

## 道通期货黑色日报（2021.12.23）

### 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：**铁矿石期货价格呈现反弹后遇阻回落态势；一方面，钢厂上半年复产预期和年底钢厂补库需求驱动本轮价格反弹；另一方面，年末海外矿山冲量压力仍在，供应端稳中有增，港口库存持续累库，压制价格的反弹空间；操作上，波段交易为主，700元/吨上方压力显现。

**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，焦煤逐步呈现供求两弱、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，JM2205盘面小幅升水现货后有承压表现，目前现货涨幅预期减弱，不宜追高，关注今明两天公布的成材、双焦产存数据。

**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、欧洲央行管理委员会成员在霍尔兹曼线上简报会上表示，如果通胀率放缓程度不符合预期，欧洲央行明年可能会减少或是逐步取消资产购买，在极端情况下，于2022年加息也是有可能的。

#### 【国内宏观基本面信息】

1、发改委体制改革综合司司长徐善长21日在2021中国企业改革发展峰会暨成果发布会上表示，民营企业要求参与混改的呼声很高，增量混改的空间现在特别大。

#### 【重要行业资讯】

1、酒钢高炉按计划点火开炉

酒钢集团消息，日前，酒钢宏兴股份公司炼铁厂1号、3号、4号、5号高炉按计划停炉检修后恢复生产，

<sup>1</sup>钢铁行业资讯来自西本新干线。

6号高炉将于近日点火出铁。目前，炉况稳定顺行，为冲刺全年任务奠定了基础。

### 2、必和必拓与中国宝武运用 EFFITRADE 区块链平台成功完成首单铁矿石跨境结算

2021年12月，必和必拓与中国宝武在 EFFITRADE 平台上成功完成了价值约1100万美元的跨境铁矿石试点交易结算。EFFITRADE 是世界最大的钢铁企业中国宝武集团旗下欧冶金服拥有的利用区块链技术的跨境贸易服务平台。

### 3、BDI 指数连续第十个交易日下跌

波罗的海干散货运价指数连续第十个交易日下跌，受海峡型船运价指数下跌影响。波罗的海干散货指数下跌65点或2.8%，至2229点，为4月14日以来最低。海岬型船运价指数下跌208点或7.8%，至2455点，为6月8日以来最低。海岬型船日均获利下跌1725美元，至20363美元。巴拿马型船运价指数上涨73点或3.2%，至2384点，结束连续十个交易日下跌。巴拿马型船日均获利上涨664美元，至21460美元。超灵便型船运价指数下跌46点，至2337点，为三周以来最低。

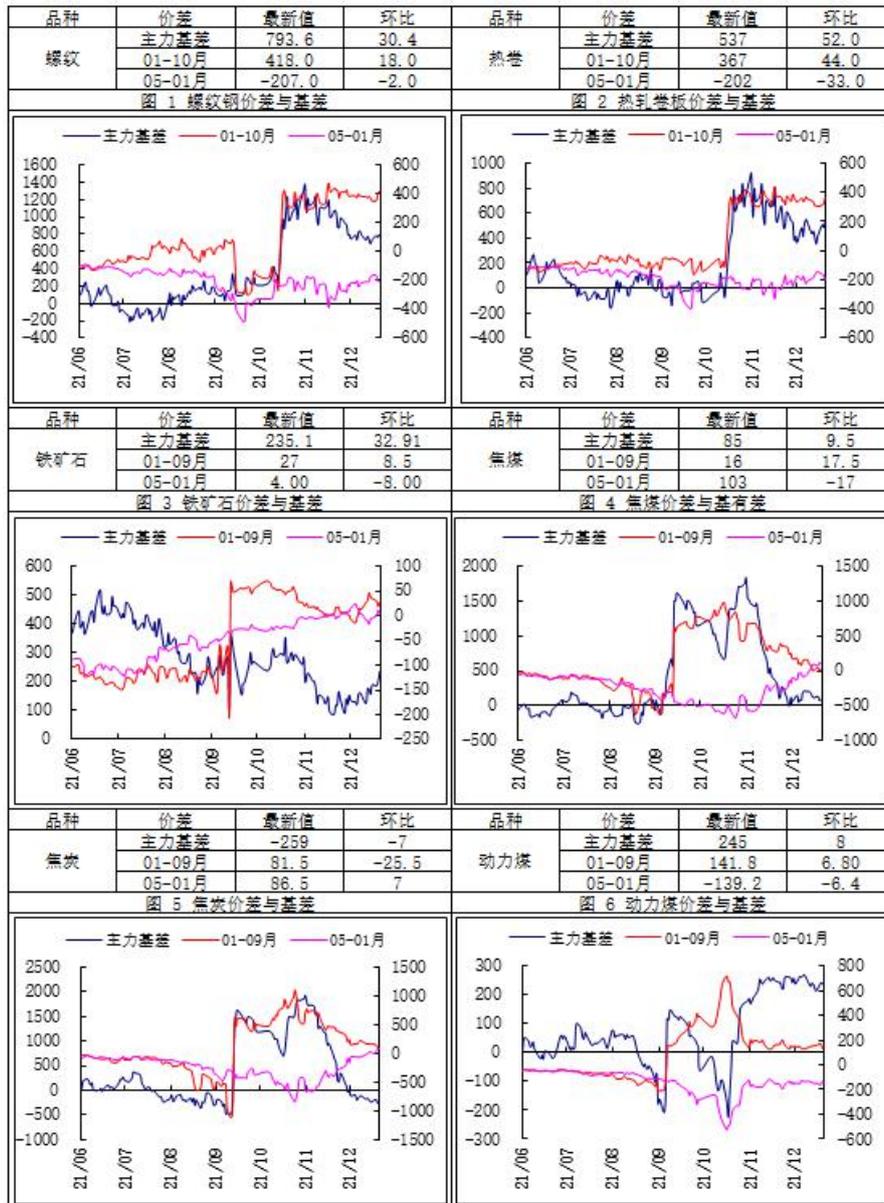
## 三、品种详情

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	4700	-10	焦煤	甘其毛道库提价	2060	0
		上海	4870	-20		京唐港库提价：主焦煤	2440	0
		广州	5160	-20	吕梁准一级冶金焦	2460	0	
	热轧卷板	天津	4780	0	焦炭	邢台准一级冶金焦	2580	0
		上海	4930	0		唐山二级冶金焦	2560	0
	铁矿石	乐从	4850	0	动力煤	秦皇岛平仓价：动力末煤（Q5500）	942	0
		青岛港61.5%PB粉	812	22		广州港库提价：澳洲煤（Q5500）	1255	-50
普氏指数62%Fe(美元/吨)		122.60	-1.20					
钢材	<p>钢材：钢材昨日价格全面回落，螺纹 2105 合约收于 4417，热卷 2105 合约收于 4541。现货方面，22 日唐山普方坯出厂价报 4390（-30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4860 元（-30），热卷现货价格(4.75mm)4920 元（-10）。</p> <p>本周，唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2929 元/吨，平均钢坯含税成本 3974 元/吨，周环比下调 8 元/吨，与 12 月 22 日普方坯出厂价格 4390 元/吨相比，钢厂平均毛利润 416 元/吨，周环比上调 68 元/吨。</p> <p>近日，邯郸市正式印发 2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案，对于钢铁行业，方案提出：按照“可操作、可核查、可统计”原则，制定工作实施方案，细化分解、核查压实任务到企业，确保完成全市粗钢产量压减目标任务。2022 年 1 月 1 日-3 月 15 日，原则上钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的 30%。</p> <p>发改委下发通知，落实遏制“两高”项目盲目发展、推进实现碳达峰碳中和目标要求。</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</p>							

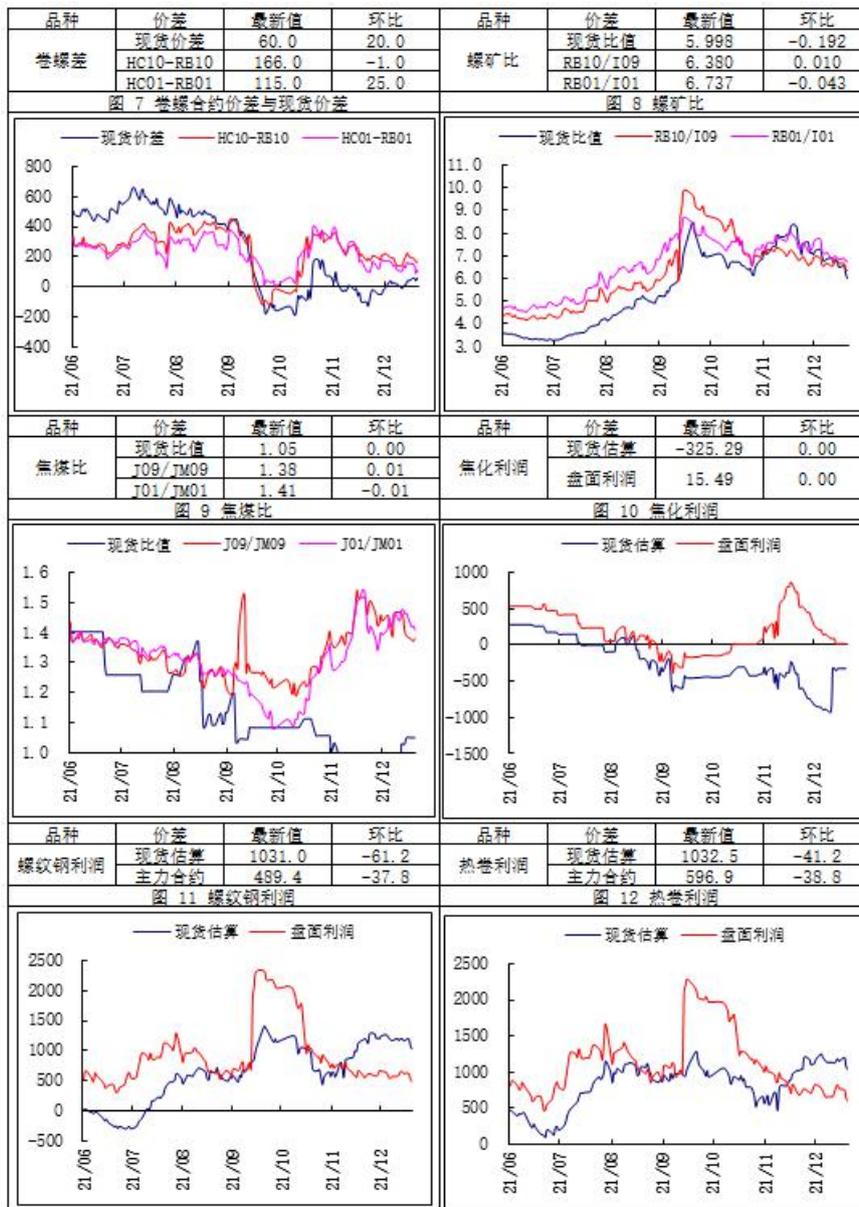
	<p>价格持续上涨缺乏实际动力。短线操作，谨防价格回落。</p>
<b>铁 矿 石</b>	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌 1-12。青岛港 PB 粉 808 跌 4，超特粉 495 跌 5；曹妃甸 PB 粉 809 跌 1，超特粉 495 跌 6；天津港混合粉 600 跌 5，超特粉 509 跌 5；江内港 PB 粉 826 跌 12，超特粉 520 跌 3。</p> <p>近日，邯郸正式印发 2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案，2022 年 1 月 1 日-3 月 15 日，原则上钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的 30%。据 Mysteel 测算，2022 年一季度该时间段内的日均铁水产量将达到 8.5 万吨，较四季度日均铁水产量有 1.8 万吨增量，但该水平较限产前日均铁水产量仍低 3 万吨。</p> <p>铁矿石期货价格呈现反弹后遇阻回落态势；一方面，钢厂上半年复产预期和年底钢厂补库需求驱动本轮价格反弹；另一方面，年末海外矿山冲量压力仍在，供应端稳中有增，港口库存持续累库，压制价格的反弹空间；操作上，波段交易为主，700 元/吨上方压力显现。</p>
<b>焦 煤 和 焦 炭</b>	<p>现货市场，焦炭价格持稳运行，焦煤稳中偏强。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，焦炭供应稳中有升，需求端南方钢厂补库节奏加快，北方受冬奥会影响，钢厂按需采购；煤矿方面，临近年底民营矿均有放假预期，生产积极性一般，原煤产量有所收缩，下游焦企因提涨迟迟未落地，企业按需采购，冬储意愿不明显。</p> <p>邯郸正式印发 2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案，2022 年 1 月 1 日-3 月 15 日，原则上钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的 30%。</p> <p>11 月进口焦煤数据出炉，对华出口炼焦煤主要国别中，澳大利亚排名第一，11 月进口 267 万吨，环比增加 242.41%，但需要注意该部分进口量是去年积压在港口的焦煤，并非源自澳洲新发运量，且暂无澳洲新发运焦煤的消息。</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，焦煤逐步呈现供求两弱、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，JM2205 盘面小幅升水现货后有承压表现，目前现货涨幅预期减弱，不宜追高，关注今明两天公布的成材、双焦产存数据。</p>
<b>镍 和 不 锈 钢</b>	<p>12 月 22 日，1#进口镍价格 147300 元/吨(+1900)；华南电解镍(Ni9996)现货平均价 151150 元/吨(+1200)；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(-)。</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22日，秦皇岛山西产动力煤(Q5500)市场价 1000 元/吨(-30)。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>据陕煤运销集团统计数据显示，截至12月17日，陕煤集团入渝煤炭量完成 1523 万吨，同比增加 428 万吨，增幅 39.1%，提前 14 天完成年度 1520 万吨的目标任务。</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