

道通期货黑色日报（2021.09.22）

一、观点简述

螺纹：钢材当前基本面，供应端受到各地双高限产影响，建材供应量缩减明显；需求端在房地产弱预期下，市场担忧加剧，高频表观消费数据有所回落。假期中铁矿价格继续回落，原材料的持续走弱引导成材成本重心下移。短期内供需双弱的格局下，成材价格预计波动加大，短线操作，关注限产情况下库存去化节奏。

铁矿：在限产加严的环境下，钢厂需求难有增量，维持刚需采购，铁矿石发运量和到港量延续高位，铁矿石供应相对充裕，矿石市场延续中期空头格局，空单持有，逢高沽空，关注海外供应端的情况。

煤焦：节前煤焦期价持续回落，主要受钢厂限产力度增强，供求预期好转影响，伴随期价回落、基差拉大，低位再遇支撑。节日期间，成材价格上涨，料有利于焦炭继续提涨，不过焦煤现货价格有走弱迹象，现货仍处强弱逐步转换的时期。操作上注意现货价格表现，防范基差过高风险，不宜追空，注意节奏把握。

镍系：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。技术上镍和不锈钢期价在前高附近承压。操作上，镍和不锈钢短期多单谨慎持有，注意仓位和风险控制。同时，警惕新冠疫情欧美可能的再度扩散影响。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美联储将在本周三(9月22日)结束为期两天的政策会议，会议结果将包括发布新的经济预测和利率点阵图。这些预测将涵盖夏季这一不稳定时期的数据，包括复苏疲软的非农就业、高位运行的通胀以及超过去年夏天的新冠感染和死亡病例激增。

2、美国财长耶伦警告称，如不提高债务上限，联邦政府将在10月份的某个时候耗尽资金而无法支付账单。美国违约可能会引发一场历史性的金融危机。

3、美国众议院民主党人将把暂停债务上限纳入避免联邦政府月底前停摆所需的支出法案之中，这一获得拜登支持的冒险行动可能导致出现破坏性的两党摊牌对决

4、20日，美国标普500指数盘中一度下跌2.9%，创2020年10月以来最大单日跌幅，盘中也创下近两个月新低。

【国内宏观基本面信息】

1、中国人民银行将于周三公布9月一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【重要行业资讯】

1、中秋假期唐山钢坯价格小涨，国内主要市场建筑钢价拉高

中秋假期，河北唐山部分普碳方坯出厂价格累计上涨 20 元（周日稳，周一涨 20 元，周二稳）至 5230 元，周环比上涨 150 元；国内主要在营业市场建筑钢价拉高，其中，华北、华东、西南、华南多数钢厂指导价格上调，市场报价混乱拉高。

2、李克强：大宗商品价格上涨多等问题 国家会更加注重用市场化办法稳定价格

9 月 16 日至 18 日，国务院总理李克强在广西壮族自治区党委书记鹿心社和自治区主席蓝天立陪同下，在玉林、南宁考察。他强调，要贯彻新发展理念，构建新发展格局，大力推进改革开放，保持经济运行在合理区间，增进民生福祉，推动高质量发展。李克强到玉柴集团考察，得知企业从国家税费减免中获益很大，他说，减税降费就是要让企业轻装前行，企业发展好了，可为国家作更大贡献。你们反映的大宗商品价格上涨多等问题，国家会继续多措并举，更加注重用市场化办法稳定价格。针对国内外经济形势变化，宏观政策要围绕市场主体需求精准实施，稳定合理预期，保持经济平稳运行。

3、BDI 指数续创 12 年高位

波罗的海干散货运价指数周二上涨 106 点或 2.5%，至 4410 点，续创 2009 年 11 月以来最高水平。海岬型船运价指数上涨 298 点或 4.6%，报 6785 点，创 12 年新高；日均获利增加 2474 美元至 56269 美元。巴拿马型船运价指数涨 14 点或 0.4%，至 3930 点，为五周以来最高水平，日均获利增加 133 美元至 35373 美元。超灵便型船运价指数涨 8 点，报 3327 点，创逾两周新高。

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	5410	20	焦煤	甘其毛道库提价	3550	50	
		上海	5670	20		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	5890	40		吕梁准一级冶金焦	4060	0	
	热轧卷板	天津	5730	-30	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0	
		上海	5760	-30		唐山二级冶金焦	4160	0	
		乐从	5690	-70		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	794	-70	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1455	50	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	100.80	-5.70					
	螺纹钢	小长假期间，唐山普方坯出厂价较节前累涨 20 元，报 5230 元/吨。沙钢、中天等华东主流钢厂相继上调了 9 月下旬的螺纹价格，沙钢 9 月下旬螺纹钢上调 150 元至 5850 元/吨，中天 9 月下旬螺纹钢涨 300 元至 5900 元/吨。 国务院总理李克强：大宗商品价格上涨多等问题，国家会继续多措并举，更加注重用市场化办法稳定价格。针对国内外经济形势变化，宏观政策要围绕市场主体需求精准实施，稳定合理预期，保持经济平稳运行。							

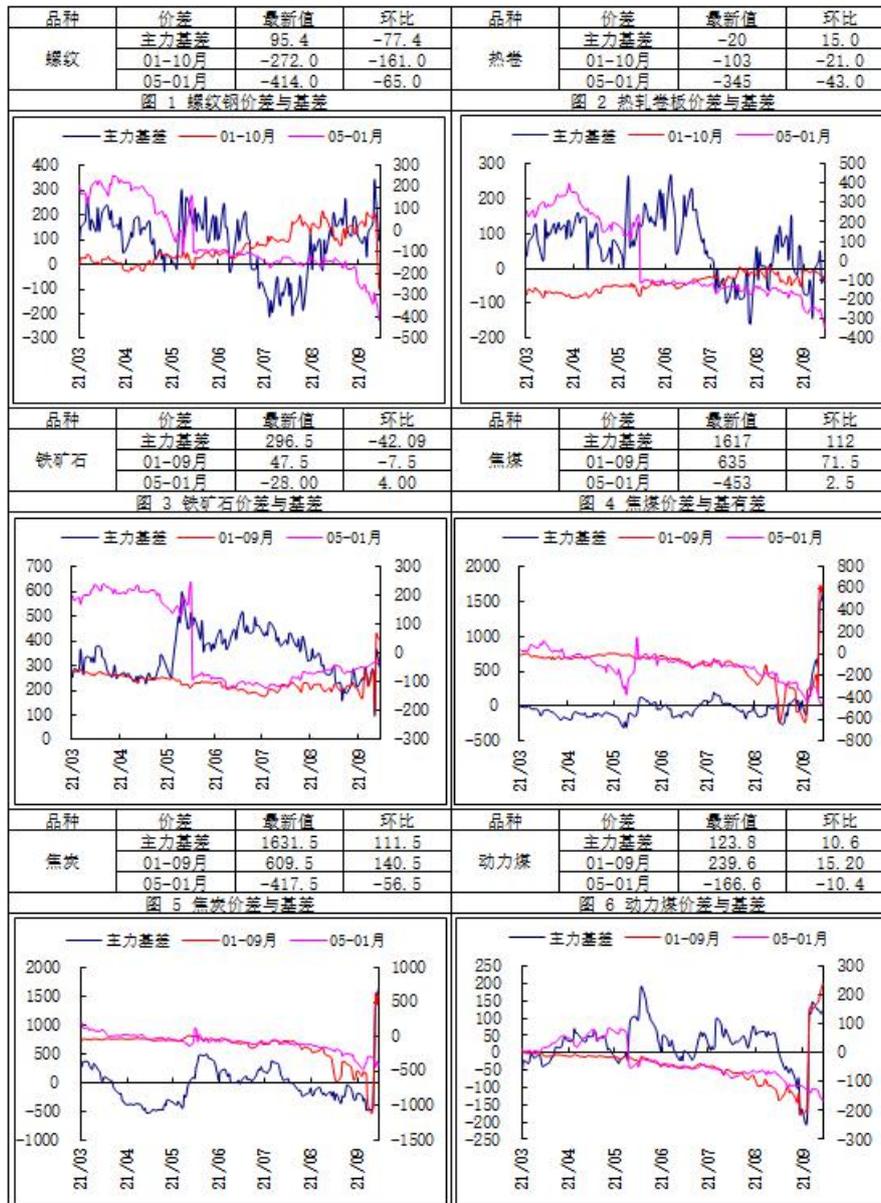
	<p>国家发改委：为坚决遏制“两高”项目盲目发展，将会同有关部门，督促各省（区、市）建立在建、拟建、存量“两高”项目清单，实行分类处置，并以新增能耗5万吨标准煤为界限，国家、地方分级加强管理。</p> <p>钢材当前基本面，供应端受到各地双高限产影响，建材供应量缩减明显；需求端在房地产弱预期下，市场担忧加剧，高频表观消费数据有所回落。假期中铁矿价格继续回落，原材料的持续走弱引导成材成本重心下移。短期内供需双弱的格局下，成材价格预计波动加大，短线操作，关注限产情况下库存去化节奏。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿石现货市场价格大幅下跌，市场交投情绪尚可，钢厂观望为主；市场部分成交有：青岛港：超特粉 565 元/吨成交，混合粉 645 元/吨成交；东北地区 PB 粉报价 950 元/吨，金步巴粉报价 890 元/吨，57 印粉报价 650 元/吨，部分品种下跌 15-20 元/吨</p> <p>国家统计局数据显示，2021 年 8 月，中国粗钢日均产量 268.5 万吨，环比下降 4.1%，创下 2020 年 4 月以来新低；生铁日均产量 230.7 万吨，环比下降 1.8%；钢材日均产量 351.0 万吨，环比下降 2.0%。</p> <p>中钢协数据显示，9 月上旬重点钢企粗钢日产 204.49 万吨，环比下降 0.38%、同比下降 4.29%；钢材库存量 1332.38 万吨，比上一旬减少 10.33 万吨，降低 0.77%。</p> <p>在限产加严的环境下，钢厂需求难有增量，维持刚需采购，铁矿石发运量和到港量延续高位，铁矿石供应相对充裕，矿石市场延续中期空头格局，空单持有，逢高沽空，关注海外供应端的情况。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦煤价格有走弱迹象，焦炭短期仍旧偏强。山西介休 1.3 硫主焦 3400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3500 元/吨，澳洲主焦到岸价 374.5 美元/吨；吕梁准一出厂价 4000 元/吨，唐山二级焦到厂价 4150 元/吨，青岛港准一焦平仓价 4300 元/吨。</p> <p>美国财政部长耶伦 19 日警告，如果美国国会不迅速提高联邦政府债务上限或暂停其生效，联邦政府在今年 10 月可能出现债务违约，并会造成广泛的“经济灾难”。</p> <p>生态环境部消息，经党中央、国务院批准，第二轮第四批 7 个中央生态环境保护督察组于 2021 年 8 月 26 日至 8 月 31 日陆续进驻吉林、山东、湖北、广东、四川五个省和中国有色矿业集团、中国黄金集团两家央企开展督察。截至目前，各督察组全面进入下沉工作阶段。</p> <p>近期，发改委、能源局联合派出督导组，赴相关重点省份和企业、港口开展能源保供稳价工作督导。重点督导有关省区、企业煤炭增产增供政策落实情况，核增和释放先进产能情况，中长期合同履行情况，煤炭生产、运输、交易、销售环节价格政策执行情况等。</p> <p>节前煤焦期价持续回落，主要受钢厂限产力度增强，供求预期好转影响，伴随期价回落、基差拉大，低位再遇支撑。节日期间，成材价格上涨，料有利于焦炭继续提涨，不过焦煤现货价格有走弱迹象，现货仍处强弱逐步转换的时期。操作上注意现货价格表现，防范基差过高风险，不宜追空，注意节奏把握。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>本周(9月13日-9月17日)1#进口镍价格 145950 元/吨(周-8600)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 147650 元/吨(周-8500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21300(周+1100)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21750 元/吨(周+1100)。</p> <p>截止 9 月 17 日，镍矿港口库存合计(10 港口)672.52 万吨(周+34.14)；2021 年 9 月 16 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 74.71 万吨，周环比上升 4.19%。其中冷轧不锈钢库存总量 40.57 万吨，周环比下降 0.05%，</p>

热轧不锈钢库存总量 34.14 万吨，周环比上升 9.72%。其中 200 系库存总量 18.63 万吨，周环比下降 4.97%，300 系库存总量 40.44 万吨，周环比上升 0.06%，400 系库存总量 15.65 万吨，周环比上升 33.81%。

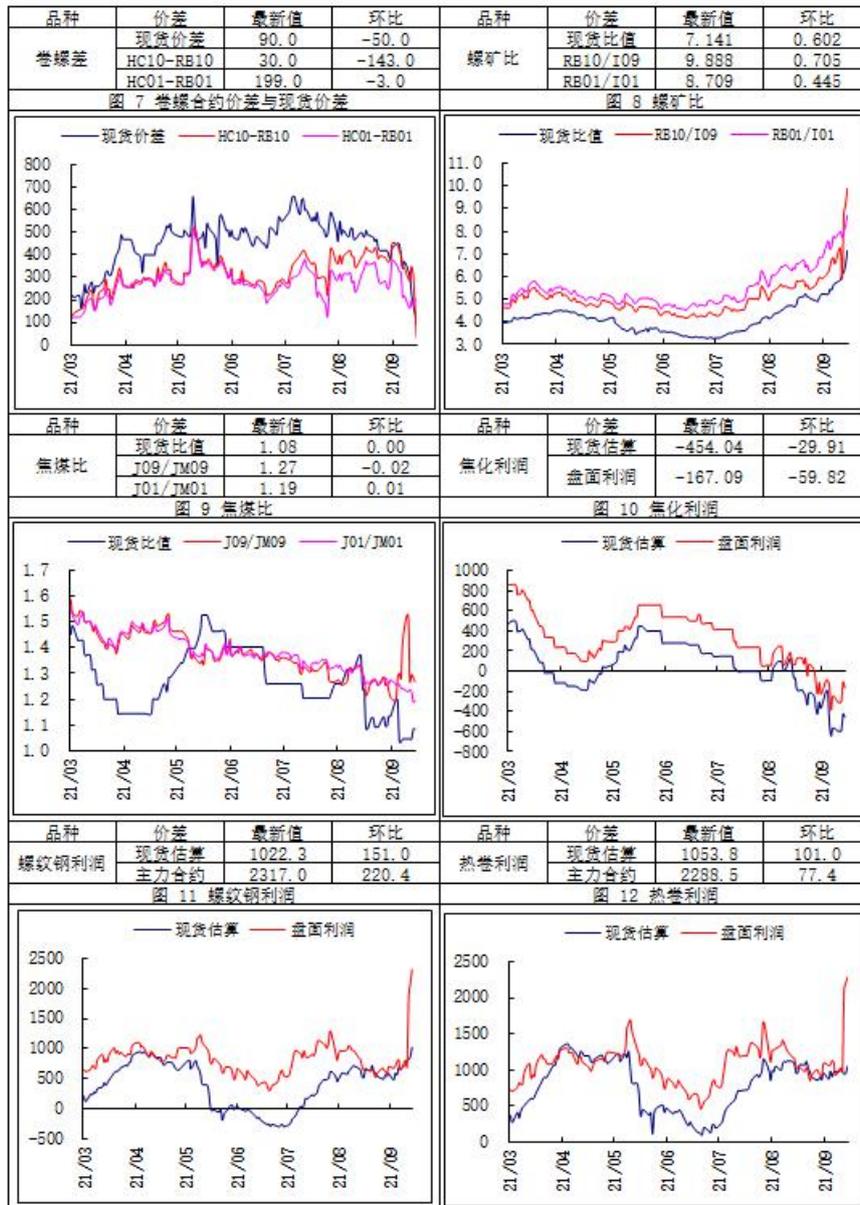
9 月 18 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格大涨 700 元/吨至 21800 元/吨，四种工艺冶炼利润率出现上涨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 5.2%至 19.9%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 3.7%至 15.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 3.5%至 7.7%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 3.7%至 18.8%。

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。技术上镍和不锈钢期价在前高附近承压。操作上，镍和不锈钢短期多单谨慎持有，注意仓位和风险控制。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



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) 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