

1 月钢铁行业月报

铁矿石：从需求角度看，目前钢厂亏损较去年 12 月减少，亏损钢厂占比数量开始下降，部分高炉开始复产，1 月铁矿需求环比小幅上升，同比预计小幅上升。从供给角度看，1 月海外矿石到港量环比大幅上升，国内精粉产量下降，铁矿总体供给量环比上升，同比大幅上升。从库存角度看，1 月铁矿供给量环比上升，需求小幅上升，预计 1 月港口库存继续上升。1 月钢厂开始冬储备库加快，预计钢厂铁矿库存明显上升。从成品材角度看，受成本上升、宏观政策偏暖支撑，钢材价格 1 月有望小幅上涨。综合以上情况，1 月铁矿石供应需求双升，库存继续上升，基本面略有好转，铁矿价格有上涨动力，但鉴于高库存压力，铁矿价格上涨空间有限。

钢材：从需求角度看，去年 12 月板材下游行业表现好于预期，预计 1 月板材需求环比小幅下降，同比增速扩大，受季节性因素影响，1 月建材需求环比大幅下降，同比保持下降。从供应角度看，高炉钢厂亏损持续收窄，1 月复产增加，高炉钢厂产量环比预计略增，电炉钢厂亏损减少，预计 1 月产量季节性下降，总产量环比变化不大。从库存角度看，1 月钢材需求环比明显下降，产量变化不大，钢材库存开始上升，建材需求下降较为明显，库存增幅较大。从成本角度看，1 月原料价格面临上涨，钢材成本上升。整体上判断，1 月钢材供应稳定，需求大幅下降，库存明显上升，这属于季节性因素，考虑到成本上升，宏观政策偏暖，预计钢材价格小幅上涨。

作者：魏增敏

电话：13522558733

邮箱：seehim@163.com

编辑：杨丽

审核：卢德坤

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



目录

一、铁矿石	3
(一) 铁矿石供需分析	3
(二) 铁矿石库存分析	4
(三) 铁矿石价格分析	5
二、钢材	6
(一) 钢材供需分析	6
(二) 钢材库存分析	8
(三) 钢材价格分析	8

图表目录

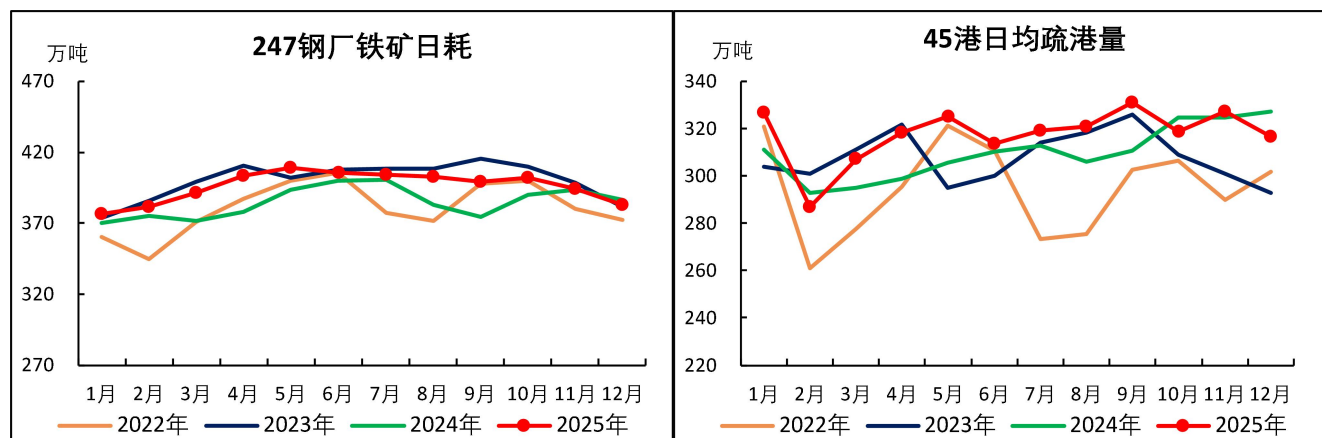
图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量	3
图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量	3
图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量	4
图表 4：45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存	4
图表 5：247 家钢厂铁矿库存和库销比	5
图表 6：日照港粉矿、块矿和球团现货价格	5
图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量	6
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率	7
图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量	7
图表 10：月末社会钢材库存及钢厂钢材库存	8
图表 11：主要钢材品种现货价格	9

一、铁矿石

(一) 铁矿石供需分析

去年12月，全国247家钢厂生铁日均产量为229万吨，环比下降2.9%，同比下降0.8%；铁矿日均需求量为382.9万吨，环比下降11.5万吨，同比下降3.2万吨。1-12月247家钢厂铁矿石需求量为14.47亿吨，同比上升2.8%。12月钢厂利润维持低位，高炉检修增加，铁矿需求环比下降。

图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量

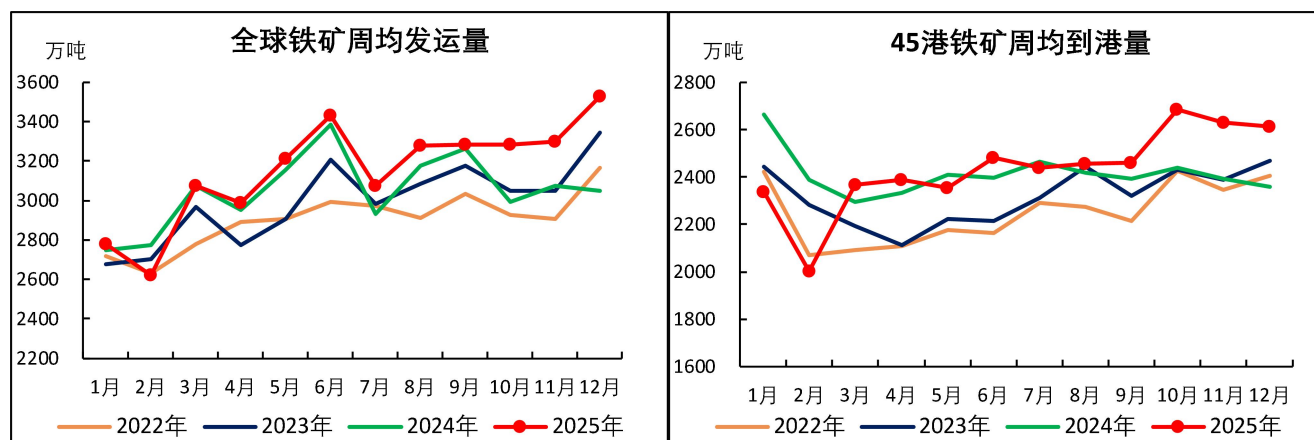


数据来源：钢联数据

去年12月，全国45港铁矿石日均疏港量为316.5万吨，环比下降3.2%，同比下降3.3%；铁矿需求环比下降，疏港量环比下降，钢厂维持低库存。1月高炉开工率小幅上升，加上钢厂开始冬季补库，预计疏港量环比增加。

目前钢厂亏损较去年12月减少，亏损钢厂占比数量开始下降，部分高炉开始复产，1月铁矿需求环比小幅上升，同比预计小幅上升。

图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量



数据来源：钢联数据

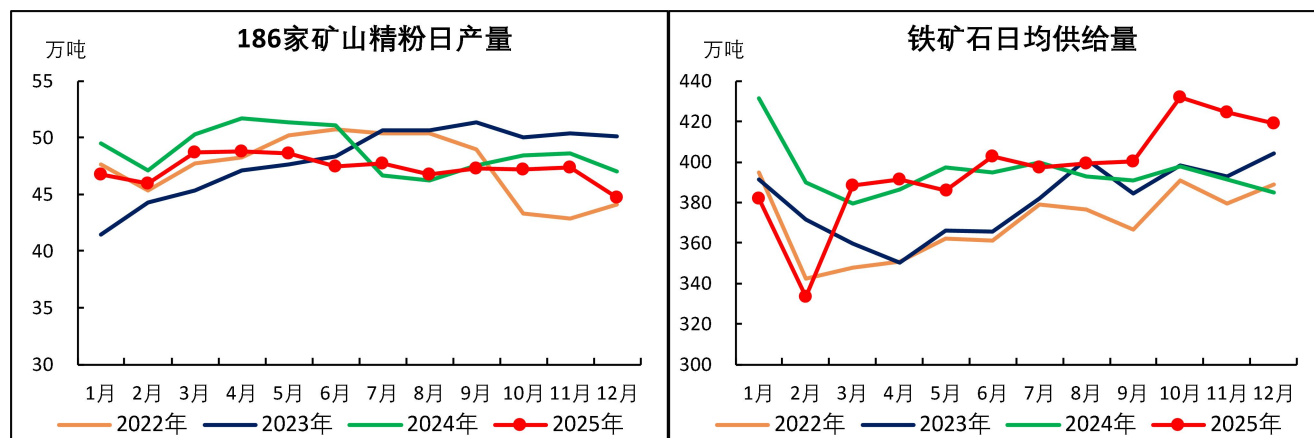
供给方面，去年12月全球铁矿石周均发运量3526万吨，环比上升6.9%，同比上升15.6%。其中澳洲周均发运量1950万吨，环比上升7.7%，同比上升6.2%；巴西游周均发运量844万吨，环比上升2.5%，同比上升20.8%；非主流国家周均发运量731万吨，环比上升10.4%，同比上升42.5%。

去年 12 月铁矿价格在 100 美元以上运行，海外矿山发货季节性大幅上升。

去年 12 月，全国 45 港铁矿日均到港量 373 万吨，环比下降 0.7%，同比上升 10.8%，低于预期。按照去年 12 月发运推算，预计 1 月铁矿到港量环比大幅上升。

去年 12 月 186 家国内矿山精粉日均产量 44.7 万吨，环比下降 5.5%，同比下降 4.8%，低于预期。1-12 月累计日均产量 47.3 万吨，同比下降 3.1%。受季节性影响，1 月北方矿山采选量下降，预计 1 月国产矿环比同比均下降。

图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量

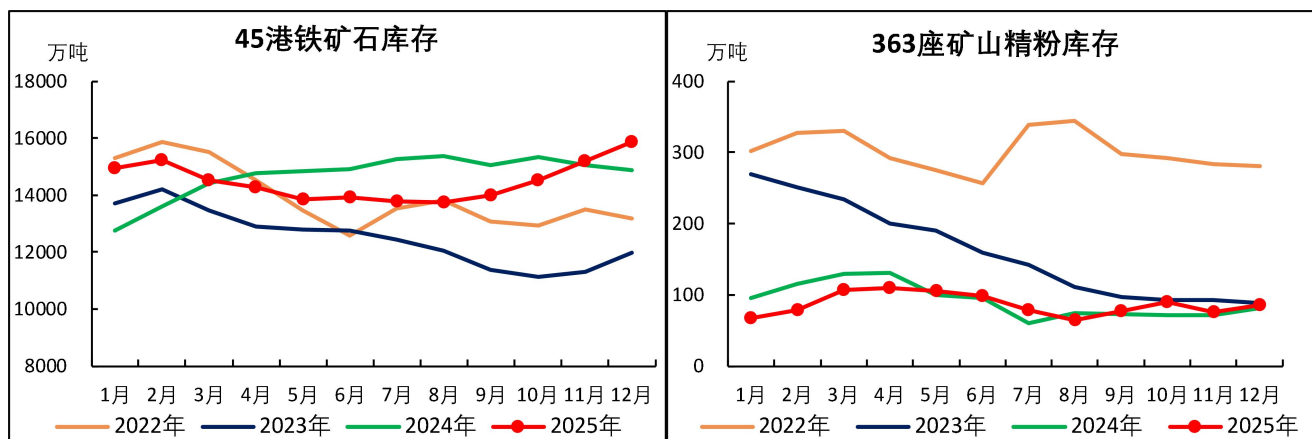


数据来源：钢联数据

结合进口到港量和国产精粉产量测算，去年 12 月铁矿石日均供给量为 419 万吨，环比下降 1.3%，同比上升 8.9%，处于历史同期高位。1 月海外矿石到港量环比大幅上升，国内精粉产量下降，铁矿总体供给量环比上升，同比大幅上升。

（二）铁矿石库存分析

图表 4：45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存



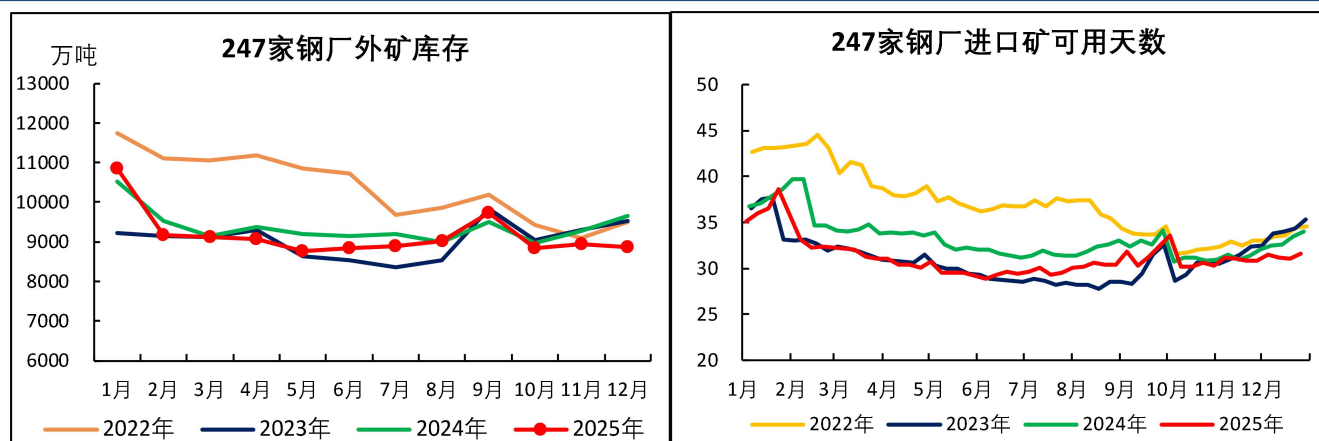
数据来源：钢联数据

去年 12 月港口库存继续上升，12 月底 45 港铁矿石库存为 15859 万吨，环比上升 649 万吨，同比上升 996 万吨。其中粉矿库存 12006 万吨，环比上升 362 万吨，同比上升 618 万吨；块矿库存

2145 万吨，环比上升 165 万吨，同比上升 197 万吨；球团库存 352 万吨，环比上升 50 万吨，同比下降 66 万吨；精粉库存 1356 万吨，环比上升 72 万吨，同比上升 246 万吨。

去年 12 月底全国 363 座矿山精粉库存 85 万吨，环比上升 10 万吨，同比上升 4 万吨。去年 12 月国产矿产量下降，需求下降，矿山库存上升。1 月国产矿产量下降，需求上升，矿山库存预计小幅下降。

图表 5：247 家钢厂铁矿库存和库销比



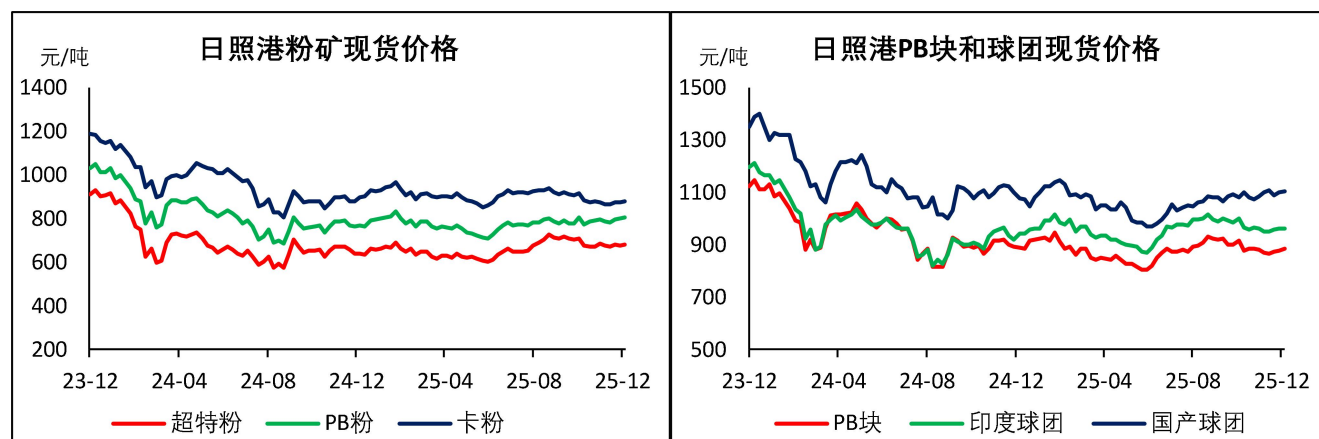
数据来源：钢联数据

去年 12 月钢厂铁矿库存小幅下降，12 月底 247 家钢厂进口矿权益库存 8860 万吨，环比下降 82 万吨，同比下降 784 万吨。按照可用天数计算，12 月底 247 家钢厂外矿可用天数 31.9 天，环比上升 1 天，同比下降 3.2 天，处于历史同期低位。

1 月铁矿供给量环比上升，铁矿需求小幅上升，预计 1 月港口库存继续上升。1 月钢厂开始冬储备库加快，预计钢厂铁矿库存明显上升。

（三）铁矿石价格分析

图表 6：日照港粉矿、块矿和球团现货价格



数据来源：钢联数据

去年 12 月铁矿价格震荡上行，好于预期。12 月进口矿指数为 830 元/吨，环比上涨 10 元/吨；国产矿指数为 952 元/吨，环比下跌 24 元/吨；铁矿石主力收盘价 797 元/吨，环比上涨 3 元/吨。

分品种看，12月底日照港PB粉价格797元/吨，环比上涨3元/吨；超特粉价格683元/吨，环比上涨1元/吨；卡粉价格895元/吨，环比上涨14元/吨；PB块矿价格为885元/吨，环比上涨12元/吨；印度球团价格971元/吨，环比上涨12元/吨；山东国产球团价格为1102元/吨，环比上涨17元/吨。

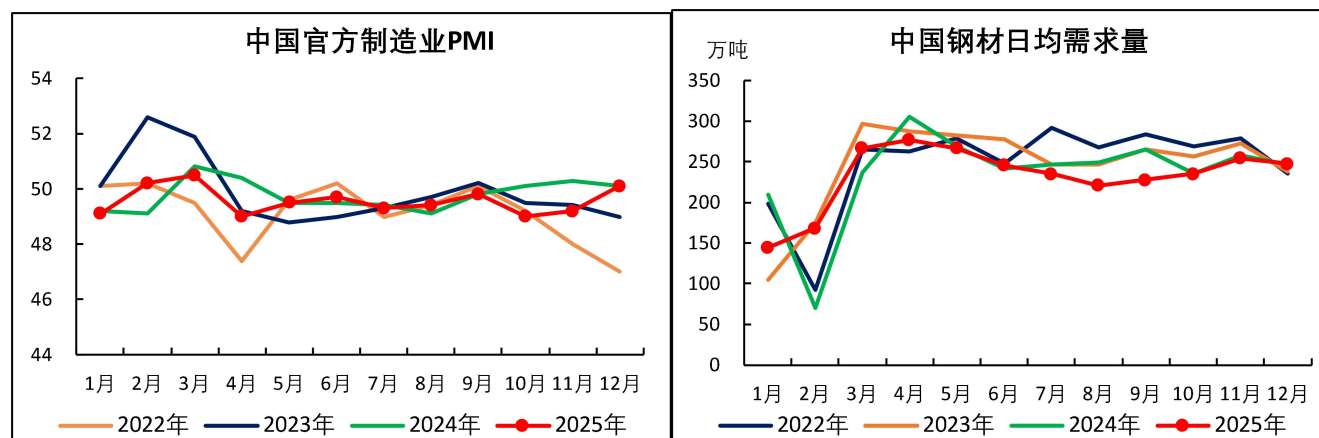
从需求角度看，目前钢厂亏损较去年12月减少，亏损钢厂占比数量开始下降，部分高炉开始复产，1月铁矿需求环比小幅上升，同比预计小幅上升。从供给角度看，1月海外矿石到港量环比大幅上升，国内精粉产量下降，铁矿总体供给量环比上升，同比大幅上升。从库存角度看，1月铁矿供给量环比上升，需求小幅上升，预计1月港口库存继续上升。1月钢厂开始冬储备库加快，预计钢厂铁矿库存明显上升。从成品材角度看，受成本上升、宏观政策偏暖支撑，钢材价格1月有望小幅上涨。综合以上情况，1月铁矿石供应需求双升，库存继续上升，基本面略有好转，铁矿价格有上涨动力，但鉴于高库存压力，铁矿价格上涨空间有限。

二、钢材

（一）钢材供需分析

去年12月中国官方制造业PMI为50.1，环比上升0.9。其中生产指数为51.7，环比上升1.7。新订单指数为50.8，环比上升1.6。原材料库存指数为47.8，环比上升0.5，制造业仍然维持较低的库存水平。12月建筑业PMI为49.6，环比上升0.5，建筑业活动继续改善，其中建筑业新订单指数47.4，环比上升1.3，继续季节性回升，但仍处于收缩区间。12月制造业PMI环比明显上升，重新进入扩张区间，尤其新订单指数环比上升1.6至50.8，创出去年4月以来最高水平，显示出制造业韧性较足。从制造业PMI来看，1月来自制造业的钢材需求虽然环比季节性下降，但同比将明显增长。建筑业新订单指数连续11个月维持在荣枯线下方，建筑业表现依然低迷，1月建筑钢材需求环比继续明显下降。

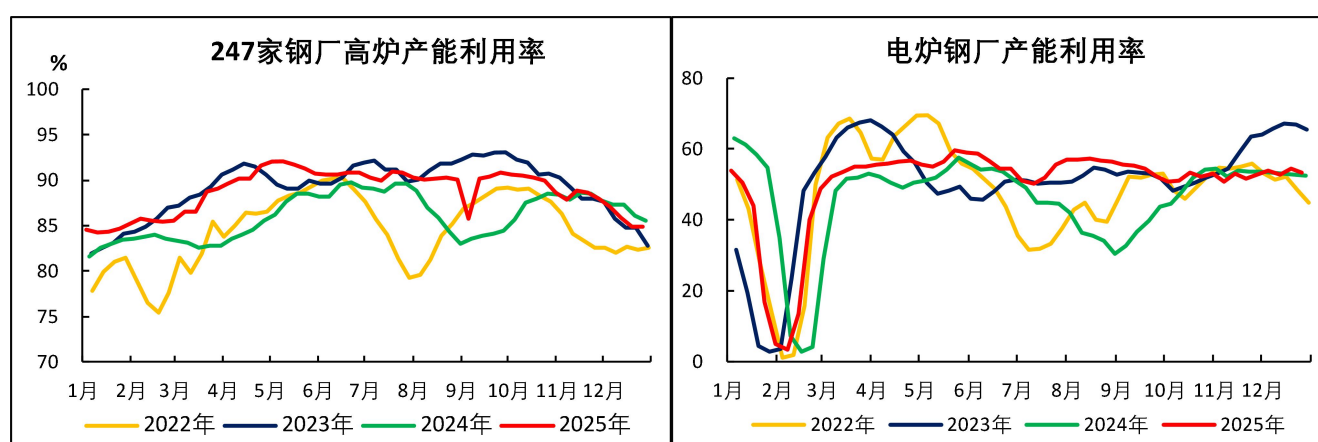
图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量



数据来源：Wind，钢联数据

去年12月国内钢材日均需求量为248万吨，环比下降2.5%，同比上升0.5%，1-12月钢材累计需求量8.5亿吨，同比下降1.9%。分品种来看，12月螺纹钢周均需求量208万吨，环比下降7%，同比下降10%，1-12月累计需求10955万吨，同比下降5.3%。12月热卷周均需求量308万吨，环比下降3.2%，同比下降1.9%，1-12月累计需求量16576万吨，同比上升0.9%。12月300城土地购置面积同比继续保持下降。12月乘用车销售同比下降13%，重卡销售量同比增长13%，三大家电1月排产量同比增长6%。总体上看，12月板材下游行业表现好于预期，预计1月板材需求环比小幅下降，同比增速扩大，建材需求环比下降，同比保持下降。

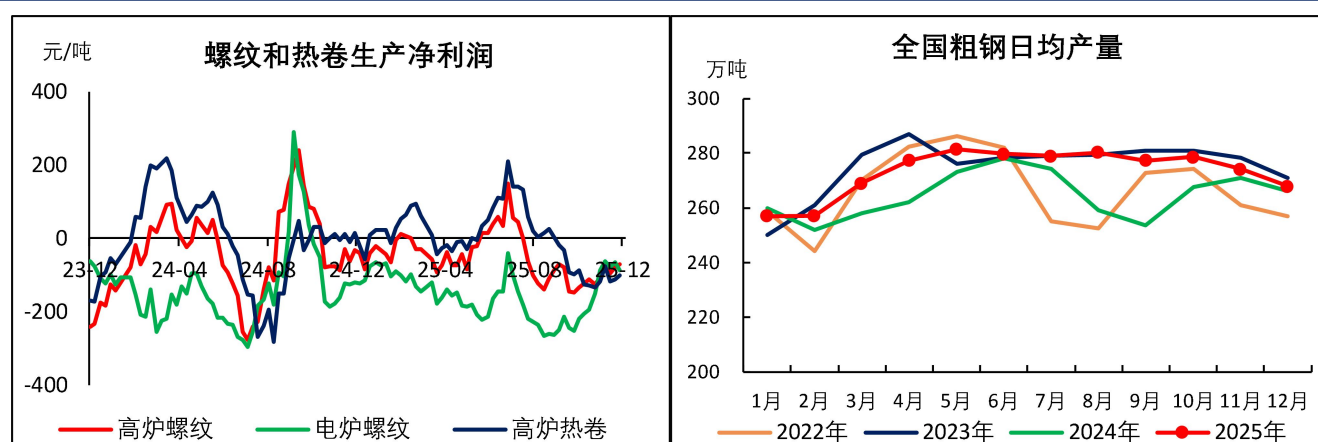
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率



来源：钢联数据

供给方面，去年12月高炉钢厂开工率继续下降，12月底全国247家钢厂高炉产能利用率85.3%，环比下降1.8个百分点，同比上升0.7个百分点。12月电炉钢厂平电亏损减少，开工率小幅上升，12月底电炉产能利用率55.2%，环比上升1.3个百分点，同比上升1.4个百分点。

图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量



来源：钢联数据

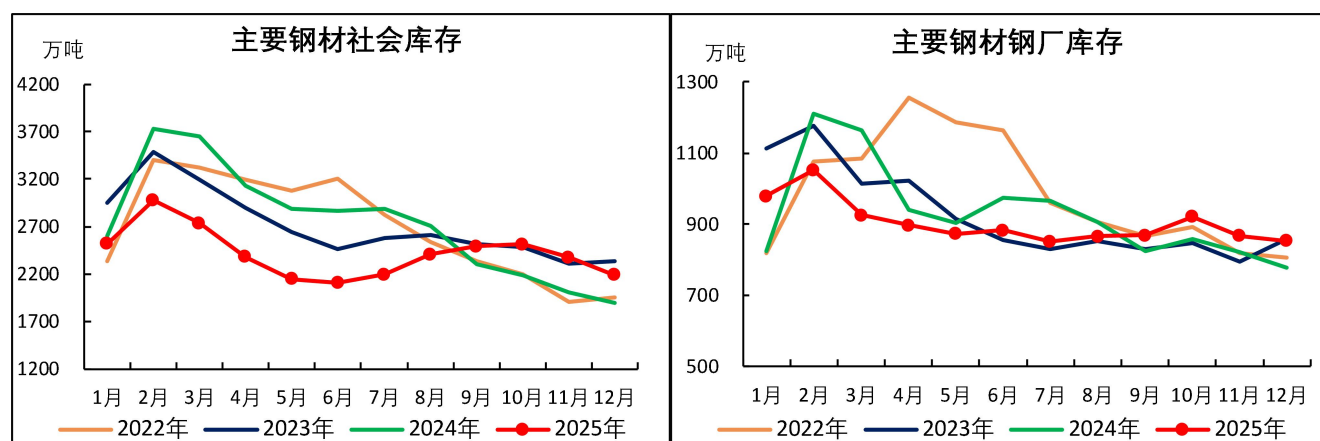
去年12月粗钢日均产量268万吨，环比下降2.3%，同比上升0.6%，1-12月粗钢累计产量9.98亿吨，同比上升3%。分品种来看，12月钢联统计的样本企业螺纹钢周均产量184万吨，环比下降10.7%，同比下降16.2%，1-12月螺纹钢累计产量10939万吨，同比下降4.1%；热轧板卷周均产量302万吨，环比下降4.6%，同比下降3.9%，1-12月累计产量16625万吨，同比上升1.2%。

1月初高炉钢厂亏损持续收窄，亏损率也下降，复产增加，高炉钢厂产量环比预计略增，电炉钢厂亏损减少，预计1月产量季节性下降。总体上判断，1月钢材产量环比变化不大，板材产量略增，建材产量略降。

（二）钢材库存分析

去年12月底主要品种钢材社会库存2192万吨，环比下降186万吨，同比上升300万吨。12月底主要品种钢材钢厂库存853万吨，环比下降14万吨，同比上升74万吨。12月底钢材合计库存3045万吨，环比下降20万吨，同比上升375万吨。

图表 10：月末社会钢材库存及钢厂钢材库存



来源：钢联数据

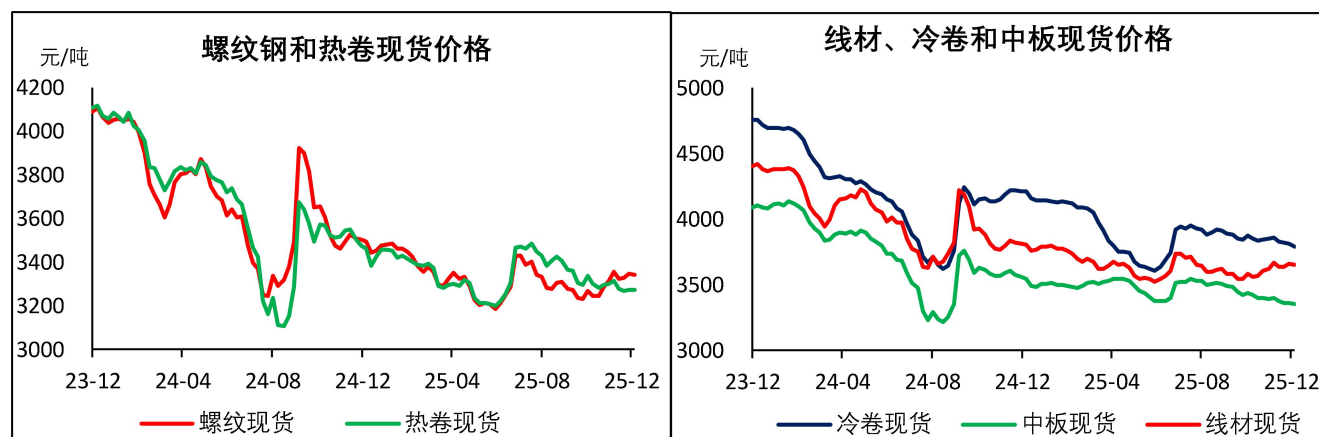
分品种看，12月底螺纹钢总库存580万吨，环比下降113万吨，同比上升34万吨，符合预期。热卷总库存621万吨，环比下降48万吨，同比上升103万吨，符合预期。

1月钢材需求环比明显下降，产量变化不大，钢材库存明显上升，建材需求下降较为明显，库存增幅较大。

（三）钢材价格分析

去年12月国内钢材市场震荡运行，符合预期。12月钢材综合价格指数为122.2，环比下滑0.2%，同比下滑5.1%。其中长材指数138.8，环比上涨0.5%，同比下滑4.2%；扁平材指数106.3，环比下滑0.9%，同比下滑6.1%。

图表 11：主要钢材品种现货价格



来源：钢联数据

分品种看，12月底螺纹钢价格为3345 元/吨，环比上涨28元/吨；热卷价格为3275 元/吨，环比下滑24元/吨；线材价格为3653 元/吨，环比上涨28元/吨；冷卷价格为3796 元/吨，环比下滑49 元/吨；中板价格为3354 元/吨，环比下滑32元/吨。12月钢材价格震荡运行，建筑钢材小幅上涨，板材下跌。

展望1月，从需求角度看，去年12月板材下游行业表现好于预期，预计1月板材需求环比小幅下降，同比增速扩大，受季节性因素影响，1月建材需求环比大幅下降，同比保持下降。从供应角度看，高炉钢厂亏损持续收窄，1月复产增加，高炉钢厂产量环比预计略增，电炉钢厂亏损减少，预计1月产量季节性下降，总产量环比变化不大。从库存角度看，1月钢材需求环比明显下降，产量变化不大，钢材库存开始上升，建材需求下降较为明显，库存增幅较大。从成本角度看，1月原料价格面临上涨，钢材成本上升。整体上判断，1月钢材供应稳定，需求大幅下降，库存明显上升，这属于季节性因素，考虑到成本上升，宏观政策偏暖，预计钢材价格小幅上涨。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。