

2011/8/07-2011/8/13

钢铁行业

行业数据周报

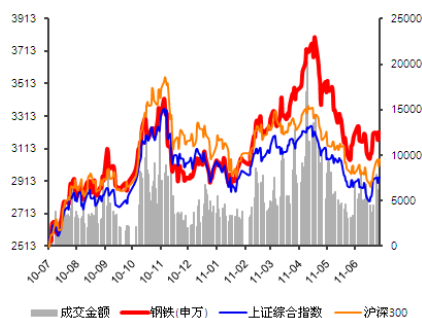
评级：推荐（维持）

钢价矿价同比涨幅趋同

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

7月日均粗钢产量为191.26万吨，创年内最低值。但1-7月国内粗钢产量为41036.4万吨，同比增长10.3%，仍处高位，短期内市场供应压力仍未缓解。由于受夏季限电以及节能减排等政策的实施，7月工业增加值同比增长14%，较上月回落1.1个百分点。下游方面，1-7月我国固定资产投资为152420亿元，同比增长25.4%。1-7月我国房地产投资增速同比增长33.6%，新开工面积同比增长24.9%，较上半年均有所上升，固定资产投资、房地产开发投资稳定快速增长，对后期建筑钢材的需求起到支撑作用。

钢材市场：上周前半周，上海市场螺纹钢、热轧均有小幅上涨，但受美国主权评级下降和大宗商品普遍走低的影响，周三开始下跌，但随着恐慌心理的逐渐消散，周五价格普遍有所回升。其他品种情况类似。我们预计本周市场仍会继续回升，全国均价总体走势为震荡向上，波动幅度在30元/吨以内。

原材料：唐山铁精粉价格下降25元/吨，天津港63.5%印粉现货价下跌10元/吨。7月份以来，唐山铁精粉价格已经上涨超过100元/吨，而印粉仅上涨50元/吨，外矿与内矿的价差较上周缩小至15元/吨（今年年内高点为150元/吨）。下周初钢价可能继续回调，矿石预计以平盘为主，部分地区或有小幅下跌。进口矿库存减少，巴矿资源增多。**钢价矿价同比上涨幅度逐渐趋同，这是冶炼行业议价能力逐渐改善的良好信号。**

盈利空间：据Mysteel模型测算，上周末螺纹钢和热轧的完全制造成本较前一周增加22元/吨。盈利方面，螺纹钢现货价格小幅下跌，周平均盈利在428元/吨，较前一周减少32元/吨；热轧周平均盈利在119元/吨，较前一周减少32元/吨。

库存：上周末社会库存总量1379.38万吨，比前一周下降9.09万吨。其中螺纹钢下降1%，线材下降2.9%，而冷轧下降1.6%。而螺纹钢和线材的下降也再次印证了下游建材需求的旺盛。

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

1 国内钢材市场	3
2 原材料市场	4
3 钢材成本及盈利空间分析	6
4 市场库存分析	7
5 主要钢厂调价信息	7
6 市场调查统计	10
7 国际钢铁市场	11
8 行业热点及动态	13

图表目录

图 1 建材市场价格变化	3
图 2 板材市场价格变化	3
图 3 螺纹期货与现货走势对比	4
图 4 热轧电子盘与现货走势对比	4
图 5 铁矿石内外矿价格变化	6
图 6 进口矿港口库存来源占比	6
图 7 焦炭、钢坯&废钢走势	6
图 8 铁合金价格走势	6
图 9 螺纹盈利空间	7
图 10 热轧盈利空间	7
图 11 全国长材和板材库存总量	7
图 12 全国螺纹及冷热轧库存情况	7
图 13 沙钢热轧和螺纹钢出厂价对比	8
图 14 钢厂、贸易商对螺纹钢市场后市看法	10
图 15 钢厂、贸易商对热轧市场后市看法	10
表 1 全国主要钢材品种价格变化	4
表 2 主要原材料价格变化（单位：元/吨）	5
表 3 全国主要钢厂调价一览	8
表 4 国际市场主要钢材品种价格	11
表 5 重点公司盈利预测和投资评级	16

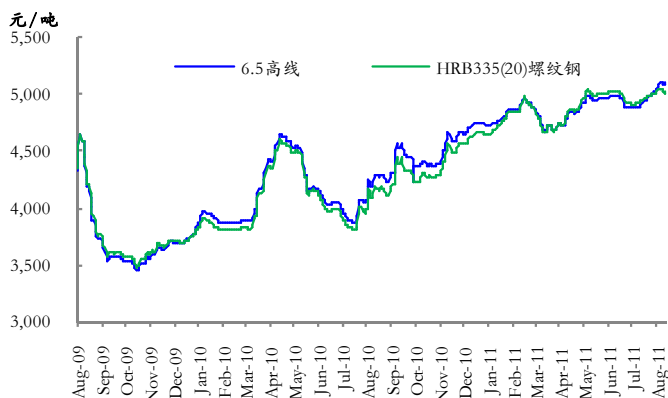
1 国内钢材市场

➤ 钢材现货和期货市场

上周美降级引恐慌，钢材现货普遍小跌。连续走高的粗钢产量终于出现了小幅回落，7月日均粗钢产量为191.26万吨，创年内最低值。但1-7月国内粗钢产量为41036.4万吨，同比增长10.3%，仍处高位，短期内市场供应压力仍未缓解。由于受夏季限电以及节能减排等政策的实施，7月工业增加值同比增长14%，较上月回落1.1个百分点。下游方面，1-7月我国固定资产投资为152420亿元，同比增长25.4%。1-7月我国房地产投资增速同比增长33.6%，新开工面积同比增长24.9%，较上半年均有所上升，固定资产投资、房地产开发投资稳定快速增长，对后期建筑钢材的需求起到支撑作用。

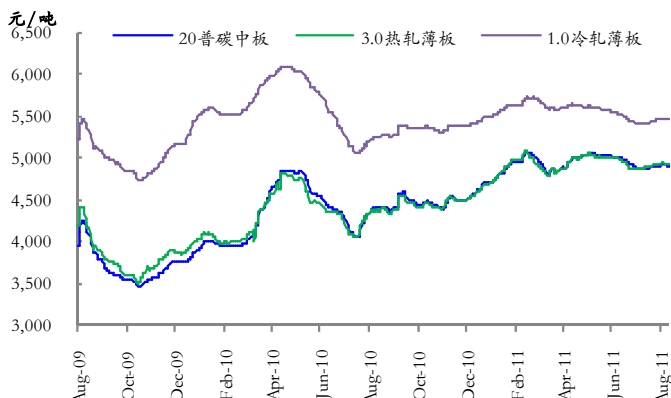
上周前半周，上海市场螺纹钢、热轧均有小幅上涨，但受美国主权评级下降和大宗商品普遍走低的影响，周三开始下跌，但随着恐慌心理的逐渐消散，周五价格普遍有所回升。其他品种情况类似。我们预计本周市场仍会继续回升，全国均价总体走势为震荡向上，波动幅度在30元/吨以内。

图 1 建材市场价格变化



资料来源: Mysteel, 德邦研究

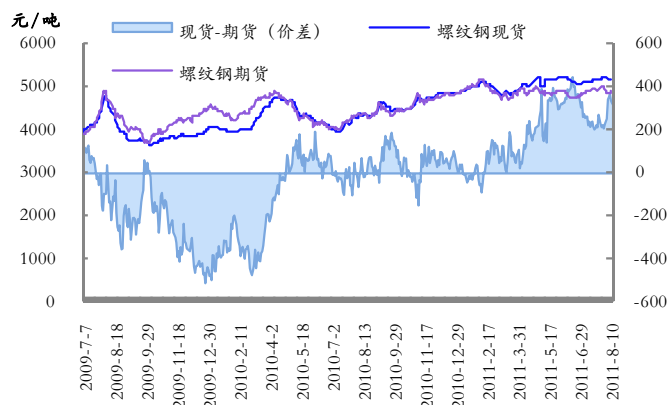
图 2 板材市场价格变化



资料来源: Mysteel, 德邦研究

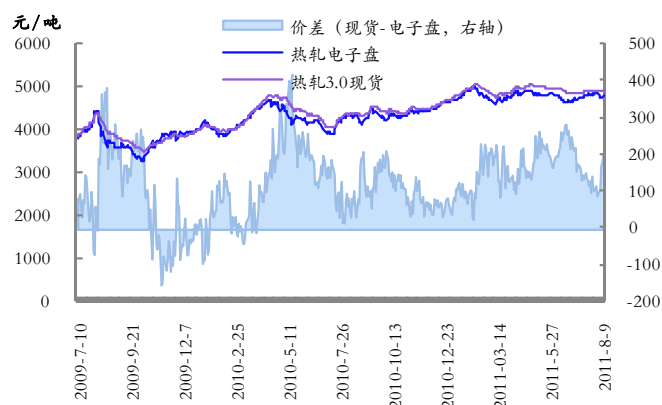
螺纹钢期货方面，虽然全球的金融动荡促使期螺以另外一种“剧烈”方式进行自身调整。对于后期，我们保持向上的观点不变。目前已步入了8月中旬，建材需求将逐渐释放，或将逐步推高建筑钢材现货和期货价格。

图 3 螺纹期货与现货走势对比



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 4 热轧电子盘与现货走势对比



资料来源: Mysteel, 德邦研究

表 1 全国主要钢材品种价格变化

	7 月均价	2011-8-5	2011-8-12	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	5105	5101	-4	-0.07%	154	3.11%	375	7.94%
HRB335 (20) 螺纹钢	4959	5048	5018	-30	-0.59%	59	1.20%	374	8.04%
板材									
20 普碳中板	4888	4932	4916	-17	-0.33%	28	0.58%	196	4.15%
10 造船板	5344	5364	5362	-2	-0.04%	18	0.35%	230	4.48%
冷热板卷									
3.0 热轧薄板	4893	4938	4925	-13	-0.26%	32	0.66%	220	4.68%
1.0 冷轧薄板	5431	5476	5479	3	0.05%	48	0.87%	-19	-0.34%
涂镀									
1.0 镀锌板	5807	5820	5819	-1	-0.02%	12	0.20%	366	6.72%
0.476 彩涂板	6958	6976	6980	4	0.05%	22	0.32%	-56	-0.80%
电工钢									
硅钢 50WW600	7636	7480	7470	-10	-0.13%	-166	-2.18%	-1660	-18.18%
型材									
50x5 角钢	4835	4875	4871	-4	-0.08%	36	0.74%	280	6.10%
16#槽钢	4818	4858	4853	-5	-0.11%	34	0.71%	235	5.08%
25#工字钢	4954	4990	4982	-8	-0.17%	28	0.57%	266	5.64%
管材									
无缝钢管 108x4.5 (8162)	5855	5833	5835	1	0.02%	-20	-0.34%	98	1.70%
焊管 1.5 寸 x3.0	5024	5143	5097	-46	-0.89%	73	1.46%	263	5.45%

数据来源: Mysteel、德邦研究

2 原材料市场

➤ 铁矿石

国产精粉价格降幅较快，相对进口矿的价格优势略有增加。

随着钢市的震荡走弱，铁矿石价格也有所下跌，全周表现为：唐山铁精粉价格下降 25 元/吨，天津港 63.5%印粉现货价下跌 10 元/吨。7 月份以来，唐山铁精粉价格已经上涨超过 100 元/吨，而印粉仅上涨 50 元/吨，外矿与内矿的价差较上周缩小至 15 元/吨（今年年内高点为 150 元/吨）。下周初钢价可能继续回调，矿石预计以平盘为主，部分地区或有小幅下跌。

进口矿库存减少，巴矿资源增多。上周末 Mysteel 统计重点港口铁矿石库存总量 9474 万吨，比前一周减少 61 万吨，其中印矿减少 37 万吨，澳矿减少 27 万吨，巴矿占比增加 1.1%。

➤ 其他原材料

钢坯随市场变化反应灵敏，上周先跌后涨。受钢价和铁矿石价格回落影响，钢坯价格上半周下跌 60 元/吨左右，但后半周随着成交回暖价格有所回调，唐山方坯相对于前一周周末下跌 30 元/吨，8 月 12 日报价 4430 元/吨。

废钢供应依旧偏紧，价格坚挺。前一周沙钢下调螺纹出厂价，使得部分贸易商对后期废钢价格的上涨有所担忧，但从当地废钢资源及沙钢进货情况来看，短期内废钢价格不会出现大幅走跌，市场将以稳定为主。

钢厂采购焦煤价格较上周持平。目前钢铁企业焦炭、焦煤库存基本处于正常水平。现日钢焦炭库存够 20 多天的消耗量，亦有其他企业表示将根据焦炭质量进行价格调整，并提高采购焦炭的反应性强度指标。近日钢厂采购积极性依然没有拉动起来，进入九月份多数企业将为冬储做准备，在一定程度上将带动焦煤与焦炭需求量。

硅铁市场较为疲软，硅锰小幅上涨。上周硅铁市场成交不畅，导致价格小幅下跌，6 月硅铁产量为 58.53 万吨，环比增长 14.82%，同比增长 39.12%，其中内蒙古产量为 13 万吨，同比增长达到 108.47%。产量的增加对后期价格起到一定的制约作用。

表 2 主要原材料价格变化（单位：元/吨）

	7 月均 价	2011-8-5	2011-8-12	周度变化		月度变化		与年初变动	
				元/吨	%	元/吨	%	元/吨	%
铁矿石									
铁精粉 66% (唐山)	1368	1450	1425	-25	-1.72%	57	4.18%	25	1.79%
63.5%印度矿	1325	1345	1335	-10	-0.74%	10	0.75%	45	3.49%
废钢及钢坯									
废钢 6-8mm (张家港)	3870	3870	1980	20	1.02%	20	1.02%	105	5.60%
Q235 方坯 (唐山)	4360	4460	3870	0	0.00%	0	0.00%	590	17.99%
焦炭									
二级冶金焦(唐山)	1960	1960	4430	-30	-0.67%	70	1.61%	220	5.23%
铁合金									
硅锰合金	8262	8400	8600	200	2.38%	338	4.09%	600	7.50%

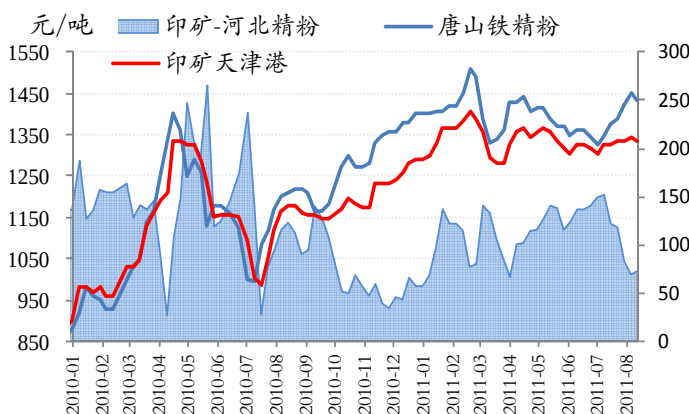
(广西)

海运

图巴朗/北仑、宝山(美金)	20.06	19.45	19.95	0.50	2.57%	-0.11	-0.57%	-0.27	-1.35%
澳西/北仑、宝山(美金)	8.00	8.15	8.16	0.01	0.15%	0.15	1.93%	0.06	0.77%

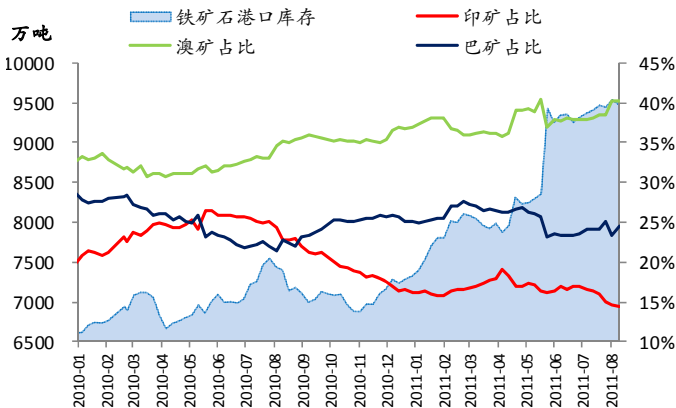
数据来源: Mysteel、德邦研究

图 5 铁矿石内外矿价格变化



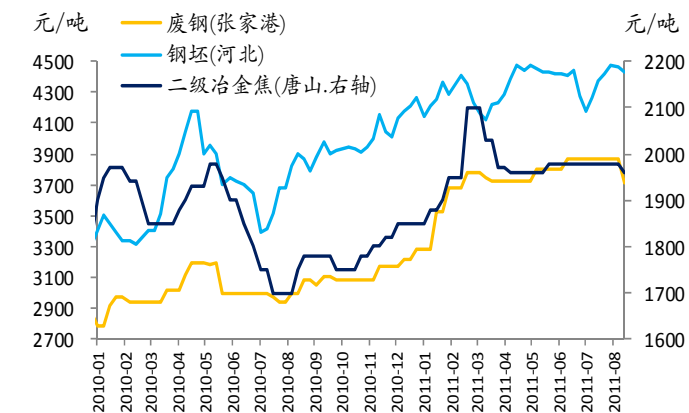
资料来源: Mysteel、德邦研究

图 6 进口矿港口库存来源占比



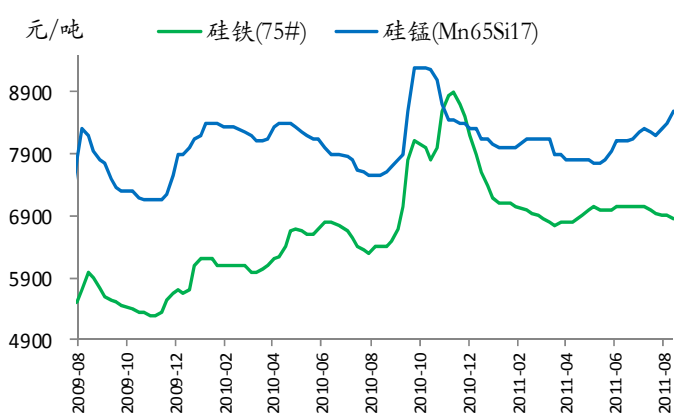
资料来源: Mysteel、德邦研究

图 7 焦炭、钢坯&废钢走势###



资料来源: Mysteel、德邦研究

图 8 铁合金价格走势

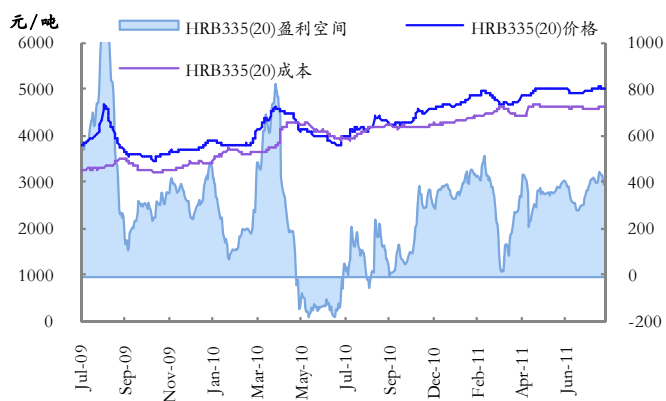


资料来源: Mysteel、德邦研究

3 钢材成本及盈利空间分析

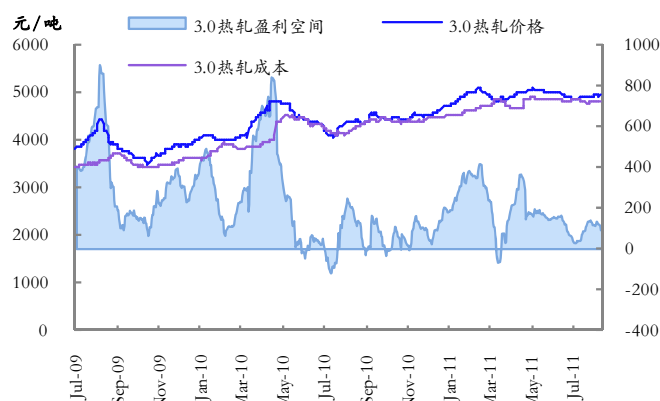
钢厂生产成本有小幅增加，盈利空间缩窄。原材料价格较前一周涨跌不一，钢厂的生产成本小幅增加，据 Mysteel 模型测算，上周末螺纹钢和热轧的完全制造成本较前一周增加 22 元/吨。盈利方面，螺纹钢现货价格小幅下跌，周平均盈利在 428 元/吨，较前一周减少 32 元/吨；热轧周平均盈利在 119 元/吨，较前一周减少 32 元/吨。

图 9 螺纹盈利空间####



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 10 热轧盈利空间#

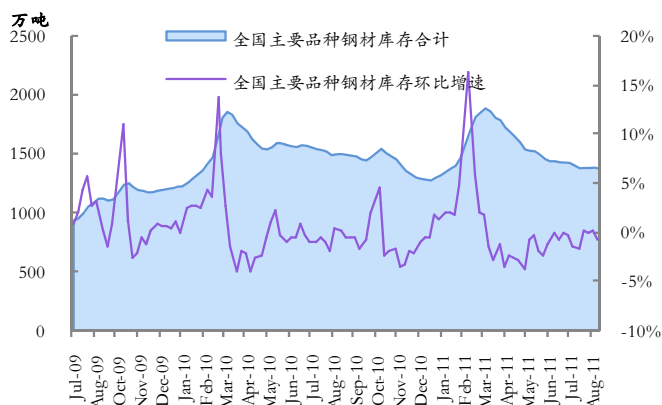


资料来源: Mysteel, 德邦研究

4 市场库存分析

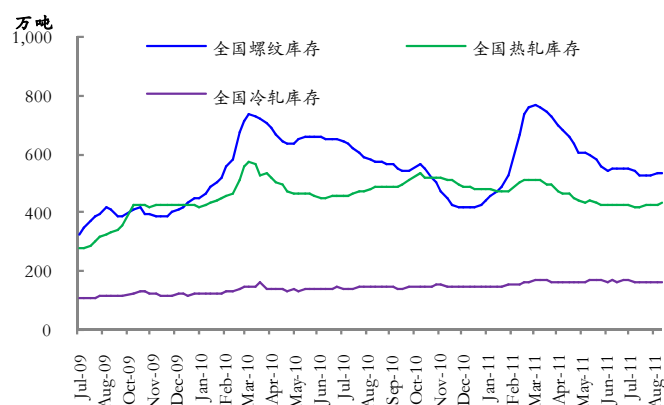
热轧、中板库存小幅增加，线材、螺纹、冷轧库存下降。上周末社会库存总量 1379.38 万吨，比前一周下降 9.09 万吨。其中螺纹钢下降 1%，线材下降 2.9%，而冷轧下降 1.6%。而螺纹和线材的下降也再次印证了下游建材需求的旺盛。

图 11 全国长材和板材库存总量####



资料来源: Mysteel, 德邦研究

图 12 全国螺纹及冷热轧库存情况



资料来源: Mysteel, 德邦研究

5 主要钢厂调价信息

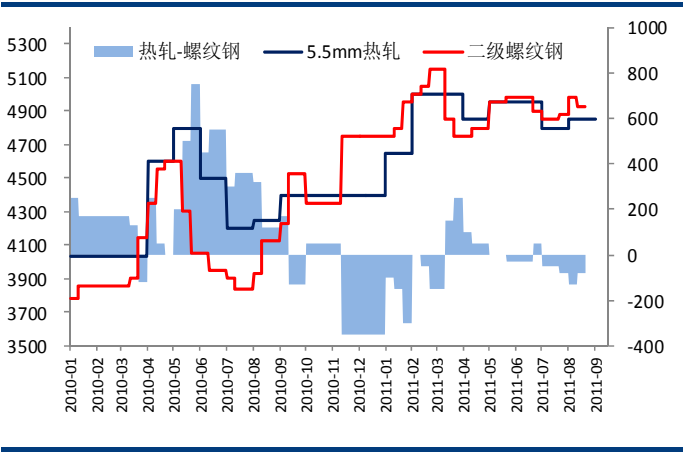
宝钢 9 月出厂价热、冷轧有所上调，中板平盘。热轧方面，一般结构用钢上调 60 元/吨，其它产品维持不变。现 3.0mm*1250*C SPHC 热轧卷表列价为 5002 元/吨，5.5mm SS400 热轧卷表列价为 4752 元/吨。冷轧方面，普遍上调 120 元/吨。现 1.0mm*1250*C SPCC 冷卷表列价为 5366 元/吨。厚板维持不变，现 Q235A 14-20mm 中板表列价为 4750 元/吨，Q345A 14-20mm 低合金板表列价为 4900 元/吨，Q245R 14-20mm 锅炉板表列价为 4900 元/吨，Q345R 14-20mm 锅炉板表列价为 5050

元/吨，CCSA 14-20mm 船板表列价为 4860 元/吨。

河钢 8 月中旬螺线出厂价，线材上调，其他平盘。线材订货价格上调 150 元/吨，现 Q235 Φ6.5mm 高线订货价格为 4980 元/吨。

沙钢 8 月中旬建材出厂价螺纹下调，热轧平盘。8 月中旬，沙钢螺纹钢价格下调 50 元/吨，现 Φ16-25mm HRB335 螺纹钢执行价为 4930 元/吨，线材维稳，盘螺下调 30 元/吨。螺纹钢承兑贴息每月 40 元/吨，热卷承兑贴息每月 40 元/吨，优线承兑贴息每月 42 元/吨，中厚板承兑贴息每月 40 元/吨。

图 13 沙钢热轧和螺纹钢出厂价对比



资料来源：Mysteel, 德邦研究

表 3 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
8 月 8 日	华东	新钢	5060 ↑ 50							
		厦门众达	5110 ↓ 80	5000 ↓ 90	5170 ↓ 100					
		连钢			4720 ↓ 20					
	华北	天津江天							4590 ↓ 40	5010 ↓ 30
		山西宏达	4930 ↓ 30							
		龙海	4870 ↓ 100							
	中南	安钢	4820 ↓ 30							
		洛阳伟业	4940 ↓ 30							
	西南	攀钢-成		5300 ↑ 10	5460 ↑ 10			5560 ↑ 30		
	东北	新抚钢-沈	4960 ↓ 10	4950 ↓ 10	5100 ↓ 10					
8 月 9 日	华东	建龙		5110 ↓ 20	5260 ↓ 20					
		雨花钢铁	5090 ↓ 20	5070 ↓ 20	5170 ↓ 20					
		长达钢厂		4780 ↓ 80	4800 ↓ 80					
	华北	浙江富钢		4820 ↓ 20						
		天铁					4220 ↑ 30			
		新金山	4870 ↓ 50	5010 ↓ 50	5130 ↓ 50					
		天津江天							4570 ↓ 20	
	中南	晋城福盛		5110 ↓ 30	5240 ↓ 30					
		裕丰	5210 ↓ 30	5050 ↓ 50	5200 ↓ 50					
		安钢	4840 ↑ 20							

	西北	酒钢银川	5060 ↓ 20	4990 ↓ 20	5170 ↓ 20					
		酒钢兰州	5110 ↓ 20	5060 ↓ 20	5230 ↓ 20					
	西南	重钢					4840 ↑ 30	5510 ↑ 30		
		攀钢国贸-昆					5170 ↑ 10	5880 ↑ 40		
		攀钢国贸-重						5760 ↑ 40		
	东北	建龙		5100 ↓ 10	5250 ↓ 10					
		新抚钢-沈	4940 ↓ 20	4930 ↓ 20	5080 ↓ 20					
		西城钢厂		4830 ↓ 80						
	8月10日	雨花钢铁	5060 ↓ 30	4870 ↓ 30	4970 ↓ 30					
		江苏连钢			4660 ↓ 10					
		桐乡钢铁	4780 ↓ 30							
		今胜集团		4810 ↓ 20						
		山钢								
		天津金都		5030 ↓ 100						
		山西建邦		5010 ↑ 20	5130 ↑ 20					
		酒钢翼城		5030 ↓ 50	5190 ↓ 50					
		山西宏达	4900 ↓ 30							
		天津江天							4850 ↓ 20	5000 ↓ 30
8月11日	西北	酒钢银川					4900 ↓ 20			
		酒钢乌市				5300 ↑ 50	5220 ↑ 50			
		酒钢西安		5030 ↓ 40	5230 ↓ 40					
	西南	昆钢-昆					5300 ↑ 20			
		水钢-贵	5350 ↑ 30	5430 ↑ 30	5540 ↑ 30					
	东北	新抚钢-沈	4930 ↓ 10	4920 ↓ 10	5070 ↓ 10					
	华东	沙钢		4930 ↓ 50	5050 ↓ 50					
		萍钢-东部	5040 ↓ 30	4910 ↓ 30						
		上海中特		4880 ↓ 50	5000 ↓ 50					
		雨花钢铁	5130 ↑ 70	4890 ↑ 20	4990 ↑ 20					
		马长江(合肥)		4830 ↑ 20	4930 ↑ 20					
		马长江(南京)		4890 ↑ 40	4990 ↑ 40					
		马钢	4430 ↑ 100	4440 ↓ 100	4620 ↓ 100			4820 ↑ 70 (广东)		
		中天钢铁	5050 ↓ 30	4880 ↓ 50						
	华北	河北钢铁-唐、承、宣钢	4980 ↑ 150							
		河津华鑫源	4950 ↑ 20							
		潞城兴宝		4940 ↓ 30	5090 ↓ 30					
		山西美锦	4860 ↓ 30							
		天津江天						4880 ↑ 30		
	东北	吉林鑫达-长春、吉林	5020 ↑ 50							
		吉林鑫达-沈阳	4970 ↑ 30							
		吉林鑫达-哈	5040 ↑ 50							
		四平现代-长春		4980 ↓ 20						
		建龙钢厂-哈		5090 ↓ 10	5240 ↓ 10					
	中南	安阳实业	4860 ↑ 20							
		洛阳伟业	4990 ↑ 50							
	西南	水钢-重庆	5270 ↑ 40							
		水钢-贵阳	5370 ↑ 30							
	西北	酒钢西宁				5080 ↑ 20				
8月12日	华东	无锡兆顺				4980 ↓ 40				
		宝钢					4692 ↑ 60			
		兴化兆泰				4980 ↓ 40				

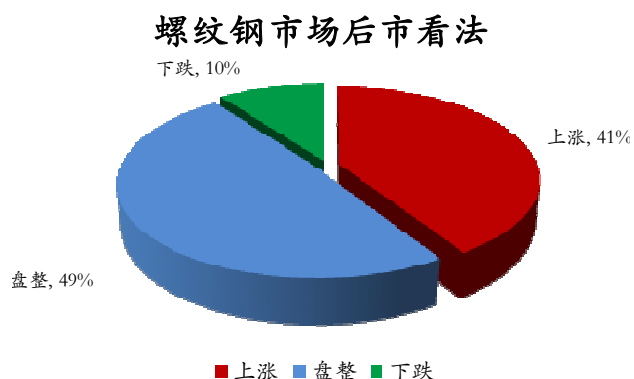
		飞达重工				5030 ↓ 40			
		常熟益成				4990 ↓ 40			
		厦门众达		4940 ↓ 60	5110 ↓ 60				
		山东广富		4580 ↓ 30			4650 ↓ 30		
		江苏连钢			4670 ↑ 10				
		丹阳龙江		4720 ↓ 50	4740 ↓ 50				
	华北	山西宏达	4930 ↑ 30						
		山西建邦-太原、临汾		5030 ↑ 20	5150 ↑ 20				
	东北	四平现代-哈、沈		4980 ↑ 10					
		四平现代-大连		5000 ↑ 10					
		新抚钢-大连	4990 ↑ 30	4970 ↑ 30	5120 ↑ 30				
		新抚钢-沈阳	4940 ↑ 10	4930 ↑ 10	5080 ↑ 10				
		建龙钢厂-哈					4692 ↓ 60		
	中南	安阳实业	4880 ↑ 20						
		武钢		4990 ↓ 50					
		洛阳伟业	5000 ↑ 10						
	西南	昆钢-昆明					5280 ↓ 20		
		玉溪仙福-重庆	5210 ↑ 30	5140 ↑ 20					
	西北	酒钢-兰州	5130 ↑ 20	5080 ↑ 20					

数据来源: Mysteel、德邦研究

6 市场调查统计

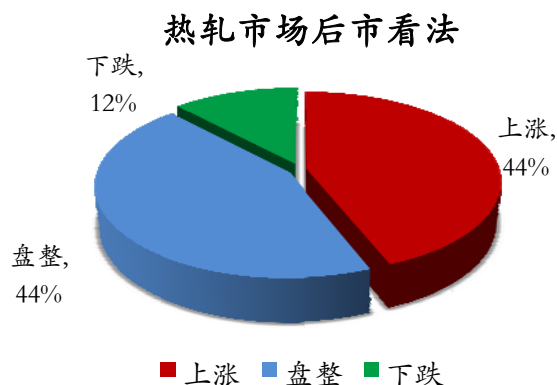
对于近期市场, 商家心态略显分歧, 部分商家认为外部环境较为动荡, 近期市场颓势难改, 现以谨慎观望为主; 也有部分商家表示目前市场库存偏低, 8月到货不会明显增量, 价格回调空间有限, 目前正积极准备伺机吸取低价资源以便补充库存。总体上, 贸易商还是继续保持谨慎的心态。Mysteel 市场调研结果表明, 对后市看法中, 本周看涨的比例比上周显著增加。

图 14 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 15 钢厂、贸易商对热轧市场后市看法



资料来源: Mysteel, 德邦研究

7 国际钢铁市场

上周国际钢市涨跌互现。CRU 国际钢价综合指数为 202.4, 比前一周上涨 1.1%, 比上月下滑 1.5%, 比去年同期上涨 15.6%。上周 CRU 扁平材指数为 186.3, 比上周上涨 1.7%; CRU 长材指数为 234.9, 与前一周持平。欧洲市场稳定运行, 钢厂计划上调 9 月份钢材价格。美国市场薄板价格继续下滑, 但上周钢厂大幅上调了现货价格。亚洲市场整体上涨, 多数地区钢厂提价。总体上判断短期内国际钢材市场有望全面反弹。

表 4 国际市场主要钢材品种价格

	7 月均价	8 月 5 日	8 月 12 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)	807	761	717	-44	-5.8%	-90	-11.2%	-11	-1.5%
美国进口 (CIF) (2)	838	838	717	-121	-14.4%	-121	-14.4%	89	14.2%
德国市场 (3)	794	765	765	0	0.0%	-29	-3.7%	70	10.1%
欧盟钢厂 (4)	778	759	740	-19	-2.5%	-38	-4.9%	45	6.5%
欧盟进口 (CFR) (5)	753	751	751	0	0.0%	-2	-0.3%	89	13.4%
韩国市场 (6)	850	825	814	-11	-1.3%	-36	-4.3%	101	14.2%
韩国出厂 (7)	1000	1006	992	-14	-1.4%	-8	-0.8%	209	26.7%
日本市场 (9)	878	877	919	42	4.8%	41	4.7%	132	16.8%
日本出口 (FOB) (10)	744	740	770	30	4.1%	26	3.5%	120	18.5%
印度市场 (11)	849	847	841	-6	-0.7%	-8	-0.9%	64	8.2%
东南亚进口 (CFR) (13)	699	720	720	0	0.0%	21	2.9%	70	10.8%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	693	680	710	30	4.4%	17	2.4%	75	11.8%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	739	730	740	10	1.4%	1	0.2%	55	8.0%
中国市场 (16)	744	750	745	-5	-0.7%	1	0.1%	39	5.5%
冷轧板卷									
美国钢厂 (中西部) (1)	927	893	860	-33	-3.7%	-67	-7.2%	11	1.3%
美国进口 (CIF) (2)	921	921	816	-105	-11.4%	-105	-11.4%	77	10.4%
德国市场 (3)	939	910	910	0	0.0%	-29	-3.1%	90	11.0%
欧盟钢厂 (4)	921	902	882	-20	-2.2%	-39	-4.3%	53	6.4%
欧盟进口 (CFR) (5)	890	887	887	0	0.0%	-3	-0.3%	91	11.4%
韩国市场 (6)	1111	1139	1123	-16	-1.4%	12	1.1%	210	23.0%
韩国出厂 (7)	1113	1120	1104	-16	-1.4%	-9	-0.8%	217	24.5%
日本市场 (9)	1100	1099	1152	53	4.8%	52	4.7%	75	7.0%
日本出口 (FOB) (10)	793	790	800	10	1.3%	7	0.9%	20	2.6%
印度市场 (11)	937	937	927	-10	-1.1%	-10	-1.1%	51	5.8%
东南亚进口 (CFR) (13)	767	760	760	0	0.0%	-7	-0.9%	0	0.0%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	801	795	800	5	0.6%	-1	-0.1%	65	8.8%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	829	820	830	10	1.2%	1	0.2%	60	7.8%
中国市场 (16)	830	843	843	0	0.0%	14	1.6%	13	1.6%
热镀锌									
美国钢厂 (中西部) (1)	989	937	904	-33	-3.5%	-85	-8.6%	-11	-1.2%
美国进口 (CIF) (2)	1031	1031	932	-99	-9.6%	-99	-9.6%	127	15.8%
德国市场 (3)	956	930	930	0	0.0%	-26	-2.7%	75	8.8%
欧盟钢厂 (4)	951	930	911	-19	-2.0%	-40	-4.2%	55	6.4%
欧盟进口 (CFR) (5)	956	952	952	0	0.0%	-4	-0.4%	170	21.7%
韩国市场 (6)	1200	1233	1216	-17	-1.4%	16	1.3%	216	21.6%
韩国出厂 (7)	1208	1214	1197	-17	-1.4%	-11	-0.9%	223	22.9%
韩国市场 (中国资源) (8)									
日本市场 (9)	1669	1667	1747	80	4.8%	78	4.7%	113	6.9%

日本出口 (FOB) (10)	848	840	840	0	0.0%	-8	-0.9%	10	1.2%
印度市场 (11)	1036	1034	1030	-4	-0.4%	-6	-0.6%	85	9.0%
东南亚进口 (CFR) (13)	793	790	790	0	0.0%	-3	-0.4%	10	1.3%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	915	900	920	20	2.2%	5	0.5%	55	6.4%
中国市场 (16)	899	907	907	0	0.0%	8	0.9%	59	7.0%
中厚板									
美国钢厂 (中西部) (1)	1114	1114	1103	-11	-1.0%	-11	-1.0%	221	25.1%
美国进口 (CIF) (2)	992	992	948	-44	-4.4%	-44	-4.4%	309	48.4%
德国市场 (3)	933	850	850	0	0.0%	-83	-8.9%	-10	-1.2%
欧盟钢厂 (4)	894	887	904	17	1.9%	10	1.1%	62	7.4%
欧盟进口 (CFR) (5)	834	830	830	0	0.0%	-4	-0.4%	88	11.9%
韩国市场 (6)	1113	1120	1104	-16	-1.4%	-9	-0.8%	252	29.6%
韩国出厂 (7)	1047	1053	1038	-15	-1.4%	-9	-0.8%	212	25.7%
韩国市场 (中国资源) (8)	755	750	739	-11	-1.5%	-16	-2.1%	61	9.0%
日本市场 (9)	1125	1124	1178	54	4.8%	53	4.7%	77	7.0%
日本出口 (FOB) (10)	801	780	770	-10	-1.3%	-31	-3.8%	100	14.9%
印度市场 (11)	903	907	901	-6	-0.7%	-2	-0.2%	82	10.0%
东南亚进口 (CFR) (13)	726	730	730	0	0.0%	4	0.5%	70	10.6%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	770	780	780	0	0.0%	10	1.3%	150	23.8%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	800	800	810	10	1.3%	10	1.3%	100	14.1%
中国市场 (16)	748	756	753	-3	-0.4%	5	0.7%	35	4.9%
螺纹钢									
美国钢厂 (中西部) (1)	821	821	821	0	0.0%	0	0.0%	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)	804	805	805	0	0.0%	1	0.1%	170	26.8%
欧盟钢厂 (4)	786	801	783	-18	-2.2%	-3	-0.3%	101	14.8%
欧盟进口 (CFR) (5)	786	794	794	0	0.0%	8	1.0%	119	17.6%
韩国市场 (6)	732	735	762	27	3.7%	30	4.0%	75	10.9%
韩国出厂 (7)	768	806	795	-11	-1.4%	27	3.5%	90	12.8%
韩国市场 (中国资源) (8)	707	721	725	4	0.6%	18	2.5%	55	8.2%
日本市场 (9)	780	778	815	37	4.8%	35	4.4%	89	12.3%
日本出口 (FOB) (10)	676	670	670	0	0.0%	-6	-0.9%	80	13.6%
印度市场 (11)	928	943	954	11	1.2%	26	2.8%	123	14.8%
土耳其出口 (FOB) (12)	730	735	735	0	0.0%	5	0.7%	90	14.0%
东南亚进口 (CFR) (13)	711	730	730	0	0.0%	19	2.7%	70	10.6%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	709	715	715	0	0.0%	6	0.8%	130	22.2%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	740	725	730	5	0.7%	-10	-1.4%	95	15.0%
中国市场 (16)	728	748	738	-10	-1.3%	10	1.4%	49	7.1%
网用线材									
美国钢厂 (中西部) (1)	992	992	992	0	0.0%	0	0.0%	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)	820	810	810	0	0.0%	-10	-1.2%	162	25.0%
欧盟钢厂 (4)	801	823	811	-12	-1.5%	10	1.2%	116	16.7%
欧盟进口 (CFR) (5)	804	823	823	0	0.0%	19	2.3%	134	19.4%
印度市场 (11)	790	788	804	16	2.0%	14	1.8%	88	12.3%
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)	721	730	730	0	0.0%	9	1.3%	60	9.0%
独联体出口 (FOB 黑海) (14)	737	740	745	5	0.7%	8	1.1%	150	25.2%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	818	820	820	0	0.0%	2	0.3%	180	28.1%
中国市场 (16)	747	778	780	2	0.3%	34	4.5%	76	10.8%
小型材									
美国钢厂 (中西部) (1)	981	981	981	0	0.0%	0	0.0%	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)	885	875	875	0	0.0%	-10	-1.1%	153	21.2%
欧盟钢厂 (4)	880	873	861	-12	-1.4%	-19	-2.1%	99	13.0%

韩国市场 (6)	901	892	917	25	2.8%	16	1.7%	134	17.1%
韩国出厂 (7)	938	972	959	-13	-1.3%	21	2.2%	155	19.3%
韩国市场 (中国资源) (8)	814	825	823	-2	-0.2%	9	1.2%	84	11.4%
日本市场 (9)	1091	1074	1126	52	4.8%	35	3.2%	146	14.9%
日本出口 (FOB) (10)	676	670	670	0	0.0%	-6	-0.9%	60	9.8%
印度市场 (11)	879	893	901	8	0.9%	22	2.5%	92	11.4%
土耳其出口 (FOB) (12)	779	785	785	0	0.0%	6	0.8%	100	14.6%
东南亚进口 (CFR) (13)	741	755	755	0	0.0%	14	1.9%	75	11.0%
中东进口 (迪拜 CFR) (15)	739	730	740	10	1.4%	1	0.2%	55	8.0%
中国市场 (16)	744	753	753	0	0.0%	9	1.2%	43	6.1%

数据来源: Mysteel、德邦研究

8 行业热点及动态

➤ 标普将美国主权信用评级降至 AA+

国际评级机构美国标准普尔公司声明,出于对美国财政赤字和债务规模不断增加的担忧,把美国长期主权信用评级从顶级的 AAA 级下调至 AA+ 级。这是美国主权信用评级历史上首次遭“降级”。

➤ 7 月份 PPI 同比上涨 7.5%, 购进价格指数涨 11.0%

2011 年 7 月份,全国工业生产者出厂价格与上月持平,比去年同月上涨 7.5%。工业生产者购进价格比上月上涨 0.1%, 比去年同月上涨 11.0%。

➤ 7 月份 CPI 同比上涨 6.5% 再创新高

2011 年 7 月份,全国居民消费价格总水平同比上涨 6.5%。其中,城市上涨 6.2%, 农村上涨 7.1%; 食品价格上涨 14.8%, 非食品价格上涨 2.9%; 消费品价格上涨 7.6%, 服务项目价格上涨 3.7%。全国居民消费价格总水平环比上涨 0.5%。其中,城市上涨 0.5%, 农村上涨 0.5%; 食品价格上涨 1.2%, 非食品价格上涨 0.1%; 消费品价格上涨 0.5%, 服务项目价格上涨 0.4%。

点评: CPI 再创新高,大宗商品价格继续走高,目前抗通胀仍是首要任务,而央行也没有松动货币政策,预计近期或出加息政策。

➤ 国务院: 降低高铁速度 暂停审批新项目

国务院总理温家宝 10 日主持召开国务院常务会议, 决定开展高速铁路及其在建项目安全大检查, 适当降低新建高速铁路运营初期的速度, 对拟建铁路项目重新组织安全评估。具体措施为: 1. 开展高速铁路及其在建项目安全大检查。2. 适当降低新建高速铁路运营初期的速度。3. 对已经批准但尚未开工的铁路建设项目, 重新组织系统的安全评估。

点评: 以上措施会导致近期在建的高铁项目开工放缓, 进而对钢材市场的需求有一定影响。

➤ 1-7 月固定资产投资同比增 25.4% 房地产同比增 33.6%

2011 年 1-7 月份, 固定资产投资 (不含农户) 152420 亿元, 同比增长 25.4%, 比 1-6 月份回落 0.2 个百分点。其中, 国有及国有控股投资 52752 亿元, 增长 13.6%。

从施工和新开工项目情况看, 1-7 月份, 施工项目计划总投资 502834 亿元, 同比增长 19.4%; 新开工项目计划总投资 136303 亿元, 同比增长 19.3%。

1-7 月份, 全国房地产开发投资 31873 亿元, 同比增长 33.6%。其中, 住宅投

资 22789 亿元，增长 36.4%。全国商品房销售面积 52037 万平方米，增长 13.6%。其中，住宅销售面积增长 12.9%。1-7 月份，房地产开发企业本年资金来源 47852 亿元，同比增长 23.1%。7 月份，全国房地产开发景气指数为 101.50。

➤ 7 月份我国钢材进出口同比均出现回落

据海关最新统计，7 月份我国钢材进出口同比均出现回落。7 月份出口钢材 444 万吨，较 6 月份增加 15 万吨，与去年同期相比下降 2.42%。1-7 月累计出口 2877 万吨，同比增长 2.3%。7 月份我国进口钢材 124 万吨，较 6 月份增加 4 万吨，比去年同期下降 11.43%。1-7 月累计进口 927 万吨，同比下降 5.7%。7 月份进口铁矿石 5455 万吨，比上个月增加 346 万吨，同比增长 6.54%。1-7 月累计进口 38863 万吨，同比增长 7.9%。

➤ 泰国对中国冷热卷、镀锌和镀铝板启动反倾销调查

据泰国《民族报》报道，泰国商业部近日宣布启动反倾销调查的五种商品包括：来自中国、韩国、日本、印尼及中国台湾等地的铜版纸及纸板；来自中国、韩国和中国台湾等地的冷卷和镀锌、镀铝板；中国产含硼热卷，以及中国产摩托车用橡胶制品等。泰商业部官员表示，完成上诉调查约需 1 年时间，如调查结果显示存在价格倾销行为并对国内相关产业造成伤害，泰政府将相应征收反倾销税。

➤ 7 月汽车产销量分别为 130 万辆和 127 万辆

中国汽车工业协会发布了 7 月汽车产销情况：产销分别完成 130.61 万辆和 127.53 万辆。1-7 月，汽车产销累计已经双双超过千万辆。

数据显示，今年 7 月汽车产销分别为 130.61 万辆和 127.53 万辆，环比下降 6.96%和 11.19%，同比增长 1.26%和 2.18%。其中：乘用车产销 105.04 万辆和 101.18 万辆，环比下降 6.38%和 8.78%，同比增长 5.82%和 6.74%；商用车产销 25.57 万辆和 26.35 万辆，环比下降 9.26%和 19.36%，同比下降 13.98%和 12.23%。

今年 1-7 月，汽车累计产销分别为 1046.24 万辆和 1060.18 万辆，同比增长 2.33%和 3.22%。

➤ 乘联会：7 月乘用车产销环比增幅再次由正转负

8 月 8 日，全国乘用车市场联席会发布了全国乘用车市场 7 月数据，7 月狭义乘用车产销量分别为 92.21 万辆和 83.94 万辆，同比分别增长 11.6%和 7.9%，但均低于 6 月数据，环比增幅再次由正转负，分别为-5.4%和-4.6%。

点评：近期乘用车市场仍不乐观，产大于销的局面仍将维持。

➤ 8.7 月铁矿石进口均价创新高 钢厂采购意愿减弱

中国海关总署昨天公布的统计数据显示，中国 7 月份铁矿石进口量较上年同期增长 7%，至 5455 万吨，根据进口总金额计算，7 月的进口均价达到 173.2 美元/吨，进口均价再创新高。

点评：由于预期未来钢材市场走势的不确定性，一些国内钢厂的铁矿石采购意愿已经明显减弱，从 8 月 8 日开始，进口铁矿石的市场询盘开始减少。而一些铁矿石贸易商则担心：如果钢材市场价格下跌，将波及铁矿石市场，后期铁矿石价格也将跟随下跌，因此大多加快了出货节奏。