

道通期货黑色日报（2022.02.23）

一、观点简述

钢材：近来多地下调购房首付比例，降低房贷利率及房贷放款速度，1月份统计局数据显示一二线新房价格止跌转涨，释放了一定的房地产回暖信号，对需求端预期有一定提振作用。从钢材自身情况看，冬奥结束后，京津冀地区产量预计限产逐步解除，钢材产量将有所释放。钢材价格后续在产量恢复和需求端兑现的博弈中推进，预计震荡走势，短线或波段操作，谨防产量快速回升对价格造成影响。

铁矿：夜盘铁矿石价格弱势震荡，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，消费将有所回暖；另一方面，政策对铁矿石的监管压力依然明显；政策作用下，预期近期铁矿石难以走出向上趋势，短期呈现震荡偏弱走势，短线或波段交易，关注钢厂的复产情况和铁矿石的政策导向。

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。双焦盘面接近去年9月份前高，有承压表现，但回调仍可偏多思路，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。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¹

【国际宏观基本面信息】

1、在美国加利福尼亚举行的美国银行家协会会议上，美联储理事 Michelle Bowman 建议，如果接下来的通胀数据仍旧高企，那么下个月可能会将利率提高 50 个基点。

【国内宏观基本面信息】

1、财政部部长刘昆：今年将实施更大规模减税降费，保持适当支出强度，财政政策适当靠前发力，实际上就是要用好政策工具箱，打足提前量，早出台政策、早落地见效。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

2、国家发展改革委再度出手稳煤价，召开稳煤价视频会议，主要围绕当前煤炭市场价格情况、研究规范煤炭市场交易、稳定煤价市场工作展开。

3、国家发展改革委、工业和信息化部召开全系统促进工业经济平稳增长电视电话会议。会议要求要切实落实财政税费、金融信贷、保供稳价等助企纾困政策，确保市场主体尽快享受政策红利，着力保持产业链供应链稳定。

【重要行业资讯】

1、发改委：全国煤炭日产量回升至 1200 万吨以上

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。

2、BDI 指数连续第三个交易日上涨

波罗的海干散货指数周二连续第三个交易日上涨，因各类型船运费走强。波罗的海干散货运价指数上涨 103 点，至 2148 点，为 1 月 11 日以来的最高水平。海岬型船运价指数上涨 166 点或 9%，至 2015 点，为 1 月 12 日以来的最高水平。海岬型船日均获利上涨 1378 美元，至 16709 美元。巴拿马型船运价指数小幅上涨 155 点，至 2596 点。巴拿马型船日均获利增加 1397 美元，至 23366 美元。超灵便型船运价指数上涨 17 点，至 2359 点。

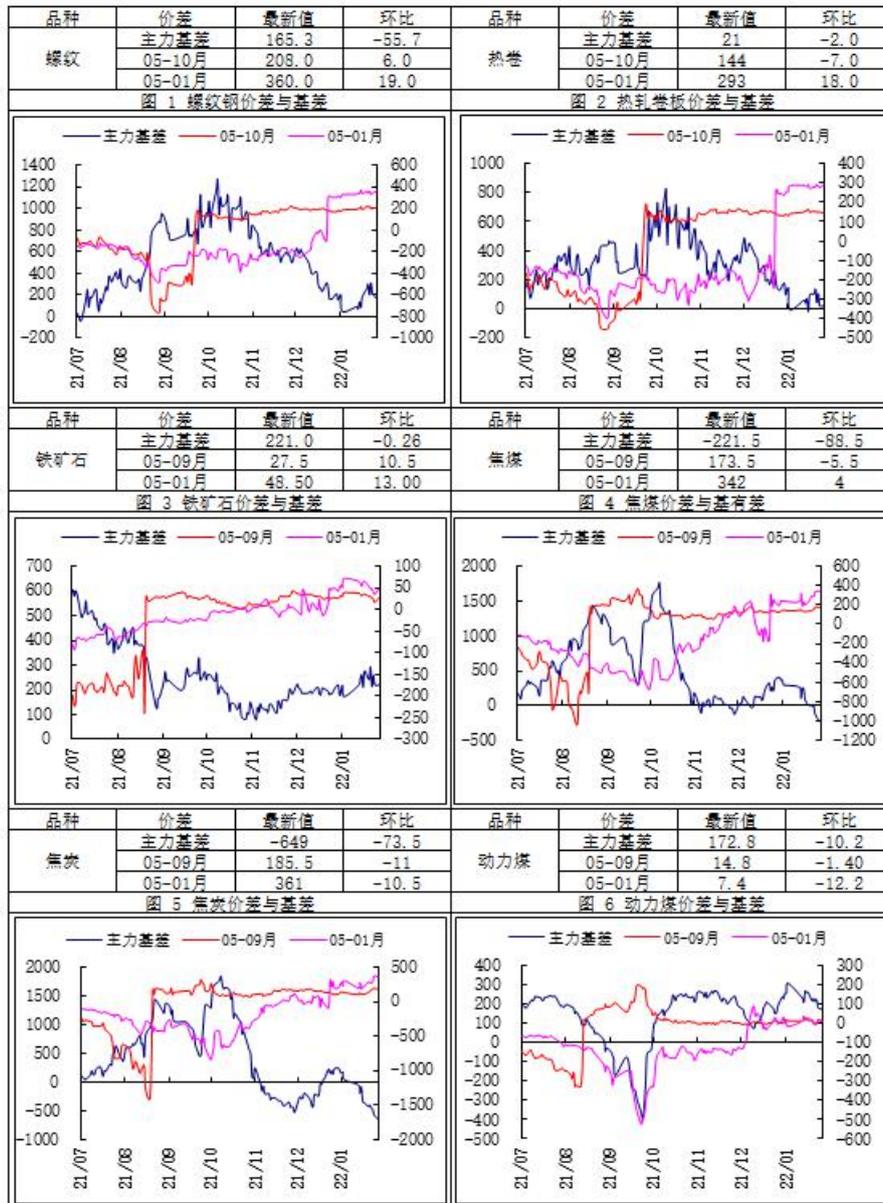
三、品种详情

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	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		吕梁准一级冶金焦	2560	0	
	热轧卷板	天津	4930	40	焦炭	邢台准一级冶金焦	2680	0	
		上海	4980	50		唐山二级冶金焦	2800	0	
		乐从	5010	40		秦皇岛平仓价：动力未煤(Q5500)	1014	19	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	840	20	动力煤	广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1182	57	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	139.00	5.50					
	钢材	钢材：钢材周二盘面价格回落，螺纹 2105 合约收于 4755，热卷 2105 合约收于 4880。现货方面，22 日唐山普方坯出厂价报 4690 (+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4880 元 (+20)，热卷现货价格(4.75mm)4940 元 (-40)。							
		财政部称，2022 年 1 月份地方专项债完成发行 4844 亿元，占提前下达限额的 1/3；在 2021 年 1.1 万亿元基础上，今年将实施更大规模减税降费，市场主体会有更多获得感。							
Mysteel 调研数据显示，京津冀地区 27 家螺纹钢生产企业，本周产能利用率 21.69%，较上周回升 5.29%；其中：15 家全流程钢厂产能利用率为 27.71%，较前一周上升 6.76%。									

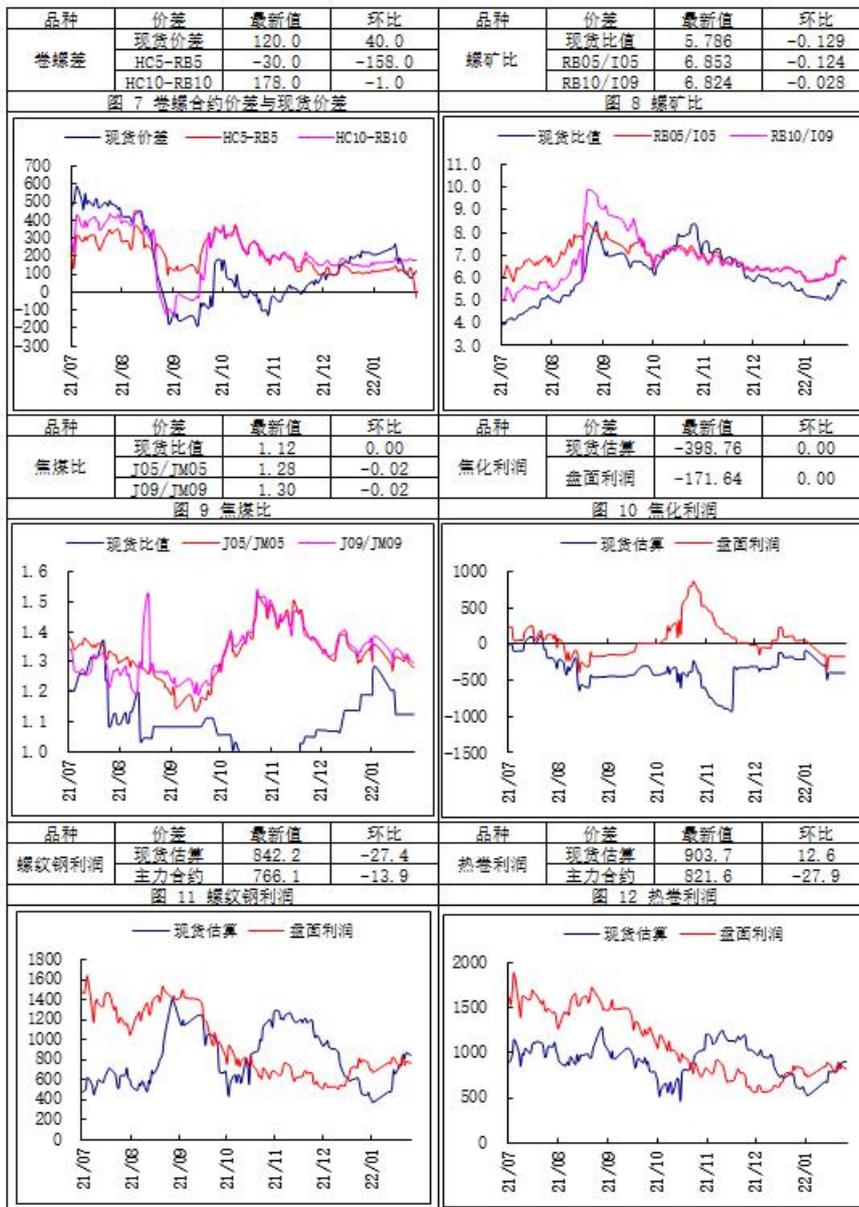
	<p>中钢协数据显示，2022年2月上旬，重点钢企粗钢日均产量192.35万吨，环比下降4.47%；钢材库存量1685.40万吨，比上一旬（即上月底）增加317.14万吨，增长23.18%。</p> <p>近来多地下调购房首付比例，降低房贷利率及房贷放款速度，1月份统计局数据显示一二线新房价格止跌转涨，释放了一定的房地产回暖信号，对需求端预期有一定提振作用。从钢材自身情况看，冬奥结束后，京津冀地区产量预计限产逐步解除，钢材产量将有所释放。钢材价格后续在产量恢复和需求端兑现的博弈中推进，预计震荡走势，短线或波段操作，谨防产量快速回升对价格造成影响。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌4-20。现青岛港PB粉853跌20，超特粉524跌16；曹妃甸港PB粉865跌14，60.5%金布巴粉720跌10；天津港PB粉870跌4，超特粉542跌6；江内港PB粉895跌16，混合粉695跌5；鲅鱼圈港PB粉906跌19；防城港港PB粉874跌18。</p> <p>财政部称，2022年1月份地方专项债完成发行4844亿元，占提前下达限额的1/3；在2021年1.1万亿元基础上，今年将实施更大规模减税降费，市场主体会有更多获得感。</p> <p>根据Mysteel卫星数据显示，2022年2月14日-2月20日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1131.4万吨，环比增加73万吨，库存总量略高于近期的平均水平。</p> <p>夜盘铁矿石价格弱势震荡，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，消费将有所回暖；另一方面，政策对铁矿石的监管压力依然明显；政策作用下，预期近期铁矿石难以走出向上趋势，短期呈现震荡偏弱走势，短线或波段交易，关注钢厂的复产情况和铁矿石的政策导向。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<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> <p>财政部称，2022年1月份地方专项债完成发行4844亿元，占提前下达限额的1/3；在2021年1.1万亿元基础上，今年将实施更大规模减税降费，市场主体会有更多获得感。</p> <p>中央气象台发布暴雪蓝色预警。预计湖南、江西、安徽、浙江、西藏等地有大雪，局地有暴雪。</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。双焦盘面接近去年9月份前高，有承压表现，但回调仍可偏多思路，注意节奏把握。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>2月22日，1#进口镍价格180000元/吨(+500)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价180650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22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冷轧利润率增0.3%至2.5%；外购高镍铁工艺冶炼304冷轧利润率持平至-2.4%；低镍铁+纯镍工艺冶炼304冷轧利润率减0.2%至-15.7%；一体化工艺冶炼304冷轧利润率持平至3.8%。</p>

	<p>2022 年初，印尼国矿控股公司（Mining Industry Indonesia 或 Mind ID）与国电公司签署谅解备忘录，为 Aneka Tambang（ANTAM）有限公司的镍铁冶炼厂供电。根据协议，国电准备在未来 30 年内提供 75 兆瓦电力。因此，佐科维总统梦寐以求的冶炼厂，很快就要投产，并将为印尼带来盈利。</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，建议短线交易。</p>
动煤	<p>2 月 22 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1000 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 496 万吨(-1.5)。</p> <p>2 月 22 日，国家发展改革委再度出手稳煤价。从参会代表中了解到，当天 15 时，国家发展改革委经济运行局召开稳煤价视频会议，参会单位包括陕西省发展改革委、陕西省能源局、山西省能源局、内蒙古自治区能源局、河北港口集团等，会议主要围绕当前煤炭市场价格情况、研究规范煤炭市场交易、稳定煤价市场工作展开。</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