



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

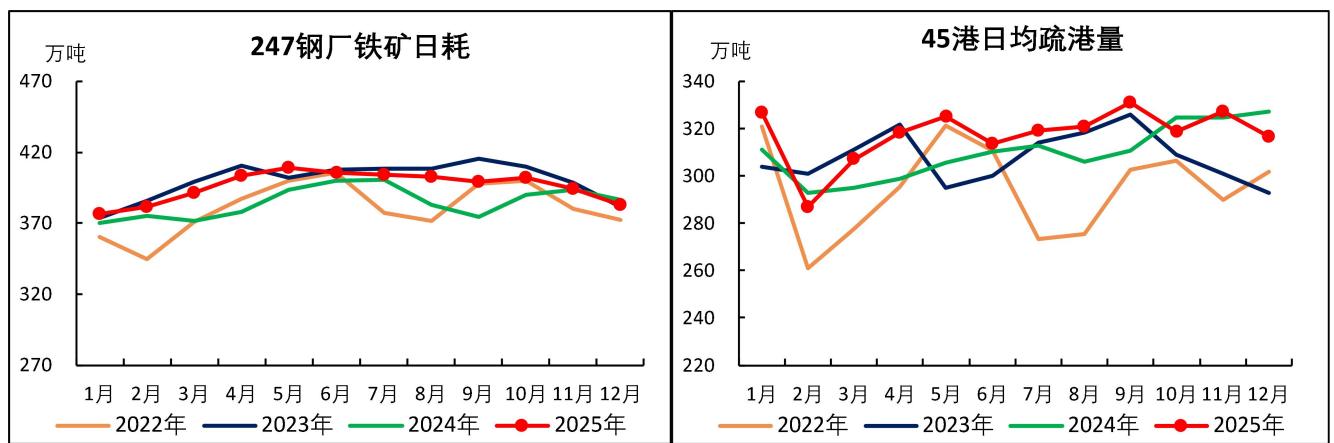
图表 1: 247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量	3
图表 2: 全球铁矿发运量及 45 港到港量	3
图表 3: 国产精粉日产量和铁矿供给量	4
图表 4: 45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存	4
图表 5: 247 家钢厂铁矿库存和库销比	5
图表 6: 日照港粉矿、块矿和球团现货价格	5
图表 7: 中国官方制造业 PMI 和钢材需求量	6
图表 8: 高炉和电炉钢厂产能利用率	7
图表 9: 钢厂生产利润和粗钢产量	7
图表 10: 月末社会钢材库存及钢厂钢材库存	8
图表 11: 主要钢材品种现货价格	9

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

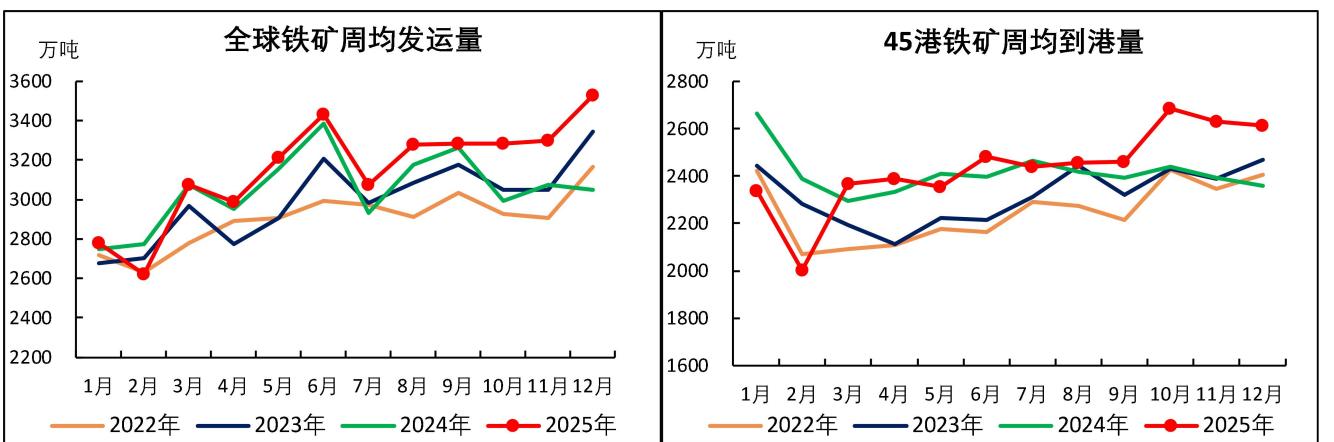


数据来源：钢联数据

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

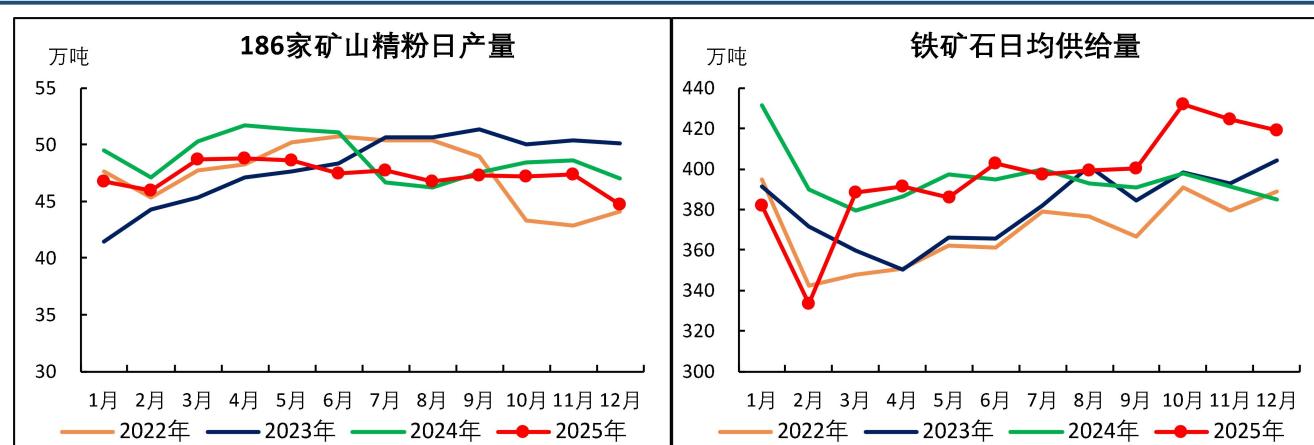
供给方面，去年12月全球铁矿石周均发运量3526万吨，环比上升6.9%，同比上升15.6%。其中澳洲周均发运量1950万吨，环比上升7.7%，同比上升6.2%；巴西周均发运量844万吨，环比上升2.5%，同比上升20.8%；非主流国家周均发运量731万吨，环比上升10.4%，同比上升42.5%。

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

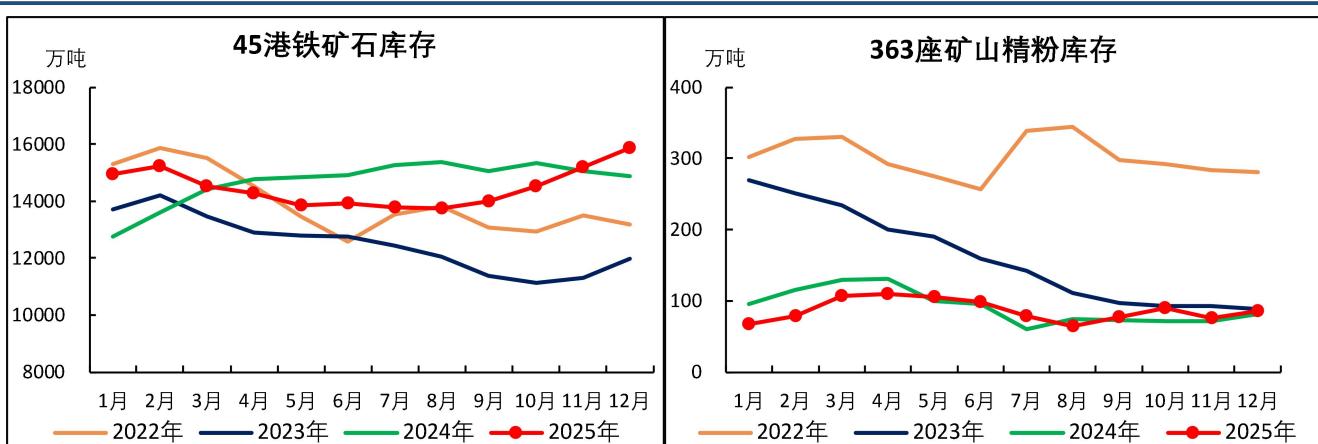


数据来源：钢联数据

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



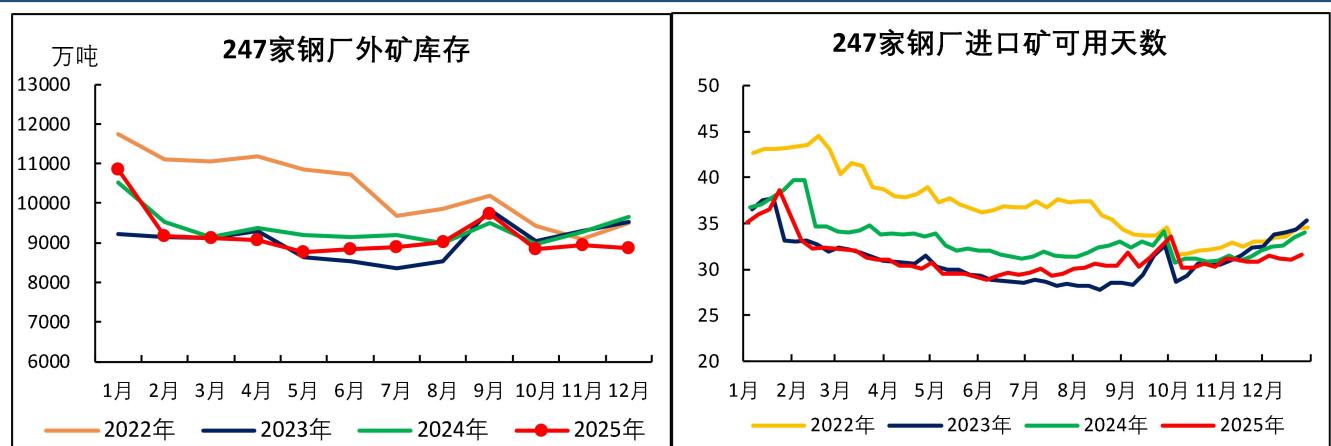
数据来源：钢联数据

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



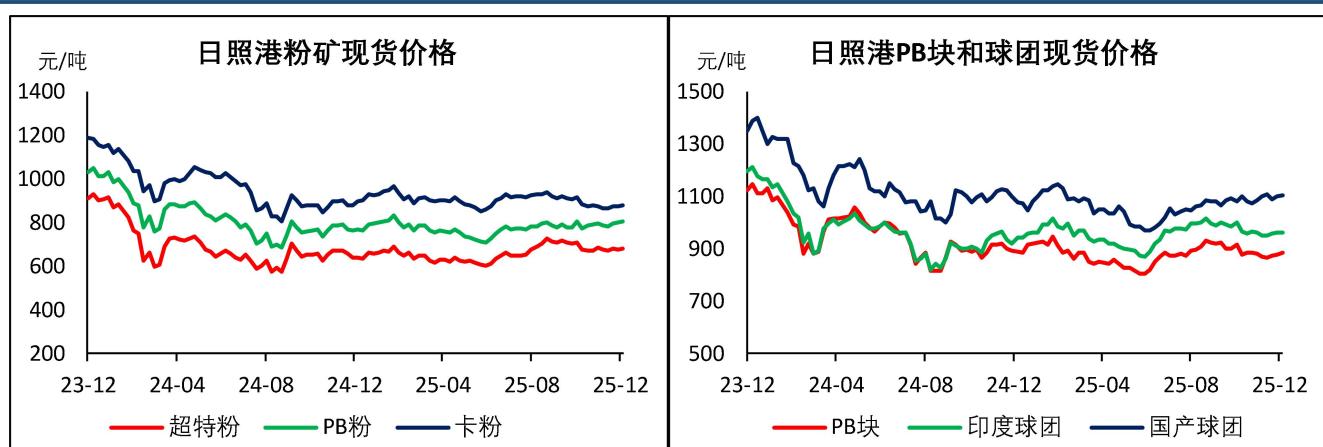
数据来源：钢联数据

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。

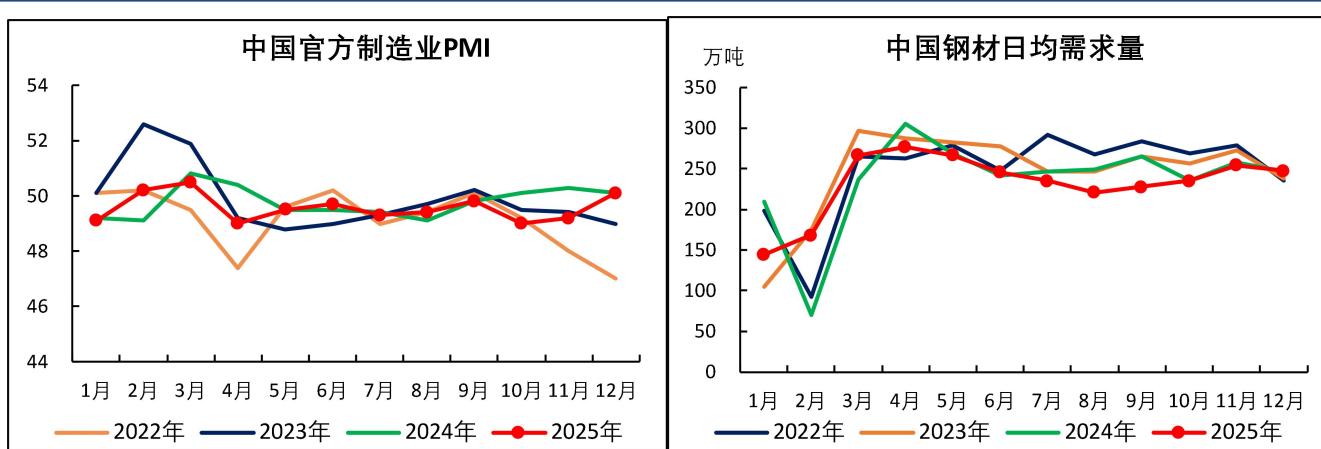
从需求角度看，目前钢厂亏损较去年12月减少，亏损钢厂占比数量开始下降，部分高炉开始复产，1月铁矿需求环比小幅上升，同比预计小幅上升。从供给角度看，1月海外矿石到港量环比大幅上升，国内精粉产量下降，铁矿总体供给量环比上升，同比大幅上升。从库存角度看，1月铁矿供给量环比上升，需求小幅上升，预计1月港口库存继续上升。1月钢厂开始冬储备库加快，预计钢厂铁矿库存明显上升。从成品材角度看，受成本上升、宏观政策偏暖支撑，钢材价格1月有望小幅上涨。综合以上情况，1月铁矿石供应需求双升，库存继续上升，基本面略有好转，铁矿价格有上涨动力，但鉴于高库存压力，铁矿价格上涨空间有限。

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。

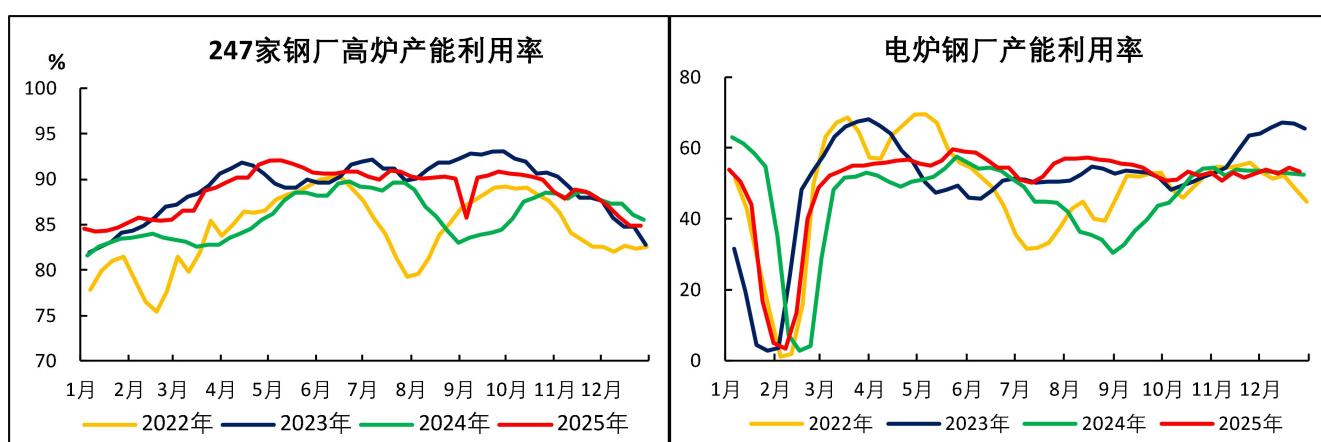
图表 7：中国官方制造业PMI 和钢材需求量



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。

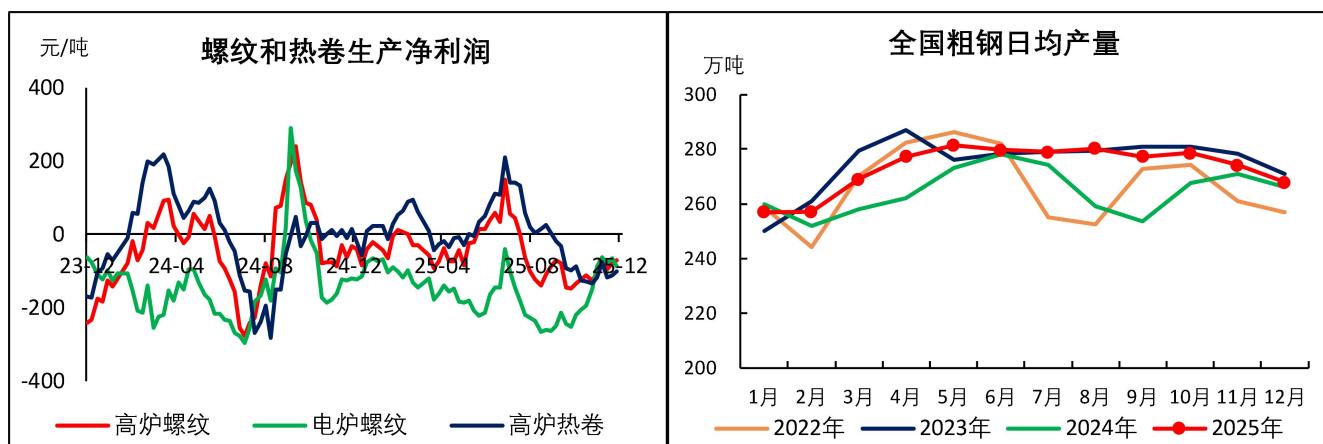
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率



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

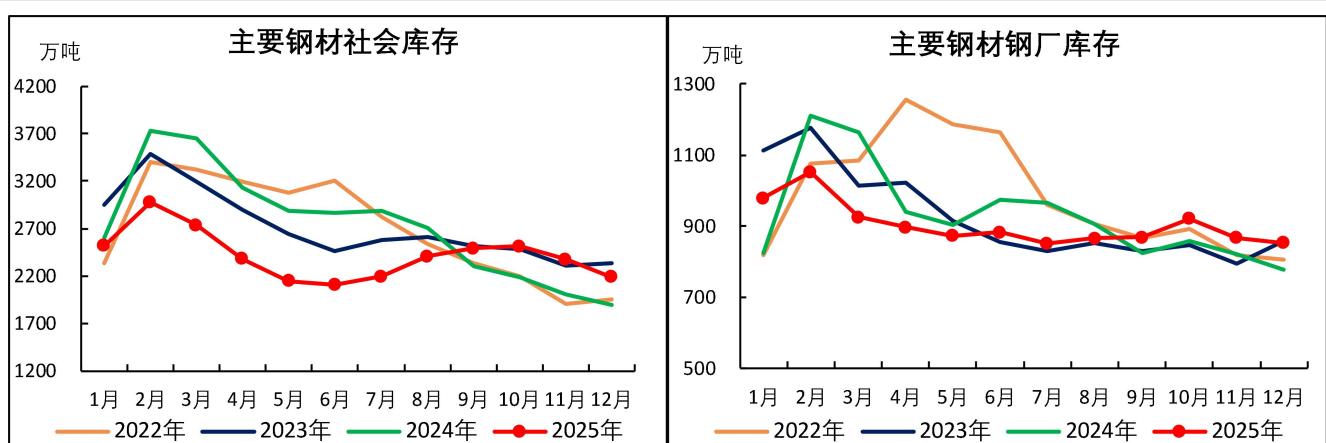
去年12月粗钢日均产量268万吨，环比下降2.3%，同比上升0.6%，1-12月粗钢累计产量9.98亿吨，同比上升3%。分品种来看，12月钢联统计的样本企业螺纹钢周均产量184万吨，环比下降10.7%，同比下降16.2%，1-12月螺纹钢累计产量10939万吨，同比下降4.1%；热轧板卷周均产量302万吨，环比下降4.6%，同比下降3.9%，1-12月累计产量16625万吨，同比上升1.2%。

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

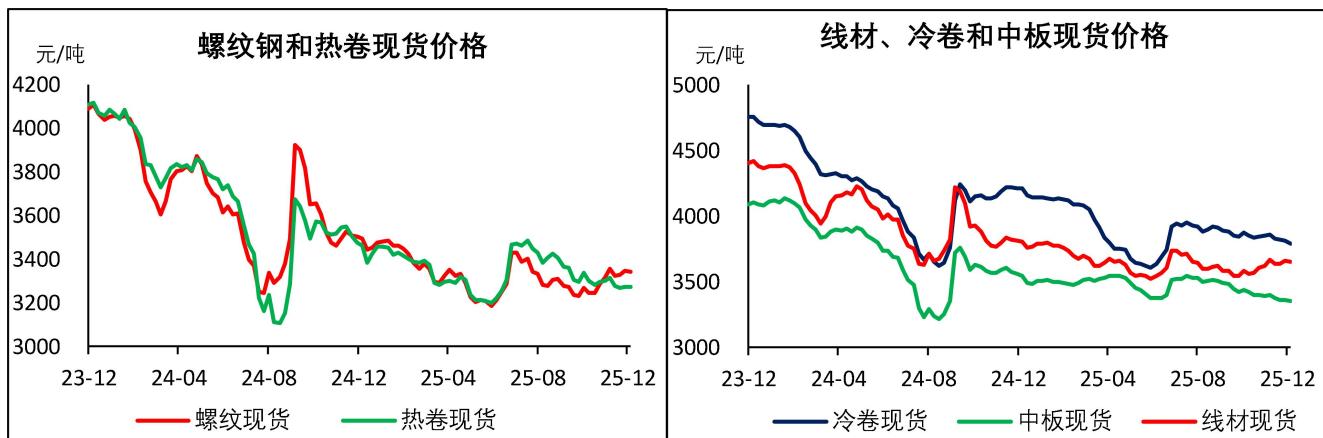
分品种看，12月底螺纹钢总库存580万吨，环比下降113万吨，同比上升34万吨，符合预期。热卷总库存621万吨，环比下降48万吨，同比上升103万吨，符合预期。

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。