

## 道通期货黑色日报（2021.11.16）

### 一、观点简述

**钢材：**国内公布的10月房地产数据，地产投资、销售、新开工等数据继续下滑，同时粗钢的月度产量达7158万吨，环比下降6.1%，整体钢材供需两端均处在下降状态，但消费的弱势对钢材价格的压力更为明显，在煤焦价格继续下行的情况下，钢材价格跟随走弱。当前供需双弱的情况下，钢材价格跟随成本端回落，短期弱势震荡寻底，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：**钢厂限产依然严格，钢铁利润持续回落，钢厂主动减产检修增多，生铁产量持续下滑，上周日均铁水产量202.99万吨，再创年内新低水平，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，逢反弹沽空为主，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：**双焦现货供求边际宽松，库存回升，现货价格承压回落，昨日钢厂继续对焦炭提降第五轮，焦煤价格降幅也相应扩大，降幅超越市场之前预期，盘面承压再度下滑。未来继续关注双焦现货下跌进度，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<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

1、美国财政部长耶伦表示，控制疫情是抑制通货膨胀的关键；在新冠疫情得到控制之前，通胀将持续保持高位。

2、众议院民主党仍计划本周对总统拜登约2万亿美元的税收和支出法案进行投票。

#### 【国内宏观基本面信息】

1、国家统计局：10月份经济运行总体平稳持续恢复前10月全国城镇新增就业1133万人，1-10月份，全国固定资产投资（不含农户）445823亿元，同比增长6.1%，1-10月份，全国房地产开发投资124934亿元，同比增长7.2%。1-10月份，社会消费品零售总额358511亿元，同比增长14.9%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长10.9%，两年平均增长6.3%。

2、国家统计局发布10月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况。10月70个大中城市中有13城新建

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

商品住宅价格环比上涨，9月为27城；环比看，三亚涨幅0.8%领跑，北上广深分别涨0.6%、涨0.1%、跌0.3%、跌0.2%。

### 【重要行业资讯】

#### 1、国家发展改革委等五部门发布《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平（2021年版）》

通知提到分类推动项目提效达标。对拟建、在建项目，应对照能效标杆水平建设实施，推动能效水平应提尽提，力争全面达到标杆水平。对能效低于本行业基准水平的存量项目，合理设置政策实施过渡期，引导企业有序开展节能降碳技术改造，提高生产运行能效，坚决依法依规淘汰落后产能、落后工艺、落后产品。加强绿色低碳工艺技术装备推广应用，促进形成强大国内市场。

#### 2、国家发改委等五部门：坚决遏制高耗能项目不合理用能

依据能效标杆水平和基准水平，限期分批实施改造升级和淘汰。对需开展技术改造的项目，各地要明确改造升级和淘汰时限（一般不超过3年）以及年度改造淘汰计划，在规定时限内将能效改造升级到基准水平以上，力争达到能效标杆水平；对于不能按期改造完毕的项目进行淘汰。坚决遏制高耗能项目不合理用能，对于能效低于本行业基准水平且未能按期改造升级的项目，限制用能。

#### 3、BDI指数跌至一周低位

周一BDI运价指数下跌48点或1.7%，至2759点，为11月8日以来最低水平。海岬型船运价指数下跌84点或2.2%，至3752点，为11月9日以来最低水平。海岬型船日均获利减少698美元，至31113美元。巴拿马型船运价指数下跌80点或2.7%，至2850点，为5个月以来最低水平。巴拿马型船日均获利减少723美元，至25647美元。超灵便型船运价指数下跌6点至2259点。

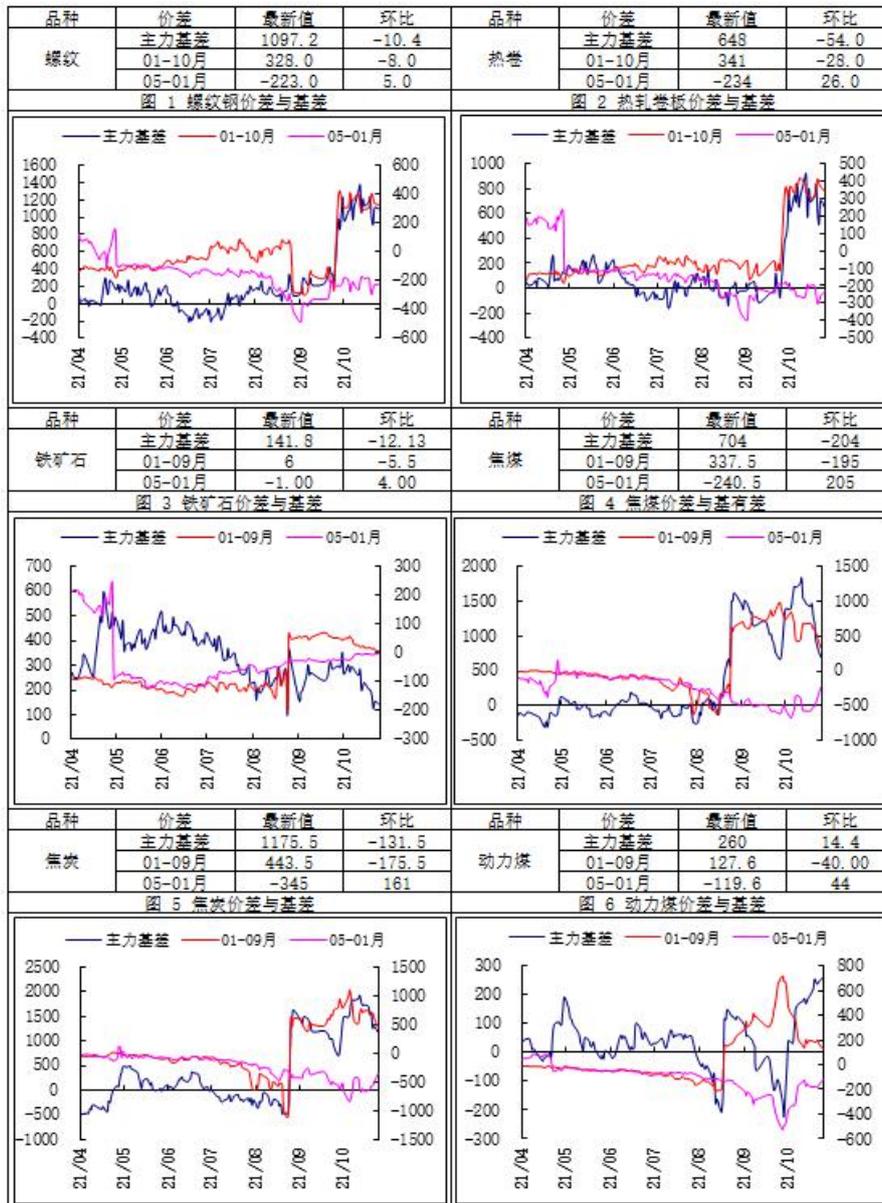
## 三、品种详情

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	4550	-70	焦煤	甘其毛道库提价	2200	-250	
		上海	4760	-110		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	5080	-60		吕梁准一级冶金焦	3260	-200	
	热轧卷板	天津	4720	-210	焦炭	邢台准一级冶金焦	3380	-200	
		上海	4740	-140		唐山二级冶金焦	3360	-200	
	铁矿石	乐从	4810	-80	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
		青岛港61.5%PB粉	607	-13		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1365	-50	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	89.15	-0.60					
	钢材	钢材：钢材昨日随煤焦价格继续下行，螺纹2101合约收于4186，热卷2101合约收于4449。现货方面，15日唐山普方坯出厂价报4130（-160），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4740元（-130），热卷现货价格(4.75mm)4720元（-60）。							
		中国10月规模以上工业增加值同比增长3.5%，预期3%，前值3.1%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长10.9%，两年平均增长6.3%。其中，10月黑色金属冶炼和压延加工业同比下降12.8%。							

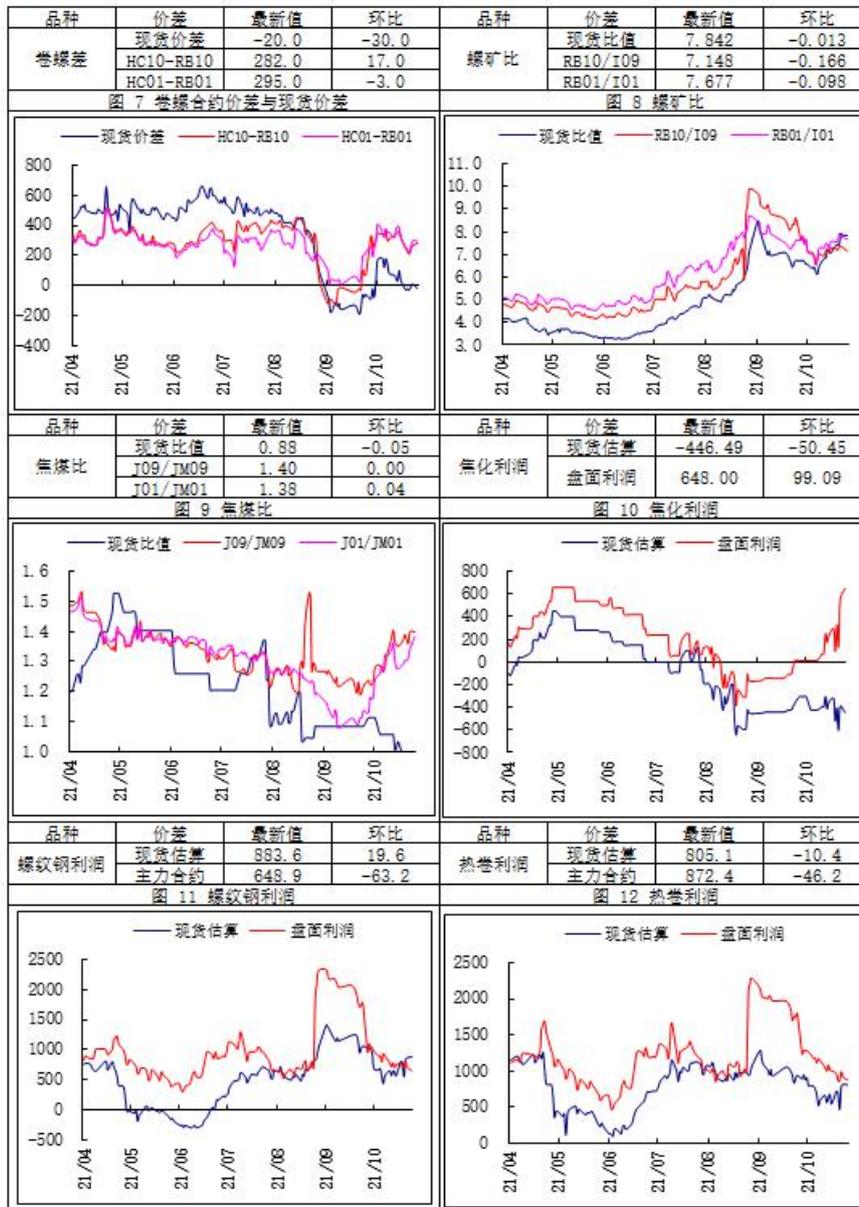
	<p>1—10 月份，全国固定资产投资（不含农户）445823 亿元，同比增长 6.1%；比 2019 年 1—10 月份增长 7.8%，两年平均增长 3.8%。其中，民间固定资产投资 254462 亿元，同比增长 8.5%。从环比看，10 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.15%。</p> <p>中国 10 月社会消费品零售总额同比增长 4.9%，预期 3.7%，前值 4.4%。1-10 月份，社会消费品零售总额同比增长 14.9%。</p> <p>中国 1-10 月份房地产开发投资 124934 亿元，同比增长 7.2%。房地产开发企业房屋施工面积同比增长 7.1%，房屋新开工面积同比下降 7.7%。</p> <p>据国家统计局数据，10 月，全国粗钢产量 7158 万吨，同比下降 23.3%，日均产量 230.9 万吨，环比下降 6.1%，为 2018 年以来的日产最低。</p> <p>国内公布的 10 月房地产数据，地产投资、销售、新开工等数据继续下滑，同时粗钢的月度产量达 7158 万吨，环比下降 6.1%，整体钢材供需两端均处在下降状态，但消费的弱势对钢材价格的压力更为明显，在煤焦价格继续下行的情况下，钢材价格跟随走弱。当前供需双弱的情况下，钢材价格跟随成本端回落，短期弱势震荡寻底，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>
<b>铁 矿 石</b>	<p>昨日进口矿市场震荡运行，钢厂采购需求不高，市场成交一般；唐山地区成交有京唐港 PB 粉 600 元/吨，曹妃甸港 PB 粉 595 元/吨；青岛港：PB 粉 600 元/595 元/吨（转水）/600 元/吨（预售）成交；日照港：杨迪粉 480 元/吨（转水）成交，连云港：纽曼粉 615 元/吨成交。</p> <p>11 月 8 日-14 日，中国 45 港到港总量 2354.1 万吨，环比减少 65.7 万吨；北方六港到港总量为 1176.7 万吨，环比减少 70.9 万吨。</p> <p>11 月 8 日-14 日，澳洲、巴西铁矿发运总量 2155.9 万吨，环比减少 293.5 万吨；澳洲发运量 1547.4 万吨，环比减少 270.1 万吨；其中，澳洲发往中国的量 1289.5 万吨，环比减少 271.7 万吨；巴西发运量 608.5 万吨，环比减少 23.4 万吨。</p> <p>中国 10 月份粗钢日均产量 230.9 万吨，环比下降 6.1%；生铁日均产量 203.3 万吨，环比下降 6.4%；钢材日均产量 328.2 万吨，环比下降 3.4%。</p> <p>钢厂限产依然严格，钢铁利润持续回落，钢厂主动减产检修增多，生铁产量持续下滑，上周日均铁水产量 202.99 万吨，再创年内新低水平，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，逢反弹沽空为主，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>
<b>焦 煤 和 焦 炭</b>	<p>现货市场，有钢厂对焦炭提降第五轮，焦企亏损情况下，对焦煤采购进度放缓，焦煤价格承压，跌幅放大。山西介休 1.3 硫主焦 3150 元/吨（-150），蒙 5 金泉提货价 2450 元/吨（-350），澳洲主焦到岸价 419.5 美元/吨；吕梁准一出厂价 3200 元/吨（-200），唐山二级焦到厂价 3350 元/吨（-200），青岛港准一焦平仓价 3500 元/吨（-200）。</p> <p>唐山市自 2021 年 11 月 15 日 18 时启动重污染天气 II 级应急响应：钢铁企业预警期间生产调控措施：部分焦企出焦时间延长至 48 小时，禁止湿熄焦作业。</p>

	<p>安阳市从2021年11月15日0时至2021年12月31日24时执行2021-2022年秋冬季减排调控方案：所有钢铁企业在认真落实省、市下达的粗钢产量压减任务和错峰生产要求的前提下，由属地政府组织钢铁企业“一企一策”制定生产调控方案，并报市攻坚办备案。</p> <p>双焦现货供求边际宽松，库存回升，现货价格承压回落，昨日钢厂继续对焦炭提降第五轮，焦煤价格降幅也相应扩大，降幅超越市场之前预期，盘面承压再度下滑。未来继续关注双焦现货下跌进度，观望或短线。</p>
<b>镍 和 不 锈 钢</b>	<p>11月15日，1#进口镍价格146050元/吨(-1000)；华南电解镍(Ni9996)现货均价148150元/吨(-2000)；无锡太钢304/2B卷板(2.0mm)价格元/吨20800(-200)；无锡宝新304/2B卷板(2.0mm)价格21400元/吨(-)。</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15日民营304四尺冷轧不锈钢价格跌150元/吨至19200元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼304冷轧利润率减0.2%至8.3%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率减0.6%至-0.7%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率减0.5%至-8.1%；一体化工艺冶炼304冷轧利润率减0.6%至1.3%。</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>
<b>动 煤</b>	<p>11月15日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价1095元/吨(-5)。秦皇岛港库存为548万吨(-2)；11月14日，六大发电集团日均耗煤量72.75万吨/日，较11月7日上升0.49万吨/日。</p> <p>国家统计局发布数据显示，10月份，生产原煤3.6亿吨，同比增长4.0%，上月为下降0.9%，比2019年同期增长5.5%，两年平均增长2.7%，日均产量1152万吨。进口煤炭2694万吨，同比增长96.2%。</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。</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