

黑色产业链信息数据追踪报告

2023年1月6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

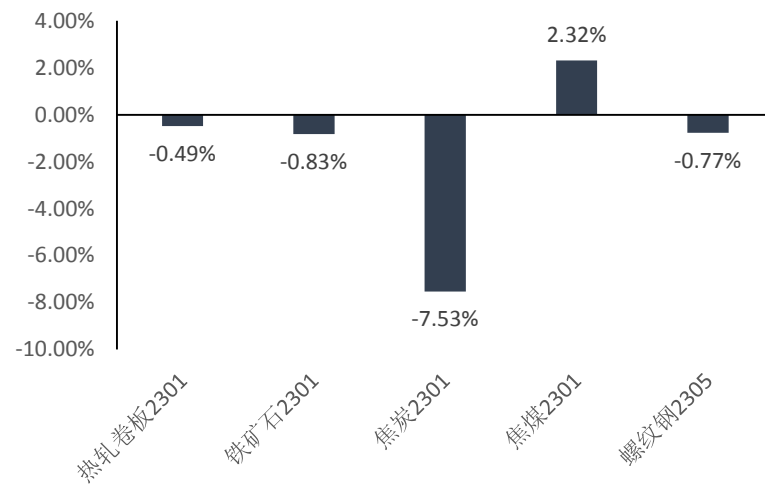
- **钢材**：本周钢材产需骤降，表需下滑更为明显，库存累库幅度加大。螺纹钢产需骤降，建材因春节临近和疫情冲击下滑加快。疫情放开、房地产行业政策底明显，中期压制逐渐减弱，市场对于2023年依旧有较好的预期，整体上宏观氛围依旧较暖；产业方面，现实需求疲弱，下游陆续放假，预期后续需求将继续走弱，目前部分钢厂给出冬储政策，冬储价格较高，对于贸易商来说风险较大，贸易商补库较为谨慎，预计后续补库空间有限；成本端，焦炭首轮提降落地，原料端补库进入后期，成本支撑略有松动。热卷本期产需双降，库存累库也加大。综合来看，钢材后续将继续延续产需双弱，库存累库的态势，同时，宏观层面和高成本对于钢材价格仍有支撑，预计下周震荡为主，涨跌有限。市场对于短期基本面走弱预期较为一致的情况下，宏观方面消息将继续对钢价带来较大影响。
- **铁矿**：供给端因澳巴前期季末、年末发运冲量，本期到港大幅回升，目前已至全年偏高水平，供给端重回宽松状态。需求端，日均铁水、日均疏港小幅回落，本期钢材供需双降，近期钢厂检修逐渐增加，预计节前铁矿石需求继续延续下滑态势；本期钢厂进口矿库存大幅累库，钢厂冬储补库兑现，但随着冬储补库逐渐进入后期，补库驱动将逐渐走弱。综合来看，铁矿石基本面逐渐走弱，但是目前宏观面氛围依旧较暖，对于黑色系仍有支撑，预计在冬储补库结束前，铁矿石震荡为主。

风险提示：铁矿石发运超预期收紧、钢厂超预期减产、房地产行业政策释放

- 1月3日。国家统计局：12月份，受疫情冲击等因素影响，中国采购经理指数比上月有所下降，其中制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为47.0%、41.6%和42.6%，我国经济景气水平总体有所回落。
- 1月3日。财政部部长刘昆：2023年，将适量扩大专项债券资金投向领域和用作资本金范围，持续形成实物工作量和投资拉动力，推动经济运行整体好转。
- 1月3日。国务院联防联控机制：要按照服务人口15%-20%的标准为基层医疗卫生机构配齐配足新冠病毒感染对症治疗的中成药、退热药、止咳药及抗原检测试剂盒配备，确保机构可用量始终保持在2周以上。
- 1月4日。乘联会：初步统计，12月乘用车市场零售242.5万辆，同比去年增长15%，较上月增长47%；12月全国乘用车厂商批发227.3万辆，同比去年下降4%，较上月增长12%。
- 1月5日。美联储12月会议纪要：纪要强调，没有与会者预期2023年降息是合适的，通胀预期有上行风险、经济预期有下行风险、2023年可能某个时候衰退。
- 1月5日。中国人民银行：2023年，要精准有力实施好稳健的货币政策。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。
- 1月6日。住房和城乡建设部部长倪虹：对于购买第一套住房的要大力支持。首付比、首套利率该降的都要降下来。对于购买第二套住房的，要合理支持。以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。对于购买三套以上住房的，原则上不支持，就是不给投机炒房者重新入市留有空间。
- 1月6日。人民银行、银保监会：新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。

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



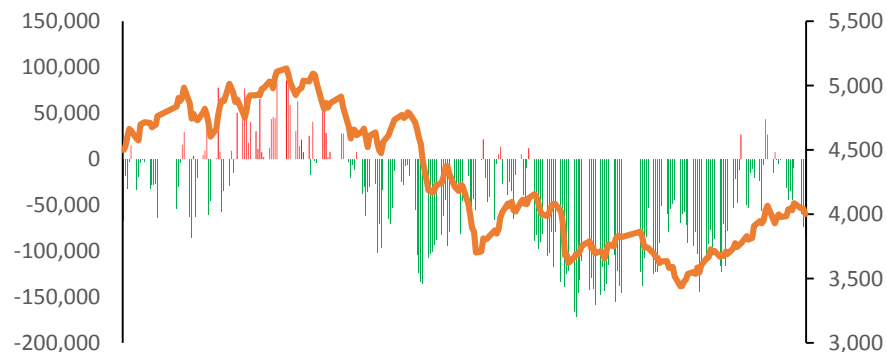


前二十持仓情况



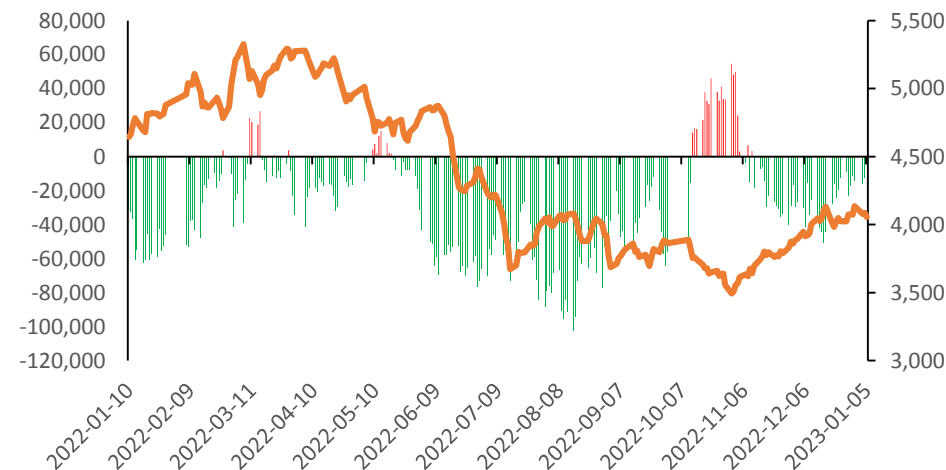
冠通期货
Guantong Futures

螺纹钢持仓与价格对比



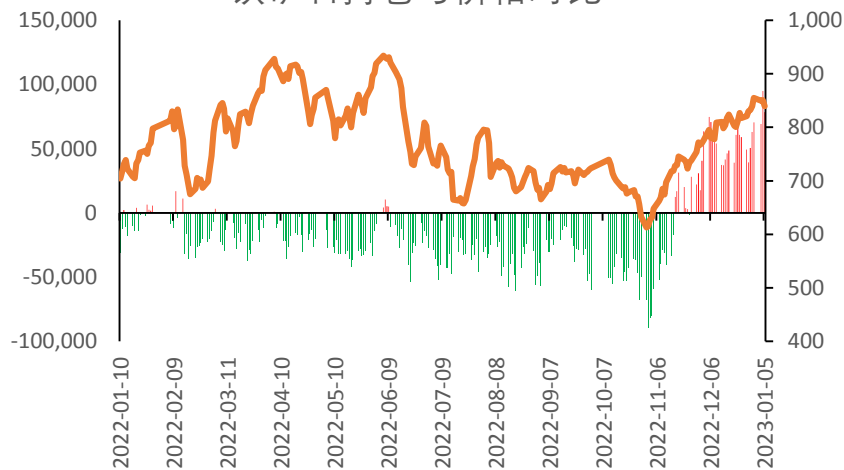
净多单 (手) 螺纹钢主力结算价 (右轴)

热轧卷板持仓与价格对比



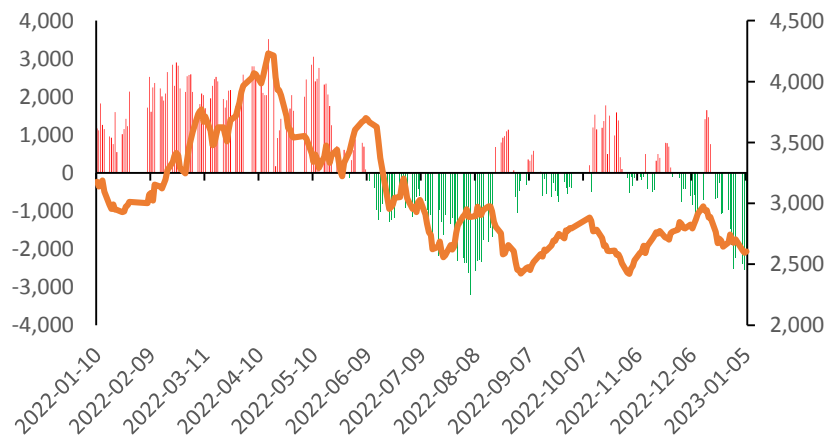
净多单 (手) 热轧卷板主力结算价 (右轴)

铁矿石持仓与价格对比



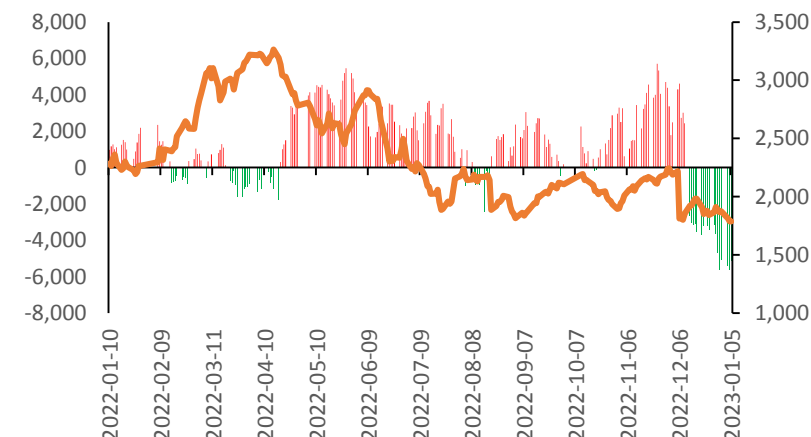
净多单 (手) 铁矿石主力结算价 (右轴)

焦炭持仓与价格对比



净多单 (手) 焦炭主力结算价 (右轴)

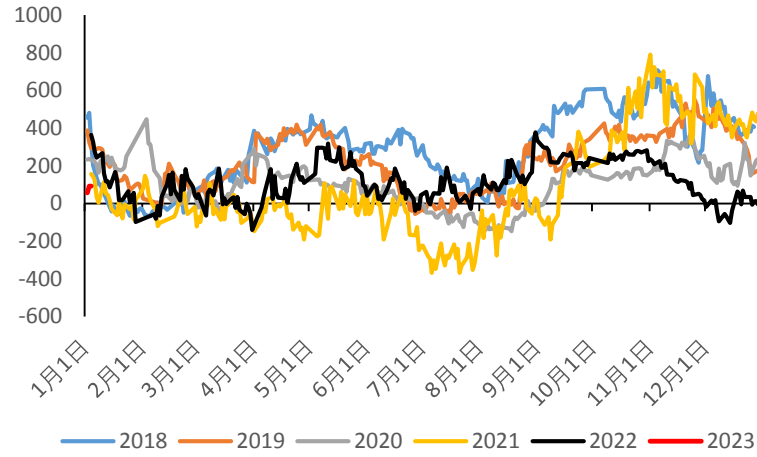
焦煤持仓与价格对比



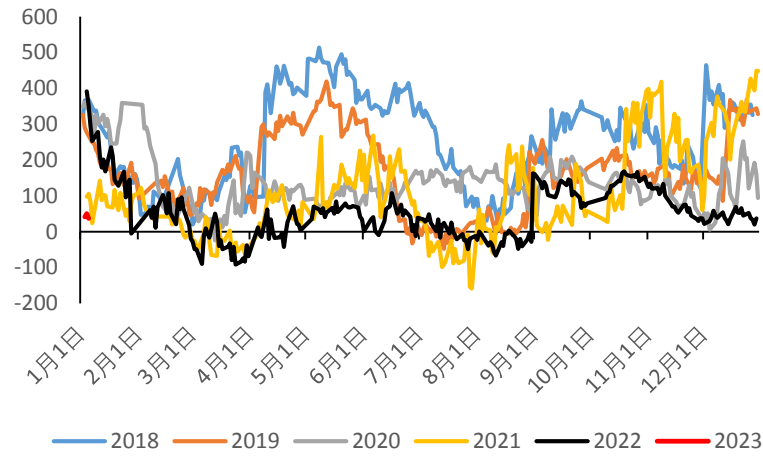
净多单 (手) 焦煤主力结算价 (右轴)

煤焦钢矿主力基差

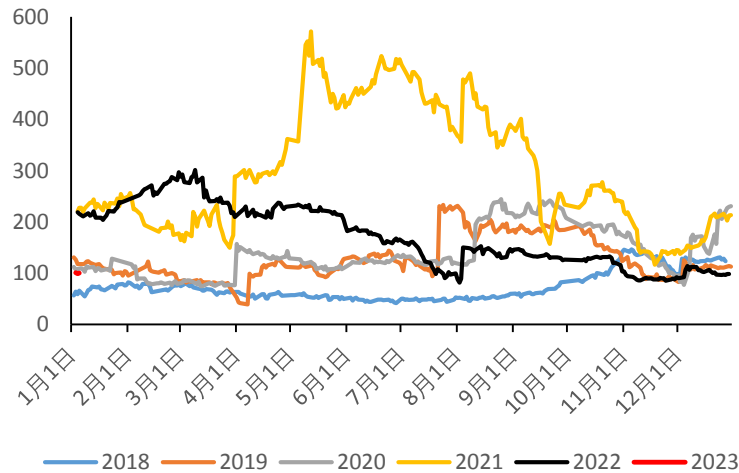
螺纹钢基差



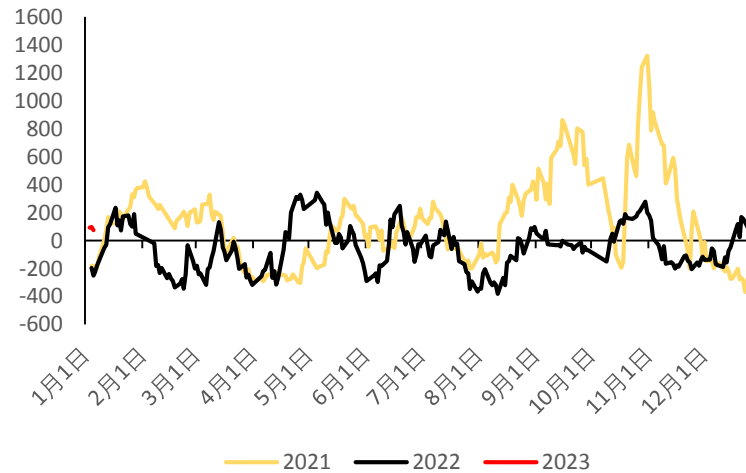
热轧卷板基差



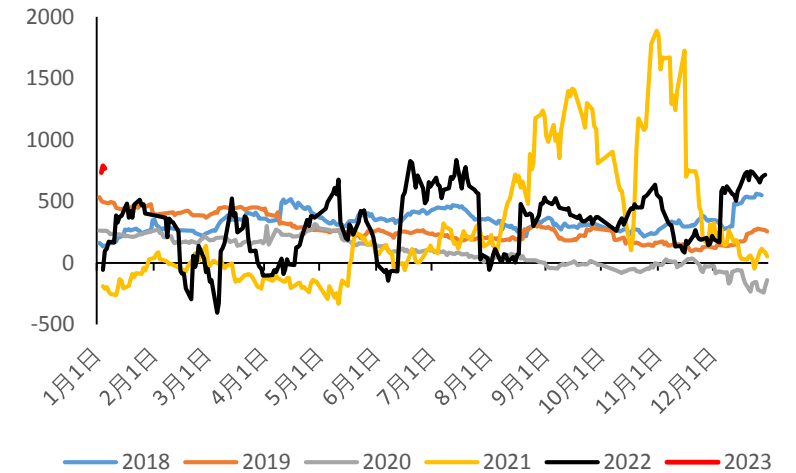
铁矿石基差



焦炭基差



焦煤基差

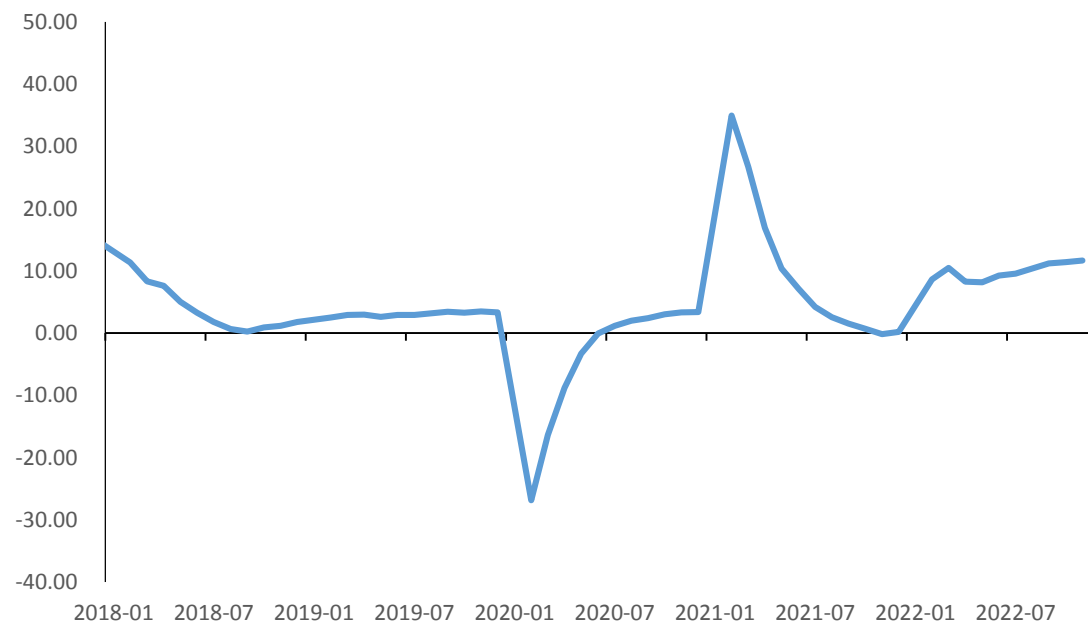


➤ 铁矿石、焦煤、焦炭、螺纹钢、热轧卷板均贴水现货。

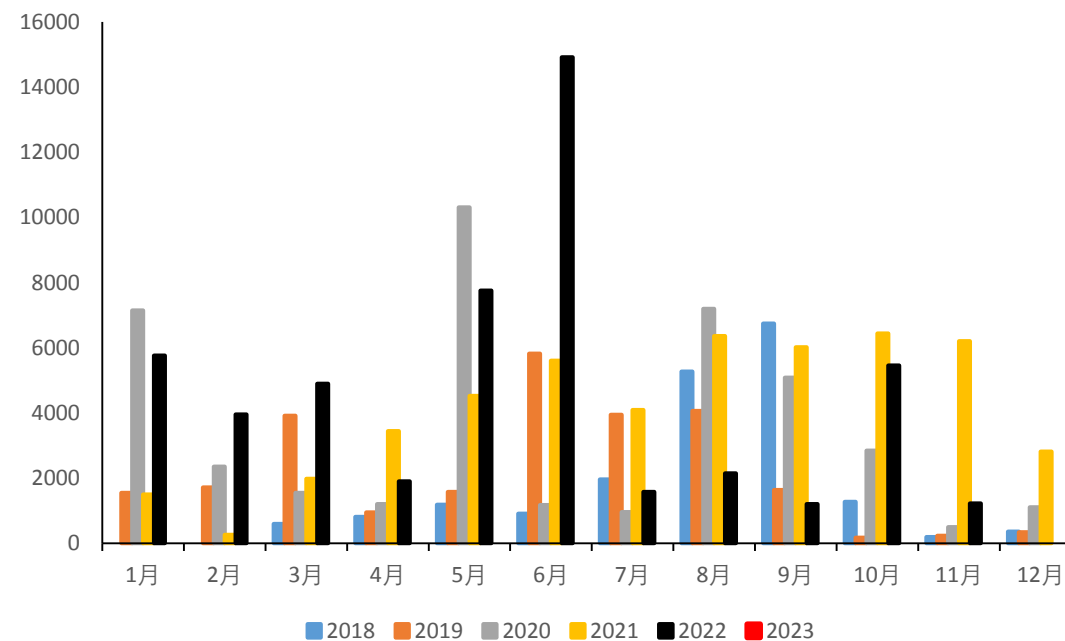
备注：期货价格均选择主力合约收盘价；现货价格分别采用：螺纹钢：HRB400E：Φ20：上海；热轧板卷：Q235B：4.75*1500*C：上海；粉矿：Fe62%：澳大利亚产：青岛港；准一级焦：A13，S0.7，MT7，CSR60：日照港；低硫主焦煤：A9.5，V20-24，S0.8，G80，Y15，MT10：吕梁产：出厂价格：柳林。

- 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。
- 临近春节叠加疫情冲击，近期基建项目施工放缓，基建需求也持续回落。

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

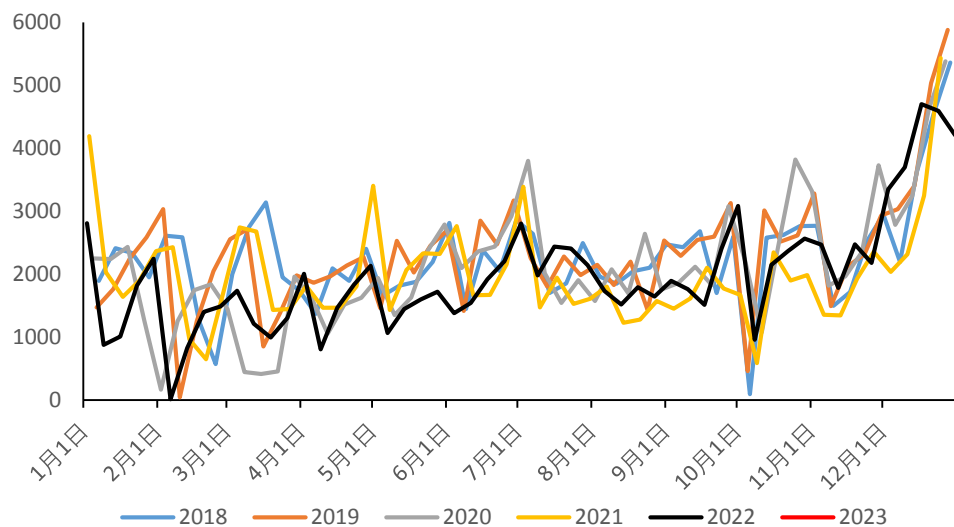




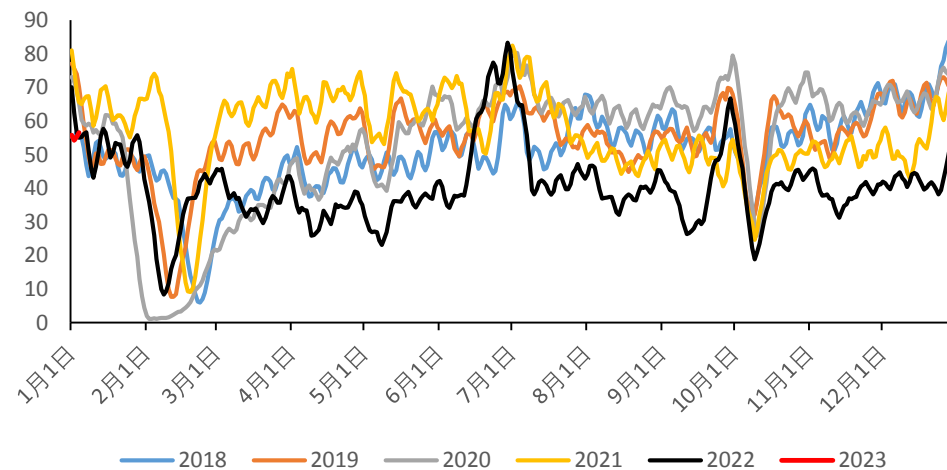
国家统计局：房地产数据

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

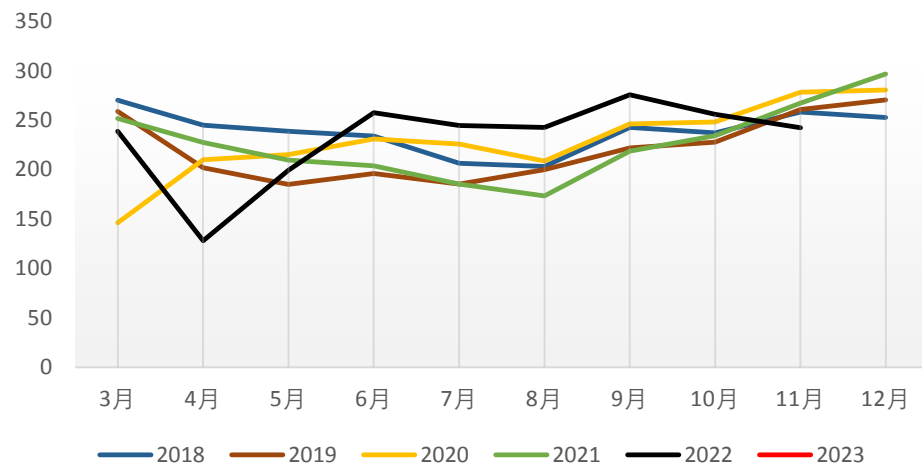
100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



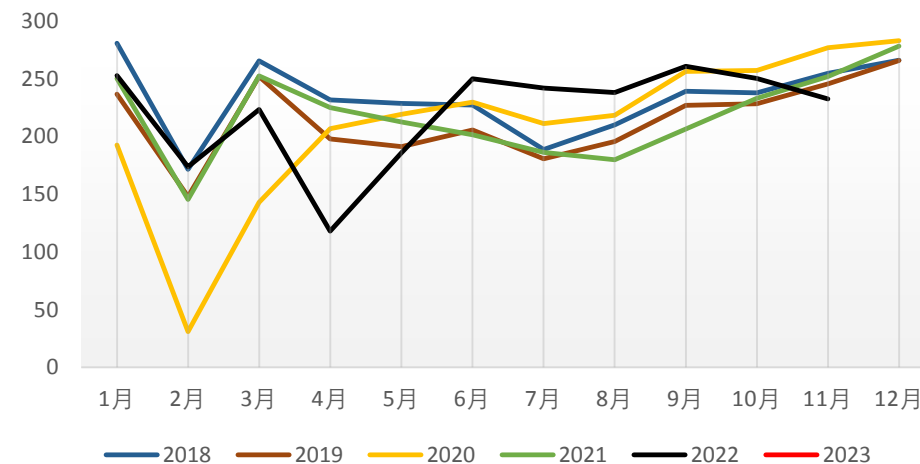
30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）



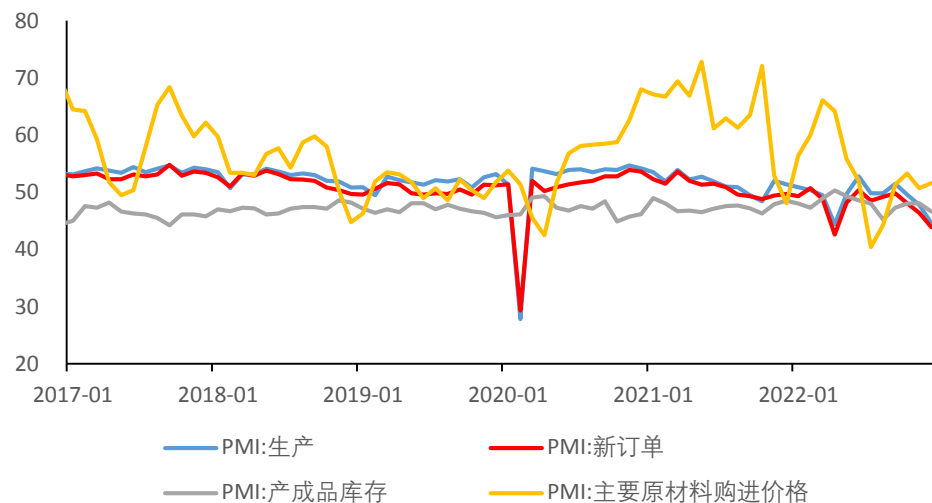
汽车产量（万辆）



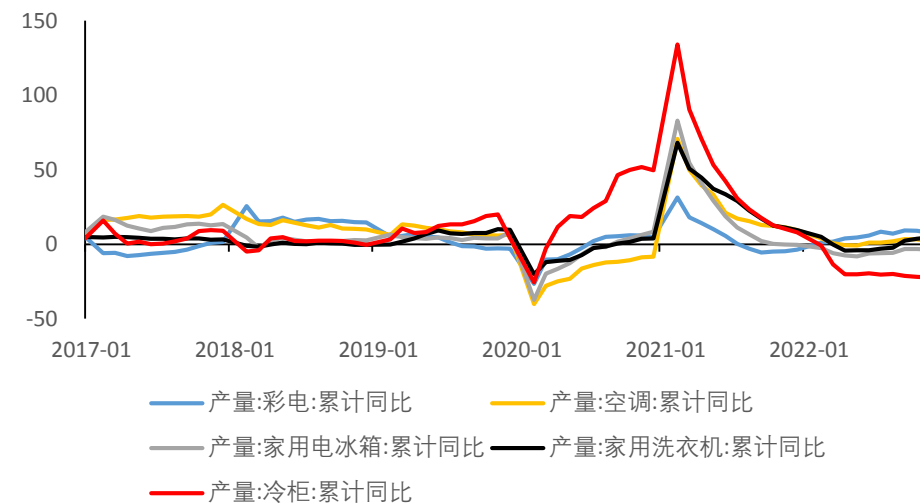
汽车销量（万辆）



PMI : %

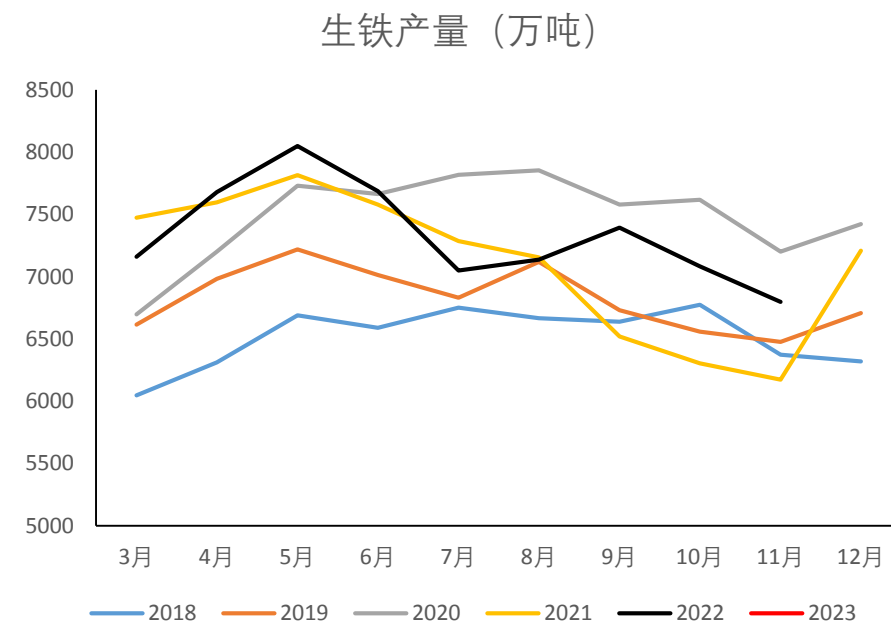
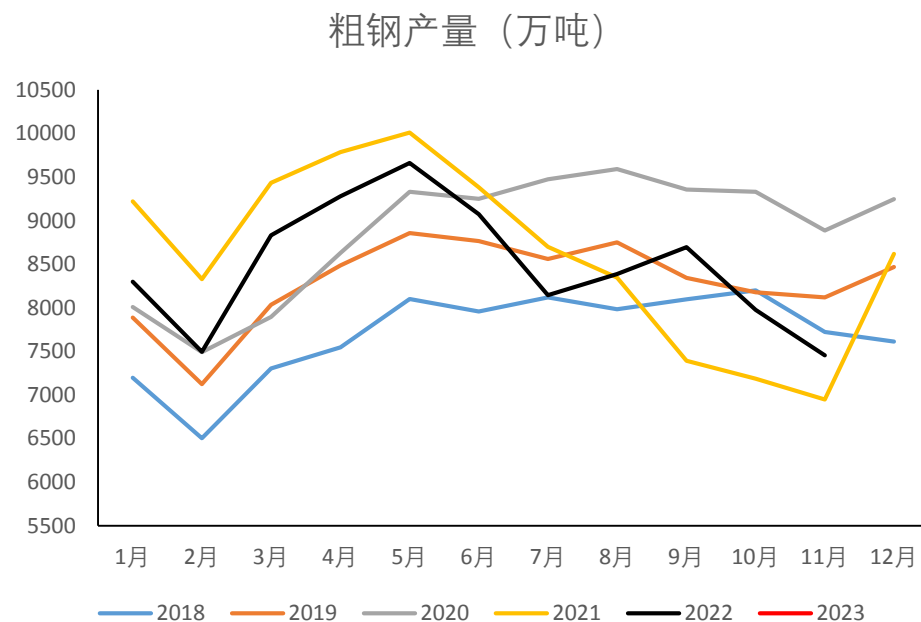


家电行业累计同比 : %



国家统计局数据显示

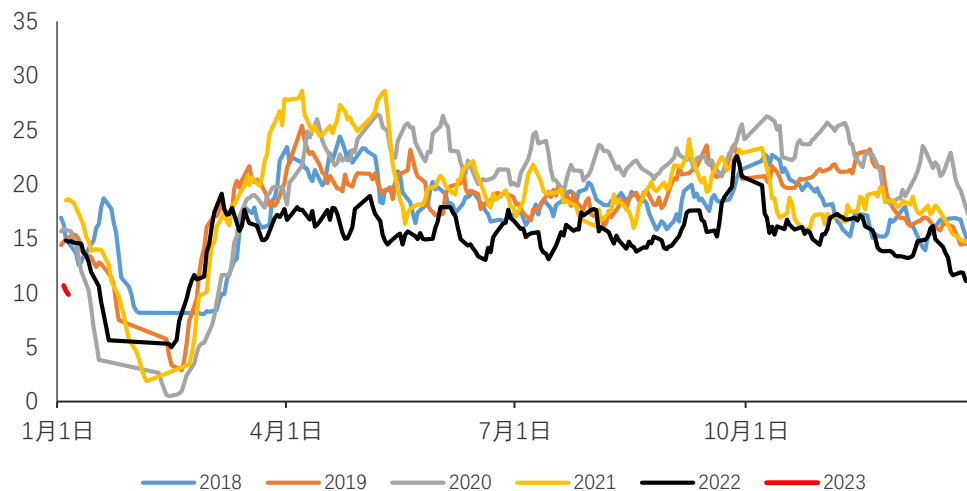
- 11月粗钢产量为7454万吨，较10月-522万吨，1-11月粗钢累计产量为9.35亿吨，**累计同比-1.4%**。
- 11月生铁产量为6799万吨，较10月-284万吨，1-11月生铁累计产量为7.95亿吨，**累计同比-0.4%**。



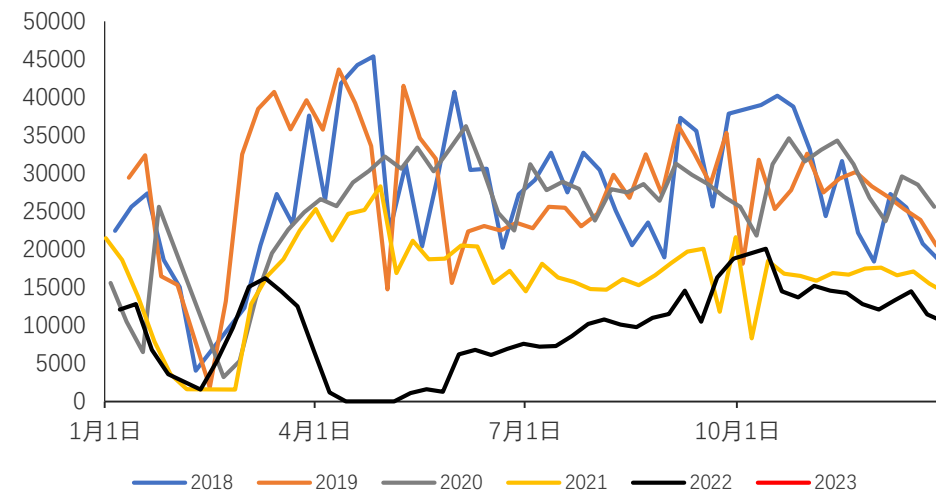


建材成交回落加快

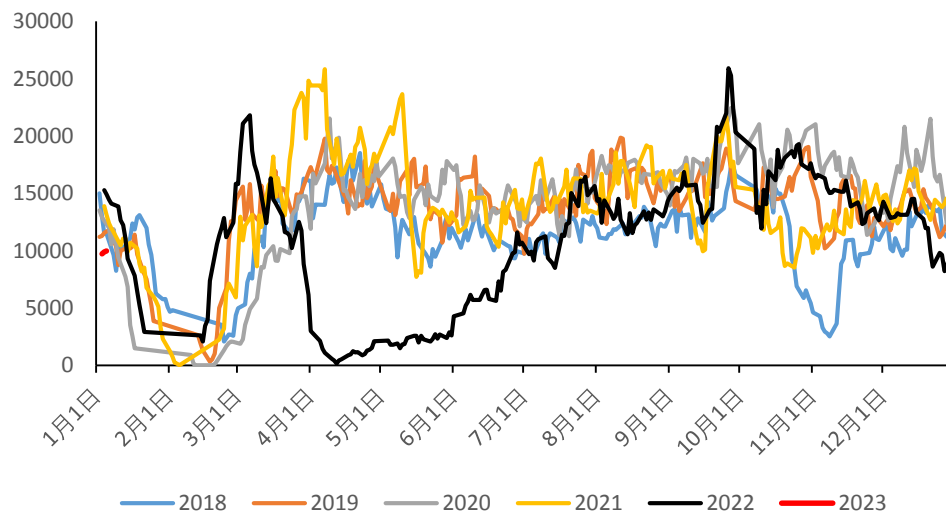
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



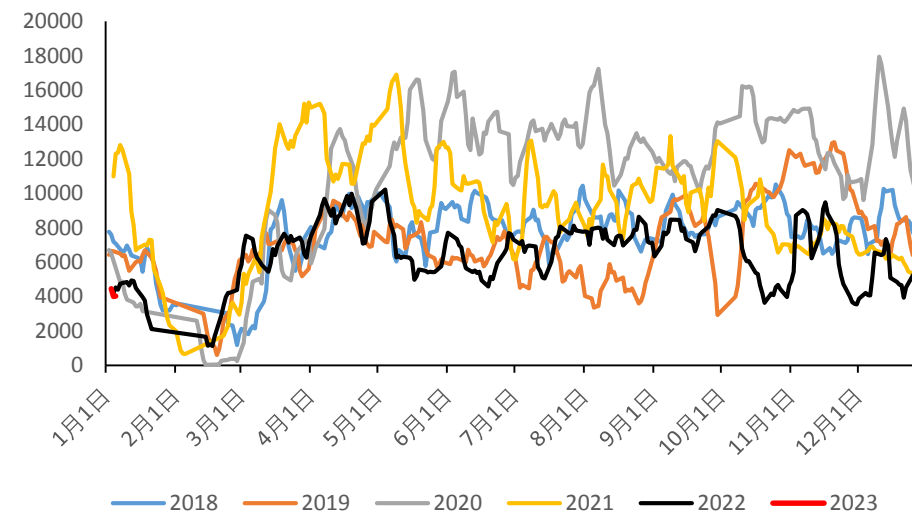
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



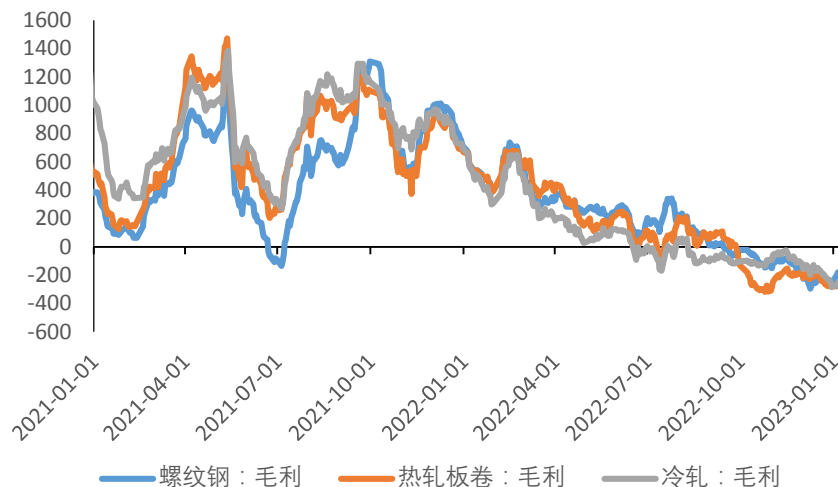
北京建筑钢材成交：吨（M5）



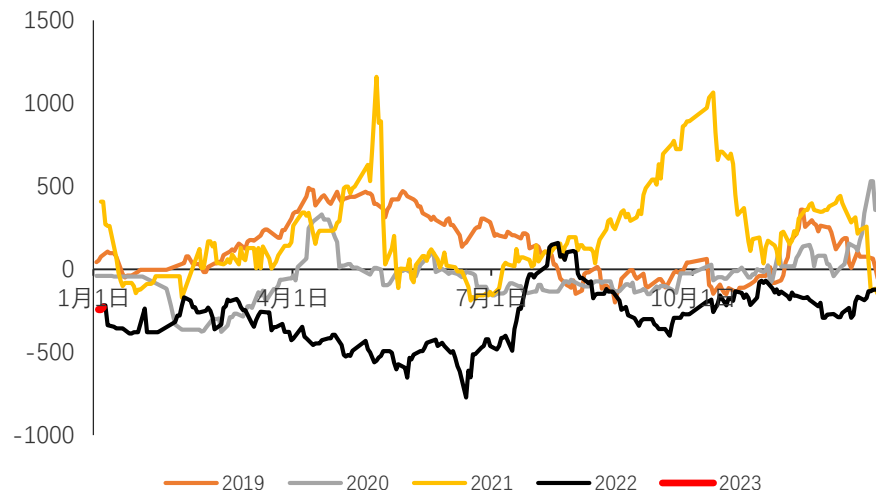


吨钢利润有所修复

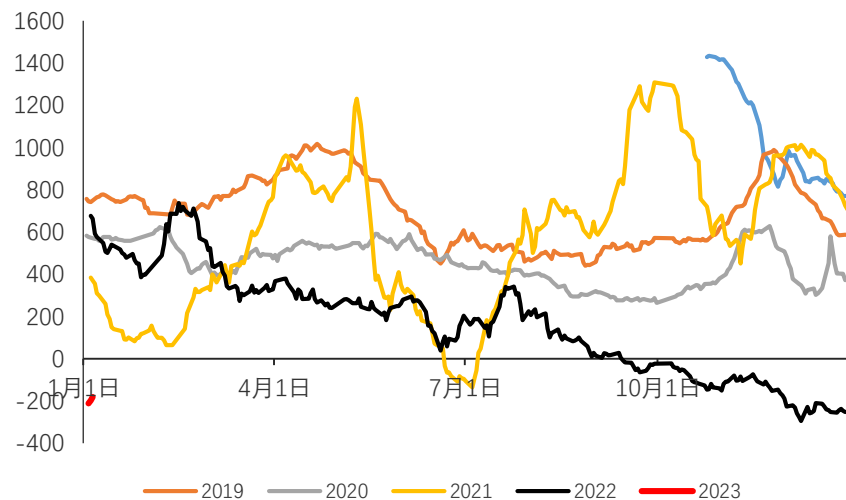
钢材现货利润 (元/吨)



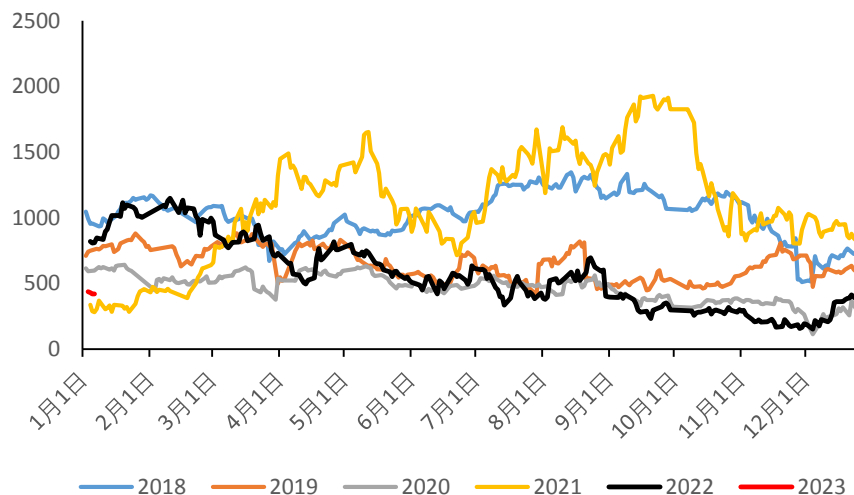
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



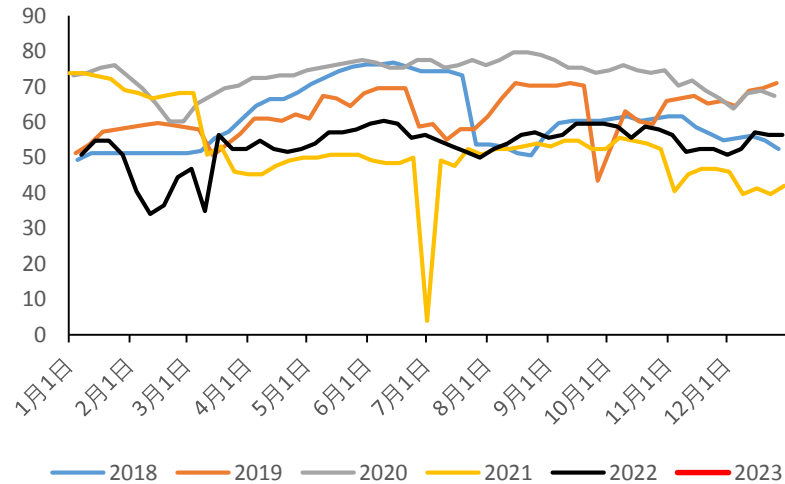
高炉利润和电炉利润均有所修复。截止1月5日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 -180.35 元 / 吨和 -228.41元/吨。

现货方面，原料端焦炭首轮提降落地，铁矿石本周价格有所松动；废钢资源供应偏紧，废钢价格稳中偏强。

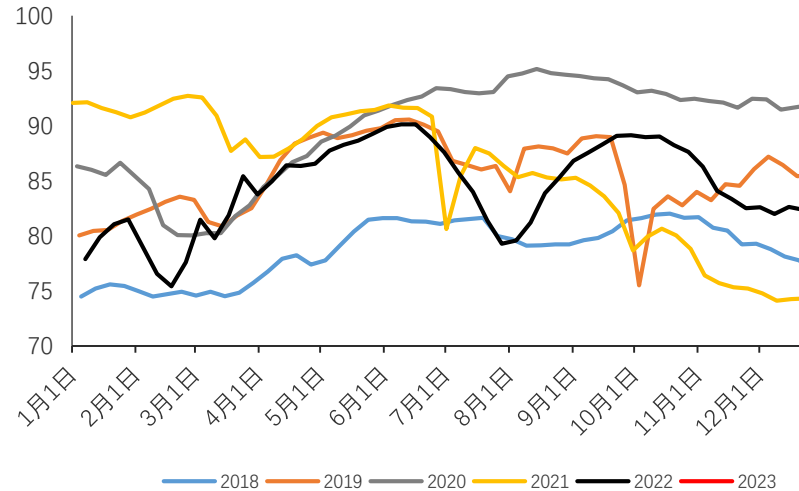
螺纹钢盘面利润环比略有收缩，因铁矿石价格坚挺，盘面成本依旧较高。

铁水产量的小幅回落

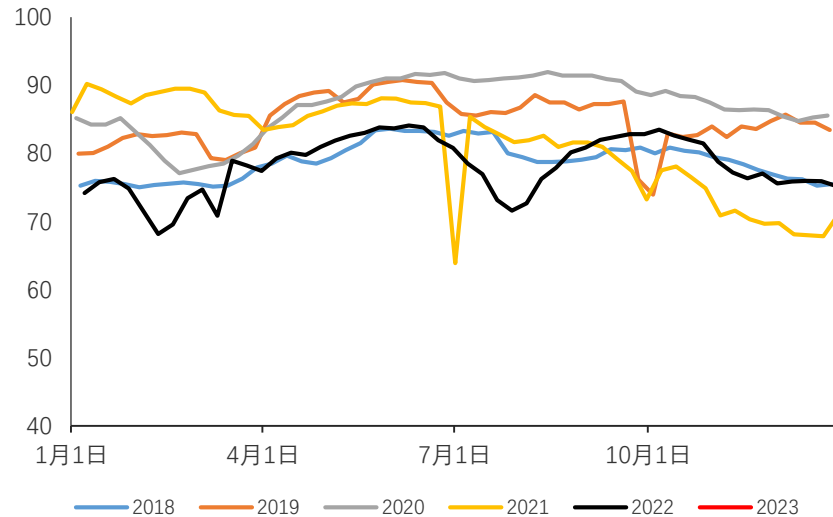
唐山高炉产能利用率 (%)



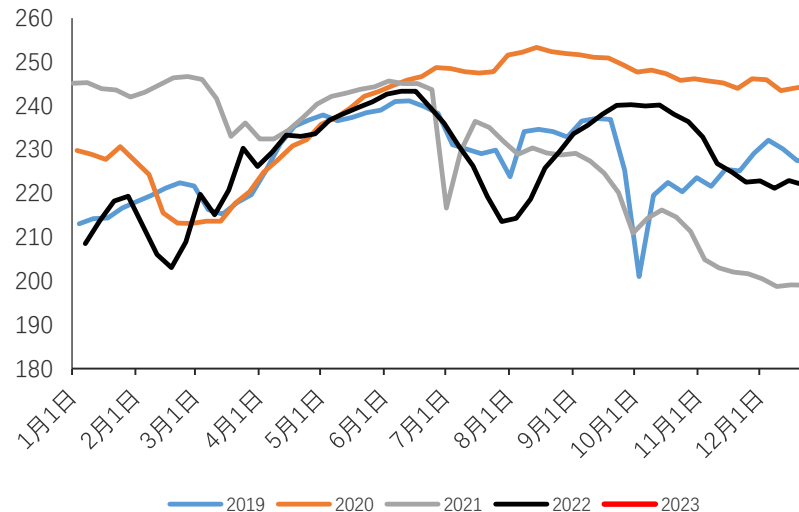
Mysteel全国247家高炉产能利用率 (%)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



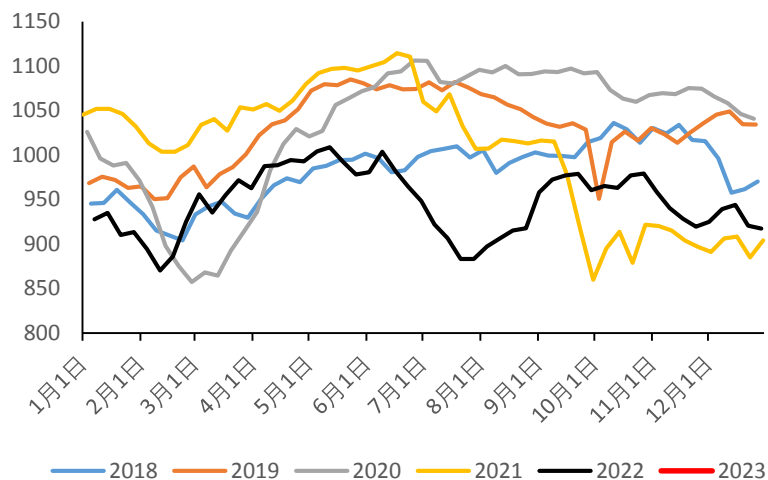
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



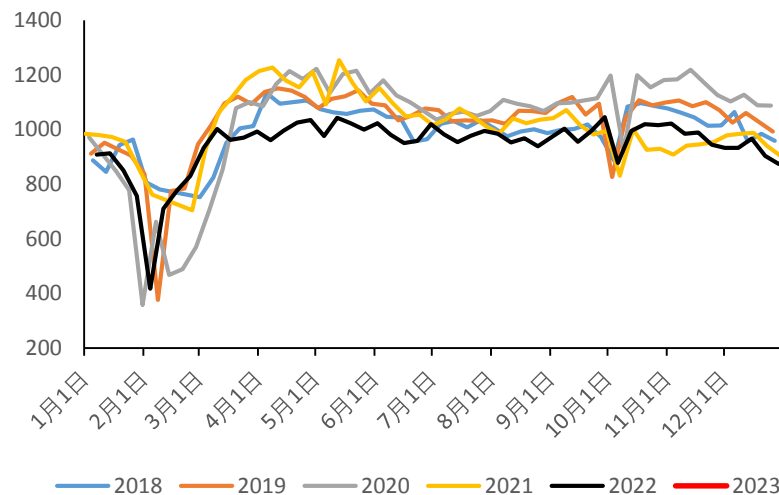
- 截止1月6日，247家钢厂高炉开工率74.67%，环比上周下滑0.57个百分点；产能利用率环比下跌0.66个百分点至81.93%。
- 日均铁水产量220.72万吨，环比-1.79万吨，铁水维持小幅波动。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



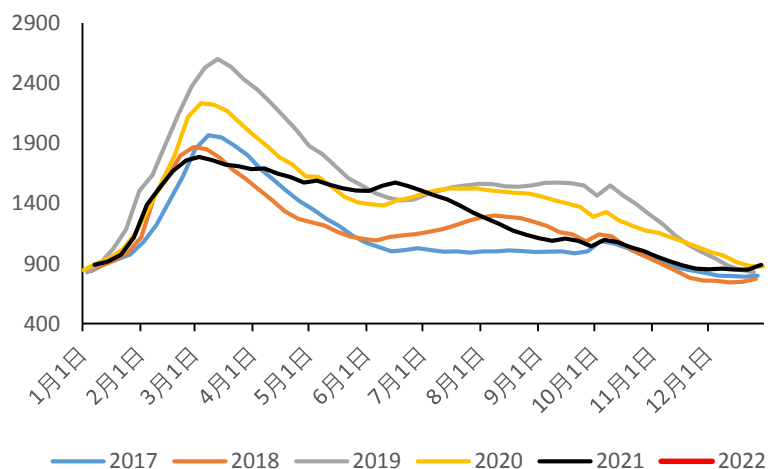
五大钢材表观消费量 (万吨)



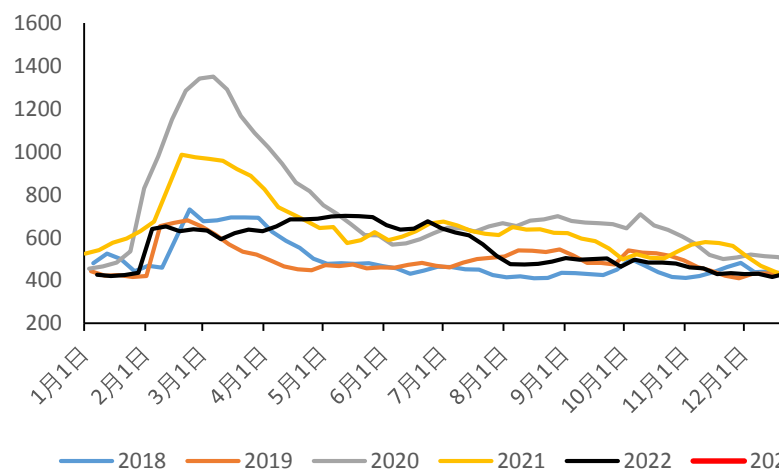
- 产量883.68万吨, -33.59万吨, 同比-4.76% ;
- 厂库430.21万吨, -7.03万吨;
- 社库955.49万吨, +67.29万吨;
- 总库存1385.7万吨, +60.26万吨;
- 表观消费量为823.4万吨, -50.96万吨, 同比-9.36%。

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。

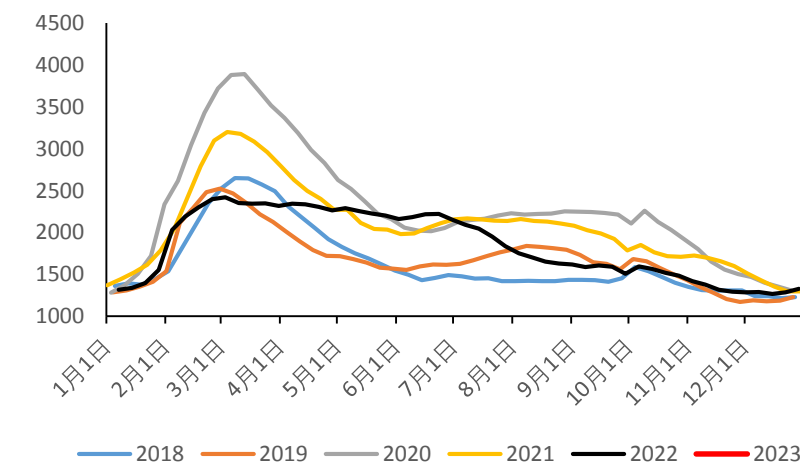
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

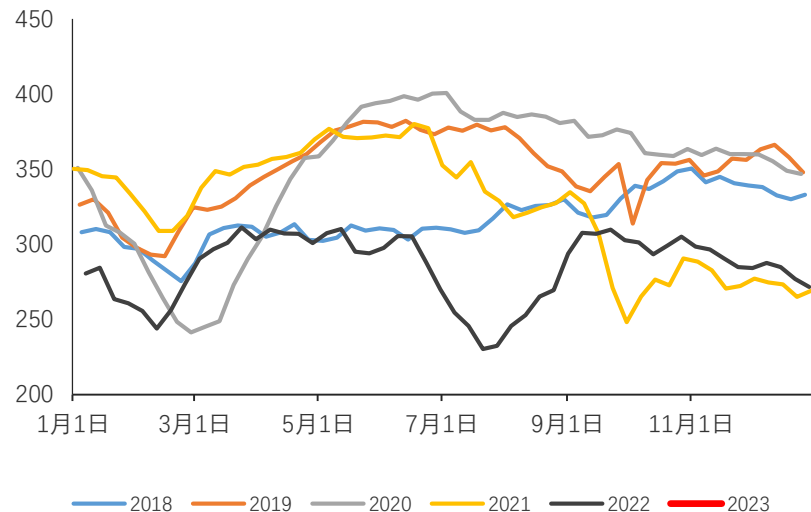


五大钢材总库存 (万吨)

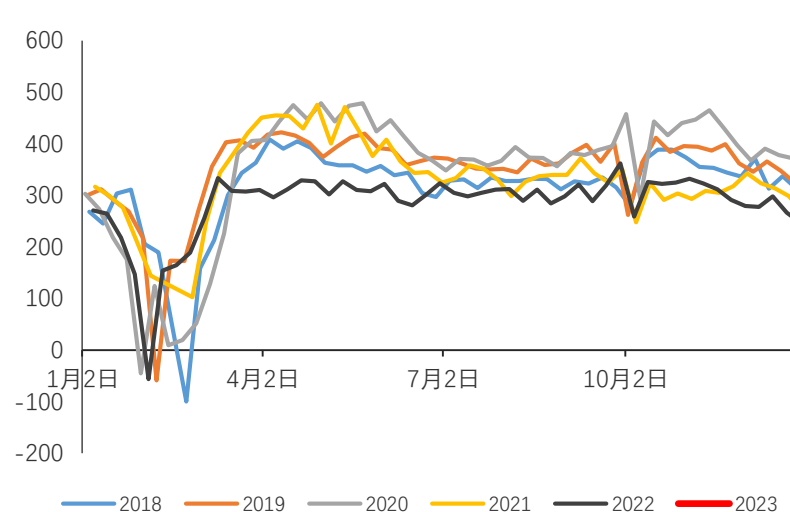


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

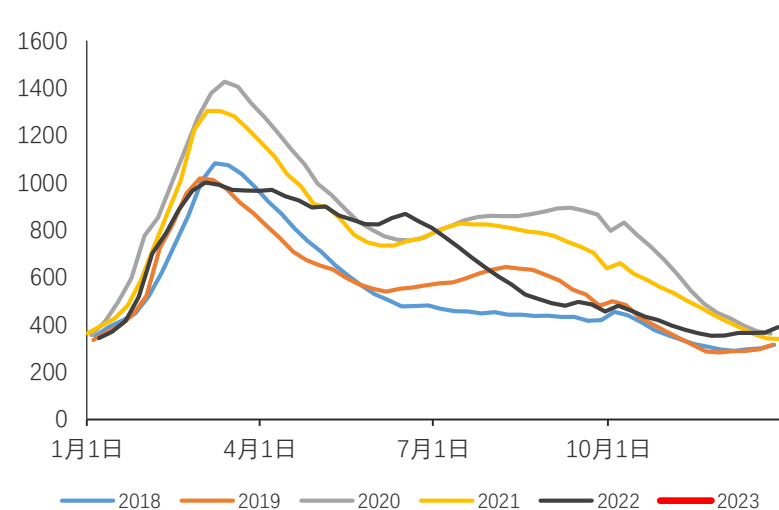


螺纹钢表观消费 (万吨)

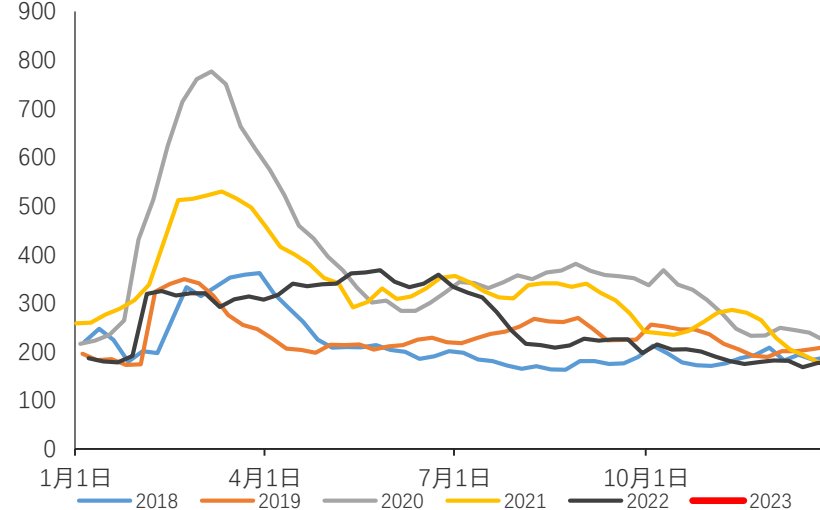


- 产量247.75万吨，-23.88万吨，同比-11.7%；
- 厂库168.11万吨，-11.02万吨；
- 社库436.56万吨，+46.7万吨；
- 总库存为604.67万吨，+35.68万吨；
- 表观消费量为212.07万吨，-34.61万吨，同比-21.7%。
- 螺纹钢产需骤降，表需回落更为明显，社库累库幅度加大。

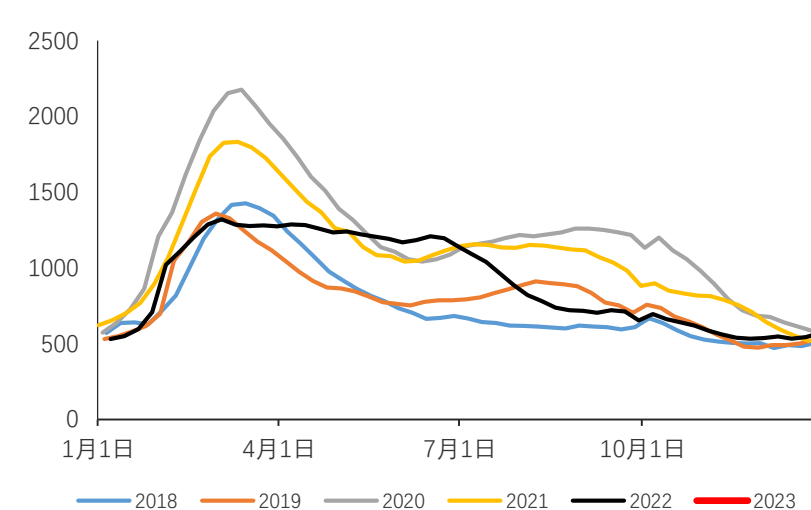
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

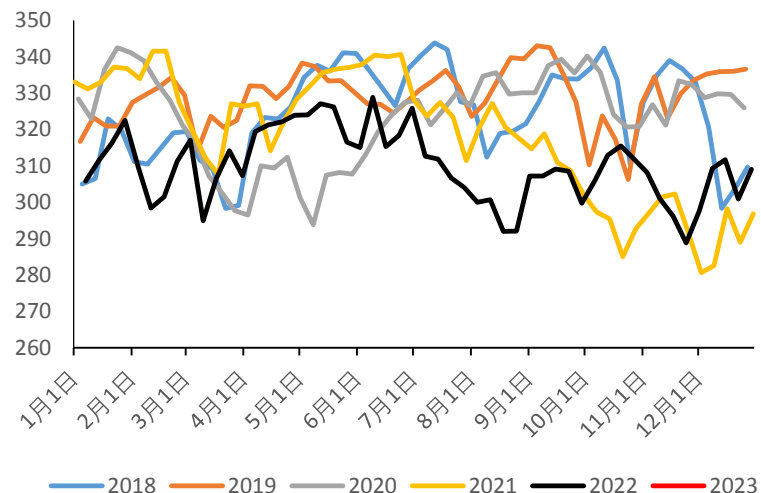


螺纹钢总库存 (万吨)

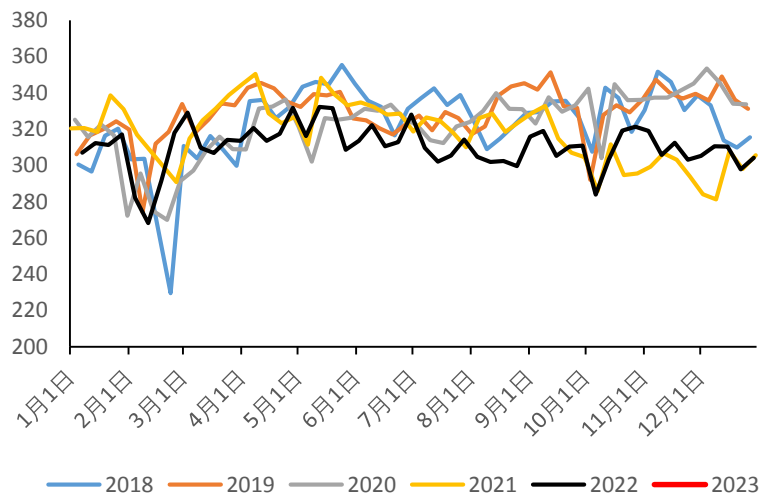


◆ 热轧卷板基本面

热轧卷板产量（万吨）



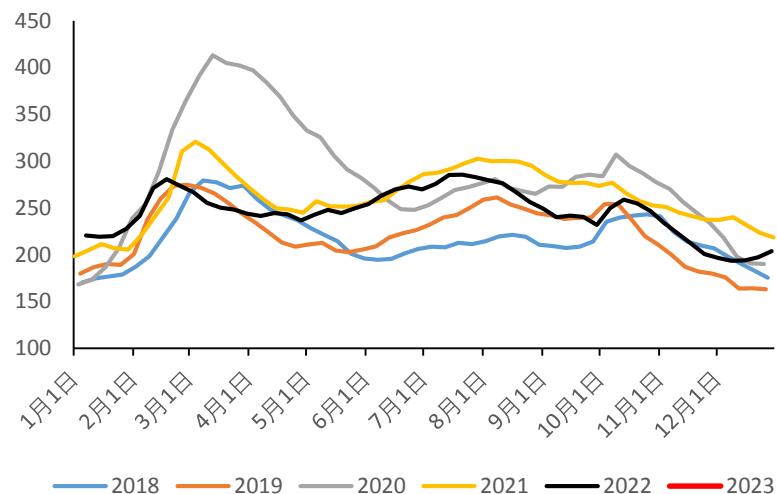
热轧卷板表观消费（万吨）



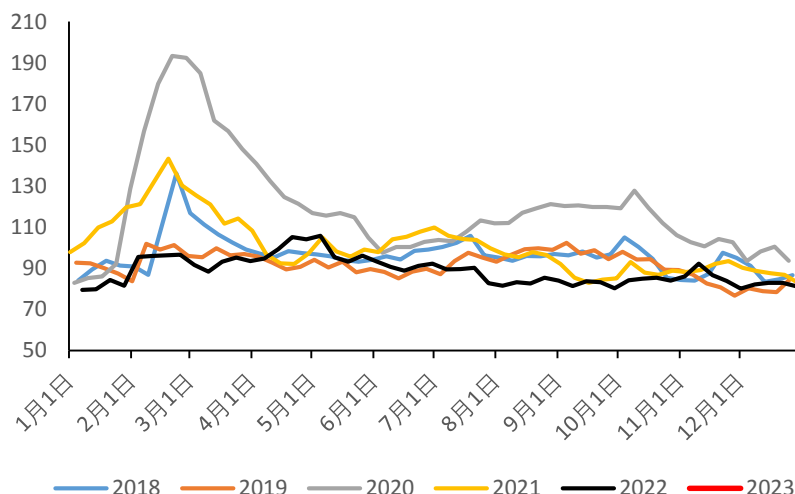
- 产量301.11万吨，-7.92万吨，同比-1.54%；
- 厂库82.39万吨，+1.27万吨；
- 社库213.09万吨，+9.48万吨；
- 总库存为295.5万吨，+10.8万吨；
- 表观消费量为290.4万吨，-13.9万吨，同比5.46%。

热卷供需双降，库存延续累库，社库累库幅度加大。

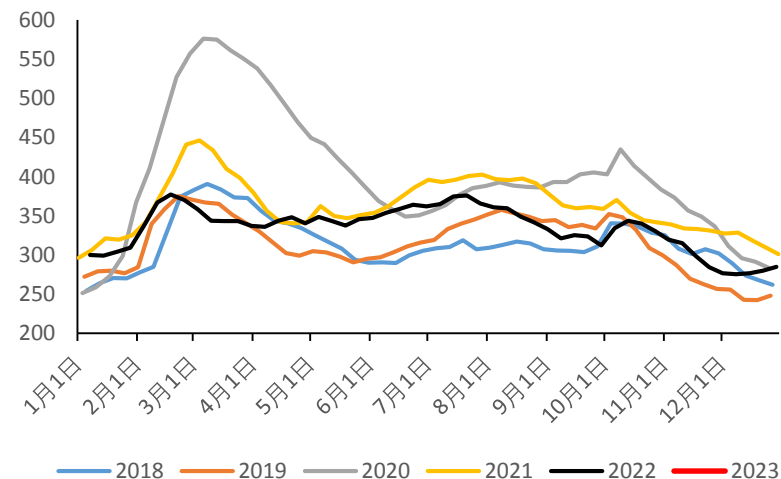
热轧卷板社会库存（万吨）



热轧卷板钢厂库存（万吨）

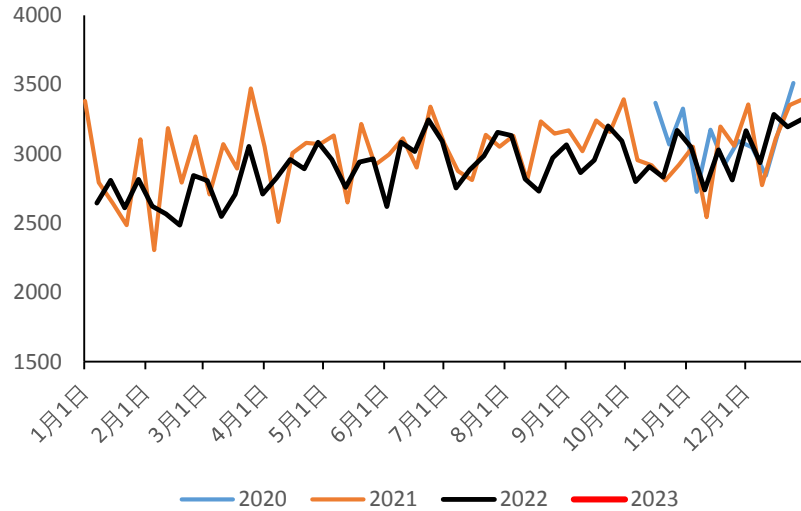


热轧卷板总库存（万吨）

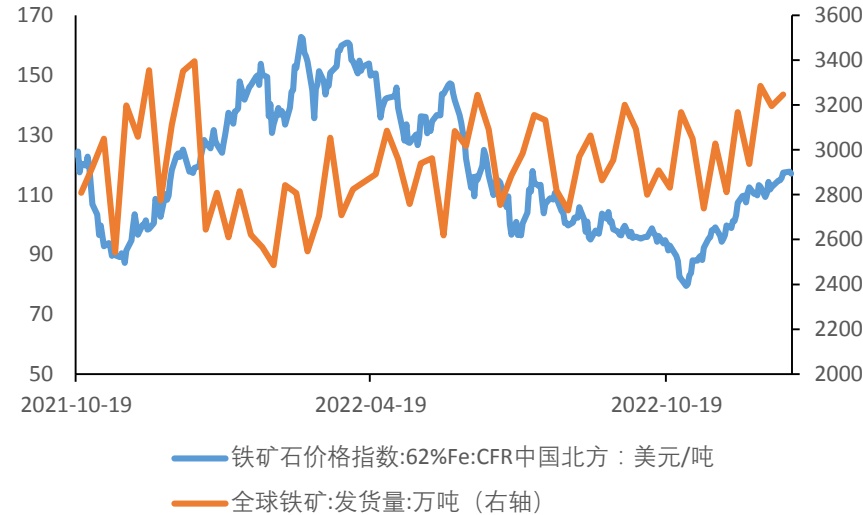


原料：到港量环比大幅回升

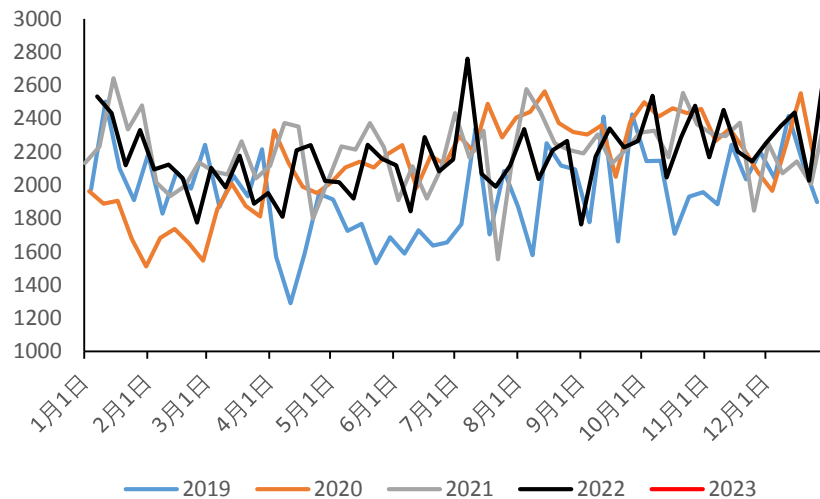
全球铁矿发货量（万吨）



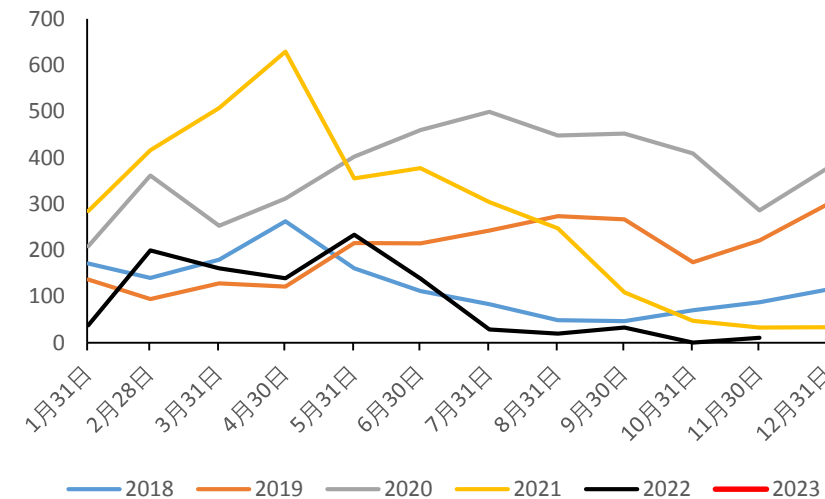
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



印度铁矿石出口至中国（万吨）



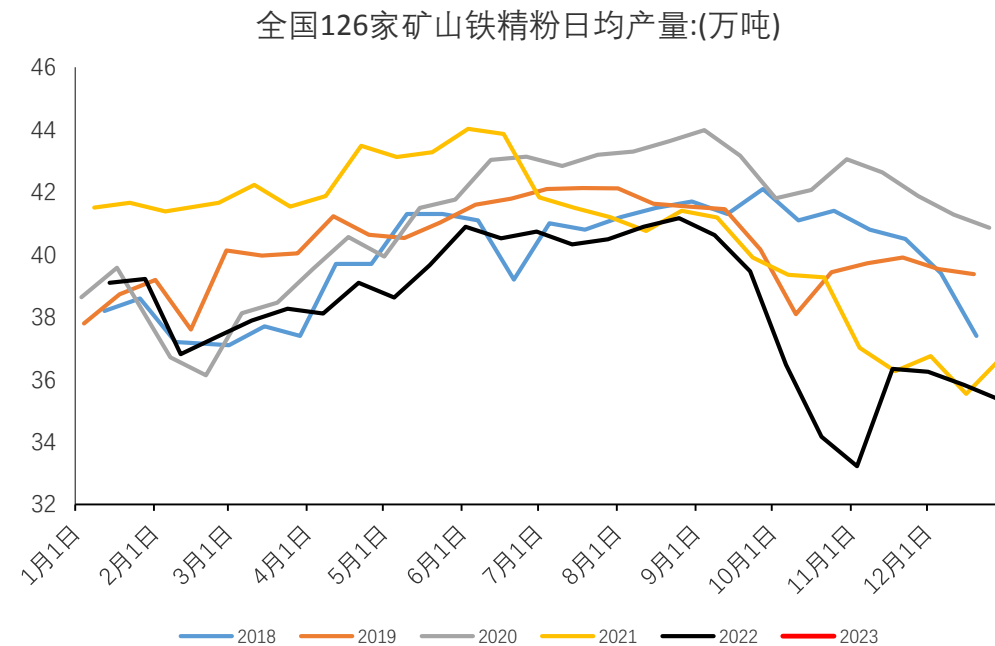
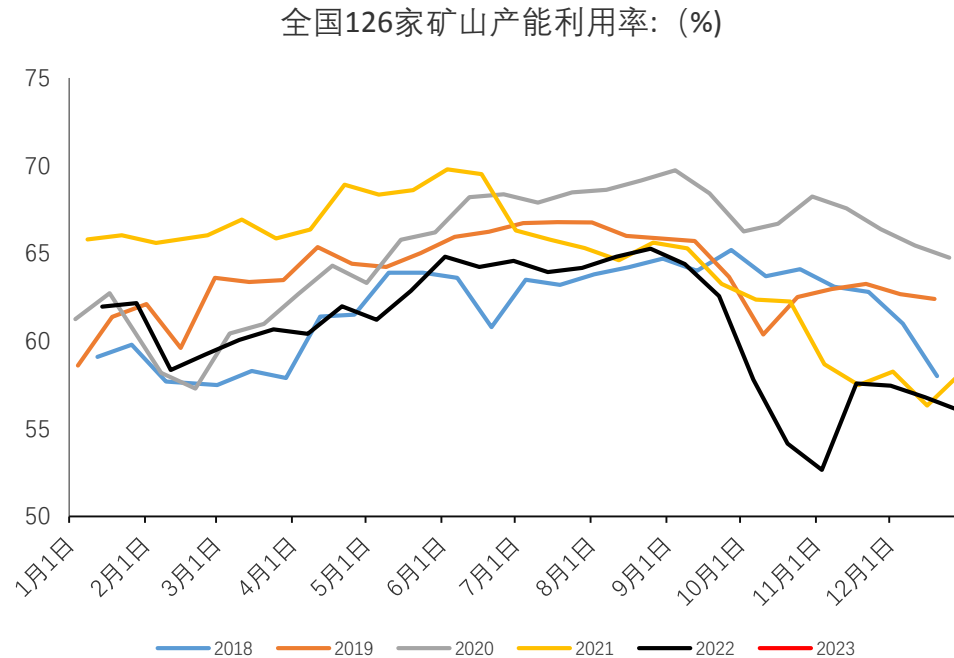
➤ 截止1月2日，全球铁矿石发货量为 3247.2 万吨，环比 +52.3万吨。铁矿石26港到港量 2634.1万吨，环比+607.2万吨。本期铁矿石外矿发货量环比和到港量均环比回升，其中到港由于前期澳巴发运季末、年末冲量出现大幅回升。

➤ 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为主。

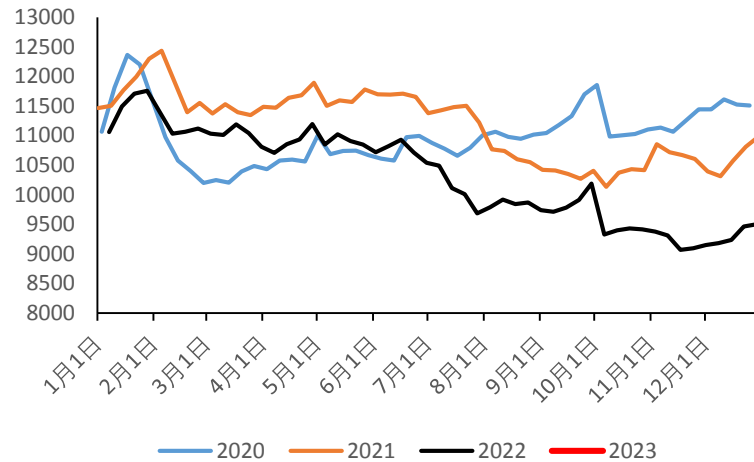
原料：国产矿产量小幅回落

- 截止12月30日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为56.05 %和35.36万吨，环比-0.47%和-0.74万吨/天。
- 目前下游钢材转入淡季，建材刚性需求下滑，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小幅下滑态势。

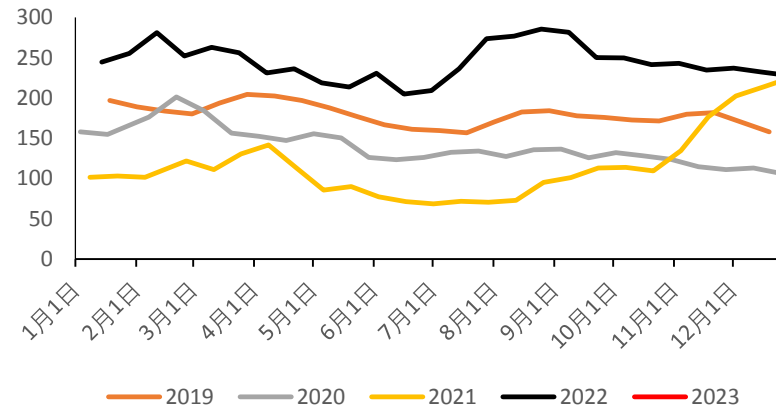


原料：港口库存环比小幅回落

247家钢厂进口矿库存（万吨）

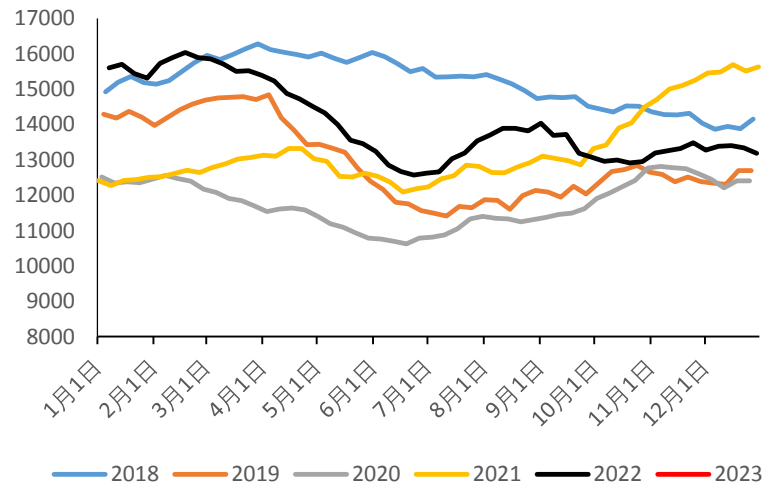


矿山铁精粉库存：全国126家矿山企业（万吨）

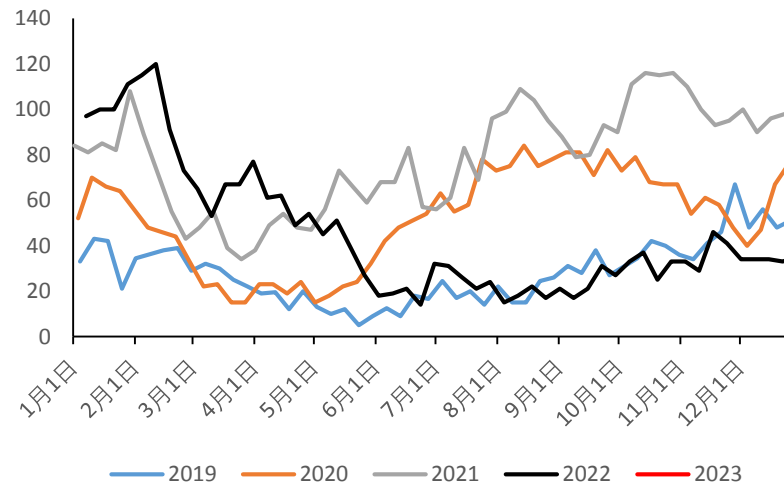


- 截止1月6日，45港口铁矿石库存为13130.54万吨，环比-55.09吨。
- 247家样本钢厂进口矿库存为9956.34万吨，环比+452.11万吨，大幅累库。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅去库。

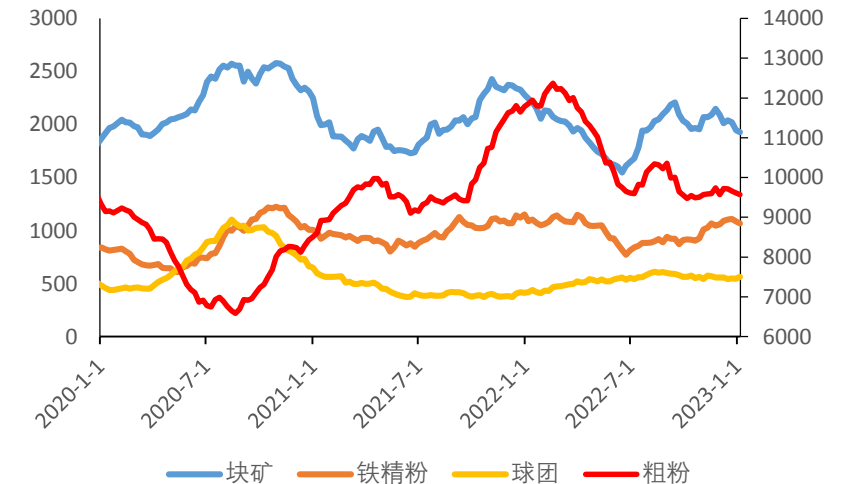
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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