

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年10月28日

冠通期货研究咨询部

联系电话：010-85356618

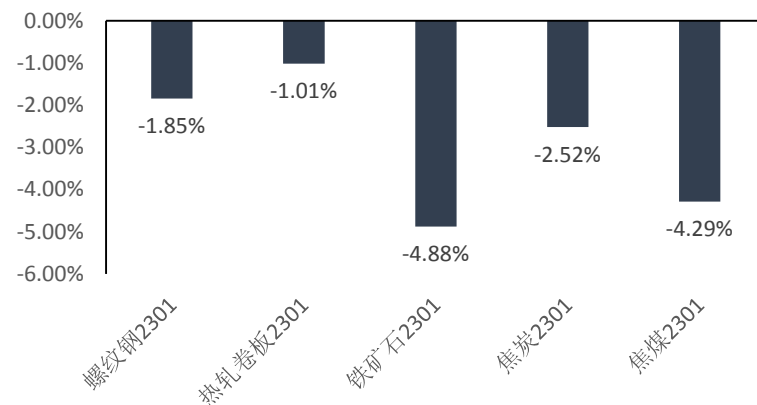
- **钢材**：本周五大钢材总产量小幅回升，产量增量几乎全部来自于螺纹钢，表需小幅回落，总库存有所去化。螺纹钢产量和表需均小幅上升，厂库由升转为降，社库去化略有放缓，钢厂和贸易商目前均低库存运行思路，主要城市现货价格延续回落，但下降幅度较上周降低，建材成交表现整体上较上周走弱，实际需求仍然低迷、预期需求持续走弱。一方面旺季进入尾声，实际需求并未发生明显放量，旺季预期落空，另一方面，地产行业弱势修复，弱现实状态短期难以改变，且北方即将进入采暖季，市场对后市需求悲观。此外，钢厂利润进一步压缩，钢厂主动减产预期增强，负反馈开始酝酿，原料端走弱引起的成本下移也将使得螺纹钢价格重心随之下移。盘面上，本周螺纹钢依旧是延续下行，目前已跌至7月中旬以来最低位置，基本面矛盾暂时没有进一步深化，预期主导价格，成本端暂时未崩塌，短期内螺纹或低位弱势整理，关注3500附近的支撑力度。
- **铁矿**：外矿方面因澳巴发运逐渐恢复，南非港口罢工运动也已结束，到港量环比较大程度回升，国产矿产能利用率和矿山铁精粉产量目前处于历年同期低位，整体上，供应端开始趋松。日均铁水延续回落，位置仍较高；钢厂进口矿日耗环比小幅回落，需求端有转弱迹象，但是变动不明显。库存方面，港口日均疏港量回升至300万吨以上，但45港总库存累库，预期后期随着发运恢复，需求见顶回落，库存会进一步累库。盘面上，本周铁矿石延续下跌，下跌幅度大于成材，主要是市场对于后期钢材主动或被动减产预期强化，形成负向反馈，但是基本面未出现较为明显的恶化时，原料端不会立即崩塌，下周或在低位偏弱整理运行，空单注意随着下调节奏逐步止盈。

风险提示：疫情发展、、钢厂减产、美联储加息预期

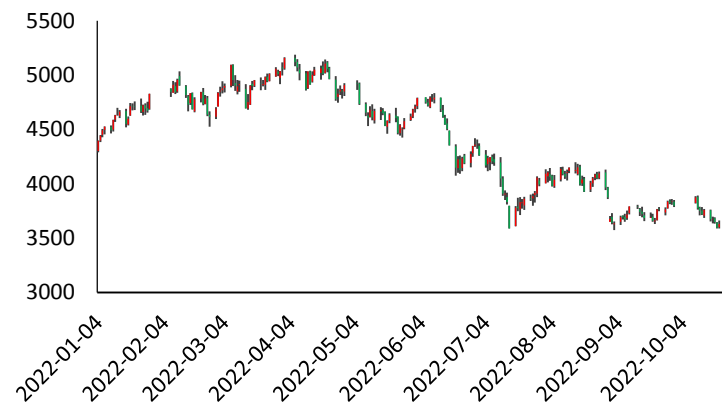
- 10月24日。国家统计局：1—9月份，**全国房地产开发投资103559亿元，同比下降8.0%**；其中，住宅投资78556亿元，下降7.5%。1—9月份，房地产开发企业房屋施工面积878919万平方米，同比下降5.3%。其中，住宅施工面积621201万平方米，下降5.4%。房屋新开工面积94767万平方米，下降38.0%。
- 10月24日。国家统计局：初步核算，前三季度国内生产总值870269亿元，按不变价格计算，同比增长3.0%，比上半年加快0.5个百分点。从季度看，一季度国内生产总值同比增长4.8%，二季度增长0.4%，三季度增长3.9%。**从环比看，三季度国内生产总值增长3.9%**。
- 10月25日。世界钢铁协会：2022年9月全球粗钢产量同比增加3.7%至1.52亿吨。其中，**中国9月粗钢产量为8700万吨，同比增加17.6%**；印度9月粗钢产量为990万吨，同比增加1.8%；美国9月粗钢产量660万吨，同比下降7.5%。
- 10月25日。中国央行、外汇局：深化汇率市场化改革，增强人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；更好满足居民的刚性和改善性住房需求，**加大力度助推“保交楼、稳民生”工作**。
- 10月26日。1. 国办印发第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议重点任务分工方案。其中提到：①继续深化利率市场化改革，发挥存款利率市场化调整机制作用，释放贷款市场报价利率（LPR）形成机制改革效能，促进降低企业融资和个人消费信贷成本。有关部门和各地要切实做好保交楼、防烂尾、稳预期相关工作，用好保交楼专项借款，压实项目实施主体责任，防范发生风险，保持房地产市场平稳健康发展。
- 10月27日。李克强主持召开国务院常务会议，部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施，推动经济进一步回稳向上。会议指出，各部门要继续勤勉履职抓落实，做好经济社会发展工作。要通过抓落实持续释放政策效应，保持经济运行在合理区间。。

行情回顾

煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



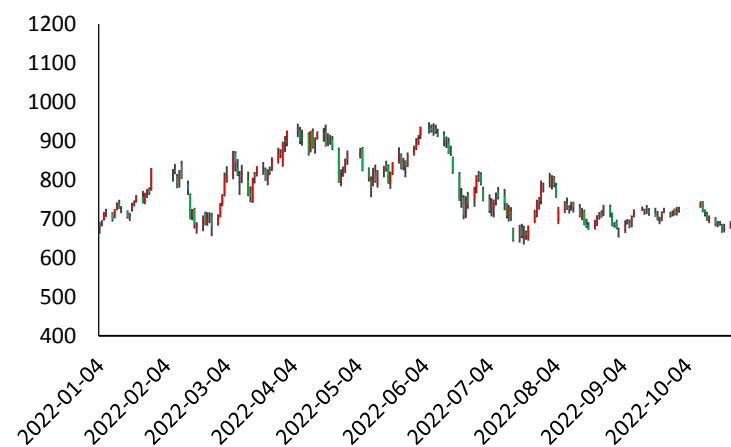
螺纹钢



热轧卷板



铁矿石



焦炭



焦煤



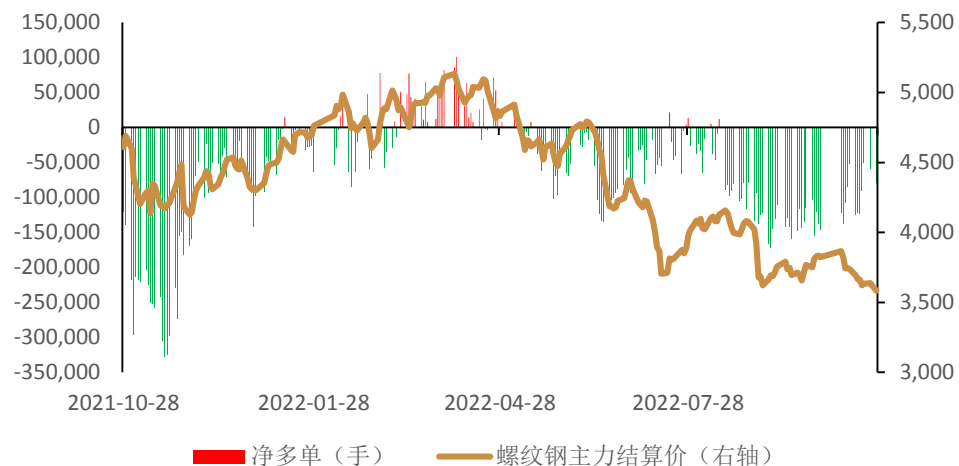


前二十持仓情况

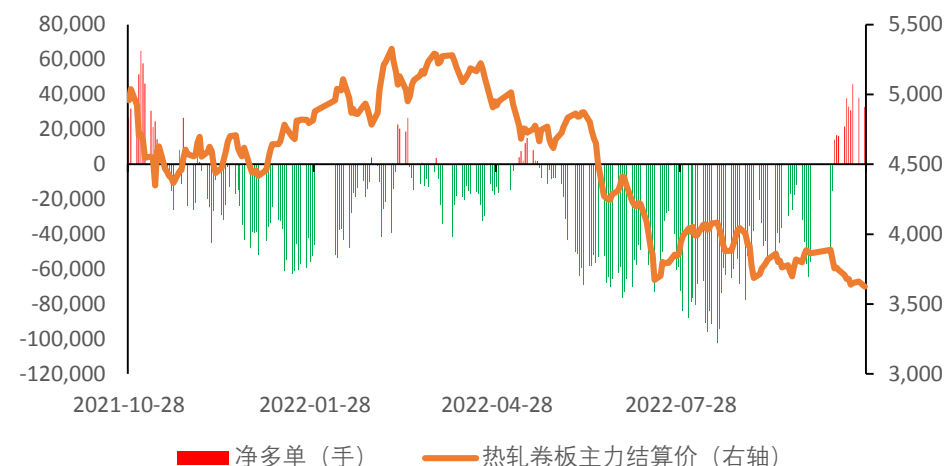


冠通期货
Guantong Futures

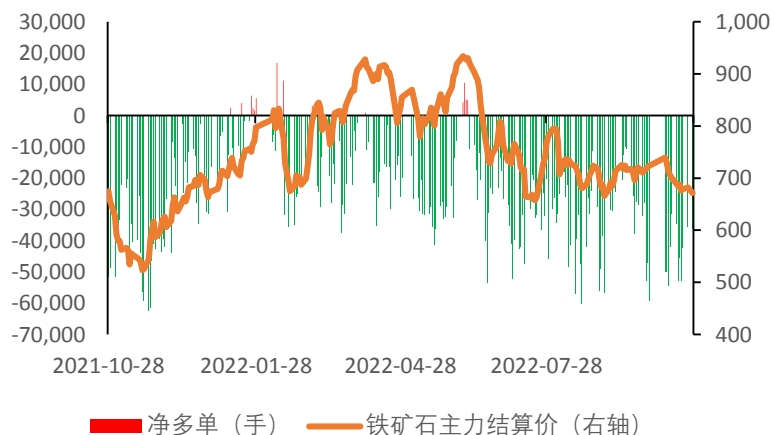
螺纹钢持仓与价格对比



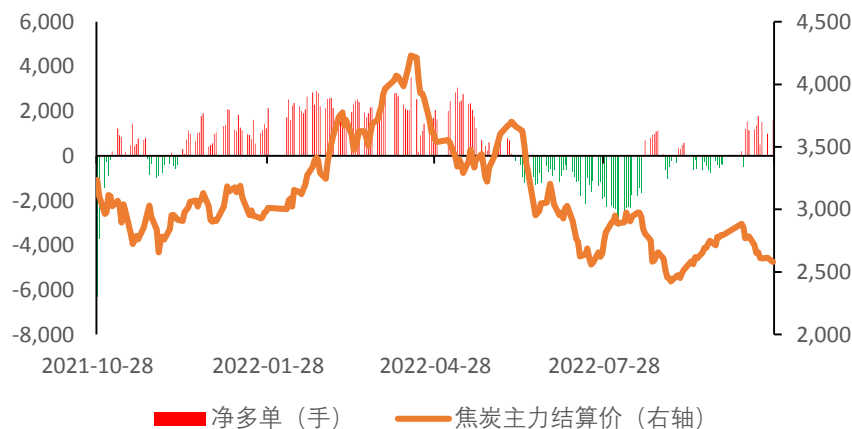
热轧卷板持仓与价格对比



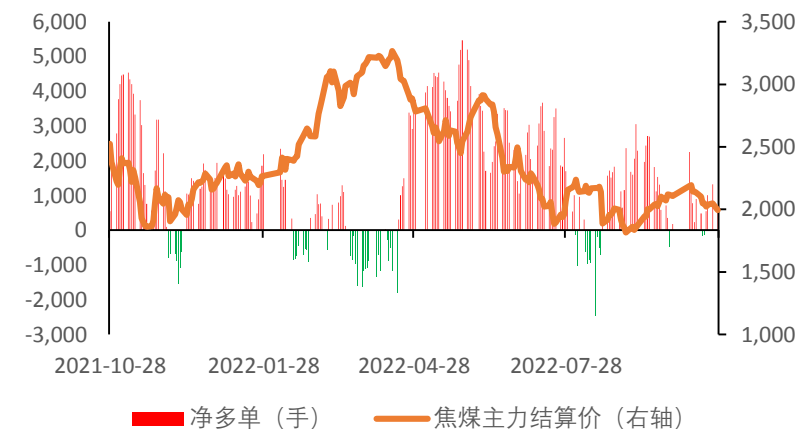
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比



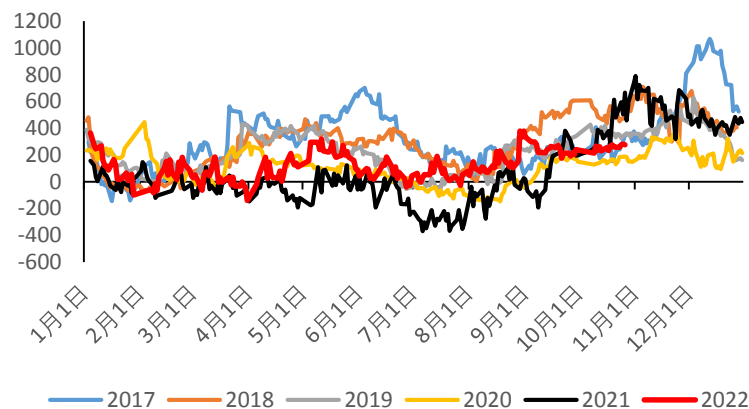
焦煤持仓与价格对比



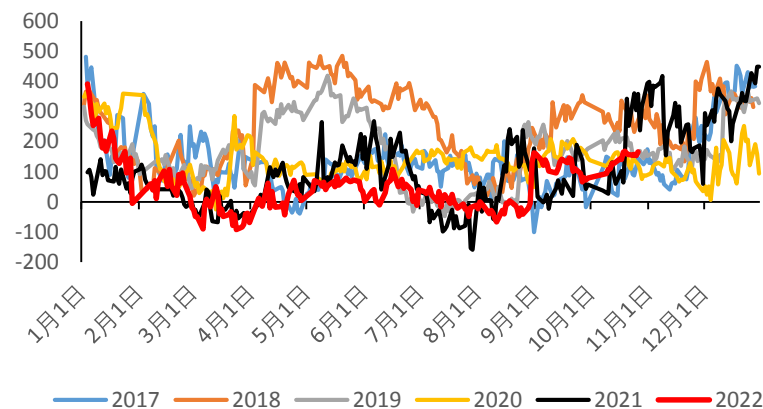


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



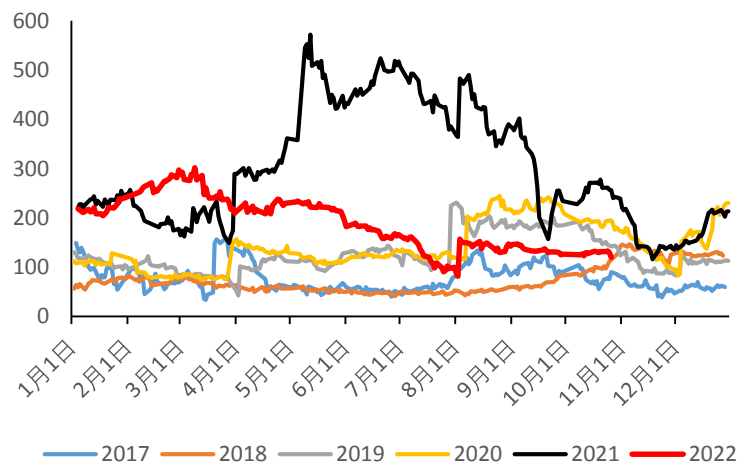
热轧卷板基差



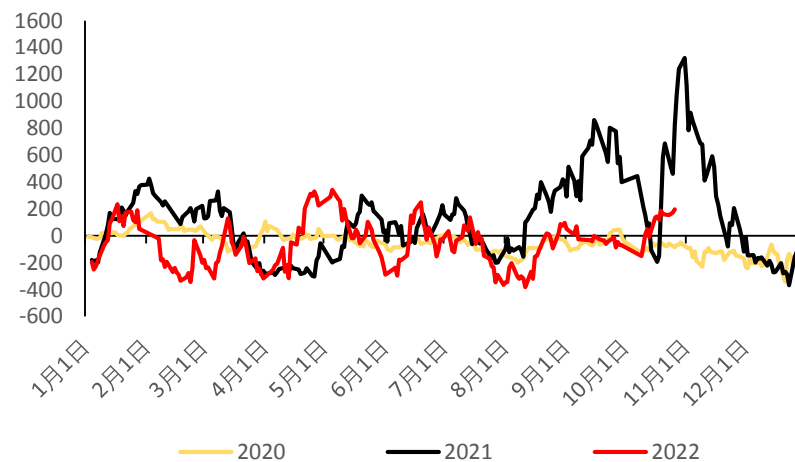
➤ 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、焦炭均贴水现货，且本周基差均走阔

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。

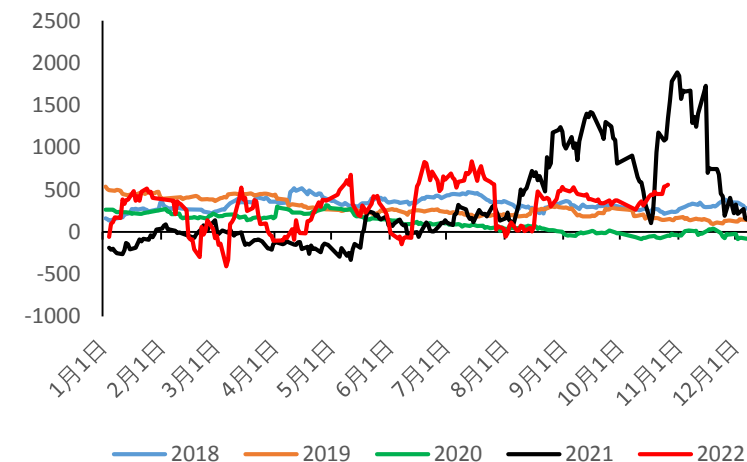
铁矿石基差



焦炭基差

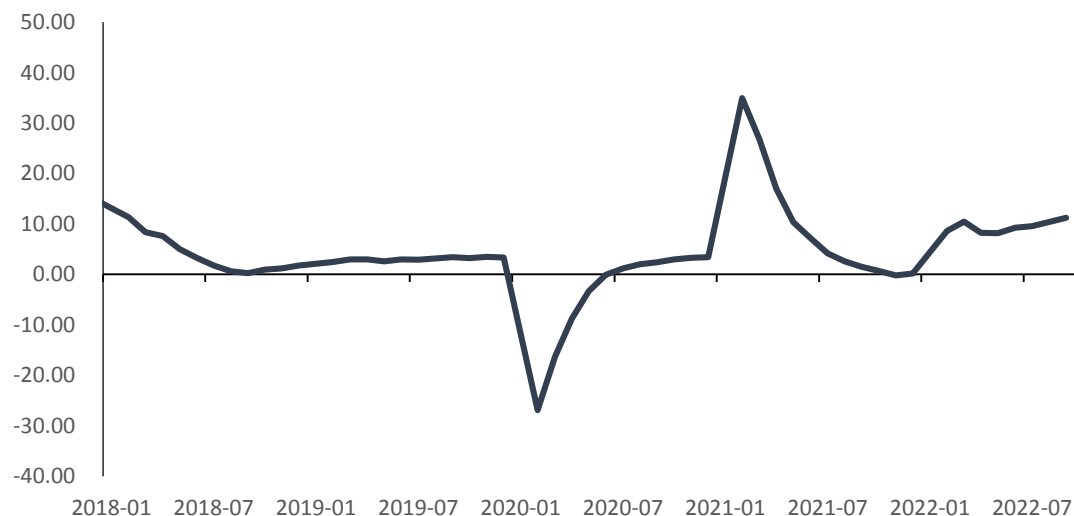


焦煤基差

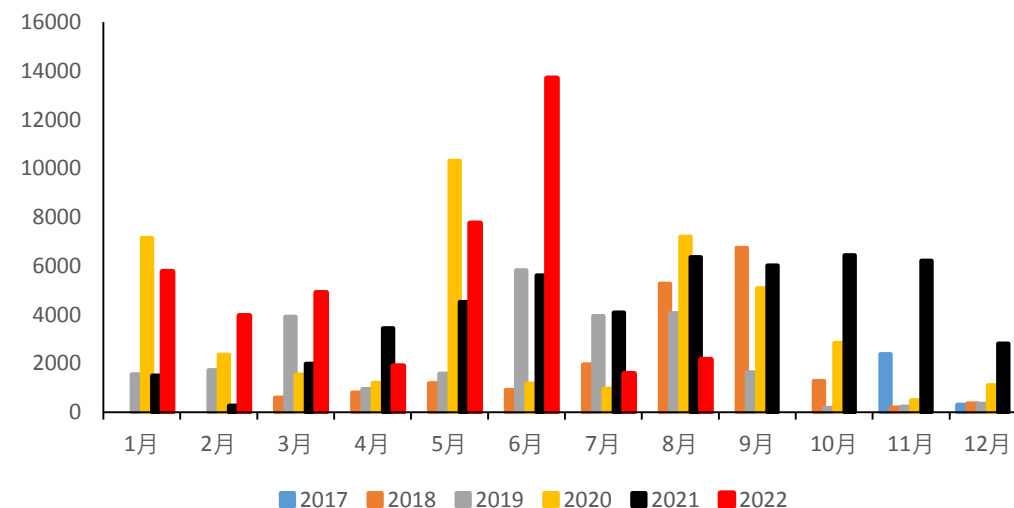


- 发改委：今年前8个月地方债发行规模突破6万亿元，达到6.05万亿元，同比增长24%，其中，新增地方债发行3.52亿元。以前年度结存的5000亿元专项债地方结存限额，要求在10月底发行完毕，支持存量项目和新开工项目尽快转化为实物工作量，因此目前基建方面强度仍较大。
- 8月全口径基建投资增速录得11.20%，较前值上行0.83个百分点，创年内新高。

基础设施投资:累计同比：%



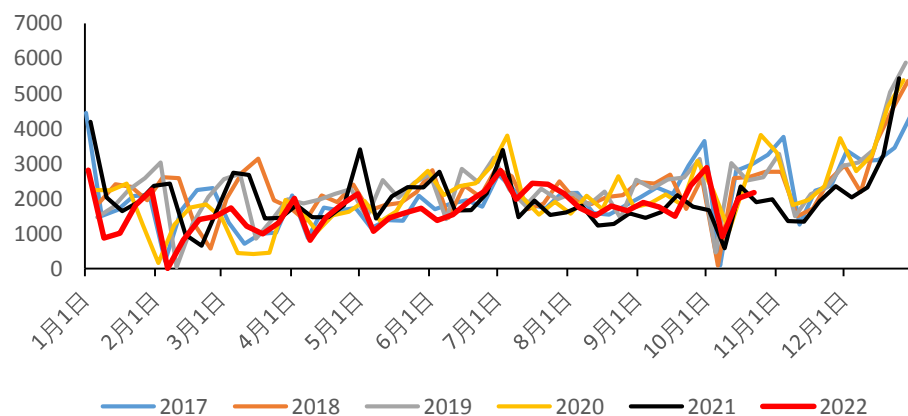
地方政府债券发行额：专项债券：当月值：亿元



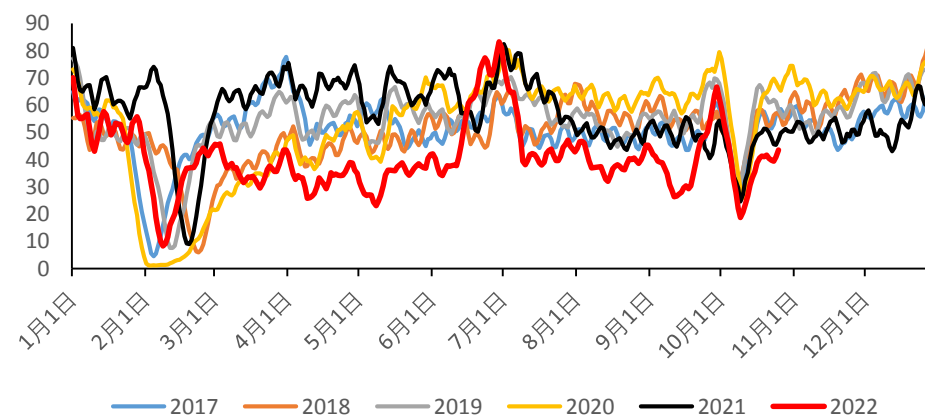
国家统计局：房地产数据

项目	9月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-9月) 累计值	累计同比	2021年 (1-9月) 累计值	2020年 (1-9月) 累计值	2019年 (1-9月) 累计值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	12750	12.4%	-12.1%	103559	-8.0%	112568	103484	98008
本年购置土地面积：万平方米	1049	22.7%	-65.0%	6449	-53.0%	13730	15011	15454
房屋新开工面积：万平方米	9705	7.9%	-44.4%	94767	-38.0%	152944	160090	165707
房屋施工面积：万平方米	10271	8.6%	-43.2%	878919	-5.3%	928065	859820	834201
房屋竣工面积：万平方米	4018	-16.9%	-6.0%	40879	-19.9%	51013	41338	46748
商品房销售面积：万平方米	13531	39.3%	-16.2%	101422	-22.2%	130332	117073	119179
商品房销售额度：亿元	13510	33.7%	-14.2%	99380	-26.3%	134795	115647	111491

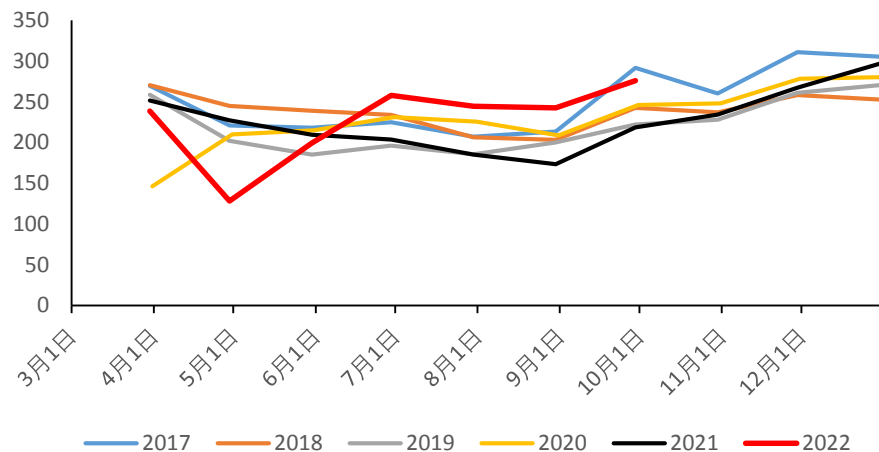
100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



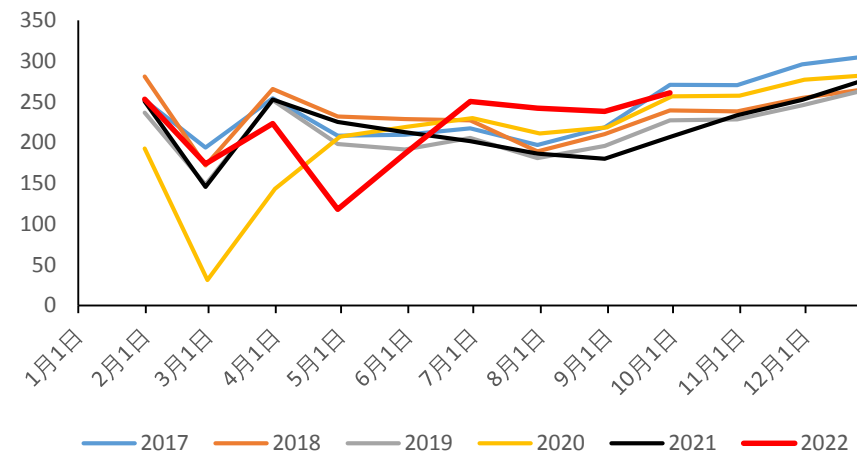
30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）



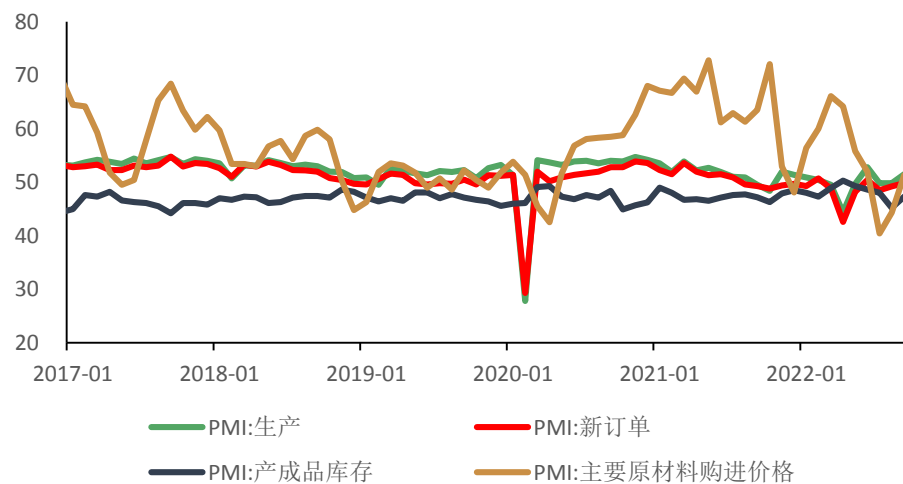
汽车产量：万辆



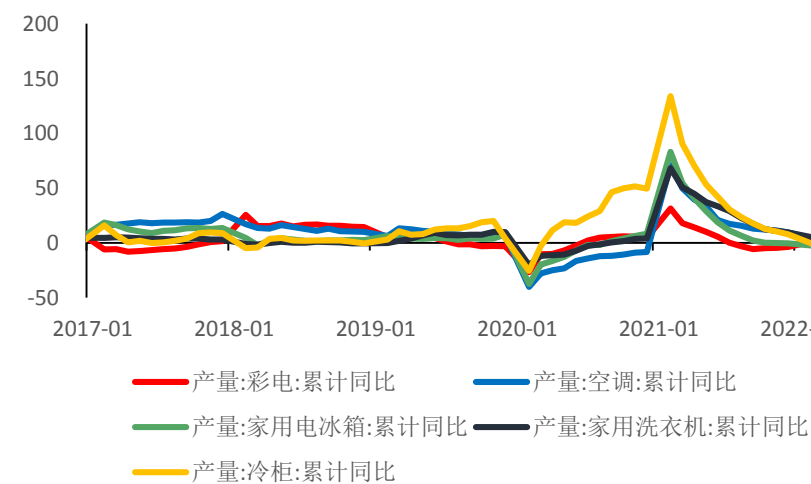
汽车销量：万辆



PMI: %

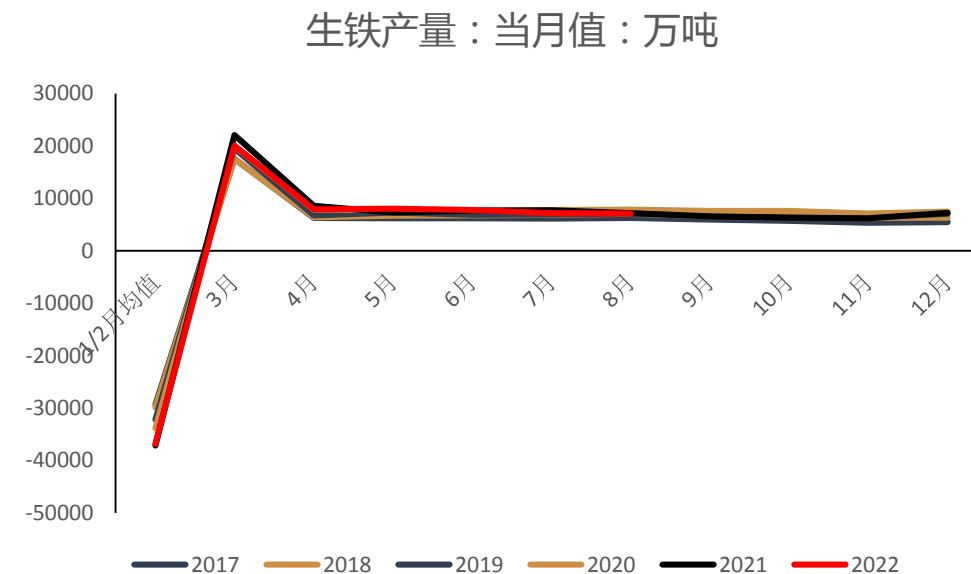
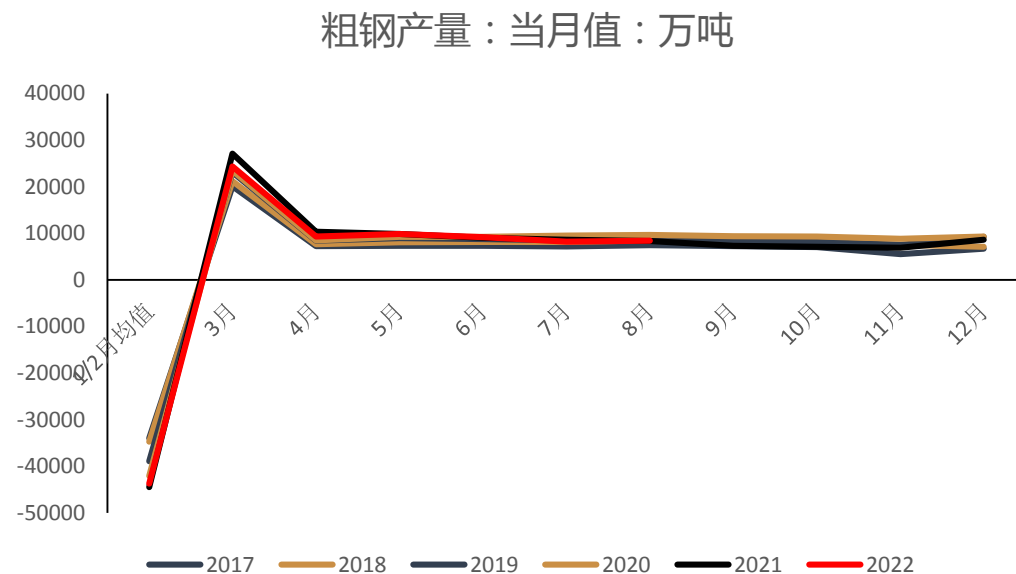


制造业各项:累计同比: %



国家统计局数据显示

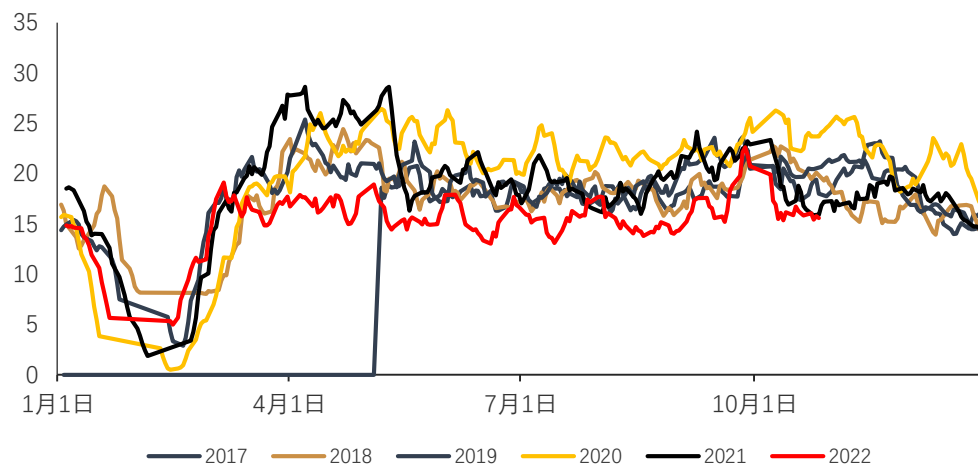
- 9月粗钢产量为8695万吨，较8月上升+308万吨，1-9粗钢累计产量为7.81亿吨，**同比+1301万吨**。
- 9月生铁产量为7394万吨，较8月上升+257万吨，1-9月生铁累计产量为6.56亿吨，**同比-1497万吨**。



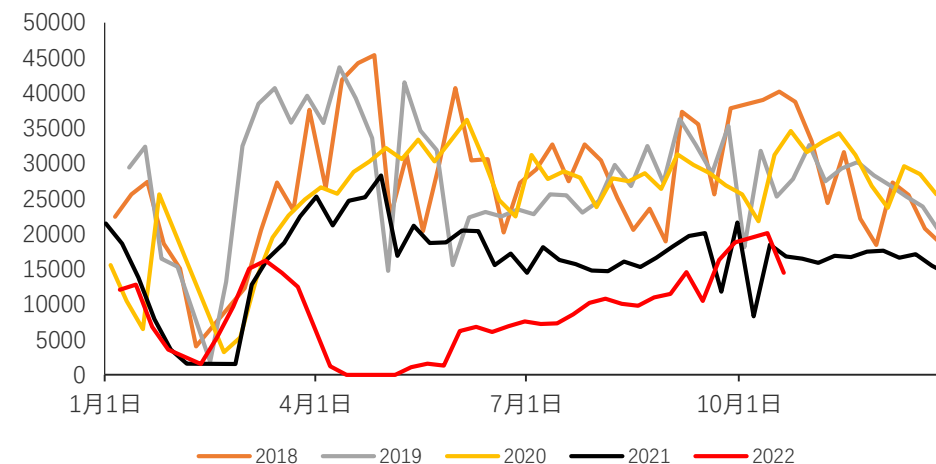


建材成交表现走弱

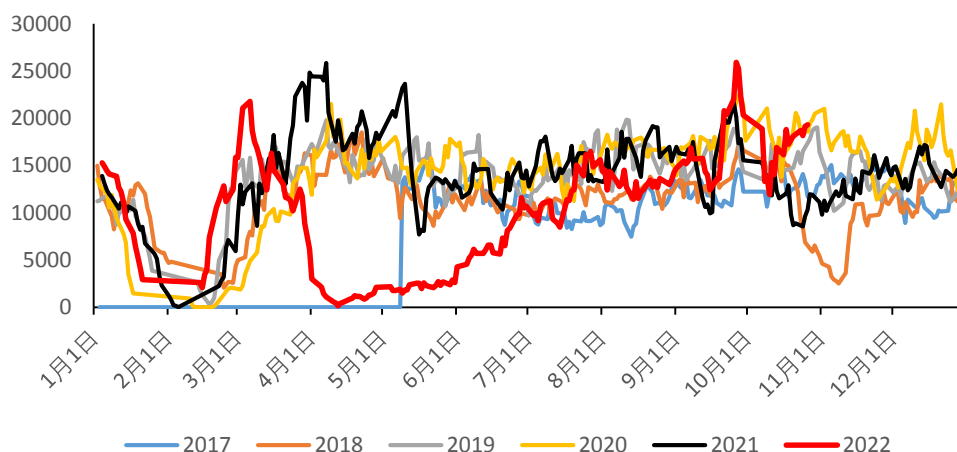
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



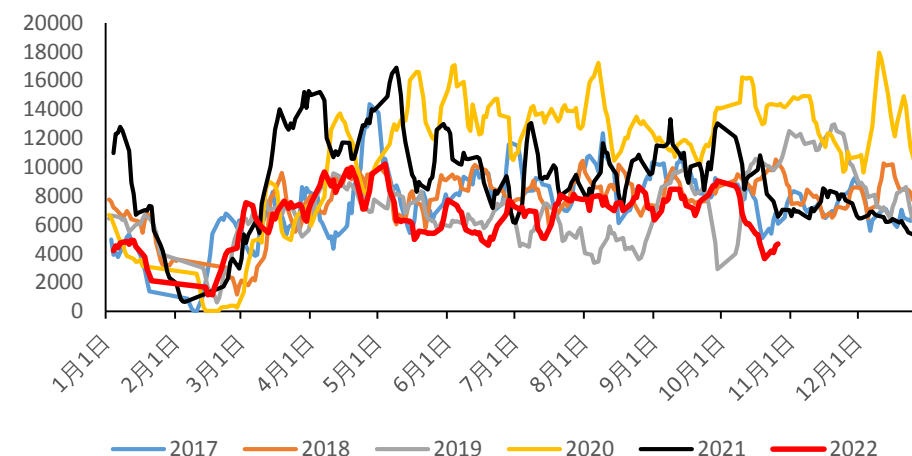
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



北京建筑钢材成交：吨（M5）

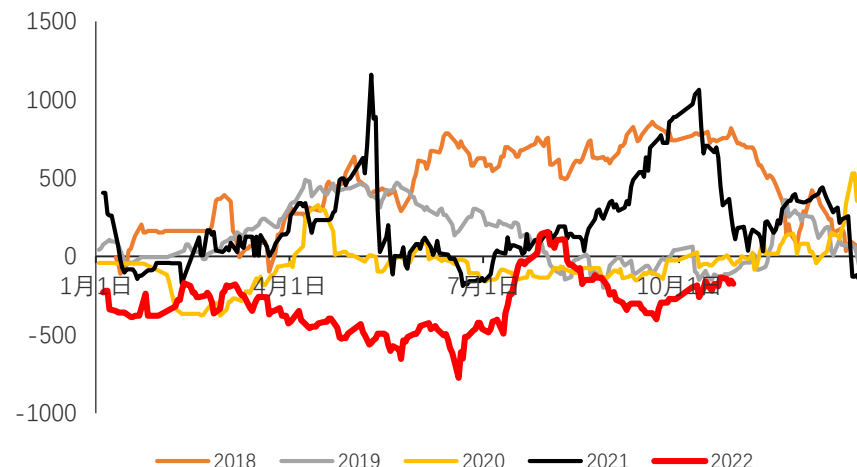


吨钢利润进一步压缩

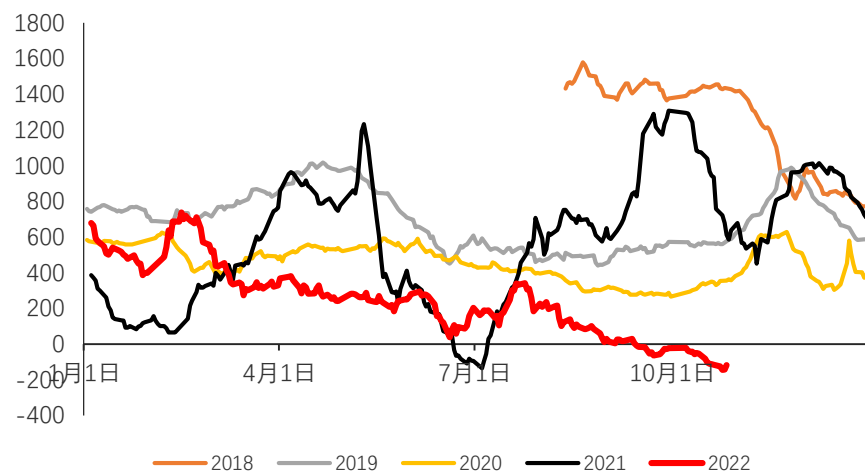
钢材现货利润（元/吨）



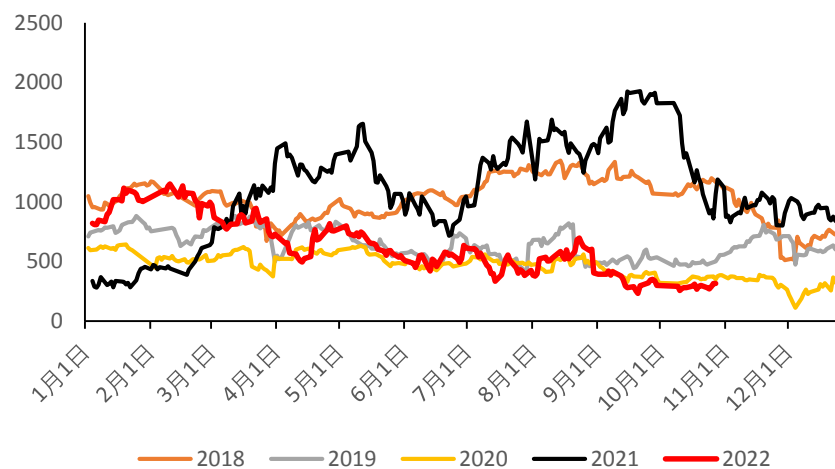
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）



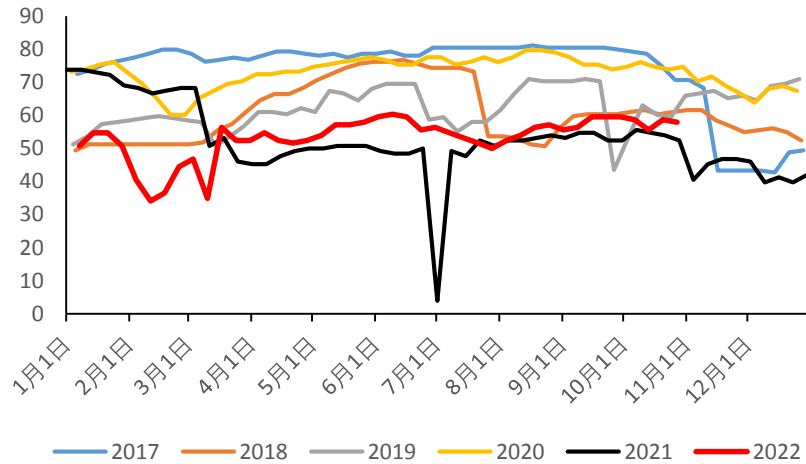
高炉利润进一步压缩，电炉亏损有所减少。截止10月28日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-119.03元/吨和-172.95元/吨。

铁矿石价格回落幅度较大；废钢经历较大幅度下跌后，跌速放缓；螺纹现货价格本周延续回落，跌速放缓，吨钢利润进一步下探。

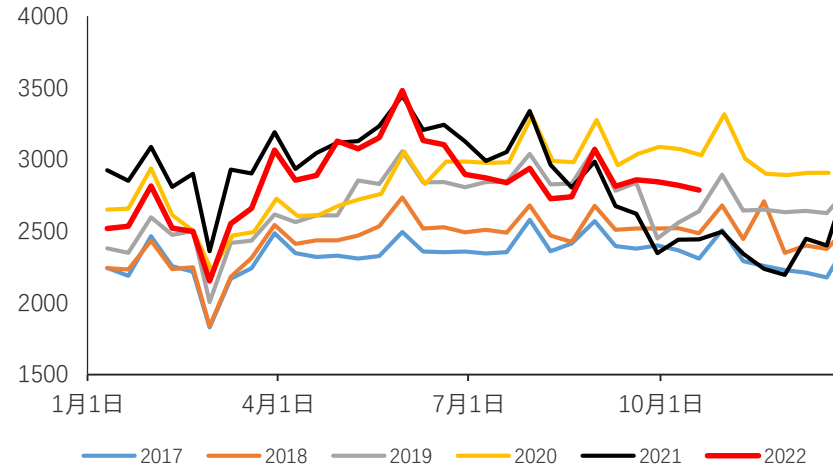
当前螺纹钢盘面利润环比回升，成材强于原料，盘面成本下跌幅度大于期螺下跌幅度。

铁水产量小幅回落

唐山高炉产能利用率 (%)

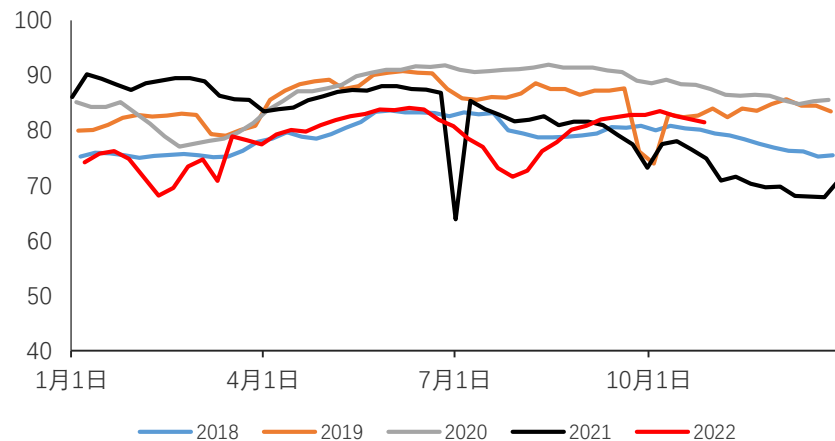


粗钢产量 (万吨)

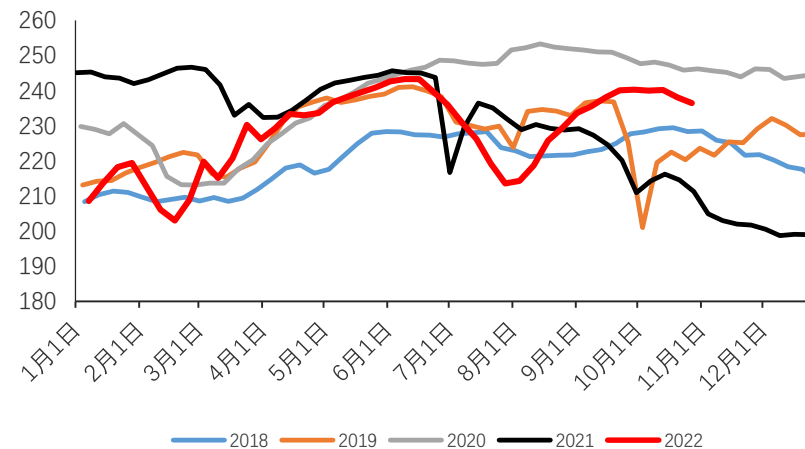


➤ 截止10月28日，247家钢厂高炉开工率81.48%，环比上周下降-0.57%；日均铁水产量236.38万吨，环比下降-1.67万吨，铁水产量延续小幅回落，仍处于较高位。

全国247家钢厂高炉开工率 (%)

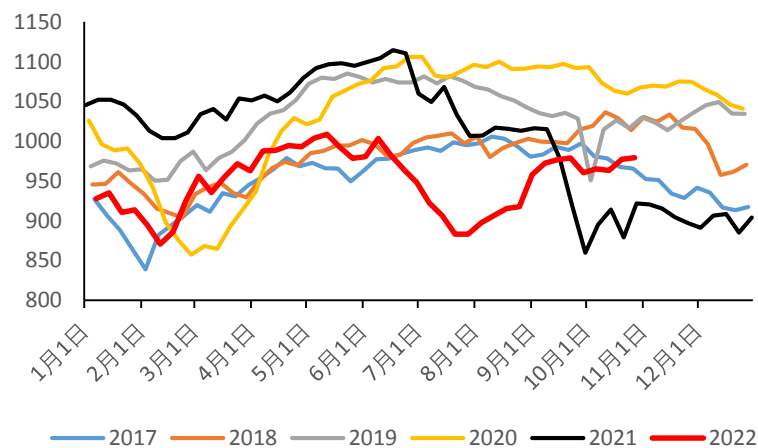


全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

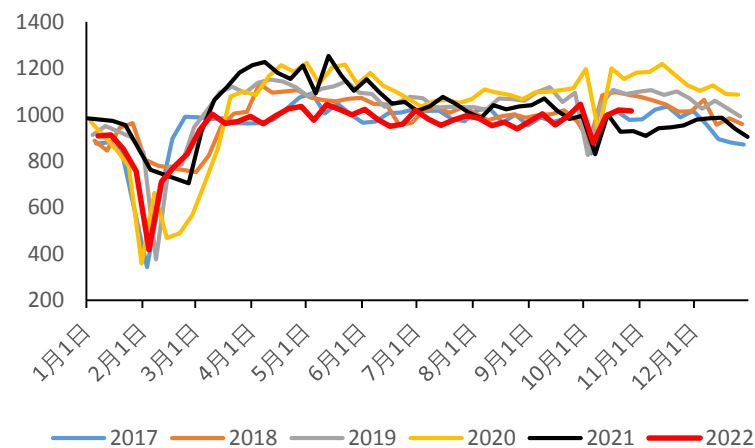


五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



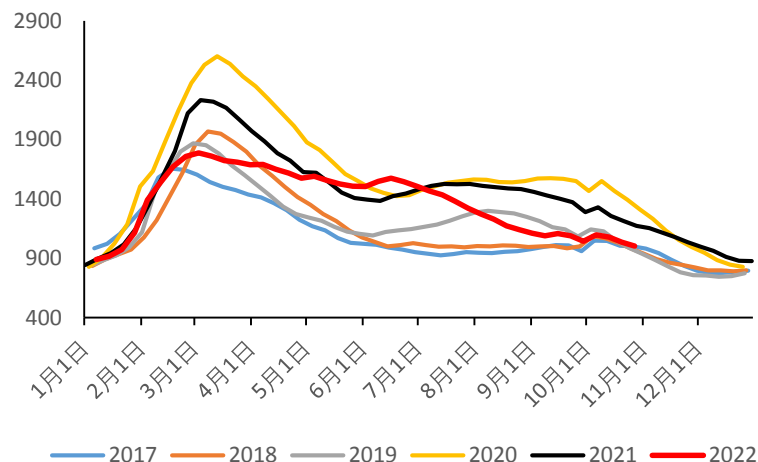
五大钢材表观消费量 (万吨)



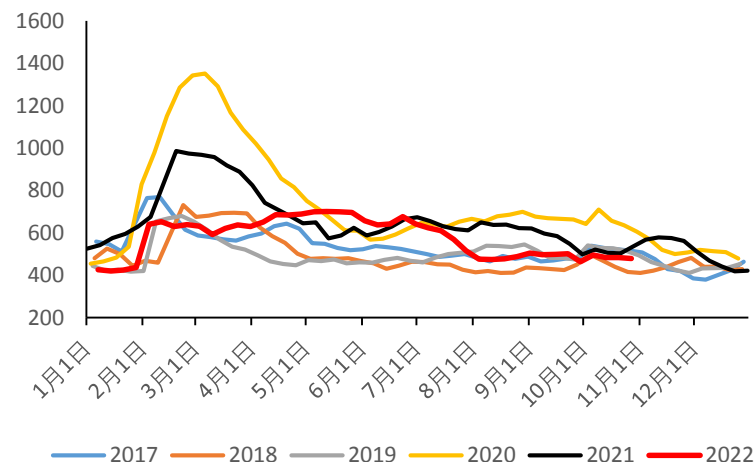
- 产量979.39万吨，+2.18万吨，同比+6.24%；
- 厂库478.57万吨，-4.78万吨；
- 社库1003.36万吨，-32.04万吨；
- 总库存1481.93万吨，-36.82万吨；
- 表观消费量为1016.21万吨，-3.53万吨，同比+9.39%。

整体来看，上周钢材产量小幅回升，表需环比小幅回落，社库去化较为明显，但去库幅度有所收缩。

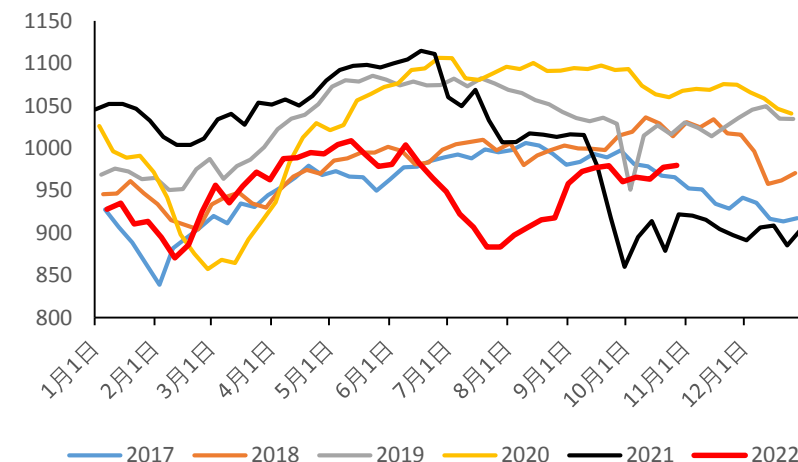
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

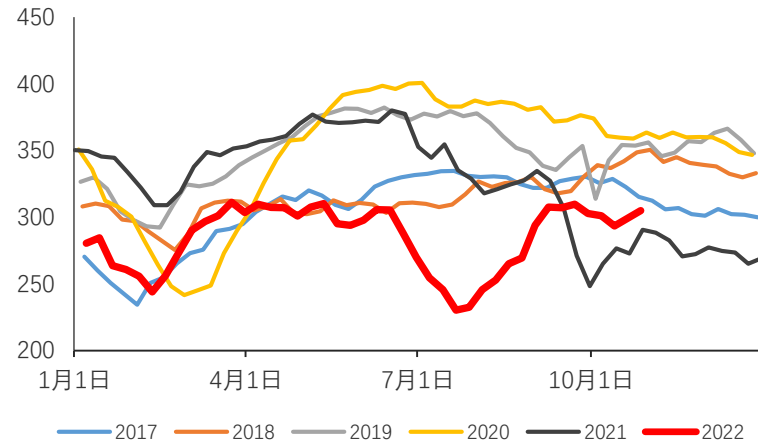


五大钢材总产量 (万吨)

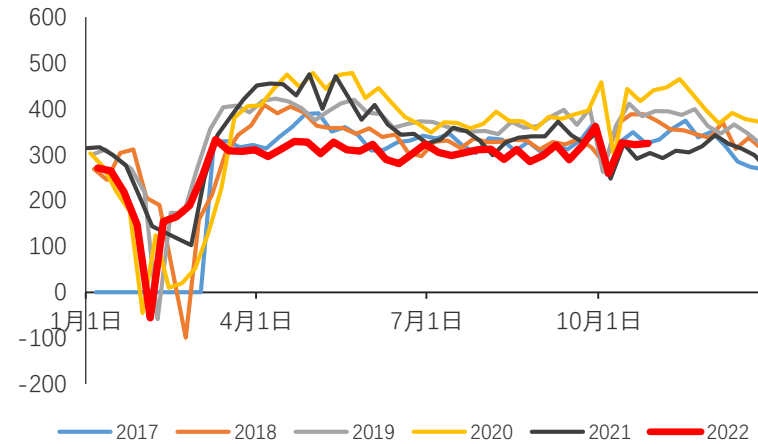


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

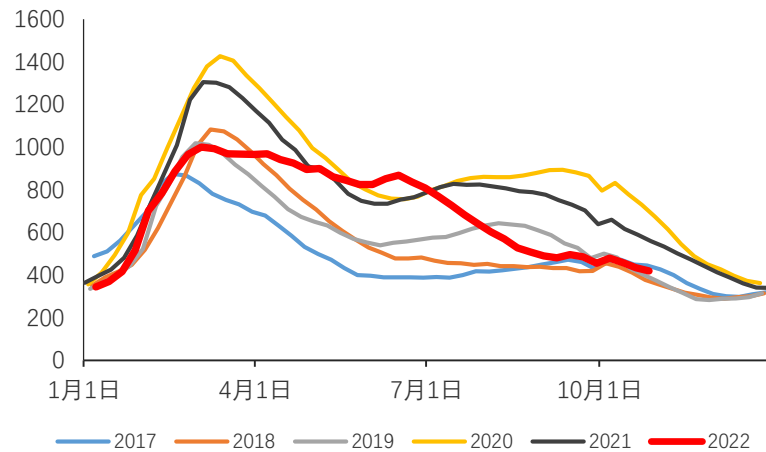


螺纹钢表观消费 (万吨)

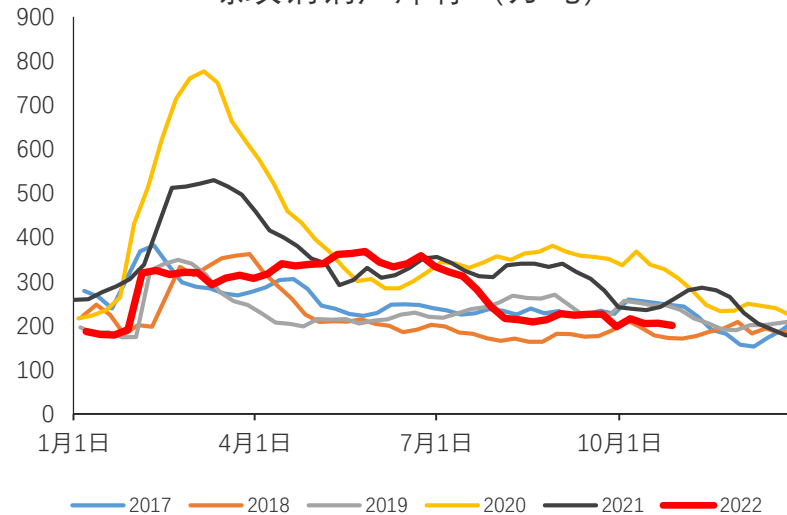


- 产量305.02万吨，+5.83万吨，同比+4.98%；
- 厂库200.51万吨，-5.06万吨；
- 社库419.07万吨，-14.88万吨；
- 总库存为619.58万吨，-19.94万吨；
- 表观消费量为324.96万吨，+2.87万吨，同比+6.97%。

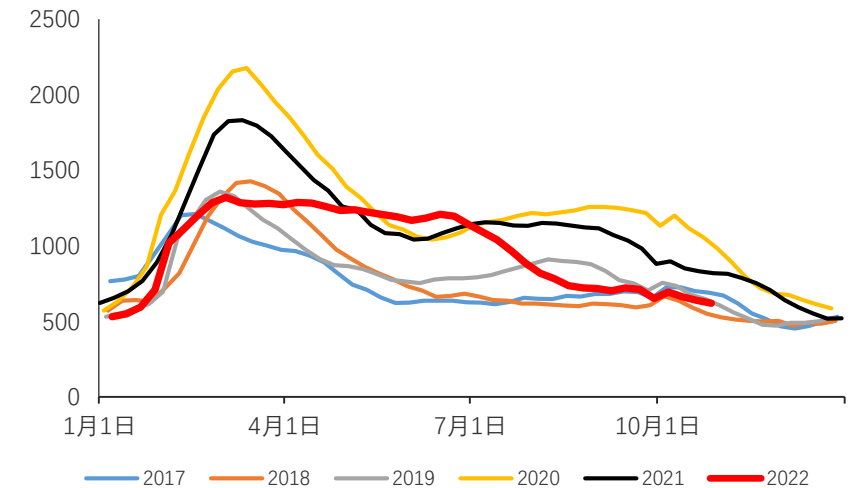
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

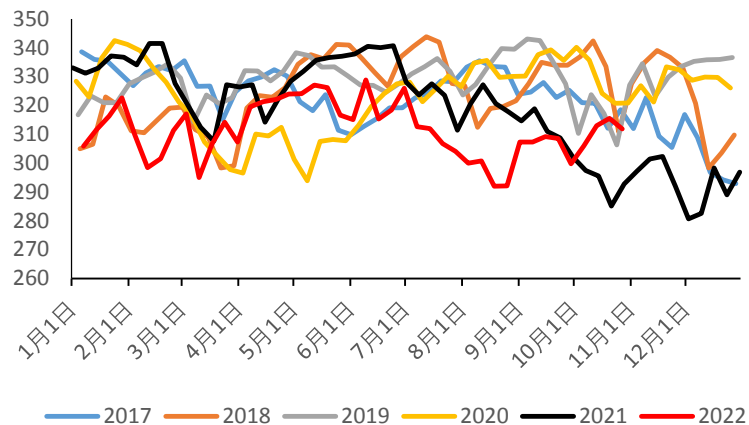


螺纹钢总库存 (万吨)

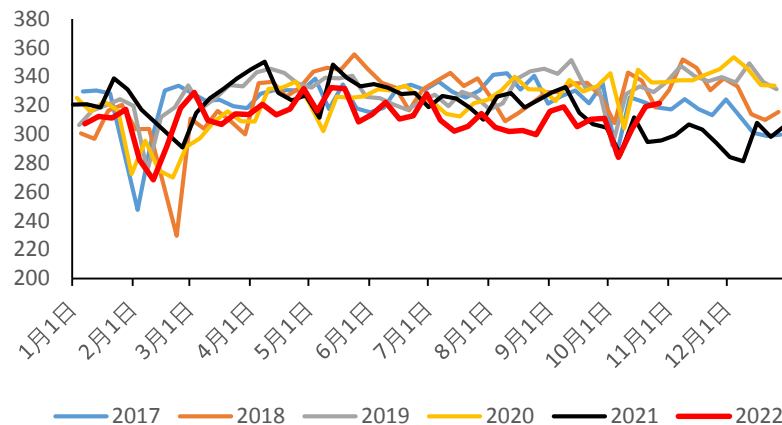


热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

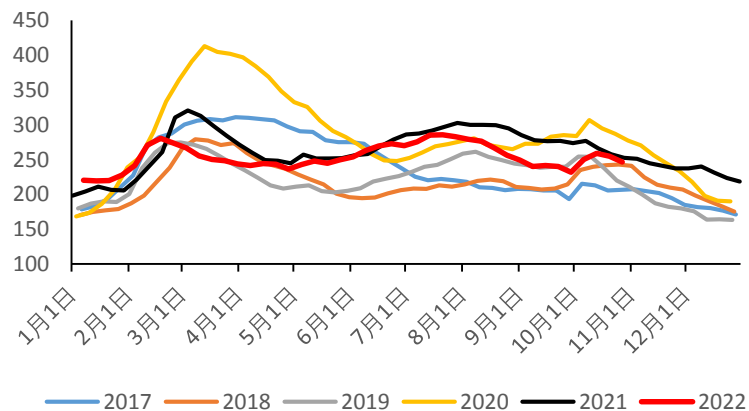


热轧卷板表观消费（万吨）

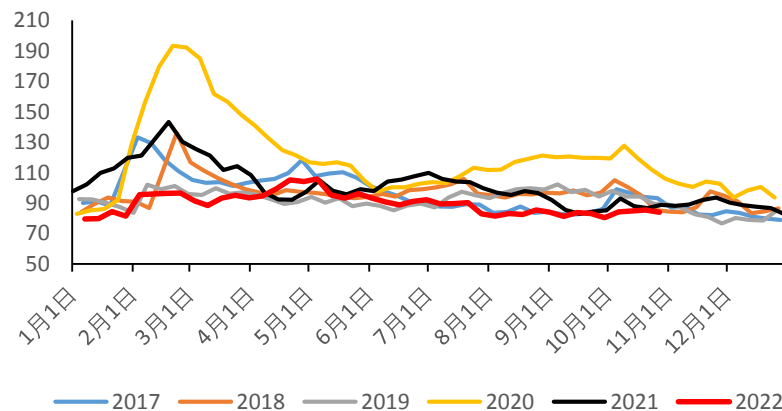


- 产量311.85万吨，-3.64万吨；
- 厂库83.97万吨，-1.36万吨；
- 社库246.54万吨，-8.16万吨；
- 总库存为330.51万吨，-9.52万吨；
- 表观消费量为321.37万吨，+2.21万吨，同比+9%。

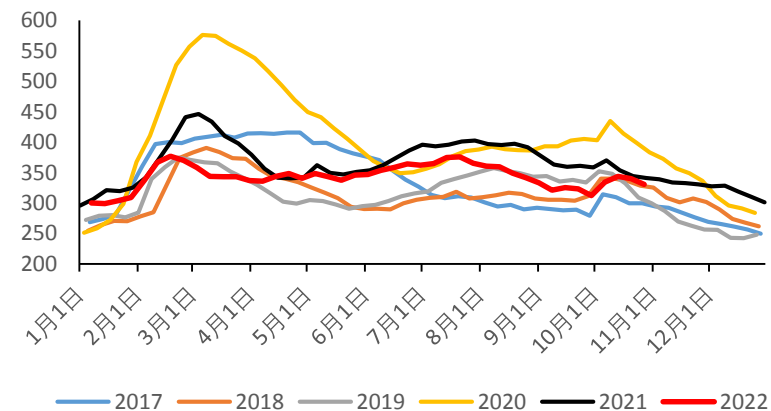
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

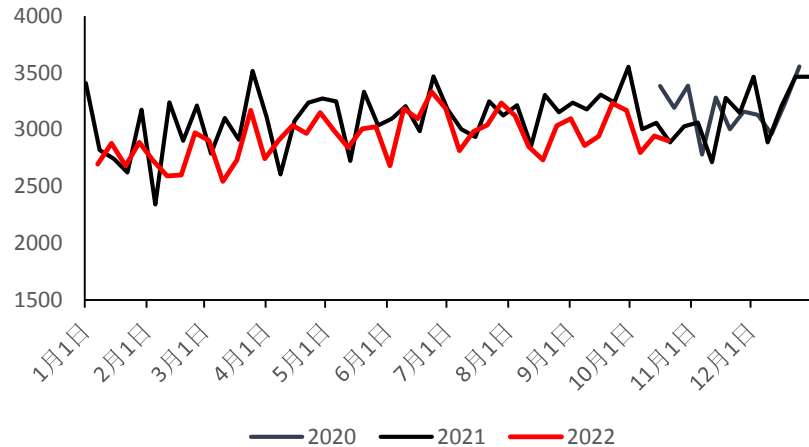


热轧卷板总库存（万吨）

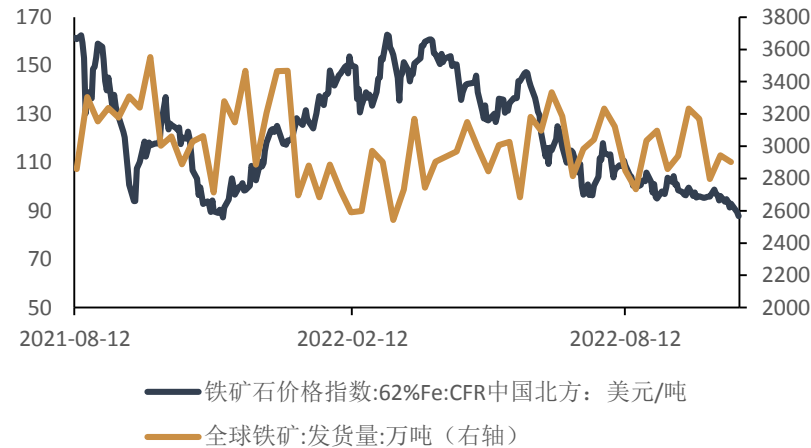


原料：全球发货量略有回落，到港量环比回升

全球铁矿发货量（万吨）

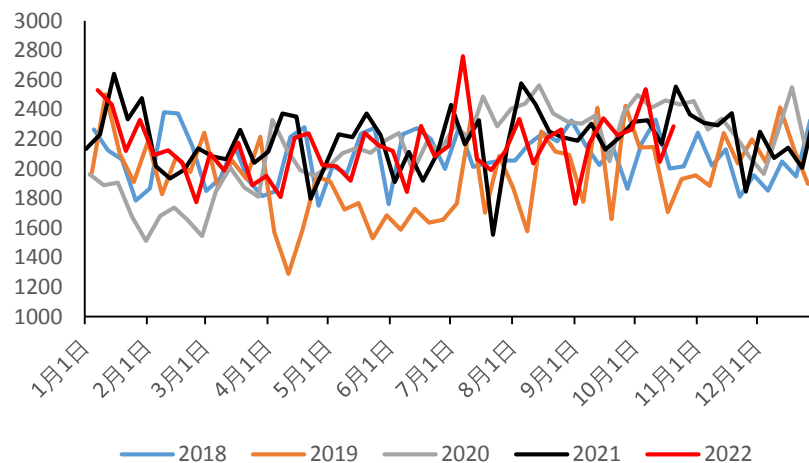


发货量和价格的关系

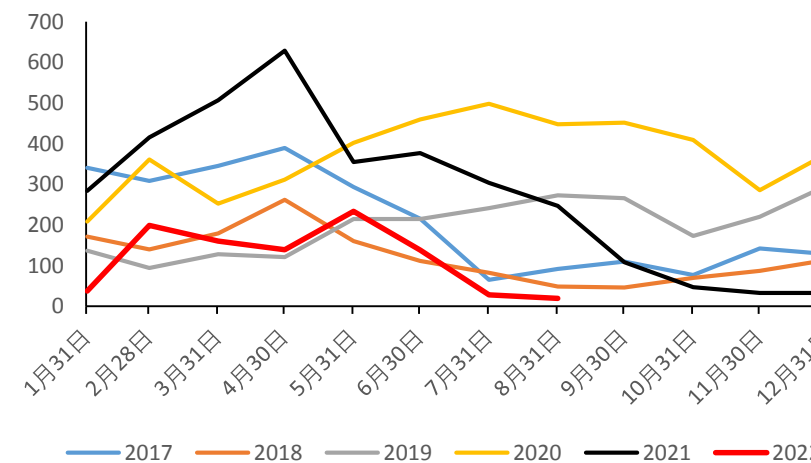


➤ 截止10月21日，全球铁矿石发货量为2901万吨，环比-42.6万吨。铁矿石26港到港量2287.1万吨，环比+241.5万吨。澳巴发运逐渐恢复以及南非工人港口罢工结束，铁矿石到港量环比回升幅度较大。

铁矿石到港量：26港：万吨



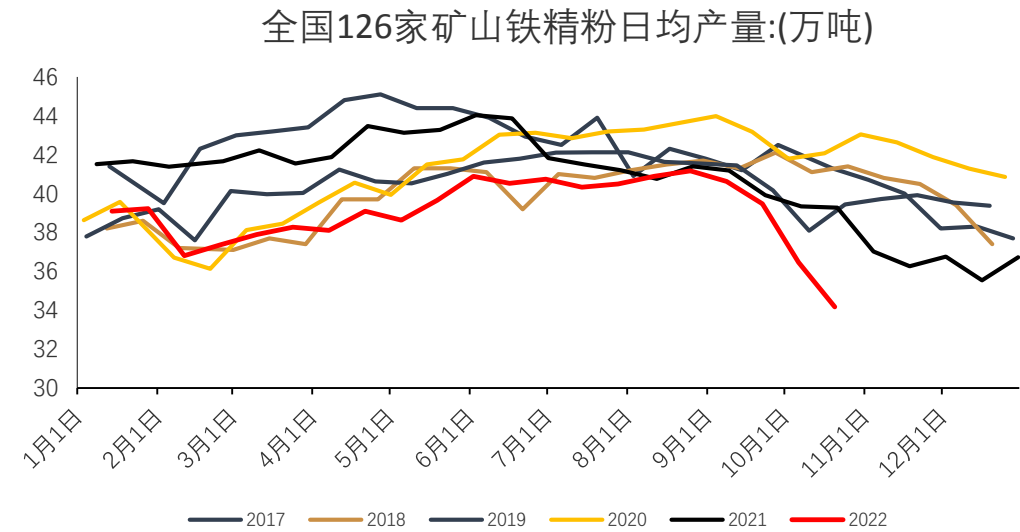
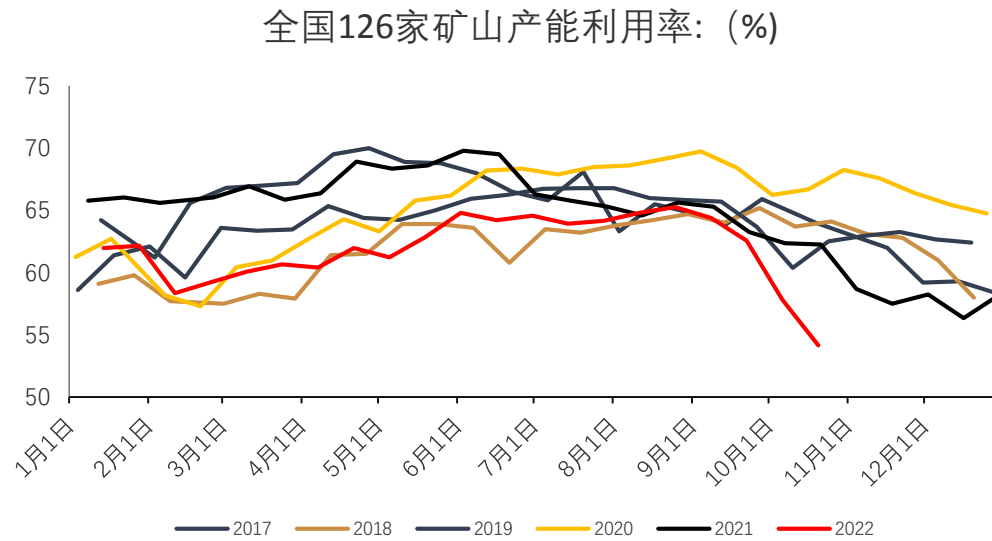
中国从印度进口铁矿石量：万吨



➤ 本周铁矿石港口库存小幅累库，日均疏港量环比上升，铁矿石普氏指数较上周回落。

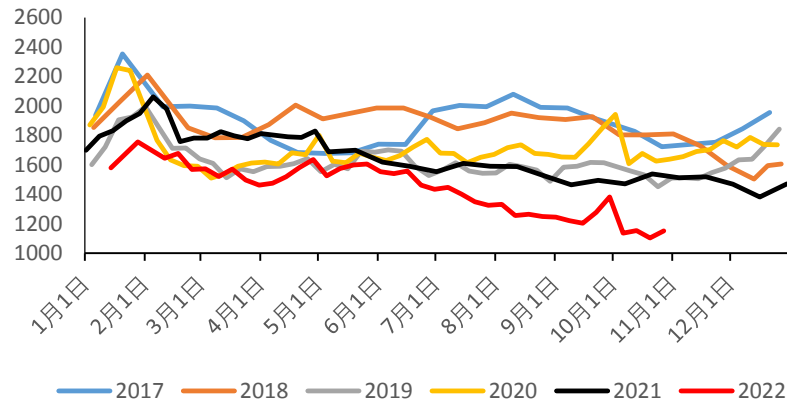
原料：国产矿环比回落明显

- 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。

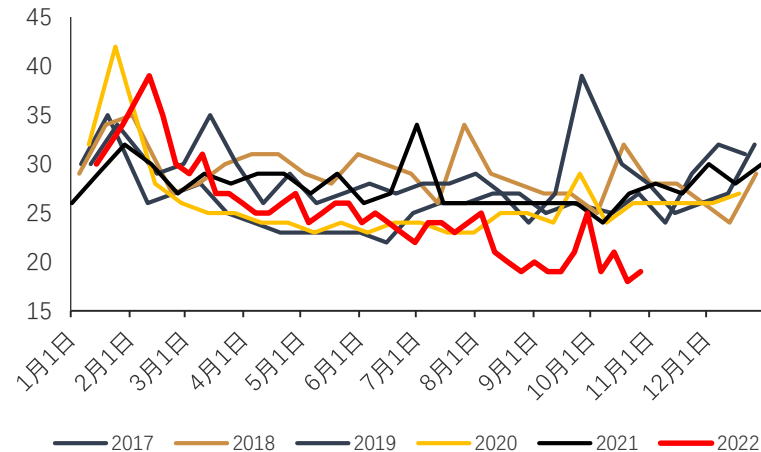


原料：港口库存小幅累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

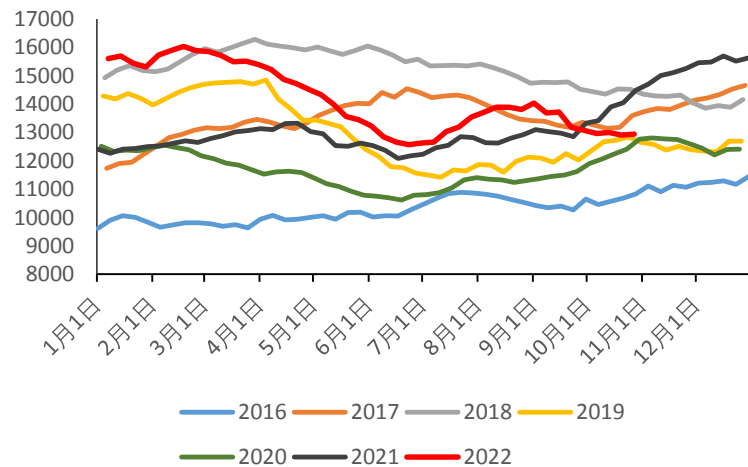


进口矿平均可用天数

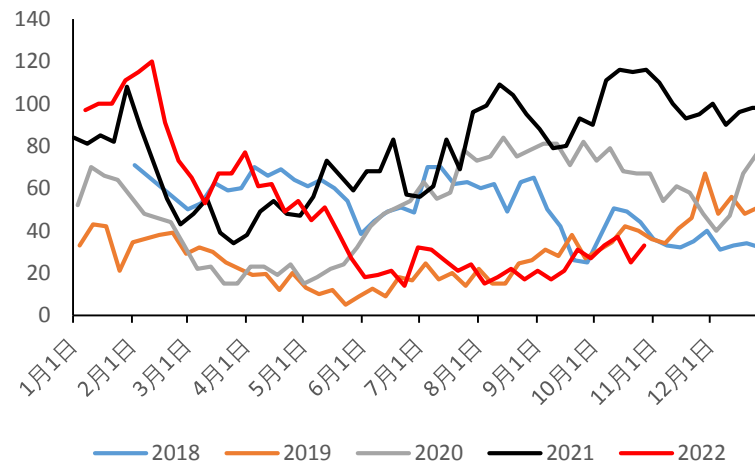


- 截止10月28日，45港口铁矿石库存为12944.22万吨，环比+31.46吨。港口库存小幅累库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1151.12万吨，环比+47.75万吨，库存较上周有所上升。

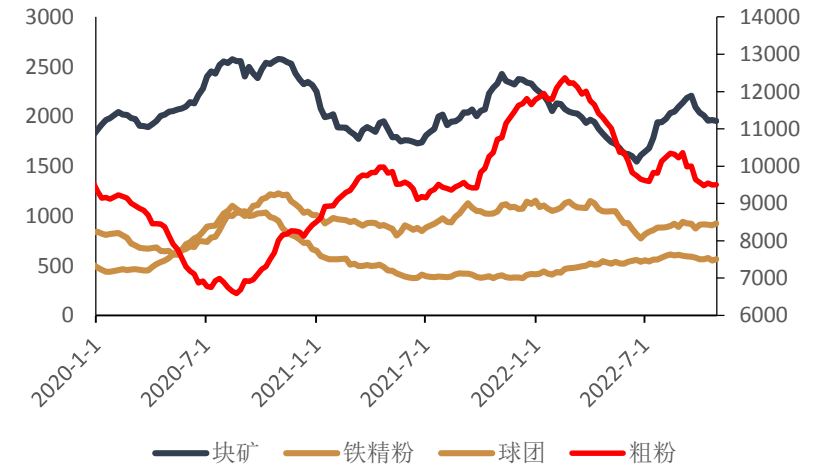
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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。

THANK YOU