

生铁月报：库存压力不大 铁市稳中走强

一、本期预判

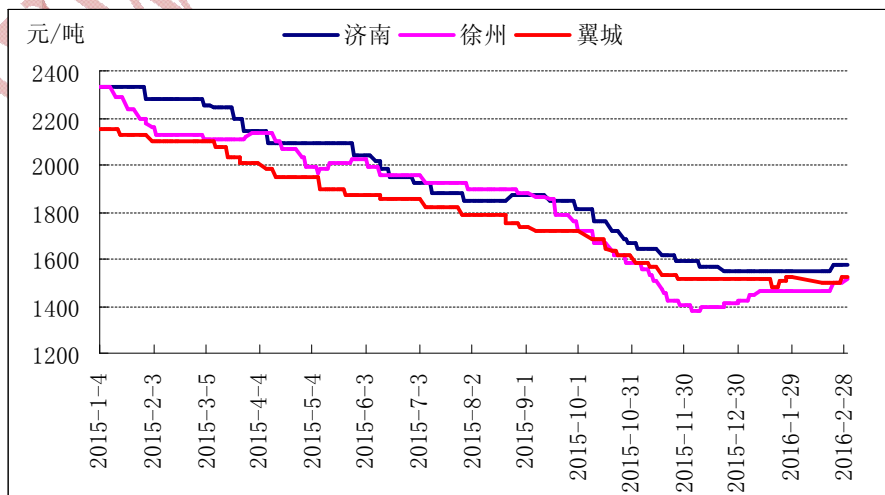
从影响生铁市场的各主要因素来看：成本面，随钢坯和成材的上涨，坚定国产矿商家的惜售心态，市场货源难觅，部分有实力的矿选厂陆续开工，但钢厂补库需求犹存，预计3月国产矿稳中有涨。进口矿因钢厂仍有盈利，且北方地区钢厂复产还未达到预期，钢企刚性需求仍有，预计后期进口矿价仍有上涨空间。焦炭方面，年2月焦炭市场震荡运行，幅度在10-20元/吨。年后成材、钢坯价格接连走高，下游钢企心态明显好转，对原料打压力度放缓，而焦化厂开工率多在五到七成，大部分厂家库存较少，个别厂家几无存货，市场基本产销平衡，“金三”市场需求或进一步增长，焦炭市场将有所回暖，或稳中小幅震荡。

需求面，钢铁行业2月份PMI为49.0%，较上月回升2.3个百分点，连续三月回升，创下2014年5月份以来的最高点，整体来看，近期宏观政策着力点在钢铁去产能和房地产去库存，对钢铁供需两端均形成利好，市场对进入传统消费旺季后供需进一步改善预期较强，国内钢市有望获得提振。富宝生铁研究小组认为，铁矿石市场后期有上涨空间，焦炭亦可能稳中偏强运行，成本趋涨，支撑铁价上行，需求方面随下游开工，采购或增加，加之铁厂库存压力不大，铁价下行难度较大，预计3月生铁市场稳中向好运行。

二、国内市场

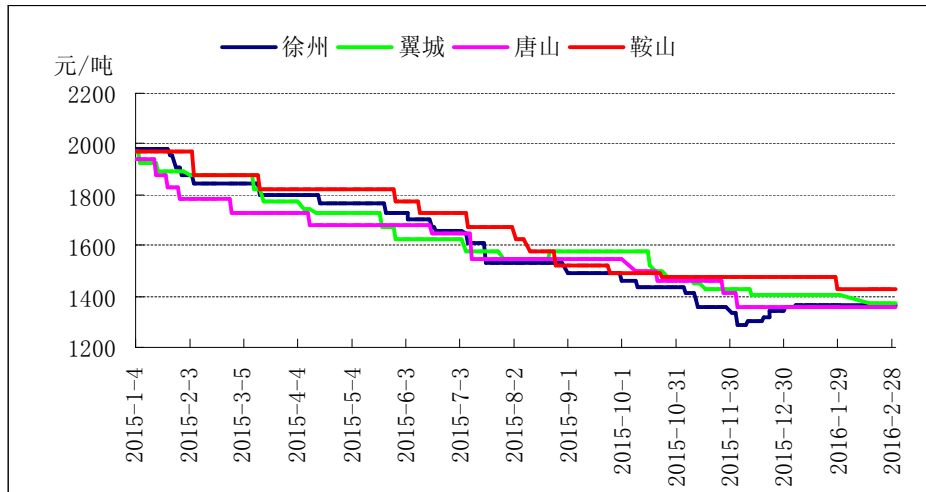
1. 区域市场变动情况

图1：2015—2016年部分城市球墨铁价格走势



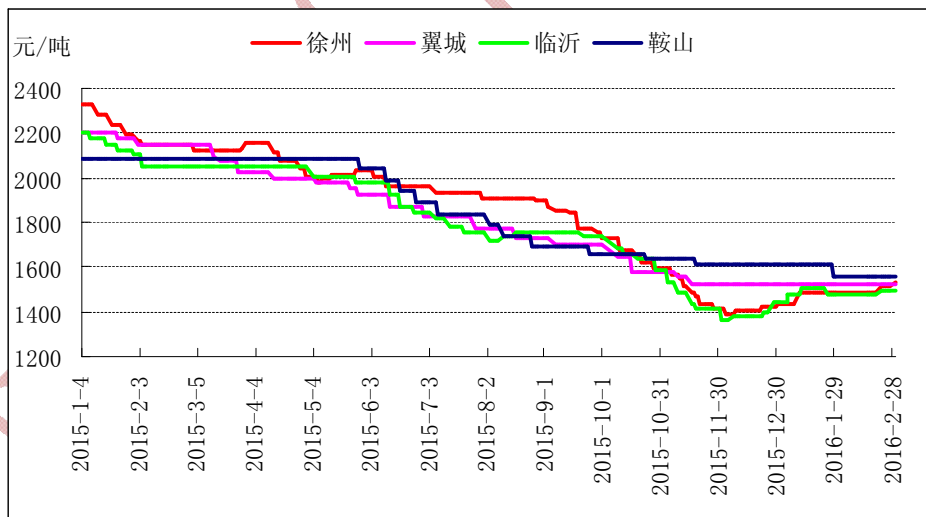
资料来源：富宝资讯

图 2：2015—2016 年部分城市炼钢铁价格走势



资料来源：富宝资讯

图 3：2015—2016 年部分城市铸造铁价格走势



资料来源：富宝资讯

2 月国内生铁市场震荡运行，幅度在 30-100 元。时值春节假期，商家交投积极性较弱，铁厂虽仍是正常生产，但下游企业多放假停工，市场几无成交。节后随着原料、成材价格不断拉涨，厂家盼涨心切，个别试探性的拉涨了 20-30 元。下游企业陆续复产，为保持厂内正常生产，厂家积极备货，为保证到货量不得不接受涨价诉求。华东个别地区铁厂开工率较低，厂里库存也不大，商家惜售心理较强，价格上涨两波，贸易商积极备货，市场心态较好。（如图 1.2.3）

华东市场：2月生铁市场震荡运行，幅度在30-100元/吨。春节期间市场几无成交，下游企业多放假停产，价格维持稳定运行。而节后随着下游企业陆续开工，钢材、原料价格不断拉涨影响，铁价小幅上调，涨后厂家出货放缓，但大部分库存较少，商家惜售心理较强。截至月底，炼钢铁（L8-10）：徐州1310-1420元/吨，稳；滨州1270-1300元/吨，稳；莱芜1300-1320元/吨，稳。铸造铁（Z18-22）：徐州1500-1570元/吨，涨50元；滨州1460-1480元/吨，跌30元；临沂1480-1510元/吨，涨20元；常州1600-1650元/吨，涨100元。球墨铁（Q12）：徐州1500-1530元/吨，涨50元；济南1560-1590元/吨，涨30元；宁波承兑1820-1840元/吨，稳。

华北市场：2月生铁市场稳中偏强运行。炼钢铁在产铁厂稀少，各地资源偏紧，但钢厂多自产自用维持，对外采购的钢企不多，市场呈供需两弱的态势，交投气氛清淡。山西、河北地区铸造铁、球墨铁受成品材、钢坯、矿石等涨价影响，售价小幅走高，整体库存压力不大。截至月底，炼钢铁（L8-10）：翼城1350-1400元/吨，跌30元；唐山1360元/吨；乌海1150-1200元/吨。铸造铁（Z18-22）：翼城1500-1550元/吨；沧州1500-1530元/吨。球墨铁（Q12）：翼城1510-1540元/吨；武安1500-1550元/吨，涨30元。

东北市场：2月生铁市场维稳运行为主。钢厂对炼钢铁采购积极性不高，铁厂出货不畅；铸造厂开工率较低，需求低迷，铸造铁成交清淡，球墨铁因在产铁厂稀少，成交尚可，受其他地区球铁涨价影响，部分铁厂售价上调，当地停产厂家暂无复产意愿。截至月底，炼钢铁（L8-10）：鞍山1400-1450元/吨；白山1400-1420元/吨；哈尔滨1600-1630元/吨。铸造铁（Z18-22）：鞍山1550-1570元/吨；哈尔滨1850-1900元/吨。球墨铁（Q12）：本溪1640-1670元/吨，涨20元。

华中市场：2月生铁市场偏强运行。钢厂多自产自用，对外采购较少，炼钢铁供需两弱。铸造铁、球墨铁库存低位，商家心态尚可，受周边山东等地涨价影响，实际成交价有所上调。截至月底，炼钢铁（L8-10）：安阳1300-1350元/吨；黄石1420元/吨。铸造铁（Z18-22）：林州1620-1650元/吨；黄石1650-1670元/吨，跌70元。球墨铁（Q12）：林州1570-1600元/吨。

西南市场：2月生铁市场稳中有跌。春节期间市场几无成交，节后下游开工率较低，市场需求较多，而原料价格小涨后，铁厂利润更加微薄，商家多退市观望。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1500-1550元/吨，跌50元；昆明1500-1550元/吨，跌50元。

西北市场：2月生铁市场稳定运行，当地铁厂停产较多，下游大部分厂家多就近买货，疆铁优惠不再，加之交通运输价格昂贵，市场资源成交稀少。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，稳；宁夏中卫1450元/吨，稳；金昌承兑1500元/吨，稳。

2. 钢厂调价

表 1: 国内主要钢厂炼钢铁采购价格一览

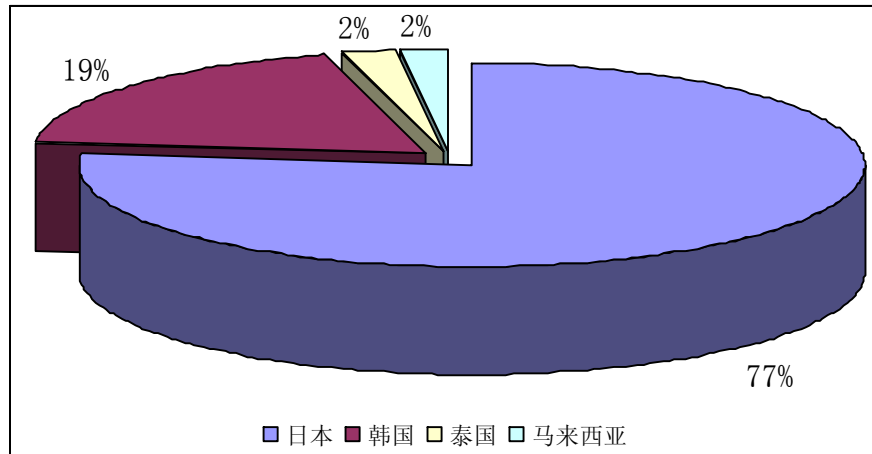
地区	钢厂	规格	上月末价格 (元/吨)	本月末价格 (元/吨)	涨跌	备注
华东	永钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	杭钢	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
	三钢	L8-10	停采	停采	-	现金、承兑各半
	九钢	L10	1330	1400	+70	含税承兑到厂
	萍钢	L10	1400	1450	+50	含税承兑到厂
	方大特钢	L10	1380	1425	+45	含税承兑到厂
	马钢	L8-10	停采	停采	-	含税现金到厂
华中 华南	安钢	L10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	湘钢	L8-10	停采	停采	-	含税承兑到厂
	冷钢	L8-10	停采	停采	-	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	1530	-20	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 进出口分析

2016年1月我国出口生铁13097.41吨，较2015年12月份21936.85吨减少了8839.44吨，与上月相比增长率达到-40.29%。1月份生铁出口日本、韩国、马来西亚、泰国。其中出口日本10021吨，出口韩国2476.41吨，出口马来西亚250吨，出口泰国300吨。由辽宁、河南、吉林地区出口，其中辽宁出口2409.49吨，河南出口175吨，吉林出口297.92吨。（如图4）

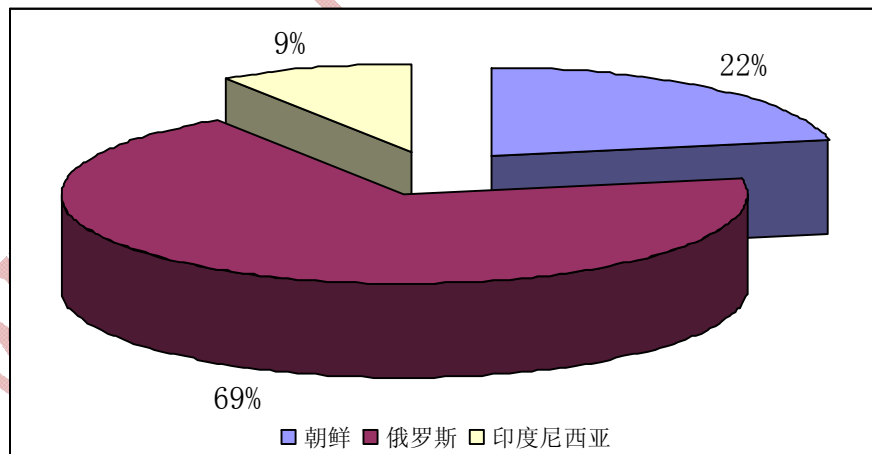
图 4：1 月份生铁出口份额



资料来源：富宝资讯

2016 年 1 月我国进口生铁 52254.33 吨，较 2015 年 12 月份 15054.99 吨增加了 37199.34 吨，与上月相比增长率达 247.09%。1 月份进口生铁资源来自朝鲜、印度尼西亚、俄罗斯联邦。其中从朝鲜进口 11454.14 吨、印度尼西亚进口 4800 吨，俄罗斯联邦进口 36000 吨。分别由上海、吉林以及山东地区进口。其中上海进口 4800.14 吨，吉林进口 1664.14 吨，山东进口 45790 吨。（如图 5）

图 5：1 月份生铁进口份额



资料来源：富宝资讯