

## 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 P3-8
- 四、本周行业快讯 P8-11

## 一、本周国内生铁市场综述

### 国内生铁市场回顾：

本周国内生铁市价部分下跌，成交无明显改善。原料方面，虽然成品小幅上扬，但矿石成交依然偏软，所以商家对后市的期望值逐渐降低，一部分选择低价出货，降低资金风险，一部分捂货不出，使本来就紧张的市场资源更加紧张，加上环保限产影响，钢厂限产力度再度升级，所以对铁矿石的打压更加严苛。而焦炭市场也继续走弱，下游持买涨不买跌态度，需求一般，焦钢博弈加剧，价格高位回落。就目前来看，成本支撑偏弱，但由于下游企业目前仍是大量使用废钢，市场需求非常清淡，导致铁厂库存有不同程度的积压，价格可能随需求而调整，成交寥寥，预计短期内国内生铁市场难有改观，不排除继续下跌的可能。

### 国内各地区生铁市场分析：

北方：本周北方生铁市场弱势难改，市场成交清淡。炼钢生铁方面，下游需求低迷不改，成本与需求两弱的背景下，铁厂成交欠佳。铸造生铁方面，市场利好因素较少，铸铁需求难好转，商家心态悲观，库存居高不下，议价空间仍较大。目前上游原材料市场持续弱势震荡，下游钢材市场亦无明显好转，预计短期北方生铁市场弱稳运行。

华东：本周华东生铁市场弱稳观望，市场出货情况平平。钢坯价格延续弱势，钢企心态不稳，大部分多消耗库存，市场需求较为清淡。下游铸造厂多以按需采购为主，导致市场成交情况较差，部分规模较小的铁厂停炉、减产，多数铁厂对后市仍持观望态度，预计短期华东生铁市场弱势运行。

中西部：本周中西部生铁市场维持弱势，报价暂稳。市场需求仍较低迷，铁厂出货不畅，厂里库存不断增加，部分开始降价销售，然跌价后铁厂出货仍不乐观，下游需求保持低位，商家对后期市场仍看跌。

### 国内各地区生铁价格：

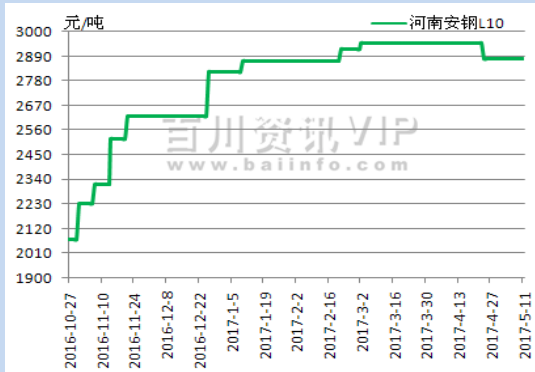
炼钢生铁方面：本周炼钢生铁价格下跌。目前临沂地区价格 2700 元/吨，现金含税，停产货少；翼城地区价格在 2530 元/吨，优质，缺货；武安地区报价基本在 2600 元/吨左右，现金含税；新疆地区报价基本在 2200 元/吨，现款，停产资源少；乌海地区价格基本 2450 元/吨，货少；哈尔滨地区价格基本在 2700 元/吨，承兑价，昆明地区价格较为混乱在 2550 元/吨左右，承兑价格，徐州地区价格基本在 2500 元/吨，停产，资源少。

铸造生铁方面：本周铸造生铁价格稳定。目前临沂地区价格基本 2850 元/吨左右；翼城地区报价在 2800 元/吨左右，个别企业报价低于此价格；武安地区报价在 2850 元/吨左右，货少；威海地区 3080 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 2750 元/吨左右；新疆地区价格在 2450 元/吨左右。

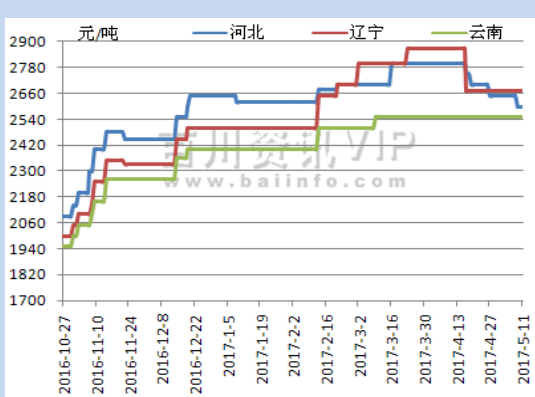
球墨铸铁方面：本周球墨铸铁价格下跌。目前临沂地区价格混乱基本 2750 元/吨左右，一单一议为主；海城地区价格较为混乱，报价在 3050 元/吨，承兑价，货少；武安地区报价在 2800 元/吨，现金含税；徐州地区价格在 2750 元/吨，现金含税；翼城地区价格较为混乱在 2700 元/吨；林州市场价格在 2900 元/吨，现金含税，一级一类。

二、本周国内生铁厂家价格汇总

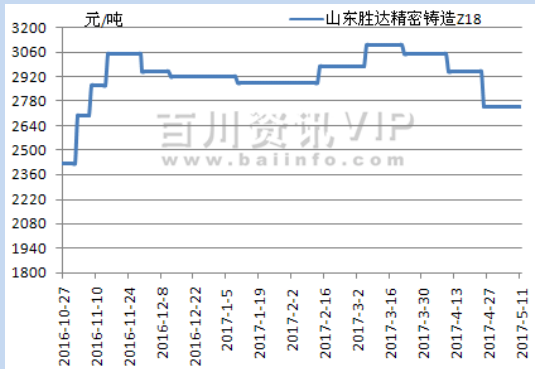
国内炼钢生铁厂家价格走势图：



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	2017-5-4	2017-5-11	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	2880	2880	0	现金含税，外卖量少
河南安钢	L10	2880	2880	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

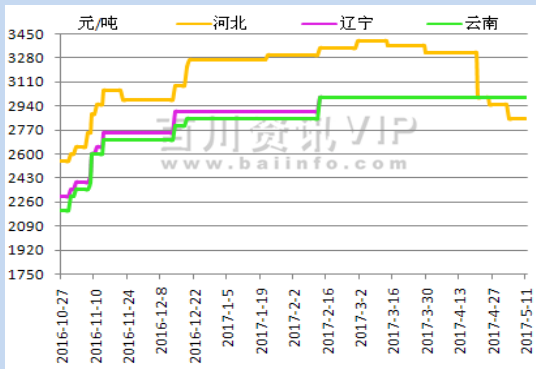
单位：元/吨

厂家	规格	2017-5-4	2017-5-11	涨跌	备注
威海鑫山	Z14	3250	3250	0	现金含税
威海鑫山	Z18	3250	3250	0	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	3250	3250	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	3040	3040	0	承兑含税
本溪坤琦铸造	Z18	3050	3050	0	承兑含税
徐州北郊利国	Z14	2700	2700	0	现金含税
徐州北郊利国	Z18	2700	2700	0	现金含税
徐州北郊利国	Z22	2700	2700	0	现金含税
山西建邦	Z18	3350	3350	0	出厂含税，挂牌价
山东胜达精密铸造	Z18	2750	2750	0	现金含税
山东胜达精密铸造	Z22	2780	2780	0	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Z14	2750	2750	0	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Z18	2800	2800	0	现金含税

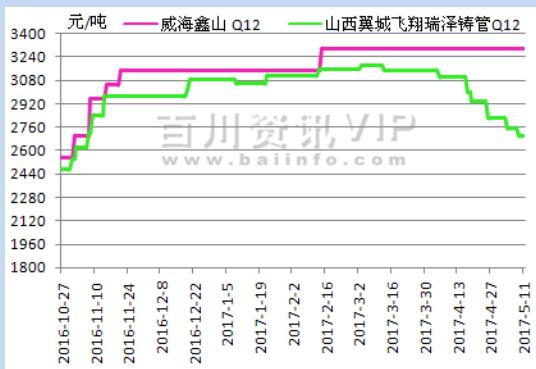
单位：元/吨

厂家	规格	2017-5-4	2017-5-11	涨跌	备注
威海鑫山	Q12	3300	3300	0	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	3150	3150	0	现金含税
本溪参铁	Q10	2950	2950	0	现金含税
本溪参铁	Q12	-	-	-	无货, 不报价
本溪坤琦铸造	Q10	2950	2950	0	承兑含税
本溪坤琦铸造	Q12	2970	2970	0	承兑含税
徐州北郊利国	Q10	2680	2680	0	现金含税
徐州北郊利国	Q12	2680	2680	0	现金含税
徐州北郊利国	Q16	2680	2680	0	现金含税
山东胜达精密铸造	Q12	2750	2750	0	现金含税
山东胜达精密铸造	Q16	2780	2780	0	现金含税
山西建邦	Q10	3250	3250	0	出厂含税, 挂牌价
山西建邦	Q12	3270	3270	0	出厂含税, 挂牌价
翼城飞翔瑞泽铸管	Q10	2730	2680	-50	现金含税
翼城飞翔瑞泽铸管	Q12	2750	2700	-50	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

### 3月全球直接还原铁生产统计

单位：千吨

国家/地区	3月			1-3月		
	2017年	2016年	同比%	2017年	2016年	同比%
加拿大	156	99	57.8	364	290	25.3
墨西哥	550	344	-1.8	1489	1096	35.9
特立尼达和多巴哥	0	0	-	0	129	-100
阿根廷	170	90	-33.2	303	281	7.6
秘鲁	0	4	-100	0	10	-100
委内瑞拉	70	63	16.5	219	167	31.6
埃及	320	219	55.9	901	575	56.9
利比亚	57	46	-63.2	79	173	-54
南非	74	74	1	210	217	-3.1
伊朗	1400	1235	-0.5	4005	3667	9.2
卡塔尔	152	246	22.7	545	486	12.1
沙特阿拉伯	298	470	35.6	1140	1154	-1.2
阿联酋	291	312	13.6	953	866	10.1
印度	1270	1030	14.5	3663	3099	18.2
总计	4808	4234	9.4	13872	12209	13.6

### 3月全球高炉生铁生产统计

单位：千吨

国家和地区	3月			1-3月		
	2017	2016	同比(%)	2017	2016	同比(%)
奥地利	541	460	17.4	1579	1490	-5.6
比利时	435	412	5.5	1237	1208	-2.4
捷克	347	361	-4	1020	1030	0.9
法国	856	776	10.2	2615	2559	-2.2
德国	2449	2516	-2.7	7105	7116	0.2
匈牙利	109	58	87.9	301	165	-45.2
意大利	429	518	-17.2	1292	1480	-12.7
荷兰	550	530	3.8	1556	1556	0
波兰	430	417	3.1	1253	1253	0
斯洛伐克	325	347	-6.5	1014	930	9
西班牙	399	377	6	1127	1131	-0.4

英国	497	525	-5.3	1530	1492	2.6
其他欧盟 28 国	646	627	3.1	1874	1803	3.9
欧盟 (28 国)	8012	7925	1.1	23505	1490	1477.4
塞黑	56	66	-15.9	160	191	-16.1
塞尔维亚	134	72	86.7	293	173	68.8
土耳其	913	874	4.5	2672	2495	7.1
其他欧洲国家合计	1103	1012	9	3124	2859	9.3
哈萨克斯坦	345	0		1000	1490	-32.9
俄罗斯	4480	4605	-2.7	13005	13120	-0.9
乌克兰	2030	2078	-2.3	5895	5882	0.2
独联体合计	6855	6683	2.6	19900	19553	1.8
加拿大	575	569	1.1	1648	1663	-0.9
墨西哥	380	303	25.3	1102	994	10.9
美国	2130	2044	4.2	6004	5960	0.7
北美合计	3085	2916	5.8	8754	8617	1.6
阿根廷	178	178	0.5	513	530	-3.2
巴西	2280	2073	10	6619	6086	8.7
智利	60	57	5.7	169	170	-0.1
哥伦比亚	15	29	-48.5	46	45	2.2
巴拉圭	2	5	-63.5	7	12	-42.8
南美合计	2535	2342	8.3	7354	6843	7.5
南非	355	379	-6.2	1049	1116	-6.1
伊朗	195	153	27.4	540	511	5.7
中国	61999	61204	1.3	175637	168772	4.1
印度	5800	5408	7.3	16693	15034	11
日本	6563	6744	-2.7	19708	20065	-1.8
韩国	4000	3763	6.3	11684	11256	3.8
巴基斯坦	0	0		0	0	
中国台湾省	1260	1235	2.1	3661	3653	0.2
亚洲合计	79621	78354	1.6	227382	218779	3.9
澳大利亚	300	313	-4.4	899	833	8
新西兰*	49	51	-4.5	162	155	4.9
大洋洲合计	348	364	-4.4	1062	988	7.5
总计	102110	100128	2	292669	282479	3.6

2017 年 2 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)
印度尼西亚	0.00	0.00	0.00	0.00
日本	146.7	56,186	0.00	0.00
中国台湾	0.229	5,822	0.00	0.00
德国	22	8,184	0.00	0.00
西班牙	21.974	29,226	0.00	0.00
俄罗斯联邦	3,139.37	879,024	0.00	0.00

巴西	530.51	222,814.00	0.00	0.00
加拿大	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	3,860.78	1,201,256	0.00	0.00
于上月同比增长率	188.98%	187.89%	--	--

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)
辽宁	147	56,186	0.00	0.00
上海	0.00	0.00	0.00	0.00
江苏	22.00	8,184	0.00	0.00
山东	3,669.88	1,101,838	0.00	0.00
广东	22.20	35,048	0.00	0.00
合计	3,860.78	1,201,256.00	0.00	0.00
于上月同比增长率	188.98%	187.89%	--	--

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)
上海海关	168.7	64,370	0.00	0.00
青岛海关	3,669.88	1,101,838	0.00	0.00
黄埔海关	0.23	5,822	0.00	0.00
深圳海关	21.97	29,226	0.00	0.00
合计	3,860.78	1,201,256	0.00	0.00
于上月同比增长率	188.98%	187.89%	--	--

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	721.41	322,232	0.00	0.00
保税区仓储转口货物	3,139.37	879,024	0.00	0.00
合计	3,860.78	1,201,256.00	0.00	0.00
于上月同比增长率	188.98%	187.89%	--	--

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	146.70	56,186.00	0.00	0.00
中国台湾	0.23	5,822.00	0.00	0.00
东亚合计	146.93	62,008.00	0.00	0.00
印度尼西亚	0.00	0.00	0.00	0.00
东南亚合计	0.00	0.00	0.00	0.00
亚洲合计	146.93	62,008.00	0.00	0.00
巴西	530.51	222,814.00	0.00	0.00
南美合计	530.51	222,814.00	0.00	0.00
拉丁美洲合计	530.51	222,814.00	0.00	0.00
加拿大	0.00	0.00	0.00	0.00
北美洲合计	0.00	0.00	0.00	0.00
德国	22.00	8,184.00	0.00	0.00
西班牙	21.97	29,226.00	0.00	0.00
欧盟 15 国合计	43.97	37,410.00	0.00	0.00

德国	22.00	8,184.00	0.00	0.00
西班牙	21.97	29,226.00	0.00	0.00
欧盟 25 国合计	43.97	37,410.00	0.00	0.00
德国	22.00	8,184.00	0.00	0.00
西班牙	21.97	29,226.00	0.00	0.00
欧盟 27 国合计	43.97	37,410.00	0.00	0.00
俄罗斯联邦	3,139.37	879,024.00	0.00	0.00
独联体合计	3,139.37	879,024.00	0.00	0.00
俄罗斯	3,139.37	879,024.00	0.00	0.00
东欧合计	3,139.37	879,024.00	0.00	0.00
西班牙	21.97	29,226.00	0.00	0.00
南欧合计	21.97	29,226.00	0.00	0.00
德国	22.00	8,184.00	0.00	0.00
中欧合计	22.00	8,184.00	0.00	0.00
欧洲合计	3,183.34	916,434.00	0.00	0.00
全球合计	3,860.78	1,201,256.00	0.00	0.00
于上月同比增长率	188.98%	187.89%	--	--

2017 年 2 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)
日本	13,617.00	3,475,995.00	0.00	0.00
马来西亚	0.32	1,982.00	0.00	0.00
巴基斯坦	10.00	5,100.00	0.00	0.00
韩国	0.00	0.00	0.00	0.00
中国台湾	4,500.00	1,237,500.00	0.00	0.00
合计	18,127.32	4,720,577.00	0.00	0.00
于上月同比增长率	410.27%	474.41%	--	--

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	10.32	7,082	0.00	0.00
保税仓库进出境货物	18,117.00	4,713,495	0.00	0.00
合计	18,127.32	4,720,577	0.00	0.00
于上月同比增长率	410.27%	474.41%	--	--

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)
吉林	0.00	0.00	0.00	0.00
山东	18,127.00	4,718,595	0.00	0.00
陕西	0.32	1,982	0.00	0.00
合计	18,127.32	4,720,577	0.00	0.00
于上月同比增长率	410.27%	474.41%	--	--

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)
长春海关	0.00	0.00	0.00	0.00



青岛海关	18,127.32	4,720,577.00	0.00	0.00
合计	18,127.32	4,720,577.00	0.00	0.00
于上月同比增长率	410.27%	474.41%	--	--

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	13,617.00	3,475,995.00	0.00	0.00
韩国	0.00	0.00	0.00	0.00
中国台湾	4,500.00	1,237,500.00	0.00	0.00
东亚合计	18,117.00	4,713,495.00	0.00	0.00
巴基斯坦	10.00	5,100.00	0.00	0.00
南亚合计	10	5100	0.00	0.00
马来西亚	0.32	1982	0.00	0.00
东南亚合计	0.32	1982	0.00	0.00
亚洲合计	18127.32	4720577	0.00	0.00
全球合计	18127.32	4720577	0.00	0.00
于上月同比增长率	410.27%	474.41%	--	--

#### 四、本周行业快讯

##### 今年我国钢铁去产能已完成六成多

今年，我国钢铁、煤炭去产能的脚步迈得比去年“轻快”了许多。5月10日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，对截至目前我国淘汰落后产能进展进行介绍。会议指出，今年全国分别退出钢铁、煤炭产能3170万吨、6879万吨，完成年度任务的63.4%和46%。不过，会议同时透露，督查发现目前我国出现供求关系阶段性变化导致去产能动力减弱、一些地方淘汰落后产能进度落后等问题，下一步要更多运用市场化法制化手段，有效化解和淘汰过剩落后产能。

去年，国家发改委等部门频繁“点名”钢铁、煤炭行业去产能进展缓慢，至今仍令人记忆犹新。因此，今年伊始，业界就有多位专家都表达对这两行业去产能效率的担忧。“让人印象最深刻的就是去年前7月，我国煤炭行业退出产能仅9500多万吨，完成全年目标38%，特别是7月当月，退出产能还不到1000万吨，明显滞后于计划的时间进度。与此同时，前7月，我国28个产钢地区和央企累计完成压减炼钢产能2100多万吨，仅占全年目标的47%，而且8月上旬，我国钢铁产量甚至出现了不降反增的情况。”有业内专家分析称，当时人们都担心去年我国可能完成不了原定4500万吨、2.8亿吨的钢铁、煤炭去产能任务。

虽然最终去年我国还是超额完成了钢铁、煤炭去产能任务，但实际上，去年8月，国家发改委副主任连维良曾针对去产能进展缓慢的现象，在国务院政策例行吹风会上强调：“去产能任务不能集中在年底完成。”

在厦门大学能源经济研究中心主任林伯强看来，客观上看，去年和今年我国去产能目标，尤其是煤炭去产能任务存在的较大落差，确实是今年前5月工作进展顺利的主要原因之一。数据显示，今年我国钢铁、煤炭去产能任务分别是5000万吨、1.5亿吨，前者与去年相比增加了500万吨，后者却减少了近五成。“主观上来说，经历了去年的去产能攻坚战后，今年包括职工安置等问题，各地和企业处理起来都相对有经验，所以去产能进度明显超出预期。”林伯强表示。

对于本次常务会再提“运用市场化法制化手段，有效化解和淘汰过剩落后产能”，同日国家能源局就发布了《关于发布2020年煤电规划建设风险预警的通知》(以下简称《通知》)完善煤电规划建设风险预警指标体系，让企业可以根据预警更准确地判断市场情况，自主决定投资方向。

根据《通知》，我国将把煤电规划建设风险预警分为煤电建设经济性预警指标、煤电装机充裕度预警指标、资源约束指标等三大指标，预警结果由高到低分为红色、橙色、绿色三个等级。国家能源局指出，随着我国经济发展进入新常态，全社会用电增速放缓，煤电行业面临利用小时数持续下降、规划建设规模较需求偏大等问题。为防范化解煤电产能过剩风险，预警机制要进一步完善。



## “地条钢”清查风暴席卷地方 溧阳 30 家钢铁企业遭断电措施

6 月底的“地条钢”清除大限逼近，国家督查已如约而至。记者昨日拿到的一份江苏省溧阳市经济和信息化局印发的对钢铁企业断电通知函显示，要求溧阳市供电公司立即对名单上的 30 家钢铁企业依法依规做好生产性用电的断电措施。

记者就此致电当地一家钢厂负责人后得到答复：“质检总局的‘地条钢’督查组下周要来检查，现在（本市）所有钢厂全部停产待查。”据上述人士反映，目前尚未公布复产时间，等这轮检查结束后，每家钢厂的所有手续需要现场核查通过后才能重新开工。

根据国家发改委 4 月 25 日发布的通知，5 月 2 日至 25 日，由发改委、工信部、质检总局等 9 个部门带队的 9 个督查组将对已上报存在地条钢企业的 29 个省（区、市）、新疆生产建设兵团进行督查。若此次督查发现存在上报“地条钢”清单之外的“地条钢”企业、在产“地条钢”企业、违规新上电弧炉或转炉冶炼设备、组织实施严重滞后于处置计划进度等问题，将在全国范围进行通报批评；情节严重的，上报国务院。

近期，从国家到地方以多种手段、轮番实施“地条钢”清除行动。5 月 2 日，国家质量监督检验检疫总局公开了一份通知，要求各省级质量技术监督部门立即撤销违法违规生产“地条钢”企业的生产许可证，并对本辖区建筑用热轧钢筋生产企业进行一次全面排查。目前已有 63 家钢铁生产及加工企业的产品生产许可证被注销。

地方上也持续公示取缔“地条钢”的最新进展。据新华社 10 日消息，湖北发现 14 家“地条钢”生产企业，并已全面打击取缔。5 月 8 日，新疆乌鲁木齐市公布了 4 家列入国家取缔“地条钢”计划的钢铁企业，合计退出产能 150 万吨。近日，甘肃省临夏州发布了查处的 4 家“地条钢”生产企业名单，广东省公布了第二批 15 家钢铁行业淘汰落后产能及违法违规企业名单。

此外，地方环保政策密集发布。日前，河北省环境保护厅下发《关于开展环境执法集中强化行动的通知》，通知要求唐山、廊坊、邢台、邯郸等 8 个大气污染传输通道城市于 5 月 8 日至 17 日，严厉查处大气环境违法行为，重点行业为钢铁、焦化等常年运行燃煤锅炉等高架源，不能稳定达标排放企业一律停产整顿。唐山市人民政府办公厅也发布《唐山市改善空气质量攻坚月行动方案》，整治时间为 5 月 9 日至 31 日，其中 11 日至 25 日为重点整治阶段。

环保限产和取缔“地条钢”行动为钢价注入上涨动力。期货市场上，本周黑色系整体走强，螺纹合约连拉三根阳线。截至 10 日收盘，螺纹主力 1710 合约上涨 2.53% 至 3077 元/吨；热卷主力 1710 合约上涨 1.1% 至 2930 元/吨；铁矿石主力 1709 合约上涨 2.59% 至 474.5 元/吨。现货市场上，钢厂出现挺价拉涨心态，10 日全国建材市场价格整体小幅走强，20mm 螺纹钢价格每吨上涨 10-80 元不等。10 日下午唐山普碳方坯发力拉涨 60 元/吨，昌黎出厂价报 2970 元/吨。

对此，钢铁分析师李肇乾指出，取缔“地条钢”工作在有序进行，国家和各地一系列措施对市场产生一定影响。据相关网站预计，随着 6 月 30 日的临近，国家和地方都将加大执法力度，而一些偏远区域暗中生产的地条钢生产企业也将被迫停产。市场上成品材的供应量有一定下降，给市场带来利好。

这一影响将传导至整个产业链。李肇乾认为，中频炉取缔将使得市场对废钢的需求再次降低，而一些高炉企业或加大对废钢采购量，降低矿石的采购量，致使矿石价格随之下跌。但钢铁行业将进入淡季，下游需求难有较大起色。综合来看，未来一段时间内钢铁价格难有上涨机会，或将将以震荡下行为主。

高级分析师邱跃成认为，钢铁去产能及环保治理的发力加码，市场依然存在供应收缩预期。但综合来看，当前国内粗钢产量维持高位，出口大幅下降，市场供应压力依然较大。短期国内钢市多空交织，难有明显的趋势性行情，或将区间震荡整理。

## 4 月中国铁矿石进口“降温”

4 月中国铁矿石进口热降温，船只和港口数据显示较 3 月份逼近历史最高记录的进口量减少数百万吨。

路透社供应链和大宗商品预测数据显示，4 月中国港口铁矿石卸货量达到 8327 万吨，较 3 月份的 8646 万吨减少 3.7%。

值得一提的是，船只和港口统计数据往往低于中国官方的海关数据。海关数据显示，3 月中国铁矿石进口量达到 9556 万吨，为史上第二高记录。

船只和港口数据依然显示 4 月进口量下滑。除了 2 月由于春节因素进口疲软之外，最新数据显示 4 月是自去年 9 月以来铁矿石进口数据最疲软的一个月。

同时，中国从澳大利亚进口的铁矿石锐减。澳大利亚是中国最大的铁矿石供应国，4月中国从澳大利亚进口了5390万吨铁矿石，低于3月份的5890万吨。

与此相对，中国从第二大铁矿石供应国——巴西进口了1848万吨，较3月份的1654万吨攀升。4月中国从澳大利亚进口的铁矿石减少是因为暴雨天气导致主产区澳大利亚西部矿山和铁路运营网络中断。这意味着5月来自澳大利亚的铁矿石进口量将回升。如果力拓、必和必拓和FortescueMetals等澳大利亚矿企为了争取销量愿意在价格上让步，这对铁矿石价格而言将是个利空因素。

4月必和必拓和FortescueMetals使用的德黑兰码头已经向中国出口3486万吨铁矿石，较3月份的3150万吨增加11%。

最终影响铁矿石价格的因素是钢铁价格和利润率，因此前景不甚明朗。近几周上海螺纹钢期货价格接连走低，3月15日曾触及3,440元人民币(499美元)的顶部，之后回落9.2%，截至周三收盘报3,123元人民币，原因是因为市场参与者开始对中国基础设施和建筑投资能否持续感到担忧。

今年以来中国钢铁产量保持强劲，但市场似乎偏向于认为二季度利润率将面临压力的观点，因为国内需求增长放缓，而出口遇到瓶颈。

中国钢铁企业预计出口量将下滑，今年第一季度中国钢材出口量同比下滑25%至2072万吨。目前中国钢铁行业产能约8亿吨/年，出口毫无疑问依然是影响中国钢铁行业的重要因素。出口疲软是整个行业的一个显著利空因素。

近几周现货市场铁矿石价格比中国螺纹钢期货还要惨烈，截至周三，铁矿石价格已经由2月21日的94.86美元下跌28%至68.68美元。

铁矿石价格大跌一部分原因在于过去13个月涨幅过大，几乎翻了三倍，导致铁矿石似乎进入了超买的水平。同时铁矿石供应充足，并且今年和明年需要消化超过1亿吨澳大利亚新增的铁矿石产量。

### 煤电矛盾加剧 发改委多路调控督导

上市公司一季报披露已经结束，煤电企业一季度业绩可谓“冰火两重天”。《经济参考报》记者根据Wind数据统计，由于煤价同比大涨，近九成煤企净利翻倍，而近四成火电企业则陷入亏损。

煤电矛盾加剧的情况下，国家发改委频繁调控督导。在有效释放先进产能、督促龙头煤企降价的同时，近日更是组织10个工作组分赴20个主要产煤和用煤省区，对电煤中长期合同的签订、履约情况进行全面地梳理和督导。

数据显示，截至5月8日，申银万国行业分类中37家上市煤企均已发布今年一季报，除了安源煤业、安泰集团、\*ST平能出现亏损外，其它都实现了盈利，而归属于母公司股东的净利润同比增长100%以上的就有32家，有8家更是净利大增23倍以上，其中，平煤股份以近80倍的同比增幅居于首位，陕西煤业和冀中能源则分别大增70倍和67倍左右位于第二名和第三名，而龙头老大中国神华国际会计准则下净利润同比增长173%至129亿元，大大高于公司此前的指引值50%，属于煤炭业最赚钱的公司。有分析称，煤企今年一季度的盈利水平已经达到了“煤炭黄金十年”的平均值。

所谓有人欢喜有人忧。煤炭企业笑了，但电企尤其是火电企业却哭了。数据显示，在申银万国行业分类28家上市火电企业中，26家归属于母公司净利润同比下滑，只有福能股份和涪陵电力净利同比增加。有10家一季度亏损，其中亏损额度最高的是漳泽电力，一季度归属于上市公司股东的净利润为-2.36亿元，同比下降24.01%。而紧随其后的华银电力和内蒙华电净利润分别为-1.82亿元和-1.66亿元，同比降幅为997.48%和4537.31%。

冰火两重天的背后，是煤炭价格的同比大幅上涨。《2017年一季度全国电力供需形势分析预测报告》显示，今年一季度煤炭消费需求明显好于上年同期，煤炭生产供应不足，原煤产量下降0.3%，煤炭进口量环比减少14.1%，各环节煤炭库存明显下降，电煤供应偏紧。电煤价格年初出现短暂回落，但回落时间和幅度均少于往年，2月下旬后再次上涨，作为煤市风向标的环渤海动力煤价格指数3月底达到606元/吨左右，与去年同期相比上涨了约60%。但电价却没能同步上涨，而且行业产能过剩问题未有明显改善。

在此之下，煤电矛盾加剧。最激烈的当属今年3月份，宁夏7大火电厂联名向当地经信委反映煤价上涨等原因导致火电企业经营困难，并要求解决问题，煤企却态度强硬，明确回复称不会降煤价，不签约则断供。

4月份以来，国家发改委频繁出手调控。继4月上旬发布《关于加快签订和严格履行煤炭中长期合同的通知》后，4月21日国家发展改革委就开展电煤中长期合同签订和履约情况专题调研督导进行动员培训。目前由国家有关部委、铁路总公司、中国煤炭工业协会、重点煤电企业以及第三方征信机构等组建的10个组开展，已相继分赴20个主要产

煤和用煤省区，对电煤中长期合同的签订、履约情况进行全面地梳理和督导。

其中，5月4日-6日，国家发展改革委调研组王东明组长一行到江西调研督导煤炭中长期合同签订及履约情况，并召开专题座谈会。会上，江西省能源局向调研组详细汇报了该省今年电煤中长期合同签订及履约、煤炭去产能、小火电关停和电煤保供应等有关工作情况，并如实反映了当前电煤调运和合同签订、履约过程中存在的问题，提出了相关建议。

此外，4月25日国家发展改革委组织召开电视电话会议，对统筹做好煤炭去产能、保供应、稳价格等重点工作进行全面部署。会议指出，针对当前煤炭行业的新变化和新特点，在坚定不移实施去产能的同时，要统筹处理好去产能、保供应、稳价格的关系。5月份神华、中煤已经率先下调了煤价，其它大型煤企有望跟进。

同时，山西、陕西和内蒙古等主要产煤区都开始执行330个工作日，日前发改委下发《关于进一步加快建设煤矿产能置换工作的通知》，要求提高煤炭产能置换比例，置换进度已经确定，未来煤炭先进产能投入进度有望加速。

### 钢铁业兼并重组加速

大宗商品市场黑色系产品的价格暴跌难以阻挡国内各大钢铁上市公司的去产能化、兼并重组之路。本周二，广州日报记者从数家钢铁企业了解到，继宝钢、武钢合并之后，多家钢铁企业正在酝酿多项重组：其中的鞍钢集团准备参与东北特钢集团的重组，占股比例预计为51%。并且，东北特钢集团未来考虑依靠抚顺特钢的平台整体上市。由于钢铁价格连续暴跌，A股钢铁股依然处在下跌过程中。

业内人士透露，东北特钢计划全额偿付一定数额的债务，未来分期偿还一定数额的有担保债权，超过这个数额的无担保债权包括公募债券将进行债转股。上述重组计划方案还存在不确定性。

机构：短线关注重组机会

在本周开幕的第九届中国国际钢铁大会上，工信部副部长辛国斌表示，要积极化解钢铁过剩产能，加快推进钢铁行业转型升级。业内人士认为，在未来的行业结构优化过程中，去产能和兼并重组将成为行业发展大势。

宝钢集团总经理陈德荣认为，中国钢铁业新一轮兼并重组的时间窗口已经打开。接下来行业将重举兼并重组的大旗，实现产业规模与组织结构的匹配，并将其与国有钢企的混合所有制改革结合起来。通过国有股减持以及国有钢企的混合所有制改革等方式，未来钢铁行业的国有资本比重将进一步下降。国有资本比重的不断降低有助于行业在充分竞争中保持理性，进一步提升产业效益。

广州日报记者了解到，钢铁企业兼并重组之路并非一蹴而就，首钢与河北钢铁去年的联合就因各类问题而搁浅。但兼并重组大方向已定，市场机构的各类重组预期依然甚嚣尘上：预计5~8年之后，国内现有的钢铁企业将合并成10家较大的产业集团。

在兼并重组预期下，长时间处在“熊市”中、近期接连走跌的A股钢铁板块的投资价值已经提升。万联证券分析师提示散户关注钢铁股的短线重组机会与中线价值投资机会。

**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**