


钢铁行业特性及产业链分析

2009年11月2-3日 深圳

SHANGHAI

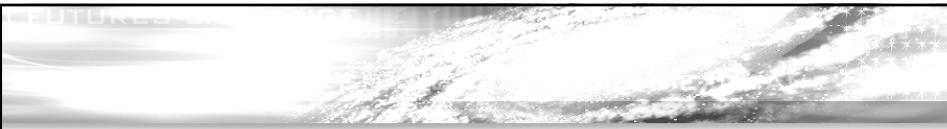





- 一、钢铁产品生产流程
- 二、贸易流通
- 三、价格波动特征及影响力
- 四、行业与期货的运行特点
- 五、钢铁业未来发展与钢铁期货

SHANGHAI

IB业务人员期货知识培训




世界经济看中美、美国经济看石油、中国经济看钢铁、一切围绕货币转。

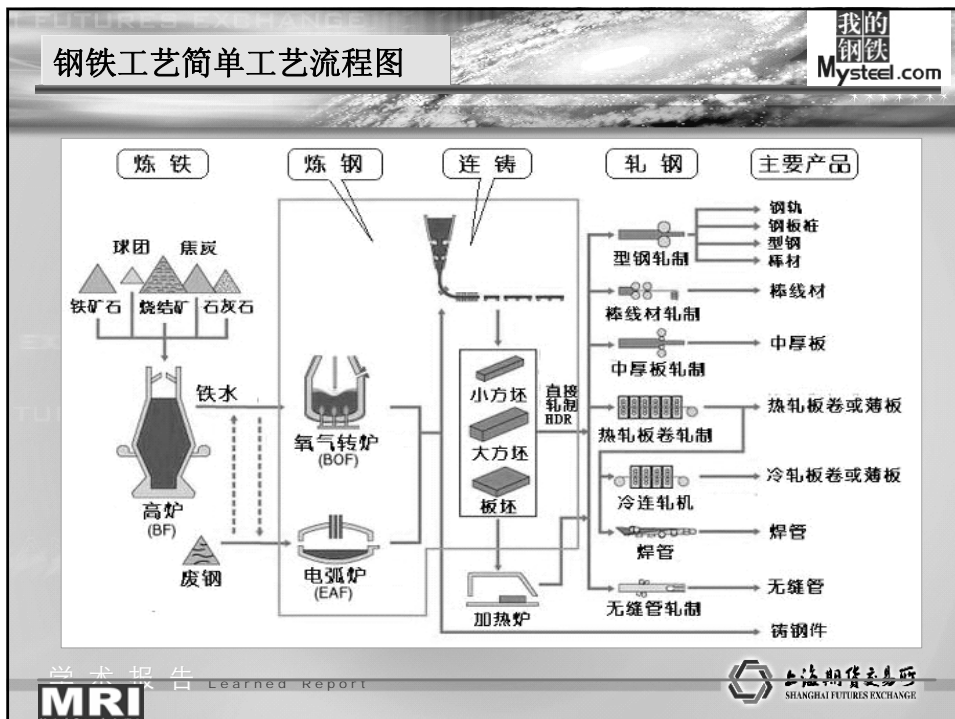
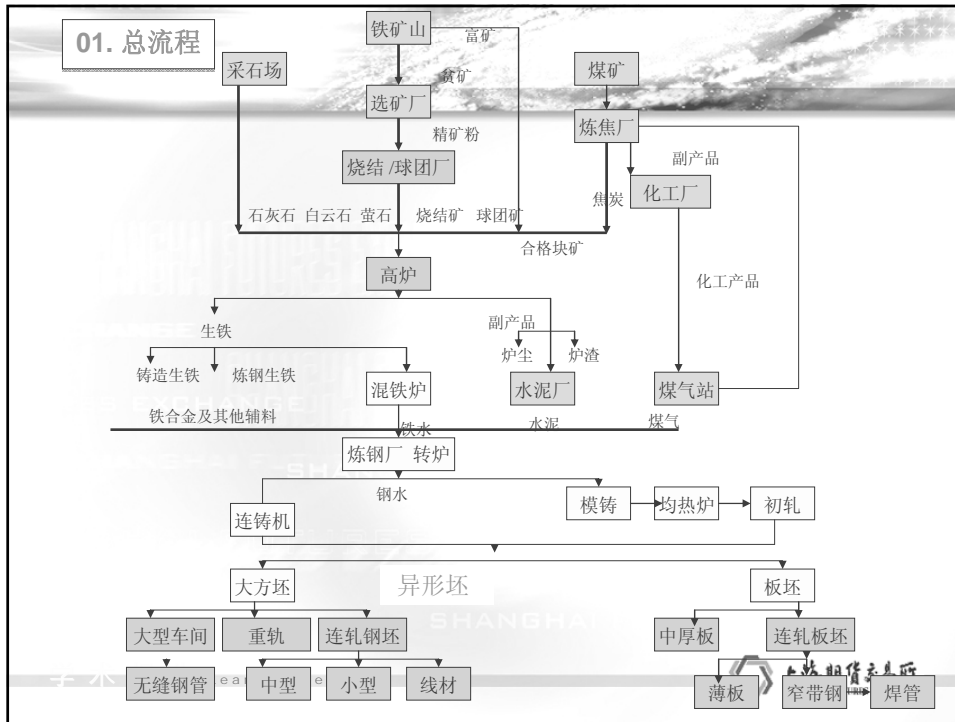
- 一、钢铁产品生产流程

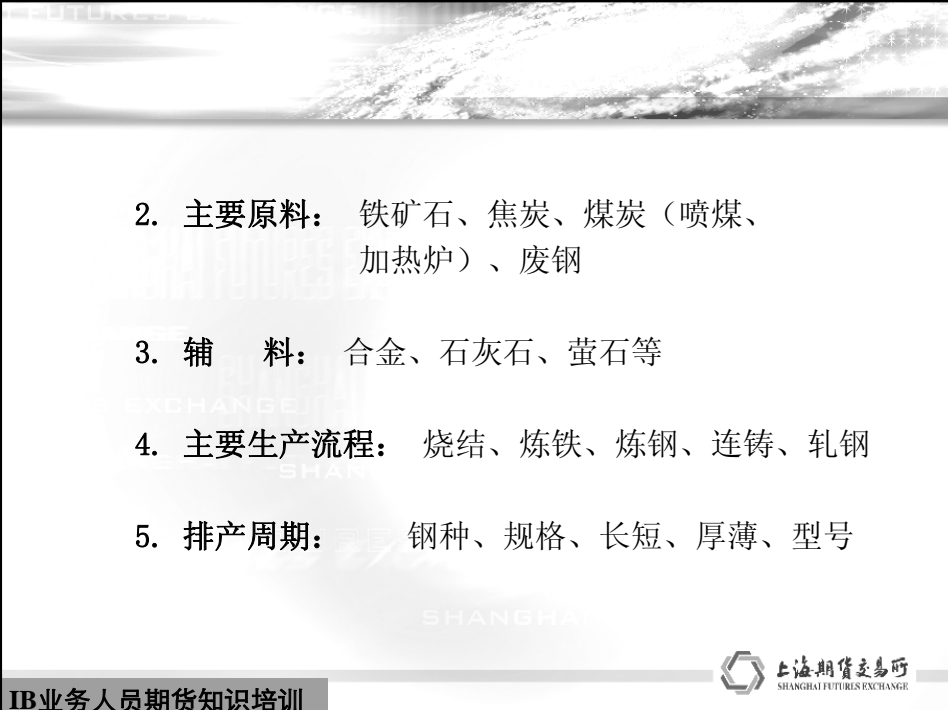
1. 工艺流程图01

SHANGHAI

IB业务人员期货知识培训







2. **主要原料：** 铁矿石、焦炭、煤炭（喷煤、加热炉）、废钢

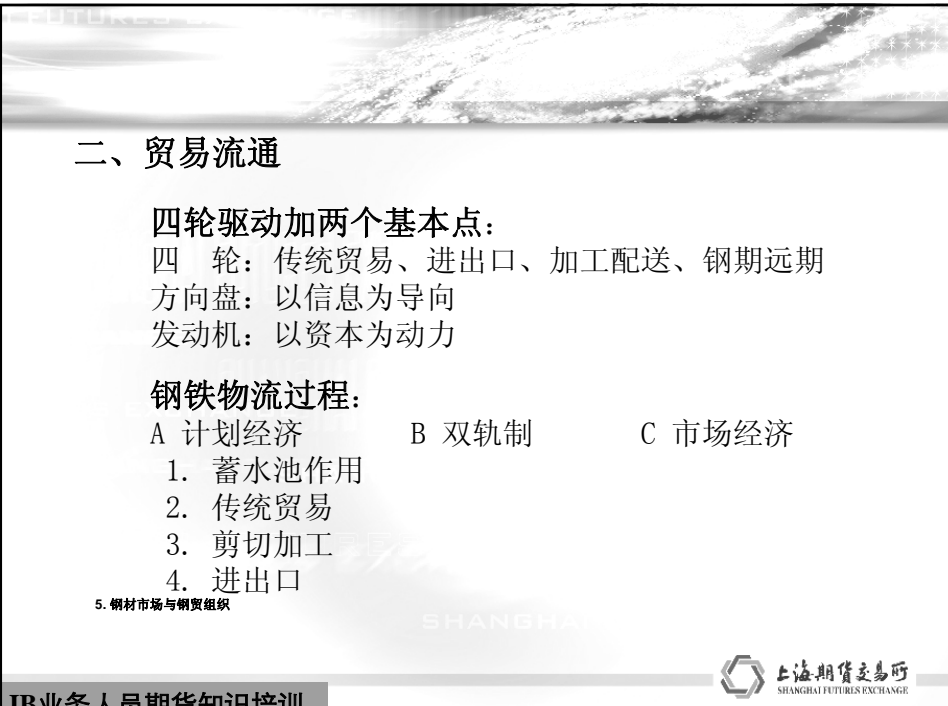

3. **辅 料：** 合金、石灰石、萤石等

4. **主要生产流程：** 烧结、炼铁、炼钢、连铸、轧钢

5. **排产周期：** 钢种、规格、长短、厚薄、型号

SHANGHAI

IB业务人员期货知识培训



二、贸易流通

四轮驱动加两个基本点：
四 轮：传统贸易、进出口、加工配送、钢期远期
方向盘：以信息为导向
发动机：以资本为动力


钢铁物流过程：
A 计划经济 B 双轨制 C 市场经济

1. 蓄水池作用
2. 传统贸易
3. 剪切加工
4. 进出口

5. 钢材市场与钢贸组织

SHANGHAI

IB业务人员期货知识培训



三、价格波动特征及影响力

资本全球化、经济证券化、商品期货化、政府GDP化

1. 全球经济变化：全球一体化的作用
2. 国家宏观经济政策走向：GDP/固定资产投资/贷款
3. 供需关系：产量、进口、出口是关键
4. 成本：成本是基础，边际利润为零是分水岭
5. 煤、电、油、运的影响
6. 库存的变化
7. 汇率、利率、费率的变化
8. 气候与灾害：台风、暴雨、洪水、泥石流、海啸、地震、冰冻雪灾、过冷过热、SARS、H1N1、禽流感、战争
9. 大型活动：奥运会、世博会、文化大革命

四、行业与期货运行特点

基本面、技术面、资金面（钱永远比货多）

1. 心态与钢材期货 —— 赌徒心态
2. 智力与钢材期货 —— 平衡能力
3. 资本与钢材期货 —— 盈利能力
4. 钢厂与钢材期货 —— 获利心态
5. 贸易商与钢材期货 —— 获利方式
6. 用户与钢材期货 —— 获利思维

五、钢铁业未来发展与钢铁期货

城市化、工业化、信息化、国际化、市场化

- 美国：今年产6000万吨，明年产7000多万吨，消费是中国近1/10，GDP是中国的3.5倍
- 日本：产钢1亿多吨，内需7000万吨，出口3000多万吨，废钢期货已停
- 韩国：产钢5362.5万吨，消费5857.2万吨，人口4838万人，人均产钢1106公斤
- 英国：LME钢坯成交量很小
- 阿联酋：螺纹钢成交量很小
- 印度：热轧、方坯
- 中国：钢材电子远期交易已有热轧、螺纹钢、线材、优钢、不锈钢、中厚板

产能过剩：	03年	SARS后	缓解过剩
	05年	奥运工程启动	缓解过剩
	07年	出口59万吨	缓解过剩
	09年	4万亿拉动	缓解过剩



IB业务人员期货知识培训

- 中国现有产能6.6亿吨，在建产能6800万吨。

沿海钢铁布局：广西防城港、广东湛江港、福建宁德港、浙江宁波港、上海罗泾港、江苏连云港、山东日照港、河北黄骅港、天津新天钢、河北曹妃甸、唐山京唐港、辽宁鲅鱼圈。

沿江布局：沙钢、兴澄黄石（中信泰富）、铁本、南钢、马钢、萍钢（九江）、鄂钢、武钢、重钢

沿大运河布局：中天、华西、淮钢、丹阳、镇江鸿泰

- 总之，沿海、沿江、沿河的巨大钢铁产能与兼并重组，淘汰落后之间的博弈，在时间和空间留下了很多想象



IB业务人员期货知识培训

把握钢铁业未来发展与钢
期之间奥秘是企业与个人发展
成长的法宝！

谢谢！

