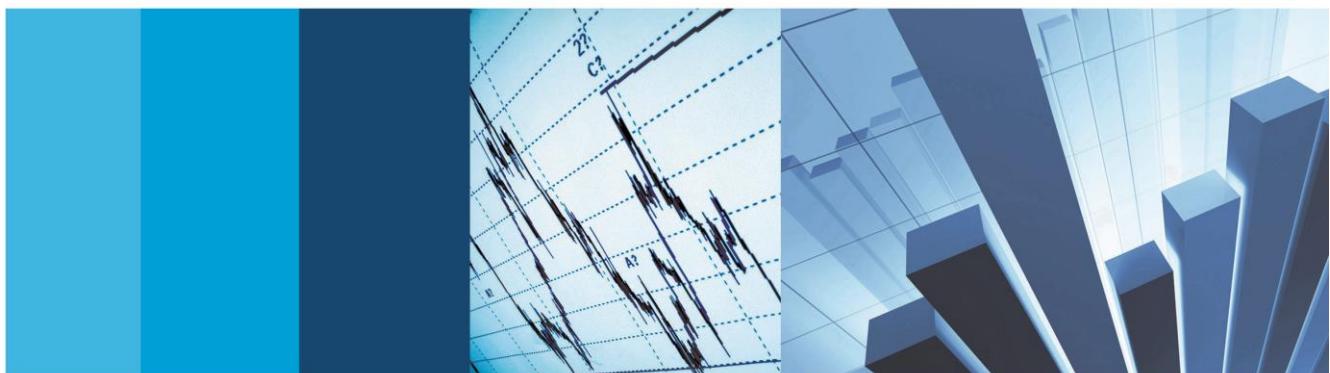




www.lgmi.com



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12月

摘要

11月份国内铁矿石行情表现为超跌反弹。12月份来看，情绪端利好不断推出，前期导致市场悲观的核心因素房地产行业，政策层面也在持续修复，利好频出，对于未来市场预期有积极向好的支撑，同时铁矿石短期供需结构依旧向好，另外在铁水高位的带动下，铁矿石需求持续处于高位水平，而海外铁矿石发运基本保持季节性波动，没有明显增量出现，叠加国内钢厂铁矿石库存低位，马上又要面临冬储，因此，预期12月份国内铁矿石市场先扬后抑。

11月份国内焦炭市场先抑后扬。12月份来看，国内焦炭市场基本面处于紧平衡的局面，钢企盈利难有改善，原料难以持续上涨；炼焦煤价格后期或小幅趋弱，成本支撑作用减弱。预计12月焦炭市场难有大幅涨跌，第二轮提涨月初或可落地，中下旬焦炭或有走弱的可能。

11月份国内废钢市场震荡偏强。12月份来看，随着废钢利润不断压缩，停摆的基地数量也在陆续增加，社会库存将进一步降低。市场出货情况来看，一方面受看空情绪影响出货避险积极性较高，另一方面受交通运输影响，出货速度缓慢。消息面来看，近期房地产“第三支箭”落地，符合条件的房企允许实施融资重组上市，政策方面向好利好房地产恢复融资，短时间内也将带动废钢价格上行。综合因素分析，12月份国内废钢市场窄幅震荡运行。

11月份国内生铁市场先抑后扬。12月份来看，随着黑色系期货偏强调整，叠加钢材、废钢价格走势趋强，生铁成本相对有所支撑。各生铁企业均维持正常生产，多排产前期订单，加之厂内库存多处于低位，部分生铁企业报价小幅上调。北方地区已经进入采暖季，市场季节性淡季也逐渐来临，钢价难有好转，需求疲软难以改善，生铁价格或将维持窄幅调整为主。

11月份国内钢坯市场触底回升。12月份来看，市场对农历新年后需求启动的时间、体量等均存在分歧，整体操作仍较谨慎。预计春节之前钢坯价格大概率会震荡运行，大涨大跌的可能性均不大。



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

十二月份国内铁矿石市场先扬后抑	3
十二月份国内焦炭市场或先扬后抑	7
十二月份国内废钢市场窄幅震荡	10
十二月份国内生铁市场窄幅调整	13
十二月份国内钢坯市场震荡运行	17
免 责 声 明	22

十二月份国内铁矿石市场先扬后抑

张丰睿

11月份国内铁矿石行情表现为超跌反弹，整体带动市场出现较大幅度上涨，在上个月市场一致的悲观预期下，铁矿石市场出现较为明显的超跌行情，价格一度逼近海外大部分非主流矿山以及部分国内矿的成本线，因此在市场情绪得到释放，同时焦炭现货价格的回落带动钢厂即期利润好转的情况下，铁矿石价格率先出现超跌修复，另外在部分地区钢厂复产补库的带动下，价格顺势一路上扬。

展望12月份铁矿石市场，情绪端利好不断推出，前期导致市场悲观的核心因素房地产行业，政策层面也在持续修复，利好频出，对于未来市场预期有积极向好的支撑，同时铁矿石短期供需结构依旧向好，另外在铁水高位的带动下，铁矿石需求持续处于高位水平，而海外铁矿石发运基本保持季节性波动，没有明显增量出现，叠加国内钢厂铁矿石库存低位，马上又要面临冬储，因此综合来看，预期12月份国内铁矿石市场先扬后抑。

一、稳增长政策修复市场情绪

从宏观层面来看，房地产行业在11月份利好频出，“三支箭”先后射出，对于进一步缓解当下地产行业困境有明显的促进作用，而且国内多家银行在11月份与房企密集签署战略合作协议，并提供了可观的意向性授信额度，据市场不完全统计，目前披露了授信额度的工行、中行、交行、邮储银行、兴业银行、上海银行已合计提供意向性授信2万亿元左右，这也将为当下的地产行业快速走出困境提供基础条件。随着地产政策端的走暖，预计市场的悲观情绪会得到极大的修复。

二、铁矿石需求保持相对高位

从铁矿石需求方面来看，虽然目前钢企普遍处于微利甚至微亏的状态，但是生产持续保持高位水平，进而带动铁矿石需求处于相对高位，根据中钢协估算全国生铁产量数据显示，11月中旬，全国生铁产量为233.86万吨，环比增长0.04%，同比增长22.02%。另外根据兰格钢铁网统计全国主要钢企高炉开工率数据显示，截至2022年11月24日，全国高炉开工率为76.9%，环比增长0.9%，同比增长5.5%。随着市场情绪的好转，预计12月份钢厂生产继续保持当前水平，铁矿石整体需求持续保持相对高位。



图 1 全国主要钢企高炉开工率变化图

三、铁矿石供应基本平稳

1、铁矿石进口量基本保持稳定

从铁矿石供应方面来看，首先海外供应同比有所增加，但是增速相对有限，根据海关总署公布全国铁矿石进口数据来看，10月份全国铁矿石进口总量为9497.5万吨，环比下降4.75%，同比增加3.68%。另外根据兰格钢铁网统计全国48个港口铁矿石到港量数据显示，11月份总进口量为10918.85万吨，环比下降8.54%，同比增长22.99%，进口铁矿石的同比明显增加，主要是体现在海外其他国家需求下滑后，铁矿石分流我国导致。根据前期海外铁矿石发运情况推算，预计12月份铁矿石进口总量基本保持稳定。

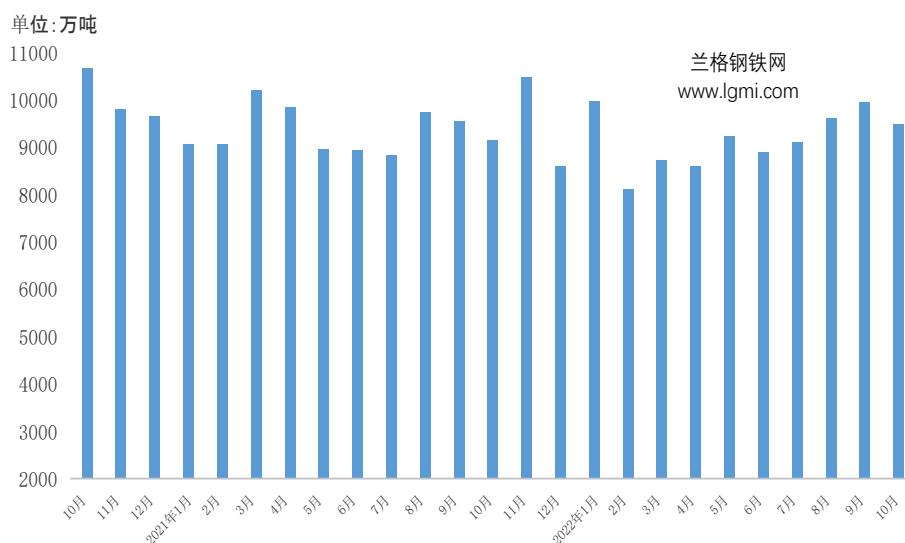


图 2 月度铁矿石进口量

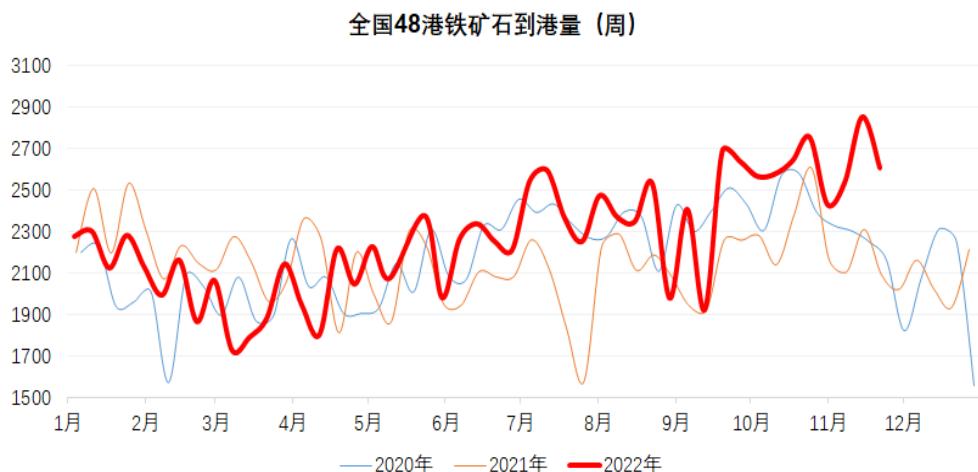


图 3 全国港口铁矿石到港量

2. 国产矿产量小幅下降

其次国产矿供应出现一定下滑，在铁矿石价格低位，以及国内疫情影响下，10月份国产的产量出现了不同程度的下滑，根据统计局数据显示，10月份国产原矿产量为7267.5万吨，环比下降7.86%，同比下滑10.7%，1-10月份累计同比下滑1%。进口铁矿石的同比增加在一定程度上也弥补了国产铁矿石的下滑。随着北方天气逐步转冷，预计国产矿生产出现季节性下滑，12月份铁矿石产量继续小幅环比下降。

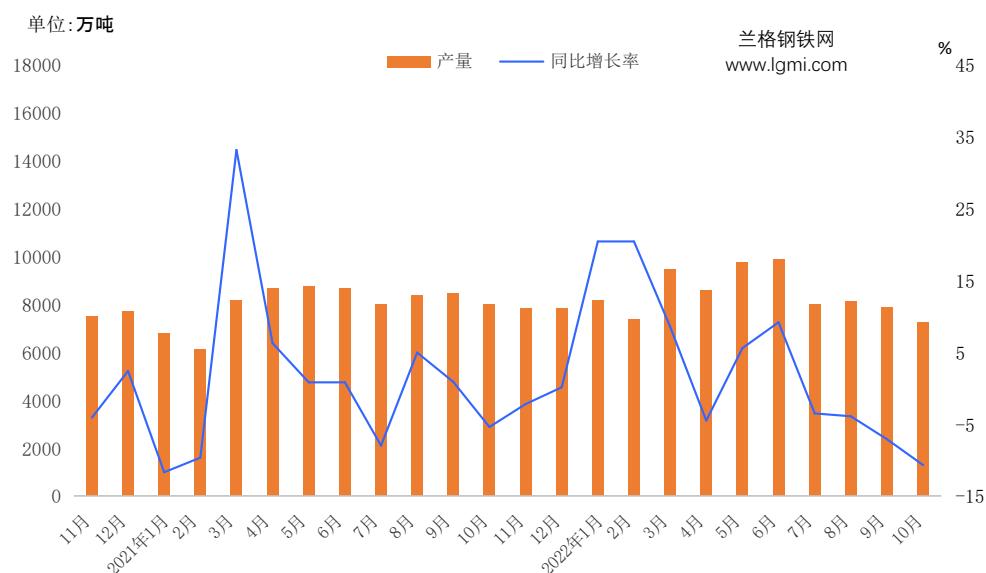


图 4 国内铁矿石原矿产量

3、港口铁矿石库存小幅增加

从库存方面表现来看，11月份港口铁矿石库存出现小幅增加，根据兰格钢铁网统计全国34个主要港口铁矿石库存为12317万吨，环比10月份上涨531万吨，同比去年下降1941万吨。11月份在上半月部分钢企减产以及铁矿石到港量明显的带动下，港口库存出现一定幅度的累库，但是同比依旧出现了较大幅度的下滑，季节性累库幅度低于最近几年的同期水平。根据整体供需表现情况来看，预计12月份铁矿石港口库存继续保持累库状态，但是累库绝对量预计明显低于市场预期。



图5 铁矿石港口库存量

四、十二月份铁矿石市场先扬后抑

综合上述情况来看，12月份，在宏观政策逐步向好以及疫情防控精准科学的推动下，市场情绪预计得到明显好转，而铁矿石需求端因为取暖季限产对于钢厂生产影响逐步减弱，同时钢厂生产节奏基本保持正常的情况下，继续保持环比持平状态，另外供应端继续保持季节性变动，整体使得供需基本处于相对平衡状态，但是在国内钢厂铁矿石库存普遍低位的情况下，预计会出现一波补库行情，整体带动12月份铁矿石市场先扬后抑。

十二月份国内焦炭市场或先扬后抑

裴亚梅

11月份焦炭价格先抑后扬，较月初降200-220元，月初焦煤价格下行，钢企亏损加大，打压焦炭意愿增强，焦炭价格连续下调三轮，且下调节奏加速，疫情影响下，焦企焦煤到货并不畅，叠加焦企亏损，焦企焦炉开工低位回落，钢材价格在宏观利好刺激下震荡上行，亏损幅度减弱，个别钢企补库增多，焦炭供需趋紧，焦企发起两轮提涨，目前第二轮提涨僵持博弈中。12月以后，钢材需求进入淡季，钢材盈利难有改善，焦炭难以持续上行。

一、十月焦炭产量同比增加

据国家统计局数据显示，2022年10月份，全国焦炭产量3883万吨，同比增长7.89%；1-10月，全国焦炭产量39414.9万吨，同比增长1.58%（详见图1）。

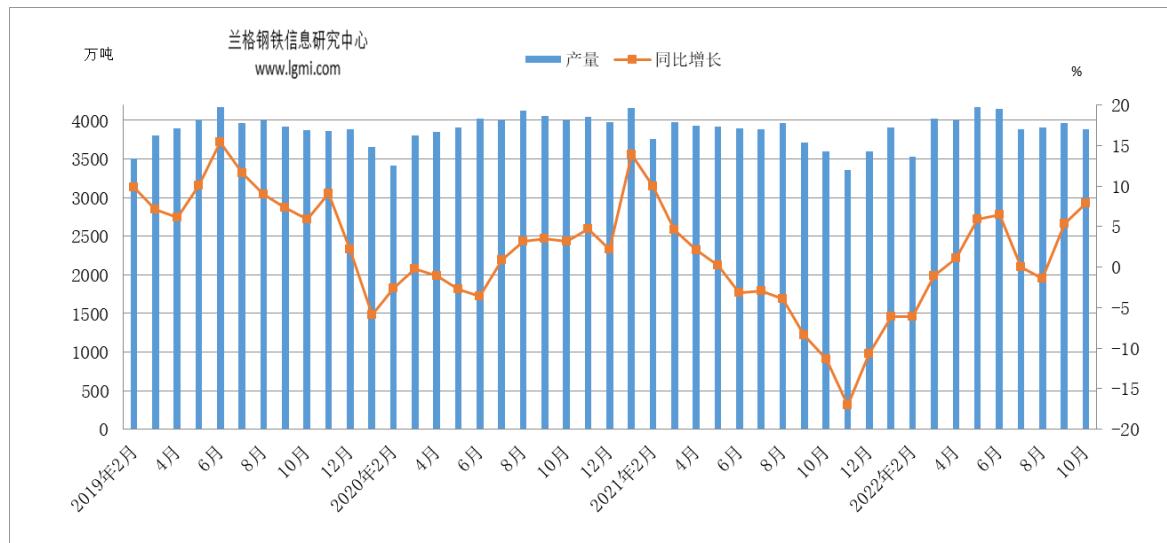


图1 国内焦炭产量示意图

二、十月焦炭出口量同比增长

据海关总署公布数据显示，10月我国焦炭及半焦炭出口数量为50.28万吨，同比增长27%；1-10月中国焦炭出口量为782.04万吨，同比增加224.46万吨，增幅40.26%（详见图2）。

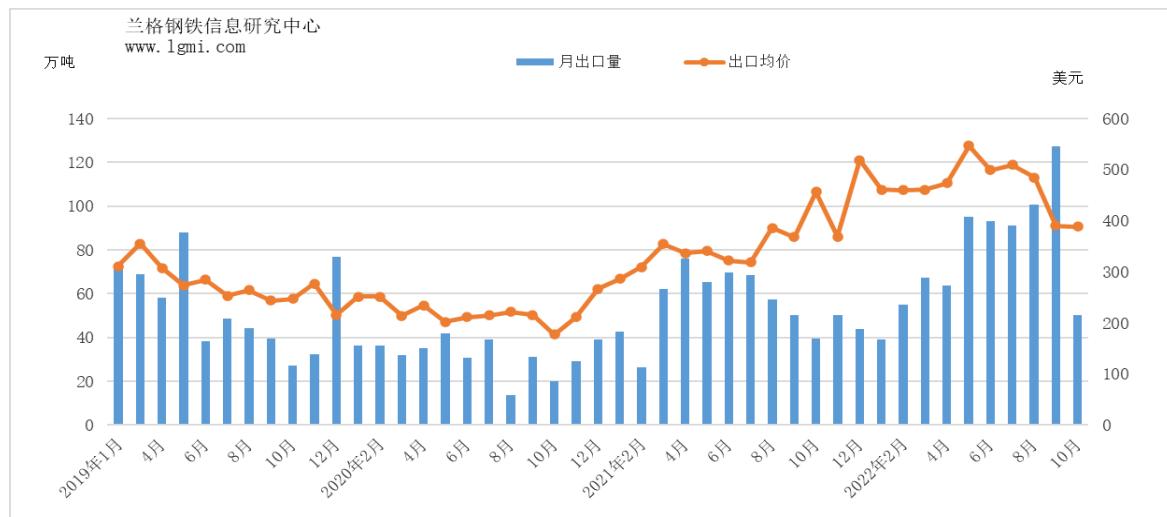


图 2 焦炭月出口量示意图

三、十一月份国内焦炭市场运行特点

11月初焦炭价格下调三轮，月末价格出现反弹，首轮提涨落地，第二轮提涨上下游僵持博弈中。主要运行特点如下：

11月初，煤矿复产增多，焦煤供应释放，焦煤价格出现明显回调，焦炭成本支撑减弱，叠加钢材亏损加剧，钢企连续打压焦炭价格；11月中下旬，焦企对炼焦煤冬储补库需求增多，且部分煤矿基本完成全年开采任务，国内炼焦煤供应释放有限，而蒙煤国内运输或有好转，口岸库存或流向市场，煤矿持续高盈利，价格表现虚高。

虽然焦炭近期表现强势，但焦煤上涨超前于焦炭，焦企盈利水平并未有明显好转，焦企增产动力不足，市场供应或保持低位运行。

钢材价格在宏观推动下震荡坚挺，钢企亏损减少，月末部分钢企高炉复产，铁水产量低位小幅回升，但钢企整体补库显谨慎，且受疫情影响，焦炭到货不畅，钢企库存仍处于低位水平。

煤炭运费大幅上调，焦炭集港成本偏高，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11月30日，山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在2450元，较月初降200元；唐山地区二级冶金焦含税出厂价在2450元，较月初降200元；山东淄博地区准一级冶金焦含税出厂价在2860元，较月初降220元（详见图3）。

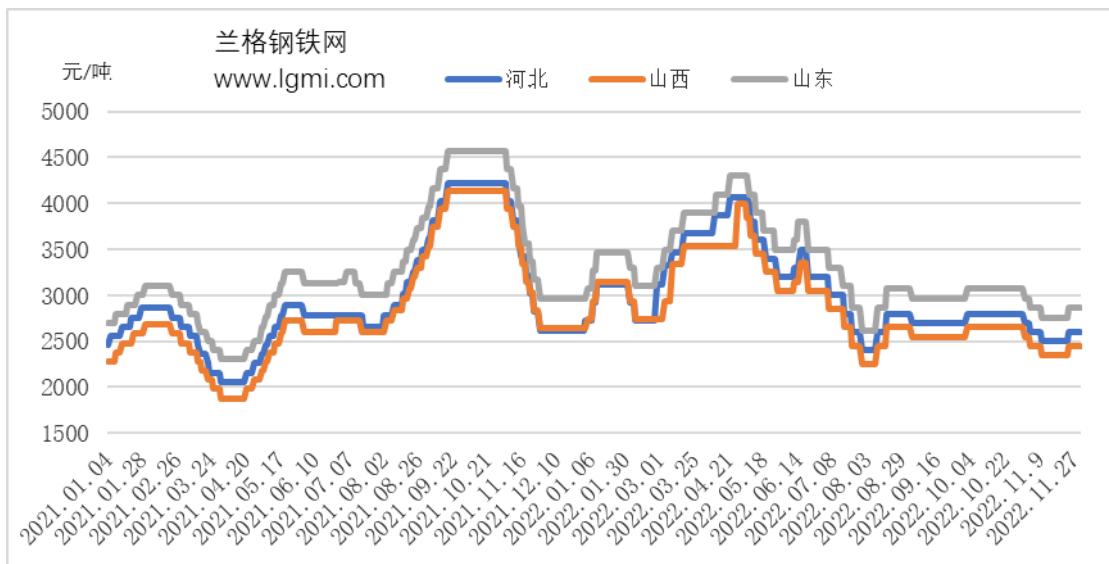


图3 国内焦炭主产地市场价格走势图

四、十二月份国内焦炭市场展望

11月焦企延续亏损，焦炉开工率保持低位，成本支撑由弱转强；下游钢材价格震荡坚挺，部分高炉复产，叠加冬储临近，焦炭刚性需求增加，但钢企的盈利难有改善，焦炭继续上涨阻力加大，具体分析如下：

从供需面来看，焦企大面积亏损，焦企增产动力不足，12月焦炭供应或低位徘徊；钢企亏损幅度较前期减弱，铁水产量有增长的预期，但难以恢复盈利，铁水产量增长有限，钢企焦炭库存低位，后期冬储操作增加，但冬储力度或弱于往年，焦炭供需或保持紧平衡。

从下游市场来看，12月进入钢材需求淡季，钢材冬储价格博弈，前期宏观刺激的强支撑或向基本面靠拢，钢材市场仍存压力，月内美联储大概率加息50个基点，市场预期已提前消耗，整体影响不大，钢材价格难有大幅涨跌。

从成本面来看，部分煤矿开采任务基本完成，国内焦煤供应释放有限，但蒙煤国内运输能力逐步恢复，对市场有一定的补给，且煤矿企业持续暴利，焦煤价格被高估，在国家保供稳价政策持续落实下，叠加焦钢企业连续亏损，焦煤价格或有走弱的可能。

综合因素分析，12月份国内焦炭市场基本面处于紧平衡的局面，钢企盈利难有改善，原料难以持续上涨；炼焦煤价格后期或小幅趋弱，成本支撑作用减弱。预计12月焦炭市场难有大幅涨跌，第二轮提涨月初或可落地，中下旬焦炭或有走弱的可能。

十二月份国内废钢市场窄幅震荡

熊艾靓

11月份国内废钢市场震荡偏强运行。经过10月底废钢断崖式下跌，进入11月初废钢价格震荡走强。主要是期现货震荡双上行，长流程企业利润有所好转，短流程企业由于铁废价差大，经济性较好，电炉开工率以及产能利用率呈现持续增加的态势。具体上来看主要是因为钢厂到货不及日耗，频繁拉涨吸货，以华北、华东地区窄幅增库情况较为明显，主要是地区优势以及价格优势，例如内蒙、东北地区的废钢资源流向了华北地区。但随着全国各地疫情频发，交通受阻资源流入较少，以及废钢价格持续反弹，电弧炉企业成本有所回升，大部分钢企仍旧处于亏损态势，加大采废意愿不足，下旬废钢窄幅反弹运行。

一、十一月份国内废钢市场运行分析

11月份国内废钢市场震荡偏强运行，主要影响因素在于钢厂方面：本月份期货震荡运行，成材终端需求未见明显好转，大部分钢厂利润依旧处于亏损态势。从废钢到货情况来看多低于日耗，仅部分钢企补充库存计划性小幅拉涨吸货。大部分钢企保持谨慎采购原料，多根据自身需求调节采购价格。目前钢企用废意愿不积极，一是自身控本增效，二是同比往年大多冬储意愿不高。库存普遍在低位。市场方面：受“口罩”原因影响，上游产废企业开工率普遍不高，资源偏紧，基地、贸易商拿货困难。目前基地出货分多种情况：一是部分高价货由于利润亏损较多捂货不出，二是上游收货价格高，多观望出货，谁家价格高就送谁家，三是现货现出，缩减流通时间。消息面来看，随着金融16条落地、央企资金融资、商业银行和房企授信等利好消息出现，对于成材价格有一定支撑，最终要看落地消费以及降准问题的实际推行效果。成材价格利好也带动废钢价格。

据兰格钢铁网监测数据显示：截至11月30日，国内唐山地区重废市场价格为2660元/吨(吨价，下同)，较月初上调140元。辽阳地区重废市场价格为2690元，较月初上调350元。江阴地区重废市场价格为2410元，较月初上调210元。连云港地区重废市场价格为2480元，较月初上调240元。(详见图1)。

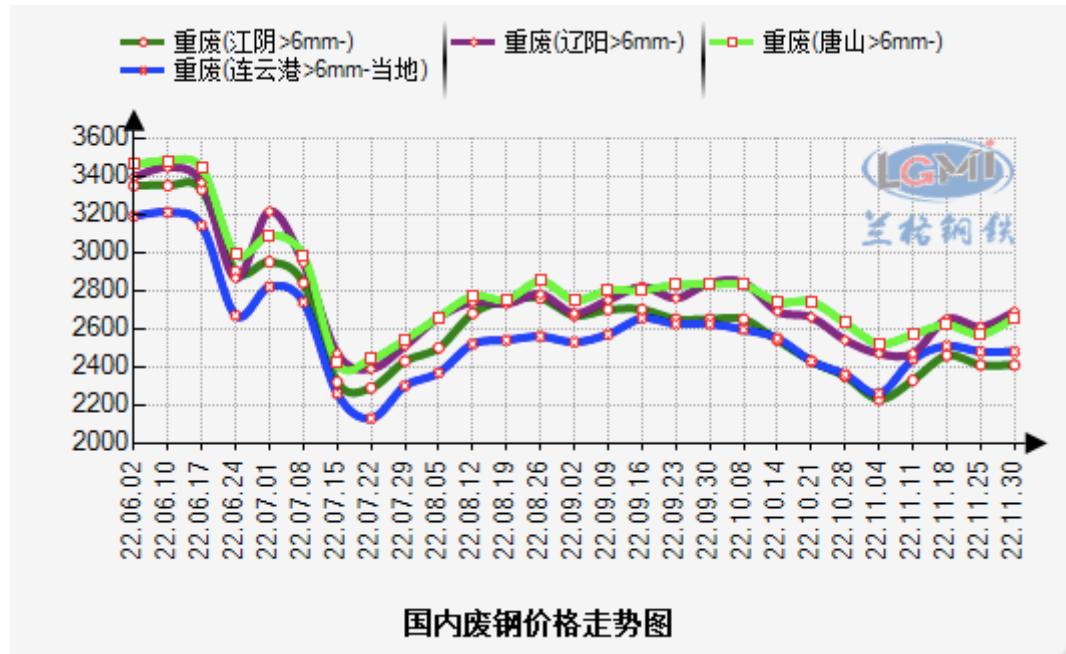


图1 国内主要地区废钢价格走势图

二、十二月份国内废钢市场窄幅震荡运行

进入12月份后，废钢市场窄幅震荡运行。具体影响因素如下：

1、钢厂冬储：

当前国内经济环境存在诸多不确定因素，投资下滑、房地产失速、制造业成本提升、基建托底效果有限等多种原因导致今年钢铁行业的寒冬影响到每一个需求环节，往年这个时间已经如火如荼的冬储计划也处于观察阶段。据兰格钢铁网统计数据，目前湖南地区冷钢不做冬储计划，涟钢、湘钢、衡钢没有明确计划2023年冬储需求量；广东地区6家钢厂未出现明显冬储计划，3家冬储出现不同程度下滑；西北地区目前2家有冬储计划，7家企业不做冬储；山西地区14家钢企仅有2家明确冬储计划，其余均维持日常需求库存或者观望状态；华东地区21家钢企有15家明确有冬储计划，3家冬储计划不明确，3家确定不做冬储。

2、政策层面：

中国人民银行决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.8%。此次降准共计释放长期资金约5000亿元。

近日唐山市印发《唐山市废旧物资循环利用体系建设实施方案(2022-2025年)》。根据该实

施方案，到 2025 年，唐山市全市废旧物资回收网络体系基本完备，废旧物资加工利用总水平居全省首位，废钢铁、废纸、废塑料、废弃电器电子产品、废玻璃等主要再生资源循环利用量达到 4330 万吨。废钢铁再生利用和机电再制造领域达到国内领先水平，把唐山建设成为国内一流的废旧物资循环利用示范城市。

3、运行情况总结：

目前国内外经济大环境承压运行的态势下，大部分钢企依旧处于亏损情况。从电弧炉企业来看，由于原料紧张难采以及连续拉涨后的废钢价格经济性不高，部分地区放缓吸货节奏，甚至个别电炉厂宣布提前放假。华北地区受利好政策影响以及资源受限情况，大部分长流程企业持续拉涨吸货，小幅增库以保障短期日耗所需。

4、市场判断：

目前全国各地受封控政策影响，导致上游产废企业开工率低、交通运输受阻，因此国内废钢供应进一步收紧，钢厂多以消耗本地资源为主。基地情绪看涨看空都有，但随着废钢利润不断压缩，停摆的基地数量也在陆续增加，社会库存将进一步降低。市场出货情况来看，一方面受看空情绪影响出货避险积极性较高，另一方面受交通运输影响，出货速度缓慢。消息面来看，近期房地产“第三支箭”落地，符合条件的房企允许实施融资重组上市，政策方面向好利好房地产恢复融资，短时间内也将带动废钢价格上行。综合因素分析，12 月份国内废钢市场窄幅震荡运行。

十二月份国内生铁市场窄幅调整

王 蕾

11月份全国生铁市场价格呈现先小幅回落后稳中偏强走势。月初焦炭连降三轮累计下跌300-330元，铁矿石弱势运行，原料端对生铁价格支撑乏力，加之钢厂和生铁下游铸造厂需求持续低迷，多按需采购为主，生铁市场价格窄幅下调。随着黑色系期货偏强调整，叠加钢材、废钢价格走势趋强，生铁成本相对有所支撑，生铁价格开始回调。各生铁企业均维持正常生产，多排产前期订单，加之厂内库存多处于低位甚至负库，部分生铁企业报价小幅上调。12月份北方地区已经进入采暖季，市场季节性淡季也逐渐来临，钢价难有好转，需求疲软难以改善，生铁价格或将维持窄幅调整为主。

一、十一月份生铁成本震荡趋强调整

焦炭方面：月初焦炭连续三轮提降落地，累计下跌300-330元；月中持稳运行，受原料成本支撑，焦炭价格回调，首轮提涨落地，涨100-110元；临近月末开启第二轮提涨，目前焦炭处于亏损状态，焦企仍将维持减产来控制亏损，产量持续减缩，供应趋于紧张格局。钢厂高炉仍继续提产，刚性需求继续释放，天气影响部分钢厂冬储备库，采购较为积极。

矿石方面：铁矿石呈现先抑后扬的走势，月初港口库存呈现累库态势，由于钢厂亏损，近期高炉检修减产有所增加，铁矿石价格下调，生铁价格受之影响窄幅下行；月中随着焦炭连续三轮提降后，钢厂利润有所好转，进一步减产动力不足，铁水价格企稳；月末库存继续延续累库，整体供应端略显宽松。

废钢方面：月初焦炭持续提降，铁水成本下降，废钢性价比稍显弱势，加之钢厂利润处于盈亏边缘，多按需采购为主，且较往年，钢厂冬储意愿较差，冬储量也会相比减少；但考虑到废钢市场资源紧张，基地整体到货一般，对废钢价格有一定支撑。

二、国内生铁产量同比上升

据国家统计局数据显示：2022年10月全国生铁产量为7083万吨，同比上升12.4%，2022年1-10月全国生铁产量73594万吨，同比上升1.7%（详见图1）。

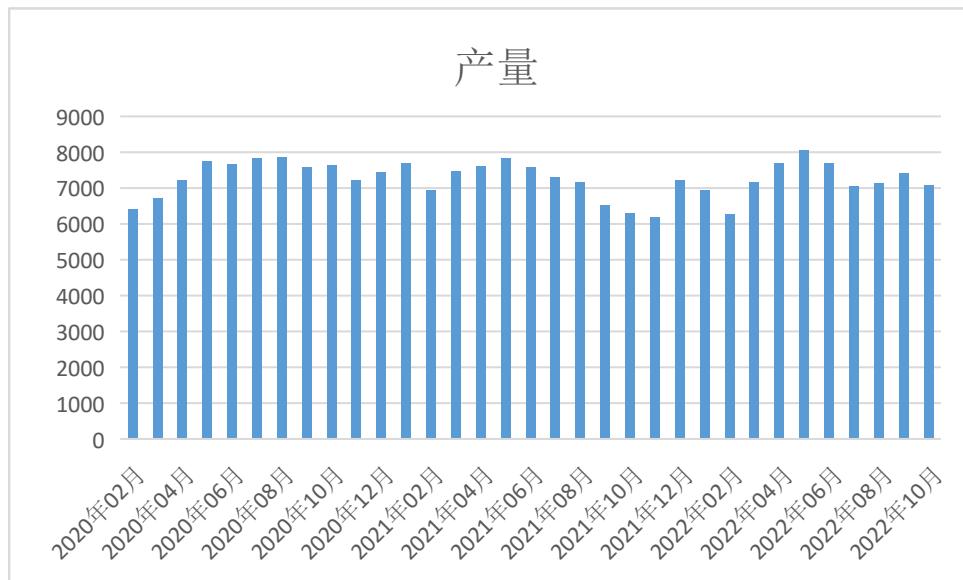


图 1 国内生铁产量 (万吨)

三、十一月份国内生铁市场行情回顾

炼钢生铁：11月份炼钢生铁市场先小幅回落、回调后企稳。月初，黑色系期货弱势调整，焦炭连续两轮提降落地，废钢价格仍维持弱势，成本支撑相对较弱，部分铁厂高炉受环保、利润、疫情等因素影响停产仍有所增加，生铁供应有所减量，生铁需求持续低迷。

月中，钢材、废钢价格走高，长流程钢厂利润有所修复，部分钢厂恢复对炼钢生铁采购，铁厂出货好转，库存明显下降，报价不同程度上调，另部分铁厂排产以订单为主，加之铁矿石价格上行，生铁成本增加，铁厂仍有提涨意愿。

月末，焦炭首轮涨价落地，第二轮提涨开启，仍有落地预期，废钢、矿石保持震荡运行，成本相对有所支撑。生铁供应有所减量，铁厂挺价心态明显，商家观望心态加剧。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月30日，炼钢生铁天津地区报价3140元(吨价，下同)，较月初涨10元；唐山地区报价3170元，较月初涨10元；翼城地区报价3230元，较月初涨50元；临沂地区报价3440元，较月初涨220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：11月份铸造生铁价格窄幅调整运行。月初，前期黑色系期货、钢材、废钢价格持续下行，商家悲观情绪渐增，对后市多持看空心态，为促成交报价陆续下调，成交价格一单一议；铁厂出货不畅，厂内库存持续累库，市场观望情绪较浓厚。月中，钢材价格震荡调整，焦炭第三轮降价后维持弱势稳定，矿石保持宽幅震荡运行，成本相对有所支撑，黑色系期货仍维持上行，市场信心有所提振，商家观望心态加剧，生铁价格回调后以维稳运行为主。

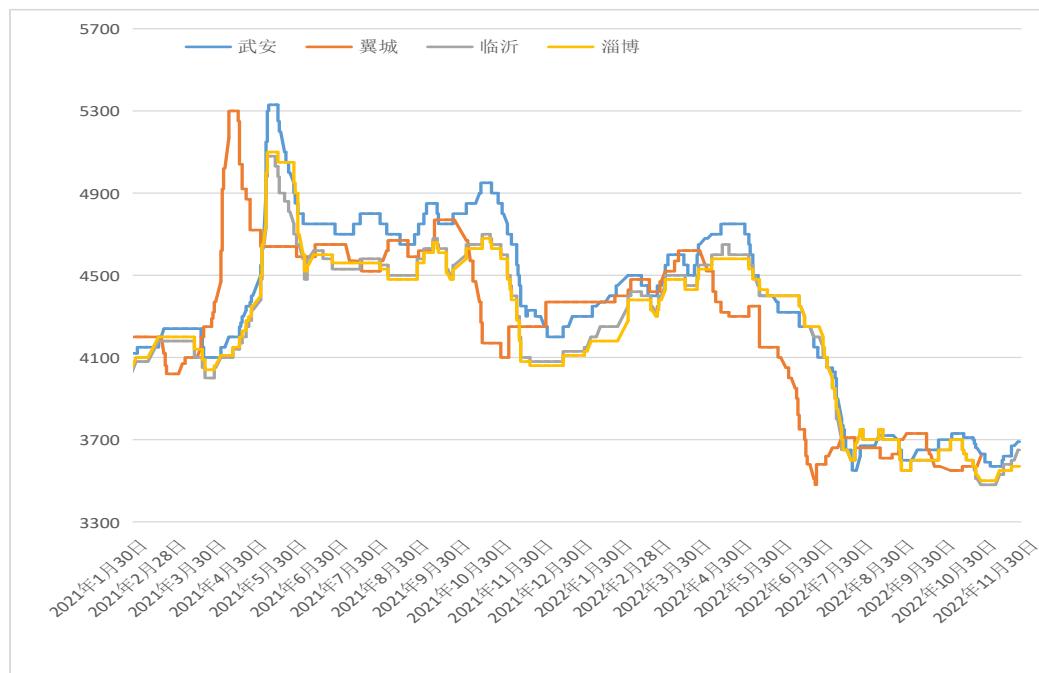


图 3 国内铸造生铁市场价格行情 (元/吨)

月末，焦炭提涨落地，生铁原料成本增加，加之部分城市受“口罩”因素影响，运输费用有所上涨，各生铁企业利润收窄，商家挺价意愿偏强。供应端部分生铁企业已按计划复产或有复产计划，生铁资源供应将有增加预期。需求端下游企业采购积极性仍偏低，少量按需采购为主，而贸易商快进快出，囤货偏少，对铁价上行或有抑制。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月 30 日，铸造生铁天津地区报价 3690 元，较月初涨 60 元；武安地区报价 3690 元，较月初涨 60 元；翼城地区报价 3620 元，较月初涨 50 元；上海地区报价 3850 元，较月初涨 100 元；临沂地区报价 3650 元，较月初涨 170 元（详见图 3）。

四、十二月份生铁市场展望

1、成本方面

铁矿石：目前铁矿石基本面仍较偏弱，港口库存继续延续累库，整体供应端略显宽松。成材端近期产量和库存虽都有所下降，但库存降幅都有所收窄，受疫情及季节因素影响，需求端仍未有明显好转，钢厂利润依旧微薄，短期内铁矿石市场或震荡运行，市场情绪谨慎看多为主。

焦炭：目前焦炭仍保持亏损状态，焦煤价格相对高位坚挺，焦企仍将维持减产来控制亏损，产量持续减缩；库存窄幅盘整，供应趋于紧张格局。钢厂生产仍小幅回升，且受天气影响冬储备库对焦炭需求释放；焦企提产有限供应趋紧，焦炭供需基本面有所改善；叠加焦煤坚挺上涨，成本支撑强。焦炭价格仍维持稳中向好运行，不排除焦企继续提涨的可能。

废钢：成材走势震荡，钢厂利润空间偏低，部分钢厂甚至处于亏损状态，生产积极性一般。加之废钢价格高于铁水成本，废钢性价比不高，钢厂采购废钢积极性不高。在终端用钢淡季即将来临，钢厂利润难有明显改善的情况下，钢厂采购废钢较为谨慎，为控制成本或会继续打压废钢价格。但考虑到废钢资源持续偏紧，钢厂到货情况整体一般，对价格有一定支撑。在废钢市场供需双弱的格局下，或将继续调整运行。

2、供需方面

目前各生铁企业均维持正常生产，多排产前期订单，厂内库存多处于低位，生铁企业挺价意愿强烈；钢厂和生铁下游铸造厂需求依旧保持低迷状态，冬季的来临，采暖季限产等因素，也会制约生铁需求；但考虑到临近年底，下游企业或有集中补库需求，生铁市场整体将震荡调整为主。

综合来看，预计 12 份国内生铁市场价格或呈现窄幅调整的走势。

十二月份国内钢坯市场震荡运行

冯 珍

一、十一月份国内钢坯市场行情回顾：

2022年11月，国内钢坯价格触底后回升，现货成交一般，远期交易活跃，终端对于现货价格影响力度加大。以唐山市场为例：唐山迁安主导钢厂，普方坯出厂价格全月均价为3510元含税出厂，较上月均价3617元，环比下跌107元，价格水平进一步下移，月内高价3580元（11月29日），月内低价3440元（11月1日）。南北价差呈现扩大势头，偶有“北坯南下”的情况发生，且体量有限。

政策利好助推下游出货量阶段性走高，期货拉涨推高远期报价，“涉房企业再融资重启”政策利好对市场信心的恢复起到较大作用，同时下半月原料价格持续上涨，长流程钢厂成本不断抬升，共同支撑钢坯价格月内呈现震荡偏强走势。



图1 唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格走势图

1、唐山地区高炉产能利用率环比略降 铁水日产减少

据兰格钢铁网调研数据显示：11月唐山区域样本长流程钢厂，高炉产能利用率均值在83.3%（不含长期停产高炉），月环比降低1.3个百分点，整体维持高位运行；铁水日产量在29.11万吨，月环比减少1.17万吨；年底高炉例行检修是月内铁水日均产量小幅减量的主要原因。



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

11月，唐山钢坯日均外卖量（含外省流入资源）约在3.54万吨水平，较上月3.47万吨的水平略有增加，钢厂轧线检修为主要原因，钢坯外卖投放水平稳定。

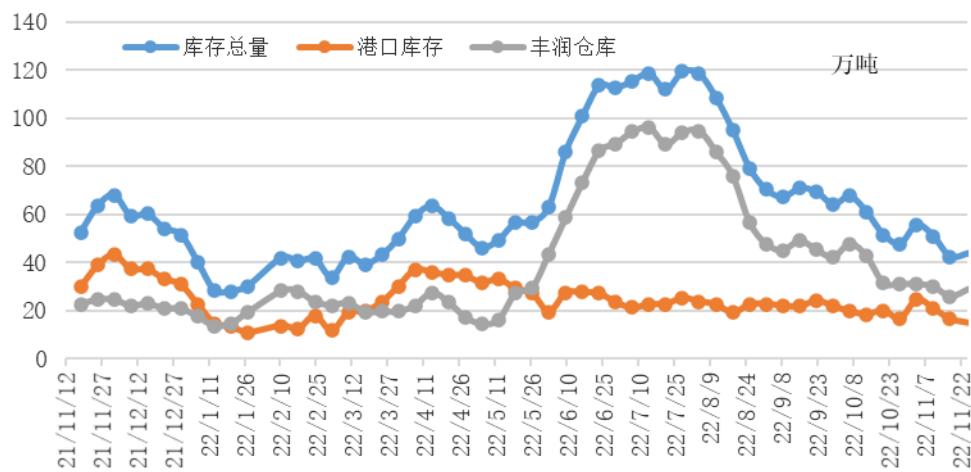


图 3 唐山钢坯外卖量示意图

3、唐山钢坯社会库存继续下降

截至 11 月 30 日，唐山丰润三家仓库钢坯库存总量约 32.2 万吨，库存总量较上月基本持平。截至 11 月 24 日，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 43.89 万吨，较上月同期降 36.89 万吨。

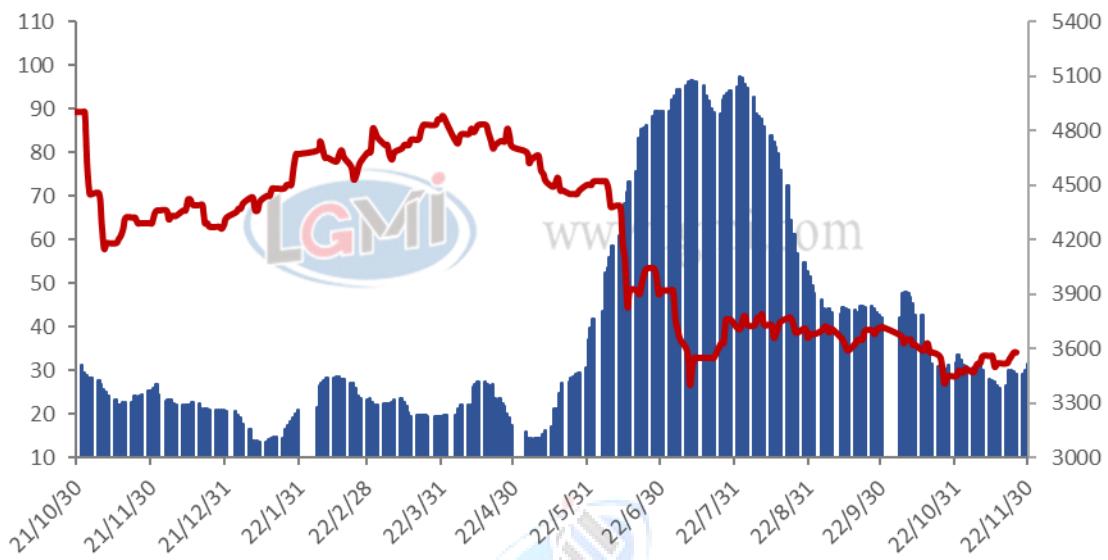


图 4 唐山丰润主流仓库钢坯库示意图

4、长流程钢厂亏损月环比减少

据兰格钢铁网调研数据显示：截至 11 月 30 日，唐山地区样本长流程钢厂，钢坯含税成本累计均值为 3683 元，以目前迁安主导钢厂钢坯出厂执行 3550 元的价格水平计算，钢厂毛利润为-133 元，亏损环比减少 200 元左右，长期亏损下钢厂挺价意愿仍较强。

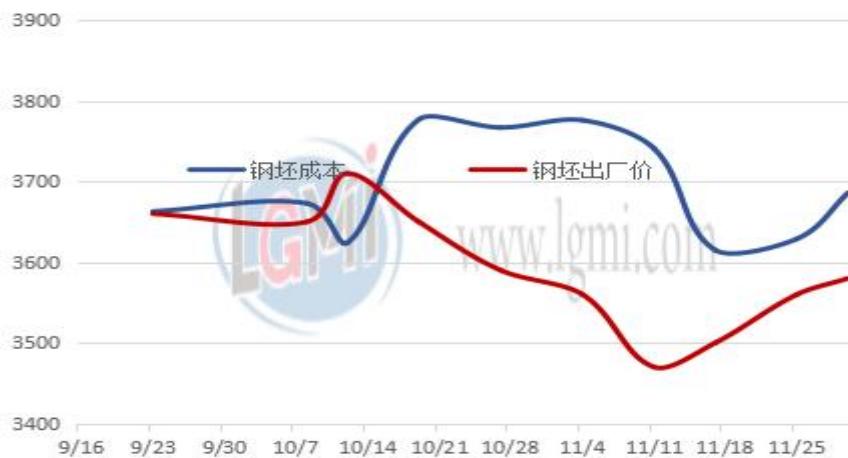


图 5 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意图

5、调坯厂开工率水平呈现回升

进入 11 月，唐山地区样本轧钢企业轧线开工率先降后涨，除月内“唐山重启重污染天气二级响应”期间短暂停产外多数时间开工水平尚可，整体维持 4 成以上水平，月环比回升了 7 个百分点。

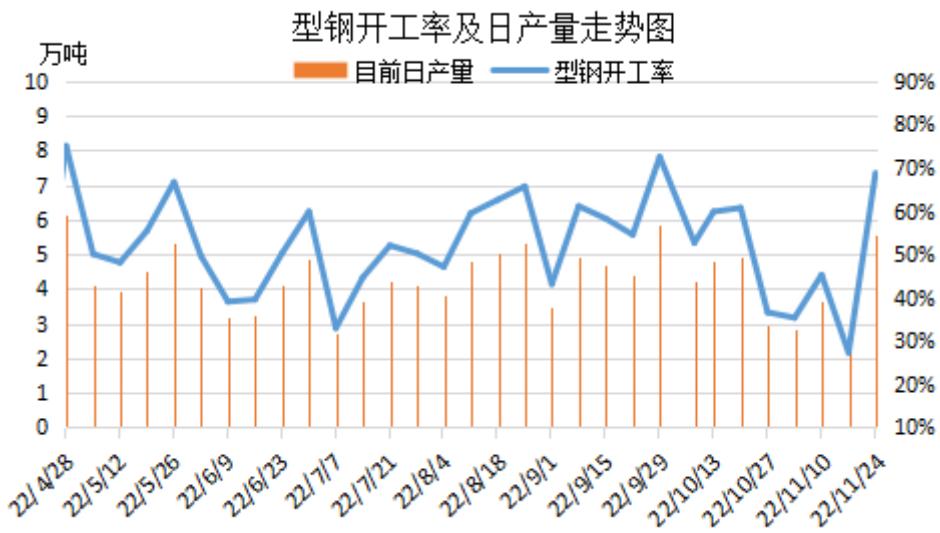


图 6 唐山型钢开工率及日产量走势图

6、全国范围内样本钢厂高炉开工率环比下降

据兰格钢铁网调研数据显示：截至 11 月 24 日，其中在检修有 74 家 106 座(80 家 115 座)，有 6 家 8 座高炉不再开启，114 座停产高炉总容积为 110910 立方米，按容积计算主要钢铁企

业高炉开工率为 76.89%，月内均值为 76.7%，月环比降低了 2.5 个百分点。



图 7 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工率

二、十二月份国内钢坯市场走势预测

进入 11 月，政策端持续保驾护航，全国范围内疫情管控逐步精准细化，商家对于农历春节后的市场信心较前期有增加，心态相对平稳。月内，轧钢企业出货量整体尚可，然成品库存持续高位，使得钢坯价格承压。

月末年终交单集中，叠加进口资源整体减量，11 月出现了少量“北坯南下”订单，然市场对农历新年后的需求启动的时间、体量等均存在分歧，整体操作仍较谨慎。

预计春节之前钢坯价格大概率会震荡运行，大涨大跌的可能性均不大。

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。