



电炉利润临近盈亏线，开工率承压

2019-6-21行业调研

核心提要

本周钢材市场继续趋弱，期间受期货震荡影响，出现过上涨趋势，但成交不佳，周后转为弱势运行。全国螺纹钢均价较上周同期降42元/吨，其中华北市场螺纹钢成交价低至3720元/吨，华东杭州价格3960元/吨。废钢市场资源阶段性偏紧，价格先跌后涨，江苏主流钢厂上调50元/吨。随着钢价下跌，电炉利润不断缩水，部分电炉厂已处于微亏或亏损边缘。目前多数电炉厂仍维持正常生产，少数电炉厂出现减产现象，其中两广地区和西南地区有个别钢厂小幅减产。若利润继续下滑，钢厂减产、检修计划将会增多。

1、钢价震荡下行，部分电炉亏损边缘

本周钢价整体趋弱，受高温降雨影响，市场成交较为清淡，目前产量出现下降，但社会库存仍然维持上升趋势，预计短期钢价涨跌两难，窄幅调整。原燃料方面铁矿石继续大幅拉涨，焦炭市场主产地焦企基本落实第一轮100元/吨下调。铁水成本持续上升，转炉和电炉利润差缩小至200元/吨以内。江苏地区螺纹钢均价在3946元/吨较上周均价降64元/吨；转炉螺纹钢周平均利润243元/吨较上周下降128元/吨，短流程电炉钢周平均现金利润在69元/吨。西南地区电炉利润现金利润81元/吨较上周下降12元/吨。

图1：废钢市场北方下跌，江苏上涨

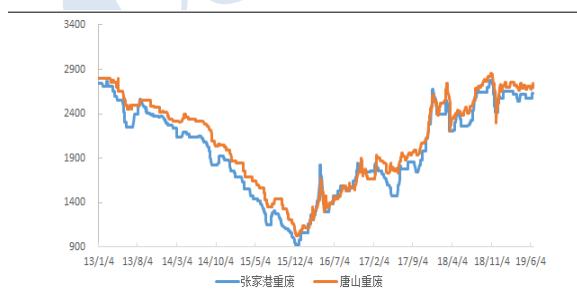


图2：超功率石墨电极持稳

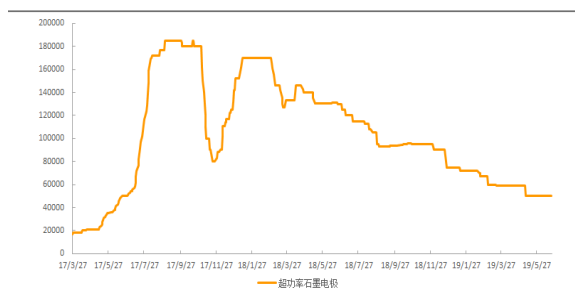


图3：铁水成本优势持续抬升

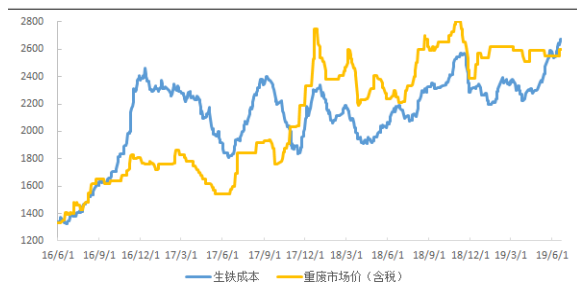
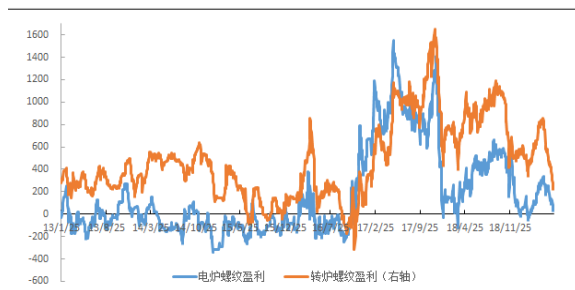


图4：转炉钢和电炉钢利润均继续下降



2、全国电炉开工率小幅下降

本周（6月21日）中联钢调研统计全国电炉开工样本钢铁企业91家，其中长流程钢厂35家，短流程56家，涉及电炉产能10705万吨，电炉开工小幅下降。本周全国电炉个数开工率环比上周上升0.64个百分点至73.08%，电炉产能利用率下降0.28个百分点至68.05%。其中华北地区持平为61.96%，华东地区下降0.34个百分点至69.54%，东北地区持平为75.69%，中南地区上升0.20个百分点至68.81%；西南地区下降1.38个百分点至74.74%，西北地区持平为45.22%。

表1：本周中联钢全国电炉开工率小幅下降

中联钢全国电炉开工率（6月21日）						
开工率	钢厂样本数	电炉检修个数	个数开工率	环比增减（%）	产能利用率	环比增减（%）
全国	91	42	73.08%	0.64	68.05%	-0.28
华北	6	4	60.00%	0.00	61.96%	0.00
华东	36	13	77.19%	1.75	69.54%	-0.34
东北	6	2	83.33%	0.00	75.69%	0.00
中南	20	11	72.50%	0.00	68.81%	0.20
西南	14	6	76.00%	0.00	74.74%	-1.38
西北	9	6	50.00%	0.00	45.22%	0.00
江苏	16	6	78.57%	3.57	71.46%	-0.68
福建	6	2	80.00%	0.00	68.66%	0.00
广东	5	2	77.78%	0.00	76.29%	-1.03

图5：全国电炉开工小幅下降

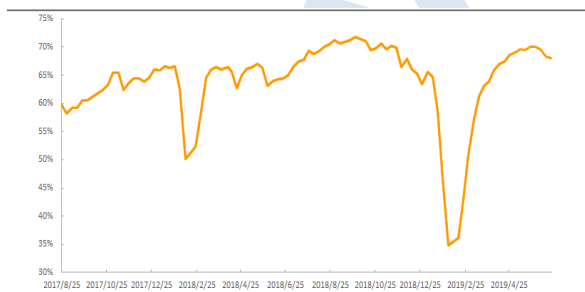
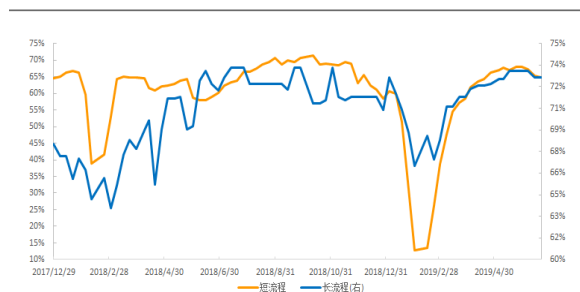


图6：短流程开工继续下降



本周电炉产能利用率小幅下降。分炉容来看50吨及以下电炉个数开工率环比上周持平为62.90%，产能利用率下降1.61个百分点至59.03%。50-100吨个数开工率上升1.20个百分点至83.13%，产能利用率上升0.23个百分点至75.75%。100吨以上电炉产能利用率持平为50.53%。

表2：电弧炉分炉容大小开工情况

电弧炉分大小开工情况					
电炉大小	检修个数	个数开工率	环比增减（%）	产能利用率	环比增减（%）
炉容≤50	23	62.90%	0.00	59.03%	-1.61
50<炉容≤100	14	83.13%	1.20	75.75%	0.23
炉容>100	5	54.55%	0.00	50.53%	0.00

3、56家短流程利用率下降0.48个百分点至64.84%

据中联钢调研91家有电炉炼钢钢厂，56家为电弧炉短流程钢厂，35家长流程钢厂。短流程钢厂电炉个数开工率环比上周上升1.04个百分点至72.92%，产能利用率下降0.48个百分点至64.84%；长流程钢厂电炉个数开工率环比上周持平为71.67%，产能利用率持平为72.64%。其中短流程个数开工增加由于江苏地区上周因变压器故障检修的1座80吨电炉于18日恢复生产；产能利用率下降由于广东和西南地区利润下滑，部分电炉小幅减产导致产能利用率下降，另外河南地区有1座100吨电炉生产增量。目前钢价呈现震荡下跌，电炉钢成本降幅不及钢价，电炉利润临近盈亏线，后期减产电炉或将增多。

表3：钢厂分类电炉开工情况

钢厂分类开工情况 (6.21)					
钢厂类别	厂家数量	个数开工	环比增减 (%)	产能利用率	环比增减 (%)
短流程钢厂	56	72.92%	1.04	64.84%	-0.48%
长流程钢厂	35	71.67%	0.00	72.64%	0.00

4、利润收缩，电炉减产或增多

本周无新电炉投产，江西地区1座50吨电炉存在停产升级的计划，但具体时间未定；广西地区1座50吨电炉正在调试，预计7月中旬复产。目前电炉开工率仍然维持在较高水平，但随着利润不断下滑，可能触发电炉减产增多，开工率将承压下行。

表4：电弧炉本周复产、检修情况

新增电炉投产、复产及达产情况					
地区	钢厂	个数	炉容	理论增加日产量 (吨)	备注
江苏	***	1	80	274	因变压器故障停产，18日恢复
河南	***	1	80	822	生产增量
合计		2	160	1096	

新增电炉检修情况					
地区	钢厂	个数	炉容	理论减少日产量 (吨)	备注
江苏	***	1	50	685	利润下滑，生产减量
江苏	***	1	80	411	利润下滑，生产略有减量
贵州	***	1	50	548	生产减量
广西	***	1	50	274	利润下滑，小幅减产
合计		4	230	1918	

表5：2019年计划投产电炉汇总

2019年计划投产电炉					
地区	钢厂	个数	炉容	理论增加日产量 (吨)	备注
福建	***	1	70	1918	置换项目，基建进度缓慢，计划2019投产
河北	***	1	70	1918	2018年5月上旬投产1座，第二座投产待定
河北	***	1	70	1918	合规指标，预计2019年投产
山东	***	2	100/100	5480	转炉置换预计2019年先投产1座，转炉目前在产
福建	***	2	70/70	3836	产能置换，正在基建，计划2019年5月投产
广西	***	1	80	2192	产能置换，计划2019年9月份投产
广西	***	1	120	3288	产能置换，正在建设，购买国外先进设备
合计		9	750	20549	

表6：2019年1-6月投复产电炉情况汇总

1-6月新投产或长期停产复产电炉汇总					
地区	钢厂	个数	炉容	理论增加日产量(吨)	备注
广西	***	1	120	3288	2018年底建设完成,3月初投产
河南	***	1	70	1918	原计划2018年底投产,现3月中旬投产
江苏	***	1	100	2740	4月初投产,目前正在试产阶段
四川	***	1	50	1370	5月初点火试生产
合计		4	340	9315	

备注：统计投复产电炉不仅限于开工样本，包含开工样本以及以外的全国电炉情况

5、供需紧平衡，废钢窄幅调整

本周废钢市场先跌后涨。周初受钢坯大幅下跌影响，北方市场普遍下调废钢采购价格，累计跌幅30-70元/吨不等，山东、福建地区钢厂也大多下调30-50元/吨。在市场氛围偏空的情况下，江苏地区主流钢厂却因到货持续偏低上调50元/吨，沙钢涨50元/吨后炉—2750元/吨含税，涨后废钢市场悲观心态得到缓和。周尾钢厂到货情况普遍不佳，部分钢厂小幅上调20-50元/吨吸引货源。目前废钢市场资源偏紧，叠加高温多雨影响废钢加工量，贸易商挺价意愿较强。但是下游需求偏弱，成品材走势震荡，钢厂利润不断下滑，废钢上涨动力不足，预计短期废钢市场涨跌空间有限，以窄幅调整运行为主。

表7：本周部分短流程电炉废钢调价汇总

2019年6月14日-6月21日废钢到厂调价汇总						
省份	钢厂	料型	本周价格	上周价格	周涨跌	备注
河南	洛钢	6mm重废	2350	2330	+20	不含税
河南	新郑福华	6mm重废	2360	2350	+10	不含税
河南	沁阳宏达	6mm重废	2380	2330	+50	不含税
江苏	徐州金虹	钢刨花	2330	2350	-20	不含税
江苏	镇江鸿泰	重废	2410	2400	+10	不含税
四川	长峰钢铁	6mm重废	2380	2390	-10	不含税
四川	泸州益鑫	6mm重废	2390	2390	-	不含税
四川	绵竹金泉	6mm重废	2340	2380	-40	不含税
江西	上饶台鑫	6mm精炉料	2350	2300	+50	不含税
广东	宝丰	重废	2400	2390	+10	不含税
广西	梧州	厚剪	2220	2220	-	不含税

图8：钢厂到货情况与价格走势

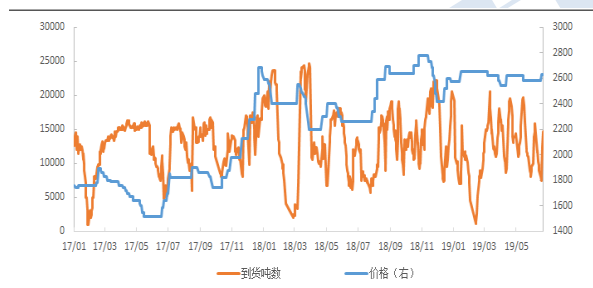
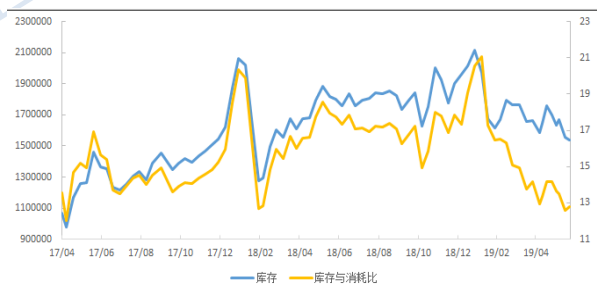


图9：钢厂废钢库存与消耗情况



相关说明

- 1、中国联合钢铁网跟踪统计的全国电炉开工率样本为91家钢厂，涉及电炉钢产能10705万吨；
- 2、个数开工率为正常生产电炉座数与样本总数的比率；
- 3、产能开工为正常生产的电炉产能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：北京市西城区北三环中路6号京版创意大厦11层

邮 编：100120

电 话：010-57930504

