

# 黑色产业链信息数据追踪报告

2023年2月17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



## 观点汇总

- **钢材**：本周钢材供需双增，累库大幅放缓。其中螺纹钢产需回升最为明显，螺纹新增产量主要由电炉复产贡献，目前电炉开工率和产能利用率与节前相比，后续继续复产空间相对有限，高炉依旧处于亏损状态对高炉复产有所抑制，随着终端复工提速，预计下周高炉复产力度加大。需求端，终端项目复工提速，房建开工反超基建，但是受资金偏紧影响，劳务到位率偏低，建材成交在本周开始放量，但稳定性仍有待进一步观察。螺纹钢本周累库明显放缓，下周或迎来库存拐点。宏观层面，各地楼市持续松绑，一线城市商品房住宅销售价格环比上涨，二三线城市降速放缓，稳增长政策持续推出，市场对于经济复苏预期一致。综合来看，螺纹钢需求好转，市场情绪提振，短期震荡偏强对待，关注需求恢复稳定性和供给端复产力度。热卷供减需增，库存转为去库，出口短期较好，预计下周震荡偏强，但目前螺纹钢需求回升较快，多卷螺差者需关注风险。
- **铁矿**：一季度，铁矿石外矿发运扰动因素较多，发运季节性偏低，目前澳巴发运整体总量与往年同比水平相当，预计后续到港会有所回落。钢厂日均铁水连续六周回升，钢厂复产加快；钢厂铁矿石日耗环比回升；日均疏港量进一步回升，目前处于相对高位；成材需求放量，钢厂本周拿货有所回升，但钢厂盈利率环比回落，且钢坯库存处于历年同期高位，钢厂拿货心态或依旧偏谨慎。库存方面，港口库存延续累库，处于历年同期中等水平，钢厂进口矿库存维持低位运行状态，对矿价形成支撑。铁矿石基本面良好，成材需求放量，但目前价格运行至阶段性高位，继续上冲需要更大的驱动力，谨慎震荡偏强对待。

**风险提示：**成材需求回升不及预期、铁矿石价格监管措施、钢厂超预期复产

- 2月12日。央行数据显示，1月份人民币贷款增加4.9万亿元，同比多增9227亿元；社会融资规模增量为5.98万亿元，比上年同期少1959亿元。
- 2月13日。2023年中央一号文件：**统筹做好粮食和重要农产品调控**。加强粮食应急保障能力建设。强化储备和购销领域监管。落实生猪稳产保供省负总责，强化以能繁母猪为主的生猪产能调控。
- 2月14日。美国劳工部周二公布备受关注的CPI在1月份较上年同期攀升6.4%，低于去年12月份的6.5%，这标志着自去年6月份达到自1981年以来的最高水平9.1%后，CPI年率已经连续第七个月降温，但下降步伐开始显示出趋于停滞的迹象。在通胀数据公布后，美国总统拜登表示，CPI数据显示，在通胀方面还有更多工作要做。
- 2月15日。中国央行召开2023年金融市场工作会议。会议要求，要系统性研究推进金融市场体系建设，加快完善金融市场法制和基础性制度，有序推进金融市场双向开放，加强黄金市场监督管理，推动人民币衍生品市场和资产支持证券市场稳健发展。
- 2月15日。《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《当前经济工作的几个重大问题》。文章提到，**总需求不足是当前经济运行面临的突出矛盾**，要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，要加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，防范房地产业引发系统性风险，防范化解金融风险，防范化解地方政府债务风险。
- 2月16日。人民银行、交通运输部和银保监会印发《关于进一步做好交通物流领域金融支持与服务的通知》，其中提到，要加大对交通物流基础设施和重大项目建设的市场化资金支持，助力交通强国建设。加强政策性开发性金融工具投资交通物流项目的配套融资支持。交通物流专项再贷款延续实施至2023年6月底。
- 2月17日。商务部新闻发言人束珏婷回应中国企业进口澳大利亚煤炭：**中国对煤炭进口实行自动许可管理**。企业根据生产需要、技术变化、国内外市场情况等，自主决定采购进口煤炭，属于正常商业行为。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。

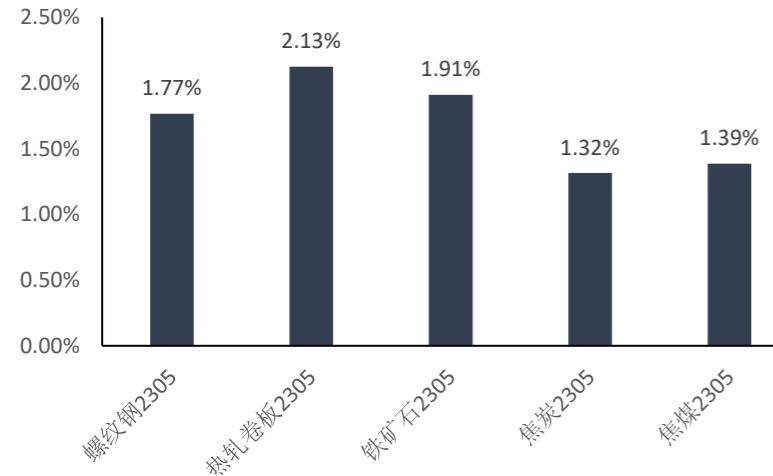


# 行情回顾



冠通期货  
Guantong Futures

煤焦钢矿涨跌幅: 周变化 (%)



螺纹钢



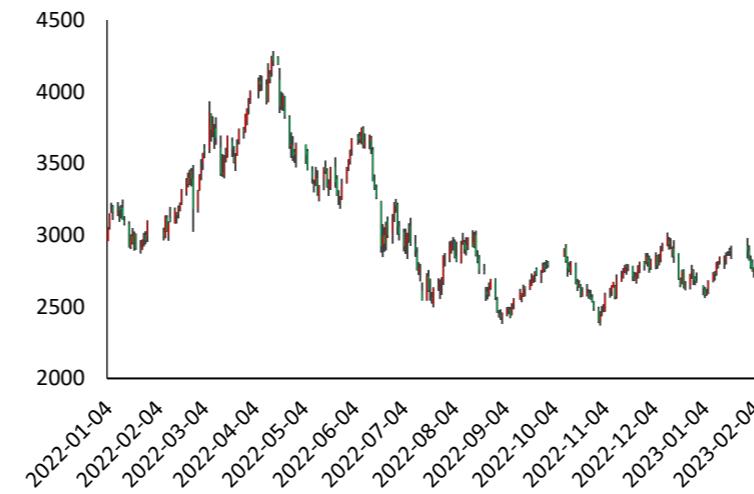
热轧卷板



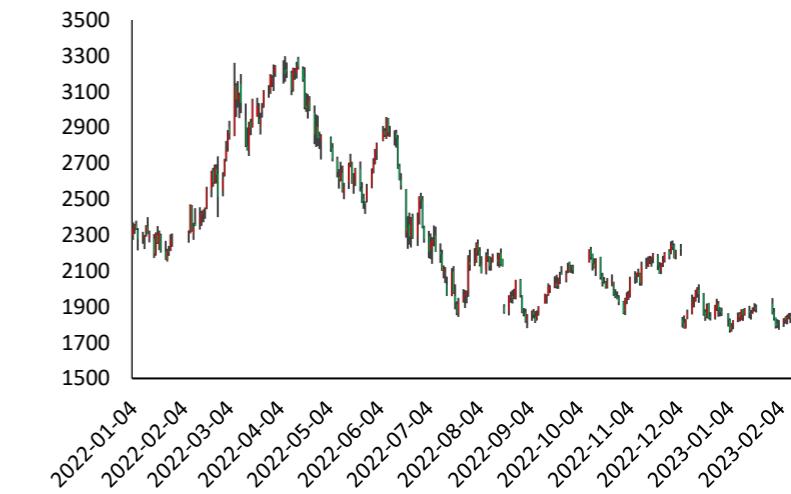
铁矿石



焦炭



焦煤





# 前二十持仓情况

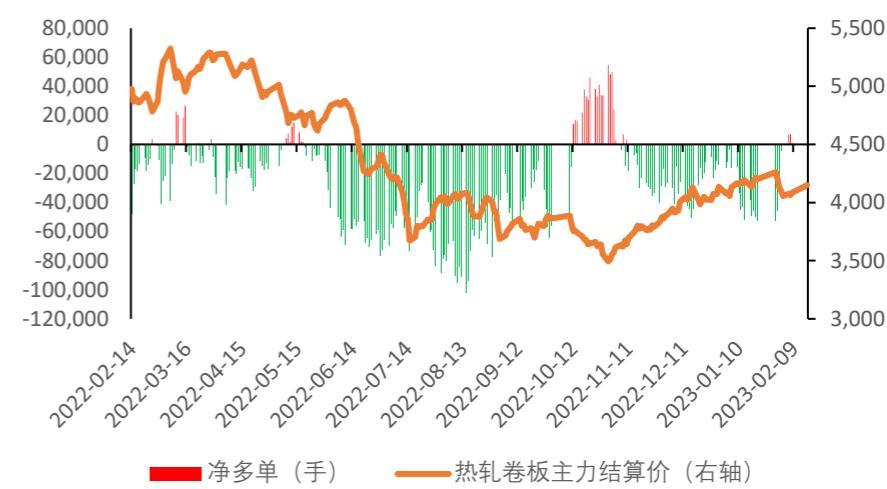


冠通期货  
Guantong Futures

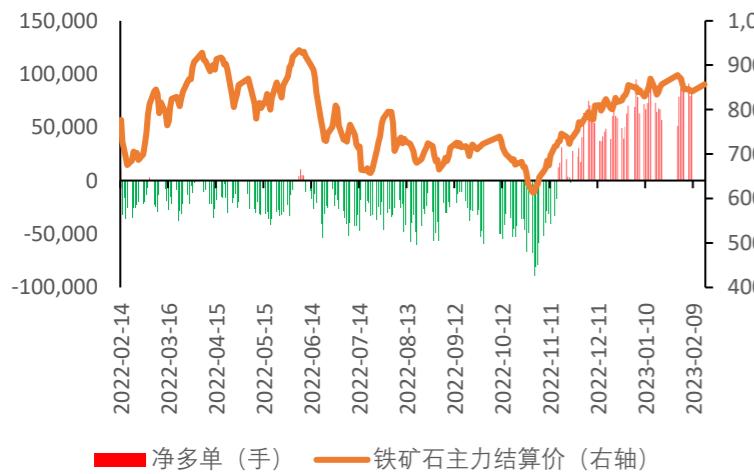
螺纹钢持仓与价格对比



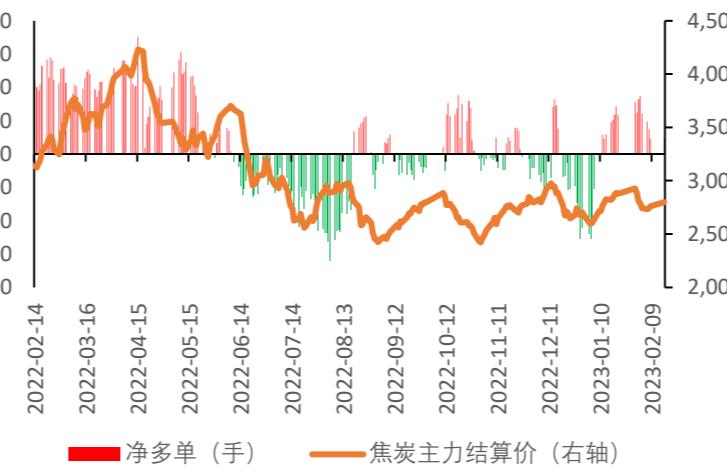
热轧卷板持仓与价格对比



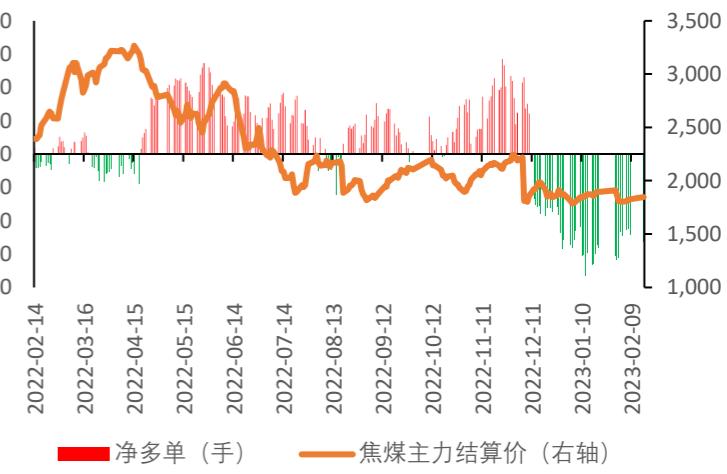
铁矿石持仓与价格对比



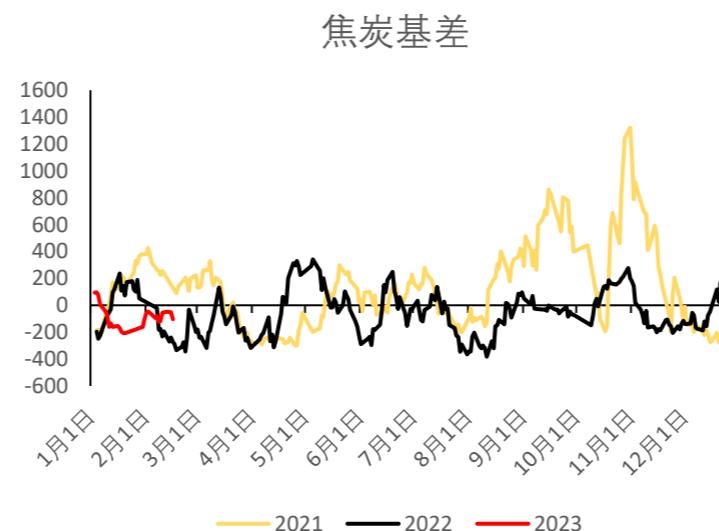
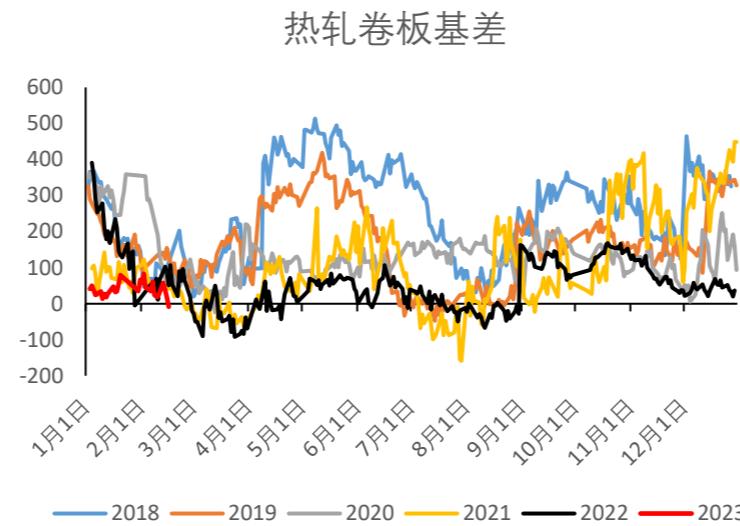
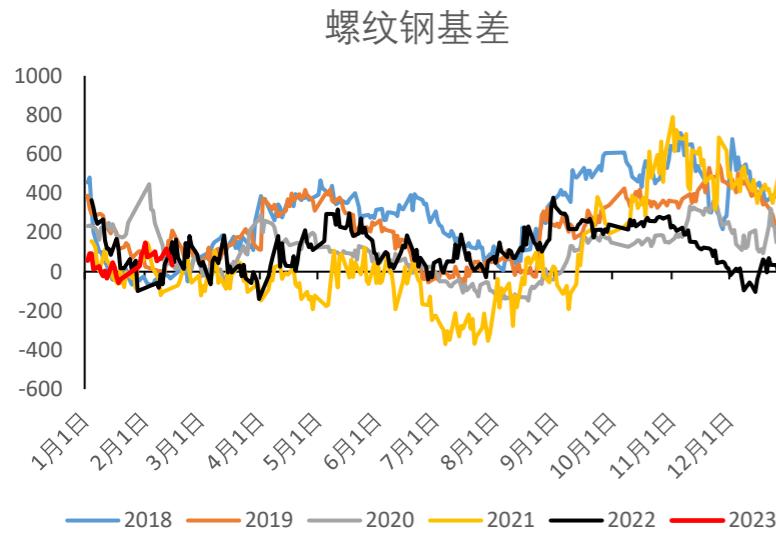
焦炭持仓与价格对比



焦煤持仓与价格对比



# 煤焦钢矿主力基差



- 铁矿石、焦煤、螺纹钢均贴水现货；  
焦炭、热卷升水现货。整体上基差呈  
现收缩状态。

备注：期货价格均选择主力合约收盘价；现货价格分别

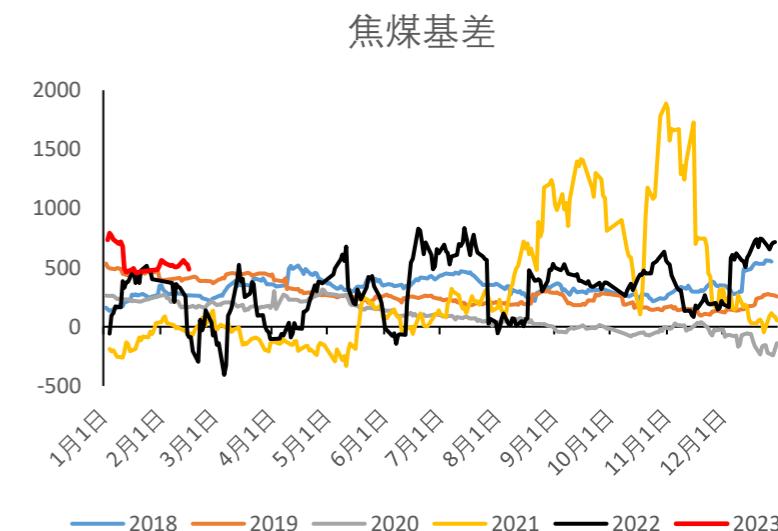
采用：螺纹钢：HRB400E：Φ20：上海；热轧板卷：

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：

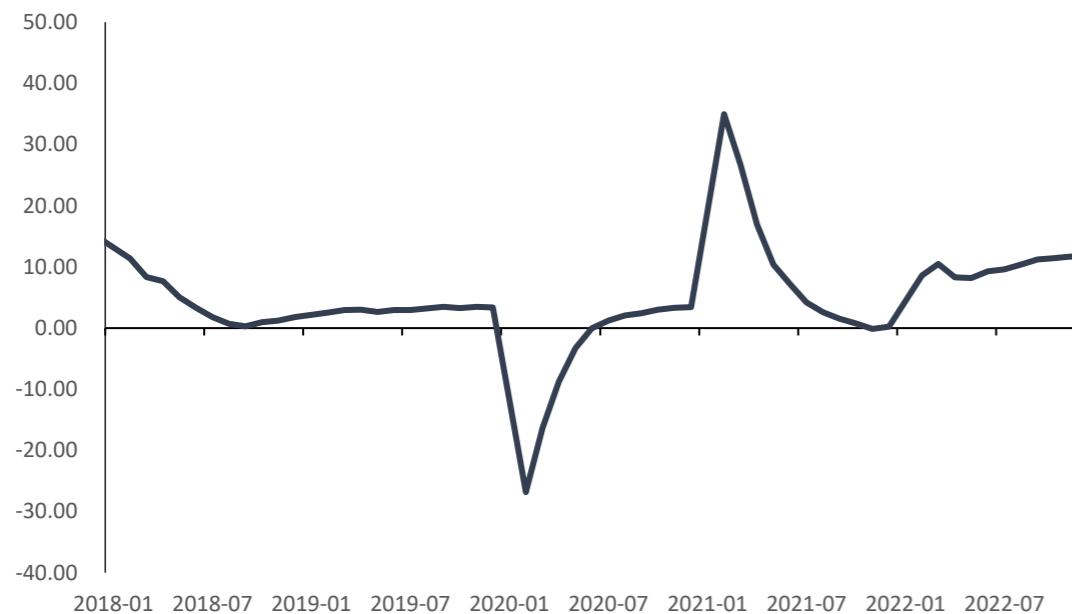
吕梁产：出厂价格：柳林。



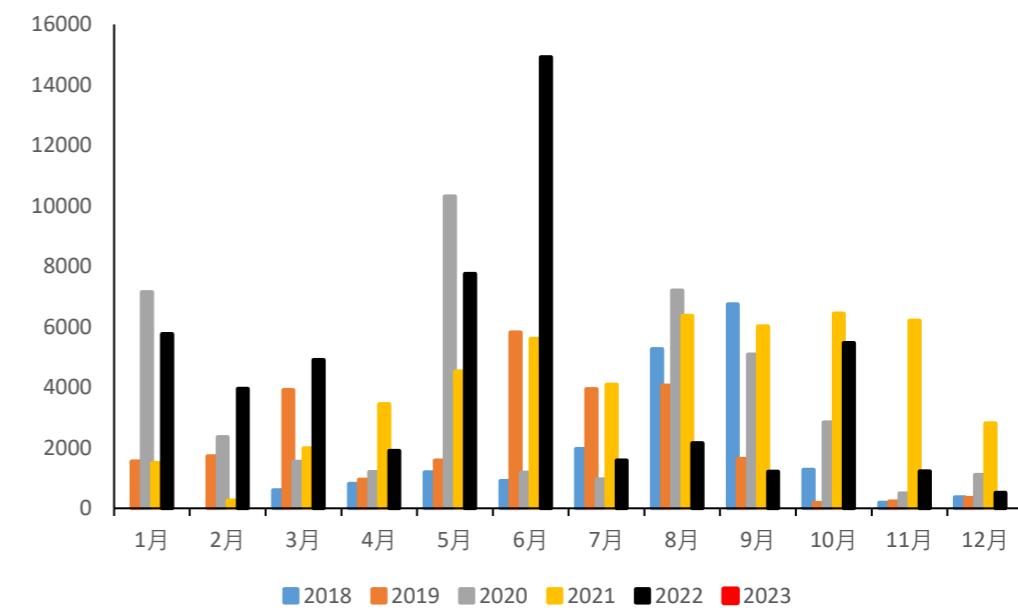


- 2023年，外需对经济拉动减弱，经济增长动能主要依靠内需，上半年房地产难以迎来实际改善的情况下，基建将继续保持较强的力度。
- 节后第三周，工地复工提速。据百年建筑调研显示，截至2月14日（正月二十四），全国施工企业复工率76.5%，农历同比提升6.9个百分点，劳务到位率为68.2%，农历同比下降24.9个百分点，房建开工反超基建，但房企受资金偏紧影响，劳务到位率偏低。其中基建工程项目复工76.6%，劳务到位率74%，基建项目资金环境相对较好，开工启动稳中向好。

基础设施建设投资:累计同比: %



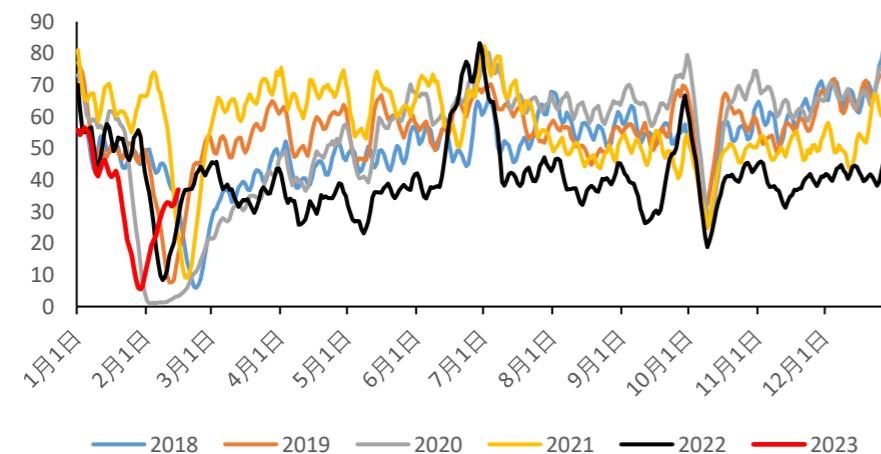
地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元



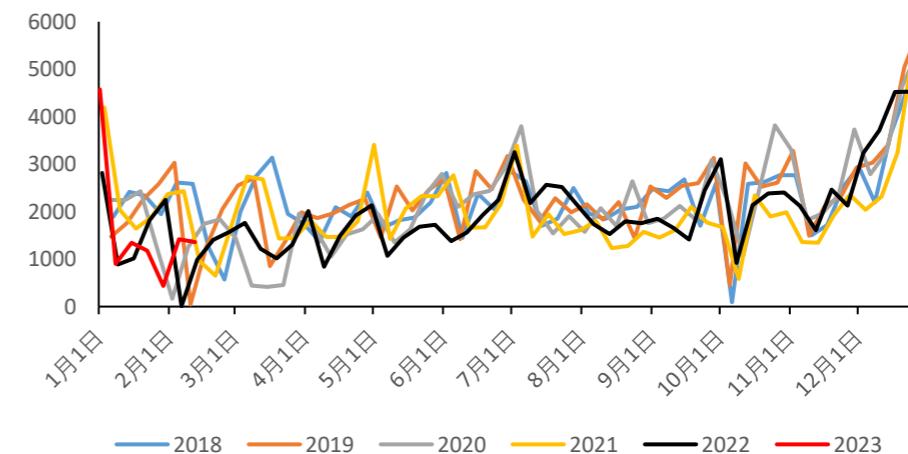
## 国家统计局：房地产数据

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

30大中城市：商品房成交面积：万平方米  
(10日均)



100大中城市：成交土地占地面积 (万平方米)



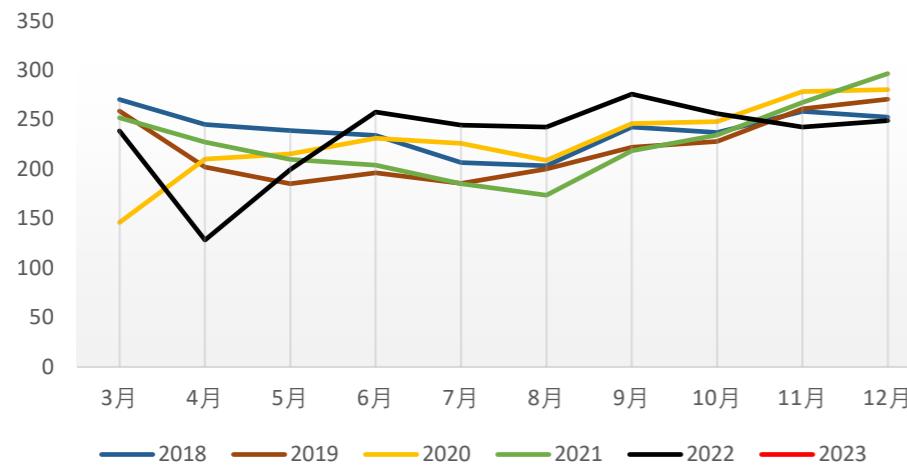


# 制造业

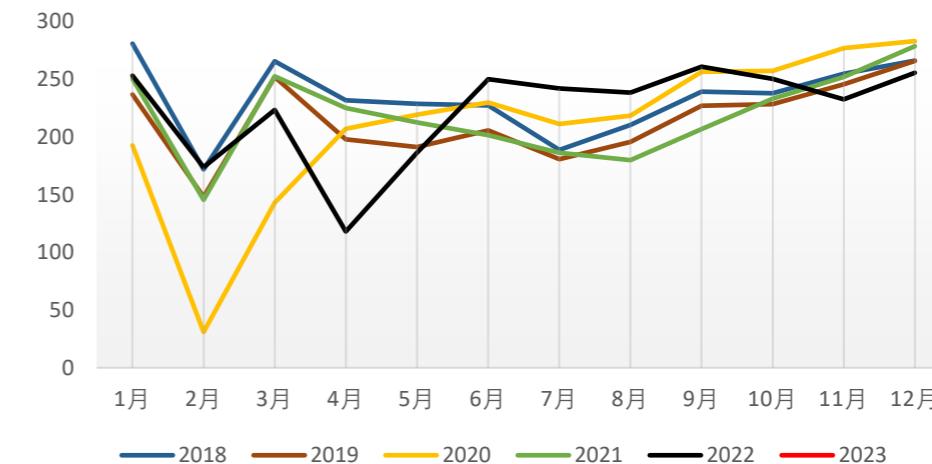


冠通期货  
Guantong Futures

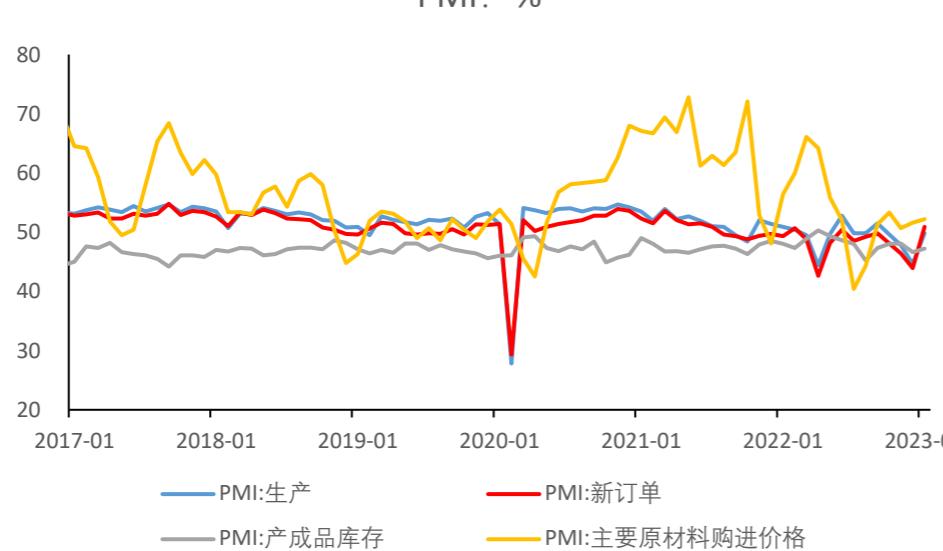
汽车产量 (万辆)



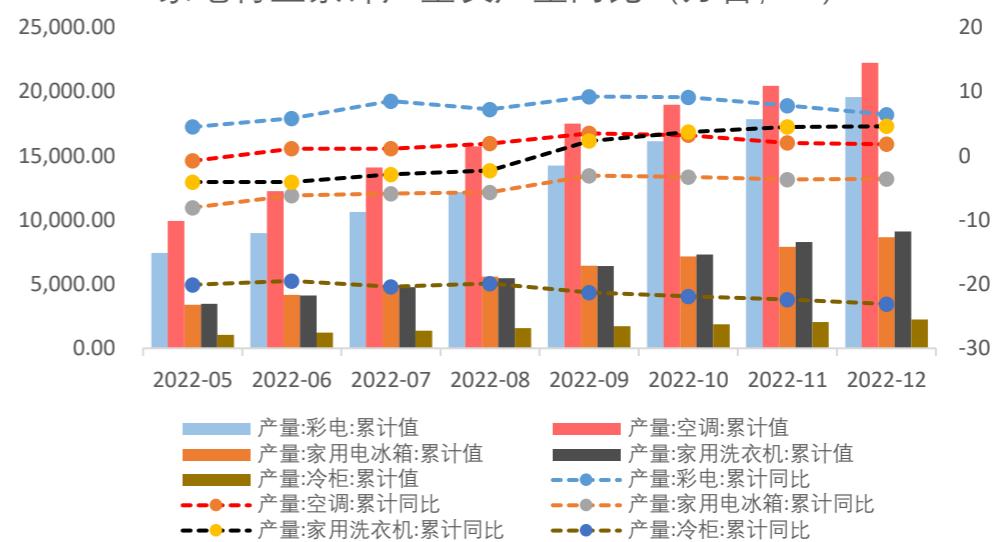
汽车销量 (万辆)



PMI: %



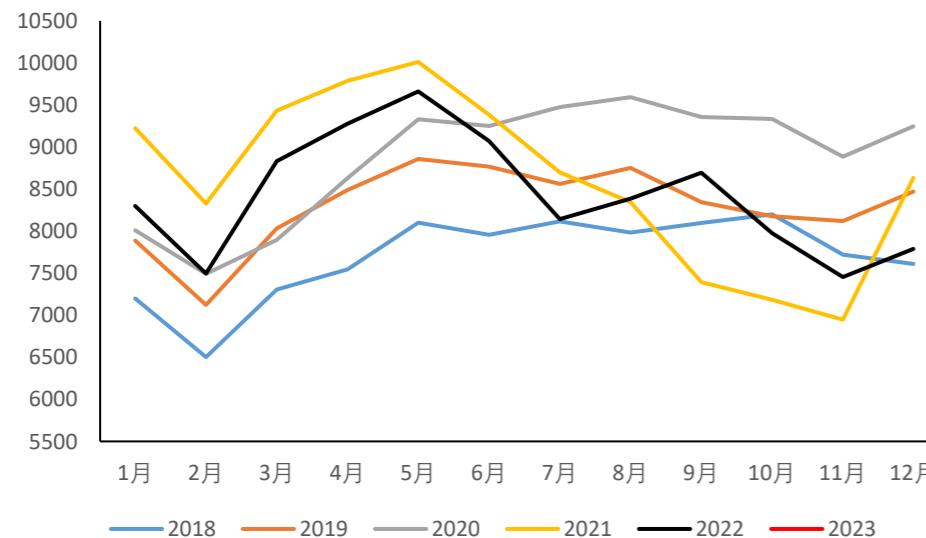
家电行业累计产量及产量同比 (万台, %)



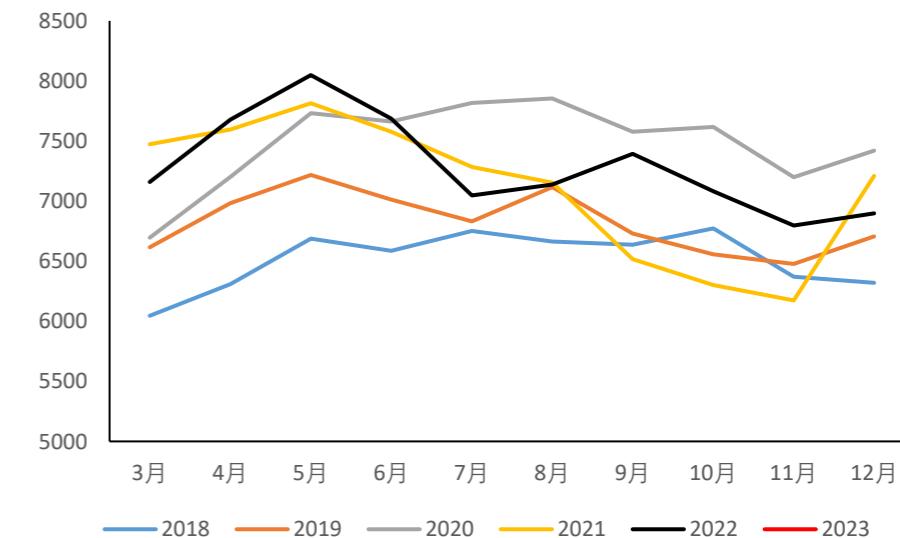
国家统计局数据显示

- 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)



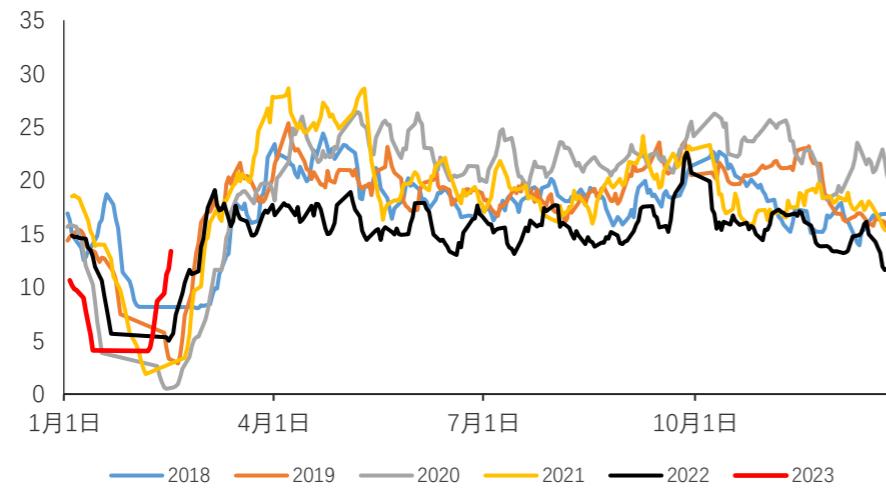


# 建材成交放量回升

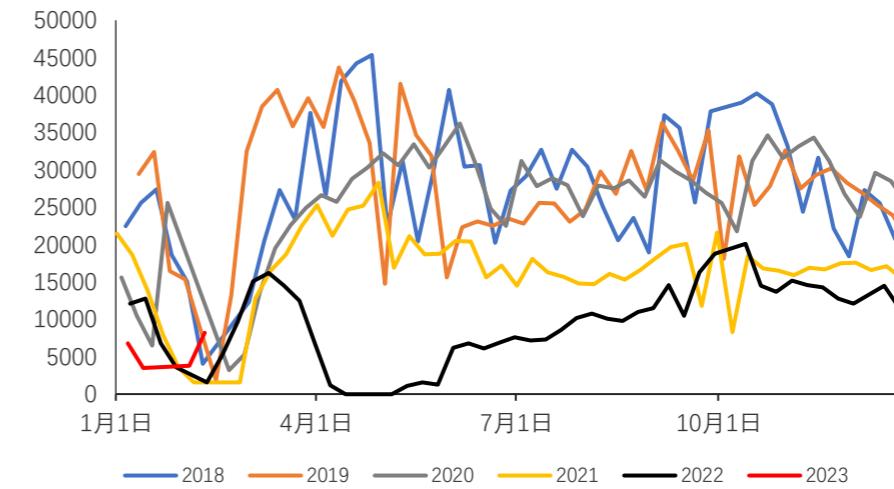


冠通期货  
Guantong Futures

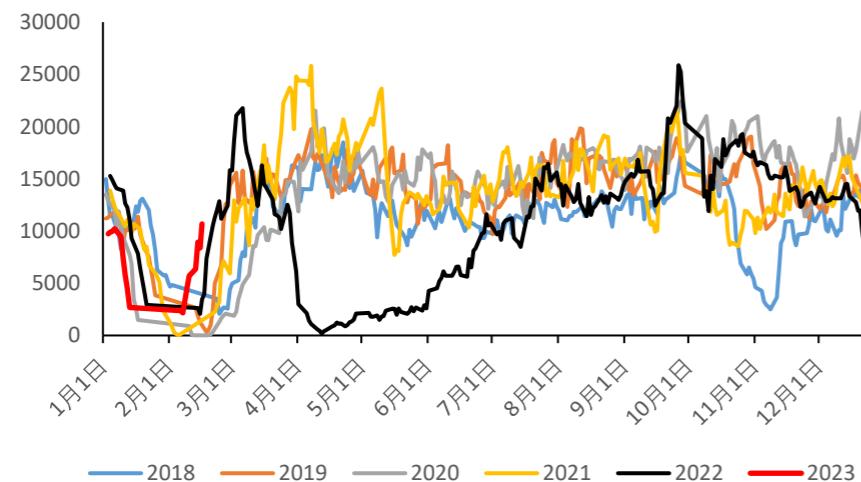
全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



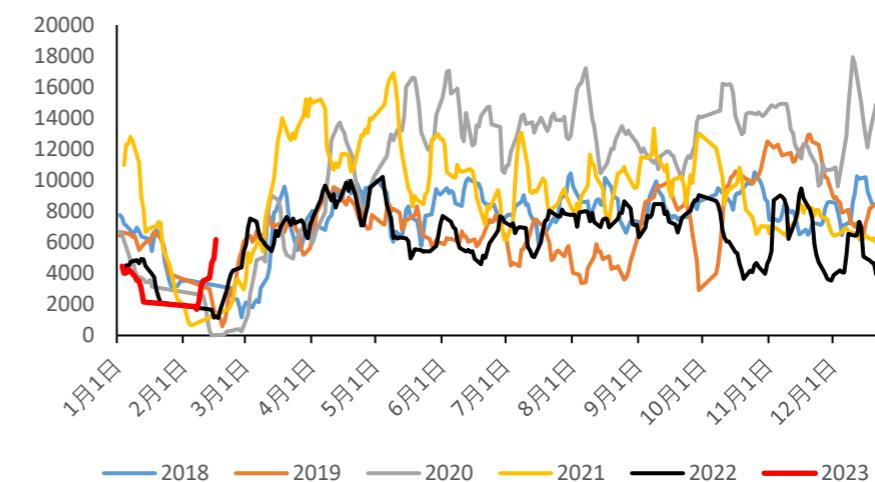
上海终端线螺采购量：吨



上海建筑钢材成交：吨（M5）



北京建筑钢材成交：吨（M5）

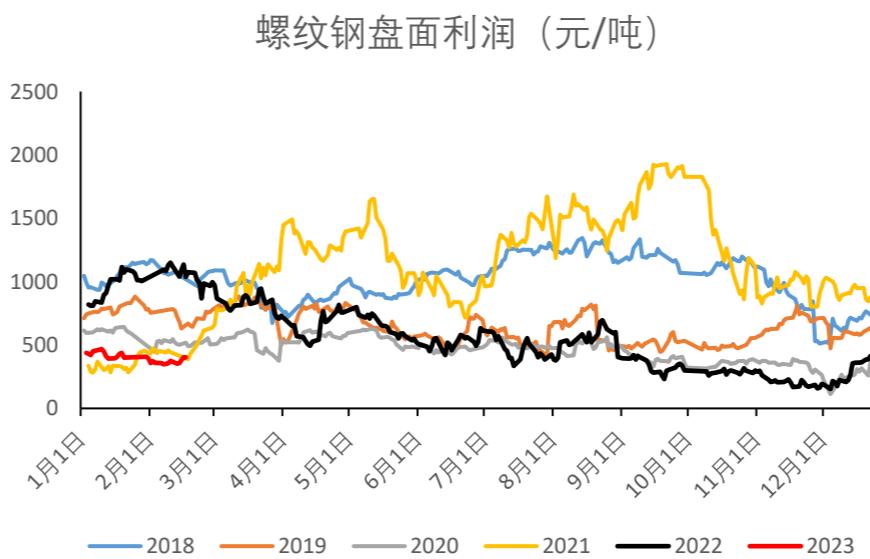




# 吨钢利润有所好转



冠通期货  
Guantong Futures

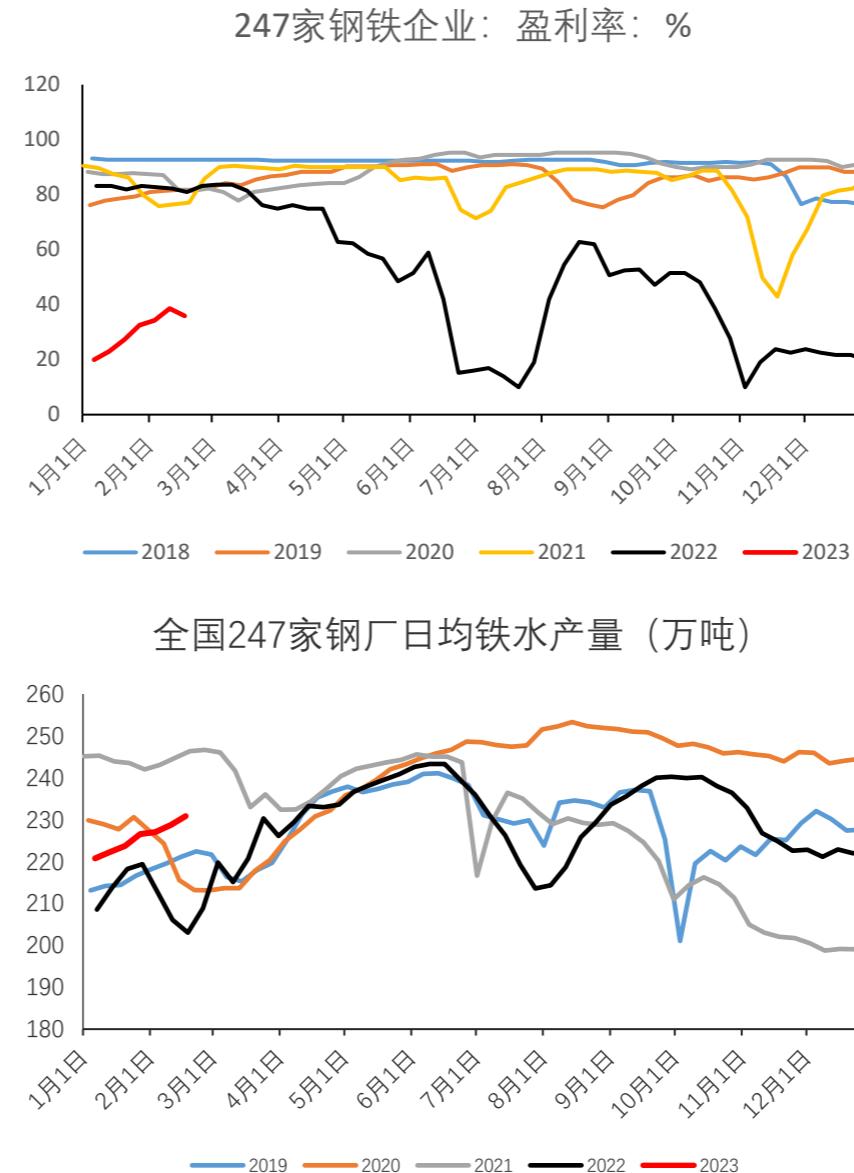
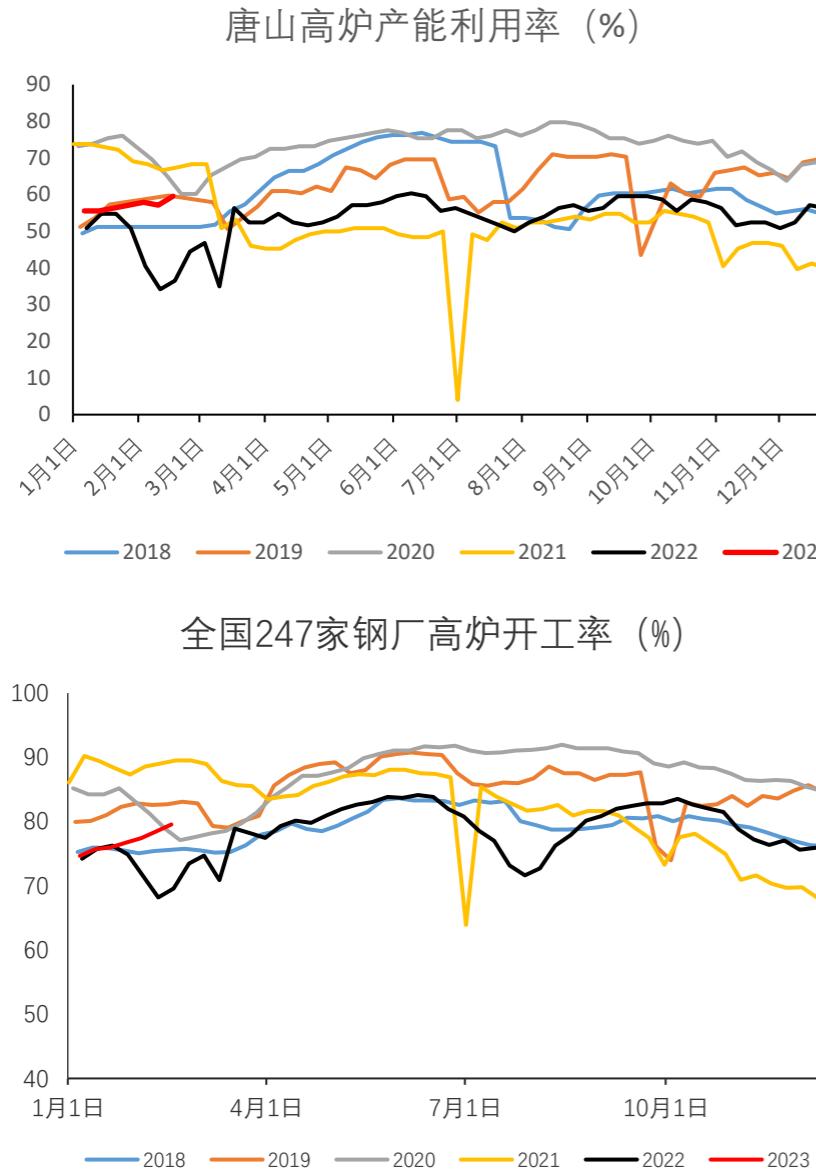


高炉和电炉利润均有所好转。截止2月16日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为-95.5元/吨和-181.1元/吨。

现货方面，铁矿石现货价格稳中偏强；废钢中性偏强。

螺纹钢盘面利润环比上涨，成材上涨好于原料。

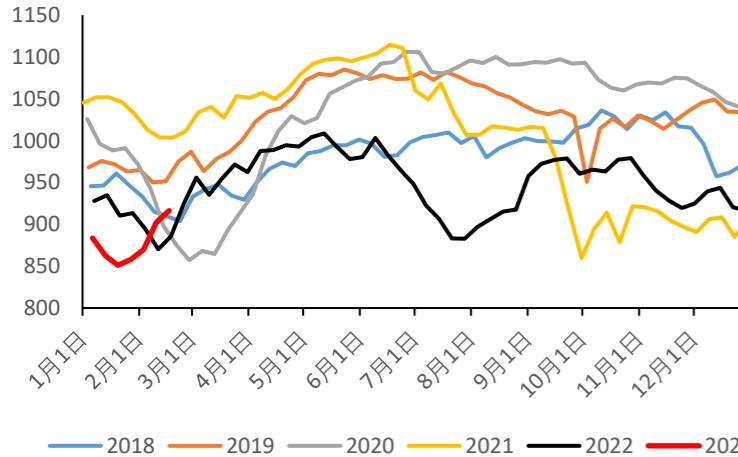
# ◆ 铁水产量延续回升态势



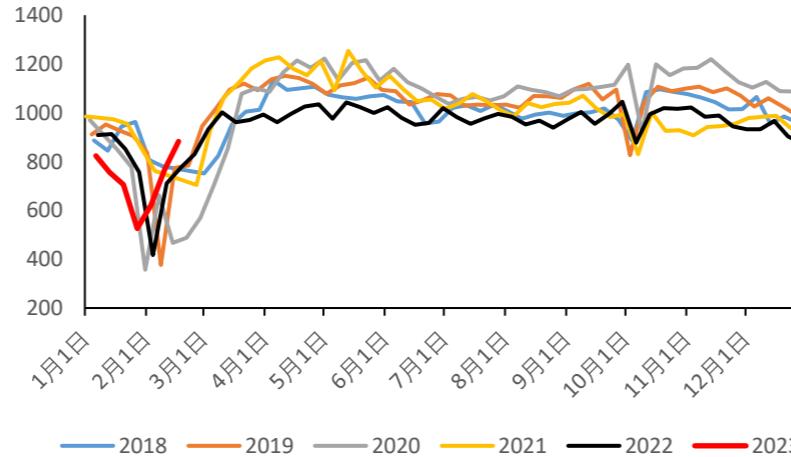
- 截止2月17日，247家钢厂高炉开工率79.54%，环比上周上涨1.12个百分点；产能利用率环比上涨0.82个百分点至85.75 %。
- 日均铁水产量230.81万吨，环比+2.15万吨。

# ◆ 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 916.56 万吨, +14.15 万吨, 同比 +3.44% ;

➤ 厂库 715.39 万吨, +13.23 万吨;

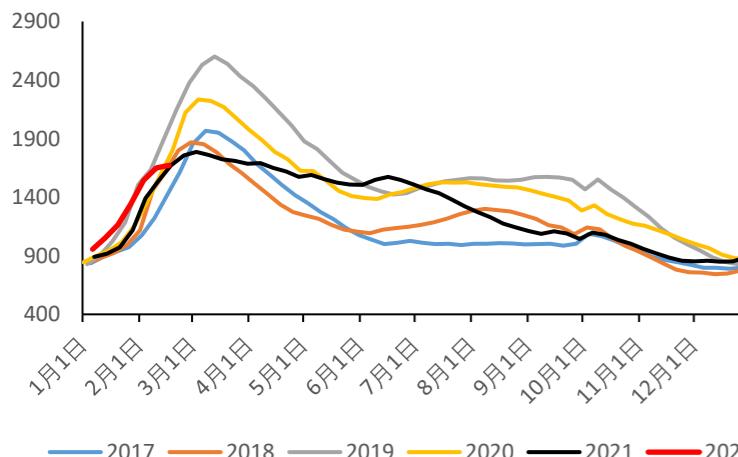
➤ 社库 1671.12 万吨, +20.73 万吨;

➤ 总库存 2386.51 万吨, +33.96 万吨;

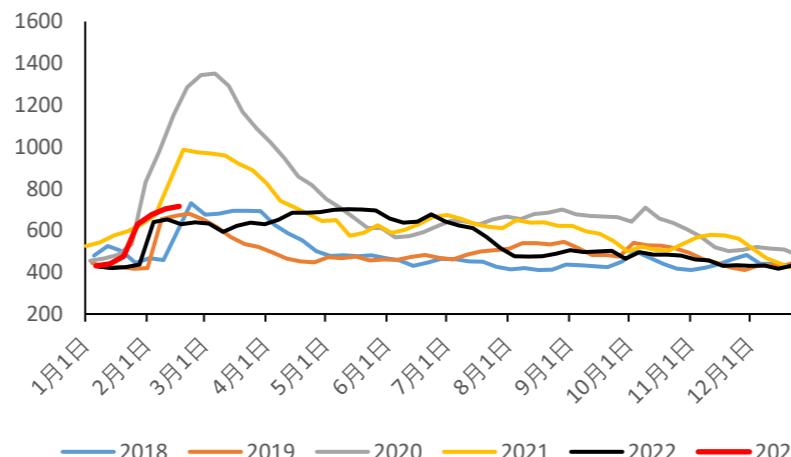
➤ 表观消费量为 882.6 万吨, +114.38 万吨, 同比 +13.79%。

整体来看, 钢材产需双增, 累库幅度放缓。

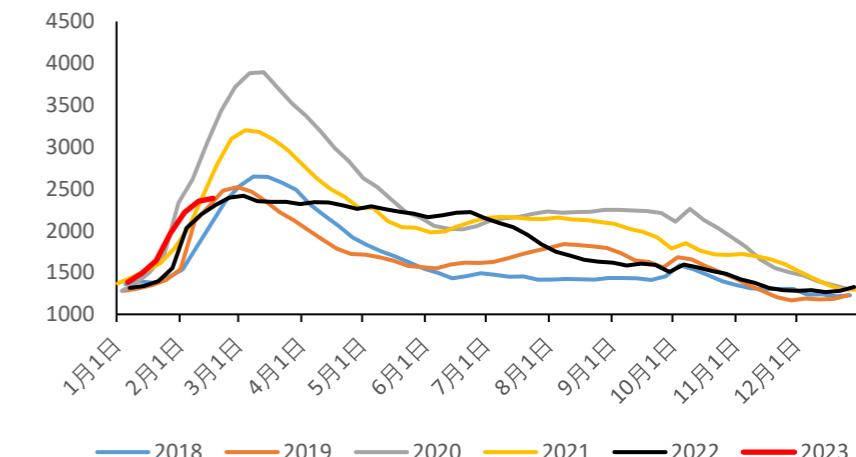
五大钢材社会库存 (万吨)



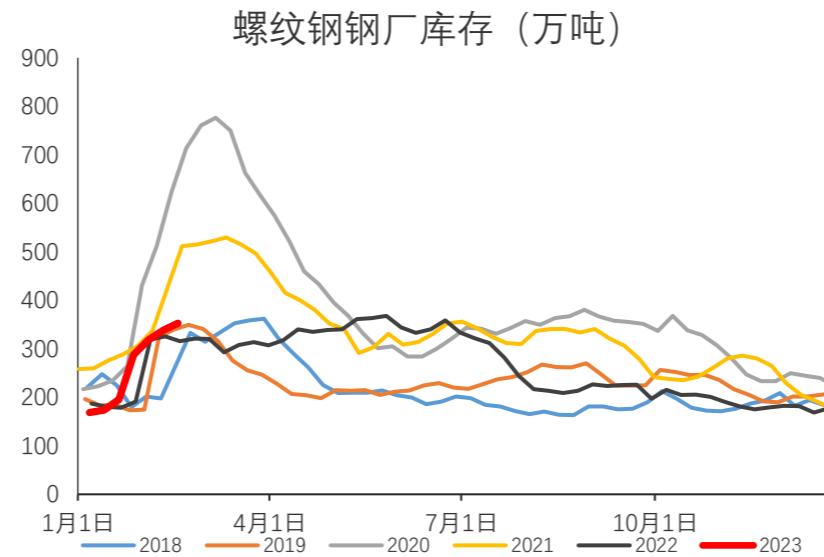
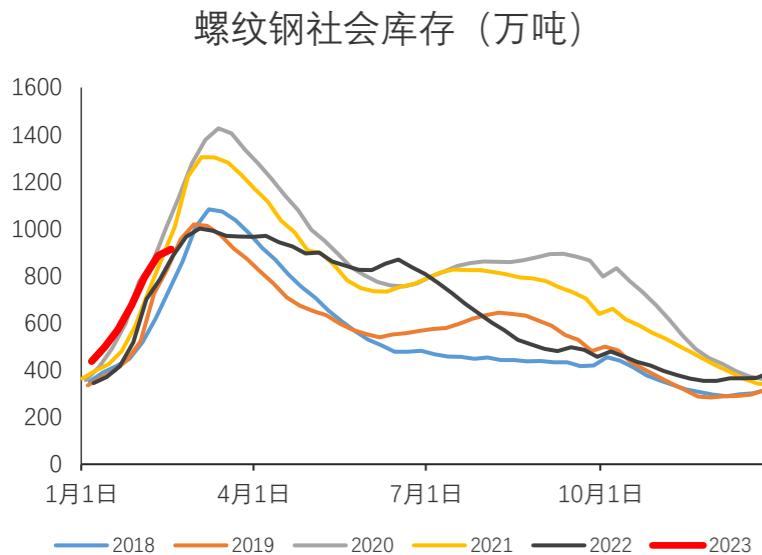
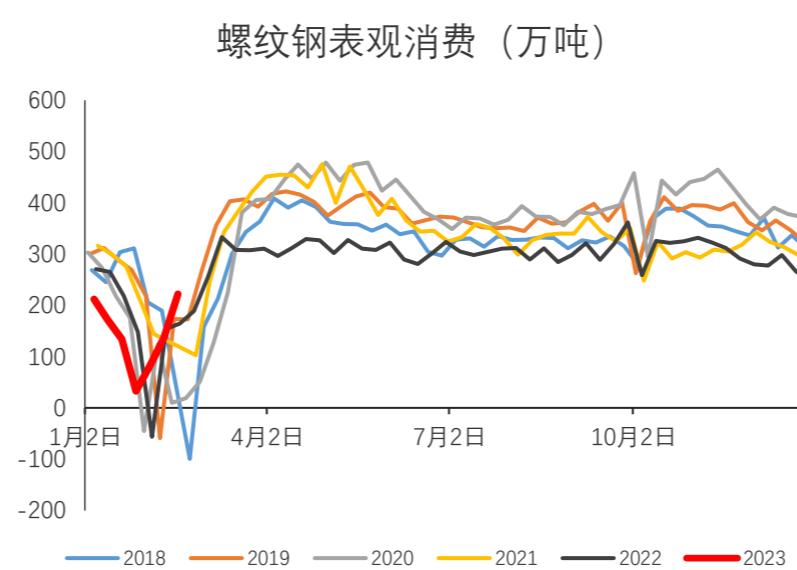
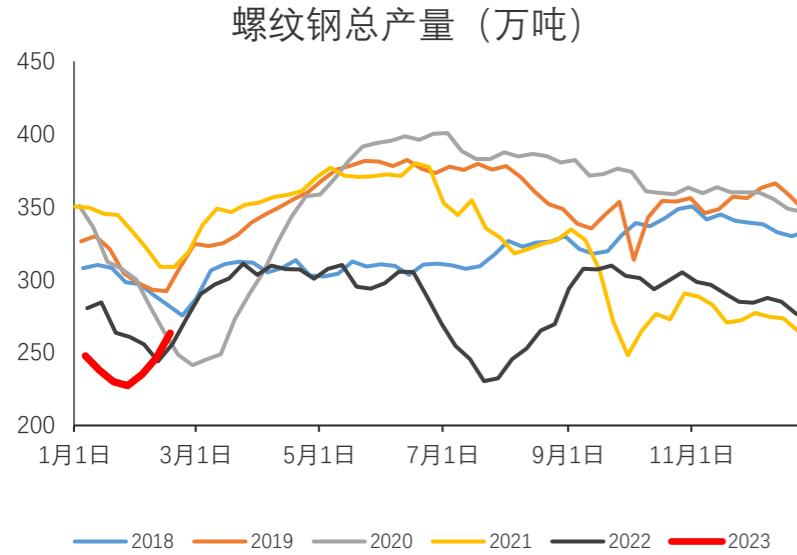
五大钢材钢厂库存 (万吨)



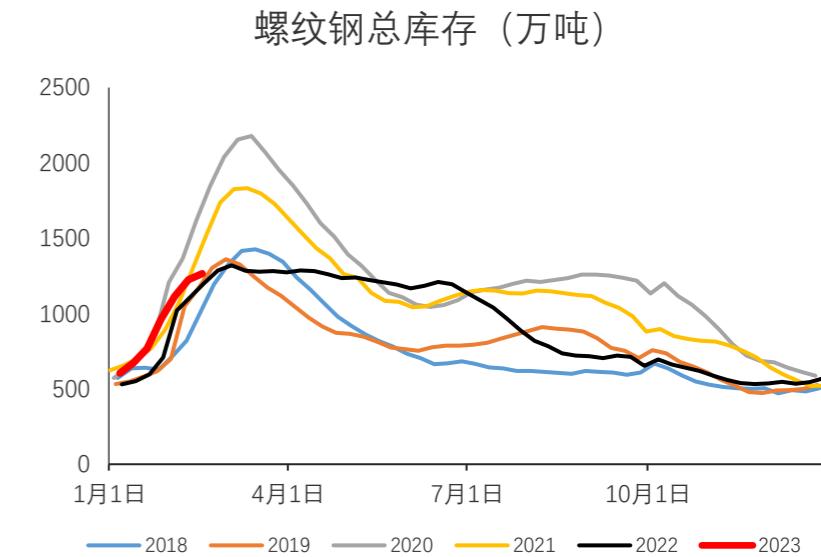
五大钢材总库存 (万吨)



# 螺纹钢基本面

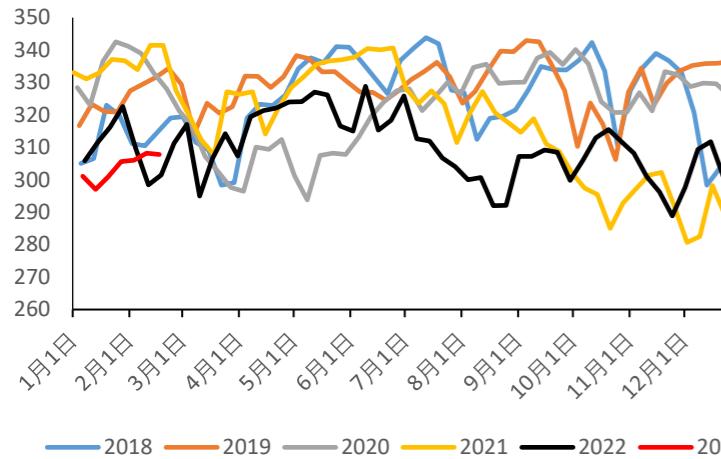


- 产量263.35万吨, +17.24万吨, 同比+2.88% ;
- 厂库352.63万吨, +14.28万吨;
- 社库912.12万吨, +27.3万吨;
- 总库存为1264.75万吨, +41.58万吨;
- 表观消费量为221.77万吨, +85.5万吨, 同比+34.76% 。
- 螺纹钢产需双增, 复产提速, 累库大幅放缓, 预计下周迎来库存拐点。

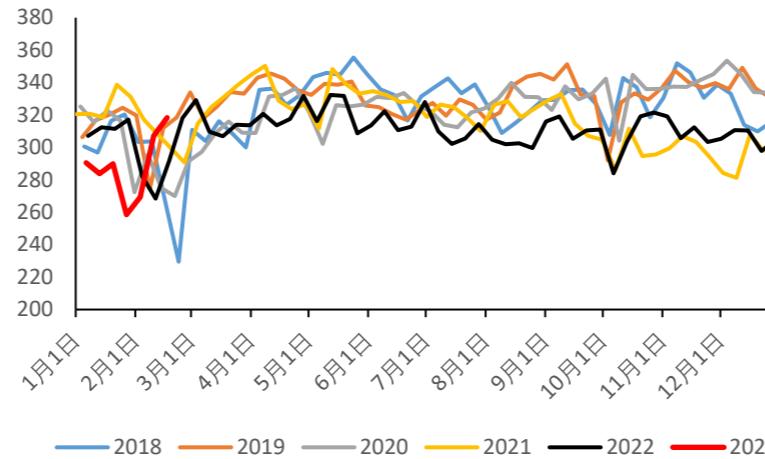


# 热轧卷板基本面

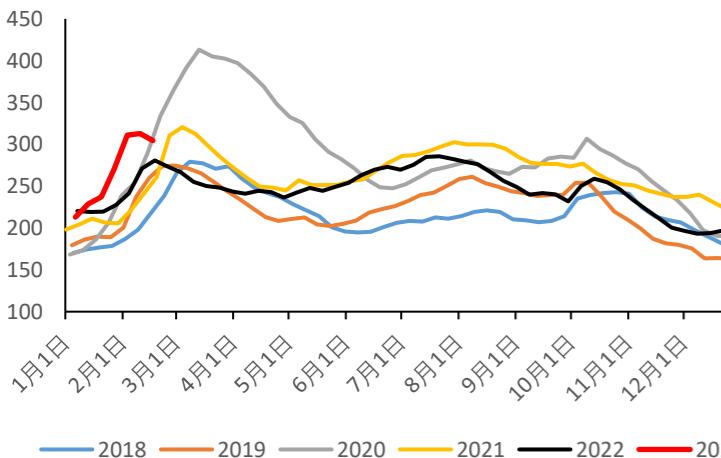
热轧卷板产量 (万吨)



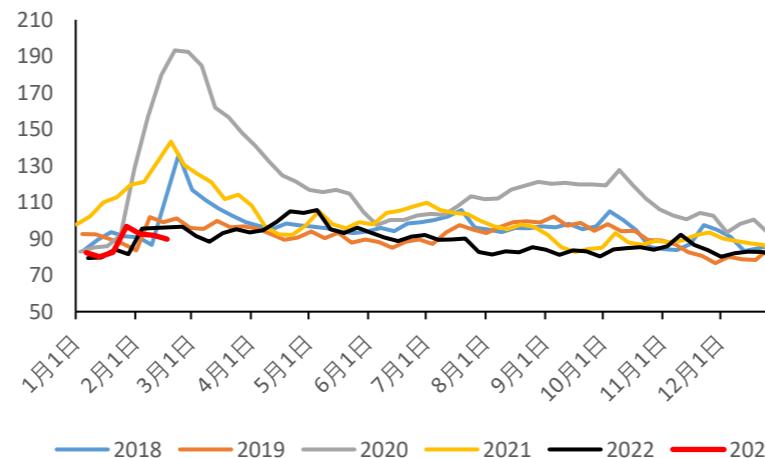
热轧卷板表观消费 (万吨)



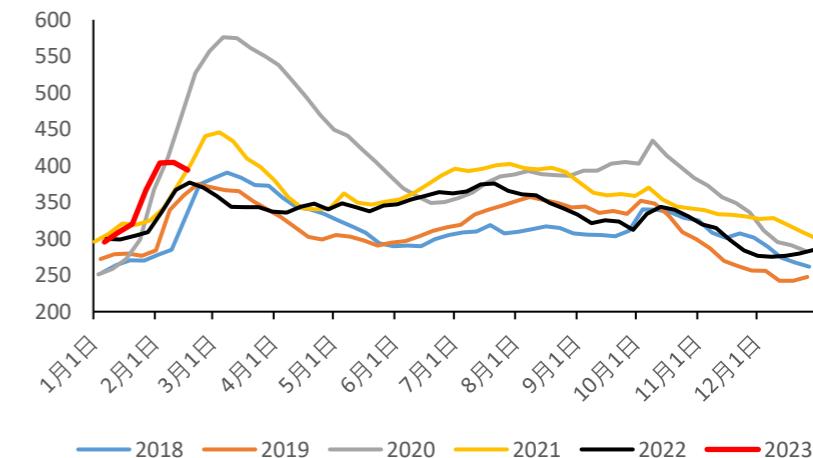
热轧卷板社会库存 (万吨)



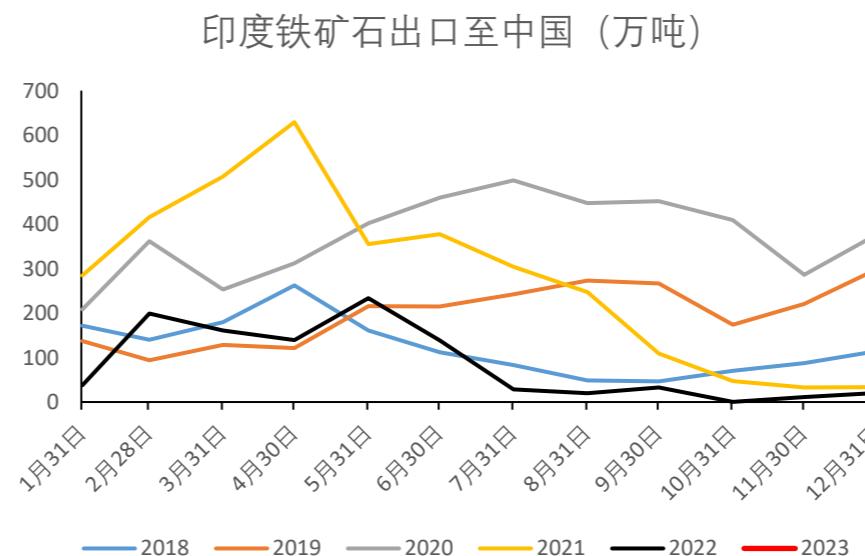
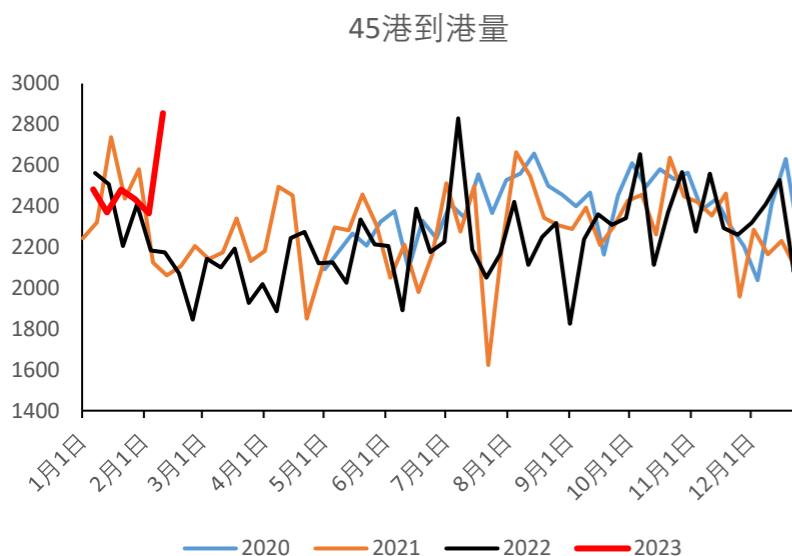
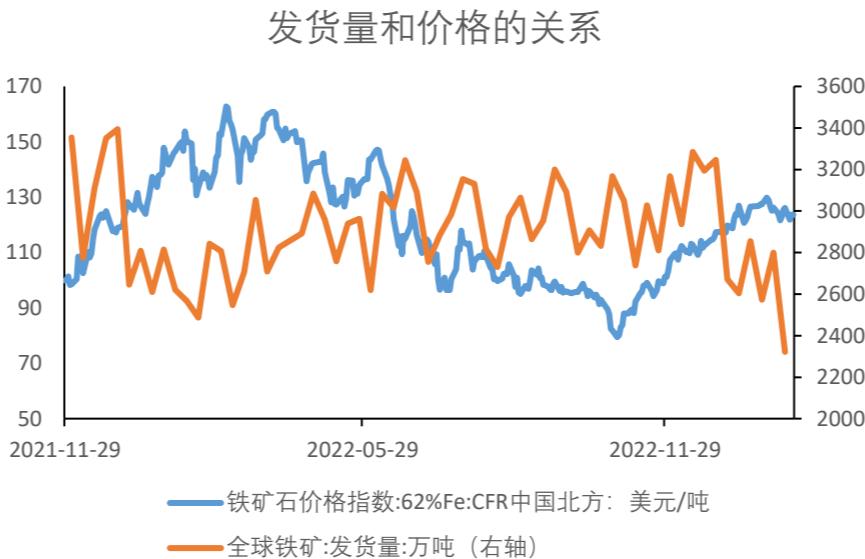
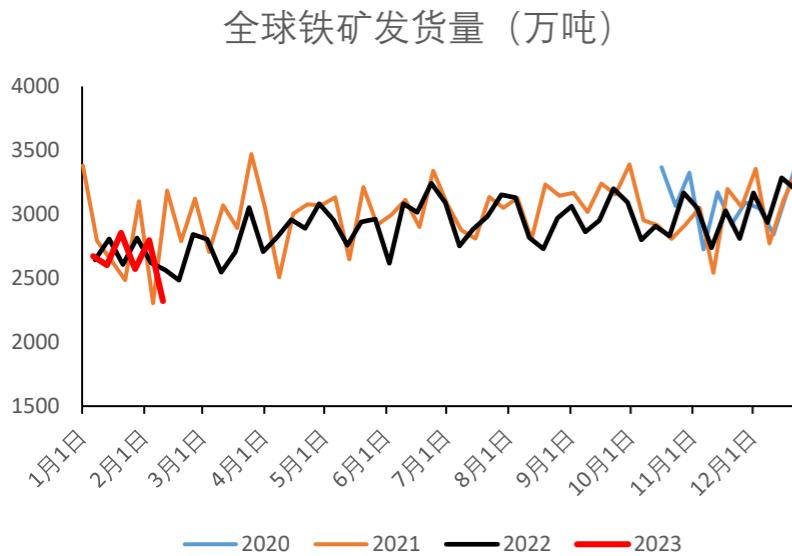
热轧卷板钢厂库存 (万吨)



热轧卷板总库存 (万吨)



# ◆ 原料：到港量环比大幅回升



数据来源：MySteel 冠通研究

- 截止2月13日，全球铁矿石发货量为2321.9万吨，环比-477.7万吨。铁矿石45港到港量2855.1万吨，环比+489.9万吨。本期铁矿石外矿发货量环比大幅回落，主要受澳洲天气和铁路因素影响，到港大幅回升主要是因为巴西船期缩短，铁矿石集中到港，1月份发运总量整体处于低位，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抑后扬。

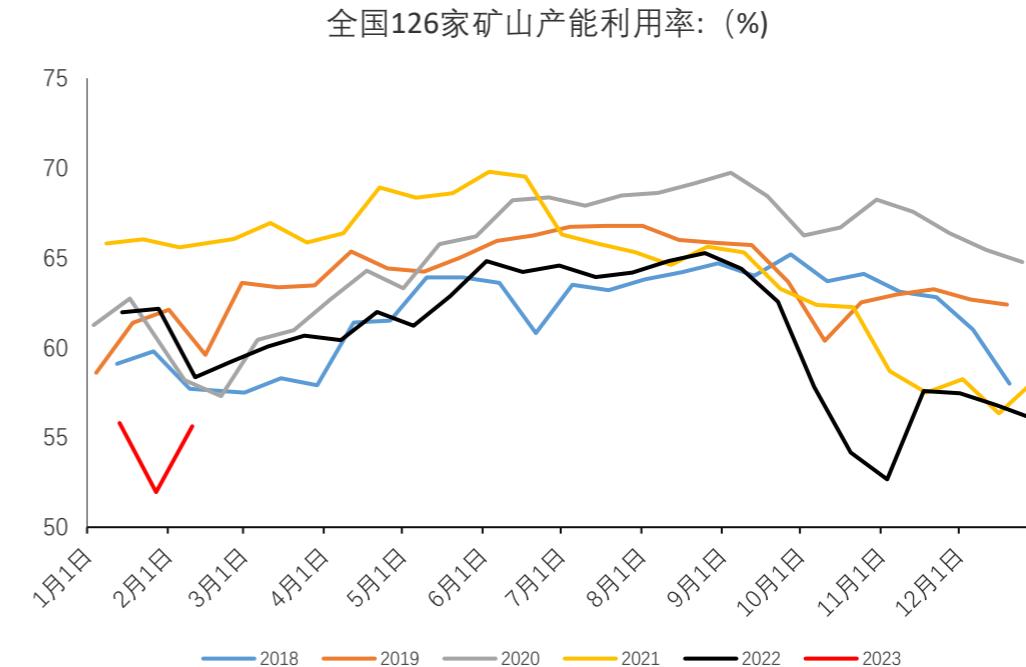
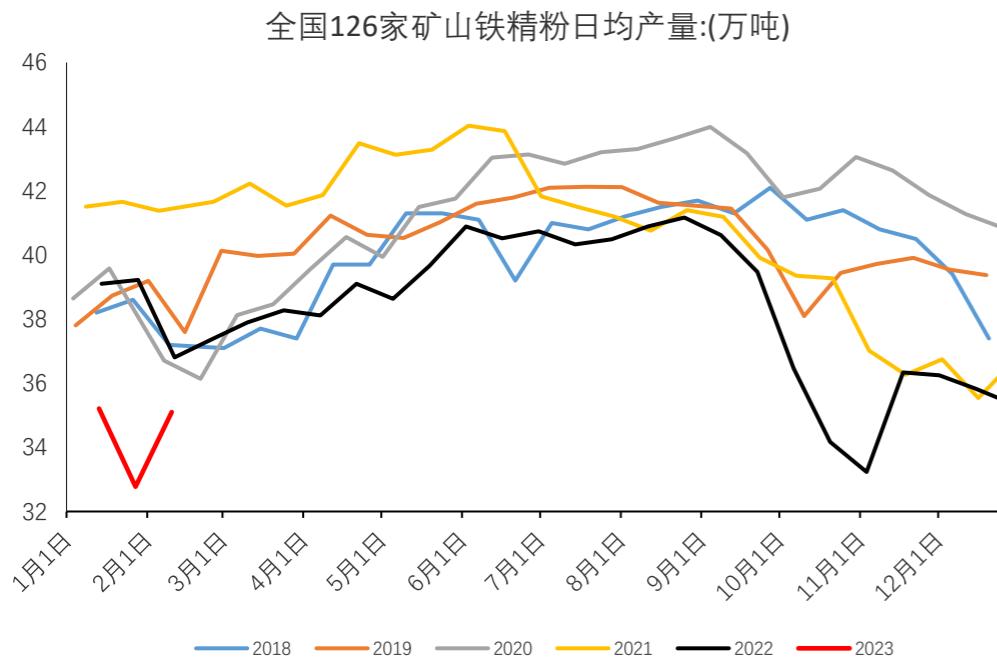


## 原料：国产矿产量回升



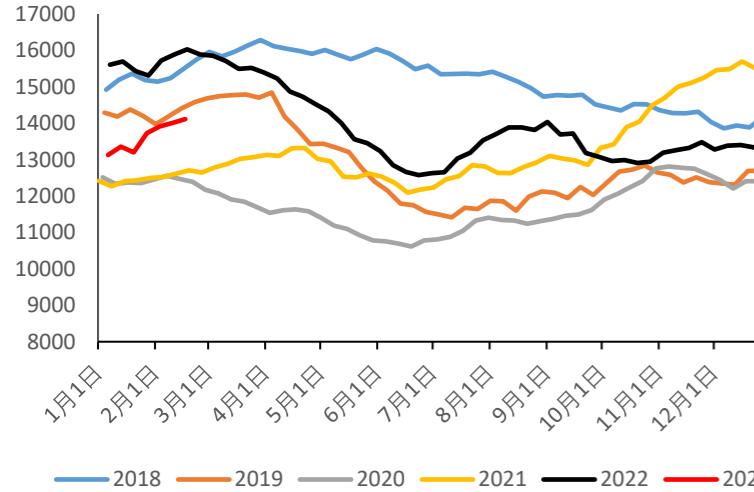
冠通期货  
Guantong Futures

- 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。

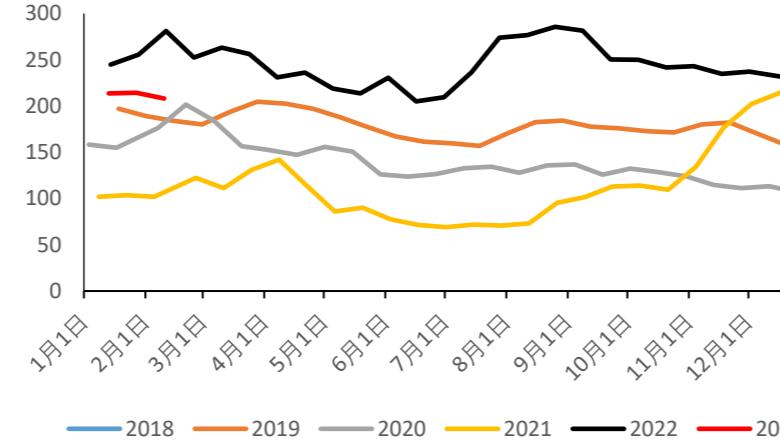


# ◆ 原料：钢厂库存低位运行

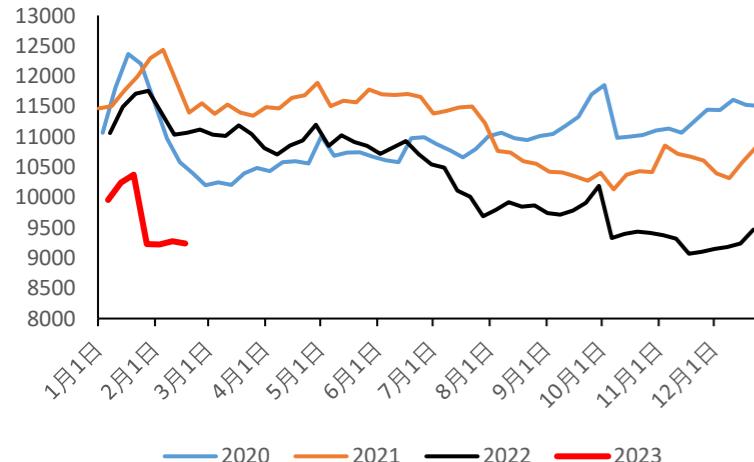
进口铁矿石45港口总库存（万吨）



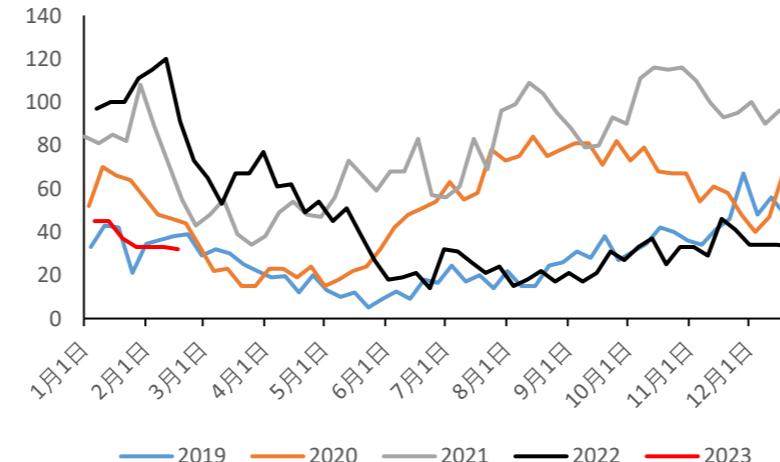
矿山铁精粉库存：全国126家矿山企业  
(万吨)



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）





冠通期货  
Guantong Futures

## ◆ 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**