

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年11月04日

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

联系电话：010-85356618

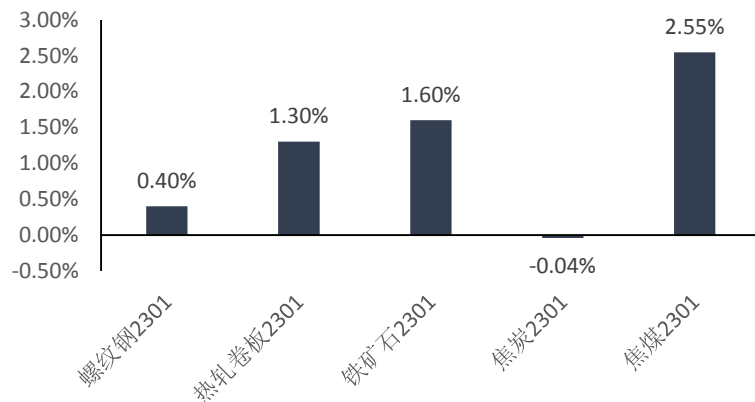
- **钢材**：本周因钢厂主动减产五大钢材总产量环比下滑，表需小幅回升。螺纹钢产量环比小幅回落，表需小幅回升，厂库和社库去化程度均加大，与产量下降有较大关系，现货价格虽然后半周随着期货止跌反弹有所回升，但是相对于上周末仍是下滑的，建材成交表现仍然一般，市场交投气氛依旧不活跃。盘面上，螺纹钢此轮止跌反弹主要是国内宏观预期转好、钢厂减产力度加大、美联储加息斜率放缓等多因素作用下市场情绪提振的结果，基本上无较为明显的改变，从本期数据来看，247家钢厂盈利率目前不到10%，钢厂为应对严峻态势，预期后续主动减产力度加强，产量或继续下滑，后期供需均走弱下或达到新的平衡。总体上，本轮宏观预期转好对市场提振力度较为明显，基本面对反弹支撑较弱，供给端减产力度是关键，上方关注3600附近压力位。
- **铁矿**：外矿方面，发货量和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，供应端偏松。日均铁水延续三周回落；钢厂进口矿日耗环比小幅回落；日均疏港量环比回落较多，需求转弱趋势较为明显。盘面上，本周铁矿石止跌反弹，反弹力度强于成材，尽管基本面较弱，但国内宏观预期转好对市场情绪提振较为强势，基本面的负面影响很快被市场消化。后期基本面走弱的趋势较为明晰，钢厂产量未出现明显下滑态势下，警惕负反馈逻辑再现，中长期偏空对待。

风险提示：疫情发展、钢厂减产、需求超预期走弱

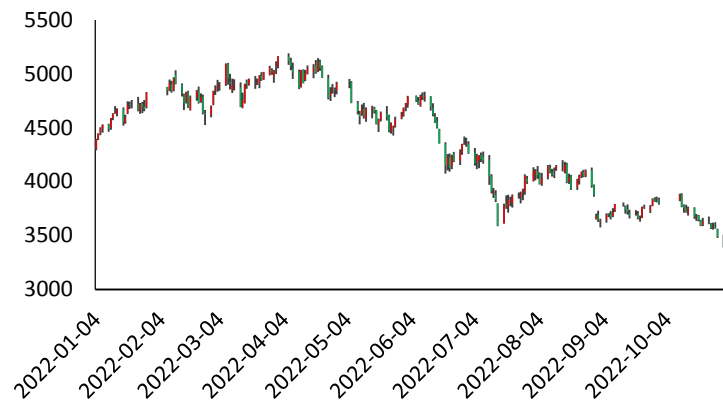
- 10月31日。国家统计局：10月份中国制造业采购经理指数为**49.2%**，较上月**下降0.9个百分点**，在连续2个月环比上升后再次下降，显示指数走势有所波动，经济恢复势头仍需进一步稳固。从行业来看，调查的21个行业中，有11个位于扩张区间，制造业景气面总体稳定。
- 10月31日。从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，2022年10月份为**44.3%**，**环比下降2.3个百分点**，结束连续2个月环比回升势头，显示钢铁行业运行有所波动。
- 11月1日。中国期货业协会10月31日最新统计资料表明，以单边计算，10月全国期货市场成交量为449542147手，成交额为333949.19亿元，同比分别下降28.05%和30.28%，环比分别下降22.89%和22.72%。
- 11月1日。交易商协会、房地产业协会联合中债增进公司，召集金辉、新希望地产、德信中国、大华集团、仁恒置业、雅居乐等21家民营房企召开座谈会，介绍中债增进公司增信支持民营房企发债融资工作相关进展，并听取各方意见建议。
- 11月2日。央行行长易纲在香港金融管理局“国际金融领袖投资峰会”上表示，人民银行积极支持房地产行业健康发展，降低了个人住房贷款利率和首付比例，鼓励银行通过“保交楼”专项借款支持已售住房建设交付，支持刚性和改善性住房需求。
- 11月3日。美联储公布11月利率决议，将**基准利率上调75个基点至3.75%-4.00%区间**，为连续第四次加息75个基点，今年已累计加息375个基点。这次加息75个基点仍获得12个票委的一致通过。
- 11月3日。人民银行、外汇局3日上午召开学习贯彻党的二十大精神宣讲报告会。易纲指出，要完善货币政策体系，维护币值稳定，促进经济增长。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。

行情回顾

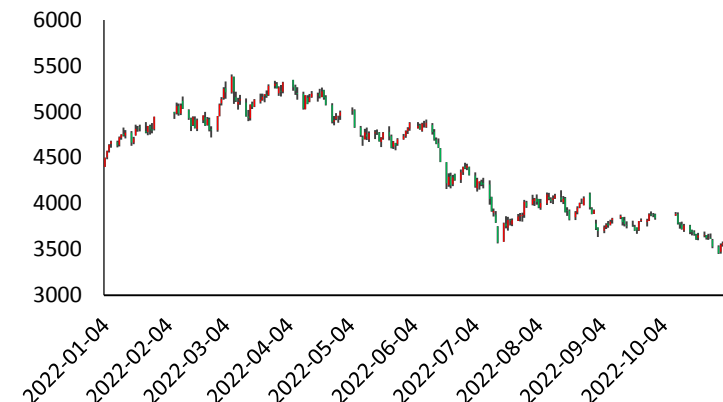
煤焦钢矿涨跌幅：周变化 (%)



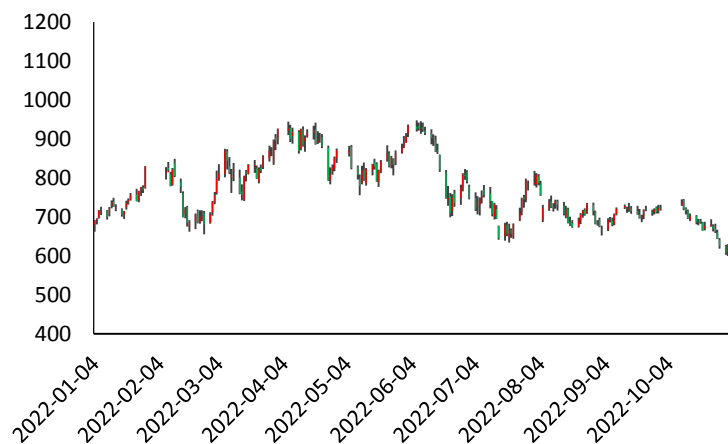
螺纹钢



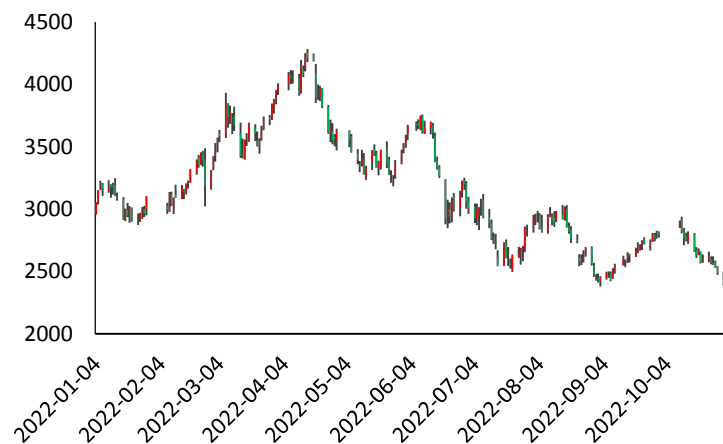
热轧卷板



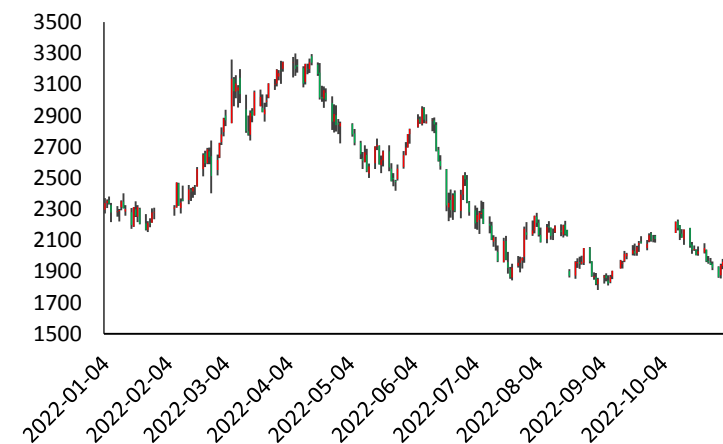
铁矿石



焦炭



焦煤



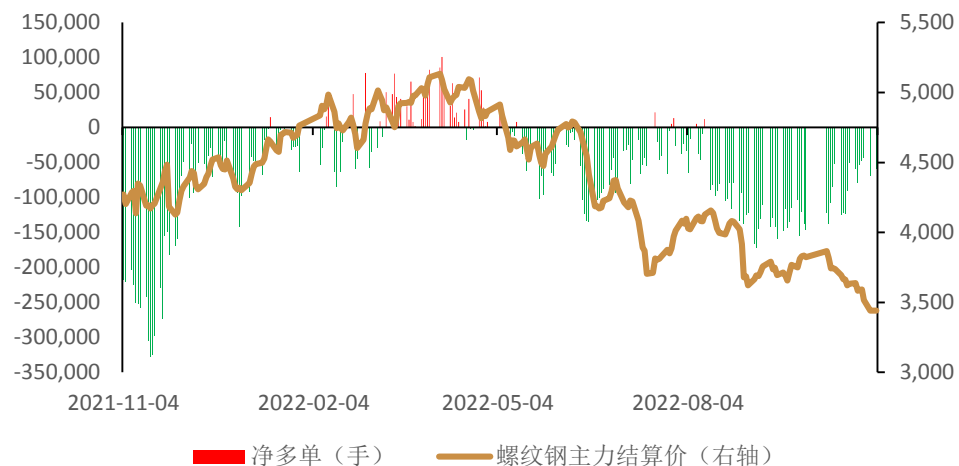


前二十持仓情况

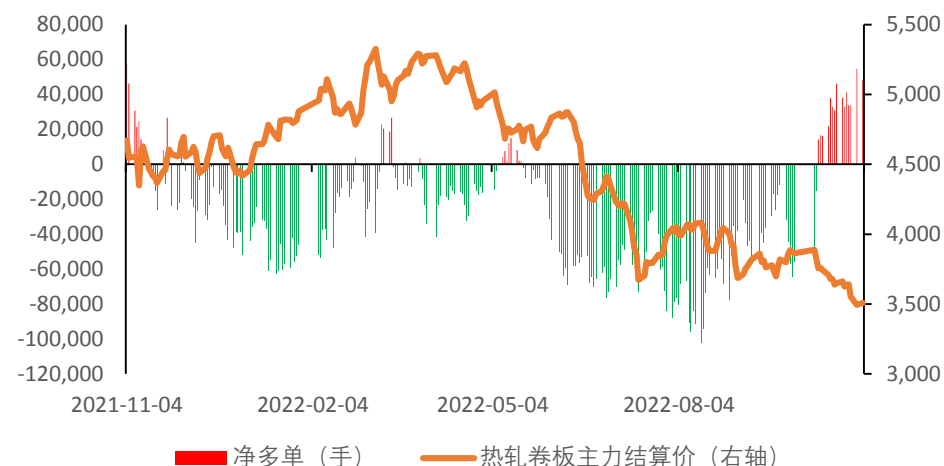


冠通期货
Guantong Futures

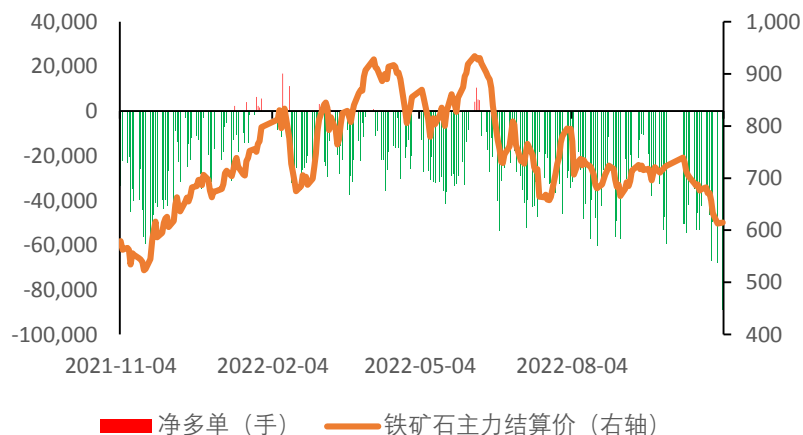
螺纹钢持仓与价格对比



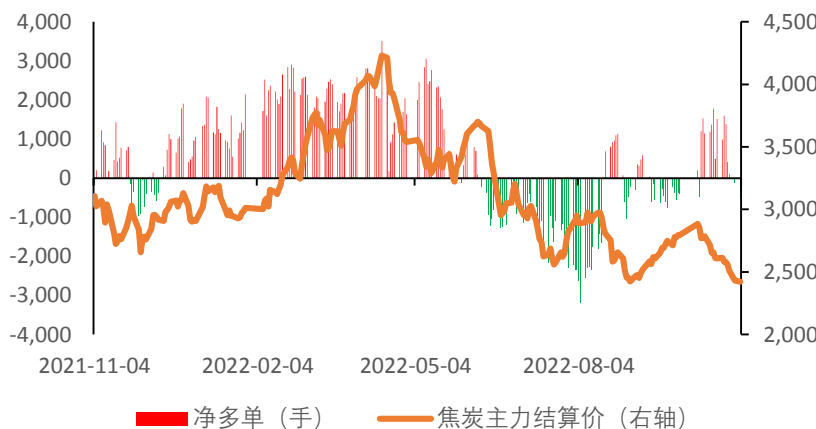
热轧卷板持仓与价格对比



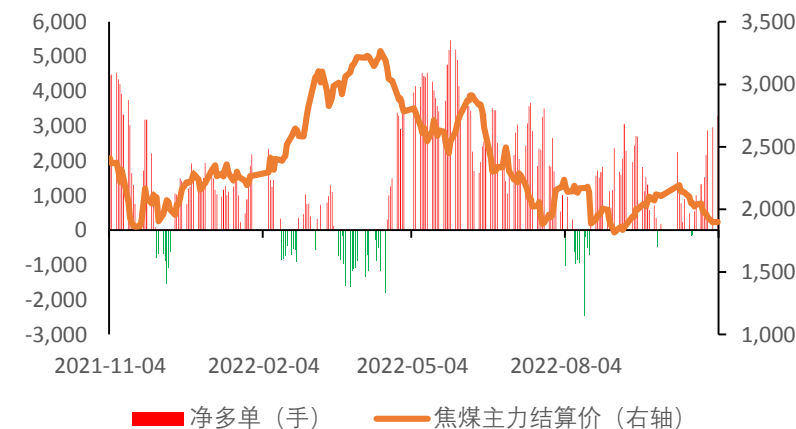
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比



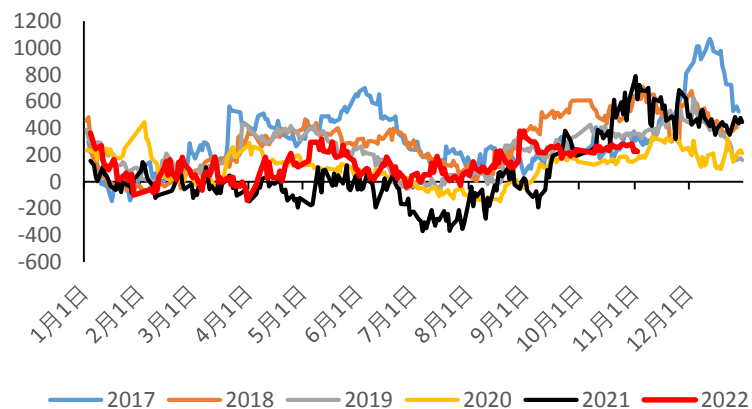
焦煤持仓与价格对比



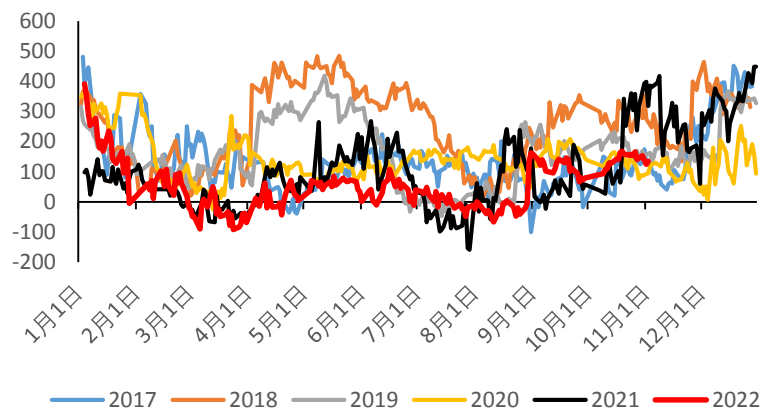


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



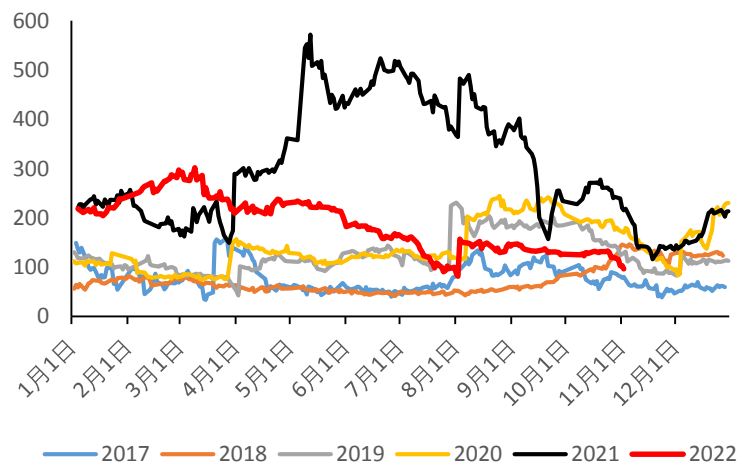
热轧卷板基差



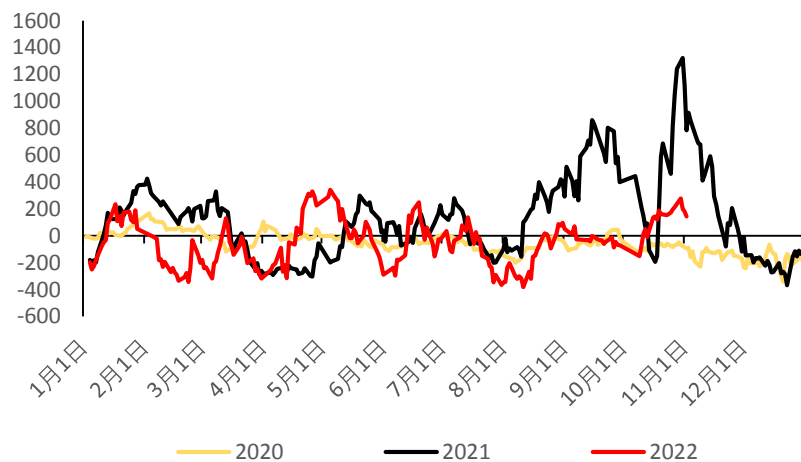
➤ 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板、焦炭均贴水现货，且本周基差均走弱

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。

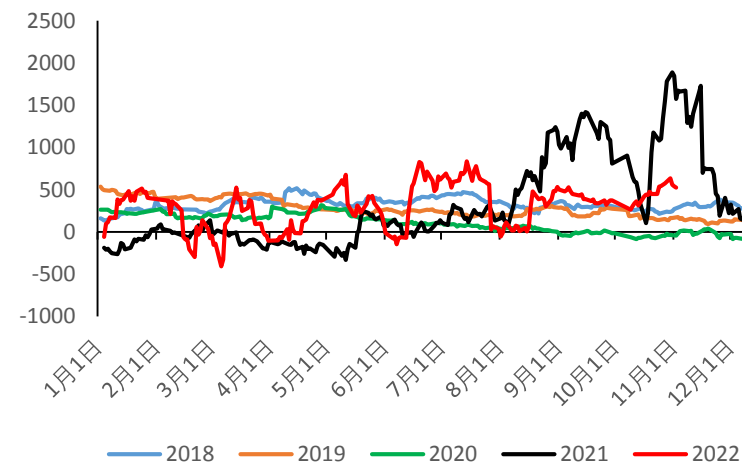
铁矿石基差



焦炭基差

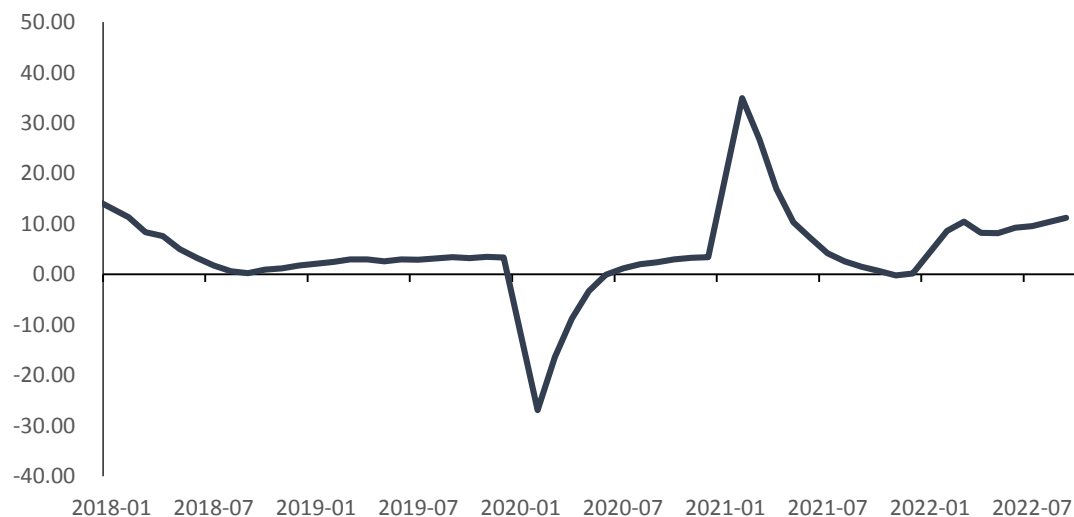


焦煤基差

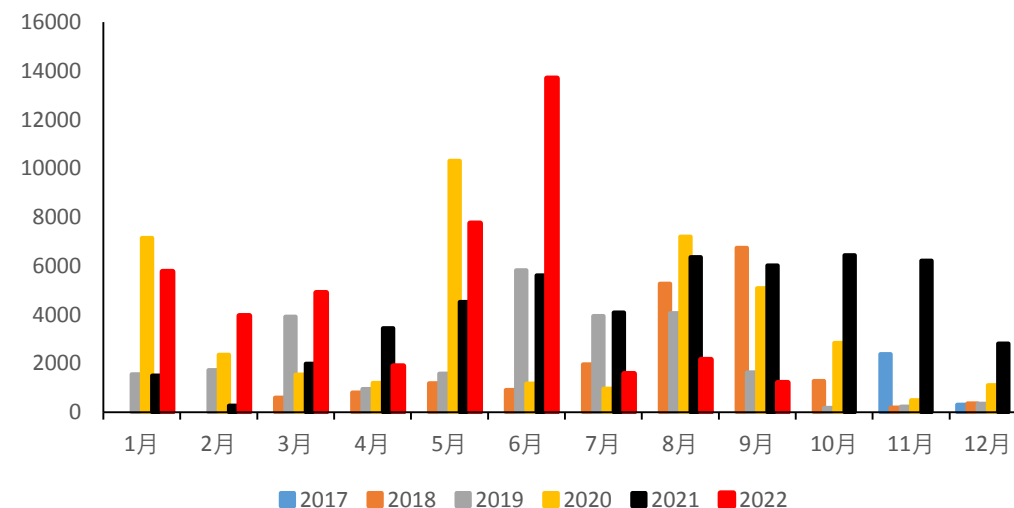


- 发改委：今年前9个月地方债发行规模达到4.4万亿元，累计同比增长30.6%，其中，新增地方债发行3.54亿元。10月专项债发行力度较大，促进存量项目和新增项目尽快转化为实物工作量，基建托底作用仍明显。
- 9月全口径基建投资增速录得11.20%，较前值上行0.83个百分点，基建投资同比增速仍上涨。

基础设施投资:累计同比：%

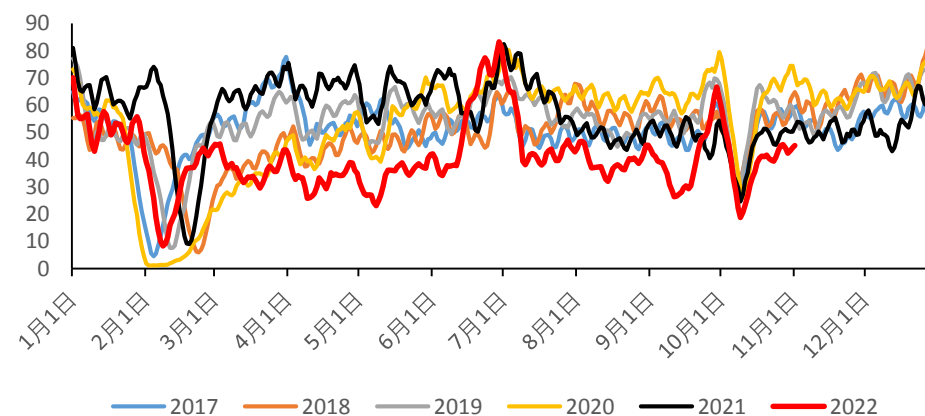


地方政府债券发行额：专项债券：当月值：亿元



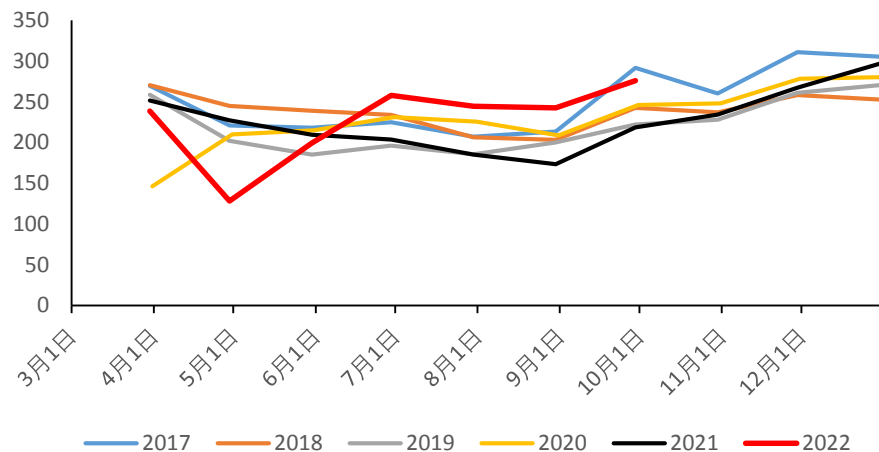
国家统计局：房地产数据								
项目	9月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-9月) 累计值	累计同比	2021年 (1-9月) 累计值	2020年 (1-9月) 累计值	2019年 (1-9月) 累计值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	12750	12.4%	-12.1%	103559	-8.0%	112568	103484	98008
本年购置土地面积：万平方米	1049	22.7%	-65.0%	6449	-53.0%	13730	15011	15454
房屋新开工面积：万平方米	9705	7.9%	-44.4%	94767	-38.0%	152944	160090	165707
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

30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

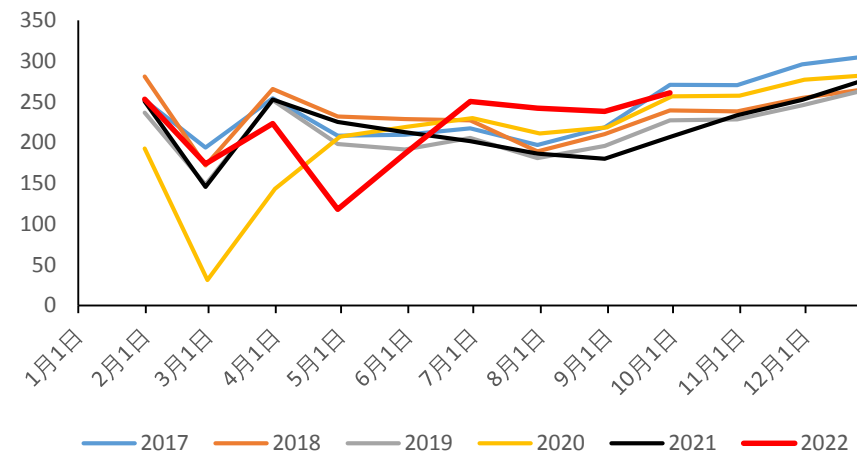


制造业

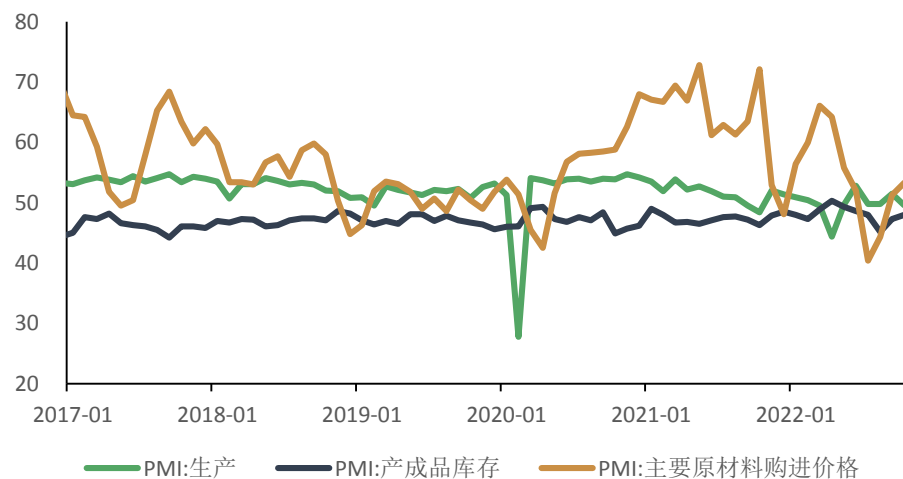
汽车产量：万辆



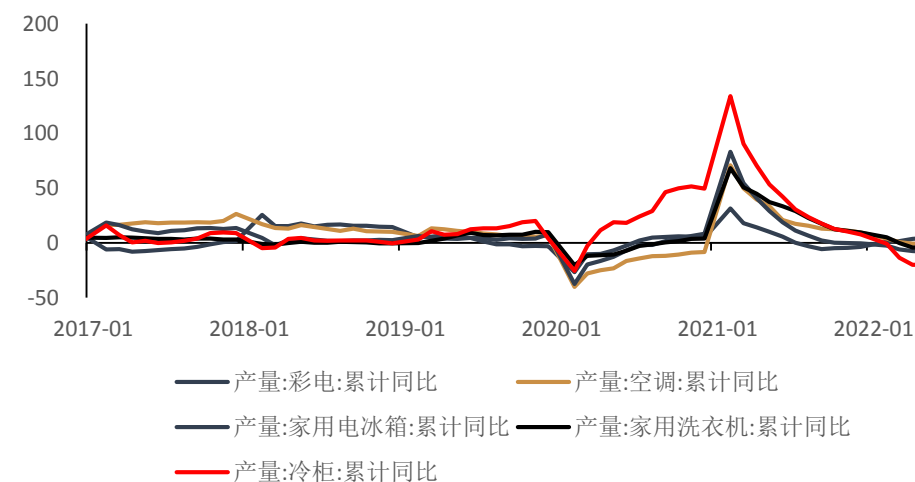
汽车销量：万辆



PMI: %

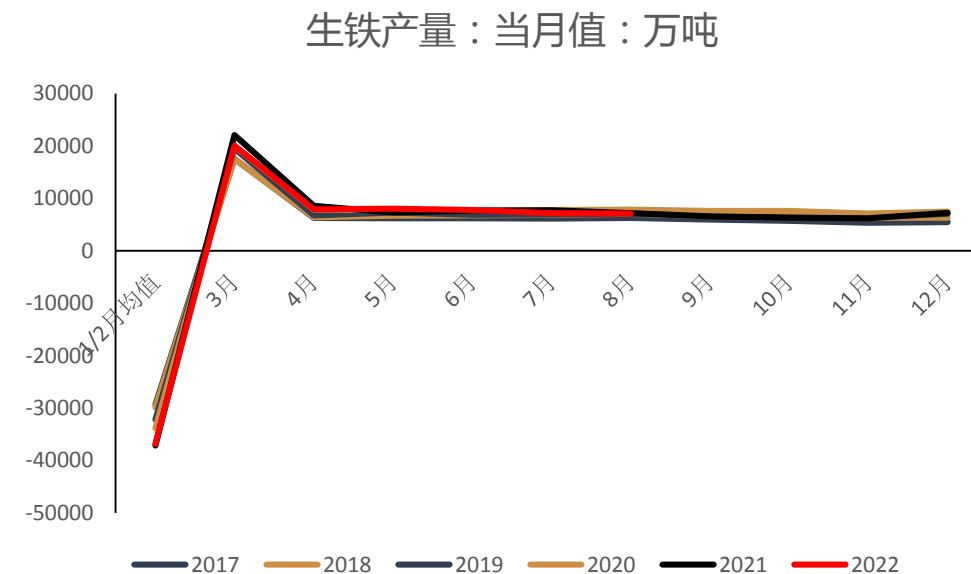
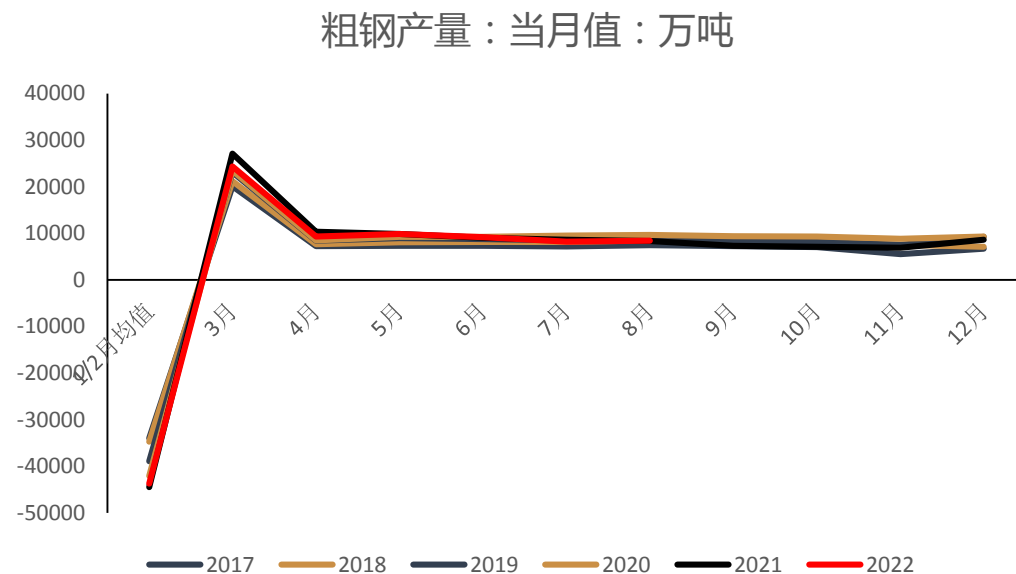


制造业各项:累计同比: %



国家统计局数据显示

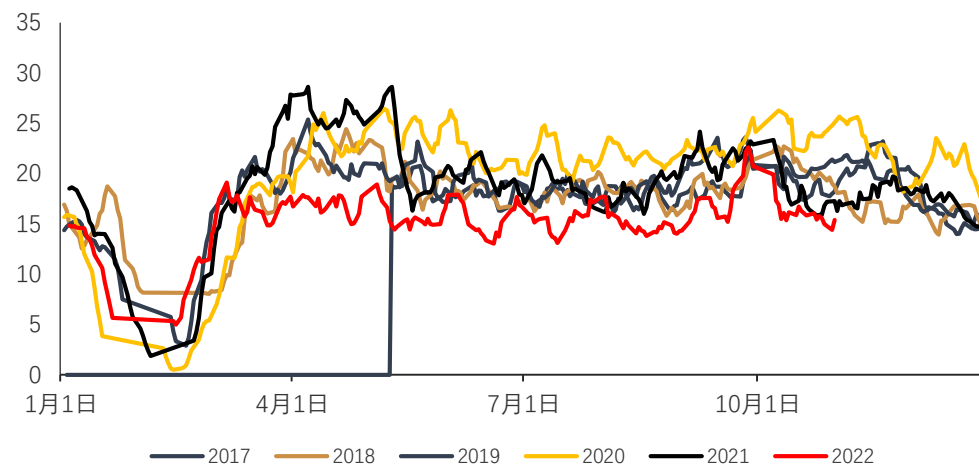
- 9月粗钢产量为8695万吨，较8月上升+308万吨，1-9粗钢累计产量为7.81亿吨，**同比+1301万吨**。
- 9月生铁产量为7394万吨，较8月上升+257万吨，1-9月生铁累计产量为6.56亿吨，**同比-1497万吨**。



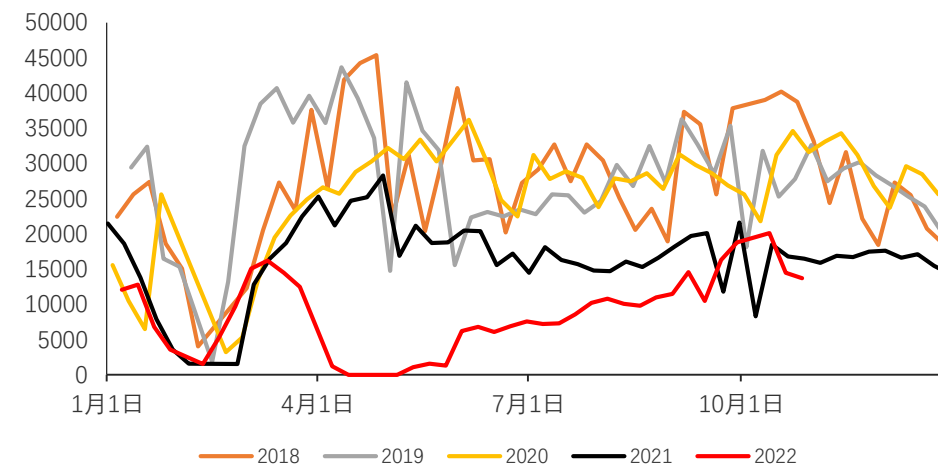


建材成交表现一般

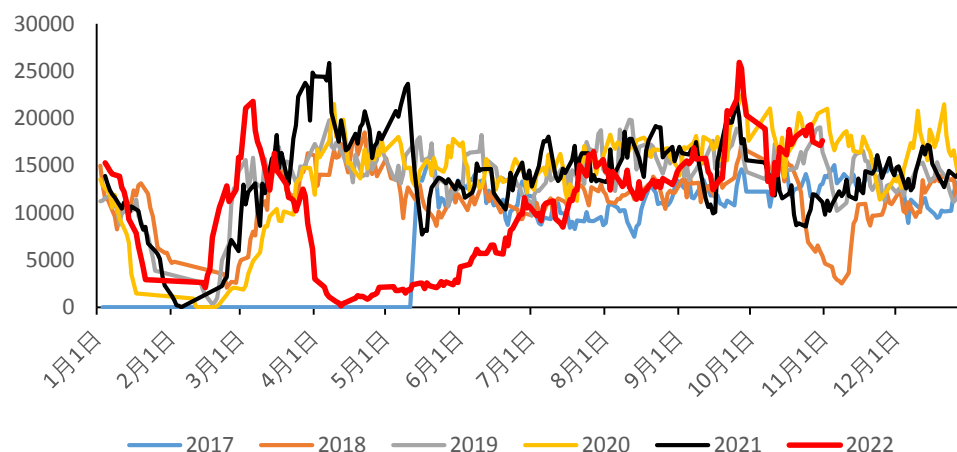
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



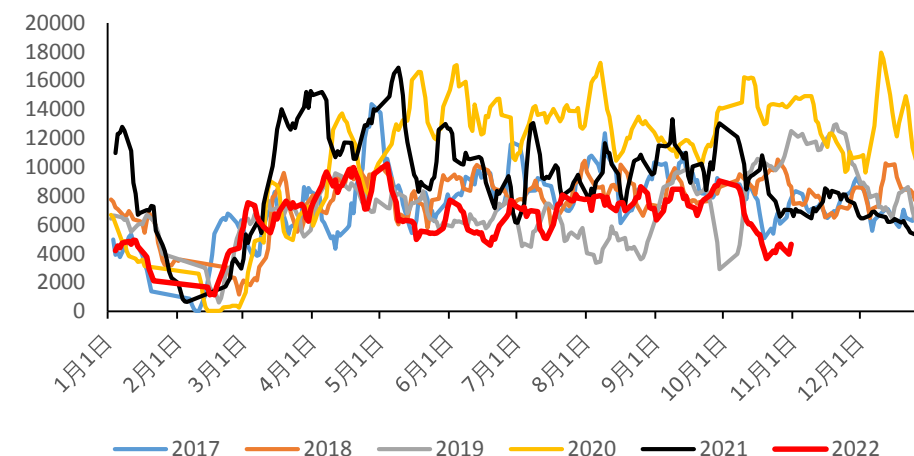
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



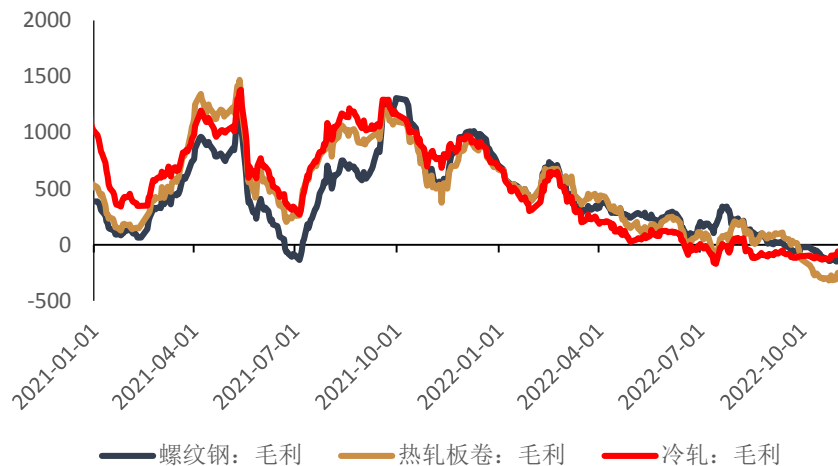
北京建筑钢材成交：吨（M5）



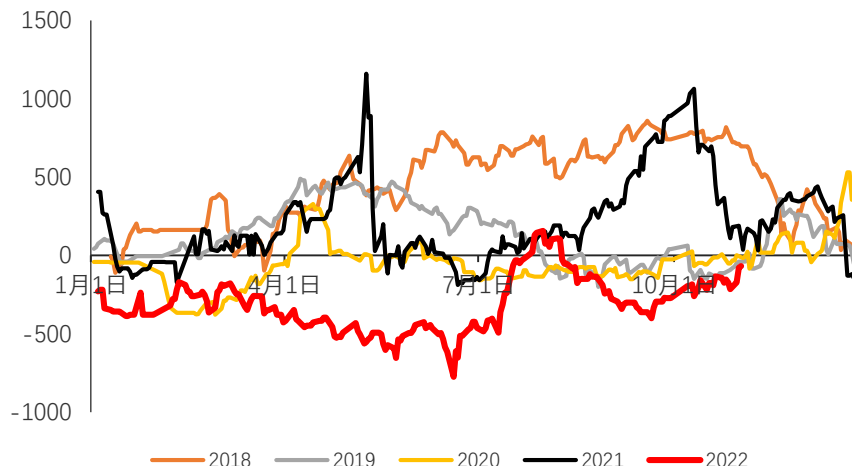


吨钢利润有所修复

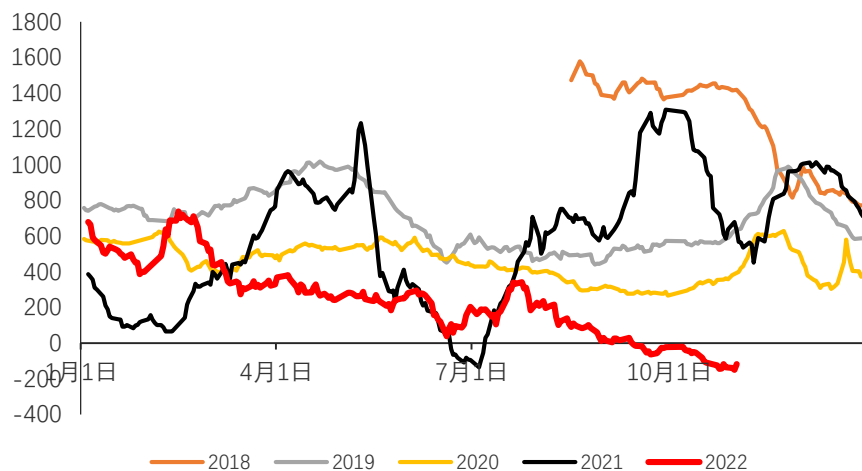
钢材现货利润（元/吨）



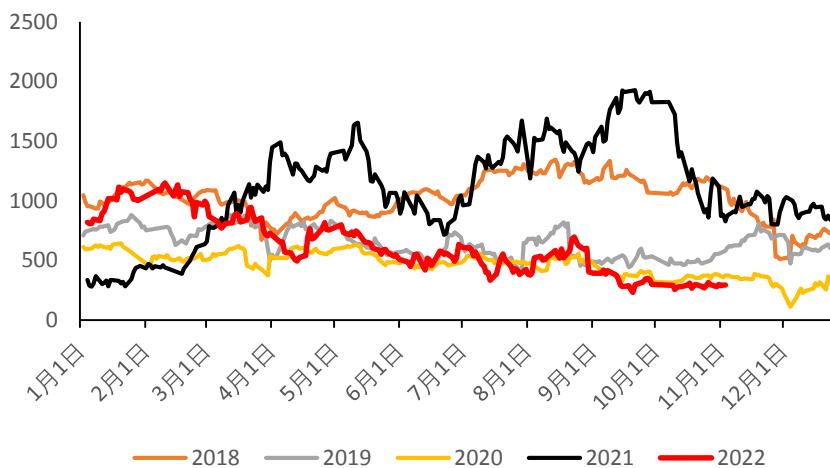
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）



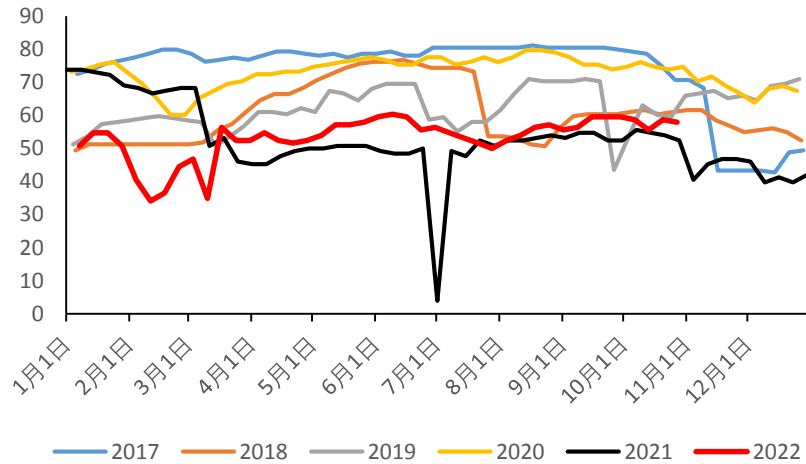
电炉利润修复程度大于高炉利润。截止11月4日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-107.71元/吨和-83.37元/吨。

现货方面，原料端焦炭首轮提降落地，二轮开始；铁矿石价格相对于上周整体上还是回落的；螺纹现货价格也未回调到上周末水平。

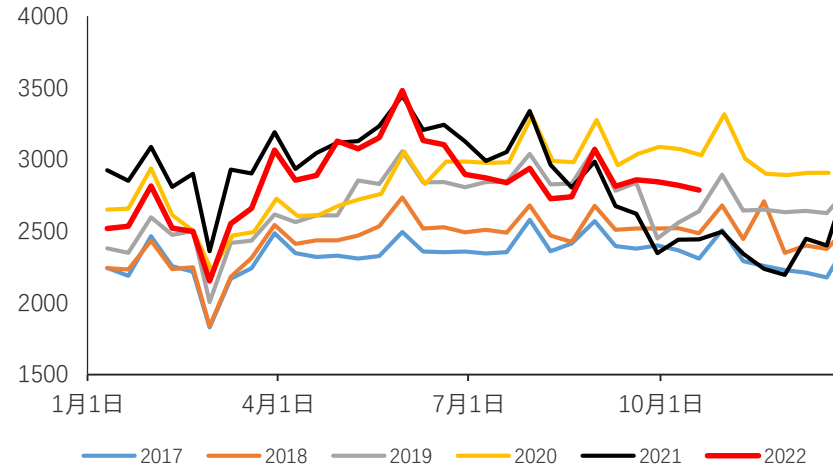
当前螺纹钢盘面利润环比变化不大，本周黑色系止跌反弹，原料端整体回升强于成材，盘面成本略有上升。

铁水产量延续回落

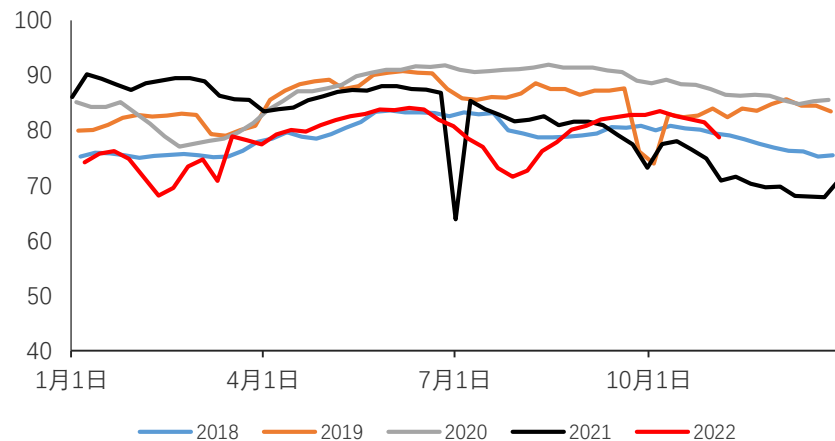
唐山高炉产能利用率 (%)



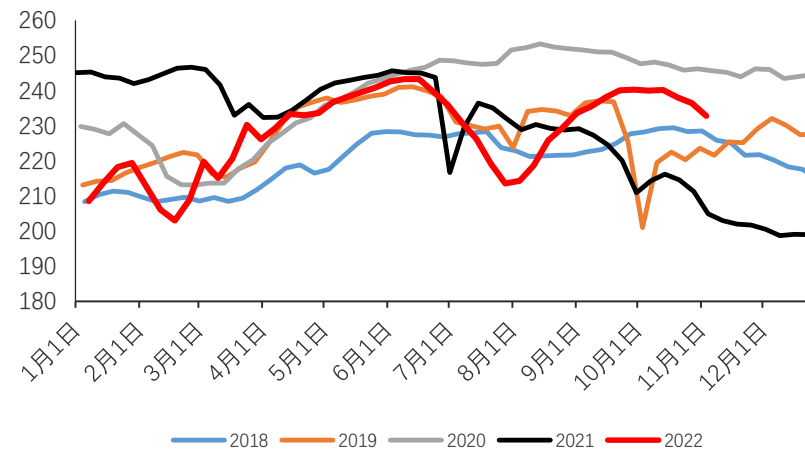
粗钢产量 (万吨)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



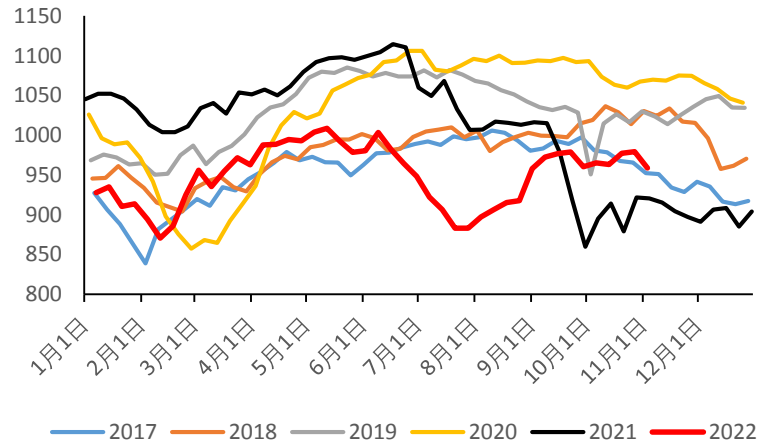
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



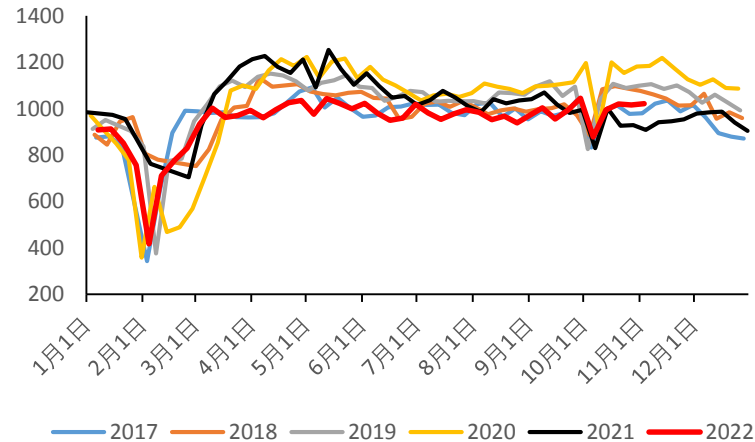
➤ 截止11月4日，247家钢厂高炉开工率78.77%，环比上周下降-2.71%，连续4周下滑；日均铁水产量232.82万吨，环比下降-3.56万吨，铁水产量延续回落趋势，已经连续三周下调。

五大钢材基本面

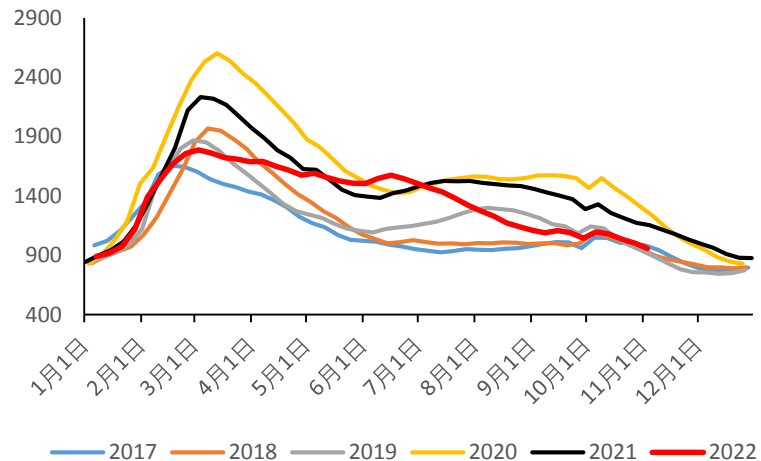
五大钢材总产量 (万吨)



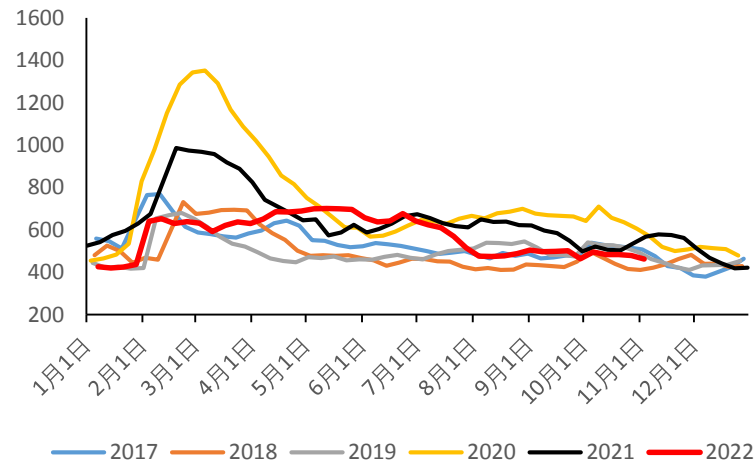
五大钢材表观消费量 (万吨)



五大钢材社会库存 (万吨)



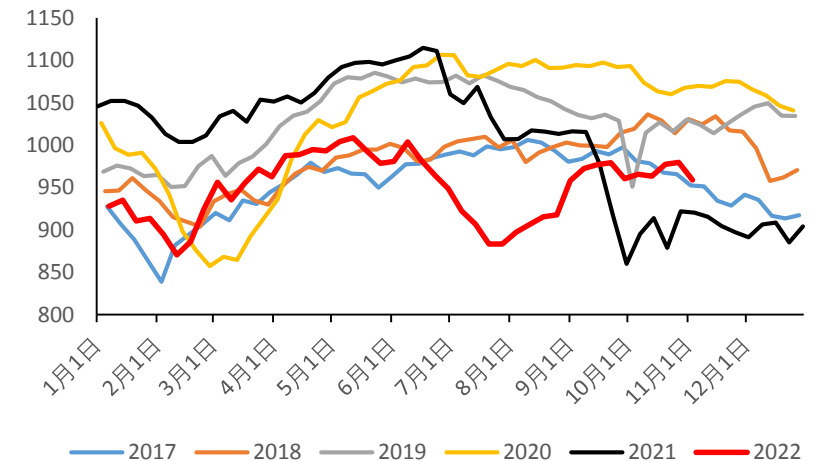
五大钢材钢厂库存 (万吨)



- 产量958.63万吨，-20.76万吨，同比+4.16%；
- 厂库461.35万吨，-17.22万吨；
- 社库957.75万吨，-45.61万吨；
- 总库存1419.1万吨，-62.83万吨；
- 表观消费量为1021.46万吨，+5.25万吨，同比+12.5%。

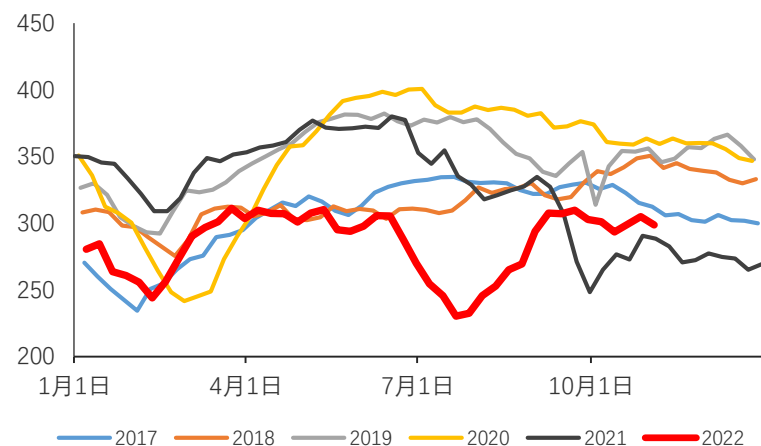
整体来看，上周钢厂主动减产下，钢材产量回落，表需环比小幅回升，社库、厂库均去化明显，产量

五大钢材总产量 (万吨)

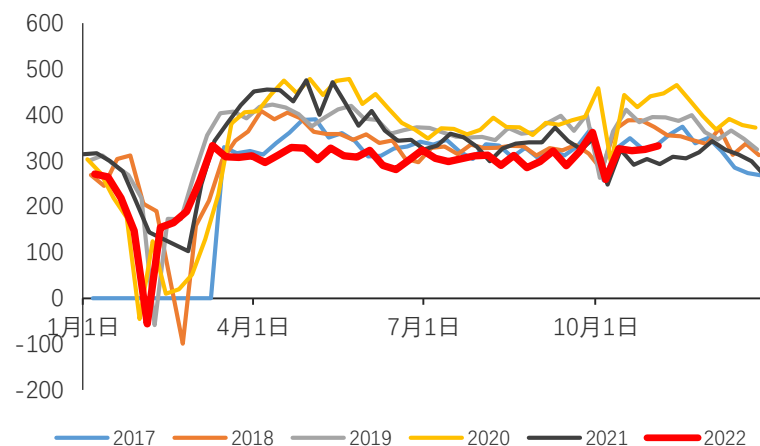


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

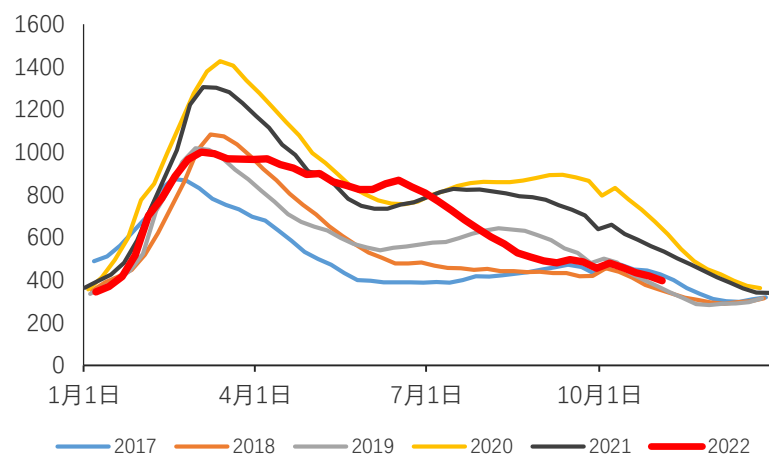


螺纹钢表观消费 (万吨)

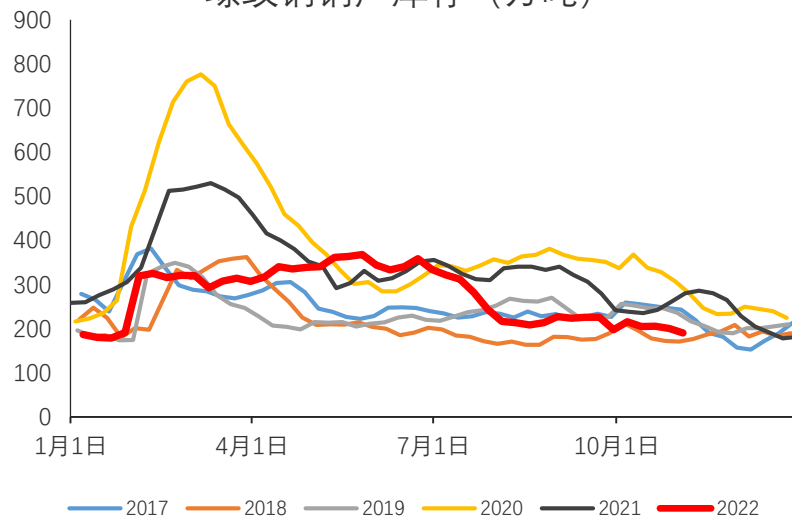


- 产量298.55万吨，-6.47万吨，同比+3.52%；
- 厂库189.99万吨，-10.52万吨；
- 社库396.13万吨，-22.94万吨；
- 总库存为586.12万吨，-33.46万吨；
- 表观消费量为332.01万吨，+7.05万吨，同比+13.37%。

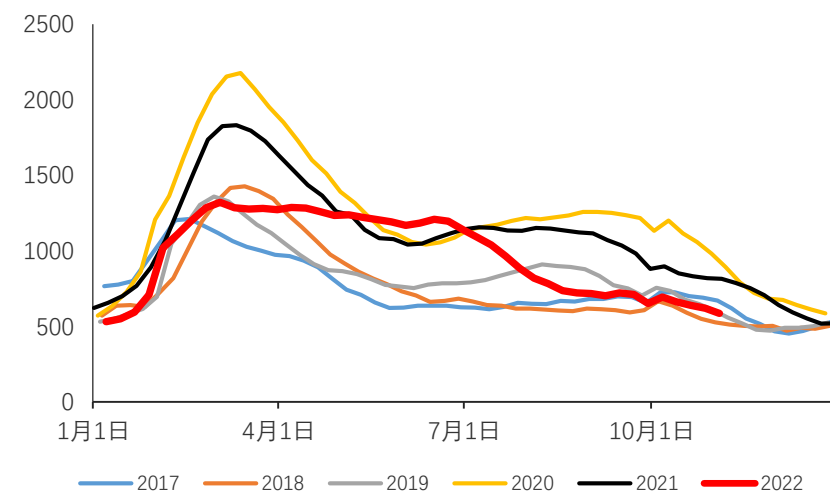
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

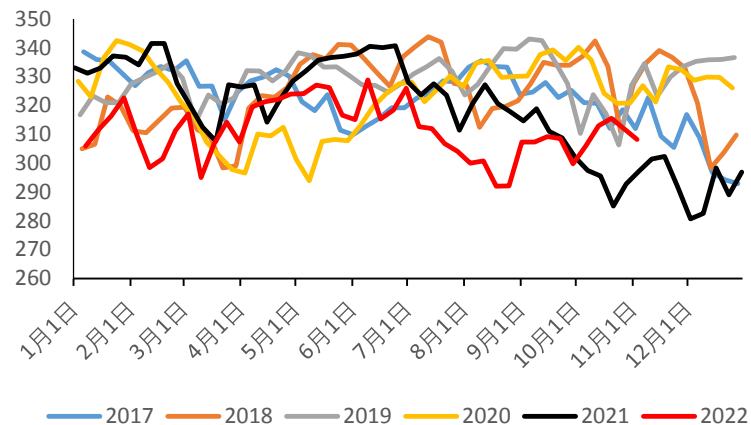


螺纹钢总库存 (万吨)

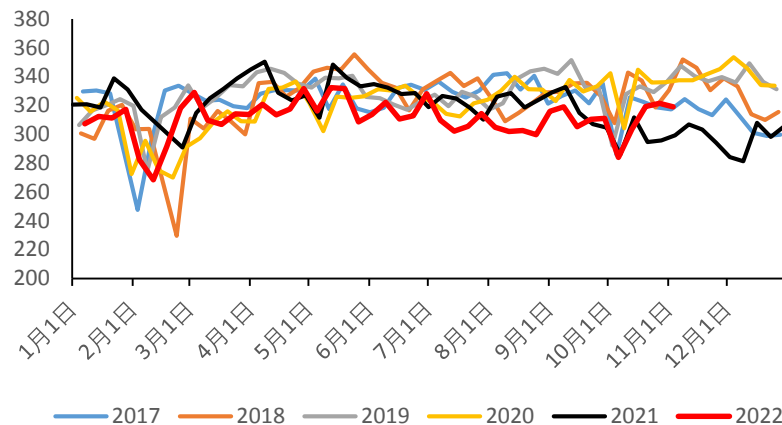


热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

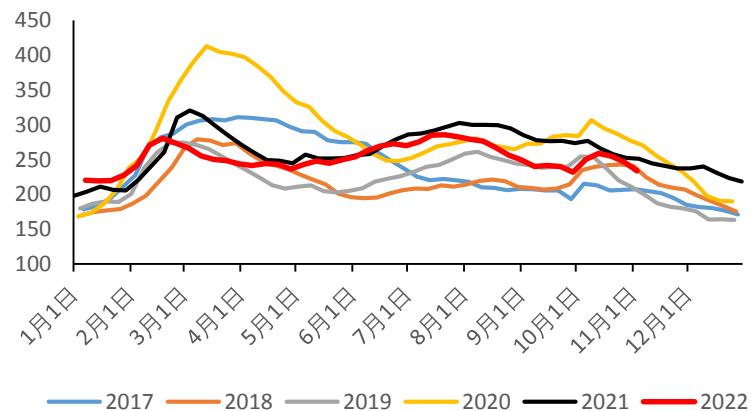


热轧卷板表观消费（万吨）

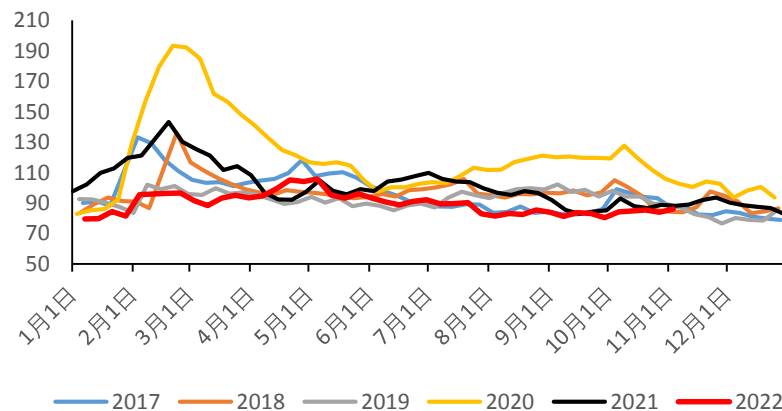


- 产量308.22万吨，-3.63万吨；
- 厂库85.99万吨，+2.02万吨；
- 社库233.72万吨，-12.86万吨；
- 总库存为319.71万吨，-10.8万吨；
- 表观消费量为319.02万吨，-2.35万吨，同比+6.6%。

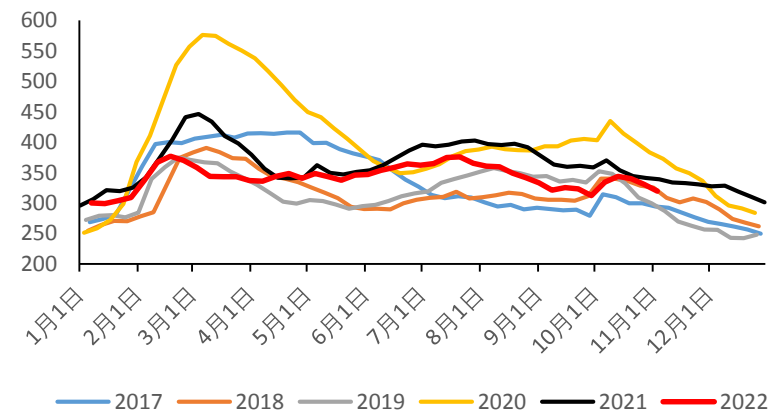
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

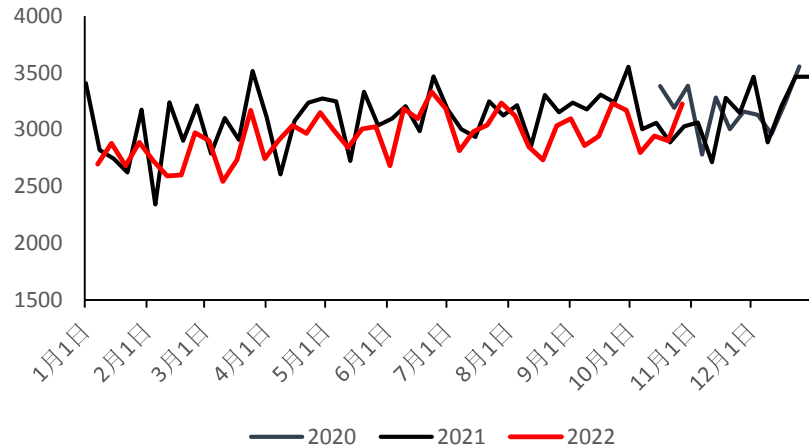


热轧卷板总库存（万吨）

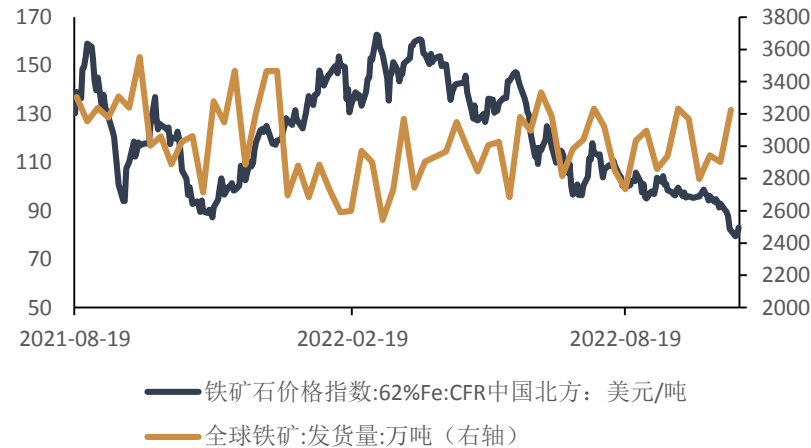


原料：全球发货量、到港量均环比回升明显

全球铁矿发货量（万吨）

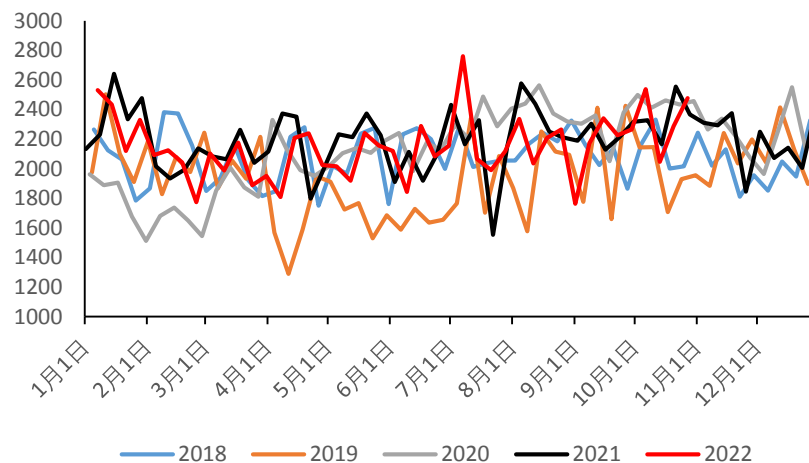


发货量和价格的关系

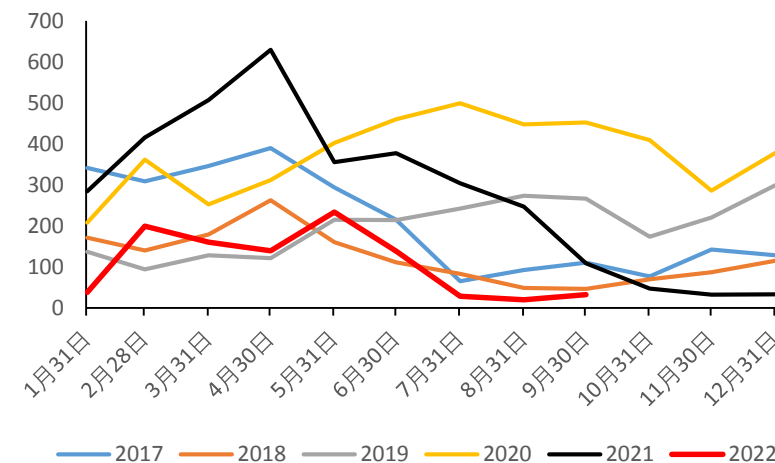


➤ 截止10月28日，全球铁矿石发货量为 3226.1 万吨，环比 +325.1万吨。铁矿石26港到港量2475.8万吨，环比+188.7万吨。本期铁矿石外矿发货量和到港量均回升幅度较大。

铁矿石到港量：26港：万吨



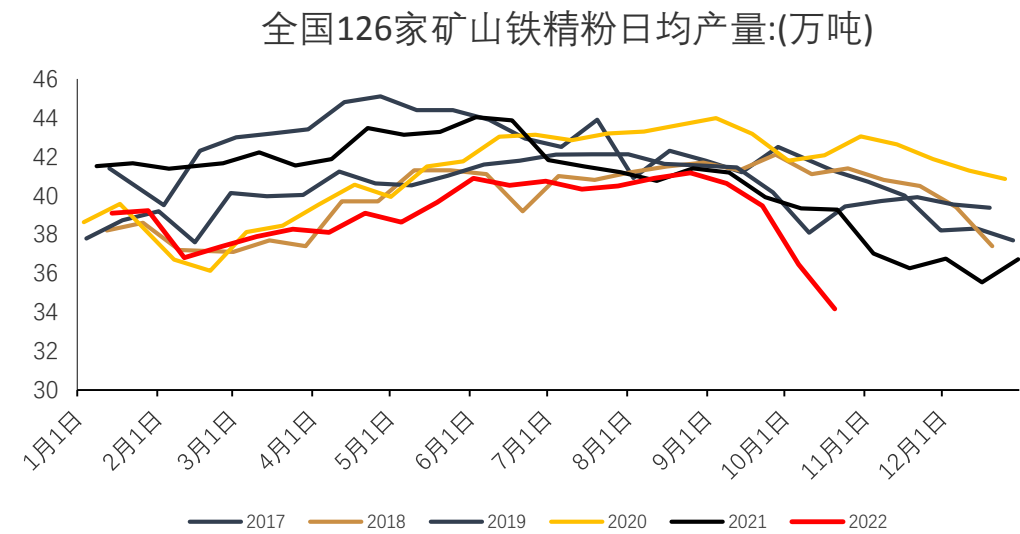
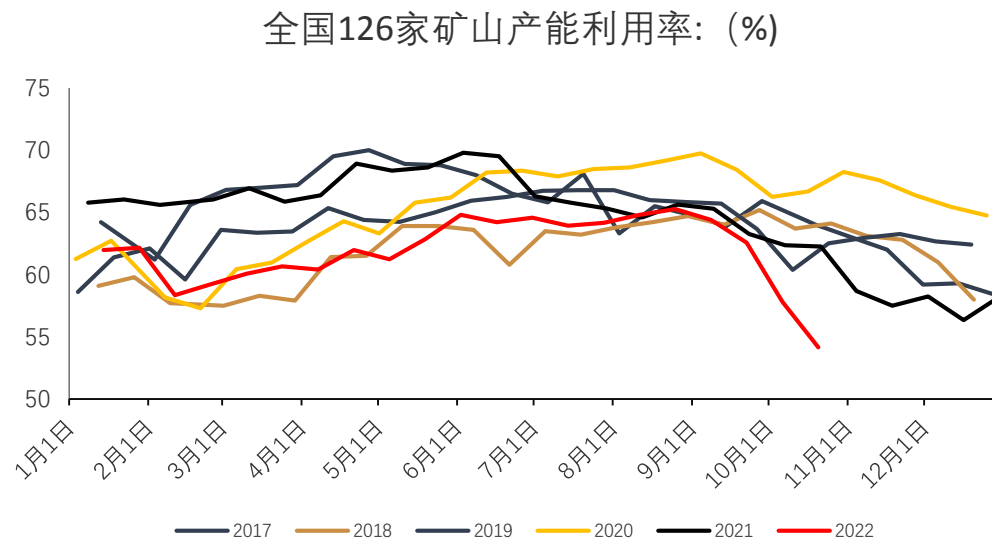
印度铁矿石出口至中国（万吨）



➤ 铁矿石普氏指数较上周有所回升。

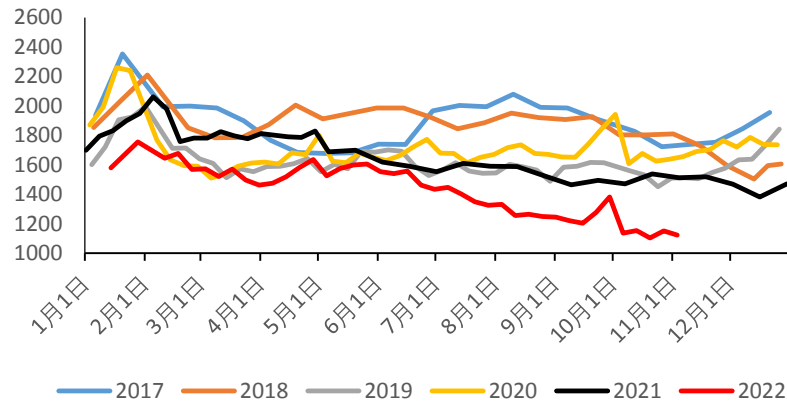
原料：国产矿环比回落明显

➤ 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。

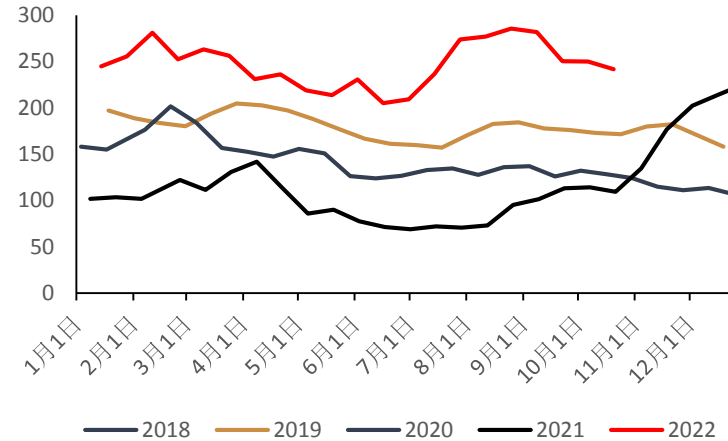


原料：港口库存累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

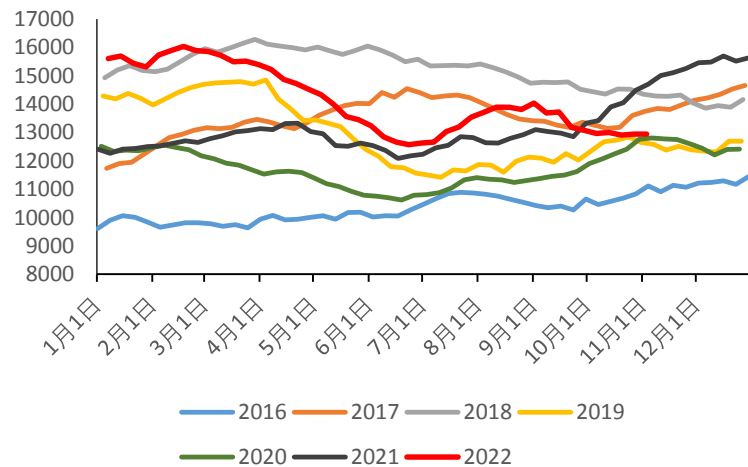


126家矿山铁精粉库存（万吨）

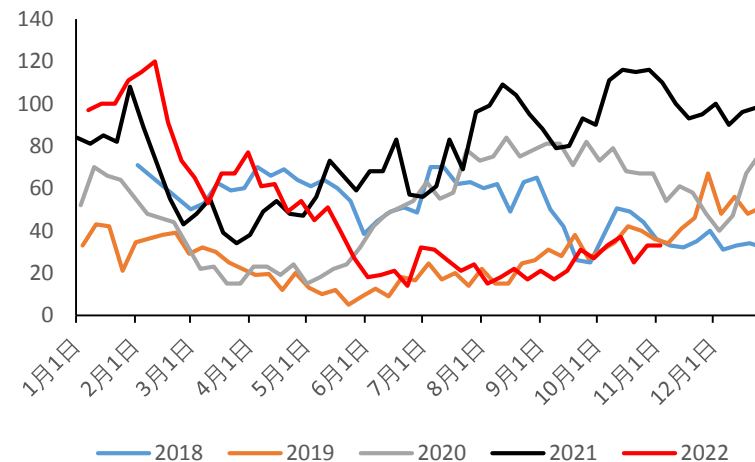


- 截止11月4日，45港口铁矿石库存为13193.46万吨，环比+249.24吨。港口库存累库较为明显。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1121.57万吨，环比-29.55万吨，库存较上周有所回落。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅去库，处于历年同期高位。

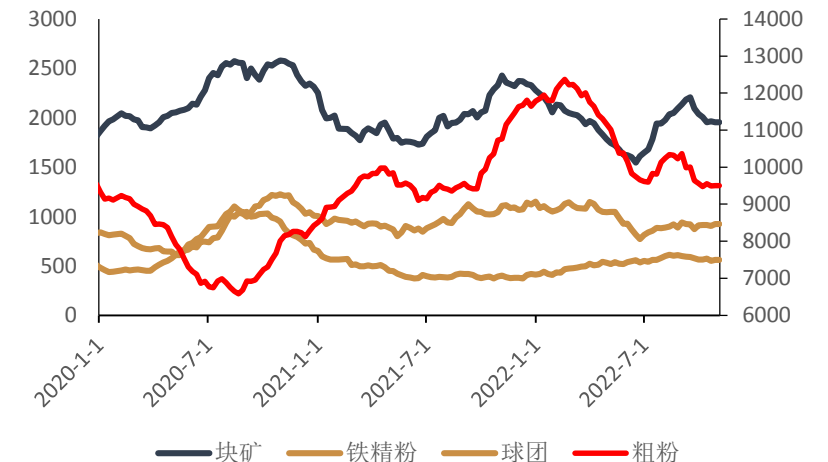
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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