

## 道通期货黑色日报（2022.02.22）

### 一、观点简述

**钢材:** 昨日四大行下调广州地区房贷利率的消息引得盘面钢材价格走升，从1月份的统计局数据看，一二线城市的新房及二手房价格均有止跌转涨，房贷利率下调贷款速度的提升，对后续房地产企稳带来进一步利好。供应方面当前冬奥会结束，长短流程预计加快恢复。整体看在宏观政策的影响下，钢材在预期支撑下走势偏强，短线或波段操作，谨防产量快速回升对价格造成影响。

**铁矿:** 夜盘铁矿石震荡运行，一方面，随着冬奥结束，一些钢厂开始陆续补库生产，后期钢厂的复产逐渐显现出来；另一方面，政策对铁矿石的监管压力依然明显；操作上，建议区间震荡思路下短线或波段交易，关注终端需求的释放力度和钢厂的复产情况。

**煤焦:** 双焦库存偏低，叠加钢厂复产预期，现货价格企稳向好，整体跌幅不及预期，增强盘面低位支撑，并继续支持盘面消化焦钢复产、焦煤保供结束后，燃料供求可能紧张的预期。昨日盘面继续反弹，接近去年9月份前高，关注压力表现，注意节奏把握。

**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。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，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，但是现在商品大的市场氛围仍旧偏多特别是能源类商品。操作上，建议短线交易。

### 二、今日要闻<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

1 IHS Markit 发布了欧元区2月PMI初值，制造业PMI为58.4，不及预期值和前值58.7，触及近两个月低点。2月服务业PMI跃升至55.8，超出预期值52.0，高于前值51.1，触及三个月高点。

#### 【国内宏观基本面信息】

1、国家统计局公布1月份70个大中城市新房和二手房销售价格指数变动情况，一线城市房价转涨，二线城市二手房跌幅收窄态势明显。

2、中国人民银行公布，2022年2月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.7%，5年期以上

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

LPR 为 4.6%。以上 LPR 在下一发布 LPR 之前有效。

3、央行公告称，原定 2022 年 3 月 1 日起施行的《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》（中国人民银行 银保监会 证监会令〔2022〕第 1 号）因技术原因暂缓施行。相关业务按原规定办理。

4、中国结算公布了 1 月投资者数据变化情况。1 月新增投资者 132.43 万，累计投资者人数 19873.28 万。累计投资者人数距离 2 亿，还差 127 万。

### 【重要行业资讯】

#### 1、发改委：假日后煤矿复产加快

为贯彻落实国务院常务会议关于保持煤炭正常生产的部署要求，近一时期，国家发展改革委加强统筹协调，会同有关方面积极推动主要产煤省区和重点煤炭企业在确保安全的前提下增加煤炭产量。春节假期过后特别是元宵节以来，主要产煤省区和重点煤炭企业积极组织员工返岗，推动煤矿复工复产。经过各方面努力，目前全国煤炭产量已回升到 1200 万吨以上。据调度数据，2 月 20 日，全国煤炭产量 1218 万吨，已恢复至去年四季度日均产量水平。其中，山西省、陕西省产量分别保持在 350 万吨、200 万吨左右的高位水平，内蒙古自治区近几日降雪结束后加快恢复正常生产，产量已超过 370 万吨，创本月新高。预计下一阶段，随着天气回暖，晋陕蒙煤炭主产地生产供应将趋于稳定，同时春节期间煤矿进行了安全生产隐患排查整改和检修，安全生产能力有所增强，优质煤炭产能将进一步释放，煤炭供应水平将继续提升。

#### 2、蒙古国 TT 矿至宗巴彦铁路计划三月份试运行

蒙古国铁路总公司通报称，由塔本陶勒盖煤矿（简称 TT 矿）至宗巴彦方向全长 416 公里的新建铁路，将于 3 月 15 日开始试运行。由 TT 矿至嘎顺苏海图/甘其毛都口岸方向的新建铁路，计划于 7 月 15 日前正常运行。待年内新建铁路全部投入使用以后，可起到增加矿产品的出口量、降低运输费用、增加就业岗位等作用。额尔登斯塔本陶勒盖集团公司计划使用铁路运输 330 万吨煤炭。

#### 3、BDI 指数周一升至逾一个月高位

波罗的海干散货指数周一升至逾一个月高位，受各类型船运费上涨提振。波罗的海干散货运价指数上涨 81 点或 4.1%，至 2045 点，为 1 月 11 日以来的最高水平。海岬型船运价指数上涨 174 点或 10.4%，至 1849 点。海岬型船日均获利上涨 1443 美元，至 15331 美元。巴拿马型船运价指数小幅上涨 66 点，至 2441 点。巴拿马型船日均获利增加 594 美元，至 21969 美元。超灵便型船运价指数上涨 17 点，至 2342 点。

## 三、品种详情

品 种	基本面分析
--------	-------

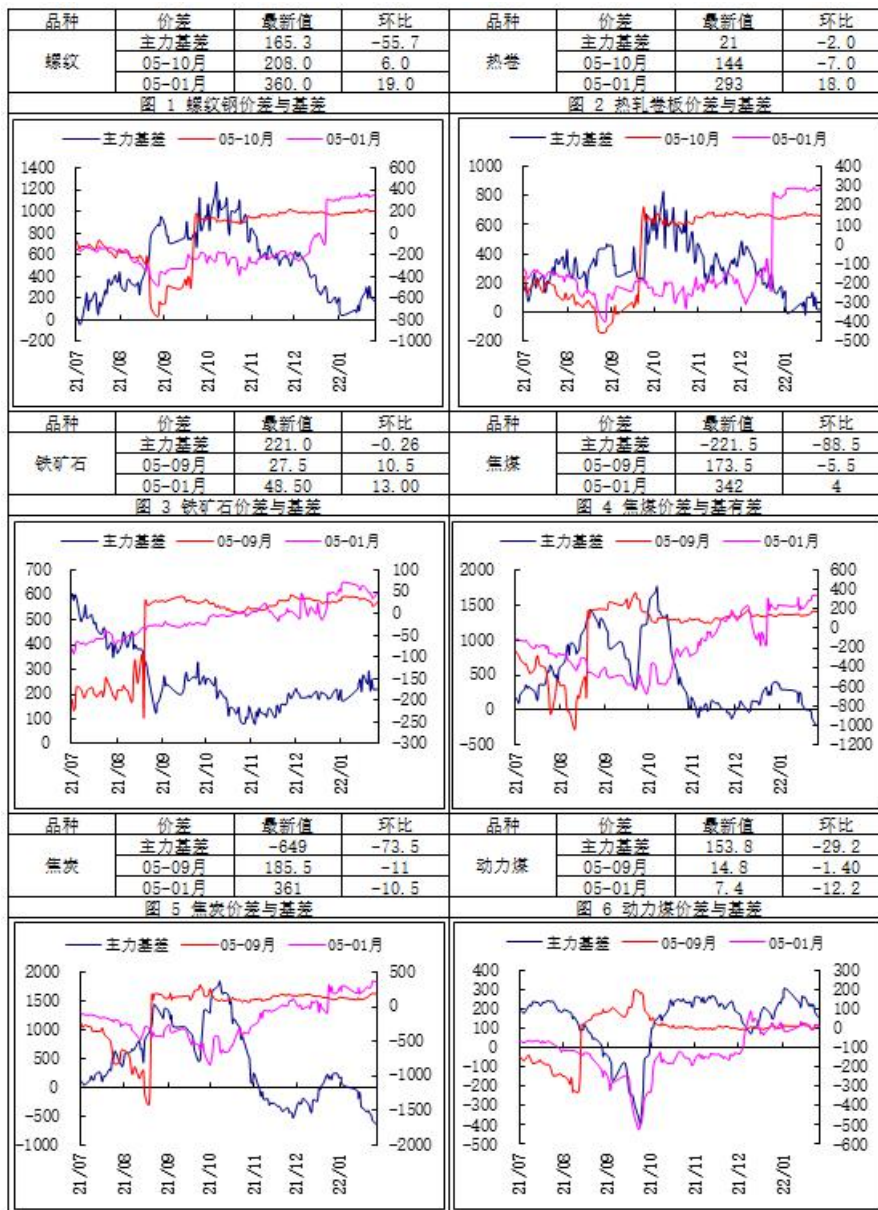
现货市场	品种	现货	价格	环比变化	品种	现货	价格	环比变化
	螺纹钢	天津	4820	10	焦煤	甘其毛道库提价	2300	0
	上海	4860	10		京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
	广州	5120	0	焦炭	吕梁准一级冶金焦	2560	0	
热轧卷板	天津	4930	40		邢台准一级冶金焦	2680	0	
	上海	4980	50	动力煤	唐山二级冶金焦	2800	0	
	乐从	5010	40		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	995	0	
铁矿石	青岛港61.5%PB粉	840	20		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1125	0	
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	133.50	0.00					

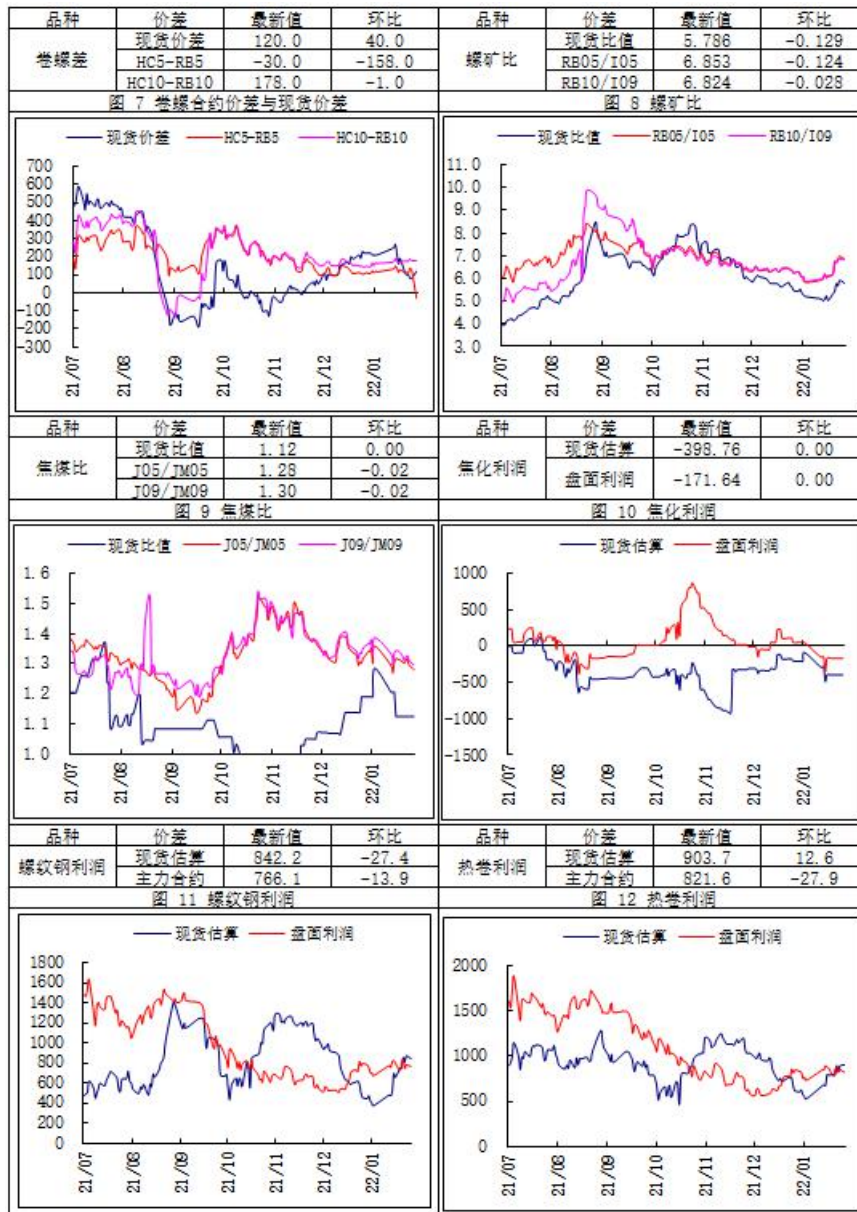
钢材	<p>钢材：钢材价格周一上涨，螺纹 2105 合约收于 4859，热卷 2105 合约收于 4967。现货方面，21 日唐山普方坯出厂价报 4670(+40)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4860 元(+10)，热卷现货价格(4.75mm)4980 元(+20)。</p> <p>四大行同步下调广州地区房贷利率，其中首套房利率从此前的 LPR+100BP（5.6%）下调至 LPR+80BP（5.4%），二套房利率从此前的 LPR+120BP（5.8%）下调至 LPR+100BP（5.6%）。</p> <p>据国家统计局数据，1 月份 4 个一线城市新房销售价格环比由上月下降 0.1%转为上涨 0.6%，二手房销售价格环比上涨 0.1%，涨幅与上月相同。31 个二线城市新房销售价格环比由上月下降 0.3%转为上涨 0.1%，二手房销售价格环比下降 0.2%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点。</p> <p>Mysteel 预估 2 月中旬粗钢产量略有回升，全国粗钢预估产量 2365.22 万吨，日均产量 236.52 万吨，环比 2 月上旬上升 0.51%，同比下降 14.48%。</p> <p>2 月 21 日，迁安解除重点时段空气质量保障措施。</p> <p>昨日四大行下调广州地区房贷利率的消息引得盘面钢材价格走升，从 1 月份的统计局数据看，一二线城市的新房及二手房价格均有止跌转涨，房贷利率下调贷款速度的提升，对后续房地产企稳带来进一步利好。供应方面当前冬奥会结束，长短流程预计加快恢复。整体看在宏观政策的影响下，钢材在预期支撑下走势偏强，短线或波段操作，谨防产量快速回升对价格造成影响。</p>
	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 10-33。现青岛港 PB 粉 873 涨 33，超特粉 540 涨 28；曹妃甸港 PB 粉 879 涨 33，超特粉 545 涨 22；天津港 PB 粉 874 涨 27，超特粉 548 涨 10；江内港 PB 粉 911 涨 26，PB 块 1230 涨 20；鲅鱼圈港 PB 粉 925 涨 31；防城港港 PB 粉 892 涨 30。</p> <p>2 月 14 日-2 月 20 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2137.3 万吨，环比减少 201.1 万吨；中国 45 港到港总量 2072.3 万吨，环比减少 101.4 万吨；北方六港到港总量为 1021.4 万吨，环比减少 176.3 万吨。</p> <p>本期澳洲巴西 19 港铁矿石发运总量 2117.8 万吨，环比增加 96.1 万吨；澳洲发运量 1710 万吨，环比增加 252.1 万吨。</p> <p>夜盘铁矿石震荡运行，一方面，随着冬奥结束，一些钢厂开始陆续补库生产，后期钢厂的复产逐渐显现出来；另一方面，政策对铁矿石的监管压力依然明显；操作上，建议区间震荡思路下短线或波段交易，关注终端需求的释放力度和钢厂的复产情况。</p>
	<p>焦煤和</p> <p>现货市场，双焦价格持稳向好，焦煤竞拍氛围好转，部分煤种开始涨价，焦炭提涨第一轮。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>

<b>焦炭</b>	<p>各地产销，前期检修煤矿陆续复产，同时下游焦钢需求增加，近期线上竞拍交投氛围良好，部分煤种已率先涨价，市场情绪有所缓和；乌海市场个别焦企对焦炭价格上涨 200 元/吨，主流地区暂无回应。随着冬奥会闭幕，钢厂复产预期增强，低库存钢厂积极补库焦炭，焦价稳中向好。</p> <p>国家发改委数据显示，2 月 20 日，全国煤炭产量 1218 万吨，已恢复至去年四季度日均产量水平。其中，山西省、陕西省产量分别保持在 350 万吨、200 万吨左右的高位水平，内蒙古自治区近几日降雪结束后加快恢复正常生产，产量已超过 370 万吨，创本月新高。预计下一阶段，随着天气回暖，晋陕蒙煤炭主产地生产供应将趋于稳定，煤炭供应水平将继续提升。</p> <p>双焦库存偏低，叠加钢厂复产预期，现货价格企稳向好，整体跌幅不及预期，增强盘面低位支撑，并继续支持盘面消化焦钢复产、焦煤保供结束后，燃料供求可能紧张的预期。昨日盘面继续反弹，接近去年 9 月份前高，关注压力表现，注意节奏把握。</p>
<b>镍和不锈钢</b>	<p>2 月 21 日，1#进口镍价格 179500 元/吨(+350)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 181500 元/吨(+500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 20200(-)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 19900 元/吨(-)。</p> <p>截止 2 月 18 日，镍矿港口库存合计(10 港口)678.62 万吨(周-14.49)；2022 年 2 月 17 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 82.21 万吨，较上期上升 4.02%。其中冷轧不锈钢库存总量 50.08 万吨，较上期上升 7.96%，热轧不锈钢库存总量 32.13 万吨，较上期下降 1.58%。</p> <p>2 月 21 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格持平至 19000 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1%至 2.2%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至-2.4%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1%至-15.5%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至 3.8%。</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。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，建议短线偏多交易。</p>
<b>动力煤</b>	<p>2 月 21 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 497.5 万吨(+0.5)。</p> <p>国家发改委批复陕西榆横矿区南区海测滩煤矿项目，建设规模 500 万吨/年，项目总投资 81.24 亿元；海则滩煤矿建设规模 600 万吨/年，项目总投资 74.6 亿元；内蒙古纳林河矿区陶忽图煤矿项目，建设规模 800 万吨/年，项目总投资 85.4 亿元。</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，但是现在商品大的市场氛围仍旧偏多特别是能源类商品。操作上，建议短线交易。</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