



每周行业要闻

第 633 期

(2023 年 2 月 13 日—2023 年 2 月 19 日)

中国五矿化工进出口商会 综合部 编辑

目 录

一. 财经要闻	1
◇ 央行召开 2023 年金融市场工作会，重磅定调！	1
◇ 看好中国市场，共享发展红利 外商投资意愿持续高涨	2
◇ 新美联储通讯社”点评通胀报告：美联储 3 月继续加息，并暗示未来或进一步加息	5
二. 石化	7
国内	7
◇ 国内成品油价格本次不作调整	7
◇ 磷矿石价格料步入上涨周期	8
国际	10
◇ 原油天然气出口大增，美国正取代俄罗斯成欧盟主要能源供应国	10
◇ 狂买俄石油，激增近 400%！印度“大动作”	12
◇ 油市供应将趋紧！OPEC 上调今年全球原油需求预期	14
◇ 沙特能源部长重申：2023 全年 OPEC 将维持产量不变	15
◇ 俄罗斯“重拳出击”，美国慌了？欧佩克：需求将增加！油市谁能占据上风？	16
三. 五金建材卫浴	18
◇ 2023 年全球整体卫浴行业发展现状及市场规模分析 市场规模达 1223 亿美元	18
四. 矿产有色钢材	24
国内	24
◇ 宝武董事长陈德荣：铁矿石需求巨大，不可能再用传统供应方式保证	24
◇ 铁矿石焦炭维持坚挺，支撑成材价格，钢价预期依旧震荡偏强！	26
◇ 40 亿元！硅料巨头又有大动作	35
国际	36
◇ 美联储高官“放鹰” 金属板块受挫	36

一. 财经要闻

◇ 央行召开 2023 年金融市场工作会，重磅定调！

2023 年 02 月 15 日 来源：证券时报

2 月 15 日，人民银行发布消息称，人民银行于 2 月 10 日召开 2023 年金融市场工作会议。会议深入学习贯彻党的二十大精神和中央经济工作会议部署，落实人民银行工作会议要求，总结 2022 年人民银行金融市场和信贷政策工作，安排部署 2023 年重点工作。

会议指出，因城施策实施好差别化住房信贷政策，落实好金融支持房地产市场平稳健康发展的 16 条政策措施，积极做好保交楼金融服务，加大住房租赁金融支持，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。

会议要求，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，提升服务实体经济和防范化解风险的能力。推进大型平台企业金融业务全面完成整改，加强常态化监管，支持平台企业健康规范发展。推动出台公司债券管理条例、修订票据法。

会议强调，要坚持稳中求进，统筹发展和安全，加强前瞻性和趋势性把握，因时因势做好相应政策安排，推动 2023 年金融市场和信贷政策工作再上新台阶。

推动普惠小微贷款稳定增长 加大住房租赁金融支持

会议认为，2023 年是全面贯彻党的二十大精神的开局之年，要及时分析研判经济金融运行苗头性趋势性变化，有力支持实体经济高质量发展，积极防控金融市场重点领域风险，统筹推进金融市场运行机制建设和改革发展稳定，保障金融基础设施高效稳健运行，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步提供有力有效的金融支持。

会议指出，要提高金融服务扩大国内需求和建设现代化产业体系的能力，支持加快构建新发展格局。做好政策性开发性金融工具、设备更新改造专项再贷款等稳经济大盘政策工具存续期管理，支持项目落地建成。完善支持普惠小微、绿色发展、科技创新等政策工具机制，精准加强重点领域和薄弱环节金融支持。深入实施中小微企业金融服务能力提升工程，进一步健全融资配套机制，推动普惠

小微贷款稳定增长。

会议指出，切实落实“两个毫不动摇”，拓展民营企业债券融资支持工具（“第二支箭”）支持范围，推动金融机构增加民营企业信贷投放。加强农业强国金融服务，巩固拓展脱贫攻坚成果，持续提升金融服务乡村振兴能力。

会议还指出，动态监测分析房地产市场边际变化，因城施策实施好差别化住房信贷政策，落实好金融支持房地产市场平稳健康发展的16条政策措施，积极做好保交楼金融服务，加大住房租赁金融支持，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。

有序推进金融市场双向开放

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，提升服务实体经济和防范化解风险的能力。强化债券承销、做市、投资者合格性等市场机制建设，加快多层次市场体系发展，完善金融债券宏观管理，提升债券市场韧性和市场化定价能力。

会议要求，促进货币市场平稳运行，持续规范票据市场发展，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。健全金融基础设施统筹监管框架，深入推进债券市场、衍生品市场等对外开放。

会议要求，推进大型平台企业金融业务全面完成整改，加强常态化监管，支持平台企业健康规范发展。推动出台公司债券管理条例、修订票据法。

会议还强调，要围绕重点领域深入开展调查研究，主动加强政策协调配合。要坚持稳中求进，统筹发展和安全，加强前瞻性和趋势性把握，因时因势做好相应政策安排，推动2023年金融市场和信贷政策工作再上新台阶。

◇ 看好中国市场，共享发展红利 外商投资意愿持续高涨

2023年02月15日 环球网

中央经济工作会议提出，“要更大力度推动外贸稳规模、优结构，更大力度促进外资稳存量、扩增量，培育国际经贸合作新增长点。”今年以来，随着我国疫情防控转入新阶段，国际经贸交流合作渠道不断畅通，外商来华投资更加便利，外资企业投资中国的意愿高涨。

项目接连落地——

投资中国信心足

“我们对中国市场的长期潜力充满信心。”博世集团董事会主席史蒂凡·哈通表示，中国是全球最大的汽车市场，富有韧性和活力，通过持续在中国发展，博世将有效增强在全球的竞争力。

1月12日，全球规模领先的汽车技术供应商德国博世集团，在苏州举行博世新能源汽车核心部件及自动驾驶研发制造基地项目签约仪式。据介绍，新基地项目总投资超10亿美元，将主要围绕新能源汽车核心部件，以及高阶智能驾驶解决方案在内的多项自动驾驶核心技术进行研发和生产。

同一天，总投资20亿元的太古可口可乐昆山项目签约落户昆山，成为其迄今在华最大的单笔投资。该项目致力打造华东地区研发制造基地、分拨销售中心，每年可灌装饮料超160万吨。

商务部发布数据显示，2022年，全国实际使用外资金额12326.8亿元，按可比口径同比增长6.3%。2023年，外资项目有序推进，外资企业加码中国的信心不减。德国法兰克福金融与管理学院教授霍斯特·勒歇尔表示，德国博世集团近期宣布在苏州设立新基地，体现出企业对中国市场的信心。勒歇尔认为，随着中国消费进一步回暖，市场活力增强，对中国经济发展前景很乐观。

1月28日，在广东省高质量发展大会上，多家世界500强企业代表分享了在广东投资投产计划。宝洁大中华区董事长、首席执行官许敏表示，将把宝洁国际贸易供应链控制中心从欧洲迁至广东，负责《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)、“一带一路”沿线国家等市场的进出口业务管理服务，奠定以粤港澳大湾区为核心、进一步辐射欧亚市场的战略布局。

前不久，中国贸促会对160多家外资企业和外国商协会进行的快速调研得出了同样的结果。统计显示，99.4%的受访外资企业对2023年中国经济发展前景更有信心，表示将继续在中国投资兴业，分享中国的发展红利。受访的外资企业普遍认为，中国经济韧性强，在市场潜力、工业体系、基础设施、营商环境等方面具有综合竞争优势，看好中国经济发展的前景。

创新动能澎湃——

高质量发展基础牢

“我们数字化、电动化和循环永续的集团战略与中国的发展方向相契合。”德国宝马集团董事长奥利弗·齐普策表示，宝马将进一步推进在华数字化和电动化的研发和生产布局，包括投资 100 亿元扩大宝马沈阳生产基地的动力电池生产能力。

2022 年，德国宝马集团在中国不断推出新举措，发布全系车型，完成沈阳生产基地两大重点扩建项目。进入 2023 年，中国仍然是宝马集团最具战略意义的市场之一。

“我们愿与中国合作伙伴紧密合作，始终保持与中国经济和社会同频共进、协同发展、共创共赢。”齐普策认为，中国是推动新兴技术超大规模应用的热土。如果某项技术在中国市场形成规模，就能在全世界规模化应用。

商务部数据显示，2022 年，我国高技术产业实际使用外资增长 28.3%，占全国 36.1%，较 2021 年提升 7.1 个百分点，其中电子及通信设备制造、科技成果转化服务、信息服务分别增长 56.8%、35%和 21.3%。

“这说明我国产业转型升级成效显著，已形成与全球高技术产业发展相匹配的产业基础和创新体系，跨国公司希望与中国企业共同成长，分享中国经济转型升级的红利。”商务部研究院现代供应链研究所所长林梦表示。

紧紧扭住科技创新这个牛鼻子，我国高质量发展基础更加牢固。2022 年，我国高技术制造业增加值同比增长 7.4%，全球创新指数排名由 2012 年的第三十四位上升至 2022 年的第十一位。

为了促进外资更好参与我国创新驱动发展战略，共享高质量发展带来的机遇，前不久，商务部、科技部等 21 个部门研究提出了 4 方面 16 条政策举措，进一步加大对外资研发中心的支持力度。

“中国的科技创新离不开世界，世界的科技进步和创新发展也越来越需要中国。”科技部成果与区域司副司长吴家喜表示，下一步，要以更大的力度和更实的举措支持外资研发中心发展，推动外资研发中心更好融入我国科技创新体系，在形成具有全球竞争力的开放创新生态中发挥更大作用。

政策利好不断——

外商投资预期稳

中央经济工作会议提出，“更大力度吸引和利用外资”。新年伊始，各地区各

部门拿出“闯”的精神、“干”的作风，加大力度招商引资，促进外资稳存量、扩增量，培育国际经贸合作新增长点。

今年1月1日，《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》正式生效施行，总条目1474条，与2020年版相比，增加239条、修改167条。外商投资鼓励目录内的行业领域，可享受关税减免、土地优先供应等优惠政策。

1月28日，浙江省商务厅在官方公众号上，以中英双语向广大外资企业致信，信中表示：“新的一年，浙江将以超强决心、超常举措、超大力度吸引全球投资合作，与外资企业共享新时代新发展，共赢新机遇新未来。”

同日，上海召开全市优化营商环境建设大会，印发《上海市加强集成创新持续优化营商环境行动方案》，聚焦提升市场主体满意度，从深化重点领域对标改革、优化企业全生命周期服务和监管、支持重点区域创新引领、加强协调配合和组织保障等方面着手，为企业经营发展营造更好环境。

1月29日，江苏省召开全省商务工作会议，提出将全面推动境外招商引资工作，开展“走出去”招商引资，谋划推出一批省级境外招商经贸活动，统筹指导各地赴境外招商。

“新的一年，我们将深入做好外资工作，相信会有更多外国投资者看好中国、投资中国，实现更好发展。”商务部部长助理陈春江说，2023年，商务部将深入实施外商投资法，保障外资企业平等进入市场，公平参与市场竞争。发挥外资企业投诉工作机制的作用，加强知识产权保护，落实好外资企业国民待遇。强化重点外资项目工作专班的作用，及时帮助外资企业解决各类困难问题，坚定外商投资信心。

◇ 新美联储通讯社”点评通胀报告：美联储3月继续加息，并暗示未来或进一步加息

2023年02月15日 来源：华尔街见闻

有“新美联储通讯社”之称的记者 Nick Timiraos 在美国 CPI 报告发布后表示，周二强劲的报告会让美联储官员们在3月会议上继续加息，并暗示未来可能会进一步加息。美联储官员们担心劳动力市场紧张将继续对工资和物价构成上行

压力。

美国劳工统计局周二的数据显示，美国 1 月 CPI 同比上升 6.4%，为 2022 年年中达到峰值以来连续第七个月放缓，预期 6.2%，前值 6.5%；环比上涨 0.5%，为三个月来最大涨幅，前值-0.1%。不包括波动较大的能源和食品的核心 CPI 增速继续回落，同比上升 5.6%，为 2021 年 12 月以来的最低水平，预期 5.5%，前值 5.7%；环比上升 0.4%，预期 0.4%，前值 0.3%。

虽然美国通胀数据在 1 月同比继续回落，但高于市场预期。此前几个月整体通胀的放缓主要是因为能源和其他商品价格下跌。然而，伴随着 1 月能源、食品、住房和许多其他价格的攀升，通胀降温速度放缓。此外值得警惕的是，服务业通胀飙升至 40 多年的最高水平。Timiraos 提及，住房成本的大幅上涨已经放缓，但尚未反映到官方数据中。

Timiraos 认为，最新通胀报告说明了为什么美联储官员们在最近的公开讲话中为更长的通胀斗争做好了准备。例如，美联储主席鲍威尔上周表示，将通胀率降低至美联储 2%目标的过程可能需要相当长的时间。我们认为这不会是一帆风顺的。这可能会很坎坷。预期通货膨胀将迅速且无痛苦地消失，不是基本情况。鲍威尔认为基本情况是，美联储将不得不进行更多的加息，然后不得不环顾四周，看看是否做得足够。

与上述形成鲜明对比的是许多投资者们，他们预计通胀会更快下降。

Timiraos 指出，此前美联储官员们担心劳动力市场紧张将继续对工资和物价构成上行压力。在过去的三个月里，鲍威尔多次提及劳动力市场仍然紧张、工资压力上升以及劳动密集型服务的通胀水平高，这些都说明美联储继续加息是合理的。

美国 1 月非农新增就业人数 51.7 万，远超预期，预期为 18.5 万，前值为 22.3 万（修正后为 26 万）。失业率下降至 3.4%，跌至近 50 年来的低位。平均时薪同比增长 4.4%，略高于预期的 4.3%。劳动参与率有所上升。非农报告并没有像市场预期的那样体现出美国劳动力市场的放缓，凸显出就业的韧性。

根据 12 月 FOMC 会议后发布的预测，大多数美联储官员们认为今年联邦基金利率的中位值为 5.1%，这意味着在接下来的 3 月和 5 月的两次会议上加息 25 个基点。有超过三分之一的官员预计将利率提高到 5.25%以上，这意味着在 6 月再次加

息。没有官员预计今年会降息。

Timiraos 在文章结尾援引了鲍威尔上周的观点：

如果经济数据表明美国经济活动正在以美联储官员们没有预料到的方式加速，那么美联储将准备加息。“我们将对数据做出反应。因此，例如，如果我们继续获得强劲的劳动力市场报告或更高的通胀报告，那么我们很可能必须采取更多行动，加息幅度要超过市场预期。”

二. 石化

国内

◇ 国内成品油价格本次不作调整

2023 年 02 月 18 日 北京青年报

国家发展改革委 17 日称，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，本次国内汽油、柴油价格不作调整。

国家发展改革委有关负责人表示，中石油、中石化、中海油三大公司及其他原油加工企业要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应，严格执行国家价格政策。各地相关部门要加大市场监督检查力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。消费者可通过 12315 平台举报价格违法行为。

据国家发展改革委价格监测中心消息，本轮成品油调价周期内，伦敦布伦特、纽约 WTI 油价分别比上个调价周期下降 1.56%、2.19%，但美元指数上涨 1.46%，抵消了国际油价下跌的影响。国家发展改革委价格监测中心预计，受多重因素影响，短期来看国际油价将震荡运行。

据国家发展改革委消息，自 2023 年 2 月 3 日国内成品油价格调整以来，国际市场油价震荡运行，按现行国内成品油价格机制测算，2 月 17 日的前 10 个工作日平均价格与 2 月 3 日前 10 个工作日平均价格相比，调价金额每吨不足 50 元。根据《石油价格管理办法》第七条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。北京青年报记者了解到，本轮是 2023 年第四次调价，也将迎来 2023 年第一次搁浅。下一次调价窗口将在 2023 年 3 月 3 日 24 时开启。

隆众资讯分析师李彦表示，以当前的国际原油价格水平计算，下一轮成品油调价开局将呈现上涨的趋势。目前来看，供应趋紧格局仍在，且俄乌地缘局势仍有潜在风险，预计下一轮成品油调价上调的概率较大。文/本报记者 张鑫

◇ 磷矿石价格料步入上涨周期

2023 年 02 月 15 日 05:23 中证报

● 本报记者 潘宇静

东方财富 Choice 数据显示，截至目前，已有 7 家磷肥及磷化工上市公司披露 2022 年业绩预告或快报。中国证券报记者统计发现，行业发展进一步分化，龙头企业的业绩表现突出。

业内人士表示，2023 年国内磷矿石市场供需矛盾将进一步加剧，价格仍将保持高位震荡局面，继续攀升的概率较大，具备磷矿石储量的磷肥及磷化工上市公司业绩有望进一步受益。

多家公司业绩大幅预增

按净利润预增幅度上限统计，川恒股份(28.350, -0.77, -2.64%)位居第一，预计盈利 7 亿元-8.5 亿元，同比预增 90.34%-131.13%；川金诺(25.050, -0.41, -1.61%)位居第二，同比预增 74.54%-90.41%；排在第三位的是云天化(22.500, -0.25, -1.10%)，同比预增 59.26%-67.49%。

行业持续保持景气周期，销售价格上升是多数磷肥及磷化工上市公司业绩增长的主要原因。川恒股份表示，报告期内，公司主要化工产品及其磷矿石销售价格上升，营业收入增加，且化工产品及其磷矿石毛利率同比上升，因此公司业绩同比增加。

川发龙蟒(11.320, -0.08, -0.70%)预计 2022 年实现净利润 10.2 亿元-12.2 亿元，同比增长 25.89%-50.58%。公司表示，报告期内，磷化工行业持续保持景气周期，公司紧抓国内、国际两个市场有利时机，灵活应对市场，同时充分发挥生产装置配套齐全的优势，合理安排生产，严格控制成本费用，主要产品工业级磷酸一铵、部分肥料系列产品量价齐升，公司扣非净利润实现较大幅度增长，整体经济效益进一步提升。

兴发集团(31.010, -0.39, -1.24%)称,报告期内,公司净利润较上年同期大幅增加,主要受以下因素的综合影响:一是受农化行业周期性波动影响,公司草甘膦、磷矿石、黄磷等产品销售价格较去年实现不同程度增长,盈利能力明显增强。二是受益于食品加工、碳纤维、集成电路等新兴产业快速发展,公司食品添加剂、特种化学品、湿电子化学品等偏成长型产品市场需求良好,营收规模稳健增长,经营效益显著增加,业绩贡献占比达到三成。

磷矿石需求不断提升

我国磷矿石储量全球第二,但磷矿平均品位低。磷复肥是磷矿石的主要下游需求领域,占比约七成。其他产品,如草甘膦、磷酸盐等占比相对较小。

东莞证券研究员卢立亭表示,当前磷酸一铵、磷酸二铵行业库存量较低,春耕备肥的启动有望提振国内化肥需求,利好磷酸一铵、磷酸二铵的需求量。

生意社数据监测,近期(2月6日-2月13日),国内磷矿石市场行情整体迎来上涨周期。2月13日,我国30%品位磷矿石参考均价在1074元/吨附近,与2月6日相比,价格上调18元/吨,涨幅1.70%。

这一走势延续2022年磷矿石走高的行情。以贵州地区磷含量为28%的磷矿石价格(车板价)为例,Wind数据显示,2022年12月月末价格为1030元/吨,较1月初的630元/吨的价格上涨400元/吨,涨幅达63%。全年均价为867元/吨,同比上涨67%。

卢立亭表示,由于磷酸铁新增产能有望加速释放,对上游磷矿石需求将明显增加,在磷矿石需求偏紧的背景下,产业链利润将向上游转移。

中国金属矿业经济研究院称,国内磷矿石市场步入牛市势头。供应方面,预计2023年-2030年,我国磷矿石产量的上限大约在1亿吨,考虑到环保政策的压力和矿石品位降低的现实情况,产量有减无增。而需求方面,2019-2022年,我国磷矿石需求量基本保持在9000万吨-1亿吨的水平。

值得一提的是,磷酸铁锂正极材料对磷矿石的需求有望保持快速增长。有机构预测,假设磷酸铁锂电池在2023年-2030年的产量增长速度与新能源车增长速度保持一致,根据测算,到2025年我国磷酸铁锂动力电池产量需要消耗的磷矿石约为670万吨,2030年将达到960万吨。

国际

◇ 原油天然气出口大增，美国正取代俄罗斯成欧盟主要能源供应国

2023年02月18日 19:22 界面新闻

俄乌冲突改变了欧盟的能源进口生态，美国正在取代俄罗斯成为欧盟的主要石油和天然气来源国。

随着欧盟对俄海上运输原油禁运生效，去年12月，美国对欧洲的原油出口达到两年来最高。业内人士预测，今年将有更多美国原油进入欧洲市场。

天然气方面，由于对欧洲出口猛增，美国去年跃升至全球第二大液化天然气出口国。壳牌集团发布的最新展望预计，今年欧洲依然将需要大量液化天然气来填补俄天然气空缺。

2月17日，雪佛龙 Midstream 副总裁帕菲特（Colin Parfitt）接受路透社采访时表示，全球原油的流动正在发生变化，一个关键变化就是美国原油涌向欧洲。

帕菲特认为，由于欧洲今年的俄罗斯原油供应短缺，将会有更多美国原油运往欧洲。大宗商品数据分析机构 Kpler 统计显示，去年12月，美国向欧洲出口的原油升至近169万桶/日，为两年来最高。

该机构数据显示，俄乌冲突开始后从去年3月到12月，美国对欧洲的原油出口持续攀升，12月达到顶峰。到今年1月，美国对欧洲原油出口量微降至150万桶/日。而2021年12月，美国对欧洲的原油出口为109万桶/日。

Kpler 估计，由于欧洲需求旺盛，美国去年全年的原油出口量升至340万桶/日，超过新冠疫情前水平达到近年来最高。部分美国机构预测，今年该国原油出口量将超过进口量，美国也将自二战来首次成为原油净出口国。

在出口量增加之时，美国原油出口的目的地正在发生变化。

美国能源信息署（EIA）的最新数据显示，2021年美国原油出口五大目的地分别为印度、韩国、加拿大、荷兰和中国。

美国人口普查局数据显示，去年前三季度，美国的原油出口量为350万桶/日，比2021年同期上涨19%。虽然亚洲依然是美国原油出口重要目的地，但欧洲占比迅速上涨。前三季度，美国对欧洲的原油出口上涨45.2万桶/日至146万桶/日，

占总出口量的 41%。

欧盟统计局数据也显示，美国正在成为欧盟的关键石油来源国。

2021 年，欧盟有 24.8%的石油进口来自俄罗斯，其次为挪威（9.4%）和美国（8.9%）。但到去年第三季度，俄罗斯的占比降至 14.4%，美国则升至 11.9%、超过挪威排名第二。

在天然气方面，去年上半年，得益于欧盟需求飙升，美国一跃成为全球最大液化天然气出口国。但去年 6 月，自由港液化天然气公司位于得克萨斯州的天然气出口工厂因火灾而关闭，维修工作一直持续到今年 1 月，影响了美国的液化天然气出口。

金融信息服务公司 Refinitiv 认为，正是受火灾影响，美国没能成为全球最大液化天然气出口国。但该国去年全年出口量依然排名第二，略低于澳大利亚，超过了卡塔尔。

美国出口的液化天然气中有约 69%都运往了欧洲，远高于 2021 年的 35%。EIA 数据显示，去年前三季度，美国的液化天然气出口收入超过 350 亿美元，而 2021 年同期仅为 83 亿美元。

彭博社则估计，美国去年的液化天然气出口量达到了 8120 万吨，与卡塔尔打成平手，两国并列全球最大液化天然气出口国。

对于欧盟而言，美国正在填补俄罗斯的空缺，成为该地区关键天然气来源国之一。

欧盟统计局记录显示，2021 年欧盟有 39.3%天然气进口来自俄罗斯，其次为挪威、阿尔及利亚和美国，美国仅贡献了 7.1%。

但到去年第三季度，挪威和美国占比分别升至 30.8%和 15.2%，排名前两位；俄罗斯占比降至 15%，排名第三。

去年，欧盟通过节能、加大液化天然气进口顺利挺过了暖冬。但壳牌集团本周发布的预测认为，随着库存耗尽，欧盟今年将面临补充天然气库存的难题，能源危机远未结束。报告预测到 2030 年，欧洲需要 1.4 亿吨液化天然气，远超 2018 年的 5000 万吨。

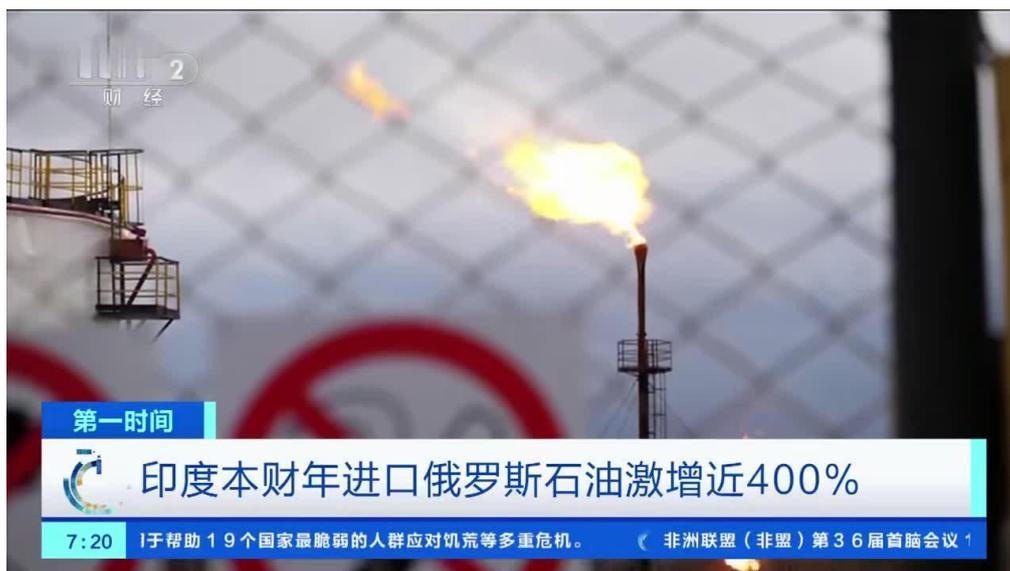
虽然欧洲需求增长，但澳大利亚的液化天然气新工厂要到 2026 年才能投入使用，卡塔尔的新设施预计在 2025 年投入使用。而美国得克萨斯州和路易斯安那州

的新工厂计划从明年开始发货，美国也将在短期内继续扮演欧盟关键液化天然气来源国的角色。

◇ 狂买俄石油，激增近 400%！印度“大动作”

2023 年 02 月 19 日 央视网-央视财经

俄罗斯媒体 18 日援引印度商务部公布的最新数据报道称，在印度本财年的前 10 个月里，印度从俄罗斯进口的石油量较此前激增了近 400%。



报道称，出现这一增长的原因是西方对俄罗斯海运石油和石油产品进行制裁，而印度在此期间打折购买了大量俄罗斯原油。



数据显示，在印度本财年的前 10 个月里，也就是从 2022 年 4 月到 2023 年 1

月，俄罗斯是印度第四大商品进口来源国，其总进口额达到 373.1 亿美元，同比增长了 384%。



报道援引印度商务部长巴特瓦尔的话称，“印度购买了大量的原油并将其转化为石油产品进行出售”。从 2022 年 4 月到 2023 年 1 月，印度的石油产品出口额为 785.8 亿美元，而上一财年同期出口额为 507.7 亿美元。



印度是世界第三大石油消费国，其 80% 以上的需求依赖进口。



去年 12 月，印度外交部长苏杰生曾表示，政府从未要求印度石油公司购买俄罗斯石油，但要求印度石油公司购买他们可以获得的最佳选择的石油。

◇ 油市供应将趋紧！OPEC 上调今年全球原油需求预期

2023 年 02 月 15 日 财联社

当地时间周二（2 月 14 日），石油输出国组织（OPEC，简称欧佩克）上调了今年全球石油需求增长预测，系几个月来首次上调。该组织还下调了俄罗斯和其他非欧佩克产油国的供应预测，预计石油市场将趋紧。

欧佩克在其月度报告中预测，今年全球原油需求将增加 232 万桶/日，增幅为 2.3%，来到了 1.0187 亿桶/日，这一预测比上月的预测高出 10 万桶/日。该组织指出，上调预测的原因是中国重新开放将提振石油需求。

欧佩克将 2023 年全球增长预期从 2.5% 上调至 2.6%，报告强调，经济增速相对去年放缓仍是大势所趋，通胀依然高企，预计利率会进一步上升。报告指出，各种潜在的负面因素依然存在，不过上行因素包括美联储实现美国经济软着陆的可能性，以及大宗商品价格进一步走弱。

欧佩克在报告中称，由于沙特、伊拉克和伊朗的产量下滑抵消了其他地区的产量增长，该组织 1 月原油产能将下降 4.9 万桶/日至 2888 万桶/日。欧佩克还将非欧佩克产油国今年供应增长预测从上月的 150 万桶/日下调至 140 万桶/日，原

因是俄罗斯和美国产能将低于预期。

俄罗斯上周表示，计划在 3 月将石油产能削减 50 万桶/日，在西方制裁重压之下，俄罗斯的石油产量可能在 2023 年下降。

尽管中国重新开放增加了需求，并且俄罗斯决定减产来反制西方制裁，但阿联酋能源大臣周二重申，全球原油市场处于平衡状态，因为一些地区的需求增长被其他地区的需求放缓所抵消。

自去年 12 月以来，国际油价一直保持相对稳定，目前全球石油基准布伦特原油价格略低于 86 美元/桶。

◇ 沙特能源部长重申：2023 全年 OPEC 将维持产量不变

2023 年 02 月 17 日 来源：华尔街见闻

若要 OPEC 增产，需要更多“保证”。

沙特表示 OPEC+石油产量协议将锁定到今年年底，再次重申不增产态度。

2 月 14 日，沙特能源大臣阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼亲王在接受采访时表示，OPEC+在去年 10 月达成的协议将持续到今年结束，即将石油产量目标削减 200 万桶/日，直至 2023 年底。这意味着整个 2023 年不会有石油增产。

上周 OPEC 上调了 2023 年全球石油需求增长预测，但阿卜杜勒阿齐兹亲王表示，若要令 OPEC 决定增产，需要更多保证：

无论你依据的是什么趋势，遵循谨慎的态度，不仅需要看到积极趋势的开始出现，而且要确保这个市场的这些积极信号能够持续下去。

OPEC 的另一个重要成员国阿联酋本周也表示，OPEC “几乎没有必要”改变其生产路线。该国能源部长接受采访时表示，原油价格水平“证明了供需平衡”。

高盛和国际能源署（IEA）等机构预测，如果 OPEC+保持产量不变，市场将在今年下半年大幅收紧，因为中国经济的增长将刺激燃料消费的复苏。

但阿卜杜勒阿齐兹亲王认为，目前尚不清楚全球货币和财政紧缩政策将持续多久：

对于通货膨胀可能会增加多少，以及央行行长将如何根据他们的授权做出反应，目前还没有定论。

此外，阿卜杜勒阿齐兹亲王还指责 IEA 及其最初预测俄罗斯产量将下降 300 万桶/日导致去年美国释放战略石油储备。

这不是我的决定。我尊重这个决定。但国际能源署对此负有责任，因为他们对于俄罗斯减产做出了威胁。

◇ 俄罗斯“重拳出击”，美国慌了？欧佩克：需求将增加！油市谁能占据上风？

2023 年 02 月 15 日 07:10 市场资讯

近期，原油市场供应端变量层出不穷！

2 月 10 日，俄罗斯副总理宣布将在 3 月份下调 50 万桶日产量，计划减产量约相当于 1 月产量的 5%。俄油减产消息传来，国际油价快速拉升，跳涨超 2 美元/桶，并进一步打开了上行通道。对此 OPEC 官员表示，他们不会通过增加产量来填补俄罗斯宣布的减产，进一步强化了原油市场供应将趋紧的预期。

对于俄罗斯减产，美国用抛储来回应，美国计划从战略原油储备（SPR）中再释放 2600 万桶原油，预计 4—6 月交付，在此期间大约给市场带来 20—30 万桶/日的供应增量。

当地时间 2 月 14 日，欧佩克 2 月份的月报预测显示，2023 年全球石油需求增速为 230 万桶/日，以前预测为 222 万桶/日，同时欧佩克将 2023 年世界经济增长预期从 2.5% 提升到 2.6%，将 2023 年欧元区经济增长预期从 0.4% 上调至 0.8%。这是 OPEC 几个月来首次上调原油需求预期，因预期中国需求增长且全球经济前景略有好转。

对于美俄在原油市场的最新动作，海通期货能源化工研发中心负责人杨安告诉记者，究其原因，俄罗斯减产不仅是对欧美制裁的反击；另一方面，也期望能打破俄油价格大幅折价的局面。当美国石油库存开始下降时，俄罗斯减产带来的长期影响将会更加显著。若油价上涨且再次对美国通胀形成压力，或将影响美联储通过调整利率政策来抗通胀的目标，且对美国经济‘软着陆’造成负面影响。美国方面则试图给近期不断升温的油市降温，消息公布后油价也有所反应从日内高位回落近，不过这样的力度显然还是很难改变供应端收紧大势，虽然出现了减

产 VS 抛储下的拉扯，但整体供应端还是利多油价。

事实上，俄罗斯减产与美国抛储是问题的“一体两面”，正是有了俄罗斯的减产才有了美国抛储的应对。申银万国期货高级分析师董超表示，一方是面对财政收入大幅萎缩的无奈之举，一方是为了巩固降通胀和制裁的效果。最后的结果就是谁没有达成目标，谁就会继续在天平上加码，而油价就会在这不断的加码中波动。

“现阶段占优的是俄罗斯的减产政策，一方面这一政策马上就要执行，而且从2月份的俄罗斯出口情况看大概率会得到超额执行。而美国方面政策尚未落地，美国能源部还在寻求停止放储的可能，因此效力稍弱，但如果后期油价仍然维持在85美元/桶上方，美国大概率将落地政策甚至加码。”董超说。

据国泰君安期货能化分析师黄柳楠介绍，美国原本处于SPR回购的窗口期，此时市场更关注的是未来回购的节奏、幅度，此时抛售对即期供需市场有一定的短线冲击，但长期看并非是北美市场关注核心。而俄罗斯的减产是欧盟对俄制裁以来首次在原油产量上的回应，其减产在中长期来看的表态意义更大，意味着俄罗斯愿意通过放弃部分市场份额以提振油价。此外，在俄罗斯原油大量流向亚太后，俄罗斯供应的边际变化对亚太地区的供需平衡影响也很直接，而这将对内盘原油SC产生更为直接的影响。

对于国际油市来说，除了供应端的影响之外，宏观层面也将出现新的方向指引。美国1月CPI数据昨夜出炉，美国1月CPI同比上升6.4%，连续第七个月降温，国际油价一度跌超3%。

“目前油价正处在非常关键的区间上沿阻力区域，宏观因素对市场情绪影响非常关键。昨夜美国CPI降幅不及预期，对情绪形成打击，油价大概率还是会维持区间内波动。”杨安认为。

董超表示，CPI对油价的影响主要还是通过美联储的加息政策间接影响。目前CPI数据超出预期，有可能导致美联储更激进的加息从而打压油价。

记者了解到，当前原油市场供需基本维持平衡，根据EIA的2月份展望，其预计2023年全球每日供应10110万桶，需求10048万桶，预测值分别较上月增加2万桶和6万桶，需求的增量主要来自于中国的恢复。在董超看来，短期内油价大概率会继续维持振荡向上的态势，等待美国放储的明确信号。

杨安同样认为，由于 2 月份之后原油市场供应端出现了收紧，需求端在中国经济恢复的提振下存在持续改善预期，供需层面整体向好，大方向有利于油价走强。如果供应端延续紧张局面，油价大概率会维持重心上行走势。

“首先，美元短期或不易转强。美联储加息逐步放缓、内外需经济周期差在等因素或都抑制着美元的反弹；其次，海内外成品油市场暂时企稳。其中，海外市场方面，由于欧洲在停止从俄罗斯进口柴油之前已经进行了大量的备货，库存充裕的情况下短期不存在断供问题，裂解价差维持弱势振荡。但从中长期看，考虑到二季度其库存的刚需消耗，未来供应仍旧趋紧的可能。内盘方面，短期市场无法证伪中国交运需求恢复，对于亚太地区的原油采购需求预期仍然乐观；最后，在俄罗斯宣布减产 50 万桶/日后，短期供应再次趋势收紧，多重因素下或巩固了油价在一季度的上行趋势。”黄柳楠表示。

三. 五金建材卫浴

◇ 2023 年全球整体卫浴行业发展现状及市场规模分析 市场规模达 1223 亿美元

2023-02-14 来源：前瞻产业研究院

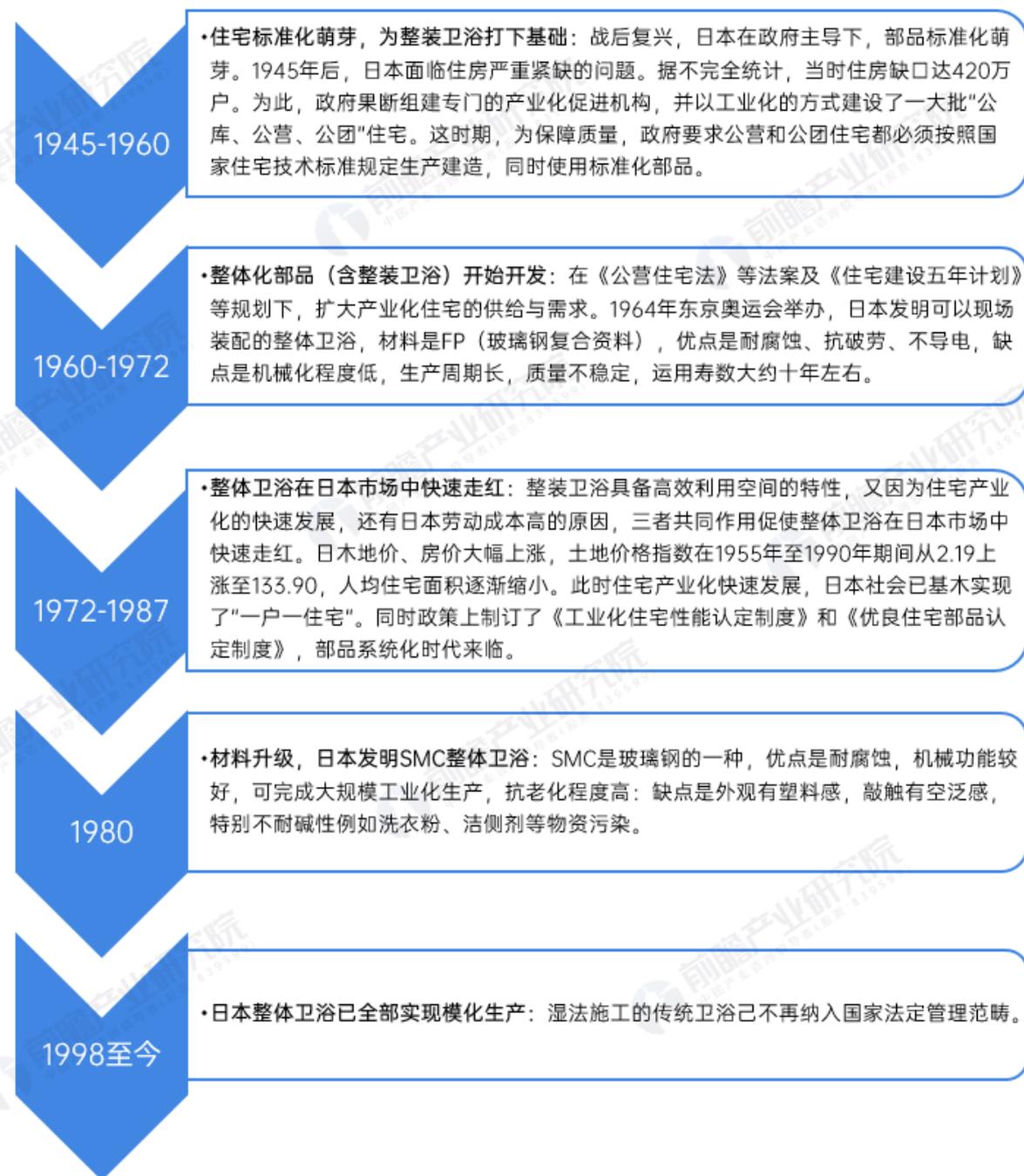
整体卫浴行业主要上市公司：禧屋科技(09888.HK)、远大住工(09988.HK)、惠达卫浴(00700.HK)、东鹏控股(002036.SZ)、箭牌家居(002189.SZ)、海鸥住工(002222.SZ)、松霖科技(002241.SZ)、瑞尔特(002273.SZ)、建霖家居(002632.SZ)等

本文核心数据：全球整体卫浴行业发展历程、全球整体卫浴区域竞争格局、全球整体卫浴市场规模

全球整体卫浴发展历程

整体卫浴最早起源于日本，在 20 世纪 50 年代日本东京在承办奥运会时，为缩短工期在短时间内建造了许多大规模配套住宅设施。此后的大阪世博会以及政府出台的相关规范和标准为整体卫浴的实践、反馈和推广流通提供了平台。至今，日本超过 90%的宾馆、医院和住宅采用整体卫浴。而美国、澳洲和欧洲等发达国家整体卫浴的需求也在不断的增大。

图表 1：全球整体卫浴发展历程



资料来源：前瞻产业研究院

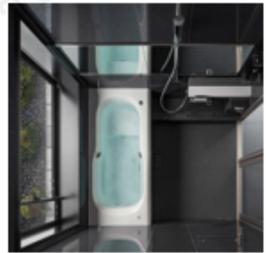
©前瞻经济学人APP

美国科勒、日本松下和骊住是全球整体卫浴的领先企业

美国科勒、日本松下和骊住是全球整体卫浴的领先企业。科勒的代表性整体卫浴产品方案包括雅加达 Pakubuwono Menteng 的数字卫浴项目和中国长沙 W 酒店的“星际迷航”项目；松下整体浴室代表性产品方案包括奢华风格的 YUNO 系列和

亲民基础款 every 系列; 骊住整体卫浴产品方案包括应用于独立式住宅的 Spaju 系列。

图表2：2022年全球整体卫浴行业代表性企业产品案例分析

国家	公司	整体卫浴设计	介绍	图片
美国	科勒	数字卫浴	雅加达 Pakubuwono Menteng 是世界上第一个包含科勒全套数字卫浴的豪华住宅项目。科勒将个性化定制和数字化技术融入设计美学中,为居住者带来优雅的生活体验,寻找到城市生活所能触及的理想状态。	
		"星际迷航"构想	在长沙 W 酒店客房,科勒精选的 Components 艺廷系列,用原质黑模拟了外太空的主色调,仿佛璀璨星辰显现前神秘的黑暗。Components 艺廷落地式浴缸花洒龙头是解构主义的游戏,可与个性化安装的 Stillness 斯蒂尼墙出水脸盆龙头组合,节省了设计空间的同时,搭配 Forefront 拂朗长方形时尚脸盆,强调了几何空间中简洁的直角和线条之美。	
日本	松下	YUNO 系列	走奢华路线的 YUNO Grande 限定壁板,以自然景观为主题,通过丙烯涂层技术,打造出优质光泽感的墙面。浴缸有两种设计可选, Ergo Type 的浴缸根据人体工程学,强调整体的流线设计;而 Blocco Type 拥有直线的外观,浴室空间划分明确,整体感强烈。	
		every 系列台面款	为倾向于坐着沐浴的客人而设计。沐浴区的正面,设计了便捷、不碍事的台面。台面中间圆滑突出,方便放置洗脸盆。并且台面做了防滑处理,放置上面的物品不易滑落,台面也不易积水,保持卫生。	
	骊住	Spaju 系列	顾客可以在多个尺码以及 PZ 型、PX 型、CZ 型、CX 型、BX 型等多个类型中进行选择,每个类型对应不同的浴缸功能、浴缸、龙头、水上剧院、计数器、照明、淋浴头、镜子、地板、排水口、墙板、保温等配件组合。随后用户根据线上的选择打印出施工图像,并预定附近的陈列室,实地感受整体卫浴并接受公司的咨询服务。并可选择付费接受骊住的长期保修服务。	

资料来源：前瞻产业研究院

@前瞻经济学人APP

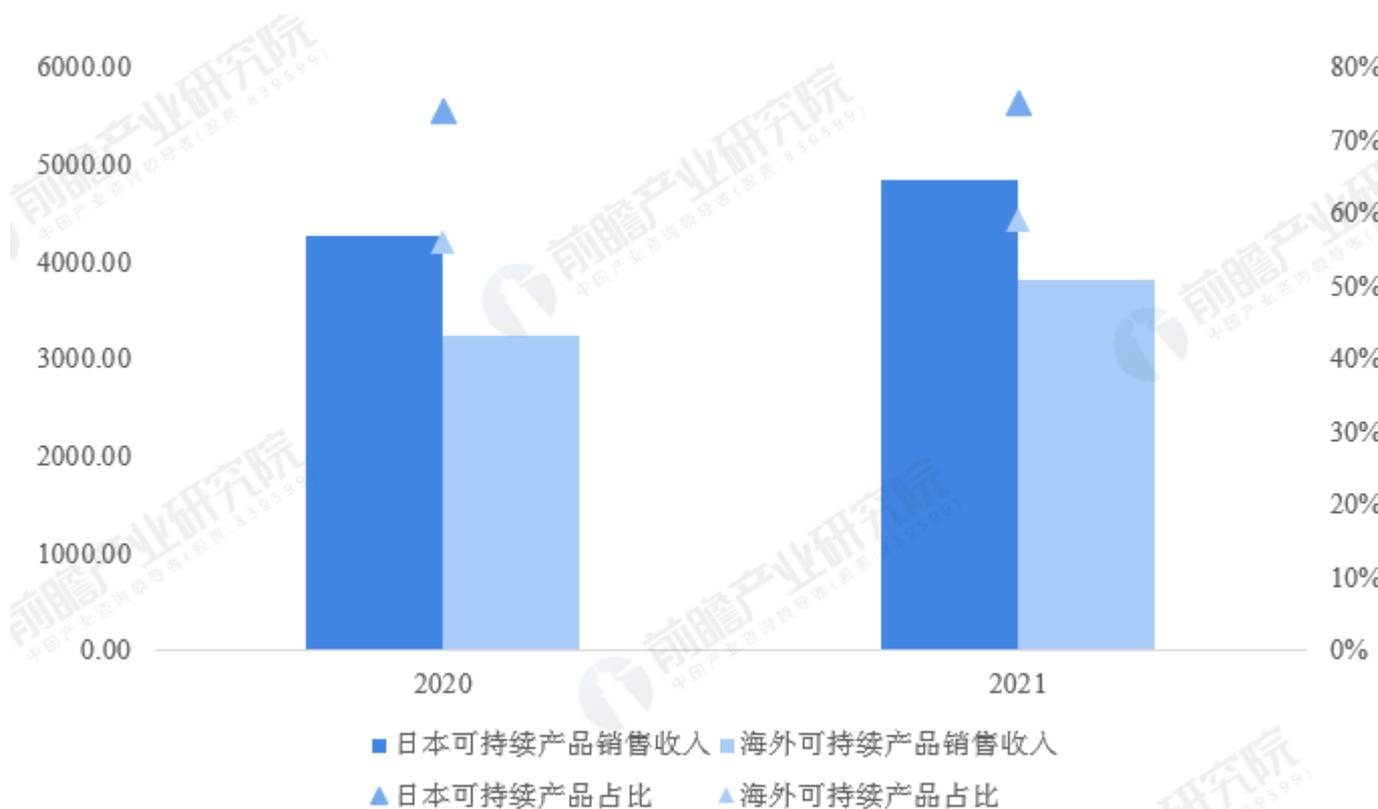
可循环利用、节能环保的整体卫浴单品越来越受欢迎

全球整体卫浴风格不同，欧美整体卫浴方案重视单品质量和设计感，奢华风的整体浴室更受欢迎；日本整体浴室则重视实用、人性化设计，走亲民路线，可供选择的基础款方案更多，对于独立住宅、公寓改造、医院、酒店宾馆等不同场景的产品系列更丰富。但无论是欧美还是日本的整体卫浴方案，对于单品在可循环利用、节能环保方面的表现均十分重视，这也是当今时代消费者的共同选择。因此，前瞻选取日本历史最悠久的卫浴厂商——日本东陶(TOTO)，分析其可持续产品在公司销售中的表现情况。

2020年，东陶在日本本土的可持续产品销售收入达4275.72亿日元，占全部产品销售额的74%；东陶在海外的可持续产品销售收入达3235.68亿日元，占全部产品销售额的56%。

2021年，东陶在日本本土的可持续产品销售收入达4839.75亿日元，同比增长13.19%，占全部产品销售额的75%，占比增长1个百分点；东陶在海外市场的可持续产品销售收入达3807.27亿日元，同比增长17.67%，占全部产品销售额的59%，占比增长3个百分点。由此可见，日本消费者对于整体卫浴产品较全球其他地区消费者而言更重视循环利用、节水节电等性能，可持续整体卫浴产品销售稳步增长；而全球其他地区的增速更快，反映可持续整体卫浴产品越来越受到全球各地消费者的喜爱。

图表3：2020-2021年日本东陶公司可持续发展产品销售收入及占比(单位：亿日元，%)



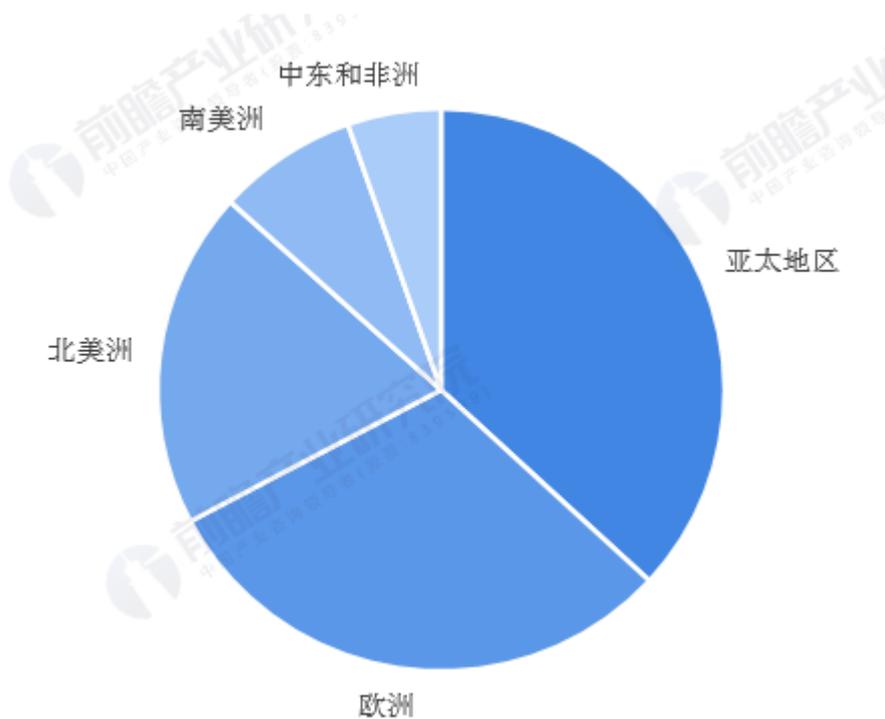
资料来源：公司年报 前瞻产业研究院

@前瞻经济学人A

亚太地区整体卫浴市场份额最高

根据 statista 的数据，2021 年亚太地区整体卫浴市场份额最高，占比 37%，代表性企业有日本的东陶、松下；其次是欧洲地区，市场份额占比为 31%，代表性企业有德国的唯宝卫浴、凯乐玛、杜拉维特，西班牙的乐家，瑞士的吉博力等；北美洲排名第三，市场份额占比为 19%，代表性企业有美国的科勒、摩恩、美标。

图表4：2021年全球整体卫浴行业区域市场份额情况(单位：%)



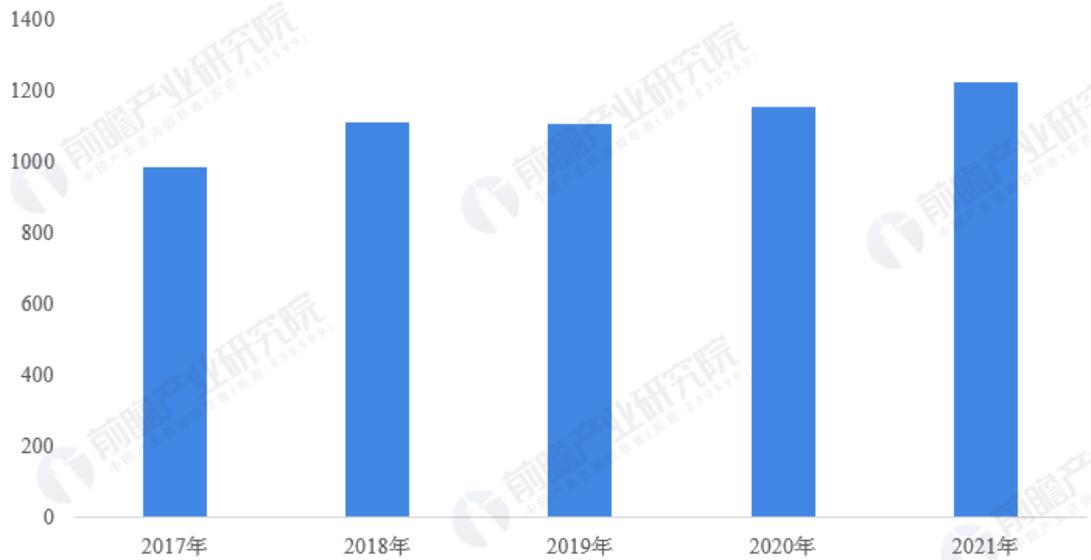
资料来源：Statista 前瞻产业研究院

@前瞻经济学人APP

全球整体卫浴市场规模达 1223 亿美元

欧洲卫生陶瓷产业历史悠久，美国卫浴产品具有较高艺术性设计及质量水平，日本作为整体卫浴起源国正引领整体卫浴在亚太地区普及。由于整体卫浴产品方案能够缩短工期、优化效率、提升空间利用率、使浴室结构设计与部件搭配更合理等优点，因此越来越受全球消费者的青睐。随着全球整体卫浴行业产业集中化和环保压力导致的落后产能淘汰，业内领先企业的市场份额将不断扩大，并将各自通过转型、升级、整合等战略举措，推动企业规范化和规模化变革，促进全球整体卫浴行业在家庭住宅、公寓酒店、医院等领域的发展应用。2021年，全球整体卫浴市场规模为 1223 亿美元，同比增长 6.07%。

图表5：2017-2021年全球整体卫浴行业市场规模体量分析(单位：亿美元)



资料来源：Statista 前瞻产业研究院

©前瞻经济学人APP

以上数据参考前瞻产业研究院《中国整体卫浴行业市场前瞻与投资规划分析报告》，同时前瞻产业研究院还提供产业大数据、产业研究、产业规划、园区规划、产业招商、产业图谱、产业链咨询、技术咨询、IPO 募投可研、IPO 业务与技术撰写、IPO 工作底稿咨询等解决方案。

四. 矿产有色钢材

国内

◇ 宝武董事长陈德荣：铁矿石需求巨大，不可能再用传统供应方式保证

2023年02月18日 18:09 澎湃新闻

据钢铁央企中国宝武方面消息，2月17日下午，中国宝武党委书记、董事长陈德荣与全球矿业巨头力拓（Rio Tinto）首席执行官石道成（Jakob Stausholm）进行视频交流。双方就铁矿石、碳中和等领域开展深入交流探讨，以进一步深化

合作。

陈德荣在交流中指出，地缘政治关系的波动给我们很多启示，仅仅建立在纯贸易基础上关系是不扎实的，只有开展深层次合作特别是在生产制造层面的合作，才经得起风浪。

中国宝武自 2020 年起已跃升为全球最大钢企。据世界钢铁协会去年 6 月发布的《世界钢铁统计数据 2022》，中国宝武 2021 年粗钢产量约 1.2 亿吨，同比增加 4.35%，连续第二年位居世界第一。今年 2 月初举行的 2023 年度工作会议则透露，中国宝武去年的粗钢产量达 1.32 亿吨，营业收入首次破万亿至 1.16 万亿元，利润总额 312.8 亿元。

陈德荣在此次交流中表示，宝武钢铁产能超亿吨，是全球最大的钢铁企业。随着宝武联合重组以及全球化布局的推进，可以预见我们未来对铁矿石的需求是巨大的。

他认为，不可能再用传统的矿石供应方式来保证如此巨大的制造需求，必须在原有基础上进行合作升级，以保证宝武未来长远、稳定、可持续、安全的铁矿石供应。基于宝武和力拓原有的良好合作基础，以及近年来在具体项目中的阶段性成果，陈德荣表示非常期待跟力拓在这方面能够有所突破。希望力拓与宝武的战略相向而行，这对双方长远利益都非常有好处。

值得关注的是，中国宝武和力拓在去年 9 月对外宣布，双方同意就西澳大利亚皮尔巴拉地区的西坡铁矿项目成立合资企业。中国宝武和力拓的权益比例为 46% 和 54%，并将投资 20 亿美元（其中力拓投资 13 亿美元）开发该矿。

西坡项目是宝瑞吉合资项目（东坡项目）的延续。宝瑞吉铁矿合资公司是 2002 年由原宝钢集团与澳大利亚哈默斯利铁矿有限公司合资组建，哈默斯利铁矿有限公司是澳大利亚第二大铁矿生产公司，其母公司为力拓集团。其中，力拓集团占股 54%，原宝钢集团占股 46%，双方约定共同开发西澳大利亚皮尔巴拉地区的东坡及西坡矿区。

2020 年 10 月，宝瑞吉合资项目达到了一个重要里程碑，即完成 2 亿吨铁矿石发货量目标。据中国宝武方面此前介绍，西坡项目目标则是在合资期限内生产 2.75 亿吨铁矿石，项目设计产能为 2500 万吨/年，平均品位约 62%，总投资约 20 亿美元。此外，宝武和力拓还达成一项铁矿石采购协议，宝武将按照权益比例采购力

拓总量 1.26 亿吨的铁矿石产品，每年约采购 1150 万吨。

据此前披露的消息，西坡项目将于 2023 年初开工建设，2025 年建成投产。而据《澳大利亚人报》(The Australian) 最新报道，澳大利亚外资审查委员会 (FIRB) 已正式批准上述中国宝武与力拓 20 亿美元投资的铁矿石合资企业。

◇ 铁矿石焦炭维持坚挺，支撑成材价格，钢价预期依旧震荡偏强！

2023 年 02 月 17 日 16:48 市场资讯

来源：富宝钢铁

—

宏观面

【国家发改委：有计划分步骤实施碳达峰十大行动】国家发改委产业发展司副司长龚楦楦在国新办举行的“实施质量强国建设纲要着力推动高质量发展”新闻发布会上表示，着力推动绿色低碳发展。将积极稳妥推进碳达峰碳中和，有计划分步骤实施碳达峰十大行动。

【经济日报：严防消费贷款违规入楼市、股市 持续重拳出击“堵漏洞”】经济日报文章指出，严防消费贷款违规流入楼市、股市，要持续重拳出击“堵漏洞”。近日，已有多地监管部门发布“不可违规使用经营贷置换房贷”的风险提示，为相关方再次敲响了警钟。接下来，监管部门要加大排查力度，各银行要定期自查，借款人要合规用贷，切莫心存侥幸。需要指出的是，释放房地产市场合理需求与严格规范消费贷款用途并不矛盾，不论何时，合法合规用贷都是铁的纪律。为了满足合理住房需求，人民银行、银保监会已建立“首套住房贷款利率政策动态调整机制”，目前部分城市的首套房利率已降至 3.8%、3.7%。相较于个人住房贷款，消费贷款的用途是购房以外的日常消费领域，不能将二者混为一谈，更不能放松风险管理，进而埋下信用风险隐患。

稳增长继续推进，各地陆续出台房地产利好措施，政策加大对制造业支持力度，钢材价格短期高位震荡回暖，中期地产企稳、经济复苏的主逻辑并未发生改变，仍将偏强运行。

【国内商品期货开盘多数上涨 金属系涨幅居前】国内商品期货开盘多数上

涨，焦炭(2848, 36.00, 1.28%)、焦煤(1913, 29.00, 1.54%)涨超 2%，棕榈(8248, 130.00, 1.60%) 油、国际铜、豆油、沪锡(210050, -3930.00, -1.84%)、燃油、沪铜(69100, 120.00, 0.17%)、LPG、铁矿(894, 9.00, 1.02%)石、SC 原油、螺纹钢(4178, 16.00, 0.38%)涨超 1%；低硫燃油、棉花(14315, 75.00, 0.53%)、沪铅(15165, 40.00, 0.26%)小幅下跌。

【国盛证券：A 股慢涨急跌牛市初现，春季躁动方兴未艾】 国盛证券研报指出，随着市场“春季躁动”进入纵深阶段，在重要压力位附近，市场增量资金略显不足，获利盘与解套盘的抛压仍对指数形成一定的压制，短期股指迎来了风险快速释放。但随着注册制发行即将全面落地和北向资金的持续推动，A 股短期调整空间有限，其中级行情只会越来越深入，当前建议保持价值略小于成长的均衡配置。操作上，在市场有效向上突破去年 7 月高点之前仍要控制好总体仓位适宜低吸，参考北向资金的风险偏好，建议关注高成长的数字经济、信创等板块和具有较高估值性价比的地产链、食品饮料、有色金属等权重方向。

市场是个跟随者，跟随的是政策路径的演化，而非绝对的供需关系。期货涨跌、口罩风险及宏观政策的调整，均是具有重要意义的政策转向，相应的钢材价格演化路径也需要重新与之匹配。

二

行业面

【今年以来重庆铁路累计运输煤炭 332 万吨 增长 31.4%】

重庆网络广播电视台消息，今年以来，重庆铁路已累计运输煤炭 332 万吨，同比增长 31.4%，有力保障了当地企业电煤供应，助推经济高质量发展。据悉，三汇坝车站作为重庆枢纽主要电煤接卸站，承担着国家电投集团重庆合川发电有限公司的电煤保供工作。今年以来，该站累计到达 6504 车 44 万吨电煤，同比增长 17%。

【华菱钢铁：铁矿石价格不具备趋势性上行基础】

华菱钢铁月初在机构调研回答对 2023 年原材料价格走势的看法时表示，铁矿石方面，需求端看，随着疫情防控全面放开，政策面稳增长、基建领域发力值得期待，预计将弥补部分房地产领域下行影响，近期钢材需求和补库存预期向好，

带动原材料价格上涨。华菱钢铁表示，公司长期坚持精益生产和低库存运营策略，根据实际生产经营需要进行铁矿石等原燃料采购，其中铁矿石库存周期在 22-25 天左右，焦煤库存 10 天左右。



从供给来看，螺纹产量在节后回升偏慢，主要原因是长流程产量保持在低位。这与钢厂的经营策略调整不无关系。去年七月开始，多家钢厂的一把手呼吁要做好长期过苦日子的准备。随之而来的，钢厂贯彻以销定产和低库存运转模式。这种情况下，在下游需求真正起来之前，长流程产量不会过快回升。产量回升慢也是春节后螺纹经受住增库考验的主要原因。



从表观消费来看，需求恢复的速度并不慢。春节后的悲观情绪进入证伪的过程。在库存见顶和需求加速的局面下，市场势必会对扩内需政策的加码更加积极地响应。当前时点已经距两会不远，正是对两会上经济目标的集中猜测期。无论是从中央经济工作会议，还是从地方两会制定的发展目标去看，市场预期大概率还是向好的。

总结，在产量慢升下螺纹顶住了回调压力，当前时点库存已经有见顶迹象，接下来乐观的需求预期大概率会再度加强，黑色牛市的第二阶段即将开启。

三

现货面

唐山钢坯库存							
日期	海翼宏润	象屿正丰	物产震翔	中拓物流李钊庄	库存总计	增/减	钢坯价格
2023-1-15	25.73	29.13	24.21	—	79.07	2.35	3850
2023-1-16	27.68	29.87	24.55	—	82.1	3.03	3850
2023-1-17	28.78	30.76	24.96	—	84.5	2.4	3800
2023-1-18	29.61	31.65	25.38	—	86.64	2.14	3800
2023-1-19	30.79	33.02	26.12	—	89.93	3.29	3820
2023-1-20	32.34	34.05	26.96	—	93.35	3.42	3830
2023-1-21	33.74	35.1	26.96	—	95.8	2.45	3830
2023-1-22	34.69	36.04	26.96	—	97.69	1.89	3830
2023-1-23	35.94	37.1	26.96	—	100	2.31	3830
2023-1-24	37.18	37.85	26.96	—	101.99	1.99	3830
2023-1-25	38.72	38.7	32.01	—	109.43	7.44	3830
2023-1-26	40.12	39.4	32.83	—	112.35	2.92	3830
2023-1-27	41.66	39.86	33.66	—	115.18	2.83	3830
2023-1-28	42.81	41.01	34.41	—	118.23	3.05	3870
2023-1-29	43.35	41.87	35.23	—	120.45	2.22	3870
2023-1-30	43.31	42.64	35.90	—	121.85	1.4	3900
2023-1-31	43.71	43.44	36.41	—	123.56	1.71	3860
2023-2-1	43.83	44.27	36.47	—	124.57	1.01	3810
2023-2-2	43.61	44.6	36.41	—	124.62	0.05	3810
2023-2-3	42.81	44.37	36.38	5.043	128.603	3.983	3810
2023-2-4	41.96	44.76	35.89	5.698	128.308	-0.295	3810
2023-2-5	42.12	45.42	35.7	6.2231	129.4631	1.1551	3810
2023-2-6	42.66	45.84	35.78	6.81	131.09	1.6269	3770
2023-2-7	43.2	46.26	35.96	7.65	133.07	1.98	3770
2023-2-8	42.2	46.26	35.25	7.46	131.17	-1.9	3770
2023-2-9	42.13	46.02	34.71	7.35	130.21	-0.96	3790
2023-2-10	41.78	45.9	34.29	7.2	129.17	-1.04	3790
2023-2-11	41.24	45.96	33.93	7.39	128.52	-0.65	3790
2023-2-12	41.29	46.54	33.42	7.56	128.81	0.29	3790
2023-2-13	41.51	47.26	33.59	8.01	130.37	1.56	3750
2023-2-14	40.72	47.19	33.44	8.53	129.88	-0.49	3770
2023-2-15	39.71	46.87	32.7	9.01	128.29	-1.59	3800
2023-2-16	38.68	46.43	32.38	9.98	127.47	-0.82	3850
2023-2-17	38.12	46.46	31.73	10.91	127.22	-0.25	3850

富宝钢铁

2月17日唐山钢坯库存总计127.22万吨，较昨减少0.25万吨，其中：海翼宏润昨入库0.55出库1.11，现库存38.12万吨；象屿正丰昨入库0.82出库0.79，现库存46.46万吨；物产震翔昨入库0.1出库0.75，现库存31.73万吨；中拓物流李钊庄昨入库1.18出库0.26，现库存10.91万吨。市场方面，钢坯价格不断拉涨后，下游钢企采买坯料情绪较昨有所放缓，今钢坯直发成交表现一般。黑色系期螺高开高走，贸易商心态尚可，积极出货为主，市场挺价情绪较浓。

焦炭调价

调价	开始时间	落地时间
第三轮提降 100-110	2023-01-28	
第二轮提降 100-110	2023-01-09	2023-01-10
第一轮提降 100-110	2022-12-31	2023-01-01
第四轮提涨 100-110	2022-12-16	2022-12-22

【焦炭】17日国内焦炭市场弱稳运行。供应方面，随着利润有所修复，焦企开工率小幅回升，出货积极，厂内焦炭库存保持低位运行，由于钢厂利润不佳，采购意愿偏谨慎，且中间投机贸易商考虑到市场风险停采观望，影响部分焦企焦炭库存有所累积，焦炭供需结构逐渐趋于宽松。需求方面，钢厂高炉开工维持高稳，对焦炭刚需仍存，厂内焦炭库存多在合理偏高水平，钢厂仍以谨慎采购为主。港口方面，港口焦炭现货震荡运行，市场成交清淡，贸易商多持观望态度。预计短期内焦炭市场暂稳运行。临汾一级湿熄焦出厂含税 2630 元/吨；唐山准一级湿熄焦含税到厂 2620 元/吨；邯郸准一级湿熄焦出厂含税价 2620 元/吨；潍坊准一级干熄焦出厂含税价 3000 元/吨；安阳准一级干熄焦出厂含税价 2890 元/吨。

展望：焦炭基本面延续相对均衡，价格或偏稳运行。1) 需求端，钢厂经营策略发生很大改变，坚持长期过紧日子，贯彻以销定产和低库存运转模式。在这种情况下，焦炭需求将延续稳定。2) 供给端，焦企多维持正常开工，在需求与利润没有明显回升的情况下，大幅提产可能性较低，焦炭产量将延续稳定。

品名	规格	钢厂	城市	含税价(元/吨)	涨跌	备注
热带	3.0*(495-635)	瑞丰	唐山	4160	涨40	
热带	2.5*(262-355)	唐山德龙	唐山	4150	涨50	
热带	355-365	东海	唐山	4110	涨10	
热带	460-520	东海	唐山	4120	涨10	
热带	235-355	保利达	天津	4220	涨50	
热带	3.75*520	文丰	邯郸	4180	涨40	
热带	6.7-7.7*685	高义	邯郸	4260	平	
热带	3.25*1010	武安新金	邯郸	4160	涨30	
热带	3.25*(400-520)	邢台德龙	邢台	4250	涨50	
热带	2.3-11.7*530-740	长葛	许昌	4160	涨10	
热带	2.5-11.75*445-590	长治	长治	4140	涨40	
热带	2.5*232-365	中天	上海	4280	涨80	
热带	2.75*310	南钢	杭州	4290	涨20	
热带	2.5*355	唐山德龙	宁波	4280	涨20	
热带	2.5-3.0*285-355	德龙	无锡	4230	跌40	
热带	2.5*232	中天	无锡	4230	跌40	
热带		莱钢	莱芜	4230	涨30	

富宝钢铁

【带钢】今全国带钢坚挺整理，华北主导钢厂涨20-40，唐山145系窄带主流涨20，整体成交一般尚可，中宽现货偏强调整，续涨动力平平，贸易商多挺价出货为主，华东华南偏强，商户坚挺出货为主。考虑低位成交尚可，料明稳中坚挺

【废钢】2月17日，国内废钢市场集体拉涨，各地钢厂到货量有所回落。期螺大幅在4170元附近高位震荡，寻求下一步方向。据富宝废钢产业数据统计，17日共计51家钢厂上调废钢采购价，涨幅为20-300元，上涨钢厂主要分布在江苏、浙江、安徽、山东、福建、江西、湖北、河南、河北、广西、广东、重庆、四川、内蒙、山西等省份。共计0家钢厂下跌。

四

期货面



期螺简评：期螺05 全天走势窄幅震荡，日K收小阳线，收于4167，涨56 涨幅1.36%，总持仓量增4万手。前20名主力机构多头增仓3.38万手，空头增仓2.6万手，总体持仓变动偏多；永安持仓多空小幅增加，其净空单减至6.9万手。今天全国线螺价格主流偏强运行，其中涨幅在10-80元，市场高位成交一般。螺纹钢表需数据利好，需求季节性恢复超过去年同期水平，市场情绪乐观，但钢厂库存仍在累库并未见放缓迹象，最近几日期货大幅上涨是对前期偏弱复工预期的修正。原料铁矿今日主力继续小幅增仓上行，钢厂季节性复产持续，铁水需求向好的预期下，资金做多铁矿，带动螺纹成本上移。但螺纹和热卷(4254, 11.00, 0.26%)高库存压制，在季节性大幅去库前，建议商家按需操作。期螺短期震荡偏强运行，支撑4100，压力4250。

五 行情总结

本周螺纹钢需求良好恢复，螺纹钢供需格局有所改善，市场情绪相对乐观，驱动钢价震荡走高。铁矿石市场情绪回暖，驱动矿价走高，而钢厂复产带来矿石需求回升，继续给予矿价支撑；但需注意的是矿石供应利好未兑现，且政策调控风险未解，继续压制矿价，多空因素博弈下预计矿价延续高位震荡。焦炭本周基本面变化不大，高炉钢厂逐渐复产，供需矛盾不突出，处于相对均衡状态。

原料端维持坚挺，钢厂利润恢复阶段，对于成材价格会起到一定支撑，建材

日成交环比回升。房地产行业也有回暖迹象，成材及铁矿均有一定上行动力。综合来看，短期即使出现回落 向下的空间也相对有限，预计市场价格依旧震荡偏强。

◇ 40 亿元！硅料巨头又有大动作

2023 年 02 月 18 日 中国证券报

2 月 17 日晚间，特变电工公告，控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司（以下简称新能源公司）拟不超过 40 亿元投建户用分布式光伏项目。

截至 2 月 17 日收盘，特变电工报 20.53 元/股，总市值 797.7 亿元。

硅料盈利显著

公告显示，新能源公司投资建设户用分布式光伏项目，每年户用分布式光伏项目装机容量不超过 1GW，实际投资金额根据具体的装机容量确定，预计投资金额的上限不超过 40 亿元。

特变电工表示，公司投建户用分布式光伏项目，符合国家政策及乡村振兴战略。户用分布式光伏市场前景广阔，项目建设有利于提升公司新能源业务市场竞争力及盈利能力。

公开信息显示，特变电工控股公司新能源公司持有多晶硅企业新特能源 64.52% 的股份。特变电工曾在投资者互动平台表示，新特能源硅料产能在全国排名第三。

新特能源 2022 年半年报披露，公司新疆多晶硅产能提升已至 10 万吨/年，内蒙古 10 万吨多晶硅项目预计于 2022 年四季度达质达产。

中国光伏行业协会数据显示，2022 年我国多晶硅产量 82.7 万吨，同比增长 63.4%，再创历史新高。全年光伏行业总产值突破 1.4 万亿元人民币。

新特能源 2022 年业绩预告显示，公司预计 2022 年实现归属于上市公司股东净利润不少于 130 亿元，较 2021 年同期 49.55 亿元大幅增长。

户用光伏发展潜力大

资料显示，当前分布式光伏根据使用场景的不同，一般可分为户用光伏、农/林/渔光互补和工商业分布式，其中户用和工商业分布式占主要地位。

国家能源局最新数据显示，2022 年全国光伏发电新增并网容量 87.4GW，其中集中式光伏电站 36.29GW、分布式光伏 51.11GW（户用分布式 25.26GW）。截至 2022 年底，全国光伏发电累计并网容量 392.04GW，其中集中式光伏电站 234.42GW、分布式光伏 157.62GW。

省份看，河南省 2022 年户用分布式光伏发电新增并网容量 6.91GW，位列 32 个省（市、区）第一，其次是河北省，2022 年户用分布式光伏发电新增并网容量 5.06GW。

特变电工表示，户用分布式光伏项目充分利用村民闲置屋顶资源建设光伏电站，使得农户增收、创收，实现了企业与农户共赢。

此外，多项政策出台也助力户用分布式光伏发展，例如国家发改委、国家能源局出台的《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》《国务院关于“十四五”推进农业农村现代化规划的通知》《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》等，户用光伏市场发展潜力巨大。

华泰证券认为，受益于硅料价格下降、整县推进政策力度加强、地方政府对分布式光伏建设仍有补贴等因素，2023 年包括户用光伏在内的分布式光伏新增装机量仍有望保持高增长态势。

国际

◇ 美联储高官“放鹰” 金属板块受挫

2023 年 02 月 15 日 市场资讯

美国 CPI 超预期，金属板块受挫！美联储高官“放鹰”：继续加息

周二晚间 9:30，美国 1 月 CPI 公布，CPI 同比上涨 6.4%，预估上涨 6.2%，前值为上涨 6.5%。美国 1 月 CPI 环比上涨 0.5%，预估上涨 0.5%，前值为下降 0.1%。

CPI 数据出炉后，多头空头一时难分高下，美股在盘前一度反复横跳，一会直线下跌一会拉升，正式开盘后低开高走，随后再度跳水。商品期货普遍下跌，国际油价一度跌超 3%，现货钯金跌超 5%，伦锡跌超 3%。

截至今晨收盘，标普 500 指数收跌 0.03%，道指收跌 0.46%，纳指收涨 0.57%。

WTI 3 月原油期货收跌 1.35%，布伦特 4 月期货收跌 1.19%。伦敦工业基本金属普跌：伦锌跌 0.5%，伦铅重回两周低位，昨日跌超 4%的伦镍再跌 0.6%，伦钴跌超 8%，创逾两年最低。伦锡跌 2.6%。

美国 1 月 CPI 数据公布后，众多美联储官员发表鹰派观点，他们认为在新数据显示上月物价快速上涨后，利率可能需要升至高于预期的水平，以确保通胀继续下降。

美联储“三把手”、纽约联储主席 John Williams 表示，通胀太高，将保持加息以实现通胀目标；里士满联储主席 Thomas Barkin 认为，如果通胀持续高于目标，美联储可能不得不采取更多行动；达拉斯联储主席、2023 年 FOMC 票委 Lorie Logan 预计美联储将逐步加息，美联储可能需要将利率提高到高于官员此前预期的水平；费城联储主席 Patrick Harker 则强调美联储仍有更多工作要做才能控制通胀。

华尔街人士也纷纷发表观点。

有“新美联储通讯社”之称的记者 Nick Timiraos 在美国 CPI 报告发布后表示，周二强劲的报告会让美联储官员们在 3 月会议上继续加息，并暗示未来可能会进一步加息。

高盛资产管理的策略师 Maria Vassalou 称，核心通胀的强劲表明，要让通胀回落到 2%，美联储还得做很多努力。如果本周三公布的美国零售销售也强劲，美联储可能不得不为遏制通胀而将政策利率上调到 5.5%。

摩根士丹利首席经济学家 Ellen Zentner 预计美联储的紧缩道路将在 5 月会议中制定，未来几次会议都将一次加息 25 个基点。

市场人士：有色金属或继续承压，贵金属有望反弹

从美国股市、美债和美元汇率表现来看，市场还在交易美国通胀继续放缓，美联储未来将停止加息的逻辑。

“通胀数据超预期，市场会上调美联储利率上限预期，目前大家觉得美联储的利率终点大约在 5%，一旦通胀增速超出预期，金融市场会在目前的利率定价基础上上调 25 个 bp 的预期，对贵金属形成一定利空效应。”中信建投贵金属研究员罗亮说，从领先指标来看，1 月能源价格有所上行，租金的边际压力也仍在，虽然薪资增速放缓，但是不排除最新的通胀数据超预期。但是从上期通胀水平来看，

随着 CPI 通胀分项中租金权重的上升，后期通胀仍将加速下跌。在加上本次 CPI 数据权重经过一定调整，市场存在一定预期交易，并且实际通胀率维持在 6.2% 的增速附近，因此对贵金属的价格影响有限。甚至当第一轮市场交易现实的冲击结束之后，市场缓解近期美联储的鹰派紧缩压力，贵金属跟随金融市场大幅反弹。

从美国通胀和有色金属、贵金属的影响逻辑来看，广州金控期货研究所副总经理程小勇认为，主要有以下几个方面：一是美国通胀是否继续下降决定了美联储是否在后续继续放缓加息力度。而美国货币政策周期和美元流动性环境影响有色金属和贵金属的金融属性，即投资需求。美国 1 月通胀超预期，美联储可能在下一次议息会议上有可能再次提高加息力度或者延迟加息周期，这将导致美元名义利率攀升，有色金属和贵金属的投资需求受到抑制，从而会出现较大的下行压力。二是美国通胀决定了美国经济是否会陷入衰退，从而对有色金属的消费需求产生影响。由于市场押注美国通胀回落，美联储放缓加息力度，金融市场陷入经济衰退的可能性已经从 2022 年的高点大幅下降，美元指数反弹，长端美债收益率回落，从而降低 2023 年美国对有色金属和贵金属工业消费的担忧，二者可能反弹。

“未来美国通胀回落面临诸多阻力，例如服务业通胀回落缓慢和就业市场依旧强劲，美联储加息周期不会结束，或者很快转为降息周期，这意味着未来美元名义利率回落至一定程度后会高位盘整，美国经济还是存在一定的下行压力，有色金属需求取决于中国经济复苏力度，短期国内需求恢复还相对缓慢，这也是节后有色金属普遍累库和价格回落的主要原因。如果二季度国内经济回升力度强劲，有色金属才回启动新一轮涨势。贵金属近期也出现一定程度回落，且金银比价回升，这意味着贵金属的消费需求弱于投资需求，如果美联储加息持续时间长于预期，贵金属可能高位振荡。”程小勇说。

此前美国官方已经预告将在 1 月调整 CPI 分项权重，其中会下调能源和二手车等商品的权重同时提高住房部分的权重以反映近年的消费习惯，从公布的官方数据和民间调查来看，制造业 PMI 的物价分项 1 月有所回升，商品价格下行趋势出现缓和，而住房价格仍存在韧性，这将使 1 月数据存在超预期压力。在供应链和劳动力受限的情况下，此前市场对于美国通胀将很快受控预期短期未能实现，从官员陆续的表态来看美联储将继续维持高利率水平到今年年底。“近两周美元指

数和美债收益率的反弹已经基本反映了市场对于现实的再平衡，贵金属价格的调整亦较到位，美国 CPI 符合或略强于预期，金银预期下跌压力相对更小。”广发期货贵金属研究员叶倩宁说。

海通期货有色研究员胡畔认为，部分有色金属表现承压，本次通胀数据大幅超预期，加息节奏有可能走强，支撑美元走高，有色金属将会延续承压走势，整体市场或加剧波动。

具体从品种基本面看，铜方面，国内现货库存累积仍在延续，但累库幅度预计放缓，2月下旬的库存走势仍比较重要。“节后供应方面外矿供应、炼厂检修均有扰动，而市场关注点仍在需求修复上，目前下游企业开工复工情况稳步推进，但企业对于未来订单预期存在分歧，后期若消费回暖得到数据进一步的证实或将对铜价形成支撑；若需求预期被证伪，则不排除出现新一轮的下行趋势，需要持续关注累库和下游复工表现。”胡畔说。

据悉，云南减产将逐步于近期实施，前期压降负荷 100 万千瓦，后续或根据水位情况变动，而贵州地区此前关停产能开始陆续起槽复产，供应端利多减弱。市场关注点更多转向成本和需求端，近期煤价持续回落带动成本支撑有所下降，而需求下游开工逐步恢复，铝价回调后采购量略有增加，现货贴水逐步收窄。

“国内社会库存延续累积，不过增幅有所下降且出库量保持增长，库存压力或有望逐步缓解。短期供应利多减弱但需求略有改善，铝价大概率振荡等待库存拐点出现，关注成本和库存变动情况。”胡畔说。

叶倩宁认为，中长期角度看，美国实际利率与黄金的负相关影响更大，随着美联储放缓加息步伐而高通胀压力使美国经济陷入下行通道，同时欧洲和英国央行维持鹰派，美元信用动摇使美债收益率和美元指数同步见顶回落，各国货币为寻找新的稳定之锚央行持续增持黄金将为价格带来支撑，使中枢不断上移。

- 编辑：HCB 审核：ZXL
- 如有意见或建议，请联系综合部。
- 电话：010-85692770，传真：010-65884109，Email: huangcb@cccm.org.cn