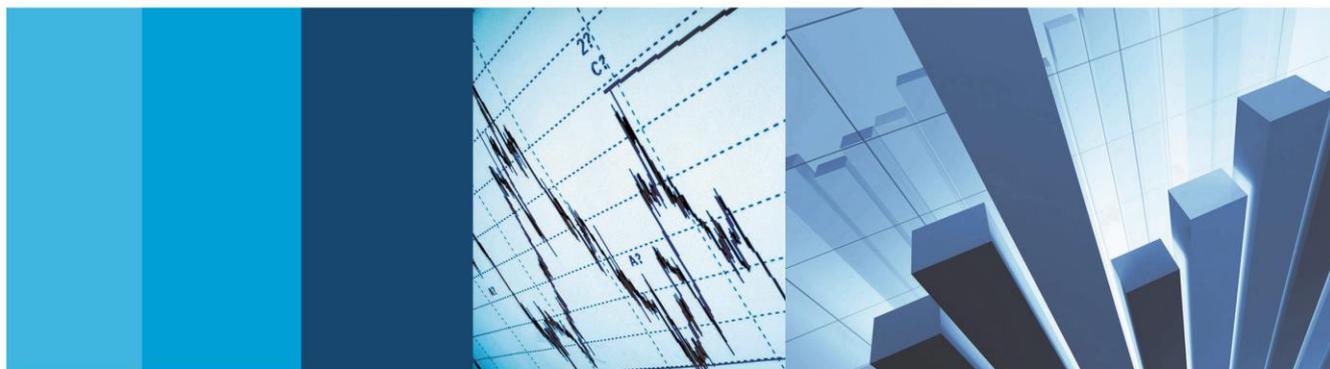




[www.lgmi.com](http://www.lgmi.com)



Lange Steel Research Report

# 兰格钢铁

2023 年钢铁市场预测年报-原料篇

兰格钢铁研究中心

2022 年 12 月



## 摘要

2022 年国内铁矿石呈现大幅区间震荡走势。2023 年铁矿石供需基本面将逐步趋于宽松，同时国内铁矿石库存预计出现明显累积，整体库存状态或将恢复至 2022 年之前的水平，综合预计 2023 年铁矿石市场震荡运行。

2022 年国内焦炭市场先强后弱。2023 年海外需求下降，焦炭出口量预期减少，粗钢压产政策或继续制约粗钢产量释放，2023 年电炉产量、高炉炼钢废钢比增加，国内铁水产量或降低，焦炭的整体需求减弱；而焦炭产能继续释放，焦炭产能过剩，供应调节能力继续增强。炼焦煤国内产能释放，进口炼焦煤增长预期增强，焦煤供应紧张局面得到缓解，焦炭的成本或将走弱。2023 年焦企开工或将根据铁水产量变化调节产量供应变量，焦炭波动区间收窄，在成本走弱带动下，焦炭价格重心下移，或表现为前高后低。

2022 年国内废钢市场震荡下行。2023 年度废钢价格的主要因素为成品端的需求能不能有起色，各项利好政策的落地情况能否符合强预期，国内经济活力能否回来，关于经济的三驾马车能否重新起航。市场需求直接与钢企利润息息相关，由于终端需求影响因素较多，废钢也将随之波动。综合因素分析，2023 年国内废钢市场震荡运行。

2022 年国内生铁市场宽幅震荡。2023 年来看，在国内一系列稳增长的利好政策支持下，国内钢材需求会出现阶段性好转，预计 2023 年国内生铁市场价格或呈现继续宽幅震荡的走势，幅度或略小于 2022 年。

2022 年国内钢坯市场价格明显下移。2023 年来看，疫情的影响将逐步淡化，但外部因素的影响或有增强。稳增长政策持续发力加码下，商家对于 2023 年春季需求普遍看好，将对钢坯价格形成一定支撑，预计 2023 年国内钢坯价格延续震荡态势，供需端双向减量，价格高点或出现在 3-4 月份。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：[lgcenter@163.com](mailto:lgcenter@163.com)



## 本期目录

2023 年国内铁矿石市场震荡运行.....	3
2023 年国内焦炭市场价格重心或将下移 .....	9
2023 年国内废钢市场震荡运行.....	13
2023 年国内生铁市场宽幅震荡.....	17
2023 年国内钢坯市场或将宽幅震荡 .....	21
免 责 声 明.....	25



## 2023 年国内铁矿石市场震荡运行

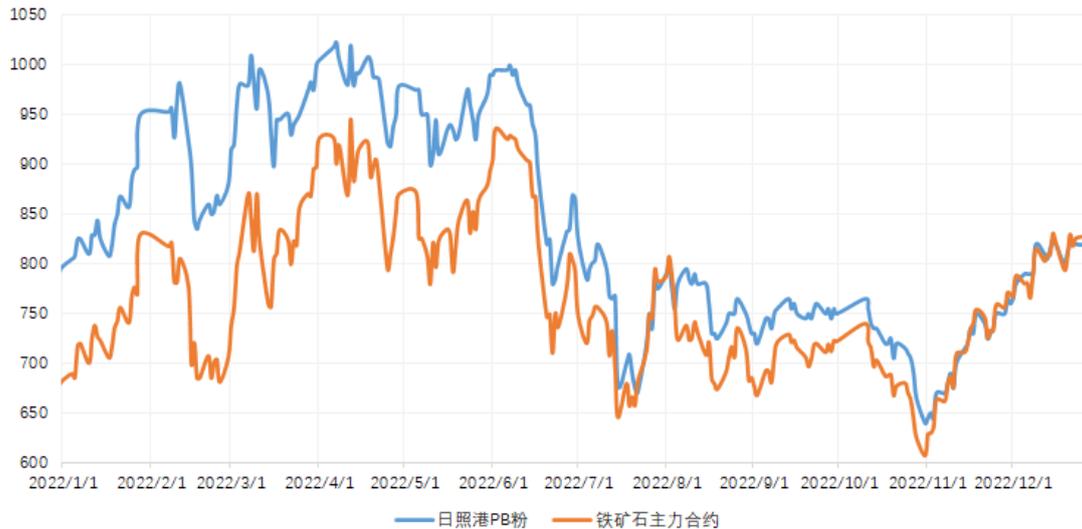
张丰睿

2022 年铁矿石市场表现为大幅区间震荡走势，市场整体在供应端为核心驱动下，围绕现实和预期展开了激烈的博弈，年初开始，虽然铁矿石国内需求在疫情、冬奥会、冬残奥会等事件的影响下，处于同比低位水平，但是铁矿石供应端同样受到了来自澳洲、巴西两地极端天气的影响，导致发货量出现明显下降，并对一季度的铁矿石供应造成了持续的影响，进而带动铁矿石价格一路上行，大幅拉涨的铁矿石价格最终迎来了国家相关部委和监管部门的关注，从而使得铁矿石价格在 2 月份出现了一波较大幅度的回调。随后俄乌冲突的爆发让铁矿石供应端担忧再起，同时叠加政府工作报告提出今年 GDP 保持 5.5% 目标的预期带动下，铁水产量连续上升，铁矿石实际需求持续增长，铁矿石价格在强现实强预期的共同作用下，价格出现第一次冲顶。之后在现实需求证伪强预期的推动下，铁矿石市场价格在 4 月份再次出现一波较大幅度的回调，此后在 5 月下旬印度矿出口加征关税的消息刺激下，铁矿石价格出现二次探顶，此间钢厂利润大幅压缩，各大钢企纷纷呼吁减产自救，在此情况下，铁矿石价格最终展开了为期一个月的大幅下跌。随着时间进入三季度，铁矿石价格在强现实弱预期以及钢厂囚徒困境的博弈下，价格维持了一个季度的区间震荡走势，最终现实与预期的故事在 4 季度发生转变，铁矿石价格也走出来一波 V 形反转行情。

展望 2023 年铁矿石市场，供应端对铁矿石价格的影响在一季度仍旧是挥之不去的阴影，而整体的铁矿石市场核心驱动因素在后疫情时代，以经济发展为主线的推进下，将逐步由供应端过渡到需求端。在需求端为核心驱动的市场下，预计 2023 年铁水产量或将同比持平，整体带动铁矿石需求处于相对高位，同时在铁矿石完美供应预期下，我国铁矿石进口总量预计同比增加 3850 万吨，国产精粉预计同比增加 1000 万吨，全年呈累库状态，对 2022 年下半年以来的整体行业去库存情况预计能得到有效的回补改善，整体库存状态再次回到 2022 年之前水平。综合预计 2023 年铁矿石市场震荡运行，大连盘面全年波动空间 650-1000 元/吨，普氏指数运行区间 80-150 美元/吨。

### 一、2022 年铁矿石市场运行总结

2022 年铁矿石市场呈现大幅区间震荡走势，以供应端为核心驱动贯穿全年市场运行，整体走势以现实和预期相互博弈组合可以分为三个阶段。



### 1、第一阶段 (1月-5月) 强现实强预期

从年初开始，虽然受到疫情、冬奥会、冬残奥会等事件的影响，铁水产量起始处于低位水平，但是后期在钢厂不断复产的推进下，铁水产量快速上升，带动铁矿石需求明显增加，而供应端受到澳洲和巴西当地极端天气情况影响，持续处于低位水平，使得整体铁矿石供需基本面处于较强水平。预期方面，在俄乌冲突、印度铁矿石出口加税以及经济增长 5.5%的预期带动下，市场对于未来供需基本面同样处于较强水平。

### 2、第二阶段 (6月-9月) 强现实弱预期

从6月初开始，在印度铁矿石出口加征关税的消息刺激下，铁矿石价格再一次上探前高，但是钢材方面因为断断续续的疫情影响强预期迟迟没有兑现，进而使得钢厂利润出现大幅回落，最终在美联储加息扩幅的带动下，铁矿石价格高位回落出现一波下跌，之后虽然钢厂利润持续较差，但是在钢厂囚徒困境的博弈下，铁水产量依旧保持高位水平，铁矿石基本面持续向好。预期方面，国内疫情持续发酵，市场对于 5.5%的预期开始出现动摇，下游需求持续萎靡不振，而且美联储鹰派气氛笼罩市场，强预期逐步转弱。铁矿石价格在大跌之后保持区间震荡运行。

### 3、第三阶段 (10月-12月) 弱现实强预期

国庆节后，市场预期的强需求没有释放出来，反而疫情再次出现反扑，全国各地陆续再次出现大面积封控情况，致使铁矿石价格在 10 月份出现一波大幅回调，之后虽然封控情况略有好转，但是整体物流链依旧受到较大影响，叠加钢厂利润持续低位，铁水产量连续小幅下滑，铁矿石供需基本面逐步转弱。但与此同时国内对于地产方面的限制逐步放松，三支箭面世叠加疫情防控的逐步放松，市场强预期再次回归，带动铁矿石价格出现 V 形反转。

## 二、2023 年铁矿石基本面展望

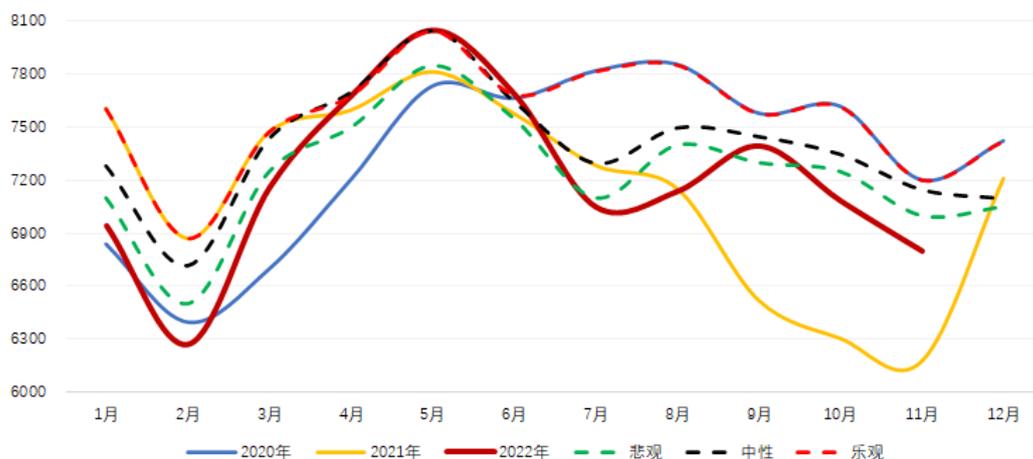
### 1、国内外宏观经济

2022 年在国内疫情以及海外衰退预期的影响下，国内下游需求持续不振，因此国内宏观政策方面处于持续放松状态，以此来抵消国内需求的下滑，此间陆续出台了降准、降息等宏观支持政策，社会流动性得到极大的改善，但是受制于疫情带来的影响，宏观释放的流动性没有得到充分利用，预计 2023 年随着疫情防控政策的转变，前期释放的宏观资金将逐步得到充分利用，进而带动需求上行。海外方面，在 2022 年美国大幅加息之后，国内的通胀情况得到明显抑制，但是由此引发的衰退风险逐步加剧，因此市场预期美国在 2023 年下半年逐步退出加息行列，届时美国加息的退出，预计对大宗商品价格压力明显减弱。

### 2、铁矿石需求

铁矿石需求端在 2022 年持续保持高位水平，据国家统计局数据显示，2022 年 1-11 月份国内生铁总产量为 7.95 亿吨，同比下降 0.4%，虽然下半年以来，钢厂利润水平出现了近几年以来的低位水平，但是在保产量以及囚徒困境的博弈下，钢厂减产力度及规模均不及市场预期，铁水产量在 2022 年下半年出现明显同比增加，根据当下钢厂生产节奏来看，预计 2022 年铁水产量同 2021 年持平。展望 2023 年，在地产三箭齐发，基建继续发力，以及疫情防控政策发生重大转向的情况下，预计 2023 年国内以经济建设为主线的政策将得到进一步的推进，由此对钢材以及铁矿石需求形成有力支撑，预计 2023 年国内铁水产量或将同比持平，但具体情况依旧需要根据需求端的变动来动态推演。

铁水产量季节性走势



### 3、铁矿石供应

2022 年国内整体铁矿石供应小幅下滑，主要是体现在铁矿石进口量下滑明显，虽然澳洲铁矿石因为海外需求下降，部分量分流中国，导致澳洲进口量预计 2022 年有 5%左右的增量，

其余国家进口均有不同程度下滑，而且非主流矿因为俄乌冲突以及印度出口加税的原因，导致非主流铁矿石进口下滑最为明显。展望 2023 年，预计中国进口铁矿石在海外完美供应预期下，增加 3850 万吨或 3.45%。从分国家情况来看。

	2021年1-12月	2022年 E	2023年 E	23-22
澳大利亚	69390	73400	75000	1600
巴西	23756	21800	22600	800
南非	4027	4000	4100	100
秘鲁	1699	2000	2000	0
印度	3356	1100	2100	1000
加拿大	1482	1450	1650	200
智利	1376	1100	1100	0
俄罗斯联邦	851	880	880	0
乌克兰	1745	650	650	0
毛里塔尼亚	809	730	730	0
塞拉利昂	182	600	750	150
哈萨克斯坦	461	520	520	0
其他国家	3429	3270	3270	0
总计	112563	111500	115350	3850

### (1) 澳洲、巴西

澳洲、巴西做为国内铁矿石进口的两个主流来源国，占据了我国铁矿石进口的绝大部分，而四大矿山的产量又是澳洲、巴西两国的主导产量，根据对四大矿山 2023 年产量指导情况预估，预计 2023 年四大矿山供应增加 2600 万吨，根据发往中国比例测算，预计四大矿山对国内增量为 2000 万吨。其中，Rio 2023 销量指导目标与 2022 年持平，考虑其产能替代项目以投产运行，所以预计 2023 年实际供应量同比 2022 年增加 670 万吨。BHP 2023 财年产量指导目标为 2.78-2.9 亿吨，考虑其南坡产能替代项目的顺利运行，预计 2023 年实际供应量比 2022 年增加 300 万吨。FMG 2023 财年发运目标为 1.87-1.92 亿吨，铁桥项目虽然预计于 2023 年一季度投产，但是根据 FMG 公布数据来看，一季度只有 100 万吨增量，因此预计 2023 年实际供应量比 2022 年增加 550 万吨。Vale 2023 年产量指导目标为 3.1-3.2 亿吨，与 2022 年持平，考虑今年完成目标下沿 3.1 亿吨，给予乐观考虑，预计 2023 年实际供应量比 2022 年增加 1076 万吨。

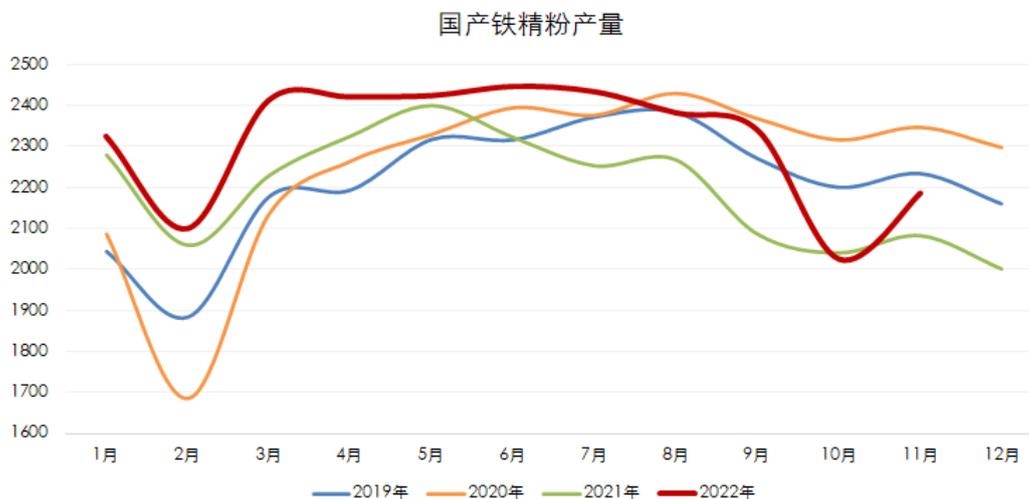
单位:万吨	22 Q1	22 Q2	22 Q3	22 Q4E	23 Q1E	同比	23 Q2E	同比	23 Q3E	同比	23 Q4E	同比	同比22年
RIO销量	7146	7791	8292	8800	7350	204	8000	209	8450	158	8900	100	671
BHP产量	6667	7166	7214	7200	6700	33	7200	34	7350	136	7300	100	303
FMG销量	4650	4950	4750	4700	4700	50	5000	50	4900	150	5000	300	550
VALE产量	6393	7411	8970	8700	6800	407	7850	439	9100	130	8800	100	1076
总计	24856	27318	29226	29400	25550	694	28050	732	29800	574	30000	600	2600

## (2) 除澳洲、巴西外非其他主流国家

2022 年非主流铁矿石进口量下降明显，主要是因为俄乌冲突以及印度出口加征关税导致，预计 2022 年全年印度和乌克兰铁矿石进口同比为-65%、-60%，展望 2023 年，市场普遍预计俄乌冲突在上半年难有实质性改善，因此预计 2023 年上半年乌克兰铁矿石出口预计继续环比持平，考虑乌克兰铁矿石进口是在今年下半年才开始出现明显减量，因此预计 2023 年乌克兰铁矿石进口同比持平。而印度因为 11 月份再次重新下调铁矿石出口关税，且在下调关税后，印度铁矿石进口开始出现明显增加，预计 2023 年印度铁矿石进口明显提升，同比增加 1000 万吨。其余非主流国家，南非在 4 季度因为铁路和罢工影响，发运出现一定下降，预计在 2023 年得到弥补，因此预计 2023 年同比有 100 万吨增量；加拿大因为冠军铁二期项目的投产，预计会贡献一部分增量，整体预计 2023 年铁矿石进口增加 200 万吨，塞拉利昂考虑到目前还在产能恢复阶段，预计 2023 年进口增加 150 万吨。

## (3) 国产铁精粉

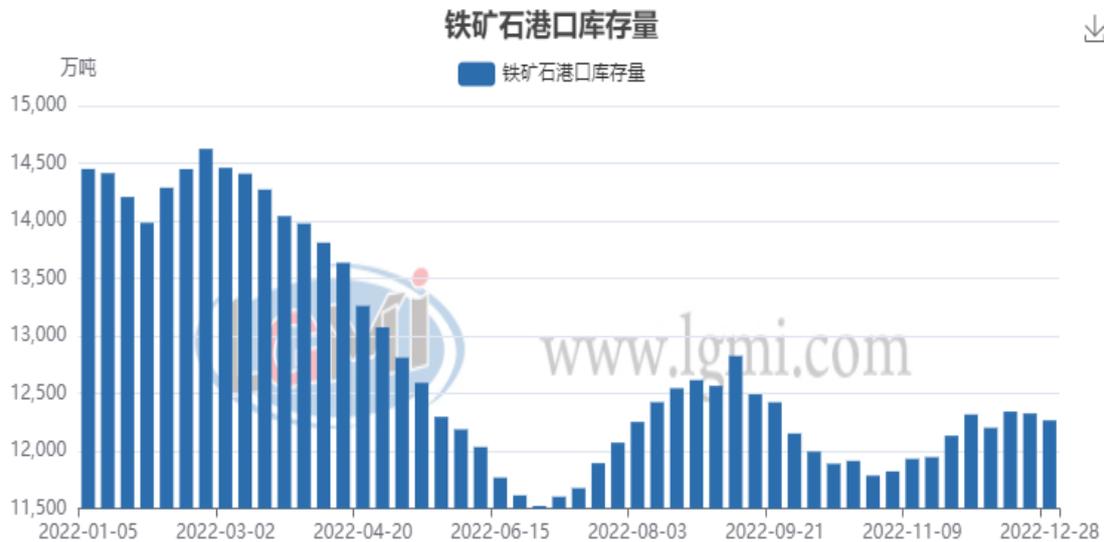
2022 年上半年国产铁精粉生产持续保持高位，下半年受到钢厂利润下降，高品矿需求下滑以及矿山事故影响，产量出现一定下滑，但全年依旧保持明显增量，根据冶金矿山企业统计全国铁精粉产量数据显示，2022 年 1-11 月份全国铁精粉产量为 2.55 亿吨，同比增加 4.7%。展望 2023 年，在基石计划的推进下，预计国产矿生产受影程度大大减少，产量预计进一步提升，预计 2023 年国产精粉同比增加 1000 万吨。



## 4、铁矿石库存

2022 年以来，在国内铁矿石需求持续高位，而供应端因各种原因受限的情况下，铁矿石港口库存水平出现较大幅度的下滑，根据兰格钢铁网统计显示，2022 年港口铁矿石库存从年初的 14450 万吨下降到年末的 12266 万吨，下降幅度 2184 万吨或-15.11%。而且在钢厂下半年

大面积亏损的情况下，钢厂库存也同样大幅下滑。展望 2023 年，预计在铁矿石供需基本面的改善支撑下，国内铁矿石整体库存回升至正常水平，预计港口库存将出现累库。



### 三、2023 年铁矿石市场趋势预判

综上所述，2023 年铁矿石整体的核心驱动逐步由供应端驱动转向需求端驱动，而且在 2022 年持续的政策暖风以及对 2023 年经济发展的预期引导下，预计 2023 年开始需求端逐步出现增加，此外通过近几年的产能置换，钢厂在产能方面已没有明显的瓶颈限制，这也将为未来的产量提升提供了有力的基础支撑。供应端，海外供应短期依旧以边际贡献为主，如果在完美供应预期下，会有一定供应增量，但是在海外矿山执行“价值大于数量”的经营方针下，依旧存在一定的不确定性。整体来看，2023 年铁矿石供需基本面将逐步趋于宽松，同时国内铁矿石库存预计出现明显累积，整体库存状态或将恢复至 2022 年之前的水平，综合预计 2023 年铁矿石市场震荡运行。



## 2023 年国内焦炭市场价格重心或将下移

裴亚梅

2022 年国际通胀压力加大，大宗商品价格承压，国内疫情反复、传播速度升级，压制钢材市场需求释放和贸易商的投机热情，叠加房地产市场低迷，钢材需求负反馈长时间影响焦炭市场。俄乌冲突重塑全球能源格局，世界各国的能源安全不断受到冲击，油、煤气价格不断上涨，煤炭价格高企。焦企面临上下游双重施压，经历了长时间的亏损。2023 年美联储加息放缓、国内疫情放开、国内粗钢压产，澳煤通关恢复预期增强，焦炭市场将迎来新的机遇和挑战。

### 一、2022 年国内焦炭行业供需情况

#### 1、2022 年国内焦炭产量分析

2022 年预计焦炭去产能 2300 万吨左右，新投产产能预计 4700 万吨，全年净增产能 2400 万吨左右，全国焦炭产能达到 5.6 亿万吨，焦炭产能保持增长趋势。据国家统计局统计数据显示，2022 年 1-11 月份，我国焦炭产量为 43438 万吨，同比增长 0.7%。2022 年国内焦炭月度产量均值在 3923 万吨左右。其中 5 月份国内焦炭产量为 4176 万吨，达到全年最高；2 月份国内焦炭产量为 3529 万吨，创年内低点，一季度在环保限产，铁水产量低位下，焦炭产量偏低，全国焦炭月均产量 3817 万吨；二季度铁水产量快速提升，钢材价格走高，带动焦炭产量提升，全国焦炭月均产量 4107 万吨；而随着钢材高需求预期落空，钢材价格走弱，钢企大面积亏损下，负反馈逻辑下，焦钢企业均面临严重的亏损局面，铁水产量随之降低，焦企生产积极性降低，7-11 月焦炭月均产量 3875 万吨，明显低于二季度，焦炭长时间处于紧平衡状态，随着春节临近，钢企补库需求增加，12 月焦炭市场供应出现了紧缺的局面。

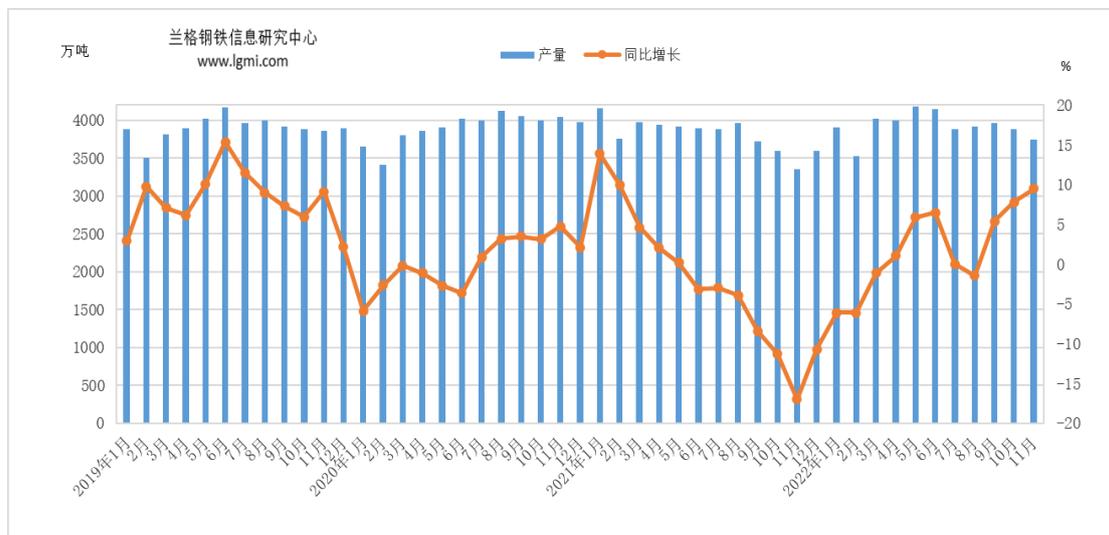


图 1 2019-2022 年焦炭产量

## 2、2022 年国内焦炭需求分析

2022 年未明确提出国内粗钢压产目标，受钢材市场需求低迷影响，钢企多主动减产，2022 年 1-11 月全国粗钢产量为 93511 万吨，同比下降 1.4%，而受疫情影响，废钢收获难，叠加钢企亏损，长短流程废钢使用量减少，铁钢比明显高于去年，1-11 月全国生铁产量 79506 万吨，同比下降 0.4%。受钢企亏损及资金回笼压力影响，钢企采购热情整体偏低，钢企焦炭库存明显低于往年。



图 2 2019-2022 年生铁产量

## 3、2022 年国内焦炭出口分析

2022 年我国焦炭出口量呈现先增后减。2022 年 1-11 月份我国出口焦炭总量为 843.1 万吨，同比增长 40.3%。2023 年出口量较 2022 年明显增长，其中 9 月焦炭出口量达到峰值，焦炭出口量高达 127 万吨；全年月均出口量在 76.68 万吨左右。

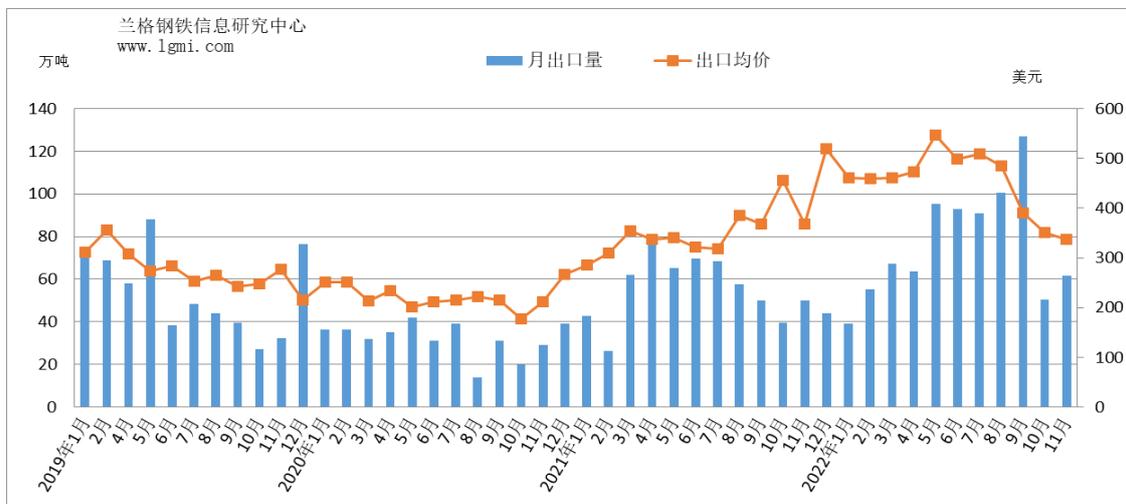


图 3 2019-2022 年焦炭出口量

## 二、2022 年国内焦炭市场价格走势特点分析

### 1、2022 年国内焦炭市场运行特点

2022 年 1-4 月，随着市场对钢材需求预期增强，钢企盈利表现尚可，焦炭需求向好，焦炭价格表现出了强势上涨行情；然而钢材的需求迟迟未兑现，钢材市场成交持续低迷，5 月以后终端需求负反馈开始影响原燃料市场，5-8 月焦炭价格出现大幅下调，焦钢企业盈利承压，焦企开工大幅萎缩，焦炭市场整体呈现紧平衡的状态；8-11 月焦钢企业开始陷入利润间的博弈阶段，焦炭价格震荡波动；进入 12 月以后焦煤价格连续强势上涨，叠加钢企冬储补库操作增多，焦炭供应偏紧，焦炭市场完成 4 轮提涨，焦企开始恢复盈利，澳煤恢复通关的情绪炒作增强，焦煤市场恐高情绪渐起，焦煤竞拍价格下调，焦炭成本推升作用减弱，焦炭价格趋稳，2022 年焦炭市场整体表现出了先强后弱，年末翘尾的行情。

兰格钢铁网监测数据显示，截至 12 月 28 日，唐山二级冶金焦价格为 2750 元，较年初涨 90 元；山西临汾二级焦报价 2750 元，较年初涨 100 元；山东地区准一级冶金焦报价 3190 元，较年初涨 110 元。

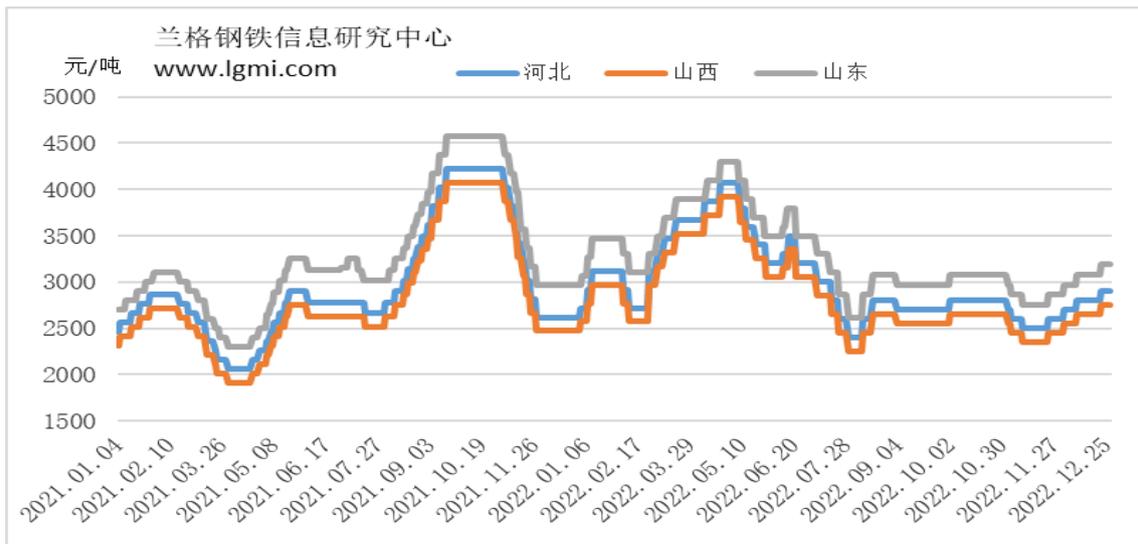


图 4 2021-2022 年焦炭市场价格走势图

### 2、2022 年国内炼焦煤市场运行特点

2022 年 1-11 月，全国规模以上企业煤炭产量 40.94 亿吨，同比增长 9.7%，煤炭供应能力相较去年有显著提升。蒙古、俄罗斯炼焦煤进口增加，但澳煤通关仍未恢复，且受疫情、安全事故阶段性影响，国内煤矿产量阶段性萎缩，国内炼焦煤供应整体处于紧张局面，煤矿企业长时间保持高利润，且炼焦煤价格下调滞后于焦炭，上涨却超前焦炭上调，致使焦企生产长时间出现亏损。

## 四、2023 年国内焦炭市场走势预测

### 1、焦炭供应稍显宽松

截至 2022 年底，国内焦炭产能约 5.6 亿吨，预计 2023 年淘汰焦化产能 3000 万吨，新增焦化产能 5000 万吨左右，2023 年焦化产能继续净新增。炼焦煤存让利预期，或可带动焦企生产积极性，然而 2022 年钢企盈利较差，废钢用量减少，铁钢比基数较大，2023 年钢企盈利或有好转，废钢回收明显改善，假设 2023 年粗钢产量平控，废钢比增加，铁水产量较 2022 年减少，焦炭国内的需求不及 2022 年，焦炭产能后根据铁水产量调节，整体供应趋于宽松。

### 2、焦炭海外需求预计减弱

2022 年从出口国家来看，1-11 月主要出口国家为印度、印尼、巴西等，其中，印度 146.6 万吨，占比 17.38%；印尼 139.95 万吨，占比 16.95%；巴西 106.6 万吨，占比 12.64%；出口日本焦炭量下滑严重。2022 年南钢印尼金瑞公司新投产两座焦炉，与此同时海外新增焦化项目逐步崛起，据不完全统计，海外新建焦化项目约 3000 万吨，其中 1700 万吨左右集中于印尼苏拉威西省青山工业园区，三个项目将于 2023 年投产，我国焦炭出口开始受到来自海外焦炭产量提升的冲击。印度财政部 2022 年 11 月 18 日发布通知，焦炭和半焦的进口税将恢复至 5%。印度作为我国目前最大的焦炭出口国，如果此政策落实，后期焦炭出口量或将进一步下滑。

### 3、2023 年焦煤价格重心下移

2023 年仍然坚守煤炭保供稳价的基调，煤矿新增产能释放，国内煤炭供应有望增加，叠加澳煤恢复通关的预期增强，蒙煤通关顺畅，进口煤炭供应亦有增加，2023 年炼焦煤供应释放预期增强，炼焦煤供应偏紧的局面逐步改善，作为黑色产业链中盈利最高的品种，高估的价格或被打压，焦炭的成本支撑减弱。

### 4、2023 年焦炭价格波动收窄

2023 年海外需求下降，焦炭出口量预期减少，粗钢压产政策或继续制约粗钢产量释放，2023 年电炉产量、高炉炼钢废钢比增加，国内铁水产量或降低，焦炭的整体需求减弱；而焦炭产能继续释放，焦炭产能过剩，供应调节能力继续增强。炼焦煤国内产能释放，进口炼焦煤增长预期增强，焦煤供应紧张局面得到缓解，焦炭的成本或将走弱。2023 年焦企开工或将根据铁水产量变化调节产量供应变量，焦炭波动区间收窄，在成本走弱带动下，焦炭价格重心下移，或表现为前高后低。

## 2023 年国内废钢市场震荡运行

熊艾靓

2022 年，影响废钢走势的主要因素有“国内外经济情况”+“房地产”+“疫情”+“财税新政”+“废钢资源紧张”等，全年整体呈现宽幅震荡运行。6 月中旬之前废钢价格整体上行趋势，6 月下旬开始断崖式下跌后，7-11 月份震荡运行，废钢采购价格震荡回调。年末疫情政策优化，国家经济会议工作中明确明年发展方向，在各项利好政策的支撑下，钢材市场预期向好，带动废钢钢价有所反弹。

### 一、2022 年国内废钢市场运行回顾

#### (一) 废钢市场价格走势

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月 28 日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数 2647 元（吨价，下同），较去年同期下跌 514 元；其中重废品种综合基准价格指数为 2633 元，较去年同期下跌 501 元；破碎料品种综合基准价格指数为 2661 元/吨，较去年同期下跌 528 元/吨。分区域来看，2022 年 12 月 28 日，华北地区重废价格为 2668 元，较去年同期下跌 509 元；破碎料 2773 元，较去年同期下跌 461 元。东北地区重废价格为 2615 元，较去年同期下跌 760 元；破碎料 2400 元，较去年同期下跌 950 元。华东地区重废价格为 2608 元，较去年同期下跌 469 元；破碎料 2722 元，较去年同期下跌 504 元。中南地区重废价格为 2639 元，较去年同期下跌 471 元；破碎料 2693 元，较去年同期下跌 508 元。西南地区重废价格为 2698 元，较去年同期下跌 432 元；破碎料 2756 元，较去年同期下跌 391 元；西北地区重废价格为 2570 元，较去年同期下跌 365 元；破碎料 2623 元，较去年同期下跌 353 元。

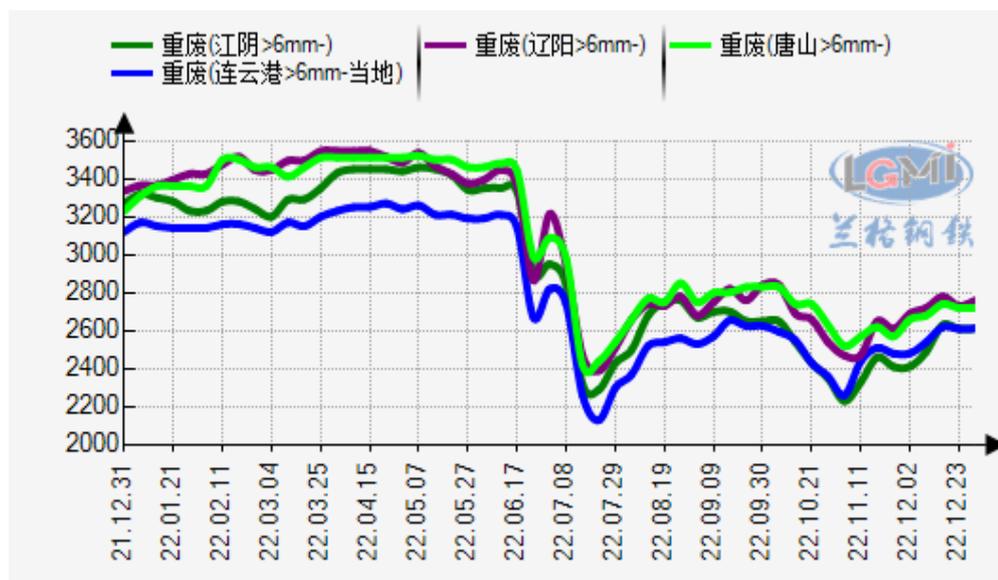


图 1 国内废钢市场价格走势图

## (二) 钢厂采购废钢价格走势

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月 28 日，以 6mm 厚重废不含税价格为例，沙钢采购价格为 2690 元，较年初采购价格下调 575 元，降幅 17.61%；河北敬业采购价格 2976 元，下调 531 元，降幅 15.14%；沁阳宏达采购价格 2770 元，下调 490 元，降幅 15.03%；河源德润采购价格 2930 元，下调 380 元，降幅 11.48%。

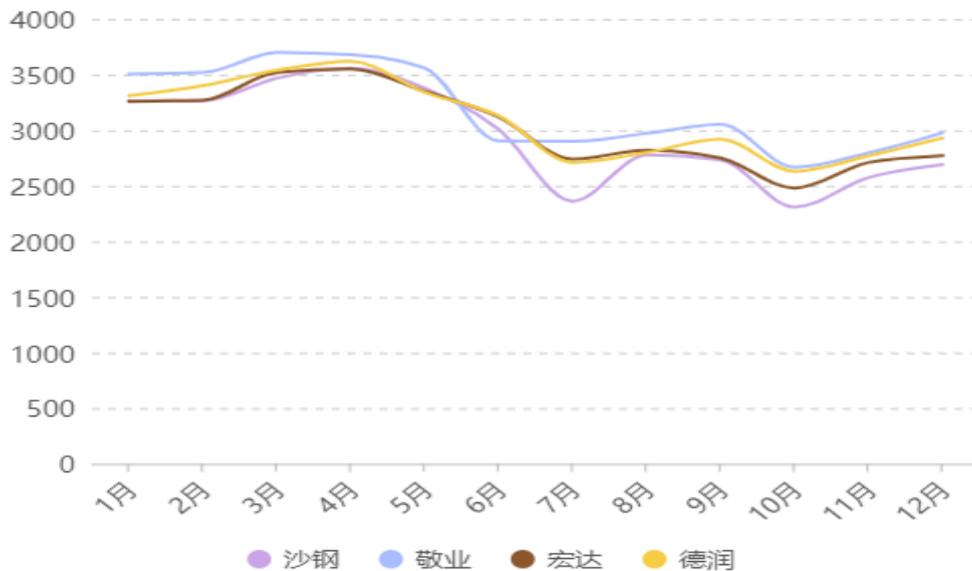


图 2 主导钢厂价格走势图

## (三) 废钢消耗走势

据兰格数据网监测：2022 年 1-12 月份，253 家样本钢厂废钢消耗总量为 16268.1 万吨，同比减少 5922 万吨，降幅为 26.6%。上半年消耗总量为 9131.9 万吨，同比减少 2576.8 万吨，降幅为 22%；下半年消耗总量为 7136.2 万吨，同比减少 3345.2 万吨，降幅为 31.9%。

2021-2022年月度废钢铁消耗量情况 (万吨)

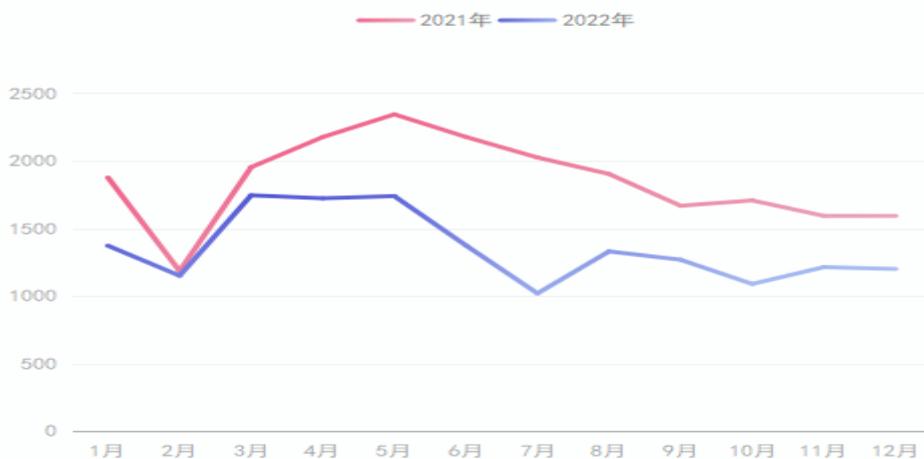


图 3 2021-2022 年月度废钢消耗量对比图

#### (四) 废钢行情走势

强势上半年：2022 年伊始，在成材价格强力支撑下，钢厂采废意愿较高，加之钢厂冬储备货需求量的释放，废钢价格强劲上行。2 月份受到春节假期和冬奥会影响，废钢市场交投情况回稳，但钢厂收货意愿浓厚，节后电弧炉钢厂逐步复工，废钢价格偏强运行。3 月份 40 号税收文件执行，加上全国各地疫情频繁爆发，导致钢厂废钢库存不断下降，为了保障日耗量，钢厂不断上调废钢采购价格，废钢价格持续上行。4 月份废钢市场呈现维稳高位运行，5 月份受成材价格大幅下滑影响，废钢价格小幅回落。6 月初多地区下调房地产贷款利率、终端需求预期较好，废钢价格上行反弹。

疲软下半年：6 月中下旬废钢价格开始出现断崖式下滑，7 月 28 日美联储加息靴子落地，废钢价格开始超跌反弹。8 月份沙钢在累计下跌 1450 元以后，全月进行八次调价，涨幅 430 元，提振市场信心，整体偏强运行。9 月期现震荡双上行，废钢供货商有意捂货挺价，钢厂到货量有所减少，难以满足日耗，加之钢厂库存一直处于低位水平，为吸引货源多有上调采购价格，废钢偏强运行。10 月份国内废钢市场普遍下调，进入 11 月初废钢价格震荡走强。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，加大采废意愿不足情绪，下旬废钢窄幅反弹运行。12 月份国家对于房地产的各项利好政策出台、美联储加息放缓、国内疫情政策放宽，均提振钢材市场信心，废钢等原料价格也紧跟上行，但随着消息面的情绪消化后，成品材终端需求没有得到实际改善，废钢价格继续上行略显乏力，盘整运行为主。

## 二、展望 2023 年废钢走势

钢厂层面：“十三五”以来，废钢作为可再生资源在钢铁冶炼过程中的重要性大幅提升。但废钢标准化程度依然较低，虽有国标和行业标准，钢厂普遍根据自身情况来制定具体的采购标准。废钢产业链较长，且上游非常分散，且主要依靠汽运，运输半径较小，加工基地和贸易商大多以销定产。因此钢厂在产业链中话语权更重，在采购标准制定、质检等方面占据主导地位。

从钢厂终端需求看，基本面还是多空因素并存，不存在压倒性的反方面倾向，2023 年钢材市场行情继续宽幅震荡，废钢市场也随之波动。从 2022 年冬储情况看，今年年末废钢未发生大规模冬储，节后钢企复产、增产会出现一波上扬行情，然后回落。上半采废年平均价格将高于下半年。

资源层面：2023 年继续维持废钢资源紧张局面，当前产废端主要有钢企自产废钢（占比 10%）、折旧废钢（50%）、加工废钢（40%）。造就废钢资源紧张的原因有，环保开始渗透在废钢回收行业的各个角落，不合规定的商家减少连带废钢资源缩紧，钢厂限产减产，自产废钢数

量也有一定比例的减少。

基地层面：目前全国工信部准入再生资源基地 758 家。部分基地看好明年春季市场，12 月中旬至春节前开启小幅增库囤货模式，大部分日到货量 100 吨左右。大多数基地预期 2023 年上半年废钢走势较强，小部分基地继续观望为主。

房地产层面：中指研究院认为，中央继续坚持“房住不炒”基调不变，供需两端政策均有继续优化空间，政策力度有望进一步加强，核心一二线城市特别是核心二线城市，政策优化空间较大，如限购、“认房又认贷”等方面有望继续调整；企业合理融资需求将继续得到支持，房企融资链条有望进一步畅通，企业资金面有望得到改善；“保交楼”仍然是侧重点，专项借款及配套资金加快落地，有望取得更多实质性进展，共同促进购房者预期好转。

国际层面：中信证券研报指出，2023 年美联储新票委底色较 2022 年更具鸽派色彩，这可能会推动美联储更鸽派的转向，但美联储转鸽的关键仍在经济数据变动。我们认为核心商品项有望推动美国通胀增速出现明显下行，美国经济较快恶化最早或发生于 2023 年一季度，我们仍维持此前美联储将于 2023 年一季度停止加息、2023 年降息的判断，终点利率水平高度依赖于未来几个月通胀下行速度，或在 5%左右。

总结：2023 年 1-5 月份预期较强，宏观经济持续修复下，居民收入预期好转，叠加低基数效应，成品材终端需求小幅增长，支撑废钢需求上行；6-8 月成品材需求与 2022 年基本持平，钢企废钢需求不变；9-10 月恰逢金九银十，钢企利润有所改善，废钢需求积极；11-12 月宏观经济落地不及预期，拖累市场修复节奏，废钢需求回落。目前来看影响 2023 年度废钢价格的主要因素为成品端的需求能不能有起色，各项利好政策的落地情况是否符合强预期，国内经济活力能否回来，关于经济的三驾马车能否重新起航。市场需求直接与钢企利润息息相关，由于终端需求影响因素较多，废钢也将随之波动。综合因素分析，2023 年国内废钢市场震荡运行。

## 2023 年国内生铁市场宽幅震荡

王 蕾

2022 年国内生铁市场宽幅震荡，整体呈现“冲高回落后震荡企稳”的行情。1 月-4 月生铁价格震荡上行，4 月底出现年内价格高点，5 月-7 月生铁价格开始回落，7 月底出现年内价格低点，8 月-12 月生铁价格窄幅震荡调整后持稳运行。

### 一、2022 年国内生铁市场宽幅震荡运行

#### 1-4 月份国内生铁市场震荡走强

1、2 月份生铁市场重复涨后持稳的态势，受焦炭和铁矿石走势偏强的影响，原料成本支撑生铁价格；春节后开市国内生铁市场在黑色系表现偏强、冬奥会限产的带动下，价格全面走高，各地市场迎来开门红。但随着冬奥会限产政策放松，生铁供应增加，需求表现一般，下游采购较为谨慎。

3 月份国内生铁市场宽幅上行，表现强劲。秋冬采暖季及两会结束后，全国生铁开工率回升，供应量增加。因全国多地出现疫情，导致部分市场停滞，或是运输受限，需求量下降，供需差收窄。铁矿、焦炭市场 3 月份价格波动上行，给予生铁价格强有力的支撑。

4 月中上旬，钢材、废钢市场偏强运行，再加上原料成本较高，铁厂利润偏低，支撑生铁价格不断上行。随着各地疫情反复，下游铸造企业开工不高，生铁需求欠佳，加之运输不同程度受限，铁厂库存持续累加，生铁市场供强需弱局面突显。4 月下旬黑色系期货整体下跌，商家心态受挫，部分贸易商为促出货议价空间扩大；原料矿石、焦炭价格持续高位，支撑生铁稳中偏强运行。

#### 5-7 月份国内生铁市场高位震荡后开始回落

5 月份全国生铁市场大幅下跌，成交疲软。中上旬受疫情拖累，终端需求持续低迷影响，焦炭价格持续下跌，矿石及废钢维持弱势回落，成本压缩明显，生铁价格大幅回落。中旬下游需求尚未有好转，部分地区铁厂减产检修增加，且高炉开工、产能利用率双降，厂内库存增加，生铁价格持续下跌。焦炭第四轮提降落地后，废钢价格低迷，生铁再次出现探底行情。

随着 6 月下旬黑色系期货不断下挫，钢价大幅下跌，矿石、废钢同步回落，市场成交氛围清淡，商家心态悲观，生铁成交基本停滞，报价下跌，为促出货成交重心不断下移。

7 月份全国生铁市场价格快速下跌，整体成交清淡。焦炭连续四轮提降 800 元，成本回落明显，加之钢厂亏损减产，采购炼钢生铁积极性较差，下游铸造厂开工率较低，仅少量按需采购生铁，生铁成本、需求双弱，对生铁价格支撑无力，生铁价格继续回落，7 月底出现国内生

铁价格最低点。

### 8月-12月份国内生铁价格窄幅震荡调整后持稳整理运行

8月初随着黑色系期货、钢材、废钢市场有所回暖，生铁跌势放缓，原料稳中趋强，下游终端需求有所改善，生铁价格止跌小幅回弹。8月中旬受焦炭等下行的影响，生铁原料成本有下行预期，且下游需求短期内难有明显改善，生铁市场窄幅趋弱运行。

9月中上旬受焦炭提降及需求恢复不及预期影响，各地生铁价格窄幅下调。中下旬钢价维持上涨行情，原材料市场表现坚挺，下游节前陆续补库等操作，市场情绪有所好转，部分企业报价试探性上调。

10月初焦炭首轮提涨100元全面落地，生铁成本再度增加，叠加钢材、废钢价格走势偏强，且下游铸造企业节前补库后，且多数库存处于偏低或负库存状态，商家提涨意愿偏强。随着焦炭连续四轮提降落地累降400-440元快速落地，商家心态不乐观，生铁企业报价也陆续小幅下调，11月底生铁价格止跌，小幅回调后整体持稳观望运行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2022年12月28日，炼钢生铁唐山地区报价3290元(吨价，下同)，较上年年末降510元；翼城地区报价3330元，较上年年末降490元；临沂地区报价3570元，较上年年末降280元（详见图1）。



图1 国内炼钢生铁市场价格行情 (元/吨)

据兰格钢铁网监测数据显示,截至 2022 年 12 月 28 日,铸造生铁武安地区报价 3790 元(吨价,下同),较上年年末降 510 元;翼城地区报价 3700 元,较上年年末降 550 元;临沂地区报价 3800 元,较上年年末降 330 元;淄博地区报价 3660 元,较上年年末降 450 元(详见图 2)。

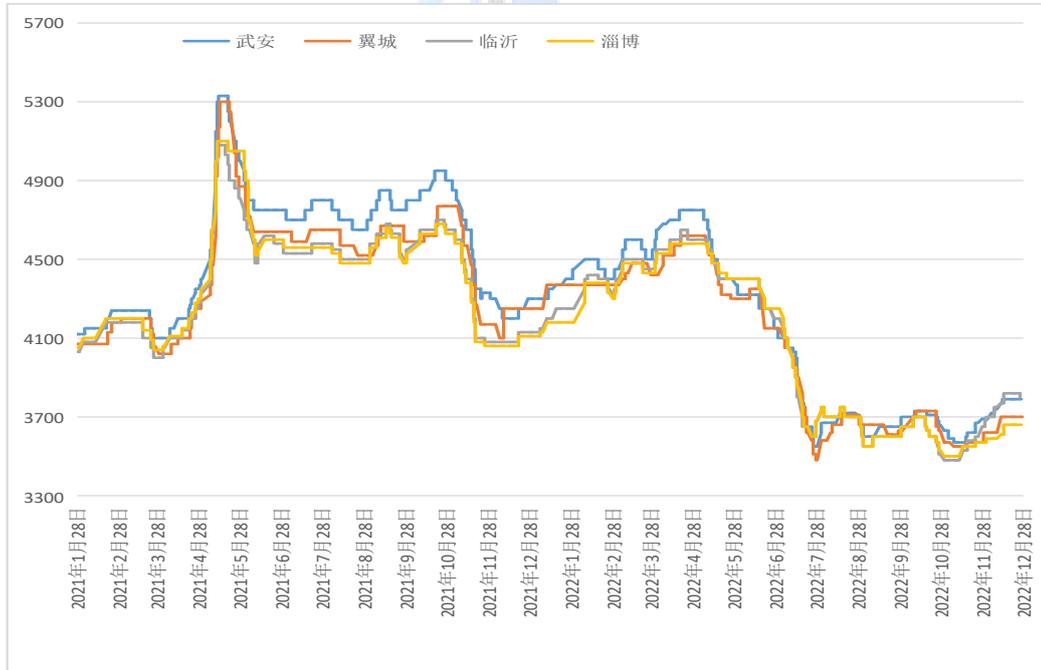


图 2 国内铸造生铁市场价格行情 (元/吨)

## 二、国内生铁年产量同比略有下降

据国家统计局数据显示:2022 年 1-11 月份,我国生铁产量 79506 万吨,同比下降 0.4% (详见图 3)。



图 3 国内生铁产量 (万吨)

### 三、2023 年生铁市场展望

#### 1. 生铁需求或将保持平稳

2022 年在“疫情”、国内外经济不景气的情况下，2022 年 1-11 月生铁产量同比下降 0.4%，随着各项利好政策的出台，及美国加息节奏的放缓，2023 年房地产、基建都会出现好转，钢材需求会有阶段性改善，在下游需求拉动下，生铁供应量将会有一定需求，中性预期下，2023 年铁水产量将会保持 2022 年水平。

#### 2. 原料成本支撑或将维持震荡格局

据兰格钢铁网统计，2022 年国内主要钢企高炉开工率持续维持在 80%以下水平，处于历史相对低位水平，低产能利用率为产量提供保障。在海外地缘冲突、大幅加息等因素影响下，海外铁矿石需求连续下滑，预计 2023 年海外铁矿石需求持平或者小幅增加。

而另一种主要原料焦炭却有重心下移预期，钢焦企业或将联合挤压炼焦煤利润来寻找合适的利润空间，同时由于 2023 年疫情管控政策将会放松，蒙煤入关或有增量预期，加之澳煤恢复进口消息再传，竞品增量将会对主产地炼焦煤价格造成一定影响，一直以来的市场炼焦煤供应偏紧格局将会有所好转，炼焦煤对焦炭成本支撑的转弱同样将导致焦炭对生铁的成本支撑转弱。

铁矿和焦炭交替走强或走弱将会使生铁成本震荡运行，而基于生铁成本之上形成的生铁价格，也将会在 2023 年呈现震荡局面。

综合来看，在国内一系列稳增长的利好政策支持下，国内钢材需求会出现阶段性好转，预计 2023 年国内生铁市场价格或呈现继续宽幅震荡的走势，幅度或略小于 2022 年。

## 2023 年国内钢坯市场或将宽幅震荡

冯 珍

2022 年钢坯价格延续上涨幅度高于钢材、下跌幅度小于钢材的特点，被作为保值避险的品种持有。从整体价格趋势来看，呈现均价下移特征，唐山迁安主导钢厂普方坯出厂价格年内均价 4105 元（2021 年均价 4723 元），年同比下跌 618 元。2023 年对于国内钢坯市场来说，疫情的影响将逐步淡化，但外部因素的影响或有增强。稳增长政策持续发力加码下，商家对于 2023 年春季需求普遍看好，将对钢坯价格形成一定支撑，预计 2023 年国内钢坯价格延续震荡态势，供需端双向减量，价格高点或出现在 3-4 月份。

### 一、2022 年国内钢坯市场行情回顾

2022 年钢坯价格延续上涨幅度高于钢材、下跌幅度小于钢材的特点，被作为保值避险的品种持有。整体上，资金走向主导现货情绪与价格，投机需求相对活跃，短期供需错配存在，长期市场最终回归供需基本面。

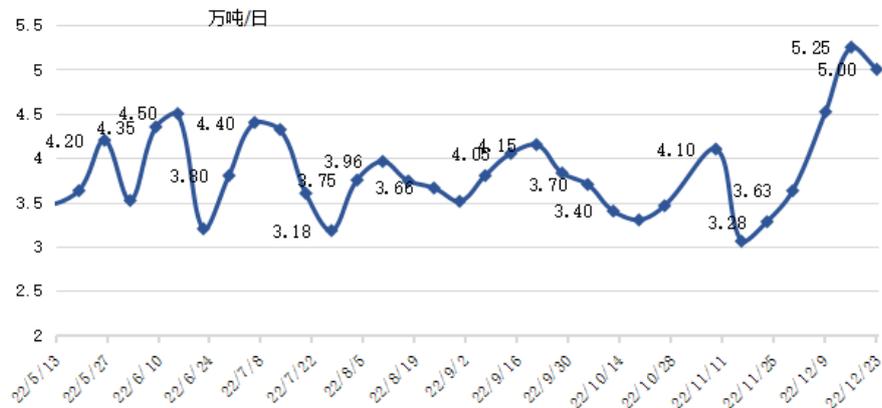
2022 年第一季度末，唐山钢坯价格（迁安主导钢厂出厂价格）高位回落，从 4860 元的价格高位一路跌至 3400 元（7 月 15 日），整体呈现震荡下行趋势，唐山普方坯库存一度突破百万吨。

2022 年上半年全国范围内疫情多点爆发，物流运输受阻，下游开工时有中断。进入第二季度，需求重地华东疫情加剧，市场几近停摆两个月有余；与此同时，北方供暖季结束，限产解除，供给重地唐山产能逐步释放，期间虽有疫情反复，但长流程钢厂的生产并未中断。在此期间，整体上钢坯市场供给增加，需求减少，钢坯库存水平不断上升。5、6 月间市场寄希望于上海解封后周边地区需求的恢复，然而全国范围内终端需求启动不及预期，且短期未有明显修复迹象，叠加下游轧材企业利润收缩、成本倒挂，轧材厂开工率维持低位。进入 8 月伴随全国范围内成品材持续降库，成材利润高于钢坯，钢厂“减坯增材”，唐山钢坯辐射区域扩大，累库大为缓解。进入第四季度原料上涨速度持续高于坯价，长流程钢厂钢坯利润长倒挂，期间偶有短暂修复整体亏损局面未改，持续亏损下钢厂挺价意愿明显。长期以来，以卖方为主导的钢坯市场，在持续偏弱行情下逐渐呈现需求端对价格影响力度增强的倾向。

### 二、供需基本面-弱平衡状态

#### 1、唐山市场钢坯外卖投放量存在减量趋势

### 2022年唐山市场钢坯外卖投放量示意图



据兰格钢铁网调研数据显示：2022年唐山地区钢坯日均外卖投放量约整体维持在3-4万吨之间，与2021年基本持平，部分钢厂有新增轧线即将投入使用，预计后期钢坯外卖量存在减量可能。

## 2、唐山地区样本仓库库存统计

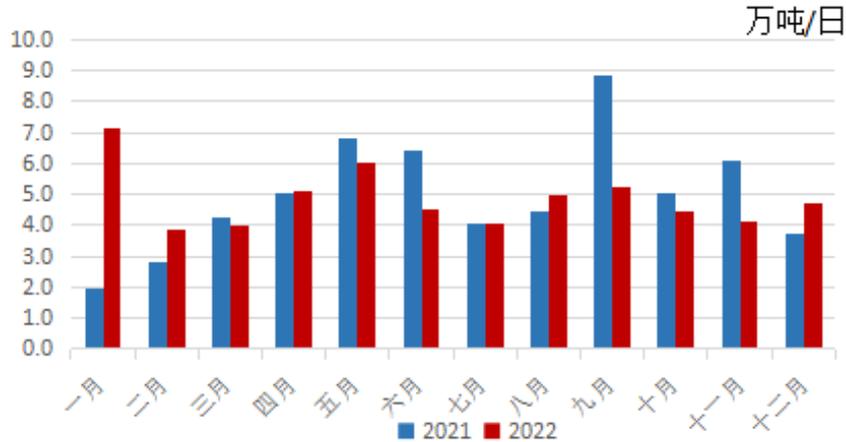


2022年唐山样本仓库钢坯库存峰值接近百万吨，明显高于2021年，截至2022年12月28日，唐山地区样本仓库钢坯库存总量在46.69万吨，库存水平同比翻倍。峰值过高源于6-7月间迁安疫情期间物流运输受阻，长时间钢坯无法外运，且期间轧钢厂停产，需求低迷，导致疫情缓解后坯料集中入库。

## 3、唐山地区钢坯日需求量估值



唐山钢坯日均需求量



2022 年唐山钢坯日需求量约在日均 4.9 万吨的水平，年同比基本持平。整体上 2022 年唐山地区钢坯市场全年处于供需弱平衡的状态。

#### 4、轧材厂成品材出货量同比增加

据兰格钢铁网调研数据显示：2022 年唐山地区样本轧钢企业成品材预估全年出货总量在 810 万吨水平，同比增加约 90 万吨左右。

#### 5、样本轧钢企业成品材厂内库存持续累库



据兰格钢铁网调研数据显示：截至 2022 年 12 月 22 日 2022 年样本轧钢企业成品材厂内库存约为 72.5 万吨，较去年同期库存水平翻倍，库存压力明显增加，叠加利润倒挂，一定程度上抑制轧钢厂采坯热情。

### 三、长流程钢厂钢坯利润水平同比下移



据兰格钢铁网调研数据显示：2022 年唐山地区样本长流程钢厂钢坯利润水平整体下移，全年利润峰值出现在 2 月初，为 618 元，利润低点出现在 7 月中旬，为-708 元，全年超过 4 成时间处于亏损状态。

### 四、2023 年国内钢坯市场趋势预判

2022 年国内钢坯市场价格水平年同比明显下移。以唐山地区为例：截至 2022 年 12 月 27 日，唐山迁安主导钢厂普方坯出厂价格年内均价 4105 元（2021 年均价 4723 元），年同比下跌 618 元；其中年内价格高点在 4880 元，低点在 3400 元，价格震荡幅度在 1480 元；区域市场价差（江阴-唐山）同比收窄，北材南下机会较 2021 年减少。

全国范围内供需双向收缩，进口坯料明显减量，同一时间段内原料端价格涨势大于钢坯，而钢坯价格上涨幅度大于成材，终端利润同比进一步下滑，岁末临近市场淡季效应逐步显现。2023 年对于国内钢坯市场来说，疫情的影响将逐步淡化，但外部因素的影响或有增强。目前商家对于 2023 年春季需求普遍看好，将对钢坯价格形成一定支撑。

综合预计 2023 年国内钢坯价格全年延续震荡，供需端双向减量，价格高点或出现在 3-4 月份。

## 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。