

## 道通期货黑色日报（2021.11.08）

### 一、观点简述

**钢材：**周五夜盘钢材价格在上游碳铁元素止跌后大幅回升。目前钢材供应端由于秋冬环保因素而持续处在限产状态下，需求端现实和预期的弱势共同拉低价格。连续的下跌后，盘面价格大幅贴水现货，部分钢厂也由于利润大幅下降而存在主动减产意愿，成材价格在上游原材料止跌的情况下具有一定的反弹动力。后续主要关注需求端能否有所调整，弱势的需求不变情况下，钢材价格长期仍然趋弱。短线反弹对待，长期关注需求逢高沽空。

**铁矿：**近期钢厂限产严格，上周日均生铁产量环比下降 6.4 万吨至 204.9 万吨，低于 9 月末的低点水平，叠加成材价格走弱，钢铁利润压缩，矿石需求继续被压制；港口库存自 9 月底以来快速累库至 1.47 亿吨，且在需求预期较弱下预计将持续累库，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，弱势格局延续，价格在 100 美元下方抵抗增强，短期市场情绪在煤炭端的影响下快速释放后，或有阶段性反弹修复，短线交易。

**煤焦：**伴随前期双焦价格下跌，目前基差处于高位，对利空的消化相对充分，一方面动煤低点接近前期价格讨论的区间，另一方面现货双焦价格跌幅并未超越预期，双焦低位支撑增强。但政策未明朗的情况下，反弹亦缺乏驱动。双焦预计低位支撑增强，磨底震荡走势，短线思路。

**镍系：**短期镍期价将回归现实消费驱动，但需关注黑色品种近期受政策影响下挫对市场情绪的影响。操作上，镍和不锈钢短期多单轻仓持有，注意仓位和风险控制。。

**动煤：**近期在政策的打压下，动力煤期价大幅下挫可以说已经超越行业供需面的范畴。后市随着秋冬季供暖消费旺季的到来，在消费需求的支撑下期价将逐步趋稳。一方面，下跌支撑强劲；另一方面，上涨忌惮政策的打压。对于动力煤的行情短期可以说食之无味弃之可惜。操作上，短期观望或短线交易。

### 二、今日要闻<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

1、美国劳工部 5 日公布的数据显示，美国 10 月份失业率环比下降 0.2 个百分点至 4.6%，非农部门新增就业人数为 53.1 万，超过市场普遍预期。数据还显示，美国 10 月非农部门新增就业增长超过市场普遍预期。自去年 4 月以来，美国非农就业人数已增加 1820 万，但仍低于疫情前水平。

2、美国国会众议院当地时间 5 日晚表决通过 1 万亿美元基础设施建设法案。在当天的表决中，228 票赞成、206 票反对。该法案已于今年 8 月在参议院获得通过，接下来将送往白宫由总统签署成为法律。不过，民主党未能在众议院同时就 1.75 万亿美元的税收和支出计划进行投票。

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

### 【国内宏观基本面信息】

1、深交所发布监管动态称，11月1日至11月5日，共对40起证券异常交易行为采取了自律监管措施，涉及盘中拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。

### 【重要行业资讯】

1、双休日河北唐山普碳方坯价格盘整，全国各地市场建筑钢市涨跌互现

西本讯 双休日，河北普碳方坯出厂价格累计持平（周六稳，周日稳）报4900元和4770元/吨，环比上周日累计持平和下跌130元/吨。全国在营业市场建筑钢价涨跌互现，其中，东北、西北、华北需求停滞，市场价格趋弱，周五夜盘反弹推动华东部分市场报涨，投机需求有所躁动。

2、中共中央、国务院：“十四五”时期严控煤炭消费增长

中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。意见指出，推动能源清洁低碳转型。在保障能源安全的前提下，加快煤炭减量步伐，实施可再生能源替代行动。“十四五”时期，严控煤炭消费增长，非化石能源消费比重提高到20%左右，京津冀及周边地区、长三角地区煤炭消费量分别下降10%、5%左右，汾渭平原煤炭消费量实现负增长。原则上不再新增自备燃煤机组，支持自备燃煤机组实施清洁能源替代，鼓励自备电厂转为公用电厂。坚持“增气减煤”同步，新增天然气优先保障居民生活和清洁取暖需求。提高电能占终端能源消费比重。重点区域的平原地区散煤基本清零。有序扩大清洁取暖试点城市范围，稳步提升北方地区清洁取暖水平。

3、中共中央、国务院：重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能

中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。意见指出，坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展。严把高耗能高排放项目准入关口，严格落实污染物排放区域削减要求，对不符合规定的项目坚决停批停建。依法依规淘汰落后产能和化解过剩产能。推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢。重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能，合理控制煤制油气产能规模，严控新增炼油产能。

## 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	4950	-90	焦煤	甘其毛道库提价	3050	-50
	上海	4930	-70		京唐港库提价：主焦煤	3840	-50	
	广州	5210	-80	焦炭	吕梁准一级冶金焦	3860	0	
热轧卷板	天津	5080	-110		邢台准一级冶金焦	3980	0	
	上海	4960	-140	动力煤	唐山二级冶金焦	3960	0	
	乐从	5030	-40		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
铁矿石	青岛港61.5%PB粉	697	-3		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1575	0	
	普氏指数62%Fe（美元/吨）	92.75	-6.95					

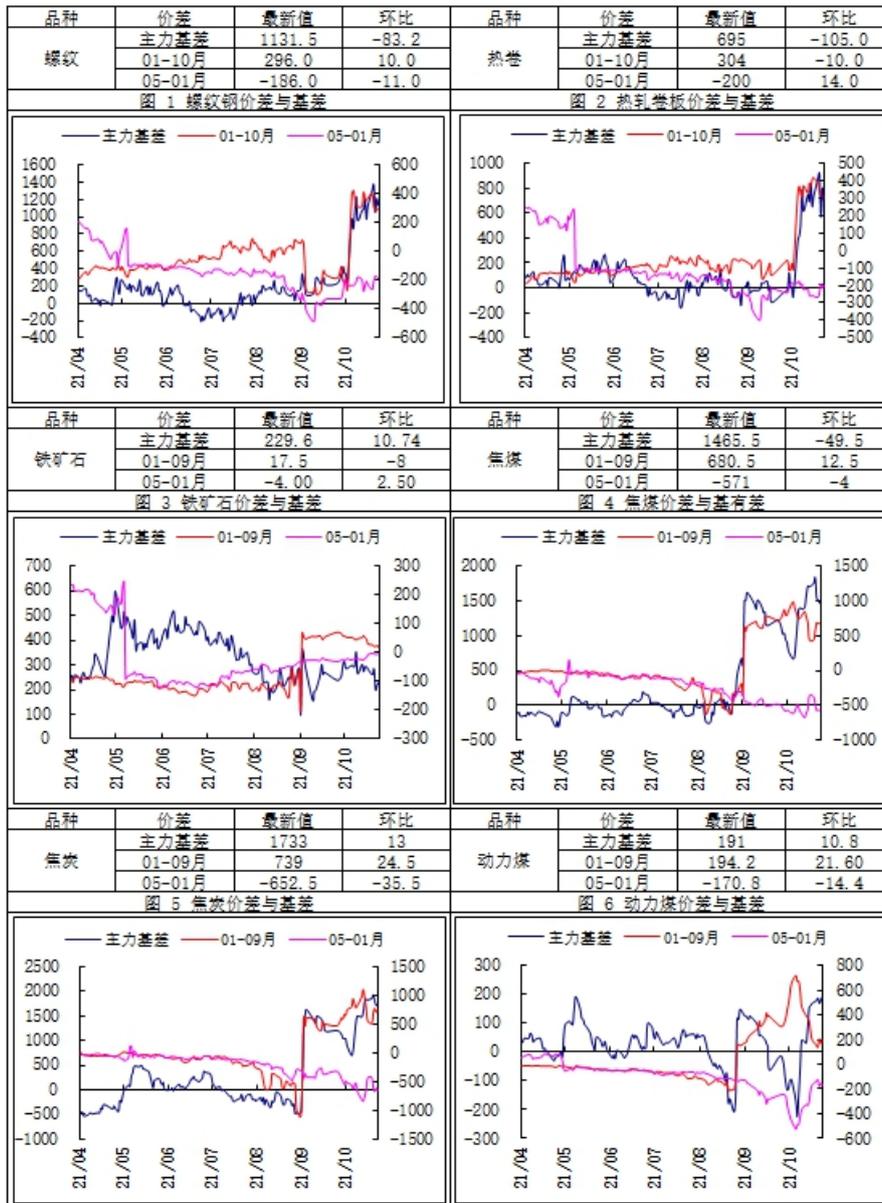
钢材	<p>钢材：周五夜盘钢材价格止跌回升，螺纹 2101 合约收于 4386，热卷 2101 合约收于 4685。现货方面，5 日唐山普方坯出厂价报 4900（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4930 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4950 元（-50）。</p> <p>中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢。重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能。</p> <p>中钢协数据显示，10 月下旬重点钢企粗钢日产 173.53 万吨，环比下降 7.43%、同比下降 19.53%；钢材库存量 1284.49 万吨，比上一旬下降 0.16 万吨，下降 0.01%。</p>
	<p>据海关总署，2021 年 10 月中国出口钢材 449.7 万吨，同比增 11.3%；1-10 月累计出口钢材 5751.8 万吨，同比增 29.5%。10 月进口钢材 112.7 万吨，同比降 41.6%；1-10 月累计进口钢材 1184.3 万吨，同比降 30.3%。</p> <p>钢银数据显示，本周城市总库存量为 935.90 万吨，环比下降 4.12%。其中，建筑钢材库存总量为 538.21 万吨，降 4.37%；热卷库存总量 237.65 万吨，降 5.27%；中厚板库存总量 65.34 万吨，降 1.00%；冷轧涂镀库存总量 94.70 万吨，降 1.76%。</p> <p>周五夜盘钢材价格在上游碳铁元素止跌后大幅回升。目前钢材供应端由于秋冬环保因素而持续处在限产状态下，需求端现实和预期的弱势共同拉低价格。连续的下跌后，盘面价格大幅贴水现货，部分钢厂也由于利润大幅下降而存在主动减产意愿，成材价格在上游原材料止跌的情况下具有一定的反弹动力。后续主要关注需求端能否有所调整，弱势的需求不变情况下，钢材价格长期仍然趋弱。短线反弹对待，长期关注需求逢高沽空。</p>
	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 14703.83，环比增 211.88；日均疏港量 283.79 降 5.6。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 70.90%，环比上周下降 4.00%，同比去年下降 15.56%；高炉炼铁产能利用率 76.43%，环比下降 2.40%，同比下降 15.84%；</p> <p>钢厂盈利率 71.86%，环比下降 9.52%，同比下降 19.05%；日均铁水产量 204.89 万吨，环比下降 6.42 万吨，同比下降 40.71 万吨。</p> <p>近期钢厂限产严格，上周日均生铁产量环比下降 6.4 万吨至 204.9 万吨，低于 9 月末的低点水平，叠加成材价格走弱，钢铁利润压缩，矿石需求继续被压制；港口库存自 9 月底以来快速累库至 1.47 亿吨，且在需求预期较弱下预计将持续累库，年内港口铁矿石库存或升至 1.6-1.7 亿吨上方，铁矿供过于求格局明显，弱势格局延续，价格在 100 美元下方抵抗增强，短期市场情绪在煤炭端的影响下快速释放后，或有阶段性反弹修复，短线交易。</p>

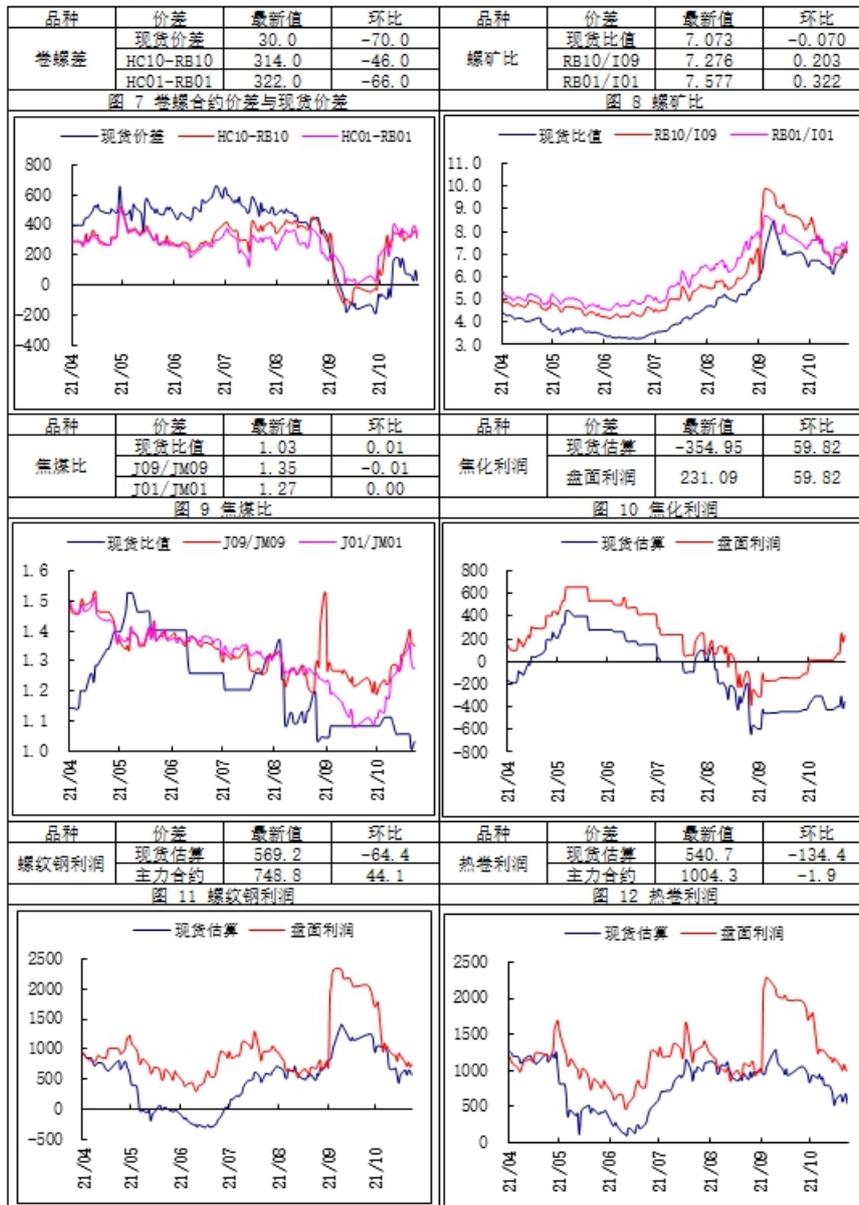
焦煤	<p>现货市场，焦煤价格趋弱，焦炭第一轮提降落地后，周末又钢企继续提降第二轮。山西介休 1.3 硫主焦 3350 元/吨，蒙 5 金泉提货价 3200 元/吨，澳洲主焦到岸价 428 美元/吨；吕梁准一出厂价 3800 元/吨，唐山二级焦</p>
----	---

<b>和 焦 炭</b>	<p>到厂价 3950 元/吨，青岛港准一焦平仓价 4100 元/吨。</p> <p>唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自 11 月 7 日 8 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。全市要继续按照《唐山市 11 月份管控方案》落实各项减排措施。</p> <p>据海关总署，10 月中国进口煤及褐煤 2694.3 万吨，同比增 96.2%；1-10 月累计进口煤及褐煤 25734.0 万吨，同比增 1.9%。</p> <p>伴随前期双焦价格下跌，目前基差处于高位，对利空的消化相对充分，一方面动煤低点接近前期价格司讨论的区间，另一方面现货双焦价格跌幅并未超越预期，双焦低位支撑增强。但政策未明朗的情况下，反弹亦缺乏驱动。双焦预计低位支撑增强，磨底震荡走势，短线思路。</p>
<b>镍 和 不 锈 钢</b>	<p>本周(11 月 1 日-11 月 5 日)1#进口镍价格 142500 元/吨(周-2950)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 145450 元/吨(周-2200)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 21400(周-350)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 21900 元/吨(周-200)。</p> <p>截止 11 月 5 日，镍矿港口库存合计(10 港口)798.03 万吨(周-9.38)；2021 年 11 月 4 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 63.0 万吨，周环比下降 2.40%。其中冷轧不锈钢库存总量 38.01 万吨，周环比上升 0.62%，热轧不锈钢库存总量 24.99 万吨，周环比下降 6.67%。</p> <p>11 月 5 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 100 元/吨至 19800 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.5%至 9.1%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.5%至 0.3%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至-2.2%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.5%至 3.9%。</p> <p>短期镍期价将回归现实消费驱动，但需关注黑色品种近期受政策影响下挫对市场情绪的影响。操作上，镍和不锈钢短期观望为主。</p>
<b>动 煤</b>	<p>本周(11 月 1 日-11 月 5 日)，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1130 元/吨(周-370)。秦皇岛港库存为 526 万吨(周+54)；10 月 31 日，六大发电集团日均耗煤量 71.64 万吨/日，较 10 月 24 日上升 0.78 万吨/日。</p> <p>近期在政策的打压下，动力煤期价大幅下挫可以说已经超越行业供需面的范畴。后市随着秋冬季供暖消费旺季的到来，在消费需求的支撑下期价将逐步趋稳。一方面，下跌支撑强劲；另一方面，上涨忌惮政策的打压。对于动力煤的行情短期可以说食之无味弃之可惜。操作上，短期观望或短线交易。</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