

道通期货黑色日报（2021.11.02）

一、观点简述

成材：成材盘面价格昨日跟随上游煤焦、铁矿价格继续回落。钢材当前基本面来看，供应端限电影响逐渐减弱，压产主要集中在华北地区的环保限产，粗钢产量长期受到政策影响，但整体强度减弱；需求端“银十”证伪后，北方天气转冷进入淡季，消费难有支撑。成材整体在基本面弱势和成本下行的影响下回落，但持续扩大的基差也一定程度表现出盘面对弱势情绪的反应过强，在煤焦止跌后存在可能的调整。短线操作追空谨慎。

铁矿：钢厂生产受限产政策影响，区域限产加严，矿石需求继续被压制，近期库存加速累积，上周港口库存攀升至 1.45 亿吨，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨，市场弱势格局延续，市场进入到快速累库兑现期，价格下行压力依然明显，保持逢高沽空思路。

煤焦：短期双焦价格受政策干预主导，动煤价格干预方案仍未出台，不排除继续走低可能。伴随价格下行，后市需关注政策面对焦煤价格的管控力度和实际下调幅度，以及秋冬季钢厂限产力度、终端需求表现，秋冬季供求或仍有偏紧表现，低位料有支撑。夜盘双焦小幅反弹，但政策面未明朗前，不排除再度承压，观望为主。

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：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。一方面，下跌支撑强劲；另一方面，上涨忌惮政策的打压。对于动力煤的行情短期可以说食之无味弃之可惜。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、4 日 2:00，美联储将会公布最新的利率决议，本次决议并不会公布经济预期和点阵图，但美联储主席鲍威尔会召开新闻发布会。市场普遍预计，美联储将在 11 月会议上宣布缩减购债的决定。

2、美国总统拜登周日在 G20 峰会结束后在罗马发表讲话，批评沙特阿拉伯和俄罗斯在管理能源供应方面反应不足。随着 OPEC+会议本周即将召开，美国正对 OPEC+的施压以期缓解全球能源市场供需的短期失衡。

3、美国已同意每年允许多达 440 万吨从欧盟进口的钢铁免征关税，这与前任总统特朗普政府加征关税之前的水平一致。

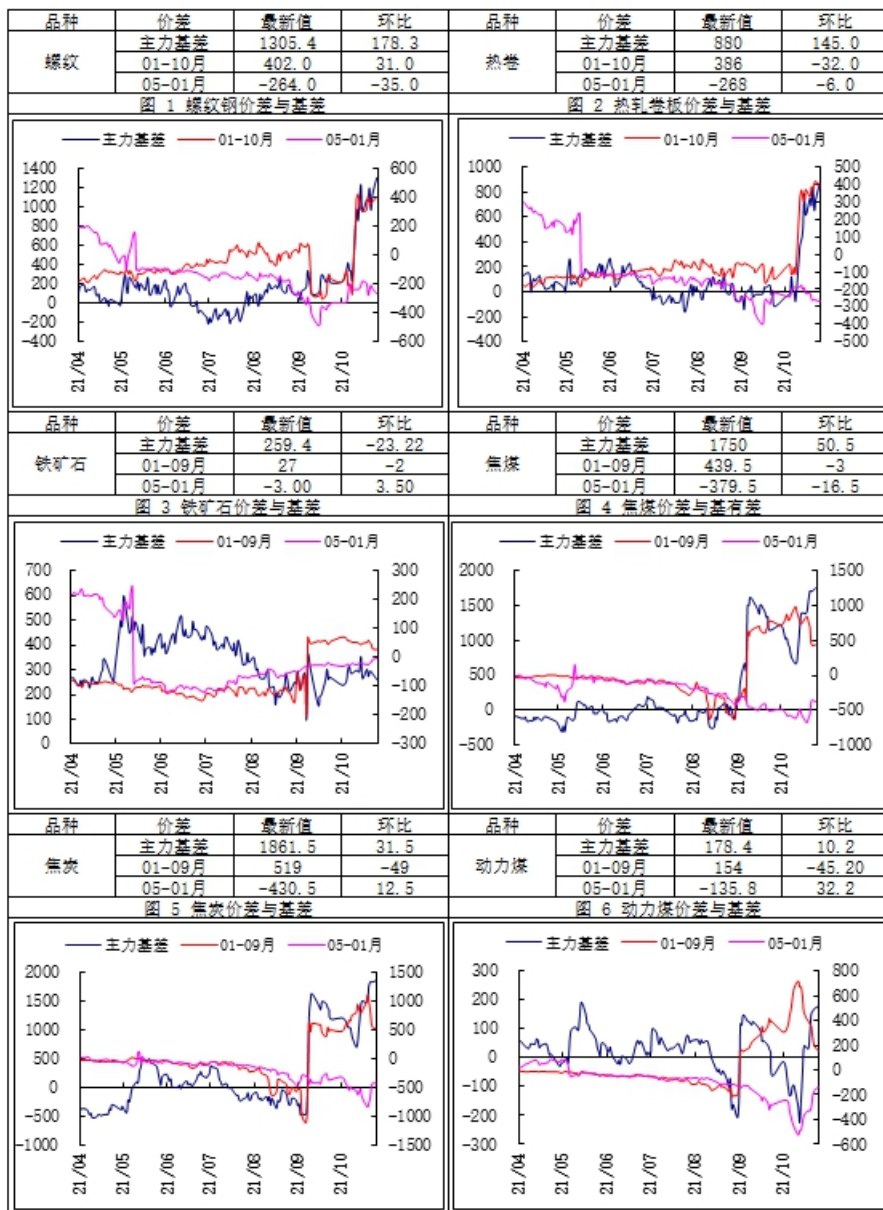
¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

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	5200	-30	焦煤	甘其毛道库提价	3350	-50
		上海	5250	10		京唐港库提价：主焦煤	3940	0
		广州	5540	-40		吕梁准一级冶金焦	4060	0
	热轧卷板	天津	5360	-30	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0
		上海	5320	0		唐山二级冶金焦	4160	0
		乐从	5320	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	769	-37	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1775	-100
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	103.30	-3.45				
	成 材	成材：昨日成材价格延续下跌，螺纹 2101 合约收于 4455，热卷 2101 合约收于 4763。现货方面，1 日唐山普方坯出厂价报 4900（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5250 元（+10），热卷现货价格						

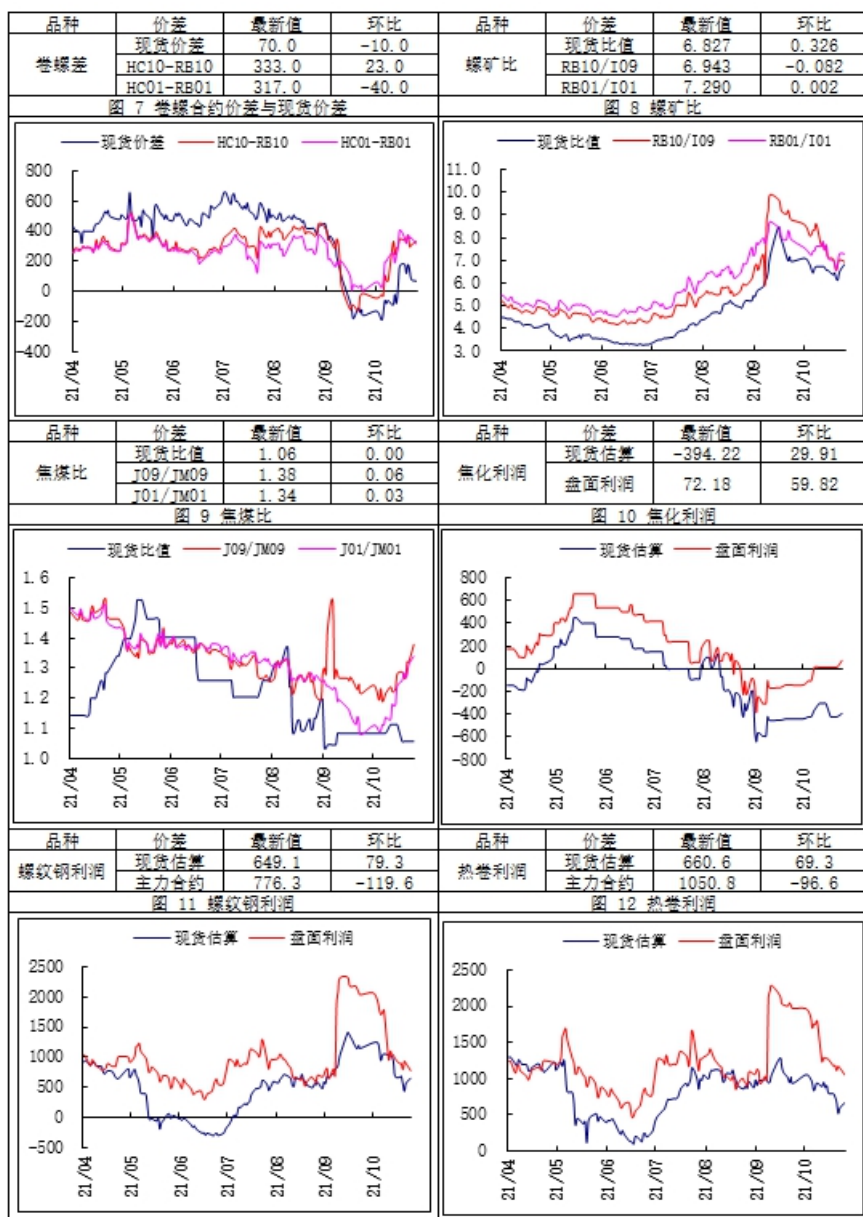
	(4.75mm)5220 元 (-100)。 Mysteel 预估 10 月下旬全国粗钢预估产量 2833.90 万吨，下旬日均产量 257.63 万吨，环比 10 月中旬下降 1.99%，同比下降 12.03%。 中汽协：2021 年 10 月汽车经销商库存预警指数为 52.5%，同比下降 1.6 个百分点，环比上升 1.6 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上，仍处于不景气区间。 中国汽车流通协会：10 月份汽车消费指数为 66.1。目前芯片短缺问题略有缓解，但汽车市场基本处于供给决定需求的状态，整体市场需求持续延迟累积。四季度汽车销量有望比三季度有所提升。 成材盘面价格昨日跟随上游煤焦、铁矿价格继续回落。钢材当前基本面来看，供应端限电影响逐渐减弱，压产主要集中在华北地区的环保限产，粗钢产量长期受到政策影响，但整体强度减弱；需求端“银十”证伪后，北方天气转冷进入淡季，消费难有支撑。成材整体在基本面弱势和成本下行的影响下回落，但持续扩大的基差也一定程度表现出盘面对弱势情绪的反应过强，在煤焦止跌后存在可能的调整。短线操作追空谨慎。
铁 矿 石	昨日进口铁矿石市场弱势下行，唐山地区价格下 10-20 元/吨，唐山港口 PB 粉报价 760-765 元/吨，超特粉报价 435-440 元/吨，纽曼块报价 920-940 元/吨，混合粉报价 560 元/吨；青岛港：超特粉 440/445/447 元/吨成交；岚桥港超特粉 440 元/吨点价成交。 日前，生态环境部等部门联合印发了《2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》的通知，各地也公布了措施任务表，其中，唐山市将在年底前推进 12 座 1000m³ 以下高炉 465 万吨炼铁产能完成产能置换；邯郸市将在年底前关停 20 座高炉(武安市 19 座、峰峰矿区 1 座)、20 座转炉(武安市 16 座、峰峰矿区 2 座、涉县 2 座)。 钢厂生产受限产政策影响，区域限产加严，矿石需求继续被压制，近期库存加速累积，上周港口库存攀升至 1.45 亿吨，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨，市场弱势格局延续，市场进入到快速累库兑现期，价格下行压力依然明显，保持逢高沽空思路。
焦 煤 和 焦 炭	现货市场，受动煤价格下调影响，焦煤价格趋弱，焦炭价格暂稳。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3450 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。 各地产销，炼焦煤区域性供应逐步转好，澳煤或有少量通关可能，市场观望情绪增加，短期下游补库意愿有所放缓。焦炭方面，内蒙地区因疫情限产力度增强，山西汾阳仍有 310 万吨产能待关停，预期供应偏低情况将持续；下游唐山、安徽多地钢厂发布检修消息，焦炭需求也小幅下滑。 山西省发展和改革委员会副主任张翔介绍，朔州已建立煤炭价格报知制度，10 月中旬起，各县(市、区)每日上报煤炭价格。同时，全市范围内排查储煤场，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，并开展煤炭市场专项督导。 短期双焦价格受政策干预主导，动煤价格干预方案仍未出台，不排除继续走低可能。伴随价格下行，后市需关注政策面对焦煤价格的管控力度和实际下调幅度，以及秋冬季钢厂限产力度、终端需求表现，秋冬季供求或仍有偏紧表现，低位料有支撑。夜盘双焦小幅反弹，但政策面未明朗前，不排除再度承压，观望为主。

镍和不锈钢	11月1日，1#进口镍价格 145400 元/吨(-50)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 148150 元/吨(+500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21800(+50)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 22100 元/吨(-)。 截止 10 月 29 日，镍矿港口库存合计(10 港口)807.41 万吨(周+41.11)；2021 年 10 月 28 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 64.56 万吨，周环比下降 1.79%。其中冷轧不锈钢库存总量 37.78 万吨，周环比下降 1.62%，热轧不锈钢库存总量 26.78 万吨，周环比下降 2.03%。 11 月 1 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格暂稳至 20600 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至 9.5%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至 4.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至 0.6%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至 7.9%。 短期镍期价将回归现实消费驱动，但需关注黑色品种近期受政策影响下挫对市场情绪的影响。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。
动力煤	11 月 1 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1250 元/吨(250)。秦皇岛港库存为 501 万吨(+11)；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。 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。一方面，下跌支撑强劲；另一方面，上涨忌惮政策的打压。对于动力煤的行情短期可以说食之无味弃之可惜。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 -----