



2月钢铁行业月报

铁矿石：从需求角度看，目前钢厂亏损较1月增加，亏损钢厂占比数量也上升，预计2月高炉检修将增加，铁矿石需求环比继续下降，同比也将小幅下降。从供给角度看，2月海外矿石到港量环比明显下降，国内精粉产量季节性下降，铁矿总体供给量环比大幅下降，同比大幅上升。从库存角度看，2月铁矿供给量环比明显下降，铁矿需求小幅下降，预计2月港口库存小幅上升。2月钢厂仍然会增加库存，预计钢厂铁矿库存小幅上升。从成品材角度看，需求进入淡季，基本面矛盾不大，价格预计震荡运行。综合以上情况，2月铁矿石供需双降，供应降幅更大，库存继续上升，基本面继续转差，预计铁矿价格震荡偏弱运行。

钢材：从需求角度看，1月板材下游行业表现稳定，预计2月板材需求环比季节性下降，受春节假期影响，建材需求环比大幅下降。从供应角度看，2月初高炉钢厂亏损扩大，预计2月检修减产增加，产量环比下降，电炉钢厂2月多数放假停产，产量大幅下降。预计2月钢材产量环比明显下降，板材产量小幅下降，建材产量下降明显。从库存角度看，2月钢材需求环比大幅下降，产量明显下降，钢材库存季节性大幅上升，建材需求降幅较大，库存上升明显。从成本角度看，2月原料价格面临下跌，钢材成本小幅下降。整体上判断，2月钢材供应下降，需求大幅下降，库存大幅上升，依然是季节性因素，考虑到钢材价格偏低，宏观情绪尚可，预计钢材价格低位震荡运行。

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

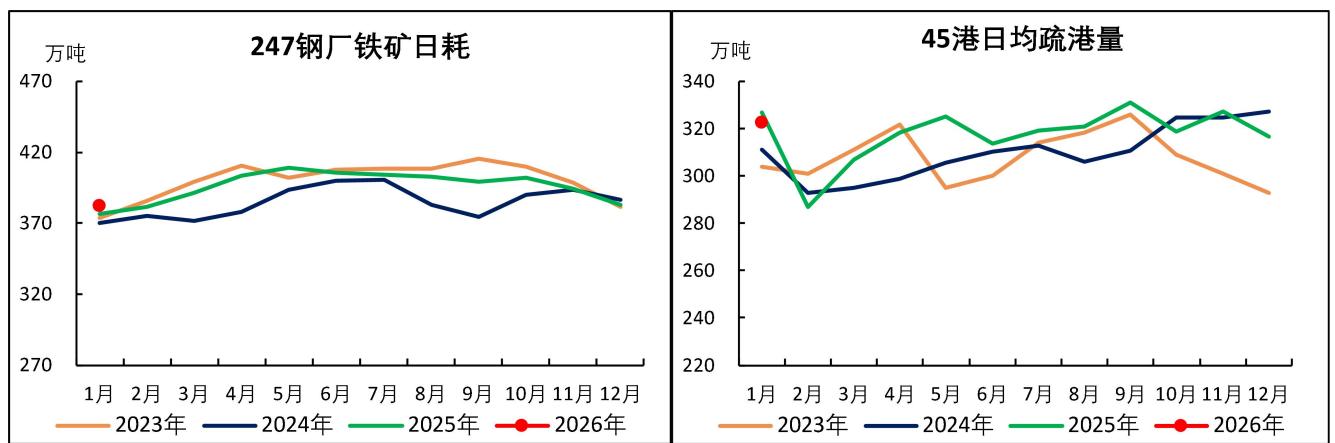
图表 1: 247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量	3
图表 2: 全球铁矿发运量及 45 港到港量	3
图表 3: 国产精粉日产量和铁矿供给量	4
图表 4: 45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存	4
图表 5: 247 家钢厂铁矿库存和库销比	5
图表 6: 日照港粉矿、块矿和球团现货价格	5
图表 7: 中国官方制造业 PMI 和钢材需求量	6
图表 8: 高炉和电炉钢厂产能利用率	7
图表 9: 钢厂生产利润和粗钢产量	7
图表 10: 月末社会钢材库存及钢厂钢材库存	8
图表 11: 主要钢材品种现货价格	8

一、铁矿石

(一) 铁矿石供需分析

1月全国247家钢厂生铁日均产量为228万吨，环比下降0.2%，同比上升1.5%，铁矿日均需求量为382.1万吨，环比下降0.8万吨，同比上升5.6万吨。1月247家钢厂铁矿石需求量为11846万吨，同比上升1.5%。1月钢厂利润下降，包钢因事故两座高炉停产，铁矿需求环比小幅下降。

图表 1：247家钢厂铁矿需求量及45港铁矿疏港量

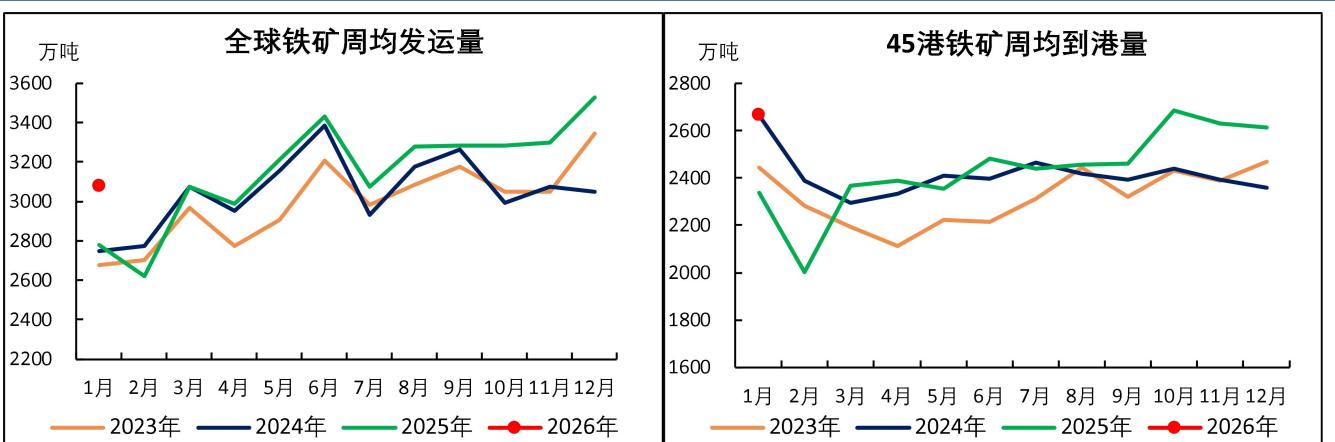


数据来源：钢联数据

1月全国45港铁矿石日均疏港量为322.3万吨，环比上升1.8%，同比下降1.4%，1月钢厂开始节前补库，疏港量环比上升。2月高炉开工率预计小幅下降，加上补库结束，疏港量预计环比下降。

目前钢厂亏损较1月增加，亏损钢厂占比数量也上升，预计2月高炉检修将增加，铁矿石需求环比继续下降，同比也将小幅下降。

图表 2：全球铁矿发运量及45港到港量



数据来源：钢联数据

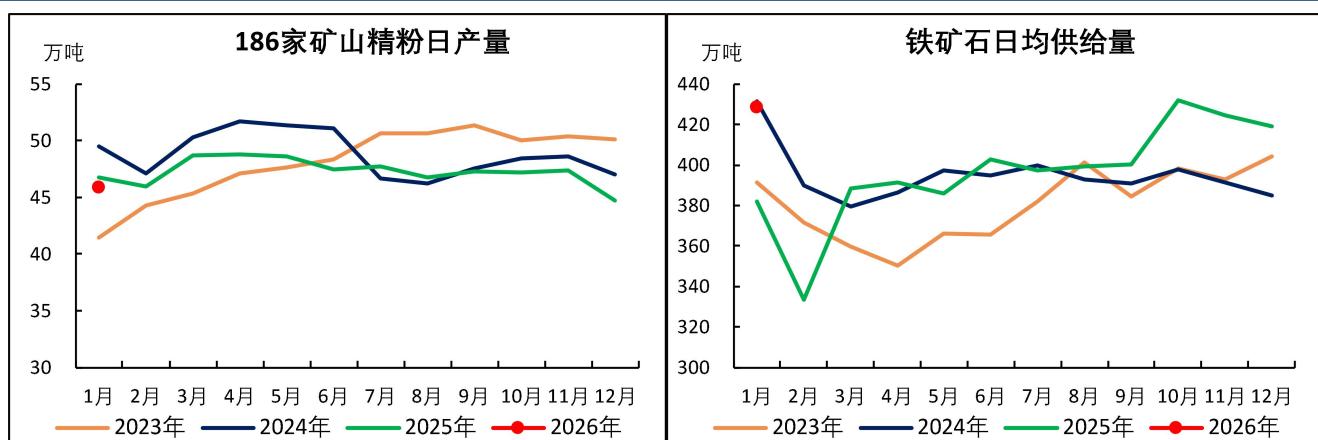
供给方面，1月全球铁矿石周均发运量3079万吨，环比下降12.7%，同比上升10.9%。其中澳洲周均发运量1782万吨，环比下降8.6%，同比上升7.4%；巴西周均发运量650万吨，环比下降23.1%，同比上升5.5%；非主流国家周均发运量648万吨，环比下降11.3%，同比上升28.9%。海

外矿山季末发运冲量结束，1月发运量环比大幅下降。

1月全国45港铁矿日均到港量381万吨，环比上升2.2%，同比上升14.3%，符合预期。按照1月发运推算，预计2月铁矿到港量环比明显下降。

1月186家国内矿山精粉日均产量45.9万吨，环比上升2.6%，同比下降1.9%，好于预期。2月进入春节假期，预计国内精粉产量环比将季节性下降。

图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量

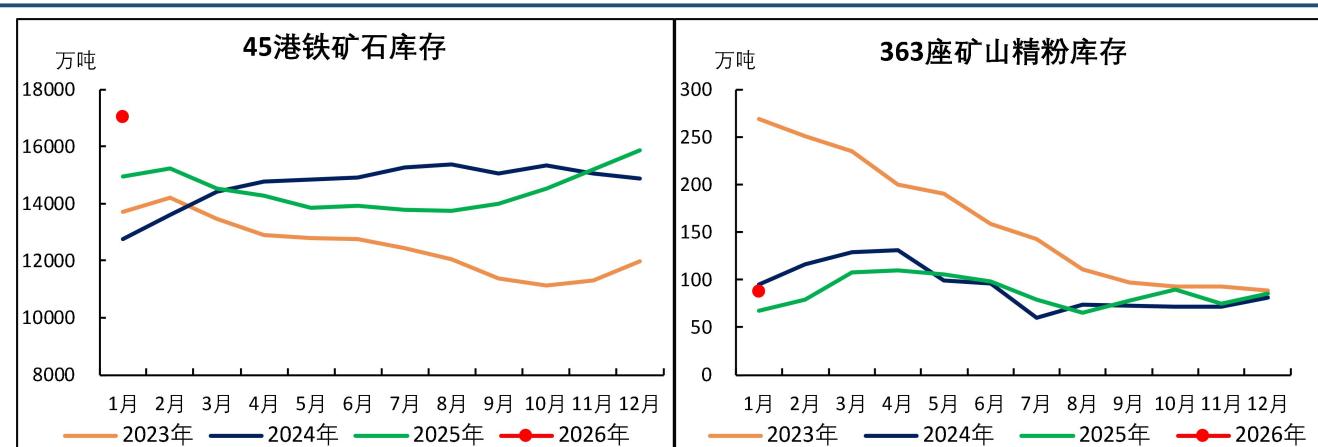


数据来源：钢联数据

结合进口到港量和国产精粉产量测算，1月铁矿石日均供给量为429万吨，环比上升2.2%，同比上升12.2%，处于历史同期高位。2月海外矿石到港量环比明显下降，国内精粉产量季节性下降，铁矿总体供给量环比大幅下降，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

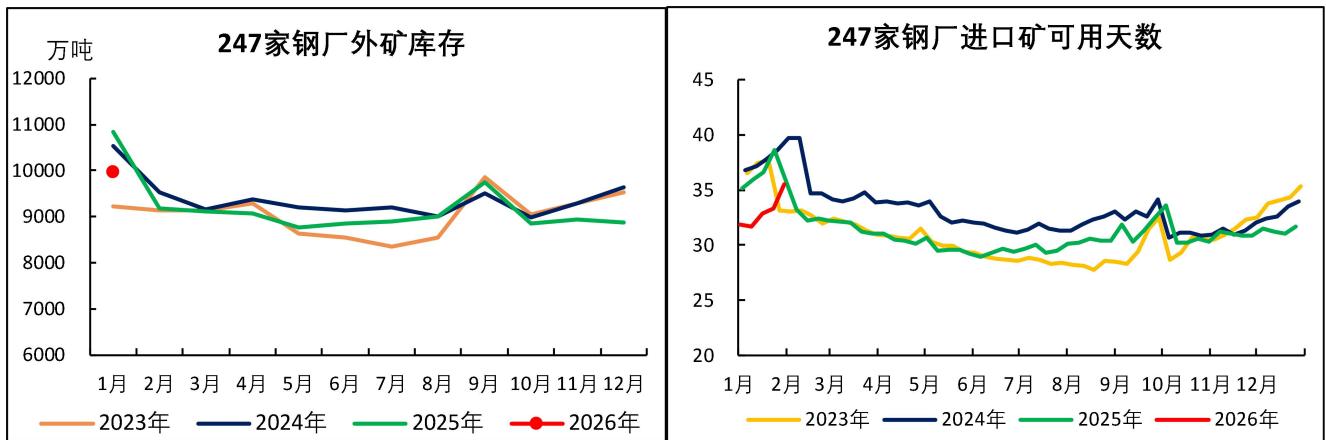


数据来源：钢联数据

1月港口库存大幅上升，1月底45港铁矿石库存为17022万吨，环比上升1164万吨，同比上升2088万吨。其中粉矿库存12892万吨，环比上升885万吨，同比上升1416万吨；块矿库存2162万吨，环比上升17万吨，同比上升222万吨；球团库存409万吨，环比上升58万吨，同比下降3万吨；精粉库存1559万吨，环比上升203万吨，同比上升452万吨。

1月底全国363座矿山精粉库存87万吨，环比上升2万吨，同比上升20万吨。1月国产矿产量略增，需求下降，矿山库存上升。2月国产矿产量明显下降，需求下降，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



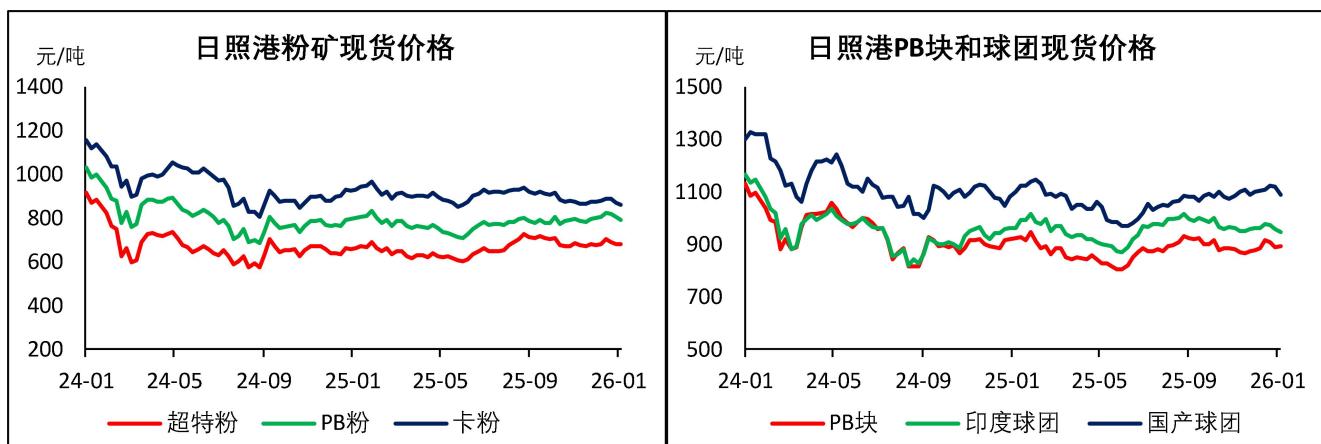
数据来源：钢联数据

1月钢厂铁矿库存大幅上升，1月底247家钢厂进口矿权益库存9969万吨，环比上升1108万吨，同比下降878万吨。按照可用天数计算，1月底247家钢厂外矿可用天数35.5天，环比上升3.6天，同比下降3.4天，处于历史中位。

2月铁矿供给量环比明显下降，铁矿需求小幅下降，预计2月港口库存小幅上升。2月钢厂仍然会增加库存，预计钢厂铁矿库存小幅上升。

（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

1月铁矿价格震荡运行，略低于预期。1月进口矿指数为825元/吨，环比下跌6元/吨，国产矿指数为950元/吨，环比下跌3元/吨，铁矿石主力收盘价792元/吨，环比上涨2元/吨。

分品种看，1月底日照港PB粉价格792元/吨，环比上涨2元/吨；超特粉价格678元/吨，环比上涨1元/吨；卡粉价格890元/吨，环比上涨6元/吨；PB块矿价格为859元/吨，环比下跌

16元/吨；印度球团价格945元/吨，环比下跌16元/吨；山东国产球团价格为1088元/吨，环比下跌14元/吨。

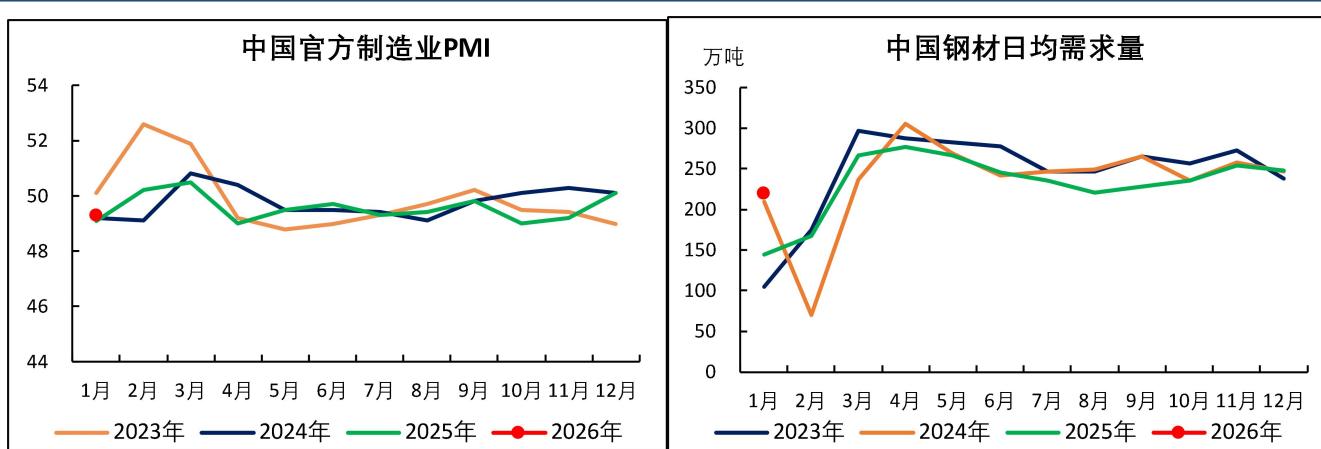
从需求角度看，目前钢厂亏损较1月增加，亏损钢厂占比数量也上升，预计2月高炉检修将增加，铁矿石需求环比继续下降，同比也将小幅下降。从供给角度看，2月海外矿石到港量环比明显下降，国内精粉产量季节性下降，铁矿总体供给量环比大幅下降，同比大幅上升。从库存角度看，2月铁矿供给量环比明显下降，铁矿需求小幅下降，预计2月港口库存小幅上升。2月钢厂仍然会增加库存，预计钢厂铁矿库存小幅上升。从成品材角度看，需求进入淡季，基本面矛盾不大，价格预计震荡运行。综合以上情况，2月铁矿石供需双降，供应降幅更大，库存继续上升，基本面继续转差，预计铁矿价格震荡偏弱运行。

二、钢材

（一）钢材供需分析

1月中国官方制造业PMI为49.3，环比下降0.8。其中生产指数为50.6，环比下降1.1。新订单指数为49.2，环比下降1.6。原材料库存指数为47.4，环比下降0.4，制造业仍然维持较低的库存水平。1月建筑业PMI为48.8，环比下降4，建筑业活动大幅放缓，其中建筑业新订单指数40.1，环比下降7.3，季节性大幅回落，创去年5月以来最低水平。1月制造业PMI环比下降，主要是季节性原因，例如今年春节时间偏晚，部分企业可能在去年12月提前赶工，透支了1月的需求。从制造业PMI来看，2月来自制造业的钢材需求虽然环比季节性大幅下降，同比小幅下降。建筑业新订单指数连续12个月维持在荣枯线下方，建筑业表现依然低迷，2月建筑钢材需求环比大幅下降。

图表 7：中国官方制造业PMI 和钢材需求量

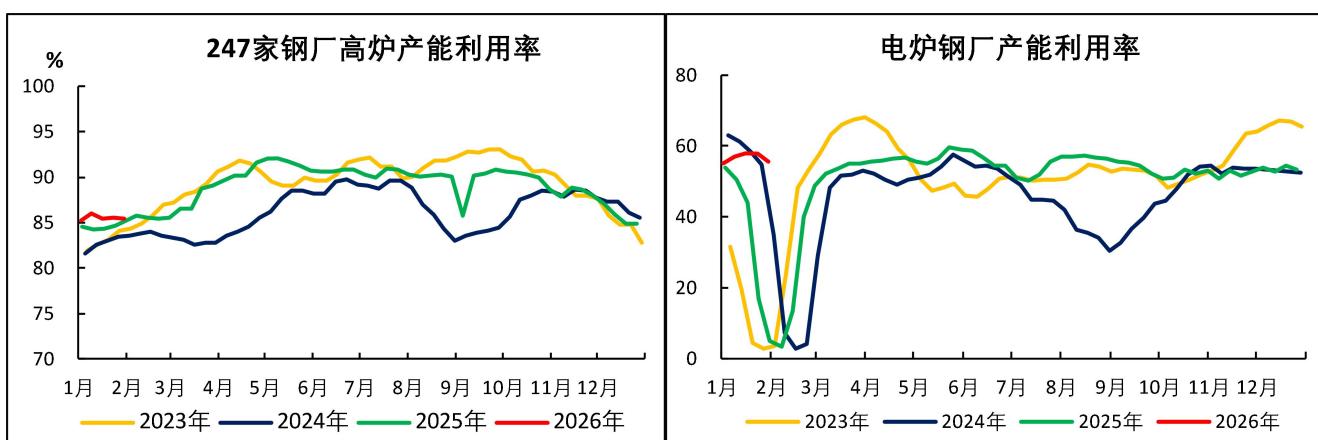


数据来源：Wind, 钢联数据

1月国内钢材日均需求量为220万吨，环比下降11%，同比上升51.9%，1月钢材需求量6829万吨，同比增长51.9%。分品种来看，1月螺纹钢周均需求量186万吨，环比下降10.7%，同比上升20.8%，1

月需求822万吨，同比上升20.8%。1月热卷周均需求量311万吨，环比上升0.9%，同比上升4.2%，1月需求量1377万吨，同比上升4.2%。1月300城土地购置面积同比下降48%，50城新建商品房成交面积同比下降20%。1月乘用车销售同比微增0.3%，重卡销售量同比增长40%，三大家电2月排产量同比下降22%。总体上看，1月板材下游行业表现稳定，预计2月板材需求环比季节性下降，建材需求环比大幅下降。

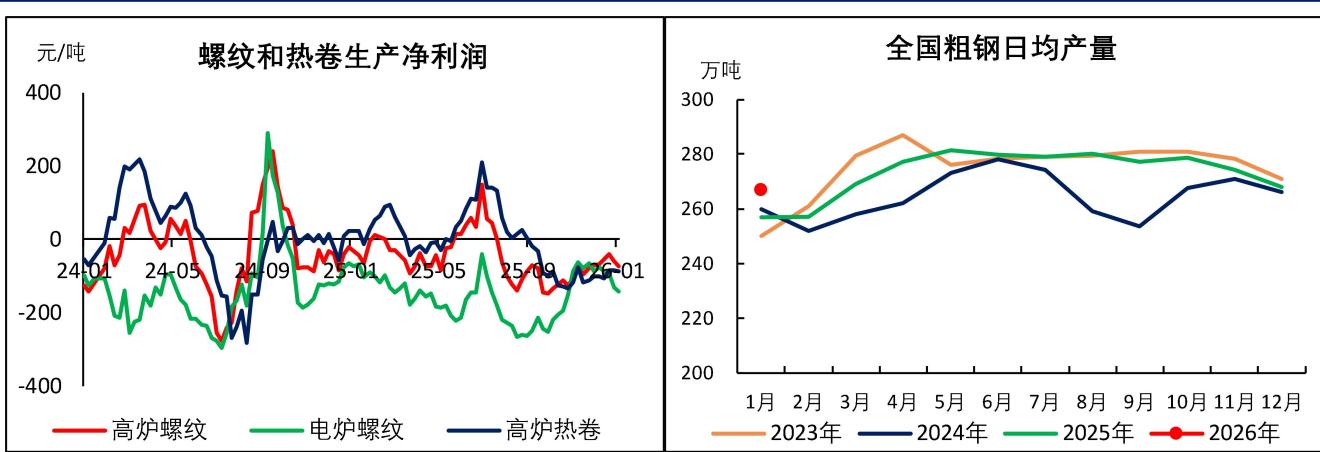
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率



来源：钢联数据

供给方面，1月高炉钢厂开工率变化不大，1月底全国247家钢厂高炉产能利用率85.5%，环比上升0.2个百分点，同比上升0.1个百分点。1月电炉钢厂平电亏损增加，开工率小幅上升，1月底电炉产能利用率55.7%，环比上升0.5个百分点，同比上升50.7个百分点。

图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量



来源：钢联数据

1月粗钢日均产量267.2万吨，环比下降0.3%，同比上升4%，1月粗钢产量8282万吨，同比上升4%。分品种来看，1月钢联统计的样本企业螺纹钢周均产量194万吨，环比上升5.6%，同比上

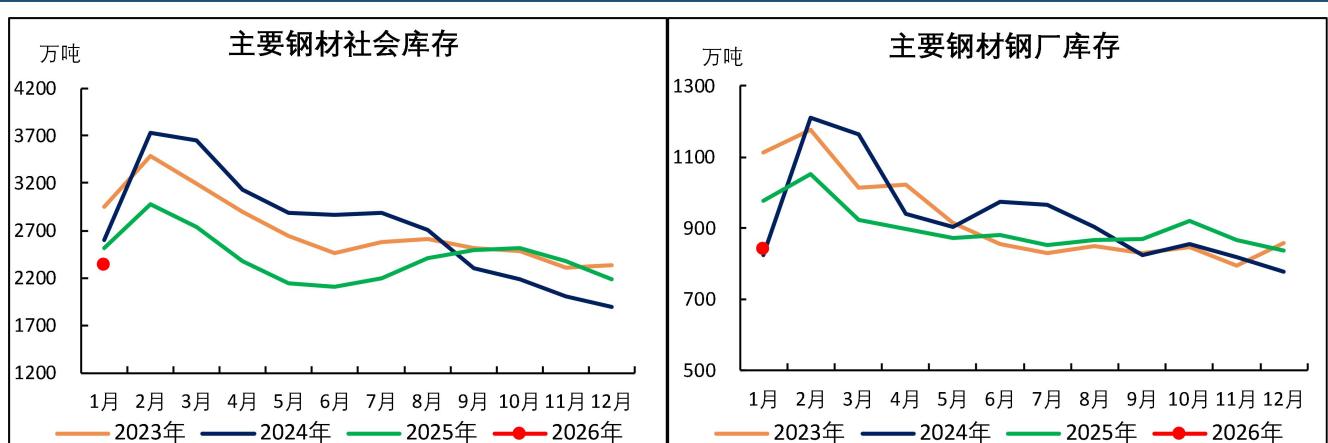
升 1.9%，1月螺纹钢产量 858 万吨，同比上升 1.9%；热轧板卷周均产量 307 万吨，环比上升 1.4%，同比下降 2.5%，1月产量 1358 万吨，同比下降 2.5%。

2月初高炉钢厂亏损扩大，亏损率也上升，预计 2月高炉钢厂检修减产增加，产量环比下降，电炉钢厂亏损增加，2月多数放假停产，产量大幅下降。总体上判断，2月钢材产量环比明显下降，板材产量小幅下降，建材产量下降明显。

（二）钢材库存分析

1月底主要品种钢材社会库存 2337 万吨，环比上升 145 万吨，同比下降 182 万吨。1月底主要品种钢材钢厂库存 842 万吨，环比上升 5 万吨，同比下降 137 万吨。1月底钢材合计库存 3178 万吨，环比上升 150 万吨，同比下降 319 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

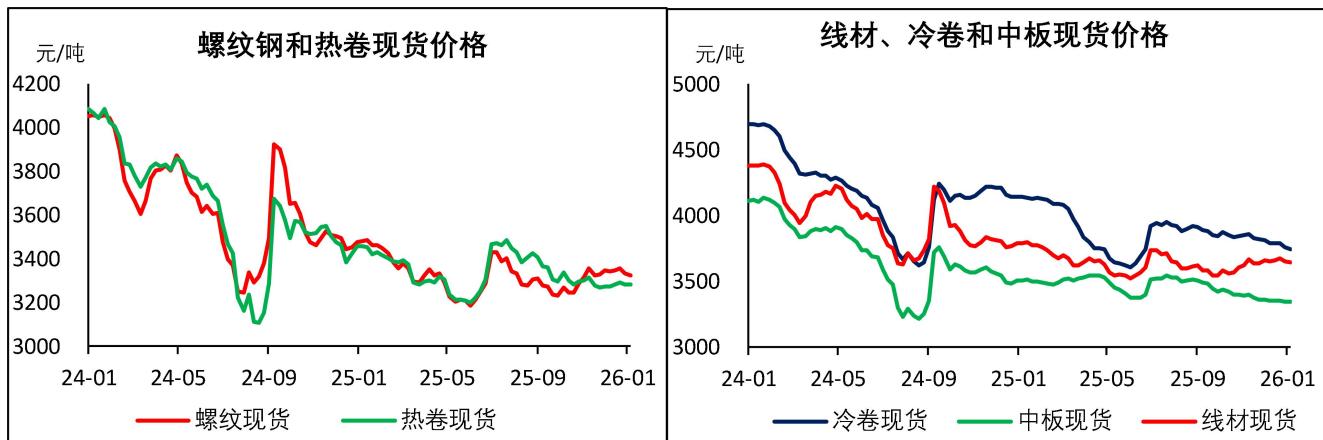
分品种看，1月底螺纹钢总库存 646 万吨，环比上升 66 万吨，同比下降 226 万吨，符合预期。热卷总库存 615 万吨，环比下降 6 万吨，同比下降 27 万吨，低于预期。

2月钢材需求环比大幅下降，产量明显下降，钢材库存季节性大幅上升，建材需求降幅较大，库存上升明显。

（三）钢材价格分析

1月国内钢材市场震荡运行，符合预期。1月钢材综合价格指数为 121.6，环比下滑 0.3%，同比下滑 4.9%。其中长材指数 138.1，环比下滑 0.4%，同比下滑 4.2%；扁平材指数 105.9，环比下滑 0.2%，同比下滑 5.7%。

图表 11：主要钢材品种现货价格



来源：钢联数据

分品种看，1月底螺纹钢价格为3322 元/吨，环比下跌20元/吨；热卷价格为3280 元/吨，环比上涨10元/吨；线材价格为3639 元/吨，环比下跌14元/吨；冷卷价格为3742 元/吨，环比下滑46元/吨；中板价格为3339 元/吨，环比下滑13元/吨。1月钢材价格震荡下行，冷卷跌幅较大，热卷表现尚可。

展望2月，从需求角度看，1月板材下游行业表现稳定，预计2月板材需求环比季节性下降，受春节假期影响，建材需求环比大幅下降。从供应角度看，2月初高炉钢厂亏损扩大，预计2月检修减产增加，产量环比下降，电炉钢厂2月多数放假停产，产量大幅下降。预计2月钢材产量环比明显下降，板材产量小幅下降，建材产量下降明显。从库存角度看，2月钢材需求环比大幅下降，产量明显下降，钢材库存季节性大幅上升，建材需求降幅较大，库存上升明显。从成本角度看，2月原料价格面临下跌，钢材成本小幅下降。整体上判断，2月钢材供应下降，需求大幅下降，库存大幅上升，依然是季节性因素，考虑到钢材价格偏低，宏观情绪尚可，预计钢材价格低位震荡运行。

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。