

道通期货黑色日报（2021.11.17）

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：钢厂限产严格，钢厂利润持续回落，钢厂主动减产检修增多，生铁产量持续下滑，矿石需求继续被压制，日耗整体下降，港口库存继续快速累积至1.5亿吨上方，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。

煤焦：目前双焦现货供求边际宽松，库存持续回升，煤矿、焦企厂内库存持续攀升，现货价格承压下行，本周焦煤现货跌幅明显放大，盘面也再度承压下行。双焦盘面料弱势震荡，关注焦煤现货后续的跌幅节奏，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¹

【国际宏观基本面信息】

1、世界贸易组织(WTO)15日表示，全球货物贸易在摆脱新冠疫情最初冲击并大幅反弹后，目前正在放缓，因为生产和供应中断以及进口需求降温抑制了增长。

2、美国10月零售销售环比增长1.7%（预期值1.5%），为连续第三个月增长，且增幅创3月以来最高，因物价走高且家庭需求保持韧性。不过，尽管零售总额远高于疫情前的水平，但随着企业将不断增长的劳动力和投入成本转嫁给消费者。

3、拜登可能很快宣布他的美联储主席人选——可能是再次任命鲍威尔，或者是提拔美联储理事布雷纳德。

4、美国财政部长耶伦表示，美国愿意审议并且考虑降低特朗普此前针对中国实施的关税。

5、欧盟统计局：欧元区19个成员国的经济增长较2020年第三季度高出3.7%，符合此前的估计。

【国内宏观基本面信息】

1、韩正强调，要继续增加电煤和天然气供给，推动具备增产潜力的企业释放产能，加强电煤和天然气合

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

同签约履约情况监管，依法查处哄抬煤炭价格行为。要高度关注国际能源市场变化，加强能源进出口和储备管理，更好引导和稳定市场预期。

【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。

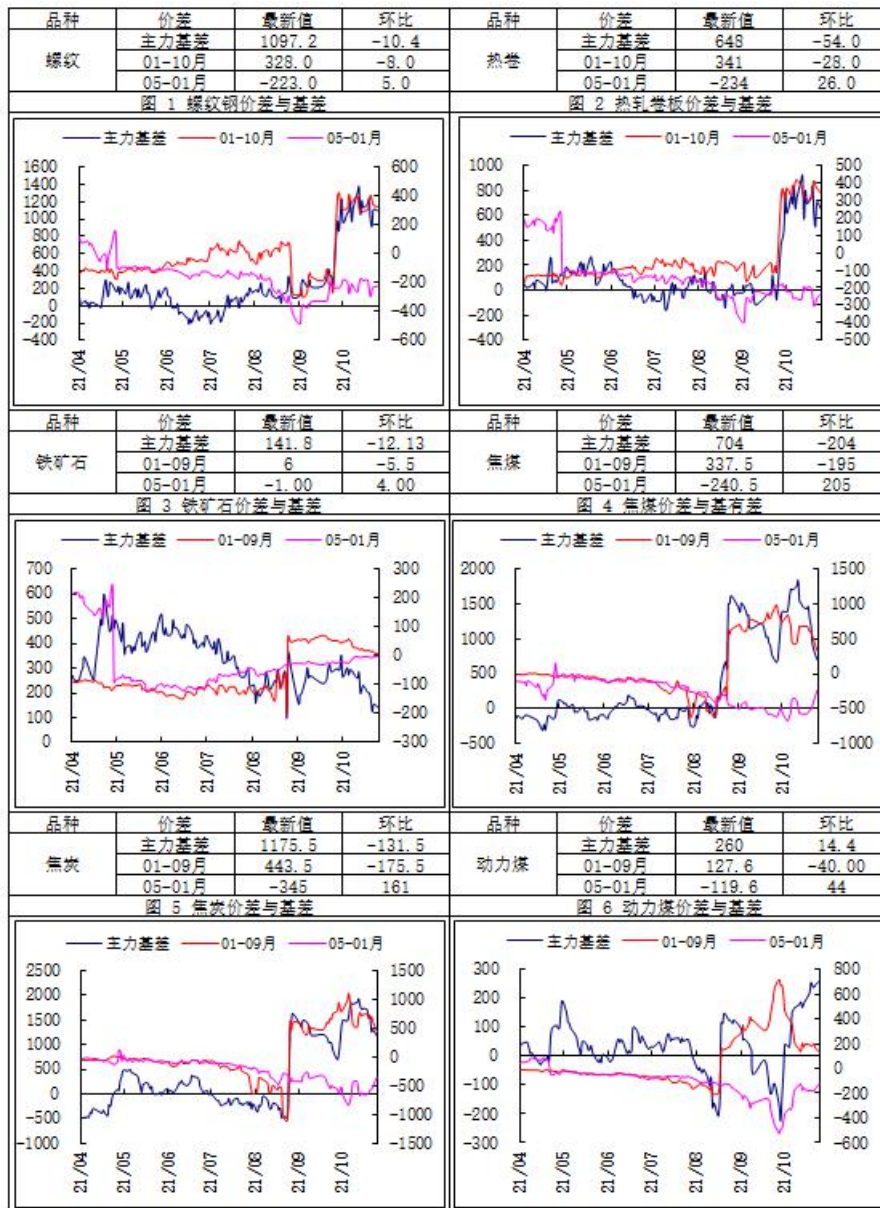
三、品种详情

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	
		乐从	4770	-120		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	607	-13	动力煤	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：钢材昨日低位震荡运行，螺纹 2101 合约收于 4143，热卷 2101 合约收于 4385。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 4180（+50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4760 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)4700 元（-20）。							
		据中国钢铁工业协会统计数据显示，2021 年 11 月上旬重点钢企粗钢日均产量 179.95 万吨，旬环比增加 6.42 万吨，增长 3.70%，同比下降 16.15%。							

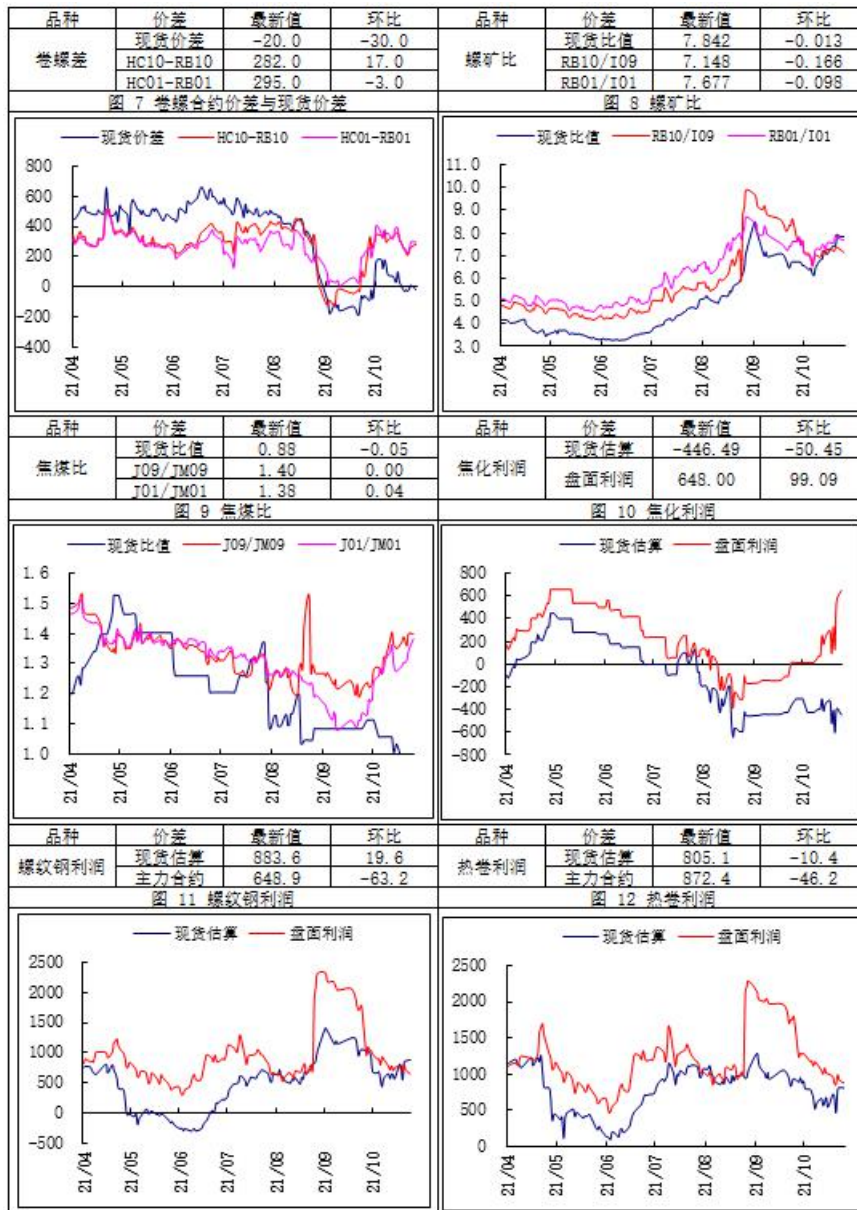
	<p>机构数据显示，近期，全国水泥价格出现较为明显的下降。其中，湖北、宁夏领跌，与10月底最高点相比，跌幅接近100元/吨。</p> <p>国内公布的10月房地产数据，地产投资、销售、新开工等数据继续下滑，同时粗钢的月度产量达7158万吨，环比下降6.1%，整体钢材供需两端均处在下降状态，但消费的弱势对钢材价格的压力更为明显，在煤焦价格继续下行的情况下，钢材价格跟随走弱。当前供需双弱的情况下，钢材价格跟随成本端回落，短期弱势震荡寻底，长期需观察政策对需求真实影响情况，若需求难以恢复，钢材价格将持续承压。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿石现货市场弱稳运行，唐山地区成交有曹妃甸PB块710元/吨，京唐港混合粉450元/吨，京唐港金布巴粉60.5%500元/吨；青岛港成交：卡粉750元/吨，PB粉600元/吨，超特粉400元/吨；日照港成交：超特粉385元/吨；岚山港：PB粉600元/吨。</p> <p>11月8日-14日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1212.9万吨，环比上周减少47.9万吨，库存总量位于今年的均线附近。</p> <p>11月15日，Mysteel统计45港库存总量15097.5万吨，上周四15005.7万吨，上周一14926.3万吨。本周港口总库存环比上周一累库171.2万吨。具体来看，除东北区域库存基本持稳外，其余地区库存均有不同程度的累库。其中，华北地区因铁矿石入库量增多，区域内库存增幅相对明显。</p> <p>钢厂限产严格，钢厂利润持续回落，钢厂主动减产检修增多，生铁产量持续下滑，矿石需求继续被压制，日耗整体下降，港口库存继续快速累积至1.5亿吨上方，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。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦炭第五轮提降范围逐步扩大，焦煤价格也承压下滑，跌幅放大。山西介休1.3硫主焦3150元/吨，蒙5金泉提货价2250元/吨(-250)，澳洲主焦到岸价419.5美元/吨；吕梁准一出厂价3200元/吨，唐山二级焦到厂价3150元/吨(-200)，青岛港准一焦平仓价3500元/吨。</p> <p>各地产销，焦煤价格下行较快，下游焦企非必须不采购，观望情绪浓厚，煤矿出货压力增大；焦炭市场，由于山西环保检查以及连续多轮价格下跌的干扰，焦化厂总体开工率偏低，有主动限产意愿，供应持续走低，但由于出货不畅，有累库现象。</p> <p>发改委表示，开展坚决遏制“两高”项目盲目发展专项检查“回头看”，巩固前期工作成果，坚决制止“两高”项目盲目上马。</p> <p>发改委表示，随着全国煤炭产量和市场供应量的持续增加，电厂的供煤存煤和港口煤炭场存的水平还将进一步提升，今冬明春煤炭安全供应能够得到可靠的保障。</p> <p>目前双焦现货供求边际宽松，库存持续回升，煤矿、焦企厂内库存持续攀升，现货价格承压下行，本周焦煤现货跌幅明显放大，盘面也再度承压下行。双焦盘面料弱势震荡，关注焦煤现货后续的跌幅节奏，观望或短线。</p>
镍 和 不	<p>11月16日，1#进口镍价格144550元/吨(-1500)；华南电解镍(Ni9996)现货均价147350元/吨(-800)；无锡太钢304/2B卷板(2.0mm)价格元/吨20800(-)；无锡宝新304/2B卷板(2.0mm)价格21300元/吨(-100)。</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</p>

锈钢	<p>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 16 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 150 元/吨至 19050 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.6%至 8.9%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6%至-1.3%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至-8.1%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6%至 0.7%。</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>11 月 16 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(-5)。秦皇岛港库存为 552 万吨(+4)；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>国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，随着全国煤炭产量和市场供应量持续增加，电厂供煤、存煤和港口煤炭场存水平还将进一步提升，今冬明春煤炭安全稳定供应能够得到可靠保障。截至 11 月 14 日，电厂存煤 1.29 亿吨，月底有望超过 1.4 亿吨，目前可用 22 天，较 9 月底增加 9 天。</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