

2023



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告 废钢篇

冶金炉料事业部

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：18081870615

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2023 年废钢市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

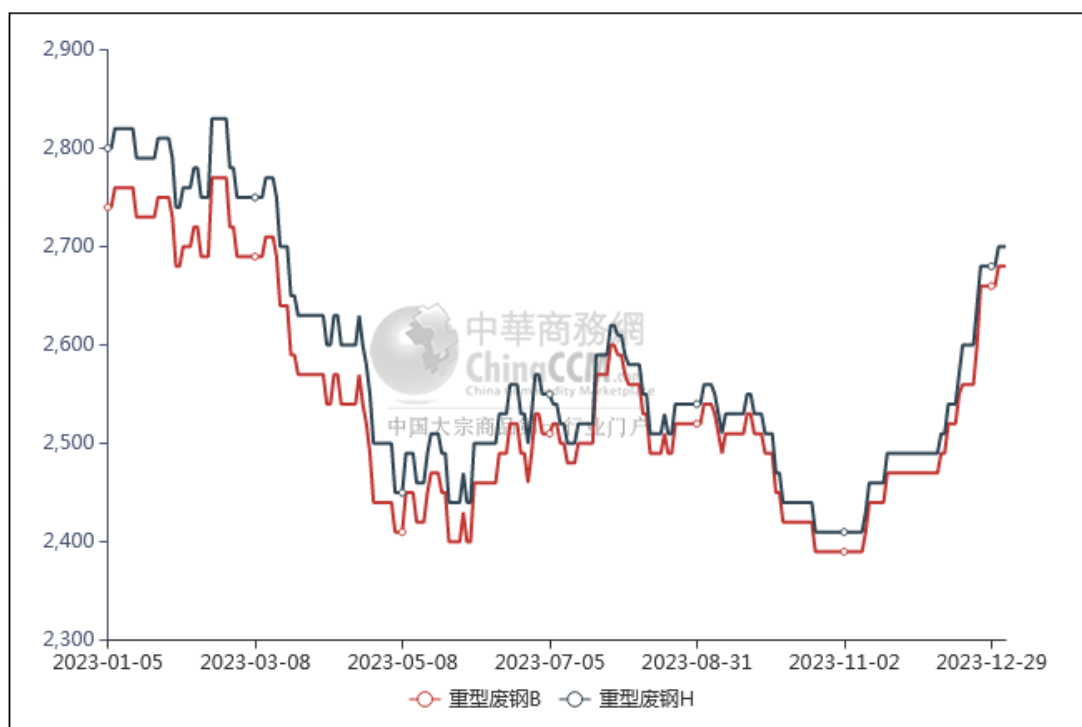
目 录

1	2023 年废钢市场价格行情简析	4
2	2023 年辽宁废钢行情简析及 2024 年展望	4
2.1	2023 年辽宁废钢价格行情简析	4
2.2	2024 年辽宁废钢市场趋势展望	6
3	2023 年河北废钢行情简析及 2023 年展望	7
3.1	2023 年河北废钢价格行情简析	7
3.2	2024 年河北废钢市场趋势展望	9
4	2023 年江苏废钢行情简析及 2024 年展望	10
4.1	2023 年江苏废钢价格行情简析	10
4.2	2024 年江苏废钢市场趋势展望	12
5	2023 年广东废钢行情简析及 2024 年展望	13
5.1	2023 年广东废钢价格行情简析	13
5.2	2024 年广东废钢市场趋势展望	15

1 2023 年废钢市场价格行情简析

2023 年国内废钢市场价格整体呈现震荡微幅下滑趋势，废钢价格多受钢坯走势影响，由于 2023 年房地产等行业持续低迷，终端市场消费能力不佳，因此导致废钢市场需求难见太大好转。

图 1：2023 年重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



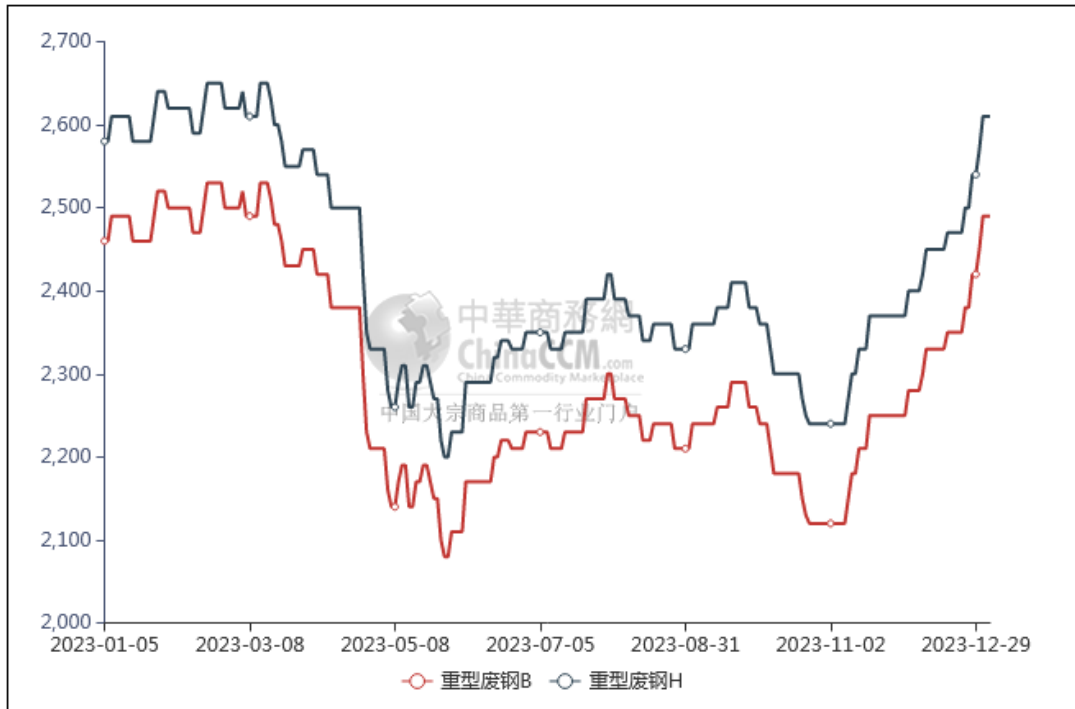
注：B 最低价 H 最高价

2 2023 年辽宁废钢行情简析及 2024 年展望

2.1 2023 年辽宁废钢价格行情简析

根据中华商务网统计数据，2023 年辽宁废钢平均价格在 2022 年之上，23 年高点在 2870 元/吨，低点 2410 元/吨，2023 年的跌幅同比去年缩小。近几年同期，辽宁省废钢价格均达到年内高位，而目前辽宁废钢均价是 2760 元/吨，相较年内高位仍有 110 元之差。

图 2：2023 年辽宁大连重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



注：B 最低价 H 最高价

从辽宁地区铁废差来看，当前废钢极具性价比优势，并在 12 月初价差创下历史新低 424 元，主因铁矿石供应偏紧，价格连续上行，而废钢涨幅受钢厂利润影响较大，价差从四季度开始逐渐拉大，随着天气转寒，废钢价格上涨，当前铁废差虽有收窄，但废钢性价比优势仍存。

从辽宁全年螺废差来看，23 年价差均值较上一年下降 6.4%，今年价差多数处于盈亏线之下，现实需求矛盾主要体现在往年的存量延续规模增长有限，以及新增的需求增量释放时间延迟的问题，目前房地产尚在回温，加之终端资金情绪依旧处于窗口期，螺纹钢销售压力较大，钢厂利润萎缩。

从全年到货统计来看，自四月因废钢与铁水相比无价值优势，钢厂库存持续降库，后维持低位，5 日统计，东北区域 20 家主流钢厂本周废钢日均到货 1.15 万吨，较上周增加 0.14 万吨，周环比增加 13.93%；本周废钢日均消耗 1.2 万吨，较上周增加 0.09 万吨，周环比增加 8.6%；本周废钢库存 11.95 万吨，较上周减少 0.39 万吨，平均可用天数约为 9.96 天，周环比减少 3.12%。四季度末辽宁省受天气影响严重，废钢资源量大幅减少，叠加外围市场价格较高，资源外流，本

地钢厂消耗与库存均被动下降，尤其是库存降至年内低位。

从辽宁房地产新开工面积来看，房地产数据表现低迷，房屋新开工面积在今年8月创历史新低，此外，房地产的资金状态改善不大，1-8月实际到位资金同比增速仍在-25%，显示房地产市场整体形势依旧严峻。房地产市场整体信心欠佳，政策对于新开工积极性刺激有限，随之带来的是，螺纹钢销售压力陡增，钢厂利润抑制废钢需求；工地产废量难如预期的趋势增长。”三大工程“将是接下来政策发力的主要方向，预计相关措施将对明年稳投资起到重要作用，同时也会对销售恢复、稳定预期产生积极影响。2024年新房销售市场依然面临调整压力。若经济持续恢复、置业意愿改善，叠加城中村改造如期推进，销售规模或可实现小幅增长，同时工地废钢供应量有一定上升空间。

制造业废钢产出同样是主要的废钢来源之一，12月份我国制造业PMI进一步回落，一方面是受到了部分制造业行业淡季影响，另一方面也反映了我国当前需求偏弱压力明显。此外，受需求疲软与投资下降影响，生产端景气度也受到拖累。后续随着增发国债对基础建设的拉动，以及加快保障性住房等“三大工程”建设对房地产的结构性调整，我国制造业产需两端压力会受到一定程度缓解。但是同时考虑到当前淡季将继续延续，3月旺季情况需待验证，所以未来短期内PMI恐难有明显改善。

2.2 2024年辽宁废钢市场趋势展望

短期来看，辽宁废钢有性价比优势，废钢需求较强，叠加钢厂库存低位，废钢资源量维持下行趋势，预计到24年3月前废钢价格将维持高位盘整运行。

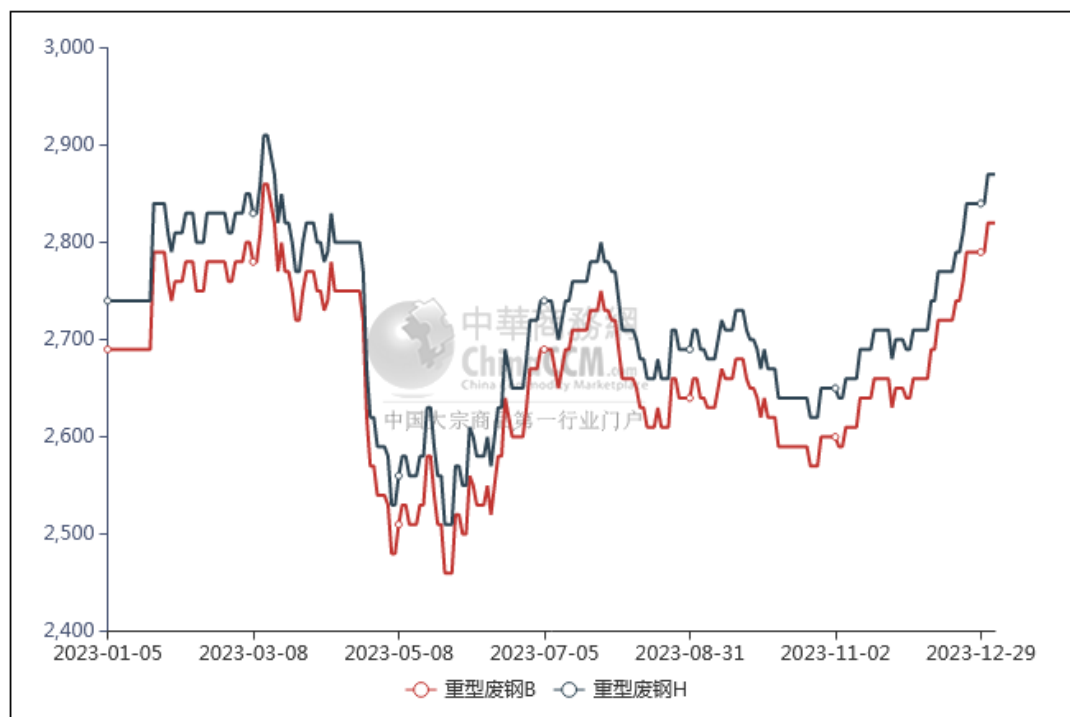
长期来看，2024年国内经济在深度的调整中或保持整体复苏态势。基建消费有增量预期，制造业发展势头向好，新材料新产品生产保持高速增长。钢材需求带动废钢需求上行，同时废钢供应情况将有好转，但供需上升幅度难有大幅提高，或将继续维持供需紧平衡状态。综合来看，预计2024年辽宁省废钢价格涨跌幅将有所扩大，钢需淡旺季将更加明显，全年均价将上移150元左右。

3 2023 年河北废钢行情简析及 2023 年展望

3.1 2023 年河北废钢价格行情简析

2023 年河北废钢价格波幅较前几年整体收窄，高点出现在 3 月的 2885 元/吨，低点出现在 5 月的 2485 元/吨，波幅在 400 元/吨。下面我们就分三个阶段对河北废钢价格进行分析。

图 3：2023 年河北唐山重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



注：B 最低价 H 最高价

一季度：河北废钢市场价格处于震荡上行阶段，价格从 2765 元/吨拉涨至高点 2800 元/吨左右，调整幅度为 110 元/吨。元宵节后补库需求强，价格小幅拉涨，黑色系期货表现强势，螺纹主力一度逼近 4400，废钢价格上涨至全年最高点 2885 元/吨。但一季度末期，大宗商品集体承压，黑色应声下跌，废钢市场受累跟跌。钢材需求不佳，钢厂亏损有意打压废钢价格，同时市场情绪悲观且谨慎，避险意识明显增强，多快进快出维持低库存保有量。因此“金三”开篇不利。

三季度：市场采购价格连连下跌。在 5 月旺季废钢价格降至全年最低 2485 元/吨。主要受期货及钢坯下跌影响,唐山钢坯价格再创年内新低, 供需双弱, 部分商家进入休市模式, 市场悲观情绪弥漫。钢厂利润亏损, 废钢经济效益削弱, 利润不佳, 加之钢材供应量年内新高, 下游成交放缓, 生产积极性不高, 钢厂有意缩减废钢用量, 部分钢厂发布废钢停收消息。

四季度：市场价格处于震荡上行阶段, 波动范围在 2665 元/吨-2815 元/吨之间, 涨幅 150 元/吨。该阶段主要是宏观政策对市场影响加剧, 黑色系期货全面回升, 加之北方暴雪资源紧缺, 拉涨吸货, 废钢价格涨势明显。且铁矿石持续攀涨性价比缩水的背景下, 带动废钢性价比的抬升。距离春节小长假还有一个月的时间, 钢厂冬储仍在进行中, 在补库的支撑下将延续淡季不淡的基调。

从河北地区全年的废铁价差来看, 废钢价格逐步优于铁水价格, 废钢优势逐步显现。年初从价差-200 元/吨逐步升至年中高点 155 元/吨, 废钢优势逐步缩窄。随后铁矿石、焦煤焦炭价格逐步升温, 铁矿到港现货指数有 770 元/吨左右, 升至 1025 元/吨, 二级冶金焦市场价格由 1900 元/吨, 逐步升至 2300 元/吨。焦煤焦炭及铁矿价格升温, 铁水成本随之上升, 废钢性价比逐步凸显。钢厂废钢采购心态好转, 加之产废企业逐步减产放假、市场资源流通减少, 废钢向好趋势显现。

从河北地区全年的螺废差来看, 平均水平基本在 1110 元/吨。随着房地产行业各项利好政策出台, 螺纹价格也基本处于震荡运行态势, 但由于房地产行业在政策刺激下未见明显起色, 螺纹价格也未有明显好转, 加之现阶段供大于求的现状, 螺纹产能略显过盛, 成交仍旧低水平保持。螺废差从年初的 1405 元/吨, 到七月份跌至全年最低值 885 元/吨, 随后逐步回升到 1110 元/吨的平均水平。从整个走势来看全年螺纹价格均处于较低水平, 与废钢价格差距始终处于亏损水平。从供需层面来看, 螺纹短期难有大幅变动, 废钢需求的增加, 也是废钢供应短缺、铁水成本升高作用下的短期效应。

3.2 2024 年河北废钢市场趋势展望

宏观政策趋势方面：2023 年底结束的中央经济工作会议要求：明年要坚持稳中求进，以进促稳，先立后破。在经济态势向好和政策不断发力的作用下，2024 年钢材需求将主要与制造业、基建、出口、地产等几个方面关联。2024 年将延续并加大积极的财政政策，主要体现在增发国债，提高财政赤字率，加大中央资金基建领域投放等多个方面。货币政策方面来看，2024 年将继续实施适度宽松的货币政策，并且其宽松度有望提高。预计央行有可能再分别实施 1 次降息和 2 次降准，预计将在上半年开始第一轮操作。由此，较为积极的财政、货币政策，将直接或间接转化为国内钢材需求的利好，并为钢材市场提供友好的资金环境。

河北废钢供需方面：2024 年河北省钢厂废钢消耗比增加，2023 年钢厂效益不佳，废钢用量有所减少，但考虑到废钢性价比，2024 废钢消耗或有小幅增长；其次 2024 年电弧炉产能产量有新增，废钢需求有所增加。根据调研，2022 年唐山东华钢铁利用唐山市春兴特种钢有限公司两座 1080 立高炉、两座 120 吨转炉产能，加上自身两座转炉共计炼铁产能 181.57 万吨、炼钢产能 501.25 万吨，置换后新建 1690 立高炉 1 座，110 吨电弧炉 2 座，120 吨、150 吨转炉各 1 座。预计 2024 年投产，新增产能约为 700 万吨，但考虑到新电炉投产废钢需求或未达到预期增量。预计河北省 2024 年的废钢需求量相较 2023 年小幅增加。河北废钢整体延续供大于求格局，但由于省内需求增加，外流资源将有所减少。

2024 年废钢价格预测：从 2023 年情况来看，虽多出台利好政策推动，但实际供需并无完全释放，在经济态势向好和政策不断发力的作用下，2024 年钢材需求将主要与制造业、基建、出口、地产等几个方面关联，2024 年终端用钢需求将较 2023 年有所改善，带动行业利润小幅回升。原料成本方面铁矿石价格依然居高不下，从铁水成本来看，对废钢需求或有利好。综合来看，根据调研，2024 年河北废钢市场将呈现供需双增的趋势，但考虑到钢厂利润预期不明朗，对废钢价格支持有限，加之目前废钢仍高度依赖相关产品的走势，废钢价格仍呈震荡运行为主，2024 年整体均价将高于 2023 年。

4 2023 年江苏废钢行情简析及 2024 年展望

4.1 2023 年江苏废钢价格行情简析

2023 年江苏废钢价格走势主要有两个转折点。第一个转折点的时间大致在 3 月中旬，此时江苏市场废钢价格（以张家港重废 6mm 价格为例）涨至全年最高价，价格为 3350 元/吨；第二个转折点的时间大致在 5 月下旬，此时江苏市场废钢价格跌至全年最低价，价格为 2850 元/吨。价差为 500 元/吨。细分下来，将江苏市场废钢价格走势分为四个阶段：阶段一，1-3 月中下旬稳中上行阶段；阶段二，3 月中下旬到 5 月中下旬下行阶段；阶段三，5 月中下旬到 6 月下旬江苏废钢二次拉涨；阶段四，七月到年末震荡阶段。

图 4：2023 年江苏张家港重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



2023 年江苏市场废钢价格走势具体呈现四个阶段：

第一阶段：钢厂利润可观，市场看涨情绪浓，江苏废钢价格涨至全年峰点，

下游端开工逐步恢复，且钢厂年前库存耗损，支撑废钢价格上涨。今年年初对市场来说最好的消息便是摆脱公共卫生事件的影响，对废钢资源生产、加工、运输的阻力大程度上减少，所以今年市场行情或有所改观。另外，用钢产业的逐步开工，牵动钢厂利润的提高，钢厂生产积极，支撑废钢价格，所以多数场地涨价囤货，指望钢厂涨价。

据调研，沙钢1月上旬HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4150元/吨，3月下旬HRB400Φ16-22mm螺纹出厂价格为4450元/吨，累计上调300元/吨。中天钢铁1月上旬现HRB400材质Φ16-25mm规格执行价格4200元/吨，3月下旬HRB400材质Φ16-22mm规格执行价格4500元/吨，累计上调300元/吨。由以上两个钢厂成品价格来看，钢厂利润尚可，采购积极，所以江苏市场价格上涨至全年高峰。

第二阶段：终端需求下滑导致钢厂利润收缩，市场悲观情绪蔓延，废钢价格跌至全年低谷，大环境欠佳，产废、用废用量双降。今年摆脱了公共卫生事件，不论钢厂生产、基地加工或者码头运输，都应该是向着好的方向发展的，但是今年面临着一个重大的事情就是国际形势。在国际形势的影响下，我国的进出口都有一定的影响，加上一些发达国家在经济上的打压，特别是人民币贬值，原本产废企业的开工率下降，导致社会废钢流通量严重下滑。另外，铁矿石、双焦价格的下降，导致铁水成本下滑，废钢性价比丧失。

第三阶段：高温多雨制约资源加工和运输，导致钢厂到货下滑，废钢价格得到一定的支撑，社会废钢量下滑导致钢厂到货不及预期，废钢价格得到支撑。现在钢厂调价跟随期货、钢坯的规律难以捉摸，导致现在的行情预测难度加强。根据以往的行情经验来看，期货、钢坯的变动会带动钢厂调价，但现在并不是如此。再一个，江苏部分大型基地已经有自己的调价理念，不再跟随钢厂的价格。但是目前利好废钢的因素就是天气。虽然说现在是需求淡季，但是在高温多雨的情况下，废钢资源的加工、运输都受到影响，运费都涨了不少，从而导致社会废钢量减少，钢厂到货量下降。

第四阶段：江苏废钢在供需间摸索出平衡，整体震荡运行，钢厂利润厚薄有限，“金九不金，银十不银”，废钢涨跌并存。江苏废钢下半年走势将不会出现大涨大跌的情况。接下来会有几个阶段钢厂可能出现补库涨价的情况，一个看九月份成材走势，二个看国庆是不是有补库需求，再一个就是钢厂的冬储情况。以上三点都得围绕一个点，那就是钢厂的利润，因为钢厂需求才是废钢价格涨跌的锚点。

从数据来看，自7月沙钢公布螺纹旬价4070元/吨到12月下旬螺纹出厂价4250元/吨，螺纹价格累计上涨180元/吨。相比年初4450元/吨，螺纹价格累计下调200元/吨。从铁废价差来看，阶段四初期（以7月3日为例），江苏地区钢厂铁水成本2501元/吨（不含税），张家港重废价格2580元/吨（不含税），铁水比废钢价格低132元/吨，而阶段四末期（以12月25日为例），江苏地区钢厂铁水成本3027元/吨（不含税），张家港重废价格2610元/吨（不含税），铁水比废钢价格高364元/吨（注：已考虑到废钢入炉造成的损耗等问题）。由此可见，废钢较铁水性价比优势明显。所以阶段四时期钢厂根据自身利润调整生产节奏按需采购，废钢价格围绕钢厂需求以及自身性价比波动。

4.2 2024年江苏废钢市场趋势展望

宏观环境方面：据中国债券信息网数据，河北、山西、海南、江苏等地陆续披露2024年一季度地方政府债券发行计划，预计发债规模超过2200亿元。意味着财政政策有望前置发力，重大项目和基建依然是稳增长的重要抓手，政策预期仍然较强。另外2024年住房和城乡建设工作稳步推进，加大农村住房建设力度和城市更新及老旧小区改造，且为确保实施项目的推进，政府加大了投资力度。相关政策因素的扶持或有望促进建筑行业对钢材的需求，对于市场情绪具有积极引导。

需求方面：据调研2024年江苏区域钢厂废钢需求变化有增量。据统计，2024

年江苏部分钢厂计划新增产能，年累计预估增量约为 160 万吨。但同时，江苏也有部分钢厂废钢需求减量，废钢需求量预估减少 50-100 万吨。不过值得看好的是，江苏部分钢厂处于降库阶段，截止 2023 年 12 月底，代表钢企由于新增产能，日耗量较 10 月-11 月提升 25%左右，而近期到货量远低于日耗，从而库存下降，利好废钢。统计，预计 2024 年江苏省废钢需求量有小幅增量，理论上增量预估为 76~180 万吨区间，保守估计增量在 80-110 万吨左右。所以 2024 年江苏废钢市场仍需关注钢厂实际生产需求，需求仍是驱动废钢价格走势的主要动力。

综合来看，结合宏观、供应、需求以及原料对比四个方面来看，宏观因素对市场更多的是具备情绪指向，而钢厂需求以及市场供应对于废钢的价格更具备走势导向。由上文提到近期江苏部分钢厂库存下降，对于废钢存在需求，且 2024 年江苏部分钢厂产能增减情况均存，需求拉锯不稳，短期废钢价格或有支撑。另外，在原料端铁矿供应或宽松，且目前废钢优势凸显的情况下，2024 年年初废钢价格将呈现上行趋势。综合来看，预计 2024 年江苏废钢价格较 2023 年将有所提高。

5 2023 年广东废钢行情简析及 2024 年展望

5.1 2023 年广东废钢价格行情简析

2023 年全国废钢市场经历了供需平衡、环保限产以及经济的不确定性等一系列的挑战和变化，但仍具备一定的发展机遇和潜力。对比近三年广东废钢市场价格，2023 年的废钢价格表现的格外平淡，“高开低走”或许可以更好的形容这种趋势。

图 5：2023 年广东佛山重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



具体来看，2023年广东市场废钢价格走势具体呈现4个阶段：

第一季度，广东省内废钢价格有一定幅度上涨。春节返工后疫情影响逐渐消散，钢企陆续复工复产，加之广东本地废钢市场货源持续偏紧，收货愈加困难，钢厂备库需求下给予废钢价格一定支撑。

第二季度，废钢价格持续窄幅震荡运行。由于房产恢复情况较差，建材需求有限，成材逐渐累库的情况下，钢厂利润收窄，用废意愿不高，废钢价格缺乏持续上行的动力，且在废钢价格低位震荡的趋势下，市场整体操作意愿下降，市场避险情绪及观望心态较浓。

第三季度，广东废钢市场价格呈现震荡运行的态势。主要原因是期货面偏弱运行，市场经济难以上升，多家房地产行业面临破产，以及钢厂自身效益不佳，使得废钢市场价格在短期内难有支撑。且8月作为传统淡季，且今年整体经济水平远不如往年，导致成材的销售不畅，钢厂利润亏损，势必会打压废钢价格，但是由于广东废钢资源短缺，打压的空间有限，其中价格小幅上涨主要是钢厂短期内到货不及预期而进行的价格刺激。

第四季度，广东废钢市场价格呈现震荡上行。国庆假期期间大部分钢厂库存处于低位，到货较少，仅仅满足日耗。据了解此时广东省内废钢资源紧缺，基地出货意愿不强，在此情况之下，钢厂多次试探性跌价，刺激市场出货，但是效果并不明显，从而导致钢厂库存偏低。后期期螺持续拉涨，现货价格也跟随小幅拉涨，螺废价差持续扩大，电弧炉小幅增加产量。临近年底，多数钢厂有冬储计划，拉涨废钢价格，库存持续增多。此前受到低排放改造政策影响，钢厂积极响应，接下来或将有钢厂陆续改造，或将影响生产，有减产甚至停产的可能。短期来看，废钢需求仍在，且冬储情况下，需求只增不减。但长期来看，若电弧炉钢厂有改造动作，将减产甚至停产，废钢需求也会受到一定的削弱。

根据调研数据显示，2023 年华南地区电弧炉钢厂利润整体跌宕起伏，呈现“W”走势。钢厂全年平均利润为 0.513 元/吨，其中最低利润为 10 月中旬-183 元/吨，最高利润为 12 月中旬 135 元/吨。由图所示，全年平均利润从 3 月后期开始到 11 月初期结束一直处于负值，甚至谷电利润在此期间也长期处于负值。上半年华南地区电弧炉钢厂利润整体震荡下行，自 3 月末以来，本地钢厂平均利润基本处于亏损状态，谷电利润也处于盈亏线边缘。在此情形下，广东本地电炉钢厂基本保持 8-12 小时的生产时间，对废钢的需求始终有限，原因则是由于 4 月份前后，成材面供需矛盾突出，成材价格宽幅下行，而废钢因流通资源紧缺，价格相对成材相对坚挺，本地电炉钢厂利润收缩。下半年，前期广东大多数电弧炉钢厂仍然处于不饱和生产状态，对废钢的需求也一度减弱。电弧炉钢厂亏损严重，成材销售虽有转好迹象，但当前依然没有看到支撑成材现货重心上移的主要驱动，成材价格短期维持区间震荡行情，所以对废钢的支撑依旧不足。直到 11 月份中旬，电弧炉利润扭亏为盈。此后受宏观政策利好因素的释放，期螺上涨，成材销售转好，钢厂增加生产。

5.2 2024 年广东废钢市场趋势展望

供应方面：我国粗钢产量和社会钢铁蓄积量的大幅增长推动了废钢资源量快速增加，以及行业的规范以及各项政策均有利于行业发展，使得废钢利用水平得以大幅度提升。2023 年以来国家出台多项政策平稳房地产市场，来稳定市场经

济，发改委明确提出“优先支持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目”。可见住宅住房项目新增有限，对于拆迁废钢来说新增放缓。所以，预计2024年废钢的供应相较于2023年有所增加，但幅度有限。

需求方面：2024年国内依旧维持宽松货币政策的概率较大。稳经济、促消费、扩大内需，依旧是最优解。而在这种政策导向之下，市场需求的重心正在从房地产转向制造业。2023年汽车、家电行业的表现超预期，正是政策有效释放的结果。制造业的回暖，对钢材的需求起到支撑作用，2023年底钢材的终端需求预期稳中向好，也正是该政策的具体表现。以及叠加产业政策和废钢性价比优势，均使得废钢需求稳步增加。广东的南方东海项目，以及多家钢厂的扩产计划，使得废钢的需求稳步上涨。所以，预计2024年，伴随着各项政策的实施以及企业废钢需求的增加，经济复苏带来的废钢需求回暖会有所体现。

综合以上分析来看，2024年废钢的供需均会增加，广东省内的废钢资源偏紧的格局将会有所缓解，需求则会收到相关政策以及企业的投产增产有所增加。在宏观政策利好，供需方面双向增强的情况下，预计2024年广东废钢采购价格先稳中偏强运行。



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace