

道通期货黑色日报（2021.11.29）

一、观点简述

钢材：从上周 Mysteel 的数据来看，五大钢材产量继续小幅回落，表观消费上升，总库存延续去库趋势。钢材产量受到秋冬限产影响持续维持低位，近两周钢材需求有所企稳，小幅反弹，房地产市场政策调控对预期的改善较为明确，远月螺纹需求预计改善，1、5 合约价差快速缩小。短期内，钢材消费仍难有较大提升，但远期 05 合约存在需求回升的预期。南非新冠疫情病毒变种对市场需求预期产生冲击，谨防市场情绪变化。

铁矿：国家统计局数据显示，1—10 月份全国粗钢总产量同比下降 0.7%，已经完成粗钢产量同比不增加的目标，11 月产量仍处于低位水平，这意味着 12 月份钢厂限产的压力大大减轻，部分完成任务的钢厂可能有阶段性复产的可能性；12 月钢厂预产预期叠加地产端转暖预期，推动矿石价格低位反弹；供需面上，双限政策下铁矿终端消耗处于低位，发运在年度计划内仍有冲量驱动，在疏港维持低位情况下，港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；短期市场将更多表现为宽幅震荡，区间内波段或短线交易。

焦煤：伴随双焦近期的反弹，盘面贴水修复，边际供应好转的预期得到消化；但目前双焦供应能力充足，伴随现货价格止跌企稳，山西煤亦有增产潜力，进口焦煤回升，且 12 月中旬后，终端需求仍将面临季节性转淡压力，双焦供应仍能满足补库及冬储需求，限制盘面反弹空间。周五双焦高位有承压表现，关注现货端焦炭挺价效果，如继续下调则盘面回落的压力将增大。

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、世界卫生组织宣布南非又有新的变异株出现，传染性比德尔塔毒株更强，而且可能令疫苗失效，恐慌蔓延至市场，周五全球股市、原油等风险资产普跌，债券、黄金、日元等避险资产大涨。

2、拉加德当地时间周五表示，央行将在必要时采取行动。欧元区通胀可以在 2022 年回落，预计将从 1 月份开始下滑，预计紧急抗疫购债计划（PEPP）将在 2022 年春季结束净买入状态。

3、欧佩克+倾向于在 12 月 1 日至 2 日的会议上放弃原定于 1 月份小幅增产的计划。因为新病毒变体引发了一年多来最严重的油价暴跌。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【国内宏观基本面信息】

1、国家统计局公布数据显示，10月，全国规模以上工业企业利润同比增长24.6%，较上月加快8.3个百分点，连续两个月回升；两年平均增长26.4%，加快13.2个百分点。

2、根据指数规则，经指数专家委员会审议，上海证券交易所与中证指数有限公司决定调整上证50、上证180、上证380、科创50等指数样本，于2021年12月10日收盘后生效。其中上证50指数更换5只样本，上证180指数更换18只样本，上证380指数更换38只样本，科创50指数更换5只样本。

【重要行业资讯】

1、双休日河北唐山普碳方坯价格下跌，部分在营业市场建筑钢价回落

西本讯 双休日，河北普碳方坯出厂价格累计下跌30元（周六跌30元，周日稳）报4290元/吨，环比上周日上涨40元/吨。受周五期货收跌影响，全国主要在营业市场建筑钢价回落，其中，北方钢厂稳中有跌，市场报价走低，华东部分钢厂降价，市场价格偏弱。

2、工信部：加强原材料工业资源保障 防范“灰犀牛”“黑天鹅”事件

工业和信息化部党组成员、副部长王江平26日在京主持召开原材料工业经济运行分析座谈会，王江平强调，要关注原材料工业发展重点问题。一是强化上下游协同发展，保障原材料工业产业链供应链安全稳定。二是持续推进绿色化数字化改造，推动原材料工业质量变革、效率变革、动力变革，提高全要素生产率。三是统筹发展和安全，加强资源保障，提升风险应对能力，有效防范“灰犀牛”“黑天鹅”事件。

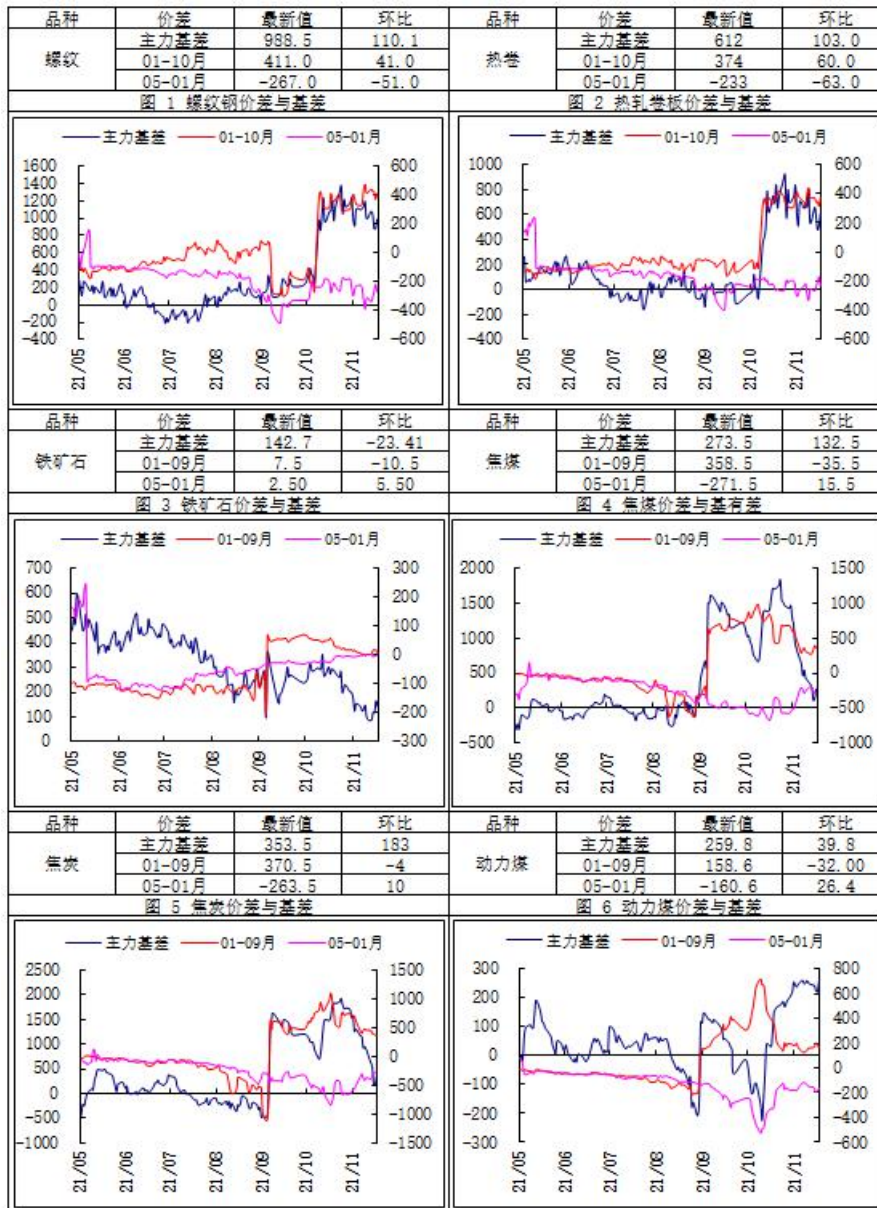
三、品种详情

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	4740	0	焦煤	甘其毛道库提价	1800	0	
		上海	4800	-30		京唐港库提价：主焦煤	3490	0	
		广州	5160	0		吕梁准一级冶金焦	2660	0	
	热轧卷板	天津	4760	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2780	0	
		上海	4780	-20		唐山二级冶金焦	2760	0	
		乐从	4880	-10		秦皇岛平仓价：动力末煤(Q5500)	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	640	-45	动力煤	广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1375	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	96.65	-3.45					
	钢材	钢材：钢材周五震荡回落，螺纹2105合约收于4100，热卷2101合约收于4589。现货方面，26日唐山普方坯出厂价报4320（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4790元（-40），热卷现货价格(4.75mm)4720元（-50）。							
		中国10月规模以上工业企业利润同比增长24.6%，前值增长16.30%。1—10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额71649.9亿元，同比增长42.2%，比2019年1—10月份增长43.2%							
近期，全国水泥价格却出现明显回落，其中，湖北、广东等部分地区跌幅最大，较十月底高点已下跌约100元每吨，价格下行的主要原因是需求端的低迷。									

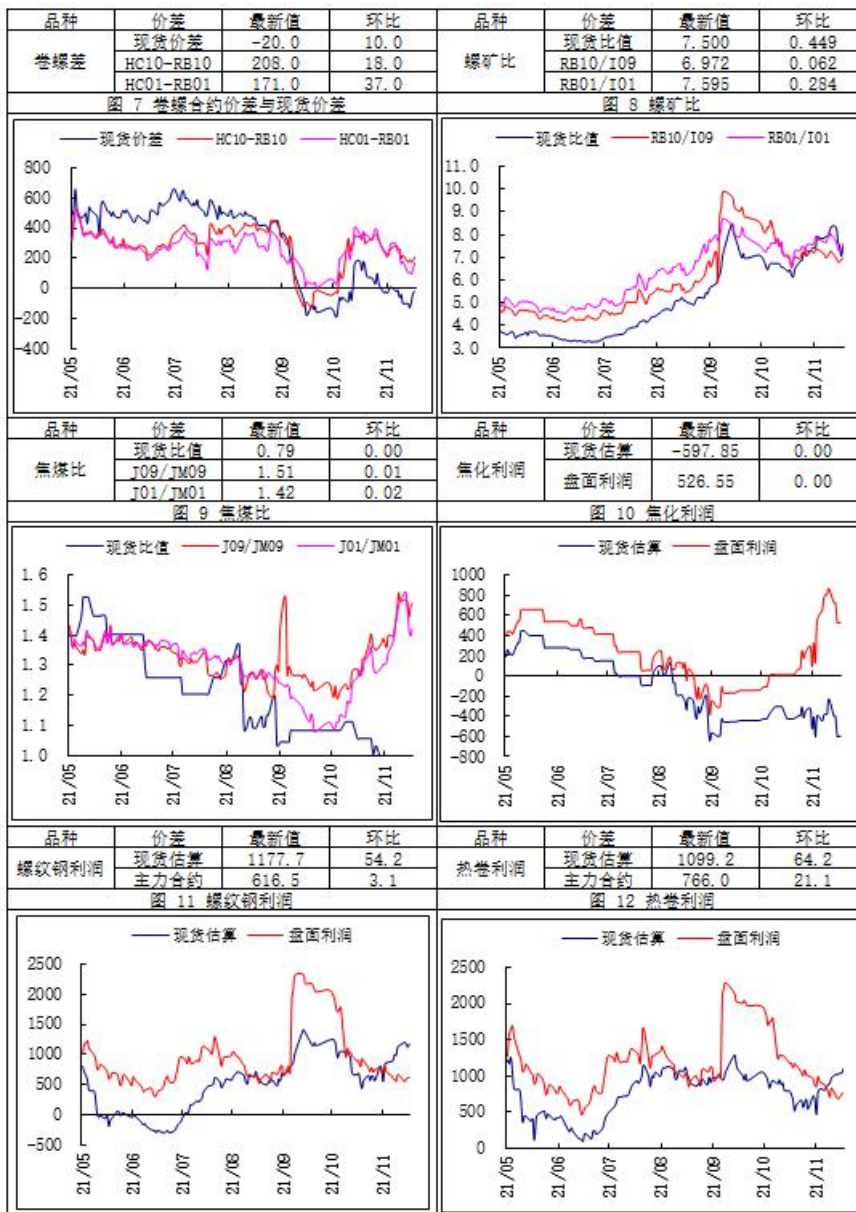
	<p>据 Mysteel 数据，上周五大品种钢材产量 897.07 万吨，环比减 7.13 万吨；表观消费量 954.42 万吨，环比增 8.57 万吨；钢材总库存量 1596.22 万吨，环比减 57.35 万吨。其中，钢厂库存量 561.09 万吨，环比减 13.82 万吨；钢材社会库存量 1035.13 万吨，环比减 43.53 万吨。</p> <p>从上周 Mysteel 的数据来看，五大钢材产量继续小幅回落，表观消费上升，总库存延续去库趋势。钢材产量受到秋冬限产影响持续维持低位，近两周钢材需求有所企稳，小幅反弹，房地产市场政策调控对预期的改善较为明确，远月螺纹需求预计改善，1、5 合约价差快速缩小。短期内，钢材消费仍难有较大提升，但远期 05 合约存在需求回升的预期。南非新冠疫情病毒变种对市场需求预期产生冲击，谨防市场情绪变化。</p>
铁 矿 石	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 15251.47，环比增 145.28；</p> <p>日均疏港量 281.41 降 8.34；</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 69.66%，环比上周下降 0.69%，同比去年下降 16.67%；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 75.23%，环比下降 0.11%，同比下降 17.24%；</p> <p>钢厂盈利率 58.01%，环比增加 15.15%，同比下降 34.63%；</p> <p>日均铁水产量 201.67 万吨，环比下降 0.31 万吨，同比下降 44.46 万吨。</p> <p>国家统计局数据显示，1—10 月份全国粗钢总产量同比下降 0.7%，已经完成粗钢产量同比不增加的目标，11 月产量仍处于低位水平，这意味着 12 月份钢厂限产的压力大大减轻，部分完成任务的钢厂可能有阶段性复产的可能性；12 月钢厂预产预期叠加地产端转暖预期，推动矿石价格低位反弹；供需面上，双限政策下铁矿终端消耗处于低位，发运在年度计划内仍有冲量驱动，在疏港维持低位情况下，港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；短期市场将更多表现为宽幅震荡，区间内波段或短线交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，部分焦企抵制第八轮提降，价格下滑减缓，焦煤价格也暂时稳定。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1850 元/吨，澳洲主焦到岸价 333 美元/吨；吕梁准一出厂价 2600 元/吨，唐山二级焦到厂价 2750 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2900 元/吨。</p> <p>吕梁市焦化行业协会特向各成员单位发出如下倡议:各成员单位需综合考量多数长协客户的采购意愿及当前自身供给情况，坚守焦化企业合理利润空间、坚决避免亏损销售、坚持有厅的焦化市场定价机制，后续将不以华东、河北个别主流钢厂调价作为定价依据，具体价格以长协客户协商结果为准。</p> <p>伴随双焦近期的反弹，盘面贴水修复，边际供应好转的预期得到消化；但目前双焦供应能力充足，伴随现货价格止跌企稳，山西煤亦有增产潜力，进口焦煤回升，且 12 月中旬后，终端需求仍将面临季节性转淡压力，双焦供应仍能满足补库及冬储需求，限制盘面反弹空间。周五双焦高位有承压表现，关注现货端焦炭挺价效果，如继续下调则盘面回落的压力将增大。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>本周(11 月 22 日-11 月 26 日)1#进口镍价格 152350 元/吨(周+5600);华南电解镍(Ni9996)现货平均价 154150 元/吨(周+4200);无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 19600(周-800);无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 19700 元/吨(周-500)。</p> <p>截止 11 月 26 日，镍矿港口库存合计(10 港口)790.21 万吨(周-8.53);2021 年 11 月 25 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 71.49 万吨，周环比上升 8.95%。其中冷轧不锈钢库存总量 43.52 万吨，周环比上升 5.42%，</p>

	<p>热轧不锈钢库存总量 27.97 万吨，周环比上升 14.96%。</p> <p>11 月 26 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 200 元/吨至 18300 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.1%至 3.4%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.0%至-3.3%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至-12.9%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.9%至-2.2%。</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 22 日-11 月 26 日)秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(周-)。秦皇岛港库存为 562 万吨(周-7)；11 月 21 日，六大发电集团日均耗煤量 75.84 万吨/日，较 11 月 17 日上升 3.09 万吨/日。</p> <p>根据内蒙古自治区气象局消息，内蒙古自治区气象台 2021 年 11 月 28 日发布寒潮蓝色预警信号：48 小时内鄂尔多斯市东北部，包头市东南部，呼和浩特市，乌兰察布市大部，锡林郭勒盟大部，通辽市西北部最低气温将要下降 8℃ 以上，最低气温小于等于 4℃，陆地平均风力可达 5 级以上，并可能持续。请有关单位和人员做好防范准备。</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) 黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(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