

道通期货黑色日报（2021.10.12）

一、观点简述

成材：节后钢材现货市场延续上涨，螺纹上涨 100 元，热卷上涨 60 元。从供应端看，10 月以来由于部分高炉的重新开工，粗钢产量较 9 月底有所回升，但全国范围缺电的情况仍在，粗钢产量仍然维持较低水平。盘面跟随现货连续上涨后显现出高位震荡调整走势，国务院能源会议提到纠正“一刀切”限电限产和“运动式”减碳，也会对当前价格形成一定压制。短期多单考虑部分止盈，后期需要持续关注压产力度和需求端恢复情况，钢材持续去库趋势维持下预计价格有所支撑，回调后仍可做多，谨防政策性风险。

铁矿：夜盘铁矿石价格冲高回落，在能耗双控、采暖季限产以及冬奥会限产三个因素制约下，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随着三季度的结束会有边际放松，叠加山东区域部分高炉的复产，生铁产量短周期见底回升，带动矿石价格的反弹；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，上方关注 800-850 区间压力。

煤焦：受山西暴雨影响，部分煤矿有涨价现象，削弱 10 月份价格的下跌预期，提振焦煤盘面涨幅，并进一步带动焦炭反弹，短期盘面表现仍旧偏强。长期仍需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，影响盘面后续空间。短期盘面走势或仍偏强，关注短期焦煤现货表现，操作上观望或短多思路。

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¹

【国际宏观基本面信息】

1、高盛将美国 2021 年和 2022 年经济增长预估分别下调至 5.6% 和 4%，理由是预计到明年年底的财政支持将减少，而且消费者支出的复苏比之前的预期更为迟缓。

【国内宏观基本面信息】

1、李克强主持召开国家能源委会议，部署能源改革发展工作，审议“十四五”现代能源体系规划、能源碳达峰实施方案等。

2、中共中央、国务院印发《国家标准化发展纲要》。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【重要行业资讯】
1、库存 7 天以下电厂全部“清零” 吉林电力供需实现基本平衡

11 日吉林省相关部门介绍，目前吉林电力供需基本上达到了平衡。截至目前，吉林 22 家主力电厂库存 159 万吨，比最低时增加 60 万吨，库存 7 天以下电厂全部“清零”。

2、中房协将召集部分房企本周在京座谈

记者获悉，中国房地产业协会 预计于 10 月 15 日召集部分房企在京开座谈会，今日已有企业接到通知。对于会议内容，一位消息人士表示，可能是近期市场有些动荡，有些房企比较困难，这次会议听听房企意见，摸下底。

3、波罗的海散货运价指数周一延续跌势

波罗的海干散货运价指数周一下跌 38 点或 0.7%，至 5488 点。海岬型船运价指数下跌 137 点或 1.4%，至 9975 点，日均获利下跌 1143 美元至 82722 美元。巴拿马型船运价指数上涨 11 点或 0.3%，至 3877 点，结束连续七个交易日的下跌，日均获利上涨 99 美元至 34893 美元。超灵便型船运价指数上涨 14 点，至 3431 点，为一个多月来最高水平。

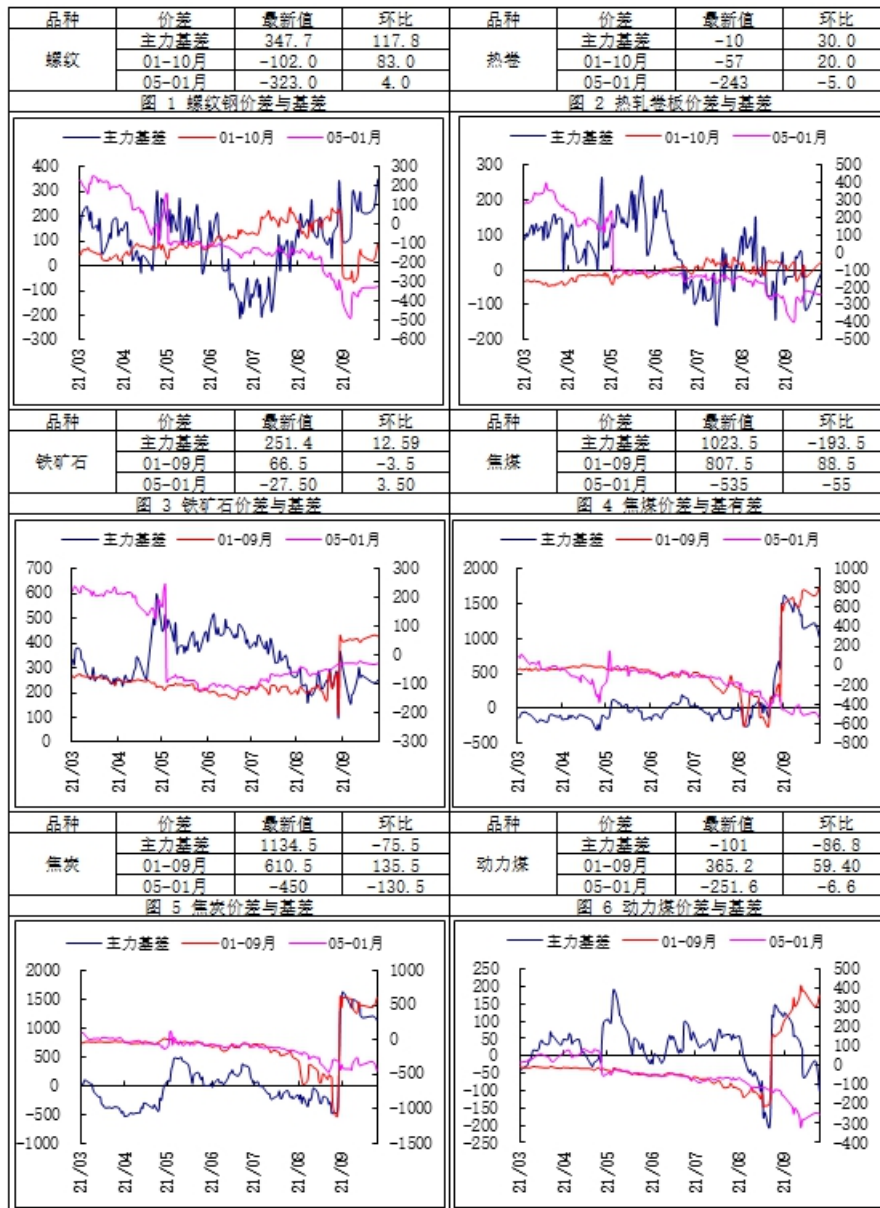
三、品种详情

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	5870	-30	焦煤	甘其毛道库提价	3500	-30	
		上海	6070	90		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	6400	40		吕梁准一级冶金焦	4060	0	
	热轧卷板	天津	5820	10	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0	
		上海	5880	30		唐山二级冶金焦	4160	0	
		乐从	5900	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	890	47	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	2075	220	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	136.95	11.90					
	成材	成材盘面价格昨夜震荡回落，螺纹 2101 合约收于 5745，热卷 2101 合约收于 5771。现货方面，11 日唐山普方坯出厂价报 5330（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)6070 元（+30），热卷现货价格(4.75mm)5860 元（-30）。							
		国务院总理李克强主持召开国家能源委会议，部署能源改革发展工作，审议“十四五”现代能源体系规划、能源碳达峰实施方案等。李克强说，碳达峰、碳中和是我国经济转型升级和共同应对气候变化的需要。要深入论证提出碳达峰分步骤时间表路线图。坚持全国一盘棋，不抢跑，从实际出发，纠正有的地方“一刀切”限电限产或“运动式”减碳，确保北方群众温暖安全过冬。提高清洁能源比重，更多依靠市场机制促进节能减排降碳，提升绿色发展能力。							
		Mysteel 预估 10 月上旬粗钢产量略有回升，全国粗钢预估产量 2607.35 万吨，日均产量 260.74 万吨，环比 9 月下旬上升 0.62%，同比下降 11.15%。							
	节后钢材现货市场延续上涨，螺纹上涨 100 元，热卷上涨 60 元。从供应端看，10 月以来由于部分高炉的								

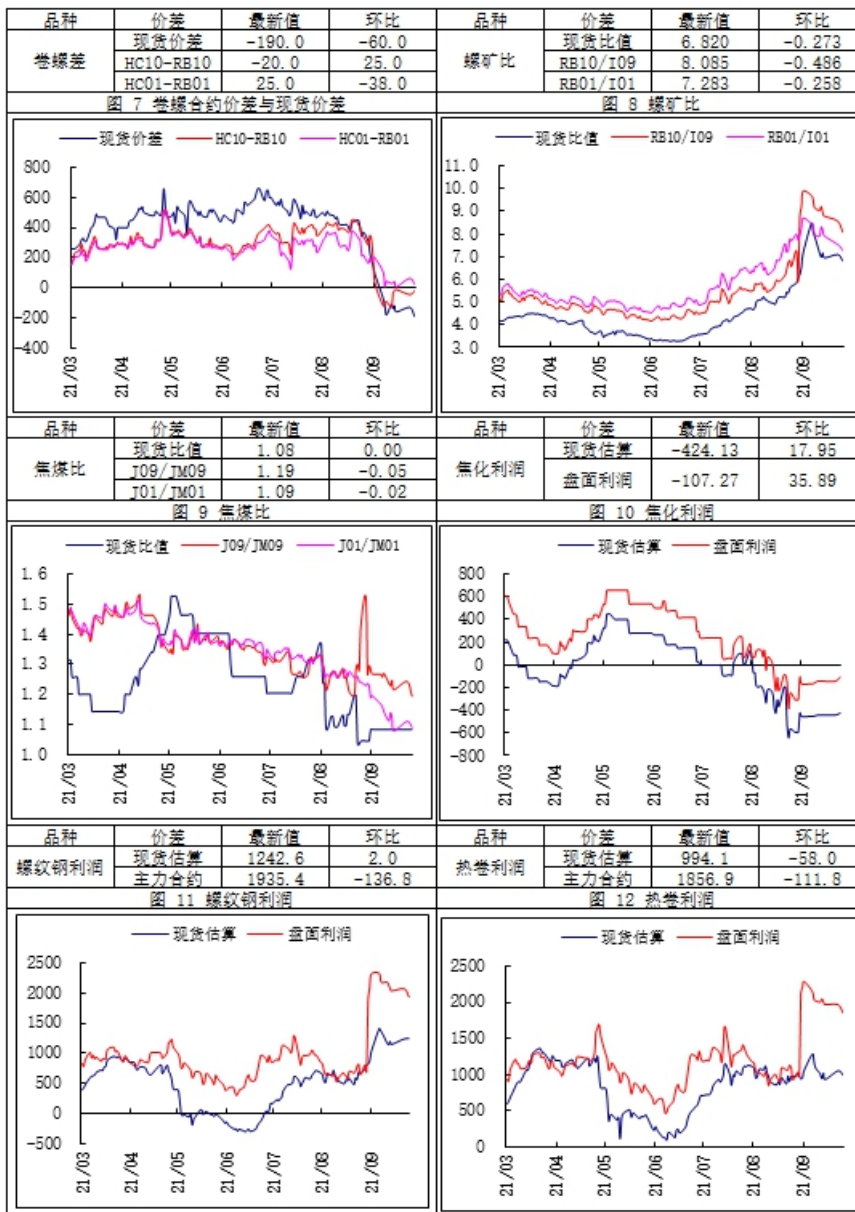
	<p>重新开工，粗钢产量较9月底有所回升，但全国范围缺电的情况仍在，粗钢产量仍然维持较低水平。盘面跟随现货连续上涨后显现出高位震荡调整走势，国务院能源会议提到纠正“一刀切”限电限产和“运动式”减碳，也会对当前价格形成一定压制。短期多单考虑部分止盈，后期需要持续关注压产力度和需求端恢复情况，钢材持续去库趋势维持下预计价格有所支撑，回调后仍可做多，谨防政策性风险。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口矿价格震荡上行，交投情绪较为活跃，贸易商挺价意愿偏强，钢厂按需采购；山东地区现货市场价格上涨30-40元/吨，PB粉报价930-940元/吨，超特粉620元/吨；唐山地区现货价格上涨15-30元/吨，唐山港pb粉报价930元/吨，麦克粉预售报价910元/吨，卡粉报价1170元/吨，pb块报1030元/吨。</p> <p>10月9日，国务院总理李克强主持召开国家能源委会议，部署能源改革发展工作，审议“十四五”现代能源体系规划、能源碳达峰实施方案等。李克强说，碳达峰、碳中和是我国经济转型升级和共同应对气候变化的需要。要深入论证提出碳达峰分步骤时间表路线图。坚持全国一盘棋，不抢跑，从实际出发，纠正有的地方“一刀切”限电限产或“运动式”减碳，确保北方群众温暖安全过冬。提高清洁能源比重，更多依靠市场机制促进节能减排降碳，提升绿色发展能力。</p> <p>10月4-10日，中国45港铁矿石到港总量2456.2万吨，环比增加28.6万吨；北方六港到港总量为1358.2万吨，环比增加270.8万吨。</p> <p>夜盘铁矿石价格冲高回落，在能耗双控、采暖季限产以及冬奥会限产三个因素制约下，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随着第三季度的结束会有边际放松，叠加山东区域部分高炉的复产，生铁产量短周期见底回升，带动矿石价格的反弹；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，上方关注800-850区间压力。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，受山西暴雨影响，炼焦煤价格涨跌互现，焦炭价格暂稳。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>潞安通知：10月11日下午四点以后，古城、郭庄、李村、余吾、漳村、夏店、常村原煤上涨300，精煤涨350，有指煤价格不动。</p> <p>国家矿山安全监察局于近日召开会议，要求严防停产整顿矿、长期停产停工矿、技改重组矿、即将关闭矿、大班次矿和保供井工煤矿等6类矿井铤而走险，严厉打击违法违规生产建设行为。</p> <p>受山西暴雨影响，部分煤矿有涨价现象，削弱10月份价格的下跌预期，提振焦煤盘面涨幅，并进一步带动焦炭反弹，短期盘面表现仍旧偏强。长期仍需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，影响盘面后续空间。短期盘面走势或仍偏强，关注短期焦煤现货表现，操作上观望或短多思路。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>10月11日，1#进口镍价格146550元/吨(+3050)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价148150元/吨(+3650)；无锡太钢304/2B卷板(2.0mm)价格元/吨22000(+200)；无锡宝新304/2B卷板(2.0mm)价格22550元/吨(+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%，</p>

钢	<p>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 11 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 200 至 21500 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.2%至 15.0%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.2%至 10.8%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.9%至 4.2%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 2.1%至 12.6%。</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

**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