

道通期货黑色日报（2021.12.24）

一、观点简述

钢材：本周钢材产量延续下降，主要受到前期污染天气响应的因素影响，需求端进入淡季消费逐渐回落，库存主要受到产量下降的原因延续降库趋势，对钢材盘面价格形成支撑。近来各地披露一季度专项债发行计划，以新增债券为主，符合国家发改委提出的“适度超前开展基础建设投资，以财政手段对抗 2022 年经济下行压力”的目标，明年年初的基建投资预计良好。整体看延续降库对短期的钢材价格有所支撑，随着消费淡季到来，以及产量回升的预期，库存拐点将至，价格延续上行阻力加大。短线操作，谨防市场情绪变化。

铁矿：生态环境部 12 月 23 日表示，网上有传言说冬奥会期间将大面积关停企业，这些传言不属实，该发言一定程度上表明一季度钢厂不会在采暖季错峰限产基础上限产大幅加强，对原料价格形成一定的利多；市场对于上半年钢厂复产存在较强预期，目前的生铁低产量存在一定向上空间，价格震荡偏强运行，波段交易。

焦煤：临近年底，山西开展百日攻坚安全检查，内蒙海南区煤矿全部关停，煤矿安检力度进一步增强，贸易商、焦企开始补库，现货有继续反弹预期，带动盘面继续走强。操作上，如焦煤现货继续反弹，盘面有再度转为贴水可能，低吸高平思路，关注现货实际涨幅，注意节奏把握。

镍系：在高通胀压力下，美联储货币政策正常化进程有望加速，这将给全球金融市场带来压力。同时，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、美国劳工部周四公布的数据显示，12 月 18 日当周美国首次申请失业救济人数为 20.5 万人，符合预期，较前值的 20.6 万人变化不大。

2、美国商务部数据显示，美国 11 月 PCE 物价指数同比上涨 5.7%，与预期 5.7%持平，前值修正值为 5.1%，是 1982 年 6 月以来的最高水平，远远超过美联储 2%的目标。

3、美国 11 月耐用品订单环比初值 2.5%，高于市场预期的 1.8%，同时高于 10 月的前值-0.4%。

【国内宏观基本面信息】

1、总理李克强主持召开国务院常务会议，确定跨周期调节措施，推动外贸稳定发展；部署做好《区域全

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

2、乘联会预计 12 月狭义乘用车零售销量为 205.0 万辆，同比下降 10.4%。

1、网传冬奥会期间大面积关停企业不属实

2、新一轮基建投资将升温

3、BDI 指数连跌第 11 日

波罗的海干散货运价指数连续第十一个交易日下跌，因海峡型船运费下跌。波罗的海干散货指数下跌 10 点或 0.45%，至 2219 点，为 4 月 14 日以来最低，该指数本周跌 6.7%。海岬型船运价指数下跌 104 点或 4.2%，至 2351 点，为 3 月底以来最低，本周累计下跌 13.8%。海岬型船日均获利下跌 869 美元，至 19494 美元。巴拿马型船运价指数上涨 131 点或 5.5%，至 2515 点，本周下跌 2.9%。巴拿马型船日均获利上涨 1178 美元，至 22638 美元。超灵便型船运价指数下跌 34 点，至 2303 点，为一个月最低。

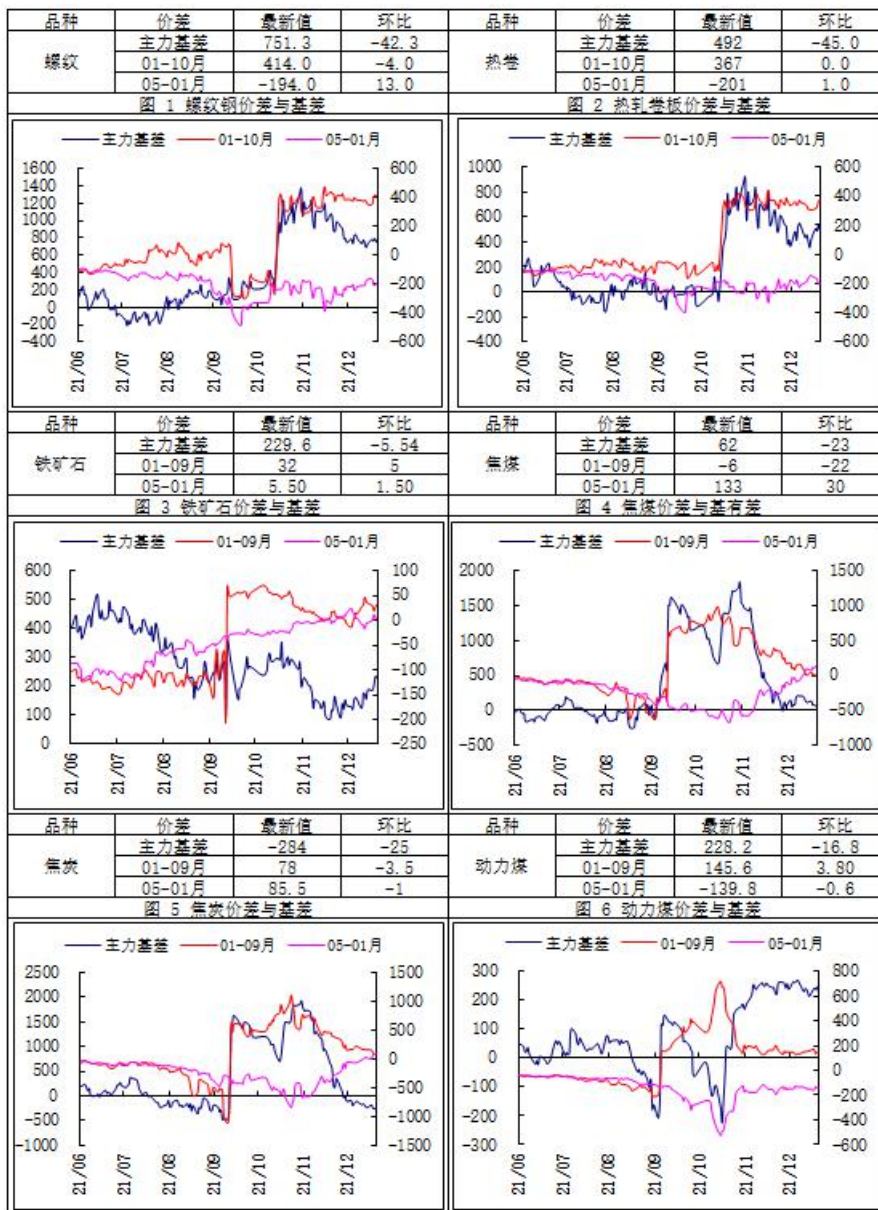
三、品种详情

品 种	基本分析							
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	4700	0	焦煤	甘其毛道库提价	2060	0
		上海	4860	-10		京唐港库提价：主焦煤	2440	0
		广州	5140	-20		吕梁准一级冶金焦	2460	0
	热轧卷板	天津	4780	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0
		上海	4910	-20		唐山二级冶金焦	2560	0
		乐从	4830	0	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	925	-17
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	800	-12		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1205	-50
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	123.75	1.15				

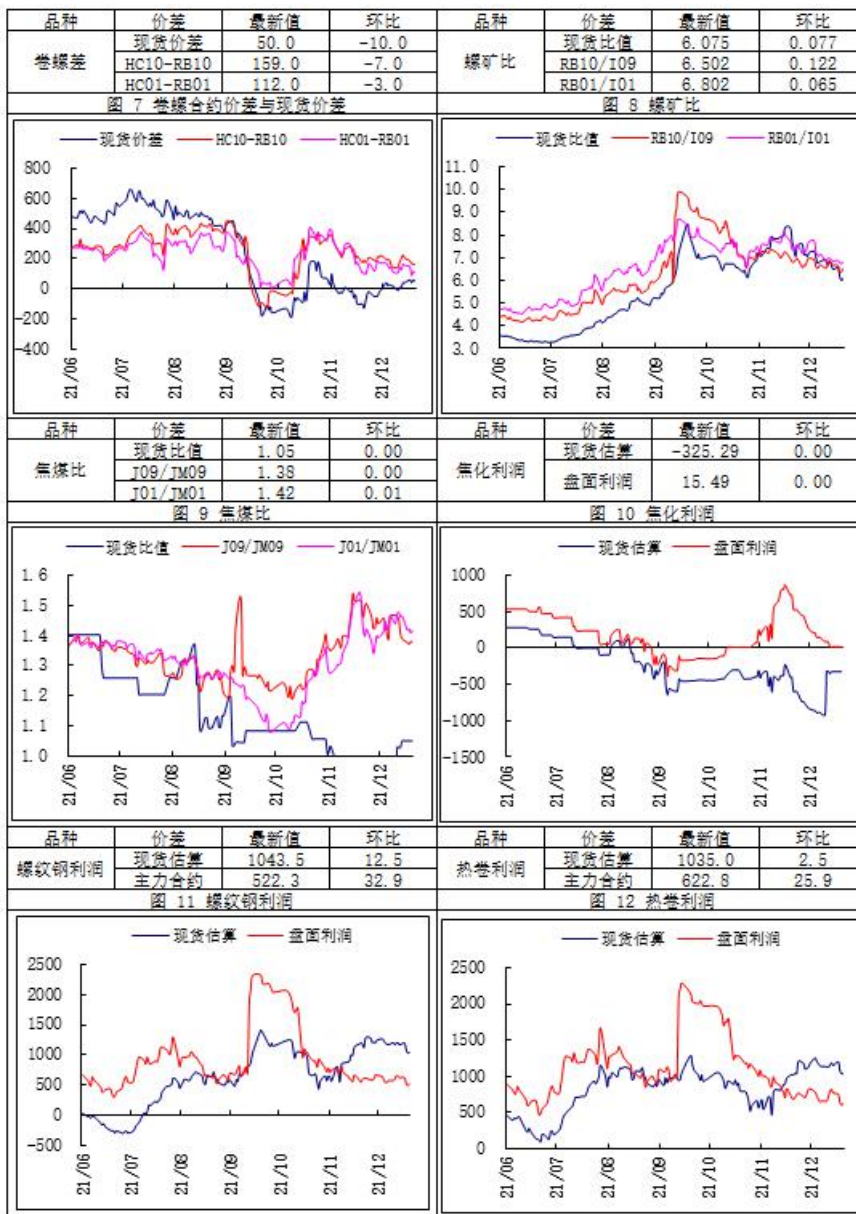
	近期多地紧锣密鼓敲定 2022 年重大项目清单，围绕重大交通、新基建等重点领域，谋划一批重大投资项目。与此同时，资金保障也靠前发力。2022 年新增专项债务限额提前下达 1.46 万亿元，河北、江西、山西、浙江等多地已披露明年一季度的新增专项债发行计划。 据 Mysteel 数据，本周，五大品种钢材产量 885.12 万吨，环比减少 23.41 万吨，表观消费量 940.14 万吨，环比减少 47.41 万吨，钢材总库存量 1296.39 万吨，环比减少 55.02 万吨。其中，钢厂库存量 417.88 万吨，环比减少 23.69 万吨；钢材社会库存量 878.51 万吨，环比减少 31.33 万吨。 本周，18 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4777 元/吨，环比上升 76 元/吨。平均利润为 77 元/吨，谷电利润为 182 元/吨，环比降 41 元/吨。 唐山地区 126 座高炉中有 76 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 67590m³；周影响产量约 148.37 万吨，产能利用率 51.79%，环比下降 0.48%。 本周钢材产量延续下降，主要受到前期污染天气响应的因素影响，需求端进入淡季消费逐渐回落，库存主要受到产量下降的原因延续降库趋势，对钢材盘面价格形成支撑。近来各地披露一季度专项债发行计划，以新增债券为主，符合国家发改委提出的“适度超前开展基础建设投资，以财政手段对抗 2022 年经济下行压力”的目标，明年年初的基建投资预计良好。整体看延续降库对短期的钢材价格有所支撑，随着消费淡季到来，以及产量回升的预期，库存拐点将至，价格延续上行阻力加大。短线操作，谨防市场情绪变化。
铁矿石	昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌 2-13。青岛港 PB 粉 800 跌 8，超特粉 493 跌 2；曹妃甸 PB 粉 799 跌 10，超特粉 490 跌 5；天津港混合粉 826 跌 5，超特粉 506 跌 3；江内港 PB 粉 822 跌 4，麦克粉 782 跌 13。 据世界钢协，2021 年 11 月，全球 64 个纳入世界钢协统计的国家和地区粗钢产量为 1.433 亿吨，与 2020 年 11 月相比下降了 9.9%。 生态环境部 12 月 23 日表示，网上有传言说冬奥会期间将大面积关停企业，这些传言不属实，该发言一定程度上表明一季度钢厂不会在采暖季错峰限产基础上限产大幅加强，对原料价格形成一定的利多；市场对于上半年钢厂复产存在较强预期，目前的生铁低产量存在一定向上空间，价格震荡偏强运行，波段交易。
焦炭	现货市场，焦炭价格持稳运行，焦煤稳中偏强。山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2060 元/吨，澳洲主焦到岸价 357 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。 各地产销，煤矿方面，山西地区开展百日攻坚安全大排查，多数煤矿生产减量，古交地区部分煤矿已经关停；内蒙古乌海地区启动污染天气矿区应急响应，海南区所有煤矿全部关停，涉及炼焦煤产量 1020 万吨，具体解除时间根据实际情况而定，原煤供应再次收紧。焦炭供应相对平衡，需求端，北方地区整体普遍受冬奥会限产影响，钢厂仍然将以按需采购焦炭为主，南方地区考虑到冬储备货以及极端天气或影响运输到货，采购积极性相对较强，总体焦炭需求有走弱趋势。 本周焦炭供应相对平衡，日均产量 104.82 万吨，减 0.17。焦炭库存持稳略降，贸易商补库积极性提高，独立焦企库存 105.94 万吨，减 24.07，钢厂焦化库存 684.23 万吨，减 7.24，港口库存 248.9 万吨，增 27.9。 本周焦化厂、贸易商对焦煤的补库需求回升。煤矿库存 314.29 万吨，减 4.3，100 家样本焦企库存 637.66

	万吨，增 27.79，港口库存 454 万吨，增 24 万吨。 临近年底，山西开展百日攻坚安全检查，内蒙海南区煤矿全部关停，煤矿安检力度进一步增强，贸易商、焦企开始补库，现货有继续反弹预期，带动盘面继续走强。操作上，如焦煤现货继续反弹，盘面有再度转为贴水可能，低吸高平思路，关注现货实际涨幅，注意节奏把握。
镍和不锈钢	12 月 23 日，1#进口镍价格 149250 元/吨(+1950)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 151650 元/吨(+500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 17500(-200)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 17550 元/吨(+50)。 截止 12 月 17 日，镍矿港口库存合计(10 港口)748.87 万吨(周-4.38)；2021 年 12 月 16 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 67.89 万吨，周环比下降 2.60%。其中冷轧不锈钢库存总量 39.74 万吨，周环比下降 2.36%，热轧不锈钢库存总量 28.15 万吨，周环比下降 2.92%。 12 月 23 日,民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 250 至 17000 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 1.5%至 3.3%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 1.4%至-1.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.7%至-15.9%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 1.4%至-4.4%。 在高通胀压力下，美联储货币政策正常化进程有望加速，这将给全球金融市场带来压力。同时，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 23 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 950 元/吨(-50)。秦皇岛港库存为 495 万吨(+3)；12 月 19 日，六大发电集团日均耗煤量 84.05 万吨/日(+0.9)。 生态环境部环境影响评价与排放管理司司长刘志全 23 日在北京举行的新闻发布会上表示，落实党中央、国务院部署，创新能源电力保供相关环评政策，推进加快形成煤炭产能，仅 10 月以来已批或在批环评的煤矿项目涉及新增产能已超过 1.27 亿吨/年。 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 -----