

2017



# 中华商务网 2017 年大宗商品 年度分析报告系列 生铁篇

分析师：桑丽丽

2017 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店东区 B 区 8-1

电话：86-13810684016

传真：86-10- 85725399

网址：www.chinaccm.com

# 2017 年生铁市场形势分析 与 2018 年预测

2017 年 12 月



## 目 录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 1. 生铁市场回顾.....            | 4  |
| 1.1 钢铁原料上下游回顾.....        | 4  |
| 1.1.1 钢材市场.....           | 5  |
| 1.1.2 铁矿石市场.....          | 6  |
| 1.1.3 焦炭市场.....           | 7  |
| 1.2 国内生铁价格走势 .....        | 9  |
| 2. 生铁产量 .....             | 13 |
| 2.1 国内生铁产量 .....          | 13 |
| 2.2. 国际生铁产量 .....         | 15 |
| 3. 生铁进出口简析 .....          | 16 |
| 4. 2018 年我国生铁市场行情预测 ..... | 17 |

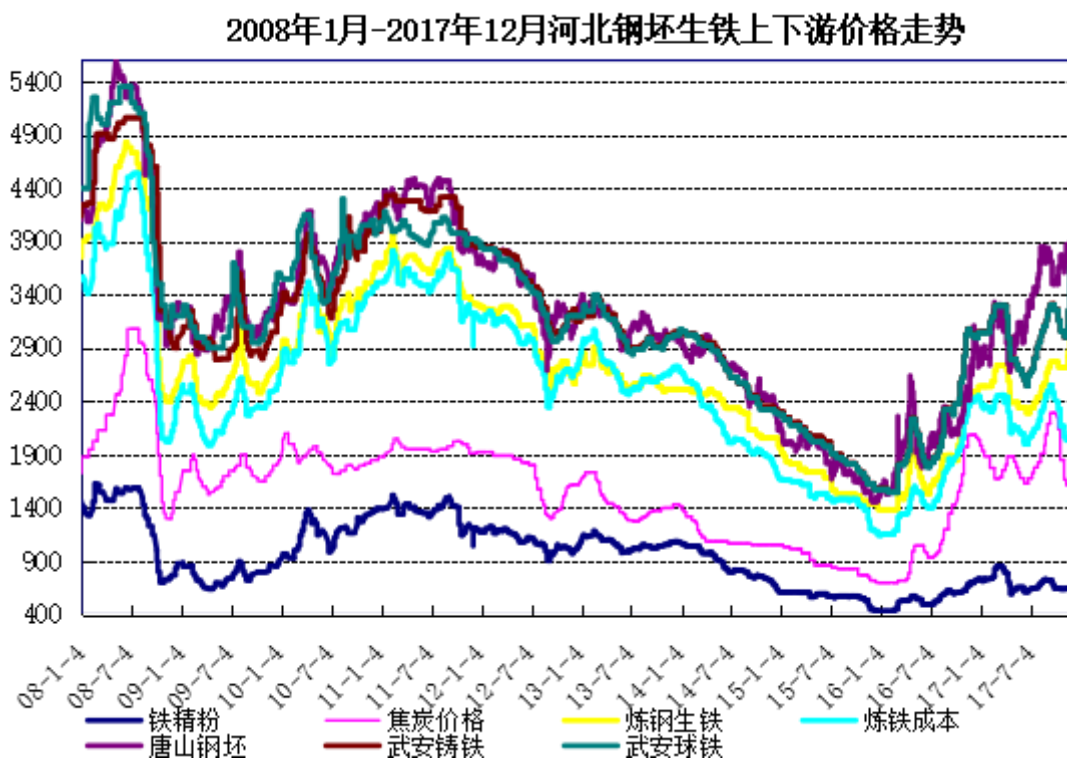
# 取缔地条钢、错峰限产拉涨钢市 供应紧张、成本高位铁价大涨

## 1. 生铁市场回顾

### 1.1 钢铁原料上下游回顾

近两年来环保限产成为钢铁市场面临的一把利剑，砍掉了过剩的钢铁产能，也推动了钢铁价格大幅攀升。16 年钢、铁价格翻番上涨，原料价格涨跌调整，17 年钢铁价格继续走高，创近 5 年来高点。截止 12 月底，螺纹价格上涨至 5000 元关口，唐山钢坯突破 4000 元后震荡运行，炼钢生铁突破 3200 元，铸造生铁价格也突破 3800 元。而价格上涨后企业库存外欠，供应紧张，政策的持续实施使得商家对未来钢铁市场继续看多，价格回落空间有限。

图 1、河北地区生铁上下游市场走势



### 1.1.1 钢材市场

春节后钢铁市场强势拉涨，取缔地条钢以及两会期间北京周边限产政策不断发酵，将钢铁原料市场再次推上高点。进入3月以后限产继续，钢铁价格高位运行，但金三的市场需求恢复有限，市场经历2月的上涨后3月以消化高价为主，下游采购量逐渐放缓，两会召开期间限产对钢市影响不及预期，钢价高位震荡，两会结束后，限产陆续解除，市场供应增加，导致高位钢价走低，而本就需求疲软的市场小幅向下调整。钢铁市场经历3、4月调整下行后，进入5月钢铁行原料行情背道而驰，在一带一路以及去产能政策的支撑下，钢铁市场高位运行，而原料市场不断下滑。

6月钢铁市场整体钢强原料弱，在地条钢取缔最后一个月，钢材市场需求强劲，钢企库存低位，钢价不断强势拉涨，以唐山钢坯为例，自月初钢坯价格3090元涨至月底3340元上涨250元，自低点2950元涨至月底涨幅达390元。一带一路概念持续发酵，基建投资加码，雄安新区建设也将对钢铁市场形成支撑，钢价居高不下，而需求虽然一般，但低库存仍支撑钢价维持高位运行。6月钢价走强，钢材产量仍处高位，但因低价废钢对矿石、生铁影响较大，故粗钢生铁产量同比明显回落。虽当前产能过剩依然存在，但地条钢缺口消化仍需时日，短期钢价仍高位难降，但原料市场与钢价背道而驰，月底钢价持续拉升，废钢出口增加，价格上涨，带动其他原料止跌反弹。

淡季不淡旺季不旺继续上演，7、8月钢铁市场强势拉涨，高温多雨并未阻止钢铁原料市场一路走高，而进入9月以来，环保督查加紧，导致上下游停工增加，市场供应减少，但需求端开工受影响，采购逐渐放缓，需求也收到抑制，钢铁市场除煤焦价格坚挺外，出现了上半月继续拉涨，下半月转而回调的行情。

9月初两起高炉安全事故引发安全检查以及第四批大范围环保督查，市场人士对旺季继续上涨的预期增加，钢铁原料市场加速上涨，价格上涨至年内新高。进入下半月环保组各地督查引起上下游停工增加，供应需求皆受影响，8月经济数据全面回落，商家拉涨预期不在，8月粗钢、生铁产量再创历史新高，钢铁原料市场高位转弱，步入下跌的行情，而十九大即将召开，周边钢铁矿焦以及下游企业停限产增加，对市场行情难以形成支撑。而供暖季错峰限产政策对市场炒作

预期减弱，中秋国庆节前市场继续震荡下行，而期货市场全面下跌带动现货价加速回落。

而 10 月下半月十九大即将召开，北京周边钢铁原料市场停产限产增加，对钢市底部形成支撑，钢价继续看涨，唐山钢坯上涨至 3770 元后因限产企业陆续恢复，市场供应增加，钢价高位风险增加，商家采购进度放缓，钢坯出现小幅回调。各地供暖季错峰限产政策陆续发布，继续对钢市形成支撑，但环保限产政策同样影响下游企业，需求放缓，供应缩减，钢价维持高位震荡运行为主，上升下行空间均有限。

10 月钢铁市场震荡回调，月底错峰限产政策出台，供暖季华北、华东、华中等地限产 50%以上，市场涨价预期增加，市场止跌反弹，钢坯高位再涨 200 元，生铁因资源紧张上涨 300-600 元，废钢、矿石、焦炭市场也小幅跟涨。资源紧缺导致采购增加，支撑价格步步走高，钢坯、生铁价格已达近几年高点，随着限产继续，钢铁价格已达近 5 年来高点。

表 1、2017 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 |
|------------|-------|------|-------|------|-------|-------|---------|
| 2017-1-3   | 725   | 1985 | 2540  | 2392 | 2750  | 3045  | 80.4    |
| 2017-12-21 | 690   | 2175 | 3270  | 2435 | 3860  | 3800  | 69.3    |
| 涨跌幅 %      | -4.80 | 9.57 | 28.74 | 1.81 | 40.36 | 24.79 | -13.80  |

### 1.1.2 铁矿石市场

从上表中可以看出仅铁矿石保持回落的行情，因港口大量库存，而钢企对原料采购减少使得矿价维持弱势震荡的行情。

春节后钢企加大生产，对矿石市场强势拉涨，铁矿石普氏指数一度上涨至 93 美元，但随着限产政策出台，以及地条钢取缔利空钢铁原料市场，4 月矿价大幅回落，跌至低点 64 美元附近后再 70 美元下方震荡运行。地条钢取缔废钢价格却一路走低，废钢价格下行对矿石、生铁市场形成冲击，钢企加大低价废钢资源采购，抑制矿石价格不断走低，而港口库存不断增加，5 月港口库存已达 1.4 亿吨，港口矿价跌至 1 年来低点。

6 月原料市场上半月继续延续 5 月跌势，进口矿跌至 54 美元后，跌势放缓，进入下旬，矿价小幅试探拉涨，因钢矿价差较大，短短两周内，矿价上涨近 10

美元。进入7月后钢铁市场淡季不淡，受益于京津冀大气污染防治，“2+26”城市限产预期带动淡季钢价持续上涨，钢价上涨利好铁矿石市场，8月矿价攀升至80美元附近。

9月河北几家大型钢铁企业退出市场导致市场对原料需求减弱，矿价继续走若。持续至供暖季来临，钢市大面积限产影响，钢价大幅拉涨但对铁矿石采购有限，矿价偏弱运行，国产矿因开采受限，资源紧张，价格相对保持坚挺，进口矿仍维持弱势震荡的行情。

进入第四季度，历年冬储的行情今年并未出现，港口天量库存以及钢企不确定性限产导致铁矿石出货一般，矿价维持70美元下方震荡运行。对中国钢铁行业来说，2017年废钢真正意义上成为了铁矿石的替代品，未来两者间的市场份额之争将愈演愈烈。

图2、2017年普氏指数走势



### 1.1.3 焦炭市场

今年限产虽利空原料市场，但因煤炭限制产能等因素影响，焦炭价格迎来两波持续拉涨的行情。焦炭市场因电煤企业博弈，煤炭价格上涨带动焦企成本增加，3月焦炭价格迎来几波小幅拉涨的行情，但因钢市震荡走弱，对焦炭支持有限，焦炭价格仍保持在1700-1800区间波动。



供暖季结束后，煤价坚挺不在，焦炭价格随着钢企打压不断走低，5月焦炭价格下跌近200元，降低了钢铁企业生产成本，但焦企资源并不充足，对焦炭价格形成支撑，焦炭降价幅度有限。

进入7、8月煤焦市场快速上涨，带动焦炭价格快速走高，焦价自6月底1630元上涨至8月底的2090元，且受环保限产影响，焦企库存低位，售价继续保持涨势。

9月钢市限产影响钢价震荡中上行，但限产利空原料市场，且煤炭市场供应增加，而电企采购电煤数量减少，煤价出现下滑后，前期过快上涨的焦炭出现快速回调，10月以来焦炭价格自2240元下跌至1850元，下跌390元，降幅达17.4%。受买涨不买跌影响，焦企出货放缓，库存逐渐增加，而钢企对焦炭压价采购，过高的焦炭价格不断让利出货，降低钢铁炼铁成本。

供暖季错峰限产同样影响焦炭企业，因钢企限产利空焦企，焦炭价格10月初快速回落，但在11月上旬，工信部、环保部联合下发了关于“2+26”城市部分工业行业2017—2018年秋冬季开展错峰生产的通知，“2+26政策”里，对钢铁焦化铸造行业实施部分错峰生产提出了具体的要求。2017年10月1日至2018年3月31日，焦化企业出焦时间均延长至36小时以上，位于城市建成区的焦化企业要延长至48小时以上。焦企库存明显回落，部分地区资源吃紧，售价止跌回升。进入12月焦价快速拉涨，自11月底的1615元/吨上涨至目前的2175元，上涨幅度之大之快较少见。焦炭价格上涨强力支撑钢、铁价格的成本，钢铁价格进一步上涨至近5年来高点。

地条钢取缔削减1.4-1.6亿吨地条钢产能，钢材缺口需要补充，空旷多螺基本维持今年的行情走势。由于国家打击“地条钢、中频炉”接地尾声，使得原本应流入“中频炉”市场的大量废钢涌进原料市场，拉低了废钢的价格。一度废钢相对铁水成本的价格差已经拉开至400元空间以外，钢厂原料的选择性增强，对铁矿的需求和用量会逐渐相对地减少。环保督查以及供暖季错峰限产引发钢铁企业供应急剧减少，社会库存持续低位，钢材等产品供不应求，价格不断上涨。钢价上涨但限产增加导致钢企压价采购原料，进口矿市场高位震荡走弱，本年度维持在60-80美元区间震荡，焦炭市场受煤焦限产影响库存数量，价格大幅涨跌，在1600-2290元区间震荡。矿焦价格涨跌幅度较大，但相对高位钢价来说成本仍



处低位，钢企吨钢利润在 600-1000 元，处于历史高位。限产虽持续，但钢价上涨带动钢铁企业生产积极性，本年度焦炭产量略有减少，生铁产量却较 16 年上涨 3.68%，粗钢产量略有回落、钢材产量同比上涨 5.2%。产量保持涨势，但市场库存低位，表明社会需求较往年有所增加。

## 1.2 国内生铁价格走势

生铁市场经历 15 年震荡下行，16 年初铁价低位强势反弹，17 年继续延续这一涨势，去产能、供给侧改革和环保治理，供暖季错峰限产使得生铁供应减少，为原料焦炭价格持续拉涨支撑铁厂炼铁成本，支撑生铁价格震荡中上涨。

取缔地条钢降低废钢用量，废钢价格走低，炼钢铁市场出货受阻，但因炼钢铁在产铁厂数量有限，供应不多，铁价维持低位运行。近入下半年，废钢价格上涨后下游商家转采生铁，以及原料价格不断走高，推动生铁继续上涨，截止目前炼钢生铁报价已达 3300 元附近，铸铁球铁报价在 3600-3800 元区间，此价格已达近 5 年来高点，且随着限产继续，供应持续紧张，铁价仍高位运行。但铁价过快上涨需求不增，生铁上涨幅度放缓。

表 2、2017 年全国主要地区生铁价格涨跌表

| 2017 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   | 3260-3280 | ↑ 730 | 迁安   | 3630-3660 | ↑ 610 | 迁安   | 3620-3650 | ↑ 610 |
|                     |     | 沙河   | 3210      | ↑ 710 | 沙河   | 3620-3650 | ↑ 610 | 沙河   | 3620-3650 | ↑ 610 |
|                     |     | 邯郸   | 3210      | ↑ 680 | 邯郸   | 3620-3650 | ↑ 600 | 邯郸   | 3630-3670 |       |
|                     |     | 邢台   | 3190-3210 | ↑ 680 |      |           |       | 邢台   | 3630-3670 | ↑ 610 |
|                     |     | 武安   | 3160      | ↑ 630 | 武安   | 3800      | ↑ 750 | 武安   | 3750-3800 | ↑ 730 |
|                     |     |      |           |       |      |           |       | 冀州   | 3650      | ↑ 610 |
|                     | 山西  | 翼城   | 3180      | ↑ 580 | 翼城   | 3680      | ↑ 600 | 翼城   | 3650-3680 | ↑ 600 |
|                     |     | 太原   | 3150      | ↑ 580 | 太原   | 3630      | ↑ 580 |      |           |       |
|                     |     | 临汾   | 3150      | ↑ 580 | 临汾   | 3580      | ↑ 580 | 临汾   | 3600      | ↑ 580 |
|                     |     | 襄汾   | 3130      | ↑ 580 |      |           |       |      |           |       |
|                     |     |      |           |       | 运城   | 3630      | ↑ 580 | 侯马   | 3750      | ↑ 580 |
| 西北                  | 甘肃  | 金昌   | 2800      | ↑ 500 | 金昌   | 3000-3050 | ↑ 450 | 金昌   | 3020      | ↑ 500 |
|                     | 内蒙古 | 包头   | 2800-2850 | ↑ 550 | 包头   | 3000-3030 | ↑ 450 |      |           |       |
|                     |     | 乌海   | 2800-2850 | ↑ 550 | 乌海   | 3000-3030 | ↑ 450 |      |           |       |
|                     | 宁夏  | 石嘴山  | 2800      | ↑ 500 | 石嘴山  | 3000-3030 | ↑ 450 |      |           |       |

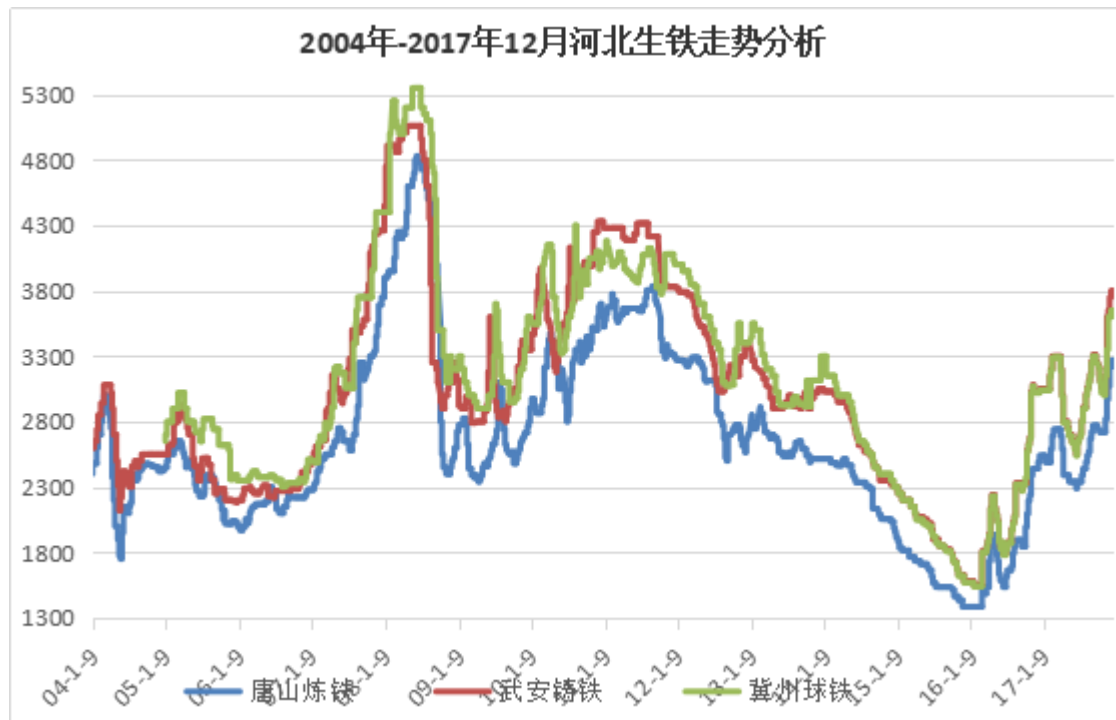
## 2017年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

|           |     |       |           |       |       |           |       |    |           |       |
|-----------|-----|-------|-----------|-------|-------|-----------|-------|----|-----------|-------|
|           | 新疆  | 哈密    | 2720      | ↑ 500 | 哈密    | 2970      | ↑ 550 |    |           |       |
|           |     | 乌鲁木齐  | 2720-2750 | ↑ 500 | 乌鲁木齐  | 2970      | ↑ 550 |    |           |       |
|           |     | 昌吉    | 2720-2750 | ↑ 500 | 昌吉    | 3000      | ↑ 550 |    |           |       |
|           |     | 喀什    | 2720-2750 | ↑ 500 | 喀什    | 2970      | ↑ 550 |    |           |       |
| 东北        | 黑龙江 | 哈尔滨阿城 | 3150      | ↑ 550 | 哈尔滨阿城 | 3750      | ↑ 700 |    |           |       |
|           | 辽宁  | 本溪    | 3080-3130 | ↑ 550 | 本溪    | 3700      | ↑ 600 | 本溪 | 3700      | ↑ 600 |
|           |     |       |           |       | 沈阳    | 3600-3650 | ↑ 750 | 沈阳 | 3600-3650 | ↑ 750 |
|           |     | 鞍山    | 3080      | ↑ 550 | 鞍山    | 3600-3650 | ↑ 750 | 鞍山 | 3600-3650 | ↑ 750 |
|           |     | 海城    | 3080      | ↑ 550 | 海城    | 3600      | ↑ 750 | 海城 | 3600-3650 | ↑ 750 |
|           |     | 抚顺    | 3130      | ↑ 550 |       |           |       | 抚顺 | 3800      | ↑ 700 |
|           | 山东  | 淄博    | 3140-3160 | ↑ 680 | 淄博    | 3590      | ↑ 580 | 淄博 | 3590      |       |
|           |     | 莱芜    | 3120-3140 | ↑ 660 | 莱芜    | 3540-3570 | ↑ 590 |    |           |       |
|           |     | 邹平县   | 3120      | ↑ 660 | 邹平县   | 3540-3590 | ↑ 610 |    |           |       |
|           |     | 泗水    | 3120      | ↑ 660 | 泗水    | 3540-3590 | ↑ 610 |    |           |       |
|           |     |       |           |       | 威海    | 3800      | ↑ 600 | 威海 | 3800      | ↑ 580 |
|           |     | 临沂    | 3100      | ↑ 660 | 临沂    | 3540-3580 | ↑ 590 | 临沂 | 3540-3580 | ↑ 590 |
|           |     |       |           |       | 潍坊    | 3530-3580 | ↑ 560 |    |           |       |
|           |     | 济南    | *3170     | ↑ 660 | 莱州    | 3700      | ↑ 600 | 济南 | 3800-3850 | ↑ 750 |
|           | 上海  | 上海    | 3400      | ↑ 600 | 上海    | 3700-3750 | ↑ 600 | 上海 | 3700-3750 | ↑ 600 |
|           | 江苏  | 常州    | 3380      | ↑ 700 | 常州    | 3700      | ↑ 700 | 常州 | 3700      | ↑ 700 |
|           |     | 徐州    | 3250-3300 | ↑ 660 | 徐州    | 3600-3650 | ↑ 700 | 徐州 | 3600-3650 | ↑ 700 |
|           |     | 利国    | 3300      | ↑ 660 | 利国    | 3600-3650 | ↑ 700 | 利国 | 3600-3650 | ↑ 700 |
|           |     | 无锡    | 3380-3400 | ↑ 700 | 无锡    | 3700      | ↑ 700 | 无锡 | 3700      | ↑ 700 |
|           |     |       |           |       | 江都    | 3700-3730 | ↑ 700 |    |           |       |
| 华东<br>(南) | 浙江  |       |           |       | 永康    | 3700-3730 | ↑ 600 | 永康 | 3700-3730 | ↑ 600 |
|           |     |       |           |       | 绍兴    | 3730      | ↑ 600 | 绍兴 | 3730      | ↑ 600 |
|           | 福建  | 三明    | 3150      | ↑ 600 | 三明    | 3600      | ↑ 600 |    |           |       |
|           |     | 龙岩    | 3150      | ↑ 600 | 龙岩    | 3600      | ↑ 600 |    |           |       |
|           | 河南  | 安阳    | 3130-3150 | ↑ 600 | 安阳    | 3700-3720 | ↑ 600 | 安阳 | 3700-3720 | ↑ 600 |
|           |     |       |           |       | 林州    | 3750      | ↑ 500 | 林州 | 3700-3730 | ↑ 550 |
|           |     | 南阳    | 3130-3150 | ↑ 600 |       |           |       |    |           |       |
|           | 湖北  | 大冶    | 3100      | ↑ 550 | 大冶    | 3450-3480 | ↑ 550 |    |           |       |
|           |     | 黄梅    | 3050      | ↑ 550 | 黄梅    | 3450-3480 | ↑ 550 |    |           |       |
|           |     | 黄石    | 3050      | ↑ 600 | 黄石    | 3400-3430 | ↑ 550 | 黄石 | 3450      | ↑ 550 |
|           |     |       |           |       |       |           |       | 十堰 | 3450-3480 | ↑ 550 |
|           | 湖南  |       |           |       | 永州    | 3450      | ↑ 550 |    |           |       |
|           |     |       |           |       | 邵阳    | 3450-3480 | ↑ 550 | 邵阳 | 3450-3480 | ↑ 550 |
| 华南        | 广东  | 广州    | 3300      | ↑ 700 | 韶关    | 3600      | ↑ 550 |    |           |       |
| 西南        | 贵州  | 贵阳    | 2850      | ↑ 530 | 贵阳    | 3100      | ↑ 450 |    |           |       |

|                                   |    |           |       |    |           |       |  |  |  |
|-----------------------------------|----|-----------|-------|----|-----------|-------|--|--|--|
|                                   | 安顺 | 2850      | ↑ 530 | 安顺 | 3120      | ↑ 450 |  |  |  |
| 云南                                | 玉溪 | 2850-2880 | ↑ 550 | 玉溪 | 3030-3080 | ↑ 400 |  |  |  |
|                                   | 昆明 | 2850      | ↑ 550 | 昆明 | 3050-3080 | ↑ 400 |  |  |  |
| 备注： 价格单位：元/吨；出厂含税（承兑）价；标注*为出厂承兑价格 |    |           |       |    |           |       |  |  |  |

从涨跌表中可以看出，炼钢生铁自年初的 2500 元上涨至年底的 3200 元，涨幅达 28%以上，铸铁球铁自年初的 3000 元上涨至 3800 元，涨幅达 24%。17 年生铁整体上行为主，具体来看：

图 3、2004 年-2017 年河北地区生铁价格走势



春节后市场涨价预期增加，生铁价格上涨 200-300 元，但随着下游需求释放未及预期，进入 4 月矿焦回落，生铁价格库存增加，售价快速回落，此轮跌幅达 300-500 元，地条钢取缔领原料市场，持续至 6 月底前一直维持弱势震荡下行的行情。6 月 30 日前坚决取缔地条钢导致下游钢材缺口增加，市场库存明显下降，钢铁原料市场均迎来一波上涨的行情。

7、8 月虽然是铸造行业淡季，但因市场全面上涨带动下游对低价原料采购增加，低价资源出货较快，铁厂在成本不断上涨的影响下，价格不断上涨，炼钢铁资源有限报价上涨至 2650 元上方，铸铁球铁价格上涨至 3000 元上方。

9 月生铁市场上半月延续上月上涨行情，焦炭价格上涨带动成本走高，铁价出现 100-200 元的涨幅，而环保督查影响华东等地铁厂开工，当地资源紧张售价坚挺看涨，带动周边省份生铁资源出现跟涨。进入下半月，环保督查影响下游开

工，采购商对生铁采购放缓，铁厂库存增加，十一前商家备货有限，铁价出现小幅回调。

图 4、2017 年我国主要地区炼钢生铁价格走势：

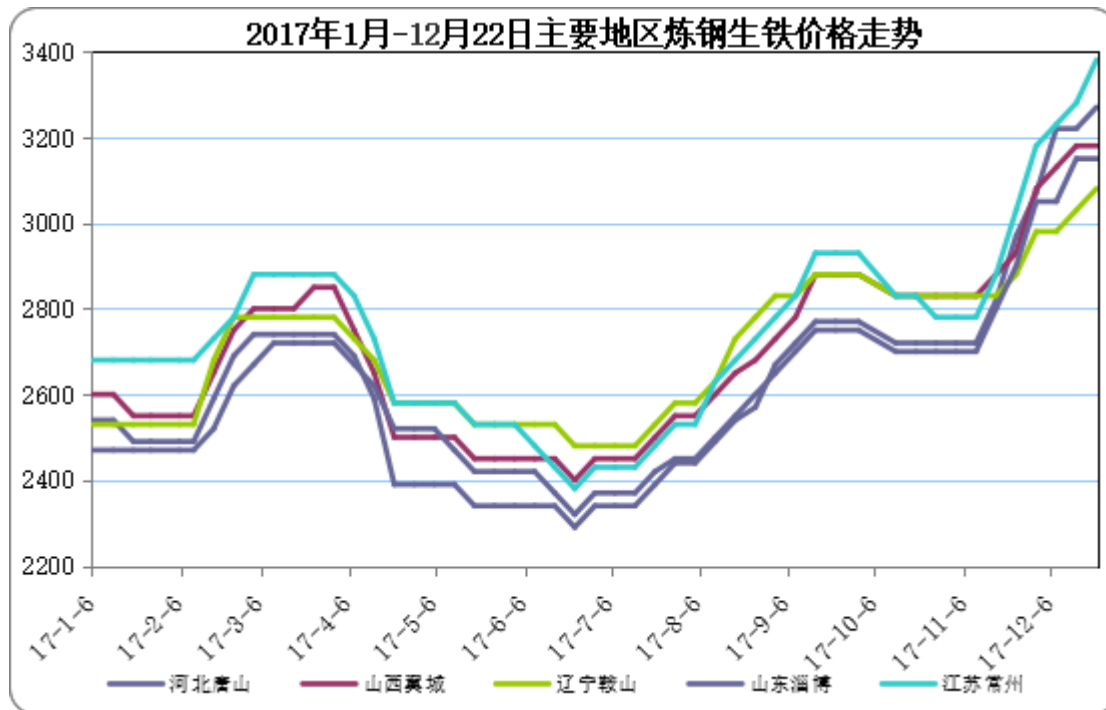
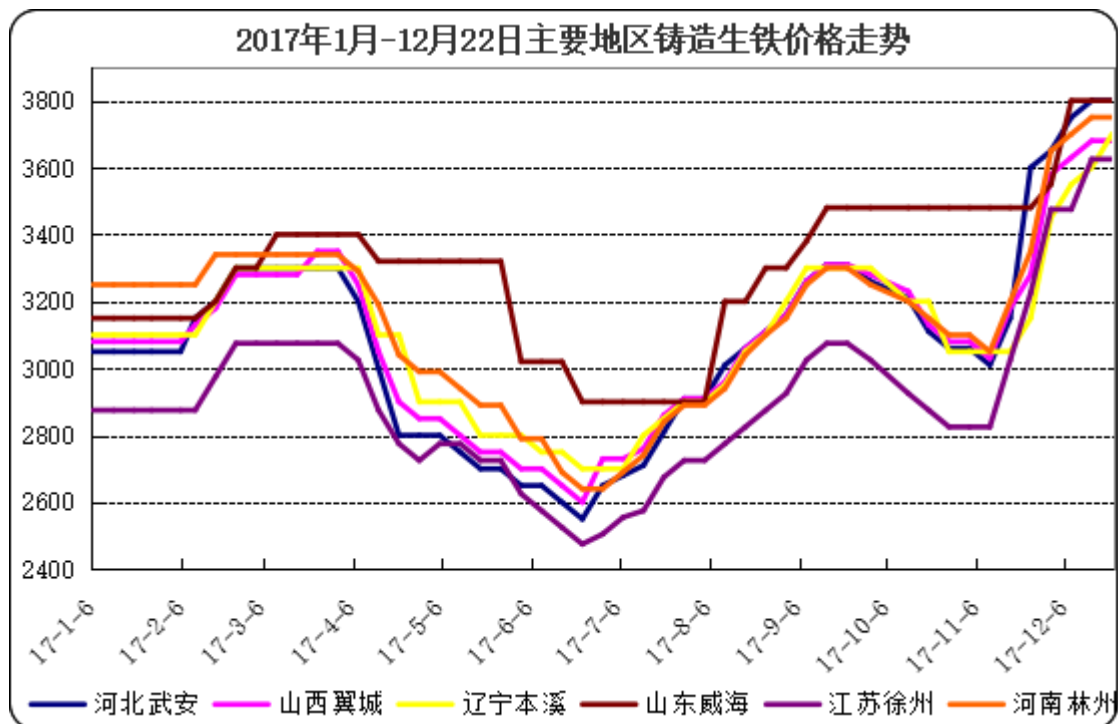


图 5、2017 年我国主要地区铸造生铁价格走势：



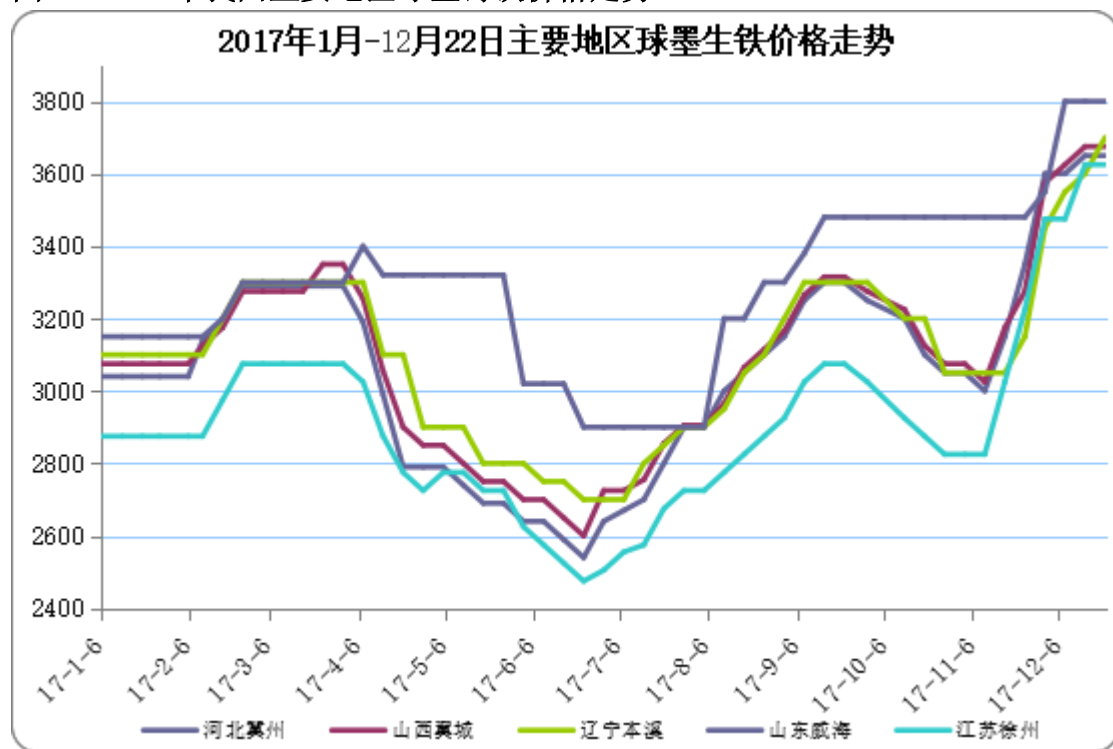
生铁市场金九尚可，银十却迎来大跌行情。下游企业对生铁采购意愿较低，

铁厂内库存逐渐增加。随着节后焦炭价格大幅回落，成本快速回落，铁价进一步松动，炼铁市场因资源不多，钢价高位支撑，售价下跌 50 元至 2650-2750 元，而铸铁球铁市场本月铁价跌 100-200 元。

生铁市场金九银十旺季不旺，但进入 11 月以来淡季不淡，低价废钢加速上涨，下游企业加大生铁用量。限产导致铁厂库存低位，铁价大幅上涨，本月上涨 300-650 元，炼钢铁价达到 3000 元附近，且在产铁厂不多，市场可供资源有限，铸铁球铁报价已达 3600 元上方。

进入 12 月以来生铁市场华东华北等地错峰限产导致当地生铁库存紧张，而焦炭本月上涨 550 元，支撑生铁价格继续走高。截止目前炼铁价格上涨至 3200-3300 元，铸铁球铁售价在 3600-3800 元区间，铁价高涨资源不足，铁价继续保持坚挺上行。

图 6、2017 年我国主要地区球墨铸铁价格走势：



## 2. 生铁产量

### 2.1 国内生铁产量

据中国钢铁行业智库冶金工业规划研究院在北京发布中国钢铁需求预测报

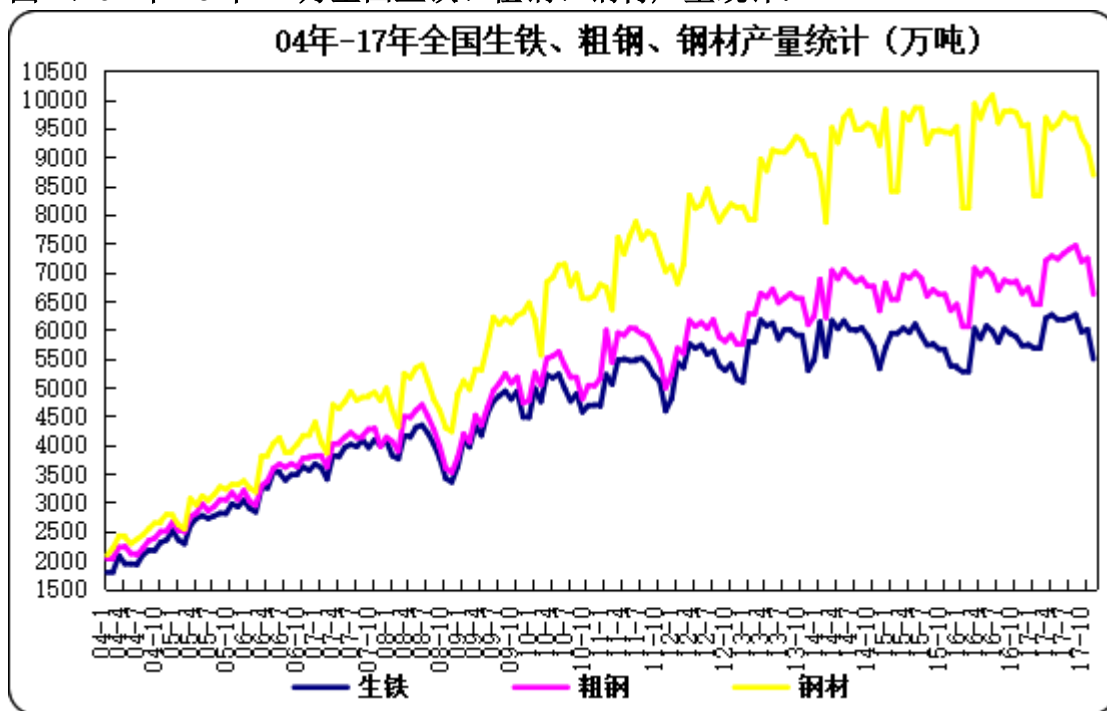
## 2017年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

告称，预测 2017 中国粗钢产量料增长 3%至 8.32 亿吨，2018 年进一步增长 0.7%至 8.38 亿吨。截止目前统计局数据显示 1-11 月粗钢产量达 7.78 万吨，预估 12 月产量在 7 千万吨，那么今年粗钢产量将达 8.4 亿吨，粗钢产量大涨受益于钢价走强支撑，钢企利润空间高达 600-1000 元附近，钢企生产积极性增加。

表 3、2016 年-2017 年焦炭、生铁、粗钢、钢材产量累计

| 产量   | 焦炭      |          | 生铁     |         | 粗钢       |         | 钢材       |          |
|------|---------|----------|--------|---------|----------|---------|----------|----------|
| 月份   | 2016 年  | 2017 年   | 2016 年 | 2017 年  | 2016 年   | 2017 年  | 2016 年   | 2017 年   |
| 1 月  | 3650    | 3463     | 5270   | 5677    | 6053     | 6439    | 8114     | 8328     |
| 2 月  | 3000    | 3464     | 5270   | 5677    | 6053     | 6439    | 8114     | 8328     |
| 3 月  | 3605    | 3764     | 6020   | 6200    | 7065     | 7200    | 9923     | 9676     |
| 4 月  | 3625    | 3832     | 5842   | 6258    | 6942     | 7278    | 9668     | 9490     |
| 5 月  | 3781    | 3720     | 6065   | 6173    | 7050     | 7226    | 9946     | 9578     |
| 6 月  | 3854    | 3816     | 5974   | 6168    | 6947     | 7323    | 10072    | 9757     |
| 7 月  | 3731    | 3728     | 5781   | 6207    | 6681     | 7402    | 9594     | 9667     |
| 8 月  | 3913    | 3691     | 6019   | 6261    | 6857     | 7459    | 9791     | 9676     |
| 9 月  | 3928.6  | 3645     | 5931.7 | 5960    | 6817     | 7183    | 9809.3   | 9356     |
| 10 月 | 3992.8  | 3479     | 5875.9 | 6002    | 6850.8   | 7236    | 9767.9   | 9179     |
| 11 月 | 3877    | 3447     | 5723   | 5488    | 6629     | 6615    | 9540     | 8685     |
| 12 月 | 3806    | 3640.9   | 5747   | 6006    | 6722     | 7072.6  | 9571     | 9247     |
| 总计   | 44763.4 | 43690.27 | 69518  | 72076.1 | 80668.43 | 84871.4 | 113908.9 | 110966.6 |

图 7、04 年-16 年 11 月全国生铁、粗钢、钢材产量统计：

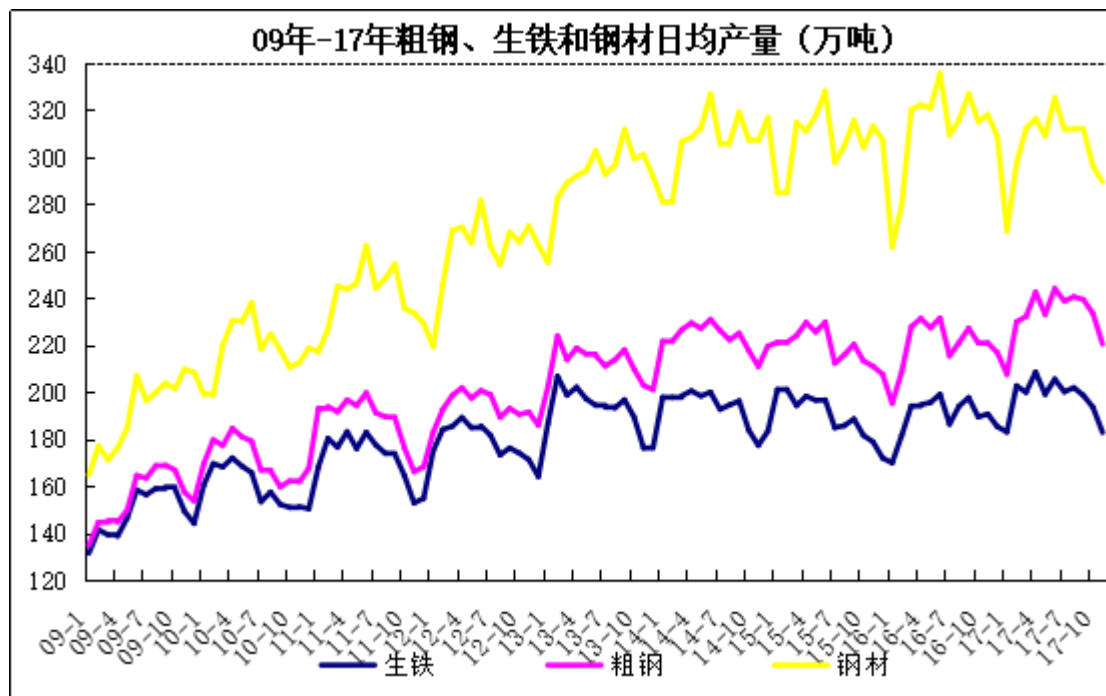


1-11 月生铁产量达 6.6 亿吨，预估 12 月产量在 6 千万吨，17 年产量将达 7.2



亿吨。按限产后产能情况分析，18年生铁产量或将在7.1亿吨左右。

图 8、16 年粗钢、生铁和钢材日均产量（万吨）



## 2.2. 国际生铁产量

数据显示，2016 年 1-10 月份全球高炉生铁总产量为 9.59 亿吨，较 16 年 1-10 月 9.75 亿吨涨 2000 万吨。中国去产能政策以及环保限产带动钢价上涨，影响产量增大，随着中国过剩产能去除，预计 18 年生铁产量将有所回落。

图 9、2017 年国际高炉生铁产量

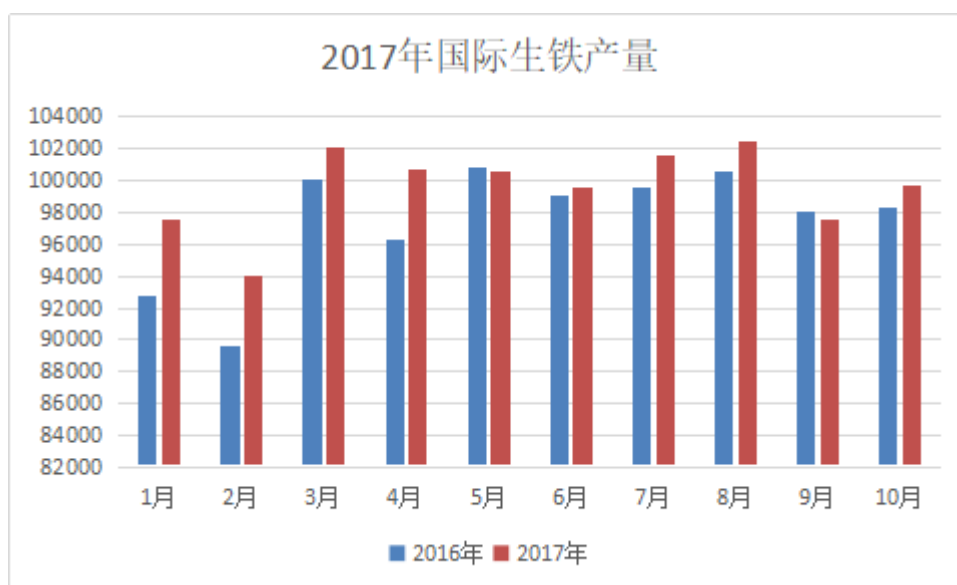
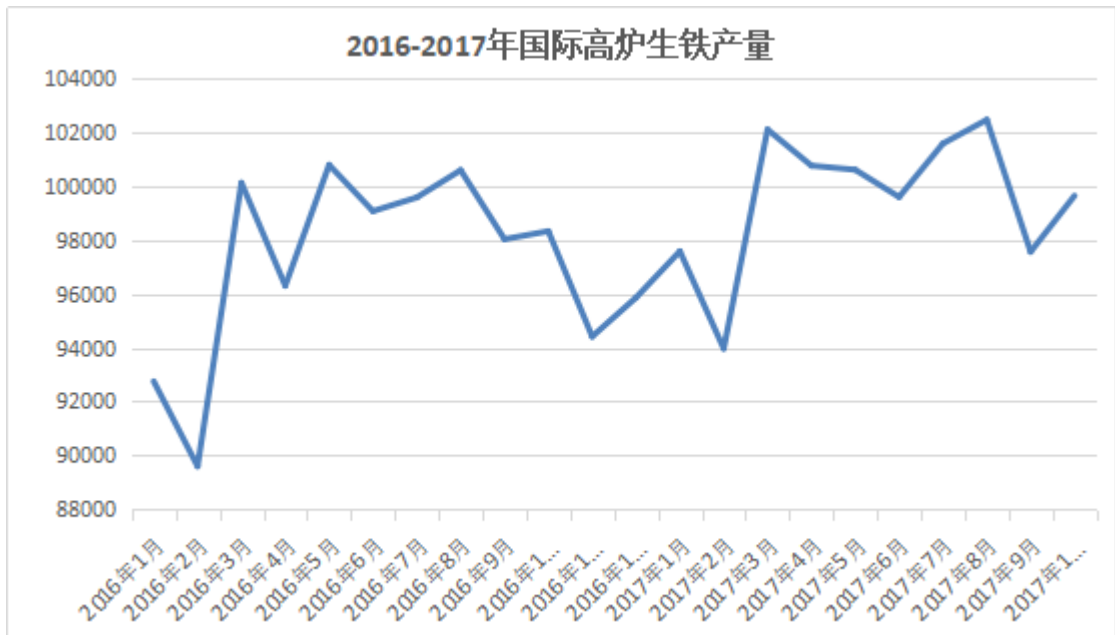


图 10、 2016 年-2017 年国际生铁产量走势图



### 3. 生铁进出口简析

根据海关统计数据显示：2017 年 1-10 月我国出口生铁总计 8.046 万吨，较 2016 年同期的 11.2 万吨回落 3.15 万吨。1-10 月我国进口生铁总计 11.2 万吨，较 2016 年同期的 15.91 万吨回落 4.71 万吨。今年国内生铁价格走高，出口回落为主。

表 4、2017 年 1-10 月生铁进出口数据累计

| 月份          | 进口       |            |         | 出口       |         |         |
|-------------|----------|------------|---------|----------|---------|---------|
|             | 数量/吨     | 金额/美元      | 单价/美元/吨 | 数量/吨     | 金额/美元   | 单价/美元/吨 |
| 2017 年 1 月  | 12988.97 | 3307558.00 | 254.64  | 3,553    | 821817  | 231.33  |
| 2017 年 2 月  | 16878.64 | 4461249    | 264.31  | 18,127   | 4720577 | 260.41  |
| 2017 年 3 月  | 16206.77 | 4595053    | 283.53  | 4486.01  | 1213068 | 270.41  |
| 2017 年 4 月  | 8629.7   | 6794126    | 787     | 2711     | 691500  | 255     |
| 2017 年 5 月  | 22917.3  | 5876759    | 256     | 7955.9   | 2189276 | 275     |
| 2017 年 6 月  | 20634.8  | 5502668    | 266.67  | 4325     | 1212934 | 280.45  |
| 2017 年 7 月  | 25511    | 10967262   | 429.90  | 23168.24 | 6049019 | 261.09  |
| 2017 年 8 月  | 17937.55 | 4516085    | 251.77  | 19969    | 5047462 | 252.76  |
| 2017 年 9 月  | 59       | 34926      | 591.97  | 299      | 125596  | 420.05  |
| 2017 年 10 月 | 234      | 89602      | 382.91  | 354      | 179570  | 507.26  |

## 4. 2018 年我国生铁市场行情预测

展望即将到来的 2018 年，环保限产和质量监管力度会越来越严，去产能背景下的新增电炉产能和产量的变化影响深远，区域价格差异化带来的需求不平衡越发明显等等因素的变化对钢价的影响不可预知。2018 年钢市的总体判断为呈现震荡走势，钢价有望创新高，但不排除大起大落的可能，全年均价基本与 2017 持平，上半年需密切关注 3 月 15 至 5 月 1 日前后的节点变化，限产结束相关钢铁企业或将加大力度生产，导致市场库存快速释放，而下游需求难有明显增加，钢价或将存在大幅调整的可能。6-8 月钢铁淡季不排除淡季不淡的可能，钢价触底反弹将保持震荡上行趋势，9-10 月继续延续上行态势，进入供暖季错峰限产或将继续，钢价仍将存在再度冲高的可能。

限产利空原料市场，故春节前后矿价仍难有所抬头，而供暖季结束，钢企开工增加，加大对铁矿石的需求，矿价或将震荡上行，年中矿价钢价走势趋于一致，但进入供暖季钢强矿弱继续。焦炭市场明年也将保持高位运行为主，煤炭去产能成为常态，焦炭成本支撑，价格仍将保持高位运行。

生铁市场经历 16、17 年去产能整顿，一部分违规铁厂基本关停，在产铁厂环保必须达标才能继续生产，生铁市场产量略有回落，但因下游铸造企业订单略降，故生铁市场基本能维持供需平衡，但不排除限产期间铁厂供应吃紧，铁价继续大涨的行情。但地条钢取缔使得低价废钢入市对生铁需求形成明显冲击，若铁价高位下游企业加大对废钢采购，对生铁上行空间仍受限制。

矿焦成本对 18 年生铁价格略有影响，铁矿石供应过剩，矿价低位、焦价坚挺，铁厂盈利空间或将高于 17 年，但对生铁价格支持空间有限。生铁价格仍受政策面及供需因素影响较大。

截止目前生铁市场维持近 5 年来高点运行，但随着部分铁厂开工增加，下游需求逐渐释放，供需基本持平，铁价再度上行动力有限，年底临近，下游企业节前备货数量有限，铁价本已高位，春节前后难以出现大涨的行情。而春节后面临限产结束，在当前高价的基础上，铁价面临大幅回落空间。预计 1-3 月炼钢铁市场维持在 3000-3300 元区间波动，铸铁球铁预计在 3300-3600 元区间波动。4、5 月市场仍将延续弱势震荡下行的行情，不排除铁价进一步回落的可能，炼铁报价

维持在 2700-3000 元区间，铸铁球铁报价或将在 3000-3300 元区间调整。不排除铁价进一步大跌的可能，或将跌回 2500 元下方。进入 6-8 月高温多雨季节，本属钢铁淡季，但经历近半年低位调整，钢价或将触底反弹，但下游需求增加有限，上行空间较小，预计炼铁维持在 2600-2800 元，铸铁球铁或将在 2800-3000 元调整。进入 9-10 月市场需求增加有限，维持弱稳的行情。而进入 11 月供暖季来临，错峰限产仍将继续，铁厂库存减少，铁价或将迎来大幅上行空间，预计炼铁价格维持在 2800-3200 元区间，铸铁球铁市场也将进一步冲高，或将在 3500-4000 元区间运行。

虽限产继续，但不排除生铁价格有大涨大跌的可能。以上观点仅供参考，据此操作风险自负。