

道通期货黑色日报（2022.01.12）

一、观点简述

钢材：钢材产量延续回升，短流程利润较差回升速度缓慢，长流程加速恢复。钢厂产量回升提振原材料需求，焦炭开启第三轮提价铁矿价格持续偏强走势，成本提升支撑钢材价格。需求端淡季消费弱势明显，较高的冬储价格并未阻止冬储热情，市场对后续消费回升预期明确。短期钢材仍预计偏强走势，钢厂补库结束后原材料向上动力衰减和钢材累库情况将限制钢材上涨空间。建议年前短线操作，关注年后的需求兑现情况。

铁矿：需求端，近期北、华东区域高炉复产增多，铁水产量再次回升至日均 207 万吨产量，整体需求有所回升，对矿价有一定支撑，随着补库进入到尾声，继续向上驱动动能不足；供应端，随着矿山年度发运冲量结束，进入到一季度的澳巴淡季，发运有所减少；短期市场仍将震荡偏强运行，短线操作。

煤焦：目前煤矿供应相对偏低，双焦现货价格仍有反弹空间，且近期终端需求预期向好也持续提振盘面。未来需关注终端需求强弱及补库进度，如燃料需求回落，双焦淡季价格将逐步承压，需防范由强转弱的拐点风险。双焦继续高位震荡走势，关注现货续涨空间，如止涨则盘面高位压力将增大，暂时观望。

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结束和春节假期临近工业消费需求的下滑，动力煤消费需求有望再度承压。操作上，短线偏空交易。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美联储主席鲍威尔在听证会中发言，称疫情后的经济可能与之前扩张有所不同，美国劳动力市场强劲，必须前瞻性地考量政策，将用工具来支持经济和就业市场。

2、欧洲央行首席经济学家：没有迹象表明中期通胀将保持在欧洲央行目标上。

3、亚特兰大联储主席博斯蒂克在接受《华尔街日报》采访时表示，可能最早在 3 月启动加息，今年或有 3 次加息，甚至会出现 4 次加息，并在首次加息后“相当快”开始缩减资产负债表，以遏制通胀飙升。值得一提的是，博斯蒂克在今年并不享有投票权。

【国内宏观基本面信息】

1、国务院办公厅发布关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见，意见提出，要加大对传统外贸企业、跨境

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

电商和物流企业等建设和使用海外仓的金融支持；积极保障大宗商品国内供给。统筹保障大宗商品进口各环节稳定运行。

2、部分地方证监局批量披露的监管措施决定书显示，作为基金销售主渠道部分银行在实际销售中，存在的违法违规操作的“问题”。

【重要行业资讯】

1、资源保障“基石计划”已上报四部委 一批铁矿项目将加快落地

据中国钢铁工业协会第六次会员大会三次会议，资源保障“基石计划”已正式提交。该计划明确了铁资源的废钢、国内铁矿、海外铁矿三大来源，在 2025 年、2030 年和 2035 年三个时间节点的供给目标，提出实施主体的工作建议，正式报告已分别上报国家发改委、工信部、自然资源部、生态环境部。此外，中钢协已同钢铁企业组建了协会“基石计划”推进工作组，并起草了《加快国内铁矿资源开发，增强我国钢铁产业链供应链自主可控能力的报告》报送自然资源部。

2、巴西东南部遭遇暴雨袭击，淡水河谷暂停部分铁矿山生产

由于巴西东南部遭遇强降雨，全球第二大铁矿巨头淡水河谷暂停了部分铁矿山的生产。淡水河谷周一发表声明称，为了确保员工和社区的安全，该公司部分暂停了东南部和南部系统的铁矿生产以及 EstradadeFerroVitoriaaMinas 铁路的列车服务。数据显示，2021 年前九个月，这些地区的矿山占据了淡水河谷铁矿产量的 40%。

3、BDI 指数周二下跌

BDI 指数周二下跌，创 2021 年 4 月 13 日以来新低，受所有型船需求疲弱的打击。波罗的海干散货运价指数下跌 126 点或 5.5%，至 2151 点。海岬型船运价指数下跌 229 点或 9%，至 2325 点。海岬型船日均获利减少 1897 美元，至 19284 美元。巴拿马型船运价指数下跌 134 点或 4.7%，至 2715 点。巴拿马型船日均获利减少 1210 美元，至 24435 美元。超灵便型船运价指数下滑 43 点，至 2021 年 4 月以来最低的 1958 点。

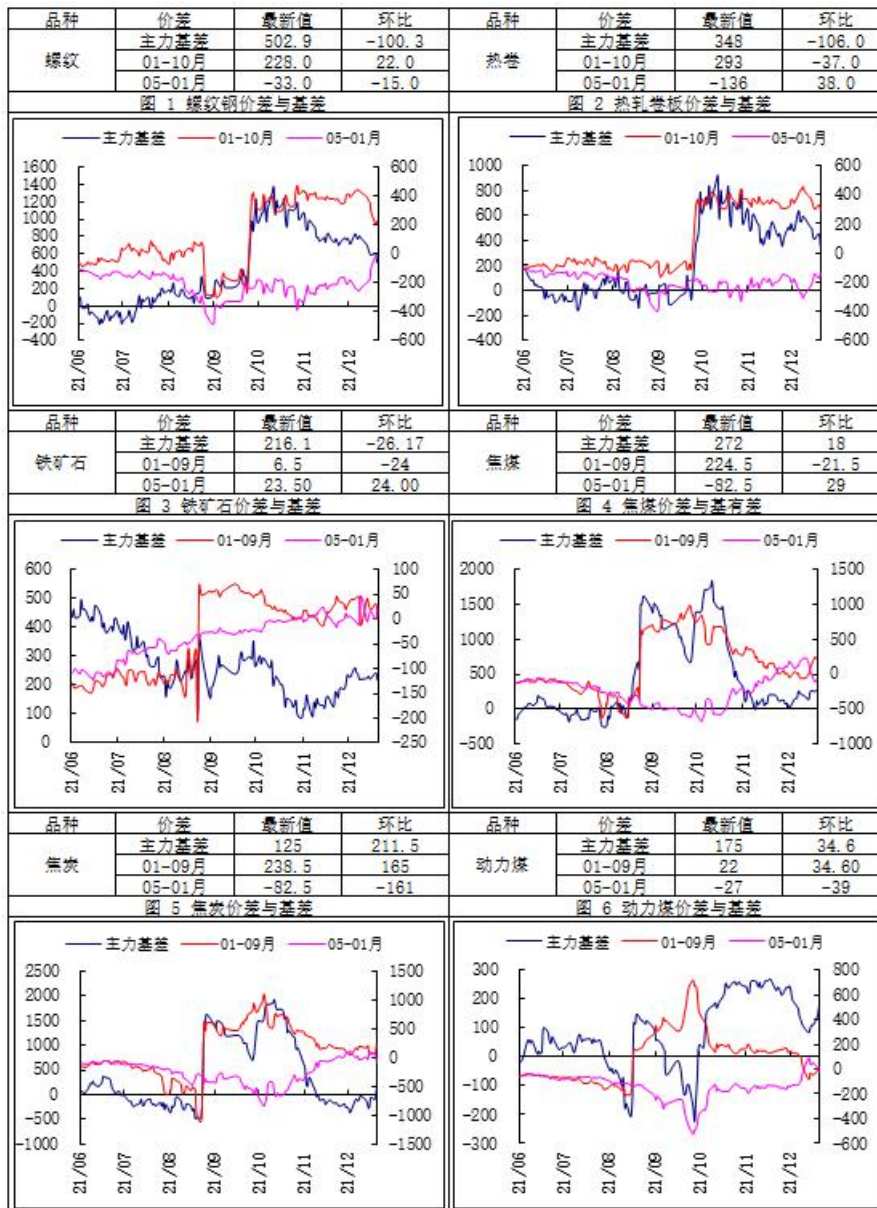
三、品种详情

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	20	焦煤	甘其毛道库提价	2300	20	
		上海	4750	-10		京唐港库提价：主焦煤	2690	0	
		广州	4980	20		吕梁准一级冶金焦	2960	200	
	热轧卷板	天津	4720	10	焦炭	邢台准一级冶金焦	3080	200	
		上海	4910	-20		唐山二级冶金焦	3060	0	
		乐从	4830	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	863	22	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	823	-2	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1035	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	128.60	3.15					
	钢材	钢材：钢材价格周二上涨，螺纹 2105 合约收于 4587，热卷 2105 合约收于 4715。现货方面，11 日唐山普方坯出厂价报 4370(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4750 元(-10)，热卷现货价格(4.75mm)4930							

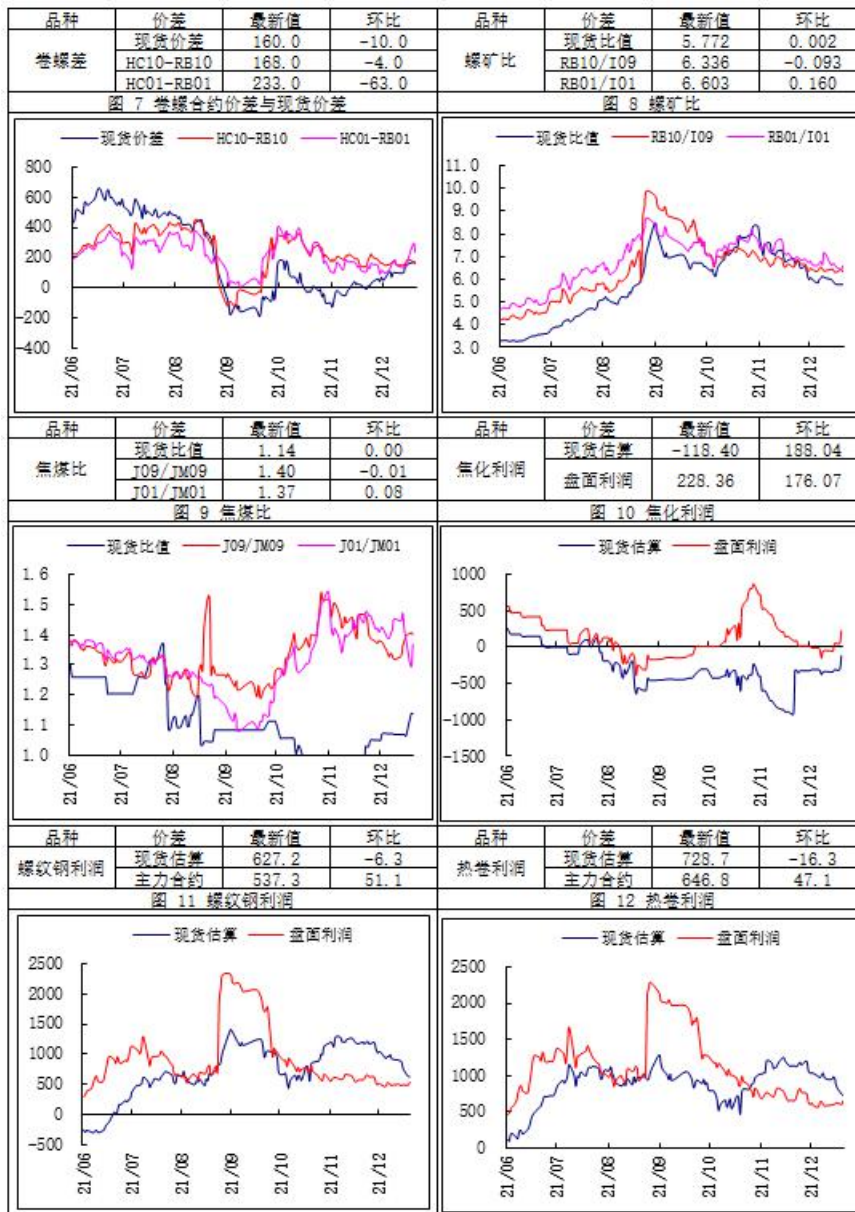
	<p>元(+20)。</p> <p>截至1月10日，今年多地重大工程项目建设开工，总投资规模超过3万亿元。2022年地方推动“基建投资”发力稳增长的重点渐次清晰，水利、交通、能源和互联网新基建等被多次提及。</p> <p>Mysteel 预估1月上旬粗钢产量环比增幅扩大。1月上旬全国粗钢预估产量2489.21万吨，上旬日均产量248.92万吨，环比12月下旬上升4.14%，同比下降14.82%。</p> <p>乘联会：2021年12月狭义乘用车市场零售210.5万辆，同比下降7.9%。1-12月的零售累计达到2014.6万辆，同比增长4.4%。2021年12月新能源乘用车市场零售达到47.5万辆，同比增长128.8%，环比增长25.4%。1-12月新能源车零售298.9万辆，同比增长169.1%。2022年新能源补贴政策是巨大利好，补贴规模上限没有锁定。</p> <p>中国工程机械协会：2021年12月销售各类挖掘机24038台，同比下降23.8%。2021年1-12月，共销售挖掘机342784台，同比增长4.63%。</p> <p>钢材产量延续回升，短流程利润较差回升速度缓慢，长流程加速恢复。钢厂产量回升提振原材料需求，焦炭开启第三轮提价铁矿价格持续偏强走势，成本提升支撑钢材价格。需求端淡季消费弱势明显，较高的冬储价格并未阻止冬储热情，市场对后续消费回升预期明确。短期钢材仍预计偏强走势，钢厂补库结束后原材料向上动力衰减和钢材累库情况将限制钢材上涨空间。建议年前短线操作，关注年后的需求兑现情况。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨9-17。现青岛港PB粉830涨17，超特粉525涨17；曹妃甸港PB粉838涨16，超特粉529涨17；天津港PB粉860涨10，超特粉540涨12；江内港PB粉860涨10，杨迪粉719涨9；鲅鱼圈港PB粉913涨15；防城港港PB粉845涨12。</p> <p>据Mysteel获悉，经河北省环境应急与重污染天气预警中心、中国环境监测总站和省环境气象中心联合会商，近期受冷空气影响，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自2022年1月10日12时起全市解除重污染天气Ⅱ级应急响应。</p> <p>需求端，近期北、华东区域高炉复产增多，铁水产量再次回升至日均207万吨产量，整体需求有所回升，对矿价有一定支撑，随着补库进入到尾声，继续向上驱动动能不足；供应端，随着矿山年度发运冲量结束，进入到一季度的澳巴淡季，发运有所减少；短期市场仍将震荡偏强运行，短线操作。</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2150元/吨，蒙5金泉提货价2280元/吨，澳洲主焦到岸价380美元/吨；吕梁准一出厂价2900元/吨，唐山二级焦到厂价3050元/吨，青岛港准一焦平仓价3000元/吨。</p> <p>截至1月10日，今年多地重大工程项目建设开工，总投资规模超过3万亿元。2022年地方推动“基建投资”发力稳增长的重点渐次清晰，水利、交通、能源和互联网新基建等被多次提及。</p> <p>目前煤矿供应相对偏低，双焦现货价格仍有反弹空间，且近期终端需求预期向好也持续提振盘面。未来需关注终端需求强弱及补库进度，如燃料需求回落，双焦淡季价格将逐步承压，需防范由强转弱的拐点风险。双焦继续高位震荡走势，关注现货续涨空间，如止涨则盘面高位压力将增大，暂时观望。</p>
镍	<p>1月11日，1#进口镍价格158300元/吨(+2400)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价161150元/吨(+1000)；无</p>

和 不 锈 钢	<p>锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 18100(+400); 无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 18250 元/吨(+100)。</p> <p>截止 1 月 7 日, 镍矿港口库存合计(10 港口)760.87 万吨(周+1.92); 2022 年 1 月 6 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 56.78 万吨, 周环比上升 0.35%。其中冷轧不锈钢库存总量 31.62 万吨, 周环比下降 0.67%, 热轧不锈钢库存总量 25.16 万吨, 周环比上升 1.66%。</p> <p>1 月 11 日, 民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 50 至 17450 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至 3.2%; 外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至-1.1%; 低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.6%至-15.4%; 一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.5%至-0.5%。</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, 短期观望或短多交易。</p>
动 煤	<p>1 月 11 日, 秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 890 元/吨(+30)。秦皇岛港库存为 430 万吨(-)。</p> <p>据煤炭资源网援引外媒报道, 印尼政府高级官员表示, 随着来自各界的压力越来越大, 印尼政府或将在 1 月 11 日逐步放开煤炭出口, 届时部分大型煤船将被允许离港。</p> <p>随着秋冬供暖消费旺季的结束和春节假期临近工业消费需求的下滑, 动力煤消费需求有望再度承压。操作上, 短线偏空交易。</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