

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 钢坯产品篇

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-8572539

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

1. 2023 年鋼坯價格回顧	4
2. 產量統計	5
3. 鋼坯成本利潤	錯誤！未定義書籤。
4. 高爐生產情況	錯誤！未定義書籤。
5 鋼坯投放量	7
6. 鋼坯庫存方面	8
7. 鋼坯進出口	9
7.1 鋼坯進口統計	9
7.2 鋼坯出口統計	10
8. 2024 年鋼坯市場展望	11

2023 年国内钢坯价格呈现前高中低尾震扬的走势，成交总体表现低于年初预期。上半年价格波动幅度较为明显，年初在乐观心态及需求恢复带动下，价格涨到年度高点，之后随着国际利空因素出现，同时国内需求增速减缓、预期减弱，价格进入下行通道，5 月底 6 月初价格降至年内最低点位；而下半年行情在现实与预期、库存与产量、原料与成品相互博弈中窄幅调整运行，需求表现一般偏弱。另外本年度厂商心态从年初的乐观，转为年中的谨慎乐观，再到第三季度的谨慎悲观，然后进入四季度的谨慎偏乐观。另外 2023 年钢坯进出口发生一定改变，由之前的进大于出，转为进小于出的局面。

1. 2023 年钢坯价格回顾

2023 年国内钢坯市场呈现前高中低尾震扬的走势，成交总体表现低于年初预期。具体来看，一季度疫情及北方取暖季任务影响远低于去年，钢企生产及终端开工积极性预期较强，在此局面带动，春节前后贸易投机及下游补货行为较为活跃，钢坯社库大幅增加，此阶段钢坯市价也呈现高位震荡有涨的走势。虽节后归来后，迎来一波回落调整行情，但随着终端需求释放及两会前后宏观利好消息带动，期现同震上行。随着 3 月中下旬欧美银行暴雷事件发生，整体资金避险情绪增加，国内期货市场多破位下行，叠加此阶段终端需求预期落空，同时原料坍塌带来的负反馈行情出现，自 3 月下旬开始，国内钢坯市场呈现逆市下行走势，此局面一直持续到 5 月份。进入 6 月份后，随着部分主流省市平控、空气质量管控等环保消息增加，同时国内经济刺激政策陆续发力，带动情绪好转，同时钢坯自身供需关系略有改善，在整体库存水平偏低、压力较小的背景下，整体呈现易涨难跌之势。进入三季度，市场波动趋于平和，虽然此阶段的社库水平处于年内洼地，同时部分省市粗钢平控消息陆续放出，但实际执行不及预期，加之部分主流城市尚未发布粗钢压减政策，因此情绪相对走弱，同时整体需求环境未见改善，整体操作较为谨慎，成交表现偏弱。10 月初市场延续弱势调整之势，且随着需求及预期落空，跌幅略显加深。当然价格不断走低后，钢企亏损额度已达本年度最高值，底部抗跌性也随之增加。下半月，随着一万亿国债等一系列利好消息释放，市场情绪及资金面得到明显改善，大宗商品期货市场逐步止跌持红走高运行，带动市价反弹上行。

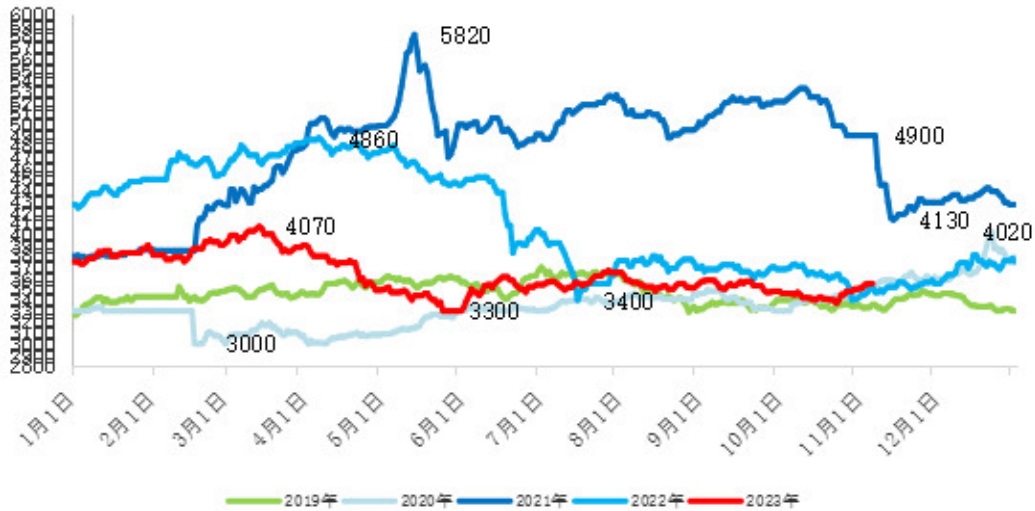


图1 唐山钢坯价格走势图

2. 产量统计

据统计，截至目前1-9月全国粗钢产量79760.5万吨，同比增加2.44%，生铁产量为67515.8万吨，同比增加2.9%，钢材产量为102887.3万吨，同比增加2.3%。本年度疫情、环保限产影响降至最低，加之上半年度，钢企自身盈利空间略可，整体生产饱和度明显高于去年。而下半年部分省市执行粗钢压减，加之钢企亏损额度增加，同时北方部分省市环保压力增加，导致钢企高炉检修减产局面显现，市场铁水产量随之下移，但与去年同期相比仍高。

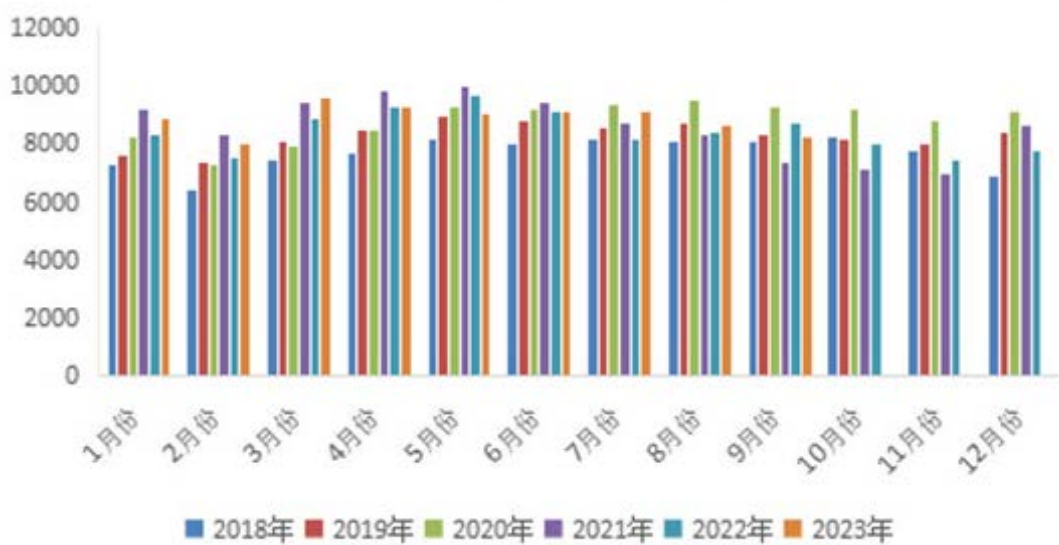


图2 2018年-2023年粗钢产量对比图

3. 钢坯成本利润

本年度钢企钢坯利润呈现不规则的倒“V”走势。上半年钢企钢坯利润水平逐步扭亏为盈，尤其是进入二季度后，成本坍塌，负反馈行情显现，钢企逐步进入盈利状态，当然整体盈利空间相对有限。具体来看，一季度亏损区间为0-137元/吨，而4月份全月处于亏损状态，平均亏100-200元/吨，5-6月份钢企逐步扭亏为盈，多数时间盈利幅度维持在100-200元/吨区间。而进入三季度后，因钢企铁水产量维持高位，焦炭、矿石等原料价格持续维持高位坚挺走势，而钢坯则长时间在低位窄幅震荡徘徊，此局面使得钢企逐步由盈转亏，具体来看，7-8月份处于盈利水平，而9-10月份亏损幅度达到200-300元/吨。当然10月底、11月初，由于钢坯价格不断回升，叠加焦炭首轮降价落地，钢企亏损局面得到明显缓解，据悉钢企亏损幅度缩窄至0-50元/吨，部分钢企甚至转亏为盈。



图3 钢坯成本图走势图

4. 高炉生产情况

截止11月底，全国201家生产企业中有67家钢厂共计100座高炉停产，其中在检修有64家97座(上周为63家94座)，100座停产高炉总容积为98560立方米，较上周增加2320立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为77.89%，较上周下降0.22%。

截止 11 月底，唐山 89 座高炉中有 14 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 11170m³；周影响产量约 24.47 万吨，周度产能利用率为 90.56%，较上周环比增 1.94 个百分点，较上月同期增 1.51 个百分点。新增丰南一座高炉复产。近期宏观政策带动，黑色系期货震荡上行，钢企利润修复，短期暂无新增高炉检修计划。



图 3 唐山长流程钢厂产能利用率

5. 全国钢坯投放量

2023 年 1-10 月全国累计外销钢坯约 2524.885 万吨较去年同期增加 28.03%。主要原因为：因基建、房产低迷，建筑钢材钢厂铁水流向钢坯，叠加产能置换钢厂新投产以外销钢坯为主。从全国钢坯供应分区域看，华北地区供应占比 60.66%，仍为全国之最，其次华东、华南、东北、华中、西南、西北，占比分别为：21.77%、6.99%、4.89%、4.18%、1.51%、0%。

2023 年 1-10 月唐山钢坯投放量日均为 4.77 万吨，同比去年增加 41.12%。进入 2023 年以后，疫情及环保影响甚微，叠加钢坯产品消费能力相对好于其他品种，同时新投产钢企高炉暂已出售钢坯为主，因此使得钢坯投放量基数较去年同期明显提升。而需求方面，下游对钢坯日均需求量为 4.91 万吨，较去年同期水平增加 3.59%，虽需求略有好于去年同期水平，但考虑到目前下游轧钢企业生存空间越来越窄，同时工角槽需求较去年同期增量有限，叠加部分时间时轧钢企业盈利空间相对有限，生产多数时间未能处于满负荷状，故需求增量有限。

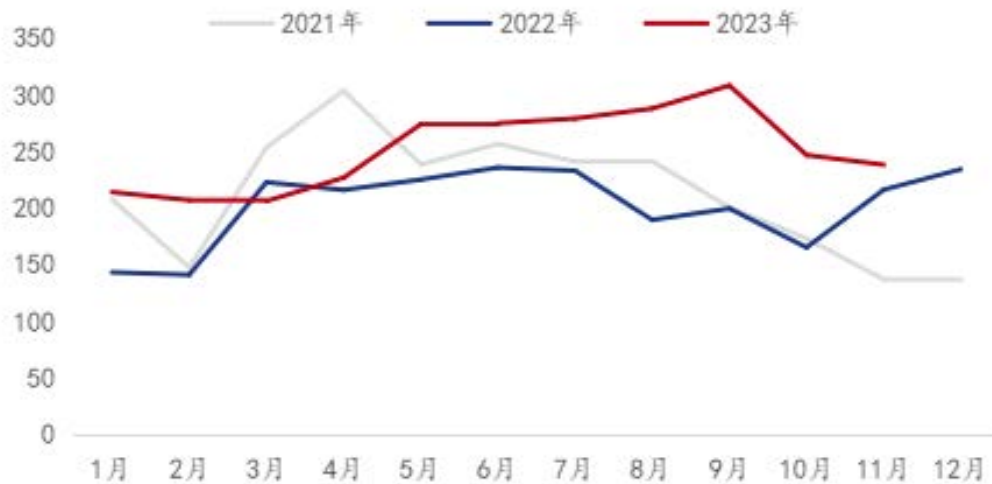


图4 全国钢坯投放总量变化 (单位: 万吨)

6. 钢坯库存

年初随着疫情放开,市场强预期心态逐步增加,春节前后贸易投机及下游补货行为较为活跃,社库增幅较快,截止2月16日唐山仓储及港口总库存为148.45万吨达到本年度高点,且创近五年最高值。随后随着下游及终端陆续开工,库存逐步进入消库阶段,虽然4-5月份因钢价弱势下行,库存出现增库局面。但进入6月份后,尤其时上半月随着钢价上行、供降需增局面显现,去库速度明显加快,上半年年度库存最低值出现在此时(6月15日54.06万吨,较高值减少63.58%)。三季度因钢坯自身投放增量,进口资源及商家正套交易增加,同时时而出现下游轧钢企业环保减产检修,使得库存多数时间呈现增势。进入十月份后此垒库速度逐步加快,且下游消化速度缩减,因此在此阶段社库已突破百万大关,截止11月9日唐山地区仓储及港口库存已达到为126.54万吨(此数值暂为下半年最高值)。

而本年度下游轧钢企业厂内库存水平相对略高于去年同期水平,其中2023年厂内钢坯库存均值为42.74万吨,较去年同期水平略高1.79%;2023年厂内成品库存均值为67.23万吨,较去年同期水平略降5.11%。

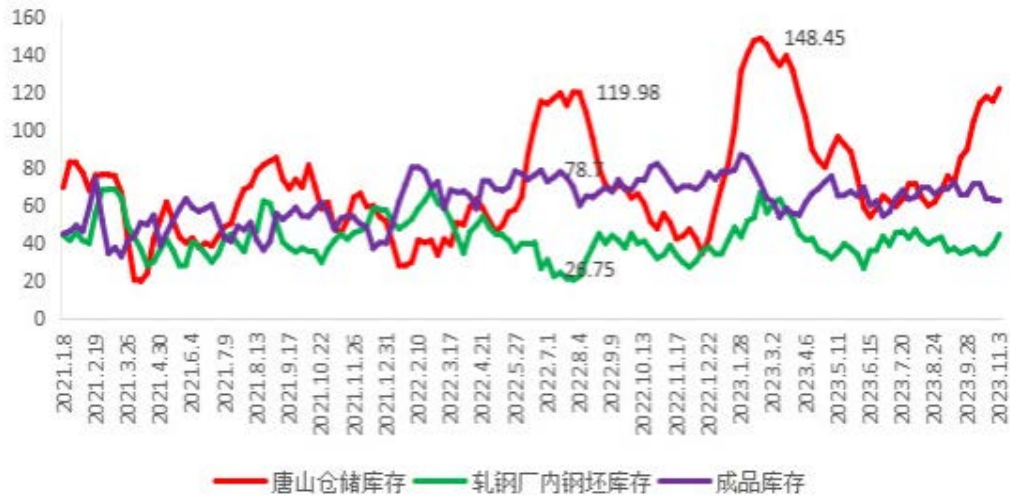


图 5 钢坯库存走势图

7. 钢坯进出口

7.1 钢坯进口

据海关总署数据统计，2023年9月，我国钢坯进口总计31.21万吨，月环比增加0.91%，较去年同期减少53.74%。今年1-9月，中国钢坯进口总量197.88万吨，年同比减少64.04%，连续两年缩量。本年度钢坯进口量继续缩窄，尤其时方坯资源，主因在于：一、国内价格多数时间低于国际价格；二、国内房地产消费不佳，对螺纹等长材需求减少，导致本年度螺纹产量相对不高，压缩部分需求；三、国内部分城市钢坯投放量较去年略有增加。

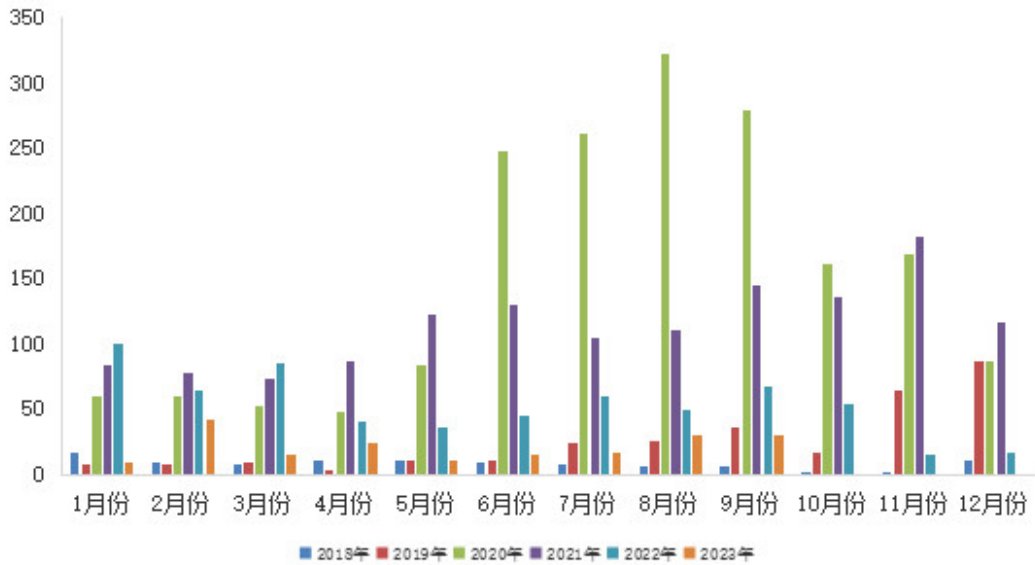


图6 钢坯进口情况

7.2 钢坯出口

据海关总署数据统计，2023年9月，我国钢坯出口总计28.03万吨，月环比增加8.02%，与去年同期相比增908.27%。今年1-9月，中国钢坯出口总量247.87万吨，与去年同期相比增170.41%。本年度由于国际经济形势处于恢复趋势，加之国内价格低于国际水平，在国内钢坯投放较多的背景下，部分厂商积极寻求出口机会，故二、三季度国内钢坯出口量较全年显著攀升。

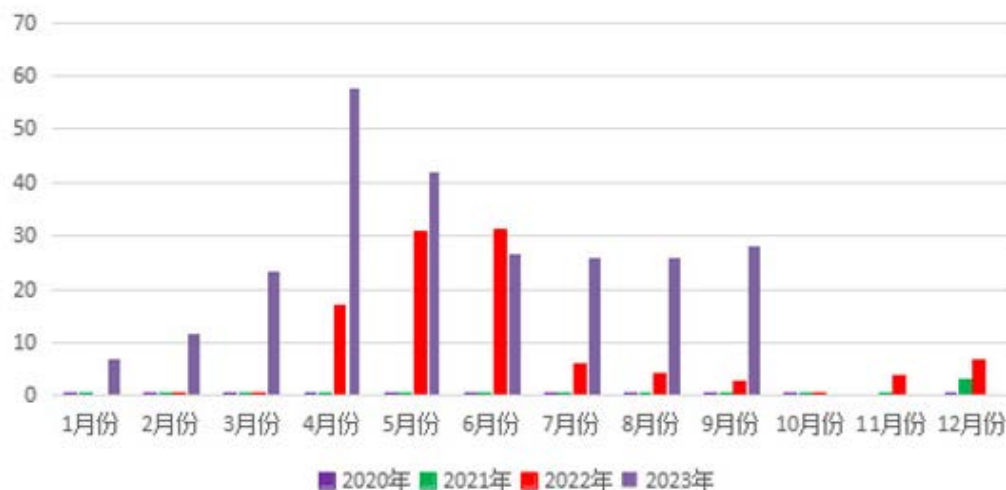


图7 钢坯出口情况

8. 2024 年钢坯市场展望

2023 年全年经济增长预期目标是 GDP 增长 5%左右，虽支撑钢材消费仍将保持高位，但国际通胀压力尚存，同时欧美银行暴雷事件极大影响了全球大宗商品价格；同时本年度中国经济处于筑底阶段，房地产市场持续探底，虽年内出台一揽子刺激政策，但影响有限，对钢材实际需求有限，而基建投资成为本年度稳增长的主要抓手，在此支撑下，板卷、H 型钢类钢材需求有所增加，故在此局面下，本年度中国粗钢消费能力较去年同期减少，预估在 9.48 亿吨左右。而对于 2024 年，从国际货币基金组织 IMF 发布最新消息，今明两年中国经济增长预期分别上调至 5.4%和 4.6%，国际组织对于中国经济依旧看好。另外从目前形势来看，中国经济持续恢复向好，内生动力持续增强，发展质量稳步提升，经济运行积极因素不断累积，预计 2024 年经济形势或进一步改善，同时随着房地产行业底部形成，叠加居民消费能力提升，后续或望改善，届时钢材需求或有望抬升。

随着影响市场走势因素越来越多，加之整体利润水平偏下，为满足变化多端的市场，一些钢厂继续延长及丰富自身的产品。另外虽然各家钢厂环保设备及技术日趋完善，且国内空气质量逐步改善，考虑到碳中和、碳达峰等政策依旧在延续，因此后期粗钢产能仍存压减预期。故国内可投放钢坯资源的厂商或进一步减少，导致投放量缩窄。当然因钢坯自身流通快且需求大，因此不排除成品出货及利润不佳时，钢企调整产品结构，增放钢坯。故预计 2024 年钢坯投放量或较 2024 年缩窄。

2024 年上半年整体走势不太乐观，主因在房地产等行业短期难以恢复，市场消费能力不佳，因此需求难见太大好转。加之目前市场库存处于高位，后期压力也将持续。另外目前钢坯自身供给仍处于高位，后期若无环保及主动停产等原因影响，高供给局面仍持续。而后期随着居民储蓄增加，消费能力或相应提升，在通胀缓解，同时需求适当改善下，钢材环境或有所改善。而此时库存压力也较小。同时考虑到一些政策或集中释放，因此预计下半年要好于上半年。综上，预计 2024 年钢坯市场呈现震荡走高的行情，低点出现在上半年，高点或出现在年中或者三季度末四季度初，且高点或低于 2023 年。