

道通期货黑色日报（2021.12.27）

一、观点简述

钢材：年末国家各部门的工作会议上对明年经济定调，国家经济发展面临三重压力，稳字当头、稳中求进，加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合，不搞“大水漫灌”式强刺激，房地产方面坚持“房住不炒”定位，维护住房消费者合法权益，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产市场健康发展和良性循环。上周钢材产量延续下降，主要受到前期污染天气响应的因素影响，需求端进入淡季消费逐渐回落，库存主要受到产量下降的原因延续降库趋势。整体看随着消费淡季到来，以及产量回升的预期，库存拐点将至，价格延续上行阻力加大。短线操作，谨防市场情绪变化。

铁矿：生态环境部表示，网上有传言说冬奥会期间将大面积关停企业，这些传言不属实，该发言一定程度上表明一季度钢厂限产不会在采暖季错峰限产的大幅加强，一季度在限产环境下生铁产量仍比现在有所提升和二季度钢厂将更多复产的预期，对原料价格形成一定的支撑提振，叠加年底钢厂有一定的补库需求，支撑价格震荡反弹，当前钢厂补库逐渐进入到尾声，港口高库存依然抑制价格的上方空间，市场更多表现为宽幅震荡运行，波段交易。

煤焦：临近年底，煤矿生产收缩，焦钢企业及贸易商库存低位、有补库需求，带动现货价格小幅反弹。不过目前盘面已部分升水反映未来现货的进一步上涨预期，需注意节奏把握。未来伴随气温下滑、终端需求的继续回落，补库或进一步加快，补库结束后，现货价格将重新面临回落压力，盘面也需防范拐点回落的风险。操作上，JM2205 关注 2220 仓单成本支撑力度，阶段性仍可低吸高平思路。

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、日本总务省公布数据显示，日本 11 月 CPI（除生鲜食品）同比增长 0.5%，高于预测值 0.4%，并创下了自 2020 年 2 月以来的最高纪录。

【国内宏观基本面信息】

- 1、商务部副部长王受文：中国将继续压缩外资准入负面清单 扩大外商投资市场准入。
- 2、国家能源局：加快制定能源法，修订电力法、煤炭法和可再生能源法，推进石油储备条例制定工作。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

3、根据《中华人民共和国证券法》，证监会会同国务院有关部门研究起草了《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(草案征求意见稿)》，并同步起草了《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》，证监会称不是收紧境外上市监管，满足要求的VIE架构企业备案后可赴境外上市。

4、西部金融中心规划出炉：2025年成都重庆初步建成，2035地位更巩固。

5、根据两地证监会联合公告，上海证券交易所、深圳证券交易所、香港交易及结算所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司已就ETF纳入互联互通标的整体方案达成共识。

6、下周是2021年最后一个交易周。12月31日，国家统计局将公布12月PMI数据。从2022年1月1日起，我国将调整部分商品的进出口关税，《最高人民法院关于人民法院司法拍卖房产竞买人资格若干问题的规定》等也将开始施行。

【重要行业资讯】

1、双休日河北唐山普碳方坯价格下跌，在营业市场建筑钢价稳中趋弱

西本讯 双休日，河北普碳方坯出厂价格累计下跌50元（周六跌30元，周日跌20元）报4340元/吨，环比上周日下跌60元/吨。受寒潮天气影响，全国多数在营业市场建筑钢价趋弱，其中，华北、华东部分钢厂主动降价，市场报价小跌，成交偏淡。

2、中钢协发布钢铁行业2021年碳达峰碳中和专项行业标准制修订项目计划

日前，中钢协发布钢铁行业2021年碳达峰碳中和专项行业标准制修订项目计划。此计划涉及21个钢铁项目，宝武、马钢、宝钢、首钢、河钢、日照钢铁等数家钢企与冶金工业信息标准研究院、冶金工业规划研究院等单位参与其中。

3、淡水河谷可能收购Minas-Rio股份

据传，世界三大铁矿石生产商之一的巴西淡水河谷从去年开始一直在与总部位于伦敦的英美资源集团谈判，计划收购其位于巴西的Minas-Rio项目的股份。该项目的铁矿石品质非常好，达到67%，预计年产2650万吨。收购成功将大大提高淡水河谷的产量，2020年其铁矿石产量是3.02亿吨。

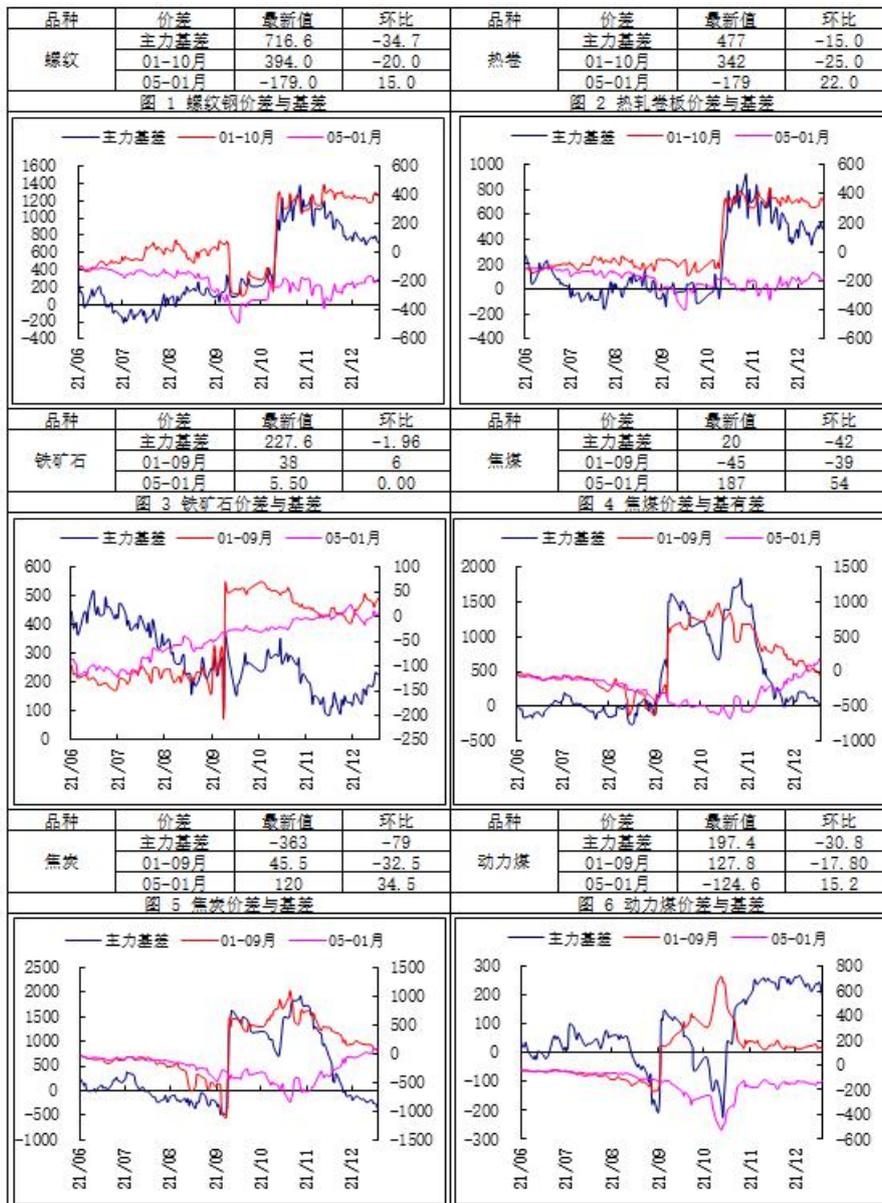
三、品种详情

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	4700	0	焦煤	甘其毛道库提价	2080	20
		上海	4870	10		京唐港库提价：主焦煤	2390	-50
		广州	5140	0		吕梁准一级冶金焦	2460	0
	热轧卷板	天津	4780	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0
		上海	4930	20		唐山二级冶金焦	2560	0
	铁矿石	乐从	4860	30	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤(Q5500)	902	-23
		青岛港61.5%PB粉	812	12		广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1205	0
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	123.75	0.00				
	钢	钢材：钢材周五夜盘尾盘价格快速回落，螺纹2105合约收于4422，热卷2105合约收于4529。现货方面，						

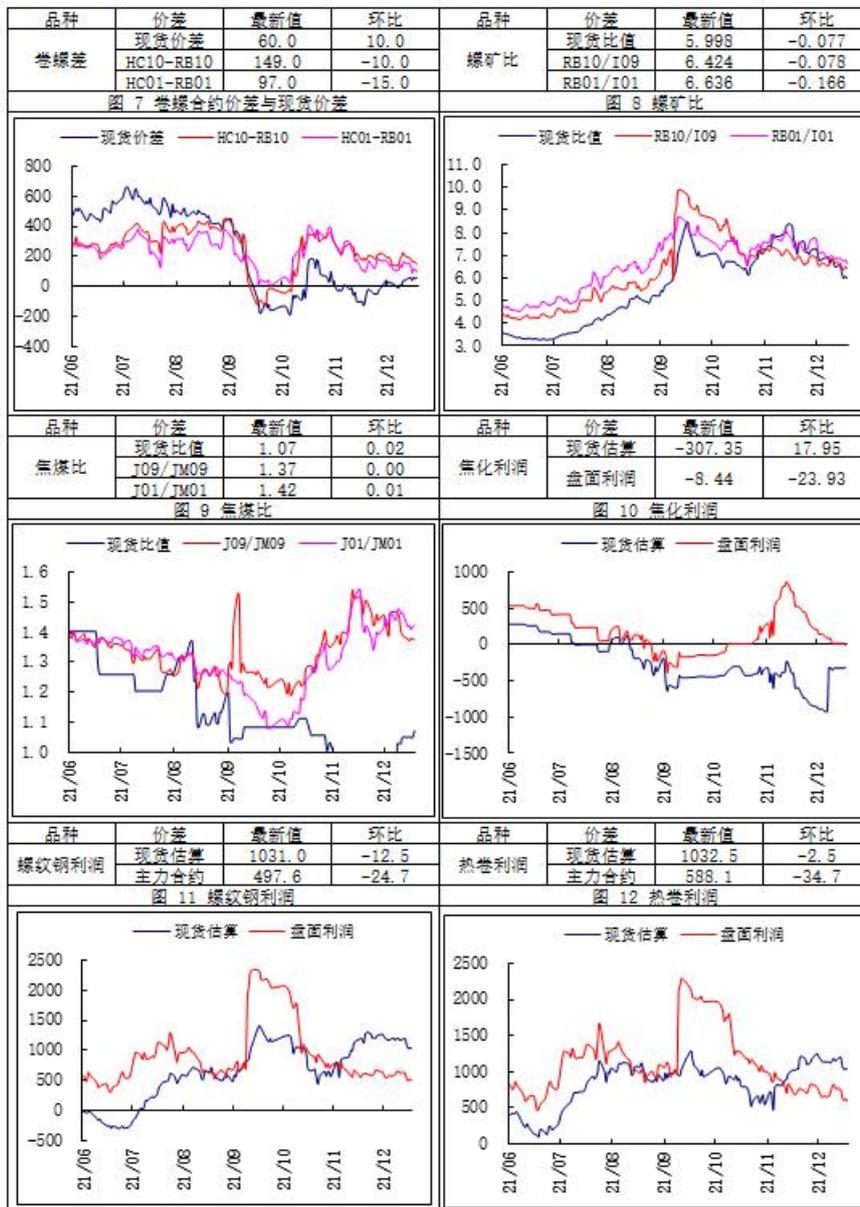
材	<p>24日唐山普方坯出厂价报4390(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4870元(+10)，热卷现货价格(4.75mm)4950元(+30)。</p> <p>住房和城乡建设部部长王蒙徽：房地产业规模大、链条长、涉及面广，对经济金融稳定和风险防范具有重要的系统性影响。将坚决落实中央经济工作会议部署，牢牢坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，不将房地产作为短期刺激经济的工具和手段，加强预期引导，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。</p> <p>在延续了中央经济工作会议“稳健的货币政策要灵活适度”的基础上，12月25日央行网站通报的中国人民银行货币政策委员会2021年第四季度例会情况中，释放出更积极的信号——要发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，加大对实体经济的支持力度，结构性货币政策工具要积极做好“加法”。</p> <p>上周末，唐山钢坯出厂价格累计下跌50报4340元/吨。</p> <p>年末国家各部门的工作会议上对明年经济定调，国家经济发展面临三重压力，稳字当头、稳中求进，加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合，不搞“大水漫灌”式强刺激，房地产方面坚持“房住不炒”定位，维护住房消费者合法权益，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产市场健康发展和良性循环。上周钢材产量延续下降，主要受到前期污染天气响应的因素影响，需求端进入淡季消费逐渐回落，库存主要受到产量下降的原因延续降库趋势。整体看随着消费淡季到来，以及产量回升的预期，库存拐点将至，价格延续上行阻力加大。短线操作，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15512.60，环比降183.7；</p> <p>日均疏港量298.22增12.09。</p> <p>247家钢厂高炉开工率67.87%，环比上周下降0.13%，同比去年下降17.68%；</p> <p>高炉炼铁产能利用率74.33%，环比增加0.05%，同比下降17.54%；</p> <p>钢厂盈利率82.25%，环比增加0.87%，同比下降8.66%；</p> <p>日均铁水产量199.01万吨，环比下降0.10万吨，同比下降45.53万吨。</p> <p>生态环境部表示，网上有传言说冬奥会期间将大面积关停企业，这些传言不属实，该发言一定程度上表明一季度钢厂限产不会在采暖季错峰限产的大幅加强，一季度在限产环境下生铁产量仍比现在有所提升和二季度钢厂将更多复产的预期，对原料价格形成一定的支撑提振，叠加年底钢厂有一定的补库需求，支撑价格震荡反弹，当前钢厂补库逐渐进入到尾声，港口高库存依然抑制价格的上方空间，市场更多表现为宽幅震荡运行，波段交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，双焦价格稳中偏强。山西介休1.3硫主焦1880元/吨，蒙5金泉提货价2060元/吨，澳洲主焦到岸价362美元/吨；吕梁准一出厂价2400元/吨，唐山二级焦到厂价2550元/吨，青岛港准一焦平仓价2700元/吨。</p> <p>各地产销，山西太原地区严格落实安全专项检查，古交地区所有私营煤矿全部停产检修；临汾地区受环保检查影响，煤矿生产不稳定，叠加临近年底，煤矿均有放假计划，供应方面有缩减预期。进口煤方面，港口澳煤陆续通关中，蒙煤受疫情影响当前通关维持100车水平，价格稳中看涨。焦炭方面，供应端相对平稳，北方钢厂按需采购，不过冬奥对于钢厂生产的影响预期减弱，后期补库节奏可能加快，南方钢厂采购积极性相对较</p>

	<p>强。</p> <p>中国人民银行货币政策委员会召开 2021 年第四季度例会。会议指出，国内经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。要稳字当头、稳中求进，加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合，统筹做好今明两年宏观政策衔接，支持经济高质量发展。维护住房消费者合法权益，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产市场健康发展和良性循环。</p> <p>临近年底，煤矿生产收缩，焦钢企业及贸易商库存低位、有补库需求，带动现货价格小幅反弹。不过目前盘面已部分升水反映未来现货的进一步上涨预期，需注意节奏把握。未来伴随气温下滑、终端需求的继续回落，补库或进一步加快，补库结束后，现货价格将重新面临回落压力，盘面也需防范拐点回落的风险。操作上，JM2205 关注 2220 仓单成本支撑力度，阶段性仍可低吸高平思路。</p>
镍和不锈钢	<p>本周(12月20日-12月24日),1#进口镍价格 149900 元/吨(周+3350);华南电解镍(Ni9996)现货平均价 151650 元/吨(周-);无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 17600(周-100);无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 17700 元/吨(周+400)。</p> <p>截止 12 月 24 日,镍矿港口库存合计(10 港口)762.85 万吨(周+13.98);2021 年 12 月 23 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 61.19 万吨,周环比下降 9.86%。其中冷轧不锈钢库存总量 35.02 万吨,周环比下降 11.87%,热轧不锈钢库存总量 26.17 万吨,周环比下降 7.03%。</p> <p>12 月 24 日,民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 150 至 17150 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.9%至 4.2%;外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至-1.4%;低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.5%至-15.4%;一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 1.5%至-2.9%。</p> <p>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。</p>
动力煤	<p>本周(12月20日-12月24日),秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 940 元/吨(周-130)。秦皇岛港库存为 509 万吨(周+18)。</p> <p>据 Mysteel,澳大利亚新南威尔士州由 South 32 公司经营的 Appin 煤矿近日经过检测发现,共有 17 名工人检测结果为阳性,随后转入隔离。有一名工人在上周四下午轮班时,其快速检测结果为阳性。该矿工被认为与其他矿工有过密切接触。在随后的检测中,逐渐有更多病例被发现。目前该矿的运营尚未受到影响。根据 South 32 公司官网信息,Appin 煤矿属于其 Illawarra 炼焦煤项目的一部分,该项目在 2020-2021 财年(2020.7-2021.6)生产炼焦煤 764.5 万吨。</p> <p>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

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 -----