

道通期货黑色日报（2021.11.10）

一、观点简述

钢材：昨日夜盘黑色系全线下跌，钢材随煤炭铁矿价格走低。钢材供应端由于秋冬环保因素而持续处在限产状态下，需求端由于国内的寒潮影响，短期难有恢复，且房地产整体销售数据及行业趋势也同样影响中长期建材消费需求，关注后续政策面有所放松后房地产市场能否有所改善。弱势需求不变的情况下，钢材价格长期仍然趋弱，逢高沽空思路对待，当前盘面大幅贴水现货，走势波动性加大，短线交易为主。

铁矿：夜盘铁矿石价格大幅下跌，国外矿石需求见顶，国内需求在限产和钢铁利润压缩的压力下日均生铁产量再度大幅下滑，低于9月末的低点水平，矿石需求继续被压制；45港港口库存累库速度加快，达到近几年同期高位，且后期仍将持续累库；矿石市场压力明显，价格继续下探，市场弱势格局延续，逢高沽空。

煤焦：近期钢价下跌令钢厂对燃料成本压制力度增大，本周焦炭价格提降速度加快，也将进一步向焦煤端施压，现货走弱也使得双焦盘面小幅反弹后再度承压，低点或继续下移，短线思路对待。

镍系：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轻仓持有，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。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美国10月NFIB小型企业信心指数录得98.2，续创今年3月以来新低，10月PPI月率0.6%，年率8.6%符合预期。

2、美联储发布了下半年金融稳定报告，警告称风险资产价格正在上涨，加剧了对崩溃的担忧，“如果投资者风险情绪恶化、遏制新冠疫情的进展令人失望，或者经济复苏停滞，资产价格仍容易大幅下跌。”

【国内宏观基本面信息】

1、央行行长易纲表示，人民银行妥善研发设计方案，有效降低负面影响。首先，我们坚持数字人民币的M0定位，不计付利息，降低与银行存款的竞争。其次，采取双层运营体系，即央行实施中心化管理，保证对货币发行和货币政策的调控能力。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【重要行业资讯】
1、EIA 预计明年初原油供过于求

美国能源信息署预计布伦特原油价格将在 2022 年随着石油增产而下跌，同时其略微上调了 2021 年原油价格预期，大体维持 2022 年油价预期不变；拜登政府此前面对 OPEC+拒绝增产或将在本周宣布动用战略石油储备，同时寻求其他新的政府工具稳定油价。

2、煤炭最高日产量创近年新高

今年下半年以来，煤炭供应偏紧，价格高涨。冬春两季又是煤炭消费高峰，需求还将进一步增加。10 月以来，各部门、各煤企推进煤炭保供稳价，产量持续增加，煤炭期现货价格大幅回落，确保能源安全保供和人民群众温暖过冬。国家发展改革委的数据显示，随着产能释放，10 月份以来煤炭产量持续增长，11 月 1 日至 5 日煤炭日均调度产量达到 1166 万吨，较 9 月底增加超过 120 万吨，最高日产量达到 1193 万吨，创近年来新高。（新华社）

3、10 月挖掘机销售 18964 台 同比下降 30.6%

据中国工程机械工业协会对 25 家挖掘机制造企业统计，2021 年 10 月销售各类挖掘机 18964 台，同比下降 30.6%；其中国内 12608 台，同比下降 47.2%；出口 6356 台，同比增长 84.8%。

4、BDI 指数周二上涨

波罗的海干散货运价指数周二上涨，受较大型的海岬型及巴拿马型运费上涨。波罗的海整体干散货运价指数上扬 87 点或 3.2%，至 2805 点，连续第二日上涨。海岬型船运价指数上涨 297 点或 8.8%，至 3675 点，创一周来最高水准。海岬型船日均获利增加 2461 美元，至 30475 美元。巴拿马型船运价指数上涨 21 点或 0.7%，至 3084 点，结束十连跌。巴拿马型船日均获利上涨 195 美元，至 27759 美元。超灵便型船运价指数下跌 50 点或 2.1%，至 2284 点，创近六个月低点。

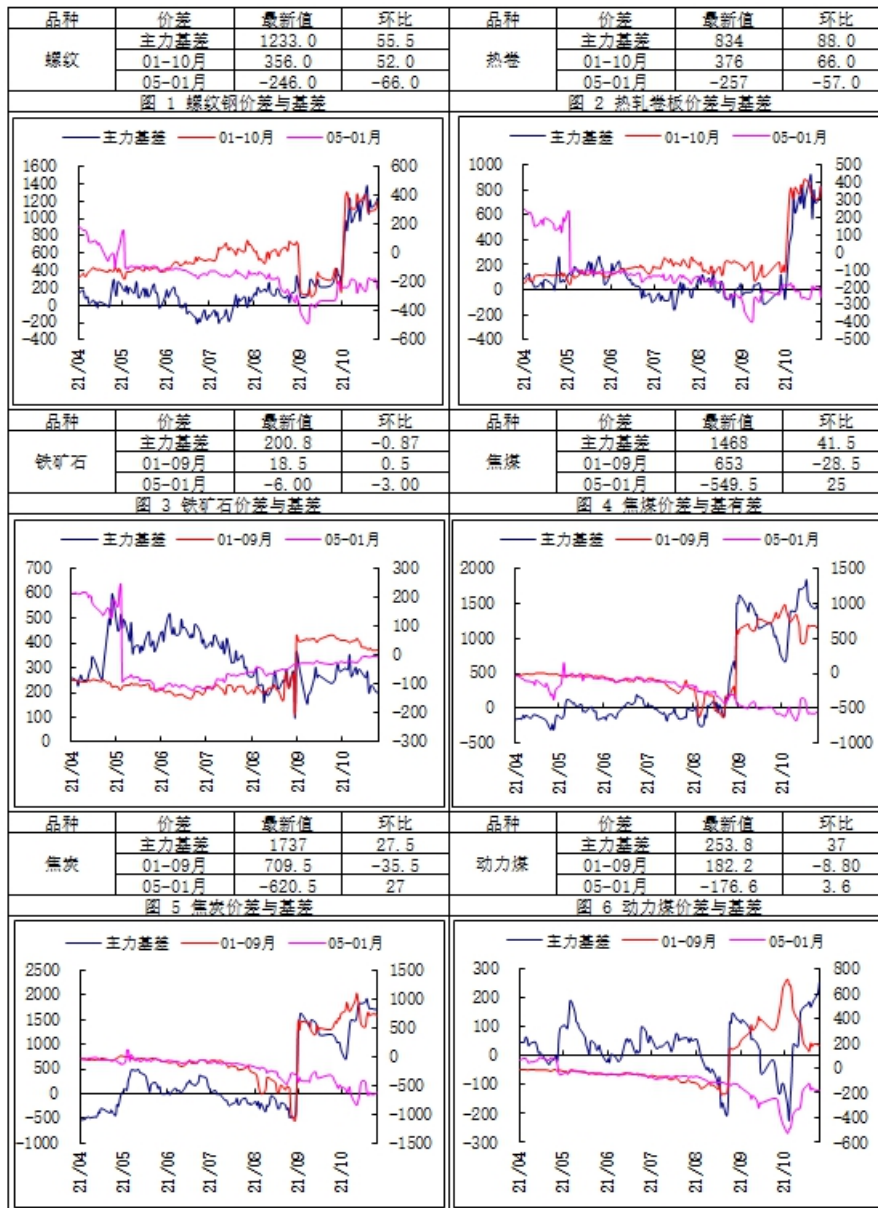
三、品种详情

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	4800	-50	焦煤	甘其毛道库提价	3000	0	
		上海	4980	-50		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	5170	0		吕梁准一级冶金焦	3860	0	
	热轧卷板	天津	5060	-20	焦炭	邢台准一级冶金焦	3980	0	
		上海	4960	-40		唐山二级冶金焦	3760	0	
		乐从	5040	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	670	-10	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1475	-100	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	92.45	-1.40					
	钢 材	钢材：钢材昨夜震荡走跌，螺纹 2101 合约收于 4109，热卷 2101 合约收于 4327。现货方面，9 日唐山普方坯出厂价报 4450(-150)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4960 元(-30)，热卷现货价格(4.75mm)4920 元(-40)。							
		发改委等十部门联合印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》。将加快淘汰落后产能。全面开展清洁生							

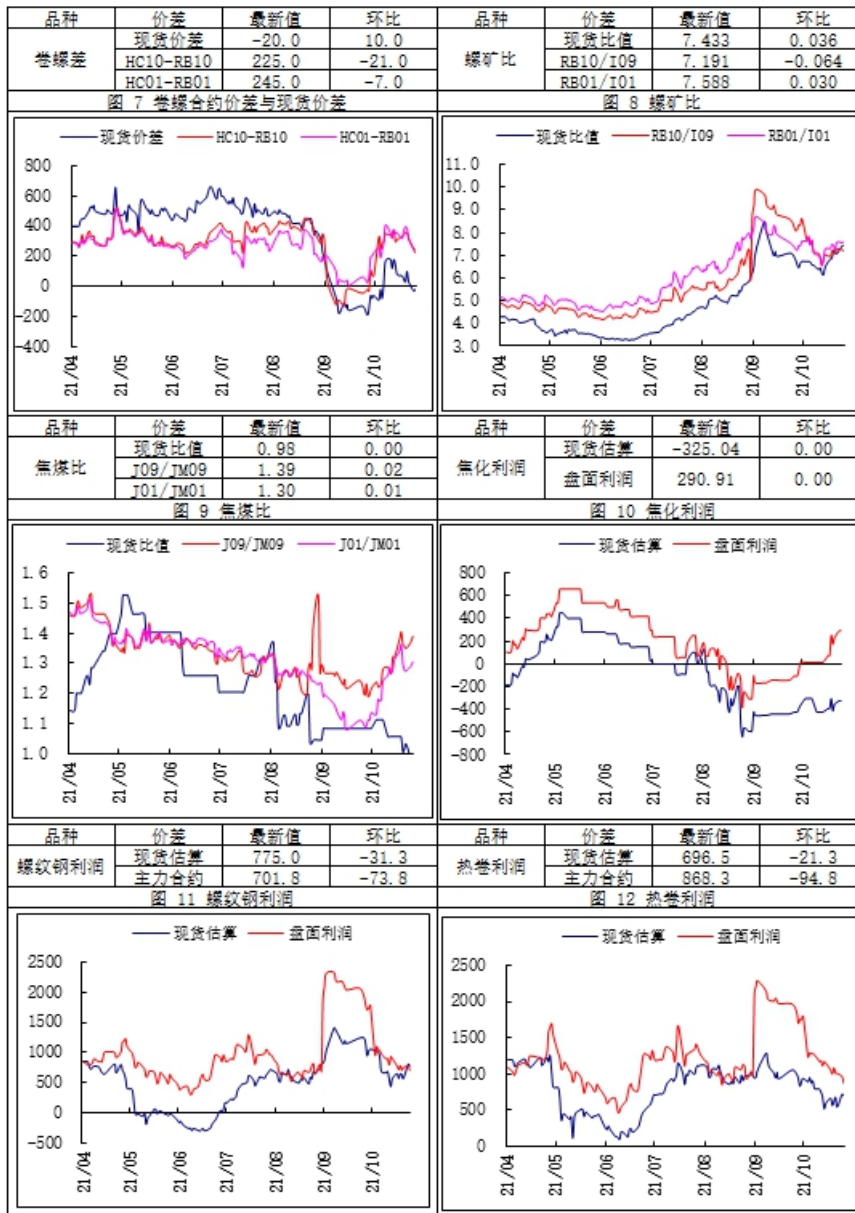
	<p>产审核和评价认证，推动能源、钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工等重点行业“一行一策”绿色转型升级。钢铁行业大力推进非高炉炼铁技术示范，推进全废钢电炉工艺。</p> <p>据中国工程机械工业协会对 25 家挖掘机制造企业统计，2021 年 10 月销售各类挖掘机 18964 台，同比下降 30.6%；其中国内 12608 台，同比下降 47.2%；出口 6356 台，同比增长 84.8%。</p> <p>昨夜收盘黑色系全线下跌，钢材随煤炭铁矿价格走低。钢材供应端由于秋冬环保因素而持续处在限产状态下，需求端由于国内的寒潮影响，短期难有恢复，且房地产整体销售数据及行业趋势也同样影响中长期建材消费需求，关注后续政策面有所放松后房地产市场能否有所改善。弱势需求不变的情况下，钢材价格长期仍然趋弱，逢高沽空思路对待，当前盘面大幅贴水现货，走势波动性加大，短线交易为主。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿石现货市场震荡偏弱，交投情绪一般，贸易商随行就市，钢厂按需采购；青岛港：卡粉 830（转水）元/吨，PB 粉 665 元/吨，超特粉 400 元/吨；日照港：SP10 粉 385 元/吨，超特粉 400 元/吨；唐山区域成交有曹妃甸港纽曼粉 685 元/吨，乌克兰精粉 855、860 元/吨，罗伊山粉 580 元/吨。</p> <p>Mysteel 卫星数据显示，11 月 1-7 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1260.80 万吨，环比上周减少 31.3 万吨，库存总量仍高于今年的平均水平。</p> <p>夜盘铁矿石价格大幅下跌，国外矿石需求见顶，国内需求在限产和钢铁利润压缩的压力下日均生铁产量再度大幅下滑，低于 9 月末的低点水平，矿石需求继续被压制；45 港港口库存累库速度加快，达到近几年同期高位，且后期仍将持续累库；矿石市场压力明显，价格继续下探，市场弱势格局延续，逢高沽空。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，蒙煤价格持续下调，焦炭第二轮提降落地，有钢厂提降第三轮。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3000 元/吨（-50），澳洲主焦到岸价 422 美元/吨（-2）；吕梁准一出厂价 3600 元/吨，唐山二级焦到厂价 3750 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3900 元/吨。</p> <p>中煤集团再次全面下调港口和坑口动力煤销售价格，一是北方港口 5500 大卡煤炭平仓销售价格全部在 1100 元/吨以下，二是所属晋陕蒙生产企业 5500 大卡煤炭坑口价格一律不超过 900 元/吨，全力引导市场合理预期，引导煤炭价格回归理性。</p> <p>发改委等十部门联合印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》。将加快淘汰落后产能。全面开展清洁生产审核和评价认证，推动能源、钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工等重点行业“一行一策”绿色转型升级。钢铁行业大力推进非高炉炼铁技术示范，推进全废钢电炉工艺。</p> <p>商务部称，将提升传统消费能级，加快推动汽车由购买管理向使用管理转变，支持新能源汽车产业加快发展，繁荣活跃二手车市场。促进家电、家具等商品更新消费，推进餐饮、家政等行业高质量发展。</p> <p>近期钢价下跌令钢厂对燃料成本压制力度增大，本周焦炭价格提降速度加快，也将进一步向焦煤端施压，现货走弱也使得双焦盘面小幅反弹后再度承压，低点或继续下移，短线思路对待。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>11 月 9 日，1#进口镍价格 145350 元/吨(+2450)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 147650 元/吨(+1500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21200(-100)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21900 元/吨(-)。</p> <p>截止 11 月 5 日，镍矿港口库存合计(10 港口)798.03 万吨(周-9.38)；2021 年 11 月 4 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 63.0 万吨，周环比下降 2.40%。其中冷轧不锈钢库存总量 38.01 万吨，周环比上升 0.62%，热轧</p>

钢	<p>不锈钢库存总量 24.99 万吨，周环比下降 6.67%。</p> <p>11 月 9 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 300 元/吨至 19500 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.7%至 7.4%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.5%至 0.6%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 2.2%至-4.3%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.5%至 2.6%。</p> <p>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，短期观望或短线交易。</p>
动煤	<p>11 月 9 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1115 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 555 万吨(+7)；11 月 7 日，六大发电集团日均耗煤量 72.26 万吨/日，较 10 月 31 日上升 0.62 万吨/日。</p> <p>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。</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) 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 -----