

道通期货黑色日报（2022.02.10）

一、观点简述

钢材：钢材价格昨日受原材料价格回调影响，震荡走弱。当前由于冬奥会限产进一步加严，华北地区钢厂长流程产量受到限制，钢厂消化节前备货，原材料消费阶段性回落，同时国家发改委对煤炭、铁矿价格的约谈也在一定程度上影响市场情绪，原材料价格回落明显。钢材价格年后上行使得钢厂利润转正，偏低的库存和未来产量弱势的预期有利于钢厂利润的维持，短期谨防原材料端价格回落带来的影响，预计走势震荡，观望或短线操作为主，后续关注需求端兑现情况。

铁矿：昨日铁矿石期货价格大幅下跌，夜盘小幅回升。大幅下跌的原因在于，一方面，昨日国家发改委针对近期铁矿石价格出现异动的情况发文，将进一步研究采取有效措施，保障铁矿石市场价格平稳运行，加强市场监管，对于捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为，露头就打，严厉惩处，反映铁矿石价格持续上涨后面临的监管压力加大；另一方面，铁矿石自身处于弱现实强预期格局，弱现实表现在节后铁矿石库存大幅上升 416 万吨至 1.57 亿吨，冬奥会期间钢厂限产加严，铁水产量将有所下降；在监管压力上升和短期需求疲弱的环境下，铁矿石上方压力加大，建议短期以震荡思路短线操作。

焦煤：双焦现货面偏弱，焦煤市场节后供应复苏相对快于需求端，焦炭市场，焦企限产力度也弱与钢厂，双焦阶段性供求宽松，价格承压下行。结合盘面看，期价低位已经反映节后下跌预期，盘面下行缺乏现货进一步走弱的驱动，倾向消化未来钢厂复产下燃料供求向好的预期，但也面临诸多不确定性，高位风险较大。整体强预期和弱现实持续博弈，短期趋势性不佳，继续观望。

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，建议短线交易为主。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美国能源部下属机构能源信息署（EIA）发布 2 月的月度短期能源展望报告（STEO），将今明两年美国 WTI 原油和布伦特原油的预期价格双双上调，其中今年的预期油价均较一个月前上调 10% 以上。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

2、美联储博斯蒂克：预计今年年底前 PCE 通胀为 3% 虽然“所有选项”都摆在桌面上，但目前只考虑加息 25 个基点。

【国内宏观基本面信息】

1、国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局联合约谈有关铁矿石资讯企业，要告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实、做到准确无误，不得编造发布虚假价格信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。

2、国家发展改革委、国家能源局联合召开会议，安排部署持续做好稳定煤炭市场价格工作，并对监测发现的部分煤炭价格虚高企业进行了约谈提醒，要求抓紧核查整改。

3、中国央行：2021 年四季度，工业企业收入和利润增速企稳。应收款增速提升的同时账期缩短，说明企业资金周转速度加快。

4、2 月，A 股将有 171 家公司的限售股面临解禁，合计解禁量约为 173 亿股，解禁规模超 4400 亿元。

【重要行业资讯】

1、国家发展改革委与市场监管总局联合约谈有关铁矿石资讯企业

针对近期铁矿石价格出现异动的情况，近日国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局联合约谈有关铁矿石资讯企业，要求提供发布信息的事实来源，提醒告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实、做到准确无误，不得编造发布虚假价格信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。国家发展改革委、市场监管总局高度关注铁矿石价格变化，将进一步研究采取有效措施，保障铁矿石市场价格平稳运行；同时加强市场监管，对于捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为，露头就打，严厉惩处。

2、国家发展改革委、国家能源局召开会议部署煤炭保供稳价工作

国家发展改革委、国家能源局联合召开会议，安排部署持续做好稳定煤炭市场价格工作，并对监测发现的部分煤炭价格虚高企业进行了约谈提醒，要求抓紧核查整改。会议强调，煤炭生产企业要抓紧恢复正常生产供应，严格落实国家煤炭保供稳价的政策要求，进一步提高认识，加强企业自律，规范价格行为，对监测发现价格虚高的企业将第一时间约谈，对经提醒仍不整改的，将进一步研究采取调查追责等措施；地方有关部门要加强监测报告，及时做好政策宣传解读，促进煤炭价格稳定运行在合理区间。

3、BDI 指数创一年内单日最大涨幅

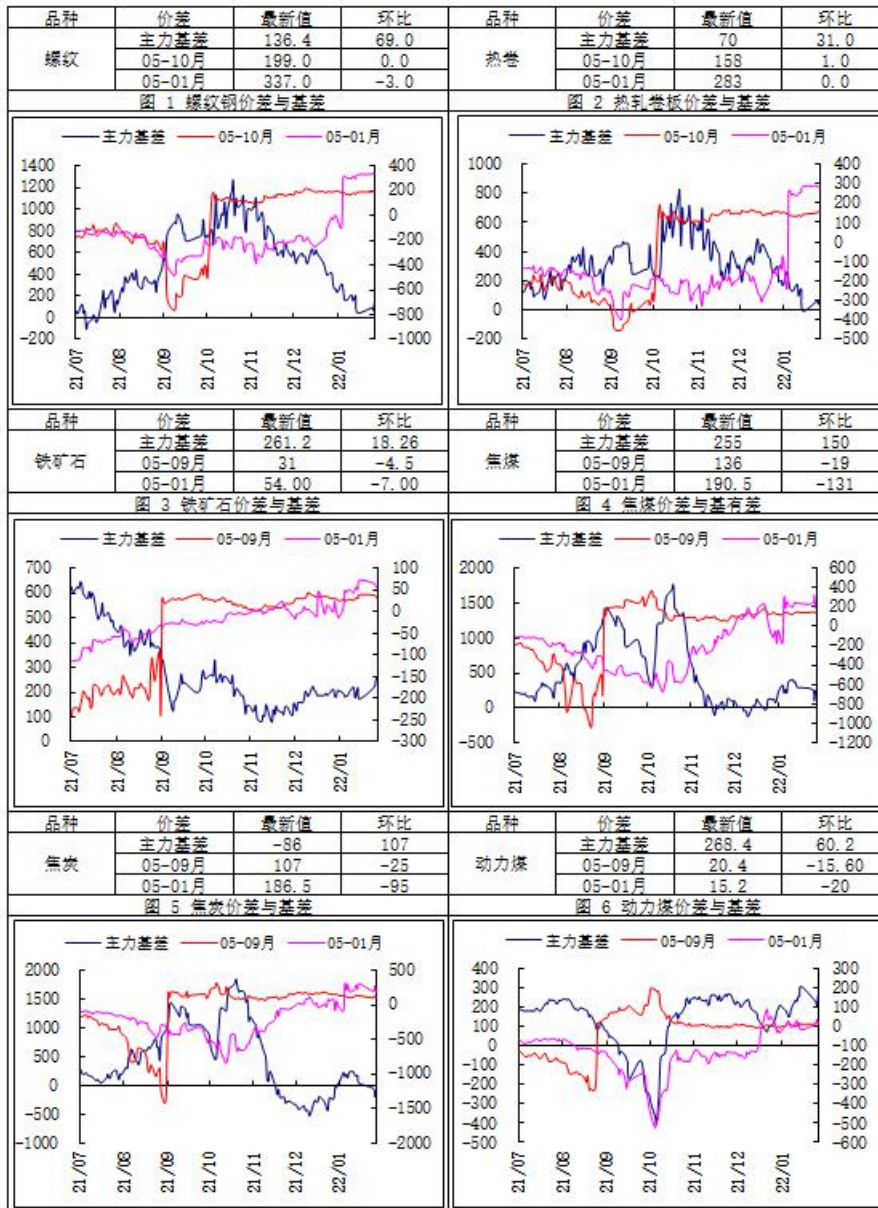
波罗的海干散货指数周三录得 2021 年 2 月以来单日最大百分比涨幅，所有船舶运费上涨。波罗的海干散货指数上涨 208 点或 13.84%，至 1711 点，为 1 月 17 日以来高位。海岬型船运价指数跳升 301 点或 25%，至 1503 点，为 1 月 14 日以来高位。海岬型船日均获利增加 2499 美元，至 12468 美元。巴拿马型船运价指数上涨 182 点或 9.2%，至 2153 点。巴拿马型船日均获利上涨 1637 美元，至 19377 美元。超灵便型船运价指数上涨 177 点，至 1911 点。

三、品种详情

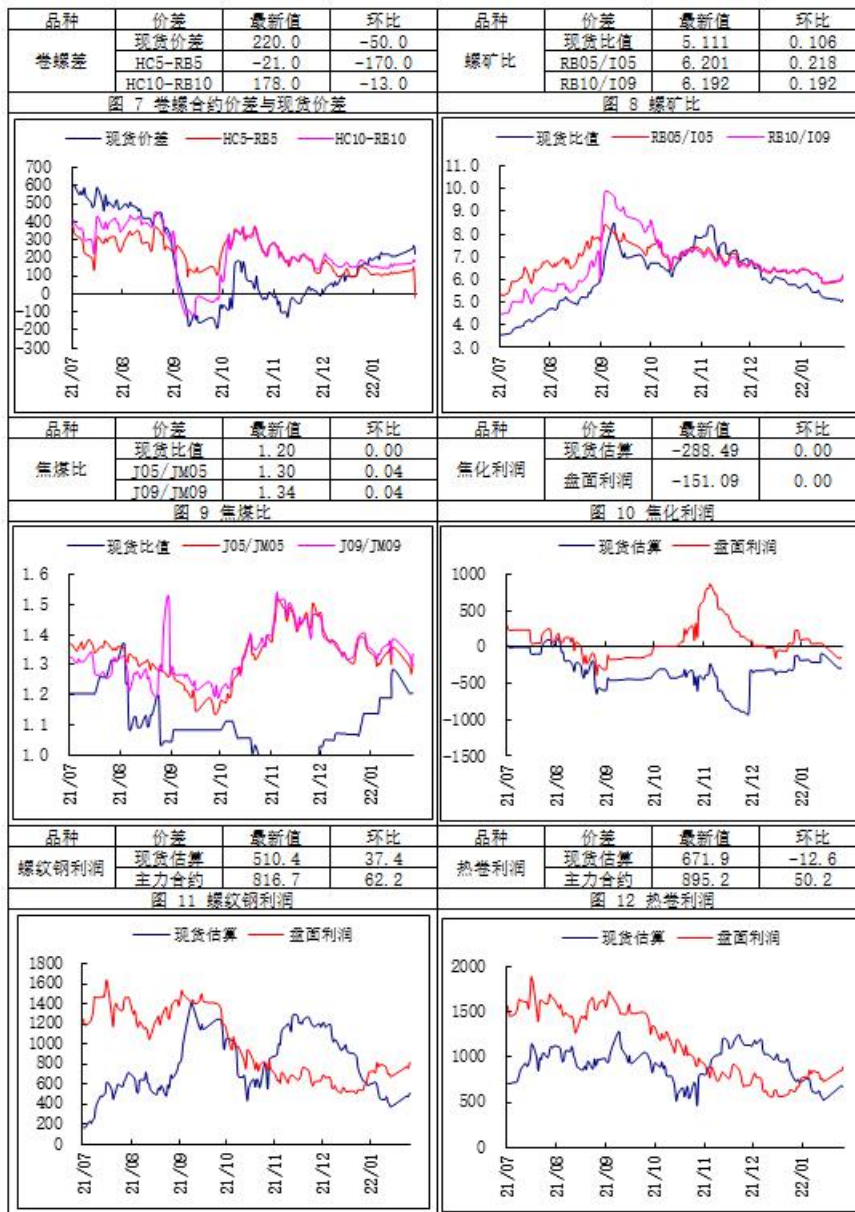
品种	基本面分析								
	品种	现货	价格	环比变化	品种	现货	价格	环比变化	
现货市场	螺纹钢	天津	4960	20	焦煤	甘其毛道库提价	2450	0	
		上海	4830	0		京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
		广州	5150	30		吕梁准一级冶金焦	2760	0	
	热轧卷板	天津	4970	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2880	0	
		上海	5050	-50		唐山二级冶金焦	3000	0	
	铁矿石	乐从	5040	-50	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤(Q5500)	1105	20	
		青岛港61.5%PB粉	945	-20		广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1205	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	146.75	-3.20					
	钢材	<p>钢材：钢材价格周三震荡回落，螺纹 2105 合约收于 4883，热卷 2105 合约收于 5006。现货方面，9 日唐山普方坯出厂价报 4670（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4830 元（平），热卷现货价格(4.75mm)5050 元（-50）。</p> <p>据中国钢铁工业协会统计数据显示，2022 年 1 月下旬重点钢企粗钢日均产量 201.36 万吨，旬环比上升 1.32%，同比下降 7.49%。重点钢铁企业钢材库存量为 1368.27 万吨，旬环比增加 53.25 万吨，上升 4.05%；比年初增加 238.58 万吨，上升 21.12%；比去年同期减少 7.99 万吨，下降 0.58%。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3285 元/吨，平均钢坯含税成本 4325 元/吨，较 2 月 7 日上调 5 元/吨，与 2 月 9 日当前普方坯出厂价格 4670 元/吨相比，钢厂平均毛利润 345 元/吨，较 2 月 7 日上调 95 元/吨。</p> <p>钢材价格昨日受原材料价格回调影响，震荡走弱。当前由于冬奥会限产进一步加严，华北地区钢厂长流程产量受到限制，钢厂消化节前备货，原材料消费阶段性回落，同时国家发改委对煤炭、铁矿价格的约谈也在一定程度上影响市场情绪，原材料价格回落明显。钢材价格年后上行使得钢厂利润转正，偏低的库存和未来产量弱势的预期有利于钢厂利润的维持，短期谨防原材料端价格回落带来的影响，预计走势震荡，观望或短线操作为主，后续关注需求端兑现情况。</p>							
		铁矿	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌 17-40。现青岛港 PB 粉 927 跌 31，超特粉 590 跌 37；曹妃甸港 PB 粉 928 跌 36，超特粉 595 跌 40；天津港 PB 粉 950 跌 17，超特粉 606 跌 38；江内港 PB 粉 970 跌 28，杨迪粉 860 跌 40；鲅鱼圈港 PB 粉 993 跌 31；防城港港 PB 粉 955 跌 25。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，2022 年 1 月，全国 20 省（市、区）共开工 6634 个项目，环比增长 33%；总投资金额 4.9 万亿元，环比增长 8%，同比增长 68%。</p>						
石			<p>昨日铁矿石期货价格大幅下跌，夜盘小幅回升。大幅下跌的原因在于，一方面，昨日国家发改委针对近期铁矿石价格出现异动的情况发文，将进一步研究采取有效措施，保障铁矿石市场价格平稳运行，加强市场监管，对于捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为，露头就打，严厉惩处，反映铁矿石价格持续上涨后面临的监管压力加大；另一方面，铁矿石自身处于弱现实强预期格局，弱现实表现在节后铁矿石库存大幅上升 416 万吨至 1.57 亿吨，冬奥会期间钢厂限产加严，铁水产量将有所下降；在监管压力上升和短期需求疲弱的环境下，铁矿石上方压力加大，建议短期以震荡思路短线操作。</p>						

焦炭	<p>现货市场，双焦价格偏弱运行，焦炭第二轮提降落地，焦煤价格承压，低硫主焦价格下调，中硫主焦暂稳。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 442 美元/吨；吕梁准一出厂价 2500 元/吨 (-200)，唐山二级焦到厂价 2650 元/吨 (-200)，青岛港准一焦平仓价 2800 元/吨 (-200)。</p> <p>各地产销，山西地区煤矿复产范围逐步扩大，内蒙乌海及周边地区环境污染严重，现乌海市已启动重污染天气黄色预警三级应急响应，当地所有煤矿、洗煤企业停产停运，焦化企业生产将至 50% 以内，具体解除时间另行通知。下游钢厂，河南、山东及河北唐山地区部分钢厂接到临时限产加严通知，会在原有限产基础上烧结全停，个别钢厂有新增高炉检修，预计 11 日解除，整体钢厂限产范围大于焦企。</p> <p>9 日发改委通知山西能源局、内蒙古自治区能源局、山西发改委、国家能源集团等召开视频会议，专题安排稳定煤炭市场价格工作并约谈部分价格虚高的企业。</p> <p>双焦现货面偏弱，焦煤市场节后供应复苏相对快于需求端，焦炭市场，焦企限产力度也弱与钢厂，双焦阶段性供求宽松，价格承压下行。结合盘面看，期价低位已经反映节后下跌预期，盘面下行缺乏现货进一步走弱的驱动，倾向消化未来钢厂复产下燃料供求向好的预期，但也面临诸多不确定性，高位风险较大。整体强预期和弱现实持续博弈，短期趋势性不佳，继续观望。</p>
镍和不锈钢	<p>2 月 9 日，1#进口镍价格 172400 元/吨(-3150)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 174000 元/吨(-2150)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 19600(+200)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 19200 元/吨(+50)。</p> <p>2 月 9 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格持平至 18500 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.5% 至 5.3%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6% 至 -1.0%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.8% 至 -15.0%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3% 至 2.9%。</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。</p>
动力煤	<p>2 月 9 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1010 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 469 万吨(+9)。</p> <p>从业内人士处获悉，2 月 9 日下午，国家发改委经济运行调节局主持召开视频会议，专题安排稳定煤炭市场价格工作并约谈部分价格虚高企业。参会的单位包括山西省能源局、内蒙古能源局、山西省发改委、国家能源集团、中煤集团、河港集团等。</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，但是目前中下游补库需求支撑期价。操作上，建议短线交易为主。</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

道通期货经纪有限公司

中国江苏南京市广州路188号苏宁环球大厦5层

邮编：210024

电话：025-83276920

传真：025-83276908

公司主页：www.doto-futures.com

----- 高效、严谨、敬业 -----