



2013·中国 钢铁市场投资策略报告

专题报道

富宝视点 国内钢厂现状及后续发展探究

下游看点 2013年基建行业能否再度成为钢材需求亮点

行业聚焦 区域龙头—唐山废钢产业蕴藏着多少能量

上海昊钰软件信息技术有限公司

免费服务热线：400-886-0990

目 录

CONTENTS

一、全球宏观经济形势分析

I 欧美经济

- 1. 1 欧元区复苏困难重重
 - 1. 1. 1 欧洲将在衰退泥潭中挣扎
 - 1. 1. 2 欧债危机影响或有所弱化
- 1. 2 美国经济状况决定全球复苏步伐
 - 1. 2. 1 美国通过美元左右全球经济
 - 1. 2. 2 就业市场决定美国政府决策方向
- 1. 3 欧美经济对我国钢材市场的影响
 - 1. 3. 1 汇率升值压力导致外需出口仍将面临考验
 - 1. 3. 2 输入型通胀推高成本压缩行业利润

II 中国经济

- 2. 1 中国经济将维持中速增长
 - 2. 1. 1 GDP中速增长将成常态
 - 2. 1. 2 国内通胀预期仍不稳定
 - 2. 1. 3 从制造业PMI看实体经济发展前景
- 2. 2 政策面分析对金属行业的影响
 - 2. 2. 1 财政扩张有所节制
 - 2. 2. 2 货币宽松更趋谨慎

二、钢铁基本面分析

Ⅰ 全球钢铁行业

- 1. 1 2012年全球钢铁业萧条依旧
- 1. 2 2012年中国钢铁行业形势严峻
- 1. 2. 1 全行业亏损迫使结构调整刻不容缓
- 1. 2. 2 供需严重失衡下去库存化过程缓慢
- 1. 2. 3 2013年中国钢铁业阶段性回暖依然可期

Ⅱ 冶金炉料

- 2. 1 铁矿石
 - 2. 1. 1 2012年铁矿石价格辉煌不再
 - 2. 1. 2 2012年铁矿石供需关系逆转
 - 2. 1. 2. 1 进口“量增价跌”谋求多元化受阻
 - 2. 1. 2. 2 原矿需求低迷致产量难有新突破
 - 2. 1. 3 2013年矿价重心有望继续下移
 - 2. 1. 4 新兴铁矿石期货或冲击未来现货市场
 - 2. 1. 5 2013年钢厂采购及贸易关注焦点

2. 2 煤炭焦炭

- 2. 2. 1 2012年煤焦价格大幅下跌30%
- 2. 2. 2 2012年煤焦供需分析
 - 2. 2. 2. 1 产能严重过剩倒逼产业转型
 - 2. 2. 2. 2 配额和关税双重限制致出口锐减
 - 2. 2. 2. 3 需求随GDP增速放缓明显回落
- 2. 2. 3 2013年煤焦市场整体或较乐观

2. 3 废钢

- 2. 3. 1 2012年国内外废钢市场走势疲软
 - 2. 3. 1. 1 国际废钢震荡走低至400美元一线徘徊

2.3.1.2 国内废钢市场跨入漫漫熊途

2.3.2 2012年废钢行业供需状况

2.3.2.1 废钢供应呈现放缓态势

2.3.2.2 废钢单耗持续下滑

2.3.3 2013年废钢需求及行情预判

2.3.3.1 2013年废钢消耗量或突破1亿吨大关

2.3.3.2 2013年废钢行情回暖是大概率事件

2.4 生铁

2.4.1 2012年生铁市场萎靡不振

2.4.2 2012年生铁供需分析

2.4.2.1 小厂停产普遍难消产能过剩困局

2.4.2.2 进出口表现疲弱，占比不足1%

2.4.3 2013年生铁市价同比呈上涨趋势

2.5 钢坯

2.5.1 2012年钢坯全年高低价差超1500

2.5.2 2012年钢坯产能继续增长

2.5.3 2012年钢坯进出口贸易持续低迷

2.5.4 2013年钢坯市场呈回暖态势

III 成品钢材

3.1 热轧板卷

3.1.1 2012年国内热卷价格多次探底

3.1.2 2012年国内电子盘与现货联动效果分析

3.1.3 2012年热轧板卷供需情况

3.1.3.1 产能产量“双高”病情不改

3.1.3.2 进口回升难掩外销受阻

3.1.3.3 经济缓慢筑底制约热轧需求

3.1.4 2012年钢企热卷出厂价“高歌猛降”

3.1.5 2013年热轧板卷走势分析及投资建议

3.1.5.1 热轧市场有望逐步回暖

3.1.5.2 热轧企业将继续面临转型考验

3.2 冷轧板卷

3.2.1 2012年冷轧陷入“长期”“深度”下跌

3.2.2 2012年冷轧供需情况分析

3.2.2.1 产量居高不下，同比增速放缓

3.2.2.2 冷轧进出口双双回落

3.2.2.3 家电、汽车产能过剩制约冷轧需求

3.2.3 2012年钢厂价格政策以下调为主

3.2.4 2013年冷轧或将演绎先弱后强行情

3.3 中厚板

3.3.1 2012年中厚板价格创近年新低

3.3.2 2012年中厚板供需分析

3.3.2.1 限产检修致产量下降明显

3.3.2.2 欧美经济萎靡制约进出口

3.3.2.3 基建替代制造业成为新的需求“引擎”

3.3.3 2012年钢厂行为分析

3.3.3.1 主导钢厂调价先扬后抑

3.3.3.2 中厚板产业由量产向质产升级

3.3.4 2013年中厚板需求缓慢复苏，价格小幅看涨

3.4 带钢

3.4.1 2012年带钢价格跌破2008年低点

3.4.2 2012年带钢供需情况

3.4.2.1 钢价低迷未能扭转产量增势

3. 4. 2. 2 内销与出口受阻，带钢消费增速下滑

3. 4. 3 钢厂行为分析

3. 4. 3. 1 钢厂政策引领市场价格波动

3. 4. 3. 2 盈利下降难抑钢厂开工热情

3. 4. 4 2013年带钢均价或有望上移

3. 5 涂镀

3. 5. 1 2012年涂镀全年窄幅震荡

3. 5. 2 2012年涂镀供需情况

3. 5. 2. 1 产量继续高位增长

3. 5. 2. 2 贸易摩擦不断，进出口震荡回落

3. 5. 3 2013年涂镀市场或现前低后高局面

3. 6 线螺

3. 6. 1 2012年线螺只是“穷途”并非“末路”

3. 6. 2 2012年线螺供需情况

3. 6. 2. 1 线螺产量“负重”前行

3. 6. 2. 2 线螺进出口呈现明显两级分化

3. 6. 2. 3 线螺终端仍旧低迷难改

3. 6. 3 钢厂行为分析

3. 6. 3. 1 2012年线螺钢厂跌多涨少

3. 6. 3. 2 市场倒逼下钢厂加快结构优化步伐

3. 6. 4 期螺

3. 6. 4. 1 2012年国内期螺步入下行通道

3. 6. 4. 2 期现价差总体呈现大幅贴水态势

3. 6. 5 2013年线螺有望转危为安

3. 7 型钢

3. 7. 1 2012年型钢夹缝求生希望尚存

3.7.2 2012年型钢供强需弱格局延续

3.7.2.1 产量“量”增“价”减

3.7.2.2 进出口总量继续保持稳固增长

3.7.2.3 型材需求四季度初逐渐“复苏”

3.7.2.4 钢厂库存与社会库存进入低位期

3.7.3 钢厂行为分析

3.7.3.1 唐山钢厂开工率较去年同期略降

3.7.3.2 唐山钢厂全年平均盈利空间约为70元/吨

3.7.4 2013年型钢筑底扎实回暖可期

3.8 管材

3.8.1 2012年管材“特立独行”颓势不减

3.8.2 2012年管材供需状况

3.8.2.1 管材进出口“步步惊心”现双降

3.8.2.2 管材产能“高处不胜寒”，同质化愈演愈烈

3.8.3 钢厂行为分析

3.8.3.1 管厂调价“步步为营”主流下行

3.8.3.2 管厂“十二五”兼并重组步伐缓慢

3.8.4 2013年管材供需两弱难现“逆袭”

3.9 优特钢

3.9.1 2012年优特钢市场四季度初回暖现“曙光”

3.9.2 2012年优特钢产量高企难抑

3.9.3 2013年优特钢市场回暖与反复并行格局

III 下游产业

4.1 基础建设行业

4.1.1 2012年铁路基建投资“前低后高”

4.1.2 2012年交通固定资产投资缓慢回升

4. 1. 3 2013年基建用钢需求或稳中趋增

4. 2 房地产市场

4. 2. 1 2012年房地产开发投资状况持续低迷

4. 2. 2 2012年保障房建设总量略有下滑

4. 2. 3 2013年房地产市场用钢需求不容乐观

4. 3 制造业

4. 3. 1 2012年——制造业的寒冬

4. 3. 2 汽车行业“微增长”中苦苦挣扎

4. 3. 2. 1 产销同比保持低速增长

4. 3. 2. 2 政策扶持力度不断加大

4. 3. 2. 3 2013年汽车用钢需求增量有限

4. 3. 3 家电行业在崩溃边缘不断“开战”

4. 3. 3. 1 四大白电产量持续低迷

4. 3. 3. 2 政策仍将影响未来走势

4. 3. 3. 3 2013年家电用钢需求不容乐观

4. 3. 4 造船行业转型升级迫在眉睫

4. 3. 4. 1 三大造船指标大幅下滑

4. 3. 4. 2 海工装备引领造船市场

4. 3. 4. 3 2013年造船用钢需求或持续清淡

4. 3. 5 机械行业依然忧大于喜

4. 3. 5. 1 多种机械增速逐步回落

4. 3. 5. 2 农业机械产量快速增长

4. 3. 5. 3 结构调整孕育机床商机

4. 3. 5. 4 2013年机械用钢需求小幅趋增

4. 3. 6 2013年——制造业的春天还有多远？

附录

appendix

企业篇（按品种，每品种24个企业名录）

钢厂篇（500W吨级以上钢厂分布图、重点钢厂废钢月度采购价、重要钢厂成品材调价）

数据篇—宏观数据（固定资产投资、GDP、PMI、CPI、PPI、存贷款利率等）

—行业数据（主要钢材品种市场价格、产量、进出口、库存等）