



华泰期货
HUATAI FUTURES

土耳其钢铁供需梳理

研究院 黑色建材组

研究员

王海涛

✉ wanghaitao@htfc.com

从业资格号: F3057899

投资咨询号: Z0016256

联系人

王英武

☎ 010-64405663

✉ wangyingwu@htfc.com

从业资格号: F3054463

投资咨询号: Z0017855

邝志鹏

✉ kuangzhipeng@htfc.com

从业资格号: F3056360

投资咨询号: Z0016171

余彩云

✉ yucaiyun@htfc.com

从业资格号: F03096767

刘国梁

✉ liuguoliang@htfc.com

从业资格号: F03108558

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

策略摘要

自土耳其地震发生后,土耳其废钢价格呈现震荡走高态势,而国内废钢价格缓慢上行,中土废钢价格也明显走扩。同时,土耳其钢材价格也有所上涨,国内热卷出口利润小幅走扩。2月20日,土耳其政府表示从3月开始全面重建受地震灾害影响严重的11个南部城市,这将拉动土耳其国内钢材消费,一定程度上降低钢材出口量,由于土耳其月均出口量接近166万吨,供应的减少有望提振周边钢材市场价格,另外对于中国而言,原来从土耳其进口的国家将会寻求从中国采购钢材,从而带来部分海外订单,但由于土耳其钢材净出口体量较小,对整体钢材价格影响相对有限。

核心观点

■ 市场分析

2023年2月6日,土耳其南部靠近叙利亚边境地区发生两次7.8级强烈地震,两次强震都发生在城市密集地区,造成了巨大的人员伤亡和财产损失,多地建筑被毁、道路扭曲阻塞、水利设施受损。同时,叙利亚、黎巴嫩、塞浦路斯、希腊、伊朗等国也受到波及,其中叙利亚阿勒颇、拉塔基亚等多个省份遭受的影响尤为严重。

土耳其是全球第七大钢铁生产国。据世界钢铁协会数据,2021年土耳其粗钢产量达到4036万吨,占全球粗钢产量的2.1%,其中2021年电炉钢产量2890万吨,占比超过七成,转炉钢产量1146万吨,产成品以长材为主。

土耳其钢材消费随产量同步增长。据土耳其钢铁生产商协会,2021年土耳其钢材消费量达到3340万吨,同比增13.6%。但进入2022年,俄乌战争导致能源价格大幅上涨,土耳其冶炼成本大幅抬升,同时高通胀和里拉贬值拖累土耳其国内经济,主要用钢行业需求不足,使得土耳其钢材产量及消费均出现大幅下滑,土耳其钢铁行业也面临巨大挑战。

土耳其是全球重要的钢铁出口国之一。2021年钢材净出口量为450万吨,同比增加9.8%,其中钢材出口量再创新高,达到1990万吨,同比增长19.9%,主要产品包括长材、板材以及半成品,出口目的地主要是欧盟、中东、非洲及东南亚等国家。同样,钢材进口量也达到1540万吨,同比增长23.2%。

土耳其是全球第一大的废钢进口国。土耳其拥有超过七成的短流程钢厂,对废钢有较大的需求量,据世界钢铁协会数据,2021年土耳其废钢进口量为2431.8万吨,出口量较小,仅为8.8万吨。

自土耳其地震发生后,土耳其废钢进口及钢材出口均出现延后,使得土耳其废钢价格呈现震荡走高态势,而国内废钢价格缓慢上行,中土废钢价格也明显走扩。同时,土耳其

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

钢材价格也有所上涨，国内热卷出口利润小幅走扩。2月20日，土耳其政府表示从3月开始全面重建受地震灾害影响严重的11个南部城市，这将拉动土耳其国内钢材消费，一定程度上降低钢材出口量，由于土耳其月均出口量接近166万吨，供应的减少有望提振周边钢材市场价格，另外对于中国而言，原来从土耳其进口的国家将会寻求从中国采购钢材，从而带来部分海外订单，但由于土耳其钢材净出口体量较小，对整体钢材价格影响相对有限。

■ 策略

无

■ 关注及风险点

海外钢材价格；海外废钢价格；宏观经济变化等。

目录

策略摘要	1
核心观点	1
前言	4
一、土耳其钢材供应.....	5
二、土耳其钢材需求.....	7
三、土耳其钢材进出口.....	9
四、土耳其废钢进出口.....	10
五、土耳其地震对钢材市场的影响.....	11

图表

图 1: 土耳其地震发生地区	4
图 2: 土耳其钢铁产区分布图	5
图 3:土耳其粗钢产量、产能及产能利用率 单位: 万吨、%.....	6
图 4:土耳其电炉、转炉炼钢产量及占比 单位: 万吨、%.....	6
图 5:土耳其钢材产量及同比增速 单位: 万吨、%.....	7
图 6:土耳其钢材消费及同比增速 单位: 万吨、%.....	8
图 7:土耳其经济及钢材消费 单位: %.....	8
图 8:土耳其净出口量 单位: 万吨.....	9
图 9: 土耳其进出口量及同比增速 单位: 万吨、%	9
图 10:土耳其钢材出口分类比例 单位: %.....	10
图 11: 土耳其废钢进出口量 单位: 万吨.....	10
图 12:土耳其混合重废价格 单位: 美元/吨.....	11
图 13:中土废钢价差 单位: 元/吨.....	11
图 14:国家热卷价格 单位: 美元/吨.....	11
图 15:中国热卷出口利润 单位: 元/吨.....	11

前言

2023 年 2 月 6 日，土耳其南部靠近叙利亚边境地区发生两次 7.8 级强烈地震，这是自 1939 年以来土耳其遭遇的最大地震，造成重大人员伤亡和财产损失。

第一次 7.8 级地震发生在土耳其中南部的加济安泰普省，该地区位于土耳其与叙利亚交界，也是土耳其最主要的制造业聚集区之一。短短不到 10 个小时的时间，土耳其南部卡赫拉曼马拉什省又一次发生了 7.8 级地震，由于两次强震都发生在城市密集地区，造成了巨大的人员伤亡和财产损失，多地建筑被毁、道路扭曲阻塞、水利设施受损。同时，叙利亚、黎巴嫩、塞浦路斯、希腊、伊朗等国也受到波及，其中叙利亚阿勒颇、拉塔基亚等多个省份遭受的影响尤为严重。

那么，此次土耳其地震将对当地及周边地区的钢材市场产生怎样的影响呢？我们将从土耳其钢材的供给、需求及进出口贸易情况等方面进行梳理，以便读者能有更加直观的了解。

图 1：土耳其地震发生地区



数据来源：公开信息 华泰期货研究院

一、土耳其钢材供应

土耳其的地理位置极具优势，南临地中海，西临爱琴海，北临黑海，陆地领土连接欧洲和亚洲两大板块，在全球钢铁行业中占据重要地位。土耳其利用其地理优势进口欧美钢铁生产原料，成为全球第一大废钢进口国；同时，国内钢铁产能充足，不仅能满足国内钢材需求，也能出口部分成品材，使之成为全球第六大钢铁出口国。

根据土耳其钢铁生产协会，目前土耳其钢铁生产主要分为四大产区：马尔马拉产区(产能：1470 万吨)、伊兹密尔产区(即爱琴海产区，产能：1130 万吨)、伊斯肯德伦产区(即地中海产区、产能：1670 万吨)、黑海产区(产能：840 万吨)。而此次地震发生在伊斯肯德伦地区，该地区拥有数家钢铁生产商、轧钢厂和加工厂，据了解钢厂的生产设备损伤不大，但地震使得交通运输和部分基础设施如港口受到影响，同时也阻碍了电力和天然气的运输，对于土耳其这个钢铁生产接近七成来自电炉炼钢的国家，电力系统的不稳定也将一定程度上影响钢铁的生产。

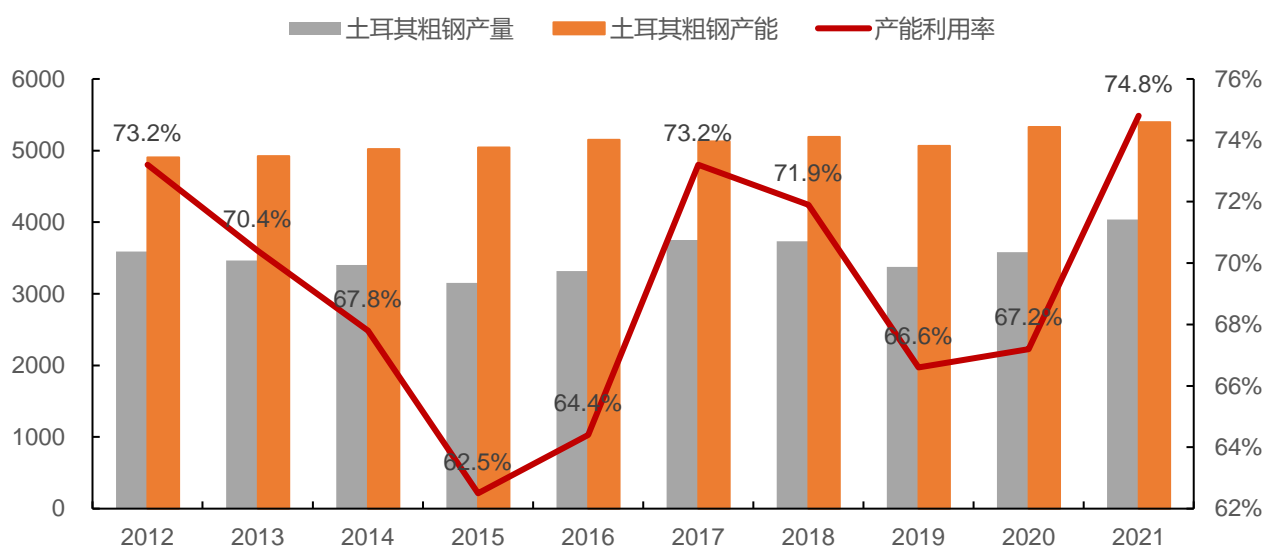
图 2：土耳其钢铁产区分布图



数据来源：土耳其钢铁生产协会 华泰期货研究院

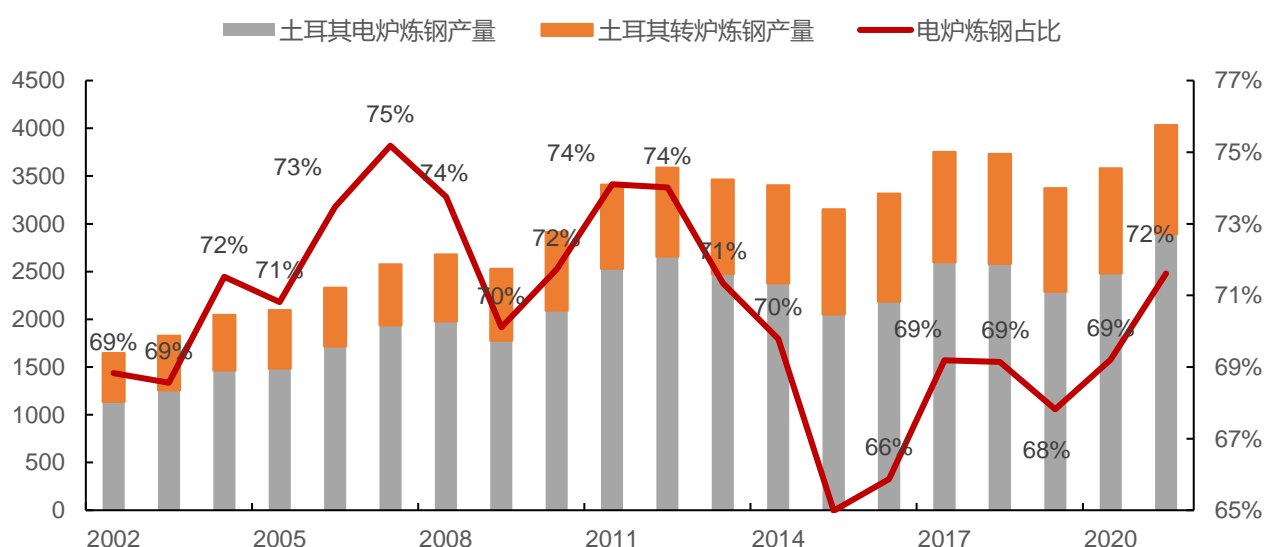
据世界钢铁协会数据,2021 年土耳其粗钢产量达到 4036 万吨,占全球粗钢产量的 2.1%,其中 2021 年电炉钢产量 2890 万吨,占比超过七成,转炉钢产量 1146 万吨,产成品以长材为主。现如今,土耳其已成为欧洲最大的钢铁生产国,也是全球第七大钢铁生产国。据土耳其钢铁生产商协会,2021 年土耳其钢材产量 4140 万吨,同比增 12.5%。但是,2022 年在高能源价格、高通胀及货币贬值等多重影响之下,土耳其粗钢产量也下降至 3513 万吨,同比降幅达到 12.9%,钢材产量同样也有所下滑。

图 3:土耳其粗钢产量、产能及产能利用率 | 单位:万吨、%



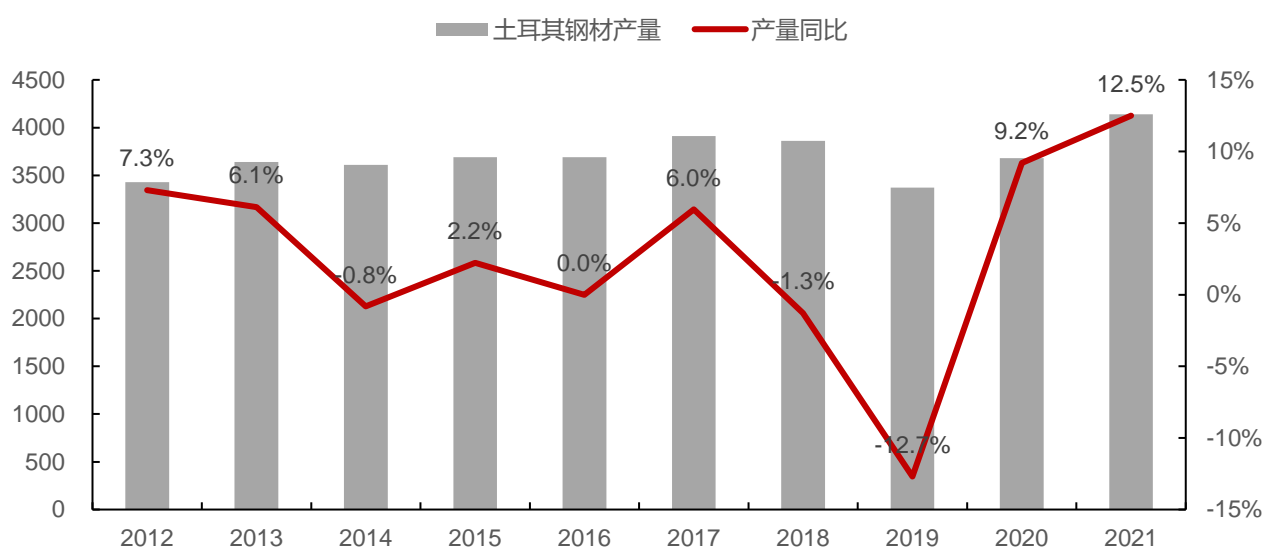
数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

图 4:土耳其电炉、转炉炼钢产量及占比 | 单位:万吨、%



数据来源: WSA 华泰期货研究院

图 5:土耳其钢材产量及同比增速 | 单位: 万吨、%



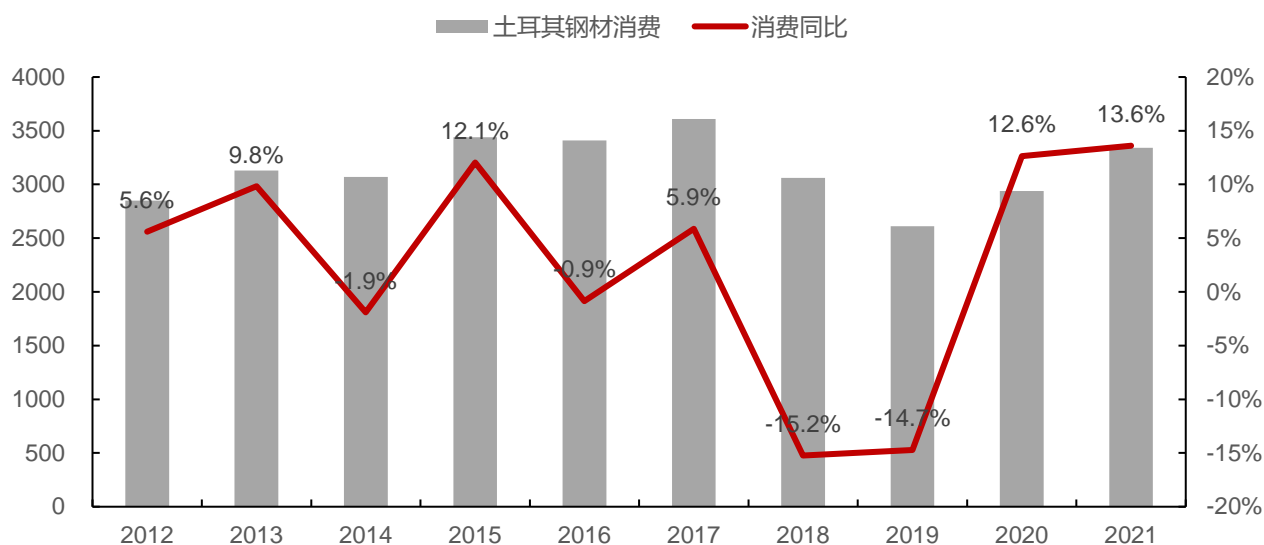
数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

二、土耳其钢材需求

土耳其钢铁生产能力提升的同时, 钢材消费也出现快速增长, 据土耳其钢铁生产商协会, 2021 年土耳其钢材消费量达到 3340 万吨, 同比增 13.6%。消费结构上, 土耳其国内经济、建筑行业及制造业共同决定了钢材需求的方向, 三者和钢铁消费呈现明显的正向相关, 但程度略有差异, 相关系数分别为 69%、56%、73%。2017 年至 2019 年, 建筑行业的下行成为拖累土耳其钢材消费的主要因素, 2020 年至 2021 年, 制造业的快速回升又带动了钢材消费的回暖。

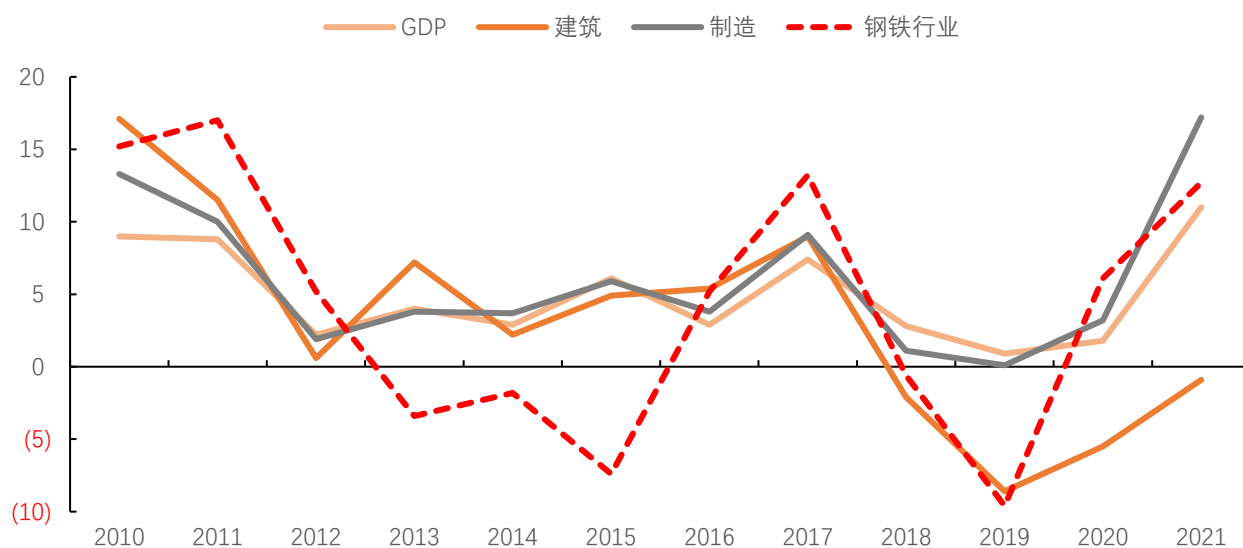
但进入 2022 年, 俄乌战争导致能源价格大幅上涨, 土耳其冶炼成本大幅抬升, 同时高通胀和里拉贬值拖累土耳其国内经济, 主要用钢行业需求不足, 使得土耳其钢材消费出现大幅下滑, 土耳其钢铁行业也面临巨大挑战。

图 6:土耳其钢材消费及同比增速 | 单位: 万吨、%



数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

图 7:土耳其经济及钢材消费 | 单位: %

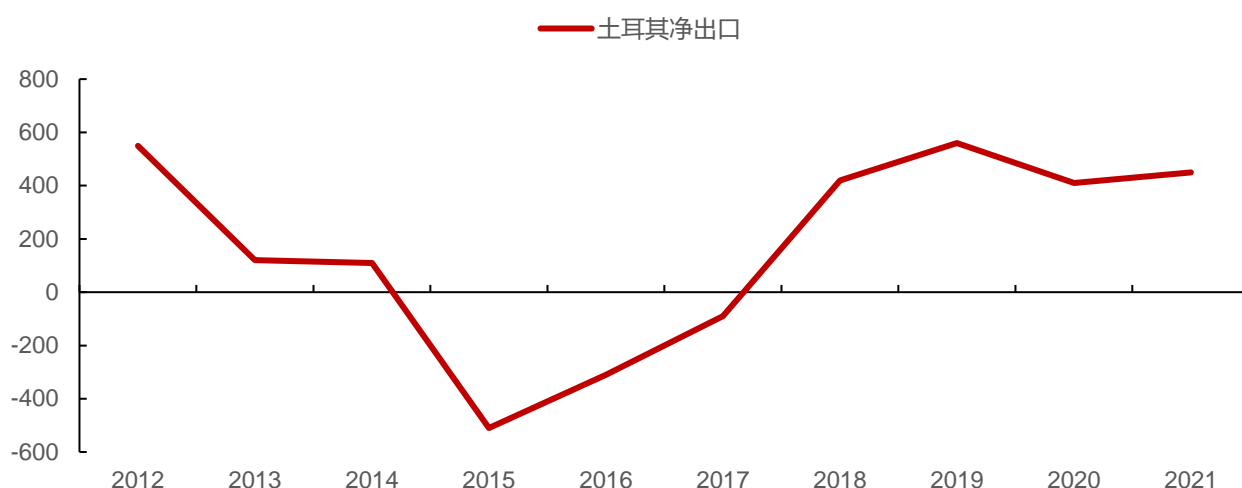


数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

三、土耳其钢材进出口

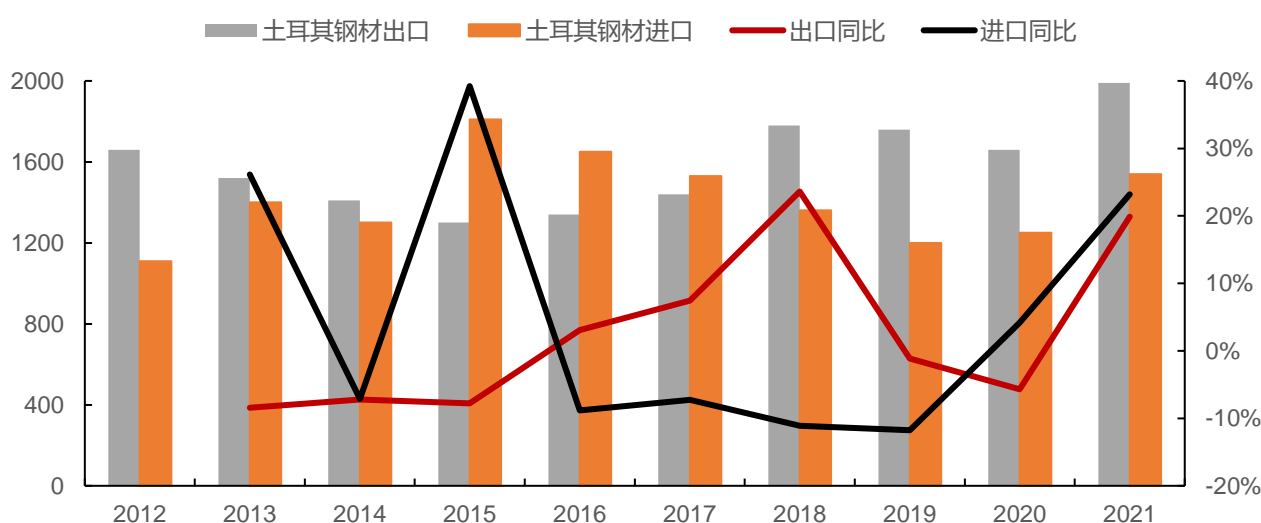
作为全球重要的钢铁出口国之一，2021 年土耳其钢材净出口量为 450 万吨，同比增加 9.8%，其中钢材出口量再创新高，达到 1990 万吨，同比增长 19.9%，主要产品包括长材、板材以及半成品，出口目的地主要是欧盟、中东、非洲及东南亚等国家。同样，钢材进口量也达到 1540 万吨，同比增长 23.2%。

图 8:土耳其净出口量 | 单位: 万吨



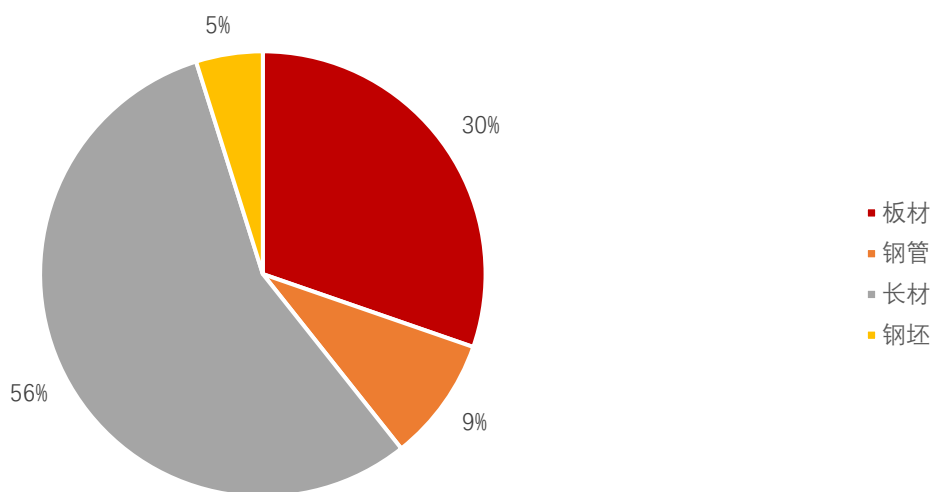
数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

图 9: 土耳其进出口量及同比增速 | 单位: 万吨、%



数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

图 10: 土耳其钢材出口分类比例 | 单位: %

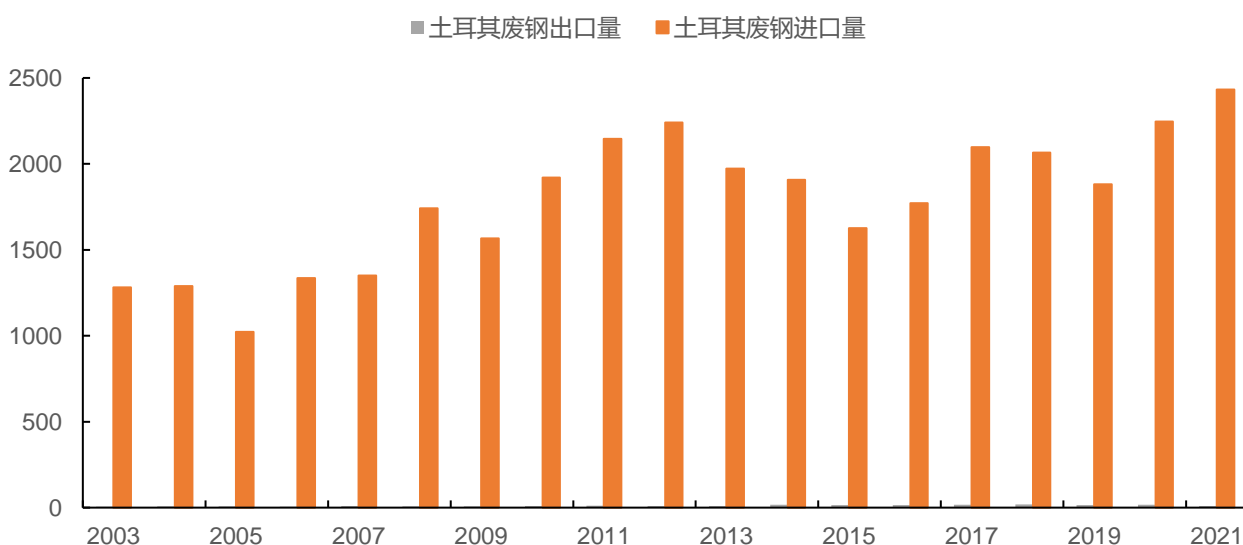


数据来源: 土耳其钢铁生产商协会 华泰期货研究院

四、土耳其废钢进出口

土耳其拥有超过七成的短流程钢厂, 对废钢有较大的需求量, 据世界钢铁协会数据, 2021 年土耳其废钢进口量为 2431.8 万吨, 出口量较小, 仅为 8.8 万吨, 是全球第一大的废钢进口国。

图 11: 土耳其废钢进出口量 | 单位: 万吨

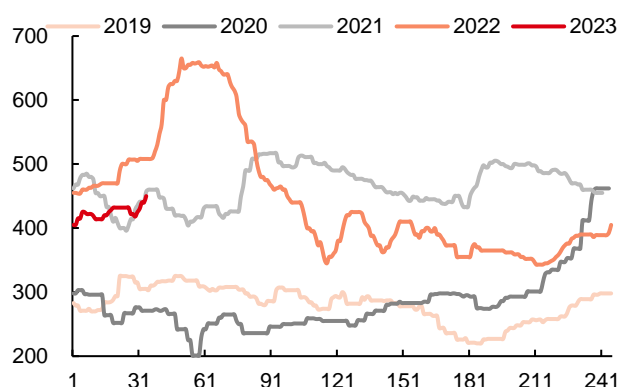


数据来源: WSA 华泰期货研究院

五、土耳其地震对钢材市场的影响

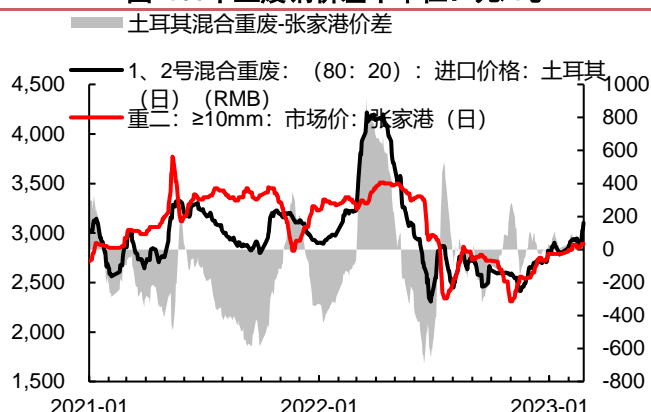
自土耳其地震发生后，土耳其废钢进口及钢材出口均出现延后，使得土耳其废钢价格呈现震荡走高态势，而国内废钢价格缓慢上行，中土废钢价格也明显走扩。同时，土耳其钢材价格也有所上涨，国内热卷出口利润小幅走扩。

图 12: 土耳其混合重废价格 | 单位: 美元/吨



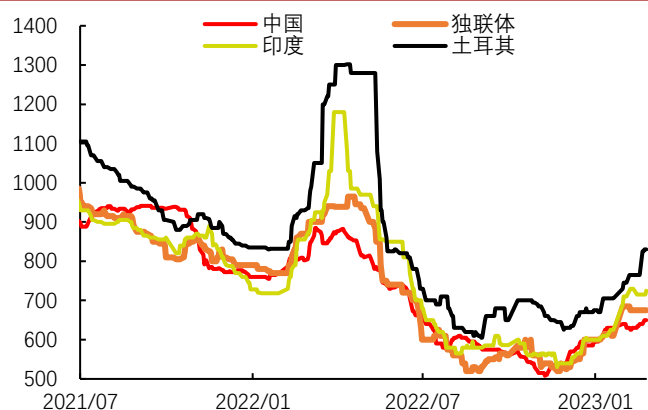
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 13: 中土废钢价差 | 单位: 元/吨



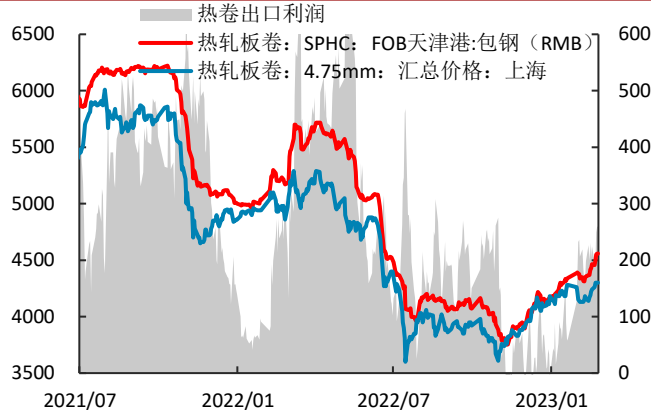
数据来源: 富宝资讯 钢联数据 华泰期货研究院

图 14: 国家热卷价格 | 单位: 美元/吨



数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 15: 中国热卷出口利润 | 单位: 元/吨



数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

2 月 14 日，土耳其钢铁生产商协会发给其成员生产商的一封信，为开启震后重建工作，土耳其政府要求国内生产商在 3-4 个月内交付 400 万吨螺纹钢。2 月 20 日，土耳其总统埃尔多安表示，土耳其计划从 3 月开始全面重建包括哈塔伊、奥斯曼尼耶、加济安泰普等在内的 11 个受地震灾害影响严重的南部城市，重建项目包括住宅、商业配套设施、工业设施、农业设施等。土耳其政府正与相关领域专家合作研究重建项目。土耳其灾后

重建将拉动国内钢材消费,一定程度上降低钢材出口量,由于土耳其月均出口量接近 166 万吨,供应的减少有望提振周边钢材市场价格,另外对于中国而言,原来从土耳其进口的国家将会寻求从中国采购钢材,从而带来部分海外订单,但由于土耳其钢材净出口体量较小,对整体钢材价格影响相对有限。

■ 策略

无

■ 关注及风险点

海外钢材价格;海外废钢价格;宏观经济变化等。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com