

2011/6/25-2011/7/1

钢铁行业

行业数据周报

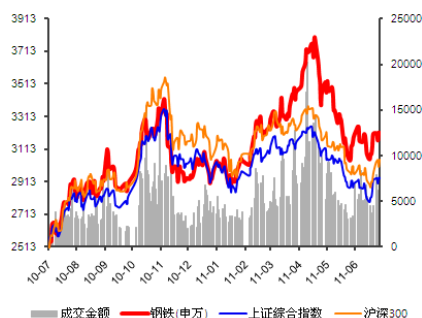
评级：推荐（维持）

板材盈利能力持续低迷

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，六月中旬，全国钢企粗钢旬日均产量环比下降。本旬，就全国钢铁企业而言，粗钢日产量为195.53万吨，较上旬环比降低0.54万吨，降幅0.33%。

钢价：上周钢材现货大幅下跌。至7月1日Myspic综合指数为173.7点，较前一周下跌0.46%。分品种看，中板、彩涂、焊管全国均价下调幅度较大，较前一周下跌40元/吨左右，其次为螺纹、热轧和冷轧，跌幅基本在20元/吨左右，线材、镀锌和无缝管跌幅相对较小，控制在10元/吨以内。7月1日，20mm二级螺纹钢全国均价为4908元/吨，6.5mm高线全国平均报价4878元/吨，3.0mm热轧板卷全国均价为4862元/吨，1.0mm冷轧板卷全国均价为5419元/吨。

原材料：上周原料市场，铁矿石价格小跌，63.5%印矿天津港现货价下跌20元/吨，唐山铁精粉下跌35元/吨，焦炭、废钢趋稳，海运费小幅反弹。目前唐山地区66%铁精粉湿基不含税出厂1010-1020元/吨；邯邢局66%碱性铁精粉干基不含税价1255元/吨；山西代县、繁峙、灵丘65%铁精粉湿基不含税出厂价950-960元/吨。

盈利空间：3.0mm热轧的平均盈利空间为34元/吨，较前一周减少37元/吨；螺纹钢的平均盈利空间为291元/吨，较前一周减少37元/吨。据Mysteel模型测算，6月30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3723元/吨和3878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23元/吨。

库存：上周国内钢材社会库存总体小幅下降。具体来看，上周全国热轧社会库存为428.774万吨，较前一周增加0.247万吨，增幅0.06%；冷轧社会库存为167.882万吨，较前一周增加0.34万吨，增幅0.2%；中板社会库存为153.523万吨，较前一周下降1.578万吨，降幅1.02%；螺纹社会库存为549.318万吨，较前一周下降0.983万吨，降幅0.18%；线材社会库存为127.911万吨，较前一周下降2.364万吨，降幅1.8%。

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。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：六月中旬全国日均粗钢产量环比下降	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	7
4 市场库存分析	8
5 期货与电子盘分析	9
6 主要钢厂调价信息	10
7 市场调查统计	13
8 国际钢铁市场	13
9 国内国际要闻	16

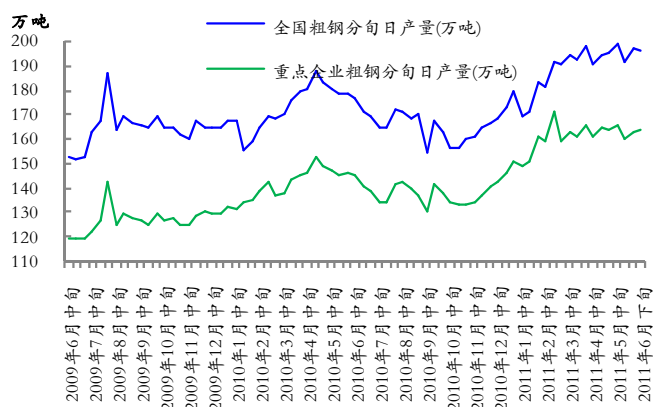
图表目录

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：六月中旬全国日均粗钢产量环比下降

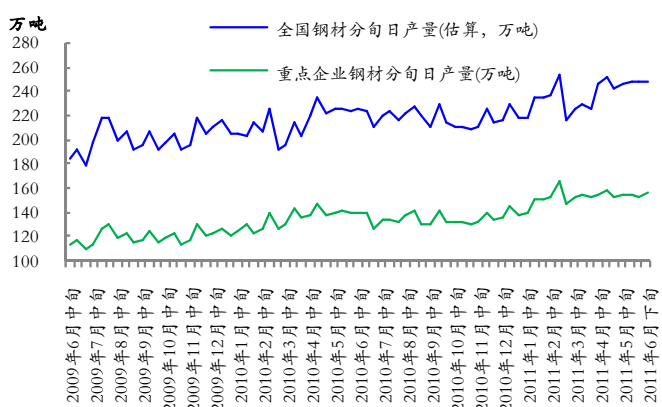
中钢协最新统计数据显示，六月中旬，全国钢企粗钢旬日均产量环比下降。本旬，就全国钢铁企业而言，粗钢日产量为195.53万吨，较上旬环比降低0.54万吨，降幅0.33%；钢材日产量248.47万吨，较上旬环比增加1.16万吨，增幅0.47%；生铁日产量179.27万吨，较上旬环比降低2.96万吨，降幅1.62%；焦炭日产量118.24万吨，较上旬环比减少14.13万吨，降幅10.68%。2011年6月中旬，中国钢铁工业协会生产经营旬报统计的76家重点统计钢铁企业（集团口径），就旬产量而言，粗钢日均产量163.97万吨、钢材日均产量156.53万吨、生铁日均产量154.18万吨、焦炭日均产量35.28万吨。

图1 全国和重点钢企粗钢分旬日产量



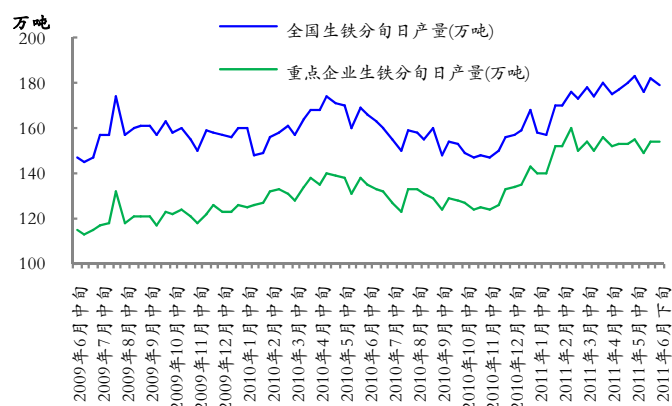
资料来源: Mysteel, 德邦研究

图2 全国和重点钢企钢材分旬日产量



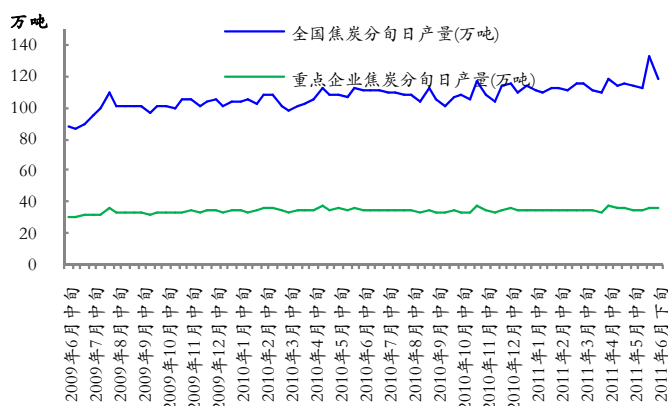
资料来源: Mysteel, 德邦研究

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

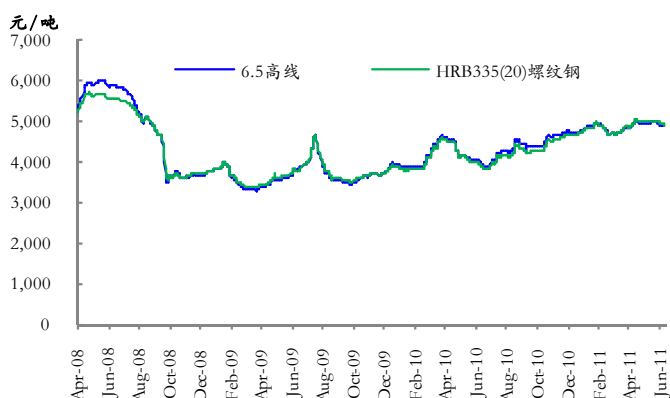
上周钢材现货大幅下跌。至7月1日 Myspic 综合指数为 173.7 点，较前一周

下跌 0.46%。分品种看，中板、彩涂、焊管全国均价下调幅度较大，较前一周下跌 40 元/吨左右，其次为螺纹、热轧和冷轧，跌幅基本在 20 元/吨左右，线材、镀锌和无缝管跌幅相对较小，控制在 10 元/吨以内。

建材——上周国内市场建筑钢材普遍小幅下跌。月底商家出于回笼资金的考虑，主流报价均有一定程度的下跌。不过目前淡季来看，交易量多少并不随价格变动而发生增减，且在目前市场对 6 月份 CPI 增幅预期较高，7 月上旬加息概率加大的敏感时点，“买涨不买跌”的心态也有所凸显。另外，市场观望气氛明显，交投氛围保持清淡，贸易商谨慎心态实难缓解。7 月 1 日，20mm 二级螺纹钢全国均价为 4908 元/吨，较前一周下跌 20 元/吨；6.5mm 高线全国平均报价 4878 元/吨，较前一周下跌 14 元/吨。

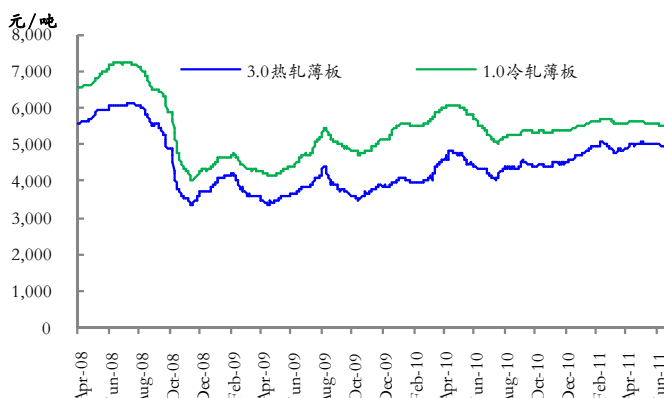
冷热板卷——上周国内热轧板卷市场价格继续呈现下跌的态势，幅度有所缩小。钢厂方面，近期市场行情低迷，热轧价格大幅下跌，市场对钢厂热轧价格下调预期较强，更多关注其下跌幅度。另外，上周国内冷轧则是弱势下行，整体跌幅有所放缓，成交持续低迷，商家心态较为纠结。纵观市场基本面，目前钢市缺乏利好支撑，商家普遍表示冷热轧市场依旧面临较大的下跌压力。7 月 1 日，3.0mm 热轧板卷全国均价为 4862 元/吨，较前一周下跌 22 元/吨；1.0mm 冷轧板卷全国均价为 5419 元/吨，较前一周下跌 23 元/吨。

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

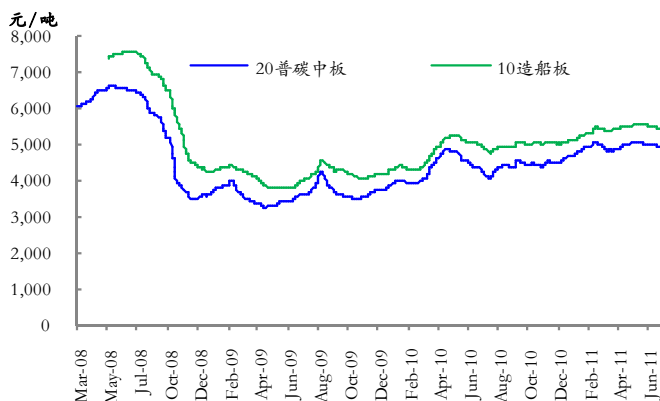


资料来源: Mysteel, 德邦研究

中厚板——上周国内中厚板价格保持下跌态势。市场方面，随着板坯价格的进一步趋弱、钢厂价格的进一步下调，市场成交始终难以转好，受大户杀跌情绪仍然强烈的影响，市场主流价格持续阴跌状态。7 月 1 日，20mm 中板全国均价为 4887 元/吨，较前一周下跌 41 元/吨。

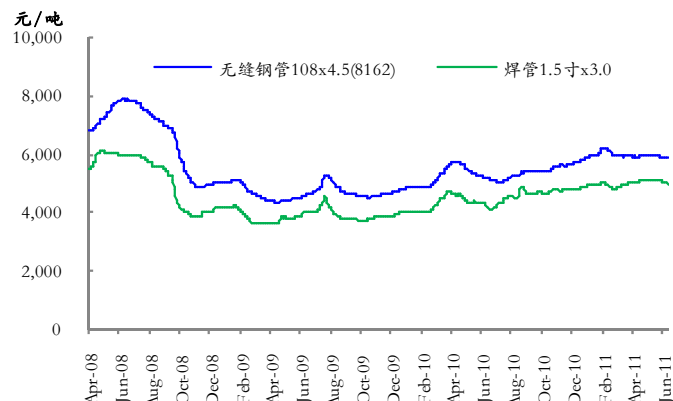
涂镀——上周涂镀市场价格弱势下行，市场跌势明显，但是下跌幅度有限。据调查数据显示，发现部分地区几十家企业处于停产或半停产状态，需求十分清淡，彩基板的消化能力也不足。目前市场上镀锌库存越来越低，不少商家库存降至几百吨。7 月 1 日，1.0mm 镀锌板卷全国均价为 5811 元/吨，较前一周下跌 9 元/吨；0.476 彩涂板全国均价为 6982 元/吨，较前一周下跌 34 元/吨。

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

	6 月均价	2011-6-24	2011-7-1	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	4947	4892	4878	-14	-0.29%	-70	-1.41%	152	3.21%
HRB335 (20) 螺纹钢	4989	4928	4908	-20	-0.41%	-81	-1.62%	263	5.67%
板材									
20 普碳中板	4976	4928	4887	-41	-0.83%	-89	-1.79%	167	3.55%
10 造船板	5490	5420	5380	-40	-0.74%	-110	-2.01%	248	4.83%
冷热板卷									
3.0 热轧薄板	4947	4884	4862	-22	-0.45%	-85	-1.72%	156	3.32%
1.0 冷轧薄板	5499	5442	5419	-23	-0.42%	-79	-1.44%	-78	-1.42%
涂镀									
1.0 镀锌板	5836	5820	5811	-9	-0.16%	-26	-0.44%	359	6.58%
0.476 彩涂板	7043	7016	6982	-34	-0.48%	-61	-0.87%	-54	-0.77%
电工钢									
硅钢 50WW600	7808	7740	7740	0	0.00%	-68	-0.88%	-1390	-15.22%
型材									
50x5 角钢	4863	4857	4829	-27	-0.56%	-34	-0.69%	238	5.19%
16#槽钢	4855	4841	4810	-30	-0.63%	-45	-0.93%	193	4.17%
25#工字钢	4971	4960	4950	-9	-0.18%	-21	-0.42%	234	4.97%
管材									
无缝钢管 108x4.5 (8162)	5913	5888	5879	-10	-0.16%	-34	-0.58%	141	2.47%
焊管 1.5 寸 x3.0	5072	5035	4993	-43	-0.85%	-79	-1.56%	159	3.28%

数据来源: Mysteel、德邦研究

2 原材料市场

上周原料市场,铁矿石价格小跌,63.5%印矿天津港现货价下跌 20 元/吨,唐山铁精粉下跌 35 元/吨,焦炭、废钢趋稳,海运费小幅反弹。按照成本测算,上

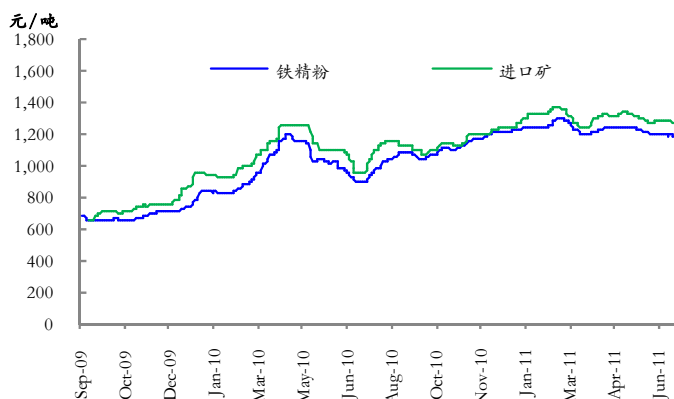
周内各主要钢材品种完全成本平均较前一周下跌 27 元/吨左右。

国产矿——上周国内铁精粉市场继续弱势运行，成交低迷。导致铁精粉近期疲软的主要原因在于钢材价格的下跌。部分钢厂目前钢材库存仍然较高，销售情况不好，资金不能及时回笼。加上上半年累计上调的存准金率，银行贷款方面更是吃紧，因此钢厂对铁矿石的采购热情明显下降，进而采取小批量采货的策略。故铁矿石的弱势格局短时间内难以扭转。上周华北地区小幅下跌，成交不甚理想。目前唐山地区 66%铁精粉湿基不含税出厂 1010-1020 元/吨；邯邢局 66%碱性铁精粉干基不含税价 1255 元/吨；山西代县、繁峙、灵丘 65%铁精粉湿基不含税出厂价 950-960 元/吨。

进口矿——上周进口矿市场继续弱势运行，询盘仍比较清淡，成交较差。近期钢材价格保持阴跌态势，钢厂资金压力较大，因此采购积极性不高，大部分商家仍不看好短期未来市场。目前印度矿资源供应情况仍比较紧张，矿山利润逐渐减少，因此部分矿山降价销售意愿不强，63.5/63%印粉矿山主流报价在 177 美元/吨，部分中小商家报价在 175-176 美元/吨。近期澳洲、巴西现货矿明显增加，导致市场价格连续走低，PB 粉市场主流价格在 169-171 美元/吨。据了解目前大部分贸易商手中资源成交较高，不愿降价销售，因此目前贸易商报价基本保持平稳。预计未来短期内市场仍将维持弱势，但降价空间有限。

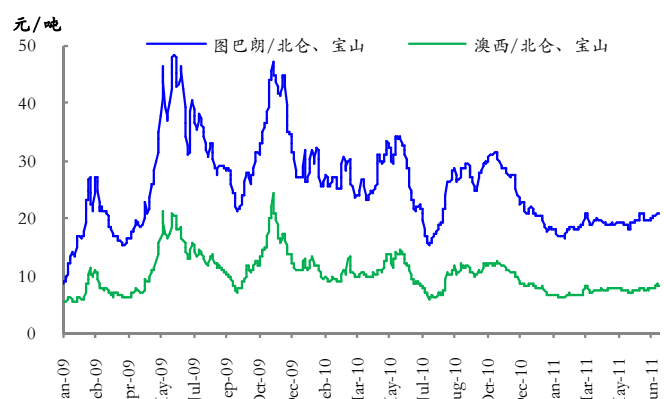
海运费——上周海运市场基本维稳，各船型表现不一。海岬型船延续了前一周的上涨态势，独立支撑低迷的海运市场。上半周，澳洲矿山为了达到本财年铁矿石出口预期量继续发货，大量的货盘带动太平洋航线运费持续地小幅上扬。但后半周，铁矿石船运业务放缓，海岬型船市场受大环境影响运费渐渐下滑。巴拿马型船上周跌幅较大。因上半周海岬型船的强势，并且该船型租金较低廉，引来了部分巴拿马型船市场的船运业务。尽管有印尼煤炭业务的支撑，但承运澳大利亚的煤炭较少，船东竞价揽货，租金上涨受抑制。灵便型船继续低迷。在铁矿石海运业务不够抢眼的影响下，海运市场将维持低位徘徊态势。

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

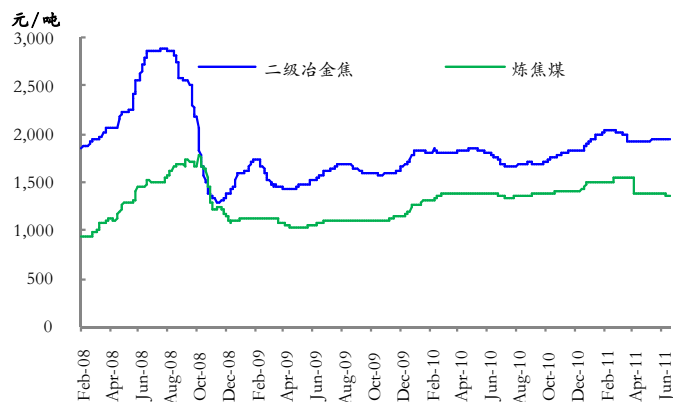
炼焦煤——上周炼焦煤市场继续弱势运行。上游库存高位，下游接货积极性

不高，观望情绪浓厚，部分焦化企业甚至下调了炼焦煤采购价。上周国内各地煤炭价格变动如下：山西临汾 1/3 焦煤下调 50 元/吨，蒲县出厂含税价 1350 元/吨，洪洞到厂含税价 1410 元/吨，长治主焦煤下调 70 元/吨，出厂含税价 1550 元/吨；四川达州 1/3 焦煤下调 50 元/吨，站台含税价 1500-1550 元/吨；重庆 1/3 焦煤下调 25 元/吨，车板含税价 1410 元/吨。

焦炭——上周焦炭市场以稳为主，销售情况一般，市场观望气氛浓厚。近期，钢厂在调低钢材出厂价格的同时要求下调焦炭采购价，降低生产成本补差，而焦化企业暂时不予接受，钢厂采取减量措施，双方处于对峙状态。据我的钢铁网数据显示，目前钢厂焦炭库存可用天数基本都在半月以上，采购积极性不高，焦化企业库存开始逐步增加，焦炭后市不容乐观，预计会有 30-50 元/吨的小幅下调。现各地焦炭主流价格如下：山西二级冶金焦主流 1750-1800 元/吨，准一级冶金焦 1850-1880 元/吨，优质一级车板含税 1980-2020 元/吨；河北唐山二级冶金焦 1940-1980 元/吨，准一级冶金焦到厂家 2050-2080 元/吨。

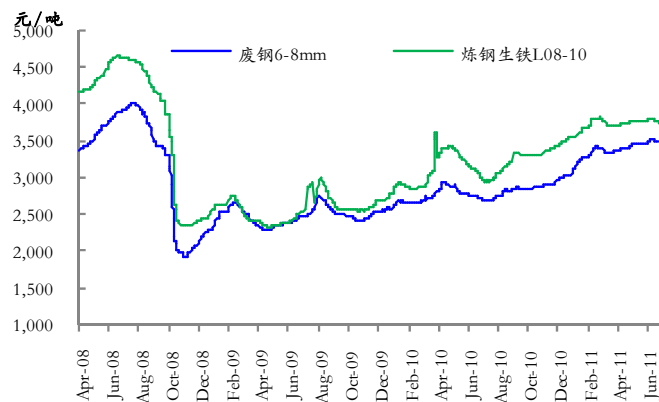
废钢——上周废钢市场延续弱势下调走势。受前一周废钢市场价格跌幅影响，本周主流钢企也陆续下调废钢采购价格，但由于废钢资源仍较紧张，因此下调幅度都较小，还有部分持稳的钢企仍积极收货，为后期调整价格做好库存准备。由于市场前一周就开始下跌，废钢商家不愿意亏本出货，废钢资源相对前期成较清淡。预计近期废钢价格还将受建材行情影而盘整下行，深跌可能性不大。

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

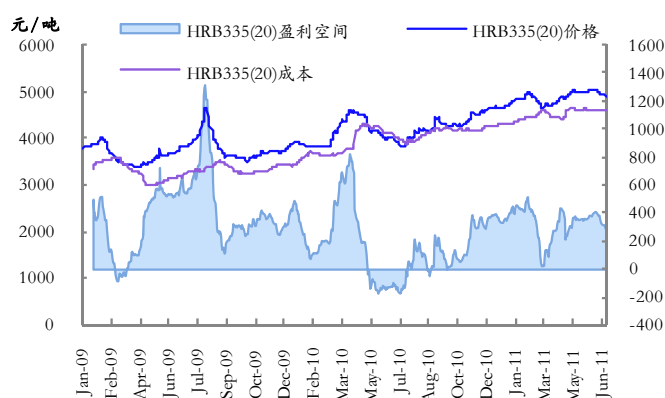
钢厂成本继续下行。上周国内铁精粉市场小幅下跌，成交不理想；进口矿市场继续弱势运行，受钢材销售不畅，钢厂资金面不断收紧的不利因素影响下，对矿石采购意愿不强，大部分商家对后市仍持谨慎态度。目前河北唐山地区 66%铁精粉干基含税价 1325 元/吨，较前一周下跌 35 元/吨；63.5/63%印度粉矿外盘报价 176 美元/吨，较前一周下跌 1 美元/吨。此外钢坯价格持续阴跌，其他原料价格均

保持平稳运行，由此上周国内各主要钢材品种完全成本延续下滑趋势。据 Mysteel 模型测算，6 月 30 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 3723 元/吨和 3878 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 23 元/吨。

钢厂盈利空间缩减幅度减缓。前一周钢材市场继续走低，但幅度放缓，生产成本延续下行态势。据 Mysteel 模型测算，6 月 30 日，3.0mm 热轧的平均盈利空间为 34 元/吨，较前一周减少 37 元/吨；螺纹钢的平均盈利空间为 291 元/吨，较前一周减少 37 元/吨。

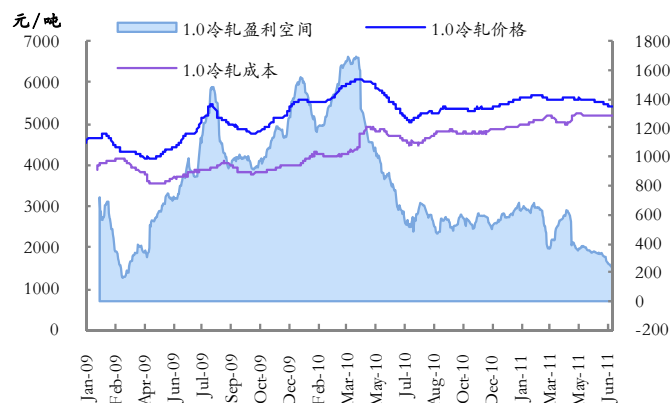
我们认为，钢价将继续小幅下跌，目前现货矿价格与钢价已形成联动，预计本周钢厂盈利空间或将继续缩减。

图 13 螺纹盈利空间



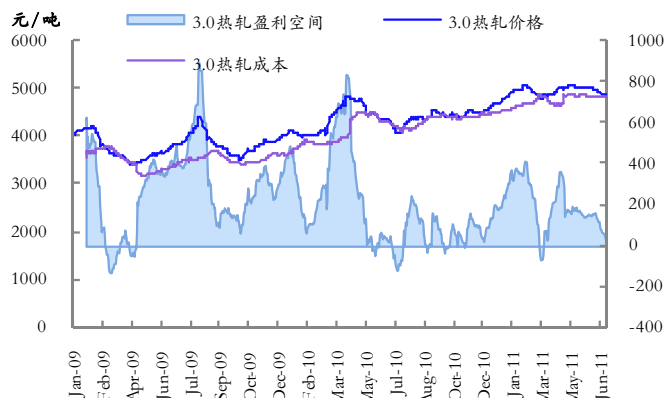
资料来源：Mysteel, 德邦研究

图 15 冷轧盈利空间



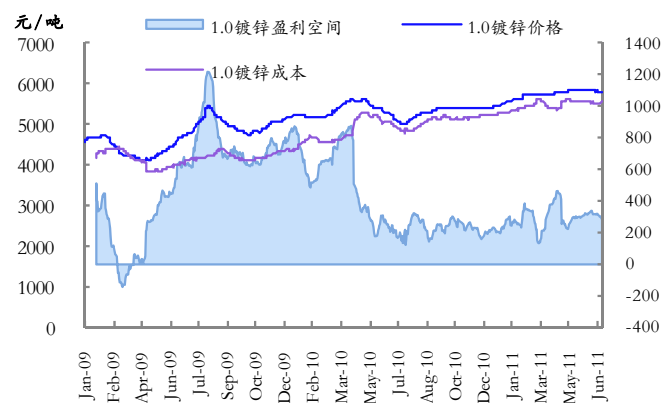
资料来源：Mysteel, 德邦研究

图 14 热轧盈利空间



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

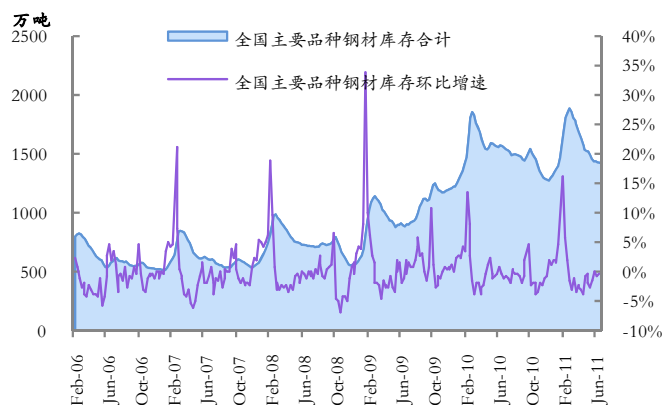
4 市场库存分析

上周国内钢材社会库存总体小幅下降。具体来看，上周全国热轧社会库存为

428.774 万吨,较前一周增加 0.247 万吨,增幅 0.06%;冷轧社会库存为 167.882 万吨,较前一周增加 0.34 万吨,增幅 0.2%;中板社会库存为 153.523 万吨,较前一周下降 1.578 万吨,降幅 1.02%;螺纹社会库存为 549.318 万吨,较前一周下降 0.983 万吨,降幅 0.18%;线材社会库存为 127.911 万吨,较前一周下降 2.364 万吨,降幅 1.8%。

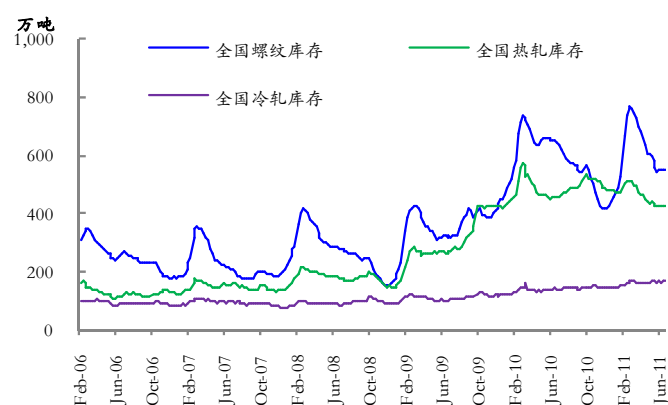
就库存环比情况来看,上周螺纹库存出现小幅下降,环比下降 0.1%;热轧库存出现小幅增加,环比增加 0.1%。就地区来看,上周国内热轧和冷轧库存西南、华南、华东部分地区出现小幅下降,其余大部分地区均以小幅上涨为主;中板库存国内大部分地区均以小幅下降为主;螺纹库存华北、华南、华中地区增加较明显;线材库存西安、重庆和华南、华中地区增加较明显。上周钢材市场趋于稳定,跌幅普遍收窄。目前库存整体仍呈下降趋势,说明需求不算差;预计本周贸易商仍将以出货为主,因此钢材社会库存仍会延续下降态势。

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

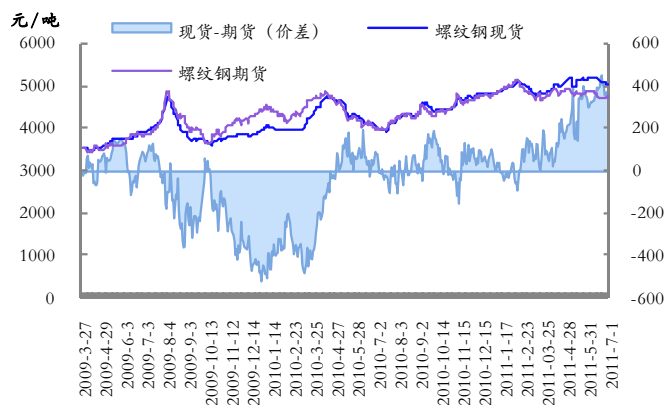
5 期货与电子盘分析

上周建材现货跌幅放缓,与此同时螺纹钢期货陷入弱势震荡走势。螺纹钢主力合约 1110 周收盘 4726 元/吨,收盘较前一周小幅下跌 5 元。热轧电子盘低位震荡,主力 1109 周收盘 4639 元/吨,较前一周下跌 26 元。

钢材现货下跌幅度明显放缓,需求风险得到释放,受此影响本周钢材金融衍生品呈现弱势震荡走势。接下来的一周高温的利空影响作用可能增加,但是高温可能造成电力紧张,进而“限电因素”再起,亦或对钢市形成阶段性潜在利好。

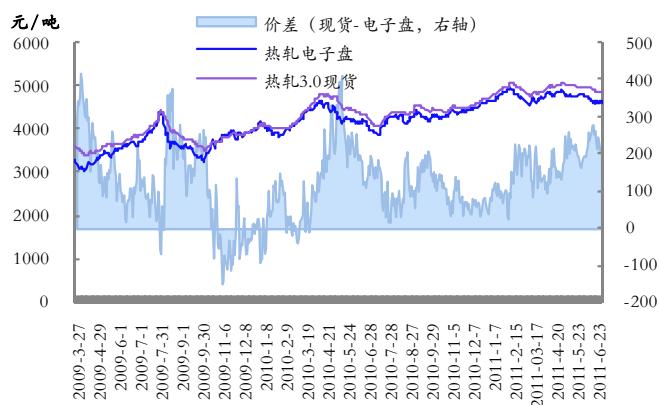
7 月中旬主力螺纹合约将移仓至 1201 合约,短期内期螺 1110 可操作的空间有限,建议投资者观望;或等待市场悲观预期缓和,考虑下一波期螺 1201 可能的多头行情。大宗热轧 1109 价位不高,下跌的动能较低,投资者可等待市场信心好转考虑多头参与(或参与下一个主力 1110 合约)。

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

上周沙钢出台了 7 月上旬出厂价格，所有品种均有不同幅度的下调。另各中小钢厂的出厂价格继续延续下调态势。据市场人士预测，本周宝钢 8 月份出厂价格个别品种将出现较大幅度下跌。我们认为，本周各大中型钢厂的调价政策仍将延续下跌态势。

1、南钢：7 月 1 日，南钢在“南钢 6 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、普带钢出厂价格不动；2、普圆钢出厂价格下调 50 元/吨；3、螺纹钢出厂价格下调 50 元/吨；4、线材出厂价格下调 50 元/吨；5、普锰板出厂价格不动，船板出厂价格不动；6、容器板出厂价格不动；以上调整均为含税价，执行日期自 2011 年 7 月 1 日起。

2、河钢：06 月 30 日河北钢铁集团在“06 月 21 日河北钢铁集团建筑钢材价格调整信息”基础上出台建筑钢材 7 月上旬产品订货价格，具体如下：一、唐、承、宣钢线螺产品：1、线材价格下调 70 元/吨：Q235Φ6.5mm 高线价格为 4830 元/吨；2、螺纹钢价格下调 30 元/吨：HRB335Φ18-25mm 螺纹钢价格为 5000 元/吨，小螺纹钢在大螺纹基础上加价 200 元/吨，三级螺纹钢在同规格二级钢价格基础上加价 50 元/吨；3、盘螺价格下调 120 元/吨：HRB400Φ8-12mm 盘螺价格为 5130 元/吨。二、邯钢线螺产品：1、线材价格下调 70 元/吨：Q235Φ6.5mm 高线价格为 4850 元/吨；2、螺纹钢价格下调 70 元/吨：HRB335Φ18-25mm 螺纹钢价格为 4880 元/吨，三级螺纹钢在同规格二级钢价格基础上加价 150 元/吨；（理计）3、盘螺价格下调 100 元/吨：HRB400Φ8-12mm 盘螺价格为 5120 元/吨。以上价格均为含税，自 2011 年 7 月 1 日起执行，以钢厂正式文件为准。

3、沙钢：7 月 1 日，沙钢在“沙钢 2011 年 6 月上旬部分产品调价信息”和“沙钢 2011 年 6 月下旬部分产品调价信息”基础上对部分产品价格进行调整，具体如下：1、螺纹钢价格下调 50 元/吨，现 Φ16-25mm HRB335 螺纹钢执行价为 4850 元

/吨, Φ16-25mmHRB400 螺纹钢执行价为 4970 元/吨 (理计), Φ14mm 的加价 20 元/吨, Φ12mm 的加价 60 元/吨, Φ10mm 的加价 100 元/吨, 28-32mm 加价 80 元/吨, 36-40mm 加价 300 元/吨; 2、普碳线材价格下调 50 元/吨, 现 Φ6.5mm Q235 高线执行价为 4850 元/吨; 3、盘螺价格下调 100 元/吨, 现 Φ8mm HRB400 盘螺出厂价格为 5250 元/吨; 4、优线: 帘线钢下调 50 元/吨, 30MnSi 下调 100 元/吨, 其他保持稳定, 现 Φ6.5mm 45#硬线执行价为 5230 元/吨, Φ6.5mm 30MnSi 执行价为 5180 元/吨, Φ6.5mm 82B 执行价为 5230 元/吨, Φ6.5mm 1008 执行价为 5130 元/吨; 5、大盘卷价格保持稳定; 6、热卷普碳产品价格下调 150 元/吨, 现 5.5mm *1500 Q235 热卷执行价为 4800 元/吨, 同规格低合金卷加价 150 元/吨; SPHC 下调 150 元/吨, SPHC 3.0mm*1250*C 热卷执行价格为 4860 元/吨。6 月各品种补 150 元/吨。7、宽厚板: 普板和低合金板价格下调 200 元/吨, 现 14-20mm Q235 中板执行价为 4900 元/吨, 14-20mm Q345 中板执行价为 5050 元/吨, 船板价格下调 200 元/吨, 14-20mm CCSA 船板执行价为 5100 元/吨, 容器钢下调 100 元/吨。以上价格均为含税价, 执行日期自 2011 年 7 月 1 日起。注: 螺纹钢承兑贴息每月 28 元/吨, 热卷承兑贴息每月 30 元/吨。

4、新钢: 6 月 28 日, 新钢对部分产品出厂价格进行调整, 以“6 月 17 日新钢部分产品价格调整信息”为基准, 具体调整情况如下: 1、高线下调 200 元/吨, 现 HPB235 Φ6.5mm*2000 高线执行价格为 4860 元/吨; 2、螺纹钢下调 200 元/吨, 现 HRB335 Φ16-25mm 螺纹钢执行价格为 4880 元/吨; 3、热轧板卷 SPHC 材质下调 100 元/吨, 现 SPHC3.0mm*1250*C 热轧板卷执行价格为 4830 元/吨; 4、普碳热轧板卷下调 80 元/吨, 现 Q2355.75mm*1500*C 热轧板卷执行价格为 4910 元/吨; 5、轧硬卷未作调整, 现 SPCC1.0mm*1250*C 轧硬卷执行价格为 5120 元/吨; 6、优线下调 120 元/吨, 现 45# Φ6.5mm 优线执行价格为 5090 元/吨; 7、中厚板下调 100 元/吨, 现 Q23514-30mm*2000 中厚板执行价格为 5150 元/吨; 8、造船板下调 100 元/吨, 现 CCSA14-20mm*3000 造船板执行价格为 5210 元/吨; 9、低合金板下调 100 元/吨, 现 Q34514-30mm*2000 低合金板执行价格为 5300 元/吨; 10、锅炉板下调 100 元/吨, 现 Q245R14-20mm*2000 锅炉板执行价格为 5300 元/吨; 11、容器板下调 100 元/吨, 现 Q345R16-20mm*2000 容器板执行价格为 5450 元/吨。以上价格均为含税, 执行日期从 2011 年 6 月 26 日起。

表2 全国主要钢厂调价一览

调价时间	地区	钢厂	Φ 6.5mmQ235 高线	HRB335 Φ 20mm 螺纹 钢	HRB400 Φ 20mm 螺纹 钢	20mm 中厚 板	4.75mm 热 轧板卷	1.0mm 冷轧 板卷	16#槽钢	25#工字钢
6 月 27 日	华东	莱钢永锋		4980 ↓ 70						
		闽源		4830 ↓ 30	4930 ↓ 30					
		三钢	4860 ↓ 140	4860 ↓ 140		5020 ↓ 50				
	华北	龙海	4640 ↓ 10							
		黎城太行	4660 ↓ 20		4960 ↓ 20					
		河北新金	4660 ↓ 20							
		河北明顺	4660 ↓ 20							
		元宝山	4650 ↓ 10							
	中南	鄂钢	5040 ↓ 100	5010 ↓ 120						
	东北	新抚钢-大	4820 ↓ 10	4770 ↓ 10	4920 ↓ 10					

		新抚钢-沈	4790 ↓ 20	4800 ↓ 10	4950 ↓ 10					
	西南	攀钢国贸					5200 ↓ 55	5875 ↓ 35		
		昆钢	5380 ↓ 20	5430 ↓ 20	5560 ↓ 20					
	西北	酒钢兰州	4880 ↑ 20	4840 ↑ 20	4990 ↑ 20	4980 ↓ 30	4950 ↓ 50			
6月28日	华东	浙江富钢		4740 ↓ 10						
		南钢	4850 ↓ 150	4850 ↓ 150	5030 ↓ 150					
		萍钢	4850 ↓ 150	4850 ↓ 150						
		雨花钢铁	4980 ↓ 30	4980 ↓ 30	5080 ↓ 30					
		闽源钢厂		4800 ↓ 30	4900 ↓ 30					
	华北	天铁					4190 ↓ 110			
		晋城福盛	4730 ↓ 30	4910 ↓ 20	5040 ↓ 20					
		黎城太行	4640 ↓ 20	4940 ↓ 20						
		酒钢翼城		4810 ↓ 20	4970 ↓ 20					
		文水海威	4600 ↓ 30							
		华鑫源	4660 ↓ 20							
		龙海	4620 ↓ 20							
		建邦-太		4850 ↓ 20	4970 ↓ 20					
	中南	济源	4940 ↓ 50	5050 ↓ 50	5150 ↓ 50					
		安钢	4670 ↓ 20	4970 ↓ 20						
		涟钢		5270 ↓ 80						
	东北	新抚钢-大	4810 ↓ 10							
	西南	攀钢国贸-重					5070 ↓ 40	5700 ↓ 30		
		攀钢国贸-成					4910 ↓ 50	5510 ↓ 30		
		德胜-昆	5160 ↓ 30	5080 ↓ 30	5200 ↓ 30					
	西北	酒钢兰州	4860 ↓ 20	4820 ↓ 20		4960 ↓ 20	4930 ↓ 20			
6月29日	华东	新钢	4860 ↓ 200	4880 ↓ 200						
	华北	天津江天							4580 ↓ 30	4840 ↓ 20
	中南	裕丰		4970 ↓ 50	5120 ↓ 50					
		柳钢	5910 ↓ 70	5980 ↓ 70	6130 ↓ 70	5800 ↓ 50	5520 ↓ 120	5960 ↓ 70	5620 ↓ 80	
		安阳实业	4650 ↓ 20	4950 ↓ 20						
	西南	昆钢	5320 ↓ 20	5390 ↓ 20	5520 ↓ 20					
		攀钢-成		5230 ↓ 20	5390 ↓ 20					
		攀钢-攀		5250 ↓ 20	5410 ↓ 20					
		攀钢-昆		5420 ↓ 20	5580 ↓ 20					
		云南得胜-昆	5140 ↓ 20	5060 ↓ 20	5180 ↓ 20					
6月30日	华东	南京雨花	4960 ↓ 20	4790 ↓ 20	4890 ↓ 20					
		桐乡钢铁		4660 ↓ 10						
		山钢		5080 ↓ 130	5150 ↓ 130					
	华北	邢台龙海	4590 ↓ 30							
		元宝山	4610 ↓ 40							
		天津江天							4600 ↑ 30	
		河北新金	4620 ↓ 40							
		山西立恒	4640 ↓ 20							
	东北	四平现代-哈		4850 ↓ 10						
		建龙钢厂-哈	4980 ↓ 10							
	中南	裕丰		4940 ↓ 30	5090 ↓ 30					
		涟钢						5780 ↓ 80		
	西北	酒钢兰州	4860 ↓ 20	4780 ↓ 20	5190 ↓ 20	4930 ↓ 30	4900 ↓ 30			
	西南	重钢	5030 ↓ 30	5050 ↓ 30						
		昆钢	5300 ↓ 20	5370 ↓ 20	5500 ↓ 20		5320 ↓ 30	5680 ↓ 30		
7月1日	华东	沙钢	4850 ↓ 50	4850 ↓ 50	4970 ↓ 50	4900 ↓ 200	4800 ↓ 150			
		永刚	4800 ↓ 60	4850 ↓ 30						
		华伟薄板厂				4920 ↓ 40				

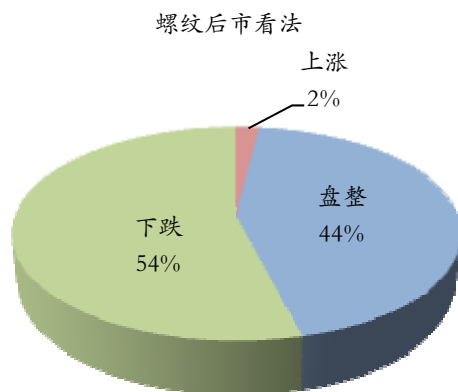
	中天钢铁		4780 ↓ 90						
华北	河钢-唐、承、宣	4830 ↓ 70	5000 ↓ 30	5050 ↓ 30					
	河钢-邯钢	4850 ↓ 70	4880 ↓ 70	5030 ↓ 70					
	山西黎城太行	4620 ↓ 20		4920 ↓ 20					
中南	湘钢	4920 ↓ 150			5650 ↓ 200				
	裕丰		4910 ↓ 30	5060 ↓ 30					
	安钢				4800 ↓ 200				
	邢台龙海	4600 ↑ 10							
西南	攀成钢	5190 ↓ 50	5160 ↓ 50	5320 ↓ 50					
	攀钢-攀枝花		5230 ↓ 20	5390 ↓ 20					
	攀钢-昆明		5400 ↓ 20	5560 ↓ 20					
	攀钢-成都		5210 ↓ 20	5370 ↓ 20					

数据来源: Mysteel、德邦研究

7 市场调查统计

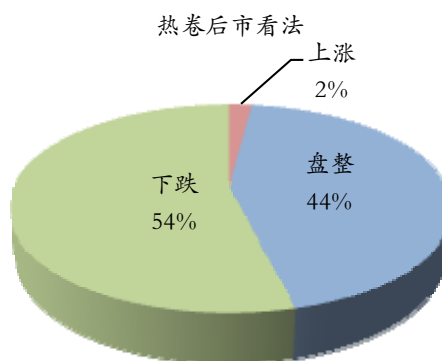
据 Mysteel 的最新市场调查,对 2011 年 7 月 4 日-7 月 8 日国内市场部分品种市场趋势的调查结果如下:螺纹钢品种总体而言,2%被访者看涨,44%看盘整,54%被访者看跌;热轧板卷品种总体而言,2%看涨,44%看盘整,54%被访者看跌。上周贸易商与钢厂对螺纹钢后市看法:贸易商中,1%被访者看涨,44%看盘整,55%被访者看跌;钢厂中 4%被访者看涨,44%看盘整,52%看跌。上周贸易商与钢厂对热卷后市看法:贸易商中,1%被访者看涨,45%看盘整,54%被访者看跌;钢厂中,5%被访者看涨,45%看盘整, 50%看跌。

图 21 钢厂、贸易商对螺纹钢市场后市看法



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



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 208.3, 与前一周持平, 比上月下滑 1.9%, 比去年同期上涨 11.2%。上周 CRU 扁平材指数为 197.1, 与前一周持平; CRU 长材指数为 230.8, 与前一周持平。欧洲市场保持平稳, 进入夏休, 市场成交冷清, 价格疲软。美国市场保持平稳, 房地产行业正在改善, 后期长材需

求有望好转。亚洲市场疲软，进入需求淡季，长材市场整体弱势运行。总体上判断短期内国际钢材市场仍将弱势盘整。

表 3 国际市场主要钢材品种价格

	6 月均价	6 月 24 日	7 月 1 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)	851	838	838	0	0.0%	-13	-1.5%	110	15.1%
美国进口 (CIF) (2)	838	838	838	0	0.0%	0	0.0%	210	33.4%
德国市场 (3)	823	820	820	0	0.0%	-3	-0.4%	125	18.0%
欧盟钢厂 (4)	816	820	806	-14	-1.7%	-10	-1.3%	111	16.0%
欧盟进口 (CFR) (5)	806	813	762	-51	-6.3%	-44	-5.5%	100	15.1%
韩国市场 (6)	874	856	851	-5	-0.6%	-23	-2.6%	138	19.4%
韩国出厂 (7)	978	975	981	6	0.6%	3	0.3%	198	25.3%
日本市场 (9)	902	897	885	-12	-1.3%	-17	-1.9%	98	12.5%
日本出口 (FOB) (10)	782	760	760	0	0.0%	-22	-2.8%	110	16.9%
印度市场 (11)	853	856	854	-2	-0.2%	1	0.1%	77	9.9%
东南亚进口 (CFR) (13)	709	705	705	0	0.0%	-4	-0.5%	55	8.5%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	694	700	700	0	0.0%	6	0.8%	65	10.2%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	752	750	750	0	0.0%	-2	-0.2%	65	9.5%
中国市场 (16)	747	740	742	2	0.3%	-5	-0.6%	36	5.1%
冷轧板卷									
美国钢厂 (中西部) (1)	961	948	948	0	0.0%	-13	-1.3%	99	11.7%
美国进口 (CIF) (2)	921	921	921	0	0.0%	0	0.0%	182	24.6%
德国市场 (3)	976	970	970	0	0.0%	-6	-0.6%	150	18.3%
欧盟钢厂 (4)	950	952	952	0	0.0%	2	0.2%	123	14.8%
欧盟进口 (CFR) (5)	907	901	901	0	0.0%	-6	-0.7%	105	13.2%
韩国市场 (6)	1028	1067	1073	6	0.6%	45	4.3%	160	17.5%
韩国出厂 (7)	1089	1086	1092	6	0.6%	3	0.3%	205	23.1%
日本市场 (9)	1108	1109	1109	0	0.0%	1	0.1%	32	3.0%
日本出口 (FOB) (10)	814	800	800	0	0.0%	-14	-1.7%	20	2.6%
印度市场 (11)	939	938	935	-3	-0.3%	-4	-0.4%	59	6.7%
东南亚进口 (CFR) (13)	811	800	800	0	0.0%	-11	-1.3%	40	5.3%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	796	805	805	0	0.0%	9	1.1%	70	9.5%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	845	840	840	0	0.0%	-5	-0.6%	70	9.1%
中国市场 (16)	839	827	826	-1	-0.1%	-13	-1.6%	-4	-0.5%
热镀锌									
美国钢厂 (中西部) (1)	1032	1031	1031	0	0.0%	-1	-0.1%	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)	993	990	990	0	0.0%	-3	-0.3%	135	15.8%
欧盟钢厂 (4)	994	996	996	0	0.0%	2	0.2%	140	16.4%
欧盟进口 (CFR) (5)	993	974	974	0	0.0%	-19	-2.0%	192	24.6%
韩国市场 (6)	1119	1150	1156	6	0.5%	37	3.3%	156	15.6%
韩国出厂 (7)	1181	1178	1184	6	0.5%	3	0.2%	210	21.6%
日本市场 (9)	1681	1682	1682	0	0.0%	1	0.1%	48	2.9%
日本出口 (FOB) (10)	858	850	850	0	0.0%	-8	-0.9%	20	2.4%
印度市场 (11)	1041	1039	1035	-4	-0.4%	-6	-0.5%	90	9.5%
东南亚进口 (CFR) (13)	841	830	830	0	0.0%	-11	-1.3%	50	6.4%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	942	935	935	0	0.0%	-7	-0.7%	70	8.1%
中国市场 (16)	900	895	897	2	0.2%	-3	-0.4%	49	5.8%
中厚板									
美国钢厂 (中西部) (1)	1120	1114	1114	0	0.0%	-6	-0.6%	232	26.3%
美国进口 (CIF) (2)	992	992	992	0	0.0%	0	0.0%	353	55.2%
德国市场 (3)	1001	1010	1010	0	0.0%	9	0.9%	150	17.4%

欧盟钢厂 (4)	921	923	923	0	0.0%	2	0.2%	81	9.6%
欧盟进口 (CFR) (5)	848	850	850	0	0.0%	2	0.2%	108	14.6%
韩国市场 (6)	1081	1086	1092	6	0.6%	11	1.0%	240	28.2%
韩国出厂 (7)	1024	1021	1027	6	0.6%	3	0.3%	201	24.3%
韩国市场 (中国资源) (8)	755	736	740	4	0.5%	-15	-2.0%	62	9.1%
日本市场 (9)	1133	1134	1134	0	0.0%	1	0.1%	33	3.0%
日本出口 (FOB) (10)	825	830	830	0	0.0%	5	0.6%	160	23.9%
印度市场 (11)	904	905	898	-7	-0.8%	-6	-0.7%	79	9.6%
东南亚进口 (CFR) (13)	737	730	730	0	0.0%	-7	-1.0%	70	10.6%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	747	750	755	5	0.7%	8	1.1%	125	19.8%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	797	800	800	0	0.0%	3	0.3%	90	12.7%
中国市场 (16)	764	759	748	-11	-1.4%	-16	-2.1%	30	4.2%

螺纹钢

美国钢厂 (中西部) (1)	799	821	821	0	0.0%	22	2.8%	77	10.3%
美国进口 (CIF) (2)	750	750	750	0	0.0%	0	0.0%	122	19.4%
德国市场 (3)	782	800	800	0	0.0%	18	2.3%	165	26.0%
欧盟钢厂 (4)	809	813	813	0	0.0%	4	0.5%	131	19.2%
欧盟进口 (CFR) (5)	809	813	813	0	0.0%	4	0.6%	138	20.4%
韩国市场 (6)	720	713	722	9	1.3%	2	0.2%	35	5.1%
韩国出厂 (7)	761	759	763	4	0.5%	2	0.2%	58	8.2%
韩国市场 (中国资源) (8)	689	681	689	8	1.2%	0	0.0%	19	2.8%
日本市场 (9)	819	797	797	0	0.0%	-22	-2.7%	71	9.8%
日本出口 (FOB) (10)	707	700	690	-10	-1.4%	-17	-2.4%	100	16.9%
印度市场 (11)	928	927	920	-7	-0.8%	-8	-0.9%	89	10.7%
土耳其出口 (FOB) (12)	733	735	720	-15	-2.0%	-13	-1.7%	75	11.6%
东南亚进口 (CFR) (13)	707	710	710	0	0.0%	3	0.4%	50	7.6%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	705	705	705	0	0.0%	0	0.0%	120	20.5%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	751	760	760	0	0.0%	9	1.2%	125	19.7%
中国市场 (16)	731	709	714	5	0.7%	-17	-2.3%	25	3.6%

网用线材

美国钢厂 (中西部) (1)	973	992	992	0	0.0%	19	2.0%	198	24.9%
美国进口 (CIF) (2)	799	799	799	0	0.0%	0	0.0%	110	16.0%
德国市场 (3)	814	820	820	0	0.0%	6	0.7%	172	26.5%
欧盟钢厂 (4)	830	835	835	0	0.0%	5	0.6%	140	20.1%
欧盟进口 (CFR) (5)	831	835	835	0	0.0%	4	0.4%	146	21.2%
印度市场 (11)	796	798	792	-6	-0.8%	-4	-0.5%	76	10.6%
土耳其出口 (FOB) (12)	782	795	735	-60	-7.5%	-47	-6.0%	80	12.2%
东南亚进口 (CFR) (13)	726	720	720	0	0.0%	-6	-0.9%	50	7.5%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	745	745	745	0	0.0%	0	0.0%	150	25.2%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	803	815	815	0	0.0%	12	1.5%	175	27.3%
中国市场 (16)	735	722	727	5	0.7%	-8	-1.1%	23	3.3%

小型材

美国钢厂 (中西部) (1)	975	981	981	0	0.0%	6	0.7%	77	8.5%
美国进口 (CIF) (2)	777	777	777	0	0.0%	0	0.0%	-11	-1.4%
德国市场 (3)	876	885	885	0	0.0%	9	1.0%	163	22.6%
欧盟钢厂 (4)	902	908	908	0	0.0%	6	0.6%	146	19.2%
韩国市场 (6)	905	892	897	5	0.6%	-8	-0.9%	114	14.6%
韩国出厂 (7)	899	906	911	5	0.6%	12	1.3%	107	13.3%
韩国市场 (中国资源) (8)	900	810	796	-14	-1.7%	-104	-11.5%	57	7.7%
日本市场 (9)	854	1121	1121	0	0.0%	267	31.3%	141	14.4%
日本出口 (FOB) (10)	1083	700	690	-10	-1.4%	-393	-36.3%	80	13.1%
印度市场 (11)	724	881	873	-8	-0.9%	149	20.6%	64	7.9%
土耳其出口 (FOB) (12)	871	785	785	0	0.0%	-86	-9.9%	100	14.6%
东南亚进口 (CFR) (13)	784	740	740	0	0.0%	-44	-5.7%	60	8.8%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	749	750	750	0	0.0%	1	0.1%	65	9.5%

9 国内国际要闻

国内

1、中国 6 月制造业 PMI 为 50.9% 经济增速回落态势延续 6 月份, 中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.9%, 环比回落 1.1 个百分点。该指数继续保持在 50% 以上, 增速回落态势仍在延续。分析师认为: “未来经济增长率可能继续降低。主要原因是由于库存调整。6 月份购进价格指数明显降低, 原材料库存指数也降低。表明基于通胀预期改变的库存调整已经开始, 并将影响经济增长回调。目前看, 需求增长总体平稳, 经济增长不会深度回调。”

2、国土部: 2010 年大型矿山比 2006 年增加 21.7% 近日部矿产开发管理司工作快报称, 通过两轮矿产资源整合, 2010 年我国大型矿山数量比 2006 年增加 21.7%, 整合矿区资源开发规模化、集约化程度明显提高。

3、中钢协: 6 月中旬全国粗钢产量 195.54 万吨 环比微降 中钢协 6 月 28 日发布统计数据显示, 6 月中旬 76 家重点统计钢铁企业粗钢日产量 163.97 万吨, 与 6 月上旬同口径相比增加 1.56 万吨, 环比增长 0.96%。另据中钢协预估, 6 月中旬全国粗钢日均产量 195.54 万吨, 较 6 月上旬减少 1.2 万吨, 环比降低 0.67%。

4、动力煤价格指数连涨 14 周 在迎峰度夏的煤炭旺季下, 动力煤仍在惯性上涨。27 日了解到, 上周环渤海动力煤价格指数连续第 14 周保持上涨。而与此同时, 港口煤炭价格上涨趋减慢, 且有逐步转向平稳的态势; 山西煤炭坑口价则出现松动, 因此未来煤价上涨可能性正在减小。

5、李克强: 稳定物价是宏观调控首要任务 在 25 日的第二届全球智库峰会上国务院副总理李克强表示, 今年是“十二五”规划的开局之年, 几个月来中国经济继续保持平稳较快增长的势头, 但也面临着通胀压力的问题, 对此中国把保持物价总水平的基本稳定宏观调控的首要任务。

国际

1、韩国进口中国厚板的签单量增加 最近韩国进口中国厚板的签单量增加。近两个月韩国进口中国厚板的成交量很少, 不过, 最近韩国进口商与中国营口、沙钢和湘钢等钢厂签订进口合同。

2、印尼对中国冷轧板卷进行反倾销调查 2011 年 6 月 24 日, 应印尼喀拉喀托钢铁公司(Krakatau Steel)的申请, 印尼反倾销委员会对原产于日本、韩国、中国、中国台湾和越南的冷轧板卷进行反倾销立案调查。

3、力拓: 中国铁矿石市场需求仍强劲 澳大利亚矿业巨头力拓公司周二称, 尽管因对中国经济增长放缓的担忧导致近期现货铁矿石价格下滑, 但这属于正常的市场波动, 并没有迹象表明铁矿石需求正逐渐走弱。

4、美国钢材进口量连续三个月环比增长 美国商务部发布的数据表明，2011年5月份美国钢材的进口量为244.2万吨，同比增长17.4%，环比增长5.6%，连续第三个月环比增长。1-5月份美国累计进口钢材1058.5万吨，同比增长20.6%。

5、安赛乐米塔尔预计今年全球钢铁需求 15 亿吨 全球最大的钢铁生产商安赛乐米塔尔首席执行官米塔尔近期表示，受中国等新兴经济体需求强劲增长的提振，2011年全球钢铁需求量预计将增长6.5%-7%，达15亿吨。他表示，尽管中国的钢铁消费量涨幅放缓，今年的钢铁需求预计仍将增长7%以上。与此同时，来自美国、欧盟等发达经济体的钢铁需求将继续缓慢回升。