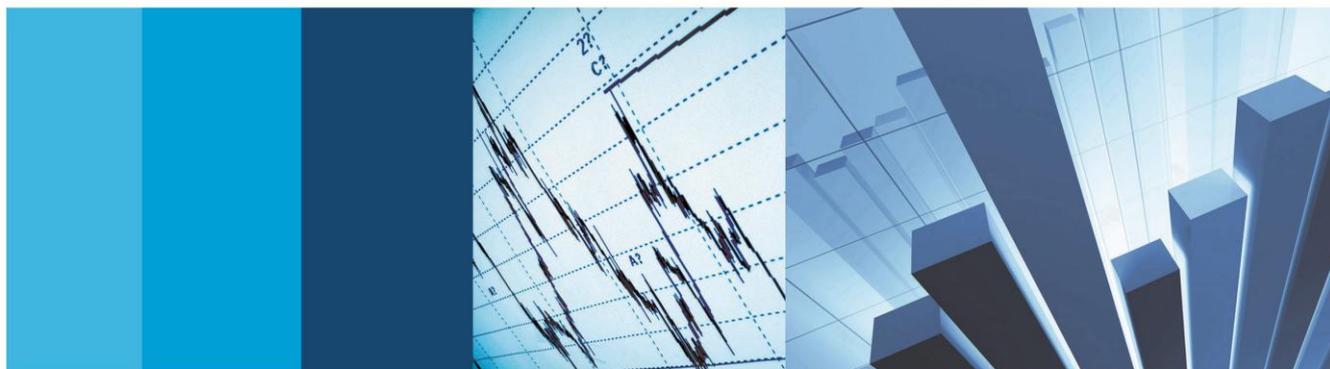




www.lgmi.com



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

2025年7月

摘要

7月份国内铁矿石市场价格重心上移。8月份来看，国内铁矿石市场预计以震荡为主。铁水产量持续高位，钢厂存在刚性采购需求及铁矿石运输成本支撑下，下行空间也相对有限。综上所述，当前铁矿石供需格局未有显著变化，市场预期仍作为价格走势的主要引导，预计8月份国内铁矿石市场难以走出单边行情。

7月份国内焦炭市场快速回涨。8月份来看，产区煤矿将继续稳步推进复产工作，炼焦煤供应紧张局面有望逐步缓解；焦企生产积极性在扭亏为盈前难有明显提升，焦炭供应仍存紧张预期；钢厂铁水产量尚未出现明显下滑趋势，同时多雨天气降低交通运力，钢厂采购焦炭过多保持积极态度。综合来看，市场发展依然利好焦炭，但考虑到焦炭此前已快速落地四轮提涨，后续涨势或有所放缓。

7月份国内废钢市场震荡偏强运行。8月份来看，下游终端仍处于传统需求淡季，成品材价格存在走弱风险。再加上目前废钢经济性虽有回升，但较铁水仍处于劣势，短期内钢厂对废钢需求难有大幅提升，或会拖累废钢价格。但到月末，随着“金九”旺季预期临近，部分钢厂可能会提前为后期生产做准备，增加废钢采购，对价格有一定支撑，预计8月份国内废钢市场或先抑后扬。

7月份国内生铁市场先稳后宽幅上行。8月份来看，随着政策利好消息持续发酵，且生铁基本面矛盾维持不变，市场看空心态转变，生铁企业出货积极性较高。不过考虑到淡季因素影响，业内对终端需求有走弱预期，为规避后期下行风险，生铁企业多为试探性涨价，实单多为一单一议。生铁企业库存较上月下滑明显，加之焦炭四轮提涨全面落地，生铁企业不断上调报价。预计8月份生铁市场或盘整运行。

7月份国内钢坯市场强势上涨。8月份来看，国内钢材市场仍处于传统的消费淡季，近期“反内卷”政策的快速发酵，市场短期内呈现了淡季不淡的交投氛围，但考虑逐渐接近淡季向旺季转换时段及部分区域限产政策影响之下，市场交投逐渐偏弱，综合预计8月份钢坯市场价格或窄幅盘整运行为主。



兰格钢铁研究中心

电话：15810671409/13520879892

传真：86（10）63959930

邮箱：lgcenter@163.com



本期目录

八月份国内铁矿石市场震荡为主.....	3
八月份国内焦炭市场或涨势放缓.....	9
八月份国内废钢市场或先抑后扬.....	14
八月份国内生铁市场或盘整运行.....	18
八月份国内钢坯市场窄幅盘整运行.....	22
免责声明.....	28



八月份国内铁矿石市场震荡为主

齐欣

2025年7月份，国内铁矿石市场重心上移，月初市场供需矛盾未显著变化，期货价格底部抬升，铁水产量止增转降，钢厂避险情绪升温，现货跟涨乏力，“强现实”与“弱预期”博弈加剧。月中市场受“反内卷”政策加码，国家能源局严查煤矿超产，责令违规矿井停产整改，触发双焦涨停，并带动铁矿石等黑色系全线冲高，但此轮上涨非供需实质改善，供应端到港增量被卸货效率抵消，铁水高位持稳，形成底部支撑。临近月底，全球铁矿石发运量有所增加，铁水产量仍维持高位，驱动铁矿石刚性补库需求，但成材端压力未消，钢材社会库存增幅扩大，钢厂在利润空间与库存压力之间持续博弈。

展望8月份国内铁矿石市场，预计其走势以震荡为主。7月份铁矿石市场价格受宏观消息刺激而出现反弹，但终端需求未见根本性好转，其反弹高度和持续性存疑，同时，铁水产量持续高位，钢厂存在刚性采购需求及铁矿石运输成本支撑下，下行空间也相对有限。综上所述，当前铁矿石供需格局未有显著变化，市场预期仍作为价格走势的主要引导，预计8月份国内铁矿石市场难以走出单边行情。

一、市场回顾：七月份铁矿石价格重心上移

7月份，国内铁矿石市场整体表现为重心上移。月初，市场价格偏强震荡，在宏观利好支撑下，铁矿石期货盘面持续上涨，而现货跟涨乏力，导致基差持续收窄，贸易商逢高兑现利润，避免库存积压。月中，市场涨幅扩大，宏观政策利好持续释放提振市场信心，叠加铁矿自身基本面支撑坚实，铁矿石市场价格明显上涨。贸易商报价持续上探，议价空间收窄。临近月底，市场涨后回落，宏观交易逻辑有所消退，终端需求未见明显起色，对原料端形成传导压力。贸易商心态承压，出货意愿提升。





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 7 月 30 日，进口铁矿石（日照港 PB 粉）现货价格 785 元/吨，较上月末涨 75 元/吨（详见图 1）。唐山铁精粉现货价格 930 元/吨，较上月末涨 65 元/吨（详见图 1）。

二、供应端：预计铁矿石整体可供应资源维持宽松

1、国内产量：2025 年 6 月份国产矿产量小幅增加

6 月国产矿产量呈环比增加模式。国家统计局数据显示，2025 年 6 月全国铁矿石原矿产量 8896.6 万吨（详见图 2），环比增长 3.71%，同比下降 7.92%；1-6 月全国铁矿石产量 50132.9 万吨，同比下降 8.35%。

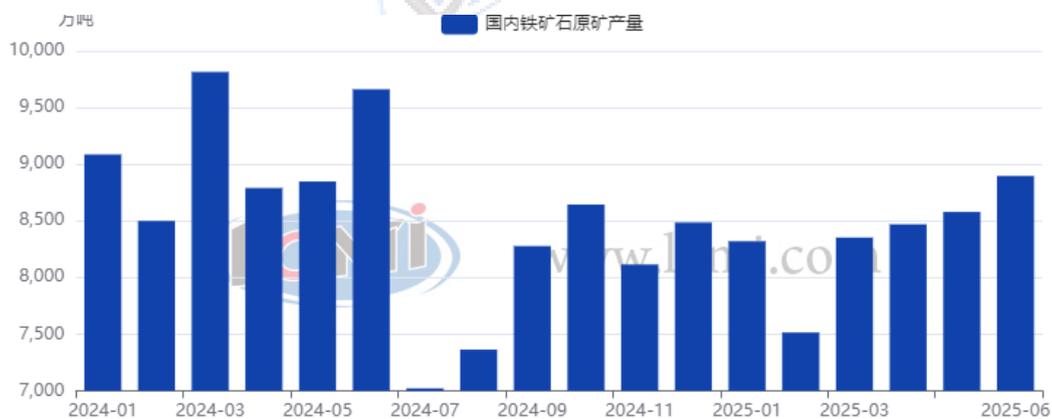


图 2 国内铁矿石原矿产量

2、进口量：2025 年 6 月份进口铁矿石显著增加

根据海关总署数据显示：6 月份，我国进口铁矿砂及其精矿 10594.8 万吨（详见图 3），环比增长 7.97%，同比增长 8.54%；1-6 月，我国进口铁矿砂及其精矿 59255.1 万吨，同比下降 3.12%。

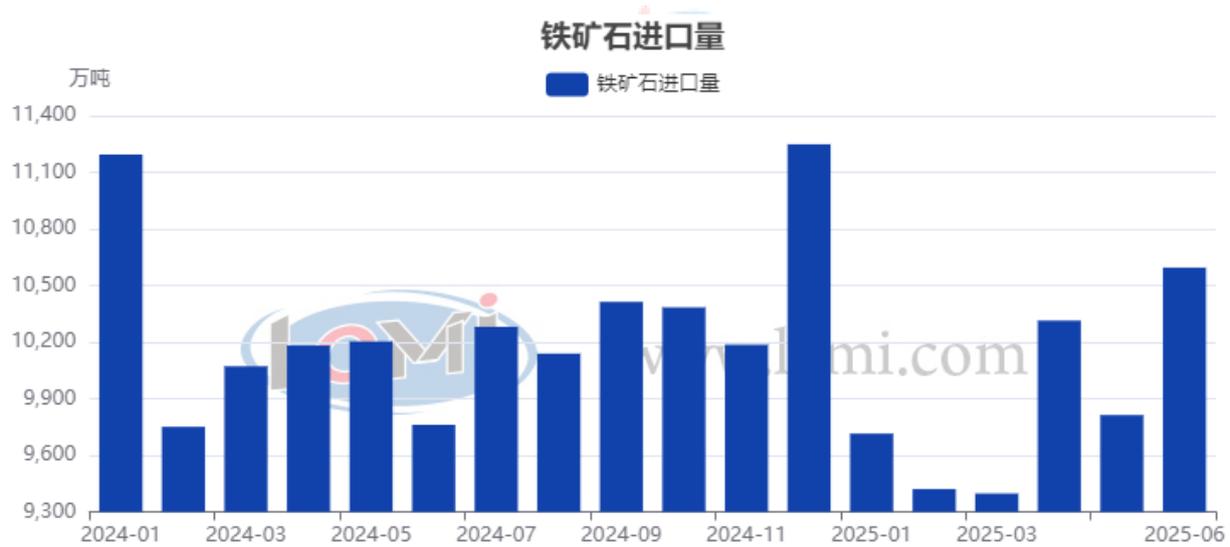


图3 铁矿石进口量

3、发运量：预计8月份全球铁矿石发运高位波动

据兰格钢铁网监测数据显示，7月份全球铁矿石发运量环比呈现显著回落。主要因为主流矿山年中集中冲量结束，叠加澳洲泊位开始集中检修，对发运影响显著，相比之下巴西发运相对平稳。目前，澳洲集中检修基本结束，发运量逐步恢复至正常水平，巴西以及非主流发运整体相对稳健，预计8月份全球发运量高位波动。

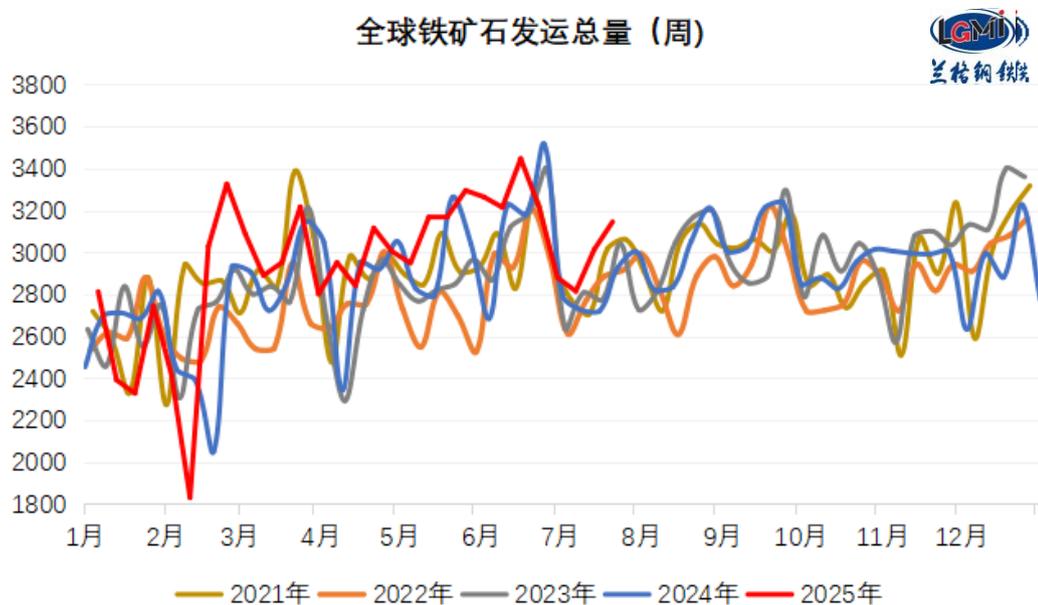


图4 全球铁矿石发运总量

4、到港量：预计8月份铁矿石到港量小幅回升

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月呈现明显回落。分国别看，澳大利亚到港中国的铁矿石量宽幅减少，而巴西以及非主流国家铁矿石到港中国的量明

显增加。主要因为澳大利亚发运量显著下滑传导至到港。当前海漂资源仍处高位，且澳洲发运基本恢复。综上所述，预计8月份铁矿石到港中国的量小幅回升。

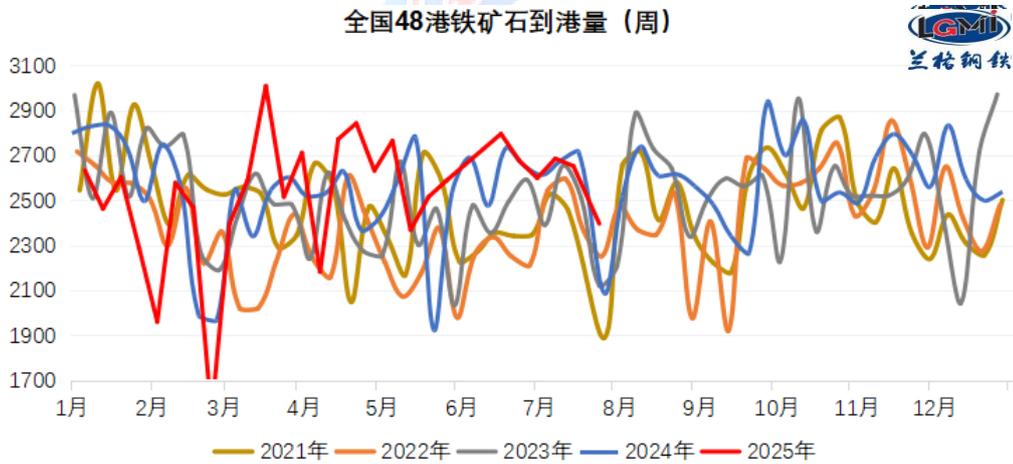


图5 全国48港铁矿石到港量

三、库存端：预计港口库存将小幅增加 钢厂库存维持低位

7月份铁矿石港口库存小幅波动。据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月30日，全国34港铁矿石港口库存为13204万吨（详见图6），环比上月减少3万吨，与去年同期相比减少1334万吨。

铁矿石港口库存呈现小幅波动状态，主要因为铁水产量处于高位，铁矿石需求支撑尚可，且船舶集中到港导致卸货效率下降，压港情况加剧，相互作用下使港口库存量小幅波动。展望后市，铁水产量高位持续支撑铁矿石刚性需求，但当前市场情况下钢厂补库意愿偏低，且天气逐渐好转，压港情况或将得到缓解。因此，预计8月份铁矿石港口库存累库预期较强，但累库幅度不大。

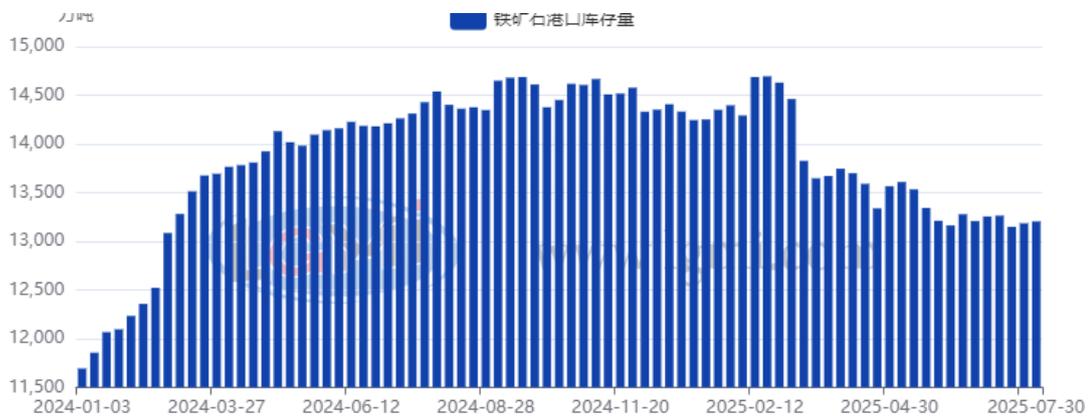


图6 铁矿石港口库存量

7月份钢厂进口铁矿石库存小幅增加。据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月25日，全

国内 205 家钢厂进口铁矿石库存总量为 7374.73 万吨(详见图 7)，环比上月增加 31.33 万吨，与去年同期相比减少 265.31 万吨。



图 7 钢厂进口矿存量

四、需求端：预计铁矿石市场需求维持高位

据国家统计局数据显示，2025 年 6 月份，我国生铁产量 7191 万吨(详见图 8)，同比下降 4.1%；6 月份生铁日均产量 239.7 万吨，环比上升 0.3%；1-6 月，我国生铁产量 43468 万吨，同比下降 0.8%。生铁产量下降，显示铁矿石需求回落。

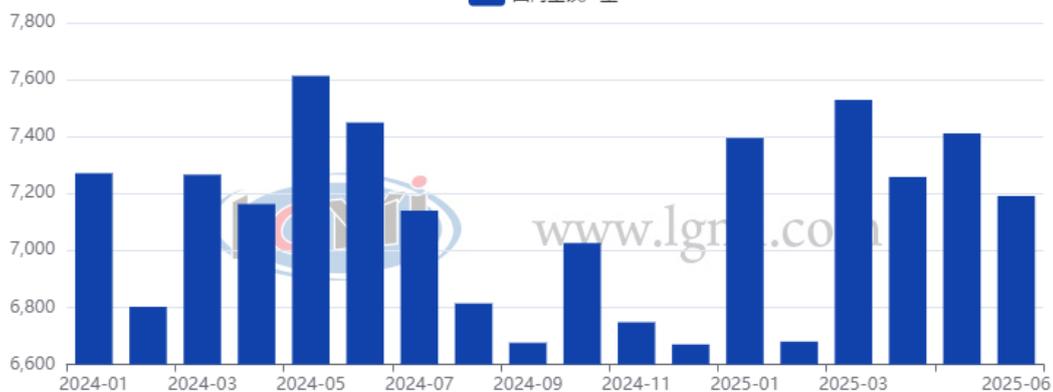


图 8 国内生铁产量

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 2025 年 7 月 30 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 77.66%，较上月末下降 0.22 个百分点；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 232.64 万吨，较上月末减少 0.99 万吨。

全国主要钢企的高炉开工率与日均铁水产量均呈现出小幅波动态势。受益于钢厂利润状况良好，生产积极性较高，支撑铁水产量在淡季维持高位。展望 8 月份，钢厂在有利润的情况下主动减产意愿偏低，但处于传统需求淡季，成材库存压力未解，利润和需求疲软形成双向牵制。预计 8 月份全国主要钢铁企业的高炉开工率高位运行，难有显著的提升或下降。



图9 全国主要钢企高炉开工率

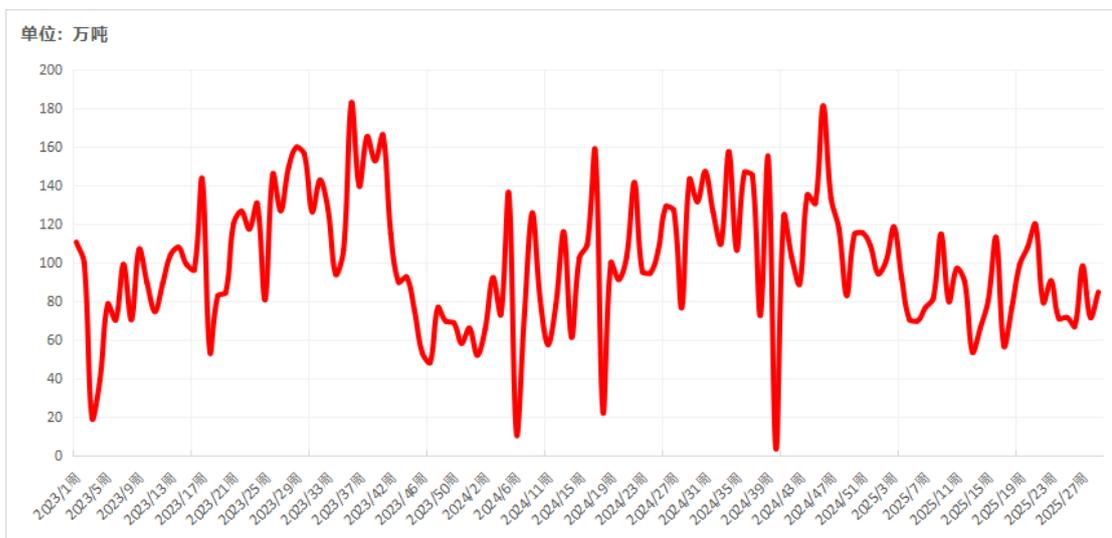


图10 国内主要铁矿石招标钢企铁矿石公开招标数量

据兰格钢铁网监测数据显示，7月份，国内主要铁矿石招标钢企的铁矿石公开招标数量较上月环比基本持平。主要因为铁水产量维持高位，支撑铁矿石刚性补库需求。进入8月份，在钢厂利润与终端需求双向制约下，铁水产量难有显著变化，铁矿石刚性需求将持续获得支撑。综上预计，8月份铁矿石需求保持韧性。

五、市场展望：八月份国内铁矿石市场震荡为主

展望8月份国内铁矿石市场，其走势预计震荡为主。从供应端来看，澳洲主要港口泊位集中检修基本结束，叠加巴西天气持续稳定，主流矿山发运表现较为强劲；同时，非主流国家发运量也维持高位，有效补充全球供应，整体供应端呈现偏强态势。从需求端来看，8月处于传统需求淡季，用钢需求难见显著回升，但钢厂利润较好，且对“金九银十”传统旺季抱有预期，支撑其生产动力，预计铁矿石需求仍保持一定韧性。从库存端来看，当前到港量持续处于高位，港口库存压力或将加大。从宏观方面来看，当前宏观情绪对市场走势起到主导作用，情绪面波动对价格影响显著。综合来看，铁矿石市场供需双强，市场情绪成为主导因素。预计8月份铁矿石市场难以形成单边趋势，以震荡为主。

八月份国内焦炭市场或涨势放缓

张徐颖

7月份焦炭市场快速回涨。安全生产月过后，产地煤矿陆续恢复正常生产，随着市场情绪日渐好转，矿点销售也逐渐顺畅，焦煤报价一涨再涨；原料煤价格不断攀升增加焦企生产成本，因亏损而被动减产的范围越来越大，焦炭供应呈收缩态势；在利润支撑下，钢厂主动减产意愿不足，铁水产量高位震荡，焦炭刚需较好。成本挤压与需求韧性供需错配并存，给予焦价较强的向上驱动力，月中焦炭共落地四轮提涨，累积涨幅 200-220 元/吨。

8月份产区煤矿将继续稳步推进复产工作，炼焦煤供应紧张局面有望逐步缓解；焦企生产积极性在扭亏为盈前难有明显提升，焦炭供应仍存紧张预期；钢厂铁水产量尚未出现明显下滑趋势，同时多雨天气降低交通运力，钢厂采购焦炭多保持积极态度。综合来看，市场发展依然利好焦炭，但考虑到焦炭此前已快速落地四轮提涨，后续涨势或有所放缓。

一、七月份焦炭价格单边上涨

7月份，焦炭价格触底反弹。煤价持续攀升，夯实焦炭成本支撑，同时也使焦化企业入炉成本抬升，多数焦企因亏损被动限产，而下游钢厂焦炭库存在贸易商分流货源的影响下也被动下降，出现催货现象，焦炭供需结构逐渐向偏紧转变；期货盘面强势拉涨，也刺激市场看涨情绪走强，焦炭在下半月连续且快速的发起四轮提涨，并均已落地执行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月30日，唐山地区准一级冶金焦含税出厂价在1595元（吨价，下同），较上月末上涨220元；山西临汾地区准一级冶金焦含税出厂价在1620元，较上月末上涨220元；山东临沂地区准一级冶金焦含税出厂价在1580元，较上月末上涨220元（详见图1）。

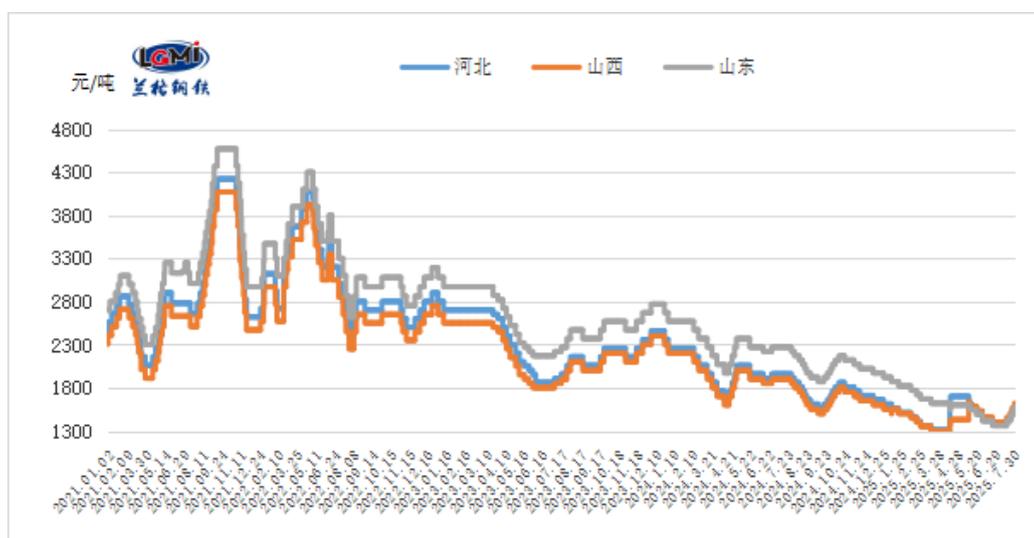


图1 国内焦炭主产地市场价格走势图

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，2025年6月份，全国焦炭产量42107万吨，同比增长3%（详见图2）。

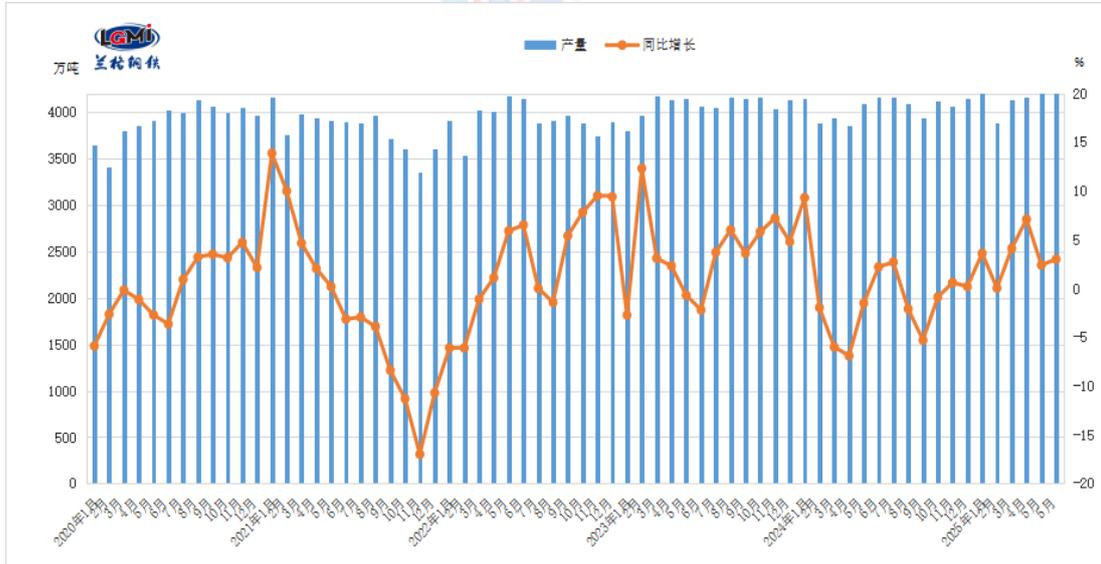


图2 国内焦炭产量示意图

三、出口量：六月份焦炭出口量同比下降

据海关总署公布数据显示，2025年6月份，我国焦炭及半焦炭出口数量为51.02万吨，同比下降41%；1-6月，我国焦炭出口量为350.6万吨，同比减少136.3万吨，降幅28%（详见图3）。

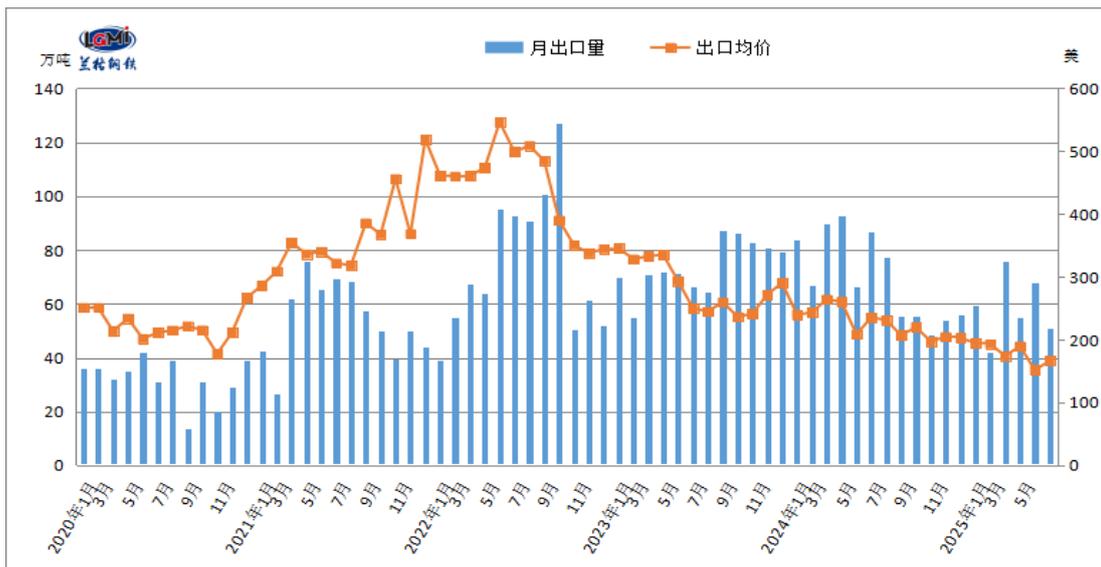


图3 焦炭月出口量示意图

四、原料端：七月份焦煤价格强势上涨 焦煤出货节奏加快

1、七月份焦煤价格强势上涨

7月份，产区煤矿稳步推进复产工作，但国家能源局于印发《关于组织开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳有序的通知》，消息一经发出马上引发了市场对煤炭供应收紧的担忧，下游采购情绪回升，线上竞拍流拍比例明显走低，成交价格大幅上涨，带动现货价格涨幅持续扩大。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月30日，吕梁地区低硫主焦煤 1100 元/吨，较上月末上涨 15 元/吨；长治地区低硫主焦煤 1270 元/吨，与上月末上涨 150 元/吨；临汾地区低硫主焦煤 1450 元/吨，较上月末上涨 270 元/吨；太原地区低硫主焦煤 1506 元/吨，较上月末上涨 430 元/吨（详见图 4）。

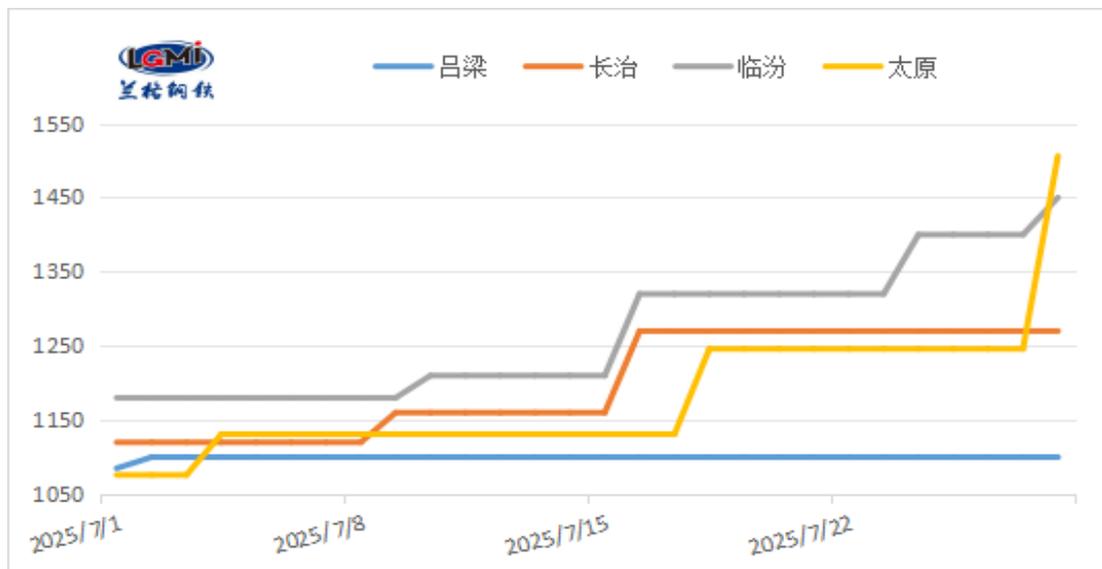


图 4 山西地区低硫主焦煤价格走势图

2、七月份煤矿销售好转 焦煤出货节奏加快

7月份，主产地煤矿整体开工相对稳定，经过长时间的单边下跌后，下游采购情绪日渐回升，用煤企业对一些低价资源小幅度补库，中间商陆续进场，市场交投氛围回温，坑口出货顺畅，厂内焦煤库存持续去化，部分矿点预售订单已签约至两周以后。

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62.2%，较上月提升2.03个百分点；7月末，洗煤厂原煤库存156.77万吨，较上月末减少14.98万吨（详见图5）。

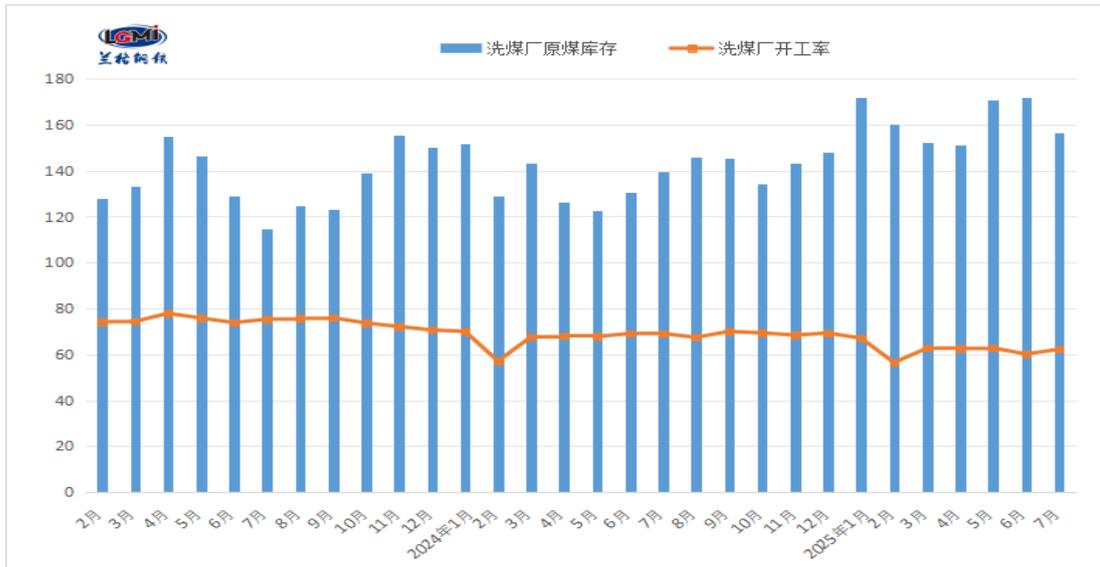


图5 洗煤厂开工率及库存

五、生产端：七月份焦企开工积极性欠佳 焦炭库存重回低位

7月份，焦煤高频率的调涨价格使焦企入炉成本快速增加，而焦炭价格上涨相对滞后，焦企利润亏损问题无法得到有效缓解，进而导致被动减产的焦企数量日渐增多，而下游需求持续释放，焦企厂内库存基本出清，个别焦企出现惜售心理。

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73.47%，较上月降低0.78个百分点；7月末，焦企库存29.01万吨，较上月末减少10.99万吨（详见图6）。

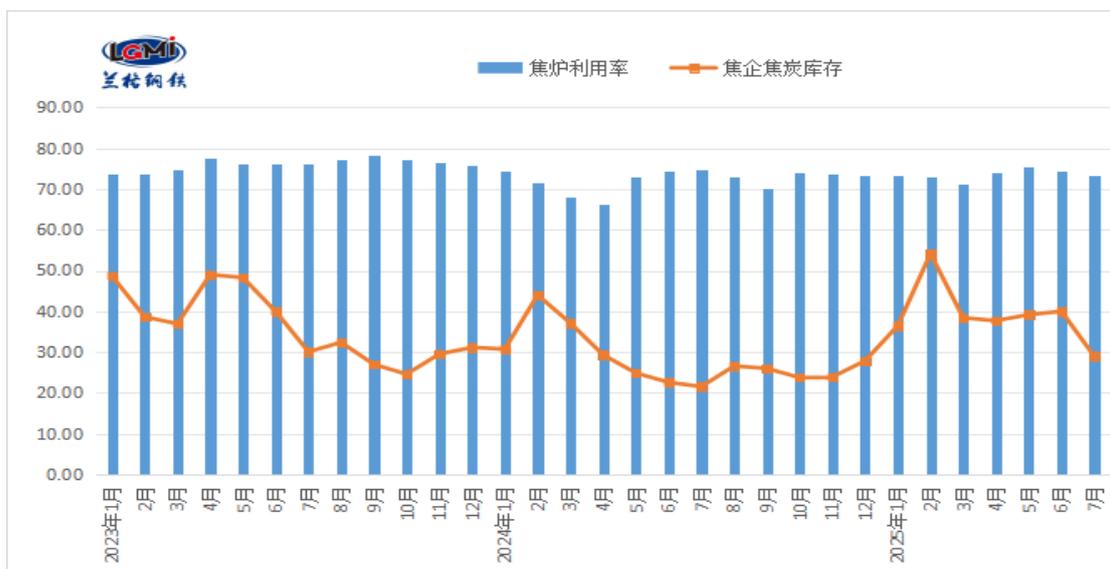


图6 焦企焦炭库存及焦炉利用率

六、需求端：七月份焦炭刚需具有韧性 投机需求进场

7月份“反内卷”氛围浓厚，加之重大基建项目落地等利好消息刺激，钢材价格持续上行，在利润较好的支撑下，钢厂高炉开工率维持高位，焦炭刚性需求支撑明显，而期货大幅拉涨也带动市场看涨情绪高涨，贸易商询价行为增多。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283.43万吨，较上月增加5.97万吨；港口焦炭库存198.13万吨，较上月末减少1.96万吨（详见图7）。

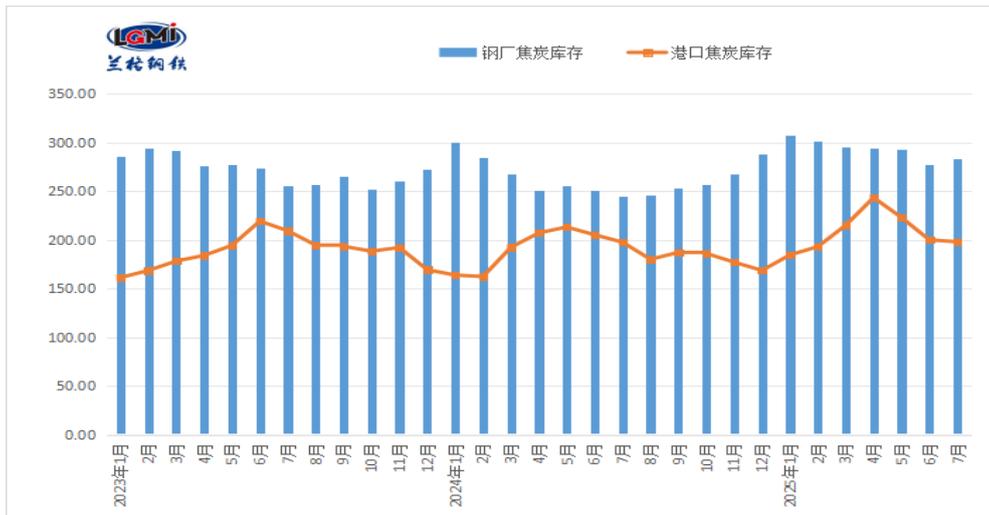


图7 钢厂焦炭库存及港口焦炭库存

七、八月份国内焦炭市场展望

自“反内卷”推进以来，在工业品领域产生了非常大的影响，恰逢原料端“供应刚性收缩”遇上“需求超预期韧性”，双焦市场出现自2024年4季度以来最有力的反弹，价格实现快速上涨，但因政策而高昂的市场情绪会随着时间逐渐回归理性，超涨的价格也会被现实矫正，具体分析如下：

成本方面：主产区煤矿复产进度受严查超产政策和暴雨天气影响有所减缓，但随着政策逐步的落地执行，焦煤实际减少的产量仍有待评估，同时随着下游补库周期结束和投机热情消退，焦煤供应紧张的局面也将有所缓解，价格涨势存在趋缓预期。

供应方面：前期原料煤价格涨势迅猛，提涨后焦企也难以缓解生产压力，目前提产意愿不强，不过利润恢复后焦化产业恢复供应速度较快。

需求方面：目前钢厂盈利情况较好，高炉开工维持在高位，焦炭日耗不减，且近期盘面频繁震荡，为现期贸易商提供入场机会，询价行为增多，钢厂多保持积极采购态度。

综合来看：出于针对行业价格战发出政策治理的信号以及市场对启动产业去产能政策的期待，双焦走出了非常强劲的领涨行情，修复了此前因焦煤、焦炭超跌而失衡的焦钢比价关系，不过市场即将进入快速拉涨后的消化阶段，焦炭市场或趋稳运行。

八月份国内废钢市场或先抑后扬

王蕾

7月份国内废钢市场震荡偏强运行，价格重心窄幅上移。月内在宏观政策利好的推动下，黑色系期货市场呈现强劲上涨态势，且持续性比较强，这一趋势对废钢价格形成了有力支撑。再加上废钢价格涨幅不及成品材，这使得钢厂盈利空间得到明显改善，电弧炉钢厂开工率和产能利用率连续回升，生产积极性持续增强，对废钢的需求保持稳定。此外，受焦炭价格上涨影响，铁水成本逐步抬升，废钢的经济性有所恢复，利好废钢。废钢市场资源流通处于偏紧状态，厂内库存和社会库存均处于低位水平，为满足日常生产需求，部分钢厂拉涨吸货，废钢市场走势趋强运行。

进入8月份，下游终端仍处于传统需求淡季，成品材价格存在走弱风险。再加上目前废钢经济性虽有回升，但较铁水仍处于劣势，短期内钢厂对废钢需求难有大幅提升，或会拖累废钢价格。但到月末，随着“金九”旺季预期临近，部分钢厂可能会提前为后期生产做准备，增加废钢采购，对价格有一定支撑，预计8月份国内废钢市场或先抑后扬。

一、市场回顾：七月份国内废钢市场震荡偏强运行

7月份国内废钢市场呈现震荡趋强走势，价格重心窄幅上移，月初高炉生产企业仍保持一定利润空间，仍能维持基本的废钢采购需求，叠加限产、供给侧改革利好消息频出，部分钢厂拉涨吸货，但受制于实际需求并未明显改善，成品材市场交投有限，钢企调价较为谨慎，窄幅上调为主。月中旬后，随着焦炭连续提涨落地，使得铁水成本增加，铁废价差减小，一定程度上提升了废钢的性价比，这对废钢价格有一定的支撑作用。宏观利好消息接连释放，推动黑色系盘面冲高，带动市场情绪升温，电弧炉钢厂利润由负转正，复工复产现象增加，开工率和产能利用率持续上升，利好废钢需求。期螺走势强劲，带动黑色系市场整体情绪回暖，市场看涨预期增强，部分商家开始放缓出货速度，囤货待涨，导致钢厂到货量减少，利好废钢。

兰格钢铁网监测数据显示，截至7月30日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为2134，月环比涨58；其中重废品种综合基准价格指数为2118，月环比涨60，破碎料品种综合基准价格指数为2150，月环比涨55。分区域来看，以重废6个厚为例（同下），唐山地区市场价格2320元，较上月末上涨30元；张家港地区市场价格2150元，较上月末上涨40元（详见图1）。从数据上来看，7月份国内废钢市场偏强运行，价格重心窄幅上行。目前上游废钢产出较少，废钢基地多反馈毛料难收，废钢供给资源持续处于偏紧状态。废钢基地多维持低库存水平，市场延续快进快出模式。宏观政策利好持续释放，推动黑色系期货市场延续偏强走势，对废钢价格形成较强支撑。目前钢厂利润空间得到一定修复，生产积极性有所提升，对废钢需求保持稳健。此外，受焦炭价格上涨影响，铁水成本抬升，废钢的性价比优势逐步显现，进一步支撑其价格走势。

国内废钢价格指数走势图

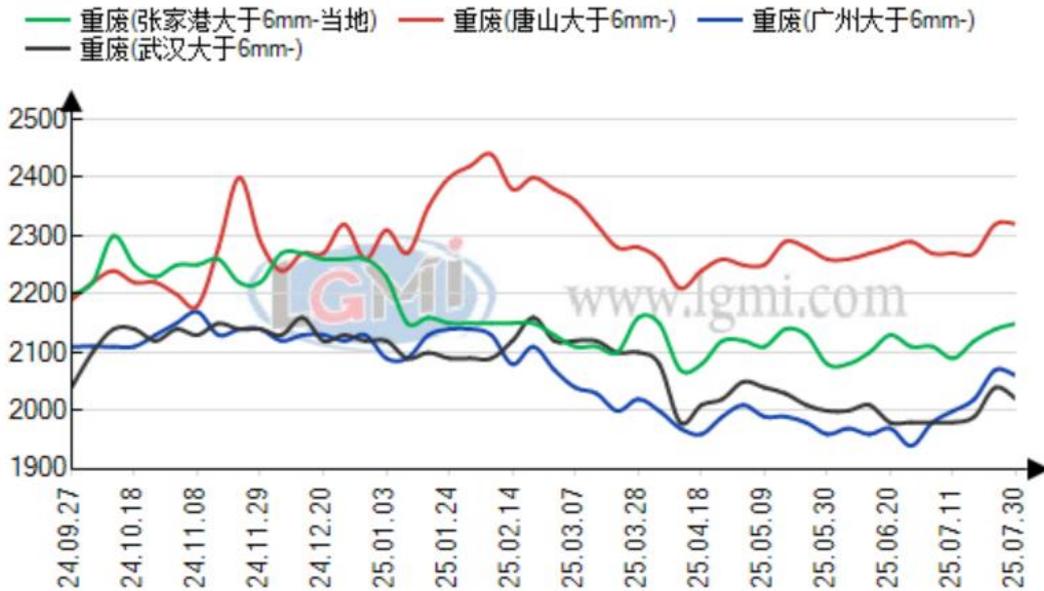


图1 废钢市场价格走势图

二、消耗及库存：钢厂废钢库存总量月环比小幅增加

7月份国内废钢市场价格重心窄幅上移，钢厂废钢库存总量及钢厂日消耗总量较上月均窄幅增加，库存可用周转天数与上月基本持平。高温多雨天气预计延续，废钢回收加工效率仍受抑制，市场资源偏紧格局难改，对废钢价格有一定的支撑；废钢经济性虽有所回升，但仍不及铁水。8月份正处于传统消费淡季之中，宏观利好政策对需求的实际拉动效果有待观察。预计8月份钢厂将维持按需采购策略，废钢钢厂库存及社会库存均将继续维持低位水平，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27日	7月25日	差值
废钢库存总量(万吨)	409.09	410.95	1.86
日消耗总量(万吨)	45.07	45.85	0.78
库存周转天数(天)	7.7	7.7	—

三、价格对比：废钢经济性有所回升，较铁水仍处于劣势

兰格钢铁网监测数据显示，截至7月25日，江苏地区钢厂铁水与废钢价差相比，铁水比废钢价格低107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）。

从图 2 可以看出，随着焦炭连续提涨落地，铁水成本持续上移，废钢经济性有所回升，但相较于铁水仍处于劣势，目前长流程钢厂利润情况尚可，对废钢有一定的生产刚需，钢厂多根据自身生产需求调节废钢价格以及废钢使用量，短期来看，长流程钢厂对废钢的需求大幅增加的可能性较小。

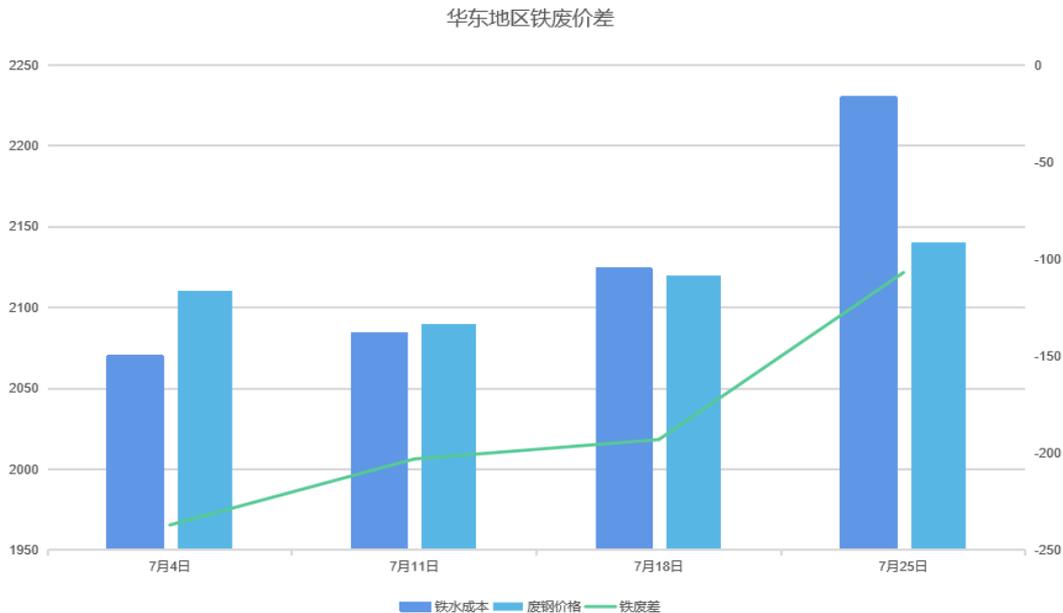


图 2 华东地区铁废价差

四、流程对比：长流程钢企利润尚可，短流程钢企利润由负转正

结合数据我们可以看出（详见图 3），当前长流程钢厂利润情况尚可，持续处于盈利状态。在相关利好消息的影响下，焦煤盘面强势上涨，现货价格连续提涨落地，且铁水成本仍有进一步上移预期，废钢经济性回升，对废钢需求有一定的支撑。随着黑色系盘面回暖，短流程钢企利润（谷电）逐渐由负转正，钢厂生产积极性有所回升，部分电弧炉钢厂逐步恢复生产或延长作业时间，提升产能利用率，利好废钢需求。但值得注意的是，8 月份钢材市场正处季节性消费淡季，钢材实际需求暂未有明显提升，或会抑制钢价上涨空间，进而影响废钢价格。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 30 日，201 家生产企业中有 59 家钢厂共计 99 座高炉检修停产，总容积为 102530 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 77.66%；全国 76 家电弧炉企业平均开工率为 71.79%，平均产能利用率 55.56%。

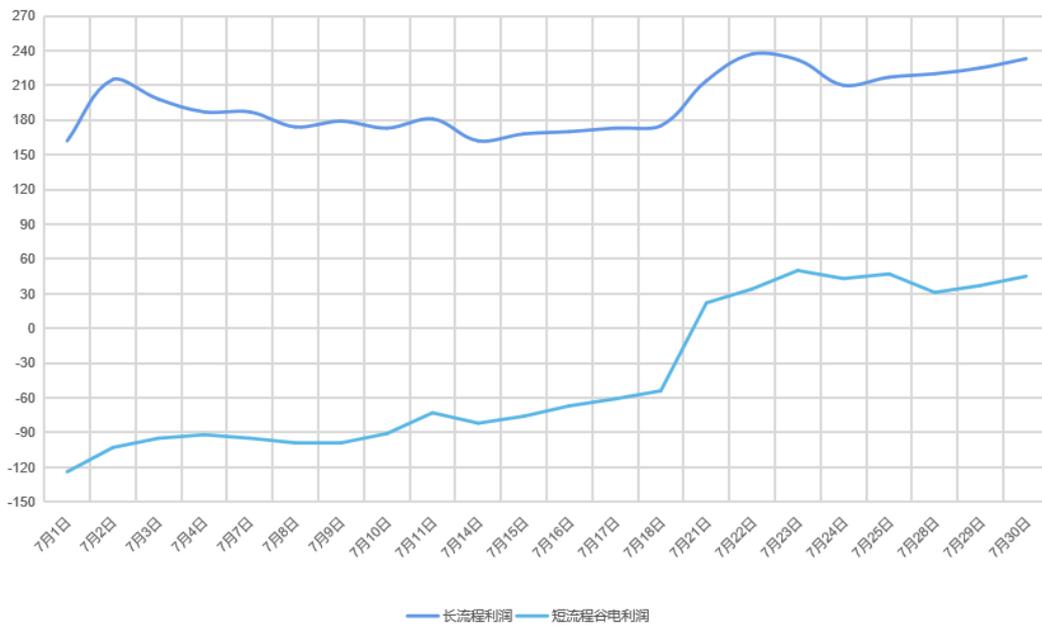


图 3 华东地区长短流程用废利润变化

五、市场展望：八月份国内废钢市场或先抑后扬

从供应端来看，8月份仍处于高温多雨季节，废钢回收及运输效率受到一定的影响，市场供应持续偏紧。叠加前期价格波动，贸易商及加工基地操作谨慎，普遍维持低库存策略，进一步制约流通资源释放。进入下旬，随着天气条件逐步改善，废钢回收节奏或小幅回升，供应紧张局面有望边际缓解。整体来看，8月废钢市场仍受制于季节性因素，但月末供应端存在温和恢复预期。

从需求端来看，8月份是钢材传统需求淡季，终端建筑、制造业等行业对钢材需求偏弱，钢厂成品材库存压力较大，生产积极性或受到一定影响，再加上目前废钢经济性较铁水仍处于劣势，钢厂本着降本增效的原则，对废钢一般保持刚需采购，且国内独立电弧炉开工率和产能利用率难有大幅提升，废钢需求难以得到有效提振。月末随着“金九”传统需求旺季临近，部分钢厂可能会有一定补库需求，或将对废钢价格形成阶段性支撑。

综合因素分析，月初受传统需求淡季影响，废钢市场或呈现弱势下行态势，月末价格止跌企稳并出现小幅反弹，8月份国内废钢市场整体呈现先抑后扬走势。

八月份国内生铁市场或盘整运行

熊艾靓

7月国内生铁市场先稳后宽幅上行。月初，在淡季背景下增加了下游企业去产能预期，生铁需求边际下滑。不过期螺持续震荡上行，成本端焦炭发起首轮提涨，商家挺价心态浓厚，生铁价格向上驱动意愿较强。月中，生铁企业库存处于缓慢去化阶段，市场出货积极性较高，但个别商家为回笼资金实涨暗降。需求端，下游阶段性补库需求陆续完成，市场氛围转向谨慎。月下旬，宏观刺激持续发酵，钢材上涨动能充足，传导至生铁市场，下游采购企业盈利好转，生产积极性提升后带动部分生铁需求释放，叠加原料成本不断抬升，生铁企业心态乐观，生铁价格持续向上。

整体来看，上半月生铁市场交投氛围谨慎。随着政策利好消息持续发酵，且生铁基本面矛盾维持不变，市场看空心态转变，生铁企业出货积极性较高。不过考虑到淡季因素影响，业内对终端需求有走弱预期，为规避后期下行风险，生铁企业多为试探性涨价，实单多为一单一议。下半月，生铁企业库存较上月下滑明显，加之焦炭四轮提涨全面落地，生铁企业不断上调报价。预计8月份生铁市场或盘整运行。

一、七月份原料市场强势上涨 生铁市场超大幅上行

焦炭方面：月初，焦炭市场趋强运行，成本上涨和刚需支撑降低焦价下跌风险，不过煤价上涨持续性有待验证，焦炭产能过剩是常态化现象，此外7、8月钢材需求淡季，铁水产量难有较大增幅，焦炭供需结构更多是实现动态平衡，焦炭上涨动力一般。月中，焦炭市场首轮提涨落地，涨幅50-55元/吨。焦价在供需格局好转、成本支撑强势的影响下逐步回暖，焦炭市场稳中向好且延续此趋势运行。月下旬，受期货盘面连续多日大幅收涨，市场情绪高涨，叠加成本端炼焦煤涨势强劲，焦企开工受限且存在惜售心理，钢厂补库需求和投机需求持续释放，对焦炭价格形成有力的向上驱动，焦炭市场保持强势。预计8月份国内焦炭市场或高位盘整。

铁矿石方面：月初在供应端，澳巴主流矿山发运量虽环比回落，但仍处高位；非主流矿发运受成本压制持续受限，对全球供应补充有限。整体海外供应呈现边际宽松趋势。需求方面，钢厂高炉利润尚可，主动减产意愿弱，铁水产量小幅增加，支撑铁矿石刚性需求，但淡季终端需求疲软，钢厂采购谨慎。月中供应方面，澳洲因港口检修影响发运下滑，巴西发运有所回升，非主流矿供应小幅收缩，整体发运量环比继续下降。国内港口到港量虽增，但部分港口库存因压港积压，未能有效转化为可流通资源，供应端压力边际缓解。需求方面，淡季钢厂减产力度弱于预期，铁水高位持稳，支撑铁矿石刚性需求。月下旬供应端，澳洲发运受泊位集中检修影响继续回落，而巴西以及非主流国家发运量均有明显回升，推动全球铁矿石发运量有所增加。需求方面，铁水产量高位持稳，驱动铁矿石刚性补库需求，但成材端压力未消，社会库存增幅扩大，钢厂在利润与库存压力间博弈，持续补库动力存疑。预计8月份铁矿石市场价格震荡运行。

二、七月份国内生铁价格宽幅上涨

炼钢生铁：7月份炼钢生铁价格大幅上行。上半月生铁供应维持偏高水平，企业开工率居高不下，库存持续累积，市场资源充裕导致议价空间加大，实单多采用一单一议模式。需求端，下游钢厂严格控制原料库存，生铁采购以按需为主，需求缺乏显著增量支撑，生铁市场弱稳运行。下半月在多重宏观利好共振下，黑色产业链集体向好，成品材需求也在逐步回暖，钢厂生产积极性提升，对生铁的采购量同步增加。与此同时，前期订单的集中交付导致流通环节库存持续去化，也为生铁价格上行提供了基本面支撑。预计8月份炼钢生铁市场或盘整运行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月30日，炼钢生铁天津地区报价2760元（吨价，下同），较上月末上调220元；唐山地区报价2790元，较上月末上调220元；翼城地区报价2770元，较上月末上调240元；临沂地区报价2750元，较上月末上调250元（详见图1）。

国内炼钢生铁市场价格走势图

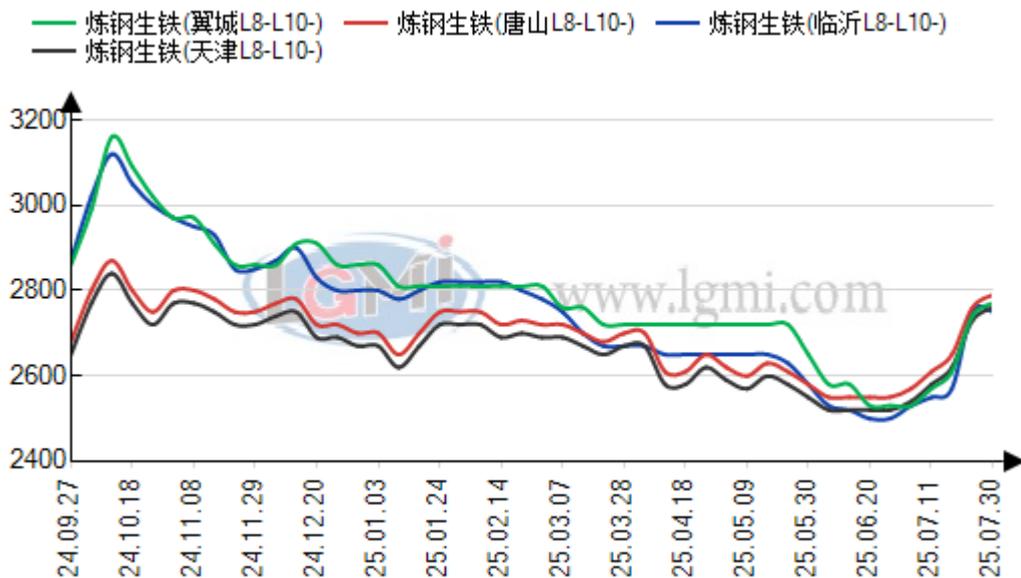


图1 国内炼钢生铁市场价格行情（元/吨）

铸造生铁：7月份铸造生铁市场大幅上涨。从成本方面来看，下游钢企对焦炭补库积极性较好，焦炭连续四轮提涨落地；铁矿石发运增加到港下滑，短期矿价仍显强势；原料端强走势下对市场信心形成一定支撑，促使生铁企业维持坚挺报价。从供需方面来看，生铁企业开工率小幅下滑，厂内库存持续减量，叠加铸造厂由于废钢性价比低于铁水，对铸造生铁采购需求增加，均带动生铁商家报价上涨，但随着市场报价持续上调，以及铸造厂陆续完成补库，近期成交明显减量。预计8月份铸造生铁市场或小幅回落后主稳运行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月30日，武安地区报价3100元，较上月末上调360元；翼城地区报价3040元，较上月末上调220元；上海地区报价3080元，较上月末上调50元；临沂地区报价2910元，较上月末上调240元（详见图2）。

国内铸造生铁市场价格走势图

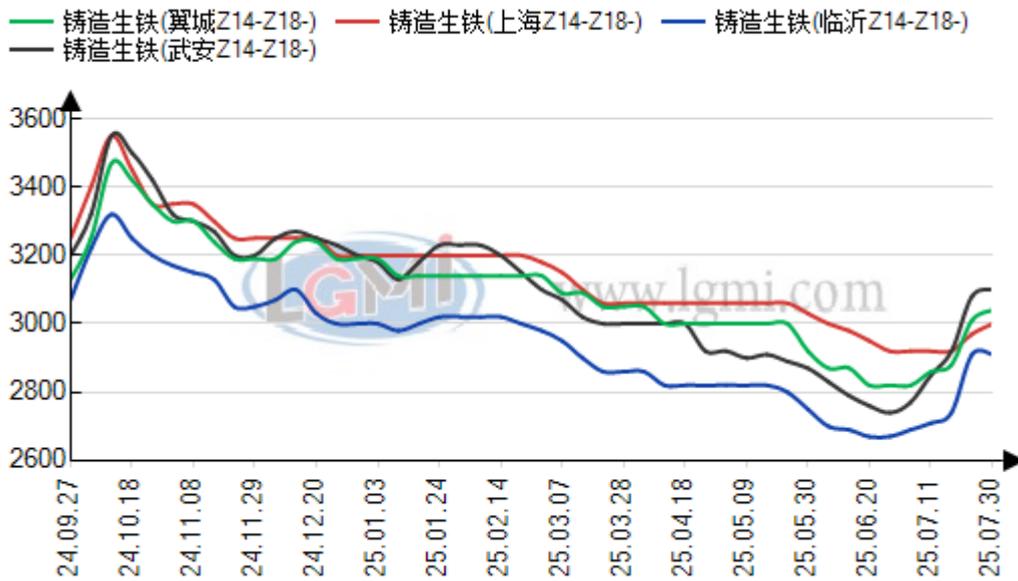


图2 国内铸造生铁市场价格行情 (元/吨)

三、国内生铁日产月环比波动不大

据国家统计局数据显示，2025年6月份，我国生铁产量7191万吨，同比下降4.1%；6月份生铁日均产量239.7万吨，环比上升0.3%；1-6月，我国生铁产量43468万吨，同比下降0.8%。进入7月份以后，随着国内钢材市场传统淡季效应的不断深入，终端需求释放力度也受限明显，生铁企业的生产下滑态势明显。

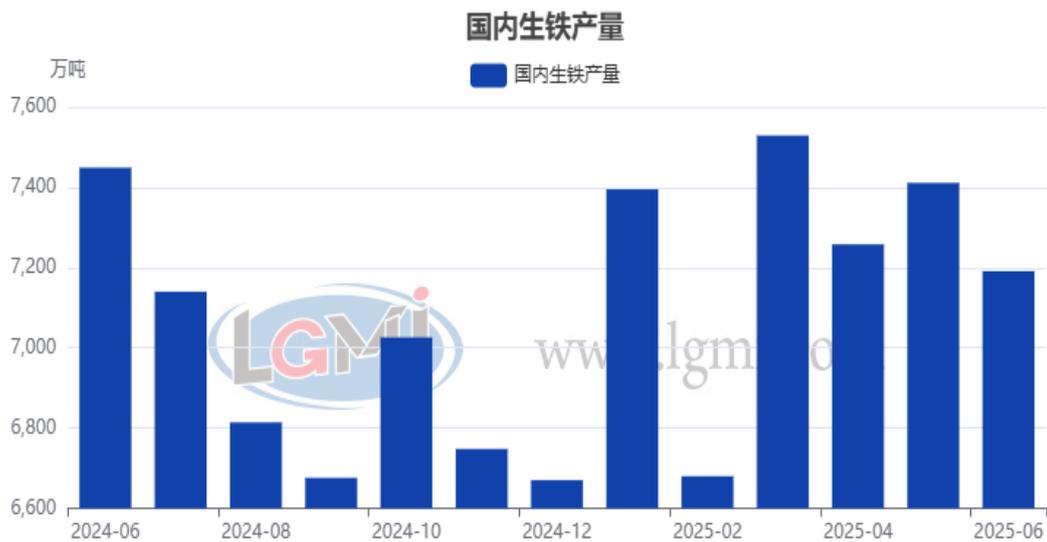


图3 国内生铁产量 (万吨)

四、生铁进口量同比小幅下滑

据海关统计，2025年6月份，我国生铁进口量0.97万吨，较去年同期减少0.04万吨，同比下降5%。据国家统计局数据显示，6月份，我国粗钢产量8318万吨，同比下降9.2%；6月份全国粗钢日均产量277.3万吨，环比下降0.7%；1-6月，我国粗钢产量51483万吨，同比下降3.0%。进入7月份以后，市场对于宏观政策的“预期性”在增强，加之下半月反内卷政策的快速铺开，生铁市场也呈现了明显的淡季不淡行情（详见图4）。

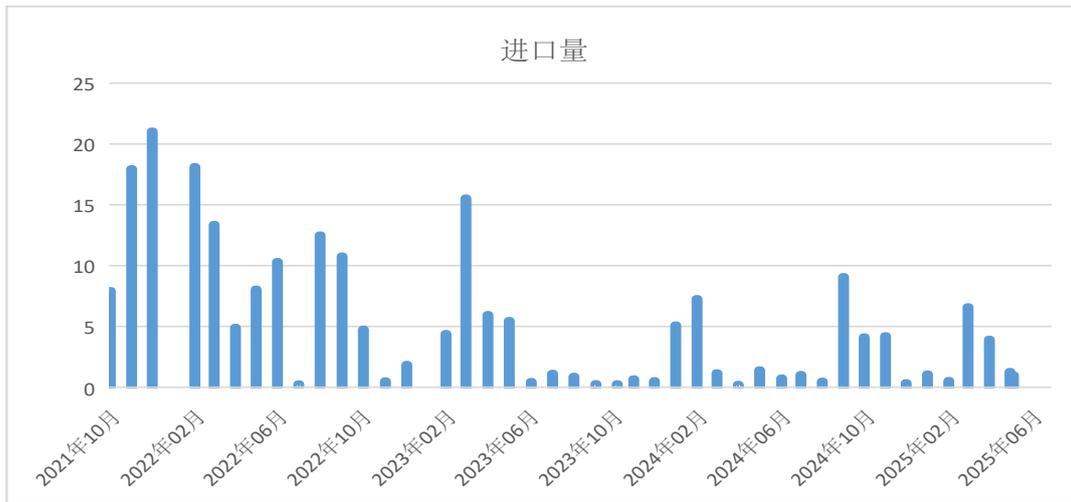


图4 生铁进口量 (万吨)

五、积极应对“内卷式”竞争 实现行业的高质量发展

7月1日召开的中央财经委员会第六次会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。同日，《求是》发文《深刻认识和综合整治“内卷式”竞争》。一时间，“反内卷”成为热门话题，各行业也纷纷发声响应。作为坚持高质量发展的产业，家电行业也必须加强自律，避免“内卷式”竞争。

随着各项政策和法规紧锣密鼓地发布，措施更加有针对性和可操作性，“反内卷”正在从行业自律向政策与市场机制配合转变，这将进一步整治各行各业低价无序竞争，淘汰落后产能、改造低效产能，实现高质量发展与市场有序竞争的双重目标。

六、八月份生铁市场展望

总的来看，当前生铁市场呈现快速上涨后企稳阶段，企业库存降至相对低位，供需双方僵持博弈。从成本端来看，月末焦炭第四轮提涨全面落地，下游需求向好基本面延续强势，铁矿石8月中旬到港有增量预期，加之基本面表现尚可，矿价盘整运行为主，原料端起到强托底作用，短期生铁市场下行风险不大。从供需方面来看，当前生铁厂库低位可能短暂支撑需求，并且企业以交付前期订单为主，几乎无供应压力，可能带动8月初采购需求释放，但下游对高价资源接受度有限，间接削弱生铁采购动力。综合因素分析，预计8月份生铁市场或盘整运行。

八月份国内钢坯市场窄幅盘整运行

尹思雨

7月份国内钢坯市场价格强势上涨运行为主，整体来看，月初期螺走势上行调整，受买涨不买跌心态影响，下游及终端商贸拿货量小幅增加，现货资源价格跟随上调，随着减产限产消息的发酵，商贸交易情绪受到提振，采购需求纷纷提涨，交投环境有所转暖。限产政策及新增检修消息的作用下，期现市场商贸心态得到支撑，然短期利好消息作用有限，市场供需难有较大改善，坯材倒挂情况持续，受利润好转影响，部分生产企业生产从成品材转向钢坯，同样，钢坯出货量的大幅增加也使得钢坯产销量数据维持相对高位。政策消息面制造业规模持续扩张支撑钢材需求，上半月公布的经济数据表示消费端需求在逐步回暖，对于钢价上行形成支撑。月中期盘走势窄幅调整运行，现货市场交投表现一般，宏观政策方面利多市场消息频出，带动钢价小幅拉涨，宏观利好消息的主要作用在于对市场商贸信心的提振，市场投机需求有所释放，但淡季效应仍在持续影响着下游及终端需求的有效释放。随着期盘走势震荡调整，加之多地高温多雨天气影响，使得户外施工项目进程受阻，下游及终端商贸采购回归按需为主，拿货意愿转弱，现货市场成交减量，大多商贸维持低库存经营。

随着焦炭提涨的落地及期盘走势回归上行通道，现货市场交投氛围有所转暖，成品材出货量增加，加上宏观利好消息的作用，成本端及情绪面支撑再度增强，期现价格双双上调，带动市场商贸采购积极性的提升。月后期期盘走势持续上行，下游及终端采购意愿增强，市场整体交投氛围好转，高炉开工率维持相对高位，市场资源供应量充足，原料端焦炭多次提涨，使得生产企业成本端支撑逐步增强，钢坯出厂价格持续上涨，生产利润呈现持续增加趋势。然后期市场逐渐降温调整，整体交投氛围趋于稳定，涨幅略有收窄，政策面消息的扰动加之月底会议的预期影响，促使市场逐渐回归理性。市场恐高情绪逐渐显现，部分商贸担忧价格冲高回落，大多以出货为主，及时锁住当前利润，加之月底部分商贸存在回款压力，不乏商贸让利出货操作。目前国内钢材市场仍处于传统的消费淡季，近期“反内卷”政策的快速发酵，市场短期内呈现了淡季不淡的交投氛围，但考虑逐渐接近淡季向旺季转换时段及部分区域限产政策影响之下，市场交投逐渐偏弱，综合预计8月份钢坯市场价格或窄幅盘整运行为主。

一、七月份钢坯市场形势回顾

7月全国范围内钢坯价格强势上涨运行为主，以唐山市场为例，截至7月30日，唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格为3180元（含税吨价，下同），较6月末涨260元，环比涨幅8.9%。7月份钢坯现货市场整体交投氛围表现尚可，整体价格重心跟随期盘走势强势向上拉涨，钢坯主导地区仓储库存量环比增幅28.85%，月内库存量持续累积，下游及终端对于高价资源接受程度有限，采购力度表现一般。

1、七月份国内钢坯市场价格重心上移

7月份国内钢坯均价（迁安主导钢厂钢坯出厂价格）为3007元，月环比上涨102元，月内最高价3180元（7月30日），最低价2900元（7月1日）。

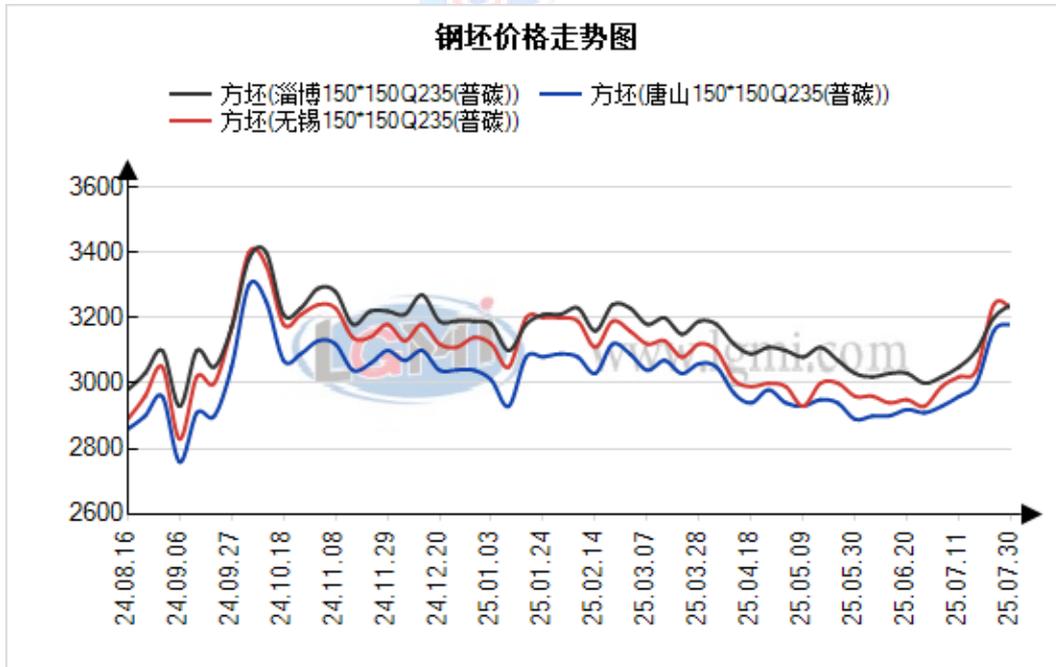


图1 唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格走势

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30日，唐山地区样本长流程钢厂，高炉产能利用率为89.84%，月环比下降3.24个百分点，月内新增部分高炉减产检修，产能月环比小幅下降。

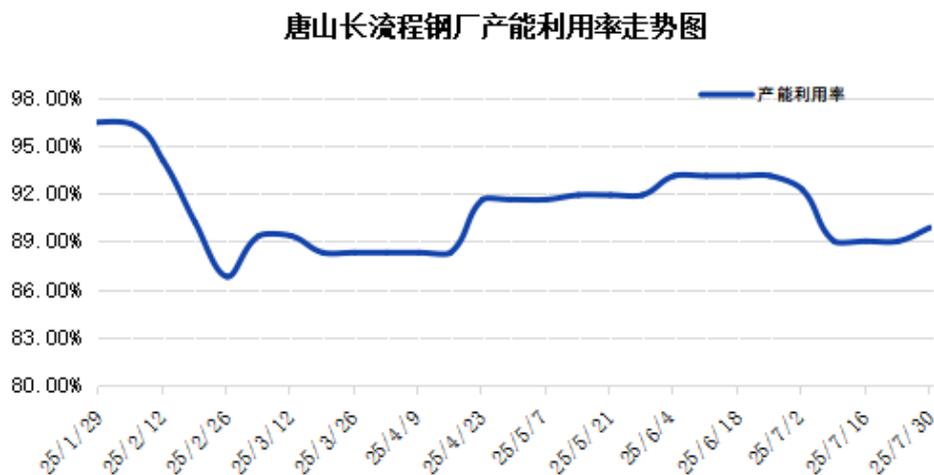


图2 唐山高炉产能利用率走势图

3、唐山市场钢坯投放量小幅增加

截至7月30日，唐山钢坯日均投放量（含外省流入资源）约在4.36万吨左右，钢坯投放量月环比增加0.01万吨，年同比增加0.06万吨。月内高炉铁水产量维持高位，市场资源供应量相对充足，成品材价格强势上涨，坯料多数自产自用，加之新增部分高炉减产检修，总体钢坯外卖量增幅有限。

唐山市场钢坯外卖投放量示



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增加，截至7月24日，唐山钢坯社库（含港口库存）115.78万吨，较6月同期增库33.52万吨。

7月份唐山钢坯社库（含港口库存）均值为106.05万吨，较6月同期的74.7万吨的库存水平增幅41.97%。现货市场价格跟随期盘走势上涨，下游及终端企业对于高价资源接受程度有限，加之出口资源集中到港，社会库存量持续累积。

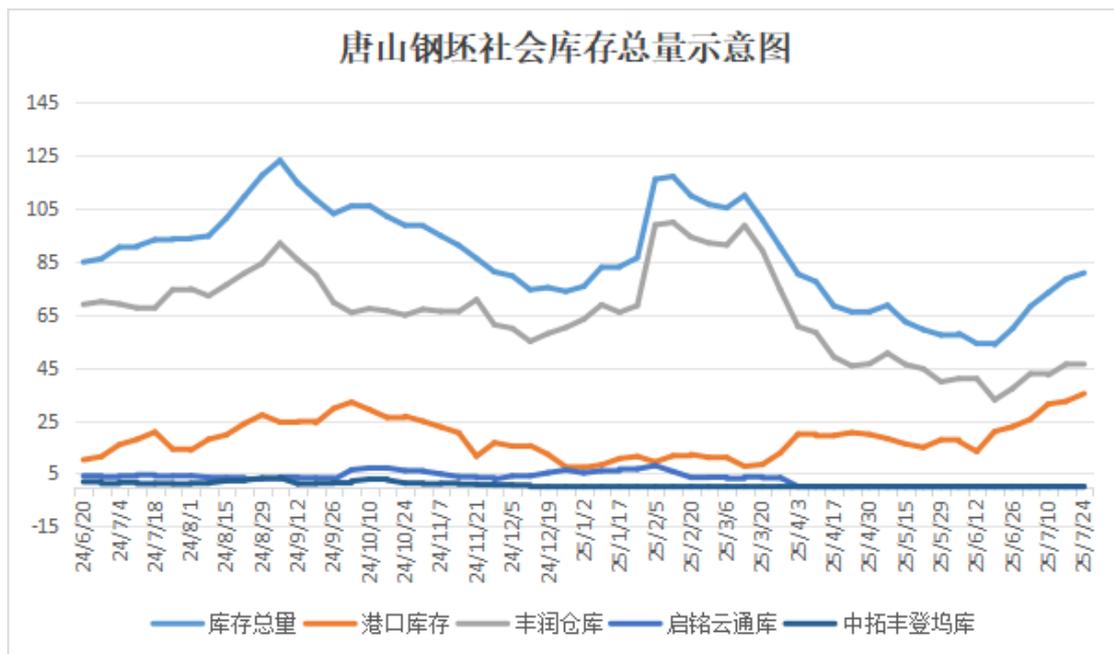


图 4 唐山钢坯社会库存走势示意图

5、长流程钢厂利润持续增加

7月份期螺强势上调运行为主，市场价格跟随盘面走势上调，原料价格涨幅略高于成材。截至7月30日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在2035-2085元区间，均值为2058元；钢坯含税累计成本（不含三费）在2706-2935元区间，均值为2816元，较上期增加33元。按照目前迁安地区主导钢厂，普碳方坯出厂执行3150元的价格计算，钢坯利润334元，较上期减少13元。

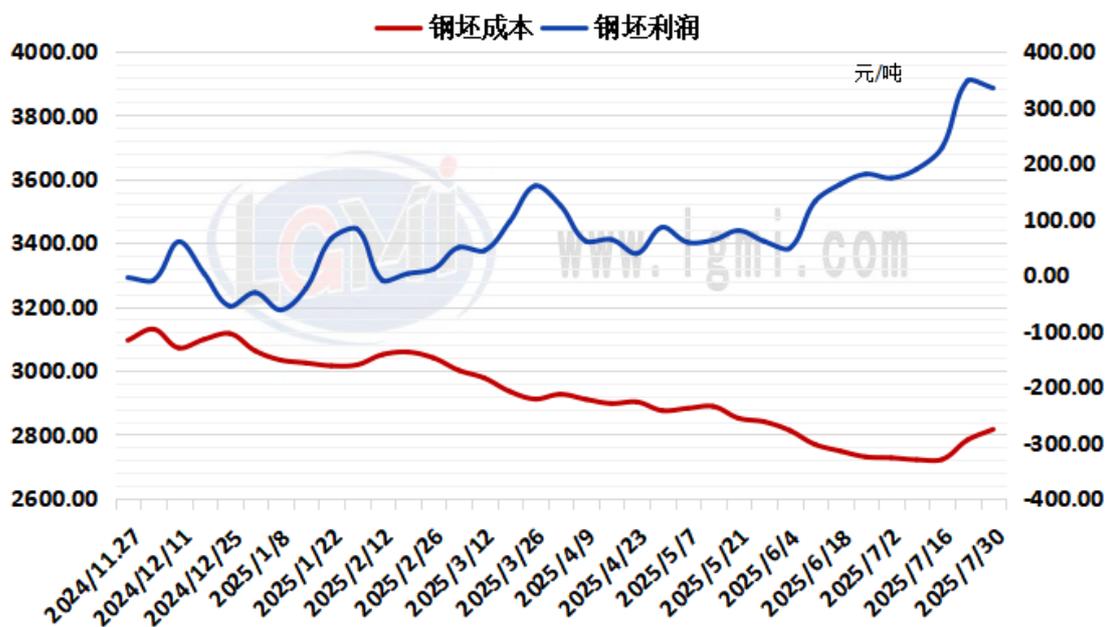


图 5 唐山长流程钢厂钢坯（累计）成本—利润示意

6、下游型材产能利用率小幅下降

7月份唐山地区样本轧钢企业,月均产能利用率在50.92%,较6月均值下降1.1个百分点,较去年同期的41.59%上升9.33个百分点。目前生产企业利润尚可,受限产减产政策影响,新增轧线检修停产,产能利用率月环比下降。

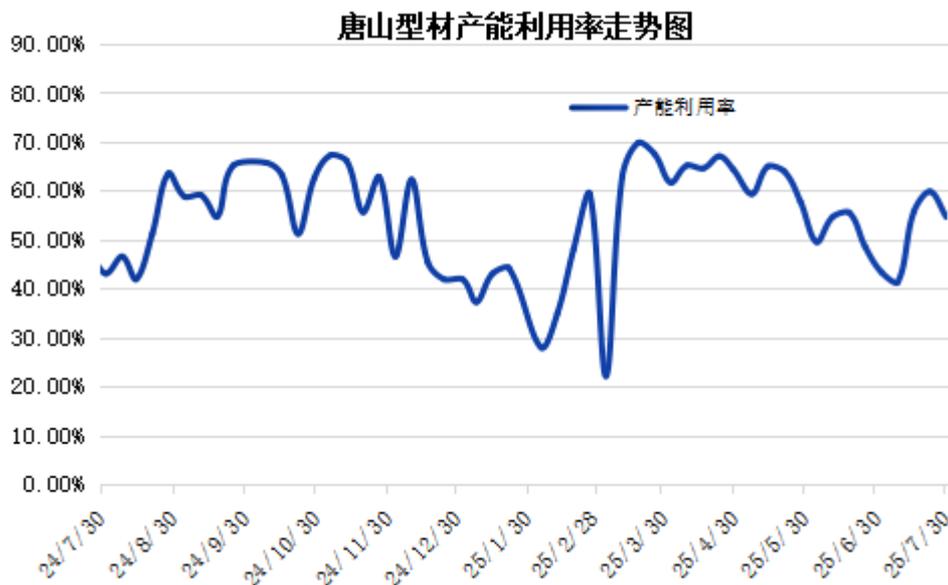


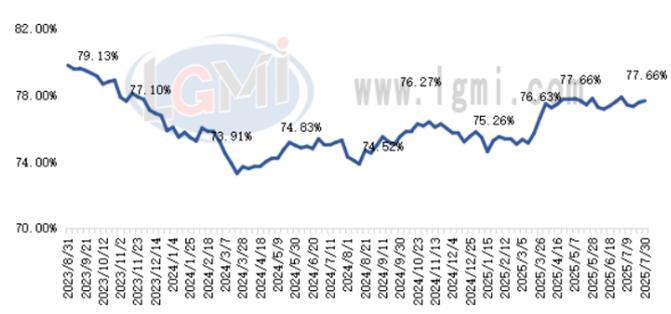
图6 唐山型材产能利用率走势图

7、全国201家生产企业开工率窄幅调整

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月均值为77.57%,较6月的77.34%小幅上升0.23个百分点;铁水日均产量为232.56万吨,月环比减少0.39万吨,高炉开工率月环比小幅上升。

 全国201家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况(第489期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2025/7/30	59	99	77.66%
2025/7/23	59	99	77.56%
2025/7/16	60	100	77.32%
2025/7/9	59	99	77.41%
2025/7/2	57	96	77.88%
周环比	0	0	0.10%
月环比	2	3	-0.22%

全国201家样本钢企高炉开工率走势图



备注：1、兰格钢铁网每周三发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据；
 2、自2022年7月21日起，高炉开工率样本数据由原来160家571座更换为201家650座；
 3、以上数据为周度发布；最终解释权归属兰格钢铁网；

图 7 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工率

二、八月国内钢坯市场窄幅盘整

7 月份钢坯价格整体呈现强势拉涨运行趋势，临近月末回归理性，涨幅有所收窄，国内成品材价格较 6 月末上调幅度在 170-310 元之间。主导地区唐山仓储库存量环比增幅 28.85%，商贸普遍对于高价资源接受程度有限，采购多以按需为主，加之坯料利润尚可，生产企业产量维持高位，仓储库存量呈现累积。近期市场原料端价格同步上行，生产企业利润支撑力度增强，随着出厂价格的上行，利润空间不断扩张。综合目前来看，市场仍处于传统需求淡季中，行情走势处于正常上涨后的回调阶段，现货市场需要时日消化此前的涨幅，随着各项利好预期的落地，反内卷及稳增长等要素对于市场支撑作用逐渐显现。然若后期宏观政策未及时落地，加之目前市场资源量的大幅投放，不排除后期钢坯市场出现更加严峻的供大于求的格局失衡局面，预计 8 月份钢坯市场价格或窄幅盘整运行为主。

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。

