

道通期货黑色日报（2021.12.02）

一、观点简述

钢材：钢材短期走势震荡上升，供应端看，由于减产任务的完成以及钢厂利润的转好，11月较严格的限产或许在12月有所放松，钢厂检修逐渐结束后，钢材供应将出现回升。需求端螺纹表需有所恢复，热卷需求不及预期，整体仍然不及往年同期水平。产量预期回升需求恢复缓慢的情况下，未来库存下降或有减缓。钢材整体供需两端均有所企稳，短期内暂时难有大幅回升的驱动，预计震荡运行，关注1-5反套及05合约做多机会。

铁矿：铁矿石价格延续震荡态势，当前铁水产量处于阶段性底部，钢厂复产预期叠加房地产转暖预期，矿石价格低位将有支撑和反弹；在华北采暖季和冬奥会限产等因素影响下，预计铁水回升空间有限；澳巴发运回升，海外发运在年度计划内仍有冲量驱动；在疏港维持低位情况下，港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。

焦煤：短期受焦煤进口下滑影响以及焦企挺价影响，现货止跌持稳预期增强，继续支撑盘面。但伴随1月双焦前期的反弹，贴水已得到修复，5月合约因贴水幅度较大，短期表现仍旧偏强；目前双焦供应能力仍旧充足，现货价格企稳后，双焦有增产潜力，且12月中旬后终端需求仍将面临季节性转淡压力限制钢厂复产力度，双焦供应能满足补库及冬储需求，盘面平水现货后仍面临压制。双焦料震荡走势，观望为主。

镍系：近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，下游不锈钢消费需求弱于预期。操作上，短期观望或短线交易。

动煤：后市随着秋冬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。操作上，短期观望或短线交易。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、经合组织（OECD）：将2021年全球经济增长预估下调至5.6%，先前预估为5.7%。预计2022年全球经济增长4.5%，2023年增长3.2%。下调今明两年美国和欧元区经济增长预测。预测2021年美国GDP增速为5.6%（9月预测为6%），2022年为3.7%。预计2021年欧元区GDP增长5.2%，2022年增长4.3%。认为经济前景面临的下行风险大于上行风险。

2、美联储主席鲍威尔周二表示，美联储决策者将在12月讨论是否比预期提前几个月结束购债。他指出，美国经济强劲，劳动力供应增长停滞，高通胀预计将持续到2022年年中。

3、美国11月ADP就业人数小幅超预期但不及前值，前值57.10 预期52.50 实际值53.40。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

【国内宏观基本面信息】

1、发改委：“十四五”时期民营钢铁企业要严禁新增产能 加快兼并重组力度。

2、11月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为49.9，略低于10月0.7个百分点。中国制造业在10月份取得轻微增长后基本没有变化。

【重要行业资讯】

1、钢铁行业碳达峰实施方案成型

近日获悉，中国钢铁行业碳达峰实施方案以及碳中和技术路线图已基本成型。总体来看，方案突出源头削减、严格过程控制、强化末端治理，直指减污降碳协同增效，促进经济社会全面绿色转型。业内人士表示，推动钢铁行业碳达峰是“碳达峰”十大行动之一，对钢铁工业来说，这既是机遇，也是挑战。钢铁行业需要处理好发展和减排、整体和局部、短期和中长期的关系。

2、12月1日起满洲里铁路口岸暂停进口非集装箱煤炭

满洲里市新冠肺炎疫情防控指挥部11月30日发布公告提出，自12月1日0时起，满洲里铁路口岸暂停进口非集装箱包含煤炭、矿粉、化肥等需要人工装卸的货物。今年10月份以来，满站进口煤炭1059车、7.41万吨，同比增加798车、5.58万吨。入冬后，国内电煤、取暖用煤需求量增加，从俄罗斯进口煤炭量不断加大，日均达90车，0.63万吨，仅11月前10天，经车站进口煤炭量已达1192车，8.34万吨，环比增长近4倍。

3、BDI指数连续第五日上涨

波罗的海干散货运价指数上涨29点或1%，至3047点，为11月2日以来最高。海岬型船运价指数下跌19点或0.4%，至4464点，结束了连续三个交易日的涨势。海岬型船日均获利下降621美元，至30750美元。巴拿马型船运价指数上涨86点或3.1%，至2897点。巴拿马型船日均获利增加779美元，至26076美元。超灵便型船运价指数上涨34点至2374点，为近一个月以来最高。

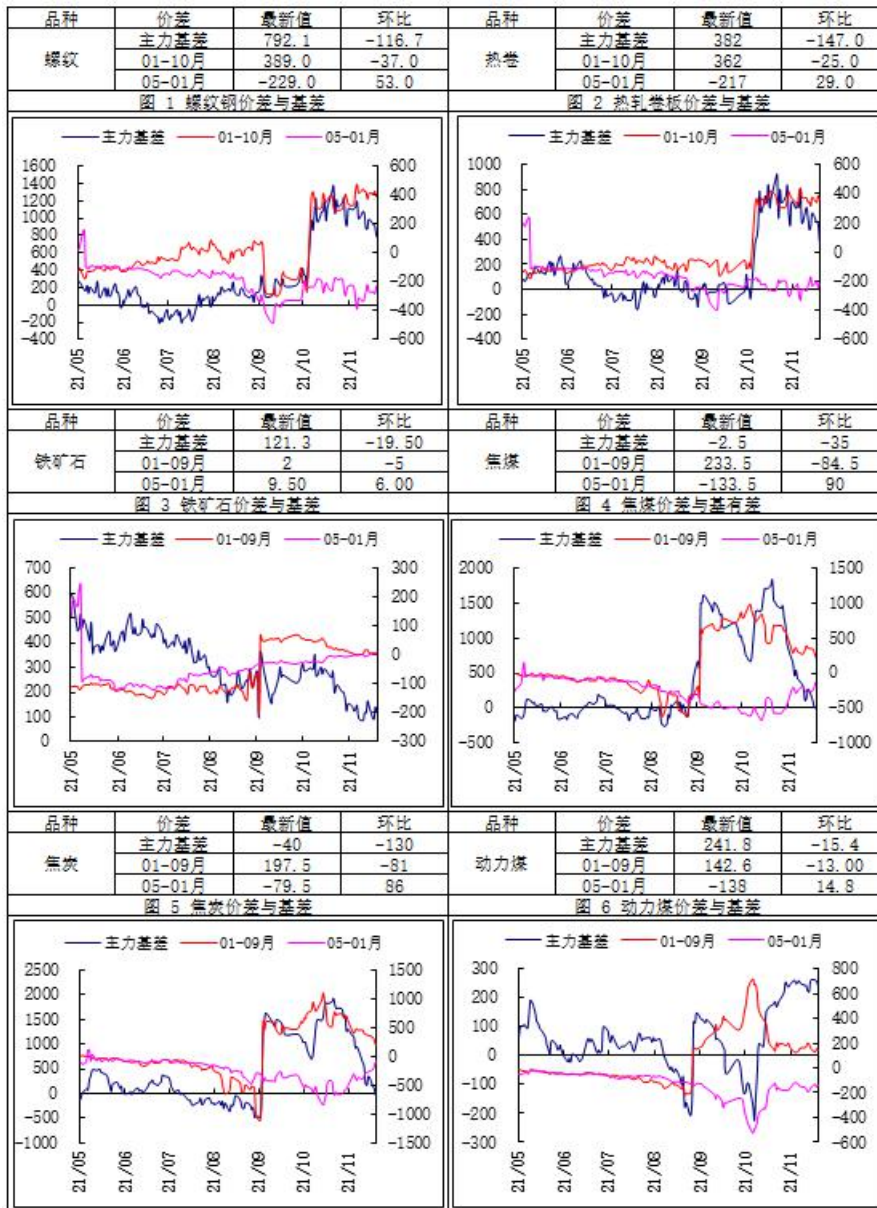
三、品种详情

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	4720	0	焦煤	甘其毛道库提价	1750	50	
		上海	4790	10		京唐港库提价：主焦煤	3490	0	
		广州	5150	10		吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	热轧卷板	天津	4730	10	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0	
		上海	4740	10		唐山二级冶金焦	2560	0	
	铁矿石	乐从	4860	20	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
		青岛港61.5%PB粉	670	0		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1375	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	101.40	1.30					
	钢材	钢材：钢材周三日盘上行夜盘小幅回落，螺纹2105合约收于4256，热卷2101合约收于4668。现货方面，1日唐山普方坯出厂价报4290（平），上海地区螺纹钢现货价格（HRB400 20mm）4790元（+10），热卷现货价格（4.75mm）4780元（+50）。							

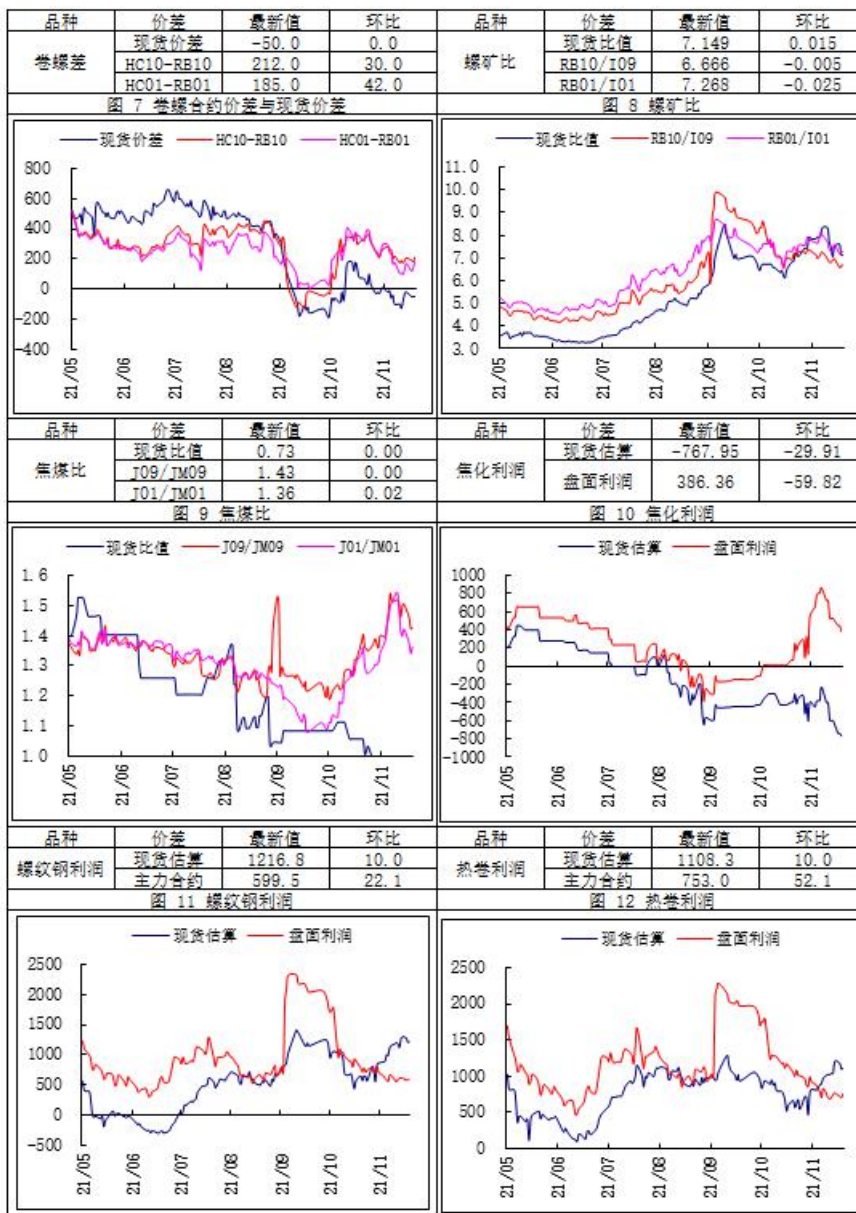
	<p>经合组织将 2021 年全球经济增长预估下调至 5.6%，先前预估为 5.7%。并下调今明两年美国和欧元区经济增长预测。</p> <p>中国 11 月财新制造业 PMI 为 49.9，预期 50.6，前值 50.6。</p> <p>本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3002 元/吨，平均钢坯含税成本 3942 元/吨，周环比下调 106 元/吨，与 12 月 1 日当前普方坯出厂价格 4290 元/吨相比，钢厂平均毛利润 348 元/吨，周环比上调 96 元/吨。</p> <p>Mysteel 预估 11 月下旬粗钢产量环比继续下降。11 月下旬全国粗钢预估产量 2408.77 万吨，下旬日均产量 240.88 万吨，环比 11 月中旬下降 1.51%，同比下降 18.88%。</p> <p>钢材短期走势震荡上升，供应端看，由于减产任务的完成以及钢厂利润的转好，11 月较严格的限产或许在 12 月有所放松，钢厂检修逐渐结束后，钢材供应将出现回升。需求端螺纹表需有所恢复，热卷需求不及预期，整体仍然不及往年同期水平。产量预期回升需求恢复缓慢的情况下，未来库存下降或有减缓。钢材整体供需两端均有所企稳，短期内暂时难有大幅回升的驱动，预计震荡运行，关注 1-5 反套及 05 合约做多机会。</p>
铁 矿 石	<p>昨日铁矿石港口现货价格指数：62%指数 692 涨 20，58%指数 533 涨 24，65%指数 790 涨 15。青岛港 PB 粉价格 680(约\$100/干吨)；纽曼粉价格 695(约\$101.18/干吨)；卡粉价格 795(约\$117.48/干吨)；超特粉价格 440(约\$64.23/干吨)。</p> <p>铁矿石价格延续震荡态势，当前铁水产量处于阶段性底部，钢厂复产预期叠加房地产转暖预期，矿石价格低位将有支撑和反弹；在华北采暖季和冬奥会限产等因素影响下，预计铁水回升空间有限；澳巴发运回升，海外发运在年度计划内仍有冲量驱动；在疏港维持低位情况下，港口库存仍将继续累库，供应仍处于宽裕状态，铁矿供大于求的局面延续；市场更多表现为宽幅震荡，短线或波段交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦炭持稳，进口焦煤小幅上涨。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1750 元/吨(+50)，澳洲主焦到岸价 331.5 美元/吨；吕梁准一出厂价 2400 元/吨，唐山二级焦到厂价 2550 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2700 元/吨。</p> <p>第二轮第五批中央生态环境保护督察全面启动。组建 4 个中央生态环境保护督察组，分别对黑龙江、贵州、陕西、宁夏 4 个省（区）开展 1 个月的督察进驻工作。在督察中，重点关注严格控制“两高”（高耗能、高排放）项目盲目上马，以及去产能“回头看”落实情况；重大生态破坏、环境污染、生态环境风险及处理情况等。</p> <p>截止 12/1 日，主要地区大矿库存 300.78 万吨，增 12.18；110 家洗煤厂开工率 69.91%，增 0.18。煤矿库存压力依旧存在。</p> <p>短期受焦煤进口下滑影响以及焦企挺价影响，现货止跌持稳预期增强，继续支撑盘面。但伴随 1 月双焦前期的反弹，贴水已得到修复，5 月合约因贴水幅度较大，短期表现仍旧偏强；目前双焦供应能力仍旧充足，现货价格企稳后，双焦有增产潜力，且 12 月中旬后终端需求仍将面临季节性转淡压力限制钢厂复产力度，双焦供应能满足补库及冬储需求，盘面平水现货后仍面临压制。双焦料震荡走势，观望为主。</p>
镍 和	<p>12 月 1 日，1#进口镍价格 149000 元/吨(-50)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 150850 元/吨(+200)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 18900(-100)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 19150 元/吨(-150)。</p>

不 锈 钢	<p>截止 11 月 26 日，镍矿港口库存合计(10 港口)790.21 万吨(周-8.53)；2021 年 11 月 25 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 71.49 万吨，周环比上升 8.95%。其中冷轧不锈钢库存总量 43.52 万吨，周环比上升 5.42%，热轧不锈钢库存总量 27.97 万吨，周环比上升 14.96%。</p> <p>12 月 1 日民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 250 元/吨至 17600 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.4%至 2.0%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.3%至-6.8%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.2%至-15.3%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率减 1.3%至-5.8%。</p> <p>近期各国政策抑制通胀预期急剧升温，下游不锈钢消费需求弱于预期。操作上，短期观望或短线交易。</p>
动 煤	<p>12 月 1 日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 534 万吨(-6)；11 月 28 日，六大发电集团日均耗煤量 76.48 万吨/日，较 11 月 21 日上升 0.64 万吨/日。</p> <p>国家发改委加强统筹协调，分省对接调度，持续跟踪督导重点任务进展，积极协调解决地方反映的问题困难，能源保供取得阶段性成效。南方电网区域内的广东、广西、海南、贵州、云南等五省区能源电力供应稳中向好。2021 年共签订煤炭中长期合同近 2 亿吨，实现发电供热用煤中长期合同全覆盖，电厂存煤平均可用天数均在 20 天以上，广西、贵州达 30 天以上。</p> <p>后市随着秋冬节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。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) 黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(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