

## 道通期货黑色日报（2021.12.22）

### 一、观点简述

**钢材：**钢材市场供应端由于华北地区污染天气响应等影响，虽然市场对复产的预期较强，但截至 12 月中旬，国内粗钢产量仍然维持弱势，产量比上月降幅有所收窄。需求端目前看前期逆季节性的螺纹消费增量正在逐渐回落，冬储方面也由于当前价格偏高而受到一定限制。12 月下旬关注产量恢复情况，消费逐渐进入淡季，钢材价格持续上涨缺乏实际动力。短线操作，谨防价格回落。

**铁矿：**夜盘铁矿石 05 合约价格突破 700 元，当前宏观政策端转暖，钢厂复产力度低于市场预期，05 合约表现强于 01 合约，更多反映一季度在限产环境下生铁产量仍比现在有所提升和二季度钢厂将更多复产的预期，叠加年底钢厂有一定的补库需求，短期价格震荡偏强运行，波段操作。

**煤焦：**临近年底，煤矿安检力度增强、生产收缩，在此影响下，贸易商、焦企补库节奏加快，焦煤现货企稳反弹提振盘面。不过受冬奥会影响 钢厂 1 月份限产预期较强，焦煤或呈现供求两弱、再平衡的阶段，现货价格后续上行空间具有较大不确定性。操作上，双焦技术表现仍旧偏强，但盘面小幅升水现货后，需关注现货涨幅对预期的兑现程度，不宜追高，注意节奏把握。

**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<sup>1</sup>

#### 【国际宏观基本面信息】

1、美国民主党参议员曼钦周一表示，他无法投票支持拜登的《重建美好未来法案》(BBB) 计划。这项计划将扩大社会保障网络和解决气候变化问题。

#### 【国内宏观基本面信息】

1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发文件：切实防范和惩治统计造假、弄虚作假。

2、国家统计局局长宁吉喆：在规范资本发展方面，针对一些大宗商品及民生必需品价格暴涨，贯彻执行好价格法等法律法规，防止价格大起大落；协同做好反垄断和反不正当竞争。

#### 【重要行业资讯】

1、工信部：今年压减粗钢产量超过 2000 万吨

---

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

12月20日，全国工业和信息化工作会议在北京以视频形式召开。会议指出，产业结构进一步优化升级，全年压减粗钢产量超过2000万吨，1-11月高技术制造业和装备制造业同比分别增长19%、13.7%，前10个月规模以上工业单位增加值能耗同比下降5.4%。

### 2、欧盟对进口钢铁产品保障措施案进行复审立案调查

12月17日，欧盟委员会发布公告，决定对欧盟钢铁产品（Steel Products）保障措施案发起复审立案调查。此次复审调查的主要内容包括：（1）关税配额的分配与管理；（2）传统贸易量是否被挤占；（3）享受“WTO的发展中国家”待遇的进口是否继续被豁免；（4）自由化程度；（5）美国232条款的变化；（6）其他可能导致改变配额数量和分摊的情势变更。复审结果预计将不晚于2022年6月30日作出。

### 3、BDI指数继续下跌

波罗的海干散货运价指数连续第九个交易日下跌，因各型船运价指数均下跌。波罗的海干散货运价指数下跌77点或3.25%，至2294点，为4月14日以来最低。海岬型船运价指数下跌144点或5.1%，至2663点，为6月9日以来最低。海岬型船日均获利下跌1195美元，至22088美元。巴拿马型船运价指数下跌45点或1.9%，至2311点，为一个月最低水平。巴拿马型船日均获利下降408美元，至20796美元。超灵便型船运价指数下跌53点，至2383点，为三周以来最低。

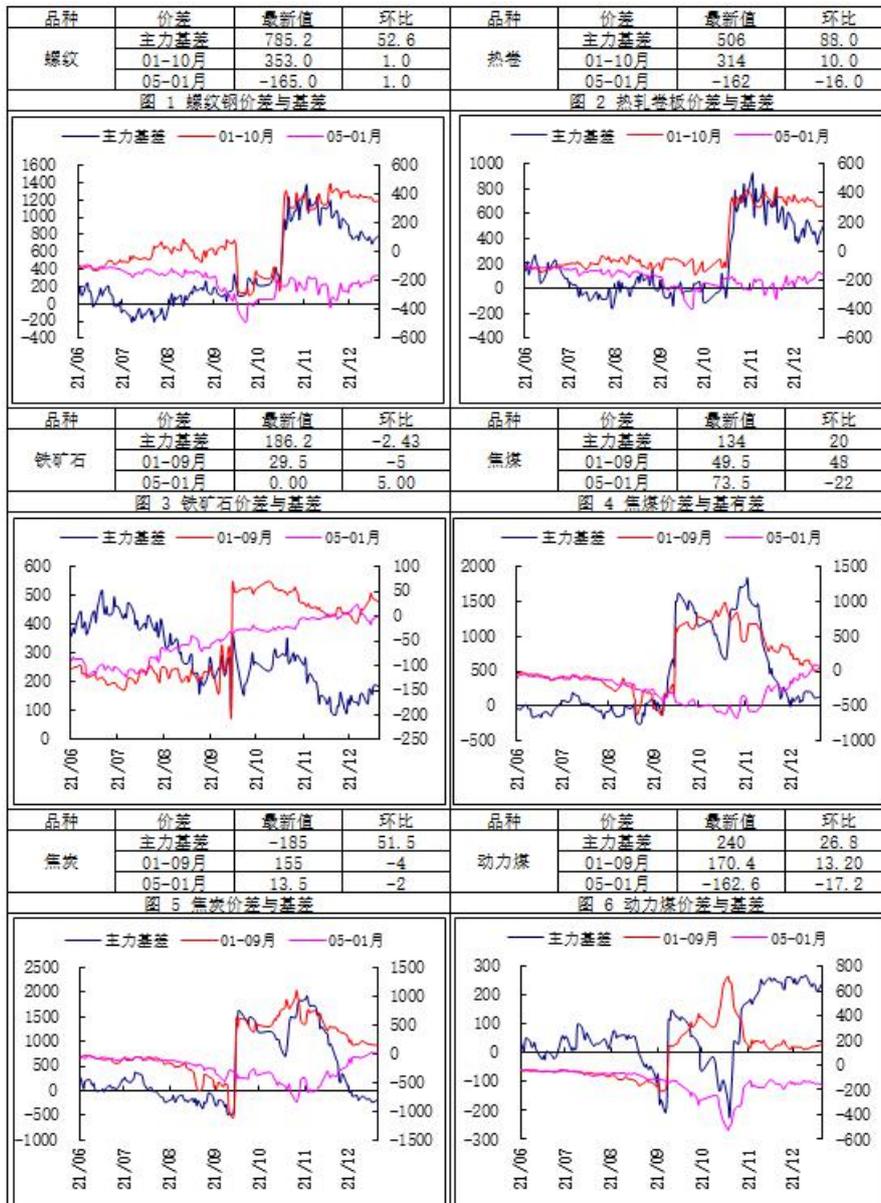
## 三、品种详情

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	2060	0	
		上海	4920	20		京唐港库提价：主焦煤	2440	0	
		广州	5200	10		吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	热轧卷板	天津	4820	40	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0	
		上海	4980	40		唐山二级冶金焦	2560	0	
		乐从	4890	-10		秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0	
	铁矿石	青岛港61.5%PB粉	750	-5	动力煤	广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1305	0	
		普氏指数62%Fe(美元/吨)	123.20	4.95					
	钢 材	<p>钢材：钢材昨日价格窄幅震荡，螺纹2105合约收于4488，热卷2105合约收于4629。现货方面，21日唐山普方坯出厂价报4420（+20），上海地区螺纹钢现货价格（HRB400 20mm）4890元（-30），热卷现货价格（4.75mm）4930元（-20）。</p> <p>国家发改委副主任宁吉喆表示，要积极出台有利于经济稳定的政策，用好投资政策和消费政策工具，实施好即将出台的扩大内需战略纲要；慎重出台有收缩效应的政策。</p> <p>中汽协：2021年11月，商用车产销分别完成35.3万辆和33.0万辆，环比分别增长3.2%和1.1%，同比分别下降31.9%和30.3%，降幅比10月分别扩大5和0.6个百分点。</p> <p>Mysteel 预估12月中旬粗钢产量环比上月降幅收窄，全国粗钢预估产量2355.39万吨，日均产量235.54万吨，环比12月上旬降0.26%，同比去年降19.91%。</p> <p>钢材市场供应端由于华北地区污染天气响应等影响，虽然市场对复产的预期较强，但截至12月中旬，国内粗钢产量仍然维持弱势，产量比上月降幅有所收窄。需求端目前看前期逆季节性的螺纹消费增量正在逐渐回</p>							

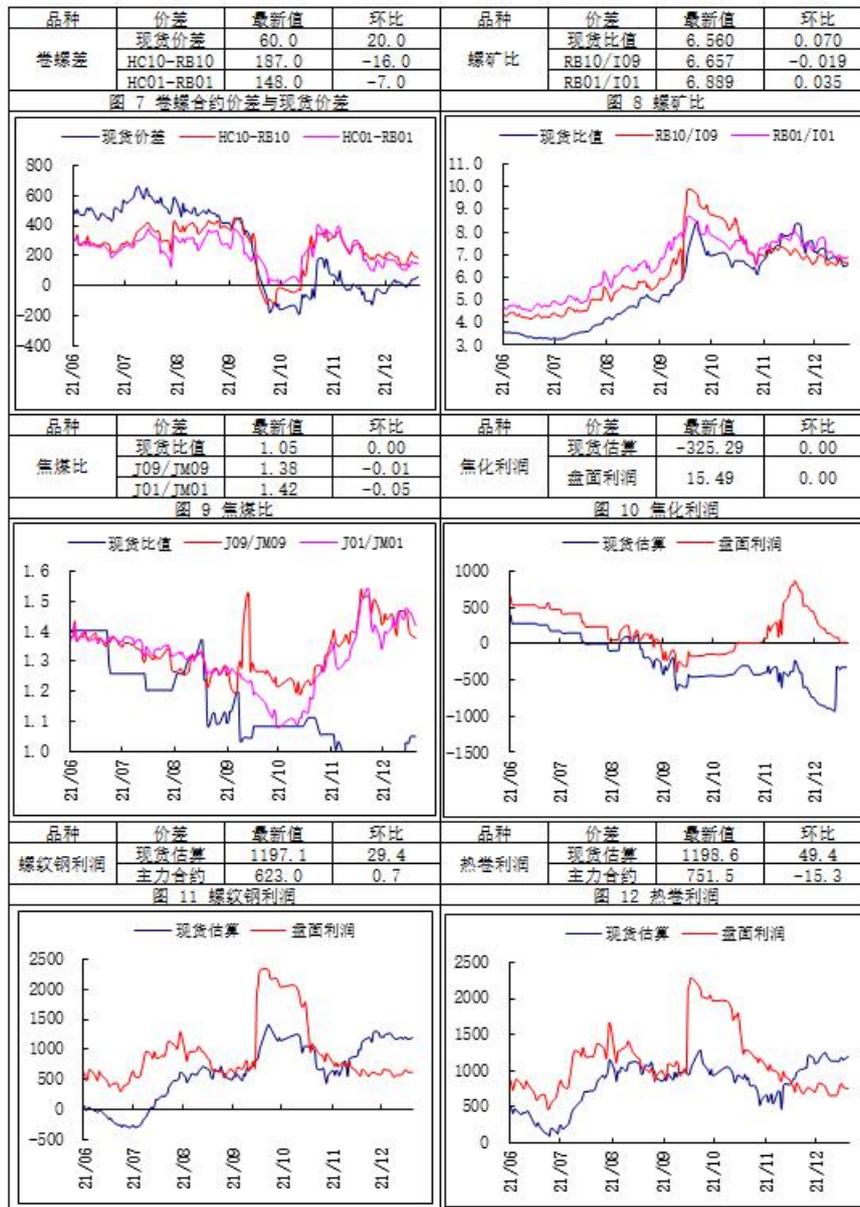
	落，冬储方面也由于当前价格偏高而受到一定限制。12月下旬关注产量恢复情况，消费逐渐进入淡季，钢材价格持续上涨缺乏实际动力。短线操作，谨防价格回落。
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 10-33。青岛港 PB 粉 812 涨 27，超特粉 500 涨 15；曹妃甸 PB 粉 810 涨 30，超特粉 501 涨 16；天津港 PB 粉 816 涨 17，超特粉 514 涨 14；江内港 838 涨 33，超特粉 523 涨 10。</p> <p>12 月 20 日，45 港铁矿石库存总量 15443.5 万吨，环比上周降 88.59 万吨。</p> <p>12 月 13-19 日，中国 45 港到港总量 2230.7 万吨，环比增 66.5 万吨；北方六港到港总量为 1060.7 万吨，环比增 129.2 万吨。</p> <p>Mysteel 预估 12 月中旬粗钢产量环比上月降幅收窄，全国粗钢预估产量 2355.39 万吨，日均产量 235.54 万吨，环比 12 月上旬降 0.26%，同比去年降 19.91%。</p> <p>夜盘铁矿石 05 合约价格突破 700 元，当前宏观政策端转暖，钢厂复产力度低于市场预期，05 合约表现强于 01 合约，更多反映一季度在限产环境下生铁产量仍比现在有所提升和二季度钢厂将更多复产的预期，叠加年底钢厂有一定的补库需求，短期价格震荡偏强运行，波段操作。</p>
焦 煤 和 焦 炭	<p>现货市场，焦炭价格持稳运行，焦煤价格稳中偏强。山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2060 元/吨，澳洲主焦到岸价 357 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，本周焦炭产量小幅增加，需求端南方钢厂有补库节奏加快的迹象，唐山地区继续执行空气污染期间管控措施，邯郸、邢台地区实行空气污染 II 级响应，北方钢厂复产压力较大，多等待冬奥会限产政策落地。煤矿方面，山西地区受孝义煤矿事故影响，各地加强安全检查，古交地区多数煤矿关停。内蒙地区煤矿年度任务基本完成，煤矿生产积极性一般，叠加环保检查影响，供应整体紧缩。</p> <p>临近年底，煤矿安检力度增强、生产收缩，在此影响下，贸易商、焦企补库节奏加快，焦煤现货企稳反弹提振盘面。不过受冬奥会影响 钢厂 1 月份限产预期较强，焦煤或呈现供求两弱、再平衡的阶段，现货价格后续上行空间具有较大不确定性。操作上，双焦技术表现仍旧偏强，但盘面小幅升水现货后，需关注现货涨幅对预期的兑现程度，不宜追高，注意节奏把握。</p>
镍 和 不 锈 钢	<p>12 月 21 日，1#进口镍价格 145400 元/吨(-1600)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 149950 元/吨(-1700)；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 17500 元/吨(+50)。</p> <p>截止 12 月 17 日，镍矿港口库存合计(10 港口)748.87 万吨(周-4.38)；2021 年 12 月 16 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 67.89 万吨，周环比下降 2.60%。其中冷轧不锈钢库存总量 39.74 万吨，周环比下降 2.36%，热轧不锈钢库存总量 28.15 万吨，周环比下降 2.92%。</p> <p>12 月 21 日，民营 304 四尺冷轧不锈钢价格跌 50 至 16750 元/吨。目前废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧利润率减 0.2%至 1.9%；外购高镍铁工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.2%至-2.5%；低镍铁+纯镍工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.5%至-16.0%；一体化工艺冶炼 304 冷轧利润率增 0.2%至-5.7%。</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21日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1030 元/吨(-40)。秦皇岛港库存为 491.5 万吨(+0.5)；12月19日，六大发电集团日均耗煤量 84.05 万吨/日(+0.9)。</p> <p>国家统计局数据显示，2021年11月全国规模以上企业原煤产量 37084.4 万吨，同比增长 4.6%；1—11月累计产量 367426.6 万吨，同比增长 4.2%。从分省数据来看，前11月山西、内蒙古、陕西、新疆、贵州5省原煤产量合计为 304954.7 万吨，占全国总产量的 83.0%。其中，山西、内蒙古、陕西、新疆、贵州原煤产量累计同比分别增长 11.0%、2.0%、2.7%、13.4%和 7.3%。</p> <p>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。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