

黑色周报 (2022.9.12-2022.9.18)

黑色建材团队：
方婕 从业证号：F0276233 投资资格证号：Z0010454
张煜 从业证号：F3076317 投资资格证号：Z0018066
联系电话：0591-87892521

本周推荐策略：

成材方面，海外经济衰退预期依然扰动国内商品价格，在台风等扰动终端的不利影响消除后，螺纹表需再次回升，库存小幅下降，钢厂铁水已回至高位，利润暂无明显改善的情况下，进一步提产空间有限，预计接下来螺纹产量持稳，当下钢材供需结构较好。虽然中长期地产下行利空钢价，但短期保交楼政策一定程度上稳市场信心，基建投资保持高速增长，本周日均建材成交量17.52万吨，环比增2.38万吨，节前终端补库备货预期对钢价有支撑，关注螺纹01逢低短多机会。

原料方面，钢厂日均铁水产量增至240万吨，原料价格支撑依然较强；供应端扰动不断，焦煤方面，国内矿山安全检查趋严，引焦煤供应担忧；全国吨焦亏损80元/吨，外加环保限产增加，焦企开工有所回落，双焦当下基本面较好；铁矿供应平稳，国庆节前补库行情下，原料煤焦矿价格短期偏强运行。中期看，钢厂利润收缩不支持铁水产量继续回升，阶段性补库后对炉料采购谨慎；蒙煤通关高位，双焦库存稳中有增，按四大矿山发运目标未来铁矿发运将继续增加；建议原料短多参与，中长期逐步逢高做空。

铁合金方面，节前补库同样对双硅期价形成支撑，短期偏强运行；但在利润修复情况下，硅锰硅铁开工率有较大提升，产量增加，而下游钢材产量并没有继续回升，需求铁合金基本面无转弱，中期关注逢高沽空机会。

总的来看，美联储加息落地后，海外各国密集加息，美元指数再创新高，对商品价格形成压制。不过旺季终端用钢有一定韧性，国庆节前下游补库备货预期对产业链价格有一定支撑；黑色仍处于下方有支撑，上方高度有限的走势中，单边建议黑色相关品种短多长空，套利方面，考虑做多螺矿比。（仅供参考）

新闻热点

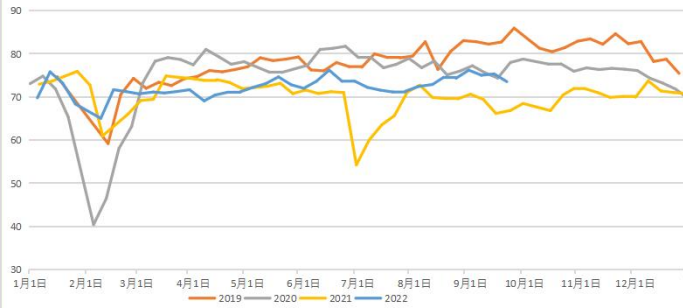
- ◆ 22日，美联储决议声明加息75个基点，上调联邦基金利率目标区间至3.00%-3.25%。同时，英国中央银行英格兰银行宣布，将基准利率从1.75%上调至2.25%，这是去年12月以来英国央行第七次加息。
- ◆ 新华社消息，记者从国家开发银行获悉，近期，该行在高效投放首批2100亿元国开基础设施投资基金的基础上，继续推动新增额度加快落地。截至9月20日，国开基础设施投资基金已投放资本金600亿元，支持项目超800个，其中8月24日召开的国务院常务会议宣布的新增额度已投放500亿元，支持项目421个。
- ◆ 国家发改委：1-8月，国家发展改革委共审批核准固定资产投资项目4个，其中，8月份审批核准固定资产投资项目0个，总投资802亿元，主要集中在社会事业、能源等领域。
- ◆ 上期所：自2022年9月26日交易（即9月23日晚夜盘）起：螺纹钢期货RB2305合约交易手续费调整为成交金额的万分之二，日内平仓交易手续费调整为成交金额的万分之二。

数据

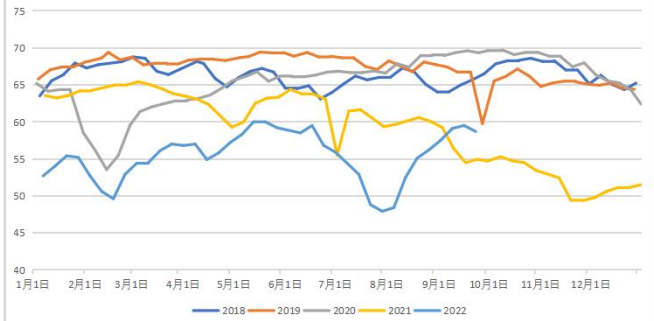
焦煤				焦炭				铁矿			
	最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌
主力收盘价	2081	2013	3.35%	主力收盘价	2725	2622	3.93%	主力收盘价	719	715	0.56%
甘其毛都：库提价	2050	2013	1.84%	天津港：准一级冶金焦	2710	2710	0.00%	日照港：PB粉矿	753	751	0.27%
基差	230	97	136.60%	基差	-15	88	-117.05%	基差	133	135	-1.37%
洗煤厂开工率	73.53	75.33	-2.39%	焦化厂开工率	75.10	76.20	-1.44%	澳、巴发运量	2541.80	2374.10	7.06%
港口库存	204.30	214.90	-4.93%	港口库存	313.80	317.40	-1.13%	到港量	2347.20	2347.20	0.00%
焦化厂库存	1051.60	1009.50	4.17%	焦化厂库存	118.20	120.30	-1.75%	港口库存	13718.92	13688.98	0.22%
钢厂库存	823.26	811.30	1.47%	钢厂库存	648.03	621.90	4.20%	钢厂库存	9783.88	9714.10	0.72%
日均焦炭产量	68.20	69.30	-1.59%	铁水产量	240.04	238.02	0.85%	铁水产量	240.04	238.02	0.85%
硅锰				硅铁				套利			
	最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	合理区间
主力收盘价	7396	7216	2.49%	主力收盘价	8338	8054	3.53%	焦煤/焦炭	1.0349	1.0370	[0.53,0.79]
eMn65Si17内蒙	7180	7160	0.28%	FeSi75-B:宁夏中卫	8200	8000	2.50%	焦炭/铁矿	5.2254	4.8095	[1.75,4.83]
基差	-216	-56	285.71%	基差	-138	-54	155.56%	螺纹/焦炭	1.0683	1.0625	[1.44,2.39]
企业开工率	51.23	45.87	11.69%	企业开工率	41.96	41.96	0.00%	螺纹/铁矿	5.5823	5.1100	[3.88,8.51]
厂家库存	234500.00	222200.00	5.54%	企业库存	50300.00	50300.00	0.00%	热卷-螺纹	-79	23	[-235,371]
仓单	20995	21524	-2.46%	仓单	0	9168	-100.00%	硅锰-硅铁	-838	-1054	[-1575,2836]
五大钢材产量	979.05	976.99	0.21%	五大钢材产量	979.05	976.99	0.21%				
螺纹				热卷				利润			
	最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	利润率
主力收盘价	3766	3686	2.17%	主力收盘价	3819	3758	1.62%	高炉	89	89	2.21%
杭州	4020	3990	0.75%	上海	3930	3900	0.77%	电炉	-75	-50	-1.87%
基差	378	427	-11.48%	基差	111	142	-21.83%	焦化厂	19	8	0.70%
产量	309.75	307.08	0.87%	产量	308.52	309.16	-0.21%				
库存	711.57	721.62	-1.39%	库存	323.42	325.27	-0.57%				
表观消费	319.80	289.08	10.63%	表观消费	310.37	305.21	1.69%				

供应

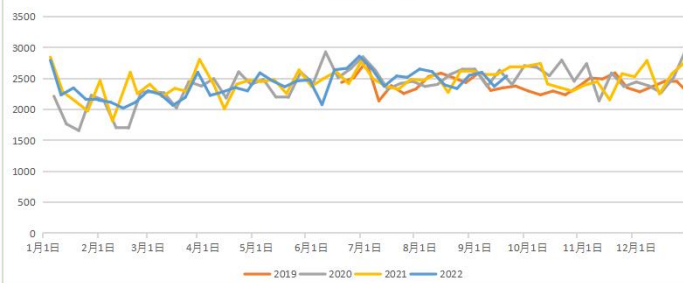
110家洗煤厂开工率



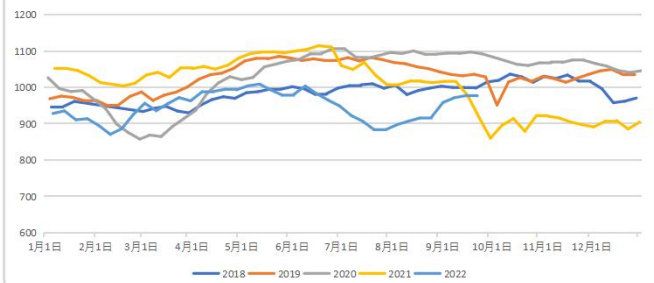
230家独立焦化厂日均产量



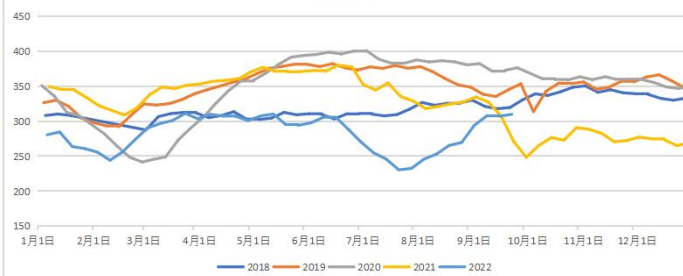
澳巴铁矿发运总量



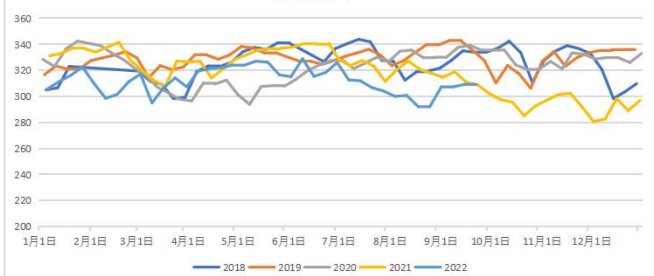
钢材周度产量



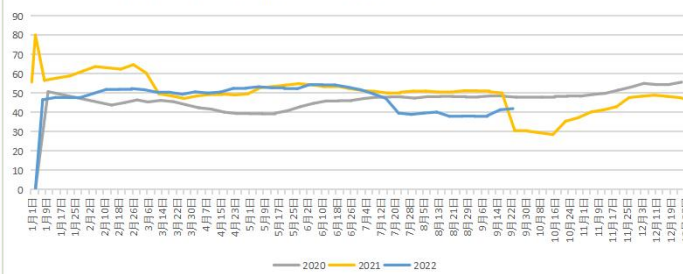
螺纹周度产量



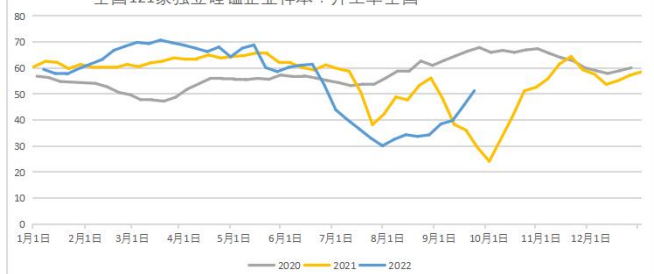
热卷周度产量



全国136家独立硅铁企业样本：开工率全国

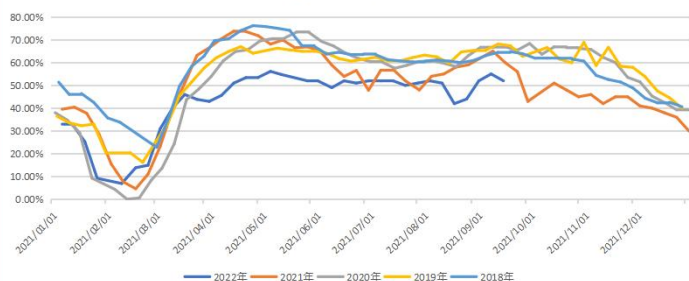


全国121家独立硅锰企业样本：开工率全国

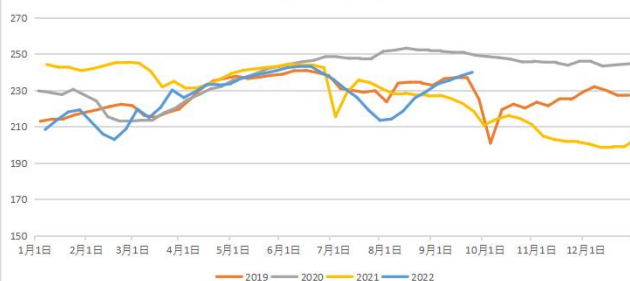


下游需求

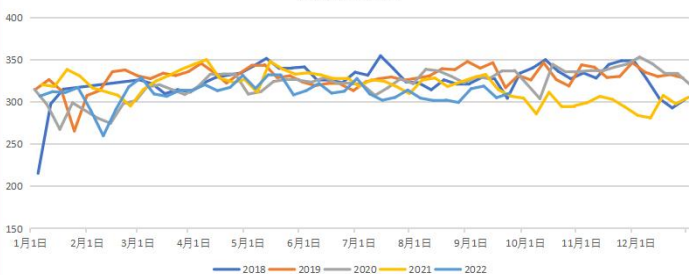
全国水泥开工率



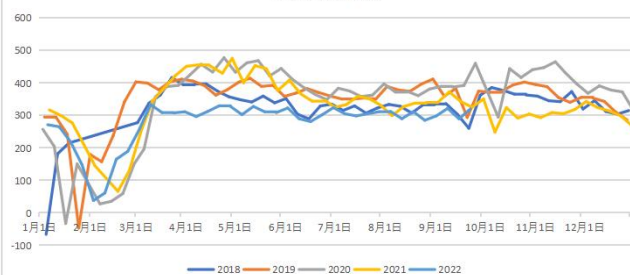
247家钢厂日均铁水产量



热卷表观消费



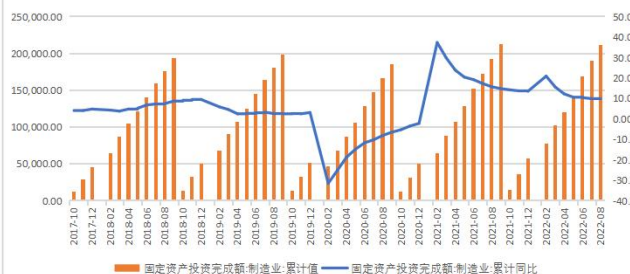
螺纹周度消费



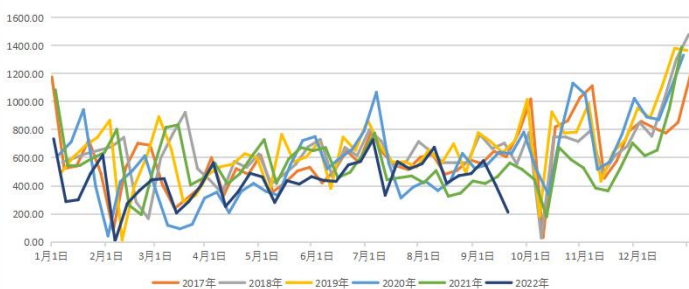
固定资产投资完成额:基础设施建设投资(不含电力)



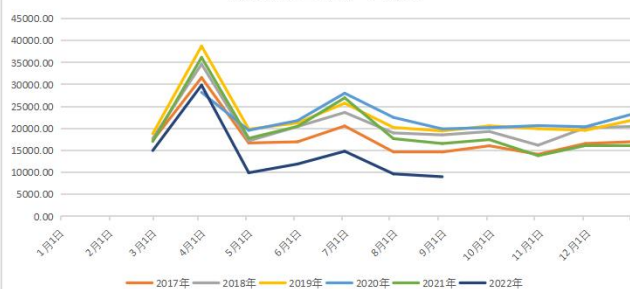
固定资产投资完成额



100大中城市:成交土地数量:当周值

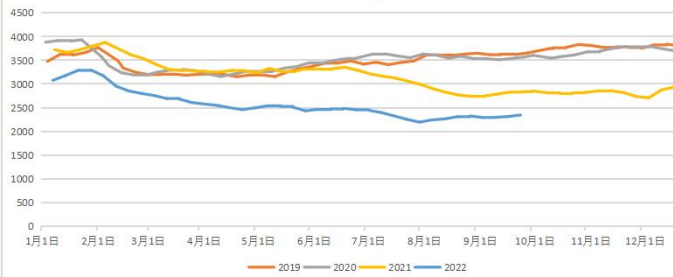


房屋新开工面积:当月值

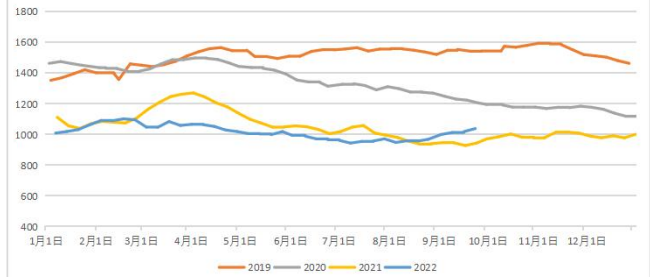


库存

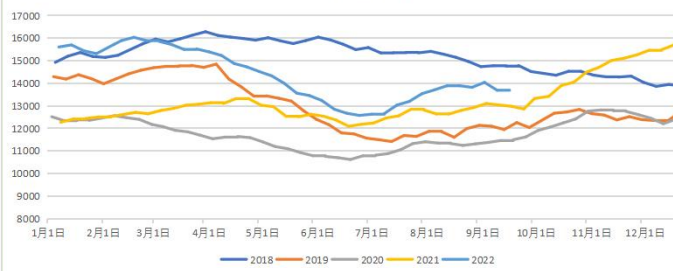
焦煤库存（港口+焦化厂+钢厂+煤矿）



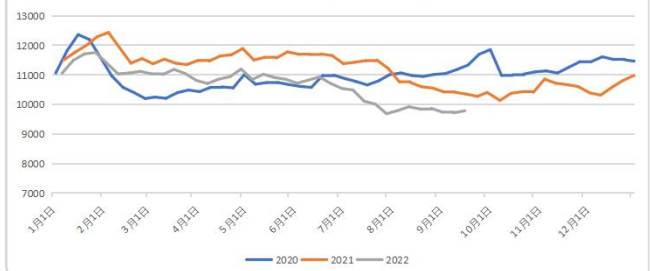
焦炭库存(港口+焦化厂+钢厂库存)



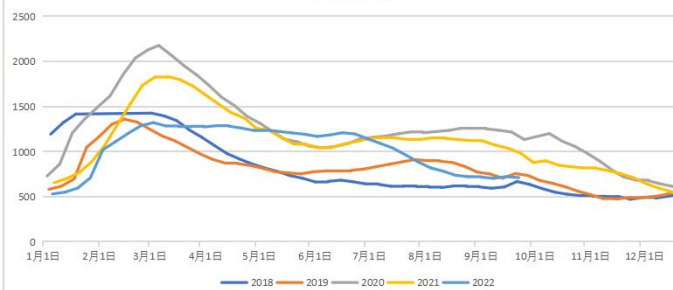
铁矿港口库存



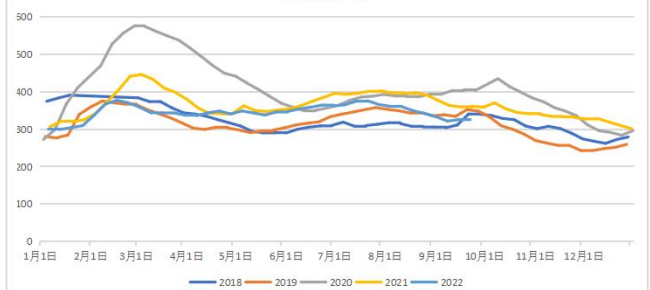
样本钢厂进口铁矿石库存总量



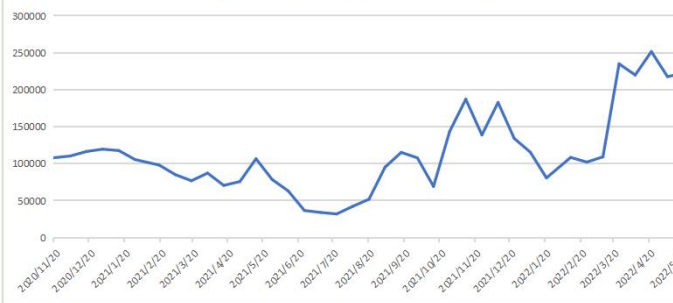
螺纹总库存



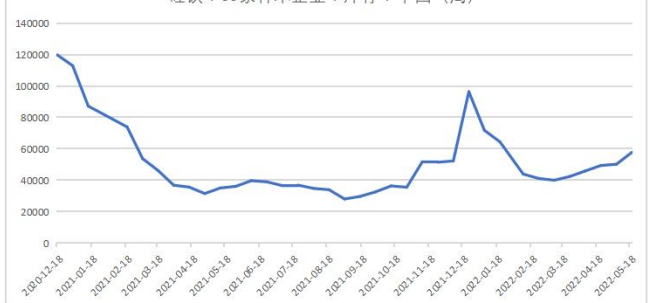
热卷总库存



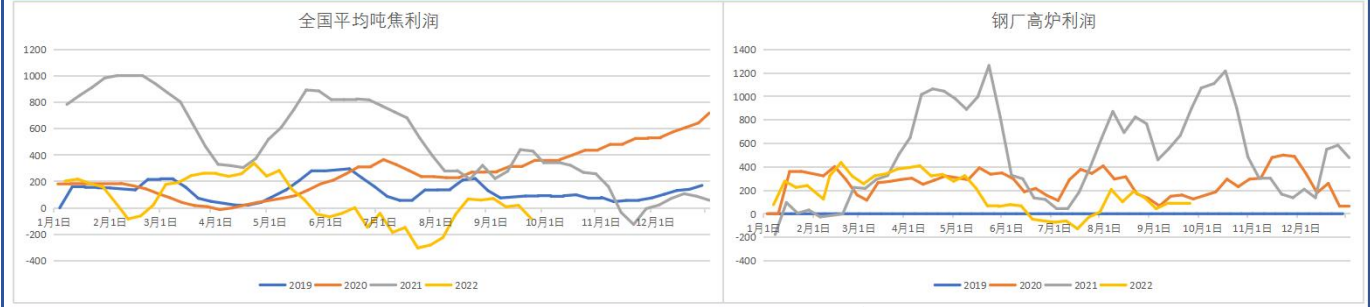
全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量



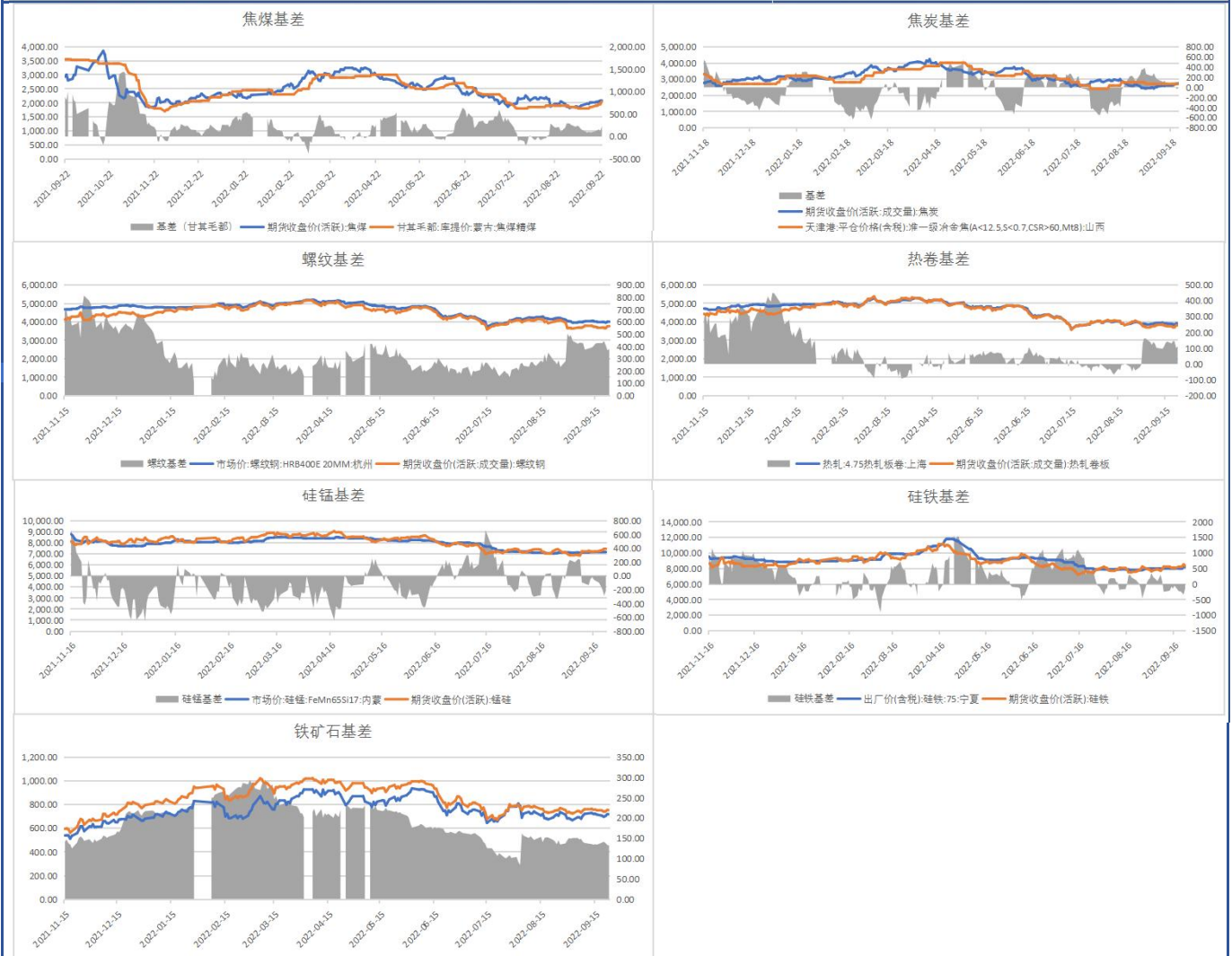
硅铁：60家样本企业：库存：中国（周）



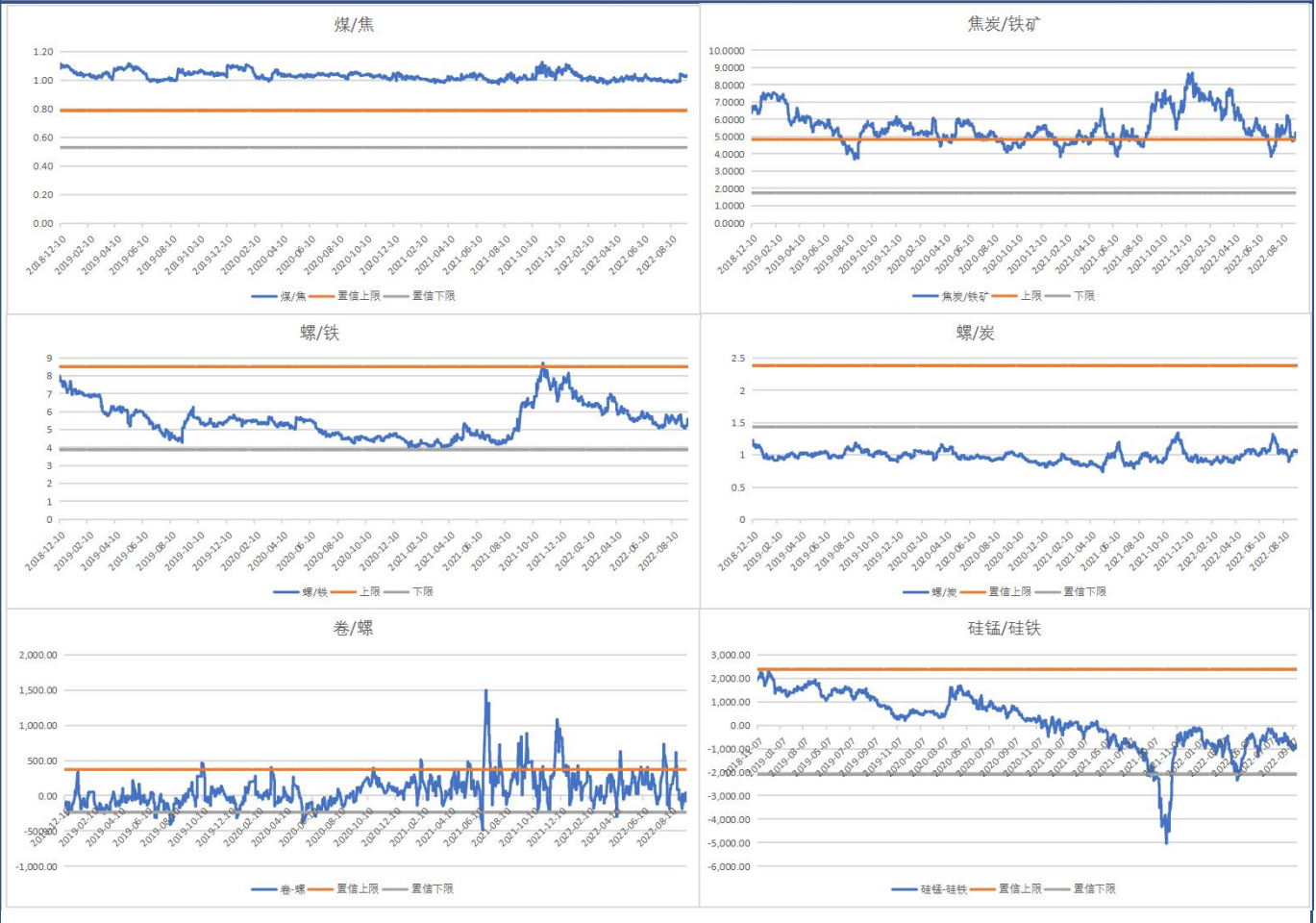
利润



基差走势



价差套利



免责声明

以上报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！