

2019



国内大宗商品专业行业门户

中华商务网 2019 年大宗商品 年度分析报告系列 生铁篇

分析师：桑丽丽

2019 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：13810684016

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2019 年生铁市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月

目 录

1、 钢铁原料市场回顾	4
2、 生铁市场	6
3. 生铁产量	10
4. 2020 年我国生铁市场行情预测	12

矿难引发钢铁原料大涨大跌

供需两弱铁价宽幅震荡

回望过去一年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，我国经济发展迎难而上，负重前行，成绩来之不易。我国经济运行总体平稳、稳中有进，主要指标保持在合理区间。同时，我国经济发展的不确定性明显上升，下行压力有所加大。2019年我国钢铁行业价格重心整体下移，2019年1-11月，全国主要钢材批发市场钢材平均价格为每吨4330元，较去年同期水平下降217元。全年价格水平波动幅度较去年同期有所收窄，2019年1-11月，钢材周平均价格最高价和最低价价差在6%以内，而去年同期为10%左右。

铁矿石等原材料成本大幅推升影响，钢铁企业效益有所降低。铁行业内部结构正在持续优化。短流程在生产中应用有所扩大，行业集中度有一定程度提升。

1、钢铁原料市场回顾

2019年经济平稳发展但仍存下行压力，需求有限钢铁市场震荡运行，而前几年的限产炒作热情逐渐褪去，严禁限产一刀切行为，以及国内外贸易争端对进出口带来的影响，且今年受国际铁矿石供应受到拉涨矿价，炼钢成本增加，推动钢价上半年冲高，但随着拉涨动力减弱，矿价震荡后加速下滑，推动钢铁价格震荡走低。以唐山钢坯为例，年初钢价低点在3260元，供需因素影响钢价稳价运行。但1月25日巴西淡水河谷发生溃坝事件，刺激铁矿石价格飞涨，普指自1月初的72美元上涨至6月底的126美元，涨幅达42.9%，焦炭价格自年初的2000元左右上涨100元。矿焦上涨带动钢铁市场成本增加，推动钢铁价格逆势上涨，4-6月矿石供应继续减少矿价再迎大涨，普指连续冲高至126美元，矿价上涨带动钢价进一步冲高。

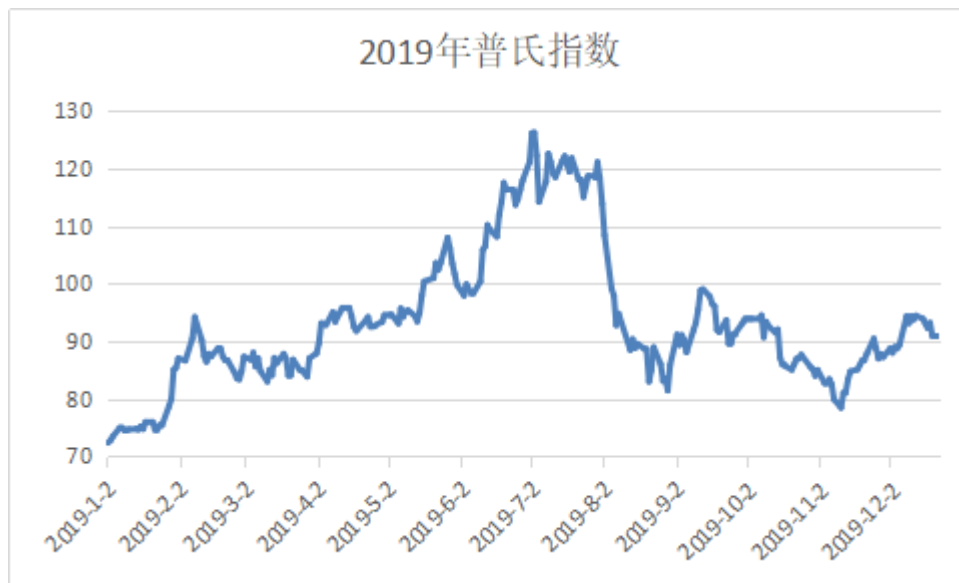
7月初限产来袭，将钢铁原料市场再度推高，矿石以及焦炭市场加速上涨，使得钢铁成本不断上涨，支撑市场高位运行，唐山钢坯上涨至3700元。但随着矿价下行，淡季因素显现，钢价也维持震荡走低，到8月钢价加速下行，一个月时间下跌310元，钢矿不断走低，焦炭跌幅在200元左右，对钢铁成本支撑有限，

市场整体呈现下跌的行情。

图 1、2019 年唐山钢坯走势



图 2、2019 年普氏指数走势



进入 9 月以后市场需求放量，钢铁原料深跌后小幅拉涨维持震荡走高的行情。恰逢国庆阅兵，各地停限产企业增加，对市场需求不及预期，钢铁价格出现盘整下行。

进入 11 月以后限产叠加冬储行情，钢价抬头，矿焦价格随之上涨，市场可供资源不多，支撑钢价出现 200 元的上行空间，但进入 12 月以后，天气寒冷，需求萎缩，且临近年底，资金回笼收紧，市场整体成交减缓，冬储的商家谨慎观望。

表 1、2019 年河北生铁上下游产品价格对比表

2019 年河北钢坯生铁上下游价格累计							
唐山地区	铁精粉	焦炭价格	炼钢生铁	炼铁成本	唐山钢坯	武安铸铁	武安球铁
2019 年 1 月	766	1984	2842	2464	3386	3411	3436
2019 年 2 月	790	2021	3032	2527	3446	3550	3559
2019 年 3 月	766	1984	2842	2464	3386	3411	3436
2019 年 4 月	781	1820	2918	2399	3530	3289	3314
2019 年 5 月	816	2020	2874	2573	3582	3268	3293
2019 年 6 月	854	2077	2866	2672	3516	3238	3248
2019 年 7 月	939	1830	2958	2686	3646	3320	3320
2019 年 8 月	887	1936	2934	2652	3467	3323	3443
2019 年 9 月	872	1800	2868	2550	3356	3300	3271
2019 年 10 月	884	1776	2879	2558	3369	3458	3316
2019 年 11 月	829	1707	2854	2422	3399	3413	3401
2019 年 12 月	815	1773	2888	2434	3406	3501	3486

随着矿价上涨焦价走高，钢铁成本不断走高，企业利润空间逐渐收窄，钢价上涨受到需求制约，随着矿价拉涨动力减弱，钢铁元市场重回理性供需平衡。

元旦前行情仍以偏弱震荡运行，而进入 1 月春节前商家补库或将带动价格小幅攀升，但上行空间有限。

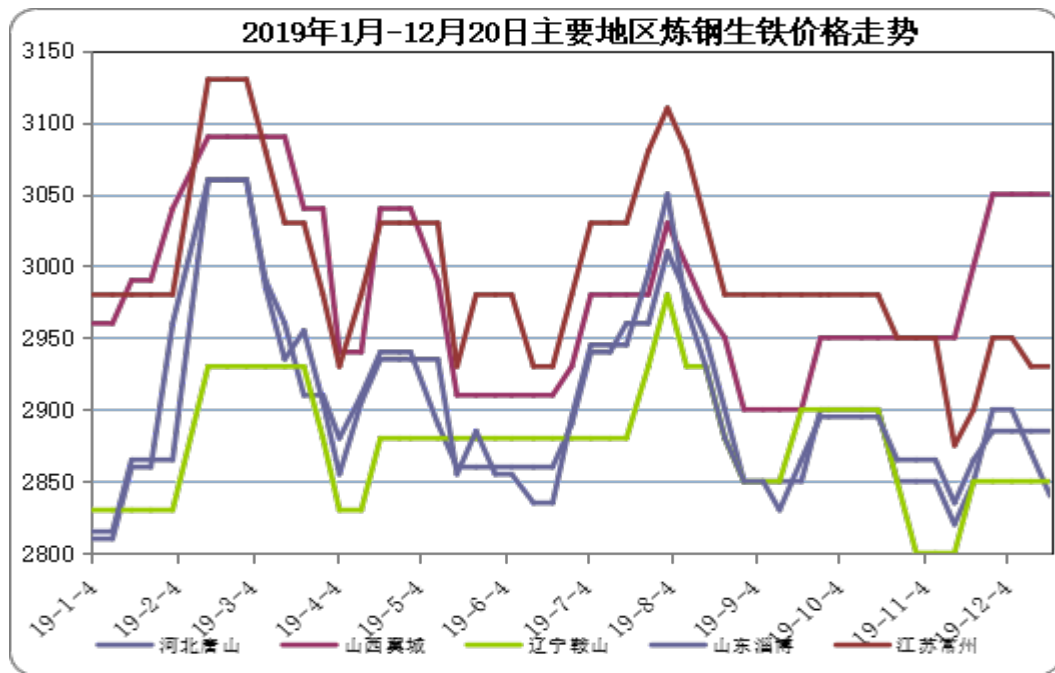
2、生铁市场

19 年生铁市场上半年受铁矿石供应增减影响铁价拉涨后回落，下半年受供需、限产等因素影响，全年炼铁和铸铁球铁走势分化明显，炼铁经历三波涨势后底部震荡上行，涨幅在 0-100 元区间；铸铁球铁经历三波大小涨势后底部下行，跌幅在 100-300 元区间：

炼铁方面：受钢矿价格涨跌影响，2-3 月春节期间以及节后炼铁价格快速拉涨，至 3 月初价格上涨至年内高点 3050-3150 元区间，随着供应增加需求放缓炼铁价格加速下行。至 4 月中旬限产等因素使得铁价震荡走强，但涨幅不大，进入 7 月限产以及原料成本影响铁价再度拉涨，涨幅在 100 元左右。8 月以来利空增多，中美贸易关税之争再度加码，全球股市大跌，监管部门严查矿石借机炒作，导致矿价加速回落，生铁价格也快速下跌近百元。临近国庆限产抑制市场供应，

但需求同样受到影响，价格有所抬头，但涨幅有限。11月需求渐弱，价格略降，12月限产叠加冬储使得市场可供资源紧张，售价再度拉涨，但因淡季需求不足，价格涨后趋于平稳，在矿焦成本支撑下，铁价维持稳价运行。即将到来的2020年炼铁市场供需理性平衡状态，受成本以及供需因素影响或将保持宽幅震荡的行情。

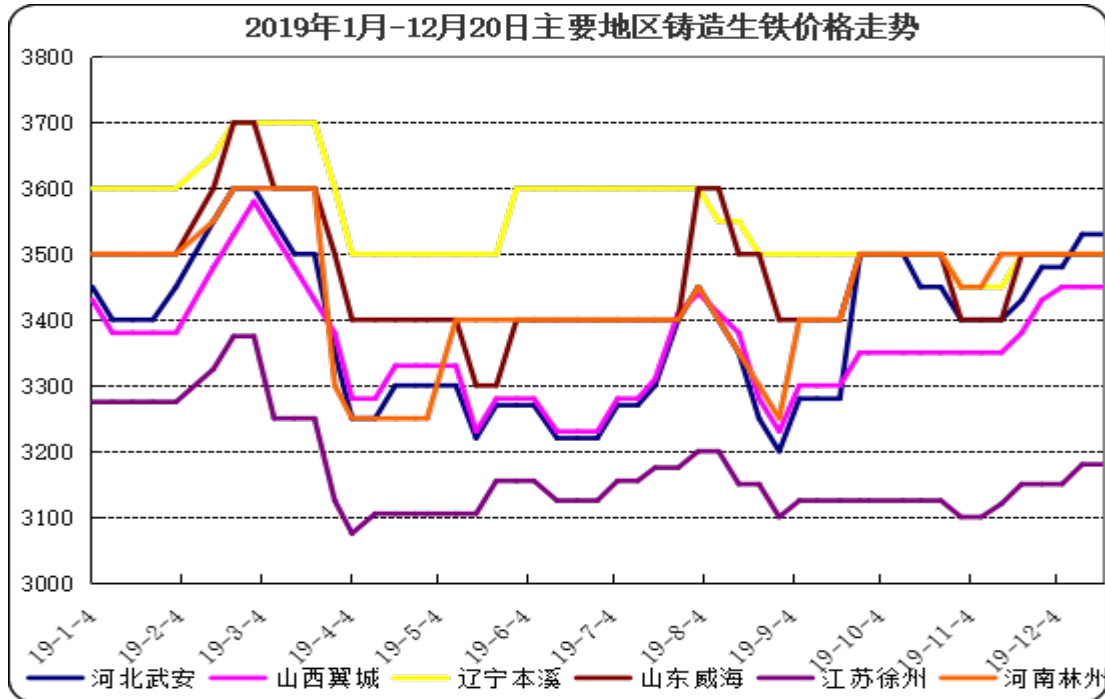
图 3、2019 年我国主要地区炼钢生铁价格走势：



但因钢厂对外采购炼铁资源不多，且短流程在生产应用中有所扩大，废钢逐渐替代生铁，导致在产炼铁转产或者停产，使得市场外销炼铁数量有限，供需双弱，成交有限，对市场价格指导逐渐减弱。

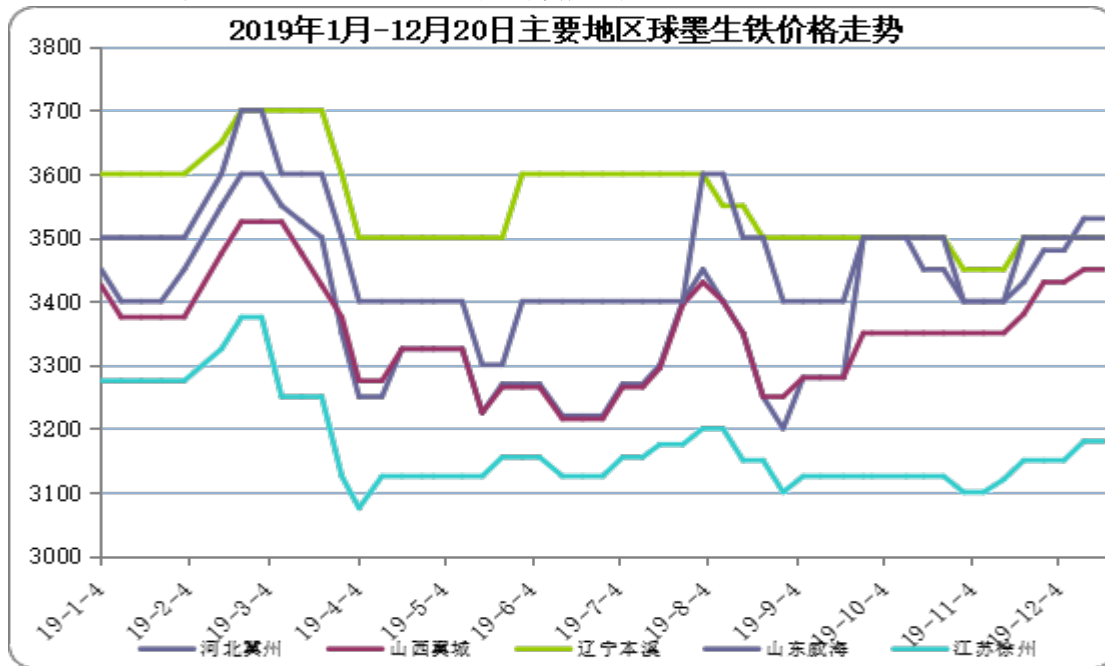
铸铁球铁方面：铸铁球铁市场延续 18 年高位铁价平稳运行，受到矿价拉涨影响，铁厂售价逐渐走高，主流报价上涨至 3600-3700 元，但供暖季结束，铁厂限产解除，市场供应增加，但下游加大对废钢采购，导致生铁出货受阻，铁价出现回落的行情，跌幅在 200-300 元，尽管矿价上涨 40%以上，但因铸造企业利润偏高，故铁厂让利销售，涨跌幅均低于钢矿涨跌幅。

图 4、2019 年我国主要地区铸造生铁价格走势：



进入7、8月限产影响铁厂供应紧张，以及前期上涨的矿焦成本升高加大铁厂生产成本，铁价再度拉涨，涨幅在100-200元。8月份以后利空加剧，环保限产影响下游开工导致需求疲软，铁价涨后回调至3200-3400元区间。国庆节后限产影响在产铁厂库存低位，铁价震荡走高，至12月冬储意愿增加，铁价小幅上行，淡季需求制约，铁价上涨幅度在100元左右，截止目前铁价维持在3400-3500元区间，而供需双弱影响，市场整体成交一般。

图5、2019年我国主要地区球墨铸铁价格走势：



2019年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

值得一提的是今年风电项目投资增速，市场缺口近百万吨，对高纯铁需求增加，使得东北地区优质高纯铁报价一枝独秀，价格基本维持在 3500 元上方，且高纯铁需求或将持续一两年的时间，故高纯铁市场仍处红利期，价格或将持续高位运行。

表 2、2019 年全国主要地区生铁价格涨跌表

2019 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	2840	↑ 10	迁安	3500-3530	↑ 20	迁安	3500	↓ 0-30
		沙河	2830		沙河	3490-3510	↑ 20	沙河	3490-3520	↑ 20
		邯郸	2830		邯郸	3490-3520	↑ 20	邯郸	3490-3520	↑ 0-10
		邢台	2820-2850	↑ 10				邢台	3500-3530	↑ 20
		武安	2820	↑ 20	武安	3530	↑ 30	武安	3500-3530	↑ 30
								冀州	3530	↑ 30
	山西	翼城	3050	↑ 90	翼城	3450	↓ 30	翼城	3420-3450	↓ 30-50
		太原	3020	↑ 90	太原	3400	↓ 50			
		临汾	3020	↑ 90	临汾	3400	↓ 50	临汾	3400	↓ 50
		襄汾	3020	↑ 110						
				运城	3400	↓ 50	侯马	3500	↓ 100	
西北	甘肃	金昌	2700		金昌	2750-2800	↓ 50	金昌	2770	↓ 50
	内蒙古	包头	2700-2750	↑ 0-50	包头	2750-2780	↓ 50			
		乌海	2700-2750	↑ 0-50	乌海	2750-2780	↓ 50			
	宁夏	石嘴山	2800	↑ 100	石嘴山	2750-2800	↓ 50			
	新疆	哈密	2650	↓ 50	哈密	2720	↓ 50			
		乌鲁木齐	2670-2700	↑ 0-30	乌鲁木齐	2720	↓ 50			
		昌吉	2670-2700	↑ 0-30	昌吉	2750	↓ 50			
喀什		2670-2700	↑ 0-30	喀什	2720	↓ 50				
东北	黑龙江	哈尔滨阿城	3050	↑ 150	哈尔滨阿城	3400	↓ 200			
	辽宁	本溪	2850-2880	↑ 20-50	本溪	3500	↓ 200	本溪	3500	↓ 200
					沈阳	3300-3350	↓ 250	沈阳	3300-3350	↓ 250
		鞍山	2850	↑ 20	鞍山	3300-3350	↓ 250	鞍山	3300-3350	↓ 250
		海城	2850	↑ 20	海城	3300	↓ 250	海城	3300-3350	↓ 250
		抚顺	2880					抚顺	3600	↓ 150
华东(北)	山东	淄博	2880-2910	↑ 80-110	淄博	3180	↓ 160	淄博	3180	↓ 160
		莱芜	2880-2910	↑ 80-110	莱芜	3150-3180	↓ 120			
		邹平县	2890	↑ 100	邹平县	3150-3180	↓ 120			
		泗水	2890	↑ 100	泗水	3150-3180	↓ 120			
					威海	3500		威海	3500	
		临沂	2890	↑ 90	临沂	3150-3200	↓ 120	临沂	3450-3480	↑ 130
					潍坊	3150-3200	↓ 120			

		济南	*2910	↑ 70	莱州	3300	↓ 100	济南	3400-3430	↓ 100
	上海	上海	3030	↑ 30	上海	3350-3400	↓ 200	上海	3350-3400	↓ 200
	江苏	常州	2930	↓ 50	常州	3300	↓ 150	常州	3300	↓ 150
		徐州	2880-2930	↓ 20	徐州	3150-3200	↓ 150	徐州	3180-3200	↓ 120-150
		利国	2930	↓ 20	利国	3150-3200	↓ 150	利国	3130-3180	↓ 170
		无锡	2930-2950	↓ 50	无锡	3300	↓ 150	无锡	3300	↓ 150
					江都	3300-3350	↓ 150			
华东 (南)	浙江				永康	3320-3370	↓ 130	永康	3320-3370	↓ 130
					绍兴	3330	↓ 150	绍兴	3330	↓ 130
	福建	三明	2850	↑ 50	三明	3250	↓ 180			
		龙岩	2850	↑ 50	龙岩	3250	↓ 180			
华中	河南	安阳	2850-2870	↑ 70	安阳	3500-3520	↓ 250	安阳	3500-3520	↓ 250
					林州	3500	↓ 300	林州	3500-3520	↓ 250
		南阳	2850-2870	↑ 70						
	湖北	大冶	2900		大冶	3220-3250	↓ 180			
		黄梅	2850		黄梅	3220-3250	↓ 180			
		黄石	2850		黄石	3170-3220	↓ 180	黄石	3220	↓ 180
								十堰	3170-3220	↓ 210-230
	湖南				永州	3200	↓ 200			
				邵阳	3200-3230	↓ 200	邵阳	3200-3230	↓ 200	
华南	广东	广州	3000	↑ 100	韶关	3350	↓ 200			
西南	贵州	贵阳	2800	↓ 100	贵阳	3350	↓ 100			
		安顺	2800	↓ 100	安顺	3270-3300	↓ 50			
	云南	玉溪	2800-2830	↓ 100	玉溪	3230-3250	↓ 50			
		昆明	2800	↓ 100	昆明	3250-3280	↓ 50			

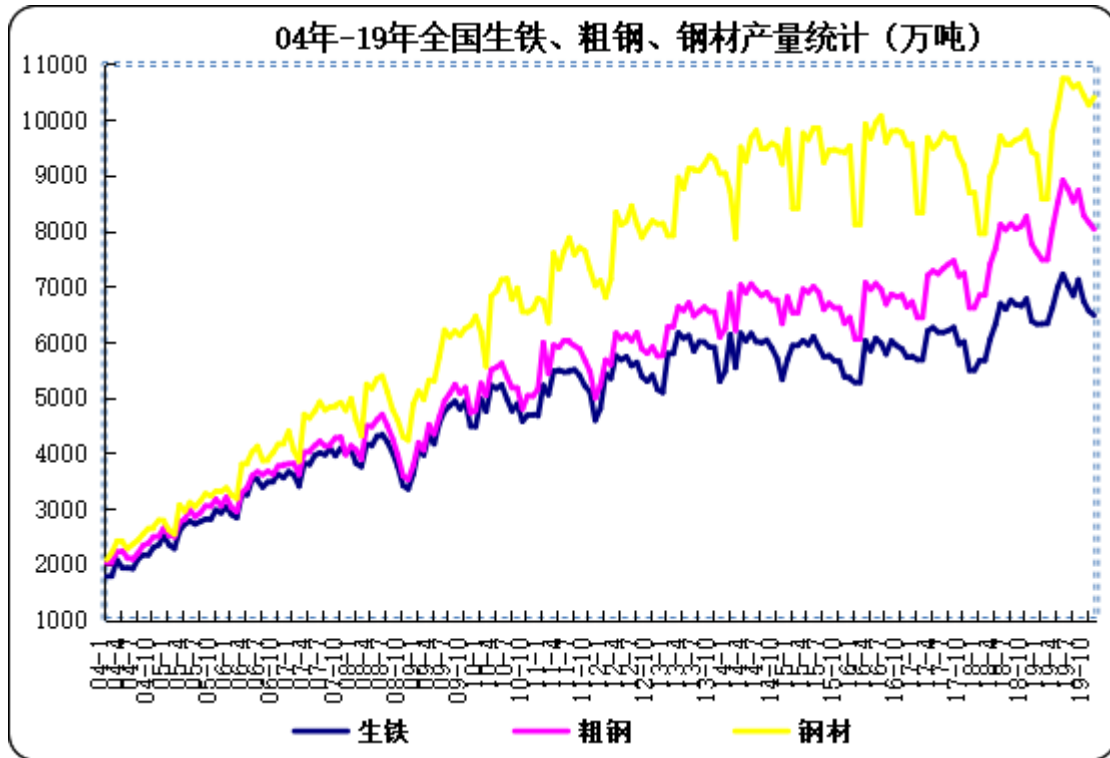
备注： 价格单位：元/吨；出厂含税（承兑）价；标注*为出厂承兑价格

但因短流程应用不断扩大，钢企铸造企业加大对低价废钢采购，对生铁整体市场影响较为明显，需求减少，尽管铁厂不多，供应有限，但仍难有明显的拉涨的行情出现，接下来的一年仍将保持宽幅震荡的行情。

3. 生铁产量

2019年钢铁、粗钢和生铁产量仍不断创历史新高，淘汰落后产能的同时，新增一部分钢铁产能，在钢企利润空间足够大的情况下，钢铁企业积极生产，使得产量高位难降。虽供应增加，受益于国内经济稳定增长，我国建筑、机械、能源、家电等主要下游行业钢材消费量保持良好增长态势，促进我国钢材消费量整体较快增长，超出预期。

图 6、04 年-19 年 11 月全国生铁、粗钢、钢材产量统计：



2019 年我国钢铁市场供求实现基本平衡，预计全年产钢 9.9 亿吨，较 2018 年增长 0.67 亿吨，增长 7%；生铁产量预计 8 亿吨，同比增长 3.8%；钢材预计全年产量 12 亿吨，同比增长 9.1%。

表 3、2017 年-2019 年生铁、粗钢、钢材产量累计（红色字体为估算均值）

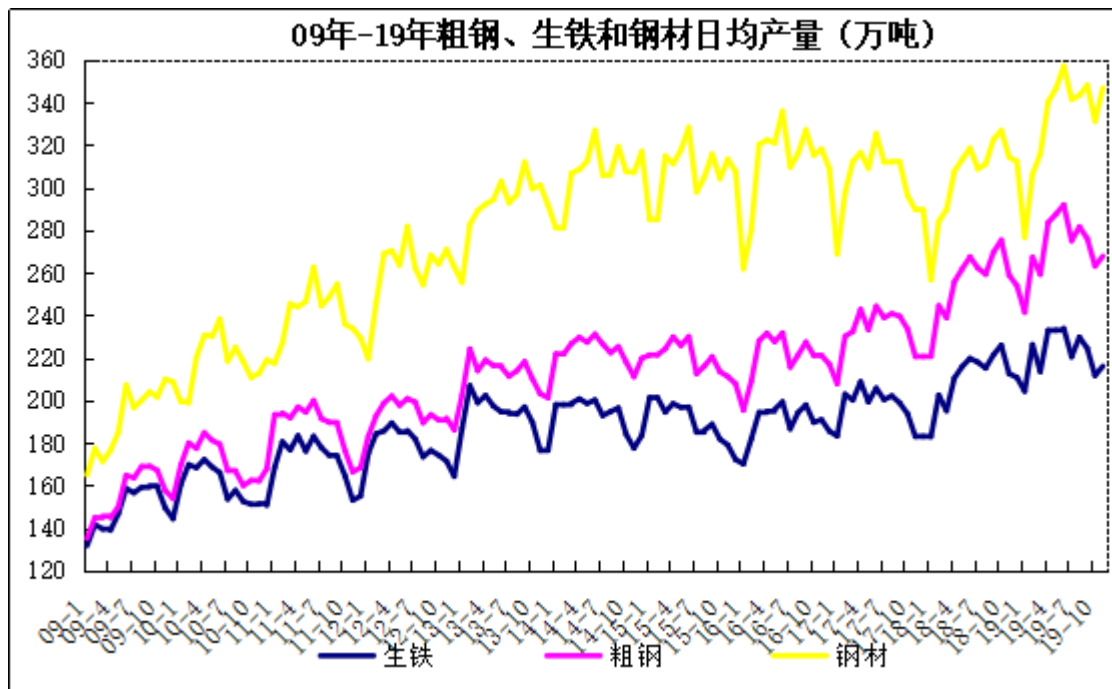
2017-2019 年粗钢、生铁和钢材产量汇总

产量	粗钢			钢材			生铁		
	2017 年	2018 年	2019 年	2017 年	2018 年	2019 年	2017 年	2018 年	2019 年
1 月	6439	6841	7479	8328	7951	8573	5677	5666	6330
2 月	6439	6841	7479	8328	7951	8573	5677	5666	6330
3 月	7200	7398	8032.6	9676	8976.5	9786.7	6199.9	6045.5	6615.2
4 月	7278	7669.8	8503.2	9490	9226.5	10205.2	6258	6310.6	6983.4
5 月	7226	8112.7	8909.1	9578	9707	10740.3	6173	6688.6	7219
6 月	7323	8020	8753	9757	9551	10710	6168	6588	7014
7 月	7402	8124	8522.3	9667	9569	10581.8	6207	6752	6831.4
8 月	7459	8033	8725.1	9676	9638	10638.9	6261	6666	7117.4
9 月	7183	8085	8277.3	9356	9675	10437.1	5960	6637.7	6730.6
10 月	7236	8255	8152.1	9179	9802	10263.6	6002	6773.6	6558.2
11 月	6615	7762	8028.7	8685	9424	10401.6	5488	6373	6477.1
12 月	6615	7612.1	8260	8685	9365	10083	5488	6320.1	6746
合计	84413.8	92752.7	99121.5	110404.6	110836.9	120993.8	71558.1	76486.2	80951.3

根据粗钢产量测算,预测2019年中国生铁产量为8亿吨左右,同比增长3.8%;2020年中国生铁产量为7.75亿吨,同比下降3.1%。预计2019年中国钢材消费量为8.86亿吨,同比增长7.3%;预测2020年中国钢材需求量为8.81亿吨,同比下降0.6%。

根据2019年生铁产量约8亿吨,测算需消耗铁矿石(成品矿,折品味TFe:62%,下同)12.64亿吨,同比增长3.8%。根据2020年预测生铁产量约7.75亿吨,测算需求消耗铁矿石12.25亿吨,同比下降3.1%。

图7、19年粗钢、生铁和钢材日均产量(万吨)



4. 2020年我国生铁市场行情预测

2019年,国内经济总体平稳,我国建筑、机械、能源、家电等主要下游行业钢材消费量保持良好增长态势,报告预测2020年我国国内生产总值和固定资产投资增速分别为6.0%和5.0%,预计2020年我国钢材需求量约8.86亿吨,同比小幅下降。建筑、汽车、造船等行业钢材需求将下降,机械行业钢材需求基本不变,能源、家电等行业钢材需求仍将保持增长。

2019年钢铁市场维持宽幅震荡的行情,供需进入理性平衡,限产、矿难炒作导致价格助涨助跌,但因供需基本趋稳,故本年度钢铁原料价格仍重回理性空

间。2020年钢铁市场或将继续保持宽幅偏弱震荡的行情：

成本方面：预计2020年铁矿石供应或将增加，价格上行空间有限。今年焦炭市场新增1581万吨产能，焦炭价格今年累计下跌300元，而明年或将新增3000万吨产能，焦价或将出现震荡下行的行情。矿焦价格回落，钢铁成本支撑减弱。

供应因素：市场环保限产政策持续实施，预计2020年中国生铁产量为7.75亿吨，同比下降3.1%。预计2019年中国钢材消费量为8.86亿吨，同比增长7.3%；预测2020年中国钢材需求量为8.81亿吨，同比下降0.6%。

需求因素：明年地产、基建投资增速的预期分别都是6%左右。明年工业材的需求很难在今年的基础上进一步恶化，对整个钢铁板块的需求形成正向支撑。在需求不差的基础上，明年钢铁企业底部利润有支撑，预计相比今年三季度利润将有所改善。

成本回落、需求持稳供应下降，预计生铁市场仍保持当前价格宽幅震荡，或将存在200-300元的涨跌幅空间。

即将带来的1月恰逢农历春节，节前采购或将小幅拉涨生铁价格，但春节前铁价也将趋于稳定，炼铁市场或将维持在2850-2900元区间，铸铁报价在3100-3200元，优质球铁报价在3500-3550元左右。

春节后开工陆续增加，以及两会即将召开，利好预期增加，生铁市场或将出现200-300元的上行空间。但3月供暖季结束，限产取消，供应放量，3-4月铁价或将有所松动。而5月旺季需求增加，铁价或将稳价走强，6-8月钢铁需求淡季，生铁价格或将震荡下行，或将下降100-200元。进入9-10月市场利好增多，铁价也将止跌回暖，但空间不大。11-12月冬储难及预期，需求不断萎缩，铁价或将震荡回落。

全年炼铁报价或将在2800-3000元区间波动，铸铁市场或将在3100-3250元区间波动，优质球铁或将在3200-3600元波动运行。

春节前后需求增加有限，经历价格回调后，铁价弱稳运行，或将维持在3200-3600元区间波动。不排除非正常因素对市场影响，出现大涨大跌的可能。

本文观点仅供参考，据此操作风险自担。