

道通期货黑色日报（2022.02.08）

一、观点简述

钢材：节后首日钢材期现价格均有所上涨，短期内需求端的恢复仍需时间，产量方面，当前冬奥会华北区域限产加严，短流程由于负利润及春节假期开工率仍低，即使需求恢复速度不及预期的情况下，较低的节前库存和偏弱的供应回复，都将使得3月初的库存高点低于近两年水平。节后钢材价格预计仍然延续偏强的走势，短线或波段偏多操作。关注后续市场需求端的兑现情况。

铁矿：夜盘铁矿石价格震荡上行，铁矿石需求处于弱现实强预期的格局中，冬奥会期间钢厂限产加严，3月份之后仍将面临铁水产量的明显回升，终端需求方面在3月之后面临季节性的环比改善和各地稳增长措施的加快落地，对于05合约继续保持谨慎乐观的态度，建议波段偏多思路交易。

焦煤：双焦现货市场偏弱运行，焦煤市场节后供应复苏相对快于需求端，现货价格有回落压力。焦炭市场，受春节及冬奥会影响，钢厂限产力度强于焦企，焦炭供求格局相对宽松，但焦企利润低位，调降空间主要受焦煤下跌幅度影响。不过节前盘面低点已经反映节后下跌预期，且昨日传言内蒙洗煤厂环保限产预期增强，焦煤供求预期不确定性增加，盘面反弹修复贴水，并进一步带动焦炭反弹。预期面和现实面相互抵抗，盘面趋势性存疑，观望为主。

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。春节后镍产业链中下游补库需求减弱，同时下游消费需求将面临季节性下滑，主要表现是不锈钢开始累库。因此，镍期价短期将面临一定需求下行的压力，然而2月份将迎来冬奥会，限产等因素势必影响供给，这将给镍期价走势带来不确定性。操作上，春节期间美元走弱带动伦镍走强，建议短线偏多交易。

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，但是目前中下游补库需求支撑期价。操作上，建议短线偏多交易。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、欧元区2月Sentix投资者信心指数前值14.90 预期15.20 实际值16.60。

2、欧洲央行管理委员会委员、荷兰央行行长预计，最早今年10月，欧央行就可能加息，然后明年春季第二次加息；今年多数时候，欧元区通胀率都将高于4%。

【国内宏观基本面信息】

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

1、中国 1 月财新服务业 PMI 为 51.4，较上月回落 1.7 个百分点，仍位于荣枯线上方。

2、新华社重磅文章：专家认为今年稳增长的政策仍将继续出台，中国资本市场机遇大于风险；央行主管媒体：一季度将成为包括货币政策在内不少宏观政策的操作窗口；发改委负责人：有基础有条件、有信心有能力保持经济平稳健康可持续发展。

3、发改委有关负责人称，当前宏观调控重点在三个方面发力，一是突出稳字当头，宏观政策要稳健有效；二是强化政策统筹协调，形成稳增长合力；三是围绕经济平稳开局，政策发力要适当靠前。

4、外汇局：1 月末我国外汇储备 32216 亿美元，境内外汇供求基本平衡。

【重要行业资讯】

1、三部门：坚决遏制钢铁冶炼项目盲目建设

据工信部网站 2 月 7 日消息，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、生态环境部发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》。意见指出，严禁新增钢铁产能。坚决遏制钢铁冶炼项目盲目建设，严格落实产能置换、项目备案、环评、排污许可、能评等法律法规、政策规定，不得以机械加工、铸造、铁合金等名义新增钢铁产能。严格执行环保、能耗、质量、安全、技术等法律法规，利用综合标准依法依规推动落后产能应去尽去，严防“地条钢”死灰复燃和已化解过剩产能复产。研究落实以碳排放、污染物排放、能耗总量、产能利用率等为依据的差别化调控政策。健全防范产能过剩长效机制，加大违法违规行为查处力度。

2、全球近 20%的 40 万吨级矿石船春节期间集中靠泊山东港口青岛港

春节期间，共有 11 条 40 万吨级大船靠泊该港董家口港区。作为中国首个投产运行的 40 万吨级矿石码头，截至目前，董家口港区已经接卸 40 万吨级大船超过 240 条。目前，运输铁矿石最大的船舶为 40 万吨级大船，全球现有 60 余条，此次 11 条 40 万吨级大船集中靠泊董家口港区，相当于全球近两成的 40 万吨级大船一次性集中靠泊山东港口青岛港。

3、去年钢铁行业利润再创新高

钢铁行业在 2021 年迎来了利润“大年”。统计显示，截至 2 月 7 日，两市共有 29 家钢铁上市公司发布 2021 年业绩预告，其中仅 1 家公司预计亏损。而从净利润变动情况来看，仅有 3 家公司预计净利润同比下降，其余公司则预计净利润有不同程度的增长。数据显示，由于行业整体向好，有 19 家公司预计去年净利润超过 10 亿元。

三、品种详情

品种	基本面分析
----	-------

现货市场

品种	现货	价格	环比变化	品种	现货	价格	环比变化
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	0		唐山二级冶金焦	3200	0
	乐从	4910	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	1045	0
铁矿石	青岛港61.5%PB粉	908	13	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1175	0
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	147.90	9.80				

钢材

钢材：钢材价格周一整体上涨，螺纹 2105 合约收于 4900，热卷 2105 合约收于 5033。现货方面，7 日唐山普方坯出厂价报 4600（+100），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4790 元（+60），热卷现货价格(4.75mm)5040 元（+100）。

据 Mysteel 数据,截至 2 月 6 日,钢材总库存量 2030.02 万吨,较 1 月 27 日增加 477.57 万吨,或增长 30.8%。其中,钢厂库存量 640.34 万吨,增加 204.41 万吨；社会库存量 1389.68 万吨,增加 273.16 万吨。

本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3273 元/吨,平均钢坯含税成本 4320 元/吨,周环比较上周上调 59 元/吨,与 2 月 7 日当前普方坯出厂价格 4600 元/吨相比,钢厂平均毛利润 280 元/吨,周环比较上周上调 61 元/吨。

本周全国 71 家独立电弧炉钢厂,平均开工率为 4.02%,环比下降 8.76%，同比下降 2.79%；全国 71 家独立电弧炉钢厂,平均开工率为 4.02%，环比下降 8.76%，同比下降 2.79%。

本周唐山地区 126 座高炉中有 75 座检修,高炉容积合计 63416m³；周影响产量约 131.53 万吨,产能利用率 57.46%，较 1 月 26 日下降 12.25%，较上月同期下降 3.47%，较去年同期下降 18.43%。

节后首日钢材期现价格均有所上涨,短期内需求端的恢复仍需时间,产量方面,当前冬奥会华北区域限产加严,短流程由于负利润及春节假期开工率仍低,即使需求恢复速度不及预期的情况下,较低的节前库存和偏弱的供应回复,都将使得 3 月初的库存高点低于近两年水平。节后钢材价格预计仍然延续偏强的走势,短线或波段偏多操作。关注后续市场需求端的兑现情况。

铁矿石

昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 7-29。现青岛港 PB 粉 952 涨 12，超特粉 627 涨 7；曹妃甸港 PB 粉 955 涨 17，超特粉 625 涨 8；天津港 PB 粉 961 涨 19，超特粉 632 涨 12；江内港 PB 粉 982 涨 29，杨迪粉 890 涨 27；鲅鱼圈港 PB 粉 1016 涨 13；防城港港 970 涨 12。

截至目前,除天津外,全国已有 30 省（区、市）相继召开地方两会,敲定经济社会发展路线图。总体看,稳增长仍是 2022 年经济工作的重心,各地均提出明确的经济增长预期目标。在实施路径上,稳工业、扩内需、促转型成为重头戏,为企业纾困减负、激发市场主体活力成为关键发力点,一系列具体举措有望加快落地。

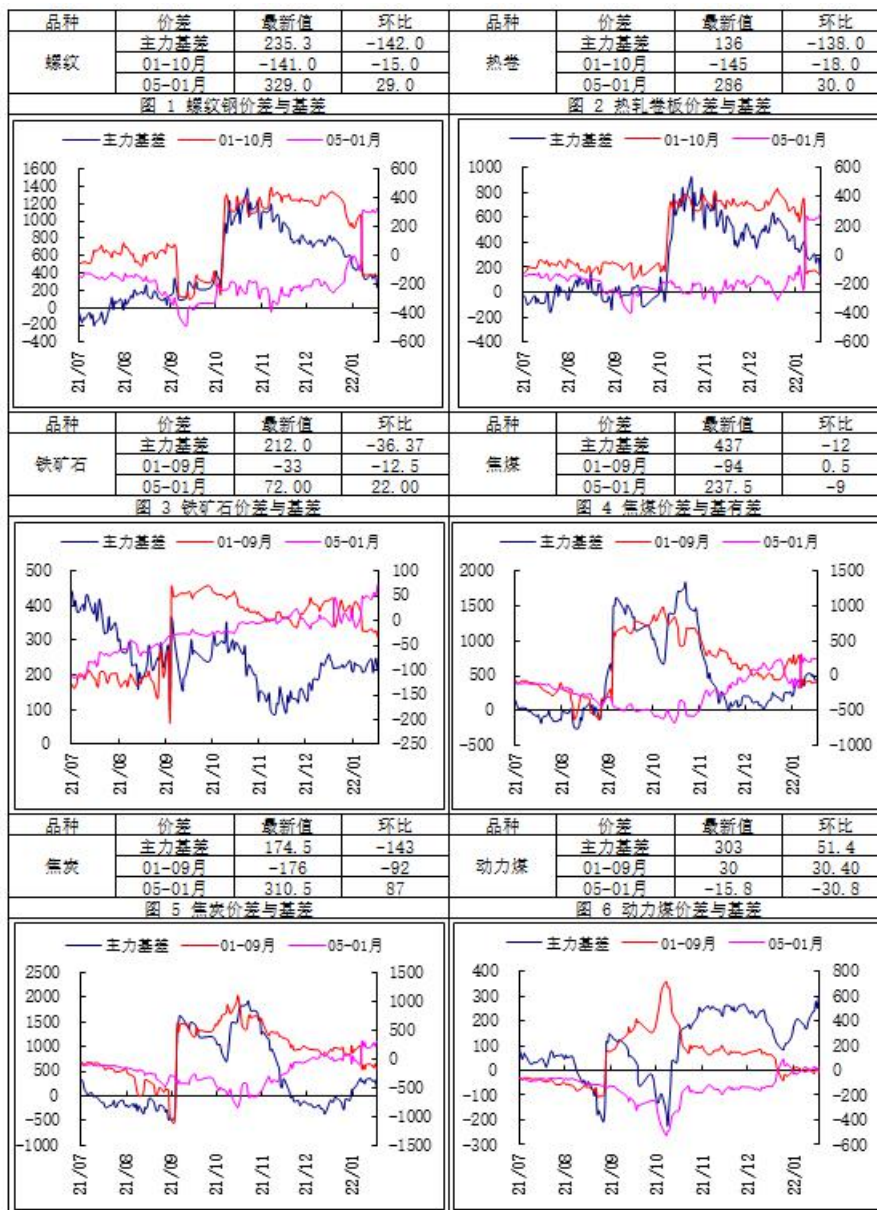
1 月 31 日-2 月 6 日,中国 47 港铁矿石到港总量 2245.4 万吨,环比减少 259.9 万吨;中国 45 港铁矿石到港总量 2183.7 万吨,环比减少 225.1 万吨;北方六港铁矿石到港总量为 928.8 万吨,环比减少 293.5 万吨。

本期澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2117.6 万吨,环比减少 33.1 万吨;澳洲发运量 1618.9 万吨,环比增加 33.1 万吨;其中澳洲发往中国的量 1294.6 万吨,环比减少 39.9 万吨;巴西发运量 498.7 万吨,环比减少 66.2 万吨。

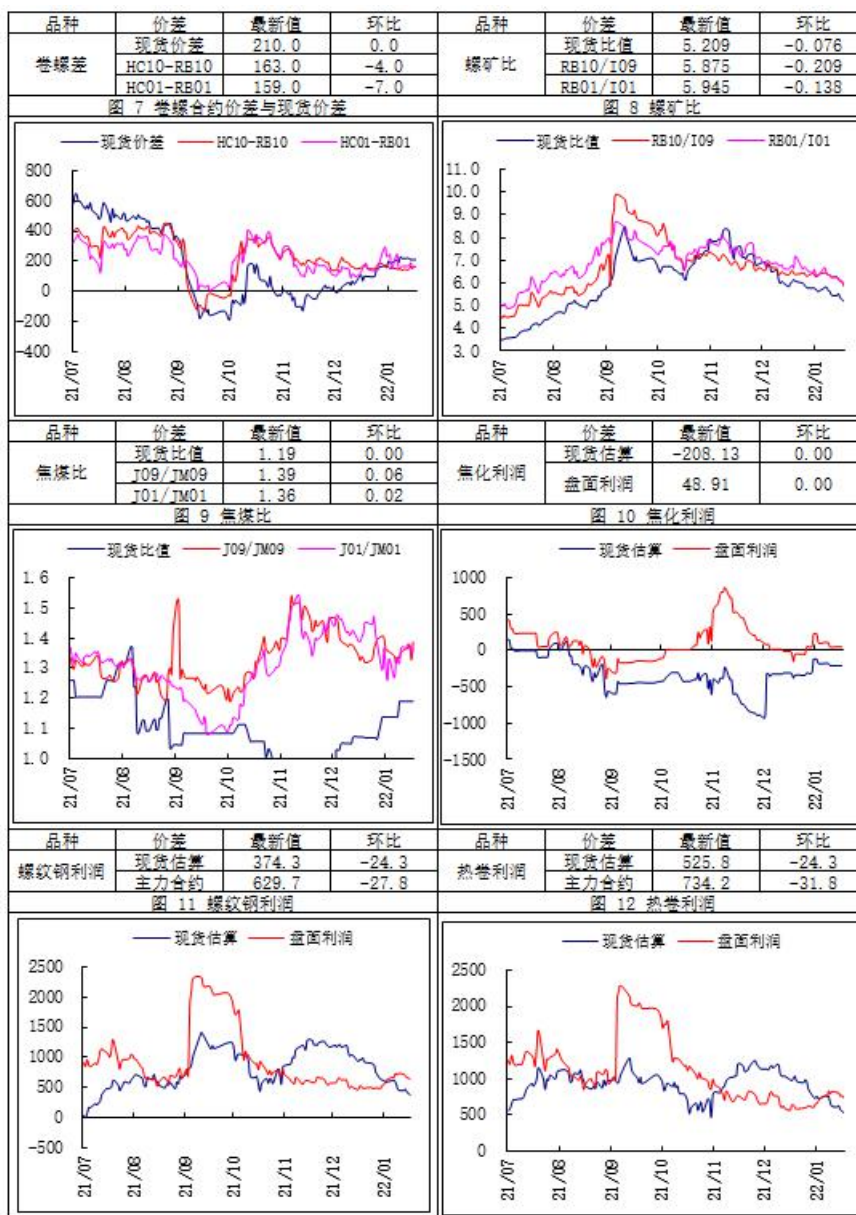
夜盘铁矿石价格震荡上行,铁矿石需求处于弱现实强预期的格局中,冬奥会期间钢厂限产加严,3 月份之

	后仍将面临铁水产量的明显回升，终端需求方面在3月之后面临季节性的环比改善和各地稳增长措施的加快落地，对于05合约继续保持谨慎乐观的态度，建议波段偏多思路交易。
焦煤和焦炭	现货市场，个别钢厂对焦炭提降第二轮，焦企利润低位，焦煤价格有下滑压力。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439美元/吨；吕梁准一出厂价2700元/吨，唐山二级焦到厂价2850元/吨，青岛港准一焦平仓价3000元/吨。 各地产销，山西地区煤矿复产节奏较快，目前已开始陆续生产，供应影响较小，叠加春节期间发运较慢，部分煤矿场地库存有小量堆积；内蒙地区网传环保督查组要对洗煤厂进行环保检查，对供应预期有影响。进口焦煤方面，蒙煤口岸通关数少，美国澳洲加拿大俄罗斯等主要供应过供应均有减少。焦炭市场，因唐山钢厂高炉检修增加，焦炭需求持续下降，钢厂限产力度整体强于焦企，个别钢厂已通知上游供应商自2月8日0点起焦炭采购价下调200元/吨，累计提降两轮，其他地区暂无回应。 昨日网传环保督查组将对内蒙地区洗煤厂进行环保检查，检查不合格的上半年不予开工生产，对焦煤供应预期有影响。 双焦现货市场偏弱运行，焦煤市场节后供应复苏相对快于需求端，现货价格有回落压力。焦炭市场，受春节及冬奥会影响，钢厂限产力度强于焦企，焦炭供求格局相对宽松，但焦企利润低位，调降空间主要受焦煤下跌幅度影响。不过节前盘面低点已经反映节后下跌预期，且昨日传言内蒙洗煤厂环保限产预期增强，焦煤供求预期不确定性增加，盘面反弹修复贴水，并进一步带动焦炭反弹。预期面和现实面相互抵抗，盘面趋势性存疑，观望为主。
镍和不锈钢	2月7日，1#进口镍价格172700元/吨(+4500)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价174800元/吨(+6150)；无锡太钢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(-)。 2月7日，民营304四尺冷轧不锈钢价格涨100至18450元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼304冷轧利润率增0.5%至7.3%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率增0.3%至-0.6%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率减0.5%至-15.2%；一体化工艺冶炼304冷轧利润率增0.3%至3.0%。 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。春节后镍产业链中下游补库需求减弱，同时下游消费需求将面临季节性下滑，主要表现是不锈钢开始累库。因此，镍期价短期将面临一定需求下行的压力，然而2月份将迎来冬奥会，限产等因素势必将影响供给，这将给镍期价走势带来不确定性。操作上，春节期间美元走弱带动伦镍走强，建议短线偏多交易。
动力煤	2月7日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价1010元/吨(-)。秦皇岛港库存为457万吨(+7)。 交通运输部：全力以赴做好近期煤炭、天然气和粮食等重要物资运输保障工作。 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，但是目前中下游补库需求支撑期价。操作上，建议短线偏多交易。

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