

3 月份国内废钢市场策略报告

摘要

1、基本观点

2 月份废钢市场稳中偏强运行，江苏等地钢厂因补库需求集中释放而提价收货。而东北、中南部分地区钢厂则因成品材销售不畅、社会库存高企而采购谨慎，甚至压价。供应端，2 月份价格虽偏强运行，但受制于春节假期，废钢基地停产放假等因素，供应量下滑幅度较大。需求端，国内钢企消耗量均值大幅下降。主要原因是，春节假期钢厂检修停产大幅增多，加上利润回落，废钢消耗量锐减。随着电炉复产周期的到来，需求将回升，预计3月份废钢市场价格以稳为主，个别地区上涨，但涨幅有限。

2、操作建议

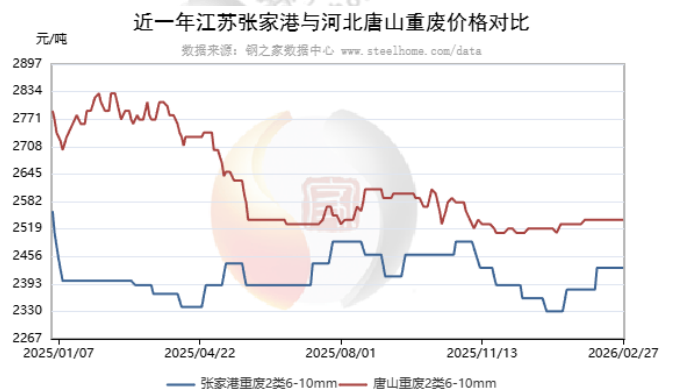
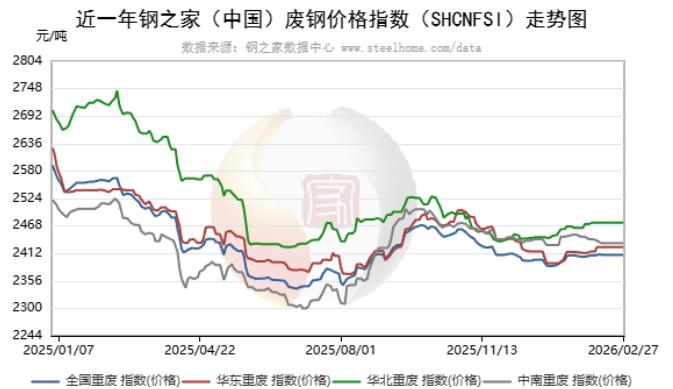
钢企：保持低库存操作，按需采购，合理控制库存节奏；供应商：保持低库存，以快进快出为主。

一、2 月份废钢市场回顾

1、国内废钢市场小幅波动

国内废钢市场稳中偏强。2 月全国废钢价格指数均价为 2409 元/吨，较上月均值上涨 7 元/吨。其中 2 月华东废钢指数均价为 2424 元/吨，较上月上涨 17 元/吨；华北废钢指数均价为 2475 元/吨，较上月上涨 12 元/吨。

2 月国内重点大型钢厂废钢采购均价上涨。需求端，国内钢企消耗量均值大幅下降。主要原因是，春节假期钢厂检修停产大幅增多，加上利润回落，废钢消耗量锐减；供应端方面，受制于春节假期，废钢基地停产放假等因素，供应量下滑幅度较大。



表：国内主要市场废钢（6-10mm）价格变化情况

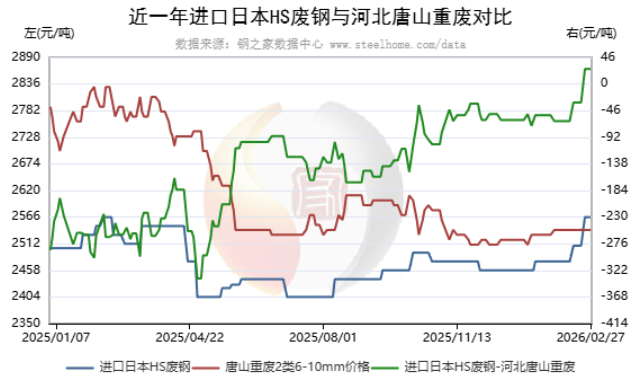
6-10mm 重废	上海	江苏	浙江	山东	广东	河南	湖南	四川	贵州	河北	北京	天津	辽宁	新疆
2月27日	2260	2430	2440	2450	2430	2430	2440	2140	2280	2540	2450	2500	2420	2140
1月29日	2210	2380	2440	2450	2440	2430	2440	2140	2280	2540	2450	2500	2420	2140
涨跌	50	50	0	0	-10	0	0	0	0	0	0	0	0	0

2、国际废钢市场涨跌互现

2 月份国际废钢市场涨跌互现，亚洲方面，截至 2 月 27 日，越南深海重熔废钢 HMS1&2 (80:20) 主流可交易价格评估为 355-365 美元/吨 (CFR)，较 1 月底上涨 15 美元/吨；日本 H2 废钢进口价格评估为 332-340 美元/吨，较 1 月底上涨 15 美元/吨。

欧洲方面，受伊斯兰斋月期间成品材需求疲软影响，钢厂废钢采购意愿明显减弱。2 月份土耳其进口废钢价格小幅下跌，截至 2 月底土耳其进口美国废钢 HMS1&2 (80:20) 到岸价格指数为 374.47 美元/吨 (CFR)，进口欧洲北部 HMS1&2 (80:20) 废钢到岸价格指数为 369.69 美元/吨 (CFR)，较 1 月底下跌 1 美元/吨。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 357.5 美元/吨，折算成人民币价格为 2797 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。



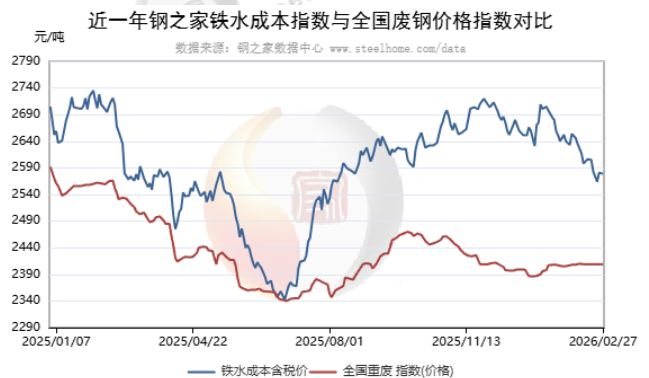
二、废钢供应量下降

据钢之家网站调查显示，截至 2 月 26 日，统计的国内 81 家钢企废钢库存总量 308.87 万吨，较 1 月 29 日减少 12.24 万吨，降幅 3.8%。整体来看，春节假期影响各地废钢流通受限，钢厂以消耗厂内库存为主。废钢基地处于休假状态，部分将于正月十五后复工，整体废钢供应较一月份明显减量。

三、废钢市场需求情况

1、铁水、废钢价差扩大

2 月份进口铁矿石市场先跌后涨，整体重心下移，冶金焦市场持稳运行。截至 2 月 27 日，钢之家铁水成本价格指数不含税 2282 元/吨，折合成含税价为 2579 元/吨，较 1 月底下降 75 元/吨，全国重废价格指数较 1 月份上涨 1 元/吨至 2409 元/吨，废钢较铁水成本低 170 元，较 1 月份扩大 76 元。



2、钢企废钢库存总体减少

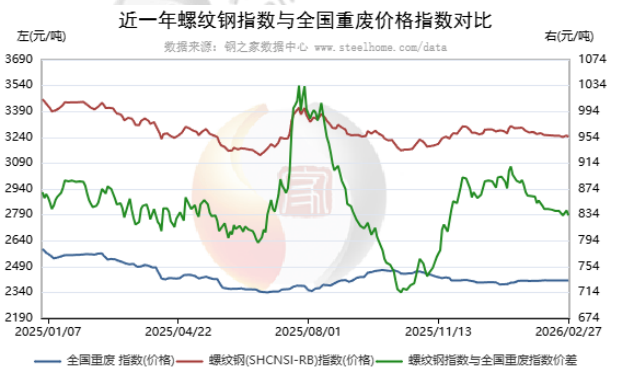
据钢之家网站调查显示，截至 2 月 26 日，统计的国内 81 家钢企废钢库存总量 308.87 万吨，较 1 月 29 日减少 12.24 万吨，降幅 3.8%。废钢平均可用天数增加 0.27 天至 12.33 天，废钢日均消耗量减少 190 吨至 3090 吨，日均到货量减少 260 吨至 4340 吨。

区域	钢企数量	废钢库存 (万吨)			废钢平均可用天数		
		2月26日	1月29日	增减	2月26日	1月29日	增减

华东地区	27	166.7	180.9	-14.2	16.3	16.11	0.19
中南地区	15	50.8	54.7	-3.9	12.67	12.63	0.04
西南地区	4	14.4	14.45	-0.05	10.75	11.47	-0.72
华北地区	22	51.7	47.7	4	8.04	7.23	0.8
东北地区	8	14.22	12.73	1.49	7.73	6.63	1.1
西北地区	5	11.05	10.63	0.42	9.29	8.3	0.98
合计	81	308.87	321.11	-12.24	12.33	12.07	0.27

3、钢企利润略有回升

2 月份国内建筑钢材价格总体下跌。截至 2 月 27 日，钢之家螺纹钢价格指数均价下跌 30 元/吨至 3249 元/吨；而全国废钢价格指数均价为 2409 元/吨，较上月均值上涨 7 元/吨。



4、国内电炉开工率统计

截止 2 月 26 日，钢之家网站对国内 142 家独立电炉企业调查显示，调查电炉数量为 245 台，其中开工电炉 98 台，按数量计开工率为 40%，较 1 月 29 日调查回落 30.61 个百分点；调查独

立电炉企业总产能为 18010 万吨，开工产能为 6387.9 万吨，产能利用率为 35.47%，较 1 月 29 日调查回落 29.32 个百分点。

地区	电炉座数开工率(%)			产能利用率(%)		
	2月26日	1月29日	增减	2月26日	1月29日	增减
全国	40	70.61	-30.61	35.47	64.79	-29.32
华北	84.62	88.46	-3.84	88.26	90.78	-2.52
华东	58.44	80.52	-22.08	44.5	67.42	-22.92
中南	20.99	61.73	-40.74	20.41	62.84	-42.43
东北	41.67	58.33	-16.66	25.74	41.58	-15.84
西部	18.37	63.27	-44.9	10.25	49.8	-39.55

四、3 月份国内废钢市场研判

1、废钢供应逐步增加

假期结束，废钢回收点，加工基地等将陆续恢复运营；北方地区雨雪冰冻天气影响减弱，跨区域运输条件改善，预计市场资源供应将逐步增加。

2、废钢需求逐步增加

3 月份长、短流程钢厂，冬季检修陆续结束，高炉和电炉开工率、产能利用率均呈现季节性环比

【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。

回升,对废钢的消耗量增加。但考虑到钢厂利润有限,需求恢复强度可能不及预期

3、钢企废钢库存小幅回落

3月份电炉钢厂将大面积复产,废钢消耗量将明显回升,预计废钢钢厂库存将回落。

4、进口废钢量仍处于低位

当前进口废钢价格仍维持低位,不具备进口条件,整体废钢进口量仍将处于低位。

5、3月废钢预测

随着电炉复产周期的到来,需求回升,预计3月废钢市场价格以稳为主,个别上涨,但涨幅有限,钢之家重废价格指数重心小幅下移,主流波动区间 2380-2400 元/吨(含税)。

五、操作建议

钢企:保持低库存操作,按需采购,控制库存节奏;

供应商:保持低库存,以快进快出为主。