

Lange Steel Research Report

兰格钢铁

研究报告

兰格钢铁信息研究中心

2016/4





兰格钢铁研究中心是国内钢铁信息行业最先成立的市场研究机构，历经十年的数据、资料和市场经验积累，兰格钢铁研究中心现已成为集数据库优化集成、钢铁行业和钢材市场分析预测、项目咨询为一体的研究机构。

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：langercenter@sohu.com

网址：<http://www.lgmi.com/yanjiu>

本期目录：

四月份国内钢铁市场震荡小幅上行

四月份国际钢材市场将保持坚挺

需求稳步回暖 钢市高位震荡

三月份钢铁行业大事记



四月份国内钢铁市场震荡小幅上行

兰格钢铁研究中心 王国清

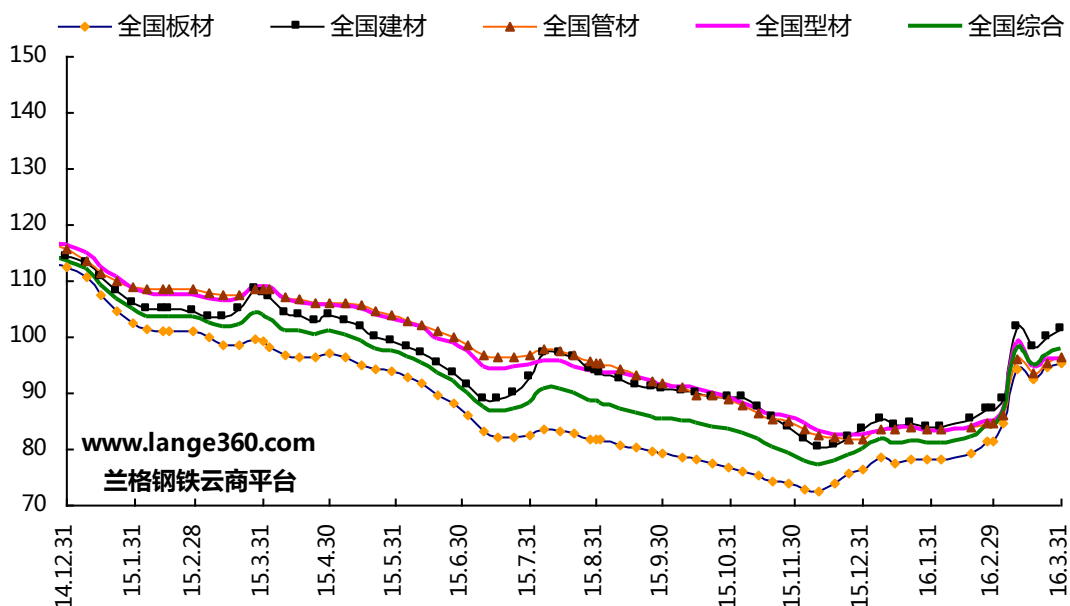
『 摘要：3 月份国内钢铁市场继续上涨。国内钢材社会库存见顶回落，但明显低于历年水平；铁矿石市场价格在钢材市场上行带动下回升，成本对后期钢价的支撑力度进一步加强；4 月份天气将逐渐变暖，钢材需求将不断释放，但 4 月份钢厂复产规模有所增多，且唐山世园会对产量影响已提前炒作，预计 4 月份国内钢铁市场或将继续震荡上行，但涨幅收窄。』

一、三月份国内钢铁市场继续上行

3 月份，在低库存、唐山世园会限产预期强烈、房地产去库存加码、需求好转等因素影响下，国内钢铁市场继续震荡上涨，且涨幅较大。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，3 月 31 日，兰格钢铁全国钢材综合价格指数为 97.7，较上月末上升 16.4%，年同比下降 6.0%。其中，建材价格指数为 101.3，较上月末上升 16.5%，年同比下降 6.2%；板材价格指数为 95.3，较上月末上升 17.1%，年同比下降 4.0%；型材价格指数为 96.2，较上月末上升 13.1%，年同比下降 11.6%；管材价格指数为 96.4，较上月末上升 14.1%，年同比下降 11.1%（详见图 1）。

从兰格钢铁区域价格指数来看，3 月份，六大区域价格指数均有较大幅度上涨，其中华北地区涨幅最大，为 16.1%；西南地区涨幅最小，为 9.7%；其他四个区域基本相近，涨幅在 15.3-15.4%之间。

图 1 兰格钢铁价格指数 (LGMI) 走势图



兰格钢铁云商平台监测的 8 大钢材品种 10 大城市均价显示，截至 3 月 31 日，各品种均较上月末有所上涨，其中中厚板涨幅最大，为 19.0%；无缝管涨幅最小，为 10.0%；其他品种涨幅居中，为 14.9-18.9%（详见表 1）。

表 1 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

单位：元/吨，%

钢材品种	3 月末均价	2 月末均价	涨跌	涨跌幅度 (%)
Φ6.5mm 高线	2490	2129	361	17.0
Φ25mm 三级螺纹钢	2354	2012	342	17.0
5.5mm 热轧卷板	2524	2122	402	18.9
1mm 冷轧卷板	3139	2732	407	14.9
20mm 中厚板	2548	2142	406	19.0
200*200H 型钢	2415	2102	313	14.9
4 寸焊管	2580	2180	400	18.3
108*4.5 无缝管	2858	2598	260	10.0

二、四月份国内钢铁市场震荡小幅上行

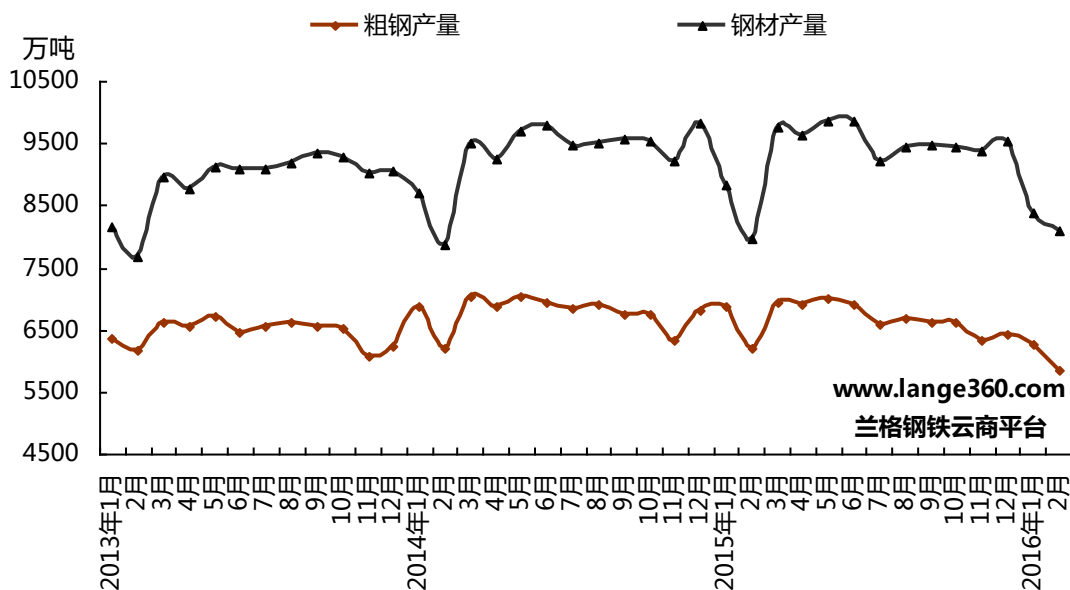
为治理大气污染，2016 年钢铁大省河北将进一步严格钢铁行业环保标准，将实施钢铁特别排放限值的重点控制城市由现有的六个市扩展到全省，以促进钢铁企业转型升级和去产能步伐。4 月份我国钢铁重镇河北省唐山市即将迎来 2016 年唐山世界园艺博览会。唐山世园会从 4 月 29 日开始，到 10 月 16 日结束，会期历时 171 天；期间开幕式、洽谈会、唐山抗震 40 周年纪念活动、百花奖颁奖典礼、闭幕式等长达 33 天的重大活动举办时，将采取强制性减排措施。据兰格钢铁研究中心测算，如果按照限产 50%的情况计算，在 33 天内所影响的粗钢产量近 400 万吨。严格的环保标准执行以及世园会限产在一定程度上有利于钢市的企稳回升。

1、钢企复产速度加快 后期供给压力或将加大

国家统计局数据显示，2016 年 1-2 月份，我国粗钢产量 12107 万吨，同比下降 5.7%；全国粗钢日均产量 201.8 万吨，较上年 12 月 207.7 万吨减少 5.9 万吨，创下近两年来新低。1-2 月全国钢材产量 16228 万吨，同比下降 2.1%（详见图 2）。

由于 3 月份钢价大幅上涨，之前亏损的钢企逐渐盈利，目前不同钢材品种的边际利润在 300-600 元之间，各地钢厂尤其是北方钢厂复工速度再度加快。2016 年 3 月 31 日，兰格钢铁云商平台调查的全国百家中小型钢铁企业中，有 34 家企业进行了高炉检修(含停产及焖炉设备，下同)，较上月末减少 7 家；合计有 68 座高炉进行检修，比上月末减少 9 座；检修高炉容积为 49466 立方米，比上月末减少了 6370 立方米；按容积计算百家中小钢铁企业高炉开工率为 84.96%，高炉开工率比上月末上升了 2.31 个百分点。根据调查反馈，4 月上旬仍将有一些企业继续恢复生产，后期供给压力或将加大。

图 2 我国粗钢和钢材月度产量数据



www.lange360.com
兰格钢铁云商平台

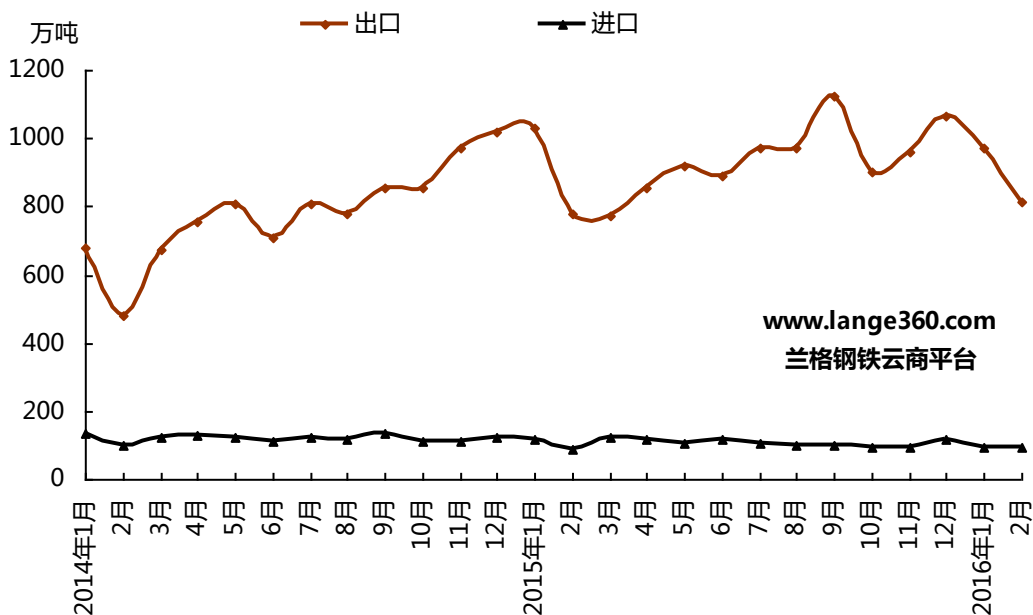
2、二月份我国钢材出口量环比继续下降 后期或继续回落

海关数据显示，2016年2月份我国出口钢材811万吨，较上月减少163万吨，环比下降16.7%，同比增长4.0%（详见图3）；1-2月份，累计出口钢材1785万吨，同比下降1.3%。2月份我国进口钢材93万吨，与上月持平，同比增长6.9%；1-2月份，累计进口钢材186万吨，同比下降8.4%。

3月份国内钢材价格大幅拉涨后，我国钢材出口价格优势有所削弱，而由于国内市场涨跌频繁，趋势难定，较多的出口企业采取暂停报价的措施来应对市场风险，3月份来自钢铁生产企业和贸易企业的出口订单量大幅萎缩。而3月份以来印度、韩国、欧盟等国家和地区抵制中国钢材进口的呼声和措施益发明显，印度政府决定进一步延长进口的合金和非合金热轧板卷20%保障措施税，同时自2月5日实施最低进口价格（MIP）方案，期限6个月，覆盖173种钢产品，占钢材进口的大约80%。3月16日，欧委会发布了《保持欧洲钢铁产业可持续就业和增长》，提出欧盟将在已对进口钢铁产品采取37项反倾销和反补贴措施的基础上，进一步采取贸易救济措施和优先进口监管措施。从2006年起，欧盟对于钢材的贸易保护措施不断加强，目前欧盟已对进口钢铁产品采取37项反倾销和反补贴措施，其中16项针对中国钢材产品。而据兰格钢铁研究中心监测数据显示，2016年1季度，其他国家或地区对我国钢材产品发起12起贸易救济调查，2015年同期仅有4起。从目前的局面来看，后期钢材出口或将出现回落，而资源回流国内也将加剧国内市场供应压力。



图3 我国钢材月度进出口情况

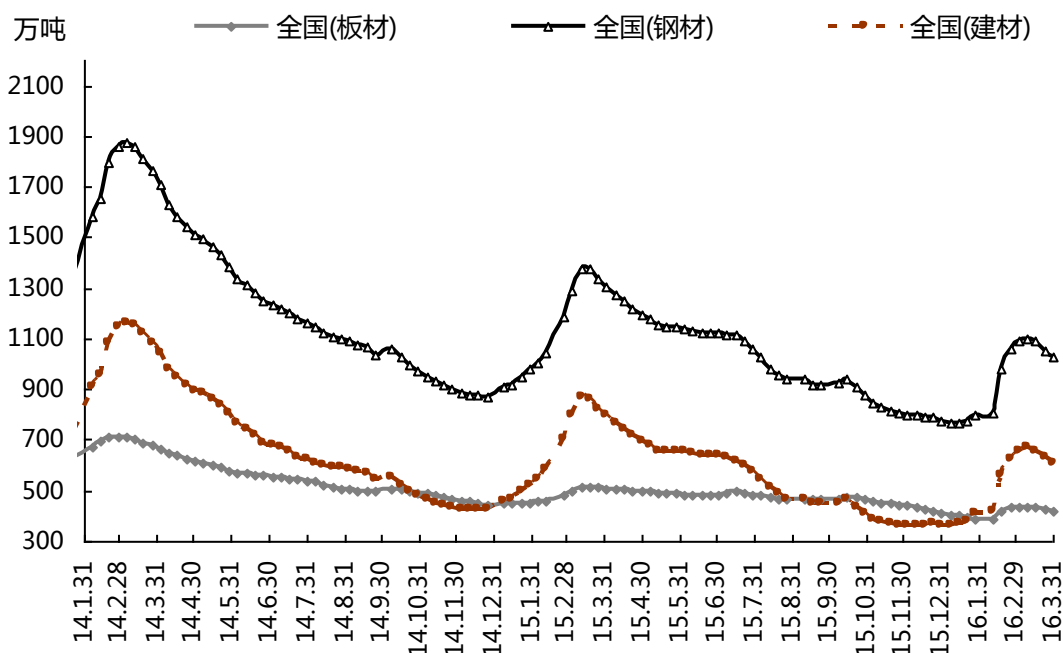


3、钢材社会库存见顶回落 四月份将继续下降

3月份钢材社会库存见顶回落。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，3月31日，全国29个重点城市钢材社会库存量为1024.7万吨，月环比下降6.5%，年同比下降21.4%。其中建筑钢材社会库存607.9万吨，月环比下降7.6%，年同比下降23.6%。板材社会库存40.7万吨，月环比下降4.7%，年同比下降17.8%(详见图4)。预计4月份钢材社会库存将继续回落。

与历年春节前后钢材社会库存水平变化相比，2016年春节后的社会库存水平远低于往年，且库存上升周期和幅度也较低。2016年春节前后库存上升周期仅仅维持7周时间，较2013-2015年春节减少4-6周；库存增量为319.7万吨，增幅仅为41.5%，较2013-2015年春节增幅下降11.5-35.5个百分点，低库存成为春节后钢市反弹的重要支撑因素。

图4 国内每周钢材社会库存走势图



4、原燃料价格上行 成本支撑作用进一步加强

3 月份铁矿石市场震荡上行。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，3 月 31 日，唐山地区 66%品位干基铁精粉的市场均价为 530 元，较上月末上涨 80 元，涨幅 17.8%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场价格先涨后跌，月末价格为 400 元，较上月末上涨 45 元，涨幅为 12.7%。

3 月份冶金焦价格有所上涨。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，3 月 31 日，唐山地区二级冶金焦价格 720 元，较上月末上涨 30 元，涨幅为 4.3%。

3 月份由于原燃料价格的上涨，成本对后期市场的支撑力度进一步加强。兰格钢铁云商平台成本监测数据显示，使用 3 月份购买的原燃料生产的普碳方坯的平均成本价较 2 月份上涨 89 元，涨幅 5.6%。

5、四月份进入施工旺季 钢铁需求将继续好转

2016 年中央安排财政赤字 2.18 万亿元，比 2015 年增加 5600 亿元，赤字率提高到 3%，较 2015 年上升 0.7 个百分点；近期财政部发布数据显示，2016 年中央财政赤字预算扩至 14000 亿元，同比增长 25%；政府适度扩大财政赤字主要用于减税降费，进一步减轻企业负担，激发经济内生动力。而加大基建投资成为了近年来稳增长的利器，2016 年基建投资仍有望成为拉动经济增长的主要动力之一，2016 我国计划完成铁路投资 8000 亿元以上、公路投资 1.65 万亿元，此外还将进行 20 项重大水利工程，建设水电核电、特高压输电、智能电网、油气管网、城市轨道交通等重大项目，基建投资的继续加码将带动用钢需求的适度放量。

2016 年以来，降首付、降契税、降营业税等房产去库存政策连番加码，房地产去库存持续升温。2016 年 1-2 月份，房地产市场数据明显好转。国家统计局数据显示，1-2 月份，全国房地产开发投资 9052 亿元，同比名义增长 3.0%，增速比去年全年提高 2 个百分点；房地产开发企业房屋施工面积 603544 万平方米，同比增长 5.9%，增速比去年全年提高 4.6 个百分点；商品房销售面积 11235 万平方米，同比增长 28.2%，增速比去年全年提高 21.7 个百分点。而作为用钢需求占比 40%的房地产来说，房地产市场的好转特别是开发投资及施工的增长必将带来房地产用钢需求的释放。

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2016 年 3 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%，比上月上升 1.2 个百分点，重回扩张区间，显示经济增长已初步触底企稳。4 月份随着天气全面转暖，建筑施工项目将全面开展，而制造业生产经营活动趋向活跃也将拉动工业用钢需求，预计 4 月份下游需求将有明显好转。

综上所述，目前钢材市场库存见顶回落，且库存水平远低于历年水平；国家加码房地产去库存、货币政策方面持续宽松，有助于 4 月份钢铁下游需求放量；再加上 3 月份原燃料价格上涨，使得成本支撑进一步加强，而 4 月份各大钢厂出厂价明显提升也对市场形成一定支撑；但盈利恢复后钢厂复产增加或将对钢市上行形成一定阻力，预计 4 月份国内钢铁市场或将震荡小幅上行。

更多研究报告请查看兰格钢铁研究频道：<http://www.lgmi.com/yanjiu/>

四月份国际钢材市场将保持坚挺

兰格钢铁研究中心 林桂乐

『 摘要：3 月份国际钢市继续上涨。从区域市场来看，欧洲市场，由于汽车行业需求旺盛以及中国出口报价大幅上涨，北欧热镀锌板和冷卷市场供应突然趋于紧张，价格有上涨预期，在全球废钢普涨的大环境下，欧洲小型材市场也迎来反弹，月底欧洲钢厂上调 4 月发货的螺纹钢价格 20 欧元，有望推动 4 月份欧洲市场延续涨势。北美市场，美国钢厂的月初提价，最终被市场接受，在 3 月下旬，北美钢厂展开新一轮提价，不断推动市场上涨。北美扁平材市场库存持续下降，供求状况明显改善，短期上涨仍有支撑，长材市场主要受成本上涨推动，外加扁平材价格上涨的影响，短期内将会保持坚挺。亚洲市场，3 月上旬中国国内市场迎来强势暴涨，3 月份中国国内综合钢价指数月环比上涨 16.4%，日本、韩国等钢厂也陆续上调价格。展望后市，整个国际市场底部得以确认，后期将会进入漫长而复杂的上升通道。预计 4 月份国际钢材市场将会保持坚挺。』

一、三月份全球区域市场运行特点及分析

1、欧洲市场小幅上涨

3 月份欧洲扁平材价格继续上涨。欧洲中厚板市场明显上涨，月末北欧钢厂的出厂报价为 400-420 欧元，市场人士表示，终端用户普遍抵制价格上涨，但钢厂提价态度坚决，并且钢厂交货期已经排到 6 月份，表明市场供应紧张，预计价格上涨趋势将持续下去。在土耳其，受废钢和方坯价格上涨及中国大多钢厂在国内价格暴涨后暂停报价的影响，3 月中旬土耳其国内市场大涨，热卷涨约 100 美元。冷卷和镀锌板卷亦跟涨，冷卷上涨 20 美元，出厂价 510-530 美元，热镀锌板卷涨至 650-680 美元。市场的不确定性和供应短缺，对价格上涨起到一定的支撑作用。3 月底，欧盟钢厂的热卷、冷板、镀锌板价格分别为 363，474、485 美元（吨价，下同），比 2 月份分别上涨 23、24、46 美元。预计 4 月份欧洲扁平材市场将会继续上涨。

表 1 3 月份欧洲钢材价格表

单位：美元

性质	时间	热轧卷	冷轧板	热镀锌	中厚板	螺纹钢	网用线材
欧盟钢厂	月初	340	450	439	390	368	362
	月末	363	474	485	441	396	402
	涨幅	23	24	46	51	28	40
德国市场	月初	351	472	466	401	390	362
	月末	379	491	497	452	413	396
	涨幅	28	19	31	51	23	34
欧盟进口 (CFR)	月初	329	417	445	324	375	335
	月末	335	441	452	346	382	340
	涨幅	6	24	7	22	7	5

3 月欧洲长材市场迎来上涨。在全球废钢价普涨的大环境下，3 月中旬欧洲小型材市场迎来反弹。月中，土耳其最大的长材钢厂 Kardemir 宣布再次上调方坯价格 15 美元，主要是由于方坯和废钢进口价格上涨，Kardemir 已经累计提价 35 美元。提价后，方坯出厂价为 325-330 美元。在英国，塔塔上调英国市场型材价

格。月中，塔塔钢铁宣布上调英国市场型材价格 20 英镑，自 4 月 3 日开始执行，提价的主要原因是全球钢价反弹。市场人士指出，基本面未发生太大变化，但全球商品牛市情绪高涨，钢厂借机提价可以预见。月末最后一周，欧洲钢厂上调 4 月发货的螺纹钢价格 20 欧元，主要是市场预期 4 月欧洲废钢价格还继续上涨。对这次提价，市场方面以观望为主，不急于采购。随着全球钢材市场逐渐转暖，预计 4 月欧洲长材市场继续上涨。

2、北美市场持续上涨

3 月份北美扁平材价格持续上涨。月初，美国纽柯公司等主要的扁平材厂家宣布扁平材提价 30 美元。经过这一轮提价之后，薄板现货市场暂时保持平稳，成交也未见起色。月末中西部钢厂热卷出厂价为 395-420 美元，冷卷为 560-580 美元。市场人士表示，2016 年美国薄板需求不会比去年好，这次钢厂提价主要是基于进口量下降以及全球市场反弹，虽然需求不好，但预计后期美国薄板现货价格仍会有一定幅度的上涨。3 月下旬，美国薄板市场已接受钢厂最新一轮提价，而且价格继续上涨的预期强烈。有钢厂表示受贸易案影响，原本占市场份额约 30% 的进口资源被限制进入美国市场，因此近期薄板市场供应缺口较大，短期内价格仍有上涨空间。预计夏末秋初其他不受限制的廉价进口资源将逐渐进入美国市场。由于需求增长、进口下降以及钢厂保持较低的开工率，美国薄板的交货期由前期的 4-5 周已经延长到目前的 7 周，部分资源已经排产到 6 月份。显然，在这种供应条件下，短期内美国薄板价格仍有上涨空间，市场预期 4 月薄板价格还将迎来 1 至 2 轮提价。3 月底，美国钢厂热卷、冷板价格分别为 474 美元、662 美元（详见表 2），比 2 月份月份约上涨 33 美元、34 美元。预计 4 月份美国薄板市场将维持涨势。

表 2 3 月份北美钢材价格表 **单位：美元**

性质	时间	热卷	冷板	镀锌	厚板	螺纹	线材	小型材
美国钢厂(中西部)	月初	441	628	706	518	518	491	595
	月末	474	662	706	562	518	513	606
	涨幅	33	34	-0	44	0	22	11
美国进口(CIF)	月初	391	524	650	452	353	364	540
	月末	430	584	700	452	419	408	540
	涨幅	39	60	50	0	66	44	0

3 月份，北美长材先稳后涨。月初，美国国内小型材价格一直保持稳定，主流钢厂的角钢出厂价为 570 美元，进口资源价格为 500 美元（CFR），较一个月前下滑 20 美元。进入中旬之后，美国钢厂开始陆续上调线材价格。盖道美洲长材公司和纽柯钢公司先后宣布上调 4 月份线材价格 20 美元，北美长材公司宣布上调螺纹钢出厂价 30 美元，自 3 月 21 日开始执行。美国商业金属公司（CMC）宣布上调螺纹钢出厂价 20 美元，自 4 月 1 日发货开始执行。钢厂的提价将会提振北美长型材市场。钢厂提价之后，美国线材价格持续攀升。有买主认为目前价格上涨主要是成本驱动，虽然建筑业有温和复苏迹象，但市场需求基本面远未实现明显改善，因此从长远来看，市场依旧存在风险，持续提价能否被接受还有待观察。预计 4 月份北美长材市场将稳中趋涨。

3、亚洲市场稳步上涨

3月份，亚洲扁平材市场稳步上涨。中国国内钢材市场本月出现强势上涨，兰格云商监测数据显示，3月份国内钢材价格指数快速上升16.4%，综合价格水平由2月份的2310元（人民币，下同）快速攀升至2690元，综合吨价水平上升380元。中国国内热卷价格坚挺推高国际市场，亚洲热卷连续4周上涨，月末普通商品卷在355-360美元。由于本月市场波动较大，海外买主接单相当谨慎，成交甚少。在印度，月末钢厂上调国内热卷出厂价，3mm热卷出厂价上调1000卢比至2.75-2.85万卢比（411-426美元）。自“最低进口价格（MIP）”措施2月5日实施以来，印度钢厂热卷出厂价已累计上涨4000卢比。目前，印度国内热卷需求稳定，贸易商正补充库存。在中国台湾，月初台湾中钢集团上调4-5月发货的所有品种钢材的内销价，其中中厚板价格上调773新台币，棒线材上调300新台币，热卷上调539新台币，冷卷上调623新台币，电工钢上调730新台币，电镀锌板和热镀锌板分别上调600新台币和570新台币。预计4月份亚洲扁平材市场保持坚挺。

表3 3月份亚洲钢材价格

单位：美元

性质	时间	热轧板卷	冷轧板卷	热镀锌	中厚板	螺纹钢
日本出口 (FOB)	月初	320	390	565	325	450
	月末	330	430	565	340	450
	涨幅	10	40	0	15	0
中东进口(迪拜 CFR)	月初	330	385	500	325	335
	月末	370	420	530	360	400
	涨幅	40	35	30	35	65
中国市场	月初	384	479	500	407	355
	月末	375	500	580	399	356
	涨幅	-9	21	80	-8	1

3月份亚洲长材强势上涨。这主要由中国市场带动。3月份第二周（16.3.7-3.11）中国国内长材价格强势暴涨，长材价格水平上涨至2570元人民币，吨价涨幅接近200元人民币，周环比增幅接近16%。中国长型材出口报价也随之一路走高，亚洲长材市场随之一路走高。韩国现代钢铁将国内3月份发货H型钢价格上调3万韩元，1-3月累计上调7万韩元。此外，现代钢铁将4月份发货的H型钢出口价上调40-50美元，到东南亚和中东出口价470美元（CFR），到北美530美元（CFR）。现代钢铁称，近期美国和日本废钢价格稳步上升及中国钢厂市场上涨，因此H型钢价格上涨幅度属于合理范围。由于中国钢材出口供应吃紧，此次价格上调也容易被市场接受。在台湾，丰兴钢铁连续5周上调螺纹钢盘价和废钢采购价。月末13mm螺纹钢出厂价为1.25万新台币，废钢采购价为6100新台币。在日本，东京制钢及共英制钢均宣布上调4月份螺纹钢出厂价，东京制钢涨幅为2000日元，共英制钢涨幅为3000日元（27美元）。预计4月份亚洲长材市场将维持坚挺。

二、四月份国际钢市保持坚挺

展望4月份，我们认为国际钢材市场将保持坚挺。从整个国际市场表现来看，全球国际钢材市场的寒冬已过，后期市场进入将进入缓慢上涨通道。从区域市场来看，北美市场是这轮上涨最坚挺的市场，北美钢厂一再提价提振市场并北市场逐渐接受，随着交易的活跃，北美市场的交货周期延长，供应状况趋紧，这支撑北美市场仍有一定的上升空间。亚洲市场，从3月份来看，中国国内市场的强势暴涨，成为全国钢材市场涨幅最快的市场，在长期下跌中占据全球钢产量半壁江山的中国市场一直是被视作主要倾销来源和拖累因素，而3月初的快速上涨则让全球刮目相看，这也说明了中国国内市场开始逐渐企稳上涨，对稳定亚洲乃至全球钢材市场，并推动国际钢市进入上升通道起到举足轻重的作用，受其影响，亚洲其地域钢材市场也开始上调。综上所述我们认为4月份国际钢材市场将会保持坚挺。

更多研究报告请查看兰格钢铁研究频道：<http://www.lgmi.com/yanjiu/>

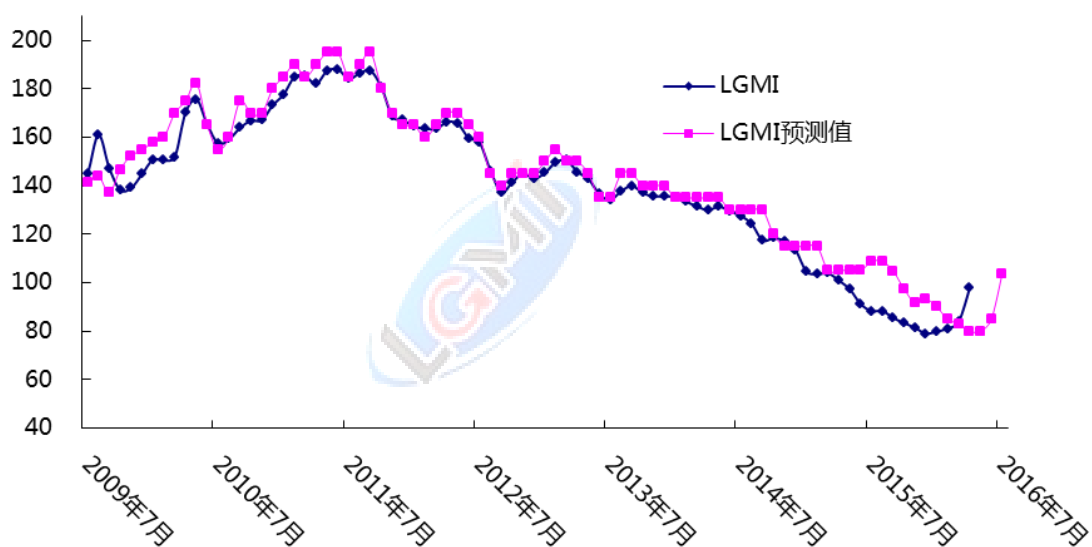


需求稳步回暖 钢市高位震荡

兰格钢铁研究中心 葛昕

当前国内经济回暖迹象逐步明显，整体投资增速实现反转，房地产投资止跌回升，新开工项目不断增加，新开工项目投资大幅提升，经济托底政策效应开始显现，但不确定因素风险犹存。2016年3月份国内钢材市场暴涨暴跌，但整体呈现震荡上涨的局面，截止到3月底兰格综合价格指数收至97.75水平，环比上升16.37%，比2015年底上升22.20%（详见图1）。4月份国内钢材市场环境稳步向好，宏观经济综合指数再次好转，流动性综合指数明显好转，成本综合指数持续回升，需求综合指数稳步回暖，钢市商家拉涨意愿强烈，预期兰格综合指数将高位震荡，震荡区间为95-105，目标值103。

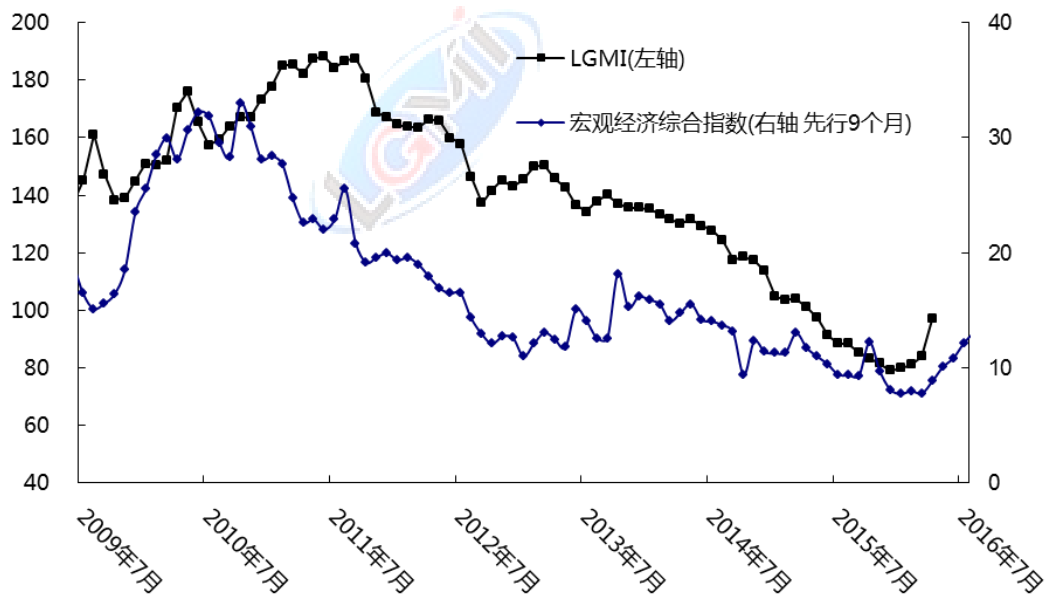
图1 兰格钢铁综合预测指数



一、稳增长政策效应显现 经济回暖迹象明显

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，2016年1-2月份固定资产投资增速10.2%，比2015年上升0.20个百分点。2016年1月份M1增速18.55%，比2015年12月份上升3.35个百分点；2月份M1增速17.40%，比1月份下降1.15个百分点。2016年1月份M2增速为13.97%，比2015年12月份上升0.63个百分点；2月份M2增速为13.30%，比1月份回落0.67个百分点。1月份人民币贷款增加2.51万亿元，同比多增1.04万亿元；2月份人民币贷款增加7266亿元，同比少增2970亿元（详见图2）。

图 2 兰格钢铁宏观经济综合指数



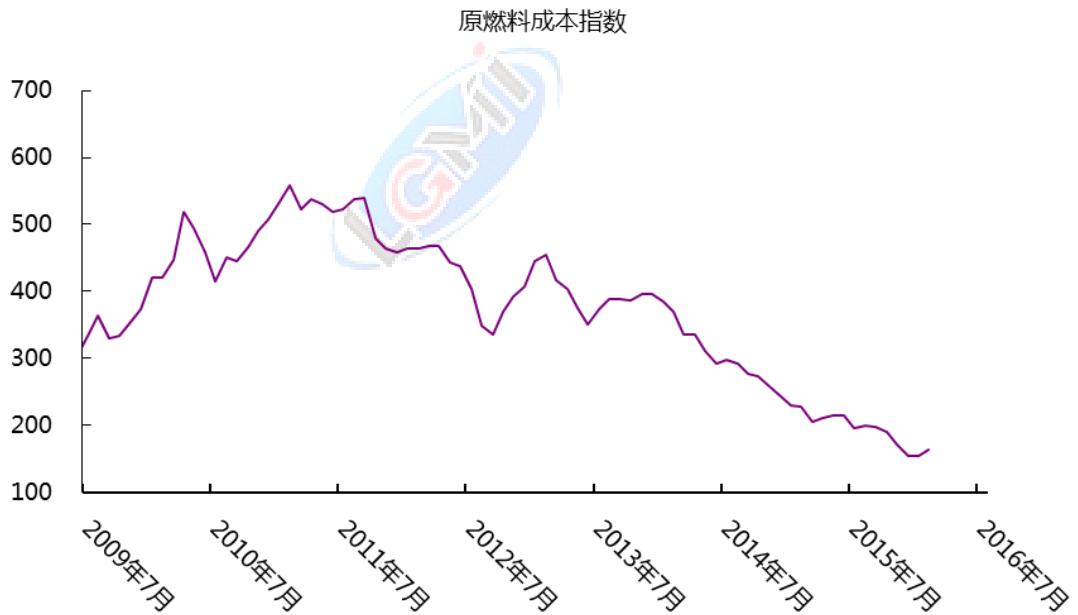
经验表明，宏观经济综合指数作为先行指标，对于市场的基本走向有非常好的指示作用。2016年1-2月宏观经济综合指数再次好转，表明中国经济回暖迹象明显，稳增长政策效应显现。据国家统计局数据显示，2016年1-2月全国固定资产投资38008亿元，同比增长10.2%，比2015年全年投资增速提高了0.2个百分点，改变了去年以来投资增速不断下降的态势，为扩大合理有效投资、促进全年经济稳定增长奠定了一个好的基础。1-2月基础设施投资保持高位运行，投资完成6531亿元，同比增长15%。房地产开发投资止跌回升，投资完成9052亿元，同比增长3%，比2015年全年上升2个百分点。制造业投资保持增长但增幅继续下降，投资完成11663亿元，同比增长7.5%，比2015年全年下降0.6个百分点。民间投资保持增长但增幅下降，投资完成23420亿元，同比增长6.9%，比2015年全年下降3.2个百分点。新开工项目计划总投资大幅提升，同比增长41.1%，增速同比上升42.9个百分点，比2015年全年提高35.6个百分点。整体来看，中国经济托底政策效应已经开始显现，但依旧面临诸多风险，经济依旧处于稳增长调结构之中，制造业的内生增长动力仍有待提高，房地产投资增速近两个月来有小幅企稳迹象但持续性不足。因此目前经济回暖迹象并非根本性企稳，更多是政策效应的显现，经济本身的内生动力仍待观察。

二、矿石价格低位反弹 矿山扩产步伐未停

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，2月份国产铁精矿423.33元/吨，比1月份上涨13.33元/吨。2月份国产焦炭607.5元/吨，与1月份持平。据海关数据显示，2月份进口矿均价42.81美元/吨，比1月份下跌2.88美元/吨。2月份普氏62%铁矿石指数为46.75，比1月份上升5.17（详见图3）。



图3 兰格钢铁原燃料指数



2015年随着铁矿石供应的不断增加，铁矿石价格一路下行，铁矿石供应商的日子也日渐艰难。2015年三大矿商利润均出现大幅下降。2015年淡水河谷净亏损121.29亿美元；2015年力拓净亏损8.66亿美元；2016上半财年必和必拓亏损56.9亿美元，为16年首次出现半年度亏损。尽管铁矿石供应商的日子越过越紧，但扩产的步伐并未停止。2016年淡水河谷铁矿石产量将从原先预计的3.76亿吨下调为3.4-3.5亿吨。2016年力拓铁矿石产量将增长约7%至3.5亿吨，比2015年11%的增幅有所减小。2016年必和必拓在澳大利亚的铁矿石产量将增长6%，较2015年13%的增幅有所减小。尽管四大矿商铁矿石扩产增速有所下降，但涌入市场的铁矿石绝对供应量仍在增加。其中，淡水河谷预计增加1000万吨，力拓预计产量增加2200万吨，必和必拓预计增加1200万吨。尤其是进入2016年以来，铁矿石价格一路震荡上涨，普氏62%铁矿石指数一度接近65，截止3月31日普氏62%铁矿石指数为54.1，比2015年底累计上涨25.1%。在这样的市场环境中，铁矿石市场供大于求局面短时间将无法改变，2016年铁矿石价格将维持低位震荡的局面。

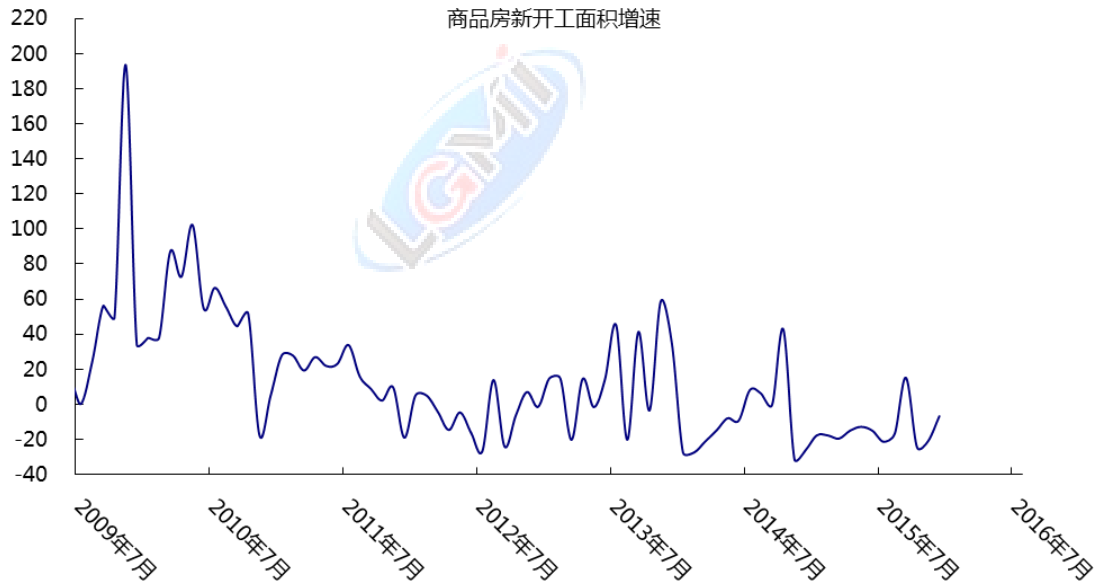
三、地产恢复动力不足 基建投资加大力度

1、地产行业

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，2016年1-2月份新房开工面积1.56亿平方米，同比增长13.7%，实现反转；商品房销售面积1.12亿平方米，同比增长28.2%，比2015年增幅扩大21.7个百分点（详见图4）。



图 4 商品房新开工面积增速



2015 年以来，中央陆续出台了降息、降低首付比例、公积金政策调整等一系列政策，经过去年一年商品房销售市场的温和回升，部分需求结束观望入市，消费者购房意愿被激发，一线城市市场升温明显，部分二线热点城市销售翻番。尤其是进入 2016 年以来商品房销售非常旺盛，使房地产开发企业投资信心有所恢复，房屋新开工面积迅猛回升，土地购置面积降幅大幅收窄，房地产开发投资增速时隔两年首次回升。但目前商品房销量持续走高的基础还比较薄弱，商品房待售面积还在增加；土地市场交易依然不够活跃，部分城市土地价格不断攀升，房屋开发成本大幅增加；三、四线城市去库存难度不减。整体来看，房地产行业去库存耗时依旧较长，持续恢复的动力依旧不足。

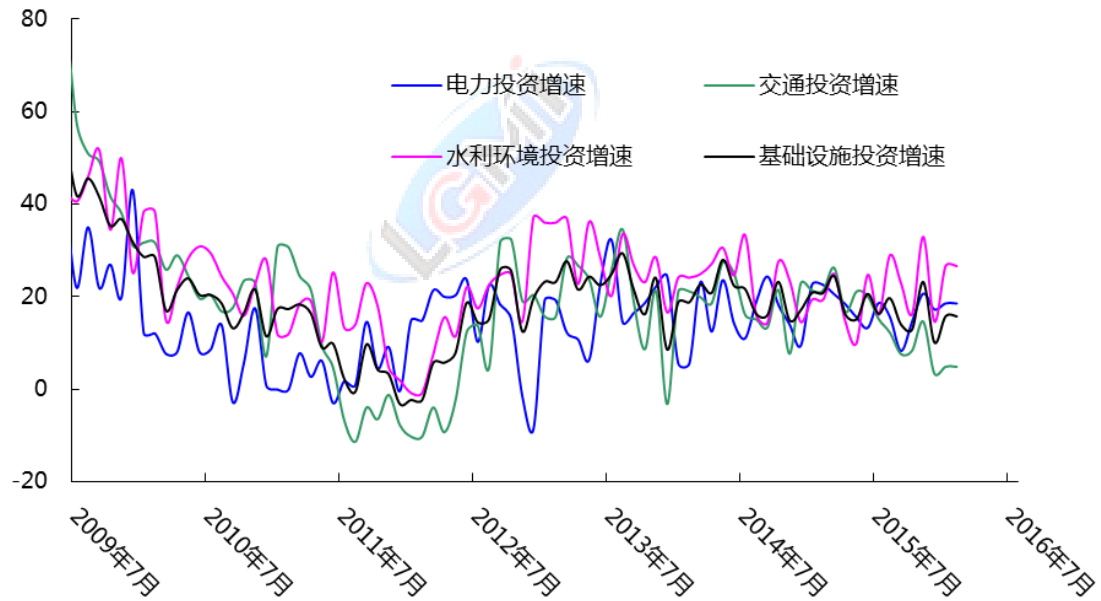
2、基础设施

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，2016 年 1-2 月份国内基础设施投资增速 15.73%，比 2015 年 12 月份上升 5.61 个百分点。其中，电力、交通、水利环境的投资增速分别为 18.54%、4.83%和 26.59%，分别比 2015 年 12 月份上升 1.31、1.47 和 11.98 个百分点（详见图 5）。

2016 年公路投资总计将达到 1.65 万亿元，我国将新增高速公路 4500 公里左右；新改建国省干线 1.6 万公里左右；力争新建改建农村公路 18 万公里。但目前来看，交通投资力度依旧不足。据交通运输部统计数据显示，1-2 月公路水路完成固定资产投资 1289 亿元，同比下降 0.9%。其中，公路建设完成投资 1177 亿元、增长 1.2%，水运建设完成投资 102 亿元、下降 21.2%。分地区看，东、中、西部地区公路水路投资分别下降 4%、下降 15%和增长 9.4%。

但为了完成今年的投资目标，后期交通投资的力度将不断加大，新项目开工不断增加，同时投资不断加大。据国家发展改革委员会统计数据显示，1-2 月，全国新开工项目 42845 个，比去年增加 15180 个。其中，东部地区新开工项目 23084 个，增加 6475 个；中部地区新开工项目 11900 个，增加 5886 个；西部地区新开工项目 7855 个，增加 2815 个。1-2 月新开工项目计划总投资大幅提升，同比增长 41.1%，增速同比上升 42.9 个百分点，比 2015 年全年提高 35.6 个百分点。2016 年将发挥有效投资对稳增长调结构的关键作用，基础设施和民生领域有许多短板，产业亟需改造升级，有效投资仍有很大空间。

图 5 基础设施投资增速



3、制造行业

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，2016年3月份制造业PMI指数50.2%，比上月上升1.2个百分点，重回扩张区间。新订单指数为51.4%，比上月上升2.8个百分点。新出口订单指数为50.2%，比上月上升2.8个百分点。生产指数为52.3%，比上月上升2.1个百分点。原材料库存指数为48.2%，比上月上升0.2个百分点。供应商配送时间指数为51.3%，比上月上升1.5个百分点。采购量指数为52.6%，比上月上升4.7个百分点。购进价格指数为55.3%，比上月上升5.1个百分点。进口指数为50.1%，比上月上升4.3个百分点。产成品库存指数为46.0%，比上月下降0.4个百分点。从PMI来看，各项订单指数、采购量指数、生产经营活动预期指数都出现明显回升，表明企业生产经营活动趋向活跃，国内经济增长已初步触底企稳。

目前我国制造行业逐步迈进从中高速增长迈向产业价值链的中高端的阶段。“十三五”时期将围绕四方面推进制造行业的供给侧结构性改革。一是全力地稳定工业增长，将围绕补短板和传统行业升级需求，实施一批重大技术改造升级项目，运用信息网络、节能环保等现代技术改造提升传统动能，加快修复现有产业和企业动力；二是大力实施“中国制造2025”，将其作为构建产业新体系的核心抓手，目前正抓紧编制与其配套的11个规划、行动计划，谋划未来三到五年的工作；三是深入推进“中国制造+互联网”，以推进数字化、网络化、智能化制造为抓手，加快构筑自动控制与感知技术、工业云与智能服务平台、工业互联网等制造业新基础，着力提升制造业创造创新服务系统解决方案，标准体系、信息安全保障等支撑能力，培育制造业的新模式、新业态、新产品；四是打造有利于创新、促进升级的政策环境，核心是用好政府有形之手，放活市场无形之手，将进一步简政放权、放管结合、优化服务。为此工信部正在抓紧编制11个配套的规划，谋划未来3-5年工作。今年将启动智能制造、绿色制造等五大工程，新启动一批智能制造改造项目，集中解决一批关键零部件、核心材料等问题，还要在大型飞机、航空发动机等高端制造领域加快研发和产业化。

四、钢厂库存高位下降 社会库存持续下降

进入 2016 年 3 月份以来,国内大中型钢铁企业的厂内钢材库存降多升少,据中钢协统计数据显示,2016 年 3 月中旬国内重点钢铁企业库存 1375.52 万吨,较 2 月中旬减少 86.88 万吨,下降 5.94%。而同时国内钢材社会库存持续下降。据兰格钢铁云商平台监测数据显示,2016 年 3 月末国内钢材社会库存 1024.74 万吨,环比下降 6.45%,同比下降 21.38%;其中线材 105.02 万吨,环比下降 14.47%,同比下降 30.40%;螺纹 473.19 万吨,环比下降 5.98%,同比下降 19.31%;热轧 218.38 万吨,环比下降 3.12%,同比下降 19.37%;冷轧 115.73 万吨,环比下降 2.23%,同比下降 16.23%;中板 82.75 万吨,环比下降 11.56%,同比下降 15.76%。

综上所述,2016 年 4 月份国内钢材市场环境稳步向好,宏观经济企稳向好,矿石价格低位反弹,钢材库存维持低位,下游需求稳步回暖,市场拉涨意愿强烈,短期钢市将高位震荡。

更多研究报告请查看兰格钢铁研究频道：<http://www.lgmi.com/yanjiu/>



三月份钢铁行业大事记

兰格钢铁研究中心 徐莉颖



一、2016年3月份钢铁行业大事记

国内篇

宏观经济：

中国2月新增贷款和社会融资环比大幅萎缩

2月末，广义货币(M2)余额142.46万亿元，同比增长13.3%，增速比上月末低0.7个百分点，比去年同期高0.8个百分点；狭义货币(M1)余额39.25万亿元，同比增长17.4%，增速比上月末低1.2个百分点，比去年同期高11.8个百分点；流通中货币(M0)余额6.94万亿元，同比下降4.8%。当月净回笼现金3105亿元。

能源局：2月份全社会用电量同比增长4.0%

3月16日，国家能源局发布2月份全社会用电量等数据。2月份，全社会用电量3812亿千瓦时，同比增长4.0%。1-2月，全国全社会用电量累计8762亿千瓦时，同比增长2.0%。分产业看，第一产业用电量117亿千瓦时，同比增长6.7%；第二产业用电量5915亿千瓦时，下降2.1%；第三产业用电量1325亿千瓦时，增长11.9%；城乡居民生活用电量1405亿千瓦时，增长11.8%。

1-2月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长4.8%

1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额7807.1亿元，同比增长4.8%。在41个工业大类行业中，28个行业利润总额同比增加，1个行业持平，12个行业减少。主要行业利润增长情况：农副食品加工业利润总额同比增长14.9%，纺织业增长7%，化学原料和化学制品制造业增长16.2%，专用设备制造业增长12.8%，汽车制造业增长4.8%，电气机械和器材制造业增长25%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长8.3%，电力、热力生产和供应业增长0.4%，石油加工、炼焦和核燃料加工业由同期亏损转为盈利，非金属矿物制品业利润总额同比下降3.8%，黑色金属冶炼和压延加工业下降72.9%，有色金属冶炼和压延加工业下降12.9%，通用设备制造业下降1.1%，煤炭开采和洗选业、石油和天然气开采业由同期盈利转为亏损。

去产能：

李克强：近三年淘汰落后钢铁产能9000万吨

李克强表示，中国启动实施《中国制造2025》，设立国家新兴产业创业投资引导基金、中小企业发展基金，扩大国家自主创新示范区。积极化解过剩产能，推进企业兼并重组。近三年淘汰落后炼钢炼铁产能9000多万吨、水泥2.3亿吨、平板玻璃7600多万重量箱、电解铝100多万吨。重点抓好钢铁、煤炭等困难行业去产能，坚持市场倒逼、企业主体、地方组织、中央支持，运用经济、法律、技术、环保、质量、安全等手段，严格控制新增产能，坚决淘汰落后产能，有序退出过剩产能。采取兼并重组、债务重组或破产清算等措施，积极稳妥处置“僵尸企业”。完善财政、金融等支持政策，中央财政安排1000亿元专项奖补资金，重点用于职工分流安置。采取综合措施，降低企业交易、物流、财务、用能等成本，坚决遏制涉企乱收费行为。

江苏省：拟用3年~5年再化解千万吨钢铁产能

目前江苏的钢铁产能在 1.3 亿吨左右，产能利用率为 75%左右。过去几年来，江苏省一直致力于化解钢铁过剩产能。从 2013 年开始，该省就把化解钢铁过剩产能作为重点任务，当时还制订了一个五年计划，即从 2013 年到 2017 年，要化解 700 万吨左右的钢铁产能。如今，这一指标已经提前并超额完成。到现在为止，江苏省已经化解了 850 万吨钢铁产能。在原来的基础上，继续用 3 年~5 年时间，再减少 1000 万吨~1500 万吨（钢铁产能）。

甘肃省：工业领域去产能去库存降成本实施方案

甘肃省钢铁行业产能现状：全省共有钢铁企业 9 户，生铁产能 1220 万吨，粗钢产能 1475 万吨，钢材产能 1560 万吨。主要目标：用 3-5 年时间，压减生铁产能 200 万吨，粗钢产能 300 万吨，初步实现产业结构优化，资源利用效率明显提高，产品质量和高端产品供给能力明显提升，企业经济效益逐步好转。淘汰酒钢集团翼钢公司所有生产设施及产能（铁产能 100 万吨，钢产能 200 万吨，淘汰 2×420m³ 高炉、2×50t 转炉、棒材生产线及配套设施），淘汰酒钢集团榆钢公司一期生产设施及产能（铁产能 100 万吨，钢产能 100 万吨，淘汰 2×420m³ 高炉、2×40t 转炉及配套设施），合计淘汰铁产能 200 万吨、钢产能 300 万吨。

湖北省：五年淘汰钢铁等落后产能企业 195 家

据湖北省经信委最新统计，“十二五”期间，湖北省提前一年超额完成国家淘汰落后产能任务，共涉及企业 195 家，为“十三五”产业加快调整升级奠定了坚实的基础。过去 5 年，湖北省执行淘汰落后产能任务，不论是涉企数、还是淘汰量都是新中国成立以来最多的。在涉及淘汰落后产能的 195 家企业中，淘汰炼钢产能 824.8 万吨、炼铁 257.6 万吨、铁合金 6.9 万吨、电石 13 万吨、电解铝 12.7 万吨等。目前，全省钢铁企业已由 2010 年的 116 家整合到了 27 家，武钢、新冶钢产量占全省钢铁产量 60%以上。水泥企业减少为 151 家，企业平均规模由 23 万吨提高到 60 万吨以上，华新水泥、葛洲坝、亚东水泥等三家企业占全省产能的 60% 以上。

贸易摩擦：

巴基斯坦对进口钢铁等产品征收 30%调节关税

巴基斯坦《新闻报》3 月 23 日报道，为保护国内产业，巴基斯坦财政部发布公告将进口钢铁产品调节关税上调 15 个百分点，目前已达 30%。报道指出，据巴央行数据，2014-15 财年巴基斯坦金属制品进口总额为 32.46 亿美元，其中钢铁产品进口额达 18.13 亿美元，同比上涨 17%，是进口额最高的金属制品，巴国内钢铁生产企业受到严重影响。今年一月份，巴开始对中国和乌克兰部分企业征收反倾销关税，对中国和乌克兰生产的冷轧钢板和薄板征收 8.31%-19.04%的反倾销关税，理由是在 2014 年 4 月到 2015 年 3 月期间对巴倾销这两类产品。

越南对中国钢管产品提起反倾销调查

据越南《人民报》2016 年 3 月 7 日报道，越南工贸部日前刚颁发第 818/QD-BCT 决定，对自中国（含香港）和韩国进口的镀锌钢管采取反倾销调查措施。

加拿大对华大口径钢管启动反倾销反补贴调查

3 月 24 日，加拿大边境服务署（CBSA）发布公告，对来自中国和日本的直径 24-60 英寸的大口径钢管(Certain Welded Large Diameter Carbon and Alloy Steel Line Pipe)启动反倾销调查，同时对来自中国的上述产品启动反补贴调查。

越南对进口钢坯和长材征临时保障措施税

越南工业和贸易部称，将对进口钢坯和长材征收临时保障措施税，方坯税率 23.3%，长材 14.2%，3 月 22 日生效，期限 200 天。

印尼对华冷轧钢课反倾销税

3 月 24 日，台湾国贸局表示，印尼反倾销委员会（KADI）通知台湾，将继续对自日、韩、中国大陆、越南及台湾进口的冷轧钢卷课征为期 5 年的反倾销税。

国际篇

国际矿业：

淡水河谷因环境许可证问题或被迫减产 1 亿吨

《中国冶金报》记者从淡水河谷方面获悉，因米纳斯吉拉斯州铁矿石项目环境许可证问题，淡水河谷可能被迫减产 1 亿吨铁矿石。此前，淡水河谷的数名代表出席了在米纳斯吉拉斯州举行的公共听证会，讨论有关淡水河谷在该州的活动。淡水河谷在会上提及了若干事项，包括因部分项目缺失环境许可证而可能带来的影响，强调目前有 88 个项目正在接受环境机构审批。

力拓 CEO：看好未来三年中国铁矿石需求

矿业巨头力拓首席执行官山姆·威尔士在中国发展高层论坛期间接受财新记者采访时表示：力拓看好未来三年中国铁矿石需求，这意味着力拓来自中国市场的收入占比将获得进一步提升。

力拓是世界四大矿业巨头之一。另外三家分别是淡水河谷、必和必拓和 FMG。中国铁矿石进口量的 70%来自该四大矿业公司。山姆·威尔士称，2015 年力拓 40%的营业收入来自中国市场，中国市场对力拓来说至关重要。虽然目前一些钢铁分析人士对中国钢铁消费需求表示悲观，但力拓却对此充满信心。

必和必拓 CEO：铁矿石将继续下跌

有迹象显示大宗商品暴跌正在触底，但铁矿石仍面临下行风险，必和必拓 CEO 对 CNBC 作出如上表示。“欧佩克的崩溃”以及油价持续下跌令该矿业巨头感到惊讶，尽管“有迹象显示油价可能要见底”，这将阻止油价对其他大宗商品产生溢出影响。

二、宏观经济运行数据

1、1-2 月全国固定资产投资（不含农户）增长 10.2%

1-2 月，全国固定资产投资(不含农户)38008 亿元，同比名义增长 10.2%。从环比速度看，2 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.83%。

2、1-2 月份规模以上工业增加值增长 5.4%

2016 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.4%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 2015 年 12 月份回落 0.5 个百分点；从环比看，2 月份比上月增长 0.38%。

3、1-2 月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长 4.8%

1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 7807.1 亿元，同比增长 4.8%。

4、2 月份居民消费价格同比上涨 2.3%

2 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.3%。

5、2 月工业生产者出厂价格同比下降 4.9%

2 月份，全国工业生产者出厂价格环比下降 0.3%，同比下降 4.9%。工业生产者购进价格环比下降 0.5%，同比下降 5.8%。1-2 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 5.1%，工业生产者购进价格同比下降 6.0%。

6、3 月中国制造业采购经理指数为 50.2%

3 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.2%，比上月回升 1.2 个百分点。

三、钢铁及相关行业统计数据

1、2 月份全国主要冶金产品产量统计（详见表 1）

表 1 2 月份全国主要冶金产品产量统计 单位：万吨

	本月止累计	上年同期止累计	增减	累计比同期增长%
粗钢	12106.9	12844.9	-738	-5.7
生铁	10539.2	11337.1	-797.9	-7
钢材	16228	16577.7	-349.7	-2.1
铁矿石	16187.5	17216.2	-1028.7	-6
铁合金	505.6	521.7	-16.1	-3.1

2、2 月份全国冶金产品进口情况统计（详见表 2）

表 2 2 月份全国冶金产品进口情况统计 单位：吨，美元

品种	本月数量（吨）	本月金额（美元）	累计数量（吨）	累计金额（美元）
钢材	928,329	900,428,462	1,856,573.13	1,875,126,371
铁矿	73,611,647.11	3,151,228,379	155,798,645.69	6,897,416,579
焦炭	3.42	3,422	15.92	14,723
生铁	4,542.11	1,707,689	56,796.43	13,286,778
铁合金	229,161.95	438,429,467	513,448.32	936,324,257
废钢	122,225.55	49,728,819	253,143.41	103,125,473

3、2 月份全国冶金产品出口情况统计（详见表 3）

表 3 2 月份全国冶金产品出口情况统计 单位：吨，美元

品种	本月数量（吨）	本月金额（美元）	累计数量（吨）	累计金额（美元）
钢材	8,109,669	3,518,833,043	17,849,521.65	7,902,031,533
铁矿	9,884.98	879,115	19,558.38	2,285,392
焦炭	880,763.10	95,591,454	1,617,532.79	182,205,245
生铁	7,964.40	1,576,032	21,061.81	4,089,179
铁合金	61,556.76	124,536,656	141,077.33	290,022,042
废钢	0.04	69	71.20	6,829