

道通期货黑色日报（2021.12.03）

一、观点简述

钢材：本周钢材产量延续弱势小幅下降，表观消费量逆季节性回升，建材消费量回升明显，钢材库存大幅下降。

供应端短期看维持弱势，进入 12 月，由于减产任务的完成以及钢材利润的回升，产量有回升预期。需求端建材表需和远期需求预期共同向好，对当前的价格有所推动，钢材价格震荡偏强，操作延续 1-5 反套及 05 合约择低做多。关注需求端逆季节性恢复的持续性，及未来产量回升强度。

铁矿：近期市场对 12 月份钢厂复产的预期增强，但多数地区钢厂还是以按需采购为主，厂内库存并没有明显的增加，铁水产量也还在低位徘徊，同时个别地区因生产调控政策，高炉出现闷炉现象；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；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。

焦煤：短期受焦煤进口下滑影响以及焦企挺价影响，现货止跌持稳预期增强，继续支撑 5 月合约反弹修复贴水；但目前双焦供应能力仍旧充足，现货价格企稳后，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，双焦供应能满足补库及冬储需求，盘面平水现货后仍面临压制。昨日盘面高位承压明显，整体震荡走势，观望为主。

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：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。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、美国上周初请失业金人数增幅低于预期，仍接近新冠疫情时期的低点。

2、美联储主席鲍威尔在国会作证时表示，鉴于美国经济强劲增长，并且供需失衡仍在持续，决策者需要做好准备，以应对明年下半年通胀可能继续存在的情况。

3、耶伦再次呼吁国会尽快解决债务上限问题，她说：“如果我们不这样做，将重创当前的经济复苏。”希望新冠疫情不会完全扼杀经济活动，预计美国众议院将于周四就权宜支出法案进行辩论和投票。

5、欧元区 10 月 PPI 月率录得 5.4%，续创纪录新高。欧元区 10 月失业率录得 7.3%，续创 2020 年 4 月以来新低消息人士：欧佩克同意明年 1 月份维持增产政策不变。

【国内宏观基本面信息】

1、中央政治局会议在审议国家安全战略时提出，确保能源矿产安全。这是如此高规格会议首次把矿产安

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

全和能源安全并列，意味着矿产安全上升到国家战略。

【重要行业资讯】

1、淡水河谷以全新理念重启阿波罗项目许可申请

阿波罗项目位于卡埃特市和圣塔芭芭拉市之间，由一座矿山、一座工厂和一条连接至维多利亚至米纳斯铁路（EFVM）的 8 公里长的支线铁路组成，预计每年将出产铁矿石烧结粉 1400 万吨。新方案计划利用铁矿石的天然水分进行选矿，选矿过程无需用水，也无需使用尾矿坝。

2、BDI 指数攀升至一个月高位

波罗的海干散货运价指数上涨 68 点或 2.2%，至 3115 点。海岬型船运价指数上涨 70 点或 1.6%，至 4534 点，为 10 月 28 日以来最高。海岬型船日均获利增加 581 美元，至 37604 美元。巴拿马型船运价指数上涨 133 点或 4.6%，至 3030 点的三周高位。巴拿马型船日均获利增加 1195 美元，至 27271 美元。超灵便型船运价指数上涨 28 点至 2402 点，为近一个月以来最高。

三、品种详情

品 种	基本面对分析							
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	4720	0	焦煤	甘其毛道库提价	1800	50
		上海	4790	0		京唐港库提价：主焦煤	3490	0
		广州	5160	10		吕梁准一级冶金焦	2460	0
	热轧卷板	天津	4740	10	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0
		上海	4770	30		唐山二级冶金焦	2560	0
		乐从	4880	-10		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	680	10	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1375	0
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	98.35	-3.05				
钢 材	钢材：钢材周四延续震荡上升，螺纹 2105 合约收于 4338，热卷 2105 合约收于 4564。现货方面，2 日唐山普方坯出厂价报 4290（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4790 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4800 元（+20）。							
	据 Mysteel 数据显示，本周钢材总库存量 1508.37 万吨，周环比减少 87.85 万吨。其中，钢厂库存量 512.14 万吨，周环比减少 48.95 万吨；社会库存量 996.23 万吨，周环比减少 38.90 万吨。							
	12 月 2 日，唐山地区 126 座高炉中有 68 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 61166m³；周影响产量约 124.49 万吨，产能利用率 59.83%，周环比下降 3.43%，月环比上升 3.65%，较去年同期下降 17.57%。							
	截至 12 月 2 日邯郸地区 57 座高炉中检修 17 座(不包含长期停产)，检修高炉容积合计 15170m³，开工率 70.18%，产能利用率 69.91%，较上期下降 3.54%，影响日均铁水产量 5.11 万吨。							
	中汽协：预计 11 月汽车行业销量将完成 247 万辆，环比增长 5.9%，同比下降 10.8%。							
本周钢材产量延续弱势小幅下降，表观消费量逆季节性回升，建材消费量回升明显，钢材库存大幅下降。供应端短期看维持弱势，进入 12 月，由于减产任务的完成以及钢材利润的回升，产量有回升预期。需求端建								

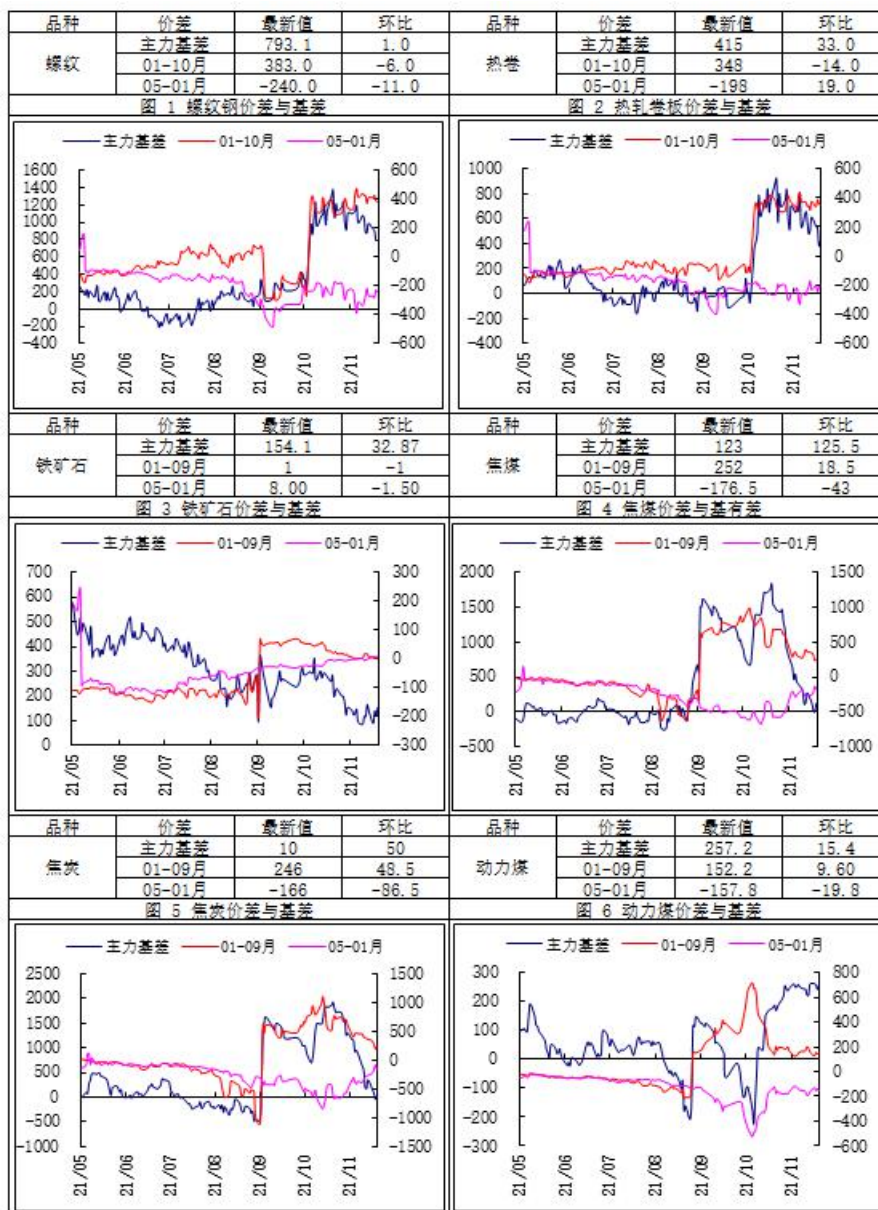
本周钢材产量延续弱势小幅下降，表观消费量逆季节性回升，建材消费量回升明显，钢材库存大幅下降。供应端短期看维持弱势，进入 12 月，由于减产任务的完成以及钢材利润的回升，产量有回升预期。需求端建

	材表需和远期需求预期共同向好，对当前的价格有所推动，钢材价格震荡偏强，操作延续 1-5 反套及 05 合约择低做多。关注需求端逆季节性恢复的持续性，及未来产量回升强度。
铁矿石	昨日进口矿市场弱势震荡，市场交投情绪一般，整体成交欠佳；市场成交有：曹妃甸 PB 粉 675 元/吨，京唐港 PB 粉 680 元/吨，麦克粉 645 元/吨；日照港：PB 粉 680 元/吨成交；岚山港：杨迪粉 520 元/吨成交，乌精 845 元/吨成交。 12 月 2 日，唐山地区 126 座高炉中有 68 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 61166m³；周影响产量约 124.49 万吨，产能利用率 59.83%，周环比下降 3.43%，月环比上升 3.65%，较去年同期下降 17.57%。 截至 12 月 2 日邯郸地区 57 座高炉中检修 17 座（不包含长期停产），检修高炉容积合计 15170m³，开工率 70.18%，产能利用率 69.91%，较上期下降 3.54%，影响日均铁水产量 5.11 万吨。 近期市场对 12 月份钢厂复产的预期增强，但多数地区钢厂还是以按需采购为主，厂内库存并没有明显的增加，铁水产量也还在低位徘徊，同时个别地区因生产调控政策，高炉出现闷炉现象；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；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。
焦煤和焦炭	现货市场，焦炭价格持稳，进口焦煤价格小幅上涨。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1750 元/吨，澳洲主焦到岸价 331 美元/吨；吕梁准一出厂价 2400 元/吨，唐山二级焦到厂价 2550 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2700 元/吨。 本周焦炭日均产量回升，不过下游需求回升，整体焦炭库存下滑。独立焦企日均产量 57.95 万吨，增 0.7，钢厂焦化日均产量 46.54 万吨，增 0.51。焦企库存 170.92 万吨，减 26.75，钢厂焦化库存 680.89 万吨，增 1.32，港口库存 191.9 万吨，增 9.75。 短期受焦煤进口下滑影响以及焦企挺价影响，现货止跌持稳预期增强，继续支撑 5 月合约反弹修复贴水；但目前双焦供应能力仍旧充足，现货价格企稳后，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，双焦供应能满足补库及冬储需求，盘面平水现货后仍面临压制。昨日盘面高位承压明显，整体震荡走势，观望为主。
镍和不锈钢	12 月 2 日，1#进口镍价格 149150 元/吨(+150)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 149750 元/吨(-1100)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 18900(-)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 18950 元/吨(-200)。 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%。 12 月 2 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 300 元/吨至 17300 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.7%至 0.3%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.6%至-8.4%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.7%至-17.0%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.6%至-7.4%。 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。
动力煤	12 月 2 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 534 万吨(-)；11 月 28 日，六大发电集团日均耗煤量 76.48 万吨/日，较 11 月 21 日上升 0.64 万吨/日。

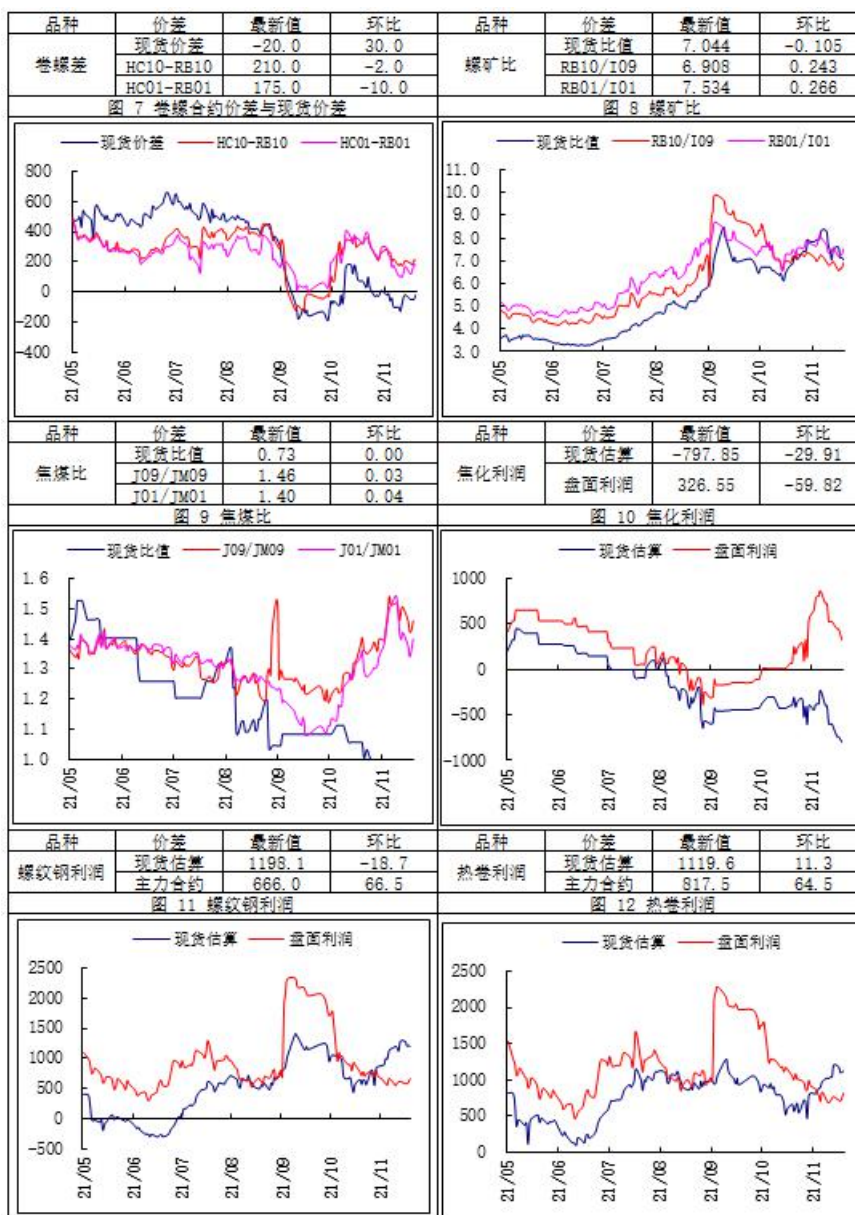
10 月份以来，相关部门集中保供电煤，电厂库存已经回升至历史同期相对高位，在煤炭供应继续保持高位以及煤价仍然较高的情况下，预计 12 月电厂电煤采购需求将逐步减弱。

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。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) 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

道通期货经纪有限公司

中国江苏南京市广州路188号苏宁环球大厦5层

邮编：210024

电话：025-83276920

传真：025-83276908

公司主页：www.doto-futures.com

----- 高效、严谨、敬业 -----