



# 钢材产业运行逻辑

一德期货黑色事业部 马琳

# FIRST FUTURES



一诺千金·德厚载富

## CONTENTS

目录一、钢材价格影响机制

目录二、供需指标梳理

目录三、库存的影响

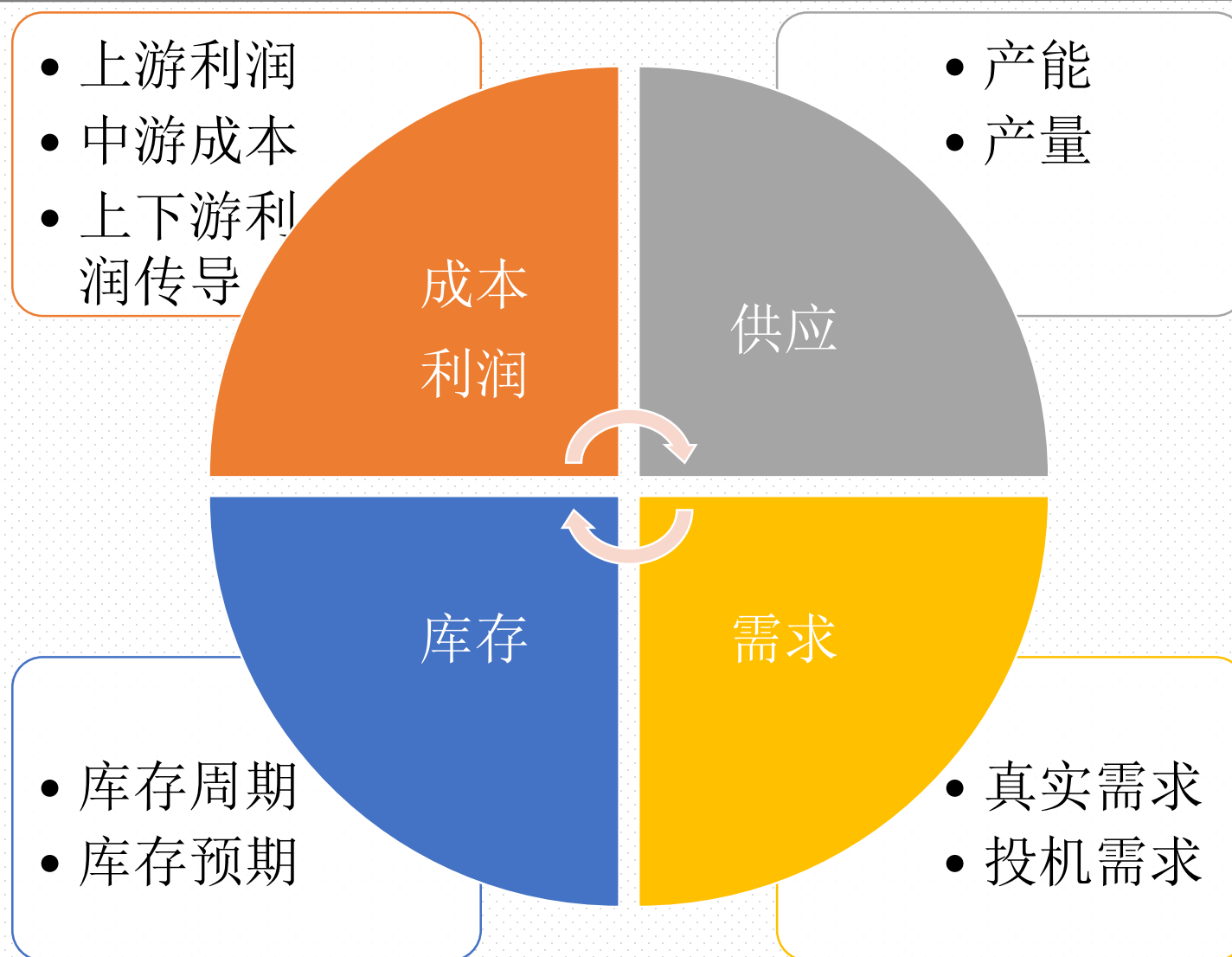
目录四、价格与价差



## PART 1

# 钢材价格影响机制

## ► 钢材价格影响机制

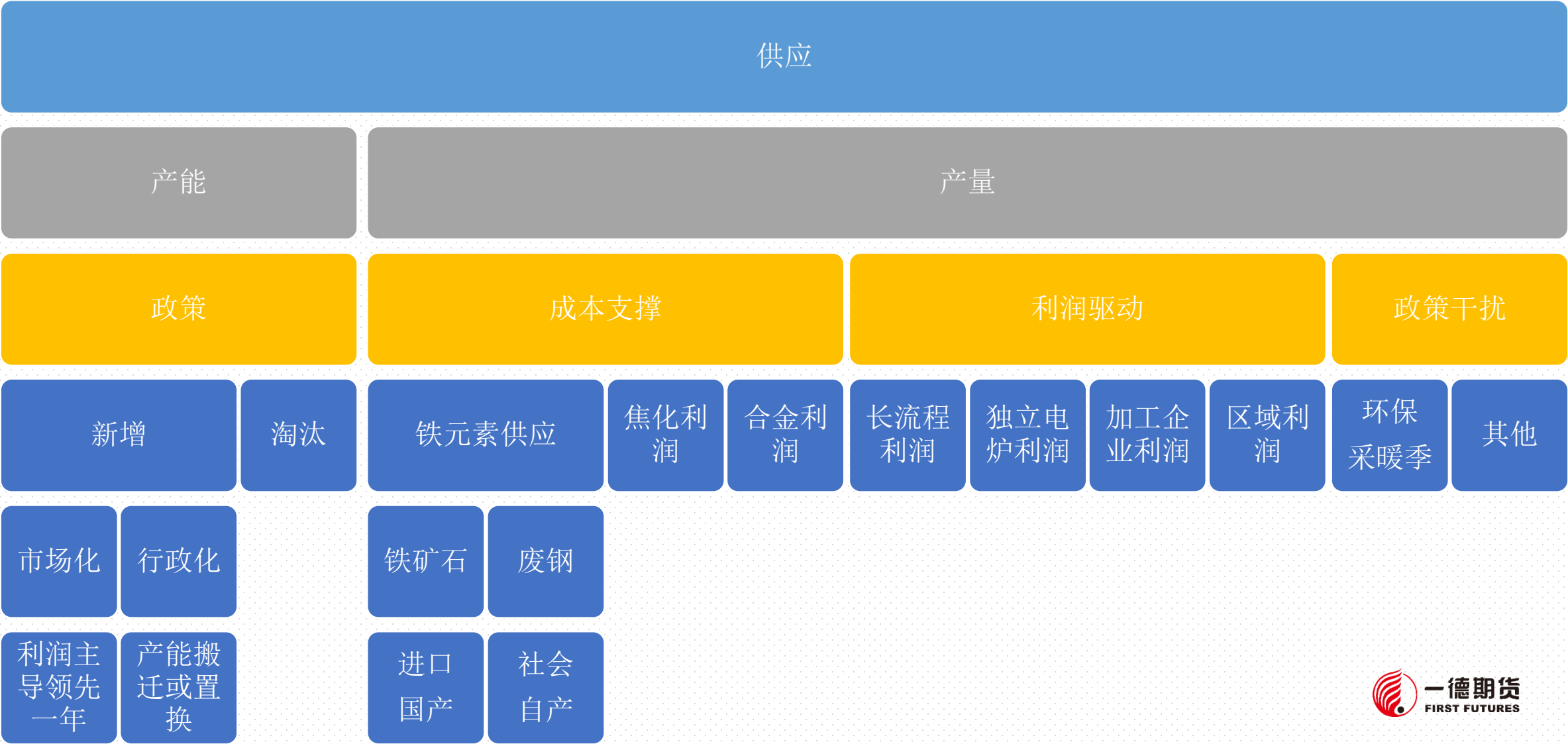




## PART 2

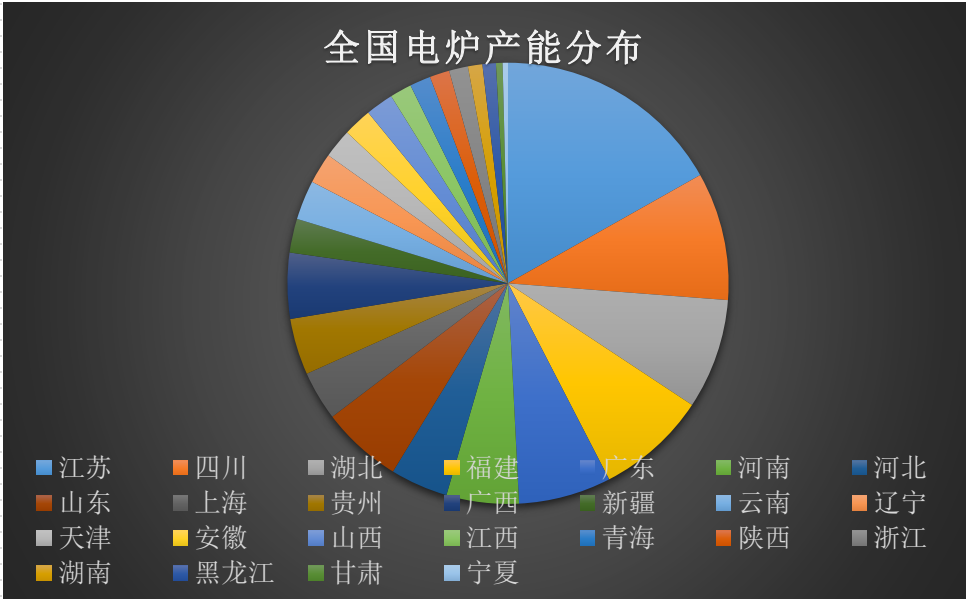
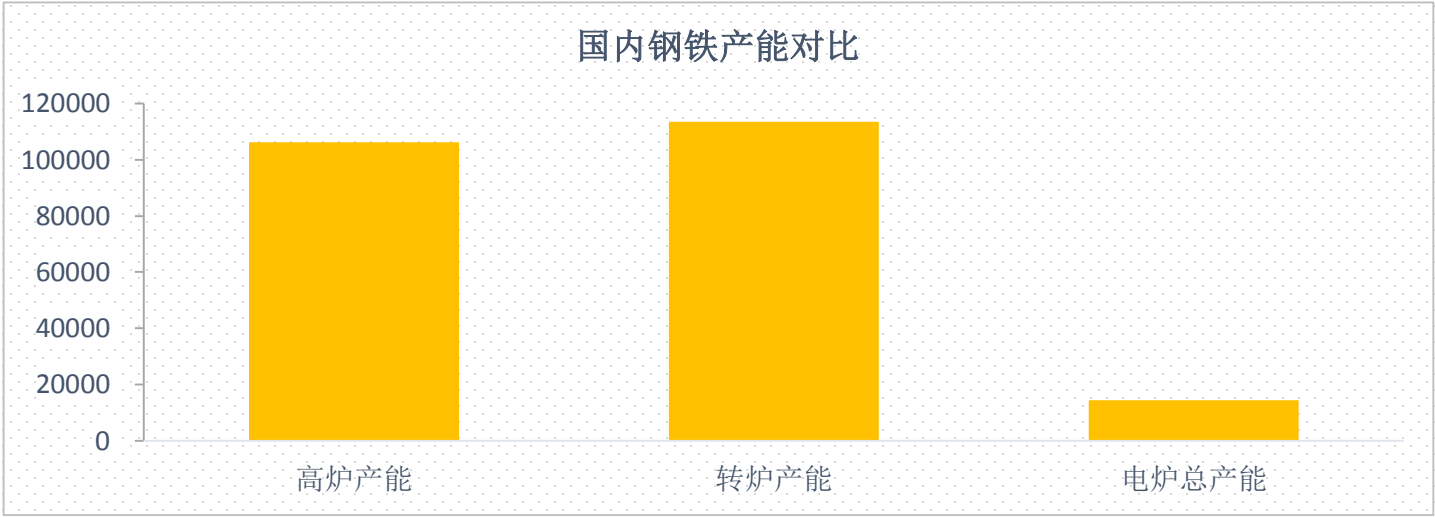
# 钢材供需梳理

► 供应梳理





# 国内产能概要

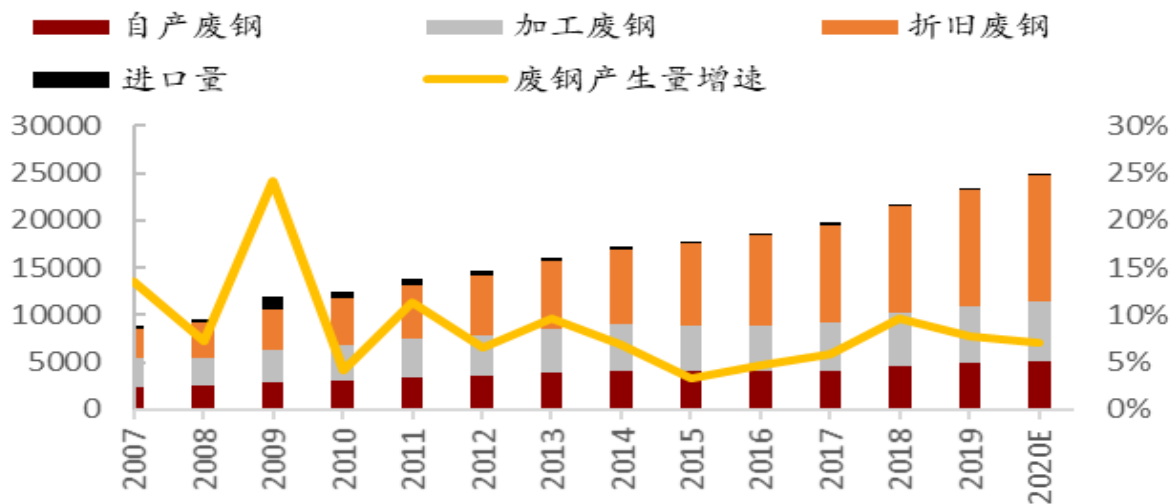


## 废钢概要

废钢主要用于炼钢产业，可用于多个工艺环节，只有约7%用于铸造产业

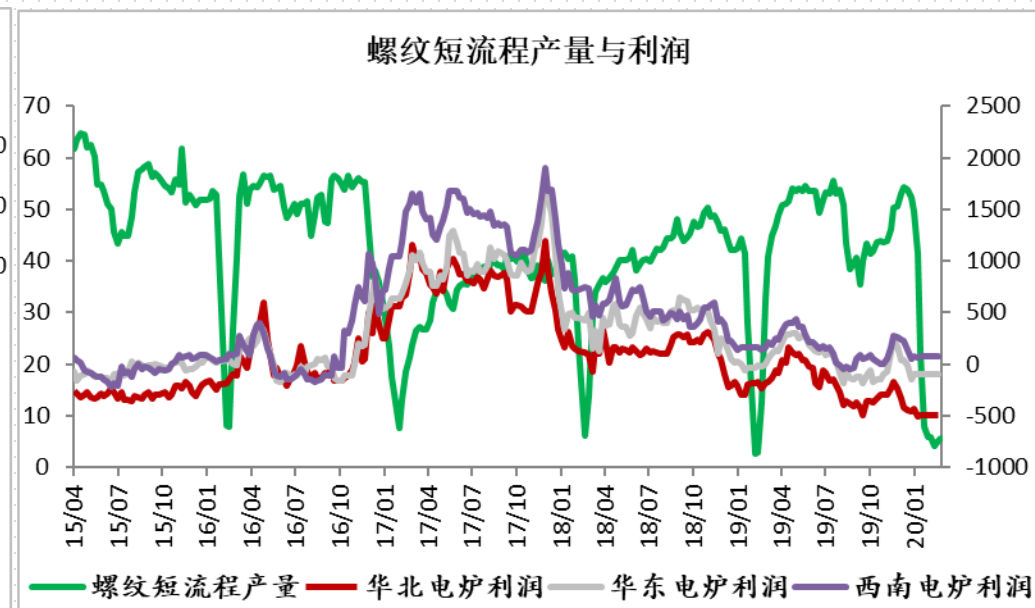
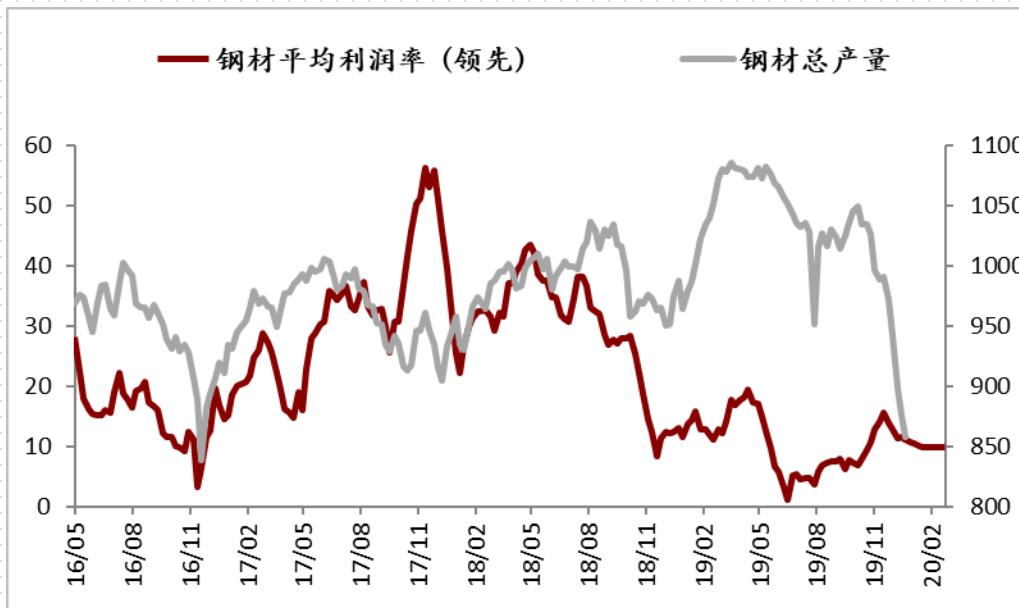
工艺	作用	料型偏好	添加比例
电炉	主要原料，提供铁元素	轻薄料、剪切料、破碎料、钢屑等价格较低廉的料型	主要原料，30%~100%
转炉	传统是降温冷料之一，近年来用作铁素原料，增产作用	中重废、破碎料、加工废钢及其打包块等收得率高、对比重大的料型	辅料，5~25%
高炉	近年来部分钢厂作为炉料，替代部分矿石直接冶炼，起增产作用	特级破碎料、钢筋头、粒子钢、冲豆、梅华边等粒度小、堆比重大的料型	辅料，0~5%
铁水沟、鱼雷罐、铁水包	利用余热熔化，增产作用	钢屑等容易熔化的轻薄料	辅料，0~5%

## 废钢产生量预估

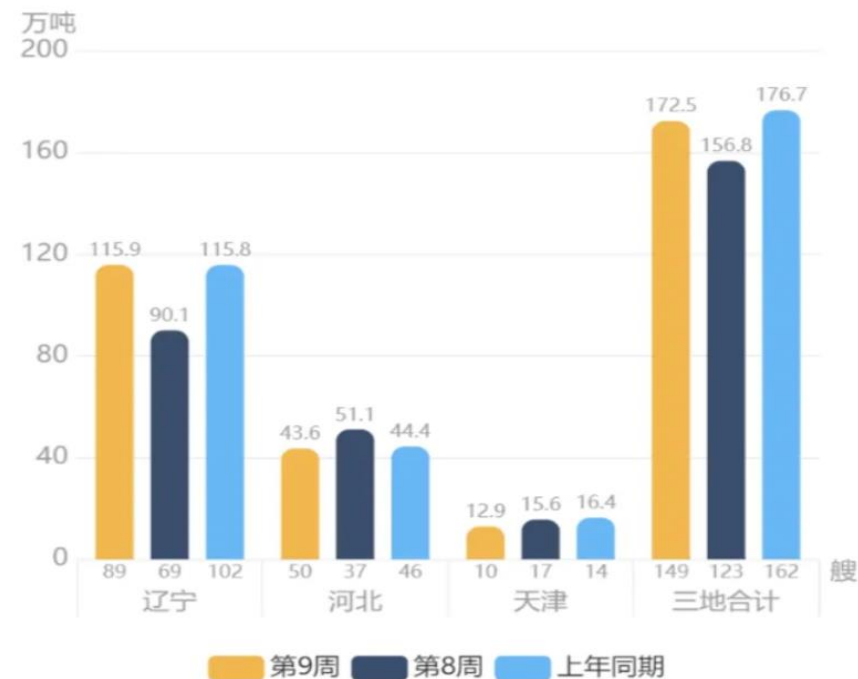
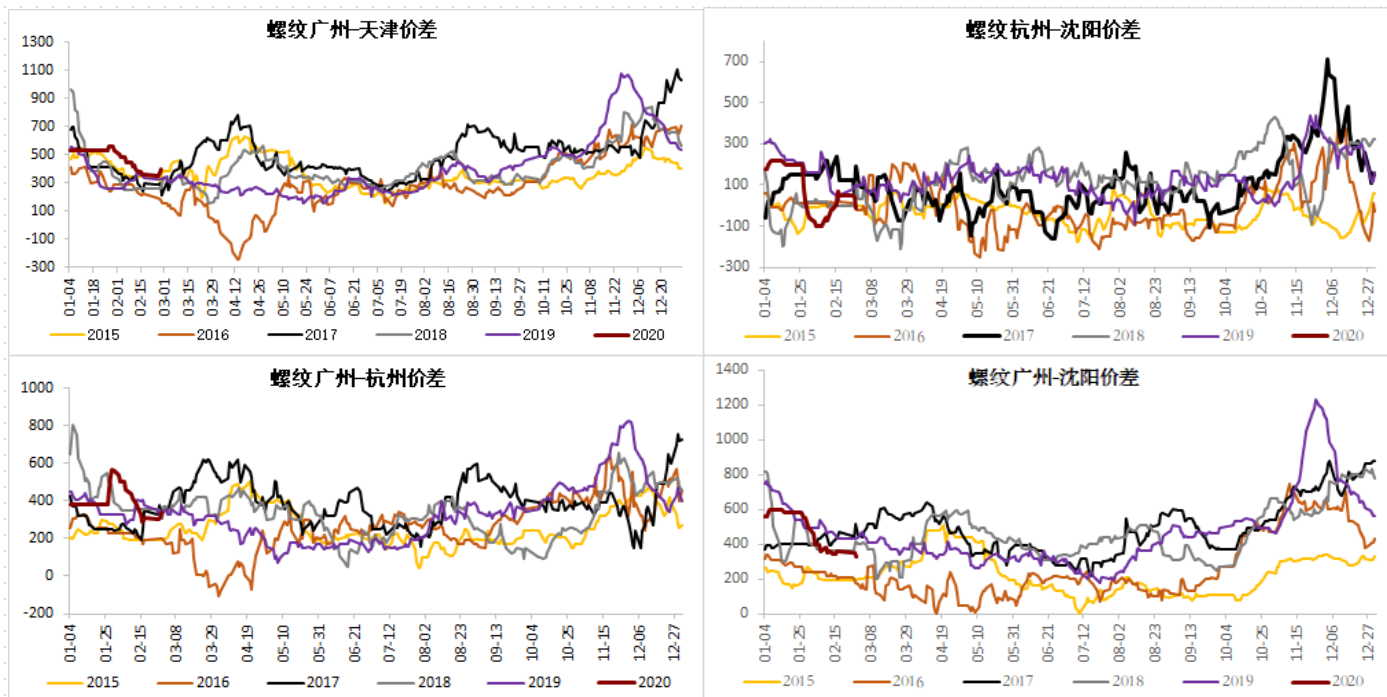




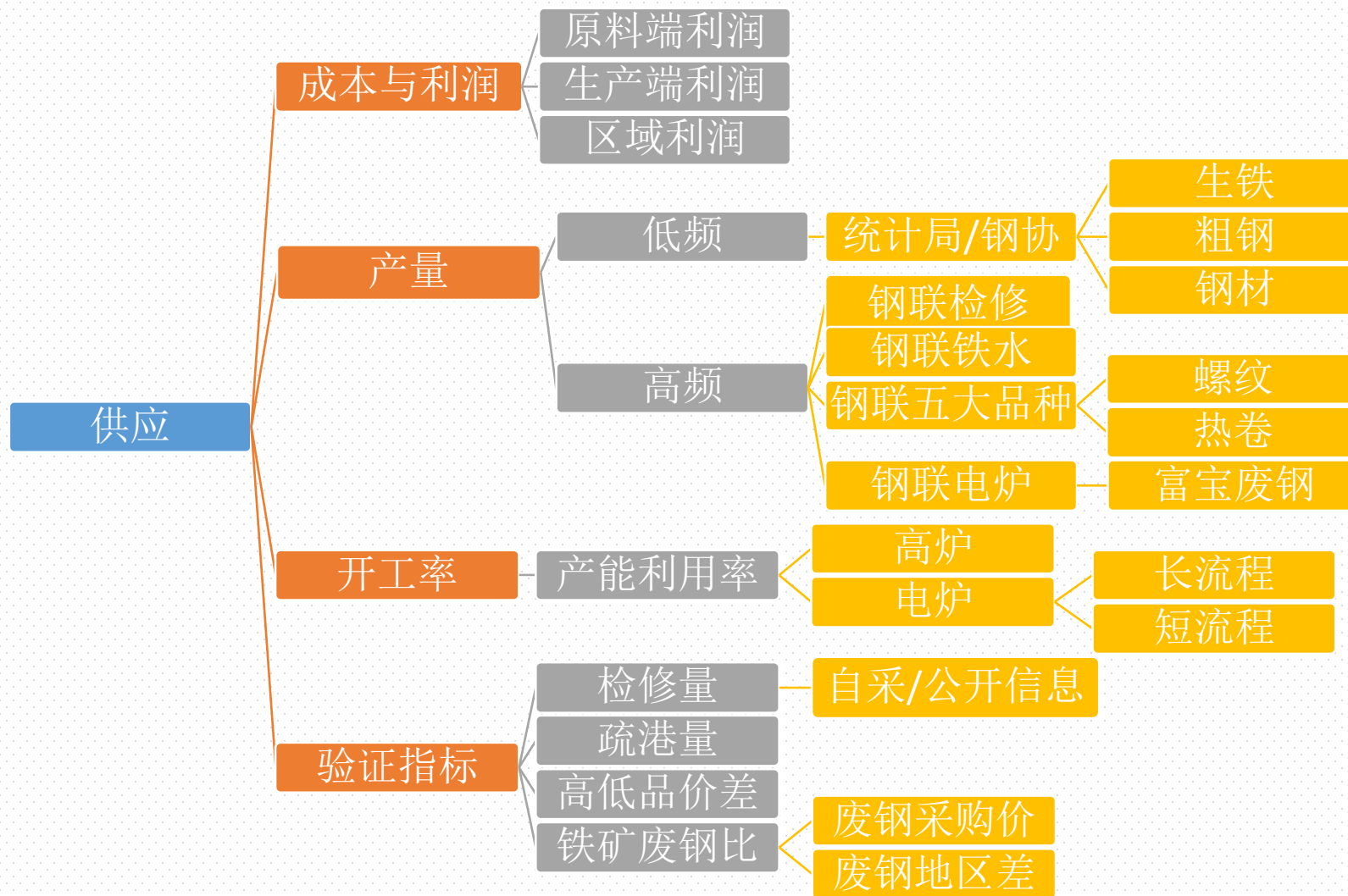
## 产量与利润



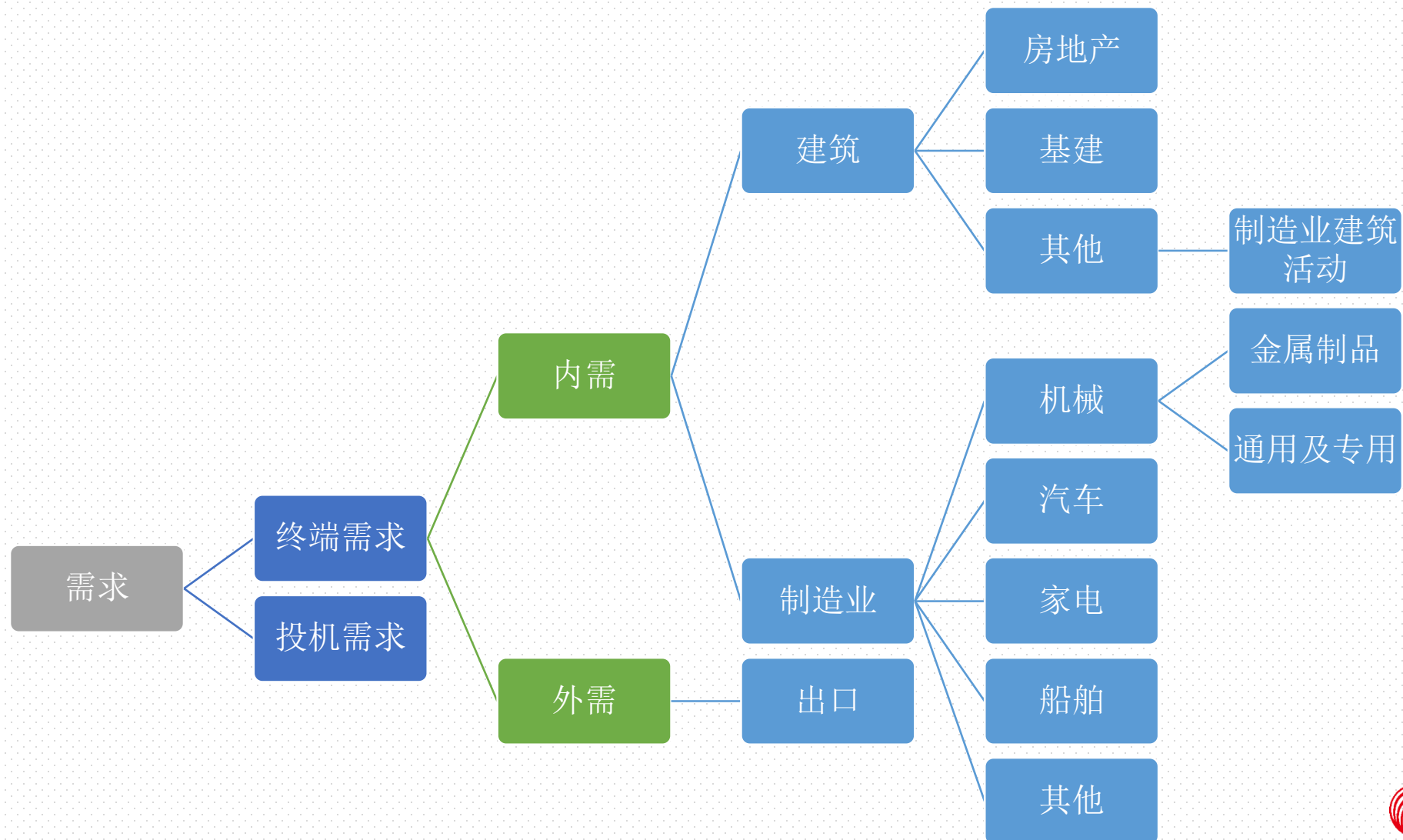
# 北材南下



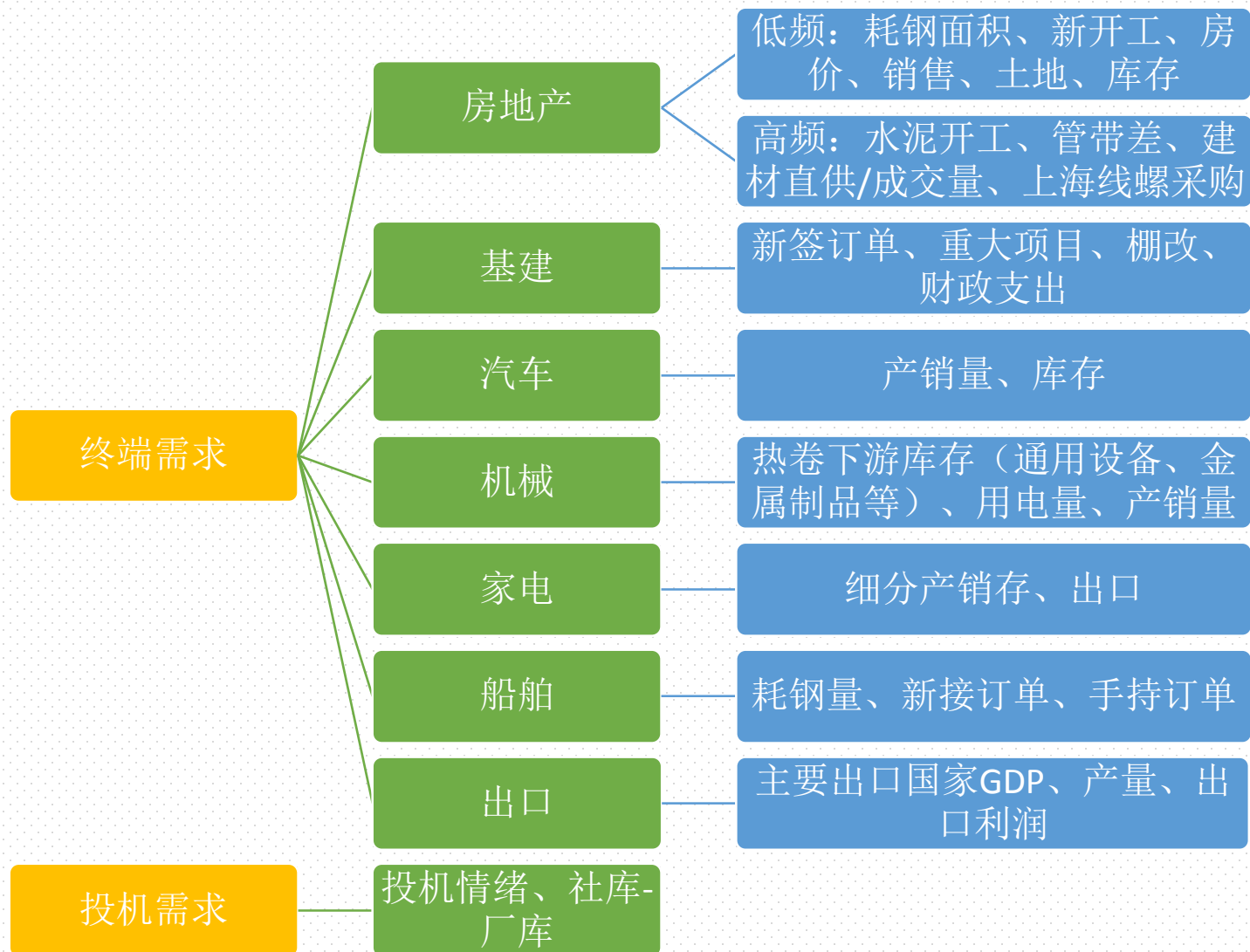
## ► 供应端重点关注指标



## ► 需求梳理



## ► 需求端重点关注指标







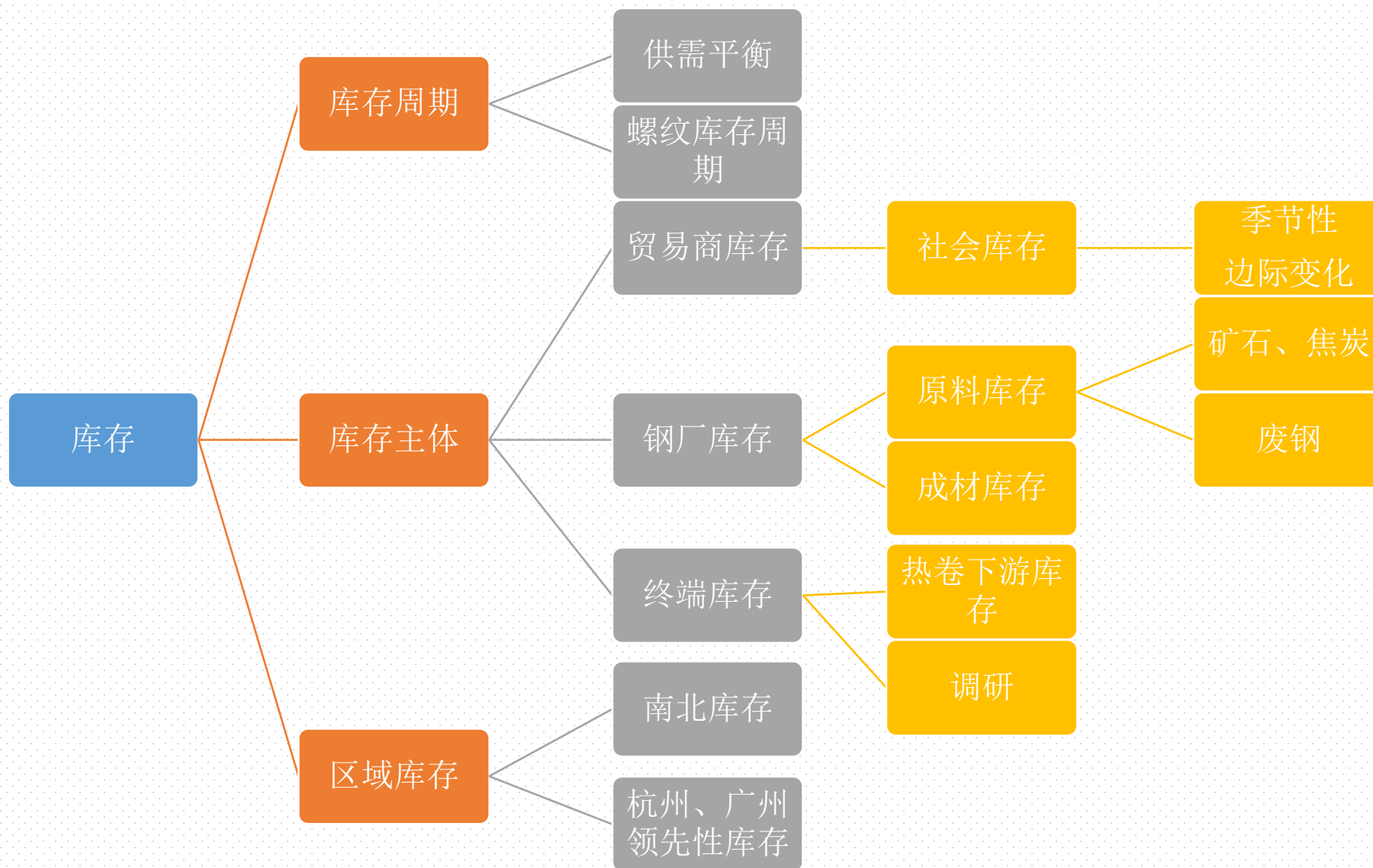
PART 3

库存

## ► 库存的影响梳理



## ► 库存重点关注指标

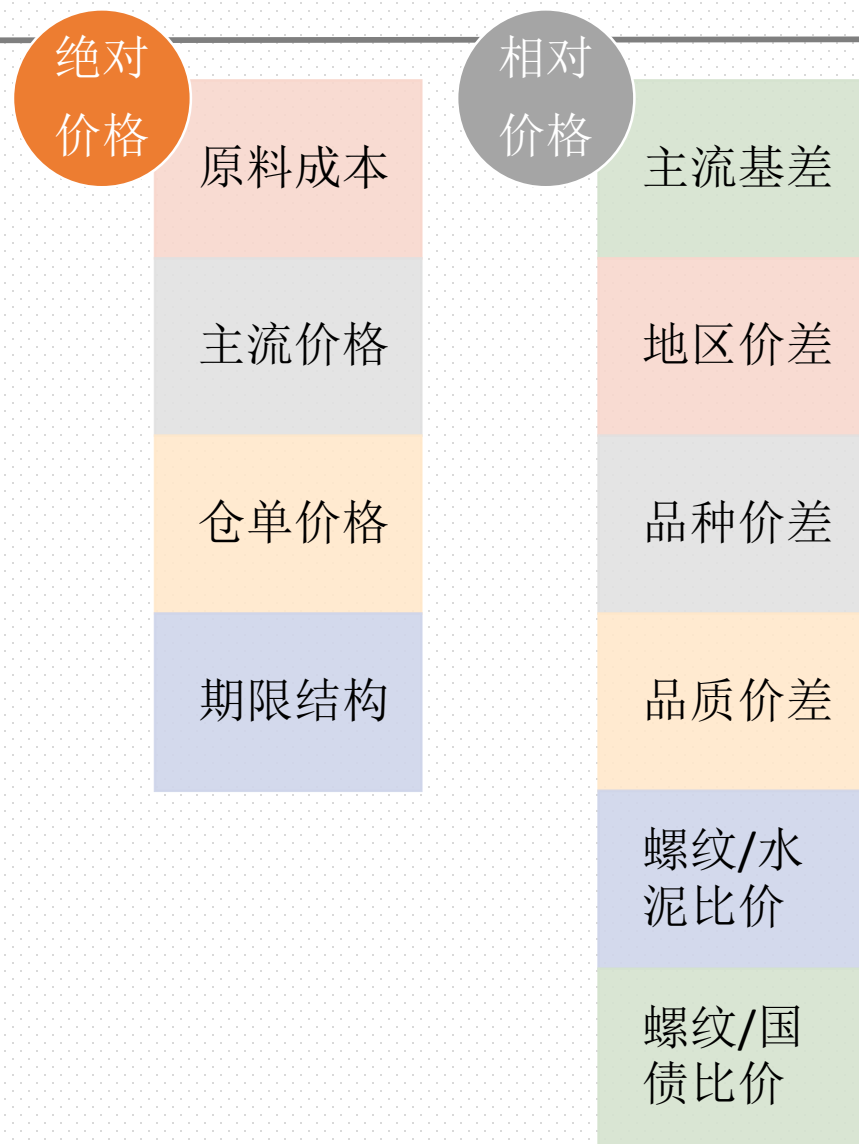




## PART 4

# 价格与价差

## ▶ 价格与价差





一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365