

# 黑色产业链信息数据追踪报告

2023年3月3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

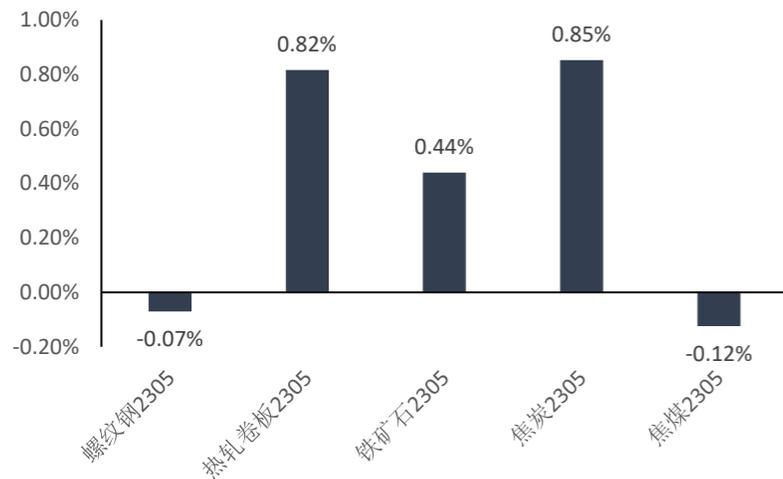
- **钢材：**本周钢材供需双增，表需大幅放缓。供需增量主要由螺纹钢贡献。电炉利润改善，螺纹钢电炉复产延续回升，高炉开工率略有下滑，但是产能利用率回升，产量增幅扩大；本周钢厂盈利率环比回升3.9个百分点至42.86%，或刺激钢厂生产。需求端，表观需求接近去年同期水平。下游基建开工率较足，资金环境较好；制造业各细分行业，如家电、机械、汽车等行业3月份接单情况好转，从制造业PMI指数来看，产需两端均扩张，制造业或仍带来一定需求；近期一二线城市找房、成交表现较好，楼市销售出现回暖，但是短期房建项目仍面临资金偏紧的问题，预计短期房地产行业用钢需求有限。整体上，后续螺纹或延续供需双增态势，但从建材成交表现来看，需求仍不稳定，后续市场的关注点在于需求的兑现情况。此外，两会前夕，市场有利好政策的预期，加之成本端支撑较强，预计短期仍中性偏强，后续关注两会期间的政策释放情况和需求力度。热卷本周供需双增，库存延续去库，基本面表现较好，短期出口需求较好，加之国内制造业景气度向好，预计需求仍与释放空间，预计短期中性偏强。
- **铁矿：**外矿发运和到港波动较大，整体上处于季节性低位；内矿，节后产量延续回升，受部分矿山安检影响在，增速或放缓，整体上供给端暂时没有压力。需求端，受华北和西北地区检修影响，日均铁水产量增幅放缓，目前铁水回升至往年4月均值水平，后续空间或有限；日均疏港回升至同期高位，钢厂日耗因华北环保限产略有回落，后续关注限产持续时间；下游转入旺季，后续需求将继续释放，但钢厂维持按需补库的策略，港口成交一般。库存方面，钢厂进口矿库存维持低位运行，对矿价形成较强支撑。综合来看，铁矿石基本面良好，但是环保限产、价格监管、估值处于高位带来的上方压力较大，短期或高位震荡，关注成材需求力度和宏观面消息。

**风险提示：**成材需求回升不及预期、铁矿石监管措施、钢厂超预期复产、两会政策释放不及市场预期

- 2月27日。据山西省应急管理厅，为深刻汲取内蒙古阿拉善盟阿拉善左旗新井煤业有限公司露天煤矿坍塌事故教训，按照省委、省政府部署要求，山西省安委会决定立即在全省开展矿山安全生产大检查百日攻坚行动。此次行动将持续到5月底，采取企业自查自纠、市县全面排查、省级督导检查同步开展、一体推进的方式进行。
- 2月27日。中国房地产研究机构中指研究院发布报告称，2月调查的16个中国**主要城市楼市成交量环比大幅上涨31.9%**，同比降幅缩小至7.6%。
- 2月28日。中国期货业协会最新统计资料表明，以单边计算，2月全国期货市场成交量为540870330手，成交额为409569.52亿元，同比分别增长26.69%和16.88%，环比分别增长35.89%和36.36%。1—2月全国期货市场累计成交量为938890457手，累计成交额为709918.55亿元，同比分别增长7.91%和下降0.97%。
- 2月28日。国家统计局发布中华人民共和国2022年国民经济和社会发展统计公报，初步核算，全年国内生产总值1210207亿元，**比上年增长3.0%**。其中，第一产业增加值88345亿元，比上年增长4.1%；第二产业增加值483164亿元，增长3.8%；第三产业增加值638698亿元，增长2.3%。
- 3月1日。据商务部消息，全国消费促进工作电视电话会议3月1日在京召开。会议强调，积极推动出台新的工作举措，稳定汽车、家居等大宗消费，培育壮大新型消费，持续优化消费平台载体，增强消费对经济发展的基础性作用。
- 3月2日。2月份中国制造业采购经理指数为**52.6%**，**较上月上升2.5个百分点**，连续两个月明显上升。
- 3月2日。财政部副部长许宏才表示，对于购置期在2023年的新能源汽车继续免征车辆购置税。降低部分优质消费品进口关税，推动加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，支持刚性和改善性住房需求，积极促进居民消费。

# 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

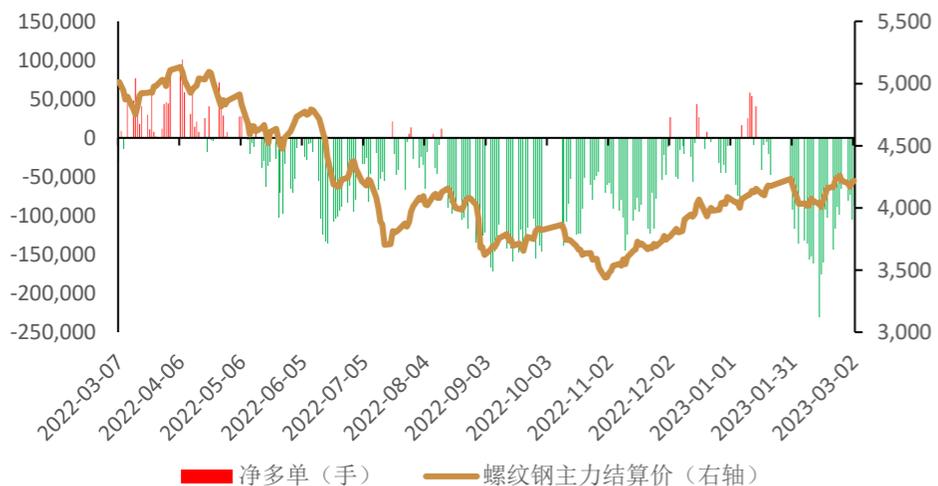




# 前二十持仓情况



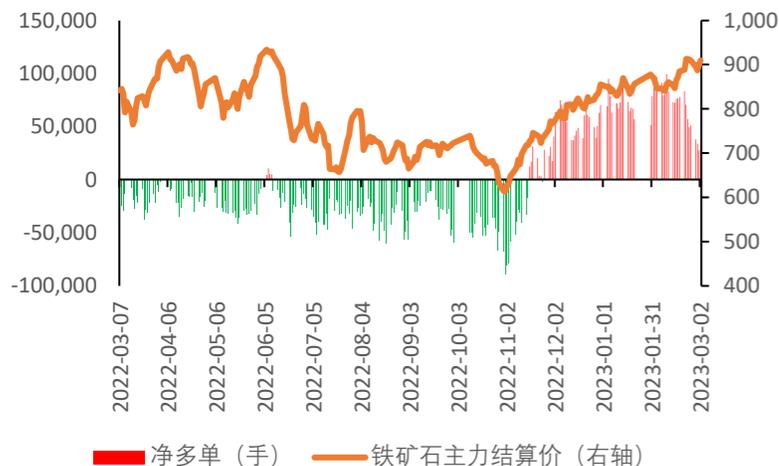
### 螺纹钢持仓与价格对比



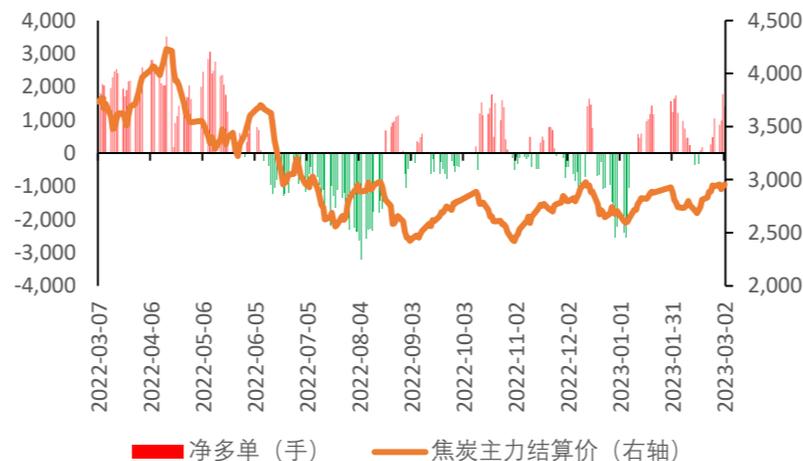
### 热轧卷板持仓与价格对比



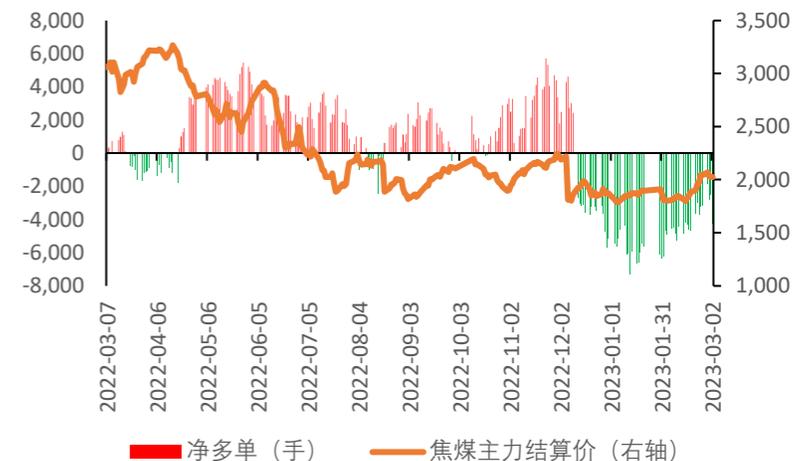
### 铁矿石持仓与价格对比



### 焦炭持仓与价格对比

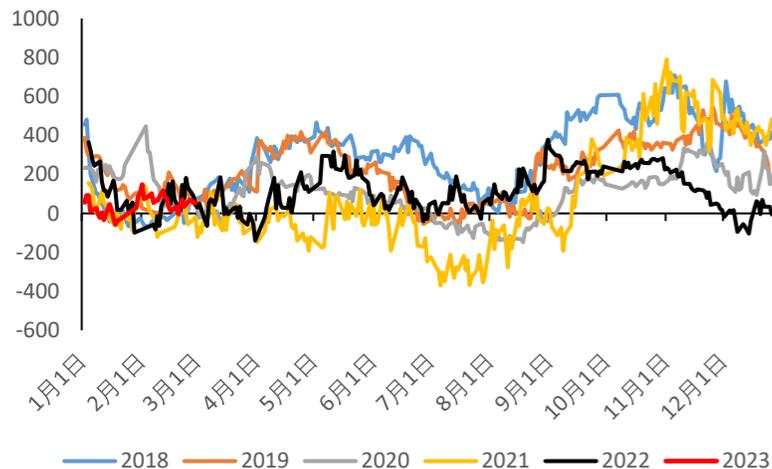


### 焦煤持仓与价格对比

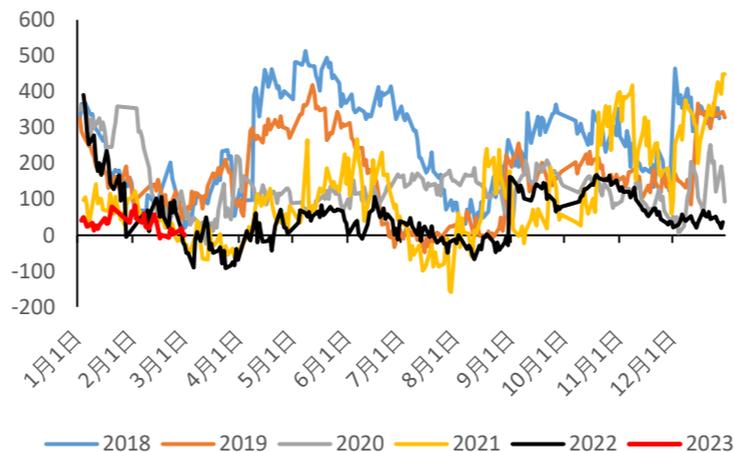


# 煤焦钢矿主力基差

### 螺纹钢基差



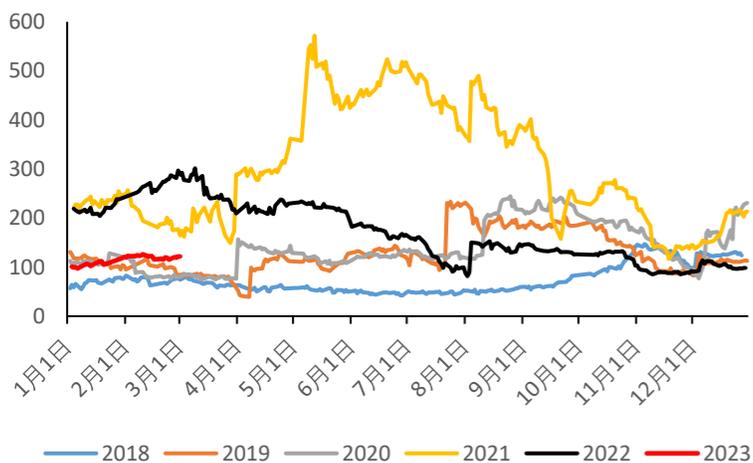
### 热轧卷板基差



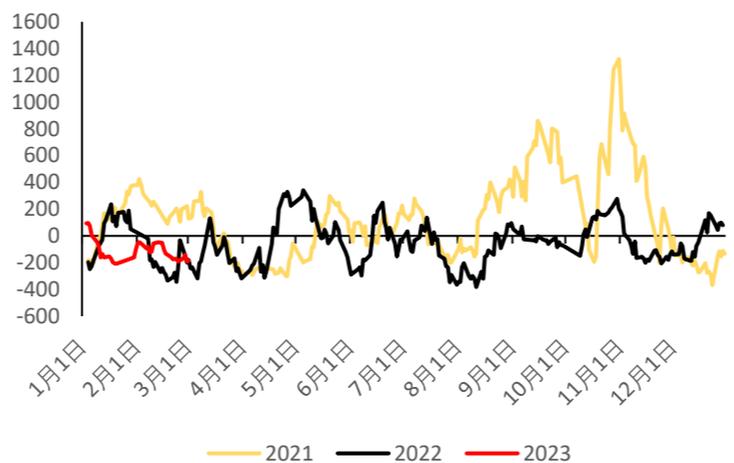
➤ 铁矿石、焦煤及螺纹钢均贴水现货；  
焦炭升水现货；热卷基差近期在平水附近波动。

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。

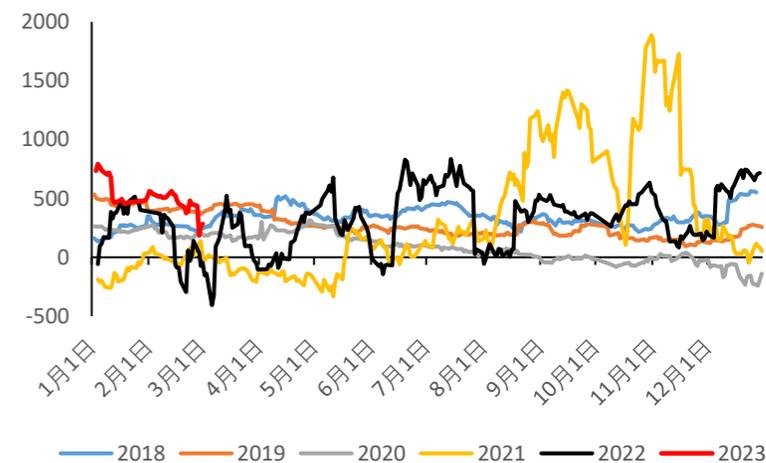
### 铁矿石基差



### 焦炭基差

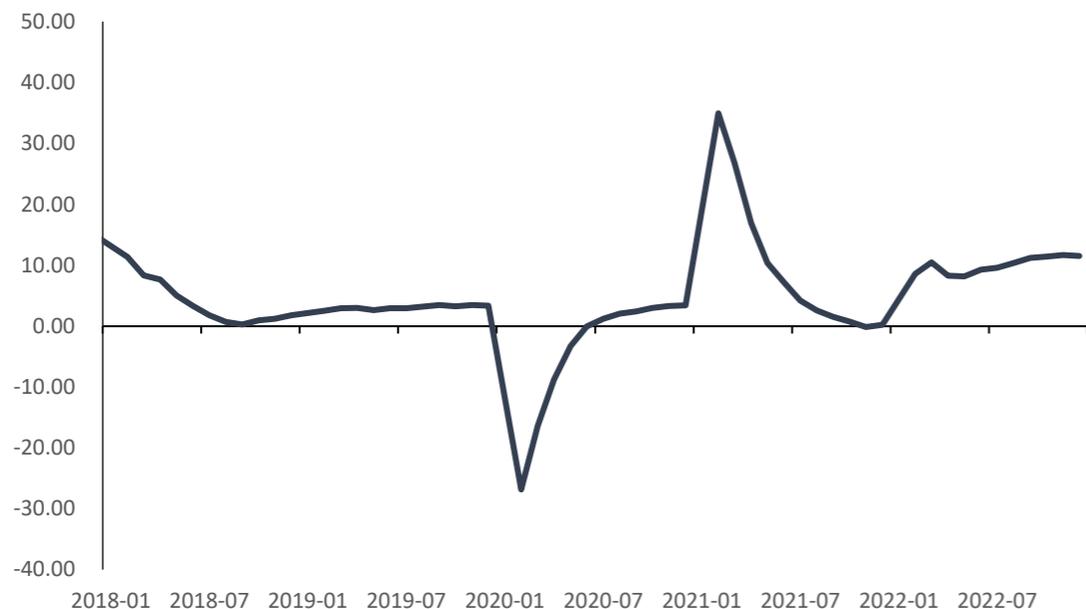


### 焦煤基差

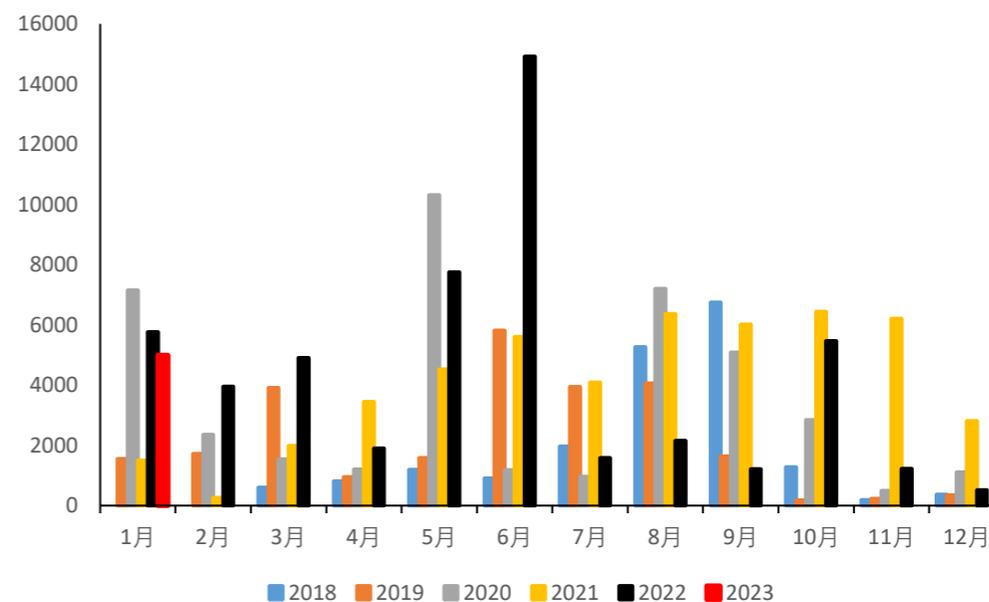


- 从百年建筑的调研结果来看，基建开工率较高，项目进程较快，资金环境较好，项目逐渐进入正常的施工状态，预计后续需求还有释放空间。
- 财政部数据，1月份地方债发行规模达4986亿元，其中新增专项债发行规模4912亿元，同比+1.4%。今年财政部顶格提前下达地方政府新增专项债额度，总规模首次超过2万亿元，财政部强调适度加大财政政策扩张力度，在专项债投资拉动上加力，预计今年专项债依旧能强力支持基建项目。

基础设施建设投资:累计同比: %



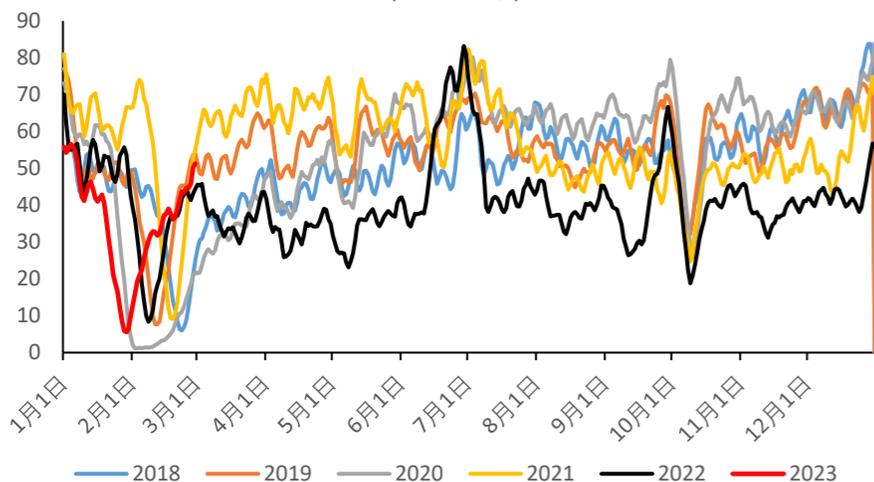
地方政府债券发行额: 专项债券: 当月值: 亿元



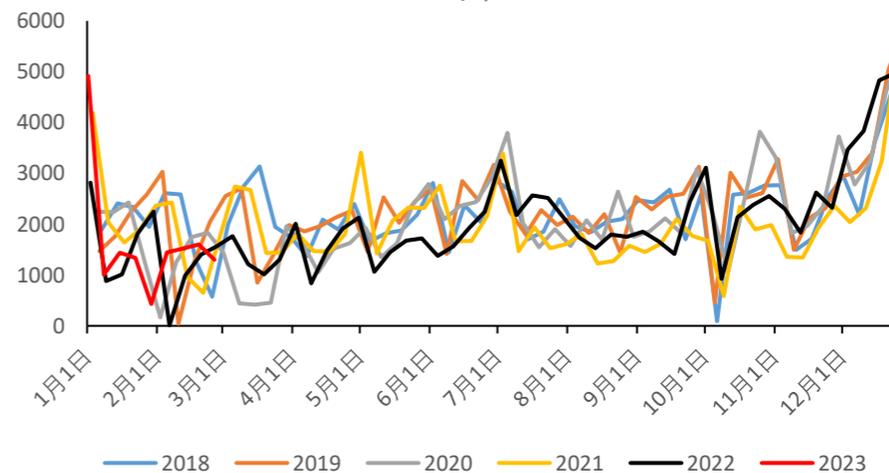
## 国家统计局：房地产数据

| 项目               | 12月当月值 | 当月环比   | 当月同比   | 2022年<br>(1-12月) 累计<br>值 | 累计同比   | 2021年<br>(1-12月) 累计<br>值 | 2020年<br>(1-12月) 累计<br>值 | 2019年<br>(1-12月) 累计<br>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                   |

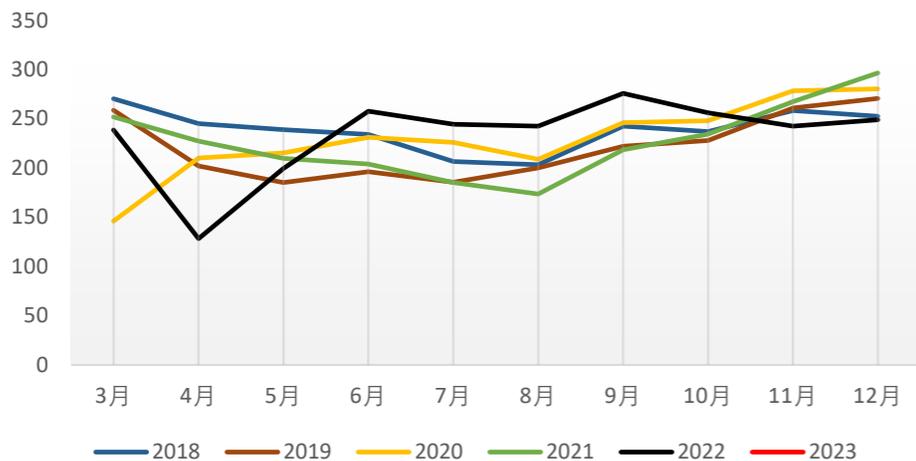
30大中城市：商品房成交面积：万平方米  
(10日均)



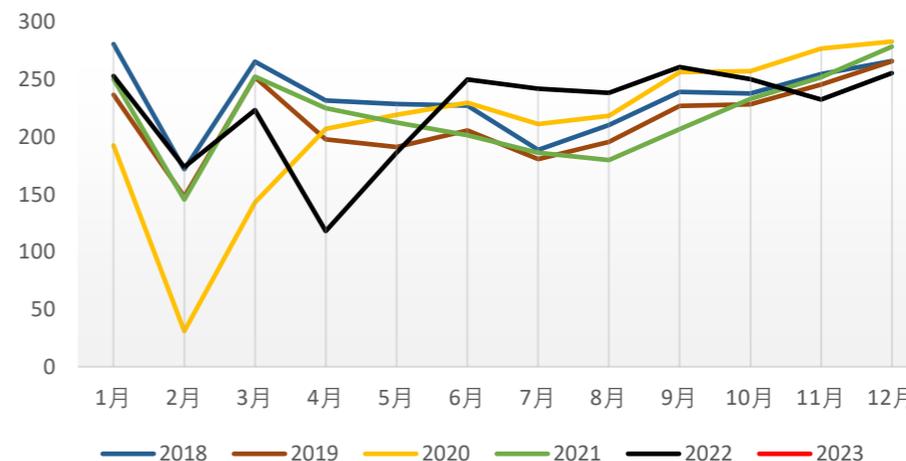
100大中城市：成交土地占地面积（万平方米）



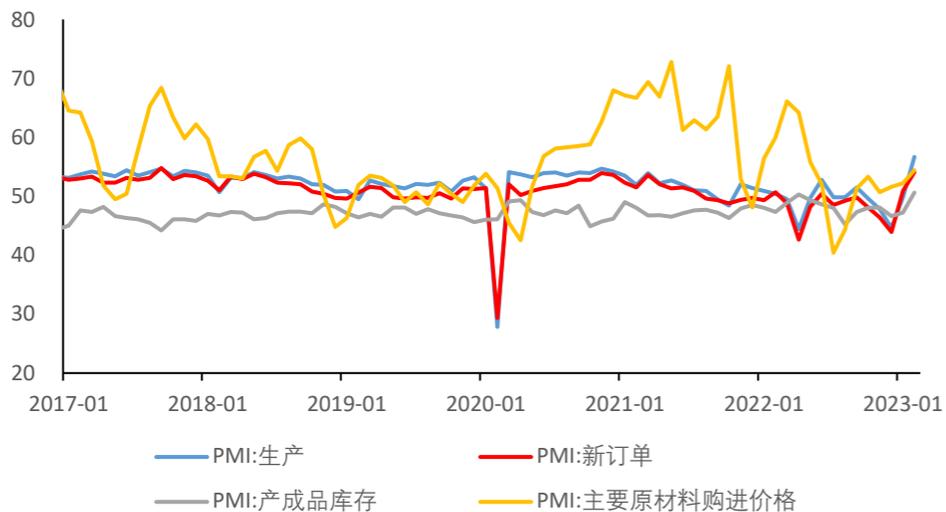
汽车产量 (万辆)



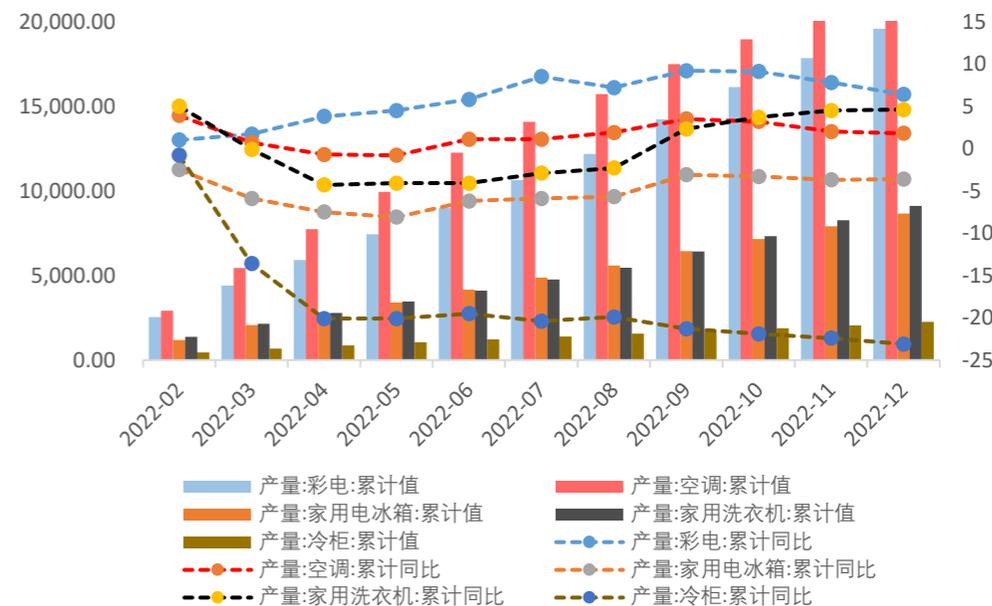
汽车销量 (万辆)



PMI: %



家电行业累计产量及产量同比 (万台, %)



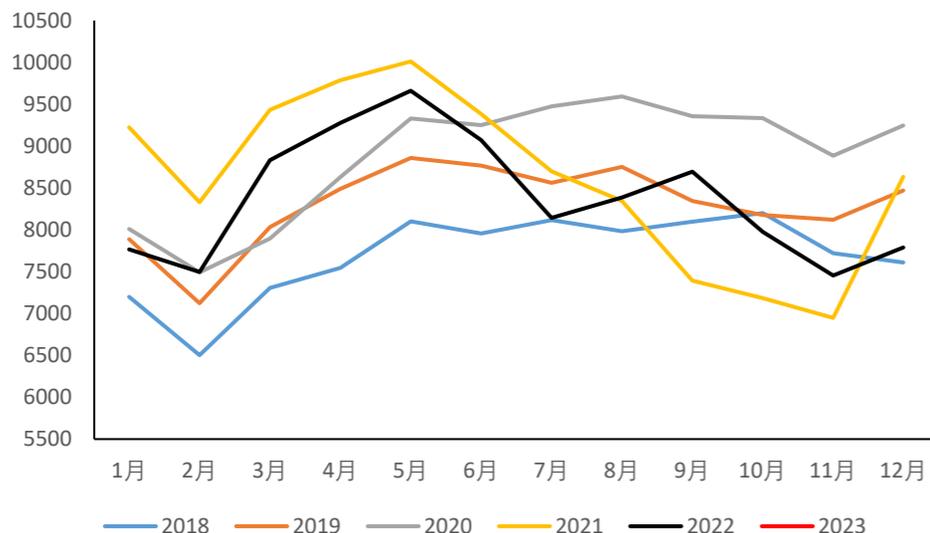
# 粗钢产量

国家统计局数据显示

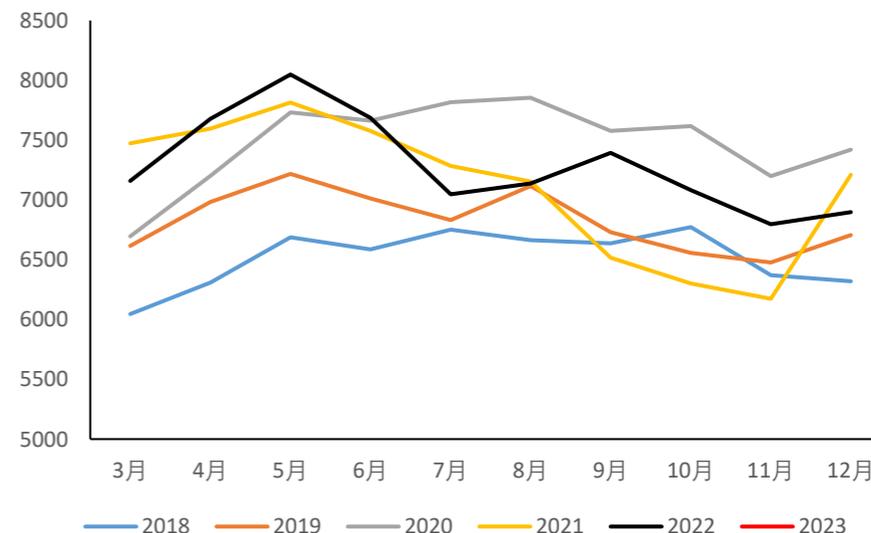
- 12月粗钢产量为7789万吨，较11月+335万吨，1-12月粗钢累计产量为10.1亿吨，**累计同比-2.2%**。
- 12月生铁产量为6900万吨，较11月+101.4万吨，1-12月生铁累计产量为8.64亿吨，**累计同比-0.52%**。

Mysteel预估2月下旬粗钢产量同环比继续回升，日均产量292.05万吨。

粗钢产量 (万吨)



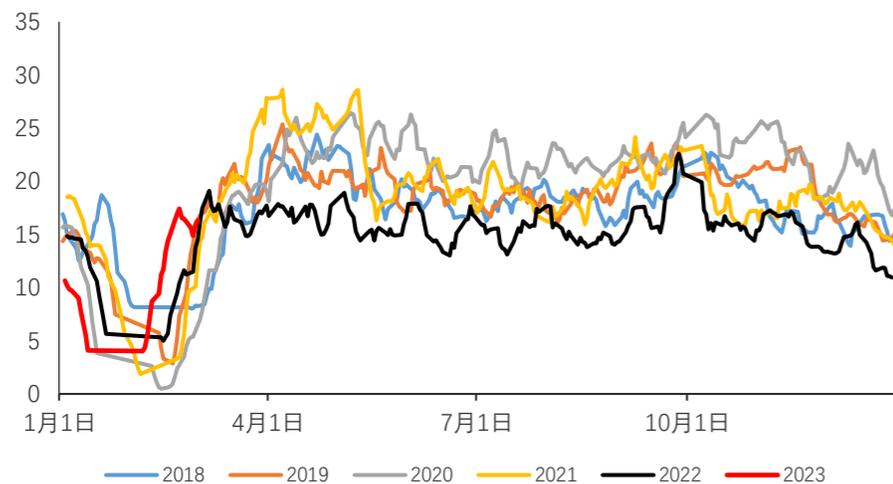
生铁产量 (万吨)



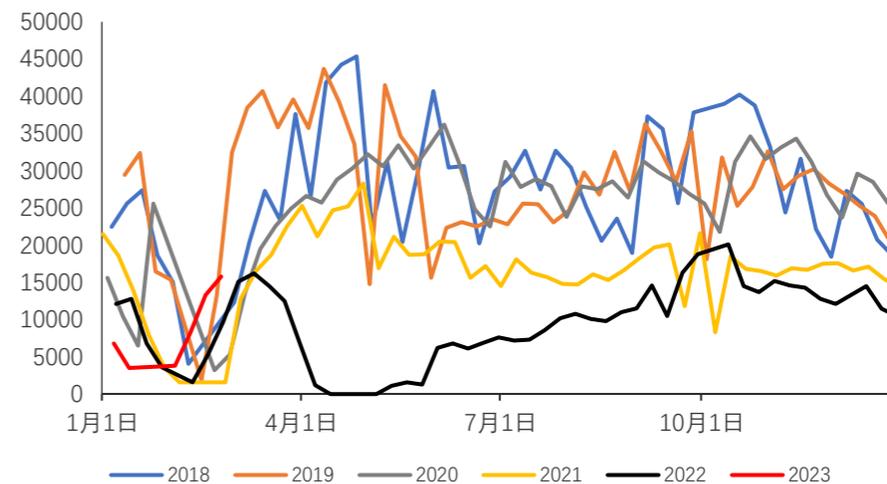


# 建材交投气氛回落

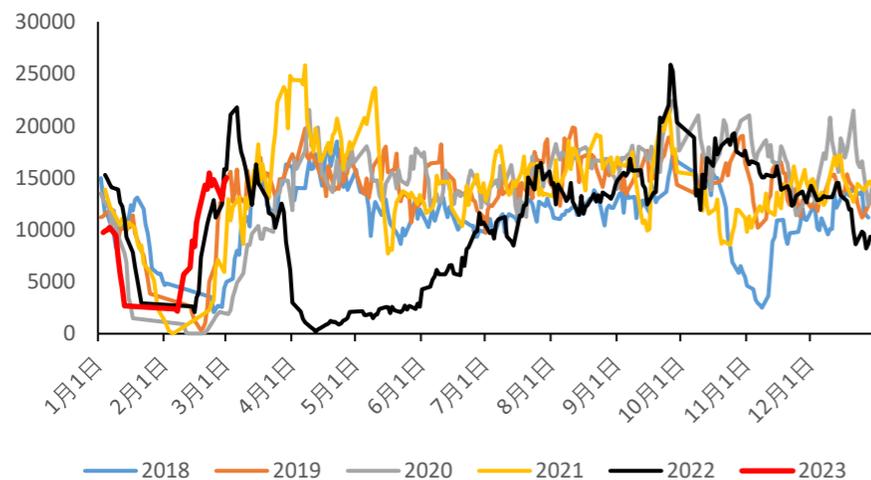
### 全国建筑钢材成交：万吨（五日均）



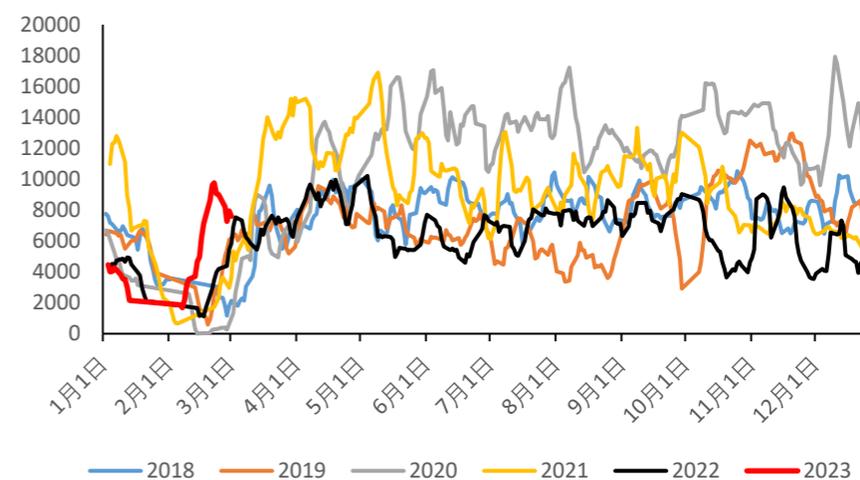
### 上海终端线螺采购量：吨



### 上海建筑钢材成交：吨（M5）



### 北京建筑钢材成交：吨（M5）

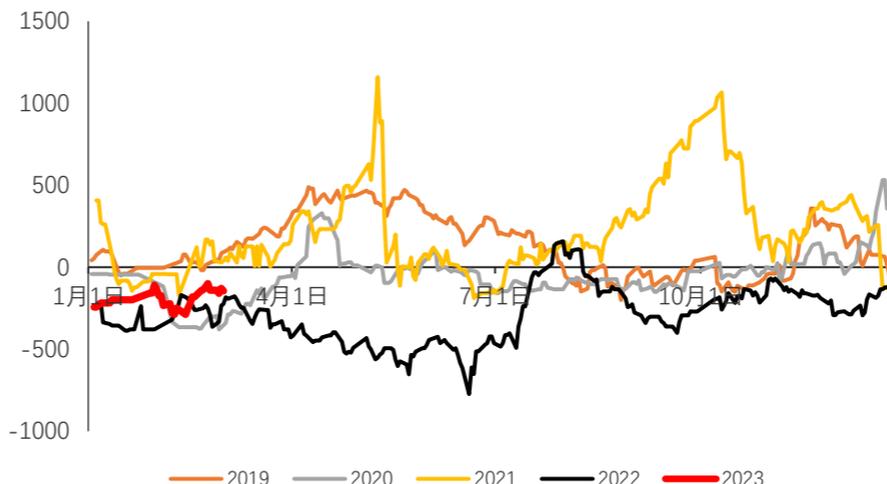


# 吨钢利润略有收缩

钢材现货利润 (元/吨)

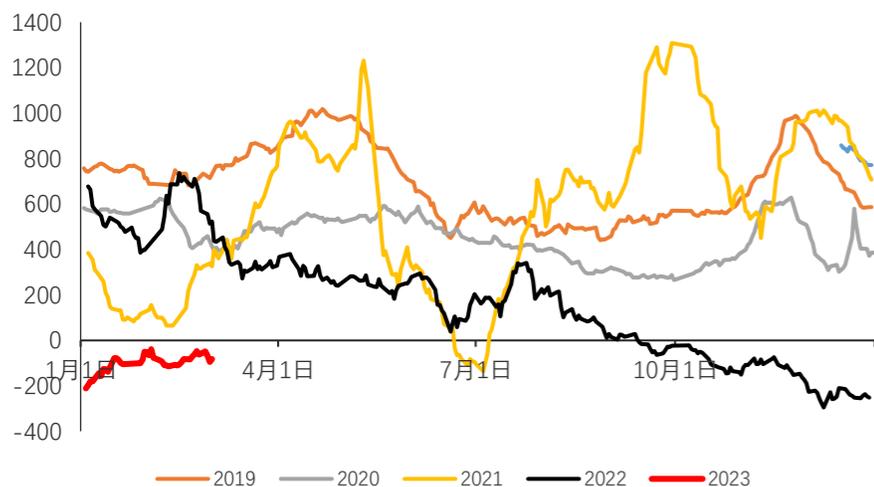


螺纹钢电炉利润 (元/吨)

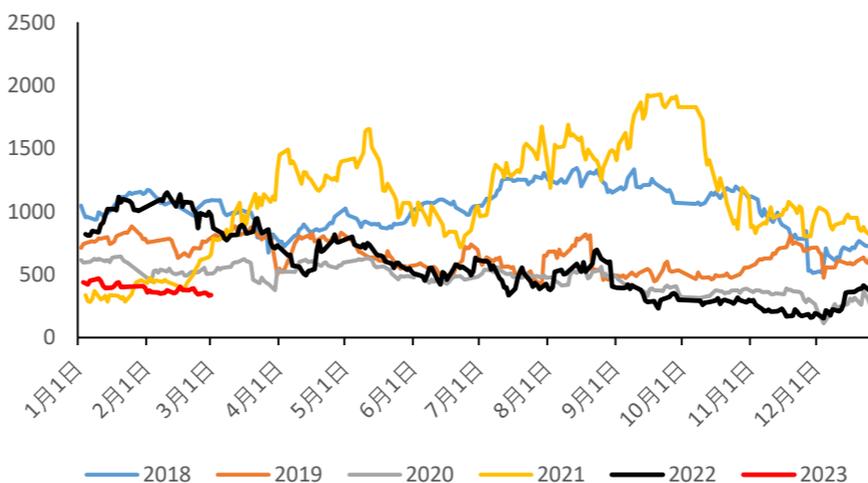


高炉和电炉利润均略有收缩。截止3月2日，螺纹钢高炉和电炉利润分别为 -81.81 元 / 吨 - 143.47元/吨。

螺纹钢高炉利润 (元/吨)



螺纹钢盘面利润 (元/吨)

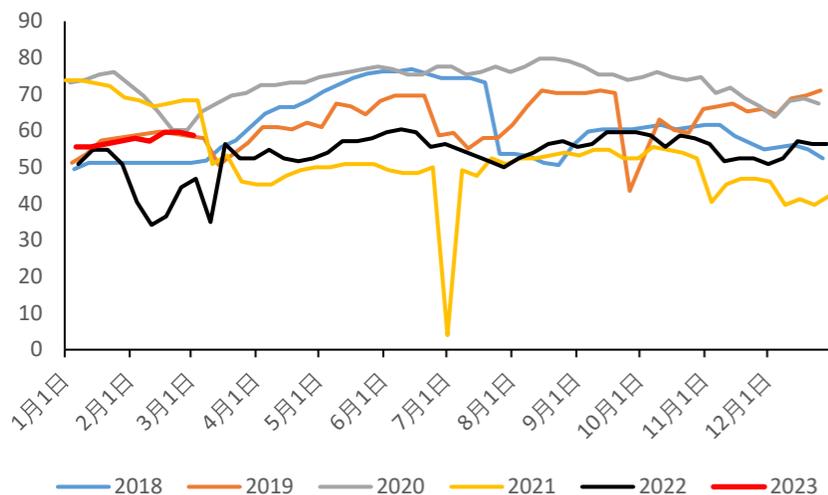


现货方面，铁矿石现货价格坚挺；废钢价格高位震荡。

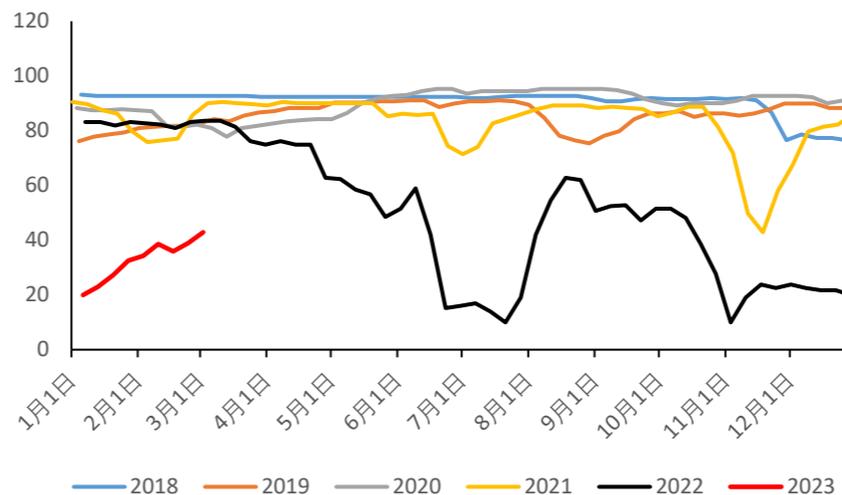
螺纹钢盘面利润环比回落，盘面上原料端相对偏强。

# 铁水产量增幅放缓

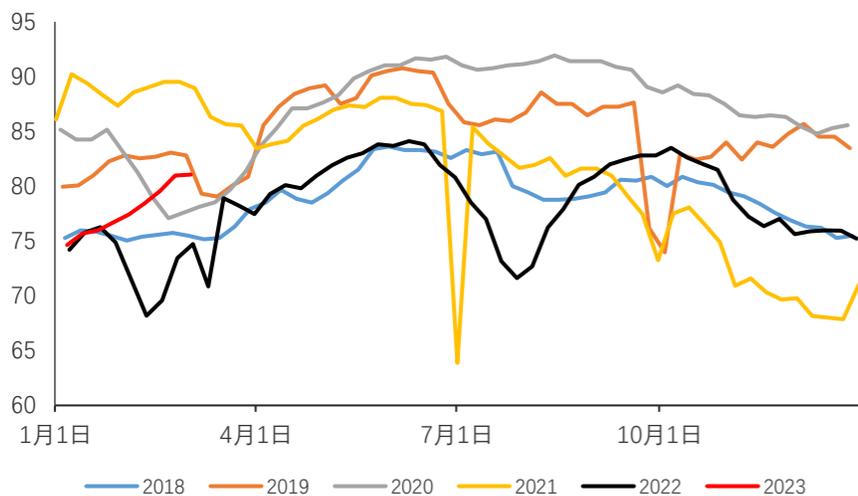
唐山高炉产能利用率 (%)



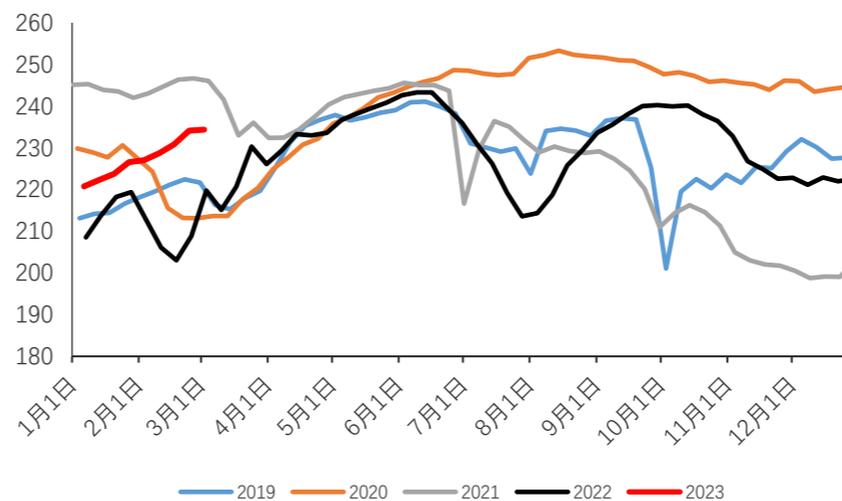
247家钢铁企业：盈利率：%



全国247家钢厂高炉开工率 (%)



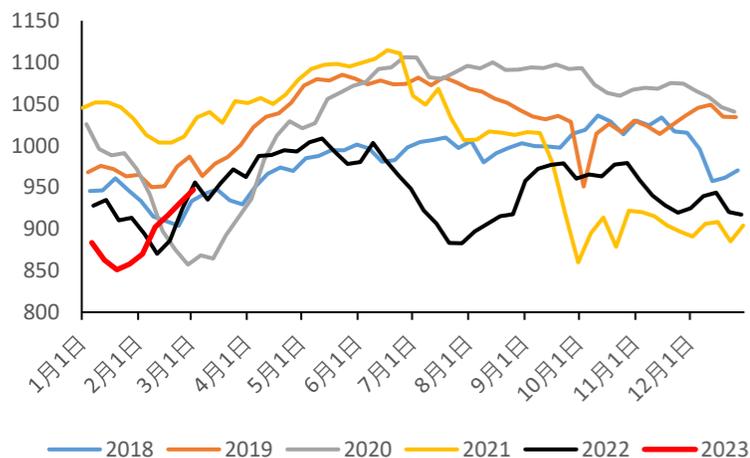
全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)



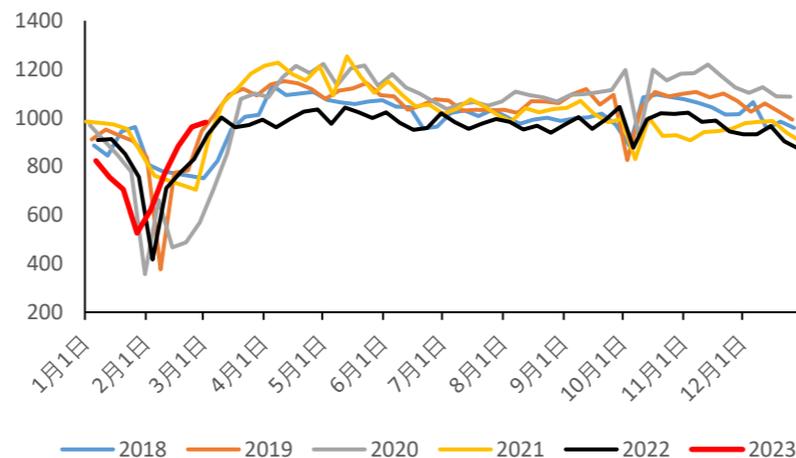
- 截止3月3日，247家钢厂高炉开工率81.07%，环比上周上涨0.09个百分点；产能利用率环比上涨0.18个百分点至87.15%。
- 日均铁水产量234.36万吨，环比+0.26万吨，增幅放缓。目前铁水产量已至历年4月均值水平，处于同期较高位。

# 五大钢材基本面

五大钢材总产量 (万吨)



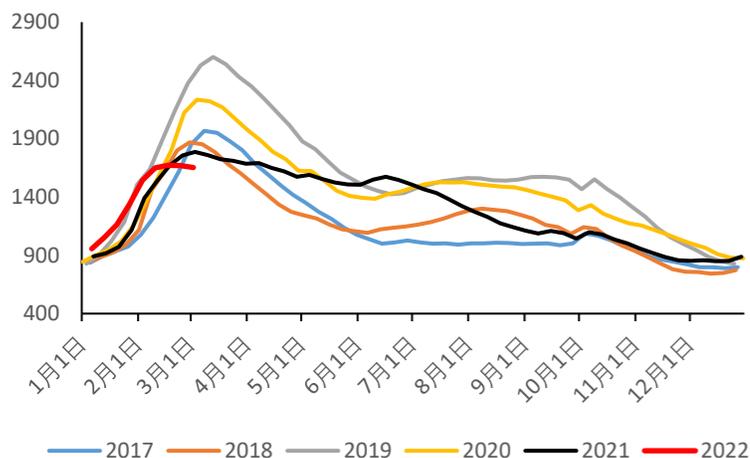
五大钢材表观消费量 (万吨)



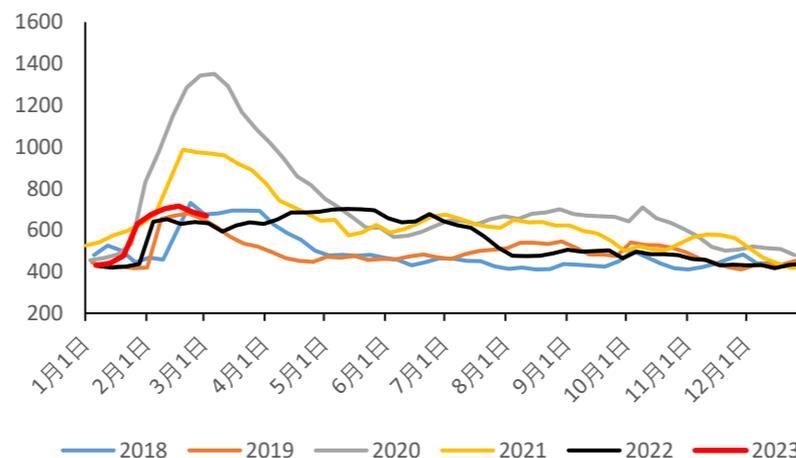
- 产量947.25万吨, +15.14万吨, 同比-0.91% ;
- 厂库667.61万吨, -18.53万吨;
- 社库1652.32万吨, -17.1万吨;
- 总库存2319.93万吨, -35.63万吨;
- 表观消费量为982.9万吨, +19.82万吨, 同比+5.34%。

整体来看, 钢材产需双增, 表需接近去年同期水平, 库存压力尚可, 后续需关注产量回升速度。

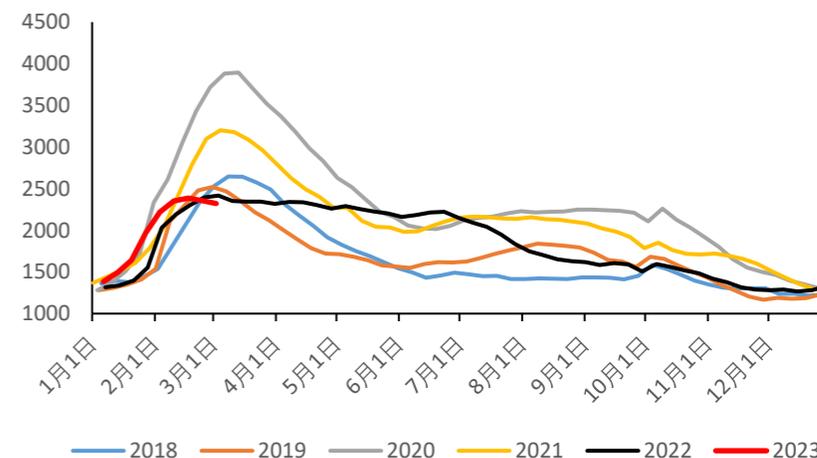
五大钢材社会库存 (万吨)



五大钢材钢厂库存 (万吨)

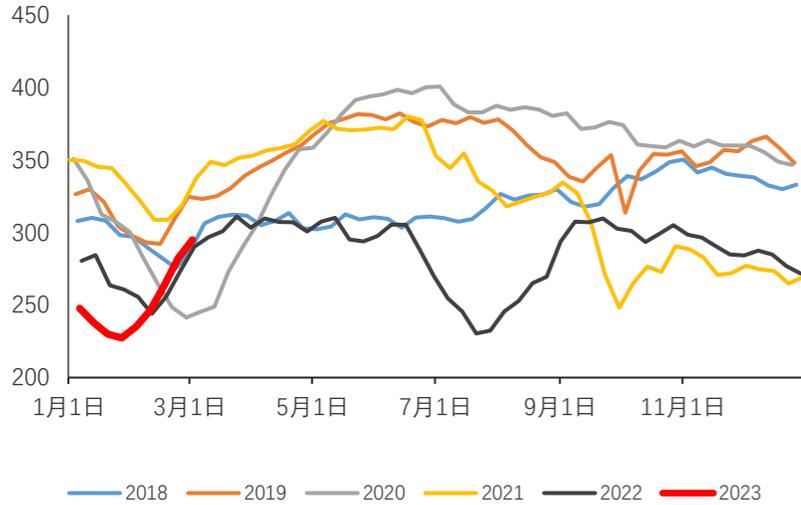


五大钢材总库存 (万吨)

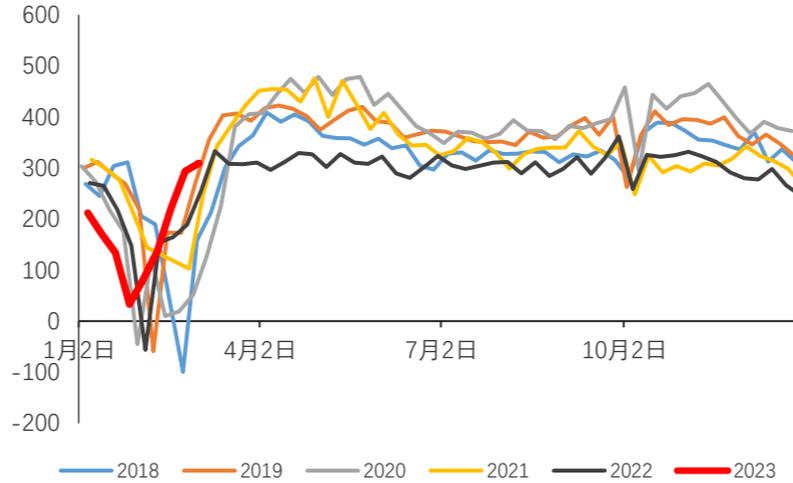


# 螺纹钢基本面

螺纹钢总产量 (万吨)

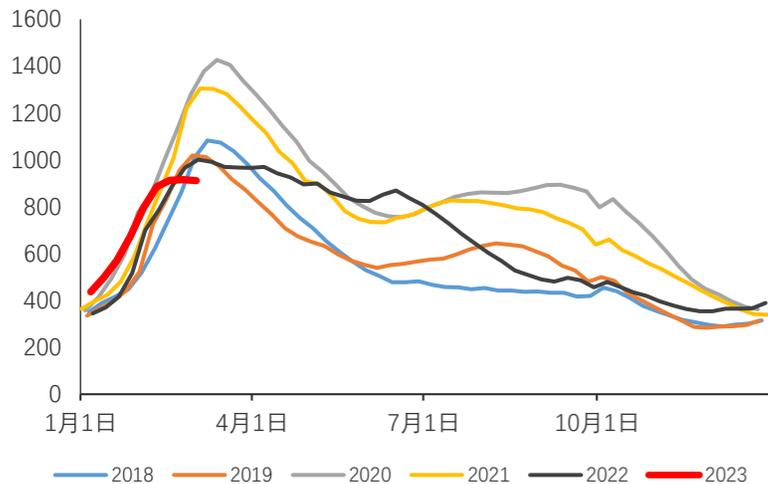


螺纹钢表观消费 (万吨)

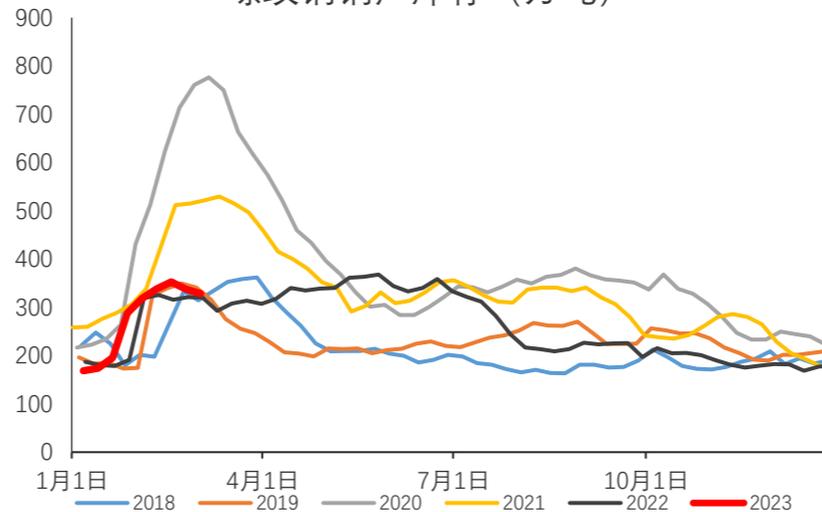


- 产量295.03万吨, +12.86万吨, 同比+1.64% ;
- 厂库327.92万吨, -9.38万吨;
- 社库910.96万吨, -4.98万吨;
- 总库存为1238.88万吨, -14.36万吨;
- 表观消费量为309.39万吨, +15.71万吨, 同比+21.08%。
- 螺纹钢产需双增, 表需增速大幅放缓, 产量增幅依旧较大, 库存处于历年同期低位, 库存压力不大。

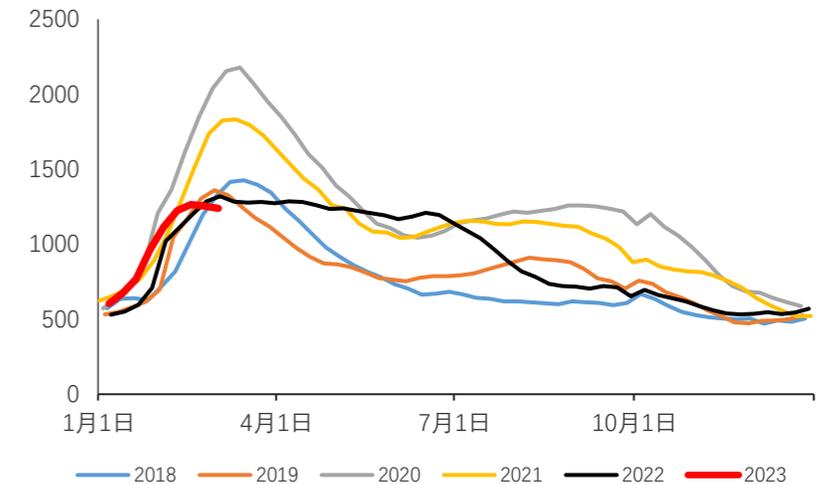
螺纹钢社会库存 (万吨)



螺纹钢钢厂库存 (万吨)

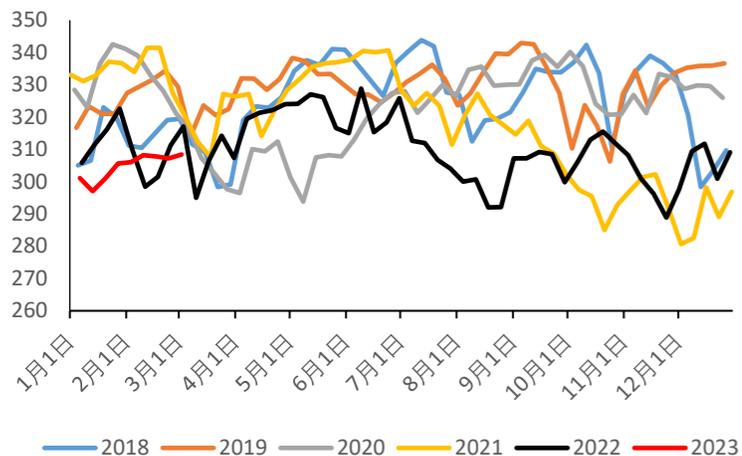


螺纹钢总库存 (万吨)

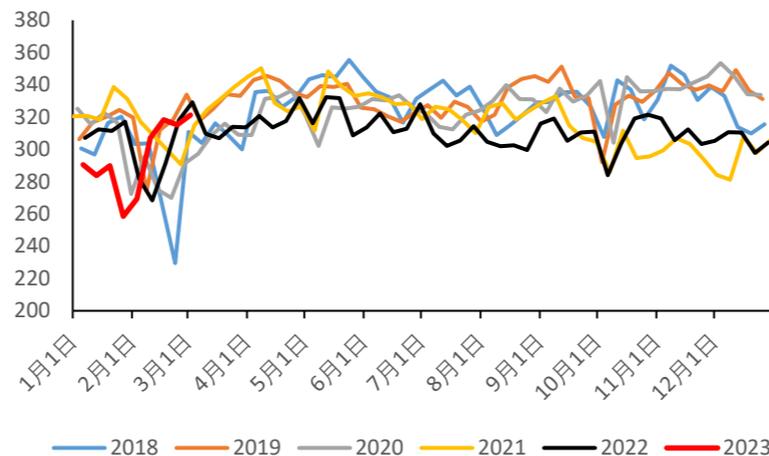


# 热轧卷板基本面

热轧卷板产量 (万吨)



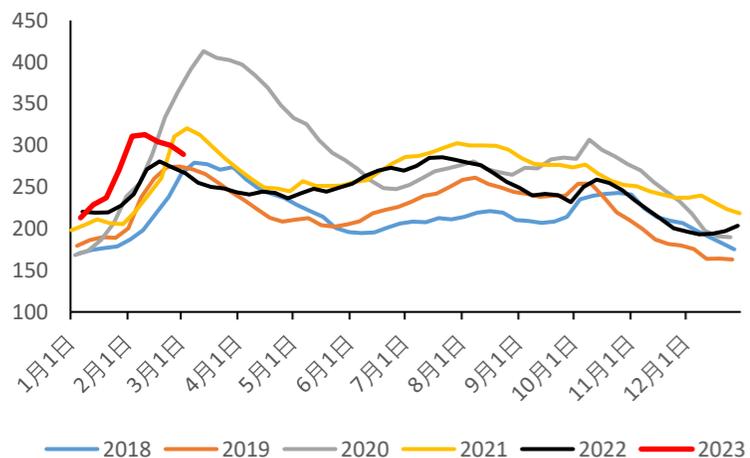
热轧卷板表观消费 (万吨)



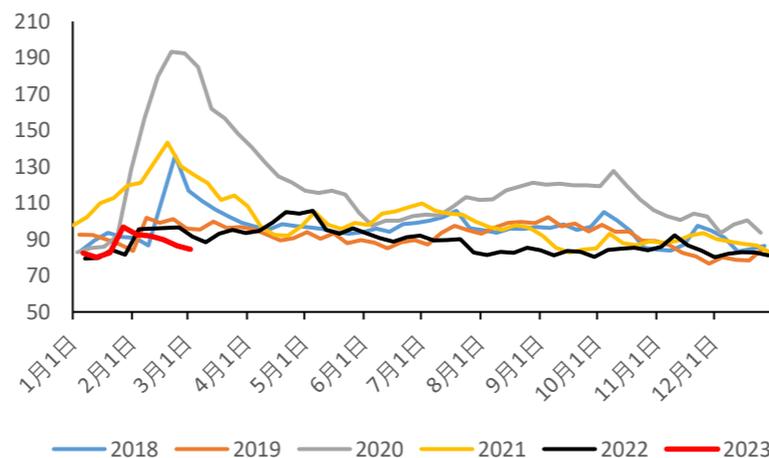
- 产量308.35万吨, +1.12万吨, 同比-2.75%;
- 厂库84.58万吨, -1.9万吨;
- 社库289.02万吨, -11.04万吨;
- 总库存为373.6万吨, -12.9万吨;
- 表观消费量为321.3万吨, +6.2万吨, 同比-2.36%。

热卷供需双增, 库存延续去库, 总库存处于同期较低水平, 基本面表现较好。

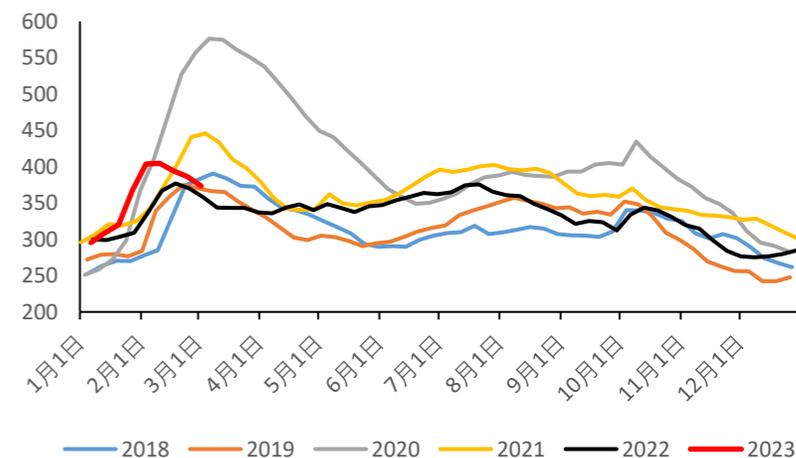
热轧卷板社会库存 (万吨)



热轧卷板钢厂库存 (万吨)

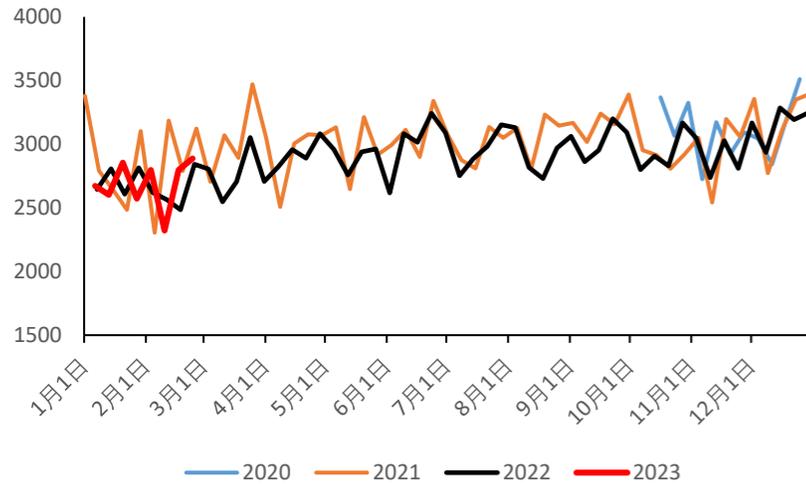


热轧卷板总库存 (万吨)

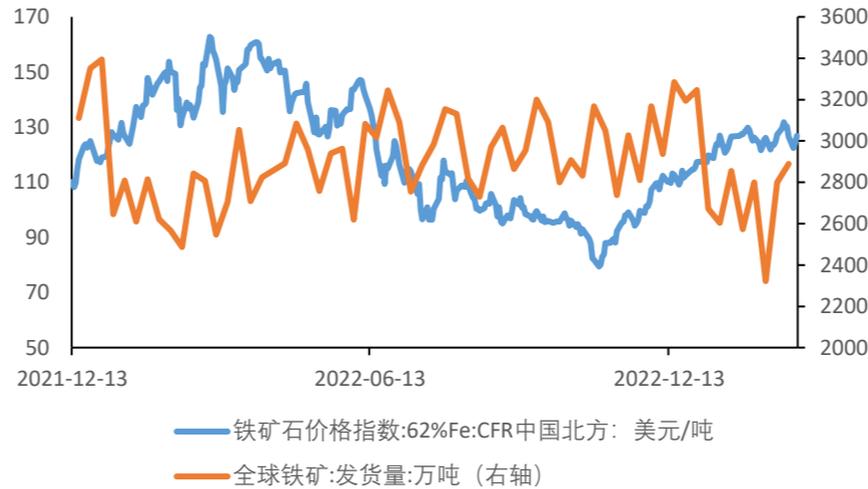


# 原料：到港量延续回落

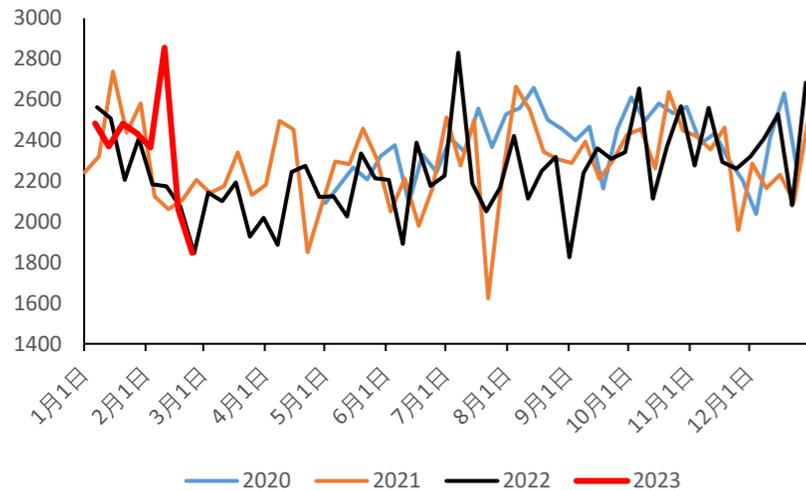
全球铁矿发货量（万吨）



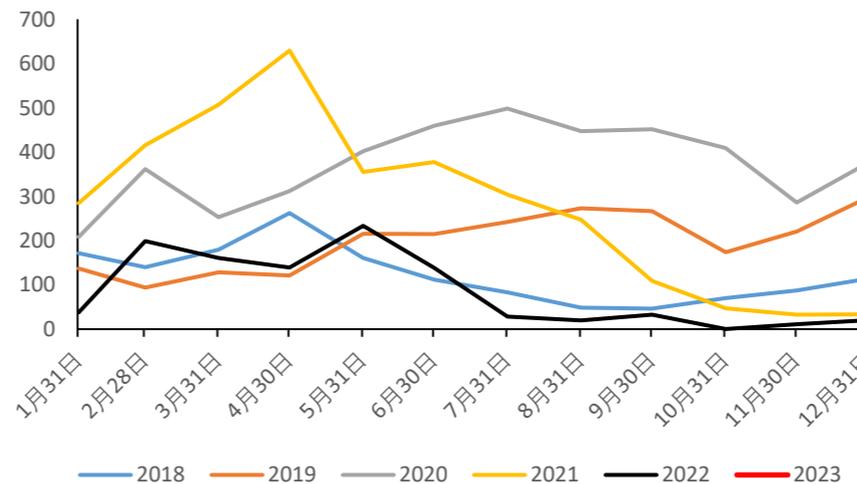
发货量和价格的关系



45港到港量



印度铁矿石出口至中国（万吨）

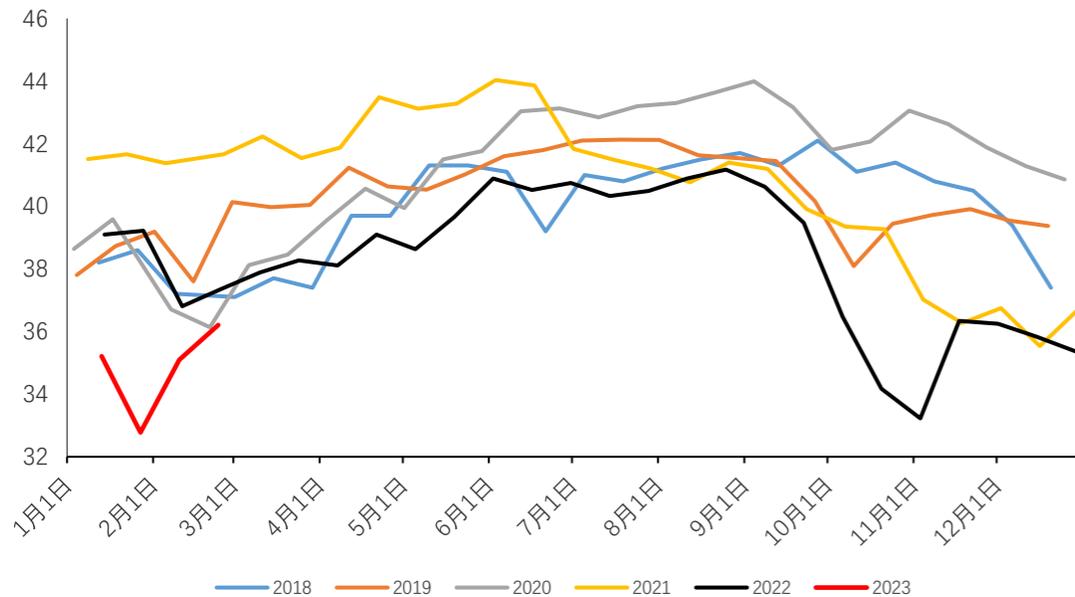


- 截止2月27日，全球铁矿石发货量为2889.5万吨，环比+90.4万吨。铁矿石45港到港量2889.5万吨，环比-214.7万吨。本期铁矿石发运有所回升，其中澳巴发运略有下滑，非主流矿发运回升，45港到港延续回落，目前处于历年同期低位。
- 随着印度铁矿石出口关税的调整，12月进口印度铁矿数量大幅回升至20.5万吨，预期后续进口印度铁矿石量将进一步恢复。
- 本周铁矿石普氏指数偏强运行。

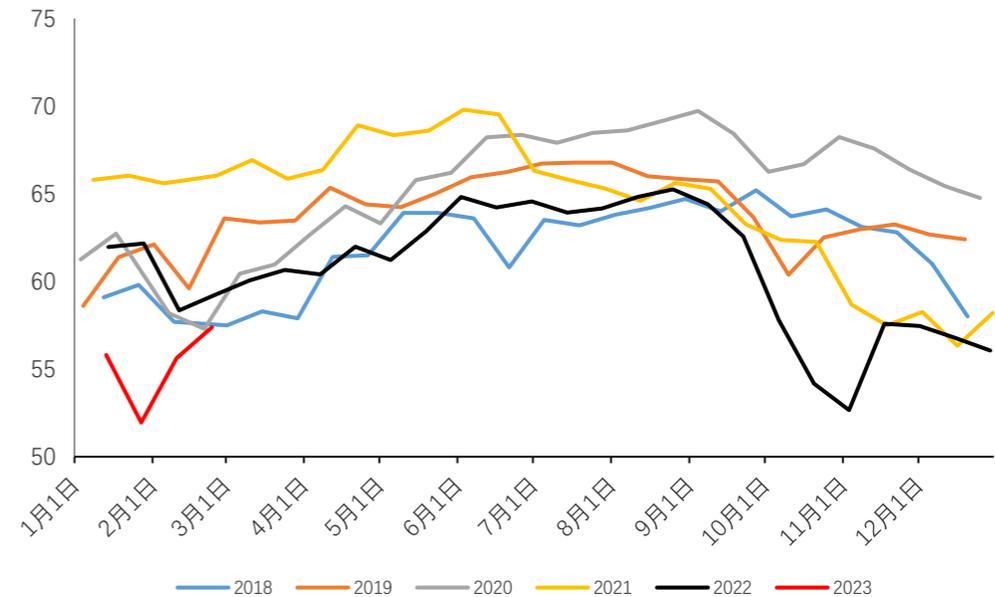
# 原料：国产矿产量延续回升

- 截止2月24日，全国126家矿山产能利用率和铁精粉日均产量为57.39%和36.21万吨，环比+1.76%和+1.11万吨/天。
- 节后华北华东地区铁矿复工，矿山开工率和产能利用率回升，国内铁精粉产量持续回升；近期部分地区开启矿山安检，预计一定程度上影响内矿回升速度。

全国126家矿山铁精粉日均产量:(万吨)

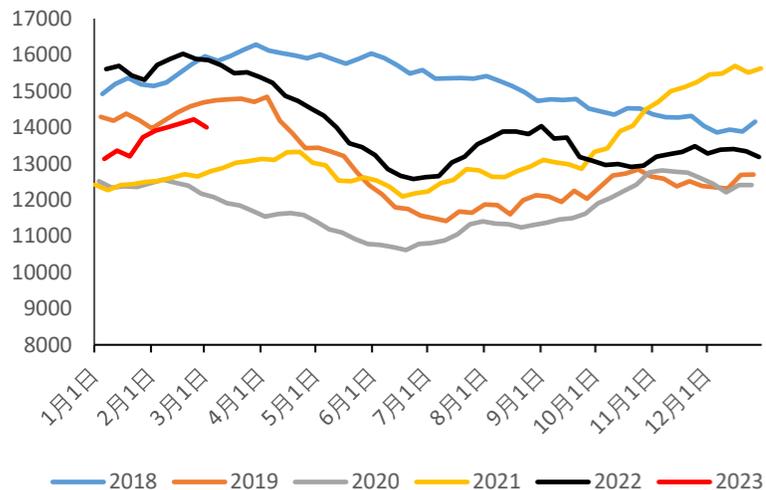


全国126家矿山产能利用率: (%)

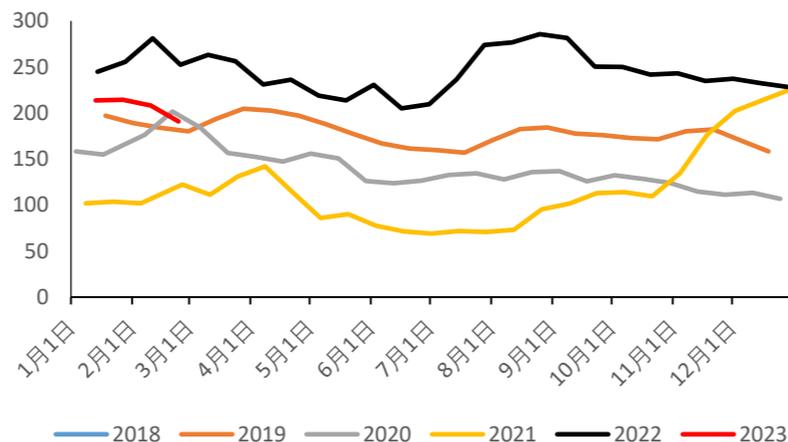


# 原料：港口库存去库

进口铁矿石45港口总库存 (万吨)

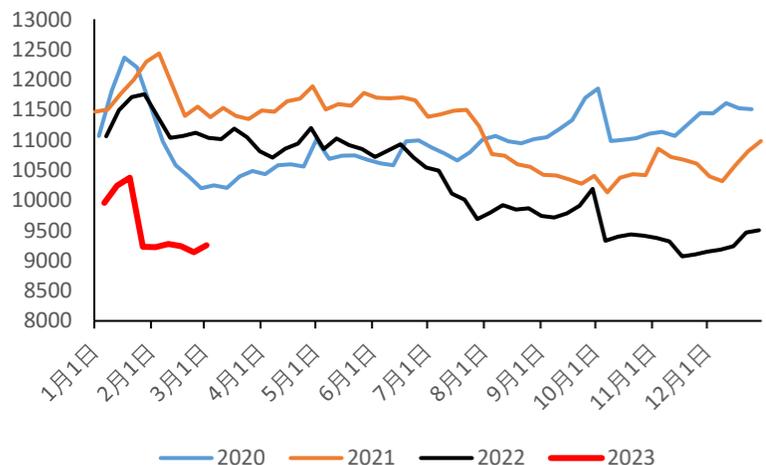


矿山铁精粉库存：全国126家矿山企业 (万吨)

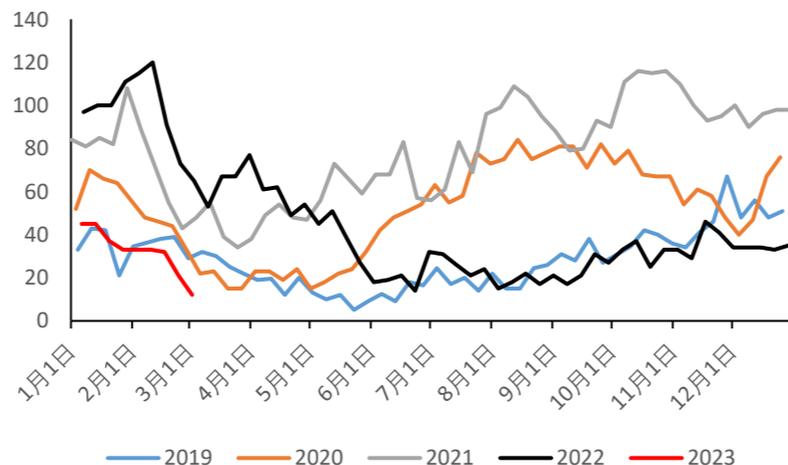


- 截止3月3日，45港口铁矿石库存为14000.56万吨，环比-222.7万吨。
- 247家样本钢厂进口矿库存为9253.56万吨，环比+115.84万吨，钢厂库存仍低位运行。
- 126家矿山铁精粉库存环比延续去库，库存处于中等水平。

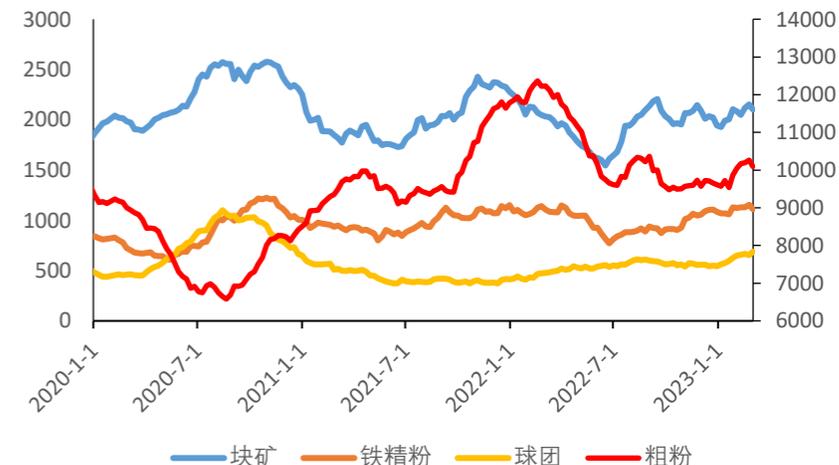
247家钢厂进口矿库存 (万吨)



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。

冠通期货股份有限公司

**THANK YOU**

冠通期货股份有限公司