

## 道通期货黑色日报（2021.12.30）

### 一、观点简述

**钢材：**钢材市场目前供应端恢复缓慢，12月长短流程均表现弱势，产量恢复预计延后至明年1月开始。需求端由于逐渐进入消费淡季季节性回落明显，同时目前较高的钢材价格也对冬储需求造成影响。库存在低产量的影响下仍然保持降库，但后期预计产量回升后拐点将现。钢材市场运行逻辑由前段时间对明年消费恢复的炒作，逐渐转向产量恢复库存回升的预期，短期将保持回调整理的态势，震荡运行，建议短线交易为主。关注后续产量恢复情况，以及未来的需求兑现。

**铁矿：**当前市场关注的是钢厂的实际复产和年底补库情况，节前补库逐渐进入到尾声，一月份会有部分高炉复产，但在采暖季和冬奥会影响下，铁水产量恢复空间有限，港口高库存也压制价格的上方空间，宽松格局不变；短期市场呈现宽幅震荡态势，波段交易。

**焦煤：**双焦现货价格仍旧偏强运行，煤矿生产收缩，焦钢企业及贸易商库存低位、有补库需求，继续带动现货反弹。但未来伴随气温下滑、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。盘面近期在现货偏强、拐点风险的双向影响下，高位震荡增强，观望为主，关注今明两日公布的钢材、双焦产存数据。

**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<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

1、欧盟正考虑修改《稳定与增长公约》，不再设定统一的债务上限，允许各成员国根据各自国情自行设定合理的举债规模。

#### 【国内宏观基本面信息】

1、李克强主持召开国务院常务会议，决定延续实施部分个人所得税优惠政策。

2、商务部：聚焦促进消费持续恢复，推动畅通国内大循环。提升传统消费能级，加快新型消费发展，办好消费促进活动。

3、大商所：2022年1月1日（星期六）至1月3日（星期一）为节假日休市，1月4日（星期二）起照常开市。2021年12月31日（星期五）晚上不进行夜盘交易。

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

### 【重要行业资讯】

1、工信部：钢铁、有色金属、建材等行业的碳达峰实施方案将陆续发布

在《“十四五”原材料工业规划》新闻发布会上，工业和信息化部原材料工业司副司长冯猛表示，工信部已联合发展改革委等部门共同编制了有色金属、建材以及石化化工、钢铁等行业的碳达峰实施方案，明确重点行业碳减排实施路径和具体任务安排，后续将按统一要求和流程陆续发布。冯猛表示，将严格执行钢铁、水泥、平板玻璃、电解铝等行业的产能置换政策，严控新增产能；严格控制炼油、磷、氨、电池、烧碱、纯碱、黄磷等行业新增产能，适度控制现代煤化工产能增速。

2、杭州：明年2月起，依法取得宅基地使用权可单独登记使用权

2022年2月1日起，浙江省杭州市将施行《杭州市不动产登记若干规定》。其中，《规定》明确，依法取得宅基地使用权，可以单独申请宅基地使用权登记。依法利用宅基地建造住房及其附属设施的，可以申请宅基地使用权及房屋所有权登记。宅基地使用权及房屋所有权登记可以由户主或者家庭成员共同推举的户代表提出申请，权利人以户主或者户代表姓名加“户”表示。户主或户代表发生变化的可以申请变更登记。

3、上海市进一步放宽调整廉租住房相关政策标准

上海市政府决定对本市廉租住房相关政策标准进行调整，新政策标准将从2022年1月1日起实施。其中，3人及以上家庭的收入准入标准从家庭人均月可支配收入3300元以下调整至4200元以下，财产准入标准从家庭人均12万元以下调整至15万元以下。1人、2人家庭及因病支出型贫困家庭的收入和财产准入标准，继续在3人及以上家庭基础上上浮10%。收入和财产准入标准放宽后，本市廉租住房政策覆盖面将进一步扩大。

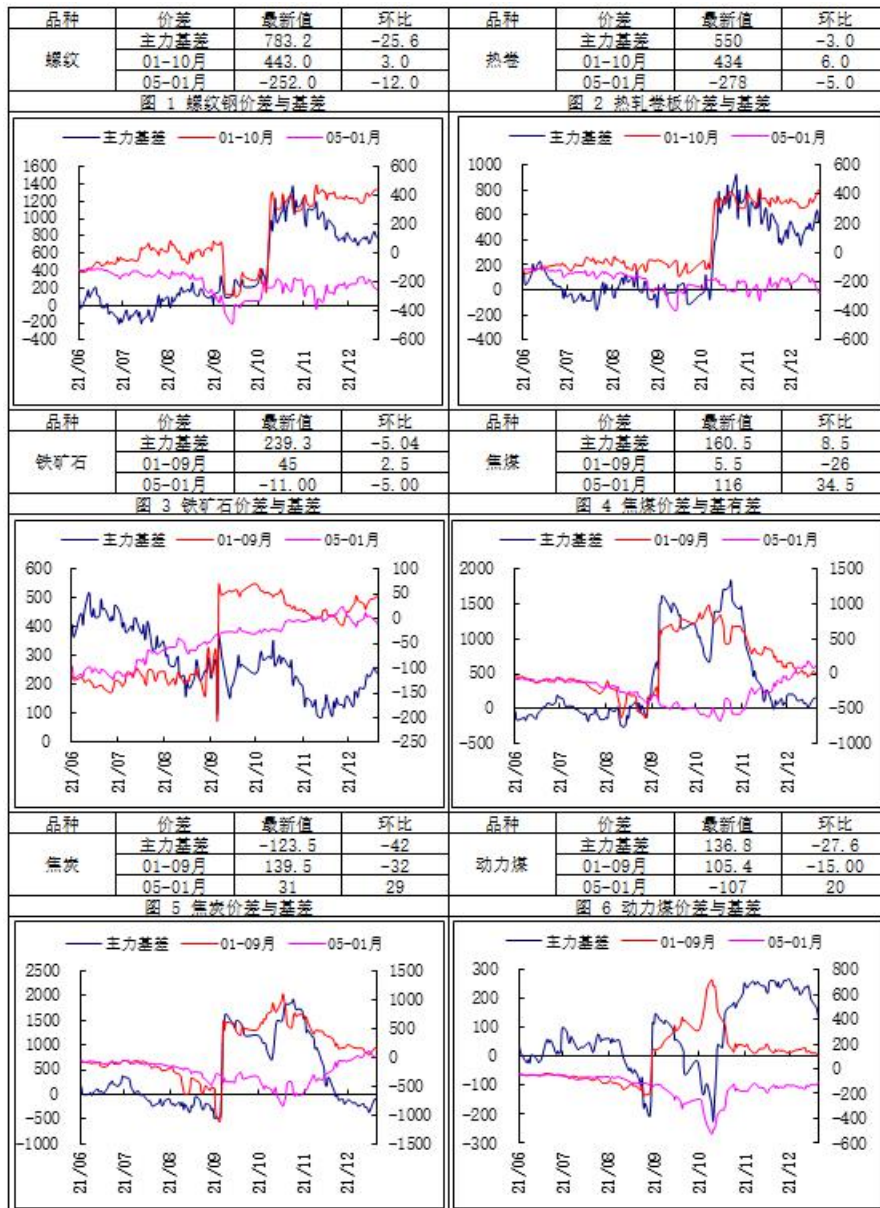
## 三、品种详情

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	4590	-40	焦煤	甘其毛道库提价	2100	20	
		上海	4760	-20		京唐港库提价：主焦煤	2390	0	
		广州	5010	-40		吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	热轧卷板	天津	4680	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0	
		上海	4850	10		唐山二级冶金焦	2560	0	
		乐从	4780	10		秦皇岛平仓价：动力末煤(Q5500)	820	-25	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	785	-12	动力煤	广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1045	-60	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	118.05	0.35					
	钢材	钢材：钢材周三价格窄幅震荡，螺纹2105合约收于4354，热卷2105合约收于4496。现货方面，29日唐山普方坯出厂价报4270（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4750元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4850元（平）。							
		工信部召开“十四五”原材料工业规划新闻发布会，到2025年，粗钢、水泥等重点原材料大宗产品产能只减不增，产能利用率保持在合理水平，钢铁行业吨钢综合能耗降低2%，探索建立钢铁等行业错峰生产机制，严禁新建扩大冶炼产能项目，严格落实产能置换，鼓励龙头企业实施兼并重组，打造若干世界一流超大型钢铁							

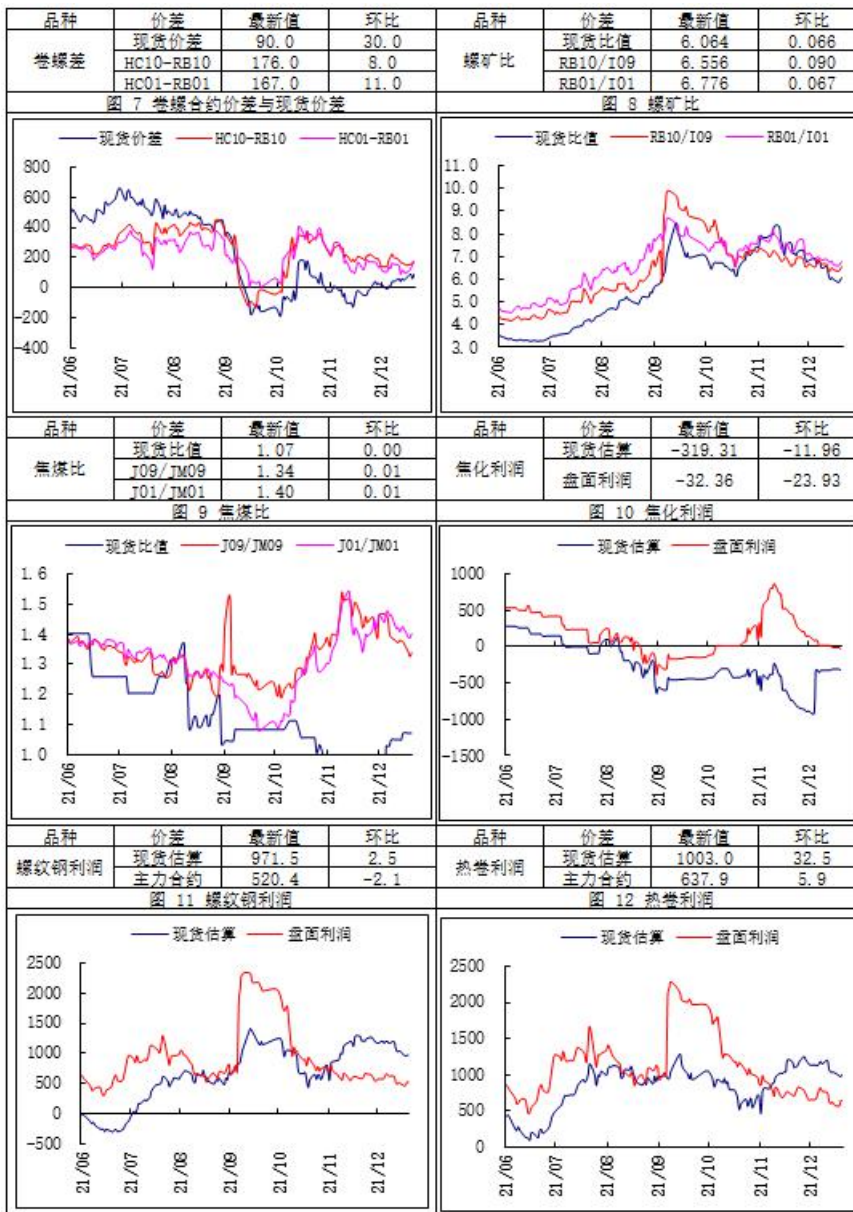
	<p>企业集团，大幅提高铁金属国内自给率，废钢比达到 30%以上。</p> <p>据 Mysteel 统计，本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2940 元/吨，平均钢坯含税成本 3977 元/吨，周环比上调 3 元/吨，与 12 月 29 日当前普方坯出厂价格 4270 元/吨相比，钢厂平均毛利润 293 元/吨，周环比下调 153 元/吨。</p> <p>12 月 24 日到明年 1 月底，有 49 座高炉计划复产，产能约 17 万吨/天，10 座高炉计划停检修，产能约 6 万吨/天。若如期停复产，则预计明年 1 月日均产量将会恢复至 205-207 万吨/天。</p> <p>钢材市场目前供应端恢复缓慢，12 月长短流程均表现弱势，产量恢复预计延后至明年 1 月开始。需求端由于逐渐进入消费淡季季节性回落明显，同时目前较高的钢材价格也对冬储需求造成影响。库存在低产量的影响下仍然保持降库，但后期预计产量回升后拐点将现。钢材市场运行逻辑由前段时间对明年消费恢复的炒作，逐渐转向产量恢复库存回升的预期，短期将保持回调整理的态势，震荡运行，建议短线交易为主。关注后续产量恢复情况，以及未来的需求兑现。</p>
<b>铁 矿 石</b>	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌 1-20。青岛港 PB 粉 768 跌 17，超特粉 468 跌 7；曹妃甸 PB 粉 770 跌 20，超特粉 477 跌 8；天津港 PB 粉 828 跌 1，混合粉 580 跌 10；江内港 PB 粉 799 跌 16，混合粉 605 跌 10。</p> <p>市场调研，12 月 24 日到明年 1 月底，有 49 座高炉计划复产，产能约 17 万吨/天，10 座高炉计划停检修，产能约 6 万吨/天。若如期停复产，则预计明年 1 月日均产量将会恢复至 205-207 万吨/天，折合铁矿石需求环比增加 8-11 万吨/天左右。</p> <p>当前市场关注的是钢厂的实际复产和年底补库情况，节前补库逐渐进入到尾声，一月份会有部分高炉复产，但在采暖季和冬奥会影响下，铁水产量恢复空间有限，港口高库存也压制价格的上方空间，宽松格局不变；短期市场呈现宽幅震荡态势，波段交易。</p>
<b>焦 煤 和 焦 炭</b>	<p>现货市场，双焦现货稳中偏强，焦炭第一轮提涨市场部分接受。山西介休 1.3 硫主焦 1930 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2080 元/吨，澳洲主焦到岸价 363 美元/吨；吕梁准一出厂价 2500 元/吨（+100），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，当前各地延续常态化检查，且环保原因矿方无法过量囤库，煤矿生产积极性一般；需求端，洗煤厂参与采购，叠加前期限产焦企均有提产计划，焦煤供求相对偏紧；焦炭市场，焦企开工比较平稳，需求端，由于 12 月 23 日生态环境部发声，冬奥对于钢厂生产的影响预期减弱，铁水产量有望回升，叠加冬储因素，补库节奏可能加快。</p> <p>工信部召开“十四五”原材料工业规划新闻发布会。“十四五”不再分别制定石化化工、钢铁等行业规划，而是将原材料工业整合起来做一个规划。到 2025 年，粗钢、水泥等重点原材料大宗产品产能只减不增，产能利用率保持在合理水平。严禁新建扩大冶炼产能项目，严格落实产能置换、项目备案、环评、能评等政策规定。到 2025 年，资源保障能力明显提升，大幅提高铁金属国内自给率，废钢比达到 30%以上。</p> <p>双焦现货价格仍旧偏强运行，煤矿生产收缩，焦钢企业及贸易商库存低位、有补库需求，继续带动现货反弹。但未来伴随气温下滑、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。盘面近期在现货偏强、拐点风险的双向影响下，高位震荡增强，观望为主，关注今明两日公布的钢材、</p>

	双焦产存数据。
镍 和 不 锈 钢	<p>12月29日，1#进口镍价格 148950 元/吨(-500)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 150900 元/吨(-750)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 18000(-)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 17950 元/吨(-)。</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 29 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 50 至 17200 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至 2.6%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.5%至-1.1%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.4%至-14.3%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.6%至-1.7%。</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 煤	<p>12 月 29 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 850 元/吨(-30)。秦皇岛港库存为 491 万吨(-10)。</p> <p>国务院联防联控机制召开新闻发布会，介绍科学精准做好元旦春节期间疫情防控有关情况。会上，交通运输部应急办副主任卓立介绍，2022 年春运将从 1 月 17 日开始至 2 月 25 日结束，共 40 天。</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