

青岛钢材及铁矿市场调研报告

一、调研背景

- 1、调研时间：2025. 3. 17-18
- 2、调研地点：青岛
- 3、调研对象：青岛钢材贸易公司、钢厂
- 4、市场特点：

青岛钢材市场总体呈分散状态，钢材贸易普遍分散在城市的各写字楼中，没有集中的钢贸市场，以建材为主；卷带板材贸易商大部分从日照、泰安发货，有钢厂直发，也有大贸易商发货，青岛板带材贸易商数量偏少。

5、仓库情况：

集中分布两个场地，分别为一个国企库——济铁库，露天库，今年库存约 4.5 万吨，2023 年同期约 10 万吨；一个华骏库——私企库，室内库，库容最高 35 万吨，今年库存 10 万吨，2024 年同期约 27 万吨。板带卷材以个人库为主，多属自建库，实际量较分散，量少。

6、成材品牌：

本地主要是永丰、石横及莱钢为主，外材以东北、山西、陕西货为主。

7、市场需求情况：

建材系开工率普遍反映仍在大幅下降，对应现货交易量同步下跌，部分贸易商在考虑向板带材终端市场转型。

8、贸易作价形式：

分锁价及后结算两种，与全国市场基本等同。青岛市场还存在一种跟价结算机制，即卖家与买家当日先约定交易量，在每天收盘后约 16：00 左右，市场会初步形成一个统一认可的当日现货结算价，约定以跟价结算的客户统一采用此价格进行结算、开票、收付货款，此机制更大程度上规范市场价格，维持市场公平机制。

二、调研内容分享

第一天：3. 17 日

贸易商 A：

Z 总：今年市场成交量普遍下降，反映在建材上就是成交量的下降，价格的下跌，部分贸易商为了保持货值，保价需求意愿增多。大型贸易高一般需要维持一定的现货库存量，但实际的敞口明显比往年更小，绝大部分有订单或期货头寸对冲，部分实行后结算机制，因此，即使在价格弱势下行的氛围，持货心态较往年明显更平稳。工业

材表现相对乐观，供需基本面尚好，某钢厂一个约 200 万吨的长协单子，两个船厂及一个石化企业就一次性完成对接。

S 总：工业材比较乐观，未来建材系可能会继续缩量，因此，公司决定拓展板带材的终端市场，向制造业客户倾斜，目前已经初步组建板带板系团队约 100 人（全国），目前正在进行大路货的初步运转，板带材规格多，牌号多，只能一步一步的实施，先从量最大的牌号开始做。对未来建材系的行情偏悲观，甚至有极端行情出现，卷螺差还会继续走阔，但若达到 250-300 元/吨时，价差将会再次回归，背后的原因就是生产成本的导致，铁水分流会使钢材各品种价差维持在合理的价差范围内。

贸易商 B：

W 总：我们主要做基差为主，从钢厂以后结算的模式拿货，关注日内基差及月间价差，一般在价格上涨的时候，基差较合适，买现货卖期货；当价格下跌的时候平仓兑现利润。前段时间做了一笔，效果尚可，利润 60 个点左右（贸易商口述）。目前库存尚可，我们做基差的，关心的是基差，对绝对价格的涨跌不是特别关心。今年出货量一般，比去年差，但没关系，只要货都周转起来，我的货就能陆续的调节，兑现利润。后期也主要以基差贸易为主，关注月间价差，轮翻洗基差，每次有利润就行，利润都是市场给的，有就拿着，不嫌少也不贪多。

贸易商 C：

L 总：今年青岛总库存约 12-13 万吨左右，往年同期约 30-40 万吨。主要受近两年春节后价格下跌，导致贸易商亏损所致。贸易商普遍对风险意识明显增强，冬储意愿不强。2024 年公司以锁价形式冬储约 2000-3000 吨，因此，节后走货量不高；2025 年冬储以后结算形式开展，量约 1 万吨，货主要来自于西北某钢厂，自 2.10 日上班后，大约 3 天后就开始逐步走量，目前日成交约 500-600 吨。因为去年冬储量少，因此，今年的成交量与去年对比性不强，目前冬储的货基本已经出完。今年的成交有个特点，就是每笔单子较小，往年大概 300 吨左右一笔订单，分批交货，今年 100 吨的订单就算大订单，反映下游工地采购比较谨慎，以随用随采为主，对价格缺乏信心。原料端数据以第三方平台数据为主要参考，港口及原料贸易商，距离较远，费时费力，既使采集到了，由于公司人力资源有限，无法保证数据的连续性及全面性，个别的零星数据存在以偏盖全的可能性，因此更喜欢看专业机构的全国调研数据。对未来钢材价格中性，下方空间有限，但上涨高度也有限。

第二天：3.18 日 钢厂 港口

钢厂 D：

Z 总：我们家的铁矿采购与别家稍有区别，我们公司 70%的现货，30%的期货（长协或定量不定价的单子），期货单比例比别家少，库存维护低库存为主，10-15 天，明显比前几年少多了，低于 7 天必须采购，主要受配矿的周期原因导致，配矿周期一般要 7 天，因此，为了维护生产，需要保证配矿的原料供应。民营钢厂库存有的已经维持在 3 天以内，成材库存保持在 2 天以内。采购定价模式以踩点模式为主，即在采

购周期内，逢低买入，主要通过港口皮带运输至公司供场。青岛临海，临国际大港，有成本优势，比别的内陆钢厂有近 1 美元/吨的优势。货源品牌主要集中在超特、PB 粉、卡粉。公司自的生产线，受制于转炉产能，高炉产能相对充裕，因此，对铁矿品位始终保持在 56-57% 的品位。民营钢厂追求利润总额，在购销两旺的时候会优先选择高品位矿，当下阶段，普遍也采用低品位矿为主，性价比更高。就目前阶段而言，钢厂在亏损 20 元/吨时候，才有减产动力，现金流及固定成本决定了这个范围内物料毛利仍然对公司有利。

我们公司主要生产轮胎用钢线为主，主要是方大、青岛两家生产，但在螺纹等建筑钢材需求萎缩的背景下，线材生产线稍加工艺改进即可转产此类线材，中天、济源等钢厂已经开始转产。此类特种线材也可生产轴承钢，但轴承钢需要资质认定，属于高端钢，转产不易，有资质门槛限制。沙钢是我们公司的主要竞争对手，民营钢厂竞争性更强，济源、中天、潍坊一些钢厂也在对线材产能进行转产。

港口 E:

Q 总：内陆钢厂盈利差，沿海钢厂盈利有优势，地理位置优势决定。

淡水河谷向本港口 2024 年发货量在 1300-1500 万吨/年，矿、煤及铝土矿超 1 亿吨。贸易商如瑞钢联、嘉能可到货约 8000 万吨/年，瑞钢联是第二大到货量。

港口有 5 个泊位，分别是 40 万吨、20 万吨、20 万吨、20 万吨 12 万吨，下半年将新投产一个 40 万吨泊位，预计 6 月或 7 月份试运营，40 万吨的泊位主要接收巴西来的 40 万吨位的船，且只接 40 万吨的船，澳洲主要是 17-20 万吨的好望角（开普型）船。另外，公司与别的公司还共享两个泊位，以备不时之需。

码头船期有预报及确报两步，都必须先向海事报务再向港口报备，预报存在较在误差一般提前 7 天左右申报，确报一般 3-4 天左右申报。码头会给各船舶提前安排进港计划。船排队现象主要受天气、大雾、大风等恶劣天气影响，夏季台风及春秋季节大雾导致排期现象发生的概率更高，一船情况下压港现象较少，近年来压满港现象少。前两天也出现过因天气原因出现排期现象，但季节性不明显。淡季的时候，泊位有时也有空闲现象，但都会有船到港。

我们港口是国际大港，辐射范围广，疏港有汽运、火车、转水及皮带运输（本地钢厂），省内钢厂用量少，火车主要是河北钢厂，转水主要是向长江沿线钢厂，转水也有向越南转水的。今年的到港与疏港量与往年没有明显的差异，主要是国际大港的基础量决定的，不比内陆或江河小港受地域影响较明显。

单位：华安期货 投资咨询业务资格证监许可[2011]1776

作者：闫丰 从业/投资咨询证号：F0251054/Z0001643

编制日期：2025 年 4 月 10 日

初审：李伟 F0283072 /Z0010384

复审：夏雨辰 F3031745/Z0014542

终审：闫丰 F0251054/Z0001643

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们

华安期货有限责任公司

安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心超高层写字楼 40、41 层

电话：0551-62832897