

上周联储加息利空出尽，市场迎来反弹

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

黑色研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2022年9月26日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【行情复盘】

上周在美联储加息靴子落地后，市场情绪得以释放，市场迎来反弹。螺纹上周上涨 2.17%。铁矿 2301 涨 0.56%，焦煤 2301 涨 3.35%，焦炭涨 3.93%。

【重要资讯】

钢材方面：据 mysteel，9月19日—25日当周螺纹钢周度产量 309.75 万吨，环比上升 2.67 万吨，钢厂库存 225.67 万吨，环比上升 0.32 万吨，社会库存 485.9 万吨，环比下降 10.37 万吨，两库库存合计 711.57 万吨，环比下降 10.05 万吨，表观需求 319.8 万吨，环比下降 30.72 万吨，钢材五大品种周度产量 979.05 万吨，环比上升 2.06 万吨，五大品种两库库存 1590.46 万吨，环比下降 15.68 万吨。

原料方面：据 mysteel，9月12日—18日当周全球铁矿石发运总量全球铁矿石发运总量 2940.6 万吨，环比增加 82.0 万吨，澳巴铁矿发运总量 2541.8 万吨，环比增加 167.7 万吨。中国 45 港到港总量 2359.6 万吨，环比增加 121.6 万吨；北方六港到港总量为 1417.1 万吨，环比增加 389.4 万吨。港口库存方面，9月23日全国 45 港铁矿港口库存 13,184.2 万吨，环比下降 534.72 万吨。

【核心观点】

总体三季度以来钢材供需双弱边际改善，地产在各地“保交楼”系列政策下，地产开工预计有望回升。在美联储议息会议的利率决议的靴子落地后，情绪释放完毕，短期利空或已出尽。在钢材利总体润修复上升的情况下，钢材产量处于回升态势中，带动原料补库需求

【交易策略】

建议 rb2301 多单轻仓持有。铁矿、双焦建议震荡偏多操作。

【风险提示】

临近国庆长假，本次长假停盘时间长达 9 天，注意节前减仓，控制风险。

■ 螺纹

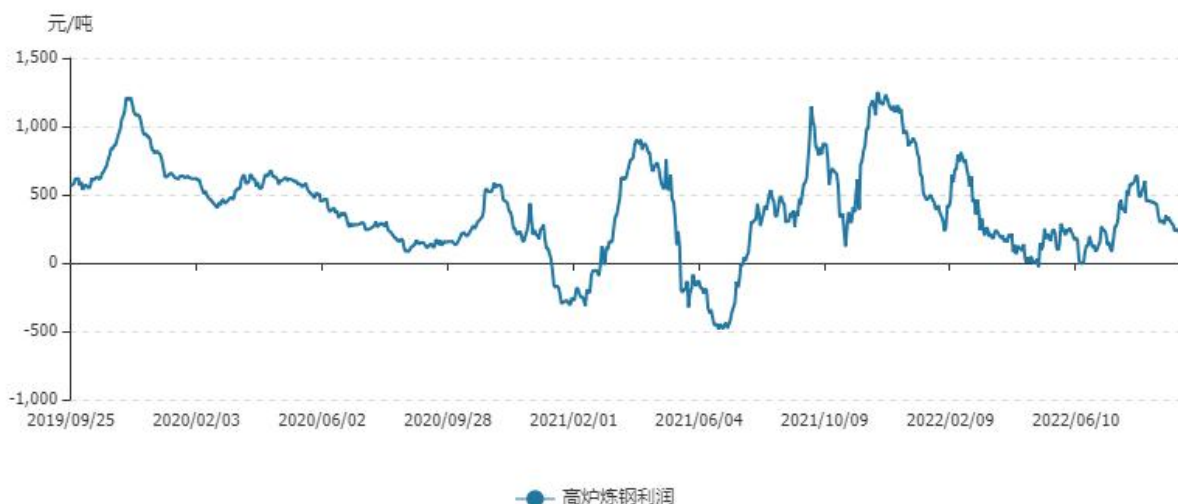
现货分析

螺纹钢现货价格



截止至 2022 年 09 月 23 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,980 元/吨，较上一交易日上升 40 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 4,080 元/吨，较上一交易日上升 10 元/吨。

螺纹钢高炉炼钢利润



截止至 2022 年 09 月 23 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 272.4 元/吨，较上一交易日增

加 26.4 元/吨，利润中枢有所下移，处于近三年来高炉炼钢利润曲线中低部。

供给分析

高炉开工率：不同地区



据 2022 年 09 月 23 日数据显示，中国高炉开工率为 51.8%，唐山高炉开工率为 59.52%，同上期数值比分别下降 0.42%和无变化%。

中国主要钢厂螺纹钢与线材周度产量



截止至 2022 年 09 月 23 日，中国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为 309.75 万吨和 139.41 万吨，较上周分别上升 2.67 万吨和上升 0.3 万吨，当前螺纹产量处于历史平均水平。

库存分析

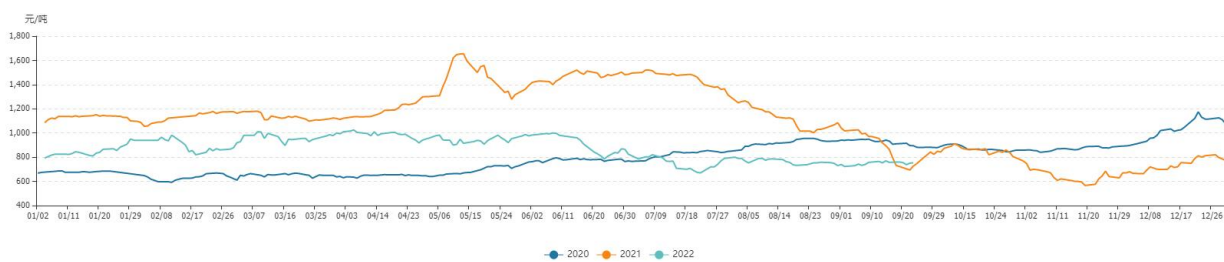
螺纹钢社会库存季节性分析



■ 铁矿

现货分析

青岛港：PB粉61.5%现货价



截止至2022年09月23日，青岛港：PB粉61.5%现货价格为754元/湿吨，较前值增加4元/湿吨。

铁矿与废钢价格对比



截止至 2022 年 09 月 23 日，唐山地区 6-8mm 废钢价格为 2,830 元/吨，较上一交易日增加 30 元/吨；青岛港：PB 粉 61.5% 现货价格为 754 元/吨，较上一交易日增加 4 元/吨。

供给分析

铁矿石进口数量与均价



截止至 2022 年 08 月，铁矿砂及精矿进口数量为 9,621 万吨，较上一个月增加 497 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 112.31 美元/吨，较上一个月减少 14.08 美元/吨。

澳洲与巴西铁矿石发运量

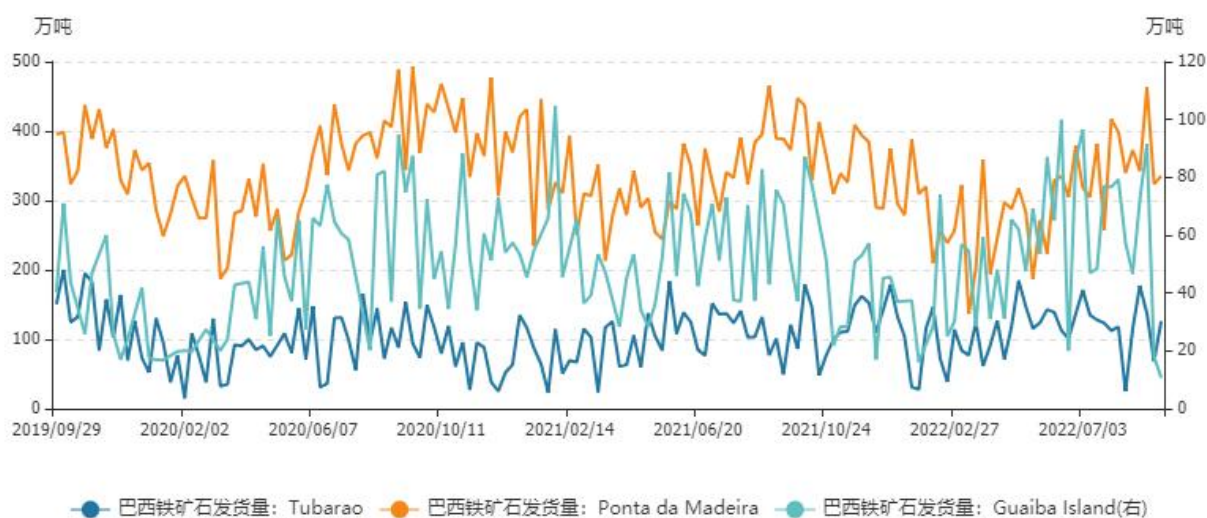


截止至 2022 年 08 月，澳大利亚铁矿石发运量为 7,079.1 万吨，较上月增加 99.9 万吨；

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

巴西铁矿石发运量为 2,744.6 万吨，较上半月增加 236.8 万吨。

巴西港口铁矿石发运量



截止至 2022 年 09 月 18 日，巴西 Tubarao 港发运量为 126.2 万吨，较上月增加 58.1 万吨；Ponta da Madeeira 港发运量为 335.7 万吨，较上月增加 12 万吨；Guaiba Island 港发运量为 10.7 万吨，较上月减少 7.2 万吨。

铁矿石海运价



截止至 2022 年 09 月 22 日，西澳-青岛铁矿石运价 9.42 美元/吨，较上日下降 0.77 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 23.08 美元/吨，较上日下降 0.54 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 18.2 美元/吨，较上日下降 0.3 美元/吨。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

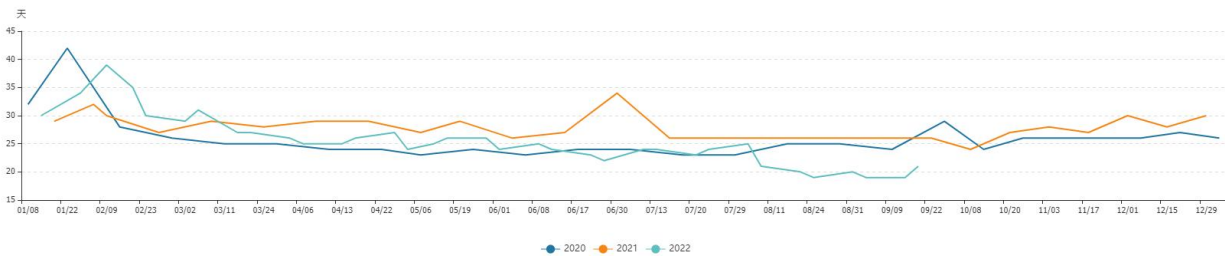
库存分析

铁矿石库存：45港口



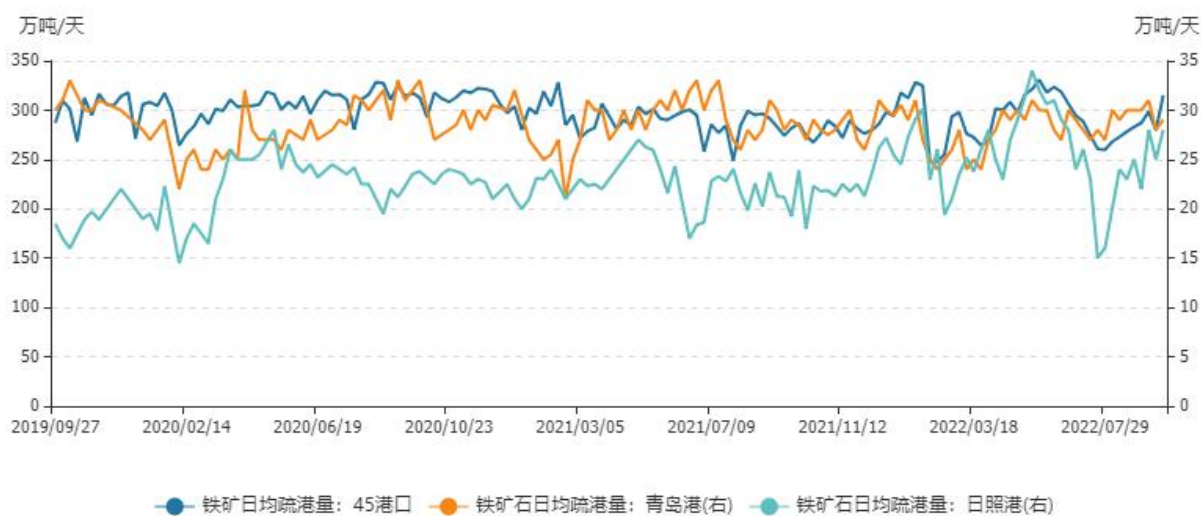
截止至 2022 年 09 月 23 日,45 港口铁矿石库存为 13,184.2 万吨,较上一周减少 534.72 万吨。

钢厂平均可用库存天数



截止至 2022 年 09 月 21 日,国内大中型钢厂进口矿平均库存可用天数为 21 天,较上半月增加 2 天。

铁矿日均疏港量

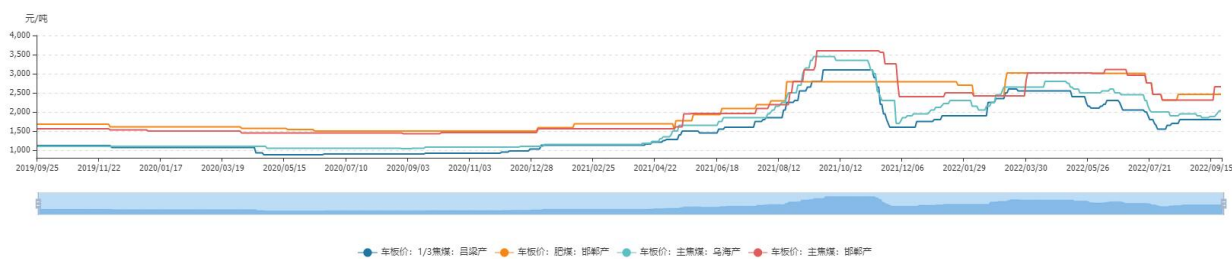


截止至2022年09月23日,45港口铁矿日均疏港量为315.14万吨,较上一周增加35.36万吨

■ 焦煤

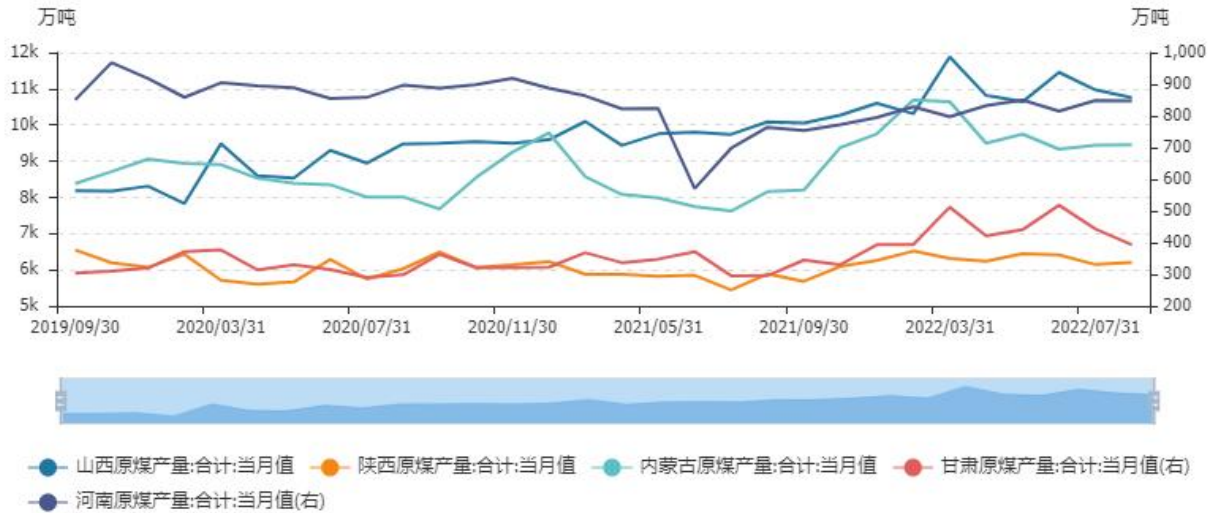
现货分析

炼焦煤华北晋地车板价



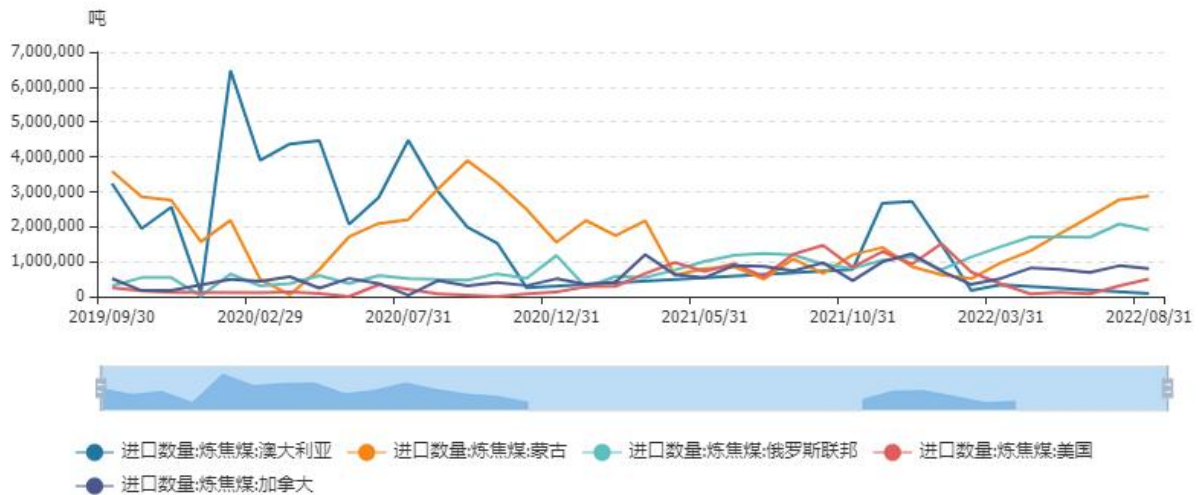
供给分析

国内各省原煤产量



截止至 2022 年 08 月，山西原煤当月产量为 10,756.1 万吨，较上月减少 212.9 万吨；陕西原煤当月产量为 6,203.5 万吨，较上月增加 60.3 万吨；内蒙古原煤当月产量为 9,454.5 万吨，较上月增加 9.6 万吨；甘肃原煤当月产量为 393.4 万吨，较上月减少 50.1 万吨；河南原煤当月产量为 847.4 万吨，较上月减少 1.3 万吨。

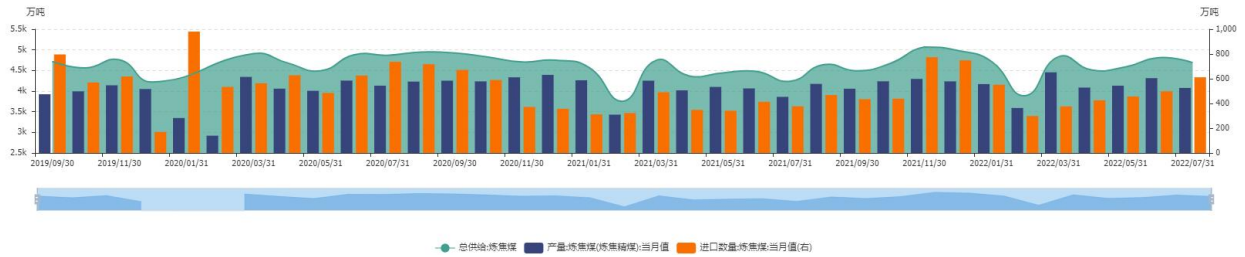
炼焦煤海外进口量



截止至 2022 年 08 月，澳大利亚进口炼焦煤当月值为 87,004.31 万吨，较上月减少 255,730.21 万吨；蒙古进口炼焦煤当月值为 2,873,212.68 万吨，较上月增加 105,146.72

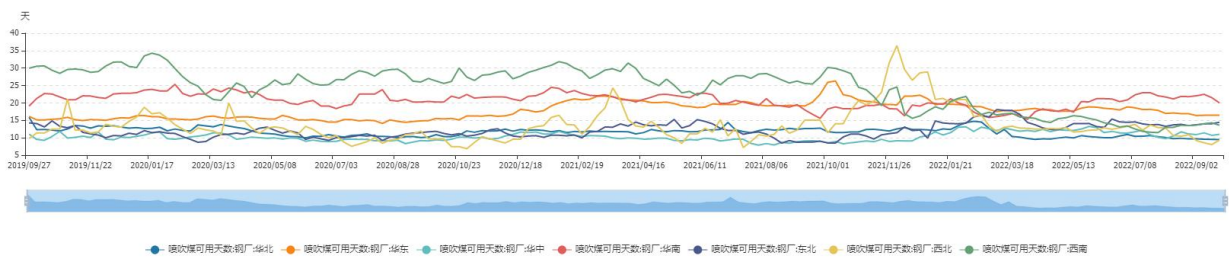
万吨；俄罗斯进口炼焦煤当月值为 1,901,599.66 万吨，较上月减少 175,560.84 万吨；美国进口炼焦煤当月值为 505,329.82 万吨，较上月增加 202,011.37 万吨；加拿大进口炼焦煤当月值为 798,389.8 万吨，较上月减少 82,968.41 万吨。

炼焦煤总供给



库存分析

钢厂喷吹煤可用天数



截止至 2022 年 09 月 23 日，喷吹煤可用天数，华北钢厂为 9.47 天，较上周减少 0.06 天；华东钢厂为 16.5 天，较上周增加 0.01 天；华中钢厂为 11.01 天，较上周增加 0.3 天；华南钢厂为 20 天，较上周减少 1.51 天；东北钢厂为 14.45 天，较上周增加 0.4 天；西北钢厂为 9.34 天，较上周增加 1.28 天；西南钢厂为 13.61 天，较上周减少 0.68 天。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211