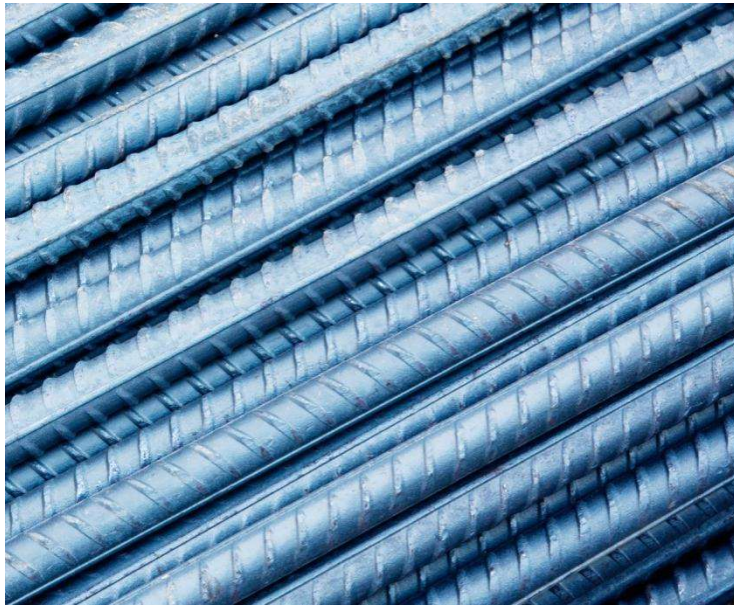




华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

黑色金属周报



编制日期：2021/1/18

投资咨询部

需求下滑明显，供需继续博弈

投资策略建议：

铁矿：本周进口矿市场行情震荡见涨，主要港口矿石库存环比增加。近期澳巴部分港口泊位检修，铁矿发运量小幅下降，矿石到货量环比增加。需求来看，受北方冬季环保，部分钢企减产，本周国内高炉开工率 84.24%，周环比下降 1.04%。总体来看，疫情严重交通受阻，原料和成材进出不畅，预计下周铁矿石行情仍将高位盘整为主。

热卷：本周期货市场大幅下行，现货市场成交整体不佳。目前下游需求逐渐转弱，市场成交难有明显改善，市场库存逐渐累积，而产量并未出现下滑。综合来看，预计下周热轧市场价格或将维持震荡偏弱运行。

螺纹：临近春节，部分钢厂有检修、减产等安排；本周下游需求清淡，贸易商冬储意愿不高，北方疫情加重，需求停滞；南方市场赶工接近尾声，且后期临近春运，疫情防控工作更加严格，后期需求或进一步趋弱。预计下周钢材价格将呈现窄幅震荡趋势运行。

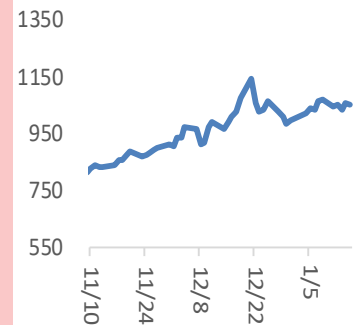
下周关注：

1. 房地产数据
2. 贸易商冬储情况

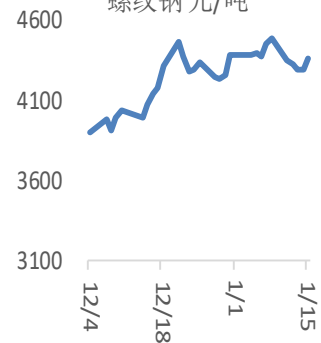
2021. 1. 11-2021. 1. 17

投资咨询部

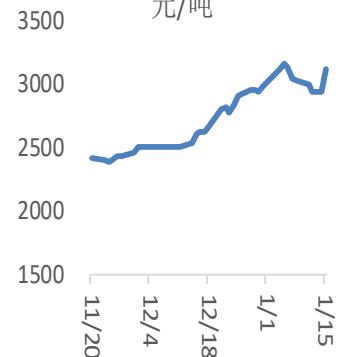
铁矿石收盘 元/吨



期货收盘价(活跃合约):
螺纹钢 元/吨



期货结算价(连续):焦炭
元/吨



L. 宏观资讯

1. 央行：初步统计，2020 年社会融资规模增量累计为 34.86 万亿元，比上年多 9.19 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 20.03 万亿元，同比多增 3.15 万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 1450 亿元，同比多增 2725 亿元；企业债券净融资 4.45 万亿元，同比多 1.11 万亿元；非金融企业境内股票融资 8923 亿元，同比多 5444 亿元。
2. 央行数据显示，2020 年全年人民币贷款增加 19.63 万亿元，同比多增 2.82 万亿元。分部门看，住户贷款增加 7.87 万亿元，其中，短期贷款增加 1.92 万亿元，中长期贷款增加 5.95 万亿元。中国 12 月新增人民币贷款 12600 亿元，预估为 12500 亿元，前值为 14300 亿元。中国 12 月货币供应量 M2 同比增长 10.1%，预估为 10.7%，前值为 10.7%。中国 12 月社会融资规模增量 17200 亿元，预估为 21850 亿元，前值为 21343 亿元。
3. 12 日，中共交通运输部党组书面通报 2020 年度民主生活会情况。部党组书记杨传堂强调，坚持系统观念统筹推进加快建设交通强国。健全和完善“十四五”规划体系，加快推进川藏铁路等一批重大项目，加强对交通强国建设试点的评估督导，加快试点经验复制推广，推动形成适应高质量发展的指标、政策、标准、考核评价等体系。
4. 从中国汽车工业协会获悉，中国 12 月份汽车销量 283.1 万辆，同比增长 6.4%；1-12 月累计销量 2531.1 万辆，同比下降 1.9%。中国 12 月份新能源汽车销量 24.8 万辆，同比增长 49.5%；1-12 月累计销量 136.7 万辆，同比增长 10.9%。
5. 1 月 14 日，海关总署发布 2020 年全年进出口数据显示，外贸进出口明显好于预期，外贸规模再创历史新高。据海关统计，2020 年，我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元人民币，比 2019 年增长 1.9%。其中，出口 17.93 万亿元，增长 4%；进口 14.23 万亿元，下降 0.7%；贸易顺差 3.7 万亿元，增加 27.4%。

L. 行业资讯

1. 海关总署 1 月 14 日数据显示，2020 年 12 月我国出口钢材 485.0 万吨，较上月增加 44.8 万吨，同比增长 3.5%；1-12 月我国累计出口钢材 5367.1 万吨，同比下降 16.5%。
2. 海关总署 1 月 14 日数据显示，2020 年全年，中国进口铁矿石 11.7 亿吨，同比增加 9.5%；对应金额 8228.7 亿元人民币（约合 1189.44 亿美元），同比增加 17.4%。两者均创下历史新高。
3. 中国钢铁工业协会 13 日公布数据显示，2021 年 1 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2195.61 万吨、生铁 1943.54 万吨、钢材 2051.90 万吨、焦炭 322.26 万吨。本旬平均日产，粗钢 219.56 万吨，环比增长 1.51%、同比增长 11.58%；生铁 194.35 万吨，环比增长 2.84%、同比增长 9.79%；钢材 205.19 万吨，环比下降 8.31%、同比增长 11.94%。
4. 目前，全国焦化生产企业 500 余家，焦炭总产能约 6.3 亿吨，其中常规焦炉产能 5.5 亿吨，半焦（兰炭）产能 7000 万吨（部分电石、铁合金企业自用半焦（兰炭）生产能力未统计在全国焦炭产能中），热回收焦炉产能 1000 万吨。根据国家统计局和中国炼焦行业协会统计数据，山西省产能超过 1 亿吨，河北省、山东省、陕西省、内蒙古自治区产能超过 5000 万吨。半焦（兰炭）生产主要集中在陕西、内蒙、宁夏、及新疆等地区，热回收焦炉主要在山西、河北等地区。

└.现货

1. 螺纹：本周全国建筑钢材价格整体继续呈明显下行。螺纹方面，其中西北、西南、华北区域小幅下行，跌幅在 20-70 元/吨之间，另外华南、华中、华东区域大幅下挫，跌幅在 90-200 元/吨。东北区域继续持平。线材方面表现弱于螺纹，其中西北、华北、西南区域小幅下行，跌幅在 20-50 元/吨。另外华南、华中、华东区域大幅下行，跌幅为 90-310 元/吨。东北区域价格持续维稳。
2. 热轧板卷：本周国内热轧板卷市场价格大幅下跌。全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4601 元/吨，较上周下跌 101 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4543 元/吨，较上周下跌 101 元/吨。

└.库存

1. 库存情况

图 1，铁矿石库存

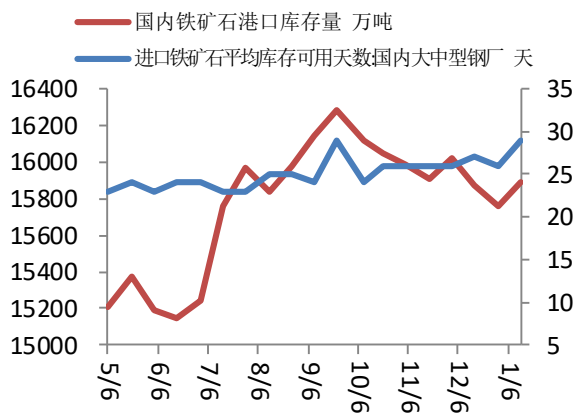
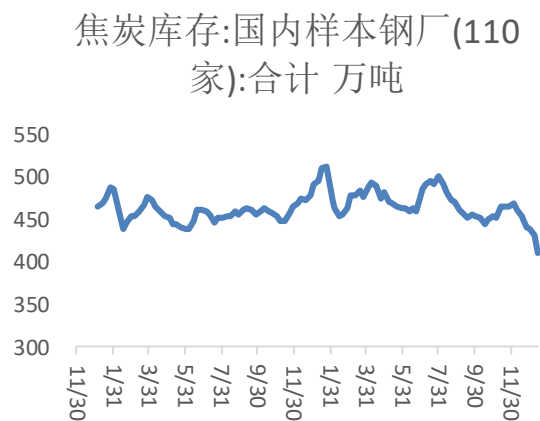


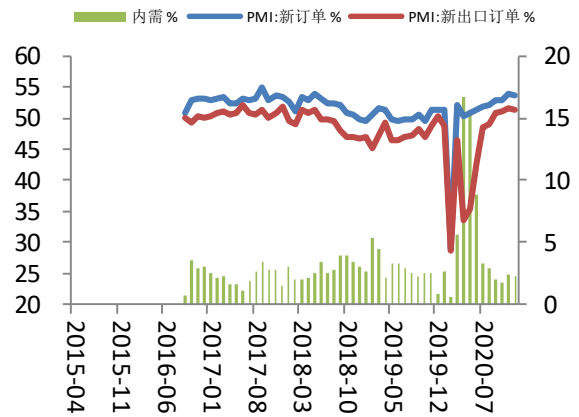
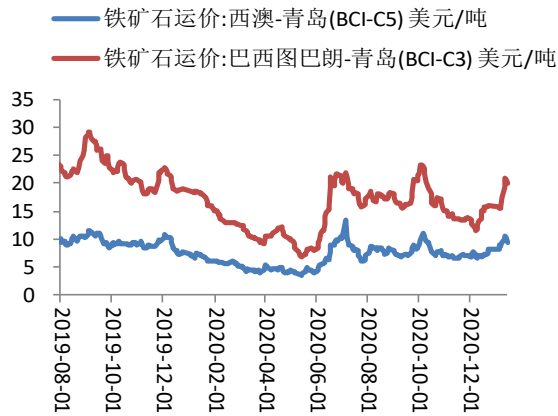
图 2，焦炭库存



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

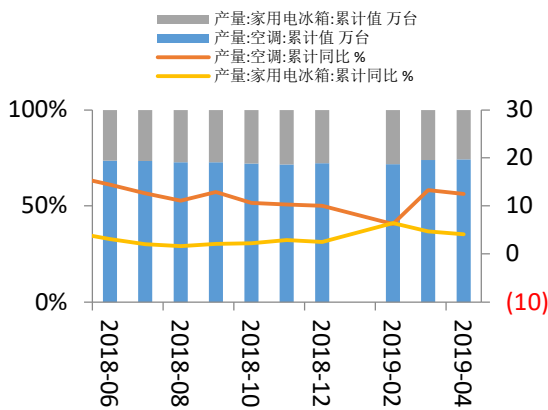
表 1：钢材五大品种库存总表

指标	分项	本周	上周	周环比	上月同期	月环比
钢厂+社库 (万吨)	螺纹钢	701.31	655.30	46.01	611.91	89.40
	线材	180.95	166.11	14.84	138.41	42.54
	热轧板卷	321.00	306.53	14.47	291.33	29.64
	冷轧板卷	129.37	127.80	1.57	128.93	0.44
	中厚板	187.37	185.05	2.32	183.17	4.20

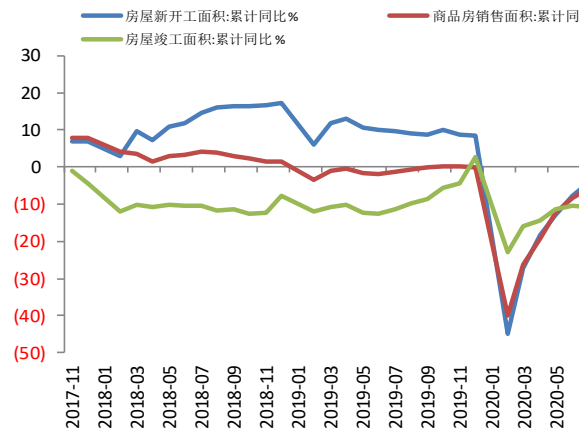


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

家电数据



房地产数据



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 华安期货投资咨询部力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

编制:

孙亚伟 分析师 F3055991

闫丰 首席分析师 F0251054/Z0001643

网址: www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067