

富宝资讯 源于市场

目录

一、宏观经济政策

二、国内生铁分析

1. 国内市场综述

2. 各区域市场概述

(1) 华东市场

(2) 北方市场

(3) 中西南市场

3. 国内生铁进出口情况

三、国际生铁分析

四、上游铁矿石分析

五、下月行情预测

联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

有限公司

网址: [www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

E-mail: [fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

全国统一免费电话:

400-886-0990

富宝钢铁研究小组:

徐英豪 张秀华

021-52658196

国内主要铁厂球墨铁 Q12 价格 (元/吨):

铁厂	本溪 参铁	山西 晋源	徐州 圣戈班	威海 鑫山	冀州 春风
上月底价格	4200	4010	4350	4190	4280
本月底价格	4200	4050	4350	4220	4280
涨跌	—	+40	—	+30	—

8月上旬受内外矿、焦炭价格持续拉涨及下游采购放量影响,各球墨铁厂实际成交价纷纷上调,但涨价后成交放缓,又受国际金融市场动荡、股市、期市大幅波动,钢市盘整及铁粉趋弱影响,下游企业谨慎观望减少采购,铁厂库存增加,故中旬部分铁厂实际成交价有所下滑。下旬国际金融面趋于平静,对国内影响减弱,铁粉价格不断攀升,受此推动,部分铁厂又上调成交价,在“买涨不买跌”心理刺激下成交略有好转。

国内主要城市炼钢铁和铸造铁价格 (元/吨):

	徐州	贵阳	翼城	黄梅	本溪
炼钢铁	3800-3870	3670-3720	3780-3820	3650-3700	3950
涨跌	+60	+70	+70	+30	+50
铸造铁	4130-4170	3850-3900	4000-4030	3900-3950	4150-4200
涨跌	+110	+50	+40	+70	+100

8月份生铁市场先涨后跌再涨。受原料涨价推动,上月铁价上行,整体成交尚可,炼钢铁资源偏紧。中旬受铁粉弱势运行,钢市震荡向下影响,徐州、翼城等前期涨势过快地区报价小幅回调,成交方面也有所放缓。下旬铁粉继续发力报价稳步攀升,受成本推动及对“金九银十”的良好预期,厂、商心态好转,市场回暖,报价上扬。因下游铸件厂处于高成本低利润状态,为降低成本,多青睐于低价资源,故二、三类及号外铸铁成交尚可,铁厂库存低位,高价资源出货一般。

每月要闻

**8月 PMI 为 50.9%, 近 5 个月首度反弹:**

7 中国物流与采购联合会 9 月 1 日公布的数据显示:8 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.9%, 比上月微升 0.2 个百分点, 结束了此前连续 4 个月回落的态势, 为近 5 个月以来首度反弹。国家统计局当日发布的报告认为:“8 月 PMI 位于 50% 的扩张分界线上, 表明中国制造业经济总体仍处于增长态势。” 从分项指标看, 8 月生产指数和原材料库存指数分别为 52.3% 和 48.8%, 比上月分别回升 0.2 和 1.2 个百分点; 新订单指数为 51.1%, 与上月持平; 从业人员指数和供应商配送时间指数环比有所回落。

富宝调研预测

河北地区 8 月份生铁市场主体呈稳中上行态势, 仅中旬有小幅回调。目前唐山地区优质炼钢铁资源偏少, 部分钢厂采取低报高采的方式操作, 随铁粉价格不断攀升, 铁厂乐观盼涨; 铸造铁方面成交一般, 但因低价资源偏少, 贸易商操作困难; 球墨铁方面出货一般, 库存有所增加, 随原料涨价, 铁厂利润空间被不断压缩, 盼涨心切。随“金九银十”到来, 下游需求有望缓慢释放, 且铁粉、焦炭价格仍有上涨空间, 在生铁库存压力不大的情况下, 预计 9 月份河北生铁市场以稳中小幅上行为主。

## 一、宏观经济新闻

### 1. “内忧”外患 恐慌情绪冲击钢市

因 8 月 5 日保持了 70 年之久的美国信用评级 3A “神话”破灭，8 日全球股市集体遭遇“黑色星期一”，恐慌情绪全面蔓延；国内 A 股连连跳水的间歇，统计局 9 日公布 7 月份 CPI 同比上涨 6.5%，创下 37 个月以来新高；7 月 PPI 同比涨幅为 7.5%，创下 34 个月以来新高。在“内忧”外患的情况下，恐慌情绪蔓延至钢市，8 日和 9 日螺纹钢期货两度跳空，国内多数钢材市场现货价格也出现了不同程度的跌幅。

### 2. 汇丰 8 月中国制造业 PMI 预览数字回升

根据汇丰 8 月 23 日公布的“汇丰中国制造业 PMI (采购经理人指数) 预览”，中国制造业采购经理人指数和中国制造业产出指数 8 月份分别为 49.8 和 49.4，均为两个月以来最高。汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌表示，汇丰中国制造业采购经理人指数的预览值在 8 月份小幅回升至接近盈亏平衡水平，这与工业增加值的同比增长是一致的。尽管全球金融市场尚处于动荡之中，出口新订单指数虽仍然略微低于 50，但已攀升至最近 3 个月的最高水平。所有这些都表明，中国经济硬着陆的风险是很低的。这为央行在近期继续保持目前的紧缩措施提供了余地。

### 3. 21 家钢铁上市公司披露半年报净利润同比下滑 16%

据证券时报网报道，截至 8 月 24 日，共有 21 家钢铁行业上市公司披露半年报，共实现销售收入 3609.74 亿元，同比增长 27.58%；实现净利润 75.04 亿元，同比下滑 16%。这种净利润下降的局面，除了铁矿石价格上涨等因素，还主要因为行业内两个比较大的公司鞍钢股份、马钢股份净利润大幅下滑所致。

### 4. 必和必拓预计中国铁矿石需求增速将放缓

8 月 26 日再度创出业绩新高的澳大利亚矿业巨头必和必拓在最新发布的财报中表示，对核心大宗商品长期市场依然充满信心，认为 2011 年大宗商品仍是首选资产。不过，必和必拓预计中国的铁矿石需求增长速度将放缓。展望未来，必和必拓认为中国和印度等重要经济体的货币政策正产生预期效果。中国固定资产投资增长虽然保持活力，但紧缩政策对铁矿石需求的影响将逐渐显现，尤其在中国，基本增长将回归至更可持续化水平，且单位 GDP 的资源强度将下降，但必和必拓依然看好铁矿石和炼焦煤的基本面。

### 5. 市场预测 CPI 8 月开始回落 通胀压力难去

8 月 31 日国务院发展研究中心副主任刘世锦在“银河证券宏观基金高端论坛”上表示，CPI 同比上升压力在减小，但环比上升的压力仍在增加，预计今年 CPI 走势将呈现“前高后稳”态势。刘世锦说，目前我国输入型通胀压力有所减弱，但成本推动型通胀并非短期现象。从短期经济形势来讲，物价水平将从 8 月份开始逐步回落。但从中长期角度看，通胀压力仍将在一定程度上继续存在。

## 二、国内生铁分析

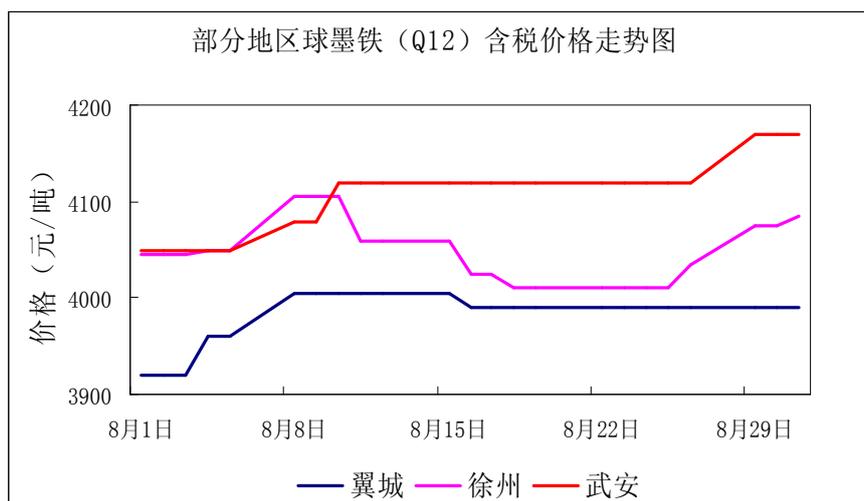


图 1: 8 月部分城市球墨铁价格走势图

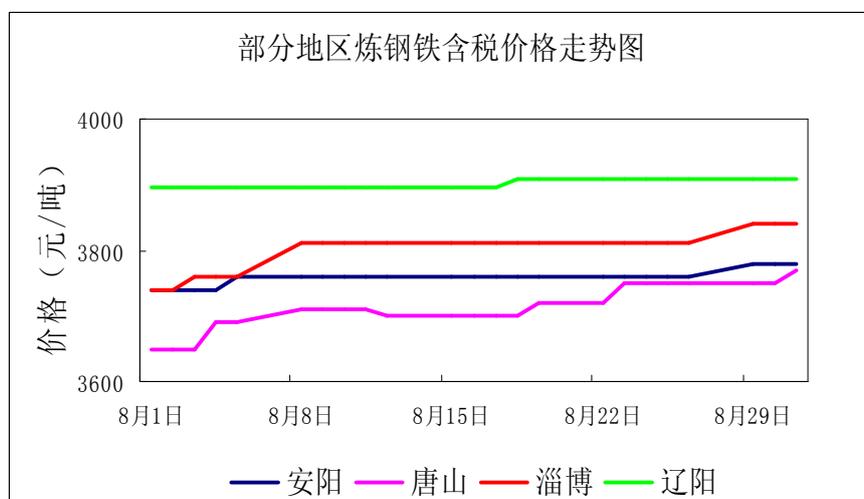


图 2: 8 月份部分城市炼钢铁价格走势图

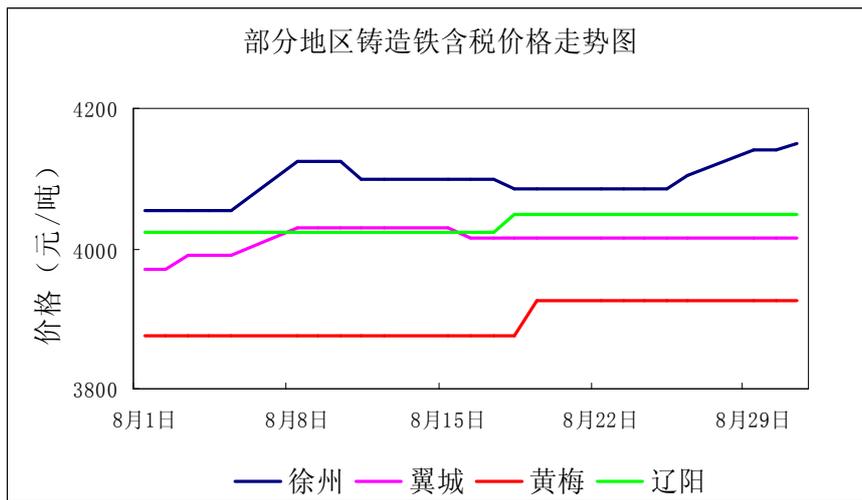


图 3: 8 月份部分城市铸造铁价格走势图

### 1. 国内市场综述

8 月份国内生铁市场呈现稳中盘整向上态势，犹如形状平缓的“N”形，整体成交情况较 7 月份有所改善，部分地区受铁厂停炉检修影响，货源供应稍显紧张。8 月上旬成材市场沙钢等主导钢企产品出厂价明显上调，原料铁精粉、焦炭稳中走高，双重作用下生铁市场心态稍显乐观，出货也有所增加。炼钢铁方面山东、山西、河南等地铁水成交较多，铁块库存偏低，部分铁厂出现惜售，市场低价资源逐步向高位靠拢，钢厂随成材价格的上扬对原料有所补库，采购价也纷纷小幅上调。铸造铁与球墨铁相比之下则逊色的许多，因铸造行业淡季及资金面紧张影响，下游终端汽车配件、锻造等铸件企业开工率不高且利润微薄，对生铁采购谨慎，市场高价成交一般，多青睐低价资源。然而好景不长，受美、欧债务危机影响，市场恐慌蔓延，8 日钢市期货大幅下挫，现货跟跌，钢市的趋弱令钢厂对原料采购谨慎，随河北、山西、东北等地铁粉价格陆续走低及钢坯价格的高位调整，10 日唐山市场炼钢铁价格率先报低。“买涨不买跌”及铁市涨后成交疲软影响，徐州、山东、翼城等部分城市随后跟跌，由于成本依旧居高不下外加库存压力不大，铁价跌幅相对偏小；其他地区报价虽没有跟跌，但实际成交议价空间均有增加。8 月下旬开始随国际经济消息面趋于平静，全球股市反弹，成品钢市止跌回暖，市场信心重振。生铁市场“阵雨转多云”，由于资源分布不均匀，个别区域资源紧缺，采购稍显困难，随原料价格上涨而小幅跟涨，市场低价资源逐步向高位靠拢，且优质资源难寻。炼钢铁方面虽钢厂收货价未有明显调整，且依旧维持低库存状态，但因成本压力过大及货源偏少，铁厂低价出货减少，报价逐步向高位靠拢。本着对“金九银十”的良好预期，市场交易较前期活跃。铸造行业随天气的转凉，部分地区下游铸造企

业开工复产，但仍有相当一部分铸件厂尤其是汽车配件企业停产观望，整个铸造行业的不景气，令终端用户对原料生铁依旧按需采购，延续“多批次小批量”的模式操作，加之银行贴息难度加大、费用增加，市场操作困难，中间贸易商多谨慎观望，快进快出仍未主基调。当前国内部分铁厂不同时间的停炉检修及转产炼钢铁，市场铸造类生铁资源不多。目前下游终端需求尚无启动迹象，然而高成本、低库存的影响下，市场观望浓厚，对后市多表示铁价仍有上行空间。

## 2. 各区域市场概述

### (1) 华东市场

8月份华东生铁市场跟随国内铁市大流，呈现“涨、跌、涨”的局面，经过一番涨跌调整过后华东地区整体铁价上调了50-120元不等，其中炼钢铁涨幅相对偏大。据富宝调研了解到，整个8月份炼钢铁市场交易相对平稳，山东地区以铁水成交居多，铁块库存不多，铁价涨幅是华东地区最高的。受原料铁粉、焦炭货少价高影响，铁厂生产成本不断被抬高，厂家借机上调铁价，钢厂为保生产无奈被迫提价采购，但受成材销售并不十分理想制约，钢厂提价幅度偏小。铸造铁、球墨铁方面受铸造淡季及资金紧张影响，下游终端需求未有实质性改善，铁价的上涨仍是以成本推动为主。8月中旬滨州等部分地区受涨后成交转弱、库存增加影响，小幅降价以促销售。江苏市场8月行情波动相对频繁，尤其是徐州地区，当地各厂根据自身成交、库存、成本等因素灵活调整，8月上旬在成本推动下，铁价稳步上行；然而中旬由于涨后订单下降，伴随原料铁粉价格的窄幅回调，铁厂适当跟跌。而下旬开始随两家铁厂陆续停炉检修，市场资源逐步消耗，部分规格出现断档，在铁粉价格反弹、焦炭高位上行推动下，铁价恢复上行态势。另外因银行贴息困难，厂家不愿接收承兑汇票，也导致承兑与现金价差拉大至170-200不等。常州市场因外地资源到货不多及成本高位支撑，铁价高位运行，8月下旬，随新疆铁的倒货，市场供应压力缓解，铁价上行乏力。浙、沪、闽等地为资源输入型城市，虽下游需求始终不温不火，但受外地资源提价及周边城市涨价以及成本攀高影响，铁价维持稳中窄幅向上态势。当前钢市表现良好，钢材、钢坯震荡上行，商家对“金九银十”预期良好，然而资金面的紧张及国际局势的不稳，下游终端“金九”需求暂无启动迹象，且生铁成本的逐步走高，推高生铁平均价格，铁厂盈利状况却难言乐观。炼钢铁(L08-10): 徐州 3800-3870 元/吨, 涨 60 元; 淄博 3830-3850 元/吨, 涨 120 元; 上海 3900-3950 元/吨, 涨 100 元; 三钢 3720-3770 元/吨, 涨 50 元; 马钢 8 月结算价 3920 元/吨, 涨 70 元。铸造铁(Z18): 徐州 4130-4170 元/吨, 涨 100 元; 常州 4070-4120 元/吨, 涨 80 元; 临沂 4140-4160 元/吨, 涨 90 元; 三明 4150-4190 元/吨, 涨 50 元; 绍兴 4100-4200 元/吨, 涨 30 元。

## (2) 北方市场

【华北地区】8月份生铁市场呈先涨后跌再涨的态势。8月上旬随各钢厂陆续上调成品钢材价格，市场看涨气氛浓厚，又有原料价格上行推动，各地铁价均有不同幅度的上调。成交方面，炼钢铁受部分钢厂上调采购价及资源偏紧影响，成交尚可，各铁厂库存不多；铸造铁成交一般，因铸件厂产品难涨，为控制成本，下游企业更青睐于二、三类及号外铸铁等低价资源；球墨铁涨后成交不理想。8月中旬受欧美债务危机影响，国际金融市场动荡，国内成品钢材趋弱运行，铁粉小幅下滑，下游企业对生铁采购趋于谨慎，以多观望少采购为主，生铁厂、商出货放缓，铁价稳中窄幅回调。下旬随国际金融面影响减弱，钢市震荡盘整，铁粉、焦炭价格不断攀升，在成本推动及资源不多影响下，炼钢铁、铸造铁市场回暖，部分地区报价上行，球墨铁方面因成交欠佳铁厂均有一定库存，报价维稳为主。

【东北地区】市场相对华北地区略有滞后，变动不频繁，整个8月份以稳中窄幅上行为主。辽宁辽阳、鞍山等地区炼钢铁、铸造铁资源不多，又有个别铁厂停炉检修，市场资源供应有限，在铁粉与焦炭涨价推动下，报价小幅上调，成交尚可。本溪地区各球墨铁厂出货一般，以维持老客户为主，个别铁厂库存偏高。黑龙江地区低价资源成交尚可，以供周边钢厂为主，铁厂库存低位；高价资源成交一般，有一定库存，炼钢铁部分发往内蒙古地区的钢厂，铸造铁以当地及周边消化为主。【西北地区】市场相对其他地区较为平稳，仅小幅上行。随内地市场活跃，新疆地区客户询盘积极，成交良好，铁厂普遍无库存，报价相对滞后，以维稳为主，中旬受内地铁市成交放缓影响，前往新疆采购的客户减少。宁夏、甘肃等地铁厂以供当地钢厂及铸造厂为主，报价平稳。新疆地区今年新增高炉二三十个，部分已投产，产量有所增加。中下旬因火车皮紧张，生铁运输受阻，多积压在乌鲁木齐站台。炼钢铁 L08-10：翼城 3780-3820 元/吨，涨 70 元；唐山 3760-3780 元/吨，涨 130 元；本溪 3950 元/吨，涨 50 元；鞍山 3850-3900 元/吨，涨 50 元；中卫 3530-3580 元/吨，涨 30；伊犁 3300 元/吨，涨 50 元。铸造铁 Z18-22：翼城 4000-4030 元/吨，涨 40 元；鞍山 3950-3400 元/吨，涨 50 元；本溪 4150-4200 元/吨，涨 100 元，乌鲁木齐 3330-3350 元/吨，涨 50 元。球墨铁 Q12：晋源 4050 元/吨，涨 40 元；春风 4280 元/吨；参铁 4200 元/吨。

## (3) 中西南市场

【华中地区】8月生铁市场基本以稳中上行为主。月初河南安阳地区7月检修的铁厂与钢厂恢复生产，当地铁厂开始直供钢厂铁水为主，铁块产量有限，库存偏低，受原料不断涨价影响，  
上海昊钰软件信息技术有限公司 第5页 免费服务热线：400-886-0990

铁价上行。河南铸件厂开工率不高，多处于半开半停状态，对铸铁、球铁以按需少量采购为主，贸易商操作不积极，部分铁厂趁此将高炉轮流检修，铁厂库存低位，以供老客户为主。湖北黄梅地区铁厂有限，资源供应一直不多，炼钢铁以供江西、安徽等地钢厂为主，铁厂基本接单生产，铸造铁以销往周边地区为主。因库存偏低，铁厂报价基本平稳，但受原料涨价推动，报价略有上行。

【西南地区】铁价以稳中上行为主。因炼钢铁成交相对尚可，致部分铸造铁厂转产炼钢铁，铸铁资源供应减少，部分地区报价上行，但成交始终不温不火，未见明显放量，市场心态欠佳。云、贵、广西等地区受限电影响，部分钢厂停产，对生铁销售略有影响，但炼钢铁资源整体仍偏紧，部分铁厂直供钢厂维持零库存。炼钢铁 L08-10: 安阳 3780 元/吨，涨 60 元；黄梅 3650-3700 元/吨，涨 30 元；贵阳 3670-3720 元/吨，涨 70 元；昆明 3700-3750 元/吨，涨 50 元；广元 3650-3750 元/吨，涨 70 元。铸造铁 Z18-22: 林州承兑 4500 元/吨，涨 100 元；贵阳 3850-3900 元/吨，涨 50 元；昆明 3850-3900 元/吨，涨 50 元；黄梅 3900-3950 元/吨，涨 70 元；广元 3900-4000 元/吨，涨 70 元。

### 3. 国内生铁进出口情况

据国家海关统计数据显示：2011 年 7 月份我国生铁出口量环比下降，同比增长明显；进口量环比、同比均有所下降。

2011 年 7 月份国出口生铁 46520.385 吨，较 6 月份的 97630.155 吨减少了 51109.77 吨，与上月下降率达到 52.35%，较去年同期相比增长率达到 103%（2010 年 7 月我国出口生铁 22,920.552 吨）。7 月份生铁出口印度、印度尼西亚、台湾省、日本、越南、马来西亚及韩国，由吉林、江苏、河南、山东、辽宁地区出口。出口印度 0.001 吨、出口印度尼西亚 54 吨，台湾省 6156 吨，出口日本 3101.099 吨，出口马来西亚 44 吨，出口越南 4970 吨，出口韩国 32195.285 吨。其中江苏出口 11150.251 吨，河南出口 44 吨，福建出口 54 吨，吉林出口 5944.415 吨，山东出口 29327.62 吨，广东出口 0.099 吨。

2011 年 7 月我国进口生铁 27,837.592 吨，较 6 月份的 35,338.153 吨减少了 7700.561 吨，与上月下降率达到 21.2257%，较去年同期相比下降率达到 65.05%（2010 年 7 月我国进口生铁 79,644.081 吨）。7 月份进口生铁资源分别来自加拿大、南非、台湾省、意大利、韩国、挪威、日本及朝鲜，其中从加拿大进口 132 吨，南非进口 7740 吨，台湾省进口 0.102 吨，意大利进口 0.178 吨，挪威进口 405 吨，日本进口 40 吨，朝鲜进口 19520.29 吨，韩国进口 0.022 吨。分别

由吉林、宁夏、山东、广东、江苏、浙江、福建及辽宁地区进口。其中宁夏进口 1000 吨，吉林进口 1187.6 吨、山东进口 15280 吨，广东进口 3572.102 吨，江苏进口 445.178 吨，浙江进口 3000 吨、福建进口 0.022 吨、辽宁进口 3352.69 吨。

### 三、国际生铁行情

根据国际钢铁协会公布的最新统计数据显示，2010年7月份全球高炉生铁总产量较6月份相比有所增长，日均产量较6月份相比有所下降；全球直接还原铁总产量及日均产量较6月份相比也都有所增长。

统计数据显示：2011年7月份，全球40个主要生铁生产国共产生铁9429万吨，较6月份的9277.6万吨增加了151.4万吨，与去年同期相比增长了11.51%（2010年7月份高炉生铁产量为8455.9万吨）。7月份日均产量为304.16万吨，较6月份的309.25万吨有所减少。2011年1-7月累计，40国共产生铁6.42523亿吨，与去年同期相比增长5.9%（2010年1-7月全球高炉生铁产量为6.06518亿吨）。

2011年7月份，全球直接还原铁产量为564万吨，比6月份的537.4万吨增加了26.6万吨，7月份同比增长了20.33%（2010年7月份全球直接还原铁产量为468.7万吨）；7月份日均产量为18.19万吨，较6月份的17.91万吨相比出现小幅增长。2011年1-7月累计生产3678.5吨，与去年同期相比增长10.49%（2010年1-7月全球直接还原铁产量为3329.3万吨）。

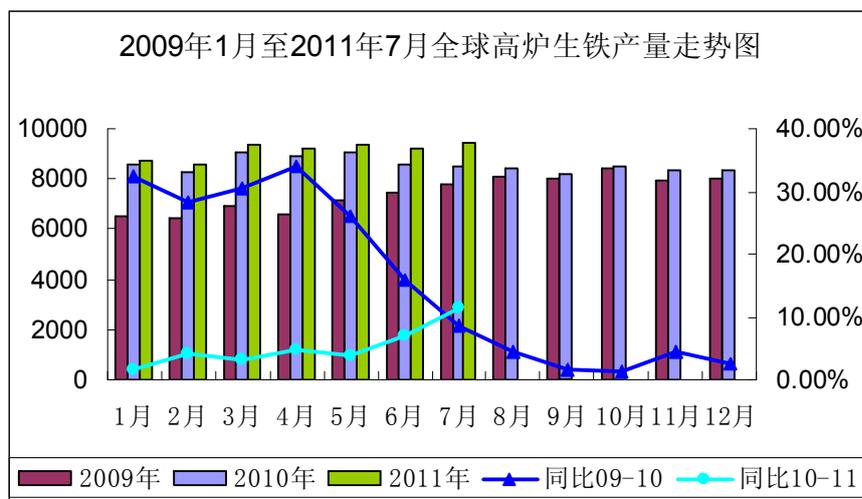


图 4：2009 年 1 月至 2011 年 7 月全球高炉生铁生产统计(IISI)(单位/万吨)

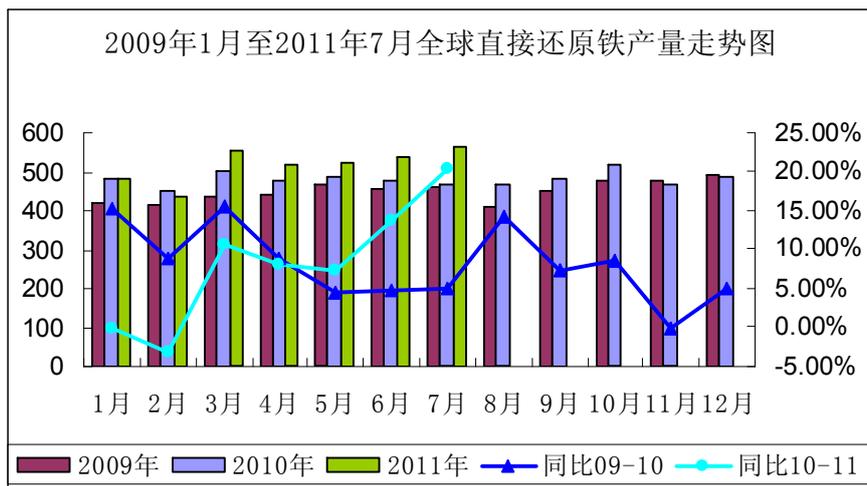


图 5：2009 年 1 月至 2011 年 7 月全球直接还原铁生产统计(IISI)(单位/万吨)

8 月份国际生铁市场稳中弱势调整。据来自《MB》的报价，从黑海 / 波罗的海装船的独联体生铁出口价格下跌 10-15 美元 / 吨，现为 530-535 美元 / 吨；欧盟进口炼钢生铁价格下跌 4-5 美元 / 吨，目前为 368-372 美元 / 吨（CFR）；拉美出口生铁达马德拉离岸下跌 15 美元 / 吨，现为 510-515 美元 / 吨；拉美出口生铁维多利亚港离岸价下跌 15-20 美元 / 吨，现为 500-505 美元 / 吨；美国进口生铁价格下跌 10 美元 / 吨，现为 530-540 美元 / 短吨。声明：以上数据均来自英国《MB》报价。

具体价格走势如下表：

7 月部分地区生铁出口价格行情表（单位：美元 / 吨）

地区	8 月 4 日	8 月 12 日	8 月 19 日	8 月 24 日	8 月 26 日	单位
独联体出口，远东	-	-	-	-	-	美元 / 吨
欧盟进口炼钢，CFR 生铁	378-385	374-377	368-372	368-372	368-372	美元 / 吨
拉美出口，维多利亚港离岸价	510-515	515-525	500-505	500-505	500-505	美元 / 吨
拉美出口，达马德拉离岸价	525-530	525-535	515-530	515-530	510-515	美元 / 吨
美国进口生铁	545-550	545-550	535-540	535-540	535-540	美元 / 吨
独联体出口，黑海 / 波罗的海	535-545	535-545	530-545	530-535	530-535	美元 / 短吨

#### 四、上游铁矿石分析

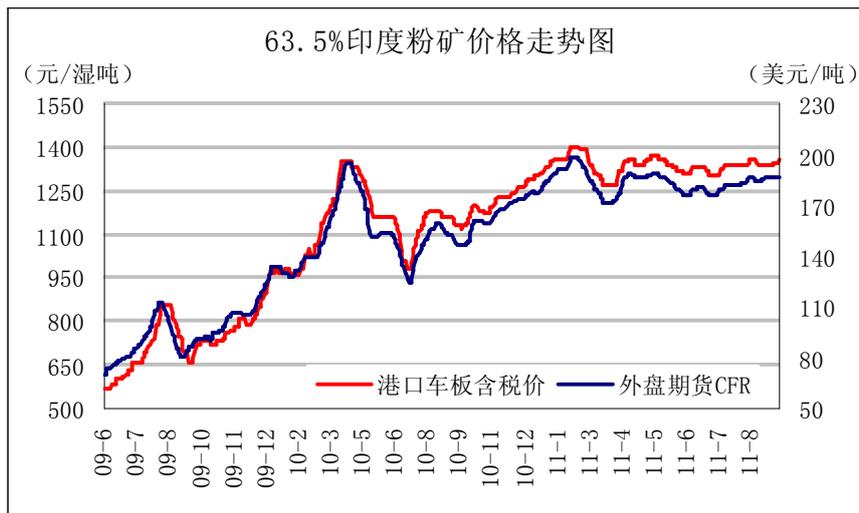


图 4：天津港 63.5%印度粉矿价格走势

8月国产铁精粉强劲推涨。2010年全年国内粗钢产量约6.27亿吨，按照粗钢折算成精粉比例1:1.6计算，精粉需求约10.03亿吨，中钢协官方数据铁矿石对外依存度62.3%，折合国产矿需求约3.78亿吨。今年来国内产能继续飞速发展，预计粗钢产能有望逼近7亿吨，既精粉需求约11亿吨，对外依存度窄幅下滑，按60%数值计算，国产矿精粉需求在4.4-4.5亿吨。国产矿产量虽发展同样迅猛，亦难满足如此增速的终端需。自月初始，多数钢厂出台新月度成品材价格政策，基调皆以上调为主，但选择方式略有不同。北方钢厂调高保量加价，鼓励贸易商加大送货量。南方钢厂以上调采购基价为主。钢厂采购价格的上调带来了贸易商活跃度增加，各地间资源争夺激烈，跨区询盘增加，选厂惜售待涨，推动全国矿价整体走高。从外围环境来看，月内国际宏观面最重要的新闻在于美欧债务危机问题，美国参议院2日中午投票通过提高债务上限与削减预算赤字的法案，美国总统奥巴马随后签署了该法案宣告其产生法律效力，美国债务危机影响暂时告一段落。但出于对美国经济的担忧，标准普尔下调美国主权信用评级，引发国际资本市场过山车般波动，反映到国内，螺纹钢期货等风向指标对矿价影响力有所下滑。进口方面，受印度雨季影响，印粉发货量处于历史低位，澳大利亚及巴西在招标价格的变相推动下，港口现货价格居高不下，但成交持续清淡，少量成交多为千吨级走量。尽管如此，在国产矿走强背景下，内外矿价差不断拉近，进口矿竞争力获得提升，港口商家仍有推涨意愿。伴随“金九银十”的传统成材旺季到来，钢厂产能势必仍将居高不下，矿石资源供给量短期难有爆发性增长，综合考虑，资源供不应求背景下，矿石市场9月间仍将高位震荡运行，但考虑到目前主要矿区市价已创下历史新高，月内高位续涨空间应当有限。

## 五、下月行情预测

### 1. 原料动态

铁矿石，内矿市场资源供给紧张，钢厂上货困难，“金九银十”传统旺季即将到来，出于对终端需求的良好预期，矿石商家信心较足；外矿方面当前 63.5% 印粉期货外盘报价 187-189 美元，随进口矿与国产矿间价差空间有限，其竞争力不断获得提升，国际市场看好国内需求，综合来看 9 月份预期相对乐观。焦炭市场鉴于冬储备货开始，后期需求有待提升，在资源供给紧张情况下，价格有望有所上扬。由此来看，原料的高位运行将推动铁价进一步攀高。

### 2. 供需情况

目前徐州、安阳、包头等地前期停炉检修的铁厂近期有望复产，届时市场资源供给将有增加；另外受炼钢铁成交好于铸造铁、球墨铁影响，部分企业转产炼钢铁，后期铸造类铁资源或将减少，将支撑市场信心。据了解，沙钢等部分钢厂 9 月份将对部分生产线检修，届时对原料需求或将暂时缩减，另外下游铸造行业受资金紧张及接单不足影响，“金九”传统旺季暂无启动迹象，将制约铁价上行空间。

### 3. 市场心态

当前国际政治、经济局势不稳，国内生铁及铸件出口量与金额持续下滑，加之资金面的依旧紧张，致铸造行业 9 月传统旺季下游需求难有明显释放；而房产限购城市的增加及部分城市房贷的叫停，也增加了钢市的疲软，将进一步制约了原料市场的拉涨行为。而 8 月份 PMI 为 50.9%，环比回升了 0.2%，显示出经济发展态势回稳。但高成本、低库存、低需求或将在 9 月份被延续，市场迷茫观望氛围加重。

综合以上所述，预计 9 月份国内生铁市场将以稳中震荡盘整上行为主，上半月或将稳中窄幅上行，下半月或震荡盘整趋弱。由于国内生铁资源分布不均匀，铁价的调整也将有所区分，西南、西北两地市场反应稍显滞后，价格涨幅或将在 70 元以内；而华东、华北两大主要地区 8 月下旬涨势相对过快，在需求未有大幅释放前提下，9 月价格存在高位回调风险。操作方面，资金宽裕的下游终端企业可适当少量补库；贸易商仍以快进快出操作为佳，但可少量备货；铁厂方面仍以出货为主，保证资金面的流通。