

6月钢铁行业月报

铁矿石：从需求角度看，目前钢厂亏损较5月增加，钢材进入需求淡季，高炉钢厂没有动力继续提高开工率，预计6月铁矿需求环比小幅下降。从供给角度看，6月海外矿山季末冲量，发运环比大幅增加，矿石到港量环比继续上升，国内精粉产量稳定，铁矿总体供给量环比继续上升，同比小幅增长。从库存角度看，6月铁矿供给量环比大幅上升，需求量略降，预计6月港口库存开始上升。钢厂利润收窄，6月钢厂铁矿库存预计变化不大。综合以上情况，6月铁矿石供给增加，需求略降，库存开始上升，基本面转差，价格将震荡下行，考虑到目前海运费较高，海外铁矿离岸价格跌至一年来低位，价格下行空间有限。

钢材：从需求角度看，5月板材下游行业表现整体呈偏弱态势，预计6月板材需求环比继续下降，同比小幅下降，建材需求环比下降，同比继续下降。从供应角度看，6月初高炉钢厂亏损扩大，预计6月高炉钢厂开工率小幅下降，产量环比下降，电炉钢厂亏损扩大，6月产量环比明显下降。总体上判断，6月钢材产量环比下降，建筑钢材产量下降较为明显。从库存角度看，6月钢材需求环比下降，产量小幅下降，钢材库存开始增长，各个品种库存预计均小幅增长。从成本角度看，铁矿价格有下行压力，但空间受限，双焦价格6月还有上涨空间，钢材成本有一定支撑。整体上判断，6月钢材国内需求下降，产量略降，库存开始增长，价格预计震荡下行，考虑到成本支撑，下行幅度有限，钢厂亏损将持续扩大。

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

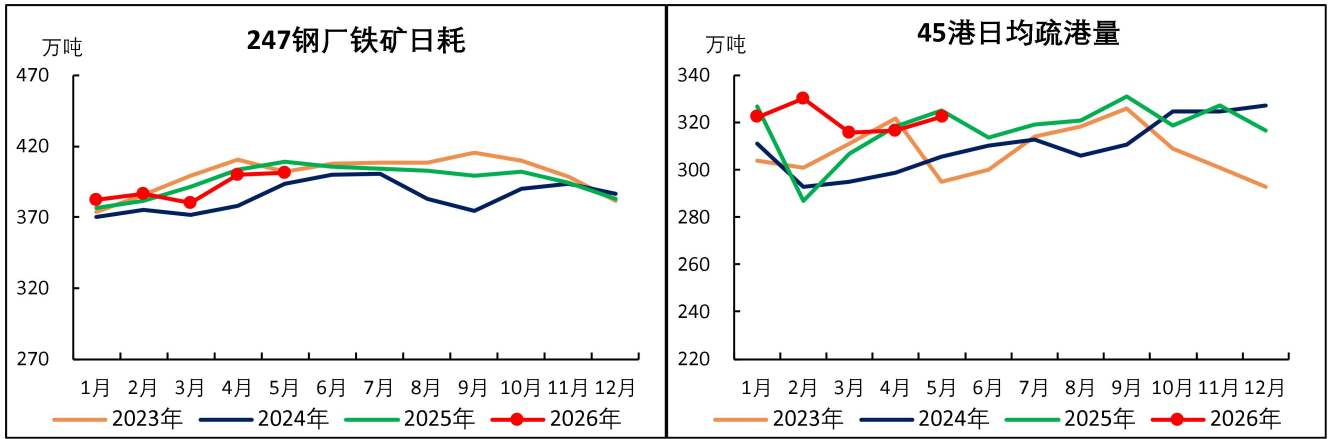
图表 1: 247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量	3
图表 2: 全球铁矿发运量及 45 港到港量	3
图表 3: 国产精粉日产量和铁矿供给量	4
图表 4: 45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存	4
图表 5: 247 家钢厂铁矿库存和库销比	5
图表 6: 日照港粉矿、块矿和球团现货价格	5
图表 7: 中国官方制造业 PMI 和钢材需求量	6
图表 8: 高炉和电炉钢厂产能利用率	7
图表 9: 钢厂生产利润和粗钢产量	7
图表 10: 月末社会钢材库存及钢厂钢材库存	8
图表 11: 主要钢材品种现货价格	8

一、铁矿石

(一) 铁矿石供需分析

5月全国247家钢厂生铁日均产量为240万吨，环比上升0.4%，同比下降1.8%，铁矿日均需求量为401.5万吨，环比上升1.5万吨，同比下降7.5万吨。1-5月247家钢厂铁矿石需求量为59050万吨，同比下降0.6%。5月钢厂利润冲高回落，钢厂复产放缓，铁矿需求环比小幅增长。

图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量

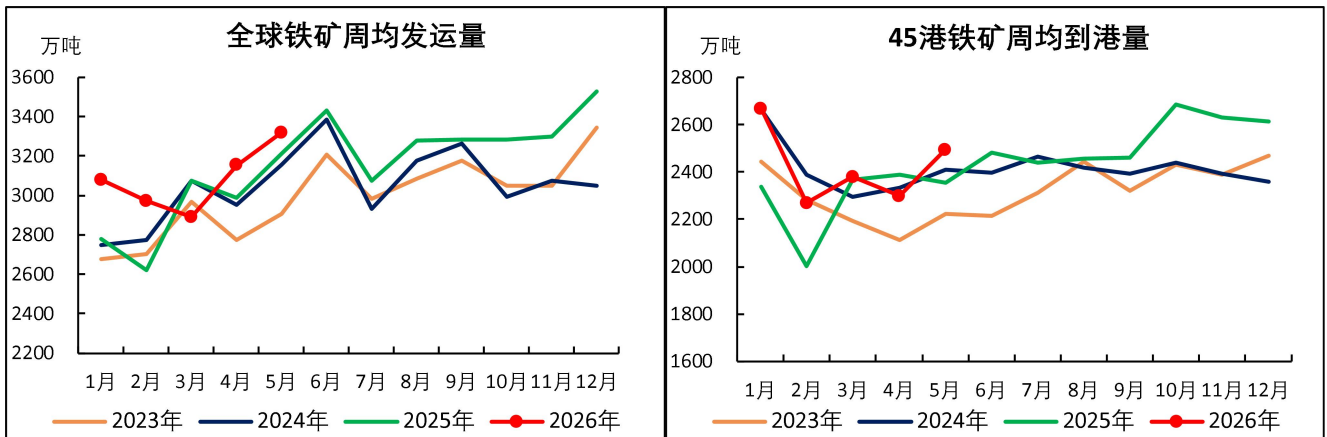


数据来源：钢联数据

5月全国45港铁矿石日均疏港量为322.6万吨，环比上升2%，同比下降0.7%，5月钢厂开工率略增，疏港量环比增速高于需求增速，钢厂主动增加库存。目前厂内库存偏高，预计6月疏港量环比下降。

6月初钢厂亏损较5月增加，钢材进入需求淡季，高炉钢厂没有动力继续提高开工率，预计6月铁矿需求环比小幅下降。

图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量



数据来源：钢联数据

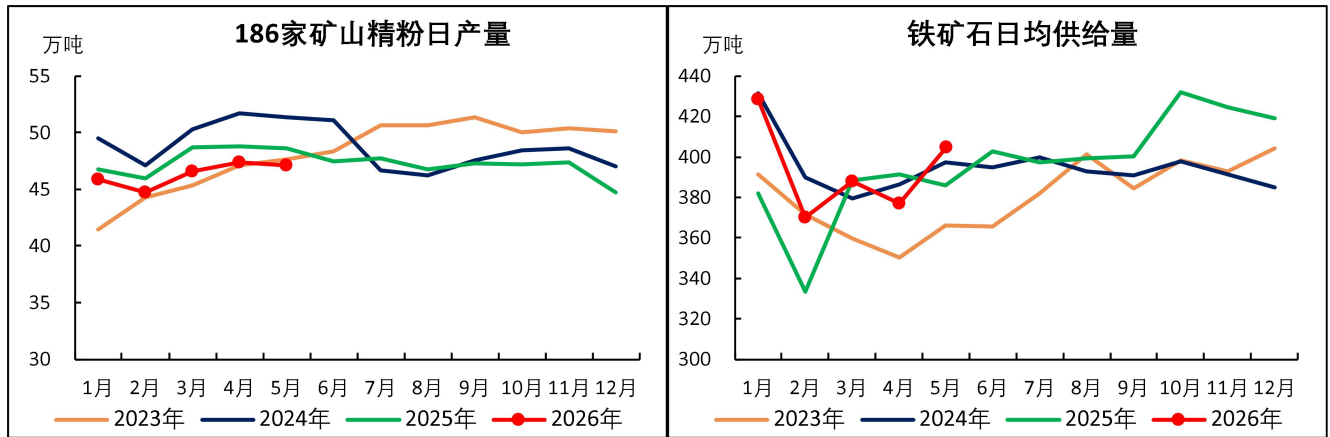
供给方面，5月全球铁矿石周均发运量3318万吨，环比上升5.2%，同比上升3.4%。其中澳洲周均发运量1864万吨，环比上升4.1%，同比上升0.6%；巴西周均发运量763万吨，环比上升8.4%，同比下降3.8%；非主流国家周均发运量691万吨，环比上升4.8%，同比上升22.6%。5月海外发运

量环比季节性上升，非主流发运增长明显，西芒杜贡献主要增量。

5月全国45港铁矿日均到港量356万吨，环比上升8.5%，同比上升6%，符合预期。按照5月发运推算，预计6月铁矿到港量环比继续上升。

5月186家国内矿山精粉日均产量47.1万吨，环比下降0.7%，同比下降3.2%，低于预期。1-5月累计日均产量46.3万吨，同比下降3%。目前国产矿利润尚可，预计6月产量环比变化不大。

图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量

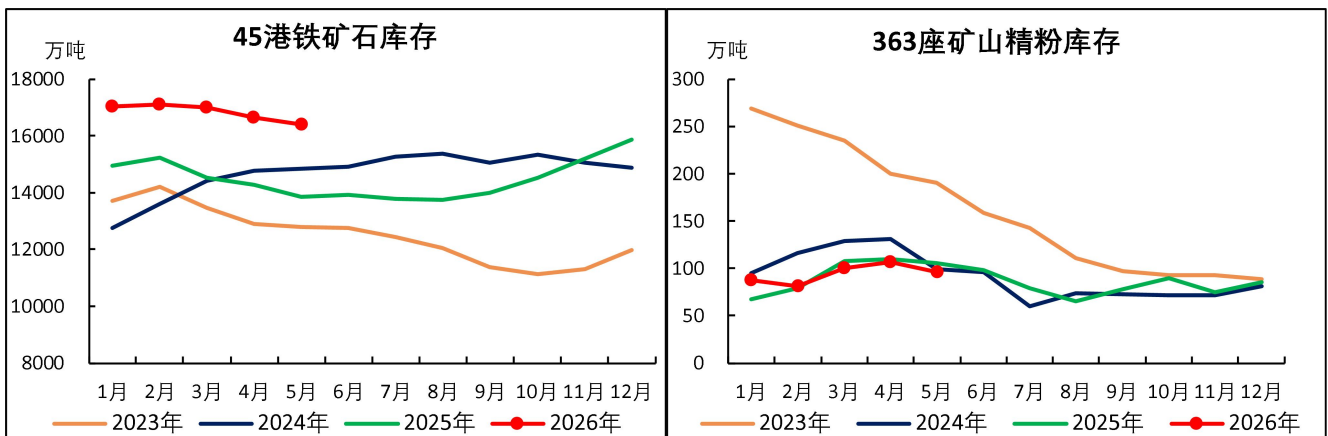


数据来源：钢联数据

结合进口到港量和国产精粉产量测算，5月铁矿石日均供给量为405万吨，环比上升7.3%，同比上升4.8%，处于历史同期最高水平。6月海外矿石到港量环比继续上升，国内精粉产量稳定，铁矿总体供给量环比继续上升，同比小幅增长。

（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

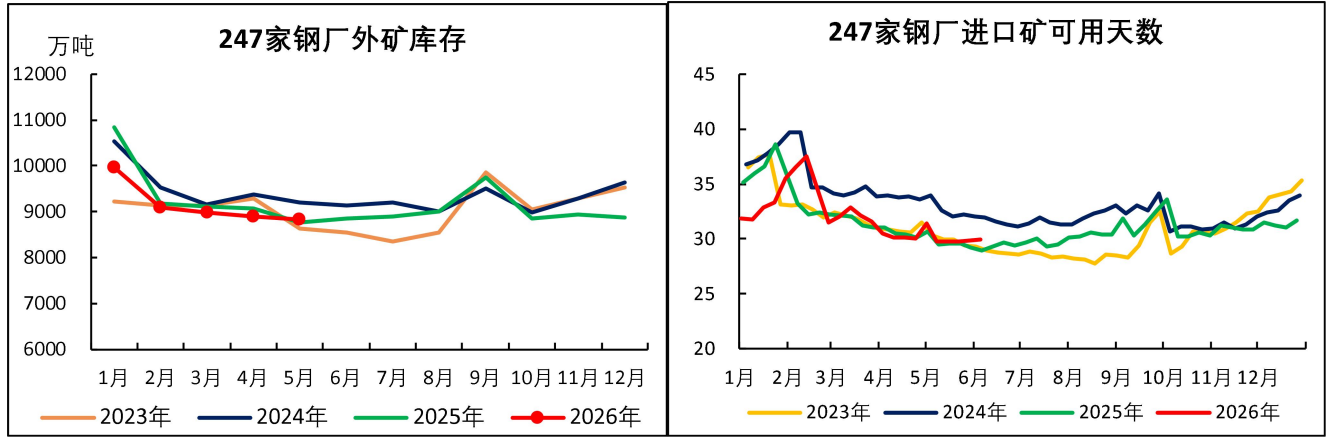


数据来源：钢联数据

5月港口库存继续下降，5月底45港铁矿石库存为16396万吨，环比下降258万吨，同比上升2530万吨。其中粉矿库存12463万吨，环比下降208万吨，同比上升1932万吨；块矿库存1804万吨，环比下降82万吨，同比上升240万吨；球团库存360万吨，环比下降17万吨，同比下降157万吨；精粉库存1769万吨，环比上升40万吨，同比上升514万吨。

5月底全国363座矿山精粉库存96万吨，环比下降11万吨，同比下降10万吨。5月国产矿产量下降，需求上升，矿山库存继续下降。6月国产矿产量稳定，需求略降，矿山库存预计变化不大。

图表 5：247家钢厂铁矿库存和库销比



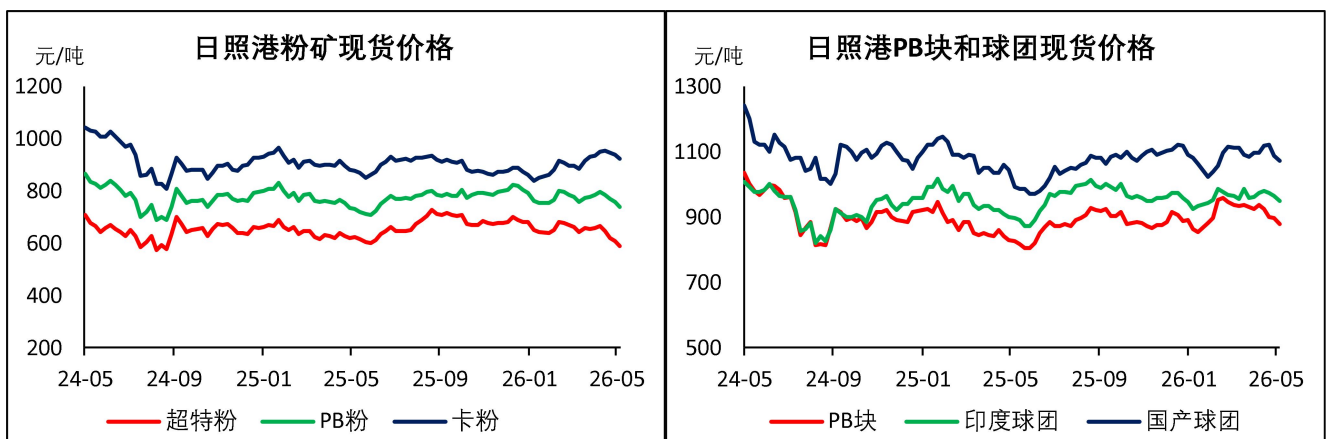
数据来源：钢联数据

5月钢厂铁矿库存继续下降，5月底247家钢厂进口矿权益库存8839万吨，环比下降46万吨，同比上升84万吨。按照可用天数计算，5月底247家钢厂外矿可用天数29.8天，环比下降1.6天，同比上升0.6天，处于历史同期低位。

6月铁矿供给量环比大幅上升，需求量保持稳定，预计6月港口库存开始上升。钢厂利润收窄，6月钢厂铁矿库存预计变化不大。

（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

5月铁矿价格震荡运行，低于预期。5月进口矿指数为782元/吨，环比下跌20元/吨，国产矿指数为945元/吨，环比下跌3元/吨，铁矿石主力收盘价784元/吨，环比下跌13元/吨。

分品种看，5月底日照港PB粉价格784元/吨，环比下跌13元/吨；超特粉价格608元/吨，环比上涨1元/吨；卡粉价格895元/吨，环比下跌29元/吨；PB块矿价格为938元/吨，环比上

涨 3 元/吨；印度球团价格 965 元/吨，环比上涨 3 元/吨；山东国产球团价格为 1085 元/吨，环比下跌 12 元/吨。

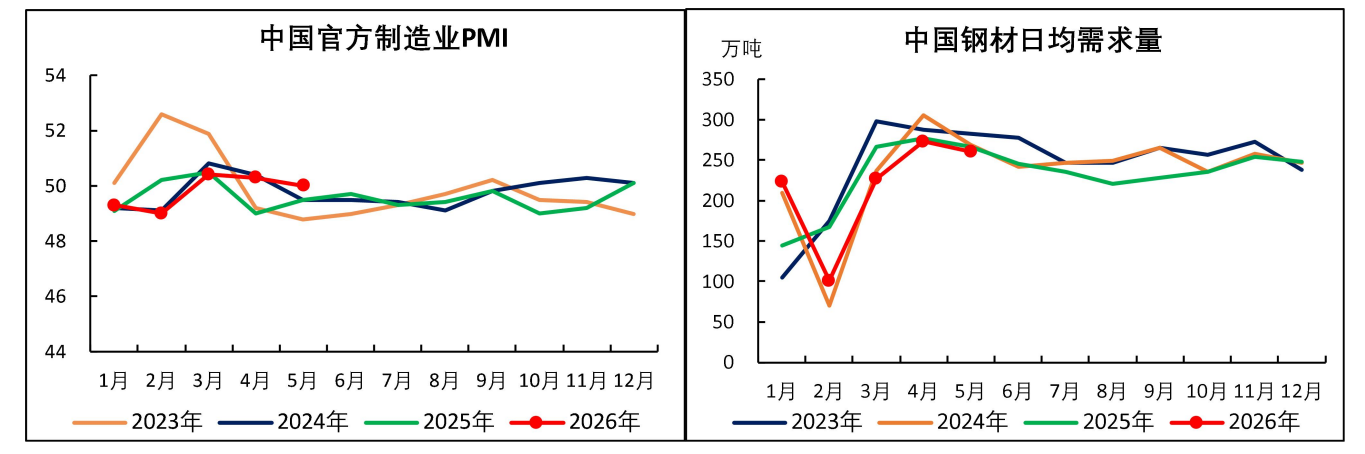
从需求角度看，目前钢厂亏损较 5 月增加，钢材进入需求淡季，高炉钢厂没有动力继续提高开工率，预计 6 月铁矿需求环比小幅下降。从供给角度看，6 月海外矿山季末冲量，发运环比大幅增加，矿石到港量环比继续上升，国内精粉产量稳定，铁矿总体供给量环比继续上升，同比小幅增长。从库存角度看，6 月铁矿供给量环比大幅上升，需求量略降，预计 6 月港口库存开始上升。钢厂利润收窄，6 月钢厂铁矿库存预计变化不大。综合以上情况，6 月铁矿石供给增加，需求略降，库存开始上升，基本面转差，价格将震荡下行，考虑到目前海运费较高，海外铁矿离岸价格跌至一年来低位，价格下行空间有限。

二、钢材

（一）钢材供需分析

5 月中国官方制造业 PMI 为 50，环比下降 0.3。其中生产指数为 51.2，环比下降 0.3。新订单指数为 49.9，环比下降 0.7。原材料库存指数为 48.6，环比下降 0.7，原料价格涨势放缓，用户补库积极性下降。5 月建筑业 PMI 为 48.8，环比上升 0.8，建筑业活动维持低位，其中建筑业新订单指数 43.5，环比上升 1.9，仍然维持在荣枯线下方。5 月制造业 PMI 回落至荣枯线，外需冲高回落是主要拖累因素，但制造业整体仍持稳运行，表现为淡季不淡，预计 6 月来自制造业的钢材需求环比季节性下降，同比小幅下降。建筑业新订单指数连续 15 个月维持在荣枯线下方，建筑业表现依然低迷，6 月建筑钢材需求环比季节性明显下降，同比继续下降。

图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量

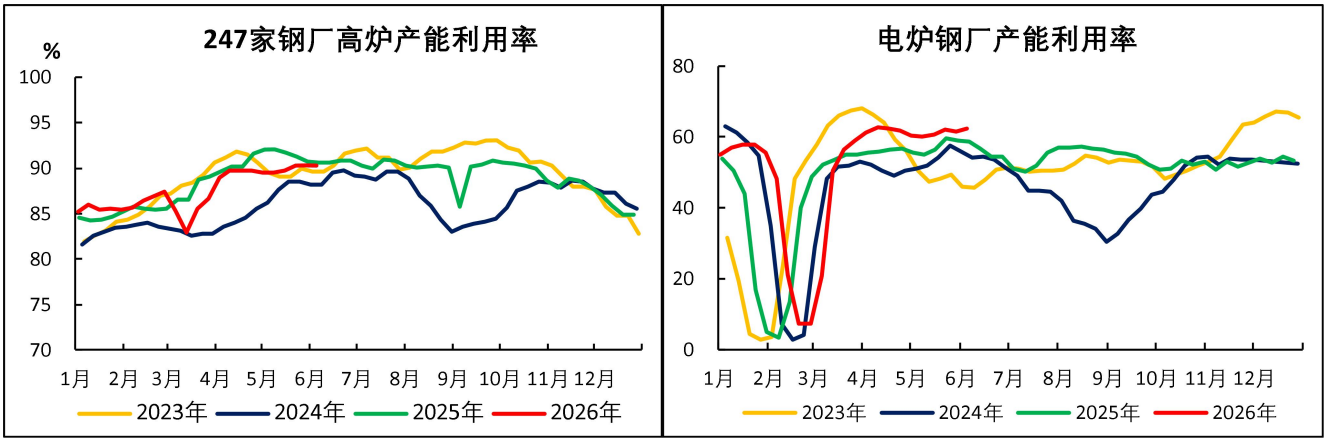


数据来源：Wind，钢联数据

5 月国内钢材日均需求量为 261 万吨，环比下降 4.6%，同比下降 2.3%，1-5 月钢材累计需求量 33092 万吨，同比下降 2.8%。分品种来看，5 月螺纹钢周均需求量 232 万吨，环比下降 2%，同比下降 8.1%，

1-5月累计需求4018万吨，同比下降9.4%。5月热卷周均需求量301万吨，环比下降4.1%，同比下降6.8%，1-5月累计需求量6521万吨，同比下降4.9%。5月300城土地购置面积同比下降27%，降幅收窄，全国房地产仍未见复苏迹象。5月乘用车零售量同比下降20%，重卡销售量同比增长16%，挖掘机销量稳定增长，三大家电6月排产量同比下降11.8%，降幅扩大。总体上看，5月板材下游行业表现一般，预计6月板材需求环比继续下降，同比小幅下降，建材需求环比下降，同比继续下降。

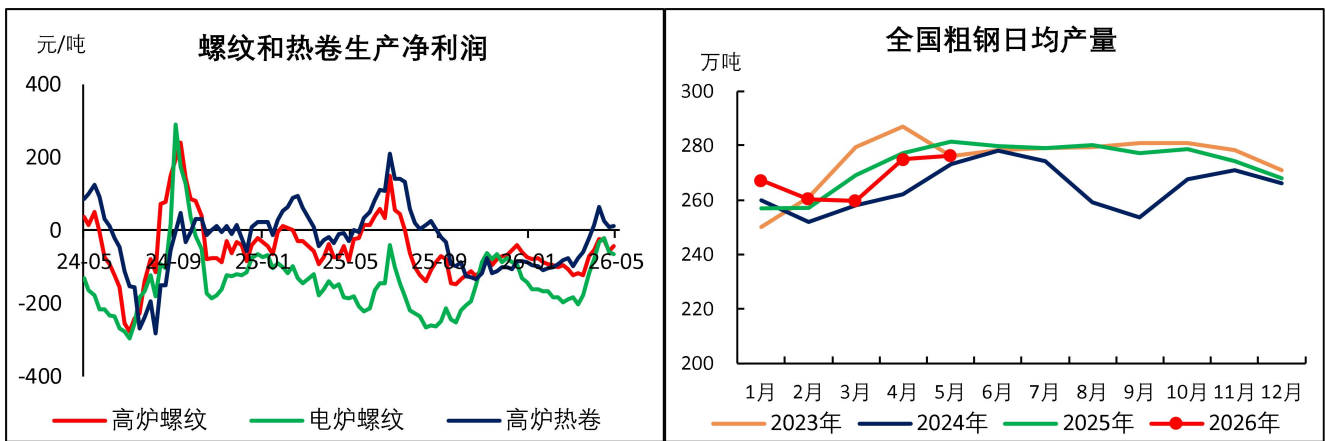
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率



来源：钢联数据

供给方面，随着钢厂利润改善，5月高炉钢厂开工率继续上升，5月底全国247家钢厂高炉产能利用率90.4%，环比上升0.8个百分点，同比下降0.3个百分点。5月电炉钢厂平电亏损减少，开工率上升，5月底产能利用率61.7%，环比上升1.3个百分点，同比上升2.6个百分点。

图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量



来源：钢联数据

5月粗钢日均产量276.2万吨，环比上升0.5%，同比下降1.9%，1-5月粗钢累计产量40438万吨，同比下降0.3%。分品种来看，5月钢联统计的样本企业螺纹钢周均产量210万吨，环比下降

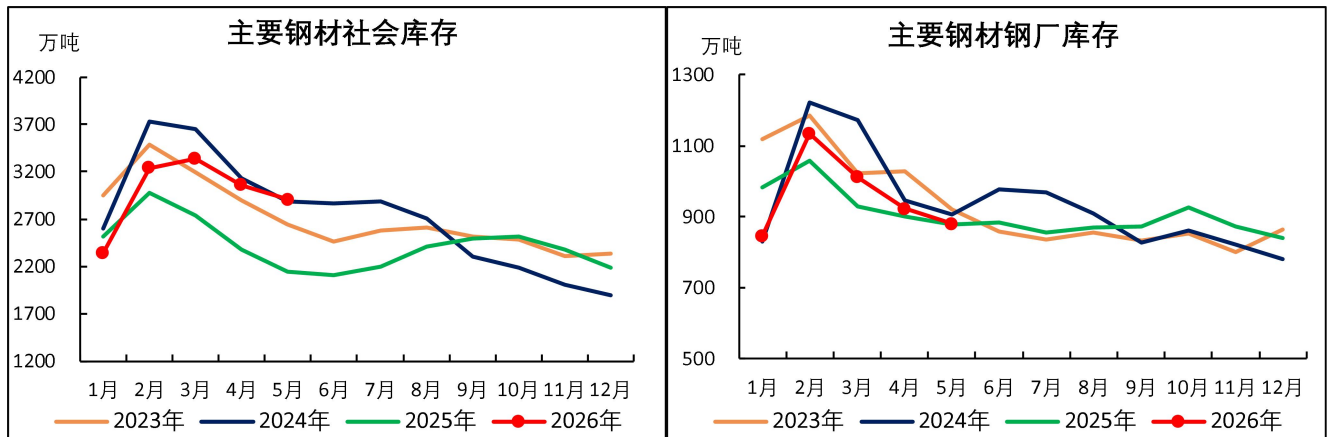
1.5%，同比下降 8.1%，1-5 月螺纹钢累计产量 4246 万吨，同比下降 7.6%；热轧板卷周均产量 299 万吨，环比下降 1.5%，同比下降 5%，1-5 月累计产量 6554 万吨，同比下降 4.6%。

6 月初高炉钢厂亏损扩大，预计 6 月高炉钢厂开工率小幅下降，产量环比下降，电炉钢厂亏损扩大，6 月产量环比明显下降。总体上判断，6 月钢材产量环比下降，建筑钢材产量下降较为明显。

（二）钢材库存分析

5 月底主要品种钢材社会库存 2904 万吨，环比下降 157 万吨，同比上升 757 万吨。5 月底主要品种钢材钢厂库存 881 万吨，环比下降 43 万吨，同比上升 4 万吨。5 月底钢材合计库存 3784 万吨，环比下降 200 万吨，同比上升 761 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

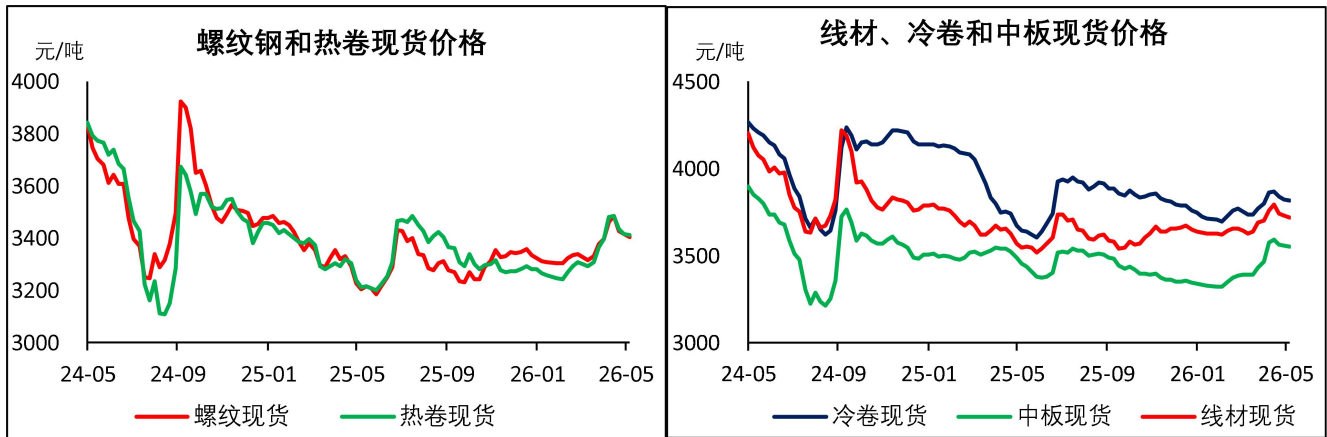
分品种看，5 月底螺纹钢总库存 874 万吨，环比下降 134 万吨，同比上升 115 万吨，符合预期。热卷总库存 807 万吨，环比上升 47 万吨，同比上升 282 万吨，高于预期。

6 月钢材需求环比下降，产量略降，钢材库存预计小幅增长，各个品种环比预计均小幅增加。

（三）钢材价格分析

5 月国内钢材市场低位震荡上行，符合预期。5 月钢材综合价格指数为 125.1，环比上涨 2.1%，同比上涨 1.3%。其中长材指数 141.1，环比上涨 1.6%，同比上涨 1.1%；扁平材指数 109.8，环比上涨 2.6%，同比上涨 1.5%。

图表 11：主要钢材品种现货价格



来源：钢联数据

分品种看，5月底螺纹钢价格为3401 元/吨，环比下跌6元/吨；热卷价格为3407 元/吨，环比下跌8元/吨；线材价格为3718 元/吨，环比上涨11元/吨；冷卷价格为3817 元/吨，环比上涨12元/吨；中板价格为3549 元/吨，环比上涨68元/吨。5月中板涨幅较大，主要是下游造船、工程机械等行业需求旺盛。

展望6月，从需求角度看，5月板材下游行业表现整体呈偏弱态势，预计6月板材需求环比继续下降，同比小幅下降，建材需求环比下降，同比继续下降。从供应角度看，6月初高炉钢厂亏损扩大，预计6月高炉钢厂开工率小幅下降，产量环比下降，电炉钢厂亏损扩大，6月产量环比明显下降。总体上判断，6月钢材产量环比下降，建筑钢材产量下降较为明显。从库存角度看，6月钢材需求环比下降，产量小幅下降，钢材库存开始增长，各个品种库存预计均小幅增长。从成本角度看，铁矿价格有下行压力，但空间受限，双焦价格6月还有上涨空间，钢材成本有一定支撑。整体上判断，6月钢材国内需求下降，产量略降，库存开始增长，价格预计震荡下行，考虑到成本支撑，下行幅度有限，钢厂亏损将持续扩大。

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。