

道通期货黑色日报（2021.11.18）

一、观点简述

钢材：本周华北地区多市重启污染天气预警响应，同时由于钢材利润较差钢厂自主检修导致整体钢材产量受到限制，仍处于较低供给状态。需求端虽然预期房地产政策将边际放松，但真实需求影响仍需等待。短期看周度建材成交小幅好转，供给持续弱势的情况下，钢材价格预计底部止跌震荡走势，建议短线操作，关注需求变动。

铁矿：铁矿石市场延续弱势格局，钢厂限产叠加钢铁利润回落，生铁产量持续下滑，矿石需求继续被压制，日耗整体下降，港口库存再创新高，近期港口库存快速累积至 1.5 亿吨上方，年内库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，在四季度及明年一季度的限产环境下，冬储力度将大幅减弱，价格缺乏向上驱动，整体弱势格局延续，逢高沽空为主。

焦煤：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，本周焦煤现货跌幅放大，近期盘面再度承压。伴随利空消化，当前双焦跌幅放缓，不过后期焦煤现货跌幅仍有放大可能，盘面料弱势震荡，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、拜登总统周一签署了价值 1.2 万亿美元的两党基础设施法案。该立法将在八年内耗资 1.2 万亿美元，其中包括超过 5500 亿美元的新支出。

2、美国财政部长耶伦警告称，预计财政部非常规措施将于 12 月 15 日用尽，并再次呼吁国会尽快提高或暂停债务上限，以免耗尽所有现金。

3、欧元区 10 月 CPI 月率录得 0.8%，创 3 月以来新高，欧洲央行提出警告，房地产和金融市场价格日益高涨，非银行机构投资风险资产和借贷的增加对欧元区的稳定构成威胁。虽然经济从新冠病毒危机中复苏意味着短期风险消散，但脆弱性正在累积，未来可能会产生严重后果。

4、拜登称约四天内宣布美联储主席提名人选，不是鲍威尔就是布雷拉德

5、高盛预计到 2022 年铜价将保持在每吨 12000 美元的均衡水平，但鉴于今年以来市场价格扭曲的程度，铜库存可能在过渡期间达到极低水平。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

1、近日银保监会针对保险机构下发了《保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》。

1、6 家钢企与淡水河谷签订铁矿石采购意向书

11月5日~10日,在第四届进博会期间,淡水河谷与多家钢铁企业签订铁矿石采购意向书。据不完全统计,淡水河谷先后与柳钢、陕钢、安钢、鞍钢、三钢国贸、宁钢等6家钢铁企业签订了铁矿石采购意向书。

据 Mining.com 网站援引路透社报道，秘鲁财政部长佩德罗·弗兰克（Pedro Francke）上周四透露，左翼政府尚未决定将矿业税费提高到何种程度，国际货币基金组织（IMF）顾问还需要数周才能给出建议。

印度报业托拉斯 (PTI) 消息，印度联合钢铁部部长拉姆·钱德拉·普拉萨德·辛格 15 日表示，到 2024-25 财年，印度国内成品钢消费量预计将达到 1.6 亿吨。他表示，2020-21 财年印度成品钢消费量为 9620 万吨，预计到 2024-25 财年将达到 1.6 亿吨左右，到 2030-31 财年将达到约 2.5 亿吨。

品种

现货市场

基本分析

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	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		动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942
铁矿石	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：钢材昨日低位震荡运行，螺纹 2101 合约收于 4218，热卷 2101 合约收于 4466。现货方面，17 日唐山普方坯出厂价报 4180（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4760 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4700 元（平）。

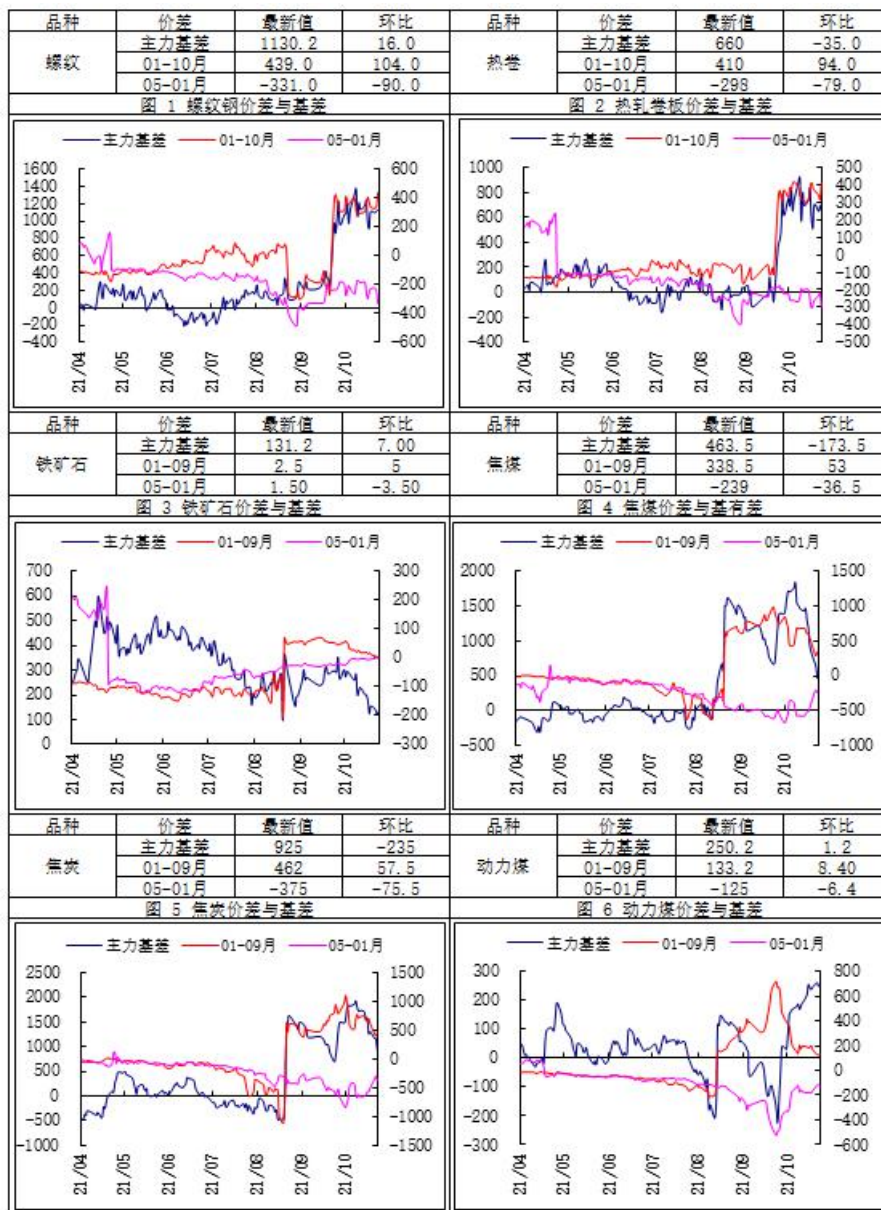
1~10 月，全国造船完工 3201 万载重吨，同比增长 5.0%。承接新船订单 6149 万载重吨，同比增长 210.5%。10 月底，手持船舶订单 9810 万载重吨，同比增长 38.2%，比 2020 年底手持订单增长 37.9%。

2021 年 10 月，中国空调产量 1454.9 万台，同比增长 6.0%；1-10 月累计产量 18092.4 万台，同比增长 12.3%。10 月冰箱产量 763.6 万台，同比下降 13.5%；1-10 月累计产量 7412.2 万台，同比增长 0.3%。10 月洗衣机产量 766.8 万台，同比下降 8.7%；1-10 月累计产量 6968.5 万台，同比增长 12.4%。10 月彩电产量 1759.2 万台，同比下降 5.5%；1-10 月累计产量 14889.0 万台，同比下降 4.9%。

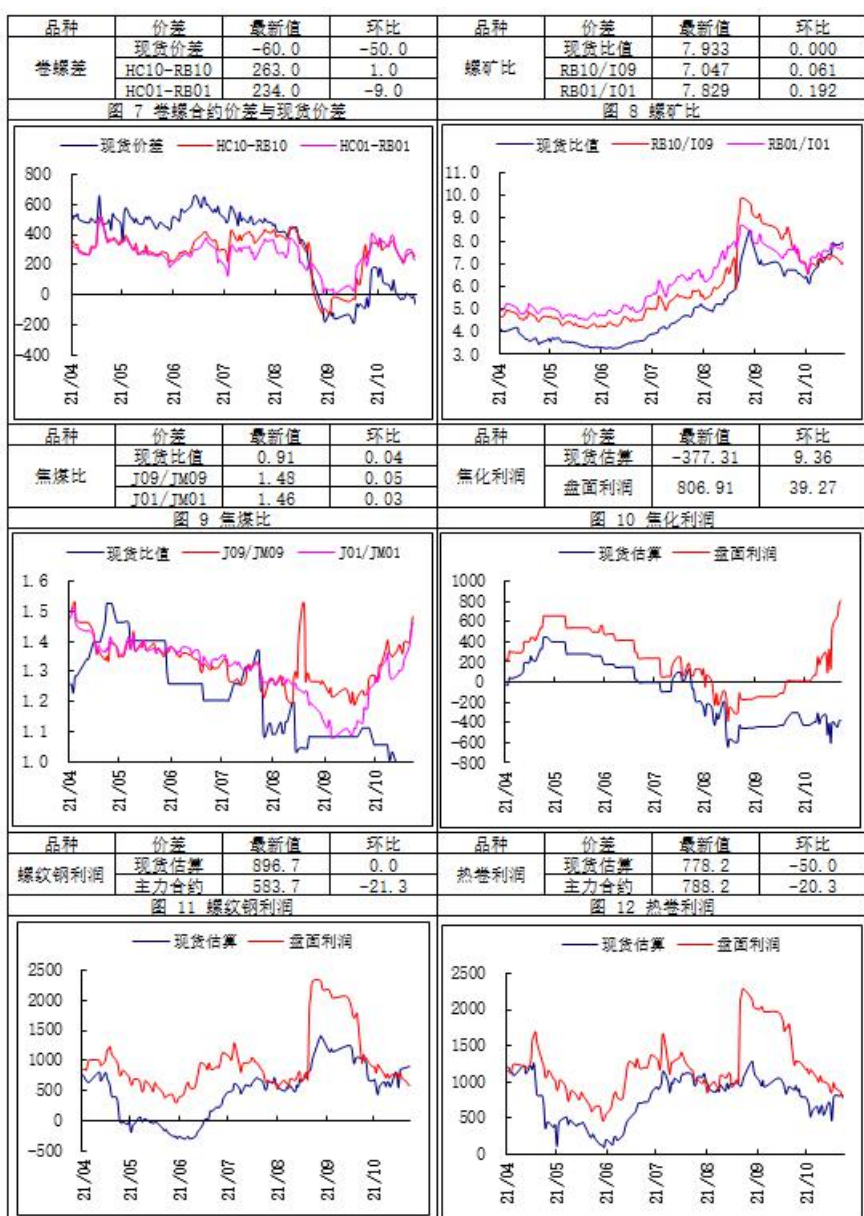
	本周，唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3333 元/吨，平均钢坯含税成本 4295 元/吨，周环比下调 625 元/吨，与 11 月 17 日当前普方坯出厂价格 4180 元/吨相比，钢厂平均毛利润-115 元/吨，周环比上调 355 元/吨。 本周华北地区多市重启污染天气预警响应，同时由于钢材利润较差钢厂自主检修导致整体钢材产量受到限制，仍处于较低供给状态。需求端虽然预期房地产政策将边际放松，但真实需求影响仍需等待。短期看周度建材成交小幅好转，供给持续弱势的情况下，钢材价格预计底部止跌震荡走势，建议短线操作，关注需求变动。
铁矿石	昨日进口铁矿石现货市场价格小幅下跌，市场交投情绪冷清，成交稀少；青岛港：PB 粉 595 元/吨成交，PB 粉 590 元/吨成交；日照港：超特粉 380 元/吨成交；曹妃甸超特粉 375 元/吨。 11 月 15 日，唐山市、淄博市等地启动重污染天气Ⅱ级应急响应；16 日，邢台市、济宁市、邯郸市等地启动Ⅱ级应急响应；17 日，安阳市、石家庄市启动Ⅱ级应急响应，西安市启动Ⅲ级应急响应。 南非统计局数据显示，今年 9 月，南非铁矿石产量环比下降 14.6%，同比增长 6.9%。此外，今年 9 月，南非铁矿石销售额为 25.1 亿美元，环比下降 2.6%，同比下降 1.6% 2021 年 9 月秘鲁铁矿石出口量为 190 万吨，环比增长 18.7%，同比增长 72.7%。自今年 1 月以来，秘鲁铁矿石出口价格一直呈上升趋势，6 月达到峰值，其离岸价格为 184.6 美元/干吨。6 月后铁矿石离岸价格开启下滑趋势，7 月价格降至 183.6 美元/干吨，8 月降至 133.5 美元/干吨。 铁矿石市场延续弱势格局，钢厂限产叠加钢铁利润回落，生铁产量持续下滑，矿石需求继续被压制，日耗整体下降，港口库存再创新高，近期港口库存快速累积至 1.5 亿吨上方，年内库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，在四季度及明年一季度的限产环境下，冬储力度将大幅减弱，价格缺乏向上驱动，整体弱势格局延续，逢高沽空为主。
焦炭	现货市场，焦炭第五轮提降逐步落地，累降 1000 元/吨，焦煤价格压力增大，后市跌幅有进一步放大可能。山西介休 1.3 硫主焦 3150 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2000 元/吨（-100），澳洲主焦到岸价 388.5 美元/吨（-26）；吕梁准一出厂价 3200 元/吨，唐山二级焦到厂价 3150 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3500 元/吨。 中共中央政治局常委、国务院副总理韩正 16 日在北京出席今冬明春保暖保供工作电视电话会议并讲话，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同履约情况监管，依法查处哄抬煤炭价格行为。 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，本周焦煤现货跌幅放大，近期盘面再度承压。伴随利空消化，当前双焦跌幅放缓，不过后期焦煤现货跌幅仍有放大可能，盘面料弱势震荡，观望或短线。
镍和不锈钢	11 月 17 日，1#进口镍价格 143150 元/吨(-1400)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 146100 元/吨(-1250)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 20600(-200)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21300 元/吨(-)。 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%。

	11月17日，民营304四尺冷轧不锈钢价格跌50元/吨至19000元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼304冷轧利润率增3.3%至12.2%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率增0.2%至-1.1%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率增0.7%至-7.4%；一体化工艺冶炼304冷轧利润率增0.2%至0.9%。 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	11月17日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价1090元/吨(-)。秦皇岛港库存为546万吨(-6)；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。 据财联社，国务院总理李克强11月16日晚在人民大会堂出席世界经济论坛全球企业家特别对话会，发表致辞并同企业家代表互动交流。在谈到能源供应问题时，李克强表示，针对前一段电力和煤炭等能源供应紧张，我们采取一系列措施加强能源供应保障，目前已得到有效缓解，未来也是有保障的。我们将坚持从国情实际出发，在保障能源稳定安全供给的前提下，均衡有序推进低碳转型。 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。

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 -----