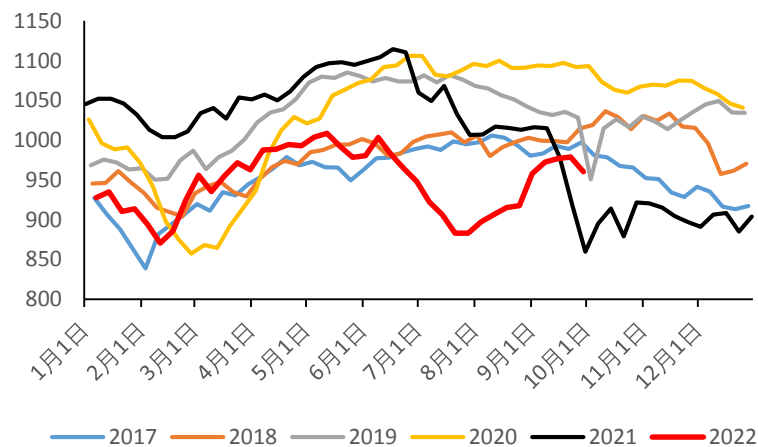


全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

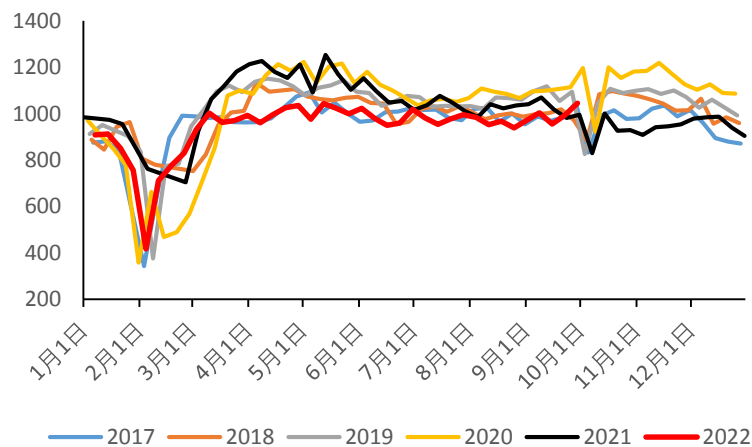


# 五大钢材基本面

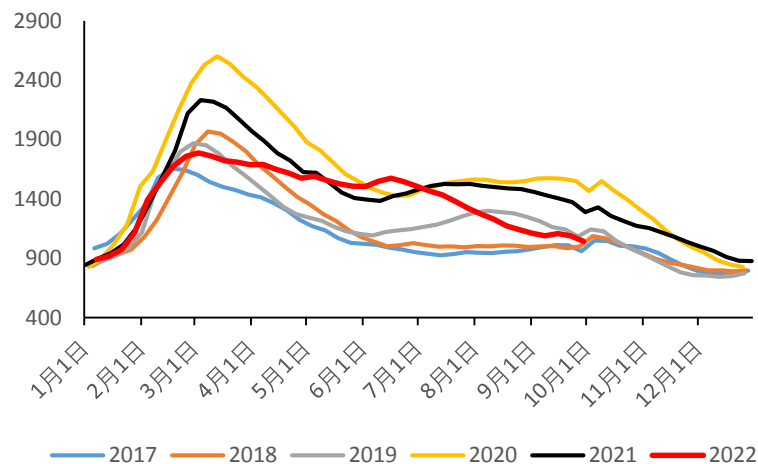
五大钢材总产量 (万吨)



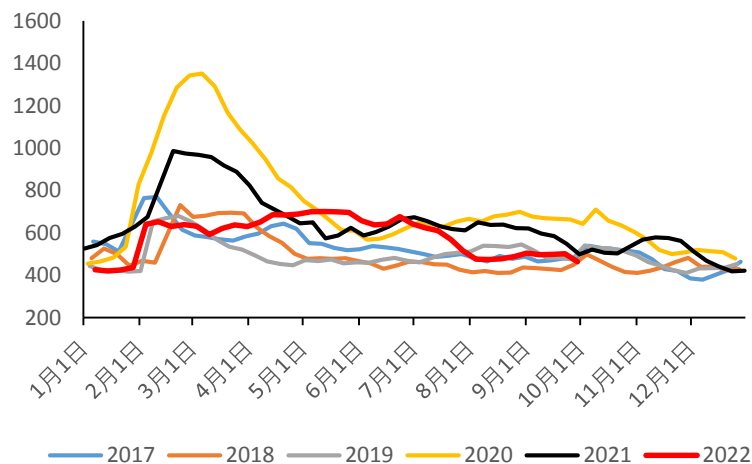
五大钢材表观消费量 (万吨)



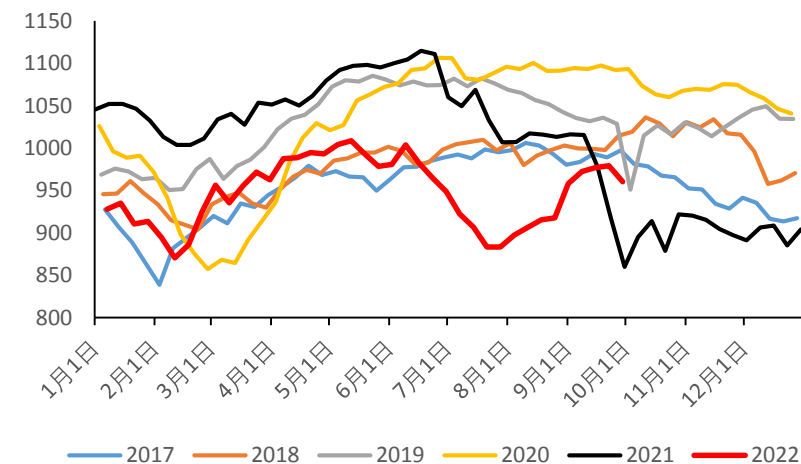
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)



五大钢材总产量 (万吨)

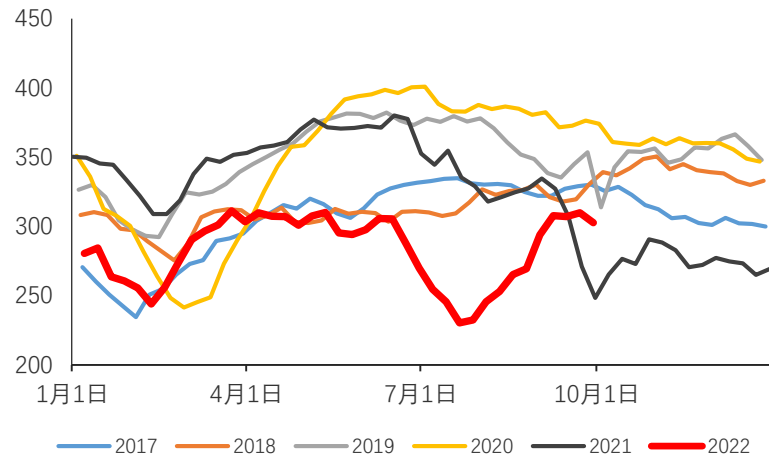


- 产量960.42万吨, -18.63万吨, 同比+11.69% ;
- 厂库463.16万吨, -38.87万吨 ;
- 社库1042.47万吨, -45.96万吨 ;
- 总库存1505.63万吨, -84.83万吨 ;
- 表观消费量为1045.3万吨, +50.52万吨, 同比+5.05%。

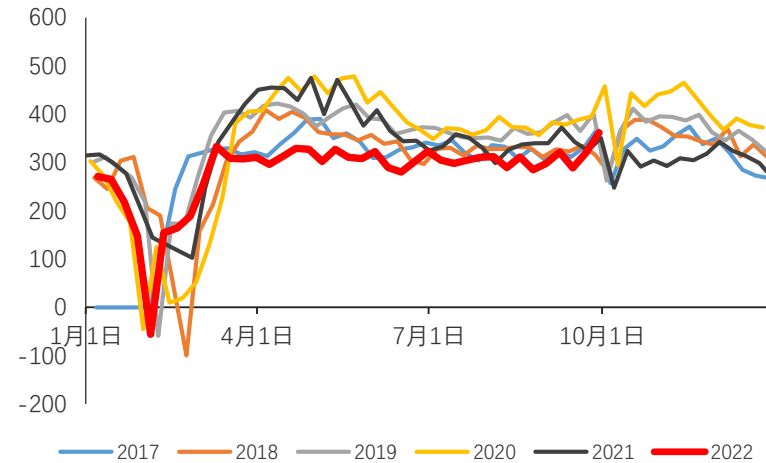
整体来看, 本周库存去化较快, 产量和表需较去年同期增加。

# 螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

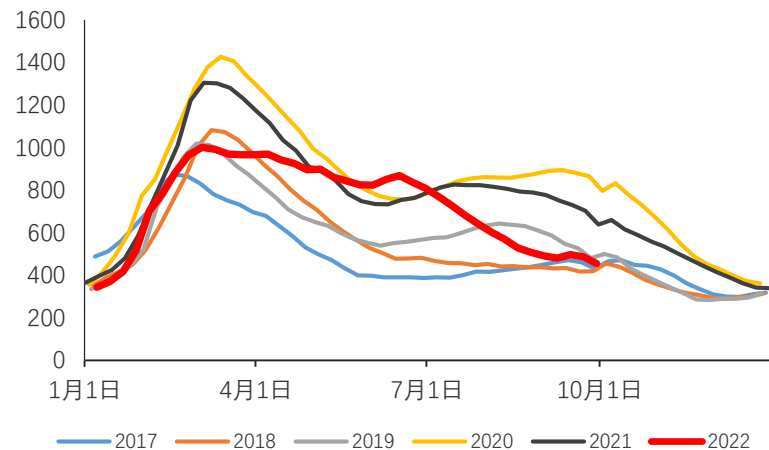


螺纹钢表观消费 (万吨)

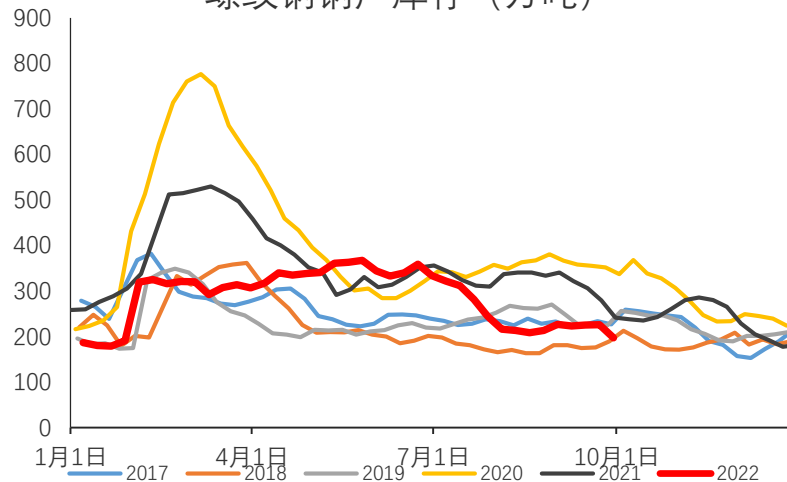


- 产量302.68万吨，-7.07万吨，同比-2.28%；
- 厂库197.12万吨，-28.55万吨；
- 社库455.38万吨，-30.52万吨；
- 总库存为711.57万吨，-10.05万吨；
- 表观消费量为361.75万吨，+41.95万吨，同比+13%。

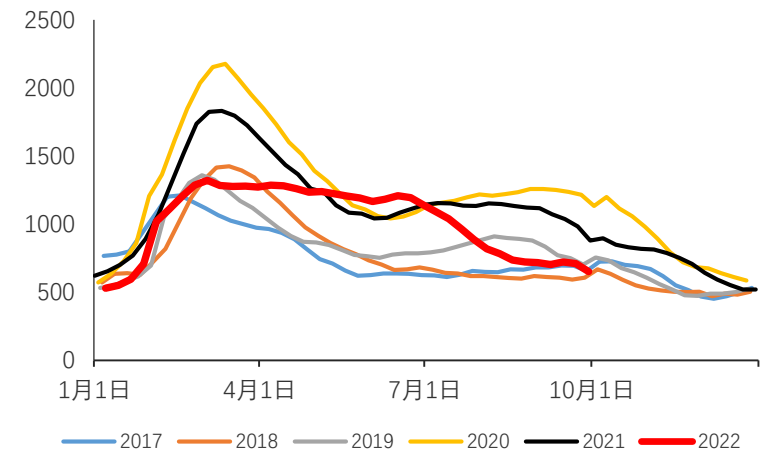
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

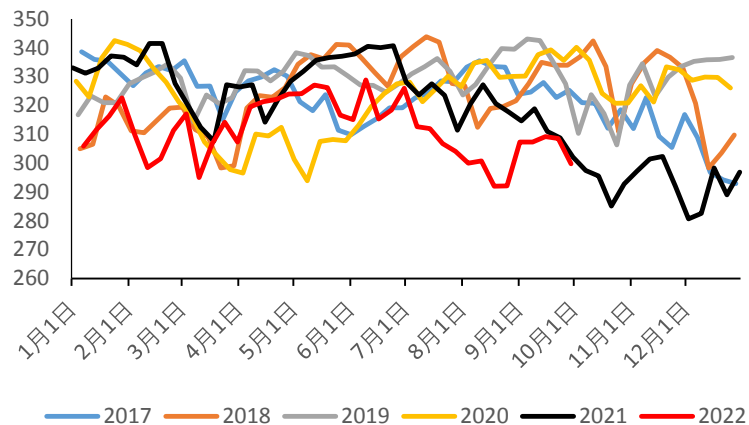


螺纹钢总库存 (万吨)

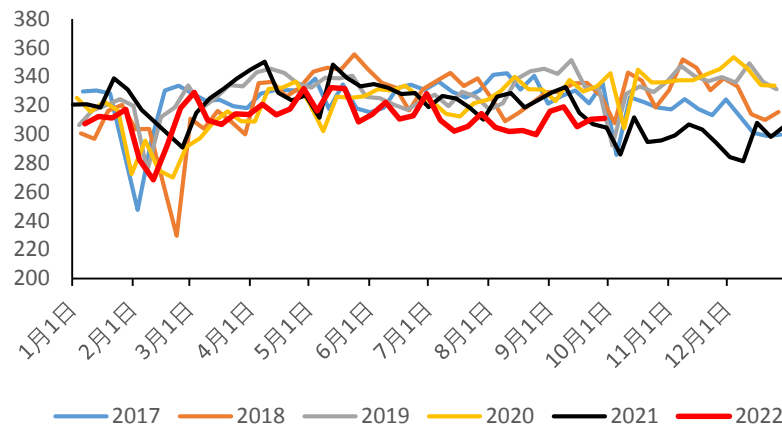


# 热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

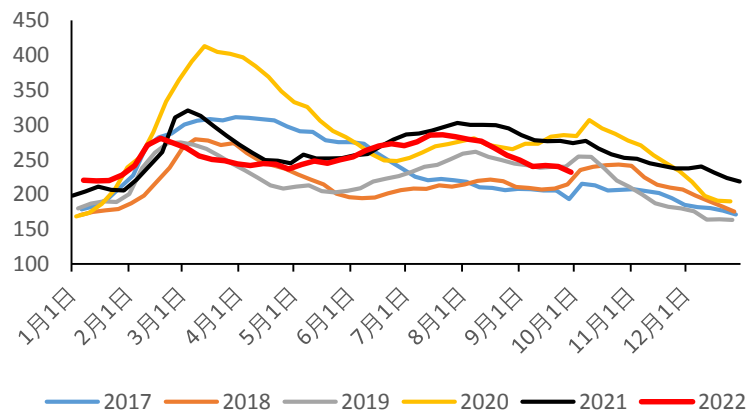


热轧卷板表观消费（万吨）

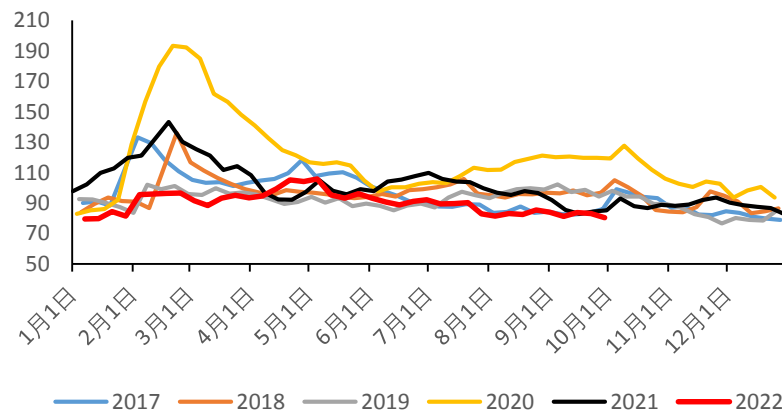


- 产量299.77万吨，-8.75万吨；
- 厂库80.26万吨，-2.92万吨；
- 社库231.93万吨，-8.31万吨；
- 总库存为312.2万吨，-11.23万吨；
- 表观消费量为311.0万吨，+0.63万吨，同比+2%。

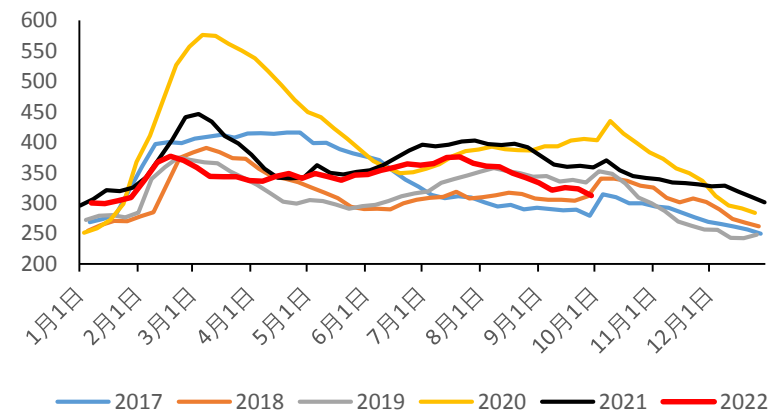
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

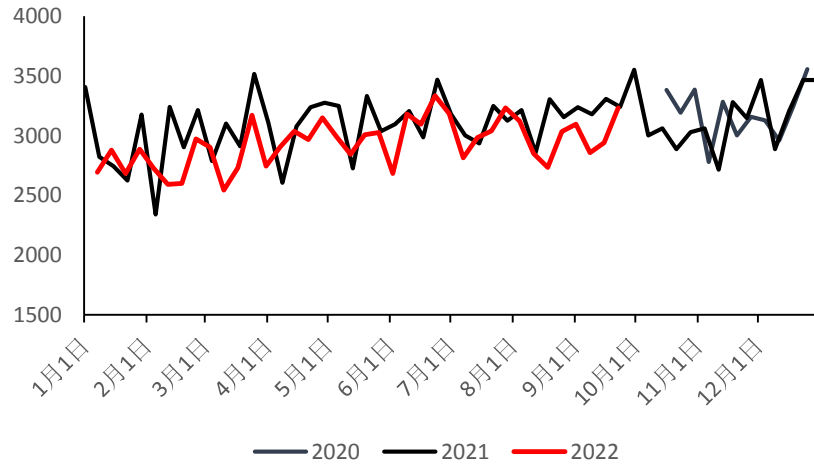


热轧卷板总库存（万吨）

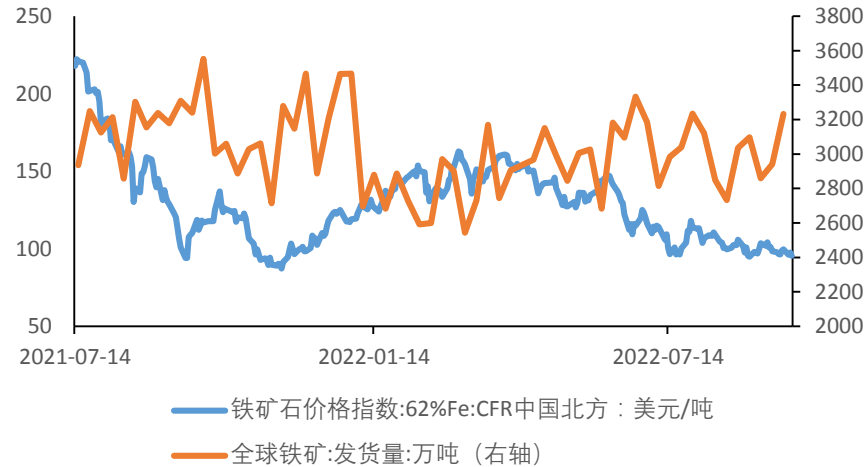


# 原料：全球发货量回升，到港量增加

全球铁矿发货量（万吨）

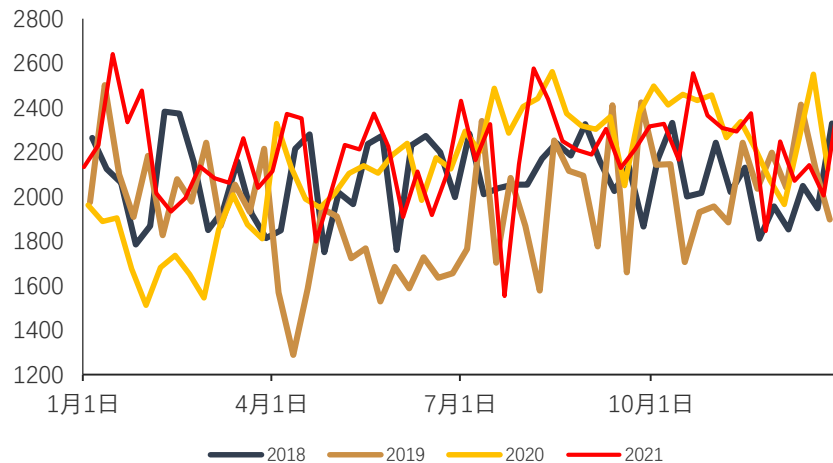


发货量和价格的关系

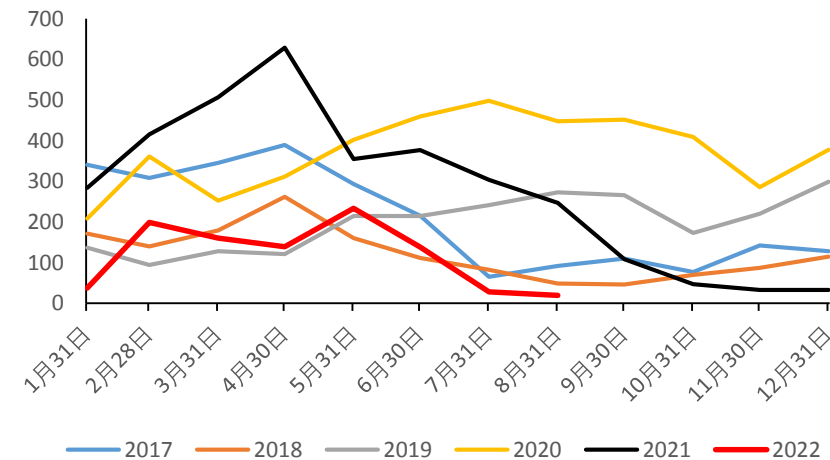


- 截止9月23日，全球铁矿石发货量为3233万吨，环比+292.4万吨。
- 本周铁矿石供需双增，去库，铁矿石普氏指数较上周略有回升。

铁矿石到港量:26港（万吨）



中国从印度进口铁矿石量：万吨





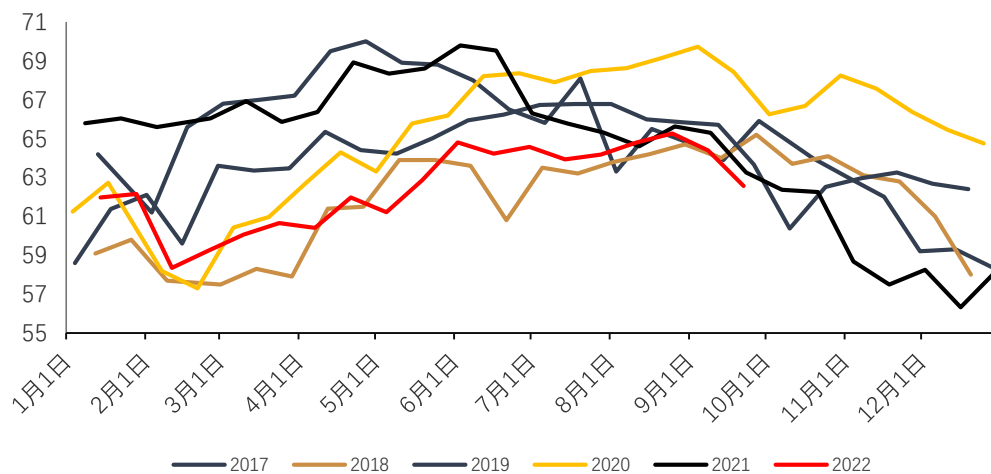
# 原料：国产矿环比回落



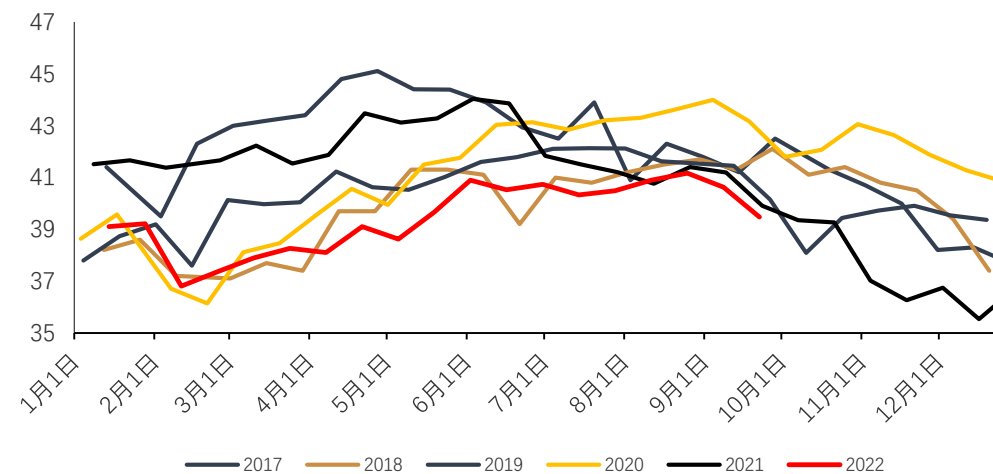
冠通期货  
Guantong Futures

- 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。

全国126家矿山产能利用率：(%)

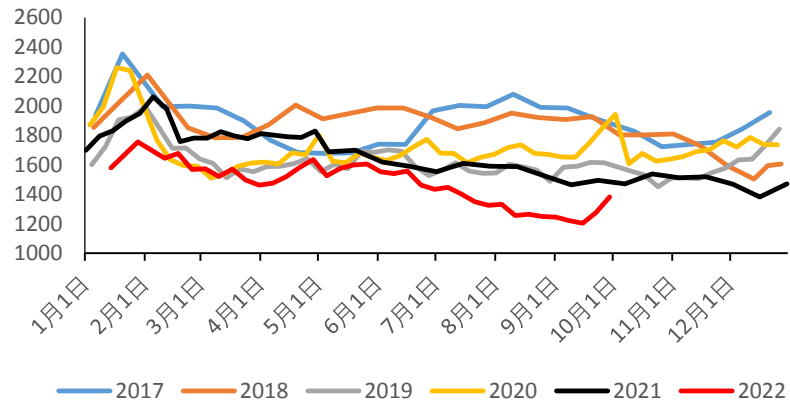


全国126家矿山铁精粉日均产量:(万吨)

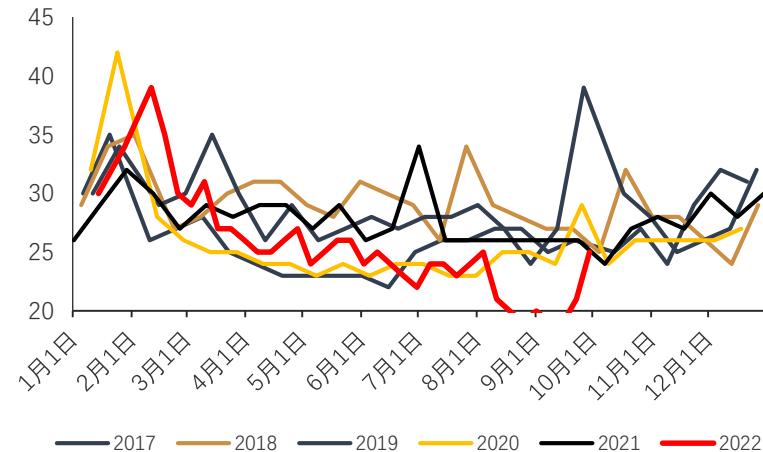


# 原料：港口库存去库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

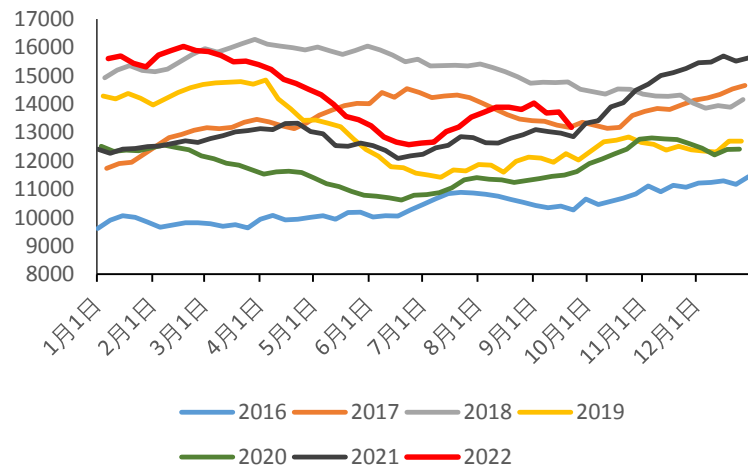


进口矿平均可用天数

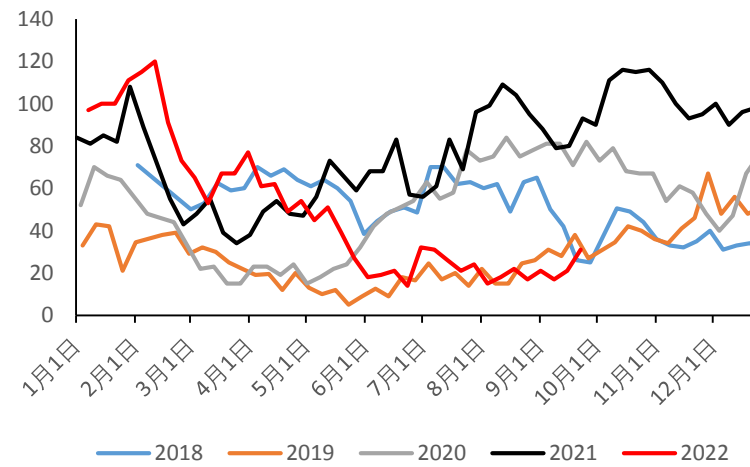


- 截止9月30日，45港口铁矿石库存为13075.64万吨，环比-108.56吨。港口库存去库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1380.36万吨，环比+103.18万吨，库存较上周回升，系节前补库所致。

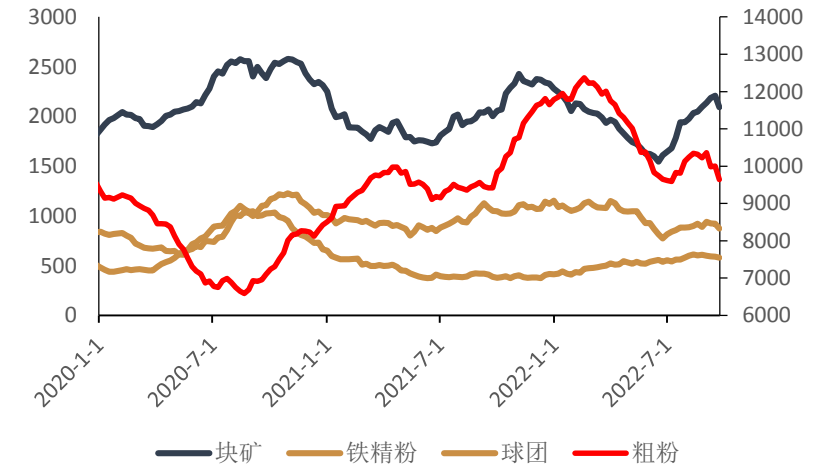
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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。

**THANK YOU**