

道通期货黑色日报（2021.11.15）

一、观点简述

钢材：上周钢材产量小幅回落，表需周度有所增加，但同比仍低于去年同期，库存重回下降趋势。目前河北钢铁行业错峰生产方案落实前期对今年完成压产，明年一季度减产 30% 的计划，在当前冬季采暖季和即将到来的冬运会等因素下，钢材供应端将保持低位，对盘面价格影响有限。需求端房地产政策调控对市场悲观需求有所影响，但当前北方地区寒潮影响对需求限制较大，周末唐山地区钢坯价格下调。短期建议短线操作，长期需观察政策对需求真实影响情况，若需求难以恢复，钢材价格将持续承压。

铁矿：近期钢厂限产严格，且随着利润压缩，钢厂主动减产检修增多，上周日均铁水产量 202.99 万吨，环比下降 1.89 万吨，再创年内低点水平，矿石需求继续被压制，港口库存继续快速累积，超过 1.5 亿吨，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，弱势格局延续，逢高沽空为主，价格在 100 美元下方抵抗增强，价格低位反复增多，注意把握节奏。

煤焦：目前双焦现货边际供求宽松，库存回升，现货价格承压回落，基差收敛正以现货向期货靠拢实现；不过现货下跌速度尚未超越市场预期，盘面低位有支撑。未来一方面需关注双焦现货下滑进度，如跌幅增大，则盘面仍将承压，同时也需关注年底煤矿的安检情况，山东开展冲击地压煤矿双转双插、内蒙强调在安全生产前提下的产能释放，如年底安检力度增强，将增强低位支撑。煤焦盘面料磨底震荡，观望或短线。

镍系：近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，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：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。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、美联储公布下月债券购买计划：从 800 降至 700 亿美元。
- 2、美国民众对通胀感到惶恐不安。人们对美国未来一年通胀的预期达到 4.9%，创 2008 年以来新高。

【国内宏观基本面信息】

- 1、发改委：配合做好金融、房地产等领域风险处置与防范，搞好跨周期调节。
- 2、中国人民银行会议强调，坚持稳健的货币政策，做好跨周期设计，统筹考虑今明两年政策衔接，更好支持消费投资恢复，抑制价格过快上涨，促进经济社会高质量发展。继续稳妥有序处置高风险金融机构，压实各方责任，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

3、中国人民银行调查统计司原司长盛松成表示，房地产调控的大方向不会改变，不会再回到原来的老路上去。在这点上，房地产企业不应该抱有幻想。

4、1-10月，全社会用电量累计68254亿千瓦时，同比增长12.2%，较2019年同期增长15.2%，两年平均增长7.3%。

5、北交所宣布，目前各项准备工作均已就绪，定于11月15日正式开市。

【重要行业资讯】

1、双休日河北唐山普碳方坯价格大跌，全国在营业市场建筑钢价偏弱

西本讯 双休日，河北普碳方坯出厂价格累计下跌160元（周六跌140元，周日跌20元）报4130元/吨，环比上周日累计下跌770元/吨。全国在营业市场建筑钢价趋弱，其中，北方市场需求偏少，市场带动钢厂下跌，南方市场心态不稳，贸易商多降价促销。

2、全国水泥价格大范围下跌

上周全国水泥价格仍然相对高位运行，除川渝地区仍在尝试大幅推涨水泥价格，其余地区中一些省份水泥价格有承压下跌趋势。降价主要原因源于销售压力逐渐增加，北方地区降温及雨雪天气影响，户外施工减少，需求快速下滑。而南方市场需求也明显不如往年同期水平。

3、大秦铁路运量高位运行 港口存煤持续回升

中国西煤东运大通道大秦铁路13日运输煤炭达到130.7万吨，这是这条铁路线11月以来第8次日运量突破130万吨大关。10月份，中国铁路太原局集团有限公司日均装运煤炭22875车，超计划完成当月保供运输任务；11月份截至13日，累计装运煤炭2557万吨，日均装车达26362车，其中大秦铁路累计运送煤炭达1600余万吨，对口供应的秦皇岛港、唐山港、曹妃甸港存煤由10月底的1600余万吨恢复到1900万吨以上。

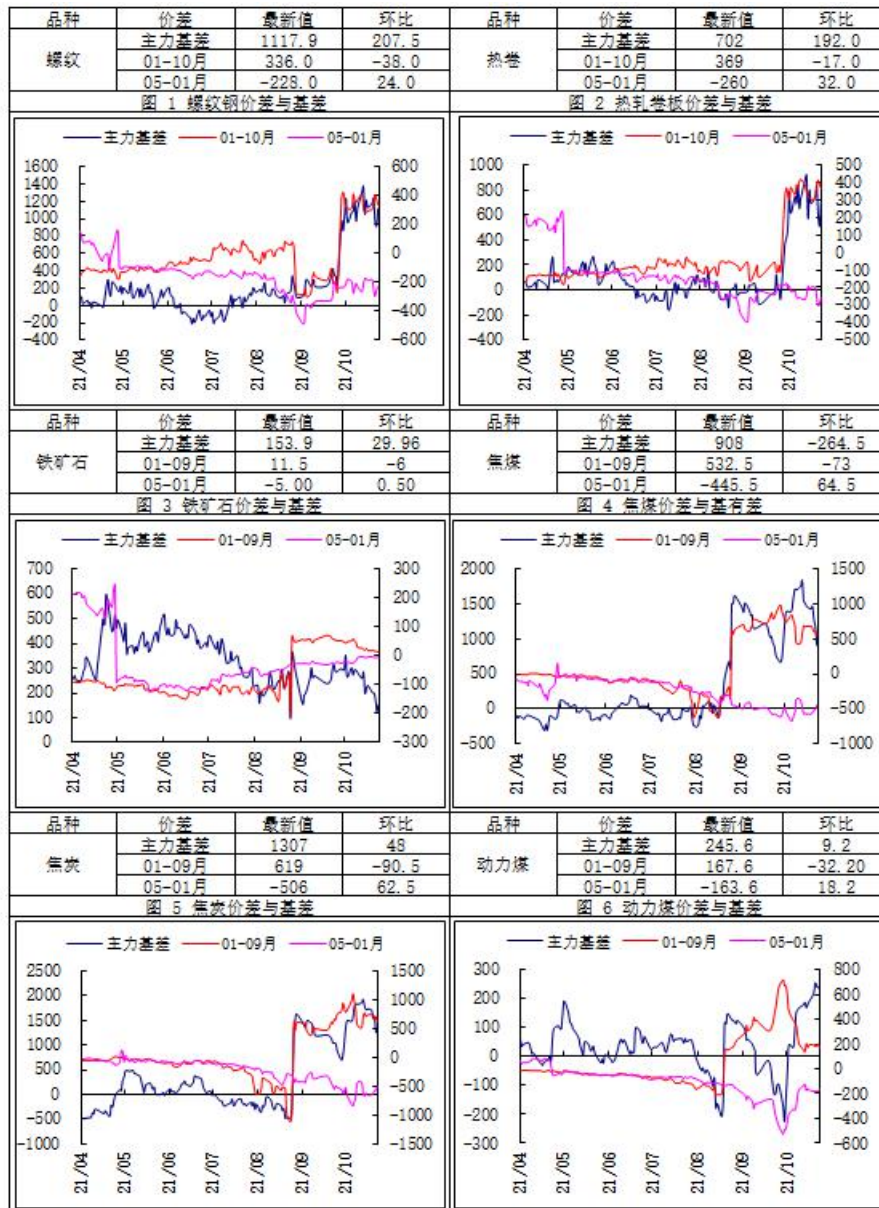
三、品种详情

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	70	焦煤	甘其毛道库提价	2450	-350	
		上海	4880	50		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	5160	70		吕梁准一级冶金焦	3460	0	
	热轧卷板	天津	4930	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	3580	0	
		上海	4880	60		唐山二级冶金焦	3560	0	
		乐从	4970	20		秦皇岛平仓价：动力末煤(Q5500)	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	620	11	动力煤	广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1415	-30	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	89.75	-4.45					
	钢材	钢材：钢材周五盘面大幅回落，螺纹2101合约收于4212，热卷2101合约收于4483。现货方面，12日唐山普方坯出厂价报4290（-240），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4870元（+10），热卷现货价格(4.75mm)4780元（-70）。							
		河北省工信厅和河北省生态环境厅日前联合发布《河北省2021-2022年采暖季钢铁行业错峰生产工作方案》							

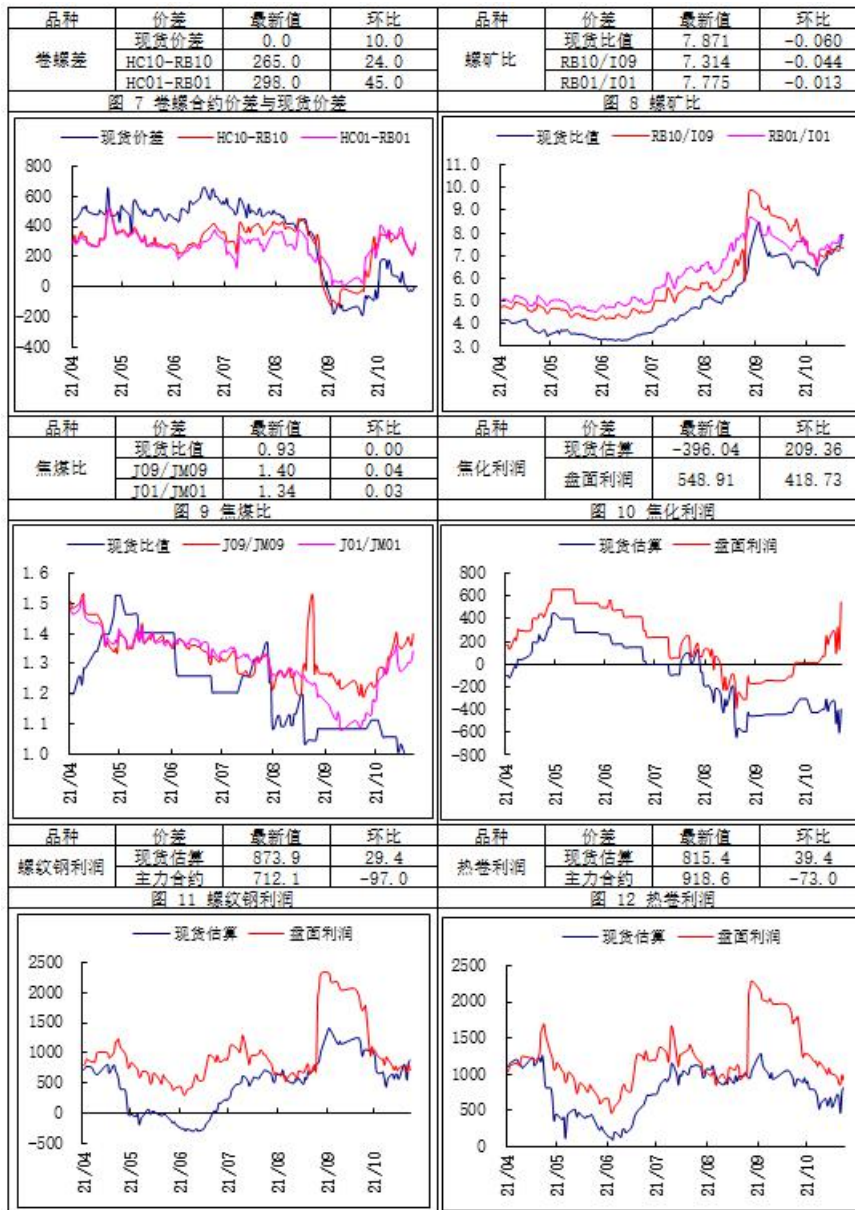
	<p>的通知》。《方案》要求在 2021 年 11 月 15 日至 12 月 31 日，确保完成本地区粗钢产量压减目标任务。2022 年 1 月 1 日至 3 月 15 日，以削减采暖季增加的大气污染物排放量为目标，原则上各有关市钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的 30%。</p> <p>据中汽协数据，10 月汽车产销分别为 233.0、233.3 万辆，环比分别增长 12.2%、12.8%，同比分别下降 8.8%、9.4%，降幅比 9 月分别收窄 9.1 和 10.2 个百分点。相较 2019 年同期，产销同比分别增长 1.4%、1.5%。</p> <p>双休日，河北普碳方坯出厂价格累计下跌 160 元（周六跌 140 元，周日跌 20 元）报 4130 元/吨，环比上周日累计下跌 770 元/吨。</p> <p>上周钢材产量小幅回落，表需周度有所增加，但同比仍低于去年同期，库存重回下降趋势。目前河北钢铁行业错峰生产方案落实前期对今年完成压产，明年一季度减产 30% 的计划，在当前冬季采暖季和即将到来的冬运会等因素下，钢材供应端将保持低位，对盘面价格影响有限。需求端房地产政策调控对市场悲观需求有所影响，但当前北方地区寒潮影响对需求限制较大，周末唐山地区钢坯价格下调。短期建议短线操作，长期需观察政策对需求真实影响情况，若需求难以恢复，钢材价格将持续承压。</p>
铁 矿 石	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 15005.70，环比增 301.87； 日均疏港量 271.85 降 11.94； 247 家钢厂高炉开工率 71.59%，环比增加 0.69%，同比下降 14.74%； 高炉炼铁产能利用率 75.72%，环比下降 0.71%，同比下降 16.39%； 钢厂盈利率 49.78%，环比下降 22.08%，同比下降 42.86%； 日均铁水产量 202.99 万吨，环比下降 1.89 万吨，同比下降 42.19 万吨。</p> <p>近期钢厂限产严格，且随着利润压缩，钢厂主动减产检修增多，上周日均铁水产量 202.99 万吨，环比下降 1.89 万吨，再创年内低点水平，矿石需求继续被压制，港口库存继续快速累积，超过 1.5 亿吨，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，弱势格局延续，逢高沽空为主，价格在 100 美元下方抵抗增强，价格低位反复增多，注意把握节奏。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦炭第四轮提降范围逐步扩大，焦煤价格压力也相应增大。山西介休 1.3 硫主焦 3250 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2800 元/吨，澳洲主焦到岸价 419.5 美元/吨（-1.5）；吕梁准一出厂价 3400 元/吨，唐山二级焦到厂价 3550 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3700 元/吨。</p> <p>各地产销，山西部分煤矿库存持续累库，叠加主流口岸蒙煤通关稳中回升、澳煤港口资源有待流向市场，而焦化厂控制焦煤到货，焦煤价格重心有下滑压力；焦炭方面，山西受环保检查影响，供应仍有下滑空间，山东部分焦企因采暖季有供暖任务，后续产量或有小幅上调。</p> <p>内蒙古煤矿安全监察局：督促煤矿企业科学统筹、合理规划、实事求是，遵循煤矿安全生产科学规律，在确保生产安全的前提下稳步、有序的释放产能，严禁不管不顾、一哄而上，超强度、超定员生产，严禁打着保供的旗号越安全红线、破安全底线。</p> <p>目前双焦现货边际供求宽松，库存回升，现货价格承压回落，基差收敛正以现货向期货靠拢实现；不过现货下跌速度尚未超越市场预期，盘面低位有支撑。未来一方面需关注双焦现货下滑进度，如跌幅增大，则盘面</p>

	仍将承压，同时也需关注年底煤矿的安检情况，山东开展冲击地压煤矿双转双插、内蒙强调在安全生产前提下的产能释放，如年底安检力度增强，将增强低位支撑。煤焦盘面料磨底震荡，观望或短线。
镍 和 不 锈 钢	<p>本周(11月8日-11月12日)1#进口镍价格 147050 元/吨(周+4550); 华南电解镍(Ni9996)现货平均价 150150 元/吨(周+4700); 无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21000(周-400); 无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21400 元/吨(周-500)。</p> <p>截止 11 月 12 日，镍矿港口库存合计(10 港口)781.82 万吨(周-16.21); 2021 年 11 月 11 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 62.92 万吨，周环比下降 0.13%，整体变化不大。其中冷轧不锈钢库存总量 38.20 万吨，周环比上升 0.49%，热轧不锈钢库存总量 24.72 万吨，周环比下降 1.08%。</p> <p>11 月 12 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 50 元/吨至 19350 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至 8.5%; 外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至-0.1%; 低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 2.9%至-7.5%; 一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至 1.9%。</p> <p>近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，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。</p>
动 煤	<p>本周(11月8日-11月12日)，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1100 元/吨(周-20)。秦皇岛港库存为 566 万吨(周+40); 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>据内蒙古煤矿安全监察局，督促煤矿企业科学统筹、合理规划、实事求是，遵循煤矿安全生产科学规律，在确保生产安全的前提下稳步、有序的释放产能，严禁不管不顾、一哄而上，超强度、超定员生产，严禁打着保供的旗号越安全红线、破安全底线。</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