

黑色产业链信息数据追踪报告

2023年1月13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



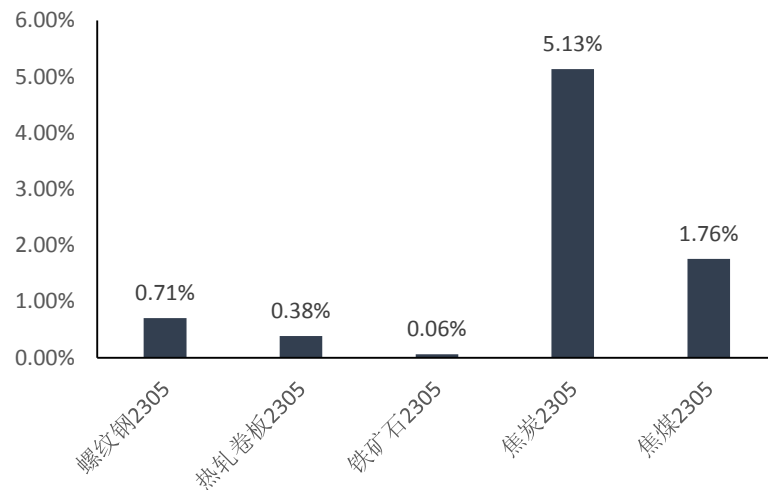
- **钢材**：本周钢材产需双降，表需下滑更为明显，库存累库幅度加大。其中螺纹钢产量和需求均回落，表需大幅回落，符合季节性特征，临近春节，建材成交大幅下滑，市场逐渐转向休市。目前螺纹钢高炉开工和产能利用率处于历年同期低位，焦炭二轮提降让利，预期后续高炉产量不会出现大幅下滑，电炉产量降至个位数，后续下跌空间亦有限，整体上，供给端下周难有较大幅度收紧。需求端方面，刚需走弱，贸易商仍有补库需求，但冬储价格较高，贸易商补库力度一般。宏观方面，近期地产行业政策持续加码，消费端建立首套住房贷款利率政策动态调整机制；相关部门起草《改善优质房企资产负债表计划行动方案》，拟重点推进21项工作任务，引导优质房企资产负债表回归安全区间，推动行业向新发展模式平稳过渡；此外疫情放开后，各地陆续经历感染高峰转入阳康状态，整体上，宏观氛围较暖，市场对于后市的预期不断改善。综合来看，目前钢材仍旧是“强预期弱现实”的格局，基本面走势符合市场预期预期的情况下，价格走势将对宏观层面的变化更为敏感，预期下周在强预期的支撑下，钢材高位震荡反复，同时下周迎来春节，多头节前获利了结情况或存在。
- **铁矿**：供给端本期发运和到港均环比回落，一季度为巴西发运淡季，后续发运仍有收紧预期，但12月份澳巴发运冲量，按照船期推算，短期内到港或将维持中等偏上水平。需求端，日均疏港回升明显，现货成交量近期持续高位，钢厂进口矿继续累库，钢厂仍有补库需求，焦炭二轮提降落地后，钢厂盈利率有所好转，高炉开工和产能利用率略有回升，日均铁水也相应小幅回升，预期短期内日均铁水持稳为主。宏观方面，地产政策持续出台，市场对于后市预期不断向好，宏观层面的支撑力度依旧较强。短期来看，钢厂补库态势尚可，加之宏观预期地不断改善，铁矿石价格重心有继续上移可能，但是冬储进入尾声，补库驱动将逐渐走弱，且铁矿石价格监管信号仍在，目前铁矿石价格创五月下旬以来新高，警惕冲高回落风险。关注下周铁矿石供给端数据和钢厂补库节奏。

风险提示：铁矿石发运超预期收紧、铁矿石价格监管措施、钢厂超预期复产、房地产行业政策释放

- 1月9日。财政部、税务总局：自2023年1月1日至2023年12月31日，对月销售额10万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。
- 1月10日。人民银行、银保监会：各主要银行要合理把握信贷投放节奏，适度靠前发力，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。要配合有关部门和地方政府扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，运用好保交楼专项借款、保交楼贷款支持计划等政策工具，积极提供配套融资支持，维护住房消费者合法权益。
- 1月10日。中国央行：2022年全年社会融资规模增量累计为**32.01万亿元，比上年多6689亿元**。2022年末社会融资规模存量为344.21万亿元，同比增长9.6%。12月末，广义货币(M2)余额266.43万亿元，**同比增长11.8%**，增速比上月末低0.6个百分点，比上年同期高2.8个百分点。
- 1月10日。工信部：2023年要健全市场化法治化化解过剩产能长效机制，严格执行钢铁、水泥、玻璃等产能置换政策。优化布局乙烯、煤化工等重大项目，提高钢铁等重点行业产业集中度。
- 1月10日。工信部表示，预计2022年全年，规模以上工业增加值**同比增长3.6%**，其中制造业增加值增长3.1%左右；制造业增加值占GDP比重为28%，比上年提高0.5个百分点。
- 1月11日。中汽协数据显示，12月，汽车产销分别完成238.3万辆和255.6万辆，**产量环比下降0.3%，销量环比增长9.7%，同比分别下降18.2%和8.4%**。从全年发展来看，2022年汽车产销分别完成2702.1万辆和2686.4万辆，同比增长3.4%和2.1%，延续了去年的增长态势。
- 1月12日。美国12月末季调CPI年率录得**6.5%**，回到“6时代”，与预期一致，较前值的7.1%大幅下滑。
- 1月12日。国家统计局数据显示，2022年**12月CPI同比上涨1.8%，环比持平**；2022年全年CPI比上年上涨2.0%。2022年**12月份PPI同比下降0.7%，环比下降0.5%**；2022年全年，PPI比上年上涨4.1%。

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



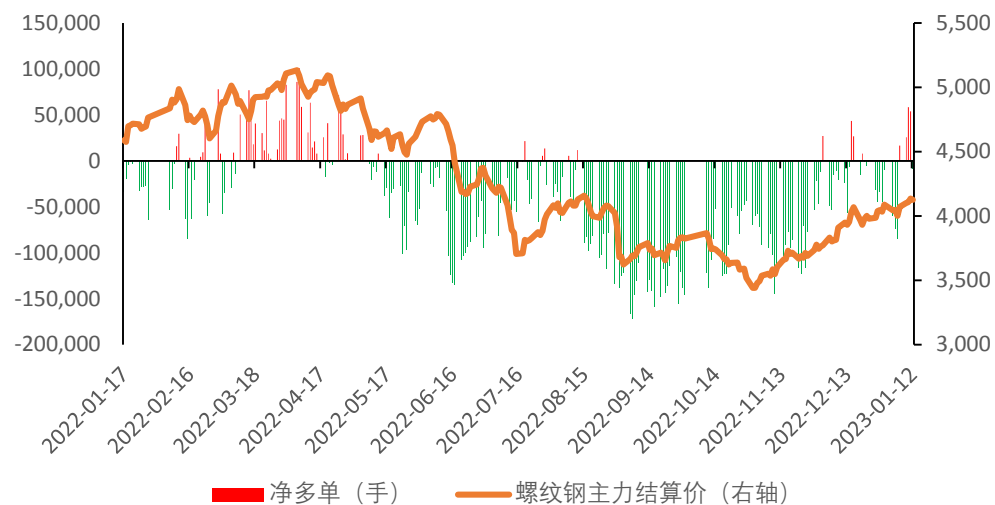


前二十持仓情况

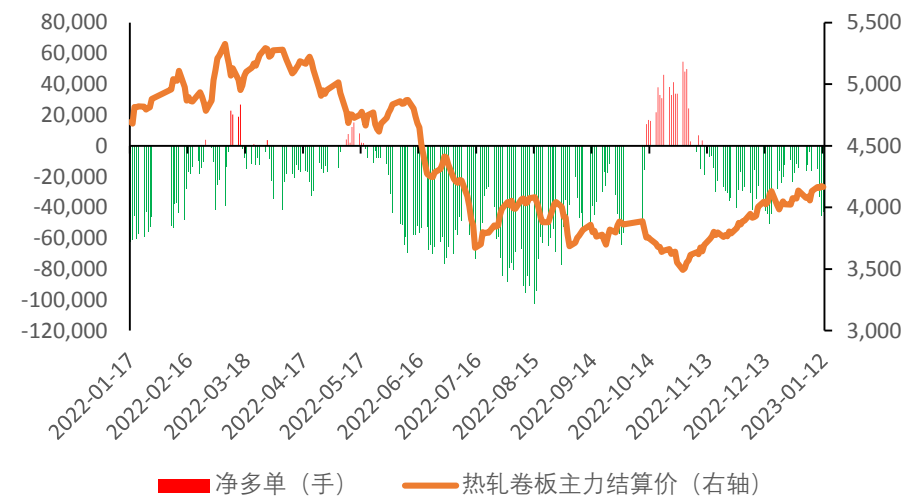


冠通期货
Guantong Futures

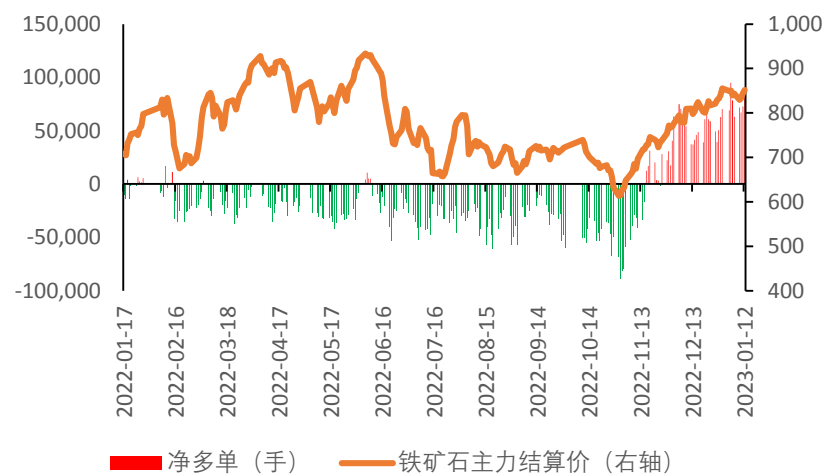
螺纹钢持仓与价格对比



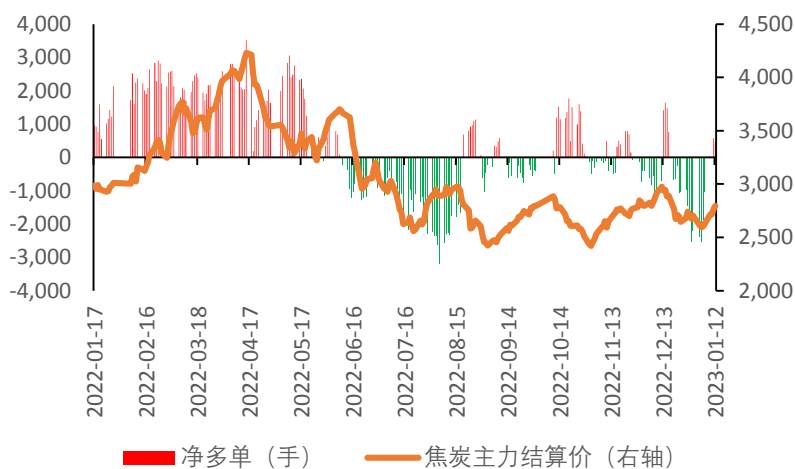
热轧卷板持仓与价格对比



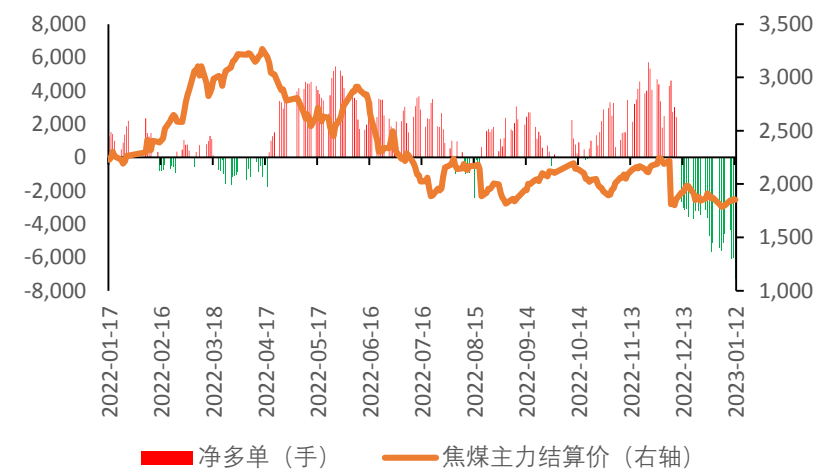
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

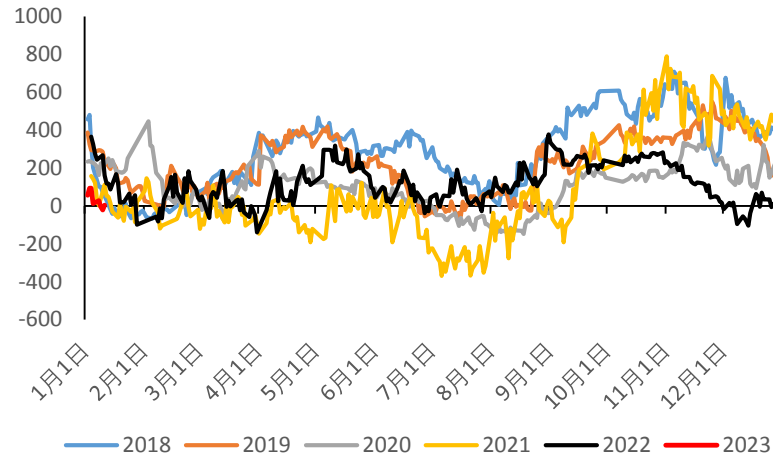


焦煤持仓与价格对比

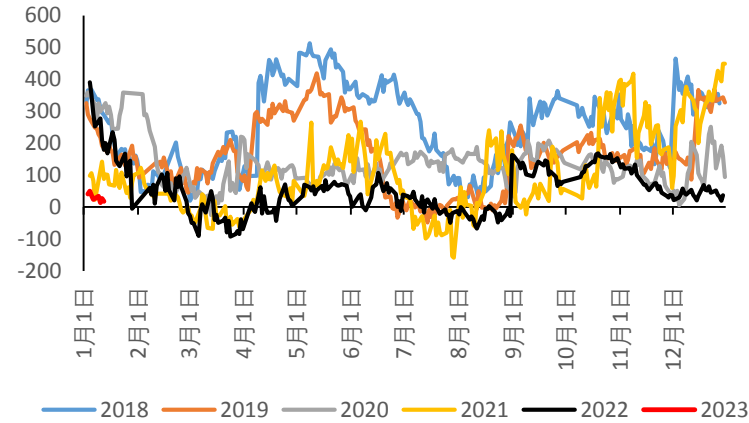


煤焦钢矿主力基差

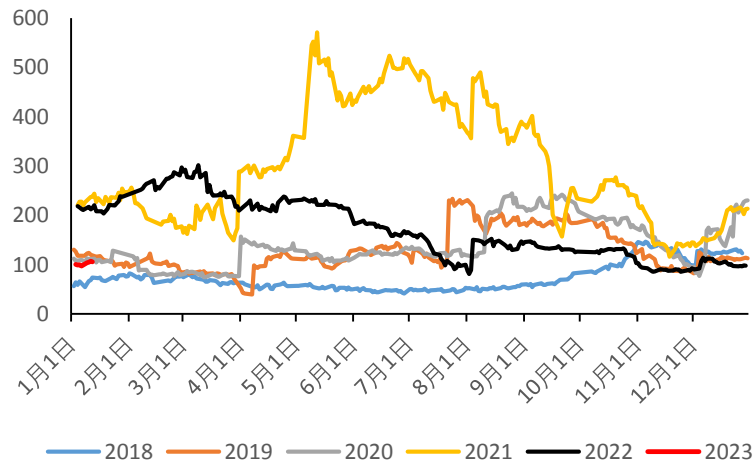
螺纹钢基差



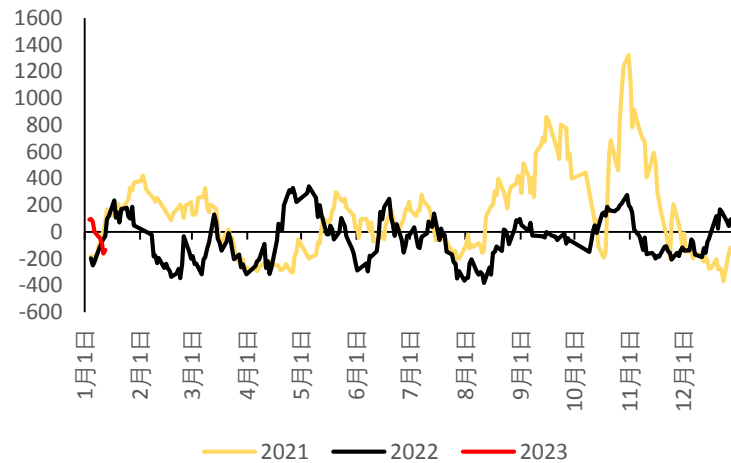
热轧卷板基差



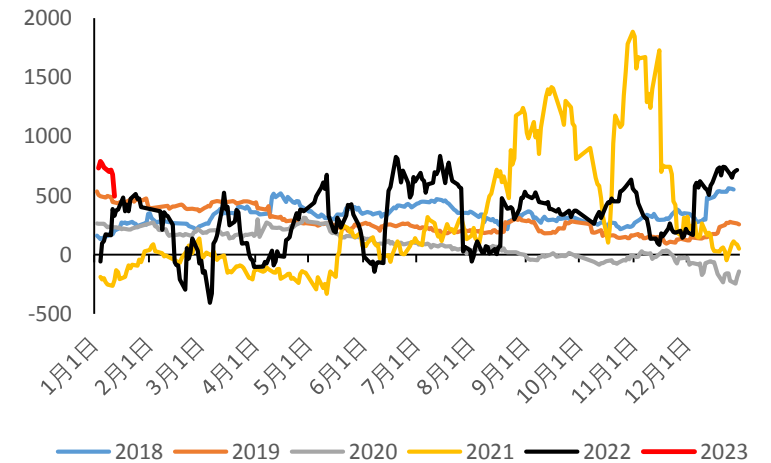
铁矿石基差



焦炭基差



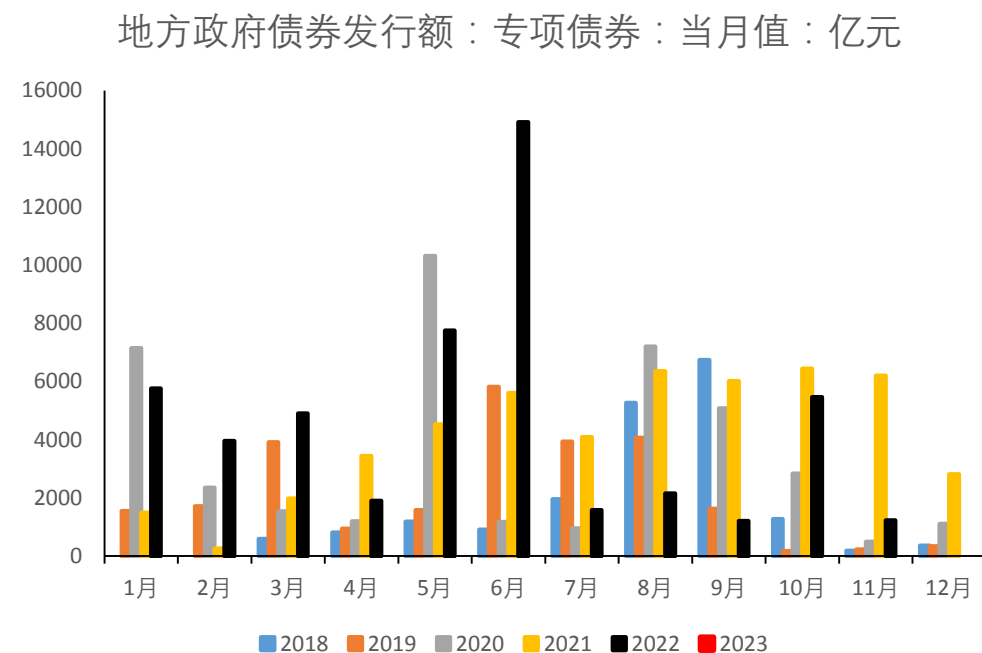
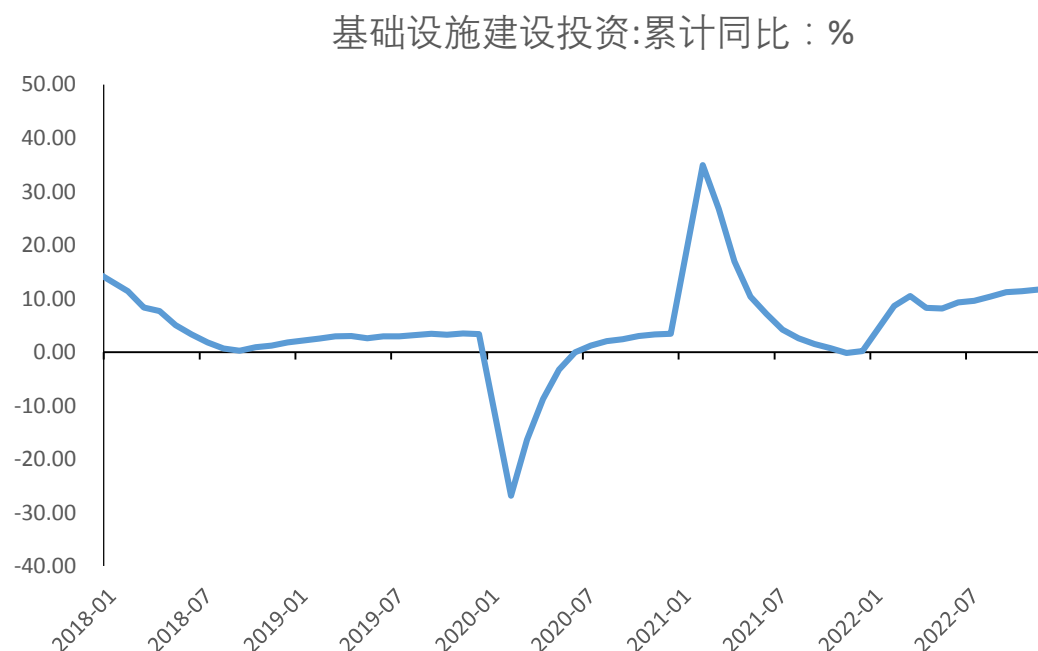
焦煤基差



➤ 铁矿石、焦煤、热轧卷板均贴水现货；焦炭升水现货；螺纹钢基差近期在平水附近反复。

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。

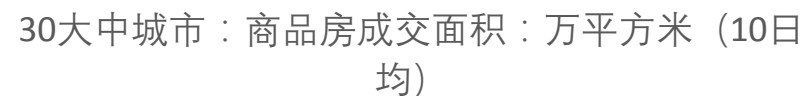
- 11月全口径基建投资增速录得11.65%，较前值上行0.26个百分点，基建投资同比增速仍上涨。
- 2022年前11个月，全国地方政府发行的新增专项债规模约40286亿元，创历史新高，其中超过六成投向基础设施建设领域。全球经济面临较大下行压力下，出口在2022年见顶回落，外需对于国内经济的拉动减弱，2023年经济增长动能将主要依靠内需，预计2023年基建仍保持较高增速，仍托底用钢需求。2023年初，地方政府专项债发行工作延续“早发快用”节奏，专项债依旧提前发力。
- 临近年关，工人陆续返乡，近期基建项目施工放缓，基建用钢需求也持续回落。



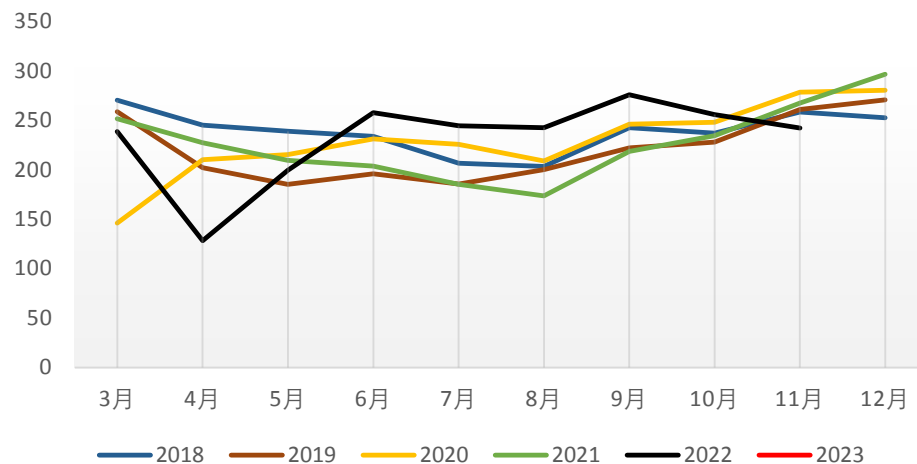


国家统计局：房地产数据

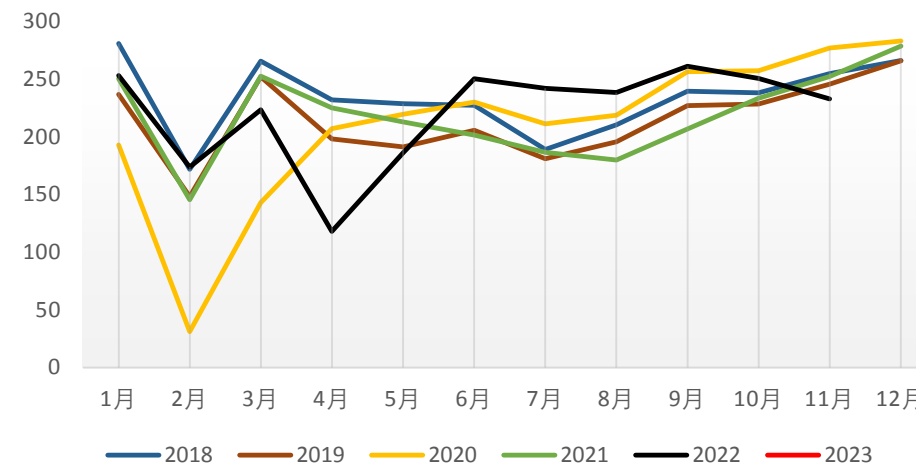
100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



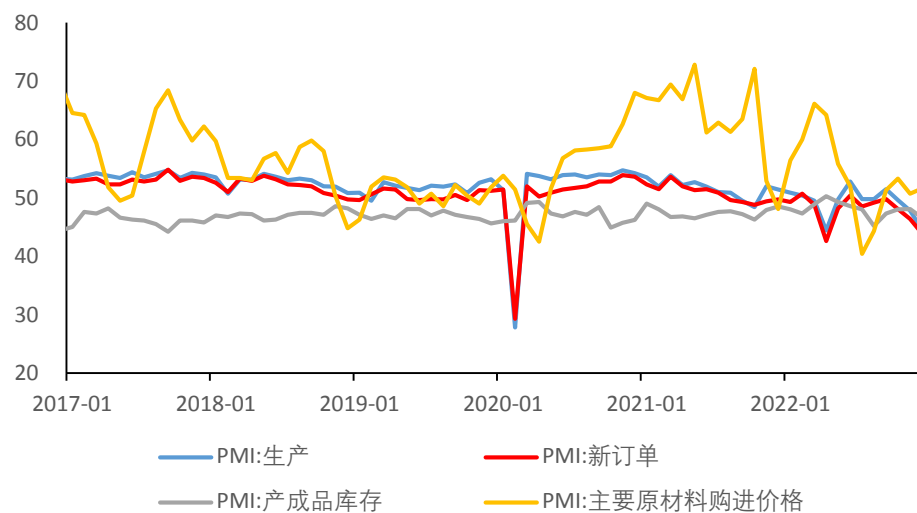
汽车产量（万辆）



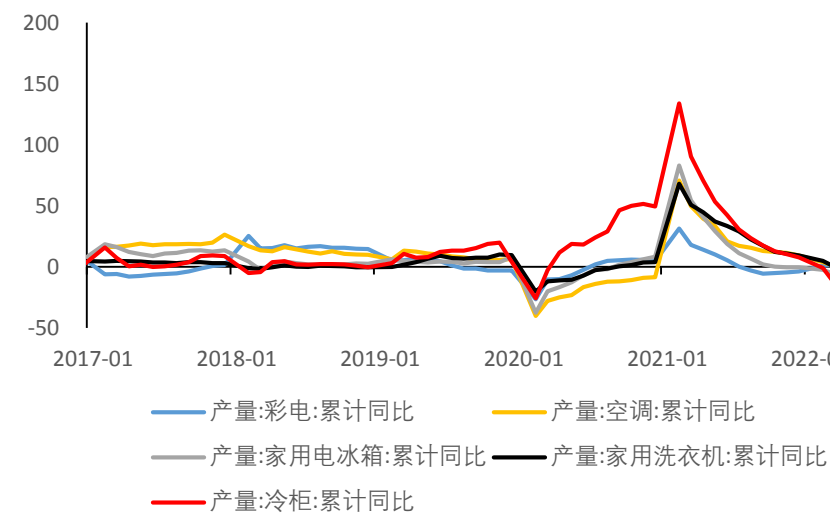
汽车销量（万辆）



PMI : %

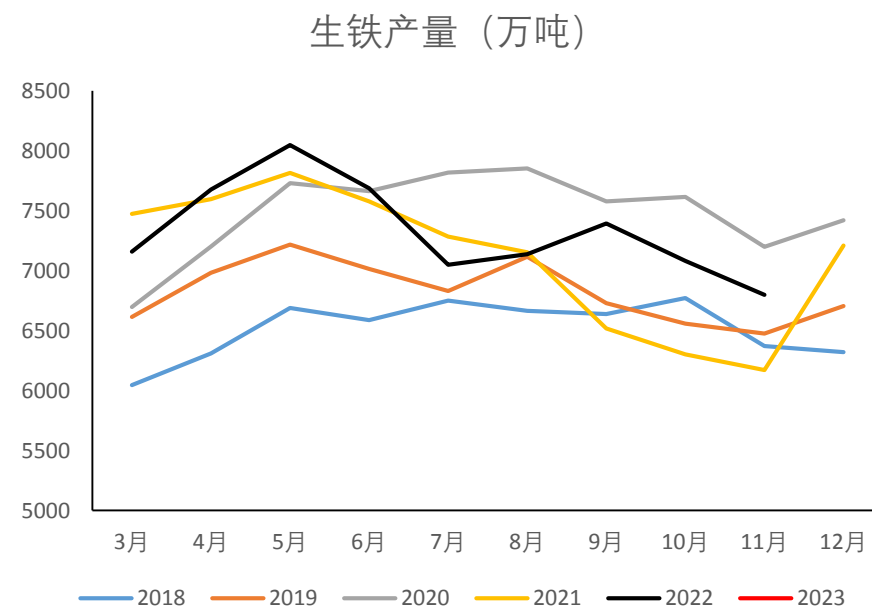
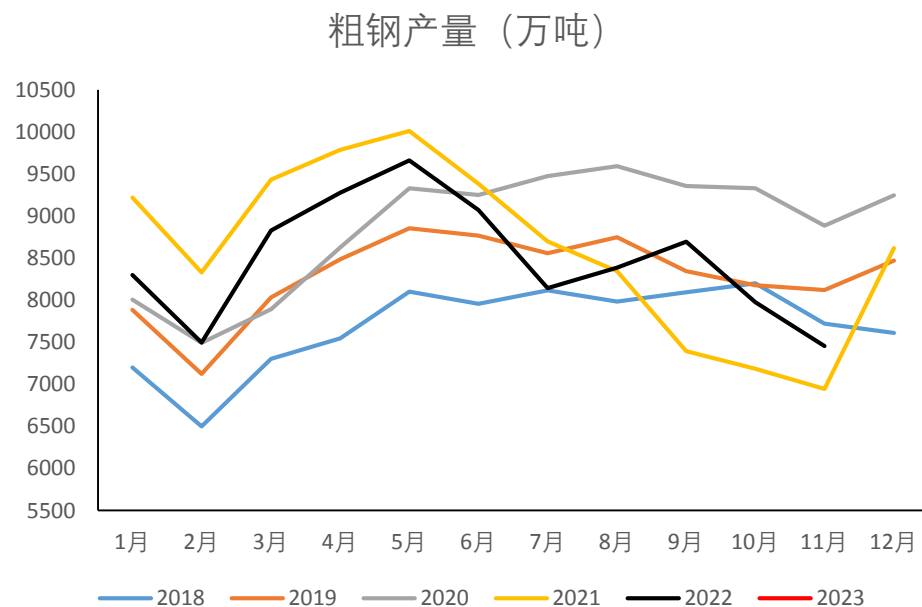


家电行业累计同比 : %



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%**。



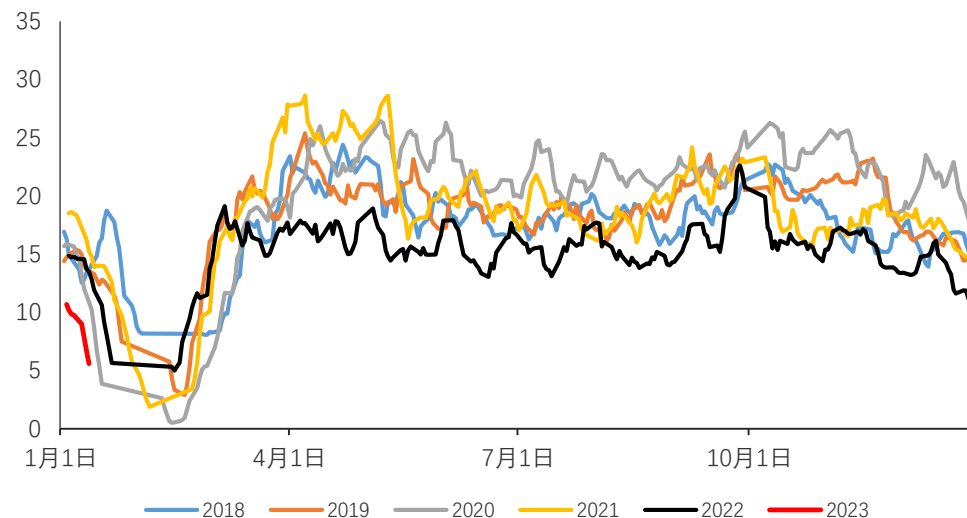


建材成交回落加快

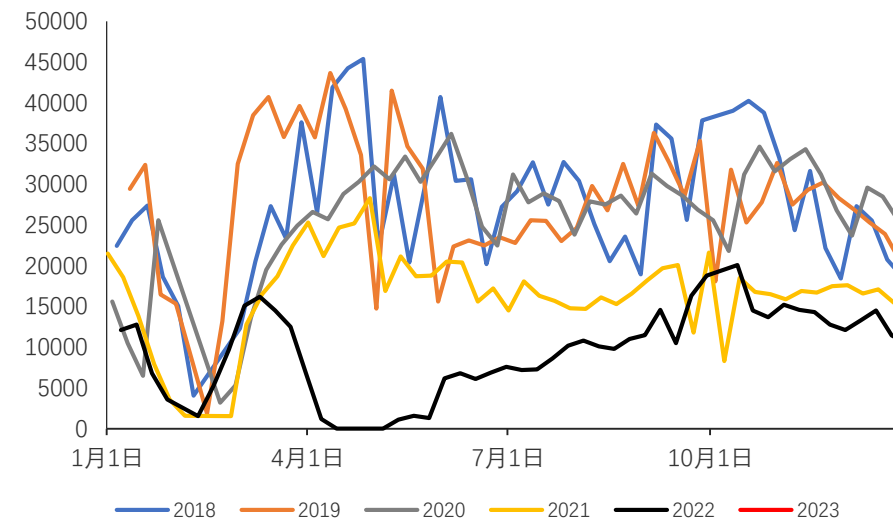


冠通期货
Guantong Futures

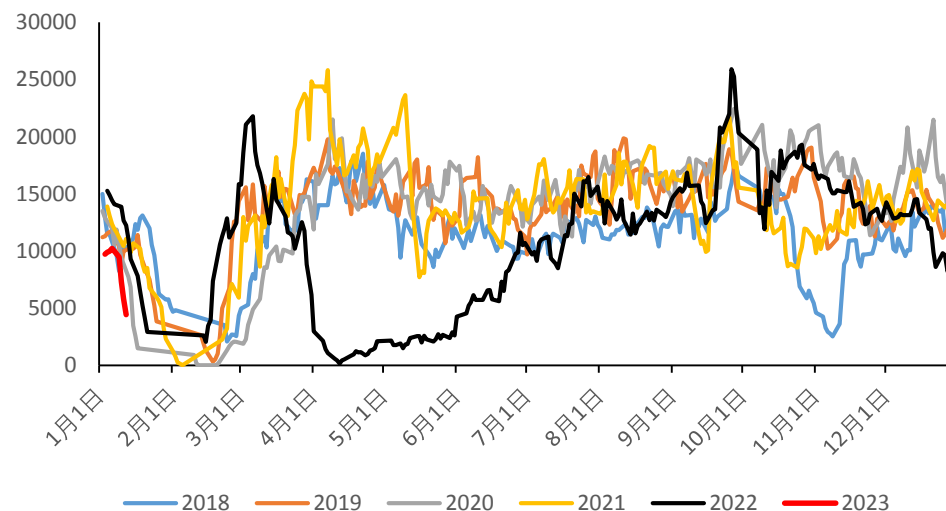
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



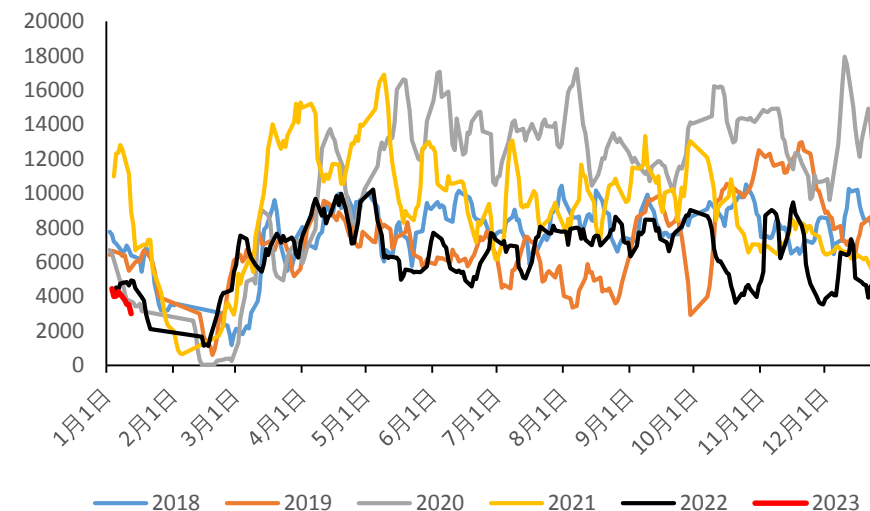
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）

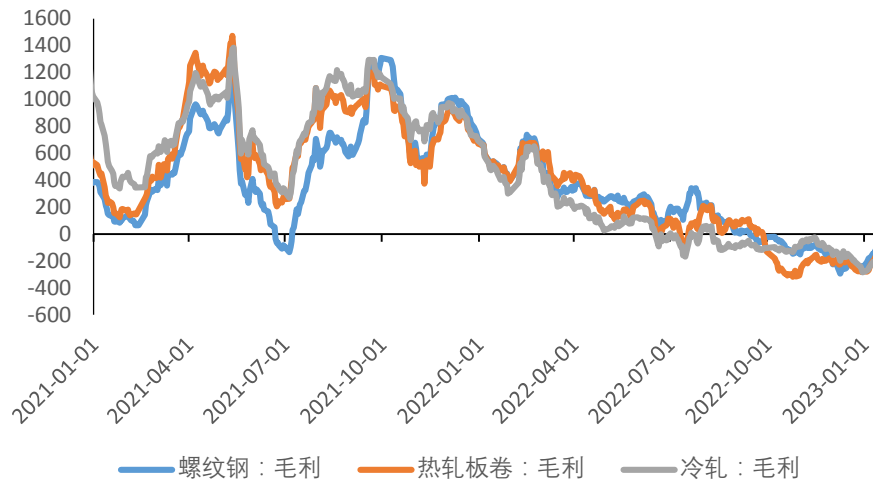


北京建筑钢材成交：吨（M5）

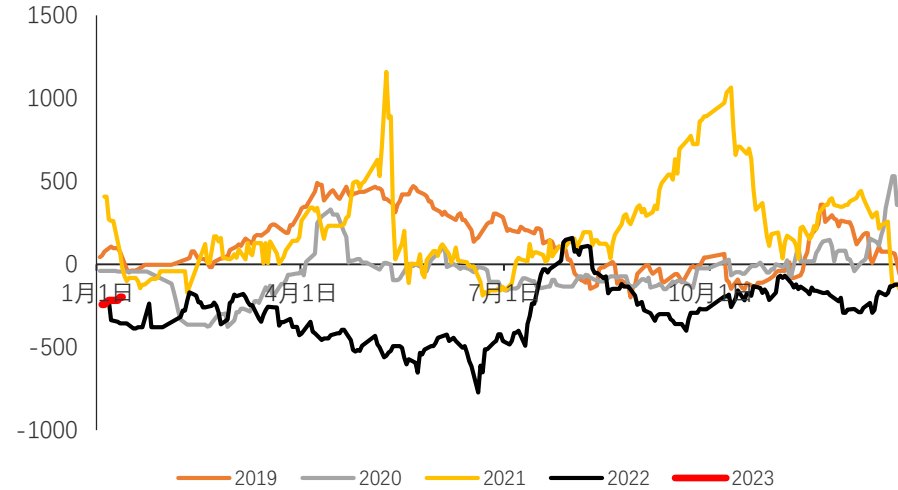


吨钢利润有所修复

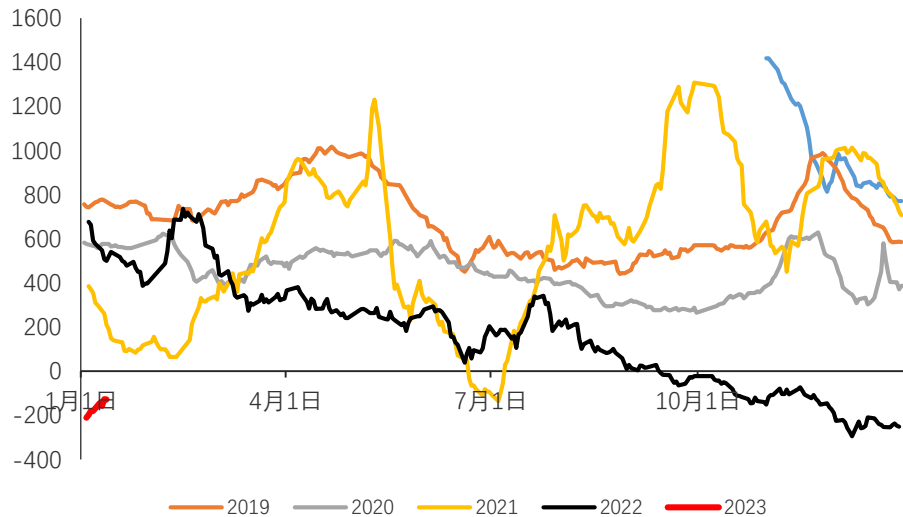
钢材现货利润 (元/吨)



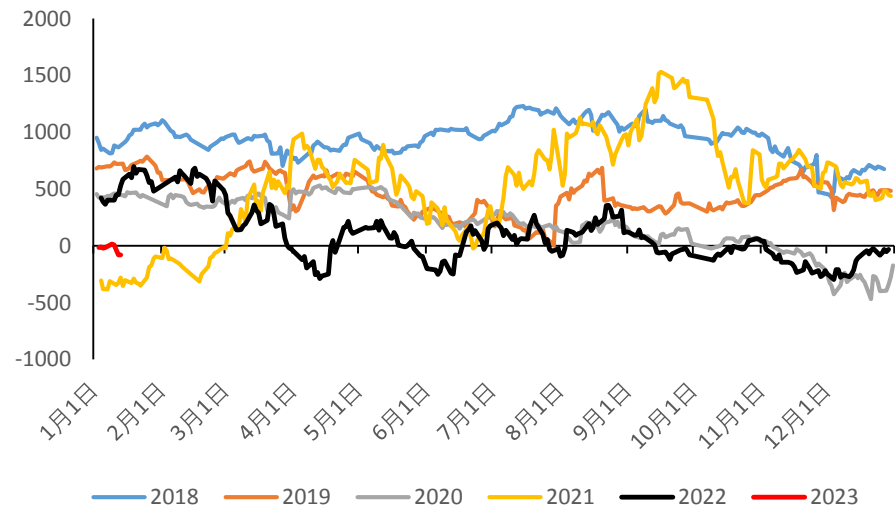
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



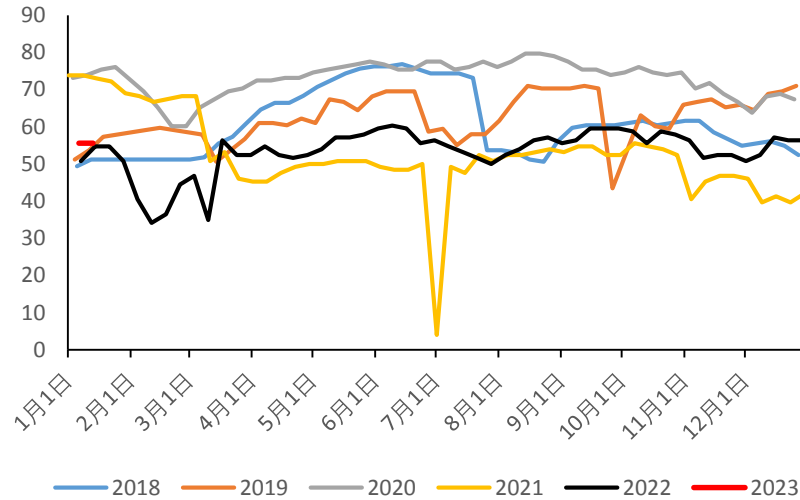
高炉利润和电炉利润均有所修复。截止1月12日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-127.58元 / 吨和-198.41元/吨。

现货方面，原料端焦炭二轮提降落地，铁矿石本周价格仍坚挺；废钢资源供应偏紧，废钢价格稳中偏强。

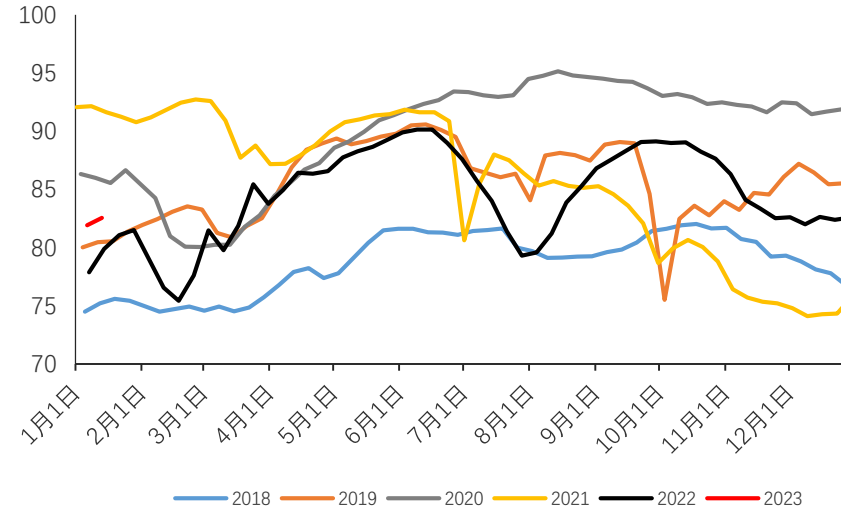
螺纹钢盘面利润环比回落，因铁矿石、焦炭盘面价格强势，盘面成本依旧较高。

铁水产量小幅回升

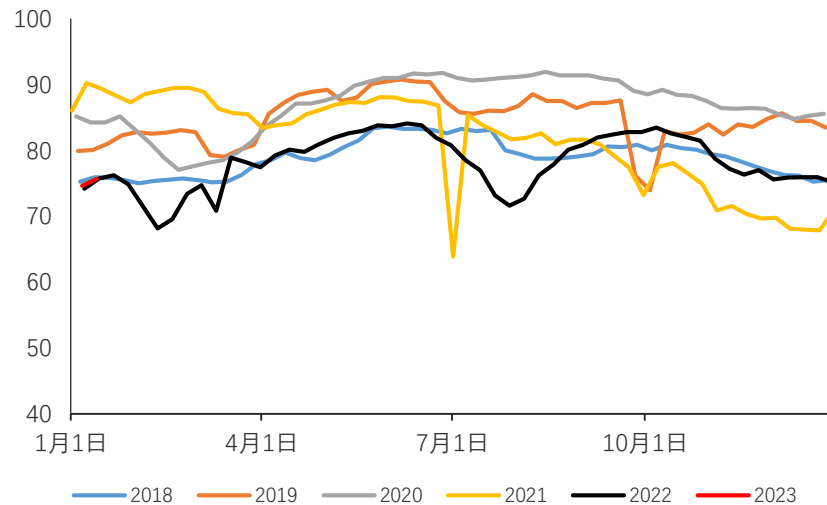
唐山高炉产能利用率 (%)



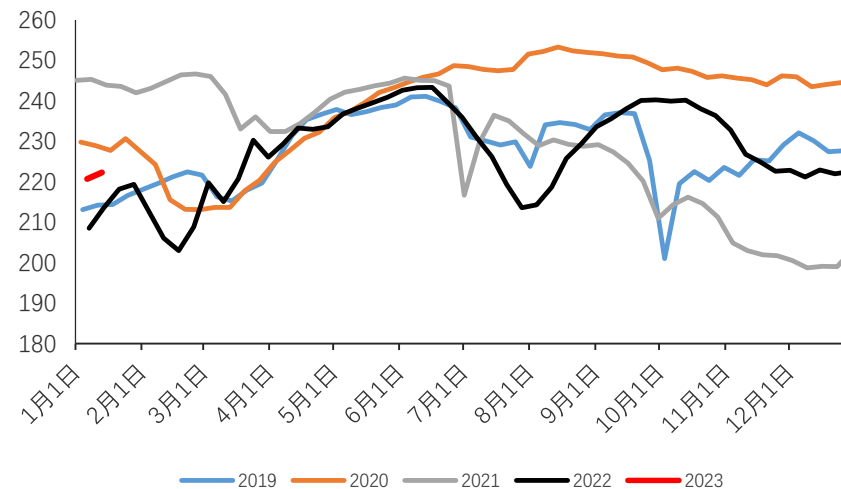
Mysteel全国247家高炉产能利用率 (%)



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



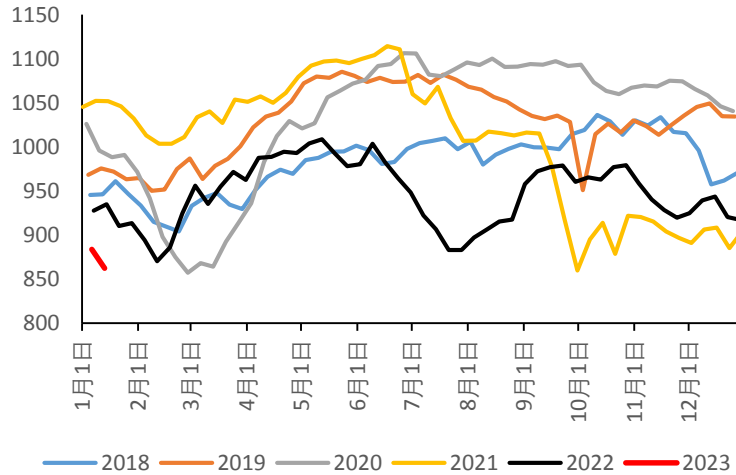
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



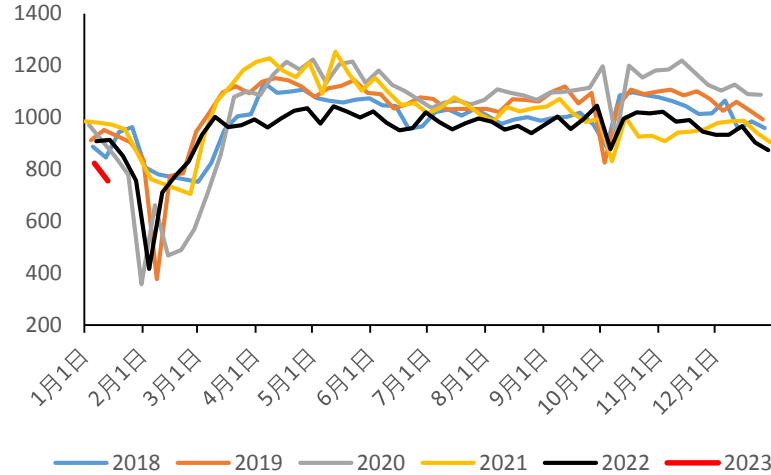
- 截止1月13日，247家钢厂高炉开工率75.68%，环比上周上涨1.04个百分点；产能利用率环比上涨0.63个百分点至82.56%。
- 日均铁水产量222.3万吨，环比+1.58万吨，铁水维持小幅波动。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



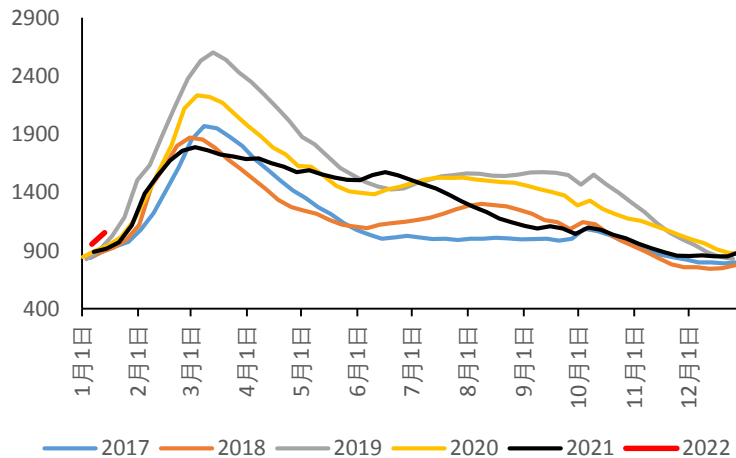
五大钢材表观消费量 (万吨)



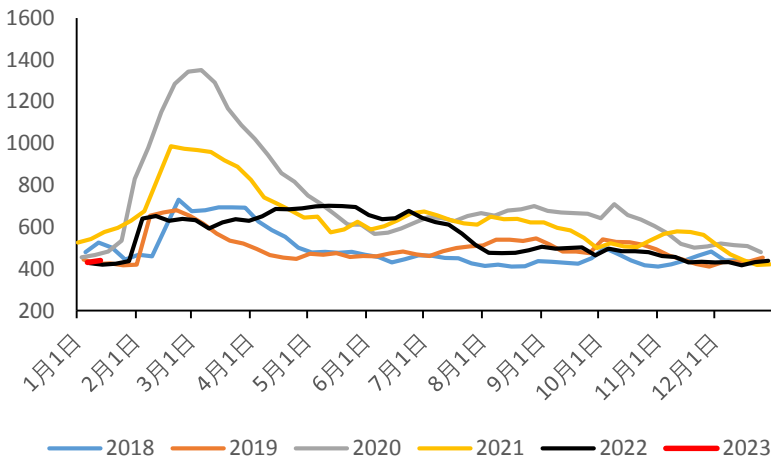
- 产量862.46万吨, -21.22万吨, 同比-7.75% ;
- 厂库439.49万吨, +9.28万吨;
- 社库1053.41万吨, +97.92万吨;
- 总库存1492.9万吨, +107.2万吨;
- 表观消费量为755.3万吨, -68.16万吨, 同比-17.3%。

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。

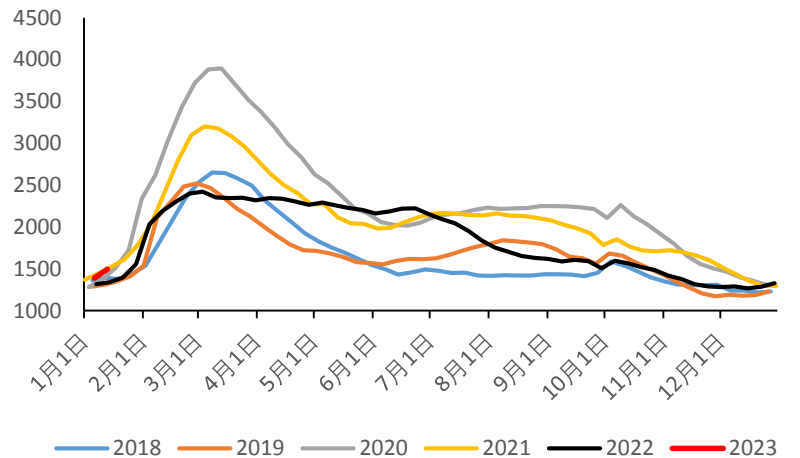
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

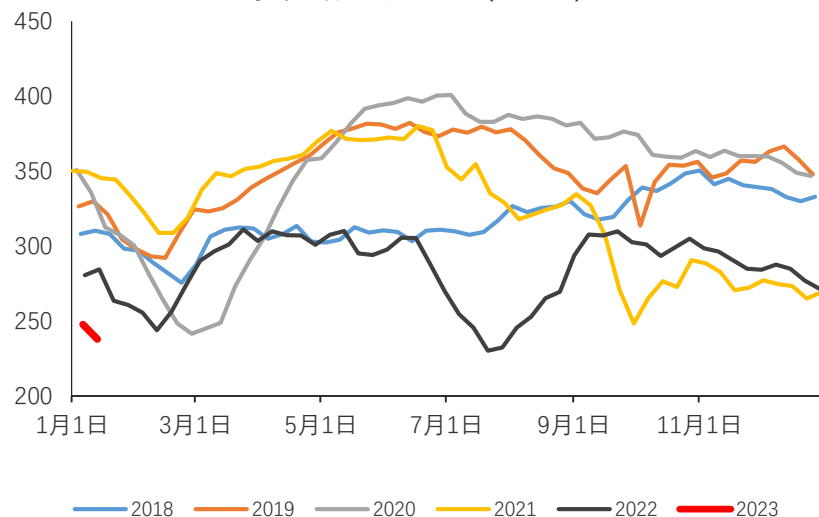


五大钢材总库存 (万吨)

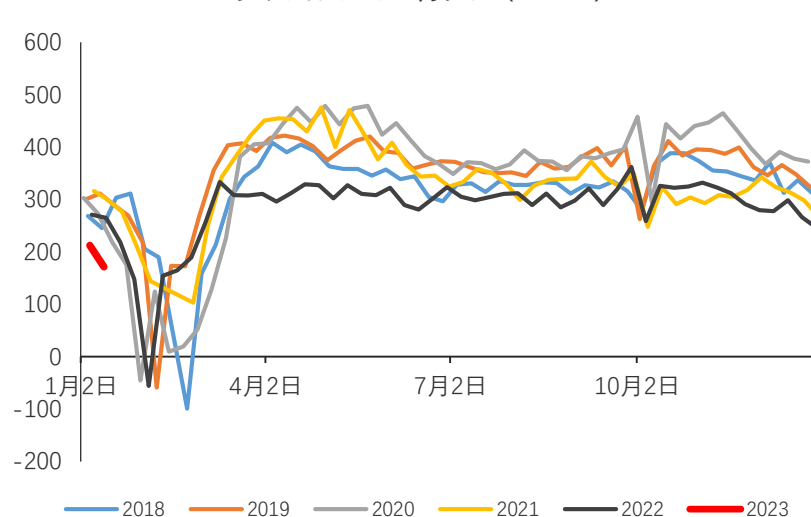


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量（万吨）

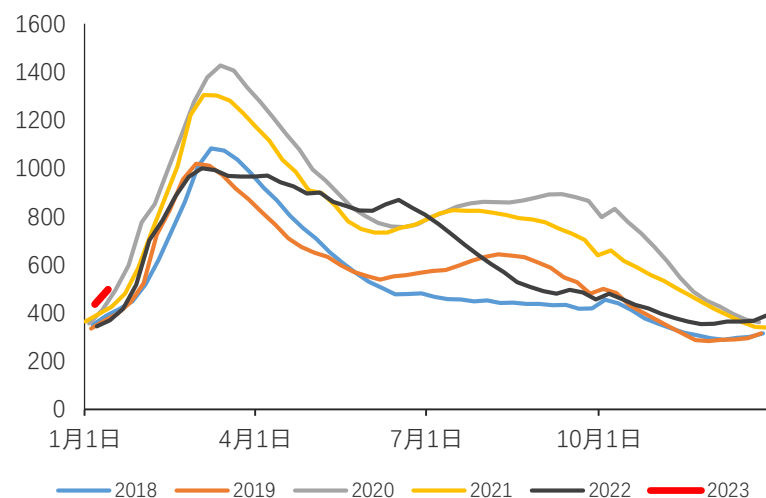


螺纹钢表观消费（万吨）

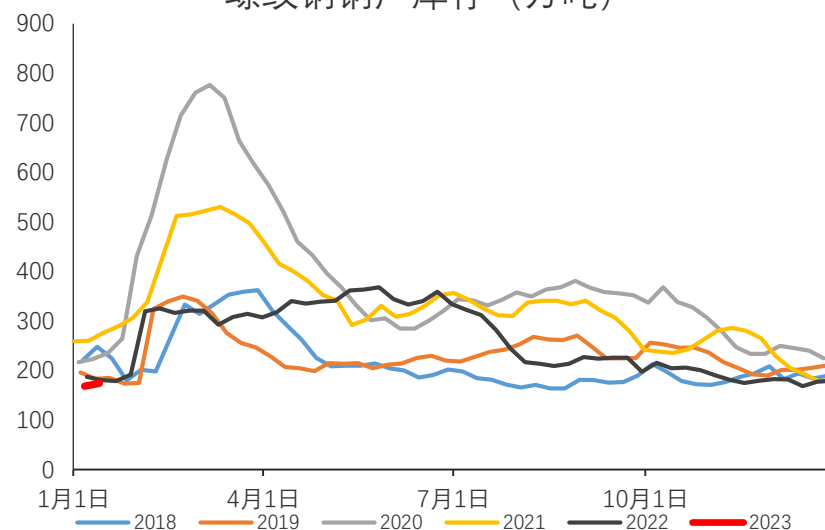


- 产量237.91万吨，-9.48万吨，同比-16.3%；
- 厂库173.6万吨，+5.49万吨；
- 社库436.56万吨，+46.7万吨；
- 总库存为497.55万吨，+60.99万吨；
- 表观消费量为171.43万吨，-40.64万吨，同比-35.3%。
- 螺纹钢产需双降，表需大幅回落，社库累库幅度加大。

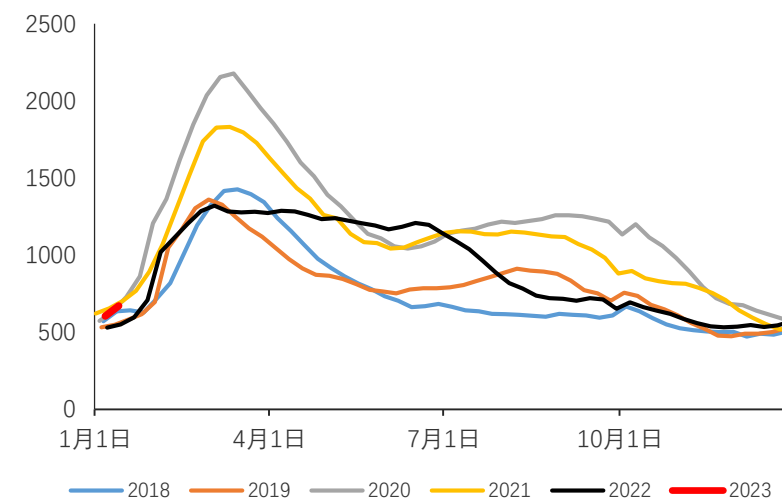
螺纹钢社会库存（万吨）



螺纹钢钢厂库存（万吨）

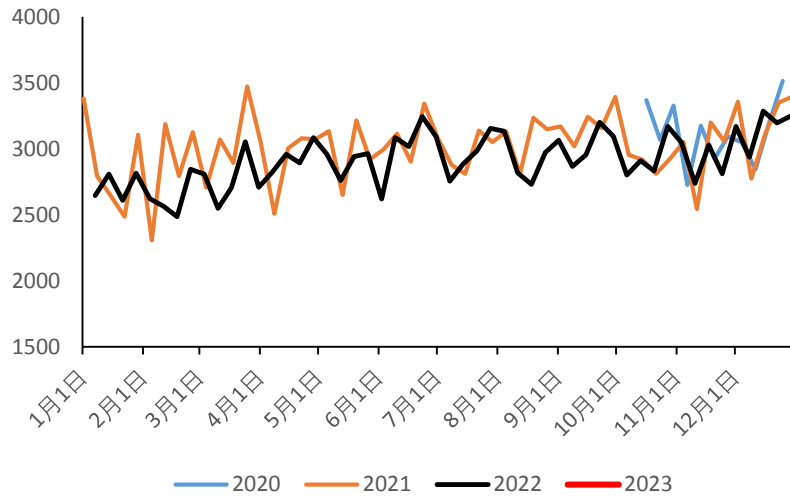


螺纹钢总库存（万吨）

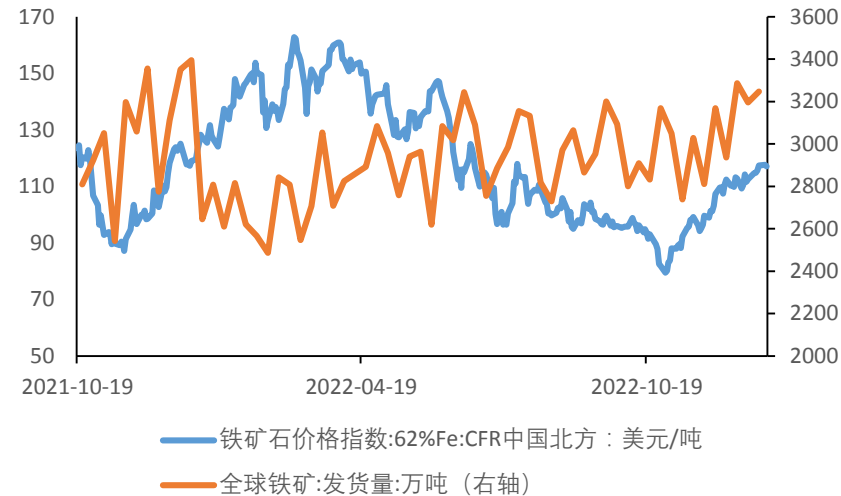


原料：到港量环比回落

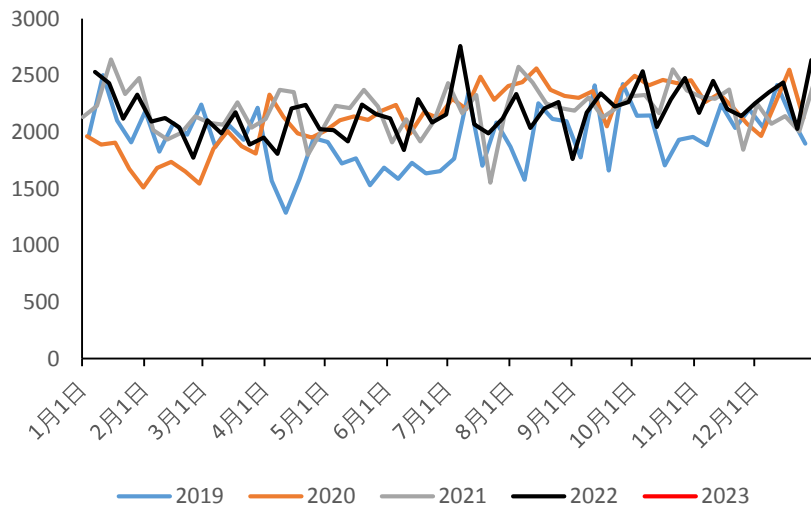
全球铁矿发货量（万吨）



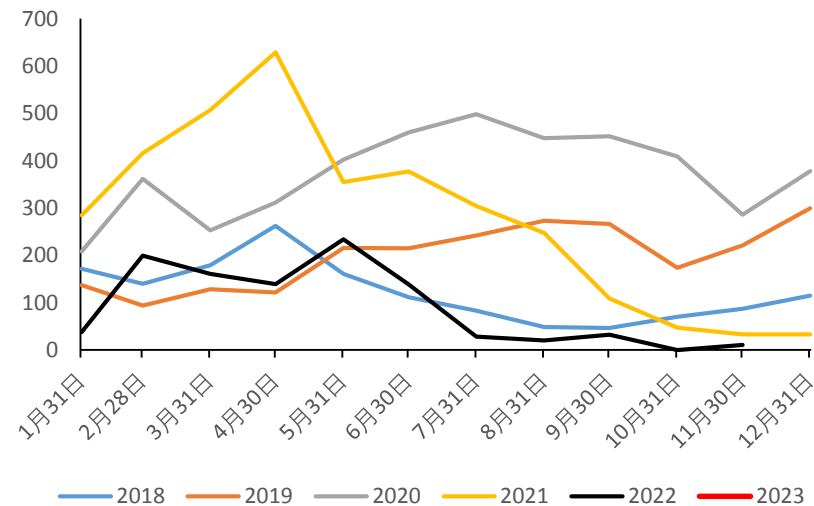
发货量和价格的关系



铁矿石到港量：26港：万吨



印度铁矿石出口至中国（万吨）



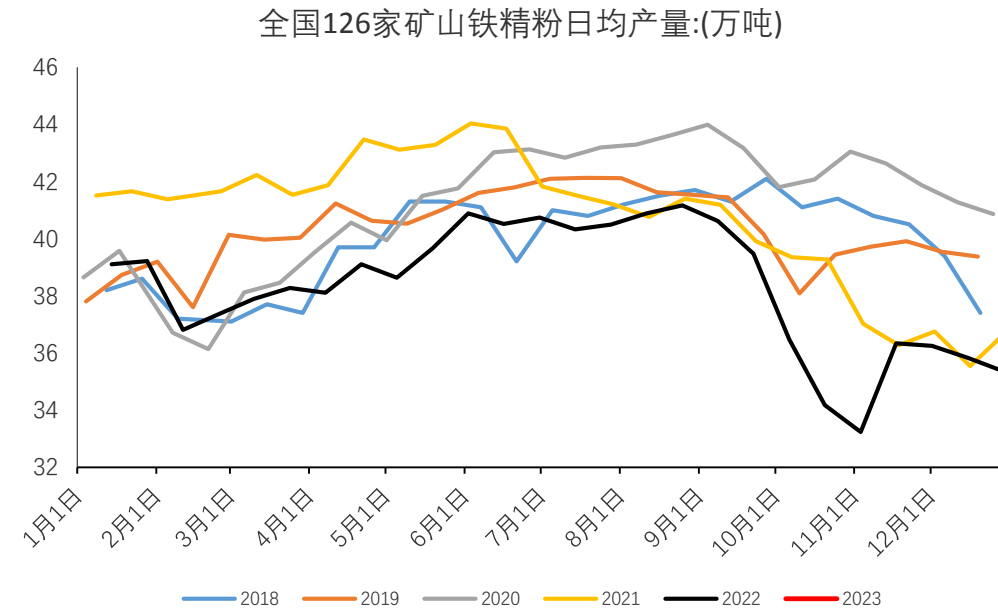
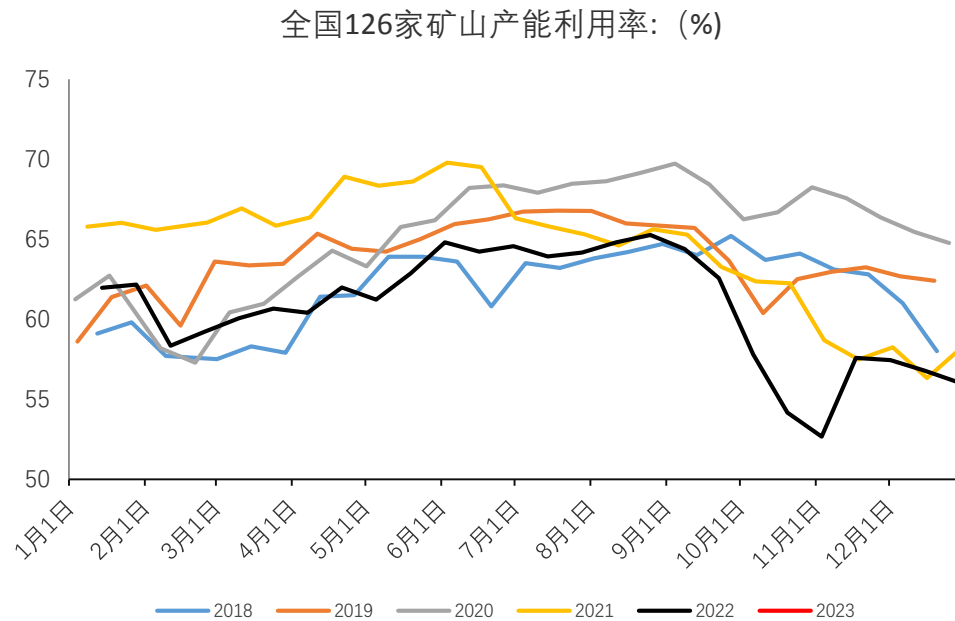
➤ 截止1月9日，全球铁矿石发货量为2672.2万吨，环比-575万吨。铁矿石26港到港量2379.8万吨，环比-254.3万吨。本期铁矿石外矿发货量环比和到港量均环比回落，发运因巴西天气影响大幅下滑，后续依旧有收紧预期，但12月份澳巴发运冲量，预计短期内到港仍将维持较高位。

➤ 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上行。

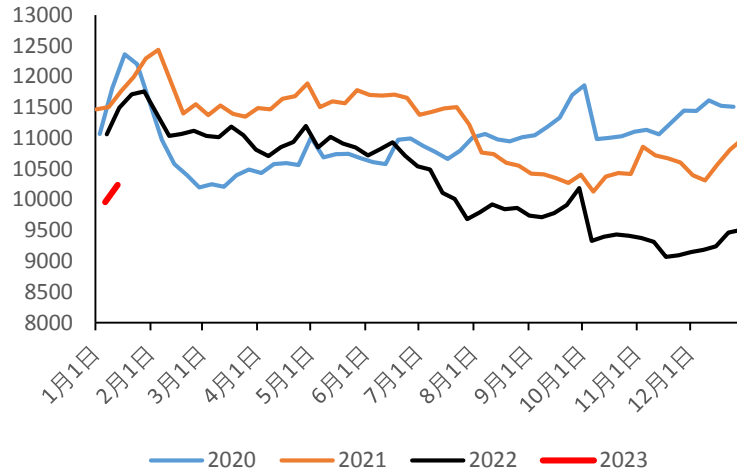
原料：国产矿产量延续回落

- 截止1月13日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为55.8 %和35.21万吨，环比-0.15%和-0.25万吨/天。
- 目前下游钢材转入淡季，需求季节性特征明显，加之临近年关，市场交投寥寥无几，高炉开工和产能利用率处于历年同期低位，内矿大幅开工动力较弱，且春节放假，矿山开工也有所放缓，预期短期内矿产量呈现小幅下滑态势。

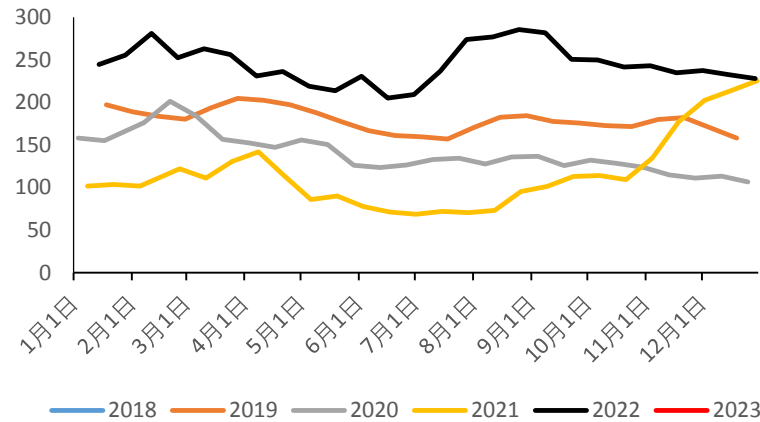


原料：港口库存环比累库

247家钢厂进口矿库存（万吨）

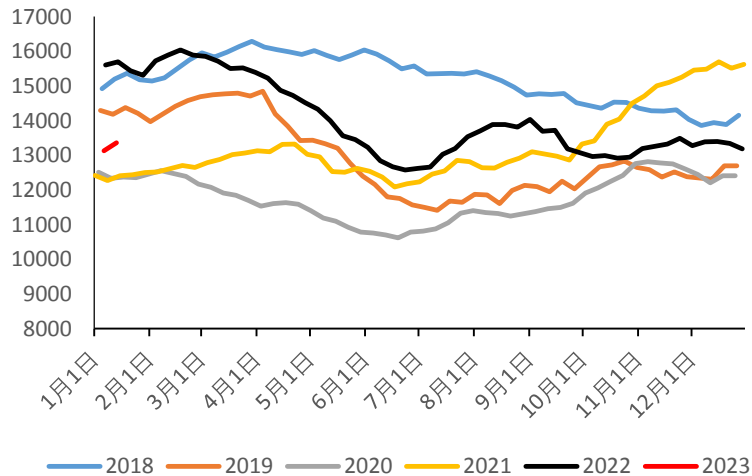


矿山铁精粉库存：全国126家矿山企业（万吨）

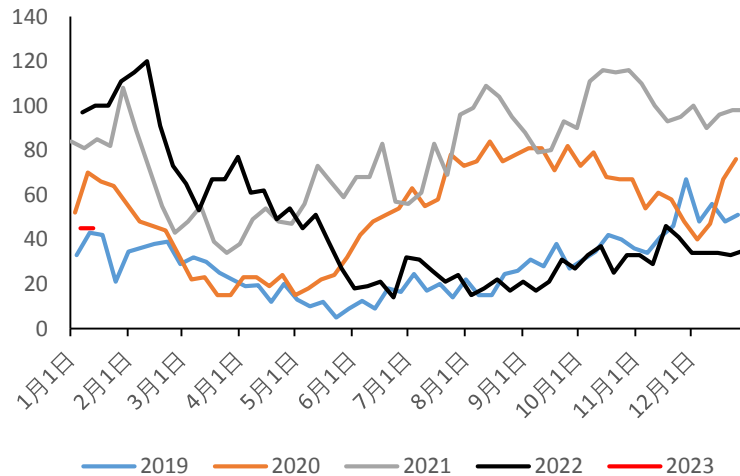


- 截止1月13日，45港口铁矿石库存为13358.93万吨，环比+228.39吨。
- 247家样本钢厂进口矿库存为10241.19万吨，环比+284.85万吨，延续累库。
- 126家矿山铁精粉库存环比小幅去库。

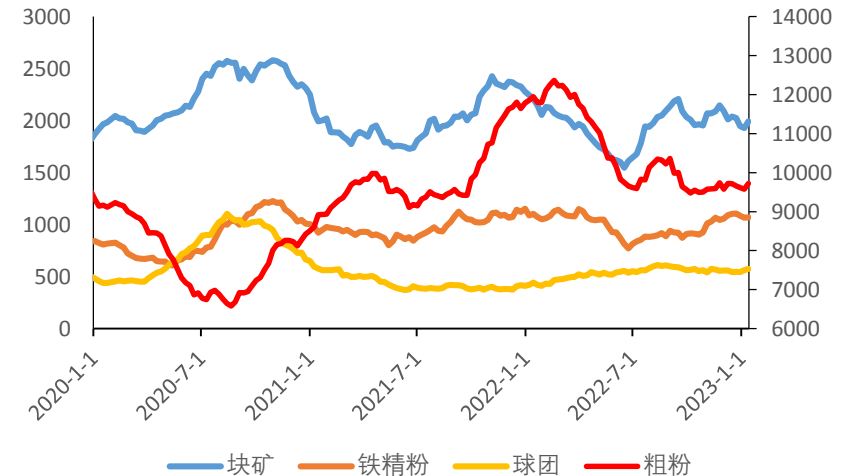
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



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。

冠通期货股份有限公司

THANK YOU

冠通期货股份有限公司