

道通期货黑色日报（2022.02.17）

一、观点简述

钢材：近期钢材价格受到原材料端价格回落的影响阶段性走弱。钢材自身需求端尚未开启，供应端短流程由于利润偏差恢复缓慢，冬奥会期间限产同样持续，整体产量相比同期仍处低位，偏低的库存和对需求的预期使得整体价格较上游原材料更加抗跌。后续钢价对预期的炒作将逐渐回归现实供需，产量恢复进度和需求端的真实承接能力决定后续走势，短期钢材价格预计震荡运行，短线交易为主。

铁矿：夜盘铁矿石价格震荡偏弱运行，一方面，冬奥会环境下，铁矿石基本面处于弱现实强预期的格局，另一方面，政策监管压力增大；操作上，建议波段或短线交易，政策作用下市场波动加大，注意风险控制，也可适当配置期权部位降低风险。

煤焦：双焦盘面延续偏强，以消化焦钢复产预期、焦煤保供结束后，燃料供求可能紧张的预期，整体在终端需求向好的背景下，盘面支撑仍相对偏强。不过现实面，焦煤开始提降，如本周库存持续回升，不排除跌幅扩大的可能，则将抑制盘面。双焦偏强震荡，关注前高表现及本周库存情况，暂时观望。

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，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。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、G20 行长与财长将于 2 月 17-18 日在雅加达举行会议，其中“全球在疫情后复苏进程、全球企业税和为应对气候变化提供资金方面的分歧”等往期遗留问题仍将是此次会议的首要议程。

2、美国 1 月零售销售环比 3.8%，预期 2%，前值 -1.9%。

3、根据美国财政部公布的国际资本流动报告（TIC）报告显示，美国以外地区所持的美国政府证券在 2021 年 12 月份达到创纪录的 7.74 万亿美元。中国和日本结束此前连续二个月集体增持美债，12 月份中日两国纷纷减持美债。

4、欧洲央行管理委员会成员 Martins Kazaks 表示，“颇为有可能”在 2022 年加息以应对欧元区物价的

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

空前飙升局面，但在收紧货币政策时不能“破坏现状”。

【国内宏观基本面信息】

1、国家统计局发布数据，1月份，居民消费价格（CPI）同比上涨0.9%，前值1.5%，环比上涨0.4%。工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨9.1%，前值10.3%，环比下降0.2%；工业生产者购进价格同比上涨12.1%，环比下降0.4%。

【重要行业资讯】

1、工信部原材料工业司召开建材行业运行分析座谈会

工信部原材料工业司以视频方式组织召开建材行业运行分析座谈会，辽宁、河南、广东、四川等地工业和信息化主管部门，中国建材联合会等行业组织，中国建材集团有限公司等企业参加会议。会议认为，要进一步加强监测预警，建立重点行业运行监测体系，提高运行分析和预测预警的及时性、有效性。强化协同发力，及时发现重要问题，稳定市场预期。强化风险意识，提高产品保价稳供能力，多措并举培育增长动力。

2、唐山大气污染治理“退后十”重点行业环保管控力度再升级

近日，唐山地区部署大气污染治理“退后十”工作，钢铁、焦化、水泥、砂石等重点行业环保管控力度再次升级，对企业脱硫脱硝、除尘及降低一氧化碳排放工作提出明确要求。7月底前钢铁企业炼铁、轧钢、石灰工序氮氧化物浓度控制在50mg/Nm³以下，炼钢统一改用氢氧火焰切割技术，焦化企业二氧化硫浓度控制在15mg/Nm³以下，砂石行业做到抑尘全覆盖。

3、BDI指数二连跌

波罗的海干散货指数周三下跌，因海岬型和巴拿马型船需求减少。波罗的海干散货运价指数下跌72点或3.7%，至1892点，为2月10日以来最低。海岬型船运价指数下跌237点或13.8%至1476点，为连续第五日下滑。海岬型船日均获利下降1970美元，至12239美元。巴拿马型船运价指数下跌25点或1%，至2375点。巴拿马型船日均获利减少227美元，至21374美元。超灵便型船运价指数上涨43点，至2320点。

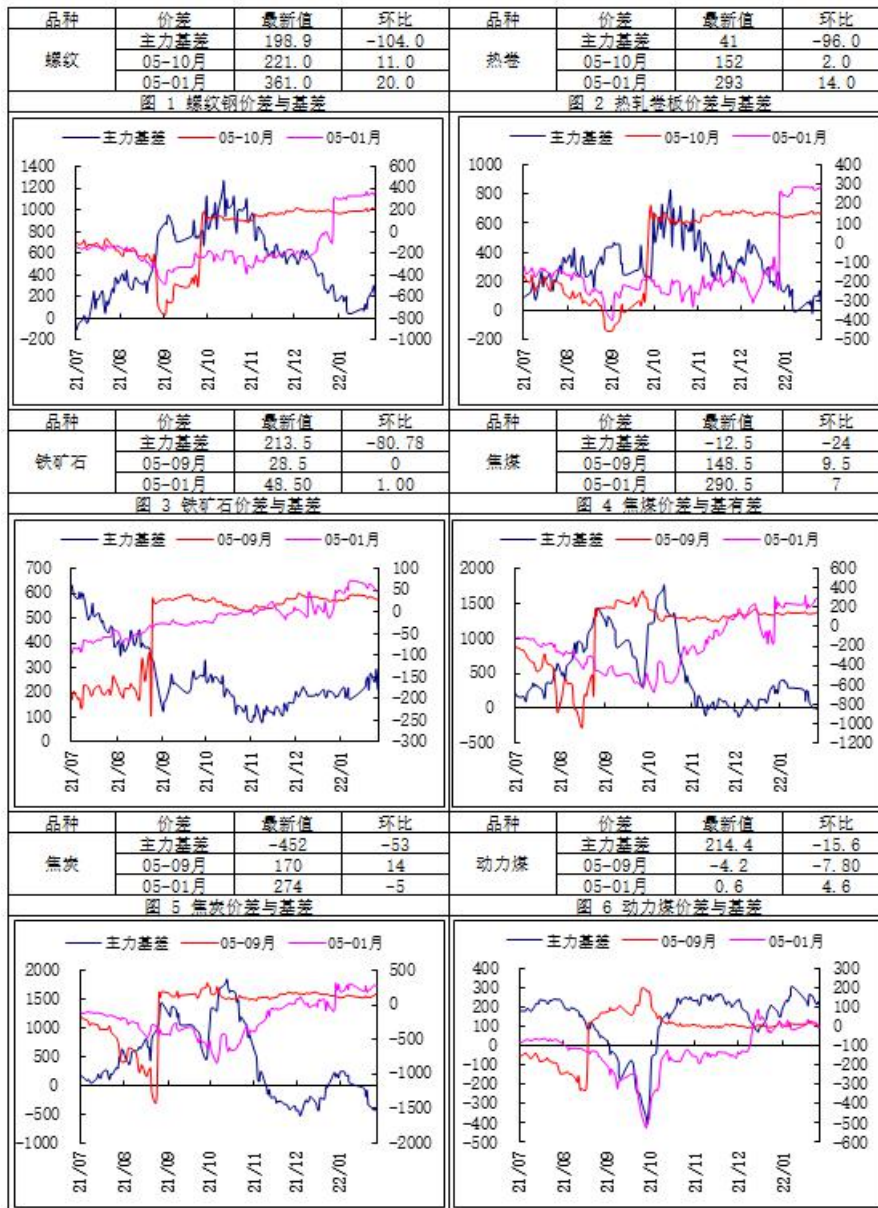
三、品种详情

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	4880	-20	焦煤	甘其毛道库提价	2300	0
		上海	4880	0		京唐港库提价：主焦煤	2490	0
		广州	5140	-20		吕梁准一级冶金焦	2560	0
	热轧卷板	天津	4900	30	焦炭	邢台准一级冶金焦	2680	0
		上海	4980	0		唐山二级冶金焦	2800	0
	铁矿石	乐从	4960	0	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	995	-10
		青岛港61.5%PB粉	845	-55		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1155	-20
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	136.20	0.00				
	钢	钢材：钢材价格周三走势震荡，螺纹2105合约收于4760，热卷2105合约收于4878。现货方面，16日唐						

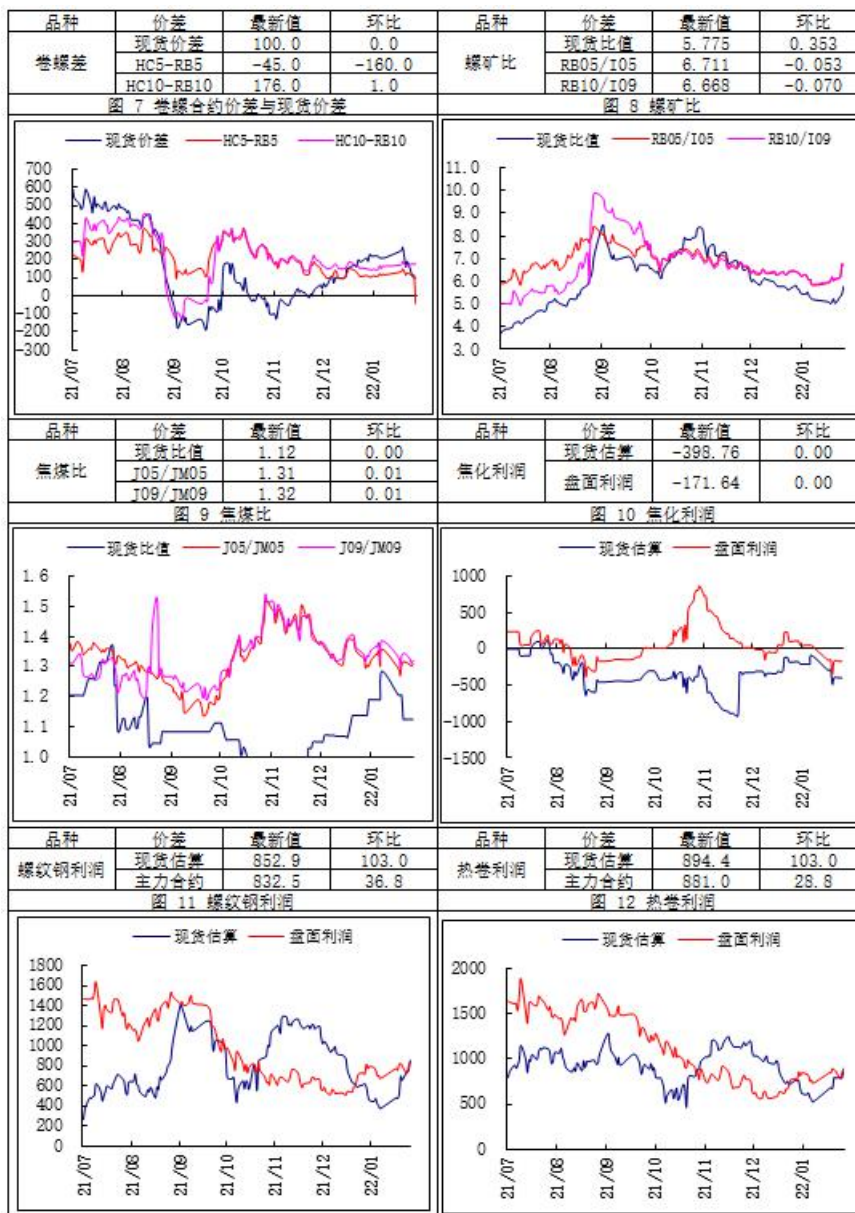
材	<p>山普方坯出厂价报 4650（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4880 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4990 元（+60）。</p> <p>统计局：1 月份，我国 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点；PPI 同比上涨 9.1%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点。</p> <p>北京 2022 年首轮集中拍地开启。2 月 16 日下午，9 宗涉宅地块通过网络竞价方式均以底价成交，合计成交金额 206.97 亿元；1 宗地块流拍。</p> <p>本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3234 元/吨，平均钢坯含税成本 4288 元/吨，周环比下调 37 元/吨，与 2 月 16 日当前普方坯出厂价格 4650 元/吨相比，钢厂平均毛利润 362 元/吨，周环比上调 17 元/吨。</p> <p>近期钢材价格受到原材料端价格回落的影响阶段性走弱。钢材自身需求端尚未开启，供应端短流程由于利润偏差恢复缓慢，冬奥会期间限产同样持续，整体产量相比同期仍处低位，偏低的库存和对需求的预期使得整体价格较上游原材料更加抗跌。后续钢价对预期的炒作将逐渐回归现实供需，产量恢复进度和需求端的真实承接能力决定后续走势，短期钢材价格预计震荡运行，短线交易为主。</p>
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 8-31。现青岛港 PB 粉 870 涨 25，超特粉 528 涨 20；曹妃甸港 PB 粉 883 涨 31，超特粉 553 涨 13；天津港 PB 粉 873 涨 14，60.5%金布巴 721 涨 21；江内港 PB 粉 911 涨 8，PB 块 1220 涨 12；鲅鱼圈港 PB 粉 924 涨 24；防城港港 PB 粉 892 涨 25。</p> <p>统计局：1 月份，我国 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点；PPI 同比上涨 9.1%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点。</p> <p>2 月 15 日，美国劳工部公布的数据显示，1 月美国 PPI 环比上涨 1%，创去年 5 月份以来最大涨幅；同比大涨 9.7%，接近历史最高纪录。分析人士指出，美国 PPI 接近历史最高纪录，CPI 同比涨幅刷新 40 年新高，凸显了企业和消费者在供应链中断和劳动力短缺的影响下，面临持续的通胀压力。而价格上涨的范围越来越广，这表明即使供应链中断的情况有所缓解，通胀压力也可能持续存在，强化了市场对美联储加快加息的预期。</p> <p>夜盘铁矿石价格震荡偏弱运行，一方面，冬奥会环境下，铁矿石基本面处于弱现实强预期的格局，另一方面，政策监管压力增大；操作上，建议波段或短线交易，政策作用下市场波动加大，注意风险控制，也可适当配置期权部位降低风险。</p>
焦煤和焦炭	<p>现货市场，双焦价格偏弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 2050 元/吨，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>各地产销，内蒙古地区受环保组入驻影响，煤矿复产节奏较慢，昨日环保组在乌海市海南区检查，运输方面稍有影响。唐山个别钢厂对焦炭提降 200 元/吨，但后续存在复产预期，焦企抵触情绪进一步强化。</p> <p>生态环境部：2 月下半月，全国大部扩散条件较好，空气质量以优良为主。其中，东北大部、华北中南部、华东中北部和西北局地可能出现轻至中度污染过程，西北局地受沙尘天气影响可能出现重度污染。</p> <p>2 月 16 日，内蒙古自治区能源局印发《内蒙古自治区煤炭工业发展“十四五”规划》提出，坚决保障国家煤炭供给，推进实施规模有序增长、产能合理释放、产量灵活调整，充分结合国家产业政策和煤炭供需情况，</p>

	<p>稳步推进接续煤矿项目，确保煤炭供给稳定、经济运行平稳。严格新建和改扩建煤矿准入标准，新建井工煤矿原则上产能不低于 300 万吨/年，改扩建煤矿改扩建后产能不低于 120 万吨/年。</p> <p>双焦盘面延续偏强，以消化焦钢复产预期、焦煤保供结束后，燃料供求可能紧张的预期，整体在终端需求向好的背景下，盘面支撑仍相对偏强。不过现实面，焦煤开始提降，如本周库存持续回升，不排除跌幅扩大的可能，则将抑制盘面。双焦偏强震荡，关注前高表现及本周库存情况，暂时观望。</p>
镍和不锈钢	<p>2月16日民营304四尺冷轧不锈钢价格持平至19300元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼304冷轧利润率减1.3%至4.9%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率增0.1%至-0.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率减0.4%至-12.7%；一体化工工艺冶炼304冷轧利润率减0.3%至6.1%。</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16日民营304四尺冷轧不锈钢价格持平至19300元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼304冷轧利润率减1.3%至4.9%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率增0.1%至-0.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率减0.4%至-12.7%；一体化工工艺冶炼304冷轧利润率减0.3%至6.1%。</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。操作上，建议短线偏空交易。</p>
动煤	<p>2月16日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价1000元/吨(-)。秦皇岛港库存为503万吨(-1)。</p> <p>内蒙古自治区能源局16日印发《内蒙古自治区煤炭工业发展“十四五”规划》提出，坚决保障国家煤炭供给，推进实施规模有序增长、产能合理释放、产量灵活调整，充分结合国家产业政策和煤炭供需情况，稳步推进接续煤矿项目，确保煤炭供给稳定、经济运行平稳。严格新建和改扩建煤矿准入标准，新建井工煤矿原则上产能不低于300万吨/年，改扩建煤矿改扩建后产能不低于120万吨/年。</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