

## 钢坯月报：心态好转 小幅上涨

### 核心提示：

12 月份国内钢坯价格整体呈震荡上扬态势，风向标市场唐山较上月同期上涨 40 元/吨。在资金紧张和需求低迷的最后一个月，钢坯出现小涨行情确出乎人们的意料。笔者认为出现这个意外惊喜的主要原因有二，一是美联储加息靴子落地，市场认为利空出尽便是利好，大宗商品价格集体反弹；二是在长期的下跌行情中许多商家和下游手中无货或者货很少，所以在上述的利好提振下开始补库，成交氛围有所好转。即将挥别低迷的 2015，迎来崭新的 2016，钢市依然难迎曙光。不过，从近期钢价走势来看，市场心态已不再过分悲观，甚至有部分激进者开始囤货赌行情。所以，在这种市场氛围下，预计新年的第一个月钢坯价格不会有大的波动，价格或将在 1480-1550 之间震荡。

### 【内容提要】

- ◆本月唐山钢坯成本继续下降
- ◆本月唐山高炉生产基本稳定
- ◆本月唐山钢坯库存大幅下降
- ◆本月唐山钢坯小涨，新年 1 月稳为主
- ◆本月其他市场普遍小涨

### 【本月主要市场价格变动】

| 日期         | 唐山   | 天津   | 武安   | 鞍山   | 江苏   | 淄博   | 山西   | 安阳   | 福建   | 广州   |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2015-11-30 | 1480 | 1510 | 1500 | 1490 | 1500 | 1520 | 1500 | 1520 | 1540 | 1670 |
| 2015-12-31 | 1520 | 1550 | 1540 | 1520 | 1520 | 1550 | 1510 | 1550 | 1550 | 1670 |
| 涨跌         | ↑ 40 | ↑ 40 | ↑ 40 | ↑ 30 | ↑ 20 | ↑ 30 | ↑ 10 | ↑ 30 | ↑ 10 | -    |

注：以上均为 150mm\*150mm 普碳（Q235）方坯含税价，低合金（20MnSi）坯加价 100-120；单位：元/吨

## 一、唐山市场

### 1.成本分析：继续下降

**矿粉：**本月国产矿市场先跌后稳，进口矿深跌后反弹。国产矿方面：前半月随着进口矿以及成品材不断下跌，失去支撑的国产矿在钢厂连续打压下跌的根本停不下来，成交情况也是每况愈下。而进口矿相较于国产矿性价比优势明显，钢厂对于国产矿成本控制亦越发强烈。近日钢市回暖，外矿也有小幅反弹，市场信心有所提振，但仍难改基本面偏弱格局，国产矿以东北、华北矿价明显延弱，部分钢厂仍有较大压价力度，短期国产矿反弹较为困难，预计下月国产矿调整空间不大。进口矿方面：本月进口矿普指一路跌至 38.6 美元/吨，创近 10 年来新低点。一方面受到港口库存和到货压力不得不让利出货，另一方面北方各地又在严抓环保，部分钢厂生产受到影响，贸易商多不看好后市。但随着矿价不断走低，矿商低价抛货意愿不高，加之矿山开工率较低，价格开始低位反弹。目前港口库存仍保持高位，而下月依然生产淡季，后市资源供应压力仍大。预计进口矿价格窄幅震荡。截止 12 月 31 日，唐山遵化 66%湿基不含税出厂 305 元/吨，持平上月跌 30 元/吨；唐山钢企干基含税承兑到厂采购价 405 元/吨，较上月同期跌 45 元/吨；京唐港 63.5%印度粉矿含税价 335 元/吨，较上月同期跌 5 元/吨。

**焦炭：**本月焦炭市场稳中有跌，市场整体成交不佳。北方地区进入寒冬，下游开工率较低，钢企成材销售不佳，资金周转紧张，部分厂家陆续减少炉料库存，为后市减产做准备，焦炭需求进一步萎缩。焦化厂方面，自神华大幅跌价后，厂家抗跌心里减弱，商家被迫降价，参市积极性明显减弱。目前库存渐增，年底各厂资金周转较为紧张，部分为回笼资金降价促销。预计元月份焦炭市场稳中偏弱调整。截止 12 月 31 日，唐山本地二级冶金焦承兑到厂主流价 700 元/吨，较上月同期跌 10。

综上，本月唐山地区主要炼钢原料价格继续大跌，粗略估算，截止 12 月 31 日风向标市场唐山 150mm\*150mm 普碳方坯的成本为 1540 元/吨，较上月同期降 40 元/吨，钢厂理论亏 20 元/吨。

唐山150mm\*150mm 普碳方坯成本核算

| 日期         | 焦炭   | 铁矿石    |       | 普碳坯成本 | 普碳坯出厂价 |
|------------|------|--------|-------|-------|--------|
|            |      | 66%铁精粉 | 63%印粉 |       |        |
| 2015-11-30 | 710  | 450    | 340   | 1580  | 1480   |
| 2015-12-31 | 700  | 405    | 335   | 1540  | 1520   |
| 涨跌         | ↓ 10 | ↓ 45   | ↓ 5   | ↓ 40  | ↑ 40   |

资料来源：富宝资讯；单位：元/吨

## 2.生产情况：基本稳定

截止 12 月 31 日，唐山 156 座高炉中 33 座检修，较上月同期增加 1 座；检修容积 21960 立方米，较上月减少 2010 立方米。

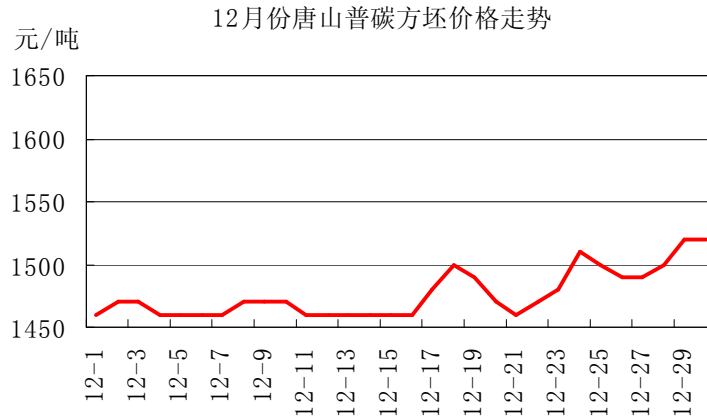
| 厂家  | 检修数量（容积*座）           | 检修容积（立方米） |
|-----|----------------------|-----------|
| 荣信  | 450*1, 480*1         | 930       |
| 佳鑫  | 450*1                | 450       |
| 建源  | 450*1                | 450       |
| 清泉  | 450*1, 560*1         | 1010      |
| 福丰  | 450*1, 600*1         | 1050      |
| 东海  | 450*1                | 450       |
| 安泰  | 1080*1, 450*1        | 1530      |
| 松汀  | 1080*2, 580*2, 450*2 | 4220      |
| 粤丰  | 630*1                | 630       |
| 津安  | 450*1                | 450       |
| 兴隆  | 650*1, 1080*1, 330*1 | 2060      |
| 唐银  | 1080*1               | 1080      |
| 唐钢  | 2000*1               | 2000      |
| 建邦  | 680*2                | 1360      |
| 港陆  | 1160*1, 550*2        | 2260      |
| 金马  | 380*1, 450*1         | 830       |
| 国义  | 600*1                | 600       |
| 合计  | 33 座                 | 21960     |
| 较上周 | ↑ 1                  | ↓ 2010    |

## 3.库存情况：大幅下降

12 月份钢坯价格反弹，下游和商家补库积极性较高，库存下降明显。截止 12 月 31 日唐山主流仓储钢坯库存总计 29.6 万吨，较上月减 19.3 万吨，其中正丰库 12.1，浙商库 12.3，海翼宏润库 3.4，物产迁安库 1.8，东坤库 0。

## 4.行情回顾及展望：年尾小涨，新年 1 月稳为主

行情总在人们普遍看衰的时刻出现反转，充满了戏剧性。12 月末，月末又逢年末，本是厂商为还银行贷款而愁眉不展的时间段，钢坯价格却不经意的持续反弹。或许正应了物极必反、否极泰来的说法。如果非要找个明确的说法，美联储降息可能是这波反弹行情的催化剂，主要原因是部分市场人士打算在当前低价买入，然后赌明年春节后的行情。不过，有胆量的总是少数，年前囤货量不会大，持续时间也不会长，这种市场躁动或许很快就会恢复平静，预计明年 1 月份唐山市场又将回到窄幅盘整状态。



资料来源：富宝资讯

## 二、其他市场：普遍小涨

在唐山市场的引领下，本月其他市场普遍上涨 10-40 元。其中北方市场天津、武安、鞍山、淄博、安阳紧跟唐山涨跌，涨幅在 30-40 元，不过大多有价无市，空涨而已。相对而言，南方市场显得理智许多，江苏、福建仅仅上涨 10-20 元，广东市场基本持平上月，主要是因为南方地区稍上规模的纯调坯轧钢厂已经不多，勉强维持生产的不到 10 家，且多数存在减产现象，供需两弱，所以价格波动很小。