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 4 月

摘 要

3 月份国内铁矿石行情表现为冲高回落。4 月份来看，从宏观层面上看，尽管近期海外银行危机对市场的消极情绪已经基本得到释放，但美联储加息步伐仍未停止，因此海外宏观潜在风险继续存在，或持续影响铁矿石市场。从供应端来看，由于澳大利亚、巴西受季节性天气等因素的影响逐步减弱，因此两国的发运量受影响程度也随之减小，预计到港中国的铁矿石量也将相应增加，同时国产矿产量预计也逐步增加。从需求端来看，高炉继续复产，但钢厂或继续延续刚需谨慎补库策略，因此铁矿石需求预计保持稳定。预计 2023 年 4 月份的国内铁矿石市场震荡偏弱运行。

3 月份国内焦炭市场持稳运行。4 月份来看，焦炭产量基本保持稳定，钢企、贸易商采购情绪难有增长，铁水产量存高位回落的风险，焦企出库压力加大，叠加煤矿价格下行，焦炭重心下移，月内焦炭市场下行风险加大。

3 月份国内废钢市场震荡趋强后下行。4 月份来看，废钢在寻求反弹，成本下移产量压力影响还在，反弹仍不顺利，或回到震荡运行为主。综合因素分析，4 月份国内废钢市场震荡后高位盘整运行。

3 月份国内生铁市场稳中趋弱。4 月份来看，钢材市场活跃度较低，钢厂利润微薄，采购焦炭积极性转弱，中间投机贸易商观望情绪浓厚，市场中有提降声音出现，但暂未有钢厂提出提降，考虑到钢厂高炉开工仍维持在高位，焦炭刚需仍存。铁矿石价格震荡调整，目前铁矿石基本面依然较强。生铁成本小幅回落，原料成本对生铁价格尚有一定支撑。预计 4 月份国内生铁市场价格或呈现稳中偏弱调整走势。

3 月份国内钢坯市场上涨后回落。4 月份来看，国内经济复苏趋势未变，除去不可抗力因素短期内钢厂减产可能性不大，成本支撑仍存，月末钢坯南北价差拉阔，华东区域供给减量，钢坯市场价格上涨速度大于唐山地区，后期或存在北材南下的机会，预计 4 月唐山钢坯市场延续震荡走势较大，密切关注下游轧材企业成品降库速度及利润状况。

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

四月份国内铁矿石市场震荡偏弱运行 3

四月份国内焦炭市场或偏弱运行 8

四月份国内废钢市场震荡后高位盘整运行 11

四月份国内生铁市场稳中偏弱调整 14

四月份国内钢坯市场或震荡趋强 17

免 责 声 明 22

四月份国内铁矿石市场震荡偏弱运行

赵如颇

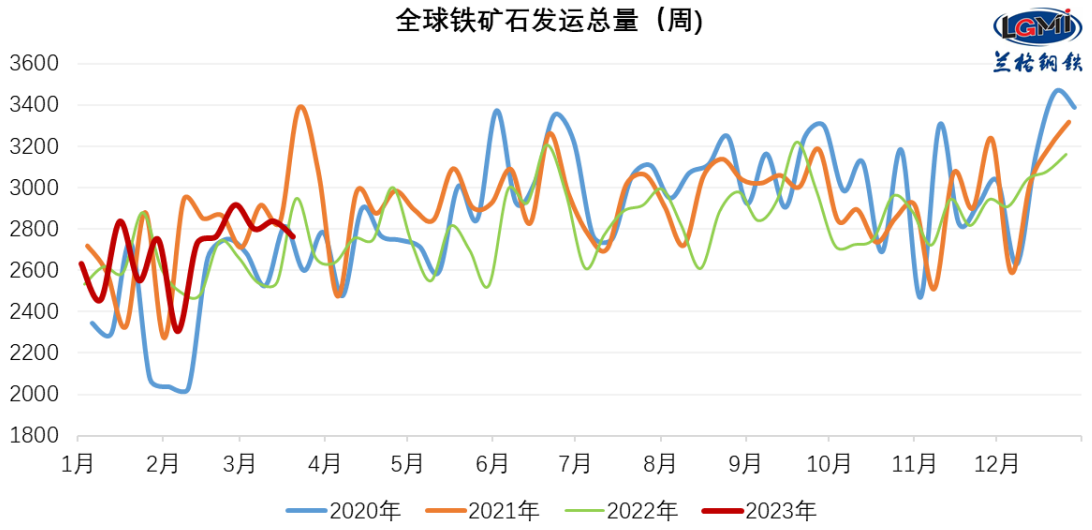
2023 年 3 月份，国内铁矿石市场整体呈现出冲高回落的走势。在经历了 2 月底的回调后，3 月初市场迅速出现反弹走高，在铁矿石市场反弹如此之快的情况下，国家发改委再次出手“打铁”，旨在遏制铁矿石价格过快不合理上涨，随即市场出现连续跳水现象。然而市场再次快速反弹并不断向上，并创出新高。但随着 3 月中上旬海外大型银行频出危机事件，新加坡铁矿石掉期率先反映，应声出现大幅下跌，随后国内铁矿石期货也从高位大幅下行，并带动现货市场大幅下挫。叠加国内钢材下游需求预期兑现情况有放缓迹象，致使铁矿石市场预期出现反复，由此铁矿石市场继续大幅走弱。3 月末，海外银行业危机影响逐渐被市场消化，因此市场快速反弹修复了此前的部分下跌。但总体来看，3 月份国内铁矿石市场表现为冲高回落。

一、海外宏观风险或持续影响市场

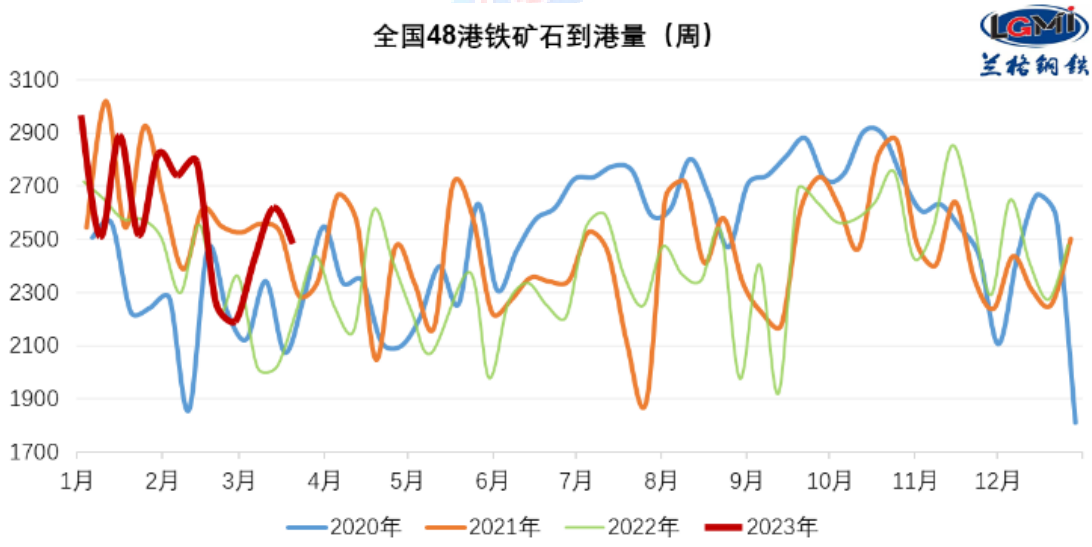
宏观角度来看，3 月中上旬欧美几家大型银行接连出现危机，原油价格大幅下跌，进而带动整体大宗商品市场走弱，而新加坡铁矿石掉期在海外银行发生危机后迅速出现避险情绪，大幅走跌，随后国内铁矿石市场也出现下跌。美联储于 3 月 23 日在市场关注之下“艰难”做出抉择加息 25 基点，基本符合市场预期，因此市场提前消化了该消息，但继续加息带来的潜在不利影响仍给海外银行业以风险。此外，央行也于 3 月 27 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点。整体来看，4 月份铁矿石市场仍有可能受到海外宏观潜在风险的影响。

二、铁矿石供应或小幅增加

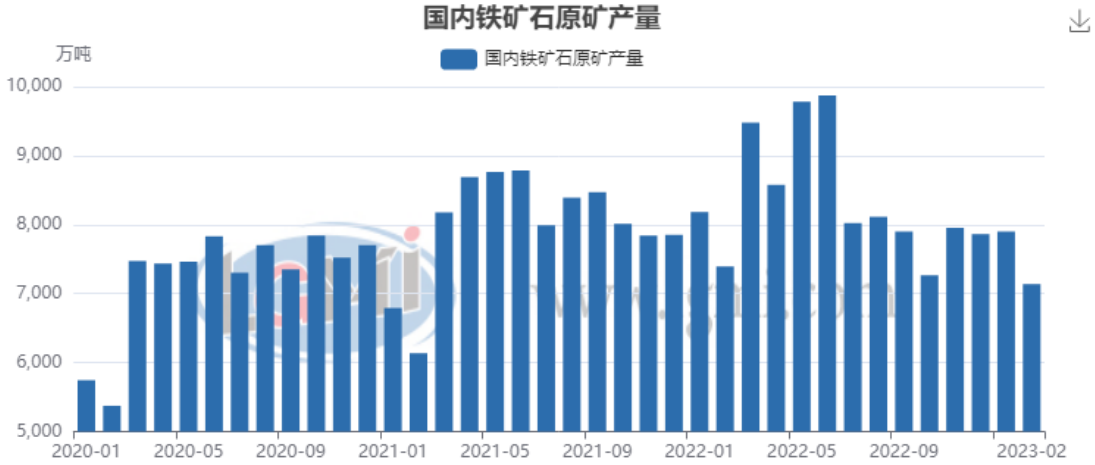
进口矿方面，根据海关总署数据显示：2023 年 1-2 月中国进口铁矿石 19419.6 万吨，同比增长 7.3%。据兰格钢铁网统计数据显示，3 月份全球铁矿石发运量总体呈现出稳定的趋势，其中澳大利亚发运量总体持稳，由于 3 月澳大利亚港口泊位检修情况较少，因此对铁矿石发运影响较小。由于澳洲季节性影响减弱，因此预计 4 月份澳洲发运量持稳。巴西发运量有所增加，这得益于巴西多雨天气的逐渐减少，影响铁矿石发运较小。随着巴西雨季的逐渐消退，预计 4 月份巴西铁矿石发运量继续增加。总体来看，预计 4 月份全球铁矿石总体发运量小幅增加。



据兰格钢铁网统计数据显示，在全球铁矿石发运量持稳的情况下，3 月份铁矿石到港中国的量总体却有所增加，尤其澳大利亚到港中国的铁矿石量大幅增加，但巴西铁矿石到港中国的量则出现了大幅减少的情况。由于季节性因素对澳大利亚、巴西两国铁矿石发运的影响逐步减弱，尤其巴西的风暴和降雨天气不断减少，因此预计两国铁矿石到港中国的量继续增加。综上预计，4 月份铁矿石到港中国的量继续增加。



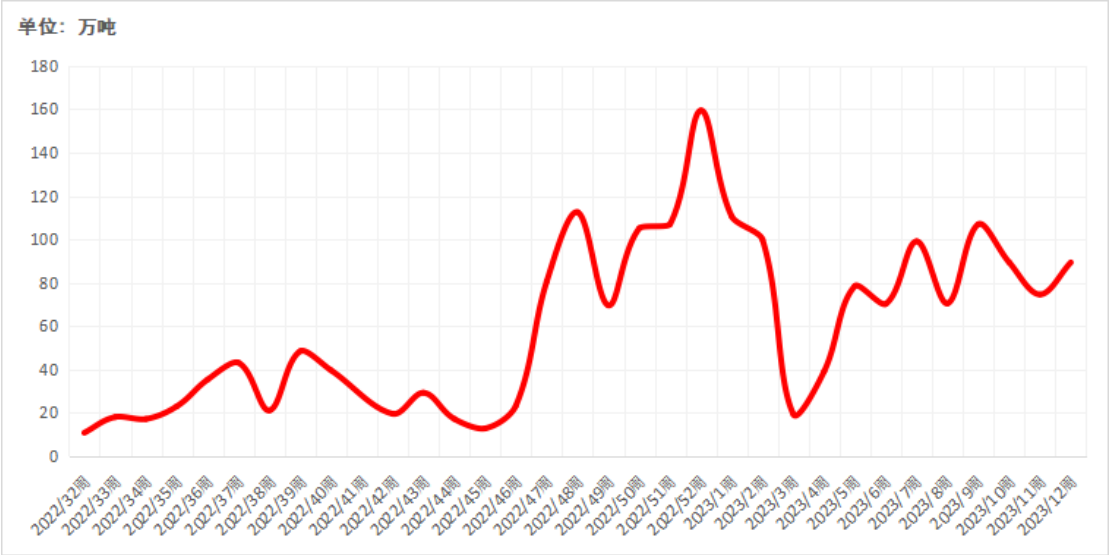
国产矿方面，由于疫情管控取消，以及环保限产影响趋弱，使得铁精粉产量不断恢复，据国家统计局数据显示，2023 年 1-2 月全国铁矿石产量为 15035.3 万吨，同比增长 3.7%。而 3 月份由于两会的召开，对国内铁矿石原矿产量有所影响。但随着两会结束，国内经济将正式进入复苏状态，预计 4 月份国产矿产量环比小幅增加。



三、铁矿石需求预计保持稳定

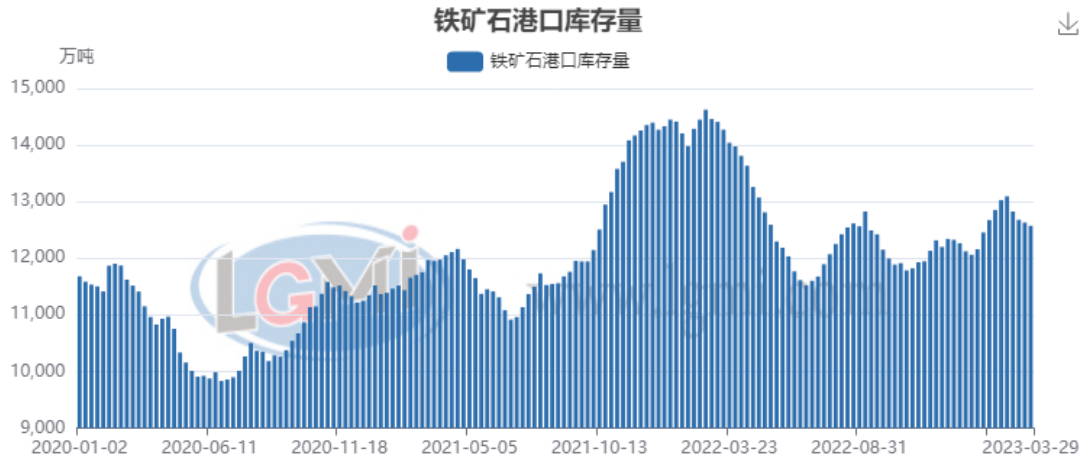
根据国家统计局数据显示，1-2 月中国生铁产量 14426 万吨，同比增长 7.3%。另根据兰格钢铁网统计的全国主要钢企高炉开工率数据显示，截至 2023 年 3 月 23 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 79.90%，较上月上升 1.5%。3 月份全国主要钢铁企业高炉开工率延续上升态势，因此铁水产量持续增加，显示高炉复产节奏不断加快，钢厂生产较为积极。

此外，根据兰格钢铁网统计数据显示，3 月份以来，国内主要铁矿石招标钢企的铁矿石公开招标数量从相对高位回落，主要是由于钢厂在利润不佳的情况下，均维持按需补库的采购策略，而且 3 月初至上旬铁矿石市场处于高位，钢厂对高价采货兴趣较小，几无高成本累库存的意愿。3 月中旬尽管铁矿石市场出现大幅回调，但钢厂仍谨慎对待，采货询盘继续谨慎，保持低库存运行。受钢材市场需求预期放缓，以及铁矿石市场大幅波动影响，钢厂采购或继续保持刚需谨慎补库策略。综上所述，预计 4 月份的铁矿石市场需求保持稳定。



四、铁矿石港口库存预计转为累库状态

据兰格钢铁网统计数据显示，截至 2023 年 3 月 29 日，全国 34 港铁矿石港口库存为 12574 万吨，环比上月减少 452 万吨。3 月份铁矿石港口库存由累库状态转为降库状态，主要是因为高炉复产节奏不断加快，铁水产量继续增加，因此铁矿石需求持续增加，再结合疏港量维持高位，所以港口库存不断降库。但随着澳大利亚、巴西铁矿石发运受季节性因素影响不断减弱，供应端或出现小幅增加，叠加钢厂的谨慎采购和低库存策略，预计 4 月份港口库存总体转为累库状态。



钢厂在微利情况下依然不足以支撑其对铁矿石的大规模采购，因此钢厂的整体采购策略依然为按需补库为主，由于市场在 3 月上旬处于高位，因此钢厂均持谨慎询盘采购的态度，刚需少量采购。在 3 月中下旬，市场大幅回调至低点时，尽管钢厂依然谨慎，但采购积极性以及实际采购情况却有好转，补库力度较市场高位时有所提高，显示钢厂对价格敏感度较高。3 月末市场再度反弹，钢厂采购情绪再度下降。3 月份钢厂整体铁矿石厂内库存维持低位。由于市场

近期反复，使得市场情绪偏向观望，钢厂同样谨慎对待市场，因此采购策略依然为刚需补库。综上预计，4 月份钢厂厂内库存继续低位运行。

五、四月份国内铁矿石市场震荡偏弱运行

对于 4 月份的国内铁矿石市场，预计震荡偏弱运行。从宏观层面上看，尽管近期海外银行危机对市场的消极情绪已经基本得到释放，但美联储加息步伐仍未停止，因此海外宏观潜在风险继续存在，或持续影响铁矿石市场。从供应端来看，由于澳大利亚、巴西受季节性天气等因素的影响逐步减弱，因此两国的发运量受影响程度也随之减小，预计到港中国的铁矿石量也将相应增加，同时国产矿产量预计也逐步增加。从需求端来看，高炉继续复产，但钢厂或继续延续刚需谨慎补库策略，因此铁矿石需求预计保持稳定。此外，铁矿石港口库存或在 4 月份转为累库状态。综上所述，预计 2023 年 4 月份的国内铁矿石市场震荡偏弱运行。

四月份国内焦炭市场或偏弱运行

裴亚梅

3 月份焦炭市场提涨搁浅，焦炭价格持稳运行。随着铁水产量提升，焦炭刚性需求增加，助力焦企发起提涨，但焦煤价格回落，期货价格走弱，市场的采购节奏放缓，压制了焦炭的市场需求，焦炭市场提涨落空。月末钢材价格大幅走弱大大缩减了钢企的利润，钢企的焦炭库存保持低位，补库意愿不高，焦炭的产量仍在提升，导致焦企厂内成品库存增加，焦炭市场的下行压力加大。

一、1-2 月焦炭产量同比增加

据国家统计局数据显示，2023 年 1-2 月焦炭产量 7763.4 万吨，同比增长 3.2%；日均产量 131.58 万吨，日均较去年 12 月增长 4.6%（详见图 1）。

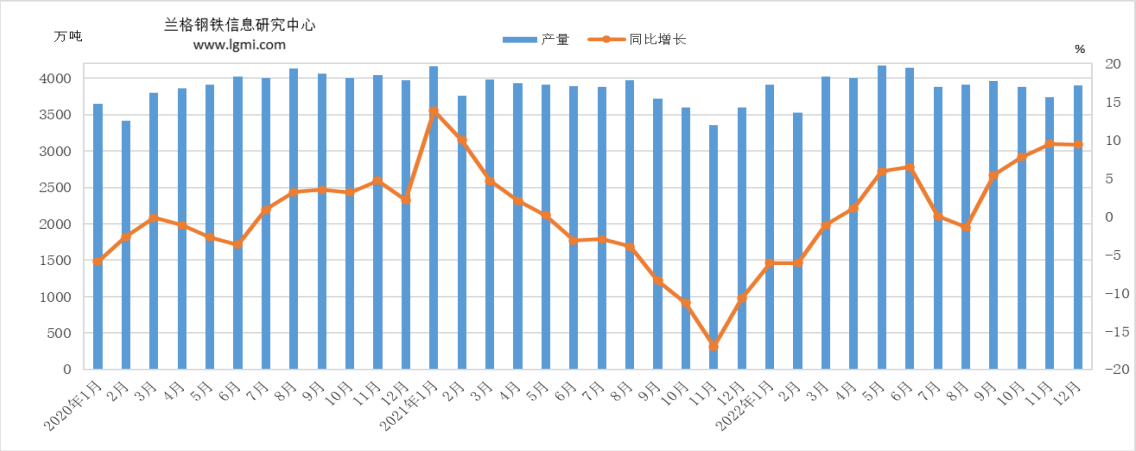


图 1 国内焦炭产量示意图

二、二月焦炭出口量同比持平

据海关总署公布数据显示，2 月我国焦炭及半焦炭出口数量为 55 万吨，同比持平；1-2 月中国焦炭出口量为 125 万吨，同比增加 31 万吨，增幅 33%（详见图 2）。

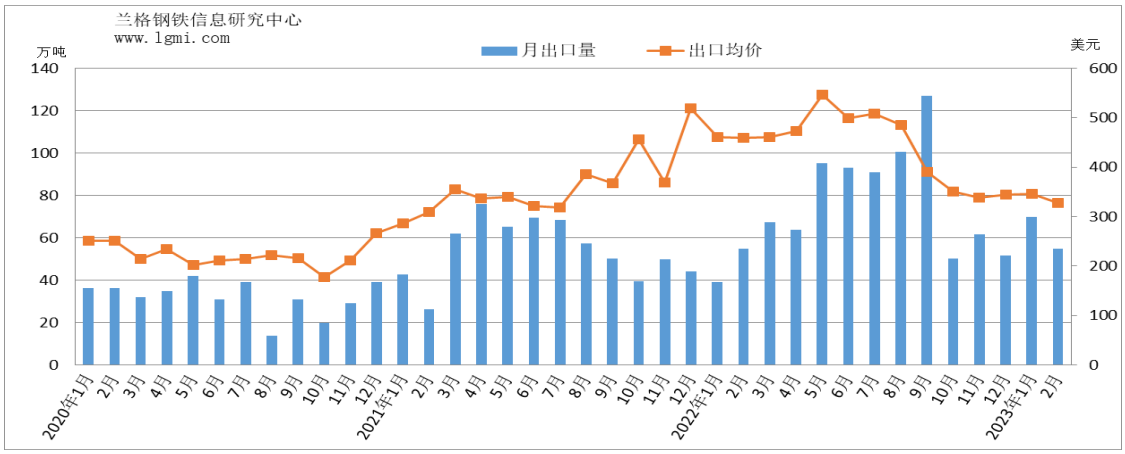


图 2 焦炭月出口量示意图

三、三月份国内焦炭市场运行特点

3 月焦炭价格持稳，重大会议之后，煤矿生产逐步提产，炼焦煤价格随之下行，焦炭的利润修复，主产地焦企多恢复盈利，焦企生产积极性提升，产量增加，铁水产量仍在增长，焦炭的需求增加，焦炭基本面表现供需双增，供需基本面矛盾不大。主要运行特点如下：

3 月初随着重大会议结束，煤矿企业开始提产，前期受重大煤矿事故影响停产的露天煤矿也开始恢复生产，采暖季结束，电煤保供任务减轻，炼焦煤的产量增加，焦煤的国内产量提升；国际方面：1-2 月进口煤炭增量较去年同期增长 2525 万吨，澳大利亚煤炭进口虽在恢复，但考虑价格并没有明显优势，进口量微乎其微，1-2 月进口澳大利亚炼焦煤仅 7 万吨左右，其中增量主要集中在蒙古国、印尼和俄罗斯，炼焦煤的供应处于释放阶段，月内山西主焦煤价格下调 100-150 元/吨。

焦煤价格下调，焦企多已出现盈利，华北、华中地区焦企多有百元左右利润，焦企的产量提升，随着钢材价格下调，钢企的采购积极性降低，期货价格大幅走弱也压制了贸易商的采购热情，港口价格倒挂，贸易商观望情绪浓郁，港口的焦炭库存连续增长，焦企的焦炭库存开始出现增加。

3 月高炉铁水产量继续增长，焦炭的刚性需求表现较强，钢企焦炭库存虽然低位，但钢材价格的下调，阻碍了钢企的补库需求，钢材价格下行的压力正在向焦炭市场施压，焦炭下行风险加大。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在 2550 元，与月初持平；唐山地区二级冶金焦含税出厂价在 2700 元，与月初持平；山东淄博地区准一级冶金焦含税出厂价在 2970 元，与月初持平（详见图 3）。

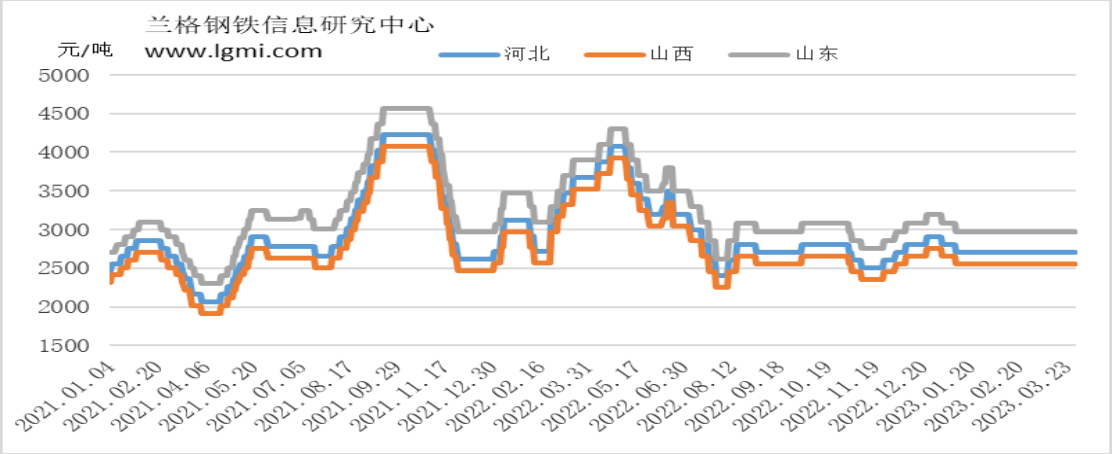


图 3　国内焦炭主产地市场价格走势图

四、四月份国内焦炭市场展望

目前焦炭市场供需双增，焦炭市场基本面矛盾不大，贸易商多以观望为主，钢企补库积极性放缓，钢企利润水平降低，后期提产预期降低，打压焦炭价格的意愿也在提升，叠加焦煤供应释放，焦煤价格仍有下行空间，4 月焦炭价格承压。具体分析如下：

从供需面来看，焦炭产能长期处于过剩的状态，焦企生产根据市场需求、盈利情况调节生产。经历了焦煤价格下调，焦企已经恢复盈利，以目前的利润水平来看，焦炭供应不会出现主动减产的现象，而煤炭价格下行，即使焦炭价格下调一轮，也不足以致使焦企主动减产，4 月焦炭产量或保持稳定。

焦企小幅盈利，目前焦炭仍处于偏强的格局，焦炭产量仍有增长的趋势；4 月仍有部分高炉有复产的预期，钢企厂内库存低位下，对焦炭仍有较强的刚性需求，叠加贸易商寻货增多，焦炭基本面向好，焦炭市场或出现阶段性紧张的局面。

从下游市场来看，2023 年 3 月中旬重点钢企生铁日均产量 196.5 万吨，旬环比上升 2.34%，同比上升 9.4%，铁水产量继续上升，焦炭刚性需求增长，焦炭供需双增，整体供需矛盾不大，但钢材成交疲软，金三旺季需求已过，钢材高需求难以兑现，钢材价格大幅走弱，钢材利润加速收缩，若钢材价格继续走弱，钢企或出现主动减产的操作，导致焦炭需求减少，钢企长期低利润状态下，多控制焦炭采购节奏，对焦炭维持按需采购，市场需求受到压制。

从成本面来看，国内焦煤产量仍有增量空间，焦企对焦煤采购积极性不高，多保持低库存，部分临近煤矿的焦化企业库存仅维持在 3-5 天，煤矿出库压力加大，焦炭价格承压的预期下，国内炼焦煤仍有下行压力。综合因素分析：4 月焦炭产量基本保持稳定，钢企、贸易商采购情绪难有增长，铁水产量存高位回落的风险，焦企出库压力加大，叠加煤矿价格下行，焦炭重心下移，月内焦炭市场下行风险加大。

四月份国内废钢市场震荡后高位盘整运行

熊艾靓

3 月份国内废钢市场震荡趋强后下行。进入 3 月份，钢铁市场逐渐由需求预期转入现实，整体需求处于持续释放的状态。两会前期，钢材期现货走势震荡，市场多持谨慎观望态度，部分废钢供货商看好后市行情，有意控制出货速度。钢厂利润处于恢复期，采废价格震荡中趋强。两会中，期螺盘面加速回涨，提振市场心态。加之短流程开工率在七成左右，并且保持上升态势，废钢需求及消耗量同步抬升。长流程钢企继续保持较高开工率，以及前期停收钢企复收，导致短期废钢需求有所提升，废钢价格上行。两会以后外部银行危机、美联储加息等利空等因素出现，市场信心不足。成品材成交转弱，黑色系盘面震荡走弱，多数钢企亏损面扩大，顺势下压采废价格。

一、三月份国内废钢市场运行分析

钢厂层面：从开工率方面来看，全国 89 家电弧炉钢企月初开工率为 68.59%，月末为 78.9%，上升 10.31%，呈现出电弧炉钢企利润和需求双增局面。从废钢库存情况来看，截至到 3 月 27 日，据兰格钢铁网数据调研 169 家全国长流程及短流程代表钢厂库存情况为 461.73 万吨，处于同期相对高位。从需求端来看，3 月初由于两会在即及多方利好消息出台，以及成品材保持良好去库存，社会表需也持续增加，钢厂生产积极性较好，废钢需求提升，支撑采废价格上行。两会后由于钢厂到货较前期有所提升，在整体消耗没有显著回升的背景下，废钢库存增加。目前大部分钢企仍旧处于利润恢复期，在成品材终端需求未出现明显改善的情况下，多根据需求情况调节采废价格。尤其进入 3 月下旬，黑色系期货震荡下行，钢厂利润承压，废钢价格也进入到下行通道。

市场层面：月初家心态偏谨慎，出货速度放缓，以观望为主。上游产废资源偏紧，收废价格涨跌两难，为规避后期出货风险，多数基地库存偏低，但两会前期预期较好，盼涨情绪浓厚。两会后，美国硅谷银行破产事件持续发酵，引发外部金融市场恐慌，国内钢价高位承压回落，抑制钢厂采废价格。钢企废钢消耗量虽无明显变化，但到货量屡创新高，库存整体上移，使得部分钢企采购意愿降低，废钢价格快速回落。随着钢企废钢采购价格的下降，商家对后市担忧心理增加，基地为避免亏损积极出货，并严格控制到货量，继续保持低库运行。

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 3 月 29 日，国内唐山地区重废市场价格为 2800 元(吨价，下同)，较月初下调 10 元。辽阳地区重废市场价格为 2720 元，较月初下调 110 元。江阴地区重废市场价格为 2770 元，较月初下调 10 元。连云港地区重废市场价格为 2750 元，较月初下调 80 元(详见图 1)。

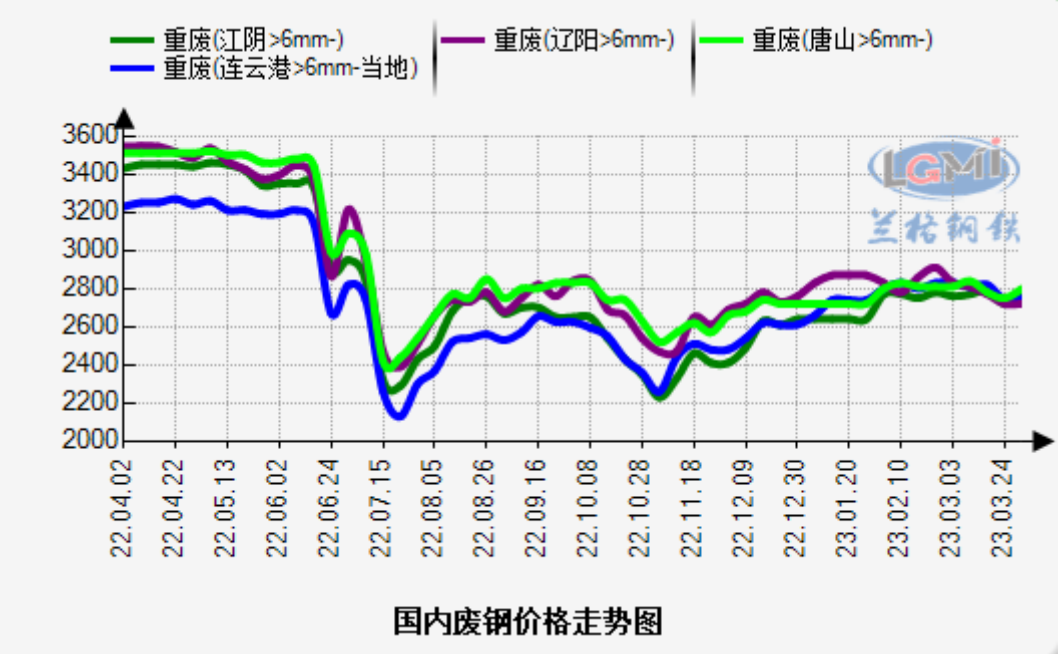


图 1 国内主要地区废钢价格走势图

二、四月份国内废钢市场将震荡后高位盘整运行

3 月份国内废钢市场震荡后下行，进入 4 月份后，废钢市场将震荡后高位盘整运行。具体影响因素如下：

1、供给端稳步运行：当前属于季节性需求回升，全国工地复工情况良好，上游废钢供应量有所提升。目前基地心态有所分化，多数基地恐慌情绪加剧，为规避大跌风险，选择分批出货；个别基地对于后期市场预期较高，选择捂货不出，等待废钢价格反弹。整体上来看，大部分基地压价收货，出货速度以快进快出为主。

2、基建端需求预期增强：从 3 月份工地开工率来看，华东地区小型综合建筑单位开工率在 85%左右，大型基建企业基本是 100%生产；西北地区中型基建正常施工无赶工计划、小型基建开工不乐观，预计在 4 月初达到上升期；华北地区开工在 3 月 10 日以后逐步回升，需求恢复正常预计在 4 月中旬或 5 月初；东北地区需求情况一般，新开工项目为零，观望 4 月份项目工程进展情况；西南地区大型基建企业开工率达到 90%以上，开工情况较好，需求在一定程度上有所提升。综合来看，下游需求释放需要一定时间周期，钢厂增产意愿并不强，仅保持产能正常生产，废钢采购迟迟未能充分起量。

3、房地产数据出现明显好转：近期，国家统计局发布 2023 年 1-2 月份房地产开发投资与销售数据。该数据总体表现好转，为新一年房地产市场复苏开好局，也进一步增强了行业的信心。其中 1-2 月份，全国房地产开发投资额同比增速为-5.7%，该数据明显处于改善状态，而去年全年该指标为-10.0%。这说明当前开发投资数据总体朝着优化的角度进行。与此同时，1-2

月份，根据国家统计局公布的销售金额和销售面积计算，全国商品住宅均价为 10558 元/平方米，涨幅为 4.1%。房价数据终结了连续 11 个月的下跌态势，正式转正。这足以说明房价下跌的风险已经解除，房价总体步入平稳发展态势。且随着房地产交易市场的活跃，后续房价将有进一步趋稳的可能。

综合来看，现货市场仍有挺价意愿，但风险尚未释放完毕，市场不够明朗，分歧较大，需求不及预期叠加成本下移带动钢材价格继续下跌，对于原料端成本控制更加谨慎。目前需求没有被证伪，每年几乎都是 4 月份进入真正的需求旺季，如果到 4 月份，该开工的还不能开工，说明需求确实到顶，也意味着上半年的钢市行情，基本能确定高点。短期看，废钢在寻求反弹，成本下移产量压力影响还在，反弹仍不顺利，或回到震荡运行为主。综合因素分析，4 月份国内废钢市场震荡后高位盘整运行。

四月份国内生铁市场稳中偏弱调整

王 蕾

三月份国内生铁市场价格呈现稳中趋弱的走势。目前焦企保持窄幅提产，产量小幅增加；钢厂高炉开工保持正常生产，对焦炭仍有一定刚性需求。焦炭整体供需逐步释放，或继续平稳运行为主。本月铁矿石价格震荡下行，整体原料成本对生铁价格支撑有所减弱。

生铁企业高炉开工率持续上升，生铁供应量明显增加，但下游铸造企业因订单较少，加之废钢性价比优于生铁，对生铁采购积极性不高。目前生铁供应增速快于需求恢复，供需矛盾日益突出且短期难以根本改善，三月份生铁市场整体成交较为惨淡。

一、三月份原料成本对生铁价格支撑有所减弱

焦炭方面：三月份钢企铁水产量有所提升，对焦炭刚性需求仍存，但焦化厂开工率逐步提升，焦炭市场供应仍有增加的预期。随着黑色系期货弱势调整，钢厂利润收紧，对焦炭采购积极性降低，贸易商集体情绪低迷，焦企成品库存增加。叠加原料煤对焦炭成本支撑减弱，焦炭市场稳中偏弱运行。

矿石方面：目前铁矿石供应端稳步回升，供应端支撑边际减弱。当前价格主要受需求端复工速度以及成材端价格和利润水平影响，钢厂维持低库存结构，近期钢厂利润下滑严重，铁矿石需求端支撑减弱，铁矿石处于供需平衡偏紧阶段。成材旺季现实需求整体低于去年同期且成材供应端高于同期，铁矿石价格重心也有所下移。

二、国内生铁产量同比增长

据中国钢铁工业协会统计数据预估，2023 年 1-2 月，我国生铁产量 14426 万吨，同比增长 7.3%；1-2 月生铁日均产量 244.5 万吨，环比上升 9.8%（详见图 1）。

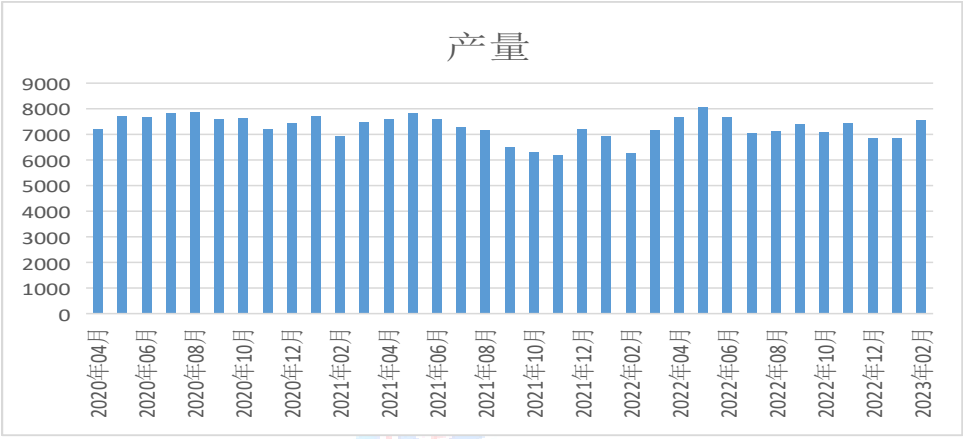


图 1 国内生铁产量（万吨）

三、三月份国内生铁市场行情回顾

炼钢生铁：3 月份炼钢生铁市场稳中偏弱运行。各生铁企业出货不畅，厂内库存累增，供应压力偏大，下游铸造企业采购积极性仍显低迷，商家为促成交议价空间不断扩大，但降价后，成交情况仍无好转迹象，市场交投氛围冷清，短期内生铁市场供强需弱格局难以改变。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，炼钢生铁天津地区报价 3400 元(吨价，下同)，较月初降 20 元；唐山地区报价 3450 元，较月初降 30 元；翼城地区报价 3540 元，较月初降 60 元；临沂地区报价 3600 元，较月初降 50 元（详见图 2）。

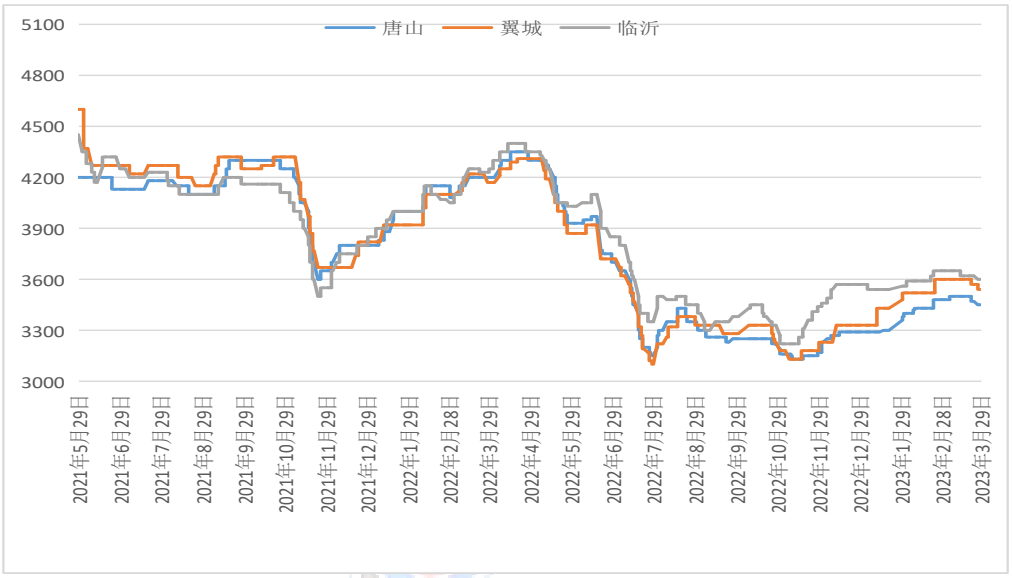


图 2 国内炼钢生铁市场价格行情（元/吨）

铸造生铁：三月份铸造生铁价格弱势运行。生铁企业陆续增加复产，生铁供应量逐渐增加。下游铸造企业订单较少，采购积极性不高。虽原料端支撑生铁成本价格，但供强需弱的矛盾日益突出，且短期难改。叠加三月份下旬黑色系期货弱势调整，钢材、废钢价格小幅下行，整体铸造生铁市场成交较为惨淡。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，铸造生铁天津地区报价 3810 元，较月初降 30 元；武安地区报价 3800 元，较月初降 60 元；翼城地区报价 3820 元，较月初降 50 元；上海地区报价 4000 元，较月初持平；临沂地区报价 3810 元，较月初降 90 元（详见图 3）。

图 3 国内铸造生铁市场价格行情（元/吨）

四、四月份生铁市场展望

1、成本方面

近期钢材市场活跃度较低，钢厂利润微薄，采购焦炭积极性转弱，中间投机贸易商观望情绪浓厚，市场中有提降声音出现，但暂未有钢厂提出提降，考虑到钢厂高炉开工仍维持在高位，焦炭刚需仍存。铁矿石价格震荡调整，目前铁矿石基本面依然较强。生铁成本小幅回落，原料成本对生铁价格尚有一定支撑。

2、供需方面

停产的生铁企业陆续复产，生铁供应量仍有增加的预期，叠加出货不畅，在生产企业目前出现持续累库现象，供应压力不断加大。而终端铸造企业较往年利润空间进一步被压缩，目前采购积极性不佳，多少量按需采购为主，整体生铁供应增速大于需求供速，供强需弱局面短期内难有根本改善。从中钢协发布 3 月中旬粗钢、生铁产量以及钢厂内库存来看，环比仍然是增加的，如果进入 4 月份需求低于预期，阶段性供需矛盾放大对行情仍然不利，生铁价格或继续承压运行。

3、相关品种-废钢

铁废差逐渐缩小，废钢经济性较铁水较好。近期终端需求释放欠佳，钢材期现货弱势下行，钢厂利润明显压缩，部分电炉厂再次回到盈亏边缘线，钢厂为控制成本压价意愿较强。但基地前期大量出货后，出货速度有所放缓，钢厂到货量较之前有所下，废钢社会库存明显下降，后期供应或有所减少，支撑废钢价格。四月份仍是钢材需求旺季，需关注成品材需求的释放情况。

综合来看，预计 4 月份国内生铁市场价格或呈现稳中偏弱调整走势。

四月份国内钢坯市场或震荡趋强

冯 珍

一、三月份钢坯市场行情回顾：

2023 年 3 月，国内钢坯价格上涨后回落，价格水平环比下移。以唐山市场为例：截至 3 月 28 日收盘，唐山迁安主导钢厂，普方坯出厂价格全月均价为 3958 元含税出厂，价格水平月环比下跌 117 元；月内最高价 4070 元，月内最低价 3840 元。全月南北（江阴-唐山市场）价差维持在 90-130 元之间，环比略有拉阔。月内唐山地区样本轧钢企业开工率整体维持在 6 成水平，月环比基本持平，月内唐山重污染天气Ⅱ级应急响应期间开工率短暂回落；唐山轧材厂场内成品库存持续下降，但降库速度月环比趋缓；钢坯社会库存虽环比下降，但仍属历史高位。

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延续较高水平

据兰格钢铁网调研数据显示：整个 3 月，唐山区域样本长流程钢厂，高炉产能利用率均值接近 85%，维持较高水平，月环比略降（不含长期停产高炉）。

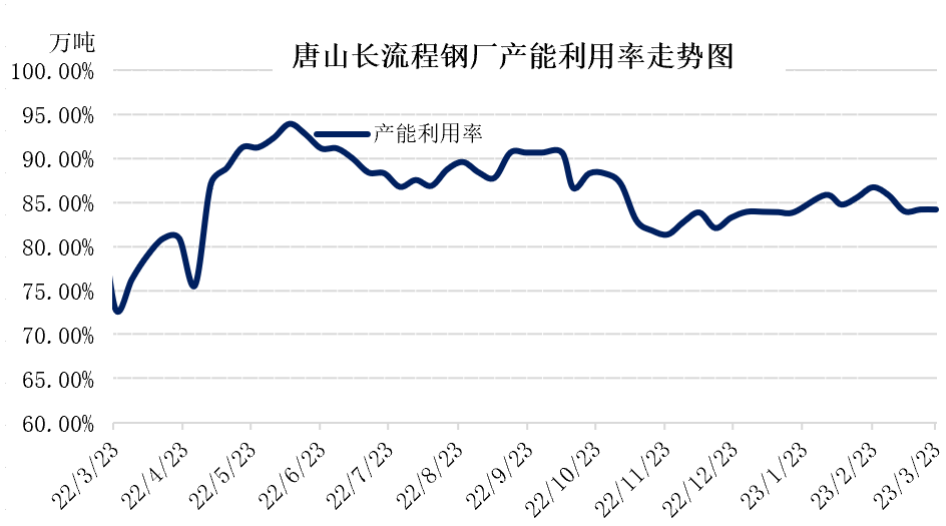


图 2 唐山高炉开工率走势图

2、唐山市场钢坯投放量略增

2023 年 3 月，唐山钢坯日均外卖量（含外省流入资源）保持在 4-5.2 万吨之间的水平，月环比略增。

图 3 唐山钢坯外卖量示意图

3、唐山钢坯社会库存高位盘整

兰格钢铁网调研数据显示，截至 3 月 29 日，唐山样本仓库钢坯库存总量约为 86.82 万吨（含新增样本），上月同口径库存数据为 123.8 万吨，月环比降库 37 万吨，月内钢坯降库明显，但仍属历史高位。

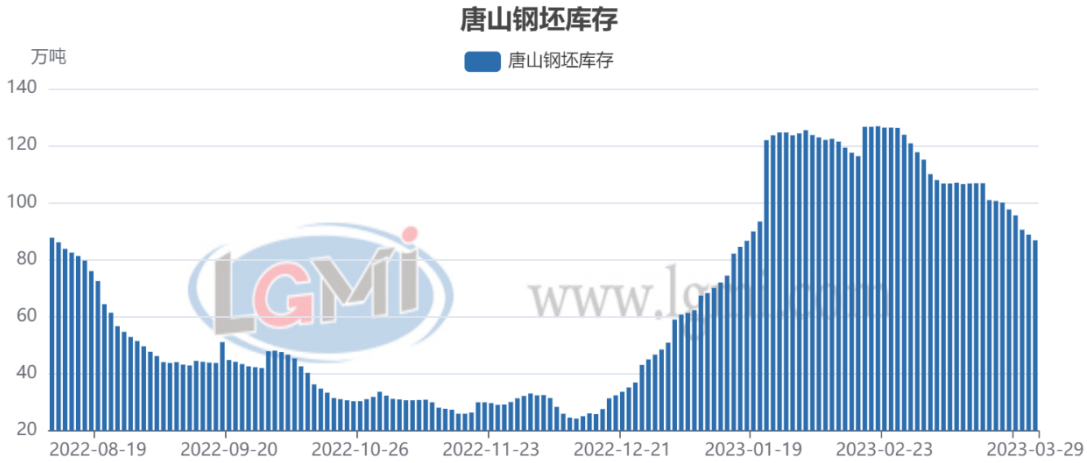


图 4 唐山丰润主流仓库钢坯库示意图

4、长流程钢厂成本依旧承压

据兰格钢铁网调研数据显示：截至 3 月 29 日唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 3018-3050 元区间，均值为 3035 元；钢坯含税累计成本（不含三费）在 3885-3971 元区间，均值为 3926 元。按照目前迁安地区主导钢厂普碳方坯出厂执行 3880 元的价格来算,钢坯利润为-46 元；2023 年 3 月，唐山地区样本长流程钢厂，钢坯毛利先增后降，月内钢坯利润均值在 20 元左右。

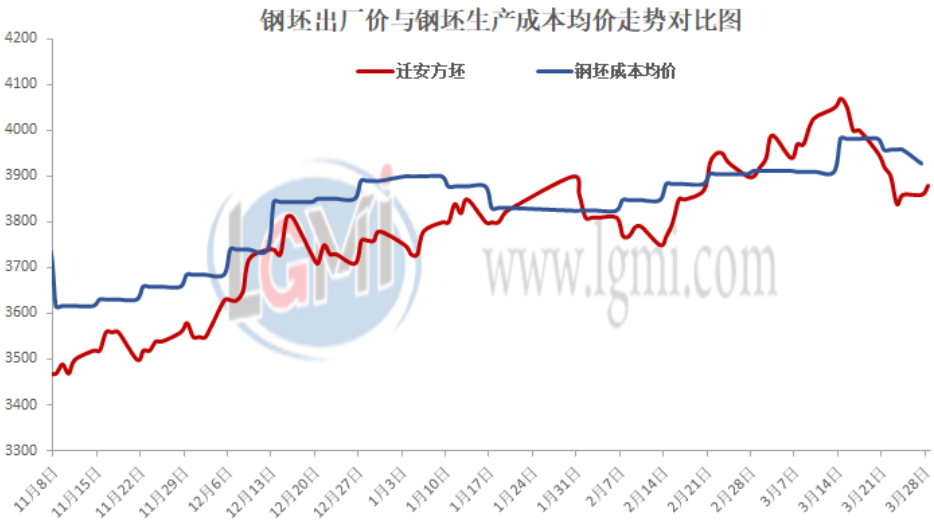


图 5 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意图

5、三月调坯厂开工率在 6 成左右

据兰格钢铁网调研数据现实：截至 3 月 23 日唐山 24 家样本轧钢企业共 37 条轧线，在产 29 条，停产 8 条，停产轧线数较上期统计增加 1 条，开工率为 78.38%，月内唐山地区样本轧钢企业开工率在 6 成水平，月环比略增。

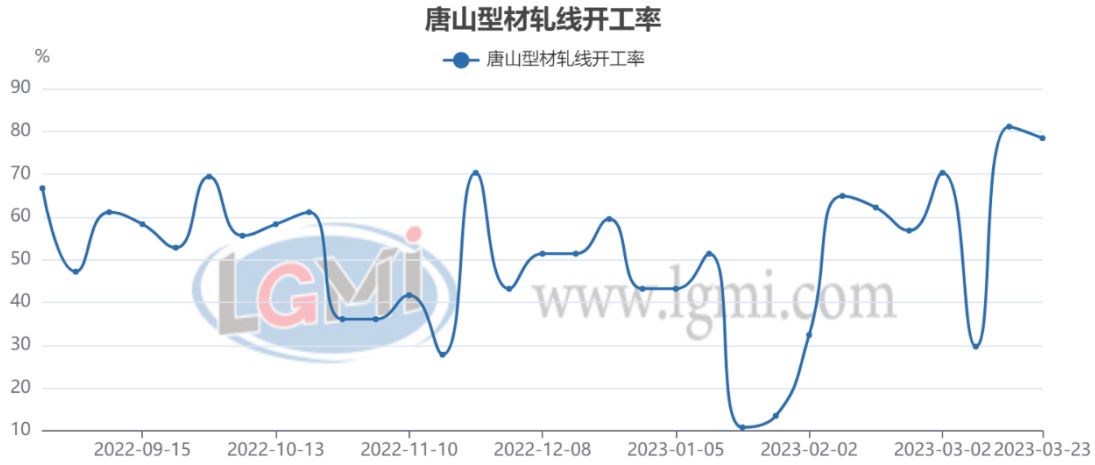


图 6 唐山型钢开工率及日产量走势图

截至 3 月 24 日，唐山钢坯日均需求量约为 7.2 万吨，月环比继续增加，轧钢厂陆续恢复生产，轧钢企业成品库存持续下降，部分终端下半月集中低价补库。

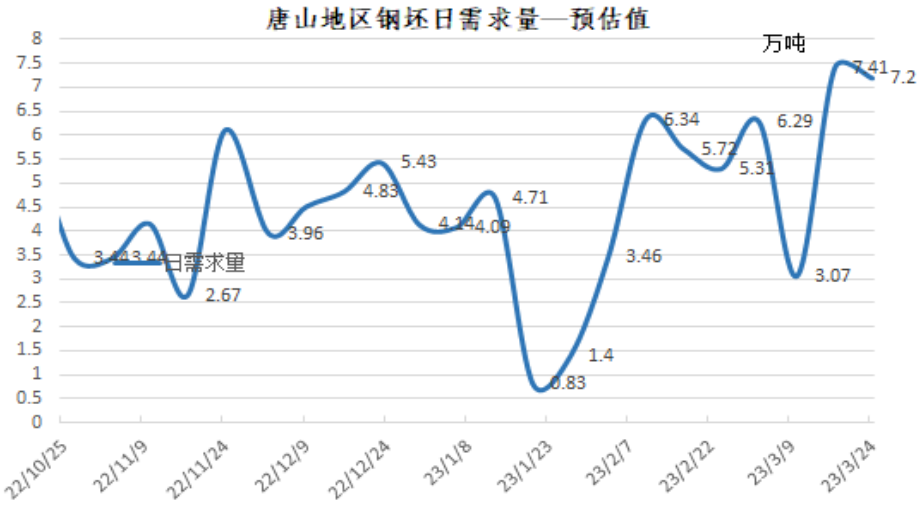


图 7 唐山钢坯需求量预估数据

6、全国范围内样本钢厂高炉开工率略有增加

截至 3 月 23 日，全国 201 家生产企业中有 57 家钢厂共计 82 座高炉停产，其中在检修有 52 家 74 座(上周为 53 家 76 座)，有 6 家 8 座高炉不再开启，82 座停产高炉总容积为 78060 立方米，较上周减少 3960 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 79.90%，开工率环比持续回升。

图 8 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工率

二、四月份国内钢坯市场走势预测

3 月国际局势动荡；下半月欧美银行暴雷事件，导致海外市场不确定因素增加，市场风险明显加大，资本恐慌情绪加重，受此拖累 3 月下旬国内黑色系价格高位回落，市场成交整体趋缓。整体上国内经济复苏趋势未变，除去不可抗力因素短期内钢厂减产可能性不大，成本支撑仍存，月末钢坯南北价差拉阔，华东区域供给减量，钢坯市场价格上涨速度大于唐山地区，后期或存在北材南下的机会，预计 4 月唐山钢坯市场延续震荡走势较大，密切关注下游轧材企业成品降库速度及利润状况，月初市场价格震荡趋强可能较大。

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。