

8 月钢铁行业月报

作者：魏增敏

电话：13522558733

邮箱：seehim@163.com

编辑：王中净

审核：卢德坤

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



铁矿石：从需求角度看，8 月初钢厂将继续维持亏损，西北和东北钢厂减产增多，但唐山钢厂部分复产，预计铁矿石需求环比小幅下降，同比继续下降。从供给角度看，从发运推算，8 月海外矿石到港量环比变化不大，国内精粉产量稳定，铁矿总体供给量环比持平，同比继续保持增长。从库存角度看，8 月铁矿供给量环比持平，需求量小幅下降，预计 8 月港口库存恢复上升。钢厂亏损严重，现金流紧张，按需采购，8 月钢厂铁矿库存预计变化不大。整体上判断，8 月铁矿供给变化不大，需求小幅下降，库存恢复增长，价格仍有下行压力，考虑到绝对价格较低以及财政刺激政策预期加强，预计下跌空间也不大，8 月价格将底部震荡运行。

钢材：从需求角度看，7 月板材下游行业表现稳定，预计 8 月板材需求环比变化不大，同比小幅下降，建材需求环比小幅下降，同比继续下降。从供应角度看，8 月初高炉钢厂维持亏损，减产钢厂增多，预计 8 月高炉钢厂开工率继续下降，电炉钢厂亏损稳定，8 月开工率小幅下降，8 月钢材产量环比继续下降。从库存角度看，8 月钢材需求环比小幅下降，产量下降，钢材库存预计继续增长，但增幅放缓。当前库存绝对水平仍然处于历史同期高位，市场供给压力仍然很大。从成本角度看，钢厂继续减产，但原料价格下行空间有限，目前钢厂普遍亏损，成本支撑增强。从宏观角度看，经济短期走弱迹象明显，8 月政策托底预期加强，并且中央政治局会议表示下半年财政政策要加力，专项债发行加速，市场信心得到改善。整体上判断，8 月钢材国内需求下降，产量下降，库存增长放缓，基本面依然较差，考虑到成本支撑、财政政策加力和专项债发行加速，市场信心改善，预计 8 月钢材价格底部震荡运行。

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

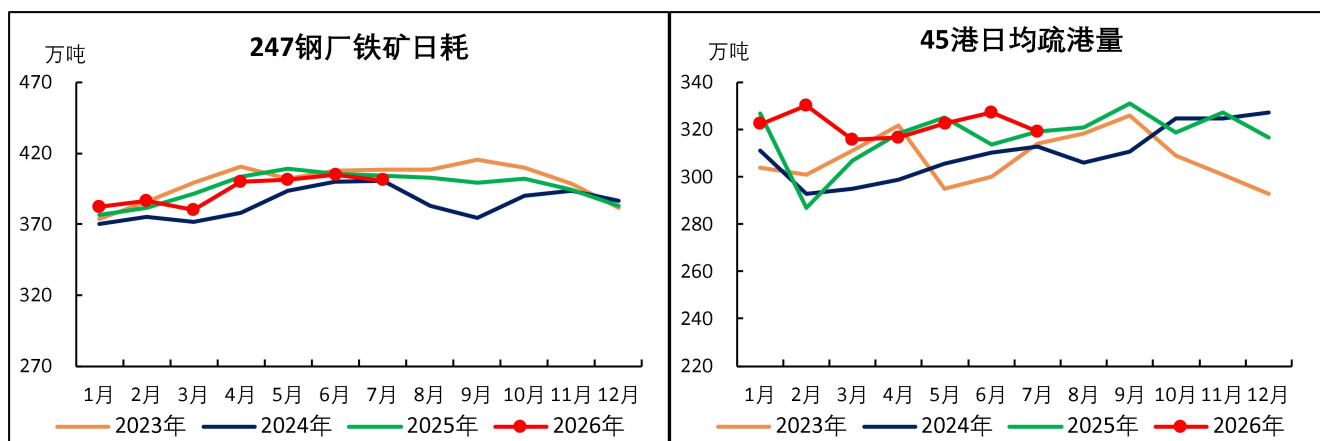
图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量	3
图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量	3
图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量	4
图表 4：45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存	4
图表 5：247 家钢厂铁矿库存和库销比	5
图表 6：日照港粉矿、块矿和球团现货价格	5
图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量	6
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率	7
图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量	7
图表 10：月末社会钢材库存及钢厂钢材库存	8
图表 11：主要钢材品种现货价格	8

一、铁矿石

(一) 铁矿石供需分析

7月全国247家钢厂生铁日均产量为239万吨，环比下降1%，同比下降0.8%，铁矿日均需求量为400.9万吨，环比下降3.8万吨，同比下降3.2万吨。1-7月247家钢厂铁矿石需求量为83658万吨，同比下降0.5%。7月钢厂亏损增加，减产增加，叠加唐山钢厂环保限产，铁矿石需求下降较为明显。

图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量

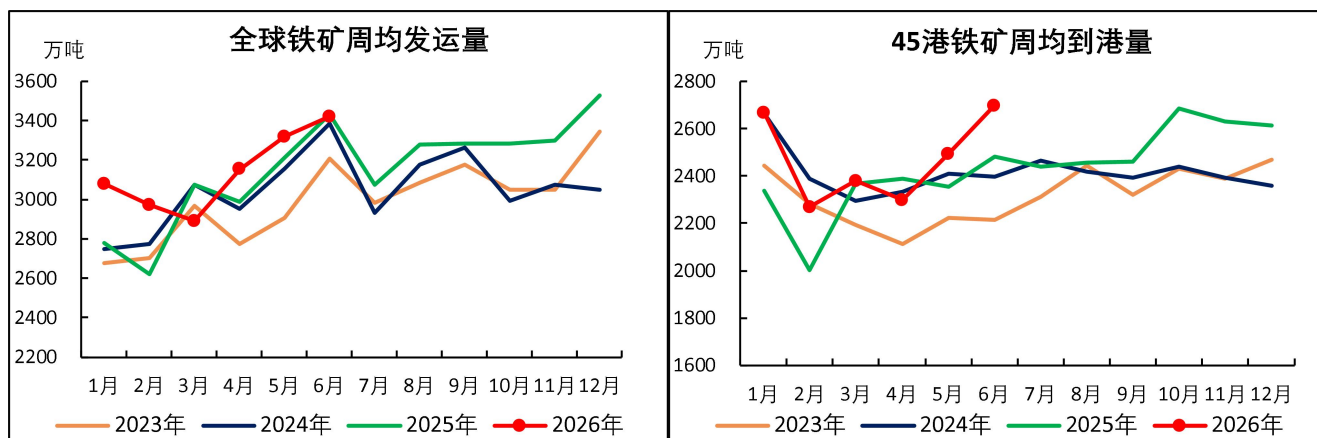


数据来源：钢联数据

7月全国45港铁矿石日均疏港量为319.2万吨，环比下降2.4%，同比基本持平，7月钢厂开工率下降，疏港量环比下降，8月开工率预计环比小幅下降，厂内库存季节性高位，预计疏港量将小幅下降。

8月初钢厂将继续维持亏损，西北和东北钢厂减产增多，但唐山钢厂部分复产，预计铁矿石需求环比小幅下降，同比继续下降。

图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量



数据来源：钢联数据

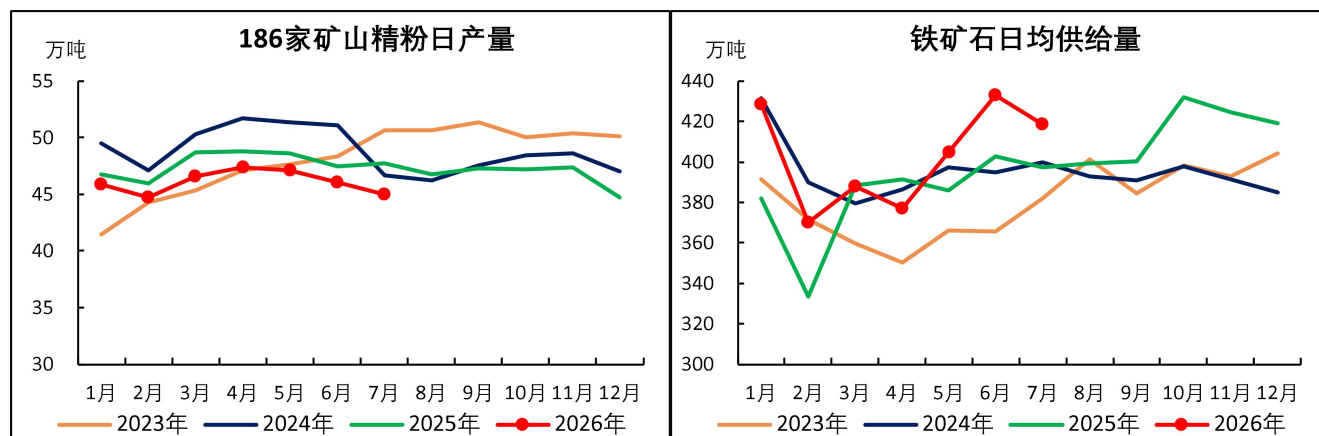
供给方面，7月全球铁矿石周均发运量3233万吨，环比下降5.5%，同比上升5.2%。其中澳洲周均发运量1702万吨，环比下降11.6%，同比下降0.1%；巴西游周均发运量813万吨，环比下降2.6%，

同比下降 0.1%；非主流国家周均发运量 718 万吨，环比上升 8.5%，同比上升 29.3%。7 月澳大利亚和巴西铁矿发运量环比季节性下降，非主流发运量上升，西芒杜产能爬坡中，发运量增长较为明显。

7 月全国 45 港铁矿日均到港量 373 万吨，环比下降 3.3%，同比上升 6.9%，低于预期，主要受台风影响，到港延迟。按照 7 月发运推算，预计 8 月铁矿到港量环比变化不大。

7 月 186 家国内矿山精粉日均产量 45 万吨，环比下降 2.4%，同比下降 5.9%，符合预期。1-7 月累计日均产量 46.1 万吨，同比下降 3.4%。8 月仍未国产矿生产淡季，预计产量环比变化不大。

图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量

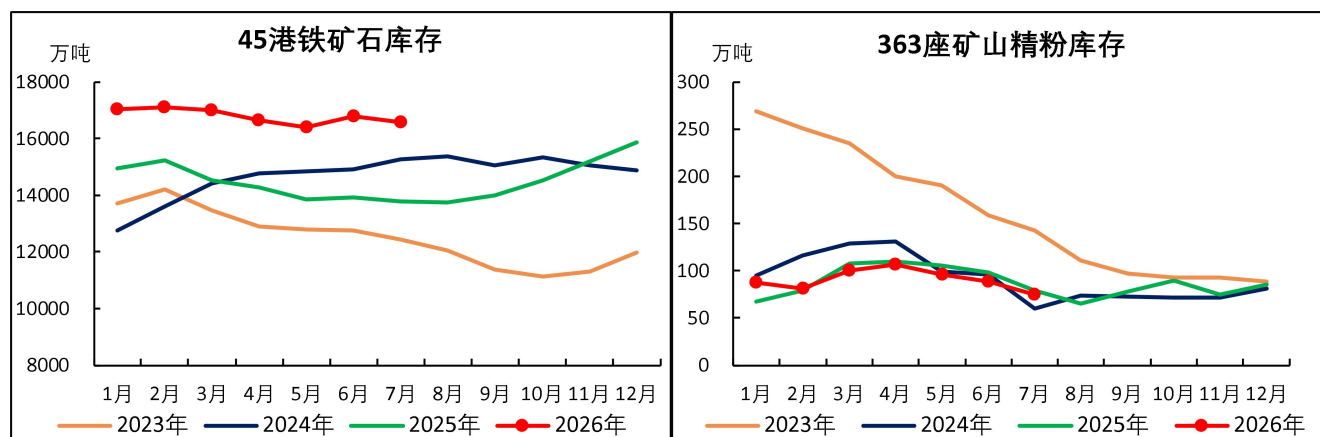


数据来源：钢联数据

结合进口到港量和国产精粉产量测算，7 月铁矿石日均供给量为 419 万吨，环比下降 3.2%，同比上升 5.3%，处于历史同期最高水平。8 月海外矿石到港量环比变化不大，国内精粉产量稳定，铁矿总体供给量环比持平，同比继续保持增长。

(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



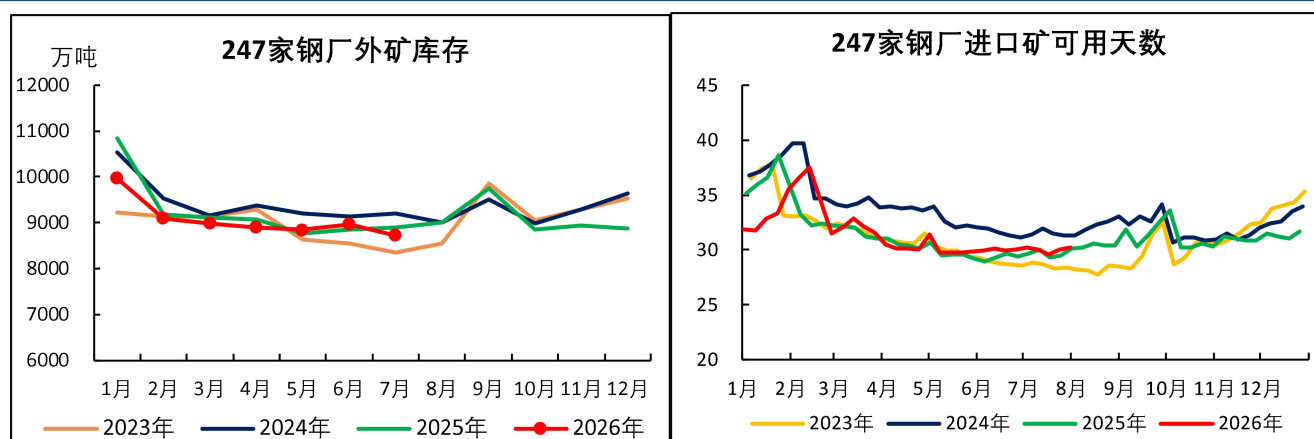
数据来源：钢联数据

7 月港口库存明显下降，7 月底 45 港铁矿石库存为 16590 万吨，环比下降 204 万吨，同比上升 2800 万吨。其中粉矿库存 13098 万吨，环比上升 35 万吨，同比上升 2462 万吨；块矿库存 1704 万吨，环比下降 59 万吨，同比上升 21 万吨；球团库存 261 万吨，环比下降 51 万吨，同比下降 129

万吨；精粉库存 1527 万吨，环比下降 130 万吨，同比上升 446 万吨。受台风影响，7 月铁矿到港延迟加上压港量上升，是港口库存下降的主要原因。

7 月底全国 363 座矿山精粉库存 74 万吨，环比下降 15 万吨，同比下降 4 万吨。7 月国产矿产量下降，需求下降，矿山库存继续下降。8 月国产矿产量稳定，需求变化不大，当前精粉供应依然短缺，矿山库存预计继续下降。

图表 5：247 家钢厂铁矿库存和库销比



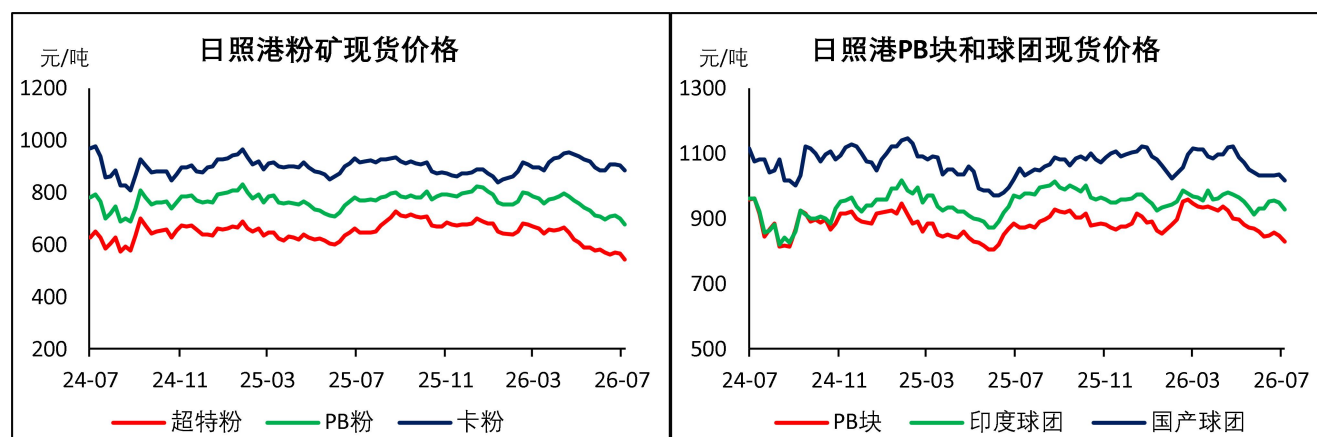
数据来源：钢联数据

7 月钢厂铁矿库存下降，7 月底 247 家钢厂进口矿权益库存 8722 万吨，环比下降 244 万吨，同比下降 164 万吨。按照可用天数计算，7 月底 247 家钢厂外矿可用天数 30.3 天，环比上升 0.3 天，同比上升 0.2 天，处于历史同期中位水平。

8 月铁矿供给量环比稳定，需求量小幅下降，随着压港量减少，预计 8 月港口库存恢复上升。钢厂亏损依然严重，现金流紧张，8 月钢厂没有增库意愿，预计库存变化不大。

（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

7 月铁矿价格震荡下行，符合预期。7 月进口矿指数为 708 元/吨，环比下跌 27 元/吨，国产矿指数为 923 元/吨，环比下跌 10 元/吨，铁矿石主力收盘价 716 元/吨，环比下跌 31 元/吨。

分品种看，7月底日照港PB粉价格716元/吨，环比下跌31元/吨；超特粉价格541元/吨，环比上涨1元/吨；卡粉价格828元/吨，环比下跌30元/吨；PB块矿价格为882元/吨，环比上涨2元/吨；印度球团价格927元/吨，环比上涨2元/吨；山东国产球团价格为1015元/吨，环比下跌15元/吨。钢厂持续亏损，超特粉依然坚挺，而球团和块矿因供应紧张，价格也保持坚挺。

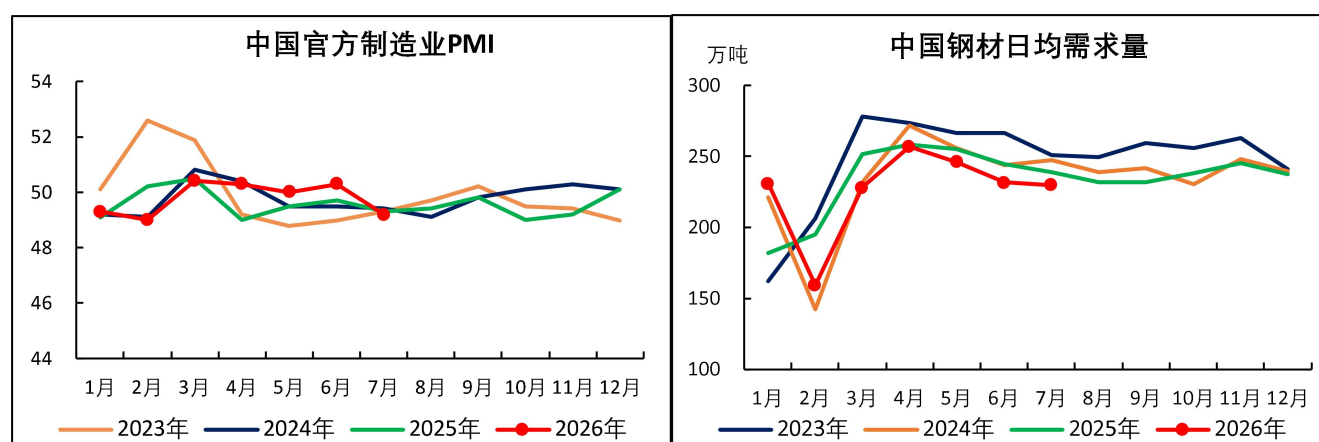
从需求角度看，8月初钢厂将继续维持亏损，西北和东北钢厂减产增多，但唐山钢厂部分复产，预计铁矿石需求环比小幅下降，同比继续下降。从供给角度看，从发运推算，8月海外矿石到港量环比变化不大，国内精粉产量稳定，铁矿总体供给量环比持平，同比继续保持增长。从库存角度看，8月铁矿供给量环比持平，需求量小幅下降，预计8月港口库存恢复上升。钢厂亏损严重，现金流紧张，按需采购，8月钢厂铁矿库存预计变化不大。整体上判断，8月铁矿供给变化不大，需求小幅下降，库存恢复增长，价格仍有下行压力，考虑到绝对价格较低以及财政刺激政策预期加强，预计下跌空间也不大，8月价格将底部震荡运行。

二、钢材

（一）钢材供需分析

7月中国官方制造业PMI为49.2，环比下降1.1。其中生产指数为49.9，环比下降1.5。新订单指数为48.5，环比下降2.7。原材料库存指数为48.3，环比下降0.1，用户继续维持较低原料库存。7月建筑业PMI为47，环比下降2，建筑业活动维持低位，其中建筑业新订单指数40.1，环比下降6.2，创去年5月以来最低水平。制造业PMI明显回落表明经济修复的基础尚不牢固，内需不足是当前主要矛盾。短期随着极端天气消退，制造业具备回升基础，中长期则需关注“六张网”“两新”等政策的落地实效，以及新动能能否从结构性亮点扩展为更广泛的带动作用。8月仍为制造业淡季，预计来自制造业的钢铁需求环比变化不大。建筑业新订单指数连续17个月维持在荣枯线下方，建筑业表现依然低迷，8月建筑钢材需求仍然季节性疲软，同比继续下降。

图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量

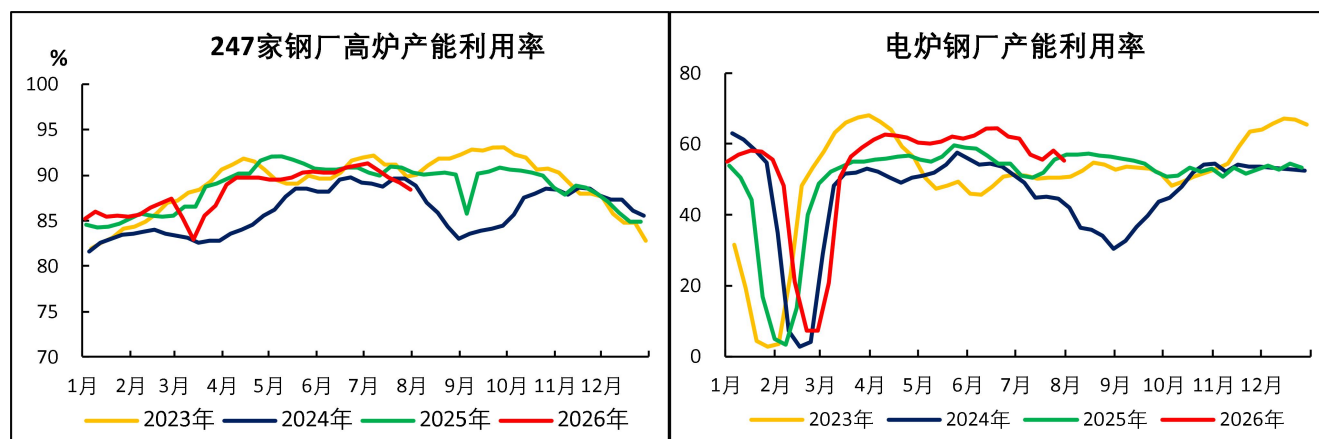


数据来源：Wind，钢联数据

7月国内钢材日均需求量为230万吨，环比下降0.8%，同比下降3.7%，1-7月钢材累计需求量48098吨，同比下降2.4%。分品种来看，7月螺纹钢周均需求量201万吨，环比下降3.2%，同比下降7.5%，

1-7月累计需求5797万吨，同比下降8.7%。7月热卷周均需求量297万吨，环比上升0.7%，同比下降7.7%，1-7月累计需求量9098万吨，同比下降5.9%。7月300城土地购置面积同比下降37%，环比下降9%，全国房地产持续低迷。7月乘用车零售量同比下降18%，重卡销售量同比增长8.4%，挖掘机销量稳定增长，三大家电8月排产量同比下降6.3%，降幅继续收窄。总体上看，7月板材下游行业表现稳定，预计8月板材需求环比变化不大，同比小幅下降，建材需求环比小幅下降，同比继续下降。

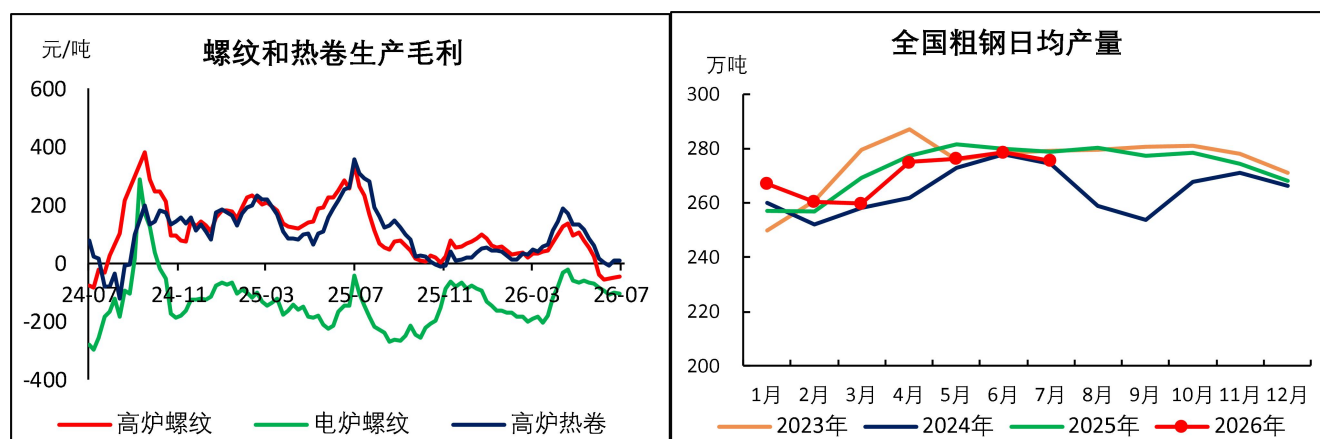
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率



来源：钢联数据

供给方面，7月高炉钢厂开始减产，开工率持续下降，7月底全国247家钢厂高炉产能利用率88.5%，环比下降2.8个百分点，同比下降1.8个百分点。7月电炉钢厂平电亏损增加，开工率下降，7月底产能利用率55.4%，环比下降6.2个百分点，同比下降1.7个百分点。

图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量



来源：钢联数据

7月粗钢日均产量275.5万吨，环比下降1.1%，同比下降1.2%，1-7月粗钢累计产量57339万吨，同比下降0.4%。分品种来看，7月钢联统计的样本企业螺纹钢周均产量204万吨，环比下降4.9%，同比下降5%，1-7月螺纹钢累计产量6070万吨，同比下降6.1%，相对于需求而言，螺纹钢

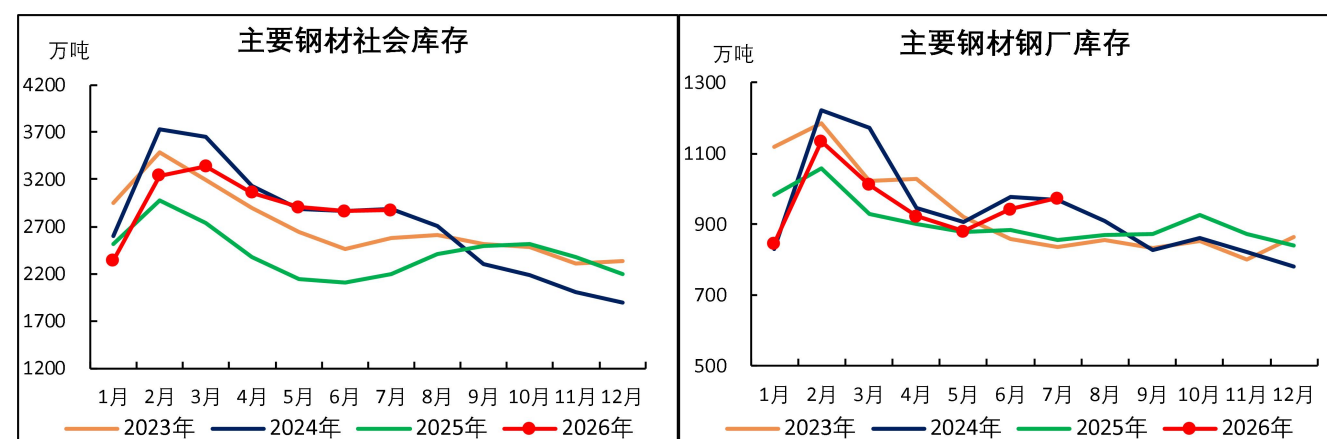
的产量降幅偏低，供应过剩加剧；热轧板卷周均产量 300 万吨，环比略增，同比下降 7.1%，1-7 月累计产量 9165 万吨，同比下降 5.5%。

8 月初高炉钢厂维持亏损，减产钢厂增多，预计 8 月高炉钢厂开工率继续下降，电炉钢厂亏损稳定，8 月开工率小幅下降。总体上判断，8 月钢材产量环比继续下降，依然是亏损幅度较高的建筑钢材产量下降明显。

（二）钢材库存分析

7 月底主要品种钢材社会库存 2876 万吨，环比上升 12 万吨，同比上升 683 万吨。7 月底主要品种钢材钢厂库存 974 万吨，环比上升 32 万吨，同比上升 120 万吨。7 月底钢材合计库存 3851 万吨，环比上升 44 万吨，同比上升 802 万吨。7 月社会库存和钢厂库存双双上升，销售不畅，钢厂库存上升较为明显。

图表 10：月末社会钢材库存及钢厂钢材库存



来源：钢联数据

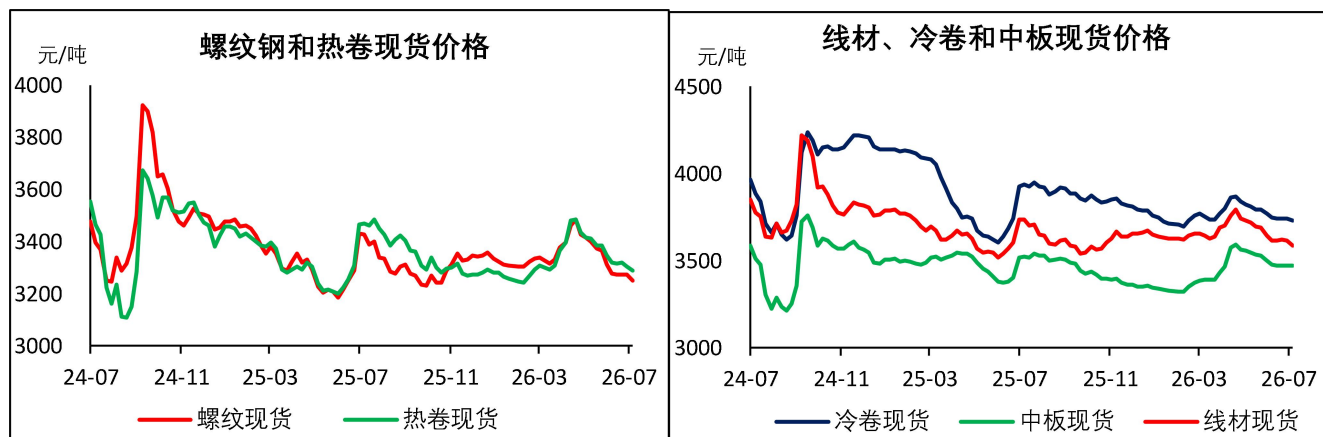
分品种看，7 月底螺纹钢总库存 936 万吨，环比上升 25 万吨，同比上升 223 万吨，符合预期。热卷总库存 823 万吨，环比上升 17 万吨，同比上升 279 万吨，符合预期。

8 月钢材需求环比小幅下降，产量下降，钢材库存预计继续增长，但增幅放缓。当前库存绝对水平仍然处于历史同期高位，市场供给压力仍然很大。

（三）钢材价格分析

7 月国内钢材市场低位震荡下行，符合预期。7 月钢材综合价格指数为 120.7，环比下跌 1.4%，同比下跌 4.7%。其中长材指数 135.4，环比下跌 1.4%，同比下跌 4.8%；扁平材指数 106.6，环比下跌 1.4%，同比下跌 4.6%。

图表 11：主要钢材品种现货价格



来源：钢联数据

分品种看，7月底螺纹钢价格为3230 元/吨，环比下跌55元/吨；热卷价格为3261 元/吨，环比下跌71元/吨；线材价格为3568 元/吨，环比下跌55元/吨；冷卷价格为3720 元/吨，环比下跌37元/吨；中板价格为3463 元/吨，环比下跌21元/吨。7月热卷和建筑钢材跌幅较大，中板和冷卷跌幅较小，中板主要受益于旺盛的工程机械需求，而家电和汽车出口强势，支撑了冷卷需求。

展望8月，从需求角度看，7月板材下游行业表现稳定，预计8月板材需求环比变化不大，同比小幅下降，建材需求环比小幅下降，同比继续下降。从供应角度看，8月初高炉钢厂维持亏损，减产钢厂增多，预计8月高炉钢厂开工率继续下降，电炉钢厂亏损稳定，8月开工率小幅下降，8月钢材产量环比继续下降。从库存角度看，8月钢材需求环比小幅下降，产量下降，钢材库存预计继续增长，但增幅放缓。当前库存绝对水平仍然处于历史同期高位，市场供给压力仍然很大。从成本角度看，钢厂继续减产，但原料价格下行空间有限，目前钢厂普遍亏损，成本支撑增强。从宏观角度看，经济短期走弱迹象明显，8月政策托底预期加强，并且中央政治局会议表示下半年财政政策要加力，专项债发行加速，市场信心得到改善。整体上判断，8月钢材国内需求下降，产量下降，库存增长放缓，基本面依然较差，考虑到成本支撑、财政政策加力和专项债发行加速，市场信心改善，预计8月钢材价格底部震荡运行。

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。