



www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

钢铁市场研究月报-原料篇



摘要

7 月份国内铁矿石市场震荡磨底。8 月份来看，宏观预期落空，市场看空情绪加重，粗钢减产计划陆续开始发布，淡季效应依然对钢材需求产生一定制约，成材库存累积速度或在 8 月份逐步加快，叠加钢厂盈利情况已经明显下降，因此铁水产量大概率已经见顶，铁水对铁矿石需求支撑力度开始出现下降。综合来看，预计 8 月份国内铁矿石市场窄幅震荡。

7 月份国内焦炭市场先强后弱。8 月份来看，随着焦炭第一轮提降落地，焦企盈利空间被压缩，不排除后期通过延长结焦时间来控制生产；近期多家钢厂陆续传出高炉检修计划，预计 8 月份将在铁水数据中逐步体现，焦炭刚需下滑。综合来看，若 8 月钢厂减产严重，不排除双焦超预期下跌的可能性。

7 月份国内废钢市场价格弱势下行。8 月份来看，高温多雨天气影响，废钢上游产出减少，导致废钢市场流通资源偏紧，废钢供应季节性收紧，在一定程度上支撑废钢价格。然长流程钢厂微利甚至亏损格局短期难改，独立电弧炉开工率有进一步下滑预期，对废钢需求维持低位，打压废钢价格，8 月份国内废钢市场不容乐观，价格重心或仍有下探空间。

7 月份国内生铁市场弱稳运行。8 月份来看，不论从价格、还是心态上，生铁市场暂时稳定下来有一定难度。但行情加快下滑，尤其是螺纹钢旧标资源加快出清，反而对后期市场形成利好，也为 8 月中后期反弹埋下空间。综合因素分析，预计 8 月份国内生铁市场先抑后稳。

7 月份国内钢坯市场弱势下调。8 月份来看，减产的实际落地情况及目前高库存压力的影响，都难以在短期内支撑钢坯价格的快速拉涨，后期需关注是否有相关利好政策的出台刺激，综上预计 8 月份钢坯价格或震荡偏弱调整。



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

八月份国内铁矿石市场窄幅震荡	3
八月份国内焦炭市场或重心下移	10
八月份国内废钢市场价格重心或仍有下探空间	16
八月份国内生铁市场或将先抑后稳	20
八月份国内钢坯市场或震荡偏弱	25
免 责 声 明	31

八月份国内铁矿石市场窄幅震荡

齐欣

2024 年 7 月份，国内铁矿石市场震荡磨底，月初全球发运季末冲量结束阶段性回落，国内 48 港到港量受前期海外发运强势影响，仍处于高位，港口疏港量虽有增加但仍未改变港口高库存格局，未能得到有效去库，终端需求受高温多雨天气影响开展缓慢，市场情绪偏弱，抑制铁水产量进一步上升。月中，澳洲和非主流发运减量明显，供应端季节性收缩，钢厂利润处于盈亏边缘，对铁矿石补库需求驱动有限，现阶段国产矿供应收窄，给进口矿带来短暂的补库需求。临近月底，随着海外发运季节性回落影响的显现，全国到港量高峰已过，但并不足以改变强势供应的格局，现货需求不见好转，钢厂利润收窄，生产动力不足，但大幅减产的可能性较小，铁矿石需求支撑减弱。

展望 8 月的国内铁矿石市场，预计市场窄幅震荡。7 月初市场对重要会议向好预期较强，铁矿石市场处于强预期和现实相互博弈，但随着会议结束后，并无明显利好政策，宏观预期落空，市场看空情绪加重，粗钢减产计划陆续开始发布，淡季效应依然对钢材需求产生一定制约，成材库存累积速度或在 8 月份逐步加快，叠加钢厂盈利情况已经明显下降，因此铁水产量大概率已经见顶，铁水对铁矿石需求的支撑力度开始出现下降。综合来看，预计 8 月份国内铁矿石市场窄幅震荡。

一、市场回顾：七月份铁矿石价格震荡磨底

7 月份，国内铁矿石市场整体表现为震荡磨底。7 月初，市场偏弱运行，铁矿石到港量仍维持高位，高库存问题并未得到有效解决，铁矿石价格下跌明显，贸易商报盘报价情绪较差，投机情绪不高，铁矿石价格下跌。月中，市场延续下行走势，供应压力仍压制市场，贸易商观望意愿较强，报盘报价积极性较弱，整体投机情绪低落。临近月底，市场弱势下行，钢厂减产预期仍存，铁矿需求较差，市场价格下跌，部分钢厂逢低补库，铁矿石市场弱势格局未变。



图 1 港口铁矿石价格/铁精粉价格

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2024 年 7 月 31 日，进口铁矿石（日照港 PB 粉）现货价格 765 元/吨，较上月末下跌 55 元/吨（详见图 1）。唐山铁精粉现货价格 1040 元/吨，较上月末上涨 15 元/吨（详见图 1）。

二、供应端：预计铁矿石整体可供应资源小幅增加

1、国内产量：6 月份国产矿明显增量

6 月国产矿产量环比呈明显增量模式。国家统计局数据显示，2024 年 6 月全国铁矿石产量 9661.7 万吨（详见图 2），环比增长 9.20%，同比增长 13.46%；1-6 月全国铁矿石产量 54700.6 万吨，同比增长 15.25%。





图 2 国内铁矿石原矿产量

2、进口量：6 月份进口铁矿石小幅减量

根据海关总署数据显示：2024 年 6 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 9761.3 万吨（详见图 3），环比减少 4.33%，同比增长 2.19%；1-6 月，我国进口铁矿砂及其精矿 61163.2 万吨，同比增长 6.08%。

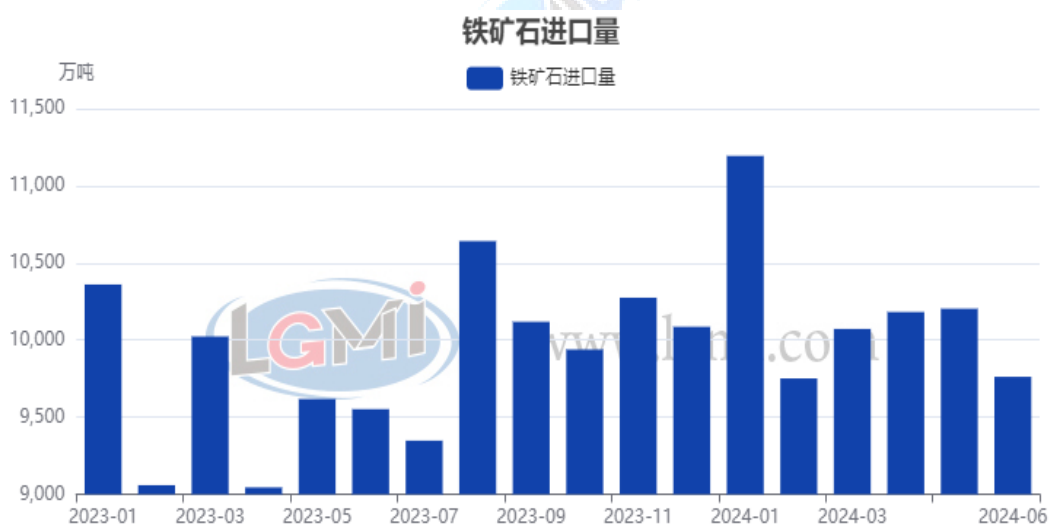


图 3 铁矿石进口量

3、发运量：预计 8 月份全球铁矿石发运小幅增加

据兰格钢铁网监测数据显示，7 月份全球铁矿石发运量整体环比明显下滑，其中 7 月份澳大利亚、巴西发运量均较上月有不同程度的减量，澳大利亚减量尤为明显，主要因为 6 月份各大矿山为年中财报而进行发运冲量，使得 6 月发运量基数较大，因此 7 月即使在正常发运量的情况下也较 6 月明显减少。8 月份澳大利亚、巴西天气状况保持稳定，发运环比或有所增加。

从整体上来看，预计 8 月份全球铁矿石发运量小幅增加。

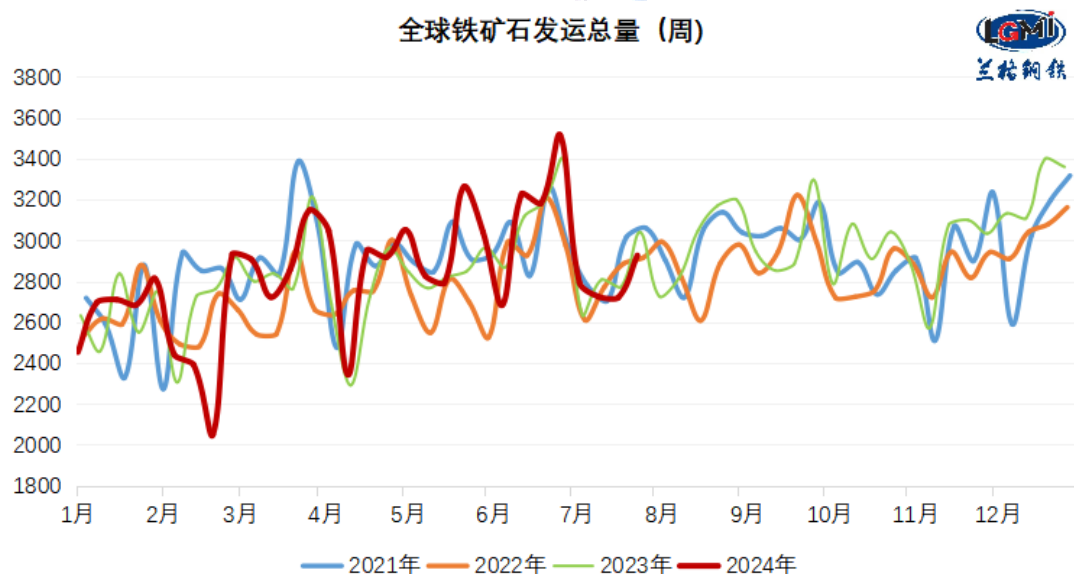


图 4 全球铁矿石发运总量

4、到港量：预计 8 月份铁矿石到港量小幅增加

据兰格钢铁网监测数据显示，7 月份全国 48 港铁矿石到港量较 6 月明显回落，主要因为各大矿山年中发运冲量任务结束，使得 7 月份全球铁矿石发运量较 6 月下降较为明显，影响 45 港到港量较 6 月也同样小幅减少，其中澳大利亚到港中国的铁矿石量明显减少。按往年情况来看，8 月份澳大利亚、巴西天气情况稳定，发运量较 7 月或将有所增加，因此，到港中国的铁矿石量或呈增加趋势。综上预计 8 月份铁矿石到港中国的量小幅增加。

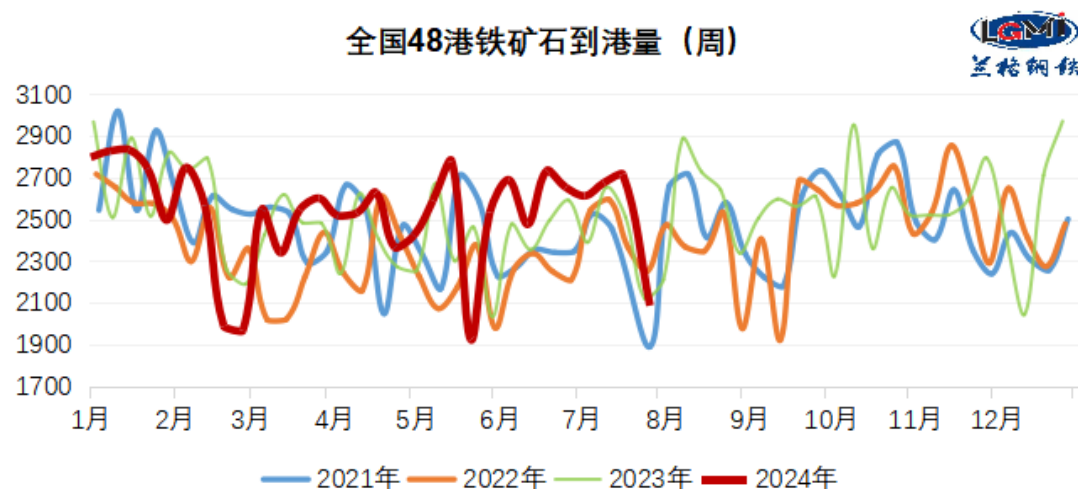


图 5 全国 48 港铁矿石到港量

三、库存端：港口库存高位震荡 钢厂维持低库存运行

7 月份铁矿石港口库存整体维持累库。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2024 年 7 月 31 日，全国 34 港铁矿石港口库存为 14538 万吨（详见图 6），环比上月增加 358 万吨，与去年同期相比增加 2653 万吨。

今年国内铁矿港口库存一直保持累库的态势，从铁矿石供应角度来看，7 月国内铁矿石到港量受发运季节性回落影响较 6 月明显回落，使得累库速度有所放缓，但由于库存水平较高，所以库存压力仍然偏大。需求方面，铁水产量虽处于高位，支撑铁矿石需求，但供应同样偏强，叠加钢厂依旧保持低库存运行，使得港口库存迟迟不进入去库状态。目前来看，铁水产量基本见顶，发运以及到港仍存增量预期，港口库存难以出现明显去库，预计 8 月份铁矿石港口库存高位震荡。

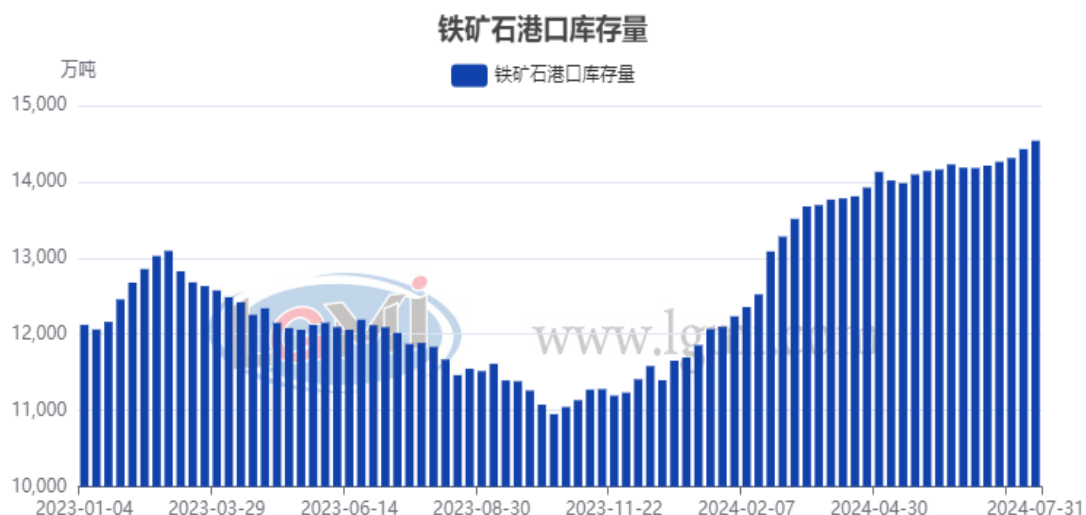


图 6 铁矿石港口库存量

7 月份钢厂整体铁矿石库存小幅增加，钢厂库存虽小幅增加但仍处于低位，主要因为在淡季的影响下，成材需求迟迟未见起色，钢厂利润处于盈亏边缘，随着铁矿石市场价格下跌，部分钢厂有逢低补库动作，但整体采购还是以谨慎观望为主，对铁矿石库存仍维持低位，8 月份成材需求或将在季节性继续影响下进一步疲弱，钢厂生产积极性或随之减弱，因此预计 8 月份钢厂库存维持低库存运行态势不变。

四、需求端：铁矿石市场需求减弱

据国家统计局数据显示，2024 年 7 月份，全国生铁产量 7449 万吨（详见图 7），同比下降 3.23%。生铁产量微幅回落，显示铁矿石需求有所转弱。



图7 国内生铁产量

据兰格钢铁网监测的全国主要钢企高炉开工率数据显示，截至2024年7月25日，全国主要钢铁企业高炉开工率为75.29%，较上月末减少0.08个百分点；全国201家生产企业铁水日均产量为221.34万吨，较上月末增加0.09万吨。

全国主要钢企高炉开工率和铁水日均产量均呈现相对平稳态势。7月份全国主要钢铁企业高炉开工率微幅减少，铁水产量微幅增加，钢厂仍维持平稳生产。但由于需求淡季影响仍存，叠加粗钢减产计划陆续发布，8月份钢厂生产节奏或将减弱，部分钢厂开始有高炉检修计划。预计8月份全国主要钢铁企业高炉开工率见顶下滑。



图 8 全国主要钢企高炉开工率

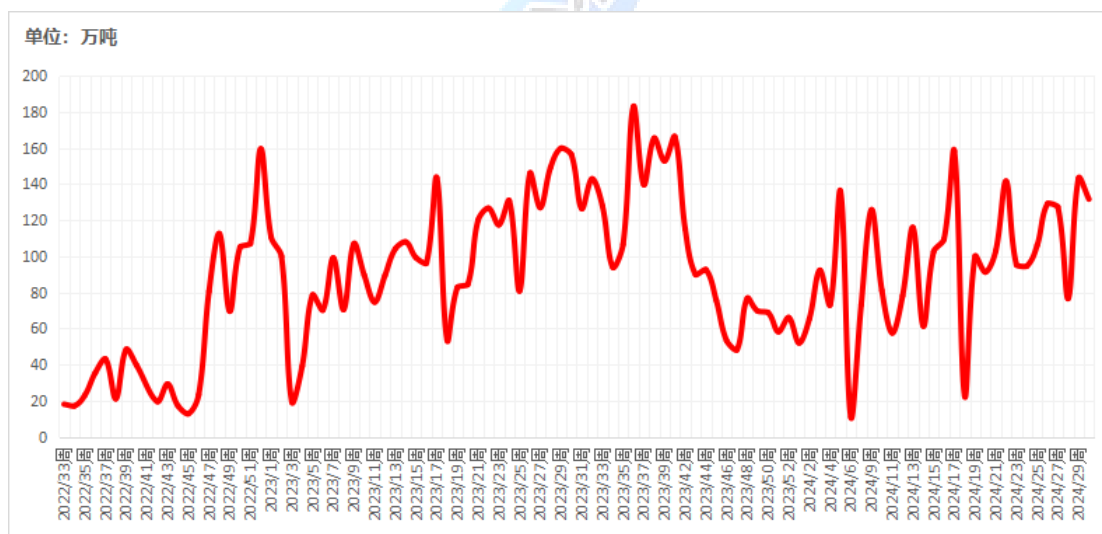


图 9 国内主要铁矿石招标钢企铁矿石公开招标数量

据兰格钢铁网监测数据显示，7 月份国内主要招标钢企铁矿石公开招标数量环比上月继续增加，主要因为 7 月份铁水产量仍处于高位，对铁矿石需求存在支撑，叠加铁矿石价格下跌，部分钢厂逢低补库，使得钢厂招标数量增加。随着 8 月份需求淡季影响加深，以及减产计划逐步发布，铁水产量或将减少，钢厂对铁矿石需求较之前将有所减弱。综合来看，预计 8 月份铁矿石市场需求逐步减弱。

五、市场展望：八月份国内铁矿石市场窄幅震荡

展望 8 月份国内铁矿石市场，预计窄幅震荡运行。从供应角度看，随着矿价的下行，非主流矿或将面临成本压力，在成本压力影响下非主流矿有减量预期，但澳大利亚、巴西天气状况保持稳定，主流矿山产能或将继续释放，两国发运量环比或有所增量，因此预计铁矿石发运量整体小幅增加，供应端维持宽松不变。从需求端来看，8 月上半月高温多雨天气对需求的影响仍然较强，粗钢减产计划逐步发布，将对铁矿石需求产生抑制，部分钢厂开始有检修减产计划，预计铁水产量下滑迹象显现，铁矿石需求支撑减弱。从库存端来看，铁矿石港口库存水平较高，持续高位上行，库存压力偏大，迟迟未能进入去库状态，使得铁矿供应过剩的预期加强，对矿价形成压制。综上所述，预计 8 月份铁矿石价格窄幅震荡。

八月份国内焦炭市场或重心下移

张徐颖

7月份焦炭市场先强后弱。重大会议结束后市场预期落空，煤炭价格率先回落，焦炭成本支撑减弱，第二轮提涨搁浅；成本端焦煤价格下行给予焦企一定盈利空间，焦炉开工基本稳定，焦炭供应格局向宽松转变；在传统淡季叠加高温、强降水天气的限制下，终端需求表现欠佳，钢材价格接连下跌，钢厂对焦炭采购积极性下降。虽焦炭基本面并无明显矛盾，但焦炭在成本与需求两端均得不到有力支撑，月底焦炭第一轮提降落地。

现因会议停产的煤矿已基本实现全面复产，但是在全年安监高压的形势之下，8月份炼焦煤增产空间并不大；随着焦炭第一轮提降落地，焦企盈利空间被压缩，不排除后期通过延长结焦时间来控制生产；近期多家钢厂陆续传出高炉检修计划，预计8月份将在铁水数据中逐步体现，焦炭刚需下滑。综合来看，若8月钢厂减产严重，不排除双焦超预期下跌的可能性。

一、七月份焦炭价格小幅下跌

7月份，焦炭市场供应格局紧张转向宽松。入炉煤价格逐渐趋弱，焦价底部支撑力度逐渐降低，焦炭上行驱动减弱，市场看涨情绪逐渐消失；而终端需求低迷态势不改，淡季效应持续，钢材整体成交较差，钢材现货价格持续走低，钢厂亏损加剧，出现向上索取利润的想法，月底对焦炭发起第一轮提降并快速落地。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月31日，山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在1850元（吨价，下同），与上月末下跌50元；唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在1910元，与上月末下跌50元；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在2220元，与上月末下跌50元（详见图1）。

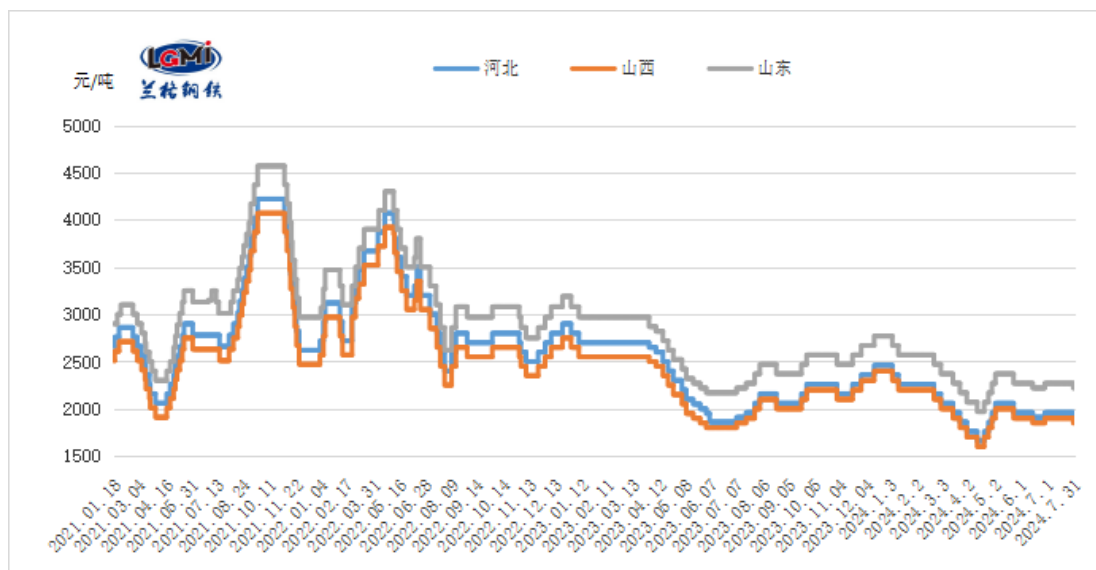


图 1 国内焦炭主产地市场价格走势图

二、供应量：六月份焦炭产量同比增长

据国家统计局数据显示，2024 年 6 月份，全国焦炭产量 4163.5 万吨，同比增长 2.2%（详见图 2）。

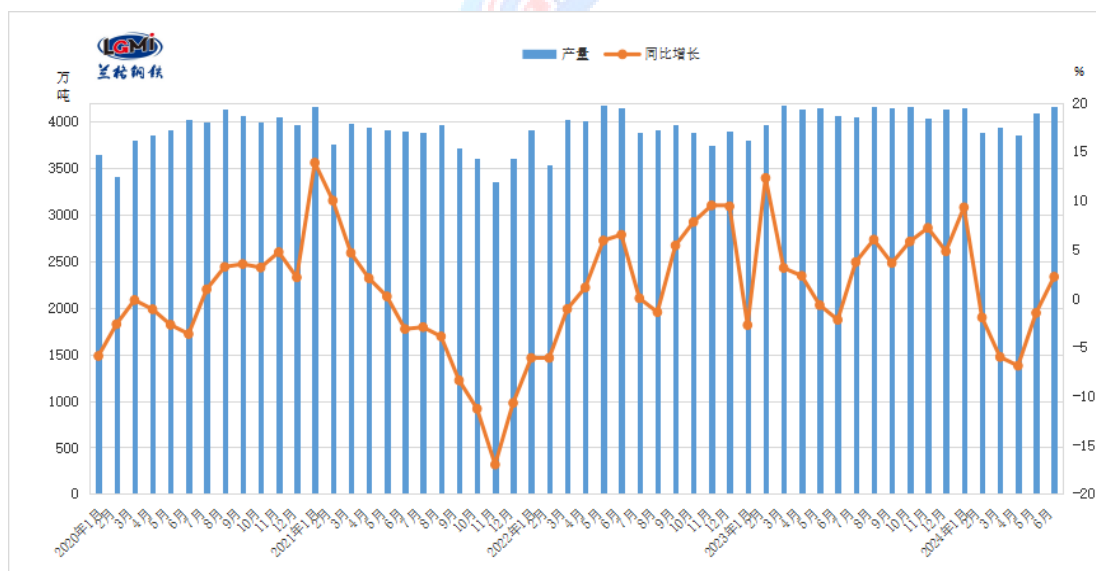


图 2 国内焦炭产量示意图

三、出口量：六月份焦炭出口量同比增长

据海关总署公布数据显示，2024 年 6 月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为 86.99 万吨，同比增长 30.79%；1-6 月，我国焦炭出口量为 486.9 万吨，同比增加 81.23 万吨，增幅 19.9%（详见图 3）。

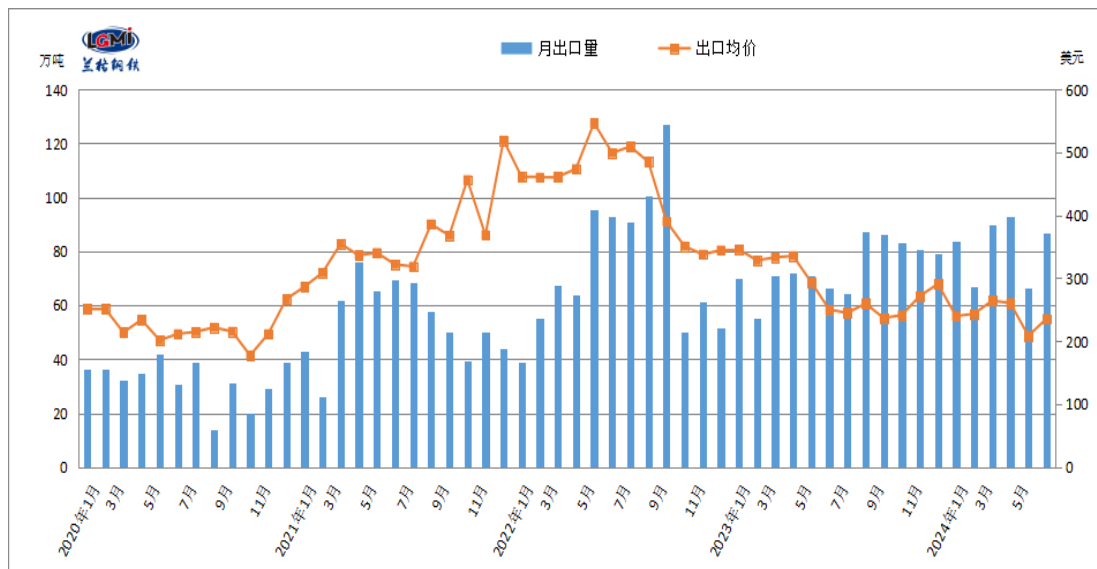


图 3 焦炭月出口量示意图

四、原料端：七月份焦煤价格陆续回调 整体焦煤库存稍有累积

1、七月份焦煤价格陆续回调

7 月份，在重大会议召开期间主产区煤矿安全检查形势严峻，部分煤矿集中停产，叠加同期蒙煤口岸正值节日闭关，焦煤供应阶段性收紧，价格较为稳定；但随着重大会议的结束，停产煤矿有序安排复产，炼焦煤供应紧张格局日渐改善，但受终端需求不佳信号向上传导，矿点出货难度加大，各煤种价格陆续小幅回调。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 31 日，吕梁地区低硫主焦煤 1900 元/吨，与月初持平；长治地区低硫主焦煤 1950 元/吨，与月初持平；临汾地区低硫主焦煤 1870 元/吨，较月初下跌 30 元/吨；太原地区低硫主焦煤 1686 元/吨，较月初下跌 165 元/吨（详见图 4）。

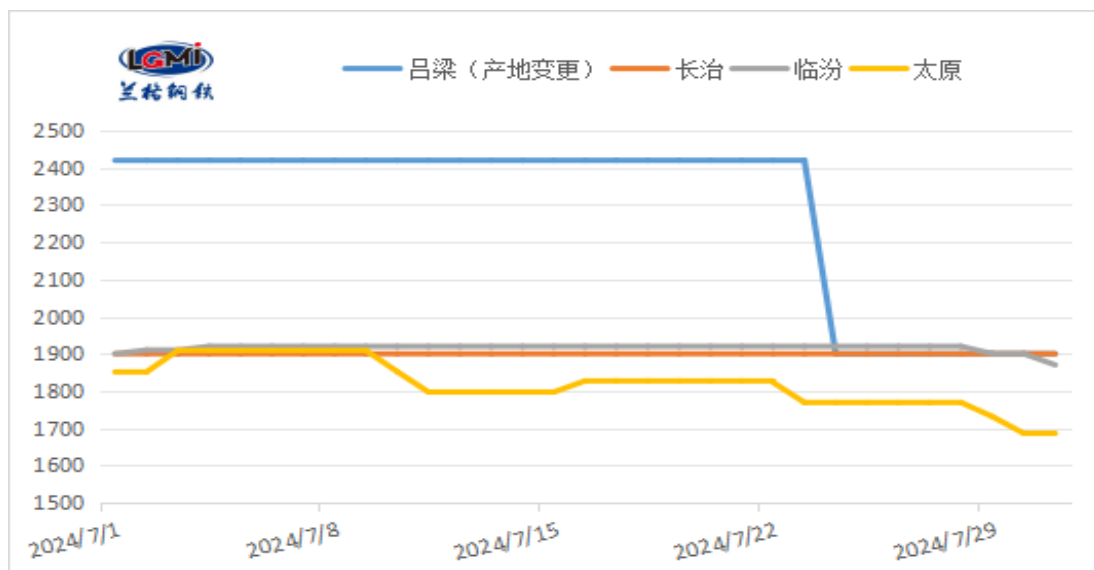


图4 山西地区低硫主焦煤价格走势

2、七月份焦煤出货难度加大 整体焦煤库存稍有累积

7月份，重大会议结束后，产地煤矿陆续复工复产，炼焦煤市场供应能力逐渐恢复，但下游焦企多遵循按需采购策略，中间环节观望情绪渐浓，矿点新签订单难度加大，坑口出货速度减缓，厂内焦煤库存存在不同程度累积。

据兰格钢铁网监测数据显示，7月份，50家洗煤厂平均开工率为69.06%，较上月增长1.3个百分点；7月末，洗煤厂原煤库存139.51万吨，较上月末增加16.95万吨（详见图5）。

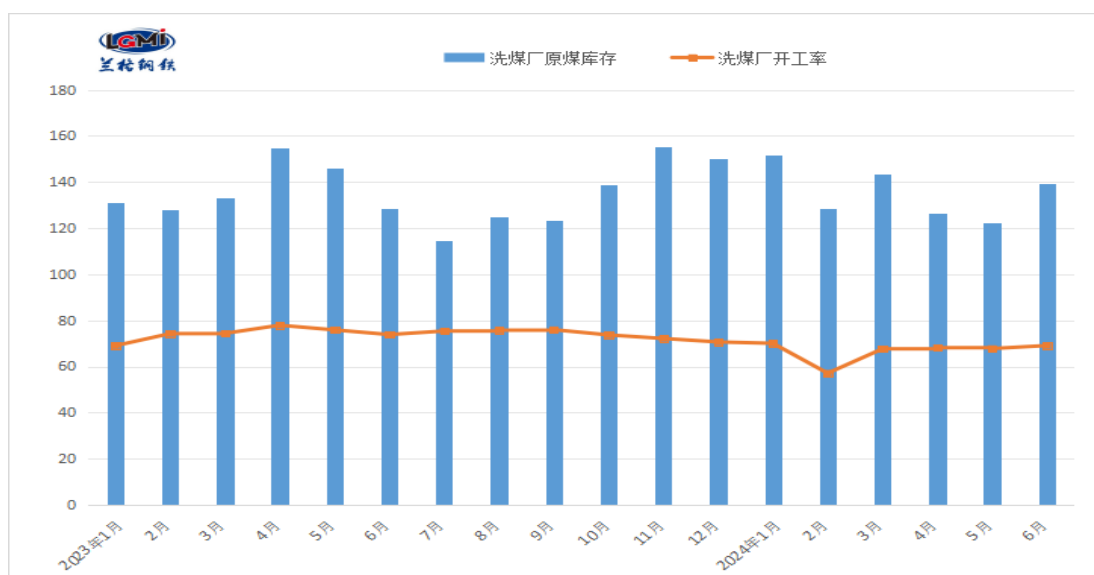


图5 洗煤厂开工率及库存

五、生产端：七月份焦企焦炉开工率基本稳定 焦炭库存压力在可控范围内

7 月份，大部分时间焦炭价格并未波动，加之中旬以后煤价的显著下跌给焦企带来一定利润空间，焦企积极性尚可，焦炉保持稳定开工，而铁水产量在月内始终处于相对高位，虽钢厂在月末采购节奏有所放缓，但整体焦炭销售并无明显阻力，厂内焦炭库存压力不大。

据兰格钢铁网监测数据显示，7 月份，全国 100 家焦化样本企业焦炉平均开工率为 74.74%，较上月增长 1.91 个百分点；7 月末，焦企库存 21.57 万吨，较上月末减少 3.32 万吨（详见图 6）。

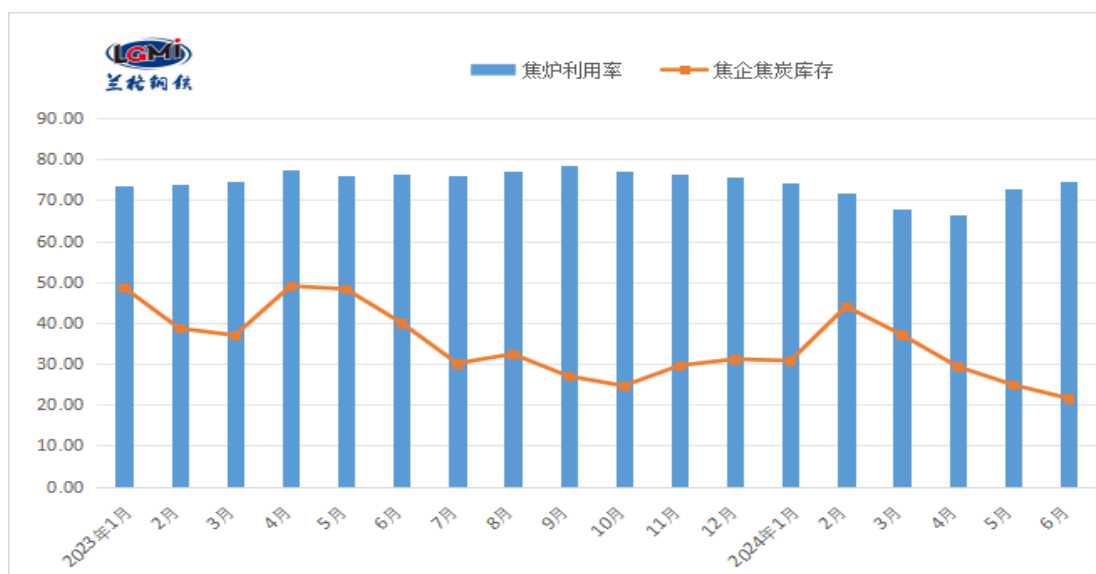


图 6 焦企焦炭库存及焦炉利用率

六、需求端：七月份焦炭刚需韧性尚可 贸易活跃度较低

7 月份，产业端弱现实引领钢材走势，在降雨及高温淡季影响下，建材施工端及制造业生产受制，终端市场需求较差，叠加新旧国标钢筋标准切换，旧国标库存有降价甩货现象，市场情绪逐渐转弱，钢厂亏损范围逐渐扩大，高炉检修计划逐渐有所增加，焦炭刚需随之受损，加之钢厂到货节奏不断改善，钢厂焦炭库存稳步回升，部分钢厂出现控制焦炭进场现象。但目前高炉利用率尚处于相对高位，焦炭刚需尚存；贸易商考虑市场风险集港意愿偏低，港口活跃度较低。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月末，全国 100 家钢企样本企业焦炭库存 244.49 万吨，较上月减少 11.26 万吨；港口焦炭库存 197.73 万吨，较上月末减少 15.59 万吨（详见图

7)。

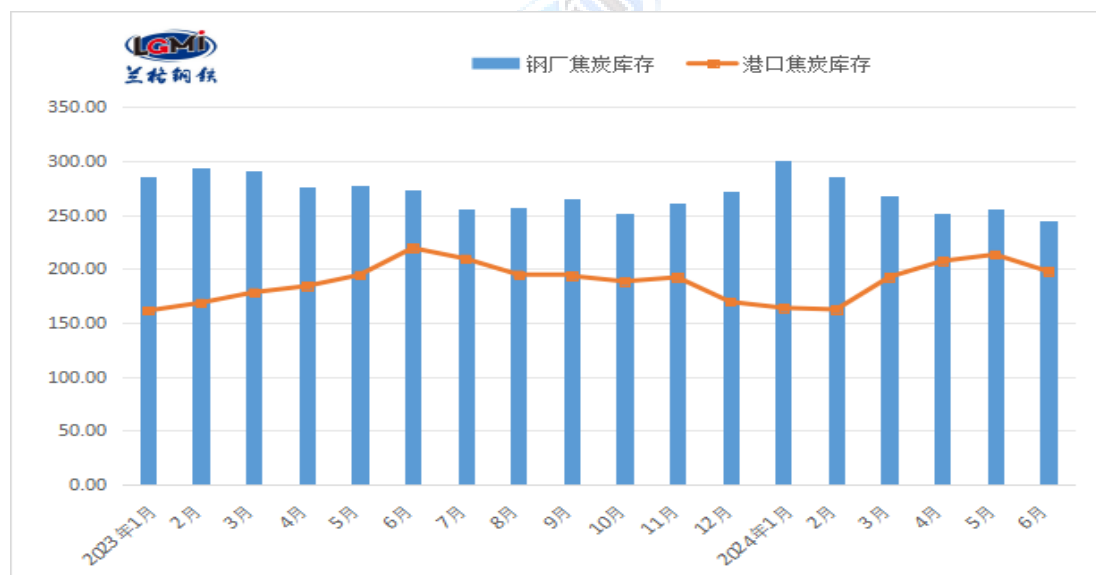


图7 钢厂焦炭库存及港口焦炭库存

七、八月份国内焦炭市场展望

焦炭供需短期内不会出现明显矛盾，但在钢材压制以及原料煤回落成本支撑减弱的背景下，市场看降情绪愈发浓厚，若下游成材继续弱势及钢厂不断加大减产力度情况下，焦价下跌压力将再次加重，具体分析如下：

成本方面：焦煤产量在8月份不会出现较大波动，但蒙煤通关将恢复高位，整体供应趋向宽松，但终端需求负反馈的影响，下游市场拿货积极性不足，煤矿销售难度较大，矿点存在以价换量的可能。

供应方面：提降落地后，焦企利润重回至盈利边缘线，加之焦炭出货难度增加，为降低库存压力，不排除后续会降低焦炉开工。

需求方面：在亏损压力下，钢厂检修计划增多，部分钢厂采购积极性下降，对焦炭已有控量行为，但多数钢厂仍维持正常生产，铁水尚处较高水平，刚需还有一定支撑。

综合来看，在终端需求疲软的背景下，即便通过钢厂减产来推动钢材价格的修复性反弹，也难以看到反转性行情，叠加政策端暂无利好消息刺激，期货市场也难逃颓势，双焦下探将呈现出幅度小、跌速慢、周期长的特征。

八月份国内废钢市场价格重心或仍有下探空间

王 蕾

7 月份国内废钢市场价格弱势下行。7 月份受传统需求淡季影响，成品材成交欠佳，钢厂利润长期处于微利，部分甚至处于亏损状态，再加上废钢经济性较铁水并无明显优势，钢厂用废积极性不高，多维持低库存、按需调节采废价格，为控制成本打压原料价格意愿较强。高温多雨天气影响，废钢上游产出减少，导致废钢市场流通资源偏紧，废钢供应季节性收紧，在一定程度上支撑废钢价格。然长流程钢厂微利甚至亏损格局短期难改，独立电弧炉开工率有进一步下滑预期，对废钢需求维持低位，打压废钢价格，8 月份国内废钢市场不容乐观，价格重心或仍有下探空间。

一、市场回顾：七月份国内废钢市场价格弱势下行

7 月份国内废钢市场价格弱势下行。月初终端用钢需求一般，钢厂成材累库压力较大，抑制钢厂生产积极性。钢厂利润空间有限，部分钢厂处于亏损状态，加之钢材价格下跌，废钢需求减少，抑制废钢价格。月中黑色系期货盘面表现不佳，钢坯价格持续下行，钢厂态度较为谨慎，再加上钢厂利润仍承压运行，生产积极性难有大幅提升，多按需调节采废价格，维持低库存生产。基地多加快轮库速度，积极出货，商家对后市态度较为谨慎，保持低库存运行应对行情变化。临近月末，SG 连续两次下调采废价格，累积下调 100 元/吨，带动大部分钢厂跟调。目前成品材在淡季效应影响下销量低位，钢厂利润空间有限，钢厂生产积极性不高，较往年同期，电弧炉开工率和产能利用率均处于较低水平，抑制废钢价格。市场恐跌情绪浓厚，基地、贸易商对后市态度较为谨慎，多维持快进快出操作，保持低库存运行应对行情变化。整体 7 月份国内废钢市场走势偏弱，价格重心宽幅下挫。

兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 31 日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为 2267 月环比跌 112；其中重废品种综合基准价格指数为 2243，月环比跌 113，破碎料品种综合基准价格指数为 2291，月环比跌 110。分区域来看，以重废 6 个厚为例（同下），唐山地区市场价格 2370 元，较上月末下跌 30 元；张家港地区市场价格 2330，较上月末下跌 70 元（详见图 1）。从数据上来看，7 月份国内废钢市场走势偏弱，价格重心宽幅下挫。月内独立电弧炉钢厂开工率及产能利用率持续走低，抑制废钢需求。

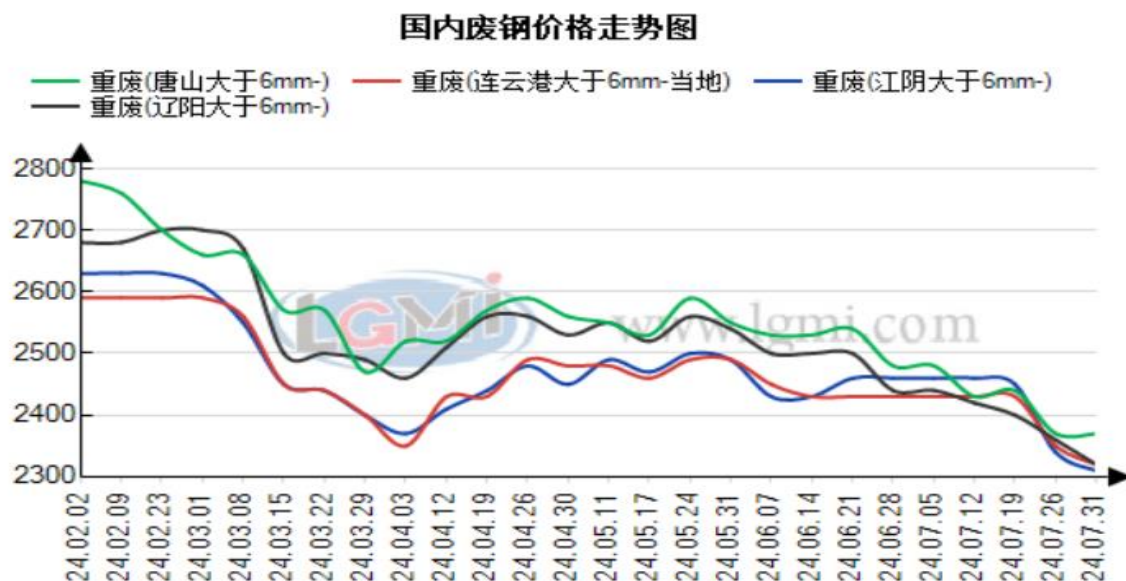


图 1 废钢市场价格走势图

二、消耗及库存：钢厂废钢库存总量月环比下降

7 月份废钢市场走势偏弱，长流程钢厂微利，部分甚至处于亏损状态，钢厂生产积极性偏低，在加上废钢经济性优势不明显，对废钢用量偏低；电弧炉钢企开工率及产能利用率月内连续双降，对废钢需求维持低位。从钢厂库存来看，目前国内钢企端废钢库存量及到货量较上月同步下滑，且较往年同期均处于偏低水平，钢厂保持低库存生产、按需采购。

综合来看，商家对 8 月份市场心态较为悲观，谨慎观望心态浓厚，基地、贸易商保持快进快出操作，加快周转速度、维持轻库存运行。目前正处于季节性需求淡季，整体钢厂仍将延续按需采购，预计 8 月份钢厂废钢库存继续维持低位水平，难有大幅波动。

表 1 250 家钢企废钢库存及日耗情况

类型	6 月 28 日	7 月 26 日	差值
废钢库存总量 (万吨)	425.63	417.75	-7.88
日消耗总量 (万吨)	44.2	43.38	-0.92
库存周转天数 (天)	9.5	9.0	-0.5

三、价格对比：铁废价差呈“V”型变化，废钢经济性向好

兰格钢铁网监测数据显示，截至7月26日，江苏地区钢厂铁水成本2483元/吨（不含税），张家港重废价格2360元/吨（不含税），铁水比废钢价格低30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）。

月内焦炭供应保持相对紧张格局，价格坚挺；废钢价格持续下行，铁废价差逐渐扩大，废钢经济性逐渐显现。从图2可以看出，临近月末，铁废差再次由正转负，主要是因为月末焦煤价格弱势运行，支撑减弱，焦炭价格转弱，导致铁水成本降低。钢厂利润有限，多按需采购废钢，不做过多库存，废钢价格或继续承压。

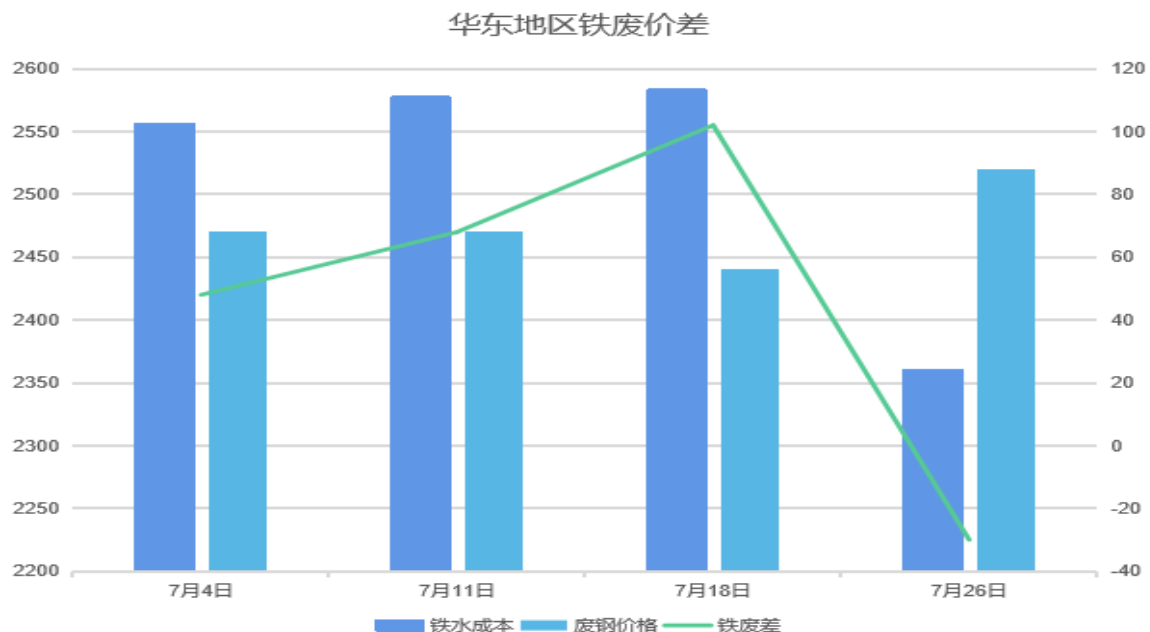


图2 华东地区铁废价差

四、流程对比：长短流程钢企利润窄幅波动，均处于亏损状态

结合数据我们可以看出（详见图3），长流程钢厂利润处于盈亏边缘下窄幅波动，短流程钢厂处于严重亏损状态。目前钢厂生产积极性较低，叠加废钢经济性较铁水并无明显优势，钢厂多根据自身生产需求采购废钢，厂内不做过多库存。钢材正处于传统需求淡季，成品材累库严重，钢厂利润持续承压，短期用废积极性难以提升，利空废钢，8月份主要需关注钢厂利润的恢复状况。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月25日全国201家生产企业中有80家钢厂共计122座高炉停产，总容积为127230立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为75.29%，全国76家电弧炉企业平均开工率为65.28%。

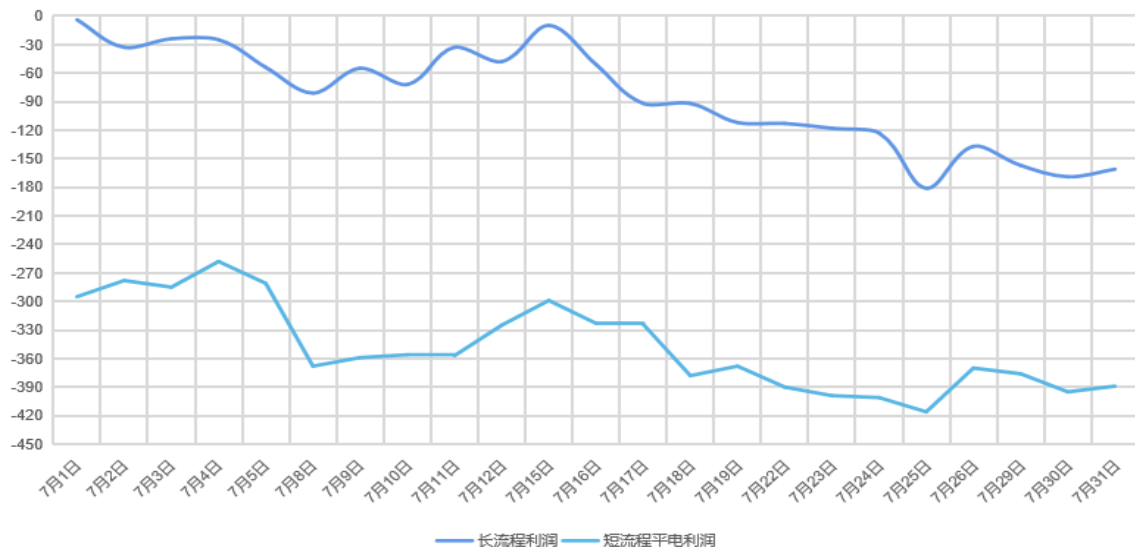


图3 华东地区长短流程用废利润变化

五、市场展望：预计八月份国内废钢市场价格重心或仍有下探空间

从钢厂端来看，受钢材期现货弱势下行影响，成品材成交偏弱，钢价震荡下行，钢厂利润空间持续收窄，部分钢厂甚至处于严重亏损状态，抑制钢厂用废积极性。再加上高温多雨天气影响，终端用钢需求难有明显改善，钢厂成品材累库压力较大，将进一步影响钢厂采废积极性。市场方面，8月份，高温多雨天气仍在延续，上游废钢产出量及运输环节会受到一定影响，废钢供给或呈收紧态势，对价格形成一定的支撑。基地、贸易商对后市态度较为谨慎，采取快进快出操作应对行情变化。

综合因素分析，短时间内，上游废钢产出量难有改善，废钢供应将会持续偏紧；8月份成品材终端需求仍处于传统需求淡季，钢厂生产积极性较差，短期废钢需求量难有明显提升；近期钢厂亏损情况加剧，钢厂为控制成本打压原料价格意愿加强，废钢价格难有起色，预计8月份国内废钢市场或仍有下探空间。

八月份国内生铁市场或将先抑后稳

熊艾靓

7 月份国内生铁市场弱稳运行。月初，随着铁厂利润不断压缩，个别钢厂有检修或减产计划，生产周期延长，大部分厂内库存处于相对低位，甚至是负库存状态，市场供应压力减弱。不过下游需求跟进动力不足，采购多集中于低价和刚需资源。月中，前期停产检修高炉尚未全部复产，生铁产量增速较缓，市场供应压力一般。需求端，淡季效应不断增强，下游出货受阻，市场询盘活跃度欠佳，继续维持刚需补库策略；中间商利润制约，集中采购较少，以小批量补库为主。月末，钢厂生产积极性不高，下游需求持续低迷亦将拖累生铁需求。叠加前期停产铁厂有复工计划，生铁供应增加，生铁商家继续挺价乏力，成交重心下移。

整体来看，钢厂利润持续收窄，季节性高炉检修数量不断增加，生铁需求难见好转，叠加生铁产量仍维持前期水平，预计 8 月份生铁市场或将先抑后稳。

一、七月份原料支撑减弱 生铁市场弱稳运行

焦炭方面：月初，粗钢日产和铁水日产基本阶段性见顶，但炼钢利润并没有恶化到铁水出现显著减产，焦炭刚需支撑较强，叠加焦炉开工小幅回升，焦炭出货顺畅，钢厂采购态度积极，焦炭市场向好发展。月中，焦炭供需面暂时健康，但传统淡季效应进一步加剧了终端需求的疲软，叠加降雨增多，钢材去库缓慢，焦炭需求体量难有较大提升，焦价处于上涨缺乏动力、下跌有所不甘的博弈阶段。月末，钢材期现价格连续下跌，钢厂盈利能力急剧收窄，部分钢厂基于出货以及现金流压力有一定减产行为，同时在亏损状态下出现向上索取利润的想法，因此，在焦炭首轮提降全面落地后，预计 8 月份国内焦炭市场弱势运行。

铁矿石方面：月初，受季末外矿冲量影响，铁矿石全球发运大幅走高，再创今年新高，不过随着冲量结束，铁矿石发运回落，然铁矿石仍维持强势供应局势不变。月中，全球发运继续回落，主要澳洲和非主流减量明显，巴西发运明显回升，整体发运减量幅度收窄，供应端季节性收缩。月末，全国铁矿石到港量仍维持高位，但随着海外发运季节性回落影响的显现，全国到港量高峰已过后续或逐步下滑，但并不足以改变强势供应的格局。加之现货需求不见好转，钢厂利润收窄，增产动力不足，但大幅减产的可能性较小，铁矿石需求支撑减弱。预计 8 月份铁矿石市场仍有继续下探走势。

二、七月份国内生铁价格弱稳运行

炼钢生铁：7 月份炼钢生铁价格主稳运行。7 月份，钢铁生产企业依然面临着较强的供需结构性矛盾，在宏观政策预期改善、淡季效应不断深入、终端需求释放不足和成本支撑减弱等多重因素影响下，生铁利润不断被压缩，生铁产能释放也再度承压。预计 8 月炼钢生铁价格仍有下行风险。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 31 日，炼钢生铁天津地区报价 2800 元（吨价，下同），较上月末下跌 90 元；唐山地区报价 2830 元，较上月末下跌 90 元；翼城地区报价 3020 元，较上月末下跌 50 元；临沂地区报价 3020 元，较上月末下跌 30 元（详见图 1）。

国内炼钢生铁市场价格走势图

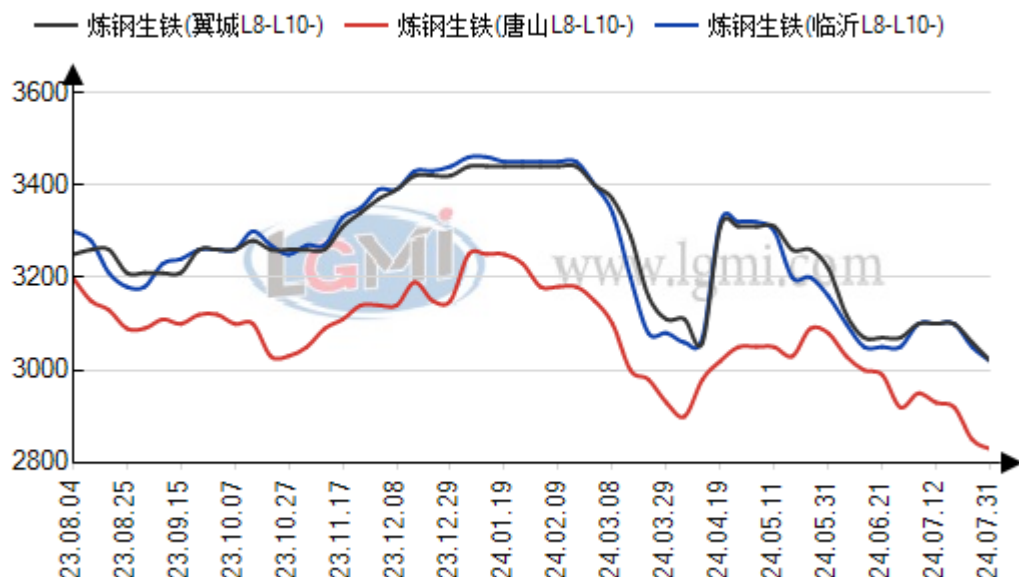


图 1 国内炼钢生铁市场价格行情（元/吨）

铸造生铁：7 月份铸造生铁市场弱稳运行。进入 7 月份以来，生铁工厂开工率维持在相对稳定水平，场内库存处于低位或负库存状态，整体市场上生铁流通资源偏紧。需求端，下游铸造企业受高温多雨天气影响，采购意愿不高，询盘也以了解市场为主，市场实际成交冷清。叠加月末焦炭首轮提降落地，商家心态回落，部分地区为出货下探报价。预计 8 月份铸造生铁市场先抑后稳。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 31 日，铸造生铁天津地区报价 3180 元，较上月末下跌 20 元；武安地区报价 3280 元，较上月末下跌 20 元；翼城地区报价 3280 元，较上月末下跌 50 元；上海地区报价 3450 元，较上月末下跌 50 元；临沂地区报价 3220 元，较上月末下跌 30 元（详见图 2）。

国内铸造生铁市场价格走势图

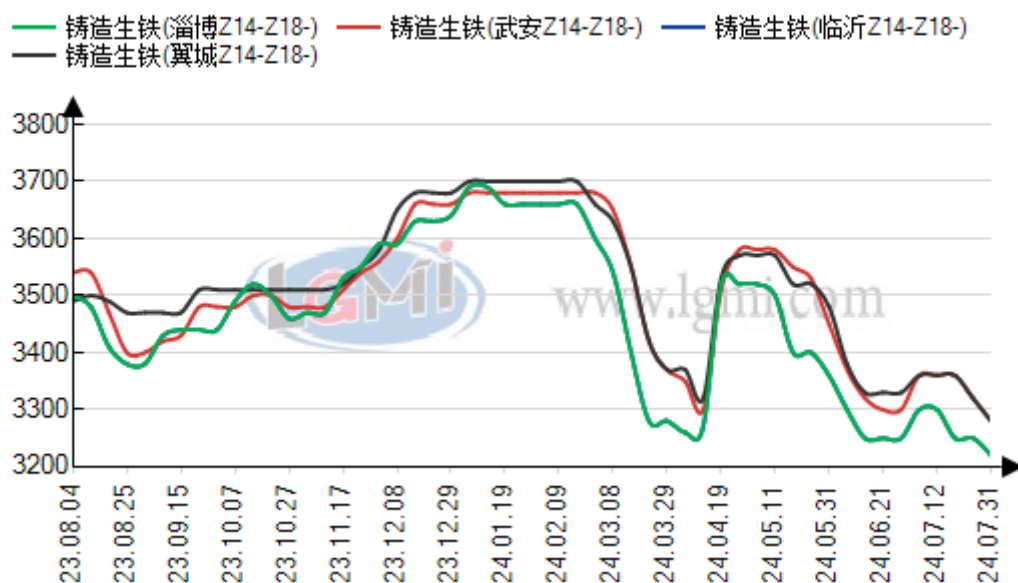


图2 国内铸造生铁市场价格行情(元/吨)

三、国内生铁产量同比下滑

据国家统计局数据显示,2024年6月份,我国生铁产量7449万吨,同比下降3.3%;1-6月份,我国生铁产量43562万吨,同比下降3.6%(详见图3)。随着传统需求淡季逐渐深入,生铁企业开工偏谨慎,多维持以销定产策略。一方面,目前钢市行情已经下跌到了新的阶段,接下来需要等待钢厂、钢贸以及有关部门联合挺价,才能减少生铁被动下行风险;另一方面,下游需求持续低迷,刚需补库仍为主要操作模式,叠加前期停产铁厂有复工计划,生铁供应有增量预期。整体来看,生铁厂内库存不断累积,商家心态悲观,为规避后期出货风险,成交重心将不断下移。

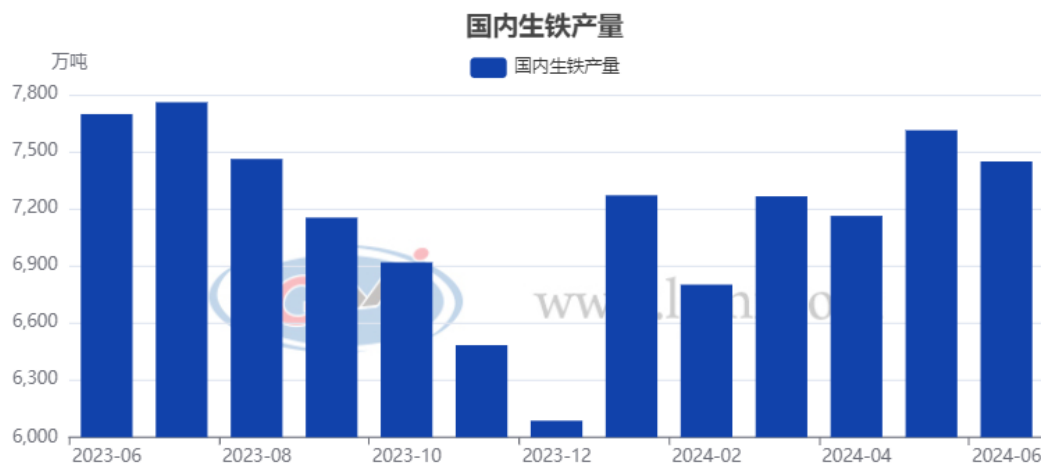


图3 国内生铁产量(万吨)

四、生铁进口量同比超大幅下滑

据海关统计，2024 年 6 月份，我国生铁进口量 0.72 万吨，较去年同期减少 9.58 万吨，下降 93%。2024 年整体生铁进口总量年同比超大幅下滑。根据国家统计局数据，2024 年 6 月份，我国粗钢产量 9161 万吨，同比增长 0.2%；1-6 月份，我国粗钢产量 53057 万吨，同比下降 1.1%。当前钢厂微利甚至亏损格局不变，生产积极性减弱，生铁需求同步下滑。加之节能降碳政策和粗钢产量调控政策预期下，很难增加钢铁新产能，粗钢的产量也将有一定程度下降，预计 8 月份钢企依然维持亏损格局，生铁需求量将进一步减少（详见图 4）。

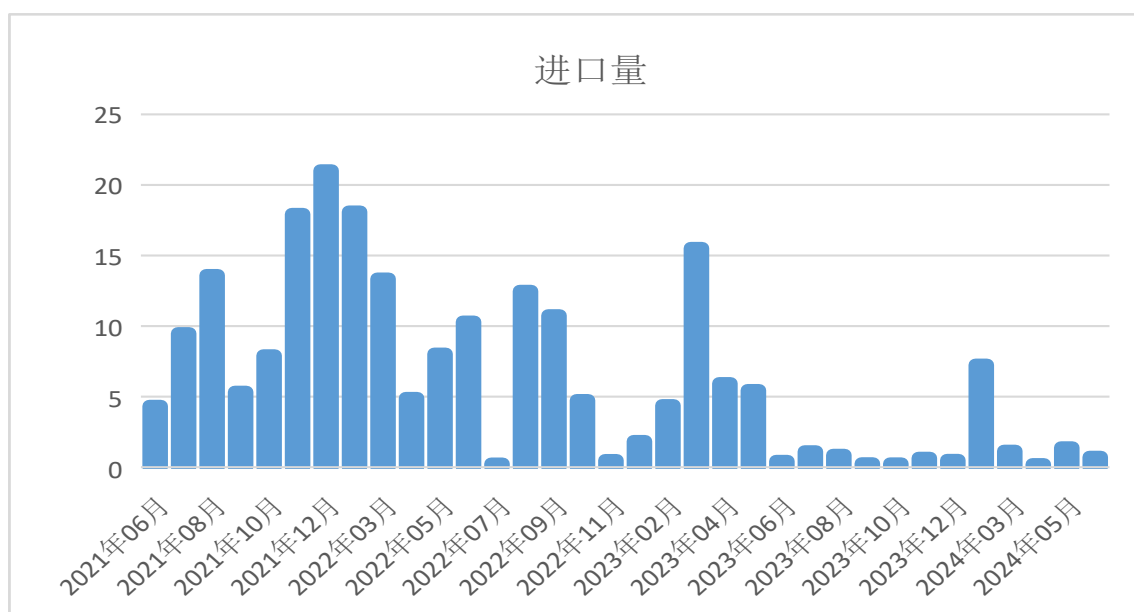


图 4 生铁进口量 (万吨)

五、政策方面：地产政策不断释放

7 月 30 日，中央政治局会议召开，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。关于房地产，会议强调，“要持续防范化解重点领域风险。要落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策，坚持消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式”。总体来看，随着中国房地产市场的调整 and 变化，各地政府陆续推出系列公积金贷款优惠政策，包括提高最高贷款额度、下调贷款利率、降低二套住房首付比例等。主要是通过公积金政策的松绑来降低了购房门槛，有利于促进市场刚性需求和改善型需求的释放。但由于市场的各类不确定性依然存在，导致购房者和投资者信心不足，中小城市的房地产市场依然面临较大压力。

六、八月份生铁市场展望

从目前来看，大历史周期下，微观的影响是脆弱的。多数商品也都处在下跌结构当中，只不过黑色是“弱者更弱”。具体来看，生铁市场的走势是和成材有很大关联的，目前钢企多处于亏损境地，对于生铁的价格起到压制作用。一方面高温多雨天气叠加传统淡季效应仍在发酵，工地施工放缓，下游铸造企业及钢企成交受阻，对于生铁原料需求同步减弱；另一方面是前期停产、检修工厂陆续复产，市场供应量增加，抑制生铁市场价格，商家心态偏悲观。因此8月份不论从价格、还是心态上，生铁市场暂时稳定下来有一定难度。但行情加快下滑，尤其是螺纹钢旧标资源加快出清，反而对后期市场形成利好，也为8月中后期反弹埋下空间。综合分析，预计8月份国内生铁市场先抑后稳。

八月份国内钢坯市场或震荡偏弱

尹思雨

7月份国内钢坯市场价格弱势下调，坯价再创年内新低，需求持续萎缩，市场悲观心态弥漫，钢企仍处于亏损状态，主导地区仓储库存增库，社会库存小幅降库。整个7月份以来，消息面多空交织，期盘走势起伏不定，现货市场弱势调整，市场资源供大于求的因素制约了市场的交投氛围，加之全国部分地区的高温多雨天气更加是压制了市场需求端的有效释放，预计8月份钢坯价格或将震荡偏弱运行。

一、七月份钢坯市场形势回顾

7月全国范围内钢坯价格弱势下调，以唐山市场为例，截至7月31日，唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格为3120元（含税吨价，下同），较6月末下跌180元，环比跌幅5.76%。7月期现价格整体均呈现弱势向下运行格局，下游需求反馈持续萎靡，钢坯库存环比增幅达到8.4%，库存持续累积，市场信心进一步受到影响，大多商贸操作趋向谨慎，钢坯基本面矛盾累积。

1、七月份国内钢坯市场价格弱势向下

7月国内钢坯均价（迁安主导钢厂钢坯出厂价格）为3259元，月环比下跌109元，月内最高价3370元（7月4日），最低价3120元（7月31日）。

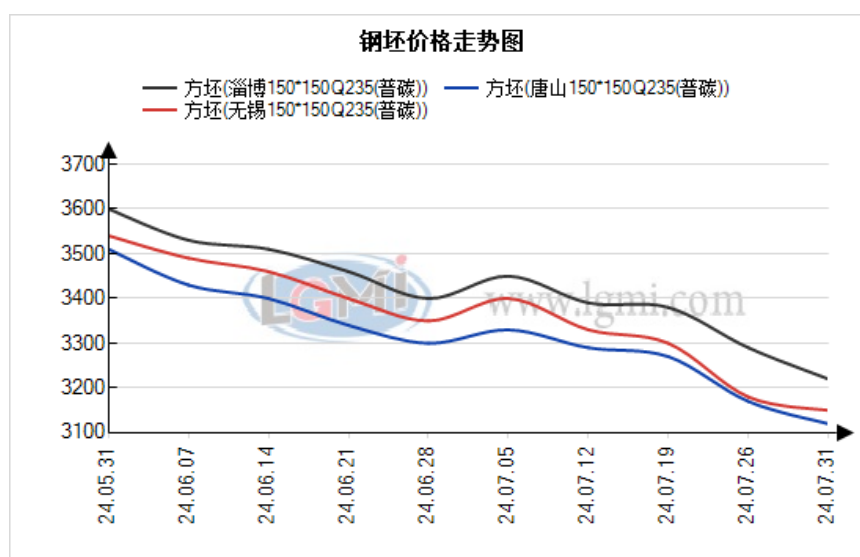


图1 唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格走势

2、唐山地区样本长流程钢厂产能利用率下降

据兰格钢铁网调研数据显示，截至7月25日，唐山地区样本长流程钢厂，高炉产能利用率为86.55%，月环比下降了2.14个百分点。需求端表现持续偏弱，利润处于亏损状态，月内部分高炉存在减产及常规检修情况。

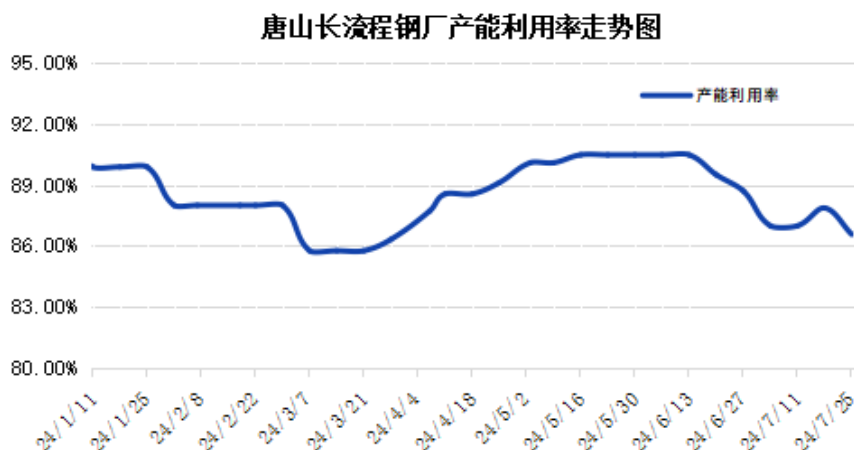


图2 唐山高炉产能利用率走势图

3、唐山市场钢坯投放量小幅增加

截至7月25日，唐山钢坯日均外卖量（含外省流入资源）约在3.95万吨左右，钢坯投放量月环比增加0.25万吨，年同比增加0.75万吨。整体上钢坯库存较往年同期偏高，钢坯外卖量呈现小幅增加趋势。

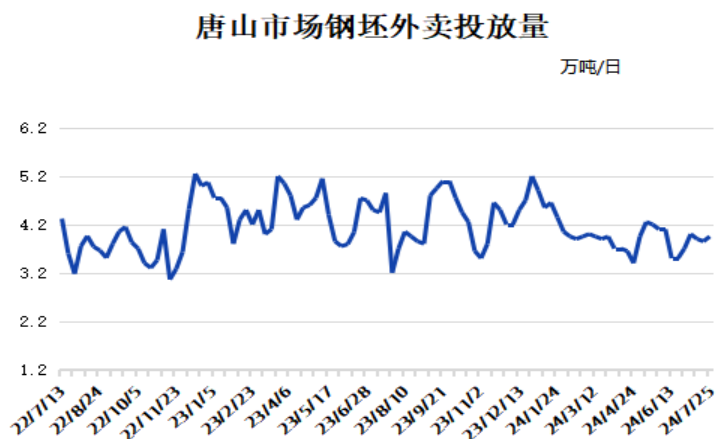


图3 唐山钢坯外卖量示意图

4、唐山钢坯社会库存增加

7 月份唐山钢坯社会库存量持续累积,截至 7 月 25 日,唐山钢坯社库(含港口库存)107.68 万吨,较 6 月同期增库 10.36 万吨。

7 月份唐山钢坯社库(含港口库存)均值为 109.11 万吨,较 6 月的 92.11 万吨的库存水平,增长了 15.58%。市场需求复苏较为缓慢,期现价格弱势向下运行,下游商贸及终端采购积极性较弱,钢坯库存持续累积,高库存的市场风险亟待缓解。

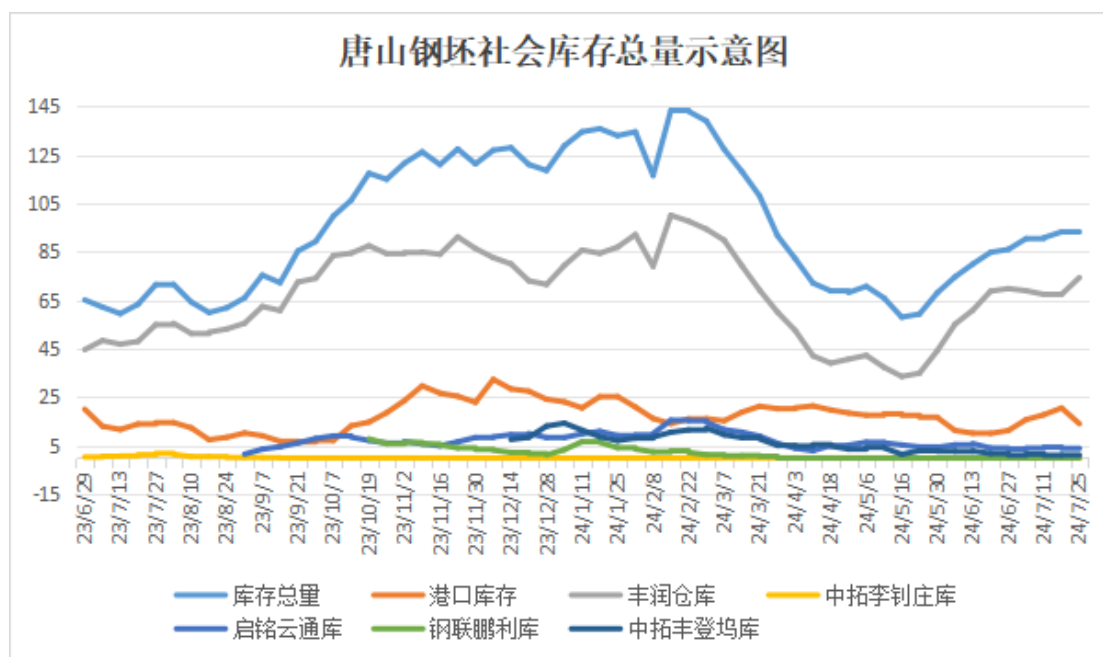


图 4 唐山钢坯社会库存走势示意图

5、长流程钢厂利润回落

7 月期螺震荡下挫,带动钢坯及成品材价格全面回落,然原料价格降幅不及成材,轧钢厂即期利润收缩,亏损扩大。加之下游需求释放速度较缓,轧钢厂出货受阻,厂内成品材持续累库,需求端轧钢厂接单情况较少,新增轧线检修。

截至 7 月 31 日,唐山地区样本长流程钢厂,铁水累计成本不含税在 2460-2530 元区间,均值为 2500 元;钢坯含税累计成本(不含三费)在 3220-3356 元区间,均值为 3269 元,较 6 月同期减少 74 元。

按照目前迁安地区主导钢厂，普碳方坯出厂执行 3120 元的价格计算，钢坯亏损 149 元，钢坯亏损较 6 月同期增加 106 元。

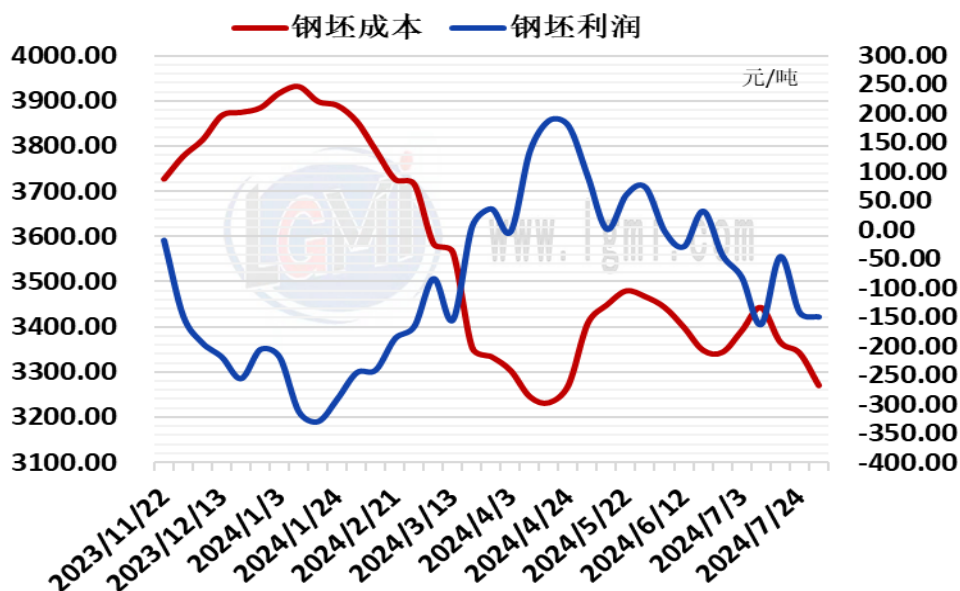


图 5 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意

6、下游型材产能利用率处偏低水平

7 月份唐山地区样本轧钢企业，月均产能利用率在 41.6%，较上月均值回落了 16.43 个百分点，较去年同期的 49%回落了 7.4 个百分点。

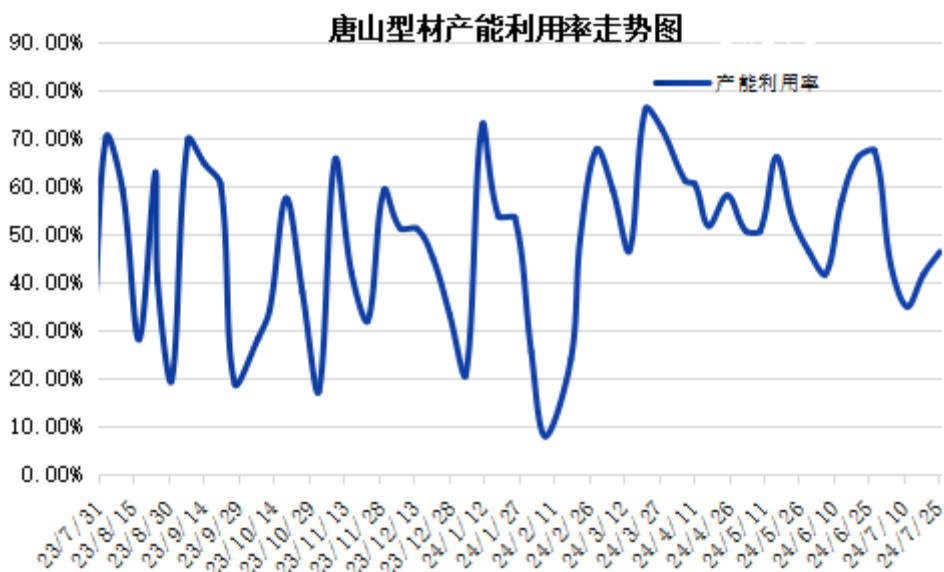


图 6 唐山型材产能利用率走势图

7月钢坯跌幅不及成材，钢厂盈利收窄，轧钢厂利润倒挂，虽说前期部分检修轧线恢复生产，但产能利用率整体仍处于中等偏下水平。

7、全国 201 家生产企业开工率小幅上升

据兰格钢铁网监测数据显示，7月全国 201 家主要钢铁企业高炉开工率周均值为 75.12%，较 6 月的 74.98% 上升 0.22 个百分点；铁水日均产量为 221.34 万吨，月环比增加 0.09 万吨，开工率整体呈现窄幅上升趋势。

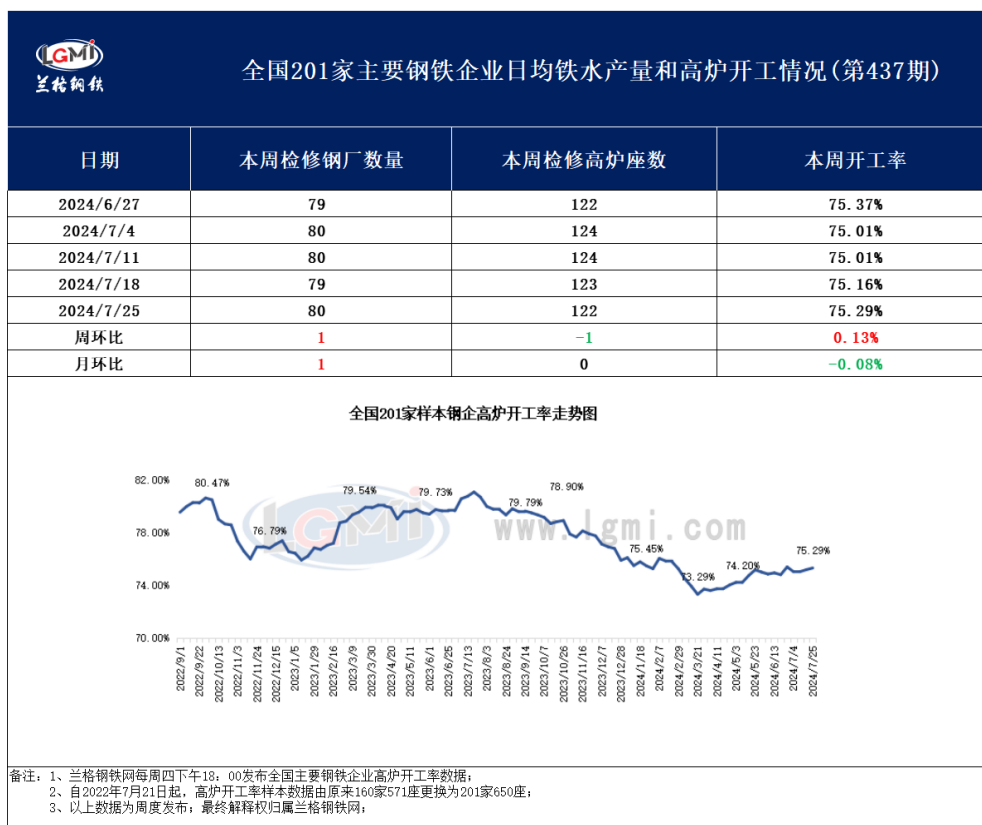


图 7 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工率

二、八月国内钢坯市场震荡偏弱运行

7月份钢坯价格呈现持续弱势的运行态势，国内成材价格较6月末价格下降幅度在150-210元之间。从需求端来看，目前市场正处于传统的需求淡季，连续多日的高温多雨天气对于户外的施工项目产生了影响，使得本就偏弱的市场需求雪上加霜。短期内，高温降雨天气或将仍然持续，整体市场短期内也将难改需求弱势的状态。据兰格钢铁调研数据显示，钢坯亏损月环比增加超百元，钢坯外卖量月环比小幅增加，需求端轧钢厂即期利润收缩，亏损扩大，加之下游

需求释放速度较缓，轧钢厂出货受阻，厂内成品材持续累库，需求端轧钢厂接单情况较少，新增轧线检修。

伴随市场利空消息的不断释放，钢坯价格已达到年内较低水平，加之月末钢厂减产检修消息的不断增多，市场的悲观情绪得到了一定缓解，据兰格钢铁网不完全统计，已经有超过 16 家钢厂发布检修、减产计划。但是减产的实际落地情况及目前高库存压力的影响，都难以在短期内支撑钢坯价格的快速拉涨，后期需关注是否有相关利好政策的出台刺激，综上预计 8 月份钢坯价格或震荡偏弱调整。

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。