

## 生铁月报：成交寥寥无几 铁市延续跌势

### 一、本期预判

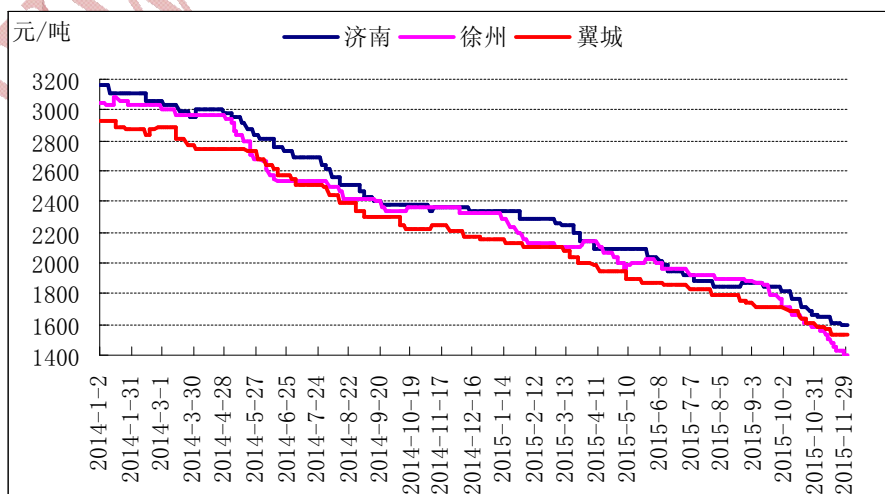
从影响生铁市场的各主要因素来看：成本面，进口矿衍生品市场持续低迷，矿山招标屡创新低难提振市场信心，钢企并不急于抄底导致需求萎靡，进口矿仍有下跌可能但空间不大。国产矿受进口矿价格屡创新低影响，钢企加大打压内矿采购力度，在需求方主导市场背景下，国产矿难言触底，12 月份仍有下行空间。焦炭方面，临近年底，部分钢厂出现检修的现象，对原材料的需求将不断减弱，市场交投积极性降低，焦化企业继续承压；而另一方面，随着 16 年 1 月份中澳贸易协议的正式落地，进口焦煤关税取消，进口焦煤的价格将会下调，对国内焦煤形成一定的利空。在成本支撑不力，需求不断萎缩的情况下，12 月份焦炭或仍将继续走弱。

需求面，11 月份国内钢铁行业 PMI 指数为 37.0%，较上月下挫 5.2 个百分点，该指数三连降创 2008 年 12 月份以来的最低水平，并连续 19 个月处在 50% 的荣枯线以下，显示当前钢铁行业整体生产经营形势更加严峻。钢厂依旧大面积停采，铸造行业同样萎靡不振，机械、家电、汽车产量均在升高，而需求并未同步增加，实际开工率很低，对生铁需求持续萎缩。富宝生铁研究小组认为，矿石、焦炭弱势难改，成本支撑无力，需求方面萎靡不振，商家心态悲观，预计 12 月份生铁市场跌势难止。

### 二、国内市场

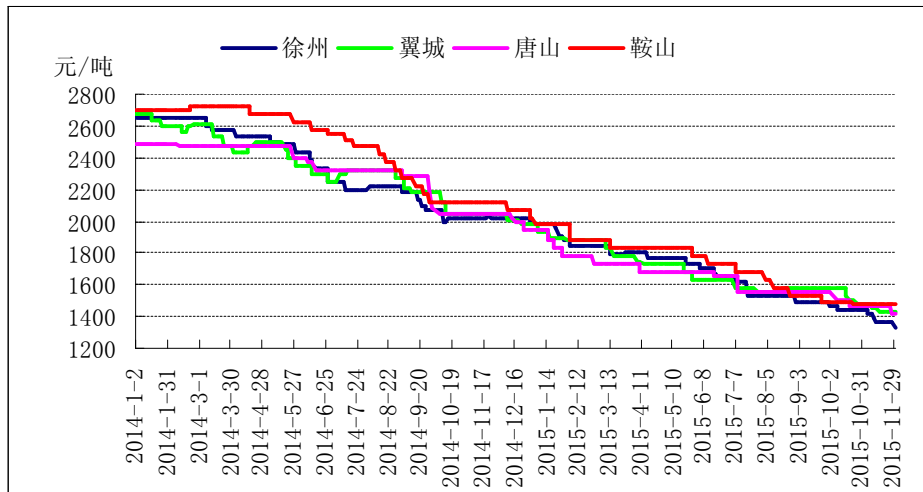
#### 1. 区域市场变动情况

图 1：2014—2015 年部分城市球墨铁价格走势图



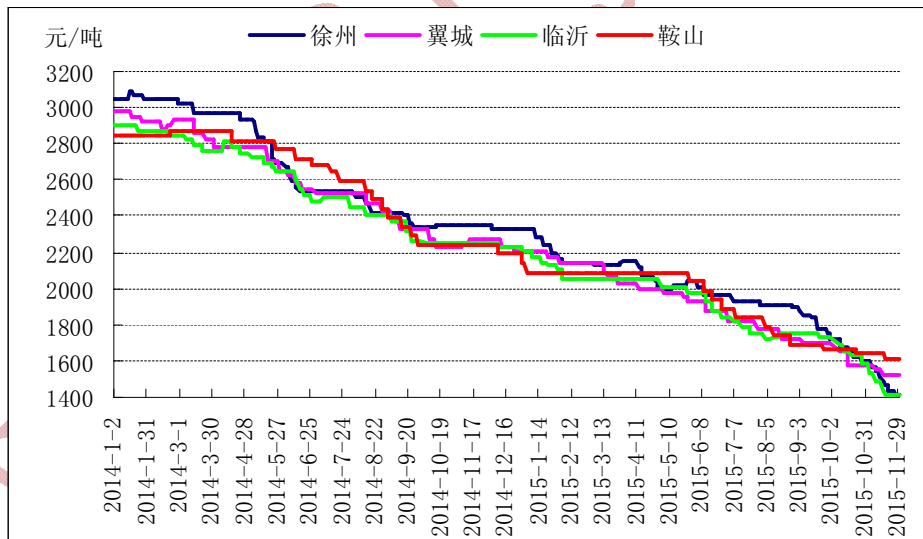
资料来源：富宝资讯

图 2：2014—2015 年部分城市炼钢铁价格走势



资料来源：富宝资讯

图 3：2014—2015 年部分城市铸造铁价格走势



资料来源：富宝资讯

11 月国内生铁市场大幅走低，价格已经跌破 05 年的低点。在钢厂以及铸造企业在持续亏损的压力下，商家对于原料采购仍持打压态度，市场需求不断减弱，特别是炼钢铁市场，成交寥寥无几，贸易商基本全部退市，铁厂多以出售库存为主。而铸造铁厂虽无大面积停产，但检修不断增多，在生产厂家艰难维持，厂里库存积压严重，部分厂家为去库存降价促销，市场议价空间较大，报价较为混乱。另矿石、焦炭价格均创历史最低，成本支撑趋弱，部分厂家资金周转紧张，市场出现“以货

换货”的现象，贸易商操作需谨慎。（如图 1.2.3）

**华东市场：**11月生铁市场延续弱势，跌幅在50-210元/吨。其中炼钢铁市场，徐州、山东等地需求较弱，厂家为出货市场价格战激烈，价格没有最低只有更低，而虽价格不断走低，市场出货仍不乐观。铸造铁、球墨铁市场，铁厂库存多处高位，铁厂为出货降价促销，市价一再探底。截至月底，炼钢铁（L8-10）：徐州1270-1390元/吨，跌110元；滨州1320-1350元/吨，跌50元；莱芜1350-1370元/吨，跌50元。铸造铁（Z18-22）：徐州1390-1440元/吨，跌180元；滨州1420-1440元/吨，跌145元；临沂1400-1430元/吨，跌170元；常州1470-1520元/吨，跌210元。球墨铁（Q12）：徐州1390-1420元/吨，跌180元；济南1650-1680元/吨，跌70元；宁波承兑2000-2020元/吨，跌80元。

**华北市场：**11月生铁市场跌势不止，跌幅在50-100元/吨。河北、山西炼钢铁供需两弱，市场交投气氛清淡，成交欠佳，钢厂多自产自用或加大废钢用量。铸造铁、球墨铁方面，各地区出货依旧不温不火，但因停产厂家较多，各铁厂库存压力尚可，需求低迷不改，成本支撑无力，商家对后市多看空。截至月底，炼钢铁（L8-10）：翼城1400-1450元/吨，跌50元；唐山1410元/吨，跌50元；乌海1250-1300元/吨，跌100元。铸造铁（Z18-22）：翼城1500-1550元/吨，跌50元；沧州1480-1510元/吨，跌100元。球墨铁（Q12）：翼城1500-1530元/吨，跌50元；武安1520-1570元/吨，跌100元。

**东北市场：**11月生铁市场稳中下滑，跌幅在30-100元。辽宁、吉林、黑龙江有为数不少的铁厂因行情低迷而停产，商家心态悲观，现多无复产意愿。成交情况，炼钢铁因钢厂采购不积极，成交清淡，铸造铁、球墨铁成交一般，但因产能不大，现库存压力尚可。截至月底，炼钢铁（L8-10）：鞍山1450-1500元/吨；白山1500-1520元/吨，跌100元；哈尔滨1650-1680元/吨，跌100元。铸造铁（Z18-22）：鞍山1630-1620元/吨，跌30元；哈尔滨1900-1950元/吨，跌100元。球墨铁（Q12）：本溪1640-1690元/吨，跌80元。

**华中市场：**11月生铁市场弱势不改，下调幅度在50-100元/吨。炼钢铁在产铁厂稀少，安阳地区铁厂炼钢铁多直供钢厂，基本不对外销售；铸造铁、球墨铁在成本、需求两弱的背景下售价不断走低。湖北、湖南地区铁市低迷不改，铁厂为促进销售，报价下调。截至月底，炼钢铁（L8-10）：安阳1350-1400元/吨，跌50元；黄石1420元/吨，跌80元。铸造铁（Z18-22）：林州1650-1680元/吨，跌100元；黄石1720-1740元/吨，跌100元。球墨铁（Q12）：林州1700-1730元/吨，跌70元。

**西南市场：**11月生铁市场颓势不改。钢企、铸企订单稀少，厂家对原料多消耗库存，市场成交情况不佳，铁厂利润微薄，厂家大面积停产，整体供需两弱。截至月底，炼钢铁（L8-10）：曲靖

1400-1450 元/吨，跌 100 元；昆明 1400-1450 元/吨，跌 100 元。铸造铁（Z18-22）：贵州 1550-1600 元/吨，跌 100 元；昆明 1550-1600 元/吨，跌 100 元。

**西北市场：**11 月生铁市场弱势不改，成交略显清淡。随着进口矿价格不断走弱，华北、华东地区生铁成本接连降低，新疆等地优势不再，加之运费较高，采购疆铁越来越少。截至月底，炼钢铁（L8-10）：新疆 1240 元/吨，跌 30 元；宁夏中卫 1370-1420 元/吨，跌 80 元；金昌承兑 1370 元/吨，跌 80 元。铸造铁（Z18-22）：乌鲁木齐 1350-1400 元/吨，跌 200 元；宁夏中卫 1500 元/吨，跌 100 元；金昌承兑 1550 元/吨，跌 150 元。

## 2. 钢厂调价

表 1：国内主要钢厂炼钢铁采购价格一览

地区	钢厂	规格	上月末价格 (元/吨)	本月末价格 (元/吨)	涨跌	备注
华东	永钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	杭钢	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
	三钢	L8-10	1450	1350	-100	现金、承兑各半
	九钢	L10	1610	1530	-80	含税承兑到厂
	萍钢	L10	1630	1580	-50	含税承兑到厂
	方大特钢	L10	1580	1540	-40	含税承兑到厂
	马钢	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
华中 华南	安钢	L10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	湘钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	冷钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	韶钢	L10	停采	停采	-	含税承兑到厂
华北	包钢	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
	唐山德龙	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
	建龙	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
	国丰	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
	邢台德龙	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
西南	水钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	昆钢	L8-10	1600	1550	-50	含税承兑到厂
	攀成钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
西北	八钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	酒钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂

资料来源：富宝资讯

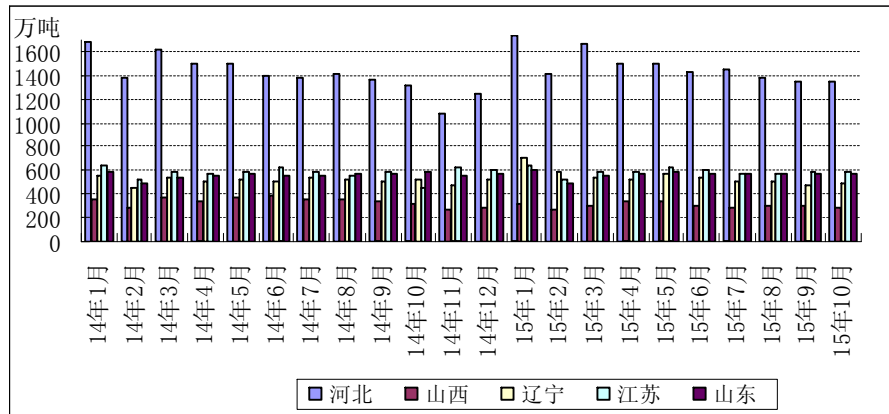
## 3. 产量分析

2015 年 10 月份，全国生铁产量为 5631.2 万吨，较去年同期减少了 257.2 万吨（2014 年 10 月全国生铁总产量为 5888.4 万吨），同比下降 4.4%；按照日均产量来算，10 月份为 181.65 万吨，较 9 月份 188.64 万吨下降了 6.99 万吨。

其中 10 月份主要地区产量：河北地区 1352.8 万吨；山东地区 573.3 万吨；辽宁地区 480.1 万

吨；江苏 593.2 万吨；山西 285.9 万吨。按照日均产量计算来看，10 月份日均产量较 9 月份相比大部分地区均有所下降。如（图 4）

图 4：2013-2015 年国内生铁分省市产量走势图



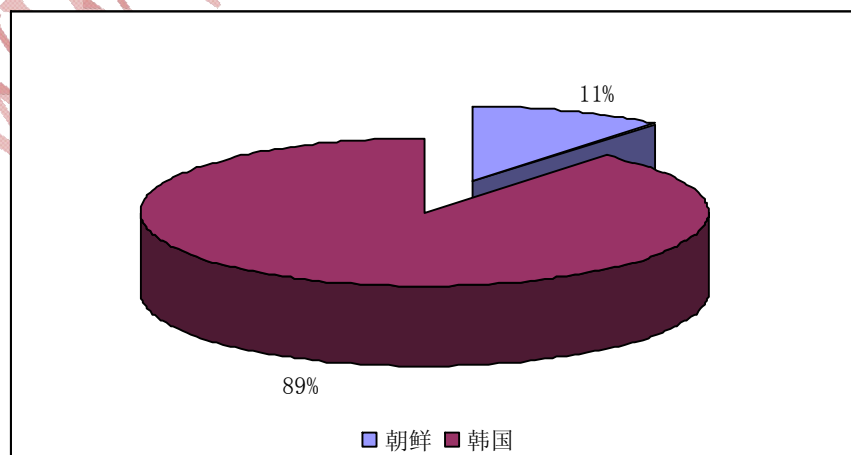
资料来源：富宝资讯

#### 4. 进出口分析

据国家海关统计数据显示：2015 年 10 月份我国生铁出口量环比上升、同比均下降；进口量环比上升、同比下降。

2015 年 10 月我国出口生铁 2695.25 吨，较 9 月份 15514.78 吨减少了 12819.53 吨，与上月相比增长率达到-81.29%，较去年同期相比增长率达到-88.35%（2014 年 10 月我国出口生铁 23127.247 吨）。10 月份生铁出口朝鲜、韩国、意大利。其中出口朝鲜 298.13 吨，出口韩国 2396.12 吨，出口意大利 0.003 吨。由河北、吉林、上海、山东地区出口，其中河北出口 1.000 吨，吉林出口 596.250 吨，上海出口 0.003 吨，山东出口 2098.000 吨。（如图 5）

图 5：10 月份生铁出口份额

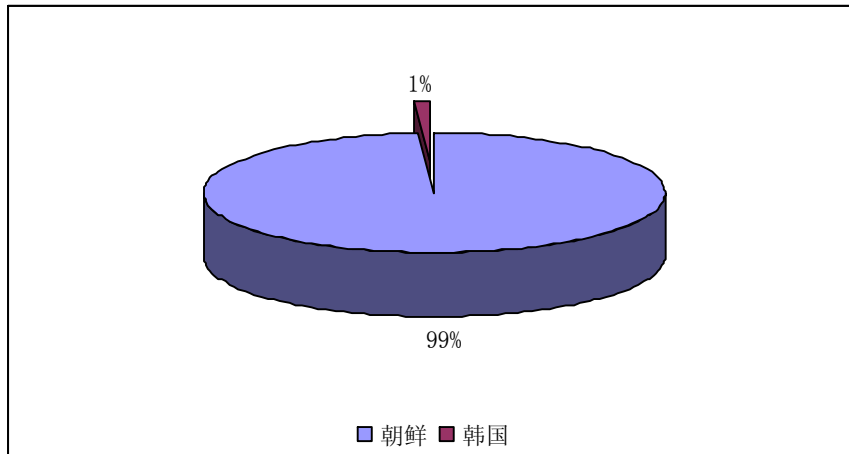


资料来源：富宝资讯

2015 年 10 月我国进口生铁 1959.90 吨，较 9 月份 15214.17 吨减少了 13254.27 吨，与上月相

比增长率达-87.12%，较去年同期相比增加率达-85.6%（2014年10月我国进口生铁13611.588吨）。10月份进口生铁资源来自朝鲜、韩国、越南。其中从朝鲜进口1937.78吨、韩国进口22.016吨，越南进口0.101吨。分别由广东、吉林、上海以及山东地区进口。其中广东进口22.016吨，吉林进口529.7吨，上海进口0.101吨，山东进口1408.08吨。

图6：10月份生铁进口份额



资料来源：富宝资讯