



高炉复产多于检修，全国开工小幅上升

2018-01-19 行业调研

核心提要

本周钢材市场周末小幅反弹，贸易商冬储行情已经启动。原燃料市场进口铁矿石较上周小幅下降，临近春节钢厂有补库需求，后期价格将小幅上行。焦炭市场周内再次下调，目前厂内库存较高，焦炭仍有下行空间。本周高炉开工小幅上升，其中有上周短期检修的高炉复产及12月份根据环保限产措施停产的高炉复产，新增高炉检修分布在唐山、山东和新疆，另外下周陕钢集团仍有高炉计划检修。整体1月份前期检修和限产高炉部分复产，虽有新增检修高炉，但整月平均开工将高于12月份。

1、钢材价格反弹，吨钢利润将回升

本周钢材市场周初下跌后周末反弹回涨，市场冬储行情拉开序幕。原燃料市场近期铁矿石窄幅下调，焦炭市场本周再次下调，周末主流市场再次提出下调100元/吨。后期钢材市场回涨及原燃料下行，吨钢利润将上升。周末唐山钢坯执行3520元/吨，较上周同期降70元/吨，利润水平本周平均约为363元/吨，较上周上升9元/吨，当地螺纹钢完成利润水平环比上周平均上升6元/吨至516元/吨，热卷盈利水平较上周下降9元/吨为455元/吨。山西地区螺纹钢完成利润水平较上周下降43元至350元/吨，江苏地区螺纹钢盈利环比上周平均下降62元至529元/吨。

图1：原燃料弱势调整

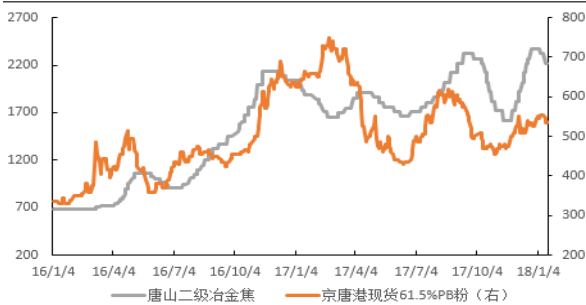


图2：焦炭所占钢材生产成本35.66%

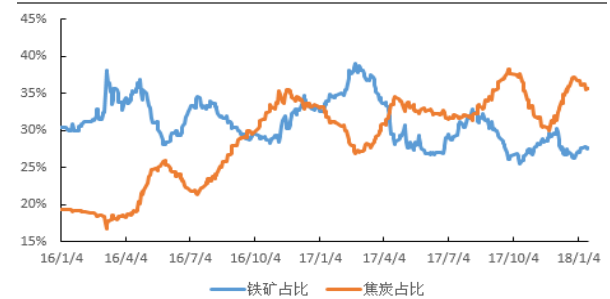


图3：山西地区螺纹钢利润小幅回升

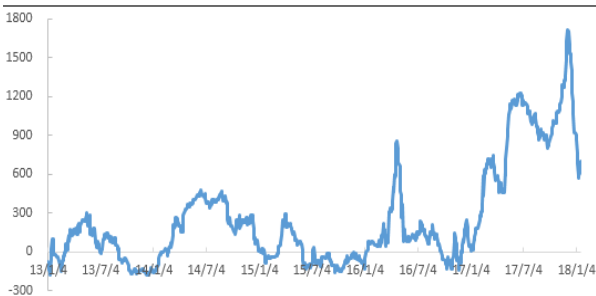
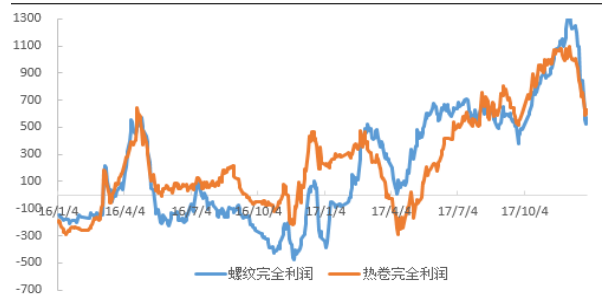


图4：中联钢测算盈利下降至中等水平



2、全国高炉开工率环比窄幅上升

本周（1月19日）中联钢调研统计全国高炉开工率环比上周窄幅上升。全国高炉个数开工率为70.54%，环比上周上升0.33个百分点，同比去年同期下降7.01个百分点；高炉容积开工率为78.51%，环比上周上升0.25个百分点，同比去年同期下降5.85个百分点。本周分地区高炉容积开工率华北地区上升0.19个百分点至62.70%；华东地区上升1.14个百分点至92.04%；中南地区上升1.05个百分点至88.26%；西北地区下降2.89个百分点至75.84%；唐山地区上升0.48个百分点至60.31%；其余地区保持稳定。

表1：本周中联钢全国高炉开工率环比上升

中联钢全国高炉开工率（1月19日）								
开工率	钢厂样本数	高炉检修数 (个)	个数开工率	环比增减	同比增减	容积开工率	环比增减	同比增减
全国	243	269	70.54%	0.33	-7.01	78.51%	0.25	-5.85
华北	112	184	55.23%	-0.24	-21.41	62.70%	0.19	-20.57
华东	54	24	88.84%	1.86	-3.26	92.04%	1.14	-3.11
东北	17	5	93.42%	0.00	7.89	94.63%	0.00	5.30
中南	22	16	79.22%	2.60	-6.49	88.26%	1.05	-4.28
西南	16	19	71.64%	0.00	23.88	78.53%	0.00	16.82
西北	22	21	68.66%	-2.99	20.90	75.84%	-2.89	19.66
河北	82	155	51.41%	-0.31	-30.09	60.14%	0.24	-26.54
唐山	43	83	49.39%	-0.61	-26.22	60.31%	0.48	-21.63
山东	18	18	75.68%	-1.35	-10.81	80.80%	-0.72	-12.11
江苏	18	4	94.81%	6.49	-1.30	97.25%	4.36	-0.71
山西	22	15	76.92%	0.00	20.00	85.12%	0.00	15.01

图5：中联钢统计全国高炉容积开工窄幅上升

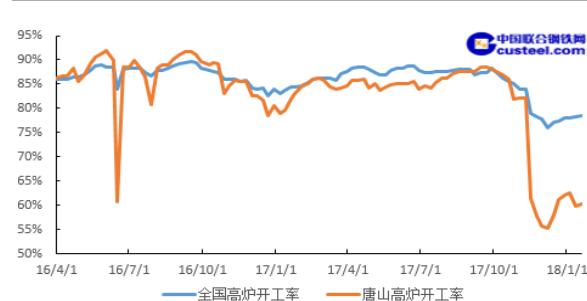
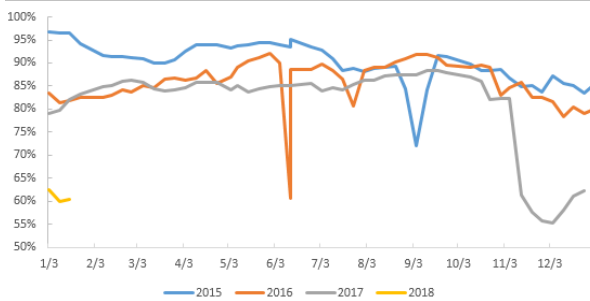


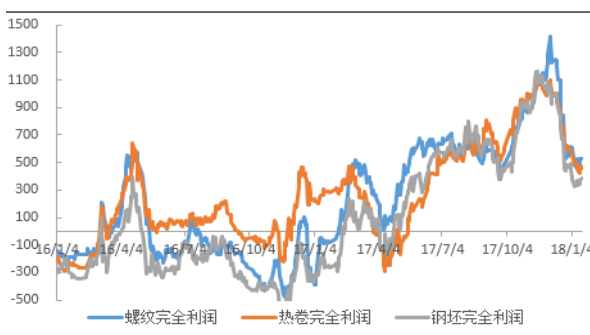
图6：唐山高炉容积开工率窄幅上升



3、高炉复产，唐山开工环比上升

本周唐山地区高炉开工窄幅上升，新增高炉检修2座，复产1座。粤丰1座530立方米停产检修，短期常规检修。首钢迁安1座2650立方米高炉停产检修，其上周短期检修的4050立方米已复产。截止1月19日唐山164座高炉中共83座高炉检修，检修容积为59910立方米占总容积的39.69%，开工率60.31%较上期增0.48个百分点，其中剔除产能和长期停产后的容积开工率为66.75%，较上周增0.53个百分点。

图7：唐山地区钢企盈利持续收窄



4、新增高炉复产8座，新增检修3座

根据中联钢跟踪调研，本周全国高炉容积开工率窄幅上升。新增高炉复产8座，新增高炉检修5座。其中新增复产中有首钢迁安1座4050上周短期检修后复产，徐州地区有5座高炉总容积3380立方米高炉于12月中旬环保限产后停产检修，河南济源2座600立方米检修结束后复产。新增检修高炉中，唐山粤丰1座530常规检修，首钢迁安新停产1座2650，山东闽源550高炉及轧线停产检修，另外新疆新兴铸管1260和1080立方米高炉开始进行冬季停产，计划3月份复产。综合影响，本周复产容积达8630立方米，影响铁水日产量增加2.38万吨/日，检修容积6070立方米，影响铁水日产量减少1.57万吨/日，下周铁水日产量增加0.81万吨/日。

表2：本周新增高炉复产、投产及检修情况汇总

本周（1月13日-1月19日）新增钢厂复产情况				
钢厂	检修高炉	检修容积（m3）	日产量（万吨）	检修情况
首钢迁安	1	4050	0.89	上周检修3天后复产
徐州东南	1	550	0.19	12月中旬环保限产，高炉停产检修
徐州东南	1	550	0.19	12月中旬环保限产，高炉停产检修
徐州东南	1	1280	0.33	12月中旬环保限产，高炉停产检修
徐州东亚	1	450	0.16	12月中旬环保限产，高炉停产检修
徐州东亚	1	550	0.19	12月中旬环保限产，高炉停产检修
河南济源	1	600	0.21	河南限产停产检修
河南济源	1	600	0.21	河南限产停产检修
合计	8	8630	2.38	

本周（1月13日-1月19日）新增高炉检修情况				
钢厂	检修高炉	检修容积（m3）	日产量（万吨）	检修情况
唐山粤丰	1	530	0.19	常规检修
首钢迁安	1	2650	0.58	4050复产后2650开始检修
山东闽源	1	550	0.19	高炉、烧结和轧线停产
新疆新兴铸管	1	1260	0.33	1月16日高炉冬季停产，3月份复产
新疆新兴铸管	1	1080	0.28	1月16日高炉冬季停产，3月份复产
合计	5	6070	1.57	

5、长流程有利润支撑，高炉检修意愿弱

本周原燃料市场价格较上周下移，进口铁矿石京唐港61.5%PB粉均价541元/吨，均价较上周下降12元/吨左右，目前矿石有节前补库需求支撑，预计后期价格将窄幅上行；焦炭市场本周再次下调，周末主流地区已确认再下调100元/吨。废钢市场周初明显下调后降幅趋缓，通过原燃料市场来看，高炉生产成本窄幅波动，随着钢价的反弹利润将小幅回升。1月份计划复产高炉有3座，涉及总容积5210立方米，计划检修4座，检修容积3580立方米。整体1月份高炉平均开工将高于12月。

图8：铁矿震荡上扬，焦炭废钢弱势下调



图9：电炉利润已下降至盈亏边缘

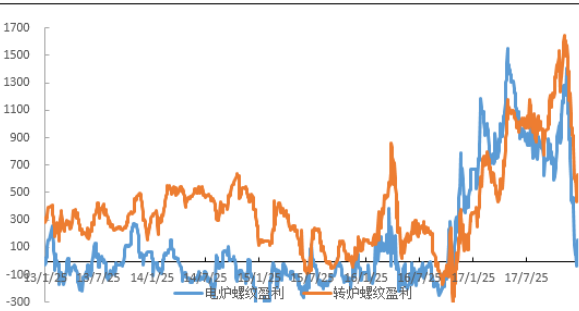


表3：未来计划检修高炉汇总

未来钢厂计划检修情况				
钢厂	检修高炉	检修容积 (m3)	日产量 (万吨)	检修情况
陕钢集团	1	1260	0.33	计划于2018年1月26起检修50天
陕钢集团	1	1260	0.33	计划于2018年1月26起检修15天
永锋	1	530	0.19	计划2月份检修
永锋	1	530	0.19	计划2月份检修
合计	4	3580	1.03	

表4：未来计划复产高炉情况汇总

未来计划复产高炉情况				
钢厂	高炉个数	容积 (m3)	日产量 (万吨)	备注
江苏沙钢	1	480	0.17	计划1月21日复产
莱钢	1	1880	0.49	计划2月1日复产
本钢	1	2850	0.63	12月18日高炉计划检修40天左右
合计	3	5210	1.28	

表5：钢厂检修以及前期检修仍在持续情况汇总

之前检修仍未结束				
钢厂	检修高炉	检修容积 (m3)	日产量 (万吨)	检修情况
新疆闽新	2	520/520	0.28	12月中旬停产冬休, 计划2018年3月复产
唐山宝泰	1	630	0.22	12月初冬季限产, 检修至明年3月份
山西高义	1	1380	0.36	12月初高炉检修预计一个月
本钢	1	2850	0.63	12月18日高炉计划检修40天左右
河南	8	5900	1.87	12月初河南限产加剧, 高炉停产检修
迁安轧一	1	580	0.20	12月初高炉停产检修
铜陵富鑫	1	550	0.19	12月初高炉限产, 停产检修1座高炉
石家庄地区	8	600*2、1080*3、1260*2	1.92	11月中旬冬季限产高炉停产轮修
邢台地区	4	450*2、550、1080	0.79	11月中旬供暖季高炉停产
廊坊地区	2	1000、1000	0.52	供暖季限产, 部分钢厂已产能退出
唐山地区	37	35310	10.09	供暖季限产, 部分高炉停产时间不一
山东地区	3	630、1080、1260	0.83	11月中旬冬季限产
新疆昆玉	2	450、450	0.32	11月15日冬季停产至明年3月份
沙钢	1	480	0.17	11月中旬对高炉进行技改
荣信	1	1080	0.28	11月初高炉停产检修
唐山经安	1	1080	0.28	10月高炉检修
唐山九江	2	1080/1080	0.56	10月下旬计划停产至明年3月份
唐山鑫达	1	1080	0.28	10月下旬高炉检修
河南新普	1	600	0.21	10月下旬高炉检修
唐山松汀	1	1080	0.28	10月中旬停产复产待定
唐山鑫达	1	1080	0.28	10月中旬停产复产待定
安阳钢铁	1	2200	0.48	高炉停产, 计划明年3月复产
酒钢	1	2650	0.58	高炉大修
邯郸地区	25	26650	6.65	10月上旬邯郸地区冬季限产
合计	107	106320	28.27	

相关说明

- 1、中国联合钢铁网跟踪统计的全国高炉开工率样本为243家钢厂；
- 2、个数开工率为正常生产高炉座数与样本总数的比率；
- 3、容积开工为正常生产的高炉容积之和与样本总数的比率；

重要声明

中国联合钢铁网力求使用信息的准确、信息所述内容及观点的客观公正，但不保证其不会发生相应的变更。此信息仅供客户作为参考，并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户做出的任何决策与中国联合钢铁网无关。

本报告版权归中国联合钢铁网所有，为非公开资料，仅供中国联合钢铁网客户使用。未经中国联合钢铁网书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。中国联合钢铁网保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

北京中联钢电子商务有限公司

网 址：www.custeel.com

地 址：北京市东城区朝阳门北大街1号新保利大厦23层

邮 编：100010

联系人：胡艳平 王运涛

电 话：010-84184828/4814

