

# SMM铁矿石月报

(2024年第12期)



春节假期影响 1月产能利用率或将继续下滑

2025年1月7日

# 1 核心观点

## 价格

**国产矿** 12月国内铁精粉价格整体价格呈现先涨后跌局面；上旬，市场对节前补库抱有一定预期，带动国内铁粉市场上行；12月下旬后，钢厂整体利润承压，补库不及市场预期，叠加高炉检修速度增加，市场需求减弱，铁矿石价格呈现下跌局面；进入1月，市场宏观消息处于偏真空状态，市场整体信心偏弱；在当前钢厂利润背景下，钢厂多以按需采购为主，节前补库达不到市场预期，整体铁精粉价格或将继续走弱。

**进口矿** 12月铁矿石价格呈现先升后跌的走势。I2505合约月初上冲至833元/吨，随后震荡回落。截至12月底，山东主要港口的主流矿粉现货平均价格环比11月上涨10-15元/吨。展望1月份，预计1月份全国高炉的检修量将较12月有所减少，铁水产量将触底回升。加之春节临近，钢厂有节前备库的需求，铁矿石需求量预计将环比增加。从供应角度看，全球发运量预计将减少。铁矿石的供需矛盾不大，对价格形成支撑。然而，考虑到1月中旬后宏观风险因素增加，市场可能出现避险操作。SMM预计1月铁矿石价格走势可能先高后低，整体呈窄幅震荡状态。

## 供应

**产能利用率** 根据SMM的测算，2024年12月，矿山的产能利用率为52.3%，较上月下降了2.3个百分点。同月，铁精粉的总产量为1950.7万吨，较上月减少19.1万吨。主要是受矿山事故以及年度生产目标提前完成后矿山检修影响，12月国内矿山产能利用率出现小幅下降。展望1月，尽管前期检修的选厂可能恢复生产，但因春节假期的影响，预计选厂生产或将受阻，整体产能利用率仍可能略有下降。

**国内矿山库存** 据SMM调研，12月国内矿山铁精粉库存继续小幅下降；全国矿山库存约44.1万吨，环比上月减少约9.2万吨。矿山库存2.06天，环比下降0.14天。进入1月，当前钢厂利润依旧承压，多以按需采购为主；叠加春节假期影响，市场整体成交或将放缓，矿山库存或将小幅累库。

**港口库存** 截至12月27日，SMM统计35港港口库存14499万吨，环比降低231万吨，同比增加2815万吨。进口矿日均疏港量为312.7万吨，环比降低13.3万吨，同比降低0.4万吨。进入1月，预计到港或将小幅上行，港口库存有一定累积可能。

## 需求

**高炉检修** 根据SMM的跟踪调研，12月份实际有38座高炉进行检修，日度铁水减量为16.35万吨。同时，有24座高炉恢复生产，日度增加铁水产量10.2万吨。12月份高炉检修影响量大幅增加。SMM数据显示，12月份高炉检修共导致铁水产量净减少778.15万吨，比11月份增加了184.32万吨。日均铁水产量减少约6万吨。进入1月，据SMM跟踪调研，1月新增计划检修的高炉为14座，日均铁水产量减少5.4万吨；与之相对的是，计划复产的高炉为17座，日均铁水产量增加8万吨。根据现有数据统计来看，预计1月高炉检修将影响铁水总量为772万吨；较12月减少6万吨，日均铁水产量将增加约2万吨。

## 2 供需平衡表

### 重点数据-2024年11月供需平衡表 (实际值)

指标	数据来源	单位	2024/11/1	2024/10/1	环比	2023/11/1	同比
国内铁精粉产量	SMM	万吨	1,994	2,086	-4.4%	2,055	-3.0%
铁矿进口量	海关总署	万吨	10,186	10,384	-1.9%	10,274	-0.9%
铁矿石供应量	SMM	万吨	12,040	12,324	-2.3%	12,185	-1.2%
生铁产量	NBS	万吨	6,748	7,026	-4.0%	6,484	4.1%
铁矿石需求量(推算)	SMM	万吨	10,932	11,382	-4.0%	10,569	3.4%
铁矿石供应-需求	SMM	万吨	1,108	942	/	1,616	/
		<b>其他主要数据</b>					
国内矿山产能利用率(样本)	SMM	%	54.6%	55.9%	-1.3%	55.7%	-1.1%
国内矿山库存	SMM	万吨	259	321	-19.4%	447	-42.1%
国内矿山库存天数(样本)	SMM	天	2	3	-19.4%	4	-40.9%
港口库存	SMM	万吨	14,730	15,010	-1.9%	11,049	33.3%
国内矿山利润(不含税)	SMM	元/吨	204	216	-5.6%	399	-48.9%
螺纹钢利润(不含税)	SMM	元/吨	-130	106	-222.6%	-157	17.1%
生铁生产成本(不含税)	SMM	元/吨	2,297	2,297	0.0%	2,856	-19.6%
废钢价格(不含税)	SMM	元/吨	2,510	2,510	0.0%	2,910	-13.7%

### 重点数据-2024年12月供需平衡表 (预估值)

指标	数据来源	单位	2024/12/1	2024/11/1	环比	2023/12/1	同比
国内铁精粉产量	SMM	万吨	1,951	1,994	-2.1%	2,155	-9.5%
铁矿进口量	海关总署	万吨	11,002	10,186	8.0%	10,086	9.1%
铁矿石供应量	SMM	万吨	12,816	12,040	6.4%	12,090	6.0%
生铁产量	NBS	万吨	6,800	6,748	0.8%	6,087	11.7%
铁矿石需求量(推算)	SMM	万吨	11,016	10,932	0.8%	9,922	11.0%
铁矿石供应-需求	SMM	万吨	1,800	1,108	/	2,168	/
		<b>其他主要数据</b>					
国内矿山产能利用率(样本)	SMM	%	52.3%	54.6%	-2.3%	56.5%	-4.2%
国内矿山库存	SMM	万吨	233	259	-9.8%	412	-43.4%
国内矿山库存天数(样本)	SMM	天	2	2	-9.8%	3	-42.2%
港口库存	SMM	万吨	14,499	14,730	-1.6%	11,683	24.1%
国内矿山利润(不含税)	SMM	元/吨	189	204	-7.3%	465	-59.3%
螺纹钢利润(不含税)	SMM	元/吨	106	-130	-181.6%	-199	153.4%
生铁生产成本(不含税)	SMM	元/吨	2,297	2,297	0.0%	2,976	-22.8%
废钢价格(不含税)	SMM	元/吨	2,510	2,510	0.0%	3,010	-16.6%

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

#### 2024年高炉新增量远不及退出量 炼铁产能出现下滑

2024年，钢铁行业的产能置换仍在持续。据SMM调研数据显示，截至年底，全国共新增22座高炉，总炼铁产能达到3331万吨。新投产的高炉大多集中于1200m<sup>3</sup>至2000m<sup>3</sup>，少数容积超过3000m<sup>3</sup>。这些高炉主要位于华北和华东地区，其他地区相对较少。同时，退出市场的高炉数量较往年增加，约为42座，总炼铁产能为3471万吨。这些退出的高炉多为容积在1000m<sup>3</sup>以下的小型高炉。根据数据显示，今年高炉的投产主要集中在年中和年末，其中7月份新增产能尤为显著。大部分高炉是在新高炉投产时同时退出，也有一些高炉提前结束运行。今年延后退出的情况相对较少。

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
高炉新建产能 (万吨)	0	242	482	0	114	548	789	115	120	152	532	236	3331
高炉淘汰产能 (万吨)	786	73	140	234	0	258	637	278	230	0	165	671	3471

数据来源: SMM

根据SMM的高炉投产计划追踪，2025年依然有18座新高炉计划投产，总炼铁产能可达2606万吨。这些高炉的容积大多集中在1200-3000立方米范围，主要建设在华中、华北和西南地区。与此同时，2025年也将有22座高炉退出或淘汰，总炼铁产能为1641万吨。退出高炉容积同样多集中在1000m<sup>3</sup>以内。具体情况如下：

#### 2025年计划投产高炉汇总

钢厂	区域	省	高炉个数	高炉容积	炼铁产能 (万吨)	投产月份
钢厂1	山东	日照	1	1260	116	1
钢厂2	河北	邯郸	1	1260	116	1
钢厂3	河北	邯郸	1	3000	250	1
钢厂4	四川	达州	1	1340	121	1
钢厂5	河南	安阳	1	2000	170	3
钢厂6	河南	周口	1	1410	126	3
钢厂7	河北	唐山	1	1580	137	6
钢厂8	河南	永城	1	1280	118	6
钢厂9	河南	安阳	1	1270	117	6
钢厂10	内蒙古	包头	1	2290	195	10
钢厂11	辽宁	朝阳	1	1660	143	10
钢厂12	云南	曲靖	1	1200	113	12
钢厂13	云南	曲靖	1	1260	116	12
钢厂14	山东	临沂	1	1210	113	12
钢厂15	河北	邯郸	1	3770	302	12
钢厂16	河北	邢台	1	1340	121	12
钢厂17	内蒙古	包头	1	1200	113	12
钢厂18	四川	达州	1	1280	118	12
合计			18		2606	

### 3 热点聚焦

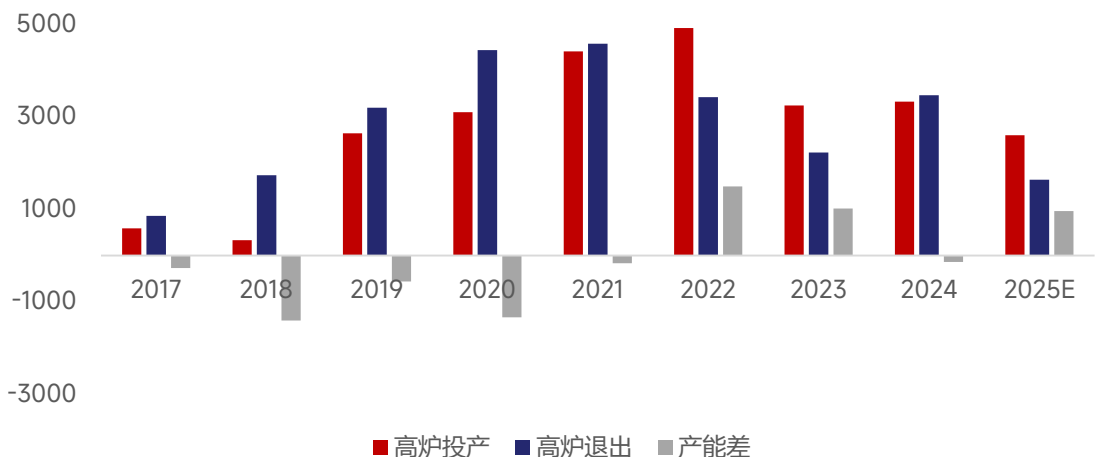
#### 2025年高炉计划退出/淘汰汇总

钢厂	区域	省	高炉个数	高炉容积	炼铁产能	关停月份
钢厂1	河南	安阳	1	470	55	3
钢厂2	河南	安阳	1	750	85	3
钢厂3	河南	安阳	2	630	145	6
钢厂4	河南	永城	1	1080	104	6
钢厂5	河南	安阳	1	1080	104	6
钢厂6	河北	唐山	1	1080	91	6
钢厂7	河南	安阳	2	600	114	7
钢厂8	辽宁	朝阳	1	1000	115	10
钢厂9	内蒙古	包头	2	630	145	10
钢厂10	内蒙古	包头	1	1080	75	12
钢厂11	甘肃	嘉峪关	1	1000	97	12
钢厂12	河北	邢台	2	420	100	12
钢厂13	云南	曲靖	1	450	55	12
钢厂14	云南	曲靖	1	630	73	12
钢厂15	云南	曲靖	1	1080	104	12
钢厂16	云南	曲靖	2	450	110	12
钢厂17	云南	曲靖	1	600	70	12
<b>合计</b>			<b>22</b>		<b>1641</b>	

数据来源: SMM

- 根据SMM的高炉投产计划追踪, 2025年依然有18座新高炉计划投产, 总炼铁产能可达2606万吨。这些高炉的容积大多集中在1200-3000立方米范围, 主要建设在华中、华北和西南地区。与此同时, 2025年也将有22座高炉退出或淘汰, 总炼铁产能为1641万吨。退出高炉容积同样多集中在1000m<sup>3</sup>以内。有具体情况如下:

#### 高炉产能差 (万吨)



数据来源: SMM

## 4 铁矿石价格分析

### 12月国内铁精粉价格先涨后跌 预计明年1月价格小幅下探

#### 国内矿山成本利润



12月国内铁精粉平均价格指数上涨7元/吨，整体价格呈现先涨后跌局面；月上旬，市场对节前补库抱有一定预期，铁矿石期货盘面走势偏强，带动国内铁粉市场上行；月下旬后，钢厂整体利润承压，补库不及市场预期，叠加高炉检修速度增加，市场需求减弱，铁矿石价格呈现下跌局面；从性价比角度看，国内铁精粉价格相对较为坚挺，性价比小幅走弱。

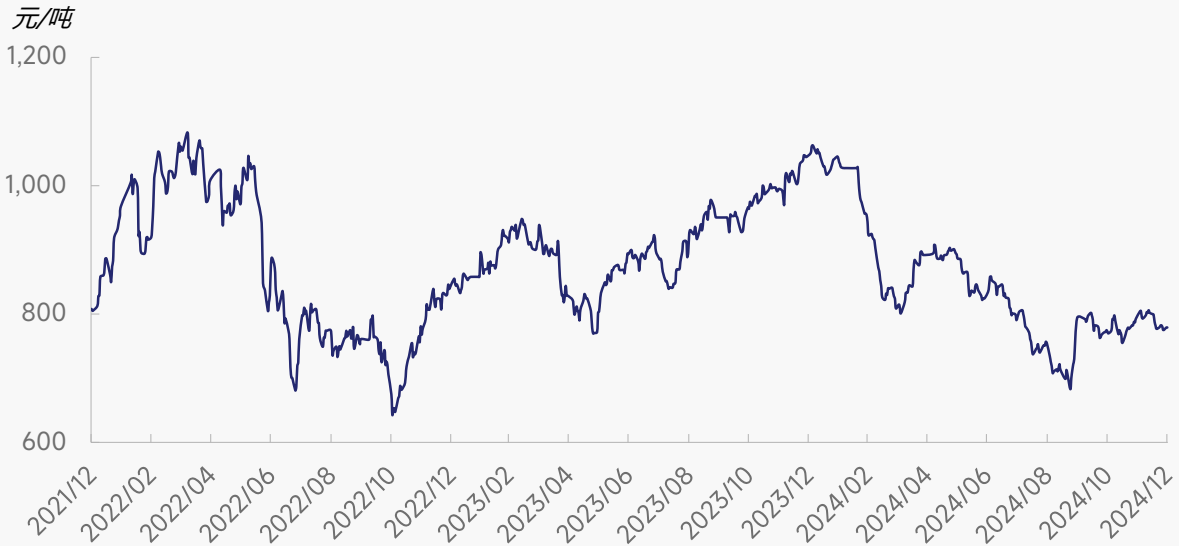
进入1月，市场宏观消息出于偏真空状态，市场整体信心偏弱；在当前钢厂利润背景下，钢厂多以按需采购为主，节前补库达不到市场预期，整体铁精粉价格或将继续走弱。

地区	城市	铁品位	规格	2024/12/31	2024/11/30	变化
				(元/吨)	(元/吨)	(元/吨)
河北	邯邢	66%	干基不含税	937	943	-6
	迁安	66%	干基含税	980	990	-10
	承德	63.5%	干基含税	895	900	-5
辽宁	抚顺	66%	干基含税	905	917	-12
	鞍山	65%	湿基不含税	755	735	20
	朝阳	66%	湿基不含税	725	730	-5
山东	临沂	65%	湿基不含税	938	897	41
	淄博	65%	干基含税	966	973	-7
	莱芜	64%	干基含税	966	973	-7
安徽	庐江	65%	干基含税	1040	1005	35
	霍邱	65%	干基含税	978	961	17
	繁昌	65%	干基含税	940	930	10
山西	代县	65%	湿基含税	795	805	-10

## 4 铁矿石价格分析

### 12月铁矿石价格先升后跌 预计1月价格窄幅震荡

#### ➤ 62%进口矿MMi指数



12月铁矿石价格呈现先升后跌的走势。主力合约移仓换月，I2505合约月初上冲至833元/吨，随后震荡回落。本轮价格上涨主要受到市场对12月两个重要会议可能出台利好政策的强烈预期推动。然而，随着宏观会议结束，市场情绪逐渐减弱。市场逻辑重回基本面。铁矿石自身基本面来看，供应端来看，从供应端来看，虽然月初澳大利亚和巴西的暴雨导致全球发运量阶段性大幅下降，但影响时间较短，全月发运量仍较去年同期处于高位。从需求角度分析，由于环保限产和年度检修，高炉停产数量显著增加，铁水产量大幅减少，导致铁矿石整体需求明显下降。此外，12月中下旬五大主要钢材的表观需求明显减少，库存开始积压，市场信心不足，促使铁矿石价格震荡下跌。截至12月底，山东主要港口的主流矿粉现货平均价格环比11月上涨10-15元/吨。

展望1月份，随着北方环保限产的结束，高炉将逐步复产。此外，部分钢厂在年检完成后也计划恢复生产。尽管下游需求疲软，个别钢厂仍计划进行高炉停产检修，但由于整体库存较去年同期偏低，多数钢厂仍有微利，因此集中停产的可能性不高。预计1月份全国高炉的检修量将较12月有所减少，铁水产量将触底回升。加之春节临近，钢厂有节前备库的需求，铁矿石需求量预计将环比增加。从供应角度看，进口矿的海外发运量逐步进入淡季，加上财年未任务完成后，部分矿山发运量可能下降，因此全球发运量预计将减少。铁矿石的供需矛盾不大，对价格形成支撑。然而，考虑到1月中旬后宏观风险因素增加，市场可能出现避险操作。综合来看，SMM预计1月铁矿石价格走势可能先高后低，整体呈窄幅震荡状态。

2024/12/31

2024/11/30

变化

变化

#### FOT 青岛 (元/湿吨)

IOPI62 (62% Fe,含税)

779

793

-14

-2%

IOPI58 (58% Fe,含税)

690

702

-12

-2%

IOPI65 (65% Fe,含税)

891

904

-13

-1%

#### CFR 青岛 美金价 (美元/干基)

IOPI62 (62% Fe, 不含税)

100

102

-2

-2%

IOPI58 (58% Fe,不含税)

90

91

-2

-2%

IOPI65 (65% Fe,不含税)

115

117

-2

-1%

## 4 铁矿石价格分析

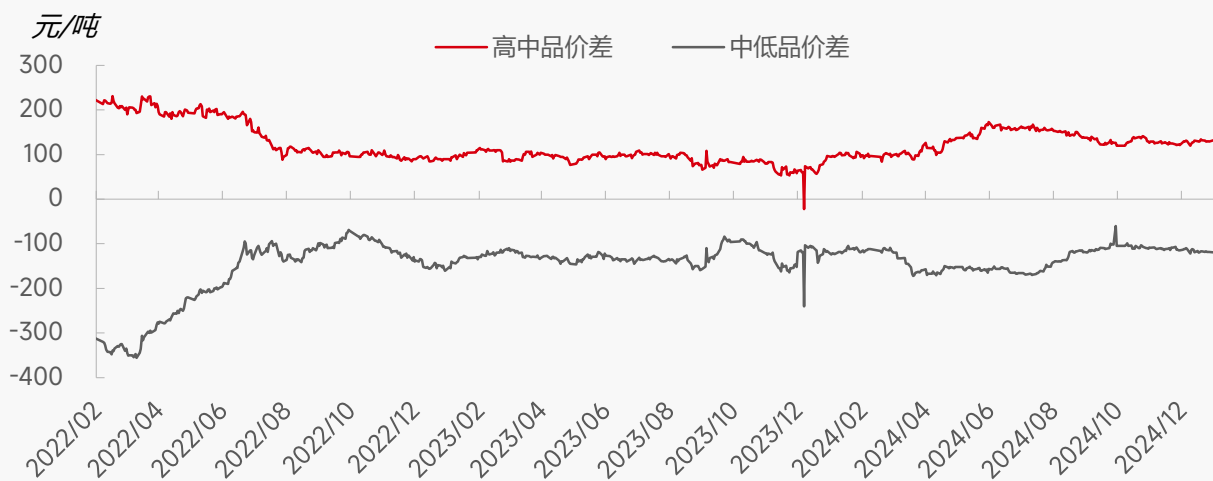
### 12月球团和块矿溢价微增 预计1月将持稳运行

#### ➤ 球团溢价和块矿溢价



### 12月高中品和中低品价差均有小幅扩大, 预计1月高低品价差或有收窄

#### ➤ 高-中-低品价差

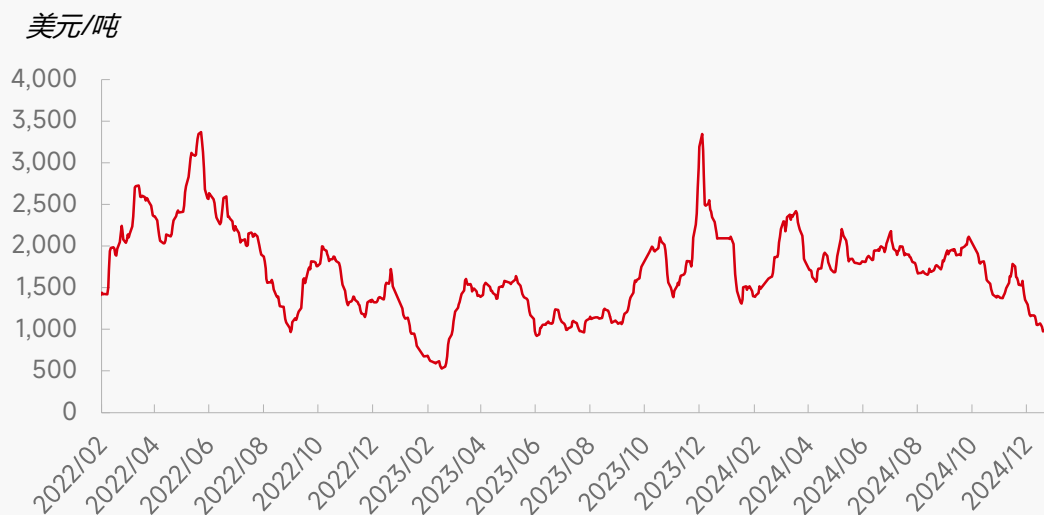




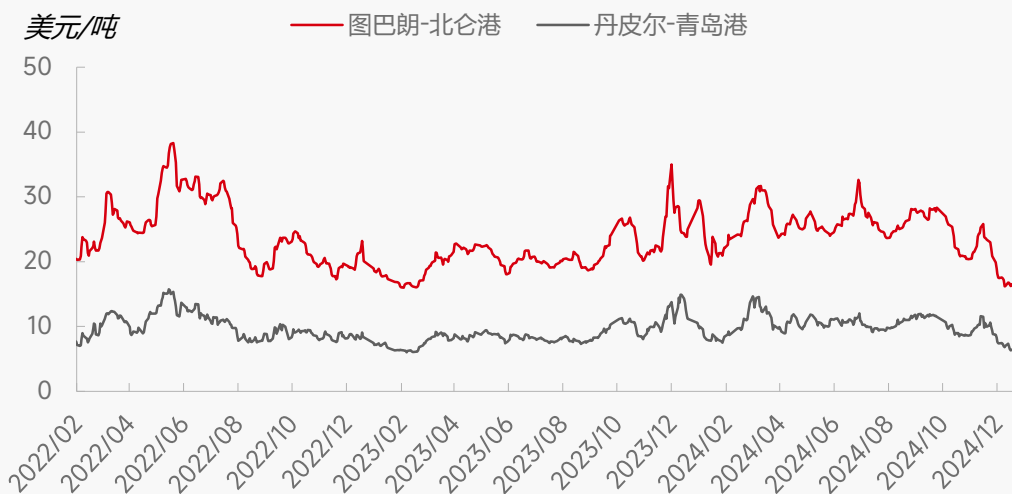
## 4 铁矿石价格分析

12月BDI指数和海运费大幅下跌。一方面是因为淡季影响明显，发运需求下降。另外也受到海外假期影响。预计1月海运费和海运指数维持低位运行

### ➤ 海运BDI指数



### ➤ 海运费



海运指数	单位	2024/12/31	2024/11/30	变化	变化 (%)
<b>BDI指数</b>		997	1,354	-357	-26.4%
<b>BCI指数</b>		1,147	2,133	-986	-46.2%
<b>BPI指数</b>		988	1,018	-30	-2.9%
<b>BSI指数</b>		923	980	-57	-5.8%
<b>丹皮尔港-青岛港</b>	美元/吨	6.28	8.84	-2.56	-29.0%
<b>图巴朗-北仑港</b>	美元/吨	16.78	20.68	-3.90	-18.9%

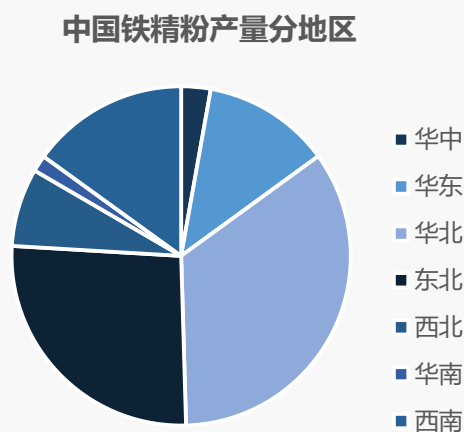
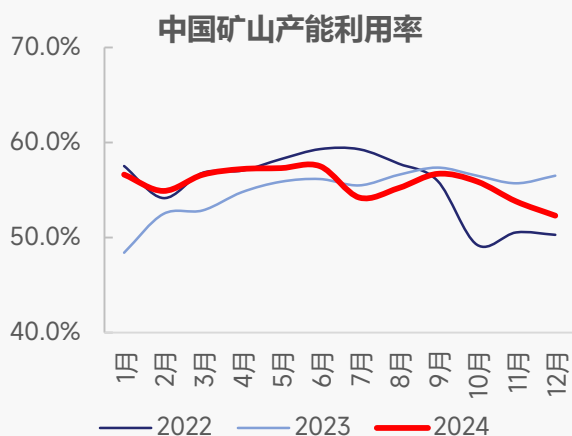
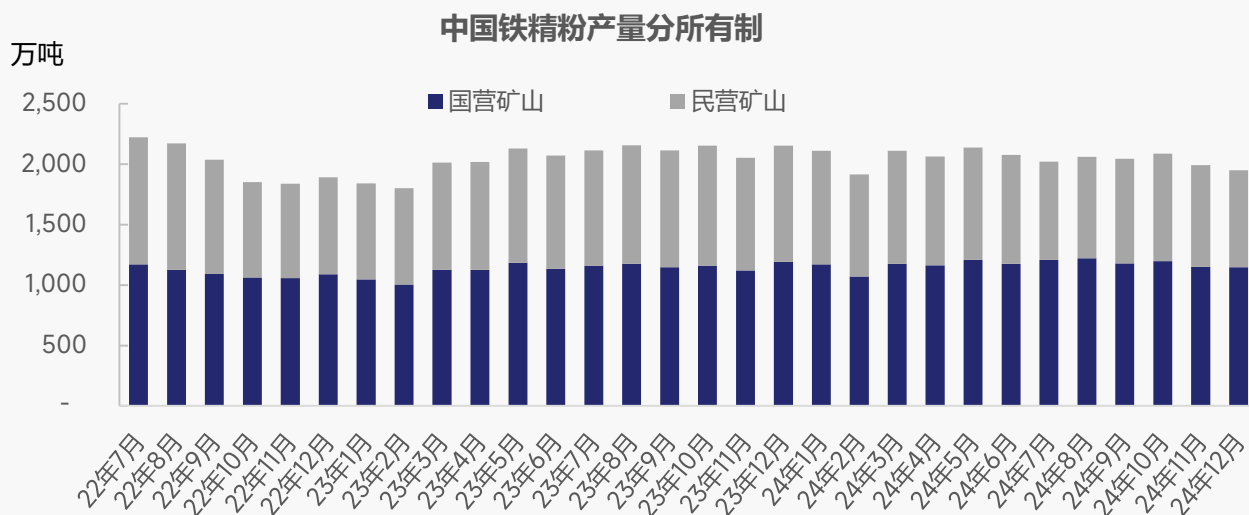
## 5 铁矿石供应分析

### 矿山事故频发 12月国内矿山产能利用率小幅下滑 预计1月继续下探

根据SMM的测算，2024年12月，矿山的产能利用率为52.3%，较上月下降了2.3个百分点。同月，铁精粉的总产量为1950.7万吨，较上月减少19.1万吨。12月国内矿山产能利用率的明显下降主要原因包括：

- 1) 部分地区再次发生矿山安全事故，导致当地加强安全检查，迫使一些矿山停产，如河北和辽宁地区。
- 2) 一些国营大型矿山完成年度生产计划后，选矿厂在12月进行短期检修，导致铁精粉产量明显下降，例如山东和安徽地区。
- 3) 山东临沂地区矿山事故的余波使得当地在12月继续全面停产。
- 4) 个别地区受到环保限产政策的影响，铁精粉产量出现小幅下降，如河北承德地区。

总体而言，12月国内矿山受上述因素影响，产能利用率出现小幅下降。展望1月，尽管前期检修的选矿厂可能恢复生产，但因春节假期的影响，预计选厂生产或将受阻，整体产能利用率仍可能略有下降。



## 5 铁矿石供应分析

### 12月矿山库小幅下降 预计1月矿山库存小幅累积

地区	矿山数	产能 (万吨)	矿山库存 (万吨)			库存天数(天)		
			12月	11月	变化	12月	11月	变化
河北	55	3082	5.1	6.8	-1.7	0.6	0.8	-0.2
辽宁	23	1744	10.5	12.0	-1.5	2.2	2.5	-0.3
山东	11	906	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
内蒙古	13	493	6.5	7.5	-1.0	4.8	5.5	-0.7
山西	15	621	2.0	2.0	0.0	1.2	1.2	0.0
安徽	4	527	4.0	4.0	0.0	2.8	2.8	0.0
西南	10	912	20.0	21.0	-1.0	8.0	8.4	-0.4
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>48.1</b>	<b>53.3</b>	<b>-5.2</b>	<b>1.9</b>	<b>2.2</b>	<b>-0.3</b>

*注：表中库存为143家矿山样本库存量。*

据SMM调研，12月国内矿山铁精粉库存继续小幅下降；全国矿山库存约44.1万吨，环比上月减少约9.2万吨。矿山库存2.06天，环比下降0.14天。

本月矿山库存下降明显，一是矿选端检修时间增长，铁精粉产量小幅下滑；再者钢厂临近年底，存在一定补库需求，部分矿选端出于资金周转角度，适当出货，整体市场成交较前期小幅好转，矿山库存呈现小幅去库局面；

进入1月，当前钢厂利润依旧承压，多以按需采购为主；叠加春节假期影响，市场整体成交或将放缓，矿山库存或将小幅累库。

## 5 铁矿石供应分析

12月国内新建、扩建以及改扩建项目3个，涉及产能180万吨；另外有一个球团产能置换项目，涉及产能130万吨；一个烧结项目，涉及产能234万吨。

### ➤ 2024年12月国内矿新建项目及烧结球团新建项目产能（万吨）

	2024年12月	2024年11月	变化
原矿	153	400	-247
精粉	27	88	-61
球团	130	0	130
烧结	234	0	234

### ➤ 2024年12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	娄烦县大成矿业有限公司	山西, 太原	150	扩建
原矿	安远县高云山铁丰铁矿	江西, 赣州	3	改扩建
精粉	迁安市汇泉铁矿有限公司	河北, 唐山	27	新建
球团	河北新金钢铁有限公司	河北, 邯郸	130	产能置换
烧结	云南曲靖钢铁	云南, 曲靖	234	新建

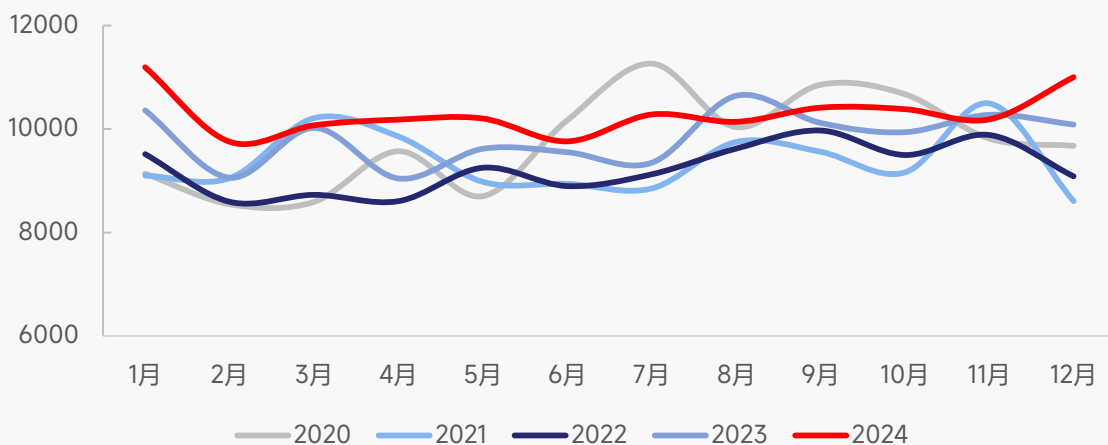
## 5 铁矿石供应分析

### 12月铁矿石进口量环比将小幅增长，预计1月进口量或有下滑

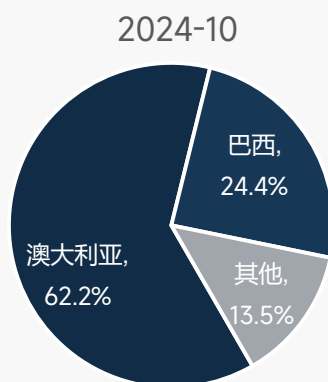
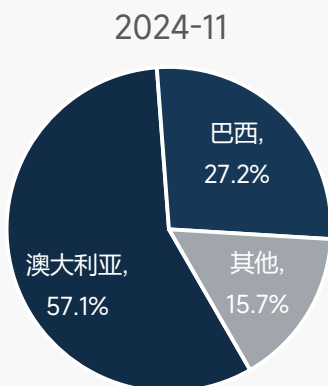
12月，铁矿石及其精矿的进口量预计将小幅增加。主要原因包括：首先，以长协和美元资源采购为主的钢厂订单有所增长。其次，由于接近财年末，为完成年度目标，各大矿山加紧发运，运量有所增加。此外，考虑到春节前后钢厂需求上升，在进口矿价格较低时，贸易商也略微增加了采购量。在这些因素的共同影响下，SMM预计12月铁矿石进口量将呈现小幅增长。

展望1月，一些原本计划在12月交付的长协货物和美金订单可能会推迟到1月到货。此外，由于春节假期从1月下旬开始，假期期间可能会影响报关流程，因此预计1月的进口量可能会有所下降。

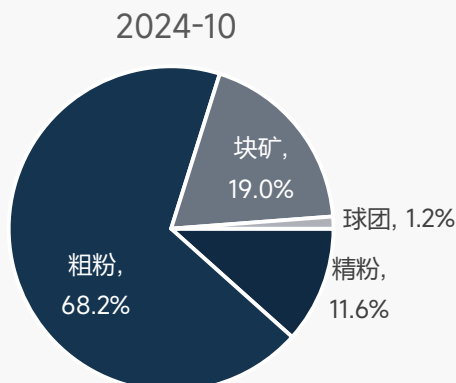
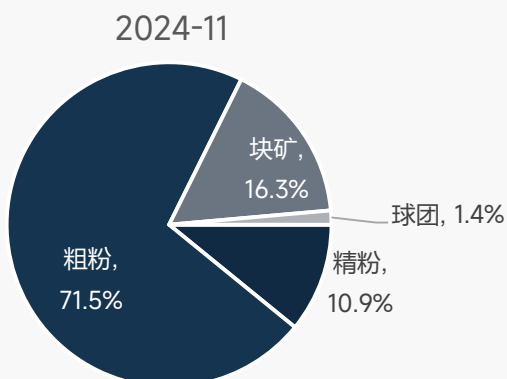
铁矿石进口量 (万吨)



#### ➤ 铁矿石进口量分国别



#### ➤ 铁矿石进口量分品种



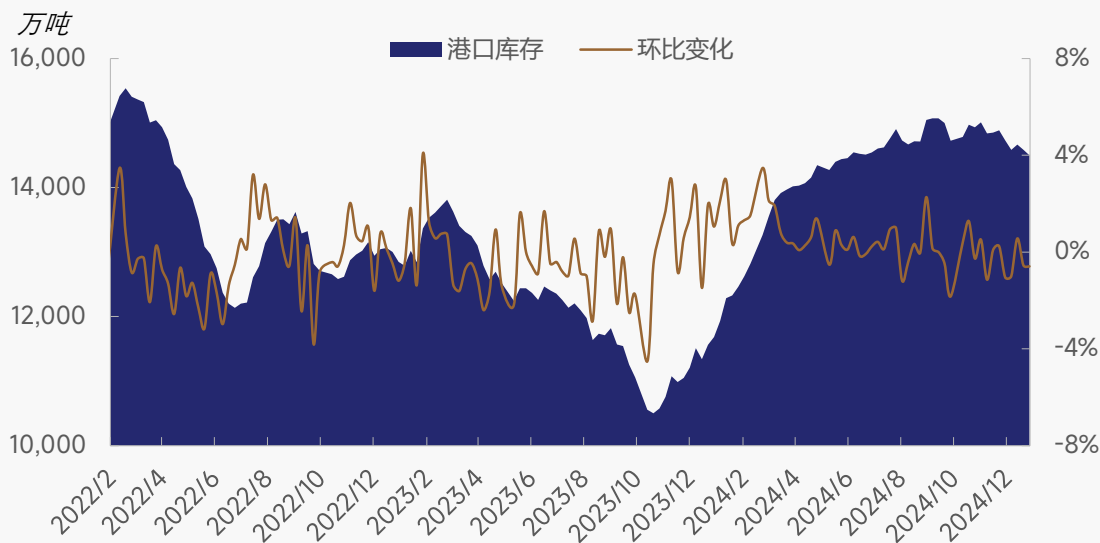
## 5 铁矿石供应分析

### 到港量下行明显 港口库存小幅去库

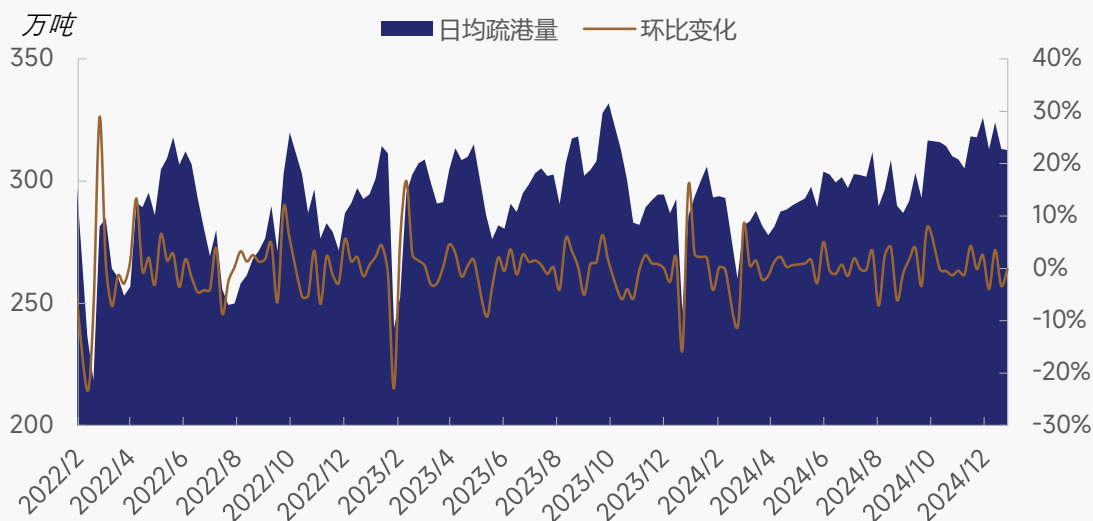
截至12月27日，SMM统计35港港口库存14499万吨，环比降低231万吨，同比增加2815万吨。进口矿日均疏港量为312.7万吨，环比降低13.3万吨，同比降低0.4万吨。回首12月，受前期发运影响，当月整体到港量呈现下降局面；疏港方面，当月整体冬储并不明显，钢厂多以按需采购为主，整体疏港呈现小幅下降趋势；但由于到港减量相对较为明显，总体港口库存呈现去库局面。进入1月，预计到港或将小幅上行，港口库存有一定累积可能。

	2024/11/29	2024/12/27	环比	同比
港口库存 (万吨)	14730.00	14499.00	-231.00	2815.00
疏港量 (万吨)	326.00	312.70	-13.30	27.00

#### 港口库存



#### 港口日均疏港量

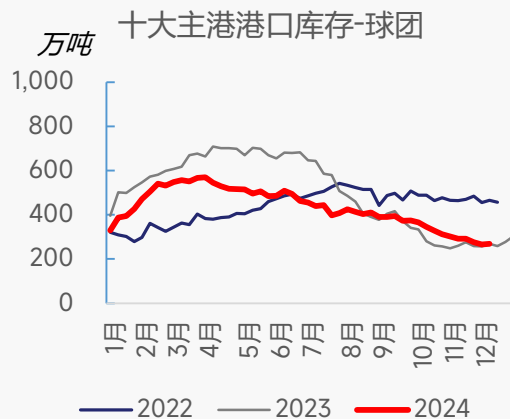
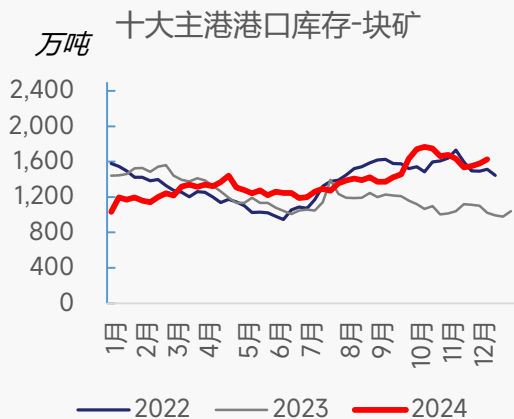
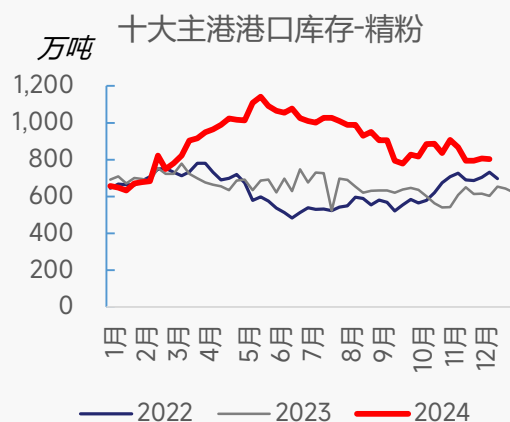
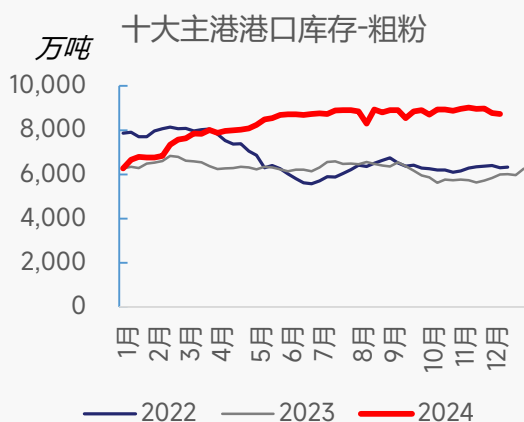


## 5 铁矿石供应分析

### 十港总库存继续去库 粗粉&球团去库较为明显

#### ➤ 港口库存分品种

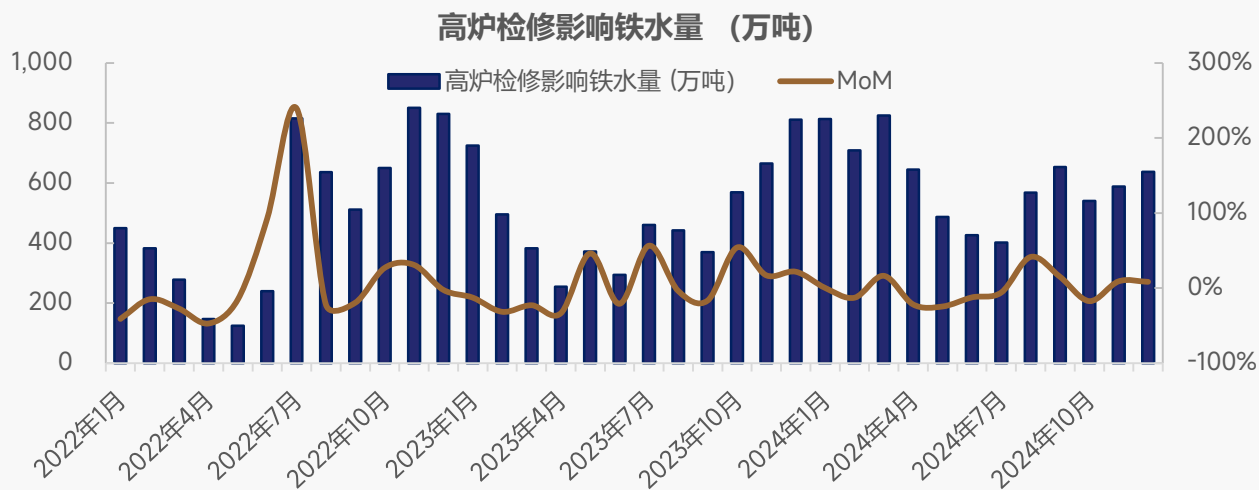
品种	2024/11/29	2024/12/27	环比	同比
粗粉	8962.00	8739.00	-223.00	2741.44
精粉	794.00	804.00	10.00	200.45
块矿	1536.00	1625.00	89.00	600.87
球团	292.00	269.00	-23.00	-0.13
合计	11584.00	11437.00	-147.00	3542.62



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

### 12月高炉检修数量大增 预计1月铁水产量将触底回升



根据SMM的跟踪调研数据, 12月份实际有38座高炉进行检修, 日度铁水减量为16.35万吨。高炉检修主要集中在华北, 华东和华中地区。同时, 有24座高炉恢复生产, 日度增加铁水产量10.2万吨。复产高炉主要集中在区域跟检修趋同。12月份高炉检修影响量大幅增加。SMM数据显示, 12月份高炉检修共导致铁水产量净减少778.15万吨, 比11月份增加了184.32万吨。日均铁水产量减少约6万吨。

进入1月, 据SMM跟踪调研, 1月新增计划检修的高炉为14座, 日均铁水产量减少5.4万吨; 与之相对的是, 计划复产的高炉为17座, 日均铁水产量增加8万吨。根据现有数据统计来看, 预计1月高炉检修将影响铁水总量为772万吨; 较12月减少6万吨, 日均铁水产量将增加约2万吨。

根据目前钢厂盈利情况来看, 多数钢厂仍有微利。但终端需求仍在下滑, 钢厂未来出货压力加大, 预计春节前期仍有部分高炉计划检修。但环保限产结束, 年度检修任务完成的钢厂也有复产计划。因此SMM预计1月份高炉实际检修和复产的数量或均高于现有统计。预计1月铁水产量环比12月或有提升, 但提升空间有限。

### 12月新建投产2个高炉, 淘汰6个高炉; 分别涉及产能236万吨以及671万吨

#### 12月投产高炉

钢厂	省	市	设备	容积 (m <sup>3</sup> )
云南玉溪玉昆钢铁(集团)有限公司	云南	玉溪	1	1250
四川省达州钢铁集团有限责任公司	四川	达州	1	1340

#### 12月淘汰高炉

四川省达州钢铁集团有限责任公司	四川	达州	1	420
四川省达州钢铁集团有限责任公司	四川	达州	1	1260
安阳钢铁集团有限责任公司	河南	安阳	1	2200
江苏永钢集团有限公司	江苏	张家港	1	650
广西柳州钢铁(集团)公司	广西	柳州	1	1250
福建泉州闽光钢铁有限责任公司	福建	泉州	1	1000



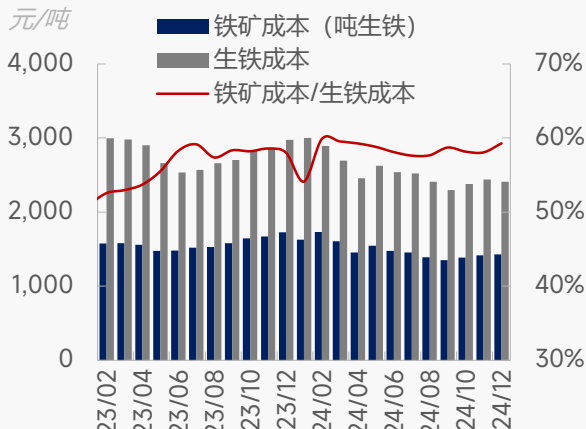
# 7 钢材利润分析

## 原料钢材价格共振下跌 12月钢厂利润低位波动

### ➤ 螺纹钢利润



### ➤ 生铁成本



指标	2024-12	2024-11	变化
<b>成本 (元/吨)</b>			
生铁成本 (不含税)	2408	2438	-30
粗钢成本 (不含税)	3016	3039	-23
螺纹成本 (不含税)	3166	3189	-23
热轧成本 (不含税)	3139	3161	-23
<b>价格 (元/吨)</b>			
铁矿石 (含税)	982	978	4.4
进口现货矿 (美元)	90	87	2.4
焦炭(包含增值税)	1931	2034	-103
海运费(美元)	13.5	14	0.0
废钢(包含增值税)	2543	2520	23
铁合金(包含增值税)	6180	6162	18
螺纹钢(不含增值税)	3032	3058	-26
热轧(不含增值税)	3084	3106	-22
<b>利润 (元/吨)</b>			
毛利变化总计			
螺纹利润 (不含税)	-134	-130	-4
热轧利润 (不含税)	-54	-56	1

原料方面，12月，铁矿价格先抑后扬，均价环比小幅上移；焦炭方面，原料焦煤价格持续走弱，12月焦炭价格进一步下跌。整体来看，12月钢材平均成本环比下降16元/吨。

钢材价格方面，12月钢材价格呈现先稳后跌走势。上旬，宏观重要工作会议召开预期支撑钢材价格偏强震荡；中下旬，季节性影响逐渐扩大，钢厂年修安排增加，叠加钢材库存逐渐迎来累库拐点，钢价开启弱势下跌走势。具体来看，热轧月度均价下跌22元/吨，螺纹月度均价下跌26元/吨，冷轧月度均价上涨53元/吨，各品种钢材月度均价平均下跌9元/吨。

通过对比原料和钢材价格走势来看，原料及钢材价格共振向下，综合影响下，12月钢厂平均利润环比窄幅波动。根据SMM钢厂成本模型测算，12月钢厂各品种钢材平均亏损160元/吨，环比上升9元/吨，其中热轧不含税利润为-54元/吨，螺纹不含税利润为-134元/吨，冷轧不含税利润为-141元/吨，线材不含税利润为15元/吨。

展望1月，春节假期临近，各地市场交投氛围逐渐降温，钢材将开启春节期间累库周期；此外，考虑到宏观层面利好预期转弱，预计节前钢材价格弱势震荡运行。原料方面，节前钢厂冬储需求带动，原料价格进一步下跌幅度有限，预计1月钢厂利润难有明显修复机会，或维持低位波动。

# 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。

