

道通期货黑色日报（2021.12.16）

一、观点简述

钢材：11月国内粗钢产量继续下降，全国前11个月粗钢产量较上年同期下降2459万吨，当前部分区域进入冬季天气污染严重，除河北外山东等地也启动重度污染天气预警，国内高炉开工率进入12月后没有明显回升，供应维持低位。整体看钢材短期内继续走高或缺乏实际驱动，需关注未来预期兑现情况。预计钢材价格维持震荡走势，短线交易为主。

铁矿：夜盘铁矿石延续震荡态势，年末海外矿山冲量压力仍在，远期供应端稳中有增，现货端港口库存持续累库，尤其贸易矿累库趋势明显；需求方面，按照当下的限产力度，冬奥会在即，日均铁水反弹空间预计有限；钢厂利润虽有好转，但钢厂并未有集中采购行为，依旧按需补库；短期市场仍将延续宽幅震荡态势，波段或短线交易。

煤焦：近期双焦供应端限制增强，而钢厂开工有所恢复，边际供求偏紧支撑现货价格表现；昨日公布的宏观数据，边际亦有好转，提振双焦价格。但双焦供应能力仍可满足市场补库需求，今年各地倡导就地过年，煤矿可能不放假，将部分削弱冬储积极性，限制现货价格反弹空间，盘面也缺乏上行动能。双焦预计偏强震荡为主，暂时观望。

镍系：在高通胀压力下，美联储货币政策正常化进程有望加速，这将给全球金融市场带来压力。同时，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：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。

二、今日要闻¹

【国际宏观基本面信息】

1、16日03:00，美联储将发布今年最后一次利率决议，市场正在密切关注的一个不确定因素是，美联储对其8.7万亿美元资产负债表的想法，以及是否会暗示何时可能开始缩减资产负债表。

2、美国众议院以221票对209票通过了提高联邦政府债务上限的法案，在目前28.9万亿美元的基础上再增加2.5万亿美元，达到31.4万亿美元。

【国内宏观基本面信息】

1、国家统计局12月15日发布数据显示，1—11月份，全国固定资产投资（不含农户）494082亿元，同比增长5.2%；比2019年1—11月份增长7.9%，两年平均增长3.9%。11月份，规模以上工业增加值同比实际增长3.8%，比2019年同期增长11.1%，两年平均增长5.4%。新能源汽车产量延续涨势，11月同比增长112.0%。

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

11 月份全国城镇调查失业率为 5.0%，比上月上升 0.1 个百分点，前 11 月中国房地产开发投资增长 6.0% 前值 7.2%，11 月份，社会消费品零售总额 41043 亿元，同比增长 3.9%；1—11 月份，社会消费品零售总额同比增长 13.7%，全国网上零售额同比增长 15.4%。

2、李克强主持召开国务院常务会议，贯彻落实中央经济工作会议精神，要坚持以经济建设为中心，坚持稳字当头、稳中求进，会议指出，实施减税降费政策要向制造业倾斜，。扩大制造业中长期贷款、信用贷款规模，进一步采取市场化方式，加强对中小微企业的金融支持，从 2022 年起，将普惠小微信用贷款纳入支农支小再贷款支持计划管理

3、国务院关税税则委员会发布 2022 年关税调整方案。

4、15 日正式实施上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，以及下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。

【重要行业资讯】

1、《钢铁行业碳排放核算方法》团标征求意见

中国钢铁工业协会发布关于征求《钢铁行业碳排放核算方法》团体标准征求意见稿意见的函，《钢铁行业碳排放核算方法》团体标准正式征求意见，该标准规定了钢铁生产企业温室气体（二氧化碳）排放量的核算和报告相关的术语、核算边界、核算步骤与核算方法、数据质量管理、报告内容和格式等内容。

2、12 月上旬重点钢企粗钢日均产量回升

据中国钢铁工业协会统计数据显示，2021 年 12 月上旬重点钢企粗钢日均产量 193.43 万吨，旬环比增加 21.74 万吨，增长 12.66%，同比下降 12.18%。2021 年 12 月上旬重点钢铁企业钢材库存量为 1334.25 万吨，旬环比增加 85.82 万吨，上升 6.87%；比上月底增加 85.82 万吨，上升 6.87%；比年初增加 172.14 万吨，上升 14.81%；比去年同期增加 66.28 万吨，上升 5.23%。

3、2022 年我国钢铁需求量预计将小幅下调

15 日，冶金工业规划研究院发布《2022 年我国钢铁需求预测成果》显示，通过采用钢材消费系数法和下游行业消费法对 2021 年和 2022 年我国钢材需求量进行综合预测，预计 2021 年我国钢材消费量为 9.54 亿吨，同比下降 4.7%；预测 2022 年我国钢材需求量为 9.47 亿吨，同比下降 0.7%。

4、退出产能近千万吨，限产 30%，山东省强力管控钢铁产能

山东省日前制定并印发《山东省 2021—2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》：严格“两高”项目源头防控，要求全面动态排查所有“两高”项目，依法查处违规上马、未批先建“两高”项目。除搬迁、产能置换外，不得审批新增钢铁冶炼产能项目。新建钢铁项目投运前，用于置换的产能需同步退出。2021 年 12 月底前，转移退出炼钢产能 465 万吨、炼铁产能 507 万吨；完成炭化室高度小于 5.5 米焦炉淘汰，压减焦化产能 180 万吨；压减粗钢产量 344 万吨；2022 年 1 月 1 日—3 月 15 日，原则上各钢铁企业错峰生产比例不低于 2021 年同期粗钢产量的 30%。环保绩效评级 A 级企业、完成超低排放改造的全废钢短流程炼钢企业自主采取减排措施，秋冬季期间粗钢产量同比不得增加。

5、BDI 指数继续大跌

波罗的海干散货运价指数下跌 267 点或 9.1%，至 2665 点，为 11 月 24 日以来最低位。海岬型船运价指数下跌 688 点或 17.4%，至 3272 点，创 2020 年 5 月末以来最大单日跌幅。海岬型船日均获利下跌 5701 美元，至 27137 美元。巴拿马型船运价指数下跌 135 点或 4.7%，至逾两周来最低的 2744 点。巴拿马型船日均获利下跌 1218 美元，至 24693 美元。超灵便型船运价指数下跌 8 点，至 2542 点，为近一周以来最低水平。

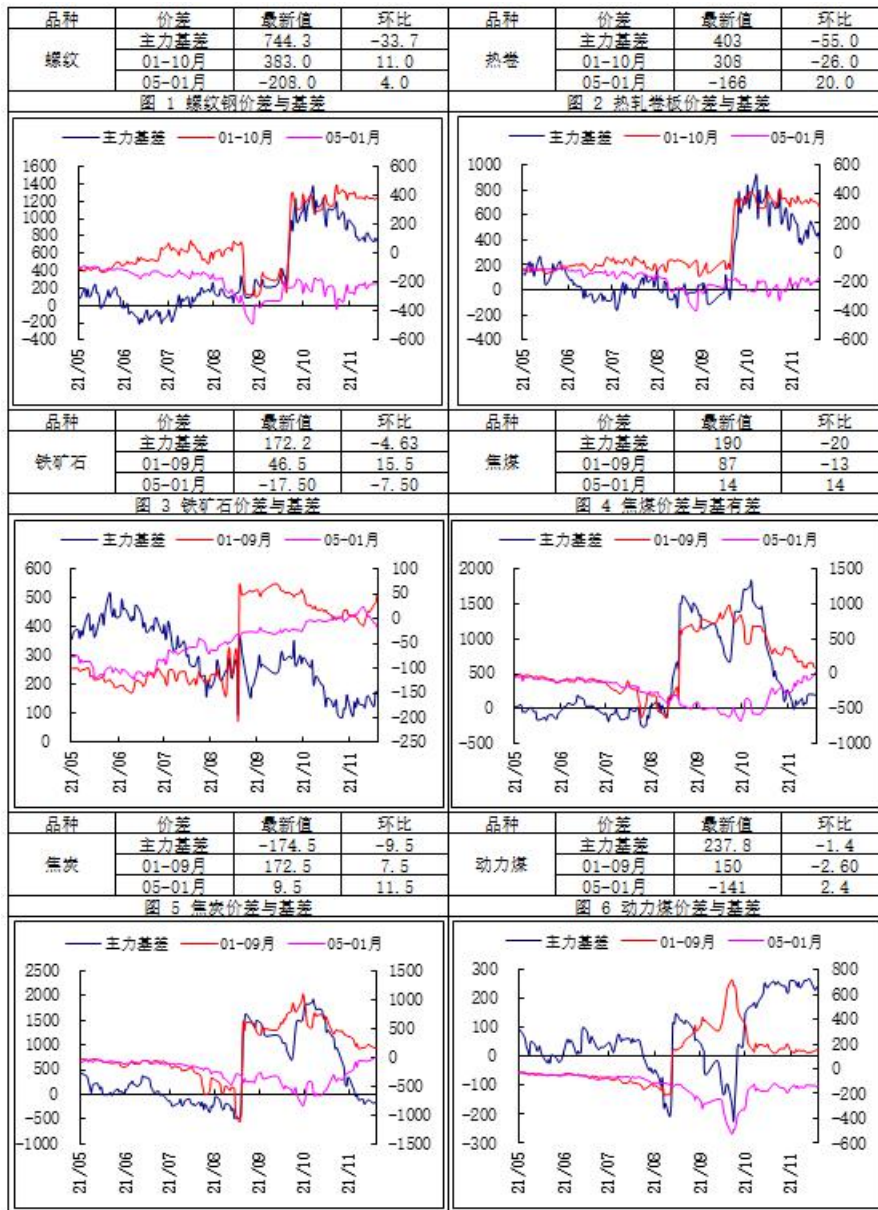
三、品种详情

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	4710	0	焦煤	甘其毛道库提价	2000	0	
		上海	4860	10		京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
		广州	5180	10		吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	热轧卷板	天津	4760	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0	
		上海	4870	10		唐山二级冶金焦	2560	0	
		乐从	4850	10		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	715	-13	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1355	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	108.25	0.00					
	钢材	<p>钢材：钢材周三窄幅震荡，螺纹 2105 合约收于 4444，热卷 2105 合约收于 4615。现货方面，15 日唐山普方坯出厂价报 4330(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4860 元(+10)，热卷现货价格(4.75mm)4910 元(+50)。</p> <p>据统计局数据，1—11 月份，全国房地产开发投资 137314 亿元，同比增长 6.0%；比 2019 年 1—11 月份增长 13.2%，两年平均增长 6.4%。其中，住宅投资 103587 亿元，增长 8.1%。</p> <p>11 月份，社会消费品零售总额 41043 亿元，同比增长 3.9%；比 2019 年 11 月份增长 9.0%，两年平均增速为 4.4%。其中，除汽车以外的消费品零售额 37266 亿元，增长 5.4%。扣除价格因素，11 月份社会消费品零售总额同比实际增长 0.5%。从环比看，11 月份社会消费品零售总额增长 0.22%。</p> <p>据统计局，11 月份，中国粗钢产量 6931 万吨，同比降 22.0%；生铁产量 6173 万吨，同比降 16.6%；钢材产量 10103 万吨，同比降 14.7%；11 月份规模以上工业主要能源产品生产同比均保持增长，其中原煤生产 3.7 亿吨，同比增长 4.6%。</p> <p>本周，唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2930 元/吨，平均钢坯含税成本 3982 元/吨，环比下调 8 元/吨，与 12 月 15 日当前普方坯出厂价格 4330 元/吨相比，钢厂平均毛利润 348 元/吨，环比下调 22 元/吨。</p> <p>11 月国内粗钢产量继续下降，全国前 11 个月粗钢产量较上年同期下降 2459 万吨，当前部分区域进入冬季天气污染严重，除河北外山东等地也启动重度污染天气预警，国内高炉开工率进入 12 月后没有明显回升，供应维持低位。整体看钢材短期内继续走高或缺乏实际驱动，需关注未来预期兑现情况。预计钢材价格维持震荡走势，短线交易为主。</p>							
		铁	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格涨跌互现。青岛港 PB 粉 720 涨 5，超特粉 462 跌 2；曹妃甸 PB 粉 718</p>						

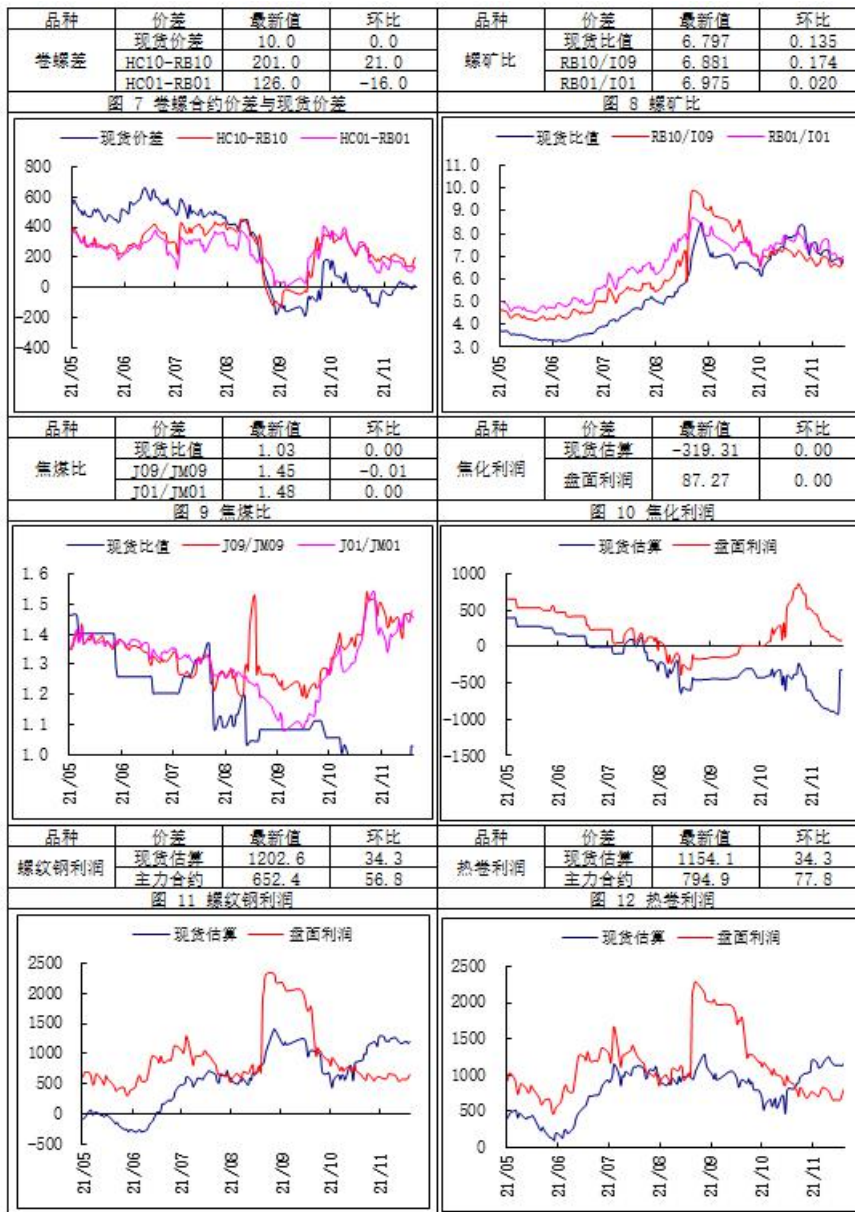
矿 石	<p>平，超特粉 460 跌 2；天津港 PB 粉 735 涨 2，超特粉 473 平；江内港 PB 粉 759 跌 1，超特粉 485 跌 5。</p> <p>12 月 14 日，山东省生态环境监测中心预计 12 月 14-16 日，山东将出现一次重污染天气过程。15 日上午，Mysteel 调研了山东省 17 家样本钢厂，其中有 6 家钢厂因天气原因烧结限产 20%-50%，复产时间暂未确认；其余 11 家钢厂表示暂时未有新增影响。</p> <p>夜盘铁矿石延续震荡态势，年末海外矿山冲量压力仍在，远期供应端稳中有增，现货端港口库存持续累库，尤其贸易矿累库趋势明显；需求方面，按照当下的限产力度，冬奥会在即，日均铁水反弹空间预计有限；钢厂利润虽有好转，但钢厂并未有集中采购行为，依旧按需补库；短期市场仍将延续宽幅震荡态势，波段或短线交易。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，钢厂暂未接受焦炭提涨，价格持稳，焦煤价格稳中偏强。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2000 元/吨，澳洲主焦到岸价 360 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>各地产销，本周焦炭总需求将较上周回升，唐山地区 II 级应急响应结束，铁水产量将有恢复，但北方地区受冬奥会限产影响，钢厂仍然将以按需采购焦炭为主，南方地区考虑到冬储备货以及极端天气或影响运输到货，采购积极性相对较强。本周焦炭供应小幅下滑，受环保政策影响，太原、长治、临汾等地焦企限产增加。煤矿方面，临近年底，各地环保、检查及超产检查日渐趋严，煤矿产量有不同幅度减产；进口方面，港口澳煤陆续通关中，蒙煤受疫情影响当前通关降至不足 100 车，价格稳中看涨，支撑焦煤持稳偏强表现。</p> <p>唐山市自 12 月 16 日 12 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。</p> <p>陕西省部署开展冬季安全生产大排查大整治大检查，此次专项整治时间从 2021 年 12 月 15 日开始，至 2022 年 1 月 15 日结束。</p> <p>近期双焦供应端限制增强，而钢厂开工有所恢复，边际供求偏紧支撑现货价格表现；昨日公布的宏观数据，边际亦有好转，提振双焦价格。但双焦供应能力仍可满足市场补库需求，今年各地倡导就地过年，煤矿可能不放假，将部分削弱冬储积极性，限制现货价格反弹空间，盘面也缺乏上行动能。双焦预计偏强震荡为主，暂时观望。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>12 月 15 日，1#进口镍价格 143950 元/吨(-600)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 147200 元/吨(+100)；无锡太钢 304/2B 卷板(2.0mm)价格元/吨 17700(-)；无锡宝新 304/2B 卷板(2.0mm)价格 17400 元/吨(+50)。</p> <p>截止 12 月 10 日，镍矿港口库存合计(10 港口)753.25 万吨(周-13.98)；2021 年 12 月 9 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 69.70 万吨，周环比下降 1.92%。其中冷轧不锈钢库存总量 40.70 万吨，周环比下降 1.80%，热轧不锈钢库存总量 29.0 万吨，周环比下降 2.08%。</p> <p>12 月 15 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格涨 140 至 16700 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.5%至 2.8%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.3%至-4.2%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.2%至-16.4%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 2.3%至-6.2%。</p> <p>在高通胀压力下，美联储货币政策正常化进程有望加速，这将给全球金融市场带来压力。同时，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15日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1090 元/吨(-)。秦皇岛港库存为 485 万吨(+5)；12月12日，六大发电集团日均耗煤量 79.04 万吨/日(-0.01)。</p> <p>今冬第五轮寒潮来袭。15日至18日，受冷空气影响，我国中东部大部地区将降温 6~10℃，其中吉林东南部、安徽东部、江苏大部、上海西部、浙江大部等地降温幅度可达 12℃以上。本次气温下降如“过山车”，周日到下周初会陆续反弹。</p> <p>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

道通期货经纪有限公司

中国江苏南京市广州路188号苏宁环球大厦5层

邮编：210024

电话：025-83276920

传真：025-83276908

公司主页：www.doto-futures.com

----- 高效、严谨、敬业 -----