



中国人  
联合起来  
筑就  
钢铁防疫长城

向奋战在一线的  
广大医务人员，防控工作者  
致以最崇高的敬意！

钢铁内参正文从下页开始



病毒无情人有情，成交无量价有跌

2020-2-7行业研究

权威数据



指标	2.7	1.17	涨跌
CUSPI钢价综合指数	3920.46	4006.35	-2.1% ▼
唐津霸带钢开工率	24.58	27.12	-2.54 ▼
全国高炉开工 %	83.40	86.24	-2.84 ▼
全国电炉开工 %	33.44	39.28	-5.84 ▼
铁矿港存(万吨)	12558	12363	1.6% ▲
钢坯库存(万吨)	51.37	44.34	15.9% ▲
钢材社存(万吨)	1632.50	1502.70	8.6% ▲
钢厂焦炭库存	425	430	-1.3% ▼
焦企焦炭库存	63	57	9.3% ▲
钢厂库存天数	13	13	1.7% ▲

运输受限库存高  
生产减量开工减少

疫情突发交投冷  
价格下挫忧需求

疫情影响复工  
矿石需求低迷

生产延缓 焦煤供应紧  
运输受阻 焦炭库存增

美元指数偏强运行  
国际原油先跌后涨

复工延迟采购减量  
废钢弱稳运行

### 专题一：主要工业大省的疫情情况：

截至2月10日下午2点，31个省市新冠肺炎确诊病例数，代表当前该地市疫情情况；再收集2018年度各省市粗钢产量、汽车产量、规上工业企业主营业务收入报告统计数据，计算各省相应指标占比，以代表该省市的该项产能的重要性，以求整体上获得疫情对于粗钢产量，汽车产量和整体工业的影响感性认识。

湖北是目前受疫情影响最大的省份，按2018年数据计算，其粗钢产量占全国的3%，汽车产量占比9%，工业主营业务收入占比4%。

地区	序号	当前确诊数	粗钢产量占比	汽车产量占比	工业主营业务收入占比
湖北省	1	29631	3%	9%	4%
广东省	2	1151	3%	12%	13%
浙江省	3	1092	1%	4%	7%
河南省	4	1073	3%	2%	5%
湖南省	5	879	2%	2%	3%
安徽省	6	830	3%	3%	4%
江西省	7	771	3%	2%	3%
江苏省	8	492	11%	4%	13%
重庆市	9	468	1%	6%	2%
山东省	10	459	8%	3%	9%
四川省	11	405	3%	3%	4%
北京市	12	337	0%	6%	2%
黑龙江省	13	331	1%	1%	1%
上海市	14	299	2%	11%	4%
福建省	15	261	2%	1%	5%
河北省	16	218	26%	4%	4%
陕西省	17	213	1%	2%	2%
广西壮族自治区	18	210	2%	8%	2%
云南省	19	141	2%	1%	1%
海南省	20	136	0%	0%	0%
山西省	21	119	6%	0%	2%
贵州省	22	109	0%	0%	1%
辽宁省	23	107	7%	3%	3%
天津市	24	94	2%	3%	2%
甘肃省	25	83	1%	0%	1%
吉林省	26	80	1%	10%	1%
内蒙古自治区	27	58	2%	0%	1%
宁夏回族自治区	28	49	0%	0%	0%
新疆维吾尔自治区	29	49	1%	0%	1%
青海省	30	18	0%	0%	0%
西藏自治区	31	1	0%	0%	0%

数据来源：微信疫情页面，统计局

备注：累计确认人数截至时间2月10日下午2点；工业数据来2018年年度数据。

## 专题二：当前疫情影响下黑色行业与2003年“非典”时异同：

当前情况下，疫情的当前及未来的变化将会直接影响黑色产业链行情，在此我们特将2020年新型冠状病毒疫情VS 2003年“非典”时期疫情背景对比：

(1) 宏观经济所处周期不同：2001年底中国加入世界贸易组织（WTO），从2002年开始经济进入快速增长阶段，工业品需求强劲，黑色钢铁行业处于2002~2007年上行的大周期环境；而目前，经过20年长期的高速发展，国内经济形势较为严峻，经济下行压力较大，政府采取逆周期调控措施，以对冲经济下行周期带来的影响，因此相比2003年，2020年的宏观背景不确定性和波动会更大。

(2) 对需求端影响大于供给端：疫情持续蔓延对短期需求影响将远大于供给，国内大部分省市已明确下文，针对建筑工程施工人员集中、流动性大等特点，要求工程开复工时间延后，明确复工不得早于2月10日（农历正月十七），另有少数地区开复工不早于2月20日（农历正月二十七）和3月1日（农历二月初八）；

(3) 产能情况不同。2003年钢铁产能严重不足，中国是钢铁的净进口国家，产能端缺口远远高于目前水平，虽然自2014年开始钢铁行业供给端开始逐步自发调整加上2016年供给侧改革，较2015年过剩程度有所缓解，但较2003年时期依然有不小的差别；

### 1.1 钢铁主要下游行业复工调研汇总：

行业	细分行业	行业复工时间及情况概述
房地产开发	房地产开发	整体上看，房企复工、销售等情况表现比较一致： 1. 公司层面，除湖北区域外，多数房企房企管理人员已开始或将于2月10日陆续复工，但以线上办公为主。正常集中办公恢复时间视疫情发展情况，并依据各地政府相关规定执行。 2. 项目层面，取决于当地疫情发展、政府要求、劳动力和材料到位情况等，与建筑业企业复工影响因素基本一致。目前较难准确估计，但预计不会早于2月底。 3. 销售方面，关闭售楼部影响较大，线上售楼作用非常有限，目前来看，一季度销售不佳基本确定。
建筑	基建	除湖北地区外，多数基建企业总部及项目管理人员预计2月10日复工；多数基建施工项目计划开工时间较此前计划晚两周左右，后续开工具体时间仍取决于项目当地疫情防治进展。但从全年来看，预计疫情一旦得以控制，建筑企业通过2-3个季度的赶工可以基本抵消延期复工的影响。
	钢结构	除湖北地区外，多数钢结构企业总部及项目管理人员预计2月10日复工；多数钢结构施工项目计划开工时间预计为2月中下旬；多数钢结构制造加工工厂多数预计2月10日复工。
机械	工程机械	按照各地政府要求正常复工，10号为主，行业前期加班正常进行。
	光伏设备	按照各地政府要求正常复工，10号为主，行业需求以订单为主，全年影响有限。
	工业自动化	按照各地政府要求正常复工，10号为主。
汽车	乘用车整车	按照各地要求复工，但考虑到供应链较为复杂，受物流影响较大，同时整车厂库存较低，因此复工程度受影响。湖北乘用车企业复工时间较晚，东风日产还未确定复工时间。丰田、起亚2月17日复工，大部分车企2月10日复工
	商用车	除潍柴其余按照各地要求复工
	零部件	零部件企业有海外订单的部分已经开始小批量生产，其余按各地要求复工
	经销商	各4S店按照当地要求复工
家电	厨电	2月10号左右复工
	白电	2月10号左右复工
	小家电	2月10号左右复工
	照明和电工	2月11号左右复工
金属制品	金属制品	金属制品类企业在节日期间多数停工，但预计大部分会在2月10日开始陆续复工生产。

## 1、国际商品与行业

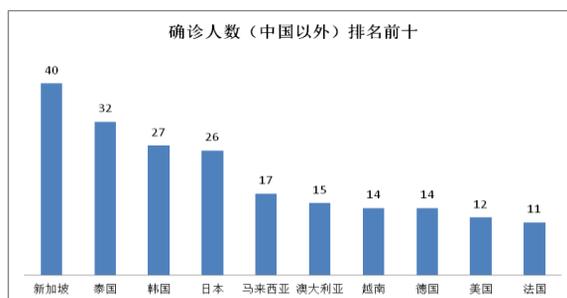
### 1.1 国际疫情发展形势

据WHO报告统计数据 displays, 北京时间2月8日17时至9日17时期间, WHO共收到新加坡、韩国、日本、马来西亚、越南、法国6国报告新增确诊病例19例。目前共有来自亚洲(中国之外)、北美洲、欧洲、大洋洲的24个国家报告确诊病例307例, 死亡病例1例(菲律宾)。中国境外新冠肺炎确诊病例超过300例, 距2月6日确诊超200例仅过去3天, 而从1月31日确诊过百例到过200例用了7天。

图1: 世界疫情分布图



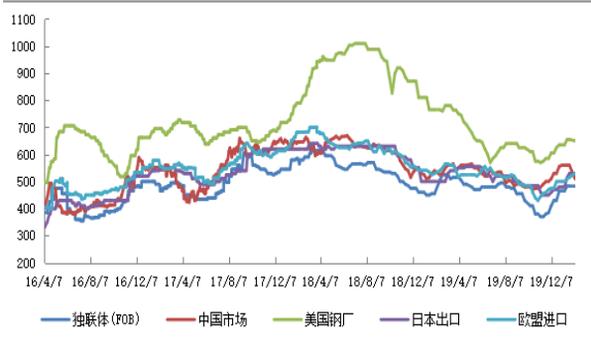
图2: 确诊人数(中国以外)排名前十



### 1.2 国际钢市成交一般

本周国际钢材市场成交稀少。美国热卷进口价格705美元/吨, 周环比上涨45美元/吨, 钢厂热卷价格650美元/吨, 周环比下降5美元/吨。欧盟热卷进口价格530美元/吨, 周环比上涨15美元/吨, 热卷出厂价格505美元/吨, 周环比上涨13美元/吨。东南亚热卷进口价格523美元/吨, 与上周基本持平。日本热卷出口价格530美元/吨, 周环比上涨15美元/吨。独联体出口热卷价格483美元/吨, 与上周基本持平。中国热卷价格510美元/吨, 周环比下降50美元/吨。

图3: 国际主要地区热卷价格(美元/吨)

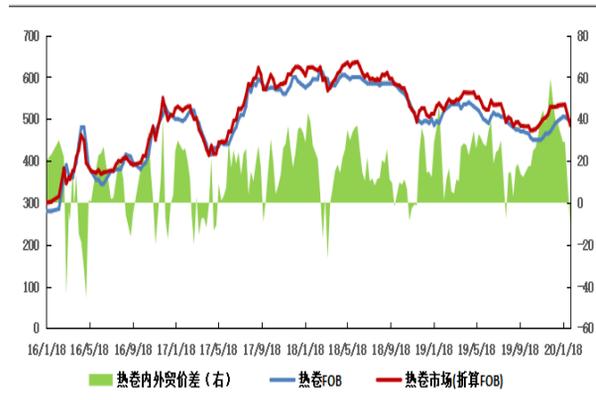


本周螺纹钢内贸价格大幅下跌, 周末上海螺纹钢市场3370元/吨, 根据内外贸出口利润模型计算, 折算螺纹钢出口报价442美元/吨, 多地延迟复工, 受负面情绪影响螺纹钢内贸价格大幅下挫, 主流出口工厂尚未全面恢复报价, 仅个别工厂出口报价475美元/吨左右, 传统进口市场买家暂无购买意愿。国内热卷价格大幅下调, 周末上海热卷市场3560元/吨, 折算出口报价485美元/吨, 节后复工推迟及引起的市场恐慌情绪, 中国热卷出口价格指数大幅下跌, 部分热卷出口报价FOB495美元/吨, 受内贸价格大跌影响, 海外买家观望情绪浓厚, 成交困难。

表1: 钢材出口报价(美元/吨)

品种	材质	规格	本周末	上周末
螺纹	HRB400	Φ25	475	475
热卷	Q235	5.5*1500	495	505
中板	SS400	20	495	505

图4: 钢材外贸-内贸价差(元/吨)



## 2、钢铁行业

### 2.1、本周钢市受疫情影响市场冷清，价格深幅调整。

本周是节后第一周，与往年不同的是，今年市场受到疫情的严重影响，大部地区开市推迟，工地复工无期，部分开市市场价格一度出现暴跌行情，社会库存也同样出现了快速增长的现象。供给侧方面，疫情严重影响了钢厂生产节奏，短期内原料供应尚无影响，但随着钢厂备品备件消耗，运输不畅将使得钢厂生产节奏可能被打破，钢厂存在自主限产可能。需求侧方面，人员复工推迟，需求短时间内难以期待，低成交状况可能将持续较长时间。所以预计下周市场仍然难有起色，涨跌意义都不大。

表2：本周钢价跌幅明显 板材价格跌幅大于建材

大宗物资价格及指数涨跌情况								
品种	2020-2-7	2020-2-1	涨跌	幅度	2020-1-7	累计幅度	2019-2-11	累计幅度
道指	29379.77	28256.03	+1123.74	3.98%	28703.38	2.38%	25106.33	17.02%
上证指数	2875.96	2746.61	+129.35	4.71%	3104.8	-7.37%	2653.9	8.37%
国际原油	51.09	51.63	-0.54	-1.05%	62.83	-18.69%	52.71	-3.07%
伦铜	5742.5	5560.5	+182	3.27%	6143	-6.52%	6201.5	-7.40%
沪铜	45690	45040	+650	1.44%	49010	-6.77%	48190	-5.19%
沪铝	13725	13605	+120	0.88%	14070	-2.45%	13315	3.08%
螺纹钢期货	3325	3233	+92	2.85%	3574	-6.97%	3825	-13.07%
热轧期货	3320	3246	+74	2.28%	3588	-7.47%	3709	-10.49%
25三级螺纹	3756	3785	-29	-0.77%	3820	-1.68%	3950	-4.91%
6.5高线	3903	3929	-26	-0.66%	3964	-1.54%	4069	-4.08%
3.0热卷	3723	3858	-135	-3.50%	3941	-5.53%	3923	-5.10%
5.5热卷	3620	3757	-137	-3.65%	3840	-5.73%	3828	-5.43%
20普中板	3769	3824	-55	-1.44%	3824	-1.44%	3936	-4.24%
1.0冷板	4496	4510	-14	-0.31%	4506	-0.22%	4400	2.18%
1.0镀锌	4668	4681	-13	-0.28%	4670	-0.04%	4493	3.89%
20#无缝管	4621	4621	-	0.00%	4621	0.00%	4777	-3.27%
145窄带	3230	3560	-330	-9.27%	3550	9.01%	3780	-14.55%
4寸焊管	4039	4061	-22	-0.54%	4098	-1.44%	4123	-2.04%
唐山钢坯	3300	3300	-	0.00%	3310	-0.30%	3520	-6.25%
青岛港PB粉	595	650	-55	-8.46%	678	-12.24%	670	-11.19%

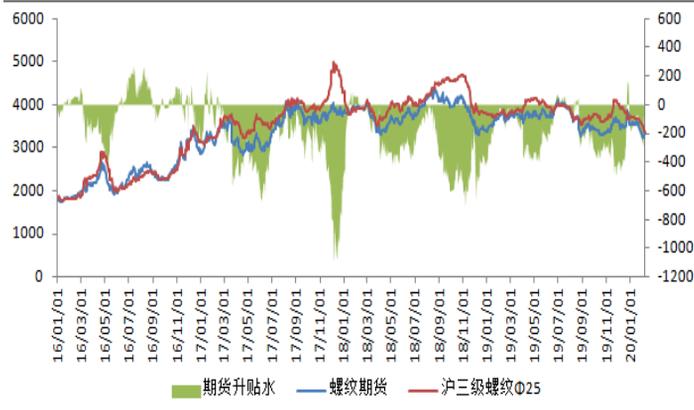
图5：主要钢材品种走势震荡窄幅调整



图6：螺纹钢与铁矿石本出现分化走势



图7：螺纹钢主力合约与上海螺纹基差情况



本周螺纹现货及期货走势相反。截至2月7日主力合约RB2005收于3325元/吨，较上周末涨92元/吨，上海螺纹钢价格3370元/吨，较上周末降150元/吨。本周螺纹钢市场价格继续下调，由于疫情影响市场库存高压，价格有所下调。

## 2.2 钢厂原料紧张，高炉开工率下降

本周（2月7日）中联钢调研统计全国高炉开工率下降明显。全国高炉个数开工率为74.84%，环比下降3.94%，同比下降0.57%；高炉容积开工率为83.40%，环比下降2.81%，同比上升0.62%。本周分地区高炉容积开工率：华北地区75.43%，环比下降3.68%；华东地区89.79%，环比下降2.58%；东北地区97.00%，环比上升1.07%；中南地区90.76，环比下降1.49%；西南地区85.26%，环比下降3.56%；西北地区74.40%，环比下降5.61%；唐山地区70.34%，环比下降4.25%。

图8：中联钢测算盈利明显下降

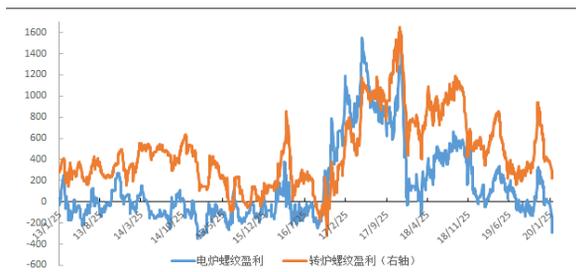


图9：中联钢统计全国高炉容积开工率下降



## 2.3 电炉复产延迟，产能利用率处于低位

本周（2月7日）中联钢调研统计全国电炉开工样本钢铁企业91家，其中长流程钢厂35家，短流程56家，电炉开工率下降。本周全国电炉个数开工率较春节前下降3.85个百分点至31.41%，电炉产能利用率下降5.84个百分点至33.44%。56家短流程钢厂电炉个数开工率较春节前下降5.21个百分点至12.50%，产能利用率下降8.17个百分点至11.43%。

图10：全国电炉产能利用率下降

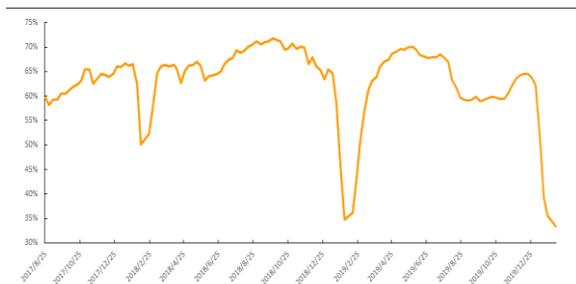
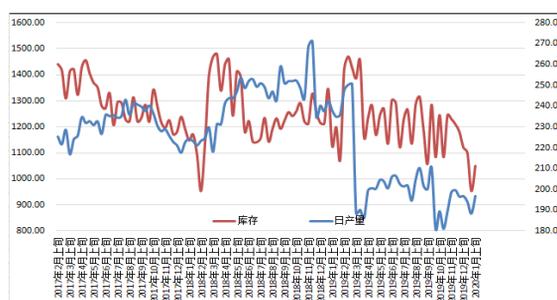


图11：长、短流程产能利用率下降



## 2.4 1月旬会员钢企粗钢日产环比增长

据中国钢铁工业协会统计数据显示，1月上旬会员钢企日均粗钢产量196.78万吨环比增长4.52%，本旬会员钢铁企业钢材库存量1050.22万吨，比上一旬增加96.98万吨，增幅10.17%。



## 2.5 本周社会库存持续增加，受疫情影响需求受限

本周国内钢材整体社会库存开始增加，需求弱。整体来看，本周末五大品种社会库存为1632.5万吨，较上周增129.8万吨，与去年同期相比增176.2万吨，同比增12.1%。螺纹钢本周末增至851.3万吨，同比增17.5%；热轧本周末增至254万吨，同比增6.9%；线材本周末增至281.3万吨，同比增13.2%；冷轧本周末增至117.7万吨，同比增0.1%；中厚板本周末增至128.1万吨，同比增0.0%。本周末方坯库存51.37万吨，较上周末增加7.03万吨。

图13: 本周社会库存上涨明显

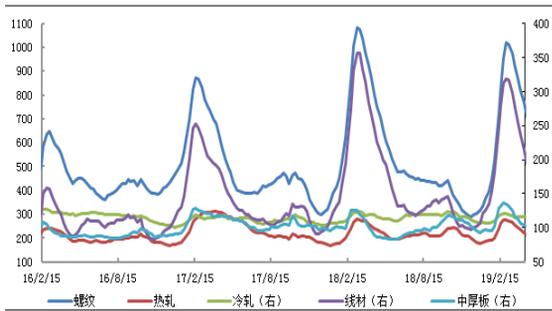


图14: 本周钢坯库存继续大幅回升



## 2.6 本周全国重点钢厂调价汇总

各大钢厂出价较为平稳，主要是由于疫情影响，行情冷清。

表3 高线调价 (元/吨)

调价日期	钢厂	产品	执行价格	调幅	执行日期
2020/2/1	沙钢	高线Φ6.5mm	3890 (含税)	-	2020/2/1
2020/2/1	永钢	高线Φ6.5mm	3940 (含税)	-	2020/2/1
2020/2/1	中天	高线Φ6.5mm	3940 (含税)	-	2020/2/1

表4 螺纹钢调价 (元/吨)

调价日期	钢厂	产品	执行价格	调幅	执行日期
2020/2/1	沙钢	螺纹钢HRB400Φ16-25mm	3880 (含税)	-	2020/2/1
2020/2/1	永钢	螺纹钢HRB400Φ16-25mm	3880 (含税)	-	2020/2/1
2020/2/1	中天	螺纹钢HRB400Φ16-25mm	3850 (含税)	-	2020/2/1

表5 热卷调价 (元/吨)

调价日期	钢厂	产品	执行价格	调幅	执行日期
2020/2/1	沙钢	热卷Q235B 5.5mm	4000 (含税)	-	2020/2/1

## 2.7 本周钢厂检修情况汇总

2月7日钢厂检修情况汇总表 (万吨)

区域	钢厂	高炉	检修日期	结束时间	影响周铁水量
西北	JGBB	2*480m <sup>3</sup> 、1*1800m <sup>3</sup>	2019/11/1	待定	5.6
西北	XXZG	1*630m <sup>3</sup>	2019/9/15	2020/3/15	1.4
西北	XJJT	1*588m <sup>3</sup> 、1*1080m <sup>3</sup>	2019/9/15	2020/3/15	4.9
西南	YXYK	1*1080m <sup>3</sup>	2020/2/10	2020/2/23	1.54
西南	SCDS	2*450m <sup>3</sup>	2020/2/15	2020/3/15	1.1
华东	PGDY	1*550m <sup>3</sup>	2020/2/1	待定	1.89
华东	SDMY	1*550m <sup>3</sup>	2020/2/1	2020/2/29	1.4
华中	HNLC	1*450m <sup>3</sup>	2019/12/21	2020/2/29	1.19
华中	HNLY	1*2800m <sup>3</sup>	2020/1/15	待定	3.5
华北	SXMJ	1*450m <sup>3</sup>	2019/11/17	待定	1.4
华北	SXMJ	1*1080	2020/2/7	2020/3/7	0.9
华北	SXHQ	1*450m <sup>3</sup>	2019/11/11	2020/3/15	1.26
华北	SYGT	1*550m <sup>3</sup>	2019/11/15	2020/3/15	1.4

## 2.8 下游家电企业复产情况汇总

中国空调和压缩机企业复工时间表			
类别	企业	复工时间	
		行政口	生产口
空调	格力	2月10日（武汉2月14日）	2月10日（湖北除外）
	美的	2月10日	2月10日（湖北除外）
	海尔	2月10日	2月10日（湖北除外）
	奥克斯	2月10日	2月17日
	TCL	2月10日	2月10日（湖北除外）
	海信	2月10日	2月10日
	长虹	2月10日	2月10日
	LG	2月10日	2月10日
	志高	2月17日	2月17日
	美博	2月10日	2月10日
电机	美芝	2月10日	2月10日
	凌达	2月10日	2月10日
	海立	2月10日	2月10日
	中航机电三洋	2月10日	待定
	庆安	2月10日	2月10日
	松下	2月10日	2月10日
	三菱	2月10日	2月10日
	瑞智	2月10日	2月10日

## 2.9 北方涂镀市场民企开工情况：

京津冀：霸州京华、天津新宇、天津恒兴均正常在产，产线开工率不足30%，霸州志兴、唐山春兴10日复工。邯郸日鑫、万利正常在产，产线开工率30%左右。

博兴：兴福店子镀锌线120条左右，目前开了三条半，彩涂开了两条。预计月底复产能到50%。

冠县：山东冠洲、恒丰、常发、星瀚10日正式复工，产线开工率约50%。

东北：鞍山神龙正常在产，产线开工率20%左右。

Ps：复工≠产线开工，目前在产也仅处于维持状态，一方面是产线工人避免聚集，另外厂内原料供应即将出现断档。

## 2.10 结论——下周复工预计进展，钢价仍将偏弱运行。

1、市场情况。由于疫情影响明显，市场开市便下跌，不过价格下跌并不能带来行情，所以商家和厂家不再一味下调价格，开始保持价格稳定，等待疫情过去。

2、供给方面。各个钢厂虽然产量略受影响，但短期影响不大，钢厂自身原料备货原本就充足，不过疫情如果延长期限，那么势必钢厂物资物流受限，产量势必要下降。春节期间电炉厂大范围停产，复产也将推迟，对于供应端压力将有所缓解。

3、心态方面。目前各方心态保持较为稳定，均在观望疫情度过。

综上所述，疫情对运输的限制多体现在钢厂成品外运上，造成钢厂库存的近期不断增加，使得钢厂不得降低生产强度或寻找外库，未来相信会有更多的钢厂被迫采取减少废钢用量乃至高炉停产的方式来减产。目前多数省市工地和企业下周将开始逐渐有序复产，也有疫情严重地方采取因疫施策而延迟复产。此后几周市场成交和下游需求将会恢复。现在不确定性复工后疫情防控情况，需求恢复情况会不会再度延迟。当前我们乐观看待3月份的需求和行情走势，短期来看，下周行情将会小幅偏弱调整的走势为主。

### 3、铁矿石

#### 3.1 受疫情影响，行情以下跌为主

本周是春节后市场开启交易的第一周，铁矿石市场的交易逻辑以消化肺炎疫情所带来的悲观预期为主。春节期间普氏指数下跌12.85美元/吨，周一开盘铁矿石期货一字跌停，港口现货下跌40-60元/吨，周二期货跌至569.5后市场开始小幅反弹，但盘面以交易疫情发展形势与资本市场情绪为主，尚未回归供需逻辑，港口现货成交冷清，钢厂询盘低迷，需求尚未开启，港口报价弱势下行。具体来看，矿石期货主力合约2005收盘587，较节前下跌62.5元/吨，SGX主力合约收于81.4美元/吨，较节前下跌12.54美元/吨。港口现货交投情绪较差，受国家疫情控制措施影响，多地对省级及以下级别公路实行封路，运输受限掣肘钢厂补库，部分贸易商大户急于出货，对港口价格形成较大压力。港口现货成交价格方面，以山东地区为例，节前超特粉560元/吨，PB粉680元/吨、Pb块840元/吨，卡粉788元/吨，中、低品价差为120元/吨，中、高品价差为108元/吨，粉块价差为160元/吨，粉块价差与上周相比降13元/吨。周末超特粉500元/吨，PB粉593元/吨、Pb块800元/吨，卡粉756元/吨，中、低品价差为93元/吨，中、高品价差为163元/吨，粉块价差为207元/吨，粉块价差与节前相比涨47元/吨。

#### 3.2 疫情影响运输 市场短期仍将弱势

国产铁精粉方面：受到冠状病毒肺炎疫情影响，本周国内铁精粉价格下跌幅度较大。河北邯邢局铁精粉价格下跌81元，迁安跌40元，迁西降8元；安徽霍邱精粉价格降81元，繁昌降50元，马鞍山降39元；河南平顶山、林州、南阳降20元；山西代县铁精粉价格上涨60元；辽宁朝阳、北票铁精粉价格下跌20元；受定期调价的影响，福建龙岩精粉价格跌40元；广东河源、怀集铁精粉价格下跌50元；海南精粉价格下跌83元，55%块矿下跌10元。邯邢、霍邱价格下降的主要原因是受到进口矿价格下跌幅度较大的影响，周初，市场上观望氛围较浓，矿山并未跟风调价，周中时部分矿山开始根据情况下调报价，代县因为全县矿山停产，上调精粉报价60元。

受到疫情影响，全国工地仍未开工，钢材需求很少，所以河北北部的钢厂铁精粉采购价格大多数都有10-50元的下调，唐山、山东、江内的部分钢厂也计划限产或者停产来应对当下钢铁需求不足的状况。由于市场需求疲软，节前因为放假而停产的中小型私营矿山仍没有复产迹象，此外，部分中小型矿山因雇佣的多是外地员工，当下疫情影响返程受限，也无法凑齐人员开工。山西代县因为政府发文禁止开工，所以全县所有矿山最早停产到本月15日。大型国有矿山生产并没有受到疫情影响，节日期间也没有停工，一直都在生产，但是不排除因为需求原因未来限产的可能性。

运输方面，跨地区汽运受到影响很大，一方面，司机还没有返回工作岗位，另外一方面，由于疫情防控，不同地区对于货物的准入标准也存在差别。但是，有铁路的国有钢厂下属矿山几乎没有受到影响，而且，部分钢厂也可以通过铁路从港口采购进口矿，这对于国产矿的销售产生了一定的冲击。

图15：主要矿山铁精粉价格

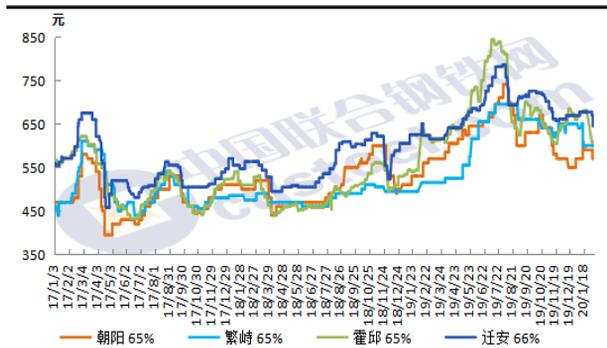
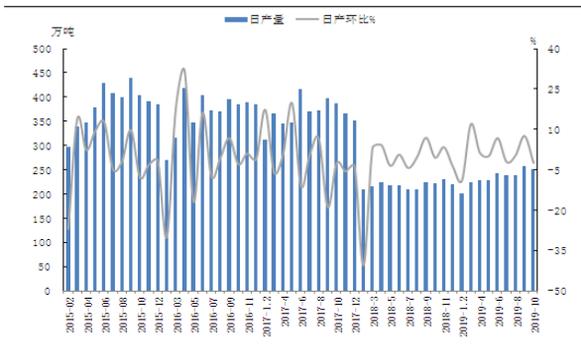


图16：国产铁矿石原矿日产量



### 3.3 本周国际干散货运市场继续弱势运行，下行为主

本周国际干散货运市场继续弱势运行，下行为主。截止2月6日BDI指数报收于431点，较节前1月23日大降145点；其中海岬型船跌出了始无前例的负数，1月31日BCI指数报收于-20点，此后持续下行，截止2月6日BCI指数报收于-187点，较节前1月23日大降394点，这意味着，运费覆盖不了成本，运货是亏，闲置更是亏，市场低迷运行，船东信心大受打击。从圣诞节--新年--中国春节假期，整个船运需求持续不佳，又加上新冠肺炎的入侵、巴西暴雨以及澳洲飓风天气的共同影响下，整个船运市场陷入无比的低迷态势。具体来看，巴西航线受降雨影响，矿山租船甚少清淡，整体船运需求量低迷，运价降至14.5美元/吨左右；西澳航线船运也同样低迷，运力过剩竞争激烈，运价降至6美元/吨以下。目前全球对疫情防范意识均较强，据了解，巴西、澳洲、新加坡、马来、菲律宾等装卸国及经停国家均对中国驶去的船舶做出了严格要求：巴西：因船期45天左右，超出了14天的隔离期，到港不需要隔离；澳洲：2月1日及以后离开的船，将隔离14天；新加坡：过去14天在中国停靠过的船舶，增加检疫流程，船员不允许下船；马来：所有船舶进行隔离检查，确认船员健康才可装卸货物；菲律宾：取消直靠，工作人员不得下船。将在一定程度上影响着港口的作业，或将导致港口拥堵现象，预计后期运力或将相对吃紧，但在目前整体需求不佳的情况下，运价仍将处于低迷。另外，本周澳洲热带气旋天气来袭，黑德兰港于2月7日晚18时至2月8日中午12：30分重新开放，总关闭时间为25.5小时；丹皮尔港于2月7日中午12时关闭，于2月9日西部锚地恢复开放，目前进行基础设施检查，以便分阶段恢复运营。

**3.4 后市预判——短期铁矿石价格以偏弱运行为主，后期需等待钢材需求的开启带动钢厂补库动力的反弹。**

受疫情影响，运输尤其是汽运受到限制，制造业复工延期，建筑业复工时间预计会更晚，这造成钢厂成材库存大幅积累，叠加原料补充受限，钢厂陆续减产，矿石需求趋弱，港口库存的增库周期延长；从供给端看，澳洲飓风会对德黑兰港和丹皮尔港的矿石发运造成影响，但影响偏小，预计2-3天，目前肺炎疫情对铁矿石造成的需求缺失仍是供需结构的核心矛盾。预计短期铁矿石价格以偏弱运行为主，后期需等待钢材需求的开启带动钢厂补库动力的反弹。

#### 专题三：飓风和疫情对于矿石供需两端的影响。

供给端：本周澳洲热带气旋天气来袭，黑德兰港于2月7日晚18时至2月8日中午12：30分重新开放，总关闭时间为25.5小时；丹皮尔港于2月7日中午12时关闭，于2月9日西部锚地恢复开放，进行基础设施检查，分阶段恢复运营。**飓风预计影响铁矿石发货约150-200万吨。**

另外，受疫情影响，澳大利亚边防部门宣布，从2月1日起，对从中国抵达该国的船舶，实施严格检疫措施，这将进一步延长澳洲铁矿的发运时间，而巴西大雨持续影响，发货始终维持低位，后期恢复情况值得关注。目前铁矿供应问题仍未解决，对矿价有一定支撑。

需求端：从需求端来看，目前全国各地“封城”，人员流动严格管控，全国多省纷纷发布延迟开工的政策，前期要求的2月10日复工将进一步延后，部分直接延期至月底或3月中旬。从铁路客运数据来看，工人返程高峰尚未到来，铁路客运量同比下降80%，且在工人及防护用具和消毒设备到位之前，钢材消费的启动依然遥遥无期。同时，钢厂厂库迅速累积至历史高位，个别钢厂有胀库情况，唐山、邯郸均启动重污染天气应急响应，各地钢厂限产、减产及检修情况不断增加，对铁矿消费形成明显压制。

## 4、焦炭煤炭

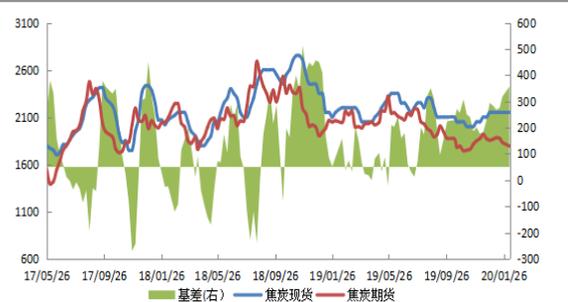
### 4.1 生产、运输受限 焦煤紧张焦炭积压价格稳

7日焦炭主力2005收盘1793.5元/吨，环比上月23日下降38.5元/吨（-2.10%），成交49.42万手，环比增加10.32万手。本周焦炭价格维持稳定，焦企开工率明显下滑。受疫情影响，汽运受限明显，尤其跨省运输影响严重，焦化厂焦煤库存大幅下降，焦企陆续执行主动限产20-50%。下游用钢企业复产推迟，钢材价格承压；同时受运输制约钢厂焦炭库存减少，对钢厂生产形成一定压制。

表7：国内主流企业焦炭价格变动表

钢厂	品质	价格	涨跌	属性	备注
河钢	一级焦	2100	-	到厂含税	中硫1900
乌海	二级焦	1900	-	唐山到站	A13.5 S0.8
邢台旭阳	准一级	1840	-	出厂承兑	CSR62
日钢	二级焦	1890	-	省内到厂	省外1900
营口中板	二级焦	1890	-	到厂含税	准一1940
新抚钢	二级焦	1965	-	到厂含税	三级1852

图17：焦炭期现价走势图



**供给：**本周中联钢调研统计独立焦化厂100家样本企业平均产能利用率66.57%，较上周下降8.89个百分点。近期焦企跨省汽运受阻，焦煤供应不足，焦企陆续执行主动限产20-50%，后续仍有继续加大趋势。

**需求：**本周中联钢调研243家钢厂高炉平均容积开工率83.40%，较上周下降3.16个百分点。受制于运输问题，钢企焦炭库存也有持续下滑，部分低库存钢厂开始限产、检修，对焦炭需求有减量现象；同时钢企利润低位，钢材下游需求低迷，后续恐有继续下跌可能，钢企自发限产恐也有增加趋势。

焦化企业与下游钢厂生产	库存变化及生产情况
河北地区	旭阳集团春节期间未停产；唐山地区焦化厂正常生产，节后焦煤库存降低，计划采购进口煤
山西地区	春节期间当地焦化厂基本正常生产，节后运输受阻，焦煤供应不足，多数焦化开始主动限产30-50%不等，
山东地区	春节期间多数正常生产，部分由于炼焦煤紧张减产30%左右
中南地区	国有大矿及钢厂均正常生产，部分焦企因运输不畅导致的原料紧缺，主动开始限产，限产幅度30%-40%，
唐山地区	当地钢厂焦炭库存正常，较节前降1-2天，周边短途运输，暂时高炉开工尚未减产
日钢	库存35万吨左右，较节前变化不明显，近日到货较好
莱钢永锋	一周库存，未来有减产计划
山西某钢厂	辅料缺货，计划本周有减产

**利润：**本周焦炭价格基本维稳，但焦企生产成本增加，盈利较上周稳中略降，现焦企平均盈利168.87元/吨。

**库存：**本周中联钢统计100家样本焦企焦炭库存62.8万吨，较上周末上升34.1万吨，焦企发运困难，焦炭库存大幅上升。全国65家样本钢厂焦炭库存448.98万吨，较上周末下降62.64万吨，天数可用13.34天，较上周末下降1.52天。钢企焦炭到货受限，库存持续下滑，可用天数大幅下降。

图20：主产地焦企利润走势图

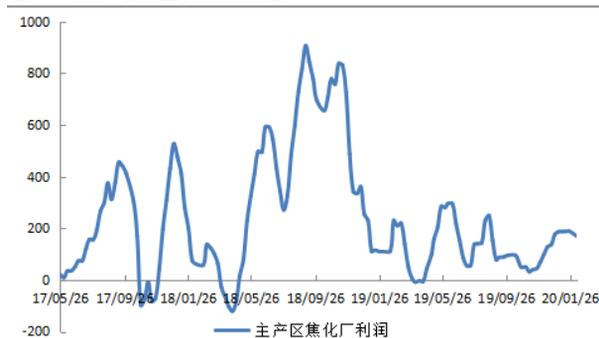


图21：样本钢厂焦炭库存变化



**综述:** 受疫情影响, 部分煤矿和洗煤厂复产推迟, 造成各地区焦煤供应出现不同程度紧张; 同时运输限制明显, 焦化厂原料不足难以解决, 各地焦企不得不采取限产来应对; 后期随着焦企炼焦煤库存的持续下降, 焦企限产范围和力度仍有扩大趋势。钢企焦炭到货受阻, 库存大幅下降; 大部分钢厂仍保持之前生产状态, 少数因焦炭库存不足而出现减产。下游用钢企业复产推迟, 钢材价格承压, 钢企利润有收缩趋势; 焦炭整体资源积压, 受运输影响钢厂到货有限, 且下游钢价不乐观, 对焦炭价格无明显支撑, 计短期焦炭价格难有明显变动。

## 4.2 焦煤供应不足 价格稳中偏强

7日焦煤主力2005收盘1231.0元/吨, 周环比上升17.5元/吨 (+1.44%), 成交27.11万手, 环比增加11.88万手。受疫情影响, 各地煤矿复工时间均有所延长; 山西地区煤矿、洗煤厂除国营企业有所开工外, 民营煤矿多有延迟。河南除平煤正常生产外其余煤企生产时间多在2月10日前后; 安徽淮北矿业部分煤矿有少量生产, 其余样本复产时间均在2月9-10日左右; 河北冀中及开滦煤矿基本接近正常生产, 但部分矿受工人返工等因素影响暂未满负荷运行。

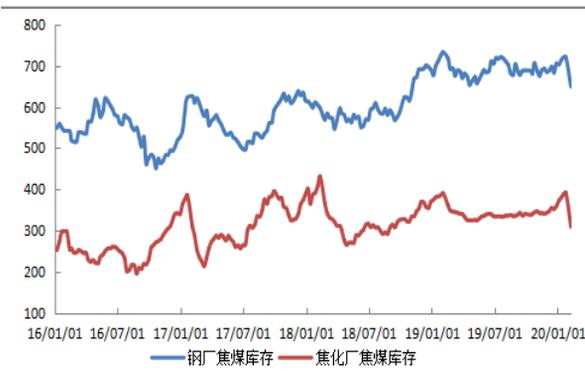
行业复工时间及情况概述	上市公司复工情况调研及预计
(1) 为保障能源安全, 国有大矿井配套铁路运输的春节期间正常生产;	山西焦煤集团: 西山 8 个本部矿井恢复生产 (官地、杜儿坪、西铭、马兰、屯兰、东曲、西曲、镇城底), 其余矿井及相关选煤厂仍处停产状态, 计划于十五过后陆续复产。
(2) 无配套铁路的国有煤矿至 1 月 27 日 (初三) 起陆续复产复工;	阳煤集团: 集团已有 10 座矿井复产, 日产能达 9 万多吨, 预计到 2 月 9 日, 将陆续组织总计 15 座煤矿复产, 日产能将达 22 多万吨。
(3) 民营煤矿复产进展最慢, 主产区 80% 民营煤矿 2 月 8 日 (正月十五) 前均未复工, 十五过后按照地方政府要求陆续开展复工复产工作。	同煤集团: 已经复产的 30 座煤矿正常组织生产 (本部直属矿井 22 座), 未复工生产的 34 座煤矿 (本部直属矿井仅 3 座, 多为资源整合小矿), 暂时不得复产, 听从当地政府安排。
	潞安集团: 省内主体矿井初三开始已逐步复产, 整合矿井按临汾、吕梁各地方政府要求十五过后陆续复产 (复产比例 ~70%)
	冀中能源: 河北本部的邢台、峰峰、邯郸等矿区基本全部复产, 担负周边保供任务, 省外山西、内蒙暂未复产, 听政府安排
	山东能源集团: 省内 14 对承担保供任务矿井已复产, 其余 28 对正在严格按照报批程序逐步复工复产
	陕煤集团: 35 对矿井中 30 对矿井已恢复生产
	国家能源集团: 春节期间未停产
	平煤神马集团: 19 对矿中本部的 14 对已恢复生产

**供给:** 由于年前煤企多尽力消耗焦煤库存, 年后主流地区煤矿复产时间多有延迟, 目前仅部分国营煤矿少量复产, 造成煤矿供应量有限; 疫情影响交通受限, 洗煤厂原煤采购难度大, 原煤及精煤库存大幅下滑。

**需求:** 本周中联钢调研 100 家独立焦企平均产能利用率 66.57%, 较上周下降 8.89 个百分点。受焦煤供应不足及焦炭库存压力增加影响, 焦企陆续执行限产 20-50%。炼焦煤总库存 614.02 万吨, 较上周下降 221.03 万吨; 库存平均可用 15.04 天, 较上周下降 2.32 天。焦企焦煤库存明显减少, 库存可用天数大幅下降, 多数焦企补库空间较大。

**综述:** 近期受煤矿复产延期及运输受限等因素影响, 焦企补库困难, 焦煤库存持续下降, 山西、河北等地部分焦企已主动执行 20-50% 的限产, 且煤企从复产至出煤再至满负荷运行仍需较长一段时间, 焦煤供应有所偏紧, 支撑后期焦煤或将出现一定的上涨空间; 但用钢企业复产推迟, 钢材价格承压, 钢企利润有收缩趋势, 且多数焦企陆续减产, 受利润传导影响, 炼焦煤价格的上涨空间受到限制。

图24: 焦钢企业炼焦煤库存走势图 (万吨)



## 5、受疫情影响复工推迟，废钢部分下跌超200

### 5.1 废钢价格稳中下跌，受疫情影响成交寥寥

本周废钢市场稳中偏弱运行，部分钢厂大幅下调废钢采购价格，主要集中在华北、东北和福建地区，部分累计跌幅高达200元/吨；华东地区主流钢厂持稳，部分中小钢厂下调60-200元/吨不等。但是受疫情影响市场无法正常开工，在有价无市的情况下也仅仅是数字上的变化，实际成交寥寥。根据规定，多地要求各企业2月9日24时（正月十六）之前不允许复工，废钢场地基地普遍处于停工状态，部分表示最早也要2月10日才能复工。钢厂方面，独立电炉厂因利润不佳，同时配合政府要求，大部分处于停产停收状态中，贵州地区电炉厂暂定于2月18日复产，四川地区也集体延迟复工；长流程钢厂虽正常采购废钢，但是废钢流通资源少，而且特殊时期为减少人员流动，各地道路管制，交通运输受限，钢厂到货几无，多以消耗库存为主，部分钢厂减少废钢用量以保证正常生产。目前唐山地区主流重A2470-2550元/吨，华东地区市场重废不含税2270-2440元/吨。

图23：区域废钢价格走势（元/吨）



表10：重点钢厂废钢调价表（元/吨）

钢厂	品质	2.7	1.23	涨跌	属性
江苏沙钢	炉料一	2800	2800	-	含税到厂
山东鲁丽	8mm重废	2620	2720	-100	不含税
河北燕钢	8mm重废	2650	2850	-200	不含税
山西福盛	8mm重废	2420	2450	-30	不含税
辽宁后英	8mm重废	2410	2560	-150	不含税
辽宁凌钢	6mm重废	2550	2650	-100	不含税

### 5.2 成材累库，废钢承压

目前下游工地复工普遍延迟，成品材库存积累压力较大，部分钢厂为规避风险下调废钢采购价格意愿较强，亦有部分钢厂表示采购废钢意愿不强，也基本没人送货。另一方面，废钢操作工人多为外来务工人员，各地区人员流动管控严格，工人无法正常上班。废钢市场按传统将在正月十五左右开市，但因疫情影响较大，估计废钢市场正常运转将进一步延后。再加上成材滞销钢厂利润不佳，废钢承压有下行风险，钢厂将根据自身库存情况调整价格，预计下周废钢市场弱稳运行。

图24：江苏主流钢厂到货情况

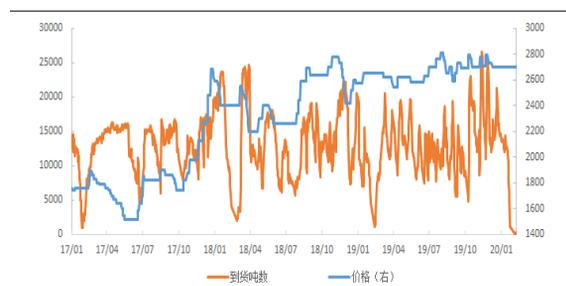


图25：钢厂库存变化及消耗情况



### 5.3 土耳其进口废钢价格下降

本周国际废钢市场土耳其进口废钢价格下降，周均价272.4美元/吨较春节前下降21.6美元/吨，跌幅7.35%；日本国内废钢市场周均价216.4美元/吨较节前下降9.6美元/吨，跌幅4.25%，出口废钢周均价239美元/吨较节前下降4美元/吨，跌幅1.65%；美国国内废钢周均价251.8美元/吨较节前上涨12.91%。

图26：国际废钢走势情况



## 5.4 各地废钢市场情况

表11: 各地钢厂/基地情况

区域	省份	钢厂收货情况	基地复工情况
华东	江苏	短流程钢厂基本全停； 长流程钢厂大部分正常采购废钢，但到货量很少	人员流动严格管控，大部分市场无法正常开工
华东	浙江	短流程钢厂处于停产停收状态，长流程钢厂到货寥寥	大部分废钢场地暂定2月12日左右开工
华东	山东	RG、LGYF、QDTG等钢厂暂停采购	工厂等产废单位暂定2月10日开始才能复工
华北	河北	TZ、GY、XJAS、ZF等钢厂停收	部分基地表明最早也要10号开工
华北	天津	TG、RG正常收购，但到货不佳	基地开工最早也要等到2月10日，当前市场多处有价无市状态
西南	贵州	所有电炉厂原计划2月9日复产，现推迟到2月18日	实行交通管制，各道路封闭，货车无法通行，市场基本未开市
西南	四川	电炉厂集体延迟复工，具体时间待定	废钢商家及工人多居家自我隔离暂未营业
西南	重庆	电炉厂原定2月3日开工，现推迟至2月10日后	交通管制，2月14日之前货车不准运行； 部分区的工地延期至2月23日开工
中南	湖北	电炉厂为配合政府要求，均在停产停收状态	废钢场地尚未开工，复工时间均暂定于2月14日，但具体开工情况等通知
中南	河南	电炉厂停产； 部分长流程钢厂正常收货	郑州通知复工时间延长至2月17日

# 结论

## 编者按：

本周突发的重大公共卫生事件，对钢材及黑色产业链需求和供应两端都有较大影响。需求端的影响先于供应端。当前疫情下对需求收缩的担忧导致短期市场价格出现较大幅度下跌。社会库存和钢厂库存的双双增加，更是需求不足，运输受限的直接结果。市场目前重点关注下游复工和钢厂减产情况，特别担心复工是否会带来疫情更大传播而影响复工的进度；供应端钢厂面临运输受限，厂内库存积压的情况，部分钢厂出现减产甚至是设备停产，造成矿石和双焦等原燃料的需求减少。短期来看价格继续偏弱运行概率较大，后期走势主要取决于复工的进度，疫情防控的进展，以及钢厂的减产幅度等因素。中期来看，所有需求目前只是因疫情而向后推迟，该来的迟早都会来，有可能将来需求集中复苏而造成供需短期错配。所以后期价格存在反弹的可能。

- 1、 钢材：**疫情对运输的限制多体现在钢厂成品外运上，造成钢厂库存的近期不断增加，使得钢厂不得降低生产强度或寻找外库，未来相信会有更多的钢厂被迫采取减少废钢用量乃至高炉停产的方式来减产。目前多数省市工地和企业下周将开始逐渐有序复产，也有疫情严重地方采取因疫施策而延迟复产。此后几周市场成交和下游需求将会恢复。现在不确定性复工后疫情防控情况，需求恢复情况会不会再度延迟。当前我们乐观看待3月份的需求和行情走势，短期来看，下周行情将会小幅偏弱调整的走势为主。
- 2、 矿石：**受疫情影响，运输尤其是汽运受到限制，制造业复工延期，建筑业复工时间预计会更晚，这造成钢厂成材库存大幅积累，叠加原料补充受限，钢厂陆续减产，矿石需求趋弱，港口库存的增库周期延长；从供给端看，澳洲飓风会对德黑兰港和丹皮尔港的矿石发运造成影响，但影响偏小，预计2-3天，目前肺炎疫情对铁矿石造成的需求缺失仍是供需结构的核心矛盾。预计短期铁矿石价格以偏弱运行为主，后期需等待钢材需求的开启带动钢厂补库动力的反弹。
- 3、 焦炭：**受疫情影响，部分煤矿和洗煤厂复产推迟，造成各地区焦煤供应出现不同程度紧张；同时运输限制明显，焦化厂原料不足难以解决，各地焦企不得不采取限产来应对；后期随着焦企炼焦煤库存的持续下降，焦企限产范围和力度仍有扩大趋势。钢企焦炭到货受阻，库存大幅下降；大部分钢厂仍保持之前生产状态，少数因焦炭库存不足而出现减产。下游用钢企业复产推迟，钢材价格承压，钢企利润有收缩趋势；焦炭整体资源积压，受运输影响钢厂到货有限，且下游钢价不乐观，对焦炭价格无明显支撑，计短期焦炭价格难有明显变动。
- 4、 焦煤：**近期受煤矿复产延期及运输受限等因素影响，焦企补库困难，焦煤库存持续下降，山西、河北等地部分焦企已主动执行20-50%的限产，且煤企从复产至出煤再至满负荷运行仍需较长一段时间，焦煤供应有所偏紧，支撑后期焦煤或将出现一定的上涨空间；但用钢企业复产推迟，钢材价格承压，钢企利润有收缩趋势，且多数焦企陆续减产，受利润传导影响，炼焦煤价格的上涨空间受到限制。
- 5、 废钢：**目前下游工地复工普遍延迟，成品材库存积累压力较大，部分钢厂为规避风险下调废钢采购价格意愿较强，亦有部分钢厂表示采购废钢意愿不强，也基本没人送货。另一方面，废钢操作工人多为外来务工人员，各地区人员流动管控严格，工人无法正常上班。废钢市场按传统将在正月十五左右开市，但因疫情影响较大，估计废钢市场正常运转将进一步延后。再加上成材滞销钢厂利润不佳，废钢承压有下行风险，钢厂将根据自身库存情况调整价格，预计下周废钢市场弱稳运行。

# 中联钢 电 商



## 为企业物资电子采购而建的平台

**161** 家

物资采购客户  
(钢企及大客户)

**交易品种**

钢企及工业企业物资采购几乎全部品类

**供应分布**

原料、材料、设备、备件等物资  
涵500余类80000余种

**9.2** 万

供应商  
会员

**平台功能**

采购：物资\计划\采购\合同\效能\供应商  
销售：产品入库\销售\订单\发货\结算\物流  
接口：ERP\计量\财务\质检\OA\CA\开票

**17** ↑

企业平台  
开发建设

敬请垂询：13311175767 关双喜

<http://ec.custeel.com>

- 国家发改委 电子商务示范工程
- 广东省“阳光采购”标兵工程
- 工信部、北京市 电商平台重点企业
- 对钢厂管理和业务流程深入理解
- 政治局常委、副总理汪洋同志视察肯定
- 三方平台20年，成功实施众多钢企平台
- 国家发改委 电子商务专项资金支持
- 161家企业采购，近10万家供应商资源
- 中国钢铁工业协会 科技创新二等奖
- 上海钢联的全面支撑



### 智慧采购——方案架构



<http://ec.custeel.com>

车间提出需求  
分厂汇总审批  
计划汇总审批  
锁定库存  
采购计划  
紧急采购计划

物料分类  
物料编码  
库存数量  
安全库存  
锁定数量  
出入库管理

公开  
招标、邀标  
询价、竞价  
超市  
公告、公示  
定标、通知

合同签订  
发货通知  
到货确认  
供应商发货  
入厂  
检化验

档案  
可供分类  
资质信用  
综合处理  
异议处理

S 供方管理

档案  
可供分类  
资质信用  
综合处理  
异议处理

配备全套管理系统体系和管理制度

**面对疫情，我们承诺：  
为企业提供全线上电采服务！  
确保企业采购业务正常进行！**

### 重要声明

中国联合钢铁网力求使用信息的准确、信息所述内容及观点的客观公正，但不保证其不会发生相应的变更。此信息仅供客户作为参考，并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户做出的任何决策与中国联合钢铁网无关。

本报告版权归中国联合钢铁网所有，为非公开资料，仅供中国联合钢铁网客户使用。未经中国联合钢铁网书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。中国联合钢铁网保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

CONCRETE

**北京中联钢电子商务有限公司**

**网 址：** www.custeel.com

**地 址：** 北京市海淀区花园东路11号泰兴大厦三层308室

**邮 编：** 100191

**疑问请咨询：010- 57930529 57930609**

