

道通期货黑色日报（2021.12.17）

一、观点简述

钢材：本周钢材产量小幅增加继续维持低位水平，钢材表观消费量持稳，总库存继续大幅下降。唐山地区接触橙色污染预警，但焖炉仍将维持到12月下旬，同时江苏苏北五市启动污染天气黄色预警，短期内钢材产量回升困难，预计12月下旬或有恢复。钢材当前库存去化较快，部分区域冬储开启，而产量由于污染管控原因并未跟随利润回升，使得钢材价格得到支撑震荡走高。建议短线操作为主，关注产量变动情况。

铁矿：夜盘铁矿石价格强势反弹，05合约涨幅大于01合约涨幅，更多的反映一季度在取暖季环境下生铁产量仍比现在有所回升和二季度钢厂将更多复产的预期，二季度生铁产量或达到年内高点；而供应依然充裕，港口库存仍在累积，将制约价格反弹空间；操作上，波段交易。

焦煤：近期焦煤安检力度增强，而下游钢厂开工有所恢复，下游采购节奏加快，支撑现货价格表现。宏观经济数据边际也有好转，终端需求预期回暖也进一步支撑盘面。不过双焦供应仍可满足淡季需求，未来边际供求有再度转向宽松的可能。短期盘面继续偏强震荡，观望或短线。

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、美国截至12月11日当周初请失业金人数略超预期，11月房地产市场数据强劲
- 2、美联储召开本年度最后一次议息会议，决定缩减购债规模从每月150亿美元增加至300亿美元，经济预测中，大幅调升今明两年通胀预期，降低明年失业率预期，点阵图显示2022年和2023年各有3次加息。
- 3、欧洲央行公布货币政策会议的决议，维持三大关键利率不变。欧央行同时宣布下季度将放缓紧急抗疫购债计划（PEPP）购买速度，明年第二季度开始将把资产购买计划（APP）的购债速度从每月200亿欧元提高至400亿欧元，第三季度开始将依据资产购买计划每月购债300亿欧元。
- 4、英国央行将基准利率上调15个基点至0.25%；资产购买总规模维持在8950亿英镑不变，企业债购债规模维持在200亿英镑不变；国债购债规模维持在8750亿英镑不变。

【国内宏观基本面信息】

¹钢铁行业资讯来自西本新干线。

1、财政部介绍，2021年，全国人大批准安排新增地方政府专项债券的额度是3.65万亿元。截至12月15日，新增专项债券发行3.42万亿元，占已下达额度的97%，全年发行工作基本完成。

2、人民银行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会强调，金融部门要坚持稳字当头、稳中求进，实施好稳健的货币政策。

3、11月，全社会用电量持续增长，达到6718亿千瓦时，同比增长3.1%，较2019年同期增长13.6%，两年平均增长6.6%。

【重要行业资讯】

1、两部门：迅速组织开展打击非法盗采矿产资源专项整治

16日下午，国务院安委会办公室、应急管理部召开全国视频会议，部署扎实做好岁末年初安全防范工作。会议指出，各产煤省份相关部门要切实负起责任，迅速组织开展打击非法盗采矿产资源专项整治，全面深入排查私采乱挖、待关又采、以建待采、关闭后又死灰复燃、停产整顿私自偷采，以及不具备安全条件的技改煤矿提前进入生产、正常生产矿井超核定能力产煤等行为，发现一起查处一起，特别是非法盗采的，要依法追究刑事责任。

2、山西省属企业煤源保供任务完成超七成

据山西省国资委，截至12月8日，山西省属企业煤源保供任务已完成2243.63万吨，占所承担任务总量3100万吨的72.3%。据了解，9月29日，山西省与14个省份签订了煤炭保供合同，共计5300万吨。分解后，山西焦煤、晋能控股、华阳新材、潞安化工4户省属企业对接9个省市，共3100万吨。在燃气保供方面，华新燃气和晋能控股电力集团嘉节电厂于10月16日签订了4.6亿方的供气协议，为太原市冬季供暖提供了有力保障。

3、英美资源下调2022-2023年昆巴矿区铁矿石产量预期

近日，英美资源在其投资者报告中更新公司2021-2024年的铁矿石产量预期。其中2022年和2023年昆巴矿区铁矿石产量预期下调至3900-4100万吨（此前为4150-4250万吨），2024年产量预期为4100-4300万吨。2021年巴西米纳斯矿区铁矿石产量预期下调至2300万吨（此前为2400万吨），2024年产量预期为2600-2800万吨。

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	4710	0	焦煤	甘其毛道库提价	2060	60
	上海	4870	10		京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
	广州	5180	0	焦炭	吕梁准一级冶金焦	2460	0	
热轧卷板	天津	4760	0		邢台准一级冶金焦	2580	0	
	上海	4910	40	动力煤	唐山二级冶金焦	2560	0	
	乐从	4870	20		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
铁矿石	青岛港61.5%PB粉	720	5		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1305	-50	
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	114.70	5.00					

钢材	品种		现货	价格	环比变化		
	螺纹钢	天津	4710	0	焦煤	甘其毛道库提价	2060
	上海	4870	10		京唐港库提价：主焦煤	2490	0
	广州	5180	0	焦炭	吕梁准一级冶金焦	2460	0
热轧卷板	天津	4760	0		邢台准一级冶金焦	2580	0
	上海	4910	40	动力煤	唐山二级冶金焦	2560	0
	乐从	4870	20		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0
铁矿石	青岛港61.5%PB粉	720	5		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1305	-50
	普氏指数62%Fe(美元/吨)	114.70	5.00				

铁矿石	品种	现货	价格	环比变化
	焦煤	甘其毛道库提价	2060	60
	京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
	吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	邢台准一级冶金焦	2580	0	
	唐山二级冶金焦	2560	0	
	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1305	-50	

焦煤和焦炭	品种	现货	价格	环比变化
	焦煤	甘其毛道库提价	2060	60
	京唐港库提价：主焦煤	2490	0	
	吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	邢台准一级冶金焦	2580	0	
	唐山二级冶金焦	2560	0	
	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1305	-50	

钢材：钢材周四价格上涨，螺纹 2105 合约收于 4444，热卷 2105 合约收于 4615。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 4350(+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4880 元(+20)，热卷现货价格(4.75mm)4920 元(+10)。

本周，五大品种钢材产量 908.53 万吨，周环比增加 2.18 万吨。五大品种钢材表观消费量 987.55 万吨，周环比增加 3.26 万吨。钢材总库存量 1351.41 万吨，周环比减少 79.02 万吨。其中，钢厂库存量 441.57 万吨，周环比减少 26.07 万吨；钢材社会库存量 909.84 万吨，周环比减少 52.95 万吨。

12 月 16 日，唐山解除橙色预警，但为抓好 12 月份大气污染防治工作，请各县(市区)有关部门按照以下管控措施执行，钢铁企业中，荣信钢铁、九江线材、燕山钢铁、松汀钢铁、东海钢铁、津西特钢、纵横钢铁、中厚板 9 座焖炉的高炉恢复炉况,做好 12 月 20 日前后焖炉到位的准备。解除时间另行通知。

据发改委，1-11 月份共审批核准固定资产投资项目 84 个，总投资 7570 亿元。11 月份，共审批核准固定资产投资项目 14 个，总投资 2615 亿元，主要集中在交通、能源、水利等领域。

本周钢材产量小幅增加继续维持低位水平，钢材表观消费量持稳，总库存继续大幅下降。唐山地区接触橙色污染预警，但焖炉仍将维持到 12 月下旬，同时江苏苏北五市启动污染天气黄色预警，短期内钢材产量回升困难，预计 12 月下旬或有恢复。钢材当前库存去化较快，部分区域冬储开启，而产量由于污染管控原因并未跟随利润回升，使得钢材价格得到支撑震荡走高。建议短线操作为主，关注产量变动情况。

昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 5-22；青岛港 PB 粉 740 涨 20，超特粉 475 涨 13；曹妃甸 PB 粉 740 涨 22，超特粉 470 涨 10；天津港 PB 粉 757 涨 22，超特粉 478 涨 5；江内港 770 涨 11，超特粉 494 涨 9。

12 月 16 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 3142.70 万吨；烧结粉总日耗 87.46 万吨。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1380.47 万吨；烧结粉总日耗 43.92 万吨；库存消费比 31.43，烧结矿中平均使用进口矿配比 90.34%；钢厂不含税平均铁水成本 3083 元/吨。

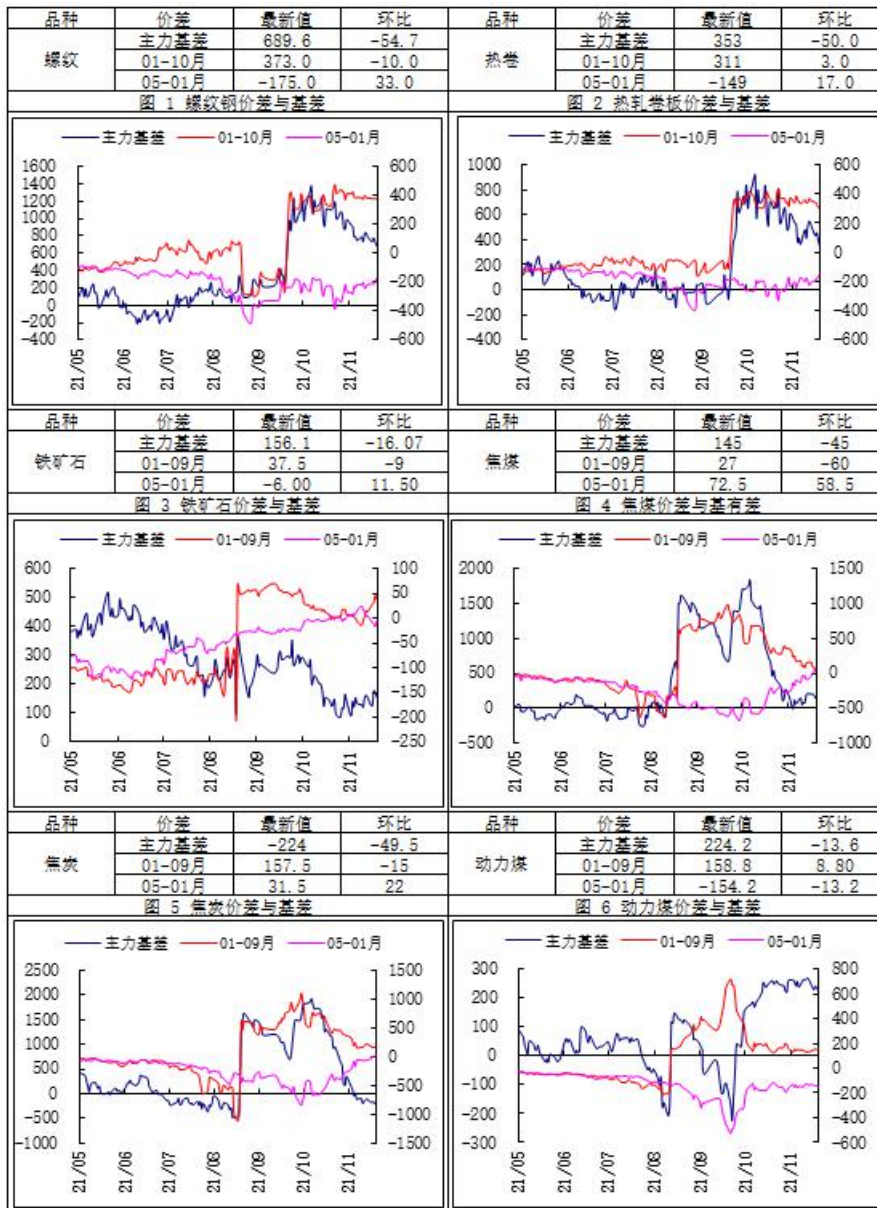
夜盘铁矿石价格强势反弹，05 合约涨幅大于 01 合约涨幅，更多的反映一季度在取暖季环境下生铁产量仍比现在有所回升和二季度钢厂将更多复产的预期，二季度生铁产量或达到年内高点；而供应依然充裕，港口库存仍在累积，将制约价格反弹空间；操作上，波段交易。

现货市场，煤焦价格暂时持稳。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 359 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。

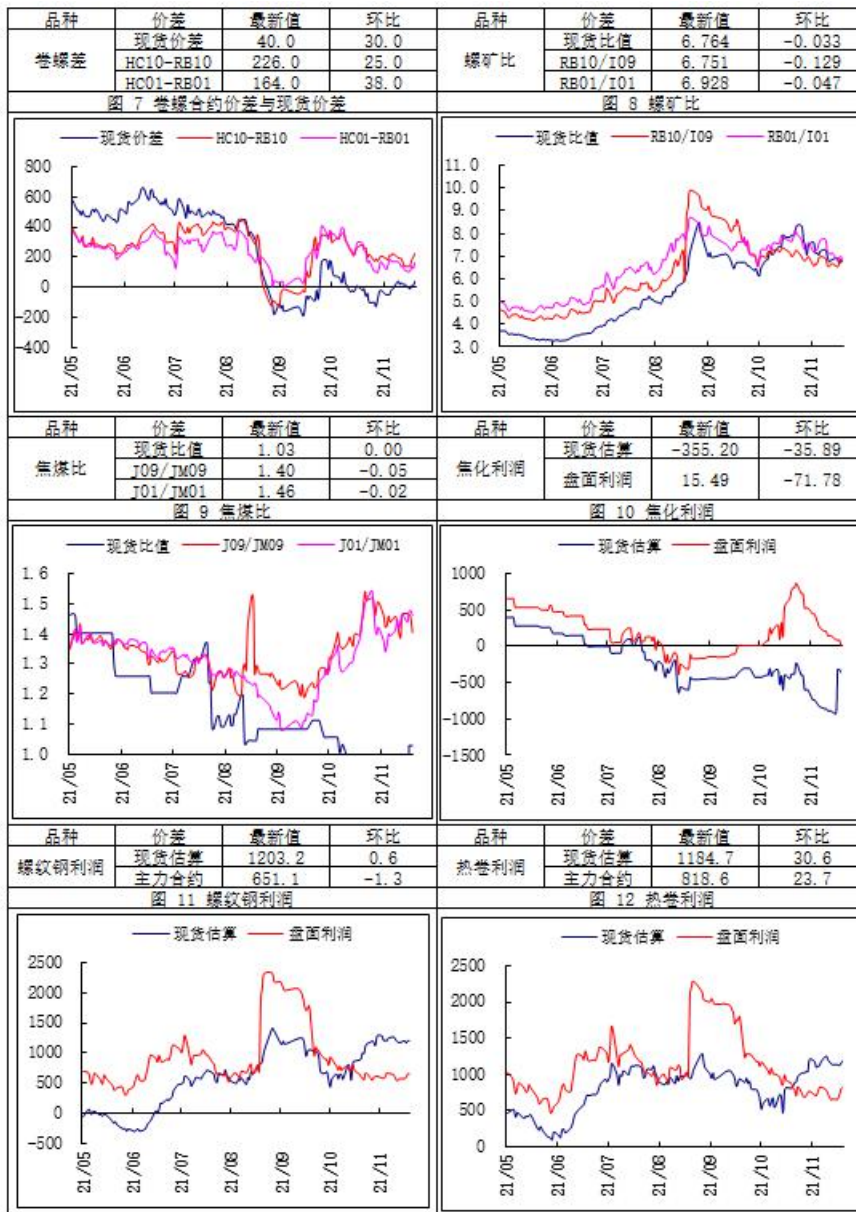
山西吕梁孝义地区发生一起因非法采煤致透水事故，据了解，井下被困约 20 人左右，国家矿山安全监察局相关领导已到现场，另外近期国家矿山安全监察局在山西查超产及安全生产，煤矿检修现象明显增多，影响

	<p>产量不同程度下滑，部分煤矿表示预计会提前放假，整体看产地炼焦煤供应端近期逐步收紧。</p> <p>本周焦炭开工回升，库存开始积累。全样本焦企日均产量 59.64 万吨，增 1.2，钢厂焦化日均产量 45.91 万吨，减 0.17。焦企库存 130.01 万吨，减 8.23，钢厂焦炭 695.87 万吨，增 3.41，港口库存 221 万吨，增 20.1。</p> <p>本周焦煤开工率下滑，库存继续积累。110 家洗煤厂开工率 71.37%，减 2.32。煤矿库存 318.59 万吨，增 14.33,100 家样本焦企库存 609.87 万吨，增 17.6，港口库存 430 万吨，减 16 万吨。</p> <p>近期焦煤安检力度增强，而下游钢厂开工有所恢复，下游采购节奏加快，支撑现货价格表现。宏观经济数据边际也有好转，终端需求预期回暖也进一步支撑盘面。不过双焦供应仍可满足淡季需求，未来边际供求有再度转向宽松的可能。短期盘面继续偏强震荡，观望或短线。</p>
镍和不锈钢	<p>12 月 16 日，1#进口镍价格 143250 元/吨(-700)；华南电解镍(Ni9996)现货均价 147650 元/吨(+450)；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 17450 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 16 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格持平至 16700 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至 2.9%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.1%至-4.1%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.2%至-16.0%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率持平至-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>
动力煤	<p>12 月 16 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(-)；12 月 12 日，六大发电集团日均耗煤量 79.04 万吨/日(-0.01)。</p> <p>发改委新闻发言人表示，下一步将充分听取社会各方面意见和建议，进一步深入研究论证，适时出台针对性措施，引导煤炭市场价格在合理区间运行，促进煤电价格通过市场化方式有效联动，推动上下游协调高质量发展。</p> <p>随着秋冬季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