

## 道通期货黑色日报（2021.09.09）

### 一、观点简述

**螺纹：**当前螺纹产量仍处于偏低水平，且多地限产进一步加严，钢厂检修增多，供给收缩预期依然较强。随着市场转入旺季，预计需求释放将逐步加快，需求回升速度对行情运行节奏影响较大。操作上逢低波段做多为主，关注今日的产量库存数据。

**铁矿：**各地的粗钢产量压减政策逐渐落地，同时将面临取暖季错峰生产和冬奥会限产，产量下降成为共识，矿石需求持续疲弱，供应稳中有增，市场空头格局不变，价格在低位，波段沽空，关注 700 附近的表現。

**煤焦：**近期盘面反弹继续受现货提涨的带动，本周山西煤矿安检力度再度增大、山东焦企环保限产增强，而钢厂减产力度相对有限，库存或再度降库，现货价格仍有上行可能，带动盘面短期继续偏强表现。不过冲高后，仍需关注煤焦供求改善的预期，一方面蒙煤进口预期好转，另一方面近期钢厂限产预期不断增强。操作上短多思路，注意节奏把握。

**镍系：**金九银十是下游传统的消费旺季，往年 7-8 月份在消费旺季预期推动下不锈钢和镍期价一般会出现较大幅度的上涨。今年进入 8 月份在美联储加息预期，新冠疫情反复和不锈钢偏高库存等多重因素影响下，不锈钢期价出现大幅回调，镍期价则区间波动。技术上 8 月份，不锈钢期价在 7 月份消费预期推动的大幅上涨得以修正，而同期镍期价则得到较好的整理。短期镍期价将回归现实消费驱动，金九银十消费旺季多头行情可期。操作上，镍和不锈钢短期多单持有。同时，警惕新冠疫情欧美可能的再度扩散影响。

### 二、今日要闻<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

- 1、美国众议院议长佩洛西：不会在预算调整中考虑债务上限。
- 2、美国财长耶伦：要求国会尽快就债务上限采取行动，现金和非常规措施可能在 10 月份耗尽。
- 3、欧洲央行管委霍威尔茨曼：通货膨胀可能促使欧洲央行更快收紧政策。
- 4、日本二季度 GDP 增长终值为 1.9%，大幅好于前值 1.3%，因企业支出强劲，但服务业疲软，经济复苏仍然脆弱。
- 5、美国劳工部周三公布的职位空缺和劳工流动率调查(JOLTS)显示，7 月职位空缺数升至 1090 万，6 月上修为 1020 万。

#### 【国内宏观基本面信息】

- 1、李克强主持召开国务院常务会议。会议通过《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法（草案）》，

<sup>1</sup> 国际国内宏观基本面信息来自金十数据，钢铁行业资讯来自西本新干线。

推动完善资本市场基础制度，提高监管效能，更好保护投资者合法权益。

2、国家发改委投资司副司长吕文斌表示，今年上半年，专项债券发行进度较去年放缓，但下半年发行的专项债券规模将高于去年同期，有助于稳定基础设施等领域投资增长。

### 【重要行业资讯】

#### 1、陕西省榆林市严厉查处榆林煤炭交易中心发布煤价不实信息行为

据发改委消息，监测到榆林煤炭交易中心发布煤价不实信息后，国家发展改革委、陕西省发展改革委立即责成榆林市进行调查，陕西省榆林市即成立煤炭价格上涨舆情专项调查组，对其所载内容进行专项调研查证，同时对榆林煤炭交易中心有限公司主要负责人进行约谈。经核查，榆林煤炭交易中心有限公司发布的信息与实际不符，且该公司未取得互联网新闻信息许可证，没有采编、发布新闻信息的权限。调查组已责令该公司停止更新发布煤炭价格和市场运行的有关新闻信息，并暂时关闭该公司运营的2个公众号。同时榆林煤炭交易中心也作出承诺，今后不再通过任何渠道发布与实际不符的煤炭市场运行相关信息。

#### 2、美国粗钢产量周报（2021年9月4日止）

2021年9月4日止当周，美国国内粗钢产量为186.6万净吨，产能利用率为84.5%。而去年同期粗钢产量为151.1万净吨，产能利用率为67.4%。粗钢产量同比增长23.5%，周环比下降0.4%。2021年8月28日止当周，美国国内粗钢产量为187.3万净吨，产能利用率为84.9%。经调整，至2021年9月4日止，2021年美国累计粗钢产量为6390.4万净吨，产能利用率为80.6%，同比增长20.1%。2020年同期分别为5323万净吨和66.6%。

## 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	5260	0	焦煤	甘其毛道库提价	3200	50	
		上海	5380	-20		京唐港库提价：主焦煤	3640	500	
		广州	5680	10		吕梁准一级冶金焦	3660	0	
	热轧卷板	天津	5760	-10	焦炭	邢台准一级冶金焦	3780	0	
		上海	5780	-70		唐山二级冶金焦	3760	0	
		乐从	5720	-20		秦皇岛平仓价：动力末煤(Q5500)	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	997	4	动力煤	广州港库提价：澳洲煤(Q5500)	1245	20	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	137.85	0.00					
	螺纹钢	昨日螺纹高位震荡，RB2201收于5487元。现货市场报价小幅下调，成交一般。上海地区螺纹钢现货价格（HRB400 20mm）报5380元（-20），唐山普碳方坯报5120元（-）。							
		国家发改委表示，将会同有关方面做好补短板稳投资各项工作，促进投资稳定增长。加强重大项目储备，扎实做好项目前期准备工作，有序推进项目建设实施，形成储备一批、开工一批、建设一批、竣工一批的良性循环。下半年发行的专项债券规模将高于去年同期，有助于稳定基础设施等领域投资增长。							
综合来看，当前螺纹产量仍处于偏低水平，且多地限产进一步加严，钢厂检修增多，供给收缩预期依然较									

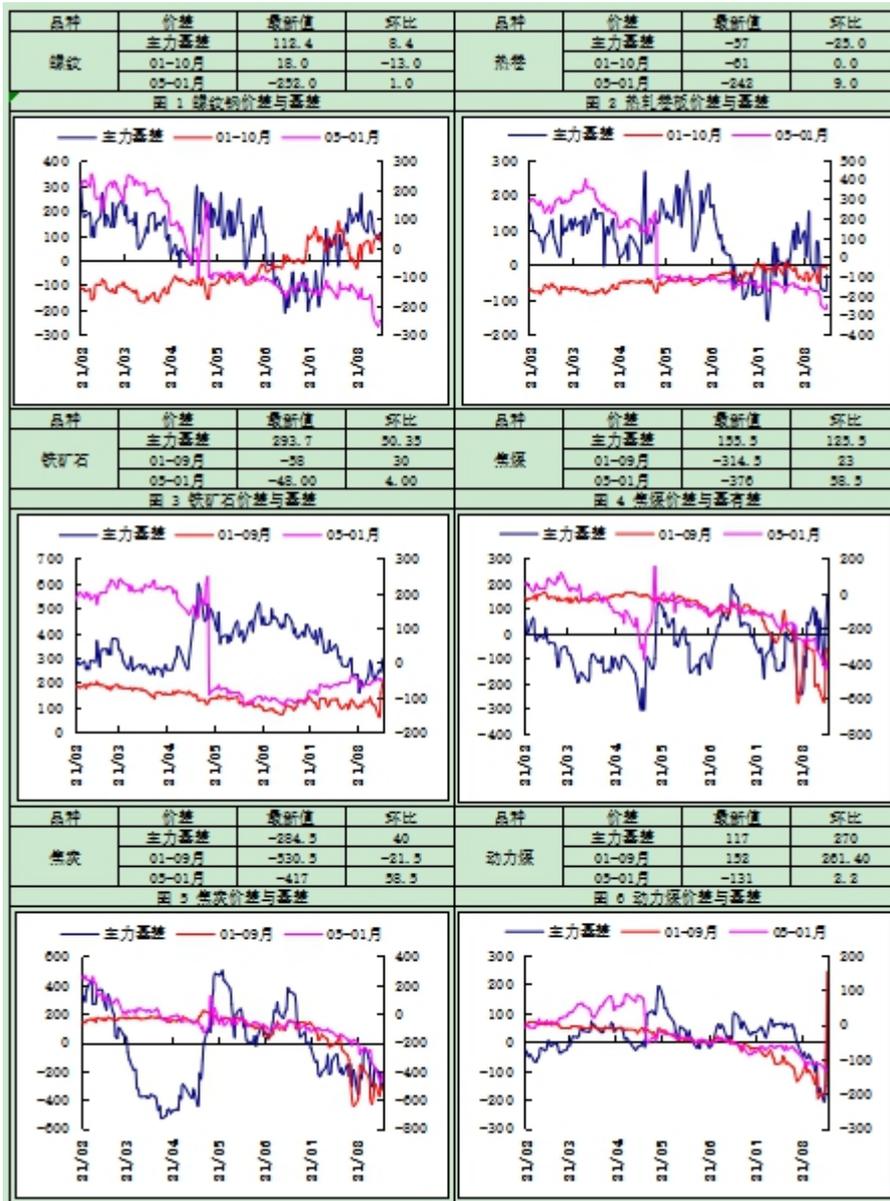
	<p>强。随着市场转入旺季，预计需求释放将逐步加快，需求回升速度对行情运行节奏影响较大。操作上逢低波段做多为主，关注今日的产量库存数据。</p>
<b>铁 矿 石</b>	<p>昨日进口铁矿石现货市场价格窄幅波动，市场交投情绪冷清，钢厂观望为主；山东地区 PB 粉主流报价在 1000-1010 元/吨，超特粉主流报价在 680-685 元/吨；东北地区 PB 粉报价 1050 元/吨，金步巴粉报价 970 元/吨，57 印粉报价 660 元/吨。</p> <p>国家发改委投资司副司长、一级巡视员吕文斌 8 日在该委新闻发布会上表示，今年上半年，专项债券发行进度较去年放缓，但下半年发行的专项债券规模将高于去年同期，有助于稳定基础设施等领域投资增长。同时，将高质量做好明年专项债券项目准备，加快推进项目前期工作，争取明年专项债券早发行、早使用、早形成实物工作量。</p> <p>巴西铁矿石出口量创 2020 年 9 月以来新高，达 3480 万吨，环比增长 10%，同比增长 11.7%。淡水河谷，保持 2021 年铁矿石生产指导量不变（3.15-3.35 亿吨）。今年上半年，淡水河谷产量同比增加了 13%至 1.44 亿吨。</p> <p>各地的粗钢产量压减政策逐渐落地，同时将面临取暖季错峰生产和冬奥会限产，产量下降成为共识，矿石需求持续疲弱，供应稳中有增，市场空头格局不变，价格在低位，波段沽空，关注 700 附近的表現。</p>
<b>焦 煤 和 焦 炭</b>	<p>现货市场，煤焦价格延续偏强，焦炭提涨第 10 轮，落地概率较大。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3200 元/吨(+50)，对应仓单价格 3487 元/吨，澳洲主焦到岸价 294.75 美元/吨；吕梁准一出厂价 3600 元/吨，对应仓单价格 4130 元/吨，唐山二级焦到厂价 3750 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3900 元/吨。</p> <p>蒙古国政府副总理阿玛尔赛汗向中方介绍了蒙方在边境口岸地区做好疫情防控方面所采取的主要措施，并希望增加由嘎顺苏海图/甘其毛都、西伯库伦/策克口岸通关的运煤车辆的数量，以及提出了关于尽快商定通过集装箱运输煤炭的规定，以早日启动运输工作的意见建议。</p> <p>国家发改委称，监测到榆林煤炭交易中心发布煤价不实信息后，国家发展改革委、陕西省发展改革委立即责成榆林市进行调查，调查组已责令该公司停止更新发布煤炭价格和市场运行的有关新闻信息，并暂时关闭该公司运营的 2 个公众号。</p> <p>发改委表示，下半年发行的地方政府专项债券规模将高于去年同期。发改委投资司副司长吕文斌今日在发布会上表示，今年上半年，地方政府专项债券发行进度较去年放缓，但下半年发行的专项债券规模将高于去年同期，有助于稳定基础设施等领域投资增长。</p> <p>近期盘面反弹继续受现货提涨的带动，本周山西煤矿安检力度再度增大、山东焦企环保限产增强，而钢厂减产力度相对有限，库存或再度降库，现货价格仍有上行可能，带动盘面短期继续偏强表现。不过冲高后，仍需关注煤焦供求改善的预期，一方面蒙煤进口预期好转，另一方面近期钢厂限产预期不断增强。操作上短多思路，注意节奏把握。</p>
<b>镍 和 不</b>	<p>9 月 8 日，1#进口镍价格 148800 元/吨(+1300)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 149500 元/吨(+1350)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 20100(-100)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 20550 元/吨(-100)。</p> <p>截止 9 月 3 日，镍矿港口库存合计(10 港口)603.83 万吨(周-16.93)；2021 年 9 月 2 日全国主流市场不锈钢</p>

**锈钢** 社会库存总量 71.67 万吨，周环比下降 1.05%。其中冷轧不锈钢库存总量 41.94 万吨，周环比下降 1.22%，热轧不锈钢库存总量 29.73 万吨，周环比下降 0.80%。其中 200 系库存总量 19.17 万吨，周环比上升 2.78%，300 系库存总量 40.38 万吨，周环比下降 2.88%，400 系库存总量 12.12 万吨，周环比下降 0.64%。

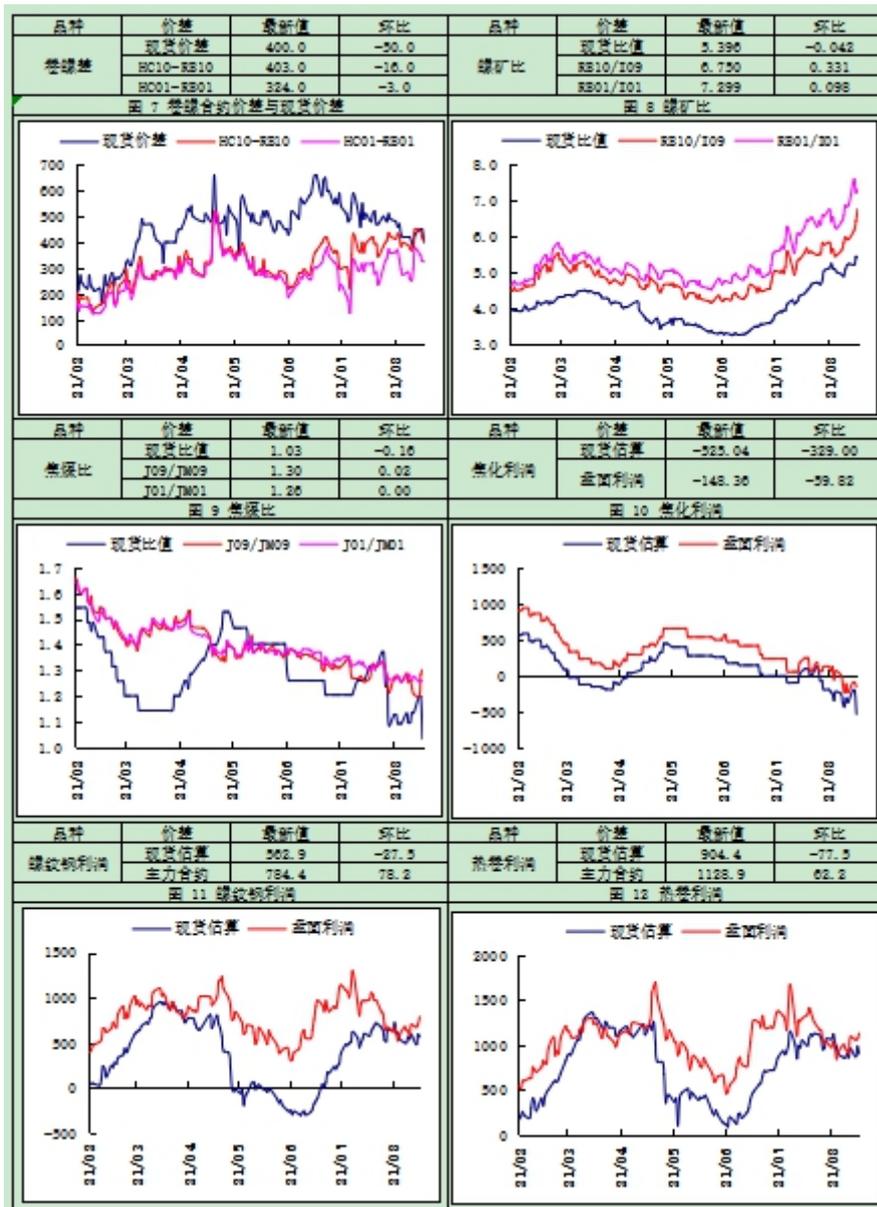
9 月 8 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格爹 100 元/吨至 19600 元/吨，四种工艺冶炼利润均出现下降。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.1%至 5.3%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6%至 4.0%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.8%至-3.8%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.6%至 7.8%。

金九银十是下游传统的消费旺季，往年 7-8 月份在消费旺季预期推动下不锈钢和镍期价一般会出现较大幅度的上涨。今年进入 8 月份在美联储加息预期，新冠疫情反复和不锈钢偏高库存等多重因素影响下，不锈钢期价出现大幅回调，镍期价则区间波动。技术上 8 月份，不锈钢期价在 7 月份消费预期推动的大幅上涨得以修正，而同期镍期价则得到较好的整理。短期镍期价将回归现实消费驱动，金九银十消费旺季多头行情可期。操作上，镍和不锈钢短期多单持有。同时，警惕新冠疫情欧美可能的再度扩散影响。

### 三、期现市场跟踪



#### 四、品种间比值及价差



**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