



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

2023 年 11 月



摘 要

10 月份焦炭市场稳中偏弱运行。11 月份来看，主产地前期停产煤矿陆续恢复生产，焦煤供应量缓慢增加，然下游市场需求减弱，煤矿出货压力增大，焦煤报价仍存在下降预期；焦企焦炉开工基本稳定，焦企销售阻力或将加大，厂内焦炭库存小幅累积；钢厂在终端需求未出现明显好转前，亏损局面难改，但冬储即将来临，对焦炭可能存在一定补库需求。综合来看，11 月份焦炭市场或先抑后稳。

10 月份国内废钢市场震荡下行。11 月份来看，目前市场的矛盾不完全是钢材供需之间的矛盾，更体现在原料强、成材弱的上下游矛盾上。从资源的结构、利润、供需关系，都极不均衡。但是恰恰在经济复苏较慢，地产、基建持续下滑的环境下，越往下游越困难的产业链格局，短期还会持续。从钢厂端来看，目前“银十”旺季已经败给弱现实，钢厂利润虽在月末得以短暂修复，但整体仍处于盈亏平衡线上，采废价格调涨较为谨慎。从基地端来看，目前商家心态出现分歧，采购生产积极性虽有所增加，但还是以快进快出为主，继续保持低库存运行模式。综合因素分析，预计 11 月份国内废钢市场偏弱运行。

10 月份国内生铁市场窄幅下行。11 月份来看，在一系列宏观利好政策的刺激下，利好市场。宏观面利好经济的显效仍需时间，刺激力度有待检验。短期内生铁市场供强需弱格局持续，商家普遍看空后市，预计 11 月份国内生铁市场弱稳观望调整。



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

十一月份国内焦炭市场或先抑后稳	3
十一月份国内废钢市场偏弱运行	8
十一月份国内生铁市场弱稳观望调整	13
免 责 声 明	18



十一月份国内焦炭市场或先抑后稳

张徐颖

10 月份焦炭市场稳中偏弱运行，月内发起第三轮提涨，涨幅 100-110 元/吨，落地的可能性基本无望。月内焦煤价格率先下降，焦企入炉成本压力稍有缓解，生产积极性尚可，但月内山西省集中关停 4.3 米焦炉，焦炭供应收紧；终端市场成交表现一般，钢厂盈利能力受到制约，陆续执行减产检修计划，焦炭供需均有趋弱，焦炭市场处于紧平衡状态。

11 月份主产地前期停产煤矿陆续恢复生产，焦煤供应量缓慢增加，然下游市场需求减弱，煤矿出货压力增大，焦煤报价仍存在下降预期；焦企焦炉开工基本稳定，焦企销售阻力或将加大，厂内焦炭库存小幅累积；钢厂在终端需求未出现明显好转前，亏损局面难改，但冬储即将来临，对焦炭可能存在一定补库需求。综合来看，11 月份焦炭市场或先抑后稳。

一、十月份焦炭价格先强后弱

10 月份，月初焦煤价格高位坚挺，焦企生产压力较大，多数焦企陷入亏损，焦化行业联合发起第三轮提涨，涨幅 100-110 元/吨，但是随着终端市场需求欠佳向上传导压力，月中焦煤价格日渐下降，焦炭成本端支撑力度降低，第三轮提涨未果，月末河北个别钢厂率先发起首轮提降，次日主流钢厂回应，跌幅 100-110 元/吨，首轮提降落地。

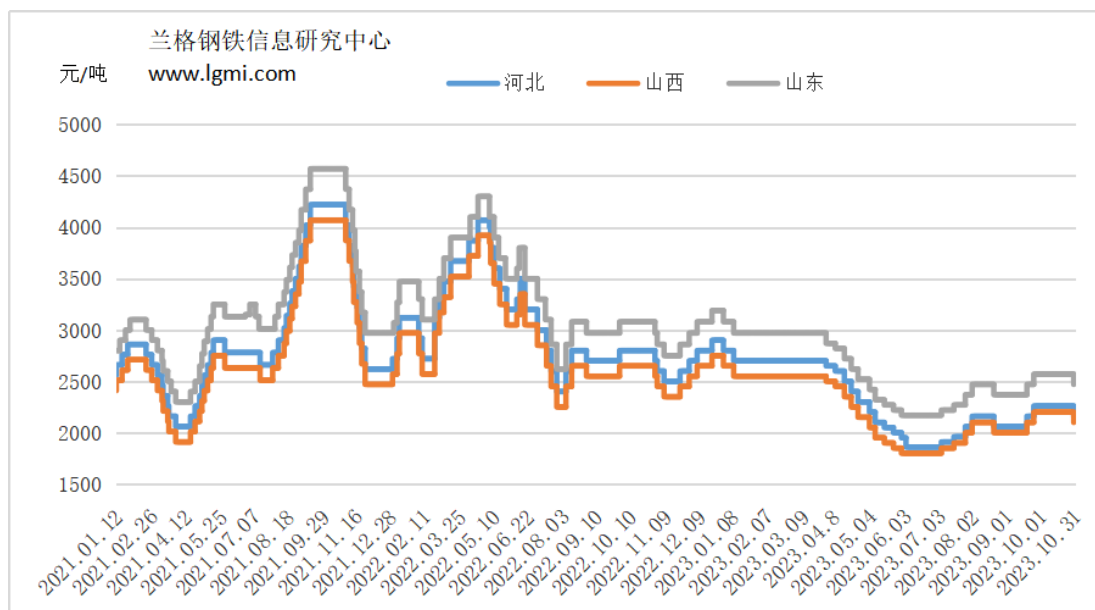


图 1 国内焦炭主产地市场价格走势图

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 2100 元，较月初降 100 元；唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在 2160 元，较月初降 100 元；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在 2570 元，较月初降 100 元（详见图 1）。

二、供应量：九月份焦炭产量同比增长

据国家统计局数据显示，2023 年 9 月份，全国焦炭产量 4144.1 万吨，同比增长 3.6%；1-9 月，全国焦炭产量 36831.4 万吨，同比增长 2.6%（详见图 2）。

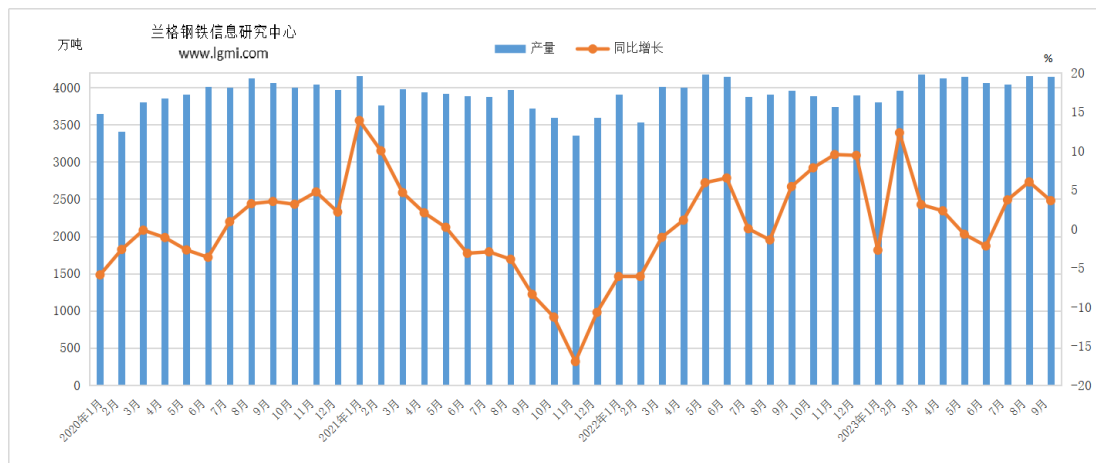


图 2 国内焦炭产量示意图

三、出口量：九月份焦炭出口量同比下降

据海关总署公布数据显示，9 月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为 86.2 万吨，同比下降 32.2%；1-9 月，我国焦炭出口量为 643.73 万吨，同比下降 88.46 万吨，降幅 12%（详见图 3）。

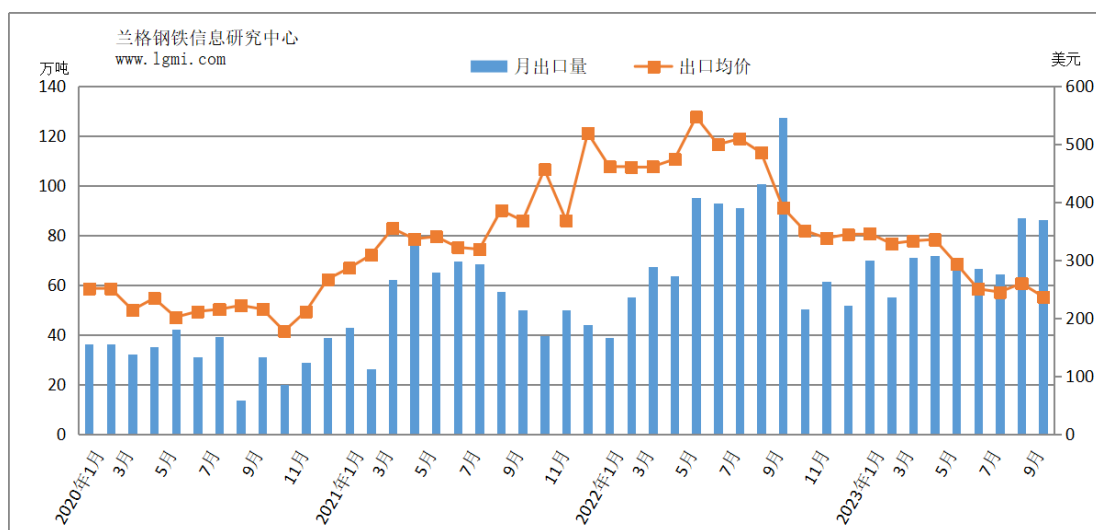


图 3 焦炭月出口量示意图

四、原料端：十月份焦煤价格日渐趋弱 厂内焦煤库存略有累积

1、十月份焦煤价格日渐趋弱

10 月份，前期停产煤矿着手复工复产，炼焦煤供应逐步恢复，供应紧张的格局得到一定缓解，但焦煤市场交投氛围逐渐转冷，线上竞拍情况也不乐观，流拍现象增多，影响焦煤报价小幅下调。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，吕梁地区低硫主焦煤 2280 元/吨，较月初上涨 180 元/吨；长治地区低硫主焦煤 2250 元/吨，较月初下跌 100 元/吨；临汾地区低硫主焦煤 2250 元/吨，较月初下跌 100 元/吨；太原地区低硫主焦煤 2200 元/吨，较月初下跌 150 元/吨（详见图 4）。

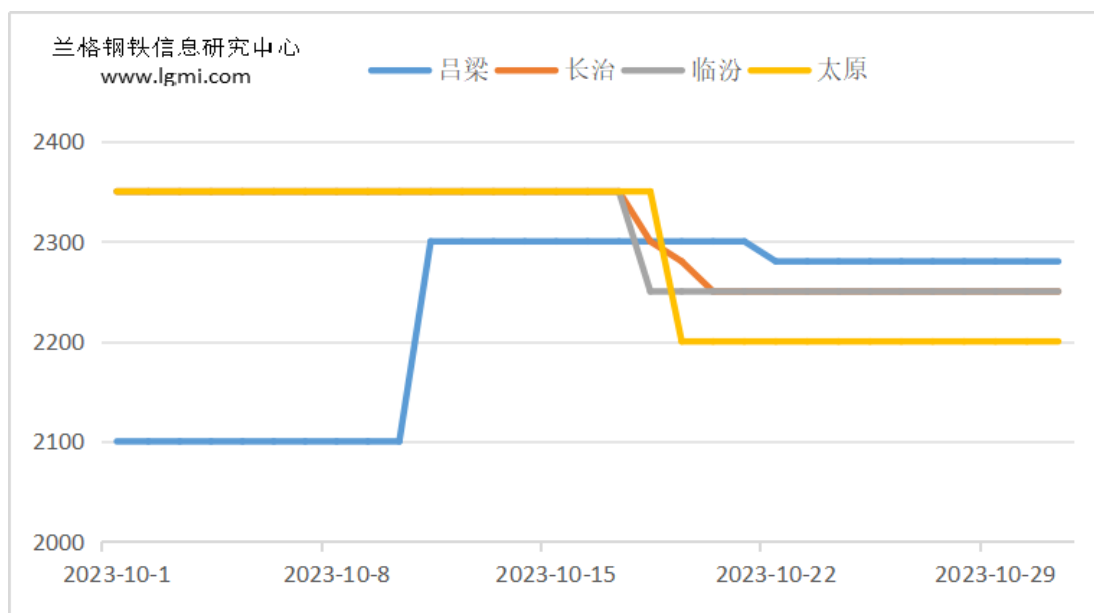


图 4 山西地区低硫主焦煤价格走势

2、十月份焦煤出货稍显阻力 厂内焦煤库存略有累积

10 月份，焦煤市场贸易氛围渐冷，下游焦企多按需采购炼焦煤，中间环节减少市场参与，煤矿出货不畅，厂内焦煤库存略有累积。

据兰格钢铁网监测数据显示，10 月份，50 家洗煤厂开工率为 73.67%，较上月下降 2.27 个百分点；10 月末，洗煤厂原煤库存 139.08 万吨，较上月末增加 15.69 万吨（详见图 5）。

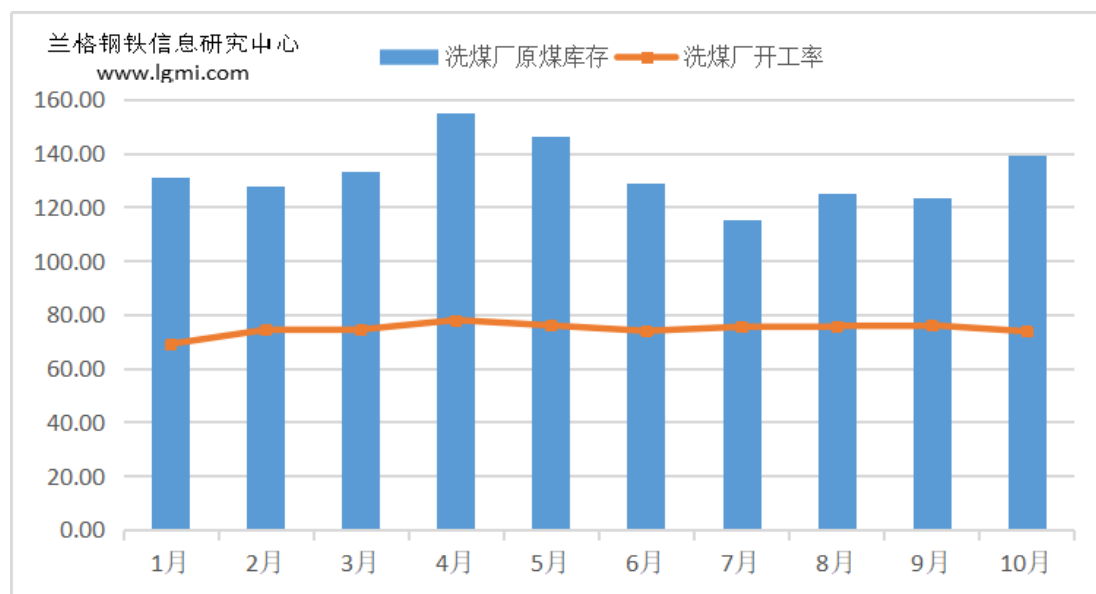


图5 洗煤厂开工率及库存

五、生产端：十月份焦企焦炉开工率基本稳定 焦炭库存小幅增加

10 月份，原料煤报价日渐下调，焦企入炉压力稍有缓解，生产积极性小幅提高，但受山西省落后产能关停影响，整体焦炉开工有所下滑，而厂内焦炭库存因月内出货欠佳小幅增加。

据兰格钢铁网监测数据显示，10 月份，全国 100 家焦化样本企业焦炉开工率为 77.19%，较上月下降 1.32 个百分点；10 月末，焦企焦炭库存 24.62 万吨，较上月末减少 1.23 万吨（详见图 6）。

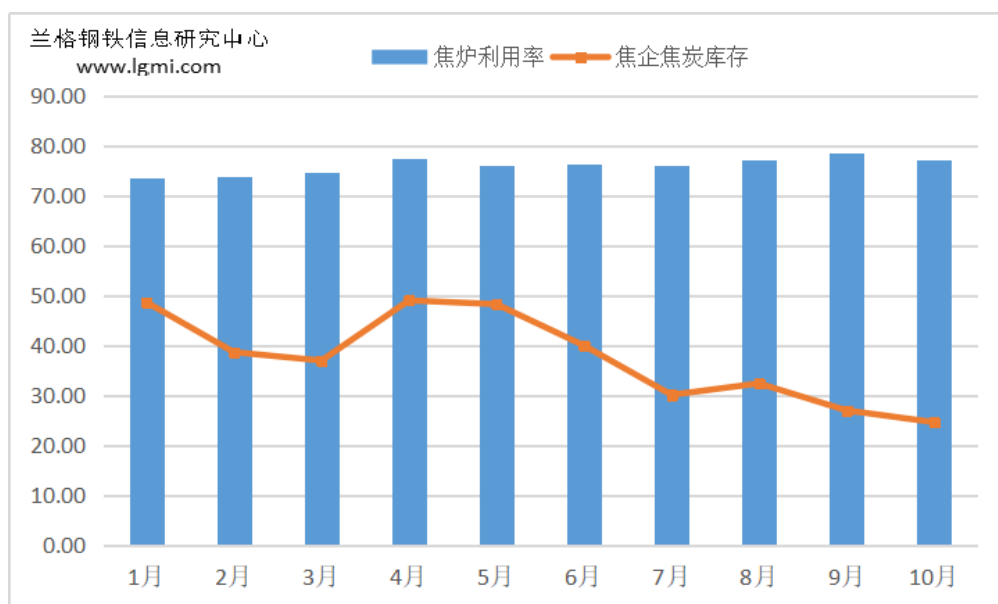


图6 焦企焦炭库存及焦炉利用率

六、需求端：十月份下游需求减弱 钢厂控制焦炭到货

10 月份，终端需求不及预期，成交情况一般，钢厂亏损程度加大，多执行检修减产计划，焦炭日耗降低，部分钢厂控制焦炭到货节奏；贸易商在后市发展不明朗的情况下，多离市观望，港口交投氛围一般。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月末，全国 100 家钢企样本企业焦炭库存 251.68 万吨，较上月减少 13.63 万吨；港口焦炭库存 188.45 万吨，较上月末减少 5.05 万吨（详见图 7）。

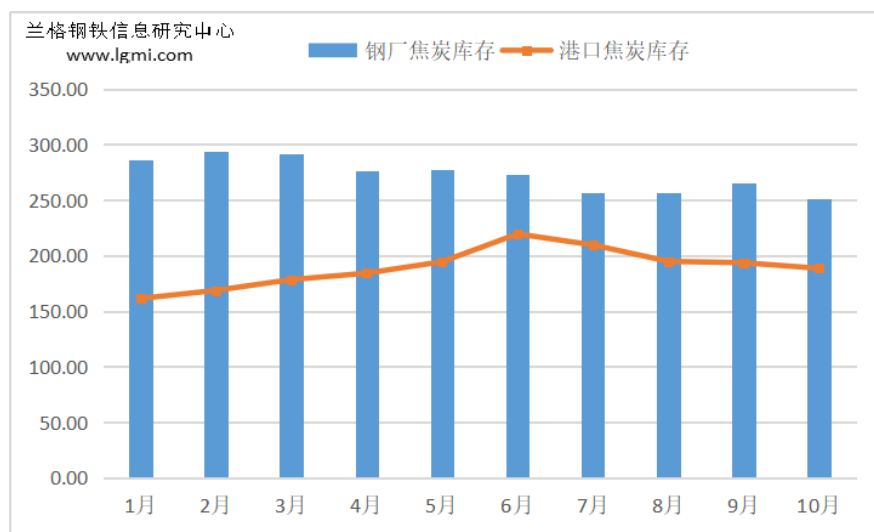


图 7 钢厂焦炭库存及港口焦炭库存

七、十一月份国内焦炭市场展望

目前焦炭市场成本端及需求端均出现走弱趋势，导致焦炭市场较为被动，但不是完全看不到希望。首先原料煤报价依旧相对坚挺，并未出现大幅下调；其次临近冬季，钢厂也面临冬储计划，对焦炭需求尚存，11 月焦炭市场或不会完全进入下行通道。具体分析如下：

成本方面：在安全检查依旧从严的背景下，焦煤供应难以大幅增加，且越临近年末，国内部分大矿就陆续会因完成年度生产任务而安排减产，煤炭想走供应宽松的预期，压力还是比较大的，因此煤价的下降空间也有待观察。供应方面：山西省 4.3 米捣固焦炉在 10 月 27 日前完成全数淘汰，短期内会对焦炭供应产生不小影响，新产能投入需要一定周期，叠加新产能投入前期需经历出焦不稳定的阶段，都会直接影响焦炭产量下滑。

需求方面：钢厂铁水产量仍处于相对高位，焦炭刚需尚存，叠加往年钢厂冬储经验，对焦炭需求增加存在一定可能性，加之受近期宏观利好政策影响，市场投机需求也有所释放。综合来看：11 月份，原料端焦煤价格或将坚挺运行，焦炭价格仍存在一定底部支撑，需求端，成材价格反弹，钢厂采购需求或有增加，贸易商集港热情回温，焦炭市场或先抑后稳。

十一月份国内废钢市场偏弱运行

熊艾靓

自从进入 10 月以来，废钢处于震荡下行态势，市场对“银十”预期已基本落空。月初恰逢十一小长假，长短流程钢企采废意愿不高，叠加受恒大事件及国际市场黄金价格连续下跌影响，导致节后钢厂对废钢价格偏悲观，在保持低库存运行的基础上，大部分钢企持续下探采废价格。月中受钢厂检修数量增多，市场集中出货影响，废钢价格继续呈现下行走势。月底受宏观利好政策刺激，提振市场信心，多地废钢价格止跌反弹，但考虑到钢企成材销售整体仍较为一般，利润不佳，因此废钢上行空间有限。预计 11 月份废钢走势继续偏弱运行。

一、市场回顾：十月份废钢市场价格普遍下调

10 月国内废钢价格普遍下调。从成本端来看，在 10 月份废钢价格不断下跌后，铁废价差不断拉大，废钢的成本经济效益显现，叠加钢厂废钢库存的不断消耗，废钢底部支撑较强。从需求面来看，10 月份钢厂已经通过几波操作，缓解亏损压力。但钢企困难难以从根本上得以改善，废钢需求有限，在保证正常生产的运营情况下，继续维持低库存模式。从供应面来看，商家悲观情绪浓厚，集中出货降库操作较为频繁，废钢供应逐步增量，钢厂库存较月初有明显提升。从情绪面来看，商家心态不一，按照自己的节奏灵活调整。第一种商家看空后市，虽然没有清空库存，但在快进快出的节奏中，不做库存，薄利多销为主；第二种商家看好后市，因为原料价格韧性，铁水成本上移，支持废钢价格，短期易涨难跌；第三种商家看平后市，认为相对于去年废钢市场尚可，灵活调整即可。

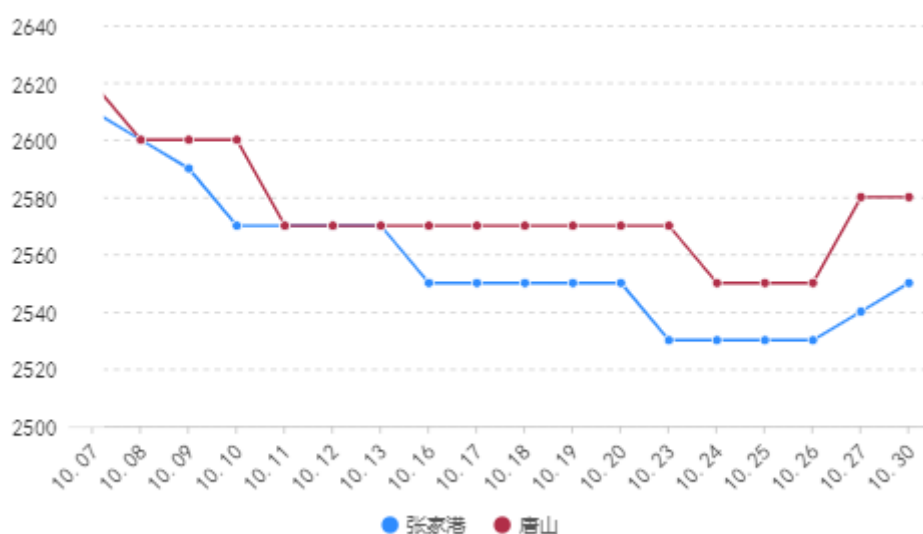


图 1 废钢市场价格走势图

兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为 2433，较上月下降 55；其中重废品种综合基准价格指数为 2392，较上月下降 57，破碎料品种综合基准价格指数为 2473，较上月下降 52。分区域来看，唐山地区以重废 6 个厚为例（同下）市场价格 2580 元，较上月末下调 20 元；张家港市场价格 2550，较上月末下调 50 元（详见图 1）。整体上来看，目前废钢市场深陷弱势，资源紧缺助其保持稳定。加之宏观面利好政策频发提振市场信心，短期废钢价格大跌概率不大，但拉涨动能整体不足，需继续关注钢厂现货成交情况。

二、进口资源：废钢进口量同比回暖

2023 年 9 月废钢进口量回暖上行。海关总署数据显示，2023 年 9 月进口再生钢铁原料 3.82 万吨，月环比增长 43.12%，年同比下降 40.90%。其中从日本进口 2.42 万吨，占 9 月总进口量的 63.24%，从韩国进口再生钢铁原料 0.50 万吨，占 9 月总进口量的 13.11%。2023 年 1-9 月再生钢铁原料累计进口 40.48 万吨，年同比增长 30.54%。

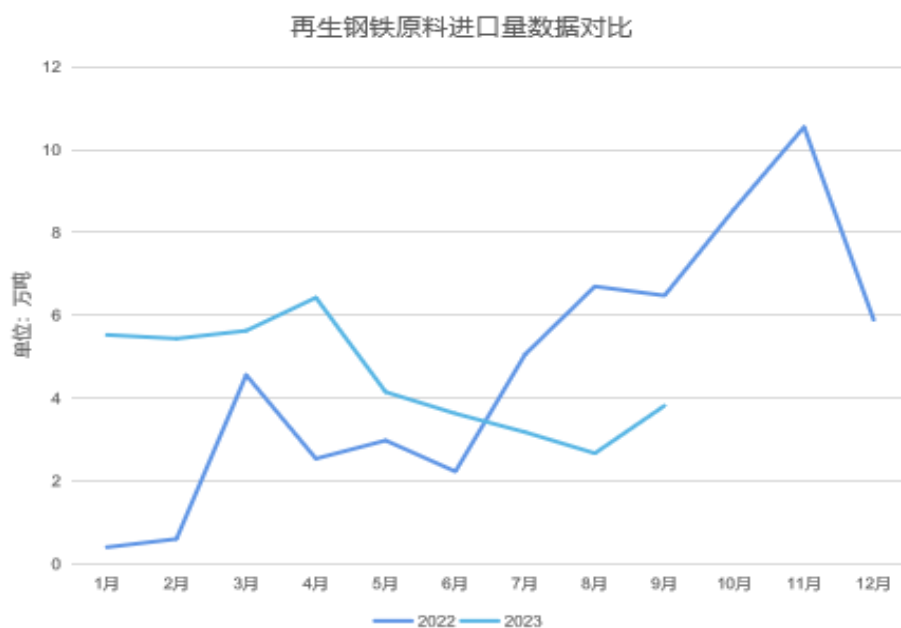


图 2 再生钢铁原料进口量数据对比图

三、消耗及库存：废钢到货高于日耗，钢企增库明显

10 月份市场情绪低迷，基地、料场处于集中出货降库阶段，废钢供应逐步增加，社库向钢厂库存转移量较大。在十一小长假结束以后，废钢价格连续两周全国范围内下调，废钢加工准入企业社会库存出现下移。月底受宏观利好消息频发影响，叠加上游产废资源紧张，小部分商家吸货心态见长，但社会库存增量有限，钢厂到货量依旧高于日耗。

具体来看，十一黄金周基地、料场并未完全休假，长流程钢企以消耗库存为主，短流程钢企由于节前备货完成，节中采购积极性较低。叠加节后期现货持续走弱，钢材现货累库现象较为严重，导致钢厂利润进一步亏损，利空废钢价格。从钢厂角度来看，目前原料成本以及库存较高，生产积极性不高，废钢采购意愿较低，后期价格仍难言利好。

表 1 250 家钢企废钢库存及日耗情况

类型	10月1日	10月31日	差值
废钢库存总量（万吨）	425.2	453.24	28.04
日消耗总量（万吨）	44.31	45.53	1.22
库存周转天数（天）	8.6	10.3	1.7

四、价格对比：铁废价差扩大，废钢优势继续上移

兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 27 日，铁废价差继续拉大（详见图 3），江苏地区钢厂铁水成本 2784 元/吨（不含税），张家港重废价格 2540 元/吨（不含税），铁水比废钢价格高 191 元/吨（注：已考虑到废钢入炉造成的损耗等问题，此数据仅为当天即时成本理论值）。

整体上来看，当前双焦铁矿价格处于高位，铁水成本继续上移，支撑废钢市场挺价。但考虑到当前是供强需弱局面，加之成品材终端需求不及预期，压缩钢企利润空间，钢厂采废价格暂不具备反弹条件，短期仍有下探风险。

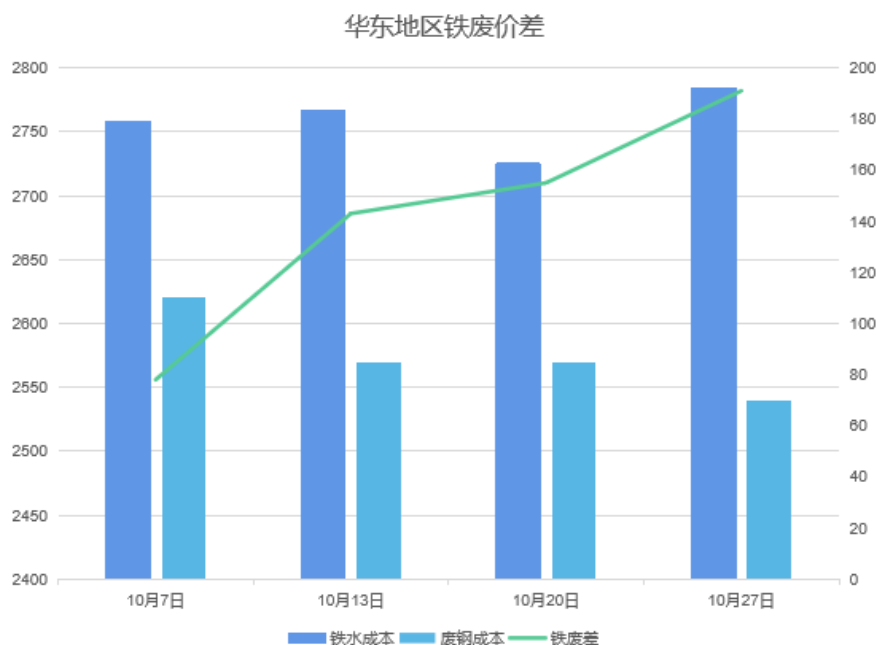


图 3 华东地区铁废价差

五、流程对比：长流程钢企亏损扩大，短流程钢企亏损有所缓解

结合数据我们可以看出（详见图 4），10 月份全国各地区钢厂大幅下调采废价格，厂库的明显增量促进钢材进一步采取压价采购措施，导致价格持续下探。随着月底成品材价格反弹以及宏观利好消息刺激，钢材现货价格呈现上涨趋势，带动废钢价格止跌回暖。但实际上，钢厂利润亏损，钢厂采废价格调涨操作并不积极，一方面钢厂到货量高于日耗，另一方面长短流程生产利润呈现分歧态势，长流程钢企虽然目前亏损更为严重，但长期来看更具领导优势，故抑制废钢价格上行。目前长流程钢企受高价铁矿石影响，利润压缩明显，生产状态有减量调整；短流程钢企由于成材提涨废钢持续下跌的优势，在短时间内亏损减少明显，开工率连续三周上升，但对废钢调价依旧维持谨慎态度。短期来看，废钢价格反弹动力不足，窄幅调整为主。

据兰格钢铁网监测数据显示，全国 201 家生产企业中有 65 家钢厂共计 92 座高炉停产，其中在检修有 62 家 89 座，92 座停产高炉总容积为 87690 立方米，较上月增加 6460 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 78.90%，较上月同期下降 0.58 个百分点。全国 85 家独立电弧炉钢厂，平均开工率 70.10%，月环比上升 2.13 个百分点；产能利用 53.86%，月环比上升 0.21 个百分点。

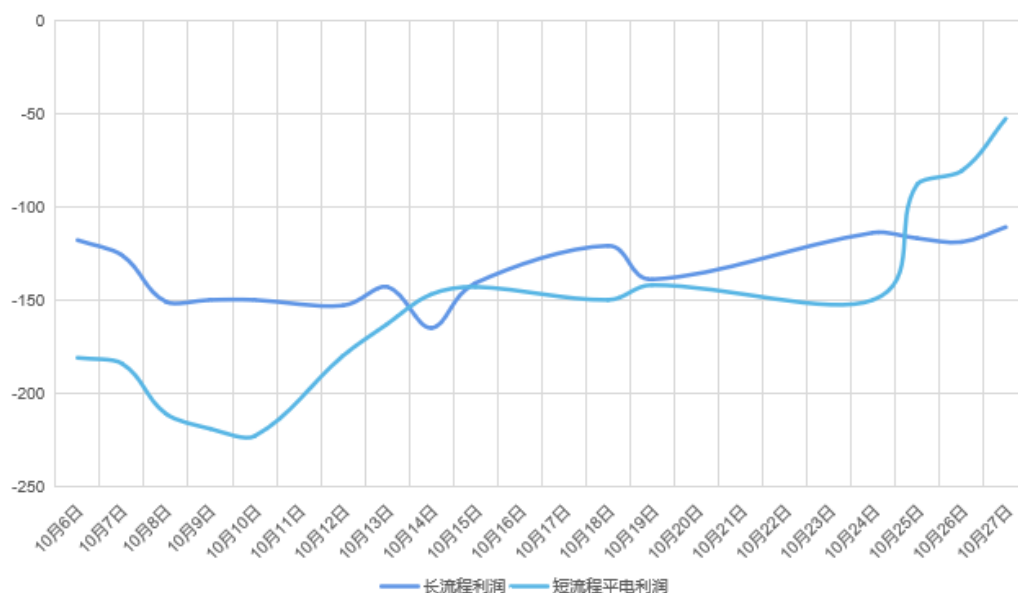


图 4 华东地区长短流程用废利润变化

六、政策端：汽车行业需求持续释放，推动钢铁行业发展需求

国家统计局数据显示，2023 年 9 月中国汽车产量 283.3 万辆，同比增长 3.4%；1-9 月累计产量 2090.5 万辆，同比增长 4.6%。从分省数据来看，2023 年 1-9 月广东以产量 371.27 万辆位列第一，同比增长 20.18%；重庆产量 160.62 万辆排在第二，同比增长 4.15%；上海产量 148.18 万辆排在第三，同比下降 30.12%。具体来看，汽车行业在高基数下的产销较好。燃油车盈利，但萎缩较快；新能源车高增长，但亏损较大，矛盾压力较大。目前中央及各级政府稳定汽车生产，积极扩大市场消费，总体形势稳中向好。

七、市场展望：十一月份废钢市场偏弱运行

综合来看，目前市场的矛盾不完全是钢材供需之间的矛盾，更体现在原料强、成材弱的上下游矛盾上。从资源的结构、利润、供需关系，都极不均衡。但是恰恰在经济复苏较慢，地产、基建持续下滑的环境下，越往下游越困难的产业链格局，短期还会持续。从钢厂端来看，目前“银十”旺季已经败给弱现实，钢厂利润虽在月末得以短暂修复，但整体仍处于盈亏平衡线上，采废价格调涨较为谨慎。从基地端来看，目前商家心态出现分歧，采购生产积极性虽有所增加，但还是以快进快出为主，继续保持低库存运行模式。综合因素分析，预计 11 月份国内废钢市场偏弱运行。

十一月份国内生铁市场弱稳观望调整

王 蕾

10 月份国内生铁市场价格窄幅下行。月初焦炭第三轮提涨焦钢持续博弈，生铁成本维持高位水平，叠加钢坯、废钢价格走势趋弱，生铁价格有所下滑。整体原料成本对生铁价格仍有支撑，但下游需求难有释放，生铁价格涨跌两难。月中焦炭提涨预期减弱，整体以持稳为主，铁矿石高位震荡，生铁成本压力持续，铸造生铁和球墨铸铁低价出货意愿较低，多以谨慎观望为主，而钢坯和废钢价格仍偏弱整理，炼钢生铁价格仍以下行为主。临近月末，受宏观利好消息提振，稳定市场信心，部分低价资源小幅回涨，但下游需求低迷不改，整体成交仍偏弱。成本焦炭涨跌两难，铁矿石高位震荡，原料成本对生铁价格支撑偏强。生铁企业开工情况维持不变，但下游需求难有释放，生铁企业出货受阻，厂内库存继续累库，整体供应压力有所增加。综合来看，生铁企业利润多处于倒挂水平，商家挺价情绪上升，但考虑到需求难有跟进，生铁市场价格稳中偏弱调整。

原料市场偏强调整，生铁价格底部仍有支撑。然短期内生铁市场供强需弱格局持续，商家普遍看空后市，因此预计 11 月生铁市场或存下探风险，后期主要需关注生铁下游需求的释放情况。

一、十月份原料成本变动不大 支撑生铁价格

焦炭方面：月初焦炭供需基本面维持紧张趋势，仍有上涨驱动；但下游钢厂利润不佳、终端需求恢复有限，钢价震荡，成本持续高位上涨，钢厂对焦企提涨较为抵触，焦钢博弈持续。随着焦企利润有所回收，焦企提产不积极，供应暂无明显释放。钢厂高炉生产减产，对焦炭采购减缓，整体需求收窄；焦企生产暂不会出现明显提升，供应释放有限，仍将维持相对紧张趋势；焦企及钢厂仍继续博弈，焦价仍维持平稳运行。

矿石方面：实际钢厂点对点利润环比继续被压缩，钢厂压力继续增加，月中铁水产量回落至 242 万吨左右。随着发运端逐步增加，到港量有所回升，另需求仍存在不确定性，短期港口库存或将有所累库。整体成品材产量小幅下降，成品材表需逐步回升，整体总库存去库，需求较前期稍有好转。废钢价格下跌，铁水性价比继续减弱，对铁矿形成扰动，铁矿石市场整体震荡运行为主。

二、十月份国内生铁价格窄幅下行

炼钢生铁：10 月份炼钢生铁价格窄幅下行。生铁企业利润持续亏损，部分厂家新增减产

检修，叠加前期部分高炉停产检修，生铁企业厂内库存暂无明显增加。且随着废钢价格下行，废钢性价比仍高于生铁，因此钢厂对炼钢生铁采购积极性不高，仅以少量刚需为主。虽原料成本高位难降，但下游需求持续低迷，生铁市场供强需弱格局未改，整体生铁价格偏弱整理。

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 3020 元(吨价，下同)，较月初降 70 元；唐山地区报价 3030 元，较月初降 90 元；翼城地区报价 3260 元，较月初持稳；临沂地区报价 3250 元，较月初降 10 元（详见图 1）。

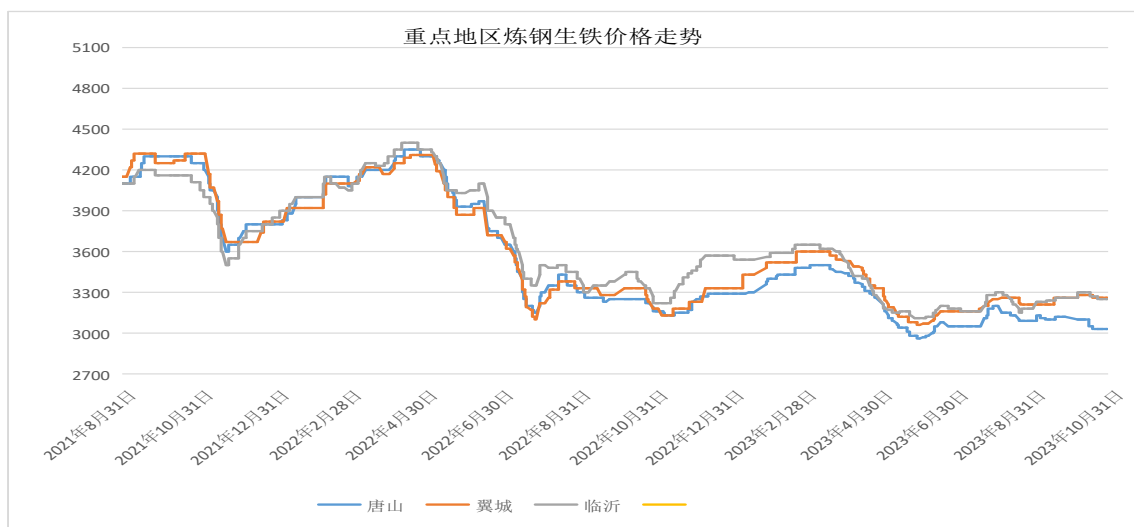


图 1 国内炼钢生铁市场价格行情（元/吨）

铸造生铁：10 月份铸造生铁价格稳中有降。焦炭涨跌两难，铁矿石震荡调整，生铁成本居高不下，对生铁价格支撑仍较强，商家仍有挺价意愿。各在产生铁企业多保持正常生产，厂内库存小幅累增，生铁供应压力有所增加，但下游铸造企业对生铁需求持续低迷，市场交投氛围较为冷清。部分生铁企业为促出货，多高报低出，成交重心小幅下移。

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 3400 元，较月初降 20 元；武安地区报价 3480 元，较月初持平；翼城地区报价 3510 元，较月初持平；上海地区报价 3630 元，较月初降 20 元；临沂地区报价 3460 元，较月初持平（详见图 2）。

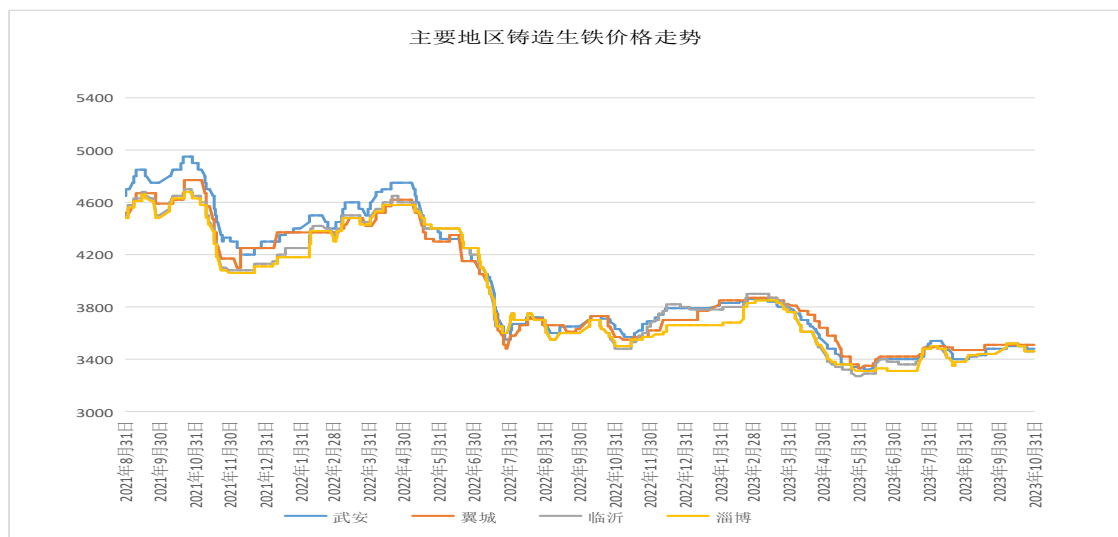


图2 国内铸造生铁市场价格行情 (元/吨)

三、国内生铁产量同比下降

据国家统计局数据显示，2023年9月份，我国生铁产量7154万吨，同比下降3.3%；9月份生铁日均产量238.5万吨，环比下降0.9%；1-9月，我国生铁产量67516万吨，同比增长2.8%。

（详见图3）。10月钢材多数品种走出W型走势，强预期与弱现实延续博弈，在前期政策落地见效的过程之中，“银十”传统旺季需求释放不及预期和钢厂限产减产的共同影响下，国内钢材市场呈现先跌后反弹的行情。从目前高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现逐渐下降的态势。

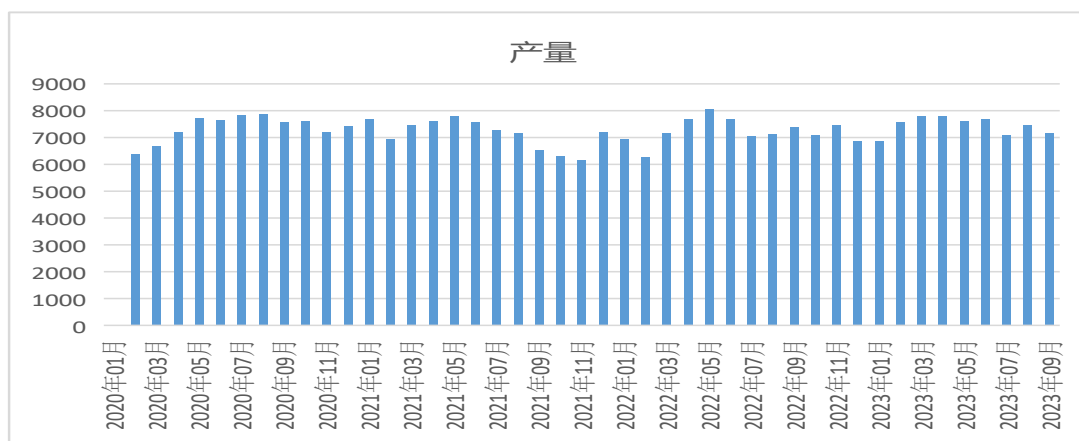


图3 国内生铁产量 (万吨)

四、生铁进口量同比减少

据海关统计数据显示，2023 年 9 月份，我国生铁进口量 0.26 万吨，同比减少 0.6 万吨，下降 69.77%。3 月份以来国内生铁进口量呈现明显递减趋势。10 月份为传统钢材需求旺季，但实际需求不及预期，成品材终端需求释放不明显，长流程钢厂利润承压，叠加废钢经济性逐步回升，钢厂对炼钢生铁少量按需采购为主。铸造生铁和球磨铸铁下游需求持续低迷，市场成交惨淡。在需求难有明显跟进的情况下，预计短期生铁进口量难有明显提升（详见图 4）。

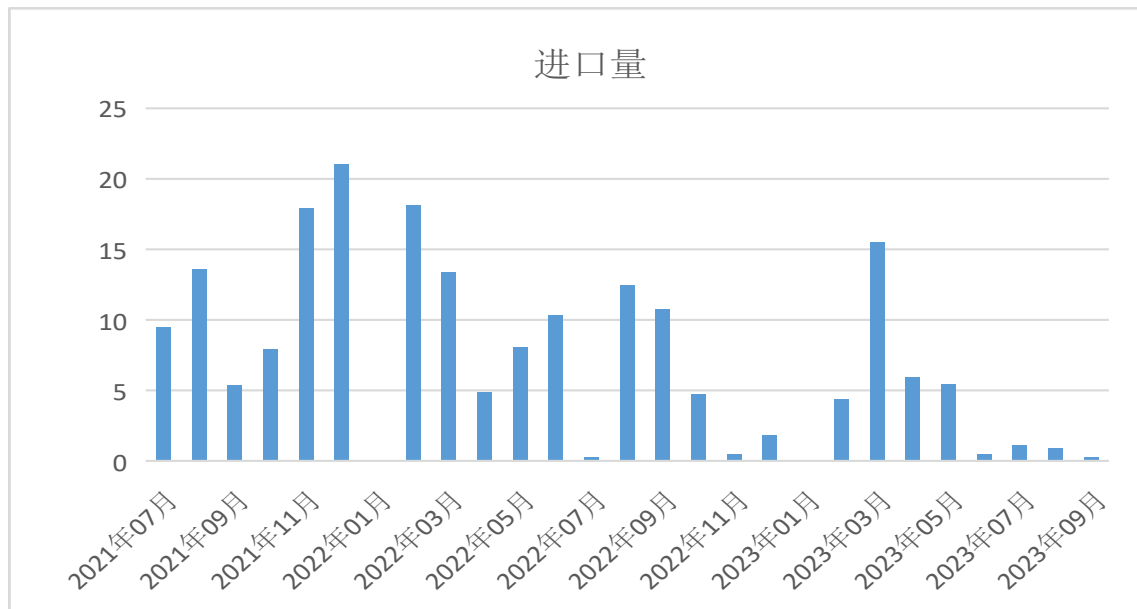


图 4 生铁进口量 (万吨)

五、十一月份生铁市场展望

1、成本方面

焦炭方面：目前焦企利润有所回收，但焦企提产不积极，焦企生产暂不会出现明显提升，供应释放有限，仍将维持相对紧张趋势；钢厂减产增加，焦炭整体需求减弱，采购维稳谨慎按需为主，对焦炭降价意愿增加。焦煤价格窄幅回落，焦炭成本支撑减弱。综合来看，焦企及钢厂仍继续博弈，焦价仍维持平稳运行，钢厂降价预期增强，不排除钢厂给焦企施压提降。后续继续关注焦炭的供需变化及钢价、焦煤价格对焦炭价格的支撑。

矿石方面：近期焦炭有第一轮提降预期，近日在宏观刺激下钢价有所反弹，实际钢厂点对点利润亏损情况环比未有明显继续恶化，但成材端矛盾仍未解决，目前产量仍维持高位，铁水产量降后回升，短期或难有较大下降，后期铁水产量的变化仍是市场关注点。进入 11 月份淡季不淡特征或仍会显现，下游成材的实际情况以及钢厂利润情况或对矿价有影响，铁矿石市场或将整体震荡坚挺为主。

2、供需方面

因原料成本增加，各生铁企业亏损面扩大，部分生铁企业停产检修，叠加出货不畅，各企业厂内库存将有累增，整体供应压力增加。然下游企业仍以少量按需采购为主，整体交投氛围较冷清生铁供需矛盾仍存。据中国钢铁工业协会统计数据显示，10月中旬重点钢企粗钢日均产量203.91万吨，旬环比下降2.11%，同比下降1.25%；短期高成本、低需求继续相互博弈，后期仍需关注生铁下游需求的释放情况。

3、相关品种-废钢

近期宏观利好政策频出提振市场，市场信心得到一定提振。再加上废钢价格相较于铁水成本有一定优势，支撑废钢价格。但考虑到钢厂到货高位补库需求偏弱，加之钢厂利润提升有限，降本意愿仍然较强。废钢加工基地多保持快进快出操作维持低库存状态，市场出货较为集中，废钢社会库存逐步转移至钢厂。短期废钢市场震荡调整运行，整体跟随钢价波动。

4、政策面分析

10月24日，十四届全国人大常委会第六次会议表决通过了全国人民代表大会常务委员会关于批准国务院增发国债和2023年中央预算调整方案的决议，确定中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，整体提升我国抵御自然灾害的能力。

短期来看，国内钢市将呈现“地缘冲突不断加剧、欧美维持高利时期、国内经济不断恢复，政策利好不断巩固，减产进程可能中断、赶工需求有所释放”的格局。

综合来看，在一系列宏观利好政策的刺激下，利好市场。宏观面利好经济的显效仍需时间，刺激力度有待检验。短期内生铁市场供强需弱格局持续，商家普遍看空后市，预计11月份国内生铁市场弱稳观望调整。



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。