

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年11月11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

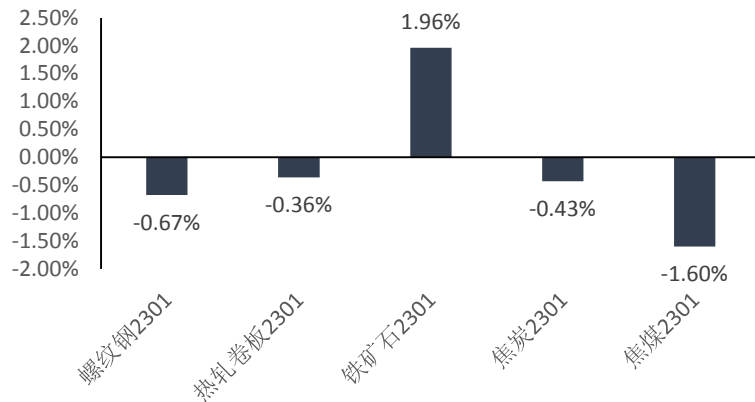
联系电话：010-85356618

- **钢材**：本周五大钢材总产量延续回落，表需也同步回落，跌至千吨以下，库存去化随着需求走弱而有所收窄。螺纹钢产量环比回落幅度不大，表需回落相对明显，仍在320万吨以上水平，库存去化良好。现货价格本周涨跌变化不大，建材成交表现一般，市场交投气氛跟随期价波动而变化，市场信心仍不足。上周疫情相关政策并没有如市场预期那样放松，盘面上螺纹钢在本周前四个交易日涨势放缓、震荡运行，但是周四晚上美国通胀数据公布，低于预期，市场预期美国此轮激进加息可能已经到了拐点，刺激了黑色系上涨。此外，国内近期地产方面利好消息较多。整体上宏观因素扰动又逐渐明显，市场情绪提振，预期短期螺纹钢在宏观面的影响下或震荡运行。
- **铁矿**：供给端态势比较清晰，在内矿供应处于绝对低位，外矿供应强度保持的预期下，后续供给宽松格局预期不会发生实质性改变。钢厂日均铁水产量、高炉开工率、高炉产能利用率均环比下滑，终端需求疲弱，且逐渐入冬，北方需求会出现下滑，需求走弱态势也较为清晰，整体上基本面逐渐转弱。盘面上，本周铁矿石走势依旧较为强势，在美国通胀数据公布后，铁矿石大幅拉涨，且市场可能对于10日召开的关于疫情防控的会议的解读可能更加偏利好，目前来看，宏观面对市场情绪的提振又加大，预期铁矿石短期或震荡偏强，盘面走势与基本面背离的情况下，投资者注意风险。
- **风险提示**：疫情相关政策、钢厂减产、宏观面其他超预期消息

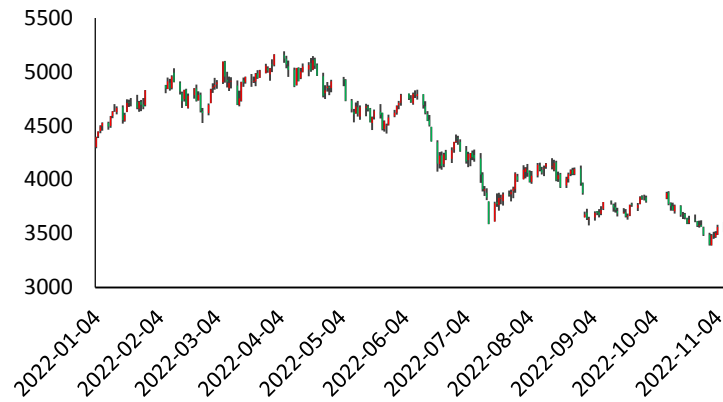
- 11月8日。海关总署：今年前10个月，我国外贸进出口总值34.62万亿元，同比增长9.5%，外贸继续保持平稳运行。其中，一般贸易进出口22.09万亿元，同比增长13.3%，占我国外贸进出口总值的63.8%，比去年同期提升2.1个百分点。
- 11月9日。国家统计局：从环比看，PPI由上月下降0.1%转为上涨0.2%。生产资料价格由下降0.2%转为上涨0.1%；生活资料价格上涨0.5%，涨幅扩大0.4个百分点。
- 11月10日。中国央行：初步统计，2022年10月社会融资规模增量为9079亿元，比上年同期少7097亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4431亿元，同比少增3321亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少724亿元，同比多减691亿元。
- 11月10日。中国央行：10月末，广义货币(M2)余额261.29万亿元，同比增长11.8%，比上年同期高3.1个百分点；狭义货币(M1)余额66.21万亿元，同比增长5.8%，比上年同期高3个百分点。
- 11月10日。证监会：进一步扩大REITs试点范围，尽快覆盖到新能源、水利、新型基础设施等领域，形成规模效应和示范效应，鼓励符合条件的民间投资项目发行REITs，鼓励配置型长期机构投资者参与REITs投资。
- 11月10日。中共中央政治局常务委员会11月10日召开会议，会议指出，要适应病毒快速传播特点，切实落实“四早”要求，以快制快，避免战线扩大、时间延长。要集中力量打好重点地区疫情歼灭战，采取更为坚决、果断措施攻坚，尽快遏制疫情扩散蔓延，尽快恢复正常生产生活秩序。
- 11月10日。美国10月末季调CPI年率录得7.7%，低于预期的8%，时隔7个月再度回落至8%以下，为2022年1月以来最小增幅；季调核心CPI年率录得6.3%，低于预期的6.50%。

行情回顾

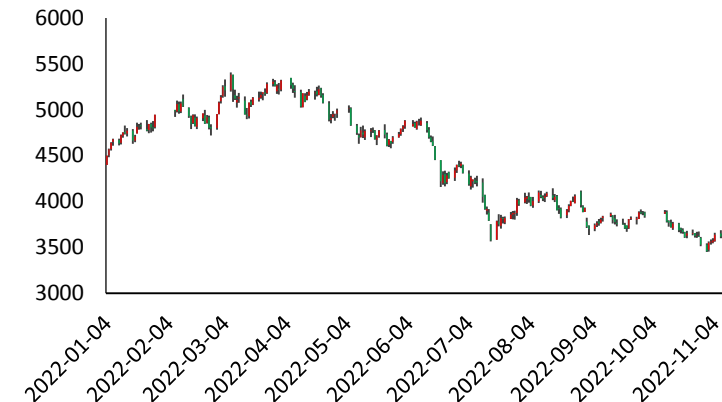
煤焦钢矿涨跌幅：周变化 (%)



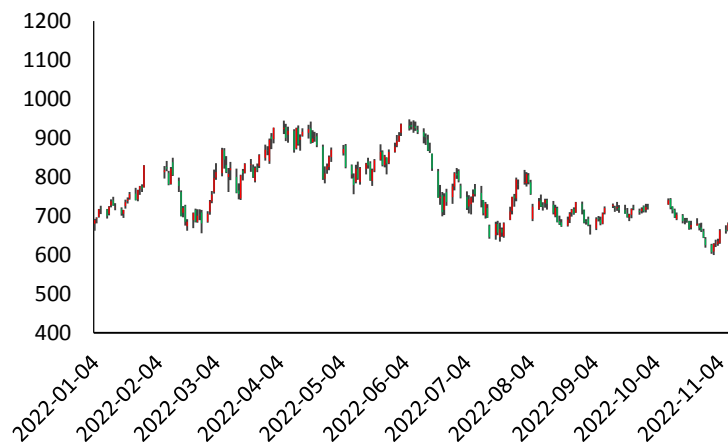
螺纹钢



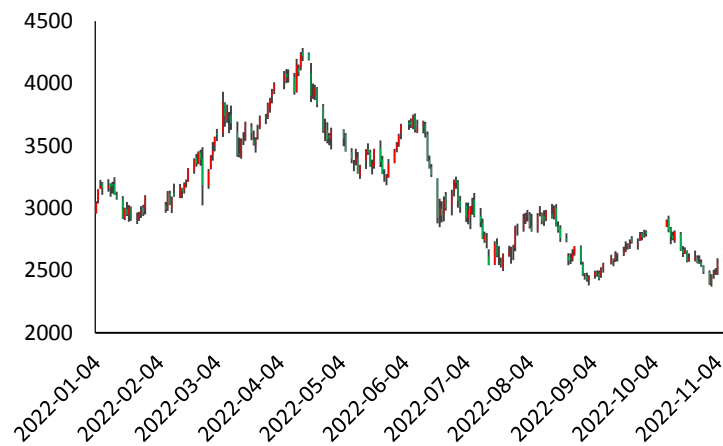
热轧卷板



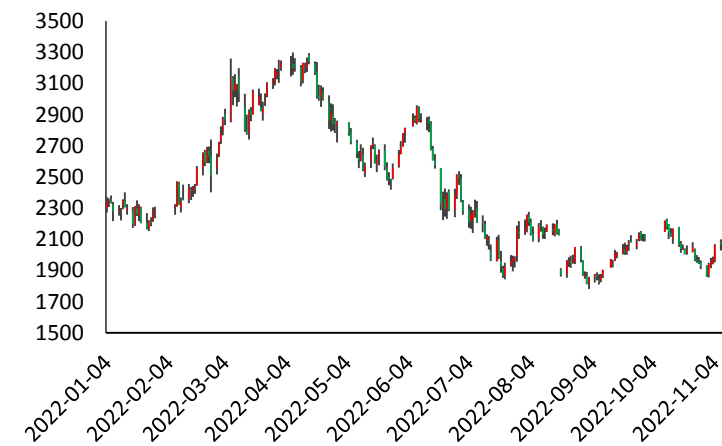
铁矿石



焦炭



焦煤



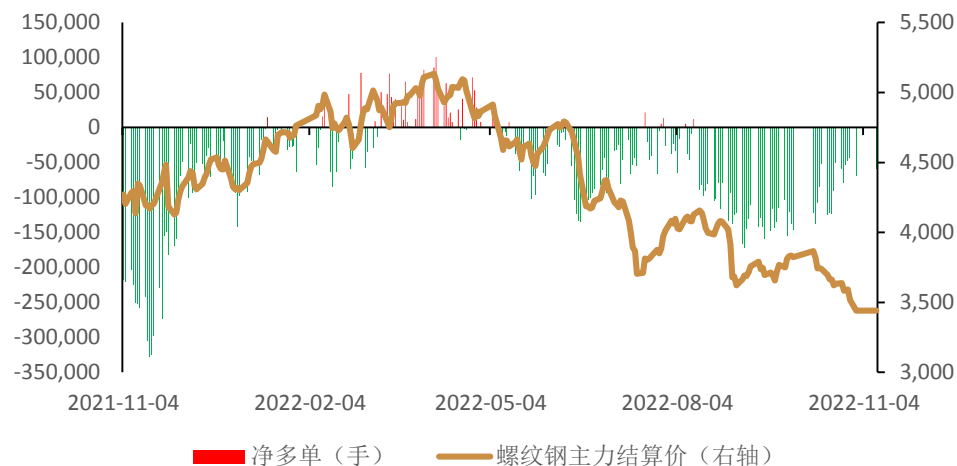


前二十持仓情况

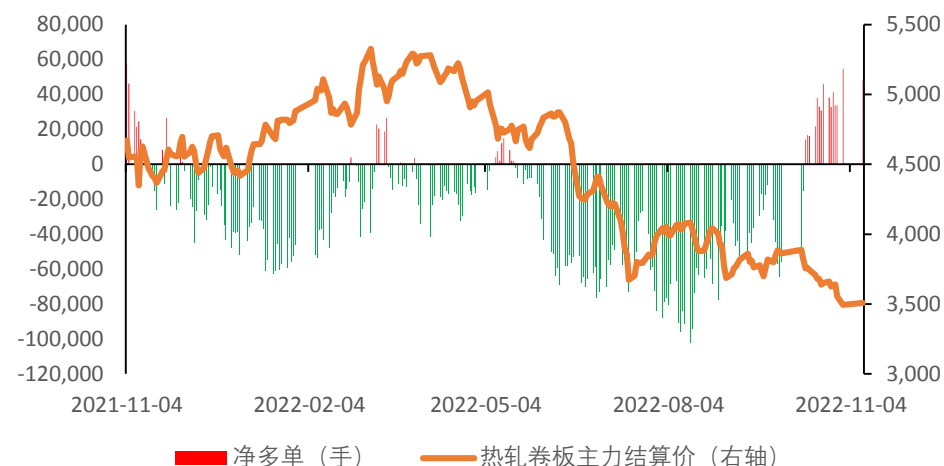


冠通期货
Guantong Futures

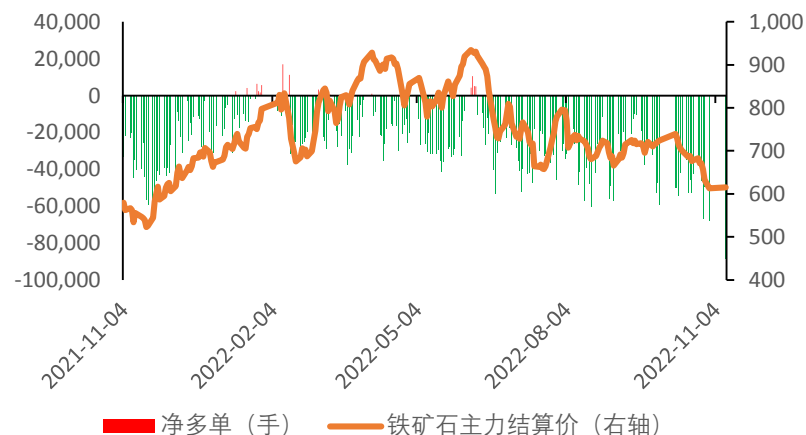
螺纹钢持仓与价格对比



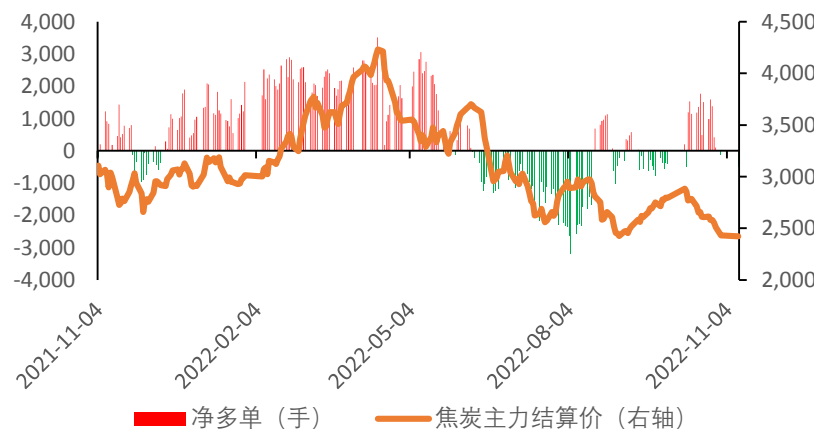
热轧卷板持仓与价格对比



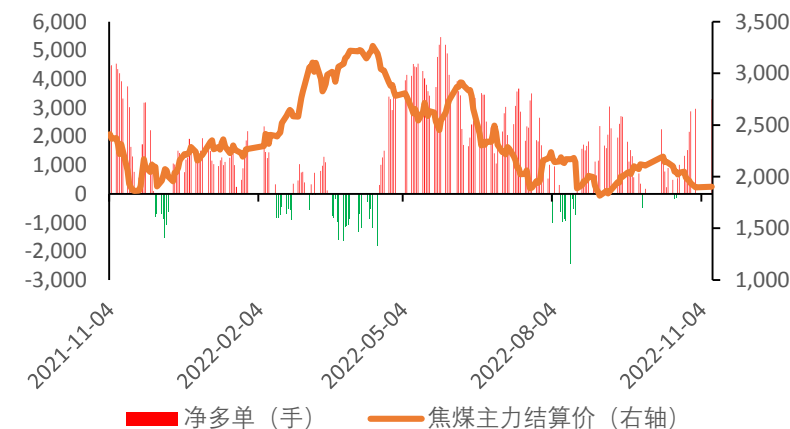
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比



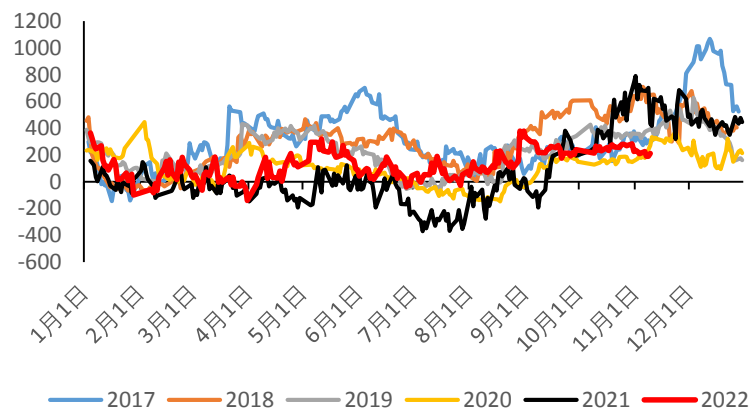
焦煤持仓与价格对比



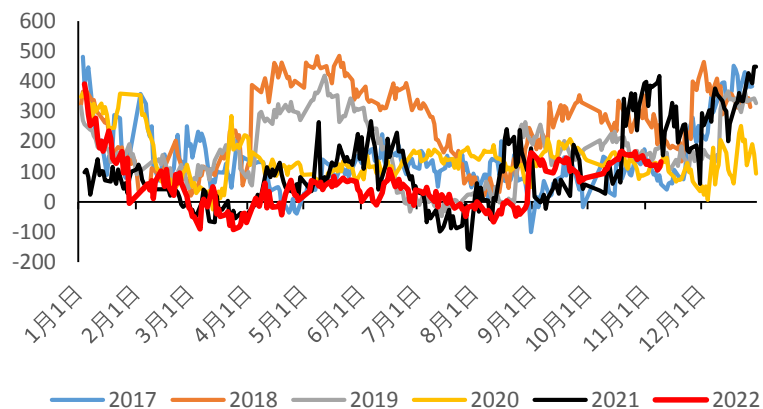


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



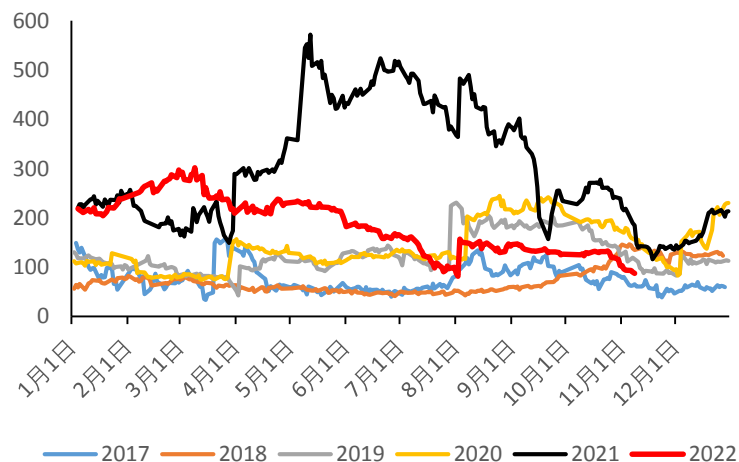
热轧卷板基差



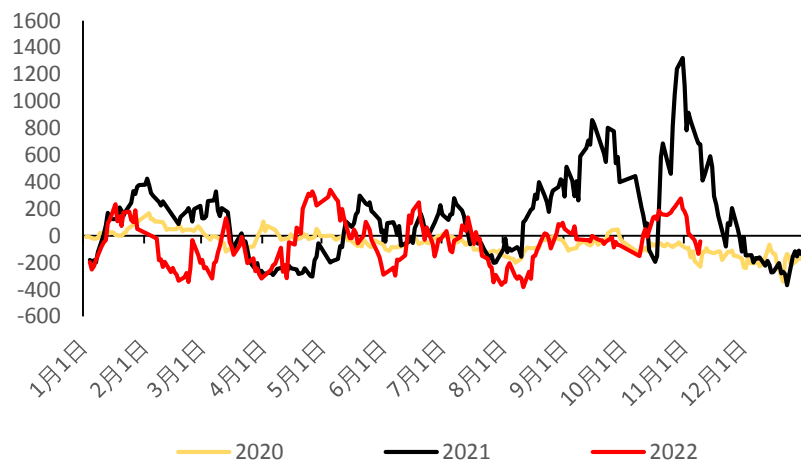
➤ 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板贴水现货；焦炭由贴水转为升水现货

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。

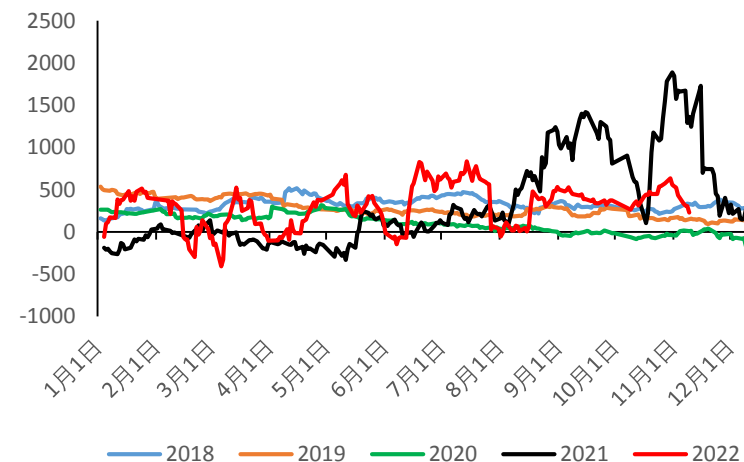
铁矿石基差



焦炭基差

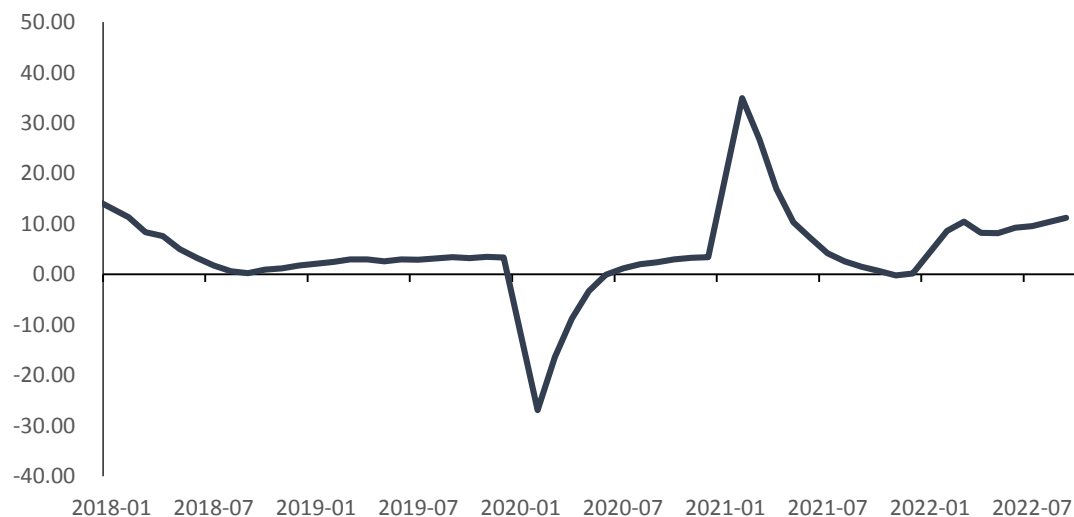


焦煤基差

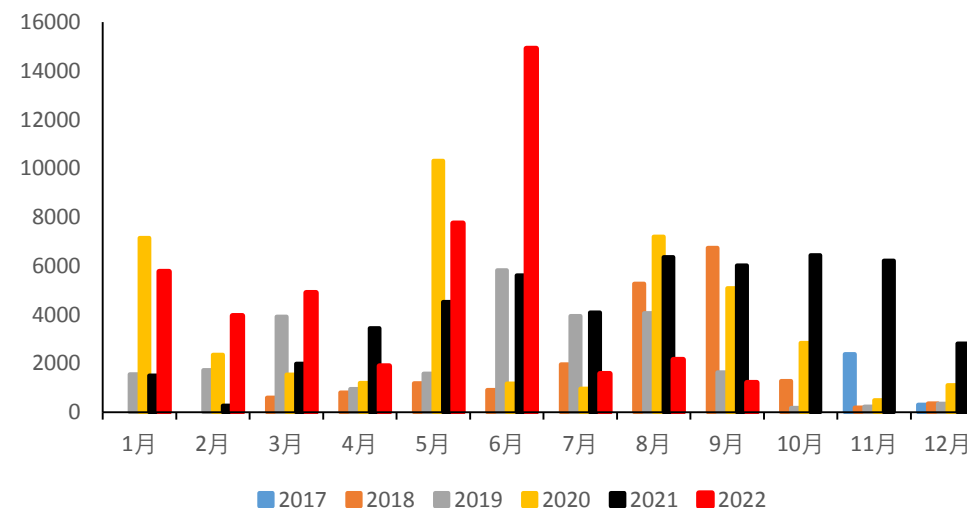


- 发改委：今年前9个月地方债发行规模达到4.4万亿元，累计同比增长30.6%，其中，新增地方债发行3.54亿元。10月专项债发行力度较大，促进存量项目和新增项目尽快转化为实物工作量，基建托底作用仍明显。
- 9月全口径基建投资增速录得11.20%，较前值上行0.83个百分点，基建投资同比增速仍上涨。

基础设施投资:累计同比：%



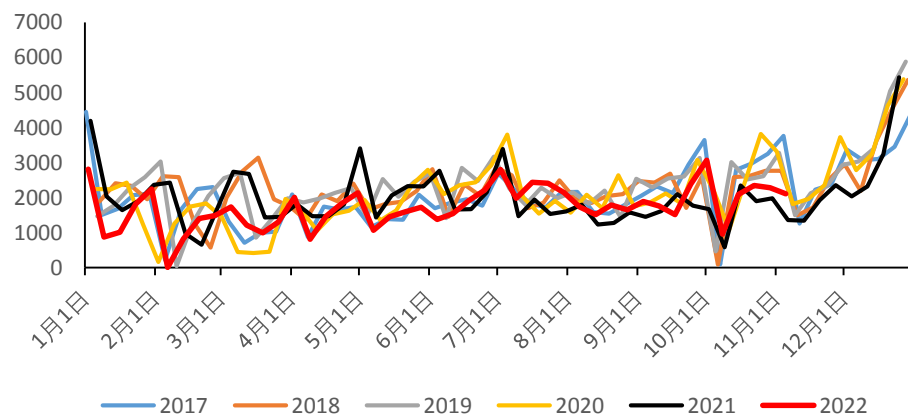
地方政府债券发行额：专项债券：当月值：亿元



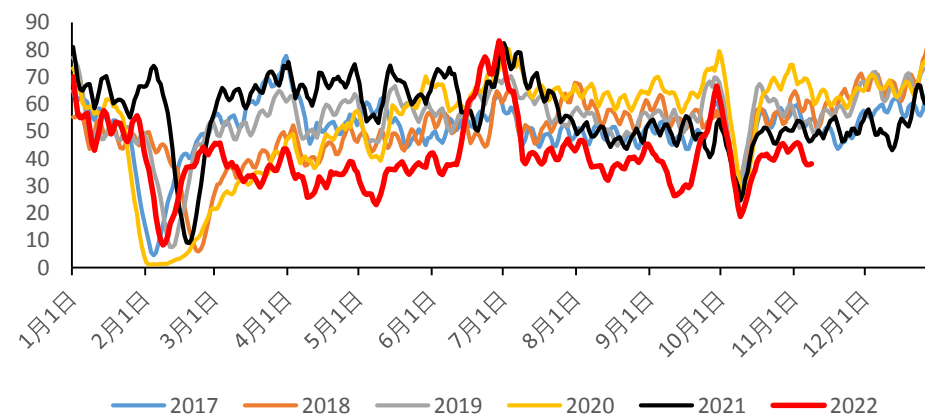
国家统计局：房地产数据

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

100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）

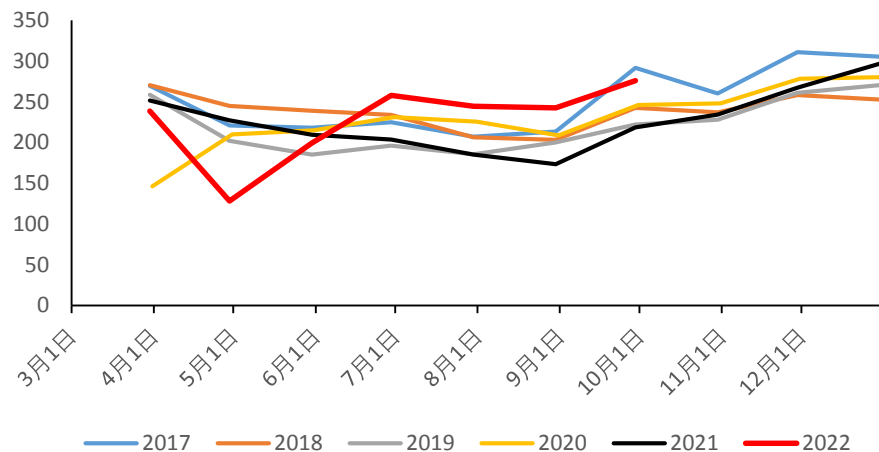


30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

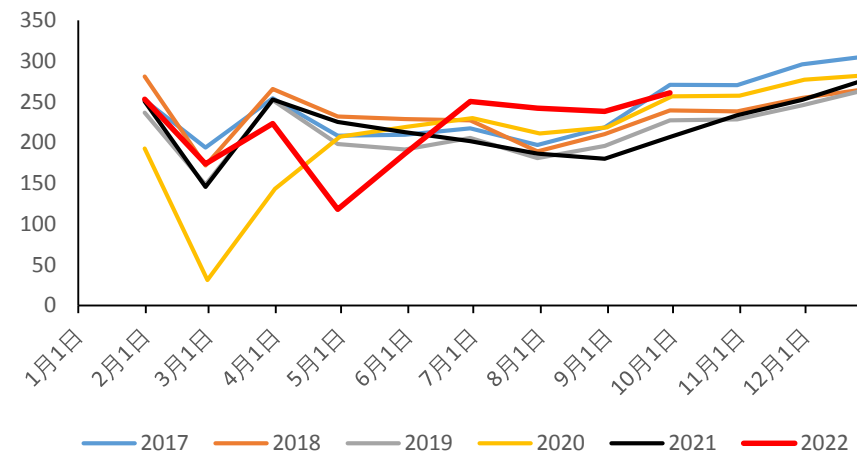


制造业

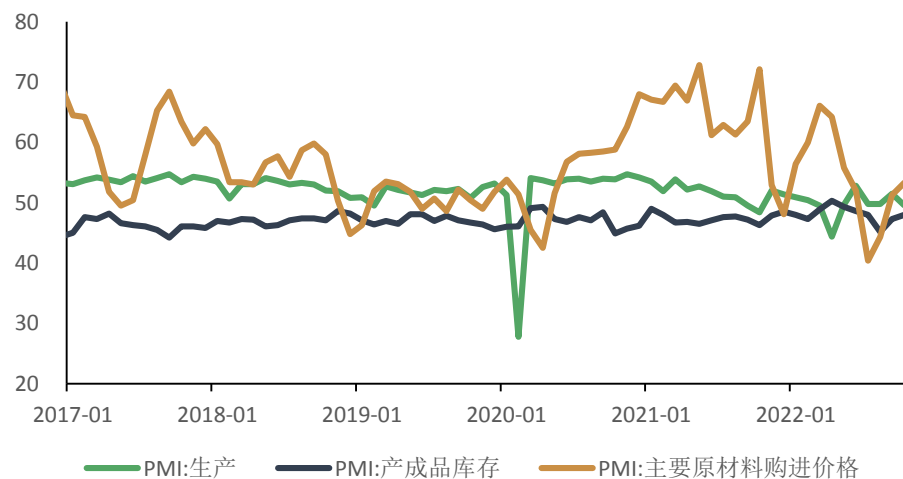
汽车产量：万辆



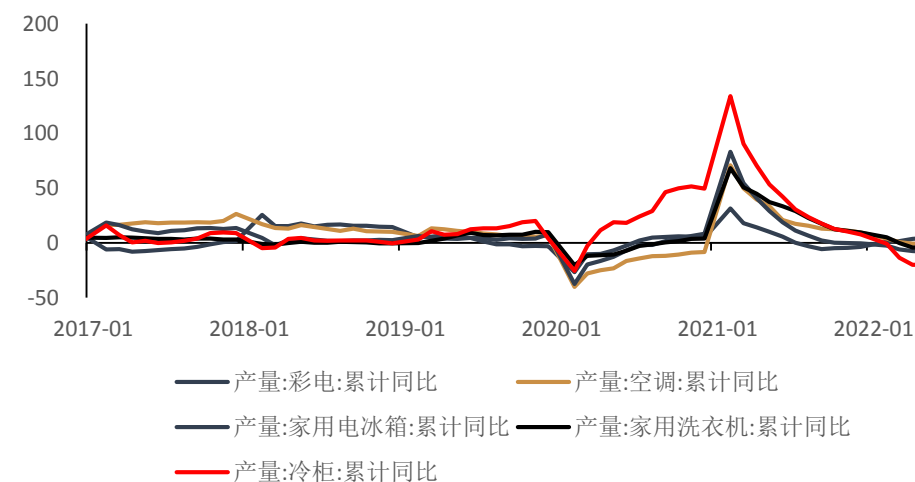
汽车销量：万辆



PMI: %

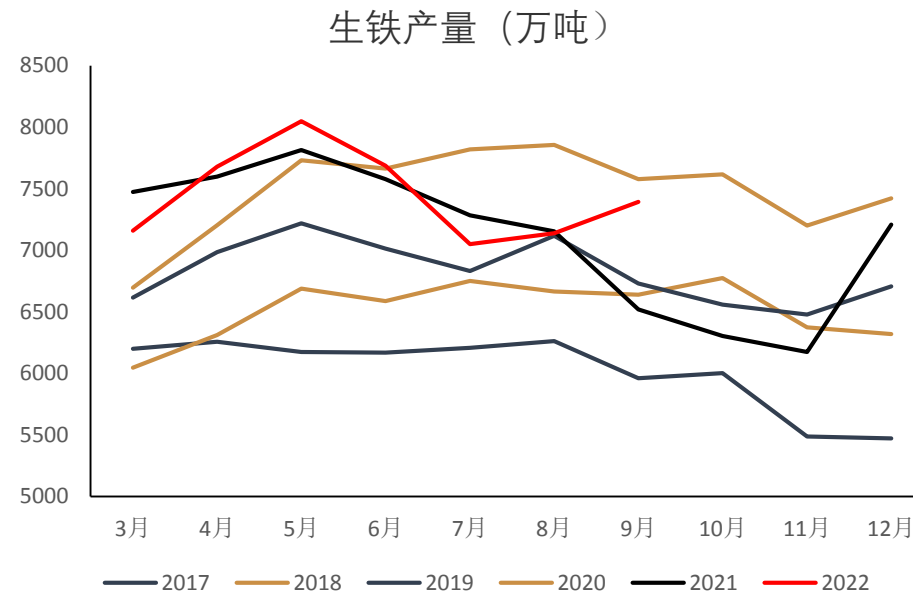
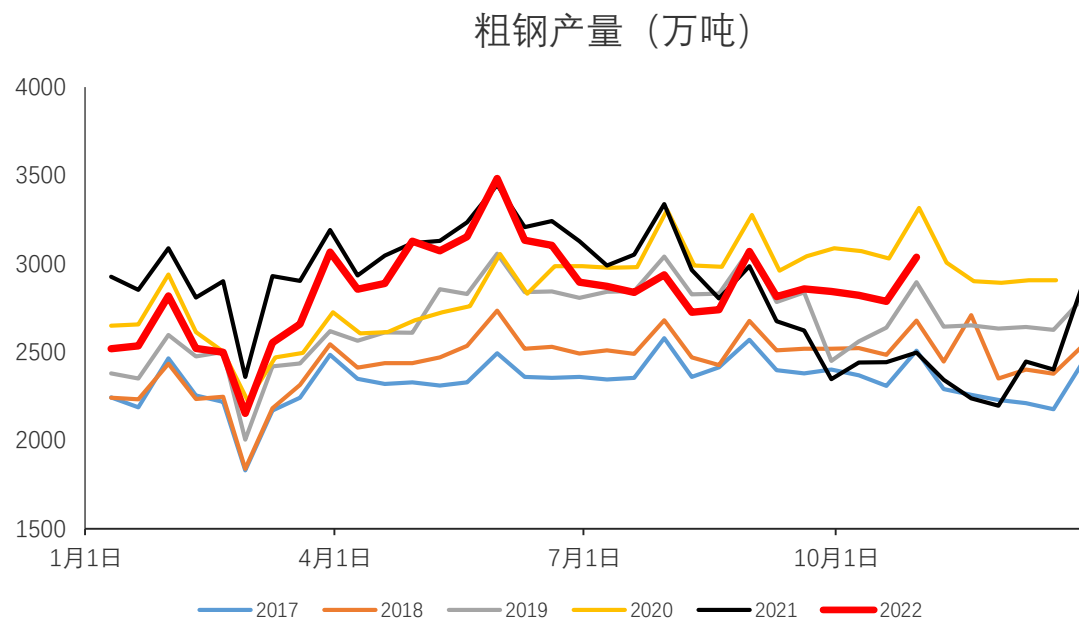


制造业各项:累计同比: %



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**。



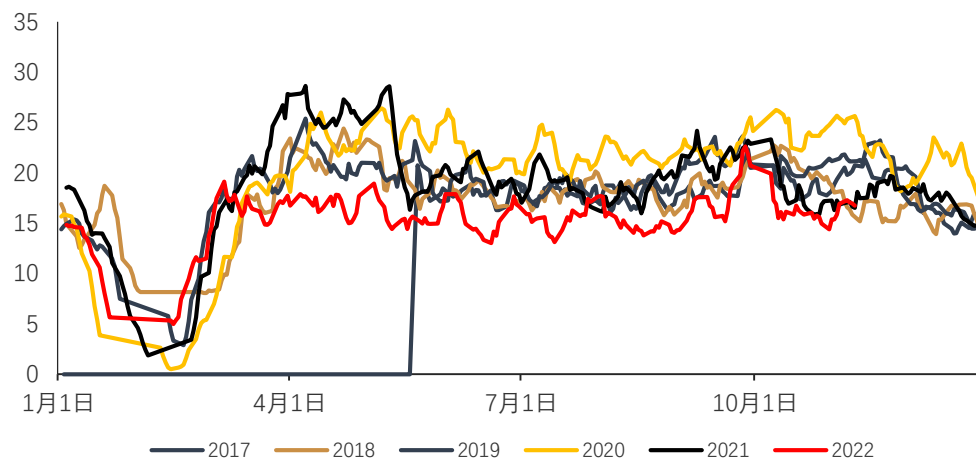


建材成交表现略有好转

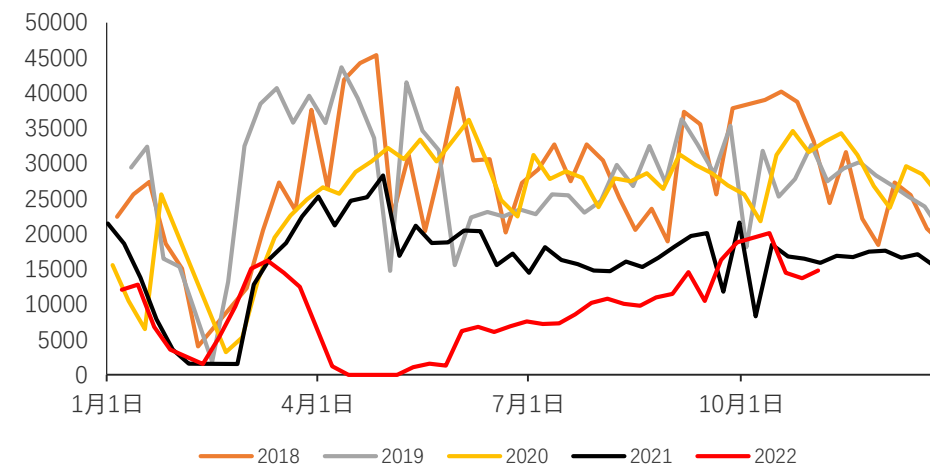


冠通期货
Guantong Futures

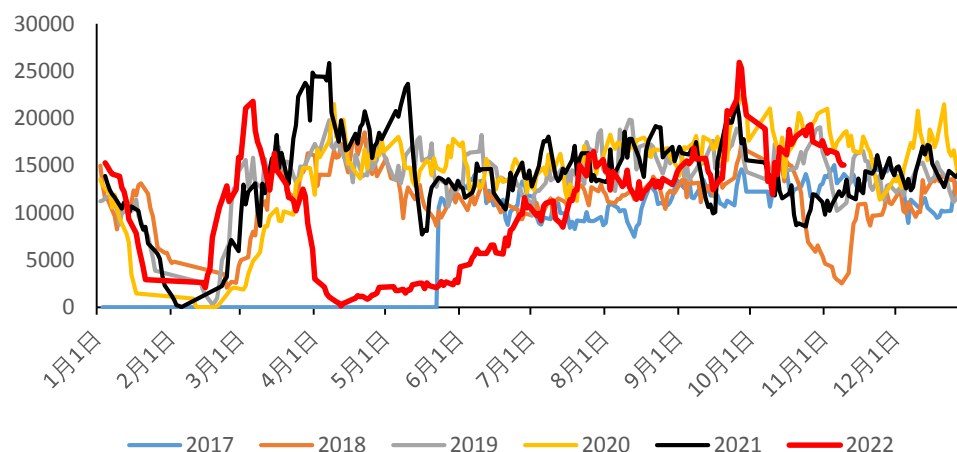
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



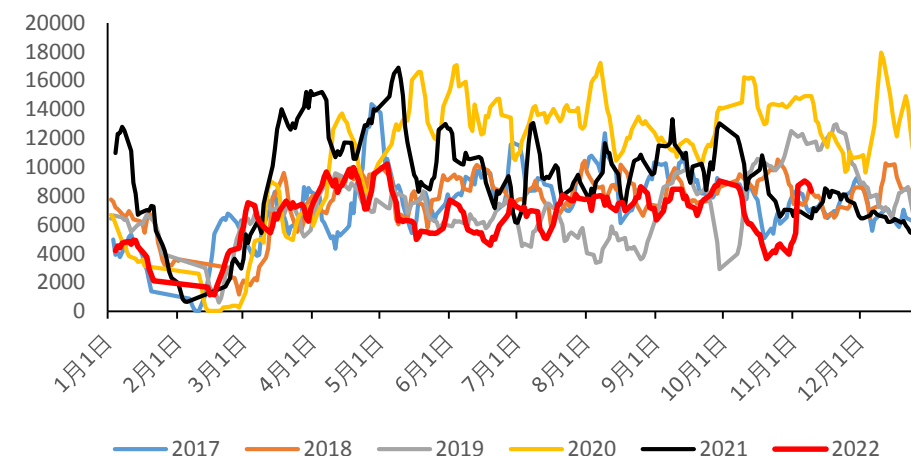
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



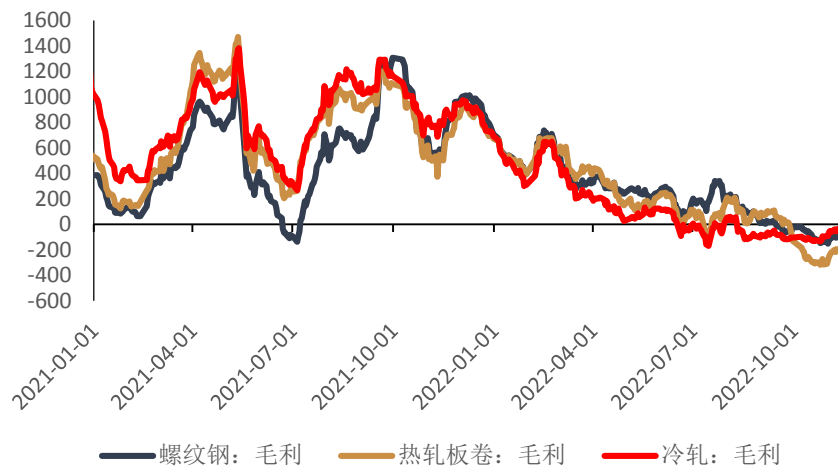
北京建筑钢材成交：吨（M5）



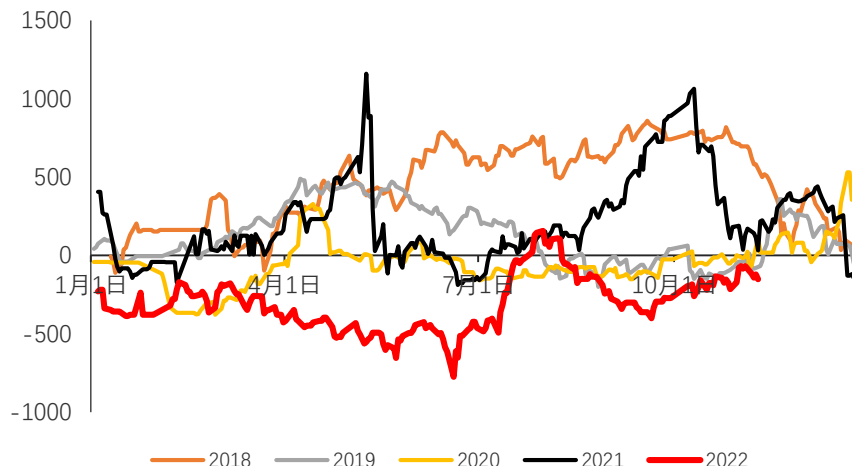


吨钢利润仍处低位

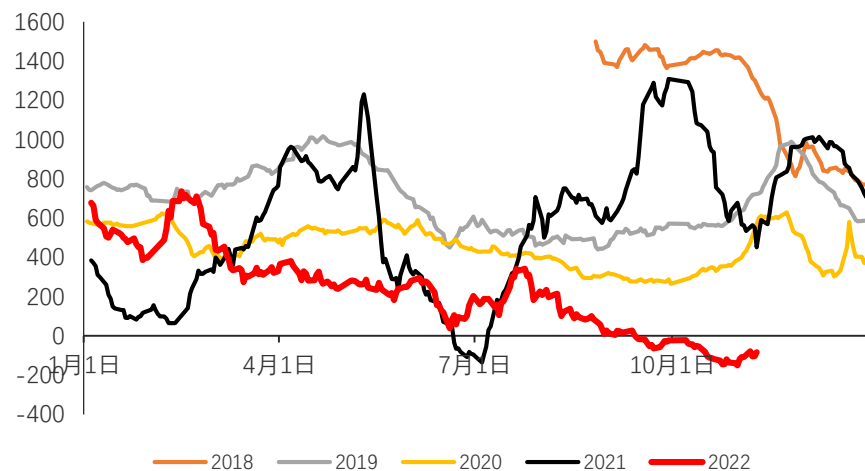
钢材现货利润 (元/吨)



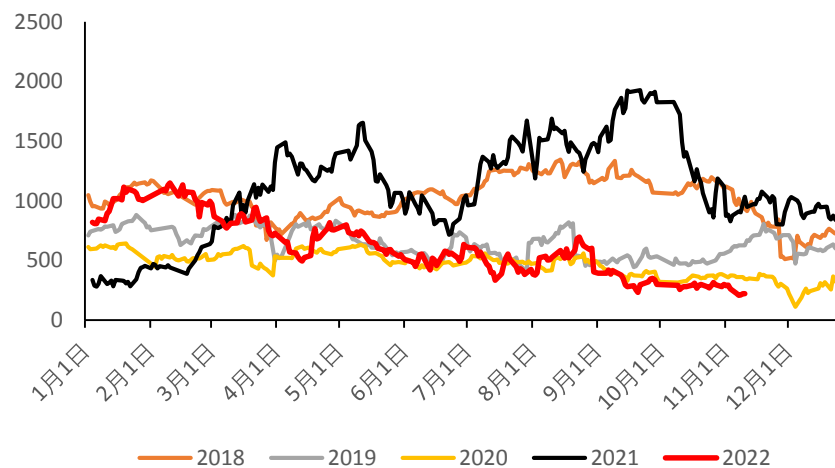
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



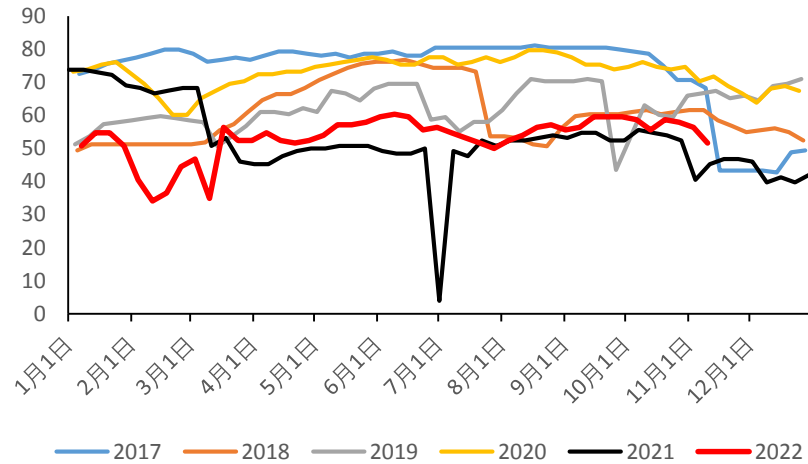
高炉利润有所修复，电炉利润进一步压缩。截止11月4日，螺纹钢电炉和高炉利润分别为 -150.69元/吨和 -83.75元/吨。

现货方面，原料端焦炭三轮提降落地；铁矿石价格相对于上周整体上还是回升；废钢前期大幅下跌后，近期企稳略有回调。

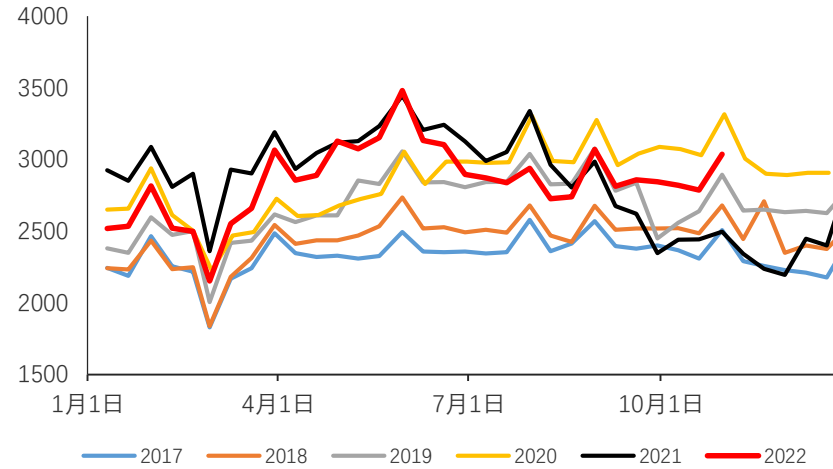
当前螺纹钢盘面利润环比下滑，原料端强于成材，盘面成本略有上升。

铁水产量延续回落

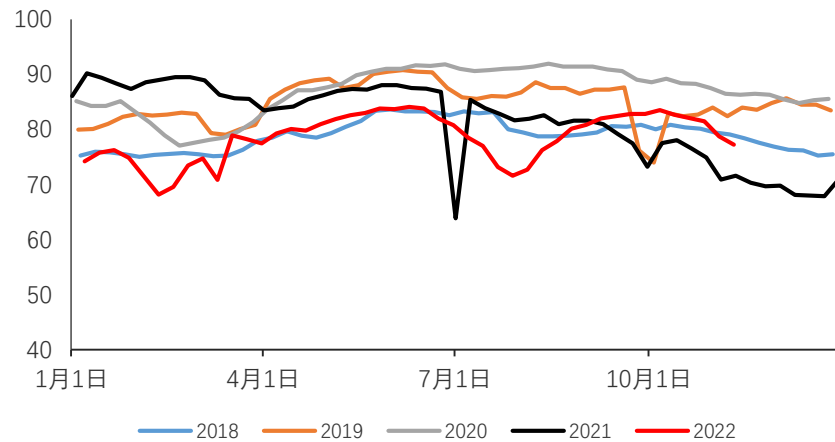
唐山高炉产能利用率 (%)



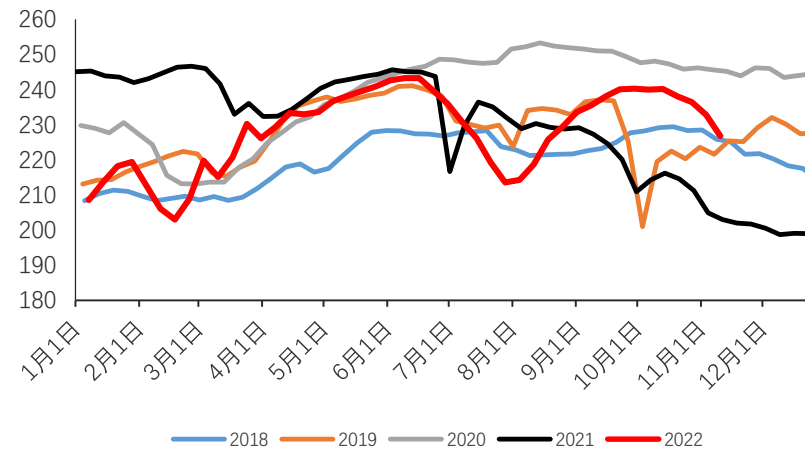
粗钢产量 (万吨)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



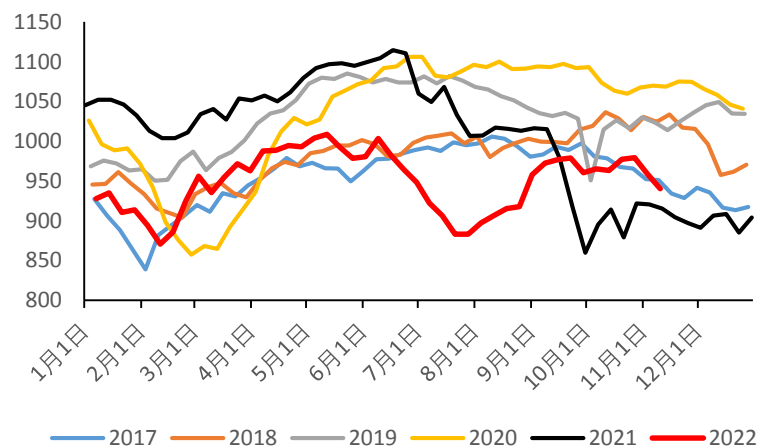
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



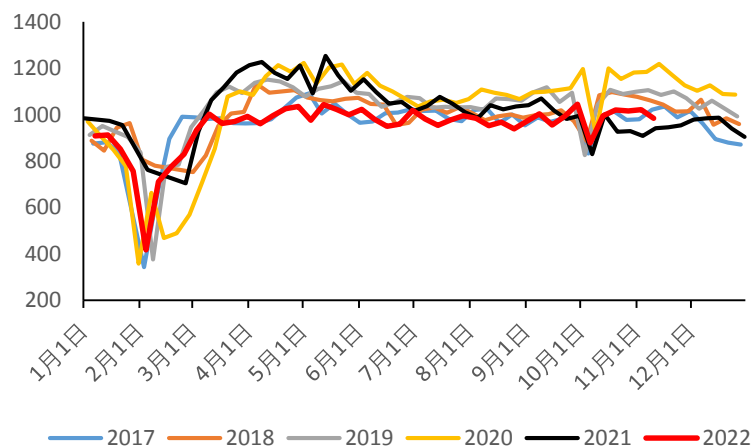
➤ 截止11月11日，247家钢厂高炉开工率 77.21%，环比上周下降-1.56%，延续下滑趋势；日均铁水产量 226.81 万吨，环比下降 -3.56万吨，铁水产量延续回落。

五大钢材基本面

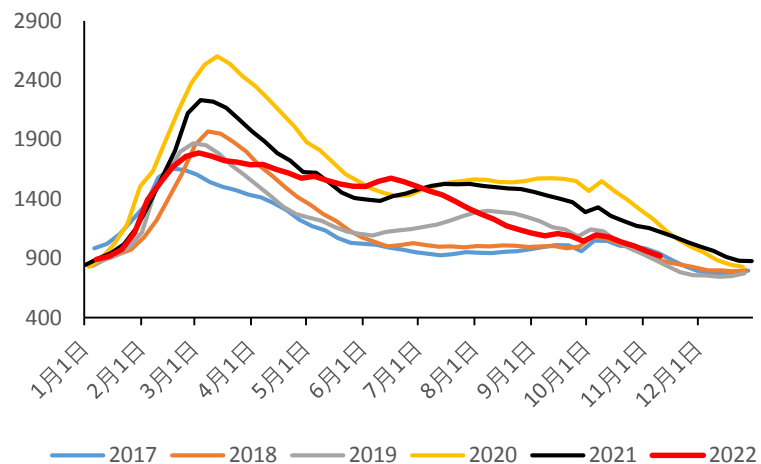
五大钢材总产量 (万吨)



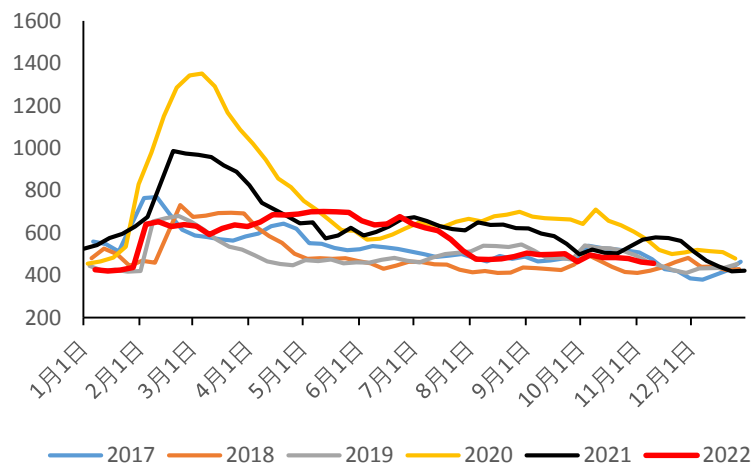
五大钢材表观消费量 (万吨)



五大钢材社会库存 (万吨)



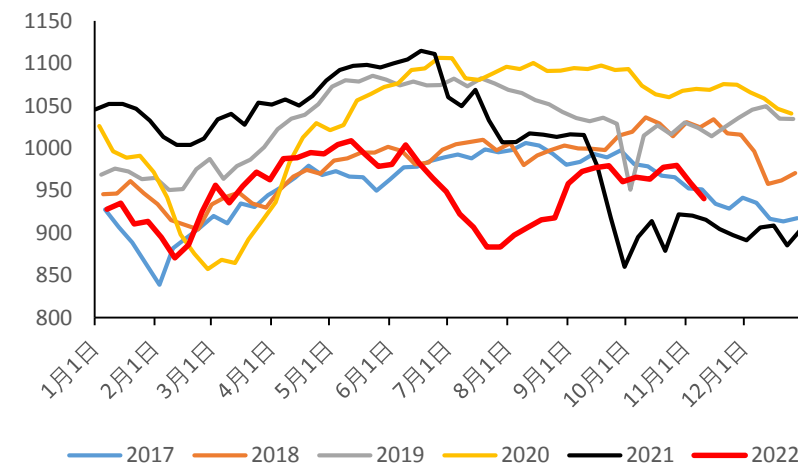
五大钢材钢厂库存 (万吨)



- 产量940.41万吨，-18.22万吨，同比+2.74%；
- 厂库456.52万吨，-4.83万吨；
- 社库919.15万吨，-38.6万吨；
- 总库存1375.67万吨，-43.43万吨；
- 表观消费量为983.8万吨，-37.62万吨，同比+4.48%。

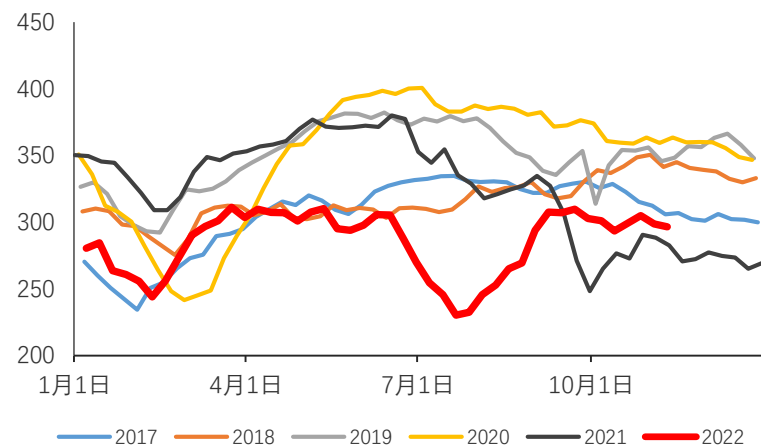
整体来看，钢厂主动减产下，钢材产量回落，同时，表需环比回落较为明显，社库、厂库均延续去

五大钢材总产量 (万吨)

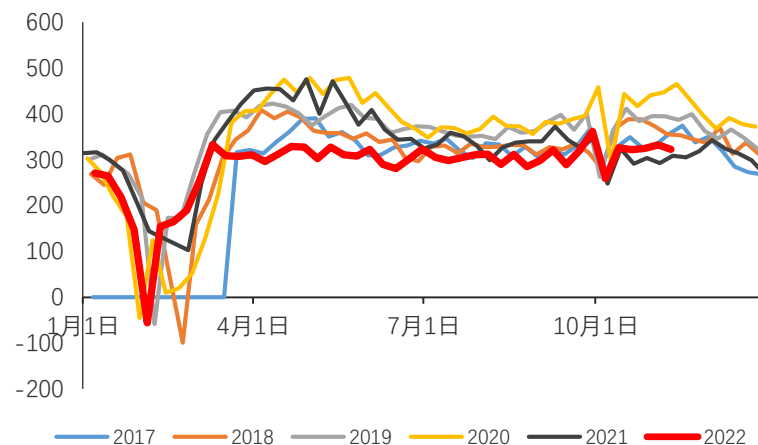


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

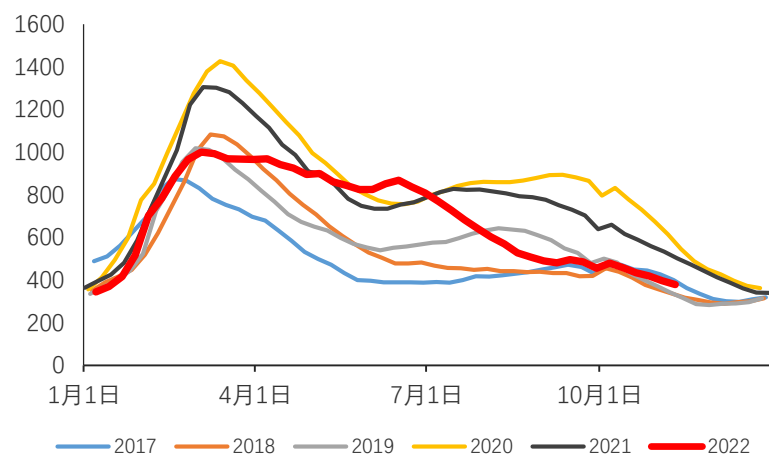


螺纹钢表观消费 (万吨)

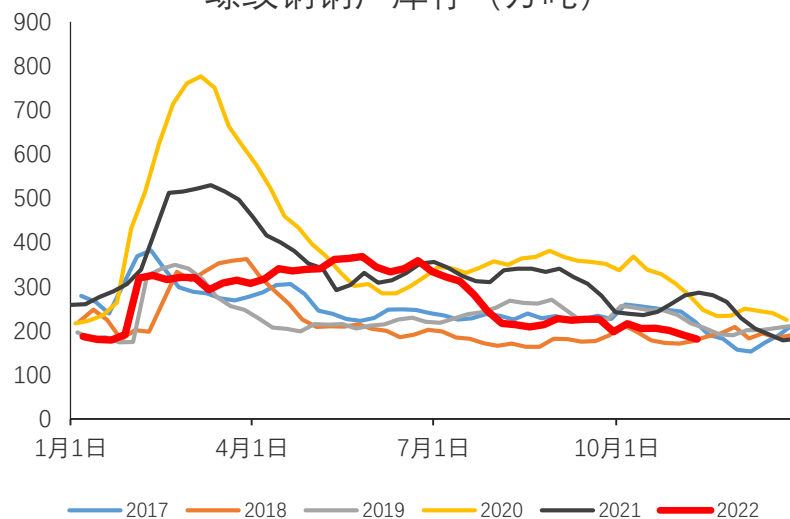


- 产量296.46万吨，-2.09万吨，同比+4.9%；
- 厂库180.91万吨，-9.08万吨；
- 社库379.03万吨，-17.1万吨；
- 总库存为559.94万吨，-26.18万吨；
- 表观消费量为322.64万吨，-9.37万吨，同比+4.6%。

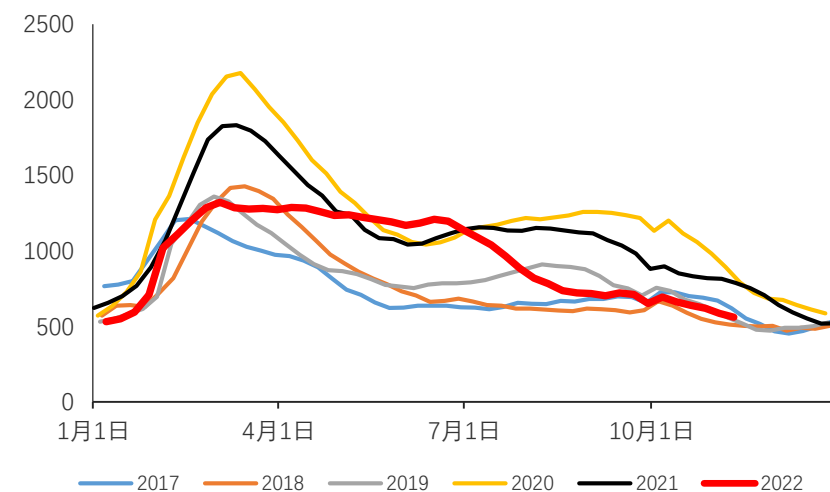
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

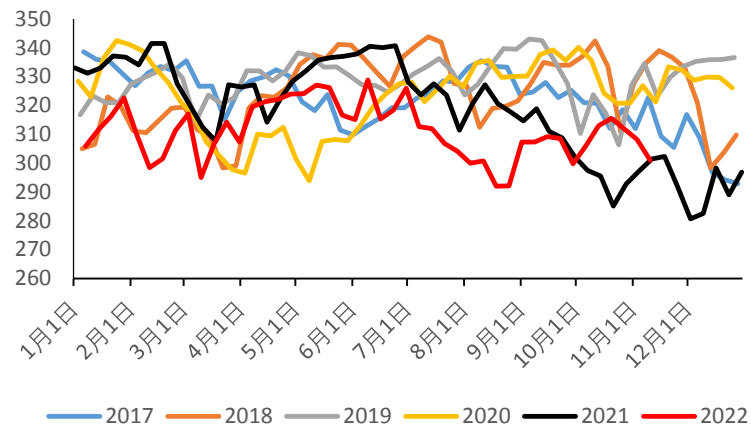


螺纹钢总库存 (万吨)

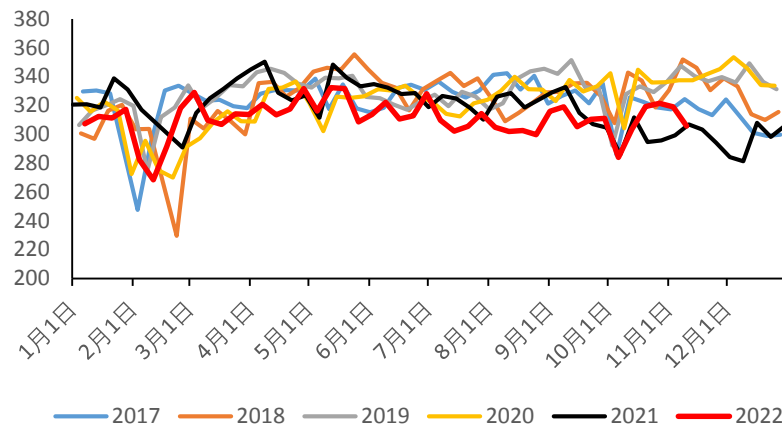


热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

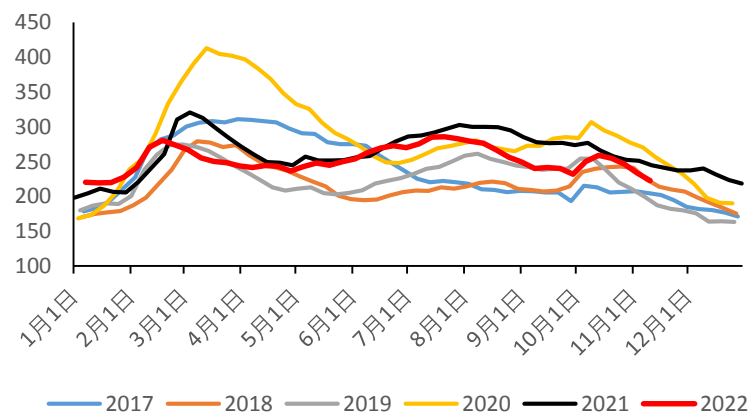


热轧卷板表观消费（万吨）

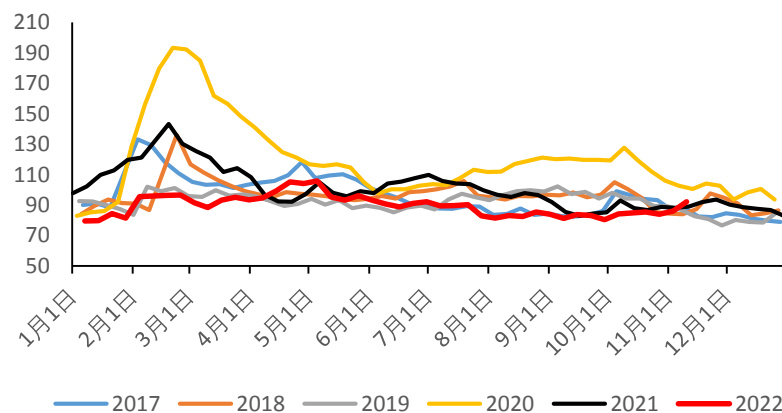


- 产量300.96万吨，-7.26万吨；
- 厂库92.2万吨，+6.21万吨；
- 社库222.72万吨，-11万吨；
- 总库存为314.9万吨，-4.8万吨；
- 表观消费量为305.8万吨，-13.3万吨，同比-0.33%。

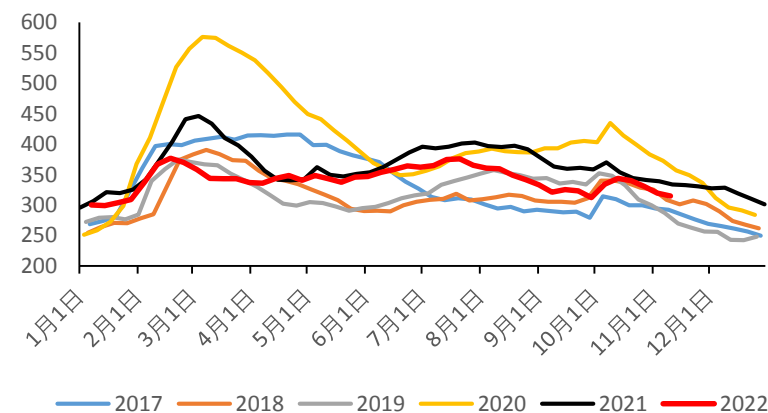
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

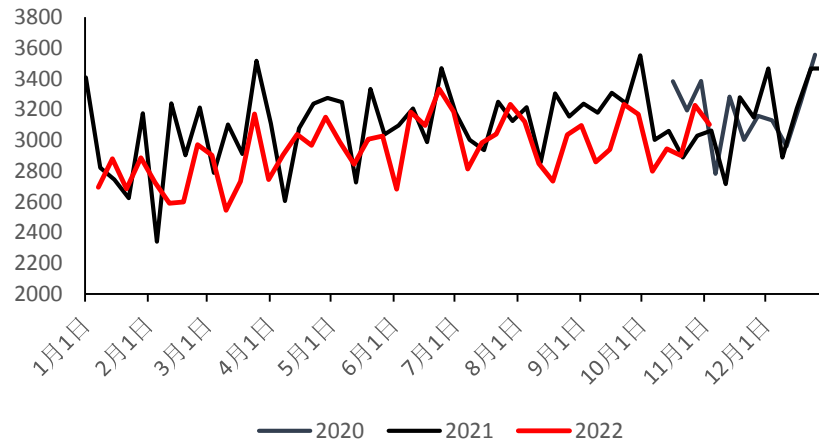


热轧卷板总库存（万吨）

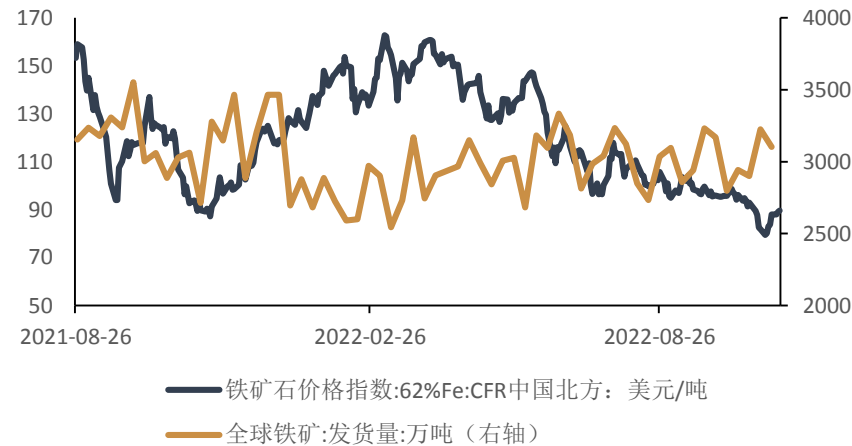


原料：全球发货量、到港量均环比回落

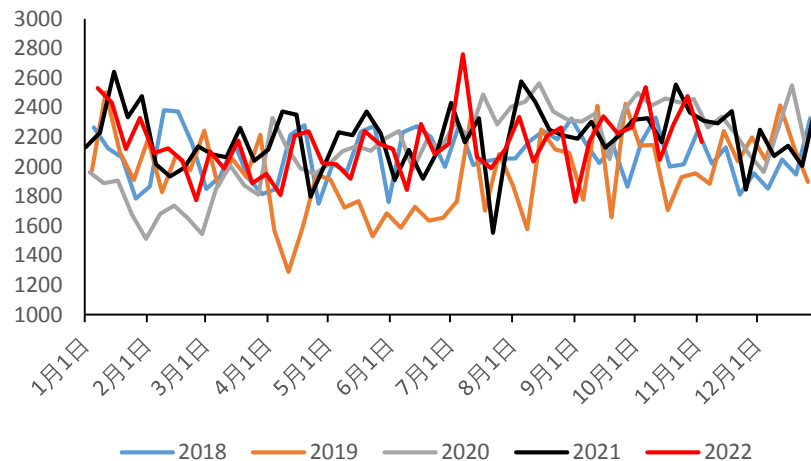
全球铁矿发货量（万吨）



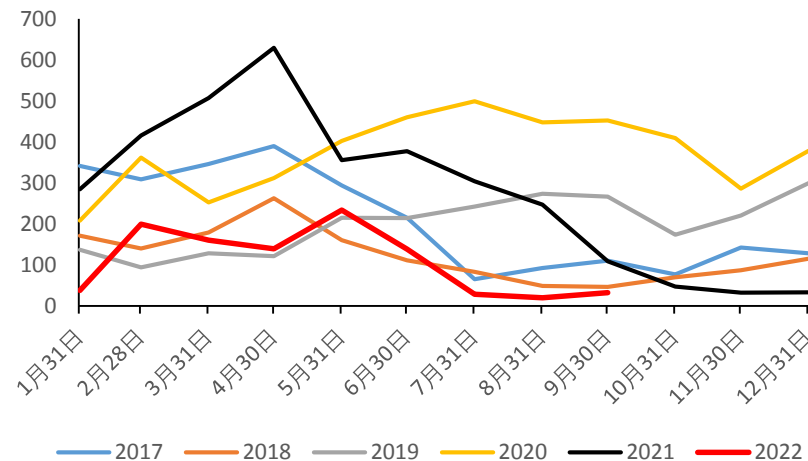
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



印度铁矿石出口至中国（万吨）

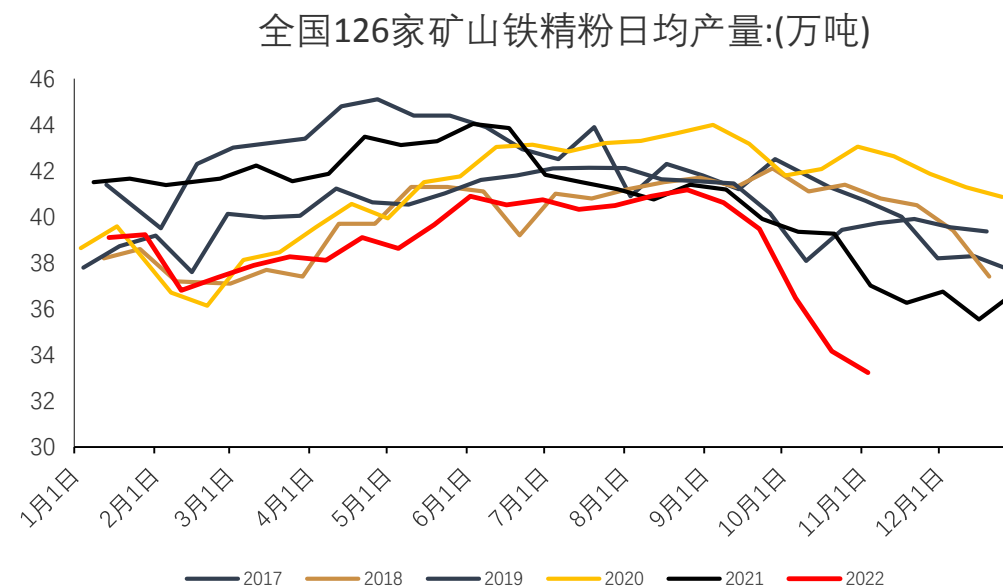
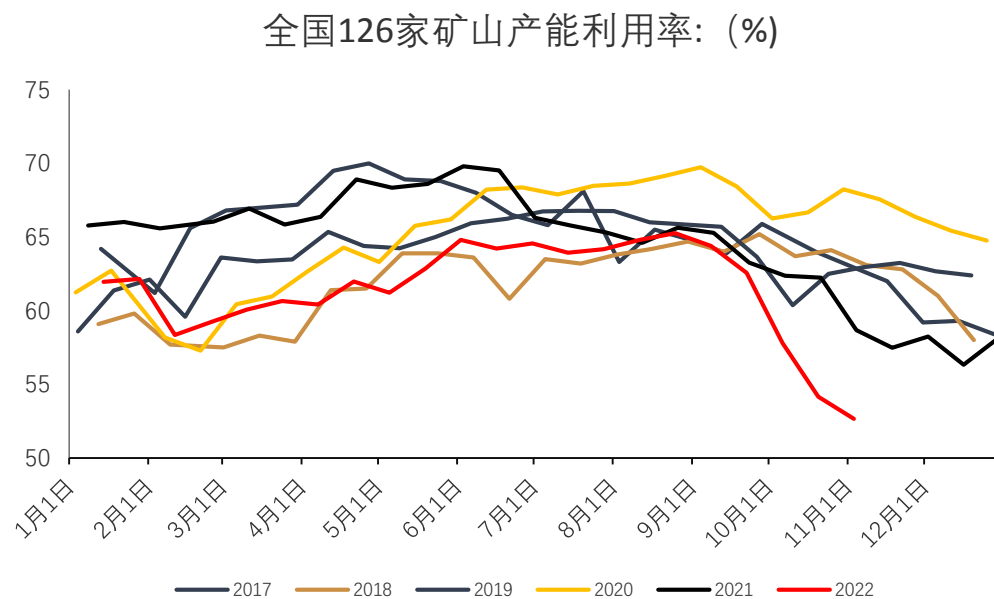


➤ 截止11月4日，全球铁矿石发货量为3103.2万吨，环比-122.9万吨。铁矿石26港到港量2167.6万吨，环比-308.2万吨。本期铁矿石外矿发货量和到港量均回落幅度较大，与上周基数高有较大关系。

➤ 铁矿石普氏指数较上周有所回升。

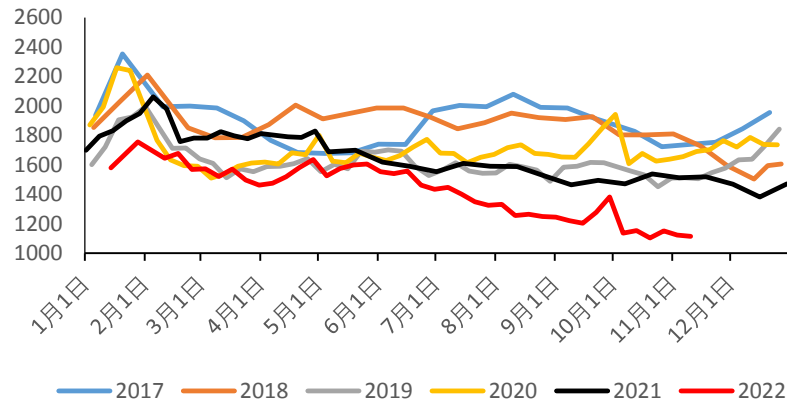
原料：国产矿环比延续回落

- 截止11月4日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为52.66 %和33.23万吨，环比-1.5%和-0.94万吨/天。

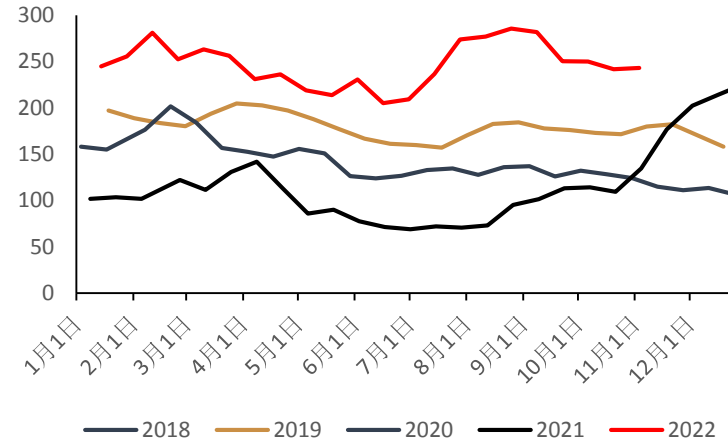


原料：港口库存小幅累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

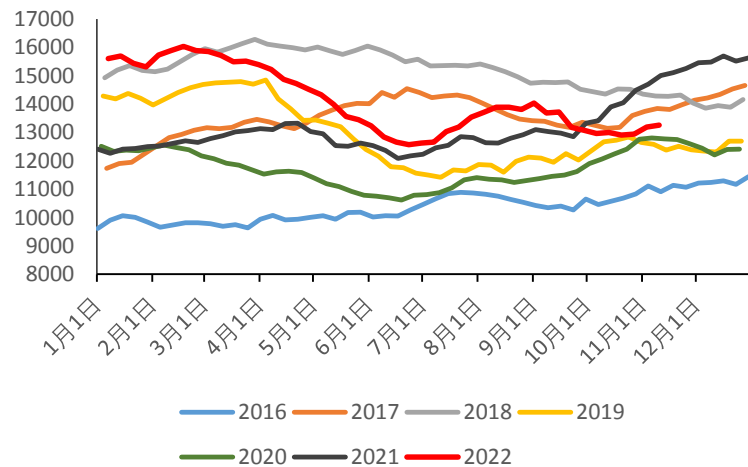


126家矿山铁精粉库存（万吨）

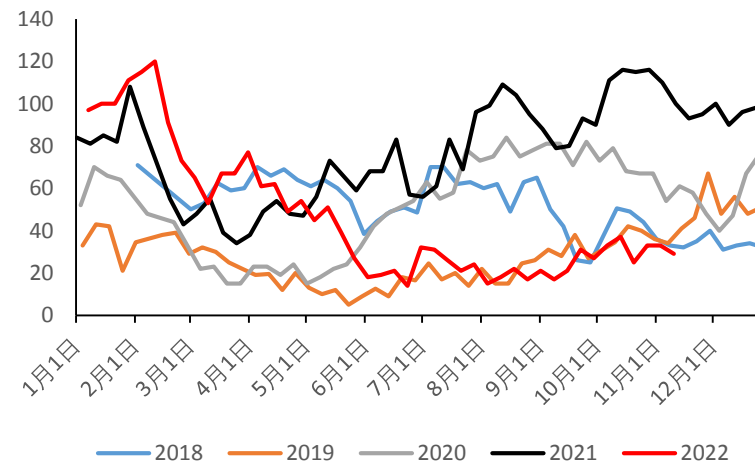


- 截止11月4日，45港口铁矿石库存为13258.77万吨，环比+65.31吨。港口库存小幅累库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1114.64万吨，环比-6.93万吨，库存较上周有所回落。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅累库，处于历年同期高位。

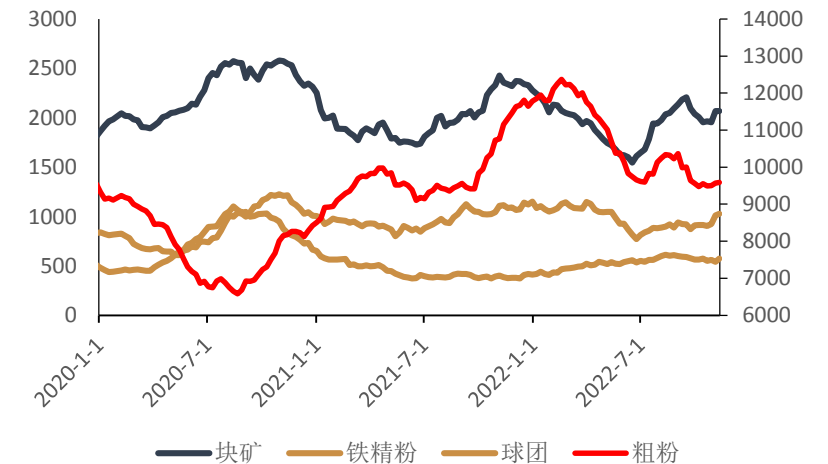
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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。

THANK YOU