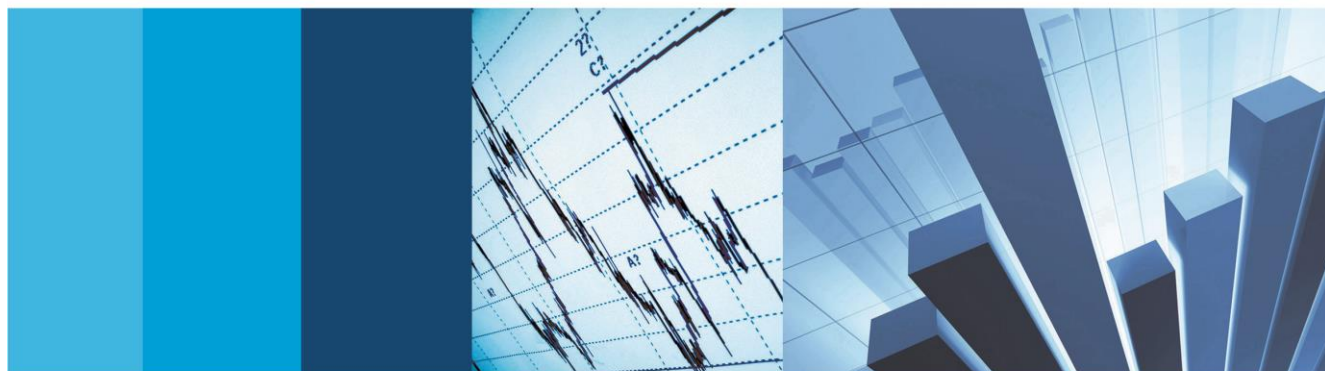




www.lgmi.com



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 2 月



摘要

1 月份国内铁矿石行情表现为高位震荡调整。2 月份来看，整体宏观预期预计继续好转，而且在各地区开门红政策的推动下，钢材下游需求预期明显向好，同时在节后钢厂利润连续好转，而自身铁矿石库存又处于相对低位的情况下，钢厂生产情况预计持续保持高位水平，另外海外铁矿石供应端开始步入极端天气影响，致使不确定性季节性增高的带动下，钢厂持续存在补库预期，带动价格上升。但是因为 2 月份季节性原因影响，预计实际需求启动或低于预期，而且铁矿石价格在高位情况下，政策关注度较高。因此，在强预期、弱现实带动下，2 月份整体铁矿石市场或将冲高回落。

1 月份国内焦炭市场明显下跌。2 月份来看，随着钢企高炉复产增多，钢企焦炭库存低位，焦炭刚性需求增加，叠加贸易商入场增多，焦炭需求向好；炼焦煤价格由弱转强，焦炭成本支撑增强。焦炭价格月内或表现先抑后扬。

1 月份国内废钢市场持稳过渡。2 月份来看，由于春节库存消耗，以及部钢企年前没有冬储，采废意愿浓厚；其次遵循废钢市场规律，元宵节之前工人都在返程路上，物流运输以及加工均有一定滞后性，故废钢资源紧张，利好废钢。但上行空间受强预期以及成品材终端需求影响，后期需多关注这方面信息。综合因素分析，2 月份国内废钢市场先抑后震荡。

1 月份国内生铁市场整体主稳。2 月份来看，生铁企业陆续开始复产，生铁供应量将会有所增加，再生产企业节前出现累库现象，生铁供应有一定的压力。下游铸造企业也将逐渐复工，生铁需求或将逐步回暖，生铁供需双增。加之终端需求逐渐复苏，市场整体预期向好，但仍需考虑终端需求的释放速度和高度。综合来看，预计 2 月份国内生铁市场价格或呈现窄幅上行的走势。

1 月份国内钢坯市场震荡上涨。2 月份来看，国内高炉钢坯供应端存在减量趋势，将在一定程度上对钢坯价格形成支撑，价格上涨将与钢坯降库同步出现，预计 2 月钢坯市场价格仍以窄幅波动为主，现货价格或呈现前低后高的趋势，月环比均价有望上移。



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

二月份国内铁矿石市场冲高回落 3

二月份国内焦炭市场或先抑后扬 7

二月份国内废钢市场先仰后震荡 10

二月份国内生铁市场窄幅上行 12

二月份国内钢坯市场或前低后高 15

免 责 声 明..... 20



二月份国内铁矿石市场冲高回落

张丰睿

1 月份国内铁矿石行情表现为高位震荡调整，从月初开启的补库行情给铁矿石价格提供了上涨的动力，同时海外天气对于铁矿石发运的扰动开始逐步季节性增强，月中巴西国内因为降雨影响，铁矿石发货量出现下降，进一步带动铁矿石价格的上涨情绪，但是快速上涨的铁矿石价格迎来了相关部门的关注，价格上方压力增加，另外焦炭现货的价格连续调降，在一定程度上给出了钢厂利润空间，也对铁矿石价格给予了有效支撑，整体使得 1 月份铁矿石市场保持高位震荡运行。

展望 2 月份铁矿石市场，宏观层面利好预计会持续释放，年后各地区已经在逐步推出各项政策来迎接开门红，对未来市场预期有明显向好支撑，同时焦炭现货价格在焦煤市场供需有所好转后，短期相对稳定，钢厂利润目前得到一定改善，使得钢厂生产保持高位，铁矿石需求得到保障。供应端每年的一季度是海外极端天气对铁矿石发运季节性影响最为明显的时间段，在供应端波动不确定性增加，而钢厂铁矿石库存依旧偏低的情况下，预计钢厂 2 月份仍有补库需求，但是在下游钢材需求没有真正完全启动下，需关注钢厂利润变动以及监管政策调整。综合来看，预期 2 月份国内铁矿石市场冲高回落。

一、开门红提振市场信心

从宏观层面来看，2023 年保经济、稳增长预计是全年的主旋律，因此在宏观端预计会持续有支持经济发展的政策出台，以此来提振市场信心。另外节后多地陆续召开会议，第一时间部署工作，大型重点工程逐步开工投产，为开门红奠定基础，同时随着各地工人在节后的陆续到岗，预计下游需求陆续开始启动，进而带动钢材需求预期向好。

二、铁矿石需求继续保持高位

从铁矿石需求方面来看，在 1 月份焦炭现货的连续调降后，钢厂利润目前得到了明显好转，进而带动节后部分地区钢厂开始复产，致使铁矿石需求继续保持高位水平，根据中钢协估算全国生铁产量数据显示，1 月中旬，全国生铁产量为 221 万吨，环比增长 0.9%，同比增加 5.42%。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 2023 年 1 月 29 日，全国高炉开工率为 76.9%，环比增加 0.7%，同比增加 4.4%。在市场预期好转，钢厂利润维持的情况下，预计 2 月份钢厂生产继续保持小幅增加，铁矿石需求跟随上升。



图 1 全国主要钢企高炉开工率变化图

三、铁矿石供应不确定性季节性增加

1、进口铁矿石供应进入季节性不确定性增加期

从进口铁矿石供应方面来看，每年一季度是海外极端天气多发的季节，而极端天气的发生，往往会对当地铁矿石发运造成一定程度的影响，从1月初巴西的发运情况来看，当地的降雨已经对其发运情况造成一定影响，根据兰格钢铁网统计数据显示，2023年1月23日-29日，巴西铁矿石发货量439.4万吨，环比减少196万吨，较去年同期减少214.2万吨。目前来看，澳洲发运依旧保持正常，但是由天气引发的不确定性依旧处于高位水平，因此2月份进口铁矿石供应端预计会持续处于不确定性较高的水平下。

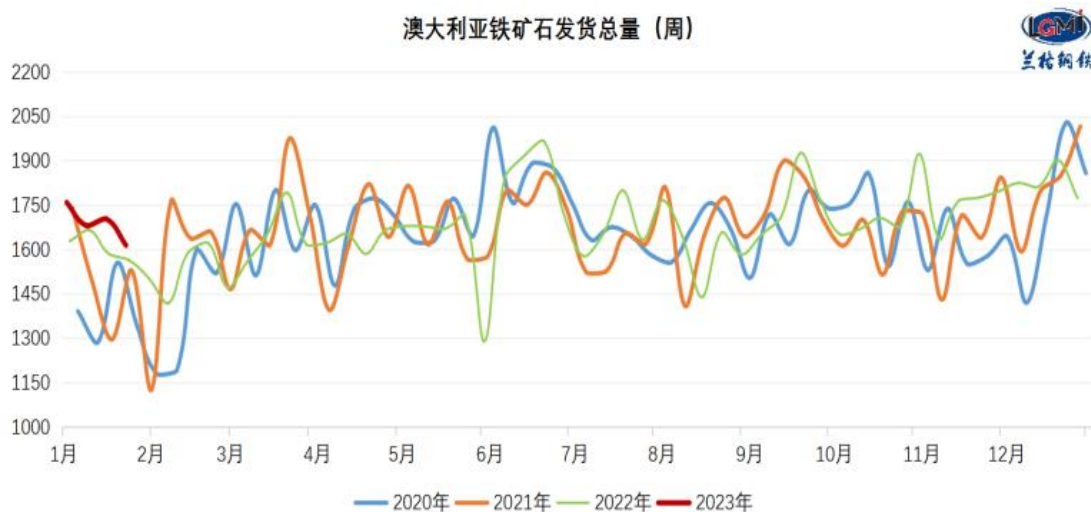


图 2 澳大利亚铁矿石发货总量

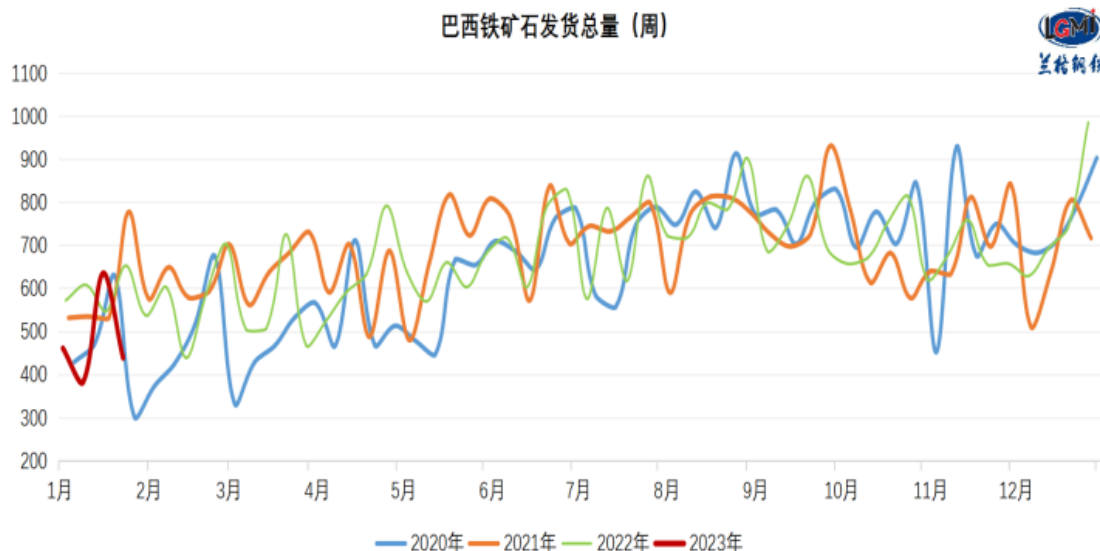


图 3 巴西铁矿石发货总量

2、国产矿产量预计小幅恢复

国产矿生产从2022年12月份开始，在季节性因素影响下，持续处于低位水平，但是在矿价相对高位的支撑下，同比略有好转，根据国家统计局数据显示，12月份国产矿原矿产量为7861.2万吨，环比下降92.4万吨，同比增加10万吨。另外，近期国家矿山安全监察局发布了做好节后矿山复工复产工作的通知，预计随着节后复工复产的快速推进，国产矿产量出现小幅恢复。

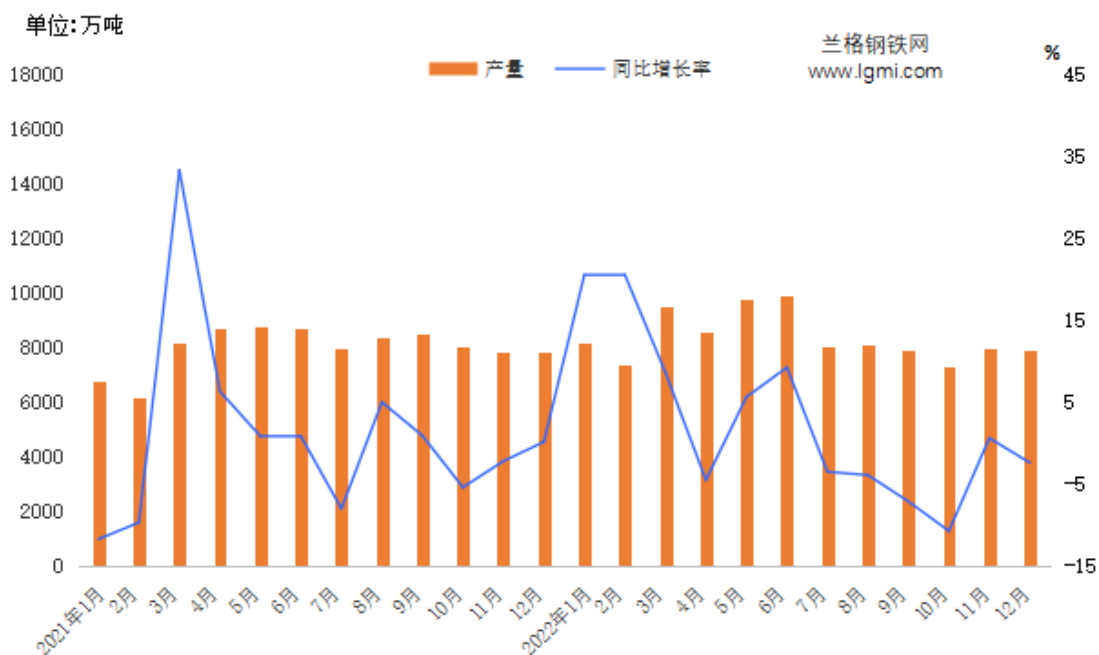


图 4 国内铁矿石原矿产量

3、港口铁矿石库存小幅累库

从库存方面表现来看，1 月份港口铁矿石库存小幅累库，根据兰格钢铁网统计全国 34 个主要港口铁矿石库存为 12456 万吨，环比 12 月份小幅增加 190 万吨，同比去年同期大幅下降 1526 万吨。4 季度以来铁矿石需求的持续高位，使得铁矿石库存累库明显不及预期，而钢厂也因为持续的低利润状态，对于铁矿石库存预期偏差，补库动作缓慢，进而也使得钢厂自身铁矿石库存处于低位水平，预计 2 月份随着铁矿石需求的继续回升，铁矿石港口库存出现小幅下降。



图 5 铁矿石港口库存量

四、二月份国内铁矿石市场冲高回落

综合上述情况来看，2 月份整体宏观预期预计继续好转，而且在各地区开门红政策的推动下，钢材下游需求预期明显向好，同时在节后钢厂利润连续好转，而自身铁矿石库存又处于相对低位的情况下，钢厂生产情况预计持续保持高位水平，另外海外铁矿石供应端开始步入极端天气影响，致使不确定性季节性增高的带动下，钢厂持续存在补库预期，带动价格上升。但是因为 2 月份季节性原因影响，预计实际需求启动或低于预期，而且铁矿石价格在高位情况下，政策关注度较高。因此，在强预期、弱现实带动下，2 月份整体铁矿石市场或将冲高回落。

二月份国内焦炭市场或先抑后扬

裴亚梅

1 月份焦炭市场经历了两轮下调，价格累计下调 200-220 元；上月焦炭经历连续三轮上涨后，焦企逐步恢复盈利，焦企焦炉开工提升，而钢企面临亏损，且前期焦炭库存连续上升，钢企补库需求降低，对焦炭的采购明显低于往年，打压焦炭的意愿浓烈，叠加贸易商集港情绪低迷，焦炭供应偏宽松，春节前焦炭市场两轮提降落地，节后仍有部分钢企发起第三轮提降，但焦企亏损，炼焦煤库存低位，且钢企盈利持续增长，钢企开工有增长的预期，叠加焦炭库存降低，焦企对提涨的抵触情绪增强，个别焦企发起提涨，焦炭继续下调的阻力加大。

一、2022 年 12 月焦炭产量同比增加

据国家统计局数据显示，2022 年 12 月份，全国焦炭产量 3900 万吨，同比增长 7.4%；1-12 月，全国焦炭产量 47344 万吨，同比增长 1.3%（详见图 1）。

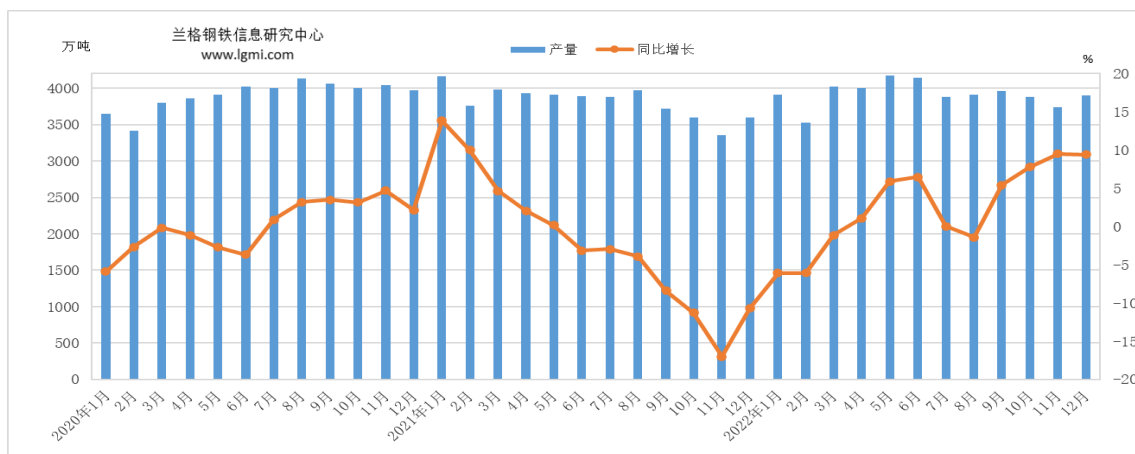


图 1 国内焦炭产量示意图

二、2022 年 12 月焦炭出口量同比增长

据海关总署公布数据显示，12 月我国焦炭及半焦炭出口数量为 51.8 万吨，同比增长 17.4%；1-12 月中国焦炭出口量为 895.1 万吨，同比增加 250.04 万吨，增幅 38.77%（详见图 2）。



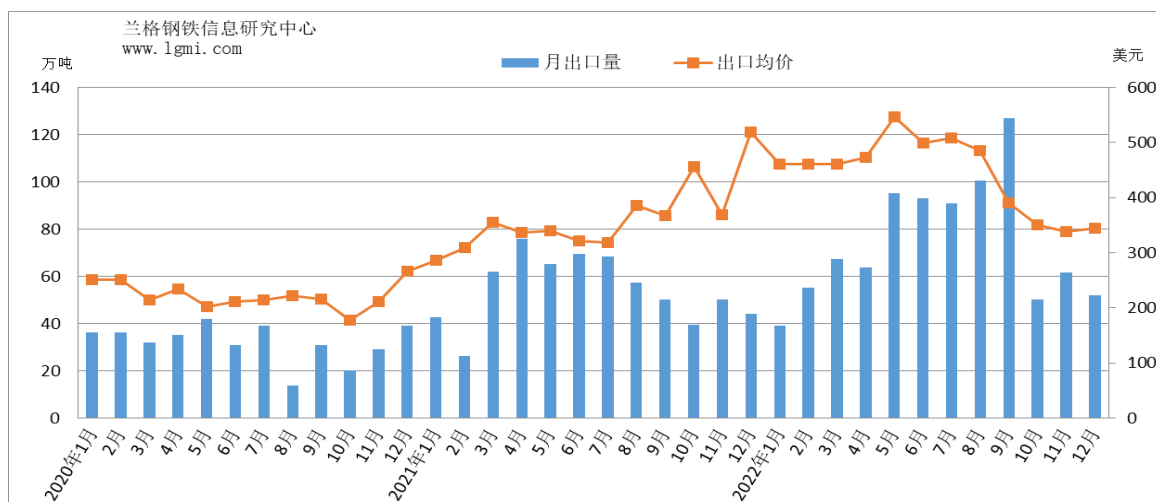


图2 焦炭月出口量示意图

三、一月份国内焦炭市场运行特点

1 月份焦炭价格下调 200-220 元，焦企再次面临亏损，钢企盈利逐步优化，提降难度加大，焦炭第三轮提降僵持博弈中。主要运行特点如下：

1 月焦煤价格下行，焦炭价格走弱，焦企补库意愿降低，但受煤矿企业春节放假影响，焦煤供应紧张局面仍未缓解，焦煤价格降幅有限。

月初焦企开工基本处于小幅盈利状态，焦企焦炉开工有所提升，但随着焦炭价格走弱，产量趋于稳定，钢企对焦炭采购偏谨慎，叠加节间出货受阻，焦企场内库存增加。

钢材市场强预期支撑下，钢材期现货价格持续高走，叠加焦炭让利，钢企盈利逐步好转，钢企高炉开工稳定，节后有部分高炉复产，铁水产量继续增加，焦炭刚性需求增强，但钢材市场成交基本处于停滞状态，资金回笼压力较大，打压原料价格意愿仍存，钢企原料补库意愿不高，焦炭库存保持低位运行。

1 月焦炭整体处于下行阶段，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，港口库存连续降低。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在 2550 元，较月初降 200 元；唐山地区二级冶金焦含税出厂价在 2700 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 2970 元，较月初降 220 元（详见图 3）。

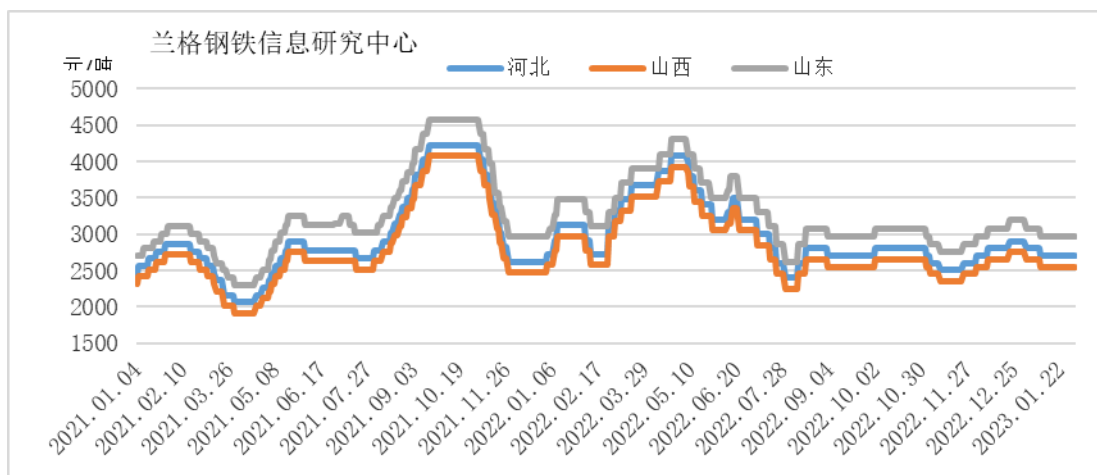


图3 国内焦炭主产地市场价格走势图

四、二月份国内焦炭市场展望

1月焦炭价格下调200-220元，炼焦煤价格虽有下滑，但下降幅度不及焦炭，焦企再次陷入亏损，焦企焦炉开工基本稳定；钢企高炉开工高稳，焦炭库存保持低位，下游钢材价格上行，但1月正处于春节假期前后，钢材市场多有价值无市，对焦炭仍存打压情绪。钢企库存低位，钢材终端逐步恢复预期下，2月焦炭或触底反弹，具体分析如下：

从供需面来看，焦企大面积亏损，焦企焦炭产量难增长，且目前焦炭价格承压，焦企焦炉开工或降低；钢企盈利仍处于增长阶段，且终端需求复苏，部分钢企高炉存有复产预期，铁水产量或增加，焦炭需求好转，2月钢企焦炭补库需求增强，焦炭市场或出现阶段性紧张的局面。

从下游市场来看，2月钢材需求逐步启动，多省市对今年经济工作进行了部署，多重稳增长政策发出，宏观利好政策带动下，市场预期保持乐观，美国通胀率预期降低，加息预期放缓，国际市场表现对黑色利多大于利空，2月宏观政策对钢市的影响大于基本面，钢材价格走势偏乐观。

从成本面来看，春节过后煤矿企业逐步复产，澳煤进口量有限，两会之前国内煤矿难达高位水平，焦企补库预期下，2月焦煤基本面或出现阶段性紧张局面，焦煤价格有望止跌反弹，但反弹力度有限，成本支撑由弱转强。

综合因素分析，2月随着钢企高炉复产增多，钢企焦炭库存低位，焦炭刚性需求增加，叠加贸易商入场增多，焦炭需求向好；炼焦煤价格由弱转强，焦炭成本支撑增强。焦炭价格月内或表现先抑后扬。

二月份国内废钢市场先仰后震荡

熊艾靓

1 月份国内废钢市场持稳过渡运行。元旦假期后，全国近一半基地陆续进入休假模式，大部分电炉厂停产。但部分长流程钢企冬储计划未完成，短流程钢企停产未停收，加之基地放假，钢厂收货困难，年前废钢挺价维稳运行为主。春节期间，废钢市场基本停滞，市场处于休市状态。节后以河北地区钢企为代表，国内废钢市场喜迎开门红，连续四日拉涨吸货。

一、一月份国内废钢市场运行分析

钢厂层面：年前受春节假期因素影响，期货震荡运行，钢厂废钢消耗大于到货量，多以消耗库存为主，大部分钢企用废需求不高，仅个别钢企小幅调整采废价格。节后，华北地区钢厂以长流程为主，春节期间废钢库存有不同程度消耗，节后需求较强，采购价格累计上调 100 元左右。华东地区主要是短流程企业，目前开工率不高，需求一般，由于前期废钢价格预留一定空间，节后已经开始收货的钢企小幅上调采购价格，幅度在 30-50 元之间。

市场层面：节前废钢交投市场基本等于完全休市，废钢市场价格变化不大。社会面废钢资源一直处于偏紧态势：一、工地开工率不高，废钢产出量低，甚至市场上恶意哄抬采购价格的现象时有发生，进而大部分基地收货困难；二、受贯穿 2022 年的疫情影响，人力不足导致收废毛料企业加工量下滑。节后，基地陆续开工，但社会面库存不足以及节前毛料库存加工需要时间，加之工人在返工的路上，市场交投情况冷清。短期来看，废钢资源依旧紧张，供应端在慢慢恢复的阶段，需求端将继续拉涨吸货。

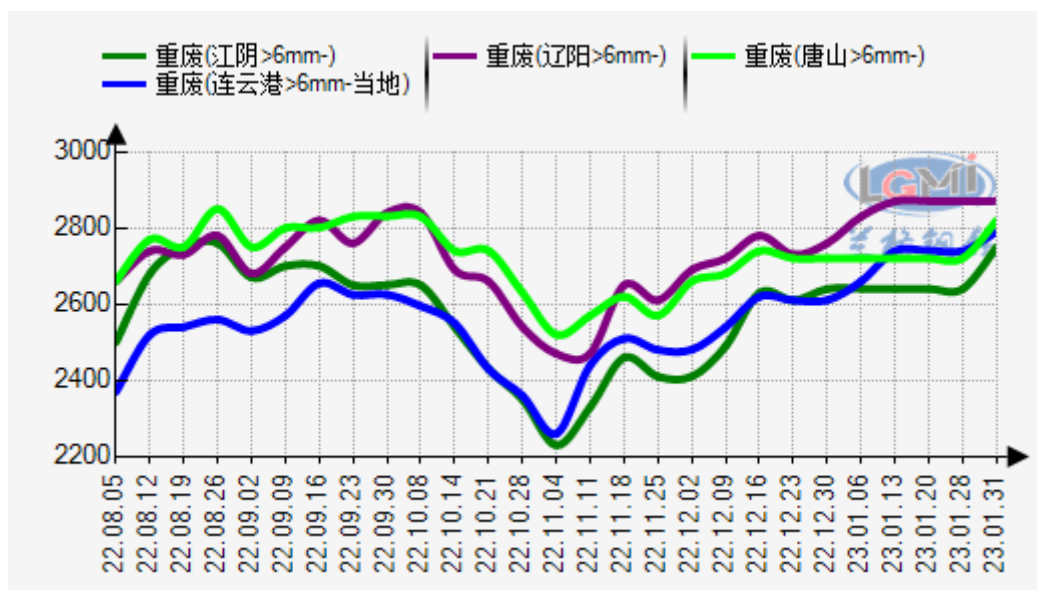


图 1 国内主要地区废钢价格走势

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 1 月 31 日，国内唐山地区重废市场价格为 2820 元(吨价，下同)，较月初上调 100 元。辽阳地区重废市场价格为 2870 元，较月初上调 90 元。江阴地区重废市场价格为 2750 元，较月初上调 110 元。连云港地区重废市场价格为 2790 元，较月初上调 130 元。(详见图 1)。

二、二月份国内废钢市场先仰后震荡

1 月份国内废钢主稳过渡运行，进入 2 月份后，废钢市场将先仰后震荡。具体影响因素如下：

钢厂方面：从库存消耗情况来看，春节前一周钢厂到货已经是聊胜于无，加上假期期间的消耗，库存大幅下滑，节后钢企普遍有废钢补库需求。从复工情况来看，短流程钢企多根据行情利润来确定复产时间，但也会提前采购废钢，不过拉涨幅度和复产时间息息相关；长流程钢企春节期间多保持低耗能生产，在节后库存下滑，到货不佳，运力尚未恢复的情况下，为保障正常生产短期以拉涨吸货为主。但综合考虑到钢企普遍利润微薄，成材市场的恢复仍需时间，废钢价格继续上涨空间还需看成品的终端需求情况。

市场方面：正月十五以前，废钢资源难以扭转紧张局面。一方面是小部分基地在正月初八复工，大部分基地正月十五前陆续入市；另一方面是复工基地由于前期库存多以毛料为主以及物流运输需要恢复，废钢正常流通需要恢复时间。整体上来看，短期对于废钢价格尚有支撑。

疫情方面：在 1 月 30 日举行的国务院联防联控机制新闻发布会上，国家卫健委新闻发言人米锋表示，目前全国整体疫情已进入低流行水平，各地疫情保持稳步下降态势。

宏观经济：近期多地密集出台举措，在促进有效投资等方面发力。例如，安徽提出，用好回收资金扩大有效投资，加大对三次产业高质量协同发展、“两新一重”和民生补短板领域投入力度。上海明确，用好国家政策性开发性金融工具（基金）、专项债券、制造业中长期贷款、基础设施 REITs（不动产投资信托基金）等扩大投资政策和工具，加快 2023 年地方政府专项债券发行和使用，做好重点项目储备和申报工作。

总结：延续 1 月末供应小于需求的态势，短期支撑废钢价格上行。首先由于春节库存消耗，以及部钢企年前没有冬储，采废意愿浓厚；其次遵循废钢市场规律，元宵节之前工人都在返程路上，物流运输以及加工均有一定滞后性，故废钢资源紧张，利好废钢。但上行空间受强预期以及成品材终端需求影响，后期需多关注这方面信息。综合因素分析，2 月份国内废钢市场先仰后震荡。

二月份国内生铁市场窄幅上行

王 蕾

1 月份全国生铁市场价格呈现主稳个调的走势。1 月内焦炭连续两轮累计提降 200-220 元，两轮提降全面落地后价格持稳；铁矿盘面趋强运行，价格小幅走高，原料成本对生铁价格仍有一定的支撑。叠加废钢价格拉涨后高位暂稳运行，钢厂对炼钢生铁采购积极性尚可。但随着春节假期的临近，生铁企业高炉停产数量逐渐增多，下游铸造企业也逐渐开启停产放假模式，生铁供需双弱的局面短期难以改变。整体市场交投氛围冷清，仅部分地区稀缺规格小幅上调价格，生铁市场整体主稳运行。节后生铁企业及下游铸造企业逐步复工，叠加终端需求的逐渐复苏，2 月份生铁价格或将窄幅上行。

一、一月份生铁成本仍处于高位

焦炭方面：焦炭连续两轮提降落地，累计下跌 200-220 元，焦炭价格下降导致焦企亏损加剧，焦企生产压力增加，自主控制生产，开工水平有所回落。焦企利润再次萎缩，持稳挺价运行为主。港口焦炭现货成交弱势，库存有所下滑，贸易商集港意愿弱。提降全面落地后，焦炭价格暂时持稳。

矿石方面：受发改委发文对铁矿价格加强监管影响，铁矿石市场有所降温。1 月份海外矿山年末发运冲量带来铁矿石进口量的增加，但国内矿山年终检修产量有所下降，铁水在钢厂亏损情况下难有增加，整体供需差或有所扩大，本月铁矿石盘面趋强运行，价格小幅走高，在原料成本端对生铁价格有较强的支撑。

二、国内生铁产量同比下降

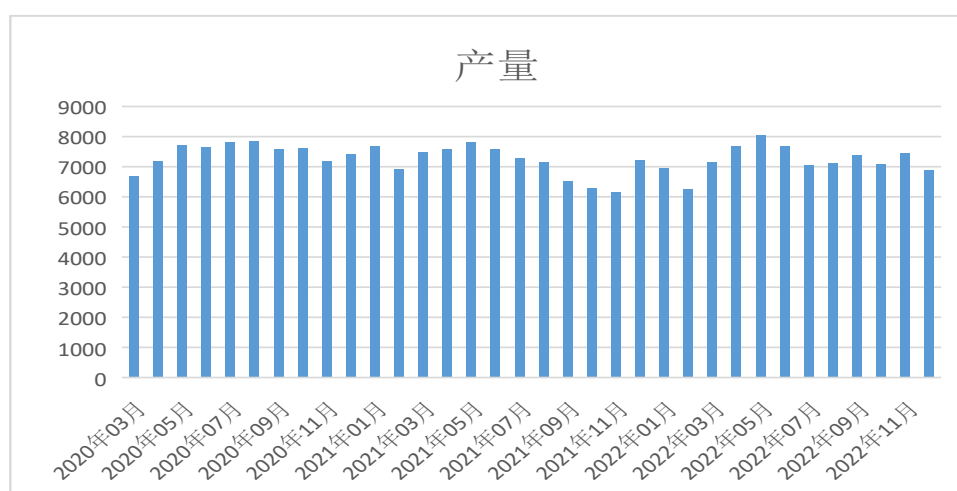


图 1 国内生铁产量 (万吨)

据国家统计局数据显示：2022 年 12 月份，我国生铁产量 6900 万吨，同比下降 4.6%；2022 年 12 月份生铁日均产量 222.6 万吨，环比下降 1.77%；2022 年 1-12 月份，我国生铁产量 86383 万吨，同比下降 0.8%（详见图 1）。

三、一月份国内生铁市场行情回顾

炼钢生铁：1 月份炼钢生铁市场主稳个涨。焦炭连续两轮提降落地，但铁矿石盘面震荡走强、价格随之小幅走高，焦炭和铁矿交替走强走弱，原料端对生铁价格仍有一定支撑，生铁成本依然处于高位水平，生铁企业挺价意愿较强。临近春节，部分生铁企业生产仍维持减产，生铁供应增产受限；加之废钢较铁水经济效益较好，下游钢厂对炼钢生铁采购积极性不高，少量按需采购为主，生铁供需双弱的状态短期难有改善。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，炼钢生铁天津地区报价 3350 元(吨价，下同)，较月初涨 90 元；唐山地区报价 3380 元，较月初涨 90 元；翼城地区报价 3520 元，较月初涨 190 元；临沂地区报价 3560 元，较月初涨 10 元（详见图 2）。

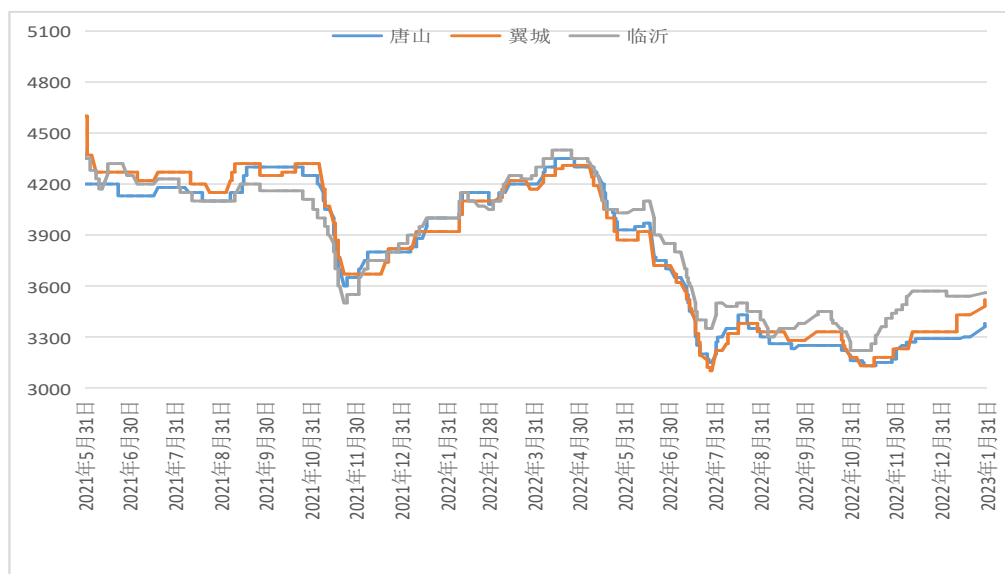


图 2 国内炼钢生铁市场价格行情 (元/吨)

铸造生铁：1 月份铸造生铁价格稳中个调。生铁企业检修停产新增数量不断增加，多数企业已进入停产放假模式，生铁供应量继续收紧。但随着春节假期的临近，下游铸造企业也同步陆续开始停产放假，生铁需求持续低迷。黑色系期货持偏强震荡调整，尤其是铁矿石合约，不断破新高。虽市场传言澳煤或可通关，但原料支撑仍旧强劲，生铁企业调价意愿不高，多对后市持观望态度。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，铸造生铁天津地区报价 3830 元，较月初涨 40 元；武安地区报价 3830 元，较月初涨 40 元；翼城地区报价 3850 元，较月初涨 150 元；上海地区报价 3930 元，较月初涨 30 元；临沂地区报价 3780 元，较月初降 20 元（详见图 3）。



图 3 国内铸造生铁市场价格行情（元/吨）

四、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强，矿石价格仍处于高位，节后钢厂铁矿库存普遍低位，节后或再次迎来补库需求，加之宏观及市场强预期情绪存在，铁矿短期或稳中向好，但下游需求复苏存在不确定性，以及钢材库存增加较快等风险因素，重点仍要关注终端需求变化。

焦炭：目前焦企仍处于亏损状态，生产积极性不高，个别企业开工回落。钢厂开启提降，但焦钢博弈较为激烈，落地或存在阻力。焦炭供需矛盾有所缓和，需求改善，供应趋紧，节后钢市迎来开门红，钢厂生产积极性得以支撑，正常采购，焦炭价格或将止跌回稳。

2、供需方面

节前停产的生铁企业陆续开始复产，生铁供应量将会有所增加，再生产企业节前出现累库现象，生铁供应有一定的压力。下游铸造企业也将逐渐复工，生铁需求或将逐步回暖，生铁供需双增。加之终端需求逐渐复苏，市场整体预期向好，但仍需考虑终端需求的释放速度和高度。

综合来看，预计 2 月份国内生铁市场价格或呈现窄幅上行的走势。

二月份国内钢坯市场或前低后高

冯 珍

一、一月份国内钢坯市场行情回顾：

2023 年 1 月，国内钢坯价格在强预期推动下震荡上涨，价格水平同比下移。以唐山市场为例：2023 年 1 月，唐山迁安主导钢厂，普方坯出厂价格全月均价为 3809 元含税出厂，月环比降 99 元，年同比降 602 元；月内最高价 3900 元（月初），月内最低价 3730 元（月初）。全月南北（江阴-唐山市场）价差维持在 100-130 元之间，期间存在资源南下机会。轧钢厂于 1 月中旬全面停产，鉴于坯价持续高位，轧钢厂利润倒挂，实际生产以消耗前期库存为主，仅阶段性少量采购，钢坯累库速度加快。截至 1 月 31 日，唐山样本仓库钢坯库存总量约为 123.56 万吨，同比增加 101.99 万吨。



图 1 唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格走势走势图

1、唐山地区高炉产能利用率延续较高水平

据兰格钢铁网调研数据显示：整个 1 月，唐山区域样本长流程钢厂，高炉产能利用率均值在 83% 以上（不含长期停产高炉），延续较高水平，钢厂利润改善以及对于 2023 年市场需求复苏的强预期是主要推动因素。

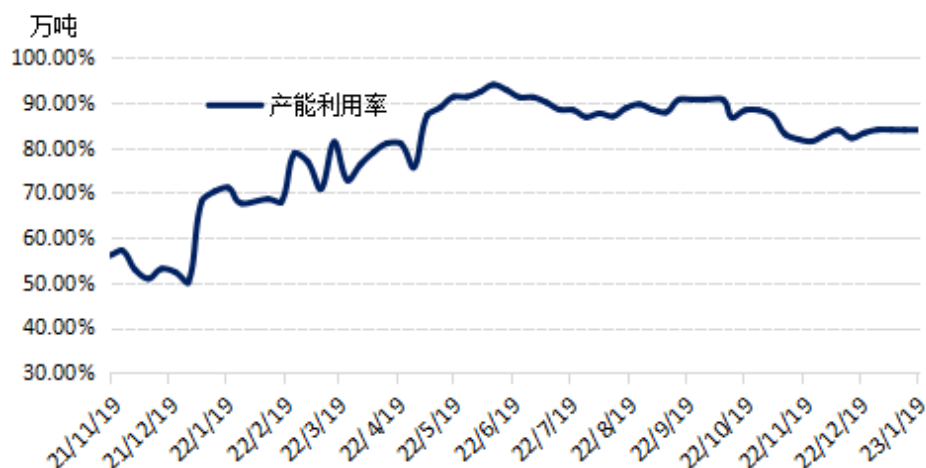


图 2 唐山高炉开工率与铁水产量走势图

2、唐山市市场钢坯投放量维持在 4.5-5 万吨之间

2023 年 1 月，唐山钢坯日均外卖量（含外省流入资源）保持在 4.5-5 万吨之间的水平，月环比基本持平，市场整体供给量属于偏高值。



图 3 唐山钢坯外卖量示意图

3、唐山钢坯社会库存持续上升

1 月现货现货市场交易处于半休眠状态，轧钢厂开工率不足 2 成，供强需弱下钢坯快速累库，突破百万吨量级水平。截至 1 月 31 日，唐山样本仓库钢坯库存总量约为 123.56 万吨，月

环比增加 72.69 万吨，同比增加 101.99 万吨。

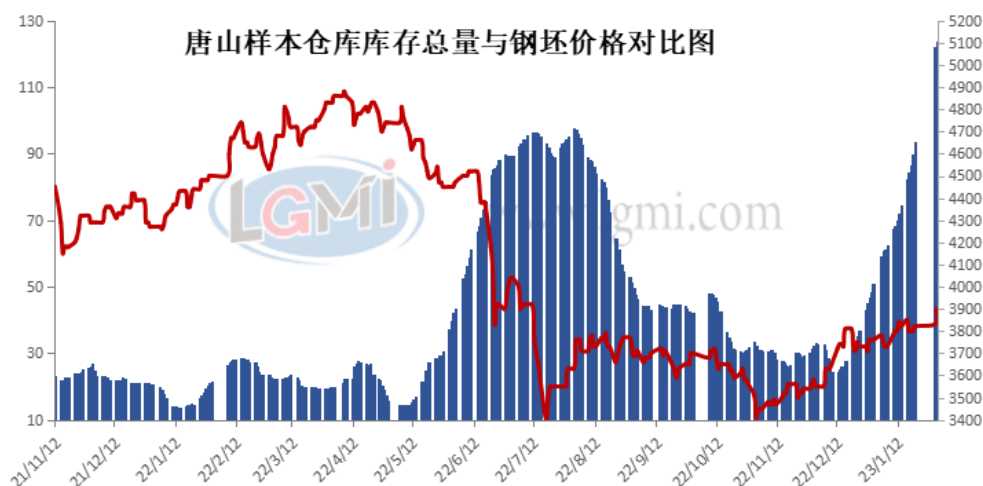


图 4 唐山丰润主流仓库钢坯库示意图

4、长流程钢厂利润明显修复

据兰格钢铁网调研数据显示：整个 1 月，焦炭提降落地，现货价格持续上涨，双向修复钢厂利润，据兰格钢铁网调研数据显示，截至目前唐山样本长流程钢厂钢坯含税累计成本（不含三费）均值在 3823 元左右，较春节前降 6 元，按照目前迁安主导钢厂钢坯出厂执行 3900 元计算，钢坯利润为 77 元，较节前增加 76 元，现货价格上涨是利润修复的主要原因。

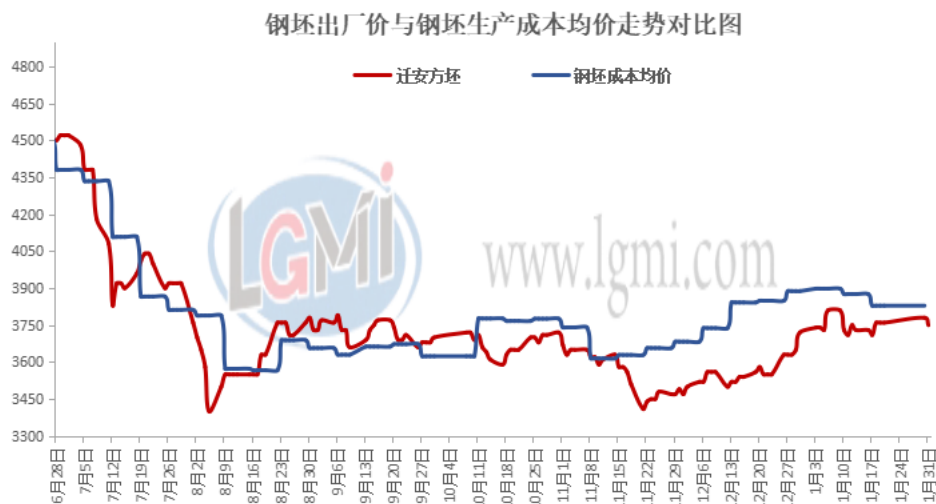


图 5 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意图

5、调坯厂开工率低至不足 2 成

2022 年轧钢厂利润持续倒挂，成本材持续累库，生产积极性不高，进入 2023 年 1 月中旬

后伴随春节假期，轧钢厂轧线开工率更是低至不足 2 成，截至目前尚未出现全面复产迹象，除非利润改善或成品材短期大幅度降库，否则预计短期内轧钢厂开工率很难回升至 5 成水平。



图 6 唐山型钢开工率及日产量走势图

唐山钢坯（1 月 31 日）日均需求量预估值约为 1.4 万吨，较春节前略有增加。其中型钢预估对钢坯的日需求量约为 1 万吨，调坯带钢日需求量约 0.4 万吨，调坯螺纹需求量为 0。

据兰格钢铁网调研数据显示：1 月 30 日，唐山 24 家样本轧钢企业共 37 条轧线，在产 5 条，停产 32 条，较上期减少 1 条，开工率为 13.51%，上升 2.7%，1 月仍属春节期间，叠加厂家成品库存累库，多数轧线仍处停产状态，开工率持续偏低。



图 7 唐山钢坯需求量预估数据

6、全国范围内样本钢厂高炉开工率略有增加

据兰格钢铁网调研数据显示：1月30日，全国201家生产企业中有75家钢厂共计112座高炉停产，其中在检修有70家104座(上周为73家109座)，有6家8座高炉不再开启，112座停产高炉总容积为111820立方米，较春节前减少6990立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为76.85%，较春节前上升0.66个百分点。影响日铁水量为34.49万吨，较节前减少1.95万吨。

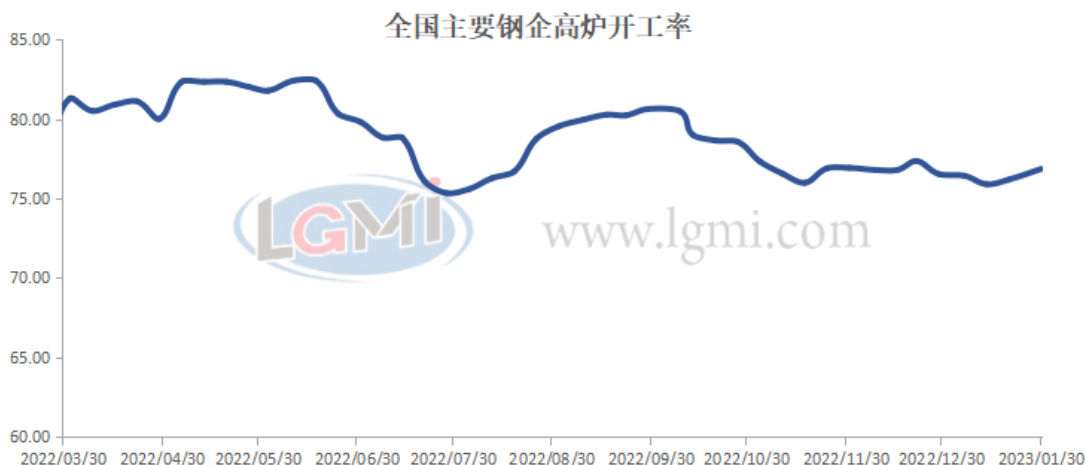


图7 全国201家主要钢铁企业高炉开工率

二、二月份国内钢坯市场走势预测

2023年，国内宏观预期全面向好，目前市场处于强预期与基本面转换阶段，观望情绪浓，但市场对于春季需求复苏的看法比较一致，基建、房地产复苏下，建筑用钢需求增加有望带动成品材价格上涨，钢厂成材利润进一步修复或有望带动长流程钢厂增加成材产量从而降低钢坯库存量。预计2月国内高炉钢坯供应端存在减量趋势，将在一定程度上对钢坯价格形成支撑，价格上涨将与钢坯降库同步出现，预计2月钢坯市场价格仍以窄幅波动为主，现货价格或呈现前低后高的趋势，月环比均价有望上移。

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。