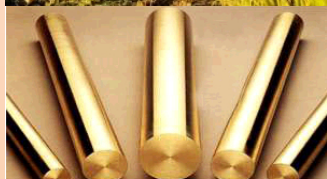


2016



# 中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 生铁产品篇

分析师：桑丽丽

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：13810684016

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)

# 2016 年生铁市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月

## 目 录

<b>1. 生鐵市場回顧 .....</b>	<b>4</b>
1.1 鋼鐵原料上下游回顧 .....	4
1.2 國內生鐵價格走勢 .....	6
<b>2. 生鐵產量.....</b>	<b>11</b>
2.1 國內生鐵產量 .....	11
2.2 國際生鐵產量 .....	13
<b>3. 生鐵進出口簡析.....</b>	<b>14</b>
<b>4. 2017 年我國生鐵市場行情預測 .....</b>	<b>15</b>

# 环保限产钢铁原料步步走高 成本翻番库存低位铁价暴涨

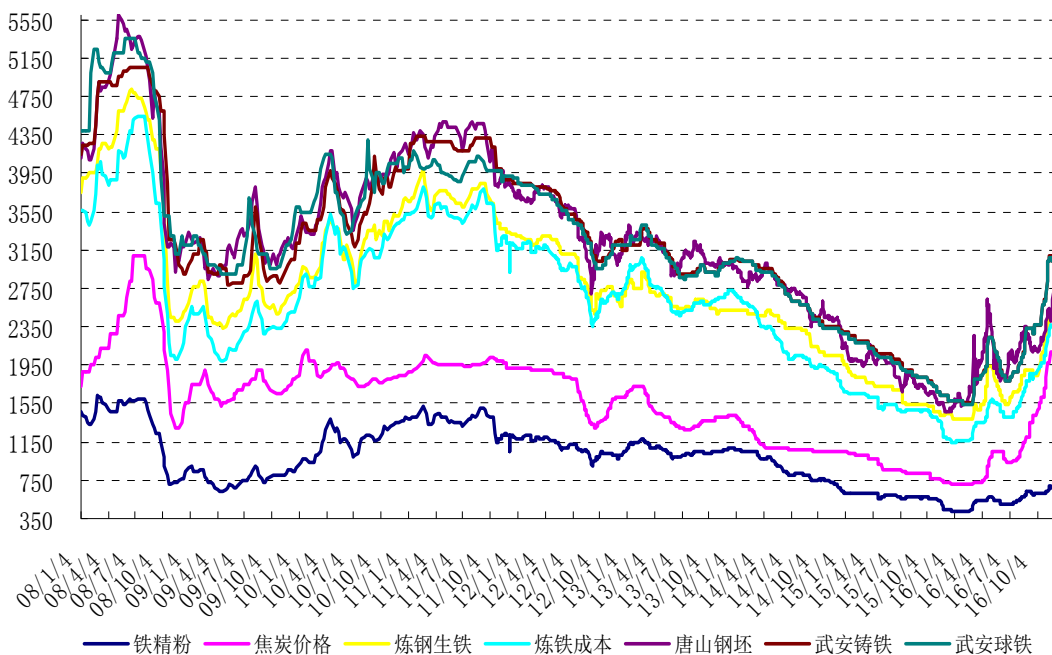
## 1. 生铁市场回顾

### 1.1 钢铁原料上下游回顾

钢铁行业 15 年震荡下行跌至 10 年来低点，进入 16 年钢铁、煤炭等过剩行业去产能序幕拉开、世园会限产推动钢价一步步走高，钢坯价格自年初的 1600 元低点上涨至 3110 元后因淡季需求有限，且原料支撑减弱，钢价出现快速回调，截至目前钢坯价格降至 2720 元。尤其临近元旦春节期间，商家采购热情减弱，各地开工有限，钢铁原料价格高位震荡回调。

图 1、河北地区生铁上下游市场走势

2008年1月-2016年12月河北钢坯生铁上下游价格走势



2017 年钢价上涨也带动原料价格不断攀升，煤焦行业限产去产能导致市场资源紧缺，恰逢用煤用电高峰，煤价快速上涨，而焦炭市场价格快速上涨，自年初

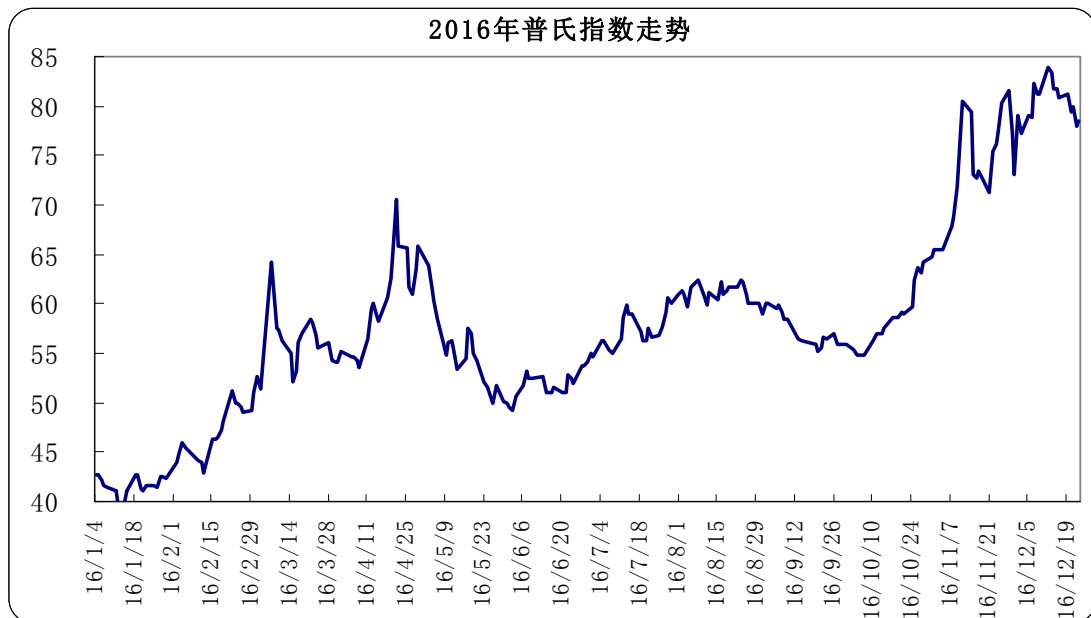
的 700 元上涨至 2100 元附近，涨幅达 200%，进入 12 月以来因限产等因素，钢企采购放缓，焦价有所松动，但回落空间有限。17 年焦炭市场资源紧张仍将持续，而钢铁行业供给侧改革、下游需求不旺等因素影响，对原料需求或将放缓，焦炭价格或将高位回落，但因部分钢企与焦企签订中长期订单，锁定焦炭价格，对焦炭形成支撑。

表 1、2016 年河北生铁上下游产品价格对比表

唐山地区	铁精粉	焦炭价格	炼钢生铁	炼铁成本	唐山钢坯	武安球铁	印度粉矿/美元
2016/1/4	425	700	1385	1144	1600	1580	44
2016/12/26	735	2035	2540	2437	2720	3045	79
涨跌幅 %	72.94	190.71	83.39	113.02	70	92.72	80

钢铁、焦炭价格上涨以及人民币汇率下行拉动进口矿价不断上涨，普氏指数自年初低点 40 美元附近上涨至 83 美元，推动炼铁成本不断走高，反过来支撑钢价高位坚挺，而国内铁矿石市场资源紧张，铁矿石价格快速上涨。但国内矿价上涨加速铁矿石进口，港口库存居高不下，随着钢铁价格高位再涨空间有限，过剩的铁矿石资源或将影响矿价高位回落，多家国际机构预测 2017 年铁矿石价格或将在 50-70 美元区间震荡。

图 2、2016 年普氏指数走势



## 1.2 国内生铁价格走势

生铁市场经历 15 年震荡下行，16 年初铁价低位运行，进入 3 月两会召开，政策利好不断释放，低库存的钢铁市场全面上涨，铁价自低点上涨至 4 月底，炼铁上涨 550 元，涨 39.7%，铸铁球铁上涨 660 元，涨幅达 41.8%。进入 5 月市场需求未及涨价预期，商家补库结束，市场出货放缓，利好预期减弱，钢价快速下跌，但价格底部较年初有所上升。

图 3、2004 年-2016 年河北地区生铁价格走势



6 月底，宝钢武钢合并，去产能加速，市场重燃涨价预期，G20 杭州峰会期间限产政策出台，各地限产停产力度加大，市场资源紧张，钢铁价格自此开启持续上涨的道路。经历 7、8 月相对小幅的拉涨后，9 月旺季不旺，限产消息放缓，供应增加，需求回落，钢价小幅震荡调整，但焦炭市场持续上涨支撑炼铁成本不断走高，且 9 月 21 日超限重罚增加运输成本，生铁涨价因素不断增加。

进入 10 月以后，供暖期临近，煤焦资源紧张，价格飙涨，推高炼铁成本，铁价两个月时间上涨 600-700 元，较年初上涨 1100-1400 元，炼铁报价上涨至 2450-2550 元，铸铁球铁上涨至 3000-3100 元。受发改委、交易所干预影响，煤焦市场涨势放缓，钢铁成本涨幅暂缓，因去产能等因素影响，各地库存仍处低位，尽管下游高价采购放缓，但成本不降铁价仍将维持高位运行。

进入 11 月以后，北方供暖季到来，雾霾天气频现，各地限产预警频发，唐山

环保限产加重煤焦资源紧张，钢铁企业加价采购焦炭，焦炭价格大幅上涨，继续推高钢铁成本，钢铁价格继续走高，钢价上涨拉动铁矿石价格走高，港口矿价冲高至 81 美元，国产矿逐步走高，矿焦价格上涨对钢铁市场形成强势支撑。成本增加，铁厂库存低位，铁价一日一调，本月生铁市场涨幅扩大，炼钢铁上涨 300 元，涨幅达 14.87%，铸铁球铁上涨近 400 元，涨幅达 15.2%。价格过快上涨后，下游企业因前期采购充足，市场成交逐渐放缓，而铁厂也以维持前期订单为主，下半月来，铁价维持高位平稳为主，环保限产等政策虽不断释放，但因铁价过高，成交有限，铁价上涨压力增加，而原料价格坚挺不降，铁价仍高位观望为主。

12 月以来钢铁市场涨跌互现，上半月在限产、去产能政策的影响下，钢铁价格仍高位上涨，涨至年内高点，矿焦价格高位运行。钢坯涨至年内高点 3110 元后转而加速下行，截至目前钢坯跌至 2720 元，下跌近 400 元。铁矿石普氏指数上涨至 83.95 美元后震荡回调，国产矿因资源紧张，价格仍保持高位运行。焦炭价格高位运行，而钢企限产对焦炭采购减少，钢企压价采购，焦价出现小幅下行，本月下跌 50 元，矿焦价格走低，对钢铁成本支撑减弱，钢价加速回调。

生铁市场本月仍维持高位震荡运行，因去产能影响，部分铁厂仍处于关停限产状态，生铁市场库存低位，部分铁厂库存外欠，仍在执行前期订单，对铁价形成支撑。但下游采购量有限，市场成交缩减，部分商家按需采购，很难有大的订单出现，进入下半月矿焦价格松动，成本支撑减弱，铁厂出货价有不同程度调整，炼铁市场因供需双弱，铁价维持在 2450-2550 元，钢企对外采购不足，市场成交有限。铸铁球铁市场也因订单执行完，铁厂库存渐增，炼铁原料回落，铁价坚挺不在，报价逐渐松动，截至目前，铸铁球铁报价维持在 2950-3050 元，个别铁厂因库存紧张，报价仍在 3100 元上方，但成交量减弱。

表 2、2016 年全国主要地区生铁价格涨跌表

2016 年全国主要地区生铁价格涨跌表										
元/吨	省份	炼钢生铁	价格	涨跌	铸造生铁	价格	涨跌	球墨生铁	价格	涨跌
华北	河北	唐山	2530-2550	↑1140	迁安	3020-3040	↑1470	迁安	3010-3040	↑1470
		沙河	2500	↑1110	沙河	3010-3040	↑1470	沙河	3010-3040	↑1470
		邯郸	2530	↑1110	邯郸	3020-3040	↑1470	邯郸	3020-3040	↑1470
		邢台	2510-2530	↑1110				邢台	3020-3070	↑1450
		武安	2530	↑1140	武安	3050	↑1470	武安	3020-3070	↑1470
								冀州	3040	↑1470
	山西	翼城	2600	↑1170	翼城	3080	↑1530	翼城	3050-3100	↑1540
		太原	2570	↑1170	太原	3050	↑1530			

		临汾	2570	↑1170	临汾	3000	↑1460	临汾	3020	↑1500
		襄汾	2550	↑1170						
					运城	3050	↑1480	侯马	3170	↑1520
西北	甘肃	金昌	2300	↑900	金昌	2550-2600	↑1000	金昌	2520	↑900
	内蒙古	包头	2250-2300	↑950	包头	2550-2580	↑1100			
		乌海	2250-2300	↑950	乌海	2550-2580	↑1100			
	宁夏	石嘴山	2300	↑900	石嘴山	2550-2600	↑1050			
	新疆	哈密	2220	↑950	哈密	2420	↑950			
		乌鲁木齐	2220-2250	↑950	乌鲁木齐	2420	↑950			
		昌吉	2220-2250	↑950	昌吉	2450	↑950			
喀什		2220-2250	↑950	喀什	2420	↑950				
东北	黑龙江	哈尔滨阿城	2600	↑900	哈尔滨阿城	3050	↑1150			
	辽宁	本溪	2530-2580	↑1080	本溪	3100	↑1430	本溪	3100	↑1450
					沈阳	2850-2900	↑1250	沈阳	2850-2900	↑1250
		鞍山	2530	↑1080	鞍山	2850-2900	↑1250	鞍山	2850-2900	↑1250
		海城	2530	↑1080	海城	2850	↑1250	海城	2850-2880	↑1250
		抚顺	2580	↑1080				抚顺	3100	↑900
华东	山东	淄博	2460-2480	↑1060	淄博	3010	↑1460	淄博	3010	↑1460
		莱芜	2460-2480	↑1060	莱芜	2950-2980	↑1500			
		邹平县	2460	↑1110	邹平县	2930-2980	↑1510			
		泗水	2460	↑1110	泗水	2930-2980	↑1510			
					威海	3200	↑1500	威海	3200	↑1500
		临沂	2440-2460	↑1040	临沂	2950-2990	↑1480	临沂	2950-2990	↑1480
					潍坊	2970-2990	↑1480			
		济南	*2510	↑1060	莱州	3100	↑1500	济南	3150	↑1500
	上海	上海	2800	↑1310	上海	3100-3150	↑1480	上海	3100-3150	↑1480
	江苏	常州	2680	↑1210	常州	3000	↑1400	常州	3000	↑1400
		徐州	2590-2640	↑1290	徐州	2900-2950	↑1450	徐州	2900-2950	↑1450
利国		2640	↑1340	利国	2900-2950	↑1450	利国	2900-2950	↑1450	
无锡		2680-2700	↑1210	无锡	3000	↑1400	无锡	3000	↑1400	
				江都	3000-3030	↑1400				
华东(南)	浙江				永康	3100-3130	↑1400	永康	3100-3130	↑1400
					绍兴	3130	↑1400	绍兴	3130	↑1400
	福建	三明	2550	↑1200	三明	3000-3050	↑1300			
河南		安阳	2530-2550	↑1130	安阳	3100-3120	↑1500	安阳	3100-3120	↑1500
					林州	3250	↑1630	林州	3150-3180	↑1550
		南阳	2550	↑1130						
	湖北	大冶	2550	↑1000	大冶	2900-2930	↑1150			



		黄梅	2500	↑1000	黄梅	2900-2930	↑1150			
		黄石	2450	↑1000	黄石	2850-2900	↑1100	黄石	2900	↑1100
								十堰	2900-2950	↑1100
		湖南				永州	2900	↑1150		
					邵阳	2900-2950	↑1150	邵阳	2900-2950	↑1150
华南	广东	广州	2600	↑1200	韶关	3050	↑1300			
西南	贵州	贵阳	2320	↑900	贵阳	2650	↑1050			
		安顺	2300	↑900	安顺	2670	↑1050			
	云南	玉溪	2300-2330	↑850	玉溪	2630-2650	↑1050			
		昆明	2300	↑850	昆明	2650-2680	↑1050			

备注： 价格单位：元/吨；出厂含税（承兑）价；标注\*为出厂承兑价格

16年生铁市场价格上涨已经脱离基本供需因素，受环保限产、宏观政策、资金、炒作等多方因素影响较大，且铁价上涨在不断质疑声越涨越高，虽价格不断走高，但受矿焦价格不断上涨影响，铁厂盈利空间改善有限。受环保去产能政策影响，部分不达标铁厂逐渐关停整改，市场可供资源不多，市场供需逐渐平衡，且国内外经济逐渐企稳向好，钢铁价格再难跌回年内低点。临近年底下游需求减弱，钢价或将进一步调整，不排除钢价继续下行空间。

图 4、2016 年我国主要地区炼钢生铁价格走势：

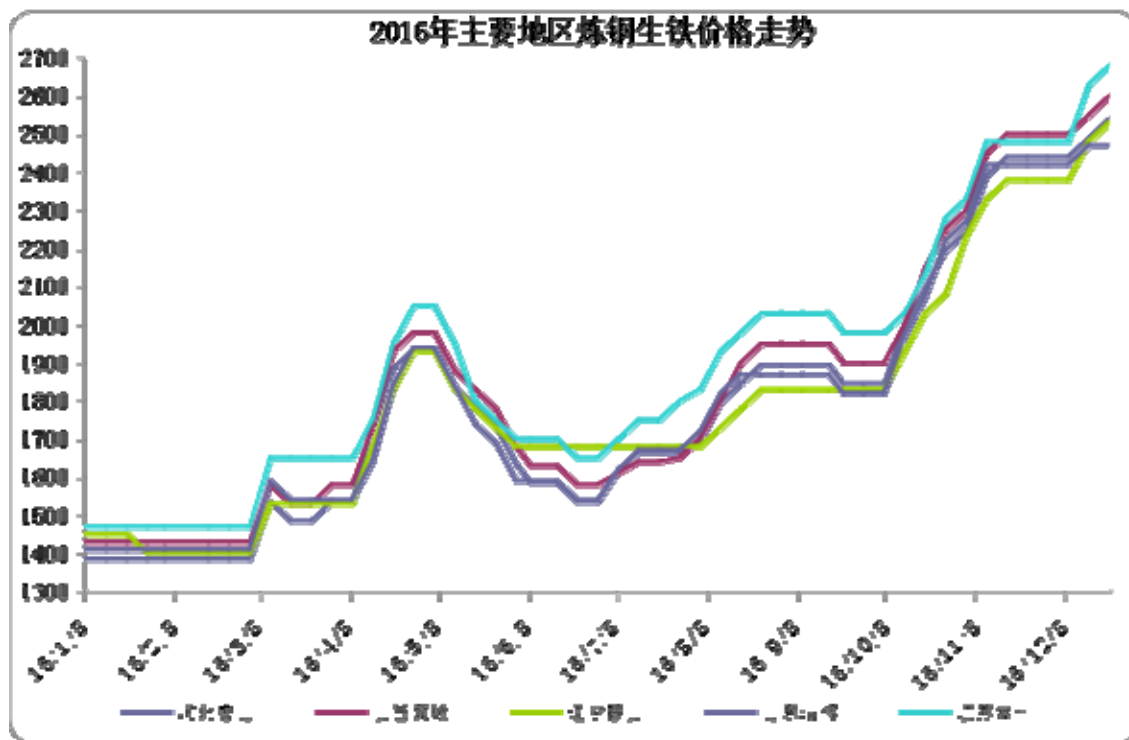


图 5、2016 年我国主要地区铸造生铁价格走势：

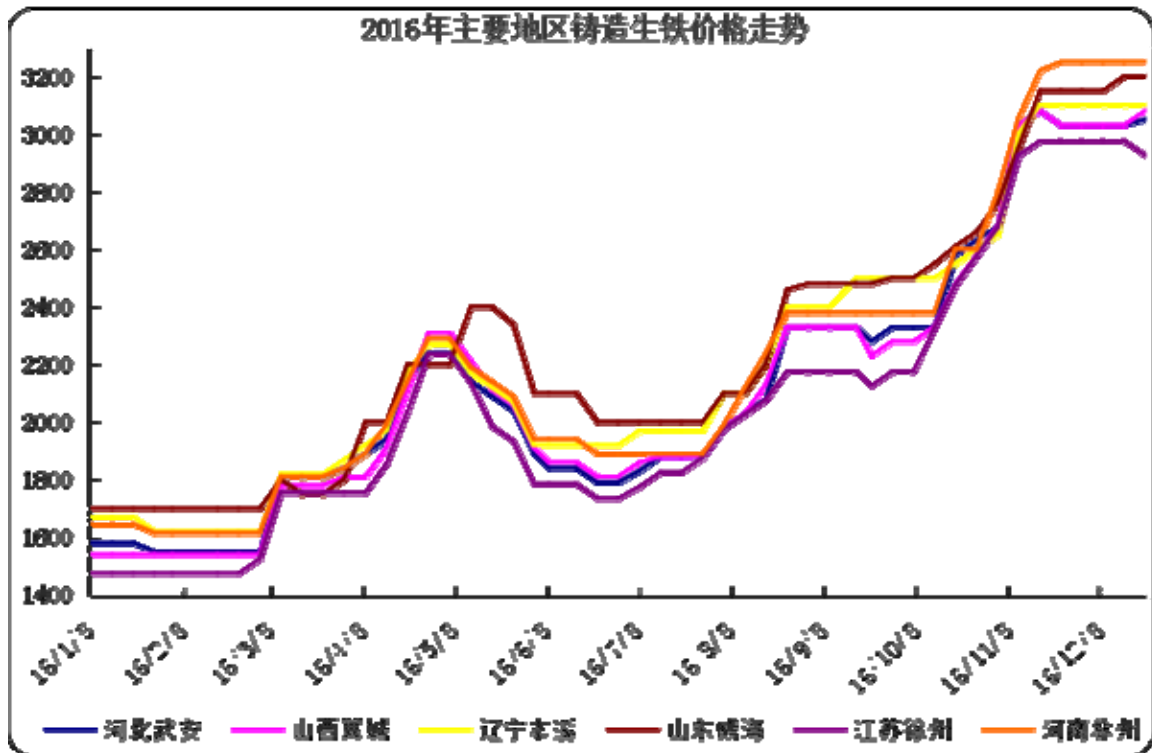
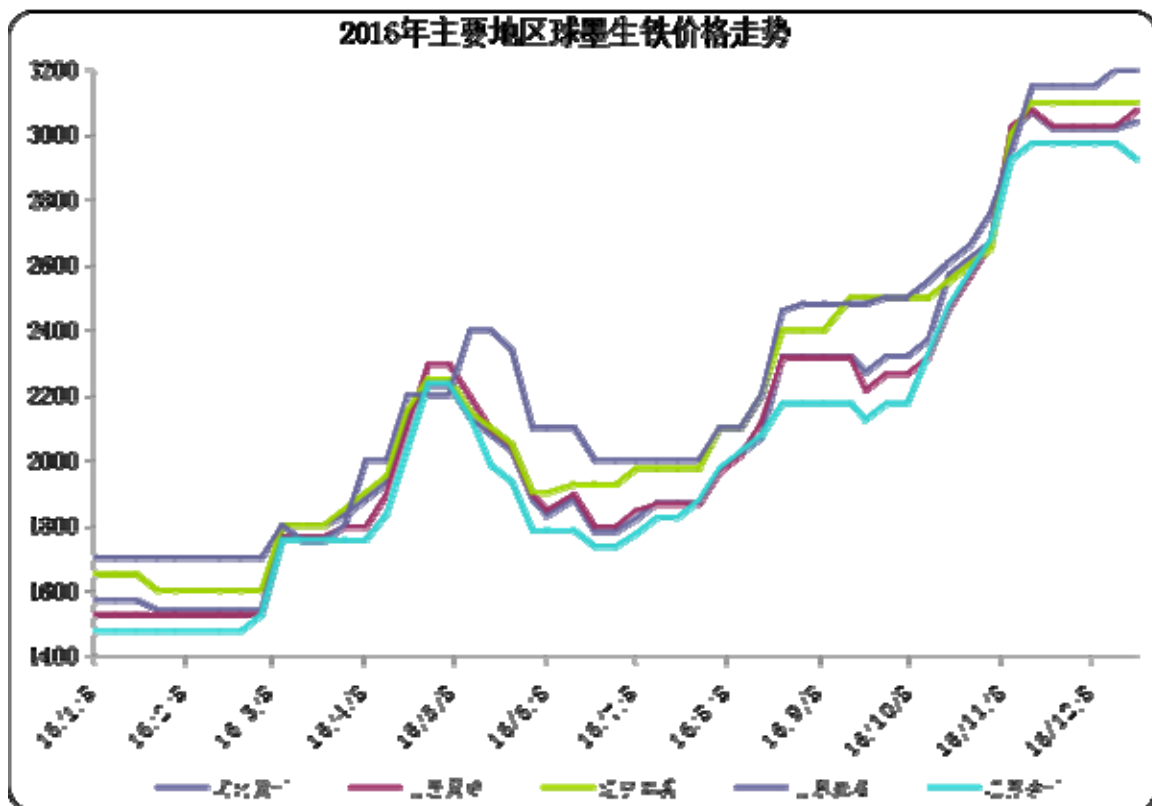


图 6、2016 年我国主要地区球墨铸铁价格走势：

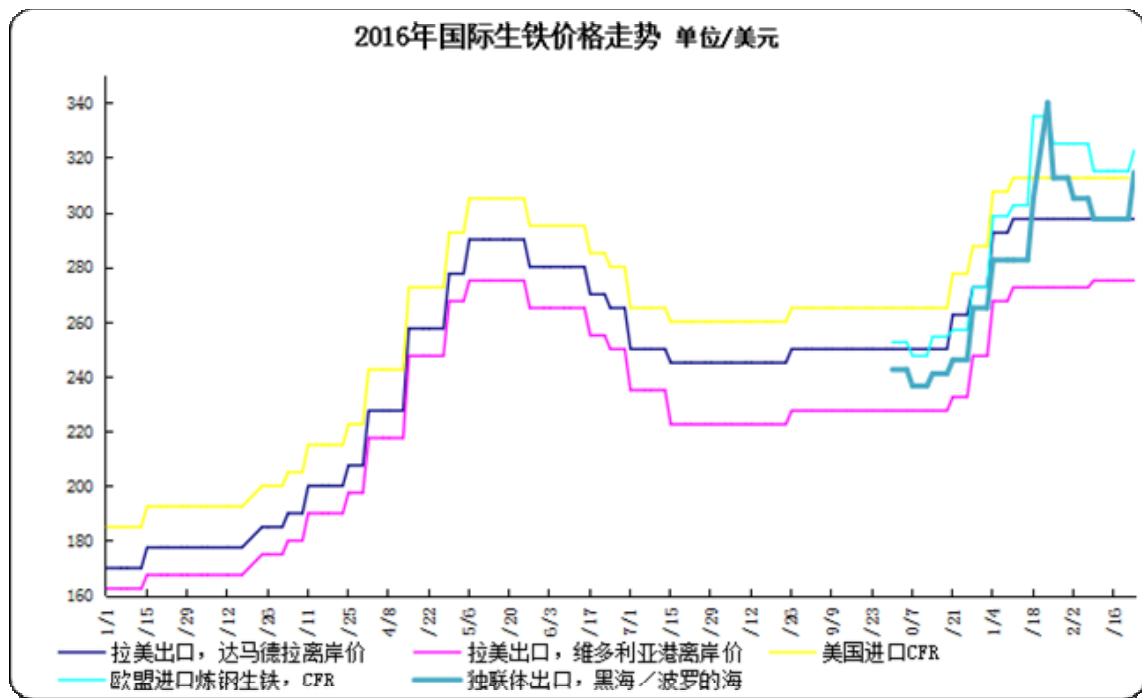


### 1.3 国际生铁价格走势

16年中国钢铁市场全面快速上涨，带动国际矿石焦炭价格不断走高，生铁价格随之不断上行，国际生铁价格也基本与国内生铁走势相同，1-5月生铁价格持续上涨，进入6月国内限产力度减弱，铁价出现回调，国际生铁价格震荡下行。经历7、8月震荡运行后，进入9月铁价再度拉升，持续上涨至12月，铁价自年初的170-180美元上涨至年底的290美元附近，12月下半月，国内铁市高位震荡，国际生铁价格震荡调整，维持在290-320美元附近。

因国际矿、焦价格低于国内市场价格，国际生铁价格明显低于国内市场，但因运距较长，对外采购生铁资源有限，故进口数量有限。

图 7、2016 年国际生铁价格走势



## 2. 生铁产量

### 2.1 国内生铁产量

16年钢铁市场价格快速上涨，而钢铁产量也保持快速增加，钢企盈利空间增

加，但因下半年去产能政策不断实施，钢铁产量增长得到遏制，今年钢铁产量基本与去年保持相同水平，而业内人士预计 16 年粗钢产量将达到 8.06 亿吨，而去产能政策影响下，2017 年粗钢产量将小幅回落至 7.88 亿吨。预计 2016 年生铁产量为 6.91 亿吨，预计 2017 年生铁产量为 6.69 亿吨，同比下降 3.2%

表 3、2015 年-2016 年粗钢、钢材、生铁产量累计

月份	粗钢		钢材		生铁	
	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年
1 月	6526	6053	8403	8114	5935	5269.6
2 月	6526	6053	8403	8114	5935	5269.6
3 月	6948	7065	9756	9923	6025	6019.9
4 月	6891	6942	9641	9668	5949	5842
5 月	6995	7050	9848	9946	6096	6064.9
6 月	6895	6947	9843	10072	5904	5974.4
7 月	6584	6681	9230	9594	5733	5781
8 月	6694	6857	9449	9791	5761	6019
9 月	6612	6817	9469	9809	5659	5931.7
10 月	6612.4	6851	9426.9	9768	5631.2	5875.9
11 月	6332	6629	9396	9540	5367	5723
12 月	6437		9528		5333	
总计	80053	73946	112393	104338	69328	63771

图 8、04 年-16 年 11 月全国生铁、粗钢、钢材产量统计：

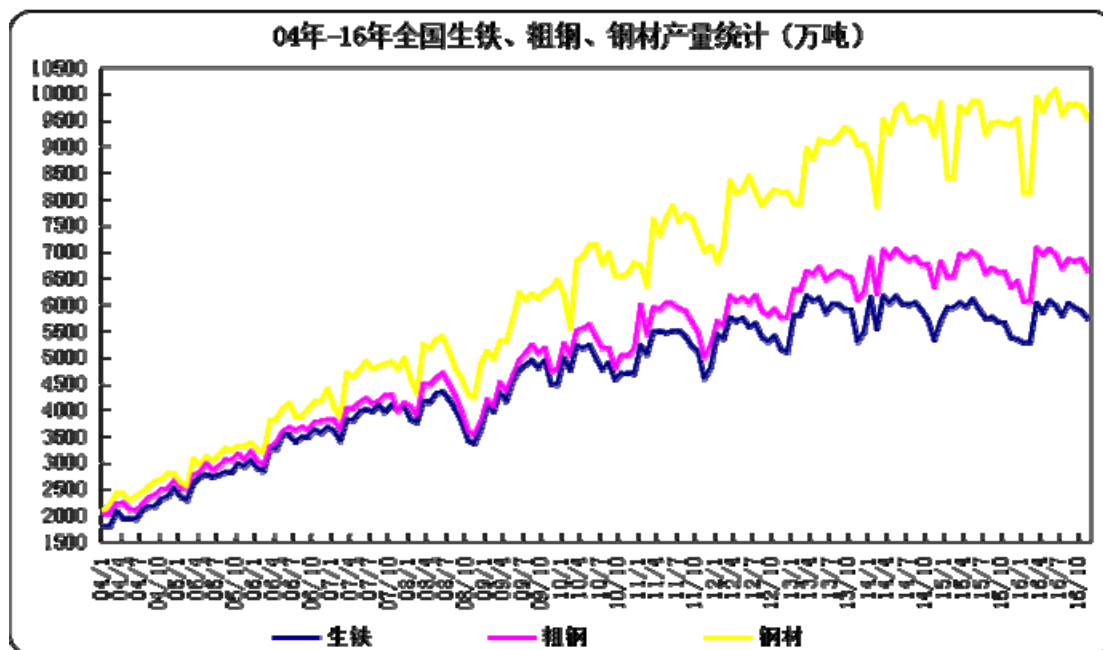
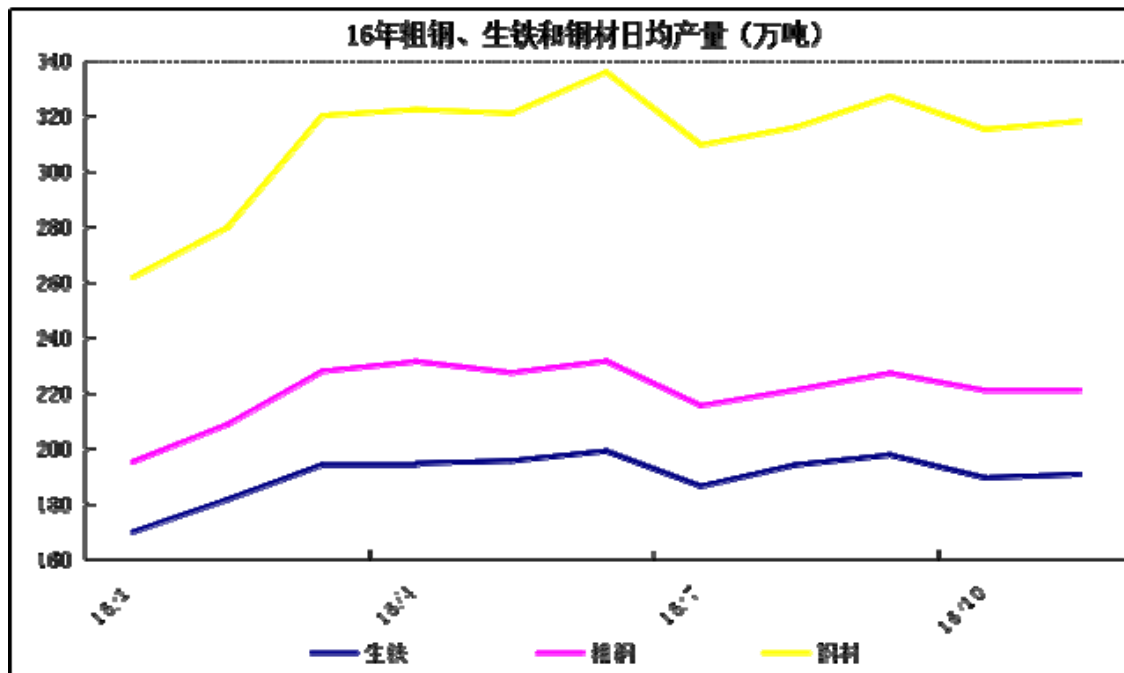


图 9、16 年粗钢、生铁和钢材日均产量（万吨）



16年初生铁价格跌至近十年来低点，而企业生产积极性减弱，多数铁厂限产减产以减少亏损，但需求有限，市场生铁资源过剩难改，铁价持续低迷。进入3月以后，两会的召开，唐山世园会期间限产，下游开工逐渐增加，带动生铁价格快速飙升，铁厂开工增加，产量也明显回升。经历近3个月的高位，进入6、7月，限产动力不足，铁厂开工放缓，产量有所回落。进入9月以后市场需求回升，商家开工增加，但因去产能影响一部分铁厂关停限产，生铁产量增加有限，直至年底，生铁产量维持低位前行。

17年去产能政策仍将持续，违规铁厂面临关停整改，而下游需求恢复有限，据预测生铁产量或将小幅回落，预计将至6.69亿吨，较今年产量回落3.2%

## 2.2. 国际生铁产量

数据显示，2016年1-11月份全球高炉生铁总产量为10.56357亿吨，较15年1-11月10.63612亿吨降726万吨。中国去产能政策以及环保限产减少国内生铁产量，随着去产能政策持续，中国生铁产量以及国际生铁产量仍将继续保持下滑态势，而下游需求减弱也将影响生铁的产量。

图10、2015年-2016年国际生铁产量走势图



### 3. 生铁进出口简析

根据海关统计数据显示：2016年1-10月我国出口生铁总计11.2万吨，较15年同期的14.16万吨减少了3万吨。1-10月我国进口生铁总计15.91万吨，较15年同期的11.7万吨增加4.21万吨。16年国内生铁价格快速上涨，价格明显高于国际价格，导致出口减少，而增加进口国际低价生铁资源。进出口单价也随着国内生铁价格走势出现不同程度波动。

表4、2016年1-10月生铁进出口数据累计

生铁进出口	出口			进口		
	数量/吨	金额/美元	单价	数量/吨	金额/美元	单价
2016年1月	13,097.41	2,513,147	191.8812193	52,254.33	11,579,089	221.5909954
2016年2月	7,964.40	1,576,032	197.8845864	4,542.11	1,707,689	375.9685485
2016年3月	22,410.28	4,732,554	211.1778166	16,728.70	6,726,171	402.0737415
2016年4月	23,773.05	5,145,595	216.4465645	12,787.92	3,246,373	253.8624733
2016年5月	3,007.97	597,960	198.7918762	12,194.78	3,513,588	288.1222949
2016年6月	13,202.02	2,760,921	209.1286788	14,589.24	4,032,779	276.4214586
2016年7月	8,172.83	1,841,552	225.3261111	14,148.90	3,113,072	220.0221925
2016年8月	9,417.83	1,991,591	211.4702644	12,284.20	3,273,575	266.4866251
2016年9月	6485.8	1267078	195.3618675	6194.563	1333416	215.2558623
2016年10月	4471.39	733001	163.9313502	13383.478	3607422	269.5429394

## 4. 2017 年我国生铁市场行情预测

去产能、供给侧改革政策持续发力，钢铁市场供应过剩有所放缓，而下游需求虽未明显增加，但仍保持平稳运行，故市场涨价再此基础上稳步前行，而从长期来看，环保问题仍是重中之重，17 年短期环保限产行为也将支撑钢价高位运行。

煤焦市场今年强势上涨加速铁价大幅上涨，但随着供暖用煤逐渐落实，商家涨势放缓，去产能对煤炭供应影响较大，短期煤焦价格难降，但随着年底淡季因素增加，下游采购放缓，对原料需求减弱，不排除焦炭高位走弱，对炼铁成本支撑减弱，但下行空间有限。

国际经济不确定定仍然存在，美国新一任总统或将推动经济复苏步伐，美联储迟到的加息政策或将下月实施，人民币汇率走低增加铁矿石进口成本，短期矿价坚挺难降，但未来铁矿石供应预期增加，对矿价上涨形成制约，矿价大涨大跌空间不大，或将维持 50-70 美元区间。

业内人士预计 2017 年国内经济形式大体平稳，房地产、基建、铸造等方面对钢铁市场需求增加有限，但因钢铁企业去产能影响，企业库存逐渐回落，市场供需进入新的平衡，但不排除短期的政策刺激以及助涨助跌行为对钢铁市场带来的涨跌波动。

生铁市场受去产能影响，部分违规铁厂关停整改，在产铁厂库存低位，对市场供应逐渐较少，在价格上涨之际仍处于卖方市场，下游企业无奈高价采购生铁资源，但随着价格过高，下游企业采购放缓，钢企增加废钢用量代替高价炼铁资源，铸造企业因高价铸铁球铁成本导致亏损增加，故铁价再涨终将逆势影响铁厂出货，矿焦价格虽对成本形成支撑，但供需因素也决定生铁价格涨跌。

2016 年生铁涨势难以预料，17 年市场不确定性仍存，但纵观当前各方面来看，铁价当前高位风险增加，矿焦涨价因素减弱，成本支撑不足，下游采购放缓，部分贸易商恐慌抛货也将带来铁价震荡回落，但因铁厂库存外欠，铁价短期下跌空间有限，而部分企业因生产亏损，对下游订单提价以减少亏损，当前铁价基本被上下游所接受。

16 年底前，炼铁价格或将维持 2400-2500 元调整，铸铁球铁报价或将维持 3000

元上下波动，但不排除焦炭走低，铁价成交价或将有所松动。各地限产减产影响铁厂库存低位，铁厂降价意愿较弱，本月铁价仍将维持当前价格震荡运行。进入1月、2月农历春节期间，市场交易放缓，铁价或难有较大涨跌。进入3月以后各地开工增加，市场陆续采购放量，两会召开会，利好预期逐渐释放，铁价或将有100-200元上涨空间，进入4、5月以后采购逐渐放缓，炼铁价格或将调整至2300-2400元，铸铁球铁或将调整至2600-2700元左右。市场或进入弱势调整阶段。6、7月高温多雨且农忙时节，下游需求或有所放缓，但部分商家因前期原料库存消化，部分商家陆续采购，铁价或将得到小幅支撑。9、10月市场需求继续恢复，商家信心回升，铁价或将再度走高，炼铁报价或将冲高至2500元，铸铁球铁价格回升至2900-3000元。进入供暖季后，因环保限产等因素影响，市场供应减少，价格难以回落，或将维持高位。预计17年炼铁价格维持在2200-2600元区间波动，铸铁球铁报价维持在2500-3100元区间波动。不排除政策方面不确定因素影响，铁价存在大幅涨跌的可能。