



TJD 钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测年报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格&腾景钢铁产业研究院
www.lgmi.com

2022 年 12 月

内容概要

- ✧ 2022 年伴随国内外疫情多发、全球通胀压力加大，中国经济在稳增长政策推动下保持较强韧性和潜力。在国内外多重因素影响下，钢铁市场震荡幅度收窄，均价下移，钢铁行业利润明显收缩，钢铁企业发展面临前所未有的困境。据兰格钢铁网监测数据显示，2022 年兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4726 元，年同比跌幅为 13.2%。
- ✧ 2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年，全球经济增长面临放缓压力，中国经济在扩大内需的稳增长政策中将逐步回归正常增长轨道。2023 年中国经济复苏动能有所增强，投资将延续增长态势，基建投资、制造业投资有望维持一定韧性，房地产投资下降态势逐步修复企稳；出口将面临下滑压力，消费需求有望明显恢复。
- ✧ 从钢铁行业供给侧来看，绿色低碳发展将继续制约钢铁产能发展和产量释放，预计 2023 年粗钢产量继续小幅下降；从需求侧来看，地产投资下行拖累用钢需求将有一定缓解，但出口及制造业需求面临一定下滑压力，整体钢铁需求将延续下降态势；从原料端来看，原料需求预期减弱，供应端均有增量，铁矿石、焦炭等原料价格水平进一步下移，成本支撑力度有所减弱。
- ✧ 综合来看，2023 年国内外经济形势仍然复杂多变，但国内钢铁市场供求情况好于上年，预计 2023 年钢材平均价格水平将比 2022 年下半年有所提高，整体价格中枢与 2022 年全年基本相当。兰格钢铁研究中心根据模型预测综合钢价趋势：2023 年兰格钢铁全国综合钢材价格指数均值在 4700 元左右，同比基本持平；波动区间在 4000-5400 元之间；鉴于原料成本有所下移，钢铁行业盈利将获得一定程度修复。
- ✧ 从品种下游运行形势来看，2023 年，投资仍有望保持一定增长态势，但制造业放缓压力加大，因而，预计建筑用钢需求表现好于制造业用钢需求，三级螺纹钢市场表现也将略好于热轧卷板。兰格钢铁研究中心根据模型预测结果显示，2023 年三级螺纹钢价格均值在 4500 元左右，波动区间在 3700-5000 元之间；热轧卷板价格均值在 4400 元左右，波动区间在 3600-4800 元之间。

➤ 风险因素提示：

供应端：钢铁产量不减，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，制造业景气度下滑，需求释放明显减少；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑进一步减弱；

国内外货币政策差异下流动性风险：全球通胀持续，美联储及全球其他国家继续加息，大宗商品价格波动加剧，国内资金外流及汇率风险。

目 录

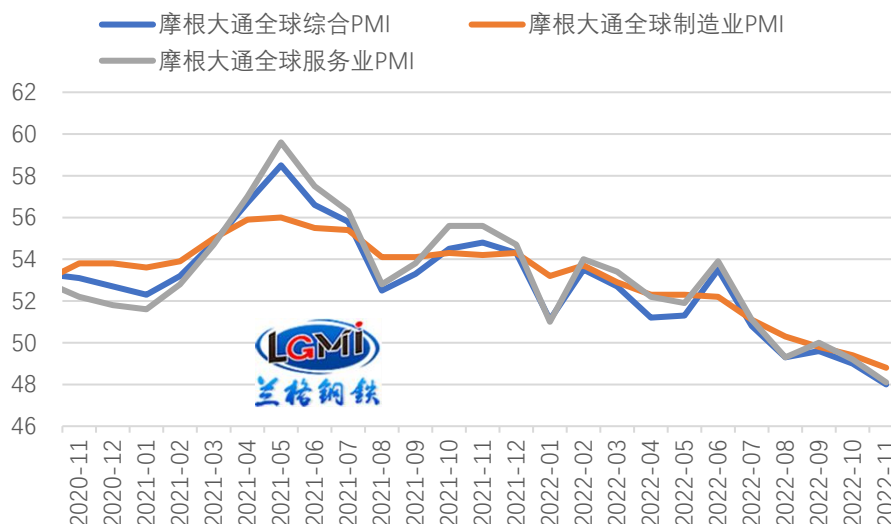
一、国内外宏观经济环境分析	4
1.1 2023 年全球经济增速放缓压力加大	4
1.2 2023 年我国经济将明显恢复	6
二、钢铁市场供应情况分析	8
2.1 2023 年钢铁产量或继续回落	8
2.2 2023 年钢材社会库存或继续低位运行	10
2.3 2023 年钢材出口或有所下降	12
2.4 2023 年粗钢表观消费同比继续下降	13
三、钢铁行业需求情况分析	14
3.1 2023 年建筑钢材需求或表现良好	14
3.1.1 2023 年基建投资、制造业投资将保持增长	14
3.1.2 2023 年房地产投资下行态势有望放缓企稳	15
3.2 2023 年制造业用钢需求或将承压放缓	16
四、成本及利润情况分析	18
4.1 2022 年原料价格水平理性回归	18
4.2 2022 年钢铁行业整体利润再创新低	20
4.3 2023 年原料价格均值将有进一步下移	21
五、钢材市场价格趋势预测	22
5.1 2022 年国内钢铁市场震荡下行	22
5.2 2023 年国内钢铁市场均价同比基本持平	24
5.3 风险提示	26
重要声明	27

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 2023 年全球经济增速放缓压力加大

2022 年，全球经济面临着巨大通胀压力，在美联储激进加息带动下，引发全球持续加息潮，全球经济表现在下半年逐步走弱。据摩根大通数据显示，截至 2022 年 11 月份，全球综合 PMI 为 48.0%，较 6 月份年内高点下降 5.5 个百分点，持续 4 个月在收缩区间运行；全球服务业 PMI 为 48.1%，较 6 月份年内高点下降 5.8 个百分点，持续 2 个月在收缩区间运行；而制造业 PMI 为 48.8%，较 2 月份年内高点下降 4.9 个百分点，持续 3 个月在收缩区间运行。三大指数持续创 2020 年 7 月以来新低，全球经济增速放缓压力逐步加大（详见图 1）。

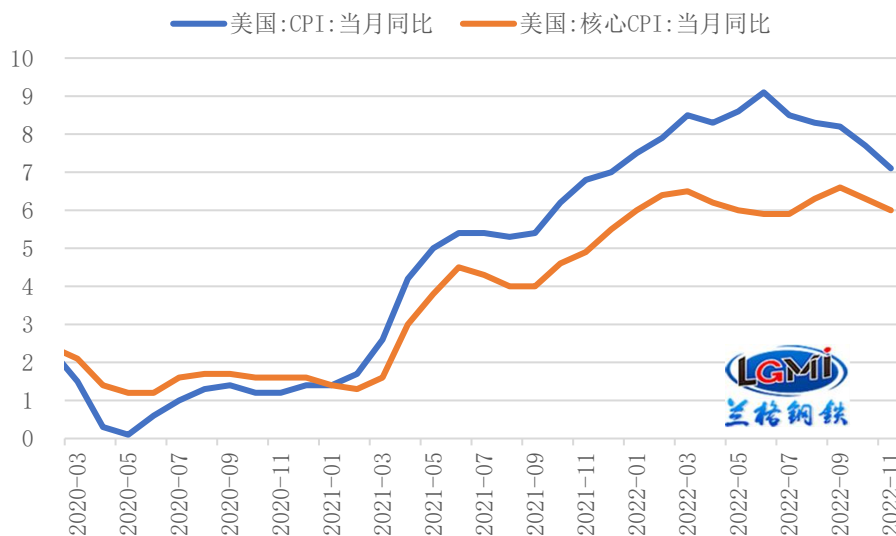
图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



数据来源：wind，兰格钢铁研究中心

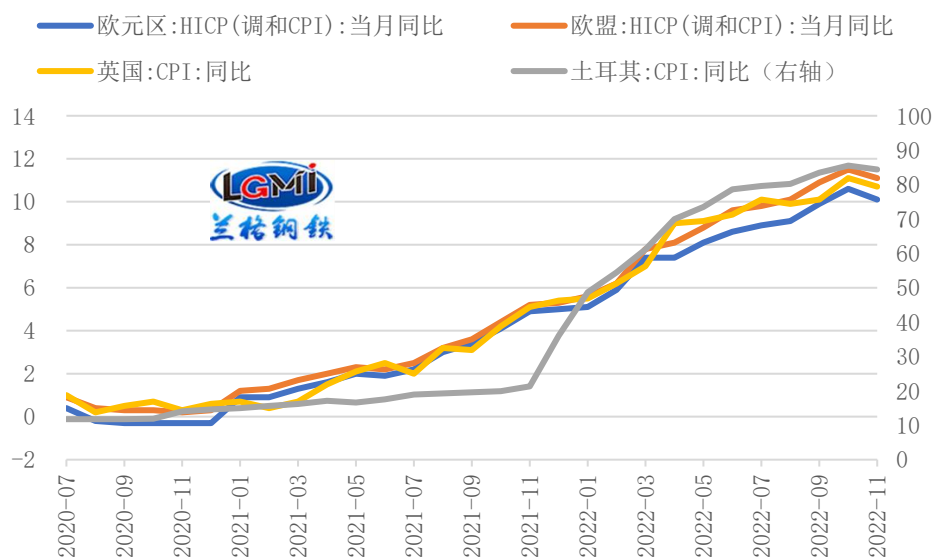
2022 年，在各国持续加息下，全球通胀率获得一定缓和，但部分国家通胀压力仍然偏高。美国 CPI 自 6 月份达到 9.3% 历史新高后，持续 5 个月回落，11 月份为 7.1%，较最高点下降 2.2 个百分点；从美国核心 CPI 来看，在 9 月份达到高点 6.6% 后持续回落 2 个月，11 月份为 6.0%，较最高点回落 0.6 个百分点（详见图 2）。欧洲地区通胀率有所下降。欧元区 11 月份 CPI 同比增长 10.1%，较上月回落 0.5 个百分点；欧盟区 11 月份 CPI 同比增长 11.1%，较上月回落 0.4 个百分点；土耳其 11 月份 CPI 为 84.4%，较上月回落 1.1 个百分点；英国 11 月份 CPI 为 10.7%，较上月回落 0.4 个百分点（详见图 3）。

图 2 美国 CPI 变化 (%)



数据来源: wind

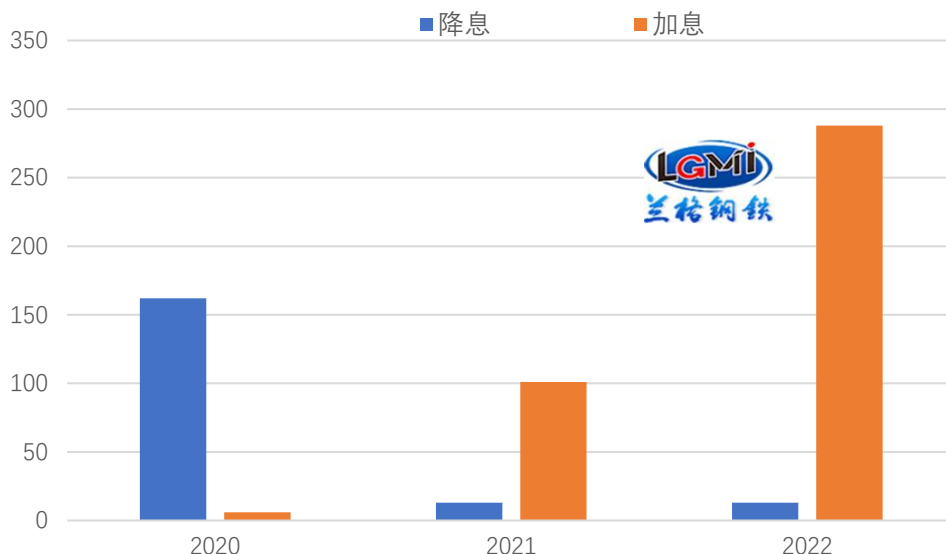
图 3 欧洲区域 CPI 变化 (%)



数据来源: wind

通胀压力下，各国货币紧缩政策陆续推出，展开了 40 年来最大力度的加息。据美国银行全球研究部及兰格钢铁研究中心统计，2022 年，全球已加息约 288 次，相当于每个交易日加息一次，仅降息 13 次（详见图 4），其中美联储分别在 3 月、5 月、6 月、7 月、9 月、11 月和 12 月加息，累计加息 7 次，加息幅度达 425 个基点，至 4.25%-4.5% 的区间，这也将是联邦基金利率目标区间自 2007 年以来的最高水平。

图 4 2020-2022 年全球货币政策变化情况（次）



数据来源：美国银行全球研究部，兰格钢铁研究中心

通胀高企下海外主要央行纷纷加息、国际地缘冲突冲击能源格局、新冠肺炎疫情扰动持续，多重压力下或致 2023 年全球经济增长明显放缓。世界贸易组织发布报告称，全球贸易预计在 2023 年增速将大幅下降。经合组织预测 2023 年全球经济增长将放缓至 2.2%，此前为 3.1%。全球最大的几家投资银行预计，2023 年全球经济增长将进一步放缓，美国经济可能陷入衰退。摩根士丹利、法国巴黎银行和瑞银预计，2023 年全球实际 GDP 同比增速超过 2%，而高盛和巴克莱银行分别预计增速为 1.8%、1.7%。

1.2 2023 年我国经济将明显恢复

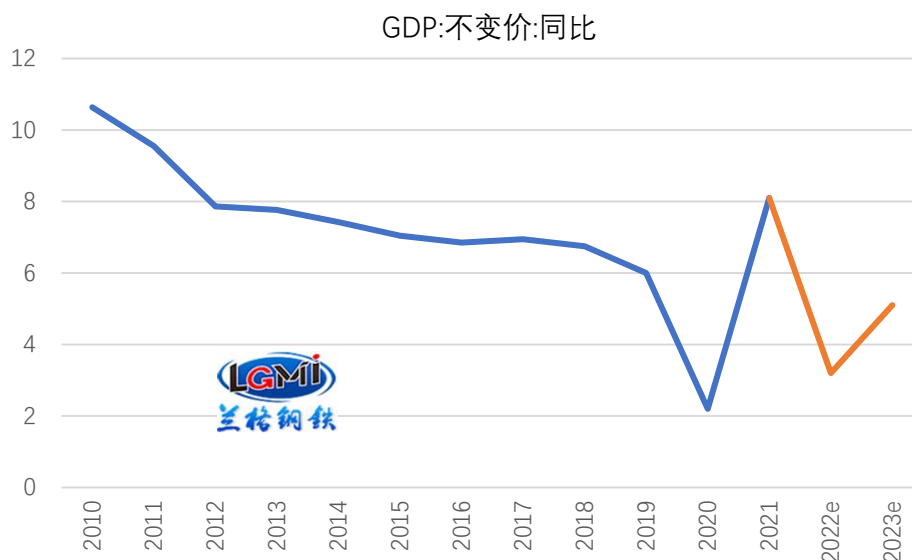
2022 年，面对“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力叠加，我国采取了积极应对，特别是下半年以来，通过持续有效的稳增长政策托底和市场支撑措施，释放经济韧性和潜能，预计全年经济增速有望达到 3.2%（详见图 5）。

2022 年下半年以来，我国加力落实稳经济各项举措，国民经济延续恢复态势，工业投资稳定增长，就业物价总体平稳，新动能积蓄增强，经济社会大局稳定。2022 年驱动经济增长的“三驾马车”中，消费及出口有明显下滑，而在国家稳增长政策推动下，投资保持相对韧性。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2022 年社零消费累计同比预计下降 0.5%左右，较上年收缩 13.0 个百分点；出口总额累计同比增幅预计为 8.5%，较上年下降 21.1 个百分点；固定资产投资累计增幅预计为 5.2%，较上年回升 0.2 个百分点（详见图 6）。

2022 年 12 月 6 日，政治局召开会议对 2023 年的经济工作进行了部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，大力提振市

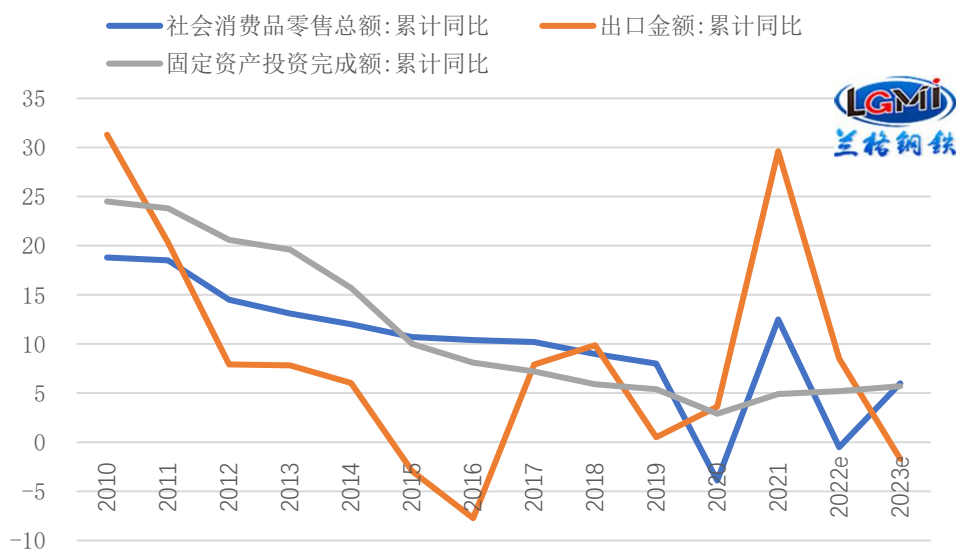
场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

图 5 中国 GDP 年度同比变化 (%)



数据来源：国家统计局，兰格钢铁研究中心

图 6 中国“三驾马车”累计同比变化 (%)



数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

中央经济工作会议在 2022 年 12 月 15-16 日在北京举行。会议指出，我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，2023 年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济

工作的信心。2023 年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。会议强调要着力扩大国内需求。要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入，支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费。要通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，加快实施“十四五”重大工程，加强区域间基础设施联通。政策性金融要加大对符合国家发展规划重大项目的融资支持。鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程和补短板项目建设。要继续发挥出口对经济的支撑作用，积极扩大先进技术、重要设备、能源资源等产品进口。要充分挖掘国内市场潜力，提升内需对经济增长的拉动作用。

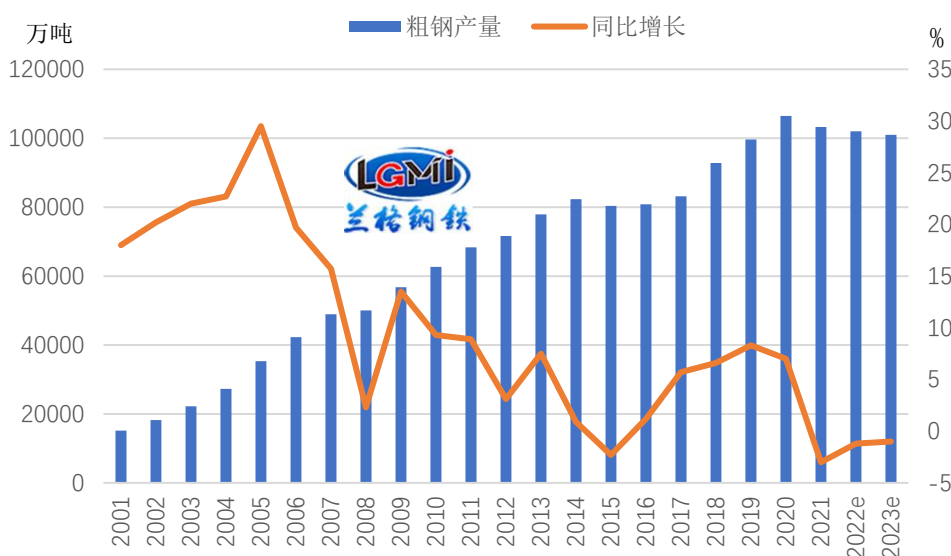
2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，在疫情对宏观经济运行的扰动消退后，2023 年国内经济增速将出现较大幅度反弹，兰格钢铁研究中心预计 2023 年经济增速将达到 5%以上，投资有望保持回升态势，消费将有明显复苏，但出口或仍面临较大回落压力。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 2023 年钢铁产量或继续回落

2022 年，由于下游需求疲软、钢价震荡下行、钢厂利润明显收缩甚至出现亏损，钢厂生产积极性下降，带动钢铁产量呈现回落态势。国家统计局数据显示，2022 年 1-11 月份，我国生铁产量 79506 万吨，同比下降 0.4%；粗钢产量 93511 万吨，同比下降 1.4%（详见图 7）。兰格钢铁研究中心预计 2022 年中国粗钢产量约 10.2 亿吨，同比下降 2%左右，呈现同比继续下降态势。

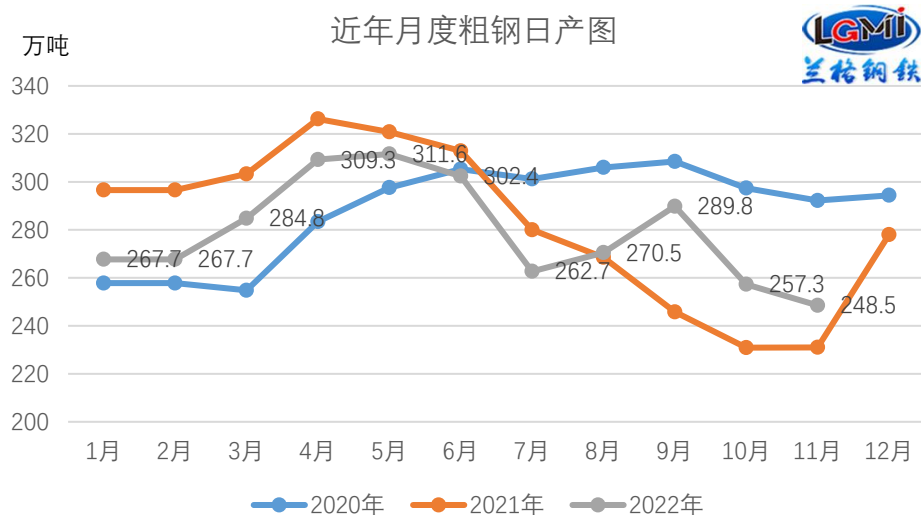
图 7 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

就粗钢日产水平来看，年度日产略有下降，2022 年 1-11 月粗钢平均日产 280.0 万吨，较 2021 年全年平均日产 283.0 万吨减少了 3.0 万吨，下降 1.1%；月度日产在 2022 年 5 月份创年内最高水平，为 311.6 万吨（详见图 8），较 2021 年 4 月历史最高记录 326.2 万吨减少 14.6 万吨。

图 8 近年粗钢月度日产变化（万吨）



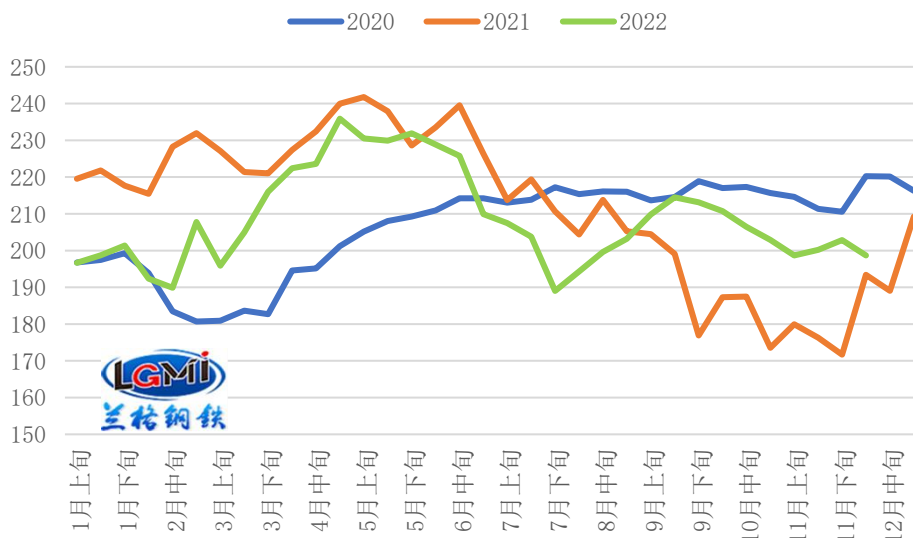
数据来源：国家统计局

表 1 2022 年 1-11 月钢铁行业产品产量及增长情况

2022年1-11月份全国主要冶金产品产量 (万吨)				
品种	2022年11月	2022年1-11月	比去年同期增长(%)	
			本月	累计
铁矿石原矿	7953.6	88904.6	0.6	-0.5
生铁	6798.6	79505.7	9.7	-0.4
粗钢	7454.4	93511.3	7.3	-1.4
钢材	10918.6	122552.7	7.1	-0.7
钢筋	1978.5	21815.1	8.5	-8.1
线材(盘条)	1073.1	13034.6	-0.3	-7.7
冷轧薄板	339.1	3870.1	-15.0	-4.3
中厚宽钢带	1485	17116	15.0	4.8
焊接钢管	547	5531.7	2.3	-1.7
铁合金	295.4	3106.8	-5.2	-3.6
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心				

钢材产量同比小幅下降。2022 年 1-11 月，钢材产量 122553 万吨，同比下降 0.7%。分品种来看，除中厚宽钢带累计产量保持增长以外，建筑钢材、冷轧薄板、焊管等产品累计产量同比仍呈现下降态势，特别是线材、钢筋两大建筑钢材品种同比降幅最大（详见表 1）。

图 9 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从重点大中型钢铁企业生产数据来看产量释放小幅下降。2022 年 1-11 月大中型钢铁生产企业粗钢产量为 75077 万吨，同比下降 0.79%，占全国粗钢产量的比例为 80.29%，较上年全年下降 0.47 个百分点（详见图 9）。

2023 年中国钢铁行业将坚持绿色低碳发展，积极推进“产能减量置换”、“超低排放改造”、“极致能效工程”三大钢铁改造工程。2022 年 12 月 9 日，钢铁行业能效标杆三年行动方案正式启动，极致能效工程进入了实质性实施阶段。通过钢铁行业“双碳最佳实践能效标杆示范厂”培育，力争实现 2023 年 0.8 亿吨-1.0 亿吨、2024 年 1.5 亿吨-2.0 亿吨、2025 年 2.0 亿吨-3.0 亿吨钢铁产能达到能效标杆水平。

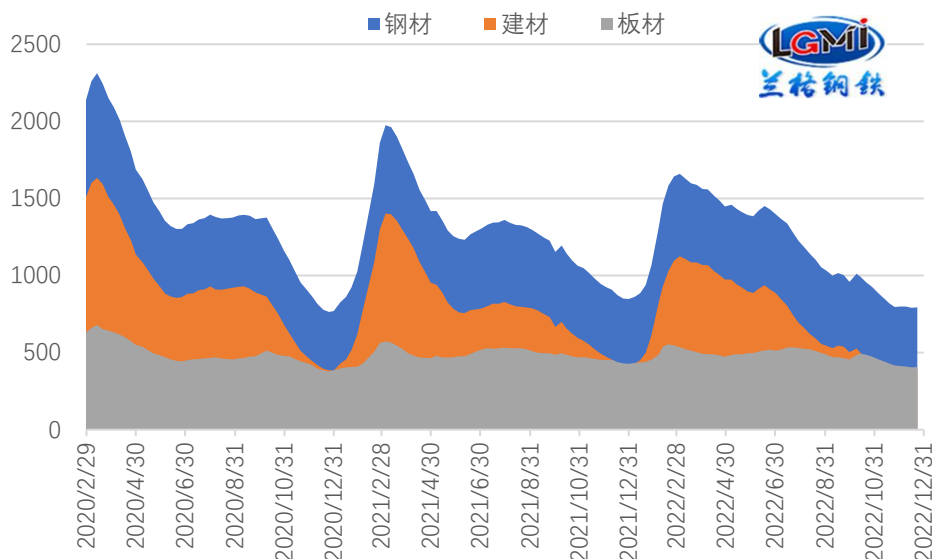
2023 年，中国钢铁行业仍面临产能减量置换的推进、以及低碳发展、极致能效推进的双重约束，粗钢产量将小幅下降，兰格钢铁研究中心预计 2023 年粗钢产量将在 10.1 亿吨，同比波动幅度在 1.0%左右。

2.2 2023 年钢材社会库存或继续低位运行

2022 年，钢材社会库存动态变化表现出三个特点：一是，社会库存峰值时间与上年相当，但最高库存低于 2021 年同期水平。兰格钢铁网监测数据显示，2022 年 3 月 4 日，钢材社会库存到达年内高点，为 1659.8 万吨，较上年高点减少 314.9 万吨，同比下降 15.9%。二是整体去库存速度继续低于上年，其中板材去库速度略有加快。2022 年钢材社会库存最高点到最低点降速为 52.4%，较上年收缩 4.5 个百分点；其中建材库存降速为 66.3%，较上年收缩 3.7 个百分点；板材库存降速为 27.0%，较上年扩大 2.2 个百分点。三是年末库存低于上年同期。2022 年由于库存最高点相对较低，叠加钢铁贸易企业对后市的预期相对悲观，蓄水池功能有

所削弱，钢材社会库存低于上年同期。2022 年 12 月底，钢材社会库存为 793.5 万吨，同比下降 6.7%。其中，建材社会库存为 387.2 万吨，同比下降 7.9%；板材社会库存为 406.3 万吨，同比下降 5.6%（详见图 10）。

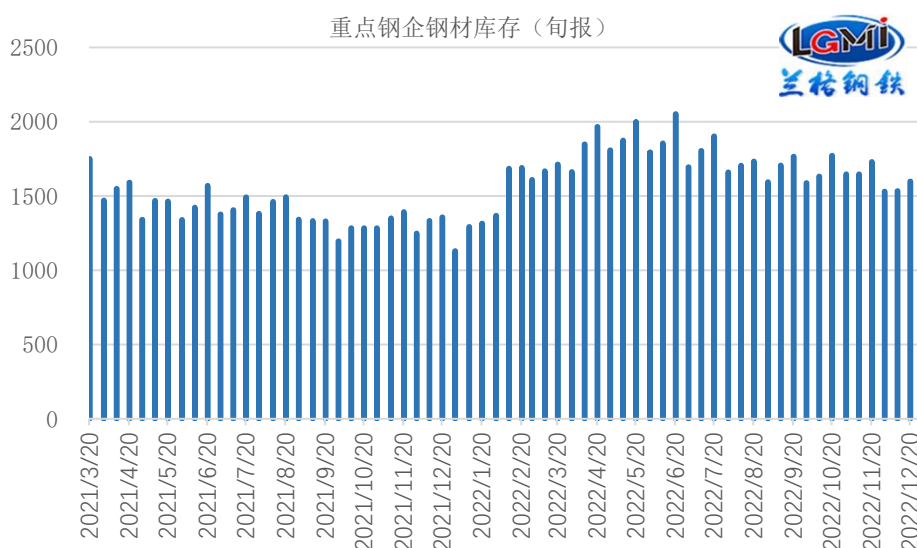
图 10 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，2022 年 12 月中旬重点钢企产成品库存较上年同期有所回升。中钢协统计数据显示，12 月中旬，重点钢企钢材库存 1599 万吨，较上年同期增加 242 万吨，同比上升 17.8%（详见图 11）。

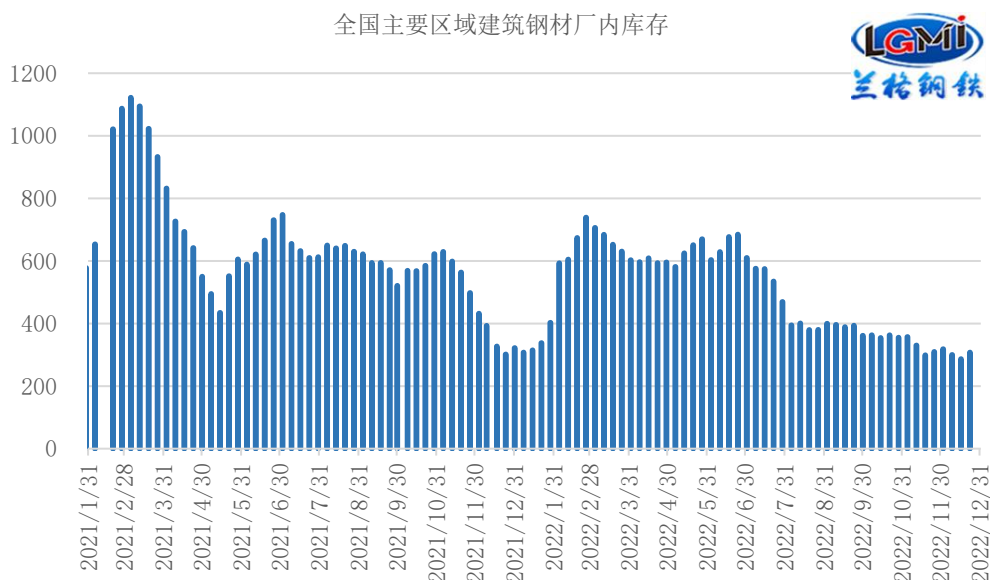
图 11 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，2022 年建筑钢材厂内库存先高后低，最高库存水平明显低于上年，年末库存水平同比略有上升。兰格钢铁网调研数据显示，2022 年 12 月底，兰格钢铁网统计的建材厂内库存为 307.9 万吨，年同比上升 2.0%（详见图 12）。

图 12 全国建材钢厂库存（万吨）



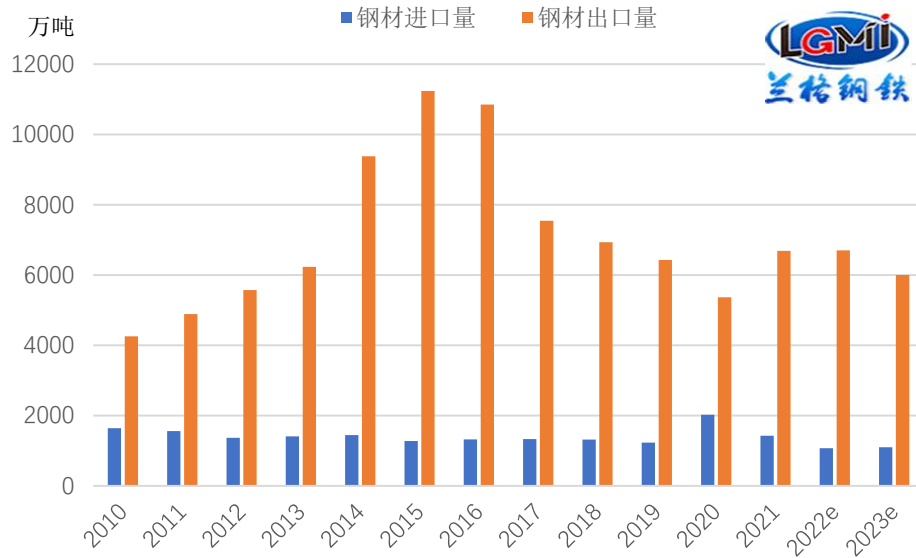
数据来源：兰格钢铁网

从历年春节后钢材社会库存累库情况来看，过去五年里，除 2020 年因疫情影响物流畅通及下游复工复产，在春节后 7 周到达库存峰值外，其他四年钢材社会库存基本是春节后 3-4 周到达库存峰值。2023 年春节较早，库存量低于去年同期，预计 2 月底、3 月初将到达峰值，3 月份或将开启去库存周期，当前钢铁流通领域的蓄水池功能有所减弱，2023 年钢材社会库存峰值或仍低于上年。

2.3 2023 年钢材出口或有所下降

2022 年，在俄乌冲突及其引发的地缘政治格局演变影响下，俄罗斯、乌克兰、欧盟和欧洲其他国家钢铁生产持续受到较大制约，中国以外的地区钢铁产量的持续下滑，叠加中国钢铁出口供应链稳定、价格相对优势，海外订单阶段性好转，使得钢材出口保持韧性。海关统计数据显示，2022 年 1-11 月，我国累计出口钢材 6194.8 万吨，同比增长 0.4%；累计进口钢材 986.7 万吨，同比下降 25.6%；同期中国净出口钢材 5207.0 万吨，同比增长 7.1%。预计 2022 年中国钢材出口在 6700 万吨左右，同比保持持平或小幅增长态势；钢材进口 1100 万吨以内，同比下降 25%左右（详见图 13）。

图 13 年度钢材进出口量（万吨）



数据来源：海关总署

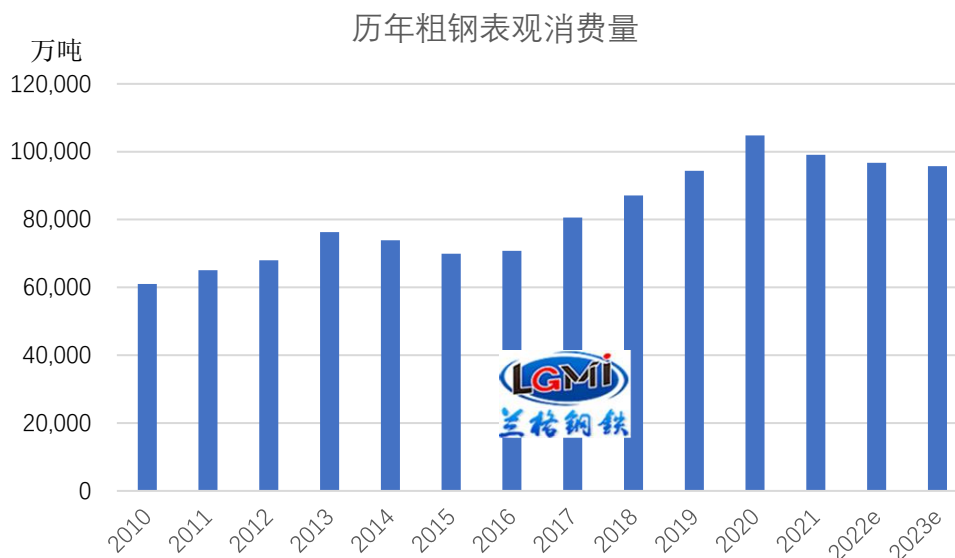
通胀高企下海外主要央行纷纷加息、国际地缘冲突冲击能源格局、新冠肺炎疫情扰动持续，多重压力下或致 2023 年全球经济增长明显放缓。且随着全球钢铁生产恢复，钢材需求扩张放缓，2023 年海外的钢铁供需形势将逐渐平衡，中国钢材出口价格优势削弱，将在一定程度上抑制中国钢材出口。当前，全球制造业已显现明显的下行压力，摩根大通全球制造业 PMI 持续 3 个月在收缩区间运行；从中国钢材出口订单来看，海外制造业下行压力已波及我国钢材出口订单指数，我国钢铁业新出口订单连续两月回落，目前均已回落至收缩区间。兰格钢铁研究中心预计 2023 年我国钢材出口量面临一定下滑压力，预计出口量在 6000 万吨左右，同比下降 10% 左右。

2.4 2023 年粗钢表观消费同比继续下降

2022 年，房地产投资明显下滑拖累用钢需求疲软，钢铁产量呈现下滑态势，粗钢表观消费量同比继续下降。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2022 年度国内粗钢表观消费量预计为 9.67 亿吨，同比下降 2.4%（详见图 14）。

2023 年在“稳增长”调控政策的托底下，基建投资、制造业投资有望保持增长，房地产投资下行态势有望放缓企稳；但制造业用钢需求面临一定放缓压力，我国钢铁需求将小幅下滑。兰格钢铁研究中心预计 2023 年中国粗钢表观消费量为 9.57 亿吨，同比下降约 1%。

图 14 年度国内粗钢表观消费变化（万吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

三、钢铁行业需求情况分析

2023 年推动中国经济增速加快的主要因素有三个：一是伴随疫情影响消退，国内消费将出现较大幅度反弹，特别是服务消费，这是 2023 年拉动经济增长的主动力；二是在针对房地产定向降息等各项政策调整到位驱动下，2023 年年中前后楼市有望走出低迷，房地产投资和涉房消费对经济增长的拖累效应有望减弱；三是 2023 年宏观经济稳增长政策还会保持一定力度，政策面不会大幅退坡，将支持明年经济较快修复。2023 年在“稳增长”调控政策的托底下，基建投资、制造业投资有望保持增长，房地产投资下行态势有望放缓企稳；但制造业用钢需求面临一定放缓压力，我国钢铁需求将小幅下滑。兰格钢铁研究中心预计 2023 年中国粗钢表观消费量为 9.57 亿吨，同比下降约 1%。

3.1 2023 年建筑钢材需求或表现良好

3.1.1 2023 年基建投资、制造业投资将保持增长

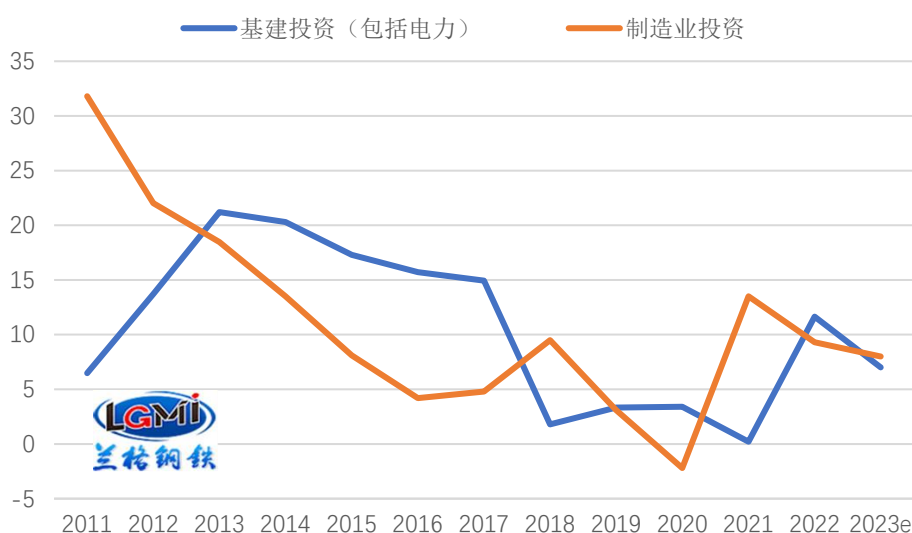
2023 年，国家将进一步落实稳经济一揽子政策及接续政策，稳定经济运行、扩大内需、促进消费，同时“十四五”各类规划中明确的重大战略、重大项目和重大工程相继开工。地方政府债券资金继续成为基础设施投资的重要资金来源。2023 年我国将继续实施积极财政政策，预计新增专项债券发行规模 3.5 万亿元左右；预计债券资金将尽快用于重大项目建设，发挥投资对经济的持续带动作用。

2023 年制造业投资方面也将继续发力，国家发改委要求促进外资在制造业领域的投资；要求加大民间投资支持力度，为民间投资的修复创造更加良好的政策环境。此外，将继续加大对产业优化升级、“专精特新”等高技术制造业的支持力度。产业政策将继续释放效能，加

快国内新旧动能转换，叠加信贷支持政策发力，将利好高技术制造业投资的快速发展。

在相关政策支持和推动下，2023 年基建投资、制造业投资有望保持增长态势，但因今年基数偏高，增速将有所回落（详见图 15），但增长态势仍将对建筑钢材及相关设备用钢需求产生一定带动作用。

图 15 基建、制造业投资年度同比增速（%）



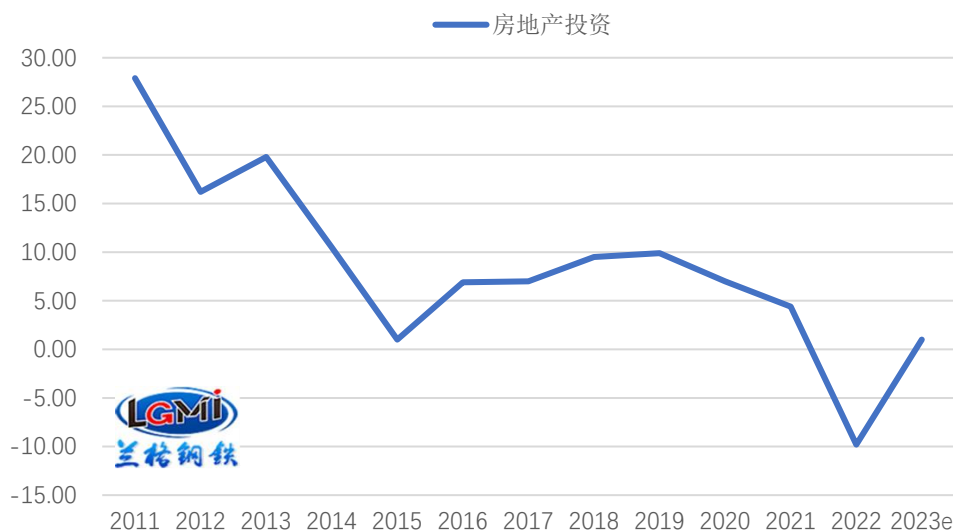
数据来源：国家统计局，兰格钢铁研究中心

3.1.2 2023 年房地产投资下行态势有望放缓企稳

中央经济工作会议指出，要确保房地产市场平稳发展，扎实做好“保交楼、保民生、保稳定”各项工作；要满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况；要因城施策，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题，探索长租房市场建设；要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。

2022 年以来，国家及各地政府不断解绑房地产调控政策，临近年底，中央出台了一系列政策措施，包括金融 16 条、支持房企融资“三支箭”，通过信贷、债券以及股权融资等支持缓释供给端房企的风险。另据中指研究院统计，截至 2022 年 12 月 26 日，全国已有超 330 个省市（县）发布楼市宽松政策超千条，其中有 48 个城市优化限购，173 个城市优化限贷，33 个城市优化限售，235 个城市调整公积金政策，187 个城市发布购房补贴。

图 16 房地产投资年度同比增速 (%)



数据来源：国家统计局，兰格钢铁研究中心

受到各项政策带动，多家房企发债融资取得新进展、商业银行与房企密集签约并意向性授信额度、保交楼专项借款基本投放至项目，随着政策举措更加丰富、力度不断加大，房企融资环境已经出现改善。在国家相关政策支撑下，房地产行业有望逐步从销售端企稳，再向投资方面传导，兰格钢铁研究中心预计 2023 年内全国房地产投资降速有望逐步放缓，乐观预期有望转正（详见图 16），较 2022 年的下降局面显著改观，地产企稳对建筑钢材需求拖累将有所缓解。

3.2 2023 年制造业用钢需求或将承压放缓

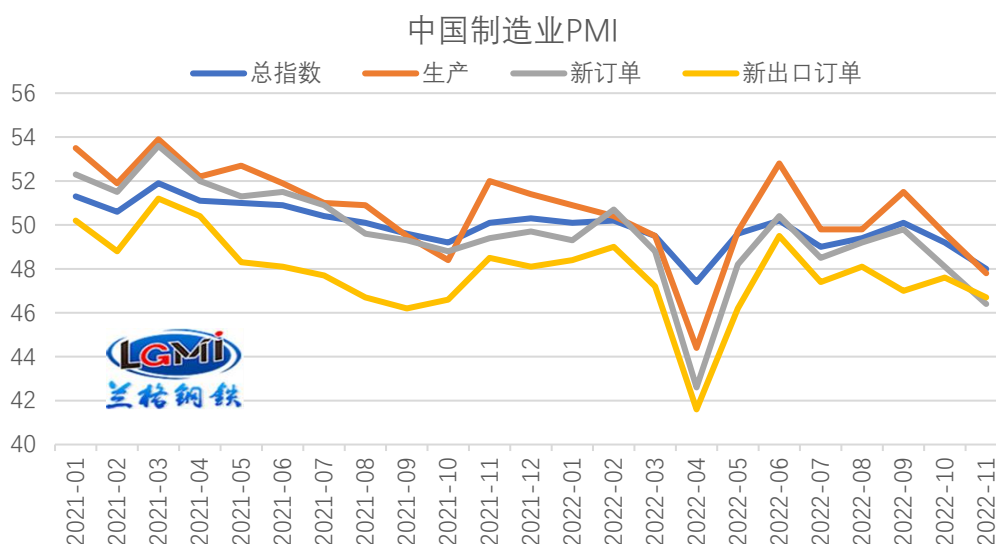
2023 年，全球经济增速下行压力加大，钢铁行业海外需求将有所趋弱，主要表现为机电产品出口所带动的钢材间接出口增速的回落。预计 2023 年全国机电产品出口增速将由 2022 年 6%左右的回落至 5%以下，汽车、工程机械、机械设备、家电等耗钢产品的出口增速也都会有较多回落。

从钢铁下游行业产品产量来看，2022 年制造业用钢产品产量趋弱的态势已有所显现。兰格钢铁研究中心监测的钢铁行业 15 项下游产品中，2022 年 1-11 月，有 8 项产品累计产量均为负增长，较 2021 年全年增加 6 项。此外，从中国制造业 PMI 指数也可以看出，总指数、生产指数已持续两个月在收缩区间运行，而新订单指数持续 5 个月在收缩区间运行，而新出口订单更是持续 19 个月在收缩区间运行（详见图 17）；反映制造业景气度有所承压。兰格钢铁研究中心预计 2023 年制造业用钢需求或面临一定的放缓压力。

表 2 2021-2022 年钢铁下游工业产品产量表

2021-2022年全国钢铁下游工业产品产量				
品种	2021年1-12月	累计同比	2022年1-11月	累计同比
金属集装箱(万立方米)	23057.6	110.6	14154.6	-34.3
工业锅炉(蒸发量吨)	389052.7	10.2	319489	1.5
金属切削机床(万台)	60.2	29.2	52	-12.5
金属成形机床(万台)	21	0.5	16.8	-15.2
挖掘机(台)	362029	5.4	284202	-20.4
金属冶炼设备(吨)	826338.3	14.2	783852.1	0.5
大型拖拉机(台)	98648	18.9	102082	16.5
中型拖拉机(台)	313093	4.1	277957	-2.1
小型拖拉机(万台)	18.7	2.2	15.5	-11.4
汽车(万辆)	2652.8	4.8	2500.2	5.6
铁路机车(辆)	1105	8.8	1086	42.3
民用钢质船舶(万载重吨)	3354.3	8	2719.5	-5.1
家用电冰箱(万台)	8992.1	-0.4	7917.5	-3.7
家用洗衣机(万台)	8618.5	9.5	8271.1	4.5
家用彩色电视机(万台)	18496.5	-3.6	17851.3	7.8
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心				

图 17 中国制造业 PMI 运行趋势 (%)



数据来源：国家统计局，中国物流与采购联合会

四、成本及利润情况分析

4.1 2022 年原料价格水平理性回归

铁矿石方面：2022 年，受到全球通货膨胀压力加大，以美联储为首的各国央行持续加息，大宗商品明显承压，而国际、国内钢铁产能释放的收缩，据世界钢铁协会统计数据显示，2022 年 1-11 月，全球 64 个国家及地区生产粗钢 16.91 亿吨，同比下降 3.7%；其中中国粗钢产量同比下降 1.4%，中国以外国家及地区粗钢产量同比下降 6.2%。产量缩减带动原料需求下滑，铁矿石市场阶段性供需宽松，铁矿石价格均值有所下行。据兰格钢铁网监测数据显示，2022 年，普氏铁矿石价格指数均值 120.2 美元，同比下跌 24.6%（详见图 18）；中国海关进口铁矿石均价 118.2 美元（吨价，下同），同比下跌 28.0%（详见图 19）。

图 18 普氏铁矿石价格指数变化趋势（美元/吨）



图 19 进口铁矿石月度均价变化趋势（美元/吨）



数据来源：中国海关总署，兰格钢铁网

焦炭方面：2022 年，在上游炼焦煤价格走高以及下游钢厂利润微薄夹击下，焦企和钢企之间频繁博弈，价格持续波动，从趋势来看，全年呈现先扬后抑翘尾走势，整体均价与上年同期基本持平。据兰格钢铁网监测数据显示，2022 年，唐山地区二级冶金焦价格均值 2894 元，较上年全年下跌 3 元；其中峰值 3850 元、谷值 2250 元，峰谷震荡差 1600 元，较上年收窄 560 元（详见图 20）。

图 20 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面：2022 年废钢价格呈现冲高回落、触底反弹行情，全年均价有所下移。据兰格钢铁网监测数据显示，2022 年，废钢价格（唐山重废）均值为 3065 元，同比下跌 9.3%（详见图 21）。

图 21 废钢价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

在原料均价下移带动下，钢铁企业吨钢生产成本有所下降。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2022 年，兰格钢铁生铁成本指数均值在 150.5，同比下降 7.9%；三级螺纹钢和热轧卷板吨钢含税生产成本分别为 4204 元和 4346 元，较上年同期分别减少 264 元和 231 元，同比分别下降 5.9%和 5.0%。

4.2 2022 年钢铁行业整体利润再创新低

2022 年，尽管成本小幅下行，但因钢价跌幅超越成本，吨钢盈利明显下降，行业整体盈利显著下滑，超越 2015 年创近 20 年以来新低。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2022 年，三级螺纹钢和热轧卷板吨钢毛利分别为 58 元和-53 元，较上年同期分别下降 290 元和 560 元，同比分别下降 83.3%和 110.5%（详见图 22）。

图 22 主要钢材品种毛利（元/吨）

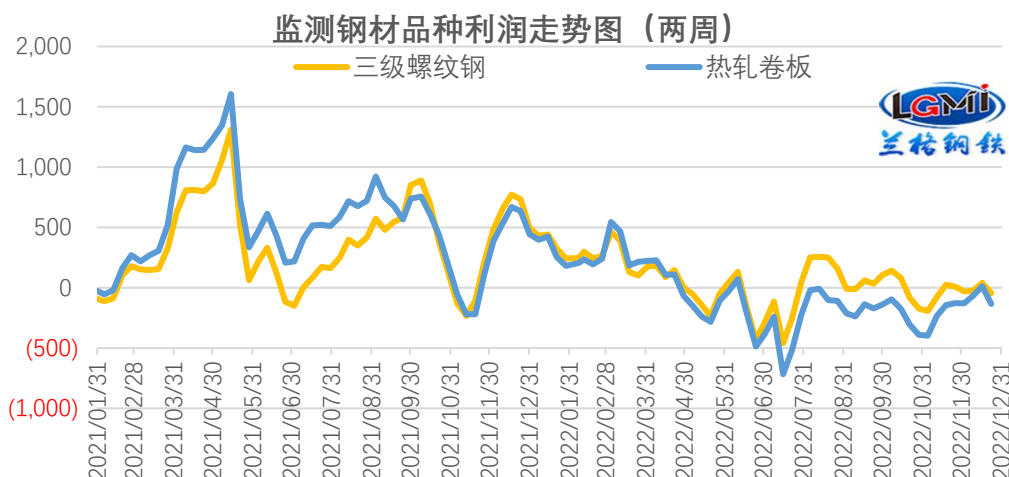


图 23 年度钢铁行业盈利（亿元，%）

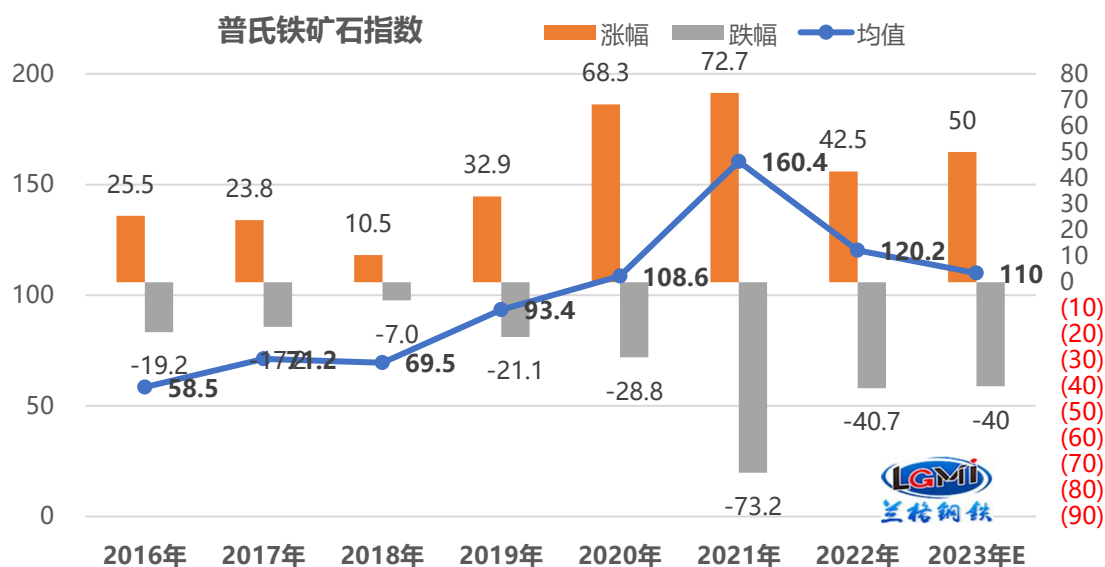


从行业整体盈利来看，据国家统计局数据显示，2022 年 1-11 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 79836.6 亿元，同比下降 9.8%；营业成本 76444.0 亿元，同比下降 5.5%；实现利润总额 229.2 亿元，同比下降 94.5%（详见图 23）。

4.3 2023 年原料价格均值将有进一步下移

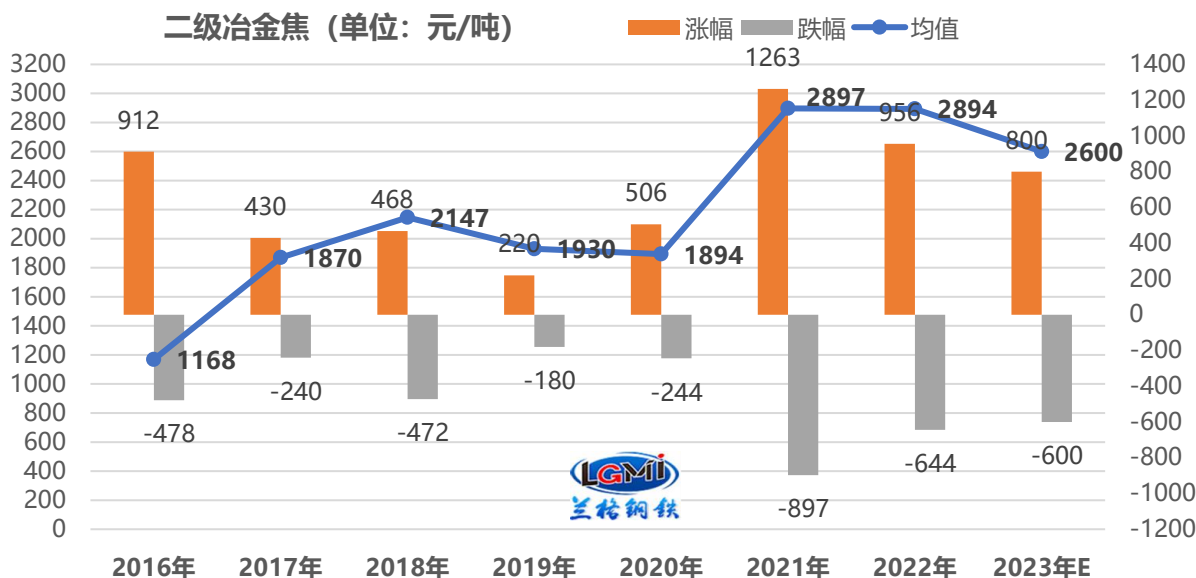
铁矿石方面：2023 年中国钢铁产量释放仍将小幅下滑，同时，废钢回收体系的恢复也将使得废钢应用比例扩大，从而带动铁矿石需求继续回落。而从铁矿石供应来看，四大矿山 2023 年的财年产量目标显示，2023 年全球铁矿石供应均有一定的增量。兰格钢铁网跟踪数据显示，必和必拓、力拓 2023 年供应增量分别在 300、600 万吨左右，FMG 供应增量在 500 万吨左右，淡水河谷供应增量在 1000 万吨左右。综合来看，预计 2023 年全球四大矿山铁矿石供应增量在 2500 万吨左右，同比增加 2%左右。此外，印度铁矿石出口关税的下调，也将增加全球及中国铁矿石资源供应；而中国国内加快“基石计划”的推进，国产铁精粉产量的提升也将增加铁矿石整体供应量。因而 2023 年铁矿石市场供需将趋向宽松，铁矿石价格水平将有一定下移。兰格钢铁研究中心预测 2023 年普氏铁矿石价格指数均值在 110 美元左右，同比下跌 8%左右；波动区间在 70-160 美元之间（详见图 24）。

图 24 2016-2023 年铁矿石价格运行情况（美元/吨）



焦炭方面：2023 年随着焦化产能进一步投放，焦炭供应继续释放，同时焦煤供应在蒙古、俄罗斯等地供应仍有增量下将继续改善，而钢铁产量小幅下降也将对焦炭需求有所收缩，焦炭供需关系趋向宽松；焦煤价格下移使得焦炭原料成本继续回落，焦炭价格也将进一步下移。兰格钢铁研究中心预测 2023 年唐山二级冶金焦均值在 2600 元左右，同比下跌 10%左右；波动区间在 2000-3400 元之间（详见图 25）。

图 25 2016-2023 年焦炭价格运行情况（元/吨）



五、钢材市场价格趋势预测

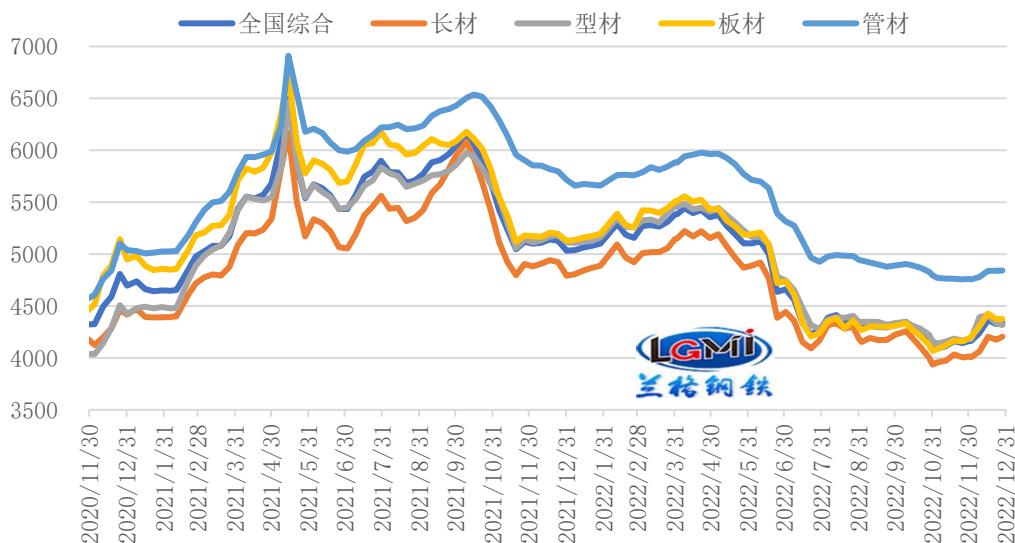
5.1 2022 年国内钢铁市场震荡下行

2022 年，受到国外经济环境复杂多变，国内需求疲软等因素影响，国内钢材市场呈现震荡下行局面。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2022 年 12 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格指数为 4337 元，较上年年底下跌 719 元，跌幅为 14.2%。其中，建材价格指数为 4205 元，同比下跌 13.0%；板材价格指数为 4375 元，同比下跌 14.9%；型材价格指数为 4317 元，同比下跌 15.7%；管材价格指数为 4842 元，同比下跌 15.5%（详见图 26）。

从年度均值来看，也呈现明显下移趋势，据兰格钢铁网监测数据显示，2022 年兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4726 元，较上年全年均值下跌 719 元，年同比跌幅为 13.2%。

从震荡幅度来看，兰格钢铁综合钢材价格指数峰值出现在 2022 年 4 月 6 日，价格为 5451 元；谷值出现在 2022 年 11 月 1 日，价格为 4069 元，波峰、波谷震荡幅度高达 1382 元，较 2021 年（震幅 2019 元）明显收窄 637 元。

图 26 兰格钢材绝对价格指数走势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

兰格钢铁研究中心根据钢价涨跌走势，将 2022 年全年市场运行划分为以下三个阶段：

第一阶段：（年初-4 月 6 日）震荡冲高。稳增长政策信号不断释放、市场预期好转、俄乌军事冲突带动大宗商品上行，原料成本上移带动国内钢铁市场震荡冲高；截至 2022 年 4 月 6 日，兰格钢铁综合钢材价格指数为 5451 元，较去年底上涨 419 元，涨幅为 8.3%；

第二阶段：（4 月 7 日-11 月 1 日）震荡下行。二季度以来，强预期落于弱现实，需求明显不足，全球加息潮下，大宗商品承压，原料成本回落，供给端承压等综合影响国内钢铁市场价格震荡向下；截至 2022 年 11 月 1 日，价格跌至年底最低点，兰格钢铁综合钢材价格指数为 4069 元，较 4 月 6 日高点下跌 1382 元，跌幅为 25.4%；

第三阶段：（11 月 2 日-12 月底）震荡反弹。11 月份以来，在稳增长政策持续加力、美联储加息放缓、钢铁产量下降、供给端压力有所缓解、社会库存持续下降等因素带动下，国内钢铁市场震荡反弹。截至 2022 年 12 月底，兰格钢铁综合钢材价格指数为 4337 元/吨，较 11 月 1 日低点上涨 268 元/吨，涨幅为 6.6%。

分品种来看，兰格钢铁网监测的 8 大钢材品种 10 大城市均价显示，2022 年，兰格钢铁云商平台监测的 8 大钢材品种均价与上年同期相比均有所下跌，其中冷轧卷板跌幅最大，为 17.6%；无缝管跌幅最小，为 3.7%；其他品种跌幅在 10.4-16.3%之间（详见表 3）。

表 3 10 大城市 8 大钢材品种 2022 年价格涨跌情况表（元/吨）

钢材品种	2022 年均价	2021 年均价	涨跌额	涨跌幅度 (%)
Φ6.5mm 高线	4903	5473	-570	-10.4
Φ25mm 三级螺纹钢	4438	5031	-593	-11.8
5.5mm 热轧卷	4457	5323	-866	-16.3
1.0mm 冷轧卷	4967	6030	-1063	-17.6
20mm 中厚板	4614	5337	-723	-13.5
200*200H 型钢	4528	5195	-667	-12.8
4 寸焊管	4894	5709	-815	-14.3
108*4.5 无缝管	5933	6160	-227	-3.7

数据来源：兰格钢铁网

5.2 2023 年国内钢铁市场均价同比基本持平

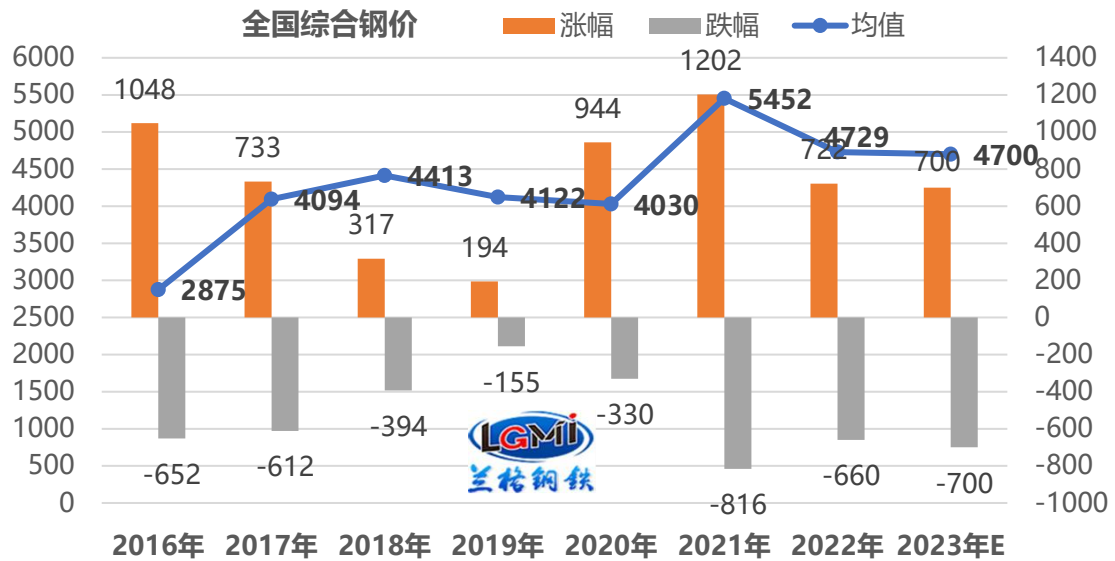
2023 年中国经济复苏动能有所增强，投资增速将延续增长态势，基建投资、制造业投资有望维持一定韧性，房地产投资下降态势逐步修复企稳；出口增速将面临下降压力，消费需求有望明显恢复。

从钢铁行业供给侧来看，绿色低碳发展将继续制约钢铁产能发展和产量释放，预计 2023 年粗钢产量继续小幅下降；从需求侧来看，地产投资下行拖累用钢需求将有一定缓解，但出口及制造业需求面临一定下滑压力，整体钢铁需求将延续下降态势；从原料端来看，原料需求预期减弱，供应端均有增量，铁矿石、焦炭等原料价格水平有望进一步下移，成本支撑力度有所减弱。

综合来看，2023 年国内外经济形势仍然复杂多变，但国内钢铁市场供求情况好于上年，预计 2023 年钢材平均价格水平将比 2022 年下半年有所提高，整体价格中枢与 2022 年全年基本相当。兰格钢铁研究中心根据模型预测综合钢价趋势：2023 年兰格钢铁全国综合钢材价格指数均值在 4700 元左右（详见图 27），同比基本持平；波动区间在 4000-5400 元之间；鉴于原料成本有所下移，钢铁行业盈利将获得一定程度修复。

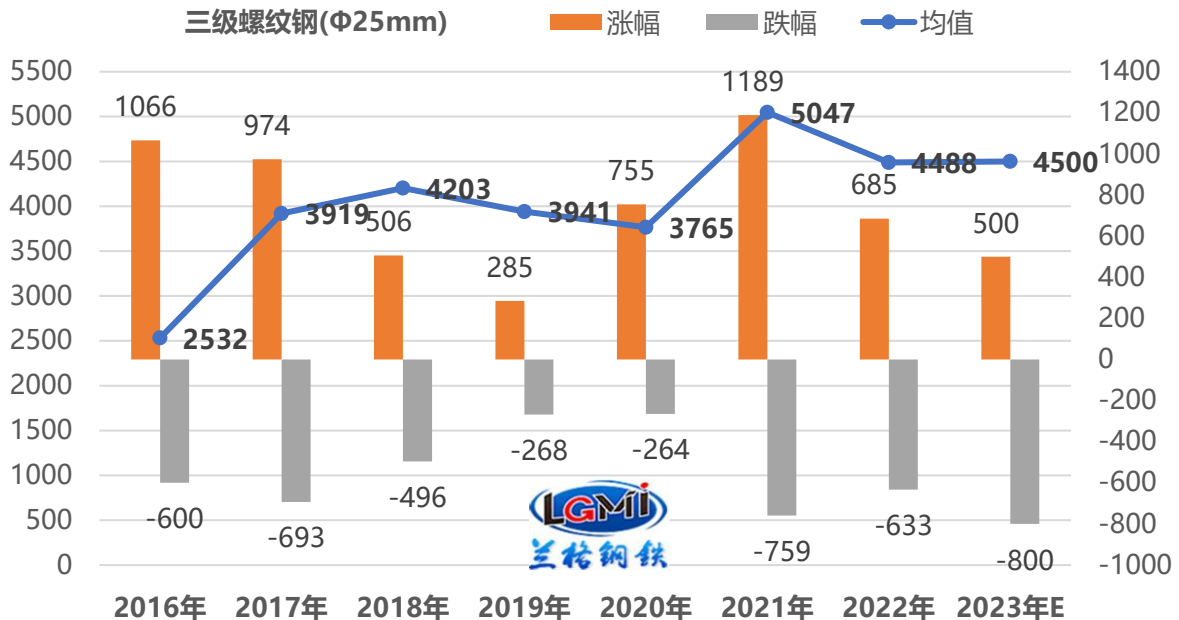
从品种下游运行形势来看，2023 年，投资仍有望保持一定增长态势，但制造业放缓压力加大，因而，预计建筑用钢需求表现好于制造业用钢需求，三级螺纹钢市场表现也将略好于热轧卷板。兰格钢铁研究中心根据模型预测结果显示，2023 年三级螺纹钢价格均值在 4500 元左右，波动区间在 3700-5000 元之间（详见图 28）；热轧卷板价格均值在 4400 元左右，波动区间在 3600-4800 元之间（详见图 29）。

图 27 2016-2023 年钢铁市场综合均价走势图（元/吨）



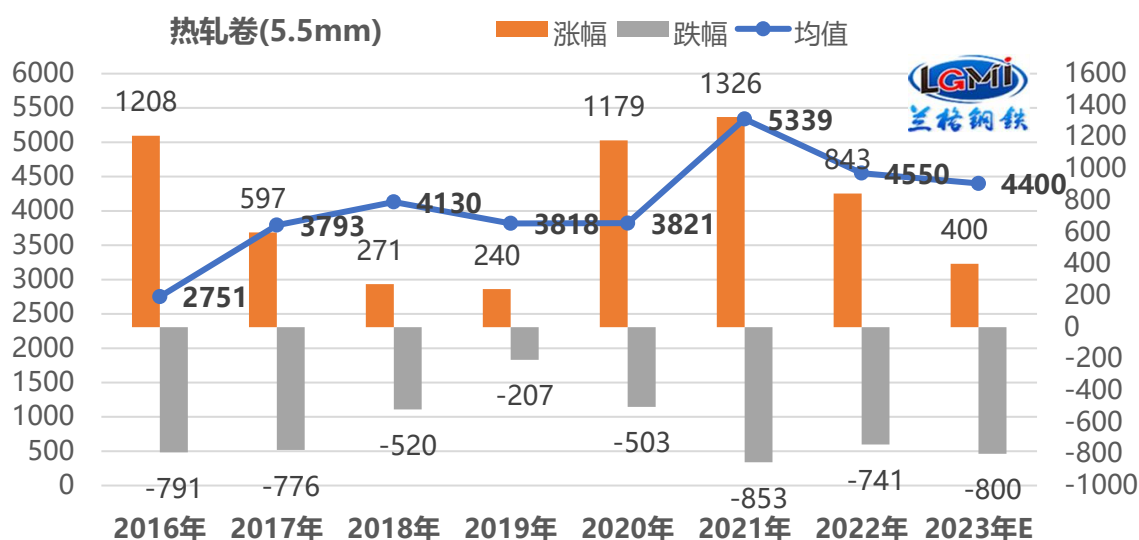
数据来源：兰格钢铁研究中心

图 28 2016-2023 年国内三级螺纹钢均价走势图（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

图 29 2016-2023 年国内热轧卷板均价走势图（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

5.3 风险提示

2023 年市场面临的国内外环境仍然复杂多变，需警惕市场运行风险：

供应端：钢铁产量不减，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，制造业景气度下滑，需求释放明显减少；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑进一步减弱；

国内外货币政策差异下流动性风险：全球通胀持续，美联储及全球其他国家继续加息，大宗商品价格波动加剧，国内资金外流及汇率风险。

重要声明

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，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不能完全保证所述信息的准确性和完整性。

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后果概不承担责任。

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，兰格钢铁研究中心亦概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。