

## 生铁月报：成交有所好转 铁市窄幅震荡

### 一、本期预判

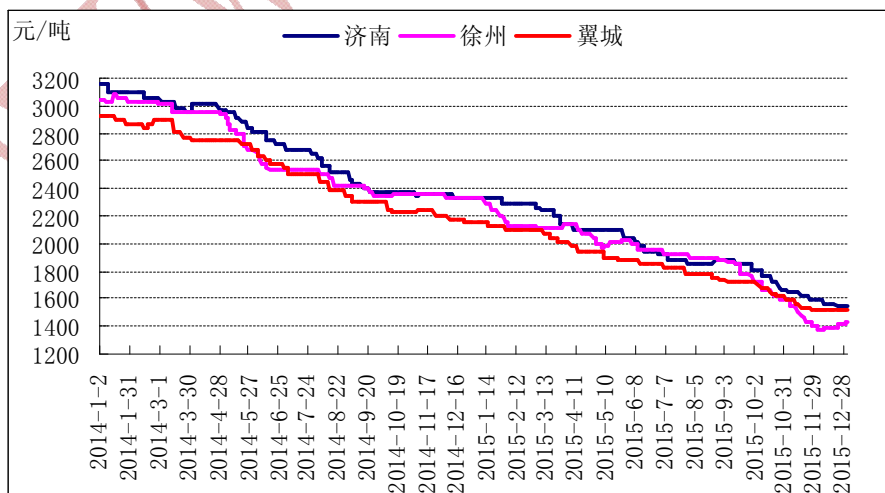
从影响生铁市场的各主要因素来看：成本面，下游回暖提振市场信心，但港口库存持续上升，供应压力不减；国内加大环保整治力度，利空矿石需求，预计1月份进口矿价格恐先扬后抑。国产矿方面国内各地市场延续供需两弱格局，钢厂国产矿采购谨慎，矿山又悉数关停，受进口矿压制，预计1月份国产矿仍难有起色，矿价或平稳过渡。焦炭方面，年末部分钢企有年检计划，个别厂家检修时间预计高达两个月，市场需求将进一步减弱，而年末钢企资金紧张，部分出现补库行为而量较少，相对的焦化厂几无停产，厂家虽不断降低产量以及开工率，但供大于求矛盾加剧，将会带动价格进一步降低，预计1月份焦炭价格将延续弱势。

需求面，分析机构预计中国12月官方制造业采购经理人指数(PMI)微幅回升至49.7，但依然是连续第五个月处在荣枯线下方；经济仍面临下行压力，政策宽松趋势不改。房地产和汽车销售数据近期都有改善，由于这两个行业产业链较长，对经济会产生拉动作用，显示大环境略有好转，对钢市或有所提振，但需求方面难有明显释放。富宝生铁研究小组认为，矿石、焦炭价格难有明显波动，生铁成本相对稳定，需求方面难有明显好转，预计1月份生铁或稳中窄幅震荡。

### 二、国内市场

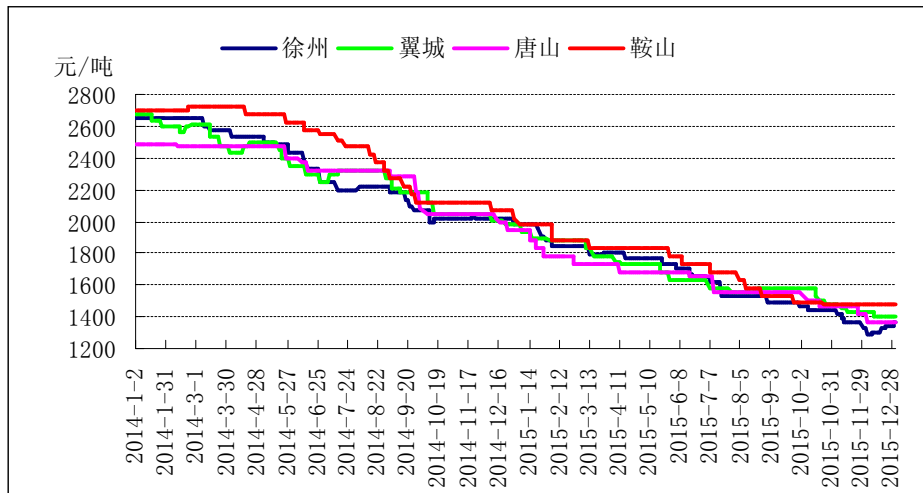
#### 1. 区域市场变动情况

图1：2014—2015年部分城市球墨铁价格走势



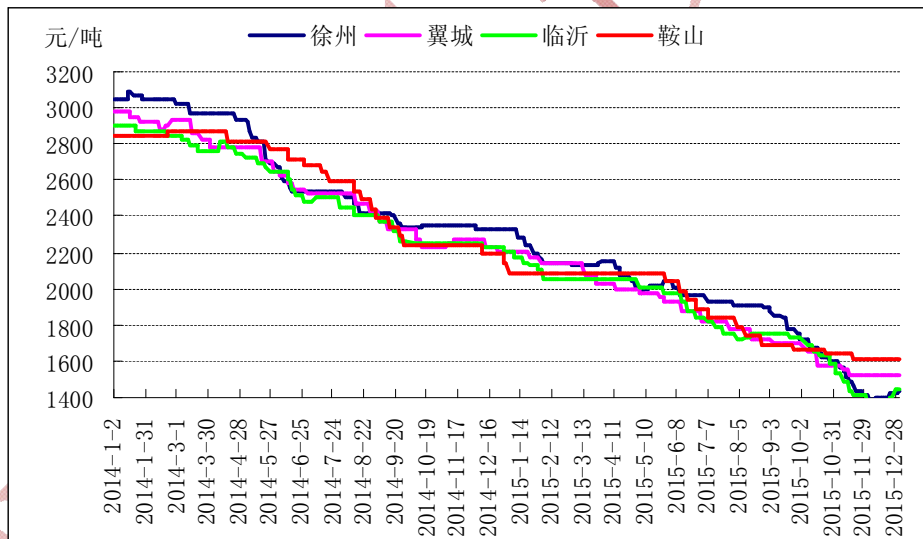
资料来源：富宝资讯

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

12 月国内生铁市场震荡运行，幅度在 20-50 元。华东地区市价出现小幅反弹，主要原因在于铁价跌至低点，铁厂亏损严重，年末资金压力较大，停产检修数量不断增多，市场优质资源减少，下游企业为补库存，不得不上调采购价格，而商家表示涨价后厂家仍旧亏损，市场心态较为悲观。其他地区则延续弱势，年底下游企业采购积极性较小，厂家订单稀少，对原料多消耗库存，而商家为缓解资金周转压力，部分有降价销售的情况，使得铁价不断走低，整体市场处于供需两弱的格局，贸易商现多以追收货款为主。（如图 1.2.3）

**华东市场：**12月生铁市场震荡运行，跌幅在50元/吨。其中炼钢铁市场，徐州地区铁厂亏损严重，停产厂家不断增多，优质资源相对紧缺，市场价格小幅拉涨。铸造铁、球墨铁市场，徐州、山东等地出现不同程度的涨价，市场反弹的原因主要是受供不应求的影响，但反弹力度不强。截至月底，炼钢铁（L8-10）：徐州1300-1420元/吨，涨30元；滨州1270-1300元/吨，跌50元；莱芜1300-1320元/吨，跌50元。铸造铁（Z18-22）：徐州1410-1460元/吨，涨20元；滨州1440-1460元/吨，涨20元；临沂1430-1460元/吨，涨30元；常州1500-1550元/吨，涨30元。球墨铁（Q12）：徐州1410-1440元/吨，涨20元；济南1530-1560元/吨，跌120元；宁波承兑1860-1880元/吨，跌60元。

**华北市场：**12月生铁市场主体偏弱运行，个别售价走高。河北、山西等地区炼钢铁厂家多停产，整体呈供需两弱状态。河北铸造铁受山东铁价上涨影响，铁价跟涨，成交较前期有所好转，商家心态尚可。内蒙古地区生铁成交依然欠佳，商家心态偏弱，随成品材、钢坯等价格走高影响，商家降价意愿降低。截至月底，炼钢铁（L8-10）：翼城1380-1430元/吨，跌20元；唐山1360元/吨，跌110元；乌海1200-1250元/吨，跌50元。铸造铁（Z18-22）：翼城1500-1550元/吨；沧州1510-1540元/吨，涨30元。球墨铁（Q12）：翼城1500-1530元/吨；武安1470-1520元/吨，跌50元。

**东北市场：**12月生铁市场稳中趋弱，下跌幅度不大。随钢市好转，商家心态有所提振，故铁市跌势放缓，但成交无明显好转。其中本溪地区多数铁厂已停产，致在产厂家成交尚可，库存压力不大。黑龙江、吉林地区亦有为数不少的厂家停产，整体成交欠佳。截至月底，炼钢铁（L8-10）：鞍山1450-1500元/吨；白山1450-1470元/吨，跌50元；哈尔滨1650-1680元/吨。铸造铁（Z18-22）：鞍山1600-1620元/吨；哈尔滨1900-1950元/吨。球墨铁（Q12）：本溪1610-1660元/吨，跌30元。

**华中市场：**12月生铁市场稳中略偏弱。林州地区球墨铁因周边部分铁厂停产，加之周边铸造铁价格上行，带动下游采购积极性，致成交有所好转，现库存有降。湖南、湖北地区整体供需两弱，成交不温不火。截至月底，炼钢铁（L8-10）：安阳1350-1400元/吨；黄石1420元/吨。铸造铁（Z18-22）：林州1620-1650元/吨，跌30元；黄石1720-1740元/吨。球墨铁（Q12）：林州1570-1600元/吨，跌30元。

**西南市场：**12月生铁市场延续弱势。原料价格小幅拉涨，生铁成本支撑趋强，但铁厂亏损力度加剧，当地厂家大面积停产，市场几无成交，整体波动幅度不大。截至月底，炼钢铁（L8-10）：曲靖1400-1450元/吨，稳；昆明1400-1450元/吨，稳。铸造铁（Z18-22）：贵州1550-1600元/吨，稳；昆明1550-1600元/吨，稳。

**西北市场：**12月生铁市场低迷难改，钢材市场延续弱势，钢企对原料采购积极性不大，加之

外矿价格不断走低，华北、华东地区铁价大幅下跌，当地生铁失去优势，市场成交非常清淡。截至月底，炼钢铁（L8-10）：新疆 1240 元/吨，稳；宁夏中卫 1370-1420 元/吨，稳；金昌承兑 1370 元/吨，稳。铸造铁（Z18-22）：乌鲁木齐 1300-1350 元/吨，跌 50 元；宁夏中卫 1450 元/吨，跌 50 元；金昌承兑 1500 元/吨，跌 50 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	1350	停采	-	现金、承兑各半
	九钢	L10	1530	1420	-110	含税承兑到厂
	萍钢	L10	1580	1400	-180	含税承兑到厂
	方大特钢	L10	1540	停采	-	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	1550	1550	-	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

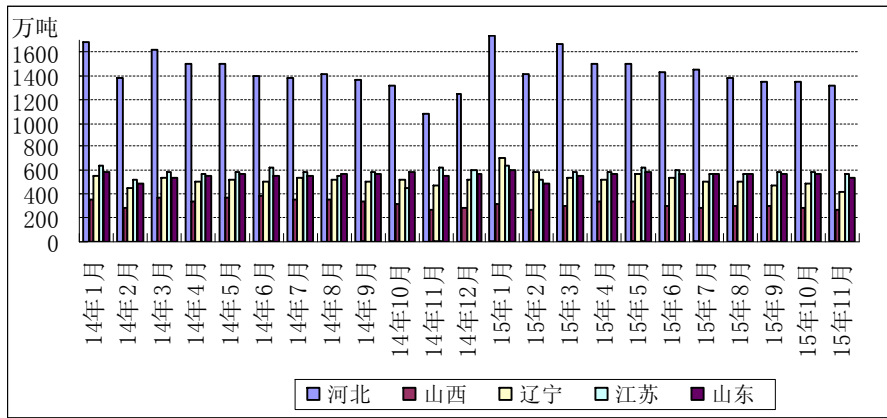
资料来源：富宝资讯

## 3. 产量分析

2015 年 11 月份，全国生铁产量为 5367.2 万吨，较去年同期减少了 40.7 万吨（2014 年 10 月全国生铁总产量为 5407.9 万吨），同比下降 0.8%；按照日均产量来算，11 月份为 178.91 万吨，较 10 月份 181.65 万吨下降了 2.74 万吨。

其中 11 月份主要地区产量：河北地区 1306.9 万吨；山东地区 543 万吨；辽宁地区 423.1 万吨；江苏 573.2 万吨；山西 277.2 万吨。按照日均产量计算来看，11 月份日均产量较 10 月份相比大部分地区均有所下降。如（图 4）

图 4：2014-2015 年国内生铁分省市产量走势图

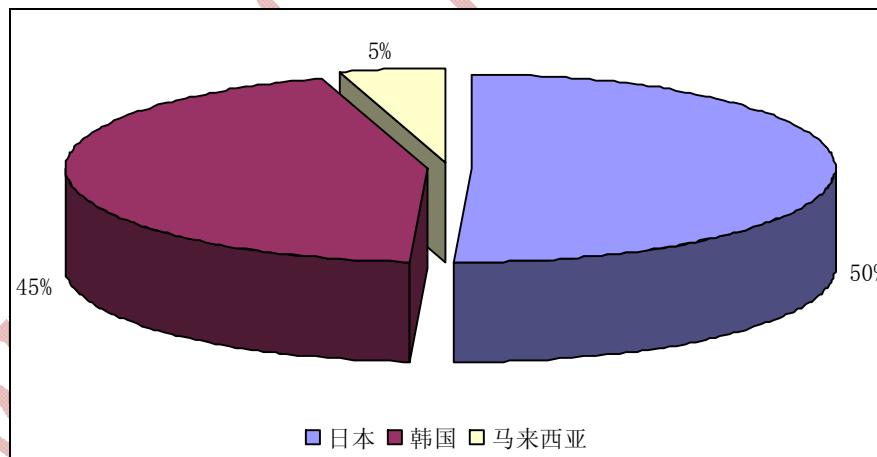


资料来源：富宝资讯

#### 4. 进出口分析

2015 年 11 月我国出口生铁 5779 吨，较 10 月份 2695.25 吨增加了 3083.75 吨，与上月相比增长率达到 114.41%。11 月份生铁出口日本、韩国、马来西亚。其中出口日本 2936.08 吨，出口韩国 2577.92 吨，出口马来西亚 265 吨。由吉林、河南、山东地区出口，其中吉林出口 496.92 吨，河南出口 240 吨，山东出口 5042.08 吨。（如图 5）

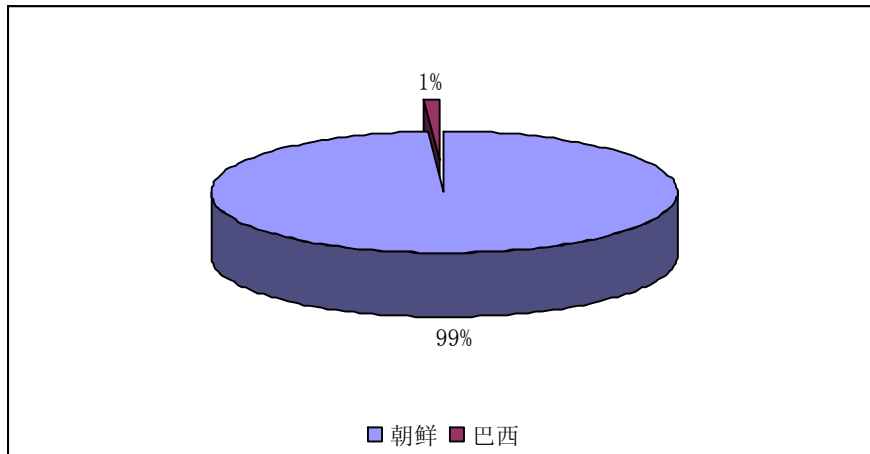
图 5：11 月份生铁出口份额



资料来源：富宝资讯

2015 年 11 月我国进口生铁 4508.10 吨，较 10 月份 1959.90 吨减少了 2548.2 吨，与上月相比增长率达 13.0.2%。11 月份进口生铁资源来自朝鲜、日本、巴西。其中从朝鲜进口 4457.94 吨、日本进口 0.161 吨，巴西进口 50 吨。分别由北京、辽宁、江苏以及山东地区进口。其中北京进口 0.162 吨，辽宁进口 429.6 吨，江苏进口 50 吨，山东进口 4028.34 吨。（如图 6）

图 6：11 月份生铁进口份额



资料来源：富宝资讯