

道通期货黑色日报（2021.11.19）

一、观点简述

钢材：从本周的钢联数据看，五大钢材周度产量小幅回落，钢厂库存止升下降，社会库存延续去库，表观消费小幅好转。由于铁矿价格的继续下行，钢材价格跟随回落。钢材产量当前由于北方环保及钢厂利润压缩主动限产等因素保持着减产的状态，但需求端的弱势难以快速改善，同时上游原材料价格回落，成本下移导致自身价格难以形成有效反弹。短期内供需双弱的钢材延续偏弱震荡寻底的走势，短线操作为主，关注需求端的变动。

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：受双焦价格持续下滑的影响，焦企开工明显下滑，煤矿产出也有减少，供应端压力有所减轻，从一定程度将支撑盘面。不过终端需求转弱引发的负反馈效应仍在持续，盘面依旧承压为主。双焦料延续弱势震荡，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、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，

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【国内宏观基本面信息】

【重要行业资讯】

2、中国钢铁工业协会执行会长何文波称，中国钢铁行业碳达峰实施方案以及碳中和技术路线图的制定工作已基本完成，近期将向社会公布，并全面开始实施。

三、品种详情

品种

现货市场

基本面板分析

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	0	焦煤	甘其毛道库提价	1900	0
	上海	4740	-20		京唐港库提价：主焦煤	3690	0
	广州	5040	0		吕梁准一级冶金焦	3060	-200
热轧卷板	天津	4700	-50	焦炭	邢台准一级冶金焦	3180	0
	上海	4700	0		唐山二级冶金焦	3160	0
	乐从	4770	0		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	595	-5		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1365	0
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	87.20	-2.75				

钢材：钢材昨日跟随铁矿价格震荡下行，螺纹 2101 合约收于 4135，热卷 2101 合约收于 4262。现货方面，18 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)4740 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4650 元（-50）。

海关总署：2021 年 10 月，中国出口钢铁板材 308 万吨，同比增长 26.3%；1-10 月累计出口 3902 万吨，同比增长 45.1%。

本周五大品种钢材产量 904.2 万吨，周环比减少 11.12 万吨；五大品种钢材表观消费量 945.85 万吨，周环比增加 4.24 万吨；钢材总库存量 1653.57 万吨，周环比减少 41.65 万吨。其中，钢厂库存量 574.91 万吨，周环比减少 3.93 万吨；钢材社会库存量 1078.66 万吨，周环比减少 37.72 万吨。

本周，唐山地区 126 座高炉中有 67 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 55666m³；周影响产量约 116.08 万吨，产能利用率 62.66%，周环比上升 3.41%，月环比下降 3.78%，较去年同期下降 17.97%。

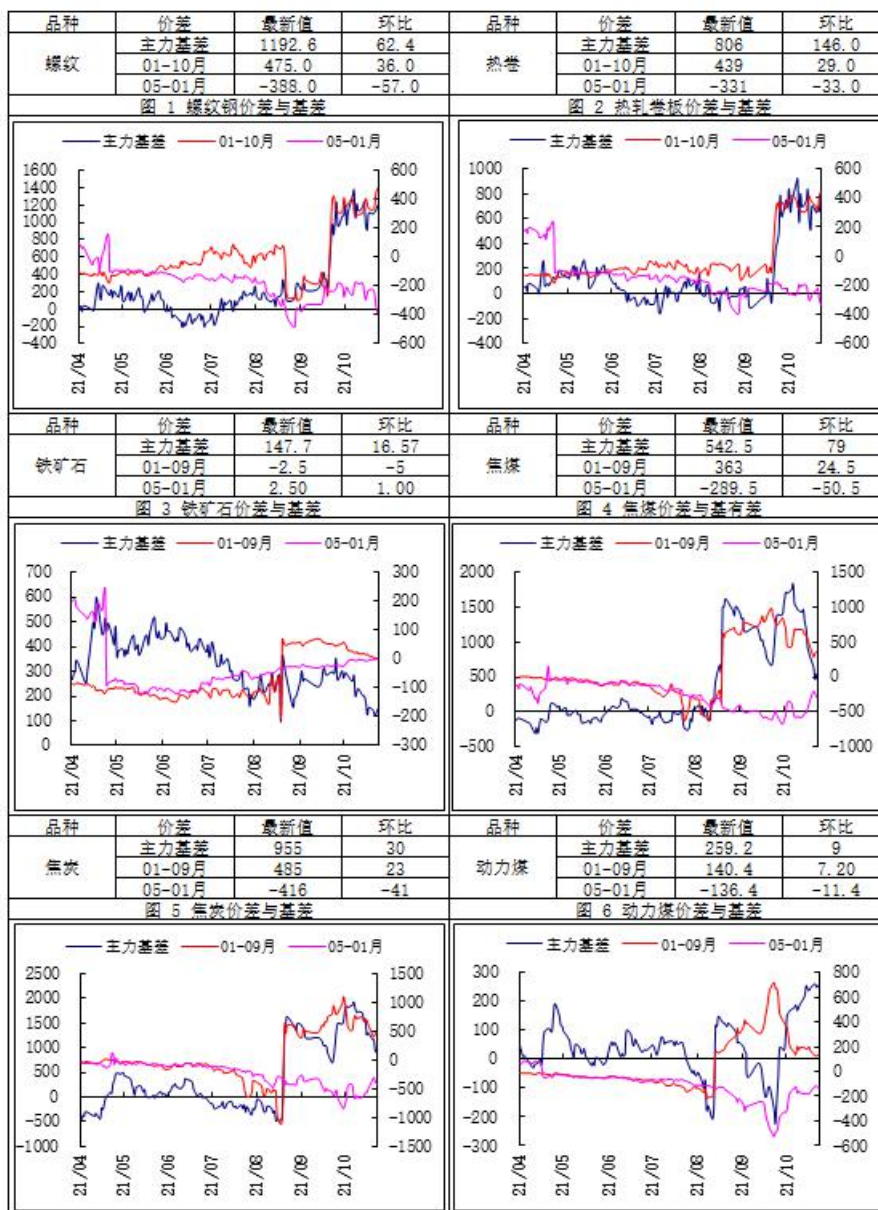
本周，18 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4284 元/吨，环比上周降 236 元/吨。平均利润为 377 元/吨，谷电利润为 475 元/吨，环比上周增 163 元/吨。

从本周的钢联数据看，五大钢材周度产量小幅回落，钢厂库存止升下降，社会库存延续去库，表观消费小

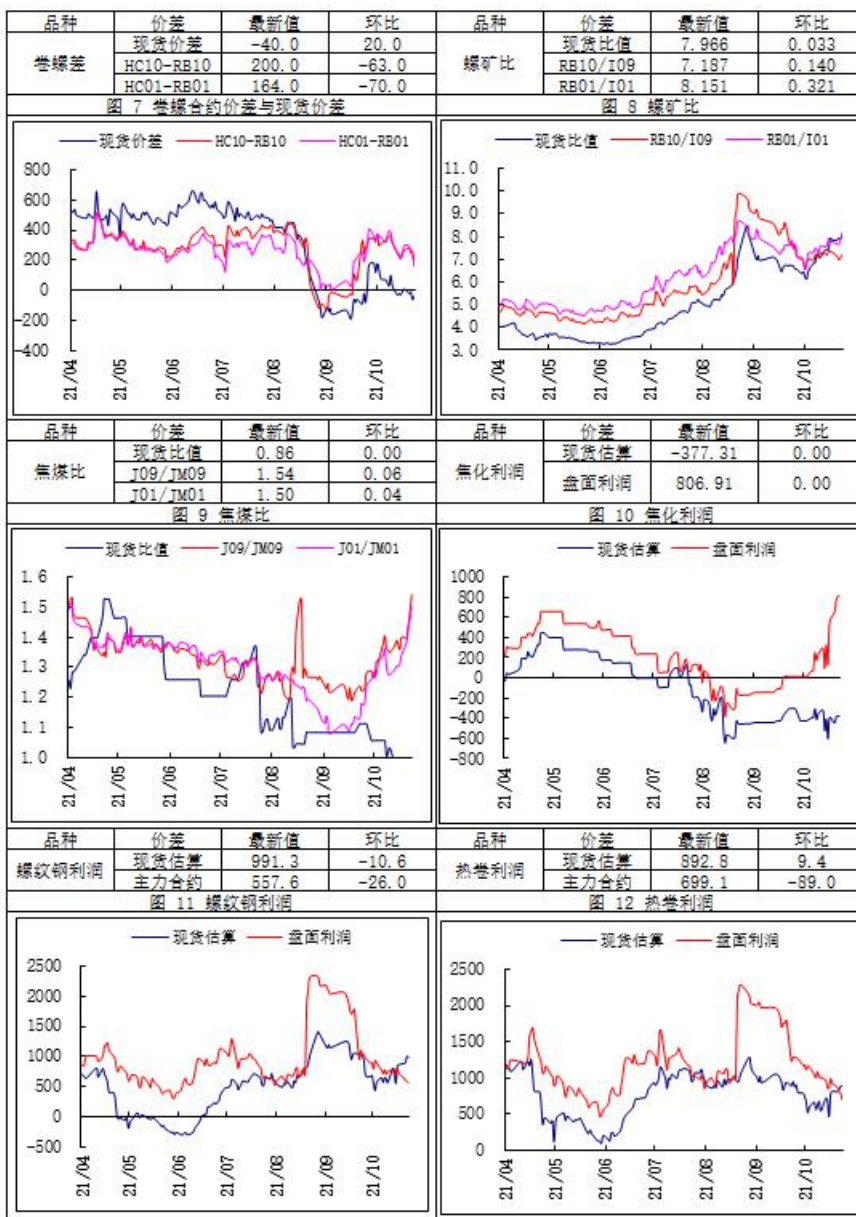
	幅好转。由于铁矿价格的继续下行，钢材价格跟随回落。钢材产量当前由于北方环保及钢厂利润压缩主动限产等因素保持着减产的状态，但需求端的弱势难以快速改善，同时上游原材料价格回落，成本下移导致自身价格难以形成有效反弹。短期内供需双弱的钢材延续偏弱震荡寻底的走势，短线操作为主，关注需求端的变动。
铁 矿 石	昨日进口铁矿石现货市场价格下跌，山东地区价格下跌 20-30 元/吨， 青岛港：超特粉 370 元/吨成交，PB 粉 570 元/吨成交；日照港：PB 粉 575 元/吨成交；唐山地区价格下跌 0-10/吨， 唐山地区成交有曹妃甸 PB 粉 565 元/吨，PB 粉 570 元/吨，纽曼块 676 元/吨，超特粉 362 元/吨。 据 Mysteel 调研,截止 18 日邯郸地区 43 座高炉中检修 17 座(不包含长期停产),检修高炉容积合计 12900m³，开工率 70.18%，产能利用率 67.61%，影响日均铁水产量 5.42 万吨。如若按照文件要求执行，高炉铁水日均影响量共计约 6.83 万吨，较今日调研日均影响铁水量增加 1.41 万吨。管控期间共计减少铁水产量 300.52 万吨。 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 煤 和 焦 炭	现货市场，钢厂对焦炭提降第六轮，焦煤价格跌幅放大。山西介休 1.3 硫主焦 2400 元/吨（-500），蒙 5 金泉提货价 1900 元/吨（-100），澳洲主焦到岸价 388.5 美元/吨；吕梁准一出厂价 3000 元/吨（-200），唐山二级焦到厂价 3150 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3500 元/吨。 本周焦炭产量下滑明显，库存持平。独立焦企日均产量 57.04 万吨，减 3.92，钢厂焦化日均产量 45.7 万吨，增 0.36。独立焦企库存 217.81 万吨，增 41.43，钢厂焦化库存 677.82 万吨，减 34.84 万吨；港口库存 119.2 万吨，减 6.4。 本周焦煤库存下滑。煤矿库存 267.83 万吨，增 17.15,100 家样本焦企库存 640.88 万吨，减 40.9，港口库存 421 万吨，增 2。 受双焦价格持续下滑的影响，焦企开工明显下滑，煤矿产出也有减少，供应端压力有所减轻，从一定程度将支撑盘面。不过终端需求转弱引发的负反馈效应仍在持续，盘面依旧承压为主。双焦料延续弱势震荡，观望或短线。
镍 和 不 锈 钢	11 月 18 日，1#进口镍价格 141850 元/吨(-1300)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 145650 元/吨(-450)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 20400(-200)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21200 元/吨(-100)。 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 18 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 150 元/吨至 18850 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.6%至 9.3%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至-1.3%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至-7.4%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至 0.7%。

	印尼总统：尽管欧盟抗议 仍将停止镍出口。印尼总统佐科表示，尽管欧盟抗议，印尼仍将停止镍出口。印尼寻求在国内生产所有电动汽车零部件。 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18日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 543 万吨(-3)；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。 日前，国家统计局数据显示，2021年10月全国原煤产量 35708.9 万吨，同比增长 4.0%；1—10月累计产量 329715.8 万吨，同比增长 4.0%。 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 -----