

目录

- 一、本周国内生铁市场综述 P1
- 二、本周国内生铁厂家价格汇总（附：炼钢生铁、铸造生铁、球墨铸铁） P2-3
- 三、全国生铁产量和进出口数据统计 P3-9
- 四、本周行业快讯 P9-12

一、本周国内生铁市场综述

国内生铁市场回顾：

本周国内生铁市场稳中有涨，市场成交情况一般。原料方面，近期成材维持高位震荡，提振内粉商家看好心态，市场惜售报价坚挺，在采钢厂多随行就市，成交整体尚可，短期矿石仍稳中趋强运行。焦炭方面，近日钢市盘整运行，但对焦炭市场影响不大，惜售现象仍然存在，多家焦企有较强提涨意愿，焦炭资源仍然偏紧，商家心态良好，对后市多看好。综合来看，原料市场依旧稳中向好，成本支撑强劲。现阶段，随着原材料价格的上涨，生铁厂家利润明显减少，故拉涨价格来避免亏损，好在前期停产厂家较多，市场资源不多。就目前来看，短期国内生铁市场持稳运行为主。

国内各地区生铁市场分析：

北方：本周北方生铁市场价格上涨，市场成交一般。随钢市走强，钢厂采购积极性有所增加，加之炼铁厂家不多，库存维持低位。原料市场偏强运行，成本支撑有力，虽下游需求不一，但铁厂库存压力均不大，部分甚至零库存或负库存，故商家心态尚可。

华东：本周华东生铁市场维持涨势，市场出货情况一般。现阶段大部分钢厂依旧多采用废钢代替炼铁，好在市场资源不多，售价维稳。受高温多雨天气影响，下游需求一般，加上环保等影响，铸铁产能下降，目前供需大体平稳，商家几无库存压力，故心态稳定。

中西部：本周中西部生铁市场小幅上涨。随原料价格走高，加上铁厂几无库存，资源偏紧，铁厂售价上调，但需求低迷，涨后成交欠佳，然成本支撑有力，现售价稳定。

国内各地区生铁价格：

炼钢生铁方面：本周炼钢生铁价格上涨。目前临沂地区价格 2530 元/吨，现金含税，停产货少；翼城地区价格在 2580 元/吨，优质，缺货；武安地区报价基本在 2650 元/吨左右，现金含税；新疆地区报价基本在 2200 元/吨，现款，停产资源少；乌海地区价格基本 2450 元/吨，货少；哈尔滨地区价格基本在 2700 元/吨，承兑价，昆明地区价格较为混乱在 2600 元/吨左右，承兑价格，徐州地区价格基本在 2520 元/吨，停产，资源少。

铸造生铁方面：本周铸造生铁价格上涨。目前临沂地区价格在 2750 元/吨左右；翼城地区报价在 2930 元/吨左右，个别企业报价低于此价格；武安地区报价在 3020 元/吨左右，货少；威海地区报价在 3200 元/吨左右，承兑价；昆明地区价格较为混乱在 3130 元/吨左右，承兑价；徐州地区价格在 2750 元/吨左右；新疆地区价格在 2380 元/吨左右。

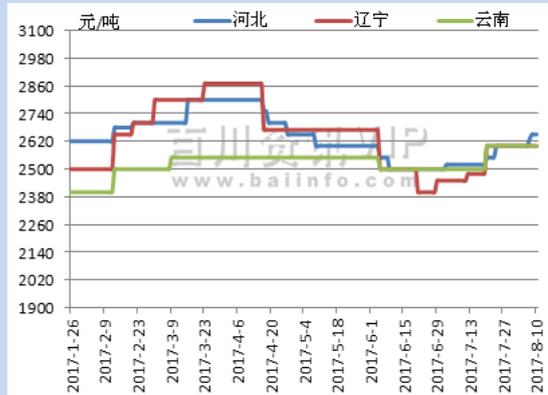
球墨铸铁方面：本周球墨铸铁价格上涨。目前临沂地区价格混乱基本 2770 元/吨左右，一单一议为主；海城地区价格较为混乱，报价在 2980 元/吨，承兑价，货少；武安地区报价在 3020 元/吨，现金含税；徐州地区价格在 2770 元/吨，现金含税；翼城地区价格较为混乱在 2900 元/吨；林州市场价格在 3100 元/吨，现金含税，一级一类。

二、本周国内生铁厂家价格汇总

国内炼钢生铁厂家价格走势图：



国内炼钢生铁市场价格走势图：



国内铸造生铁厂家价格走势图：



单位：元/吨

厂家	规格	2017-8-3	2017-8-10	涨跌	备注
辽宁后英	L8	2650	2650	0	现金含税
辽宁后英	L10	2650	2650	0	现金含税
河南安钢	L8	2710	2710	0	现金含税, 外销量少
河南安钢	L10	2710	2710	0	现金含税, 外销量少
顺达重工机械	L4	-	-	-	停产
顺达重工机械	L8	-	-	-	停产
顺达重工机械	L10	-	-	-	停产

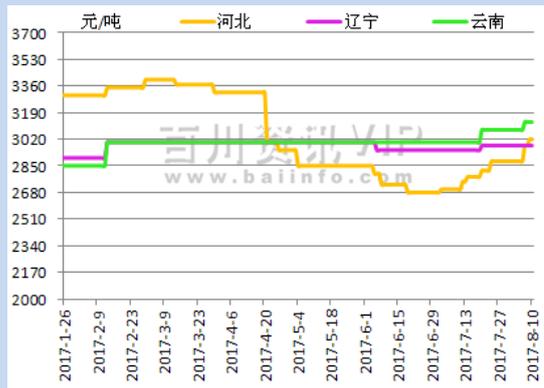
单位：元/吨

厂家	规格	2017-8-3	2017-8-10	涨跌	备注
威海鑫山	Z14	2800	3100	300	现金含税
威海鑫山	Z18	2820	3100	280	现金含税
圣戈班	Z14	3600	3600	0	出厂含税, 挂牌价
圣戈班	Z18	3600	3600	0	出厂含税, 挂牌价
山东国力	Z14	-	-	-	停产, 恢复计划延后
山东国力	Z18	-	-	-	停产, 恢复计划延后
辽宁后英	Z14	2900	2900	0	现金含税
辽宁后英	Z18	3000	3000	0	现金含税, 无货
辽宁后英	Z22	3000	3000	0	现金含税, 无货
兴盛铸业	Z18	-	-	-	停产
兴盛铸业	Z22	-	-	-	停产
本溪坤琦铸造	Z14	2950	2950	0	承兑含税
本溪坤琦铸造	Z18	3000	3000	0	承兑含税
徐州北郊利国	Z14	2570	2650	80	现金含税
徐州北郊利国	Z18	2590	2700	110	现金含税
徐州北郊利国	Z22	2610	2700	90	现金含税
山西建邦	Z18	3350	3450	100	出厂含税, 挂牌价
山东胜达精密铸造	Z18	2700	2800	100	现金含税
山东胜达精密铸造	Z22	2720	2820	100	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Z14	2740	2890	150	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Z18	2800	2930	130	现金含税

单位：元/吨

厂家	规格	2017-8-3	2017-8-10	涨跌	备注
威海鑫山	Q12	2820	3100	280	现金含税
圣戈班	Q12	3500	3500	0	出厂含税, 挂牌价
兴盛铸业	Q10	-	-	-	停产
兴盛铸业	Q12	-	-	-	停产

国内铸造生铁市场价格走势图:



国内球墨铸铁厂家价格走势图:



辽宁后英	Q10	2850	2850	0	现金含税, 无货
本溪参铁	Q10	2900	2900	0	现金含税, 无货
本溪参铁	Q12	-	-	-	无货, 不报价
本溪坤琦铸造	Q10	2900	2900	0	承兑含税
本溪坤琦铸造	Q12	2900	2900	0	承兑含税
徐州北郊利国	Q10	2620	2680	60	现金含税
徐州北郊利国	Q12	2640	2680	40	现金含税
徐州北郊利国	Q16	2660	2680	20	现金含税
山东胜达精密铸造	Q12	2700	2800	100	现金含税
山东胜达精密铸造	Q16	2700	2820	120	现金含税
山东胜达精密铸造	Q18	2700	2840	140	现金含税
山西建邦	Q10	3250	3350	100	出厂含税, 挂牌价
山西建邦	Q12	3270	3370	100	出厂含税, 挂牌价
翼城飞翔瑞泽铸管	Q10	2720	2880	160	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Q12	2740	2900	160	现金含税

三、全国生铁产量与进出口统计

全国分省市生铁产量

单位: 万吨

月份	河北产量	山东产量	辽宁产量	江苏产量	山西产量	国内总产量	日均产量
2015年1-2月	3146.5	1100.4	1294.1	1169.9	588.6	11869.8	201.18
2015年3月	1665.2	552.8	531.3	585.5	303.9	6024.7	194.35
2015年4月	1495.8	574.5	522.3	589.6	329.7	5948.6	198.29
2015年5月	1492.9	594.6	565.7	618.5	332.1	6096.1	196.6
2015年6月	1424.8	576.9	541.8	605.7	308	5903.9	196.8
2015年7月	1454.2	567.9	501.9	580.3	278	5732.5	185
2015年8月	1377.1	576.2	500.8	578.4	302.8	5760.6	185.8
2015年9月	1347.4	573.5	478.4	580.7	310	5659.3	188.6
2015年10月	1352.8	573.3	480.1	593.2	285.9	5631.2	181.7
2015年11月	1306.9	543	423.1	573.2	277.2	5367.2	178.9
2015年12月	1304.8	514.5	429	571	260.2	5333.1	172
2016-1-2月	2788	1125.2	957.8	571	1132.3	10539.2	175.7
2016年3月	1750.55	597.98	515.36	600.8	301.41	6019.92	194.19
2016年4月	596.1	538.4	496.7	613.1	306.67	5842.03	194.73
2016年5月	1492.9	594.6	565.7	618.5	332.1	6096.2	196.65

2016年6月	1517.74	538.52	634.6	634.6	329.88	5429.36	180.98
2016年7月	1384.98	537.92	533.08	607.99	322.34	5780.7	186.47
2016年8月	1492.26	554.91	540.92	614.14	319.36	6019.3	194.16
2016年9月	1489.51	561.06	504.25	595.52	339.37	5931.7	197.72
2016年10月	1461.56	560.27	492.42	596.77	319.32	5875.9	189.55
2016年11月	1384.82	557.45	508.55	600.57	319.84	5722.8	190.76
2016年12月	1402.58	645.48	507.87	584.54	272.42	5747	185.39
2017年1-2月	3021.43	1135.53	940.61	1225.57	562.19	11354.29	192.44
2017年3月	1669.28	594.74	511.66	628.2	319	6199.9	199.99
2017年4月	1665.67	615.96	514.84	615.67	344.53	6257.7	208.59
2017年5月	1605.57	592.84	517.84	612.96	324.73	6173.30	199.13
2017年6月	1613.33	556.97	530.27	637.35	326.62	6167.80	205.59

5月全球直接还原铁生产统计

单位：千吨

国家/地区	5月			1-5月		
	2017年	2016年	同比%	2017年	2016年	同比%
加拿大	144	130	10.6	660	549	20.1
墨西哥	545	542	0.5	2570	2130	20.7
特立尼达和多巴哥	0	0	-	0	129	-100
阿根廷	142	56	154.2	601	381	57.8
秘鲁	0	0	-	0	11	-100
委内瑞拉	55	73	-24.7	310	334	-7
埃及	320	241	32.7	1518	1003	51.3
利比亚	54	41	32.1	203	318	-36.2
南非	93	72	29.2	382	364	5.1
伊朗	1620	1433	13.1	7232	6525	10.8
卡塔尔	219	220	-0.5	999	941	6.2
沙特阿拉伯	400	497	-19.6	1969	2131	-7.6
阿联酋	272	184	47.4	1578	1253	25.9
印度	1270	1242	2.3	6181	5717	8.1
总计	5133	4731	8.5	24203	21785	11.1

5月全球高炉生铁生产统计

单位：千吨

国家和地区	5月			1-5月		
	2017	2016	同比(%)	2017	2016	同比(%)
奥地利	561	477	17.8	2663	2359	12.9
比利时	415	420	-1.2	2050	2008	2.1
捷克	283	375	-24.5	1613	1747	-7.7
法国	981	730	34.5	4411	3835	15
德国	2410	2478	-2.8	11886	11885	0
匈牙利	114	58	96.6	528	278	89.9

意大利	455	548	-17	2174	2536	-14.3
荷兰	500	525	-4.8	2508	2511	-0.2
波兰	455	336	35.6	2121	2005	5.8
斯洛伐克	359	344	4.5	1720	1587	8.4
西班牙	380	401	-5.3	1847	1918	-3.7
英国	495	573	-13.7	2588	2597	-0.3
其他欧盟 28 国	655	639	2.5	3181	3077	3.4
欧盟 (28 国)	8064	7904	2	39290	38345	2.5
塞黑	70	74	-5.4	297	335	-11.1
塞尔维亚	109	97	12.2	540	337	60.5
土耳其	932	893	4.5	4435	4237	4.7
其他欧洲国家合计	1111	1064	4.5	5272	4909	7.4
哈萨克斯坦	350	320	9.4	1572	1152	36.5
俄罗斯	4300	4389	-2	21634	21767	-0.6
乌克兰	1530	2245	-31.8	8058	10190	-20.9
独联体合计	6180	6954	-11.1	31264	33109	-5.6
加拿大	550	488	12.8	2729	2676	2
墨西哥	320	338	-5.3	1697	1640	3.4
美国	1950	1908	2.2	9649	9733	-0.9
北美合计	2820	2734	3.2	14075	14048	0.2
阿根廷	183	192	-4.6	877	905	-3.2
巴西	2479	2090	18.6	11571	10008	15.6
智利	55	60	-8.9	276	283	-2.6
哥伦比亚	15	18	-14.3	73	88	-16.6
巴拉圭	3	4	-30.4	13	22	-41.1
南美合计	2735	2364	15.7	12809	11305	13.3
南非	387	393	-1.7	1779	1899	-6.3
伊朗	200	225	-11	928	902	2.9
中国	61733	61785	-0.1	300472	289955	3.6
印度	5480	5303	3.3	27396	25412	7.8
日本	6700	6845	-2.1	32921	33426	-1.5
韩国	3565	3632	-1.8	18416	18472	-0.3
巴基斯坦	0	0	-	0	0	-
中国台湾省	1260	1238	1.8	6141	6119	0.4
亚洲合计	78738	78802	-0.1	385346	373385	3.2
澳大利亚	320	295	8.6	1532	1408	8.8
新西兰*	61	62	-1.1	283	274	3.5
大洋洲合计	381	356	6.9	1815	1682	8
总计	100616	100795	-0.2	492579	479582	2.7

2017 年 4 月进口生铁统计

进口生铁分国别统计

国别	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
缅甸	157.54	36,535.00	157.54	36,535.00

印度尼西亚	0	0	1,250.00	361,250.00
日本	230.81	95,165	566.16	223,604.00
蒙古	0	0	1,264.80	291,249.00
韩国	23.225	31,881	23.23	31,881.00
越南	0	1,142	0.85	3,692.00
中国台湾	0	0	0.23	5,822.00
南非	0	0	4,000.00	1,560,000.00
德国	0	0	22.00	8,298.00
意大利	0.002	19	0.00	19.00
西班牙	0	0	21.97	29,226.00
俄罗斯联邦	0.00	0	3,139.37	879,024.00
巴西	0.00	0.00	530.51	222,814.00
加拿大	43.00	27,950.00	172.00	111,800.00
合计	454.82	192,692	11,148.66	3,765,214.00
于上月比增长率	-91.73%	-90.14%	4.25%	5.39%

进口生铁分省市统计

省市	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
北京	0	4,369	1,264.85	295,618.00
天津	0.00	19.00	4,000.00	1,560,019.00
辽宁	230.75	90,685	566.10	219,124.00
上海	0.25	1,142	0.85	3,806.00
江苏	0.10	1,228	151.10	93,262.00
山东	0.00	0	3,669.88	1,101,838.00
广东	66.13	58,714	1,338.33	455,012.00
云南	157.54	36,535	157.54	36,535.00
合计	454.82	192,692.00	11,148.66	3,765,214.00
于上月比增长率	-91.73%	-90.14%	4.25%	5.39%

进口生铁分关别统计

海关关区	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
北京海关	0	4,369	0.05	4,369.00
天津海关	0.00	19	4,000.00	1,560,019.00
呼和浩特海关	0.00	0	1,264.80	291,249.00
上海海关	274.00	119,777	760.95	342,914.00
南京海关	0.10	1,228	0.10	1,228.00
青岛海关	0.00	0	3,669.88	1,101,838.00
黄埔海关	0.00	0	1,250.23	367,072.00
深圳海关	23.13	30,764	45.11	59,990.00
昆明海关	157.54	36,535	157.54	36,535.00
合计	454.82	192,692	11,148.66	3,765,214.00
于上月比增长率	-91.73%	-90.14%	4.25%	5.39%

进口生铁分贸易方式统计

贸易方式	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
一般贸易	297.19	155,040	7,851.66	2,848,538.00

边境小额贸易	157.54	36,535	157.54	36,535.00
保税区仓储转口货物	0.00	0.00	3,139.37	879,024.00
其他	0.09	1,117.00	0.09	1,117.00
合计	454.82	192,692.00	11,148.66	3,765,214.00
于上月同比增长率	-91.73%	-90.14%	4.25%	5.39%

进口生铁分洲别统计

洲别	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
日本	230.81	95,165.00	566.16	223,604.00
蒙古	0.00	0.00	1,264.80	291,249.00
韩国	23.23	31,881.00	23.23	31,881.00
中国台湾	0.00	0.00	0.23	5,822.00
东亚合计	254.03	127,046.00	1,854.41	552,556.00
缅甸	157.54	36,535.00	157.54	36,535.00
印度尼西亚	0.00	0.00	1,250.00	361,250.00
越南	0.25	1,142.00	0.85	3,692.00
东南亚合计	157.79	37,677.00	1,408.39	401,477.00
亚洲合计	411.82	164,723.00	3,262.81	954,033.00
南非	0.00	0.00	4,000.00	1,560,000.00
南非合计	0.00	0.00	4,000.00	1,560,000.00
非洲合计	0.00	0.00	4,000.00	1,560,000.00
巴西	0.00	0.00	530.51	222,814.00
南美合计	0.00	0.00	530.51	222,814.00
拉丁美洲合计	0.00	0.00	530.51	222,814.00
加拿大	43.00	27,950.00	172.00	111,800.00
北美洲合计	86.00	55,900.00	344.00	223,600.00
德国	0.00	0.00	22.00	8,298.00
意大利	0.00	19.00	0.00	19.00
西班牙	0.00	0.00	21.97	29,226.00
欧盟 15 国合计	0.00	19.00	43.98	37,543.00
德国	0.00	0.00	22.00	8,298.00
意大利	0.00	19.00	0.00	19.00
西班牙	0.00	0.00	21.97	29,226.00
欧盟 25 国合计	0.00	19.00	43.98	37,543.00
德国	0.00	0.00	22.00	8,298.00
意大利	0.00	19.00	0.00	19.00
西班牙	0.00	0.00	21.97	29,226.00
欧盟 27 国合计	0.00	19.00	43.98	37,543.00
俄罗斯联邦	0.00	0.00	3,139.37	879,024.00
独联体合计	0.00	0.00	3,139.37	879,024.00
俄罗斯	0.00	0.00	3,139.37	879,024.00
东欧合计	0.00	0.00	3,139.37	879,024.00
意大利	0.00	19.00	0.00	19.00
西班牙	0.00	0.00	21.97	29,226.00

南欧合计	0.00	19.00	21.98	29,245.00
德国	0.00	0.00	22.00	8,298.00
中欧合计	0.00	0.00	22.00	8,298.00
欧洲合计	0.00	19.00	3,183.34	916,567.00
全球合计	454.82	192,692.00	11,148.66	3,765,214.00
于上月比增长率	-91.73%	-90.14%	4.25%	5.39%

2017年4月出口生铁统计

出口生铁分国别统计

国别	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
印度	0.00	0.00	0.05	100.00
日本	2,710.00	691,050.00	24,201.41	6,167,343.00
约旦	45.50	27,600.00	45.50	27,600.00
马来西亚	0.00	0.00	0.32	1,982.00
巴基斯坦	0.00	0.00	10.00	5,100.00
卡塔尔	0.00	0.00	40.00	31,680.00
韩国	0.00	0.00	137.13	19,198.00
斯里兰卡	0.00	0.00	27.00	15,389.00
中国台湾	0.00	0.00	4,500.00	1,237,500.00
智利	1.00	450.00	1.00	450.00
合计	2,756.50	719,100.00	28,962.41	7,506,342.00
于上月比增长率	-39.10%	-42.23%	10.52%	10.59%

出口生铁分贸易方式统计

贸易方式	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
一般贸易	46.50	28,050	333.88	196,485.00
保税仓库进出境货物	2,710.00	691,050	28,628.53	7,309,857.00
合计	2,756.50	719,100	28,962.41	7,506,342.00
于上月比增长率	-39.10%	-42.23%	10.52%	10.59%

出口生铁分省市统计

省市	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
山西	0.00	0.00	27.00	15,389.00
辽宁	0.00	0	210.01	114,184.00
吉林	0.00	0	137.13	19,198.00
上海	0.00	0	0.05	100.00
江苏	45.50	27,600	45.50	27,600.00
山东	2,711.00	691,500	28,502.40	7,296,209.00
河南	0.00	0	40.00	31,680.00
陕西	0.00	0	0.32	1,982.00
合计	2,756.50	719,100	28,962.41	7,506,342.00
于上月比增长率	-39.10%	-42.23%	10.52%	10.59%

出口生铁分关别统计

海关关区	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
大连海关	0.00	0.00	210.01	114,184.00
长春海关	0.00	0.00	137.13	19,198.00

上海海关	45.50	27,600.00	45.55	27,700.00
青岛海关	2,711.00	691,500.00	28,569.72	7,345,260.00
合计	2,756.50	719,100.00	28,962.41	7,506,342.00
于上月比增长率	-39.10%	-42.23%	10.52%	10.59%

出口生铁分洲别统计

洲别	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
日本	2,710.00	691,050.00	24,201.41	6,167,343.00
韩国	0.00	0.00	137.13	19,198.00
中国台湾	0.00	0.00	4,500.00	1,237,500.00
东亚合计	2,710.00	691,050.00	28,838.54	7,424,041.00
印度	0.00	0.00	0.05	100.00
巴基斯坦	0	0	10.00	5,100.00
斯里兰卡	0	0	27.00	15,389.00
南亚合计	0	0	37.05	20,589.00
马来西亚	0	0	0.32	1,982.00
东南亚合计	0	0	0.32	1,982.00
约旦	45.5	27,600	45.50	27,600.00
卡塔尔	0	0	40.00	31,680.00
西亚合计	45.5	27,600	85.50	59,280.00
亚洲合计	2,755.50	718,650	28,961.41	7,505,892.00
智利	1	450	1.00	450.00
南美合计	1	450	1.00	450.00
拉丁美洲合计	1.00	450	1.00	450.00
全球合计	2,756.50	719,100	28,962.41	7,506,342.00
于上月比增长率	-39.10%	-42.23%	10.52%	10.59%

四、本周行业快讯

上调电价不抵煤价持续高位运行影响 火电鲁企难消成本压力

继国家发改委宣布取消、降低部分政府性基金及附加合理调整电价结构之后，全国各地陆续上调上网电价。受煤炭价格持续高位运行影响，亏损加剧几乎冒火的火电企业似乎迎来了丝丝凉意。

“7月份收到了物价局的通知，公司所属发电企业标杆上网电价调整。7号机组执行燃煤机组标杆上网电价每千瓦时提高0.022元，调整为0.3949元/千瓦时。8号机组调整为0.4049元/千瓦时。”8日，华电国际邹县发电厂一位不愿具名的工作人员告诉经济导报记者。

对于此次调整，该工作人员并没有透露企业会因此减亏多少。但据经济导报记者了解，2016年邹县发电厂全年累计完成发电量234.6766亿千瓦时，如果按每千瓦时提高0.022元计算，此次将会因此增加利润大约5亿元。

但山东省经信委电力处处长刘学军8日接受经济导报记者采访时表示，此次上网电价上调能减缓火电机组亏损，却并不能完全对冲煤炭价格上涨给企业带来的成本压力。

“如果按此次山东燃煤发电机组上网电价每千瓦时平均提高0.0188元计算，折算成煤价大约为五六十元，但与去年同期相比，煤价平均上涨了200元/吨。”刘学军告诉经济导报记者。

省经信委副主任王万良在此前的迎峰度夏会议上透露，上半年，山东全社会用电和工业用电分别增长7.78%和7.49%。全省主力电厂累计调运电煤5232.1万吨，同比增加188万吨，到6月30日电煤库存达到776.1万吨，按照日耗煤34.33万吨标准计算，相当于存煤22.6天。

经济导报记者了解到，截至8月1日，环渤海动力煤价格指数报收于583元/吨，环比持平。7日，环渤海动力煤

价格指数报收于 583 元/吨。

“火电上网电价的上调，在一定程度上增加了目前电力企业对煤价的接受能力。但电价上涨的幅度，与成本上涨的幅度相比，对于电企盈利的影响还是杯水车薪。”分析师关大利认为。

分析师崔玉娥告诉经济导报记者，今年以来，环渤海动力煤价格指数延续 2016 年四季度以来的高价位，截至 6 月 30 日平均价格指数为 590，相比去年同期大幅上升 52.85%。

崔玉娥表示，煤炭成本占发电成本的 70%。以山东电厂为例，在电价调整之前，山东电厂盈亏平衡点基本在 0.08-0.09 元/大卡，部分开工率较高的电厂可达到 0.095 元/大卡。7 月 1 日开始，山东取消工业企业结构调整专项资金和上调上网电价后，合计煤炭成本为 81 元/吨左右，折合 5000 大卡价格为 0.016 元/大卡，所以调整后盈亏平衡点一般在 0.096-0.106 元/大卡。而目前山东国有电厂接收价格集中在 0.106-0.113 元/大卡，大部分电厂仍处于亏损状态。

尽管如此，随着经济向好带来的用电量增加、用电时数增加及煤炭市场交保持稳定的预期，发电企业对下半年的趋势较为乐观。

据了解，进入 8 月份后，受强降雨天气影响，全国高温天气呈现触顶迹象，电厂日耗高位回落。相关网站数据显示，沿海 6 大电力集团日耗于 8 月 1 日降至 80 万吨以下，电煤季节性需求呈现回落态势，下游采购更趋理性。

经济导报记者梳理发现，目前已累计有 15 个省区的电价调升陆续落地。

崔玉娥表示，火电亏损主要受煤价高位运行、电价下调以及煤电利用小时数下降影响。预计“电价提升”将取代“电量增长”成为持续促进火电行业业绩环比改善的主要动力。

而火电企业亏损并非完全是煤价惹的祸。在电力体制改革推进下，计划电量和售电端逐步放开，带来了电价下降。电厂日子不好过已是必然。

刘学军告诉经济导报记者，就山东发电企业而言，高效机组多的企业效益相对较好。

“如果后期产能释放力度够强，市场供应提升，加上旺季逐步结束，预计 8 月下旬煤炭高价将有望回调，煤炭供需形势将会转为偏宽松，煤价承压”关大利表示。

铁矿石短期内易上难下

黑色系无疑是当前期货市场中当仁不让的主力，其一举一动都牵动着整个市场走向。截至昨日收盘，铁矿石期货主力 1801 合约最终收报 566.5 元/吨，涨 0.98%。分析人士表示，虽然本周铁矿石价格有所震荡，但仍处于上行趋势中。此外，短期内，钢厂在高利润驱动下对高品矿的需求仍将支撑铁矿石市场。

近期，黑色系集体上涨，既有经济回暖因素，也与供给侧改革的深入推进密切相关。从近期公布的上半年各项数据来看，各项宏观经济指标显示中国经济向好迹象正在进一步增强。由于 8 月下旬即将进入开工旺季，基于对近期基建、地产和制造业投资领先指标的观察，国内投资仍有望保持相对较高的增速。

“当前黑色系价格坚挺主要还是由于当前下游需求持续稳健。”中金公司分析师表示，三季度以来，钢价持续攀升，涨幅为 210—300 元/吨。虽然高温、雨季如期而至，但需求韧性叠加供给偏紧，螺纹钢每吨毛利仍维持高位，淡季盈利超出预期。此外，受汽车回暖拉动，板材每吨毛利也自二季度的低点快速回升近千元。因此，虽然受检修影响，高炉开工率环比有所回落，但铁水产量却仍保持微增态势。这对于作为原材料的铁矿石价格而言无疑是最大支撑。

方正中期期货分析师表示，由于当前港口高品位矿紧俏、钢材大涨、钢厂补库预期使内外矿拉涨，期现货市场得到支撑，市场看涨预期较强，料后市铁矿石期价整体仍将延续强势。

除受钢材等黑色系集体上涨带动外，此前铁矿石价格上涨也得益于需求改善、供给收缩带来的阶段性供需错配。由于需求端持续偏强，铁矿石价格短时间内形成了“易上难下”的格局。

值得一提的是，从周二海关总署公布的数据来看，除大豆外，中国 7 月主要大宗商品进口量均出现了下滑，其中，铁矿石进口量较 6 月减少 8.9%。众所周知，由于国内多数铁矿石为贫矿，因此需向澳大利亚和巴西进口大量富矿，以满足优质钢材需求。据悉，今年 1-7 月我国铁矿石进口量达 6.25 亿吨，较去年同期上升了 7.5%。与之相应的是，周二美股市场，受中国铁矿石进口量数据下降的冲击，国际铁矿石巨头必和必拓、力拓、淡水河谷的股价均出现下跌，不过，自 6 月下旬以来，三家公司均录得较大涨幅。

与钢材市场基本面有所不同，国内铁矿石库存一直呈现高企态势。中金公司分析师表示，此次铁矿石进口量回落的主要原因是由于国内铁矿石库存高企，预计未来铁矿石的进口仍有可能进一步放缓。

分析人士指出，除库存高企外，铁矿石进口量下降与废钢使用量的增加也有一定关系。近期由于钢市供需压力减弱，钢厂盈利水平明显改善。各地转炉、电炉钢厂生产积极性明显提高，纷纷加大废钢用量。目前，中国市场只有 11% 的钢产量来自废钢，而美国的这一比例却达到 70%，这意味着在回收金属方面中国还存在巨大空间。

因此，目前铁矿石市场供需关系的结构性变化虽然已有所显现，但短期内，钢厂在高利润驱动下对高品矿的需求仍将支撑铁矿石市场，资本市场对铁矿石的追逐也显得意犹未尽，但对当前供需关系上的新变化，投资者仍应予以重视。

焦炭第五轮上涨落实 “双焦” 继续冲高

伴随着钢价持续上涨，钢厂利润保持高位以及市场诸多利好因素对后续钢价有所支撑，8月8日，黑色产业链上的焦煤焦炭主力合约价格持续冲高。现货方面，焦炭完成了近期第五轮上涨。同时，焦煤也有提涨预期。

业内人士分析认为，近期钢厂千元的高利润掀起了焦企“分羹”的意愿，在钢厂积极补库且煤价探高情况下，处于夹板中间的焦企目前在焦炭的议价能力方面有明显提升。

8月8日，焦煤主力合约 1801 开盘报 1244 元/吨，最后收于 1279 元/吨，较前一交易日上行 18 元/吨。全天交投区间介于 1243-1305 元/吨，共成交 508324 手，持仓近 290018 手。焦炭主力合约 1801 继续冲高，以 2047 元/吨开盘，收于 2081 元/吨，较上一交易日结算价上涨 35.5 元/吨。成交量为 251796 手，持仓量为 220162 手，较上一交易日减持 3062 手。

“从煤焦市场看，近期环保风暴越刮越猛，给目前持续走高的焦炭市场提供了更大的利好支撑，货紧价扬。”市场分析师战伟表示，8日部分焦企第五轮调涨已落实，但仍有许多钢厂暂未接受涨价，而调涨的焦企涨幅大都在 80 元/吨左右，个别调涨 100 元/吨。在此轮调整前，近期焦炭已累计上调四次共 200 元/吨。

近日，大多钢厂焦炭库存继续下降，补库积极，另外第四轮环保督查开始，多地环保压力将继续加大，所以焦企开工陆续下降。战伟认为，市场供应继续缩减下焦企拉涨的意向更浓，后市继续看涨。预计近日各地市场还将陆续调涨。

据市场分析师关大利介绍，炼焦煤现货市场表现也十分抢眼，部分煤矿有涨价的计划，山西焦煤也有部分低硫地销资源跟进调整。不过也要看到，目前下游用户库存量正在回升，而且焦化开工率继续向上的空间也比较有限，很难支撑煤企销售更上一层楼，而且一些前期价格较高的煤企，尚有部分库存，所以未来煤价上行主要决定于焦炭涨幅，煤企主动调整的能力还是比较有限。

对于“双焦”能否复制去年下半年的疯狂行情，战伟认为，在我国严厉打击“地条钢”的背景下，钢铁市场供应缺口较大，原材料供应趋紧但下游需求趋增，且下游终端地产、汽车等行业对钢材价格提涨的接受能力较强，这就使得钢厂在利润达千元后，钢材价格仍有走高的可能，从而促使上游焦企、煤企仍在不断地向钢厂索取高额利润。

另据冶金煤行业分析师透露，进口冶金煤方面，近一周蒙古马克 A 煤供应恢复正常，但前期到货量有限，价格小涨；甘其毛都口岸到货量大，成交较多，有提涨意愿；澳洲进口煤市场到货增多，成交较少，港口现货报价继续走高。

严防“地条钢”死灰复燃 钢铁去产能不可动摇

原定于今年 6 月 30 日之前彻底取缔的“地条钢”，在国务院第四次大督查中被发现又有死灰复燃的迹象。对此，国务院总理李克强近期作出重要批示，强调对顶风作案的要坚决依法严惩，监管不力的要严肃问责，务必做到令行禁止。

中央层面的坚定表态，使得“地条钢”的查处力度在下半年依旧不会松懈。在近期国家发展改革委新闻发布会上，新闻发言人严鹏程表示，去产能工作取得积极进展和成效，截至 6 月末，“地条钢”按计划出清，即将就此开展督查。据中国经济导报记者了解，部际联席会议后督查组已经开始地方抽查，成员来自多个部委，旨在对“地条钢”形成充分震慑，坚决去除钢铁行业中的“害群之马”。业内人士表示，抽查不是“画句号”，关键要建立好长效机制，将取缔和防止“地条钢”死灰复燃做到实处。

“地条钢”指以废钢铁为原料、经过感应炉等熔化、不能有效地进行成分和质量控制生产的钢及其为原料轧制的钢材。“地条钢”之害，在于质量不达标，又浪费资源，更破坏环境。更糟的是，“地条钢”和普通钢看上去没有区

别，因而很具有迷惑性，用到工程上，却是导致“豆腐渣工程”的罪魁祸首。因而，多数钢铁行业专家认为，“地条钢”之害，是多维的，不仅是产业产能问题和资源环境问题，也事关公共安全的大问题。

据业内人士透露，1吨由“地条钢”轧制的螺纹钢，数量有220多条，而符合国家标准螺纹钢，数量仅有110余条。在建筑工程中，钢坯、钢锭、线材、螺纹钢、小型材是关系工程质量安全的重要产品，用“地条钢”加工的钢材一旦进入建筑工地使用，将对建筑工程质量造成严重威胁。

“‘地条钢’严重耗费电力，而且环境污染严重。”资深钢铁分析师刘新伟认为，炼制每吨“地条钢”耗电高达700千瓦时~800千瓦时，用巨大的能源为代价，换来的却是不合格产品。而且，“地条钢”企业环境污染严重，这种作坊往往投入很少，更不会花钱采取环保措施。“废水四溢、废渣满地、废气冲天，对周边环境造成恶劣污染。”

“地条钢”对市场的扰乱也是严重的。“‘地条钢’对市场有三大扰乱。”刘新伟进一步分析，一是“地条钢”的生产价格远低于优质钢铁，从而致使优质钢铁市场份额被很大程度压缩，优质企业生产成本提高，进而退出钢铁行业，扰乱了钢铁产品市场。二是钢铁行业长期以来供给与需求严重不配套，低端产品供过于求，中高端产品供应不足，“地条钢”的生产无疑是对供求失衡的雪上加霜，也与近期供给侧改革背道而驰。“从资源配置角度来看，‘地条钢’的生产，吸引相当一部分原材料、劳动力、资本的流入，从而一定程度上提高资源价格，提高了优质企业成本，致使资源配置错位，造成资源浪费。”

“地条钢”的顽固，在近期的中央督查行动中暴露无遗。在第四次大督查期间，国务院第一督查组在天津根据举报线索突击暗访，发现2家企业仍在违规生产“地条钢”；国务院第十二督查组在湖南对已拆除“地条钢”设备的企业实地核查时，发现1家钢企将3台“地条钢”生产设备移回原位，试图恢复生产。

“地条钢”有这么多“原罪”，为何依然屡禁不止？答案是利益。“地条钢”的产品质量不合格但利润极高，利益链复杂，隐蔽性极强，数量庞大。

事实上，15年前，“地条钢”就被国家列入了淘汰名录，今年两会上又被李克强总理重点提及。尽管近年来取缔“地条钢”成绩良好，但依旧有死灰复燃的隐患。资讯总监徐向春认为，“地条钢”“死而不僵”的原因在于“劣币”驱逐“良币”。“劣币就是‘地条钢’，它不开发票，晚上偷偷生产，环保差、投资低，正规‘良币’企业还很难竞争。”

很大一部分“地条钢”企业在经历多年的“扫荡”下，已经改头换面，企业名称都不含钢铁，给查处增添了难度。不过，生产“地条钢”需要大量电力和水，一条龙生产需要专线供电，只要通过供电部门，就可以了解哪些地方的用电情况异常，有助于技术监督部门发现“地条钢”窝点。“当然仅仅依靠电力部门监察也是完全不够的，质检部门需要加大对生产企业的执法检查，一旦发现落后设备应当采取强制措施停止生产。”徐向春表示，除此之外，还要加强执法部门的联系，同时加大对建筑工地的监督检查，对工地上使用的钢材进行质量抽检，对使用“地条钢”的工地企业进行处罚。

另一方面，“地条钢”的取缔对正规钢铁企业是个大利好。山东一家大型钢铁企业董事长向记者透露：“‘地条钢’生产使用在业内是公开的秘密，彻底取缔后对钢铁价格回升帮助很大，业内大部分正规企业经济效益都已经好转了。”据了解，随着落后产能的退出，钢铁产能利用率得到提高。重点钢铁企业2015年亏损780亿元，2016年利润是304亿元，今年1~5月利润则达到403亿元，超过去年全年。

“不仅是钢铁企业盈利，对行业来说更重要的是实现倒逼企业转型升级。”方正证券首席经济学家任泽平表示，供给侧改革以来，除钢铁去产能量上的要求之外，环保、安全、能耗、质量等方面要求亦是越来越严格，监管力度明显高于前几年。他表示，通过调研了解到，无论国营大型钢厂还是小型民营钢厂，在满足监管条件下都在满负荷开足马力生产，市场也在政策引导下不断寻找更好的发展模式。“产能大量出清叠加环保日益趋严，加上落后小微企业的市场出清、违法企业的行政取缔叠加兼并重组，使得行业集中度有所提高。”

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担