

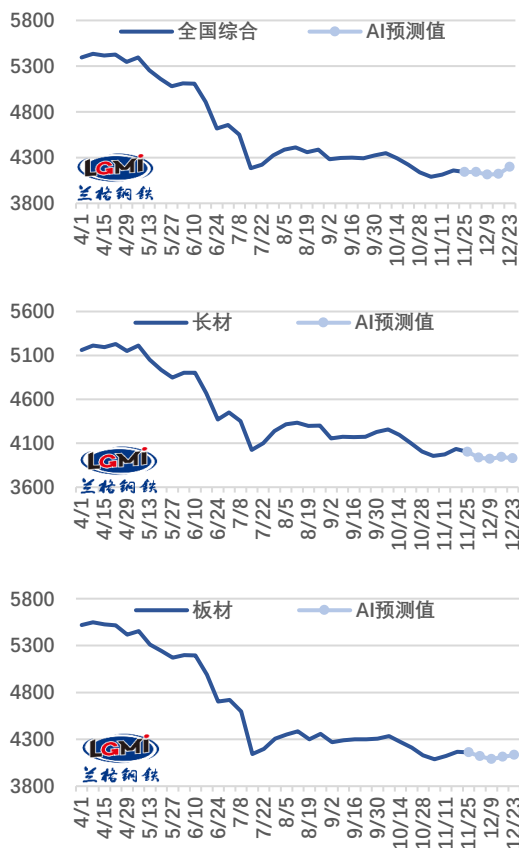
LANGE STEEL
PREDICTION REPORT

兰格钢铁

钢铁市场 **预测周报**

2022.11.25

钢铁智策 AI 预测结果



预期博弈现实 钢市窄幅震荡

——钢铁行业周报（2022/11/21-2022/11/25）

钢价：兰格钢铁全国钢材综合价格为 4143 元/吨，较上周下跌 18 元/吨，主要品种价格以承压震荡为主。

供应与库存：高炉开工率再次回升；社会库存持续下降，建材厂内库存明显回升，热卷厂内库存略有上升，中厚板厂内库存有所下降。

成本与利润：铁矿石价格稳中下滑，废钢价格小幅下跌，焦炭价格明显上涨，钢价承压震荡，钢厂生产品种毛利分化。

市场研判：宏观利好政策推动市场信心和预期增强，赶工需求释放力度受限，使得本周钢价呈现承压震荡的行情。

11 月 22 日国常会再次部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。而后央行、银保监会发布了 16 条措施支持房地产行业，稳定房地产开发贷款投放；对于国内钢材市场来说，国常会的再次部署落实以及房地产行业金融 16 条的资金到位，都将对于国内钢材市场的信心和预期起到一定的提振作用。但从现实层面来说，由于大范围大风降温天气的到来，国内钢市的需求淡季效应也将陆续显现。

从供给端来看，由于前期部分品种已经实现了小幅盈利，使得钢厂的产能释放处于动态调整之中，短期供给端将呈现承压恢复的态势。从需求端来看，赶工需求释放力度开始逐步减弱，大范围大风降温天气的到来将加快需求淡季效应的显现，从而影响需求释放的强度。从成本端来看，由于近期原料价格的再次走强，使得短期成本支撑力度较强。短期来看，国内钢材市场将面临市场预期增强，供给承压恢复，需求释放有限，成本支撑较强的局面，据兰格钢铁网周价格预测模型数据测算，下周（11/28-12/2）国内钢材市场将呈现窄幅震荡的行情。

采购策略建议

预计下周市场将呈现窄幅震荡行情，可适当按需采购。

风险提示：需求淡季效应显现，钢厂复产力度超预期。

目 录

一、国内钢材价格承压震荡，海外市场震荡下跌.....	2
二、主要钢企高炉开工率再次回升.....	3
三、社会库存延续下降，建材板材均放缓.....	4
四、铁矿石稳中下滑，废钢小幅下跌，焦炭明显上涨.....	6
五、主要钢材品种测算毛利有所分化.....	7
六、重要动态.....	7

图表目录

图 1 钢材绝对价格指数走势.....	2
图 2 建材十大城市均价走势（元/吨）.....	2
图 3 板材十大城市均价走势（元/吨）.....	2
图 4 管材十大城市均价走势（元/吨）.....	2
图 5 型材十大城市均价走势（元/吨）.....	3
图 6 螺纹钢期现价差（元/吨）.....	3
图 7 欧美市场热轧板卷走势（美元/吨）.....	3
图 8 亚洲国家热轧板卷出口报价（美元/吨）.....	3
图 9 重点钢企粗钢日均产量（万吨）.....	4
图 10 主要钢企高炉开工率（%）.....	4
图 11 35 家热卷企业产量（万吨）.....	4
图 12 35 家中厚板企业产量（万吨）.....	4
图 13 钢材社会库存（万吨）.....	5
图 14 重点钢企钢材库存（万吨）.....	5
图 15 建材厂内库存（万吨）.....	5
图 16 中厚板厂内库存（万吨）.....	5
图 17 焊管无缝管社会库存（万吨）.....	5
图 18 全国及津唐邯主要管厂库存（万吨）.....	5
图 19 铁矿石价格（元/吨）.....	6
图 20 铁矿石港口库存（万吨）.....	6
图 21 废钢价格（元/吨）.....	7
图 22 焦炭价格（元/吨）.....	7
图 23 生铁成本指数.....	7
图 24 主要品种毛利（元/吨）.....	7

一、国内钢材价格承压震荡，海外市场震荡下跌

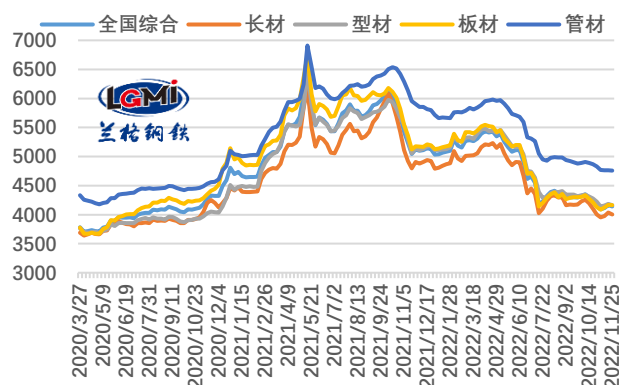
2022年第48周(11/21-11/25)兰格钢铁全国钢材综合价格为4143元/吨,较上周下跌18元/吨,较去年同期低19.2%。本周主要品种价格以承压震荡为主,各品种价格变化详见表1。

表1 主要钢材品种十大城市均价及变化(单位:元/吨)

	三级螺纹钢 (Φ25mm)	热轧卷 (5.5mm)	冷轧卷 (1.0mm)	中厚板 (20mm)	焊管(4寸)	无缝管 (108*4.5)	角钢(5#)
2021/11/26	4807	4784	5485	5080	5643	6221	5123
2022/11/18	3906	3864	4369	3902	4352	5370	4196
2022/11/25	3872	3865	4366	3892	4359	5358	4178
周变动(元/吨)	-34	1	-3	-10	7	-12	-18
周比(%)	-0.9%	0.0%	-0.1%	-0.3%	0.2%	-0.2%	-0.4%
年变动(元/吨)	-935	-919	-1119	-1188	-1284	-863	-945
年比(%)	-19.5%	-19.2%	-20.4%	-23.4%	-22.8%	-13.9%	-18.4%

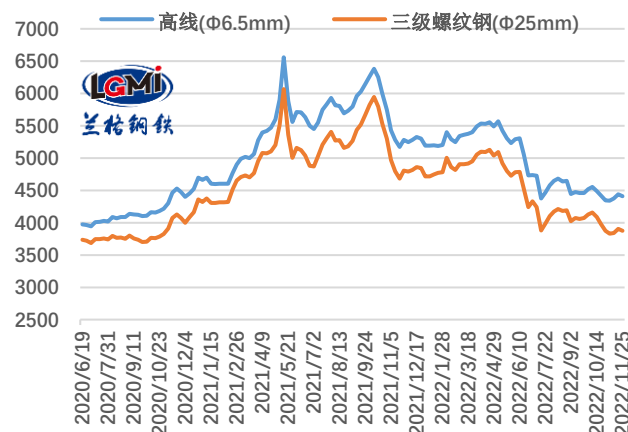
数据来源:兰格钢铁网

图1 钢材绝对价格指数走势



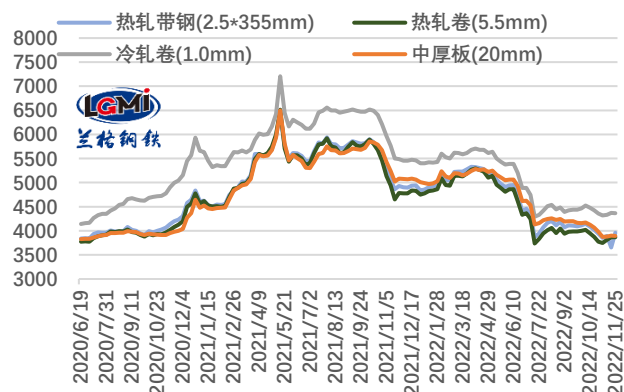
数据来源:兰格钢铁网

图2 建材十大城市均价走势(元/吨)



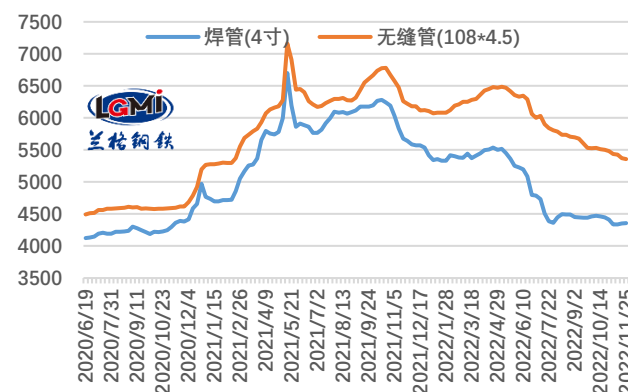
数据来源:兰格钢铁网

图3 板材十大城市均价走势(元/吨)



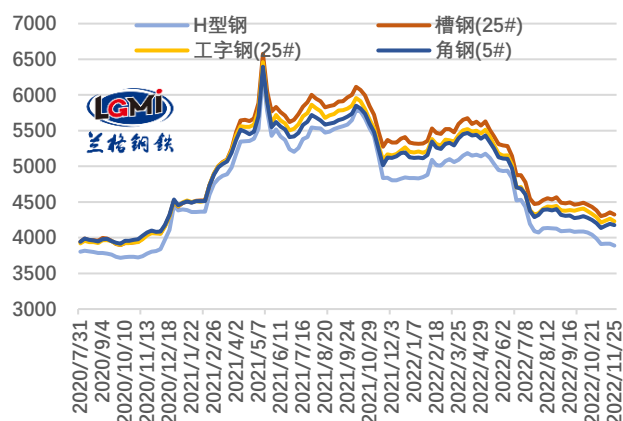
数据来源:兰格钢铁网

图4 管材十大城市均价走势(元/吨)



数据来源:兰格钢铁网

图 5 型材十大城市均价走势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

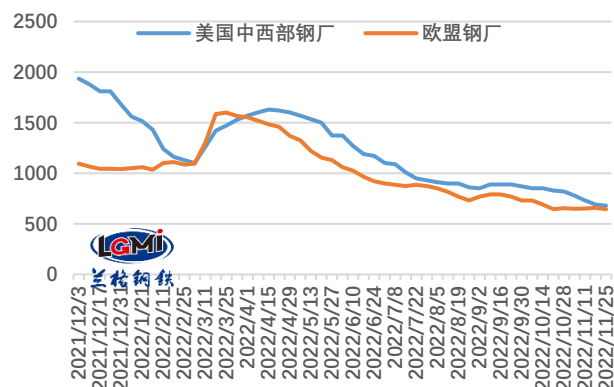
图 6 螺纹钢期现价差（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

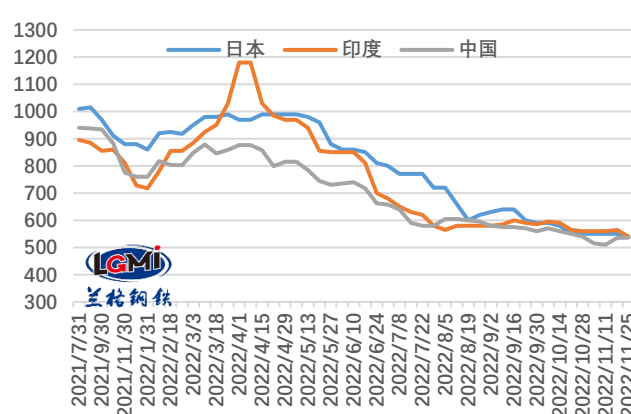
11 月 25 日，美国中西部钢厂热轧板卷价格为 680 美元/吨，较上周下跌 10 美元/吨；欧盟钢厂热轧板卷价格为 645 美元/吨，较上周下跌 13 美元/吨；亚洲市场中，日本热轧板卷出口报价下调 10 美元/吨，印度热轧板卷出口报价下调 15 美元/吨，中国热轧板卷出口报价上调 1 美元/吨。

图 7 欧美市场热轧板卷走势（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 8 亚洲国家热轧板卷出口报价（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

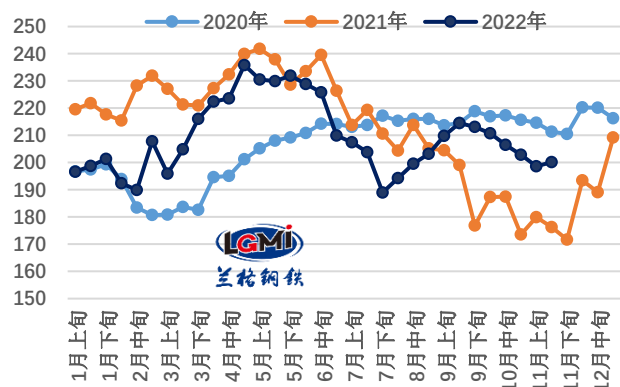
二、主要钢企高炉开工率再次回升

中钢协数据显示，11 月中旬，重点钢企粗钢日产 200.20 万吨，旬环比上升 0.76%，同比上升 13.6%。

据兰格钢铁网调研，11 月 25 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 76.0%，较上周回升 0.9 个百分点，较去年同期高 5.5 个百分点。随着钢价的承压震荡，钢厂的产能释放也在动态调整之中，全国主要钢企高炉开工率呈现略有回升的态势。

11 月 25 日，热卷产量呈现高位持续回升的态势，国内 35 家热卷企业产量环比增加 1.0 万吨；30 家中厚板企业产量呈现略有下降的态势，环比减少 1.5 万吨。

图 9 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



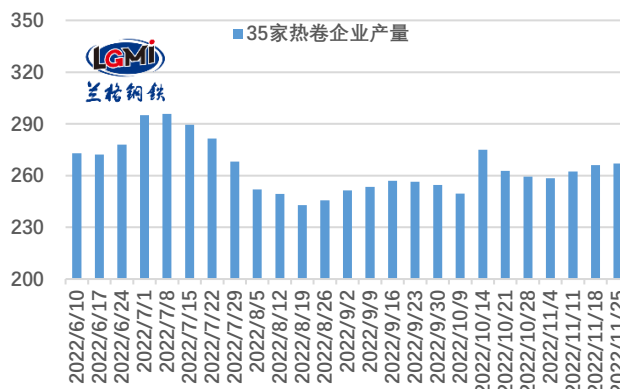
数据来源：中钢协

图 10 主要钢企高炉开工率（%）



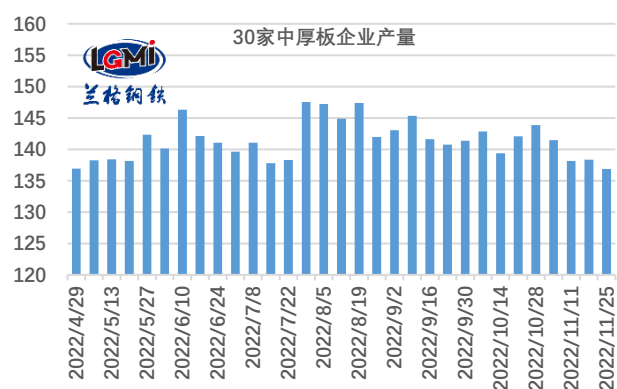
数据来源：兰格钢铁网

图 11 35 家热卷企业产量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 12 30 家中厚板企业产量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

三、社会库存延续下降，建材板材均放缓

据兰格钢铁网监测数据显示,11月25日,全国29个重点城市钢材社会库存量为795.98万吨,比上周下降2.96%,其中建材库存下降速度有所放缓,板材库存下降速度略有放缓。同比来看,建材库存水平较去年同期低23.2%,板材库存较去年同期低7.9%（详见表2）。

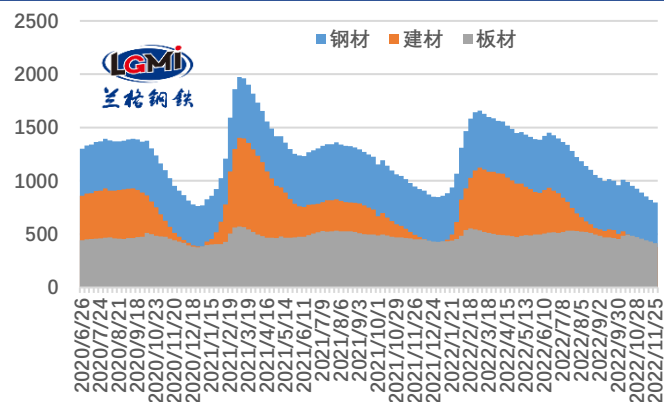
表 2 钢材社会库存、厂内库存及变化情况

	钢材社库	建材社库	板材社库	焊管镀锌管社库	无缝管社库	建材厂库	热卷厂库	中厚板厂库
2021/11/26	946	493	453	79.54	62.43	498	-	37
2022/11/18	820	391	430	84.09	63.18	299	55	81
2022/11/25	796	379	417	83.75	63.28	310	56	78
周变动（万吨）	-24.2	-11.6	-12.6	-0.3	0.1	10.8	0.5	-3.0
周比（%）	-3.0%	-3.0%	-2.9%	-0.4%	0.2%	3.6%	1.0%	-3.7%
年同比（%）	-15.9%	-23.2%	-7.9%	5.3%	1.4%	-37.8%	-	109.1%

数据来源：兰格钢铁网

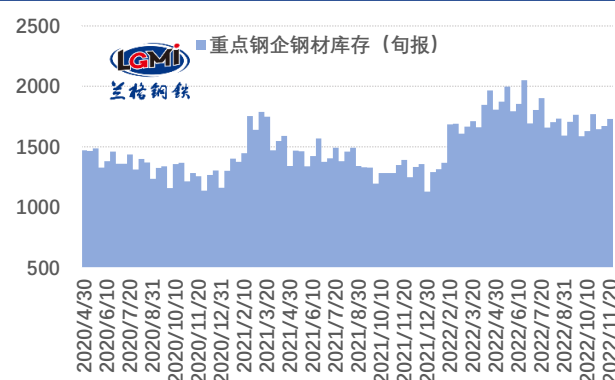
11月中旬,重点钢企钢材库存1730.01万吨,旬环比增加57.83万吨,较去年同期高24.22%。

图 13 钢材社会库存 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

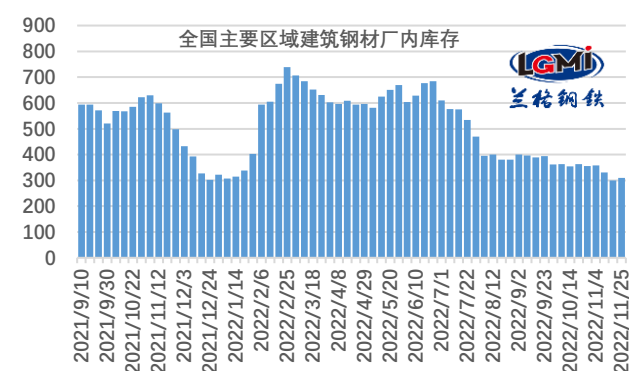
图 14 重点钢企钢材库存 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

厂内库存方面,11月25日,全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存309.9万吨,较上周增加10.8万吨;热卷厂内库存环比增加0.5万吨;中厚板厂内库存环比减少3.0万吨。

图 15 建材厂内库存 (万吨)



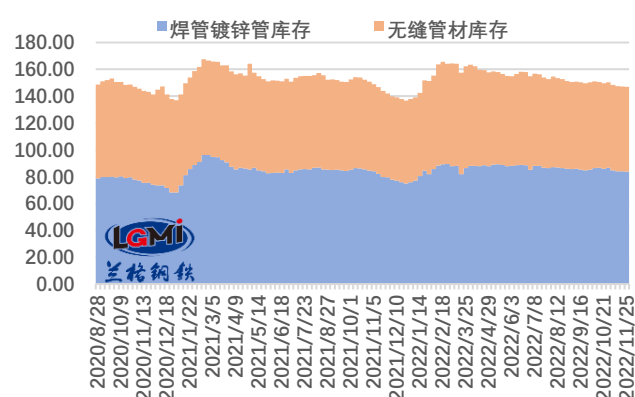
数据来源：兰格钢铁网

图 16 中厚板厂内库存 (万吨)



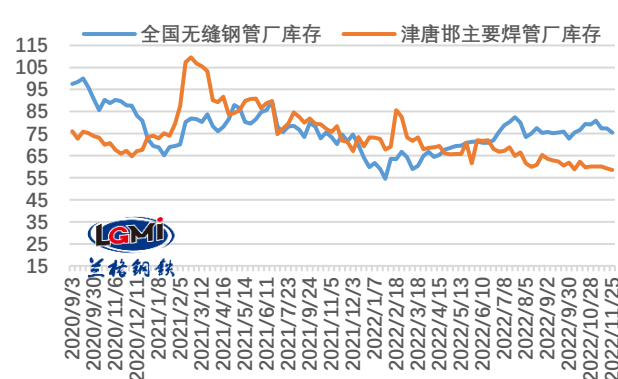
数据来源：兰格钢铁网

图 17 焊管无缝管社会库存 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

图 18 全国及津唐部主要管厂库存 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

四、铁矿石价格稳中下滑，废钢价格小幅下跌，焦炭价格明显上涨

据兰格钢铁网监测数据显示，本周进口铁矿石价格小幅上涨，11月25日，日照港61.5%PB澳粉矿价格735元/吨，较上周下跌5元/吨；废钢价格小幅下跌，唐山>6mm重废价格2570元/吨，较上周下跌50元/吨；焦炭价格明显上涨，唐山二级冶金焦价格2450元/吨，较上周上涨100元/吨（详见表3）。

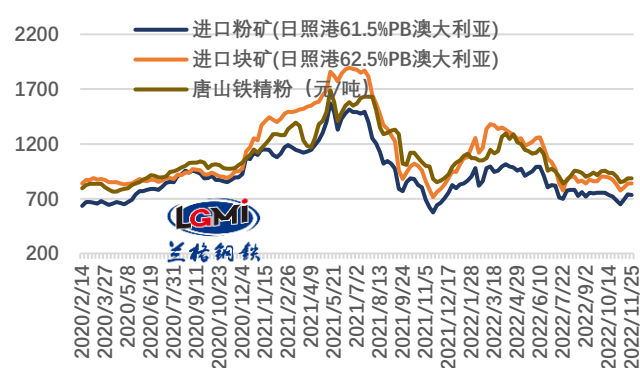
表3 主要原料价格及变动情况

	日照港 61.5%PB 澳粉矿	日照港 62.5%PB 澳块矿	唐山铁 精粉	唐山>6mm 重废	江阴>6mm 重废	上海>6mm 重废	唐山二级冶 金焦
2022/11/11	690	800	860	2570	2330	2340	2350
2022/11/18	740	840	885	2620	2460	2450	2350
2022/11/25	735	840	885	2570	2410	2430	2450
周变动（元/吨）	-5	0	0	-50	-50	-20	100
涨跌幅（%）	-0.7%	0.0%	0.0%	-1.9%	-2.0%	-0.8%	4.3%

数据来源：兰格钢铁网

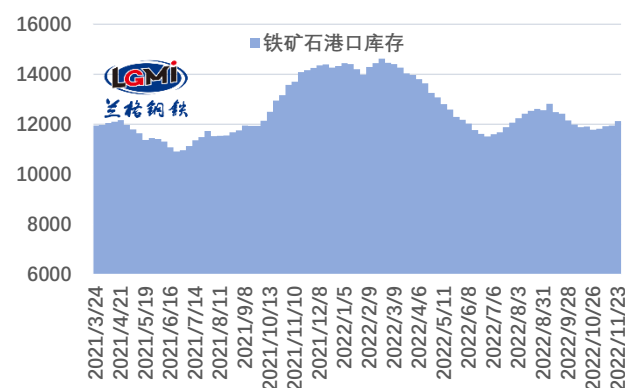
本周随着国内钢铁价格震荡回落，以及钢铁生产端的收缩，进口铁矿石价格小幅回落。目前铁矿石供应相对平稳，澳洲发货量基本维持，巴西发货量明显回升；国内到港量虽明显回落，但在港船只卸货顺畅，港口疏港出现明显减量，带动港存累库幅度扩大；兰格钢铁网调研数据显示，34个港口铁矿石库存为12132万吨，较上周增加186万吨；需求端方面，当前钢铁下游需求表现疲软，钢铁生产规模稳中有降，但当前钢厂铁矿库存量偏低，补库需求有增加趋势；但另一方面，近期印度财政部下调铁矿石出口关税，其中铁品位58%以上矿石关税由50%下调到30%，58%及以下矿石、球团恢复0%关税，后期印度铁矿石进口量有望回升，对进口铁矿石价格起到抑制作用。综合来看，目前铁矿石供需关系仍相对宽松，预计下周进口铁矿石价格指数将继续震荡运行。

图19 铁矿石价格（元/吨）



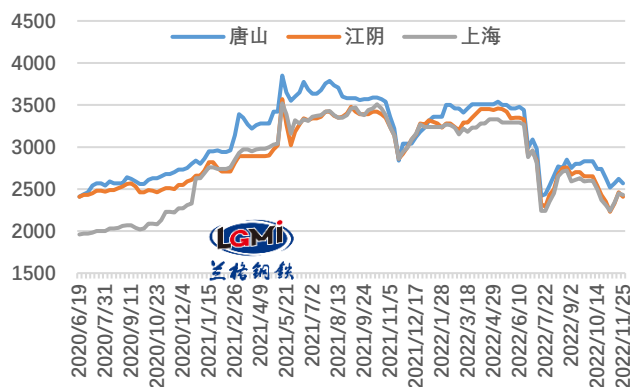
数据来源：兰格钢铁网

图20 铁矿石港口库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 21 废钢价格（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 22 焦炭价格（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

五、主要钢材品种测算毛利有所分化

据兰格钢铁研究中心测算，本周兰格生铁成本指数为 129.4 点（注：2 周原料库存测算），较上周下降 0.8%，较去年同期低 17.6%。本周钢价承压震荡，主要钢材品种测算毛利有所分化，三级螺纹钢略有盈利，热卷亏损幅度有所缩小。

图 23 生铁成本指数



数据来源：兰格钢铁网

图 24 主要品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

六、重要动态

八部门：支持银行业金融机构加大对符合要求的科创企业信贷投放力度。为深入贯彻党中央、国务院决策部署，按照《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》和《国家创新驱动发展战略纲要》要求，经国务院同意，2022 年 11 月 18 日，人民银行、发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部、银保监会、证监会、外汇局印发《上海市、南京市、杭州市、合肥市、嘉兴市建设科创金融改革试验区总体方案》。

《总体方案》着眼金融、科技和产业良性循环与互动，紧扣科技高水平供给和区域高质量发展，以金融支持长三角协同创新体系建设，加快构建广渠道、多层次、全覆盖、可持续的科创金

融服务体系为主线，从健全科创金融机构组织体系、推动科创金融产品创新、充分利用多层次资本市场体系、推进科技赋能金融、夯实科创金融基础、扎实推进金融风险防控七个方面提出 19 项具体政策措施。《总体方案》的出台，有利于进一步协同推进原始创新、技术创新和产业创新，推动形成金融供给和需求结构平衡、金融风险有效防范的良好生态，打造科技创新和制造业研发生产新高地。

两部门：商业汇票最长期限由 1 年调整至 6 个月。中国人民银行、银保监会 18 日对外公布了《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法》，对商业汇票承兑、贴现与再贴现管理制度进行了修订完善。根据办法，商业汇票最长期限由 1 年调整至 6 个月。据介绍，该办法从明确相关票据性质与分类、强调真实交易关系、强化信息披露及信用约束机制、加强风险控制等方面对商业汇票承兑、贴现与再贴现管理制度进行了修订完善。为落实国务院常务会议要求，办法还将商业汇票最长期限由 1 年调整至 6 个月。

11 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期均维持不变。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2022 年 11 月 21 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.65%，5 年期以上 LPR 为 4.3%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。

央行、银保监会：用好政策性开发性金融工具，扩大中长期贷款投放。2022 年 11 月 21 日，人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，研究部署金融支持稳经济大盘政策措施落实工作。会议强调，要全面落实房地产长效机制，因城施策实施好差别化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求。保持房地产融资平稳有序，稳定房地产企业开发贷款、建筑企业贷款投放，支持个人住房贷款合理需求，支持开发贷款、信托贷款等存量融资在保证债权安全的前提下合理展期。用好民营企业债券融资支持工具（“第二支箭”）支持民营房企发债融资。完善保交楼专项借款新增配套融资的法律保障、监管政策支持等，推动“保交楼”工作加快落实，维护住房消费者合法权益，促进房地产市场平稳健康发展。

工信部等三部门：巩固回升向好趋势加力振作工业经济。11 月 21 日，为深入贯彻党的二十大精神，认真落实党中央、国务院关于当前经济工作的决策部署，加快推动国务院扎实稳住经济一揽子政策和接续政策落地见效，巩固工业经济回升向好趋势，更好发挥稳住经济大盘“压舱石”作用，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委今日联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》，从多措并举夯实工业经济回稳基础、分业施策强化重点产业稳定发展、分区施策促进各地区工业经济协同发展、分企施策持续提升企业活力、保障措施等五方面提出了 17 项具体举措。

经合组织预测全球经济 2023 年增长 2.2%。11 月 22 日，经济合作与发展组织（经合组织）发布经济展望报告，预计全球经济 2022 年增速为 3.1%，2023 年放缓至 2.2%，2024 年增长 2.7%。报告说，由于乌克兰危机引发的能源冲击继续刺激通胀，增加全球风险，预计未来一年全球经济增长将进一步放缓。

报告预测，亚洲主要新兴市场经济体将在 2023 年占全球国内生产总值（GDP）增长的近四分之一。美国和欧洲经济增长正在急剧放缓。美国经济今年将增长 1.8%，明年增速将放缓至 0.5%；欧元区经济今年将增长 3.3%，明年增速将放缓至 0.5%；英国经济今年将增长 4.4%，明年将负增长 0.4%。报告指出，如果能源价格进一步上涨，或者能源供应中断影响到欧洲和亚洲天然气和电力市场，全球经济增长前景可能会弱于预期。

国常会：适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。11 月 22 日，国务院召

开常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础；决定向地方派出督导工作组，促前期已出台政策措施切实落地。会议指出，各地各部门贯彻党中央、国务院部署，扎实实施稳经济一揽子政策和接续措施，为扭转二季度前期经济下滑态势、稳住经济大盘提供了有力支撑。四季度经济运行对全年经济十分重要，当前是巩固经济回稳向上基础的关键时间点。要深入落实稳经济一揽子政策措施，保持经济运行在合理区间，力争实现较好结果。前期推出财政金融政策支持重大项目建设、设备更新改造，政策效应正在显现，还有很大潜力，同时各地情况有差异，有部分没落到位，要继续狠抓落实。

一是重要项目协调机制要继续高效运转，推动重大项目加快资金支付和建设，带动民营企业等社会资本投资，年内形成更多实物工作量。加强监管，打造质量安全工程。二是对设备更新改造，要在已基本完成贷款签约基础上，把工作重点转向专项再贷款发放和财政贴息拨付，督促加快设备购置和改造。三是稳定和扩大消费。支持平台经济持续健康发展，保障电商、快递网络畅通。落实因城施策支持刚性和改善性住房需求的政策。推进保交楼专项借款尽快全面落到项目，激励商业银行新发放保交楼贷款，促进房地产市场健康发展。四是持续保障交通物流畅通。物流保通保畅工作机制要不间断协调，保障主干道和微循环畅通，保障港口等集疏运正常运行，及时打通堵点，维护产业链供应链稳定和进出口通畅。五是加大金融支持实体经济力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利，继续做好交通物流金融服务，加大对民营企业发债的支持力度，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。六是做好困难群众、失业人员动态监测和救助帮扶，兜牢基本民生底线。加大农民工工资拖欠治理力度，保障及时足额支付。

中国电建：1-10月新签合同额 8761.4 亿，同比增 55.49%。11月22日，中国电建发布公告，前10月公司新签项目6671个，新签合同金额8761.4亿元，同比增长55.49%，其中能源电力新签项目3591个，新签合同金额3614.96亿元。

中国中铁：近日中标 15 个项目，中标价合计约 865 亿元。11月23日，中国中铁发布公告，公司近期中标15个项目，中标价合计约人民币865.25亿元，约占本公司中国会计准则下2021年营业收入的8.08%。

交易商协会：“第二支箭”扩容首批民营房企落地。11月23日，中债增进公司在民企债券融资支持工具（“第二支箭”）政策框架下，出具对龙湖集团、美的置业、金辉集团三家民营房企发债信用增进函，拟首批分别支持三家企业发行20亿元、15亿元、12亿元中期票据，后续将根据企业需求提供持续增信发债服务。

央行银保监会出台金融支持房地产 16 条措施。11月23日，人民银行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，从保持房地产融资平稳有序、积极做好“保交楼”金融服务等六个方面提出16项具体措施。在房地产融资方面，《通知》提出，稳定房地产开发贷款投放。鼓励金融机构重点支持治理完善、聚焦主业、资质良好的房地产企业稳健发展。金融机构要合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险，在保证债权安全、资金封闭运作的前提下，按照市场化原则满足房地产项目合理融资需求。

两部门：加快修订石化、化工、钢铁、有色金属等行业强制性能耗限额标准。11月23日，为持续推进节能标准更新升级和应用实施，支撑重点领域和行业节能降碳改造，加快节能降碳先进技术研发和推广应用，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。国家发改委、市场监管总局就《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知(征求意见稿)》公开征求意见。

工行与 12 家全国性房企签约提供意向性融资支持逾 6500 亿元。11月24日，中国工商银行

与万科集团、金地集团、绿城中国、龙湖集团、碧桂园集团、美的置业、金辉集团等 12 家全国性房地产企业,以总对总方式签订战略合作协议,提供意向性融资总额达 6550 亿元。根据合作协议,工商银行将围绕房地产开发贷款、个人住房按揭贷款、房地产项目并购融资、租赁住房融资、保函置换预售监管资金、债券承销与投资等业务领域,与相关房企集团开展全方位合作,满足企业合理融资需求。

两部门：完善长江集装箱、铁矿石、煤炭等主要客货类港口运输系统。11 月 25 日,交通运输部、国家发展改革委印发《长江干线港口布局及港口岸线保护利用规划》。规划提出,优化港口布局,形成以枢纽港口为龙头,主要港口为骨干,其他港口共同发展的多层次发展格局;着力构建长三角沿江、长江中游和长江上游三大区域港口群,推进一体化发展;加快提升沿江港口运输系统效能,强化港口枢纽的辐射带动作用,完善长江集装箱、铁矿石、煤炭、商品汽车滚装、旅游客运等主要客货类港口运输系统。

规划提出,集约高效利用港口岸线,因地制宜重点推动老旧码头设施整合集并和改造升级;优先保障主要港口、规模化公用港区、铁水联运港区和 LNG 加注站、洗舱站、水上绿色综合服务区等安全绿色港口建设的岸线需求;实行港口岸线高效利用的精细化管理,规范提升港口岸线利用整体效率。

在推动港口高质量发展方面,规划提出,大力推进铁路直接进港,积极发展江海直达运输;加快绿色港口建设,加强船舶港口污染防治及塑料废弃物规范搜集,推广港口先进节能环保技术应用;推进港口数字化转型、智慧化发展,建设港口智慧物流协同平台和多式联运公共信息平台,推进港口、航运、铁路、公路等环节数据互联共享;全面落实港口企业安全生产责任制,加强港口客运站、渡口、危险货物储罐、堆场等区域风险联防联控,加强自身消防和应急救援专业设备设施、队伍建设,加快应急保障关键技术研发应用。

免责声明

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，国内钢材市场周价格走势预测平台是由兰格钢铁研究中心开发，结合了数学模型的科学计算方法和对钢材市场的客观全面调查，力求达到价格预测的准确性和客观性。本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心对其准确性及完整性不作任何保证。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的结果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告。兰格钢铁研究中心概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。

未经兰格钢铁研究中心事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。