

## 10 月份国内废钢市场策略报告

### 摘要

#### 1、基本观点

9 月份国内重点大型钢厂废钢采购均价涨跌互现，因各地财税洼地取消影响，废钢供应端受限，钢厂到货量略低于日耗所需，加上国庆中秋双节补库需求，废钢供需呈现偏紧状态，但成品材需求释放依然缓慢，建筑等钢材价格下跌，钢企利润普遍回落，废钢涨价动力有限，整体上 9 月份废钢价格呈现震荡略偏强运行。预计 10 月废钢价格触底后震荡上行。

#### 2、操作建议

钢企：保持低库存操作，按需求采购；供应商：保持低库存，以快进快出为主。

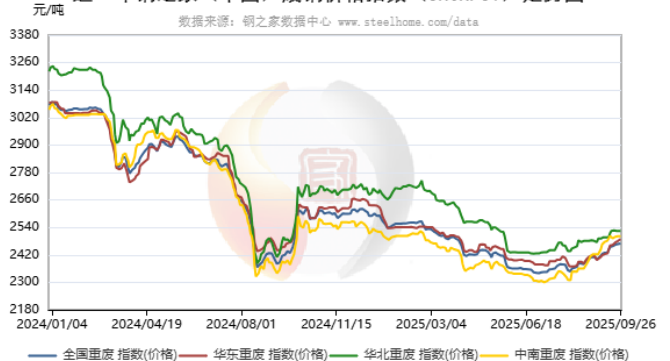
### 一、九月份废钢市场回顾

#### 1、国内废钢市场回升

国内废钢价格涨跌互现。截至 9 月 26 日，钢之家全国重废价格指数（SHFSPI）为 2470 元，较 8 月底上涨 60 元。9 月全国废钢价格指数均价为 2439 元/吨，较上月均值上涨 59 元/吨。其中 9 月华东废钢指数均价为 2442 元/吨，较上月上涨 52 元/吨；华北废钢指数均价为 2506 元/吨，较上月上涨 38 元/吨。

9 月份废钢整体价格震荡略偏强运行，国内重点大型钢厂废钢采购均价涨跌互现。整体而言废钢加工和回收积极性较上月有所减弱，同时，受各地财税洼地取消影响，票源减少，部分废钢供应链企业寻求转型，加大反向开票力度，废钢资源贸易量受到了一定的抑制，钢厂到货量环比回落。

近一年钢之家（中国）废钢价格指数（SHCNFSI）走势图



近一年江苏张家港与河北唐山重废价格对比

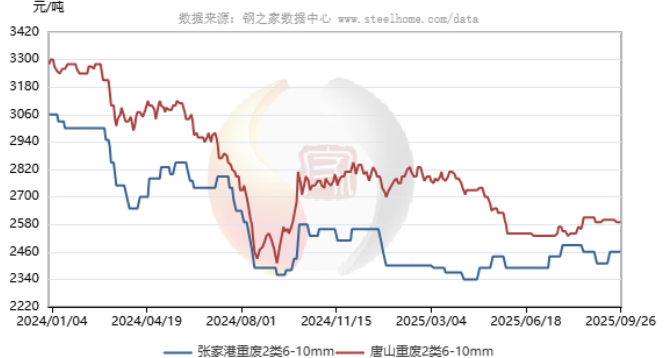


表 1: 国内主要市场废钢（6-10mm）价格变化情况

6-10mm 重废	上海	江苏	浙江	山东	广东	河南	湖南	四川	贵州	河北	北京	天津	辽宁	新疆
9 月 26 日	2140	2460	2480	2565	2510	2500	2480	2220	2360	2590	2450	2500	2550	2290
8 月 28 日	2080	2460	2360	2505	2470	2380	2310	2210	2350	2610	2480	2530	2530	2350
涨跌	60	0	120	60	40	120	170	10	10	-20	-30	-30	20	-60

数据来源：钢之家网站

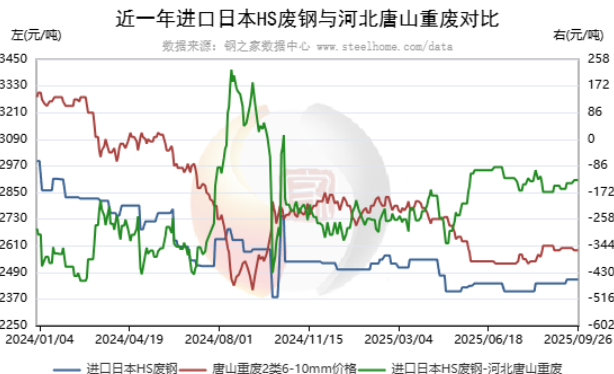
#### 2、国际废钢市场有涨有跌

9 月份国际废钢市场有涨有跌，亚洲方面，截至 9 月 26 日，越南深海重熔废钢 HMS1&2 (80:20) 主流可交易价格评估为 340-345 美元/吨 (CFR)，较 8 月底上涨 5 美元/吨；日本 H2 废

钢进口价格评估为 315-320 美元/吨, 较 8 月底上涨 2-3 美元/吨。

欧洲方面, 受成品材销售不佳影响, 九月份土耳其钢厂进口废钢采购清淡, 进口废钢价格总体下跌, 截至 9 月底土耳其进口美国废钢 HMS1&2 (80:20) 到岸价格指数为 338.79 美元/吨 (CFR), 进口欧洲北部 HMS1&2 (80:20) 废钢到岸价格指数为 334.98 美元/吨 (CFR), 较 8 月底下跌 6-7 美元。根据日本最新出口废钢价格来计, 我国 HS 废钢进口到岸价预计在 342.5 美元/

吨, 折算成人民币价格为 2754 元左右, 远高于河北唐山地区钢厂最新采购价, 废钢进口无优势。



## 二、废钢供应量减少

据钢之家网站调查显示, 截至 9 月 25 日, 国内 81 家钢企废钢日均到货量 4120 吨, 较 8 月底的 4270 吨减少 150 吨。整体废钢加工和回收积极性较上月有所回落。受各地财税地取消影响, 票源减少, 废钢资源贸易量受到了一定抑制。

## 三、废钢市场需求情况

### 1、铁水、废钢价差扩大

9 月份进口铁矿石先涨后跌, 冶金焦总体下跌。截至 9 月 26 日, 钢之家铁水成本价格指数不含税 2305 元/吨, 折合成含税价为 2605 元/吨, 较 8 月底下降 23 元/吨, 全国重废价格指数较 8 月份上涨 59 元/吨至 2470 元/吨。废钢较铁水成本低 135 元, 较上月价差有所缩小。



### 2、钢企废钢库存总体减少

据钢之家网站调查显示, 截至 9 月 25 日, 统计的国内 81 家钢企废钢库存总量 248.77 万吨, 较 8 月 28 日减少 5.11 万吨, 降幅 2%。废钢平均可用天数增加 0.08 天至 9.18 天, 废钢日均消耗量减少 100 吨至 3340 吨, 日均到货量减少 150 吨至 4120 吨。

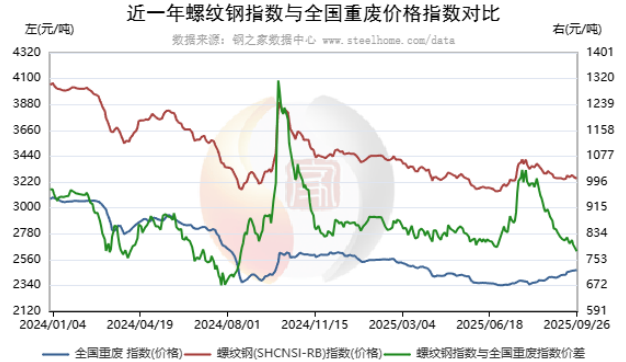
区域	钢企数量	废钢库存 (万吨)			废钢平均可用天数		
		9月25日	8月21日	增减	9月25日	8月21日	增减
华东地区	27	136.25	137.6	-1.35	12.12	11.5	0.61
中南地区	15	43.2	44.89	-1.69	9.82	9.65	0.16
西南地区	4	9.4	9	0.4	6.81	6.08	0.73
华北地区	22	41.1	42.2	-1.1	6.08	6.1	-0.02
东北地区	8	9.86	9.6	0.26	5.03	4.68	0.35

【免责声明】本报告中的陈述、数据和观点, 并不构成对任何人的市场操作建议或者投资依据, 仅作参考。未经书面允许不得转载, 引用请注明出处。

西北地区	5	8.96	8.78	0.18	6.64	6.41	0.23
合计	81	248.77	252.07	-3.3	9.18	8.87	0.32

### 3、钢企利润有所改善

9月份国内建筑钢材价格总体下跌。截至9月26日,钢之家螺纹钢价格指数均价下跌71元/吨至3257元/吨;而全国废钢价格指数均价为2439元/吨,较上月均值上涨59元/吨。9月份,多地螺纹等钢材品种现货价格下跌,电炉厂生产利润亏损扩大,减产和停产情况较8月小幅减少,同时电炉产能利用率进一步回落。



### 4、国内电炉开工率统计

截止9月25日,钢之家网站对国内137家独立电炉企业调查显示,调查电炉数量为238台,其中开工电炉173台,按数量计开工率为72.69%,较8月28日调查回落2.1个百分点;调查独立

电炉企业总产能为17568万吨,开工产能为11636.27万吨,产能利用率为66.24%,较8月28日调查回落1.31个百分点。

地区	电炉座数开工率(%)			产能利用率(%)		
	9月25日	8月21日	增减	9月25日	8月21日	增减
全国	72.69	74.79	-2.1	66.24	67.55	-1.31
华北	88.46	88.46	-	90.83	90.83	-
华东	76	77.33	-1.33	63.93	64.85	-0.92
中南	66.23	67.53	-1.3	66.11	67.99	-1.88
东北	83.33	83.33	-	63.37	63.37	-
西部	66.67	72.92	-6.25	54.19	56.32	-2.13

## 四、10月份国内废钢市场研判

### 1、废钢供应有所回落

废钢加工和回收积极性较上月有所减弱,同时,受各地财税洼地取消影响,票源减少,废钢资源贸易量受到了一定的抑制,钢厂到货量环比回落。

### 2、废钢需求整体有所回升

长流程钢企为维持正常所需,仍保持中高强度的废钢添加比例;电炉钢企因长假和利润亏损因素影响,预计废钢日耗先触底后回升。

### 3、钢企废钢库存仍偏低

钢企废钢到货量回落,钢企库存量仍处于偏低水平。在国庆和中秋双节影响下,钢厂废钢库存进一步回落,10月份钢厂有一定的补库需求。

### 4、进口废钢量仍处于低位

当前进口废钢价格仍维持高位，不具备进口条件，整体废钢进口量仍将处于低位。

### 5、10月废钢预测

10月份需关注中美经贸关系，以及国内在钢铁、建材等重点领域推出具体的“反内卷”实施细则，10月废钢价格或将触底后震荡上行。预计钢之家重废价格指数重心上移，主流波动区间 2410-2460 元/吨（含税）。

### 五、操作建议

**钢企：**保持低库存操作，按需采购；

**供应商：**保持低库存，以快进快出为主。