

2011/5/30-2011/6/5

## 钢铁行业

行业数据周报

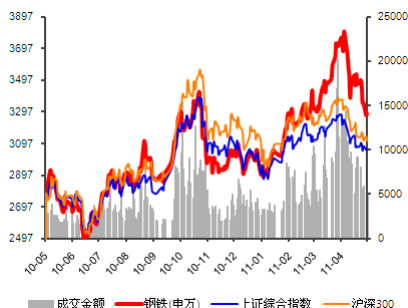
评级：推荐（维持）

## 建筑用钢延续较高景气度

## 重点推荐公司

| 公司名称         | 投资评级 |
|--------------|------|
| 大冶特钢（000708） | 买入   |
| 凌钢股份（600231） | 买入   |
| 攀钢钒钛（000629） | 增持   |
| 宝钢股份（600019） | 买入   |
| 八一钢铁（600581） | 买入   |
| 西宁特钢（600118） | 买入   |
| 武钢股份（600005） | 增持   |
| 金岭矿业（000655） | 增持   |
| 华菱钢铁（000932） | 增持   |

## 行业相对股价表现



## 相关研究

《自下而上选择投资标的》  
《钢铁股配置价值逐渐提升》  
《产业链上的博弈：此涨彼消的上中游》  
《不可忽视的中游配置价值，低PE公司为首选》

钢铁行业研究小组

联系人

蔡培培

8621-68761616-8521

caipp@tebon.com.cn

德邦证券有限责任公司

上海市福山路500号城建国际中心  
26楼

http://www.tebon.com.cn

中钢协最新统计数据显示，5月中旬，全国钢企粗钢旬日均产量再创新高。本旬，就全国钢铁企业而言，粗钢日产量为198.38万吨，较上旬环比增加3.7万吨，增幅1.9%；钢材日产量245.42万吨，较上旬环比增加2.61万吨，增幅1.08%

**钢价：**上周钢材现货市场呈现品种分化、涨跌互现的格局。至6月3日MyspiC国内钢材价格综合指数177.5，环比前一周涨0.34%，同比上月跌0.39%。分品种看，上周硅钢价格涨幅较大，较前一周上涨90元/吨；其次为线材、螺纹，较前一周上涨20元/吨左右，而造船板、彩涂、无缝管跌幅最大，基本较前一周下跌20-30元/吨左右，冷轧跌幅其次，基本较前一周下跌10元/吨左右。

**原材料：**上周原料市场，63.5%印矿天津港现货价继续下跌10元/吨，唐山铁精粉下跌10元/吨，焦炭、废钢价格维稳，海运费出现小幅上涨。受此影响，上周国内各主要钢材品种完全成本平均较前一周下跌11元/吨左右。6月3日河北唐山地区66%铁精粉干基含税价为1350元/吨，天津港63.5%印度矿湿基含税价为1305元/吨，较前一周每吨双双下跌10元。海运费方面，巴西至中国铁矿石运费为20.877美金/吨；西澳至中国运费为7.830美金/吨。

**盈利空间：**据Mysteel模型测算，6月2日，20mm二级螺纹钢和3.0mm热轧的平均制造成本（不含三项费用和增值税）分别为3747元/吨和3902元/吨（从4月1日起成本按二季度协议矿价格来测算），较前一周均减少11元/吨。3.0mm热轧的平均盈利空间为139元/吨，较上周减少12元/吨；螺纹钢的平均盈利空间为373元/吨，较上周微增3元/吨，总体来看，螺纹钢的盈利空间依然较大。

**库存：**上周全国热轧社会库存为431.435万吨，较前一周增加0.323万吨，增幅0.07%；冷轧社会库存为166.467万吨，较前一周减少2.461万吨，降幅1.46%；中板社会库存为153.648万吨，较前一周增加3.931万吨，增幅2.63%；螺纹社会库存为547.104万吨，较前一周减少15.151万吨，降幅2.69%；线材社会库存为143.758万吨，较前一周下降5.456万吨，降幅3.66%。

**估值与投资策略：**在美国二次量化宽松政策接近尾声、欧债危机以及国内货币政策全面紧缩的影响下，短期钢材市场受到了经济周期性因素冲击，但**维持铁矿石等大宗商品价格继续强势的因素已得到改变的观点正在逐步得到验证**。中长期看钢铁行业的整体趋势可以归纳为“产能难扩、需求不弱、上游原材料约束减缓”，行业景气度缓慢上行是大概率事件，从成本和需求两方面考虑，预计今年行业整体盈利空间呈上升态势，**钢铁行业相对配置价值逐渐提升**。我们认为钢铁行业未来复苏的路径是：**上游价格持续强势——上游供给增加——供需关系逐渐逆转——上游原材料约束减轻——钢铁冶炼环节在经济复苏中享受的收益比例增加——盈利（EPS）提升——股价（P）提升——PE维持相对稳定——PB提高，回归至相对合理水平**。行业复苏路径并非一蹴而就，而是反复确认的过程。目前估值安全边际较高，具体品种，我们继续**推荐**目前盈利水平较高PE较低或者合理的上市公司**宝钢股份、大冶特钢、凌钢股份、西宁特钢、八一钢铁**。

## 正文目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 最新数据：五月中旬全国日均粗钢产量创新高 ..... | 3  |
| 1 国内钢材市场 .....             | 3  |
| 2 原材料市场 .....              | 5  |
| 3 钢材成本及盈利空间分析 .....        | 8  |
| 4 市场库存分析 .....             | 9  |
| 5 期货与电子盘分析 .....           | 10 |
| 6 主要钢厂调价信息 .....           | 11 |
| 7 市场调查统计 .....             | 13 |
| 8 国际钢铁市场 .....             | 13 |
| 9 国内国际要闻 .....             | 16 |

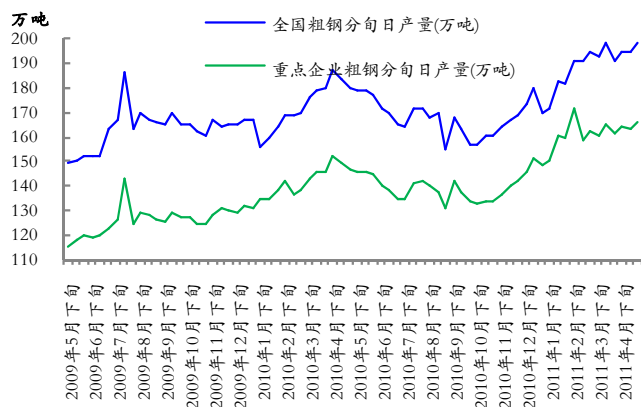
## 图表目录

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 图 1 全国和重点钢企粗钢分旬日产量 .....    | 3  |
| 图 2 全国和重点钢企钢材分旬日产量 .....    | 3  |
| 图 3 全国和重点钢企生铁分旬日产量 .....    | 3  |
| 图 4 全国和重点钢企焦炭分旬日产量 .....    | 3  |
| 图 5 全国建材价格 .....            | 4  |
| 图 6 全国冷热板卷价格 .....          | 4  |
| 图 7 全国厚板价格 .....            | 5  |
| 图 8 全国焊管价格 .....            | 5  |
| 图 9 全国铁矿石价格 .....           | 6  |
| 图 10 全国海运费价格 .....          | 6  |
| 图 11 全国炼焦煤/冶金焦价格 .....      | 7  |
| 图 12 全国废钢价格 .....           | 7  |
| 图 13 螺纹盈利空间 .....           | 8  |
| 图 14 热轧盈利空间 .....           | 8  |
| 图 15 冷轧盈利空间 .....           | 8  |
| 图 16 镀锌盈利空间 .....           | 8  |
| 图 17 全国钢材库存总量 .....         | 9  |
| 图 18 全国热轧/冷轧库存情况 .....      | 9  |
| 图 19 螺纹期货与现货走势对比 .....      | 10 |
| 图 20 热轧电子盘与现货走势对比 .....     | 10 |
| 图 21 钢厂、贸易商对螺纹钢市场后市看法 ..... | 12 |
| 图 22 钢厂、贸易商对热轧市场后市看法 .....  | 12 |
| 表 1 一周价格汇总 .....            | 5  |
| 表 2 钢厂调价汇总 .....            | 10 |
| 表 3 国际主要钢材品种价格 .....        | 12 |
| 表 4 重点公司盈利预测和投资评级 .....     | 16 |

## 最新数据：五月中旬全国日均粗钢产量创新高

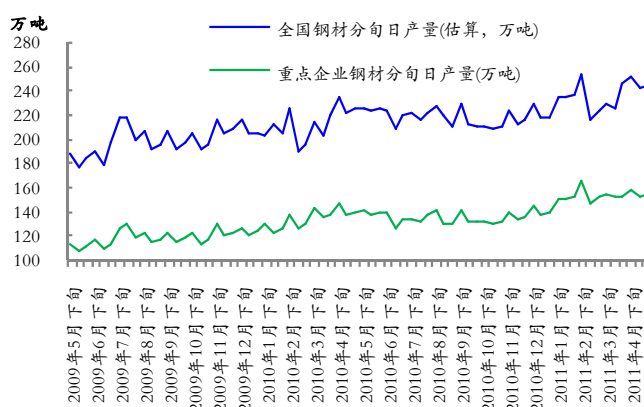
中钢协最新统计数据显示，5月中旬，全国钢企粗钢旬日均产量再创新高。本旬，就全国钢铁企业而言，粗钢日产量为198.38万吨，较上旬环比增加3.7万吨，增幅1.9%；钢材日产量245.42万吨，较上旬环比增加2.61万吨，增幅1.08%；生铁日产量183.52万吨，较上旬环比增加2.95万吨，增幅1.64%；焦炭日产量114.29万吨，较上旬环比减少1.04万吨，降幅0.91%。2011年5月中旬，中国钢铁工业协会生产经营旬报统计的76家重点统计钢铁企业（集团口径），就旬产量而言，粗钢日均产量165.57万吨、钢材日均产量154.26万吨、生铁日均产量155.15万吨、焦炭日均产量35.18万吨。

图1 全国和重点钢企粗钢分旬日产量



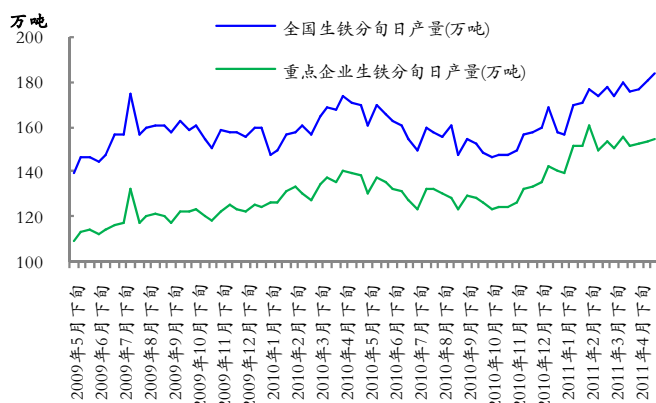
资料来源: Mysteel, 德邦研究

图2 全国和重点钢企钢材分旬日产量



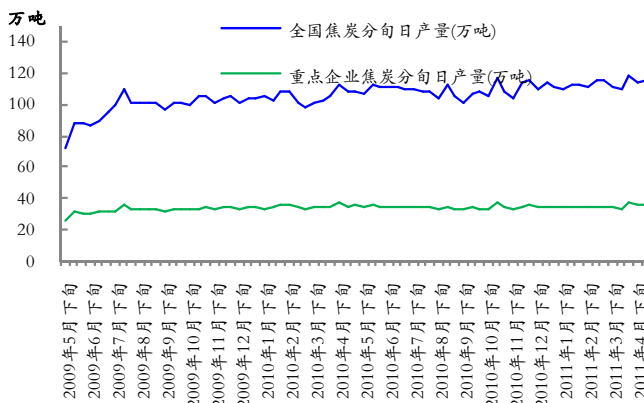
资料来源: Mysteel, 德邦研究

图3 全国和重点钢企生铁分旬日产量



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图4 全国和重点钢企焦炭分旬日产量



资料来源: Mysteel, 德邦研究

## 1 国内钢材市场

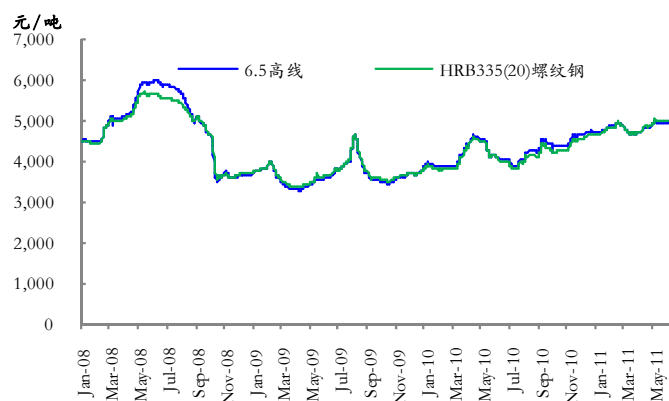
上周钢材现货市场呈现品种分化、涨跌互现的格局。至6月3日 MyspiC 国内

钢材价格综合指数 177.5，环比前一周涨 0.34%，同比上月跌 0.39%。分品种看，上周硅钢价格涨幅较大，较前一周上涨 90 元/吨；其次为线材、螺纹，较前一周上涨 20 元/吨左右，而造船板、彩涂、无缝管跌幅最大，基本较前一周下跌 20-30 元/吨左右，冷轧跌幅其次，基本较前一周下跌 10 元/吨左右。

**建材**——上周建材市场震荡上行。上周部分主导钢厂谨慎上调产品出厂价，建材社会库存保持下降态势，建材价格坚挺。期货方面，螺纹期货上周小幅走高，但成交量和持仓量持续萎缩。6 月 3 日，20mm 二级螺纹钢全国均价为 5021 元/吨，较前一周上涨 17 元/吨；6.5mm 高线全国平均报价 4979 元/吨，较前一周上涨 19 元/吨。

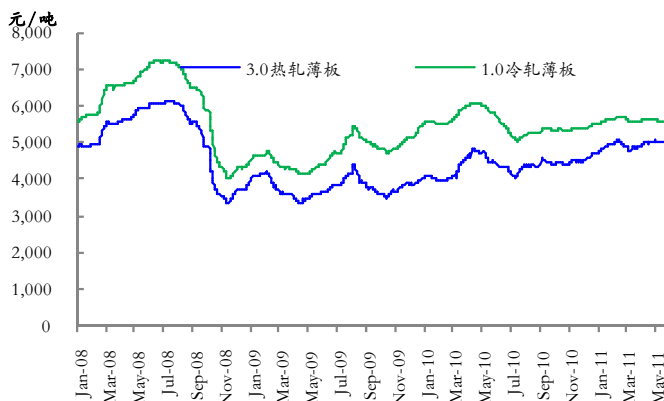
**冷热板卷**——上周国内热轧板卷市场价格继续窄幅震荡，整体略微下跌，下游需求持续不振，市场总体成交一般；国内冷轧市场仍是延续弱势，商家心态纠结，成交依旧清淡，钢市运行环境整体偏空。6 月 3 日，3.0mm 热轧板卷全国均价为 4998 元/吨，较前一周下跌 1 元/吨；1.0mm 冷轧板卷全国均价为 5550 元/吨，较前一周下跌 14 元/吨；

图 5 全国建材平均价格



资料来源：Mysteel, 德邦研究

图 6 全国冷热板卷平均价格

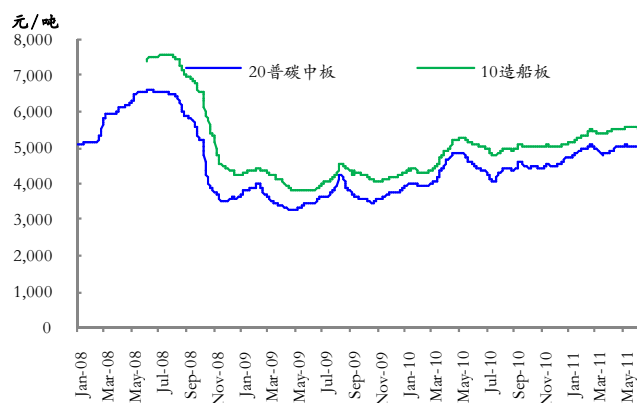


资料来源：Mysteel, 德邦研究

**中厚板**——上周各大城市中厚板价格稳中趋弱，市场成交比较清淡。目前终端需求依旧比较低迷，下游用户基本都是按需采购或者延期采购，考虑到市场价格仍有下跌的风险，贸易商也不愿意多备库存，因此市场成交一直不太理想。6 月 3 日，20mm 中板全国均价为 5003 元/吨，较前一周下跌 8 元/吨。

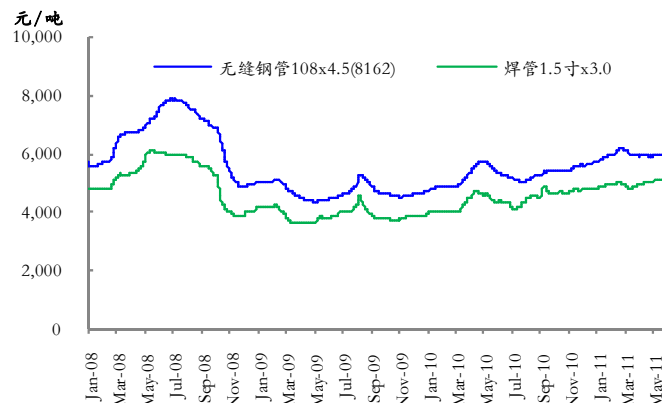
**涂镀**——上周全国各地区主流城市涂镀价格处于弱势盘整之中。据了解近期商家库存处于小幅下降状态，造成这样的情况主要是因为，钢厂发货周期受到了一定的延误。从市场的角度而言，需求量依旧存在，较前期并没有明显的差别，部分加工品种受下游赶工影响而体现较强的需求，预计在短时间内价格依然以盘整为主。6 月 3 日，1.0mm 镀锌板卷全国均价为 5851 元/吨，较前一周上涨 6 元/吨；0.476 彩涂板全国均价为 7076 元/吨，较前一周下跌 36 元/吨。

图 7 全国厚板平均价格



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 8 全国焊管平均价格



资料来源: Mysteel, 德邦研究

表 1 全国主要钢材品种平均价格

|                        | 5 月均价 | 2011-5-27 | 2011-6-3 | 周度变化 |        | 月度变化 |        | 与年初变动 |         |
|------------------------|-------|-----------|----------|------|--------|------|--------|-------|---------|
|                        |       |           |          | 元/吨  | %      | 元/吨  | %      | 元/吨   | %       |
| 长材                     |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 6.5 高线                 | 4964  | 4960      | 4979     | 19   | 0.38%  | 16   | 0.31%  | 253   | 5.36%   |
| HRB335 (20) 螺纹钢        | 5007  | 5004      | 5022     | 18   | 0.35%  | 15   | 0.30%  | 377   | 8.11%   |
| 板材                     |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 20 普碳中板                | 5045  | 5028      | 5020     | -8   | -0.16% | -25  | -0.50% | 300   | 6.36%   |
| 10 造船板                 | 5555  | 5557      | 5537     | -20  | -0.36% | -19  | -0.34% | 404   | 7.88%   |
| 冷热板卷                   |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 3.0 热轧薄板               | 5023  | 4999      | 4998     | -1   | -0.02% | -25  | -0.50% | 293   | 6.23%   |
| 1.0 冷轧薄板               | 5592  | 5565      | 5550     | -14  | -0.25% | -42  | -0.75% | 53    | 0.96%   |
| 涂镀                     |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 1.0 镀锌板                | 5846  | 5845      | 5851     | 6    | 0.11%  | 6    | 0.10%  | 399   | 7.32%   |
| 0.476 彩涂板              | 7125  | 7112      | 7076     | -36  | -0.51% | -49  | -0.69% | 40    | 0.56%   |
| 电工钢                    |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 硅钢 50WW600             | 7980  | 7780      | 7870     | 90   | 1.16%  | -110 | -1.38% | -1260 | -13.80% |
| 型材                     |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 50x5 角钢                | 4861  | 4863      | 4865     | 2    | 0.04%  | 5    | 0.09%  | 274   | 5.98%   |
| 16#槽钢                  | 4854  | 4859      | 4862     | 3    | 0.05%  | 8    | 0.17%  | 244   | 5.28%   |
| 25#工字钢                 | 4969  | 4974      | 4976     | 2    | 0.03%  | 7    | 0.15%  | 260   | 5.51%   |
| 管材                     |       |           |          |      |        |      |        |       |         |
| 无缝钢管<br>108x4.5 (8162) | 5956  | 5947      | 5928     | -19  | -0.32% | -28  | -0.48% | 190   | 3.32%   |
| 焊管 1.5 寸 x3.0          | 5083  | 5099      | 5102     | 3    | 0.07%  | 19   | 0.38%  | 268   | 5.54%   |

数据来源: Mysteel、德邦研究

## 2 原材料市场

上周原料市场, 63.5%印矿天津港现货价继续下跌 10 元/吨, 唐山铁精粉下跌 10 元/吨, 焦炭、废钢价格维稳, 海运费出现小幅上涨。受此影响, 上周国内各主

要钢材品种完全成本平均较前一周下跌 11 元/吨左右。

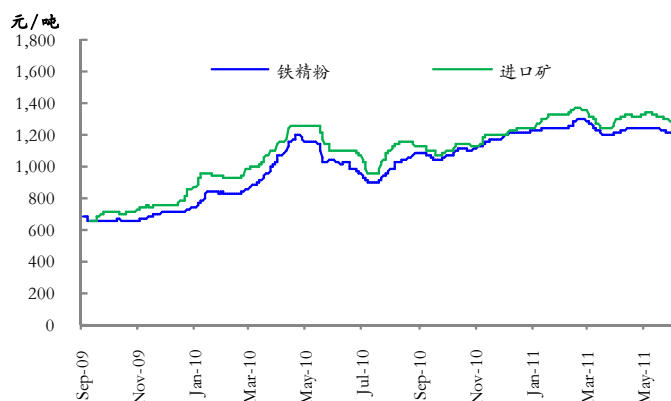
上周钢材市场品种分化走势明显，热轧和冷轧走低，不利于原料市场的稳定。钢材市场走弱的预期继续施压原料市场，远期外盘印度粉矿继续跌至 176 美元/吨。后期国内钢材市场预期信心不足，尤其是夏季用钢淡季临近对铁矿石价格构成压力。预计本周铁矿石价格平稳运行的概率较大，较高的协议价格稍有支撑，而焦炭和废钢或将延续稳定态势。

**国产矿**——上周国内铁矿石市场表现仍然不是十分理想。虽然上周钢材市场相对平稳，期货也一度出现反弹，但国内铁矿石市场仍处于稳中下滑通道。北方部分大型矿山再次下调铁精粉出厂价格，带动小矿报价也有所松动，钢厂采购价格也出现不同程度下调；南方钢厂更是将 6 月份采购定价下调最大幅度达 50-60 元/吨，各地成交都不是十分活跃，供需双方观望情绪浓厚。6 月 3 日河北唐山地区 66%铁精粉干基含税价为 1350 元/吨，天津港 63.5%印度矿湿基含税价为 1305 元/吨，较前一周每吨双双下跌 10 元。

**进口矿**——上周进口矿市场整体继续走低，市场询盘清单，市场观望气息浓厚。进口矿外盘市场继续弱势运行，印度西岸已经封港，近期低品位块矿发货量有所增加，价格基本保持平稳，而印度东岸则因为印度政府限制部分港口出口，中高品位资源有所减少，因此矿山降价销售意愿不强。目前 63.5/63%印粉矿山主流报价在 178 美元/吨左右，国内个别贸易商报价较低，但市场反应不佳。进口矿现货市场，目前国产铁精粉价格具有一定的价格优势，以天津港为例与进口矿差价维持在 90-120 元，因此大部钢厂减少进口矿用量，市场需求较弱。但目前港口中高品位资源紧俏，并且大部资源成本较高，贸易商降价空间有限，供需双方操作比较谨慎，市场观望气息浓厚。目前，63.5/63%印粉在 175-177 美元/吨，53/52%印粉在 89-91 美元/吨，PB 粉主流在 170 美元/吨；现货市场继续走弱，市场继续观望。63.5%印粉主流在 1290-1310 元/吨；58%印粉在 990-1030 元/吨，PB 粉在 1220-1260 元/吨。

**海运费**——上周海运市场继续上扬，但涨幅趋窄，各船型表现不一。海岬型船市场近期表现强劲，大西洋地区船运需求增加，市场人气改善；但因船只供应增加，后半周指数涨幅缩小。6 月 3 日，该船型平均日租金上升到 11548 美金/天。澳洲矿业巨头本周继续有新鲜货盘涌出，运价小幅上扬。巴拿马型船市场因货量不足表现疲弱。印度市场铁矿石出货量受季风影响减少，货盘萎靡，该区域船舶数量依然不少，运费走低。6 月 3 日，波罗的海干散货指数 BDI 报收于 1467 点，较前一周环比上涨 22 点，涨幅为 1.50%；BCI 较前一周上涨 7.80%，至 1934 点；BPI 报收于 1795 点，下跌 73 点；BSI 上周微跌 0.28%至 1445 点。目前，巴西至中国铁矿石运费为 20.877 美金/吨；西澳至中国运费为 7.830 美金/吨。印东-中国北方运费 15.5-16.5 美金/吨（5-6 万吨、含滞期费），印西-中国北方 15-16 美金/吨（7-8 万吨、含滞期费）、19-20 美金/吨（5-6 万吨、含滞期费率）。

图 9 全国铁矿石平均价格



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 10 全国海运价格



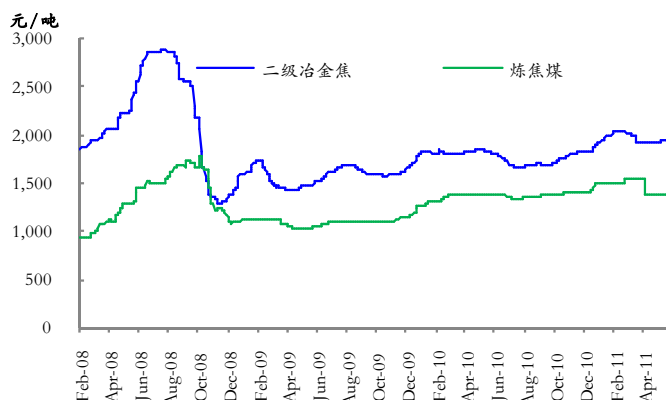
资料来源: Mysteel, 德邦研究

**炼焦煤**——上周国内炼焦煤市场整体运行平稳，成交尚可，价格继续呈现弱势盘整。山西作为国内炼焦煤主产区，受南同蒲及侯月线检修影响，省外焦煤销售暂时受到一定抑制，省内销售压力明显增加，炼焦煤市场整体显现供大于求，焦化企业看跌心理较浓厚，并不急于补充企业库存，后期以稳为主将是大概率事件。目前，山西吕梁主焦煤（原煤）下调 5 元/吨，坑口含税价 880 元/吨；内蒙古乌海 1/3 焦煤出厂含税价 970-1020 元/吨；四川达州 1/3 焦煤上调 100 元/吨，车板含税价 1550-1600 元/吨。

**焦炭**——上周焦炭市场稳定，销售情况一般，价格基本没有变动。钢材市场弱势盘整，成交不温不火，价格基本没有变动，因此对焦炭的采购积极性不大；炼焦煤市场弱势平稳，市场煤成交疲软，价格有下行趋势。上下游市场均弱势维稳运行，焦炭市场没有任何涨价动力，因此价格基本没有变动。生产方面，山西、云贵地区由于高价炼焦煤资源紧张，限产六到七成，其他地区均正常生产。现各地主流价格如下：山西地区二级冶金焦地销价 1770-1800 元/吨，外销为 1750-1800 元/吨；一级冶金焦价格高位盘整，车板含税为 1950-2000 元/吨；河北地区焦炭市场平稳，现唐山二级冶金焦 1980-2000 元/吨，准一级冶金焦 2080-2100 元/吨，到厂价；邯郸二级冶金焦 1880-1900 元/吨，准一级冶金焦 1980-2000 元/吨，到厂价。期货方面，焦炭期货主力 1109 低开低走，开 2351，盘中震荡走低，尾盘收 2339 跌 1.06%，成交增加 5024 手至 18632 手，持仓略减 300 手至 15418 手，全日成交 43.8 亿元；九个合约累计成交 18830 手，持仓 16112 手，总成交金额 44.2 亿元。

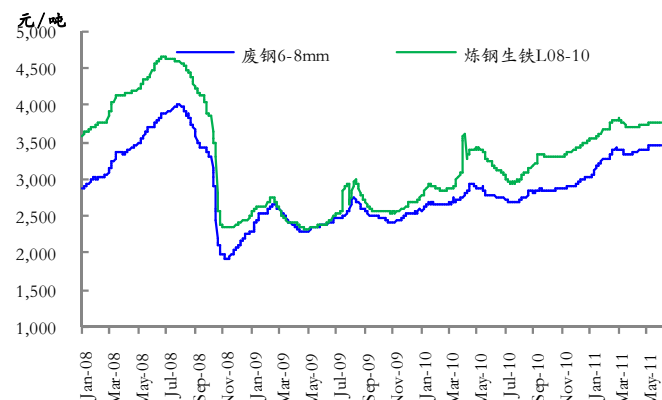
**废钢**——上周废钢市场继续持稳观市，个别钢企根据自身情况小幅微调。端午假期、麦收料荒等影响使得个别钢企废钢采购价格小幅趋涨。后期废钢走势应以稳中观望，小幅盘整为主。现江苏地区炉料主流价格在 3750-3850 元/吨。山东地区重废价格在 3600-3750 元/吨，江西地区重废价格基本在 3650-3700 元/吨左右。湖南地区重废价格在 3680-3730 元/吨左右。

图 11 全国炼焦煤/焦炭价格



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 12 全国废钢价格



资料来源: Mysteel, 德邦研究

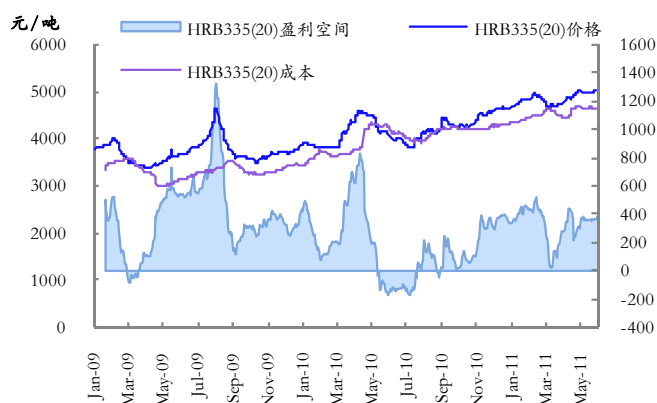
### 3 钢材成本及盈利空间分析

**钢厂成本小幅下降。**上周国内铁精粉市场平稳运行，部分地区价格出现小幅下滑，市场继续弱势运行；进口矿外盘价格继续弱势运行，整体成交清淡。目前河北唐山地区 66%铁精粉干基含税价 1350 元/吨，较前一周下跌 10 元/吨；63.5/63% 印度粉矿外盘报价 176 美元/吨，较前一周下跌 3 美元/吨。此外冶金焦、废钢、钢坯平稳运行，由此上周国内各主要钢材品种完全成本继续小幅下降。据 Mysteel 模型测算，6 月 2 日，20mm 二级螺纹钢和 3.0mm 热轧的平均制造成本（不含三项费用和增值税）分别为 3747 元/吨和 3902 元/吨（从 4 月 1 日起成本按二季度协议矿价格来测算），较前一周均减少 11 元/吨。

**钢厂盈利空间小幅缩减。**上周钢材品种价格分化，钢厂盈利空间延续上周的变化趋势。据 Mysteel 模型测算，6 月 2 日，3.0mm 热轧的平均盈利空间为 139 元/吨，较上周减少 12 元/吨；螺纹钢的平均盈利空间为 373 元/吨，较上周微增 3 元/吨，总体来看，螺纹钢的盈利空间依然较大。

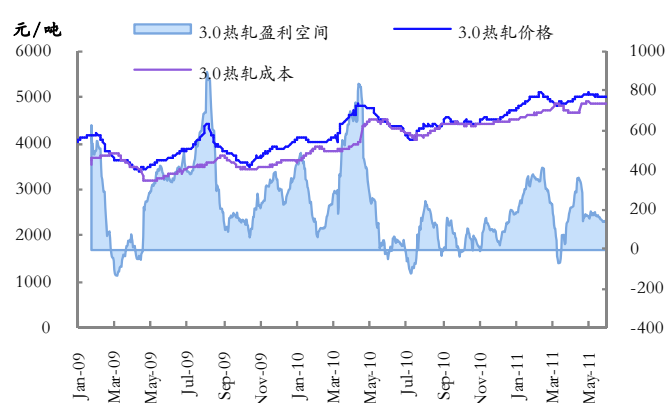
图 13 螺纹盈利空间

图 14 热轧盈利空间



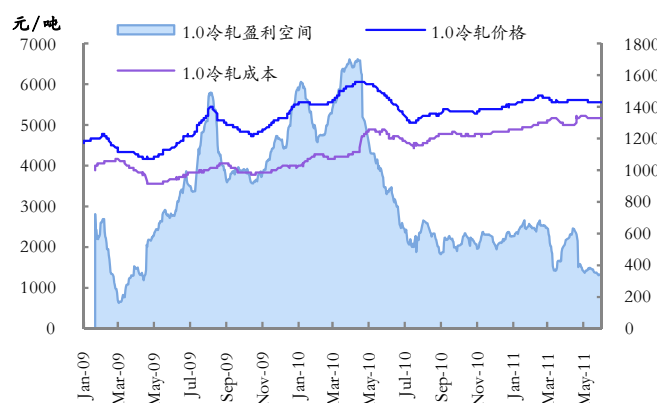
资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 15 冷轧盈利空间

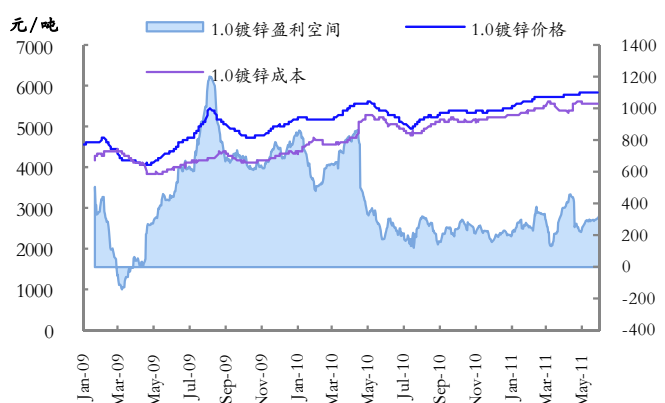


资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 16 镀锌盈利空间



资料来源: Mysteel, 德邦研究



资料来源: Mysteel, 德邦研究

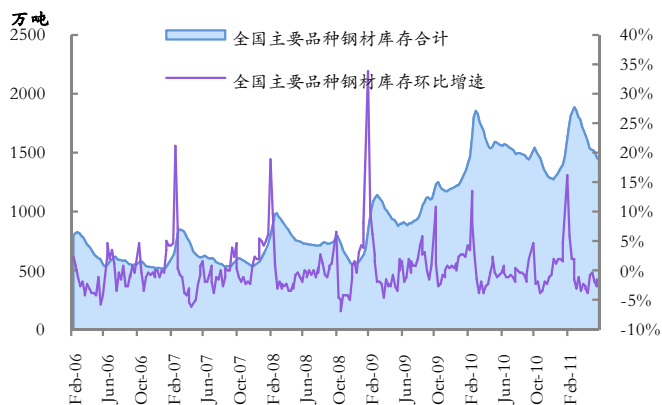
## 4 市场库存分析

上周国内钢材社会库存总量下降，其中热轧和中板库存增加，冷轧和建材库存下降。具体来看，上周全国热轧社会库存为 431.435 万吨，较前一周增加 0.323 万吨，增幅 0.07%；冷轧社会库存为 166.467 万吨，较前一周减少 2.461 万吨，降幅 1.46%；中板社会库存为 153.648 万吨，较前一周增加 3.931 万吨，增幅 2.63%；螺纹社会库存为 547.104 万吨，较前一周减少 15.151 万吨，降幅 2.69%；线材社会库存为 143.758 万吨，较前一周下降 5.456 万吨，降幅 3.66%。

就库存环比情况来看，上周螺纹库存持续下降，热轧库存出现小幅增加；上周螺纹库存环比下降 2.7%；热轧库存环比增加 0.1%。就地区来看，上周热轧库存除华北、华中和华东部分地区出现下降外，其余地区均以增加为主；冷轧库存除西南部分地区、华中部分地区和华东部分地区出现增加，其余地区以下降为主；中板库存除西北部分地区、华北部分地区和华东部分地区出现下降外，其余地区均已增加为主。上周建材类品种库存除西南、华南、华东部分地区有小幅增加外，其余地区库存均表现为不同程度的下降。我们预计本周钢材市场仍将以震荡盘整

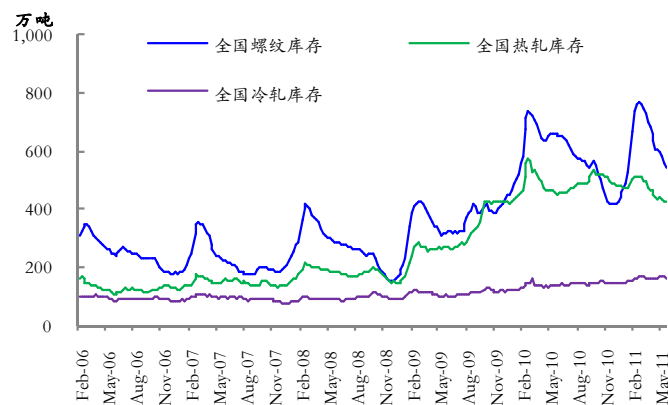
为主，主流钢厂产品出厂价会以平盘略降为主；钢材社会库存依然会保持下降，但板材类品种库存依然会出现增加。

图 17 全国长材和板材库存总量



资料来源：Mysteel, 德邦研究

图 18 全国螺纹及冷热轧库存情况

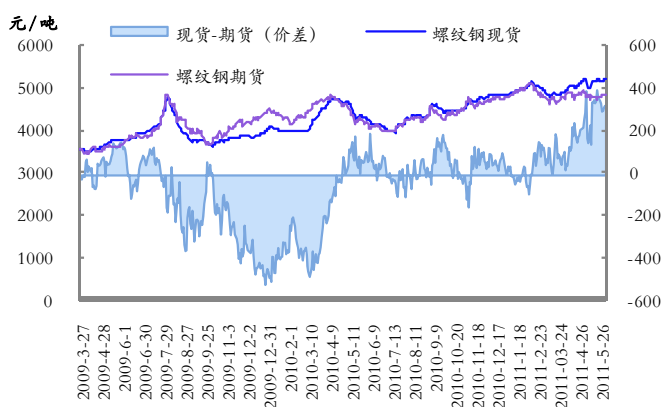


资料来源：Mysteel, 德邦研究

## 5 期货与电子盘分析

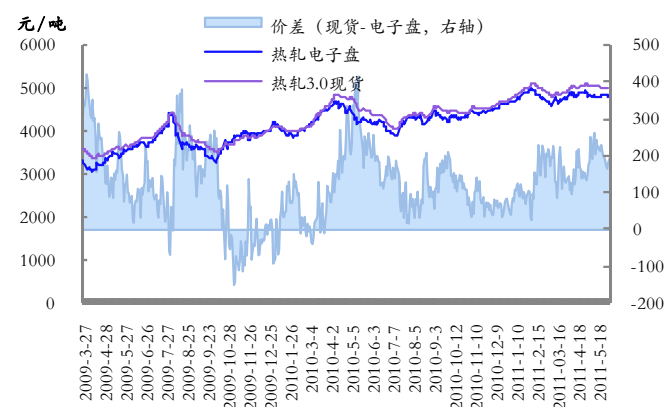
上周钢材期货（大宗电子盘热卷类似）并没有走出区间震荡走势，在上周的交易中期螺小幅上涨。全周期螺主力1110合约周收盘4867元，周涨幅30元或0.62%，持仓量小幅增加至61.7万手，但是成交量减少101.5万手，仅有182.4万手；大宗电子盘热卷主力1108收4801元，周跌幅14元。上周建筑钢材现货继续小幅走高，对已经大幅贴水的螺纹钢期货支撑非常明显。国内期货市场和股票市场连续调整之后，利空作用明显降低。不过限电的影响取决于政策力度，加息节点是否再度临近也是投资者需要关注的一个重点因素。但是需求预期转淡以及钢厂较高的产量压力仍继续存在，中期钢材期货走出上涨趋势较为困难。预计区间震荡仍将是近期的主要运行态势。

图 19 螺纹期货与现货走势对比



资料来源：Mysteel, 德邦研究

图 20 热轧电子盘与现货走势对比



资料来源：Mysteel, 德邦研究

## 6 主要钢厂调价信息

上周各钢厂出厂价格整体以稳为主，各品种涨跌互现。另沙钢6月1日出台6月上旬价格政策，建材及板材均以维稳为主。因下周宝钢等即将出台7月份出厂价格政策，且市场预测可能以维稳为主。我们认为，本周各大中型钢厂的调价政策可能仍以维稳为主，不排除个别弱势品种下调的可能。

**1、沙钢：**沙钢6月1日出台6月上旬出厂价格，本次调价是以“5月21日沙钢出台2011年5月下旬价格政策”为基准，具体调整情况如下：1、螺纹钢价格不动，现Φ16-25mmHRB335螺纹出厂价格为4980元/吨，Φ10mm规格加价100元/吨，Φ12mm加价60元/吨，Φ14mm加价20元/吨，Φ28-32mm规格加价80元/吨，Φ36、Φ40mm规格加价300元/吨；Φ16-25mmHRB400螺纹出厂价格为5100元/吨，三级钢级差加价情况与二级钢相同。2、高线价格不动；现Φ6.5mmQ235普碳高线出厂价格为4980元/吨。3、盘螺价格上调50元/吨；现Φ8mmHRB400盘螺表列价格为5350元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自2011年6月1日起。

沙钢6月1日出台6月板材价格，本次调价是以“5月1日沙钢出台2011年5月价格政策”为基准，具体调整情况如下：1、热卷Q235价格不动，SPHC下调30元/吨，现5.5\*1500mmQ235热卷表列价格为4950元/吨，现5.5\*1250mmSPHC热卷表列价格为4950元/吨；2、中板价格不动；现14-20mmQ235中板执行价为5100元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自2011年6月1日起。

**2、韶钢：**6月2日，韶钢在“5月3日韶钢板材出厂价格调整信息”基础上对所有区域普板、低合金板价格不变。现14-20mmQ235中板出厂价格为5210元/吨。普板、低合金板增加优惠50元/吨、优碳板增加优惠80元/吨，其它不变。以上价格均为含税，自2011年6月2日9:00起执行。

**3、湘钢：**6月1日湘钢对部分产品出厂价格进行调整，具体调整情况如下：1、中厚板价格不动，现14-25价格5950元/吨。2、低合金价格不动，现16-25mm出厂价格6150元/吨；3、船板价格不动，现16-25mm出厂价格6150元/吨；4、高线价格不动，现Φ6.5mm出厂价格5070元/吨。以上价格均为含税，执行日期从2011年6月1日起。

**4、南钢：**6月1日，南钢在“南钢5月21日部分产品调价信息”基础上对部分品种的价格调整如下：1、普锰板出厂价格不动，船板出厂价格下调50元/吨；2、容器板出厂价格不动；3、普带钢出厂价格下调50元/吨；4、普圆钢出厂价格上调30元/吨；5、螺纹钢出厂价格不动；6、线材出厂价格不动。以上调整均为含税价，执行日期自2011年6月1日。

**5、唐钢：**5月30日，唐山中厚板公司出台2011年5月下旬结算价格政策，Q235B14-30mm两切两毛及四毛边中板结算价为4827元/吨（仅限唐山地区，包含运补），全款优惠10元/吨，其余，四切边中板在此基础上加30元/吨，Q345B14-30mm

低合金中板加 200 元/吨, CCSA14-25mm 船板加 300 元/吨。以上价格均含税。此外, 各协议户由于协议量不同所享受到优惠幅度也不同 (最大优惠幅度为 35 元/吨)。

表2 全国主要钢厂调价一览

| 调价时间     | 区  | 钢厂         | Φ<br>6.5mmQ235<br>高线 | HRB335 Φ<br>20mm 螺纹<br>钢 | HRB400 Φ<br>20mm 螺纹<br>钢 | 20mm 中厚<br>板 | 4.75mm 热<br>轧板卷 | 1.0mm 冷轧<br>板卷 | 16#槽钢 | 25#工字钢 |
|----------|----|------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|-----------------|----------------|-------|--------|
| 5 月 30 日 | 西南 | 重钢         | 5060 ↓ 30            | 5080 ↓ 50                |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 华北 | 元宝山        | 4770 ↑ 20            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 酒钢翼城       |                      | 4870 ↑ 30                | 5030 ↑ 30                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 河北明顺       | 4750 ↑ 10            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 华东 | 雨花钢铁       |                      | 4980 ↓ 40                | 5080 ↓ 40                |              |                 |                |       |        |
| 5 月 31 日 | 华东 | 桐乡         |                      | 4930 ↑ 10                |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 华北 | 龙海         | 4750 ↑ 10            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 东北 | 西林钢厂       | 5060 ↑ 30            | 4980 ↑ 30                | 5130 ↑ 30                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 新抚钢-<br>沈  | 4900 ↑ 20            | 4820 ↑ 20                | 4970 ↑ 20                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 新抚钢-<br>大  | 4900 ↑ 10            | 4830 ↑ 10                | 4980 ↑ 10                |              |                 |                |       |        |
|          | 西北 | 酒钢兰州       |                      |                          |                          |              | 5110 ↑ 20       |                |       |        |
| 6 月 1 日  | 华东 | 中天         |                      | 4950 ↑ 30                |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 雨花钢铁       |                      | 5000 ↑ 20                | 5100 ↑ 20                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 永钢         |                      | 5000 ↑ 80                |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 华北 | 酒钢翼城       |                      | 4900 ↑ 30                | 5060 ↑ 30                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 河北新金       | 4800 ↑ 20            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 河北明顺       | 4770 ↑ 20            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 东北 | 凌钢         | 4870 ↑ 50            | 4860 ↑ 20                | 5010 ↑ 20                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 新抚钢-<br>沈  | 4910 ↑ 10            | 4830 ↑ 10                | 4980 ↑ 10                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 新抚钢-<br>大  | 4910 ↑ 10            | 4840 ↑ 10                | 4990 ↑ 10                |              |                 |                |       |        |
|          | 西南 | 达钢-成       |                      | 5200 ↑ 30                |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 水钢-贵       | 5200 ↑ 30            | 5310 ↑ 30                | 5420 ↑ 30                |              |                 |                |       |        |
| 6 月 2 日  | 华东 | 今胜集团       |                      | 4920 ↑ 30                |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 上海申特       |                      | 4950 ↑ 30                | 5070 ↑ 30                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 飞达重工       |                      |                          |                          | 5150 ↓ 100   |                 |                |       |        |
|          |    | 长达钢厂       |                      |                          |                          | 5090 ↓ 90    |                 |                |       |        |
|          |    |            |                      |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 华北 | 河北明顺       | 4780 ↑ 10            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 元宝山        | 4800 ↑ 10            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 龙海         | 4770 ↑ 20            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 文水海威       | 4700 ↑ 20            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 山西建邦-<br>重 |                      | 5030 ↑ 30                |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 山西建邦-<br>银 |                      | 4840 ↑ 50                |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 山西建邦-<br>太 |                      | 4900 ↑ 40                |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 山西宏达       | 4520 ↑ 50            | 4630 ↑ 30                |                          |              |                 |                |       |        |
|          | 东北 | 西林钢厂       | 5090 ↑ 30            | 5010 ↑ 30                | 5160 ↑ 30                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 吉林鑫达       | 4900 ↑ 20            |                          |                          |              |                 |                |       |        |
|          |    | 新抚钢-<br>沈  | 4930 ↑ 20            | 4850 ↑ 20                | 5000 ↑ 20                |              |                 |                |       |        |
|          |    | 新抚钢-<br>大  | 4930 ↑ 20            | 4860 ↑ 20                | 5010 ↑ 20                |              |                 |                |       |        |
|          | 中南 | 万钢         |                      | 5210 ↑ 30                |                          |              |                 |                |       |        |

|         |    |      |           |           |           |  |  |  |  |  |
|---------|----|------|-----------|-----------|-----------|--|--|--|--|--|
| 6 月 3 日 | 西南 | 德胜-重 | 5080 ↑ 20 | 5100 ↑ 20 | 5250 ↑ 20 |  |  |  |  |  |
|         |    | 达钢-重 | 5200 ↑ 30 | 5270 ↑ 30 | 5380 ↑ 30 |  |  |  |  |  |
|         |    | 德胜-成 | 5120 ↑ 30 | 5100 ↑ 30 | 5260 ↑ 30 |  |  |  |  |  |
|         |    | 攀钢-成 |           | 5250 ↑ 20 | 5410 ↑ 20 |  |  |  |  |  |
|         |    | 攀钢-攀 |           | 5250 ↑ 20 | 5410 ↑ 20 |  |  |  |  |  |
|         |    | 攀钢-昆 |           | 5410 ↑ 20 | 5570 ↑ 20 |  |  |  |  |  |
|         | 华东 | 桐乡钢铁 |           | 4880 ↓ 50 |           |  |  |  |  |  |
|         | 华北 | 晋城福盛 | 4930 ↓ 30 |           |           |  |  |  |  |  |
|         |    | 黎城太行 |           |           | 5080 ↑ 20 |  |  |  |  |  |
|         |    | 新金山  | 4770 ↑ 30 | 4990 ↑ 30 | 5110 ↑ 30 |  |  |  |  |  |
|         | 东北 | 凌钢   |           | 4890 ↑ 30 |           |  |  |  |  |  |
|         | 中南 | 万钢   | 5040 ↑ 30 | 5240 ↑ 30 |           |  |  |  |  |  |
|         | 西南 | 德胜-贵 |           | 5150 ↑ 30 | 5250 ↑ 30 |  |  |  |  |  |

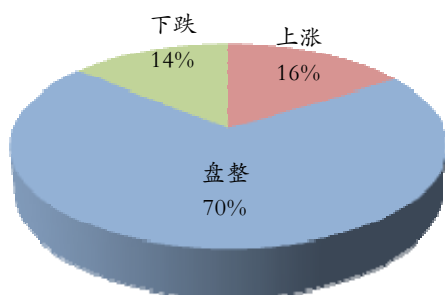
数据来源: Mysteel、德邦研究

## 7 市场调查统计

据 Mysteel 的最新市场调查,对 2011 年 6 月 7 日-6 月 10 日国内市场部分品种市场趋势的调查结果如下:螺纹钢品种总体而言,16%被访者看涨,70%看盘整,14%被访者看跌;热轧板卷品种总体而言,19%看涨,65%看盘整,16%被访者看跌。上周贸易商与钢厂对螺纹后市看法:贸易商中,16%被访者看涨,69%看盘整,15%被访者看跌;钢厂中 16%被访者看涨,72%看盘整,12%看跌。上周贸易商与钢厂对热卷后市看法:贸易商中,20%被访者看涨,63%看盘整,17%被访者看跌;钢厂中,15%被访者看涨,75%看盘整,10%看跌。

图 21 钢厂、贸易商对螺纹钢市场后市看法

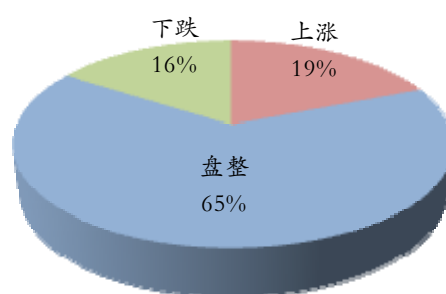
螺纹后市看法



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 22 钢厂、贸易商对热轧市场后市看法

热卷后市看法



资料来源: Mysteel, 德邦研究

## 8 国际钢铁市场

上周国际钢市保持平稳。CRU 国际钢价综合指数为 208,比前一周下滑 2%,比上月下滑 5.1%,比去年同期上涨 6.8%。上周 CRU 扁平材指数为 196.7,比前一周

下滑 3.1%；CRU 长材指数为 230.8，比前一周下滑 0.1%。欧洲市场保持平稳，薄板价格整体略降，螺纹钢保持坚挺。美国市场保持平稳，薄板价格暂时走稳，钢厂大幅下调 H 型钢价格。亚洲市场整体平稳，需求趋弱，但市场价格接近成本，下跌阻力很大。总体上判断短期内国际钢材市场将弱势盘整。

表 3 国际市场主要钢材品种价格

|                     | 5 月均价 | 5 月 27 日 | 6 月 3 日 | 周度变化 |       | 月度变化 |       | 与年初变动 |       |
|---------------------|-------|----------|---------|------|-------|------|-------|-------|-------|
|                     |       |          |         | 元/吨  | %     | 元/吨  | %     | 元/吨   | %     |
| 热轧板卷                |       |          |         |      |       |      |       |       |       |
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 885   | 860      | 860     | 0    | 0.0%  | -25  | -2.8% | 132   | 18.1% |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 838   | 838      | 838     | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 210   | 33.4% |
| 德国市场 (3)            | 833   | 825      | 825     | 0    | 0.0%  | -8   | -0.9% | 130   | 18.7% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 805   | 804      | 804     | 0    | 0.0%  | -1   | -0.1% | 109   | 15.7% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 792   | 797      | 797     | 0    | 0.0%  | 5    | 0.6%  | 135   | 20.4% |
| 韩国市场 (6)            | 862   | 853      | 896     | 43   | 5.0%  | 34   | 4.0%  | 183   | 25.7% |
| 韩国出厂 (7)            | 857   | 826      | 979     | 153  | 18.5% | 122  | 14.3% | 196   | 25.0% |
| 日本市场 (9)            | 901   | 905      | 905     | 0    | 0.0%  | 5    | 0.5%  | 118   | 15.0% |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 813   | 810      | 810     | 0    | 0.0%  | -3   | -0.4% | 160   | 24.6% |
| 印度市场 (11)           | 855   | 850      | 848     | -2   | -0.2% | -7   | -0.8% | 71    | 9.1%  |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 710   | 710      | 710     | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 60    | 9.2%  |
| 独联体出口 (FOB 黑海) (14) | 671   | 685      | 690     | 5    | 0.7%  | 19   | 2.8%  | 55    | 8.7%  |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 766   | 760      | 760     | 0    | 0.0%  | -6   | -0.8% | 75    | 10.9% |
| 中国市场 (16)           | 753   | 751      | 753     | 2    | 0.3%  | 0    | 0.0%  | 47    | 6.7%  |
| 冷轧板卷                |       |          |         |      |       |      |       |       |       |
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 995   | 970      | 970     | 0    | 0.0%  | -25  | -2.5% | 121   | 14.3% |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 921   | 921      | 921     | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 182   | 24.6% |
| 德国市场 (3)            | 981   | 980      | 980     | 0    | 0.0%  | -1   | -0.1% | 160   | 19.5% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 934   | 933      | 933     | 0    | 0.0%  | -1   | -0.1% | 104   | 12.5% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 909   | 912      | 912     | 0    | 0.0%  | 3    | 0.3%  | 116   | 14.6% |
| 韩国市场 (6)            | 964   | 963      | 970     | 7    | 0.7%  | 6    | 0.6%  | 57    | 6.2%  |
| 韩国出厂 (7)            | 967   | 936      | 1090    | 154  | 16.5% | 123  | 12.7% | 203   | 22.9% |
| 日本市场 (9)            | 1098  | 1103     | 1103    | 0    | 0.0%  | 5    | 0.5%  | 26    | 2.4%  |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 870   | 860      | 860     | 0    | 0.0%  | -10  | -1.1% | 80    | 10.3% |
| 印度市场 (11)           | 951   | 944      | 940     | -4   | -0.4% | -11  | -1.1% | 64    | 7.3%  |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 826   | 820      | 820     | 0    | 0.0%  | -6   | -0.7% | 60    | 7.9%  |
| 独联体出口 (FOB 黑海) (14) | 787   | 785      | 790     | 5    | 0.6%  | 3    | 0.4%  | 55    | 7.5%  |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 870   | 870      | 870     | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 100   | 13.0% |
| 中国市场 (16)           | 854   | 852      | 850     | -2   | -0.2% | -4   | -0.5% | 20    | 2.4%  |
| 热镀锌                 |       |          |         |      |       |      |       |       |       |
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 1067  | 1047     | 1031    | -16  | -1.5% | -36  | -3.4% | 116   | 12.7% |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 1031  | 1031     | 1031    | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 226   | 28.1% |
| 德国市场 (3)            | 997   | 995      | 995     | 0    | 0.0%  | -2   | -0.2% | 140   | 16.4% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 977   | 976      | 976     | 0    | 0.0%  | -1   | -0.1% | 120   | 14.0% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 982   | 991      | 991     | 0    | 0.0%  | 9    | 0.9%  | 209   | 26.7% |
| 韩国市场 (6)            | 1058  | 1055     | 1071    | 16   | 1.5%  | 13   | 1.2%  | 71    | 7.1%  |
| 韩国出厂 (7)            | 1059  | 1028     | 1182    | 154  | 15.0% | 123  | 11.6% | 208   | 21.4% |
| 韩国市场 (中国资源) (8)     | 935   | 963      | 963     | 0    | 0.0%  | 28   | 3.0%  | 50    | 5.5%  |
| 日本市场 (9)            | 1665  | 1673     | 1673    | 0    | 0.0%  | 8    | 0.5%  | 39    | 2.4%  |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 904   | 900      | 900     | 0    | 0.0%  | -4   | -0.4% | 70    | 8.4%  |
| 印度市场 (11)           | 1044  | 1045     | 1043    | -2   | -0.2% | -1   | -0.1% | 98    | 10.4% |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 859   | 850      | 850     | 0    | 0.0%  | -9   | -1.0% | 70    | 9.0%  |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 959   | 975      | 975     | 0    | 0.0%  | 16   | 1.7%  | 110   | 12.7% |
| 中国市场 (16)           | 903   | 904      | 905     | 1    | 0.1%  | 2    | 0.2%  | 57    | 6.7%  |

**中厚板**

|                     |      |      |      |     |       |     |       |     |       |
|---------------------|------|------|------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 1132 | 1125 | 1125 | 0   | 0.0%  | -7  | -0.6% | 243 | 27.6% |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 987  | 992  | 992  | 0   | 0.0%  | 5   | 0.5%  | 353 | 55.2% |
| 德国市场 (3)            | 990  | 995  | 995  | 0   | 0.0%  | 6   | 0.6%  | 135 | 15.7% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 906  | 905  | 905  | 0   | 0.0%  | -1  | -0.1% | 63  | 7.5%  |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 823  | 833  | 833  | 0   | 0.0%  | 10  | 1.2%  | 91  | 12.3% |
| 韩国市场 (6)            | 941  | 908  | 1071 | 163 | 18.0% | 130 | 13.9% | 219 | 25.7% |
| 韩国出厂 (7)            | 903  | 872  | 1025 | 153 | 17.5% | 122 | 13.6% | 199 | 24.1% |
| 韩国市场 (中国资源) (8)     | 801  | 807  | 776  | -31 | -3.8% | -25 | -3.1% | 98  | 14.5% |
| 日本市场 (9)            | 1122 | 1128 | 1128 | 0   | 0.0%  | 6   | 0.5%  | 27  | 2.5%  |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 787  | 790  | 790  | 0   | 0.0%  | 3   | 0.4%  | 120 | 17.9% |
| 印度市场 (11)           | 904  | 902  | 904  | 2   | 0.2%  | 0   | 0.0%  | 85  | 10.4% |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 740  | 740  | 740  | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 80  | 12.1% |
| 独联体出口 (FOB 黑海) (14) | 760  | 760  | 760  | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 130 | 20.6% |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 793  | 785  | 785  | 0   | 0.0%  | -8  | -1.0% | 75  | 10.6% |
| 中国市场 (16)           | 770  | 768  | 770  | 2   | 0.3%  | 0   | 0.0%  | 52  | 7.2%  |

**螺纹钢**

|                     |     |     |     |     |       |     |       |     |       |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 802 | 799 | 783 | -16 | -2.0% | -19 | -2.4% | 39  | 5.2%  |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 750 | 750 | 750 | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 122 | 19.4% |
| 德国市场 (3)            | 776 | 770 | 770 | 0   | 0.0%  | -6  | -0.8% | 135 | 21.3% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 780 | 790 | 780 | -10 | -1.3% | 1   | 0.1%  | 98  | 14.4% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 761 | 775 | 775 | 0   | 0.0%  | 14  | 1.8%  | 100 | 14.8% |
| 韩国市场 (6)            | 744 | 748 | 729 | -19 | -2.5% | -15 | -2.0% | 42  | 6.1%  |
| 韩国出厂 (7)            | 772 | 775 | 762 | -13 | -1.7% | -10 | -1.3% | 57  | 8.1%  |
| 韩国市场 (中国资源) (8)     | 704 | 706 | 697 | -9  | -1.3% | -7  | -1.0% | 27  | 4.0%  |
| 日本市场 (9)            | 826 | 830 | 830 | 0   | 0.0%  | 4   | 0.5%  | 104 | 14.3% |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 740 | 740 | 740 | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 150 | 25.4% |
| 印度市场 (11)           | 922 | 924 | 924 | 0   | 0.0%  | 2   | 0.2%  | 93  | 11.2% |
| 土耳其出口 (FOB) (12)    | 702 | 700 | 705 | 5   | 0.7%  | 4   | 0.5%  | 60  | 9.3%  |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 698 | 700 | 700 | 0   | 0.0%  | 2   | 0.3%  | 40  | 6.1%  |
| 独联体出口 (FOB 黑海) (14) | 687 | 685 | 705 | 20  | 2.9%  | 18  | 2.6%  | 120 | 20.5% |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 694 | 710 | 710 | 0   | 0.0%  | 16  | 2.3%  | 75  | 11.8% |
| 中国市场 (16)           | 739 | 739 | 747 | 8   | 1.1%  | 8   | 1.1%  | 58  | 8.4%  |

**网用线材**

|                     |     |     |     |     |       |     |       |     |       |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 973 | 970 | 948 | -22 | -2.3% | -25 | -2.6% | 154 | 19.4% |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 799 | 799 | 799 | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 110 | 16.0% |
| 德国市场 (3)            | 810 | 810 | 810 | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 162 | 25.0% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 794 | 804 | 790 | -14 | -1.7% | -4  | -0.4% | 95  | 13.7% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 782 | 797 | 804 | 7   | 0.9%  | 22  | 2.8%  | 115 | 16.7% |
| 印度市场 (11)           | 787 | 788 | 789 | 1   | 0.1%  | 2   | 0.2%  | 73  | 10.2% |
| 土耳其出口 (FOB) (12)    | 742 | 745 | 745 | 0   | 0.0%  | 3   | 0.4%  | 90  | 13.7% |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 725 | 730 | 730 | 0   | 0.0%  | 5   | 0.7%  | 60  | 9.0%  |
| 独联体出口 (FOB 黑海) (14) | 718 | 715 | 745 | 30  | 4.2%  | 27  | 3.8%  | 150 | 25.2% |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 741 | 745 | 745 | 0   | 0.0%  | 4   | 0.5%  | 105 | 16.4% |
| 中国市场 (16)           | 741 | 739 | 748 | 9   | 1.2%  | 7   | 0.9%  | 44  | 6.3%  |

**小型材**

|                 |      |      |      |     |       |     |       |     |       |
|-----------------|------|------|------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 美国钢厂 (中西部) (1)  | 989  | 981  | 970  | -11 | -1.1% | -19 | -1.9% | 66  | 7.3%  |
| 美国进口 (CIF) (2)  | 777  | 777  | 777  | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | -11 | -1.4% |
| 德国市场 (3)        | 875  | 870  | 870  | 0   | 0.0%  | -5  | -0.6% | 148 | 20.5% |
| 欧盟钢厂 (4)        | 890  | 890  | 860  | -30 | -3.4% | -30 | -3.3% | 98  | 12.9% |
| 韩国市场 (6)        | 900  | 899  | 905  | 6   | 0.7%  | 5   | 0.5%  | 122 | 15.6% |
| 韩国出厂 (7)        | 905  | 904  | 910  | 6   | 0.7%  | 5   | 0.5%  | 106 | 13.2% |
| 韩国市场 (中国资源) (8) | 834  | 835  | 831  | -4  | -0.5% | -3  | -0.4% | 92  | 12.4% |
| 日本市场 (9)        | 1134 | 1140 | 1140 | 0   | 0.0%  | 6   | 0.5%  | 160 | 16.3% |
| 日本出口 (FOB) (10) | 760  | 760  | 760  | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 150 | 24.6% |

|                    |     |     |     |    |      |    |       |    |       |
|--------------------|-----|-----|-----|----|------|----|-------|----|-------|
| 印度市场 (11)          | 882 | 879 | 881 | 2  | 0.2% | -1 | -0.1% | 72 | 8.9%  |
| 土耳其出口 (FOB) (12)   | 754 | 755 | 765 | 10 | 1.3% | 12 | 1.5%  | 80 | 11.7% |
| 东南亚进口 (CFR) (13)   | 735 | 740 | 740 | 0  | 0.0% | 5  | 0.7%  | 60 | 8.8%  |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15) | 731 | 745 | 745 | 0  | 0.0% | 14 | 1.9%  | 60 | 8.8%  |
| 中国市场 (16)          | 744 | 748 | 748 | 0  | 0.0% | 4  | 0.6%  | 38 | 5.4%  |

数据来源: Mysteel、德邦研究

## 9 国内国际要闻

### 国内

**1、商务部：预计短期内钢材价格将止跌回稳** 商务部最新预报显示，钢材价格连续三周小幅下跌，数据显示，5月27日，全国29个重点城市建筑钢材社会库存量735.15万吨，比前一周减少5.7%，比4月末减少14.1%。近期，铁矿石等原料价格走势趋稳，将对钢价形成支撑，预计短期内钢材价格将止跌回稳。

**2、钢铁业面临绿色调控压力 烧结脱硫二噁英减排箭在弦上** “十二五”期间，钢铁业已经成为国家节能减排政策调控的重点目标之一。据业内人士透露，国家即将颁布标准，全面推进钢铁业烧结烟气脱硫。对于行业二噁英减排的规划也在征询意见的过程中，有望陆续推出。

**3、理顺煤电关系 严防煤价跟风上涨** 2日获悉，国家发改委将加强煤炭价格监管，对煤炭主产省区组织开展涉煤炭价格专项检查，最高或处以5倍的罚款。业内人士指出，能否有效保持煤价平稳，不仅事关全社会用电平衡，更影响到整个经济平稳发展，结构调整的大局，因此发改委绝不会“手软”。

**4、央行：今年经济增长动能足 将继续稳健货币政策** 中国人民银行1日发布《2010中国区域金融运行报告》指出，2011年经济持续增长动能总体上较为充足。2011年，各地区金融机构将继续认真贯彻落实稳健货币政策，处理好促进经济增长和抑制通货膨胀的关系，支持经济发展方式转变和经济结构战略性调整，促进区域经济协调发展。保持合理的社会融资规模，把握好信贷投放进度和节奏，加强金融产品和服务创新，加大对重点领域和薄弱环节的资金支持。落实差别化住房信贷政策，推动房地产金融健康发展。

**5、今年钢产量或超6.8亿吨 铁矿石价格难迎拐点** 近期进口铁矿石价格持续下跌，但在国内钢铁需求高企的背景下，铁矿石价格可能仍将高位盘整，难迎来下降拐点。中国钢铁工业协会(下称中钢协)常务副秘书长李新创在接受中国经济网记者采访时表示，中钢协预计今年中国粗钢产量在去年6.26亿吨的基础上将继续保持增加，总量也许会超过6.8亿吨。而近期进口铁矿石价格的下滑远不能称之为“下降拐点”，铁矿石价格仍处于高位。

### 国际

**1、热卷内需下降 韩国钢厂加大出口量** 从6月开始，浦项钢铁和现代钢铁将扩大热卷出口量。前4月两家钢厂不太重视出口，但是最近国内需求剧减，因此

决定从6月发货起扩大热卷出口量。浦项钢铁计划热卷季度出口量扩大5-7万吨，现代钢铁计划扩大2-3万吨。

**2、铁矿石现货价格仍处下跌压力中** 铁矿石现货价格仍处于下跌压力中，63.5%印粉暂维持在176-178美元/吨(CFR)，听说当地供应商62/63%粉矿报价甚至低至170美元/吨，58/59%粉矿152美元/吨(CFR)。目前，中国钢厂采购冷清，除非急需，且增加了内矿的使用。不过有贸易商称，这两天钢厂询盘有所增多，随着补充库存，预计未来两周市场将企稳。

**3、美国钢厂试图阻止钢材价格持续下滑** 最近几周，美国薄板现货价格的累计跌幅超过100美元/短吨，钢厂认为不能任由市场持续下滑，近期有多家钢厂宣布上调薄板价格。美国钢厂希望通过提价来阻止现货价格继续下滑，但市场人士认为难以获得成功，市场价格还有一定下跌空间。

**4、日本4月份国内汽车产量骤减六成** 日本八家主要汽车厂商27日公布的统计数据显示，受震灾和零部件供应不足影响，4月份日本国内汽车产量同比下降60.1%，仅为27.9345万辆。受产量骤降影响，4月份日本八家主要汽车厂商的汽车出口量和国内销售量无一例外大幅减少。

**5、印度钢厂寻求提价 用户反应强烈** 印度钢生产厂家希望提高6月份热卷价格，但用户认为，提价没有理由，目前需求不足以支持涨价。市场参与人士认为，目前印度国内钢供应增加，一些钢厂正通过更大的折扣来吸引买家。而且随着6月份雨季的到来，7月份钢价将会出现季节性的下滑，供应商此时应该选择降价出货。

**6、2010年俄罗斯铁矿石消费量增18%** 俄罗斯Rusmet公司分析师MikhailRodionov称，2010年俄罗斯铁矿石消费量为9380万吨，同比增18%。2010年俄罗斯铁矿石、生铁、扁平材、钢管产量已恢复至经济危机前水平，但其他产品消费仍处于较低水平。