

## 道通期货黑色日报（2021.10.11）

### 一、观点简述

**成材：**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，导致钢材库存上周小幅累库，从中长期看限产的压力仍将持续，后续钢材库存持续去化的节奏难以改变。现货端价格持续上扬，钢厂10月中旬对钢价继续调增，钢材盘面价格易涨难跌，螺强于卷的差异同样维持。多单继续持有，关注限产政策及库存去化节奏。

**铁矿：**市场限产压力依然存在，生铁产量持续低迷，需要注意的是，能耗双控下的限电限产政策在10月份可能会有边际放松，生铁产量如短周期见底回升，将会影响矿石节奏；供应端，澳巴发货稳中上升，铁矿到港量回暖；铁矿石中长周期下价格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：**上周煤焦继续累库，现货价格提降预期增强，提降压力逐步增大，不过期价贴水部分消化下跌预期，盘面向下动力不足。未来关注四季度煤矿增产现状和钢厂限产的持续性，11-12月煤焦供求有再度转向均衡的可能。焦炭承压震荡，焦煤盘面表现仍旧偏强，市场担忧库存偏低的情况下，煤矿产出如果受阻则供求仍易紧张，但不能忽视政策层面保供的决心，焦煤产量有增加的基础，冲高面临的不确定性较大。盘面高位的波动性大，操作上观望或短线。

**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。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<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

1、美国劳工部周五公布数据显示，美国9月非农就业人口增加19.4万人，大幅不及市场预期的50万人，创今年1月以来最小增幅。8月份非农新增就业人数从23.5万人上修至36.6万人；7月份非农新增就业人数从105.3万人上修至109.1万人。

2、经济合作与发展组织（经合组织）8日在巴黎宣布，136个国家和司法管辖区已同意进行国际税收制度改革，将从2023年起向大型跨国企业征收至少15%的企业税。

#### 【国内宏观基本面信息】

1、8日公布的数据显示，中国9月财新服务业PMI指数回升至53.4，远超前值46.7，标志着服务业活动的再次显著增长。

2、9日，刘鹤与美贸易代表戴琪举行视频通话。

---

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

3、央行发布第三季度问卷调查报告：储蓄意愿上升。

4、中国中小企业协会发布，受国内局部地区疫情散发、洪涝灾害以及周期性和政策性等因素影响，中国中小企业发展指数在连续4个季度上升后，已连续两个季度下降。三季度中小企业发展指数（SMEDI）为86.7，比上季度下降0.5点，低于去年同期和2019年同期水平，处于去年三季度以来的最低点。

### 【重要行业资讯】

1、周日河北唐山普碳方坯价格持平，全国各地市场建筑钢市表现不一

西本讯 周日，河北普碳方坯出厂价格持平，报5330元/吨，环比上周日（10月3日）累计上涨120元/吨。全国在营业市场建筑钢价表现各异：东北、华北和华南局部稳中下跌，华东、华中钢厂继续托市，但投机需求降温，市场交易偏淡。

2、经济日报：严防银保资金炒作大宗商品

经济日报刊文，近期，随着系列保供稳价措施陆续推出，国内部分大宗商品供需形势出现好转，有效稳定了社会预期。在提升供给能力的同时，也要严防资金大规模流入商品市场投机炒作，扰乱正常秩序，影响来之不易的调控成果。

3、9月蒙古国向中国出口煤炭同比降78.72%

蒙古国海关总署发布最新数据显示，2021年1-9月份，蒙古国煤炭出口总量为1198.95万吨，同比减少783.23万吨，降幅39.51%。出口额为15.02亿美元，同比增长1.74%。9月蒙古国向中国出口煤炭95.27万吨，同比降78.72%。

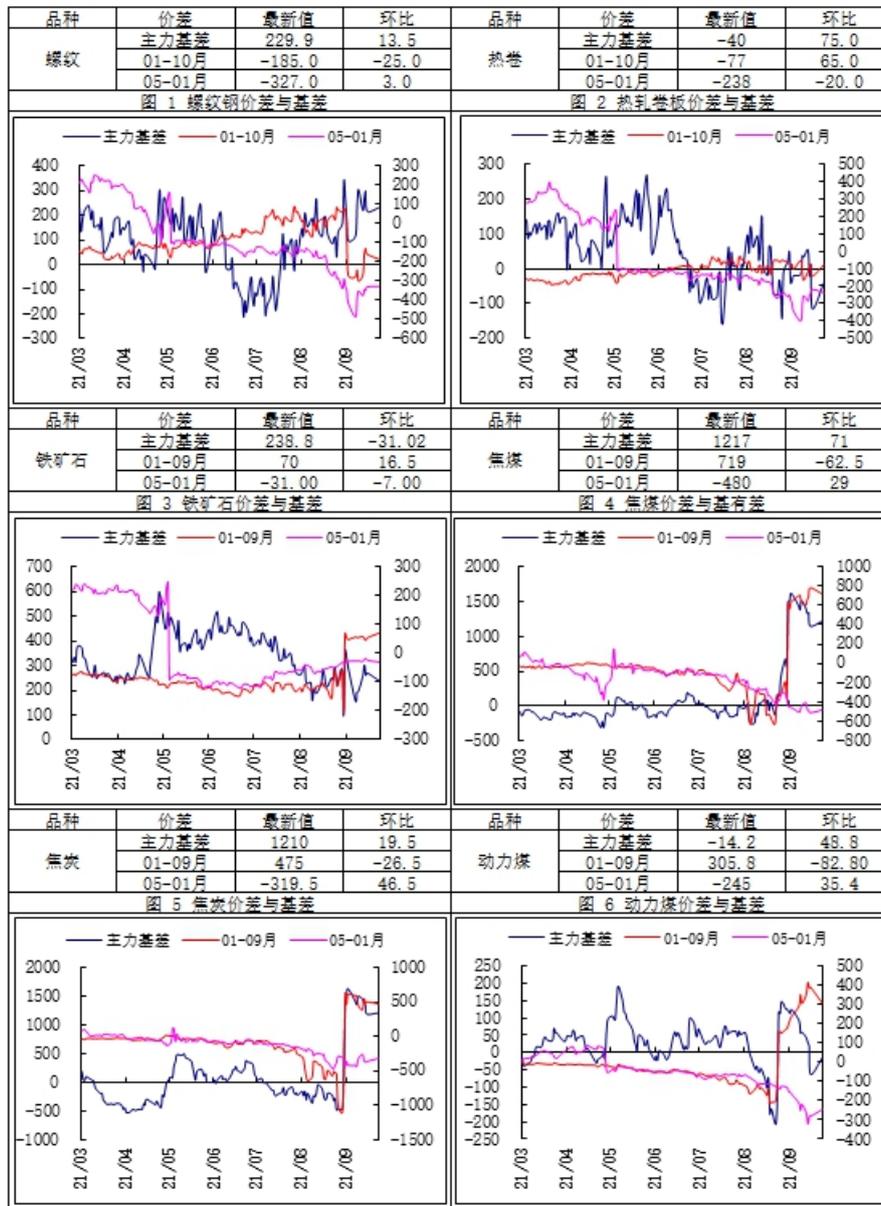
## 三、品种详情

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	5900	70	焦煤	甘其毛道库提价	3530	0	
		上海	5980	80		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	6360	100		吕梁准一级冶金焦	4060	0	
	热轧卷板	天津	5810	70	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0	
		上海	5850	110		唐山二级冶金焦	4160	0	
		乐从	5900	120		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	843	-6	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1855	100	
		普氏指数62%Fe（美元/吨）	125.05	10.25					
	螺纹钢	成材周五夜盘继续上涨，螺纹2101合约收于5866，热卷2101合约收于5890。现货方面，9日唐山普方坯出厂价报5330(+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)6040元(+60)，热卷现货价格(4.75mm)5890元(+40)。							
		Mysteel调查的全国91家高炉钢厂，9月底螺纹钢平均含税成本为4840元/吨，环比增加142元/吨，盈利801元/吨，增加393元/吨；热卷为4913元/吨，环比增加104元/吨，盈利819元/吨，减少33元/吨；中厚板为4837元/吨，环比增加54元/吨，盈利913元/吨，增加165元/吨。							

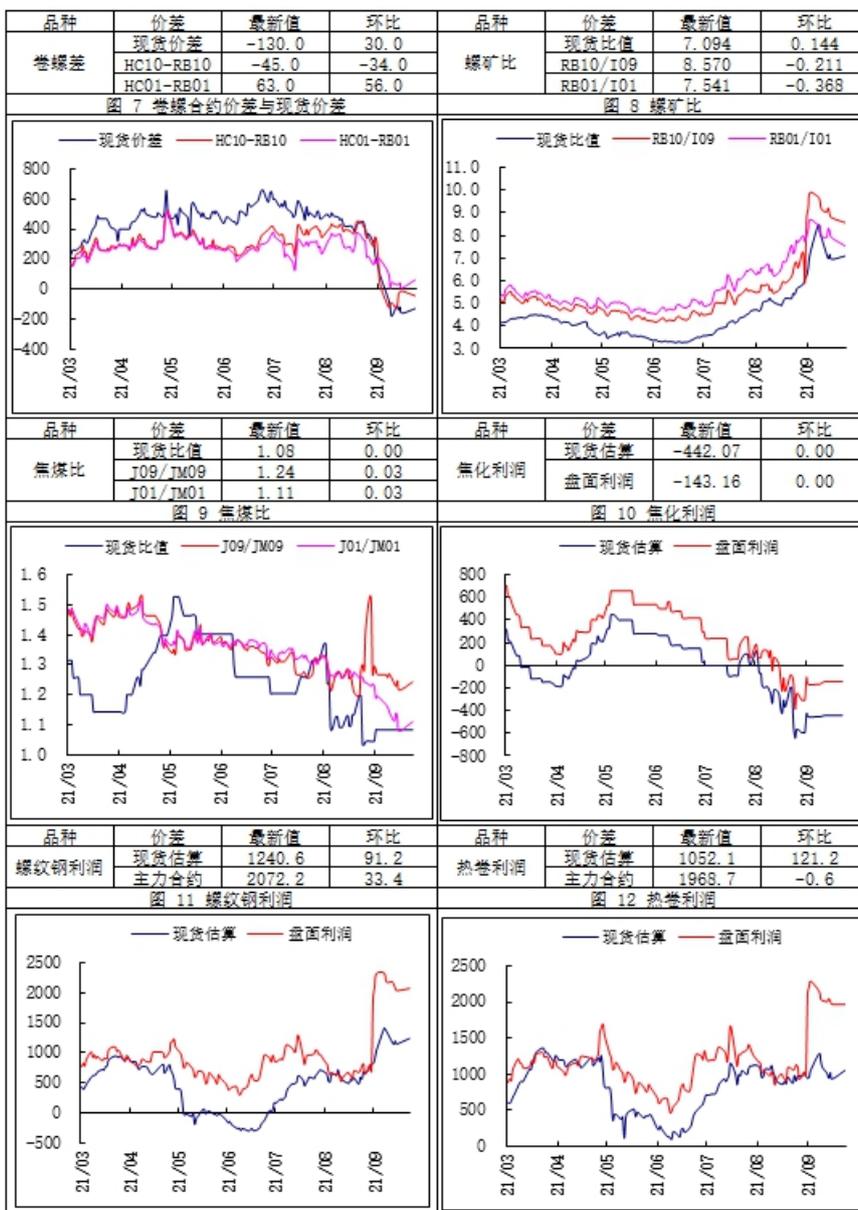
	<p>钢银数据显示，上周城市总库存量为 1136.02 万吨，环比降 2.21%。其中，建筑钢材库存总量为 645.85 万吨，降 6.53%；热卷库存 303.68 万吨，增 4.64%；中厚板库存 81.29 万吨，增 4.93%；冷轧涂镀库存 105.2 万吨，增 2.14%。</p> <p>10 月中旬，中天期计划量，螺纹 6 折(上期 4 折)、线材和盘螺 5 折(上期 4 折)；永钢 10-2 期计划量，螺纹 4.5 折(上期 4.5 折)，线材和盘螺 9.5 折(上期 6.5 折)；沙钢对 10 月份计划量 7.5 折（上月 8.5 折），盘螺计划量 10 折（上月 10 折）。</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，导致钢材库存上周小幅累库，从中长期看限产的压力仍将持续，后续钢材库存持续去化的节奏难以改变。现货端价格持续上扬，钢厂 10 月中旬对钢价继续调增，钢材盘面价格易涨难跌，螺强于卷的差异同样维持。多单继续持有，关注限产政策及库存去化节奏。</p>
<b>铁 矿 石</b>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 13419.30，环比增 97.64；</p> <p>日均疏港量 274.19 降 12.37 ；</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 77.52%，环比上周增加 4.28%，同比去年下降 11.68%；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 79.94%，环比增加 1.25%，同比下降 13.26%；</p> <p>钢厂盈利率 86.58%，环比增加 1.30%，同比下降 2.60%；</p> <p>日均铁水产量 214.30 万吨，环比增加 3.35 万吨，同比下降 33.79 万吨；</p> <p>市场限产压力依然存在，生铁产量持续低迷，需要注意的是，能耗双控下的限电限产政策在 10 月份可能会有边际放松，生铁产量如短周期见底回升，将会影响矿石节奏；供应端，澳巴发货稳中上升，铁矿到港量回暖；铁矿石中长周期下价格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>
<b>焦 煤 和 焦 炭</b>	<p>现货市场，部分中硫主焦有降价现象，焦炭价格暂时持稳，现货有看跌预期。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3500 元/吨，澳洲主焦到岸价 424.75 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>内蒙古能源局发布了紧急释放产能的相关文件。该文件要求列入国家具备核增潜力名单的 72 处煤矿，可临时按照拟核增后的产能组织生产，共计核增产能 9835 万吨。</p> <p>上周煤焦继续累库，现货价格提降预期增强，提降压力逐步增大，不过期价贴水部分消化下跌预期，盘面向下动力不足。未来关注四季度煤矿增产现状和钢厂限产的持续性，11-12 月煤焦供求有再度转向均衡的可能。焦炭承压震荡，焦煤盘面表现仍旧偏强，市场担忧库存偏低的情况下，煤矿产出如果受阻则供求仍易紧张，但不能忽视政策层面保供的决心，焦煤产量有增加的基础，冲高面临的不确定性较大。盘面高位的波动性大，操作上观望或短线。</p>
<b>镍 和 不 锈</b>	<p>本周(10 月 8 日-10 月 8 日)1#进口镍价格 143500 元/吨(周+2600)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 144500 元/吨(周+800)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21800(周+200)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 22350 元/吨(周+200)。</p> <p>截止 10 月 8 日，镍矿港口库存合计(10 港口)714.22 万吨(周+9.37)；2021 年 10 月 9 日全国主流市场不锈</p>

钢	<p>钢社会库存总量 72.45 万吨，周环比上升 0.79%。其中冷轧不锈钢库存总量 40.81 万吨，周环比上升 1.02%，热轧不锈钢库存总量 31.64 万吨，周环比上升 0.49%。其中 200 系库存总量 16.60 万吨，周环比下降 4.64%，300 系库存总量 41.19 万吨，周环比上升 1.78%，400 系库存总量 14.65 万吨，周环比上升 4.69%。</p> <p>10 月 9 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 100 至 21700 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 2.3%至 16.2%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.4%至 12.0%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.4%至 6.1%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.4%至 14.7%。</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。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