

求真 细节 科技 无界

本周评级：

☆☆☆

混沌天成研究院

工业品组

✎：黑色组

联系人：徐妍妍

☎：13764926897

✉：xuyy@chaosqh.com

从业资格号：F3079492

需求未见明显起色 钢矿或将延续弱势

观点概述：

虽然近期澳巴发运持续下降，预期到港也将有所回落，但因前期到港资源丰富，港口库存持续攀升，整体进口矿供应依然宽裕。不过，近期国内矿生产仍处于偏低水平。但钢厂需求因北方环保限产加严再度转弱，高炉开工率及铁水产量下滑，钢厂对原料采购谨慎，在钢厂利润下滑且环保限产未见放松的情况下，预计矿价仍将延续弱势。

- 1) 供应端，近期澳巴发运持续下滑，由发运推算的到港预期也将有所减少。但因前期国内到港资源丰富，短期国内供应依然充裕。不过，目前国内矿生产水平依然不高。
- 2) 需求端，由于近期北方环保限产加严，钢厂高炉开工率及铁水产量再度下滑，进口矿日耗也有所减少，港口现货成交低迷，但因进口有利润，美元货成交有明显回升。
- 3) 库存端，本周港口库存大幅攀升，但钢厂库存小幅减少，国内铁精粉库存略有下降。
- 4) 利润端，目前美元货到港利润依然可观，显示国内需求仍强于国外。

随着各地限电有所缓解，本周钢材产量回升，建材增量多于板材，由于近期北方地区受到环保限产影响，且部分钢厂生产已现亏损，预计下周钢材产量继续回升的空间有限。然而，目前建材需求依然低迷，建材表需同比降幅仍在30%以上，虽然近期房地产贷款有放松表现，但房地产销售依然偏弱。板材需求继续分化，热卷表需大幅低于往年同期，但冷卷及中厚板需求尚可。虽然限电缓解后，制造业有望恢复生产，但临近岁末，需求的持续性仍有待观察。在供应有回升而需求未见明显起色的情况下，预计钢价仍将延续弱势。

- 1) 供应端，随着限电的缓解，本周五大品种钢材产量均有不同程度增长，其中建材产量增幅较大，且长短流程产量均有回升。因近期北方环保限产加严，板材产量增幅相对较小。
- 2) 需求端，9月房地产经济数据依然偏弱，基建投资表现也不乐观，在传统旺季10月的建材成交始终未见放量，本周螺纹表需虽有回升，但仍明显低于往年同期。板材需求依然分化，9月国内新接造船订单较好，汽车、挖掘机产量环比也有回升但同比仍明显下滑，家电产销依然不佳。目前热卷表需明显低于往年同期，但冷轧和中厚板需求相对平稳。
- 3) 库存端，钢厂库存上升，社会库存降幅趋缓，总库存降幅有明显收窄。
- 4) 利润端，目前钢厂长短流程生产利润都不高，部分钢厂已有亏损，成材现货利润继续下滑，盘面利润先抑后扬，仍处于近年来的同期高位。

策略建议：

现货利润收窄，期货贴水较大，产业可考虑做空盘面利润进行套保。

风险提示：

铁矿：疫情及天气等对铁矿供应影响。

钢材：国内外宏观经济政策环境重大变动。



混沌天成研究院

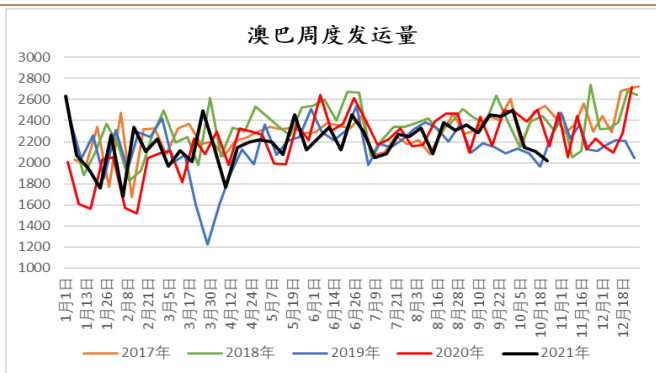
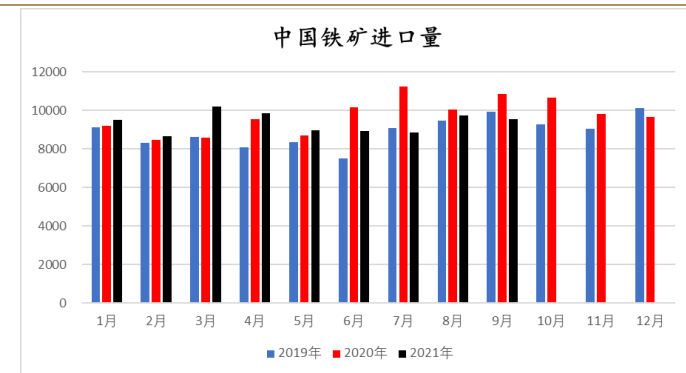
第一部分 铁矿市场

一、铁矿供应

1. 铁矿进口及发运：因港口检修增多，近期澳巴发运持续下滑，上周澳巴发运环比继续下降 89.6 万吨至 2021.1 万吨，处于近年来的同期低位水平。

图表 1：中国月度铁矿石进口量（万吨）

图表 2：澳洲巴西铁矿石发运合计（万吨）



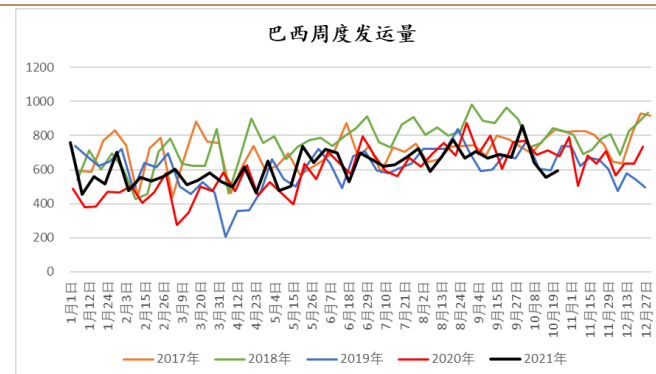
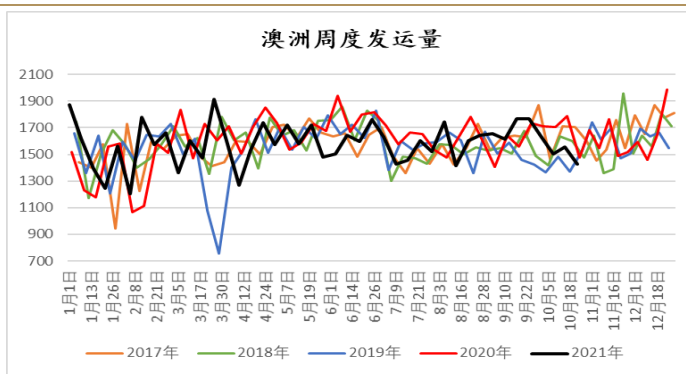
数据来源：海关总署，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

上周澳洲发运再度回落，环比减少 130.1 万吨；巴西发运略有回升，环比增加 40.5 万吨。

图表 3：澳洲周度发运合计（万吨）

图表 4：巴西周度发运合计（万吨）



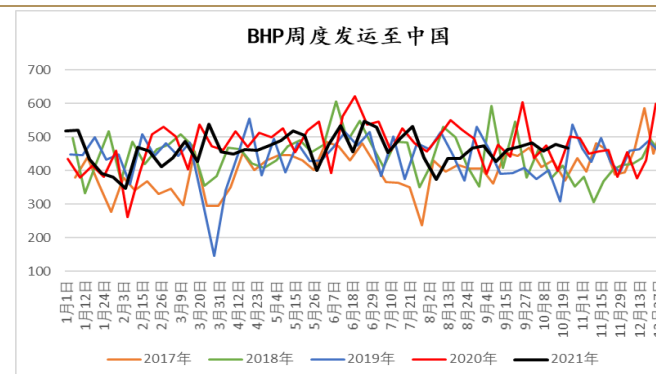
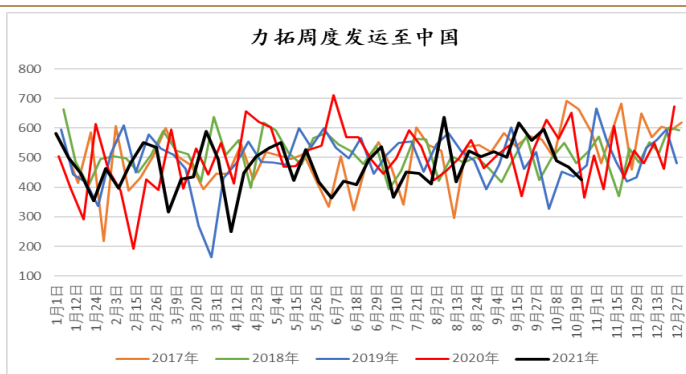
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

上周力拓发运至中国的量持续下滑至同期低位；BHP 至中国的发运量略有回落仍在同期高位

图表 5：力拓周度发运至中国（万吨）

图表 6：BHP 周度发运至中国（万吨）

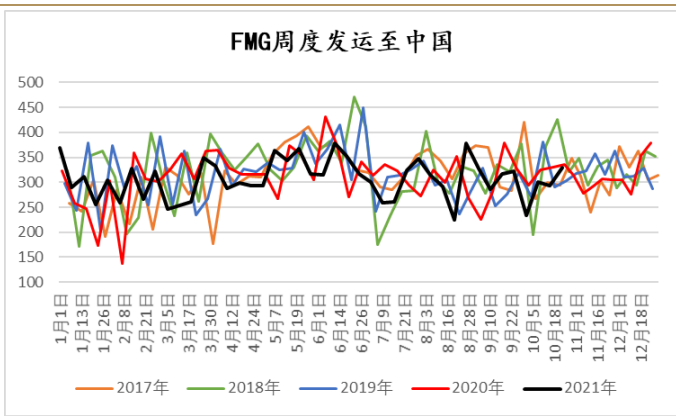


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

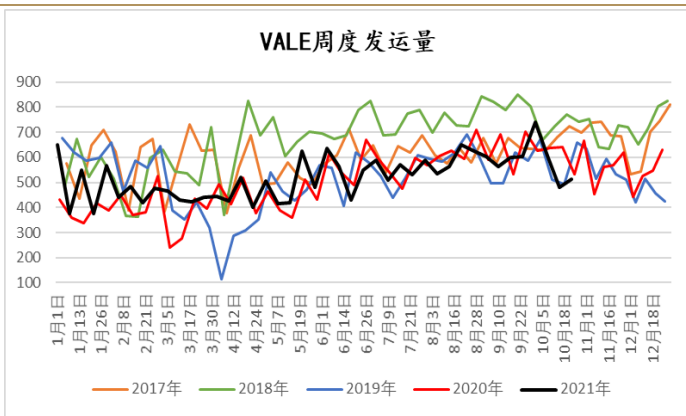
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

上周 FMG 发运至中国的量小增，处正常水平；VALE 发运量自底部略有回升但仍处同期低位。

图表 7：FMG 周度发运至中国（万吨）



图表 8：VALE 周度发运量（万吨）

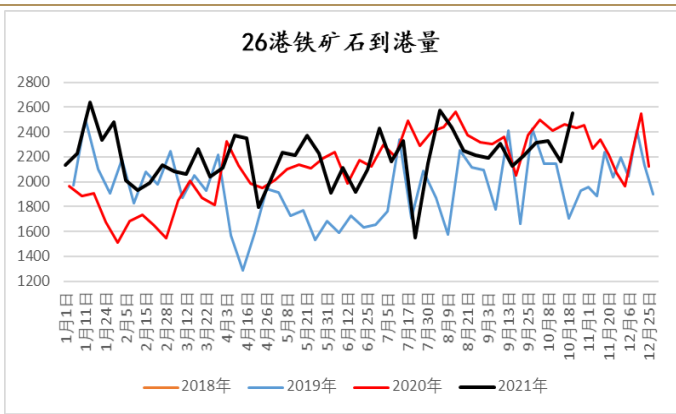


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

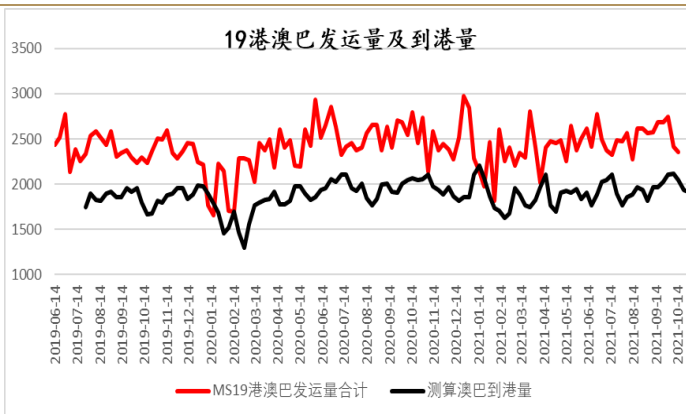
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

2. 进口矿到港：上周 45 港到港量环比大幅增长 374.8 万吨至 2637 万吨，其中 26 港到港量环比增加 388.5 万吨。但根据澳巴发运量推算，预计未来两周港口到货资源将有所回落。

图表 9：26 港铁矿石到港量（万吨）



图表 10：19 港澳巴发运量及到港量（万吨）

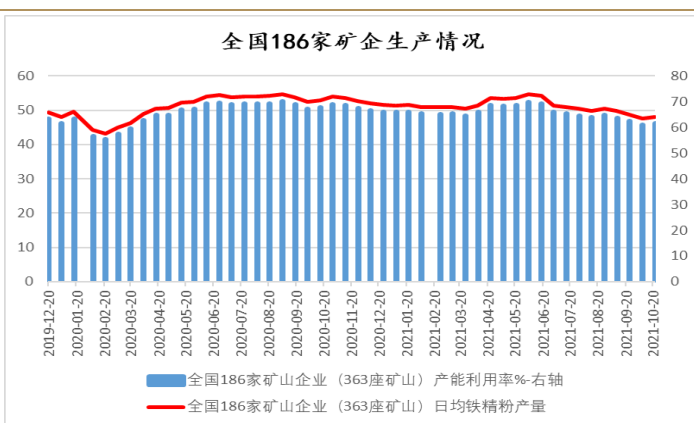


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

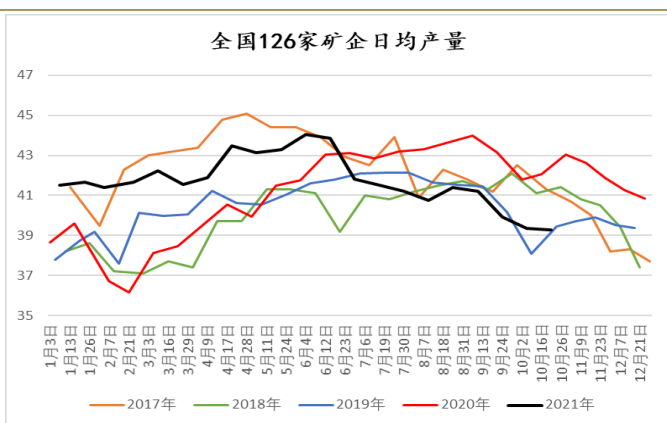
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

3. 国产矿供应：因停产检修、限电、疫情等多种因素影响，近期国内矿产能利用率虽略有回升，但矿山铁精粉产量仍处于同期低位。

图表 11：大样本矿企产量及产能利用率（%，万吨）



图表 12：小样本矿山日均产量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

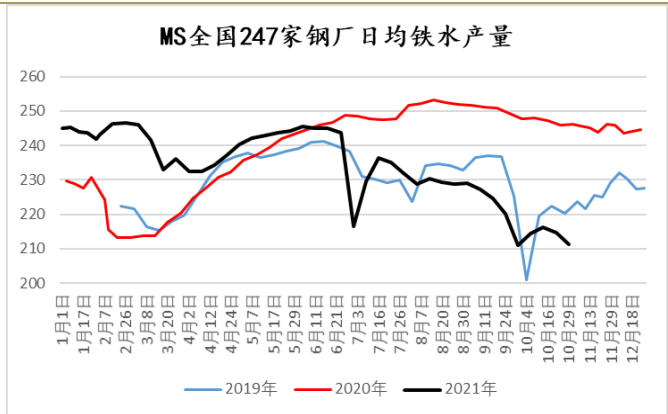
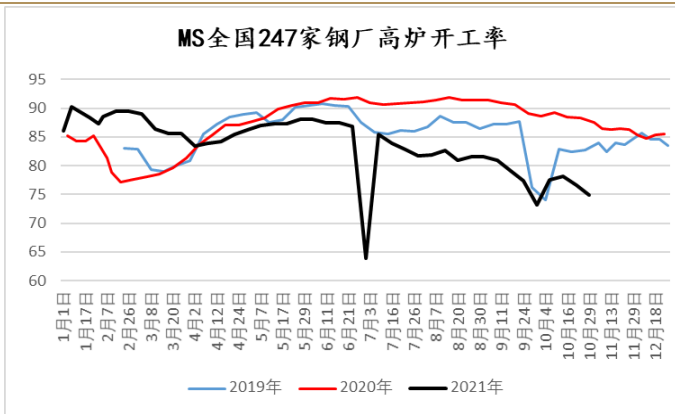
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

二、铁矿需求

1. 高炉生产情况：因北方环保限产加严，本周高炉开工率环比下降 1.65%至 74.9%的水平，日均铁水产量环比减少 3.27 万吨至 211.31 万吨，同比下降 34.82 万吨。

图表 13：样本钢厂高炉开工率 (%)

图表 14：样本钢厂日均铁水产量 (万吨)



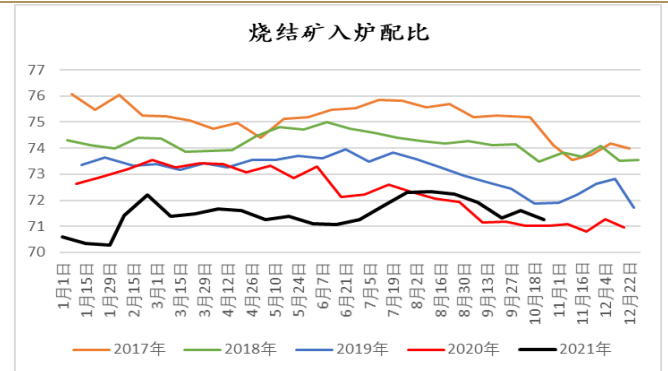
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

2. 钢厂配比使用：本周大样本钢厂进口矿总日耗环比下降 3.04 万吨，再度降至今年以来的低位，小样本钢厂烧结矿入炉配比本周暂无数据，但考虑到北方烧结限产，预期也有所下降。

图表 15：大样本钢厂进口矿总日耗 (万吨)

图表 16：小样本钢厂烧结矿入炉配比



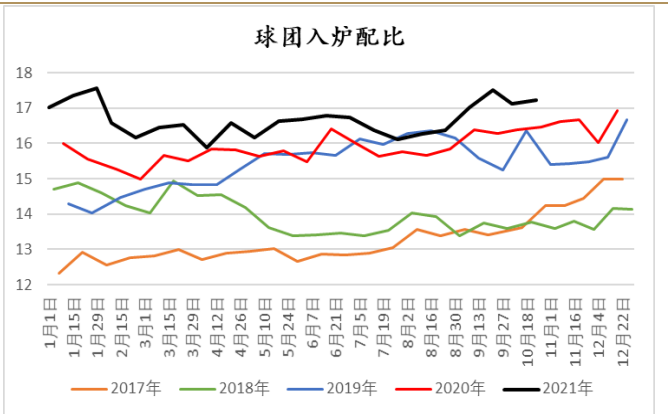
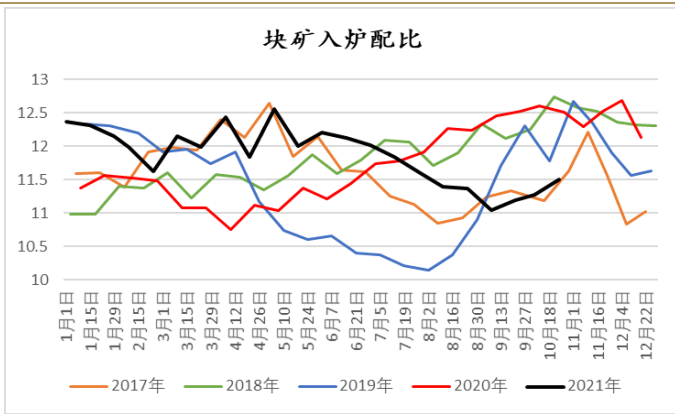
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

近期钢厂块矿入炉配比持续上升，球团入炉配比也略有增加，显示钢厂对中高品需求趋增。

图表 17：小样本钢厂块矿入炉配比

图表 18：小样本钢厂球团入炉配比



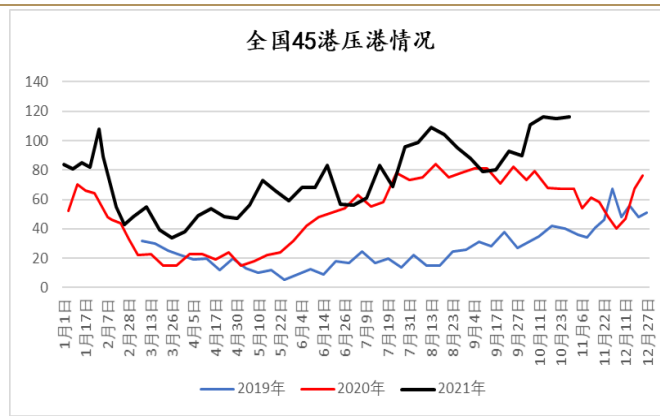
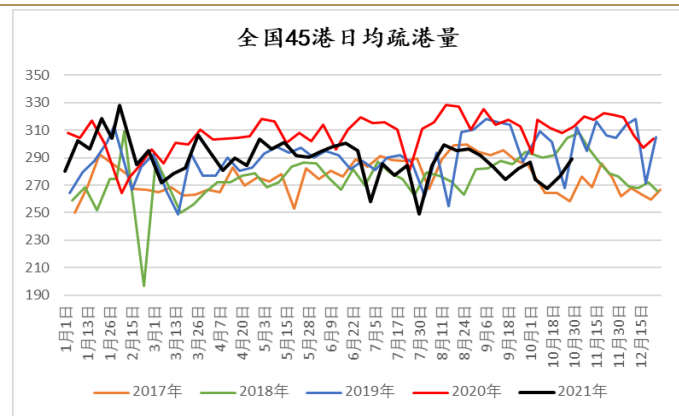
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

3. 疏港情况：本周日均疏港量环比增 13.06 万吨至 289.39 万吨，压港天数增 1 天至 116 天。

图表 19：全国 45 港日均疏港量 (万吨)

图表 20：全国 45 港压港情况 (天)



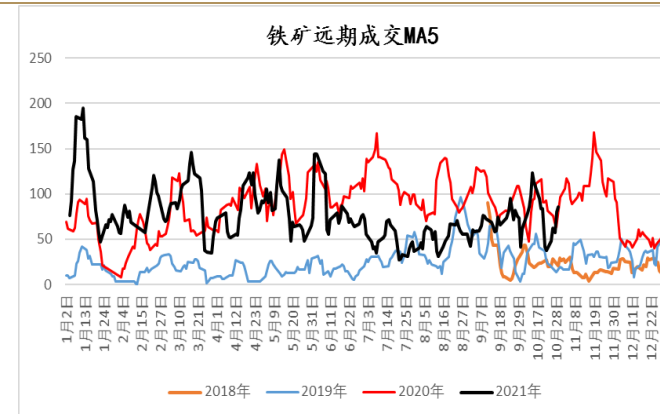
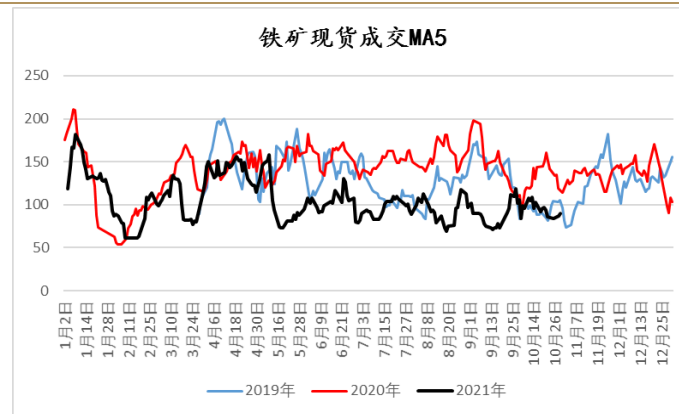
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

4. 成交情况：因北方限产加严，本周铁矿港口现货成交仍在低位，但远期美元货成交有明显回升。

图表 21：铁矿石港口人民币现货成交

图表 22：铁矿石远期美金现货成交



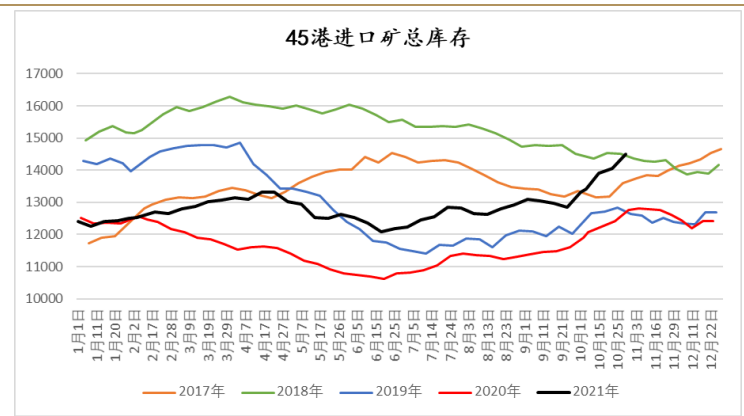
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

三、铁矿库存

1. 总库存：由于到港量大增，叠加卸港量提升，尽管本周疏港有所增加，但本周 45 港总库存仍大幅攀升，环比增加 446.47 万吨至 14491.95 万吨，已连续五周累库，处近年同期高位。

图表 23：MS45 港进口矿总库存 (万吨)

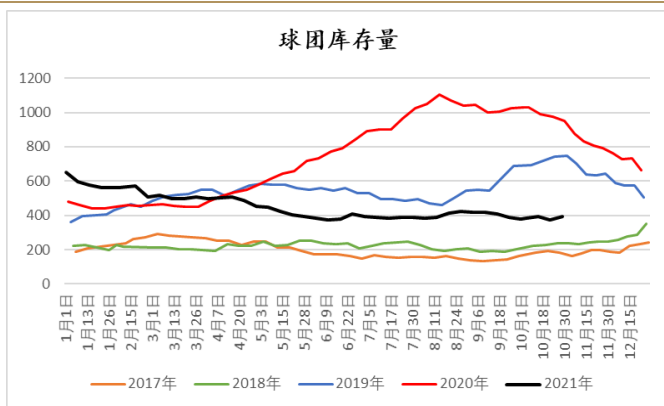
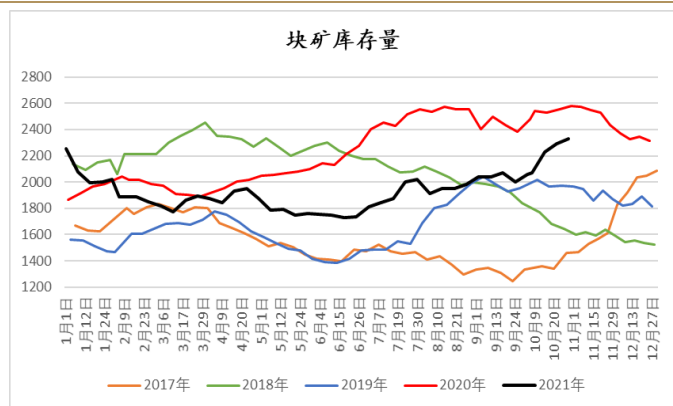


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

2. 分品种库存：块矿库存增加 40.5 万吨，增幅 1.77%；球团库存增加 19.51 万吨，增幅 5.2%。

图表 24：港口块矿库存量（万吨）

图表 25：港口球团库存量（万吨）

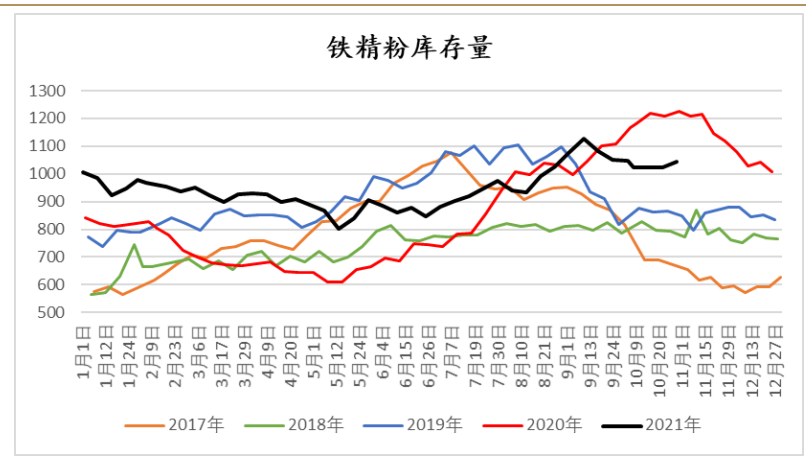


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

铁精粉库存增加 20.76 万吨，增幅 2%。本周港口球团、块矿、铁精粉库存均有不同程度增长，其中块矿增量最大。

图表 26：港口铁精粉库存量（万吨）

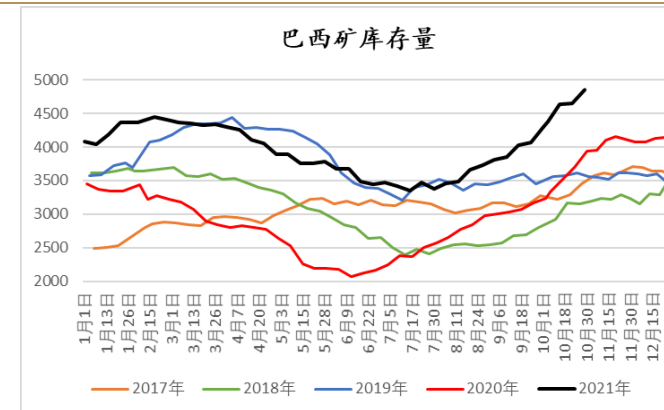
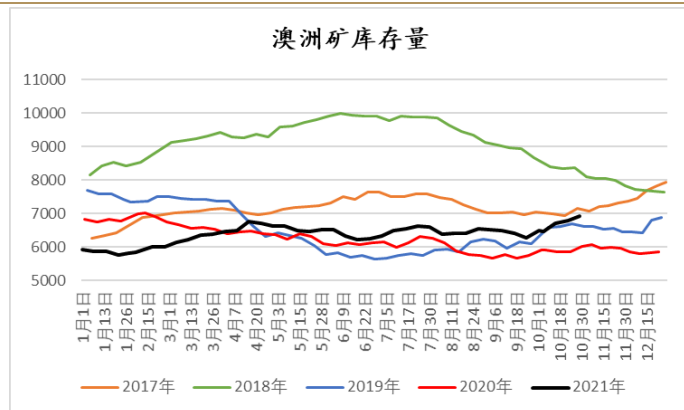


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

3. 澳巴库存：本周澳矿库存环比增加 131.22 万吨，澳矿库存连续三周表现增长；巴西库存环比大增 205.53 万吨，自 8 月以来港口巴西库存持续上升，已明显高于近年来的同期水平。

图表 27：港口澳洲矿库存量（万吨）

图表 28：港口巴西矿库存量（万吨）

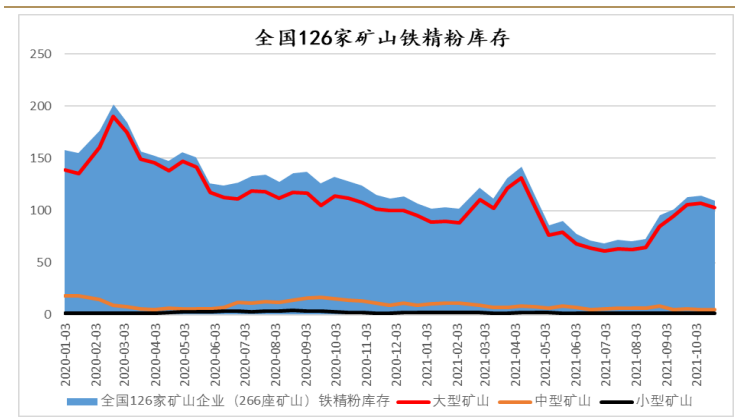


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

4. 国内矿库存：随着近期钢厂对高品精粉需求增多，国内矿山的铁精粉库存有小幅下降。

图表 29：126 家矿企（266 座矿山）铁精粉库存（万吨）

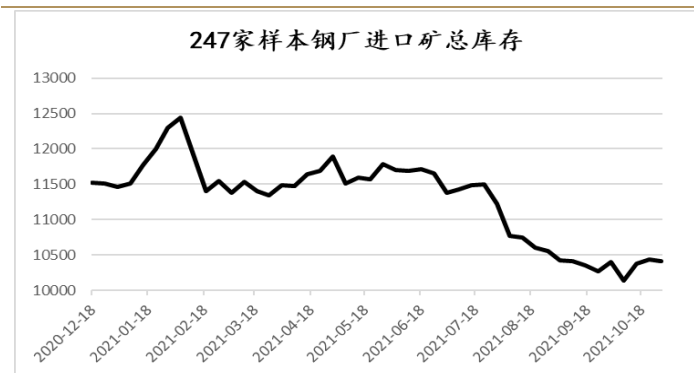


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

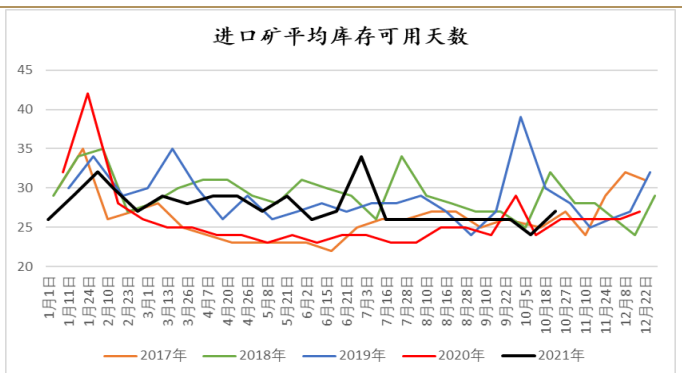
5. 钢厂库存：本周大样本钢厂进口矿总库存环比减少 17.58 万吨，库存再度表现回落，目前仍处于低位。小样本钢厂进口矿平均库存可用天数本周暂未更新。

图表 30：MS 大样本钢厂进口矿总库存（万吨）

图表 31：MS 小样本钢厂进口矿库存可用天数（天）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

四、落地利润

本周普氏价格先扬后抑，震荡下行，港口现货价也有所下降，目前青岛港 PBF 落地利润依然为正，截至周五远期美元货落地利润为 81.66 元，较上周末 6.06 元的利润扩大 75.6 元。

图表 32：61.5%青岛港 PBF 落地成本与利润



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

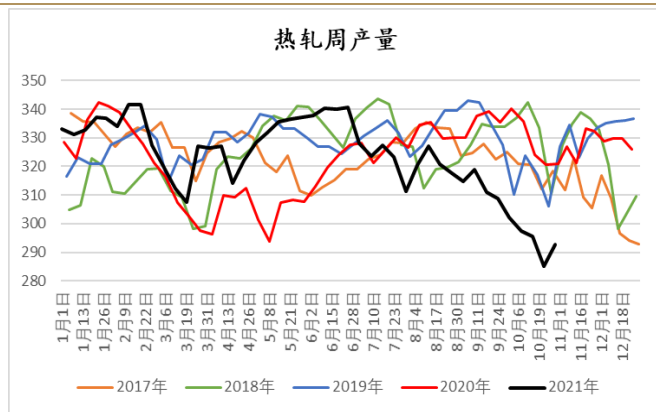
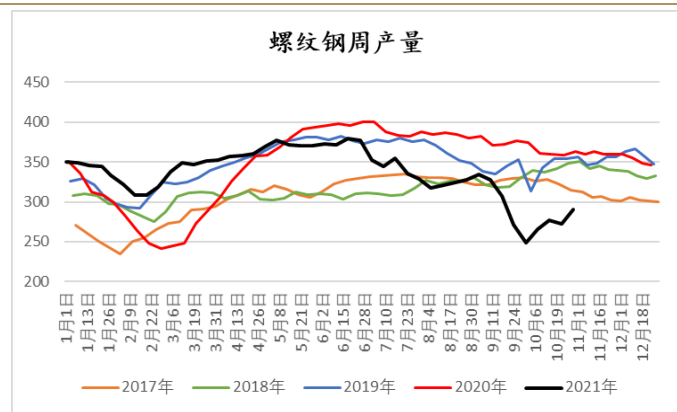
第二部分 钢材市场

一、 钢材供应

1. 本周螺纹周产量环比增加 17.79 万吨，热卷周产量环比也增加 7.72 万吨，均处同期低位。

图表 33: MS 周度螺纹钢产量 (万吨)

图表 34: MS 周度热卷产量 (万吨)

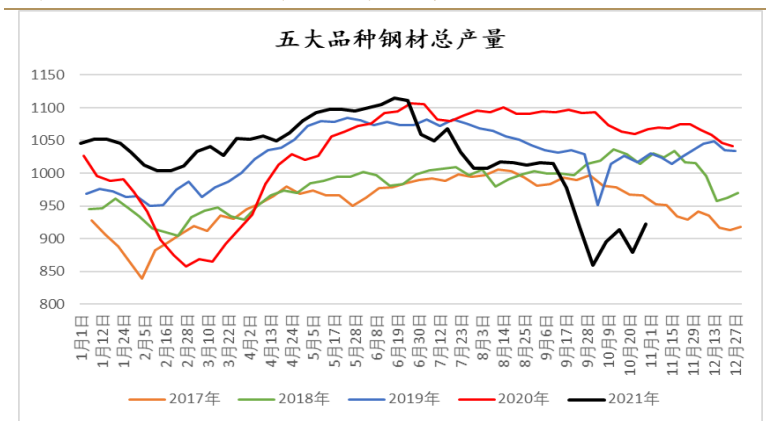


数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

本周五大品种周产量环比增加 43.03 万吨，同比降 145.43 万吨，仍明显低于近年同期水平。

图表 35: MS 五大品种钢材周度总产量 (万吨)

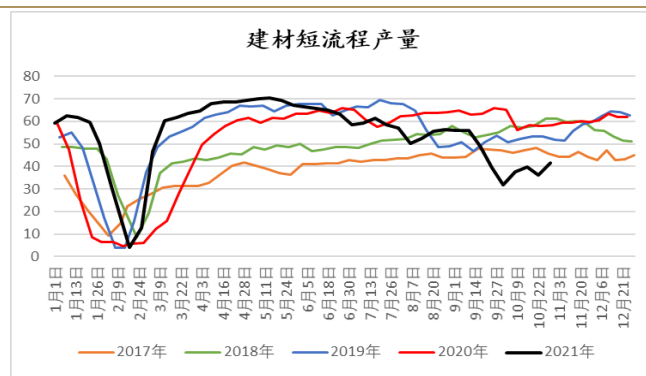
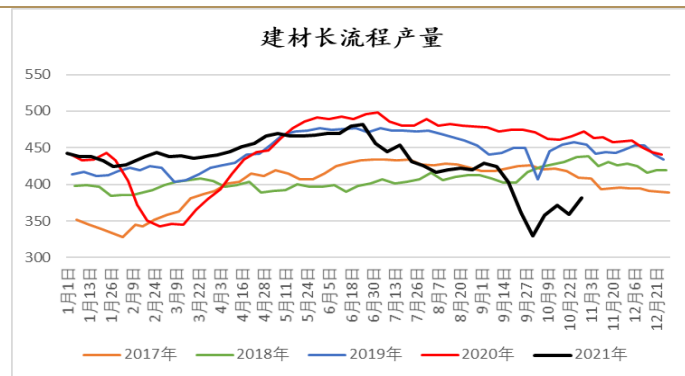


数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

2. 本周建材长流程产量有所回升，环比增 6.2%；短流程产量也明显增长，环比增幅达 14.3%。

图表 36: 建材长流程产量 (万吨)

图表 37: 建材短流程产量 (万吨)



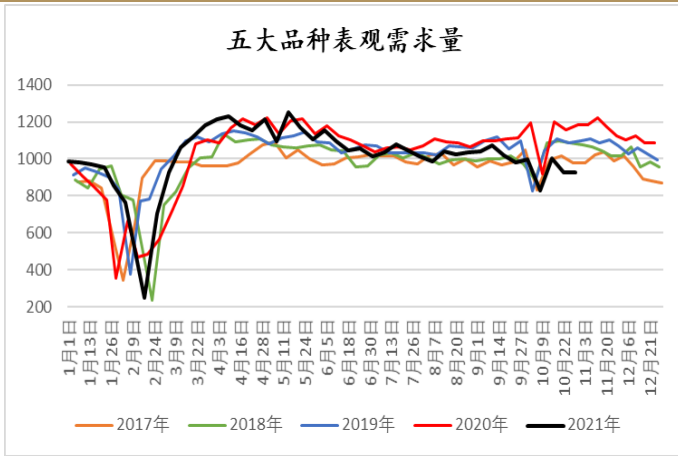
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

二、钢材需求

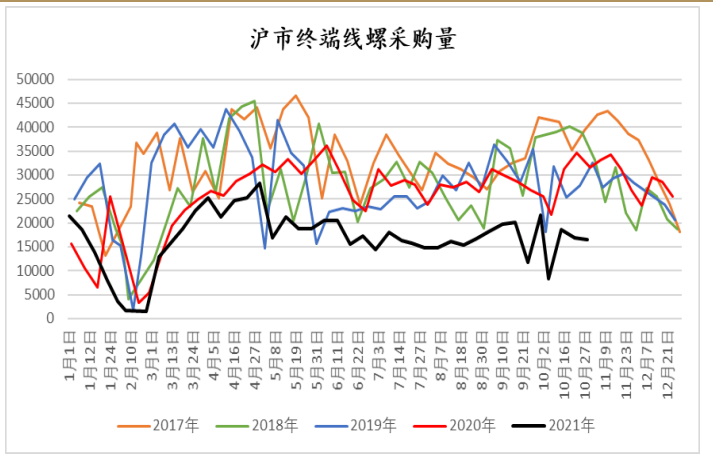
1. 周度需求：本周五大品种表需略有回升，但沪市终端线螺采购量仍延续下降，均低于同期。

图表 38：MS 五大品种周度表观需求量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

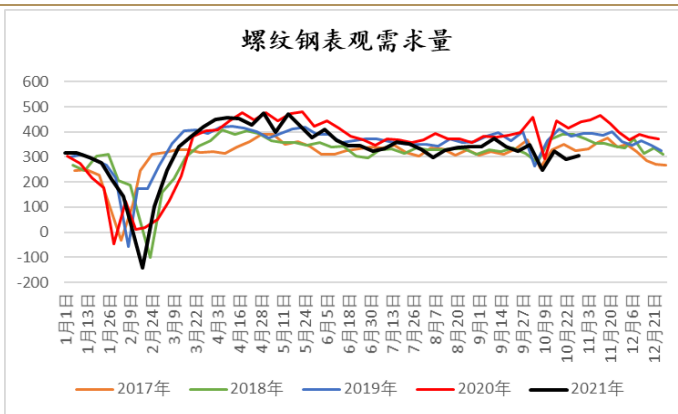
图表 39：沪市终端线螺采购量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

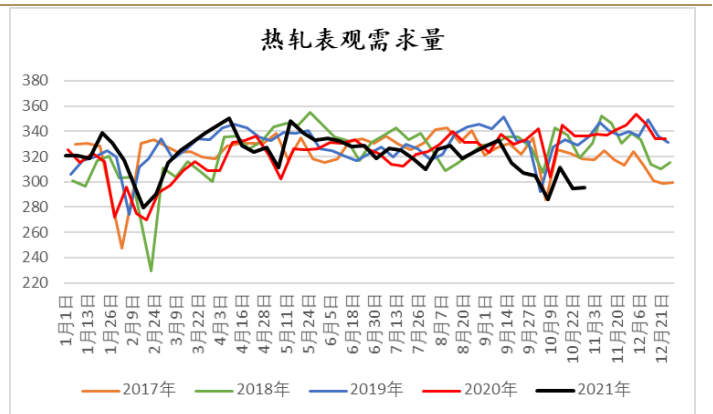
本周螺纹钢表需同比下降 31%，但环比增 12.43 万吨；热轧表需环比也微增 0.98 万吨。

图表 40：MS 螺纹钢表观需求量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

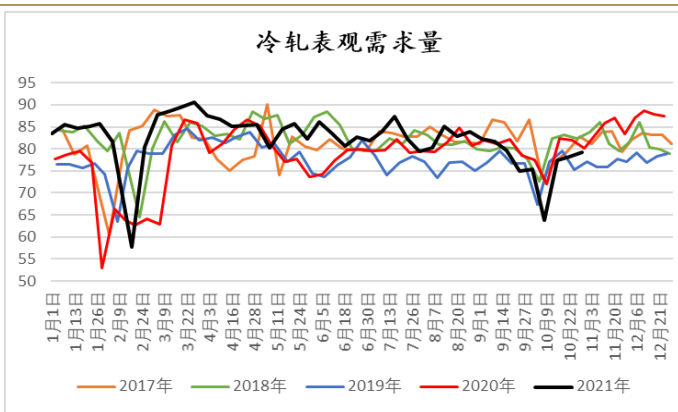
图表 41：MS 热轧表观需求量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

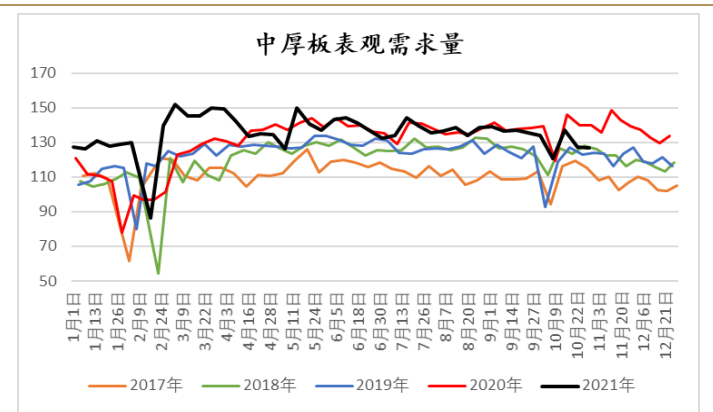
冷轧表需环比小增 1.02 万吨；中厚板表需环比微降 0.65 万吨，但二者均处同期相对正常水平。

图表 42：MS 冷轧表观需求量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

图表 43：MS 中厚板表观需求量（万吨）

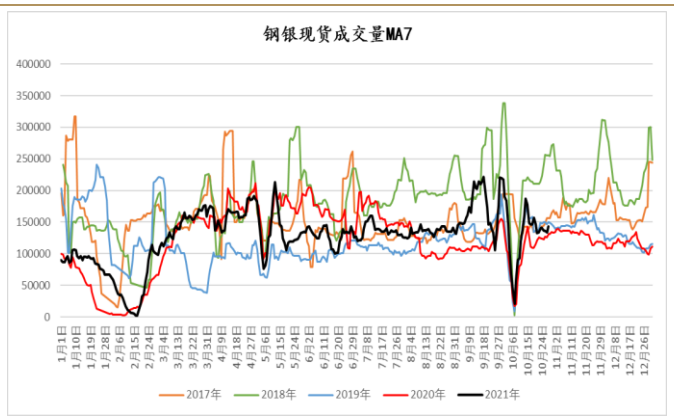
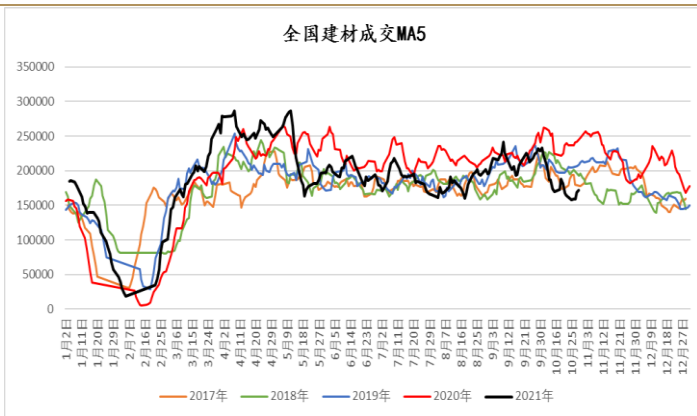


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

2. 现货成交：本周全国建材成交及钢银现货成交延续弱势，仍处于近年来的同期低位。

图表 44：全国建材成交量 MA5 (万吨)

图表 45：钢银现货成交量 MA7 (万吨)



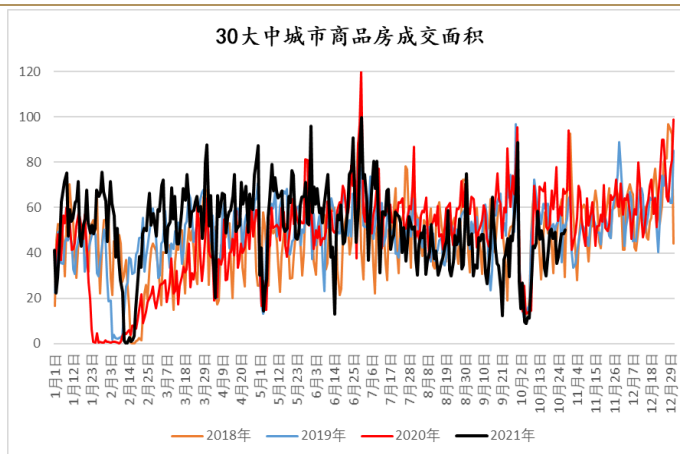
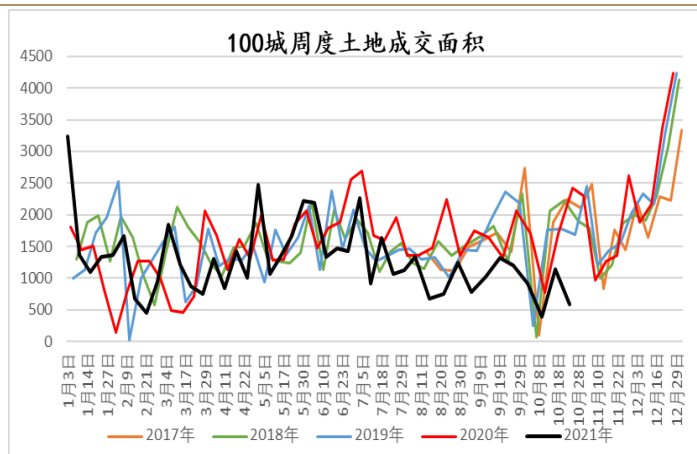
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

3. 土地及商品房成交：近期百城土地成交再度表现回落，远低于历史同期水平；大中城市商品房成交也在同期低位震荡，显示房地产市场土地销售及商品房成交表现依然不乐观。

图表 46：100 城土地周度成交面积 (万平方米)

图表 47：30 城土地日度成交面积 (万平方米)



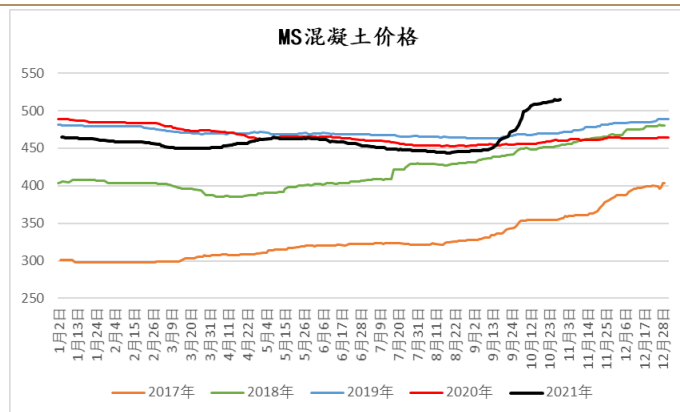
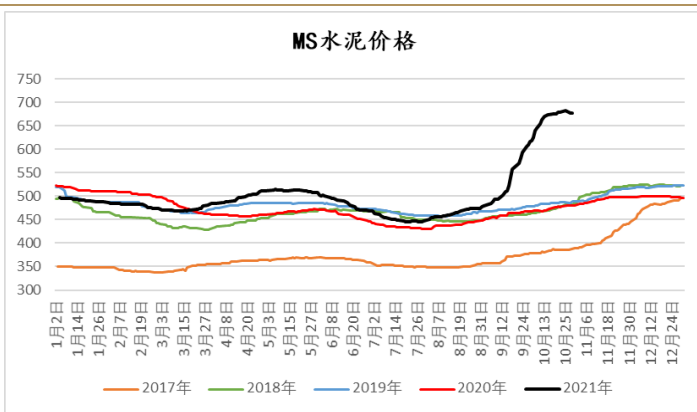
数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

4. 水泥、混凝土价格：本周水泥价格略有回落，混凝土价格涨势也明显放缓，由于近期建材价格受供应端影响较大，其上涨主要是供应端推升，但需求的减弱可能导致其价格上涨放缓。

图表 48：水泥价格 (元)

图表 49：混凝土价格 (元)



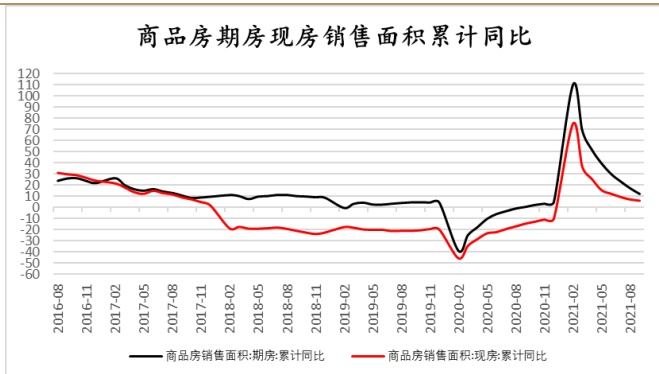
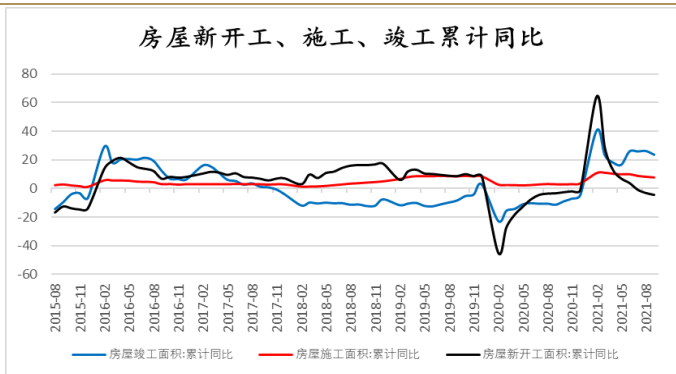
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

5. 房地产施工及销售：1-9月房地产新开工面积、施工面积及竣工面积累计同比都表现下滑，商品房销售面积累计同比也持续走弱，显示房地产市场整体需求表现依然较差。

图表 50：房地产新开工、施工、竣工累计同比

图表 51：商品房期房现房销售面积累计同比

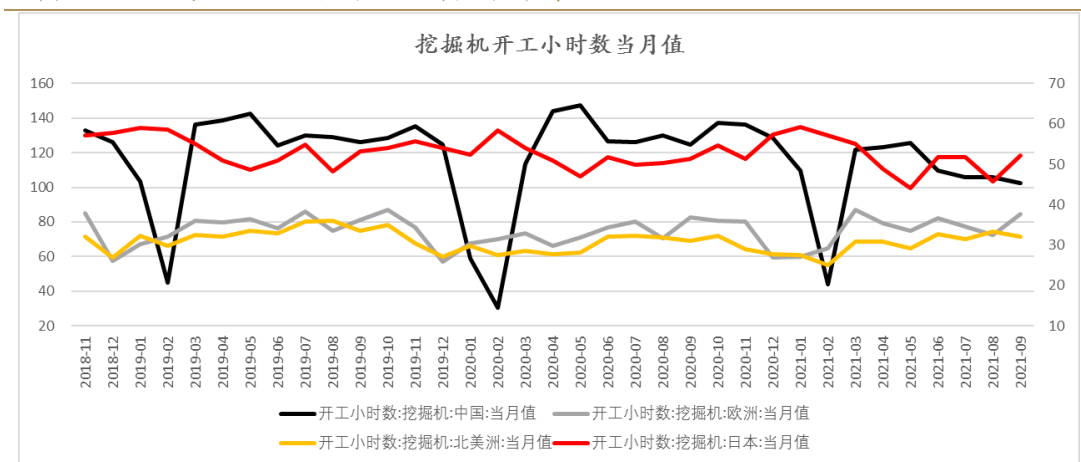


数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

6. 挖掘机开工小时数：9月欧洲和日本挖掘机开工小时数均有明显回升，但北美和中国挖掘机开工小时数均呈现小幅回落，中国挖掘机开工小时数明显低于往年同期水平。

图表 52：主要地区挖掘机开工小时数累计同比

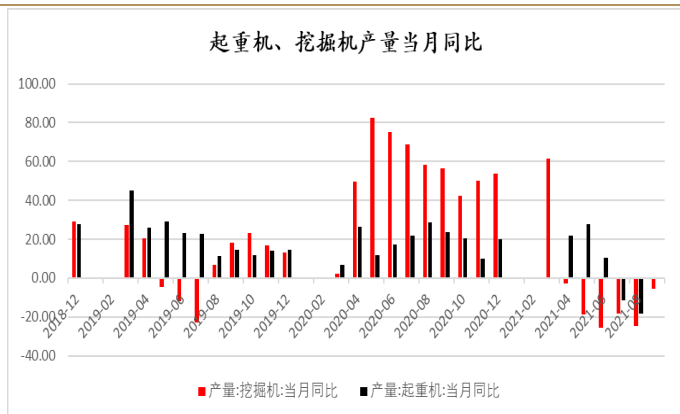
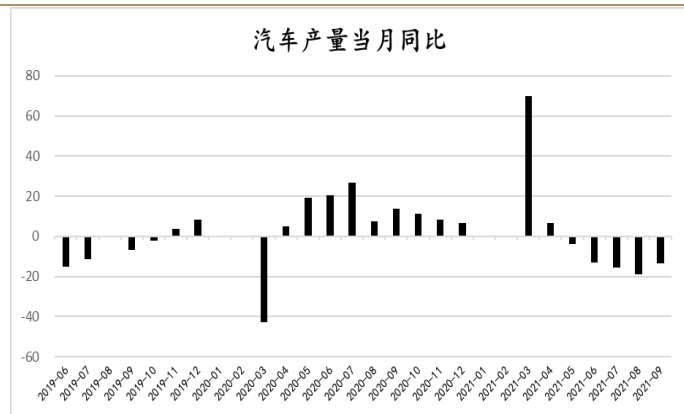


数据来源：WIND, 混沌天成研究院

7. 汽车及工程机械：9月国内汽车产量当月同比下滑13.7%，汽车产量已连续五个月同比走弱。9月国内挖掘机产量同比下滑5.7%，已连续六个月同比下降，显示制造业需求依然较弱。

图表 53：汽车产量当月同比

图表 54：挖掘机、起重机产量当月同比



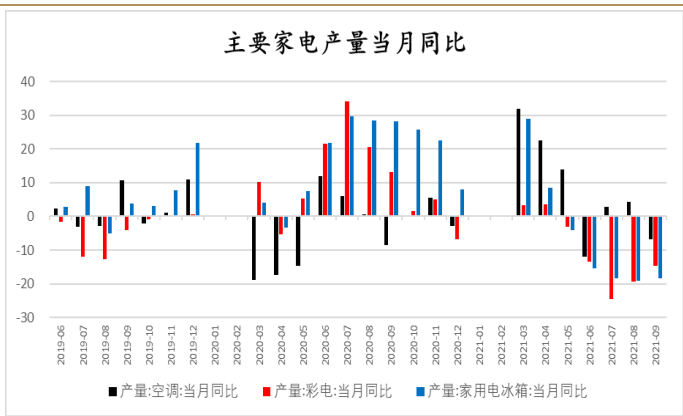
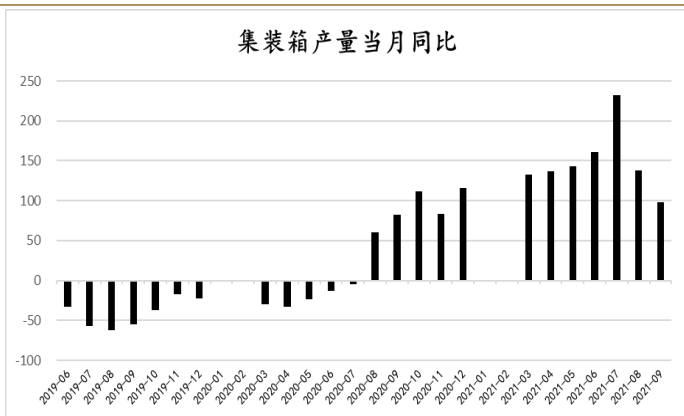
数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

8. 集装箱及家电：9月集装箱产量同比增速继续下降，主要家电产量同比均有明显下滑。

图表 55：集装箱产量当月同比

图表 56：主要家电产量当月同比



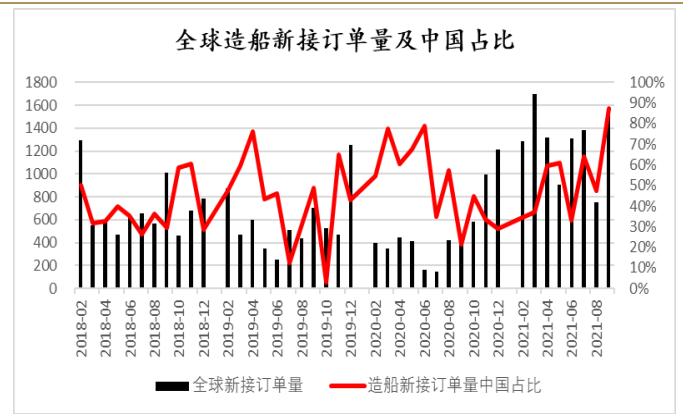
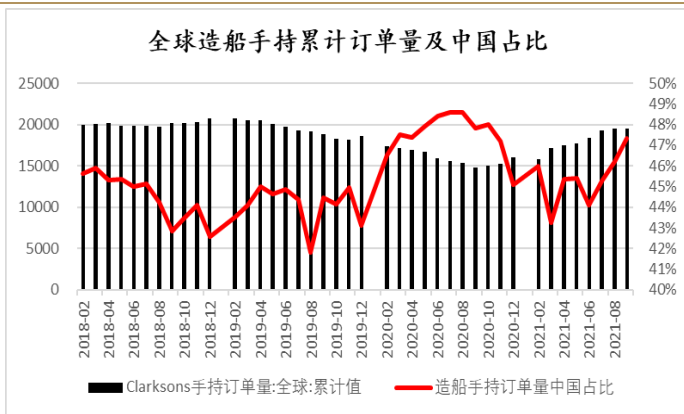
数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

9. 船舶：9月中国手持造船订单量在全球占比升至47%，新接订单量占比则大幅攀升至87%。

图表 57：全球造船手持累计订单量及中国占比

图表 58：全球造船新接订单量及中国占比



数据来源：WIND, 混沌天成研究院

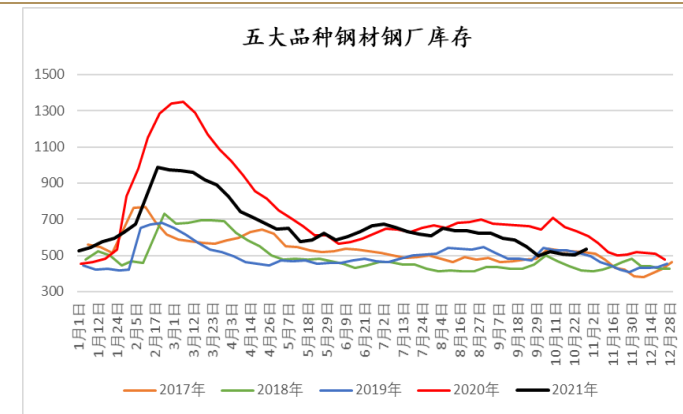
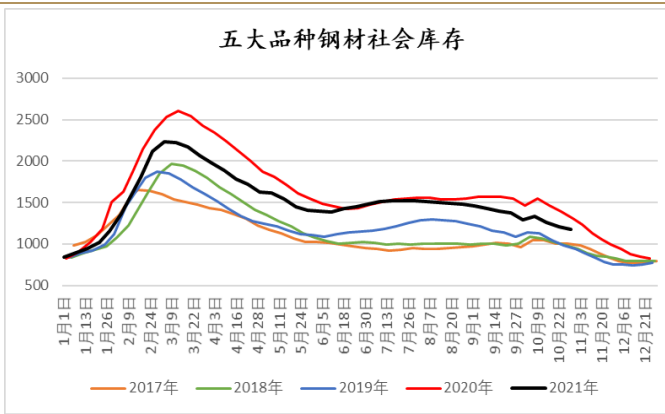
数据来源：Mysteel, 混沌天成研究院

三、 钢材库存

本周五大品种钢材社会库存环比下降 39.37 万吨至 1173.72 万吨，降幅继续放缓；五大品种钢厂库存环比增加 32.28 万吨至 535.36 万吨，钢厂库存再度表现增长。

图表 59：五大品种钢材社会总库存（万吨）

图表 60：五大品种钢材厂内库存（万吨）

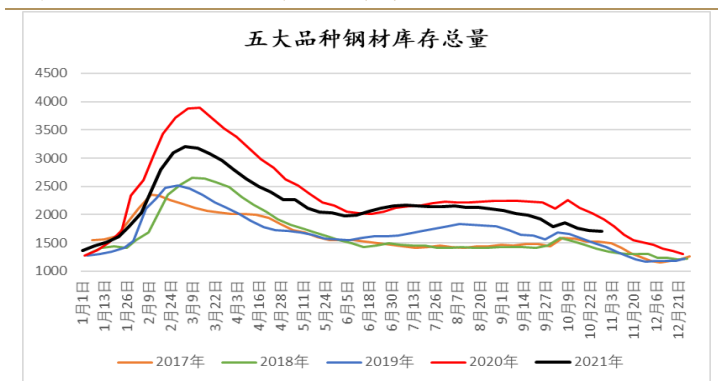


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

本周五大品种钢材库存总量 1709.08 万吨，环比仅下降 7.09 万吨，降幅继续放缓。

图表 61：MS 五大品种钢材库存总量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

四、 钢材利润

1. 铁水成本及与废钢价比较：因近期矿价回落，本周铁水成本环比下降 103 元/吨至 3194 元/吨。废铁价差继续小幅收窄，短流程生产相对长流程生产的优势进一步减弱。

图表 62：北方地区不含税铁水成本（元/吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

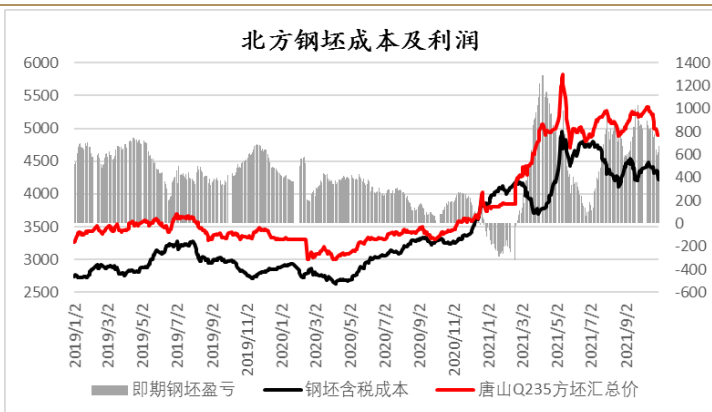
图表 63：废钢与华东含税铁水成本价差



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

2. 钢坯成本及吨钢利润：由于钢坯成本降幅更大，虽然本周钢价也有所回落，但吨钢利润仍略有扩大。目前北方钢坯即期利润在 670 元/吨上下，华东钢坯即期利润在 450 元/吨以上。

图表 64：北方地区钢坯成本及利润（元/吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

图表 65：华东地区钢坯成本及利润（元/吨）

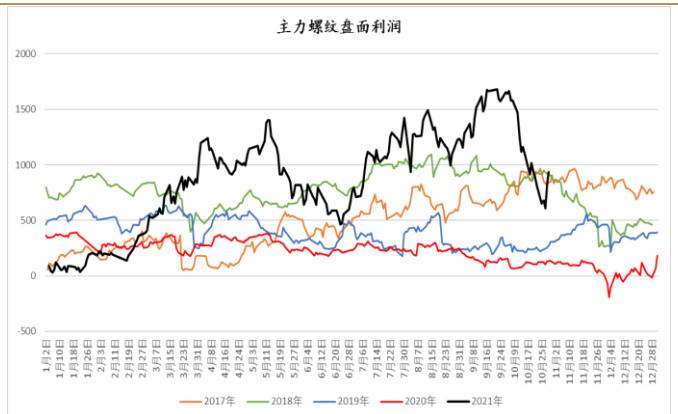
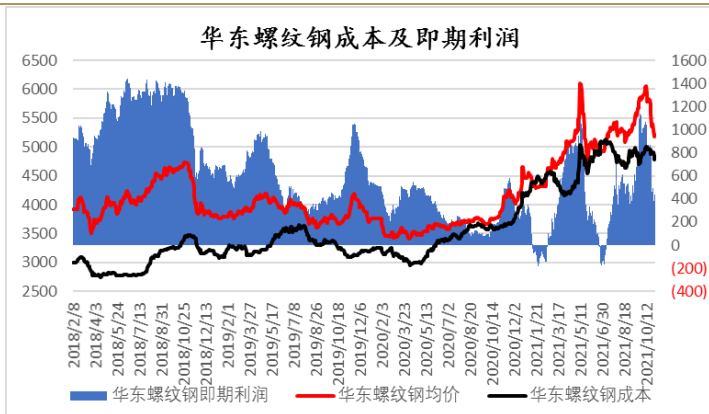


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

3. 螺纹钢现货及盘面利润：因钢价持续下滑，本周北方及华东螺纹即期利润继续收窄，目前利润空间降至 430-630 元。但主力螺纹盘面利润先抑后扬，目前仍处于同期高位水平。

图表 66：华东螺纹钢现货成本及即期利润（元/吨）

图表 67：主力螺纹钢盘面利润（元/吨）



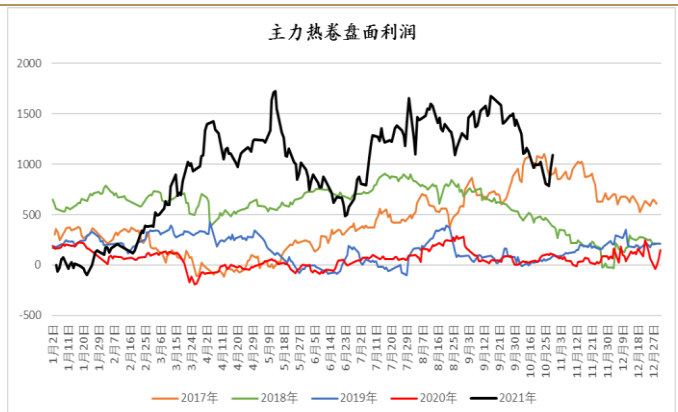
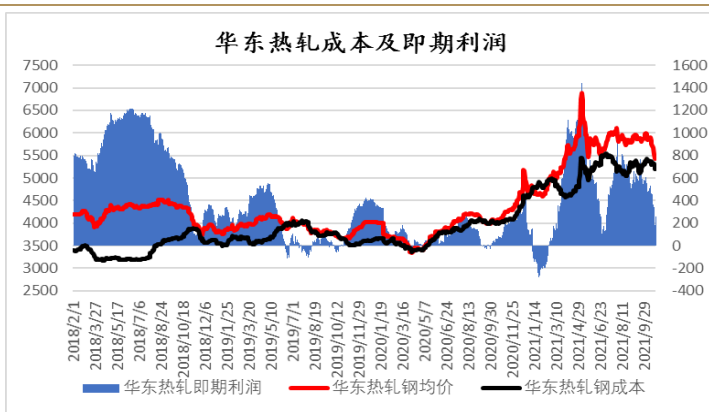
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

4. 热轧现货及盘面利润：本周北方及华东热卷即期利润进一步下滑，目前热卷即期利润区间降至 250-500 元。不过主力热卷盘面利润先抑后扬，目前仍处于近年来的同期高位。

图表 68：华东热轧现货成本及即期利润（元/吨）

图表 69：主力热卷盘面利润（元/吨）



数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

5. 电炉利润：本周电炉钢利润继续收窄，峰电利润已有亏损，平电利润环比减少 7 元至 223 元。

图表 70：华东地区电炉钢利润（元/吨）



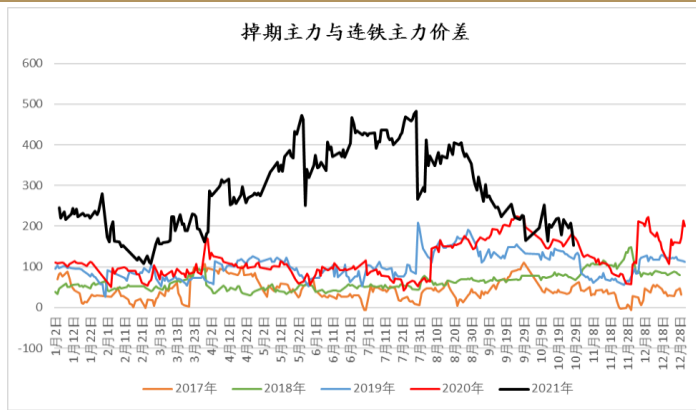
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

第三部分 钢矿期现货价格表现

1. 铁矿期现数据

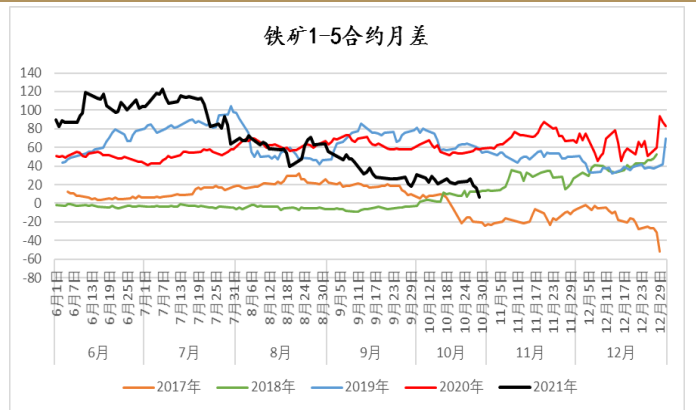
(1) 铁矿石内外盘价差与主力合约月差

图表 71: 近年铁矿掉期主力与连铁主力价差 (元)



数据来源: Wind, MySteel, 混沌天成研究院

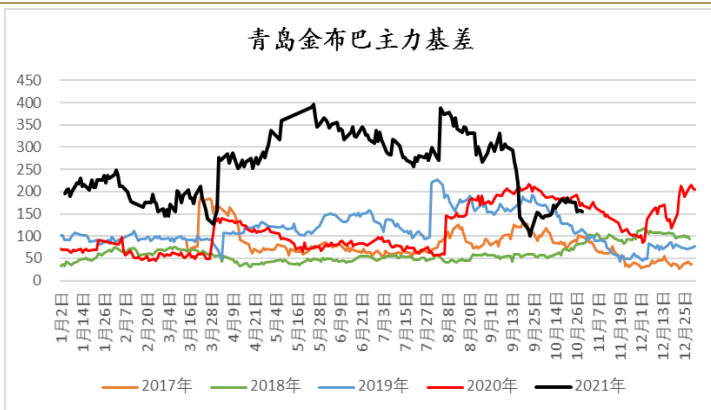
图表 72: 近年连铁 1-5 合约月差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

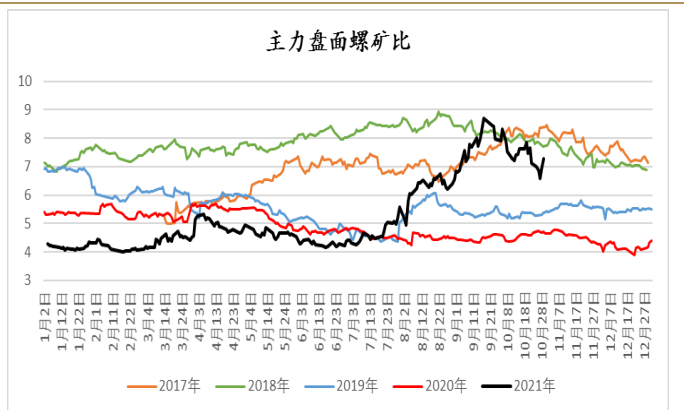
(2) 铁矿石主力基差及螺矿比

图表 73: 青岛金布巴主力基差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

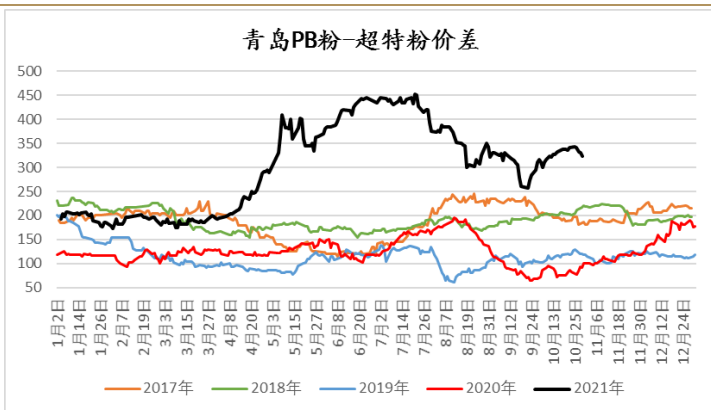
图表 74: 近年主力盘面螺矿比



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

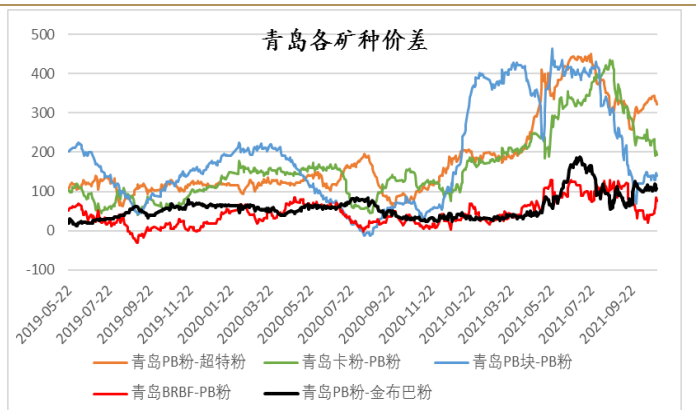
(3) 铁矿高低品价差

图表 75: 青岛 PB 粉-超特粉价差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 76: 青岛各矿种价差 (元)

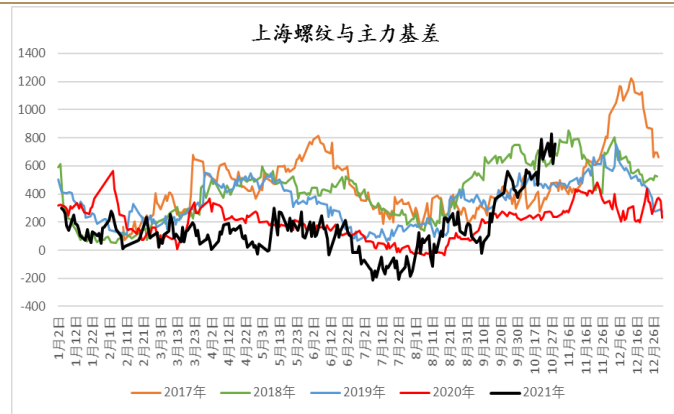


数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

2. 钢材期现数据

(1) 螺纹及热轧基差

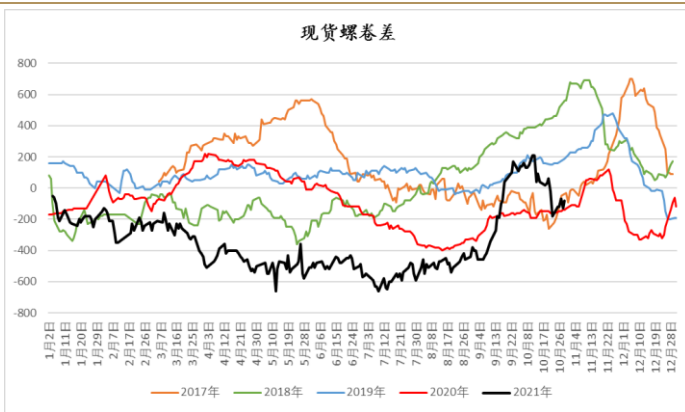
图表 77: 近年螺纹主力基差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

(2) 现货螺卷差与主力盘面螺卷差

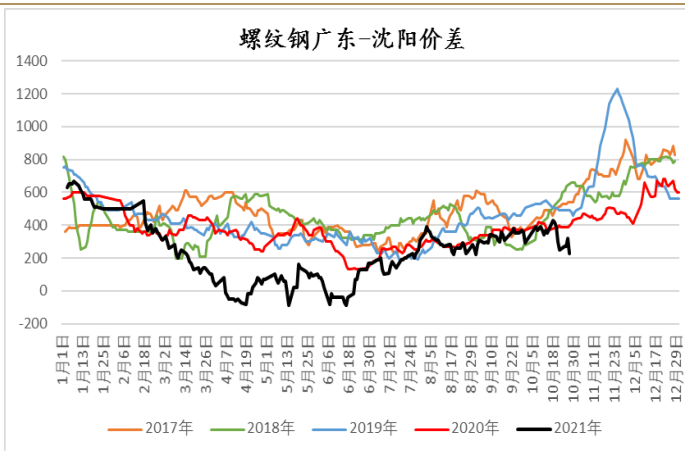
图表 79: 上海现货螺卷差



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

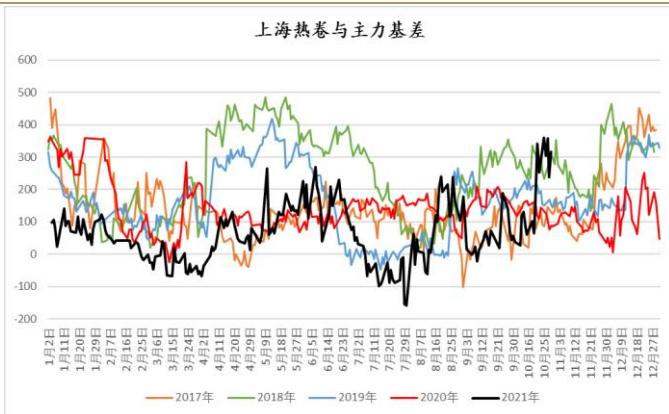
(3) 螺纹钢主要区域价差

图表 81: 螺纹钢广东-沈阳价差



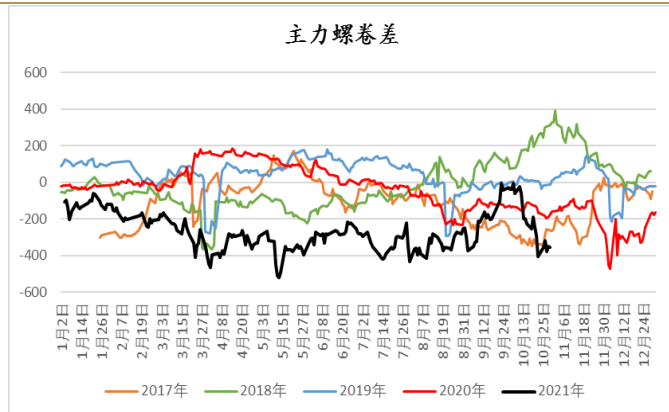
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 78: 近年热轧主力基差 (元)



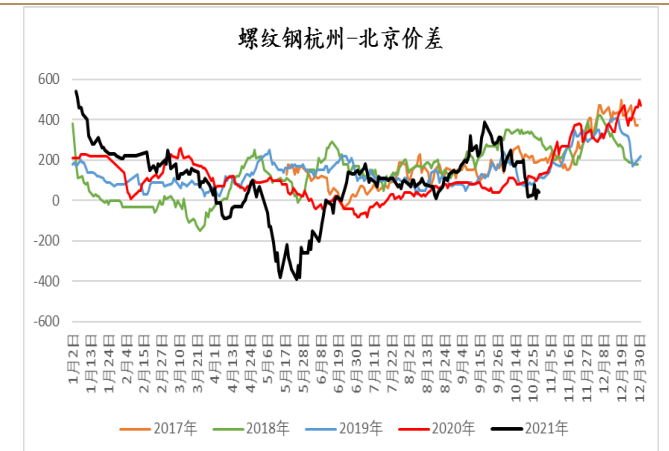
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 80: 主力盘面螺卷差



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 82: 螺纹钢杭州-北京价差



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

第四部分 本周结论

虽然近期澳巴发运持续下降，预期到港也将有所回落，但因前期到港资源丰富，港口库存持续攀升，整体进口矿供应依然宽裕。不过，近期国内矿生产仍处于偏低水平。但钢厂需求因北方环保限产加严再度转弱，高炉开工率及铁水产量下滑，钢厂对原料采购谨慎，在钢厂利润下滑且环保限产未见放松的情况下，预计矿价仍将延续弱势。

- 1) 供应端，近期澳巴发运持续下滑，由发运推算的到港预期也将有所减少。但因前期国内到港资源丰富，短期国内供应依然充裕。不过，目前国内矿生产水平依然不高。
- 2) 需求端，由于近期北方环保限产加严，钢厂高炉开工率及铁水产量再度下滑，进口矿日耗也有所减少，港口现货成交低迷，但因进口有利润，美元货成交有明显回升。
- 3) 库存端，本周港口库存大幅攀升，但钢厂库存小幅减少，国内铁精粉库存略有下降。
- 4) 利润端，目前美元货到港利润依然可观，显示国内需求仍强于国外。

随着各地限电有所缓解，本周钢材产量回升，建材增量多于板材，由于近期北方地区受到环保限产影响，且部分钢厂生产已现亏损，预计下周钢材产量继续回升的空间有限。然而，目前建材需求依然低迷，建材表需同比降幅仍在 30% 以上，虽然近期房地产贷款有放松表现，但房地产销售依然偏弱。板材需求继续分化，热卷表需大幅低于往年同期，但冷卷及中厚板需求尚可。虽然限电缓解后，制造业有望恢复生产，但临近岁末，需求的持续性仍有待观察。在供应有回升而需求未见明显起色的情况下，预计钢价仍将延续弱势。

- 1) 供应端，随着限电的缓解，本周五大品种钢材产量均有不同程度增长，其中建材产量增幅较大，且长短流程产量均有回升。因近期北方环保限产加严，板材产量增幅相对较小。
- 2) 需求端，9 月房地产经济数据依然偏弱，基建投资表现也不乐观，在传统旺季 10 月的建材成交始终未见放量，本周螺纹表需虽有回升，但仍明显低于往年同期。板材需求依然分化，9 月国内新接造船订单较好，汽车、挖掘机产量环比也有回升但同比仍明显下滑，家电产销依然不佳。目前热卷表需明显低于往年同期，但冷轧和中厚板需求相对平稳。
- 3) 库存端，钢厂库存上升，社会库存降幅趋缓，总库存降幅有明显收窄。
- 4) 利润端，目前钢厂长短流程生产利润都不高，部分钢厂已有亏损，成材现货利润继续下滑，盘面利润先抑后扬，仍处于近年来的同期高位。

免责声明

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为混沌天成期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

长按识别下方二维码，了解更多资讯！



混沌天成研究院