

2024



中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告系列 生铁产品篇

分析师：桑丽丽

2024 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-13810684016

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2024 年生铁市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月

目 录

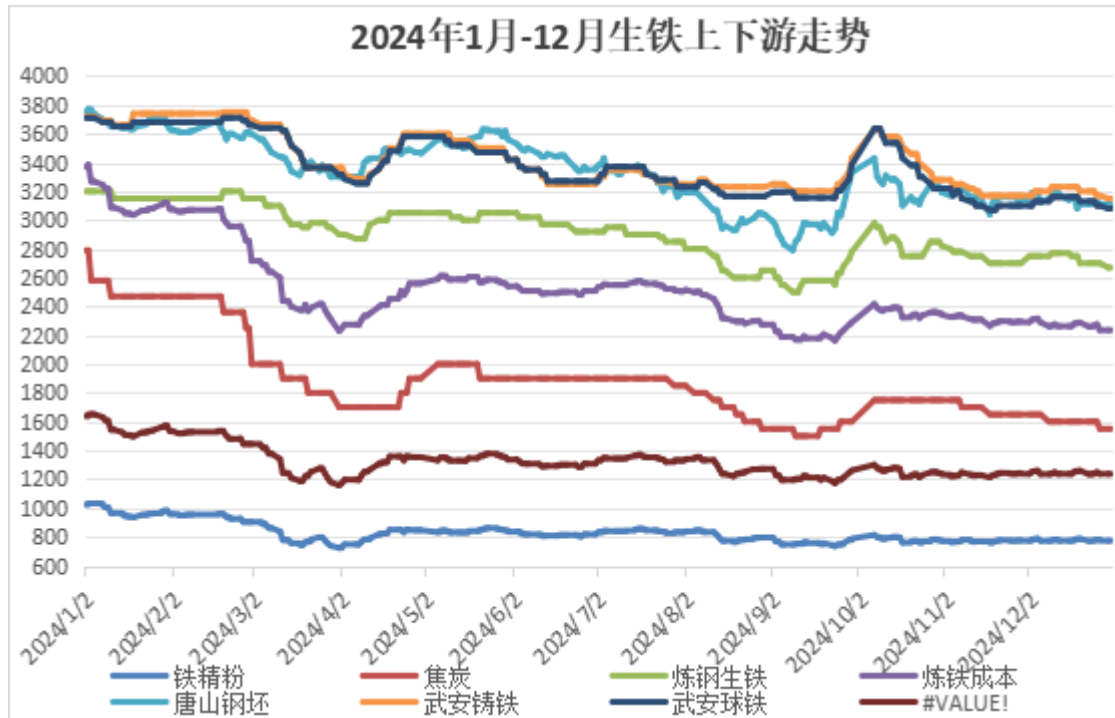
钢矿焦宽幅震荡下跌 供需双弱铁价大跌.....	4
一、上下游行情分析.....	4
二、生铁市场.....	7
三、生铁产量.....	10
四、2025年生铁市场行情预测.....	11

钢矿焦宽幅震荡下跌 供需双弱铁价大跌

一、上下游行情分析

2024 年钢铁原料市场呈现宽幅震荡、价格低位探底的行情。2023 年市场跌幅在 200 元左右，而进入 2024 年国内外局势复杂，国内经济疲软依旧，出口、基建、房地产对需求拉动回落，供应大于需求，随着原料端价格不断走低，钢铁下游市场报价不断下行，2024 年年度降幅在 500-600 元。虽然各项提振政策不断出台，多次降准降息仍难提振当前市场整体需求，随着对行业结构调整，市场供需矛盾逐渐缓解，以及透支的需求逐渐恢复，市场或将重回上升的正轨。2025 年市场或仍在底部震荡中缓慢提升，但能否步入上升轨道仍需关注国内外政治经济形式。

图 1、2024 年生铁上下游走势

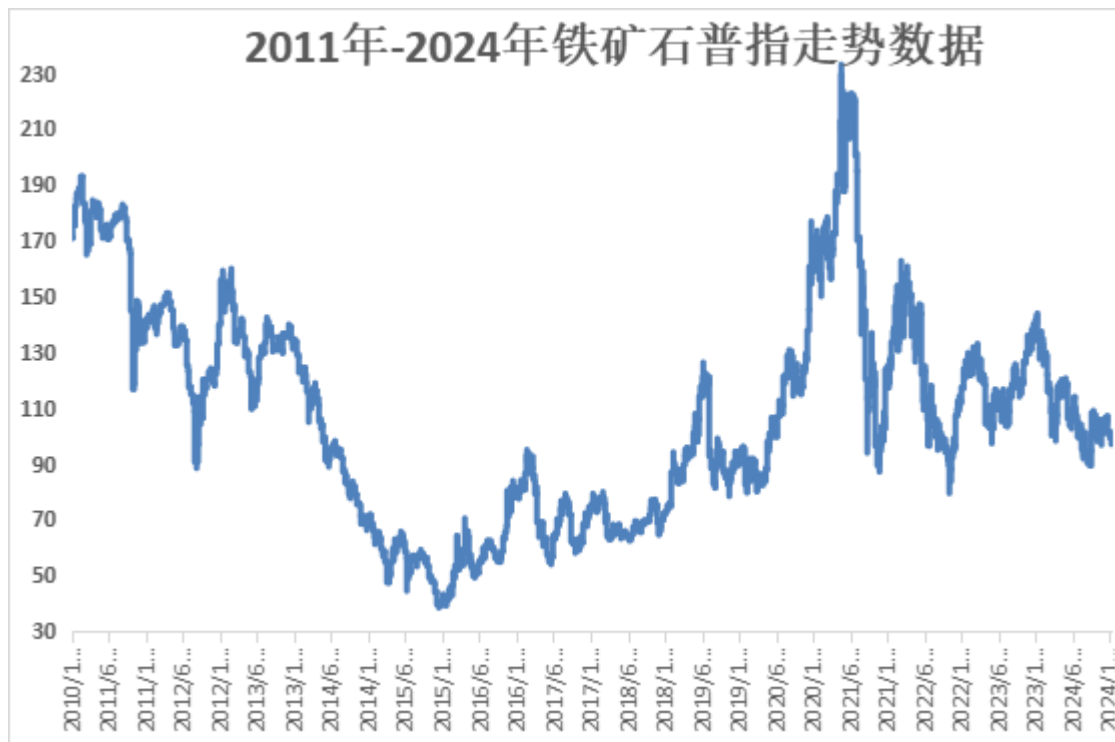


2024 年钢铁原料市场保持宽幅震荡下半年不断探底运行的行情，原料价格不断回落，降低钢铁企业成本，利润有所修复，但下游需求有限，钢铁价格不断回落。从下表可以看出，焦炭价格累计回调近 800 元，铁矿石普指自 135 美元降至 100 美元附近，原料成本降幅 900 元左右，钢坯报价累计降 600 元，生铁市场

整体回落近 500-600 元，市场整体下行。

从时间上来看，年初，钢铁原料市场一直保持震荡下行的行情，国内外经济、政治等利空因素对市场影响较大，房地产销量有限，全国两会释放政策对市场提振不足，春节前后高位的生铁市场出现下行的行情，随着原料价格下行，铁厂利润增加，但在产铁厂库存低位，铁厂开工积极性不高。进入 3 月以后，市场提振有限，焦炭价格连续下跌近 1000 元，铁矿石报价高位回调，原料成本支撑减弱，钢价继续探底至 3300 元左右。随着设备以旧换新政策带动，钢铁原料价格低位震荡上行，进入 5 月以后，市场需求增量，利好政策支持，钢铁原料价格继续冲高，但仍未企及年初高点，在焦炭连续上涨的支撑下，原料成本继续上涨，支撑钢铁原料价格偏强运行。进入 6 月以后，需求减弱，供应放缓，钢铁原料市场震荡调整下行为主，但高温雨季临近，煤焦资源趋紧，原料成本端支撑，钢铁原料偏弱震荡。

图 2、2024 年普氏指数走势



进入 7、8 月淡季因素影响钢市底部震荡运行，9 月以后国内需求略有释放，随着美联储降息落地，国内降息降准政策同步齐发，各项经济提振政策快速落地，市场上涨行情启动，股指期货全面拉涨。但国庆节后，市场上涨热情逐渐放缓，市场重回调整态势，房地产刺激政策出台，商家冬储采购量略有增加，对

2024年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

钢铁价格略有支撑。而进入 11 月后，各地开工放缓，对原料采购放缓，钢矿价格向低位震荡运行，钢铁价格降至年底低点，原料成本继续回落，对钢铁企业支撑有限，钢铁价格继续弱势运行。而 12 月市场仍处淡季，整体需求增加有限，但随着供应端减少，市场供需比例逐步平衡，钢铁价格再跌或空间有限，不排除在政策的带动下，市场迎来逆势小涨的可能，但上涨空间或有限。

表 1、2024 年河北生铁上下游产品价格对比表

2024 年生铁上下游价格								
月份	铁精粉	焦炭	炼钢生铁	炼铁成本	唐山钢坯	武安铸铁	武安球铁	普氏指数
1 月	978	2524	3168	3141	3686	3709	3679	135
2 月	941	2409	3164	3011	3611	3741	3688	124
3 月	804	1900	3026	2485	3420	3514	3507	110
4 月	806	1750	2978	2405	3419	3434	3410	111
5 月	842	1957	3036	2584	3567	3532	3505	111
6 月	814	1900	2974	2503	3436	3293	3306	107
7 月	839	1893	2904	2544	3311	3307	3320	107
8 月	805	1705	2693	2378	3058	3240	3196	99
9 月	757	1545	2594	2205	2973	3238	3192	93
10 月	783	1750	2841	2364	3231	3483	3432	105
11 月	770	1688	2738	2307	3161	3202	3125	102
12 月	777	1605	2734	2274	3144	3201	3131	104

临近年底市场需求进一步萎缩，价格低位运行，12 月 PMI47.5%。，落入收缩区间，钢市下游需求不乐观，市场或继续保持震荡的行情运行。但 2025 年财政会议释放扩内需政策，实施更加积极的财政政策，或将对钢铁原料市场形成一定支撑，但房地产、基建、出口等政策对钢市下游需求形成阻碍，在多空博弈中，钢铁原料市场控成本、扩需求，维持低库存，快进快出随用随买为主。

2025 年下游市场需求恢复有限，出口、基建、房地产行业对钢铁市场需求仍不容乐观，房地产市场仍以消化存量房为主，外围地缘政治因素对出口拉动有限，整体经济或继续保持稳中向好运行，对钢铁原料市场或提振有限，钢铁原料价格或宽幅震荡不断像低位区间靠拢。

二、生铁市场

2024 年钢铁原料震荡下行，成本端回落，下游需求疲软，生铁市场整体全面下跌，降幅在 500-600 元左右。今年市场采购方谨慎按需采购为主，即使到年底仍未出现大量冬储的行为，基本保持按需采购为主，原料成本降后，铁厂成本支撑减弱，价格快速回落，但铁厂利润有所修复，下游商家按需采购，在产铁厂数量不多，厂内库存压力不大，但下游需求低迷，铁厂一单一议，降价出货。具体来看：

表 2、2024 年全国主要地区生铁价格涨跌表

2024 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	2700	↓450	迁安	3170	↓550	迁安	3100	↓610
		沙河	2700	↓450	沙河	3170	↓550	沙河	3100	↓610
		邯郸	2700	↓450	邯郸	3170	↓550	邯郸	3100	↓610
		邢台	2700	↓450				邢台	3100	↓610
		武安	2700	↓450	武安	3170	↓550	武安	3100	↓610
								冀州	3100-3150	↓610
	山西	翼城	2900	↓550	翼城	3220	↓440	翼城	3170	↓490
		太原	2900	↓550	太原	3220	↓440			
		临汾	2900	↓550	临汾	3350	↓360	临汾	3350	↓360
		襄汾	2900	↓550				侯马	3200	↓200
					运城	3220	↓200			
西北	甘肃	金昌	2950	↓150	金昌	3150-3200	↓200	金昌	3150-3200	↓270
	内蒙古	包头	2800	↓250	包头	2950-3000	↓300			
		乌海	2800	↓250	乌海	2950-3000	↓300			
	宁夏	石嘴山	2950	↓150	石嘴山	3150-3200	↓200			
	新疆	哈密	2600	↓300	哈密	3050	↓50			
		乌鲁木齐	2600	↓320	乌鲁木齐	3050	↓50			
		昌吉	2600	↓300	昌吉	3050	↓50			
喀什		2600	↓300	喀什	3050	↓50				

2024年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

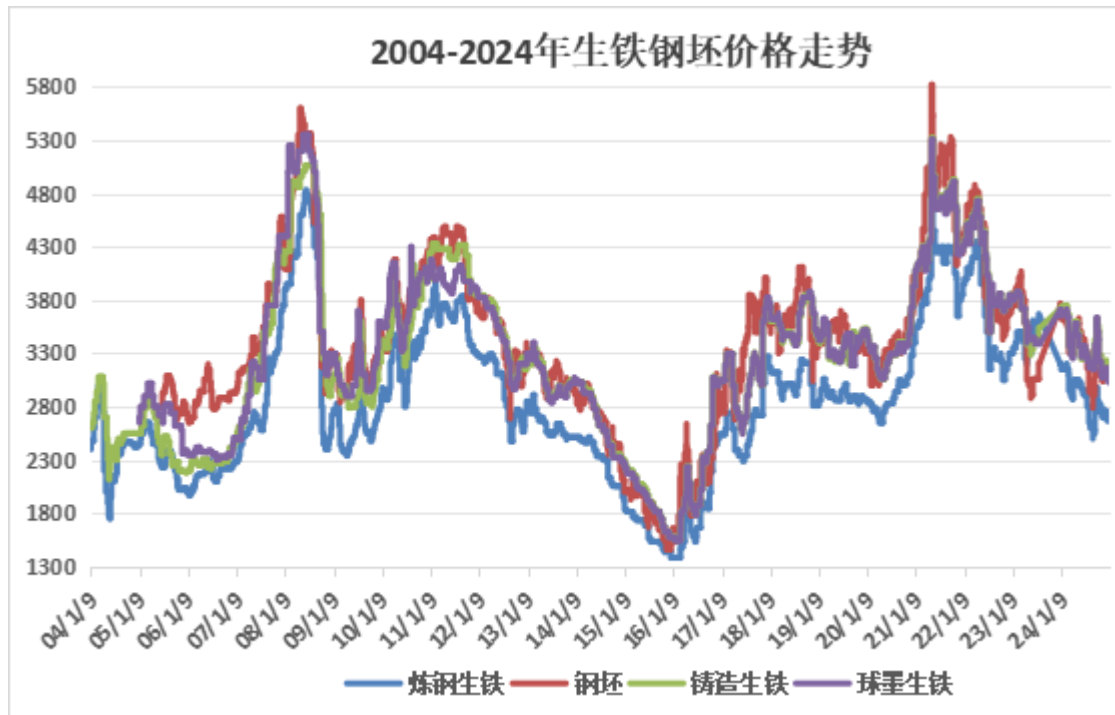
东北	黑龙江	哈尔滨阿城	3050	↓200	哈尔滨阿城	3400	↓250			
	辽宁	本溪	2650-2700	↓450	本溪	3300	↓550	本溪	3300	↓550
					沈阳	3100-3150	↓350	沈阳	3070-3120	↓380
		鞍山	2650-2700	↓400	鞍山	3100-3150	↓350	鞍山	3070-3120	↓380
		海城	2650-2700	↓400	海城	3100-3150	↓350	海城	3070-3120	↓380
		抚顺	2650-2700	↓450				抚顺	3150	↓650
华东(北)	山东	淄博	2780	↓620	淄博	3000	↓650	淄博	3000	↓650
		莱芜	2780	↓620	莱芜	2980	↓650			
		邹平县	2780	↓620	邹平县	2980	↓650			
		泗水	2780	↓620	泗水	2980	↓650			
					威海	3400	↓530	威海	3400	↓530
		临沂	2780	↓620	临沂	3000	↓630	临沂	3130	↓600
					潍坊	3000	↓630			
		济南	2780	↓620	莱州	3200	↓30	济南	3130	↓600
	上海	上海	3000	↓500	上海	3250-3300	↓600	上海	3250-3300	↓600
	江苏	常州	2920	↓580	常州	3150-3200	↓600	常州	3150-3200	↓600
		徐州	2870	↓580	徐州	3050-3100	↓600	徐州	3020-3070	↓600
		利国	2870	↓580	利国	3050-3100	↓600	利国	3020-3070	↓600
		无锡	2920	↓580	无锡	3150-3200	↓600	无锡	3150	↓600
					江都	3200	↓550			
华东(南)	浙江				永康	3200-3250	↓550	永康	3200-3250	↓550
					绍兴	3200-3250	↓550	绍兴	3200-3250	↓550
	福建	三明	2800	↓550	三明	3100	↓550			
		三明	2800	↓550	龙岩	3150	↓500			
华中	河南	安阳	2800	↓580	安阳	3050-3100	↓600	安阳	3050-3100	↓600
					林州	3050-3100	↓600	林州	3050-3100	↓600
		安阳	2800	↓580						
	湖北	大冶	2700	↓500	大冶	3000	↓580			
		黄梅	2700	↓500	黄梅	3000	↓580			
		黄石	2700	↓500	黄石	3000	↓580	黄石	3000	↓600
								十堰	3000	↓600
	湖南				永州	3000	↓580			
					邵阳	3000	↓580	邵阳	3000	↓600
华南	广东	广州	3020	↓480	韶关	3150	↓550			
西南	贵州	贵阳	2650	↓450	贵阳	3350	↓300			
		安顺	2650	↓450	安顺	3350	↓300			
	云南	玉溪	2700	↓350	玉溪	3300	↓300			
		昆明	2700	↓350	昆明	3300	↓300			

备注： 价格单位：元/吨； 出厂含税（承兑）价； 标注*为出厂承兑价格

春节前市场快速下行，节后以及两会前，市场并未迎来利好预期，铁价继续震荡下行，3月下旬以旧换新政策出台，刺激钢铁原料价格全面反弹，进入6月以后，市场需求放缓，铁价不断走低，进入下半月，随着焦炭快速提涨落地，铁厂成本获得支撑，在产铁厂库存有限，供需双弱，铁价止跌企稳，下游商家有意低价补库，铁厂低价资源出货尚可，但因当前整体需求仍未增加，铁价上行空间有限。

7、8月高温雨季，钢铁上下游市场需求难言乐观，生铁市场继续稳中偏弱运行。进入9、10月美联储加息落地，带动国内期货现货价格全面抬头，但因下游需求增幅有限，对生铁少量采购，月底铁价重回弱勢震荡。进入11、12月，各地开工放缓，对原料按需采购，钢矿价格向低位震荡运行，生铁价格降至年底低点，原料成本继续回落，对生铁企业支撑有限，年底各地企业还贷压力影响市场采购较少，价格降至低位弱稳运行。年底收官之际，各项政策逐步强化，但短暂拉涨仍缺乏成交支撑，市场仍保持低位盘整的行情。

图 3、2004-2024 年生铁钢坯价格走势累积



今年钢铁原料价格宽幅震荡下行，生铁市场不断走低，降后已低于疫情期间低点。2025 年矿焦市场供应或继续过剩，价格或有继续下行的可能。而需求方工程机械、基建投资、汽车等行业需求或有回暖，但仍不宜过度乐观，下游商家

更是用废钢代替生铁使用以降低成本，当前国内外多因素导致需求仍低迷难改，若无利好政策提振，供需矛盾仍难化解，生铁价格或将继续震荡中探底运行。

三、生铁产量

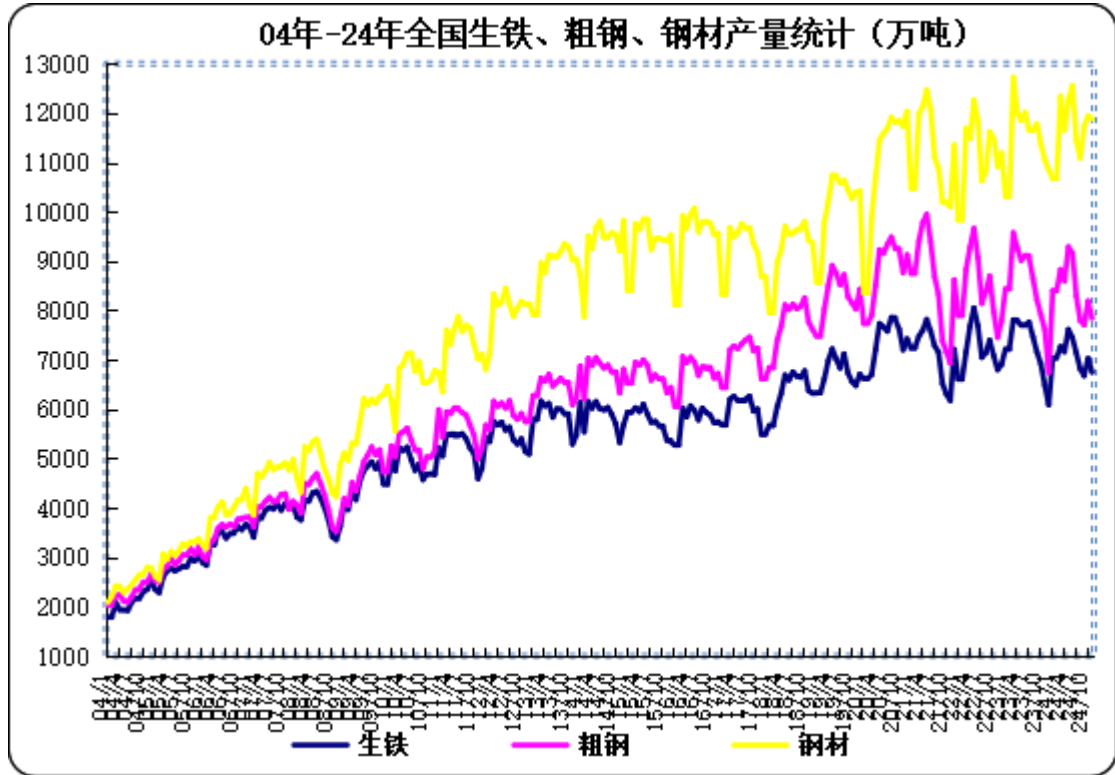
2024 年国内外环境复杂，经济形势较为严峻，美联储降息、国内降息降准以及多政策加持，国内市场需求仍显疲软，钢铁原料市场弱势震荡下行，价格走低，商家利润空间有限，生产企业开工积极性不高，全国生铁产量持续下降，明显低于去年同期水平。国家统计局数据显示，2024 年 11 月生铁产量 6748 万吨，同比增长 3.9%；1-11 月生铁产量 78276.8 万吨，同比下降 3.5%。产量回落需求缩减，价格全面下行，而进入 2025 年市场，下游需求难增，生铁产量或将继续进一步缩减。

表 3、2024 年 12 月生铁、粗钢、钢材产量累计

2024 年生铁、粗钢、钢坯产量（万吨，红色字体为估值）			
月份	钢材	粗钢	生铁
2024 年 1 月	10671	8398	7037
2024 年 2 月	10671	8398	7037
2024 年 3 月	12337	8827	7266
2024 年 4 月	11652	8594	7163
2024 年 5 月	12270	9286	7613
2024 年 6 月	12555	9161	7449
2024 年 7 月	11436	8294	7140
2024 年 8 月	11090	7792	6814
2024 年 9 月	11731	7707	6676
2024 年 10 月	11941	8188	7026
2024 年 11 月	11881	7840	6748
2024 年 12 月	11658	8408	7088
总计	139893	100893	85055

2025 年是钢铁行业十四五规划的攻坚之年，在“双碳”背景下国内钢铁行业产量减产政策或延续，生铁产量在此基础上进行调整，预计 2025 年我国生铁产量将减少 800-1000 万吨左右。

图 4、2004-2024 年钢铁产量走势累计



四、2025 年生铁市场行情预测

2024 年钢铁原料市场震荡下行，降幅逐渐加大，原料价格走低，原料成本对下游市场支撑有限，钢铁价格不断下行。进入 24 年下半年，市场跌幅逐渐放缓，临近年底保持弱稳运行，铁矿石普指降至 100 美元下方，焦炭降至 1600 元下方，矿焦价格低位，对钢铁价格支撑有限，叠加当前实际需求低迷，钢铁价格偏弱震荡为主，临近春节，焦炭提涨，钢矿价格略有抬头，低价资源询价增加，但下游商家冬储积极性较低，按需采购为主，市场涨势暂未形成，多观望为主，节前市场报价或弱稳为主。

春节后 2 月份市场开工预期不大，价格上涨概率较低，进入 3 月两会陆续召开，在当前的形势下，稳增长等刺激政策或将继续出台，但能否实际带动终端需求仍需市场来核验。两会结束后若政策到位，将带领钢铁原料市场低位反弹，但因当前房地产市场开工有限，对成材需求不多，尽管价格抬头但后劲或有限。

进入 4、5 月，矿焦价格或继续调整，原料成本走低，或引起下游市场重回调整态势，进入 6、7、8 月高温雨季，市场或有向下调整的空间，但因当前价格已处低位，或再降空间有限。

金九银十下游需求能否发力，带动市场重回涨势，或是大概率时间，若政策继续发力，不排除市场出现止跌反弹的行情，但进入 11、12 月市场需求逐步放缓，钢铁原料价格或将继续进入弱势低迷的行情，预计 2025 年生铁市场或将在 2800-3500 元区间波动宽幅震荡为主，但不排除外围政治经济等因素影响，出现大涨大跌的可能。

本文个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担！