

道通期货黑色日报（2021.10.27）

一、观点简述

成材：成材期现价格在连续下行后止跌企稳，从目前情况看，本年度金九银十的消费预期基本落空，需求端后续很难有阶段性的亮眼表现扭转当前疲弱格局；供应端压产仍将持续，但减产带来的利多效果边际下降。由于国家持续对煤炭价格的大力管控，煤炭价格再次下落，钢材成本重心下移，供需两弱格局下的钢材价格预计震荡空间下移。短期保持观望或日内短线操作。

铁矿：铁矿石市场延续震荡态势，一方面，钢厂限产持续，矿石需求维持低位，供给相对平稳，市场延续宽松格局，近期港口库存出现较快的累积；另一方面，生铁生铁在 9 月份大概率处于四季度低位水平，难以进一步下行，边际驱动减弱，同时，海运费的大幅上涨提升了边际成本支撑，短期价格低位弱势震荡，短线操作。

煤焦：昨日发改委继续整顿煤炭市场，严查存煤场所，且传言要求动煤坑口价降至 1200 以下，短期煤炭价格压力再度增大。近期终端需求预期转弱也令市场担忧冬储力度。盘面小幅反弹后，压力仍旧明显，关注近期焦煤现货价格实际表现，及终端需求、冬储预期强弱。双焦主力料再度下探 60 日均线支撑，注意节奏把握。

镍系：短期镍期价将回归现实消费驱动，金九银十消费旺季多头行情可期。操作上，镍和不锈钢短期多单谨慎持有，注意仓位和风险控制。

动煤：中下游低库存背景下，动煤消费需求季节性回升构成其价格上涨内在驱动力。国家发展改革委研究依法对煤炭价格实行干预措施，短期动煤市场政策风险进一步加剧。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、美国民主党参议员曼钦：规模 1.5 万亿美元的支出法案是“非常公平的”，国会“极有可能”通过两党共同支持的基础设施法案和更大规模的国内投资法案。

【国内宏观基本面信息】

1、发改委研究建立规范的煤炭市场价格形成机制 引导煤炭价格长期稳定在合理区间。

【重要行业资讯】

1、国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》

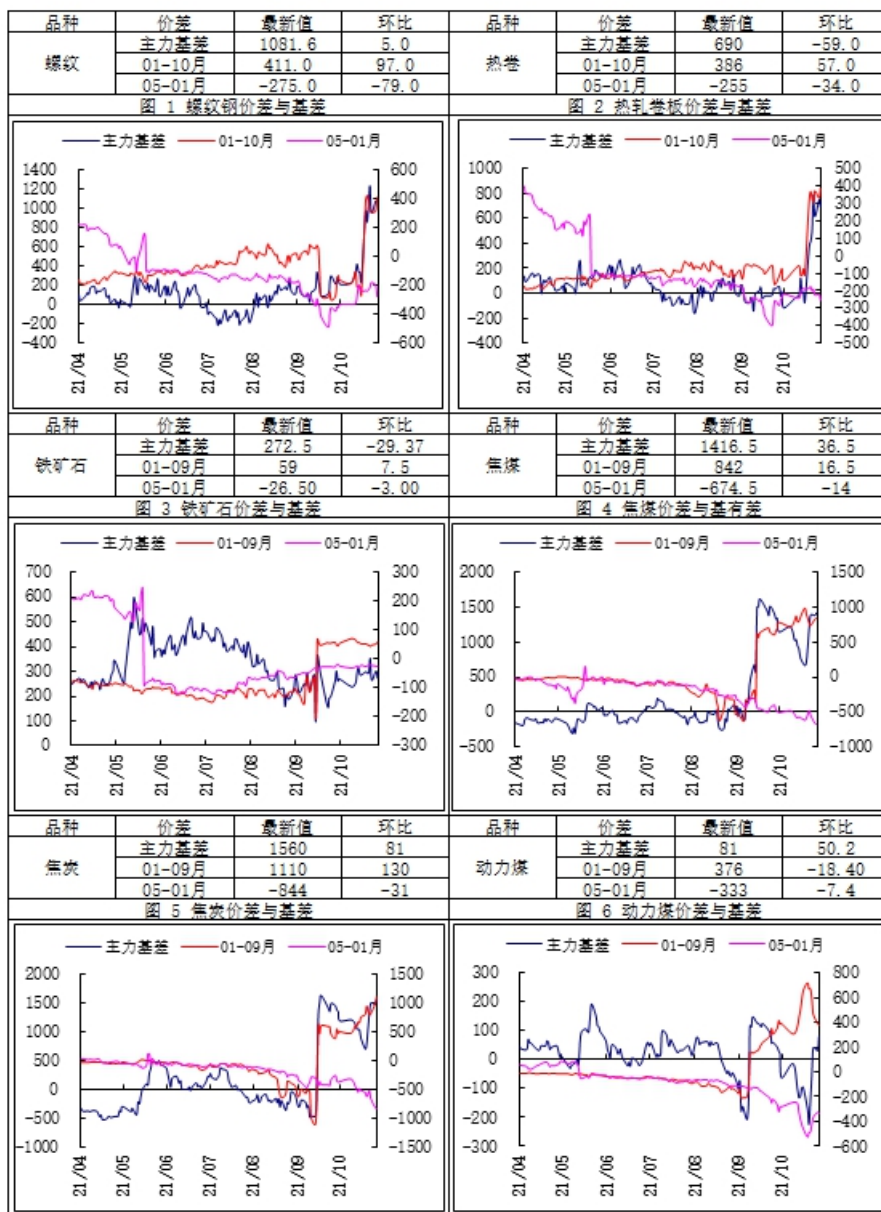
¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

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	5370	-40	焦煤	甘其毛道库提价	3400	0
		上海	5420	0		京唐港库提价，主焦煤	3940	0
		广州	5760	-30		吕梁准一级冶金焦	4060	0
	热轧卷板	天津	5590	-40	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0
		上海	5540	-60		唐山二级冶金焦	4160	0
		乐从	5530	-20		动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	840	-10	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	2275	-150	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	122.75	3.00				
	成 材	成材：昨日成材止跌回升，夜盘再次随煤焦下行，螺纹 2101 合约收于 4885，热卷 2101 合约收于 5256。						
现货方面，26 日唐山普方坯出厂价报 4960（-30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5420 元（平），热卷现货价格(4.75mm)5540 元（平）。								
国务院印发 2030 年前碳达峰行动方案。方案提出，推动重点用煤行业减煤限煤。大力推动煤炭清洁利用，								

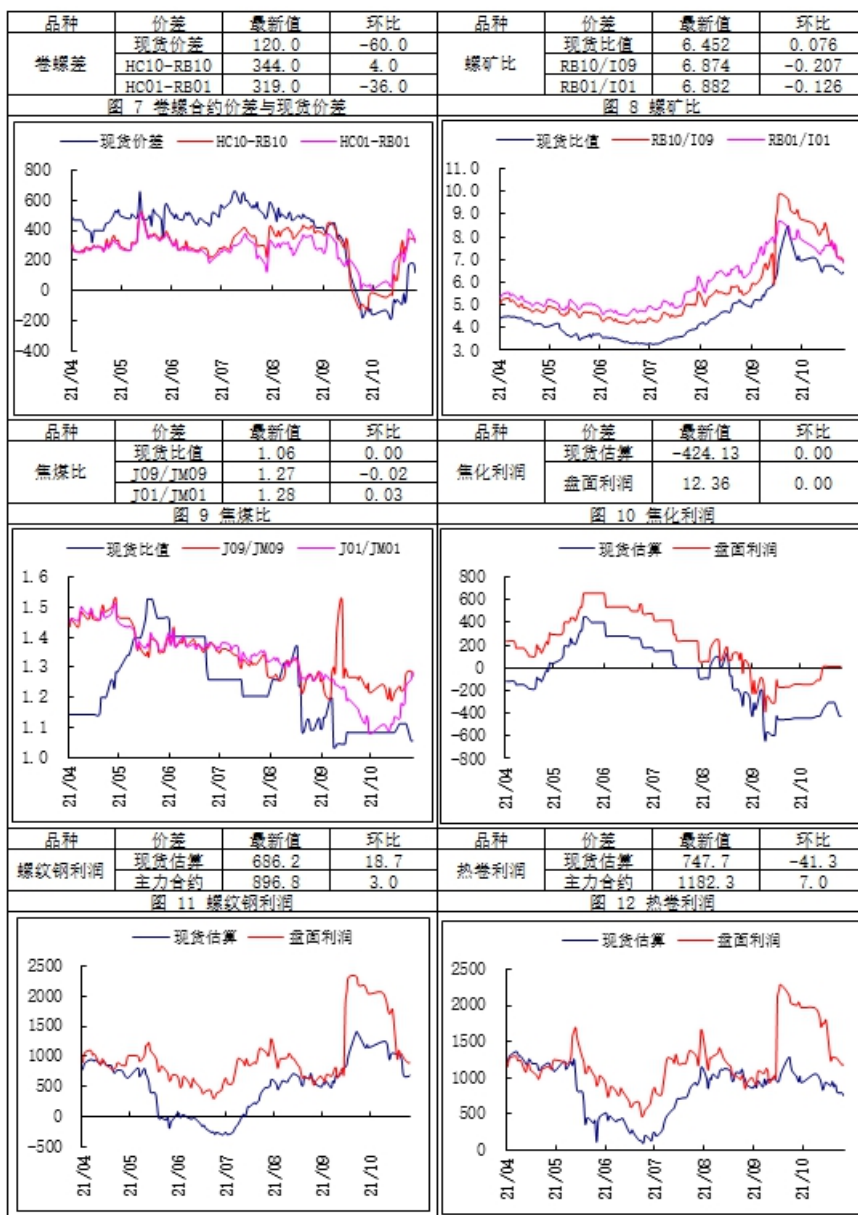
	合理划定禁止散烧区域，多措并举、积极有序推进散煤替代，逐步减少直至禁止煤炭散烧。到 2025 年，非化石能源消费比重达到 20%左右，单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，为实现碳达峰奠定坚实基础。推动钢铁行业碳达峰，以京津冀及周边地区为重点，继续压减钢铁产能。促进钢铁行业结构优化和清洁能源替代，大力推进非高炉炼铁技术示范，提升废钢资源回收利用水平，推行全废钢电炉工艺等。 成材期现价格在连续下行后止跌企稳，从目前情况看，本年度金九银十的消费预期基本落空，需求端后续很难有阶段性的亮眼表现扭转当前疲弱格局；供应端压产仍将持续，但减产带来的利多效果边际下降。由于国家持续对煤炭价格的大力管控，煤炭价格再次下落，钢材成本重心下移，供需两弱格局下的钢材价格预计震荡空间下移。短期保持观望或日内短线操作。
铁矿石	昨日进口铁矿石现货市场价格震荡运行，交投情绪尚可，贸易商随行就市，钢厂按需采购；市场成交：青岛港：超特粉 520（预售）元/吨；日照港：PB 粉 850 元/吨，PB 块 985 元/吨，岚山港：杨迪粉 665 元/吨；曹妃甸 PB 粉 855/860 元/吨，曹妃甸纽曼块 1020 元/吨，京唐港麦克粉 785 元/吨。 2021 年 9 月，向世界钢铁协会（worldsteel）报告的 64 个国家的粗钢产量为 1.444 亿吨，同比下降 8.9%。 10 月 18-24 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1258.7 万吨，环比增 13.4 万吨，略高于今年的平均水平。 铁矿石市场延续震荡态势，一方面，钢厂限产持续，矿石需求维持低位，供给相对平稳，市场延续宽松格局，近期港口库存出现较快的累积；另一方面，生铁生铁在 9 月份大概率处于四季度低位水平，难以进一步下行，边际驱动减弱，同时，海运费的大幅上涨提升了边际成本支撑，短期价格低位弱势震荡，短线操作。
焦煤和焦炭	现货市场，焦煤价格持稳，部分焦企对焦炭提涨 200 元/吨，焦钢继续博弈。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3500 元/吨，澳洲主焦到岸价 428.5 美元/吨；吕梁准一出厂价 4000 元/吨，唐山二级焦到厂价 4150 元/吨，青岛港准一焦平仓价 4300 元/吨。 国家发展改革委同有关部门部署煤炭产地存煤场所清理整顿工作。严厉打击利用违规存煤场所囤积居奇、哄抬煤价等非法牟利行为，营造公平有序的煤炭经营市场环境。 昨日发改委继续整顿煤炭市场，严查存煤场所，且传言要求动煤坑口价降至 1200 以下，短期煤炭价格压力再度增大。近期终端需求预期转弱也令市场担忧冬储力度。盘面小幅反弹后，压力仍旧明显，关注近期焦煤现货价格实际表现，及终端需求、冬储预期强弱。双焦主力料再度下探 60 日均线支撑，注意节奏把握。
镍和不锈钢	10 月 26 日，1#进口镍价格 151700 元/吨(+1650)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 153700 元/吨(+1500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21700(/)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 22250 元/吨(/)。 截止 10 月 22 日，镍矿港口库存合计(10 港口)766.30 万吨(周+23.48)；2021 年 10 月 21 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 65.73 万吨，周环比下降 5.68%。 10 月 26 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 50 元/吨至 21100 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.2%至 10.7%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至 6.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至 0.8%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.2%至 10.0%。

	短期镍期价将回归现实消费驱动，金九银十消费旺季多头行情可期。操作上，镍和不锈钢短期多单谨慎持有，注意仓位和风险控制。
动煤	10月26日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 2000 元/吨(-100)；基差 863 元/吨(+68.6)。秦皇岛港库存为 445 万吨(+3)；10月24日，六大发电集团日均耗煤量 70.86 万吨/日，较 10月17日上升 1.81 万吨/日。 中下游低库存背景下，动煤消费需求季节性回升构成其价格上涨内在驱动力。国家发展改革委研究依法对煤炭价格实行干预措施，短期动煤市场政策风险进一步加剧。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

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 -----