

道通期货黑色日报（2021.11.30）

一、观点简述

钢材：目前唐山市逐步解除重度污染天气的 II 级应急响应，且部分钢企由 D 级调整为 C 级，后续阶段性限产或将有所放松。供应端看，由于前 11 月预计全年限产任务已经完成，12 月粗钢产量回升概率较大，在前期限产检修的钢厂逐渐结束后，钢材供应预计小幅回升。需求端近来建筑钢材有所好转，四季度最后时刻稳增长同时房地产融资松动的预期对需求端长期形成改善。钢材整体看供需两端均有所企稳，短期内暂时难有大幅回升的驱动，预计震荡运行，建议短线交易为主。

铁矿：11 月粗钢产量再创年内新低水平，粗钢减产目标基本完成，叠加钢铁利润恢复，12 月钢厂有复产预期，矿石需求改善，价格低位将有支撑和反弹；另一方面，在华北采暖季和冬奥会限产等因素影响下，预计铁水回升空间有限；澳巴发运回升，海外发运在年度计划内仍有冲量驱动；在疏港维持低位情况下，港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；短期市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。

煤焦：伴随双焦近期的反弹，盘面贴水修复，边际供应好转的预期得到消化；目前双焦供应能力充足，如现货价格止跌企稳，双焦有增产潜力，且 12 月中旬后终端需求仍将面临季节性转淡压力限制钢厂复产力度，双焦供应仍能满足补库及冬储需求，限制盘面反弹空间。双焦反弹后有承压表现，关注近期现货价格表现，如继续下调则盘面有回落压力。

镍系：近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，下游不锈钢消费需求弱于预期。操作上，短期观望或短线交易。

动煤：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。后市随着秋冬季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。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、市场预期欧元区 11 月调和 CPI 同比涨幅将达 4.3%，高于 10 月份的 4.1%水平，续创 2008 年金融危机以来新高。

2、世卫组织称，鉴于奥密克戎潜在的免疫逃逸能力和高传播性优势，奥密克戎很可能在全球范围内进一步传播，相关的全球总体风险被评估为“非常高”

3、OPEC+已将他们的联合技术委员会会议从周一延至周三。联合部长级监督委员会(JMMC)将由周二改为周四开会

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【国内宏观基本面信息】

1、证监会就《证券期货行政执法当事人承诺制度实施规定（征求意见稿）》公开征求意见，主要细化规定了适用条件、办理程序、承诺金的管理使用等内容。

【重要行业资讯】

1、网传因冬奥会关停华北等地所有重工企业为假消息

近日网传消息称，由于2022年初北京将承办两项重要奥运赛事，且据国家环保部统计，华北、淮北、华西等多地空气严重污染，为实现碳中和达标，中央政府决定2022年1月1日-2022年3月8日关停华北、淮北、华西等重污染地区所有重工企业，重点地区为河北唐山、石家庄、张家口、承德，天津，山东济南、威海、潍坊，山西太原、大同、长治，河南洛阳、郑州等。11月29日，中国钢铁工业协会回应称，未收到相关信息。同日，有钢厂称，一个月前就已在社交平台看到相关内容，此消息大概率为假。

2、BDI录得近两个月以来最佳单日表现

波罗的海干散货运价指数上涨114点或4.1%，至2881点，为11月3日以来最高水平，今日创下10月6日以来的最高单日涨幅。海岬型船运价指数上涨237点或6.1%，至4143点，为一个月来最高。海岬型船日均获利上涨2286美元，至29313美元。巴拿马型船运价指数上涨114点或4.4%，至2735点的两周高位。巴拿马型船日均获利增加1027美元，至24613美元。超灵便型船运价指数上涨11点至2327点，为三周以来最高。

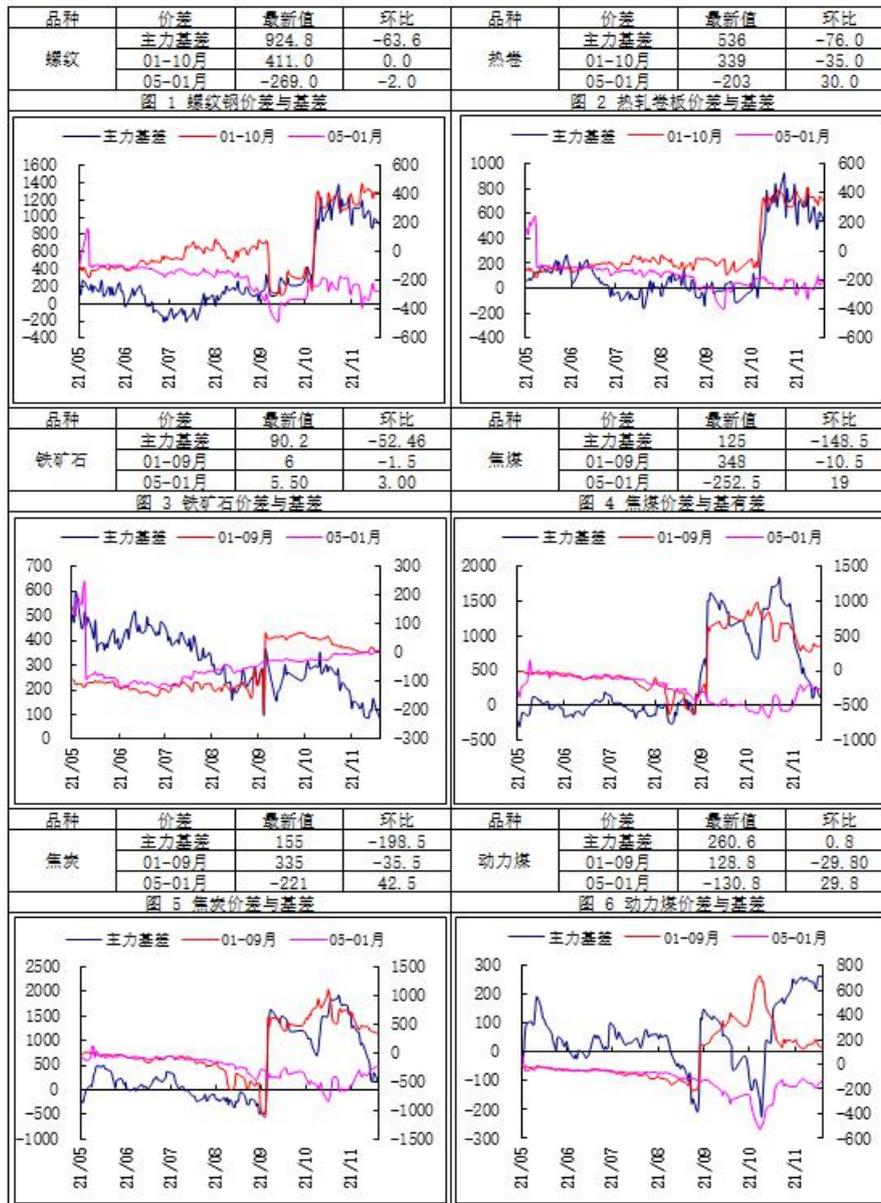
三、品种详情

品种	基本面分析								
	品种	现货	价格	环比变化	品种	现货	价格	环比变化	
现货市场	螺纹钢	天津	4730	-10	焦煤	甘其毛道库提价	1700	-100	
		上海	4780	-20		京唐港库提价：主焦煤	3490	0	
		广州	5160	0		吕梁准一级冶金焦	2460	-200	
	热轧卷板	天津	4720	-40	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	-200	
		上海	4730	-50		唐山二级冶金焦	2560	0	
		乐从	4840	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	629	-11	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1375	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	99.95	3.30					
	钢材	<p>钢材：钢材周一震荡回升，螺纹2105合约收于4161，热卷2101合约收于4571。现货方面，29日唐山普方坯出厂价报4290(-30)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4780元(-10)，热卷现货价格(4.75mm)4720元(平)。</p> <p>Wind数据显示，截至29日10:15，本周全国地方债计划发行量为2572.5亿元，是11月以来发行量最大的一周。本周国债计划发行量为1740亿元，全周政府债券计划发行量已达4312.5亿元。</p> <p>从地方公开信息来看，最近一段时间，各地相继召开会议研究部署今年第四季度工作，“稳增长”成为一大关键词。多地强调，今年是“十四五”开局之年，完成全年目标任务、保持经济平稳健康发展尤为重要。近期中央相关表态已传递出政策向稳增长倾斜的信号。</p> <p>11月30日起受冷空气影响，扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决</p>							

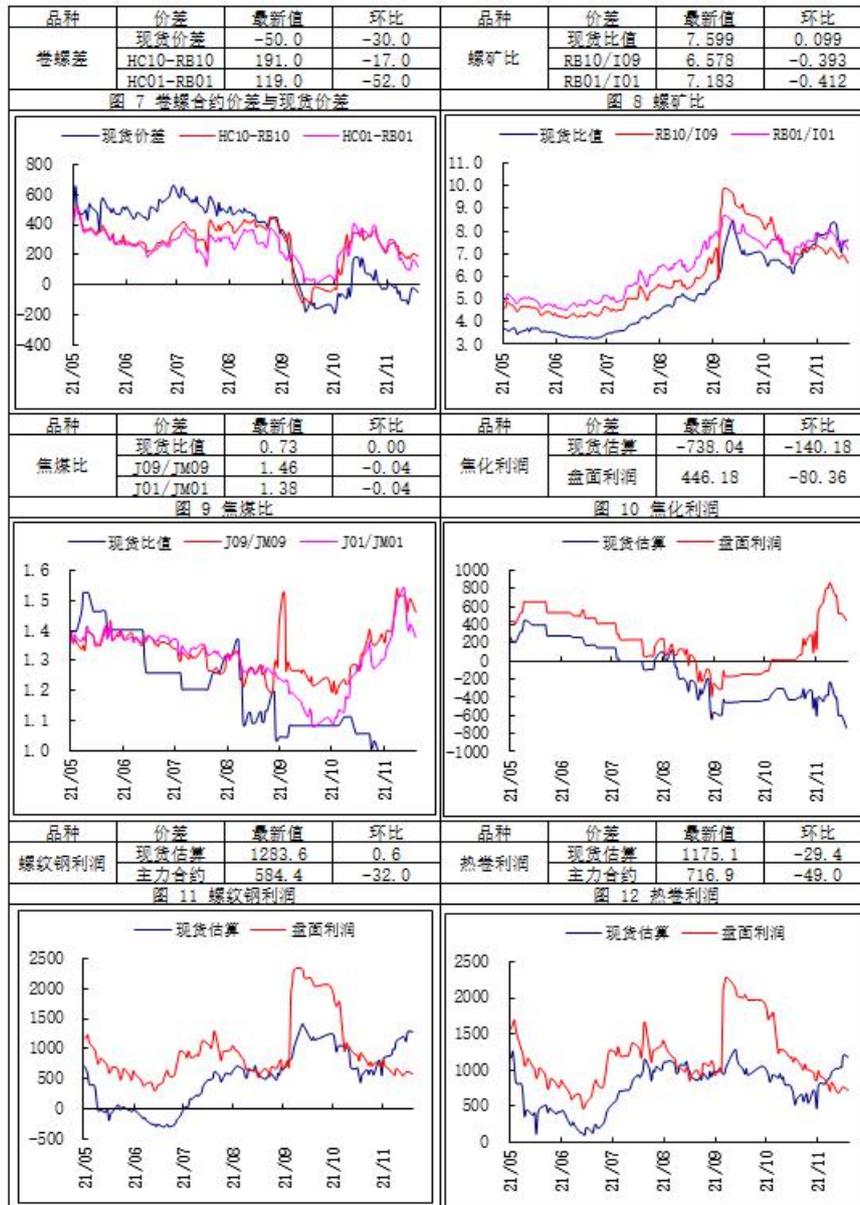
	<p>定，自 11 月 30 日 12 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。</p> <p>目前唐山市逐步解除重度污染天气的 II 级应急响应，且部分钢企由 D 级调整为 C 级，后续阶段性限产或将有所放松。供应端看，由于前 11 月预计全年限产任务已经完成，12 月粗钢产量回升概率较大，在前期限产检修的钢厂逐渐结束后，钢材供应预计小幅回升。需求端近来建筑钢材有所好转，四季度最后时刻稳增长同时房地产融资松动的预期对需求端长期形成改善。钢材整体看供需两端均有所企稳，短期内暂时难有大幅回升的驱动，预计震荡运行，建议短线交易为主。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口矿市场震荡走强，市场交投情绪较好，整体成交尚可；唐山进口矿报价较上一工作日上涨 15-40 元/吨，唐山港口 PB 粉报价 680 元/吨，混合粉报价 530 元/吨，纽曼块 780 元/吨；山东地区：青岛港超特粉 425 元/吨，440 元/吨（预售），青岛 PB 粉 660 元/吨（预售）成交；日照港：杨迪粉 490 元/吨成交，混合粉 520/525 元/吨成交。</p> <p>11 月 22 日-28 日，中国 45 港铁矿石到港总量 1957.9 万吨，环比减少 504.3 万吨；北方六港到港总量为 796.9 万吨，环比减少 330.3 万吨。</p> <p>11 月 22 日-28 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2529.5 万吨，环比减少 48.8 万吨；澳洲发运量 1783.1 万吨，环比减少 36.0 万吨；其中澳洲发往中国的量 1417.8 万吨，环比减少 111.8 万吨；巴西发运量 746.4 万吨，环比减少 12.8 万吨。</p> <p>11 月粗钢产量再创年内新低水平，粗钢减产目标基本完成，叠加钢铁利润恢复，12 月钢厂有复产预期，矿石需求改善，价格低位将有支撑和反弹；另一方面，在华北采暖季和冬奥会限产等因素影响下，预计铁水回升空间有限；澳巴发运回升，海外发运在年度计划内仍有冲量驱动；在疏港维持低位情况下，港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；短期市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦炭第八轮提降落地，未来降幅料放缓，焦煤价格偏弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1700 元/吨，澳洲主焦到岸价 332 美元/吨；吕梁准一出厂价 2400 元/吨（-200），唐山二级焦到厂价 2550 元/吨（-200），青岛港准一焦平仓价 2700 元/吨（-200）。</p> <p>近日，国家发展改革委价格司召开重点煤炭生产企业座谈会，与会企业提出，完善煤炭市场价格形成机制，建立长效机制，引导煤炭价格在合理区间运行，对于促进煤、电上下游行业协调发展十分有必要。</p> <p>11 月 30 日起受冷空气影响，扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自 11 月 30 日 12 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。</p> <p>伴随双焦近期的反弹，盘面贴水修复，边际供应好转的预期得到消化；目前双焦供应能力充足，如现货价格止跌企稳，双焦有增产潜力，且 12 月中旬后终端需求仍将面临季节性转淡压力限制钢厂复产力度，双焦供应仍能满足补库及冬储需求，限制盘面反弹空间。双焦反弹后有承压表现，关注近期现货价格表现，如继续下调则盘面有回落压力。</p>
镍 和 不	<p>11 月 29 日，1#进口镍价格 149800 元/吨(-2550)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 152450 元/吨(-1700)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 19600(-)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 193500 元/吨(-350)。</p> <p>截止 11 月 26 日，镍矿港口库存合计(10 港口)790.21 万吨(周-8.53)；2021 年 11 月 25 日全国主流市场不锈</p>

锈钢	<p>钢社会库存总量 71.49 万吨，周环比上升 8.95%。其中冷轧不锈钢库存总量 43.52 万吨，周环比上升 5.42%，热轧不锈钢库存总量 27.97 万吨，周环比上升 14.96%。</p> <p>11 月 29 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 300 元/吨至 18000 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.9%至 4.3%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.6%至-4.7%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.7%至-13.6%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.5%至-3.7%。</p> <p>近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，下游不锈钢消费需求弱于预期。操作上，短期观望或短线交易。</p>
动煤	<p>本周(11 月 22 日-11 月 26 日)秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(周-)。秦皇岛港库存为 548 万吨(-11)；11 月 21 日，六大发电集团日均耗煤量 75.84 万吨/日，较 11 月 17 日上升 3.09 万吨/日。</p> <p>根据内蒙古自治区气象局消息，内蒙古自治区气象台 2021 年 11 月 28 日发布寒潮蓝色预警信号：48 小时内鄂尔多斯市东北部，包头市东南部，呼和浩特市，乌兰察布市大部，锡林郭勒盟大部，通辽市西北部最低气温将要下降 8℃以上，最低气温小于等于 4℃，陆地平均风力可达 5 级以上，并可能持续。请有关单位和人员做好防范准备。</p> <p>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。后市随着秋冬季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。操作上，短期观望或短线交易。</p>

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) 黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(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