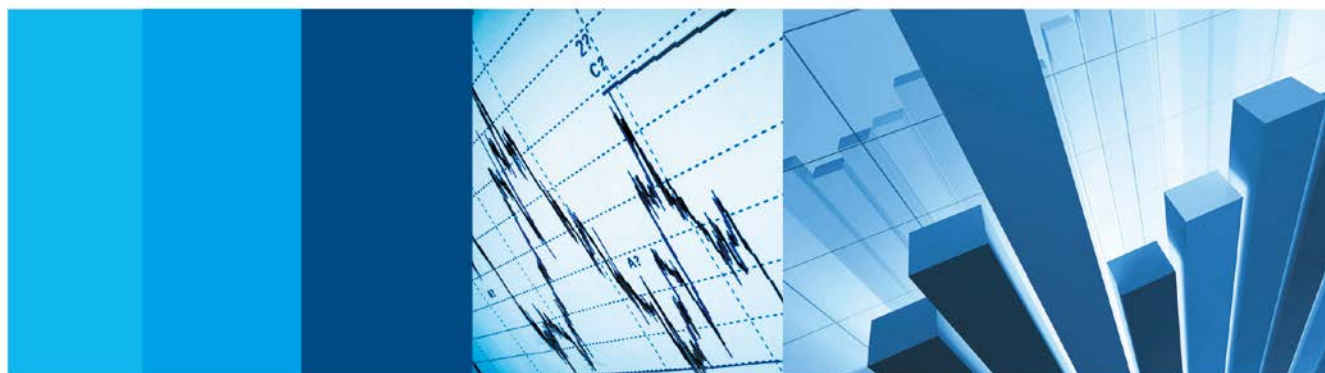




Lange Steel Research Report

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 4 月



摘 要

3 月份国内铁矿石市场保持强势。国产矿方面，市场整体持涨运行，矿企虽然都提高报价，但因钢厂限产仍未全部恢复，钢厂采购积极性一般，成交情况偏冷清。随着全国疫情多地爆发，市场对于下游需求存在较大担忧，从而压制国产矿需求，但在强力的管控措施下，疫情有望得到缓解，考虑到后期将进入钢铁产销的传统旺季，故市场价格整体偏强调整。进口矿方面，本月外盘掉期偏强，以及 PB 粉进口利润亏损，导致期现市场呈震荡偏强走势。市场买家多持观望态度，钢厂刚需采购为主。本月澳洲季节性雨季对发运逐渐恢复正常，澳巴主流矿发运量明显回升。四大矿山全球发运量也有回升，但发往中国的量暂时处于偏低水平。因唐山地区受疫情影响较大，交通运输受限，同时也因限产局面导致日均疏港量下降。进入 4 月份，供应端，后期到港量或有增加，整体库存压力不大。需求端，市场对需求预期情绪较强，因政策限制逐渐结束，钢厂复产陆续进行，华东、华北、华中地区铁水产量均有上升空间。因钢厂利润被进一步压缩，故后期主要关注钢厂复产节奏以及成材端价格波动情况，预计 4 月份铁矿石市场偏强震荡。

3 月份焦炭市场全面上涨，完成四轮提涨，累计涨幅 800 元。月初，钢铁企业对焦炭采购处于刚性需求状态，加之炼焦煤价格居高不下，使得焦炭市场上涨动能强劲，促使焦炭企业在半个月之内连续上调焦炭价格，虽然焦炭价格不断上调，但从焦炭企业利润端分析，焦炭企业整体的盈利状况依然不是十分理想，部分焦企利润微薄，由此焦炭企业生产积极性受限，山西部分地区以及西北、东北地区焦企仍有 20-50%不等限产，焦炭企业在经过四轮上涨后，多地受到疫情影响，焦炭的汽运物流效率明显下降，多以火运为主，市场交投气氛明显减弱，前期焦炭企业已定好的合同，处于执行发货阶段，但物流受阻，使得焦炭厂内焦炭库存量激增，尤其山西、内蒙地区焦炭企业内焦炭库存积压明显，虽然钢铁企业采购意愿依然偏强，但短期内运输问题难以解决，影响整体市场的正常运转。进入 4 月份，随着物流运输的缓解，市场交易活跃度将有所提升，且在整体供需面依然偏好的情况下，焦炭市场将保持小幅涨势。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：lgcenter@163.com

四月份国内铁矿石市场偏强震荡

王洪钰

3 月份国内铁矿石市场保持强势。国产矿方面，市场整体持涨运行，矿企虽然都提高报价，但因钢厂限产仍未全部恢复，钢厂采购积极性一般，成交情况偏冷清。随着全国疫情多地爆发，市场对于下游需求存在较大担忧，从而压制国产矿需求，但在强力的管控措施下，疫情有望得到缓解，考虑到后期将进入钢铁产销的传统旺季，故市场价格整体偏强调整。进口矿方面，本月外盘掉期偏强，以及 PB 粉进口利润亏损，导致期现市场呈震荡偏强走势。市场买家多持观望态度，钢厂刚需采购为主。本月澳洲季节性雨季对发运逐渐恢复正常，澳巴主流矿发运量明显回升。四大矿山全球发运量也有回升，但发往中国的量暂时处于偏低水平。因唐山地区受疫情影响较大，交通运输受限，同时也因限产局面导致日均疏港量下降。进入 4 月份，供应端，后期到港量或有增加，整体库存压力不大。需求端，市场对需求预期情绪较强，因政策限制逐渐结束，钢厂复产陆续进行，华东、华北、华中地区铁水产量均有上升空间。因钢厂利润被进一步压缩，故后期主要关注钢厂复产节奏以及成材端价格波动情况，预计 4 月份铁矿石市场偏强震荡。

一、铁矿石资源情况

1、2022 年 1-2 月我国铁矿石原矿产量同比增长 7.5%

据国家统计局统计，2022 年 1-2 月我国铁矿石原矿累计产量为 15575.7 万吨，同比增长 7.5%（详见图 1）。

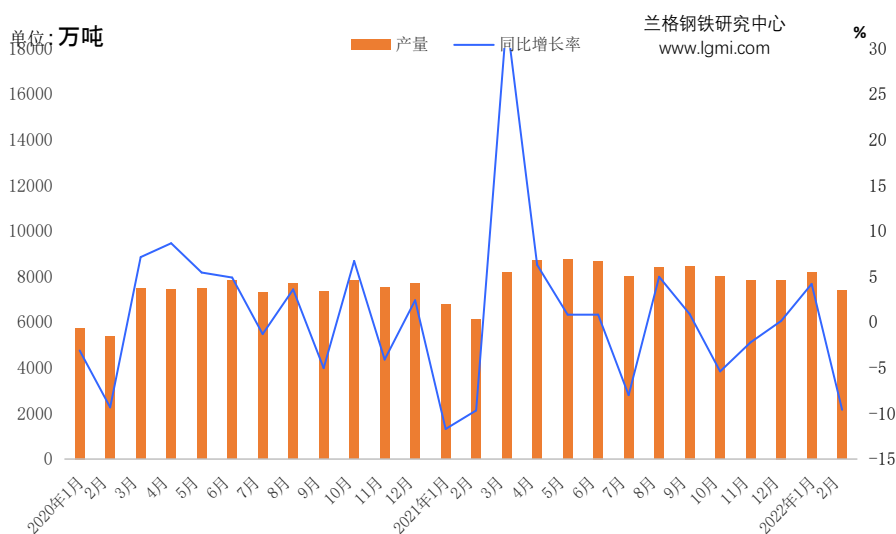


图 1 2020-2022 年国内铁矿石原矿产量示意图

2、1-2 月铁矿石进口量同比下降 0.2%

据海关总署统计数据显示，1-2 月，我国进口铁矿砂及其精矿 18108 万吨，同比下降 0.2% (详见图 2)。

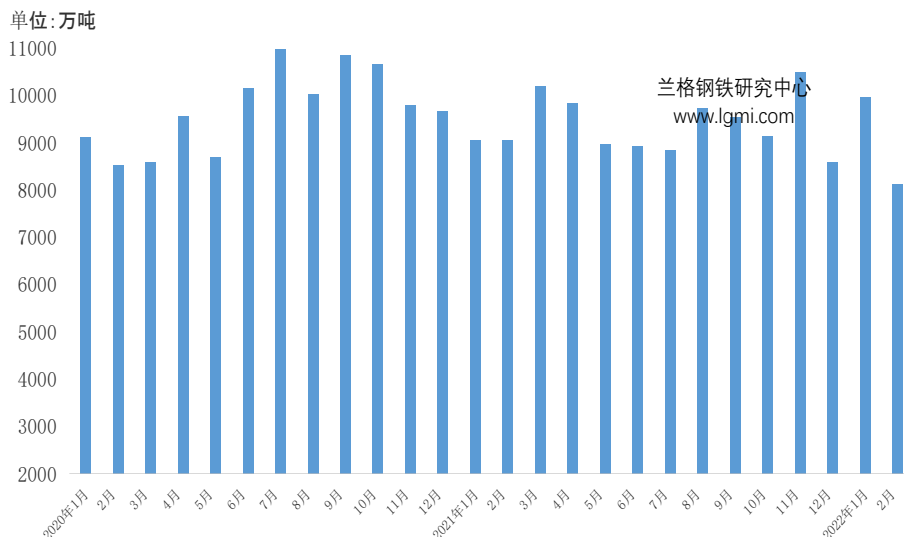


图 2 2020-2022 年铁矿石进口量示意图

3、三月国内铁矿石港口库存下降

据兰格钢铁网统计，截至 3 月底，全国 34 个主要港口铁矿石库存 13976 万吨，较 2 月底减少 484 万吨。从资源来向看，其中澳矿 7358 万吨，减少 75 万吨；巴西矿 4152 万吨，减少 449 万吨；从矿石品种看，其中粉矿 9210 万吨，减少 223 万吨；块矿 2217 万吨，减少 225 万吨；球团矿 972 万吨，减少 35 万吨；精粉 1222 万吨，减少 19 万吨 (详见图 3)。



图 3 2019-2022 年铁矿石港口库存示意图

二、三月份铁矿石市场走势分析

3 月份，国产矿市场整体持涨运行，河北地区市场整体强势运行，唐山因疫情导致运输受限、多家钢厂积极倒库，故唐山地区多数钢厂上调采购价格，邯钢采购价格较月初上涨 69 元；鑫达采购价格较月初上涨 170 元。本月矿企虽然都提高报价，但因钢厂限产仍未全部恢复，钢厂采购积极性一般。随着全国疫情多地爆发，市场对于下游需求存在较大担忧，从而压制国产矿需求，但在强力的管控措施下，疫情有望得到缓解，考虑到后期将进入钢铁产销的传统旺季，故市场价格整体偏强调整。

3 月份，期现市场呈震荡偏强走势。市场买家多持观望态度，钢厂刚需采购为主。澳巴主流矿发运量明显回升，四大矿山全球发运量也有回升，但发往中国的量暂时处于偏低水平。因唐山地区受疫情影响较大，交通运输受限，同时也因限产局面导致日均疏港量下降。同时疫情因素也影响复产进度，钢材终端消费未有明显改善，在疫情尚不能得到有效控制条件下，预计下游工地停工、交通运输管控等将会影响钢材价格，进而对原料价格形成负反馈。临近月底，唐山地区虽有部分区域以及钢企取得运输通行证，但人员流动以及区域管控仍受限制，需求的释放仍需一定时间。

据兰格钢铁云商平台市场监测显示，截至 3 月 30 日，唐山地区 66%酸性干基含税主流市场价格为 1230 元，较月初上调 190 元。鞍山地区 65%-66%酸性干基含税市场价格为 1245 元，较月初上调 140 元。淄博地区 65%-66%酸性干基含税承兑市场价格为 1195 元，较月初上调 80 元。进口矿外盘市场 61.5%澳粉报价在 150.5-151 美元，较月初上涨 13.87 美元。青岛港 61.5%澳粉主流报价为 985 元左右，较月初上调 65 元左右(详见图 4、图 5)。

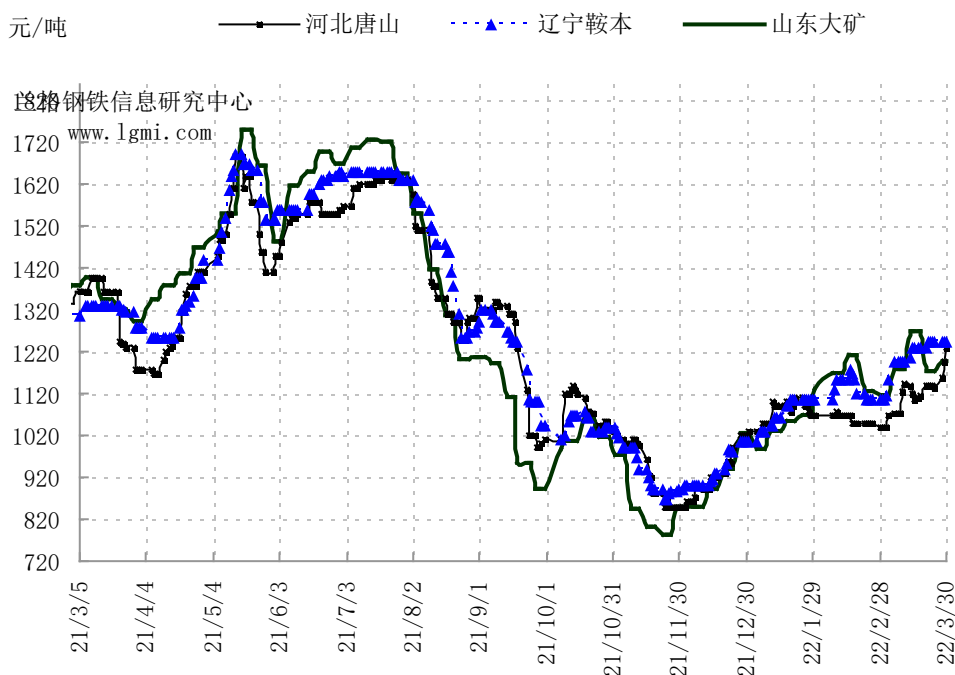


图 4 2021-2022 年国内铁矿石市场价格走势图



图 5 2020-2022 年进口矿价格走势

三、四月份铁矿石市场趋势预测

4 月份铁矿石市场由政策、疫情、成材等因素主导。整体来看，短期内由于区域内供应端相对宽松，市场需求仍要看后期复产发力情况，预计铁矿石市场偏强震荡。具体分析如下：

从供应来看，澳大利亚，巴西的季节性雨水对于发运的影响将逐渐恢复正常，供应端相对宽松。从需求来看，铁矿石需求有较好预期。

政策层面对矿价一直保持高压姿态，港口库存中，贸易商库存占比较大，故后期或有一定去库化操作，同时钢厂复产预期较强，一旦疫情得到缓解，钢厂补库力度显现。

钢厂利润收缩，市场青睐的品种转向金布巴粉、超特粉等性价比高的中低品资源。但后期钢厂复产预期较强，在疫情得到有效控制前，预计铁矿石价格维持震荡运行。

综上所述，预计 4 月份铁矿石市场偏强震荡。

四月份国内焦炭市场将保持小幅涨势

孙明

3月份焦炭市场全面上涨，完成四轮提涨，累计涨幅800元。月初，钢铁企业对焦炭采购处于刚性需求状态，加之炼焦煤价格居高不下，使得焦炭市场上涨动能强劲，促使焦炭企业在半个月之内连续上调焦炭价格，虽然焦炭价格不断上调，但从焦炭企业利润端分析，焦炭企业整体的盈利状况依然不是十分理想，部分焦企利润微薄，由此焦炭企业生产积极性受限，山西部分地区以及西北、东北地区焦企仍有20-50%不等限产，焦炭企业在经过四轮上涨后，多地受到疫情影响，焦炭的汽运物流效率明显下降，多以火运为主，市场交投气氛明显减弱，前期焦炭企业已定好的合同，处于执行发货阶段，但物流受阻，使得焦炭厂内焦炭库存量激增，尤其山西、内蒙地区焦炭企业内焦炭库存积压明显，虽然钢铁企业采购意愿依然偏强，但短期内运输问题难以解决，影响整体市场的正常运转。进入4月份，随着物流运输的缓解，市场交易活跃度将有所提升，且在整体供需面依然偏好的情况下，焦炭市场将保持小幅涨势。

一、2022年1-2月焦炭产量同比下降

据国家统计局数据显示，2022年1-2月份中国焦炭产量累计为7436.2万吨，同比减少481.8万吨，降幅为6.08%（详见图1）。

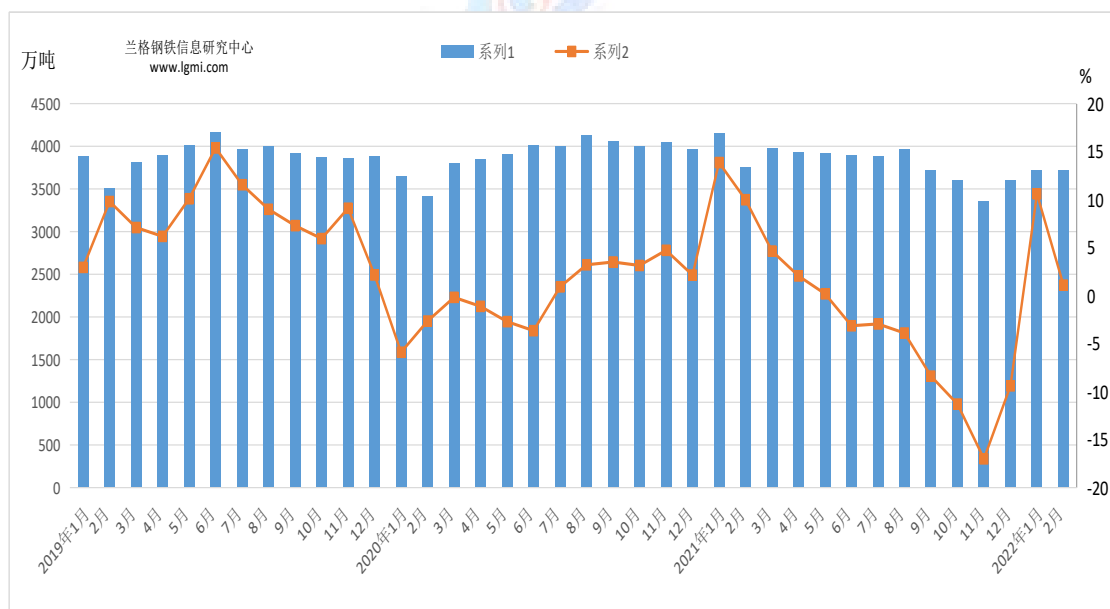


图1 国内焦炭产量示意图

二、2022年2月焦炭出口量价同比均增长

据海关总署公布数据显示，2022年2月我国焦炭及半焦炭出口数量为55万吨，同比增长107.8%；1-2月累计数量为94万吨，同比增长35.4%。2月我国焦炭及半焦炭出口金额为161445

万元，同比增长 203.8%，1-2 月累计金额为 275866 万元，同比增长 105.2%（详见图 2）。

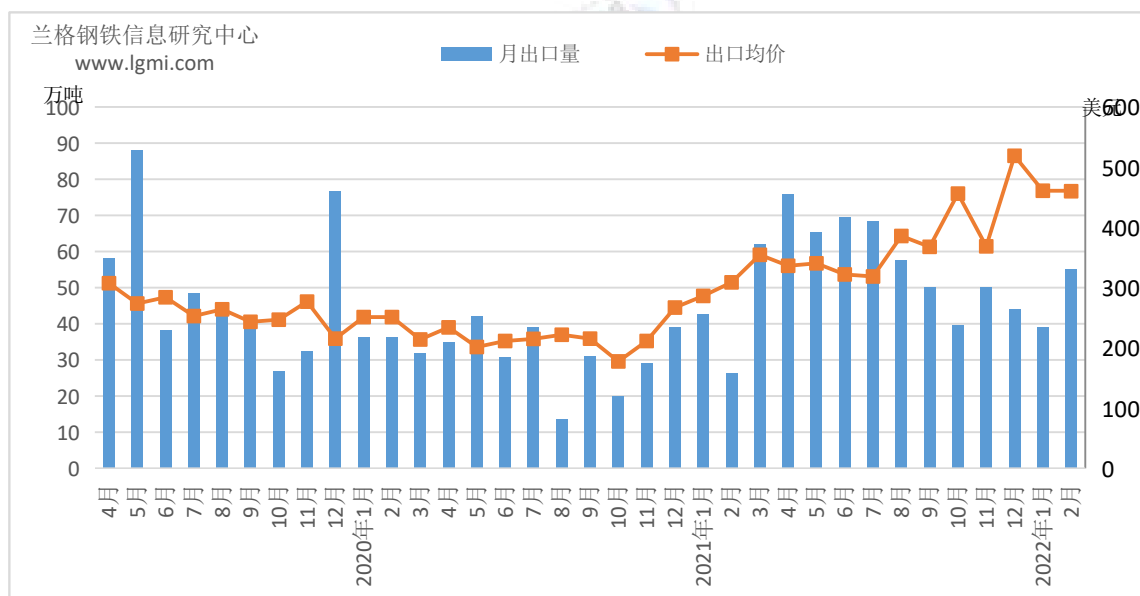


图 2 焦炭月出口量示意图

三、三月份国内焦炭市场运行特点

国内焦炭市场表现全面上涨状态，主要运行特点如下：第一，钢铁企业对焦炭资源需求强劲，刚性需求对焦炭市场价格的提涨起到根本性作用。钢材价格的趋涨提升钢企的生产热情，从而对于焦炭等原料的需求表现旺盛状态。第二，疫情管控加重，影响焦炭资源的正常流通，由此影响焦炭生产厂内焦炭库存明显增加，从而抑制了焦炭价格的进一步上调。第三，炼焦煤价格居高不下，从成本端对于焦炭价格形成坚挺支撑，煤矿企业对煤价的管控已召开的数次会议号召稳价，但在部分原煤煤种较为缺乏的情况下，原煤价格难以下调，由此炼焦煤价格高企，对于焦炭企业的利润空间有所压制。

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 3 月 31 日，山西临汾地区二级冶金焦含税出厂价在 3430 元，较月初上涨 800 元；唐山地区二级冶金焦含税出厂价在 3420 元，较月初上涨 560 元；山东淄博地区二级冶金焦含税出厂价在 3760 元，较月初上涨 800 元（详见图 3）。



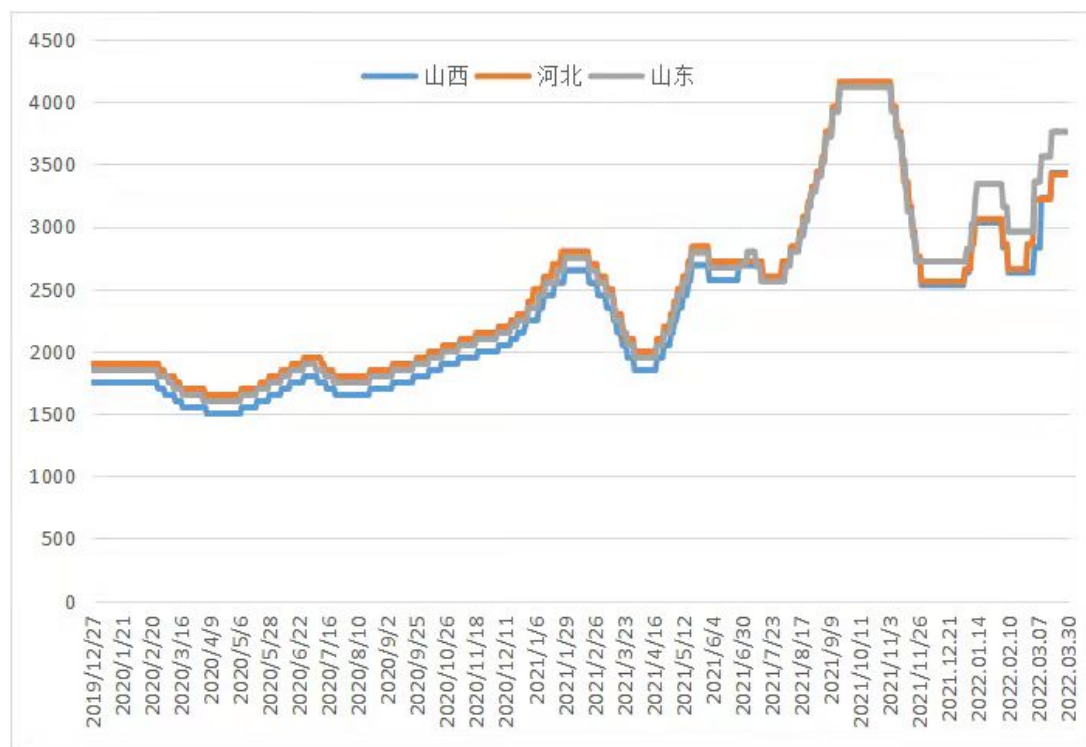


图 3 国内焦炭主产地市场价格走势图

四、四月份国内焦炭市场展望

3 月份焦炭市场全面上涨，刚性需求加疫情管控使得焦炭市场预涨又止，成本的强劲支撑也使得焦炭市场上涨动能偏强。4 月份国内焦炭市场仍呈现涨势，具体分析如下：

从供需面来看，随着疫情管控力度的缓解，国内钢铁企业高炉开工率将呈现上升趋势，对于焦炭的需求将保持一定水平，目前国内钢铁企业高炉开工率在 78%左右，焦炭企业整体产能利用率在 75%左右，重点钢铁企业生铁日均产量保持在中等水平，由此可以看出，国内钢铁企业产能利用率仍有一定空间，为此对于焦炭的需求仍保持偏强状态，供应面相对于需求短期内尚显充裕状态，但随着需求空间的扩大，焦炭市场的上涨空间很可能又被打开。

从下游市场来看，钢材市场整体表现趋涨状态，钢铁企业尚有一定利润空间，虽然盈利空间有限，但依然对钢铁企业的生产积极性有推动作用，从一定程度推动钢铁企业高炉开工率的提升，推动焦炭市场供需基本面的向好。

从成本面来看，炼焦煤价格居高不下，由 3 月份几次原料煤流拍就可以看出，目前煤炭价格对于下游商家来讲颇显高位压力，由此煤炭价格处于高位控价阶段，而部分煤种的短缺对于价格仍有一定支撑，加之期货盘面价格上涨趋势的推动，使得炼焦煤价格仍将保持坚挺状态。

综合因素分析，4 月份焦炭市场将保持小幅涨势，需关注疫情管控及焦炭库存变化情况。

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。