

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年10月14日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

观点汇总

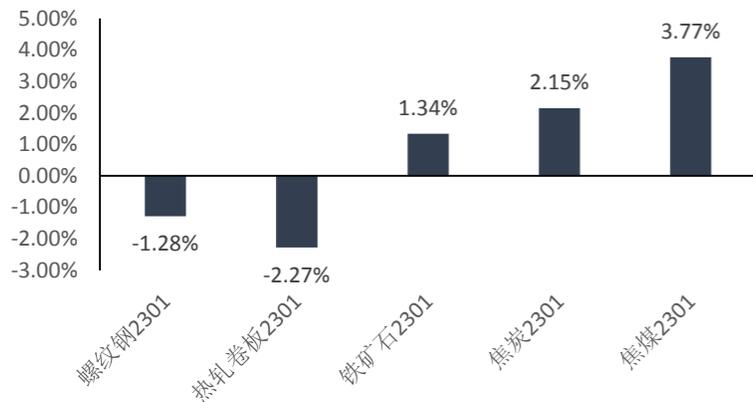
- **钢材**：节后一周五大钢材总产量有所下滑，表需环比回升。其中螺纹钢产量环比回落，表观需求环比上升66.89万吨，低于节前最后一周数值，高于9月平均水平，社库厂库双降，库存去化较为明显，节后建材成交表现平平，成交气氛较为冷清，现货价格下跌。节后需求表现不及预期，主要受近期国内疫情频发影响，需继续关注疫情发展和节前地产政策对需求的刺激作用，盘面上，近期受美通胀预期影响，市场信心不足，螺纹钢震荡偏弱运行，但成本支撑仍较大，短期内单边下跌或上涨驱动不强，预期下周延续震荡，可在3650-3900内区间操作，关注下周大会相关消息。
- **铁矿**：外矿方面铁矿石到港量环比上升幅度较大，达近三个月高位，国产山西、河北地区部分矿山安检，产能利用率有所下降，矿山铁精粉产量也有所下滑，但综合来看，供给端依旧较为宽松；需求端，节后钢材总产量环比小幅回落，节后旺季需求释放并不明显，但目前来看日均铁水产量仍然维持高位，对于矿石需求有所支撑，整体上看基本面没有明显转弱趋势；库存方面，45港港口库存小幅累库。本周市场情绪不稳定，震荡偏弱运行，北方烧结限产、疫情控制情况仍需关注，预期下周依旧震荡运行，可在700附近逢低短多。

风险提示：房地产政策变化、环保限产、疫情、美联储加息预期

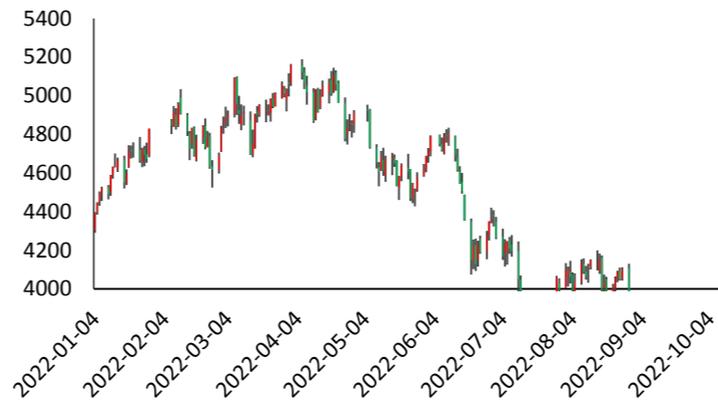
- 10月7日。中国9月财新服务业PMI为49.3，预期为54.5，前值为55。中国9月财新服务业PMI在经历了三个月的扩张之后，重现收缩态势，6月以来首次据中国物流与采购联合会发布，2022年9月份全球制造业PMI为50.3%，较上月下降0.6个百分点，连续4个月环比下降，继续刷新2020年7月以来的新低水平。
- 10月10日。中国9月财新服务业PMI为49.3，预期为54.5，前值为55。中国9月财新服务业PMI在经历了三个月的扩张之后，重现收缩态势，6月以来首次落至荣枯线以下。
- 10月11日。乘联会数据显示，初步统计，9月1-30日，全国乘用车市场零售190.8万辆，同比增长21%，较上月同期增长2%；全国乘用车厂商批发224.9万辆，同比增长29%，较上月同期增长7%。
- 10月12日。中国央行：9月末，广义货币(M2)余额262.66万亿元，**同比增长12.1%**，增速比上月末低0.1个百分点，比上年同期高3.8个百分点；前三季度人民币贷款增加18.08万亿元，同比多增1.36万亿元。
- 10月12日。初步统计，2022年前三季度**社会融资规模增量累计为27.77万亿元，比上年同期多3.01万亿元**。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加17.89万亿元，同比多增1.06万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少2217亿元，同比多减4748亿元。
- 10月13日。美国9月末季调CPI年率录得**8.2%，高于预期的8.2%**。美国9月末季调核心CPI年率录得**6.6%，高于预期的6.5%**，为1982年8月以来最高。
- 10月14日。国家卫健委：当前，全球疫情仍处于高位运行。我国本土聚集性疫情呈现“点多、面广、频发”的特点，防控形势依然严峻复杂。要毫不动摇坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。
- 10月14日。中国9月**CPI月率 0.3%，预期0.4%，前值-0.1%**。

行情回顾

煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



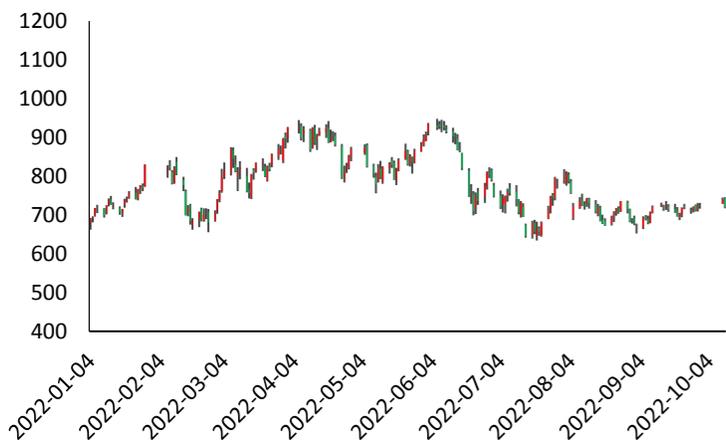
螺纹钢



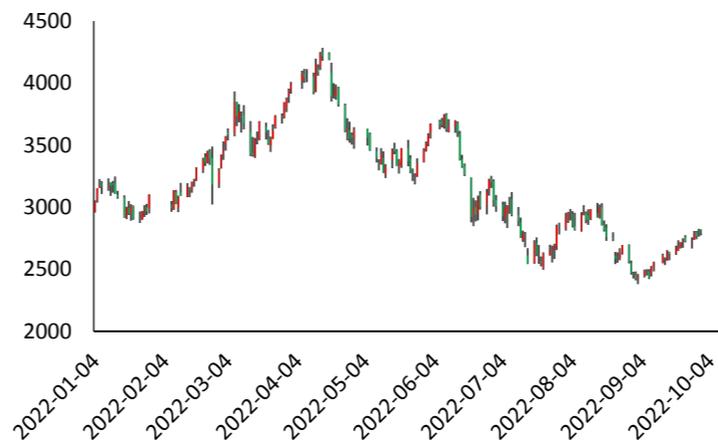
热轧卷板



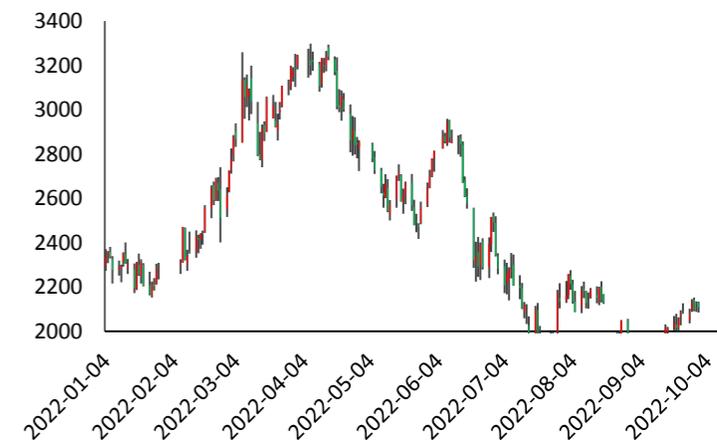
铁矿石



焦炭



焦煤





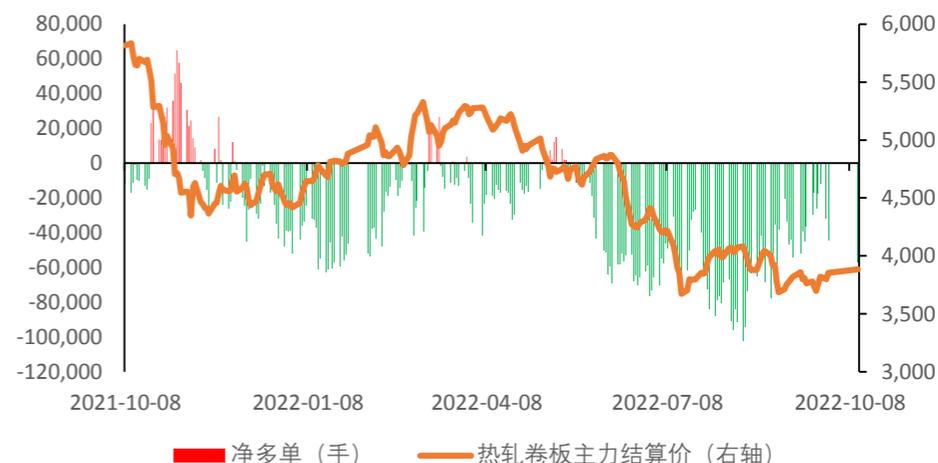
前二十持仓情况



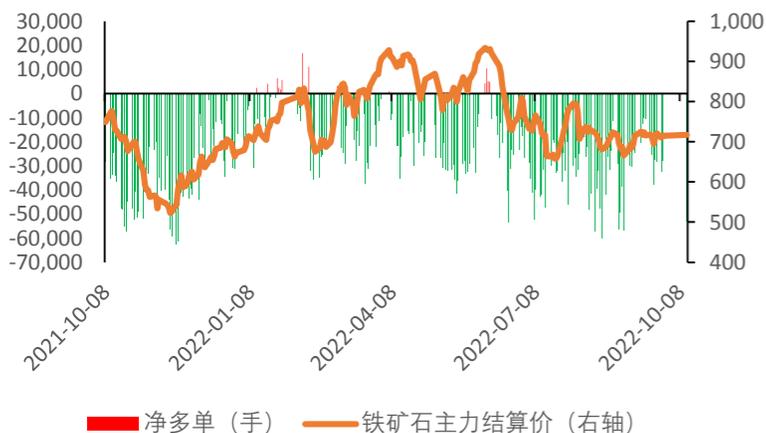
螺纹钢持仓与价格对比



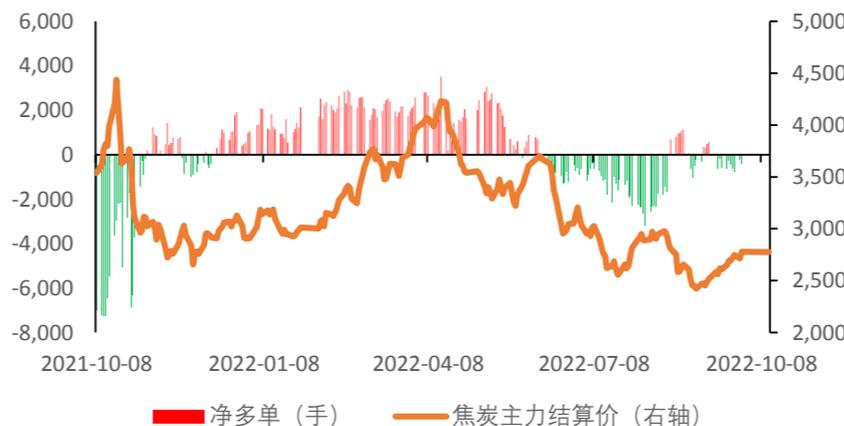
热轧卷板持仓与价格对比



铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

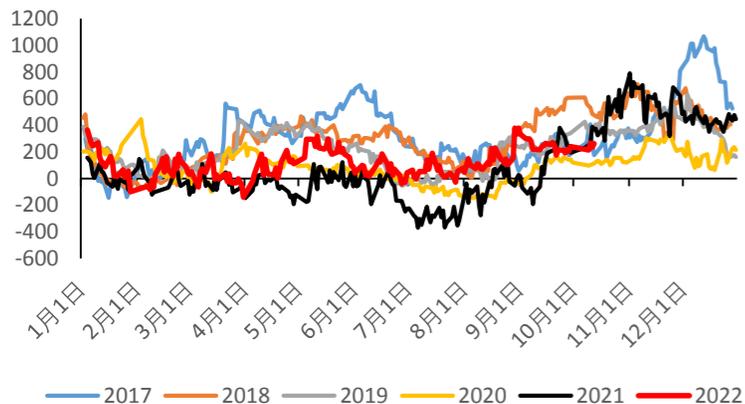


焦煤持仓与价格对比

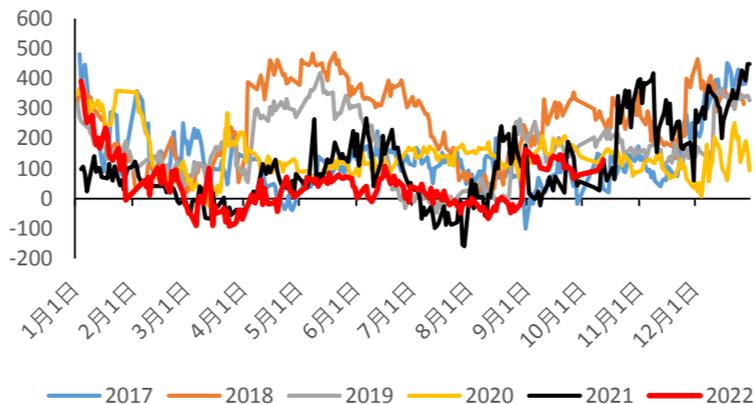


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



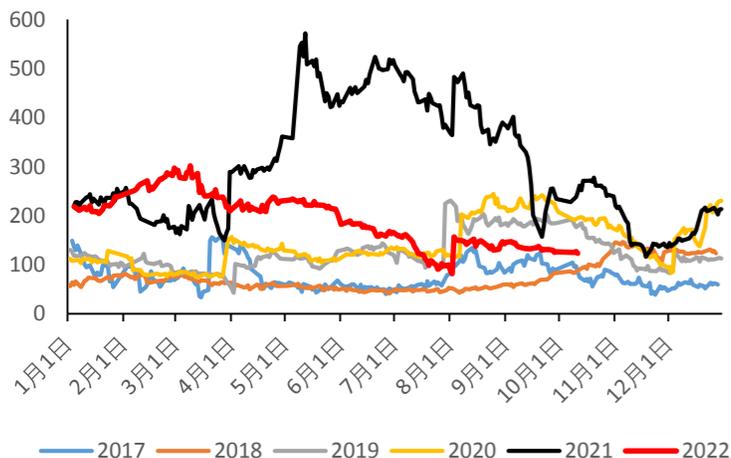
热轧卷板基差



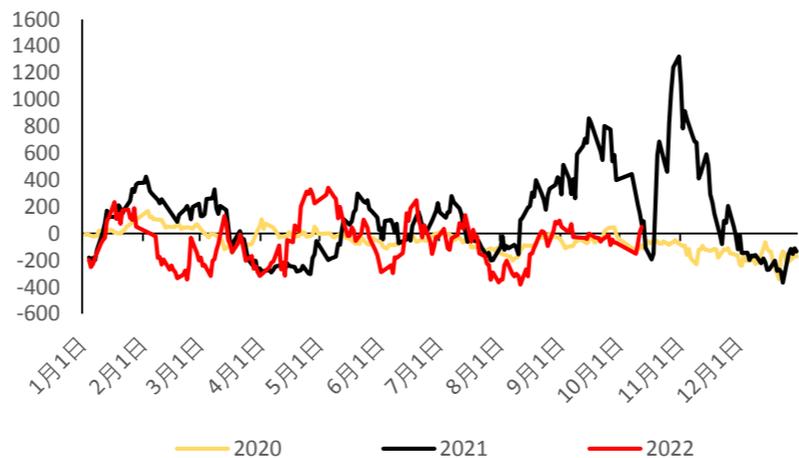
➤ 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、贴水现货，焦炭近两日也由升水现货转为贴水现货

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。

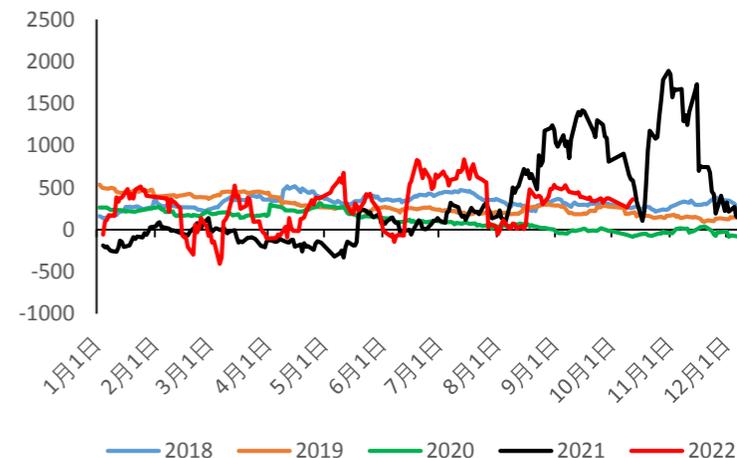
铁矿石基差



焦炭基差



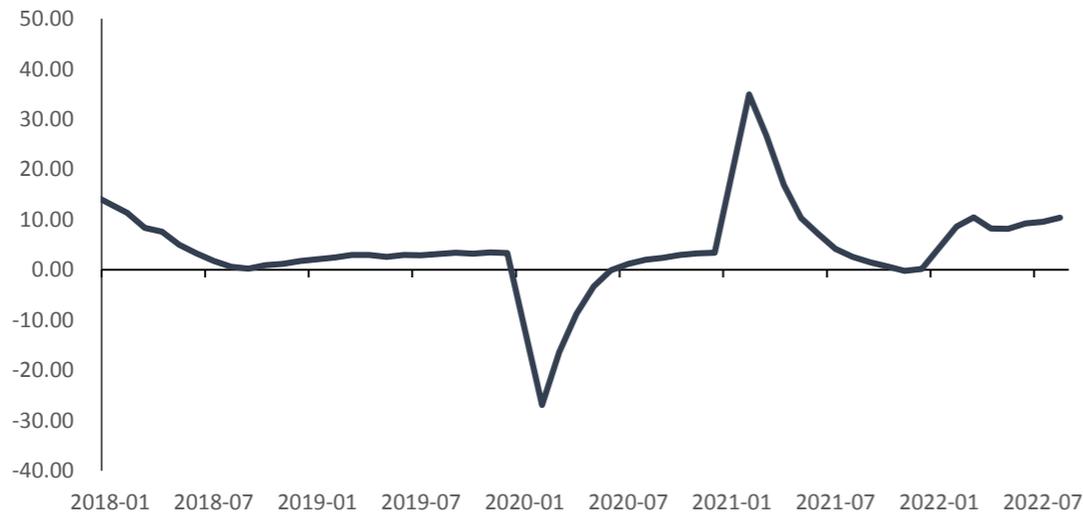
焦煤基差



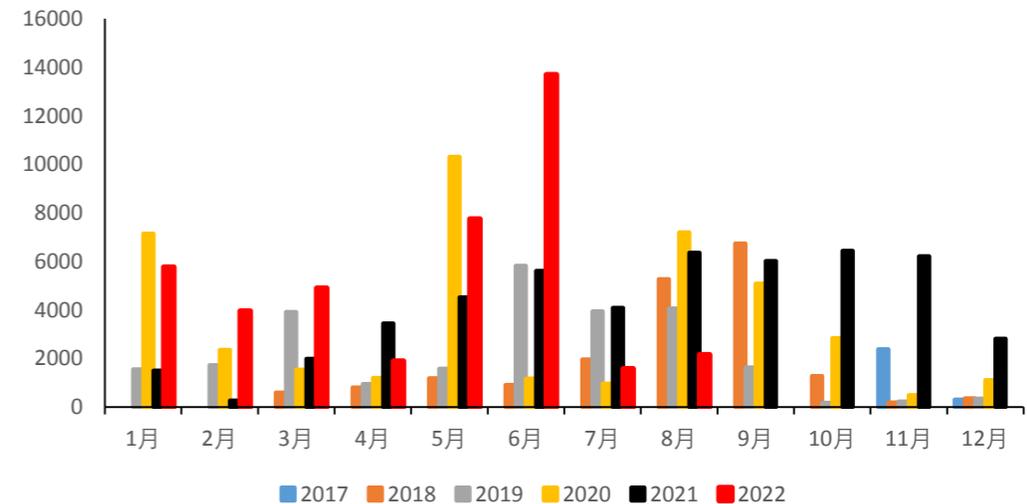
基建

- 发改委：今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到6.05万亿元，同比增长24%，其中，新增地方债发行3.52亿元，7、8月份新增专项债发行只有613亿元和516亿元。
- 今年在整体固定资产投资完成额累计同比下滑趋势下，基础建设投资逆势上涨，可以看出基建发面发力较大。
- 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：%



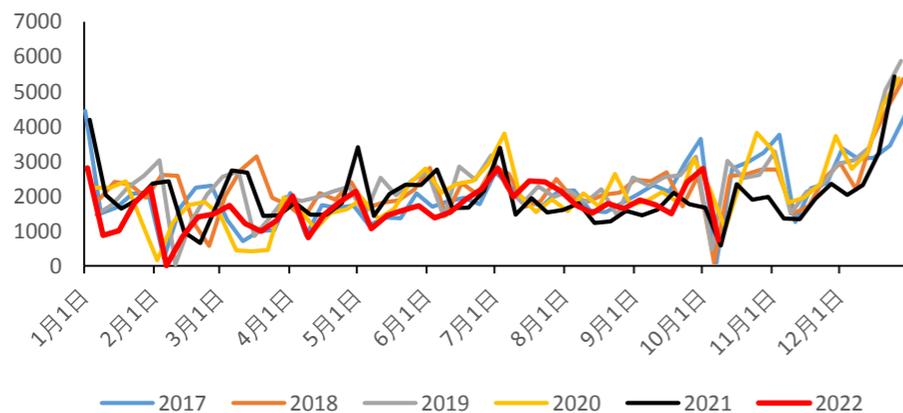
地方政府债券发行额：专项债券：当月值：亿元



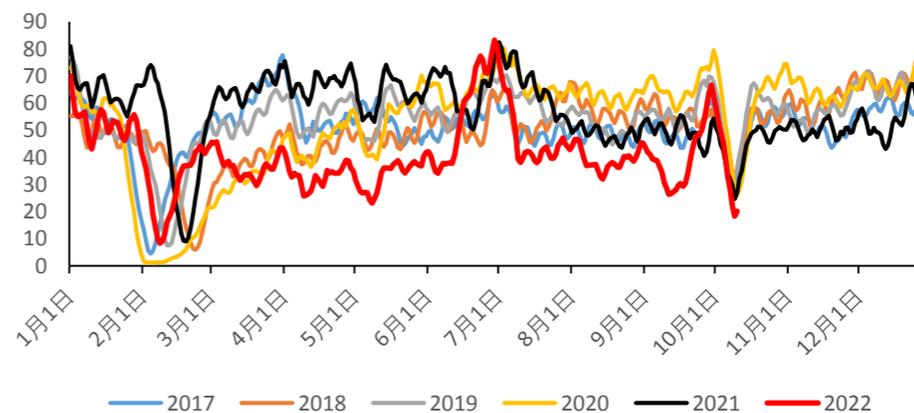
国家统计局：房地产数据

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

100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）

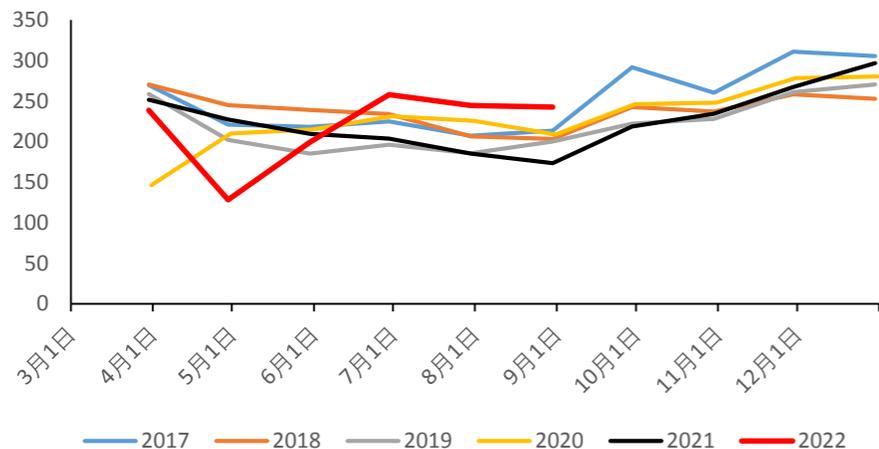


30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

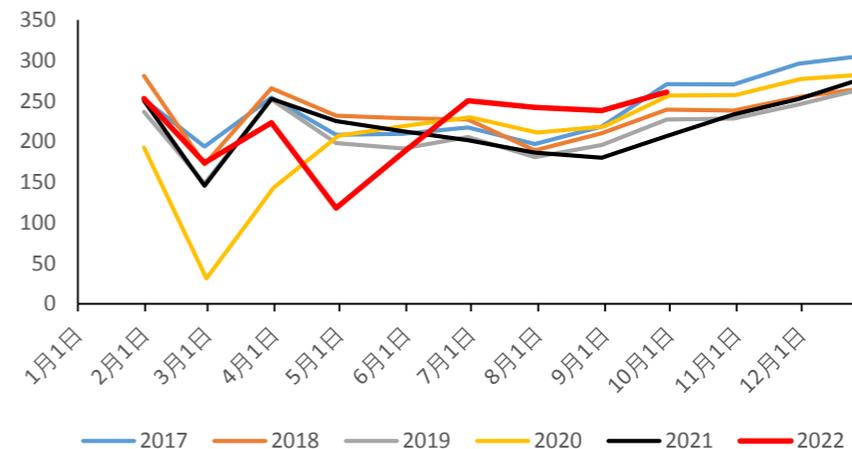


制造业

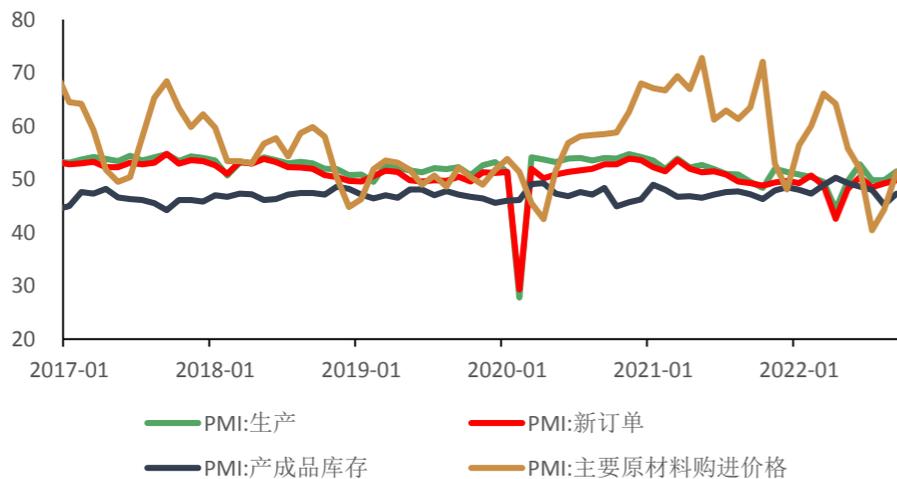
汽车产量：万辆



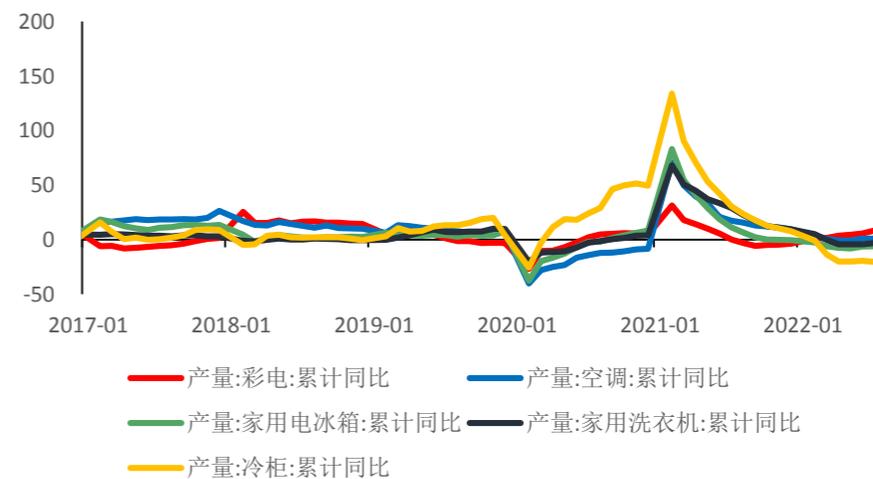
汽车销量：万辆



PMI: %



制造业各项:累计同比: %

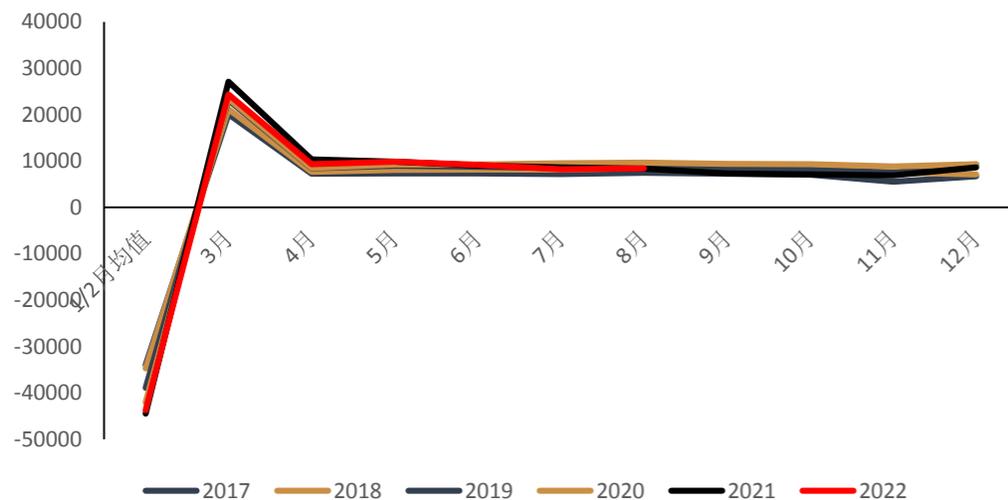


粗钢产量

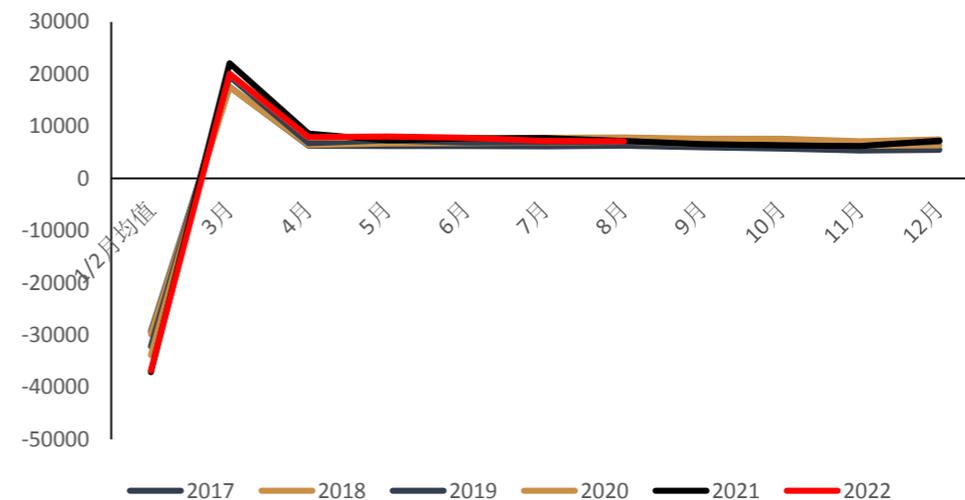
国家统计局数据显示

- 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



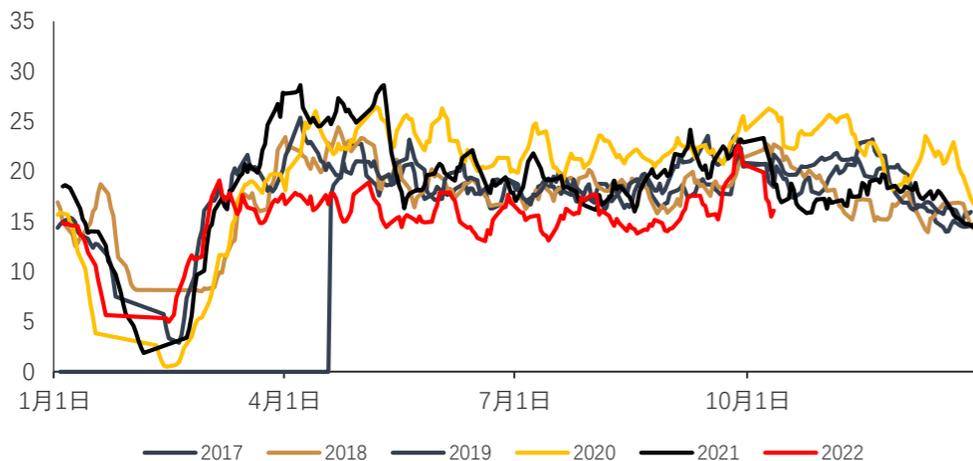
生铁产量：当月值：万吨



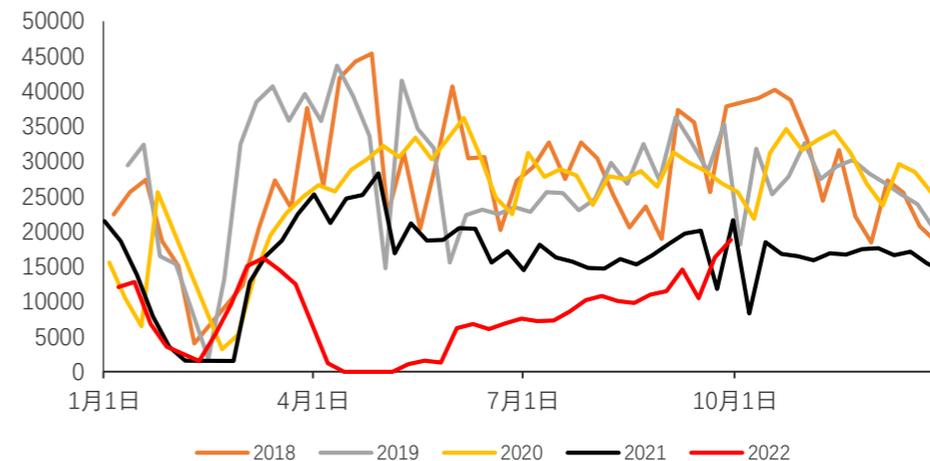


建材成交量环比下滑较为明显

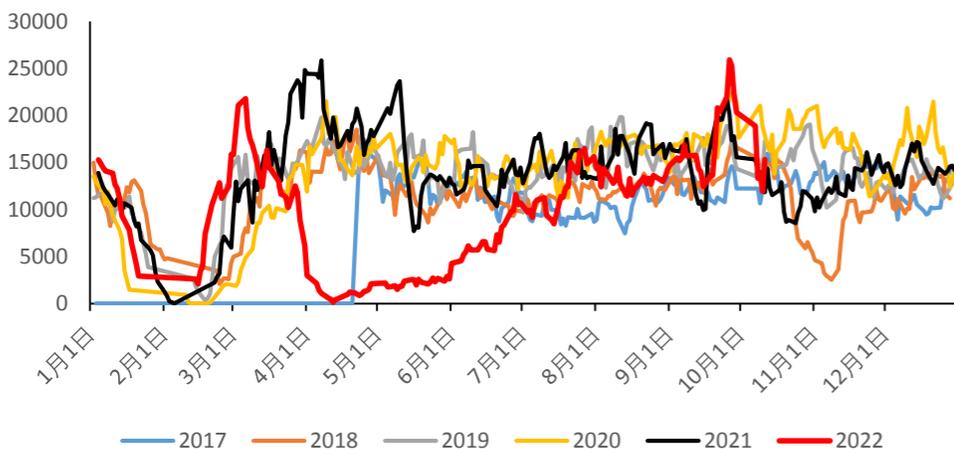
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



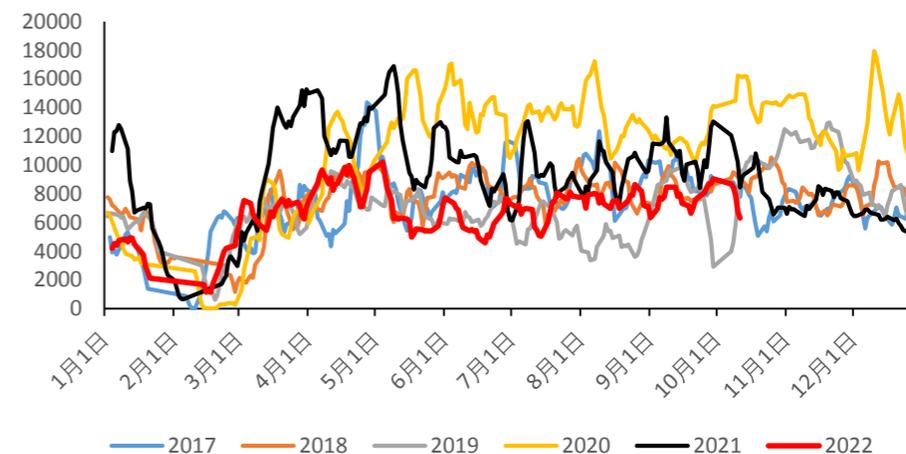
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）

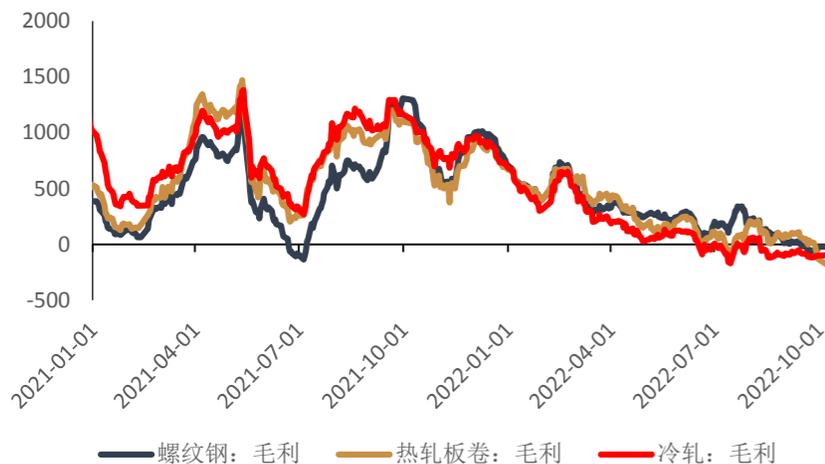


北京建筑钢材成交：吨（M5）

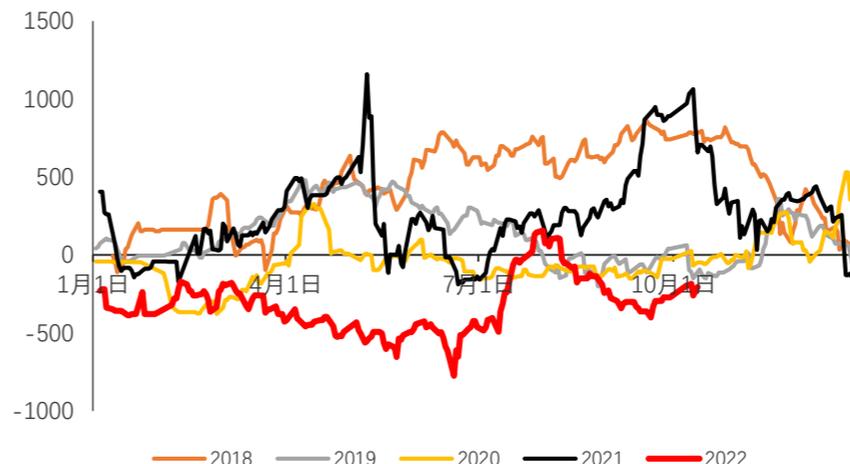


吨钢利润进一步压缩

钢材现货利润 (元/吨)



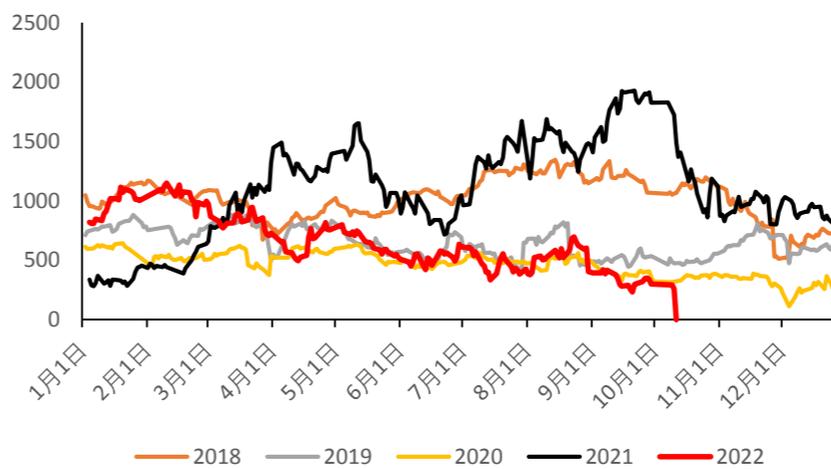
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



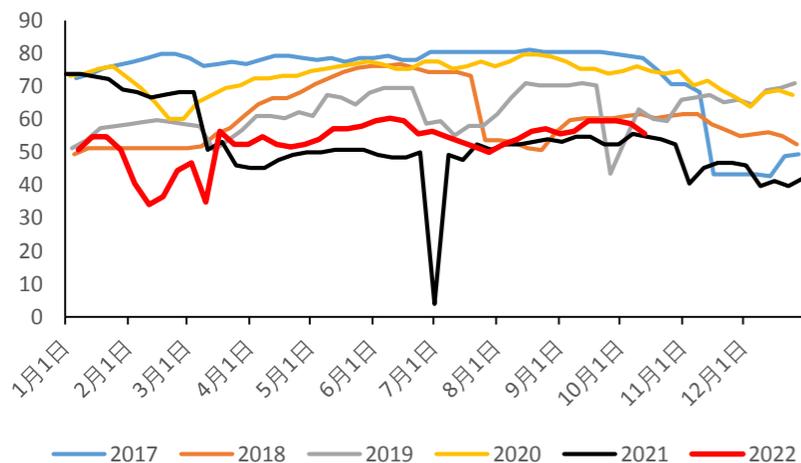
高炉利润进一步压缩，电炉利润有所回升。截止 10月13日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 -50.46元/吨和-205.33元/吨。

焦炭因山西疫情管控运输受限，限产力度较大，价格稳中偏强；废钢略有下调；螺纹现货价格节后下调，吨钢利润进一步下跌。

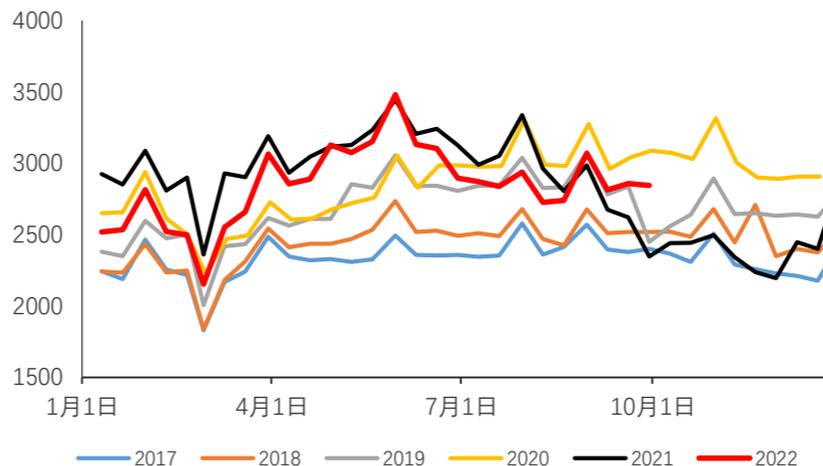
当前螺纹钢盘面利润环比下滑，原料强于成材，盘面成本下跌幅度小于期螺下跌幅度。

铁水产量小幅回升

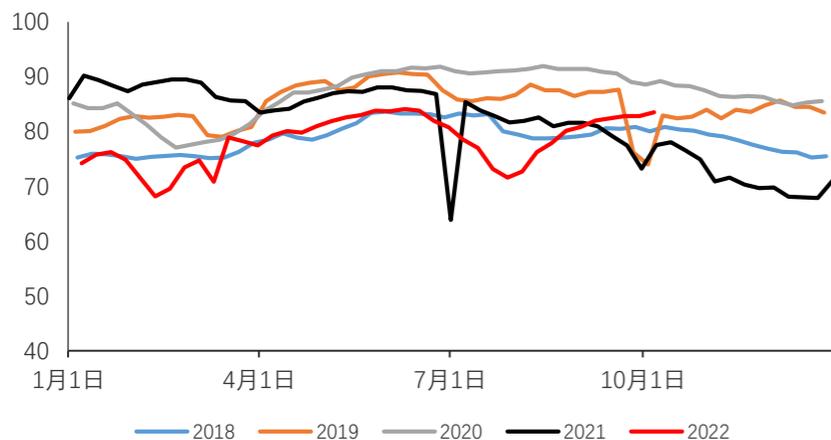
唐山高炉产能利用率 (%)



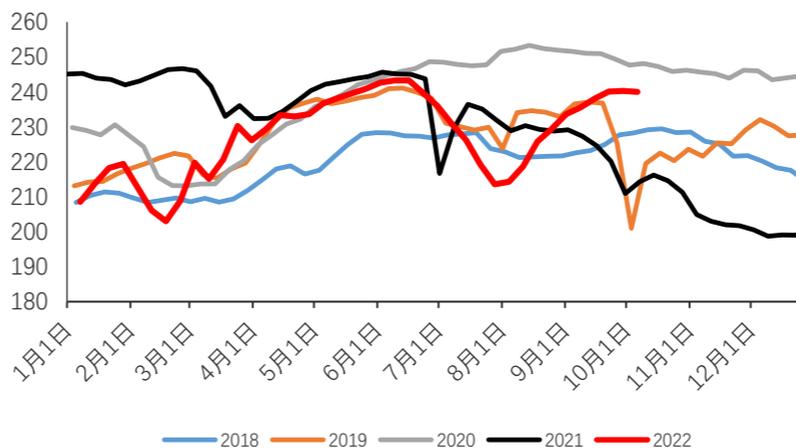
粗钢产量 (万吨)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



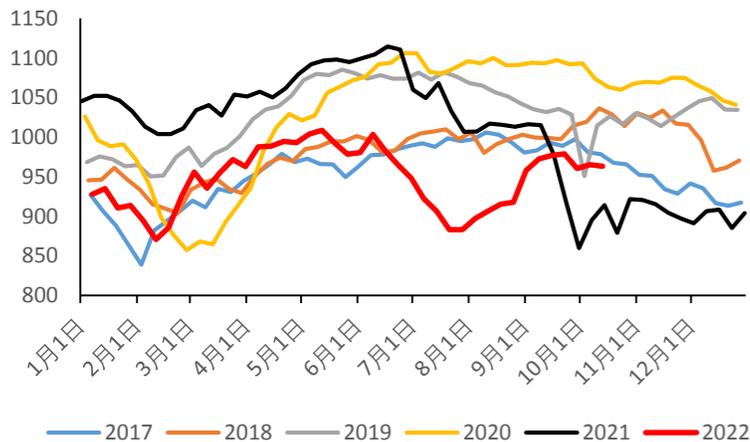
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



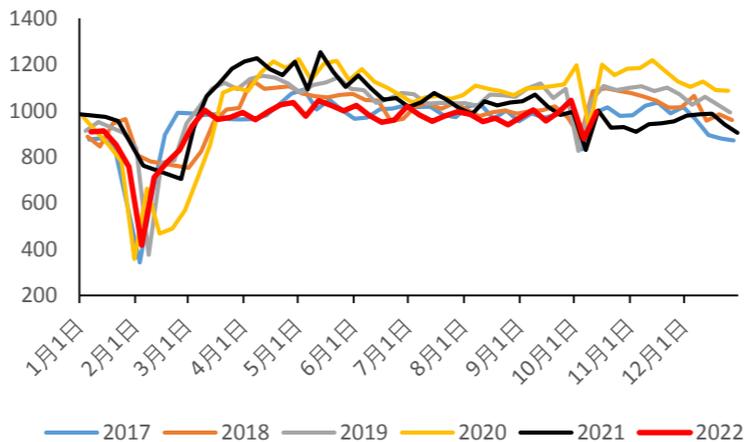
➤ 截止10月14日，247家钢厂高炉开工率82.62%，环比上周下降-0.88%；日均铁水产量240.15万吨，环比增加0.21万吨，铁水产量小幅回升，目前已逼近年内高位。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



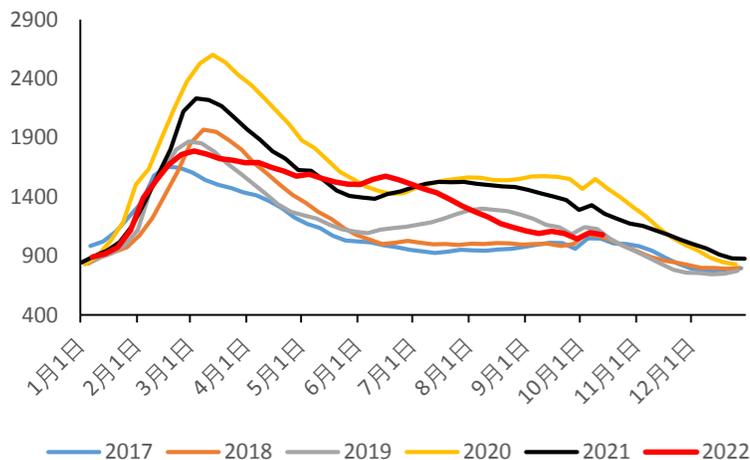
五大钢材表观消费量 (万吨)



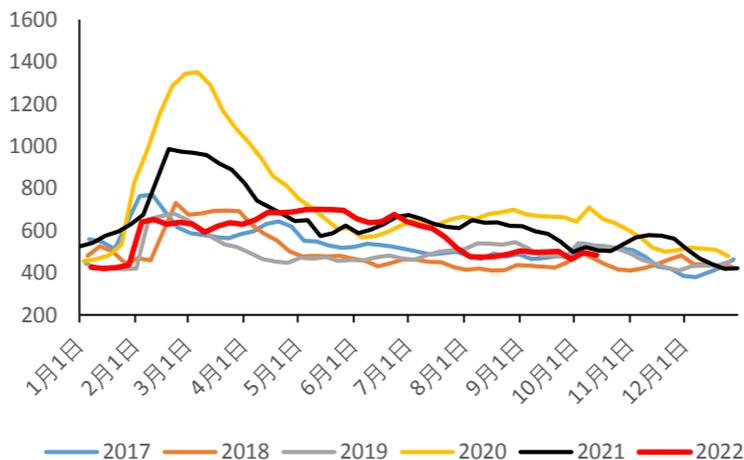
- 产量963.09万吨，-2.25万吨，同比+5.37%；
- 厂库483.14万吨，-12.68万吨；
- 社库1078.14万吨，-19.13万吨；
- 总库存1561.28万吨，-31.81万吨；
- 表观消费量为994.9万吨，+117.02万吨，同比-0.61%。

整体来看，节后钢材表需有所回升，但是同比不及往年，库存去化较为明显，去库压力较小。

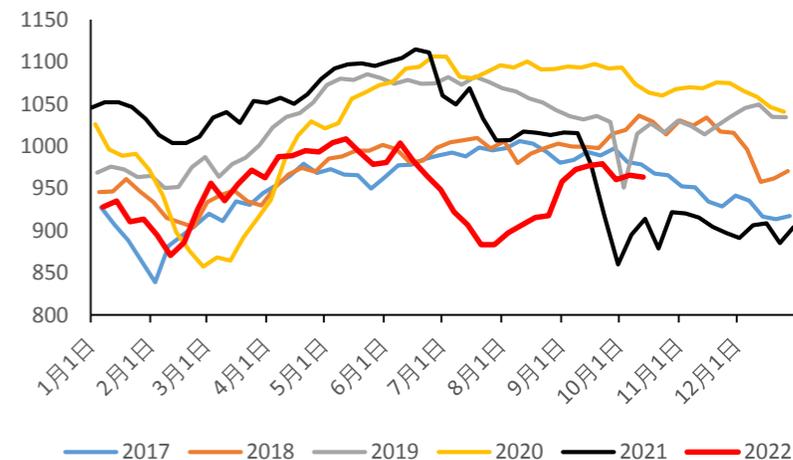
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

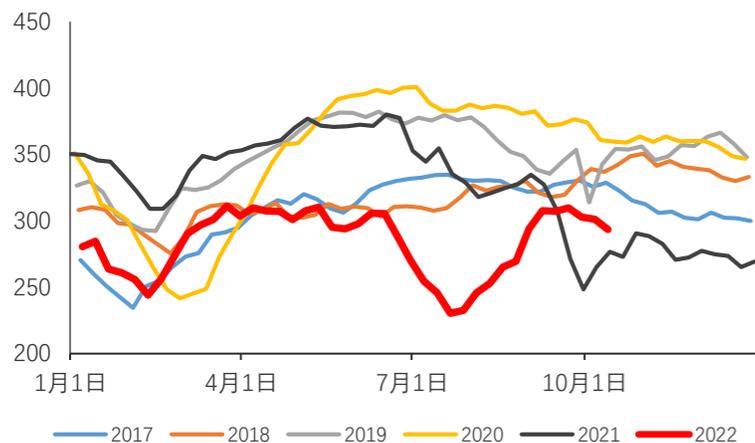


五大钢材总产量 (万吨)

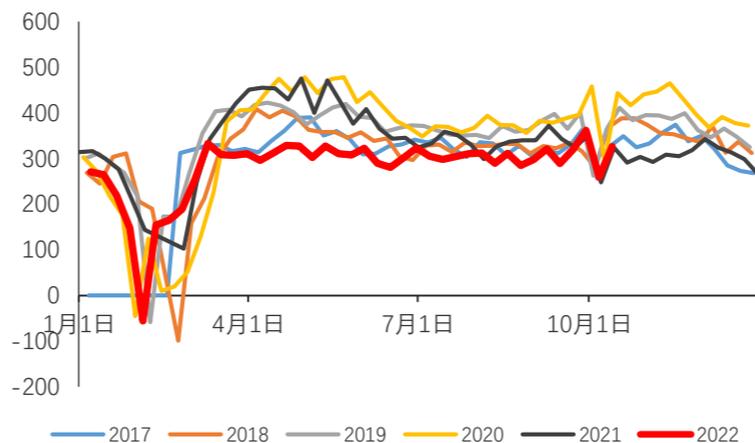


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

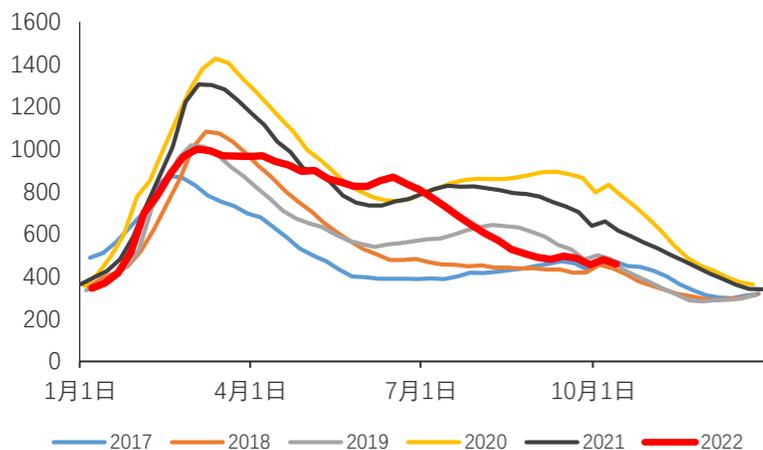


螺纹钢表观消费 (万吨)

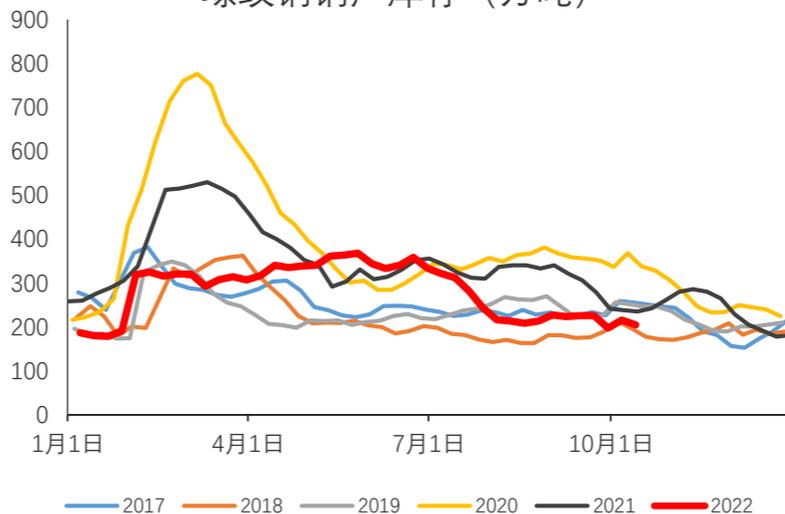


- 产量293.44万吨，-7.73万吨，同比+6.1%；
- 厂库204.49万吨，-10.8万吨；
- 社库457.93万吨，-21.55万吨；
- 总库存为662.42万吨，-32.35万吨；
- 表观消费量为325.79万吨，+66.89万吨，同比+0.64%。

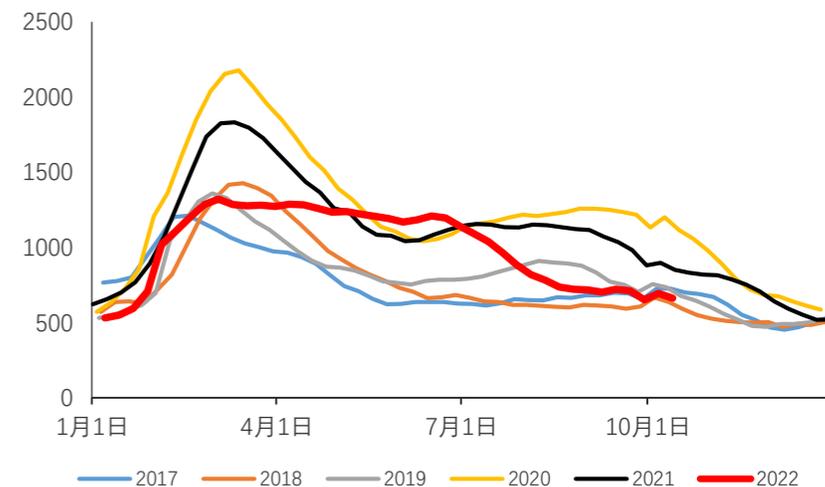
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

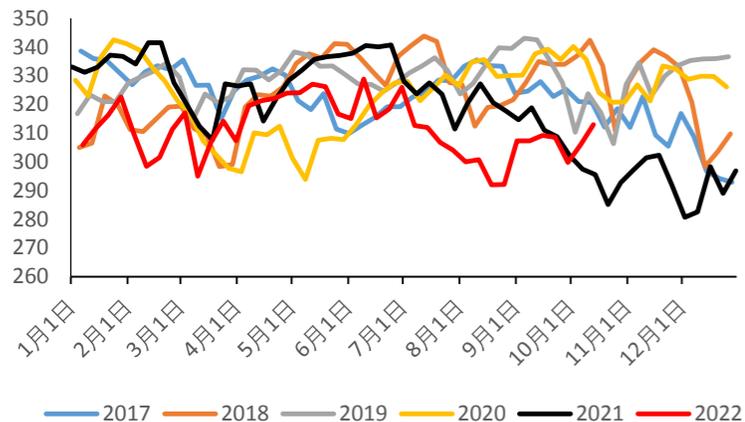


螺纹钢总库存 (万吨)

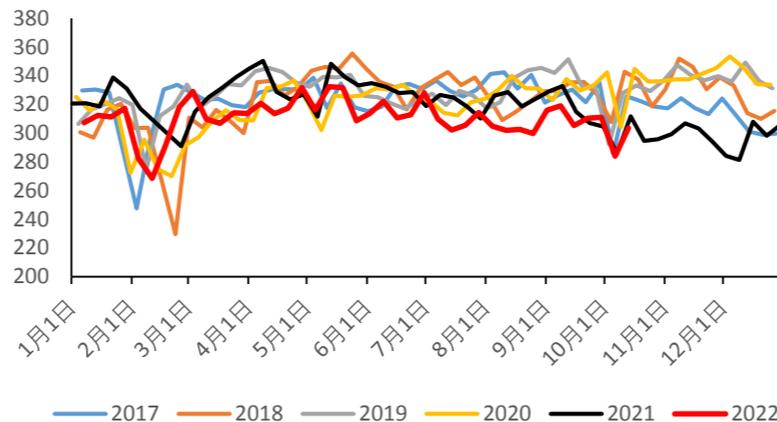


热轧卷板基本面

热轧卷板产量 (万吨)

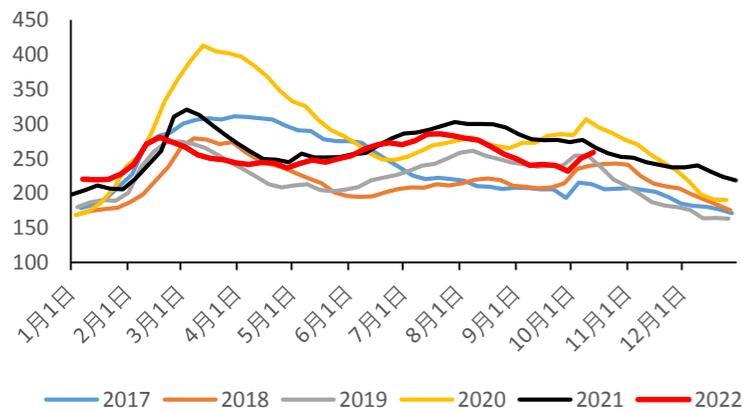


热轧卷板表观消费 (万吨)

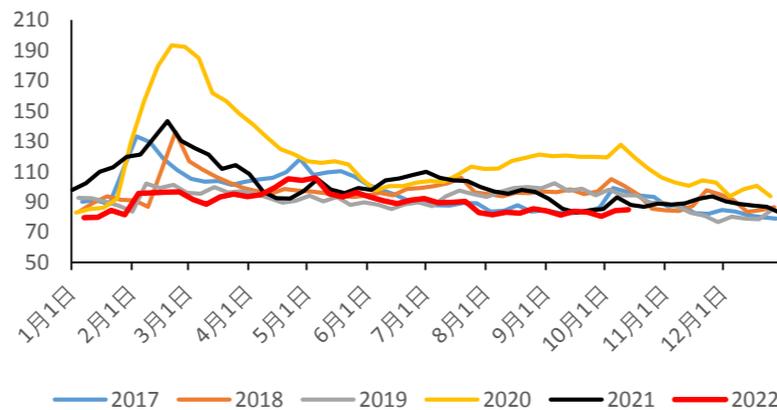


- 产量312.93万吨，+6.94万吨；
- 厂库84.84万吨，+0.73万吨；
- 社库258.86万吨，+8.80万吨；
- 总库存为343.7万吨，+9.53万吨；
- 表观消费量为303.4万吨，+19.39万吨，同比-3%。

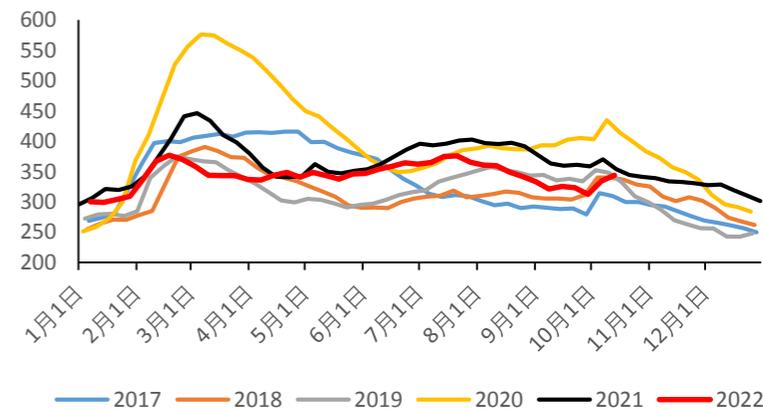
热轧卷板社会库存 (万吨)



热轧卷板钢厂库存 (万吨)

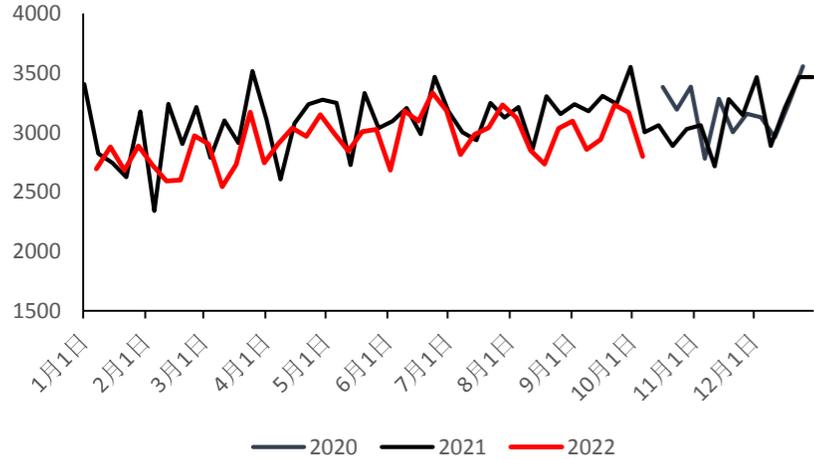


热轧卷板总库存 (万吨)

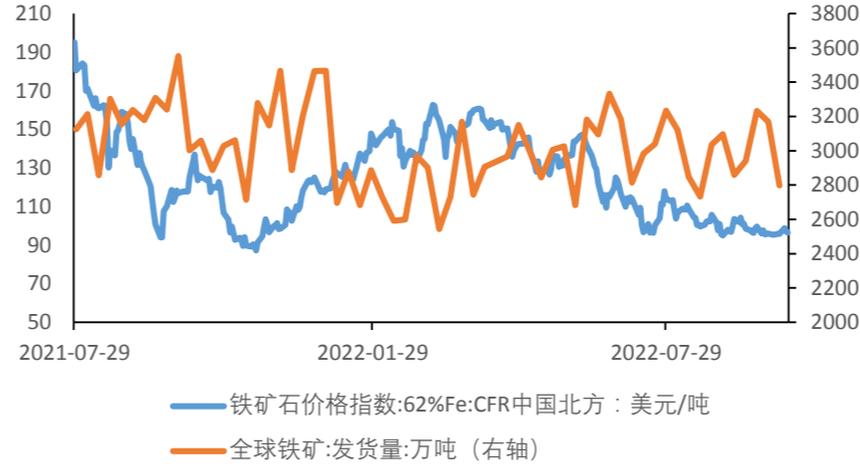


原料：全球发货量下滑，到港量增加

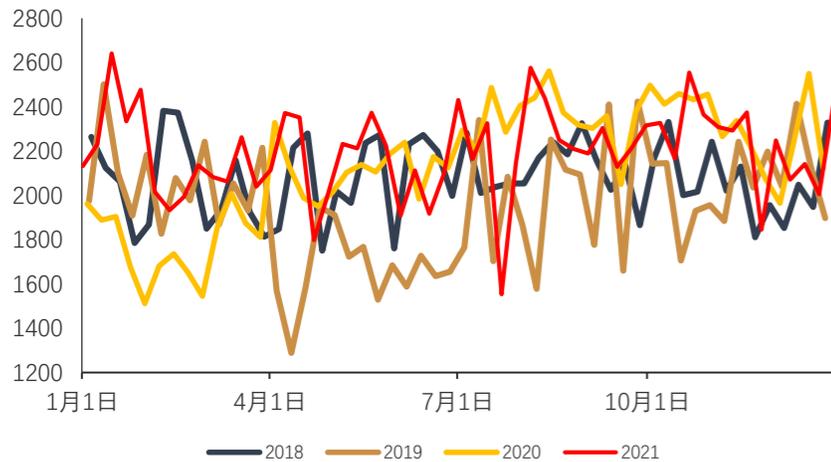
全球铁矿发货量（万吨）



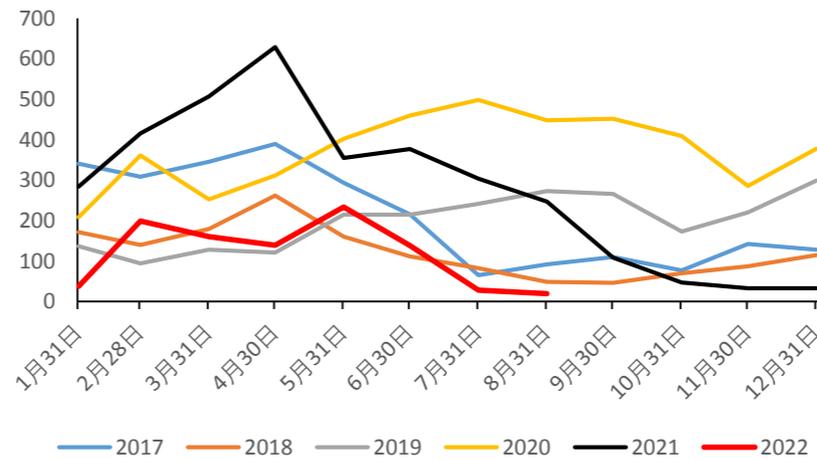
发货量和价格的关系



铁矿石到港量:26港（万吨）



中国从印度进口铁矿石量：万吨



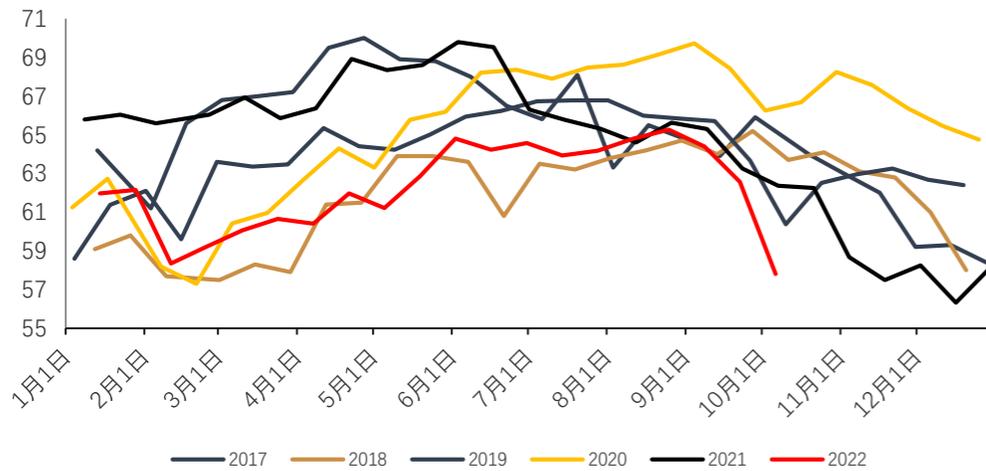
➤ 截止10月7日，全球铁矿石发货量为2797.5万吨，环比-371.8万吨。铁矿石26港到港量2536.4万吨，环比上升272.2万吨。尽管外矿发运有所下滑，但由于运输时间差，目前到港量依然处于高位。

➤ 本周铁矿石港口库存小幅累库，日均疏港量环比上升，需求仍有支撑，铁矿石普氏指数较上周有所回落。

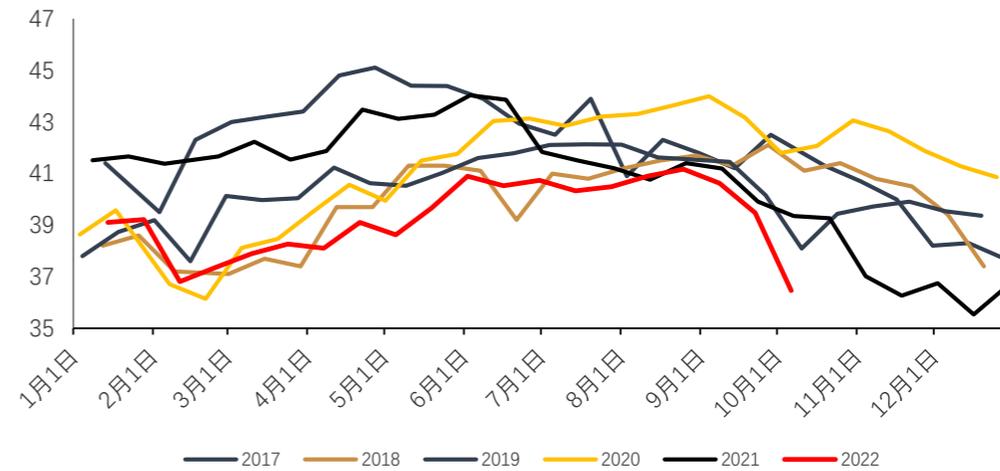
原料：国产矿环比回落明显

➤ 截止10月7日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为57.81%和36.47万吨，环比-4.75%和-3万吨/天。

全国126家矿山产能利用率：(%)

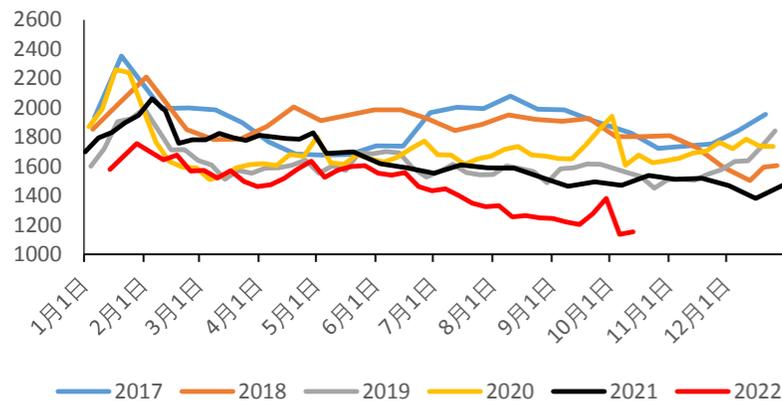


全国126家矿山铁精粉日均产量:(万吨)

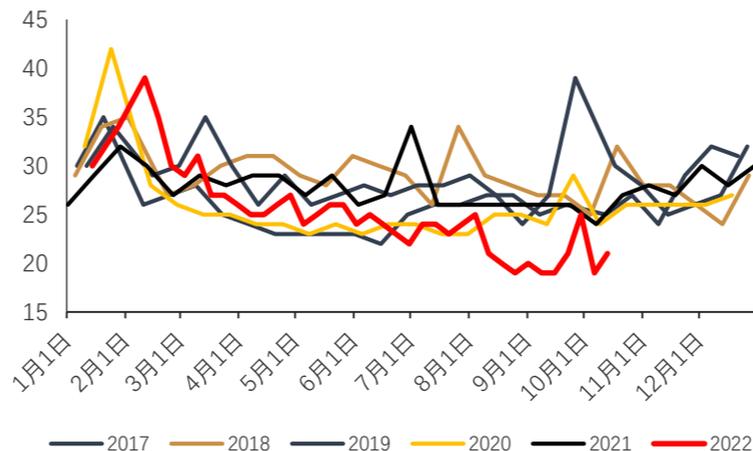


原料：港口库存小幅累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

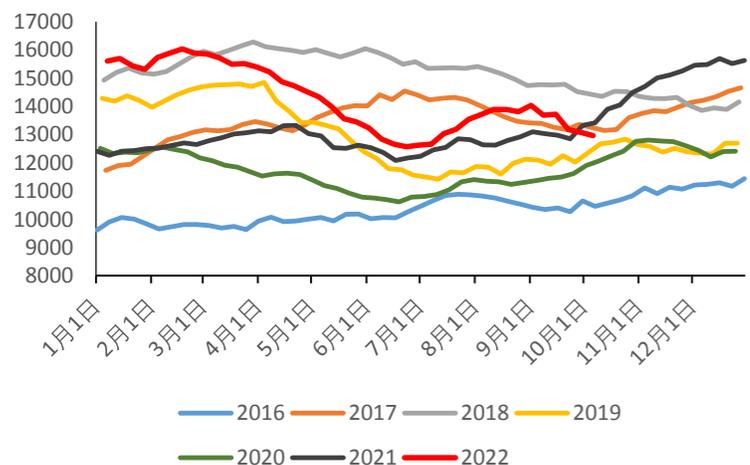


进口矿平均可用天数

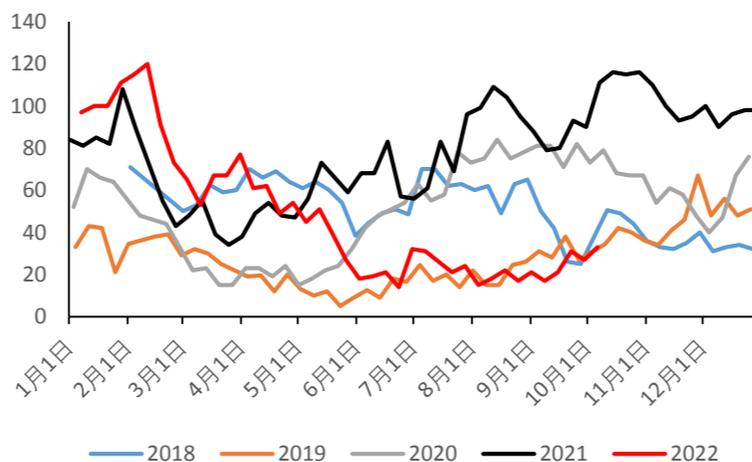


- 截止10月14日，45港口铁矿石库存为12992.7万吨，环比+30.85吨。港口库存小幅累库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1152.97万吨，环比+17.95万吨，库存较上周有所回升。

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