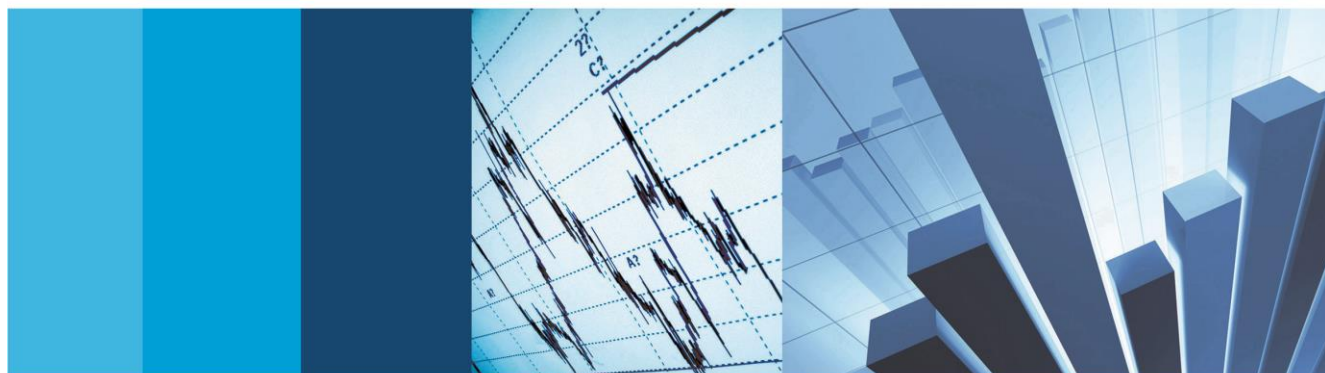




www.lgmi.com



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 7 月



摘 要

6 月份国内铁矿石市场呈现大幅上行的走势。7 月份来看，预计到港中国的铁矿石量整体上也增加。然而，在高温多雨天气影响下，国产矿产量或环比小幅减少。尽管钢材库存降库幅度放缓，显示钢材需求走弱，但宏观刺激政策预期支撑下的高铁水产量短期内仍难以大幅减少，因此预计铁矿石市场需求持稳。预计铁矿石港口库存震荡调整，而钢厂厂内铁矿石库存仍将保持低位。综上所述，预计 7 月份国内铁矿石市场窄幅震荡。

6 月份国内焦炭市场暂稳运行。7 月份来看，影响焦炭价格变动的主要因素在于两端价格的变化，及焦煤价格和成材价格的变化。焦煤价格冲高回落，成材价格小幅下滑，市场悲观情绪渐浓，在终端需求明显恢复前，焦价难以得到有力上行驱动，7 月份焦炭市场或易跌难涨。

6 月份国内废钢市场淡季不淡。7 月份来看，钢市有上半年经济数据出台、政治局会议以及美联储议息决议，需要重点关注，同时地缘风险也有一定不确定性。这将对行情起到至关重要的影响。综合因素分析，“强预期、弱现实”仍会继续博弈，预计 7 月份国内废钢市场震荡筑底。

6 月份国内生铁市场震荡趋强。7 月份来看，虽成本增加及库存低位对生铁价格尚有一定支撑，但生铁下游需求淡季效应逐渐突出，且短期内难有明显改善，市场谨慎程度加剧，预计 7 月份国内生铁市场价格弱稳调整为主。

6 月份国内钢坯市场震荡上涨。7 月份来看，强预期利好已被市场提前部分消化，短期钢坯价格大幅上涨的动能不足，预计 7 月唐山钢坯价格以高位震荡为主，价格整体波动不会太大。



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

七月份国内铁矿石市场窄幅震荡.....	3
七月份国内焦炭市场或易跌难涨.....	8
七月份国内废钢市场震荡筑底.....	11
七月份国内生铁市场弱稳调整.....	14
七月国内钢坯市场价格窄幅震荡.....	18
免 责 声 明.....	23



七月份国内铁矿石市场窄幅震荡

赵如颇

2023 年 6 月份，国内铁矿石市场整体表现为大幅上行。5 月份国内黑色系市场在预期现实双弱的情况下震荡偏弱运行，而进入 6 月份，由于现实依然偏弱，市场对宏观刺激政策的预期则开始显现。其实从 5 月底开始，市场上就出现各种真假难辨的利多消息，逐步刺激铁矿石市场向上反弹，并快速上行。尽管 6 月份钢材需求并无亮眼表现，但铁水产量并没有像前期市场预期的“见顶”，而是震荡调整后逐周不断增加，并在近期创下年内新高，反映出铁矿石市场需求依然不减反增，钢厂利润情况有所改善，因此生产积极性较高，补库需求有所释放。可以说在宏观预期向好的情况下，高铁水产量则是来自现实层面对铁矿石市场最有力的支撑点。但 6 月下旬开始，由于预期中的黑色系相关宏观政策并未出台，市场信心有所分化，因此市场从高位小幅回落。然而，6 月末随着宏观预期再度向好，市场再次快速上行冲高。总体来看，6 月份国内铁矿石市场呈现出大幅上行的走势。

一、宏观层面继续影响铁矿石市场

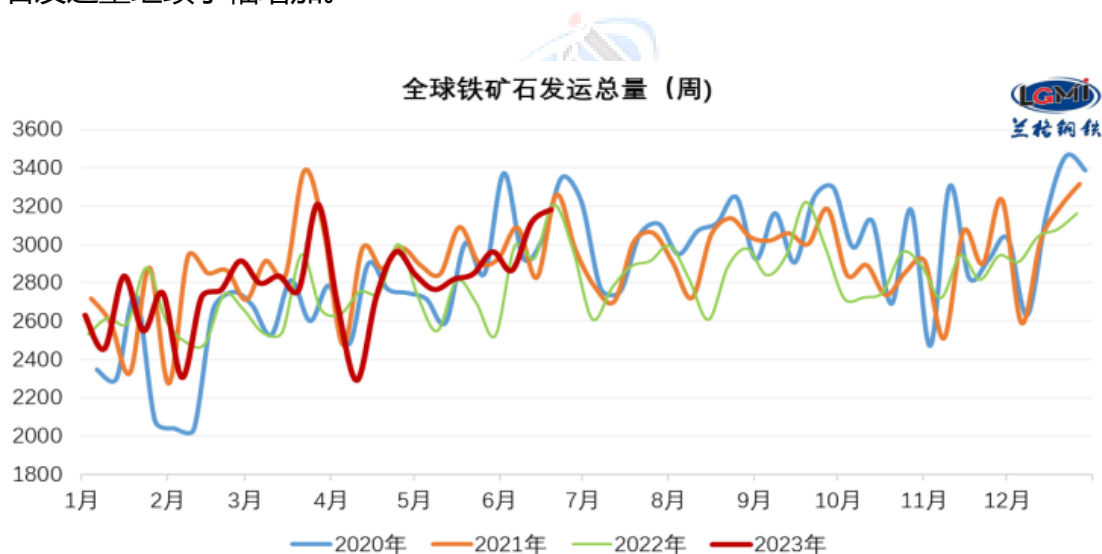
从宏观角度来看，尽管 6 月份美联储并未加息，市场暂时松了一口气，并对美联储加息周期的结束有了更多预期，市场信心得到些许恢复，但 6 月份更可能只是暂停加息，并不意味着停止，或许是因为前期美国地区性银行业危机使得美联储心有余悸，担心连续的加息会诱发系统性风险，因此 6 月份暂停了加息，用以观察情况变化。因此 7 月份的美联储议息会议仍有继续加息的可能，这样来看市场依然不能放松警惕，继续加息的预期依然带给铁矿石市场潜在的下行风险。另一方面，国内宏观政策释放的预期仍然存在，无论是粗钢平控，还是地产相关刺激政策，7 月份的市场仍在等待。此外，发改委或仍在关注铁矿石市场非理性上涨情况。综上所述，7 月份铁矿石市场或受到美联储加息预期和国内宏观刺激政策预期的影响。

二、铁矿石整体供应仍或增加

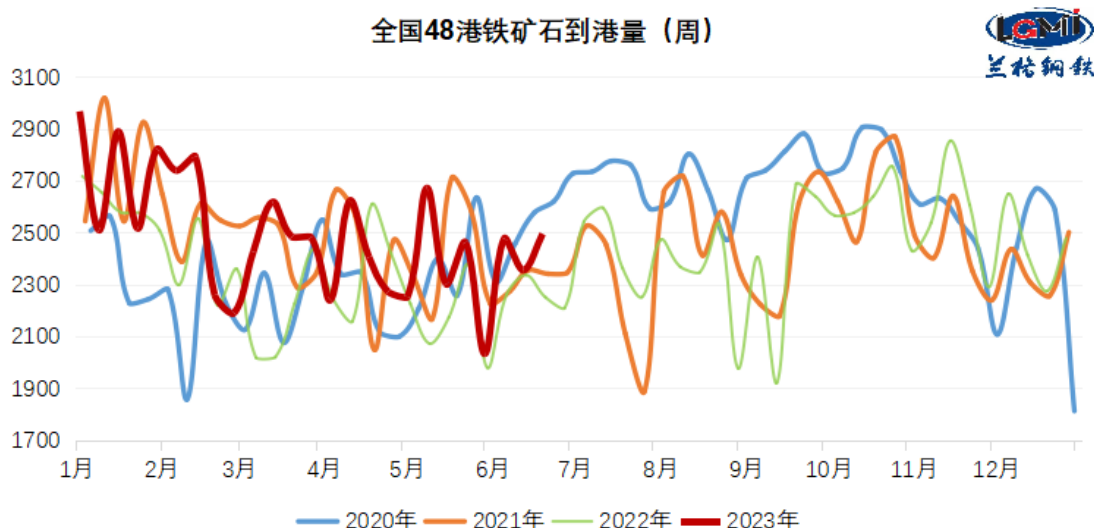
进口矿方面，根据海关总署数据显示：2023 年 5 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 9617.5 万吨，同比增长 4.0%；1-5 月，我国进口铁矿砂及其精矿 48074.8 万吨，同比增长 7.7%。

据兰格钢铁网统计数据显示，6 月份全球铁矿石发运量整体环比增幅较大，其中澳大利亚、巴西两国发运量均较上月有所增加，尤其巴西发运增量明显，这主要是因为两国本月港口检修较少，季节性因素对发运影响逐渐减弱，以及各大矿山为即将到来的财报季冲量发运。而进入 7 月份，随着天气更加趋于稳定，两国发运量或继续小幅增加。从整体上来看，预计 7 月份全

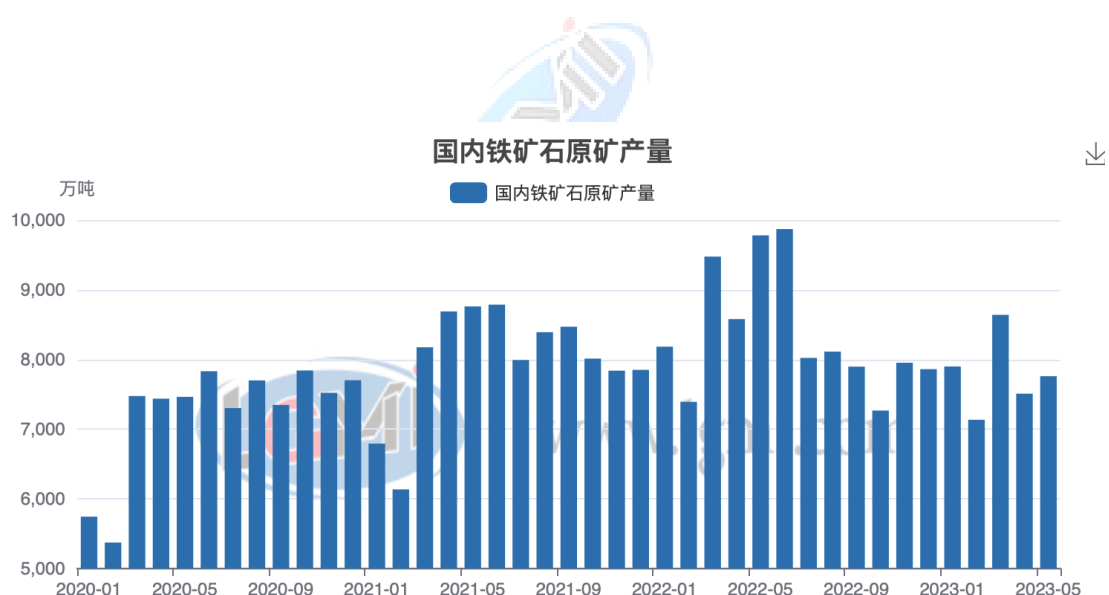
球铁矿石发运量继续小幅增加。



据兰格钢铁网统计数据显示，随着6月份全球铁矿石发运量的增加，到港中国的量也有小幅增加，其中澳大利亚和巴西两国到港中国的铁矿石量均有小幅的上升。6月份澳大利亚、巴西在天气状况逐步稳定以及财报季发运冲量的情况下，到港中国的铁矿石量跟随其发运量继续增加。而进入第三季度，天气相关扰动因素进一步弱化，澳、巴两国发运量或继续提升。因此，预计两国铁矿石到港中国的量也将再次小幅增加。总体来看，预计7月份铁矿石到港中国的量继续增加。



国产矿方面，5月份国产矿生产方面正常，并未受到明显干扰因素影响。据国家统计局数据显示，2023年5月全国铁矿石产量7760.05万吨，较上月环比增长3.3%；1-5月全国铁矿石产量39135.15万吨，较去年同比下降7.67%。表明国产矿产能稳步释放，使得国产矿产量逐步增加。但6月以来，高温多雨天气持续，或对国产矿生产产生影响，因此预计7月份国产矿产量环比小幅减少。

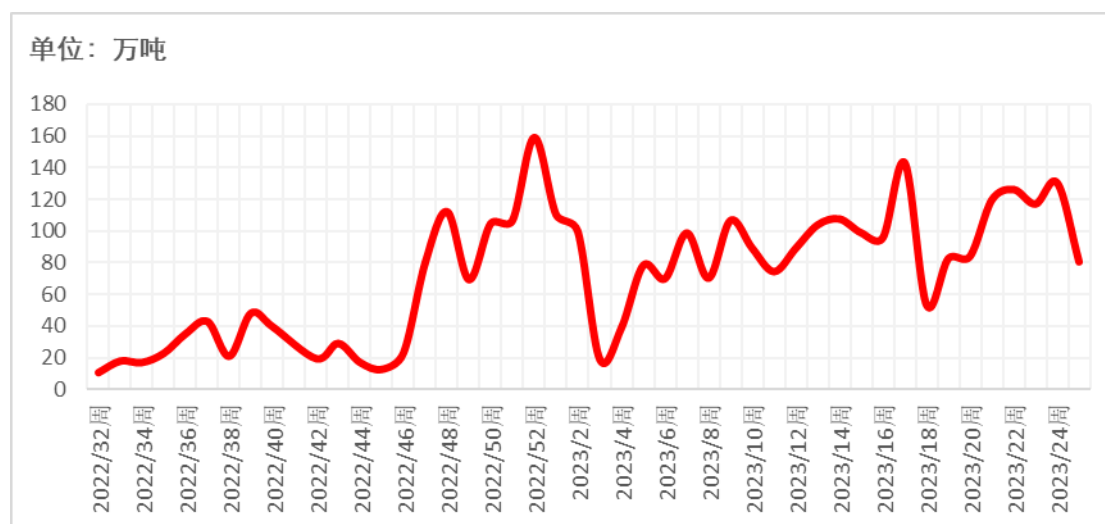


三、铁矿石需求预计仍有支撑

据国家统计局数据显示，2023年5月份，全国生铁产量7700万吨，同比下降4.8%。2023年1-5月份，全国生铁产量37474万吨，同比增长3.2%。另外，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6月25日，全国主要钢铁企业高炉开工率为79.68%，较上月底上升0.18%。6月份全国主要钢铁企业高炉开工率有增无减，显示钢厂生产动力仍足，短期减产可能性小。另铁水产量前期向下调整的预期未能实现，本月铁水产量逐周增加，近期更是创出年内新高，表明钢厂利润情况有所改善，因此积极生产，短期检修减产概率较小。在此背景下，市场对钢厂的补库预期仍然存在，继续支撑铁矿石市场需求。目前来看，在淡季不淡的情况下，预计7月份全国主要钢铁企业高炉开工率或继续保持稳定，铁水产量或在高位震荡。

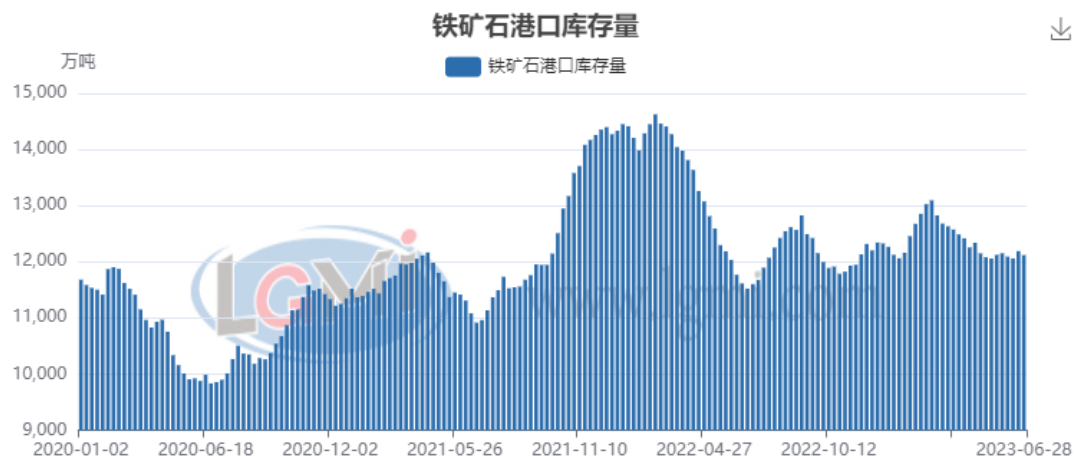


据兰格钢铁网统计数据显示, 6 月份国内主要铁矿石招标钢企铁矿石公开招标数量环比上月大幅增加, 显示 6 月份钢厂生产动力不断增强, 实际上铁水产量的不断升高也反映出这一事实。而且端午节前的补库力度较五一节前有所增大, 反映了钢厂目前在利润改善的情况下积极生产, 本月钢厂整体招标量的增加也显示出目前铁矿石市场需求仍有较强支撑。进入 7 月份, 除了宏观政策预期的支撑之外, 成材的实际需求也是检验高铁水产量能否持续的一大标准, 但在钢厂仍有利润的背景下, 高炉开工率或继续处于高位, 而铁水产量或在高位震荡。综上预计, 7 月份铁矿石市场需求保持稳定。



四、港口库存预计震荡调整 厂内库存或保持低位

据兰格钢铁网统计数据显示, 截至 2023 年 6 月 28 日, 全国 34 港铁矿石港口库存为 12118 万吨, 环比上月减少 33 万吨, 与去年同期相比小幅增加。6 月份铁矿石港口库存总体表现为降库状态。尽管 6 月份到港中国的铁矿石量有所增加, 但从需求上看, 铁水产量保持高位, 因此钢厂不断的刚需补库也使得疏港量保持高位, 进而带动港口库存总体小幅去库。而 7 月份铁矿石到港量或继续增加, 但钢厂生产需求或继续保持稳定, 因此供需预计保持平衡。这样来看, 预计 7 月份铁矿石港口库存震荡调整。



6 月份钢厂整体铁矿石厂内库存依旧保持低位，尽管钢厂利润情况有所恢复，且生产力度有所加大，使得铁水产量不断攀高，但整体来看，钢厂依然没有进行铁矿石累库。当前为应对成材需求不足的局面，钢厂纷纷控制原料至低位，多数仅保持短期生产所需用量，以提高资金使用效率。对于 7 月份来说，成材需求难以有效增加，钢厂利润继续扩张可能性较小，因此预计 7 月份钢厂继续以厂内铁矿石低库存运行。

五、七月份国内铁矿石市场窄幅震荡

展望 7 月份的国内铁矿石市场，预计窄幅震荡。从宏观角度看，美联储加息和国内宏观刺激政策双重预期或持续影响铁矿石市场，且发改委或仍在持续关注铁矿石市场非理性上涨情况。从供应端来看，随着澳大利亚、巴西的天气进一步趋于稳定，其铁矿石发运量将稳步提升，因此预计到港中国的铁矿石量整体上也会有增加。然而，在高温多雨天气影响下，国产矿产量或环比小幅减少。从需求端来看，尽管钢材库存降库幅度放缓，显示钢材需求走弱，但宏观刺激政策预期支撑下的高铁水产量短期内仍难以大幅减少，因此预计铁矿石市场需求持稳。从库存角度看，预计铁矿石港口库存震荡调整，而钢厂厂内铁矿石库存仍将保持低位。综上所述，预计 2023 年 7 月份国内铁矿石市场窄幅震荡。

七月份国内焦炭市场或易跌难涨

裴亚梅

6 月份焦炭市场发起首轮提涨，目前仍未落地。月内钢材价格小幅上涨，钢厂盈利能力得以修复，对焦炭打压意愿减弱，叠加区域焦煤供应小幅收紧，焦煤价格止跌回涨，焦企利润空间受到挤压，多数焦企陷入亏损，各地焦企纷纷发起提涨，涨幅 50-60 元/吨，但钢厂迟迟未作出回应，焦炭市场暂稳运行。

一、五月份焦炭产量同比下降

据国家统计局数据显示，2023 年 5 月份，全国焦炭产量 4150.1 万吨，同比下降 0.7%；1-5 月，全国焦炭产量 20313.1 万吨，同比增长 2.6%（详见图 1）。

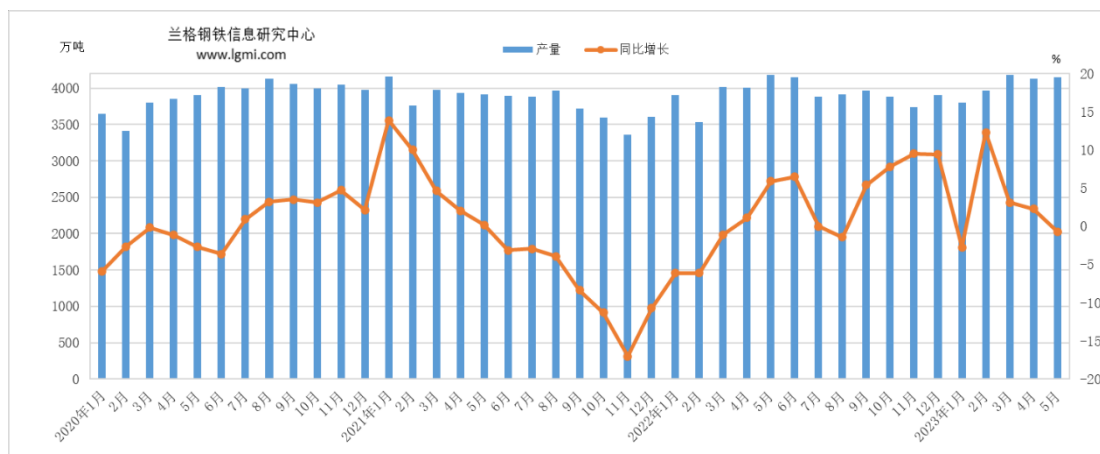


图 1 国内焦炭产量示意图

二、五月份焦炭出口量同比下降

据海关总署公布数据显示，5 月我国焦炭及半焦炭出口数量为 71.16 万吨，同比下降 25.25%；1-5 月我国焦炭出口量为 339.6 万吨，同比增加 19.68 万吨，增幅 6.15%（详见图 2）。



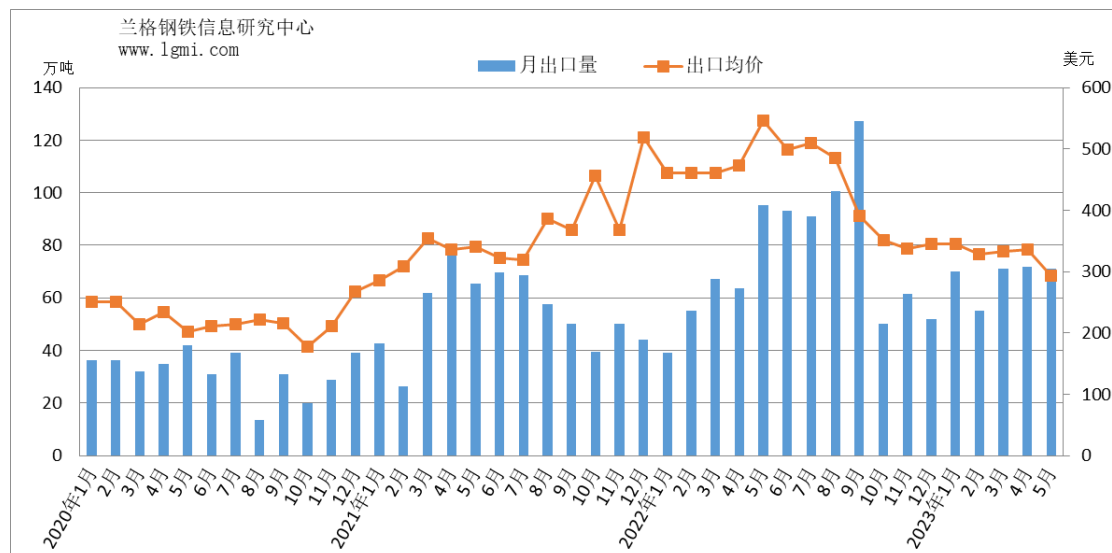


图 2 焦炭月出口量示意图

三、六月国内焦炭市场运行特点

6 月焦炭市场暂稳运行，在宏观利好政策预期的刺激下，市场情绪有所好转，焦钢企业对原料采购积极性均有上升，双焦出货阻力减小，前期矿方焦煤库存和焦企焦炭库存压力得到有效缓解；局部地区煤矿供应减量，煤价止跌回涨，焦企入炉成本增加，发起首轮提涨，但因受传统淡季影响，钢厂对本轮提涨较为抗拒，目前仍未落地。具体运行特点如下：

6 月产地煤矿多保持稳定的生产节奏。上半月市场交投氛围较为冷清，矿方续接订单量较少，多执行前期订单，矿点出货欠佳，炼焦煤库存呈现累积态势。下半月受山西吕梁地区部分煤矿因股权纠纷停产及运输安全事故影响，区域焦煤供应收紧；叠加下游需求向好发展，投机需求出现，矿点销售阻力减小，前期库存压力得以缓解，线上竞拍流拍情况减少，溢价成交率上升，各煤种报价均有上调。

6 月初期焦炭价格第十轮提降落地，跌幅 50-100 元/吨，焦企盈利空间受到挤压，个别焦企小幅减产。而随着焦煤价格的不断上涨，焦企入炉成本也不断提高，多数焦企陷入亏损，月中各地焦企发起首轮提涨，但钢厂迟迟未做出回应。整体看焦企出货压力不大，焦炭库存保持低位运行，焦炭供应较为稳定。

6 月高炉开工较 5 月末基本持平，月内开工较为稳定，铁水产量维持高位，焦炭刚需仍存，端午节前焦炭低库存的钢厂小幅补库。6 月成材价格小幅反弹，但处于高温多雨季节，终端市场实际成交一般，钢厂对于钢价反弹持续性和高度存疑，采购焦炭以按需采购为主，对焦炭提涨保持谨慎。整体上市场情绪较 5 月稍有好转，贸易商陆续进场询价，集港积极性增加。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月 28 日，山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在

1800 元，较月初降 50 元；唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在 1860 元，较月初降 50 元；山东淄博地区准一级冶金焦含税出厂价在 2170 元，较月初降 50 元（详见图 3）。

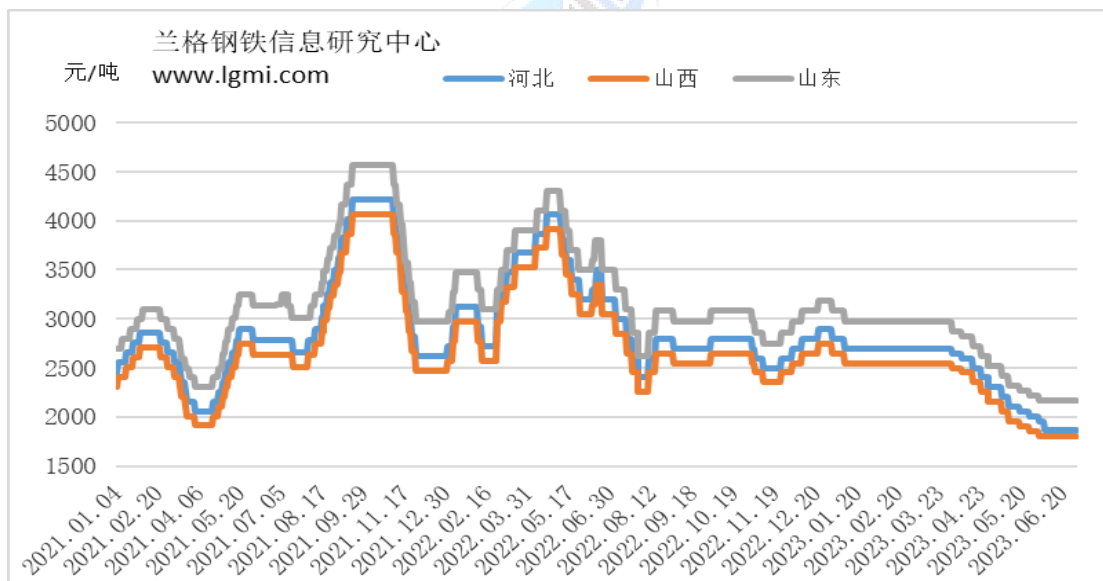


图 3 国内焦炭主产地市场价格走势图

四、七月份国内焦炭市场展望

目前焦炭实市场未出现明显供需矛盾，焦企出货情况尚可，厂内焦炭库存保持低位运行，暂未形成大幅减产；但原料煤价格出现下降预期，钢材价格上涨持续性降低，焦炭出现独立走势的难度较大，7 月焦价或面临下行风险。具体分析如下：

从成本方面来看，主产区多数煤矿保持正常生产，进口煤量持续增加，整体焦煤供应格局始终偏宽松。因终端需求未出现明显改善，下游企业多保持谨慎采购态度；叠加焦炭首轮提涨落地可能性降低，下游企业对高价煤接受意愿下降，对炼焦煤价格持续上涨形成压制，同时受动力煤价格持续走弱拖累，矿方报价有下调趋势。

从供应面来看，原料煤价格稍有松动，焦炭成本端支撑力度减弱，市场看涨情绪降温，焦炭首轮提涨或将搁浅；然煤价仍处于相对高位，焦企盈利能力受到制约，多数焦企陷入亏损区间，生产积极性有所降低，减产力度及范围或将扩大。

从下游市场来看，正值高温多雨季节，终端市场难有明显起色，钢价持续上涨条件不足，钢厂盈利水平难以稳定，且在粗钢平控和各地环保政策的压力下，铁水产量恐有回落风险，焦炭刚需提升受到抑制，钢厂集中补库的可能性不高。

综合来看，影响焦炭价格变动的主要因素在于两端价格的变化，及焦煤价格和成材价格的变化。焦煤价格冲高回落，成材价格小幅下滑，市场悲观情绪渐浓，在终端需求明显恢复前，焦价难以得到有力上行驱动，7 月份焦炭市场或易跌难涨。

七月份国内废钢市场震荡筑底

熊艾靓

进入6月份以来，市场格调明显不同于5月份。尽管需求总体上仍然平淡，市场出货量、成交状况没有太大改观，但废钢价格6月来表现特点就是“淡季不淡”。这背后的逻辑，主要是4-5月份以来的运行逻辑发生一定改变。主要表现在几个方面：第一、市场一致性的看空的反向效应；第二、铁矿太强了；第三、焦炭在钢价反弹后第十一轮提降夭折，甚至进入提涨博弈；第四、宏观复苏越差，数据越差，不同产业索要刺激政策呼声高、市场对刺激政策的预期高；第五、外围美债上限危机解除与美联储6月不加息的利多影响。

一、六月份国内废钢市场运行分析

外围因素支撑钢企需求：首先，随着6月黑色系盘面震荡转好，成材价格上涨，高炉开工相对维持高位，虽高频产量有一定下降以及电炉有一定减产，但长流程钢企依旧有利润空间，对于采废价格起到一定支撑。其次，宏观消息面偏暖，成品材价格在强预期下趋强运行，拉动钢厂采废积极性，个别钢企根据库存及利润情况有拉涨吸货意向。第三，受假期外围市场因素扰动，钢企到货有所减少，部分地区废钢库存存在预警值以下5天左右。整体上来看，成品材终端需求不佳，废钢需求虽有所提升，但空间有限，大部分钢企多根据自身需求阶段性采购。

基地多轻库存模式运行：截止6月28日，兰格钢铁网60家钢厂废钢日均到货量2656.46吨，月环比增加289.38吨，增幅12.2%。从数据上来看，6月份钢厂到货呈现环比增长态势。从废钢流通情况来看，一方面产废端为规避出货风险，6月份出货意愿较高；另一方面，部分基地、贸易商对厂内库存进行整体规划，结合低价资源对冲利润后，为进行风险转移加快出货速度。整体上来看，基地库存虽有明显增量，但主要是因为6月份废钢价格震荡上涨，基地以及商家出货进度有所加快，收货积极性小幅提升，废钢社会资源转至钢厂效率提升。然而考虑到钢企采废需求波动不大，钢厂库存微幅增加，部分商家月末放缓收货速度，以谨慎观望为主。

据兰格钢铁网监测数据显示：截至6月28日，国内唐山地区重废市场价格为2600元(吨价，下同)，较月初上调110元。辽阳地区重废市场价格为2530元，较月初上调80元。江阴地区重废市场价格为2520元，较月初上调110元。连云港地区重废市场价格为2520元，较月初上调130元（详见图1）。

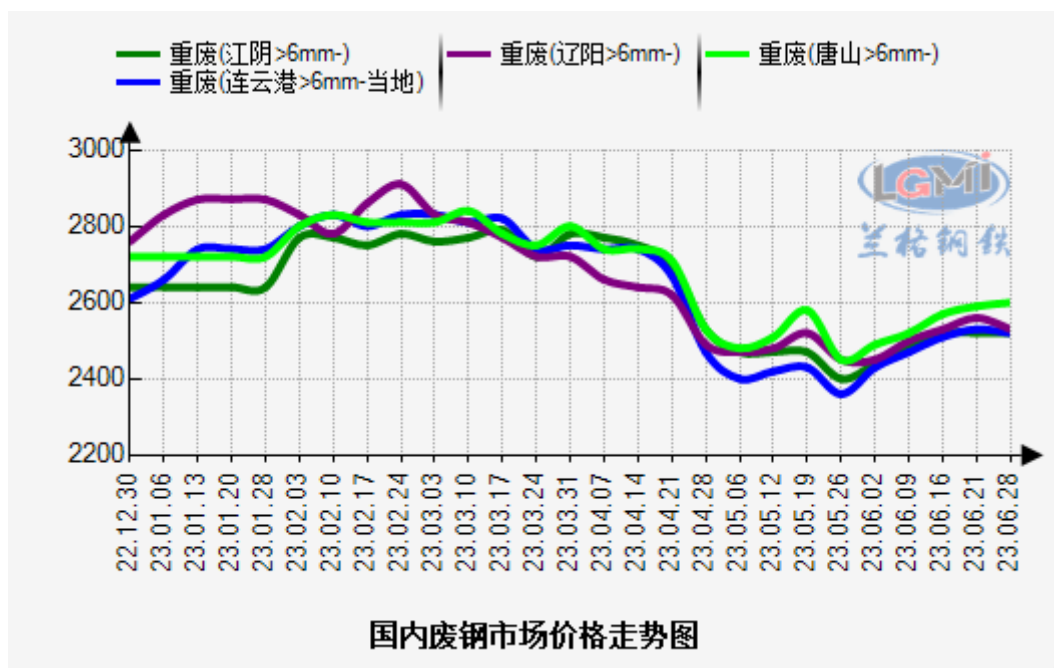


图 1 国内主要地区废钢价格走势图

二、七月份国内废钢市场震荡筑底

6 月份国内废钢市场回暖反弹，进入 7 月份后，废钢市场将震荡筑底。具体影响因素如下：

1、钢企利润牵动用废需求：从长流程端来看，年内焦炭十轮提降后，首轮提涨迟迟未落地，侧面反映了钢厂在拖；铁矿石高位价格难以扭转，后期上涨空间有限几率较大。成本端短期变化有限，长流程钢企利润将在 100 元/吨附近徘徊。在有利可图的期间内，长流程的产量继续维持高位的可能性较高，甚至有增产可能。从短流程方面来看，6 月份废钢价格回暖反弹，电弧炉钢企亏损在 150 元左右，且短期未见电费优惠政策出现，电炉开工率后期难有提升。

2、避险情绪下废钢回收量偏低：从 6 月份的废钢回收数据上来看，部分大型基地废钢回收量较上月有进一步提升，占比也表现出小幅增量。这部分基地主要是表现在月度回收量在 4001-12000 吨之间的基地，占比在 8%左右，但超过半数的基地月度回收量低于 800 吨，目前也是制约废钢价格的重要因素之一。所以从 6 月份整体来看，虽然成品材价格回暖反弹，以及废钢资源依旧偏紧，但受钢企成本端压力影响，基地、贸易商对于工地废钢采购积极性并未有明显提升。大部分商家为规避后期出货风险，持续保持偏低水平废钢回收量，快进快出为主。

3、国内外宏观经济政策：中美关系短暂稳住并有所缓和，但欧美制造业仍然低迷、海外需求偏弱。国内，由于在工业和消费领域复苏仍然较慢，不排除继续出台相关政策，7 月底政治局会议前，预计政策博弈也将在短暂退潮后仍有回归的可能。

总结：从整体上来看，利空风险并未得到完全释放，预计黑色行情依旧弱势运行。考虑到目前钢厂也出现了一定韧性，盘面上螺卷较为抗跌，钢厂利润得以修复。中短期来看，因为目前市场的不确定性较多，钢市都不太倾向于趋势性行情，废钢也将在大区间内震荡为主。消息面来看，7月份钢市有上半年经济数据出台、政治局会议以及美联储议息决议，需要重点关注，同时地缘风险也有一定不确定性。这将对行情起到至关重要的影响。综合因素分析，“强预期、弱现实”仍会继续博弈，预计7月份国内废钢市场震荡筑底。

七月份国内生铁市场弱稳调整

王 蕾

6 月份国内生铁市场呈现震荡趋强的走势。焦炭价格连续十连降后持稳运行，焦炭供需基本面相对平稳，焦煤价格回弹造成焦企成本回升，焦企涨价意向强烈。临近月末发起首轮提涨，焦炭市场价格将稳中回暖，后期主要需继续关注钢价走势、钢厂焦炭库存及焦煤价格走势变化情况。钢厂点对点利润环比持续增加，钢厂生产较为积极，铁水产量增加至 245 万吨以上的高位水平，预计短期内铁水仍高位运行。铁矿石整体宽幅震荡运行，原料成本对生铁价格有一定的支撑。

6 月在产生铁企业维持正常生产状态，部分企业开始计划复产，生铁供应量有增加预期；但大部分企业仍以排产前期订单为主，库存多保持低位状态，整体供应压力不大。目前铁水经济性优于废钢，长流程钢厂对炼钢生铁采购积极性尚可，但下游铸造厂因订单不足，叠加受高温雨季的影响，仅以少量刚需采购为主，短期对生铁需求难有明显释放。月末黑色系期货盘面持续走弱，钢材市场弱势运行，商家心态较为谨慎，报价多维持稳定。

一、六月份原料成本对生铁价格尚有支撑

焦炭方面：目前焦企保持常态化生产，产量相对平稳；随着焦企出货有所好转，库存呈下降趋势，供应基本维持平稳；钢价转弱，钢厂利润减少；叠加正值钢材需求淡季，钢厂高炉提产受限，铁水日产增产有限，对焦炭实际刚需减少；钢厂采购按需谨慎为主。贸易投机询价增加，个别有采购行为，整体需求表现一般。焦煤价格暂时回暖对焦炭有一定支撑，同时各地焦企联合推涨，焦炭仍维持稳中向好发展，后期走势仍需关注下游钢价、钢厂生产及焦煤价格的涨幅情况。

矿石方面：铁矿石需求仍处高位，供应稳中有增，供需相对平衡，短期铁矿石需求高位、基差较大导致价格弹性较大，但现实终端需求仍未显著改善且成材价格上行承压，碳元素反弹加剧了上行压力。铁矿石目前处于强现实弱预期阶段，钢材库存延续下降，总表需没有明显增加，南方逐步进入梅雨季，终端需求仍符合淡季特征，预计短期价格上行阻力较大。但近期政策增量预期对盘面影响程度大于产业供需基本面变动，货币政策预期落地，财政政策或更多刺激消费和出口端，铁矿石市场或将继续整体宽幅震荡运行。

二、国内生铁产量同比下降

据国家统计局数据显示，2023 年 5 月份，我国生铁产量 7700 万吨，同比下降 4.8%；5 月份生铁日均产量 248.4 万吨，环比下降 4.3%；1-5 月，我国生铁产量 37474 万吨，同比增长 3.2%（详见图 1）。

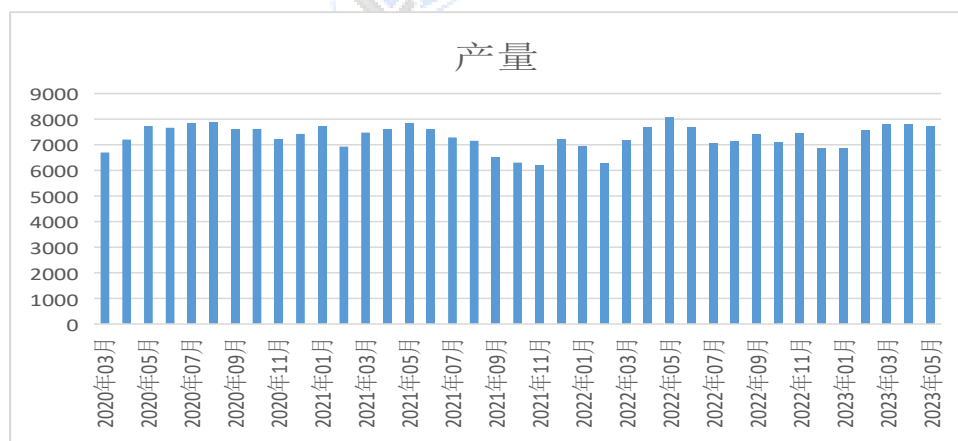


图 1 国内生铁产量 (万吨)

三、六月份国内生铁市场行情回顾

炼钢生铁：6 月份炼钢生铁市场趋强调整后小幅回落。月初焦炭价格持稳运行，市场表现一般；铁矿石上涨为主，原料成本对生铁价格有一定支撑。废钢探涨、期货震荡趋强，商家信心有所提振；叠加生铁供应正常，下游企业订单有所好转，供需矛盾缓和，炼钢生铁价格上行。

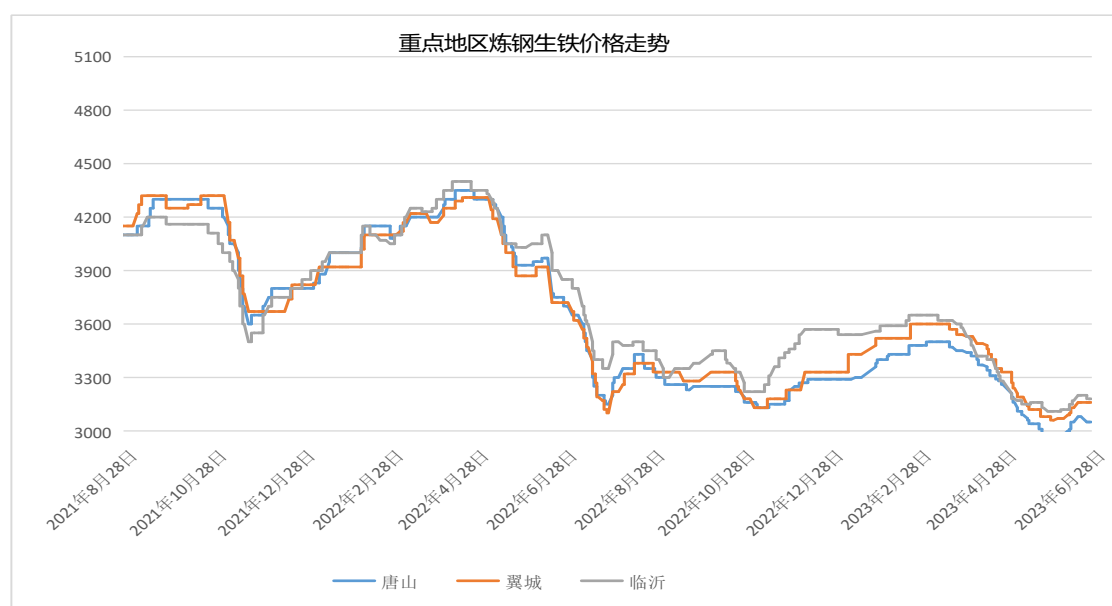


图 2 国内炼钢生铁市场价格行情 (元/吨)

月末黑色系期货盘面持续走弱，钢材、废钢市场偏弱整理，商家情绪有所放缓；虽供需矛盾有所缓和，但随着进入传统淡季，终端需求放缓，需求低迷抑制生铁价格上行，生铁价格偏弱调整。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月 28 日，炼钢生铁天津地区报价 3000 元(吨价，下同)，较月初涨 90 元；唐山地区报价 3050 元，较月初涨 90 元；翼城地区报价 3160 元，较月初涨 100 元；临沂地区报价 3180 元，较月初涨 70 元（详见图 2）。

铸造生铁：6 月份铸造生铁价格窄幅上行。前期黑色系期货盘面震荡趋强运行，钢材、废钢价格偏强调整，提振市场信心；生铁报价小幅上调，成交重心亦随之上移。随着生铁价格上行，企业利润有所恢复，停产企业复产积极性较高；生铁企业出货较为顺畅，且企业多以排产前期订单为主，厂内库存多处于低位水平，支撑生铁价格。然在高温多雨季的加持下，下游铸造企业需求并无根本转变，抑制铸造生铁价格持续上行，生铁价格探涨后持稳观望。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月 28 日，铸造生铁天津地区报价 3460 元，较月初涨 90 元；武安地区报价 3400 元，较月初涨 70 元；翼城地区报价 3420 元，较月初涨 90 元；上海地区报价 3600 元，较月初涨 50 元；临沂地区报价 3380 元，较月初涨 110 元（详见图 3）。



图 3 国内铸造生铁市场价格行情 (元/吨)

四、七月份生铁市场展望

1、成本方面

目前焦企生产稳定，产量持稳，出货正常，焦企库存持续回落，厂内焦炭库存保持低位水平。钢厂生产暂维持正常，对焦炭采购正常，保持按需采购为主；贸易商观望询价，整体需求表现一般。随着焦煤成本回升，焦企亏损面增加，提涨意愿强烈，下游钢价弱势钢厂暂不回应，双方博弈协商，焦炭价格暂维持平稳运行。铁矿石方面，目前铁矿石基本面供需双强，价格高位震荡。综合来看，短期原料成本对生铁价格仍有一定支撑，后期主要需关注下游成品材实际需求情况、钢厂焦炭库存及焦煤价格走势变化情况。

2、供需方面

部分停产企业按计划复产，生铁资源供应量将有所增加，但下游企业主动停产或减产现象有所增加；然下游铸造企业订单较少，仍少量刚需采购为主，生铁市场将再度呈现供强需弱格局。据中钢协统计数据显示，2023年6月中旬重点钢企生铁日均产量201.81万吨，旬环比上升0.73%，同比下降0.55%；短期看来，受高温多雨季的影响，叠加目前正值传统需求淡季，短期需求难有明显释放。

3、相关品种-废钢

目前产废企业订单量整体一般，废钢产出有所减少，废钢基地多反馈收货较为困难；北方高温南方多雨，均对废钢加工和运输产生影响，废钢市场流通资源偏紧，钢厂到货情况整体一般，对价格有一定支撑。然前期在宏观利好政策的刺激下成品材震荡上行，但近期终端用钢需求疲软，钢价弱势回调，钢厂利润有所收窄。在此情况下，钢厂打压原料价格意愿渐浓，利空废钢。再加上废钢性价比不及铁水，钢厂用废积极性不高，抑制废钢上行空间。

综合来看，虽成本增加及库存低位对生铁价格尚有一定支撑，但生铁下游需求淡季效应逐渐突出，且短期内难有明显改善，市场谨慎程度加剧，预计7月份国内生铁市场价格弱稳调整为主。



七月国内钢坯市场价格窄幅震荡

冯 珍

一、六月份钢坯市场行情回顾：

6 月份国内钢坯价格震荡上涨，唐山主导钢厂钢坯出厂价格月内累涨 190 元，截至 6 月 28 日，唐山迁安主导钢厂普方坯含税出厂价格均价为 3506 元（吨价，下同），环比上涨 90 元；月内最高价 3610 元，月内最低价 3330 元，价格水平线整体上移。整个 6 月钢坯南北市场价差（江阴-唐山）维持在-30 至 30 元之间，钢坯价格呈现北高南低状态。同时 6 月钢坯利润进一步得到修复，唐山样本长流程钢厂钢坯利润均值维持在-81 元至 234 元之间，月均利润为 111 元。

6 月唐山地区样本轧钢企业产能利用率维持在 4-5 成水平，轧钢厂利润表现不佳，多数时间倒挂，成品材出货放缓。6 月最后一周，轧钢厂执行环保限产普遍关停，终端需求趋缓。鉴于终端厂内钢坯库存低位水平，仍有一定补库需求，叠加月末交单较为集中，钢坯价格暂时得到支撑。



图 1 唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格走势

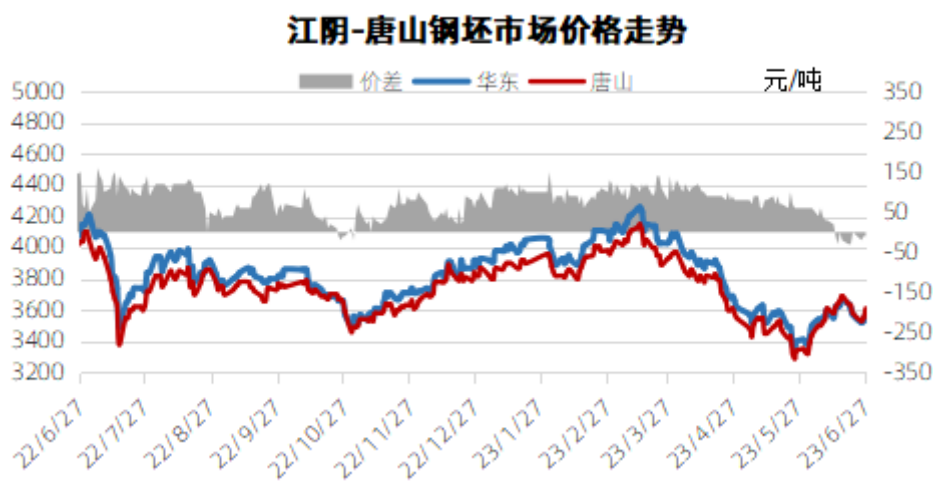


图2 唐山钢坯市场南北（江阴-唐山）价差示意图

1、唐山地区高炉产能利用率月环比略降

据兰格钢铁网调研数据显示，截至6月28日，唐山地区样本长流程钢厂高炉产能利用率月环比略降0.06个百分点，均值仍维持在87%以上（不含长期停产高炉）。全月铁水供应量维持较高水平，相对不错的利润水平下，本地长流程钢厂高炉产能利用率维持高位，但需求进入淡季钢坯成材出货均趋缓，短期内钢厂主动减产增产的动能均不足。

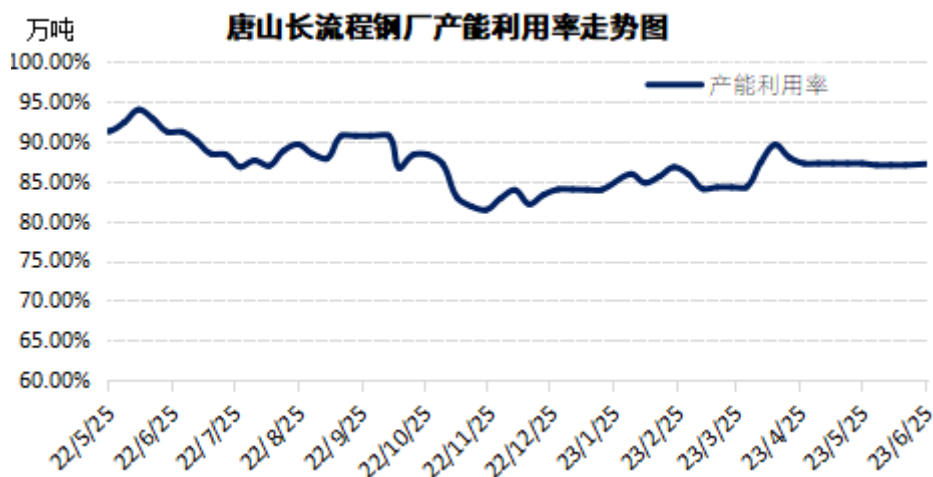


图3 唐山高炉开工率走势图

2、唐山市场钢坯投放量月环比略降

2023年6月，唐山钢坯日均外卖量（含外省流入资源）保持在3.79-4.74万吨之间，较上月均值减少0.06万吨，钢坯供应减量集中在月初。本月上旬华北区域建材库存低位，价格短期

回涨明显，有钢厂将铁水由钢坯转移至建材；下半月淡季效应显现后成品材出货放缓，相关钢厂轧线减产检修，钢坯供应量回升。

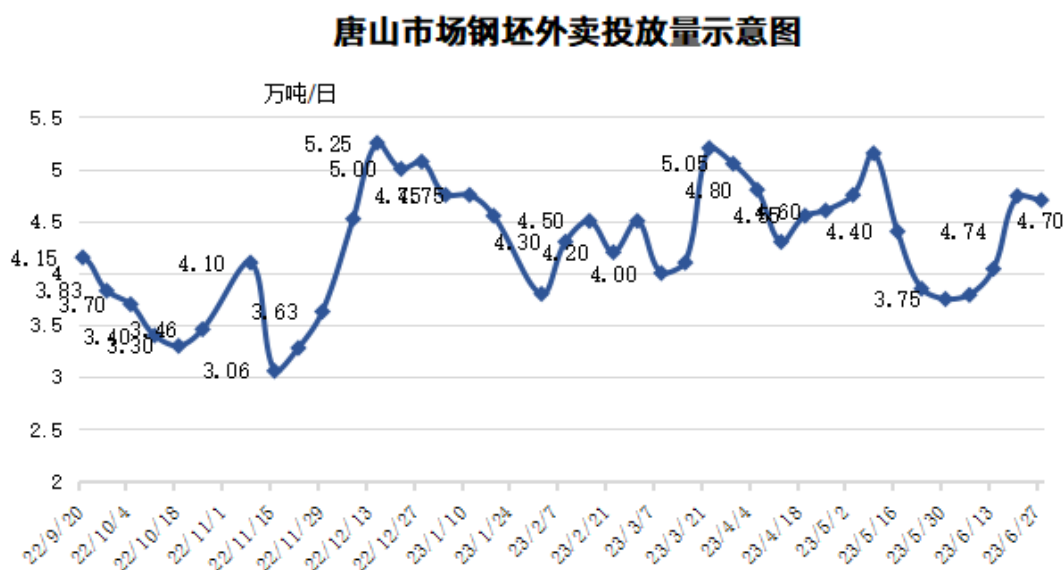


图 4 唐山钢坯外卖量示意图

3、唐山钢坯社会库存月内降库明显

6月唐山钢坯库存降库明显,截至6月28日,唐山地区样本仓库钢坯库存总在45.54万吨,月内累计降库23.53万吨,库存水平月环比下降34.07%;月末钢坯轧钢厂产能利用率下降,样本仓库钢坯库存略有回升,整体仍维持较低水平。

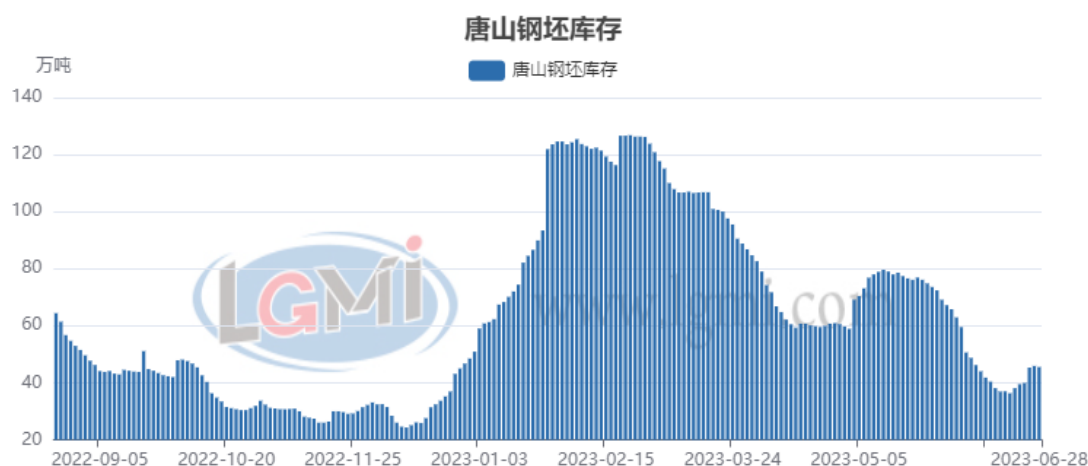


图 5 唐山丰润主流仓库钢坯库示意图

4、长流程钢厂利润明显修复

6月唐山钢坯价格低位回升，唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格月内累计上涨220元，钢坯成本环比下降27元，6月钢坯明显修复。据兰格钢铁网调研数据显示，截至6月28日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在2450-2760元区间，均值为2626元；钢坯含税累计成本（不含三费）在3221-3570元区间，均值为3416元。按照目前迁安主导钢厂钢坯出厂价格执行3540的价格计算，钢坯利润为124元，较上月同期的-143元，6月钢坯利润累计增加267元。

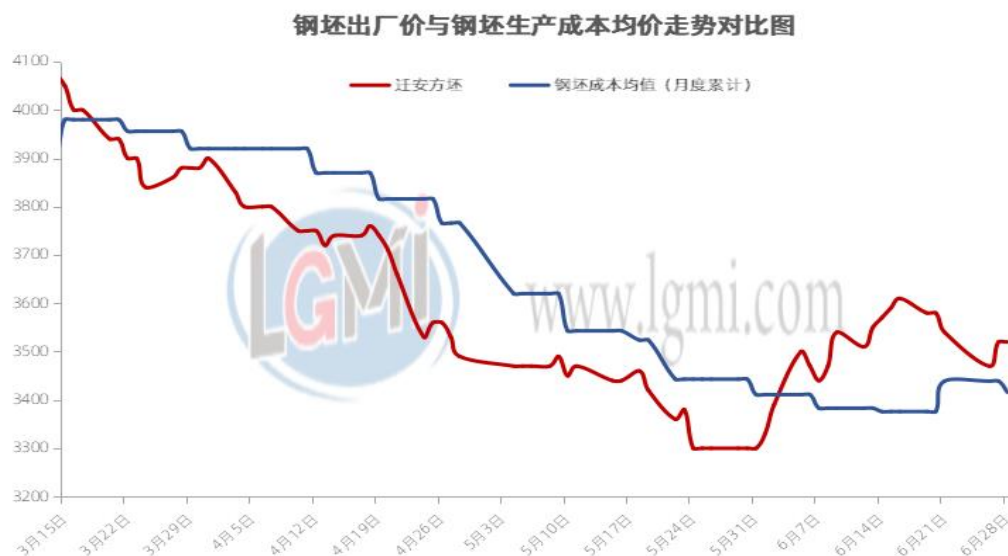


图6 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意图

整个6月样本轧钢企业产能利用率先升后降，维持在4-5成水平，开工率整体呈现下降趋势，6月最后一周轧钢企业因环保限产，陆续停产。



图7 唐山型钢开工率走势图

5、全国样本钢厂高炉开工率会环比上升

6月全国范围内长流程钢厂利润快速修复，高炉产能利用率维持较高水平。据兰格钢铁网调研数据显示，截至6月22日，兰格钢铁网发布(第380期)全国主要钢铁企业高炉开工率数据：全国201家生产企业中有59家钢厂共计89座高炉停产，其中在检修有54家81座(上周为53家82座)，89座停产高炉总容积为80640立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为79.68%，月环比上升0.68个百分点。



图8 全国201家主要钢铁企业高炉开工率

二、七月份国内钢坯市场走势预测

6月唐山钢坯成材价格全面上涨，整体上坯价上涨速度快于成材，轧钢厂利润收缩，叠加淡季需求减弱，月末终端本就存在减产意愿，环保停产加速了这一进程。6月最后一周，期螺企稳回涨，带动刚需投机需求释放，轧钢厂出货较上半月明显好转，低原料库存下，仍存一定采坯需求。目前强预期利好已被市场提前部分消化，短期钢坯价格大幅上涨的动能不足，预计7月唐山钢坯价格以高位震荡为主，价格整体波动不会太大。

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。