

道通期货黑色日报（2022.01.20）

一、观点简述

钢材：今日 9:15 央行将公布新一期 LPR，预计将迎来下调，年初国内稳增长的宽松政策集中出台，超前开展基础建设投资和 LPR 下调的预期对年后钢材消费的回升均有积极影响。供应方面华北区域限产继续，短流程负利润下停产检修较多，总体产量回升速度偏慢，钢材累库节奏较弱。短期看钢材供需方面没有改变，强预期和库存累积偏慢支撑钢材价格偏强走势，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。建议年前短线交易，关注年后供需情况的变化。

铁矿：夜盘铁矿石价格高位震荡运行，当前政策面积极乐观，对黑色品种有着较强的提振作用；当前原料需求有一定环比提升，短期随着冬奥会和春节来临，进一步提升空间有限，预计冬奥会之后和二季度，生铁产量仍有较大提升空间；当前市场处于强预期和弱现实的格局中，市场震荡偏强运行，建议波段交易。

煤焦：伴随春节临近，终端需求逐步转弱，钢厂利润压缩将压制焦炭价格涨幅，叠加冬奥会限产，双焦补库需求减弱，阶段性高点逐步出现，盘面压力增大，转向消化节后下跌预期。不过短期盘面跌幅放大后，利空阶段性释放，关注临近前高的压力表现，注意节奏把握。

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。但是，春节前行业中下游补库需求为期价上行带来驱动力。操作上，短线偏多交易。

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，但是目前中下游春节前补库需求支撑期价。操作上，短期观望。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

- 1、美国财长耶伦相信奥密克戎不会导致美国经济复苏脱轨。
- 2、国际能源署 (IEA) 周三表示，由于一些产油国的产量将处于或超过历史高点，石油供应将很快超过需求，而尽管奥密克戎变种病毒扩散，需求仍持坚。

【国内宏观基本面信息】

- 1、国常会：在前期已对部分到期税费优惠政策延期的基础上，再延续涉及科技、就业创业、医疗、教育等 11 项税费优惠政策至 2023 年底。
- 2、新华社评论文章指出，一些主要发达经济体货币政策开始调整，我国稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。“以我为主”的政策定力，搭配精准完善的调控手段，金融宏观调控要“稳中求进”

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

3、发改委等 9 部门：严格规范平台企业投资入股金融机构和地方金融组织。

4、央行：为加强预期管理，促进 LPR 发布时间与金融市场运行时间更好衔接，将 LPR 发布时间由每月 20 日（遇节假日顺延）上午 9:30 调整为 9:15。以上调整自 2022 年 1 月 20 日起实施。

5、国资委：稳步推进钢铁等领域的重组整合 适时研究组建新的中央企业集团。

【重要行业资讯】

1、国资委：稳步推进钢铁等领域的重组整合

国资委新闻发言人彭华岗表示，扎实推进中央企业重组组建和专业化整合。在战略重组方面，我们聚焦落实供给侧结构性改革、创新驱动发展、建设制造强国等国家战略，按照“成熟一户、推进一户”的原则，稳步推进钢铁等领域的重组整合，在相关领域适时研究组建新的中央企业集团。在专业化整合方面，我们将以业务做强做精为目标，以优势企业为主体，积极推动粮食储备加工、港口码头等领域的专业化整合，切实提升资源配置效率和企业的核心竞争力。

2、国资委：央企将加快释放优质煤炭产能

彭华岗表示，中央煤炭企业将进一步落实供给侧结构性改革要求，一方面聚焦拓展增量，提升优质煤炭资源的集中度和掌控力度；另一方面，聚焦优化存量，深挖自身增产潜力，科学制定生产计划，完善应急保供预案，加快释放优质煤炭产能，全力保障煤炭安全稳定供应。同时，继续发挥大型企业稳定市场的表率作用，严格执行煤炭中长期合同制度，积极引导市场价格回归合理区间，促进煤炭市场平稳运行和行业高质量发展。

3、BDI 指数连续第九个交易日下跌

波罗的海干散货运价指数周三下跌，连续第九个交易日下滑，触及约一年最低水平，因所有型船需求疲软。波罗的海干散货运价指数下跌 74 点或 4.5%，至 1570 点，为去年 2 月以来最低水准。海岬型船运价指数下跌 90 点或 6.8%，至 1226 点，为去年 2 月中旬以来新低。海岬型船日均获利减少 744 美元，至 10169 美元。巴拿马型船运价指数下跌 128 点或 5.8%，至 2095 点。巴拿马型船日均获利减少 1159 美元，至 18852 美元。超灵便型船运价指数下滑 28 点，至 1812 点。

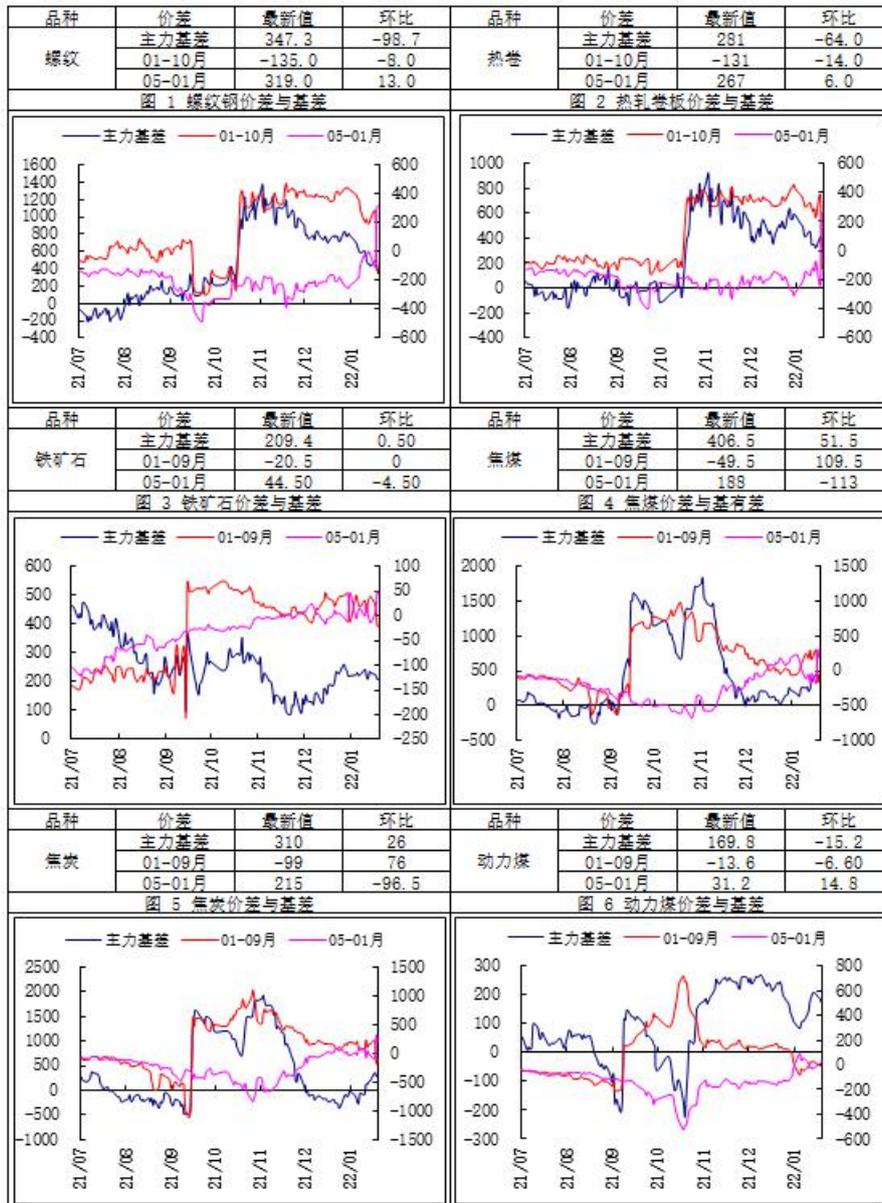
三、品种详情

| 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 | 4650 | 0 | 焦煤 | 甘其毛道库提价 | 2400 | 0 | |
| | | 上海 | 4730 | 10 | | 京唐港库提价：主焦煤 | 2690 | 0 | |
| | | 广州 | 5000 | 0 | | 吕梁准一级冶金焦 | 2960 | 0 | |
| | 热轧卷板 | 天津 | 4770 | 40 | 焦炭 | 邢台准一级冶金焦 | 3080 | 0 | |
| | | 上海 | 4960 | 50 | | 唐山二级冶金焦 | 3060 | 0 | |
| | | 乐从 | 4940 | 70 | | 动力煤 | 秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500） | 927 | 2 |
| | 铁矿石 | 青岛港61.5%PB粉 | 833 | 23 | 广州港库提价：澳洲煤（Q5500） | | 1085 | 20 | |
| | | 普氏指数62%Fe(美元/吨) | 130.20 | 2.90 | | | | | |
| | 钢 | 钢材：钢材价格周三震荡运行，螺纹 2105 合约收于 4703，热卷 2105 合约收于 4818。现货方面，19 日唐 | | | | | | | |

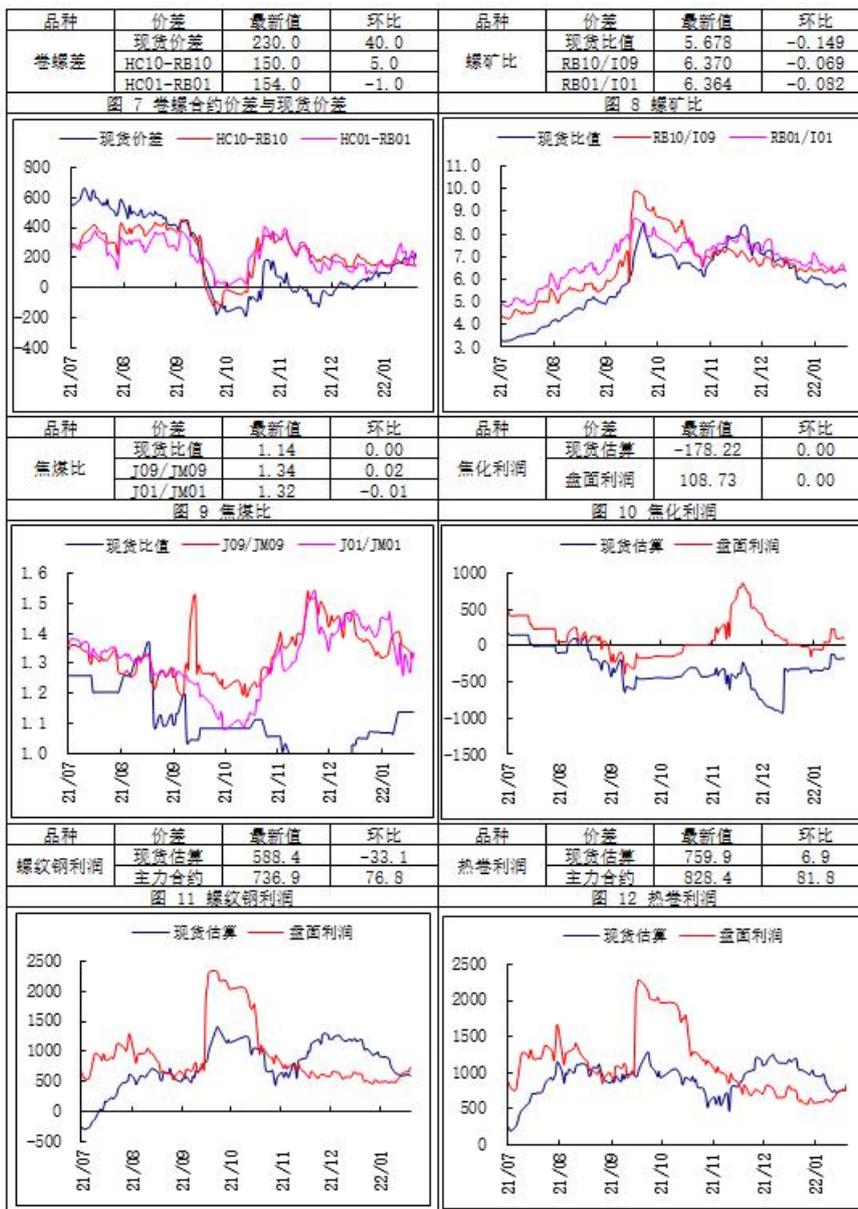
| | |
|-----------------------|---|
| 材 | <p>山普方坯出厂价报 4410 (+50)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4730 元 (+10)，热卷现货价格(4.75mm)4960 元 (+40)。</p> <p>国资委表示，2022 年将稳步推进钢铁等领域的重组整合，在相关领域适时研究组建新的中央企业集团。以优势企业为主体，积极推动粮食储备加工、港口码头等领域的专业化整合。</p> <p>截至 1 月 19 日，Mysteel 对两广、河南、湖北等地建筑钢材生产企业进行了样本调研，结果显示，大部分长流程钢厂春节假期正常生产，短流程钢厂停产检修较多。</p> <p>本周，唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3163 元/吨，平均钢坯含税成本 4207 元/吨，环比上调 68 元/吨，与 1 月 19 日当前普方坯出厂价格 4410 元/吨相比，钢厂平均毛利润 203 元/吨，环比下调 28 元/吨。</p> <p>今日 9:15 央行将公布新一期 LPR，预计将迎来下调，年初国内稳增长的宽松政策集中出台，超前开展基础建设投资和 LPR 下调的预期对年后钢材消费的回升均有积极影响。供应方面华北区域限产继续，短流程负利润下停产检修较多，总体产量回升速度偏慢，钢材累库节奏较弱。短期看钢材供需方面没有改变，强预期和库存累积偏慢支撑钢材价格偏强走势，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。建议年前短线交易，关注年后供需情况的变化。</p> |
| 铁 矿 石 | <p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 13-25。现青岛港 PB 粉 840 涨 22，超特粉 540 涨 23；曹妃甸港 PB 粉 845 涨 25，超特粉 545 涨 25；天津港 PB 粉 854 涨 19，超特粉 543 涨 18；江内港 PB 粉 863 涨 23，63% 巴混 970 涨 13；鲅鱼圈港 PB 粉 915 涨 22；防城港港 PB 粉 845 涨 20。</p> <p>目前河南省高炉产能利用率 78.5%，日均生铁产量 6.45 万吨。由于限产及疫情原因，预计近期产能利用率将下降至 48%附近，理论影响产能约 2.5 万吨/日。</p> <p>冬奥会召开临近，目前山东地区高炉产能利用率 65.2%，生铁产量 14.47 万吨。对比目前的生产情况，限产情况下预计新增 5 座高炉检修，理论影响产能约为 1.28 万吨/日。</p> <p>目前武安地区高炉开工率 62.22%，产能利用率 66.9%，对比目前的生产情况，在 1.30-2.20 以及 3.3-3.13 两个特殊时段将会新增 8 座高炉停产，期间理论影响产能约为 2.1 万吨/日，开工率和产能利用率将会分别下降至 50%和 52%附近。</p> <p>夜盘铁矿石价格高位震荡运行，当前政策积极乐观，对黑色品种有着较强的提振作用；当前原料需求有一定环比提升，短期随着冬奥会和春节来临，进一步提升空间有限，预计冬奥会之后和二季度，生铁产量仍有较大提升空间；当前市场处于强预期和弱现实的格局中，市场震荡偏强运行，建议波段交易。</p> |
| 焦 煤 和 焦 炭 | <p>现货市场，双焦价格趋稳。山西介休 1.3 硫主焦 2250 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2400 元/吨，澳洲主焦到岸价 402 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>各地产销，山西地区部分煤矿自 15 日开始放假范围逐渐扩大，内蒙古乌海地区除国有大矿外，其余煤矿开始大规模放假。蒙煤方面，甘其毛都口岸昨日进行核酸检测暂停通关，今日起或将恢复正常，满都拉口岸集装箱通关车数回升至 60 车以上。焦炭市场，部分焦炭第四轮提涨落地的焦企，现有重新将价格回调到第三轮的情况。钢厂方面，近期冬奥会限产政策预期增强，补库需求预计下滑。</p> |

| | |
|--------------|--|
| | <p>截至1月19日，Mysteel对两广、河南、湖北等地建筑钢材生产企业进行了样本调研，结果显示，大部分长流程钢厂春节假期正常生产，短流程钢厂停产检修较多。</p> <p>伴随春节临近，终端需求逐步转弱，钢厂利润压缩将压制焦炭价格涨幅，叠加冬奥会限产，双焦补库需求减弱，阶段性高点逐步出现，盘面压力增大，转向消化节后下跌预期。不过短期盘面跌幅放大后，利空阶段性释放，关注临近前高的压力表现，注意节奏把握。</p> |
| 镍和不锈钢 | <p>1月19日，1#进口镍价格165000元/吨(-500)；华南电解镍(Ni9996)现货均价167650元/吨(-)；无锡太钢304/2B卷板(2.0mm)价格元/吨18700(-)；无锡宝新304/2B卷板(2.0mm)价格18650元/吨(-)。</p> <p>截止1月7日，镍矿港口库存合计(10港口)756.21万吨(周-4.66)；2022年1月13日全国主流市场不锈钢社会库存总量56.02万吨，周环比下降1.34%。其中冷轧不锈钢库存总量32.02万吨，周环比上升1.26%，热轧不锈钢库存总量24.01万吨，周环比下降4.61%。</p> <p>1月19日，民营304四尺冷轧不锈钢价格持平至17900元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼304冷轧利润率持平至4.9%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率持平至-1.0%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率增0.2%至-15.6%；一体化工艺冶炼304冷轧利润率持平至1.3%。</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。但是，春节前行业中下游补库需求为期货上行带来驱动力。操作上，短线偏多交易。</p> |
| 动力煤 | <p>1月19日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价960元/吨(+15)。秦皇岛港库存为409万吨(+1)。</p> <p>据中国煤炭工业协会统计与信息部初步统计，2021年，全国原煤产量超3000万吨企业共20家。其中，3000万吨-5000万吨企业5家，5000万吨-1亿吨企业9家，1亿吨-2亿吨企业1家，2亿吨-4亿吨企业4家，5亿吨以上企业1家。20家企业产量合计为26.56亿吨，同比增加7869.9万吨，增长3.1%，占全国原煤产量的65.3%。</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，但是目前中下游春节前补库需求支撑期价。操作上，短期观望。</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