

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：

本周国内生铁市场大体维稳，部分地区有所调整。原材料市场持续弱势，下游钢材价格也震荡调整，导致钢厂对于生铁的采购越加谨慎，多数大型钢厂明显缩减外采量，市场需求明显减少，多消耗库存或按需采购，铁厂出货情况欠佳，库存积压，对于后市较为悲观，生铁市场处境尴尬。目前下游市场的刚性需求偏弱，对生铁成本的支撑略显乏力。由于多数铁厂目前比较被动和悲观，而上下游市场均不见起色，因此短期内国内生铁市场好转的可能性不大，后期或将维持低位运行，不排除小幅震荡的可能。

国内各地区生铁市场分析：

北方：本周北方生铁市场大体维稳，市场成交清淡。炼钢生铁方面，钢厂更多倾向于废钢，生铁市场心态偏弱，商家对后市信心不足。铸造生铁方面，下游铸造厂多以按需采购为主，多数铁厂对后市仍持观望态度，价格可能随下游需求而调整，预计短期内北方生铁市场以稳为主。

华东：本周华东生铁市场弱稳观望，市场出货情况一般。梅雨高温季节，下游需求再度萎靡，其中山东地区更有铁厂减产来缓解出货压力，另外多数钢厂持观望态度，部分钢厂已暂停对外采购，对后期市场较为悲观，预计短期内华东生铁市场延续弱势。

中西部：本周中西部生铁市场维持弱势，报价暂稳。目前整体大环境低迷，上下游均处于弱势阶段，市场活跃度不高，铁厂出货困难，部分铁厂为降低亏损进行停产检修，等待后市利好行情出现。

国内各地区生铁价格：

炼钢生铁方面：本周炼钢生铁价格弱稳。目前临沂地区价格 2300 元/吨，现金含税，停产货少；翼城地区价格在 2410 元/吨，优质，缺货；武安地区报价基本在 2550 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 2600 元/吨，承兑价，昆明地区价格较为混乱在 2500 元/吨左右，承兑价格，徐州地区价格基本在 2250 元/吨，停产，资源少。

铸造生铁方面：本周铸造生铁价格弱稳。目前临沂地区价格基本 2500 元/吨左右；翼城地区报价在 2680 元/吨左右，个别企业报价低于此价格；武安地区报价在 2730 元/吨左右，货少；威海地区 2880 元/吨左右，承兑价；昆明地区价格较为混乱在 3000 元/吨左右，承兑价；徐州地区价格在 2400 元/吨左右；新疆地区价格在 2380 元/吨左右。

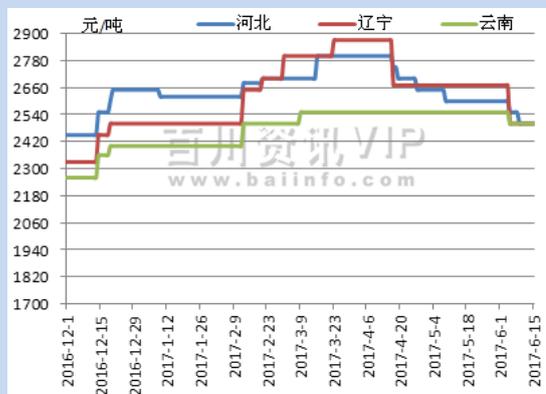
球墨铸铁方面：本周球墨铸铁价格弱稳。目前临沂地区价格混乱基本 2600 元/吨左右，一单一议为主；海城地区价格较为混乱，报价在 2850 元/吨，承兑价，货少；武安地区报价在 2600 元/吨，现金含税；徐州地区价格在 2550 元/吨，现金含税；翼城地区价格较为混乱在 2600 元/吨；林州市场价格在 2650 元/吨，现金含税，一级一类。

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	2017-6-8	2017-6-15	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	2780	2780	0	现金含税, 外卖量少
河南安钢	L10	2800	2800	0	现金含税, 外卖量少
顺达重工机械	L4	-	-	-	停产, 有复产计划
顺达重工机械	L8	-	-	-	停产, 有复产计划
顺达重工机械	L10	-	-	-	停产, 有复产计划

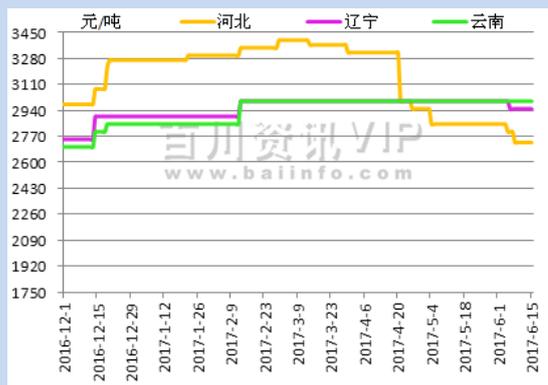
单位：元/吨

厂家	规格	2017-6-8	2017-6-15	涨跌	备注
威海鑫山	Z14	3000	2800	-200	现金含税
威海鑫山	Z18	3000	2880	-120	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	3050	3050	0	现金含税
辽宁后英	Z18	-	-	-	现金含税, 无货
兴盛铸业	Z14	-	-	-	停产
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	2970	2970	0	承兑含税
徐州北郊利国	Z14	2450	2450	0	现金含税
徐州北郊利国	Z18	2470	2470	0	现金含税
徐州北郊利国	Z22	2490	2490	0	现金含税
山西建邦	Z18	3350	3250	-100	出厂含税, 挂牌价
山东胜达精密铸造	Z18	2700	2700	0	现金含税
山东胜达精密铸造	Z22	2720	2720	0	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Z14	2600	2600	0	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Z18	2680	2680	0	现金含税

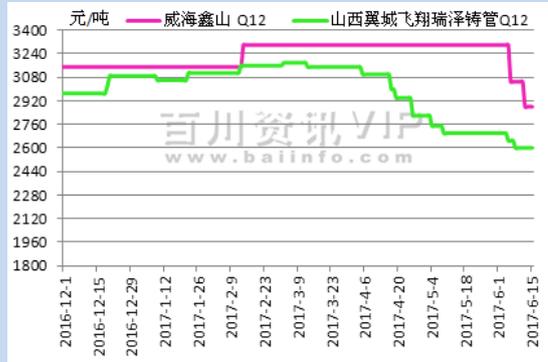
单位：元/吨

厂家	规格	2017-6-8	2017-6-15	涨跌	备注
威海鑫山	Q12	3050	2880	-170	现金含税
圣戈班	Q12	3500	3500	0	出厂含税, 挂牌价

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:



兴盛铸业	Q10	-	-	-	停产
兴盛铸业	Q12	-	-	-	停产
辽宁后英	Q10	3000	3000	0	现金含税
本溪参铁	Q10	2850	2750	-100	现金含税
本溪参铁	Q12	-	-	-	无货, 不报价
本溪坤琦铸造	Q10	2850	2850	0	承兑含税
本溪坤琦铸造	Q12	2870	2870	0	承兑含税
徐州北郊利国	Q10	2500	2500	0	现金含税
徐州北郊利国	Q12	2520	2520	0	现金含税
徐州北郊利国	Q16	2540	2540	0	现金含税
山东胜达精密铸造	Q12	2700	2700	0	现金含税
山东胜达精密铸造	Q16	2720	2720	0	现金含税
山西建邦	Q10	3250	3150	-100	出厂含税, 挂牌价
山西建邦	Q12	3270	3170	-100	出厂含税, 挂牌价
翼城飞翔瑞泽铸管	Q10	2580	2580	0	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Q12	2600	2600	0	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

4月全球直接还原铁生产统计

单位：千吨

国家/地区	4月			1-4月		
	2017年	2016年	同比%	2017年	2016年	同比%
加拿大	152	129	18	516	419	23.1
墨西哥	540	492	9.9	2037	1587	28.3
特立尼达和多巴哥	0	0	-	0	129	-100
阿根廷	157	44	255.1	460	325	41.3
秘鲁	0	1	-100	0	11	-100
委内瑞拉	70	94	-25.6	294	261	12.7
埃及	308	187	65	1198	762	57.3
利比亚	69	104	-33.9	148	276	-46.4
南非	79	75	5.7	289	292	-0.9
伊朗	1565	1425	9.8	5612	5092	10.2
卡塔尔	235	235	0	780	721	8.2
沙特阿拉伯	429	480	-10.5	1569	1634	-3.9
阿联酋	353	203	73.8	1306	1069	22.2
印度	1250	1376	-9.2	4934	4475	10.2
总计	5209	4845	7.5	19144	17054	12.3

4月全球高炉生铁生产统计

单位：千吨

国家和地区	4月			1-4月		
	2017	2016	同比(%)	2017	2016	同比(%)
奥地利	522	392	33.1	2101	1882	11.6
比利时	400	380	5.2	1635	1588	3
捷克	309	343	-9.8	1330	1373	-3.1
法国	815	547	48.9	3430	3106	10.4
德国	2553	2290	11.5	9707	9406	3.2
匈牙利	113	55	105.5	414	220	88.2
意大利	426	508	-16.1	1718	1988	-13.6
荷兰	494	430	14.8	2008	1986	1.1

波兰	390	416	-6.4	1615	1670	-3.3
斯洛伐克	347	313	10.8	1361	1243	9.5
西班牙	340	386	-11.9	1467	1517	-3.3
英国	549	532	3.2	2079	2024	2.7
其他欧盟 28 国	651	634	2.7	2525	2437	3.6
欧盟 (28 国)	7909	7227	9.4	31390	30440	3.1
塞黑	55	70	-21.2	215	261	-17.5
塞尔维亚	139	66	109.5	431	240	80.1
土耳其	831	850	-2.3	3502	3345	4.7
其他欧洲国家合计	1024	986	3.9	4149	3845	7.9
哈萨克斯坦	285	281	1.4	1164	832	39.9
俄罗斯	4405	4258	3.5	17327	17378	-0.3
乌克兰	1525	2063	-26.1	6579	7945	-17.2
独联体合计	6215	6602	-5.9	25070	26155	-4.1
加拿大	555	525	5.7	2201	2188	0.6
墨西哥	335	308	8.7	1402	1302	7.7
美国	1875	1864	0.6	7705	7825	-1.5
北美合计	2765	2698	2.5	11308	11315	-0.1
阿根廷	180	183	-1.6	694	714	-2.8
巴西	2401	1832	31.1	6692	7918	-15.5
智利	55	53	3.4	222	223	-0.5
哥伦比亚	15	25	-40	62	70	-12.2
巴拉圭	2	5	-60	10	17	-44.9
南美合计	2653	2098	26.4	7678	8941	-14.1
南非	344	389	-11.6	1393	1505	-7.5
伊朗	192	166	15.3	728	677	7.5
中国	62577	59399	1.3	238214	228170	4.4
印度	5535	5075	9.1	22147	20109	10.1
日本	6514	6517	0	26222	26582	-1.4
韩国	3449	3585	-3.8	14851	14841	0.1
巴基斯坦	0	0		0	0	
中国台湾省	1220	1229	-0.7	4881	4882	0
亚洲合计	79295	75804	4.6	306314	294583	4
澳大利亚	313	280	11.5	1212	1113	8.9
新西兰*	60	57	4.7	222	212	4.9
大洋洲合计	373	337	10.4	1434	1325	8.2
总计	100769	96308	4.6	389464	378787	2.8

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
于上月同比增长率	-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
于上月同比增长率	-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
于上月同比增长率	-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

国务院开展第四次大督查 煤炭、钢铁、煤电去产能是重点

近日，国务院印发《关于开展第四次大督查的通知》，此次督察重点涉及五个方面，分别为推进供给侧结构性改革、适度扩大总需求、推动新旧动能转换、保障和改善民生、防范重点领域风险。

其中，推进供给侧结构性改革，抓好“三去一降一补”，既是关系长远的攻坚过程，也是十分迫切的任务。记者注意到，在此次大督查的10余项具体内容中，涉及去产能的就有3项，包括压减5000万吨左右钢铁产能，退出1.5亿吨以上煤炭产能以及淘汰、停建、缓建5000万千瓦以上煤电产能。

煤炭、钢铁去产能的任务目标是在今年《政府工作报告》中提出的，国家发改委在5月中旬曾表示，今年以来全国共退出钢铁产能3170万吨、退出煤炭产能6897万吨，分别完成年度任务的63.4%和46%。

总体来看，今年钢铁去产能任务完成已经过半，煤炭去产能也接近一半，但是在冶金工业规划研究院院长李新创看来，目前去产能的难点是债务、职工安置以及地方稳定，特别是在去产能后，钢铁企业效益好转，去产能也越来越难。“目前债务仍然太高，去杠杆任务艰巨。”

值得注意的是，在4月份中国钢铁工业协会信息发布会上，有关人士指出，截至一季度末，钢铁行业杠杆率是69.97%，虽然同比、环比均出现小幅下降，但行业杠杆率依然维持在高位。而根据中钢协的计划，希望用3-5年时间将钢铁行业整体杠杆率降到60%以下。

此前，国泰君安首席经济学家林采宜表示，去年主要任务是稳增长，不是去杠杆，流动性总体比较宽松；而今年，去杠杆成为中央工作重点，去的过程会非常谨慎，去杠杆的效果也须到下半年或明年年初才能看出来。

煤电去产能则是今年首次提出，政府工作报告提到，要淘汰、停建、缓建煤电产能5000万千瓦以上，以防范化解煤电产能过剩风险，提高煤电行业效率，为清洁能源发展腾空间。

华北电力大学教授曾鸣向记者表示，之所以要去煤电产能，最重要的因素来自于环保方面的压力，另外也是为了

完成有关国际承诺，实现绿色、低碳的目标。

“总体来看，煤电去产能进展还是比较明显的。”但是，曾鸣也指出，其中的困难也很大，一方面，过去大部分发电企业都是国企，煤电占主导，去产能就面临过去投入的成本如何消解，以及人员如何安置等问题；另一方面，煤电去产能直接按照装机容量、小机组等指标来划线的做法也存在问题。

另外，曾鸣也表示，虽然环保因素是去产能的主要驱动力，但背后实际上是清洁能源的问题。事实上，目前清洁能源正面临窘境，特别是经济发展对电力的需求相对低迷，弃光、弃水、弃风等现象时有发生。

“只有把煤电大量去掉，清洁能源发电的生存空间才会增加，但是现在还没有意识到电网平衡的问题，也就是电网里面的调峰资源如何优化组合，以保证清洁能源的发展是一个很大问题。”曾鸣表示，虽然现在有各种各样的储能方式，但经济性、安全性、可靠性都不一样，而煤电的调峰能力还是很强的。“到底哪些煤电应该保留下来进行调峰，哪些去承担其他负荷，哪些是确实要去掉的还需要细致研究。”

行业景气度回升 钢铁高弹性标的被看好

钢铁去产能效应在上市公司的业绩中得以体现。

据东方财富 Choice 数据统计，截至 6 月 13 日，已有 12 家上市钢企发布了中报预告，其中，1 家不确定，1 家减亏、1 家略减、1 家略增，1 家续亏、3 家续盈、4 家预增。以此来看，发布中报预告的上市钢企中有 75% 预喜。

从具体公司预告业绩来看，12 家上市钢企中有 6 家预告了净利润情况，目前并没有预亏企业，有 3 家企业的净利润预计超过 1 亿元，而三钢闽光目前以 5.68 亿-7.48 亿元预计净利润排名首位。

从整个行业来看，据统计数据显示，2017 年 1 月份至 4 月份，我国大中型钢企累计实现利润总额 329.06 亿元，超过 2016 年全年盈利规模(2016 年为 303.78 亿元)。进入到 5 月份，数据显示，虽然 5 月下旬中钢协会会员钢企粗钢日均产量 176.39 万吨，环比减少 5.44 万吨，降幅 2.99%；全国预估日均产量 226.70 万吨，环比减少 6.07 万吨，降幅 2.61%，但随着近期钢材价格持续攀升，吨钢毛利明显改善，盈利的提升为停产检修企业带来了良好的复产机遇。

5 月份，钢铁行业新订单指数再度反弹至扩张区间，为 60.5%，较上月大幅回升 13.6 个百分点，为 2016 年 5 月份以来的最高。数据显示，在钢价大幅上涨的拉动下，终端及贸易商订货需求明显回升，钢厂接单情况明显好转，钢材销售情况良好。

国金证券分析师杨件指出，2017 年供给侧改革预计三季度实施。按照全国供给侧改革总规划，2017 年钢铁去产能任务为 5900 万吨，对比 2016 年关停的主要时间点在 9-10 月份，推测今年主要关停任务将在三季度完成。根据前期调研，判断 2017 年关停的 5900 万吨中，实际在产、有效产能至少 3000 万吨，若全部关停影响较大。

杨件中后期看好钢铁去产能，关注需求平稳前提下去产能带来的行业景气回升。建议关注高弹性标的新钢股份、马钢股份、*ST 八钢、三钢闽光、凌钢股份，及行业龙头鞍钢股份、宝钢股份等。

中泰证券分析师笃慧分析，相对价格而言钢企盈利则更为耀眼，由于采掘业与冶炼业产能周期不同步，前期大量资本开支导致铁矿石供给过剩，在需求偏平的情况下，供给过多使得铁矿价格持续低迷，其测算的钢铁企业盈利依然维持高位。若政策端继续严控新增产能，目前钢铁盈利仍可继续维持，投资标的如宝钢股份、八一钢铁、新钢股份、鞍钢股份、方大特钢、三钢闽光、马钢股份以及柳钢股份等，同时受益于石墨电极涨价的方大炭素也值得关注。

环渤海动力煤价指数结束十连跌

记者今天获悉，素有“煤炭价格风向标”之称的环渤海动力煤价格指数最新一期（6 月 7 日至 6 月 13 日）报收于 564 元/吨，环比上涨 2 元/吨。这是该价格指数经过连续十期下跌后，首次反弹。

业内专家分析认为，在“迎峰度夏”临近的情况下，敏感的市场心态、持续蔓延的煤价上行预期，对市场供需格局变化产生了放大作用，促成了本报告期环渤海地区动力煤价格止跌回升。

煤炭分析师张敏告诉《工人日报》记者，环渤海动力煤价格经过连续下跌之后，已经基本消化了大型煤企下调煤价带来的压力。当前煤价处于“绿色区间”，政策担忧较小，在需求向旺季过度时期，新生利空不多，继续打压煤价的动能迅速衰减。

此外，电煤消耗面临确定性上行，煤炭采购需求倾向释放。随着华东南气温快速升高，传统夏季用电高峰即将到来，部分火电机组已经提前进入迎峰度夏大负荷阶段。另据预报，今夏气温可能偏高且高温期与汛期叠加，水电出力较难超出预期。煤电的调峰需求对动力煤市场形成支撑。

然而，煤炭供应较难继续放量。张敏表示，当前国内煤炭生产已经较为稳定，供应继续放量的空间受到限制。另海关数据显示，5月份煤炭进口量出现环比回落，鉴于政策导向及前期价差走势，市场对6月份进口煤供应也持谨慎态度。

值得一提的是，目前煤炭消费企业及贸易商出现“囤货”倾向，但煤炭生产企业不急于扩大销售，正在加剧供需格局向偏紧转化。由于煤价上涨预期蔓延，对大企业价格转向的担忧加剧，提前锁定采购现象增多，这一点在近期海上煤炭运价快速反弹上已得到体现。

螺纹钢 6 月现货跌速放缓

今年以来，在周边商品大幅回调的背景下，螺纹钢显得一枝独秀。螺纹钢利润处于极高水平，盘面基差也处于 800 元/吨的极高水平，这些问题的关键在于现货价格高位。如果现货开始下跌，那么极端利润和极端贴水都会得到修复。我们通过分析未来几个月的供需变化，尝试判断现货是否具有下跌的动力。

在政策红利的刺激下，螺纹钢现货一直有良好的利润。近期，铁矿石和焦炭自身供需情况不佳，给钢材(2968, -27.00, -0.90%)端让出了更多的利润，螺纹钢现货利润维持在 1000 元/吨以上已经三周。受利润刺激，供应量将以多种方式提升。

其一，高炉端。4月21日，相关网站统计数据显示，剔除掉淘汰产能，高炉产能利用率为 91.01%，为年内高点。随后，由于“一带一路”高峰论坛的召开，华北地区钢厂开工率回落。会议结束后，开工率重新回升。不过，剔除淘汰产能后，95%是高炉产能利用率的极限，即便开工率再次攀升，可能也不会超过此前高点太多。

其二，轧线端。这包括长流程钢厂的轧线以及短流程钢厂的轧线。由于螺纹钢和热卷等其他钢材品种的利润差异过大，铁水在尽量往螺纹钢一方转移。东北地区某停产多年的钢厂开始复产螺纹钢，山东某钢厂此前一直生产圆钢，近期转为生产螺纹钢。除了这些本身有能力转产的，更多的是以钢坯形式向调坯轧材转移。如果螺纹钢与钢坯的价差进一步缩小，那么调坯轧材的产量会首先收缩，成为螺纹钢供应的第一道屏障。

其三，中频炉端。中频炉转电炉，市场上对于电炉钢的产量存在分歧，0—4000 万吨的说法都有。根据我们的调研，目前，尚未看到新增释放。电炉钢是供应的潜在增长点，具体增幅有多大，存在不确定性。

目前正处在需求年内高峰的尾巴上。6—8 月，雨水增多，天气炎热，属于钢材需求的季节性淡季。根据我们上周在上海的调研，某大型工地配送服务商表示，目前下游对高价现货的接受度较低，补库意愿也较低，往年节假日前都会有集中补库，但今年尚未出现。

目前，贸易商对现货的高价格、高利润有恐慌心理，不愿意在这个价位建立库存，库存压力向钢厂转移。这可以从社会库存和钢厂库存走势分化得到印证。上周，5 个城市螺纹钢社会库存总量为 389.96 万吨，周环比减少 7.20 万吨；线材库存总量为 124.94 万吨，周环比减少 1.27 万吨。与此同时，钢厂库存则在增加。根据相关网站的调研数据，全国 139 家建材钢厂螺纹钢库存总量为 316.23 万吨，周环比增加 24.22 万吨，增幅为 8.5%。钢厂库存不仅增加，增速还明显加快。

由于目前社会库存低位，螺纹钢现货抗跌性较强。钢厂库存虽然开始增加，但需要一定的时间去积累。市场最大的不确定性是电炉钢的产量。总的来看，6 月螺纹钢现货价格下跌速度不会太快。

特朗普:很快将对钢材和铝倾销采取立法行动

周一(6月12日)美国总统特朗普表示，将在钢材倾销问题上采取重大立法行动，并且很快对铝和钢材倾销采取立法行动。

嘉能可 CEO Ivan Glasenberg 表示，美国总统特朗普曾指控中国制造商，因受惠于政府补贴而大量输出廉价的铝和钢材。Glasenberg 在圣彼得堡国际经济论坛上的一个彭博电视讨论中提出，特朗普在处理中国的问题上要从实用角度出发，因为中国是进口美国商品的大国。

Glasenberg 指出，“中国以亏损的价格向发电厂销售煤炭，铝生产企业便这样得到了补贴。”对钢、铝行业的调查有助于重振美国依赖页岩气等低价能源的商品制造业。他表示，“美国页岩气是世界上最便宜的能源，他们在铝生产方面拥有潜在的竞争力。”

特朗普自今年初上任以来，便开始展开对他国钢、铝行业的调查，来确定是否威胁到美国制造业，甚至威胁到国家安全。而中国的贸易状况便处于被监查状态。特朗普在推特上写道：调查结果将于六月公布，必要的话，届时美国会

采取相应措施。

2016年，美国自全球进口钢铁2996万吨，同比下降14.8%，金额223亿美元，同比下降26.4%。美国钢铁的主要进口来源为加拿大、巴西、韩国、墨西哥、日本和德国，而中国对美钢铁出口非常有限。

据中方统计，2016年中国对美出口钢铁117万吨，占中国整体出口量的1%，金额17亿美元，占中国整体钢材出口额的3%。据美方统计，2016年，美国从中国进口钢铁78.9万吨，占美整体进口量的2.6%，金额9.1亿美元，占美钢材进口总额的4.1%。

今年4月20日，根据美国《1962年贸易扩展法》第232条款，美国总统特朗普在白宫签署一份总统备忘录，要求商务部优先调查钢铁进口是否威胁美国国家安全。

美国商务部于4月份对外国进口钢铁产品是否损害美国国家安全启动了调查。罗斯曾表示，商务部将于6月底向总统特朗普提交钢铁进口对国家安全影响的报告。如果确定钢铁进口威胁国家安全，特朗普将有90天时间来决定是否动用“232条款”强制授权，对产品进口作出调整或采取其他非贸易相关措施。

在232调查启动之后，美国商务部曾发表声明称，调查将涉及生产能力、劳动力、投资、研发等各个因素，以决定钢铁进口是否威胁美国的安全。美国商务部还表示，在经过彻底调查后，如果确认钢铁进口对国家安全有任何威胁，商务部部长罗斯将提出一份包括行动措施建议的报告。根据相关法案，特朗普有权使用调整关税和配额等手段来控制进口。

自232调查启动以来，一些国家和地区，以及美国国内相关协会及负责人均对232调查发声。加拿大总理特鲁多5月27日，在七国集团首脑会议上加拿大总理特鲁多与美国总统特朗普进行了30分钟的讨论，敦促尽快解决钢铁、木材和航空航天工业的双边贸易争端。

事实上，如果对美国贸易伙伴广泛实施进口限制，有招致贸易报复的风险，酿成新一轮贸易保护主义浪潮，进而令美国许多富有竞争力的行业遭受伤害。美国政府使用“232条款”，会给美国汽车业及其工人带来的不利影响，将远超过进口限制给美国钢铁业带来的好处。

目前，美国钢铁价格已明显高于美国汽车厂商竞争对手所在市场的价格，令美国汽车厂商处于不利竞争地位。对进口钢铁产品广泛征收更高关税将会进一步扩大价差，增加美国汽车的生产成本，令美国国内汽车和卡车销量下滑，美国汽车出口和就业也将减少。建议特朗普政府不要采取单边征税措施或其他贸易限制，以免削弱美国汽车业的竞争力。

阻止进口外国钢铁将迫使美国制造商只能从国内钢厂获取原材料，但不一定满足相关的操作要求，这可能会导致设备生产质量下降并存在安全操作风险。同时，进口限制也会推高美国国内钢铁价格，而其他国家制造厂商可以采购更便宜的钢铁原材料，这会损害美国制造业的国际竞争力。

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