

# SMM铁矿石月报

( 2024年第10期 )



山东矿山事故影响 11月产能利用率或将再度下滑

2024年11月11日

# 1 核心观点

## 价格

### 国产矿

10月国内铁精粉平均价格指数上涨28元/吨，月初国家加力推出一揽子增量政策，刺激铁矿石盘面向上，国内铁粉价格呈现上涨趋势；下旬财政力度刺激不及市场预期，铁矿石价格出现回落；进入11月，月初国内重要会议即将召开，市场抱有乐观预期，铁矿石价格呈现上涨局面；且据SMM跟踪，后期铁水产量依旧呈现上涨趋势，考虑当前钢厂国内铁矿库存处于偏低水平，依旧存在补库需求，预计11月铁矿石价格依旧有一定上探空间。

### 进口矿

国庆节前后，宏观政策密集出台，有效提振了市场信心，推动铁矿石价格迅速攀升至近三个月来的高点。然而，随着宏观利好情绪的减弱，加之螺纹钢厂的库存出现累积，市场情绪开始转向负面。此外，北方的天气状况恶化，导致环保限产措施增加，终端需求逐渐减弱，共同拖累下，铁矿石价格由强转弱。展望11月，铁矿石发运量和到港量仍处于高位，整体供应保持宽松。然而，在需求端，钢厂高炉的复产已接近尾声，铁水产量达到顶峰。宏观方面，市场对美联储再次降息的预期增强；同时人们也期待国内重要会议期间出台更多利好政策。综合来看，预计11月铁矿石价格仍有上涨空间，延续宽幅震荡运行。

## 供应

### 产能利用率

据SMM测算，2024年10月矿山产能利用率为55.9%，环比下降0.1%；9月铁精粉总产量为2085.9万吨，环比增加65.6万吨。本月精粉产量环比增加主要自然月多生产一天。其中大部分生产区产能利用率呈现小幅下滑。11月看，考虑到山东区域某矿山发生冒顶事故，当地区域生产受到较大影响，叠加临近年底，安全以及环保检查力度加大，预计整体产能利用率或将小幅下滑。

### 国内矿山库存

据SMM调研，10月国内矿山铁精粉库存小幅下降；全国矿山库存约66.1万吨，环比上月降低约0.9万吨。矿山库存2.66天，环比下降0.04天。进入11月，据SMM目前跟踪，钢厂利润收缩，对原料端压价意愿较强，多以按需采购为主；矿选端挺价意愿较强，铁精粉市场成交或将放缓，预计11月国产矿库存或将小幅累积。

### 港口库存

截至11月1日，SMM监测的35个港口库存环比增加285万吨至15010万吨，较去年同期增加4255万吨。进口矿日均疏港量为308.9万吨，环比降低7.8万吨，同比增加27万吨。进入11月，当前发运以及到港依旧位于偏高位置，港口库存或将再次累积。

## 需求

### 高炉检修

根据SMM的跟踪调研数据，10月份高炉检修影响量明显下降。SMM数据显示，10月份高炉检修共导致铁水产量净减少549.54万吨，比9月份减少了127.13万吨。日均铁水产量增加约4.1万吨。据SMM跟踪调研，11月计划检修的高炉为3座，日均铁水产量减少0.95万吨；与之相对的是，计划复产的高炉为6座，日均铁水产量增加2.94万吨。根据现有数据统计来看，预计11月高炉检修将影响铁水总量为468.93万吨；较10月减少80.61万吨，日均铁水产量将增加约2.69万吨。

## 2 供需平衡表

### 重点数据-2024年9月供需平衡表(实际值)

指标	数据来源	单位	2024/9/1	2024/8/1	环比	2023/9/1	同比
国内铁精粉产量	SMM	万吨	2,020	2,062	-2.0%	2,115	-4.5%
铁矿进口量	海关总署	万吨	10,413	10,139	2.7%	10,118	2.9%
铁矿石供应量	SMM	万吨	12,292	12,057	1.9%	12,086	1.7%
生铁产量	NBS	万吨	6,676	6,814	-2.0%	7,154	-6.7%
铁矿石需求量(推算)	SMM	万吨	10,815	11,039	-2.0%	11,661	-7.3%
铁矿石供应-需求	SMM	万吨	1,477	1,018	/	425	/
		<b>其他主要数据</b>					
国内矿山产能利用率(样本)	SMM	%	56.0%	55.3%	0.7%	57.4%	-1.4%
国内矿山库存	SMM	万吨	325	383	-15.2%	546	-40.5%
国内矿山库存天数(样本)	SMM	天	3	3	-15.2%	4	-39.2%
港口库存	SMM	万吨	14,725	15,047	-2.1%	11,385	29.3%
国内矿山利润(不含税)	SMM	元/吨	226	226	0.0%	356	-36.6%
螺纹钢利润(不含税)	SMM	元/吨	-127	-281	-54.9%	-202	37.1%
生铁生产成本(不含税)	SMM	元/吨	2,297	2,409	-4.7%	2,699	-14.9%
废钢价格(不含税)	SMM	元/吨	2,390	2,390	0.0%	2,970	-19.5%

### 重点数据-2024年10月供需平衡表(预估值)

指标	数据来源	单位	2024/10/1	2024/9/1	环比	2023/10/1	同比
国内铁精粉产量	SMM	万吨	2,086	2,020	3.2%	2,154	-3.1%
铁矿进口量	海关总署	万吨	10,384	10,413	-0.3%	9,939	4.5%
铁矿石供应量	SMM	万吨	12,324	12,292	0.3%	11,941	3.2%
生铁产量	NBS	万吨	7,016	6,676	5.1%	6,919	1.4%
铁矿石需求量(推算)	SMM	万吨	11,367	10,815	5.1%	11,278	0.8%
铁矿石供应-需求	SMM	万吨	957	1,477	/	663	/
		<b>其他主要数据</b>					
国内矿山产能利用率(样本)	SMM	%	55.9%	56.0%	-0.1%	56.5%	-0.6%
国内矿山库存	SMM	万吨	325	325	0.0%	541	-39.9%
国内矿山库存天数(样本)	SMM	天	3	3	0.0%	4	-38.6%
港口库存	SMM	万吨	15,010	14,725	1.9%	10,575	41.9%
国内矿山利润(不含税)	SMM	元/吨	216	226	-4.4%	346	-37.6%
螺纹钢利润(不含税)	SMM	元/吨	106	-127	-183.6%	-333	131.9%
生铁生产成本(不含税)	SMM	元/吨	2,297	2,297	0.0%	2,823	-18.6%
废钢价格(不含税)	SMM	元/吨	2,390	2,390	0.0%	2,860	-16.4%

注：红色为预计值，SMM对一季度的铁精粉产量数据进行了修正



## 3 热点聚焦

### 中国资源循环集团成立 废钢产业再迎新机遇

10月18日，一家新的中央企业——中国资源循环集团有限公司在天津正式挂牌成立。



#### ➤ 中国资源循环集团组成及工作重点

中国资源循环集团有限公司注册资本100亿元，由国务院国资委代表国务院履行出资人职责。股东成员包括中国石化、中国宝武、中国五矿、华润集团、中铝集团等多家中央企业。

中国资源循环集团有限公司将专门从事资源循环利用，承担打造全国性、功能性资源回收再利用平台的重要任务。集团成立后还将拓展**报废机动车、家电及电子产品等相关耐用消费品和退役风电、光伏组件等重大装备产品的回收业务**。中国资源循环集团将对废钢铁、废旧动力电池、废塑料、废有色金属等进行回收循环利用，有利于提高能源和矿产自给能力。

#### ➤ 废钢行业的新机遇

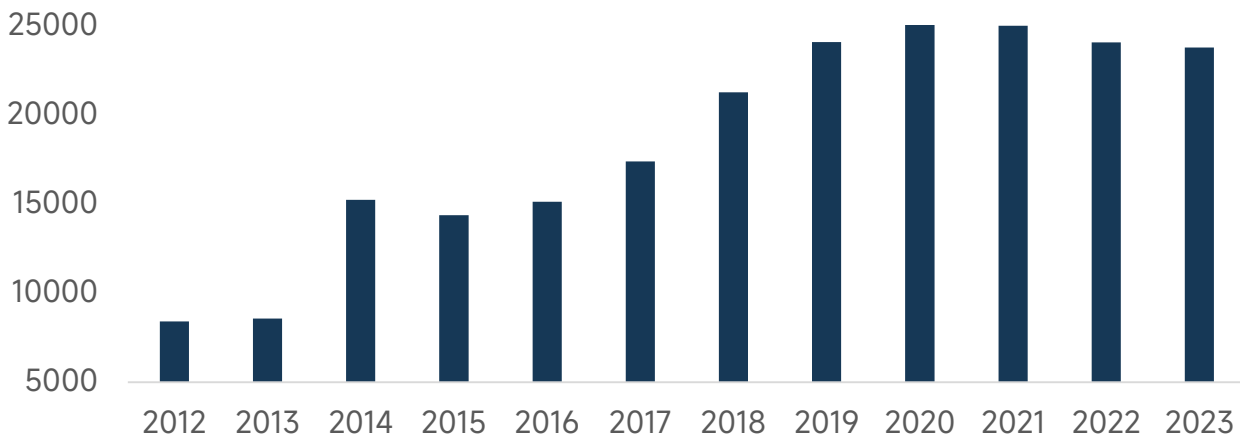
中国资源循环集团的成立将进一步巩固废钢产业在国民经济中的重要地位。不仅是对当前废钢市场的一剂强心针，更是对未来废钢产业规模化、标准化发展的有力推动。业内人士表示，未来废钢产业需要在技术创新、成本控制和市场拓展等方面持续发力，中国资源循环集团的成立，将有望解决当前**废钢产业面临的诸多痛点问题**。一方面，通过整合行业资源，优化产业布局，提高废钢的回收和加工效率；另一方面，借助央企的强大实力和品牌影响力，推动废钢产业的标准化、规模化发展，进一步降低生产成本。

#### ➤ 废钢利用量的目标实现任重道远

废钢是目前唯一可大量替代铁矿石的原料，并且是绿色再生资源。在行业内，废钢的使用无论是对于节能减排还是减少依赖外矿都有很强的竞争力，已经成为共识。据市场统计，用废钢生产1吨钢可节约铁矿石1.6吨、焦炭0.4吨和原煤1吨左右，同时减少大量二氧化碳和固体废物的排放。近年来，**废钢作为铁矿石的重要替代品，其重要性日益凸显**。国家和地方制定了一系列“废钢”相关规定以及政策，在多方面支持废钢产业的标准化发展，旨在提高废钢的回收利用率，推动钢铁行业的绿色转型。但是由于近两年钢铁行业利润下降，废钢添加比例一直偏低。废钢回收量也不理想。SMM根据全国主要钢铁企业废钢回收量来推测，**2023年废钢回收量约在2.38亿吨**。而2024年2月国务院发布《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》，提出到2025年，废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等主要**再生资源年利用量达到4.5亿吨**，资源循环利用产业年产值达到5万亿元。距离十四五废钢利用量的目标达成仍有一定距离。

### 3 热点聚焦

#### 废钢回收量 (万吨)

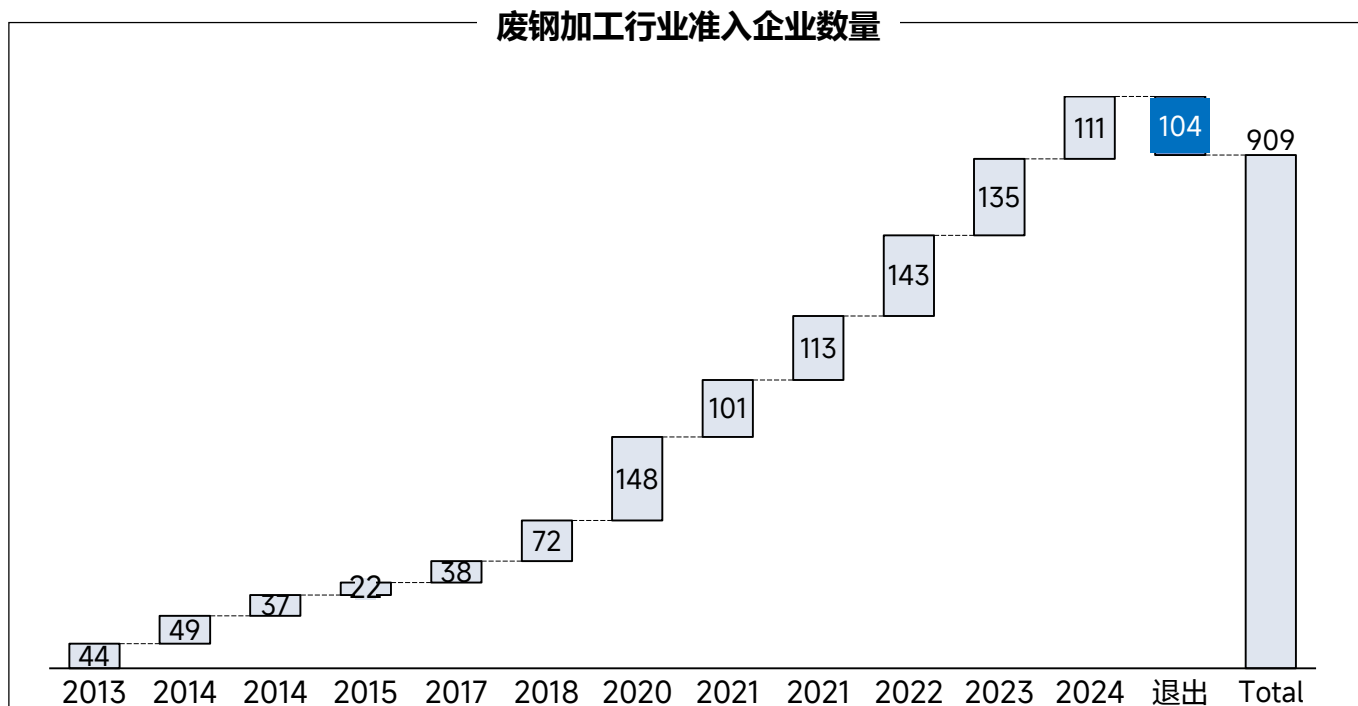


注：废钢回收量 (新废+折旧废钢)

#### 新增废钢加工“白名单”企业 推进废钢回收量和利用量

近几年，国家为推进废钢回收量，提升废钢加工企业产量。出台的废钢相关政策较多，积极推进废钢加工基地的建设。截至目前，31个省份发布废钢相关政策，优化废钢加工建设，增加废钢铁加工行业准入名单。工信部节能与综合利用司11月6日发布公告，按照《废钢铁加工行业准入条件》等规范条件及相关公告管理办法要求，将拟公告的符合《废钢铁加工行业准入条件》企业名单（第十二批），同时也公布了拟撤销《废钢铁加工行业准入条件》公告企业名单。此次符合《废钢铁加工行业准入条件》企业名单（第十二批）的企业共**111家**，拟撤销《废钢铁加工行业准入条件》公告企业名单共计26家，据SMM统计，**截至2024年11月，十二轮废钢铁加工行业准入企业，共计公布1013家，共计撤销104家，因此国内废钢行业准入企业现存909家。**

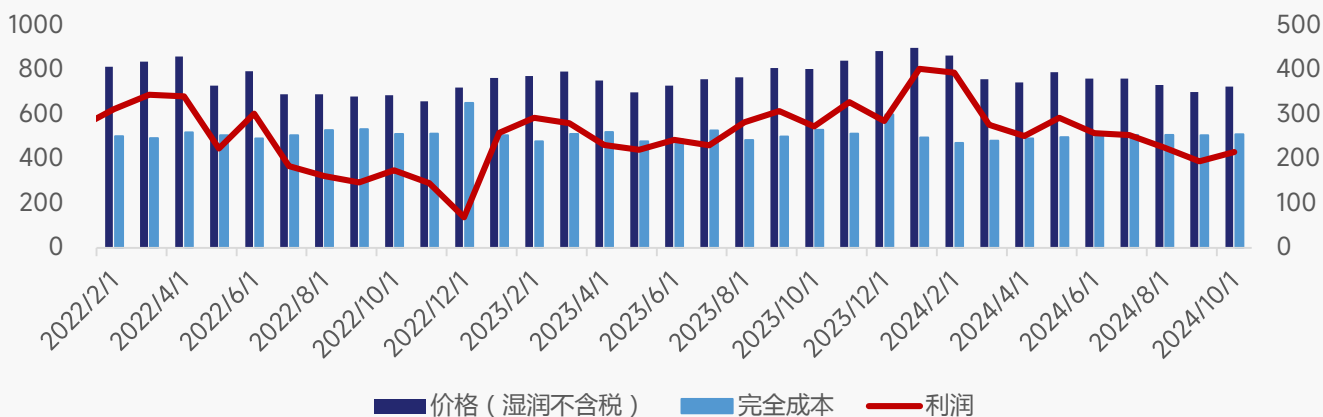
历年废钢行业准入企业数量及第十二批废钢铁加工行业准入企业、撤销企业名单如下：



## 4 铁矿石价格分析

### 10月宏观利好刺激铁矿价格上行 预计11月依旧有上探空间

#### 国内矿山成本利润



10月国内铁精粉平均价格指数上涨28元/吨，月初国家加力推出一揽子增量政策，涉及扩大内需以及提振房地产市场，刺激铁矿石盘面向上；叠加钢厂节后补库继续带动铁矿需求，国内铁粉价格呈现上涨趋势；下旬重大会议召开，财政力度刺激不及市场预期，铁矿石价格出现回落；国内铁矿精粉域性价差缩小，整体国内铁精粉成交放缓。

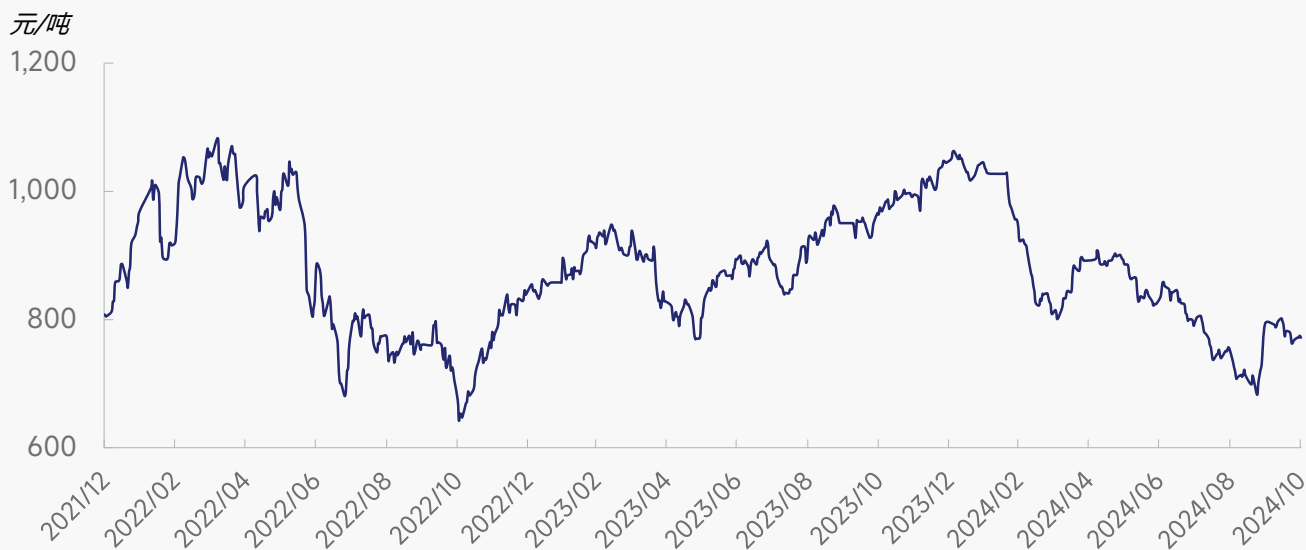
进入11月，月初国内重要会议即将召开，市场抱有乐观预期，铁矿石价格呈现上涨局面；且据SMM跟踪，后期铁水产量依旧呈现上涨趋势，考虑当前钢厂国内铁矿库存处于偏低水平，依旧存在补库需求，预计11月铁矿石价格依旧有一定上探空间。

地区	城市	铁品位	规格	2024/10/30 (元/吨)	2024/9/30 (元/吨)	变化 (元/吨)
河北	邯邢	66%	干基不含税	926	861	65
	迁安	66%	干基含税	980	985	-5
	承德	63.5%	干基含税	890	850	40
辽宁	抚顺	66%	干基含税	929	880	49
	鞍山	65%	湿基不含税	765	750	15
	朝阳	66%	湿基不含税	735	725	10
山东	临沂	65%	湿基不含税	879	819	60
	淄博	65%	干基含税	954	905	49
	莱芜	64%	干基含税	954	905	49
安徽	庐江	65%	干基含税	1010	910	100
	霍邱	65%	干基含税	968	865	103
	繁昌	65%	干基含税	905	850	55
山西	代县	65%	湿基含税	815	790	25

## 4 铁矿石价格分析

### 10月铁矿石价格冲高回落 预计11月价格仍有小幅增长空间

#### ➤ 62%进口矿MMi指数



国庆节前后，宏观政策密集出台，有效提振了市场信心，推动铁矿石价格迅速攀升至近三个月来的高点。然而，随着宏观利好情绪的减弱，加之螺纹钢厂的库存出现累积，市场情绪开始转向负面。此外，北方的天气状况恶化，导致环保限产措施增加，终端需求逐渐减弱，共同拖累下，铁矿石价格由强转弱。从基本面来看，根据SMM航运数据显示，10月全球发运量环比虽有下滑，但整体发运量仍处于高位。受前期发运量偏高影响，10月到港总量环比增加。需求来看，10月高炉仍在积极复产中，铁水产量环比9月有所增长。但钢厂节后采购积极性有所减弱，港口库存继续累积，铁矿石承压弱勢震荡运行。截至10月底，山东主要港口的主流矿粉现货平均价格环比9月上涨60-70元/吨。

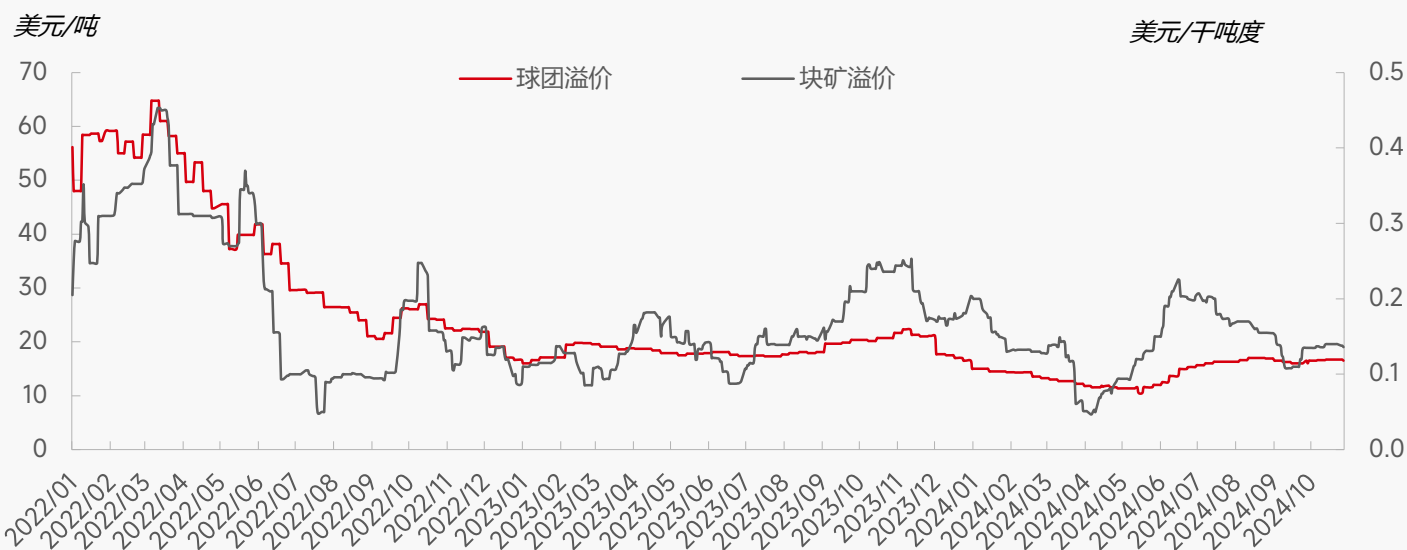
展望11月，随着澳大利亚和南非港口检修结束，铁矿石发运量将回升至高位，导致到港量也将增加，整体供应保持宽松。然而，在需求端，由于季节性因素，终端需求逐渐进入淡季，需求量可能下降。此外，环保限产措施增多，钢厂高炉的复产已接近尾声，铁水产量达到顶峰，预计港口库存将进一步积累。在宏观方面，美国大选结束后，市场对美联储再次降息的预期增强，同时人们也期待国内重要会议期间出台更多利好政策。综合来看，预计11月铁矿石价格仍有上涨空间，延续宽幅震荡走势。

	2024/10/31	2024/9/30	变化	变化
<b>FOT 青岛 (元/湿吨)</b>				
IOPI62 (62% Fe,含税)	772	794	-22	-3%
IOPI58 (58% Fe,含税)	690	714	-24	-3%
IOPI65 (65% Fe,含税)	884	906	-22	-2%
<b>CFR 青岛 美金价 (美元/干基)</b>				
IOPI62 (62% Fe, 不含税)	100	105	-5	-4%
IOPI58 (58% Fe,不含税)	90	95	-5	-5%
IOPI65 (65% Fe,不含税)	116	120	-5	-4%

## 4 铁矿石价格分析

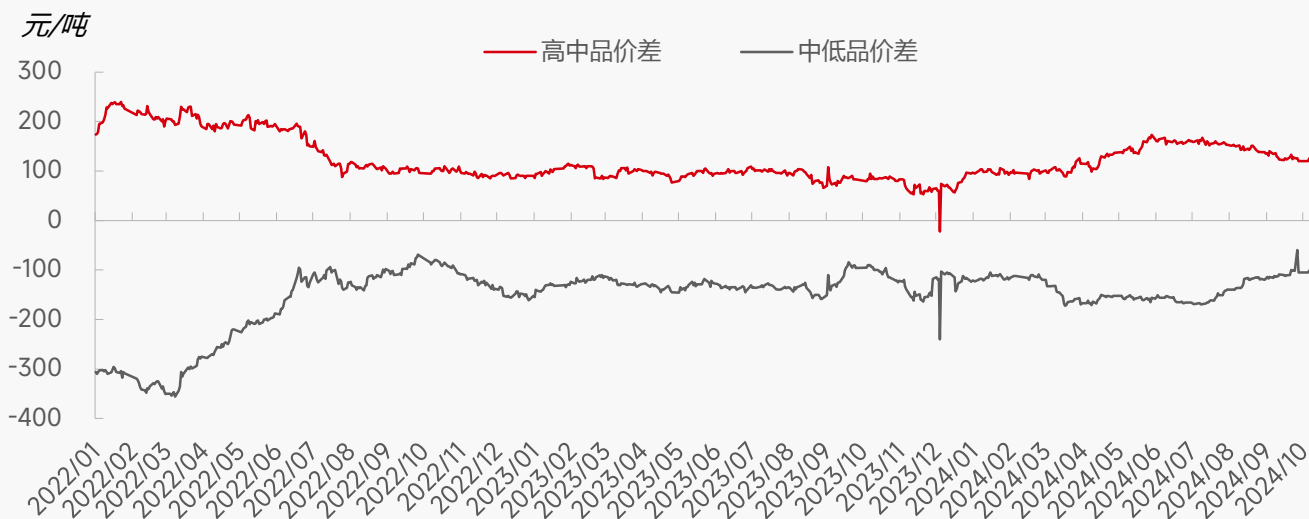
### 10月球团和块矿溢价有所上升 11月旺季来临涨幅或将扩大

#### ➤ 球团溢价和块矿溢价



### 10月高中品和中低品价差均有收窄，预计11月继续收窄

#### ➤ 高-中-低品价差

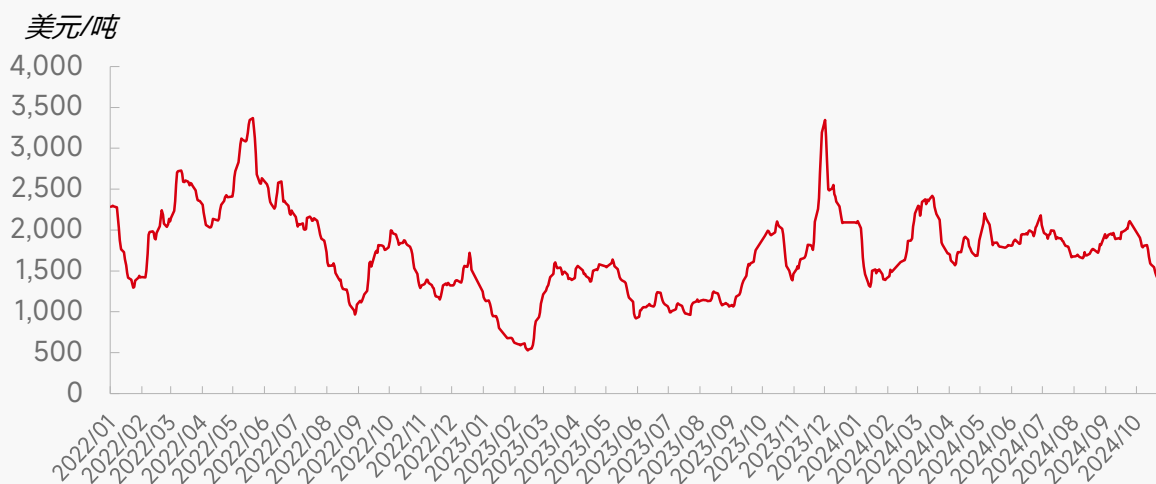




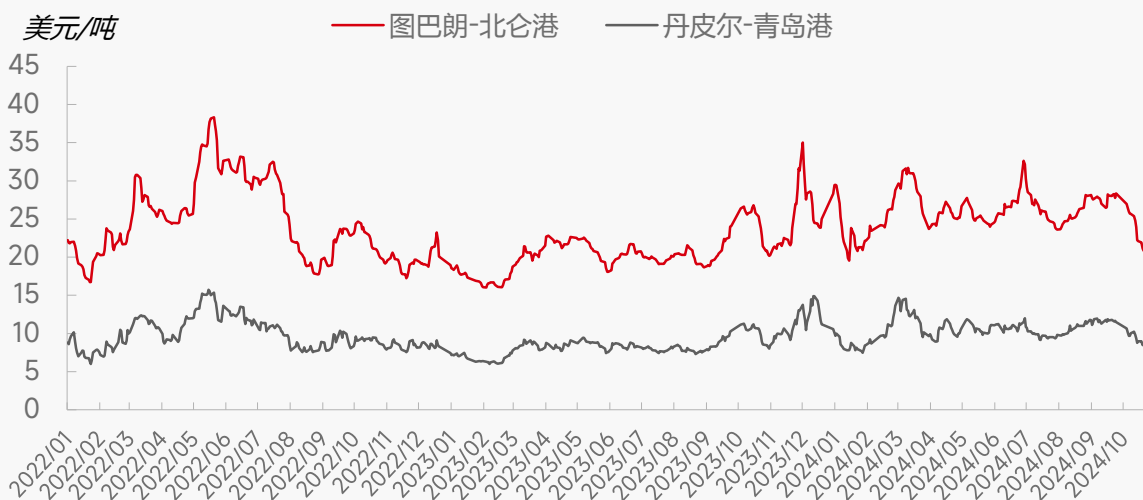
## 4 铁矿石价格分析

10月BDI指数和海运费用小幅回落。主要是因为全球外需依旧偏弱，大中型船运价格市场不景气。预计11月份BDI指数和海运费价格仍将下滑。

### ➤ 海运BDI指数



### ➤ 海运费



海运指数	单位	2024/10/30	2024/9/30	变化	变化(%)
BDI指数		1,388	2,110	-722	-34.2%
BCI指数		1,853	3,689	-1,836	-49.8%
BPI指数		1,204	1,446	-242	-16.7%
BSI指数		1,182	1,306	-124	-9.5%
丹皮尔港-青岛港	美元/吨	8.63	11.48	-2.85	-24.8%
图巴朗-北仑港	美元/吨	20.43	28.34	-7.92	-27.9%

## 5 铁矿石供应分析

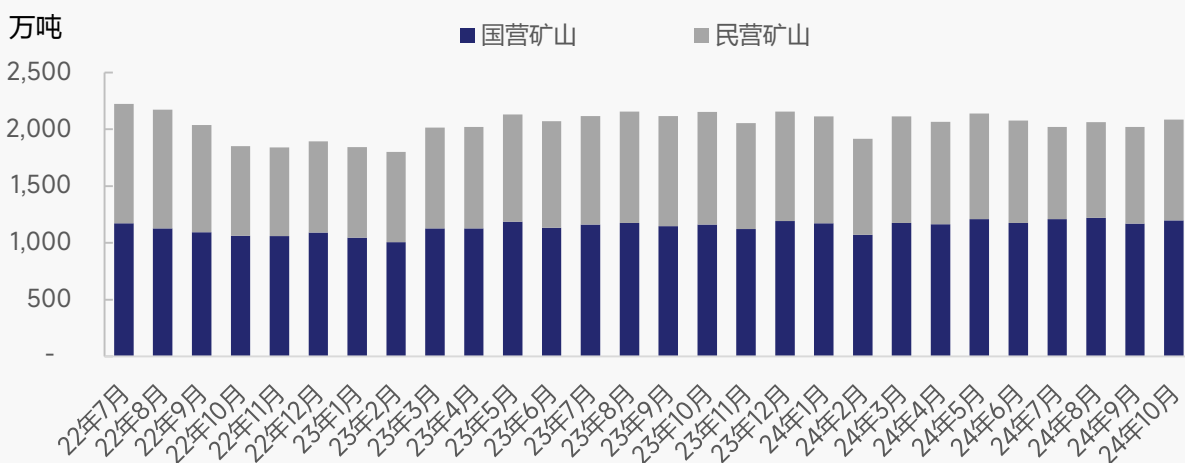
### 环保检查VS选厂检修 10月整体产能利用率小幅下降 11月或将沿续下探

据SMM测算，2024年10月矿山产能利用率为55.9%，环比下降0.1%；9月铁精粉总产量为2085.9万吨，环比增加65.6万吨。本月精粉产量环比增加主要因为自然月多生产一天。其中大部分矿产区产能利用率呈现小幅下滑，原因如下：

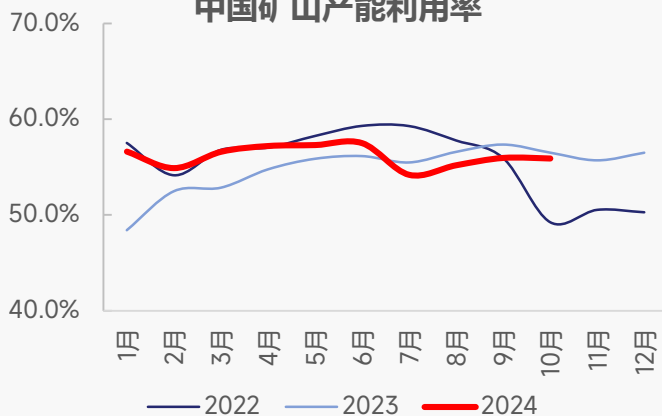
- 1) 当月环保检查加剧，部分区域矿选端生产受阻，叠加个别区域矿山采矿证件到期，矿选端原矿资源匮乏，精粉产量下滑，例如河北以及辽宁地区。
- 2) 部分区域钢材需求偏弱，多数矿山维持低产量运行，例如云南区域。
- 3) 部分区域发货不畅导致库存累积，选厂进行检修以降低库存，精粉产量出现下滑；例如安徽区域

部分矿选端表示，四季度矿选端在当前价格背景下有冲量计划，个别区域产能利用率呈现小幅上涨局面；11月看，考虑到山东区域某矿山发生冒顶事故，当地区域生产受到较大影响，叠加临近年底，安全以及环保检查力度加大，预计整体产能利用率或将小幅下滑。

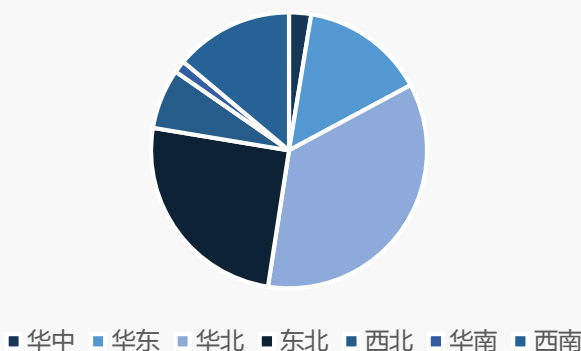
#### 中国铁精粉产量分所有制



#### 中国矿山产能利用率



#### 中国铁精粉产量分地区



## 5 铁矿石供应分析

### 10月矿山库存小幅下降 预计11月钢厂需求减弱 矿山库存或将累积

地区	矿山数	产能(万吨)	矿山库存(万吨)			库存天数(天)		
			10月	9月	变化	10月	9月	变化
河北	55	3082	8.1	11.5	-3.4	1.0	1.4	-0.4
辽宁	23	1744	11.0	12.5	-1.5	2.3	2.6	-0.3
山东	11	906	2.0	1.0	1.0	0.8	0.4	0.4
内蒙古	13	493	11.5	11.5	0.0	8.5	8.5	0.0
山西	15	621	2.5	2.5	0.0	1.5	1.5	0.0
安徽	4	527	9.0	4.0	5.0	6.2	2.8	3.5
西南	10	912	22.0	24.0	-2.0	8.8	9.6	-0.8
中南	12	768	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>合计</b>	<b>143</b>	<b>9054</b>	<b>66.1</b>	<b>67.0</b>	<b>-0.9</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>	<b>0.0</b>

*注：表中库存为143家矿山样本库存量。*

据SMM调研，10月国内矿山铁精粉库存小幅下降；全国矿山库存约66.1万吨，环比上月降低约0.9万吨。矿山库存2.66天，环比下降0.04天。

本次矿山库存下降主要原因在于，当前国内矿山复工复产进程不及预期，国内铁精粉资源依旧处于偏紧局面，当地钢厂前期精粉库存处于偏低水平，存在补库需求，叠加10月整体铁精粉价格上涨带动矿选端出货热情。铁精粉矿山库存呈现小幅下降趋势。

进入11月，据SMM目前跟踪，钢厂利润收缩，对原料端压价意愿较强，多以按需采购为主；矿选端挺价意愿较强，铁精粉市场成交或将放缓，预计11月国产矿库存或将小幅累积。

## 5 铁矿石供应分析

10月国内新建、改扩建、技改项目6个，涉及产能154万吨；另外10月有一个球团项目投产，涉及产能400万吨。一个烧结项目投产，涉及产能400万吨。

### ➤ 2024年10月国内矿新建项目及烧结球团新建项目产能（万吨）

	2024年10月	2024年9月	变化
原矿	80	122	-42
精粉	74	57	17
球团	400	0	400
烧结	400	170	230

### ➤ 2024年10月公示和投产的名单

铁矿品种	矿业公司	地区	产能（万吨）	建设性质
原矿	本溪市昱蕴铁矿有限公司	辽宁，本溪	80	新建
精粉	利国源铁矿磁选有限责任公司鲁山磁选厂	河南，平山顶	4	扩建
精粉	山西鑫盛矿业有限公司	山西，吕梁	30	改扩建
精粉	寻乌县新天地铁矿有限公司	江西，赣州	10	技改
精粉	迁安市红山允盛磁选厂	河北，唐山	20	新建
精粉	繁峙县宏岩矿业有限责任公司	山西，忻州	10	技改
烧结	云南德胜钢铁有限公司	云南，楚雄彝族自治州	400	试生产
球团	鞍钢矿业东鞍山厂	辽宁，鞍山	400	试生产



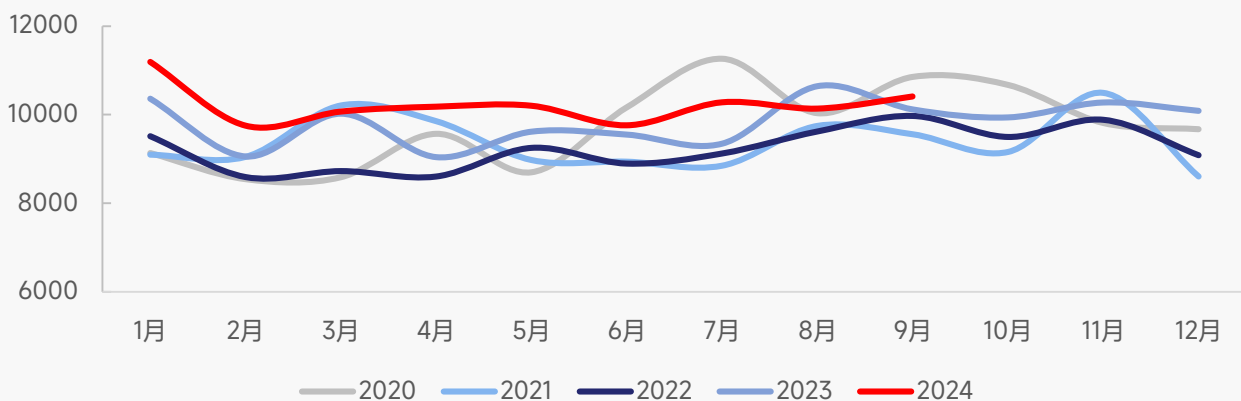
## 5 铁矿石供应分析

### 10月铁矿石进口量维持高位 预计11月进口量或延续下滑

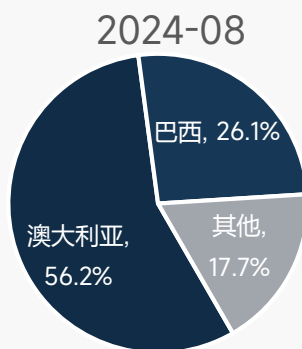
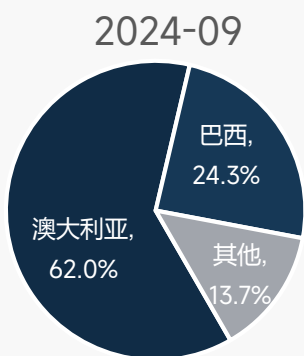
10月中国进口铁矿砂及其精矿10383.8万吨，较上月减少29万吨，环比微降0.28%；同比增加4.48%。1-10月累计进口铁矿砂及其精矿10225万吨，累计同比增长4.9%。10月铁矿石进口量环比虽有微降，但同比增量仍较为明显。SMM认为10月铁矿石进口量维持高位，一方面是因为国内铁水产量仍在增长，铁矿石需求延续增长状态；另一方面，澳洲和非洲部分港口检修结束后，发运有所回升。此外，铁矿石价格在宏观情绪带动下有所提升，非主流货发运较为积极。综合影响下，10月铁矿石进口量继续维持高位。

展望11月，国内终端需求陆续步入淡季，五大主要钢材的表观需求量已经开始下滑。叠加北方采暖季开始，环保限产有所增加，或对钢厂生产造成影响。除此之外，南半球进入夏季，天气将对铁矿石海外发运有一定干扰，预计11月的铁矿石进口量可能延续小幅下滑。

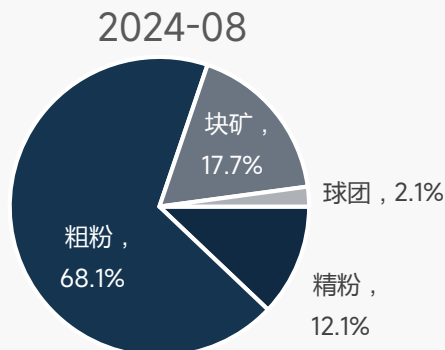
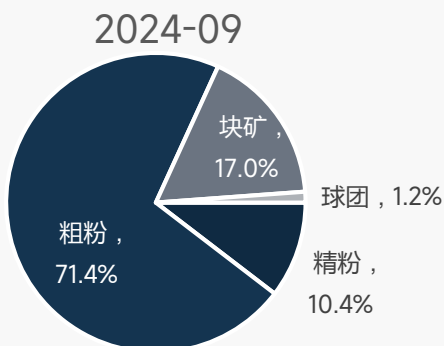
铁矿石进口量 (万吨)



#### ➤ 铁矿石进口量分国别



#### ➤ 铁矿石进口量分品种



## 5 铁矿石供应分析

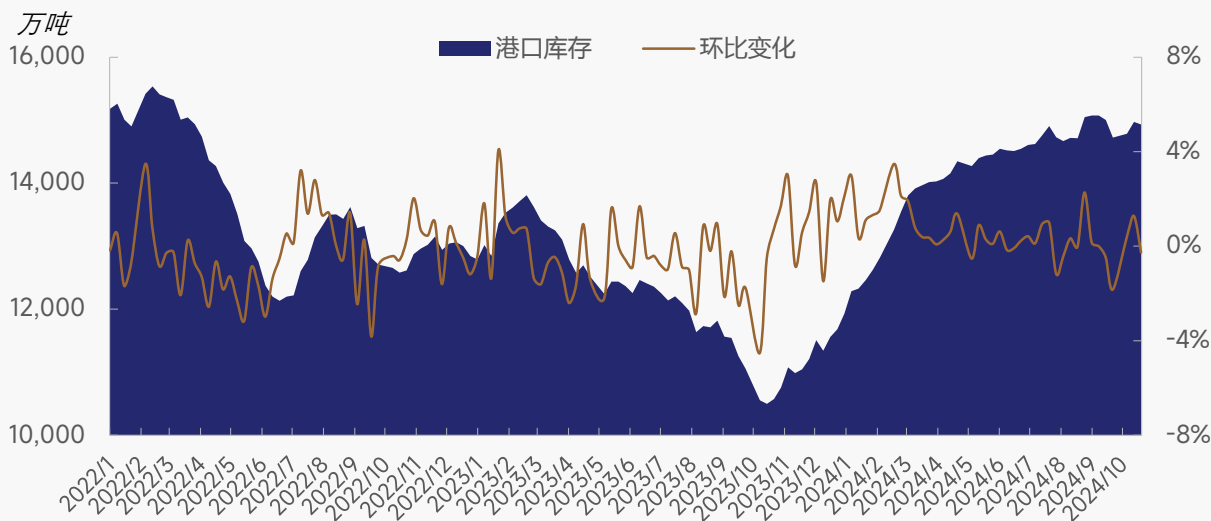
### 港口疏港下行 港口库存再度累积

截至11月1日，SMM监测的35个港口库存环比增加285万吨至15010万吨，较去年同期增加4255万吨。进口矿日均疏港量为308.9万吨，环比降低7.8万吨，同比增加27万吨。

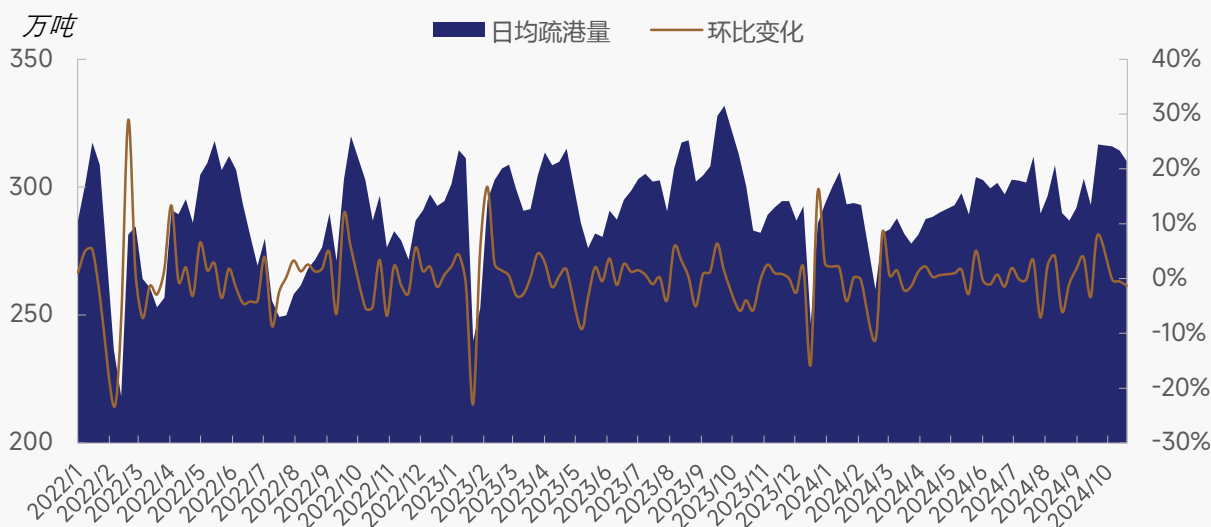
回首10月，考虑前期发运较强，整月到港量位于较高位置；需求方面，钢厂补库较为谨慎，厂内库存位于相对较低水平，疏港呈现下滑趋势，总体看，本月港口库存呈现小幅累库趋势；进入11月，当前发运以及到港依旧位于偏高位置，港口库存或将再次累积。

	2024/9/27	2024/11/1	环比	同比
港口库存(万吨)	14725.02	15010.00	284.98	4255.00
疏港量(万吨)	316.66	308.90	-7.76	27.00

#### 港口库存



#### 港口日均疏港量

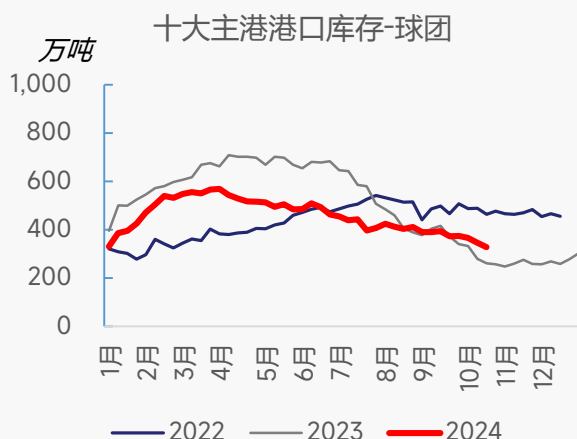
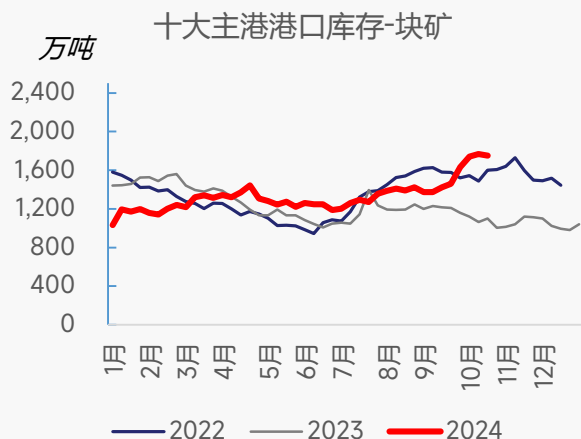
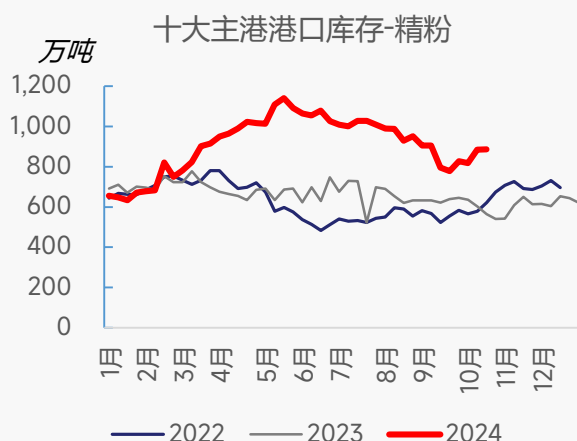
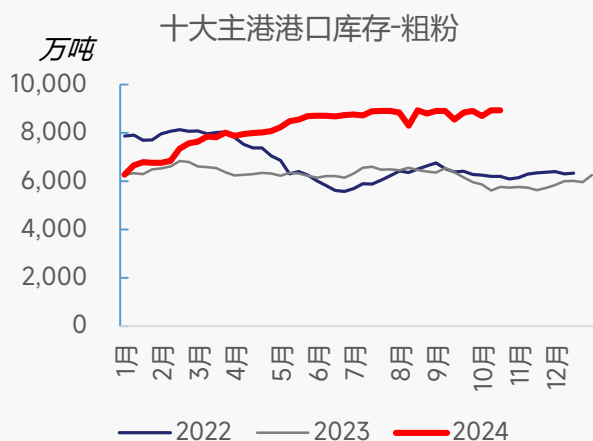


## 5 铁矿石供应分析

### 十港总库存累库幅度加大 块矿&精粉累库较为明显

#### ➤ 港口库存分品种

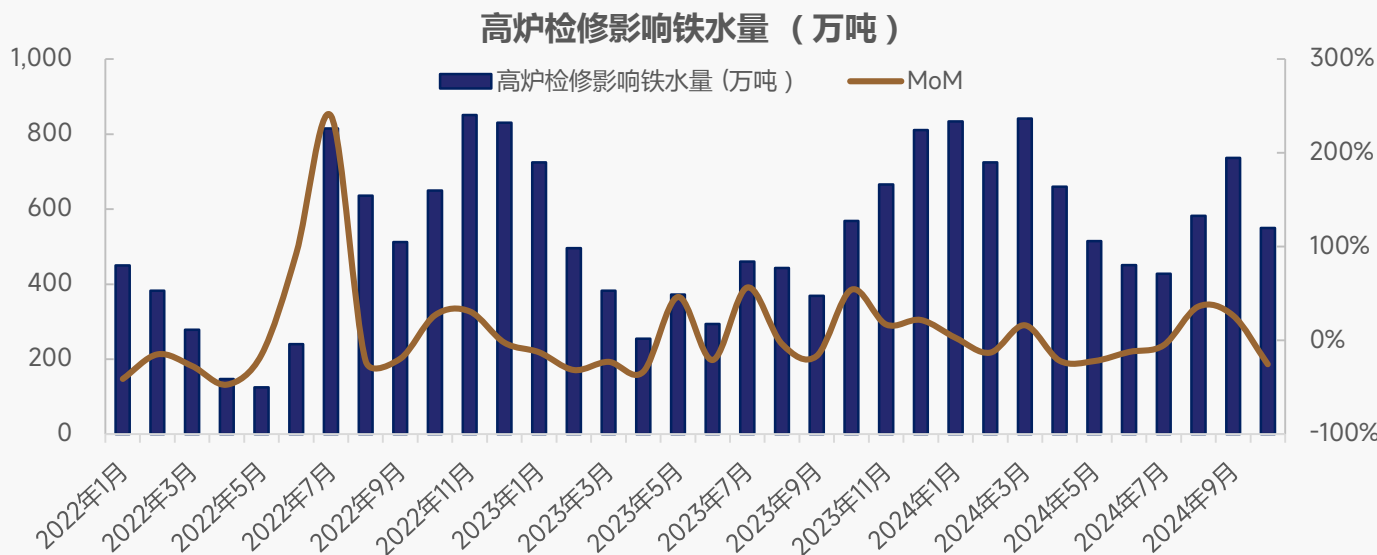
品种	2024/9/27	2024/11/1	环比	同比
粗粉	8851.00	8940.00	89.00	3325.00
精粉	778.00	885.00	107.00	283.00
块矿	1458.00	1766.00	308.00	701.00
球团	373.00	346.00	-27.00	66.00
合计	11460.00	11937.00	477.00	4375.00



注：十大港口包括：京唐港、曹妃甸港、天津港、日照港、青岛港、连云港、岚山港、岚桥港、黄骅港、镇江港。

## 6 铁矿石需求分析

### 10月钢厂利润转好高炉复产增多 预计11月铁水产量见顶



根据SMM的跟踪调研数据,10月份共有7座高炉进行检修,日均铁水减产量为3.03万吨,累计减产铁水量达到64.65万吨。高炉检修主要集中在华北和东北地区。同时,有18座高炉恢复生产,日度增加铁水产量6.29万吨,累计增产铁水量为91.18万吨。复产高炉也主要集中在北方区域。10月份高炉检修影响量明显下降。SMM数据显示,10月份高炉检修共导致铁水产量净减少549.54万吨,比9月份减少了127.13万吨。日均铁水产量增加约4.1万吨。

据SMM跟踪调研,11月计划检修的高炉为3座,日均铁水产量减少0.95万吨;与之相对的是,计划复产的高炉为6座,日均铁水产量增加2.94万吨。根据现有数据统计来看,预计11月高炉检修将影响铁水总量为468.93万吨;较10月减少80.61万吨,日均铁水产量将增加约2.69万吨。

SMM预计,11月宏观政策仍是影响市场价格的主要因素,市场看涨情绪乐观,预计黑色系各个品种均有一定程度的上涨。但随着冬季来临,北方进入供暖季,雾霾天气增多,环保限产也将更为频繁,或对钢铁生产造成一定影响。SMM预计11月实际检修的高炉数量将高于现有计划,预计11月铁水产量将继续增长,但增幅有限。SMM将每周持续跟踪该情况。

### 10月新建投产1个高炉,无淘汰高炉;投产涉及产能152万吨

#### 10月投产高炉

钢厂	省	市	设备	容积 (m <sup>3</sup> )
天津市新天钢钢铁集团有限公司 (邯郸)	河北	邯郸	1	1780



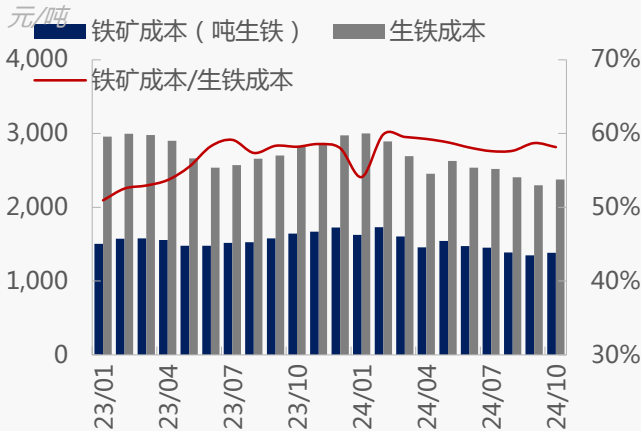
# 7 钢材利润分析

## 钢价涨幅大于原料 10月钢厂利润环比明显上升

### ➤ 螺纹钢利润



### ➤ 生铁成本



指标	2024-10	2024-09	变化
<b>成本 (元/吨)</b>			
生铁成本 (不含税)	2378	2297	82
粗钢成本 (不含税)	2977	2888	88
螺纹成本 (不含税)	3127	3028	98
热轧成本 (不含税)	3101	2949	152
<b>价格 (元/吨)</b>			
铁矿石 (含税)	988	988	0.0
进口现货矿 (美元)	86	78	7.7
焦炭(包含增值税)	1989	1864	124
海运费(美元)	16.5	15	1.1
废钢(包含增值税)	2471	2380	92
铁合金(包含增值税)	6062	5970	92
螺纹钢(不含增值税)	3233	2901	332
热轧(不含增值税)	3157	2807	350
<b>利润 (元/吨)</b>			
毛利变化总计			
螺纹钢利润 (不含税)	106	-127	233
热轧利润 (不含税)	56	-142	198

原料方面，10月，铁矿价格宽幅震荡，均价环比上移；焦炭方面，10月焦炭价格先扬后抑，均价环比有所上涨。整体来看，10月钢材平均成本环比上升191元/吨。

钢材价格方面，10月，国庆节后复工，黑色系迎来“开门红”，价格大幅拉涨，宏观层面陆续发布多项刺激政策，然随着中下旬现货市场需求边际转弱，钢材价格呈现窄幅震荡运行。具体来看，热轧月度均价上涨350元/吨，螺纹月度均价上涨332元/吨，冷轧月度均价上涨430元/吨，各品种钢材月度均价平均上涨349元/吨。通过对比原料和钢材价格走势来看，钢价涨幅大于原料价格涨幅，10月钢厂平均利润环比上升。根据SMM钢厂成本模型测算，10月钢厂各品种钢材平均亏损20元/吨，环比上升209元/吨，其中热轧不含税利润为56元/吨，螺纹不含税利润为106元/吨，中厚板不含税利润为-9元/吨。

展望11月，宏观利好政策仍有进一步想象空间，市场情绪谨慎乐观，叠加基本面矛盾不突出，钢材价格有望在政策预期带动下环比上涨；原料方面，考虑到11月铁水回落较缓慢，原料价格下方仍有支撑；综合而言，预计11月钢厂利润仍有小幅改善空间。

# 上海有色网黑色产业链相关产品

## ➤ SMM可以提供：

### 资讯

- SMM建材资讯 (日, 周, 月)
- SMM热卷资讯 (日, 周, 月)
- SMM铁矿石资讯 (日, 周, 月)
- SMM煤焦资讯 (日, 周, 月)

### 咨询

- 行业研究/市场调查
- 可行性分析
- 战略规划及其他
- 目标公司调查
- 兼并收购服务
- 财务服务

### 数据

- SMM钢铁数据库 (日, 周, 月)
- SMM铁矿数据库 (日, 周, 月)
- SMM煤炭数据库 (日, 周, 月)
- SMM焦炭数据库 (日, 周, 月)
- SMM航运数据库 (周)
- SMM黑色VIP数据库 (月)

### 报告

- 钢铁日报
- 铁矿石周报
- 钢铁产业链周报
- 焦炭周报
- 铁矿石月报
- 废钢月报
- 钢铁下游PMI报告
- 钢铁采购策略报告
- 钢铁产业链年报

## ➤ 联系我们

### 铁矿石研究组

姚新颖 +86-021-51595841

谢清伟 +86-021-20707879

刘永全 +86-021-20707854

上海有色网信息科技股份有限公司

地址：上海市浦东新区峨山路91弄20号

陆家嘴软件园9号楼南塔9层

邮编：200127

服务热线：+86-21-5155 0333

\*本报告系上海有色网信息科技股份有限公司（以下简称“上海有色网”）独创的作品及（或）汇编作品，上海有色网依法享有著作权，受《中华人民共和国著作权法》等法律法规和适用之国际条约保护。未经书面许可，不得转载、修改、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式任何形式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

本报告所载内容，包括但不限于资讯、文章、数据、图表、图片、声音、录像、标识、广告、商标、商号、域名、版面设计等任何或所有信息，均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及适用之国际条约中有关著作权、商标权、域名权、商业数据信息产权及其他权利之法律的保护，为上海有色网及其相关权利人所有或持有。未经书面许可，任何机构和个人不得转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式任何形式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

\*此本报告中的观点是基于市场采集到之信息及上海有色网研究小组综合评估后得出，报告中所提供的信息仅供参考，风险自担。本报告并不构成投资研究决策的直接建议，客户应当谨慎决策，勿以此代替自主独立判断，客户所作出的任何决策与上海有色网无关。另外，若未经授权、非法使用本报告观点的行为导致的相关损失及责任，与上海有色网无关。

上海有色网对于本声明条款拥有修改权和最终解释权。

