

道通期货黑色日报（2022.01.17）

一、观点简述

钢材：本周五大钢材产量环比小幅回升，长流程产能延续回升态势，短流程仍然延续负利润的状态开工恢复缓慢，消费端由于季节性弱势周度表观消费维持低位，钢材库存累积速度缓慢。钢厂补库结束后原材料向上动力衰减和钢材累库情况将限制钢材上涨空间，钢材价格预计震荡运行。建议年前短线操作，关注年后的需求兑现情况。

铁矿：节前钢铁终端需求转弱，价格向上动能减弱；年底澳巴冲量结束，前期的高发运支撑铁矿石到 维持在高位水平，近期海外发运环比回落，叠加巴西 MG 州暴雨导致多个矿区停产，根据船期估计，3 月底开始国内到港将受到影响；随着钢厂补库结束，价格在当前偏高位置驱动减弱，港口高库存对价格依然有压制作用；短期市场仍将震荡运行，短线或波段交易。

焦煤：受下游补库影响，双焦现货表现料仍旧偏强。但伴随春节临近，终端需求逐步转弱，钢厂近期利润压缩，将压制焦炭价格涨幅，阶段性高点逐步出现，盘面压力料逐步增大。操作上，仍需关注焦炭现货表现，可逐步转逢高抛空思路，前高防守。

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。行业面春节前中下游补库需求驱动期价短期上行。操作上，短多交易。

动煤：随着秋冬供暖消费旺季的结束和春节假期临近工业消费需求的下滑，动力煤消费需求有望再度承压，但是目前中下游春节前补库需求支撑期价。操作上，短期观望。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美国 1 月密歇根大学消费者信心初值较上月回落。通胀预期大幅攀升，5 年通胀预期达到 3.1%，创 2011 年 1 月以来最高。

2、美国商务部数据显示，美国 12 月零售销售环比下跌 1.9%，远逊于市场预期的下跌 0.1%，前值则修正下调为增长 0.2%。

【国内宏观基本面信息】

1、海关总署统计，中国 12 月以美元计价进出口总值同比增长 20.3%，出口同比增长 20.9%，进口同比增长 19.5%；2021 年以美元计价进出口同比大增 30%，出口同比增长 29.9%，进口同比增长 30.1%。

2、国家统计局公布数据显示，12 月份，70 个大中城市中有 15 城新房价格环比上涨，11 月为 9 城；5 城

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

持平，上月为 2 城；有 50 城新房价格环比下降，11 月为 59 城。

3、中国银保监会组织开展保险资金运用关联交易专项检查，本次重点关注对象为以资本运作为主业的金控或隐形金控平台，以及以多元发展激进扩张的产业资本为股东的中小型保险机构。

4、证监会发布关于《重要货币市场基金监管暂行规定（征求意见稿）》公开征求意见的通知。正式就相关规定向社会征求意见。

5、刘桂平：国际金融市场风险向我国传导的压力在加大。

【重要行业资讯】

1、双休日河北唐山普碳方坯价格回落，多地进入休市状态

西本讯 双休日，河北普碳方坯出厂价格累计下跌 50 元（周六跌 30 元，周日跌 20 元）报 4380 元/吨，较上周日上涨 10 元/吨。全国在营业市场建筑钢价波动不大，多地已经进入休市状态，有价无市。

2、2021 年造船业三大指标中国全球第一

中国船舶工业行业协会 16 日公布 2021 年造船行业全年的运行数据。数据显示，2021 年，造船业三大指标中国继续保持全球第一，实现了“十四五”的开门红。在这份新出炉的成绩单上，造船完工量、新接订单量、手持订单量中国船舶企业分别占世界总量的 50%左右，继续保持全球第一。我国最大的船舶企业中国船舶集团，2021 年三大造船指标首次全面超越韩国现代重工，成为全球最大的造船集团，实现完工交付船舶 206 艘，占到全球市场份额的 20.2%，实现新接订单合同金额 1301.5 亿元，创下自 2008 年以来的最新纪录。

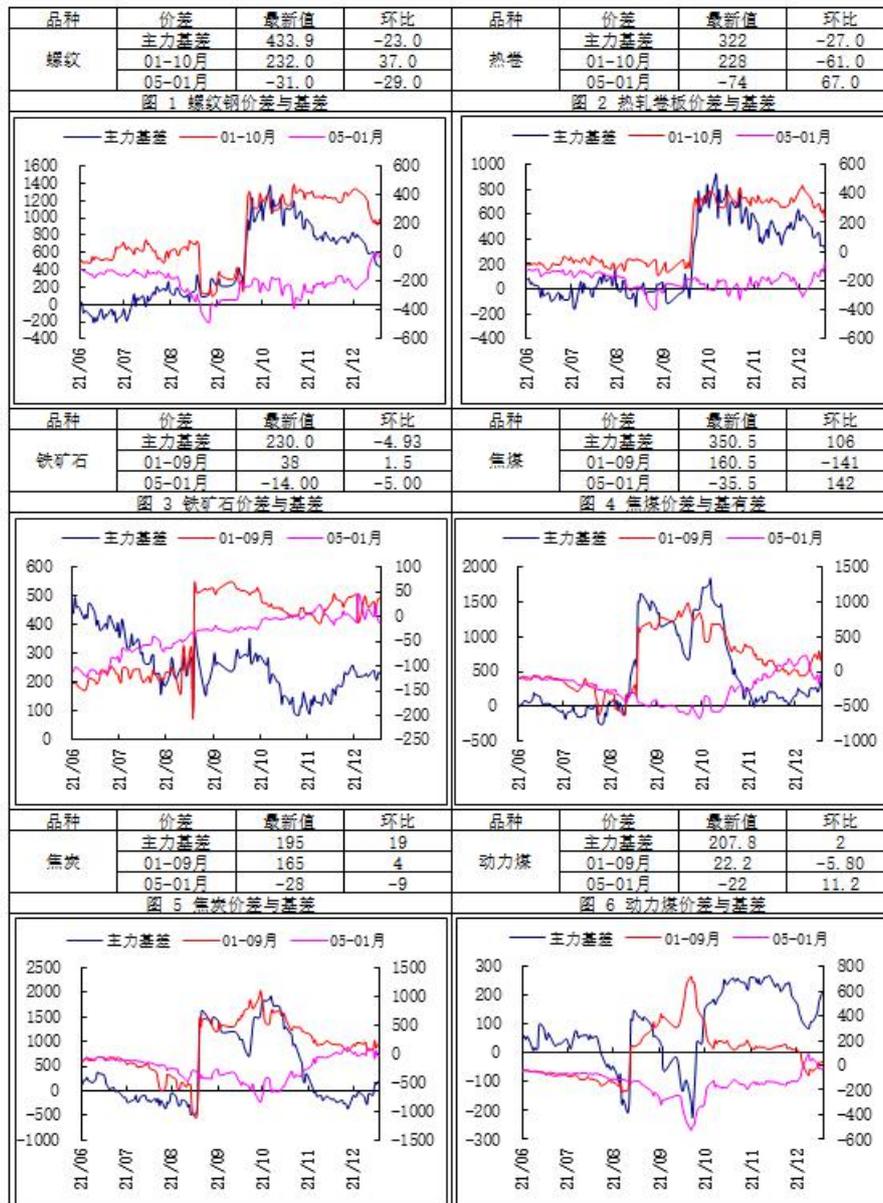
三、品种详情

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	4630	20	焦煤	甘其毛道库提价	2400	100	
		上海	4750	0		京唐港库提价：主焦煤	2690	0	
		广州	5010	0		吕梁准一级冶金焦	2960	0	
	热轧卷板	天津	4750	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	3080	0	
		上海	4940	0		唐山二级冶金焦	3060	0	
		乐从	4920	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	900	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	840	-5	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1045	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	126.75	-1.20					
	钢材	钢材：钢材价格五夜盘震荡回落，螺纹 2105 合约收于 4613，热卷 2105 合约收于 4725。现货方面，14 日唐山普方坯出厂价报 4430（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4750 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4940 元（平）。							
		海关数据显示，2021 年，我国货物贸易进出口总值 39.1 万亿人民币，比 2020 年增长 21.4%。2021 年，以美元计价，我国进出口规模达到了 6.05 万亿美元，首次突破 6 万亿美元关口。							
2021 年 12 月，我国进口钢材 100.1 万吨，环比降 29.7%；1-12 月累计进口钢材 1426.8 万吨，同比降 29.5%。2021 年 12 月，我国出口钢材 502.6 万吨，环比增 15.2%；1-12 月累计出口钢材 6689.5 万吨，同比增 24.6%。									

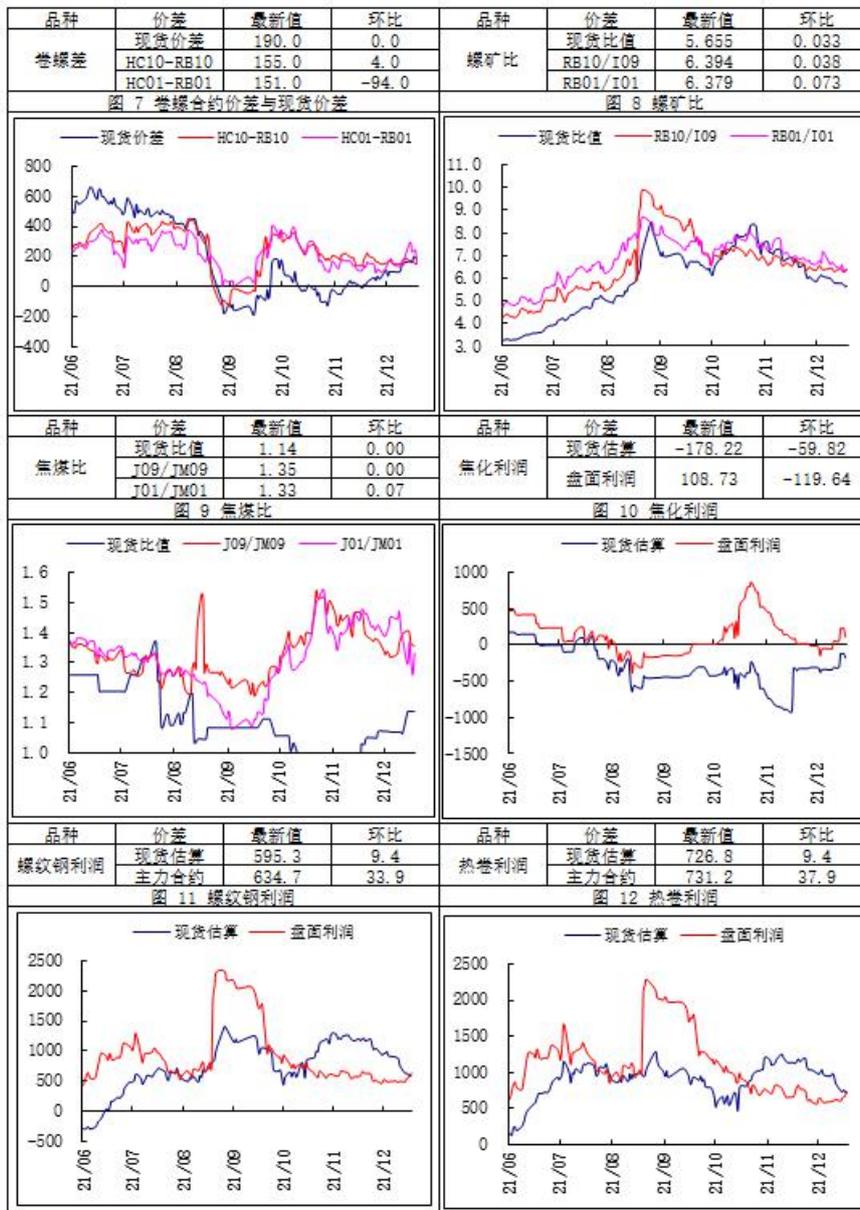
	<p>上周，全国 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 79.89%，环比增加 2.01%，同比下降 11.74%；日均铁水产量 213.69 万吨，环比增加 5.18 万吨，同比下降 30.17 万吨。</p> <p>截至 1 月 13 日，Mysteel 独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本 4817 元/吨，周环比上升 93 元/吨。当前电弧炉钢厂亏损严重，尤其是饱和生产的情况下，吨钢亏损超百元。</p> <p>本周五大钢材产量环比小幅回升，长流程产能延续回升态势，短流程仍然延续负利润的状态开工恢复缓慢，消费端由于季节性弱势周度表观消费维持低位，钢材库存累积速度缓慢。钢厂补库结束后原材料向上动力衰减和钢材累库情况将限制钢材上涨空间，钢材价格预计震荡运行。建议年前短线操作，关注年后的需求兑现情况。</p>
铁 矿 石	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 15697.19，环比增 92.09； 日均疏港量 312.17 降 5.47。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 75.77%，环比上周增加 1.56%，同比去年下降 13.62%； 高炉炼铁产能利用率 79.89%，环比增加 2.01%，同比下降 11.74%； 钢厂盈利率 83.12%，环比下降 0.00%，同比下降 4.33%； 日均铁水产量 213.69 万吨，环比增加 5.18 万吨，同比下降 30.17 万吨。</p> <p>节前钢铁终端需求转弱，价格向上动能减弱；年底澳巴冲量结束，前期的高发运支撑铁矿石到 维持在高位水平，近期海外发运环比回落，叠加巴西 MG 州暴雨导致多个矿区停产，根据船期估计，3 月底开始国内到港将受到影响；随着钢厂补库结束，价格在当前偏高位置驱动减弱，港口高库存对价格依然有压制作用；短期市场仍将震荡运行，短线或波段交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦煤价格稳中偏强，焦炭经过三轮提涨，钢厂对第四轮提涨多有抵触态度。山西介休 1.3 硫主焦 2250 元/吨 (+100)，蒙 5 金泉提货价 2400 元/吨 (+100)，澳洲主焦到岸价 395 美元/吨；吕梁准一出厂价 2900 元/吨，唐山二级焦到厂价 3050 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3000 元/吨。</p> <p>上周焦企开工提高，库存继续回升，钢厂、贸易商继续补库。独立焦企库存 107.2 万吨，减 4.5，钢厂焦化库存 704.6 万吨，增 15.9，港口库存 272.4 万吨，增 2.3。</p> <p>上周焦煤库存亦继续回升，库存继续自煤矿向焦企、钢厂转移。煤矿库存 234.43 万吨，减 22.45，独立焦企库存 1474.2 万吨，105.2，钢厂焦化 1020.9 万吨，增 14.5。</p> <p>据市场调研反馈，因春节假期到来，下游终端放假时间多集中在上周，市场实际需求将逐步减弱进入休市状态。</p> <p>受下游补库影响，双焦现货表现料仍旧偏强。但伴随春节临近，终端需求逐步转弱，钢厂近期利润压缩，将压制焦炭价格涨幅，阶段性高点逐步出现，盘面压力料逐步增大。操作上，仍需关注焦炭现货表现，可逐步转逢高抛空思路，前高防守。</p>
镍 和 不 锈	<p>本周(1 月 10 日-1 月 14 日)1#进口镍价格 164900 元/吨(周+12100)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 167650 元/吨(周+11450)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 18650(周+550)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 18650 元/吨(周+350)。</p> <p>据我的不锈钢网，近日，印尼能矿部发布 2022 年 1 月镍矿内贸基准价格 (MC 30%)，其中 NI1.7% FOB</p>

钢	<p>43.25 美元/湿吨，较 2021 年 12 月基价上涨 0.77 美元/湿吨；NI1.8% FOB 48.33 美元/湿吨，较 2021 年 12 月基价上涨 0.86 美元/湿吨；NI1.9% FOB 53.70 美元/湿吨，较 2021 年 12 月基价上涨 0.96 美元/湿吨；NI2.0% FOB 59.36 美元/湿吨，较 2021 年 12 月基价上涨 1.06 美元/湿吨。</p> <p>截止 1 月 7 日，镍矿港口库存合计(10 港口)756.21 万吨(周-4.66)；2022 年 1 月 13 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 56.02 万吨，周环比下降 1.34%。其中冷轧不锈钢库存总量 32.02 万吨，周环比上升 1.26%，热轧不锈钢库存总量 24.01 万吨，周环比下降 4.61%。</p> <p>1 月 14 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格持平至 17850 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1% 至 4.6%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至-1.3%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1% 至-15.8%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至 0.9%。</p> <p>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。但是，春节前行业中下游补库需求为期价上行带来驱动力。操作上，短线交易。</p>
动煤	<p>本周(1 月 10 日-1 月 14 日)，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 945 元/吨(周+115)。秦皇岛港库存为 405 万吨(周-44)。</p> <p>春节临近，按照惯例，煤炭行业将迎来放假、节前安全检查等，但保供依然是关键词。山西省公安厅交管局 13 日预判，春运期间，山西煤炭外运力度不减，货车流量较往年有所增加。业内人士表示，虽然中国煤炭主产地将迎来春节放假、安全检查等，但煤炭供应依然充足。</p> <p>随着秋冬供暖消费旺季的结束和春节假期临近工业消费需求的下滑，动力煤消费需求有望再度承压，但是目前中下游春节前补库需求支撑期价。操作上，短期观望。</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