

2011/7/9-2011/7/15

## 钢铁行业

行业数据周报

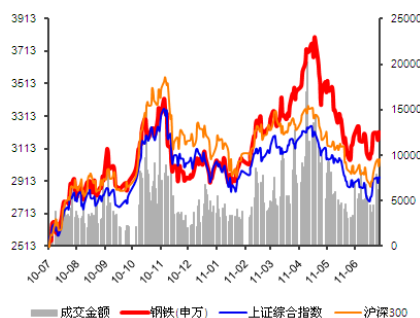
评级：推荐（维持）

## 产量环比增长，库存持续下降

## 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

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169.23万吨、钢材日均产量159.91万吨、生铁日均产量155.14万吨、焦炭日均产量34.98万吨。6月下旬全国钢铁企业而言，粗钢日产量为201.8万吨，较中旬环比增加6.27万吨，增幅3.21%。

**钢价：**上周钢材现货市场涨跌互现，大部分品种均出现上涨。至7月15日Myspic综合指数为175点，较前一周上涨0.52%。分品种看，上周硅钢价格较前一周下跌60元/吨；高线、焊管涨幅居前，全国均价较前一周上涨50元/吨左右，其次为螺纹、热卷，涨幅在25元/吨左右，冷轧、中板、工角槽及彩涂微涨，但镀锌小幅下跌。

**原材料：**铁矿石价格继续反弹，63.5%印矿天津港现货价上涨20元/吨，唐山铁精粉上涨30元/吨，焦炭、废钢价格与前一周持平。目前唐山地区66%铁精粉湿基不含税出厂1060-1070元/吨，较前一周上涨30元/吨；邯邢局66%碱性铁精粉干基不含税价1280元/吨，上调25元/吨；63.5/63%印粉市场主流价格为182美元/吨，部分大矿山报价在183-184美元/吨。

**盈利空间：**据Mysteel模型测算，7月14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3743元/吨和3898元/吨（从7月1日起成本按三季度协议矿价格来测算），较上周均增加20元/吨。3.0mm热轧的平均盈利空间为60元/吨，较前一周增加18元/吨；螺纹钢的平均盈利空间为333元/吨，较前一周增加22元/吨。

**库存：**上周国内各品种钢材社会库存继续下降。具体来看，上周全国热轧社会库存为418.27万吨，较前一周减少2.774万吨，降幅0.66%；冷轧社会库存为163.646万吨，较前一周减少2.233万吨，降幅1.35%；中板社会库存为150.425万吨，较前一周减少0.074万吨，降幅0.05%；螺纹社会库存为531.855万吨，较前一周减少13.582万吨，降幅2.49%；线材社会库存为118.957万吨，较前一周减少4.139万吨，降幅3.368%。

**估值与投资策略：**产量增长的情况下库存持续回落，验证了下游需求增速高于其产能增长水平，产能利用率持续提高，同时**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：六月下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 .....              | 6  |
| 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 .....           | 9  |
| 6 主要钢厂调价信息 .....           | 10 |
| 7 市场调查统计 .....             | 14 |
| 8 国际钢铁市场 .....             | 15 |
| 9 国内国际要闻 .....             | 17 |

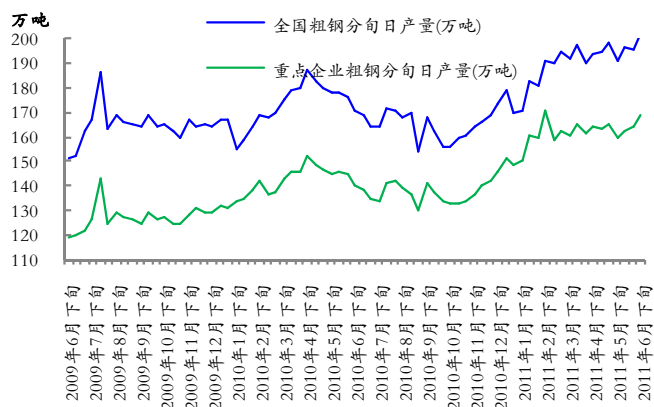
## 图表目录

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 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：六月下旬全国日均粗钢产量创新高

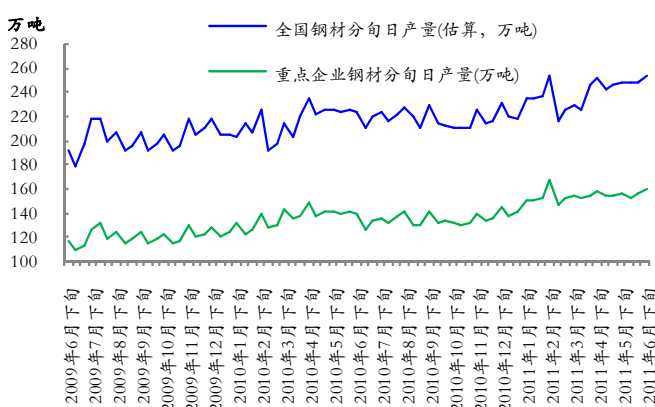
中钢协最新统计数据显示，六月下旬，全国钢企粗钢旬日均产量创新高。本旬，就全国钢铁企业而言，粗钢日产量为 201.8 万吨，较中旬环比增加 6.27 万吨，增幅 3.21%；钢材日产量 253.86 万吨，较中旬环比增加 5.38 万吨，增幅 2.16%；生铁日产量 180.39 万吨，较中旬环比增加 1.12 万吨，增幅 0.62%；焦炭日产量 117.25 万吨，较中旬环比减少 0.99 万吨，降幅 0.84%。2011 年 6 月中旬，中国钢铁工业协会生产经营旬报统计的 76 家重点统计钢铁企业（集团口径），就旬产量而言，粗钢日均产量 169.23 万吨、钢材日均产量 159.91 万吨、生铁日均产量 155.14 万吨、焦炭日均产量 34.98 万吨。

图 1 全国和重点钢企粗钢分旬日产量



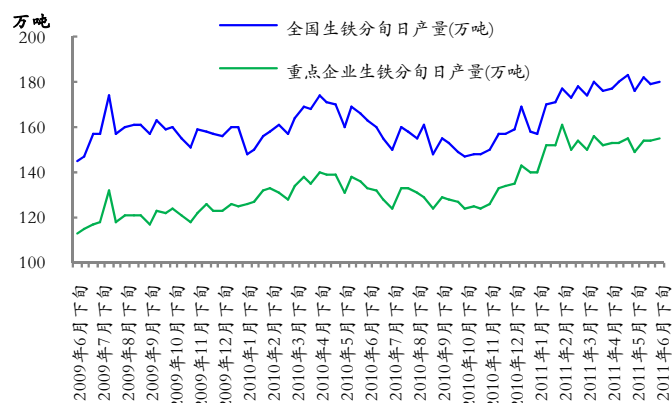
资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 2 全国和重点钢企钢材分旬日产量



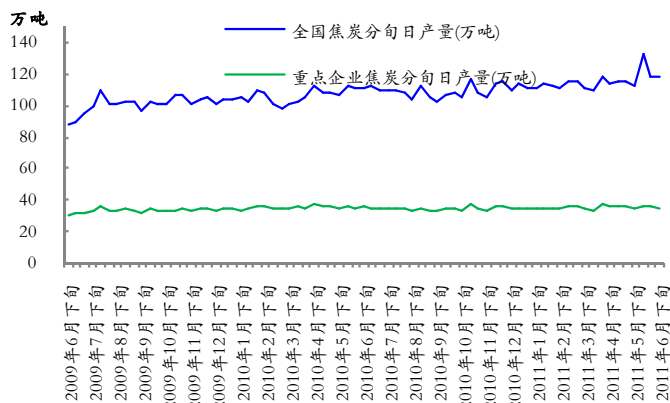
资料来源: Mysteel, 德邦研究

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

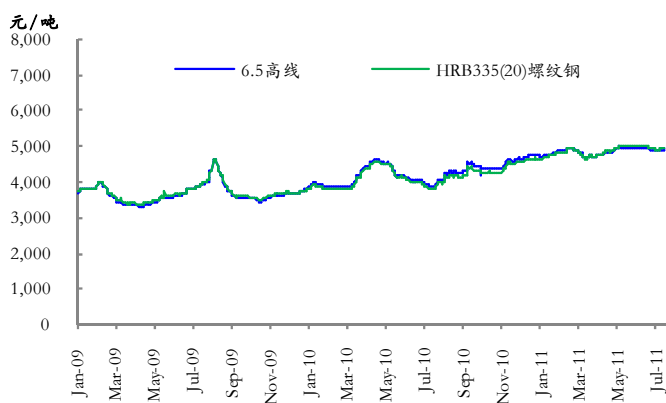
上周钢材现货市场涨跌互现，大部分品种均出现上涨。至 7 月 15 日 Myspic

综合指数为 175 点，较前一周上涨 0.52%。分品种看，上周硅钢价格较前一周下跌 60 元/吨；高线、焊管涨幅居前，全国均价较前一周上涨 50 元/吨左右，其次为螺纹钢、热卷，涨幅在 25 元/吨左右，冷轧、中板、工角槽及彩涂微涨，但镀锌小幅下跌。

**建材——**上周国内市场建筑钢材震荡上扬。就经销商的心态而言，对于行情的演绎始终持迷茫态度，对现货价格能够实质性走高也并不抱太大期望，多选择以出货为主。钢厂方面，中旬华东地区主导钢厂的政策中，螺纹钢普遍以稳中上调为主，线材出现不同程度下调，河北钢铁集团价格则大体平稳。7 月 15 日，20mm 二级螺纹钢全国均价为 4964 元/吨，较前一周上涨 35 元/吨；6.5mm 高线全国平均报价 4944 元/吨，较前一周上涨 47 元/吨。

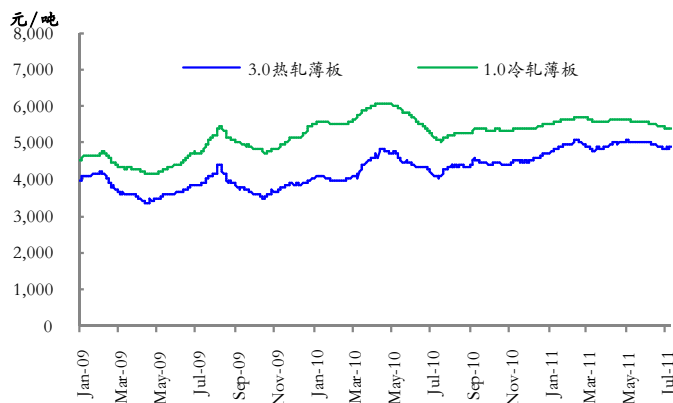
**冷热板卷——**上周国内热轧板卷市场价格小幅反弹。受市场看涨情绪及资金面的拉动影响，上周电子盘呈现盘整向上的态势，继而现货价格也随之反弹，成交也随之有所转好。上周宝钢、武钢均对 8 月热轧期货价格实施平盘政策，8 月冷镀产品则是小幅上调，说明钢厂冷轧订单相对较好，热轧方面下游需求短期内改观几率不大。7 月 15 日，3.0mm 热轧板卷全国均价为 4891 元/吨，较前一周上涨 20 元/吨；1.0mm 冷轧板卷全国均价为 5423 元/吨，较前一周上涨 12 元/吨。

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



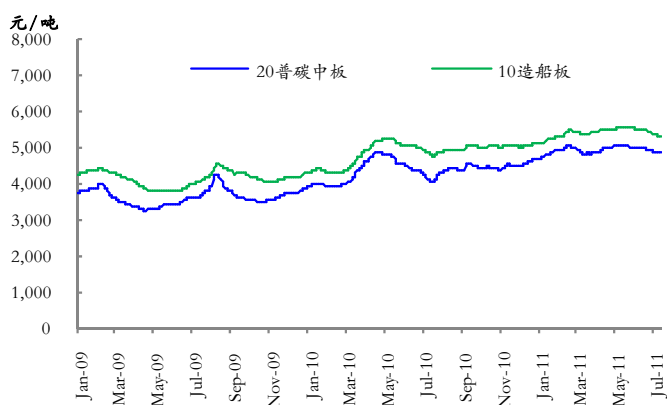
资料来源: Mysteel, 德邦研究

**中厚板——**上周国内中厚板价格微幅震荡，各城市中板价格变动不明显，市场成交短期仍较偏弱。在期货、电子盘积极上扬的利好刺激作用下，中间贸易商之间调货相对有所增加，带动下游终端用户采购热情上升，市场销售情况的好转，在一定程度上鼓舞了钢贸商的提价热情。但价格反弹阻力相对较大，一方面在传统需求淡季的制约下，商家出货情况较差，价格上涨相对乏力。另一方面，宝钢新一期调价政策中，中厚板品种下调 100-150 元/吨，由此来看，后期中厚板价格与其他品种相比较相对偏弱，后期持续大幅上行的可能性不大。7 月 15 日，20mm 中板全国均价为 4880 元/吨，较前一周上涨 9 元/吨。

**涂镀——**上周钢市盘整向上，受周末唐山钢坯止跌回稳影响，商家心态有所恢复。周一开市，热卷价格小幅上调，在此带动下镀锌价格也向高位靠拢，且成

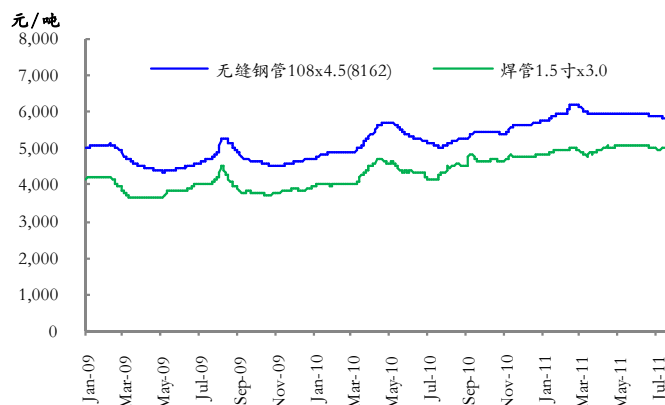
交有所好转，下游基于买涨不买跌心理拿货积极。商家资源不全现象得以缓解，故纷纷调整价格，市场低位资源减少，现镀锌价格基本报在 5650-5700 元/吨之间，价差有所缩小。但从经销商方面来看，订货意愿还是不强，因对后市需求情况信心不足，代理商现基本以完成订货量或减量来规避风险。彩涂方面，近期一直处于平稳运行态势，成交的不温不火使得商家情绪不高，目前市价基本贴近钢厂保底价，商家利润较低。预计短期内镀锌板卷或将迎来小幅反弹，但总体上涨压力较大。7 月 15 日，1.0mm 镀锌板卷全国均价为 5803 元/吨，较前一周下跌 1 元/吨；0.476 彩涂板全国均价为 6953 元/吨，较前一周上涨 2 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 | 2011-7-8 | 2011-7-15 | 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  | 4897     | 4944      | 47   | 0.96%  | -4   | -0.07% | 218   | 4.61%   |
| HRB335 (20) 螺纹钢 | 4989  | 4929     | 4964      | 35   | 0.71%  | -25  | -0.49% | 319   | 6.87%   |
| 板材              |       |          |           |      |        |      |        |       |         |
| 20 普碳中板         | 4976  | 4871     | 4880      | 9    | 0.19%  | -96  | -1.92% | 161   | 3.41%   |
| 10 造船板          | 5490  | 5329     | 5322      | -7   | -0.13% | -168 | -3.06% | 190   | 3.70%   |
| 冷热板卷            |       |          |           |      |        |      |        |       |         |
| 3.0 热轧薄板        | 4947  | 4871     | 4891      | 20   | 0.40%  | -56  | -1.13% | 185   | 3.94%   |
| 1.0 冷轧薄板        | 5499  | 5411     | 5423      | 12   | 0.22%  | -76  | -1.38% | -75   | -1.36%  |
| 涂镀              |       |          |           |      |        |      |        |       |         |
| 1.0 镀锌板         | 5836  | 5804     | 5803      | -1   | -0.02% | -33  | -0.57% | 351   | 6.43%   |
| 0.476 彩涂板       | 7043  | 6951     | 6953      | 2    | 0.03%  | -91  | -1.28% | -84   | -1.19%  |
| 电工钢             |       |          |           |      |        |      |        |       |         |
| 硅钢 50WW600      | 7808  | 7690     | 7630      | -60  | -0.78% | -178 | -2.28% | -1500 | -16.43% |
| 型材              |       |          |           |      |        |      |        |       |         |
| 50x5 角钢         | 4863  | 4825     | 4836      | 11   | 0.23%  | -27  | -0.55% | 245   | 5.34%   |
| 16#槽钢           | 4855  | 4808     | 4820      | 12   | 0.25%  | -35  | -0.73% | 202   | 4.38%   |
| 25#工字钢          | 4971  | 4949     | 4954      | 5    | 0.11%  | -17  | -0.35% | 238   | 5.04%   |
| 管材              |       |          |           |      |        |      |        |       |         |

|                        |      |      |      |    |        |     |        |     |       |
|------------------------|------|------|------|----|--------|-----|--------|-----|-------|
| 无缝钢管<br>108x4.5 (8162) | 5913 | 5855 | 5853 | -2 | -0.04% | -60 | -1.01% | 116 | 2.02% |
| 焊管 1.5 寸 x3.0          | 5072 | 4975 | 5023 | 48 | 0.96%  | -49 | -0.97% | 189 | 3.90% |

数据来源: Mysteel、德邦研究

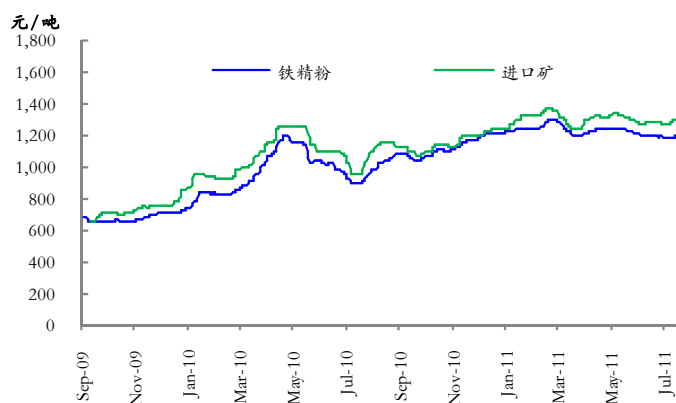
## 2 原材料市场

上周原料市场,铁矿石价格继续反弹,63.5%印矿天津港现货价上涨 20 元/吨,唐山铁精粉上涨 30 元/吨,焦炭、废钢价格与前一周持平,但海运费下跌。受此影响,上周国内各主要钢材品种完全成本平均较上周上涨 20 元/吨左右。

**国产矿**——上周国内铁精粉市场继续保持上涨的惯性,华北、辽宁、华东地区涨幅较大,而中南地区则出现不同幅度的下跌。而钢厂采购陷入窘境,相对较为被动,采取小幅上调价格但却收效甚微。目前唐山地区 66%铁精粉湿基不含税出厂 1060-1070 元/吨,较前一周上涨 30 元/吨;邯邢局 66%碱性铁精粉干基不含税价 1280 元/吨,上调 25 元/吨;山西代县、繁峙、灵丘 65%铁精粉湿基不含税出厂 980-990 元/吨,资源依然紧缺。

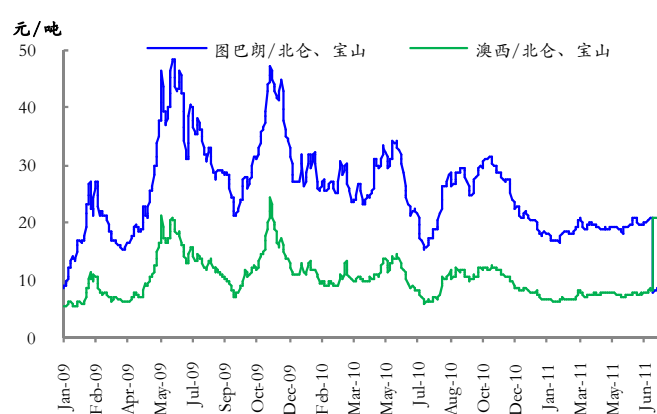
**进口矿**——上周进口矿市场呈现稳中上扬的态势,询盘有所减少,成交趋弱。临近周末钢材市场表现上涨乏力,加之钢厂仍存在一定的成本和资金压力,因此钢厂采购积极性不高,低品位资源询盘较多。进口矿外盘市场,上周中高品位资源报盘增多,矿山报价小幅上涨,目前 63.5/63%印粉市场主流价格为 182 美元/吨,部分大矿山报价在 183-184 美元/吨,PB 粉市场主流报价在 174-176 美元/吨,成交不理想。现货市场,主要港口现货资源紧张,贸易商报价保持坚挺,议价空间有限。

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

**海运费**——上周海运市场转入低迷,各船型都有不同程度的下跌。上周海岬型船领跌,回吐了前几周的涨幅,BCI 指数又回落到 2000 点以下。正值钢材销售淡季,市场预期原材料需求会减弱。虽然上周市场铁矿石成交略有起色,但海运市场表现清淡,巴西、澳大利亚至中国的铁矿石海运量明显减少,原本稳健的船

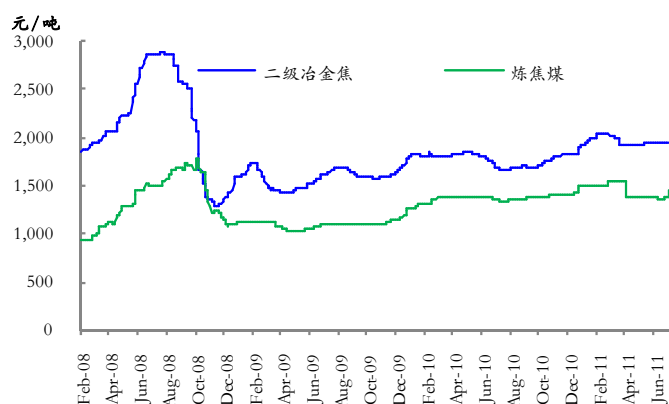
货贸易上周有放缓迹象，运费出现不同程度的下跌。巴拿马型船上周先扬后抑。上半周主要依赖于发往台湾地区的煤炭货盘，船舶租金基本维持稳定，租船成交较活跃，使得 BPI 自上周周末开始连涨四日。但下半周，由于澳洲煤炭货盘不足，市场渐渐转跌。自印度雨季来临之后，印度铁矿石出口受到明显影响，船舶租金不断下探，运费趋弱。

**炼焦煤**——上周国内炼焦煤市场整体弱势维稳，市场交投气氛清淡，价格方面山西焦煤集团下调了本月炼焦煤地销公路价格，幅度在 50-100 元/吨其中山西焦煤集团下调了 7 月份炼焦煤地销价格，其中西山矿区以稳为主，汾西及霍州地区部分焦煤下调 50-100 元/吨，马兰矿肥精煤 1660 元/吨，屯兰矿主焦精煤 1650 元/吨，镇城底矿肥精煤 1660 元/吨，均为出厂含税，而东曲矿瘦煤则下调 20 元/吨，现出厂含税报 1320 元/吨。

**焦炭**——上周焦炭市场继续稳定，销售情况一般，价格以稳定为主。上周河北钢坯价格累计上涨 50-70 元/吨左右，继续支撑焦炭价格稳定运行。目前钢厂焦炭库存基本在 10-15 天左右，处于正常水平；独立焦化厂焦炭库存较低，基本在 5 天以下，销售尚可。尽管钢材、钢坯价格企稳回升，但是由于钢材下游需求不足，钢市没有根本性好转，市场观望气氛较浓，另外部分地区炼焦煤价格走低，焦炭市场只能弱势观望。现各地焦炭主流价格如下：山西地区焦炭市场主流稳；现山西二级冶金焦主流 1730-1770 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 1950-1980 元/吨，准一级冶金焦 2050-2080 元/吨，到厂价。

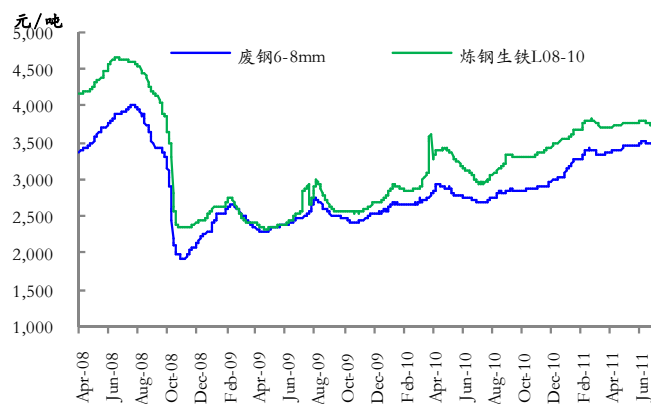
**废钢**——上周废钢市场小幅震荡上行。周初两天江苏地区个别钢企小幅下调废钢采购价格。之后受到建材、钢坯的涨价影响，废钢市场在持续资源看紧的情况下又有钢企上涨吸货，市场整体价格走势呈现小涨。资源依旧显现紧张，废钢市场近期高位震荡，需谨慎操作。现江苏地区炉料主流价格在 3770-3870 元/吨，山东地区重废价格在 3650-3760 元/吨。河北地区重废价格在 3720-3830 元/吨。辽宁地区重废主流价格在 3750-3860 元/吨。

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

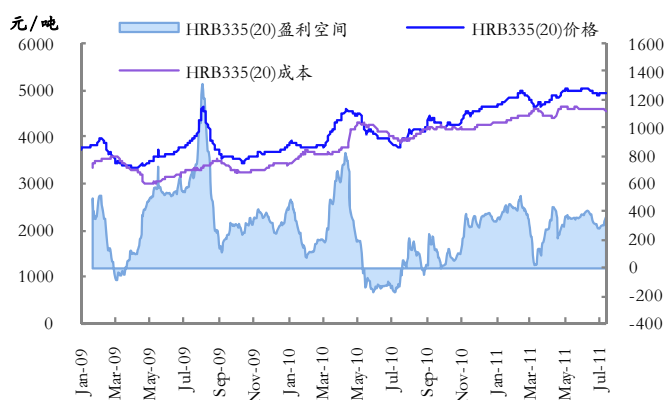
### 3 钢材成本及盈利空间分析

**钢厂成本有所上升。**上周国内铁精粉市场稳中趋涨，成交一般；进口矿市场保持稳中上扬的态势，现货市场报价坚挺，成交一般，外盘市场报价小幅走高。目前河北唐山地区 66%铁精粉干基含税价 1365 元/吨，较前一周上涨 30 元/吨；63.5/63%印度粉矿外盘报价 182 美元/吨，较前一周上涨 2 美元/吨。此外钢坯价格大幅上涨，其他原料价格均保持平稳运行，海运费有所下降，由此上周国内各主要钢材品种完全成本小幅增加。据 Mysteel 模型测算，7 月 14 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 3743 元/吨和 3898 元/吨（从 7 月 1 日起成本按三季度协议矿价格来测算），较上周均增加 20 元/吨。

**钢厂盈利空间有所扩张。**上周钢材价格企稳反弹，故钢厂盈利空间小幅扩张。据 Mysteel 模型测算，7 月 14 日，3.0mm 热轧的平均盈利空间为 60 元/吨，较前一周增加 18 元/吨；螺纹钢的平均盈利空间为 333 元/吨，较前一周增加 22 元/吨。

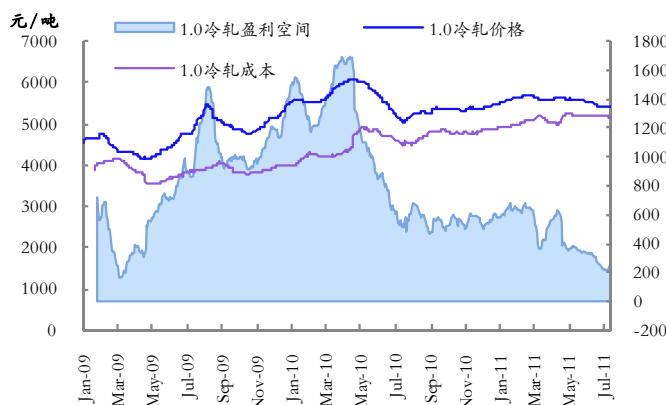
我们认为，钢材市场本周将以震荡为主，建材走势强于板材，现货矿价格保持坚挺，因此预计本周钢厂盈利空间或将继续扩张。

图 13 螺纹盈利空间



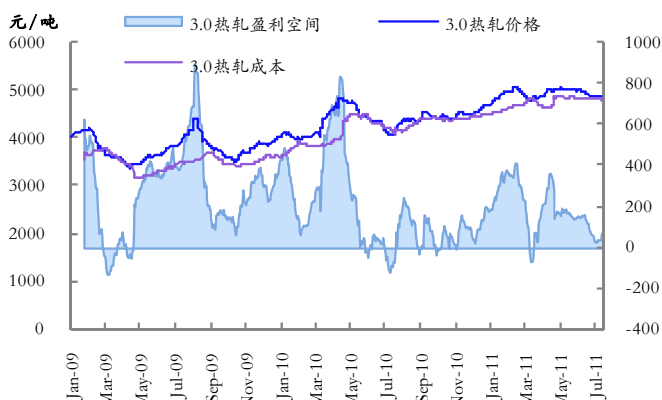
资料来源：Mysteel, 德邦研究

图 15 冷轧盈利空间



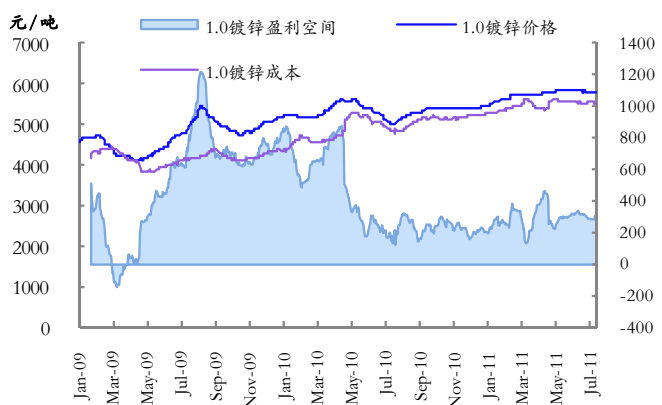
资料来源：Mysteel, 德邦研究

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



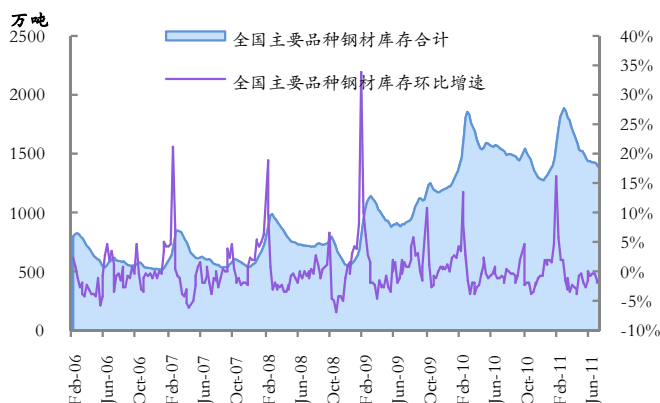
资料来源：Mysteel, 德邦研究

## 4 市场库存分析

上周国内各品种钢材社会库存继续下降。具体来看，上周全国热轧社会库存为 418.27 万吨，较前一周减少 2.774 万吨，降幅 0.66%；冷轧社会库存为 163.646 万吨，较前一周减少 2.233 万吨，降幅 1.35%；中板社会库存为 150.425 万吨，较前一周减少 0.074 万吨，降幅 0.05%；螺纹社会库存为 531.855 万吨，较前一周减少 13.582 万吨，降幅 2.49%；线材社会库存为 118.957 万吨，较前一周减少 4.139 万吨，降幅 3.368%。

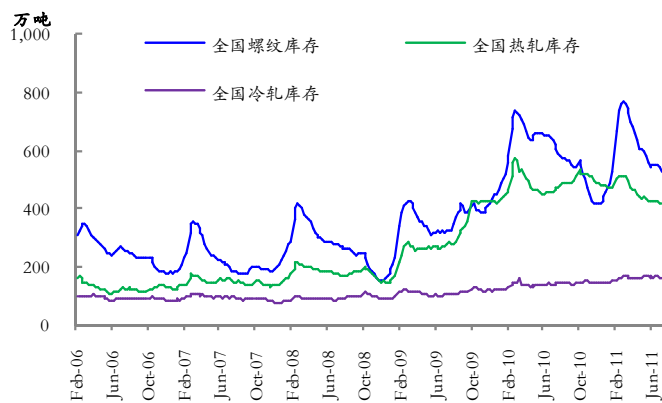
就库存环比情况来看，上周螺纹和热轧库存继续下降，其中螺纹环比下降 2.5%；热轧库存环比下降 0.7%。就地区来看，上周国内热轧库存东北、西南、华东部分地区出现小幅增加；冷轧库存西北、西南、华东部分地区出现小幅增加，其余大部分地区均以小幅下跌为主；中板库存西南、华东部分地区出现小幅增加；螺纹库存西南、华东部分地区增加较明显；线材库存兰州、重庆、华北地区增加较明显。上周钢材市场稳定，大部分品种出现小涨，市场出货积极，促使库存继续呈下降趋势。现阶段固定资产投资、房地产开发投资稳定快速增长，支撑了建筑钢材的需求，也会拉动建材库存的消耗。而板材需求弱势难改，板材短期以反弹为主，很难走出较好的上涨行情，因此社会库存也会时有增加。

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

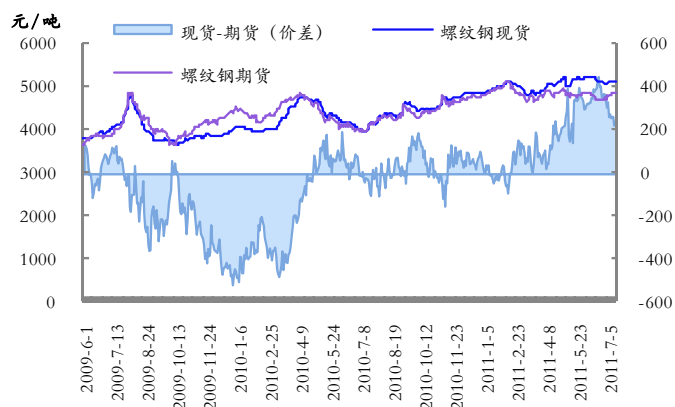
## 5 期货与电子盘分析

上周螺纹钢期货再度上扬显示市场对后市信心增强，钢材市场总体表现不差，是支撑其走高的内在因素。螺纹钢主力合约 1110 周收盘 4871 元/吨，周涨幅 63 元；期螺 1201 合约周收盘 4855 元/吨，收盘价上涨 24 元，较期螺 1110 合约贴水扩大至 16 元。交易主力由螺纹 1110 合约继续向螺纹 1201 合约转换。与螺纹期货步调一致，热轧主力 1109 周收盘上涨 29 元，报收 4737 元/吨。

国内大宗商品反弹明显为钢材期货营造多头环境，国内股市反弹趋势得以持续有利于钢材金融衍生品市场信心增强，近两周的反弹也显示市场信心的好转。

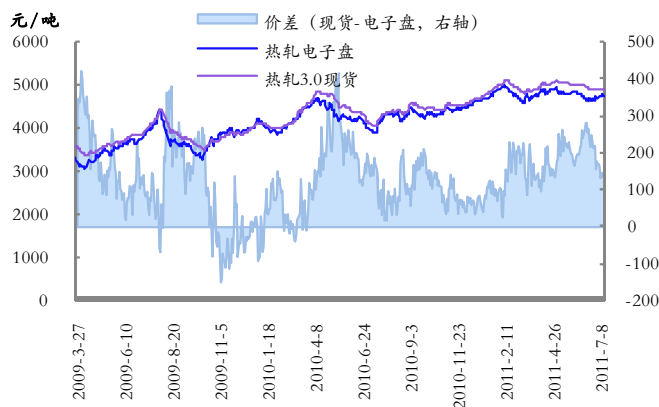
近两周钢材金融衍生品大幅反弹之后，在观望情绪尚未明显扭转的市场心态影响下，不排除短期内或存有向下的技术性修正，但回调幅度有限，后市总体趋势向上是大概率事件。操作上，笔者坚持“逢低买入，技术性止赢，整体投资计划按照钢材期货电子盘趋势向上操作”的近期建议。

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

上周宝钢、武钢出台了8月份调价政策，各品种涨跌不一，其中中厚板趋弱；另重钢的中厚板各品种下调幅度较大。沙钢及日照的建材调价，则以稳中趋弱为主。我们认为，本周各大中型钢厂的调价政策或将延续品种分化，涨跌不一的态势。

**1、宝钢：**经研究决定，2011年8月宝钢股份碳钢板材期货价格在2011年7月份价格基础上调整通知如下（以下均为不含税价）：一、热轧（直属厂部及不锈钢事业部）：维持不变。二、酸洗：1、直属厂部产品：维持不变。2、不锈钢事业部产品：在直属厂部价格基础上优惠50元/吨。三、普冷：1、直属厂部产品：CQ级、DQ级及非汽车品种钢普遍上调50元/吨，其余产品维持不变。2、不锈钢产品：在直属厂部价格基础上优惠100元/吨。3、梅钢产品：在直属厂部价格基础上优惠200元/吨。四、热镀锌：1、直属厂部产品：普遍上调50元/吨。2、梅钢产品：普遍上调50元/吨。3、不锈钢事业部产品：在直属厂部价格基础上优惠100元/吨。五、电镀锌：维持不变。六、镀铝锌：1、直属厂部产品：厚度<1.3mm上调50元/吨，其它产品维持不变。2、梅钢产品：在直属厂部价格基础上优惠50元/吨。七、无取向电工钢：1、高牌号和B35系列维持不变。2、B50AH350和中牌号普通产品下调350元/吨。3、低牌号普通牌号下调450元/吨。4、0.5mm高效产品下调300元/吨。八、取向电工钢：维持不变。九、厚板：1、船板：普遍下调100元/吨。2、能源及结构用钢：普遍下调150元/吨；十、以上价格调整通知自公布之日起生效执行。十一、本价格调整通知的解释权属宝山钢铁股份有限公司营销管理部。

**2、武钢：**2011年8月份钢铁产品价格，在2011年7月份价格的基础上，进行如下调整：一、轧板：1、普板、低合金、容器钢Q245R、Q345R、Q370R、12Cr1MoVR、WH510、WH590下调100元/吨，耐磨钢下调150元/吨，其他产品维持不变。现20mmQ235中厚板4430元/吨。2、优碳钢价差调整详见本网。二、热轧：1、所有产品基价维持不变。现SPHC3.0mm\*1250热卷出厂价格为4370元/吨，Q2355.5mm\*1500热卷出厂价格为4320元/吨。2、宽度≥1300mm板、卷组距价差调整表详见本网。三、线材：焊接钢、电缆钢、钢帘线系列维持不变；冷镦钢系列下调120元/吨，其他产品下调100元/吨。现Q235Φ6.5mm高线出厂价格为4430元/吨，H08AΦ6.5mm焊线出厂价格为4850元/吨，22AΦ6.5mm冷镦钢出厂价格为4560元/吨。四、无取向硅钢：1、中牌号下调200元/吨，高牌号下调100元/吨，低牌号维持不变。2、同品种冷连退产品价格按硅钢厂产品价格的基础上优惠200元/吨。五、取向硅钢：所有产品下调2000元/吨。六、冷板卷：1、普碳系列Q195-215A、Q235A、Q275A、DC01、SPCC、WJD1、WJD2、SPCCT-EG、WMB1、WSB17C、WLS280-JD、WLS350-JD、WJD3、SPCD-HS、SPCE-HS、DC01EK、DC03EK、DC05EK等卷材上调30元/吨，板材维持不变；现SPCC1.0mm冷卷出厂价格为4670元/吨。2、优碳系列08A1、SPCD、DC03板卷上调50元/吨；3、其他维持不变。七、热镀锌：1、基价不变；2、表面结构为无锌花的普通级表面（A）产品上调50元/吨。3、合金化产品与纯锌产品价差由200元/吨调整为80元/吨；4、无铬环保钝化处理、三价铬环保钝化处理产品不加价。八、镀锡：厚度≤0.28mm产品下调150元/吨，其他产品维持不变。九、酸洗钢、重轨、彩涂等其他产品维持不变。十、以上价格调整均为不含税，以上价格调整自2011年7月12日开始生效。

**3、日照：**7月14日，日照钢厂在7月6日价格政策上对热轧板卷价格进行调整：对热轧板卷出厂价格上调30元/吨，SPHC上调50元/吨。现SPHC3.0mm\*1500mm热轧板卷出厂挂牌价格4923元/吨，Q2354.0mm\*1500mm以上规格热卷对山东地区出厂挂牌价格4833元/吨，对上海地区出厂挂牌价格4803元/吨。低合金卷板加价130元/吨，花纹板加价80元/吨。以上价格均为含税，执行日期自2011年7月14日18:00起。

7月14日，日照钢厂在7月12日价格基础上对建筑钢材价格进行调整：1、螺纹钢价格上海下调60元/吨，山东下调40元/吨。现上海地区Φ16-25mmHRB400三级螺纹挂牌价格为4843元/吨；现山东地区Φ16-25mmHRB400三级螺纹挂牌价格为4843元/吨。（二级钢在此基础上递减100元/吨）；2、盘螺价格上海下调80元/吨，山东下调50元/吨。现上海地区Φ8.0mmHRB400盘螺挂牌价格为5263元/吨；现山东地区Φ8.0mmHRB400盘螺挂牌价格为5293元/吨。3、高线价格下调100元/吨。现上海地区Φ6.5mmQ235高线挂牌价格为4833元/吨；山东地区挂牌价格为4823元/吨。以上价格均为含税价格，执行日期自2011年7月14日18:00起。

**4、重钢：**2011年7月13日重钢部分钢材品种最新订货价格在"6月22日重钢部分板材订货价格信息"基础上，调整如下：1、所有普碳中板价格下调400元/吨，现Q235A12-25mm普中板出厂价格为5300元/吨；现Q235A8mm和10mm普中板出厂价格均执行5500元/吨；2、所有低合金板价格下调400元/吨，现Q345A12-25mm

低合金板出厂价格为 5400 元/吨；现 Q345A8mm 和 10mm 低合金板出厂价格均执行价格 5600 元/吨；3、所有容器板价格下调 400 元/吨，现 Q345R-A12-25mm 容器板出厂价格为 5600 元/吨；现 Q345R-A8mm 容器板出厂价格为 5800 元/吨；4、所有锅炉板价格下调 400 元/吨，现 Q245R12-25mm 锅炉板出厂价格为 5500 元/吨；现 Q245R8mm 锅炉板出厂价格为 5700 元/吨；5、所有船板价格下调 400 元/吨，现 CCSA12-25mm 船板出厂价格为 5500 元/吨；6、所有优碳板、大梁板、桥梁板价格下调 400 元/吨，现 20Mn12-25mm 优质碳素结构钢板出厂价格为 5300 元/吨；Q345qC12-25mm 桥梁用结构钢板出厂价格为 5700 元/吨。

**5、马钢：**马钢 7 月 12 日出台上旬价格调整信息，本次调价以 2011 年第七期价格表为基准，具体调整幅度如下：1，二级螺纹钢、三级螺纹钢-100 元/吨；普高线-100 元/吨；2，角钢、槽钢-50 元/吨；3，普中板、低合金中板-30 元/吨；锅炉容器中板-200 元/吨；4，热轧普碳系列卷板、热轧低合金卷板、SPHC 热卷、热轧花纹卷板、热轧船卷板、热轧大梁钢卷板-130 元/吨；5，热轧锅炉容器平板-200 元/吨；6，冷轧退火产品-80 元/吨；7，镀锌产品-150 元/吨、轧硬卷-80 元/吨；8，硅钢-100 元/吨；9，未表列者暂按基价表执行。以上均不分材质规格，不含税格，执行日期 2011.07-01 起。

**6、沙钢：**沙钢 7 月 11 日出台 7 月中旬出厂价格，本次调价是以“7 月 1 日沙钢出台 2011 年 7 月上旬价格政策”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 4850 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 50 元/吨，Φ36、Φ40mm 规格加价 300 元/吨；Φ16-25mmHRB400 螺纹出厂价格为 4970 元/吨，三级钢级差加价情况与二级钢相同。2、高线价格下调 30 元/吨；现 Φ6.5mmQ235 普碳高线出厂价格为 4820 元/吨。3、盘螺价格下调 50 元/吨；现 Φ8mmHRB400 盘螺表列价格为 5200 元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自 2011 年 7 月 11 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    |
|----------|----|-------|----------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------|------------|-----------|-----------|
| 7 月 11 日 | 华东 | 华伟薄板  |                |                   |                   | 4960 ↑ 40 |             |            |           |           |
|          |    | 新钢    | 4910 ↑ 50      | 4910 ↑ 30         |                   |           |             |            |           |           |
|          |    | 西王特钢  |                | 4660 ↑ 30         | 4710 ↑ 30         |           |             |            |           |           |
|          |    | 沙钢    | 4820 ↓ 30      |                   |                   |           |             |            |           |           |
|          |    | 中天    | 4880 ↑ 80      | 4800 ↑ 20         |                   |           |             |            |           |           |
|          |    | 长达    |                |                   |                   | 4990 ↑ 40 |             |            |           |           |
|          |    | 莱钢    |                |                   |                   |           |             |            |           | 4790 ↓ 60 |
|          | 华北 | 天津江天  |                |                   |                   |           |             |            | 4780 ↑ 50 | 4940 ↑ 50 |
|          |    | 河津华鑫源 | 4660 ↓ 20      |                   |                   |           |             |            |           |           |
|          | 中南 | 安阳实业  | 4730 ↑ 20      | 4940 ↑ 20         |                   |           |             |            |           |           |
|          |    | 河南亚新  | 4900 ↑ 20      |                   |                   |           |             |            |           |           |
|          |    | 邢台龙海  | 4760 ↑ 40      |                   |                   |           |             |            |           |           |
|          | 西北 | 酒钢西宁  | 4950 ↑ 20      | 4840 ↑ 20         | 4990 ↑ 20         |           |             |            |           |           |
|          |    | 酒钢兰州  |                |                   |                   | 4900 ↓ 30 |             |            |           |           |

|       |    |          |           |           |           |            |           |            |           |  |
|-------|----|----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|--|
|       | 东北 | 西林钢厂-黑   | 5040 ↑ 20 | 4990 ↑ 20 | 5140 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 西林钢厂-长春  | 5040 ↑ 20 | 4970 ↑ 20 | 5120 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 西林钢厂-辽   | 5040 ↑ 20 | 4920 ↑ 20 | 5070 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 四平现代-长春  |           | 4890 ↑ 10 | 5040 ↑ 10 |            |           |            |           |  |
|       |    | 四平现代-哈   |           | 4880 ↑ 10 | 5030 ↑ 10 |            |           |            |           |  |
|       |    | 四平现代-大连  |           | 4870 ↑ 10 | 5020 ↑ 10 |            |           |            |           |  |
|       |    | 新抚钢-大连   | 4840 ↑ 10 | 4820 ↑ 10 |           |            |           |            |           |  |
|       | 西南 | 水钢       | 5070 ↑ 20 |           |           |            |           |            |           |  |
| 7月12日 | 华东 | 莱钢永锋     | 5080 ↑ 20 | 5000 ↑ 20 | 5050 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 山东莱钢     |           |           |           | 5000 ↓ 200 |           |            |           |  |
|       |    | 浙江富钢     |           | 4770 ↑ 30 |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 雨花钢铁     |           | 4830 ↑ 20 | 4930 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 桐乡钢铁     |           | 4720 ↑ 30 |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 上海申特     |           | 4800 ↑ 20 | 4920 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       | 华北 | 天津江天     |           |           |           |            |           | 4800 ↑ 20  | 4960 ↑ 20 |  |
|       |    | 晋城福盛     | 4800 ↑ 30 | 4960 ↑ 30 | 5090 ↑ 30 |            |           |            |           |  |
|       |    | 龙海       | 4800 ↑ 40 |           |           |            |           |            |           |  |
|       | 中南 | 济源       | 4950 ↑ 60 |           |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 柳钢       |           | 6030 ↑ 50 | 6180 ↑ 50 | 5550 ↑ 30  |           |            |           |  |
|       |    | 裕丰       | 4920 ↑ 30 | 4930 ↑ 50 | 5080 ↑ 50 |            |           |            |           |  |
|       |    | 万钢       |           | 5320 ↑ 50 |           |            |           |            |           |  |
|       | 东北 | 新抚钢-大    | 4860 ↑ 20 | 4840 ↑ 20 | 4990 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 新抚钢-沈    | 4840 ↑ 30 | 4850 ↑ 30 | 5000 ↑ 30 |            |           |            |           |  |
|       |    | 吉林鑫达     | 4900 ↑ 40 |           |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 西林钢厂     | 5060 ↑ 20 | 5010 ↑ 20 | 5160 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       | 西南 | 水钢-贵     | 5160 ↑ 30 | 5260 ↑ 30 | 5370 ↑ 30 |            |           |            |           |  |
|       |    | 重钢       |           |           |           | 4750 ↑ 20  |           |            |           |  |
|       | 西北 | 八钢       | 5440 ↑ 50 | 5440 ↑ 50 | 5640 ↑ 50 |            |           |            |           |  |
|       |    | 八钢佳城     |           |           |           |            |           | 5050 ↑ 100 |           |  |
|       |    | 酒钢银川     | 4880 ↑ 20 | 4770 ↑ 20 | 4950 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 酒钢兰州     | 4930 ↑ 30 | 4860 ↑ 20 | 5030 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 酒钢西安     |           | 4850 ↑ 30 |           | 4870 ↑ 20  |           |            |           |  |
| 7月13日 | 华东 | 日照钢厂-沪   |           | 4803 ↑ 70 | 4903 ↑ 70 |            |           |            |           |  |
|       |    | 日照钢厂-山东  |           | 4783 ↑ 70 | 4883 ↑ 70 |            |           |            |           |  |
|       |    | 马长江      |           | 4810 ↑ 20 | 4910 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 济钢-闽源钢铁  |           | 4840 ↑ 20 | 4940 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 金虹       |           | 4860 ↑ 20 |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 雨花       | 5020 ↑ 20 | 4830 ↑ 20 | 4930 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       | 华北 | 晋钢(晋城福盛) | 4820 ↑ 20 | 4980 ↑ 20 | 5110 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 黎城太行     | 4730 ↑ 20 |           |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 天津江天     |           |           |           |            |           | 4820 ↑ 20  |           |  |
|       | 中南 | 韶钢       | 4970 ↑ 30 |           |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 裕丰       | 4940 ↑ 20 | 4950 ↑ 20 | 5100 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 亚新       | 4890 ↑ 20 |           |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 安钢       | 4780 ↑ 50 |           |           |            |           |            |           |  |
|       | 西北 | 酒钢翼城     |           | 4830 ↑ 30 | 4990 ↑ 30 |            |           |            |           |  |
|       |    | 酒钢银川     | 4910 ↑ 30 | 4800 ↑ 30 |           |            |           |            |           |  |
|       |    | 酒钢西宁     |           | 4860 ↑ 20 | 5010 ↑ 20 |            |           |            |           |  |
|       |    | 酒钢兰州     | 4950 ↑ 20 | 4880 ↑ 20 | 5050 ↑ 20 | 4920 ↑ 20  | 4870 ↑ 20 |            |           |  |

|       |    |        |           |           |           |            |           |           |  |
|-------|----|--------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|--|
|       | 东北 | 建龙-哈   |           | 5030 ↑ 10 | 5180 ↑ 10 |            |           |           |  |
|       |    | 四平现代-哈 |           | 4910 ↑ 10 | 5060 ↑ 10 |            |           |           |  |
|       |    | 新抚钢-大连 | 4870 ↑ 10 |           |           |            |           |           |  |
| 7月14日 | 华东 | 莱钢永锋   |           | 5000 ↓ 20 | 5050 ↓ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 南钢     | 4930 ↑ 30 | 4880 ↑ 30 | 5060 ↑ 30 |            |           |           |  |
|       |    | 闽源钢铁   |           | 4860 ↑ 20 | 4960 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 萍钢     |           | 4880 ↑ 30 |           |            |           |           |  |
|       |    | 福建鑫海   |           |           |           |            |           |           |  |
|       |    | 雨花钢铁   |           | 4830 ↑ 20 | 4930 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 日钢     |           |           |           | 4803 ↑ 30  |           |           |  |
|       | 华北 | 酒钢翼城-太 |           | 4850 ↑ 20 | 5010 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 酒钢翼城-临 |           | 4850 ↑ 20 | 5010 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 天铁     |           |           |           | 4150 ↓ 150 |           |           |  |
|       |    | 新金山    | 4750 ↑ 30 | 4940 ↑ 30 | 5060 ↑ 30 |            |           |           |  |
|       | 中南 | 广钢     | 5030 ↑ 30 |           |           |            |           |           |  |
|       |    | 韶钢     | 4910 ↓ 80 | 5010 ↓ 80 |           |            |           |           |  |
|       |    | 裕丰     | 4960 ↑ 20 | 4970 ↑ 20 | 5120 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       | 东北 | 新抚钢-大  | 4880 ↑ 10 | 4850 ↑ 10 | 5000 ↑ 10 |            |           |           |  |
|       |    | 新抚钢-沈  | 4860 ↑ 20 | 4870 ↑ 20 | 5020 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 凌钢     |           | 4910 ↑ 10 | 5060 ↑ 10 |            |           |           |  |
|       | 西南 | 攀钢-成   |           | 5230 ↑ 20 | 5390 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 攀钢-攀   |           | 5250 ↑ 20 | 5410 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 攀钢-昆   |           | 5420 ↑ 20 | 5580 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 德胜-昆   |           | 5080 ↑ 20 | 5200 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 达钢-成   |           | 5160 ↑ 30 | 5310 ↑ 30 |            |           |           |  |
|       | 西北 | 龙钢-西   | 4850 ↑ 40 | 4800 ↑ 20 |           |            |           |           |  |
|       |    | 酒钢兰州   | 4970 ↑ 20 | 4920 ↑ 20 | 5090 ↑ 20 |            |           |           |  |
|       |    | 酒钢银川   | 4940 ↑ 30 | 4830 ↑ 30 | 5010 ↑ 30 |            |           |           |  |
|       |    | 酒钢西安   |           | 4870 ↑ 20 |           |            |           |           |  |
| 7月15日 | 华东 | 今胜集团   |           | 4740 ↑ 20 |           |            |           |           |  |
|       | 华北 | 包钢     | 4740 ↓ 50 |           |           |            |           |           |  |
|       |    | 黎城太行   | 4740 ↑ 10 |           |           |            |           |           |  |
|       |    | 新金山    | 4780 ↑ 30 | 4970 ↑ 30 | 5090 ↑ 30 |            |           |           |  |
|       |    | 天津江天   |           |           |           |            | 4820 ↓ 20 | 4940 ↓ 20 |  |
|       | 中南 | 涟钢     |           | 5300 ↑ 30 |           |            |           |           |  |
|       |    | 鄂钢     | 5120 ↑ 50 | 5060 ↑ 50 |           |            |           |           |  |
|       | 东北 | 阿城钢厂   |           |           |           |            | 4740 ↑ 30 |           |  |
|       | 西北 | 酒钢西宁   |           | 4900 ↑ 40 | 5050 ↑ 40 |            |           |           |  |

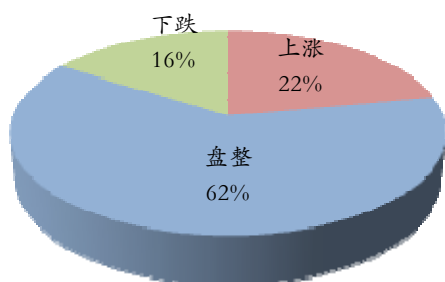
数据来源: Mysteel、德邦研究

## 7 市场调查统计

据 Mysteel 的最新市场调查,对 2011 年 7 月 18 日-7 月 22 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,22%被访者看涨,62%看盘整,16%被访者看跌;热轧板卷品种总体而言,24%看涨,58%看盘整,18%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,23%被访者看涨,62%看盘整,15%被访者看跌;钢厂中 20%被访者看涨,60%看盘整,20%看跌。上周贸易商与钢厂对热卷后市看法:贸易商中,25%被访者看涨,57%看盘整,18%被访者看跌;钢厂中,20%被访者看涨,65%看盘整,15%看跌。

图 21 钢厂、贸易商对螺纹钢后市看法

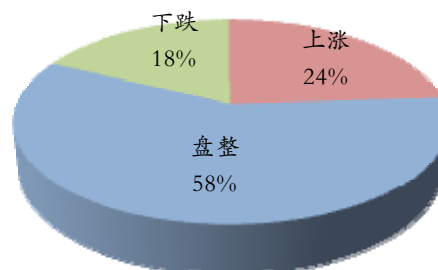
螺纹后市看法



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

上周国际钢市保持疲软。CRU 国际钢价综合指数为 204, 比前一周下滑 0.7%, 比上月下滑 2%, 比去年同期上涨 14.1%。上周 CRU 扁平材指数为 190, 比前一周下滑 1.2%; CRU 长材指数为 232.1, 与前一周持平。欧洲市场保持疲软, 扁平材价格继续下滑, 长材相对较好。美国市场保持疲软, 扁平材继续走低, 钢厂保持长材出厂价平稳。亚洲市场整体疲软, 主要钢厂热卷出口价趋于一致。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 | 7 月 8 日 | 7 月 15 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   | 816     | 805      | -11  | -1.3% | -46  | -5.4% | 77    | 10.6% |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 838   | 838     | 838      | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 210   | 33.4% |
| 德国市场 (3)            | 823   | 810     | 810      | 0    | 0.0%  | -13  | -1.6% | 115   | 16.5% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 816   | 787     | 773      | -14  | -1.8% | -43  | -5.3% | 78    | 11.2% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 806   | 751     | 751      | 0    | 0.0%  | -55  | -6.9% | 89    | 13.4% |
| 韩国市场 (6)            | 874   | 862     | 851      | -11  | -1.3% | -23  | -2.6% | 138   | 19.4% |
| 韩国出厂 (7)            | 978   | 993     | 1003     | 10   | 1.0%  | 25   | 2.6%  | 220   | 28.1% |
| 日本市场 (9)            | 902   | 877     | 877      | 0    | 0.0%  | -25  | -2.8% | 90    | 11.4% |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 782   | 760     | 750      | -10  | -1.3% | -32  | -4.1% | 100   | 15.4% |
| 印度市场 (11)           | 853   | 855     | 849      | -6   | -0.7% | -4   | -0.5% | 72    | 9.3%  |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 709   | 695     | 695      | 0    | 0.0%  | -14  | -1.9% | 45    | 6.9%  |
| 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     | 730      | -20  | -2.7% | -22  | -2.9% | 45    | 6.6%  |
| 中国市场 (16)           | 747   | 744     | 745      | 1    | 0.1%  | -2   | -0.2% | 39    | 5.5%  |
| 冷轧板卷                |       |         |          |      |       |      |       |       |       |
| 美国钢厂 (中西部) (1)      | 961   | 937     | 926      | -11  | -1.2% | -35  | -3.6% | 77    | 9.1%  |
| 美国进口 (CIF) (2)      | 921   | 921     | 921      | 0    | 0.0%  | 0    | 0.0%  | 182   | 24.6% |
| 德国市场 (3)            | 976   | 950     | 950      | 0    | 0.0%  | -26  | -2.7% | 130   | 15.9% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 950   | 930     | 916      | -14  | -1.5% | -34  | -3.6% | 87    | 10.5% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 907   | 887     | 887      | 0    | 0.0%  | -20  | -2.2% | 91    | 11.4% |

|                     |      |      |      |     |       |     |       |     |       |
|---------------------|------|------|------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 韩国市场 (6)            | 1028 | 1087 | 1097 | 10  | 0.9%  | 69  | 6.7%  | 184 | 20.2% |
| 韩国出厂 (7)            | 1089 | 1106 | 1116 | 10  | 0.9%  | 27  | 2.5%  | 229 | 25.8% |
| 日本市场 (9)            | 1108 | 1099 | 1099 | 0   | 0.0%  | -9  | -0.8% | 22  | 2.0%  |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 814  | 800  | 790  | -10 | -1.3% | -24 | -3.0% | 10  | 1.3%  |
| 印度市场 (11)           | 939  | 937  | 939  | 2   | 0.2%  | 0   | 0.1%  | 63  | 7.2%  |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 811  | 780  | 750  | -30 | -3.8% | -61 | -7.5% | -10 | -1.3% |
| 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  | 820  | -20 | -2.4% | -25 | -3.0% | 50  | 6.5%  |
| 中国市场 (16)           | 839  | 826  | 829  | 3   | 0.4%  | -10 | -1.2% | -1  | -0.1% |

#### 热镀锌

|                    |      |      |      |     |       |     |       |     |       |
|--------------------|------|------|------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 美国钢厂 (中西部) (1)     | 1032 | 1014 | 998  | -16 | -1.6% | -34 | -3.3% | 83  | 9.1%  |
| 美国进口 (CIF) (2)     | 1031 | 1031 | 1031 | 0   | 0.0%  | 0   | 0.0%  | 226 | 28.1% |
| 德国市场 (3)           | 993  | 960  | 960  | 0   | 0.0%  | -33 | -3.3% | 105 | 12.3% |
| 欧盟钢厂 (4)           | 994  | 945  | 945  | 0   | 0.0%  | -49 | -4.9% | 89  | 10.4% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)     | 993  | 952  | 952  | 0   | 0.0%  | -41 | -4.2% | 170 | 21.7% |
| 韩国市场 (6)           | 1119 | 1172 | 1183 | 11  | 0.9%  | 64  | 5.7%  | 183 | 18.3% |
| 韩国出厂 (7)           | 1181 | 1200 | 1211 | 11  | 0.9%  | 30  | 2.5%  | 237 | 24.3% |
| 日本市场 (9)           | 1681 | 1667 | 1667 | 0   | 0.0%  | -14 | -0.8% | 33  | 2.0%  |
| 日本出口 (FOB) (10)    | 858  | 850  | 850  | 0   | 0.0%  | -8  | -0.9% | 20  | 2.4%  |
| 印度市场 (11)          | 1041 | 1041 | 1037 | -4  | -0.4% | -4  | -0.3% | 92  | 9.7%  |
| 东南亚进口 (CFR) (13)   | 841  | 800  | 780  | -20 | -2.5% | -61 | -7.2% | 0   | 0.0%  |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15) | 942  | 935  | 900  | -35 | -3.7% | -42 | -4.5% | 35  | 4.0%  |
| 中国市场 (16)          | 900  | 897  | 897  | 0   | 0.0%  | -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 | 980  | 980  | 0   | 0.0%  | -21 | -2.1% | 120 | 14.0% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 921  | 887  | 887  | 0   | 0.0%  | -34 | -3.7% | 45  | 5.3%  |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 848  | 830  | 830  | 0   | 0.0%  | -18 | -2.1% | 88  | 11.9% |
| 韩国市场 (6)            | 1081 | 1106 | 1116 | 10  | 0.9%  | 35  | 3.2%  | 264 | 31.0% |
| 韩国出厂 (7)            | 1024 | 1040 | 1050 | 10  | 1.0%  | 26  | 2.5%  | 224 | 27.1% |
| 韩国市场 (中国资源) (8)     | 755  | 750  | 757  | 7   | 0.9%  | 2   | 0.3%  | 79  | 11.7% |
| 日本市场 (9)            | 1133 | 1124 | 1124 | 0   | 0.0%  | -9  | -0.8% | 23  | 2.1%  |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 825  | 830  | 800  | -30 | -3.6% | -25 | -3.1% | 130 | 19.4% |
| 印度市场 (11)           | 904  | 904  | 905  | 1   | 0.1%  | 1   | 0.1%  | 86  | 10.5% |
| 东南亚进口 (CFR) (13)    | 737  | 730  | 720  | -10 | -1.4% | -17 | -2.3% | 60  | 9.1%  |
| 独联体出口 (FOB 黑海) (14) | 747  | 780  | 780  | 0   | 0.0%  | 33  | 4.4%  | 150 | 23.8% |
| 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  | 745  | 748  | 3   | 0.4%  | -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 | 805 | 805 | 0   | 0.0%  | 23  | 2.9%  | 170 | 26.8% |
| 欧盟钢厂 (4)            | 809 | 787 | 787 | 0   | 0.0%  | -22 | -2.7% | 105 | 15.4% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 809 | 787 | 787 | 0   | 0.0%  | -22 | -2.7% | 112 | 16.6% |
| 韩国市场 (6)            | 720 | 722 | 738 | 16  | 2.2%  | 18  | 2.5%  | 51  | 7.4%  |
| 韩国出厂 (7)            | 761 | 750 | 757 | 7   | 0.9%  | -4  | -0.6% | 52  | 7.4%  |
| 韩国市场 (中国资源) (8)     | 689 | 694 | 710 | 16  | 2.3%  | 21  | 3.1%  | 40  | 6.0%  |
| 日本市场 (9)            | 819 | 778 | 778 | 0   | 0.0%  | -41 | -5.0% | 52  | 7.2%  |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 707 | 690 | 670 | -20 | -2.9% | -37 | -5.2% | 80  | 13.6% |
| 印度市场 (11)           | 928 | 924 | 924 | 0   | 0.0%  | -4  | -0.5% | 93  | 11.2% |
| 土耳其出口 (FOB) (12)    | 733 | 717 | 735 | 18  | 2.5%  | 2   | 0.3%  | 90  | 14.0% |
| 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 | 725 | -35 | -4.6% | -26 | -3.5% | 90  | 14.2% |

|                     |      |      |      |     |       |      |        |     |       |
|---------------------|------|------|------|-----|-------|------|--------|-----|-------|
| 中国市场 (16)           | 731  | 724  | 728  | 4   | 0.6%  | -3   | -0.4%  | 39  | 5.7%  |
| <b>网用线材</b>         |      |      |      |     |       |      |        |     |       |
| 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  | 801  | 801  | 0   | 0.0%  | -29  | -3.5%  | 106 | 15.3% |
| 欧盟进口 (CFR) (5)      | 831  | 809  | 809  | 0   | 0.0%  | -22  | -2.7%  | 120 | 17.4% |
| 印度市场 (11)           | 796  | 794  | 792  | -2  | -0.3% | -4   | -0.5%  | 76  | 10.6% |
| 土耳其出口 (FOB) (12)    | 782  | 735  | 745  | 10  | 1.4%  | -37  | -4.7%  | 90  | 13.7% |
| 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  | 730  | 730  | 0   | 0.0%  | -15  | -2.0%  | 135 | 22.7% |
| 中东进口 (迪拜 CFR) (15)  | 803  | 815  | 820  | 5   | 0.6%  | 17   | 2.2%   | 180 | 28.1% |
| 中国市场 (16)           | 735  | 738  | 747  | 9   | 1.2%  | 12   | 1.6%   | 43  | 6.1%  |
| <b>小型材</b>          |      |      |      |     |       |      |        |     |       |
| 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  | 873  | 873  | 0   | 0.0%  | -29  | -3.3%  | 111 | 14.6% |
| 韩国市场 (6)            | 905  | 900  | 908  | 8   | 0.9%  | 3    | 0.3%   | 125 | 16.0% |
| 韩国出厂 (7)            | 899  | 923  | 932  | 9   | 1.0%  | 33   | 3.6%   | 128 | 15.9% |
| 韩国市场 (中国资源) (8)     | 900  | 806  | 814  | 8   | 1.0%  | -86  | -9.5%  | 75  | 10.1% |
| 日本市场 (9)            | 854  | 1099 | 1099 | 0   | 0.0%  | 245  | 28.7%  | 119 | 12.1% |
| 日本出口 (FOB) (10)     | 1083 | 690  | 670  | -20 | -2.9% | -413 | -38.1% | 60  | 9.8%  |
| 印度市场 (11)           | 724  | 878  | 872  | -6  | -0.7% | 148  | 20.5%  | 63  | 7.8%  |
| 土耳其出口 (FOB) (12)    | 871  | 770  | 775  | 5   | 0.6%  | -96  | -11.1% | 90  | 13.1% |
| 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  | 730  | -20 | -2.7% | -19  | -2.6%  | 45  | 6.6%  |
| 中国市场 (16)           | 750  | 747  | 744  | -3  | -0.4% | -6   | -0.8%  | 34  | 4.8%  |

数据来源: Mysteel、德邦研究

## 9 国内国际要闻

### 国内

**1、国内外煤价倒挂 上半年我国进口煤同比降逾一成** 海关总署上周日称,中国上半年进口煤为 7049 万吨,较上年同期下降 11.8%。分析人士表示,国内外煤价倒挂是最主要的原因。另据花旗集团预测,由于国内煤炭产量难以满足需求,2011 年中国煤炭净进口量将劲增 63%至 2 亿吨。

**2、6 月国内粗钢日均产量达 199.77 万吨 再创新高** 据国家统计局最新数据显示,6 月国内粗钢产量为 5993 万吨,同比增长 11.9%。日均产量为 199.77 万吨,再创新高。1-6 月国内粗钢产量为 35054 万吨,同比增长 9.6%。

**3、上半年 GDP 同比增 9.6% 固定资产投资同比增 25.6%** 初步测算,上半年国内生产总值 204459 亿元,按可比价格计算,同比增长 9.6%;固定资产投资保持较快增长,房地产投资增速较快。上半年,固定资产投资 (不含农户) 124567 亿元,同比增长 25.6%。

**4、钢厂建材价格普涨 螺纹期现顺势上扬** 从上周就开始的小幅上涨,到近日略有上升的增幅,再到两日来钢厂价格的普涨,建筑钢材似乎有了走出低迷行情的势头。不过对于近日建材期现货的上涨,有分析师认为,是由于月初资金状

况转好、雨季压抑需求得到释放、钢坯价格日趋回暖等等一系列利好因素的相互作用所促成，但这些利好还不足以支撑行情的长期向好，后期仍会有所调整。

**5、6月CPI同比上涨6.4%创三年来新高** 6月份，全国居民消费价格总水平同比上涨6.4%；环比上涨0.3%，其中，城市上涨0.2%，农村上涨0.4%；食品价格上涨0.9%，非食品价格持平；消费品价格上涨0.4%，服务项目价格持平。

## 国际

**1、欧盟拟对中、俄和土耳其热卷提起反倾销** 欧洲钢铁联盟（Eurofer）目前正在对从中国、俄罗斯和土耳其进口热卷可能引发的反倾销进行调查，并称，从上述3国大量进口的热卷已对当地钢厂造成损害。

**2、力拓：下半年铁矿石产量将增 二季度焦煤产量环比增长9%** 力拓预计，今年下半年铁矿石产量将增长，因此前受恶劣天气影响的业务已恢复，并且旗下加拿大铁矿公司（IOC）生产上的一些限制得到缓解。另力拓还表示，虽然季风降雨与飓风在今年年初曾经影响澳大利亚地区，但该公司的业务运营已经恢复，其第二季度焦煤和热媒产量环比双双上升。

**3、纽柯保持8月份长材价格平稳** 美国钢厂上调7月份长材价格后，市场价格小幅上涨，但钢厂的提价幅度并未被市场全部接受。对于8月份价格，钢厂可能决定保持长材价格平稳。

**4、台湾中钢下调9月份钢材内销价格** 中钢召开9月内销钢材订价厂盘会议决议：第三季的原料成本仍然居高不下，本无降价空间；但考虑下游受国际市场需求不振影响，接单压力沉重，为刺激市场买气，强化客户外销竞争力，决议除棒线因市场需求不弱、热镀锌板因前期跌幅较大，两者价格维持平盘外，下调其他钢材价格。

**5、新日铁：矿石供应集中于少数矿山最令人担忧** 新日铁总裁 Chairman Akio Mimura 近日称，铁矿石供应集中在少数几家矿山是公司面对的最大问题，此外新日铁还担心政府征收资源税及碳排放税将破坏北亚对原料的旺盛需求。