冠通期货
Guantong Futures

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年11月18日

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

联系电话：010-85356618

观点汇总

- **钢材：**本周钢材总产量延续回落，表需小幅回升，主要是中厚板和热卷表需上涨贡献。螺纹钢产量和表需均回落，厂库和社库延续去库，但库存去化幅度收缩，现货价格上涨，但是建材成交表现一般，商家仍较为谨慎，交投气氛一般。本周房地产行业政策出台较多，市场延续乐观情绪，叠加北方进入冬季采暖季，限产加严，螺纹钢震荡上行，但房地产行业数据表现依旧较差，终端需求难有改善，基本面仍弱势，且今年钢厂冬储意愿不强，螺纹钢上涨空间有限，同时，成本端支撑较强，下跌空间也有限，预期下周螺纹钢震荡运行。热卷现货成交表现尚可，市场投机气氛回暖，库存去化良好，预期下周跟随黑色系整体震荡运行。

- **铁矿：**供给端态势比较清晰，在内矿供应处于低位，外矿供应强度保持的预期下，后续供给宽松格局或不会发生实质性改变。需求端，日均铁水、钢厂开工率、产能利用率均延续回落，钢厂限产加严，需求走弱态势明显。但是钢厂进口矿库存处于历年同期低位，钢材按需采购，铁矿石价格弹性较大，且近期宏观面利好较多，市场情绪偏乐观，目前铁矿石涨至阶段性高位，多头仍然强势，预期短期内震荡偏强，关注750附近压力位测试，一旦突破，后续仍有上涨空间，操作上，2305合约可在回调后做多。

风险提示：疫情发展、钢厂限产、冬储超预期差

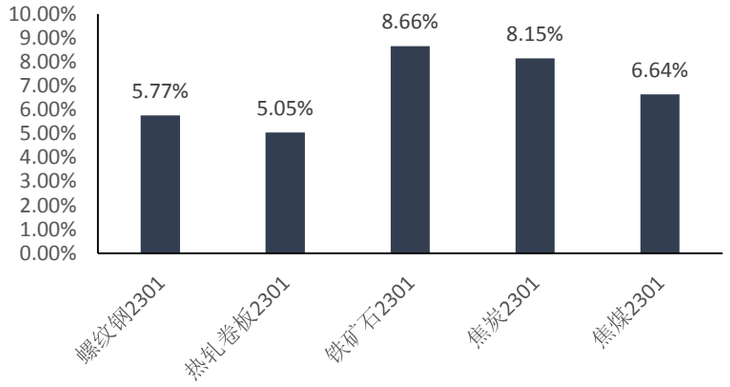
重点新闻

- 11月14日。银保监会、住建部、央行发布《关于商业银行出具保函置换预售监管资金有关工作的通知》，指导商业银行按市场化、法治化原则，向优质房地产企业出具保函置换预售监管资金。
- 11月15日。国家统计局：10月份，国民经济延续恢复态势，工业投资稳定增长，就业物价总体平稳，新动能积蓄增强，民生保障有力有效，经济社会大局稳定。
- 11月15日。习近平在二十国集团领导人第十七次峰会第一阶段会议上发表讲话称，当前危机根源不是生产和需求问题，而是供应链出了问题，国际合作受到干扰。解决之道在于各国在联合国等多边国际组织的协调下，加强市场监管合作，构建大宗商品合作伙伴关系，建设开放、稳定、可持续的大宗商品市场，共同畅通供应链，稳定市场价格。
- 11月16日。国家统计局数据显示，10月份，70个大中城市中商品住宅销售价格下降城市个数增加，各线城市商品住宅销售价格环比下降，一线城市同比上涨、二三线城市同比降幅略扩。
- 11月17日。国家发展改革委副主任会见美中贸易全国委员会会长艾伦，就中美经贸合作、扩大高水平对外开放、中国宏观经济形势等双方共同关心的议题进行了交流。
- 11月17日。中国央行2022年第三季度中国货币政策执行报告：总体来看，稳健的货币政策灵活适度，保持连续性、稳定性、可持续性，政策传导效率增强，金融支持实体经济质效进一步提升；牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段。

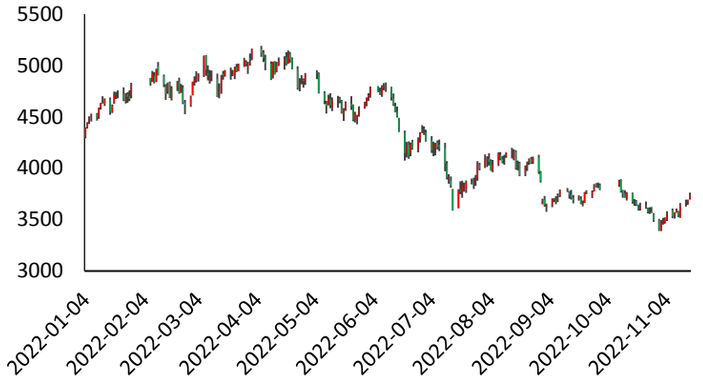
行情回顾

冠通期货 Guantong Futures

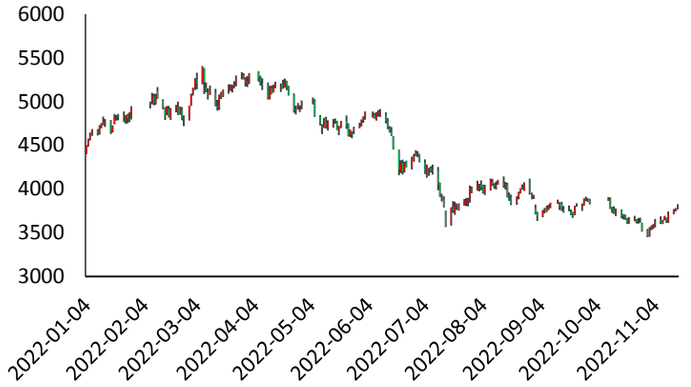
煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



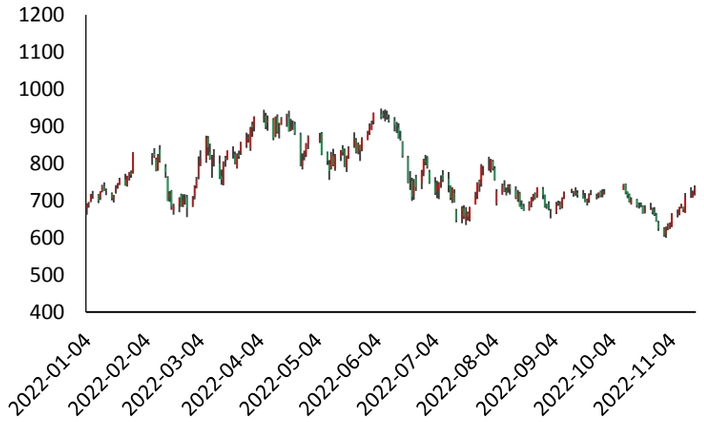
螺纹钢



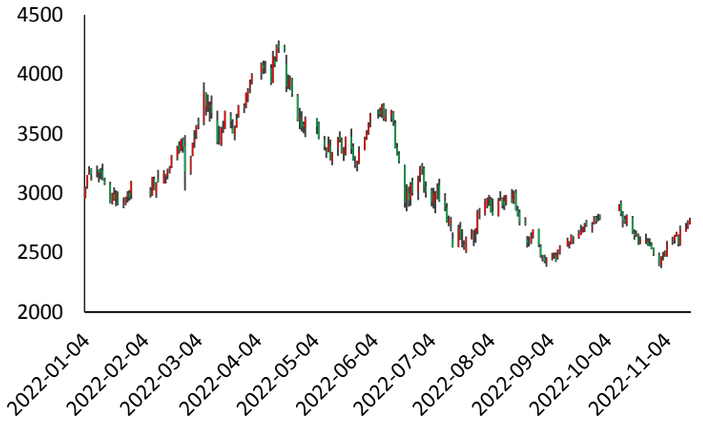
热轧卷板



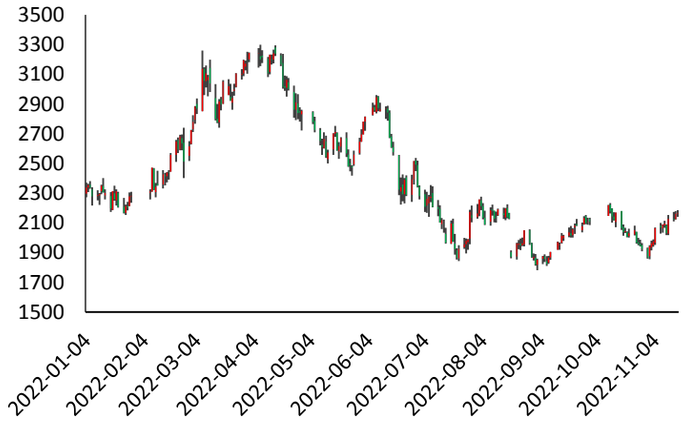
铁矿石



焦炭



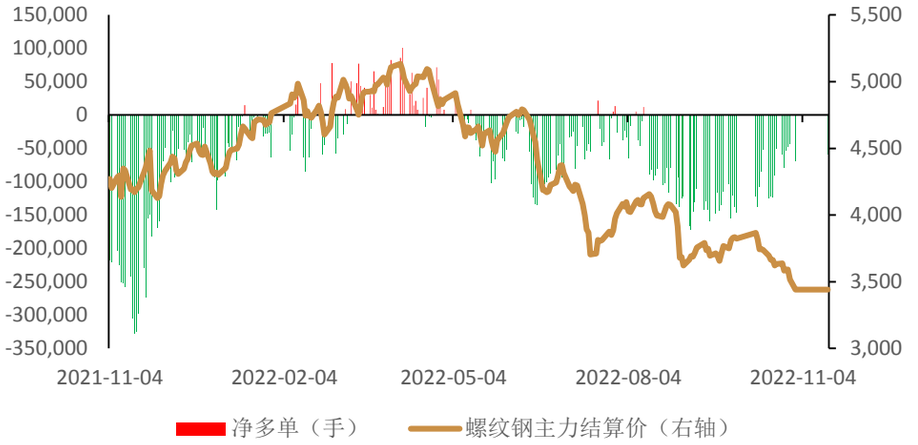
焦煤



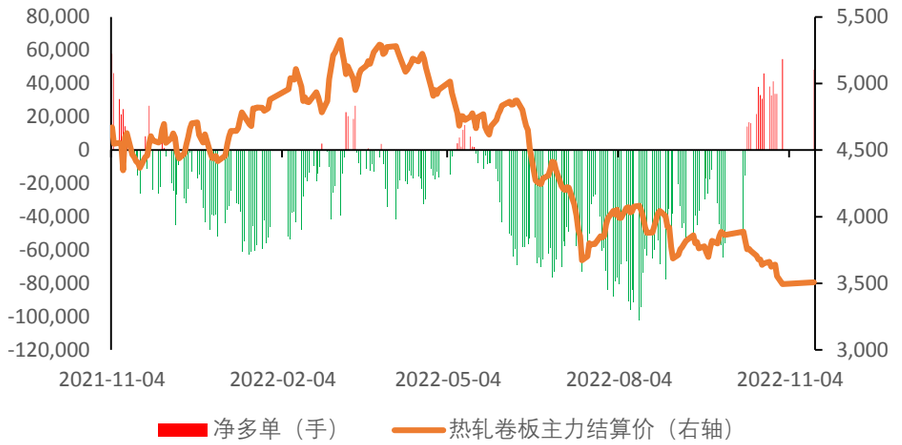
数据来源：Wind 冠通研究

前二十持仓情况

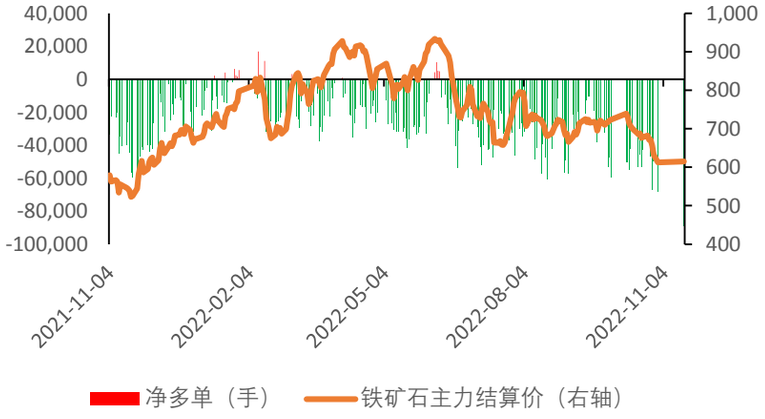
螺纹钢持仓与价格对比



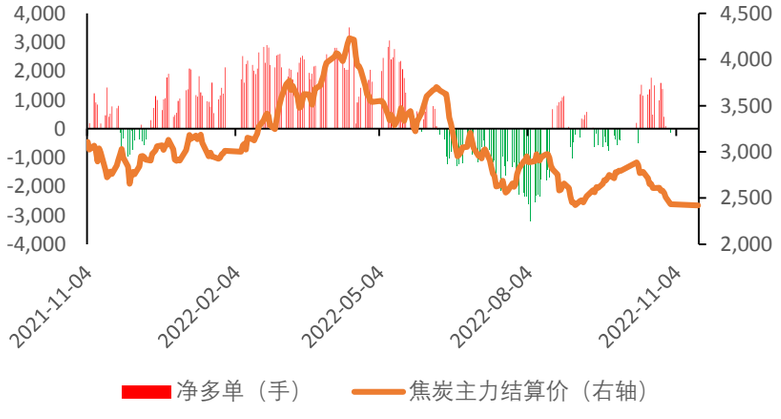
热轧卷板持仓与价格对比



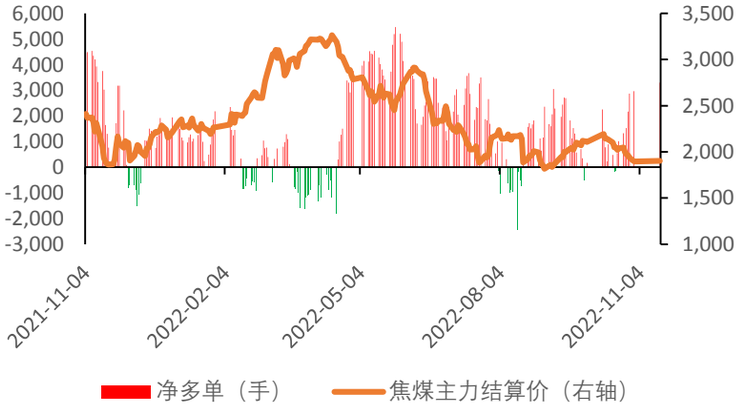
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比



焦煤持仓与价格对比

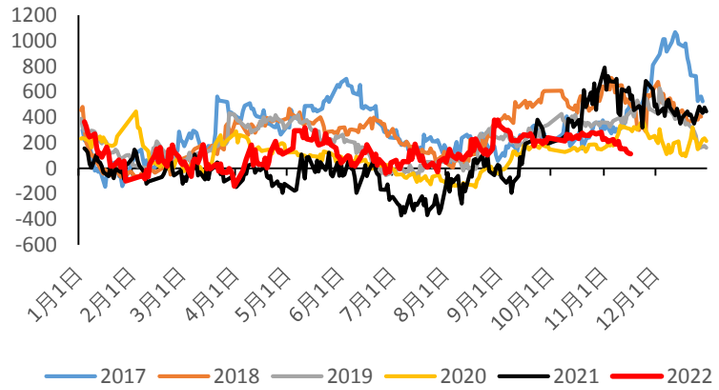


数据来源：Wind 冠通研究

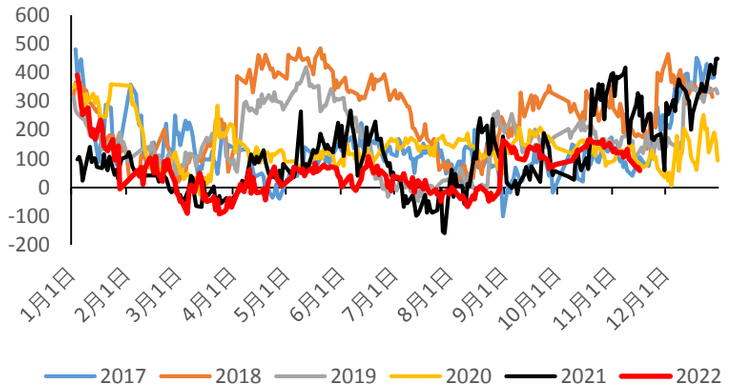
煤焦钢矿主力基差

冠通期货 Guantong Futures

螺纹钢基差



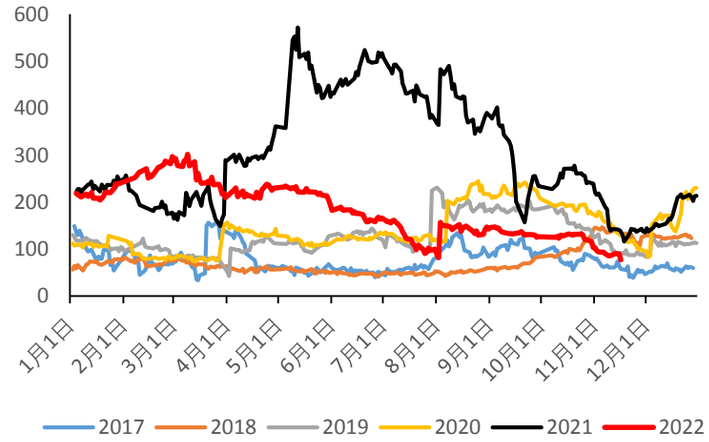
热轧卷板基差



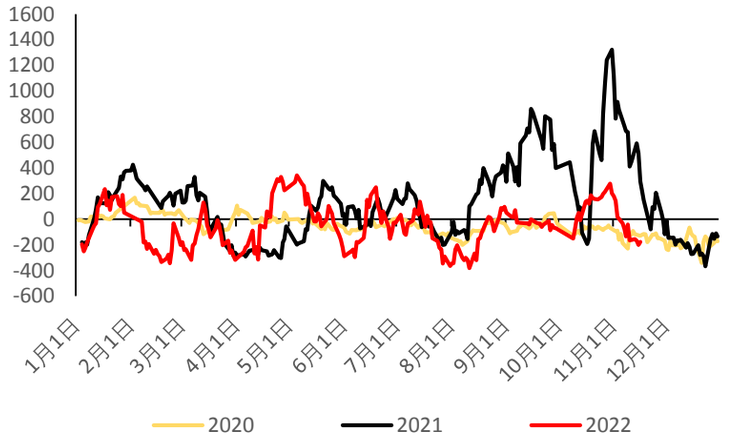
- 螺纹钢、铁矿石、焦煤、热轧卷板均贴水现货，焦炭升水现货，本周基差均走弱

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。

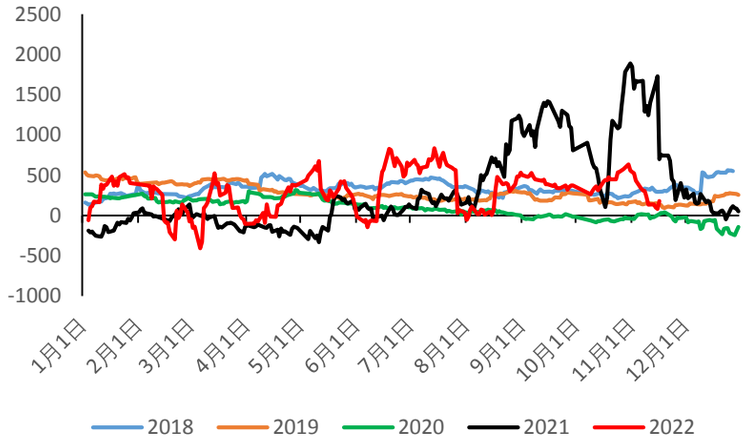
铁矿石基差



焦炭基差



焦煤基差

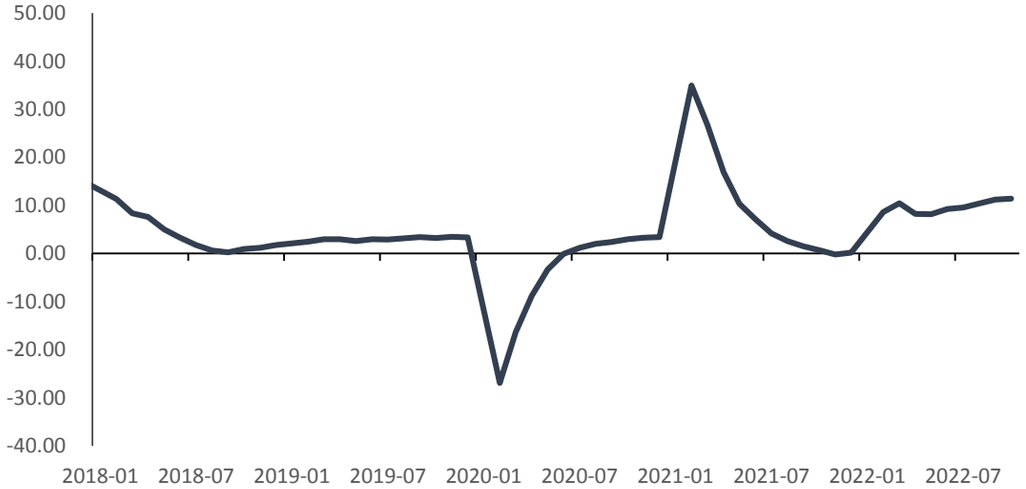


数据来源：Wind 冠通研究

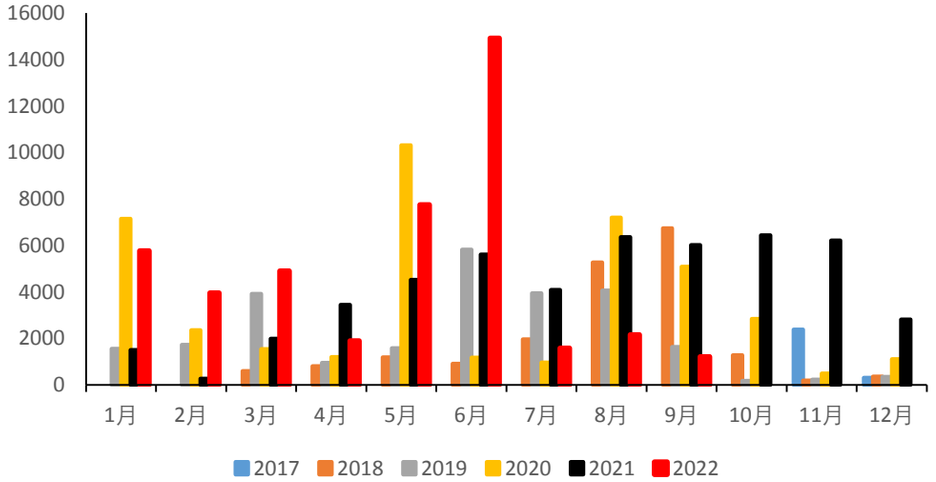
基建

- 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，且发改委要求，各地方抓紧申报2023年专项债项目，四季度有望提前下发明年专项债，基建托底作用仍明显。
- 10月全口径基建投资增速录得11.39%，较前值上行0.19个百分点，基建投资同比增速仍上涨。

基础设施建设投资:累计同比：%



地方政府债券发行额：专项债券：当月值：亿元



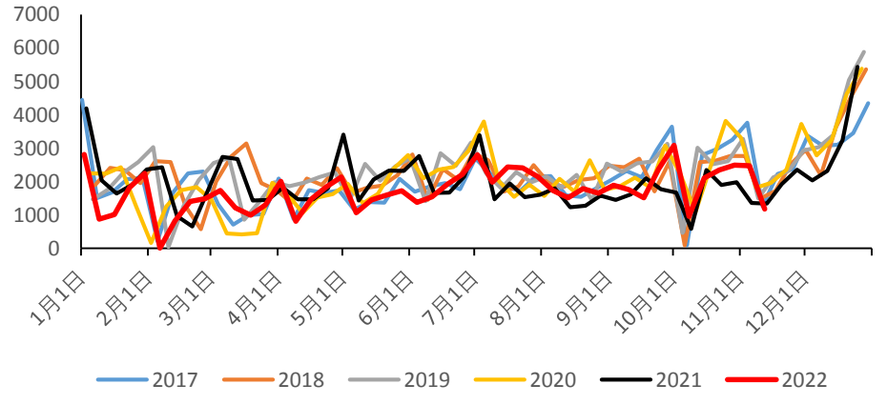
数据来源：MySteel 冠通研究

房地产

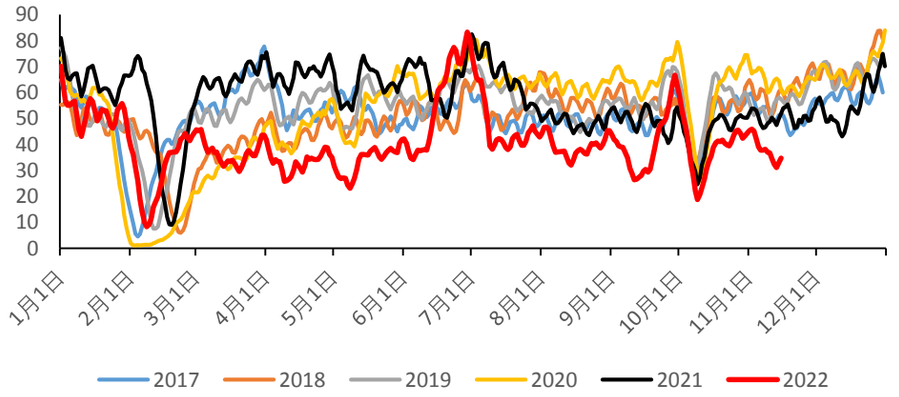
冠通期货 Guantong Futures

国家统计局：房地产数据								
项目	10月当月值	当月环比	当月同比	2022年（1-10月）累计值	累计同比	2021年（1-10月）累计值	2020年（1-10月）累计值	2019年（1-10月）累计值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	10386	-18.5%	-16.0%	113945	-8.8%	124934	116556	109603
本年购置土地面积：万平方米	984	-6.2%	-53.0%	7432	-53.0%	15824	17775	18383
房屋新开工面积：万平方米	8954	-7.7%	-35.1%	103722	-37.8%	166736	180718	185634
房屋施工面积：万平方米	9974	-2.9%	-32.6%	888894	-5.7%	942859	880117	854882
房屋竣工面积：万平方米	5686	41.5%	-9.4%	46565	-18.7%	57290	49240	54211
商品房销售面积：万平方米	9757	-27.9%	-23.2%	111179	-22.3%	143041	133294	133251
商品房销售额度：亿元	9452	-30.0%	-23.7%	108832	-26.1%	147185	131665	124417

100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



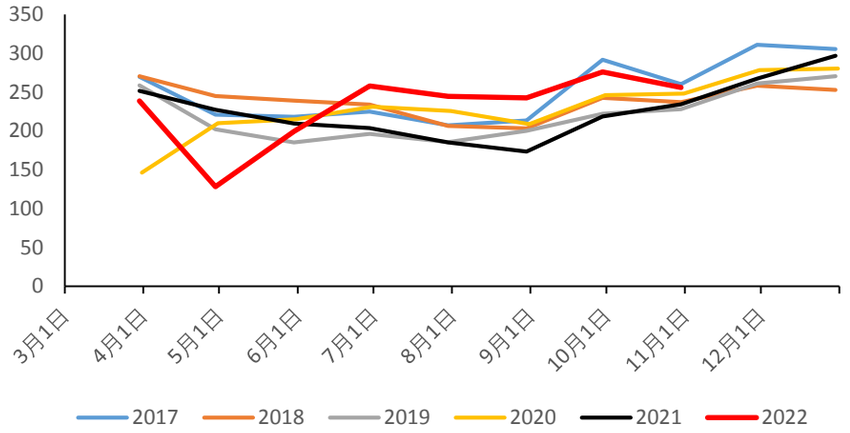
30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）



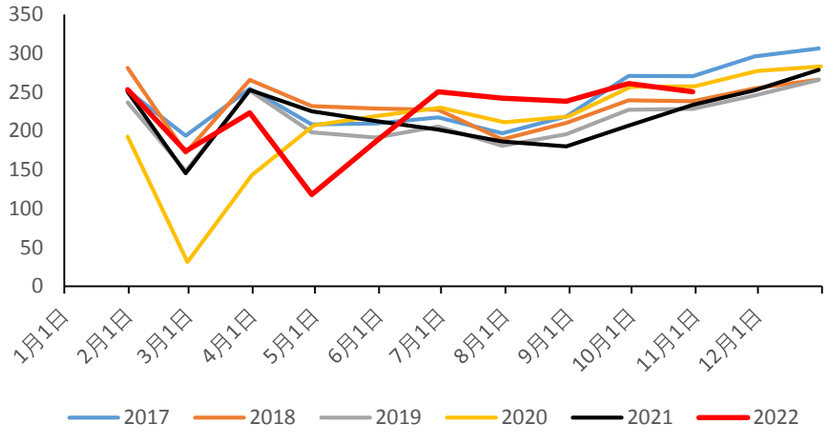
数据来源：MySteel 冠通研究

制造业

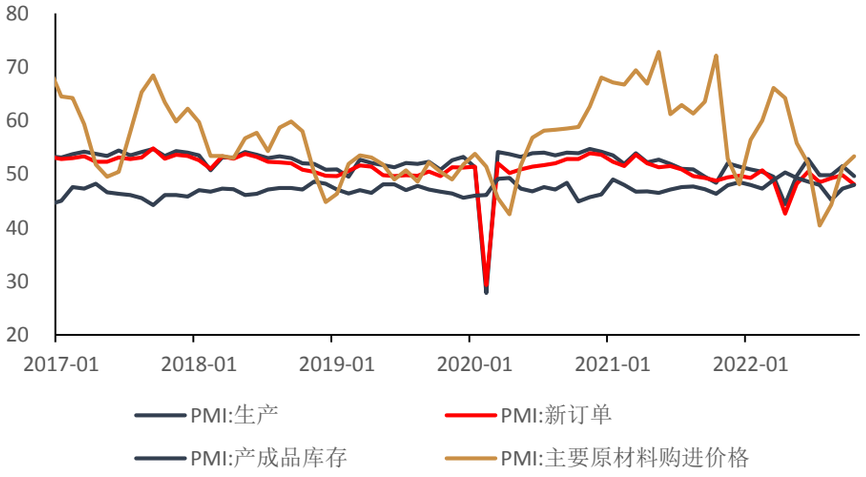
汽车产量：万辆



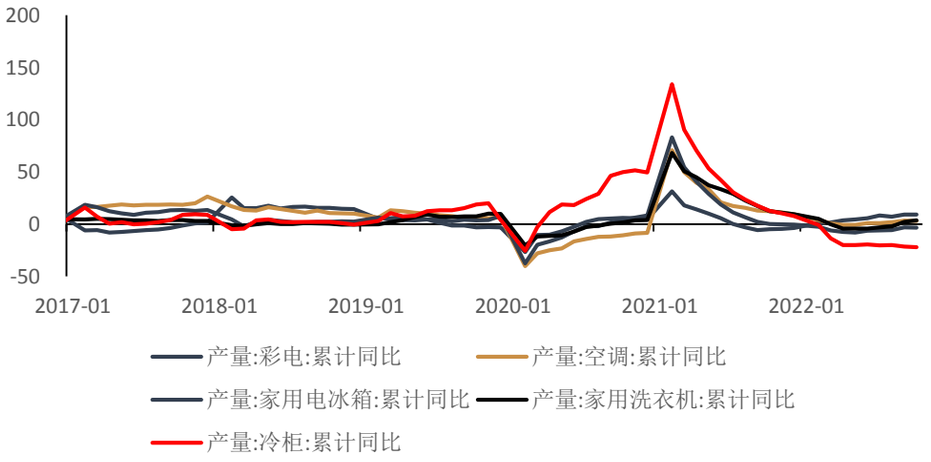
汽车销量：万辆



PMI：%



制造业各项:累计同比：%

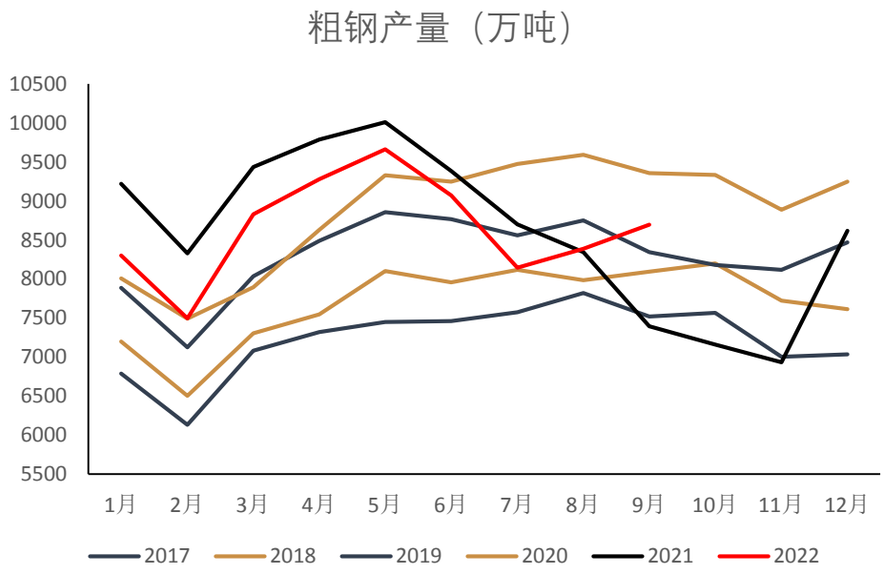


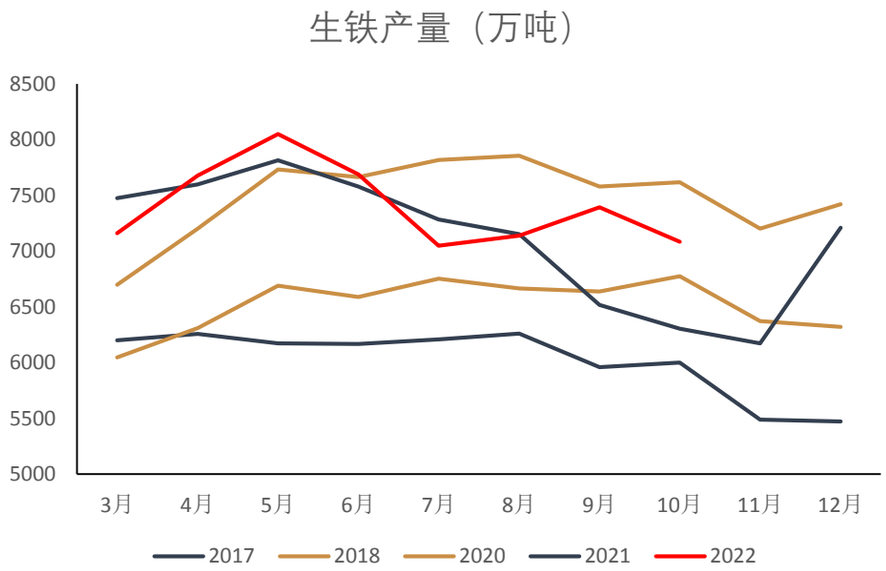
数据来源：MySteel 冠通研究

粗钢产量

国家统计局数据显示

- 10月粗钢产量为7976万吨，较9月-719万吨，1-10粗钢累计产量为8.6亿吨，**同比-1648万吨。**
- 10月生铁产量为7083万吨，较9月-311万吨，1-10月生铁累计产量为7.27亿吨，**同比-717万吨。**

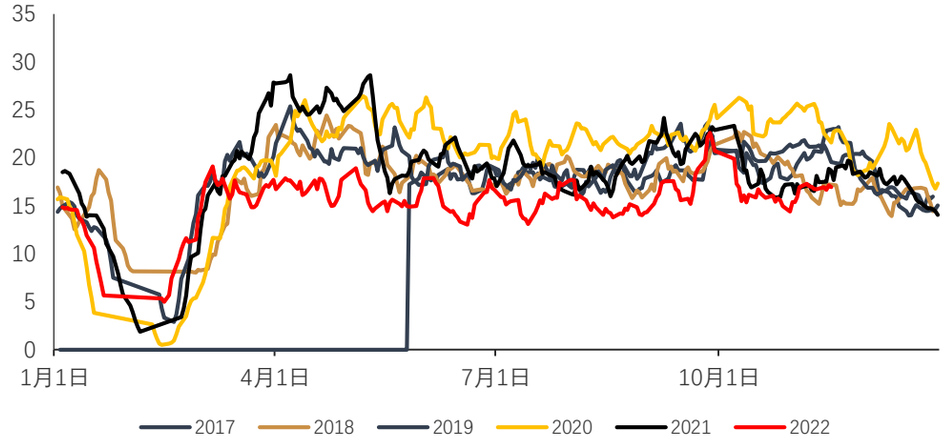




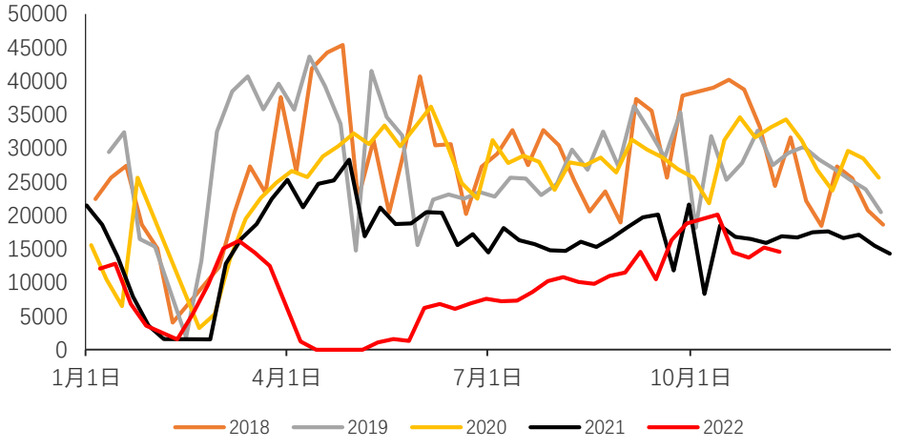
数据来源：MySteel 冠通研究

建材成交表现一般

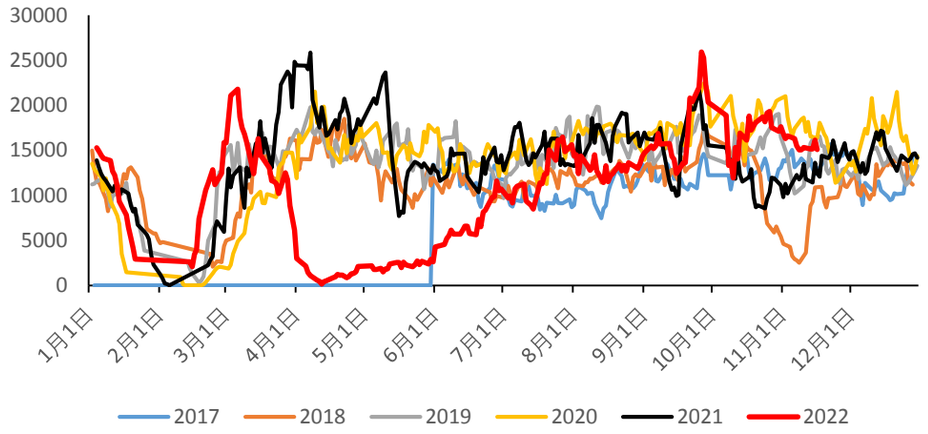
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



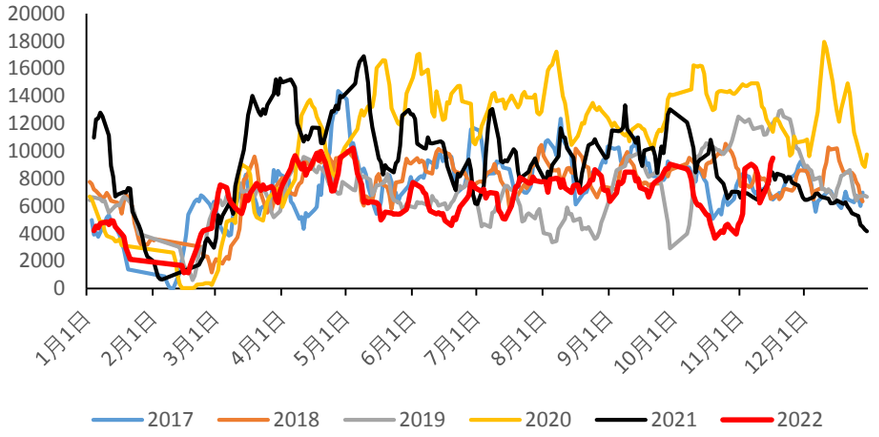
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



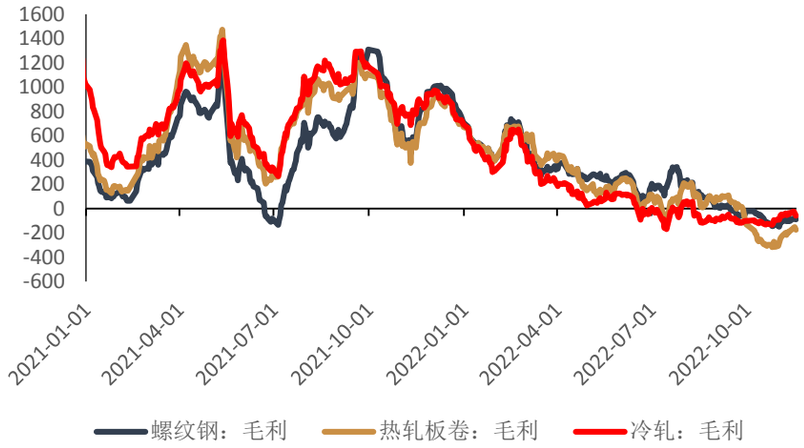
北京建筑钢材成交：吨（M5）



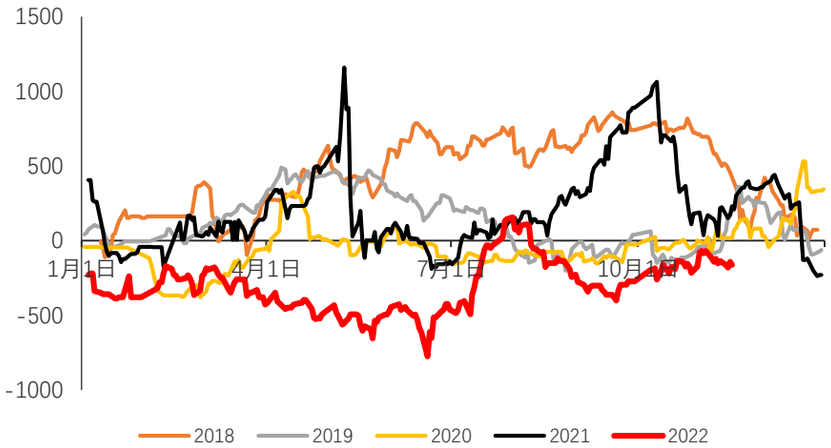
数据来源：MySteel 冠通研究

吨钢利润有所修复

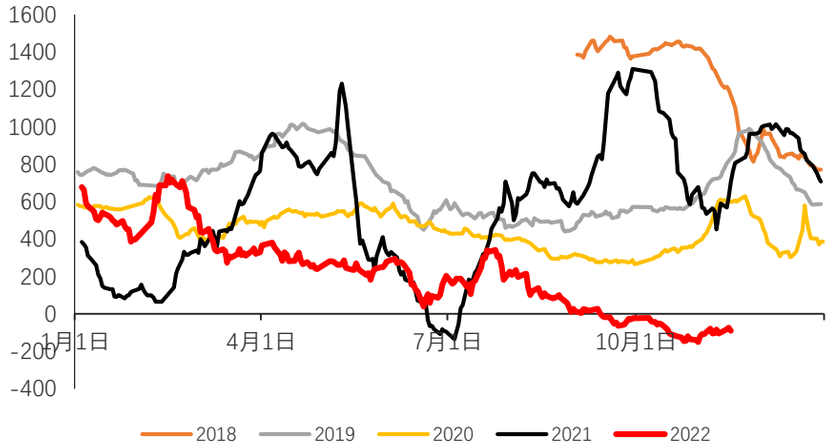
钢材现货利润（元/吨）



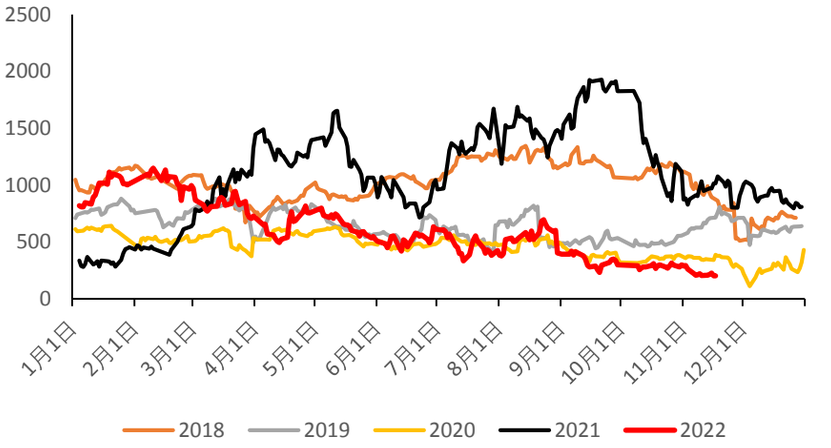
螺纹钢电炉利润（元/吨）



螺纹钢高炉利润（元/吨）



螺纹钢盘面利润（元/吨）



电炉利润因废钢价格上涨有所收缩，高炉利润因成材价格上涨小幅修复。截止11月17日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-89.46元/吨和-160.48元/吨。

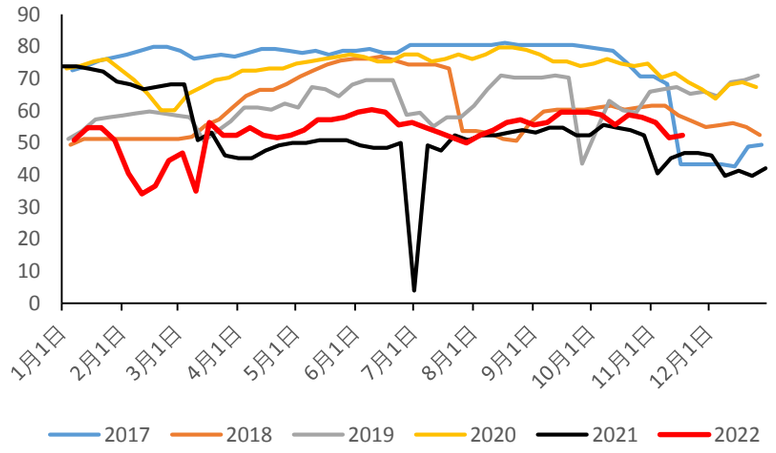
现货方面，原料端焦炭三轮提降后，目前挺价意愿较强；铁矿石价格跟随期货上涨；废钢资源供应偏紧，废钢价格回升。

当前螺纹钢盘面利润环比略有收缩，本周黑色系延续反弹，原料端整体回升强于成材，盘面成本略有上升。

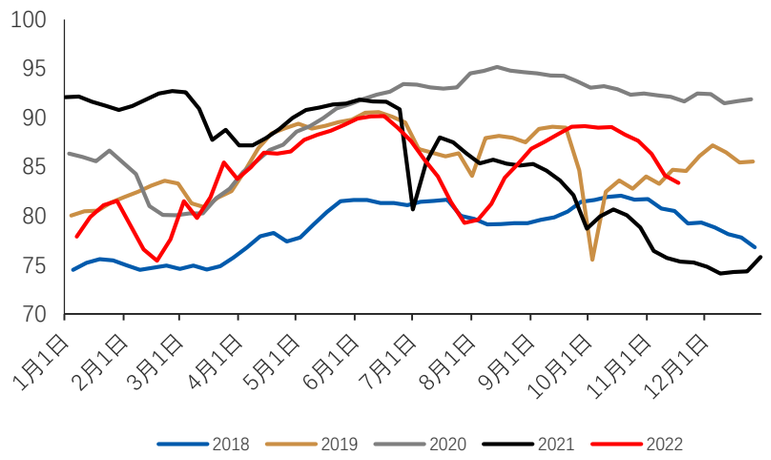
数据来源：MySteel 冠通研究

铁水产量延续回落

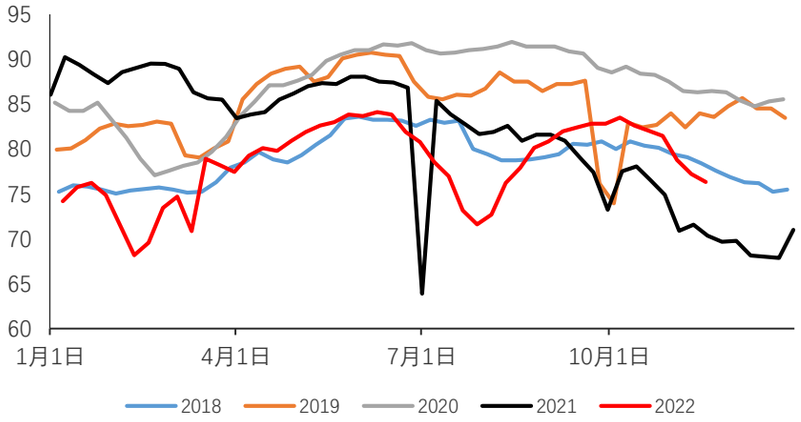
唐山高炉产能利用率（%）



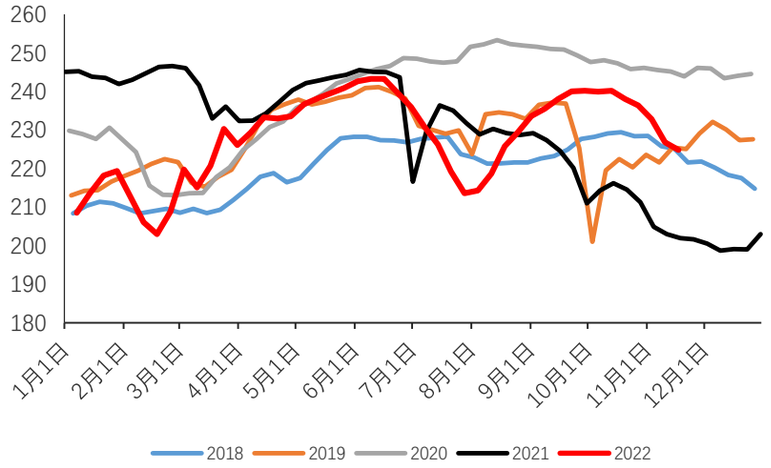
Mysteel全国247家高炉产能利用率（%）



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）

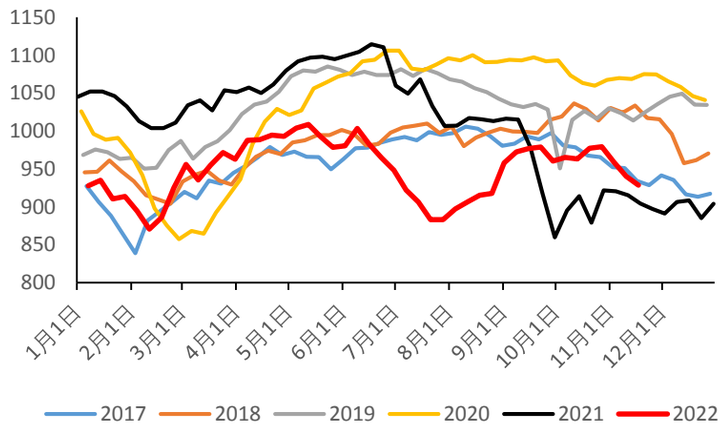


- 截止11月18日，247家钢厂高炉开工率76.35%，环比上周-0.86%，创近三个月新低；日均铁水产量224.85万吨，环比下降-1.96万吨，铁水产量延续回落趋势，已至近三个月低位。

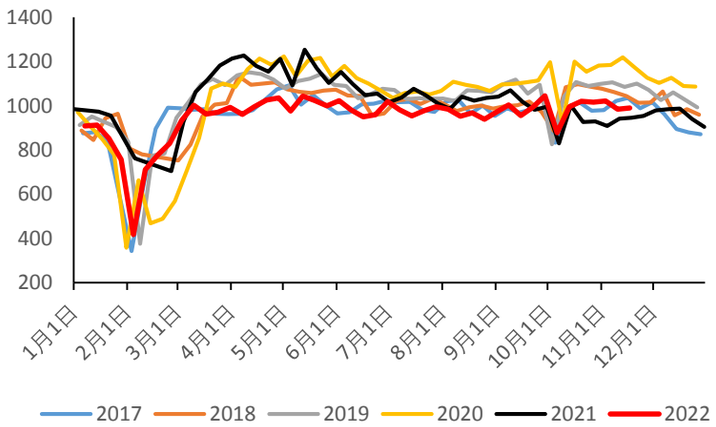
数据来源：MySteel 冠通研究

五大钢材基本面

五大钢材总产量（万吨）



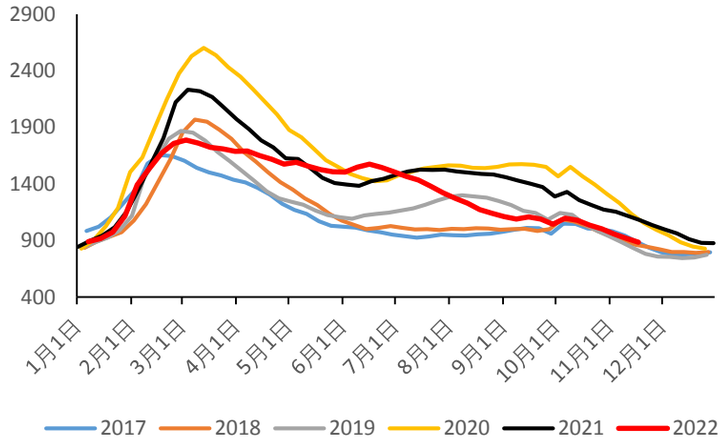
五大钢材表观消费量（万吨）



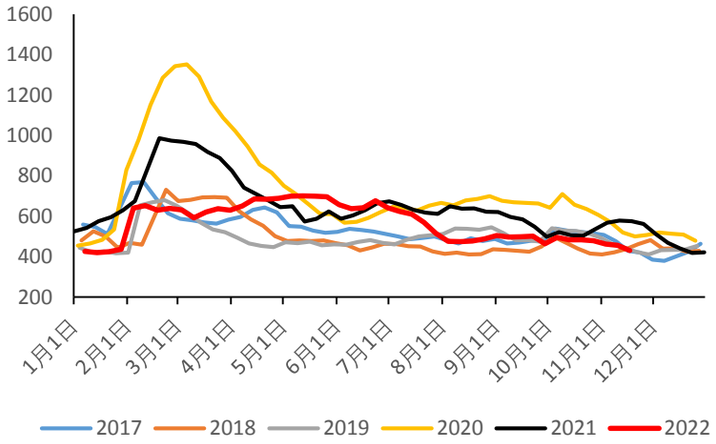
- 产量928.43万吨，-11.98万吨，同比+2.68% ；
- 厂库429.99万吨，-26.53万吨；
- 社库884.71万吨，-34.44万吨；
- 总库存1314.7万吨，-60.97万吨；
- 表观消费量为989.40万吨，+5.56万吨，同比+4.60%。

整体来看，钢厂减产，钢材产量延续回落，表需由于中厚板和线材贡献环比小幅回升，社库、厂库延续去

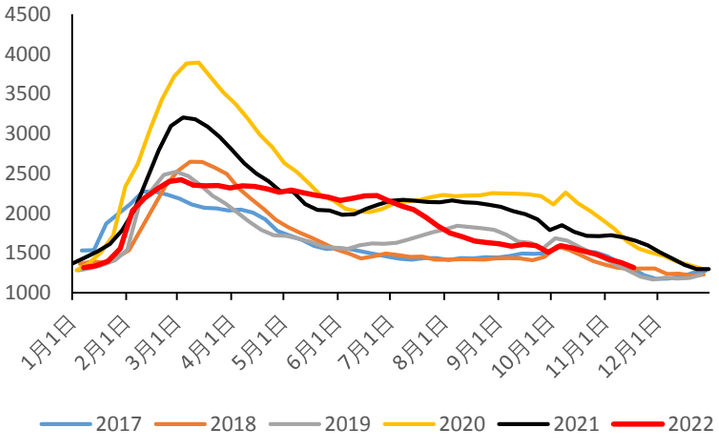
五大钢材社会库存（万吨）



五大钢材钢厂库存（万吨）



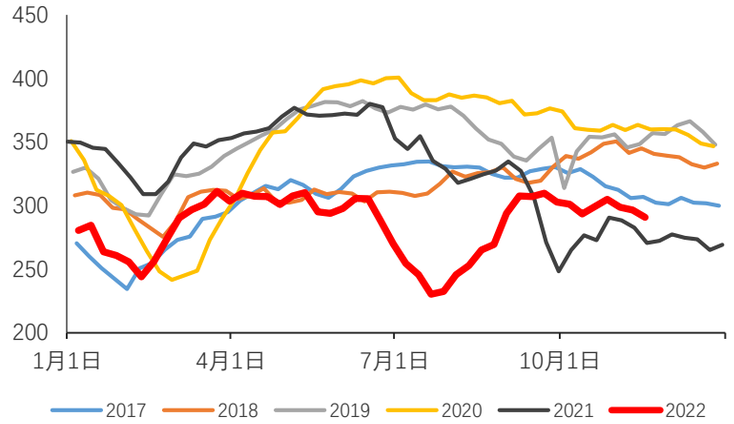
五大钢材总库存（万吨）



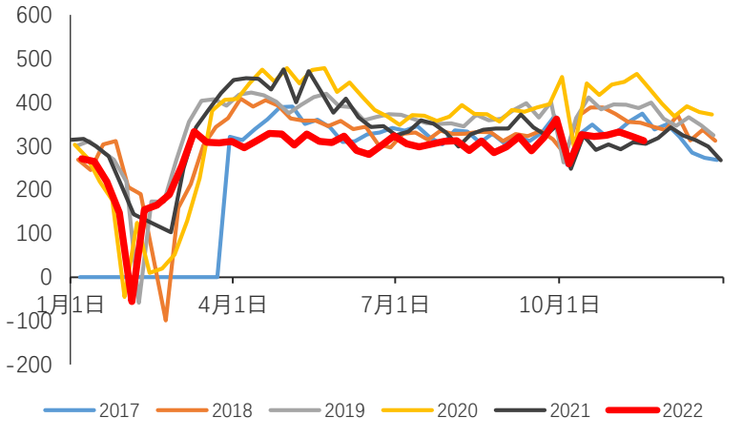
数据来源：MySteel 冠通研究

螺纹钢基本面

螺纹钢总产量（万吨）

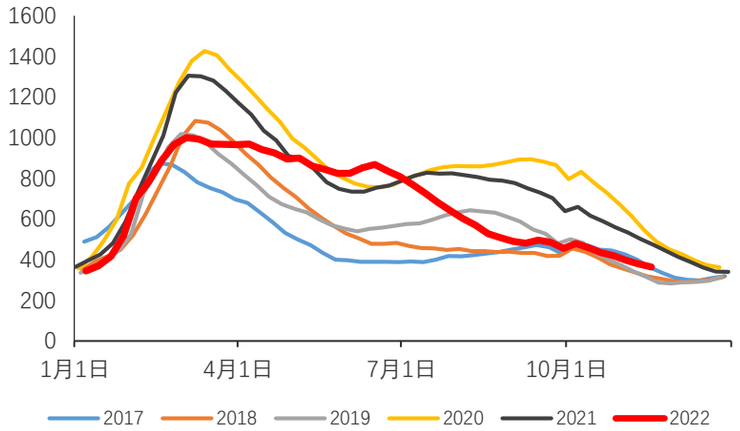


螺纹钢表观消费（万吨）

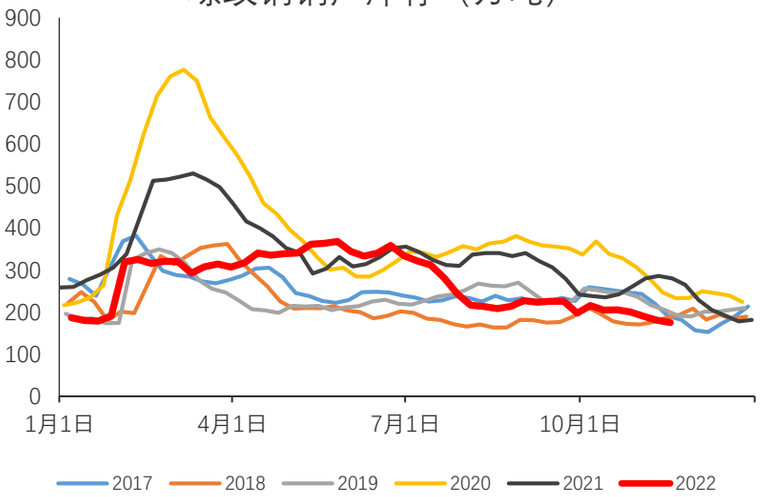


- 产量290.67万吨，-5.79万吨，同比+7.46% ；
- 厂库174.85万吨，-6.06万吨；
- 社库363.8万吨，-15.23万吨；
- 总库存为538.65万吨，-21.29万吨；
- 表观消费量为311.96万吨，-10.86万吨，同比+2.3% 。

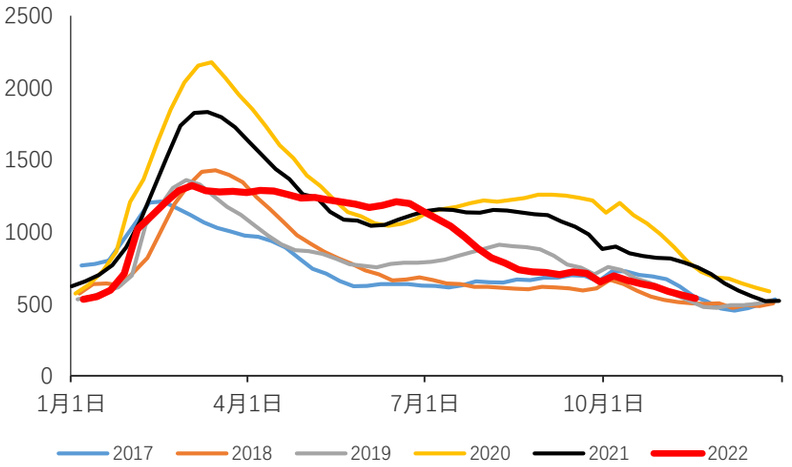
螺纹钢社会库存（万吨）



螺纹钢钢厂库存（万吨）



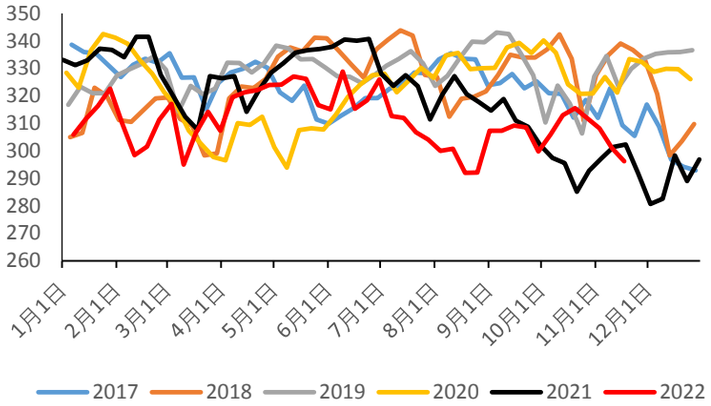
螺纹钢总库存（万吨）



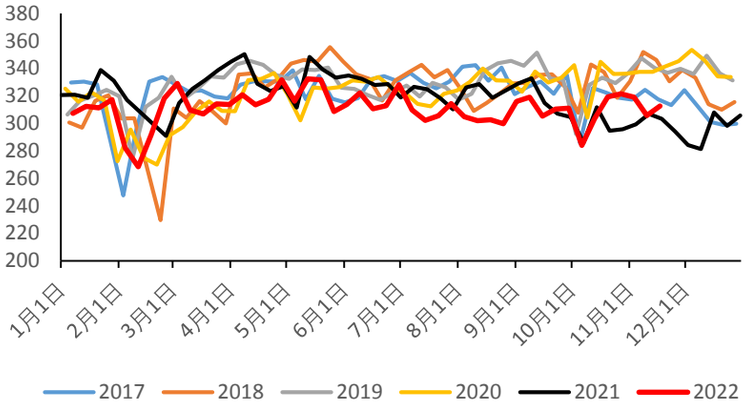
数据来源：MySteel 冠通研究

热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）

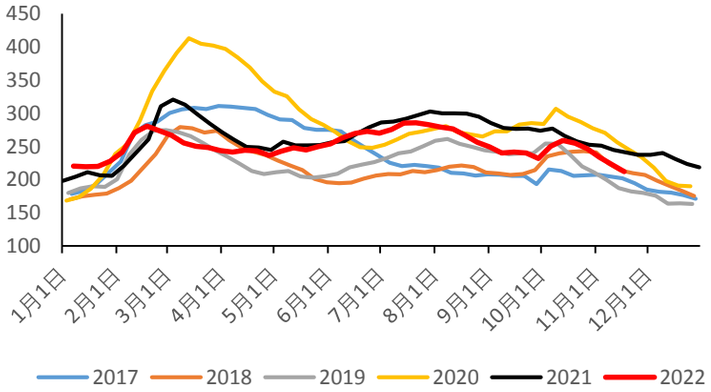


热轧卷板表观消费（万吨）

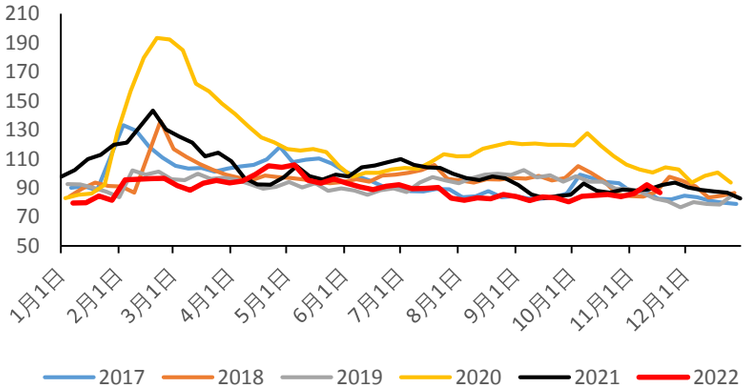


- 产量296.22万吨，-4.74万吨；
- 厂库86.62万吨，-5.58万吨；
- 社库212.09万吨，-10.63万吨；
- 总库存为298.71万吨，-16.21万吨；
- 表观消费量为312.43万吨，+6.68万吨，同比+3.04%。

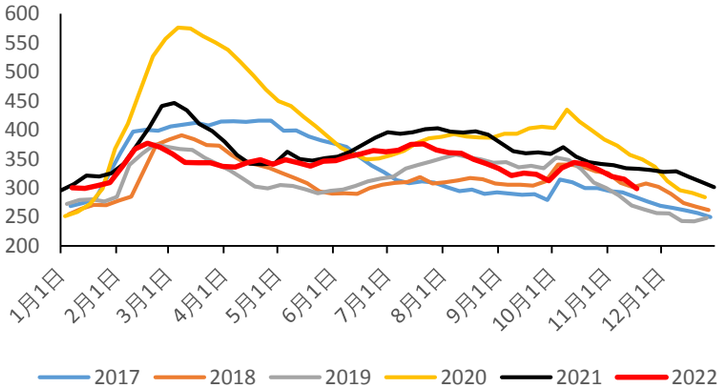
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）



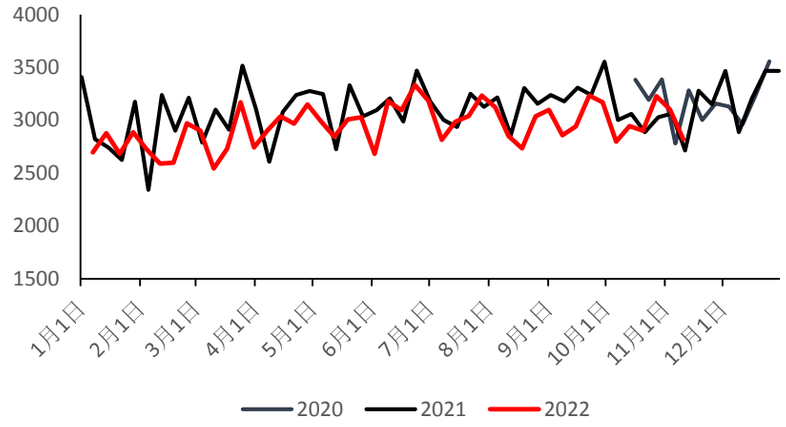
热轧卷板总库存（万吨）



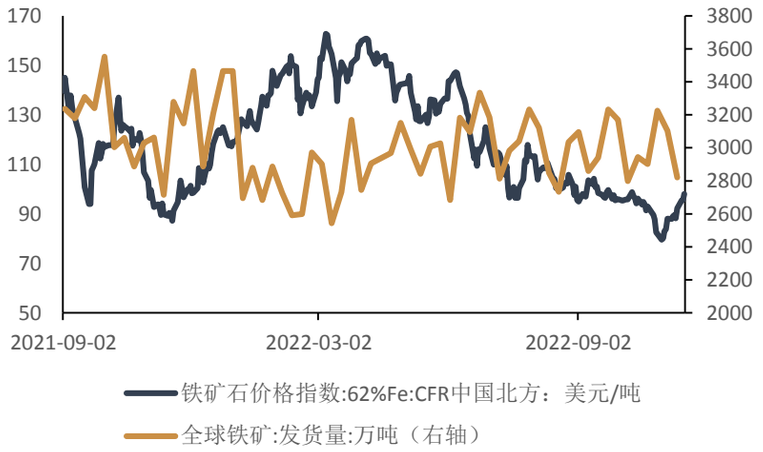
数据来源：MySteel 冠通研究

原料：到港量环比回升明显

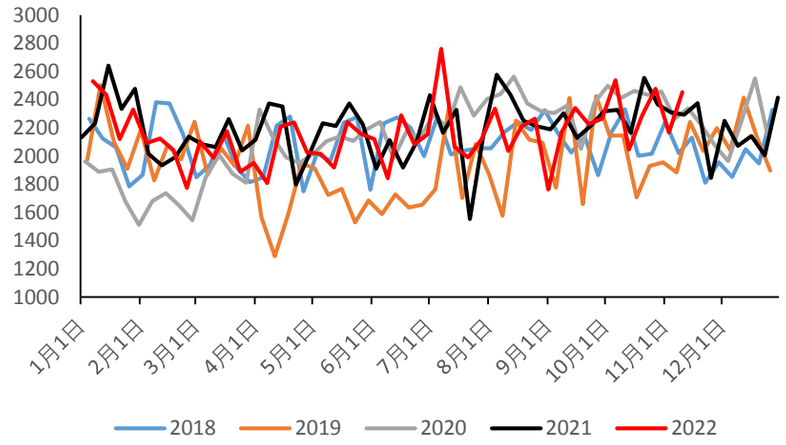
全球铁矿发货量（万吨）



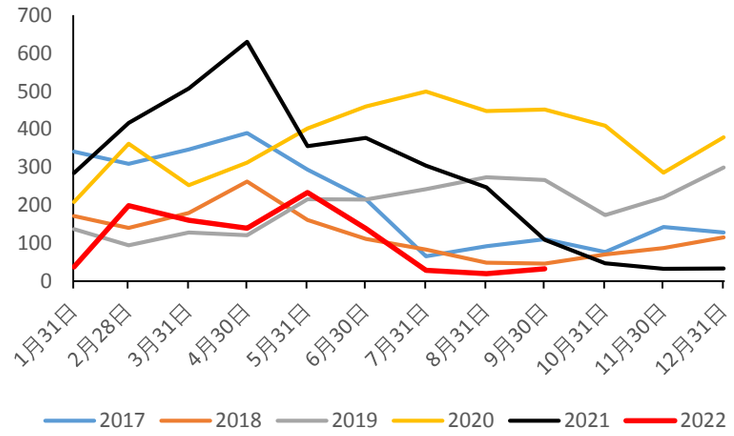
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



印度铁矿石出口至中国（万吨）



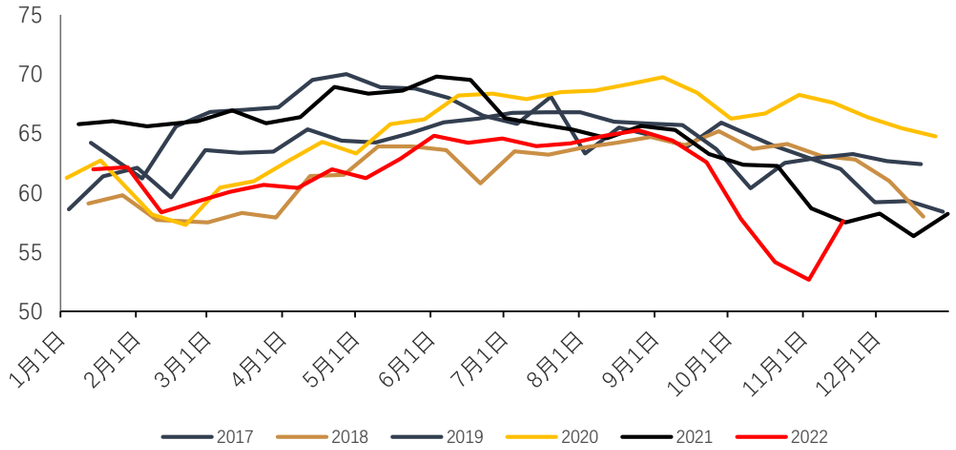
- 截止11月11日，全球铁矿石发货量为2820.9万吨，环比-282.3万吨。铁矿石26港到港量2452.5万吨，环比+284.9万吨。本期铁矿石外矿发货量环比回落，但到港量均回升幅度较大，增量主要来自澳矿到港。
- 铁矿石普氏指数较大幅回升。

数据来源：MySteel 冠通研究

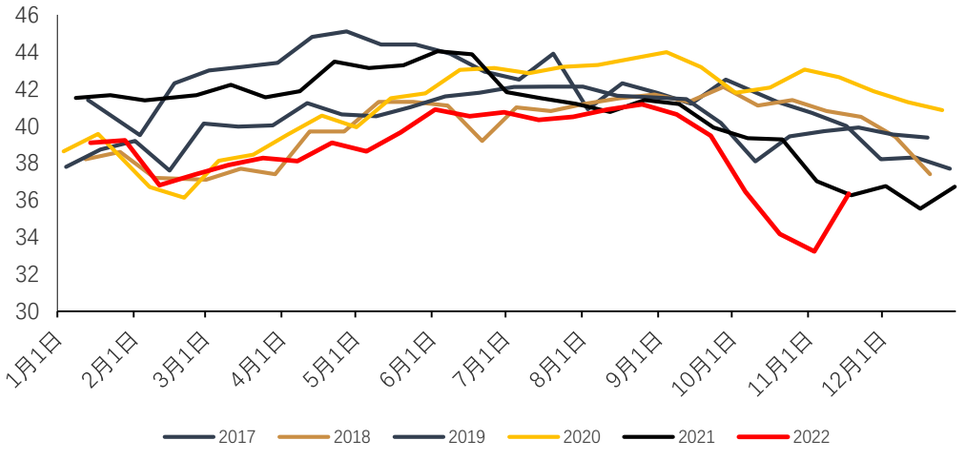
原料：国产矿产量环比回升

- 截止11月18日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为57.59 %和36.34万吨，环比+4.93%和+3.11万吨/天。
- 10月份疫情管控、安检、矿难等影响因素消退，内矿开工回升，产量也随之回升。

全国126家矿山产能利用率:（%)



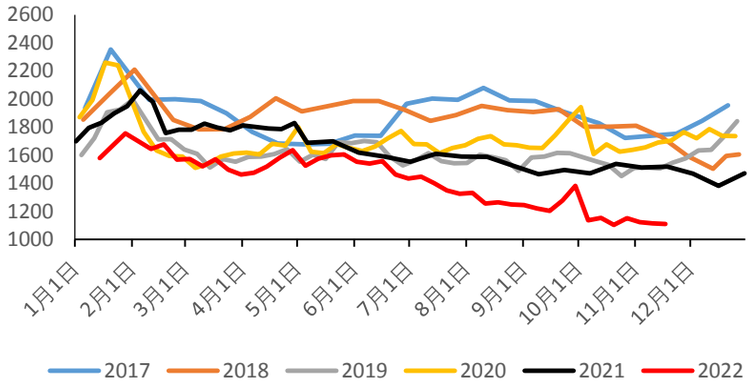
全国126家矿山铁精粉日均产量:(万吨)



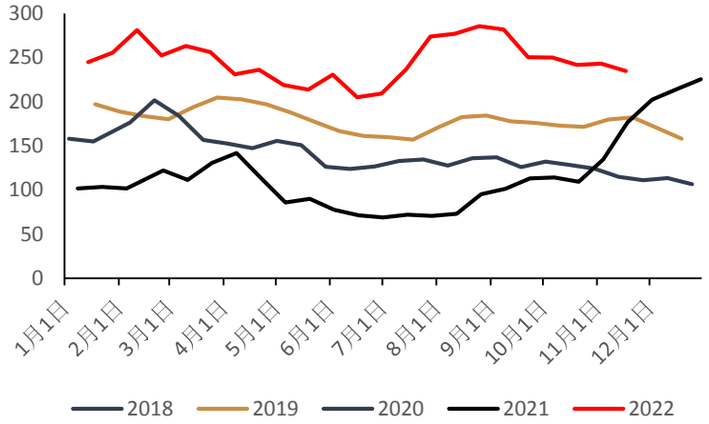
数据来源：MySteel 冠通研究

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）

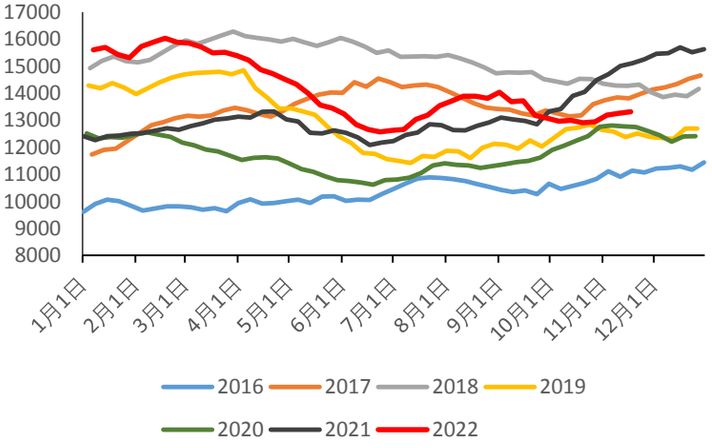


126家矿山铁精粉库存（万吨）

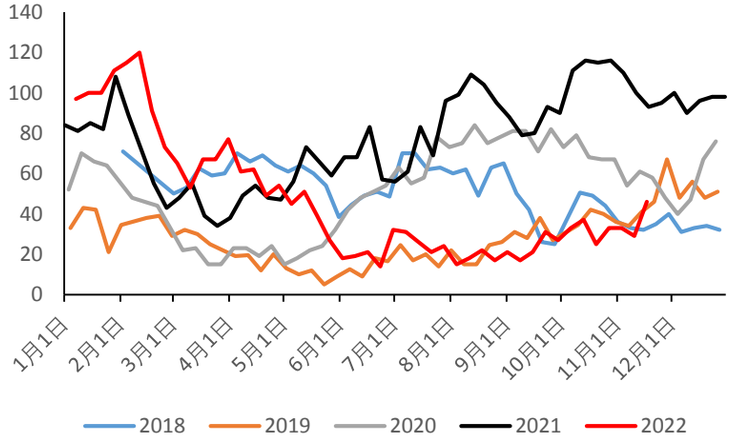


- 截止11月18日，45港口铁矿石库存为13319.04万吨，环比+60.27吨。港口库存随着下游需求走弱出现累库。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1108.33万吨，环比-6.31万吨，库存小幅去化，目前处于历年同期绝对低位。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅去库，处于历年同期高位。

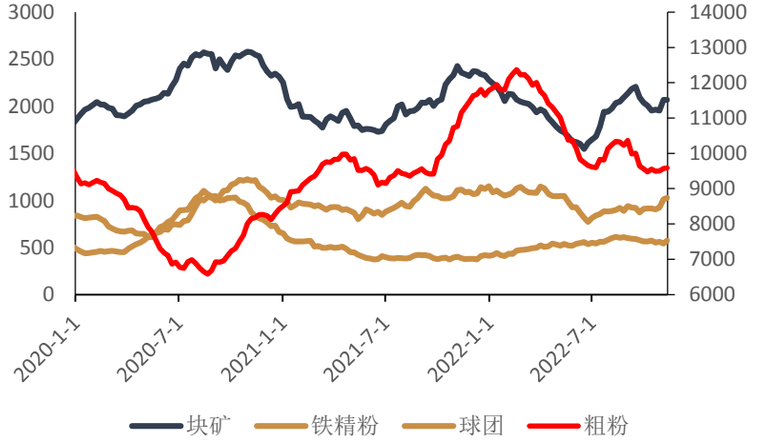
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



45港口压港情况：天



港口库存结构（万吨）



数据来源：MySteel 冠通研究

免责声明

冠通期货 Guantong Futures

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
冠通期货股份有限公司