

2023



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 生铁产品篇

分析师：桑丽丽

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-13810684016

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2023 年钢铁市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

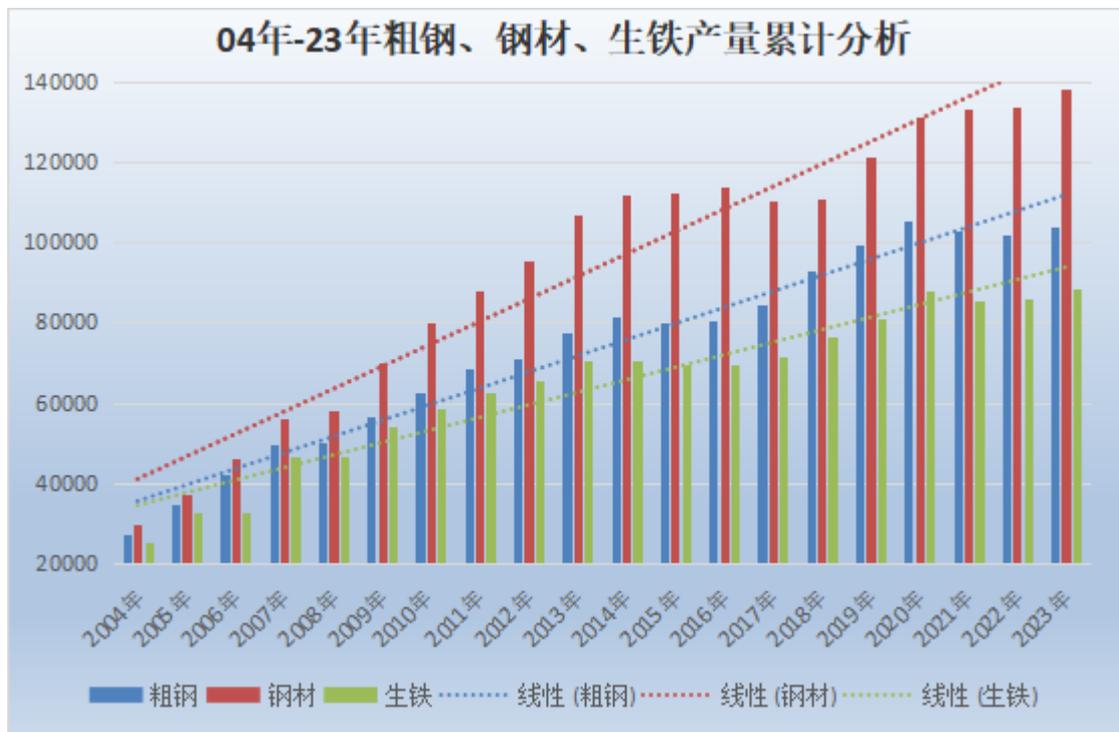
目 录

成本居高、利潤有限 生鐵先降後漲寬幅震蕩	4
1. 鋼鐵原料市場回顧	4
1.1 鐵礦石	5
1.2 焦炭	6
1.3 鋼坯	7
2. 生鐵市場	7
2.1 煉鋼鐵市場	11
2.2 鑄鐵球鐵市場:	12
3. 生鐵產量	14
4. 2024 年生鐵市場行情預測	16

成本居高、利潤有限 生鐵先降後漲寬幅震蕩

2023 年是鋼鐵行業修復的一年，3 年疫情過後，在各項利好政策不斷出台的帶動下，市場預期較高，但現實並不盡如人意，國內鋼鐵原料市場走出震蕩上揚轉而回調，臨近年底價格再度回升的行情。這一年外需受阻、內需放緩，基建投資加碼等多空交織影響，以及礦石、焦炭高位成本支撐，國內鋼鐵原料市場寬幅震蕩、漲跌兩難，利潤在虧損線邊緣試探，鋼鐵產量仍居高不下，市場供需進入弱平衡的調整態勢。

圖 1、04 年 23 年粗鋼、鋼材、生鐵產量分析



1. 鋼鐵原料市場回顧

從鋼鐵價格方面來看，2023 年較去年價格跌幅放緩，年度跌幅在 100-200 元左右，但年內高點與低點相差近 400 元左右，價格保持 U 型上漲轉而下跌後再上漲的走勢。今年鐵礦石強勢上漲，年底較年初上漲 20%，高點較低點上漲近 40 美元漲幅 36%，增加鋼鐵成本 700-800 元左右，但鋼鐵價格跌幅在 300-400 元區間，鋼鐵企業利潤不斷擠壓，鋼鐵企業不斷在利潤邊緣試探徘徊，鋼鐵企業

减量、停产，市场供应放缓，因需求端同样受限，供需双弱新的平衡制约价格涨跌两难，整年钢铁下游保持宽幅震荡为主。

表 1、2023 年河北生铁上下游产品价格对比表

2023 年生铁上下游价格								
唐山地区	铁精粉	焦炭	炼钢生铁	炼铁成本	唐山钢坯	武安铸铁	武安球铁	铁矿石普指
2023 年 1 月	827	2920	3350	3092	3850	3800	3800	120.75
2023 年 2 月	841	2920	3450	3117	3770	3850	3850	123.6
2023 年 3 月	876	2920	3500	3180	4070	3815	3820	133.1
2023 年 4 月	822	2720	3350	2972	3720	3685	3690	118.9
2023 年 5 月	753	2320	3050	2628	3440	3385	3390	108.4
2023 年 6 月	780	2020	3010	2509	3510	3385	3390	115.4
2023 年 7 月	780	2020	3010	2509	3530	3365	3390	115.8
2023 年 8 月	842	2360	3110	2808	3480	3430	3440	104.45
2023 年 9 月	880	2250	3130	2814	3530	3440	3470	125.6
2023 年 10 月	863	2470	3130	2906	3400	3540	3550	120.15
2023 年 11 月	914	2360	3100	2936	3720	3570	3580	132
2023 年 12 月	958	2790	3200	3253	3700	3720	3710	135.6

1.1 铁矿石

三年疫情影响，国内下游包括房地产开工放缓，钢铁产量增幅有限，但钢铁产量仍保持正增长，对原料端需求较为强劲。在国内经济复苏大背景下，钢铁行业需求和粗钢、生铁产量都实现了增长，同时内外矿供应也有所增长，上半年铁矿石价格上涨后回调再反弹，进入下半年，钢价淡季逆势上涨，8 月矿价步入上涨的行情，本月累积上涨 20 美元，进入金九银十需求增幅缓慢，但钢铁企业生产持续，对矿价形成支撑，钢价震荡反复，但矿石一路上扬，临近年底外矿报价上涨至 140 美元上方，而国产矿价快速冲破千元关口，原料居高不下，但钢价上涨乏力，钢企企业利润继续承压，进入下半年钢铁产量较上半年回落明显，但矿价持续高位，即将进入 2024 年，下游需求缓慢恢复，对原料需求或继续保持小幅增长，但稳价保量供应政策或将制约矿价单方面上涨，不排除矿价出现合理调整的可能。

图 2、2023 年普氏指数走势



1.2 焦炭

焦炭市场本年保持前降后涨的行情，1月国内焦炭市场价格偏弱小幅下滑，焦炭价格进行了两轮下调，幅度在200-220元/吨。元宵节后随着下游复工加快，成材库存由增转降，提振市场消费情绪，带动钢价反弹。钢厂利润修复，叠加铁水产量增长，支撑焦炭需求和价格企稳反弹。此外，受到保安全和煤矿事故等影响，2月底焦企因成本煤炭较强支撑和下游需求回暖，对焦炭提涨100元/吨，提涨并未落地，进入3月中下旬海外银行爆雷，市场情绪转向悲观，成材价格震荡偏弱，钢厂对原料采购积极性下降，多以降库为主；因铁水仍在上升当中，焦炭刚需良好，供应处于紧平衡状态，4月焦炭市场需求仍处相对高位，5月连续四轮调价，累计下调九轮，捣固湿熄累计降幅700元/吨，干熄750元/吨；其主要核心矛盾在于煤焦钢产业链间利润的博弈，下游向上游寻求利润过程。6月国内焦炭市场价格大体平稳，供需双增市场相对平衡，焦炭价格止跌企稳运行。

端午节前河北某大型焦企首轮焦炭提涨，8月国内焦炭市场价格先涨后跌，月底价格与上月底持平，整体相对平稳。焦价11-12月呈现出三轮上涨，累计涨幅300/330元/吨。本年度原料成本高位，钢厂在持续亏损下，进入2024年初焦炭有提降预期。但考虑到节后钢厂存在复产预期和冬储补库刚需，且原料成本支撑偏强，煤炭供给恢复预期缓慢，焦炭不具备大幅下跌动力。

1.3 钢坯

今年钢坯价格走出前高中间低后再高的行情，年初市场预期偏强钢价不断走高。3-5 月份需求不起市场强预期逐渐落空，国内钢坯价格大面积降价，国内外价差扩大，出口资源不断增加。而后半年钢坯市场表现发生变化，高供给，高需求，高亏损等多种表现。进入 6-7 月份在较为严格的环保背景下，国内钢坯价格逐渐走高，钢企利润修复。随后价格进入横盘阶段。10 月底开始在宏观消息以及政策的刺激下，同时期螺频繁调整，钢坯价格震荡走高后横盘运行，由于原料价格不断拉涨，钢坯亏损扩大。临近年底下游冬储意愿增加，矿价连创年内高点，成本高位，支撑钢铁价格高位偏弱震荡，价格涨跌两难。

2.生铁市场

2023 年生铁市场保持宽幅震荡为主，疫情后刺激政策频出，市场对后市涨价预期较强，但下游实际订单增幅有限，在高成本的支撑下生铁企业高成本高库存低需求弱势震荡调整为主，3-5 月份需求不济市场强预期逐渐落空，铁价高位震荡下行，但生铁企业利润尚可。进入 6-7 月份在较为严格的环保背景下，钢铁价格淡季不淡小幅走高，8、9 月市场涨势放缓稳价观望为主。进入 10 月在宏观消息以及政策的刺激下，下游钢市持续走强，原料价格不断拉涨，全铁矿石市场逐渐走高，焦炭价格回落后转而上涨，生铁企业成本不断增加，铁价涨后但利润不断紧缩，铁价高位涨跌两难，部分铁厂停产检修产量有所回落，但需求不断下滑，市场成交有限。截止年底，矿价创年内高点，焦炭几轮提涨也处于高位，高成本支撑下，铁价高位震荡运行。

表 2、2023 年全国主要地区生铁价格涨跌表

2023 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
华北	河北	唐山	3150	↓ 150	迁安	3710-3730	↓70	迁安	3710-3730	↓70
		沙河	3150	↓ 150	沙河	3710-3730	↓70	沙河	3710-3730	↓70
		邯郸	3150	↓ 150	邯郸	3710-3730	↓70	邯郸	3710-3730	↓70
		邢台	3150	↓				邢台	3710-3730	↓70

2023年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

				150							
		武安	3150	↓ 150	武安	3710-3730	↓ 70	武安	3710-3730	↓ 70	
								冀州	3710-3730	↓ 70	
	山西	翼城	3450	↓ 100	翼城	3660	↓ 140	翼城	3660	↓ 140	
		太原	3450	↓ 100	太原	3660	↓ 140				
		临汾	3450	↓ 100	临汾	3710	↓ 140	临汾	3710	↓ 140	
		襄汾	3450	↓ 100							
						运城	3660	↓ 140	侯马	3850	↓ 100
西北	甘肃	金昌	3100	↓ 50	金昌	3350-3400	↓ 150	金昌	3420	↓ 100	
	内蒙古	包头	3050	↓ 100	包头	3250-3300	↓ 250				
		乌海	3050	↓ 100	乌海	3250-3300	↓ 250				
	宁夏	石嘴山	3100	↓ 50	石嘴山	3350-3400	↓ 150				
	新疆	哈密	2900	↓ 370	哈密	3100	↓ 450				
		乌鲁木齐	2920	↓ 350	乌鲁木齐	3100	↓ 450				
		昌吉	2900-2950	↓ 300	昌吉	3100	↓ 480				
		喀什	2900-2950	↓ 300	喀什	3100	↓ 480				
	东北	黑龙江	哈尔滨阿城	3250	↓ 150	哈尔滨阿城	3650	↓ 200			
辽宁		本溪	3100-3150	↓ 100	本溪	3850-3900		本溪	3850-3900		
					沈阳	3450-3500	↓ 200	沈阳	3450-3500	↓ 200	
		鞍山	3050-3100	↓ 150	鞍山	3450-3500	↓ 200	鞍山	3450-3500	↓ 200	
		海城	3050-3100	↓ 150	海城	3450-3500	↓ 200	海城	3450-3500	↓ 200	
		抚顺	3100	↓ 160				抚顺	3800-3850	↓ 100	
华东	山东	淄博	3400	↓	淄博	3650	↓ 80	淄博	3650	↓ 80	

2023年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

(北)			150						
		莱芜	3400	↓ 150	莱芜	3630	↓ 60		
		邹平县	3400	↓ 150	邹平县	3630	↓ 60		
		泗水	3400	↓ 150	泗水	3630	↓ 60		
					威海	3930		威海	3930
		临沂	3400	↓ 150	临沂	3630	↓ 80	临沂	3710-3740 ↓ 140
					潍坊	3630	↓ 80		
		济南	3400	↓ 150	莱州	3850	↓ 200	济南	3710-3740 ↓ 140
	上海	上海	3500-3550	↓ 100	上海	3850-3900	↓ 150	上海	3850-3900 ↓ 150
	江苏	常州	3500	↓ 100	常州	3750	↓ 150	常州	3750 ↓ 150
		徐州	3430-3480	↓ 100	徐州	3650-3700	↓ 130	徐州	3650-3700 ↓ 150
		利国	3450	↓ 100	利国	3650-3700	↓ 130	利国	3650-3700 ↓ 150
		无锡	3500	↓ 100	无锡	3750-3800	↓ 150	无锡	3750-3800 ↓ 150
						江都	3750-3800	↓ 150	
	华东 (南)	浙江			永康	3750-3800	↓ 100	永康	3750-3800 ↓ 100
					绍兴	3750	↓ 150	绍兴	3750-3800 ↓ 100
福建		三明	3350	↓ 100	三明	3650	↓ 150		
		三明	3350	↓ 100	龙岩	3650	↓ 150		
华中	河南	安阳	3380	↓ 70	安阳	3650	↓ 100	安阳	3630-3650 ↓ 100
					林州	3650	↓ 100	林州	3630-3650 ↓ 100
		南阳	3380	↓ 150					
	湖北	大冶	3200	↓ 150	大冶	3580	↓ 150		
		黄梅	3200	↓ 100	黄梅	3580-3600	↓ 150		

2023年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

		黄石	3200	↓ 100	黄石	3580-3600	↓ 150	黄石	3580-3600	↓ 100
								十堰	3580-3600	↓ 100
	湖南				永州	3580	↓ 150			
					邵阳	3580	↓ 150	邵阳	3580-3600	↓ 100
华南	广东	广州	3500	↓ 50	韶关	3700	↓ 150			
西南	贵州	贵阳	3100	↓ 200	贵阳	3650	↓ 100			
		安顺	3100	↓ 200	安顺	3650	↓ 100			
	云南	玉溪	3050-3100	↓ 200	玉溪	3600	↓ 100			
		昆明	3050-3100	↓ 200	昆明	3600-3620	↓ 100			

备注： 价格单位：元/吨；出厂含税（承兑）价；标注*为出厂承兑价格

具体来看，春节前商家囤货增加，钢铁原料市场保持快速上涨的行情，带动矿价上涨，增加铁厂生产成本，铁价不断上涨，但随着焦炭提降落地，铁厂利润有所修复，而钢铁价格上行，带动铁价高位强势运行。但因下游企业陆续放假，对生铁采购放缓，铁价高位出货一般，供需双弱，成本支撑，铁价仍高位偏强运行。春节前铁价上涨至高位后稳价运行，而春节后，需求恢复有限，下游企业对生铁按需采购为主，铁厂库存压力有限，铁价高位运行为主。

3月上半月钢矿价格不断走高，铁价仍高位平稳，贸易商抛货使得铁厂售价一单一议为主。而进入下半月，钢铁原料全面下行，成本支撑减弱，铁价高位加速回落，本月累计下跌 150-200 元，降后商家并无大量补库行为，仍按需采购为主。月底原料价格反弹，但铁市供强需弱成交有限，铁价仍底部震荡难上涨。4月钢铁原料全面下行，尤其焦炭价格快速下行，降低生铁企业生产成本，铁价不断向下调整，本月生铁报价累计下跌 200 元左右，5月生铁市场继续底部震荡，生铁报价混乱走低，进入6月初价格止跌企稳，上半年累积下降 400-500 元。

进入6月以后生铁价格底部震荡，7、8月钢铁行业淡季不淡，市场需求一般，但供应偏紧，原料价格上涨带动下游产品价格低位上涨，推动钢铁产品继续走高。9月利好政策频出叠加公布的8月份宏观经济数据超预期，提振市场信心，

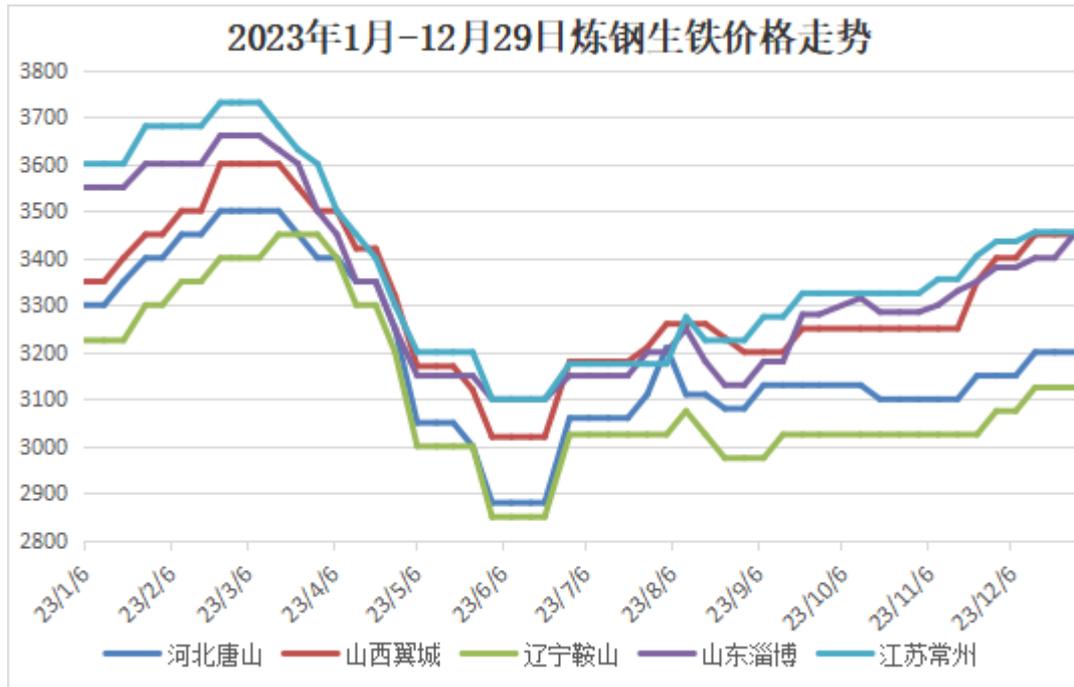
且临近双节，钢厂低库存下节前补库对铁矿石价格存支撑，黑色系价格持涨；临近月底，价格仍回归月初起点价格。

进入 10 月以后，原料端高位坚挺，对生铁价格形成支撑，下游商家节前少量补库，支撑生铁价格略有上涨，本月生铁价格累计上涨 50-100 元，但涨后市场整体成交较为一般。11 月生铁市场维持震荡偏强的行情，因矿价不断走高，焦炭再度提涨，铁厂报价快速拉涨近百元，但节后商家暂无采购计划，生铁成交一般，铁价涨后弱稳运行，部分铁厂检修停产，市场供需双弱，但成本居高，铁价暂无下调计划。月底美联储暂停加息预期释放，大宗商品期货现货市场全面反弹，对弱势生铁市场形成支撑，尽管焦炭价格下调百元，但铁价暂无回调计划维持月中上涨的行情稳价运行。进入 12 月生铁市场前涨后稳，原材料成本高位运行，生铁企业亏损扩大，产量有所回落，但下游需求继续萎缩，生铁价格高价成交有限，但原料端高位，铁价涨跌两难，弱势震荡为主。

本年铁价保持 U 型先降后涨的行情，但在高成本支撑下，铁厂利润承压，铁厂停减产增加，供应放缓，需求不增，市场成交一般，即将到来的 2024 年原料价格仍主要影响生铁市场行情，原料不降需求不增，铁价仍涨跌两难，或在订单不断释放的带动下，铁价或底部逐渐提升，但原料价格回归合理区间，下游市场才能重回供需平衡的走势。

2.1 炼钢铁市场

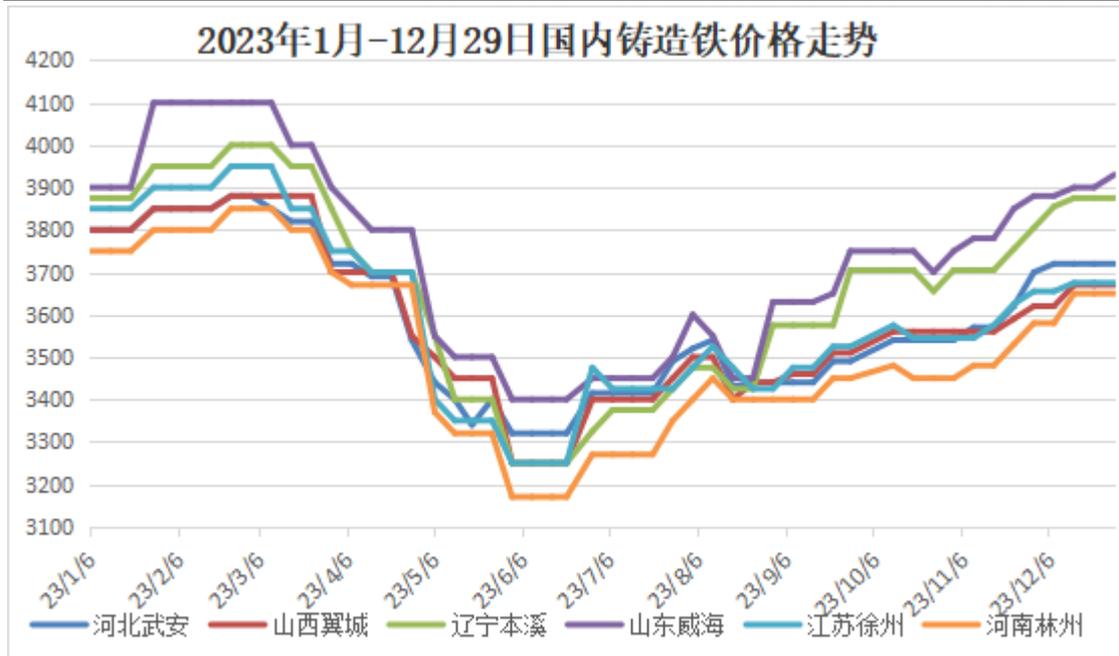
图 3、2023 年我国主要地区炼钢生铁价格走势：



今年原料市场强势，下游钢铁市场弱势，越往下游传导利润不断挤压，炼钢生铁企业成本高位，出货价格高位运行，钢企对高价炼铁采购有限，转而增加对性价比较高的废钢资源，估铁价高位出货有限，部分铁厂调整技术，生产优质炼铁资源销往铸造企业来替代铸铁资源，故炼铁报价持续高位，价格区间自年初的3350-3600元降至4-6月3000元左右。进入下半年，原料价格强势拉涨，成本支撑，铁价触底反弹，炼铁报价上涨至年底的3300-3400元区间，与铸铁球铁价差逐渐缩小。预计明年炼铁价格仍供需双弱，报价高位运行。

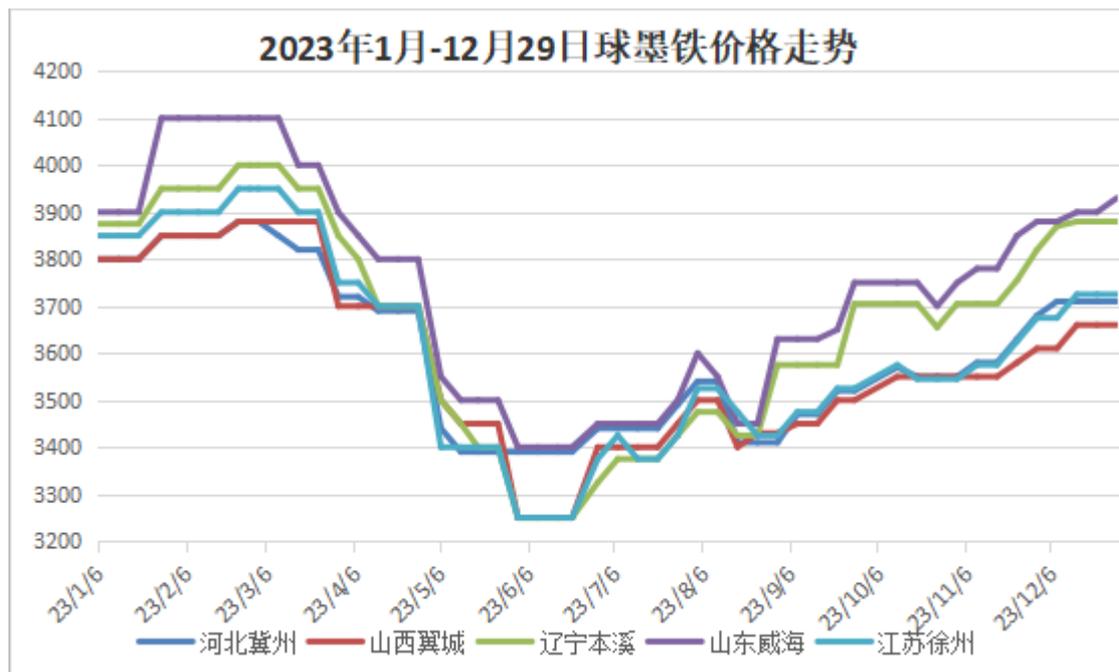
2.2 铸铁球铁市场:

图 4、2023 年我国主要地区铸造生铁价格走势:



2023 年铸造行业订单增幅有限，下游商家按需采购为主，铸造企业增加废钢配比，以降低用料成本，减少生铁采购，生铁出货放缓，但随着矿焦价格不断走高，铁厂生产成本增加，铁价随之上涨。今年铁价自年初的 3850 元降至 3350 元，而年底反弹至 3700 元左右，随着铁厂利润降低，部分铁厂停产检修，资源减少，但需求同样回落，供需双弱，成交不足。临近年底，商家节前补库，对铁价形成支撑，但价格仍难形成上涨的行情。

图 5、2023 年我国主要地区球墨铸铁价格走势：



疫情三年后生铁市场需求有限，铁价震荡中盘整运行，多受原料成本端制约明显，2024 年市场需求或有所释放，市场行情或有所好转，但原料价格高位，铁厂利润不在，生产减少铁价或将出现上涨的可能。

3. 生铁产量

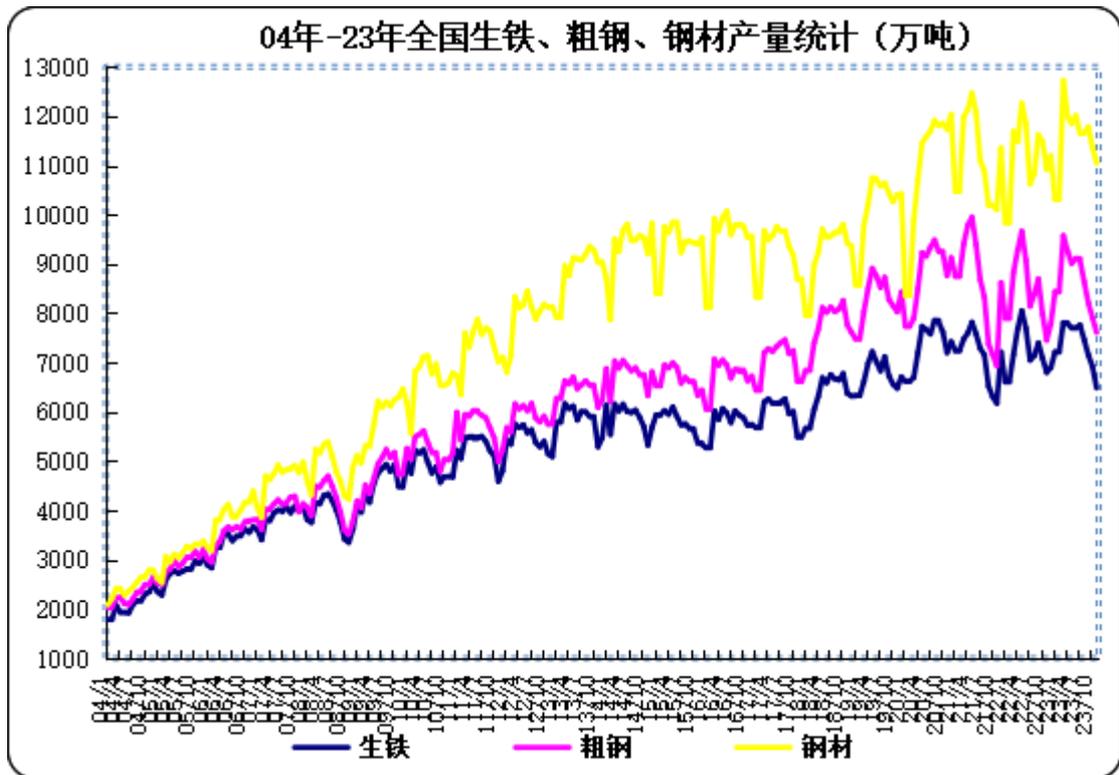
随着疫情防控政策放开，各地开工陆续恢复，加之各类政策积极落地，国内经济刺激政策释放，国内各地开工增加，国内需求稳定释放和进口继续萎缩的背景下，但订单新增有限，据冶金工业规划研究院发布的 2023 年钢铁需求预测成果显示，2023 年机械、汽车、能源、造船、加电、铁道、钢木家具、自行车摩托车等行业钢材呈增长态势，建筑、集装箱、五金制品等行业钢材需求下降，上半年钢铁产量保持正增长态势，但进入下半年，原料市场价格不断攀升，钢铁企业成本增加，企业利润缩减，产量有所回流，但全年钢材产量再创新高，粗钢、生铁产量仍处次新高的水平。

表 3、2021-2023 年生铁、粗钢、钢材产量累计

2021 年-2023 年生铁、粗钢、钢材产量累计（红色为预估产量）									
产品	钢材产量			粗钢产量			生铁产量		
月份	2021 年	2022 年	2023 年	2021	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年
1 月	10476	10477	10478	10479	10480	10481	10482	10483	10484
2 月	10476	10477	10478	10479	10480	10481	10482	10483	10484
3 月	11987	11988	11989	11990	11991	11992	11993	11994	11995
4 月	12128	12129	12130	12131	12132	12133	12134	12135	12136
5 月	12469	12470	12471	12472	12473	12474	12475	12476	12477
6 月	12072	12073	12074	12075	12076	12077	12078	12079	12080
7 月	11100	11101	11102	11103	11104	11105	11106	11107	11108
8 月	10880	10881	10882	10883	10884	10885	10886	10887	10888
9 月	10195	10196	10197	10198	10199	10200	10201	10202	10203
10 月	10174	10175	10176	10177	10178	10179	10180	10181	10182
11 月	10103	10104	10105	10106	10107	10108	10109	10110	10111
12 月	11355	11356	11357	11358	11359	11360	11361	11362	11363
总计	133416	133428	133440	133452	133464	133476	133488	133500	133512

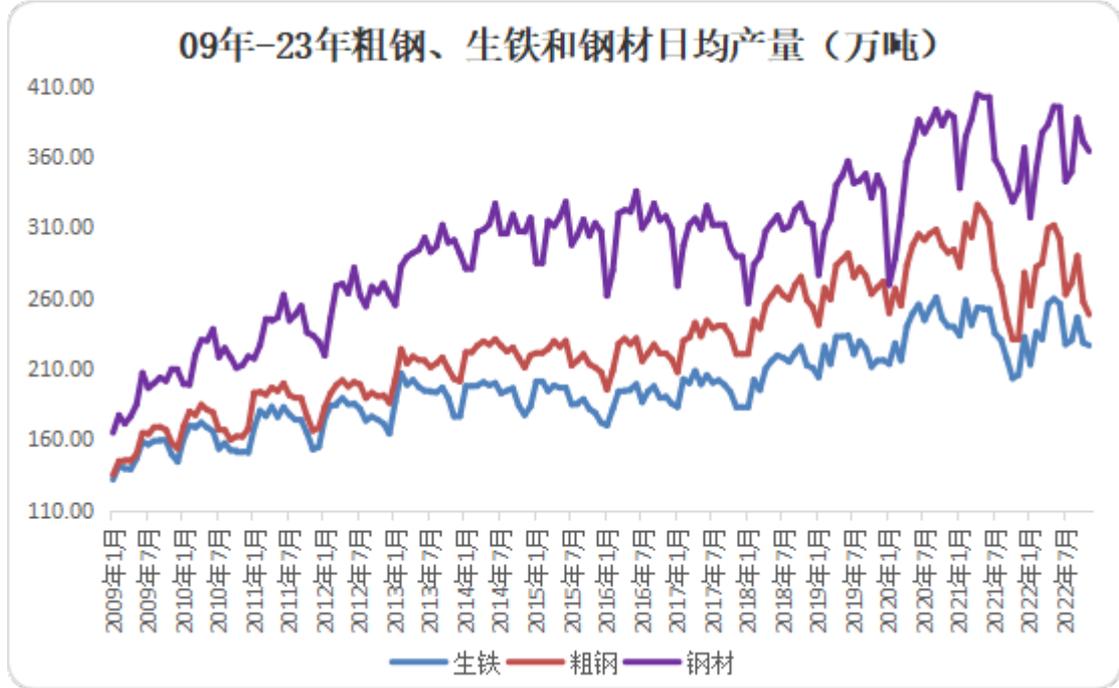
据统计数据显示，1-11 月份全球高炉生铁产量累计约 119267 万吨，累计同比增加 1.19%；全球除中国大陆外样本国家和地区 1-11 月份累计产量约 38073 万吨，累计同比下降 0.22%。展望 2024 年，全球生铁产量有望维持正增长，主要增量来自于东盟以及印度，预计增幅 2000 万吨。

图 6、04 年-23 年 11 月全国生铁、粗钢、钢材产量统计：



具体来看，2023 年 1 月受春节假期影响，下游铸造企业多停产放假，生铁企业库存快速累库，库存由月初的 48.25 万吨增至 75.34 万吨，达到年内次高点，增幅 56.15%。2-4 月初，生铁原料成本支撑减弱，叠加下游采购积极性有限，生铁市场供需矛盾进一步加剧，生铁企业库存降后回涨，于 4 月 9 日达到 75.82 万吨，创年内高点，较年初 48.25 万吨增加 27.57 万吨，增幅 57.14%。4-5 月期钢、钢材震荡下行，原料焦炭、铁矿石亦弱势调整，商家对后市预期仍偏空，多以积极出货降库为主，整体降库效果明显。5 月下旬至 8 月，下游需求有所好转，且生铁企业多保持低库存思路，于 8 月 12 日库存降至年内低点 19.27 万吨，较年内高点减少 56.55 万吨，降幅 74.58%。9-10 月，废钢性价比持续提升，下游企业用废量增加，对生铁需求难有释放，“金九银十”预期落空，但由于生铁企业亏损扩大，生产积极性下降，整体库存增加有限。进入 10 月下旬后，随着原料成本的走强，生铁价格稳步上调，下游对高价资源接受度有限，生铁企业出货放缓，厂内生铁库存有所累库，但生铁企业多保持低库存思路，且由于部分高炉停产检修，整体库存压力尚可。

图 7、09-23 年粗钢、生铁和钢材日均产量 (万吨)



2024 年是钢铁行业十四五规划的攻坚之年，在“双碳”背景下国内钢铁行业产量减产政策或延续，生铁产量在此基础上进行调整，预计 2024 年我国生铁产量减少 800 万吨左右。

4. 2024 年生铁市场行情预测

2023 年疫情后时代市场刺激政策不断释放，钢铁原料市场在震荡中上涨回落再上涨，原料价格持续攀升，支撑钢铁价格冲高高位，本年度生铁跌幅在 100 元左右，但随着年底冬储预期增强，下游商家补库增加，对钢铁价格形成支撑，原料端持续高位难降，外矿报价在 140 美元上方，国产矿价维持千元上方，但随着国内出口增速放缓，国内产量保持平稳运行，矿石市场或高位再涨空间有限，随着春节临近，市场需求停滞，矿价或出现高位回调的可能。焦炭价格稳价运行，当前焦炭产能新增明显，产能过剩或存在调整的空间，若矿焦价格调整，钢铁企业成本回流，生铁价格或降调整至合理区间运行。但随着经济复苏，各项基建投资等落地，房地产刺激政策带动，对钢铁需求或有释放，钢铁价格或回调可能有限。预计明年生铁市场在春节前保持当前价格震荡运行，春节后，各地开工陆续释放，且两会召开在即，稳经济政策或对市场形成支撑，钢铁原料价格或迎来小幅拉升的过剩，但随着价格上涨后需求逐步放缓，4、5 月市场或保持弱稳运行，进入 6、7 月随着农忙时节到来，需求放缓，生铁价格或出现回落的趋势，进入

8-10 月市场需求缓慢恢复，钢铁价格或出现明显上涨的行情，而进入年底市场将高位盘整运行，春节前期或有一波冬储的行情，价格或有所抬头，预计 2024 年生铁市场价格或将在 3300-3800 元区间波动，不排除一些突发因素导致价格大涨或者大跌的可能。

本文个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负！