

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年12月16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

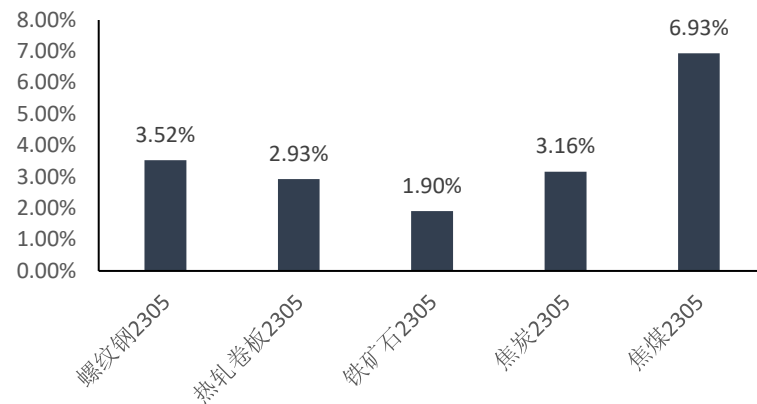
- **钢材：**本周钢材总产量小幅回升，表需受螺纹钢表需提振上明显，库存转为去库。螺纹钢产量小幅回落，表需大幅回升，厂库去化良好，建材成交改善，随着疫情管控优化，市场交投气氛向好，产业面短期好转。宏观方面，稳增长政策暖风频吹，各地方也密集出台楼市调控政策，市场对于房地产行业后续政策利好抱有较强预期，但是各项宏观数据表现均不及预期，房地产开发投资累计同比降幅进一步扩大，宏观方面多空交织，预期好于现实。综合来看，短期内产业面改善，宏观预期尚未转向，且焦炭四轮提涨，成本端支撑较强，但市场对于疫情管控放松后，大面积扩散有所隐忧，且目前期货升水幅度扩大，后续上涨空间或有限，预计下周螺纹钢震荡为主。热卷供增需减，库存由降转升，基本面变化不明显，但从本期数据看，螺纹产业面好于热卷，且螺纹方面政策预期较强，卷螺差或收缩，注意套利风险。最近关注中央经济工作会议定调。
- **铁矿：**供给端受巴西降雨影响，发运有所下滑，非主流矿发运回升，到港量小幅回升，外矿发运和到港呈现一定幅度的波动，但整体处于中高位水平，且季末、年末，外矿发运冲量阶段，预计后续供应端格局不会发生明显变化。需求端，日均铁水产量小幅回升，高炉开工率和产能利用率回升不明显，钢厂盈利不佳背景下，钢厂复产积极性不高，预计后续铁水持稳为主。下游钢材产需双增、库存去化良好，叠加钢厂进口矿低库存，市场对于钢厂冬储补库预期再度强化，预期下周铁矿石高位震荡为主，谨慎追多。钢厂盈利状况未见明显好转，下游毕竟处于淡季，上涨空间有限。关注中央经济工作会议释放的信号。

风险提示：房地产政策预期落空、冬储超预期差、钢厂超预期减产

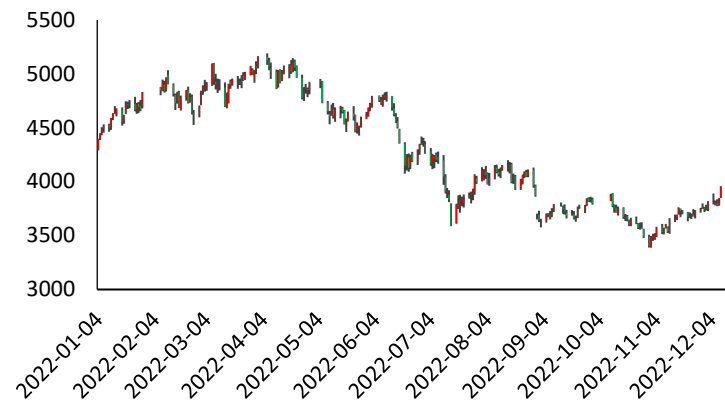
- 12月12日。证监会：经研究，广州期货交易所工业硅期货合约正式挂牌交易时间为2022年12月22日，工业硅期权合约正式挂牌交易时间为2022年12月23日。
- 12月12日。央行数据显示，11月末，广义货币(M2)余额264.7万亿元，同比增长12.4%，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和3.9个百分点；狭义货币(M1)余额66.7万亿元，同比增长4.6%，增速比上月末低1.2个百分点，比上年同期高1.6个百分点；流通中货币(M0)余额9.97万亿元，同比增长14.1%。当月净投放现金1323亿元。
- 12月13日。《经济蓝皮书：2023年中国经济形势分析与预测》发布，其中预计2023年中国经济增长5.1%左右，呈现进一步复苏态势。
- 12月14日。美国11月未季调CPI年率超预期回落至7.1%，录得2021年12月以来最小增幅。美国11月核心CPI月率录得0.2%，为2021年8月以来新低。
- 12月15日。国家统计局数据显示，1-11月份，全国房地产开发投资123863亿元，同比下降9.8%；其中，住宅投资94016亿元，下降9.2%。
- 12月15日。中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》指出，推进煤矿智能化、绿色化发展，优化建设蒙西、蒙东、陕北、山西、新疆五大煤炭供应保障基地，提高煤炭铁路运输能力；促进居住消费健康发展。坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位。
- 12月15日。国务院办公厅印发“十四五”现代物流发展规划，提出到2025年，基本建成供需适配、内外联通、安全高效、智慧绿色的现代物流体系。
- 12月15日。国家发展改革委印发《“十四五”扩大内需战略实施方案》。其中指出，促进消费投资，内需规模实现新突破；完善分配格局，内需潜能不断释放。

行情回顾

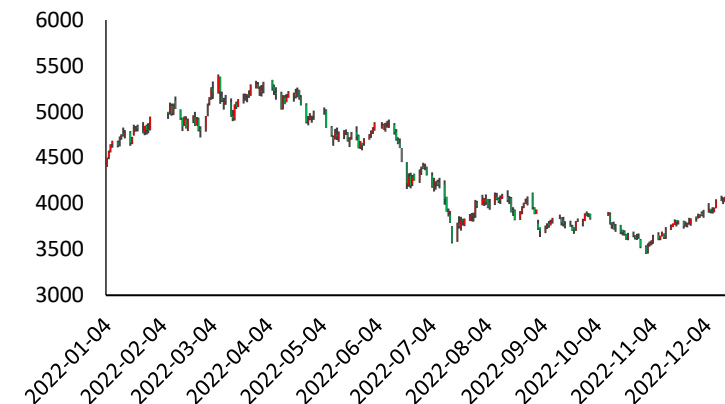
煤焦钢矿涨跌幅：周变化 (%)



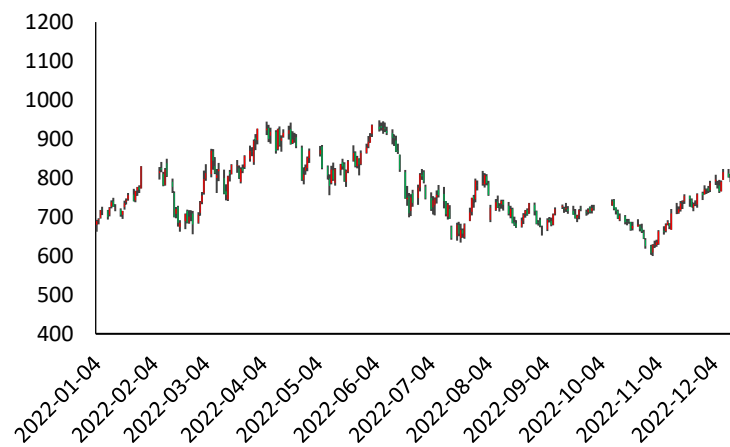
螺纹钢



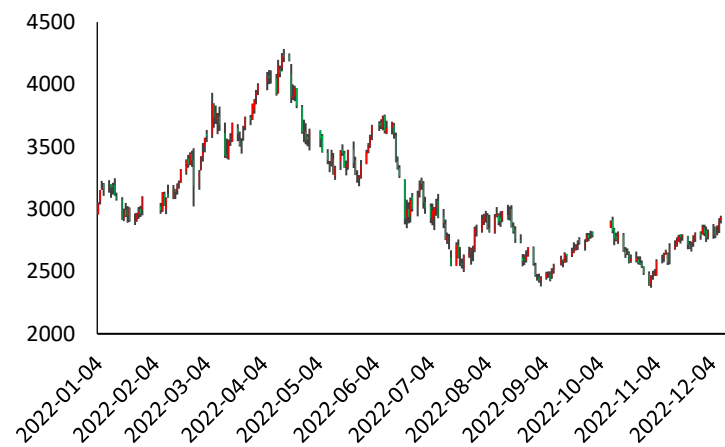
热轧卷板



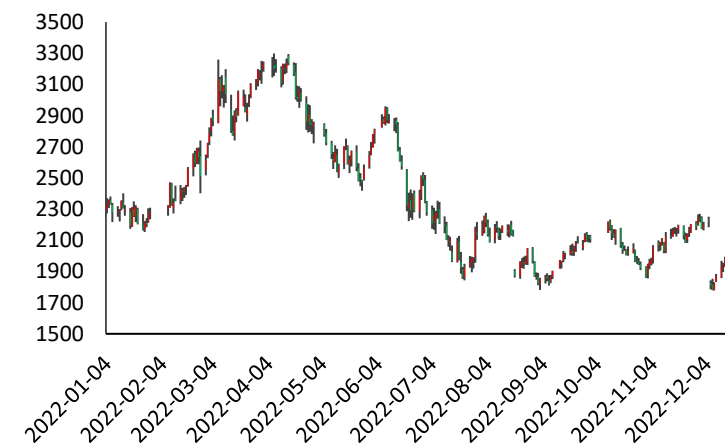
铁矿石



焦炭



焦煤



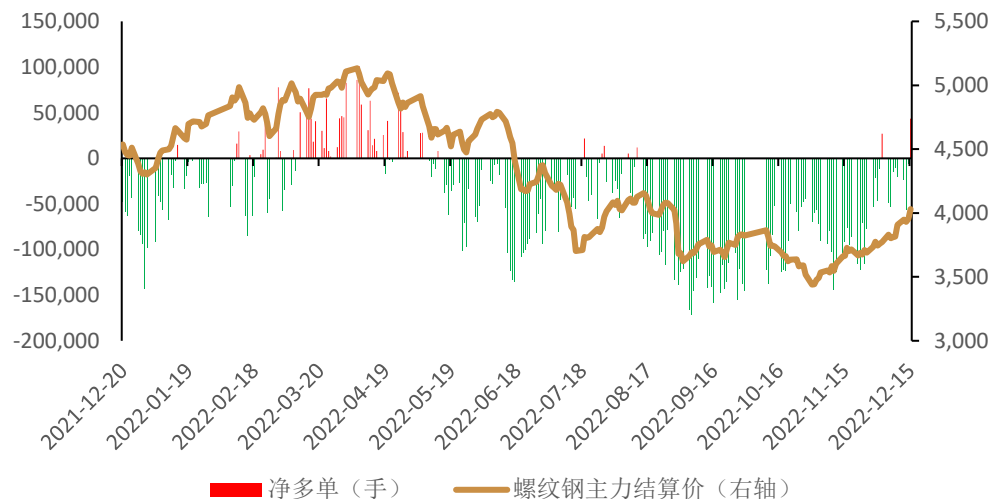


前二十持仓情况

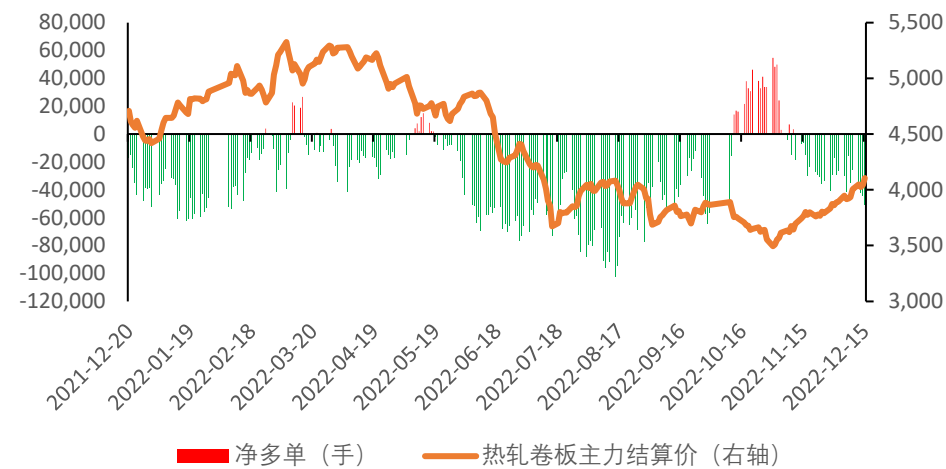


冠通期货
Guantong Futures

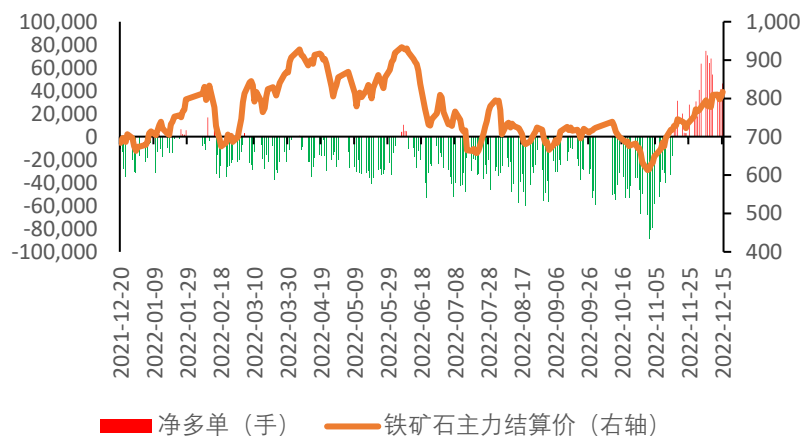
螺纹钢持仓与价格对比



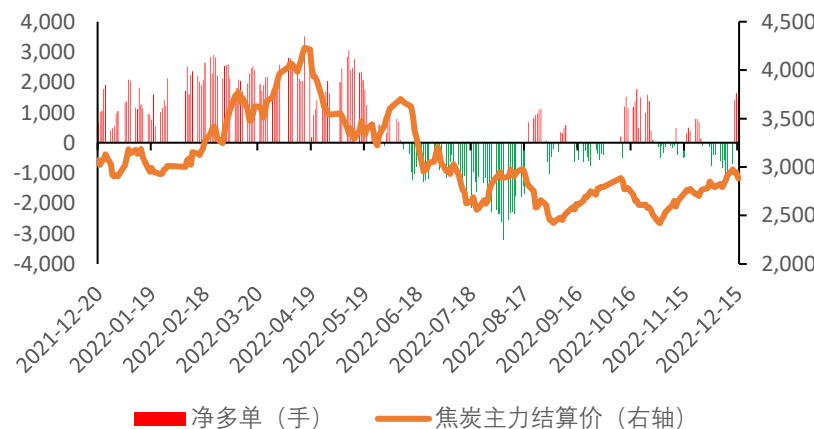
热轧卷板持仓与价格对比



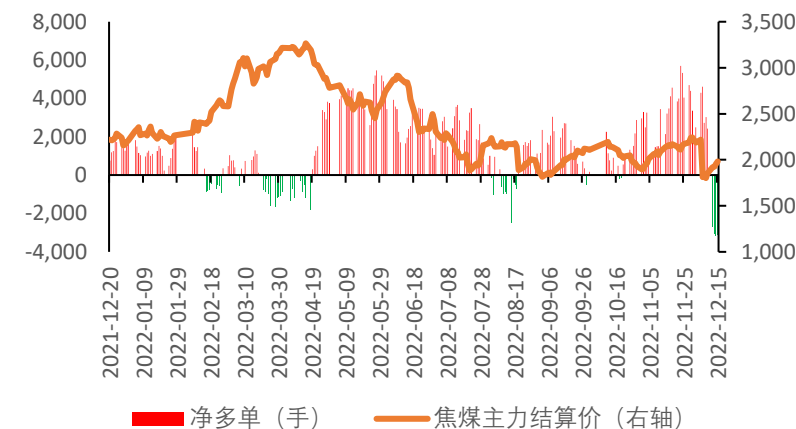
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

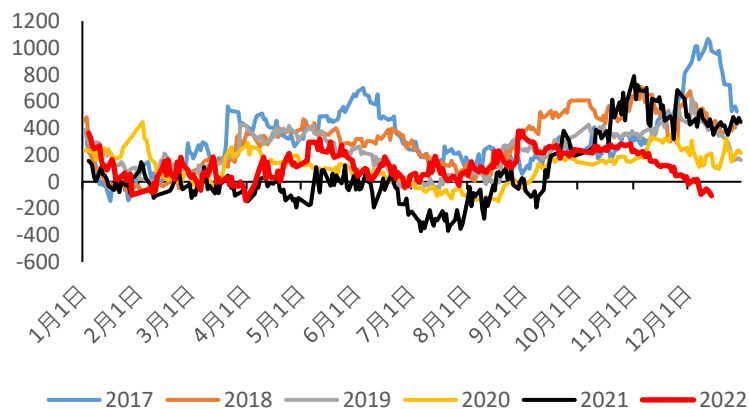


焦煤持仓与价格对比

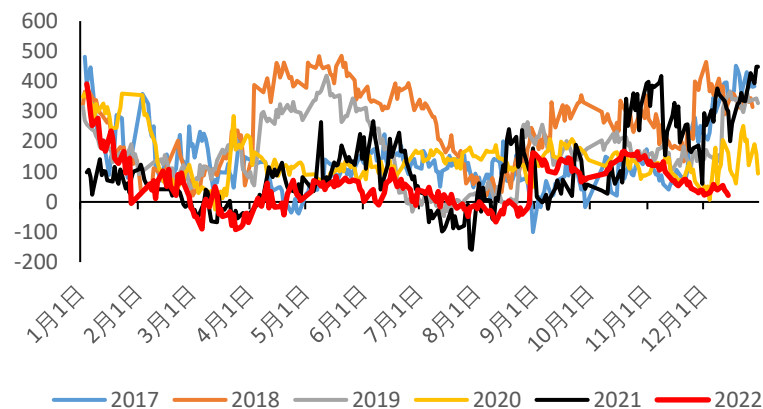


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



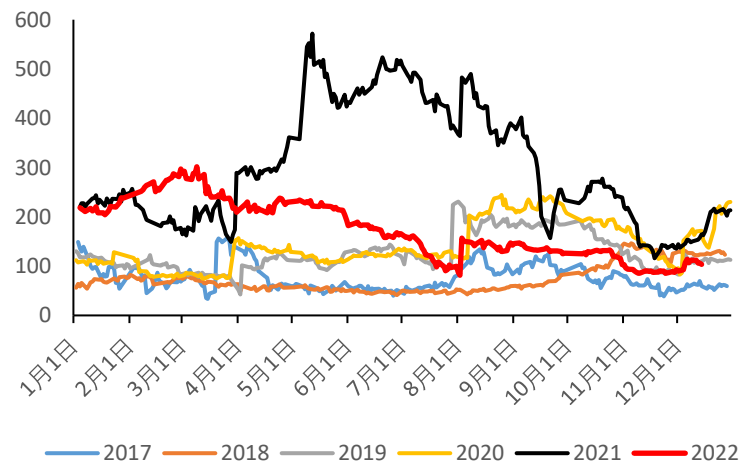
热轧卷板基差



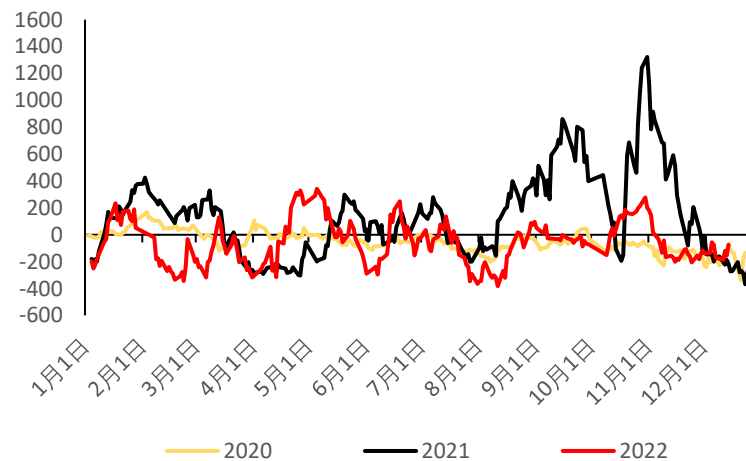
- 铁矿石、焦煤、热轧卷板均贴水现货；
螺纹钢、焦炭升水现货。

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。

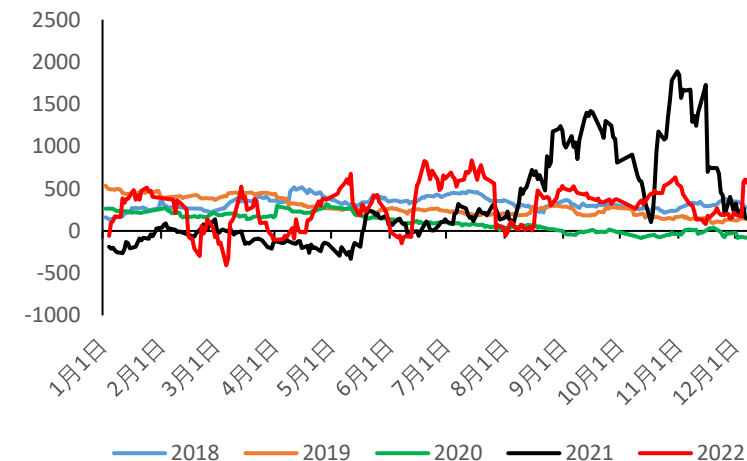
铁矿石基差



焦炭基差

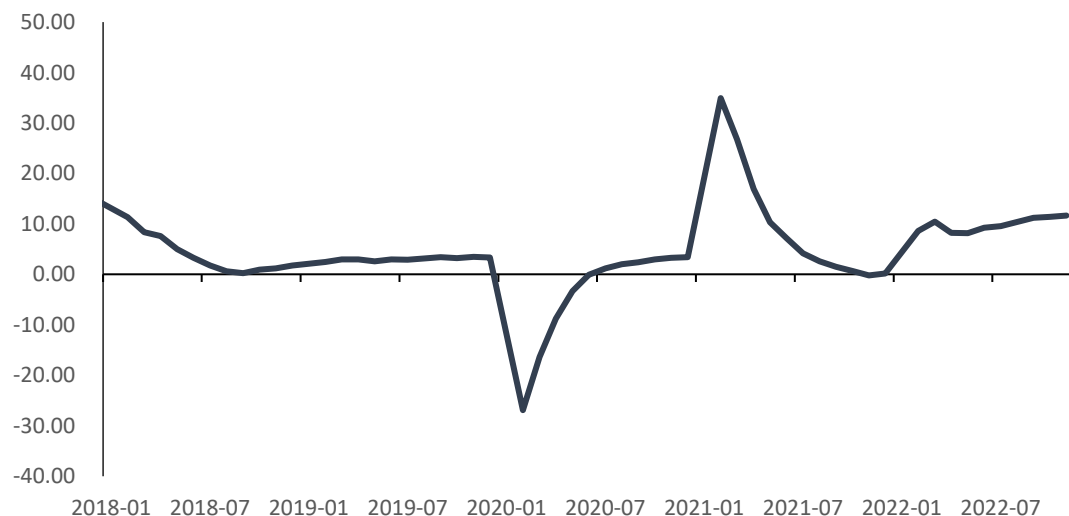


焦煤基差

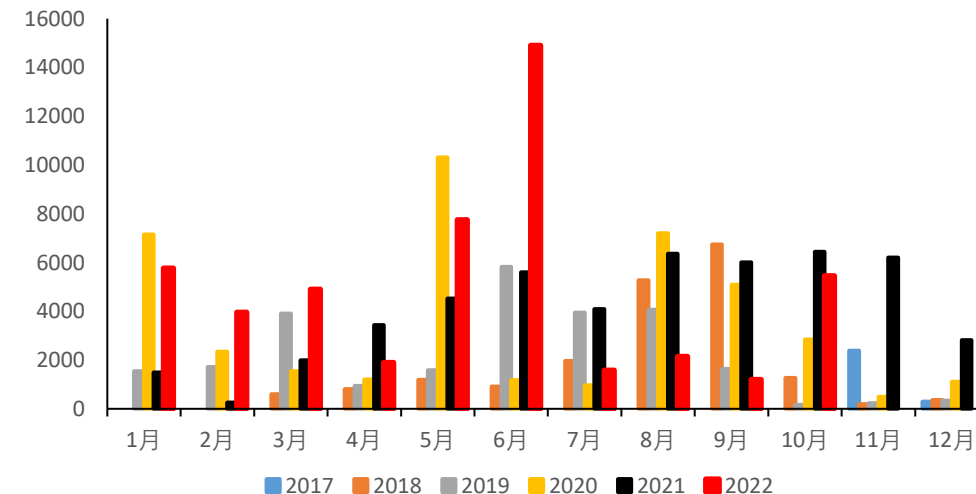


- 今年前11个月，全国地方政府发行的新增专项债规模约40286亿元，创历史新高，其中超过六成投向基础设施建设领域。10月专项债发行力度较大，促进存量项目和新增项目尽快转化为实物工作量，且发改委要求，各地方抓紧申报2023年专项债项目，提前下发部分明年专项债，基建托底作用仍明显。
- 11月全口径基建投资增速录得11.65%，较前值上行0.26个百分点，基建投资同比增速仍上涨。

基础设施投资:累计同比: %

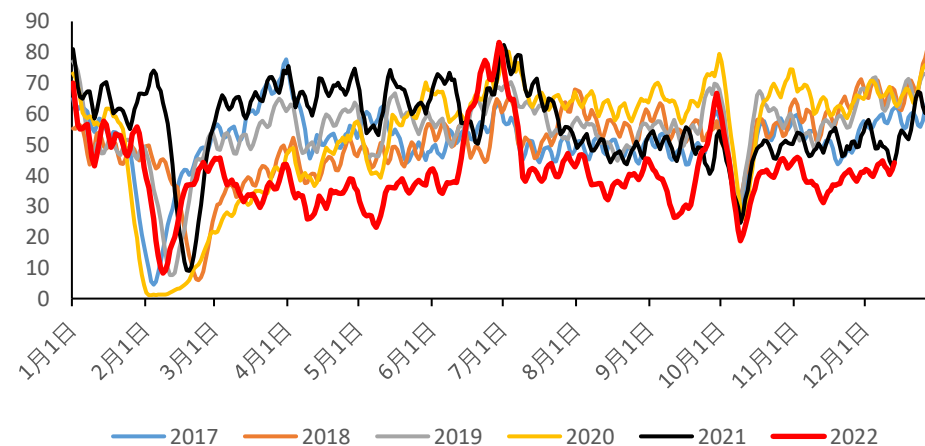


地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元

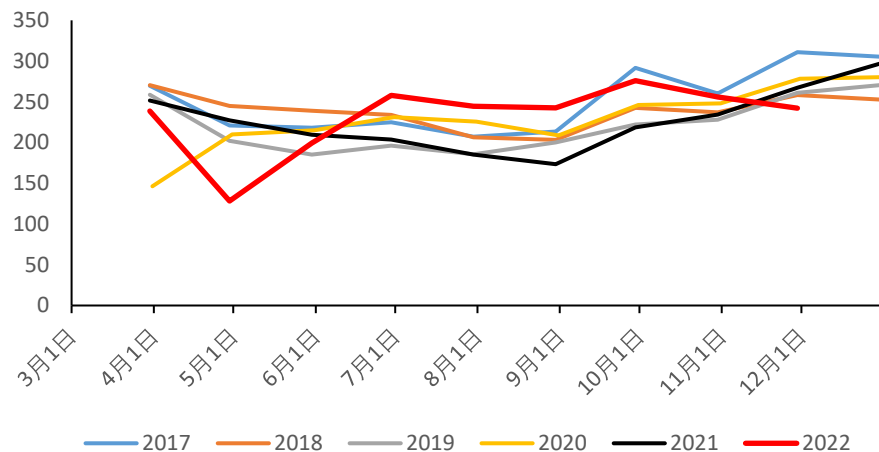


国家统计局：房地产数据								
项目	11月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-11月) 累计 值	累计同比	2021年 (1-11月) 累计 值	2020年 (1-11月) 累计 值	2019年 (1-11月) 累计 值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	9918	-4.5%	-19.9%	123863	-9.8%	137314	129492	121265
本年购置土地面积：万平方米	1023	4.0%	-58.5%	8455	-53.8%	18287	20591	21720
房屋新开工面积：万平方米	7910	-11.7%	-50.8%	111632	-38.9%	182820	201085	205194
房屋施工面积：万平方米	7963	-20.2%	-52.6%	896857	-6.5%	959654	902425	874814
房屋竣工面积：万平方米	9144	60.8%	-20.2%	55709	-19.0%	68754	59173	63846
商品房销售面积：万平方米	10071	3.2%	-33.3%	121250	-23.3%	158131	150834	148905
商品房销售额度：亿元	9816	3.8%	-32.2%	118648	-26.6%	161667	148969	139006

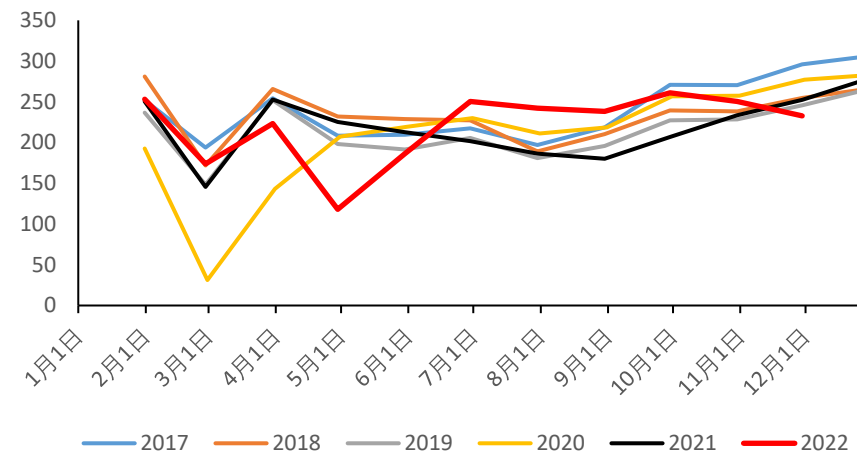
30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）



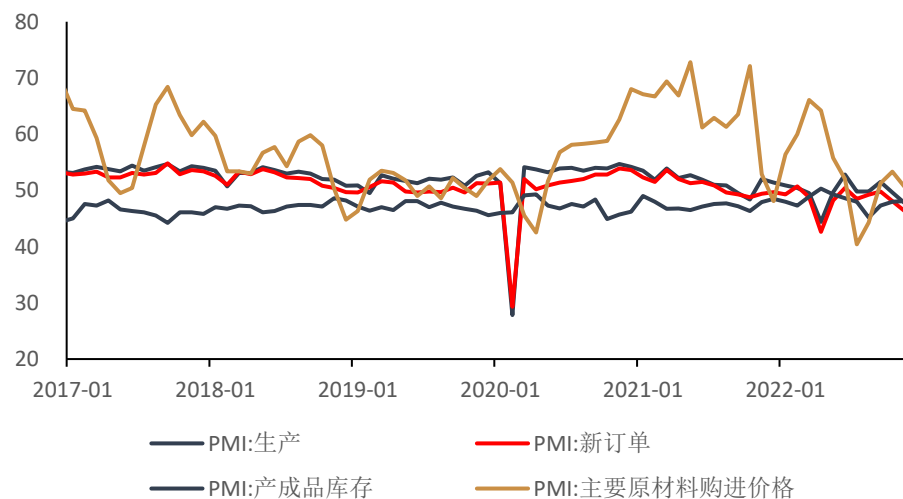
汽车产量：万辆



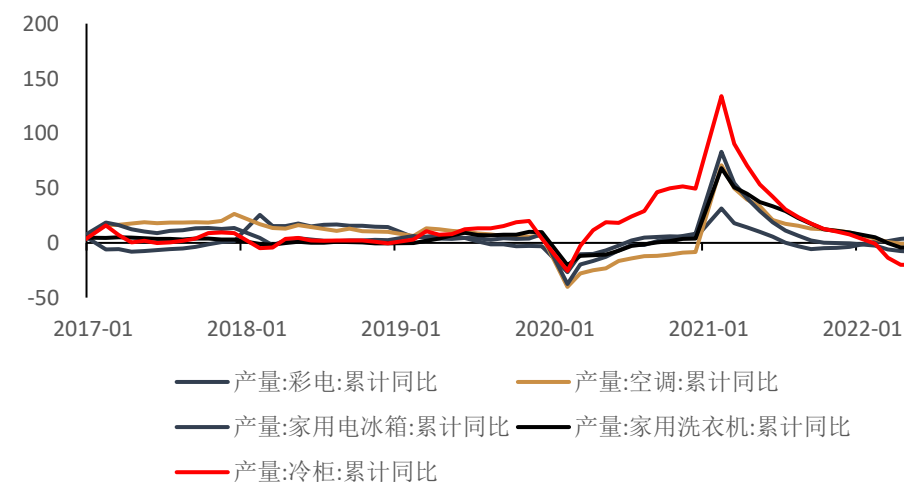
汽车销量：万辆



PMI: %

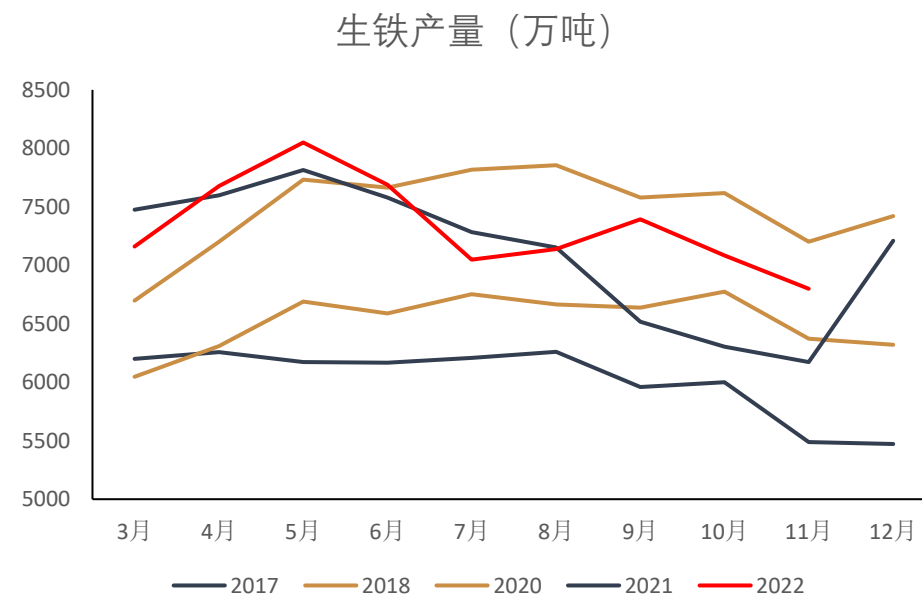
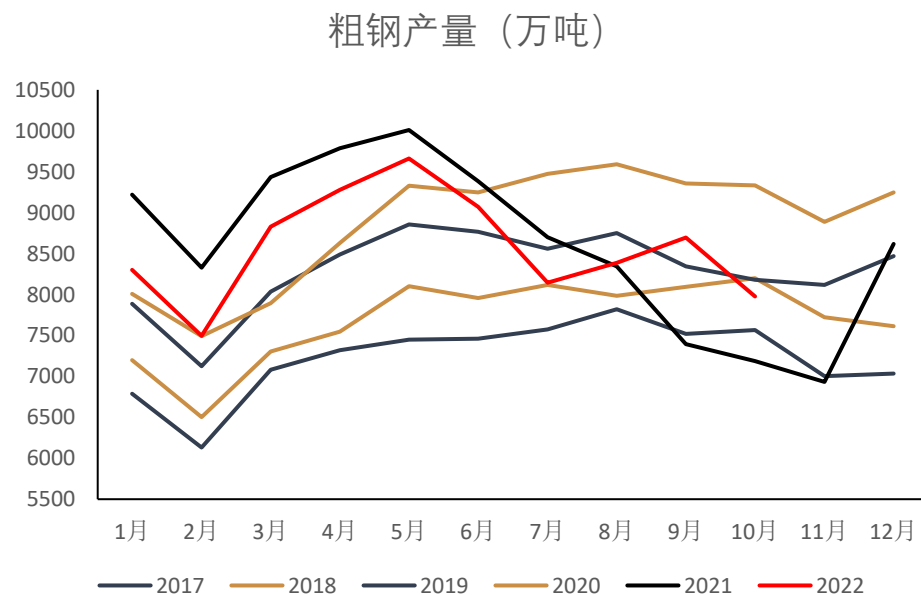


制造业各项:累计同比: %



国家统计局数据显示

- 11月粗钢产量为7454万吨，较10月-522万吨，1-10粗钢累计产量为9.35亿吨，**累计同比-1.4%**。
- 11月生铁产量为6799万吨，较10月-284万吨，1-11月生铁累计产量为7.95亿吨，**累计同比-0.4%**。



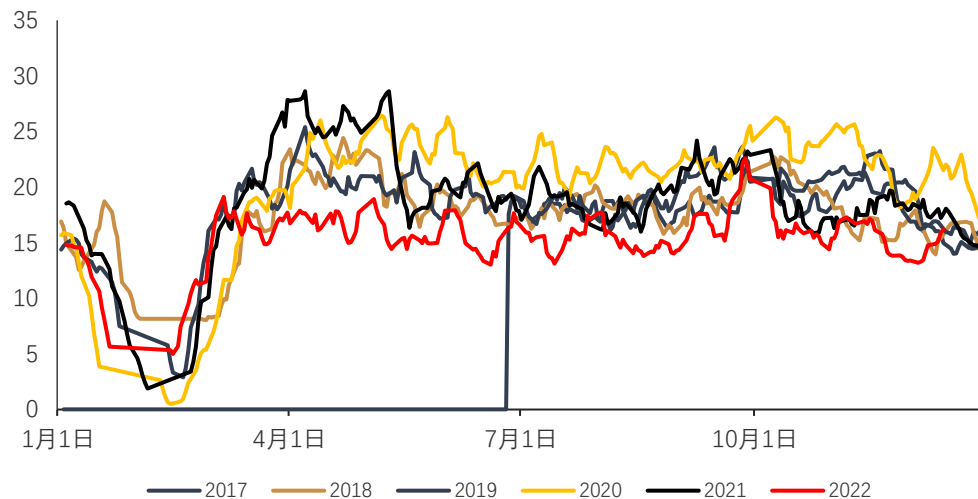


建材成交表现好转

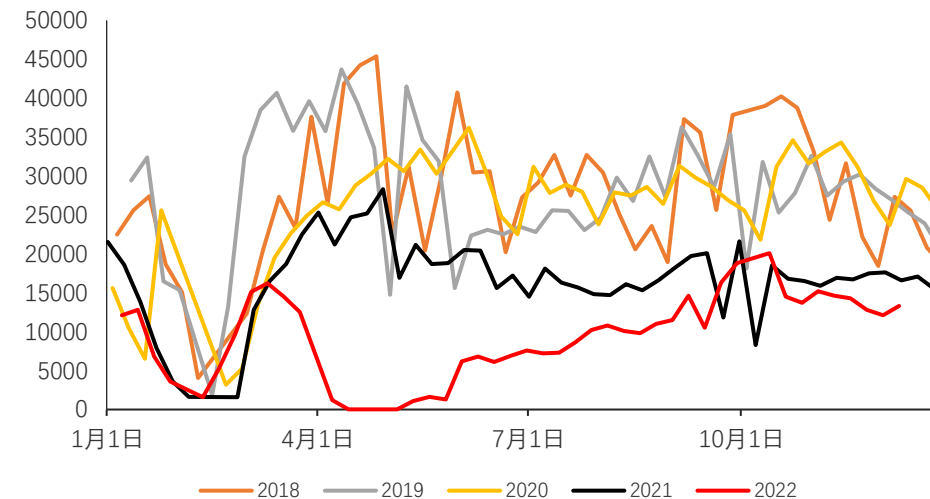


冠通期货
Guantong Futures

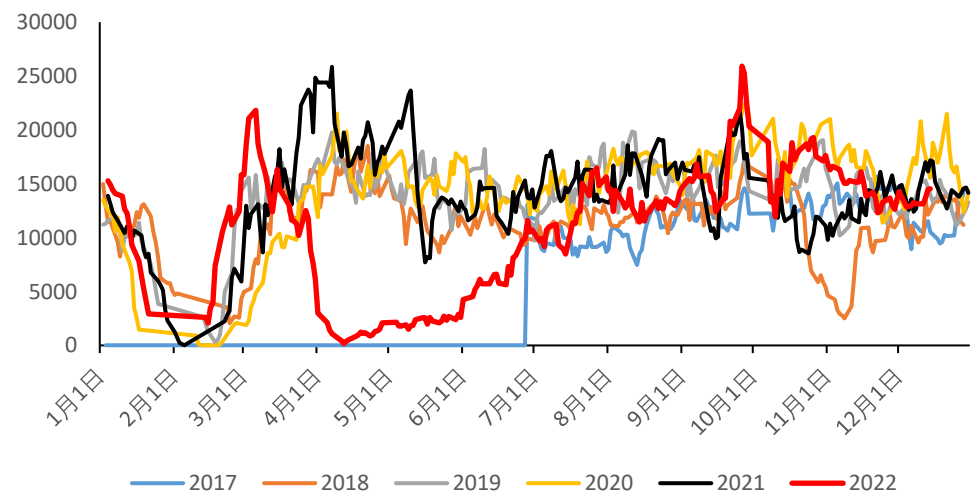
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



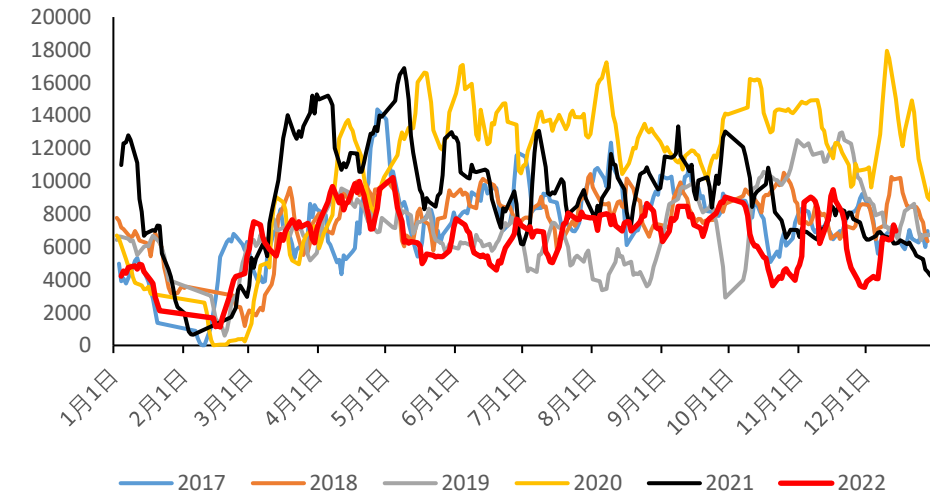
上海终端线螺采购量：吨



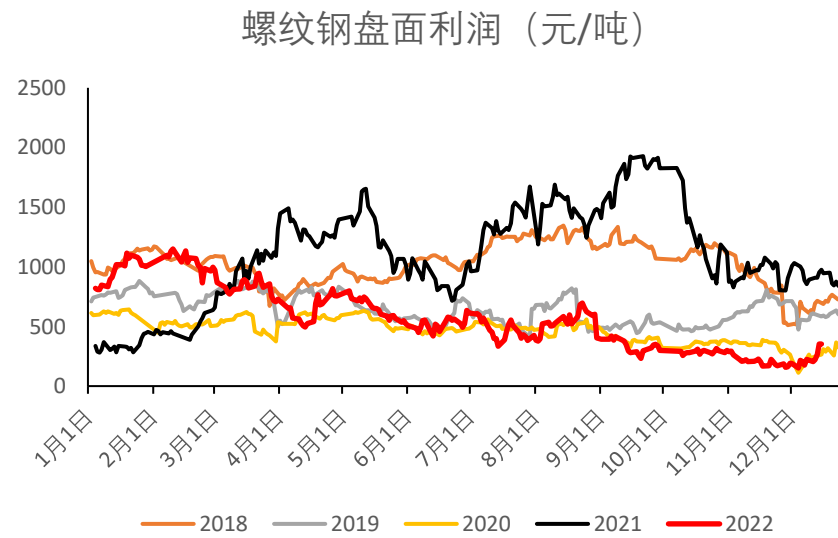
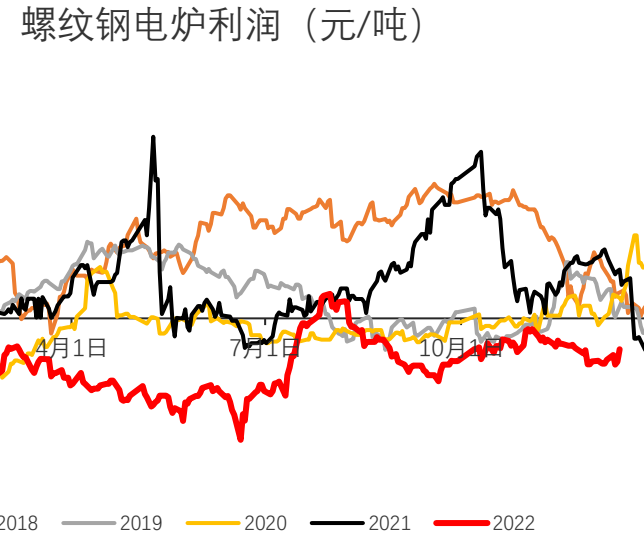
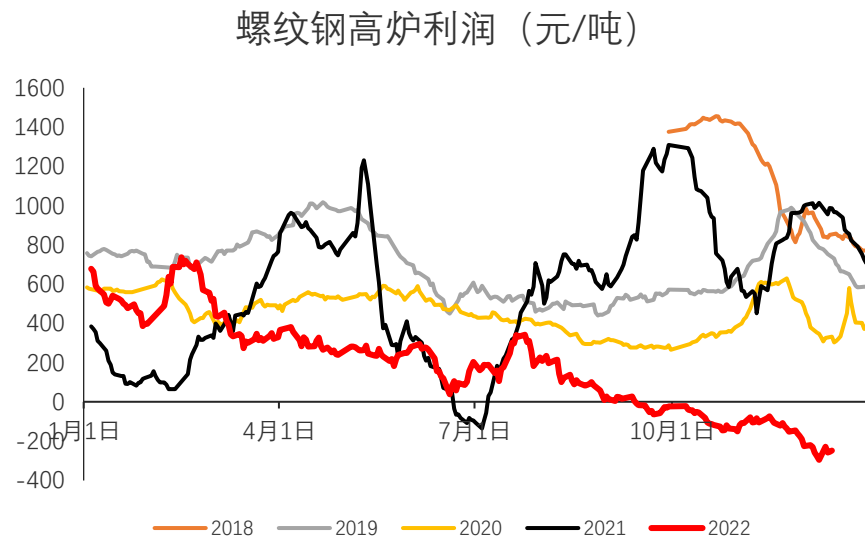
上海建筑钢材成交：吨（M5）



北京建筑钢材成交：吨（M5）



吨钢利润有所好转



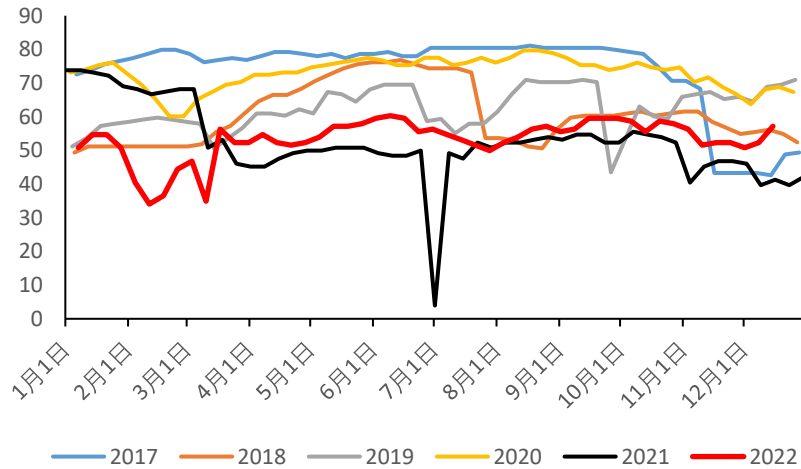
电炉和高炉利润均有所好转。截止12月15日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-248.23元 /吨和-196.25元/吨。

现货方面，原料端焦炭三轮提涨全面落地，开始四轮提涨；铁矿石价格小幅上涨；废钢资源供应偏紧，废钢价格整体稳中偏强。

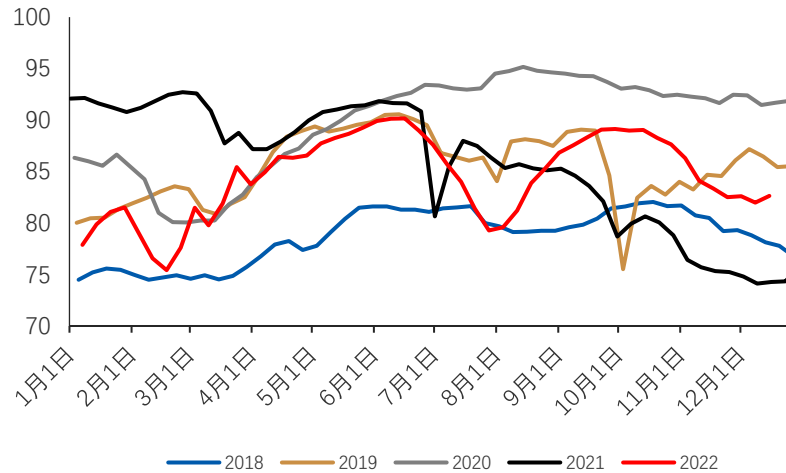
当前螺纹钢盘面利润环比改善明显，成材端强于原料端，盘面成本上涨幅度小于成材期价上涨。

铁水产量的小幅上涨

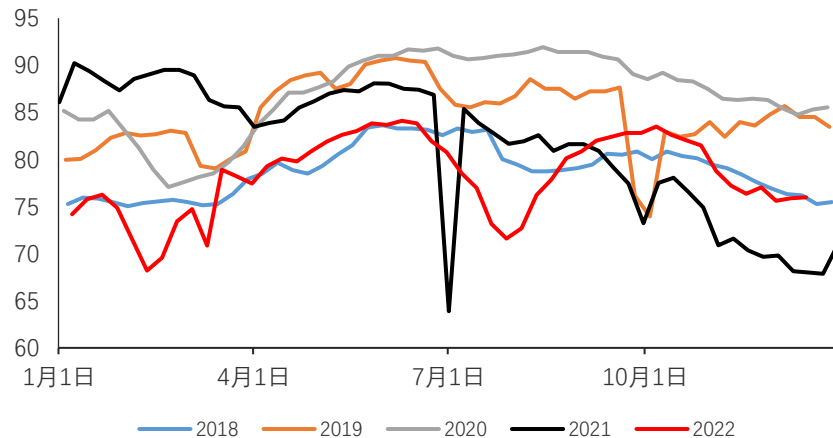
唐山高炉产能利用率 (%)



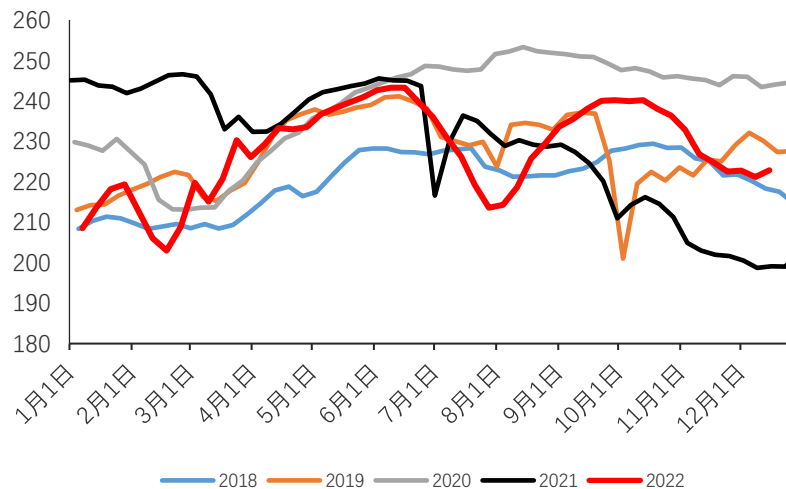
Mysteel全国247家高炉产能利用率 (%)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



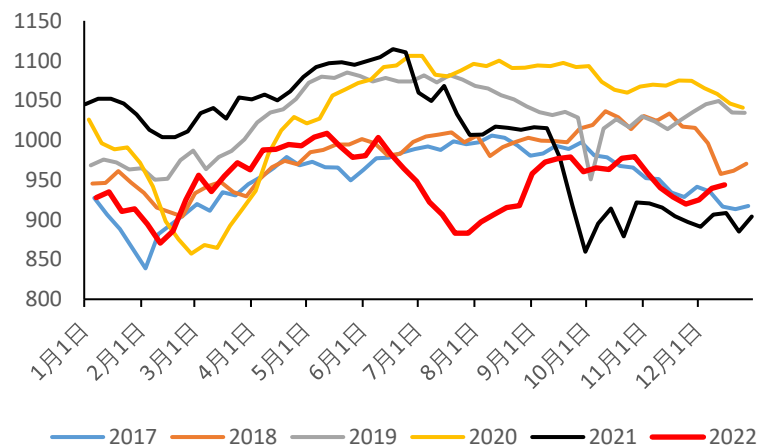
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



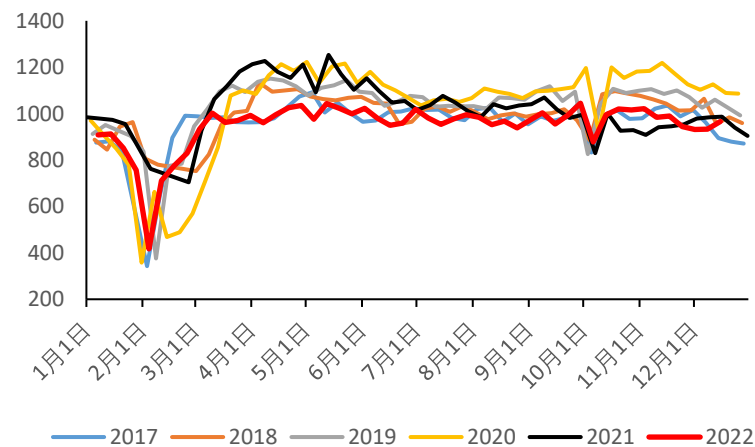
- 截止12月16日，247家钢厂高炉开工率75.97%，环比上周上涨0.08个百分点，开工率环比上涨0.64个百分点至82.64。
- 日均铁水产量222.88万吨，环比上涨1.72万吨，铁水产量持稳，变动幅度不大。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



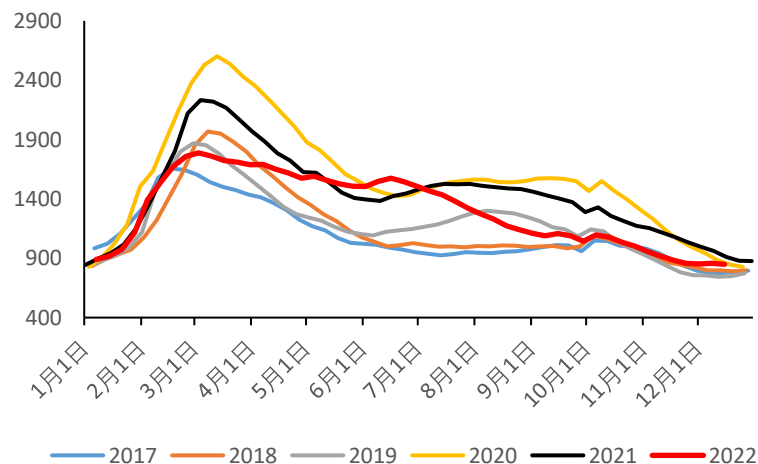
五大钢材表观消费量 (万吨)



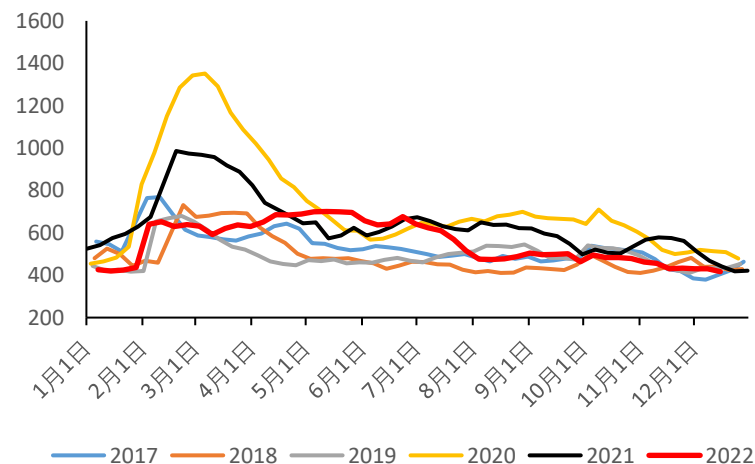
- 产量943.86万吨, +4.37万吨, 同比+3.89% ;
- 厂库416.11万吨, -14.87万吨;
- 社库849.31万吨, -7.73万吨;
- 总库存1265.42万吨, -22.6万吨;
- 表观消费量为966.46万吨, +33.17万吨, 同比-2.14%。

整体来看, 钢厂复产积极性不高, 钢材产量小幅回升, 基本上持平; 表需受螺纹钢提振上升幅度较大; 社库、厂库均去库。

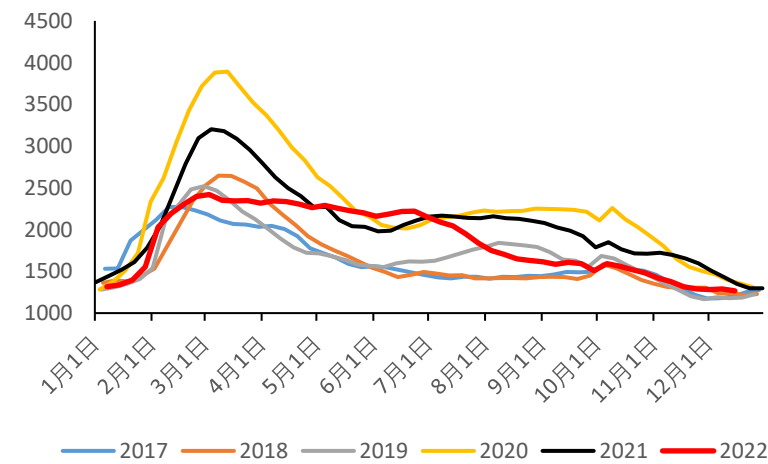
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

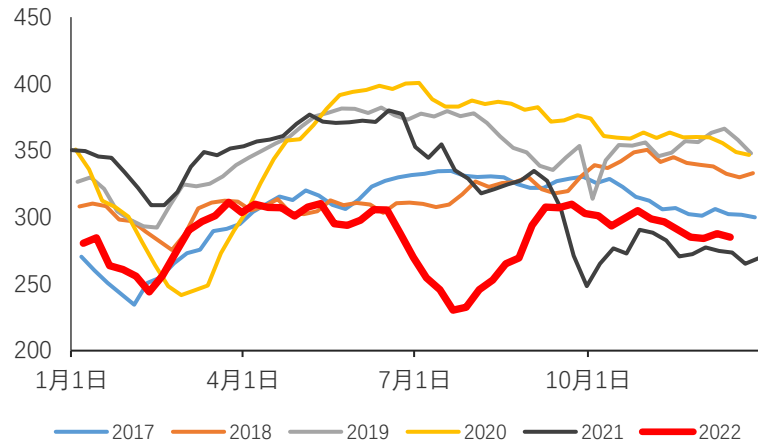


五大钢材总库存 (万吨)

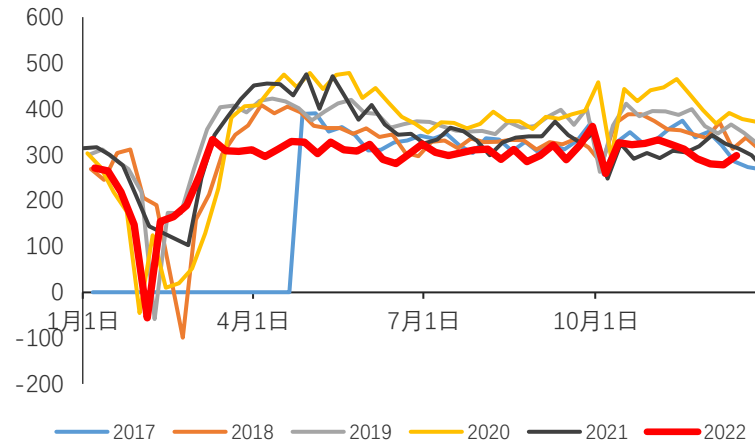


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

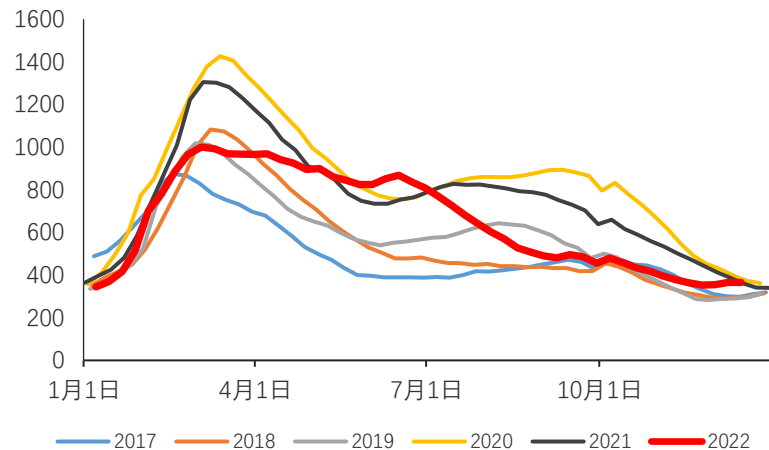


螺纹钢表观消费 (万吨)

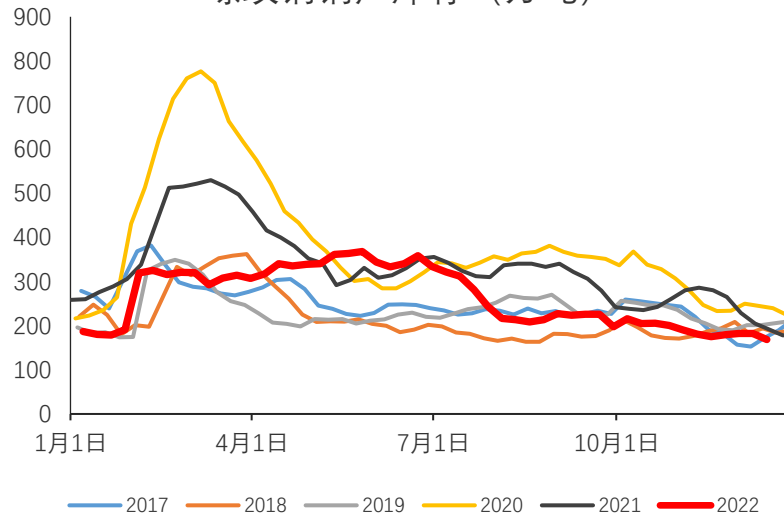


- 产量284.93万吨, -2.71万吨, 同比+4.2% ;
- 厂库168.36万吨, -13.52万吨;
- 社库364.95万吨, +0.08万吨;
- 总库存为533.31万吨, -13.44万吨;
- 表观消费量为298.37万吨, +20.84万吨, 同比-4.8%。
- 螺纹钢表需环比回升明显, 同比仍然下滑; 产量温和回落; 总库存由增转降。

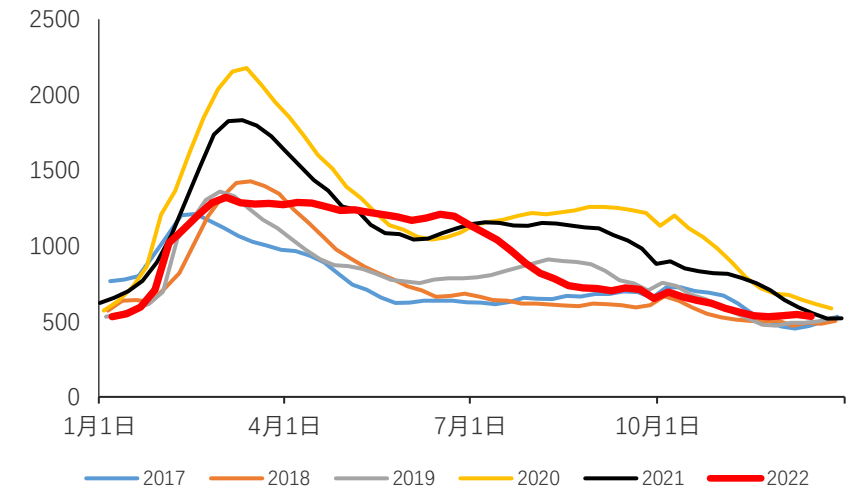
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

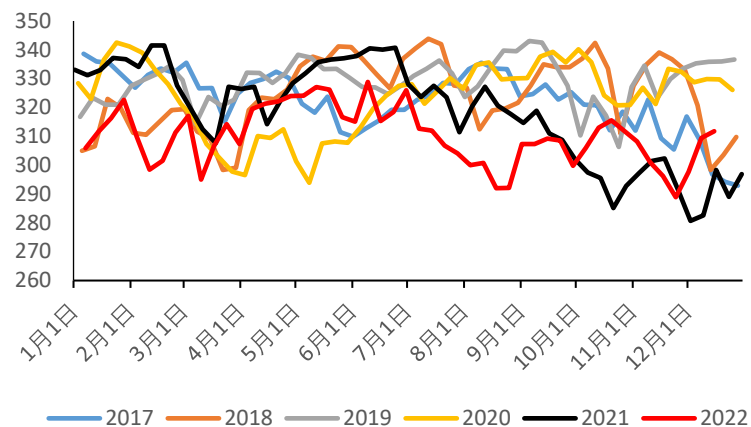


螺纹钢总库存 (万吨)

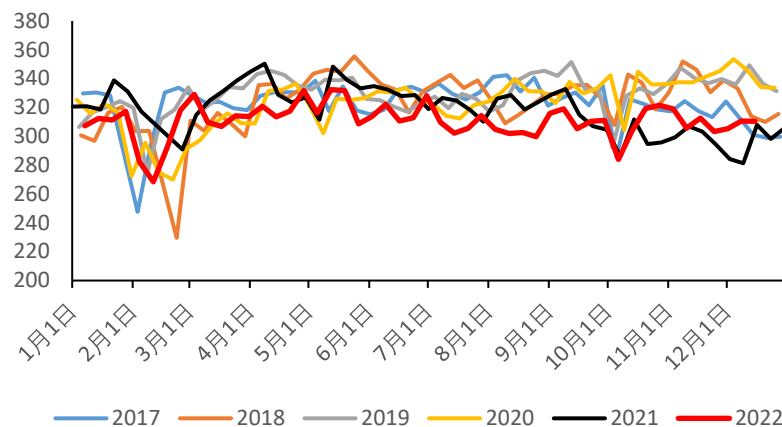


热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）



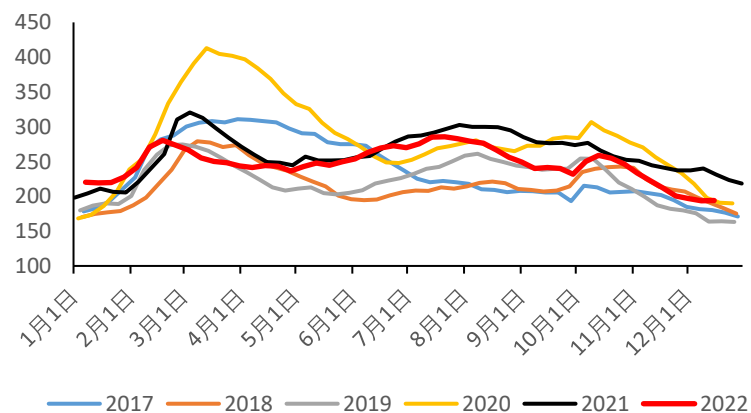
热轧卷板表观消费（万吨）



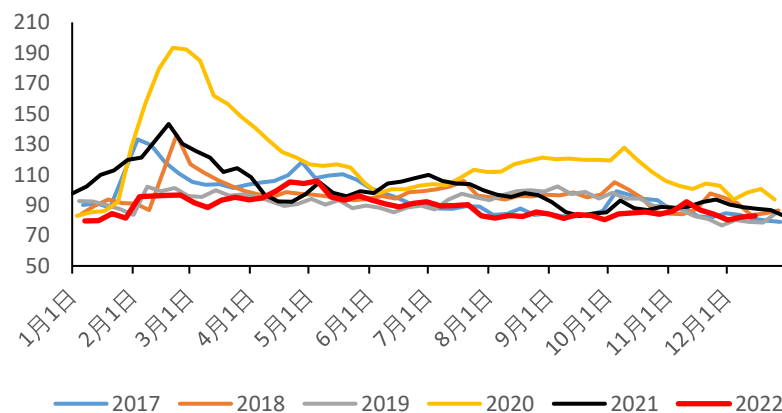
- 产量311.72万吨, +2.37万吨, 同比+4.5%;
- 厂库82.93万吨, +0.8万吨;
- 社库193.89万吨, +0.53万吨;
- 总库存为276.82万吨, +1.33万吨;
- 表观消费量为310.39万吨, -0.22万吨, 同比+0.8%。

热卷供增需减, 整体变动不大, 库存由降转增。

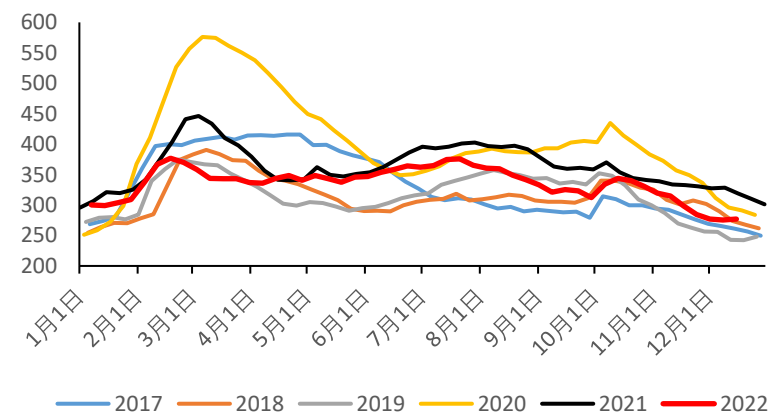
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

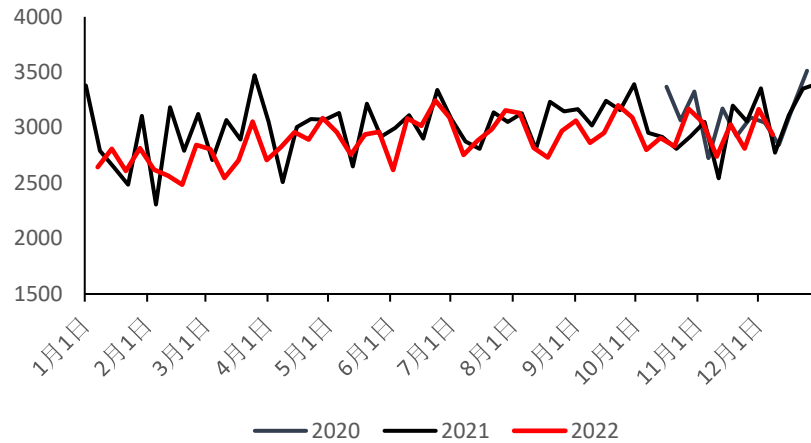


热轧卷板总库存（万吨）



原料：到港量环比小幅回升

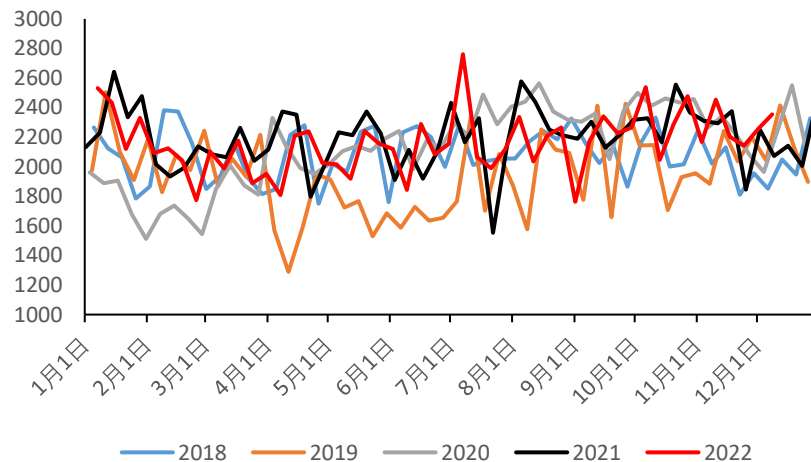
全球铁矿发货量（万吨）



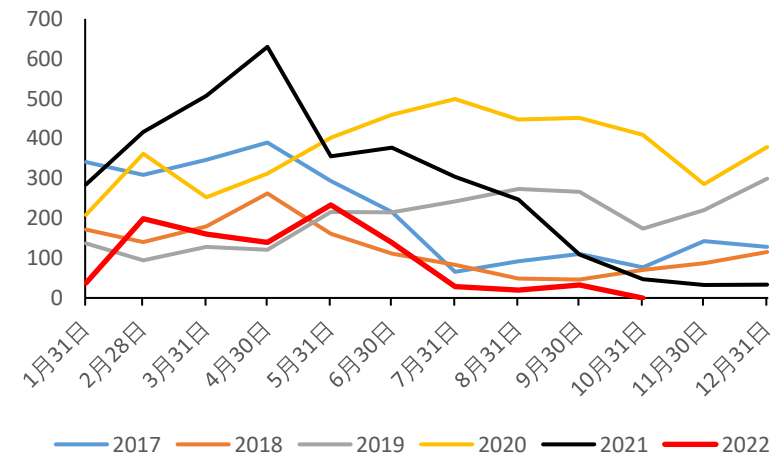
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



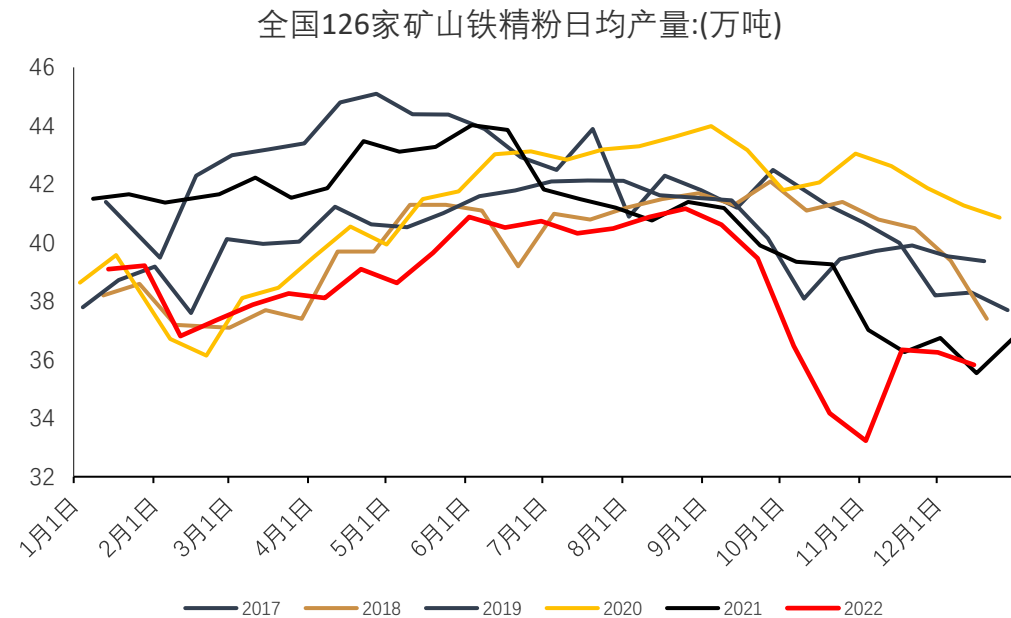
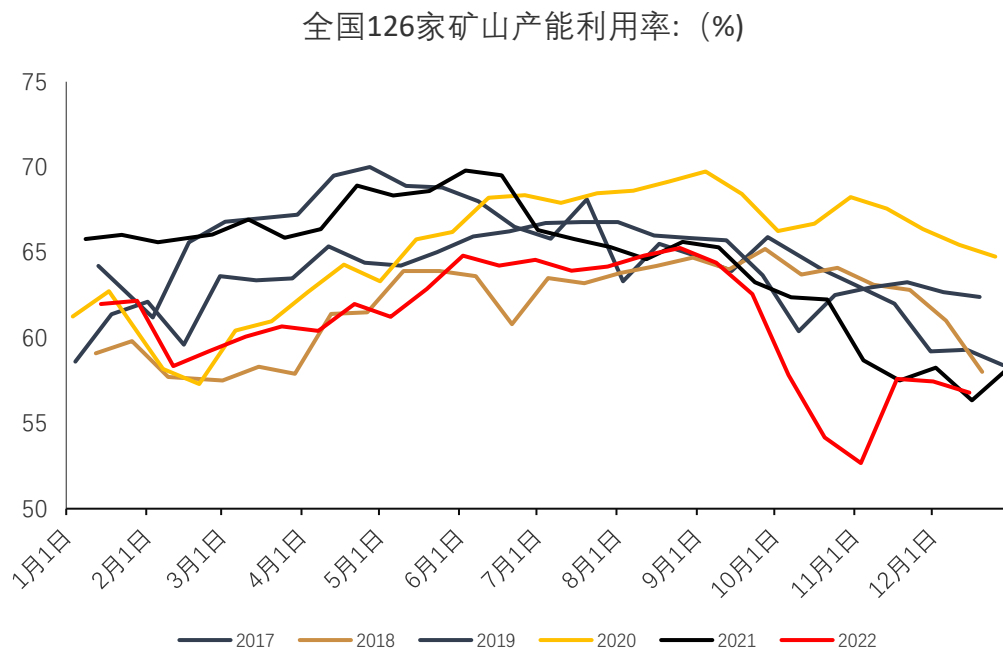
印度铁矿石出口至中国（万吨）



- 截止12月12日，全球铁矿石发货量为 2936.7 万吨，环比 -231.2万吨。铁矿石26港到港量2353.1万吨，环比+100万吨。本期铁矿石外矿发货量环比回落，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。预计对我国铁矿石供给影响有限。
- 本周铁矿石普氏指数小幅震荡。

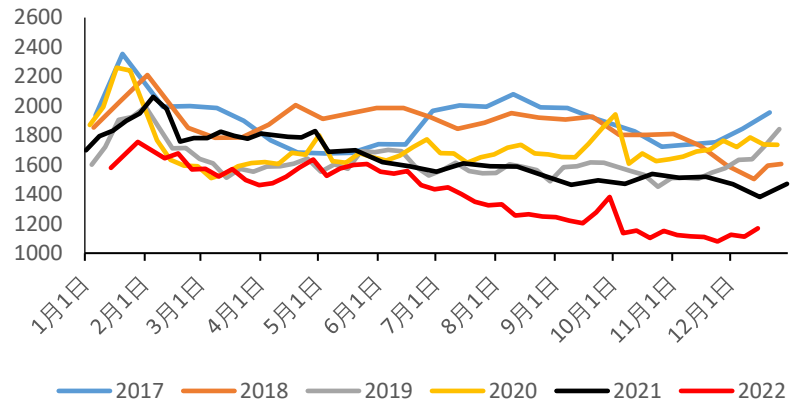
原料：国产矿产量略有回落

- 截止12月16日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为56.79 %和35.83万吨，环比-0.66%和-0.42万吨/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，钢厂盈利不佳，铁矿需求面临回落风险，内矿大幅开工动力较弱。

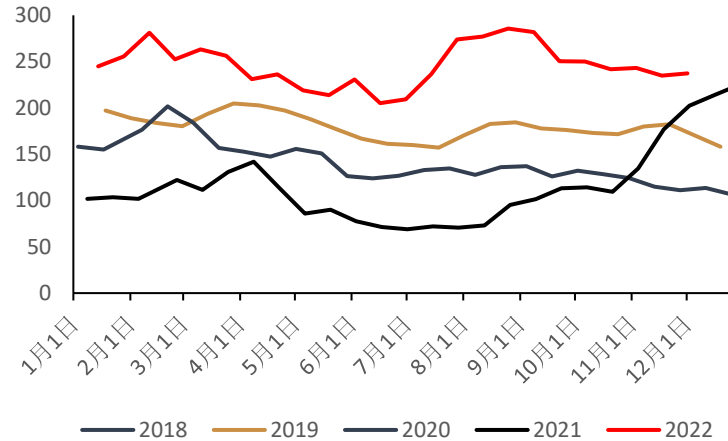


原料：港口库存基本上持平

64家样本钢厂进口烧结粉矿库存（万吨）

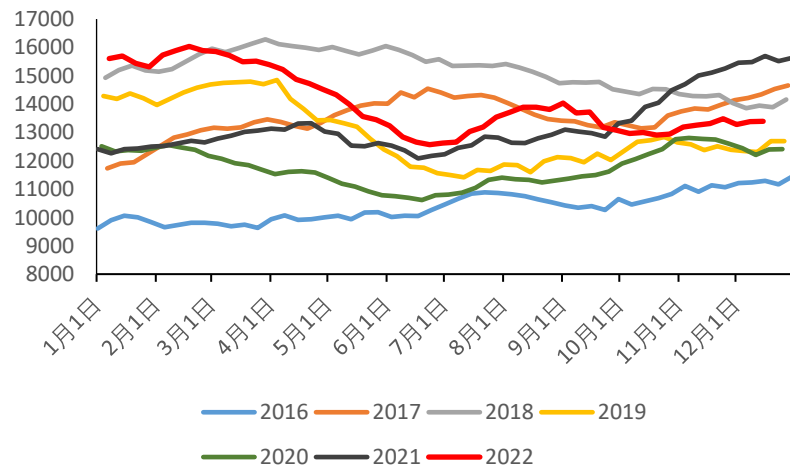


126家矿山铁精粉库存（万吨）

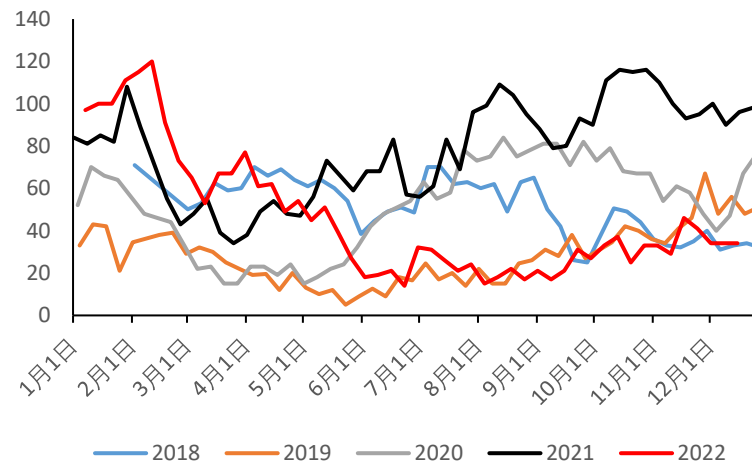


- 截止12月16日，45港口铁矿石库存为13398.78万吨，环比+14.16吨。
- 64家样本钢厂进口烧结粉矿库存为1167.37万吨，环比+56.52万吨，小幅累库，目前处于历年同期低位。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅去库，处于历年同期高位。

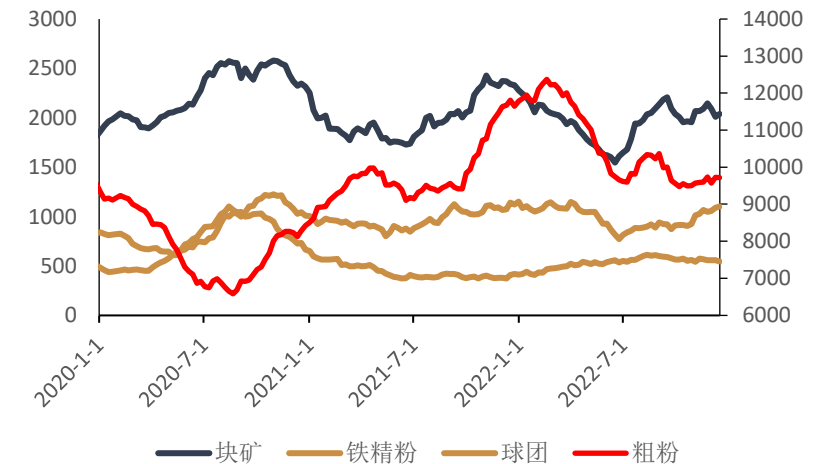
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



45港口压港情况：天



港口库存结构（万吨）



◆ 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