

黑色产业链信息数据追踪报告

2023年2月10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

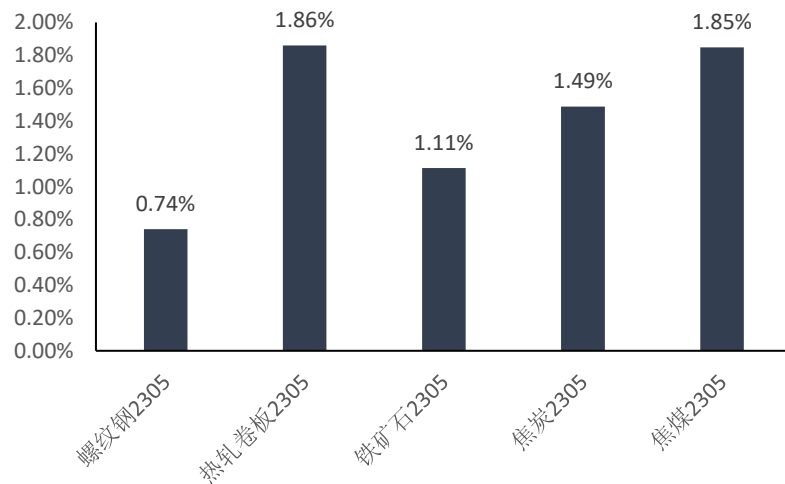
- **钢材：**本周钢材供需延续回升，累库幅度有所放缓。螺纹钢产需回升最为明显，本周螺纹新增产量主要来自电炉复产，对比节前电炉开工率，下周电炉产量仍有回升空间，钢厂盈利情况持续改善，预期下周高炉复产也会加快，但钢厂亏损面积依旧较大，一定程度上抑制高炉复产积极性。随着终端项目的复工，建材成交出现回升态势，但今年项目开工进度不及去年，需求恢复相对较慢。具体看，基建开工快于房建，房建开复工依旧弱势，资金偏紧导致土地开复工积极性不高，预期短期内房地产行业用钢需求仍难改善，钢材需求继续依靠基建用钢托底。节后第一周黑色系持续回调，本周企稳，但目前需求恢复仍需等待，引发市场对于强预期兑现的担忧，但同时现货市场挺价心态较强，成本端支撑也在，下跌空间有限，预期下周震荡为主，继续关注需求恢复情况。热卷供需也延续双增，累库幅度大幅放缓，但是库存压力较螺纹钢大些，预期短期跟随螺纹震荡运行。
- **铁矿：**供给端，1月份澳巴发运处于较低水平，预计后续到港趋紧。需求端，日均铁水延续小幅回升态势；日均疏港量大幅回升至相对高位，钢厂补库力度有所加大，但钢厂亏损面积较大，采购依旧较为谨慎，港口成交表现一般。库存方面，港口库存小幅累库，处于历年同期中等水平，钢厂进口矿库存小幅累库，但仍处于低位，对于矿价有较大支撑。铁矿石基本面良好，但是目前终端复工进程较慢，成材需求较弱，市场对需求恢复力度有所隐忧，下周随着成材需求的恢复和高炉陆续复产，预计铁矿石中性偏强，强预期证伪前，可逢低做多。关注需求恢复节奏和价格监管消息。

风险提示：成材需求回升较慢、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

- 2月5日。中国期货业协会发布的信息显示，2022年12月，全行业实现净利润14.80亿元，同比下降0.52%；实现营业收入47.14亿元，同比下降13.84%。2022年1-12月交易额533.83万亿元；交易量67.62亿手；净利润109.89亿元，同比下降19.82%。。
- 2月6日。国务院总理李克强6日主持召开座谈会。李克强说，我国经济增长去年底企稳、今年初回升。要贯彻党中央、国务院部署，深入落实中央经济工作会议精神，持续实施好稳经济一揽子政策措施，扎实做好当前工作，继续拓展经济运行回升态势。
- 2月6日。商务部部长王文涛应约与澳大利亚贸易部长法瑞尔举行视频会谈。王文涛指出，中澳互为重要经贸合作伙伴，双方经济结构高度互补，双边经贸合作互利共赢。当前两国经贸关系正面临重要窗口期，双方应共同努力，为经贸合作注入更多的积极因素。
- 2月7日。国家外汇管理局统计数据显示，截至2023年1月末，我国外汇储备规模为31845亿美元，较2022年末上升568亿美元，升幅为1.82%。我国经济持续恢复、呈回升态势，内生动力不断增强，有利于外汇储备规模保持基本稳定。
- 2月8日。乘联会消息，1月新能源乘用车批发销量达到38.9万辆，同比下降7.3%，环比下降48.2%。12月出现的新能源销量走缓特征仍在延续。1月新能源乘用车零售销量达到33.2万辆，同比下降6.3%，环比下降48.3%。
- 2月9日。国家卫健委新闻发言人米锋介绍：近期，全国疫情日趋平稳，总体向好态势持续巩固。目前监测未发现病毒变异株传播力、免疫逃逸能力和致病力明显增强的情况。
- 2月9日。国家发展改革委召开全国价格工作视频会议，部署2023年任务。会议强调，2023年各级价格主管部门要以稳物价为重点，强化市场保供稳价、深化重点领域价格改革、规范价格和收费行为，推动价格工作迈上新台阶，为高质量发展作出更大贡献。

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



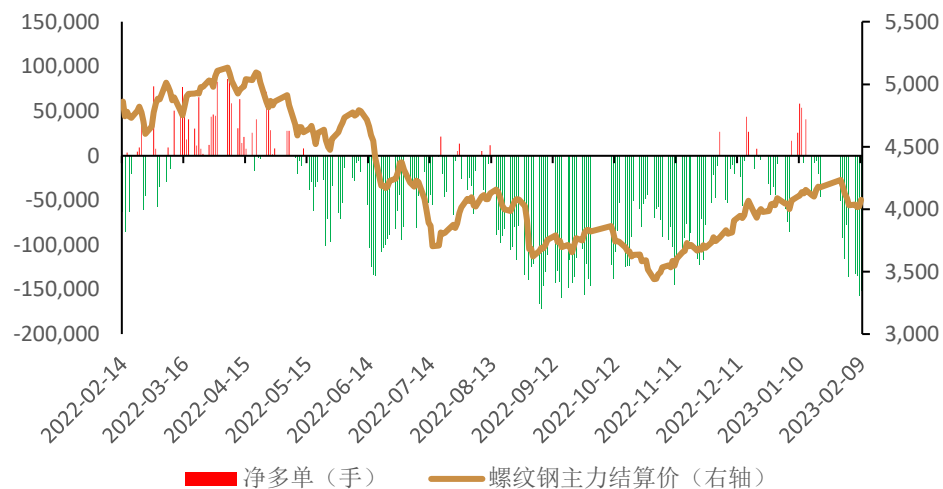


前二十持仓情况

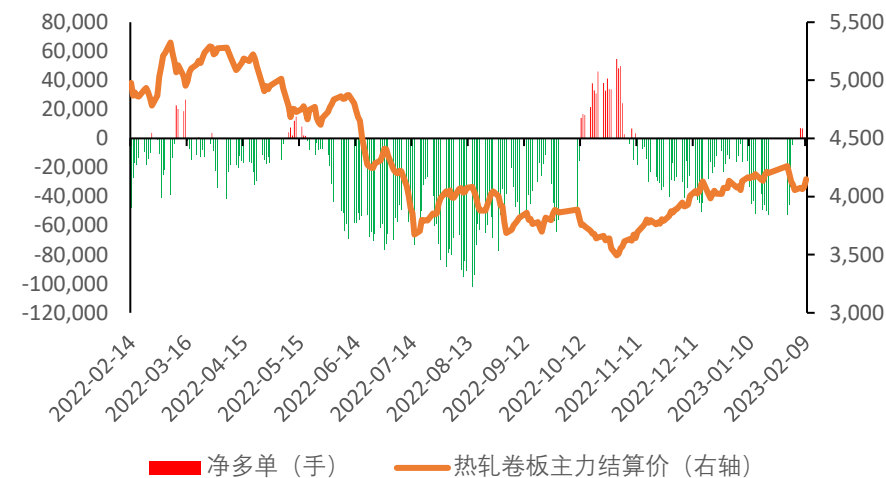


冠通期货
Guantong Futures

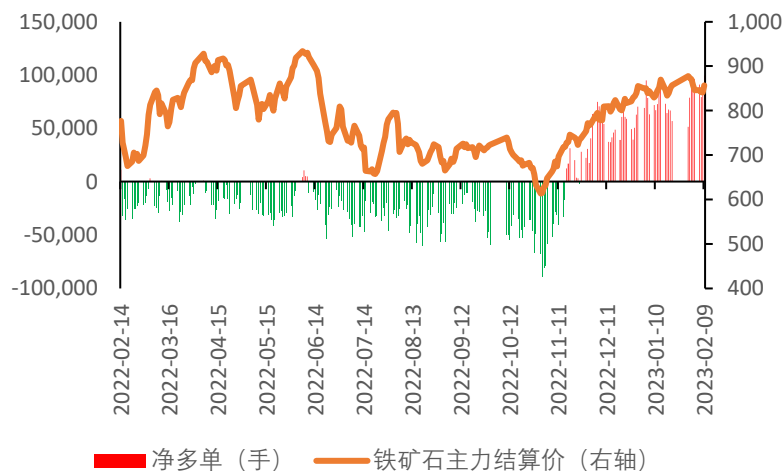
螺纹钢持仓与价格对比



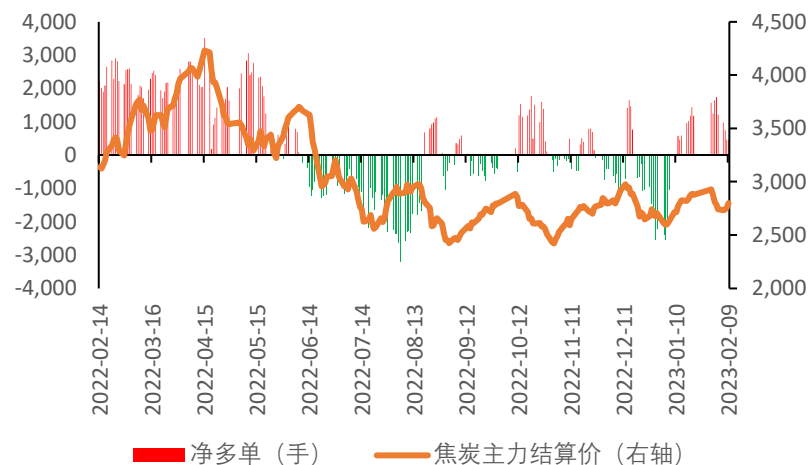
热轧卷板持仓与价格对比



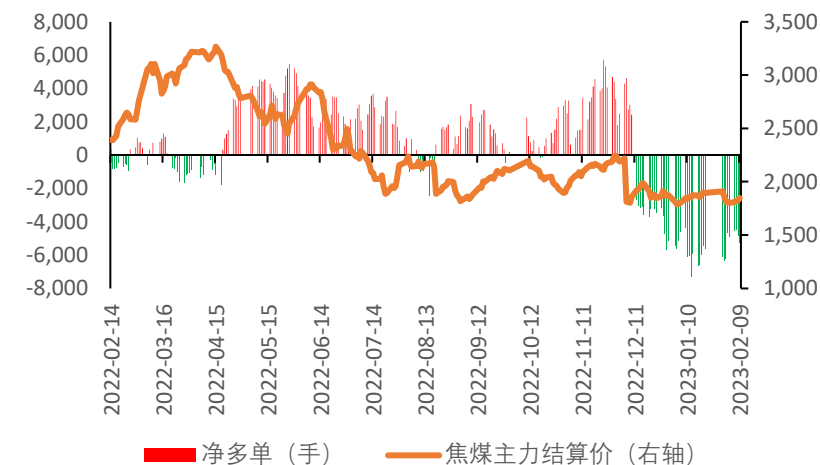
铁矿石持仓与价格对比



焦炭持仓与价格对比

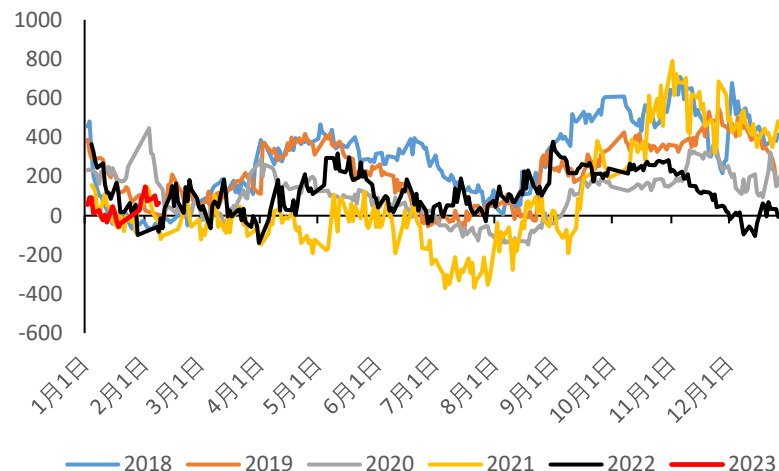


焦煤持仓与价格对比

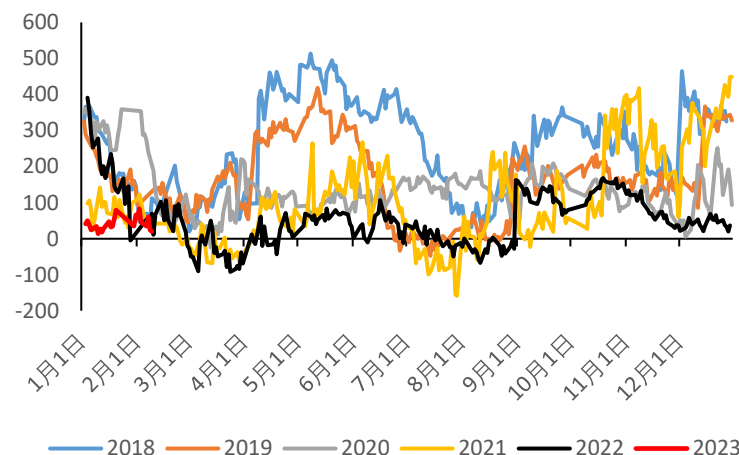


煤焦钢矿主力基差

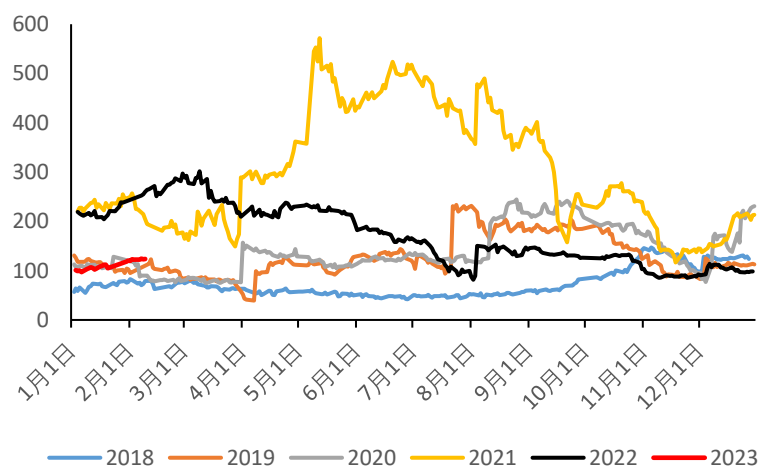
螺纹钢基差



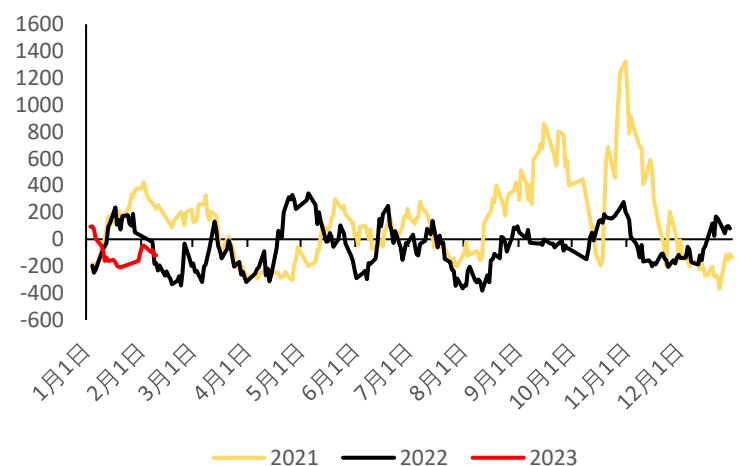
热轧卷板基差



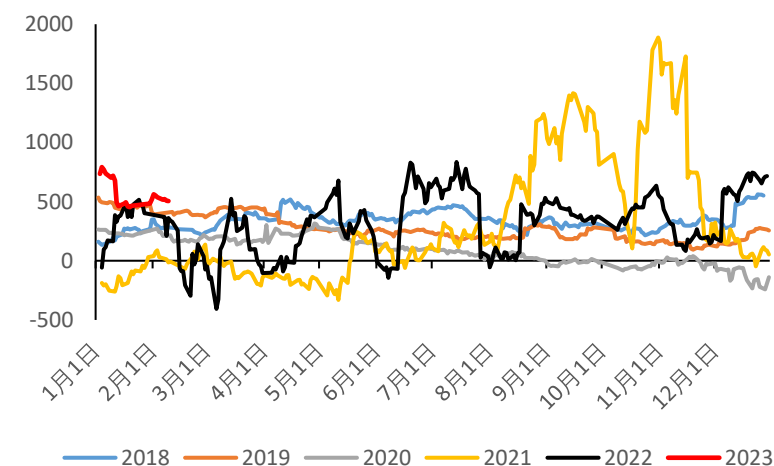
铁矿石基差



焦炭基差



焦煤基差

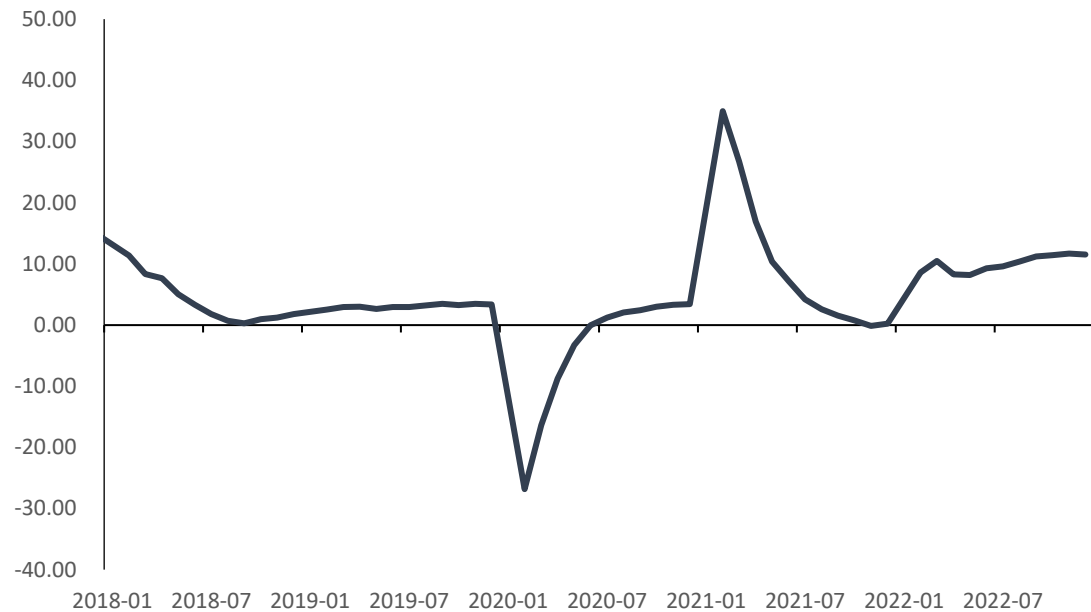


➤ 铁矿石、焦煤、热卷、热轧卷板均贴水现货；焦炭升水现货，但升水幅度有所走扩。

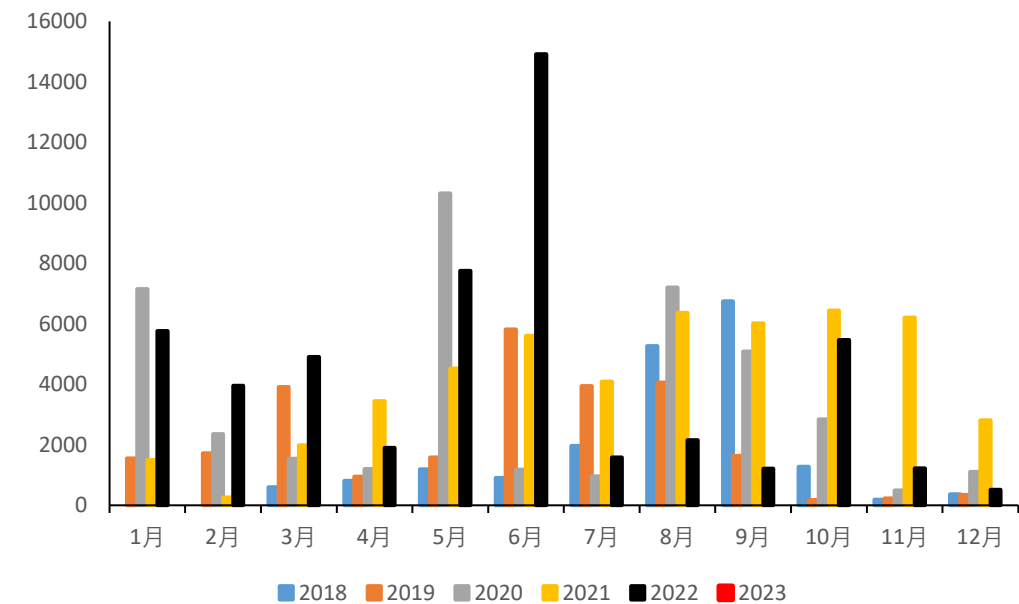
备注：期货价格均选择主力合约收盘价；现货价格分别采用：螺纹钢：HRB400E：Φ20：上海；热轧板卷：Q235B：4.75*1500*C：上海；粉矿：Fe62%：澳大利亚产：青岛港；准一级焦：A13，S0.7，MT7，CSR60：日照港；低硫主焦煤：A9.5，V20-24，S0.8，G80，Y15，MT10：吕梁产：出厂价格：柳林。

- 2022年，基础设施建设投资累计同比达11.52%，基础设施建设投资逆势上涨。2022年基建是中国经济逆周期调节的主要抓手。2023年，外需对经济拉动减弱，经济增长动能主要依靠内需，上半年房地产难以迎来实际改善的情况下，基建将继续保持较强的力度。
- 1月28日国常会再次释放稳经济信号，专项债延续“早发快用”的节奏，财政部也称适度扩大财政支出规模，多省市宣布重大项目集中开工，目前第二批专项债项目申报也已经开始，基建用钢有望快速恢复，继续托底用钢需求。
- 今年春节后，项目开工进度较晚。据百年建筑调研显示，截至2月7日（正月十七），全国施工企业复工率38.4%，农历同比下降12.6个百分点，劳务到位率为43.3%，农历同比下降16.9个百分点，整体复工进度仍不及往年，且基建开工好于房建。

基础设施建设投资:累计同比: %

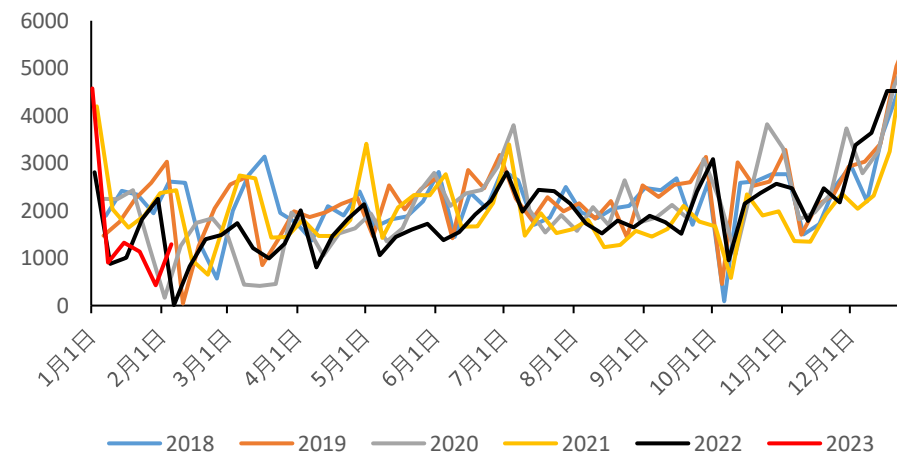


地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元

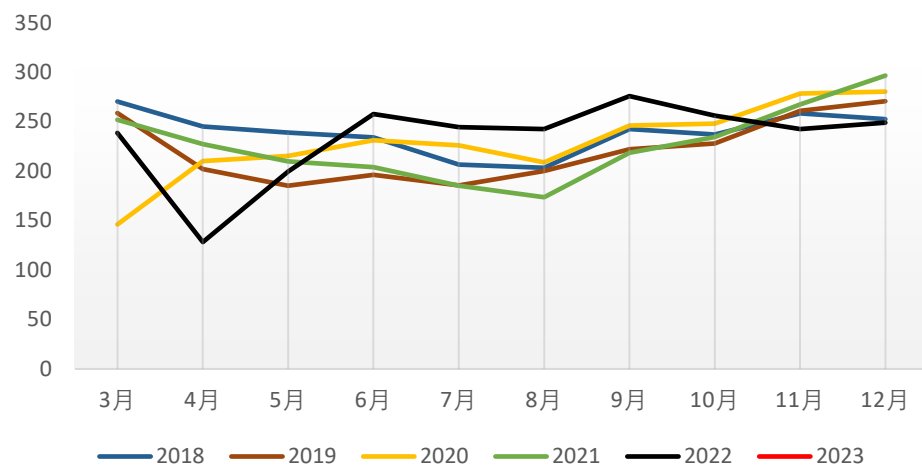


国家统计局：房地产数据								
项目	12月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-12月) 累计 值	累计同比	2021年 (1-12月) 累计 值	2020年 (1-12月) 累计 值	2019年 (1-12月) 累计 值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	9032	-8.9%	-12.2%	132895	-10.0%	147602	141443	132194
本年购置土地面积：万平方米	1597	56.1%	-51.6%	10052	-53.4%	21590	25536	25822
房屋新开工面积：万平方米	8955	13.2%	-44.3%	120587	-39.4%	198895	224433	227154
房屋施工面积：万平方米	8142	2.3%	-48.2%	904999	-7.2%	975387	926759	893821
房屋竣工面积：万平方米	30513	233.7%	-6.6%	86222	-15.0%	101412	91218	95942
商品房销售面积：万平方米	14587	44.8%	-31.5%	135837	-24.3%	179433	176086	171558
商品房销售额度：亿元	14660	49.4%	-27.7%	133308	-26.7%	181930	173613	159725

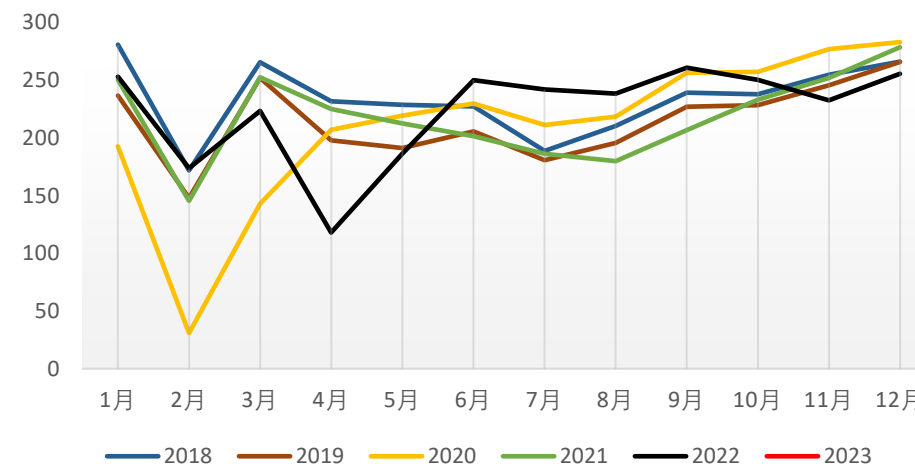
100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



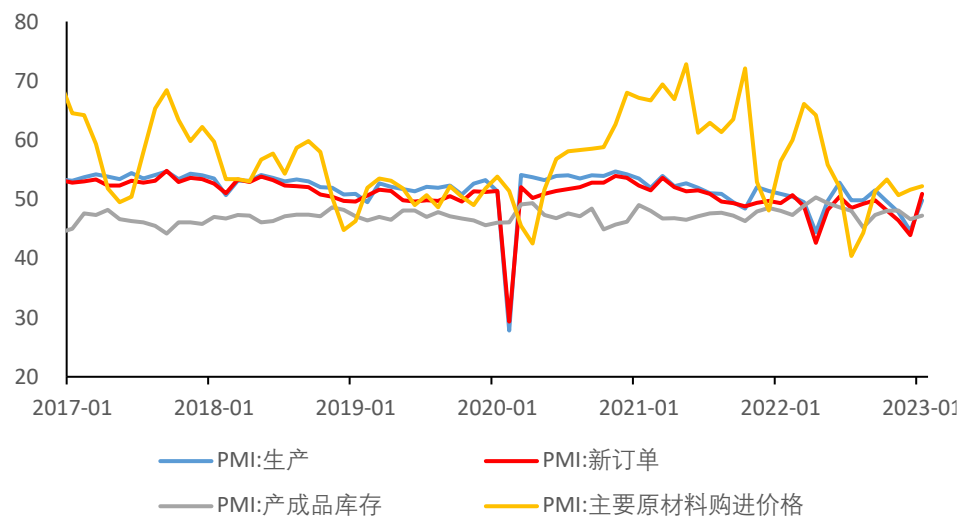
汽车产量（万辆）



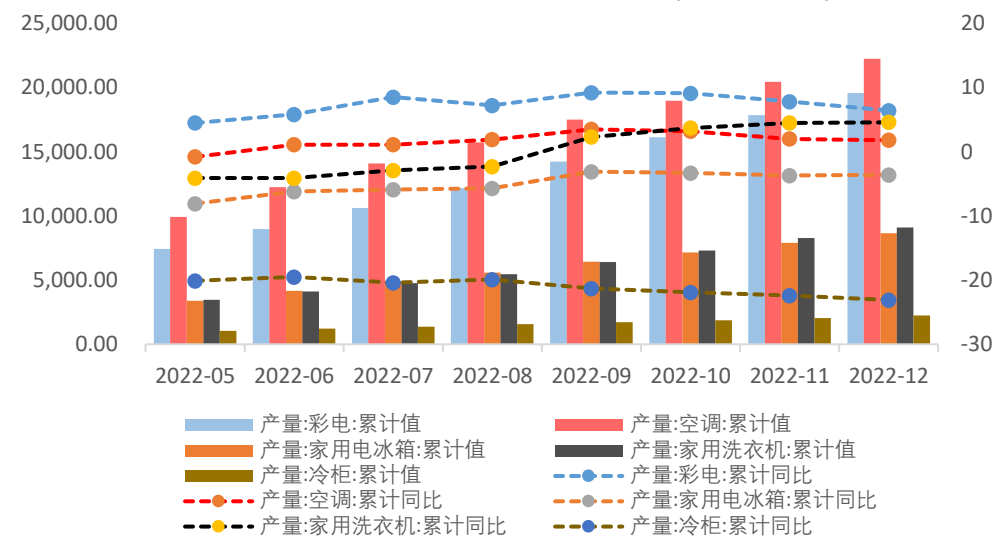
汽车销量（万辆）



PMI: %



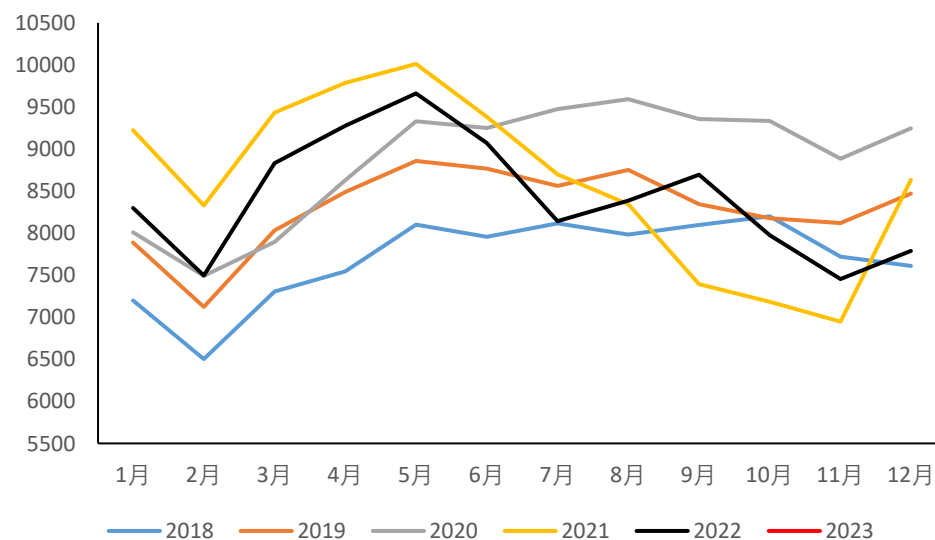
家电行业累计产量及产量同比（万台，%）



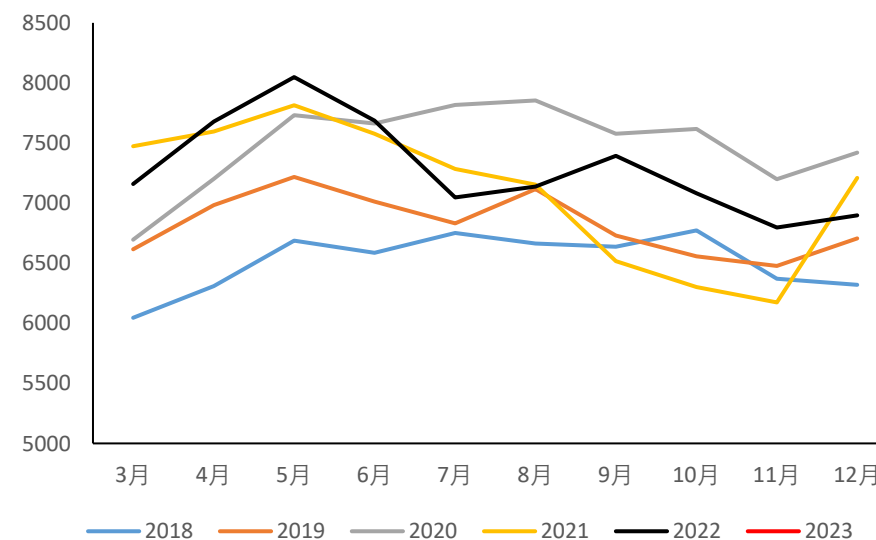
国家统计局数据显示

- 12月粗钢产量为7789万吨，较11月+335万吨，1-12月粗钢累计产量为10.1亿吨，**累计同比-2.2%**。
- 12月生铁产量为6900万吨，较11月+101.4万吨，1-12月生铁累计产量为8.64亿吨，**累计同比-0.52%**。

粗钢产量（万吨）



生铁产量（万吨）



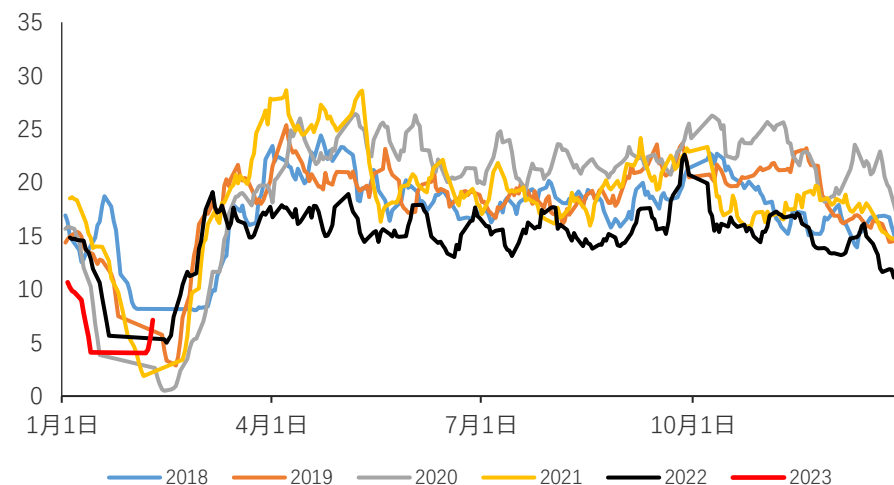


建材成交开始回升

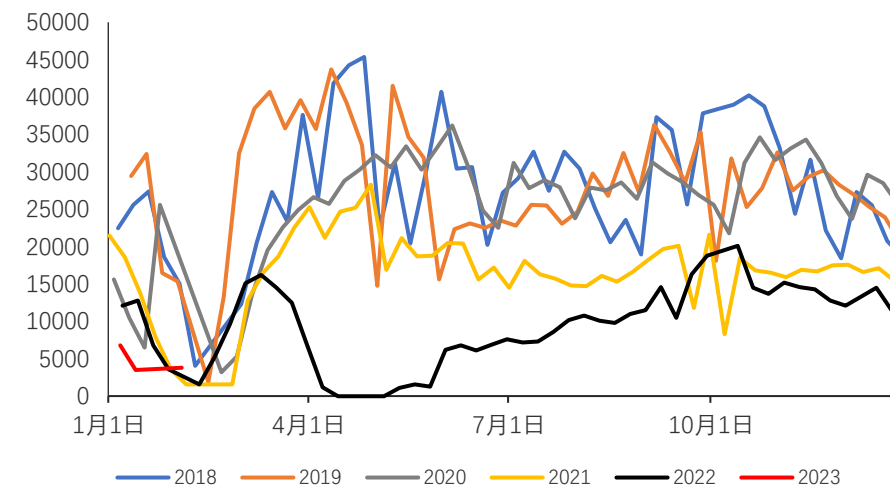


冠通期货
Guantong Futures

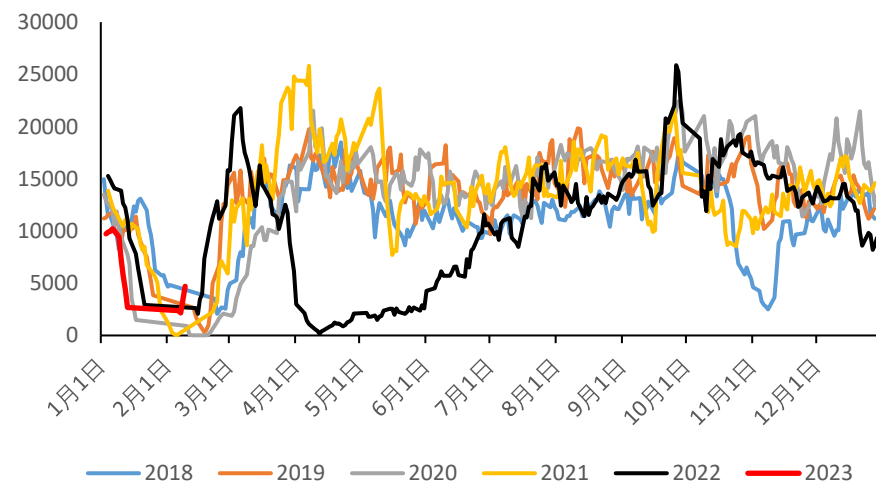
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



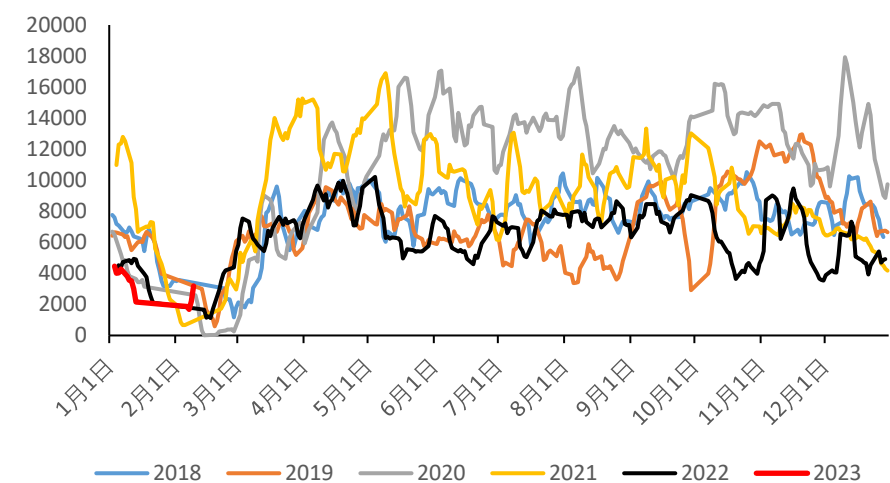
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



北京建筑钢材成交：吨（M5）

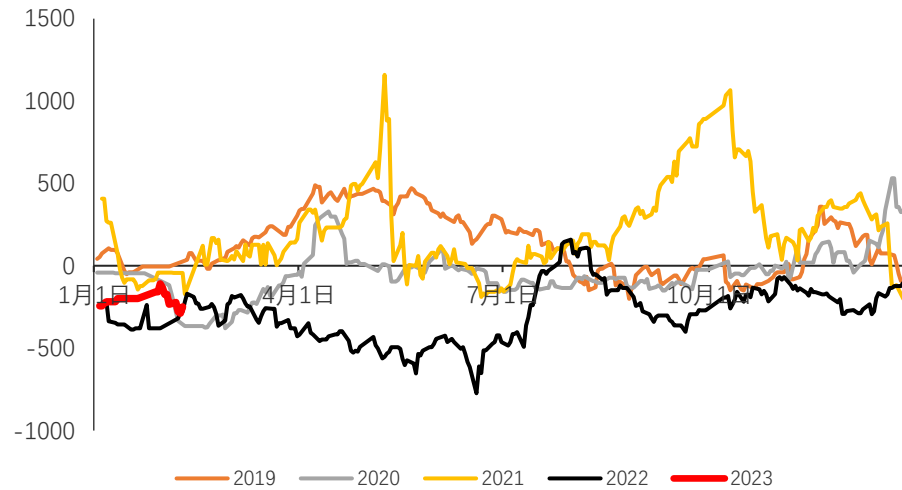


吨钢利润有所收缩

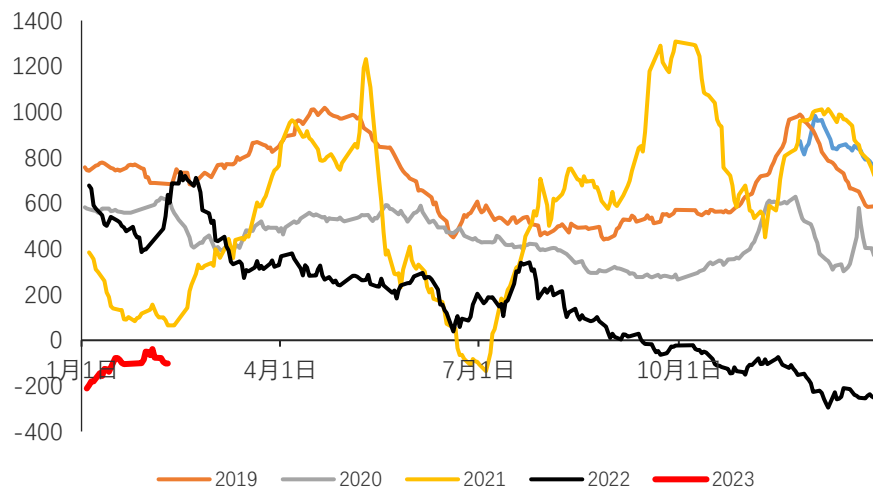
钢材现货利润 (元/吨)



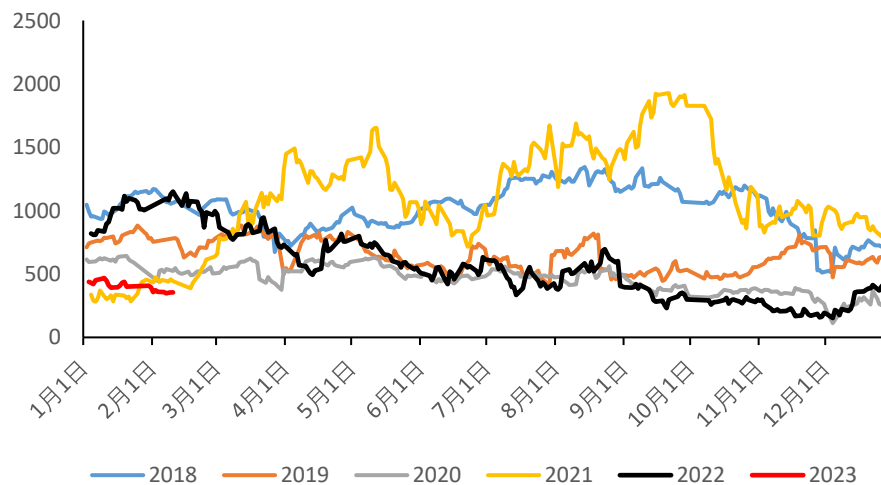
螺纹钢电炉利润 (元/吨)



螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)



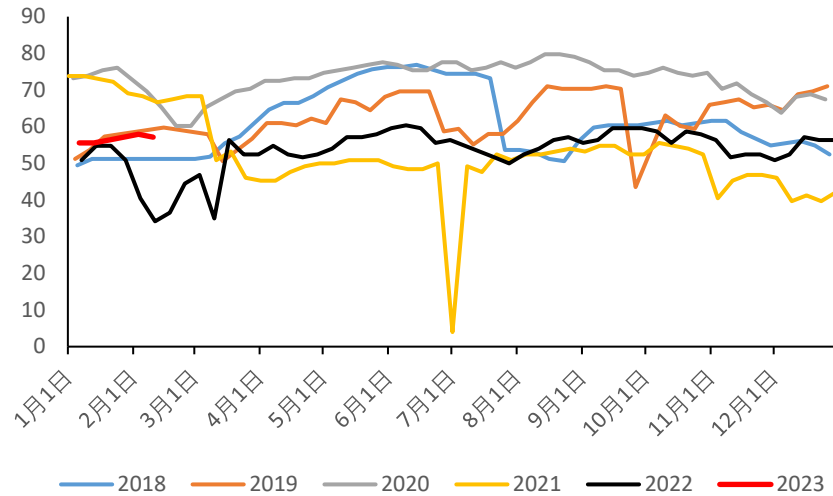
高炉和电炉利润均有所收缩，高炉因废钢到货偏紧，利润收缩更为明显。截止2月9日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 -101.36 元 / 吨 和 -248.52元/吨。

现货方面，铁矿石现货价格稳中偏强；春节期间废钢到货偏紧和钢厂库存较低，废钢中性偏强。

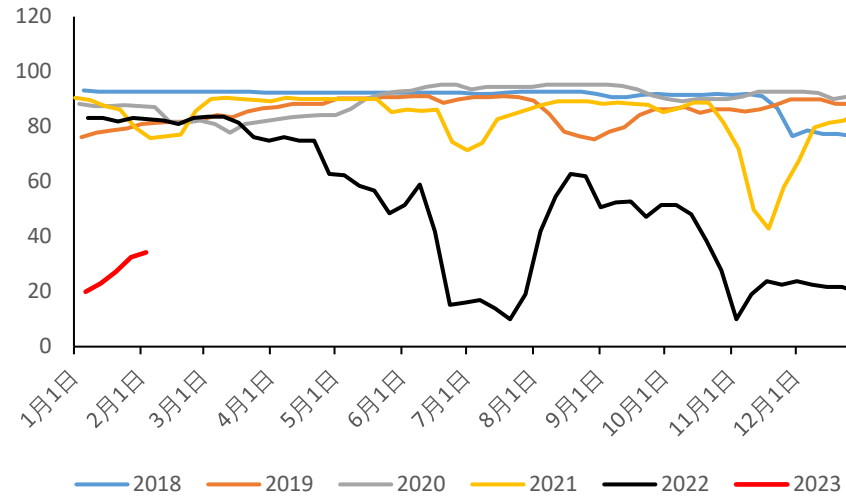
螺纹钢盘面利润环比收缩，原料端回升幅度大于成材。

铁水产量延续上扬

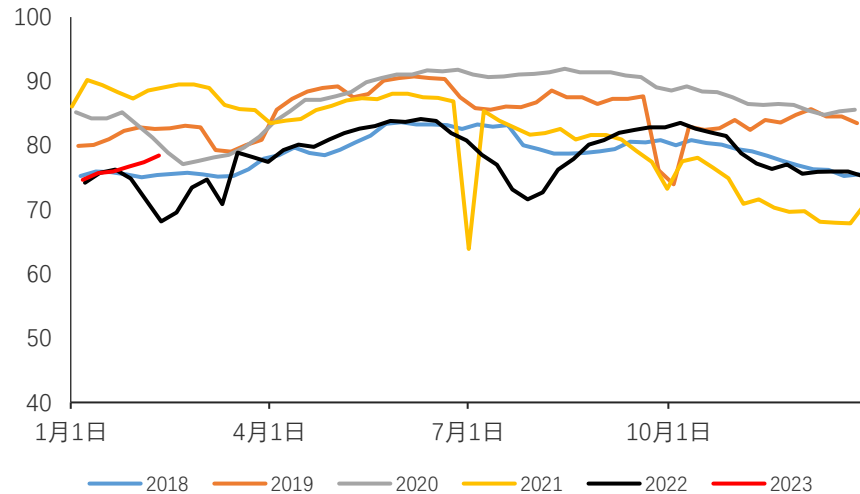
唐山高炉产能利用率 (%)



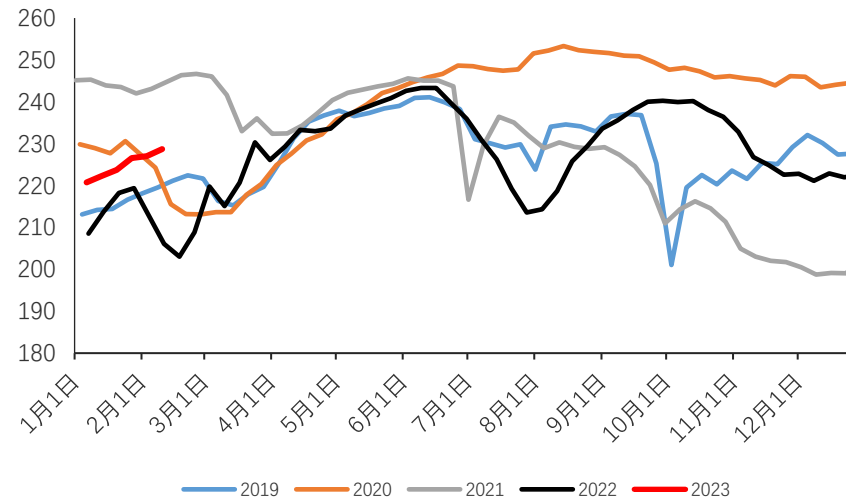
247家钢铁企业：盈利率：%



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



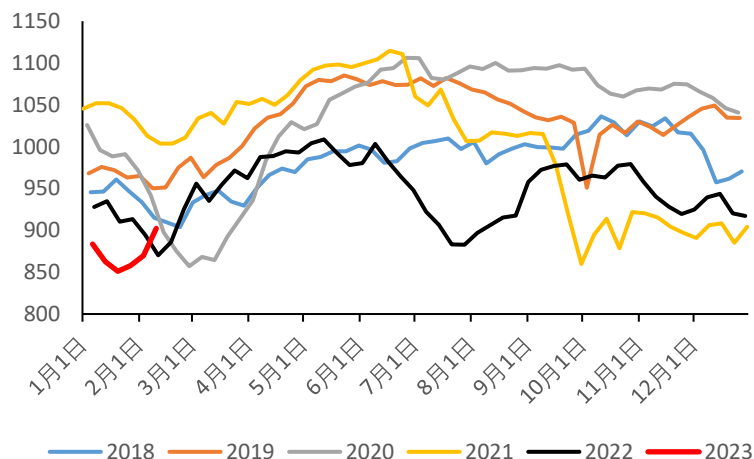
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



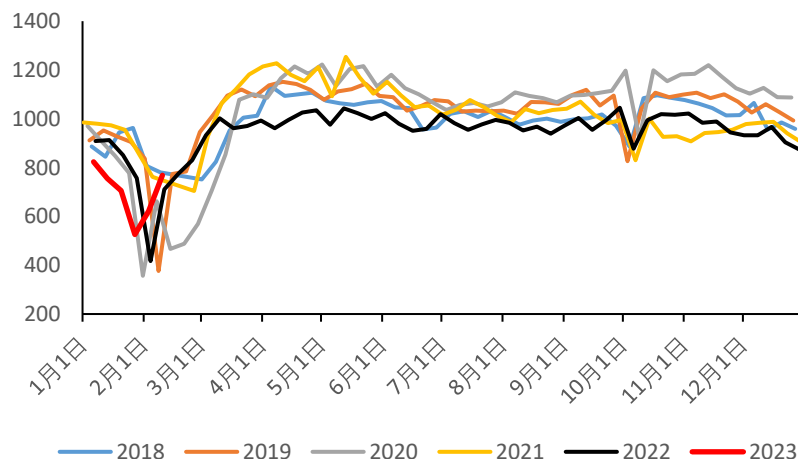
- 截止2月10日，247家钢厂高炉开工率78.42%，环比上周上涨1.01个百分点；产能利用率环比上涨0.61个百分点至84.93%。
- 日均铁水产量228.66万吨，环比+1.62万吨。

五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



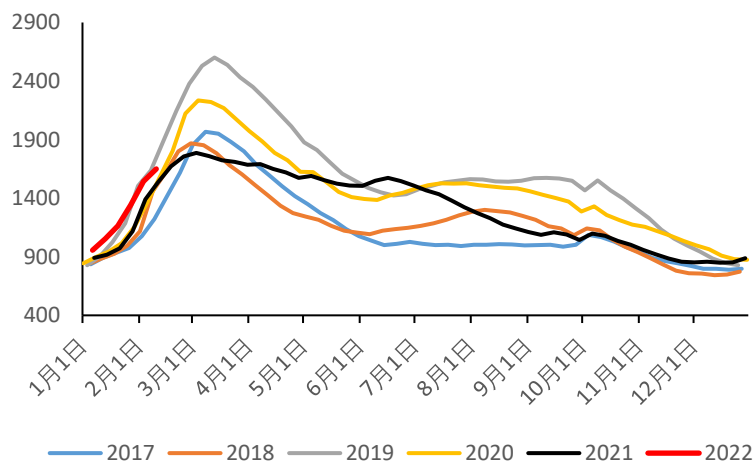
五大钢材表观消费量 (万吨)



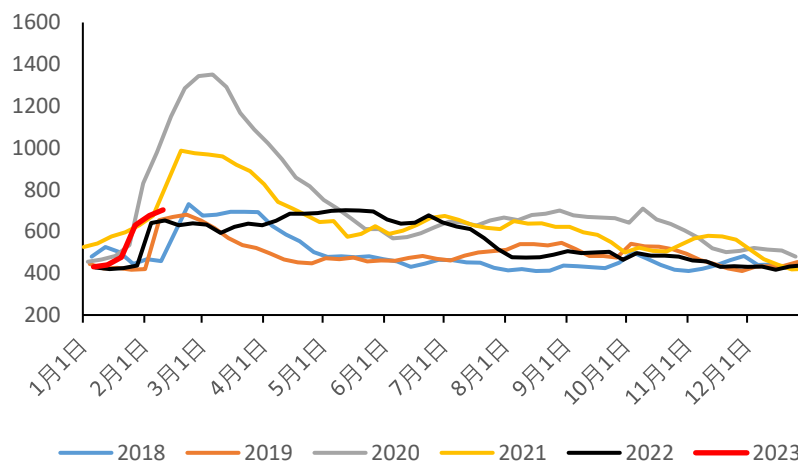
- 产量 902.41 万吨， +32.45 万吨， 同比 +3.68%；
- 厂库702.16万吨， +26.32万吨；
- 社库1650.39万吨， +107.87万吨；
- 总库存2352.55万吨， +134.19万吨；
- 表观消费量为768.2万吨， +146.58万吨， 同比+8.08%。

整体来看， 钢材产需双增， 累库幅度放缓。

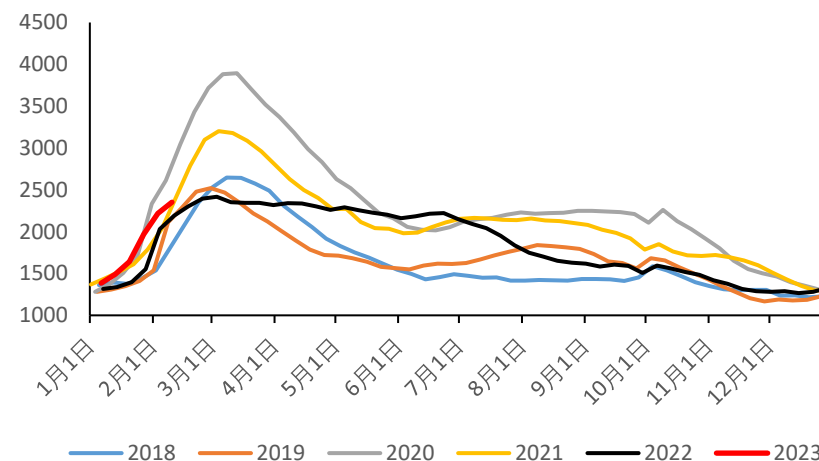
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

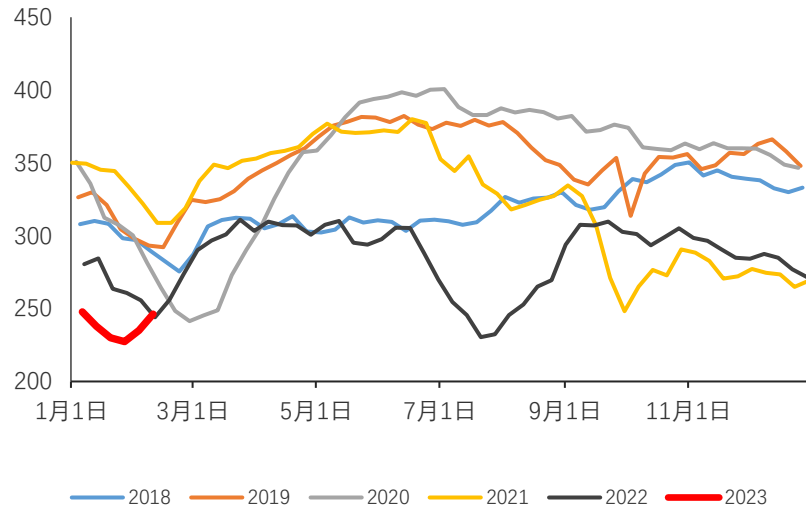


五大钢材总库存 (万吨)

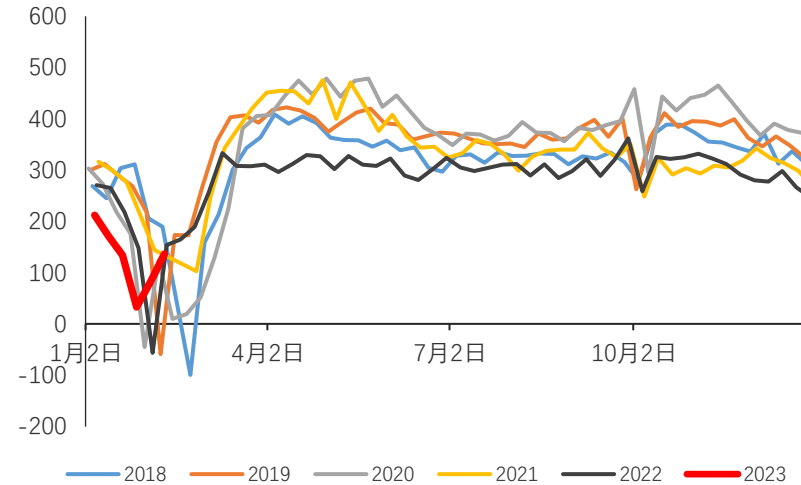


螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

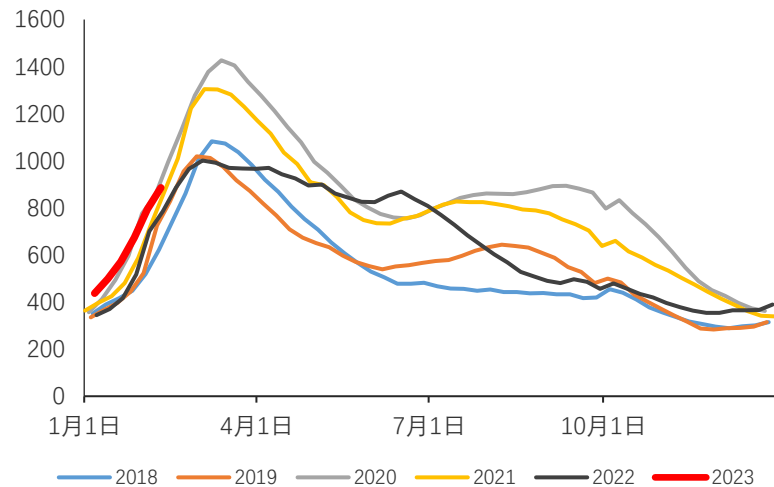


螺纹钢表观消费 (万吨)

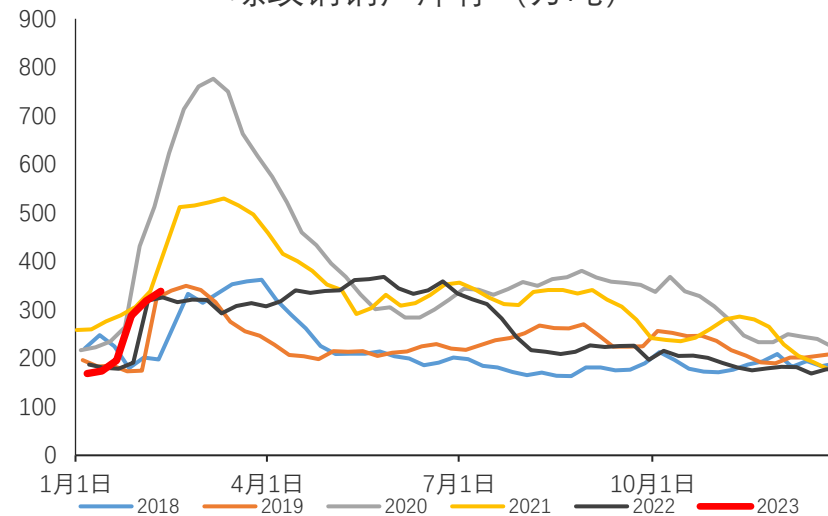


- 产量246.11万吨, +11.21万吨, 同比+0.87% ;
- 厂库338.35万吨, +19.94万吨;
- 社库884.82万吨, +89.9万吨;
- 总库存为1223.17万吨, +109.84万吨;
- 表观消费量为136.27万吨, +53.32万吨, 同比-11.6% 。
- 螺纹钢产需双增, 产量和需求均处于低位, 累库放缓。

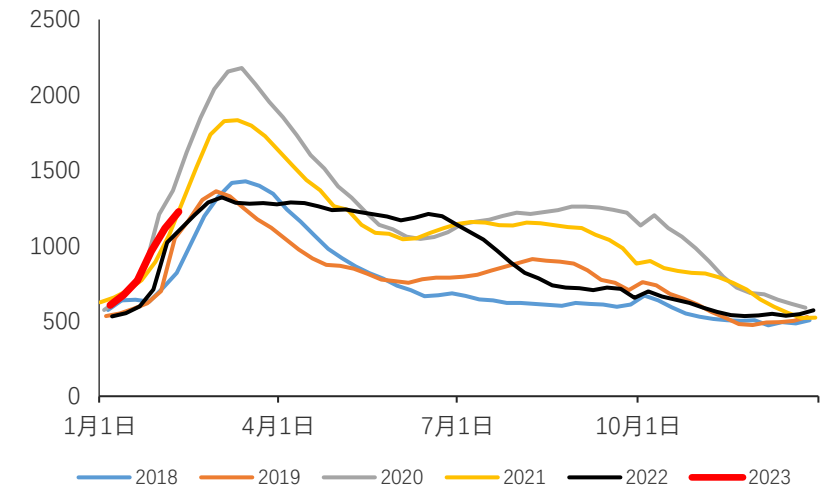
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

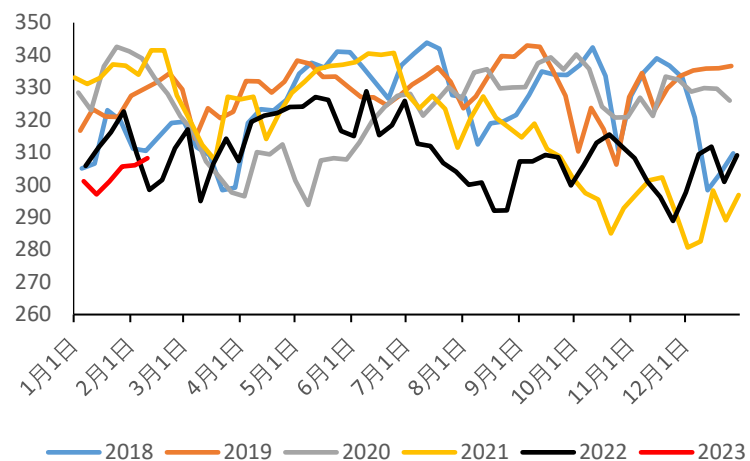


螺纹钢总库存 (万吨)

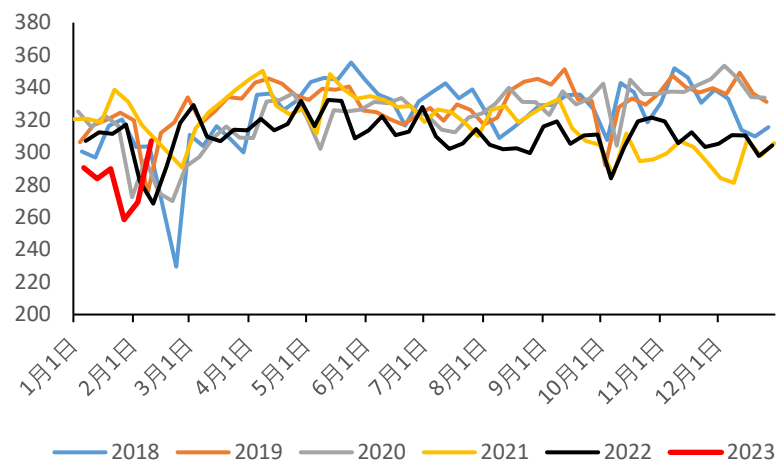


◆ 热轧卷板基本面

热轧卷板产量 (万吨)



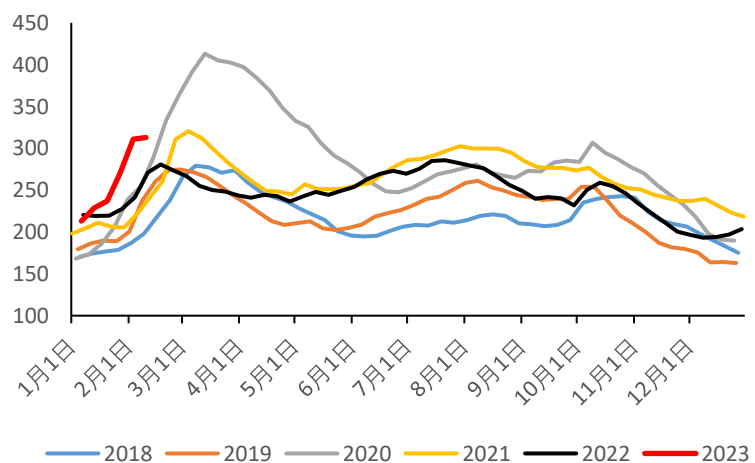
热轧卷板表观消费 (万吨)



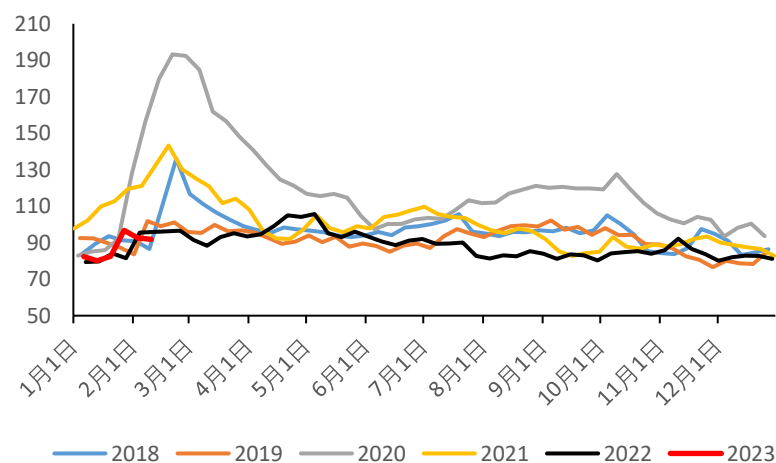
- 产量308.15万吨, +2.11万吨, 同比+3.25%;
- 厂库91.88万吨, -0.81万吨;
- 社库313.04万吨, +1.95万吨;
- 总库存为404.9万吨, +1.1万吨;
- 表观消费量为307.0万吨, +37.7万吨, 同比+14.4%。

热卷供需双增, 库存累库幅度大幅下降, 总库存仍处于历年同期较高位。

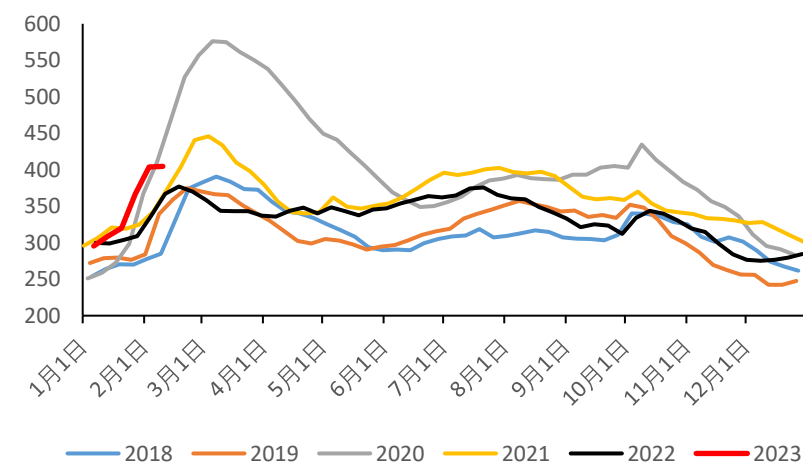
热轧卷板社会库存 (万吨)



热轧卷板钢厂库存 (万吨)

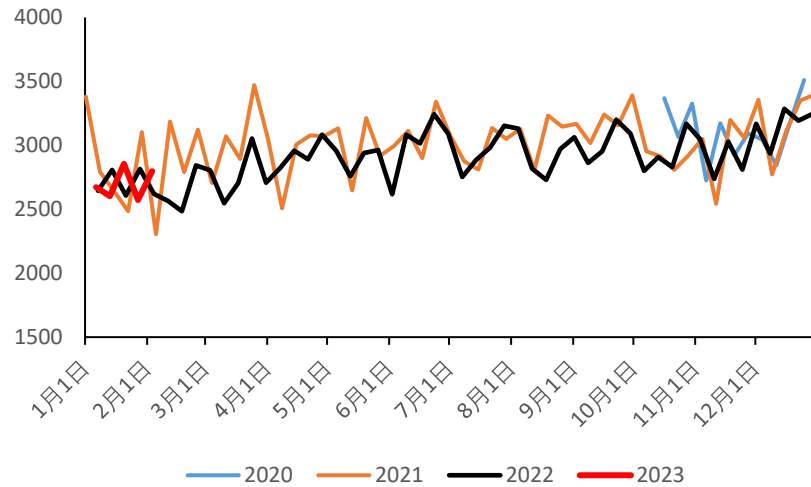


热轧卷板总库存 (万吨)

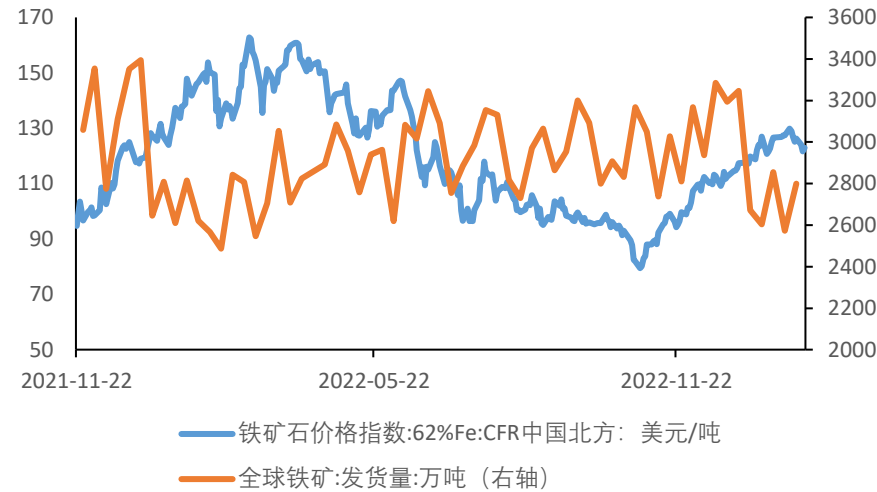


原料：到港量环比小幅回落

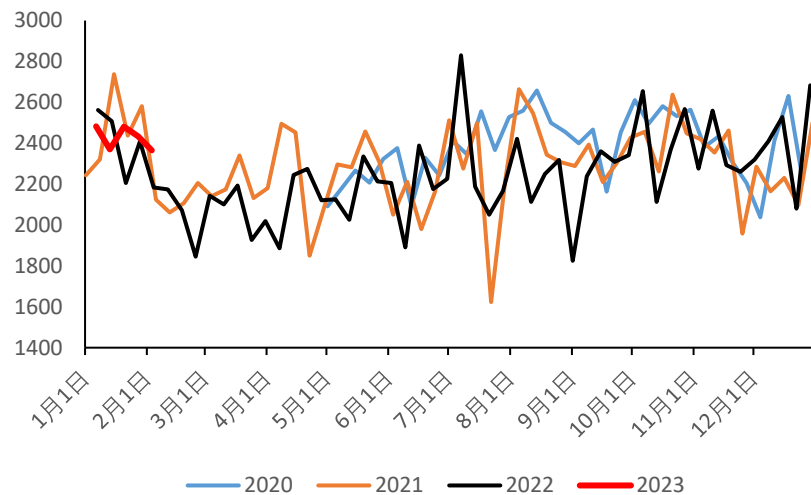
全球铁矿发货量（万吨）



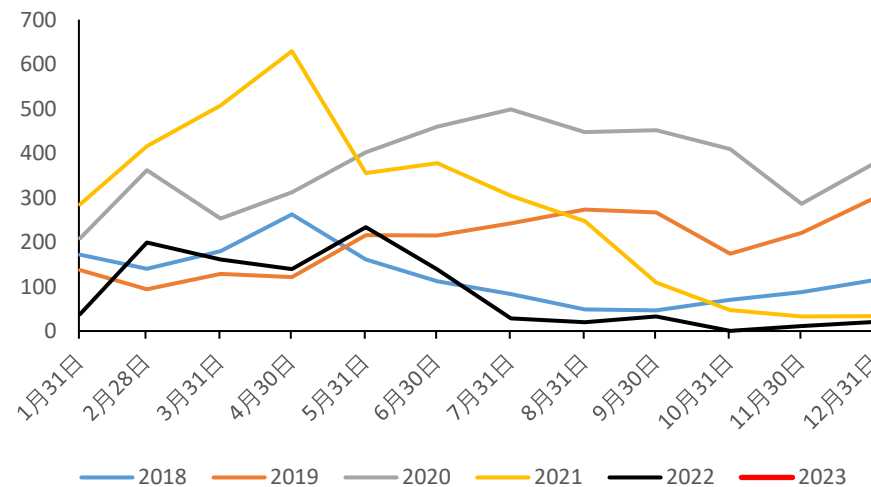
发货量和价格的关系



45港到港量



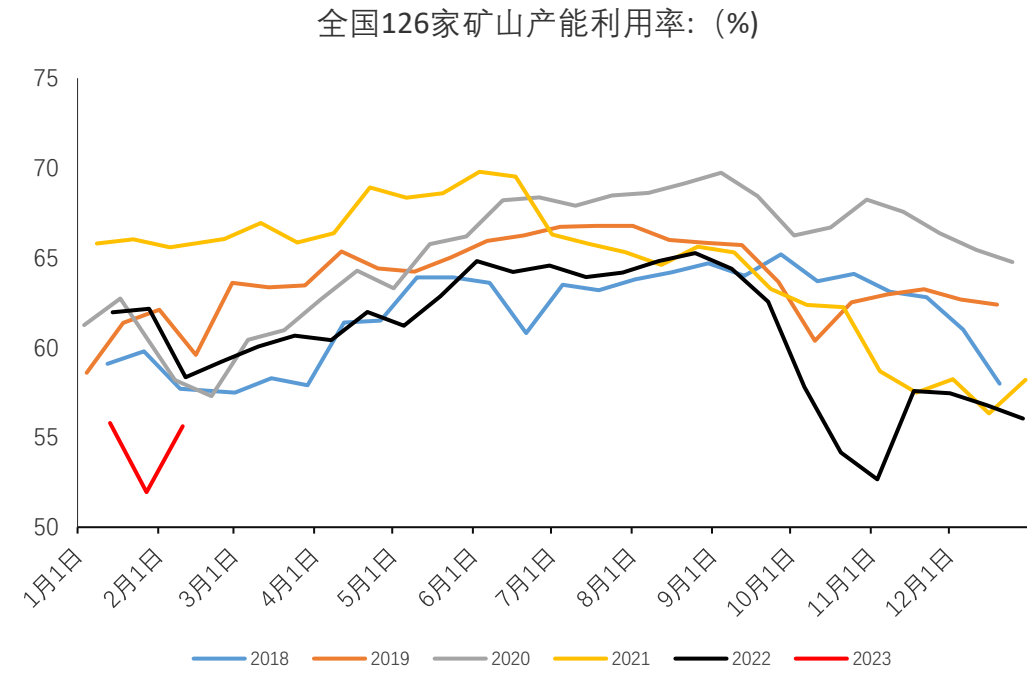
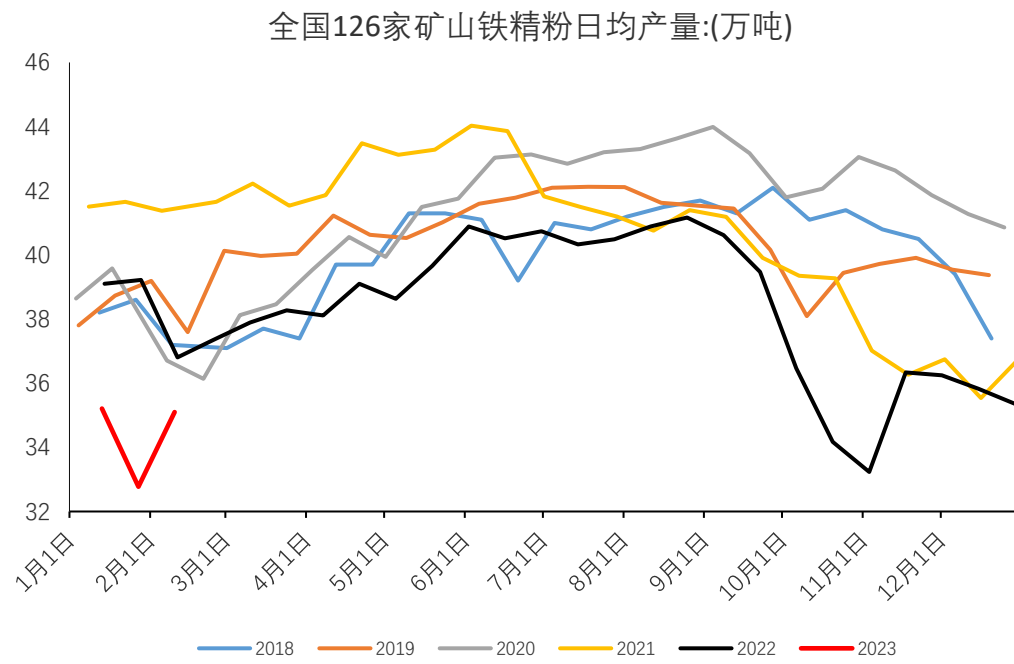
印度铁矿石出口至中国（万吨）



- 截止2月6日，全球铁矿石发货量为2799.6万吨，环比+226.6万吨。铁矿石45港到港量2365.2万吨，环比-68.8万吨。本期铁矿石外矿发货量环比回升，增量主要来自澳洲，1月份发运处于低位，预计后续到港会有所回落。
- 随着印度铁矿石出口关税的调整，12月进口印度铁矿数量大幅回升至20.5万吨，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先回落后回升。

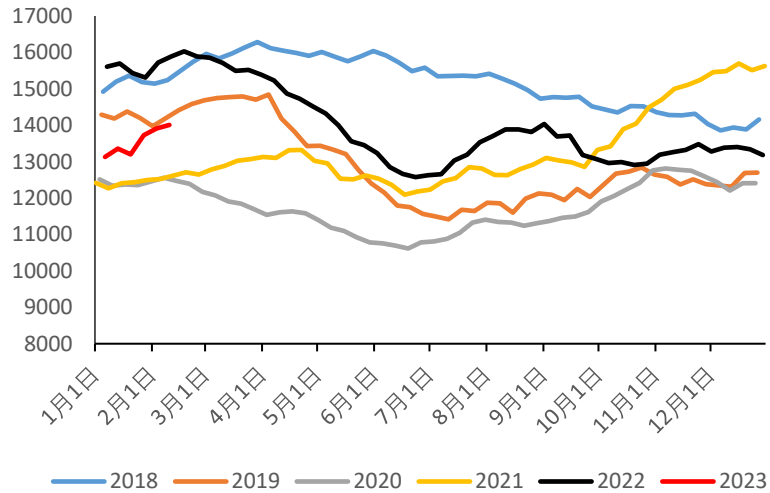
原料：国产矿产量回升

- 截止2月10日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为55.63%和35.1万吨，环比+3.67%和+2.32万吨/天。
- 节后国内矿山开工有所回升，产量也相应回升，目前开工率和产量依旧处于相对低位，后续随着下游需求恢复，内矿开工率和产量会进一步回升，但是3月份迎来“两会”，届时或有安检影响。

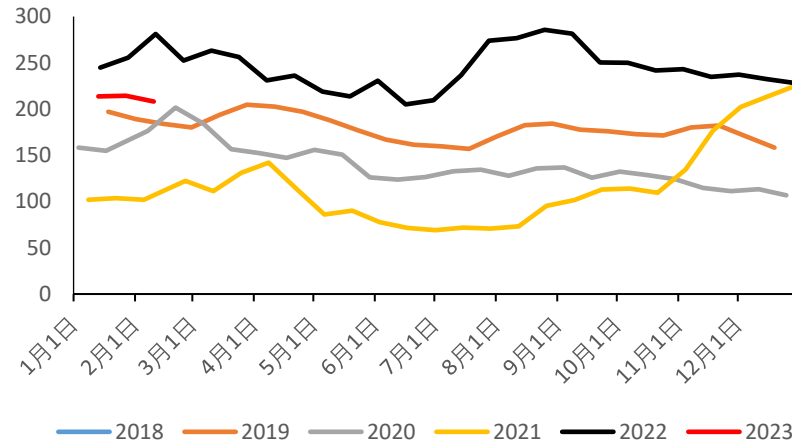


原料：钢厂库存处于绝对低位

进口铁矿石45港口总库存（万吨）

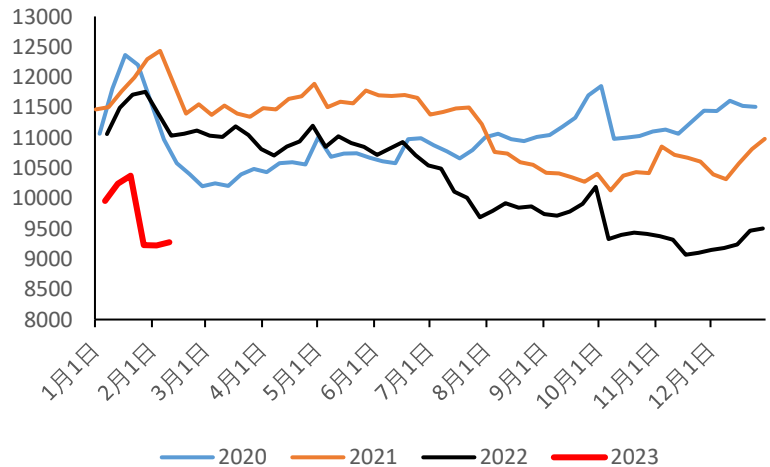


矿山铁精粉库存：全国126家矿山企业（万吨）

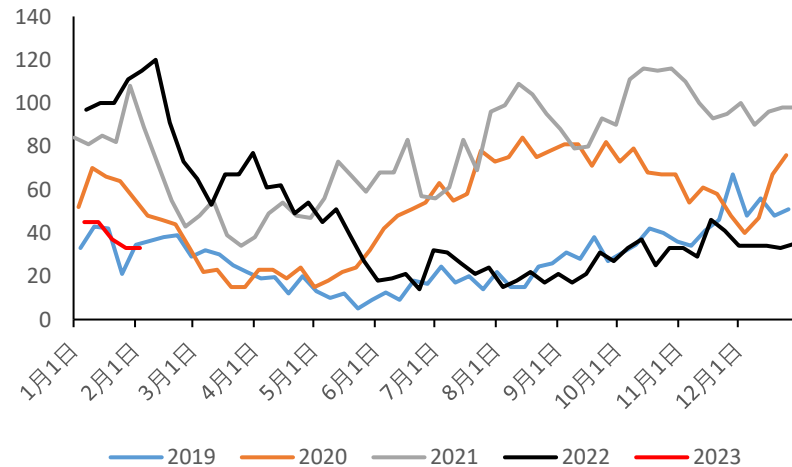


- 截止2月10日，45港口铁矿石库存为14010.28万吨，环比+98.99吨。
- 247家样本钢厂进口矿库存为9272.75万吨，环比+52.48万吨，仍处于绝对低位。
- 126家矿山铁精粉库存环比变动小幅去库，库存处于较高位。

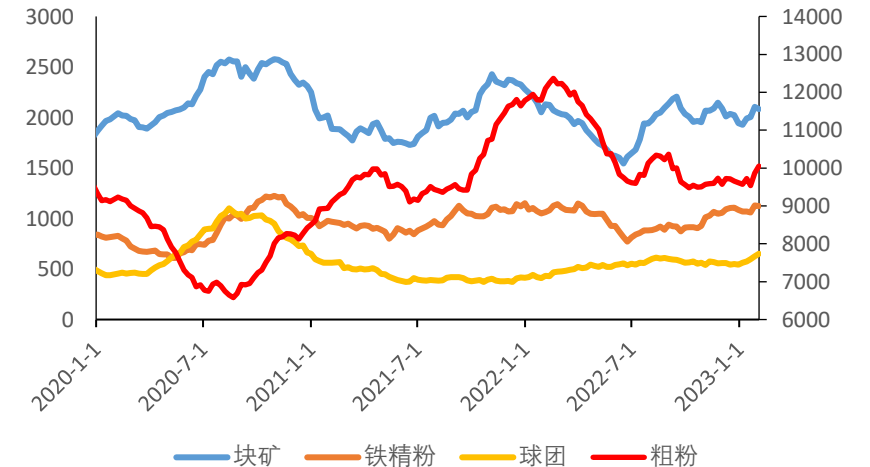
247家钢厂进口矿库存（万吨）



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