

黑色产业链信息数据追踪报告

2022年12月30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

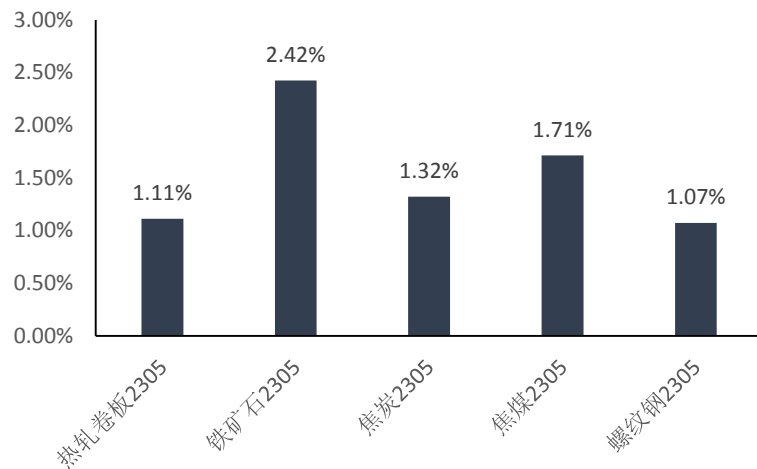
- **钢材**：本周钢材产需双降，表需下滑更为明显，库存累库幅度加大。螺纹钢产量延续小幅下滑，表需下滑幅度较大，淡季建材成交进一步回落。疫情放开、房地产行业政策底明显，中期压制逐渐减弱，市场对于2023年依旧有较好的预期，整体上宏观氛围依旧较暖；产业方面，建材淡季，加之疫情放开后对开工生产带来了影响，现实需求持续走弱，目前市场对需求端的期待主要在贸易商冬储补库上，但目前补库节奏和力度一般；成本端，焦炭四轮提涨、铁矿石价格坚挺，钢厂盈利率进一步下滑，成本端支撑也较强。综合来看，螺纹钢处于弱需求、高成本、低盈利的局面，预期下周螺纹钢震荡为主，补库驱动下价格重心或上移，近期关注贸易商补库力度。热卷热卷本期供需双增，库存小幅累库，但是终端陆续提前放假，后续需求面临较大回落风险，预计下周震荡为主。
- **铁矿**：供给端受前期发运低迷影响，本期外矿到港量出现大幅回落，供给端暂时收紧。需求端，日均铁水小幅回升，但是日均疏港量回落较为明显，目前下游建材淡季，刚需走弱；同时疫情放开后大面积感染，加之钢厂利润进一步收缩，钢厂减产、检修逐渐增加，实际需求疲弱。目前钢厂原料低库存下，冬储补库对于矿价有较大支撑，但同时钢厂补库力度一般也制约矿价上行幅度，预期下周震荡运行，补库或带动价格重心上移，关注钢厂补库力度。盘面上，铁矿石目前已经突破近半年高位，多头势力依旧强势，但铁矿石持续上涨，目前已行至高位，基本面变动不大背景下，前期有多单者可继续持有，无多单者谨慎追多。

风险提示：冬储超预期转好、钢厂超预期减产、房地产行业政策释放

- 12月26日。中办、国办印发《关于做好2023年元旦春节期间有关工作的通知》。其中提到，加强煤电油气运协调保障，确保能源安全保供，确保居民用电用气价格稳定。
- 12月26日。国家卫健委发布公告，将新型冠状病毒肺炎**更名为新型冠状病毒感染**；经国务院批准，自2023年1月8日起，解除对新型冠状病毒感染采取的《中华人民共和国传染病防治法》规定的甲类传染病预防、控制措施；新型冠状病毒感染不再纳入《中华人民共和国国境卫生检疫法》规定的检疫传染病管理。
- 12月26日。国家发改委：统筹推进保交楼、稳就业、保供稳价等稳经济一揽子政策措施落地见效，全力以赴做好岁末年初各项工作，促进经济进一步回稳向好、实现明年好的开局。
- 12月27日。国家统计局发布公告，经最终核实，2021年，GDP现价总量为1149237亿元，比初步核算数增加了5567亿元；按不变价格计算，比上年增长8.4%，比初步核算数提高0.3个百分点。
- 12月27日。国家统计局数据显示，1—11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额77179.6亿元，**同比下降3.6%**。1—11月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额24049.7亿元，同比增长0.5%。
- 12月28日。海关总署发布公告，自2023年1月8日起，取消入境人员全员核酸检测，所有入境人员均需向海关申报入境前48小时内新型冠状病毒核酸检测结果。取消所有进口冷链食品和非冷链物品口岸环节针对新型冠状病毒的核酸监测检测等措施。
- 12月29日。财政部：**2023年积极的财政政策要加力提效**，更直接更有效发挥积极财政政策作用。要完善税费支持政策，根据实际情况，该延续的延续，该优化的优化，着力纾解企业困难。
- 12月30日。商务部：巩固提升传统消费。汽车、家电、家居、餐饮占社零总额四分之一左右，是消费的顶梁柱。我们将着力稳定汽车消费，**支持新能源汽车购买使用，加快活跃二手车市场**。加快发展新型消费。

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



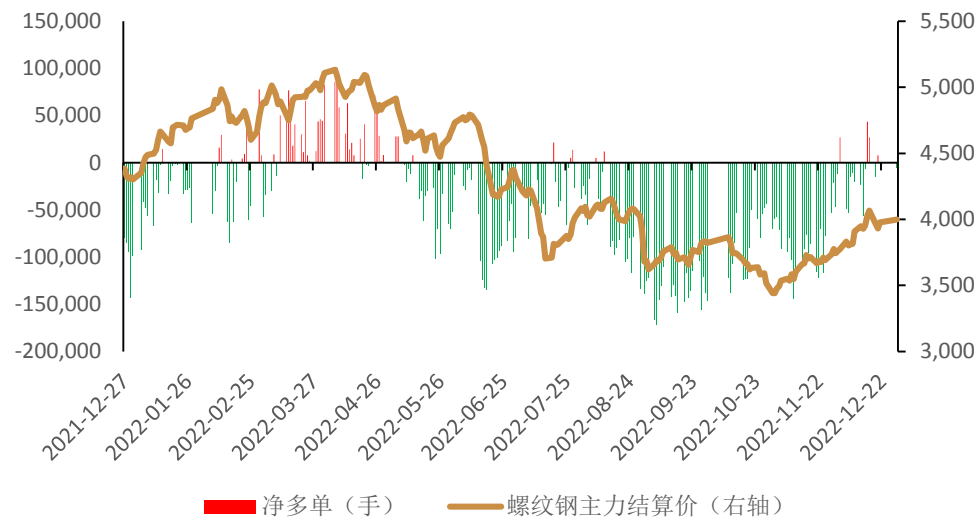


前二十持仓情况

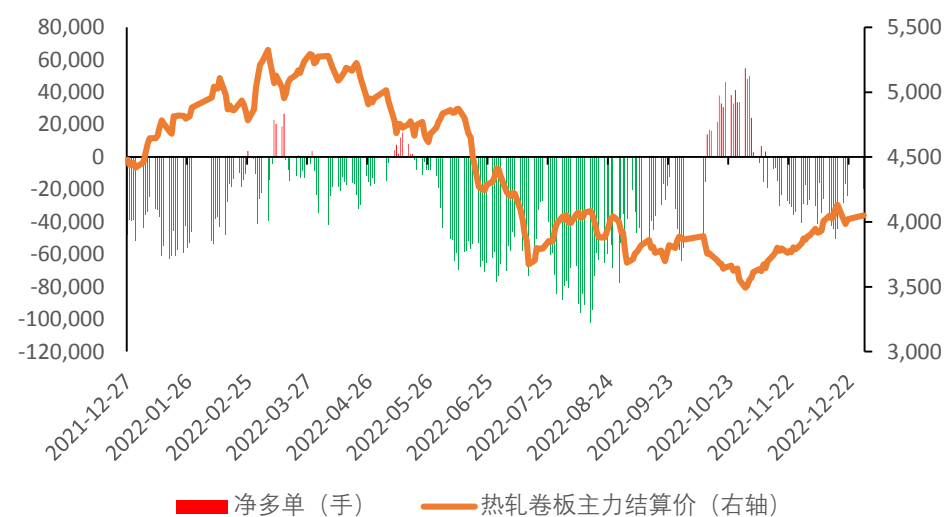


冠通期货
Guantong Futures

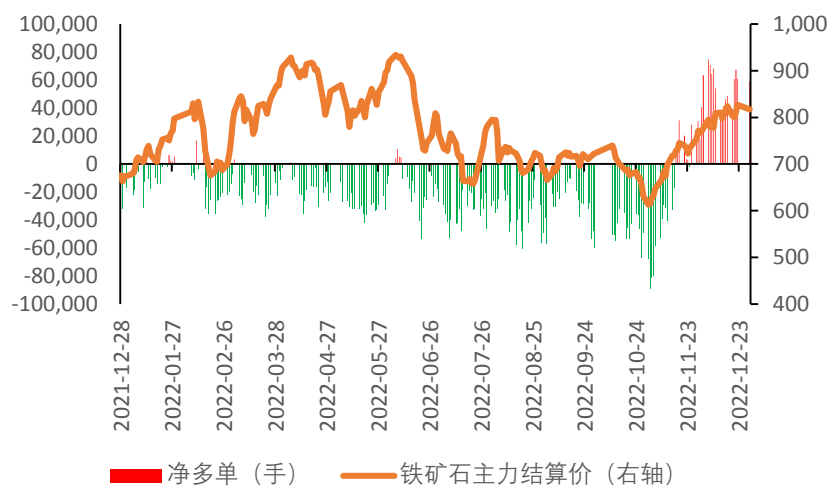
螺纹钢持仓与价格对比



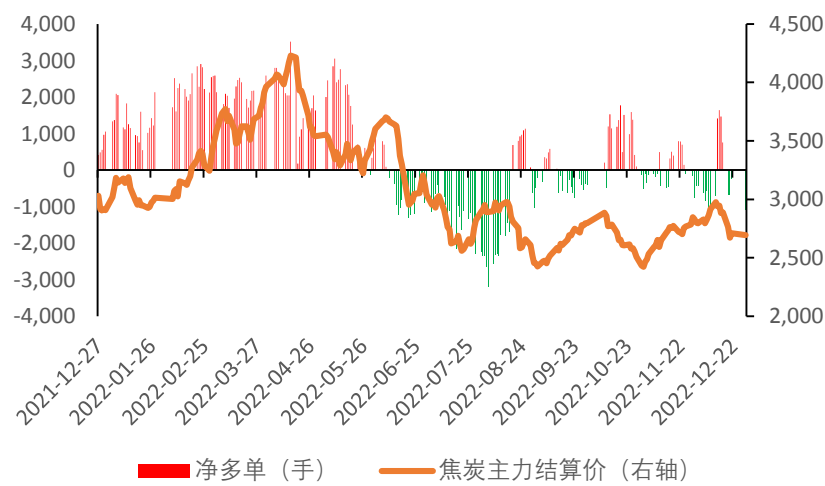
热轧卷板持仓与价格对比



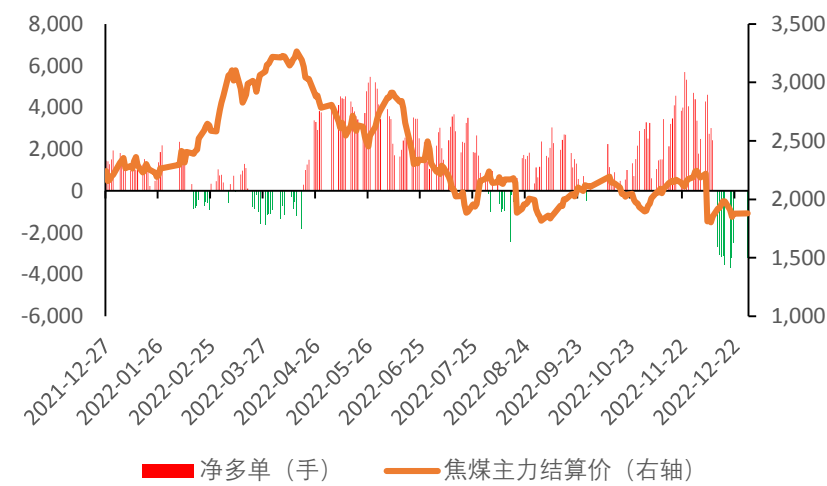
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

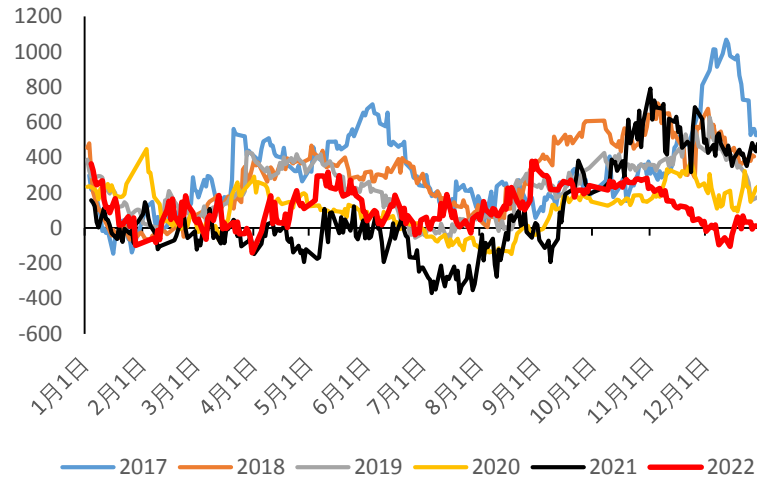


焦煤持仓与价格对比

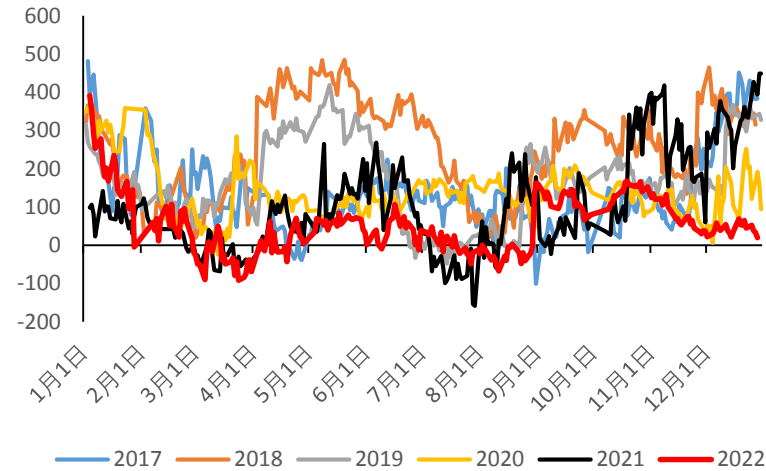


煤焦钢矿主力基差

螺纹钢基差



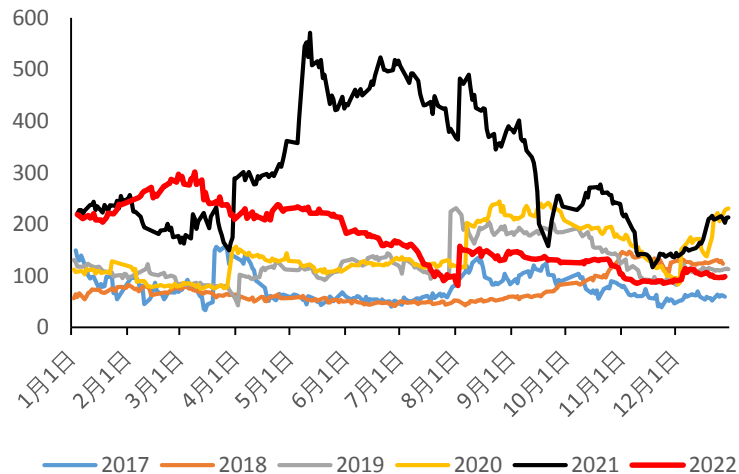
热轧卷板基差



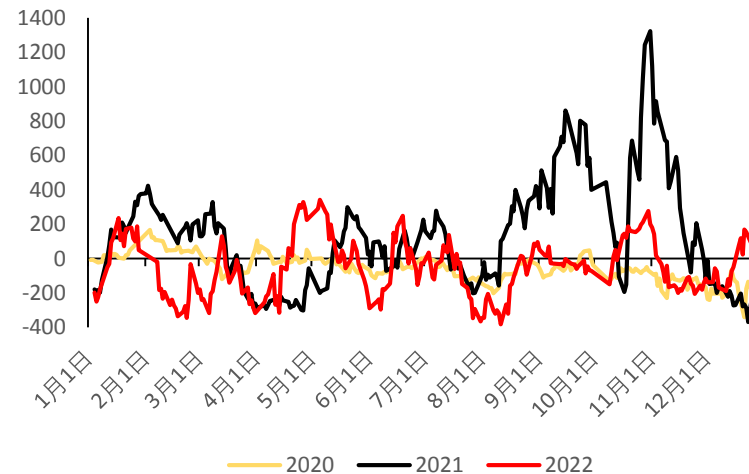
➤ 铁矿石、焦煤、焦炭、螺纹钢、热轧卷板均贴水现货。

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。

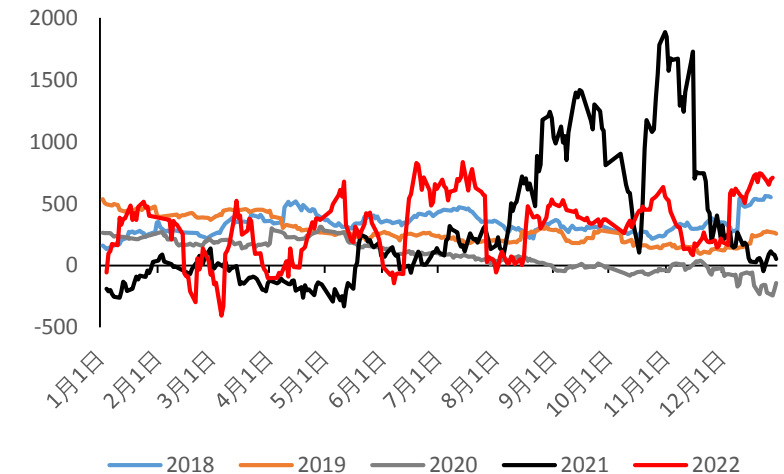
铁矿石基差



焦炭基差

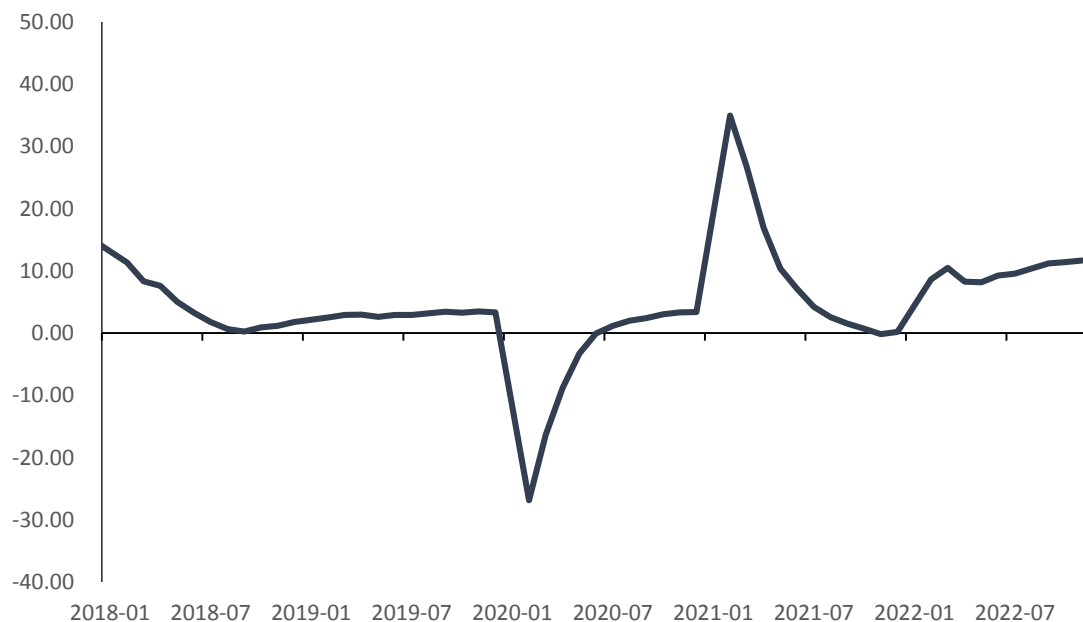


焦煤基差

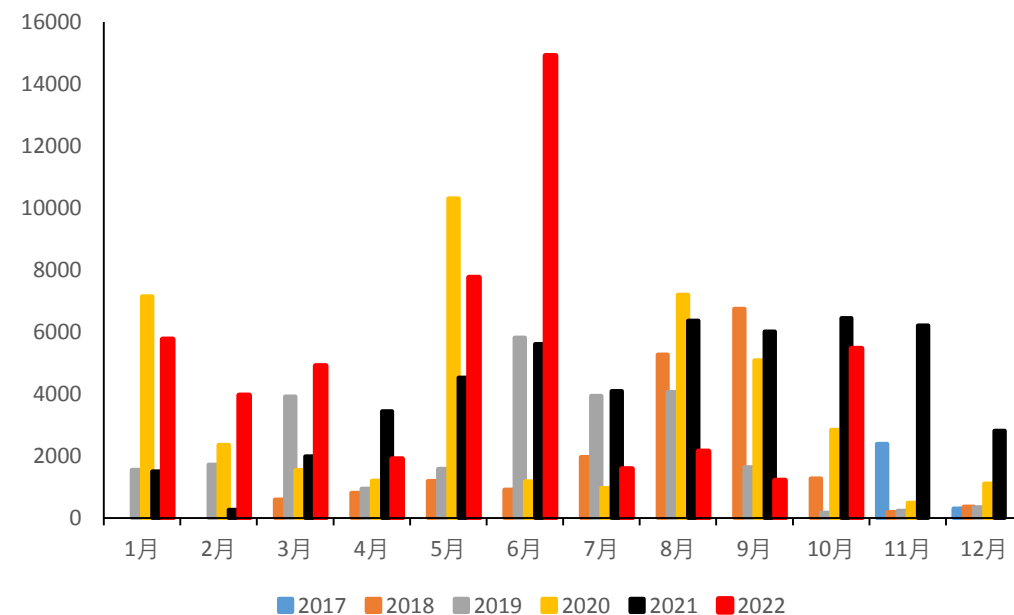


- 11月全口径基建投资增速录得11.65%，较前值上行0.26个百分点，基建投资同比增速仍上涨。
- 今年前11个月，全国地方政府发行的新增专项债规模约40286亿元，创历史新高，其中超过六成投向基础设施建设领域。10月专项债发行力度较大，促进存量项目和新增项目尽快转化为实物工作量，且发改委要求，各地方抓紧申报2023年专项债项目，提前下发部分明年专项债，基建托底作用仍明显。全球经济面临较大下行压力下，出口在2022年见顶回落，外需对于国内经济的拉动减弱，2023年经济增长动能将主要依靠内需，预计2023年基建仍保持较高增速，仍托底用钢需求。

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

100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）

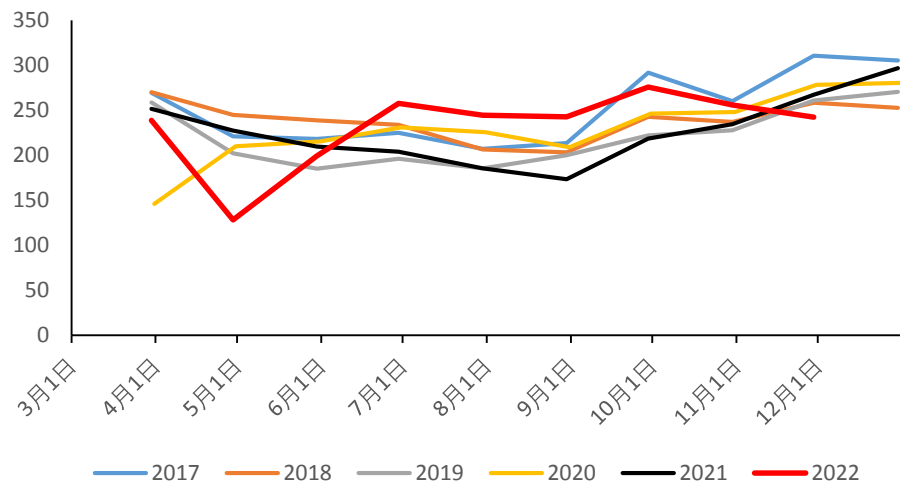
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0

1月1日 2月1日 3月1日 4月1日 5月1日 6月1日 7月1日 8月1日 9月1日 10月1日 11月1日 12月1日

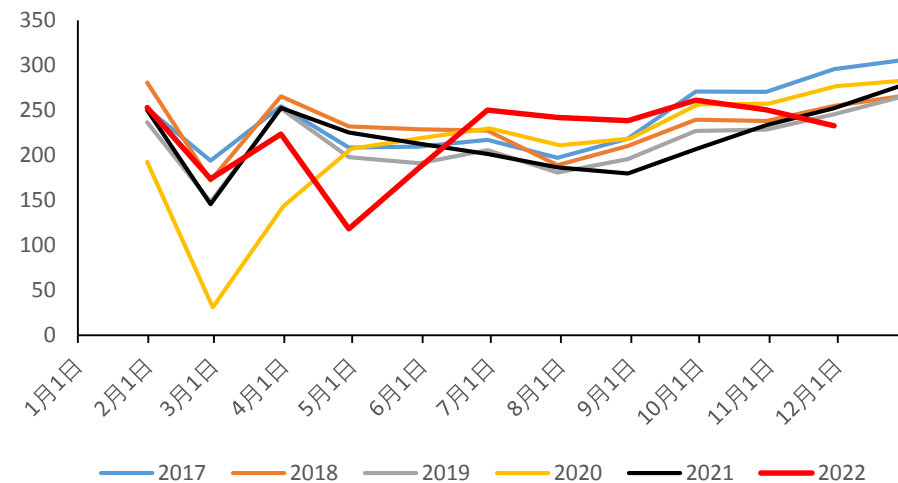
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021 — 2022

Figure 10: Monthly average precipitation (mm) for the years 2017 to 2022. The chart shows that precipitation is generally higher in the summer months (June to August) and lower in the winter months (December to February). The 2021 series shows the highest peaks, while the 2022 series shows the lowest values during the winter months.

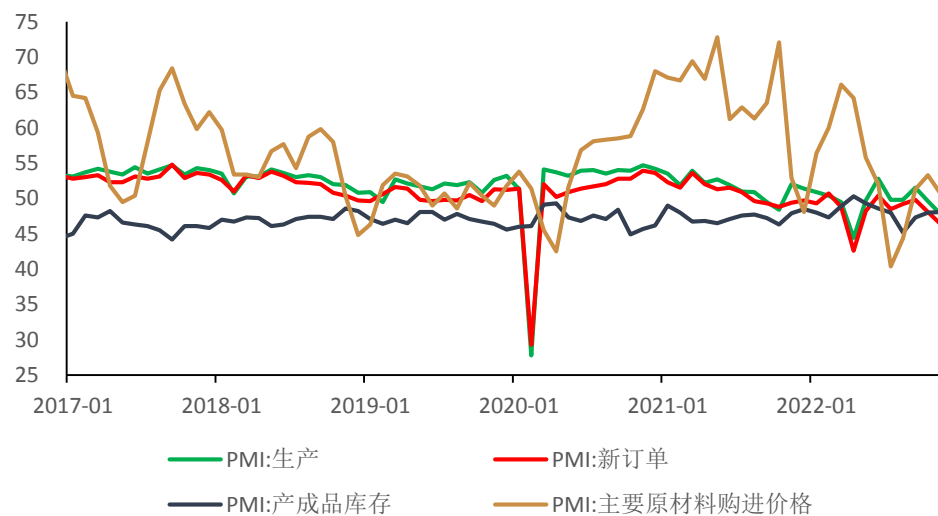
汽车产量：万辆



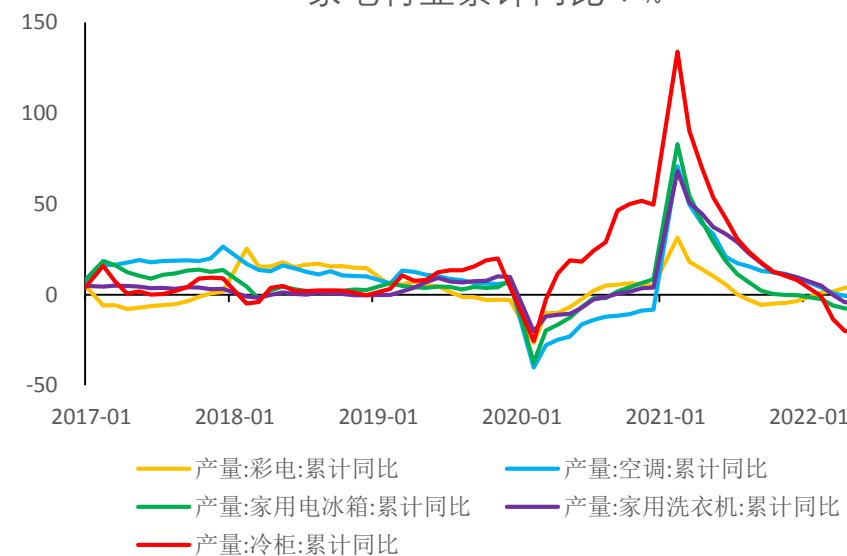
汽车销量：万辆



PMI：%



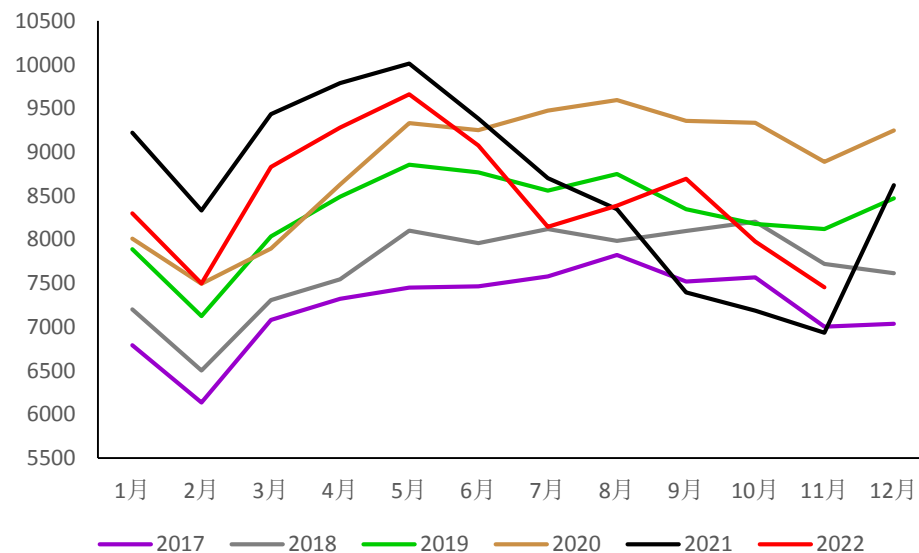
家电行业累计同比：%



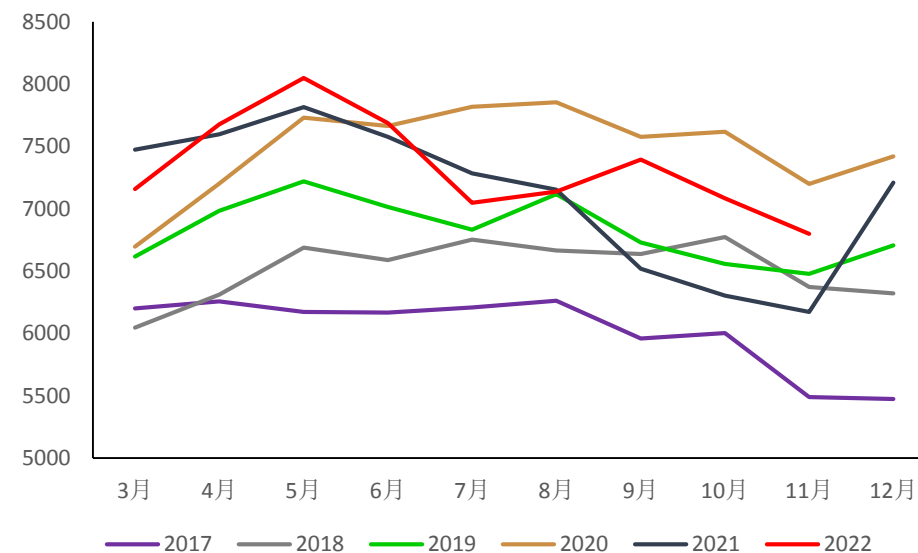
国家统计局数据显示

- 11月粗钢产量为7454万吨，较10月-522万吨，1-11月粗钢累计产量为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%**。

粗钢产量（万吨）



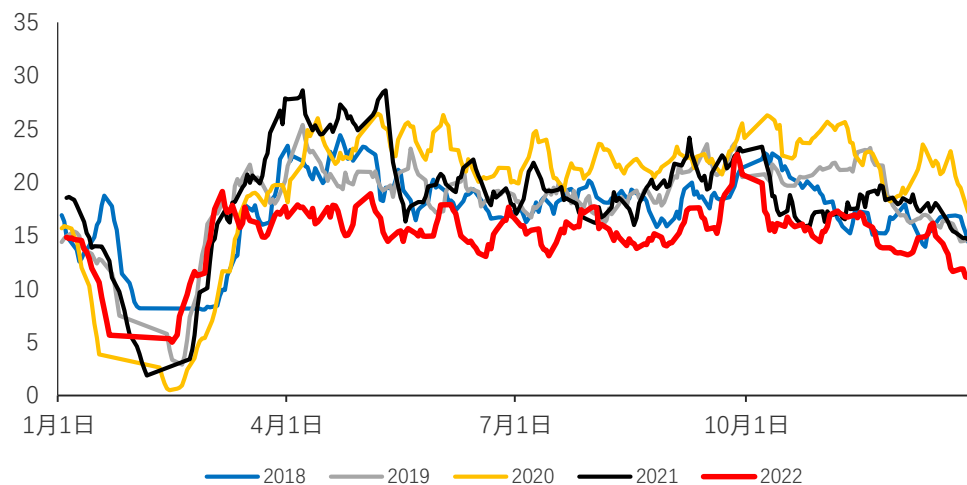
生铁产量（万吨）



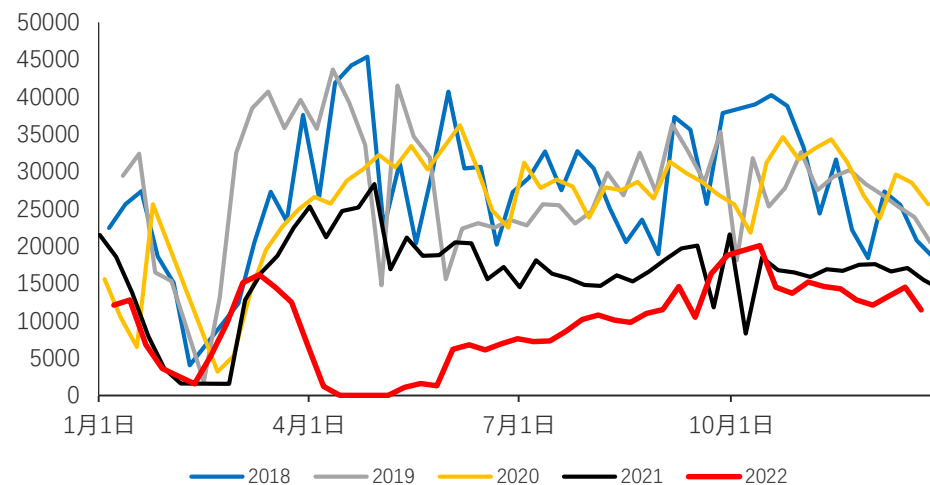


建材成交回落明显

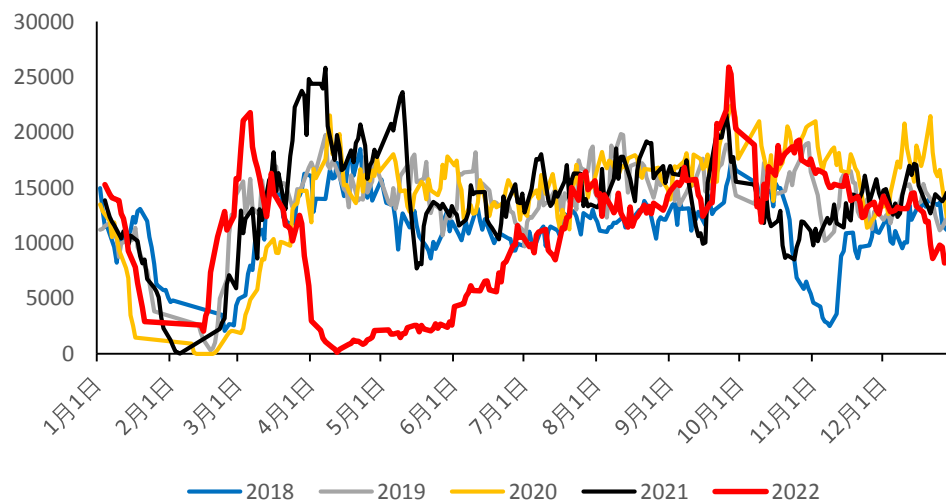
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



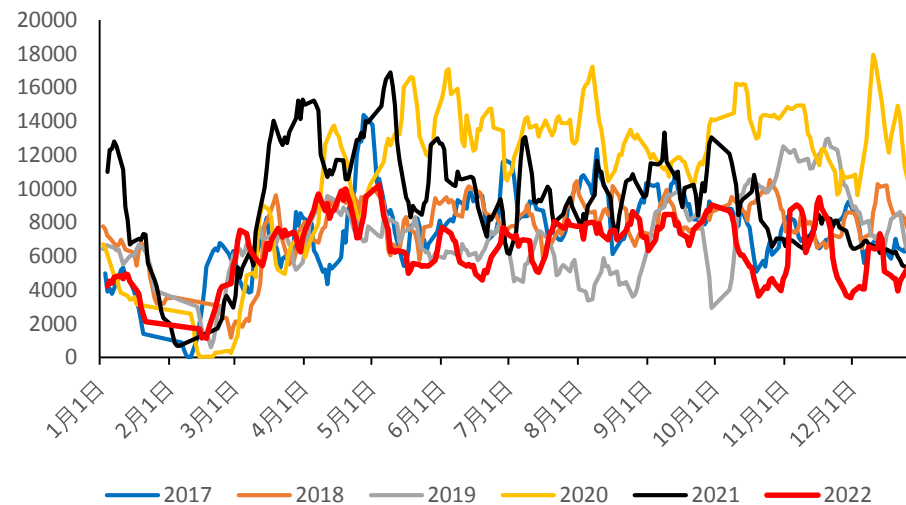
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



北京建筑钢材成交：吨（M5）



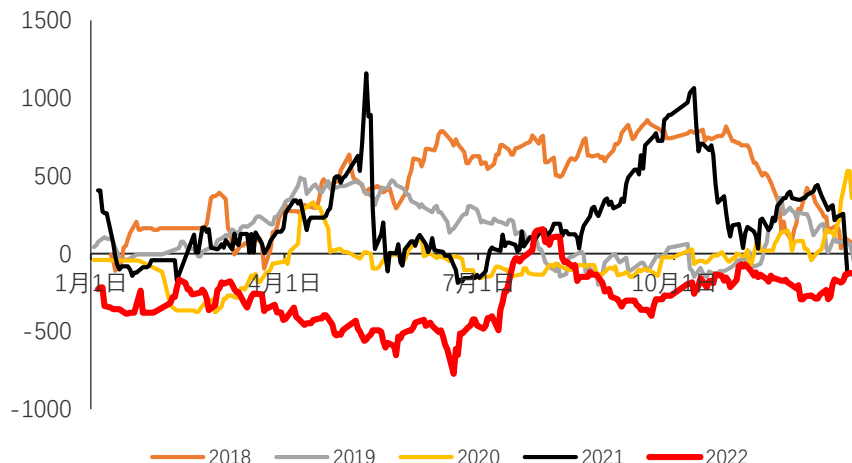


吨钢利润收缩

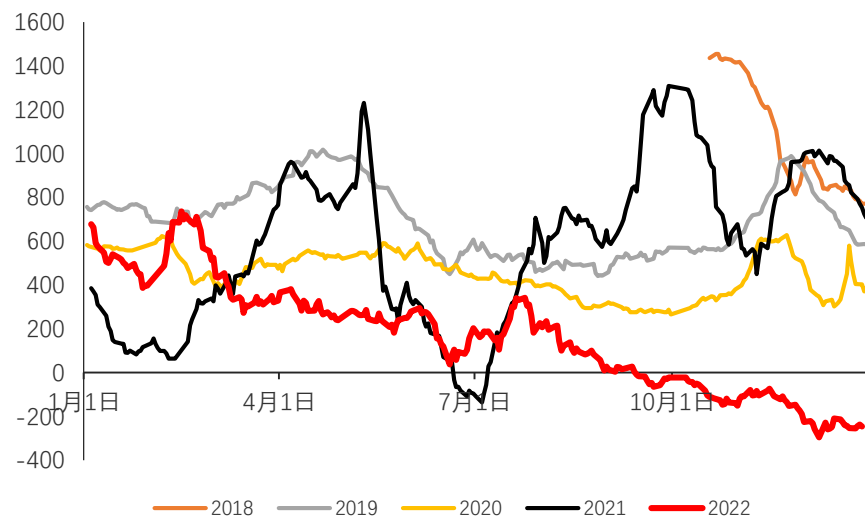
钢材现货利润 (元/吨)



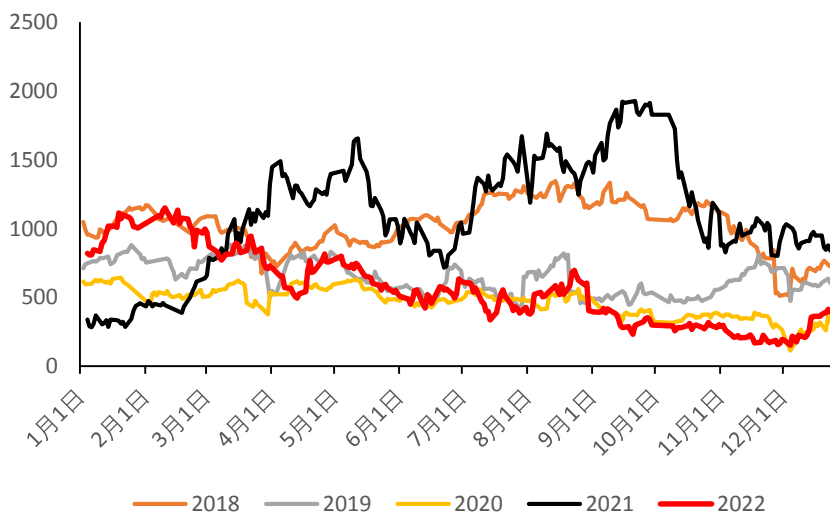
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



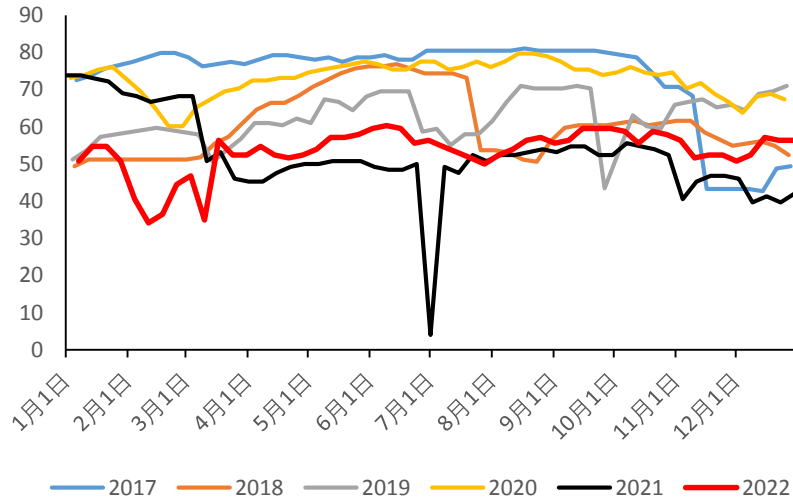
高炉利润进一步压缩，电炉利润缩减明显。截止12月29日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 -246.38元 / 吨和-265.93元/吨。

现货方面，原料端焦炭和铁矿石本周稳中偏强；废钢资源供应偏紧，废钢价格震荡。

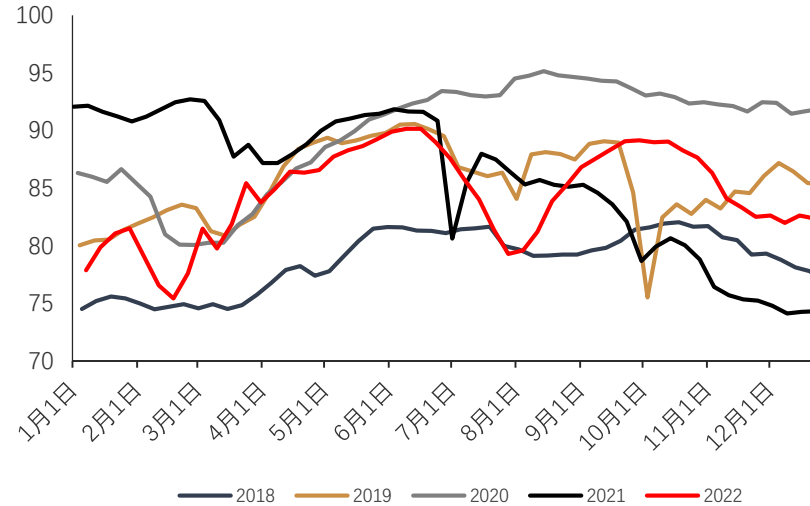
螺纹钢盘面利润环比略有收缩，盘面成本因铁矿石走势强势上涨幅度大于成材期价上涨幅度。

铁水产量小幅回升

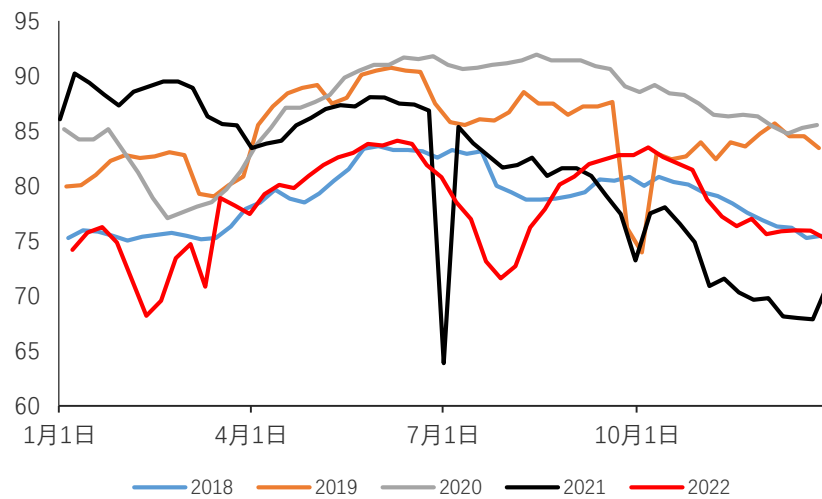
唐山高炉产能利用率 (%)



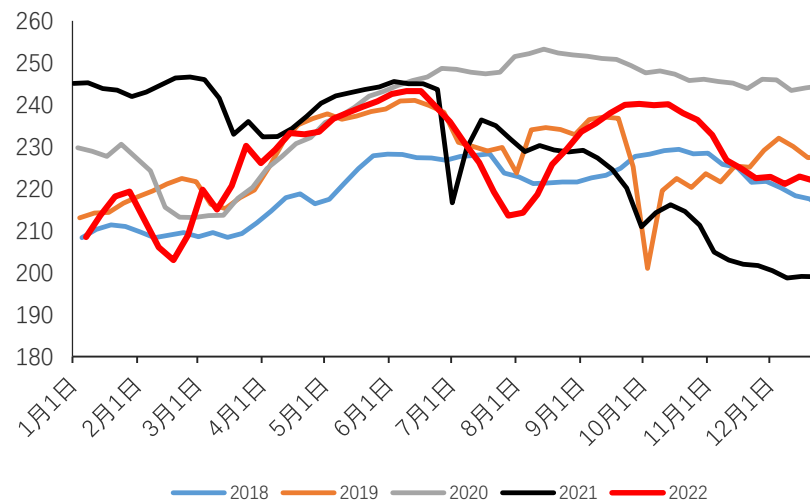
Mysteel全国247家高炉产能利用率 (%)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



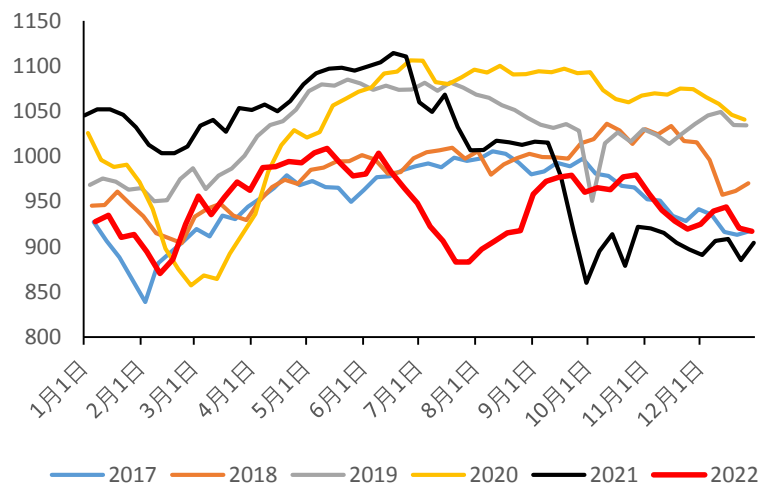
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



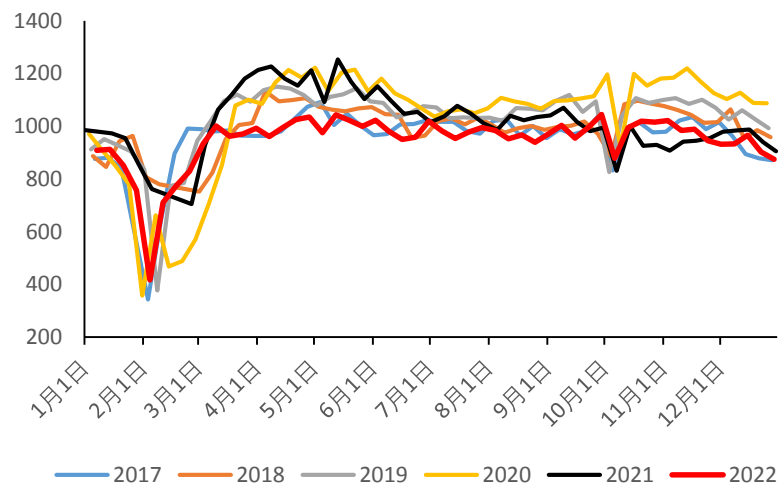
- 截止12月30日，247家钢厂高炉开工率75.21%，环比上周下滑0.72个百分点；产能利用率环比下跌0.2个百分点至82.59%。
- 日均铁水产量222.51万吨，环比+0.56万吨，铁水小幅波动，变动不大。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



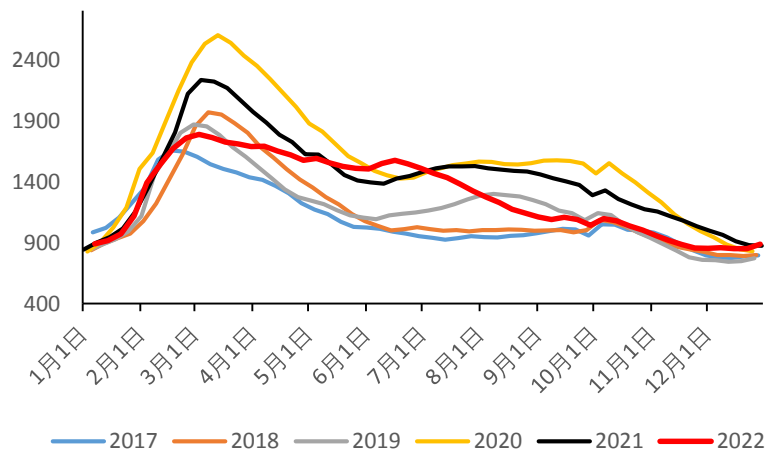
五大钢材表观消费量 (万吨)



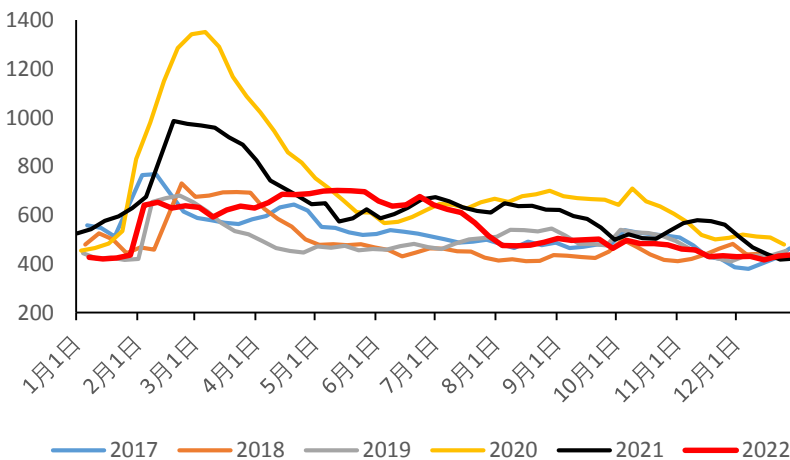
- 产量917.27万吨，-3.21万吨，同比+1.45%；
- 厂库437.24万吨，+5.23万吨；
- 社库888.2万吨，+37.66万吨；
- 总库存1325.44万吨，+42.89万吨；
- 表观消费量为874.4万吨，-29万吨，同比-3.37%。

整体来看，钢材产需双降，表需回落更加明显，主要受螺纹钢表需大幅下滑拖累，社库累库增量明显。

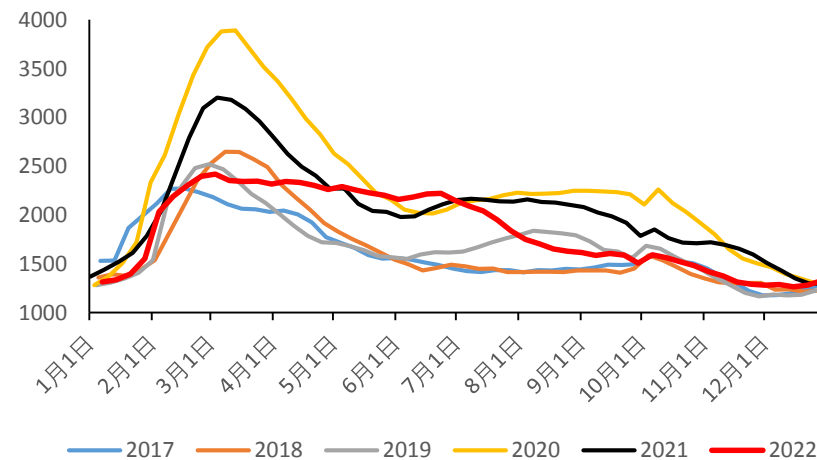
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

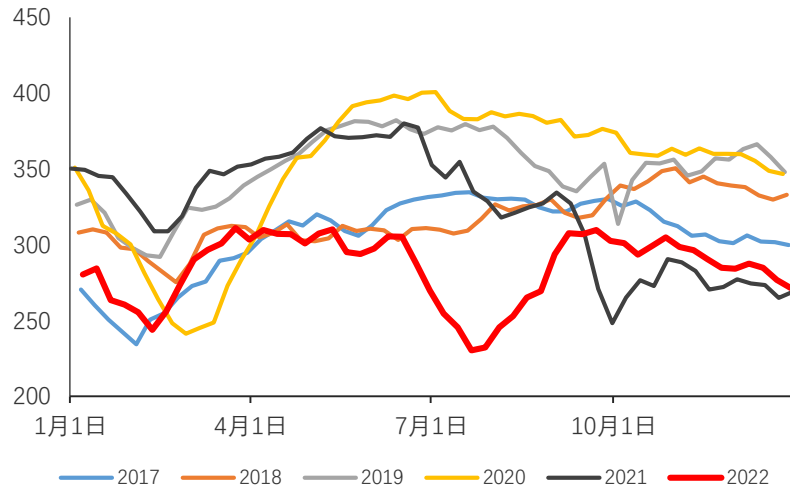


五大钢材总库存 (万吨)

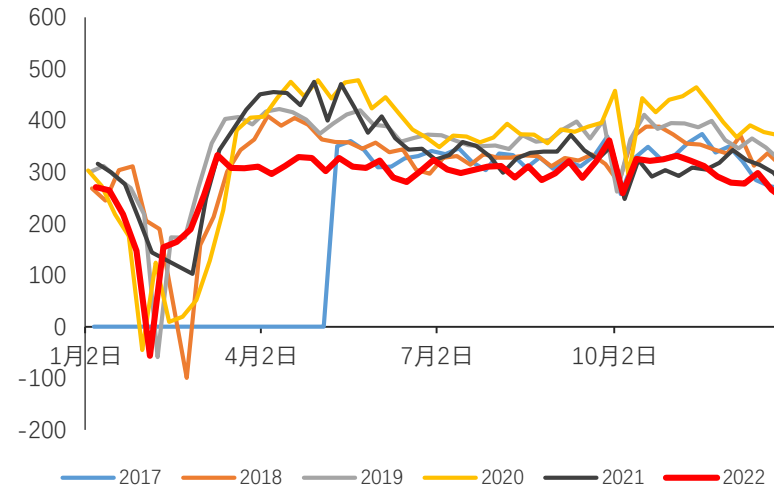


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

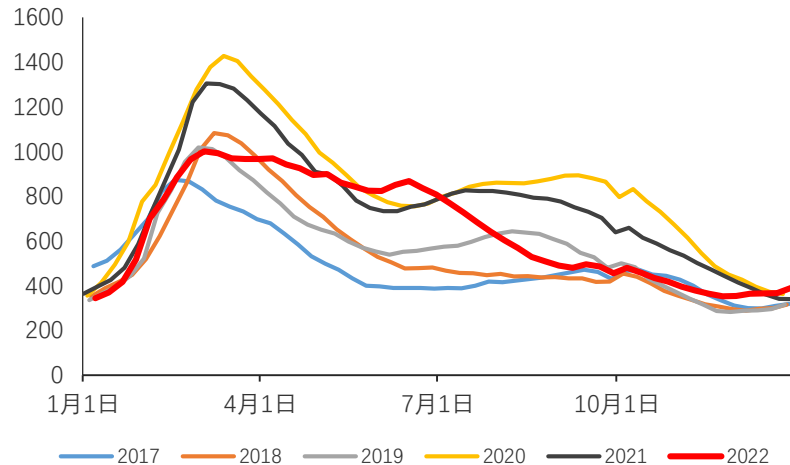


螺纹钢表观消费 (万吨)

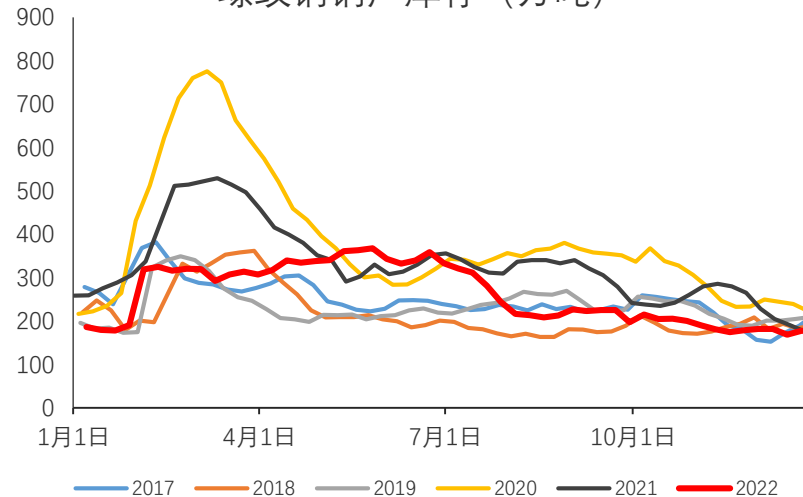


- 产量271.63万吨，-5.31万吨，同比+0.9%；
- 厂库179.13万吨，+1.89万吨；
- 社库389.86万吨，+23.06万吨；
- 总库存为568.99万吨，+24.95万吨；
- 表观消费量为246.68万吨，-19.53万吨，同比-7.86%。
- 螺纹钢表需环比回落明显，同比大幅下滑；产量相对回落幅度较小，社库累库幅度加大。

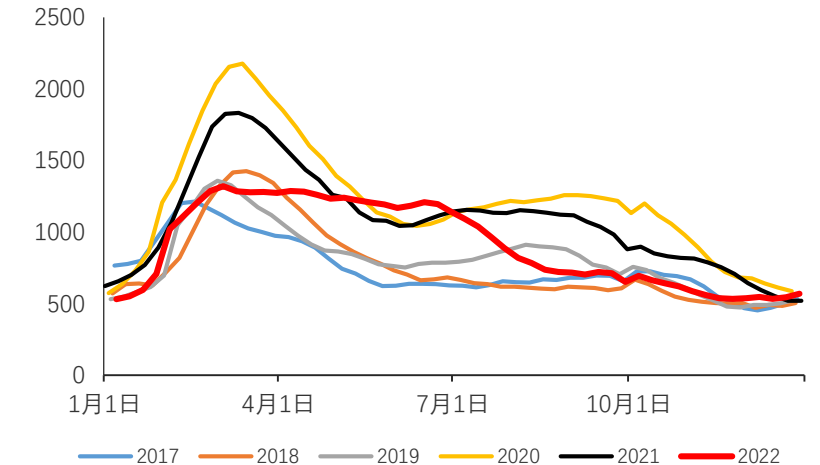
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)



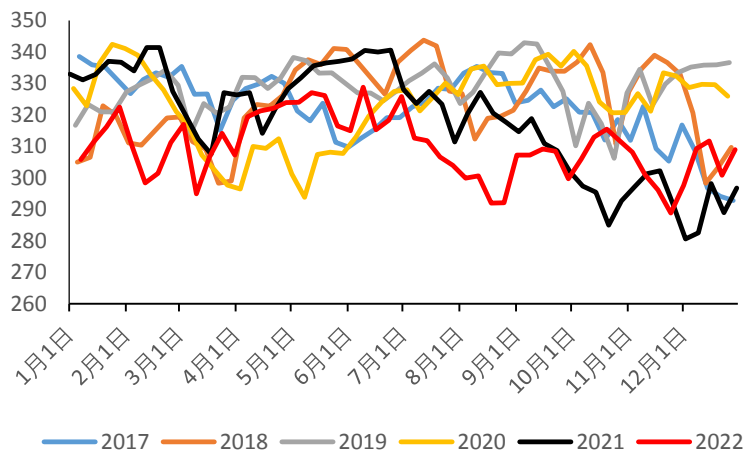
螺纹钢总库存 (万吨)



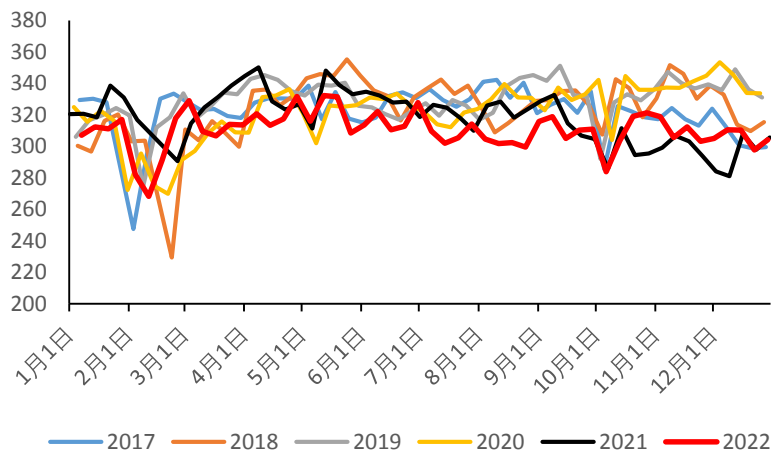


热轧卷板基本面

热轧卷板产量 (万吨)



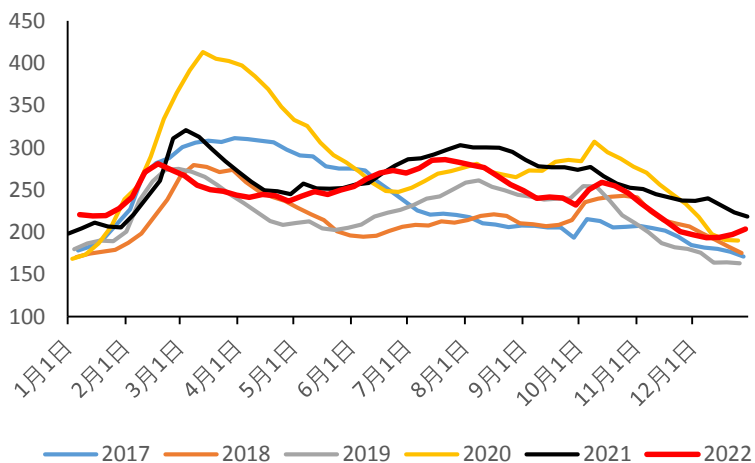
热轧卷板表观消费 (万吨)



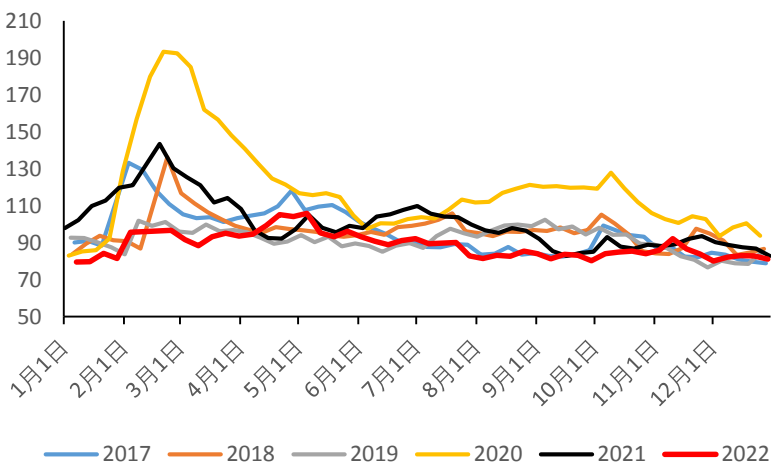
- 产量309.03万吨，+8.12万吨，同比+4.1%；
- 厂库81.12万吨，-1.7万吨；
- 社库203.61万吨，+6.48万吨；
- 总库存为284.7万吨，+4.8万吨；
- 表观消费量为304.3万吨，+6.5万吨，同比-0.47%。

热卷供需双增，库存延续累库。

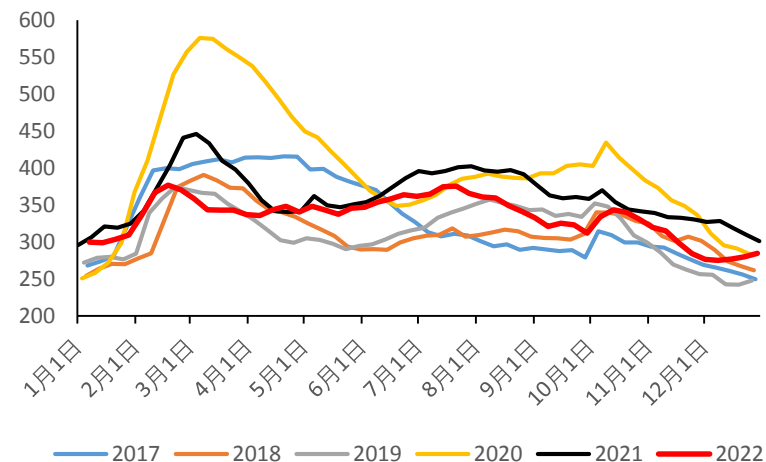
热轧卷板社会库存 (万吨)



热轧卷板钢厂库存 (万吨)

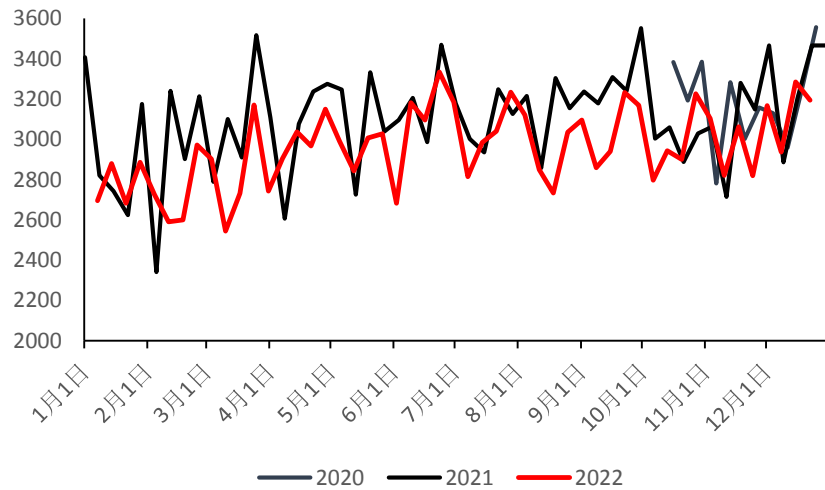


热轧卷板总库存 (万吨)

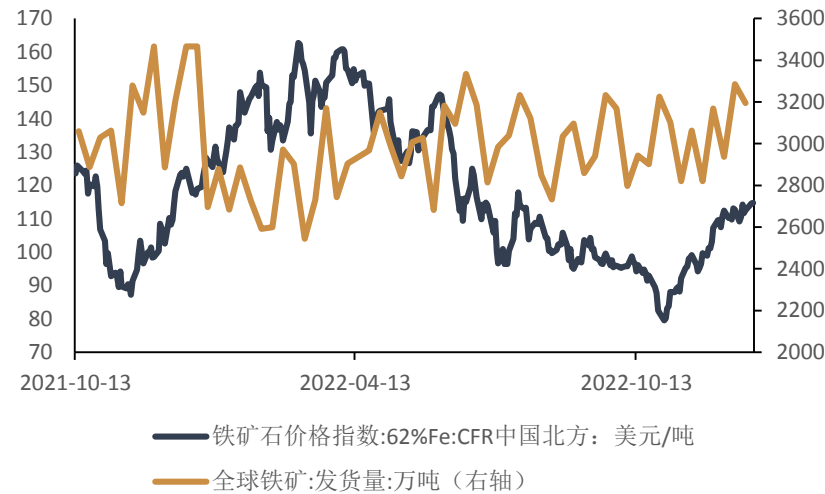


原料：到港量环比大幅回落

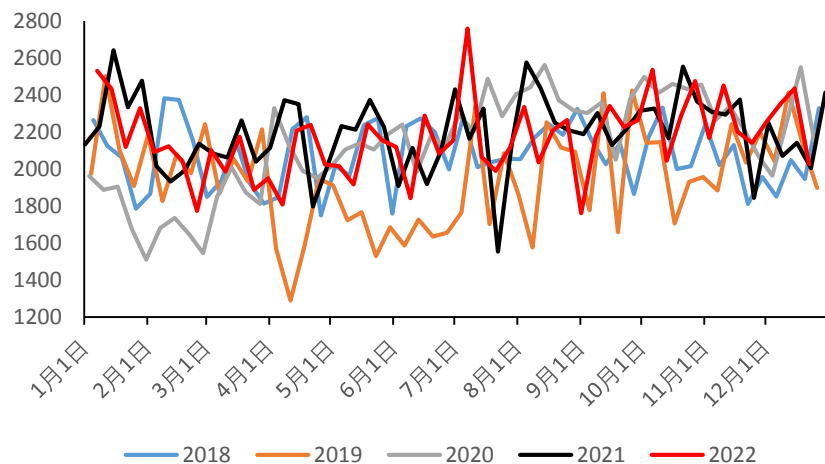
全球铁矿发货量（万吨）



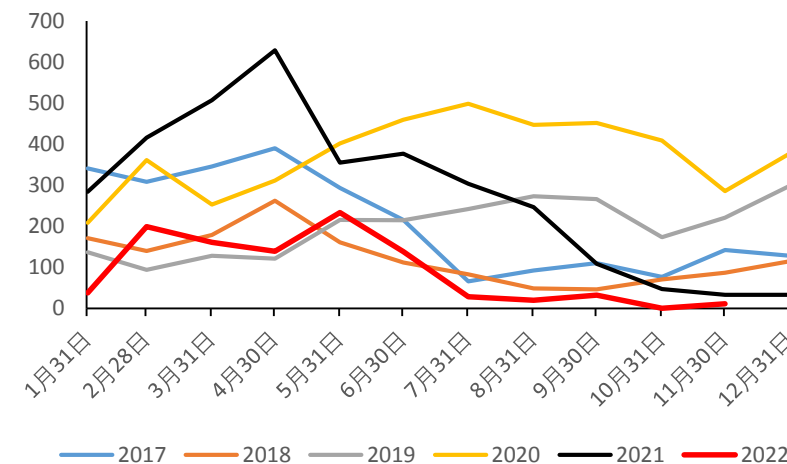
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



印度铁矿石出口至中国（万吨）



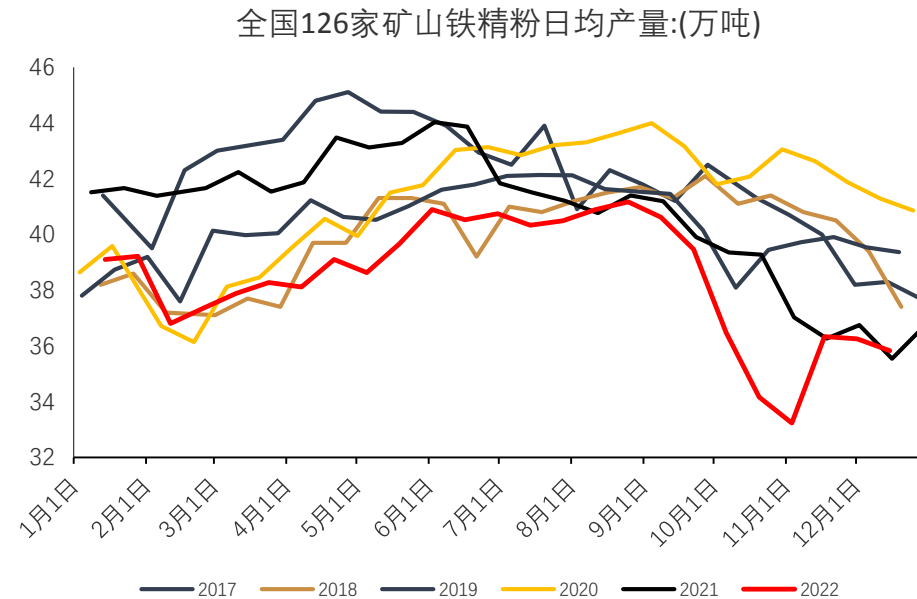
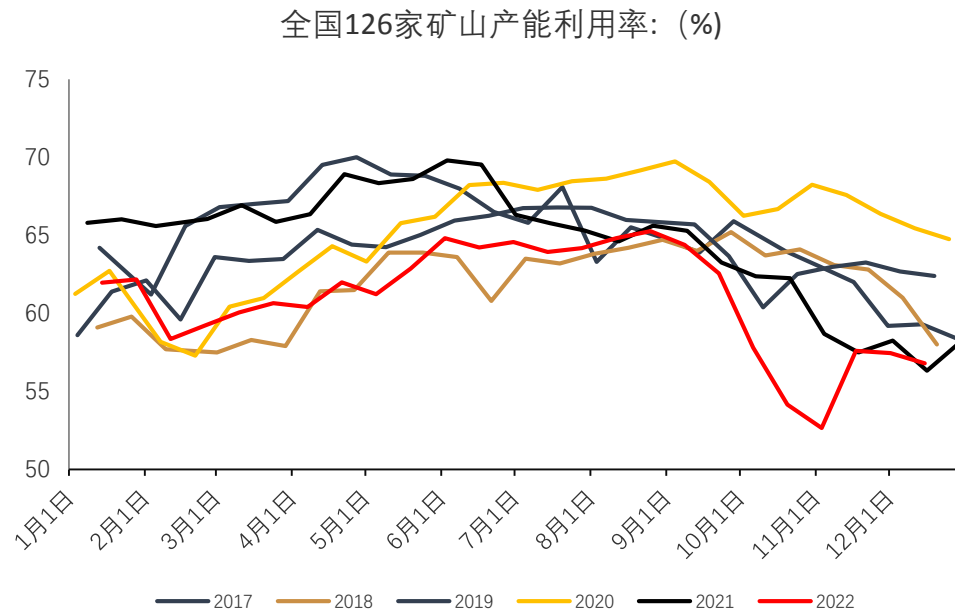
➤ 截止12月26日，全球铁矿石发货量为 3194.9 万吨，环比 -90.8万吨。铁矿石26港到港量 2026.9万吨，环比-409.8万吨。本期铁矿石外矿发货量环比和到港量均环比回落，其中到港由于前期澳巴发运低迷导致本期下滑幅度较大。

➤ 随着印度铁矿石出口关税的调整，11月进口印度铁矿数量大幅回升至10.88万吨，预期后续进口印度铁矿石量将进一步恢复。

➤ 本周铁矿石普氏指数震荡反复。

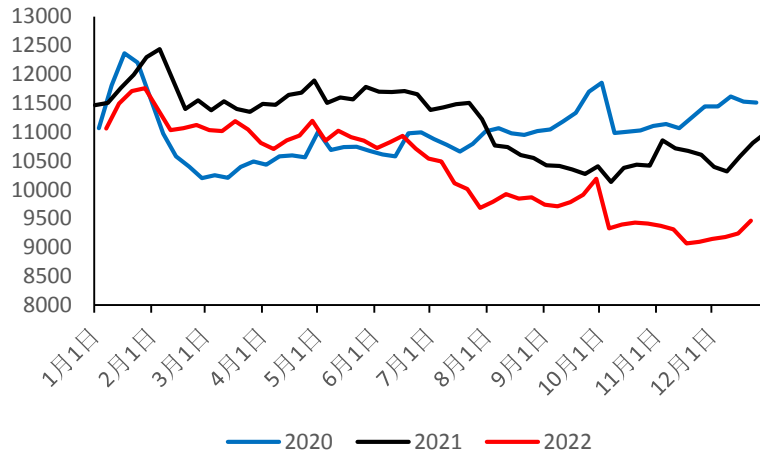
原料：国产矿产量回落

- 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。但是目前下游钢材转入淡季，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，叠加疫情管控放开后，疫情大面积扩散，影响矿业开工，预期后续内矿产量呈现下滑态势。

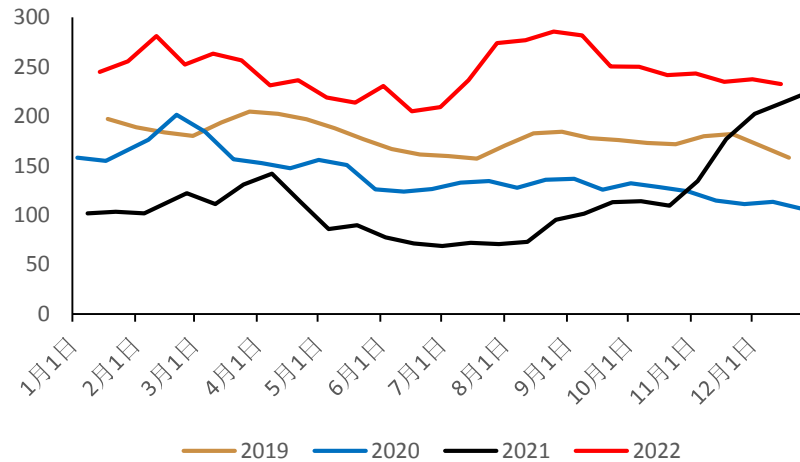


原料：港口库存环比回落

247家钢厂进口矿库存（万吨）

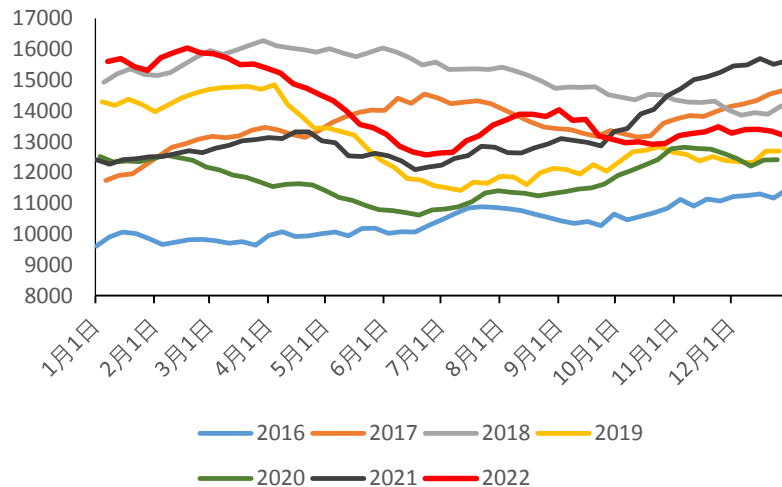


126家矿山铁精粉库存（万吨）

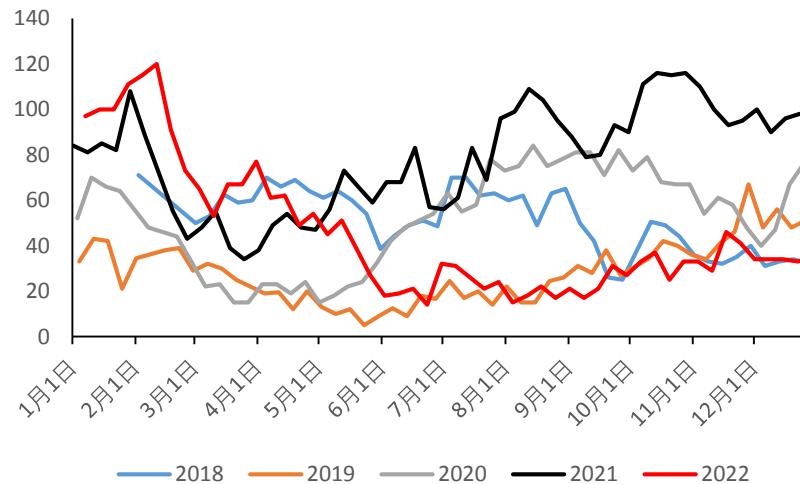


- 截止12月30日，45港口铁矿石库存为13185.63万吨，环比-151.01吨。
- 247家样本钢厂进口矿库存为9504.23万吨，环比+39.49万吨，延续累库趋势，目前仍处于历年同期低位。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅去库，处于历年同期高位。

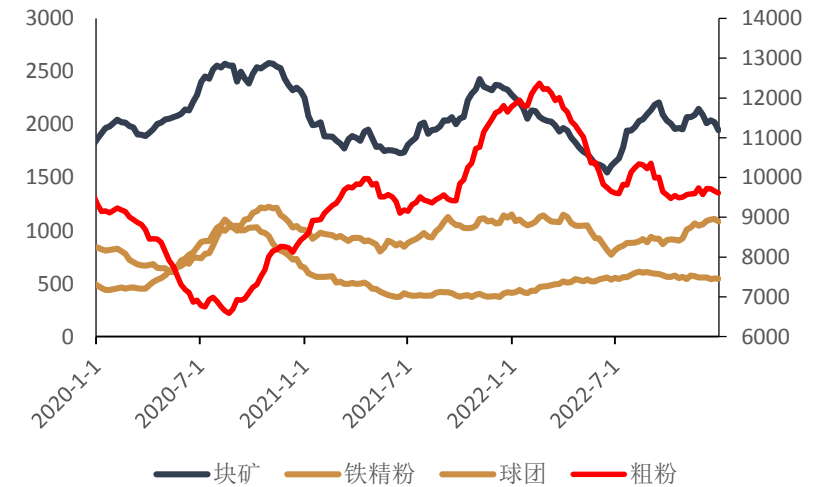
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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