

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年12月9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

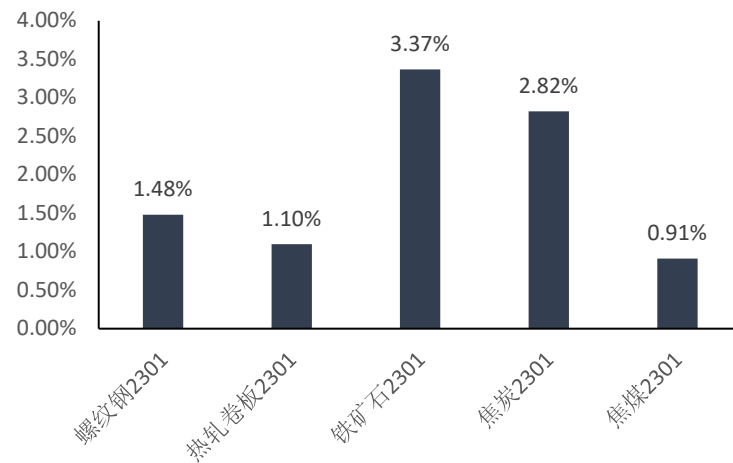
- **钢材：**本周钢材总产量环比回升，表需变动不大。螺纹钢周产量环比小幅回升，表需回落，社库累库幅度加大，建材成交略有好转，市场交投气氛一般，需求季节性下滑，基本面偏弱。宏观方面，疫情优化“新十条”出台、房地产行业政策暖风频吹，宏观预期偏暖，市场情绪偏乐观。且12月8日交通运输部对于交通运输方面也进行了管控优化，这意味着前期受疫情管控影响的需求有望释放。综合来看，近期依旧是“强预期弱现实”的局面，预期和现实继续博弈，预计下周在强预期的驱动下，螺纹钢中性偏强。热卷产需双增，表需韧性较强，总库存延续去库，预期下周同样中性偏强。后续关注冬储进程。
- **铁矿：**供给端态势比较清晰，内矿供应处于低位，外矿主流矿强度维稳，印度矿尽管降低出口关税，但预期对国内铁矿石供应影响有限，整体上后续供给宽松格局或不会发生实质性改变。需求端，日均铁水产量小幅回落，同时焦炭三轮提涨，钢厂利润空间进一步收缩，因此预计短期内铁水难大幅回升，持稳为主。近期疫情防控措施不断优化，市场情绪偏乐观，且钢厂进口矿库存处于历年同期低位，铁矿石价格弹性较大，冬储补库预期下，预期下周铁矿石或震荡偏强运行，但终端需求走弱叠加钢厂利润收缩，警惕回调风险。

风险提示：钢厂因利润收缩减产、冬储超预期差、政策超预期释放

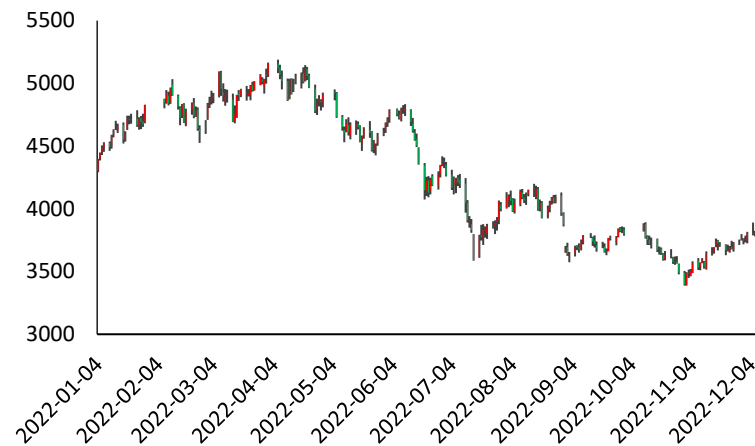
- 12月5日。易纲表示，中国当前通胀约为2%，预计明年中国的通胀仍将保持在温和区间。
- 12月5日。证监会：同意广州期货交易所开展工业硅期货和期权交易。下一步，证监会将督促广州期货交易所扎实做好工业硅期货和期权上市的各项准备工作，确保工业硅期货和期权平稳推出和稳健运行。
- 12月8日。海关总署今天公布，今年前11个月，我国外贸进出口总值38.34万亿元，同比增长8.6%，外贸继续保持平稳运行。海关统计显示，今年前11个月，我国外贸进出口总值38.34万亿元，同比增长8.6%。其中出口21.84万亿元，同比增长11.9%；进口16.5万亿元，同比增长4.6%。
- 12月8日。中共中央政治局会议：会议指出，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力。积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。
- 12月9日。乘联会数据显示，11月新能源乘用车零售销量达到59.8万辆，同比增长58.2%，环比增7.8%，1-11月保持趋势性上升走势。1-11月新能源乘用车国内零售503.0万辆，同比增长100.1%。
- 12月9日。国家统计局：11月份CPI同比涨幅回落较多，主要是去年同期对比基数走高影响，食品中，猪肉价格上涨34.4%，涨幅比上月回落17.4个百分点；PPI环比涨幅回落，同比继续下降。

行情回顾

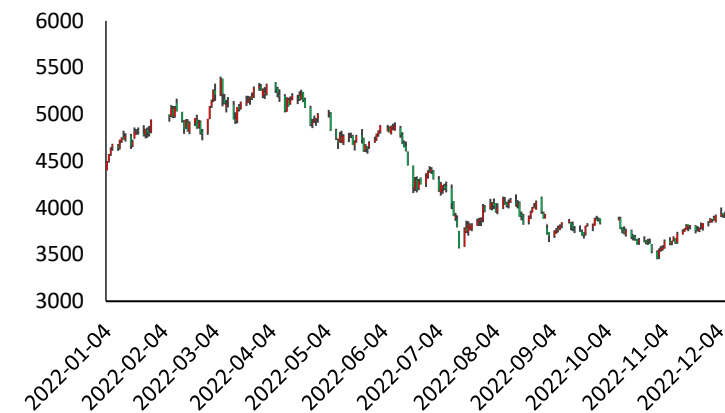
煤焦钢矿涨跌幅：周变化（%）



螺纹钢



热轧卷板



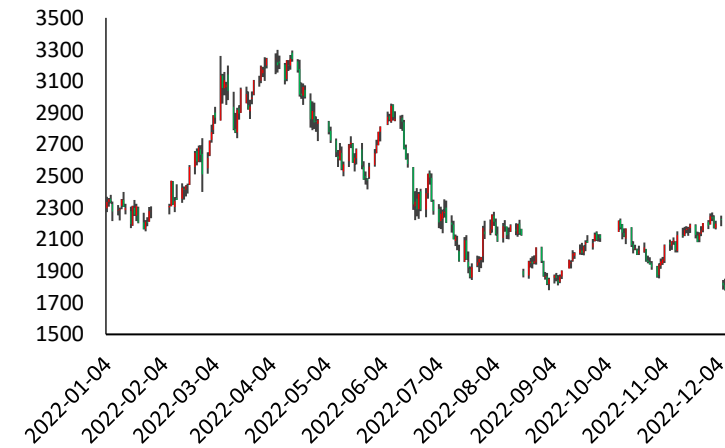
铁矿石



焦炭



焦煤



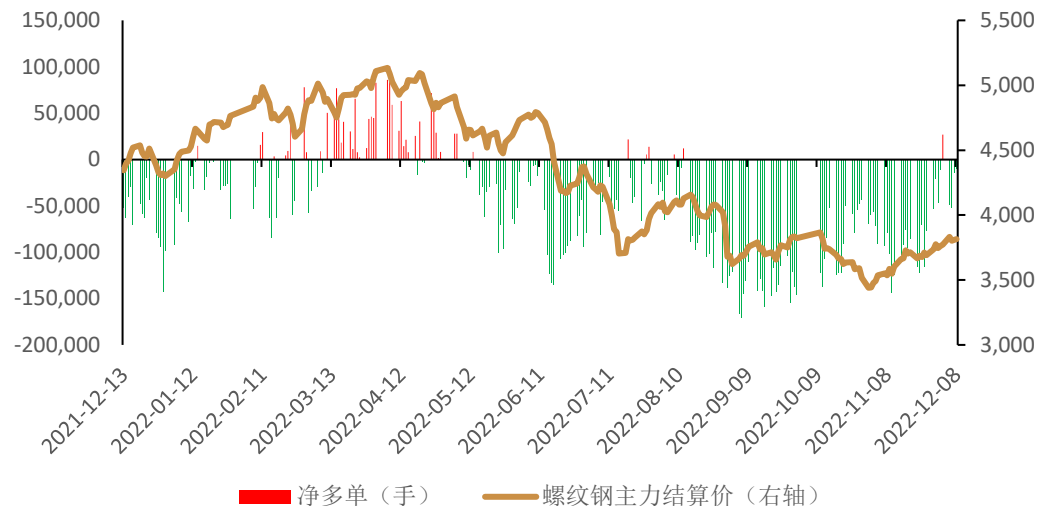


前二十持仓情况

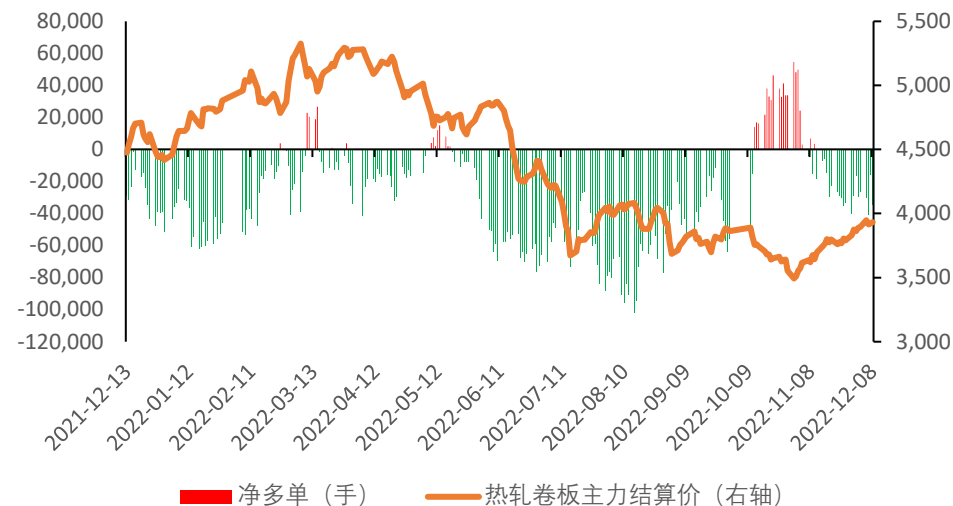


冠通期货
Guantong Futures

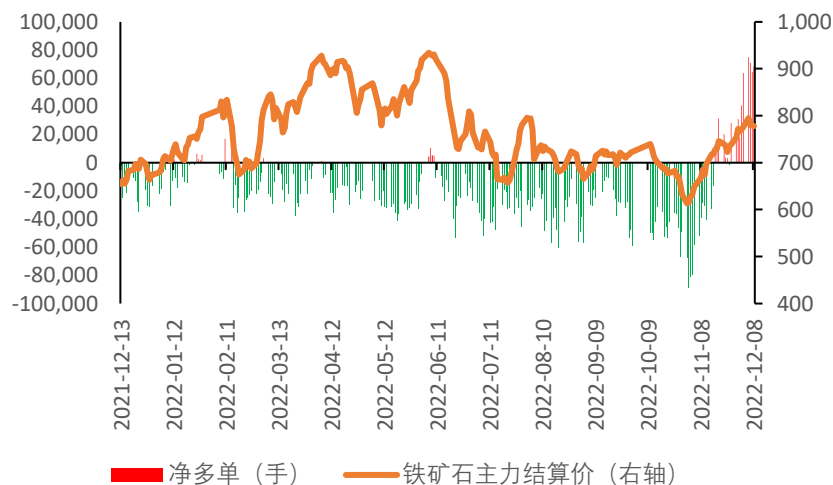
螺纹钢持仓与价格对比



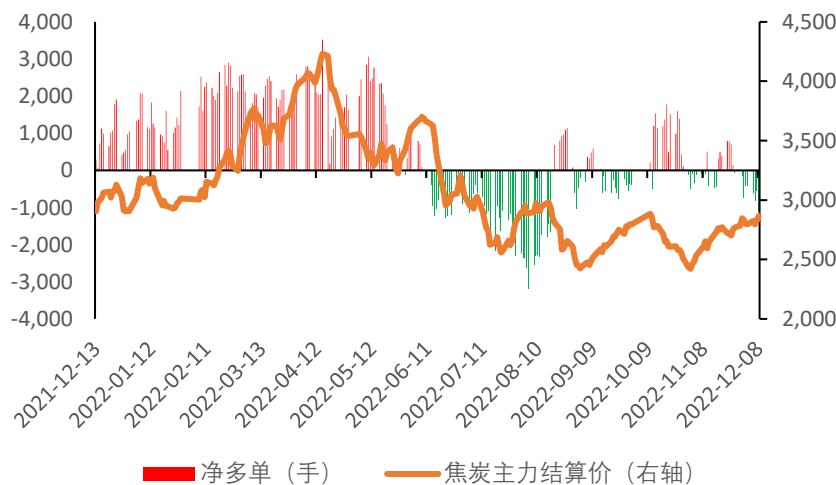
热轧卷板持仓与价格对比



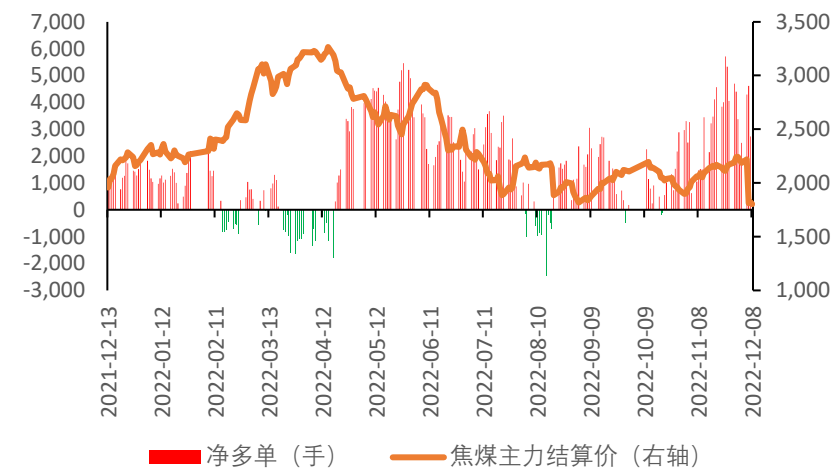
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

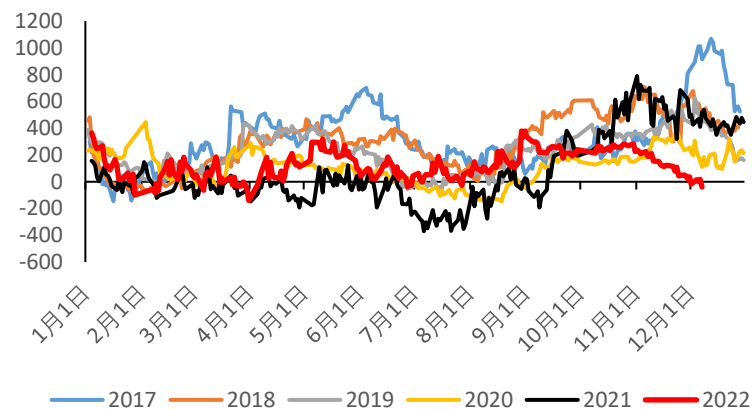


焦煤持仓与价格对比

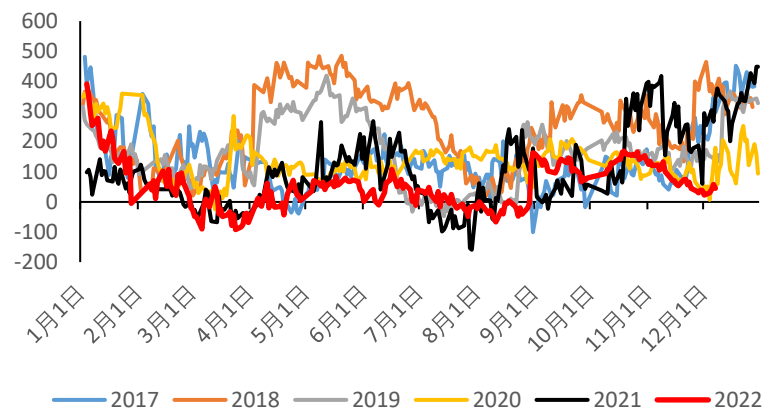


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



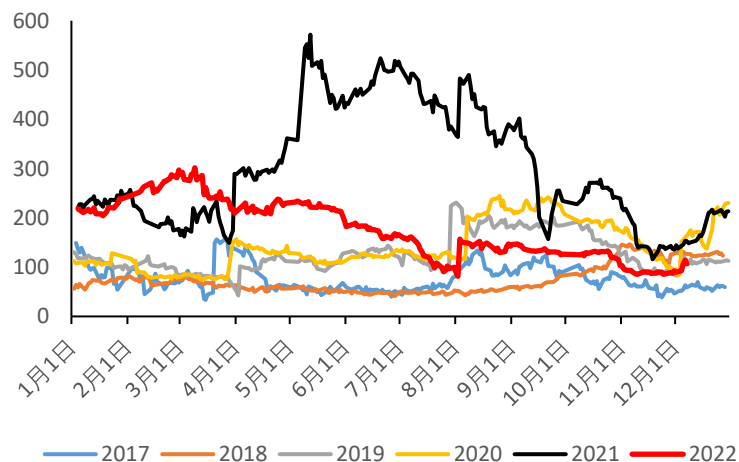
热轧卷板基差



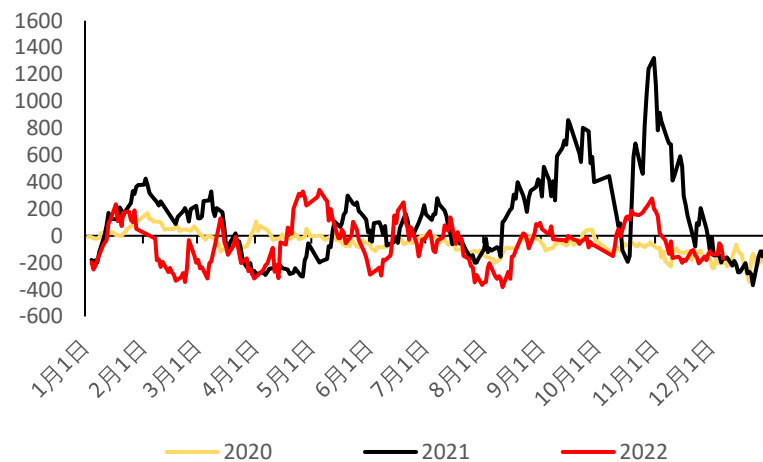
- 铁矿石、焦煤、热轧卷板均贴水现货；
螺纹钢、焦炭升水现货。

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。

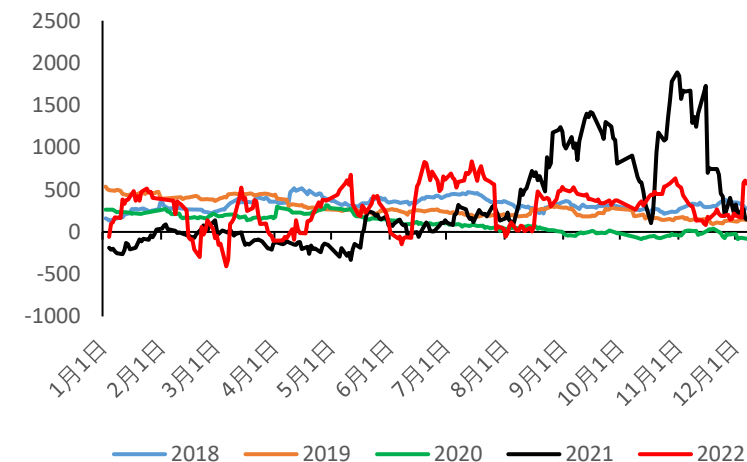
铁矿石基差



焦炭基差

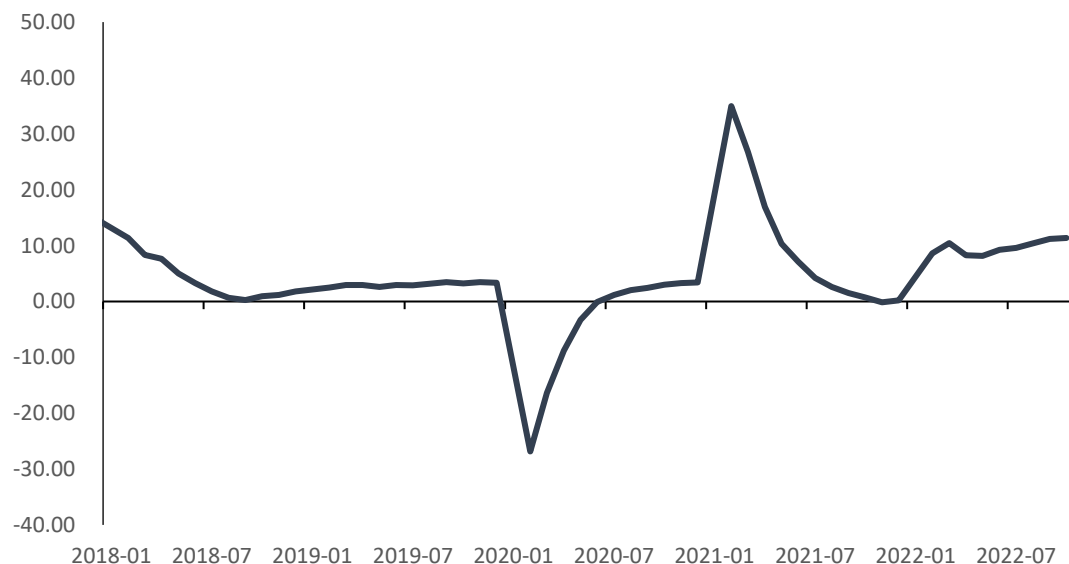


焦煤基差

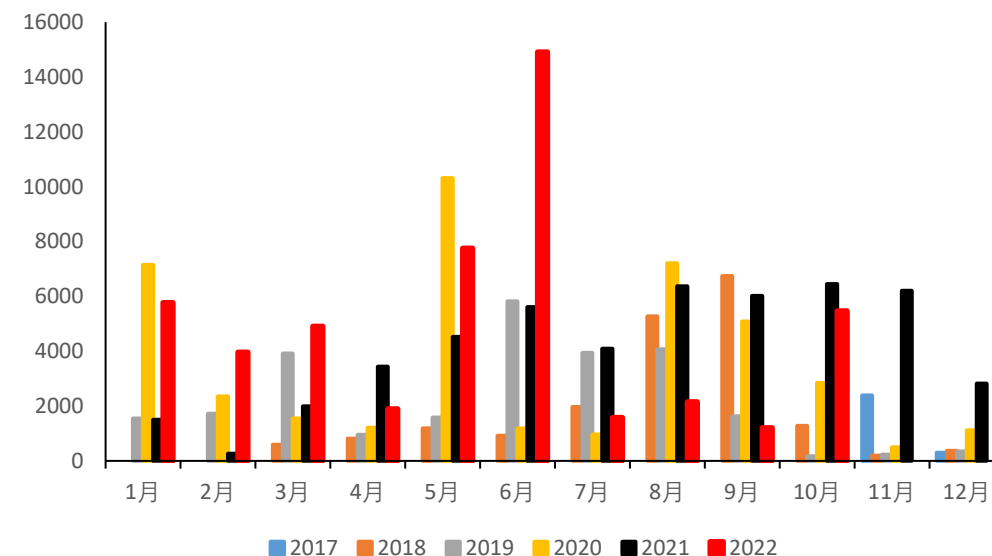


- 今年前11个月，全国地方政府发行的新增专项债规模约40286亿元，创历史新高，其中超过六成投向基础设施建设领域。10月专项债发行力度较大，促进存量项目和新增项目尽快转化为实物工作量，且发改委要求，各地方抓紧申报2023年专项债项目，提前下发部分明年专项债，基建托底作用仍明显。
- 10月全口径基建投资增速录得11.39%，较前值上行0.19个百分点，基建投资同比增速仍上涨。

基础设施投资:累计同比: %

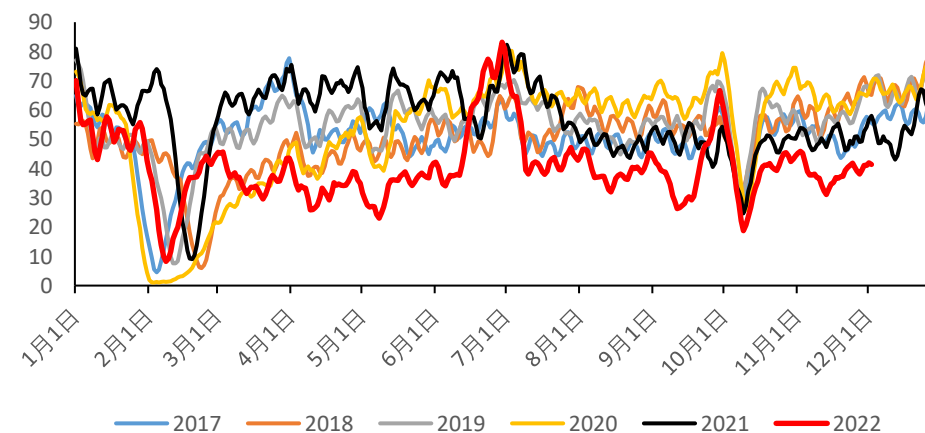


地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元



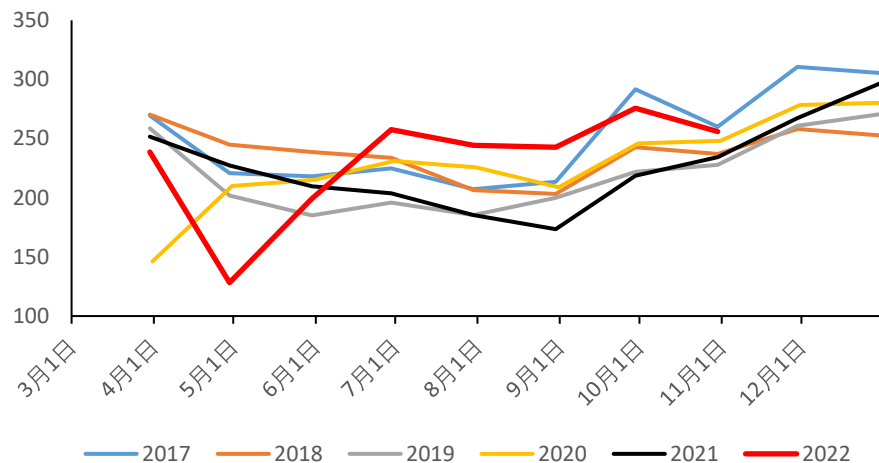
国家统计局：房地产数据								
项目	10月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-10月) 累计 值	累计同比	2021年 (1-10月) 累计 值	2020年 (1-10月) 累计 值	2019年 (1-10月) 累计 值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	10386	-18.5%	-16.0%	113945	-8.8%	124934	116556	109603
本年购置土地面积：万平方米	984	-6.2%	-53.0%	7432	-53.0%	15824	17775	18383
房屋新开工面积：万平方米	8954	-7.7%	-35.1%	103722	-37.8%	166736	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

30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

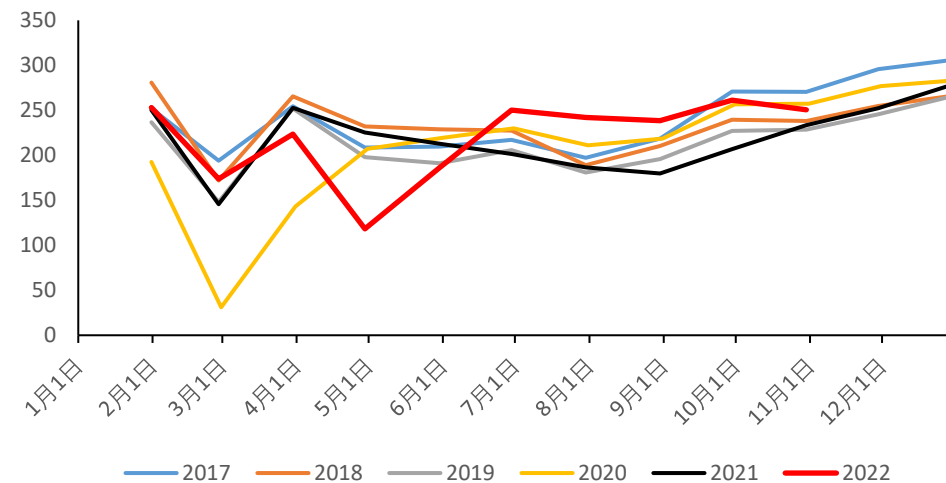


制造业

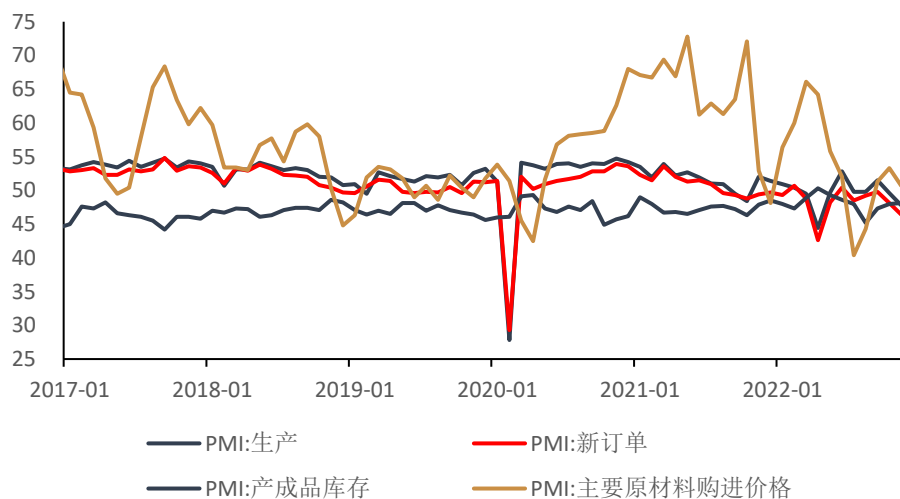
汽车产量：万辆



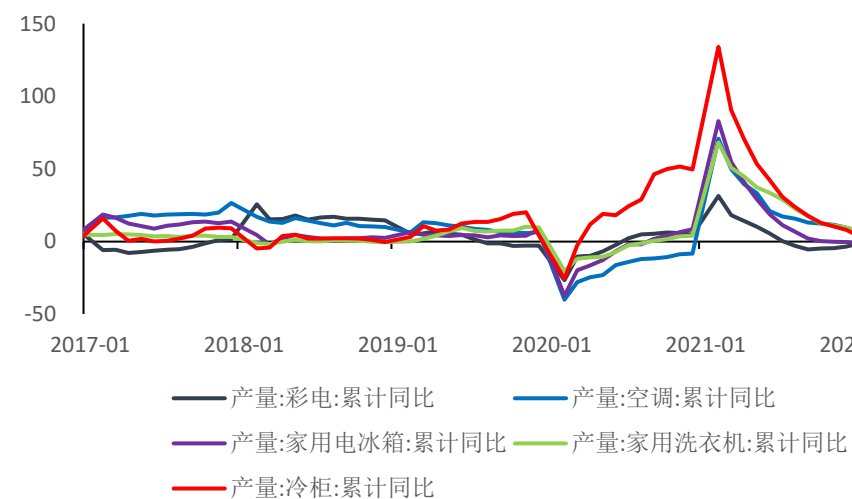
汽车销量：万辆



PMI: %

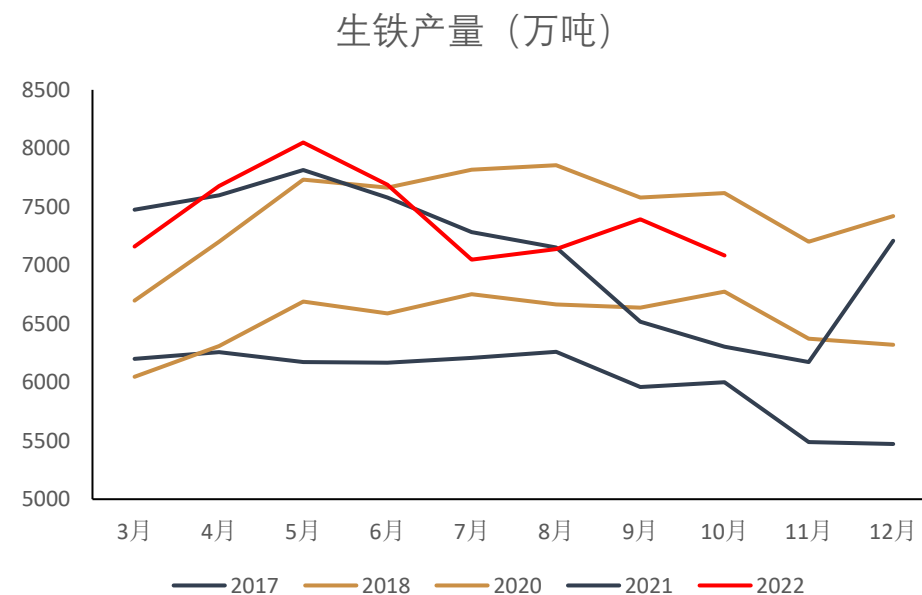
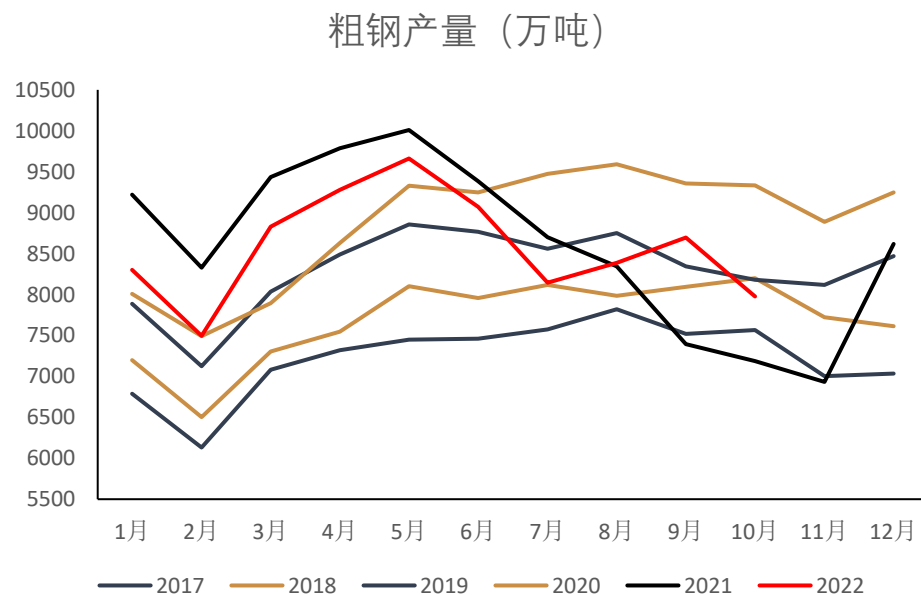


制造业各项:累计同比: %



国家统计局数据显示

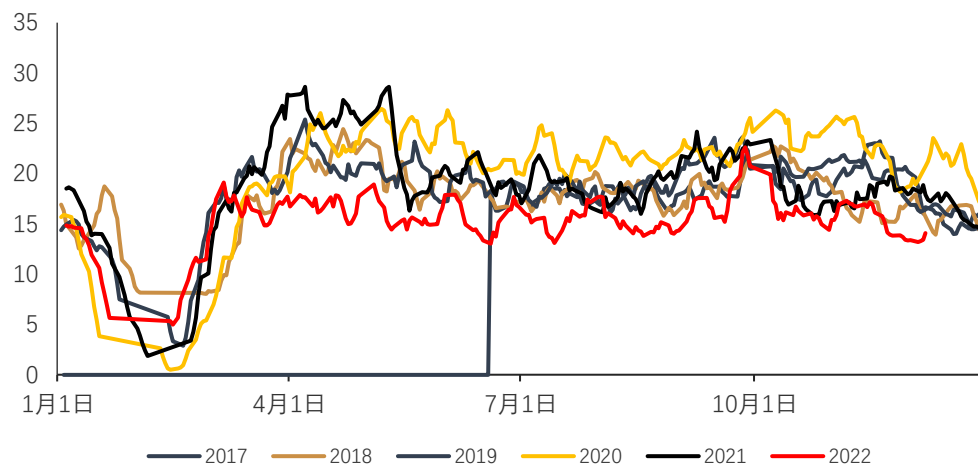
- 10月粗钢产量为7976万吨，较9月-719万吨，1-10粗钢累计产量为8.6亿吨，**同比-1648万吨。**
- 10月生铁产量为7083万吨，较9月-311万吨，1-10月生铁累计产量为7.27亿吨，**同比-717万吨。**



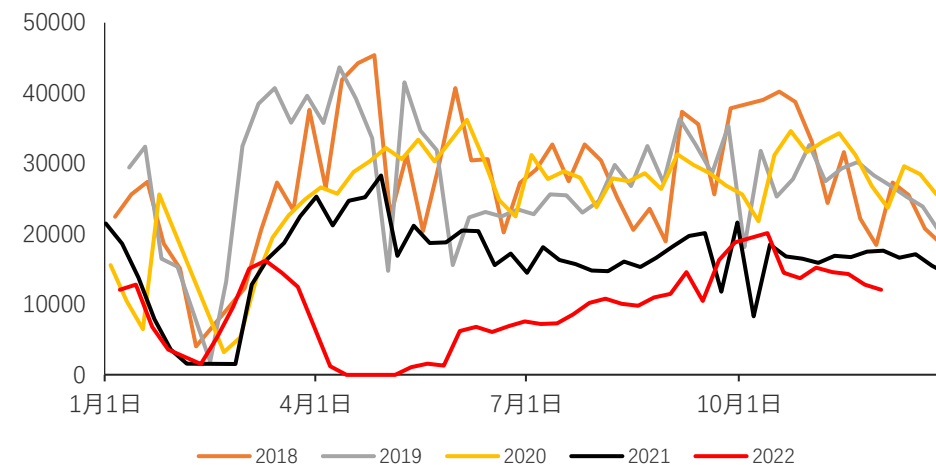


建材成交表现较差

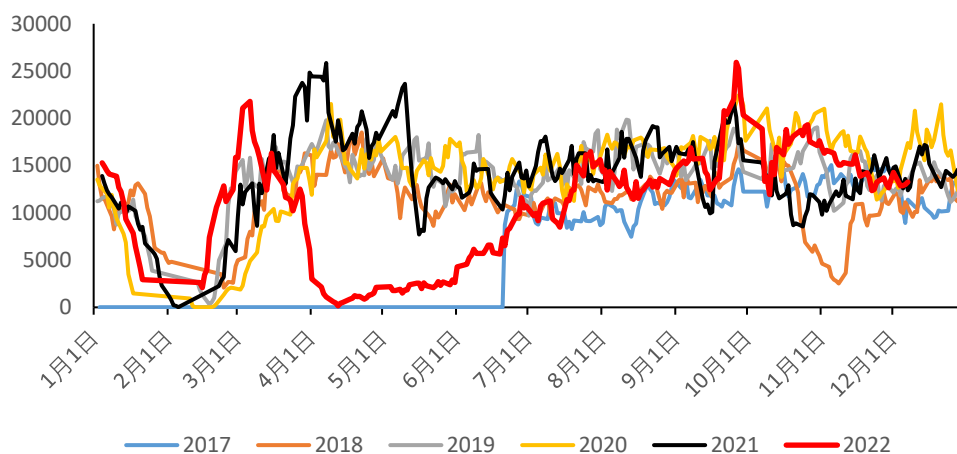
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



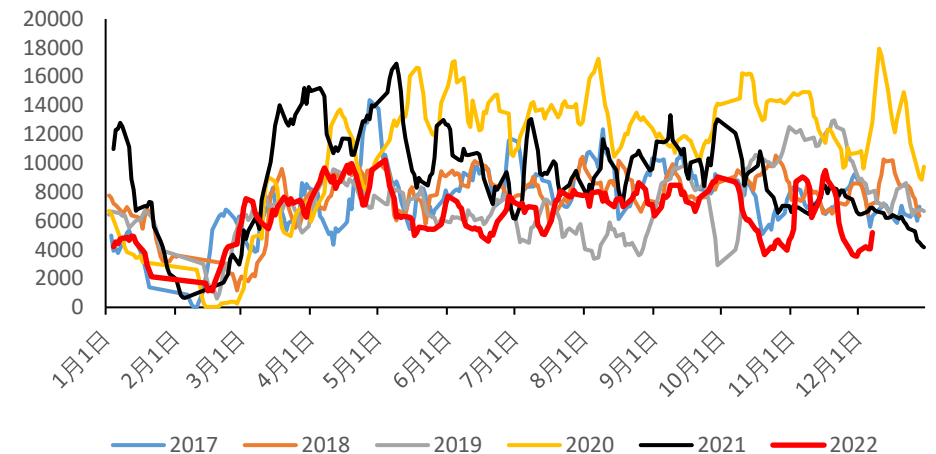
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）

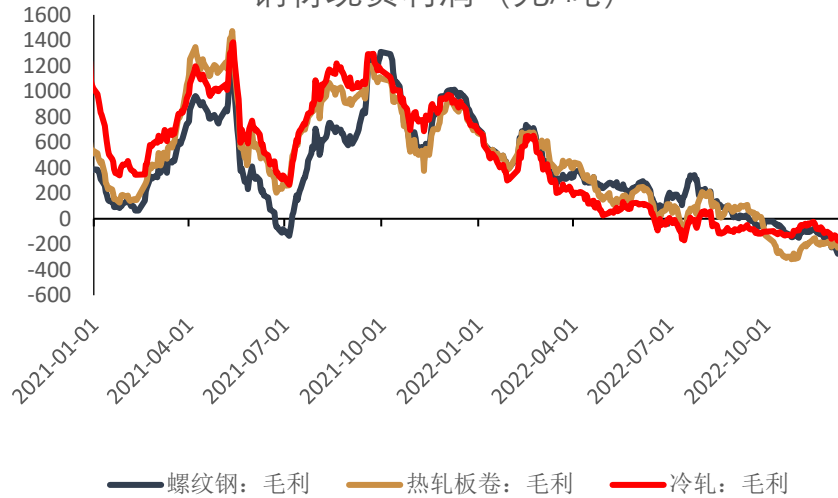


北京建筑钢材成交：吨（M5）

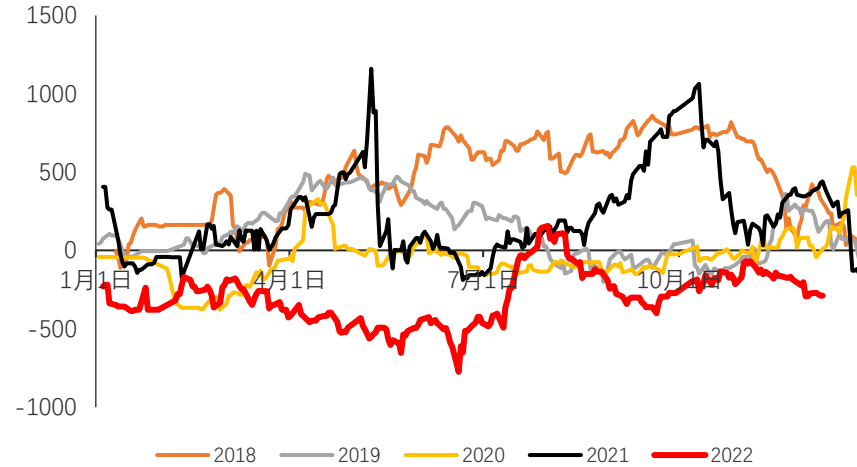


吨钢利润进一步收缩

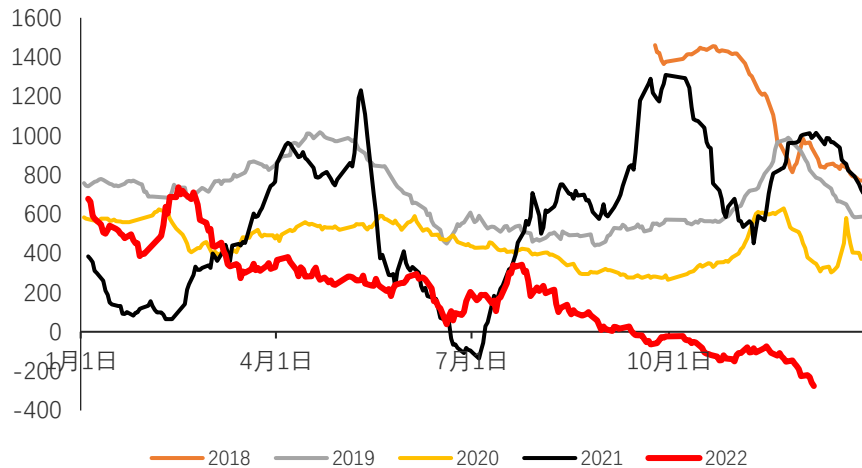
钢材现货利润 (元/吨)



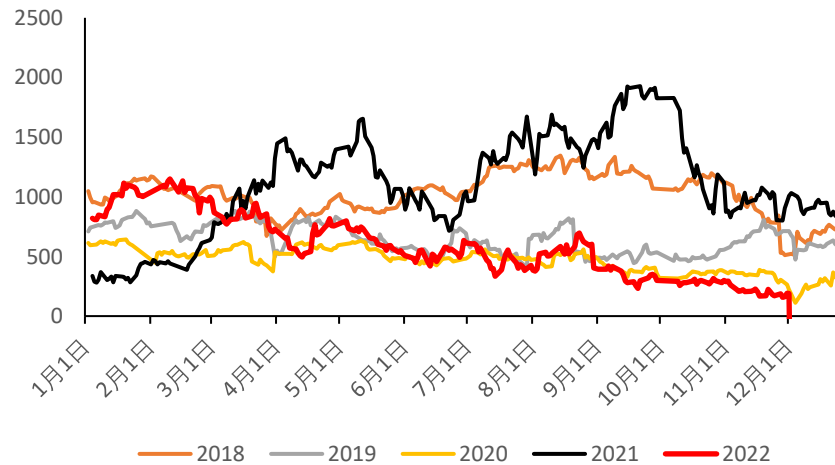
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



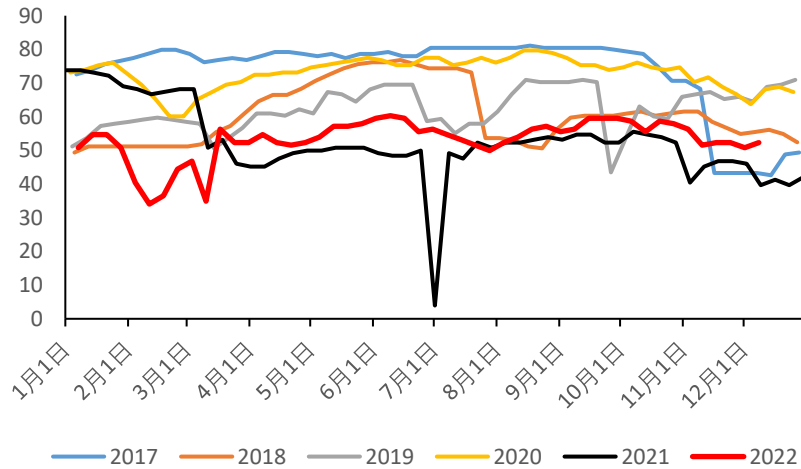
电炉和高炉利润均进一步收缩。截止12月8日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 -275.92 元 / 吨 和 -288.93元/吨。

现货方面，原料端焦炭三轮提涨；铁矿石价格有所上涨；废钢到货量有所改善，但钢厂采购积极，废钢价格走强。

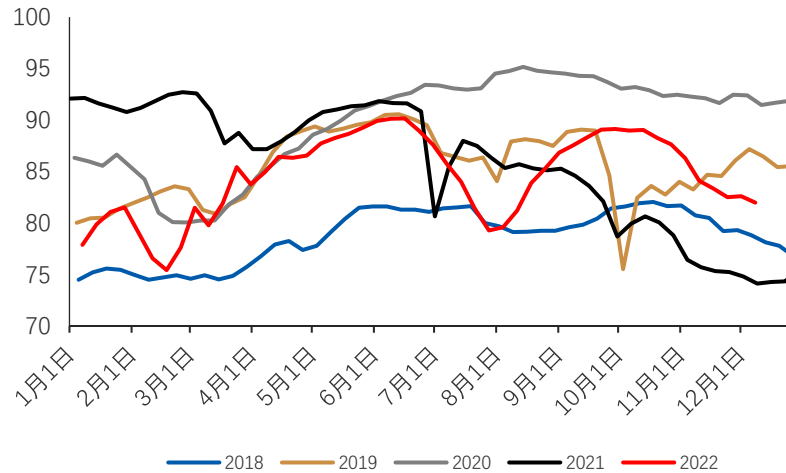
当前螺纹钢盘面利润环比有所回落，原料端整体上涨幅度大于成材，盘面成本上升大于成材价格上升。

铁水产量小幅回落

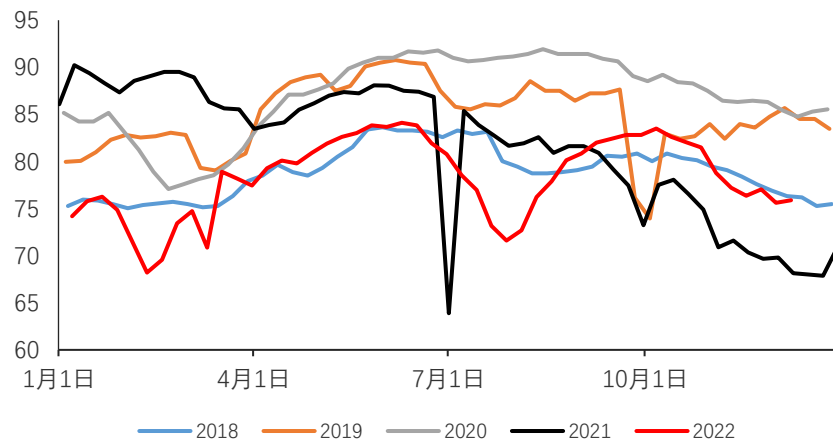
唐山高炉产能利用率 (%)



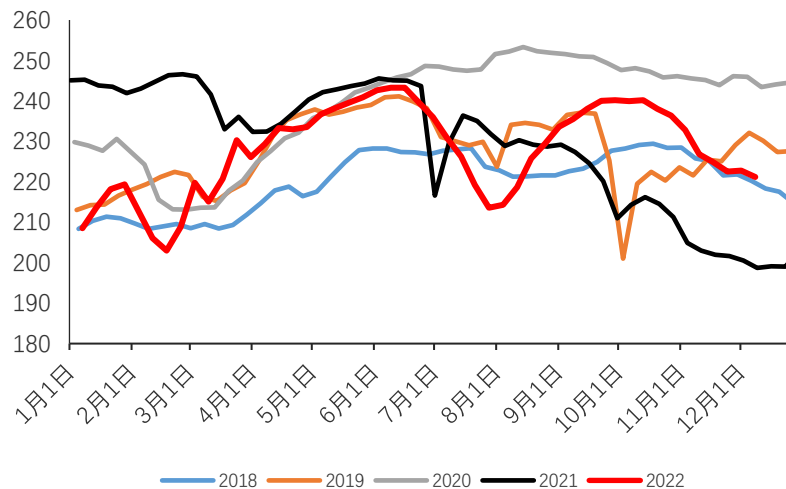
Mysteel全国247家高炉产能利用率 (%)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



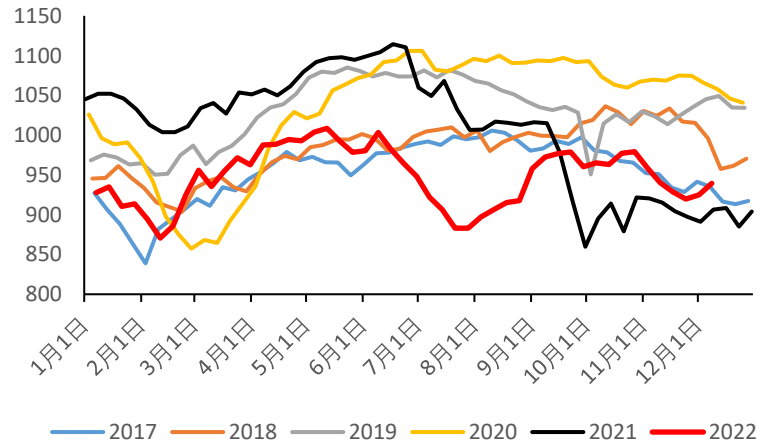
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



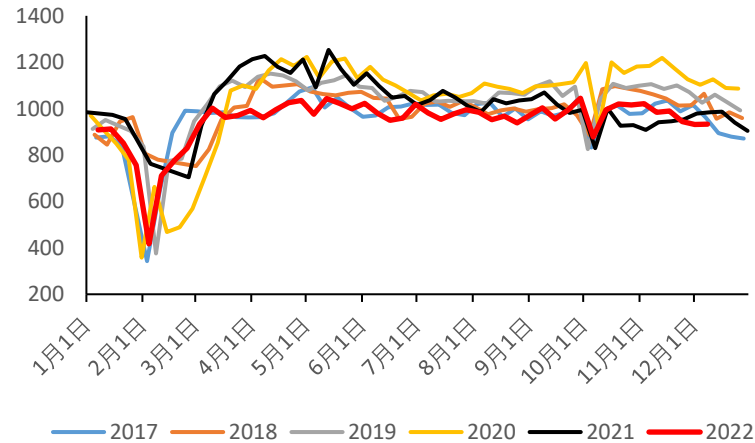
- 截止12月9日，247家钢厂高炉开工率75.89%，环比增加0.28个百分点，开工率略有回升；高炉产能利用率82%，环比下滑0.62个百分点。
- 日均铁水产量221.16万吨，环比-1.65万吨，铁水产量小幅回落。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



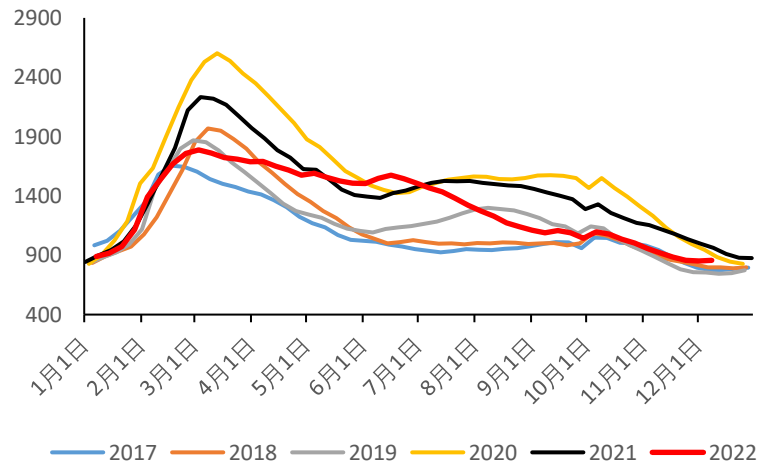
五大钢材表观消费量 (万吨)



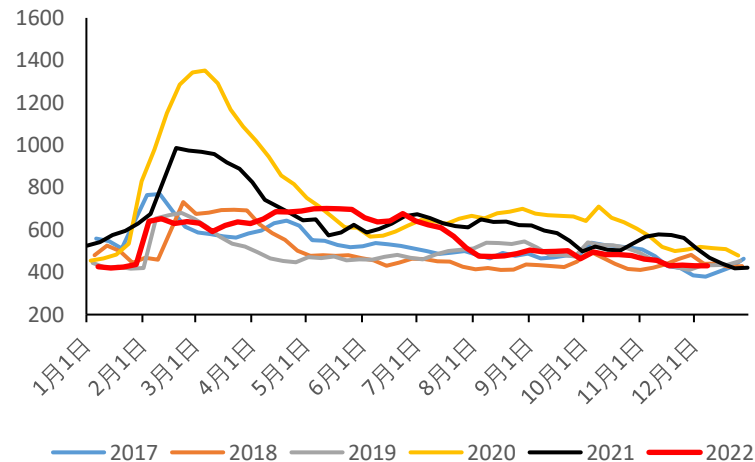
- 产量 939.494 万吨， +14.59 万吨， 同比 +3.66% ；
- 厂库430.98万吨， +1.25万吨；
- 社库857.04万吨， +4.95万吨；
- 总库存1288.02万吨， +6.2万吨；
- 表观消费量为933.3万吨， +0.78万吨， 同比-5.18%。

钢材产量延续两周回升；表需受冷热轧提振，略有回升；总库存累库。

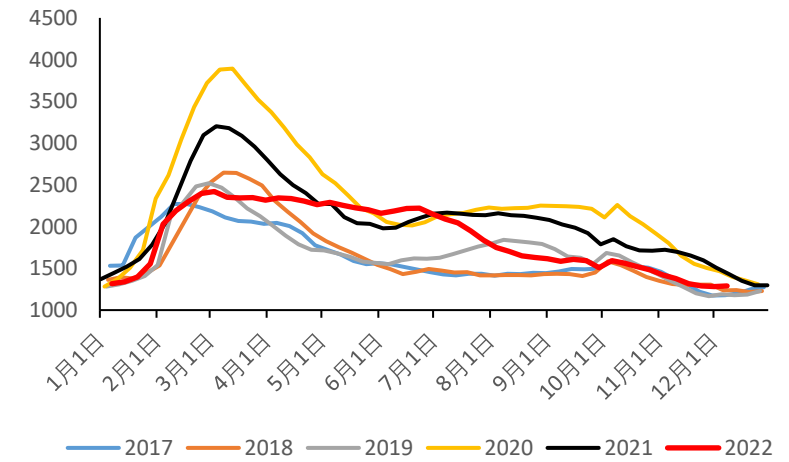
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

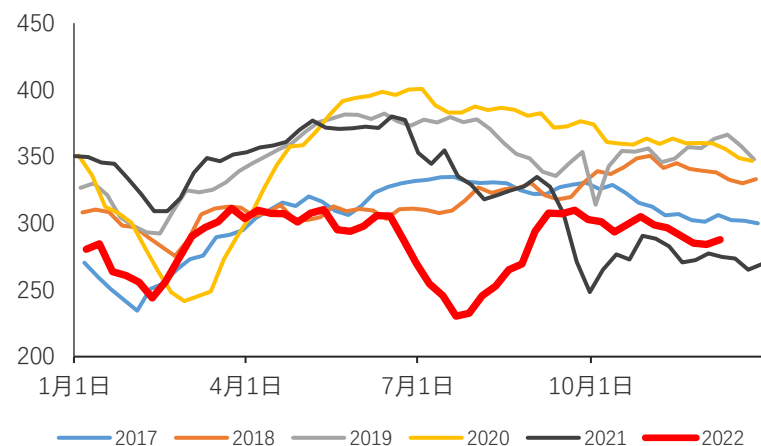


五大钢材总库存 (万吨)

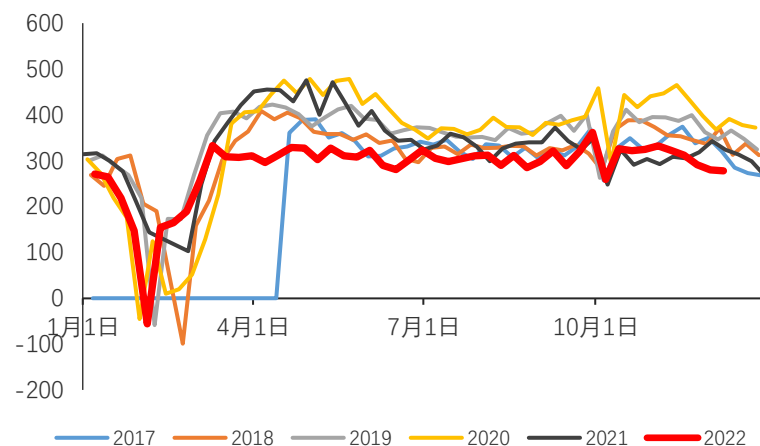


螺纹钢基本面

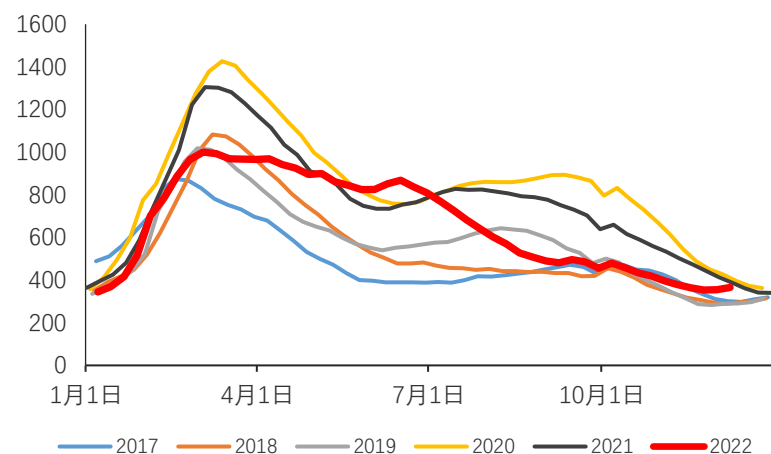
螺纹钢总产量 (万吨)



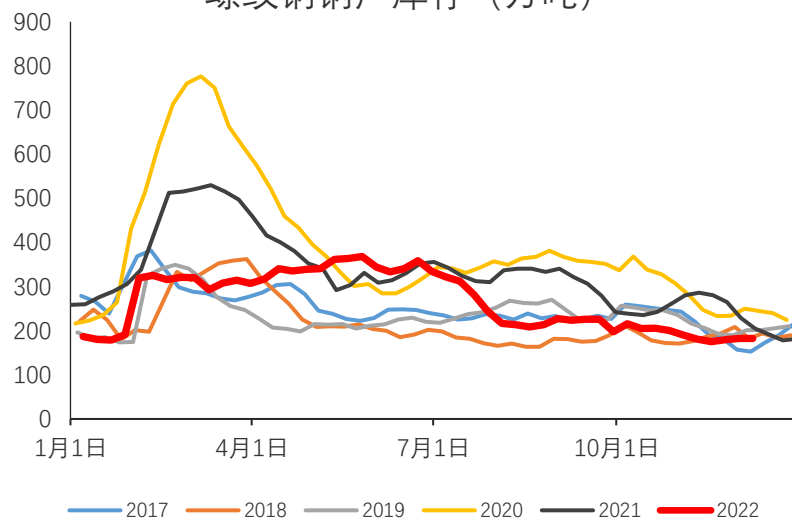
螺纹钢表观消费 (万吨)



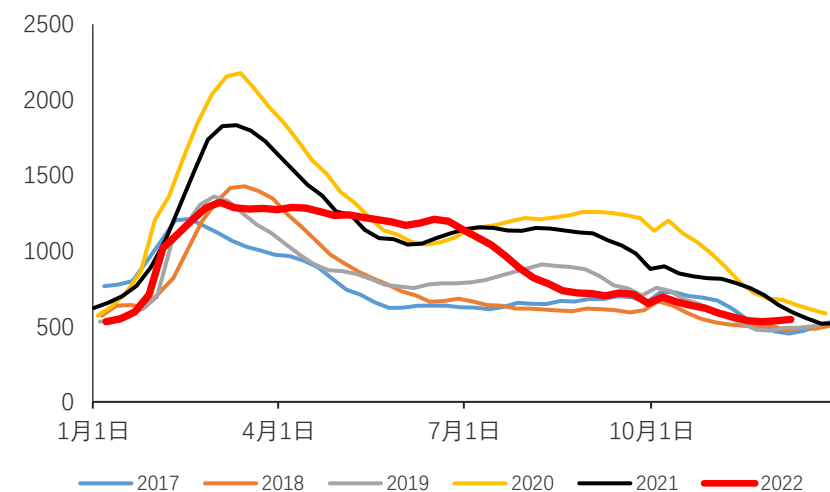
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)



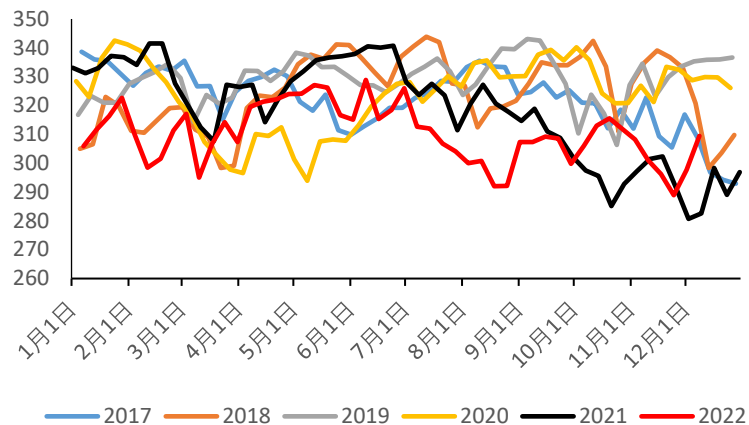
螺纹钢总库存 (万吨)



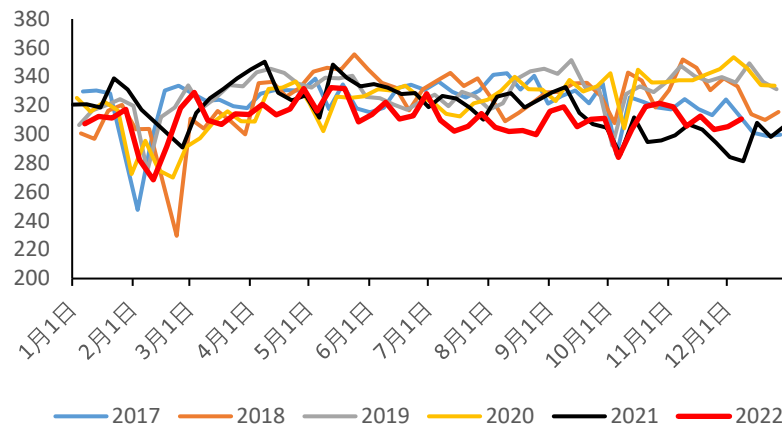
- 产量287.64万吨, +3.5万吨, 同比+4.7% ;
- 厂库181.88万吨, -0.19万吨;
- 社库364.87万吨, +10.3万吨;
- 总库存为546.75万吨, +10.11万吨;
- 表观消费量为277.53万吨, -2.24万吨, 同比-14.2%。
- 螺纹钢表需延续回落, 目前处于近五年同期低位; 产量连续两周回升; 总库存连续两周累库, 库存拐点或至。

◆ 热轧卷板基本面

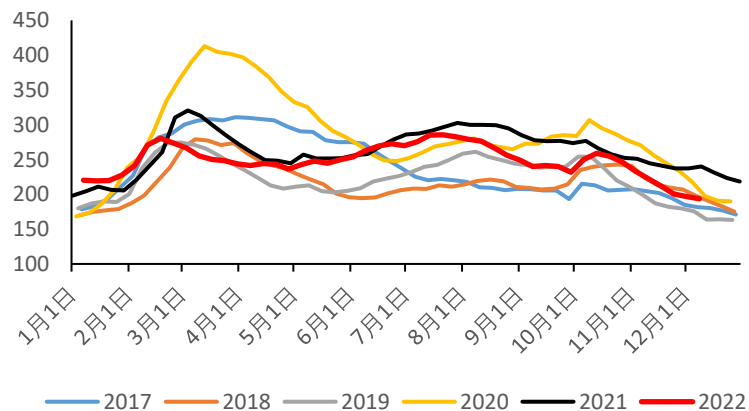
热轧卷板产量（万吨）



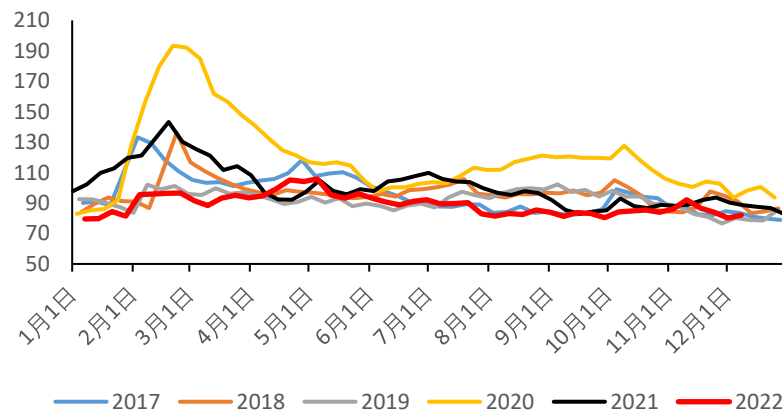
热轧卷板表观消费（万吨）



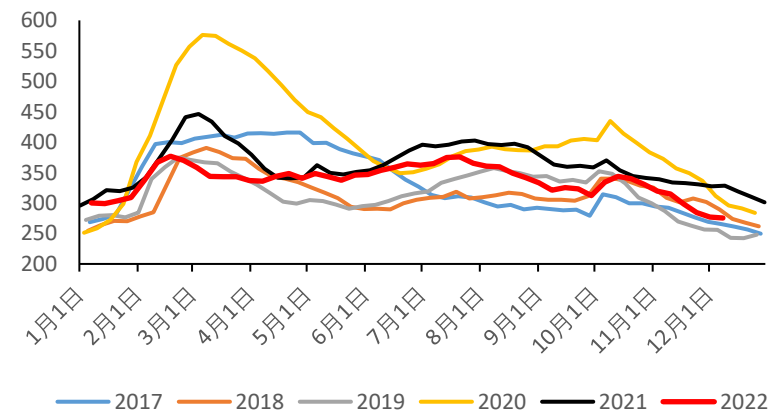
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）



热轧卷板总库存（万吨）

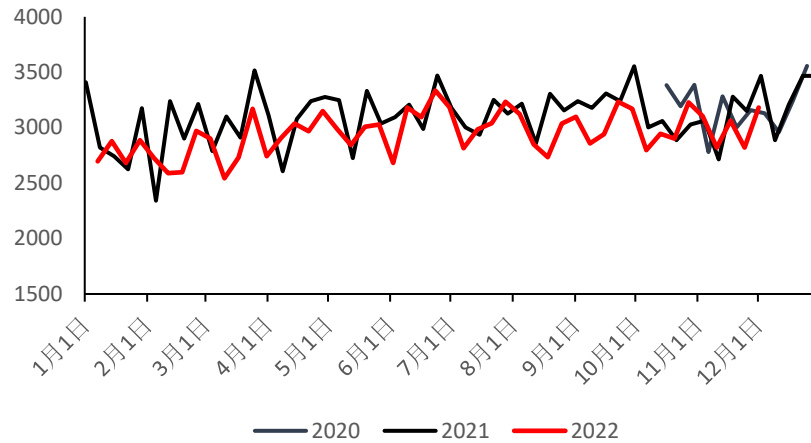


- 产量309.35万吨, +11.76万吨, 同比+9.5%;
- 厂库82.13万吨, +2.06万吨;
- 社库193.36万吨, -3.32万吨;
- 总库存为275.5万吨, -1.3万吨;
- 表观消费量为310.6万吨, +5.4万吨, 同比+10.5%。

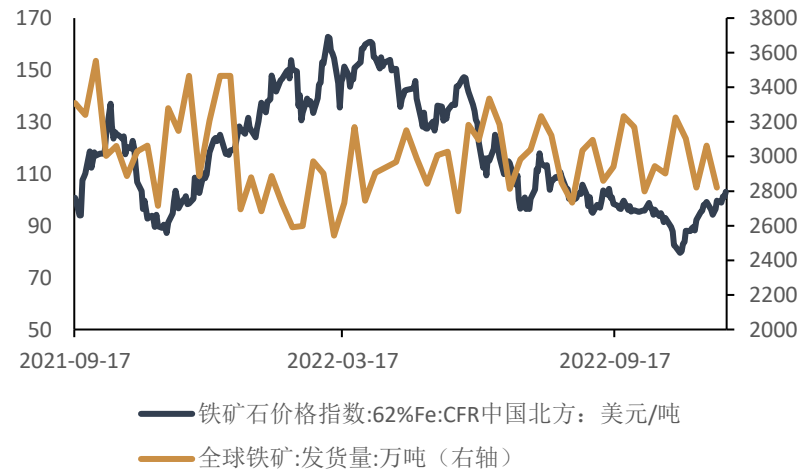
热卷产量和表需环比均出现回升, 库存去化幅度收窄。

原料：到港量环比回升

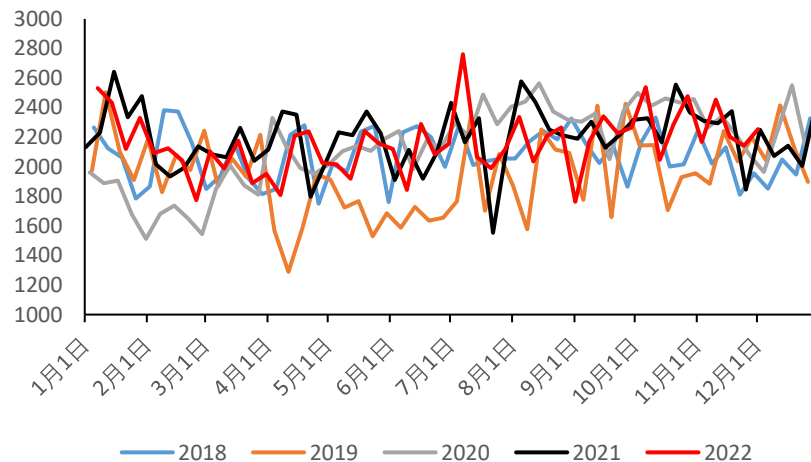
全球铁矿发货量（万吨）



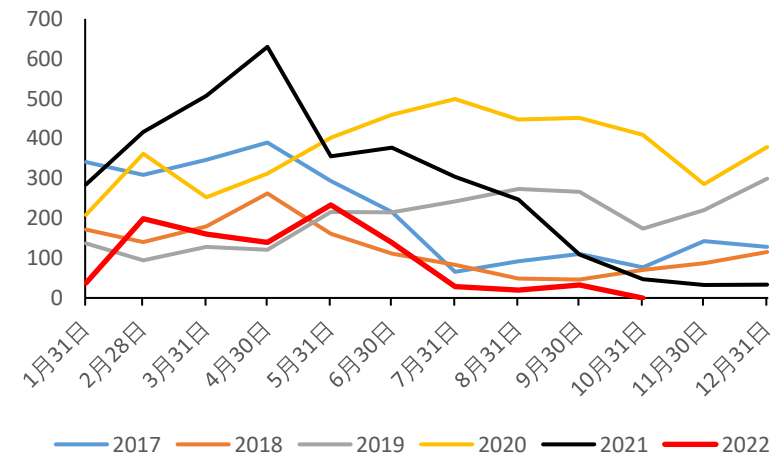
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



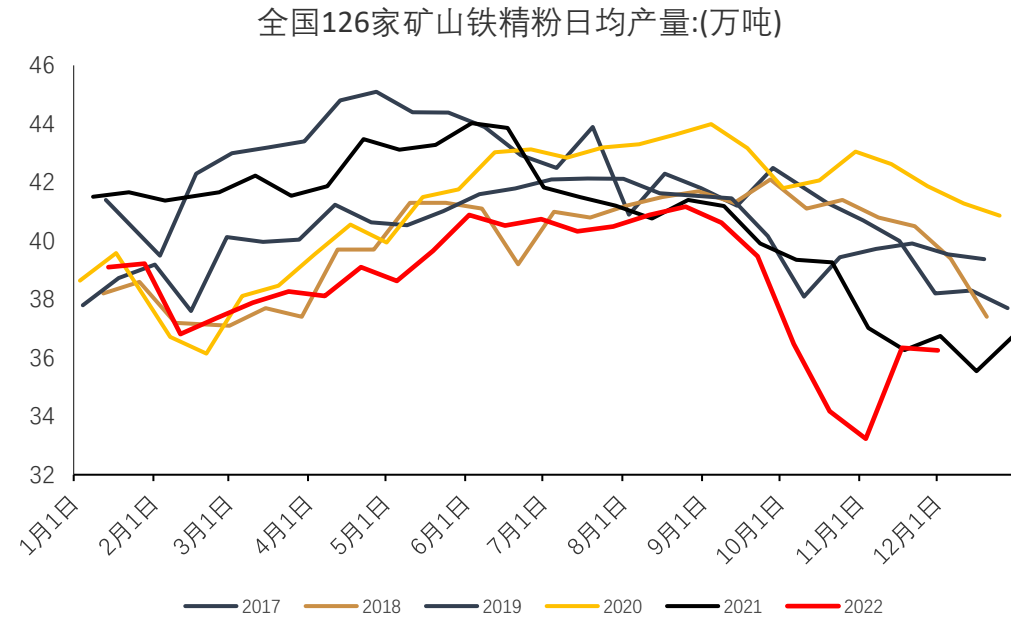
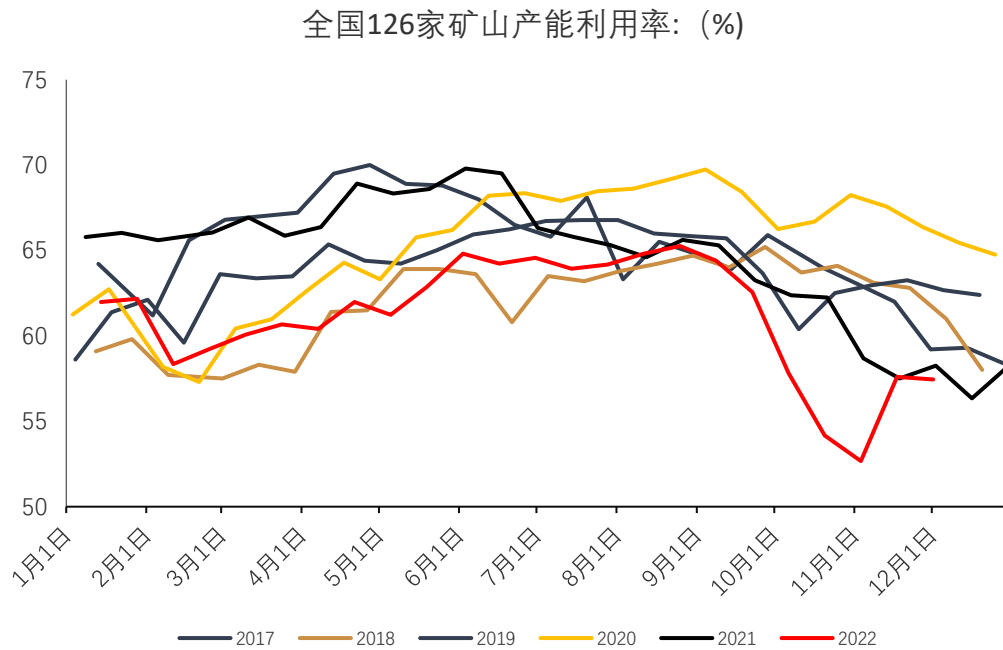
印度铁矿石出口至中国（万吨）



- 截止12月2日，全球铁矿石发货量为 3180.6 万吨，环比 +360.5万吨。铁矿石26港到港量2253.1万吨，环比+111.2万吨。本期铁矿石外矿发货量环比回升，到港量环比回升，整体上发运和到港均处于中高位。
- 印度出口至中国的铁矿石进一步下滑，但是11月18日印度发布通知，58%品位以上铁矿石出口关税由50%降至30%，58%品位及以下铁矿石出口关税调整为0，预计后期中国进口印度铁矿石量将有所回升，但对我国铁矿石供给端影响有限。
- 本周铁矿石普氏指数走强。

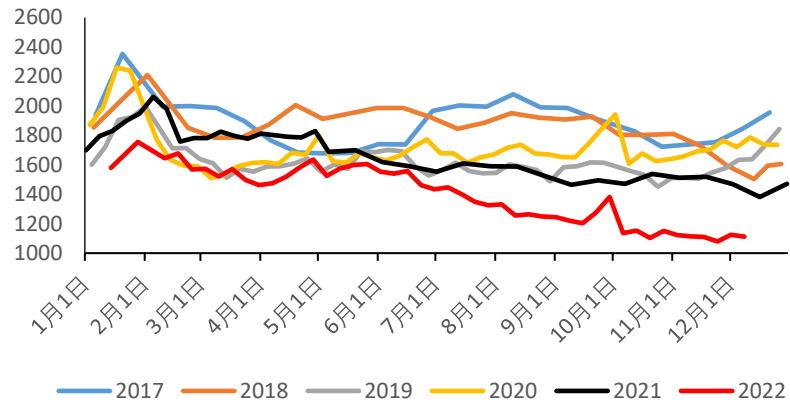
原料：国产矿产量环比微幅下滑

- 截止12月2日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为57.45 %和36.25万吨，环比下滑0.14个百分点和-0.09万吨/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。但是11月份下游钢材转入淡季，铁矿需求面临回落风险，内矿大幅开工动力较弱。

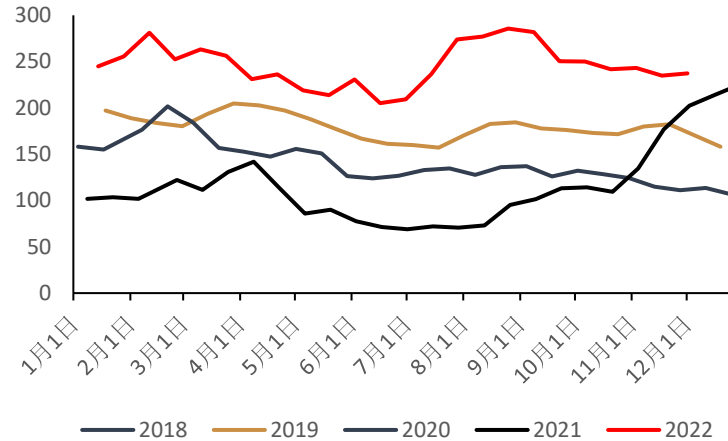


原料：港口库存小幅累库

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

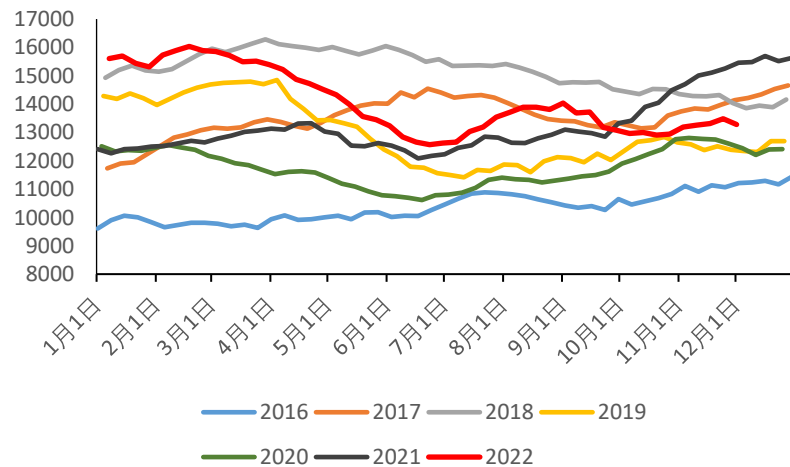


126家矿山铁精粉库存（万吨）

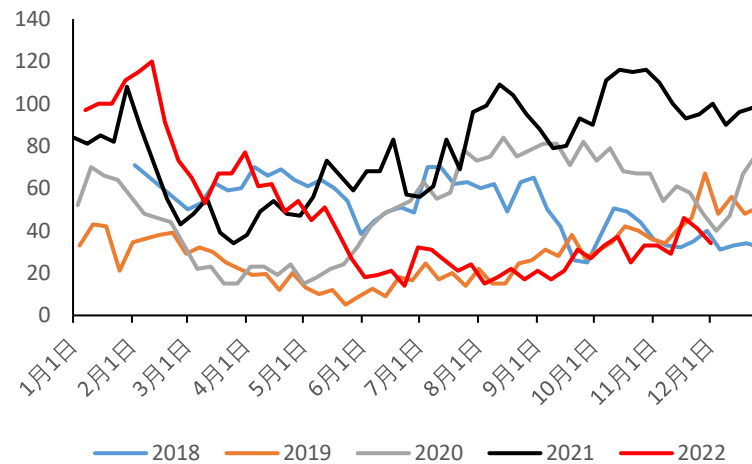


- 截止12月9日，45港口铁矿石库存为13384.62万吨，环比+106.81万吨。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1110.85万吨，环比-14.41万吨，库存小幅去化，目前处于历年同期低位。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅累库，处于历年同期高位。

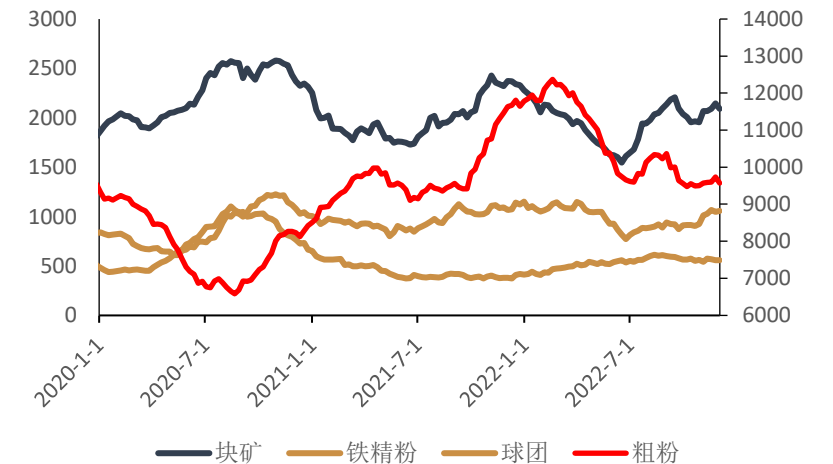
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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