

道通期货黑色日报（2021.10.15）

一、观点简述

成材：钢材市场止跌小幅回升，现货价格报价企稳。本周连续的大幅回落是源自市场对于未来压产强度放松的预期，从目前周度的钢材产销数据来看，螺纹、热卷产量确有一定程度的回升，但由于节后消费恢复，周度库存仍然下降。且据 Mysteel 的调研，国庆期间江苏省钢厂生产有所放松，近日又开始严控。粗钢的压减将是持续的，即使较 9 月末有所宽松，整体都处在产量偏低的状态下，钢材库存有持续回落的趋势。短期市场波动预计较大，日内交易或择低做多。关注政策变动及需求端能否回暖。

铁矿：国庆期间江苏地区钢厂生产有所放松，近日又开始严控。从 Mysteel 调研数据来看，高炉复产有所增加，但产线复产力度仍跟节前相差无几，江苏省钢厂限产将或是一个持久战，有望执行到年底；矿石中期需求仍会受限，短期价格低位弱势震荡运行，短线思路。

煤焦：近期焦煤焦炭反弹后高位震荡走势，10 月份现货价格下跌预期削弱提振盘面，盘面基差回归后，上行驱动相应减弱，高位震荡增强。未来一方面关注现货表现，不排除焦炭现货有提涨可能，如提涨对盘面将有进一步带动，另一方面关注未来煤焦钢各环节生产力度，近期市场对 4 力度焦煤供求紧张预期相对增强，不排除焦煤出现升水。盘面来看，煤焦走势均偏强，但不宜追高，暂时观望。

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。

动煤：近期动煤大涨更多是受短期事件影响所致，目前受山西强降雨影响临时性停产煤矿基本恢复，动煤期价拉涨的持续性可能不会太强。操作上，已有多头逢高逐步减持，没有持仓投资者短线交易为主。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、美联储会议纪要显示，今年 9 月 22 日结束的美联储最近一次货币政策会议上，与会联储官员表达了可能如何减慢当前 QE 购债速度的观点，特别评价了联储工作人员设计的演示性缩减购债路径。其中明确提到：最快 11 月启动 明年中结束 或每月少买 150 亿。

2、美国至 10 月 9 日当周初请失业金人数录得 29.3 万人，为去年 3 月以来首次低于 30 万人。不过 9 月份是美国今年以来就业增长最慢的一个月，因为疫情有关的失业救济计划结束和返校并没有导致就业人数大幅增加。这一点，再加上挥之不去的供应链问题，已导致几位经济学家下调了对美国第三季度经济增长的预期，但雇主在就业市场吃紧的情况下，在留住员工方面取得了一定成效。

3、美国 9 月 PPI 月率录得 0.5%。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【国内宏观基本面信息】

1、2021年9月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.7%，涨幅比上月回落0.1个百分点；环比涨幅比上月回落0.1个百分点，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨10.7%，涨幅比上月扩大1.2个百分点。环比上涨1.2%，涨幅比上月扩大0.5个百分点。

2、央行行长易纲：中国通胀总体温和 稳健的货币政策将灵活精准、合理适度。

【重要行业资讯】

1、世界钢铁协会：预测2021年全球钢铁需求将增长4.5%

世界钢铁协会：预测2021年全球钢铁需求将增长4.5%至18.55亿吨。（此前预测为增长5.8%）预测2022年全球钢铁需求将增长2.2%至18.96亿吨。（此前预测为增长2.7%）预计2021年发达经济体的钢铁需求将增长12.2%。

2、澳大利亚煤炭、铁矿石等产业或遭遇更为严峻飓风天气

澳大利亚气象局（BoM）预测，在11月-来年4月，澳大利亚海上将出现高于平均水平的飓风，该国的液化天然气、铁矿石、煤炭、石油和农业产业或受到更大影响。BoM还将拉尼娜现象的发生几率从上个月的50%提高到70%。这意味10月-4月澳大利亚东部和北部更为潮湿，2020-2021年澳大利亚昆士兰州飓风活动更为活跃。昆士兰州、新南威尔士州更潮湿的雨季可能会引发洪水，从而严重影响煤炭开采和运输。

3、波罗的海指数扩大跌幅

波罗的海干散货运价指数周四下跌144点或2.8%，至5062点，为连续第五个交易日录得下跌，续刷两周新低。海岬型船运价指数下跌526点或5.9%，至8462点，为9月28日以来新低，日均获利下跌4359美元至70181美元。巴拿马型船运价指数上涨65点或1.6%，至4023点，为连续第四个交易日上涨，日均获利增加580美元至36204美元。超灵便型船运价指数上涨40点，至3542点，续刷历史新高。

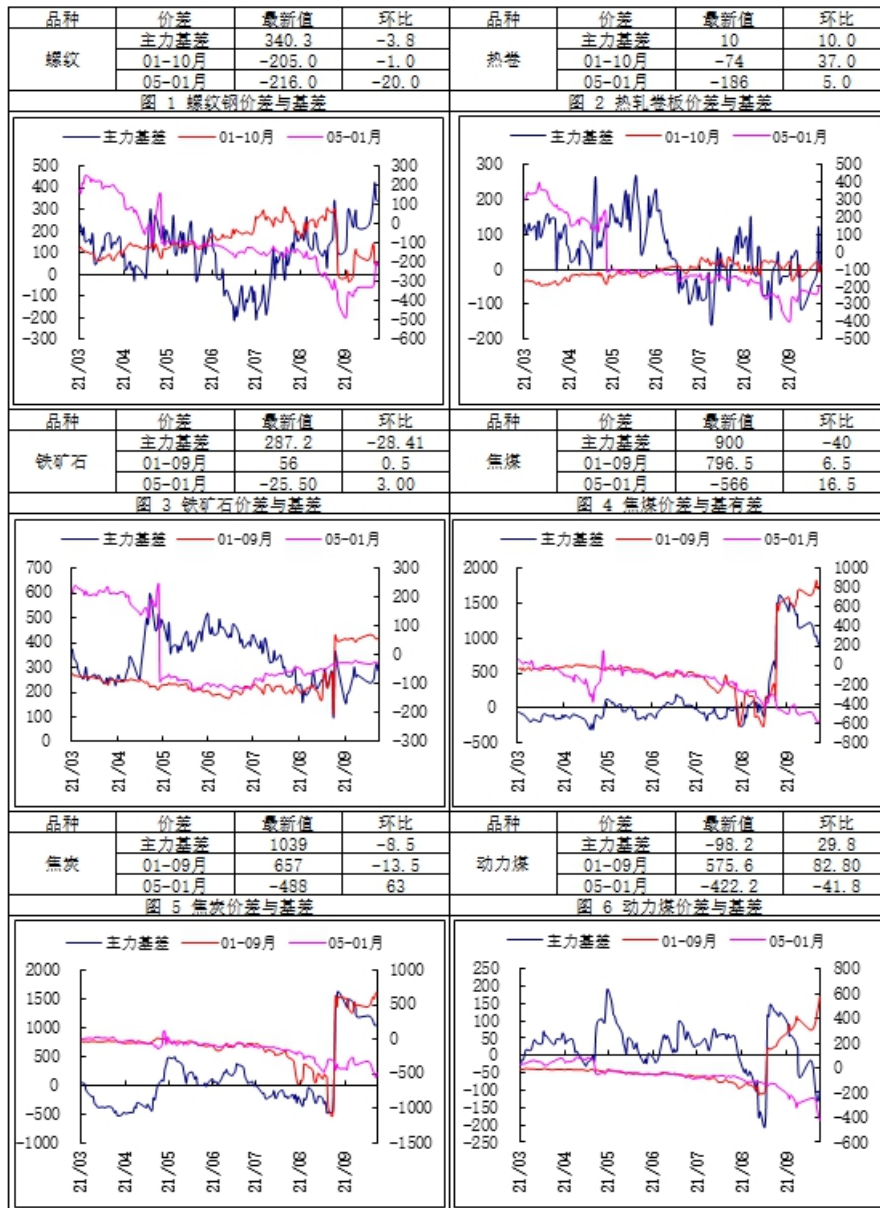
三、品种详情

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	5690	-10	焦煤	甘其毛道库提价	3450	-50	
		上海	5830	40		京唐港库提价：主焦煤	3840	0	
		广州	6190	-60		吕梁准一级冶金焦	4060	0	
	热轧卷板	天津	5760	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	4180	0	
		上海	5750	20		唐山二级冶金焦	4160	0	
		乐从	5790	0		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	876	-22	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	2275	30	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	126.00	2.40					
	成材	昨日成材价格震荡回升，螺纹2101合约收于5478，热卷2101合约收于5670。现货方面，14日唐山普方坯出厂价报5250（平），上海地区螺纹钢现货价格（HRB400 20mm）5840元（+50），热卷现货价格（4.75mm）5750							

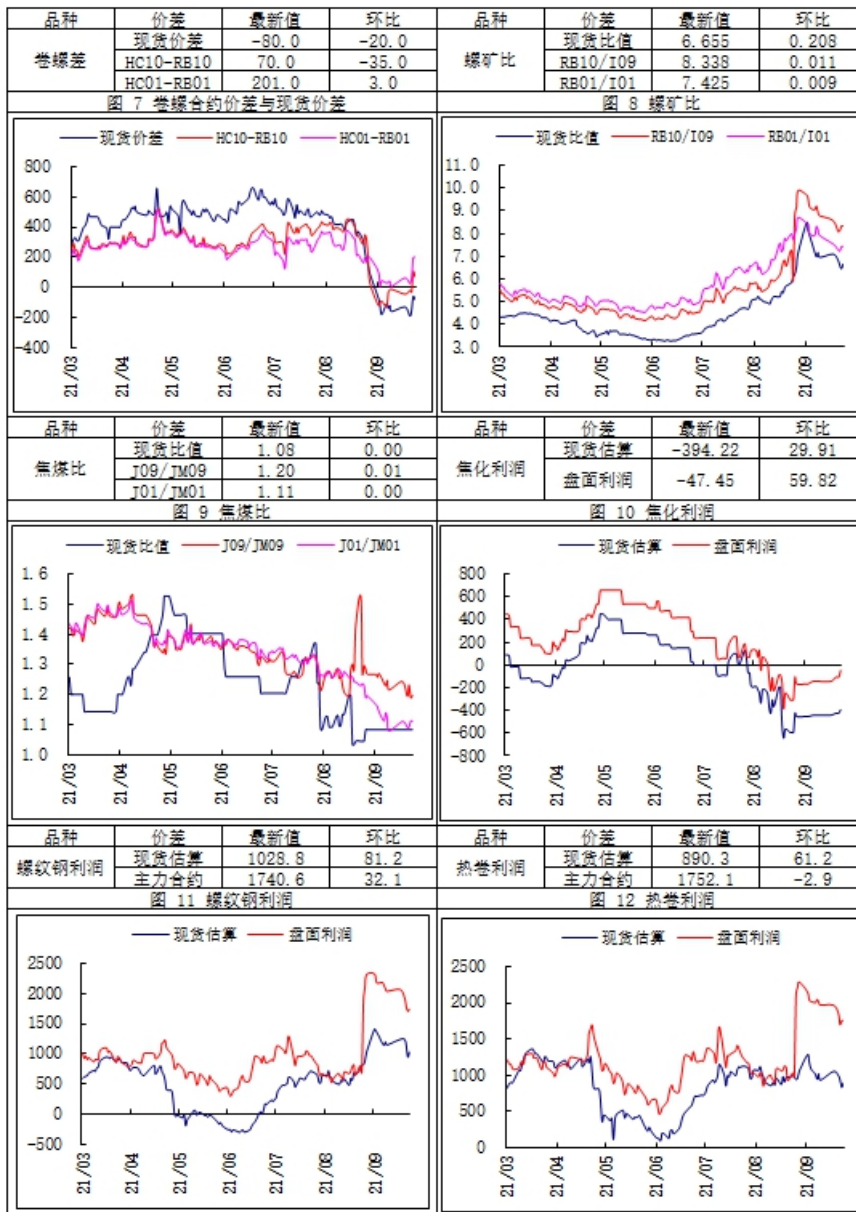
	<p>元（平）。</p> <p>本周，五大品种钢材产量 913.98 万吨，周环比增加 18.96 万吨。五大品种钢材表观消费量 1001.03 万吨，周环比增加 170.52 万吨。钢材总库存量 1763.23 万吨，周环比减少 87.05 万吨。其中，钢厂库存量 506.06 万吨，周环比减少 15.54 万吨；钢材社会库存量 1257.17 万吨，周环比减少 71.51 万吨。</p> <p>据中钢协，10 月上旬重点钢企粗钢日产 187.32 万吨，环比增 5.90%、同比降 13.69%；钢材库存量 1284.26 万吨，比上一旬增 88.82 万吨，增 7.43%。</p> <p>钢材市场止跌小幅回升，现货价格报价企稳。本周连续的大幅回落是源自市场对于未来压产强度放松的预期，从目前周度的钢材产销数据来看，螺纹、热卷产量确有一定程度的回升，但由于节后消费恢复，周度库存仍然下降。且据 Mysteel 的调研，国庆期间江苏省钢厂生产有所放松，近日又开始严控。粗钢的压减将是持续的，即使较 9 月末有所宽松，整体都处在产量偏低的状态下，钢材库存有持续回落的趋势。短期市场波动预计较大，日内交易或择低做多。关注政策变动及需求端能否回暖。</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿石现货市场价格偏弱运行，钢厂询盘较为谨慎，市场交投情绪较弱。市场成交有：青岛港：PB 粉 870 元/吨成交；日照港：BB 块 765 元/吨成交，PB 粉 870 元/吨成交，SP10 粉 640 元/吨成交；京唐港 pb 粉 895(预售)，905，910；京唐港混合粉 640；曹妃甸港超特粉 543。</p> <p>据中钢协，10 月上旬重点钢企粗钢日产 187.32 万吨，环比增 5.90%、同比降 13.69%；钢材库存量 1284.26 万吨，比上一旬增 88.82 万吨，增 7.43%。</p> <p>国庆期间江苏地区钢厂生产有所放松，近日又开始严控。从 Mysteel 调研数据来看，高炉复产有所增加，但产线复产力度仍跟节前相差无几，江苏省钢厂限产将或是一个持久战，有望执行到年底；矿石中期需求仍会受限，短期价格低位弱勢震荡运行，短线思路。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦煤、焦炭价格持稳运行，受动煤保供影响，配煤价格有所上调，也带动焦煤价格持稳。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 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>本周焦炭库存继续回升，独立焦企库存 130.04 万吨，增 21.4，钢厂焦焦化库存 736.74 万吨，减 2.97，港口库存 185.65 万吨，增 2.05。</p> <p>近期焦煤焦炭反弹后高位震荡走势，10 月份现货价格下跌预期削弱提振盘面，盘面基差回归后，上行驱动相应减弱，高位震荡增强。未来一方面关注现货表现，不排除焦炭现货有提涨可能，如提涨对盘面将有进一步带动，另一方面关注未来煤焦钢各环节生产力度，近期市场对 4 力度焦煤供求紧张预期相对增强，不排除焦煤出现升水。盘面来看，煤焦走势均偏强，但不宜追高，暂时观望。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>10 月 14 日，1#进口镍价格 143900 元/吨(-300)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 147200 元/吨(+500)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21900(/)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 22450 元/吨(/)。</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%，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%，</p>

	<p>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 14 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 150 元/吨至 21150 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.1%至 12.5%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至 8.8%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.3%至 3.4%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.1%至 10.3%。</p> <p>据外媒，印尼佐科维总统强调，不会再以原材料的形式出口镍矿石。尽管该政策导致欧盟向世界贸易组织（WTO）对印尼提起诉讼，但他表示并不害怕。佐科维还表示，他不会改变有关镍矿石出口禁令的政策，尽管这引起了欧盟的抗议。他强调说，制定这项政策是为了改善国家的福利。</p> <p>10 月 13 日，国网甘肃省电力公司发布关于实施需求侧管理措施的请示:预计 10 月 14 日甘肃电网早晚高峰将出现 150-300 万千瓦的电力缺口。</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>
动煤	<p>11 月 14 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 2242.5 元/吨(+50)；基差 626.7 元/吨(-3)。秦皇岛港库存为 412 万吨(+4)；10 月 10 日，六大发电集团日均耗煤量 75 万吨/日，较 10 月 7 日上升 6 万吨/日。</p> <p>昨日国家发改委秘书长赵辰昕今天在京出席一场吹风会时回应，我们能够做到保障能源安全稳定供应。他特别提到，坚决保住民生用能。民生用能占整个供应的比重并不高，据统计，居民用电量占全部用电量的 15%左右，民生用气占全部用气的比例不到 50%。“这些民生用电和用气全额保障没有问题。我们将指导地方和企业坚持民生优先，必要时‘压非保民’，科学制定有序用能方案，确保限电不限居民，限气也不限居民。”</p> <p>多头策略：高处不胜寒——宏观面压力和行业政策调整。空头策略：时机未到——多空矛盾较小且期货已有所反应。动煤国庆节后首个交易日一度大幅下挫，但在消费需求短期释放和山西洪涝灾害影响下连续拉涨。近期动煤大涨更多是受短期事件影响所致，目前受山西强降雨影响临时性停产煤矿基本恢复，动煤期价拉涨的持续性可能不会太强。操作上，已有多头逢高逐步减持，没有持仓投资者短线交易为主。</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