www.lgmi.com

Lange Steel Research Report

兰格钢铁

钢铁市场研究月报-原料篇

兰格钢铁研究中心

2022 年 11 月

摘 要

10 月份铁矿石市场大幅单边下行。11 月份来看，铁矿石供需基本面依旧向好，供应端在价格大幅下跌后，预计有部分非主流小矿山供应会出现边际减量，同时国产矿短期因为价格的大幅下行，以及北方天气逐步上冻，精粉产量预计出现季节性下滑；铁矿石需求方面，虽然目前部分地区钢厂因为亏损出现减产动作，但是在焦炭价格下调后，钢厂利润有所改善，因此铁水产量下滑力度相对较小，综合预计 11 月份铁矿石市场超跌反弹。

10 月份国内焦炭市场明显上涨。11 月份来看，北方陆续进入建筑施工的不利时节，钢企盈利承压，炼焦煤价格存下行预期，焦炭成本支撑减弱，且钢企减产检修增多，焦炭供应趋于宽松，焦炭价格下行压力加大。钢材市场承压，钢企盈利难有改善，负反馈压力加大；炼焦煤下行预期增强，焦炭成本支撑减弱。焦炭价格月内或有 200-300 元的跌幅。

10 月份国内废钢市场震荡下行。11 月份来看，废钢价格面临“涨跌两难”局面，一方面，钢铁行业今年受需求疲软、价格下跌、成本上升等因素影响，一直在大面积亏损和盈亏边缘徘徊，为了保障自身利润的情况下，多计划性生产，按需采购废钢。另一方面，是今年备受争议的冬储问题，今年部分钢企表示不再进行冬储，进行冬储的钢企也会较往年有所下滑，废钢将承压运行。综合因素分析，11 月份废钢市场将震荡运行。

10 月份国内生铁市场趋弱运行。11 月份来看，随着冬季的来临，考虑到采暖季限产及粗钢产量压减等因素，将会制约生铁需求，但年底下游企业或有集中补库现象，生铁市场整体将窄幅调整为主。综合来看，预计 11 月份国内生铁市场价格或呈现弱势调整的走势。

10 月份国内钢坯市场震荡下行。11 月份来看，钢厂减产预期下铁矿石价格水平逐步下移，然弱势行情下，现货价格跌速明显快于原料，长流程钢厂亏损加剧。10 月全国范围内成品材库存降库放缓，“银十”期间终端需求不及预期，商家对于后期市场信心逐步丧失，预计钢坯价格全面低点或出现在 11 月期间，所幸当下钢坯供给低位运行，伴随钢厂主动减产推进，不排除 11 月国内钢坯市场出现超跌后回涨的行情。

兰格钢铁研究中心

电话：86（10）63950255

传真：86（10）63959930

邮箱：lgcenter@163.com

本期目录

十一月份国内铁矿石市场超跌反弹 3

十一月份国内焦炭市场或弱势运行 8

十一月份国内废钢市场震荡运行 11

十一月份国内生铁市场弱势调整 14

十一月份国内钢坯市场有望触底回涨 19

免 责 声 明 24

十一月份国内铁矿石市场超跌反弹

张丰睿

10 月份铁矿石市场大幅单边下行。国产矿方面，国庆节后市场在疫情影响下，部分矿山对外发运受阻，钢厂采购积极性欠佳，市场价格小幅下行，之后随着钢厂亏损再次加剧，对于高品货需求持续下滑，钢厂采购力度持续处于弱势，同时叠加选矿企业信心不足，致使国产矿出货明显转差，矿山主动下调价格来贴合市场需求。进口矿方面，节后开始各地疫情出现散发，对钢材下游需求造成明显影响，同时随着疫情的进一步发酵以及市场对于海外衰退的悲观预期持续增加，致使钢厂再次转为亏损状态，市场对于后期负反馈预期大大增加，从而带动钢厂铁矿石采购力度再次放缓，同时市场悲观情绪蔓延，铁矿石价格也出现跟随下行。展望 11 月份市场，铁矿石供需基本面依旧向好，供应端海外发货基本保持正常节奏，而且在价格大幅下跌后，预计有部分非主流小矿山供应会出现边际减量，同时国产矿短期因为价格的大幅下行，以及北方天气逐步上冻，精粉产量预计出现季节性下滑；铁矿石需求方面，虽然目前部分地区钢厂因为亏损出现减产动作，但是在焦炭价格下调后，钢厂利润有所改善，因此铁水产量下滑力度相对较小，综合预计 11 月份铁矿石市场超跌反弹。

一、铁矿石资源情况

1、国内铁矿石原矿产量同比降幅有所扩大

9 月份在河北、山西地区矿山安全事故的影响下，周边地区部分矿山生产受到影响。据国家统计局统计，9 月份，全国铁矿石原矿产量为 7897.6 万吨，同比下降 7.1%，降幅较上月扩大 3.2 个百分点。1-9 月份，全国铁矿石原矿总产量为 73186.3 万吨，同比下降 0.5%，降幅较 1-8 月扩大 0.1 个百分点。

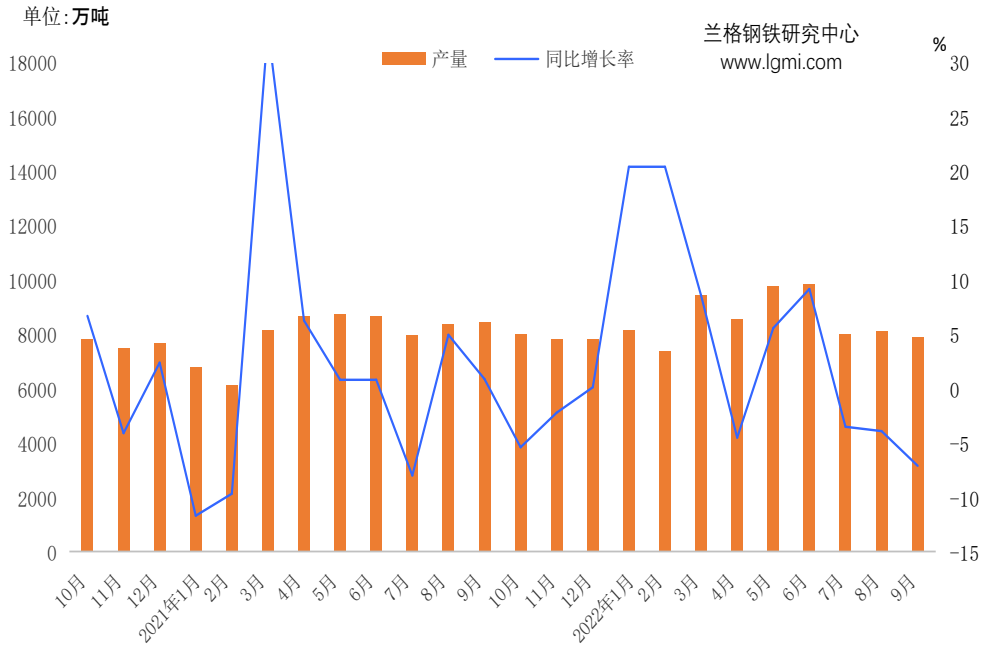

图 1　2020-2022 年国内铁矿石原矿产量示意图

2、2022 年 1-9 月铁矿石进口量同比降幅继续收窄

据海关总署统计数据显示，9 月份。我国进口铁矿砂及其精矿 9971 万吨，同比增长 4.3%，由降转升。1-9 月份，我国进口铁矿砂及其精矿总量为 84156.5 万吨，同比下降 2.3%，降幅较上月收窄 0.9 个百分点（详见图 2)。反映在海外钢铁需求持续走弱的影响下，部分海外铁矿石分流国内。

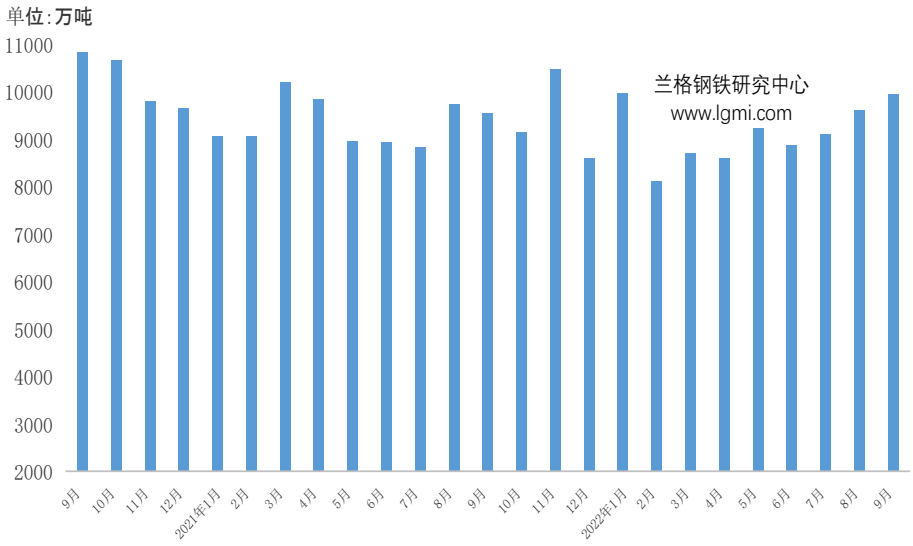

图 2　2020-2022 年铁矿石进口量示意图

3、十月份国内铁矿石港口库存继续降库

据兰格钢铁网统计，截至 10 月 26 日，全国 34 个主要港口铁矿石库存 11786 万吨，较 9 月底减少 424 万吨。从资源来向看，其中澳矿 5450 万吨，减少 280 万吨；巴西矿 3968 万吨，减少 72 万吨；从矿石品种看，其中粉矿 7686 万吨，减少 186 万吨；块矿 2200 万吨，减少 81 万吨；球团矿 723 万吨，增加 6 万吨；精粉 905 万吨，减少 78 万吨（详见图 3）。

图 3　2020-2022 年铁矿石港口库存示意图

二、十月份铁矿石市场走势总结

10 月份，国产矿市场整体大幅下行。河北地区，截至 10 月底，迁安酸性湿基不含税主流市场价格为 710 元，较上月末下跌 55 元；邯钢采购价格为 835 元，较上月末下跌 70 元；鑫达采购价格为 920 元，较上月末下跌 60 元。疫情多点散发后，河北部分地区矿山运输受限，叠加钢厂利润转亏，国产精粉需求出现下滑，带动钢厂采购积极性下降；山西地区价格同样下跌，代县酸性湿基不含税主流市场价格为 740 元，较上月末下跌 50 元。因地理位置原因，叠加当地疫情影响严重，钢材下游需求严重受创，致使当地钢厂减产情况较为明显，对于国产矿采购力度持续下降。

10 月份，进口矿市场整体单边下跌，节后开始，国内多地疫情出现散点爆发，管控力度不同程度加大，对下游钢材需求影响较为明显，使得钢厂再次转为亏损状态，市场负反馈预期大大加强，同时海外通胀持续处于高位，美联储连续加息下，衰退预期走强，整体市场悲观情绪蔓延，带动铁矿石价格出现大幅下跌。

据兰格钢铁云商平台市场监测显示，截至 10 月 31 日，唐山地区 66%酸性干基含税主流市

场价格为 885 元，较月初下跌 65 元。鞍山地区 65%-66%酸性干基含税市场价格在 880 元，与月初持平。淄博地区 65%-66%酸性干基含税承兑市场价格 845 元，较月初下跌 80 元。进口矿外盘市场 61.5%澳粉报价在 81-81.5 美元，较月初下跌 13 美元。青岛港 61.5%澳粉主流报价为 655 元，较月初下跌 100 元 (详见图 4、图 5)。

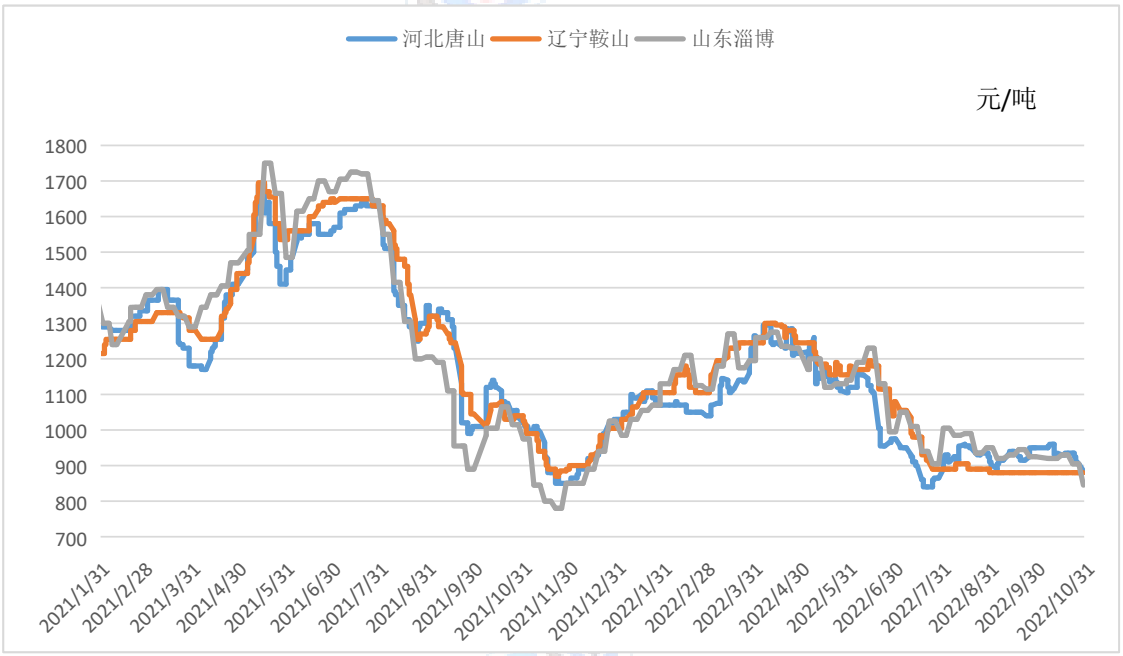

图 4　2021-2022 年国内铁矿石市场价格走势图

图 5　2019-2022 年进口矿价格走势图

三、十一月份铁矿石市场趋势预测

11 月份铁矿石市场预计会迎来情绪释放后的修复，从供应端角度来看，整体供应基本保持季节性波动，而且在铁矿石价格大幅下跌之后，部分海外非主流矿山预计会有边际减量，来对冲海外其他国家的铁矿石分流，使得铁矿石供应端整体保持平稳状态。而需求端虽然有部分地区的钢厂因为产能指标的耗尽以及利润问题作出减产，但是在焦炭价格回补后，钢厂利润有所好转，预期后期减产力度会明显下降，使得铁矿石需求继续保持相对高位水平。预计 11 月份铁矿石市场超跌反弹。具体分析如下：

供应端继续保持平稳状态，虽然有海外其他国家的需求减量分流，但是低价位下非主流矿山也会有边际减量。从需求端来看，钢厂虽然因为亏损有减产情况，但是主要原因依旧还是因为煤炭价格高位所致，在焦炭降下调后，钢厂利润会再次出现好转。第三，政策性限产预计不会有明显影响，取暖季限产情况预计更多的由钢厂利润来决定。综上所述，预期 11 月份铁矿石市超跌反弹。

十一月份国内焦炭市场或弱势运行

裴亚梅

10 月份焦炭价格上调 100-110 元，在经历了 9 月底的长期博弈后，焦炭首轮提涨在十一节间落地，节后焦钢企业持续博弈，喊涨、喊降声音不断发出，但焦钢企业均面临较大的亏损压力，涨跌均有一定的难度，月末市场喊降情绪升温，上下游暂持稳观望。目前钢企开启提降模式，此轮提降的主要逻辑仍在于钢材终端需求的负反馈，进入 11 月，北方陆续进入建筑施工的不利时节，钢企盈利承压，炼焦煤价格存下行预期，焦炭成本支撑减弱，且钢企减产检修增多，焦炭供应趋于宽松，焦炭价格下行压力加大。

一、九月焦炭产量同比增加

据国家统计局数据显示，2022 年 9 月份，全国焦炭产量 3965 万吨，同比增长 5.4%；1-9 月，全国焦炭产量 35531.9 万吨，同比增长 0.94%（详见图 1）。

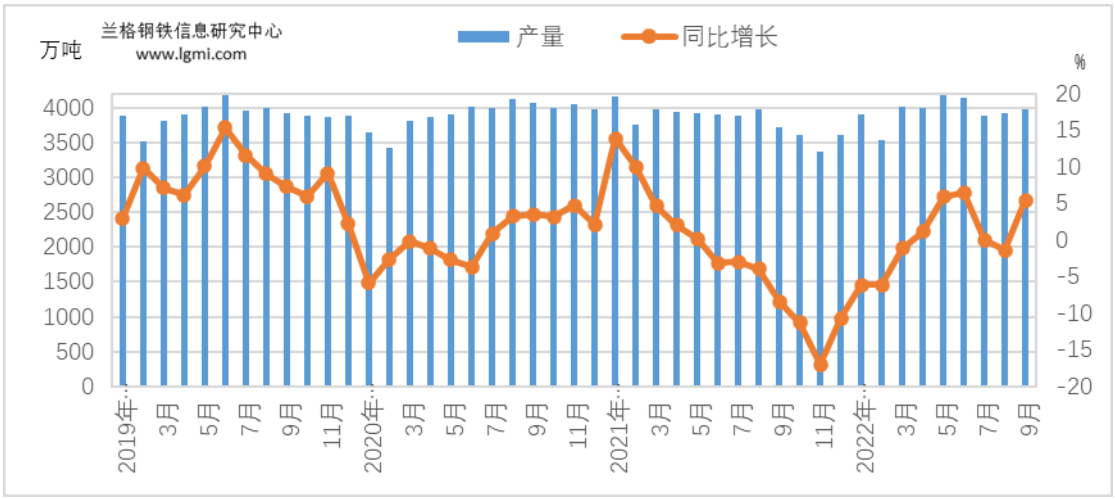

图 1 国内焦炭产量示意图

二、九月焦炭出口量同比增长

据海关总署公布数据显示，9 月我国焦炭及半焦炭出口数量为 127.13 万吨，同比增长 153.65%；1-9 月中国焦炭出口量为 731.76 万吨，同比增加 213.77 万吨，增幅 41.27%（详见图 2）。

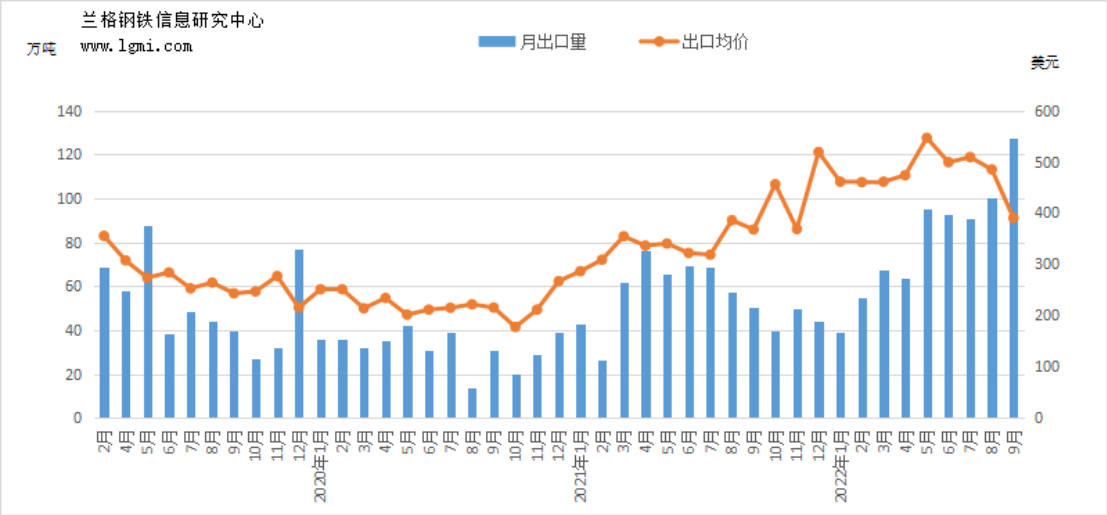

图 2 焦炭月出口量示意图

三、十月份国内焦炭市场运行特点

10 月份焦钢利润保持均出现大幅度亏损，月内焦炭价格上涨一轮后僵持博弈。主要运行特点如下：

十月初，陕晋蒙地区疫情暴发，汽运运输、煤矿开工受限，叠加大会召开前环保检查严格，国内炼焦煤供应受限，同时，蒙煤口岸运输受阻，炼焦煤供应紧张，价格坚挺，重大会议后，部分煤矿复产，山西地区运输逐步恢复，炼焦煤供应释放预期增强，部分煤种价格回落，成本支撑由强转弱。

焦炭成本端高企，焦企延续亏损，叠加部分区域焦企环保限产，焦炭提产动力不足，焦炭供应释放有限，铁水产量仍旧偏高，焦炭刚性需求仍存，焦企厂内库存低位运行。

钢材价格大幅回落，钢企亏损加剧，生产积极性降低，月内西北联合钢铁联合减产，其他区域钢企也有减产操作，铁水产量降低，但目前产量依然偏高，钢企亏损状态下，打压原料价格意愿增强，钢企原料补库意愿不高，焦炭库存保持低位。

港口贸易商情绪偏悲观，集港成本倒挂，贸易商集港情绪低迷，港口库存降低。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在 2650 元，较月初涨 100 元；唐山地区二级冶金焦含税出厂价在 2800 元，较月初涨 100 元；山东淄博地区准一级冶金焦含税出厂价在 3080 元，较月初涨 110 元（详见图 3）。

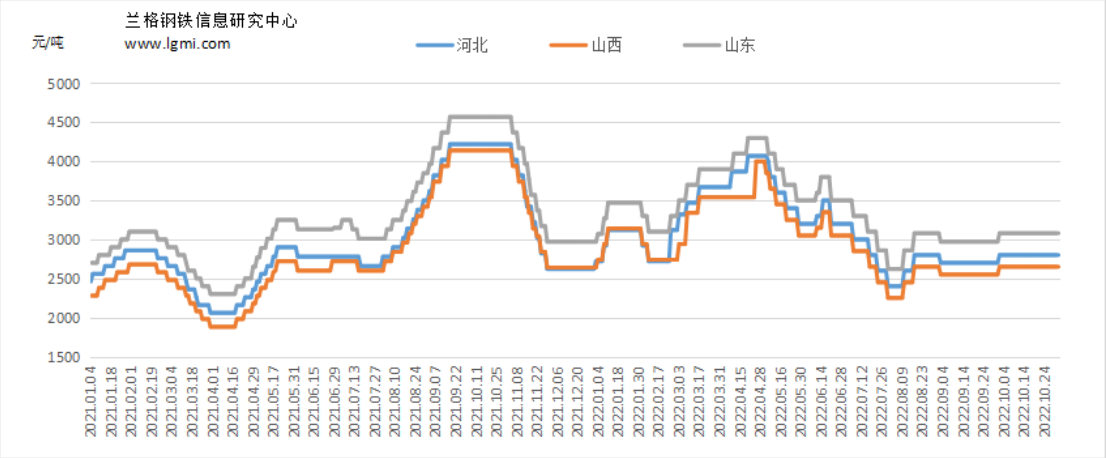

图 3　国内焦炭主产地市场价格走势图

四、十一月份国内焦炭市场展望

10 月焦炭价格上调 100 元，但炼焦煤价格高企，叠加焦企限产，焦企持续亏损，焦企焦炉开工保持低位；下游钢材价格、成交表现疲软，钢企高炉检修、减产增多，负反馈逻辑压力加大，11 月焦炭下行压力加大，具体分析如下：

从供需面来看，焦企大面积亏损，焦企继续增产动力不足，11 月焦炭供应或保持稳定；钢企持续亏损，钢企减产增多，叠加采暖季限产临近，铁水产量或降低，焦炭需求减弱，供应或趋于宽松。

从下游市场来看，11 月逐步进入钢材需求淡季，钢材冬储价格博弈，多地疫情反复，钢材价格承压，11 月全球将迎来新一轮的加息，随着美联储加息落地，下行风险进一步释放，钢材盈利难有改善，原料价格承压。

从成本面来看，重大会议结束后，主产地煤矿逐步提产，疫情对运输的影响减弱，煤矿、口岸运输好转，炼焦煤供应释放，焦钢企业亏损状态下，炼焦煤价格下行预期增强。

综合因素分析，11 月份国内焦炭市场需求减弱，钢材市场承压，钢企盈利难有改善，负反馈压力加大；炼焦煤下行预期增强，焦炭成本支撑减弱。焦炭价格月内或有 200-300 元的跌幅。

十一月份国内废钢市场震荡运行

熊艾靓

10 月份国内废钢市场震荡下行。传统的“银十”已过，钢材的终端需求走向并未按照我们的预期前行。月初恰逢十一小长假，节前大幅备货，带动成材价格上涨，废钢也紧跟节奏出现两波上行。钢厂到货情况出现明显好转，但复市后成品的终端需求以及工地的开工率并未达到预期，钢企的利润再度承压，也借机不断下压废钢采购价格。截至到月中废钢可用库存为十天左右。下半月期货触底震荡，成品材的终端需求没有出现向好或者是反弹行情，大部分钢厂仍旧处于亏损状态。加之全国疫情多点位爆发，废钢的交通物流运输情况受阻，多为本地钢企消化。据数据统计，截至 10 月 31 日作为废钢风向标的沙钢采废价格累降 480 元，库存量可以维持两个月日耗；全国大部分钢厂的到货情况均高于日耗，目前库存可以保障 10-15 天日耗。各钢厂多计划性生产，控本增效的情况下，大部分钢企下调采废价格，利空废钢。

一、十月份国内废钢市场运行分析

10 月份国内废钢市场震荡趋弱运行，主要影响因素在于钢厂方面：钢厂利润长期处于亏损状态，终端需求无法得到改善的情况下，只能继续增加减产、检修天数，对于废钢的需求明显减弱。市场方面：11 月初美联储预计再次加息，市场情绪悲观；北方天气转凉，工地开工率下降；进入取暖季后，受大气环境影响环保政策加严；第四季度北材南下，南方废钢市场进一步承压。政策面：国家重要会议结束后，政策预期未释放，叠加宏观数据偏悲观出台，导致市场信心不足。宏观面：地产持续疲态，新开工持续下跌，房企融资压力仍未放松，短时间内，地产依旧承压运行；基建表现尚可但仅维持托底作用，短时间很难造成明显提振。

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 10 月 31 日，国内唐山地区重废市场价格为 2470 元(吨价，下同)，较月初下调 360 元。辽阳地区重废市场价格为 2430 元，较月初下调 410 元。江阴地区重废市场价格为 2200 元，较月初下调 450 元。连云港地区重废市场价格为 2240 元，较月初下调 385 元(详见图 1)。

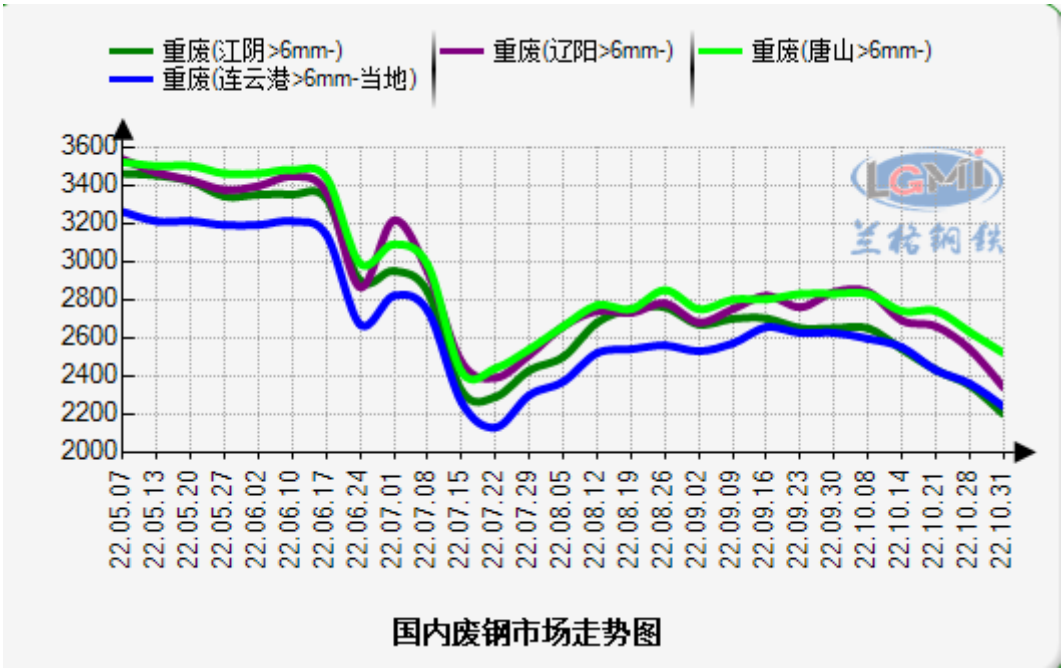

图 1 国内主要地区废钢价格走势图

二、十一月份国内废钢市场震荡运行

10 月份国内废钢震荡下行，进入 11 月份后，废钢市场将震荡运行。具体影响因素如下：

1、钢厂检修情况增多

山西地区晋南 10 月 26 日三座 1860 高炉全停，高义 2 座高炉开一座停一座，陕钢 11 月 1 日停一座 1800 高炉，晋钢 11 月 1 日停一座高炉，建邦检修减产一半产能，建龙 11 月也有检修计划，长治五家钢厂全部减产一半，美锦、新泰、安泰等都有计划减产；京津冀地区钢厂也是有不同程度的减产检修情况。主要是受钢厂自身利润亏损情况以及大气污染指标不达标后环保政策加严影响。随之的北材南下，南方废钢市场进一步承压，利空废钢。

2、国际经济趋弱运行

大环境下国内外经济趋弱运行，美国为抑制本国通货膨胀问题，11 月初美联储预期再次加息。随着美元指数的加强，其它非美元货币会出现不同程度贬值。人民币汇率的变化将会涉及我国的股市、房价以及商品的进出口变动，也将间接的影响废钢的行情走势。10 月 26 日人民币强势反弹，有专家认为，美元指数下跌以及近期政策面持续释放的导向信号共同促成了近期人民币汇率的走强。展望后市，多位专家均表示，后续经济走势逐渐企稳，逐季改善确定性强，汇率走势将逐渐稳定。受外界影响因素较多，具体需关注落地情况。

3、多地出台废钢铁产业支持政策

国家一揽子政策影响下，为了响应国家号召，各省市积极推动废钢行业发展，发布了一系列政策推进废钢产业发展，如《天津市人民政府关于印发天津市碳达峰实施方案的通知》指出，推动钢铁、建材和石化化工行业碳达峰。大力提升废钢资源回收利用水平，支持企业逐步提高电炉钢比例，推行全废钢电炉工艺。山西省人民政府办公厅印发关于进一步释放消费潜力促进服务业加快恢复发展若干措施的通知，鼓励围绕网络货运、废钢废铁废铝、能源产品等领域整合资源，打造一批具有竞争优势的平台企业，推动统一销售结算等。

三、十一月份废钢市场震荡运行

延续 10 月份国内废钢市场趋弱运行，11 月份废钢价格触底的情况下，商家就会出现捂货不出，导致钢厂收不到货，会影响到钢企正常生产。所以废钢价格面临“涨跌两难”局面，一方面，钢铁行业今年受需求疲软、价格下跌、成本上升等因素影响，一直在大面积亏损和盈亏边缘徘徊，为了保障自身利润的情况下，多计划性生产，按需采购废钢。另一方面，是今年备受争议的冬储问题，今年部分钢企表示不再进行冬储，进行冬储的钢企也会较往年有所下滑，废钢将承压运行。重要会议结束后，部分地区解除环保限制后，北方工地有赶工情况出现，但房地产行业需求没有明显好转，成材需求不及预期，废钢价格上行乏力。综合因素分析，11 月份废钢市场将震荡运行。

十一月份国内生铁市场弱势调整

王 蕾

10 月份国内生铁价格趋弱运行。从成本面看，铁矿石在国庆节后前两个工作日，市场投机行为不多，但由于假期期间钢材现货价格小幅上调，钢厂利润小幅改善，且节中消化库存为主，节后存在刚需补库，对节后市场形成支撑；现阶段生铁市场供强需弱格局仍存，但原材料成本对生铁价格有一定支撑，且部分生铁企业挺价意愿偏强，故预计 11 月份国内生铁市场以弱势调整为主。

一、生铁市场分析

市场方面，唐山地区烧结限产消息，市场对块矿需求增加，铁矿现货稳中偏强运行，价格出现小幅走高，叠加焦化厂对焦炭新一轮提涨，钢厂利润又被挤压，市场情绪较谨慎偏悲观，临近月末市场钢企利润亏损不断增加；山西地区多地限产，限烧结和停个别高炉以及唐山、邯郸地区烧结限产，且部分地区疫情影响运输，叠加整体下游需求疲弱，市场心态较悲观。个别贸易商投机行为稍有增加，有低价拿货意愿，询盘增加，但卖方挺价心态，钢厂在低利润下按需采购为主，市场心态仍较谨慎，整体成交不多，价格有震荡下行。

国际贸易方面，进口矿市场呈现倒“V”走势，节后出现小幅上调后价格开始回落，叠加“银十”过半，钢材市场整体销售情况不乐观；而螺纹需求未有明显改善，铁矿石受之影响价格走弱，港口现货价格也开始回落。

焦炭市场本月首轮提降落地后僵持走稳。十一节后疫情影响仍较明显，山西部分地区焦化厂受运输影响，焦煤资源紧张，且价格上涨，生产成本增加，焦企限产较为明显。焦炭供应趋紧，提涨诉求高，但钢价维持弱势回落，钢厂利润低位，对焦价上涨较为抵触，短期按需采购为主。焦炭整体供需双弱，焦煤价格坚挺上涨支撑焦炭价格稳中趋强；临近月末山西焦企受疫情、环保要求维持限产，运输受限影响原料到货减缓，焦企亏损加剧，部分焦企保持不同程度的限产，产地部分焦企发货滞缓，厂内焦炭库存有所累积，库存仍处低位水平，供应仍趋紧张，但钢厂利润低位暂保持观望，叠加焦煤价格坚挺支撑焦炭价格稳定，短期焦企钢厂博弈激烈，价格稳中趋强运行。

从供需面看，月初钢厂盈利情况欠佳，炼钢生铁性价比不高，钢厂采购积极性较低，铁厂出货速度不快，但由于在产铁厂不多，故库存量不大；铸造生铁、球墨铸铁方面，前期虽有部分铁厂复产，但库存量不大，部分铁厂仍维持负库存状态，但由于生铁市场走势偏弱，且需求欠佳，部分铁厂复产时间推后。月中黑色系期货盘面持续走弱，钢材、废钢市场也持续下行，炼钢生铁价格稳中偏弱运行，钢厂对炼钢生铁的采购积极性不高，铸造生铁、球墨铸铁方面，市场需求低迷依旧，且部分贸易商有前期低价资源，故铁厂出货不畅，为促进成交议价空间增

大，商家心态普遍偏弱；加上废钢、成品材价格继续走弱，部分钢厂对焦炭价格打压意愿偏强，生铁商家心态普遍悲观，为促进成交铁厂多以高报低出为主。月末下游钢材市场延续跌势，加上废钢市场也以跌为主，受此影响炼钢生铁市场报价个别地区有下跌行情，下游需求疲软依旧，个别铁厂为促出货仍存暗降行为，议价空间稍有扩大。

综合上述因素考虑，现阶段生铁市场供强需弱格局仍存，但原材料成本对生铁价格有一定支撑，且部分生铁企业挺价意愿偏强，故预计 11 月份国内生铁市场以弱势调整为主。

二、9 月国内生铁产量同比上升

据国家统计局数据显示：2022 年 9 月，全国生铁产量为 7394 万吨，同比上升 14.3%。2022 年 1-9 月全国生铁产量 65611.1 万吨，同比下降 0.7%（详见图 1）。

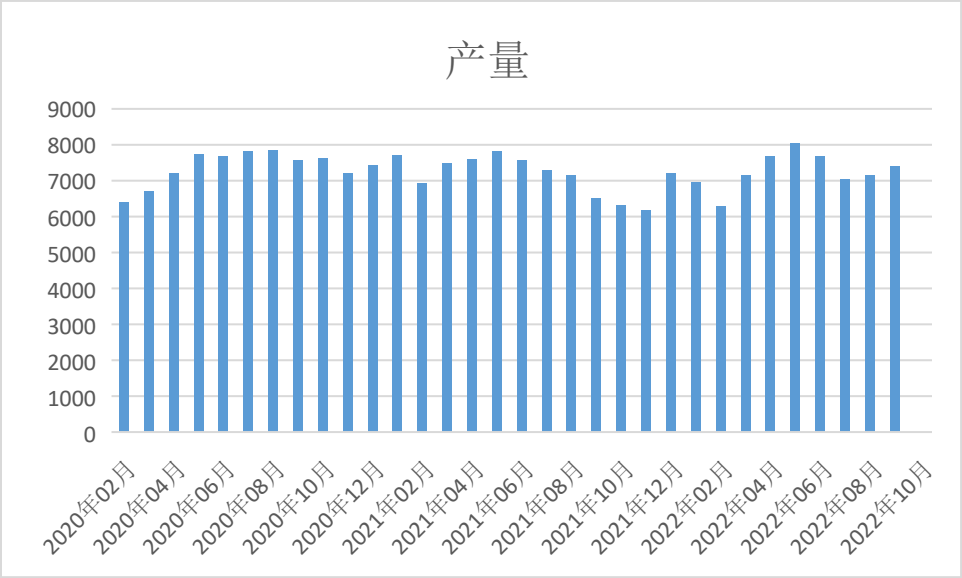

图 1 国内生铁产量（万吨）

三、十月份国内生铁市场行情回顾

炼钢生铁：10 月份炼钢生铁市场趋弱运行。月初，黑色系期货先扬后抑，加之焦炭市场部分地区焦企开启第二轮提涨，原料成本尚有支撑，部分铁厂报价较上周有小幅上调。随着二十大的临近，部分地区生铁企业面临限产，生铁供应预计会随之减少，但考虑到下游需求持续低迷，抑制生铁价格上行，因此报价以稳为主。月中，黑色系期货震荡趋弱，钢材、废钢弱势下行，传导至生铁行业，炼钢生铁部分地区下调价格，加之部分地区受疫情影响，物流运转受到影响，整体市场交投情况较差，下游需求依旧疲软。月底，价格稳中趋弱。下游钢材市场延续跌势，加上废钢市场也以跌为主，受此影响炼钢生铁市场报价个别地区有下跌行情，下游需求疲软依旧，个别铁厂为促出货仍存暗降行为，议价空间稍有扩大。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，炼钢生铁天津地区报价 3160 元(吨价，下

同)，较月初跌 60 元；唐山地区报价 3190 元，较月初跌 60 元；翼城地区报价 3180 元，较月初跌 100 元；临沂地区报价 3270 元，较月初跌 110 元（详见图 2)。

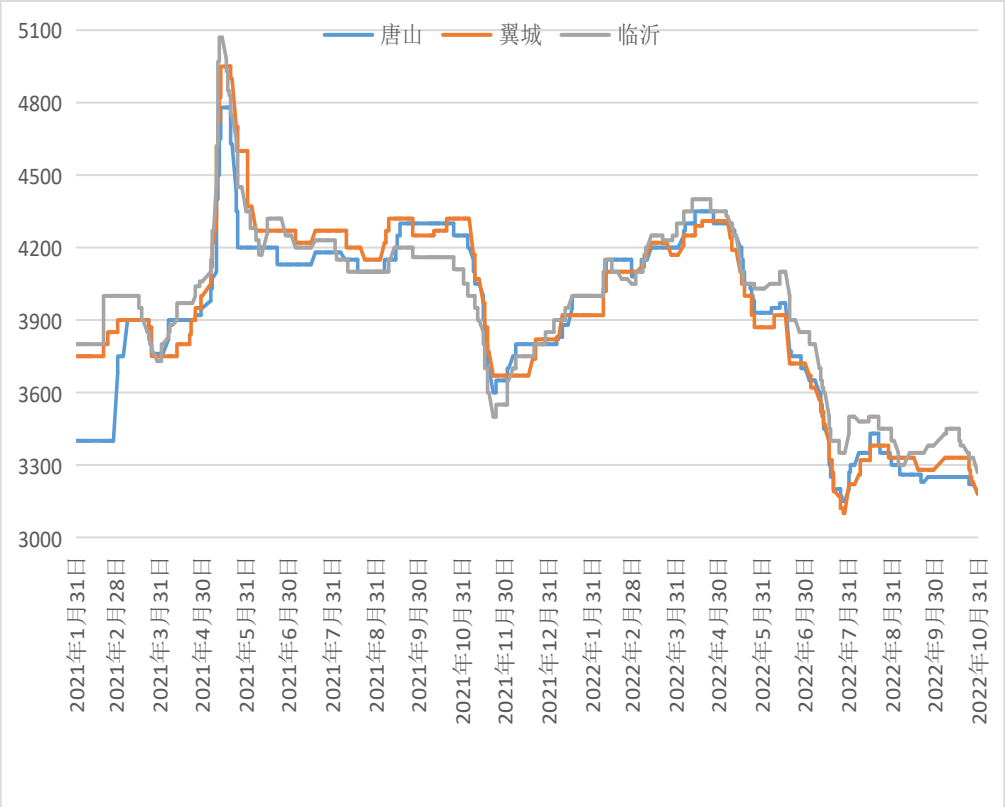

图 2 国内炼钢生铁市场价格行情（元/吨）

铸造生铁：10 月份铸造生铁价格呈现先扬后抑。月初，市场需求低迷依旧，且部分贸易商有前期低价资源，故铁厂出货不畅，为促进成交议价空间增大，商家心态普遍偏弱；加上废钢、成品材价格继续走弱，部分钢厂对焦炭价格打压意愿偏强，生铁商家心态普遍悲观，为促进成交铁厂多以高报低出为主。月中，废钢市场持续走弱，生铁受之影响，商家心态较为悲观，部分贸易商暗降出货，议价空间也逐渐扩大，个别铁厂几乎无库存或处于负库存状态，挺价心态偏强，随着部分地区低价资源成交尚可，市场交投氛围转好，故部分铁厂报价小幅上调。临近月末，市场转回跌势，部分高炉停产、复产并存，生铁供应变化不大，但下游需求仍无明显释放，废钢价格持续下行，挤占生铁市场，多数商家心态较不乐观，部分铁厂报价有下调，生铁市场处于供强需弱的局面。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，铸造生铁天津地区报价 3660 元，较月初涨 10 元；武安地区报价 3660 元，较月初涨 10 元；翼城地区报价 3570 元，较月初跌 60 元；上海地区报价 3750 元，较月初跌 150 元；临沂地区报价 3510 元，较月初跌 90 元（详见图 3)。

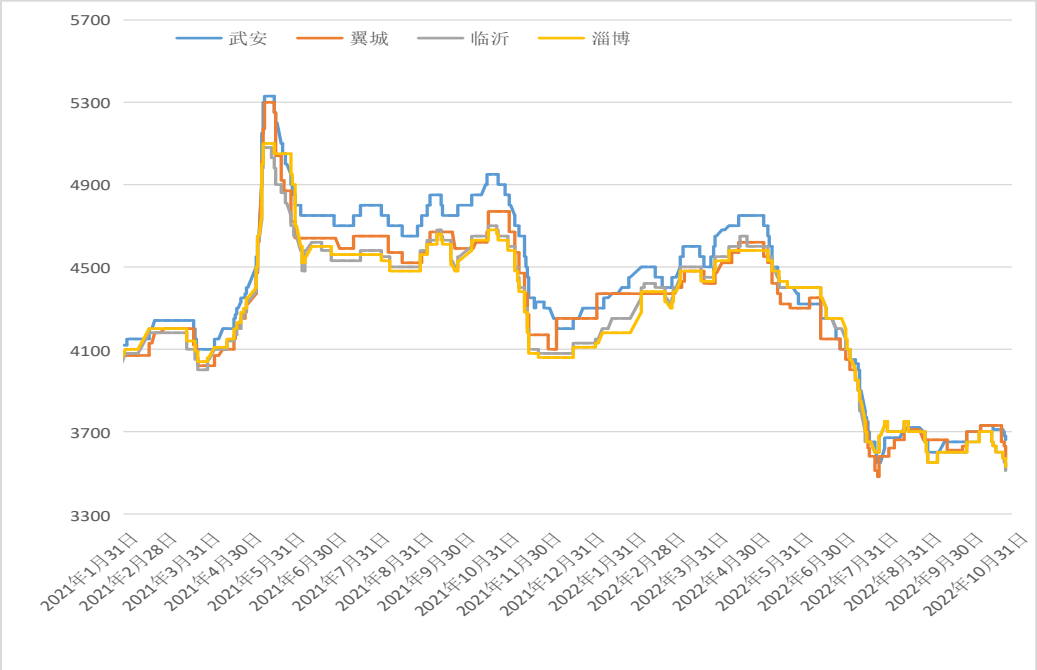

图 3 国内铸造生铁市场价格行情（元/吨）

四、十一月份生铁市场展望

1、成本方面

铁矿石：10 月份中国港口铁矿石到港量出现缩减，整体国内铁矿石供应量环比呈现小幅下降趋势。进口矿市场偏弱震荡运行，整体价格重心有所下移。需求端，钢厂利润微薄，部分钢厂利润甚至出现倒挂。体现到库存端，铁矿石整体需求出现疲弱，日疏港量明显下降，而资源到港有所减少，铁矿石港口库存出现小幅降库。钢厂利润薄弱，钢材市场需求释放不及预期，铁矿石价格上行乏力，窄幅调整为主。

焦炭：目前焦企亏损严重，提产意愿不强，保持原有限产幅度，抵制降价意愿强烈；下游终端需求不佳，钢厂停产检修情况增多，铁水产量下降，对焦炭需求减少，然而受疫情影响，原料到货情况不佳，厂内焦炭库存吃紧，钢厂对原料仍有刚需，对提降焦价多持观望态度。目前钢焦博弈激烈，焦炭价格暂稳运行，焦炭价格难有大幅上升，行情震荡为主。

2、供应方面

各地区因下游需求惨淡，加之交通运转受阻的影响，厂内生铁库存出现累库现象，生铁价格弱势下行，部分铁厂已处于亏损状态，生产积极性减弱。目前来看，生铁供应情况多受利润和下游需求影响而波动，若下游需求能够有所释放，生铁企业生产积极性将随之上升，生铁供应也将陆续增量。

3、需求方面

炼钢生铁方面，废钢价格持续下行，挤占生铁市场，下游对炼钢生铁的采购积极性偏低，加之钢厂利润恢复不及预期，多少量按需采购。铸造生铁、球墨铸铁方面，10 月中上旬生铁价格出现小幅上调，目前部分地区铸造厂处于停产状态，需求疲软，月中旬价格开始回落。预计下月初开始复产，虽然会存在一定程度的补库需求，但生铁依然处于供强需弱的局面，对生铁价格支撑作用偏弱。

随着冬季的来临，考虑到采暖季限产及粗钢产量压减等因素，将会制约生铁需求，但年底下游企业或有集中补库现象，生铁市场整体将窄幅调整为主。综合来看，预计 11 月份国内生铁市场价格或呈现弱势调整的走势。

十一月份国内钢坯市场有望触底回涨

冯 珍

一、十月份国内钢坯市场行情回顾：

2022 年 10 月份国内钢坯价格经过短暂拉涨后，震荡下行，市场价格水平进一步下移。以唐山为例，兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日唐山迁安主导钢厂普碳方坯含税出厂价格执行 3410 元，较上月同期降 290 元；月均价 3617 元（含税），较 9 月 3668 元均价下跌 51 元，全月价格最低至 3400 元，最高 3730 元。

最新地产数据出炉，行业景气度下滑，市场情绪偏悲观，华东市场需求下滑明显，南北价差逐步收窄，几乎消失。

“银十”行情未至，市场阶段性供需错配时有出现，供需双弱延续，长流程钢厂亏损面加大，暂未出现大面积减产，不排除后期出现主动减产情况。

图 1　唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格走势图

1、唐山地区高炉开工率维持高位 铁水日产减少

据兰格钢铁网调研数据显示：10 月唐山区域高炉产能利用率均值在 84.6%，较上月 80.7%水平小幅增加，整体维持高位运行；铁水日产量在 30.82 万吨，较上月同期的 31.68 万吨略有减量。

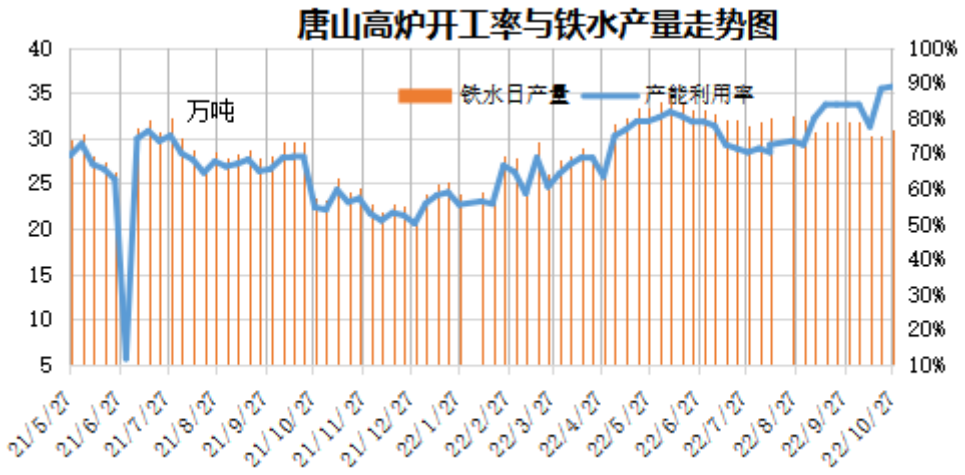

图 2 唐山高炉开工率与铁水产量走势图

2、唐山市场钢坯投放量较上月同期减量

10 月，唐山钢坯日均外卖量（含外省流入资源）约在 3.47 万吨水平，较上月 3.88 万吨的水平整体减量。

图 3 唐山钢坯外卖量示意图

3、唐山钢坯库存下降明显

截至 10 月 31 日，唐山丰润三家仓库钢坯库存总量约 33.65 万吨，库存总量较上月同期减少 8.34 万吨。唐山地区钢坯社会库存水平进一步下降，样本仓库+两港钢坯库存在 47.78 万吨，较上月同期降 16.33 万吨。

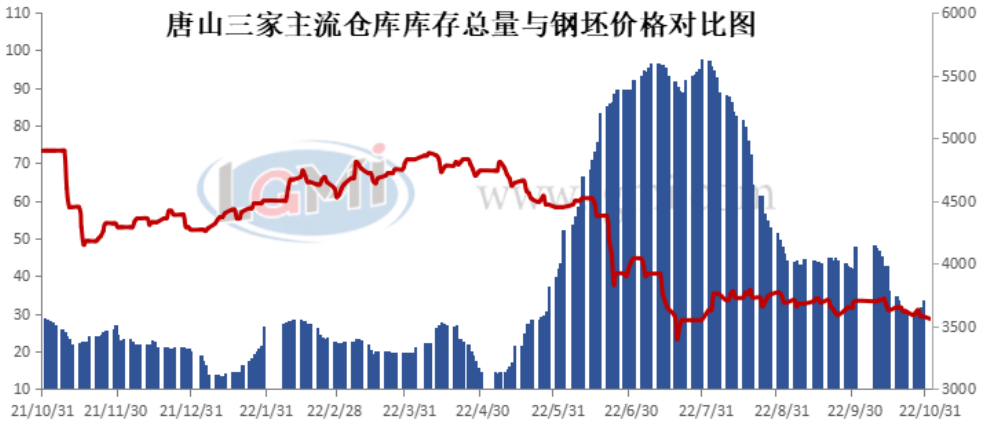

图 4 唐山丰润主流仓库钢坯库示意图

4、长流程钢厂亏损加剧

据兰格钢铁网调研数据显示：截至 10 月 26 日，唐山地区样本长流程钢厂，钢坯含税成本累计均值为 3776 元，以目前迁安主导钢厂钢坯出厂执行 3410 元的价格水平计算，钢厂毛利润为-366 元，长流程钢厂亏损加剧。

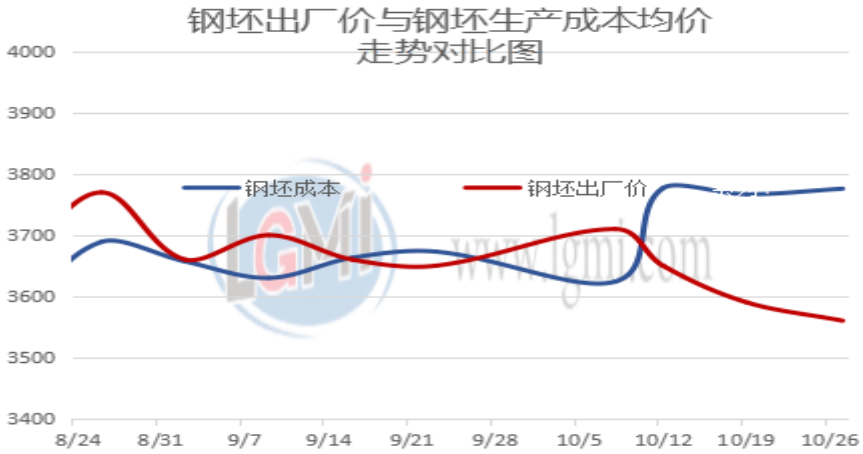

图 5 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意图

5、10 月末调坯厂开工率水平下降

进入 10 月，调坯轧材厂开工率均值维持在五成以上，伴随成材价格走低，轧钢厂利润倒挂成品库存增加，月末最后一周，唐山地区样本轧线开工率低于 4 成水平。

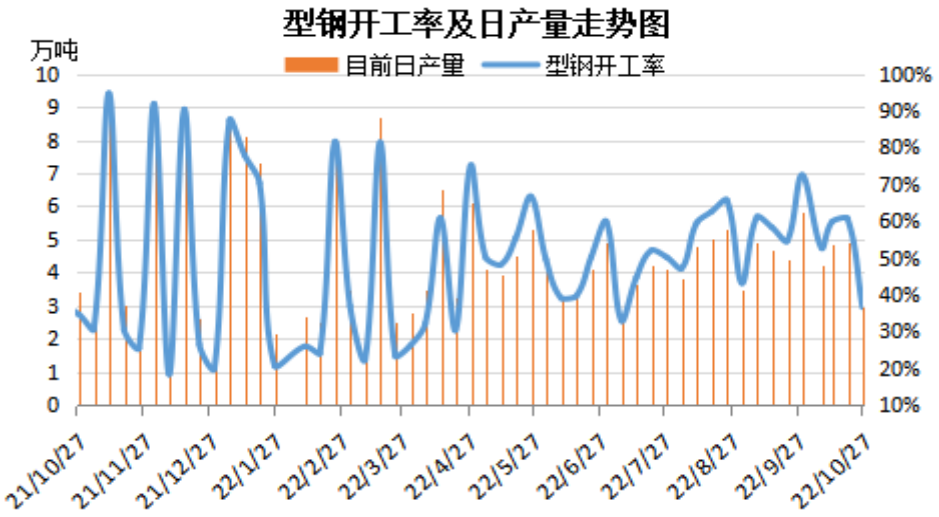

图 6 唐山型钢开工率及日产量走势图

6、全国范围内样本钢厂高炉开工率水平暂时稳定

据兰格钢铁网调研数据显示：截至 10 月 27 日，全国 201 家生产企业中有 68 家钢厂共计 99 座高炉停产，其中在检修有 63 家 91 座(有 60 家 87 座)，有 6 家 8 座高炉不再开启，99 座停产高炉总容积为 92060 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 78.56%，较上月同期下降 2.0 个百分点。

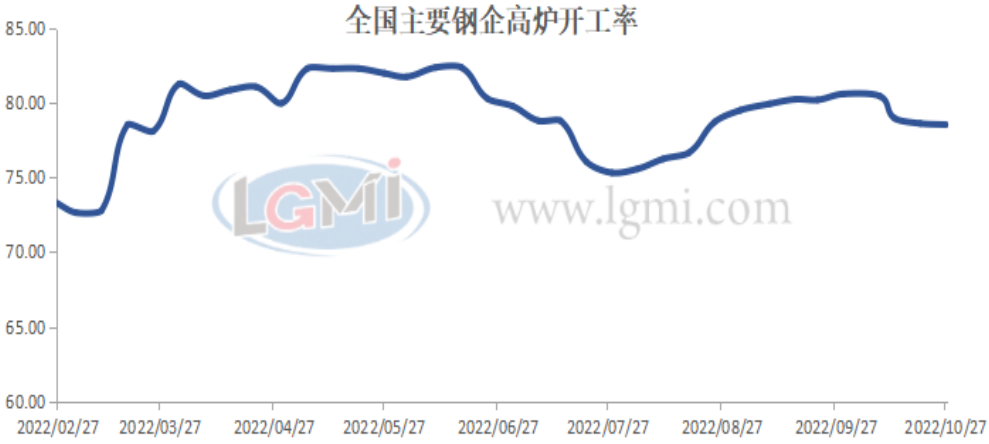

图 7 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工率

二、十一月份国内钢坯市场走势预测

10 月份国内钢坯市场，在经历长假前终端补库的短暂上涨后，转入震荡下行通道，期货市场对于现货市场情绪影响力度加大，月末伴随期螺不断跌破预期，钢坯价格跌速加快，主导钢厂出厂价格创年内低值。

11 月，钢厂减产预期下铁矿石价格水平逐步下移，然弱势行情下，现货价格跌速明显快于原料，长流程钢厂亏损加剧。10 月全国范围内成品材库存降库放缓，“银十”期间终端需求不及预期，商家对于后期市场信心逐步丧失，预计钢坯价格全面低点或出现在 11 月期间，所幸当下钢坯供给低位运行，伴随钢厂主动减产推进，不排除 11 月国内钢坯市场出现超跌后回涨的行情。

免 责 声 明

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心对其准确性及完整性不作任何保证。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的结果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告。兰格钢铁研究中心概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。

未经兰格钢铁研究中心事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。