

道通期货黑色日报（2021.11.09）

一、观点简述

钢材：目前钢材供应端由于秋冬环保因素而持续处在限产状态下，需求端由于国内的寒潮影响，短期难有恢复，且房地产整体销售数据及行业趋势也同样影响中长期建材消费需求，关注后续政策面有所放松后房地产市场能否有所改善。连续的下跌后，盘面价格大幅贴水现货，部分钢厂也由于利润大幅下降而存在主动减产意愿，成材价格在上游原材料止跌的情况下进一步大跌难度较大。后续主要关注需求端能否有所调整，弱势的需求不变情况下，钢材价格长期仍然趋弱。短期预计进入震荡调整走势，短线交易为主。

铁矿：近期钢厂限产持续，且低利润下钢厂减产增多，上周日均生铁产量环比下降 6.4 万吨至 204.9 万吨，低于 9 月末的低点水平，矿石需求继续被压制；港口库存自 9 月底以来快速累库至 1.47 亿吨，且在需求预期较弱下预计将持续累库，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，弱势格局延续，价格在 100 美元下方抵抗增强，但高库存下反弹动能不足，价格低位弱势震荡，短线交易。

煤焦：伴随前期双焦价格下跌，目前基差处于高位，对利空的消化相对充分，动煤低点接近前期价格讨论的区间，现货市场双焦跌幅并未超越预期，盘面低位支撑增强。但政策未明朗的情况下，反弹亦缺乏驱动。整体双焦预计低位支撑增强，磨底震荡走势，短线思路。

镍系：短期镍期价将回归现实消费驱动，但需关注黑色品种近期受政策影响下挫对市场情绪的影响。操作上，短期观望或短线交易。

动力煤：近期在政策的打压下，动力煤期价大幅下挫可以说已经超越行业供需面的范畴。后市随着秋冬供暖消费旺季的到来，在消费需求的支撑下期价将逐步趋稳。一方面，下跌支撑强劲；另一方面，上涨忌惮政策的打压。对于动力煤的行情短期可以说食之无味弃之可惜。操作上，短期观望或短线交易。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、白宫表示，预计将在本周通过社会支出法案，下周在美国众议院投票。

2、欧元区 Sentix 投资者信心指数从 10 月的 16.9 上升至 11 月的 18.3，调查预估为 15.5。

3、高盛表示，由于供应链问题挥之不去、工资强劲增长和租金上涨，美国的通胀水平在好转之前可能会进一步恶化。核心个人消费支出指数预计将从 2021 年底的 4.4% 降至 2022 年底的 2.3%，并在 2023 年底进一步降至 2.1%。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【国内宏观基本面信息】

- 1、人民银行创设推出碳减排支持工具这一结构性货币政策工具，以稳步有序、精准直达方式，支持清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域的发展，并撬动更多社会资金促进碳减排。
- 2、监管部门正按照国家新一轮高水平对外开放的统一部署，研究推出进一步扩大资本市场开放的相关举措。
- 3、监管重申约束“非标”融资，不得用于注册资本金或增资扩股。

【重要行业资讯】

1、发改委：煤炭产量再冲 1193 万吨高位

随着煤矿核增产能释放、建设煤矿逐步投产、临时停产煤矿复产，10 月份以来煤炭产量持续保持增长态势，11 月 1 日-5 日煤炭日均调度产量达到 1166 万吨，较 9 月底增加超过 120 万吨，最高日产量达到 1193 万吨，创近年来新高。随着全国煤炭产量和供应量增加、电厂和港口煤炭库存提升，动力煤期现货价格大幅回落。预计后期，随着煤矿产能进一步释放和煤炭产量持续增加，加上电煤中长期合同兑现和存煤提升后电厂市场采购减少，煤炭价格有望继续稳步下行。

2、新华社：煤炭供存全面提升 为煤价下行提供有力支撑

新华社发文称，从国家发展改革委了解到，随着煤矿核增产能释放、建设煤矿逐步投产、临时停产煤矿复产，10 月份以来煤炭产量持续保持增长态势，11 月 1 日至 5 日煤炭日均调度产量达到 1166 万吨，较 9 月底增加超过 120 万吨，最高日产量达到 1193 万吨，创近年来新高。10 月份以来，各级部门和相关企业大力推进煤炭保供稳价，全国煤炭产量和市场供应量持续增加，电厂和港口存煤加快提升，为煤炭期现货价格大幅回落提供了有力支撑，为确保能源安全保供和人民群众温暖过冬奠定良好基础。

3、BDI 指数结束 12 连跌

波罗的海干散货运价指数上涨 3 点或 0.1%，至 2718 点，结束 12 连跌。海岬型船运价指数上涨 98 点或 3%，报 3378 点，连续第二天上涨；海岬型船日均获利增加 815 美元，至 28014 美元。巴拿马型船运价指数下跌 8 点或 0.3%，至 3063 点，为 6 月 8 日以来最低水平；巴拿马型船日均获利下降 77 美元，至 27564 美元。超灵便型船运价指数下跌 82 点或 3.4%，至 2334 点，创近六个月新低。

三、品种详情

品 种	基本面分析
--------	-------

现货市场

品种	现货	价格	环比变化	品种	现货	价格	环比变化
螺纹钢	天津	4850	-100	焦煤	甘其毛道库提价	3000	-50
	上海	5030	100		京唐港库提价：主焦煤	3840	0
	广州	5170	-40		吕梁准一级冶金焦	3860	0
热轧卷板	天津	5080	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	3980	0
	上海	5000	40		唐山二级冶金焦	3960	0
	乐从	5070	50		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0
铁矿石	青岛港61.5%PB粉	680	-17	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1575	0
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	93.85	1.10				

钢材

钢材：昨日钢材价格震荡运行，螺纹 2101 合约收于 4303，热卷 2101 合约收于 4550。现货方面，8 日唐山普方坯出厂价报 4600（-300），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4990 元（+60），热卷现货价格(4.75mm)4960 元（+10）。

乘联会数据显示，2021 年 10 月广义乘用车市场零售达到 173.8 万辆，同比下降 14.1%，但环比增长 8.3%；2021 年 10 月新能源乘用车市场零售达到 32.1 万辆，同比上涨 141%，但环比下降 3.9%。前 10 个月，新能源汽车市场零售达到 213.9 万辆，比上年同期增长 73.3%。

据 Mysteel 统计，因坯料不足，山东鲁丽计划棒材双线 11 月 11 日开始检修 20-30 天，预计影响Φ28-140mm圆钢产量 0.6 万吨/天。天钢棒材轧线 1#线 11 月 1 日-12 月 31 日停产检修，预计影响棒材产量每日约 3700 吨，总量 22.2 万吨。天钢棒材轧线 2#线 11 月 6 日-11 月 14 日停产检修，预计影响棒材产量每日约 3600 吨，总量 3.3 万吨。

目前钢材供应端由于秋冬环保因素而持续处在限产状态下，需求端由于国内的寒潮影响，短期难有恢复，且房地产整体销售数据及行业趋势也同样影响中长期建材消费需求，关注后续政策面有所放松后房地产市场能否有所改善。连续的下跌后，盘面价格大幅贴水现货，部分钢厂也由于利润大幅下降而存在主动减产意愿，成材价格在上游原材料止跌的情况下进一步大跌难度较大。后续主要关注需求端能否有所调整，弱势的需求不变情况下，钢材价格长期仍然趋弱。短期预计进入震荡调整走势，短线交易为主。

铁矿石

昨日进口铁矿石现货价格震荡偏弱运行，青岛港：PB 粉 665 元/吨预售成交，超特粉 400 元/吨成交；日照港：PB 粉 670 元/吨成交，卡块筛后块 840 元/吨成交；唐山港口 pb 粉报价 680 元/吨，纽曼粉报价 715 元/吨，混合粉报价 500 元/吨，超特粉报价 395 元/吨。

11 月 1-7 日，中国 45 港铁矿石到港总量 2419.8 万吨，环比减少 28.6 万吨；北方六港到港总量为 1247.6 万吨，环比增加 124.2 万吨。

Mysteel 统计 45 港铁矿石库存量从 9 月份加速累库。未来两个月，主流矿山赶发运进度，海外铁矿石需求下降，11-12 月铁矿石日均到港量预计维持 308 万吨左右水平。需求端，预计未来两月铁水产量日均 209 万吨。铁矿石供需差进一步扩大

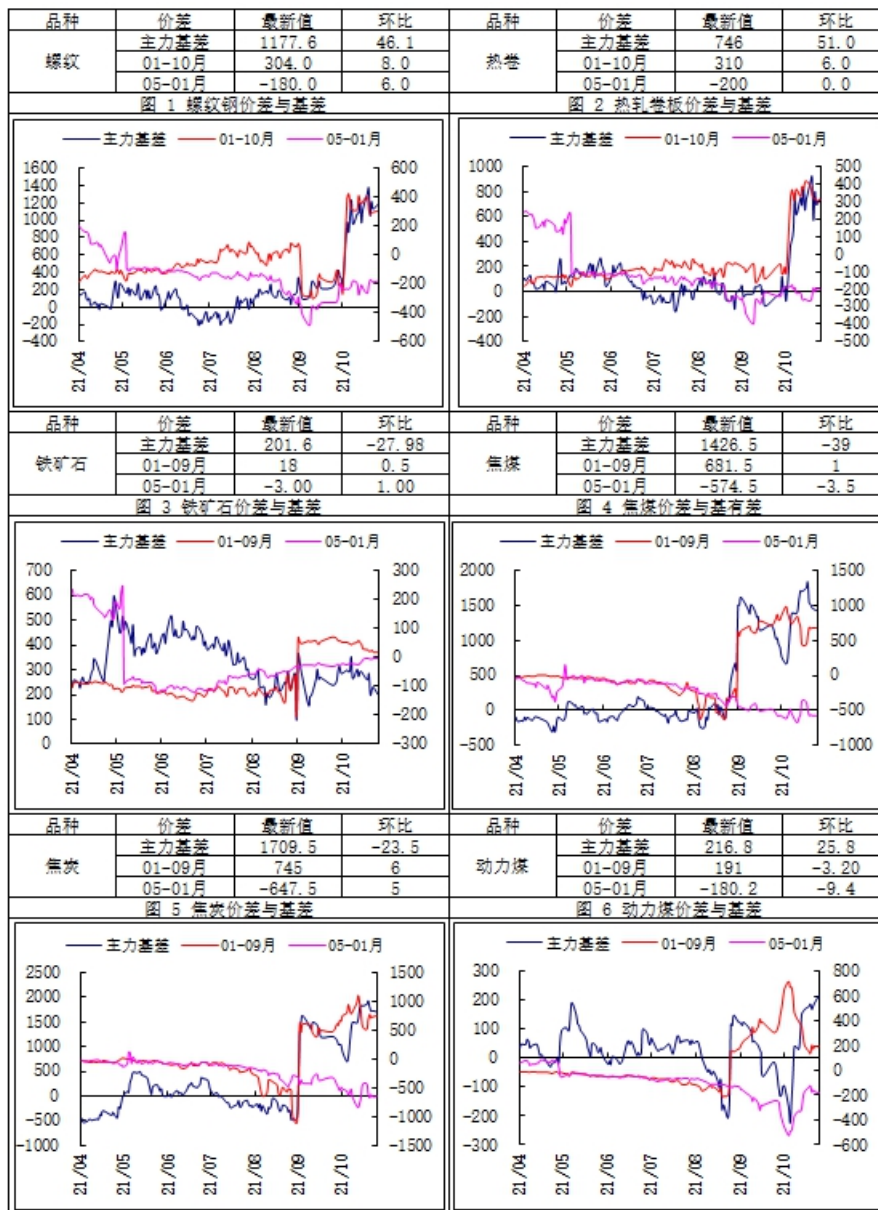
近期钢厂限产持续，且低利润下钢厂减产增多，上周日均生铁产量环比下降 6.4 万吨至 204.9 万吨，低于 9 月末的低点水平，矿石需求继续被压制；港口库存自 9 月底以来快速累库至 1.47 亿吨，且在需求预期较弱下预计将持续累库，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，弱势格局延续，价格在 100 美元下方抵抗增强，但高库存下反弹动能不足，价格低位弱势震荡，短线交易。

焦

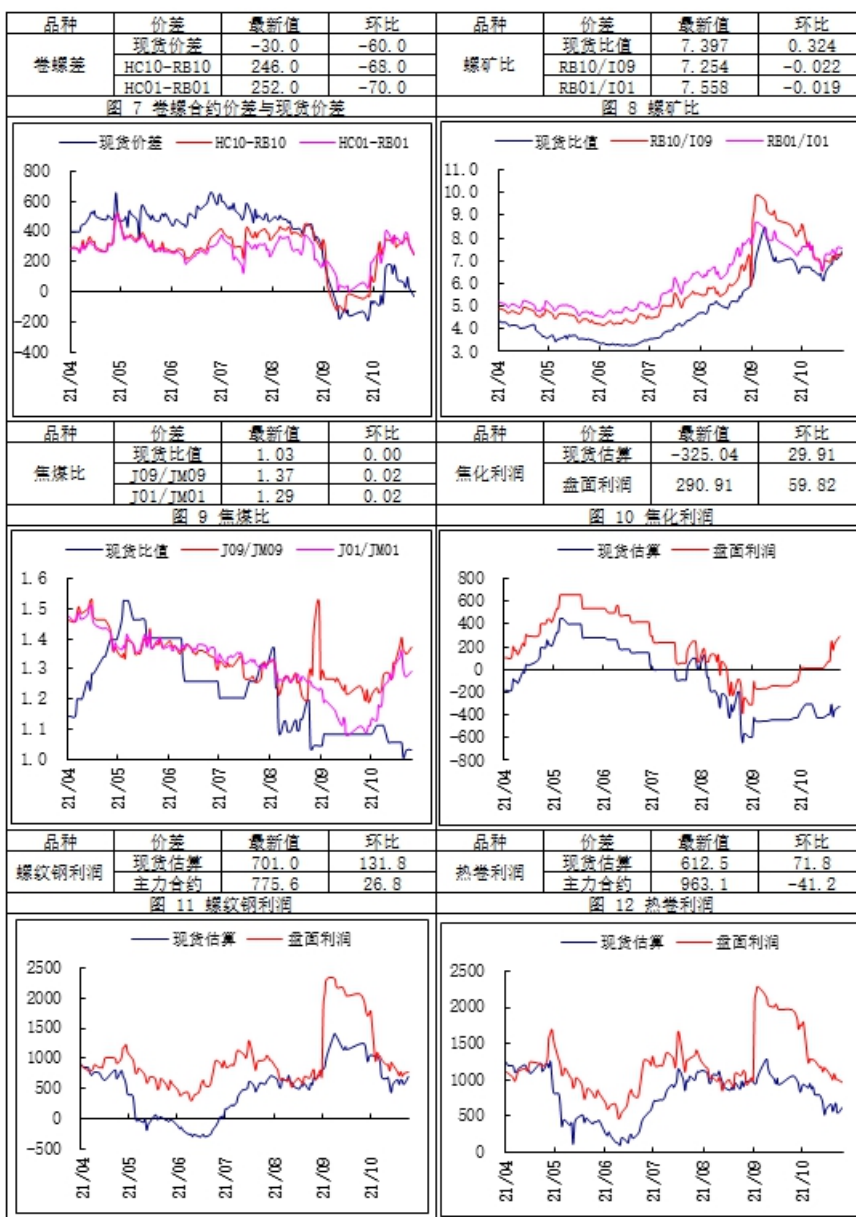
现货市场，焦煤价格趋弱，焦炭提降第二轮。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3050 元/

煤 和 焦 炭	吨（-50），澳洲主焦到岸价 424 美元/吨；吕梁准一出厂价 3800 元/吨，唐山二级焦到厂价 3950 元/吨，青岛港准一焦平仓价 4100 元/吨。 国家矿山安全监察局山东局发布关于加强十九届六中全会召开期间煤矿安全生产工作的通知，即日起至 11 月 12 日，各煤矿企业落实“控大风险、治大隐患、防大事故”目标要求，组织开展一次安全大检查和隐患自查整改，确保安全生产。 因供暖需求，山东地区部分有供暖任务的焦企逐步复产，其余承担保供任务焦企正积极向政府打报告申请复产，当地焦炭供应将陆续增加。 伴随前期双焦价格下跌，目前基差处于高位，对利空的消化相对充分，动煤低点接近前期价格讨论的区间，现货市场双焦跌幅并未超越预期，盘面低位支撑增强。但政策未明朗的情况下，反弹亦缺乏驱动。整体双焦预计低位支撑增强，磨底震荡走势，短线思路。
镍 和 不 锈 钢	11 月 8 日，1#进口镍价格 142900 元/吨(+400)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 146150 元/吨(+700)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21300(-100)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21900 元/吨(-)。 截止 11 月 5 日，镍矿港口库存合计(10 港口)798.03 万吨(周-9.38)；2021 年 11 月 4 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 63.0 万吨，周环比下降 2.40%。其中冷轧不锈钢库存总量 38.01 万吨，周环比上升 0.62%，热轧不锈钢库存总量 24.99 万吨，周环比下降 6.67%。 11 月 8 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格暂稳至 19800 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至 9.1%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 1.8%至 2.1%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至-2.2%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.2%至 4.1%。 短期镍期价将回归现实消费驱动，但需关注黑色品种近期受政策影响下挫对市场情绪的影响。操作上，短期观望或短线交易。
动 煤	11 月 8 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1115 元/吨(-15)。秦皇岛港库存为 548 万吨(+9)；11 月 7 日，六大发电集团日均耗煤量 72.26 万吨/日，较 10 月 31 日上升 0.62 万吨/日。 近期在政策的打压下，动力煤期价大幅下挫可以说已经超越行业供需面的范畴。后市随着秋冬节供暖消费旺季的到来，在消费需求的支撑下期价将逐步趋稳。一方面，下跌支撑强劲；另一方面，上涨忌惮政策的打压。对于动力煤的行情短期可以说食之无味弃之可惜。操作上，短期观望或短线交易。

三、期现市场跟踪



四、品种间比值及价差



作者：道通期货黑色产业组

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询) 李 岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)

甘宏亮，执业编号：F0294922(从业) Z0011009(投资咨询) 联系方式：025-83276952/markgan@doto-futures.com

**道通期货**
DotoFutures**免责声明**

本报告中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，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。

业务团队**南京事业部**

电话：025-83276979，传真：025-83276908，邮编：210024

产业事业部

电话：025-83276938，传真：025-83276908，邮编：210024

分支机构**北京营业部**

北京市海淀区蓝靛厂东路2号楼金源时代商务中心B座2F
电话：010-88596442，传真：010-88599543，邮编：100089

宜兴营业部

宜兴市荆溪中路296号荆溪大厦5楼
电话：0510-87077609，传真：0510-87077608，邮编：214200

张家港营业部

张家港市杨舍镇暨阳中路158号东方银座大厦5楼501室
电话：0512-35025818，传真：0512-35025817，邮编：215600

海口营业部

海南省海口市国贸路36号嘉陵国际大厦1807室
电话：0898-31676627，传真：0898-31676619，邮编：570125

宿迁营业部

宿迁市宿城区洪泽湖路88号皇冠国际公寓9#楼前02铺
电话：0527-84665888，传真：0527-84665569，邮编：223899