

道通期货黑色日报（2021.10.08）

一、观点简述

螺纹：10月第一周，部分区域限电限产的放开使得钢材产量较9月末有所回升，节日原因周度需求弱势，导致钢材库存本周小幅累库，从中长期看限产的压力或较9月底放松但仍将持续，需求端在节后将逐渐回暖，后续钢材库存持续去化的节奏难以改变。本日开盘钢材价格预计追随假期现货涨势，延续节前偏强态势，中期随着库存的回落钢材价格也将保持震荡走强的态势，螺强于卷的差异同样维持。多单继续持有，关注价格临近前高可能产生的波动。

铁矿：市场限产压力依然存在，限电背景下压力增加，澳巴发货稳中上升，铁矿到港量回暖；进入到10月份，市场对能耗双控会否边际放松存在疑虑；中长周期下仍是空头格局下的易跌难涨，短期处于震荡状态，短线思路。

煤焦：节日期间煤焦继续累库，边际供求延续宽松，现货价格预计逐步进入提降周期，基差将进一步修复，节前煤焦反弹面临的不确定性较强，如钢厂限产持续至11月底，则提降幅度将明显扩大，高位压力将进一步增大。节后焦炭预计承压为主，焦煤技术面表现仍旧偏强，或相对抗跌，关注钢厂限产持续时间对11-12月供求预期的影响。整体高位的波动性较强，观望为主。

镍系：短期镍价将回归现实消费驱动，关注金九银十旺季消费需求表现。国庆假期期间外围市场总体平稳，伦镍指数震荡。操作上，镍短期多单谨慎持有，注意仓位和风险控制。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

- 1、美国9月ADP就业人数增加56.8万人 高于预期。
- 2、拜登在承认基础设施法案在就下一项法案达成协议之前不会出台。其要求暂缓众议院表决，直到党内就另一项社会政策和气候法案达成协议。这基本结束基础设施法案在短期内获得投票的可能性。
- 3、美国财长耶伦在接受媒体采访时表示，如果美国国会在两周内不能解决债务上限问题，美国经济将陷入衰退。
- 4、彭博数据显示，追踪23种能源、金属和农作物期货合约的彭博商品现货指数(Bloomberg Commodity Spot Index)在周一上涨1.1%，超过2011年创下的峰值。
- 5、美贸易代表称将与中方就经贸问题展开坦率对话。

【国内宏观基本面信息】

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【重要行业资讯】

因需求强劲推动海岬型船运价指数走高，波罗的海干散货运价指数周四上涨 3 点或 0.1%，至 5650 点，续刷 2008 年 9 月以来最高水平。海岬型船运价指数上涨 10 点或 0.1%，至 10485 点，刷新逾 13 年高位。海岬型船日均获利上涨 83 美元，至 86953 美元。巴拿马型船运价指数下跌 19 点或 0.5%，至 3884 点，为三周来最低水平。巴拿马型船日均获利下降 177 美元，至 34953 美元。超灵便型船运价指数上涨 16 点，至 3404 点，创一个多月以来的新高。

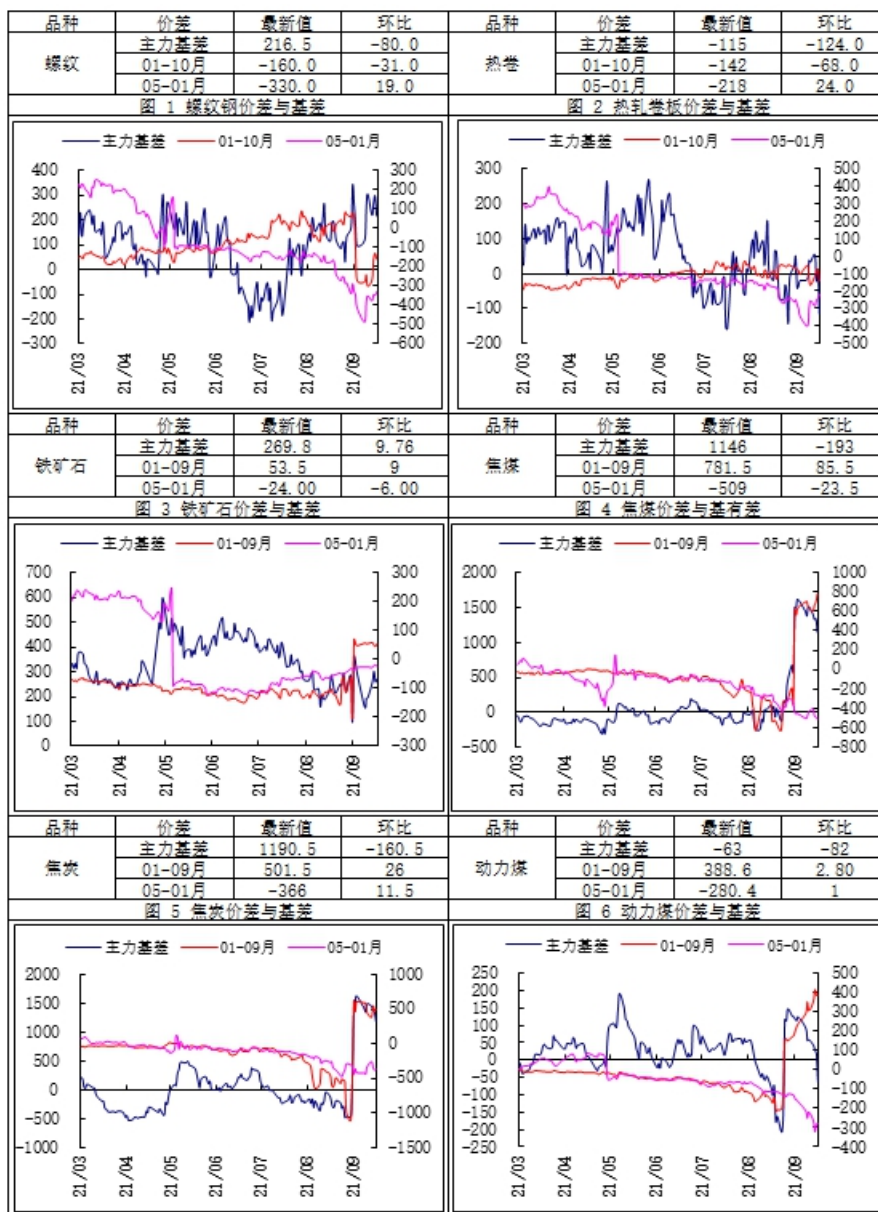
三、品种详情

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	5830	130	焦煤	甘其毛道库提价	3530	0
		上海	5900	0		京唐港库提价：主焦煤	3840	0
		广州	6260	70		吕梁准一级冶金焦	4060	0
	热轧卷板	天津	5740	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0
		上海	5740	-40		唐山二级冶金焦	4160	0
		乐从	5780	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	849	26	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1755	60
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	114.80	0.00				
	螺 纹	成材：国庆期间钢坯成材价格普遍上涨，唐山普方坯出厂价 5290 元/吨，较节前上涨 80 元，建筑钢材价格累计涨幅 50-180 元/吨不等，热轧卷板价格华南因供给量减少，导致价格上涨 130-150 元/吨外，其他区域涨						

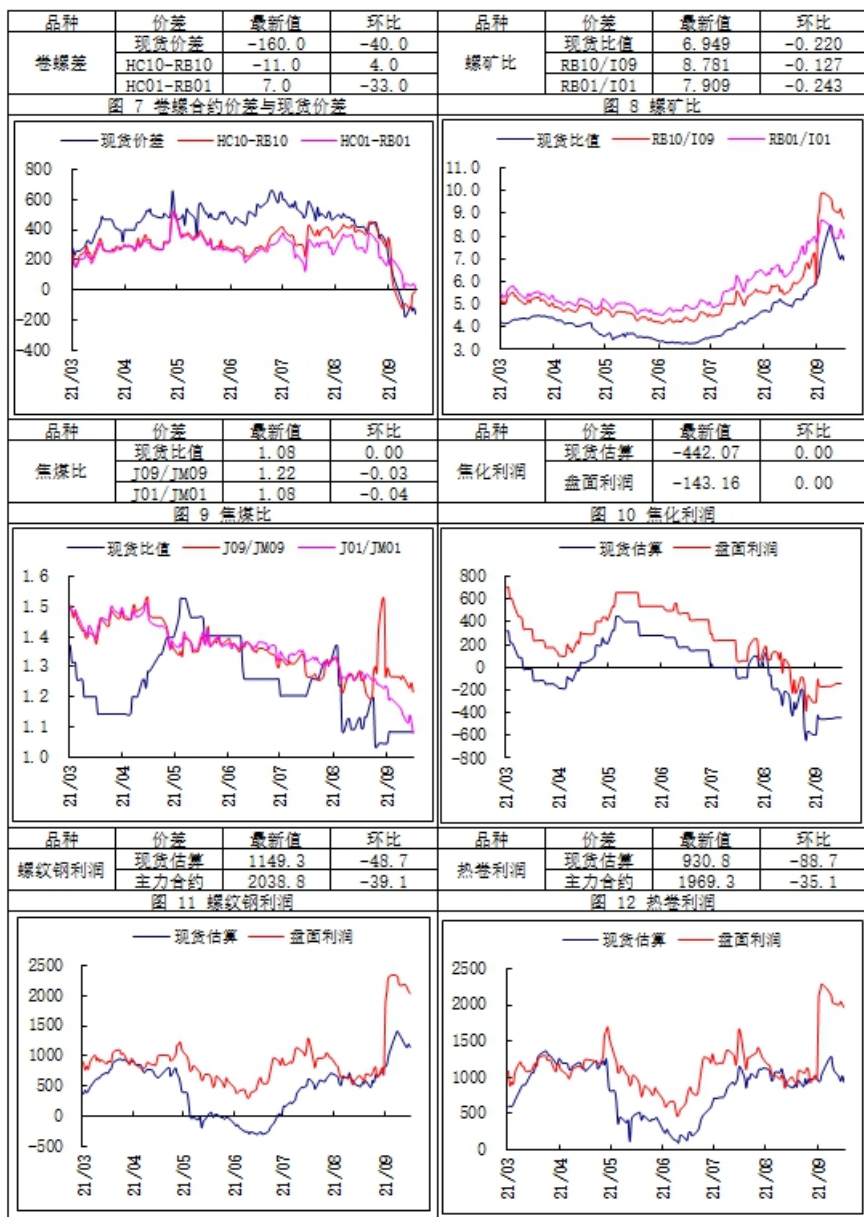
钢	<p>幅均在 30-50 元/吨。</p> <p>据 Mysteel 数据显示，截至 10 月 7 日当周，五大品种钢材产量 895.03 万吨，周环比增 35.15 万吨；总库存 1850.28 万吨，周环比增 64.51 万吨。其中，钢厂库存量 521.6 万吨，周环比增 23.24 万吨；社会库存量 1328.68 万吨，周环比增 41.27 万吨。其中螺纹周产量 265.16 万吨，周环比增加 16.89 万吨，总库存 897.53 万吨，周环比增加 17.15 万吨；热卷周产量 297.39 万吨，周环比减少 4.64 万吨，总库存 369.97 万吨，周环比增加 11.43 万吨。</p> <p>Mysteel 预估 9 月下旬全国粗钢预估产量 2591.3 万吨，下旬日均产量 259.13 万吨，环比 9 月中旬下降 5.59%，同比下降 12.32%。</p> <p>10 月第一周，部分区域限电限产的放开使得钢材产量较 9 月末有所回升，节日原因周度需求弱势，导致钢材库存本周小幅累库，从中长期看限产的压力或较 9 月底放松但仍将持续，需求端在节后将逐渐回暖，后续钢材库存持续去化的节奏难以改变。本日开盘钢材价格预计追随假期现货涨势，延续节前偏强态势，中期随着库存的回落钢材价格也将保持震荡走强的态势，螺强于卷的差异同样维持。多单继续持有，关注价格临近前高可能产生的波动。</p>
铁矿石	<p>长假期间，新加坡铁矿石掉期价格处于窄幅波动的状态，11 月掉期截止到 10 月 7 号较节前（9 月 30 号）微涨 0.35 美元/吨，收于 117.65 美元/吨。</p> <p>假日期间，唐山地区发布进一步加严大气管控措施的通知，要求在《关于做好 2020 年国庆节中秋节期间大气污染防治工作的通知》的基础上，自 10 月 6 日 8 时起进一步加严管控措施，主要包括钢厂烧结限产力度加大，以及焦化企业延长出焦时间至 28-32 小时等。</p> <p>海外市场：澳洲矿业公司 Mount Gibson 宣布由于铁矿石价格下降过快，公司决定暂停位于中西部和库兰岛的 Shine 矿场的运营。</p> <p>淡水河谷公司被允许恢复部分 EFVM 铁路运输铁矿石。</p> <p>巴西经济部公布的最新数据显示，9 月份巴西铁矿石出口量达到 3786 万吨，同比增加 19%，环比增加 21%，为巴西单月铁矿石出口量历史第二高，仅次于 2015 年 12 月的 3951 万吨。</p> <p>市场限产压力依然存在，限电背景下压力增加，澳巴发货稳中上升，铁矿到港量回暖；进入到 10 月份，市场对能耗双控会否边际放松存在疑虑；中长周期下仍是空头格局下的易跌难涨，短期处于震荡状态，短线思路。</p>
焦炭	<p>焦炭市场国庆期间略有累库，节后现货价格看跌，不过仍旧受成本支撑，短期看跌幅有限。山西地区，临汾、运城焦企维持前期限产力度吕梁限产焦企略有增多，受雨水影响发运受限，厂内库存均有积累。河北钢厂开工相对平稳，焦炭库存水平中位。山东焦企开工维持 30-40%，江苏焦企开工维持 50%，不过钢厂开工也在低位，供需两弱，短期价格以稳为主。</p> <p>焦煤市场国庆期间库存继续积累，山西连日暴雨影响多地煤矿生产和发运，多数煤矿都有焦煤库存滞留，需待运输恢复后逐渐消化，大部分焦煤资源价格偏稳运行，部分焦煤资源前期涨幅较大节后有回调预期。山东煤矿以保电煤供应为主，减少原煤入洗量，同时减少炼焦精煤发运量，提高煤矿战略储备库存，煤矿保电煤供</p>

	<p>应压力影响部分矿焦煤产量。蒙煤方面，甘其毛都口岸国庆期间总通关 455 车，满都拉口岸总通关 215 车，策克口岸总通关 366 车，价格整体开始出现偏弱迹象。</p> <p>节日期间煤焦继续累库，边际供求延续宽松，现货价格预计逐步进入提降周期，基差将进一步修复，节前煤焦反弹面临的不确定性较强，如钢厂限产持续至 11 月底，则提降幅度将明显扩大，高位压力将进一步增大。节后焦炭预计承压为主，焦煤技术面表现仍旧偏强，或相对抗跌，关注钢厂限产持续时间对 11-12 月供求预期的影响。整体高位的波动性较强，观望为主。</p>
镍和不锈钢	<p>9 月 27 日-9 月 30 日，1#进口镍价格 140900 元/吨(周-4850)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 143700 元/吨(周-2800)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21600(周-600)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 22150 元/吨(周-600)。</p> <p>截止 9 月 24 日，镍矿港口库存合计(10 港口)691.38 万吨(周+18.76)；2021 年 9 月 23 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 71.84 万吨，周环比下降 3.85%。其中冷轧不锈钢库存总量 40.86 万吨，周环比上升 0.72%，热轧不锈钢库存总量 30.97 万吨，周环比下降 9.28%。</p> <p>9 月 30 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格暂稳至 21000 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 0.1%至 15.4%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至 9.4%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.6%至 4.6%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至 12.0%。</p> <p>短期镍价将回归现实消费驱动，关注金九银十旺季消费需求表现。国庆假期期间外围市场总体平稳，伦镍指数震荡。操作上，镍短期多单谨慎持有，注意仓位和风险控制。</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) 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