

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年10月21日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

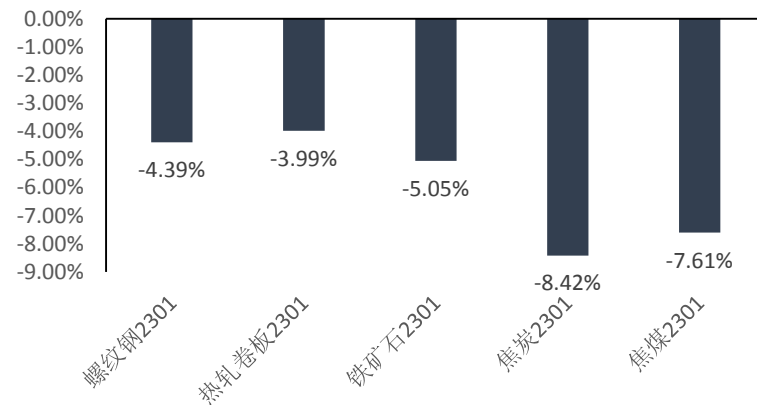
- **钢材**：本周五大钢材总产量和表需均环比回升，热卷表需回升贡献较大。螺纹钢产量环比增长，表需环比小幅回落，仍高于9月均值，螺纹钢总库存环比下降，但社库去库厂库累库，社库去库速度加快，从库存变动情况来看，本周贸易商出货为主，拿货意愿差，甚至现货交易存在以价换量的情况，主要城市现货价格较上周下滑幅度在100元/吨左右，反映出市场对于后市螺纹钢需求的悲观预期。盘面上，一方面市场对于后期需求信心不足，一方面海外加息预期、疫情等宏观因素扰动，市场情绪持续低迷，期螺价格持续走弱，目前期螺跌至低位，且政策面房产利好消息再释放，期螺价格有所反弹，但需求没有较大驱动，暂且谨慎对待反弹，可在3580-3770区间内操作。关注近期地产方面数据。
- **铁矿**：外矿方面因前期澳巴发运降低以及南非港口工人罢工事件，矿石到港量下滑幅度加大，国产矿方面，产能利用率和矿山铁精粉产量仍环比下滑，综合来看，供给端暂时收紧；需求端，日均铁水产量小幅回落，出现掉头趋势，但仍维持高位，短期内仍有所支撑，整体上看，基本面供需双弱，但平衡仍在；库存方面，日均疏港量延续上周回落趋势，港口库存因到港量收缩较大出现小幅去库，预期后期随着发运恢复，需求见顶回落，库存将会逐渐出现累库。盘面上，本周铁矿石持续下跌，20日夜盘开盘后企稳反弹，但随着旺季进入后期，需求季节性转弱，矿石价格走弱大势不变，预期下周在宏观因素的扰动下震荡运行。

风险提示：9月房地产数据、疫情发展、美联储加息预期

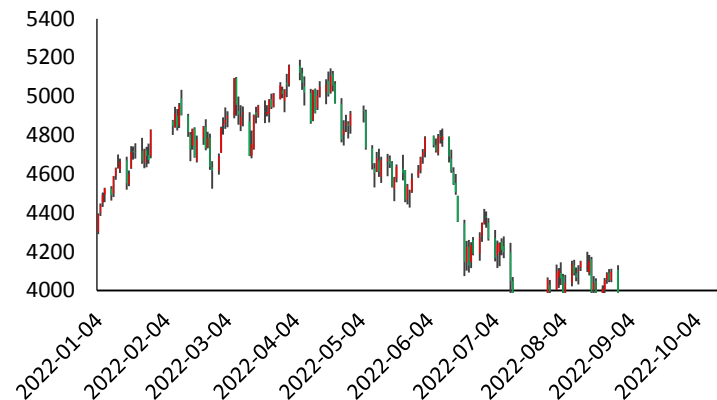
- 10月17日。国家统计局：2022年9月份，全国居民消费价格**同比上涨2.8%**。1—9月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨2.0%。9月份，全国居民消费价格**环比上涨0.3%**。
- 10月17日。易纲：人民银行将加大稳健货币政策实施力度，支持金融机构发放制造业等重点领域设备更新改造贷款，同时推动“保交楼”专项借款加快落地使用，促进房地产市场平稳健康发展。
- 10月17日。国家发展改革委党组成员、副主任赵辰昕在会上表示，从目前掌握情况看，中国三季度经济明显回升。从全球范围看，中国经济的表现依然突出。我们的居民消费价格温和上涨，与全球通胀高企形成了鲜明对比。
- 10月18日。党的二十大报告提出，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。租购并举则意味着住房租赁将在解决住房问题中发挥更加重要的作用。
- 10月19日。美联储官员布拉德表示，他预计美联储将在明年初结束“前置性”的激进加息，并转向在通胀降温时通过小幅调整保持货币政策仍然处于足够限制性的水平。
- 10月20日。中国人民银行副行长潘功胜介绍，过去十年，我国金融业国际竞争力和影响力大幅提升。目前，**我国外汇储备连续17年位居全球第一**。人民币国际地位大幅提升，全世界80多个国家和经济体将人民币纳入储备货币。
- 10月21日。证监会相关人士表示，对于涉房地产企业，证监会在确保股市融资不投向房地产业务的前提下，**允许存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在A股市场融资**。
- 10月21日。美联储理事库克表示，美联储可能需要持续加息；通货膨胀仍然顽固地保持在不可接受的高位，通货膨胀的风险正倾向上行。

行情回顾

煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



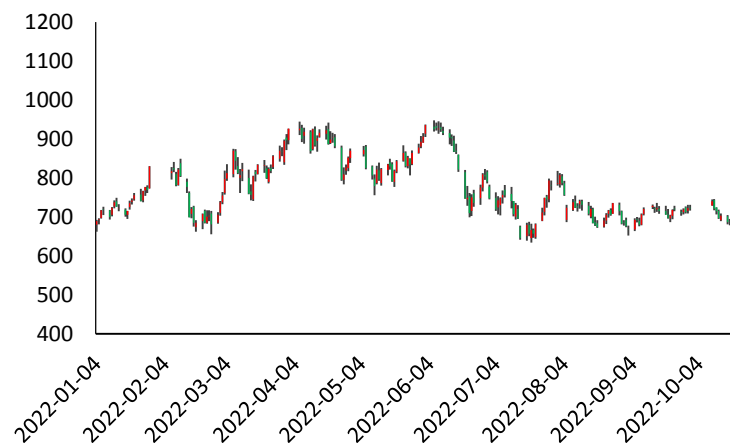
螺纹钢



热轧卷板



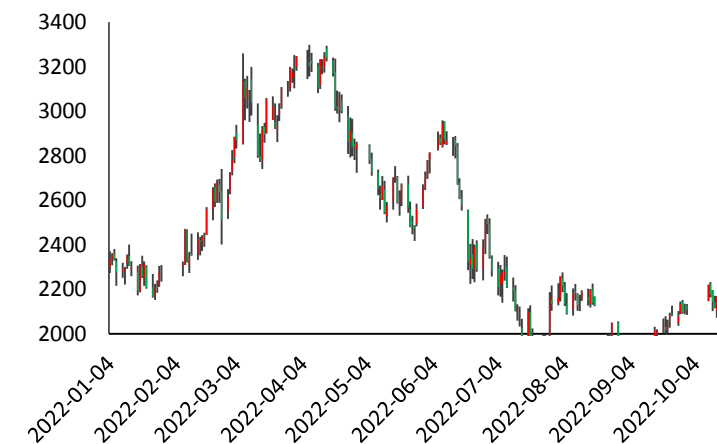
铁矿石



焦炭



焦煤



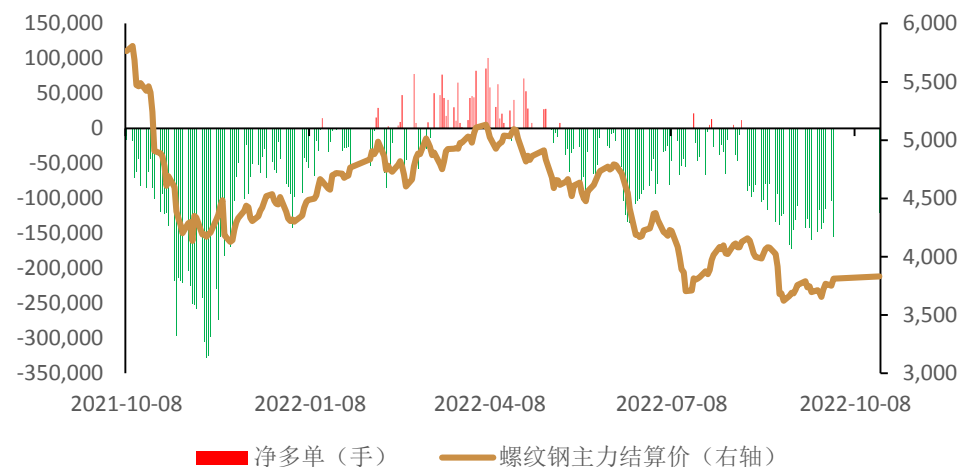


前二十持仓情况

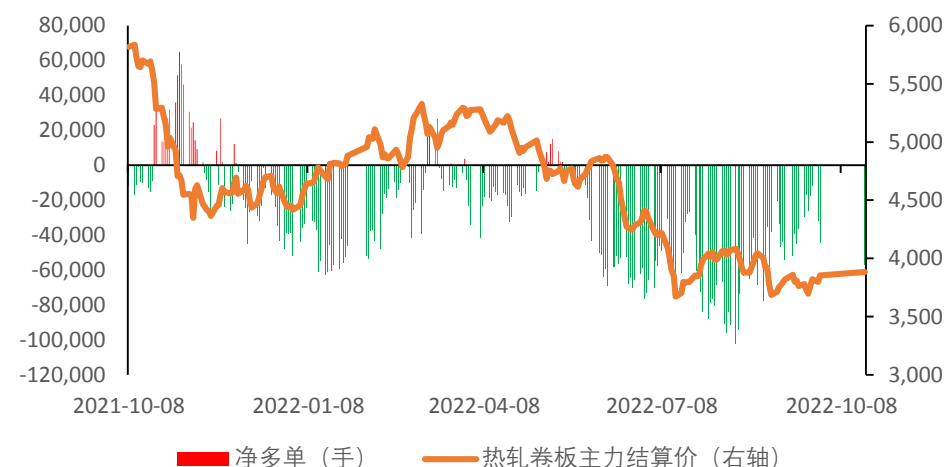


冠通期货
Guantong Futures

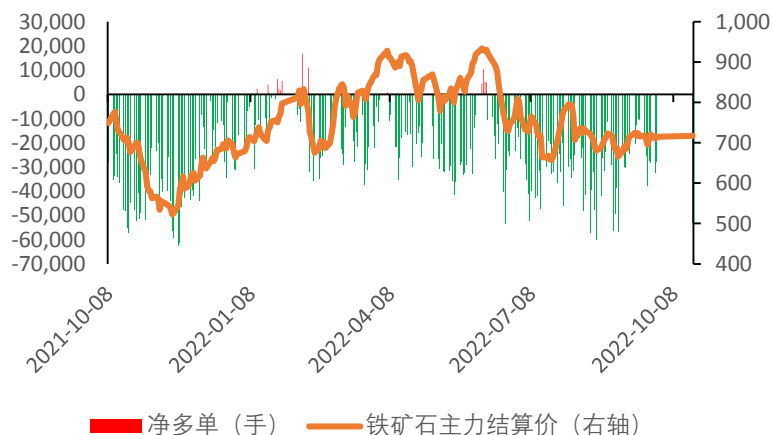
螺纹钢持仓与价格对比



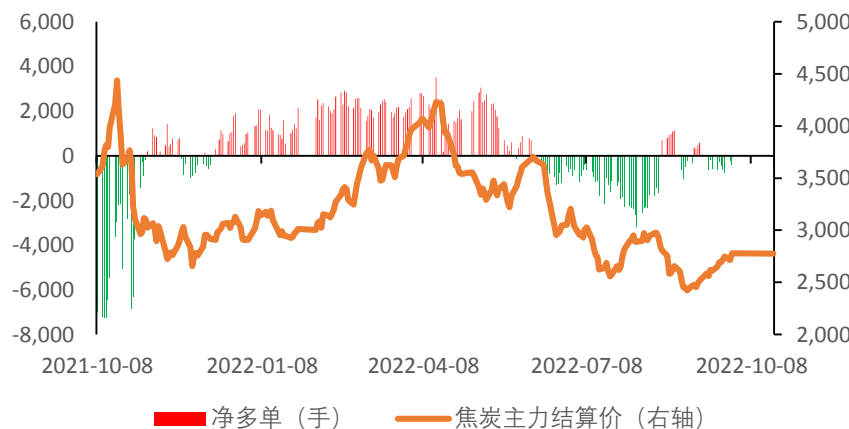
热轧卷板持仓与价格对比



铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

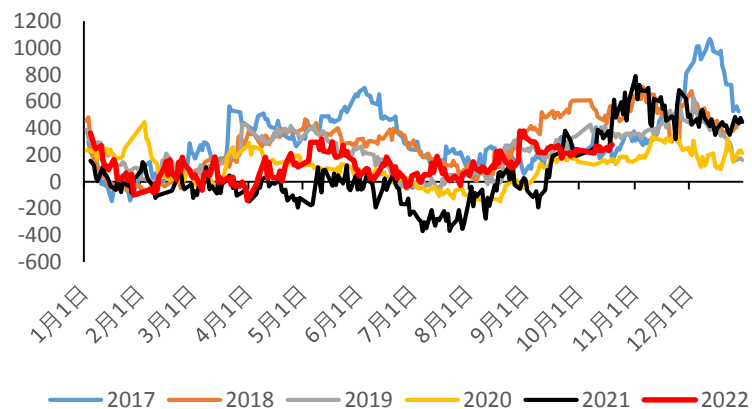


焦煤持仓与价格对比

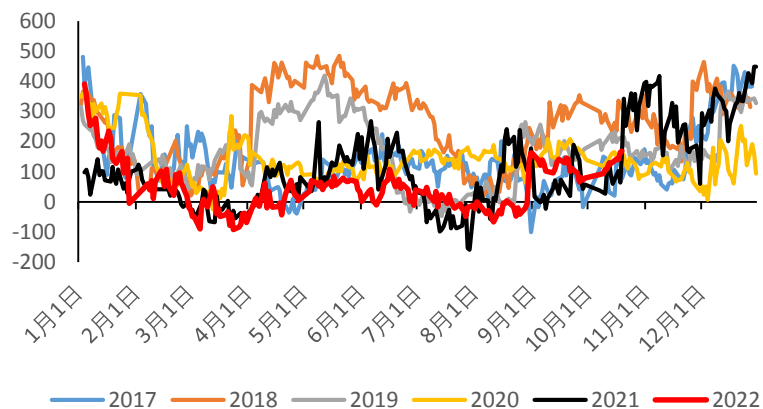


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



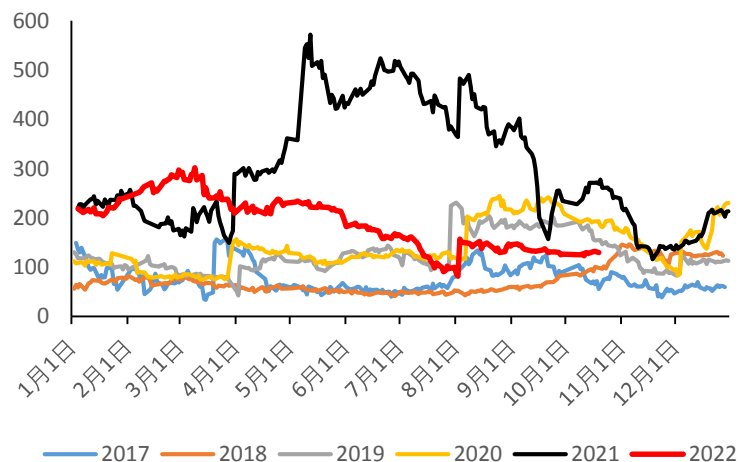
热轧卷板基差



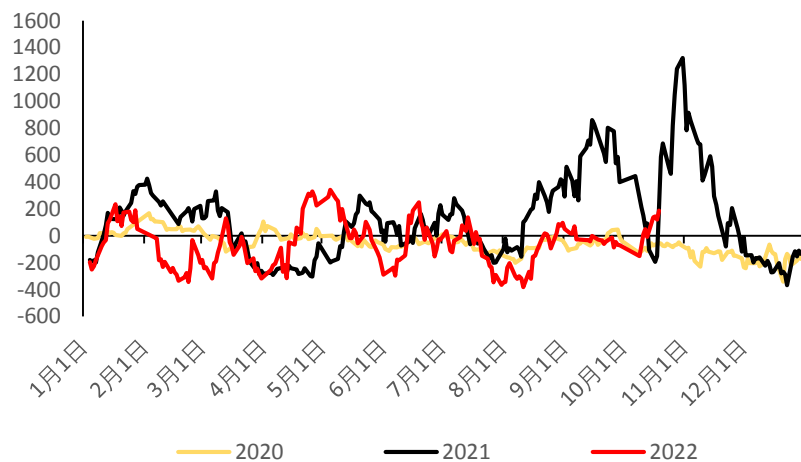
➤ 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、焦炭均贴水现货，且本周基差均走阔

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。

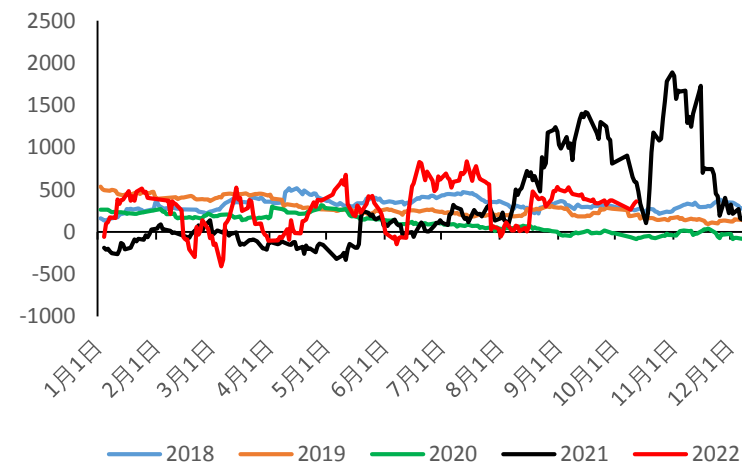
铁矿石基差



焦炭基差

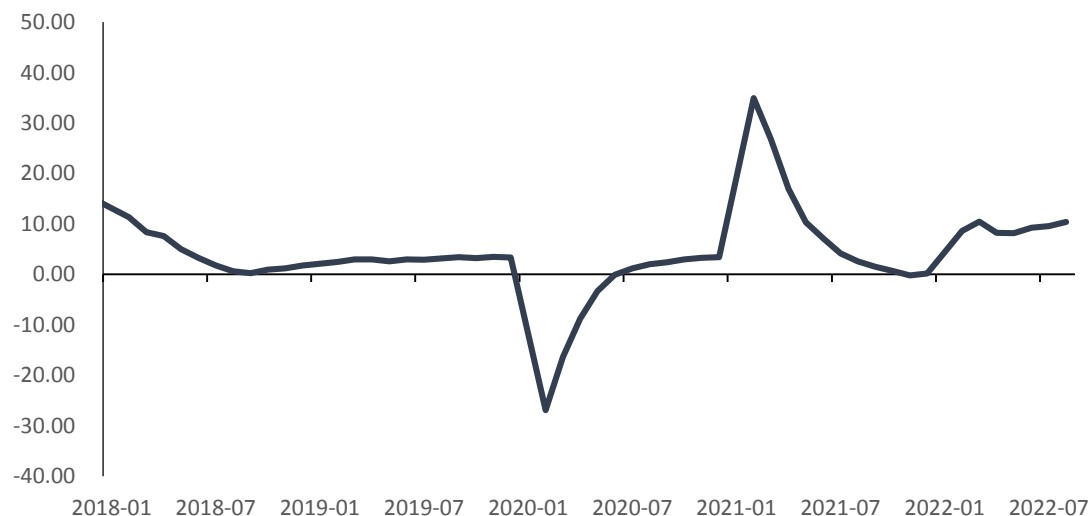


焦煤基差

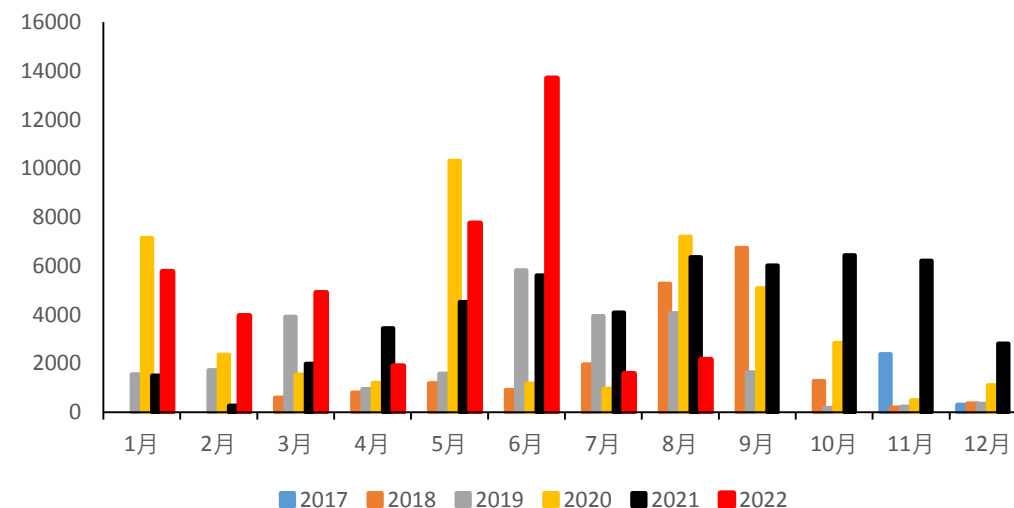


- 发改委：今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到6.05万亿元，同比增长24%，其中，新增地方债发行3.52亿元。以前年度结存的5000亿元专项债地方结存限额，要求在10月底发行完毕，支持存量项目和新开工项目尽快转化为实物工作量，因此目前基建方面强度仍较大。
- 今年在整体固定资产投资完成额累计同比下滑趋势下，基础建设投资逆势上涨，可以看出基建方面发力较大。
- 8月全口径基建投资增速录得10.37%，较前值上行0.79个百分点，创2022年4月以来新高。

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





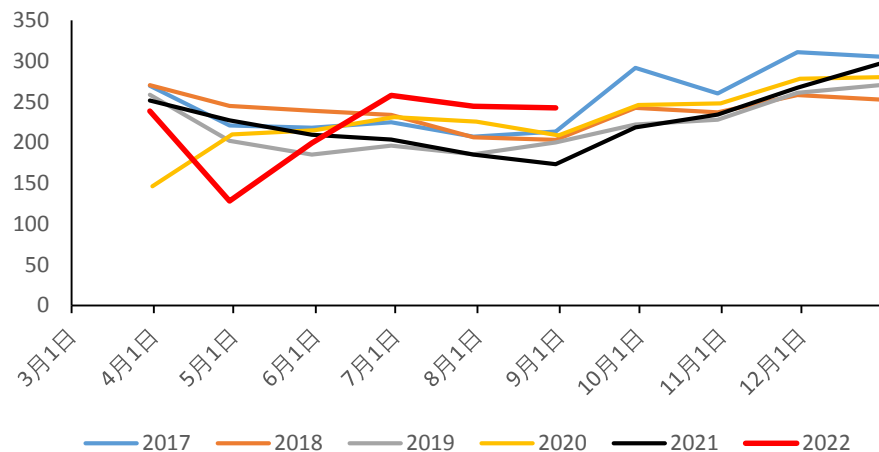
国家统计局：房地产数据

The figure consists of two line charts side-by-side, both showing data from January 1st to December 1st for the years 2017 (blue), 2018 (orange), 2019 (grey), 2020 (yellow), 2021 (black), and 2022 (red).

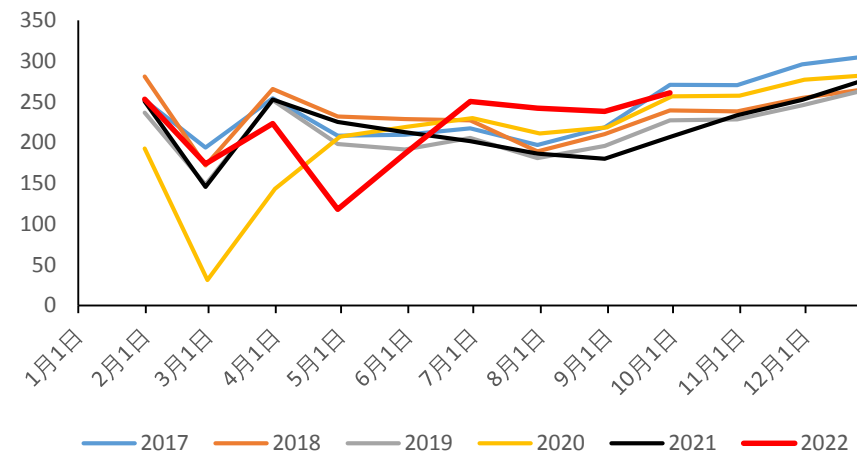
Left Chart: 100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）
 This chart shows the land transaction area for 100 major cities. The y-axis ranges from 0 to 7000. The data shows a general upward trend, with a significant dip in early 2020 followed by a sharp recovery. 2021 shows a peak in late 2021, followed by a decline in early 2022.

Right Chart: 30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）
 This chart shows the commercial housing sales area for 30 major cities. The y-axis ranges from 0 to 90. The data shows a similar trend to the land transaction area, with a sharp dip in early 2020 and a recovery. 2021 shows a peak in late 2021, followed by a decline in early 2022.

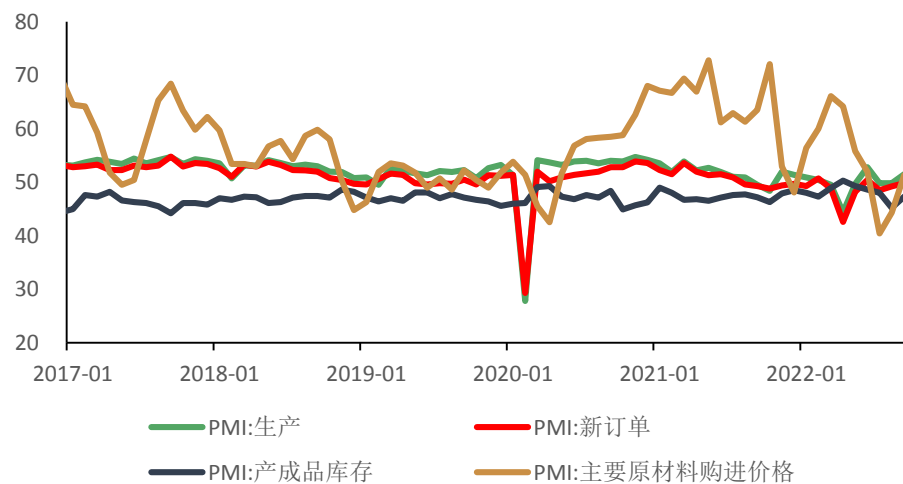
汽车产量：万辆



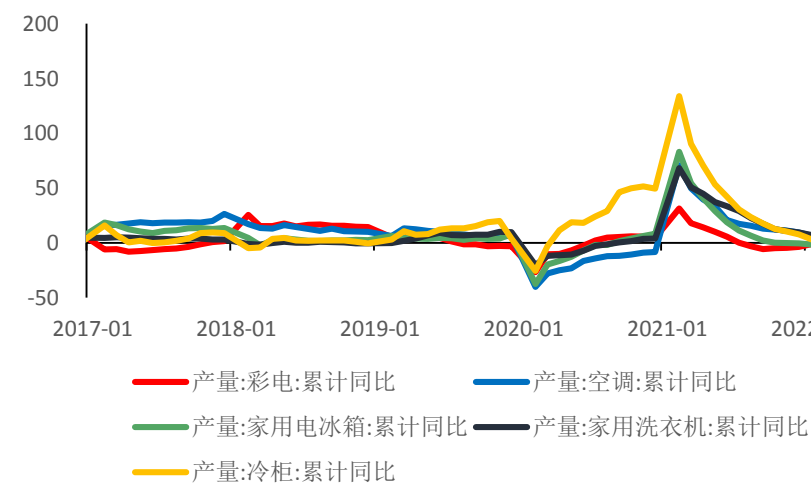
汽车销量：万辆



PMI: %



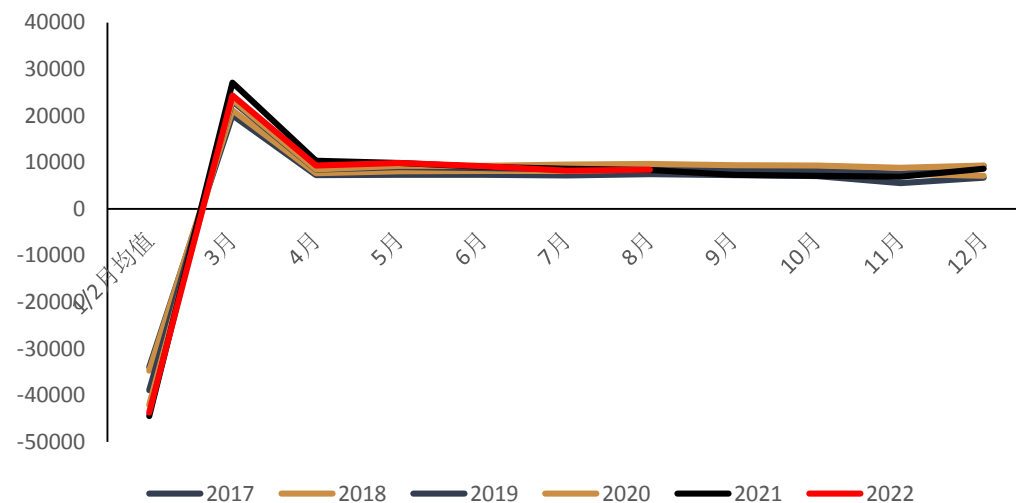
制造业各项:累计同比: %



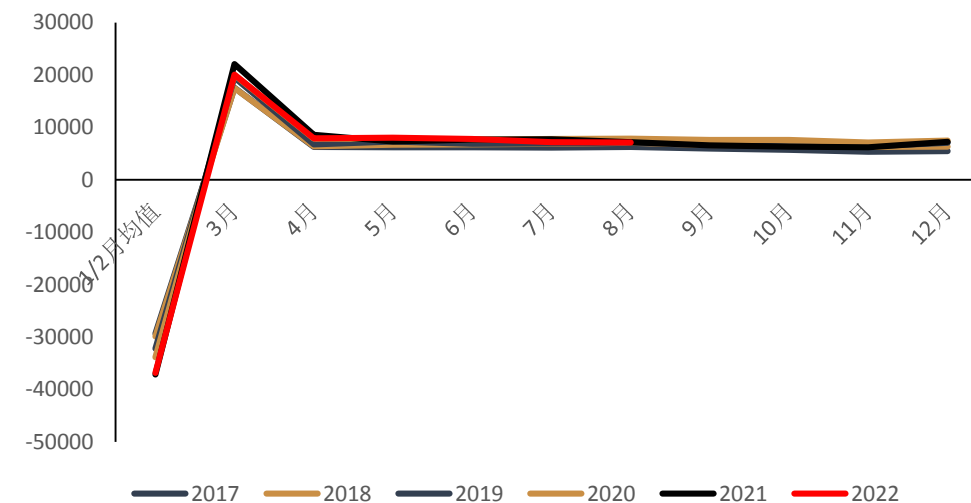
国家统计局数据显示

- 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。**

粗钢产量：当月值：万吨



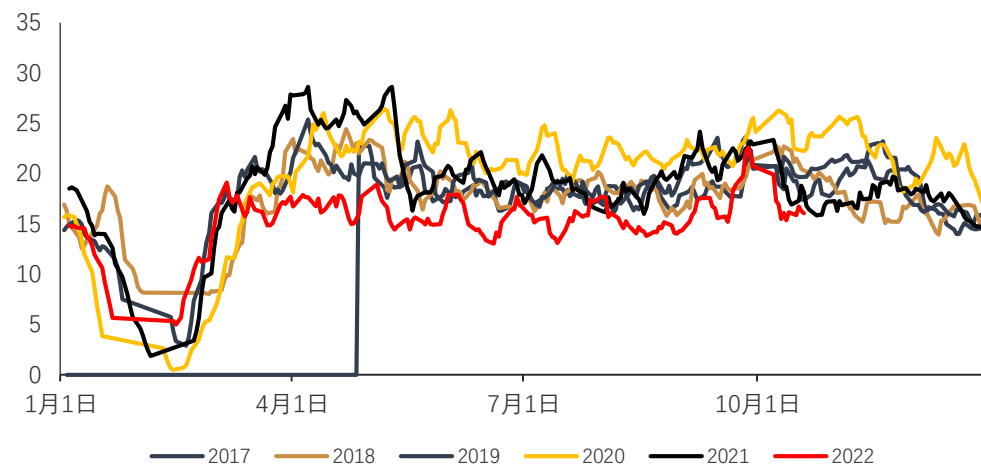
生铁产量：当月值：万吨



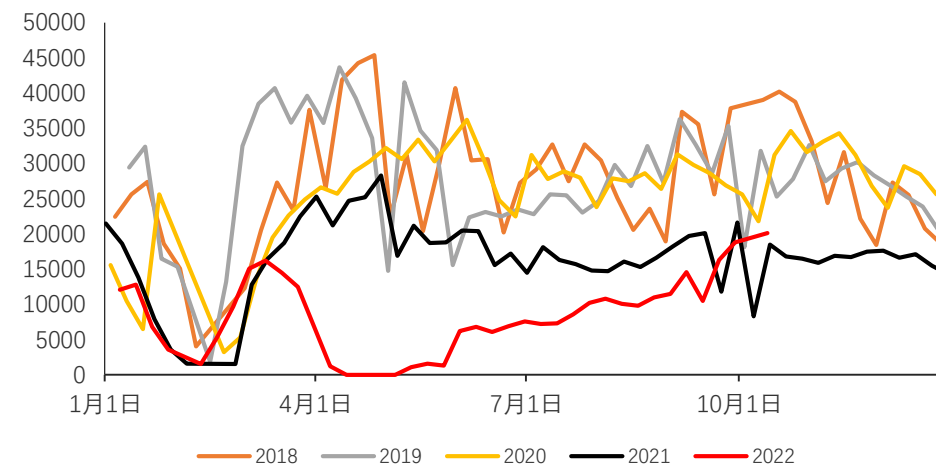


建材成交表现欠佳

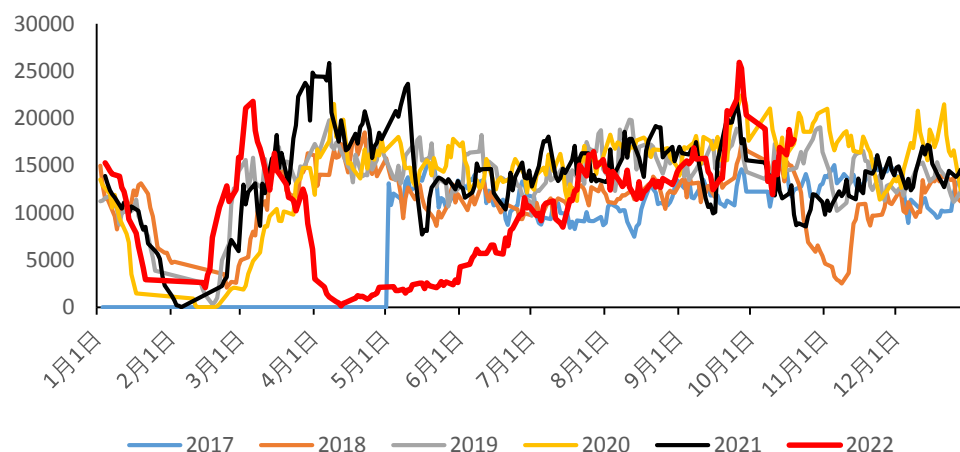
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



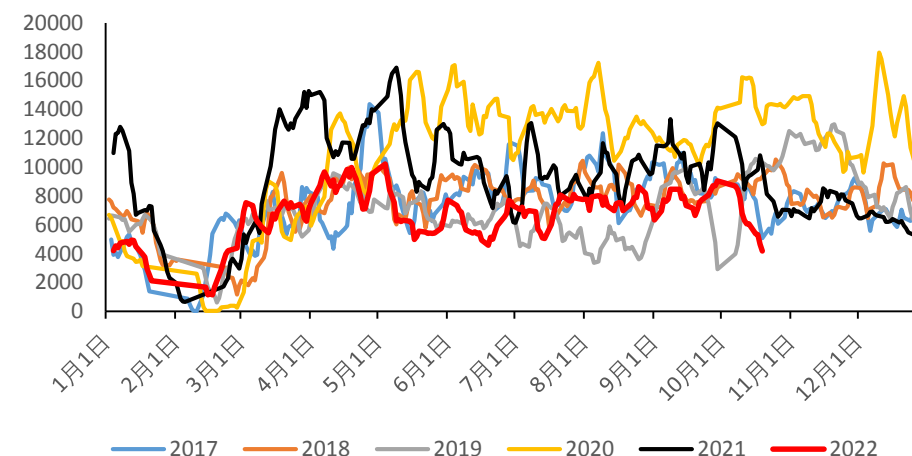
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）

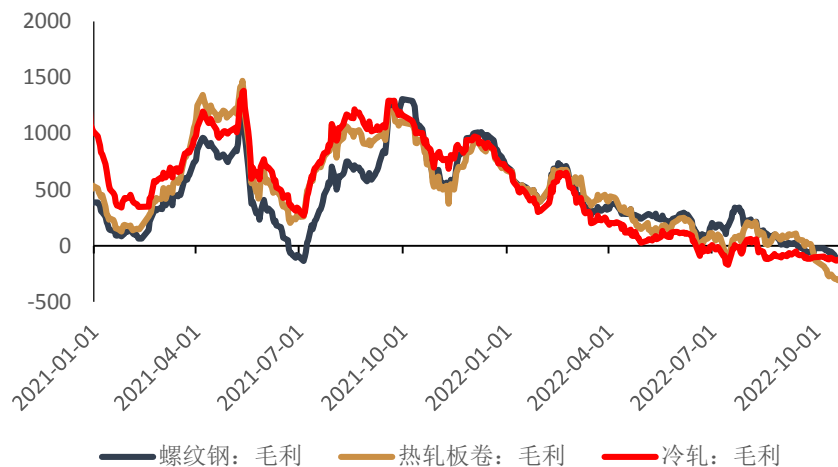


北京建筑钢材成交：吨（M5）

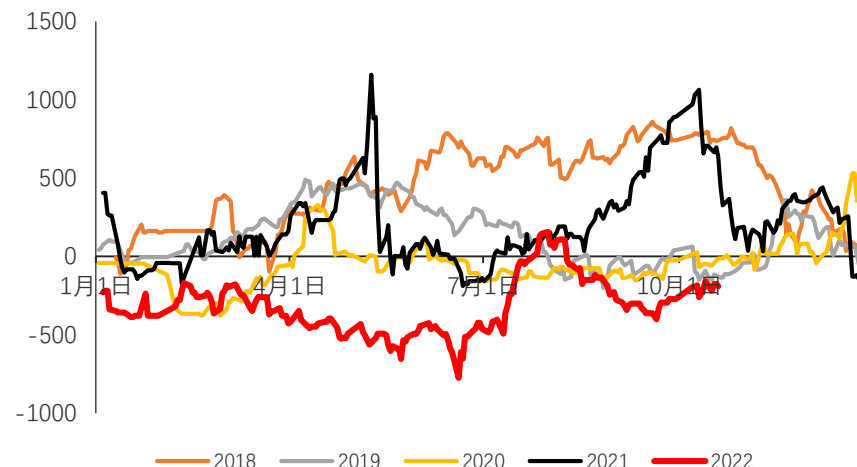


吨钢利润进一步压缩

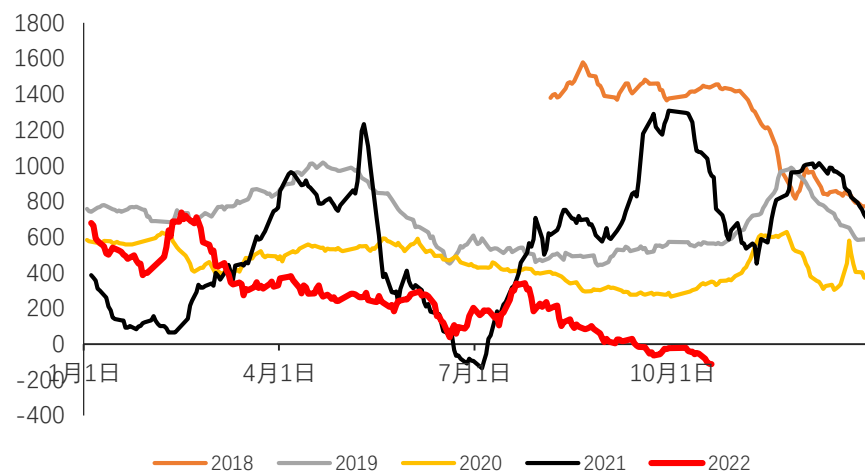
钢材现货利润（元/吨）



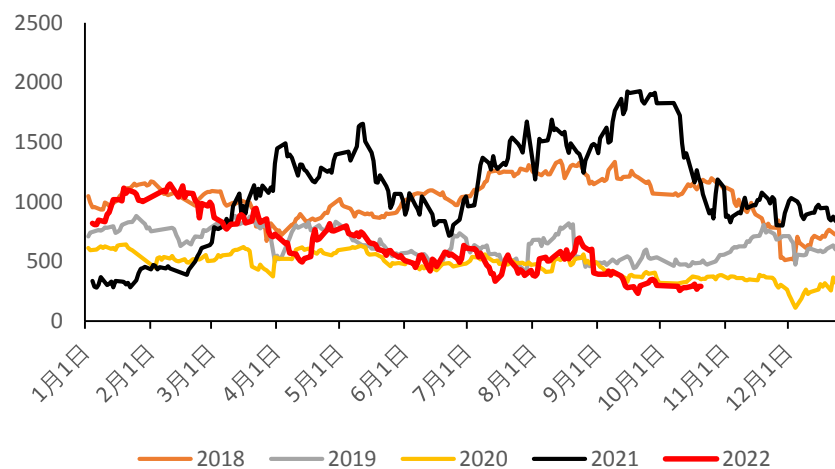
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）



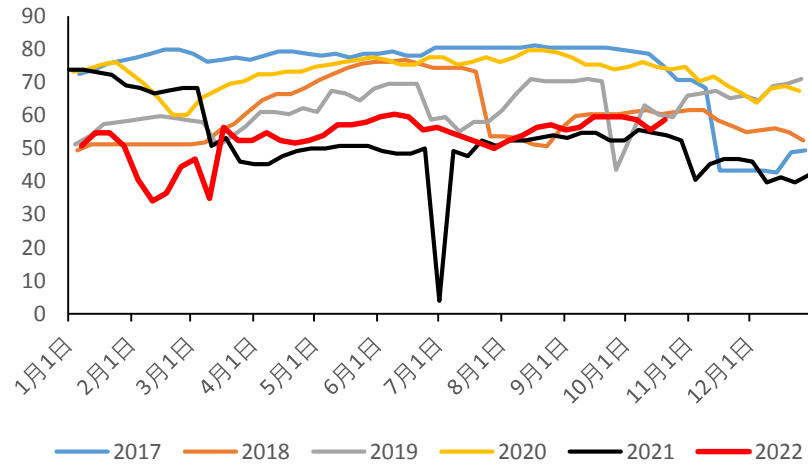
高炉利润进一步压缩，
电炉利润有所回升。截
止10月20日，螺纹钢高
炉和电炉利润分别为
-112.23元/吨和-190.59
元/吨。

铁矿石价格有所回落；
废钢价格松动；螺纹现
货价格延续回落，吨钢
利润进一步下跌。

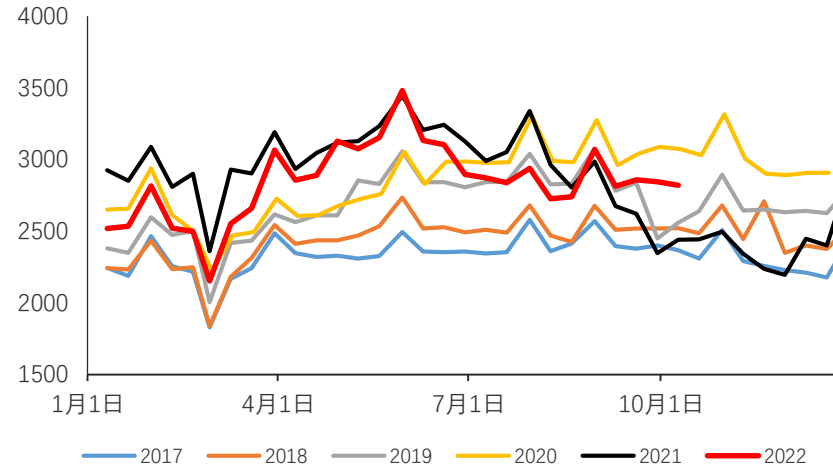
当前螺纹钢盘面利润环比
回升，成材强于原料，盘
面成本下跌幅度大于期螺
下跌幅度。

铁水产量温和回落

唐山高炉产能利用率 (%)

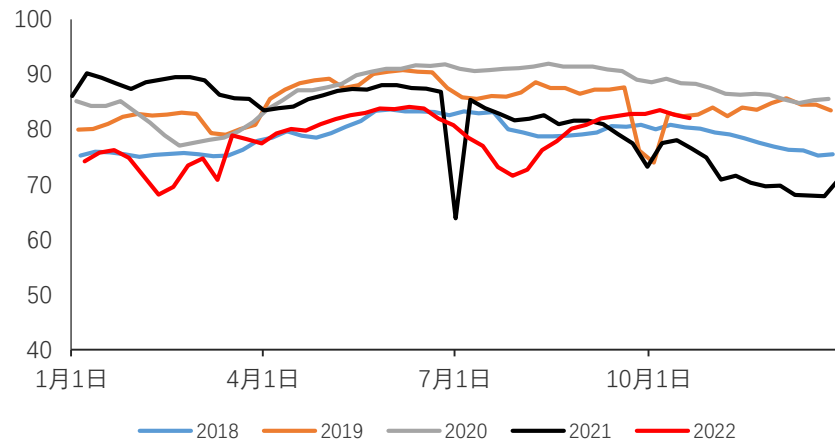


粗钢产量 (万吨)

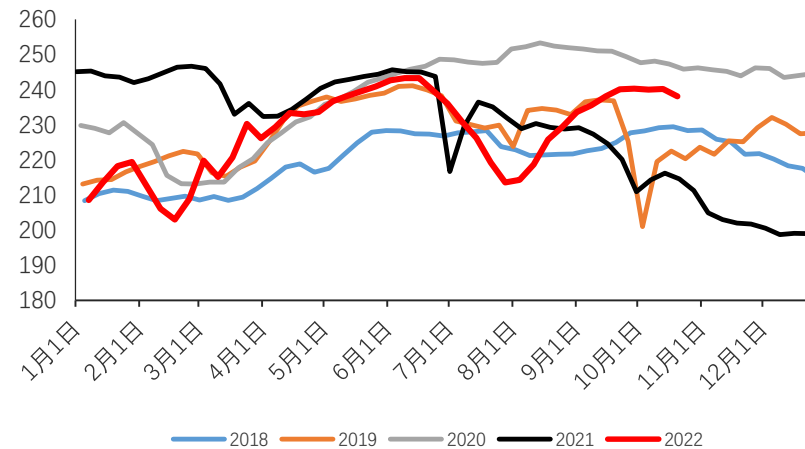


➤ 截止10月21日，247家钢厂高炉开工率82.05%，环比上周下降-0.57%；日均铁水产量238.05万吨，环比下降-2.1万吨，铁水产量小幅回落，仍处于高位。

全国247家钢厂高炉开工率 (%)

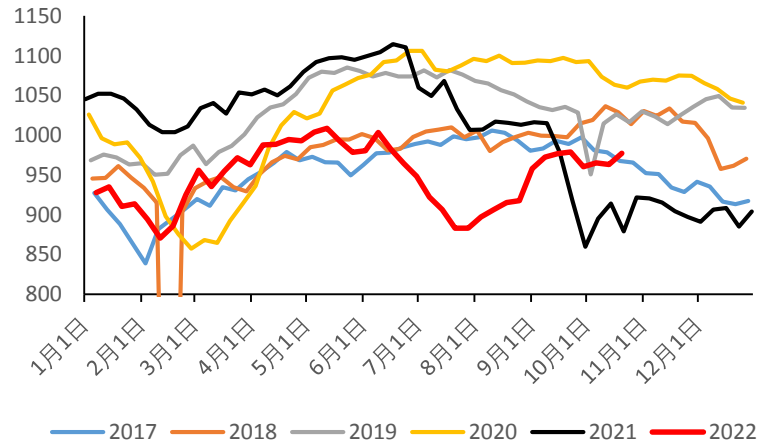


全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

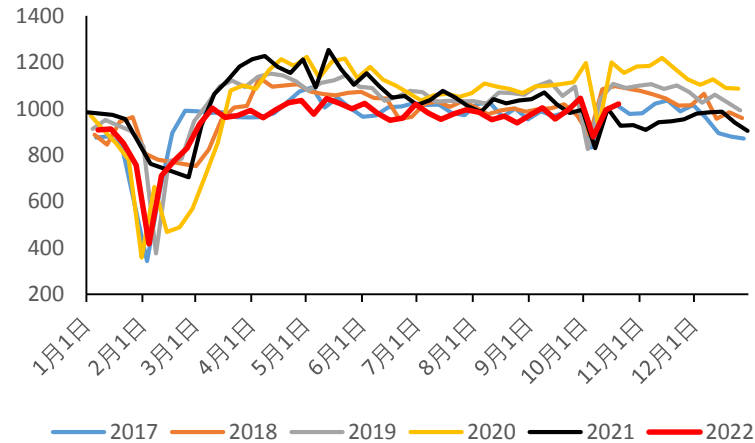


五大钢材基本面

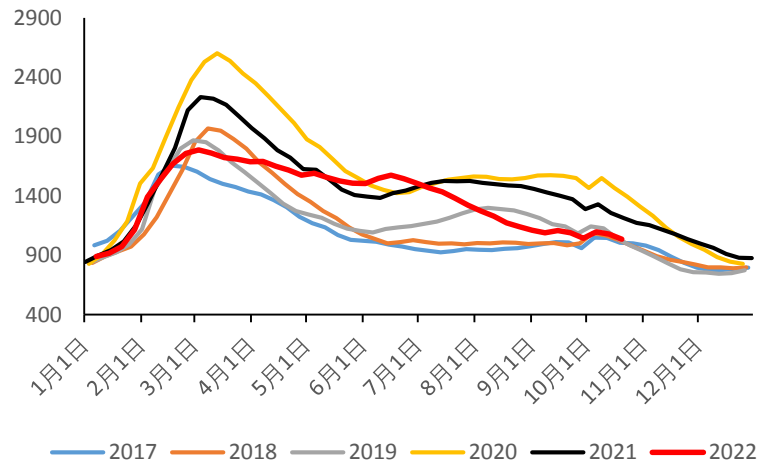
五大钢材总产量 (万吨)



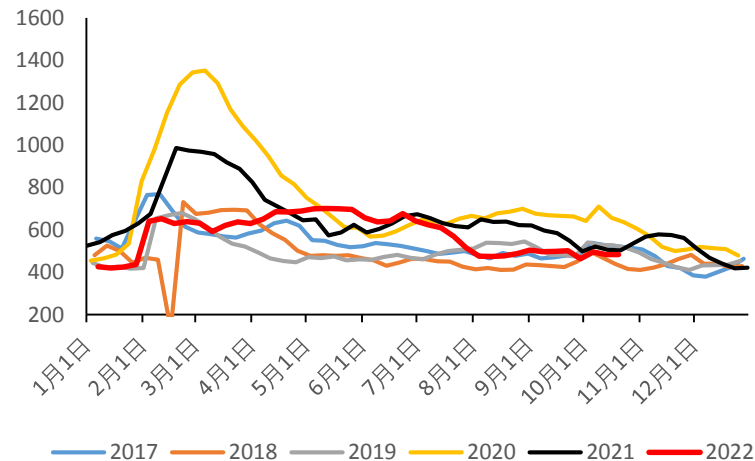
五大钢材表观消费量 (万吨)



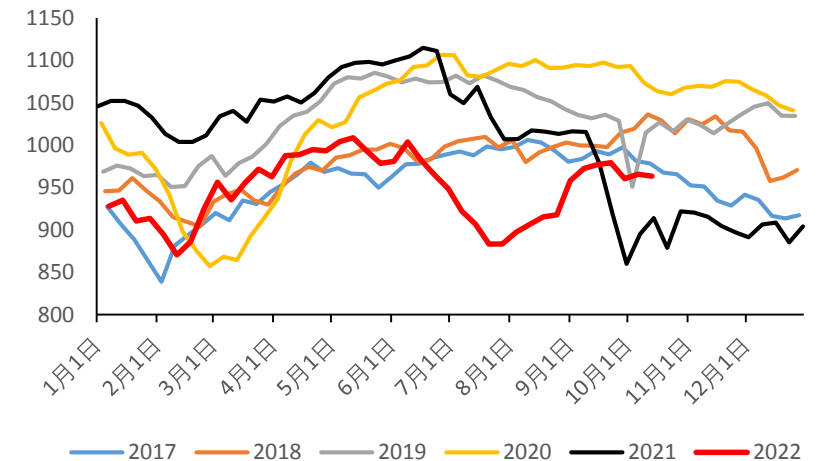
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)



五大钢材总产量 (万吨)

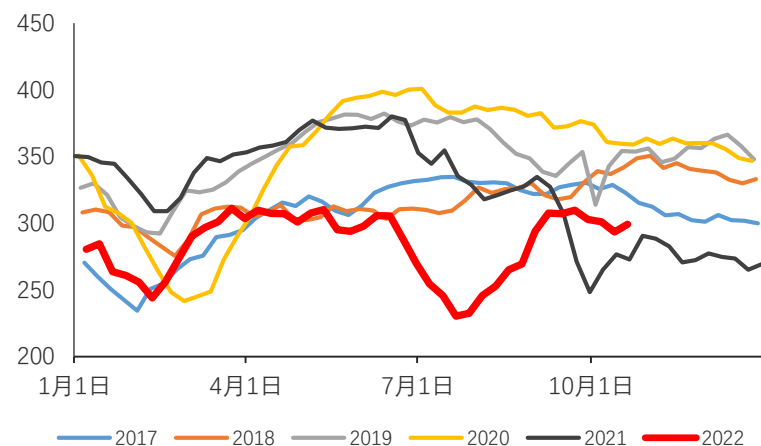


- 产量977.21万吨，+14.12万吨，同比+11.19%；
- 厂库483.35万吨，+0.21万吨；
- 社库1034.82万吨，-43.32万吨；
- 总库存1518.17万吨，-43.11万吨；
- 表观消费量为1020.32万吨，+25.42万吨，同比+10.19%。

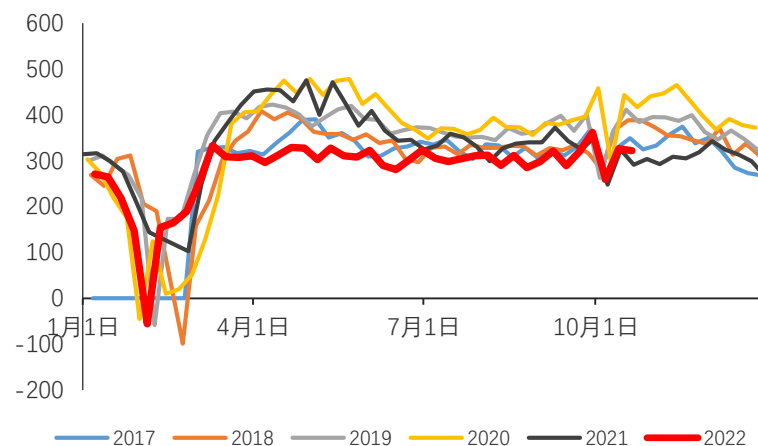
整体来看，上周钢材产量和表需均有所回升，社库去化较为明显。

螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

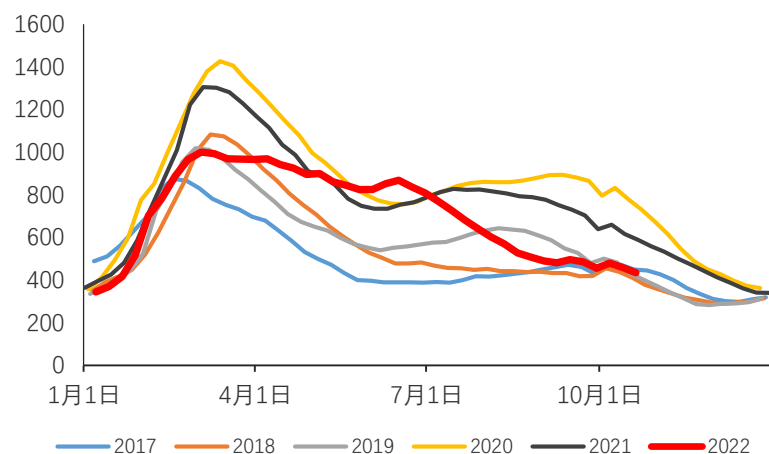


螺纹钢表观消费 (万吨)

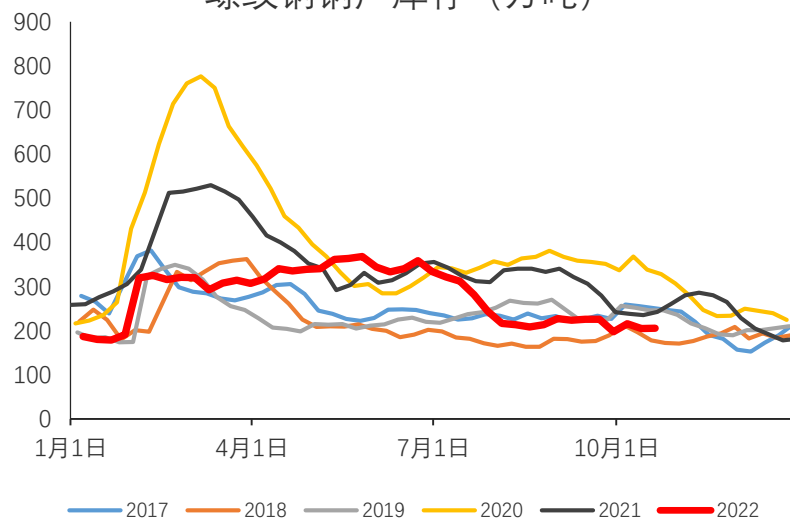


- 产量299.19万吨，+5.75万吨，同比+9.7%；
- 厂库205.57万吨，+1.08万吨；
- 社库433.95万吨，-23.98万吨；
- 总库存为639.52万吨，-22.90万吨；
- 表观消费量为322.09万吨，-3.7万吨，同比+10.5%。

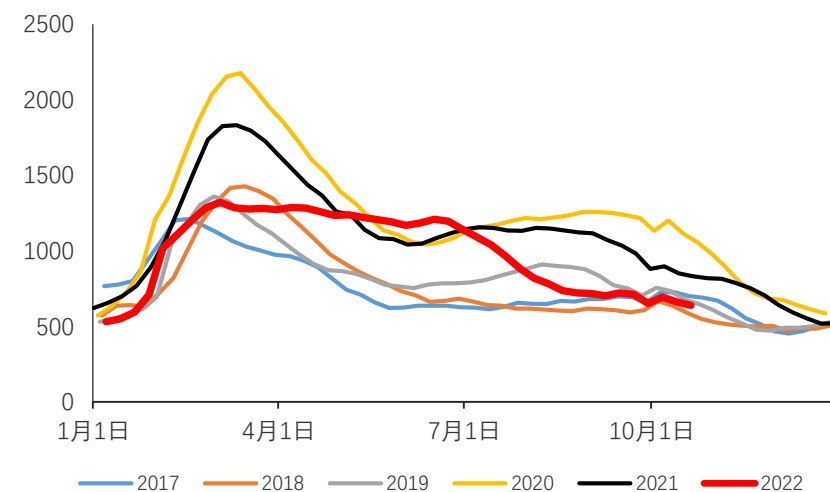
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

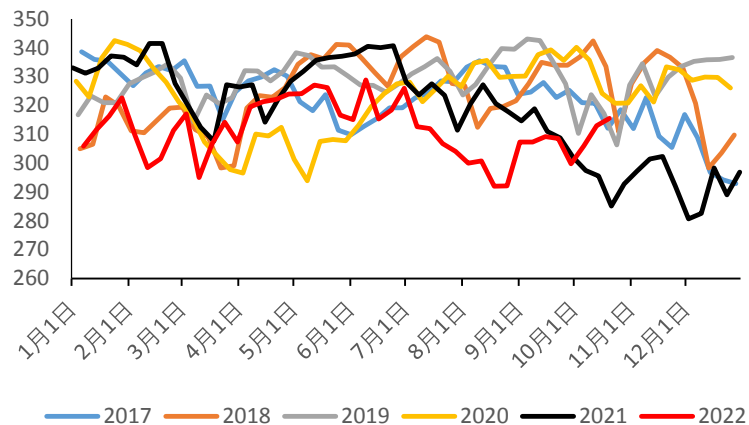


螺纹钢总库存 (万吨)

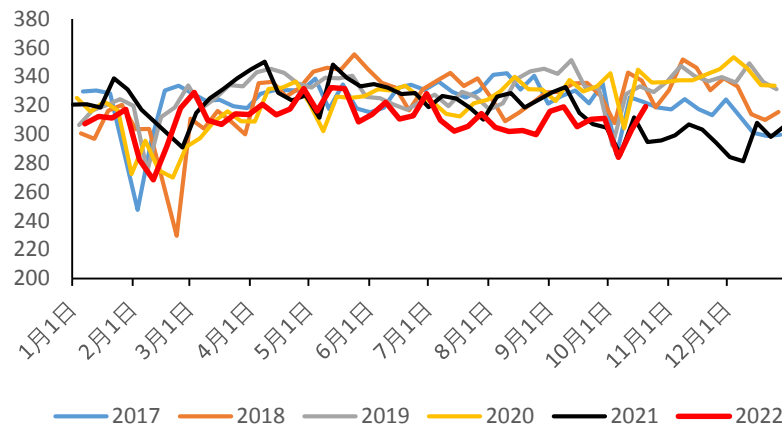


热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

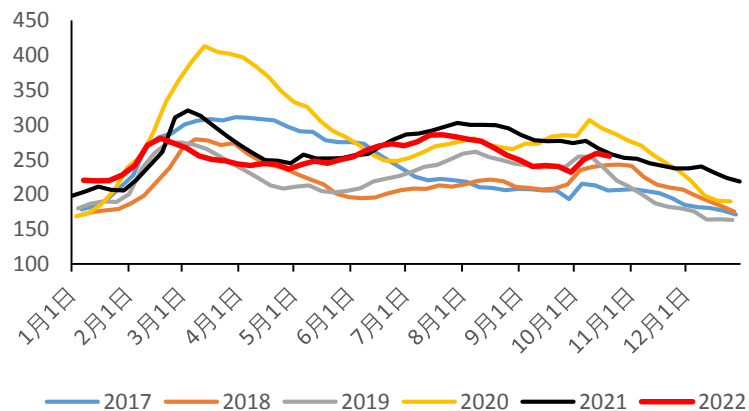


热轧卷板表观消费（万吨）

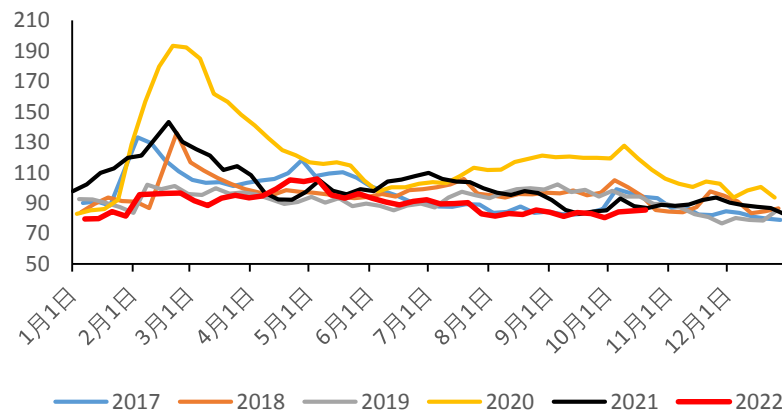


- 产量315.49万吨，+2.56万吨；
- 厂库85.33万吨，+0.49万吨；
- 社库254.7万吨，-4.16万吨；
- 总库存为340.0万吨，-3.67万吨；
- 表观消费量为319.16万吨，+15.76万吨，同比+8.3%。

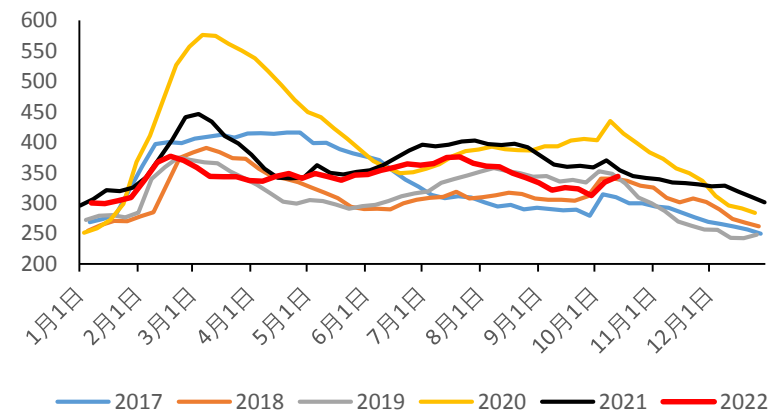
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

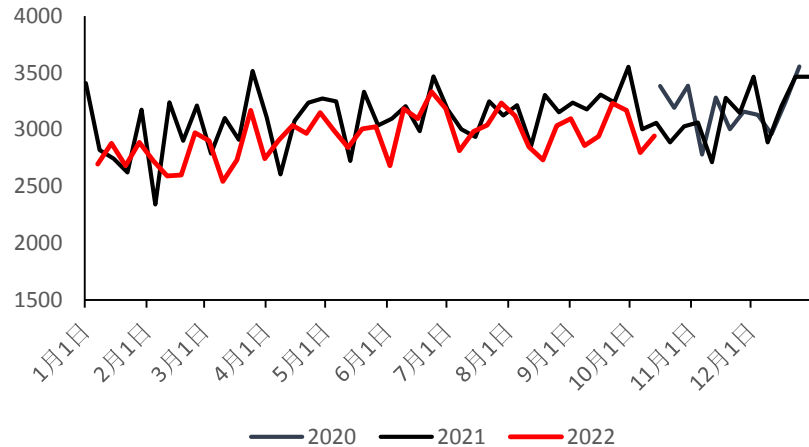


热轧卷板总库存（万吨）

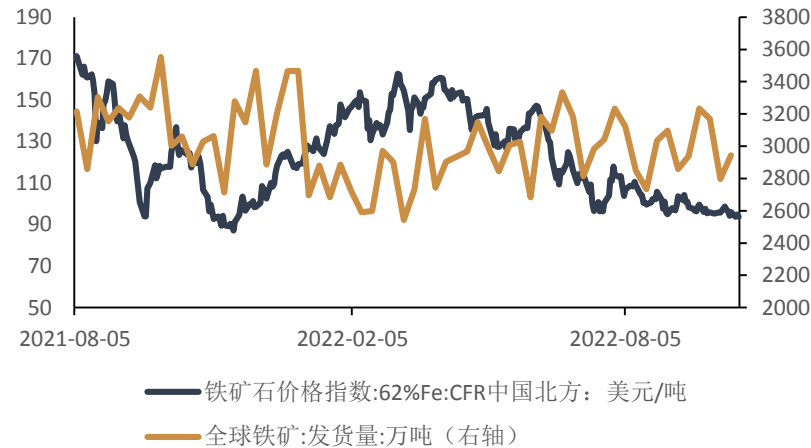


原料：全球发货量回升，到港量下滑幅度较大

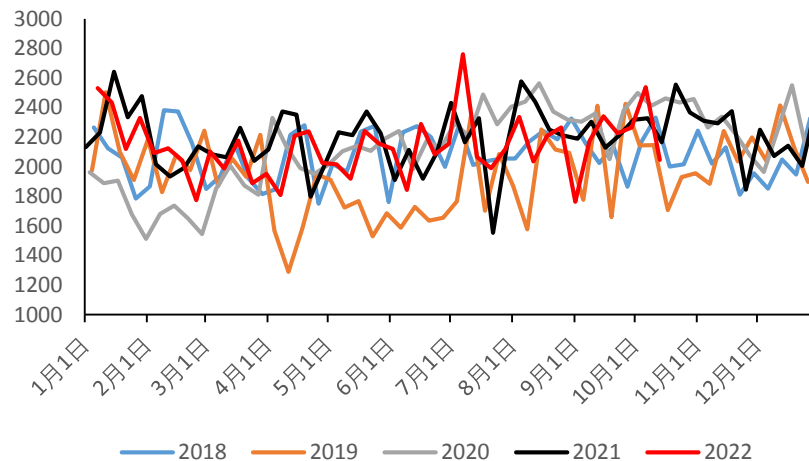
全球铁矿发货量（万吨）



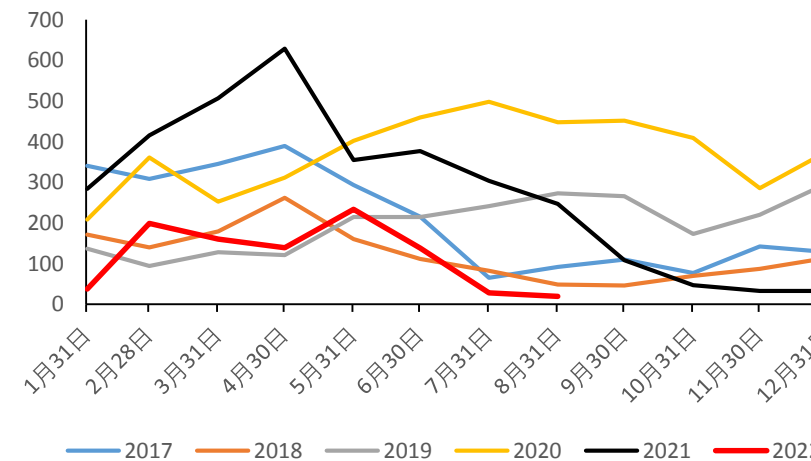
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



中国从印度进口铁矿石量：万吨

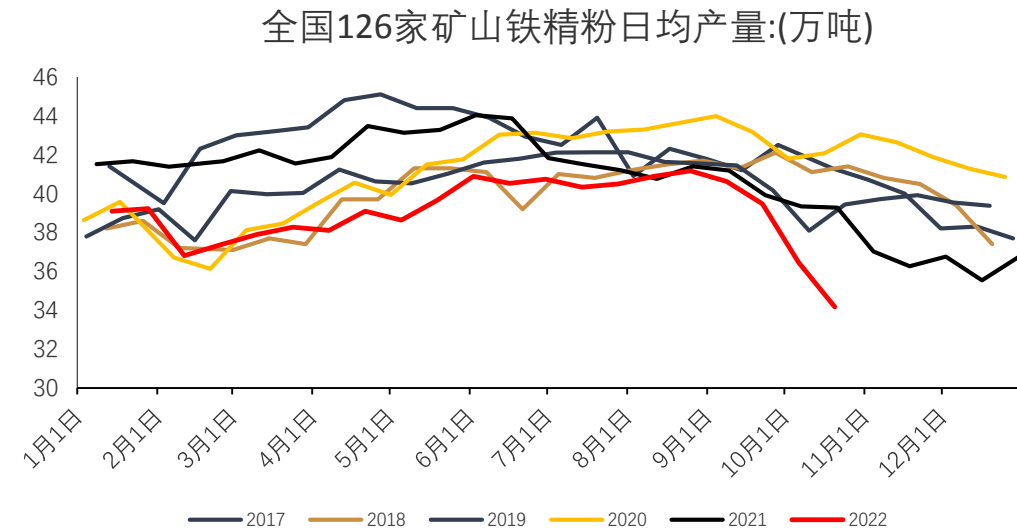
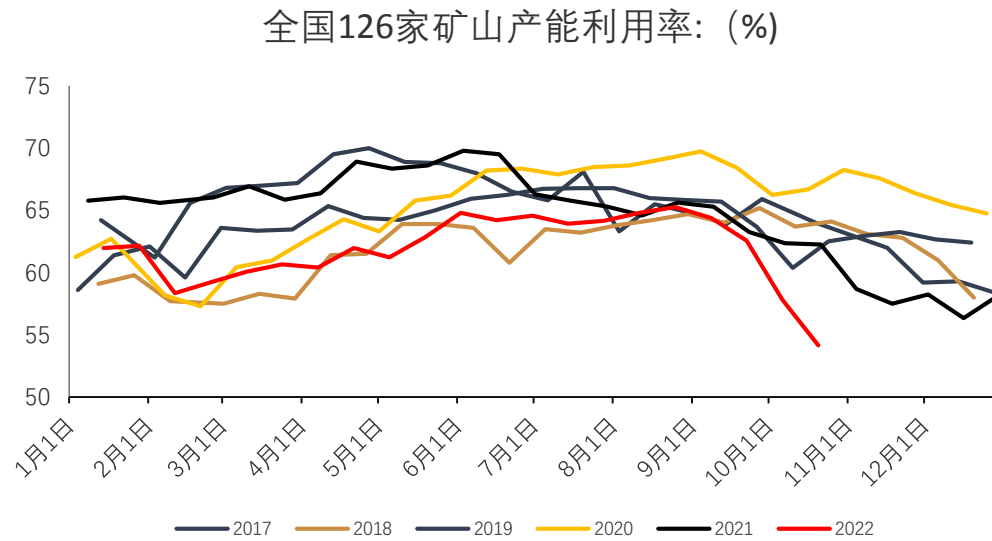


➤ 截止10月14日，全球铁矿石发货量为 2943.6 万吨，环比 +146.1万吨。铁矿石26港到港量2045.6万吨，环比-490.8万吨。由于前期澳巴发运较低以及南非工人港口罢工事件导致铁矿石到港量环比回落幅度较大。

➤ 本周铁矿石港口库存小幅去库，日均疏港量环比下降，需求强度减弱，铁矿石普氏指数较上周回落。

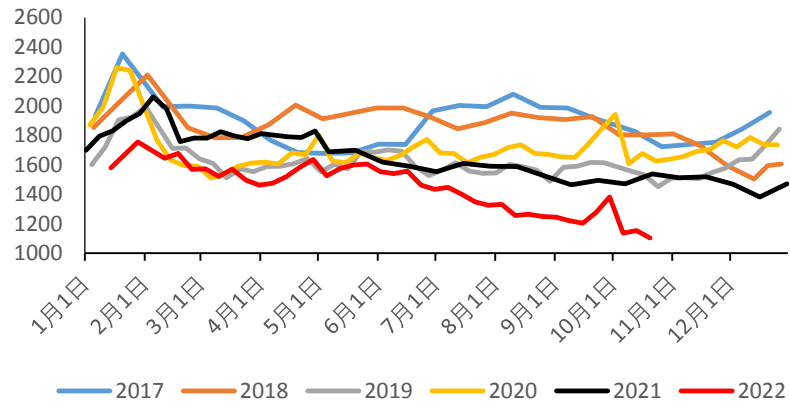
原料：国产矿环比回落明显

- 截止10月21日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为54.16%和34.17万吨，环比-2.3%和-3.65万吨/天。

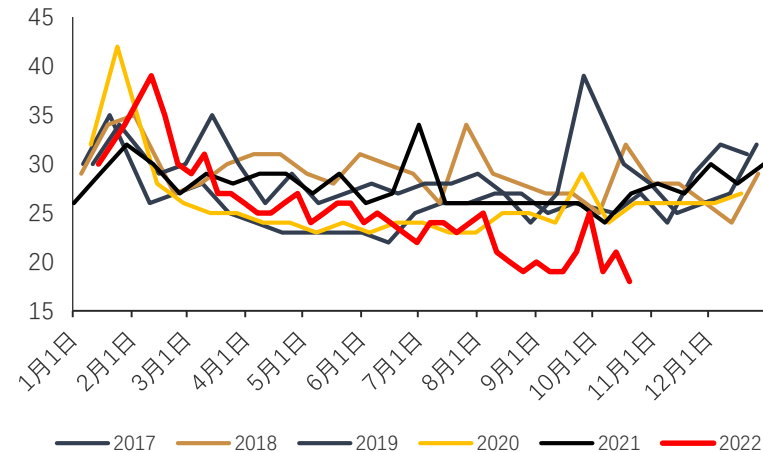


原料：港口库存去库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

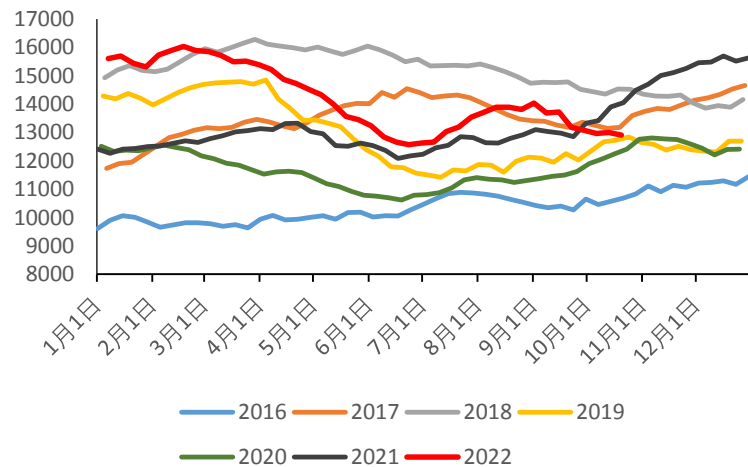


进口矿平均可用天数

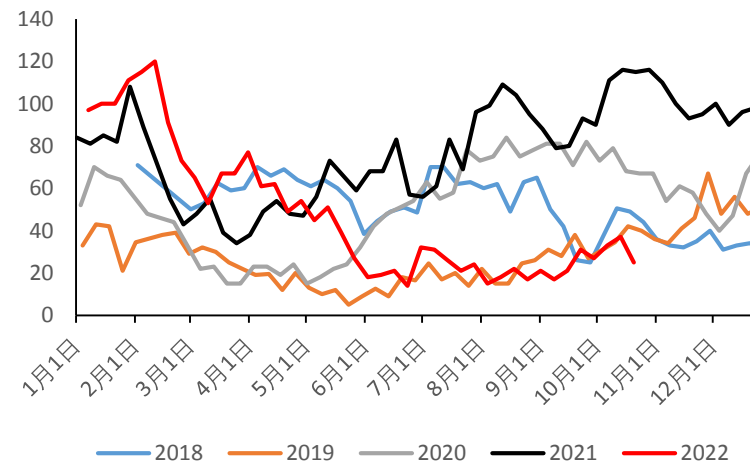


- 截止10月21日，45港口铁矿石库存为12912.76万吨，环比-79.94吨。港口库存去库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1103.37万吨，环比-49.6万吨，库存较上周有所回落。

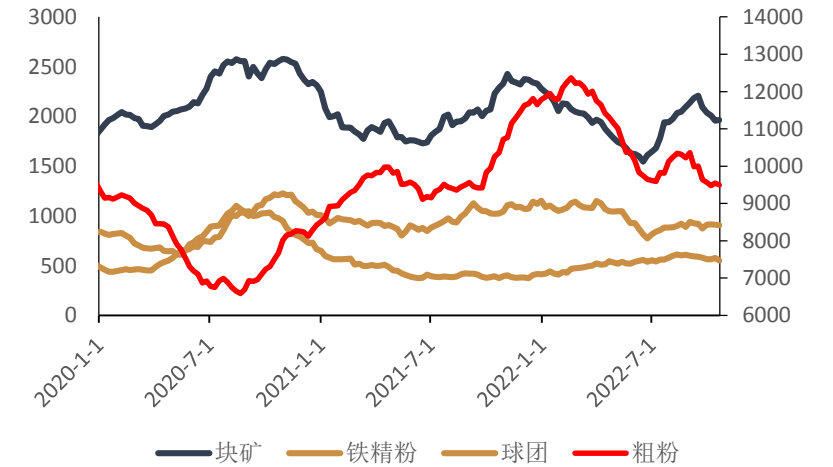
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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