

道通期货黑色日报（2022.02.15）

一、观点简述

钢材：近来国家发改委、市监局等机构集中对铁矿石开展市场监管调研，中钢协发文杜绝恶意炒作和囤积居奇行为，铁矿石价格应声而落，当前钢厂产量恢复较慢，多以消化节前备货为主，铁矿石消费偏差，叠加政府发言价格回落，钢材成本下行拖累价格。钢材自身的限产以及偏低的库存水平，对钢材价格有一定支撑作用，但当前需求还未恢复阶段，短期预计跟随原材料偏弱调整，短线操作为主，后续关注需求端兑现情况。

铁矿：夜盘铁矿石价格继续回落，一方面，当前需求趋弱，冬奥会期间钢厂限产加严，铁水产量明显下降，市场预期3月份铁水产量有较大回升空间和终端需求将有所恢复；另一方面，政策调控加严，国家发改委、中钢协、大商所等均对铁矿石加强监管；在监管压力上升和短期需求下降的环境下，铁矿石短期弱势调整为主，建议波段偏空思路交易。

焦煤：近期双焦盘面重心上移，消化钢厂复产、煤矿保供结束后，双焦供求转向紧张的可能，整体在终端需求预期向好的背景下，盘面低位支撑较强。但短期盘面仍有较多不确定性，政策面继续强调焦煤保供，焦煤首轮下跌200上下，不排除后期焦煤现货跌幅放大的可能，且旺季双焦价格能否反弹，最终受终端需求强弱主导，也有一定不确定性。双焦高位波动性较强，有回落风险，观望为主。

镍系：鉴于感染奥密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，镍期价短期将面临一定需求下行的压力。随着2月份进入下半程，期货市场可能会提前反映3月份现货消费淡季影响。与此同进，昨夜盘再度大阴线显示沪镍技术表现转弱。操作上，建议短线偏空交易。

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，建议短线偏空交易。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美联储乔治：可能加息50个基点 但不会在两次会议间加息。

【国内宏观基本面信息】

1、1月份中央企业主要经济指标均实现两位数增长：当月实现营业收入3万亿元，同比增长12.4%；实现

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

利润总额 1852.7 亿元，同比增长 11.3%；实现净利润 1423.8 亿元，同比增长 10.2%；上缴税费 3521.6 亿元，同比增长 18.2%。

【重要行业资讯】

1、中钢协：2月上旬 21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1236 万吨

2月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1236 万吨，环比增加 273 万吨，上升 28.3%，库存回升幅度较前期有所扩大；比年初增加 448 万吨，上升 56.9%；比上年同期增加 65 万吨，上升 5.6%。

2、淡水河谷寻求许可扩建巴西矿山

淡水河谷正在寻求批准巴西东南部的两个铁矿石矿山扩建项目。这家全球第二大铁矿石生产国三年前仍在从尾矿坝灾难中恢复过来。淡水河谷通过电子邮件表示，要求扩大在 Minas Gerais 州的 Capao Xavier 和 Mar Azul 的矿山；该公司还申请获得在两个矿山进行进一步勘探的许可证（注：Capao Xavier 和 Mar Azul 位于 Paraopeba 工厂，该工厂的铁矿石年产能为 3140 万吨）。

3、BDI 指数连续第五个交易日录得上涨

波罗的海干散货指数周一上涨 7 点或 0.4%，至 1984 点，续创 1 月 12 日以来新高，为连续第五个交易日录得上涨。海岬型船运价指数下跌 62 点或 3.3%至 1795 点。海岬型船日均获利下降 509 美元，至 14888 美元。巴拿马型船运价指数上涨 15 点或 0.6%，至 2418 点，为一个月高点。巴拿马型船日均获利增加 140 美元，至 21763 美元。超灵便型船运价指数上涨 70 点，至 2228 点。

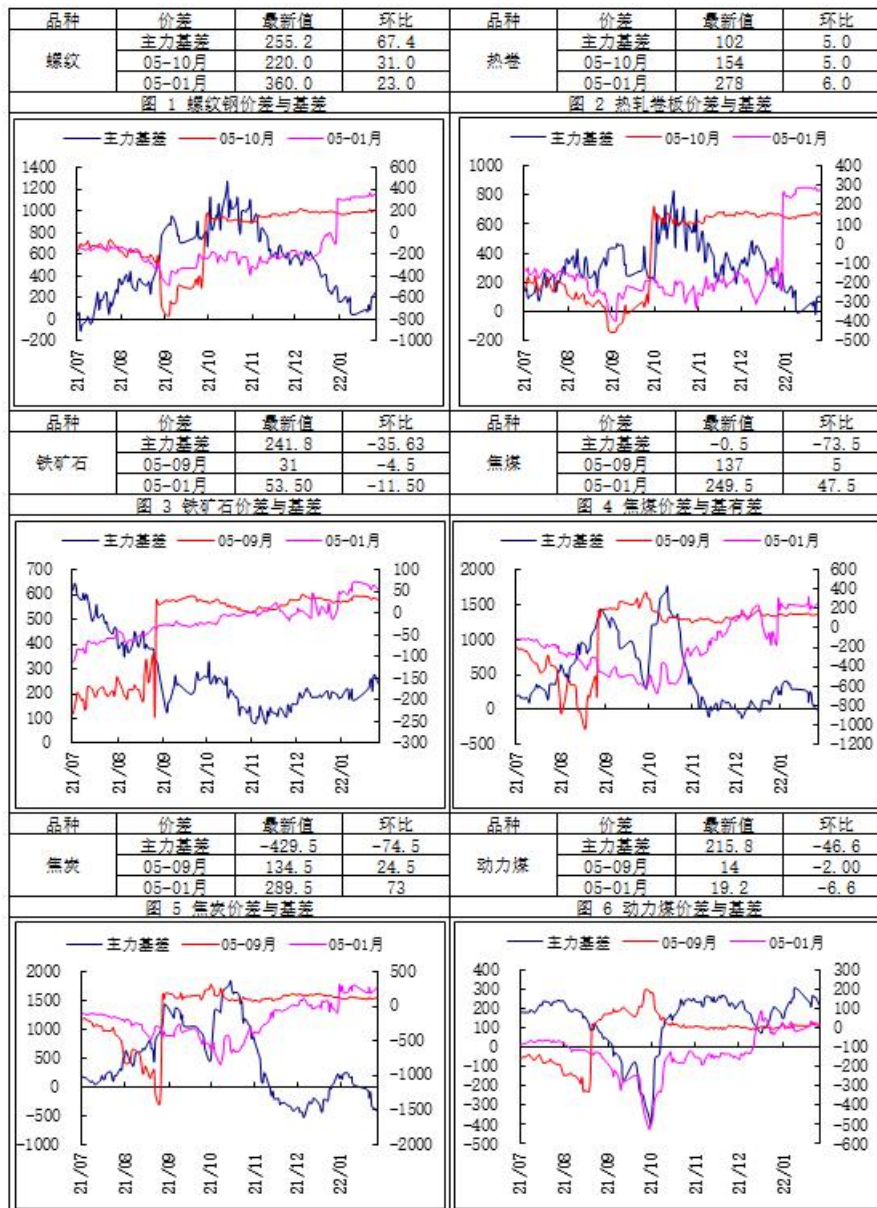
三、品种详情

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	4950	-10	焦煤	甘其毛道库提价	2300	0	
		上海	4920	-20		京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
		广州	5170	-20		吕梁准一级冶金焦	2560	0	
	热轧卷板	天津	4960	-90	焦炭	邢台准一级冶金焦	2680	0	
		上海	5030	-100		唐山二级冶金焦	2800	0	
		乐从	5040	-80		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	1035	-50	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	923	-59	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1175	-30	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	150.15	0.00					
	钢材	钢材：钢材价格周一继续跟随原材料回落，螺纹 2105 合约收于 4772，热卷 2105 合约收于 4898。现货方面，14 日唐山普方坯出厂价报 4700（-40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4920 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)5030 元（-70）。							
		财政部提前下达 2022 年新增地方政府债务限额 17880 亿元，其中，一般债务限额 3280 亿元，专项债务限额 14600 亿元。1 月，各地组织发行地方政府债券 6989 亿元，其中，新增地方政府债券 5837 亿元（一般债券 993 亿元，专项债券 4844 亿元）。							
乘联会公布数据显示，1 月，国内广义乘用车产量达 209.1 万辆，同比增长 10.8%，环比下滑 16.9%。乘									

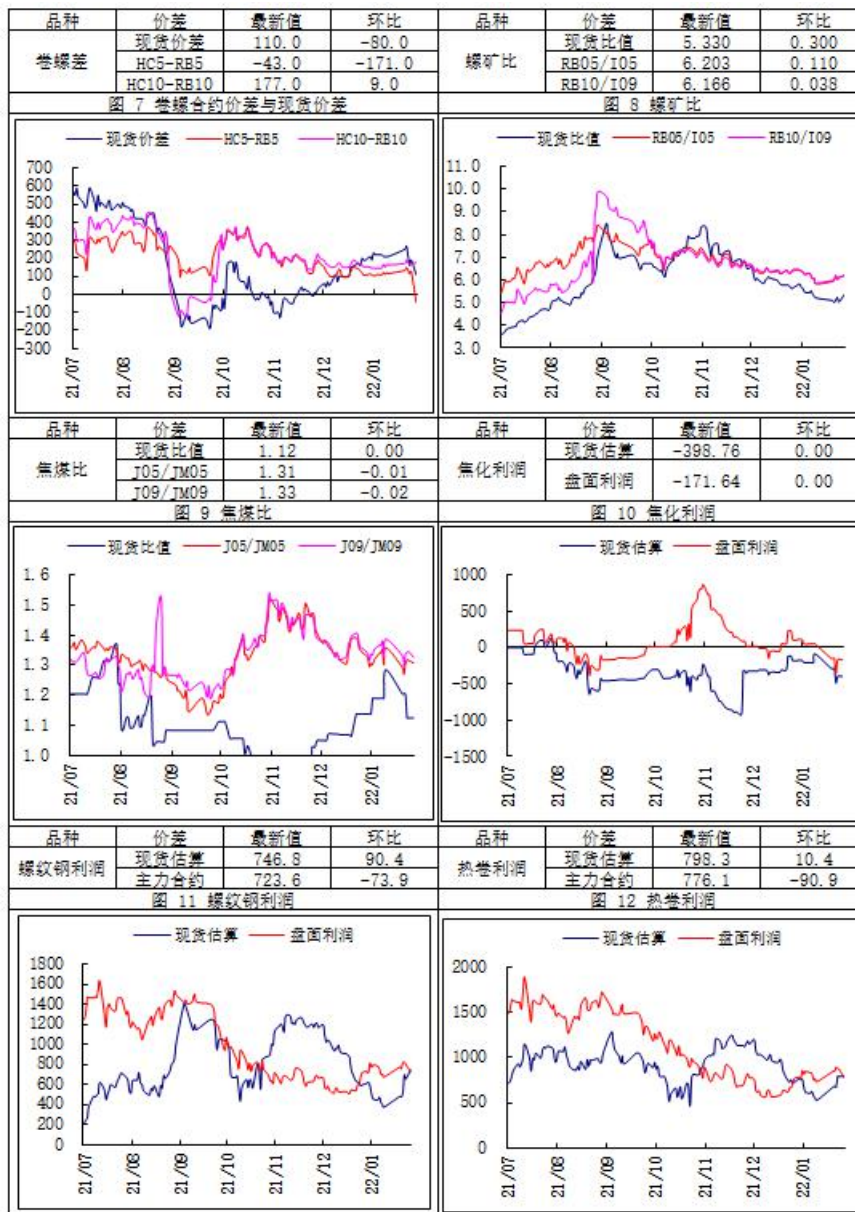
	<p> 联合会分析称，1月乘用车产量下降不及预期，主要是受到疫情等因素的影响，部分地区的汽车厂商生产节奏受到影响。 </p> <p> 据不完全统计，截至2月14日，已有北京、上海、山东、浙江等十余省市公布了2022年重大项目投资名单，总投资额合计超过十万亿元。基础设施建设尤其是交通、能源领域仍是发力重点，5G、数据中心建设等新基建也被赋予更多期待。 </p> <p> 近来国家发改委、市监局等机构集中对铁矿石开展市场监管调研，中钢协发文杜绝恶意炒作和囤积居奇行为，铁矿石价格应声而落，当前钢厂产量恢复较慢，多以消化节前备货为主，铁矿石消费偏差，叠加政府发言价格回落，钢材成本下行拖累价格。钢材自身的限产以及偏低的库存水平，对钢材价格有一定支撑作用，但当前需求还未恢复阶段，短期预计跟随原材料偏弱调整，短线操作为主，后续关注需求端兑现情况。 </p>
铁 矿 石	<p> 昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌14-30。现青岛港PB粉933跌20，超特粉583跌25；曹妃甸港PB粉936跌22，超特粉600跌15；天津港PB粉938跌22，超特粉606跌14；江内港PB粉963跌25，PB块1270跌30；鲅鱼圈港PB粉985跌24；防城港港PB粉952跌23。 </p> <p> 2月7日-2月13日中国47港铁矿石到港总量2338.4万吨，环比增加93.0万吨；中国45港铁矿石到港总量2173.7万吨，环比减少10.0万吨；北方六港到港总量为1197.7万吨，环比增加268.9万吨。 </p> <p> 本期Mysteel澳洲巴西19港铁矿发运总量2021.7万吨，环比减少95.9万吨；澳洲发运量1457.9万吨，环比减少161.0万吨；其中澳洲发往中国的量1172.1万吨，环比减少122.5万吨；巴西发运量563.8万吨，环比增加65.1万吨。 </p> <p> 夜盘铁矿石价格继续回落，一方面，当前需求趋弱，冬奥会期间钢厂限产加严，铁水产量明显下降，市场预期3月份铁水产量有较大回升空间和终端需求将有所恢复；另一方面，政策调控加严，国家发改委、中钢协、大商所等均对铁矿石加强监管；在监管压力上升和短期需求下降的环境下，铁矿石短期弱势调整为主，建议波段偏空思路交易。 </p>
焦 煤 和 焦 炭	<p> 现货市场，双焦偏弱运行，焦煤价格开始下调，焦炭提降第三轮，尚未落地。山西介休1.3硫主焦2050元/吨（-200），蒙5金泉提货价2300元/吨；吕梁准一出厂价2500元/吨，唐山二级焦到厂价2650元/吨，青岛港准一焦平仓价2800元/吨。 </p> <p> 财政部提前下达2022年新增地方政府债务限额17880亿元，其中，一般债务限额3280亿元，专项债务限额14600亿元。1月，各地组织发行地方政府债券6989亿元，其中，新增地方政府债券5837亿元（一般债券993亿元，专项债券4844亿元）。 </p> <p> 据不完全统计，截至2月14日，已有北京、上海、山东、浙江等十余省市公布了2022年重大项目投资名单，总投资额合计超过十万亿元。基础设施建设尤其是交通、能源领域仍是发力重点，5G、数据中心建设等新基建也被赋予更多期待。 </p> <p> 近期双焦盘面重心上移，消化钢厂复产、煤矿保供结束后，双焦供求转向紧张的可能，整体在终端需求预期向好的背景下，盘面低位支撑较强。但短期盘面仍有较多不确定性，政策面继续强调焦煤保供，焦煤首轮下跌200上下，不排除后期焦煤现货跌幅放大的可能，且旺季双焦价格能否反弹，最终受终端需求强弱主导，也 </p>

	有一定不确定性。双焦高位波动性较强，有回落风险，观望为主。
镍和不锈钢	<p>2月14日，1#进口镍价 176950 元/吨(+1200)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 177950 元/吨(-1050)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 19650(-)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 19450 元/吨(+50)。</p> <p>截止2月11日，镍矿港口库存合计(10港口)693.11万吨(周-2.53)；2022年2月10日全国主流市场不锈钢社会库存总量 79.04 万吨，较上期上升 18%。其中冷轧不锈钢库存总量 46.39 万吨，较上期上升 16.69%，热轧不锈钢库存总量 32.65 万吨，较上期上升 19.92%。本周为春节假期后首周，三地市场不锈钢库存整体呈现资源到货现象。</p> <p>2月14日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 500 至 19200 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.1%至 6.2%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.4%至 0.7%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 1.9%至-13.1%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.4%至 5.8%。</p> <p>乘联会：1月广义乘用车产量环比下滑 16.9%。2月14日，乘用车市场信息联席会公布数据显示，1月，国内广义乘用车产量大 209.1 万辆，同比增长 10.8%，环比下滑 16.9%。乘联会分析称，1月乘用车产量下降不及预期，主要是受到疫情等因素的影响，部分地区的汽车厂商生产节奏受到影响。</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，镍期价短期将面临一定需求下行的压力。随着2月份进入下半程，期货市场可能会提前反映3月份现货消费淡季影响。与此同时，昨夜盘再度大阴线显示沪镍技术表现转弱。操作上，建议短线偏空交易。</p>
动力煤	<p>2月14日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1000 元/吨(-10)。秦皇岛港库存为 505 万吨(+4)。</p> <p>据印尼能源与矿产资源部发布的数据显示，2021年1-12月，印尼煤炭产量累计为 6.14 亿吨，比 2020 年的 5.64 亿吨增加约 5000 万吨，同比增长 8.9%。2022年1月份，印尼煤炭产量出现大幅度下降，当月煤炭产量仅为 3178 万吨，比上年同期的 4719 万吨减少 1500 多万吨，同比下降 32.7%。</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，建议短线偏空交易。</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