

道通期货黑色日报（2022.01.27）

一、观点简述

钢材: 钢材价格窄幅震荡，节前持仓持续回落。稳增长政策及春节冬奥会期间限产的影响支撑钢材价格难有大幅回调，限产政策延续及短流程负利润导致当前钢材产量同比偏低，库存同样低于往期水平，均使得钢材价格具有一定韧性，年前钢价预计震荡走势为主，建议离场观望。年后关注需求兑现节奏。

铁矿: 夜盘铁矿石价格震荡偏强运行，供给端，一月份以来，由于澳洲巴西天气影响，铁矿石到港、发运均回落；需求端，近期生铁产量持续上升，生态环境部发文称将在冬奥会期间对高污染企业进行管控，待冬奥会和采暖季结束之后，生铁产量仍有较大上升空间，铁矿有望阶段性去库；短期市场仍将震荡偏强运行，临近春节，建议轻仓波段交易。

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。不过短期焦企限产预期增强，进口焦煤部分下滑，供应跟随需求减弱，料将限制淡季下跌预期，盘面阶段性消化未来下跌预期后，低位支撑增强。双焦短期震荡走势，短线或观望。

镍系: 鉴于感染奥密克戎新冠变种病毒的轻症状特性，其全球大流行相当于给全球易感人群打了一次新冠疫苗，从而有利于控制重症状特性新冠及变种病毒的扩散，进而有利于全球消费特别是可选消费的复苏。春节前镍产业链中下游补库需求为期价上行带来驱动力，但是在高通胀压力下美联储加速货币正常化政策将给全球金融市场带来压力。操作上，建议短期观望。

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，建议短期观望。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、国际货币基金组织（IMF）发布 2022 年 1 月《世界经济展望报告》，预计 2022 年全球经济将增长 4.4%，较此前的预测值下调 0.5 个百分点。

2、北京时间周四凌晨 03:00，美联储公开市场委员会（FOMC）将在结束为期两天的议息会议后公布 1 月份利率决议，半小时后，美联储主席鲍威尔将召开新闻发布会。

3、媒体报道称，OPEC+ 预计将在 3 月维持适度增产计划，以满足不断反弹的原油需求。

【国内宏观基本面信息】

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

1、央行、银保监会等 11 部委联合印发了《打击治理洗钱违法犯罪三年行动计划（2022-2024 年）》，决定于 2022 年 1 月至 2024 年 12 月在全国范围内开展打击治理洗钱违法犯罪三年行动。

【重要行业资讯】

1、中钢协：2021 年 12 月会员企业环保情况

2021 年，统计的会员生产企业用水总量 892.89 亿立方米，比上年增长 1.71%。水重复利用率 98.07%，比上年提高 0.06 个百分点。吨钢耗新水 2.44 立方米/吨，比上年下降 0.37%。外排废水总量比上年下降 7.57%，外排废水中化学需氧量、氨氮、挥发酚、总氰化物、悬浮物和石油类排放量比上年分别下降 6.87%、0.13%、10.71%、30.62%、11.25%和 8.09%。

2、我国新发现亿吨级油气区

从中国石化获悉，公司在塔里木盆地新发现亿吨级油气区，资源量凝析油 8800 万吨、天然气 2900 亿立方米。这是中国石化大力提升油气勘探开发力度的重要成果，对进一步提升能源供应能力、保障国家能源安全具有重要意义。

3、BDI 指数跌至一年低点

波罗的海干散货运价指数周三跌至一年来最低水平，受所有类型船运价走弱拖累。波罗的海干散货运价指数下跌 47 点或 3.5%，至 1296 点，为去年 1 月中旬以来的最低水平。海岬型船运价指数下跌 43 点或 5.8%，至 702 点，为 2020 年 6 月以来最低。海岬型船日均获利减少 354 美元，至 5826 美元。巴拿马型船运价指数下跌 74 点至 1914 点，为去年四月以来最低。巴拿马型船日均获利下降 666 美元，至 17224 美元。超灵便型船运价指数下滑 39 点，至 1654 点，为去年 2 月底以来的最低水平。

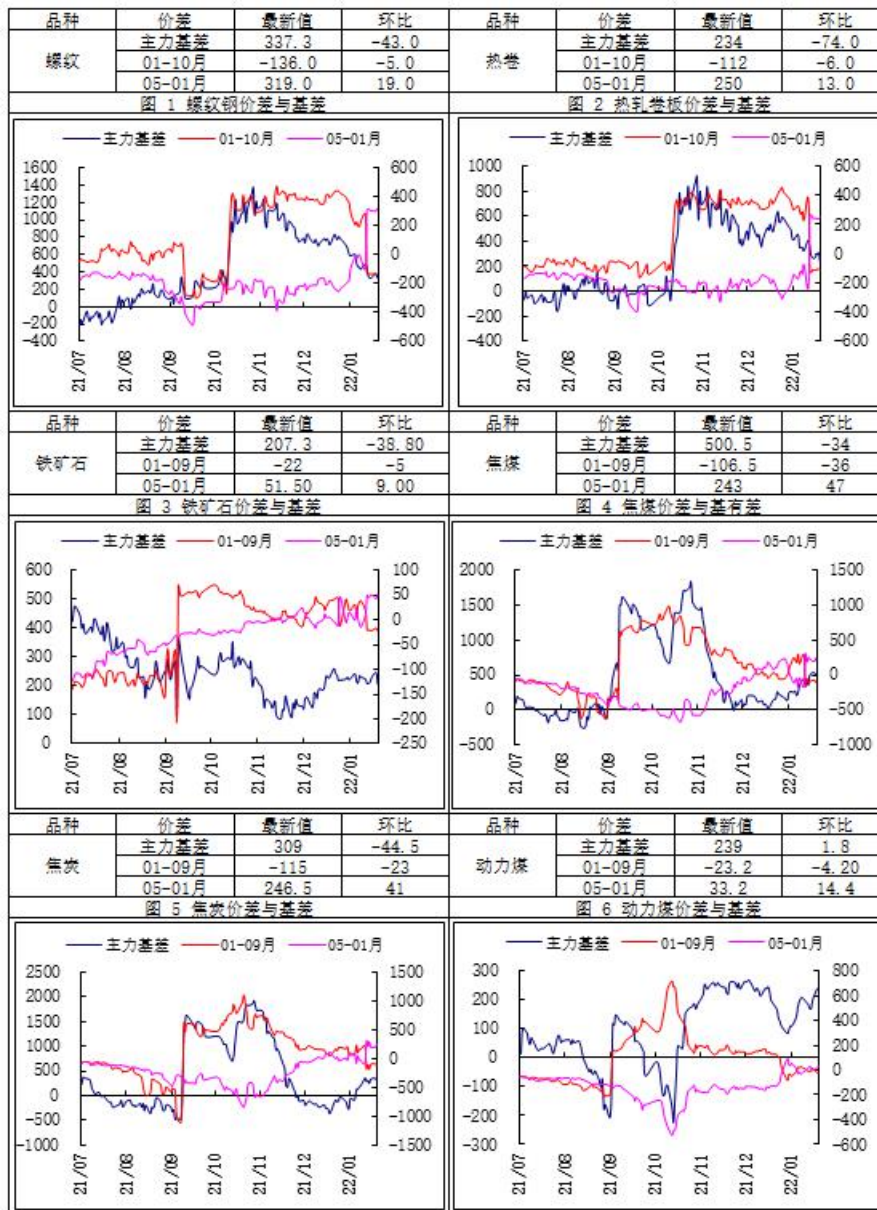
三、品种详情

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	4730	0	焦煤	甘其毛道库提价	2450	0	
		上海	4730	0		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	4830	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	3080	0	
		上海	4940	-10		唐山二级冶金焦	3200	0	
		乐从	4910	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	1007	30	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	855	-15	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1175	20	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	137.85	4.15					
	钢材	钢材价格周三窄幅震荡，螺纹 2105 合约收于 4688，热卷 2105 合约收于 4800。现货方面，26 日唐山普方坯出厂价报 4480（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4730 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4940 元（平）。							
		美联储将基准利率维持在 0%-0.25%不变，符合市场预期。美联储 FOMC 声明显示，资产购买将在 3 月初							

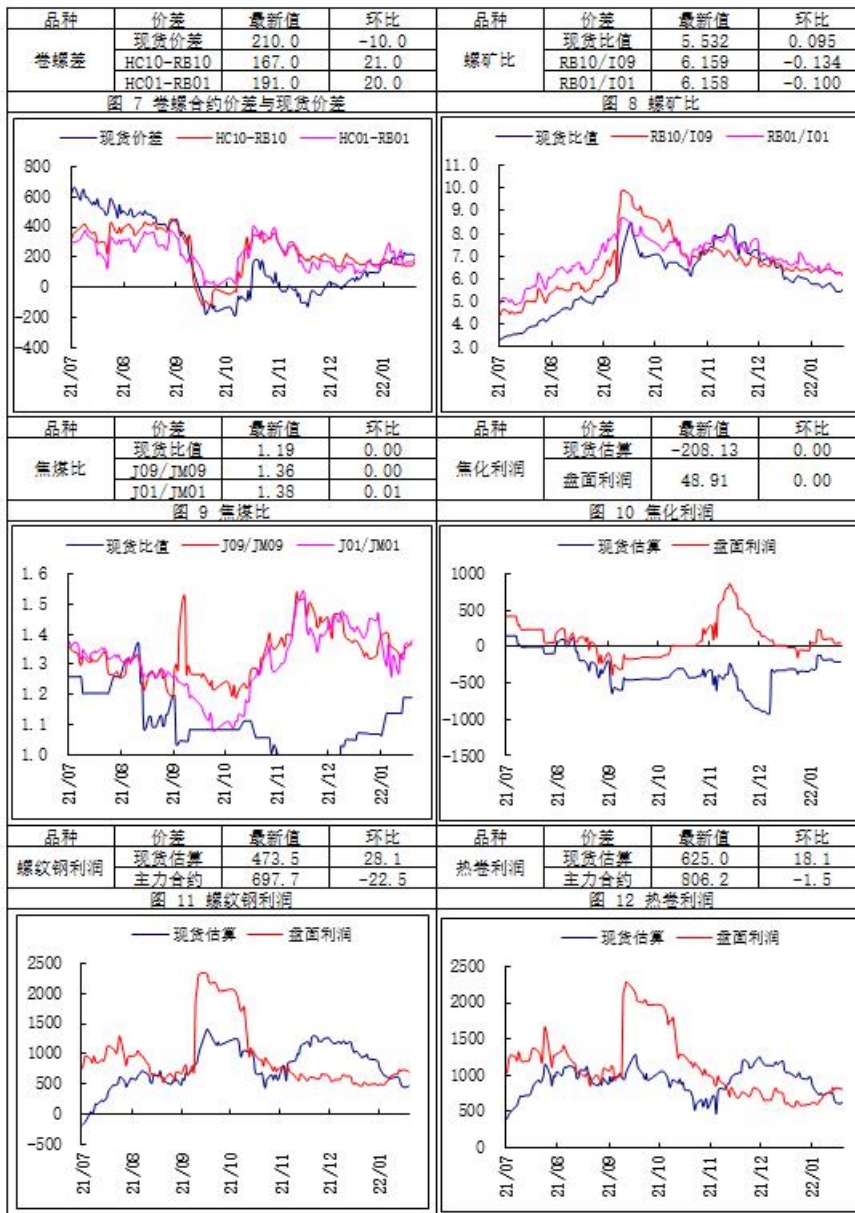
	<p>结束，每月资产购买规模将减少 300 亿美元，很快就会适当地提高联邦基金利率，将在 3 月会议加息后开始缩减资产负债表。</p> <p>据世界钢铁协会官方网站消息，2021 年 12 月全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.587 亿吨，同比下降 3.0%。</p> <p>乘联会：在多重因素交织下，1 月市场预计稳步回升，同比负增长幅度较上月缩小。1 月狭义乘用车零售销量预计 205.0 万辆，同比下降 6.2%，同比负增长幅度较上月缩小，汽车市场稳步回升。</p> <p>钢材价格窄幅震荡，节前持仓持续回落。稳增长政策及春节冬奥会期间限产的影响支撑钢材价格难有大幅回调，限产政策延续及短流程负利润导致当前钢材产量同比偏低，库存同样低于往期水平，均使得钢材价格具有一定韧性，年前钢价预计震荡走势为主，建议离场观望。年后关注需求兑现节奏。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口矿现货市场价格震荡走强，山东地区部分成交：青岛港：PB 粉 890 元/吨，PB 块 1165 元/吨（转水）；日照港：超特粉 570 元/吨；沿江区域现货报价有：PB 粉 920 元/吨，混合粉预售 725 元/吨，上涨 10-15 元/吨。</p> <p>世界钢协 1 月 25 日公布的统计数据显示，2021 年全球 64 个纳入该机构统计的国家和地区粗钢产量合计 19.119 亿吨，同比增长 3.6%，创历史新高。</p> <p>夜盘铁矿石价格震荡偏强运行，供给端，一月份以来，由于澳洲巴西天气影响，铁矿石到港、发运均回落；需求端，近期生铁产量持续上升，生态环境部发文称将在冬奥会期间对高污染企业进行管控，待冬奥会和采暖季结束之后，生铁产量仍有较大上升空间，铁矿有望阶段性去库；短期市场仍将震荡偏强运行，临近春节，建议轻仓波段交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，临近春节，双焦市场持稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2250 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2450 元/吨，澳洲主焦到岸价 436 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 3200 元/吨。</p> <p>各地产销，山西国有大矿正常生产，内蒙地区多数民营矿已安排放假，价格方面，山西主流煤矿竞拍较前几周情绪转向低迷，流拍较多，多数企业对节后炼焦煤持看跌态度。进口方面，蒙煤通关车数保持 100 车水平，美国澳洲加拿大等供应减少，港口澳煤陆续通关中补充市场。焦企方面，山西长治地区 1 月 30 日-3 月 13 日冬奥会期间，区域内焦企结焦时间延长至 72 小时限产政策影响；个别焦企近期开始限产，大部分焦企尚未接到冬奥会相关限产通知。</p> <p>美联储 FOMC 声明显示，资产购买将在 3 月初结束，每月资产购买规模将减少 300 亿美元，很快就会适当地提高联邦基金利率，将在 3 月会议加息后开始缩减资产负债表。</p> <p>伴随春节临近，终端需求逐步转弱，钢厂利润压缩压制焦炭价格涨幅，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。不过短期焦企限产预期增强，进口焦煤部分下滑，供应跟随需求减弱，料将限制淡季下跌预期，盘面阶段性消化未来下跌预期后，低位支撑增强。双焦短期震荡走势，短线或观望。</p>
镍	<p>1 月 26 日，1#进口镍价格 167950 元/吨(+1600)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 168650 元/吨(+2900)；无</p>

和 不 锈 钢	<p>锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 19200(-); 无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 19150 元/吨(-)。</p> <p>截止 1 月 21 日, 镍矿港口库存合计(10 港口)725.74 万吨(周-30.47); 2022 年 1 月 20 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 57.65 万吨, 周环比上升 2.90%。其中冷轧不锈钢库存总量 33.62 万吨, 周环比上升 5.02%, 热轧不锈钢库存总量 24.02 万吨, 周环比上升 0.08%。</p> <p>1 月 26 日, 民营 304 四尺冷轧不锈钢价格持平至 18350 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1%至 6.8%; 外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1%至-0.9%; 低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.4%至-14.4%; 一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.8%至 2.7%。</p> <p>鉴于感染奥密克戎新冠变种病毒的轻症状特性, 其全球大流行相当于给全球易感人群打了一次新冠疫苗, 从而有利于控制重症状特性新冠及变种病毒的扩散, 进而有利于全球消费特别是可选消费的复苏。春节前镍产业链中下游补库需求为期价上行带来驱动力, 但是在高通胀压力下美联储加速货币正常化政策将给全球金融市场带来压力。操作上, 建议短期观望。</p>
动 煤	<p>1 月 26 日, 秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1040 元/吨(+20)。秦皇岛港库存为 402 万吨(-8)。</p> <p>据秦皇岛煤炭网, 本期(2022 年 1 月 19 日—1 月 25 日), 环渤海动力煤价格指数报收于 755 元/吨, 环比上行 10 元/吨。其分析认为, 本周期虽为春节前的最后一周, 但港口交易活性并未如期放缓, 货源结构性失衡加速放大沿海煤炭供需矛盾, 贸易商挺价情绪骤增, 助推沿海煤价继续上行。</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, 建议短期观望。</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