

道通期货黑色日报（2021.12.06）

一、观点简述

钢材：上周钢材产量延续弱势小幅下降，表观消费量逆季节性回升，建材消费量回升明显，钢材库存大幅下降。

需求方面，目前各地第三轮集中供地有所回暖，上海土拍有逾三成地块溢价成交，最高溢价率超过 9%，同时央行发声房地产中长期市场正常融资功能不会受到个别房企风险的影响，11 月房地产贷款进一步回升，预计未来需求端将保持恢复。供应方面短期看维持弱势，进入 12 月，由于减产任务的完成以及钢材利润的回升，产量有回升预期。钢材价格震荡偏强，操作延续 1-5 反套及 05 合约择低做多。关注需求端逆季节性恢复的持续性，及未来产量回升强度。

铁矿：上周日均生铁产量继续下降，根据市场调研，12 月中下旬会有东北、西南、华东等区域已经完成年度减产目标钢厂的复产，市场预期本周生铁产量阶段性见底；但在华北采暖季和冬奥会限产等因素影响下，预计铁水回升空间有限；澳巴发运平稳，海外发运在年度计划内仍有冲量驱动，港口库存继续累库至 1.55 亿吨，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。

煤焦：近期双焦供应低位，周度库存继续下滑，目前中下游库存明显低位，终端需求预期好转情况下，补库需求增强，现货价格止跌企稳，不排除现货价格小幅上涨来刺激供应的快速恢复。不过双焦产能相对充裕，开工率回升后仍可满足市场的燃料需求，限制现货反弹空间。操作上可低吸高平思路，盘面平水现货后不宜追高。

镍系：在高通胀压力下，美联储货币政策正常化进程有望加速，这将给全球金融市场带来压力。同时，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：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、IMF 总裁：一直担心在奥密克戎变异株出现之前，复苏势头已经丧失。全球增长预测可能会被下调，新变种毒株迅速蔓延会削弱信心。

2、美国参议院获得足够票数通过权宜支出法案，避免政府关门，将为政府提供资金至 2 月 18 日。

3、美国劳工部 3 日发布数据显示，美国 11 月份非农部门新增就业 21 万人，失业率降至 4.2%，环比下降 0.4 个百分点。“就业增长放缓”和“奥密克戎带来的新不确定性”成为市场解读美国 11 月就业数据的两大关键词。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

4、美国 11 月 ISM 非制造业指数 69.1，预期 65，10 月为 66.7。不过，几乎没有迹象表明供应限制正在缓解，价格也仍居高不下。同日另一数据显示，美国 11 月 Markit 服务业、综合 PMI 均创 9 月来新低。

【国内宏观基本面信息】

1、李克强指出中国将继续统筹疫情防控和经济社会发展，实施稳定的宏观政策，加强针对性和有效性。继续实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕，围绕市场主体需求制定政策，适时降准，加大对实体经济特别是中小微企业的支持力度，确保经济平稳健康运行。

2、中国证监会副主席方星海在第 17 届中国国际期货大会上表示，支持期货行业领先公司加快发展，支持期货公司拓宽融资渠道，可开展跨境竞争，鼓励符合条件的头部期货公司上市，努力打造一批资本实力雄厚、具有国际竞争力、以风险管理和资产定价服务为核心业务的衍生品和大宗商品服务公司。

【重要行业资讯】

1、双休日河北唐山普碳方坯价格小涨，部分在营业市场建筑钢价小涨

西本讯 双休日，河北普碳方坯出厂价格累计上涨 30 元（周六涨 30 元，周日稳）报 4320 元/吨，环比上周日上涨 30 元/吨。受周五期货夜盘拉升鼓舞，全国部分在营业市场建筑钢价探涨，其中，北方钢厂拉升，市场先扬后抑，华东部分钢厂小涨，市场价格调高，但成交欠缺热度。

2、多部门定调明年煤炭保供 中长协制度迎变

12 月 5 日，2022 年度全国煤炭交易会落下帷幕。记者了解到，交易会上公布了《2022 年煤炭中长期合同签订履约工作方案（征求意见稿）》，该文件由国家发展改革委起草，提出明年煤炭中长期合同签订范围扩大，供应方原则上覆盖所有核定产能 30 万吨/年及以上的煤炭生产企业，需求方则首次实现发电供热用煤全覆盖。“基准价+浮动价”的定价机制不变，但实行月度定价，基准价出现 2017 年以来首次调整，并明确给出 550 元/吨至 850 元/吨的浮动范围。业内人士认为，这背后的调控思路是以稳为主，着力增强保供稳供的能力。

3、2022 年度全国煤炭交易会：中长期合同首次实现发电供热用煤全覆盖

2022 年度全国煤炭交易会 3 日在山东日照举行，本次大会也是在全国煤炭价格经历大幅波动的情况下举行的，将对明年国内煤炭的稳定供应起到至关重要的作用。记者了解到，与往年不同的是，这次中长期合同签订首次实现了发电供热用煤全覆盖。

三、品种详情

品 种	基本面分析
--------	-------

现货市场

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	4720	0	焦煤	甘其毛道库提价	1850	50
	上海	4810	20		京唐港库提价：主焦煤	3490	0
	广州	5170	10		吕梁准一级冶金焦	2460	0
热轧卷板	天津	4750	10	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0
	上海	4800	30		唐山二级冶金焦	2560	0
	乐从	4890	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	666	-14		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1375	0
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	98.50	0.15				

钢材

钢材：钢材周五夜盘延续震荡上行，螺纹 2105 合约收于 4427，热卷 2105 合约收于 4619。现货方面，3 日唐山普方坯出厂价报 4290（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4810 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)4850 元（+50）。

国务院总理李克强：中国将继续统筹疫情防控和经济社会发展，实施稳定的宏观政策，加强针对性和有效性。继续实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕，围绕市场主体需求制定政策，适时降准，加大对实体经济特别是中小微企业的支持力度，确保经济平稳健康运行。

央行：短期个别房企出现风险，不会影响中长期市场的正常融资功能。近期，境内房地产销售、购地、融资等行为已逐步回归常态，一些中资房企开始回购境外债券，部分投资人也开始买入中资房企美元债券。

11 月房地产贷款投放在 10 月大幅回升基础上，继续保持环比、同比双升态势，初步预计同比多增约 2000 亿元。

上周钢材产量延续弱势小幅下降，表观消费量逆季节性回升，建材消费量回升明显，钢材库存大幅下降。需求方面，目前各地第三轮集中供地有所回暖，上海土拍有逾三成地块溢价成交，最高溢价率超过 9%，同时央行发声房地产中长期市场正常融资功能不会受到个别房企风险的影响，11 月房地产贷款进一步回升，预计未来需求端将保持恢复。供应方面短期看维持弱势，进入 12 月，由于减产任务的完成以及钢材利润的回升，产量有回升预期。钢材价格震荡偏强，操作延续 1-5 反套及 05 合约择低做多。关注需求端逆季节性恢复的持续性，及未来产量回升强度。

铁矿

昨日进口矿市场弱势震荡，市场交投情绪一般，整体成交欠佳；市场成交有：曹妃甸 PB 粉 675 元/吨，京唐港 PB 粉 680 元/吨，麦克粉 645 元/吨；日照港：PB 粉 680 元/吨成交；岚山港：杨迪粉 520 元/吨成交，乌精 845 元/吨成交。

12 月 2 日，唐山地区 126 座高炉中有 68 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 61166m³；周影响产量约 124.49 万吨，产能利用率 59.83%，周环比下降 3.43%，月环比上升 3.65%，较去年同期下降 17.57%。

截至 12 月 2 日邯郸地区 57 座高炉中检修 17 座（不包含长期停产），检修高炉容积合计 15170m³，开工率 70.18%，产能利用率 69.91%，较上期下降 3.54%，影响日均铁水产量 5.11 万吨。

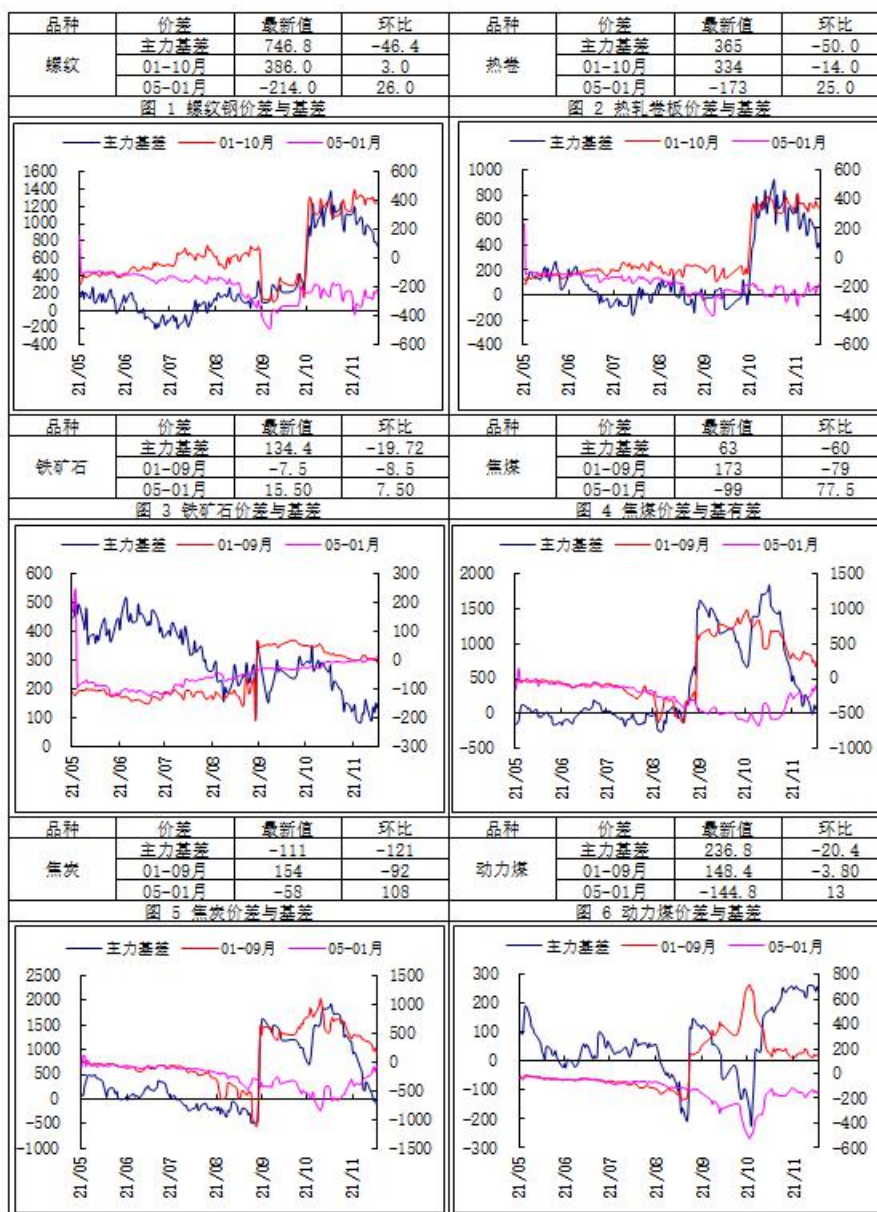
近期市场对 12 月份钢厂复产的预期增强，但多数地区钢厂还是以按需采购为主，厂内库存并没有明显的增加，铁水产量也还在低位徘徊，同时个别地区因生产调控政策，高炉出现闷炉现象；港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。

焦煤

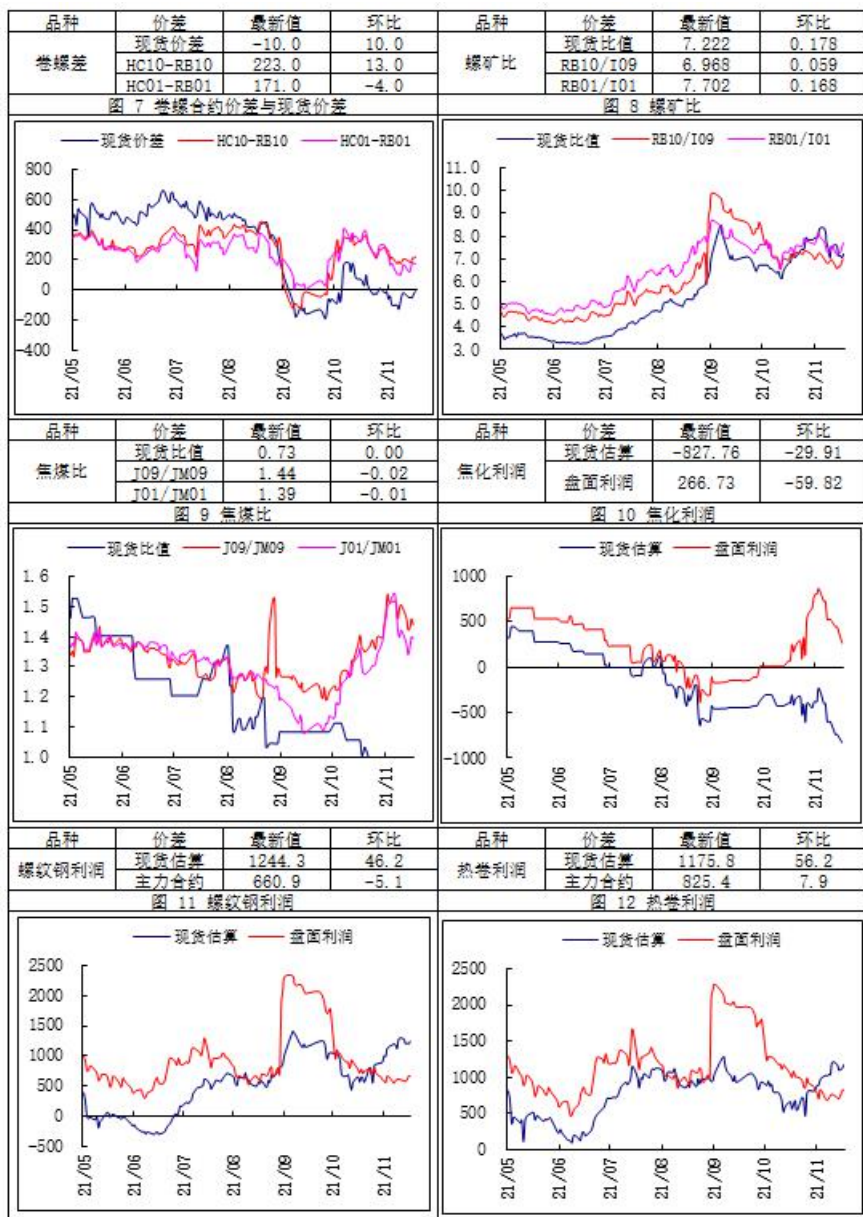
全国 45 个港口进口铁矿库存为 15456.93，环比增 205.46；
日均疏港量 276.09 降 5.32。

和 焦 炭	247 家钢厂高炉开工率 69.79%，环比上周增加 0.14%，同比去年下降 15.62%； 高炉炼铁产能利用率 74.80%，环比下降 0.43%，同比下降 17.60%； 钢厂盈利率 67.53%，环比增加 9.52%，同比下降 25.11%； 日均铁水产量 200.51 万吨，环比下降 1.17 万吨，同比下降 45.44 万吨。 上周日均生铁产量继续下降，根据市场调研，12 月中下旬会有东北、西南、华东等区域已经完成年度减产目标钢厂的复产，市场预期本周生铁产量阶段性见底；但在华北采暖季和冬奥会限产等因素影响下，预计铁水回升空间有限；澳巴发运平稳，海外发运在年度计划内仍有冲量驱动，港口库存继续累库至 1.55 亿吨，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。
镍 和 不 锈 钢	本周(11 月 29 日-12 月 3 日),1#进口镍价格 148150 元/吨(周-4200); 华南电解镍(Ni9996)现货平均价 150150 元/吨(周-4000); 无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 18700(周-900); 无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 18700 元/吨(周-1000)。 截止 12 月 3 日，镍矿港口库存合计(10 港口)767.23 万吨(周-22.98); 2021 年 12 月 2 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 71.06 万吨，周环比下降 0.60%。其中冷轧不锈钢库存总量 41.45 万吨，周环比下降 4.77%，热轧不锈钢库存总量 29.61 万吨，周环比上升 5.88%。 12 月 3 日，营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 150 元/吨至 17150 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.8%至-0.5%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6%至-9.0%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1%至-17.1%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6%至-8.0%。 在高通胀压力下，美联储货币政策正常化进程有望加速，这将给全球金融市场带来压力。同时，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	本周(11 月 29 日-12 月 3 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 530 万吨(周-29)；11 月 28 日，六大发电集团日均耗煤量 76.48 万吨/日，较 11 月 21 日上升 0.64 万吨/日。 据财联社，2022 年度煤炭交易会 12 月 3 日在山东日照举行，来自山西、陕西、内蒙古等地的煤炭生产企业和部分国内的大型发电、钢铁、供热企业签订了中长期合同，首批签约量超过了 2.6 亿吨。根据中电联的统计，1-10 月份，电煤价格上涨导致全国燃煤电厂煤炭采购成本额外增加 4318 亿元，2022 年煤电双方签订合理的中长期合同将有利于电力企业稳定采购成本，保障国家能源安全。 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) 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

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 -----