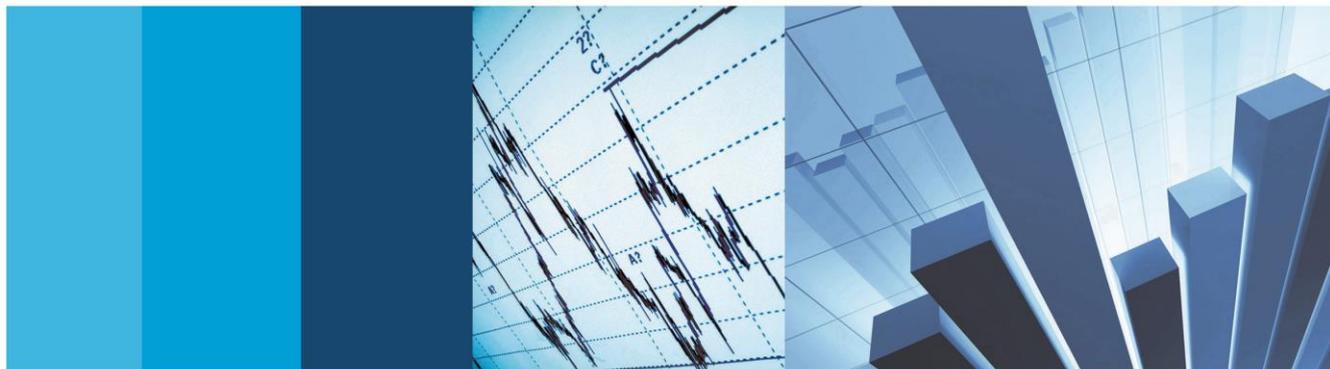




www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

钢铁市场研究月报-钢材篇

兰格钢铁研究中心

2023年11月



摘要

10 月份国内建筑钢材市场止跌反弹。11 月份来看，市场开始进入传统淡季，市场整体需求逐渐回落，供应端面临负反馈和政策双重压力，成本价格支撑松动，预计 11 月份建筑钢材市场价格或将窄幅震荡。

10 月份国内型钢市场先抑后扬。11 月份来看，虽然价格不断走高，但需求跟进有限，因此十一月初或将迎来阶段性调整，但随着天气逐渐转凉采暖季到来，原料端和供应端对现货价格存支撑预期，预计 11 月份型钢市场坚挺运行。

10 月份国内热轧板卷市场前高后低。11 月份来看，国内热卷市场供需矛盾暂时难以得到有效的缓解。但政策面以及成本端对于热卷市场带来一定支撑，热卷市场 11 月份关注点或将从弱现实重回政策预期。整体来看，预计 11 月份热卷市场或将高位震荡为主。

10 月份国内中厚板市场稳步下滑。11 月份来看，随着冬季到来，国内市场即将步入传统消费淡季，采暖季对于煤炭需求提升，有利于带动成本上涨助推钢价筑底，但从目前市场反馈情况来看，国内商家为降低风险，纷纷降低自身库存水平，稳健操作已成常态，因此未来一段时间国内市场或继续保持降库出货格局，市场价格下方支撑点位或逐渐筑底，有鉴于此，预计 11 月国内中厚板市场价格或呈现盘整趋强格局。

10 月份国内焊镀管市场先抑后扬。11 月份来看，面临国内外政策会议碰撞、金融数据出台、北方开始“冬季施工”等几个风险点，同时化债带来的需求增量的持续性不好量化，只能通过监测数据及自身出货情况来判断，因此 11 月钢材价格具备弹性，但不乏变数。同时，焊镀管品种来看，基本面虽实现一定优化，但库存去化分化及上游供应压力一直存在，价格趋势上预计先扬后抑，政策预期不被证伪将提供足够的安全边际，波动空间不大。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：lgcenter@163.com



本期目录

十一月份国内建筑钢材市场窄幅震荡	1
十一月份国内型钢市场坚挺运行	7
十一月份国内热轧板卷市场或高位震荡	12
十一月份国内中厚板市场盘整趋强	19
十一月份国内焊接钢管市场先扬后抑	25
免责声明	32



十一月份国内建筑钢材市场窄幅震荡

赵宇

10 月份，国内建筑钢材市场止跌反弹。随着海外地缘政治冲突持续升温，美联储加息预期扰动，国内地产数据依然不佳，市场宏观情绪趋弱，不过节后需求逐渐恢复，加上利好政策提振，建筑钢材价格先抑后扬。

11 月份，市场开始进入传统淡季，市场整体需求逐渐回落，供应端面临负反馈和政策双重压力，成本价格支撑松动，预计 11 月份建筑钢材市场价格或将窄幅震荡。

一、十月份国内建筑钢材市场止跌反弹

10 月份，国内建筑钢材市场止跌反弹。随着海外地缘政治冲突持续升温，美联储加息预期扰动，国内地产数据依然不佳，市场宏观情绪趋弱，不过节后需求逐渐恢复，加上利好政策提振，建筑钢材价格先抑后扬。

上旬，由于假期外围宏观消息偏空，加上节后需求恢复缓慢，大幅增加市场对成本支撑担忧。产业面，主流焦企开启第三轮提涨，但钢厂亏损加重落实较难。期螺开市后低开低走，跌至 3600 点附近震荡调整。现货市场随盘面下调，商家信心减弱，市场整体成交偏弱，螺纹钢价格回落到了 3740 元左右。

中旬，随着巴以冲突爆发和美联储加息预期降温，国际原油等大宗商品开启反弹，加上国内钢厂减产力度不足，大幅改善市场对成本支撑预期。产业方面，焦炭第三轮提涨尚未落地，焦钢激烈博弈。地产需求依然疲弱，不过降幅有所收窄。9 月粗钢产量小幅下降，但整体仍维持高位。期螺随原料盘面止跌企稳，在 3600 上方窄幅震荡。现货市场小幅回涨，螺纹钢价格在 3760 元左右。商家情绪略有提振，市场整体成交有所好转。

下旬，国内政策逐渐发力，延长 5 年地方债提前下达，并且再增发 1 万亿国债等，大幅提振市场信心，扭转了近期市场悲观情绪。产业方面，河北某主流钢厂开启焦炭第一轮提降，焦钢博弈持续升温。期螺随原料企稳回升，最终站上 3700 大关。现货市场先跌后涨，市场投机情绪回升，下游终端需求维稳增多，市场整体成交尚可，螺纹钢价格在 3830 元左右。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，主要城市螺纹钢全国均价 3830 元(吨价，下同)，月环比上升 1.1%，比去年同期上升 0.4%(详见图 1)。



图 1 国内建筑钢材均价走势图

1、国内建筑钢材产量环比下降

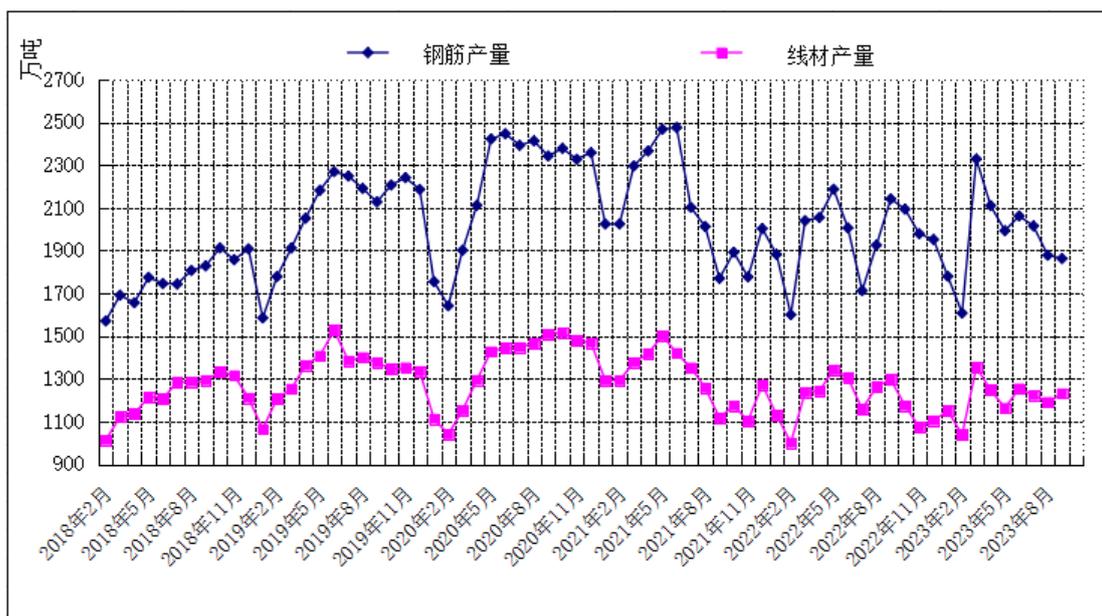


图 2 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示, 2023 年 9 月份, 我国钢筋产量 1862.4 万吨, 环比减少 15.5 万吨, 同比下降 11.4%; 1-9 月, 我国钢筋产量 17462.4 万吨, 同比增长 0.3%。9 月份, 我国线材 (盘条) 产量 1231.4 万吨, 同比下降 2.7%; 1-9 月, 我国线材 (盘条) 产量 10678.3 万吨, 同比持平(详见图 2)。

2、国内建筑钢材厂库社库双降

表 1 全国主要建筑钢厂库存

 国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%）2023/10/26					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计(81)	348.9	355.1	-6.2	-1.7%	-41.2%
河北	15.8	15.6	0.2	1.3%	-47.3%
山西	70.9	60.4	10.5	17.4%	-41.0%
山东	8.7	5.7	3	52.6%	-59.2%
河南	19.8	18.8	1	5.3%	-57.1%
福建	64.0	77.8	-13.8	-17.7%	-34.1%
广东	11.6	10	1.6	16.0%	-60.3%
华中	6.9	8.8	-1.9	-21.6%	-60.3%
西南	74.5	80.6	-6.1	-7.6%	-25.5%
西北	76.7	77.4	-0.7	-0.9%	-42.0%

数据来源：兰格钢铁网调研

据兰格钢铁网调研数据显示，截至10月26日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量348.9万吨，较上月减少6.2万吨，降幅1.7%，年同比降41.2%。10月建材厂库增减互现，整体小幅下降。分区域看，福建、西南区域降幅明显，山西区域增幅较大。（详见图3）。



图 3 全国建材社会库存走势图

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 27 日，全国重点城市建材社会库存量为 440.83 万吨，比上月减少 93.26 万吨，下降 17.44%；螺纹钢社会库存量为 378.84 万吨，比上月减少 82.76 万吨，下降 17.93%。盘线社会库存量为 61.98 万吨，比上月减少 10.51 万吨，下降 14.50%(详见图 3)。

综合厂内库存和社会库存来看，整体建筑钢材库存大幅下降。建筑钢材整体库存总量为 789.73 万吨，较上月减少 99.46 万吨，下降 11.19%。

3、全国建材成交量上升

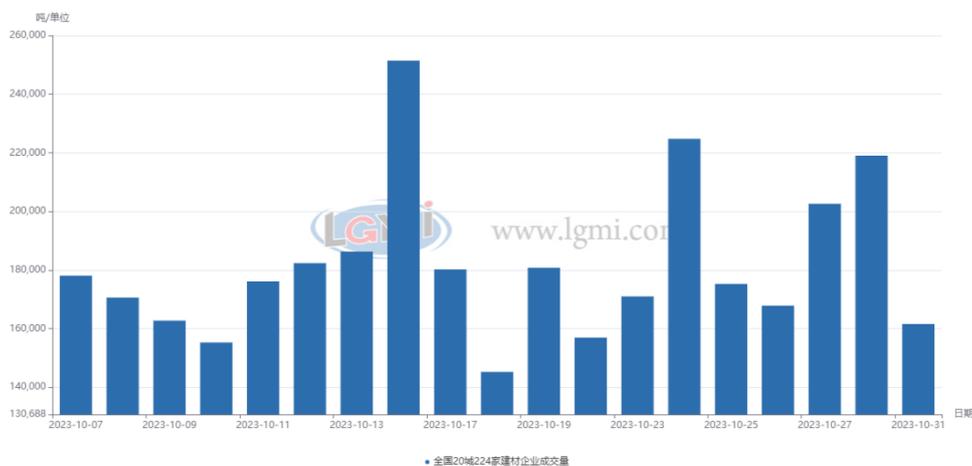


图 4 全国重点城市建材日成交量



图 5 全国重点城市建材日均成交量

据兰格钢铁网调研数据显示, 10 月份, 全国重点城市建材成交有所回升, 成交量为 343.32 万吨, 较上月增加 27.75 万吨, 月环比上升 8.79%(详见图 4)。10 月份全国日均成交量为 18.07 万吨, 较上月增加 0.53 万吨, 月环比上升 3.02%, 需求有所好转, 整体需求仍有较强韧性(详见图 5)。

4、下游需求延续下降 短期难有明显改善



图 6 基础设施投资增速

基础设施建设：1-9 月份基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 6.2%。其中，铁路运输业投资增长 22.1%，水利管理业投资增长 4.9%，道路运输业投资增长 0.7%，公共设施管理业投资下降 1.2%。(详见图 6)。

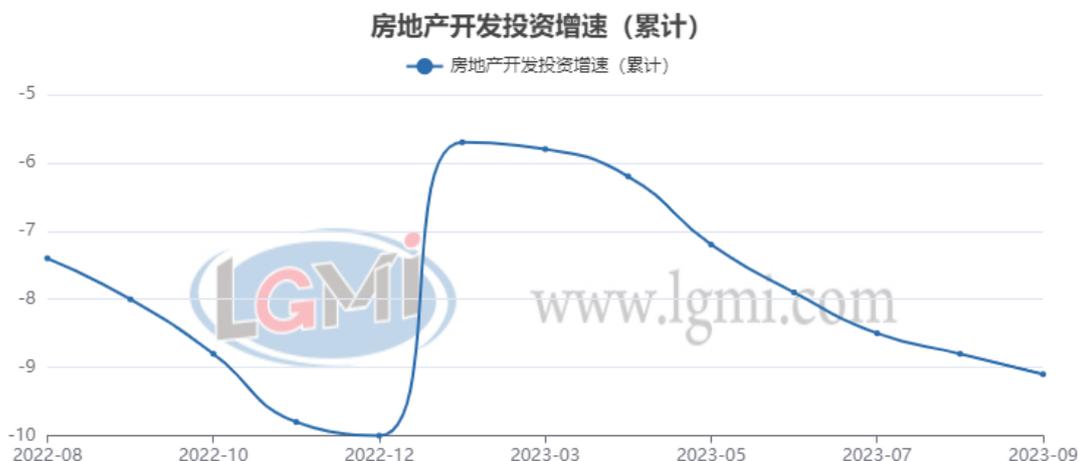


图 7 房地产开发投资增速

房地产市场：1-9 月份，全国房地产开发投资 87269 亿元，同比下降 9.1%；其中，住宅投资 66279 亿元，下降 8.4%。1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 815688 万平方米，同比下降 7.1%。其中，住宅施工面积 574250 万平方米，下降 7.4%。房屋新开工面积 72123 万平方米，下降 23.4%。其中，住宅新开工面积 52512 万平方米，下降 23.9%。房屋竣工面积 48705 万平方米，增长 19.8%。其中，住宅竣工面积 35319 万平方米，增长 20.1%。

1-9 月份，商品房销售面积 84806 万平方米，同比下降 7.5%，其中住宅销售面积下降 6.3%。商品房销售额 89070 亿元，下降 4.6%，其中住宅销售额下降 3.2%(详见图 7)。

基建投资延续回落，除水利管理以外其他均下降，整体对建材需求继续起到主要支撑作用。地产需求依然小幅下降，其中竣工面积小幅增长，新开工面积和施工面积降幅有所收窄。总的来看，基建和地产需求继续延续弱势，整体需求短期难有明显改善。

二、后市预测

进入传统淡季后，市场宏观预期和现实需求有所回落，产业供应端压力逐渐增加，由于原料端偏强，钢厂盈利水平恶化将再度增强钢厂减产动力，开始形成负反馈。而随着成本支撑出现松动，成材价格跟随原料价格继续走弱。不过考虑很大可能国内将会继续出台利好政策刺激，价格下跌很难顺畅。综上所述，预计 11 月份建筑钢材市场价格或将窄幅震荡。



十一月份国内型钢市场坚挺运行

陈天琦

前言：10 月份型钢价格先抑后扬，国庆黄金周后十月份低迷开场，市场对“银十”传统钢材销售旺季的积极预期落空，市场表现低迷，随着中旬宏观经济数据公布、下旬增发国债消息提振，市场逐渐进入止跌回涨阶段，价格显著拉涨。10 月底价格不断走高，但需求跟进有限，因此十一月初或将迎来阶段性调整，但随着天气逐渐转凉采暖季到来，原料端和供应端对现货价格存支撑预期，预计 11 月份型钢市场坚挺运行。

一、十月份型材市场回顾

1、现货价格重心总体上移

10 月份前期型钢价格总体下移。国庆假期期间现货市场库存均有一定积累，供应端压力增加，叠加市场对“银十”的积极预期受基本面偏弱影响已然落空，谨慎观望情绪主导市场，场内交投氛围总体冷清，型钢价格在需求不济的拖拽影响下震荡下挫。截止中旬市场始终处在消化利空影响的阶段，叠加此时政策面和消息面也并无利好刺激，型钢市场表现清淡。

10 月份后期型钢市场震荡走强，价格明显拉涨。中旬原料开始逐渐走强，技术面处在横盘震荡阶段，月中宏观经济数据公布为市场注入一定信心，然需求偏弱价格反弹基础仍不牢靠；24 日万亿国债增发的消息显著提振市场，技术面率先领涨刺激投机需求释放，在需求好转拉动下成材价格止跌回涨，且月末唐山市再传环保限产消息也对现货价格存在支撑，型钢市场表现坚挺。

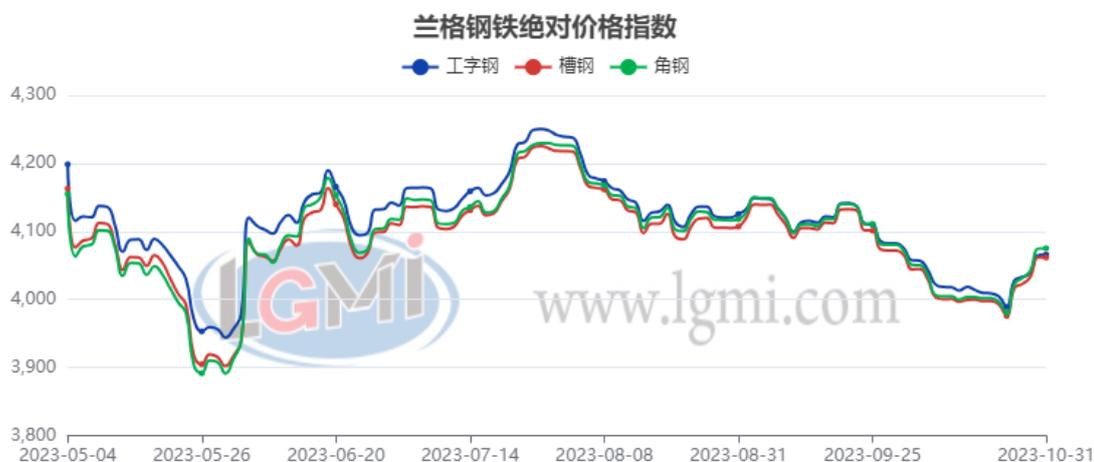


图 1 工字钢、槽钢、角钢价格走势

综合来看，10月份型钢市场价格先抑后扬，价格重心总体上移。据兰格钢铁网调研数据显示，截至10月31日，国内市场工字钢平均价格为4078元(吨价，下同)，较上月末(9月28日，下同)涨16元；槽钢平均价格为4067元，较上月末涨16元；角钢平均价格为4094元，较上月末涨11元；200*200H型钢平均价格为3887元，较上月末涨30元。



图2 H型钢价格走势图

月内重点型钢生产企业价格总体下调，如鞍山宝得型钢出厂价格较上月末涨10元：16#工字钢国标检尺价格为3800元；20#槽钢国标检尺价格为3620元；160*160等边角钢国标检尺价格为3580元；200*200H型钢检尺价格为3610元。

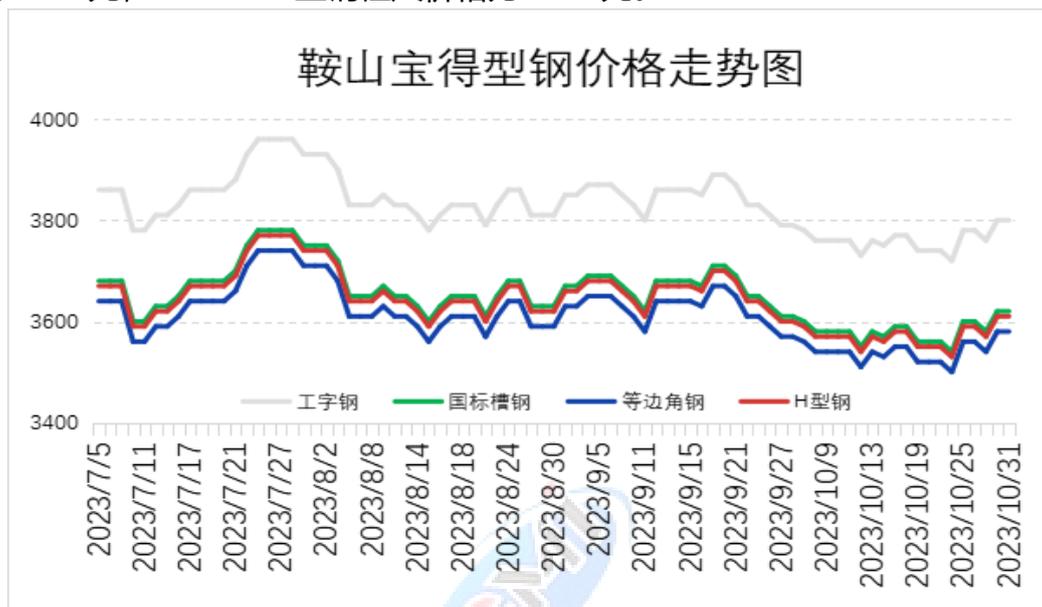


图3 鞍山宝得型钢价格走势图

2、生产企业开工率窄幅波动

长流程钢厂方面，截至 10 月 26 日，兰格钢铁网监测数据显示，国内 16 家长流程样本生产企业共 32 条型钢轧线，在产 30 条，停产 2 条，开工率为 93.75%，月均开工率为 92.97%，较上月均值涨 1.71%；轧钢企业方面，唐山 24 家样本轧钢企业共 38 条轧线，在产 16 条，停产 22 条，开工率为 42.11%，月均开工率为 42.11%，较上月均值降 4.47%。

具体来看，10 月长流程生产企业开工率总体居于高位，月内虽有个别轧线停产，但均为例行检修，对型钢供应影响有限，但由于排产计划不一，个别规格在市场存在短缺情况。轧钢企业方面，十月份唐山市多次执行环保限产政策，当地调坯轧钢企业开工率总体不高，低位震荡运行。

长流程型材样本生产企业开工率走势图

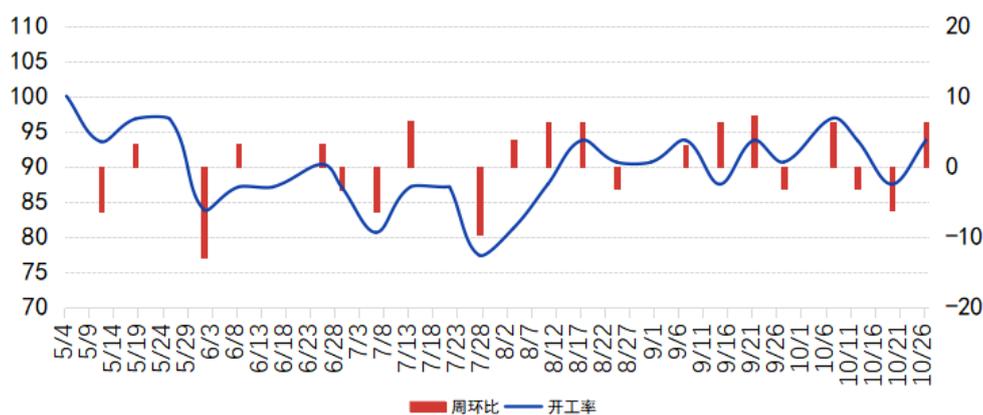


图 4 长流程型钢样本生产企业开工率走势

表 1 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比

长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比			
地区	开工轧线数量	检修轧线数量	开工率
华北	17	2	80.95%
华东	11	0	100.00%
东北	1	0	100.00%
西北	1	0	100.00%

备注：本图表数据样本为国内16家长流程型材生产企业共32条轧线

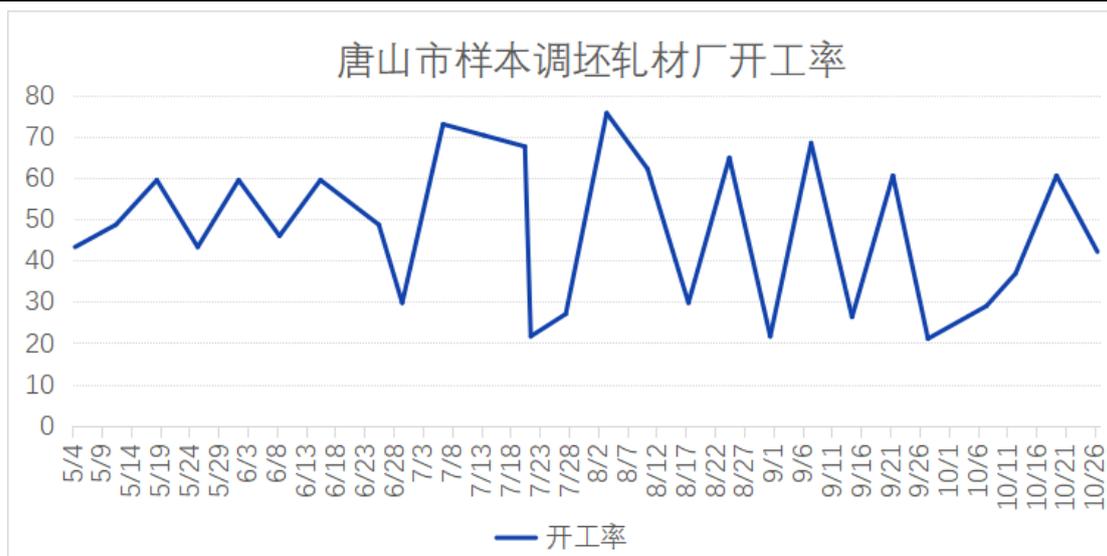


图 5 唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势

3、钢厂库存先增后降

厂家库存方面，以唐山市 24 家样本轧钢企业为例，截至 10 月 26 日，当地型钢成品材厂库约为 67.4 万吨，月均库存量为 72.68 万吨，较上月均值增 4.23 万吨。10 月上旬主要受国庆假期、基本面表现偏弱影响，终端采购节奏放缓厂家库存累积，随着市场逐渐止跌回涨，厂库水位也随之下移，至 10 月末已接近平均水平。



图 6 唐山 24 家型钢轧钢企业成品材库存走势

4、宏观数据跌幅暂缓 出货有所起色

宏观面数据来看，据国家统计局公布数据显示，1-9 月份全国房地产开发投资 87269 亿元，

同比下降 9.1%，跌幅并未继续扩张；房地产开发企业房屋施工面积 815688 万平方米，同比下降 7.1%，跌幅与上期统计数据持平；房屋新开工面积 72123 万平方米，下降 23.4%，跌幅收敛。与此同时，10 月 13 日出炉的经济指标反映出，市场基本摆脱通缩阴影，政府债支撑下的社融增长也好于市场预期。可见市场基本面偏弱的行情未有明显改变，但也表现出了一定韧性。

市场数据来看，据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 10 月份国内 39 家样本型钢企业日均成交量约为 59710 吨，较上月日均上升 10109 吨，月环比上升 20.38%。10 月份需求阶段性释放，成交略有起色。

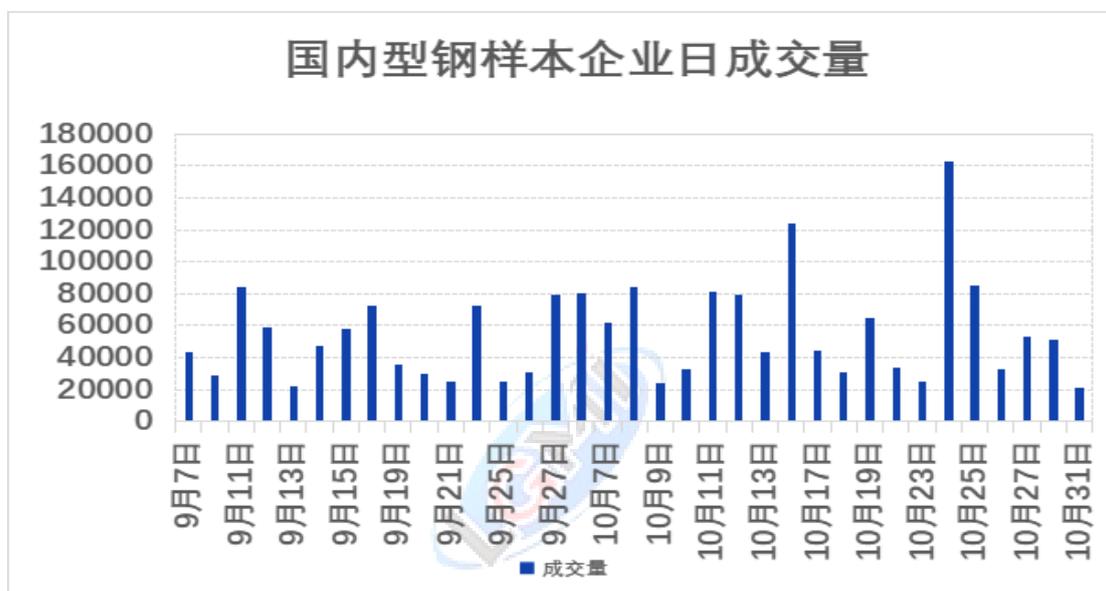


图 7 国内型钢样本企业日出货量走势

二、十一月份国内型钢市场展望

从供应角度看，随着取暖季到来，多地区将加严环保管控，厂家生产与运输均有继续受限的可能，供应或有收紧的预期，缓解供需基本面矛盾，利多于现货价格运行。

从需求角度看，从建筑行业宏观数据可以看出，地产行业仍不景气，需求难有明显起色，但随着天气转冷市场赶工情况增加，带动阶段性成交增量，对现货市场存在支撑。

从政策面和消息面角度看，四季度增发万亿国债的利好消息落地仍需一定时间，这对终端市场的实际支撑有限，但情绪面为市场带来一定信心。

综上所述，11 月份型钢市场先抑后震荡，价格在区间内窄幅波动。

十一月份国内热轧板卷市场或高位震荡

孙新萍

10 月份，热卷市场供应量仍处于相对高位，而需求端偏弱的情况仍然持续，汽车产销同比增加，挖掘机产量同比下降；库存方面，钢厂热卷库存以及社会库存下降较为缓慢。整体来看，热卷市场整体表现为前高后低，市场价格较存在明显下跌。

11 月份国内热卷市场供需矛盾暂时难以得到有效的缓解。但政策面以及成本端对于热卷市场带来一定支撑，热卷市场 11 月份关注点或将从弱现实重回政策预期。整体来看，预计 11 月份热卷市场或将高位震荡为主。

一、十月份国内热轧卷板市场前低后高

10 月份，热卷市场整体表现为前低后高。国庆假期之后，受需求增加预期落空影响，热卷期价迎来明显下行，市场交投谨慎；虽然月中受焦炭、铁矿石等原燃料价格上涨支撑，带动热卷现货价格上涨，但反弹力度不足，后期仍受基本面偏弱的情况压制，市场成交重回弱势。及至月底，受“国债”行情以及地缘政治冲突等消息面提振，热卷现货价格温和反弹。但整体来看，热卷市场均价存在较为明显的下跌。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 31 日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场包钢均价为 3787 元(吨价，下同)，环比下跌 111 元；上海市场鞍钢均价 3767 元，环比下跌 112 元；乐从市场桂万钢均价 3788 元，环比下跌 94 元。



图 1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势

二、热卷供给分析

1、十月份热卷产能利用率温和走高

10 月份钢厂热卷轧线产能利用率温和走高。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 10 月 26 日，国内 35 家热卷企业产能利用率为 82.93%，较上月底增加 0.20 个百分点。



图 2 全国 35 家样本钢企热卷产能利用率

2、十月份热卷产量高位运行

10 月份钢厂热卷产量仍处于高位运行。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 10 月 26 日，国内 35 家热卷企业产量为 340.01 万吨，较上月底增加 0.81 万吨。10 月以来，钢厂热卷轧线陷入亏损状态，但较其他轧线利润仍存在一定优势，加之下游刚需支撑，钢厂多根据自身接单情况调整产量，支撑热卷产量高位运行。

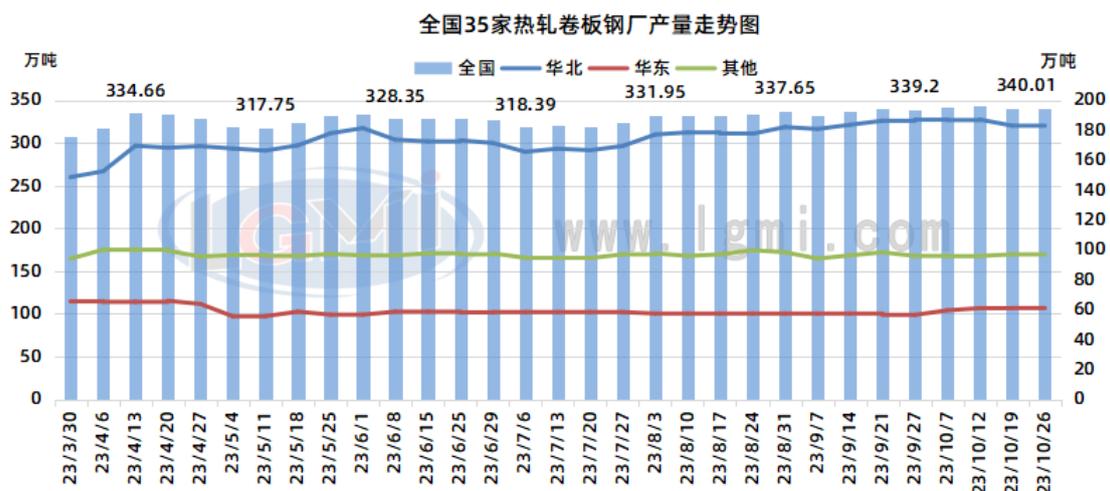


图 3 全国 35 家样本钢企热卷产量情况

三、热卷库存分析

1、十月份热卷钢厂库存有所下降

10月份热卷钢厂库存量有所下降。据兰格钢铁网统计数据显示，截至10月26日全国热卷钢厂库存量78.34万吨，较上月底下降5.36万吨。

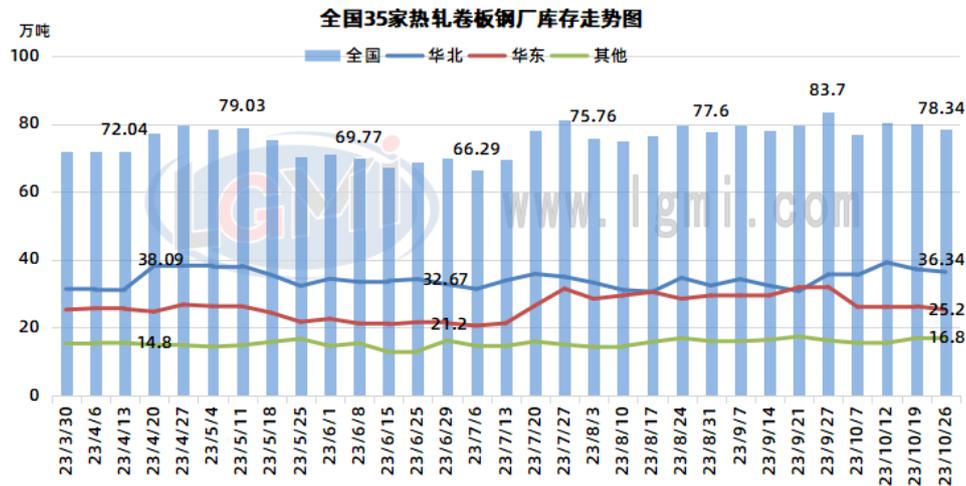


图4 全国35家样本钢企热卷库存情况

2、十月份国内热轧卷板社会库存窄幅波动

据兰格钢铁网统计数据显示，截至10月27日，国内热轧卷板社会库存量为258.18万吨，较上月底微增0.18万吨。重点区域库存方面，乐从地区热卷社会库存量为75.40万吨，月环比增加1.89万吨；上海热卷社会库存量35.52万吨，下降1.61万吨。

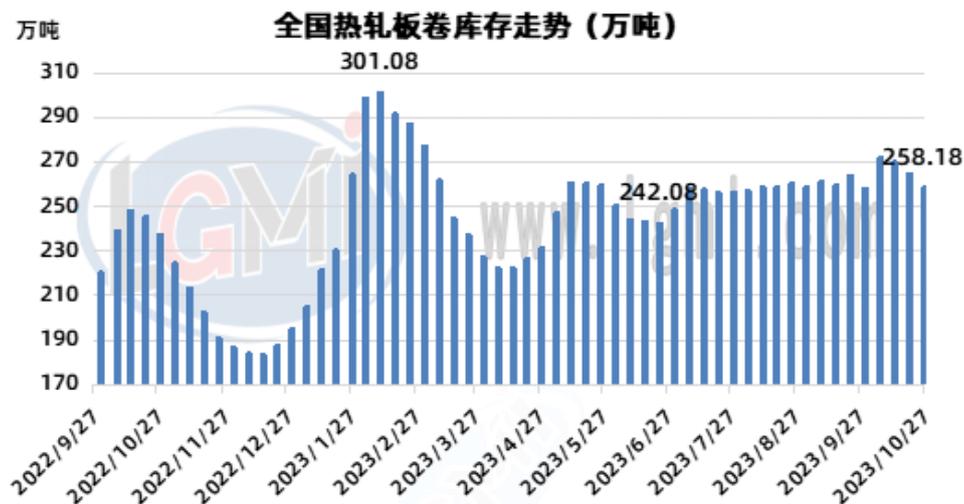


图5 全国热轧板卷社会库存



图 6 乐从、上海热轧社会库存

四、热卷下游需求分析

1、汽车月度产销量环比增长

9月，汽车产销分别达到 285 万辆和 285.8 万辆，环比均增长 10.7%，同比分别增长 6.6% 和 9.5%，产销量均创历史同期新高。1-9 月，汽车产销累计完成 2107.5 万辆和 2106.9 万辆，同比分别增长 7.3%和 8.2%。1-9 月，我国新能源汽车产销量分别达 631.3 万辆和 627.8 万辆，同比分别增长 33.7%和 37.5%，市场占有率达 29.8%。



图 7 中国汽车月度产量

2、挖掘机销量同比继续下降

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计,2023年9月销售各类挖掘机14283台,同比下降32.6%,其中国内6263台,同比下降40.5%;出口8020台,同比下降24.8%。2023年1-9月,共销售挖掘机148812台,同比下降25.7%;其中国内68075台,同比下降43.3%;出口80737台,同比增长0.54%。



图8 中国挖掘机销量及增速走势图

3、家电累计产量同比增加

国家统计局数据显示,2023年9月中国空调产量1611.4万台,同比下降9.7%;1-9月累计产量19366.2万台,同比增长13.7%。

9月全国冰箱产量855.1万台,同比增长13.2%;1-9月累计产量7182.4万台,同比增长13.6%。

9月全国洗衣机产量1035万台,同比增长24.2%;1-9月累计产量7495.7万台,同比增长21.9%。

9月全国彩电产量1801.1万台,同比下降14.1%;1-9月累计产量14423.8万台,同比增长1.8%。

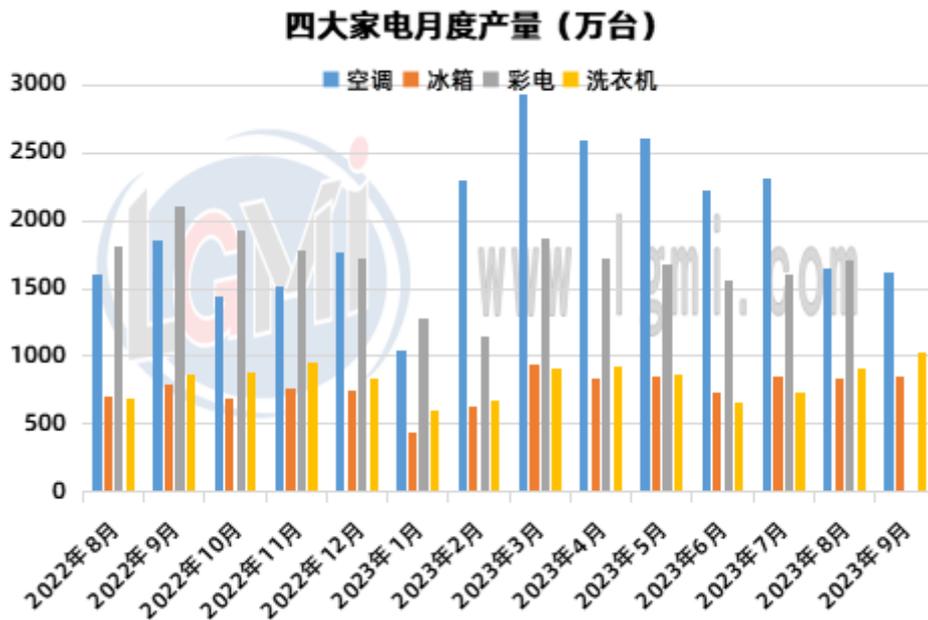


图9 四大家电月度产量

五、热卷成交量分析

10月份热卷大户成交量较9月份小幅下降。据兰格钢铁网监测数据显示，截至10月31日全国16个重点城市热轧板卷大户日出货量均值为4.85万吨，较上月均值增加0.02万吨。10月热卷需求增加被证伪，现货市场基本面偏弱的情况仍然延续，业者谨慎购销的心态增加，10月份热卷大户成交量低位运行。

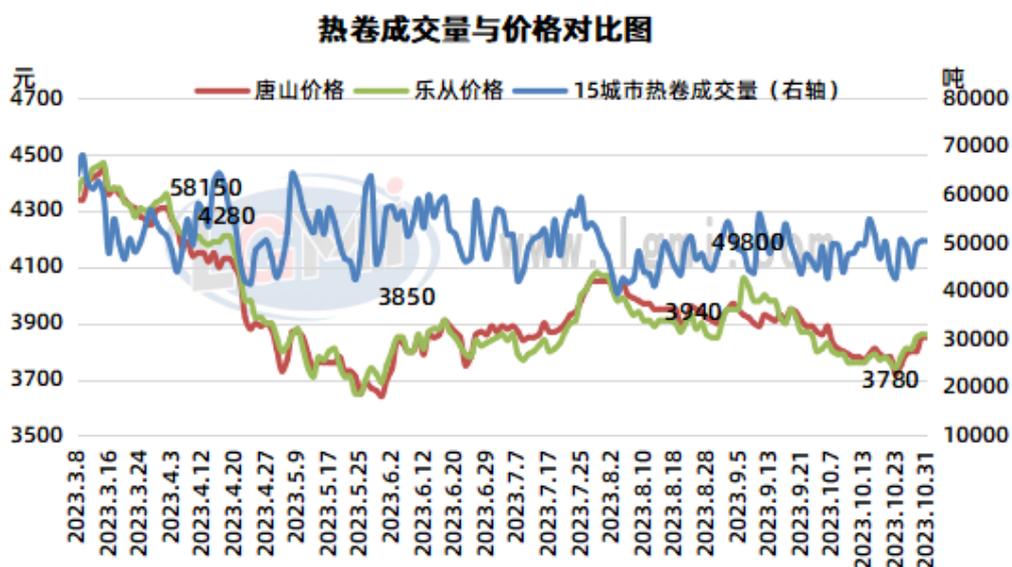


图10 热卷成交量与价格对比图

六、九月份热卷产品亏损加剧

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月 27 日，国内热卷钢企理论亏损 331 元，较上月底增亏 13 元。整体来看，10 月底焦炭、铁矿石等原燃料价格持续高位，而热卷价格反弹不足，综合影响下，10 月份热卷产品亏损有所加剧。

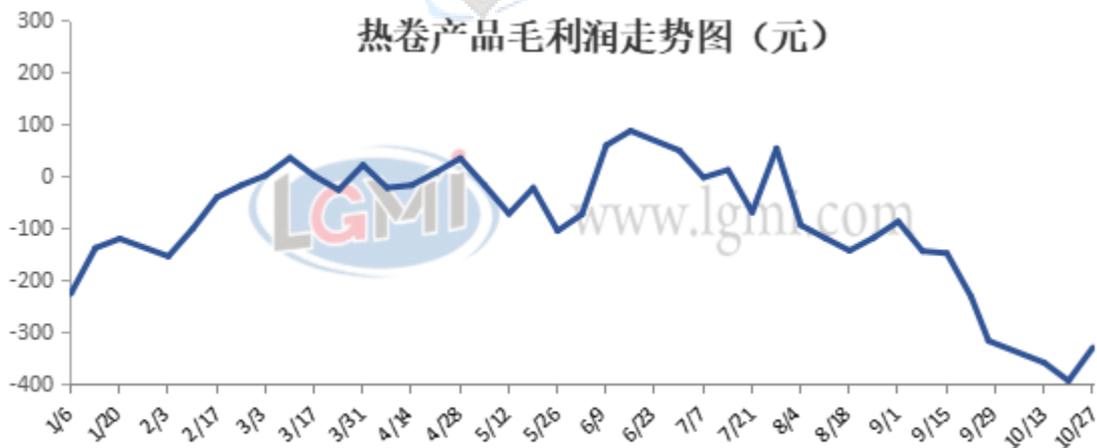


图 11 国内热卷产品毛利润走势图

七、后市展望

11 月份热卷市场或处于高位震荡的行情。10 月底财政刺激政策有所加码，且四季度会有一些重要会议召开，届时宏观政策方面会进一步出台利好。后期，钢材市场的关注焦点可能会再度由弱现实转向宏观政策的强预期。

热卷市场供需面相对弱势的局面仍将延续。虽然钢厂受亏损压力存在主动减产的行为，但四季度出台强制性限产政策的可能性不大，钢厂端暂时难以形成规模性减产；而需求面存面临一定下行压力，热卷市场供需矛盾暂时难以得到有效的缓解。而成本端，铁矿石、焦炭等原燃料仍存在一定需求韧性，对于热卷市场带来一定支撑。整体来看，预计 11 月份热卷市场或将高位震荡为主，重点关注政策面以及钢厂产量变化情况。

十一月份国内中厚板市场盘整趋强

李冕辰

整体来看，10月份国内中厚板市场价格重心呈现稳步下滑趋势，月初利空消息持续发酵，带动期货市场明显下行，国内市场传统消费旺季“银十”预期落空，弱现实下的需求疲态极其明显，从各地库存水平及钢企产量来看，供大于求的矛盾格局愈发凸显，加之国际经济环境风云诡谲，局部冲突对于大宗商品市场也有着较强的影响。至于国内市场方面，宏观因素多空博弈，市场不确定性因素增加，截至10月中旬，市场仍未有亮眼表现，好在临近月末，利多因素占据主导，期现市场形成止跌探涨格局，现货交投氛围明显好转。

一、十月份国内中厚板市场震荡下行

从市场价格来看，截至10月31日，中厚板十大重点城市均价为3822元，环比下跌98元左右。

重点样本城市邯郸、江阴价格分别为3760元与3810元，南北价差维持在50元区间之内，天津、乐从价格分别为3750元与3980元，南北价差小幅扩张至230元左右。从近期市场价格来看，随着宏观利好因素持续发酵，带动现货价格看涨预期释放，各地价格纷纷止跌上涨，不过结合刚需释放情况，现货价格报复性上涨因素较大，部分地区终端企业已有恐高情绪释放。

国内钢价指数走势图

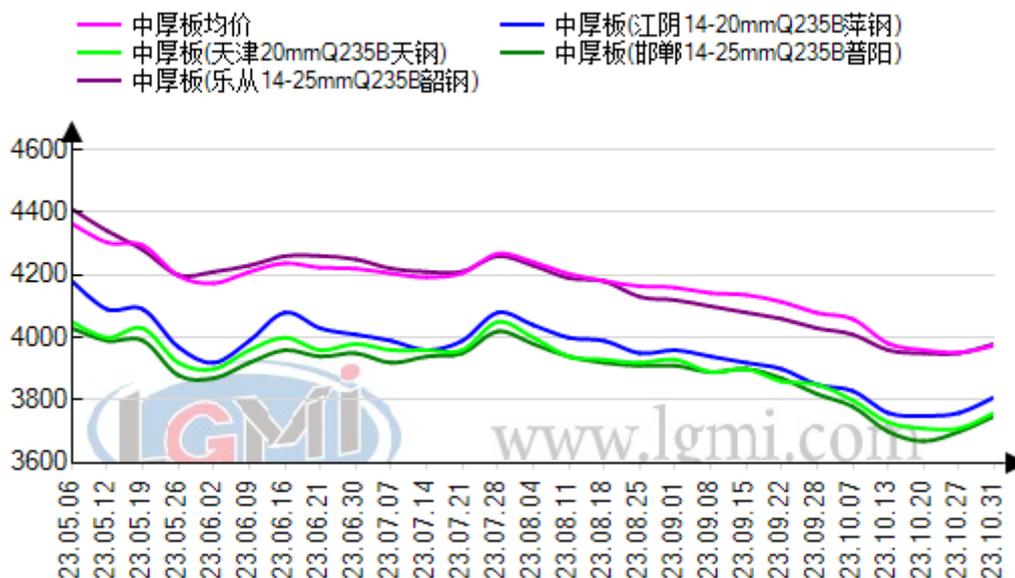


图1 国内重点城市中厚板价格走势

二、十月份国内中厚板供求矛盾有所缓和

截至10月27日,据兰格钢铁网监测数据显示,30家中厚板样本企业月度总产量约为535.38万吨,环比大幅减少54.46万吨。10月份中旬,国内各地中板钢企纷纷出台减产、停产政策,主要是因前期原料成本维持高位,加之下游需求跟进不足,导致利润空间收窄,成本倒挂趋势比较明显,期间部分钢企虽有挺价政策出台,但从最终反馈消息来看,市场认可程度较低,供大于求的矛盾有持续加深的趋势,因此,本轮大规模减产政策偏被动。

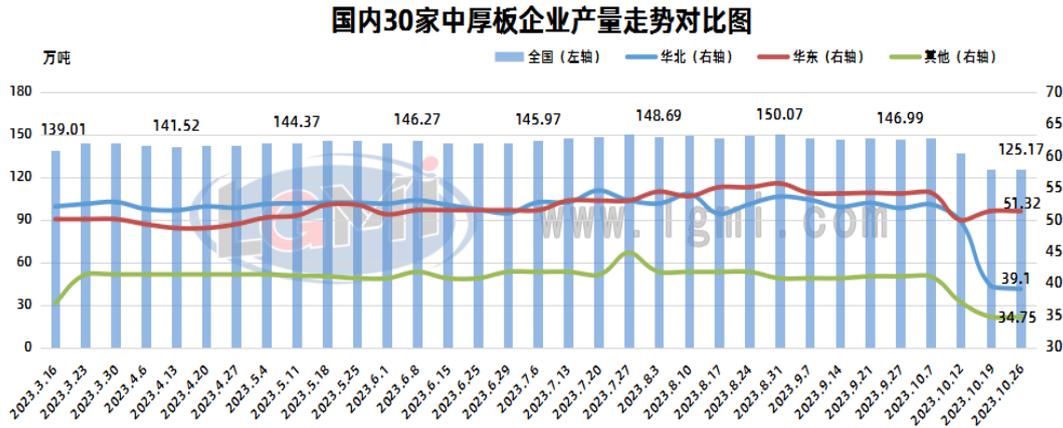


图2 国内30家中厚板企业产量走势图

至于库存方面,截至10月27日,据兰格钢铁网监测数据显示,30家企业厂内库存量约为71万吨,环比9月下旬增加约8.6万吨左右,从数据来看,10月份样本钢企库存量整体处于历史高位,从近期钢企产存数据来看,钢企减产政策已逐渐落地,供应量处于下降通道,加之在政策面的支撑下,市场需求环境有所改善,但结合前期各地库存水平来说,需求端饱和度较高,去库难度仍然存在,因此,最新统计钢企库存量仍维持高位运行。

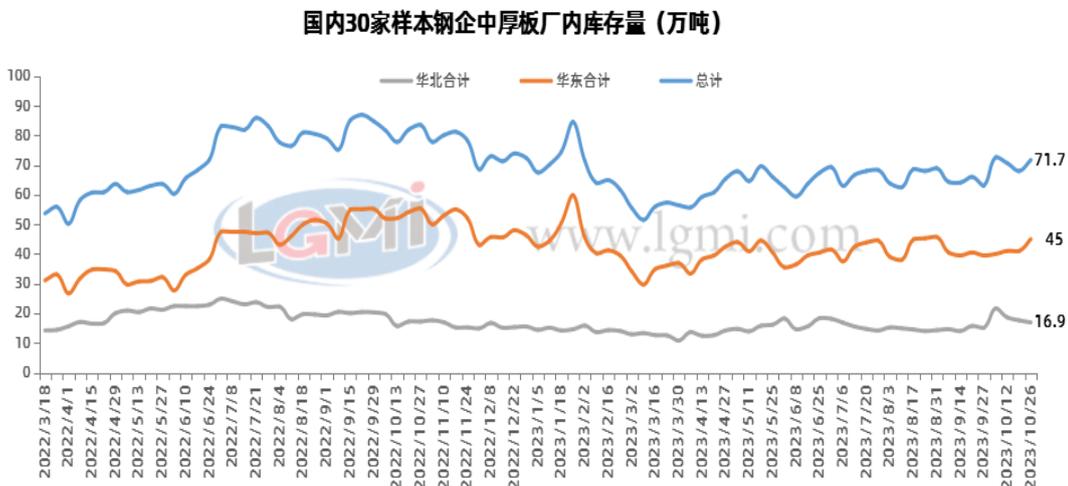


图3 国内30家中厚板企业厂内库存走势图

三、十月份新增订单符合市场预期

截至 10 月 30 日，追踪 10 月份北方钢企长协订单量约为 114.98 万吨，环比减少约 4.78 万吨左右，同比增加约 31.81 万吨，从钢企长协订单来看，10 月份月上旬因十一长假期间，宏观行情偏弱，商家悲观情绪释放，各地钢企新增订单极少，相比 9 月份订单量略有不如，不过与 2022 年同期相比，长协订单量明显增加，主要是因相比 22 年，样本企业新增数加长协用户，加之个别企业市场投放量小幅增长，因此，10 月份新增订单处于相对高位。



图 4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，截至 10 月 30 日，追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示，10 月份出货总量约为 99.86 万吨，环比减少约 8.83 万吨，纵观 10 月份全月，除 10 月第四周个别时间段成交不及预期外，平均出货水平相比 9 月份均处于高位，也侧面证明 10 月份国内需求环境处于好转阶段。



图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

四、品种钢需求持续向好

据兰格钢铁网监测数据显示，9月份国内手持船舶累计订单量为13393万载重吨，环比增加238万载重吨，累计承接新船订单量为5734万载重吨，环比增加503万载重吨。

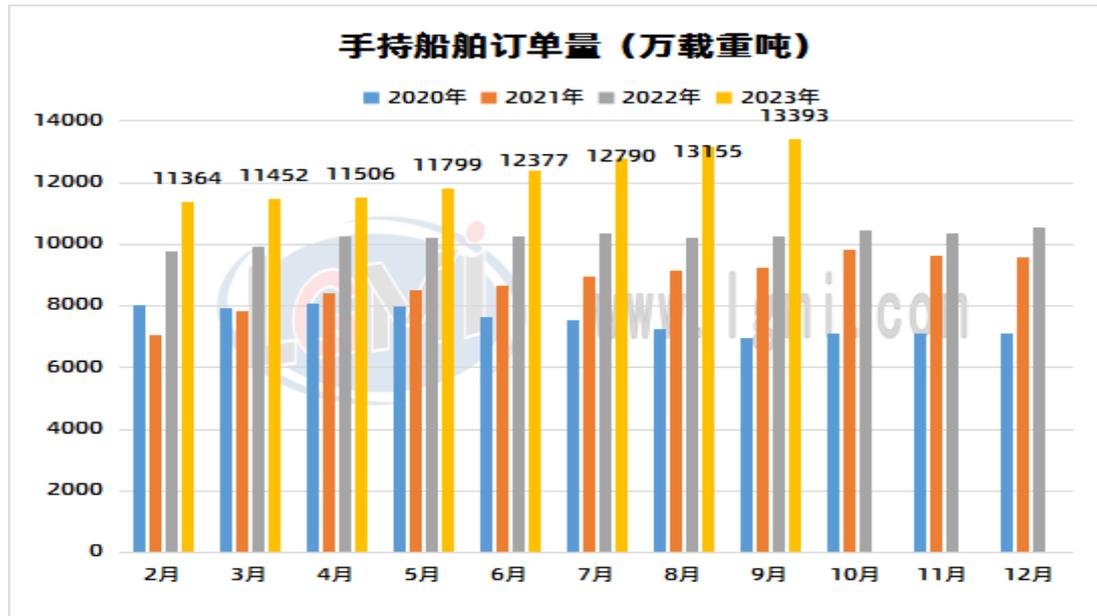


图6 手持船舶订单量走势图

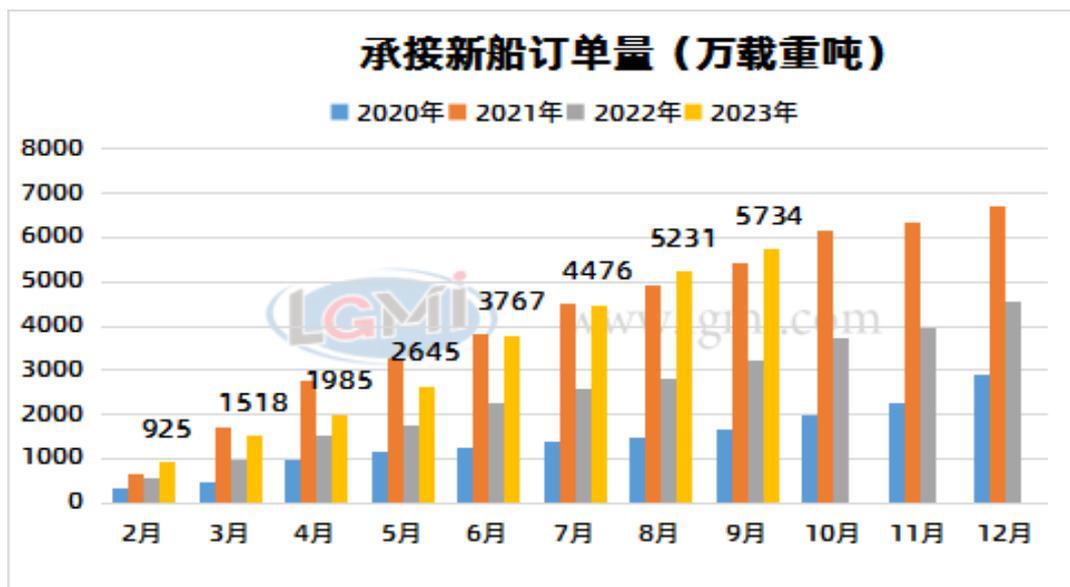


图7 承接新船订单量走势图

五、中厚板出口量持续下降

据海关统计数据显示，9月份中厚板进口量为12.9万吨，环比减少1.34万吨，中厚板出口量为66.5万吨，环比减少9.05万吨，从数据来看，9月份需求环境持续转弱，国际市场不确定性因素增加，无论进口量还是出口量均有不同程度减少。

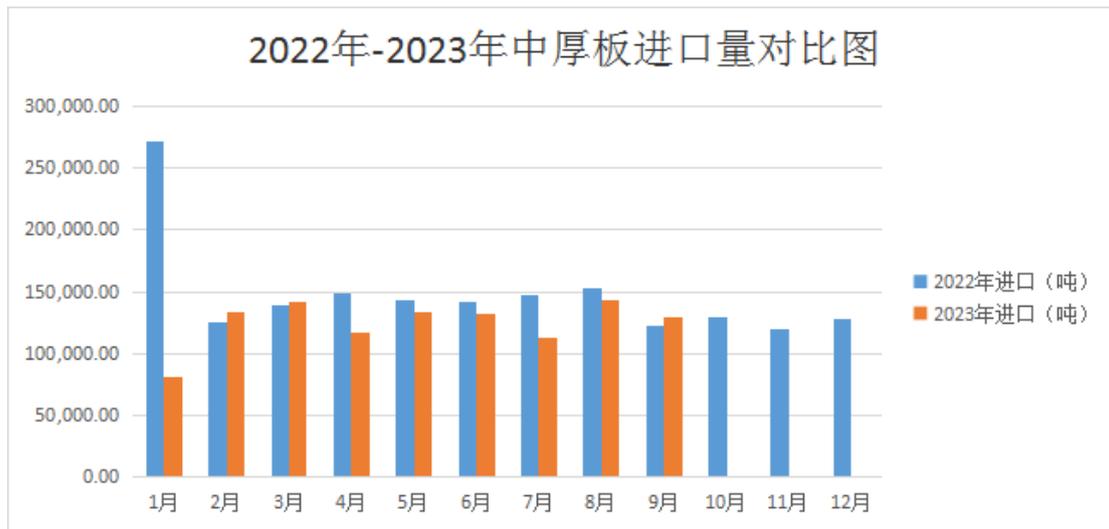


图8 中厚板进口量走势图

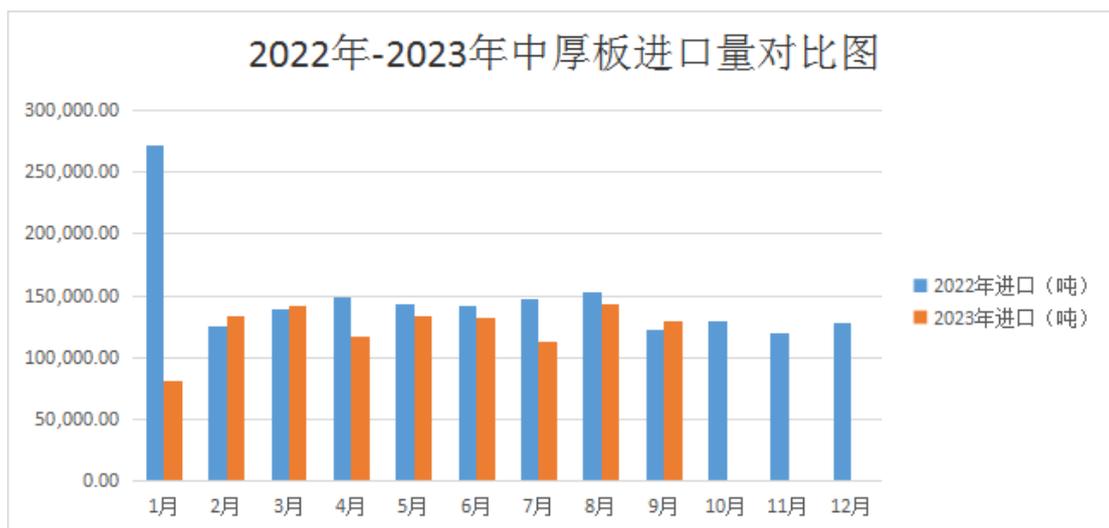


图9 中厚板出口量走势图

六、十一月份国内中厚板市场或盘整趋强

至于后期看法，近期宏观因素继续博弈，各黑色系主力合约拉涨格局不变，原料与成材价格呈现共振式上涨，但原料涨幅仍强于成材，从近期期货盘面走势也能看到原料端依然保持强劲势头，成材价格跟随调整为主。至于国际市场，近期地缘冲突不断，大宗商品原油、粮食等涨跌互现，对于黑色系也有较强的影响，市场不确定性因素持续累积，好在美联储频频释放“鸽派”信号，大宗商品涨跌幅度短期或保持相对稳定。

至于国内现货市场，前文中提到，追踪近期国内钢企产存数据显示，供求矛盾较前期有所缓和，在利好消息的支撑下，现货商家纷纷释放看涨心态，虽然并未如预期那般，准时启动“银十”旺季，但相比前几个月的市场来看，国内需求环境与实际刚需处于稳步提升格局，加之目前已是10月末，随着冬季到来，国内市场即将步入传统消费淡季，采暖季对于煤炭需求提升，有利于带动成本上涨助推钢价筑底，但从目前市场反馈情况来看，国内商家为降低风险，纷纷降低自身库存水平，稳健操作已成常态，因此未来一段时间国内市场或继续保持降库出货格局，市场价格下方支撑点位或逐渐筑底，有鉴于此，预计11月国内中厚板市场价格或呈现盘整趋强格局。

十一月份国内焊接钢管市场先扬后抑

李波

10月过渡中秋、国庆小长假，需求端修复得以兑现，政策发力引导预期转多，期螺实现上攻前高3750点关口，方坯实现维持1周的震荡上行，累计幅度130元；焊镀管实现厂库向社库、社库向下游的流转及利润的回归。那么11月份，能否维持当前的反弹行情？笔者认为，市场交易的逻辑已转换为政策预期回暖，基本面相应的供应和需求对价格的影响更多是加持或削弱，潜在影响行情的是可能提前交易的美联储议息会议和国内政治局会议，市场多在政策孰强孰弱的纷争中，价格承压震荡运行，难以破局。

一、十月国内焊镀管价格先抑后扬

10月份，焊镀管市场价格先抑后扬，幅度上较上游偏窄。据兰格钢铁网监测数据显示，截至10月31日，全国4寸(3.75)国标焊管平均价格4195元(吨价，下同)，比上月同期下跌60元，全国4寸(3.75)镀锌管平均价格4850元，比上月同期下跌42元；全国50*50*2.5方管平均价格4205元，比上月同期下跌41元；全国219*6螺旋管平均价格4500元，比上月同期下跌69元(见图1)。重点样本城市唐山、南京同一管厂资源焊管价格分别为3930元与4060元，南北价差收窄至150元左右偏窄价差。

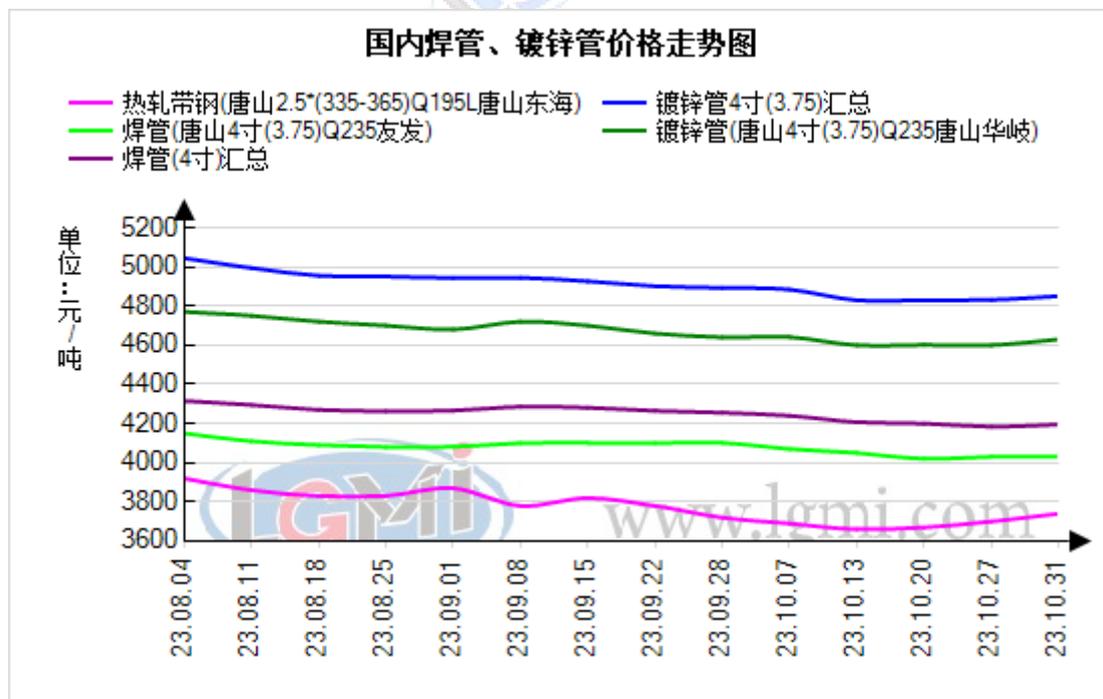


图1 国内焊管、镀锌管4寸*3.75mm价格走势图(单位：元/吨)

二、十月津冀区域焊接钢管管厂基本面承压修复

1、九月国内焊接钢管产量小幅增长

据国家统计局统计数据显示，2023年9月份，我国焊接钢管产量576.9万吨，环比增长5.22%，同比增长0.4%；1-9月份，我国焊接钢管产量4819.4万吨，同比增长11.1%。据兰格钢铁网调研数据显示，9月份津冀地区在统计焊接钢管管厂总产量198万吨，环比下降8.33%。

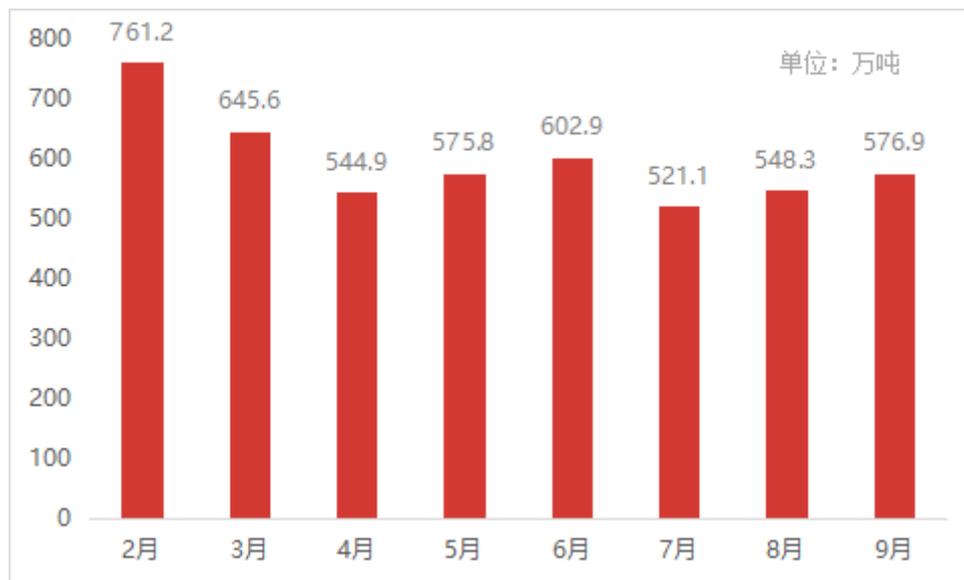


图2 国家统计局2023年焊接钢管产量数据走势图

2、十月津冀区域主要管厂开工率小幅下降

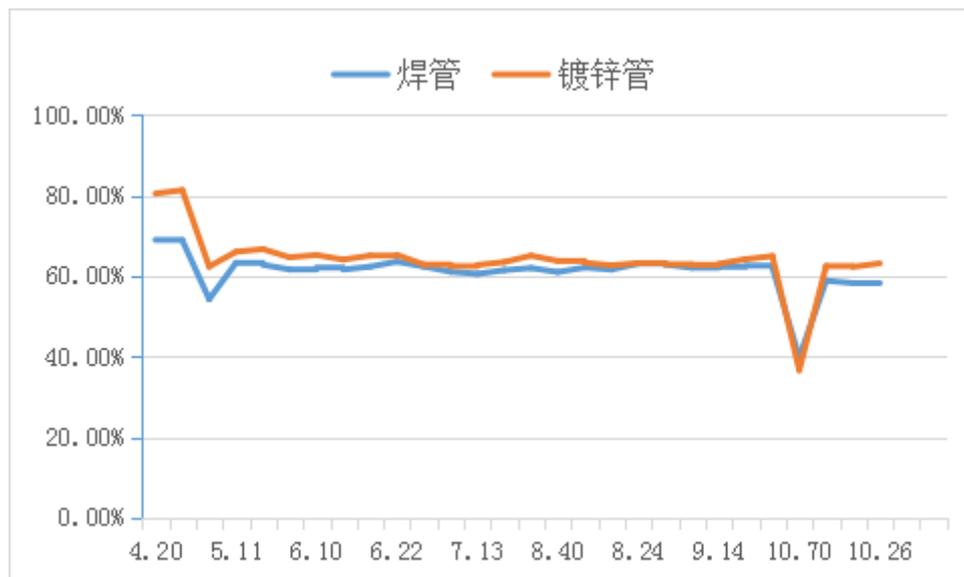


图3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

据兰格钢铁网调研数据显示，10月津冀区域管厂在统计焊镀管总计划产量220万吨，略高于9月实际产量；而刨除第1周国庆小长假停减产数据，截至10月26日，10月份后3周津冀地区在统计焊接钢管管厂平均产能利用率60.49%，较9月同期下降2.69个百分点。

3、十月下旬津冀焊镀管厂出货回暖

据兰格钢铁网调研数据显示，截至10月26日，10月份刨除第1周津冀地区在统计焊接钢管管厂日均出货量3.51万吨，较9月同期增长7.67%，国庆节后出货量逐周恢复，赶超近年同期水平。

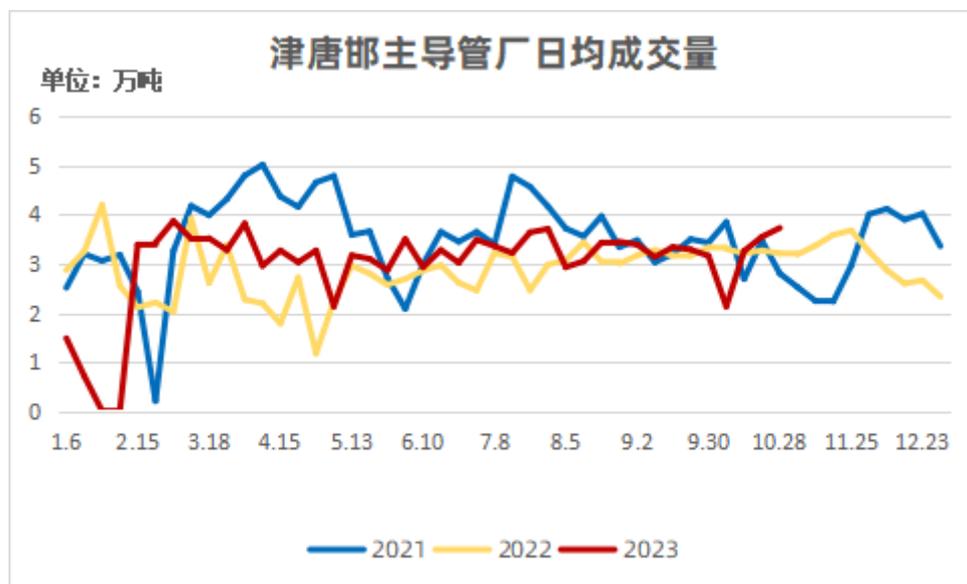


图4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、焊管、镀锌管管厂库存下降

据兰格钢铁网调研数据显示，截至10月26日，津冀地区在统计焊接钢管管厂总库存61.2万吨，较9月同期减少0.93万吨，其中原料带钢库存25.8万吨，较9月同期减少0.9万吨，成管库存35.4万吨，较9月同期减少0.03万吨。国庆节后1周管厂总库存量达64.9万吨，较节前累积2.77万吨；经过月内消化，较节前下降1.5%。

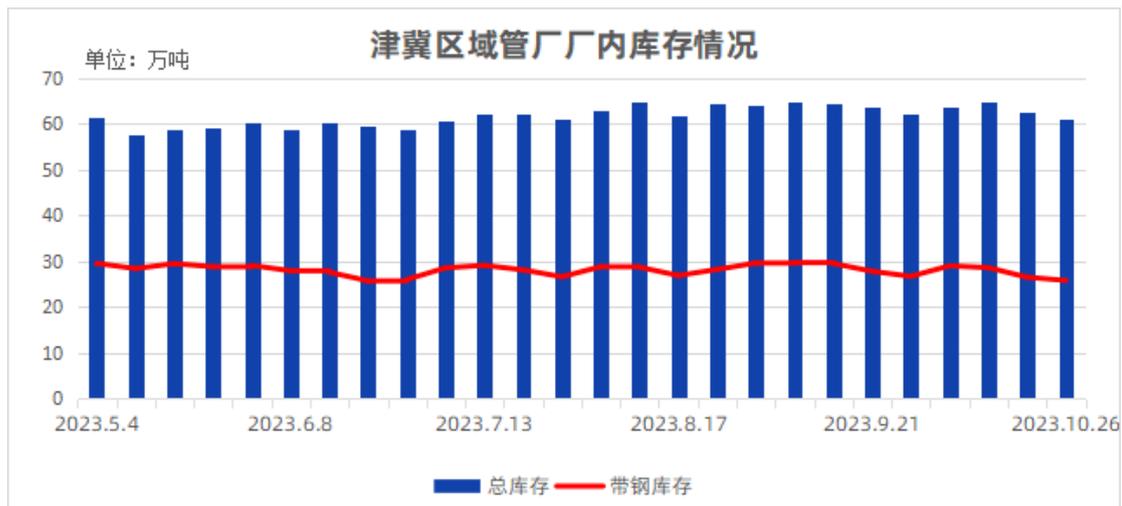


图 5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

5、管厂综合生产利润修复承压

10月结算周期内焊管厂平均盈利 25 元，最高达 60 元；同时，镀锌管原料锌锭均价跌幅 106 元，而镀锌管与焊管间价差走扩 21 元，核算管厂综合生产利润承压修复趋势，幅度偏窄。

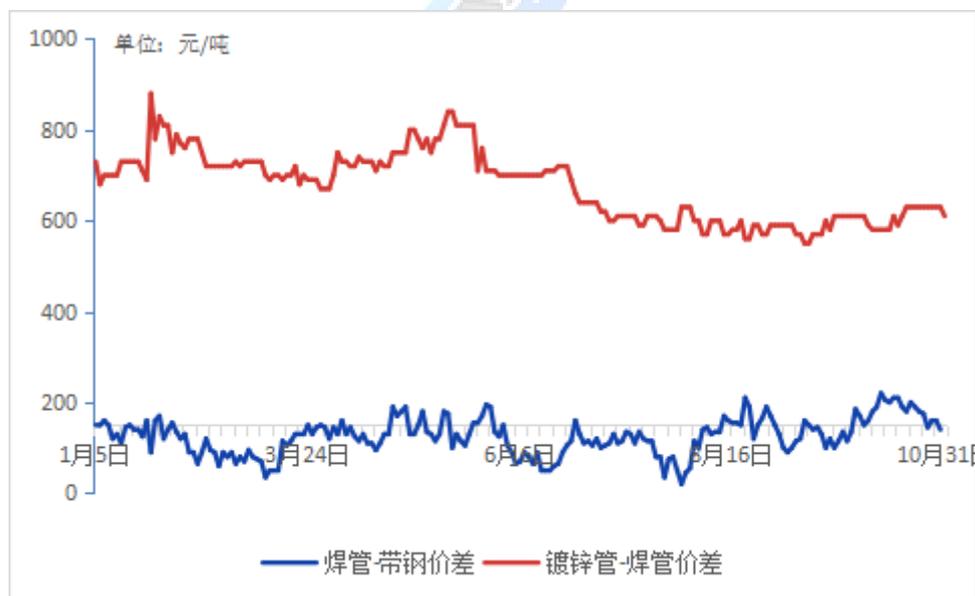


图 6 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

综合来看，兰格钢铁网调研 10 月津冀区域焊镀锌管厂供需基本面、生产利润均有一定承压修复，不过从管厂成管库存及社会库存来看，资源的消化节奏仍然偏慢，上游钢厂当前的减产力度不足以化解矛盾，管厂将继续承接部分来自于上游的供应压力。预计 10 月国内焊接钢管统计数据产量 540 万吨。

三、市场刚需韧性支撑

1、焊管社会库存先增后降

据兰格钢铁网调研数据显示，截至 10 月 26 日，全国焊管社会库存总量 90.92 万吨，较上月增加 0.43 万吨。按往年经验，过渡国庆小长假，管厂、市场均有一定的资源累库，今年累库幅度低于往年，企业补库时间有所延后，资源多累积在节中或节后 1 周到货。

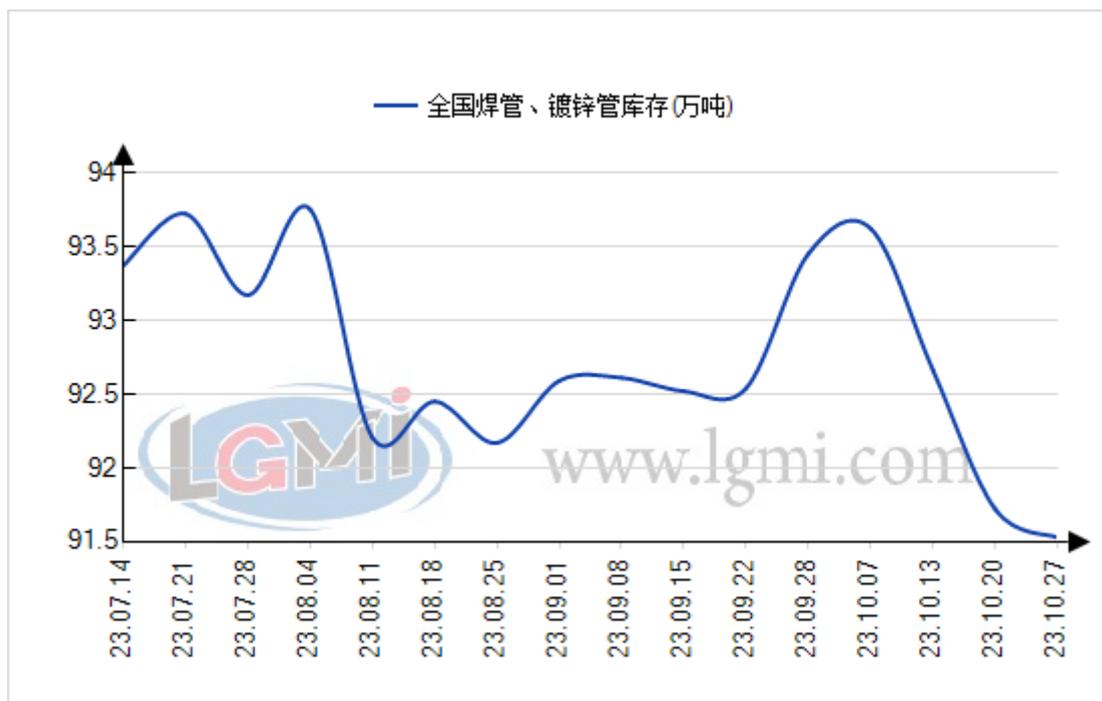


图 7 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、全国焊管样本企业大户出货量与 9 月持平

据兰格钢铁网调研数据显示，10 月份全国焊管大户成交量月度均值 2 万吨，与上月变动不大。国庆节后第 2 周各地陆续有项目“赶工”消息，下旬增发略超 1 万亿元人民币国债计划等利多消息带动，市场预期得以扭转，现货成交亦随之放量。10 月份贸易商多基本完成协议任务，部分商户销量甚至赶超 9 月份，但从出货量及价格对比来看，中下游追高采购意愿仍然不强，受期货盘面走势影响较大。

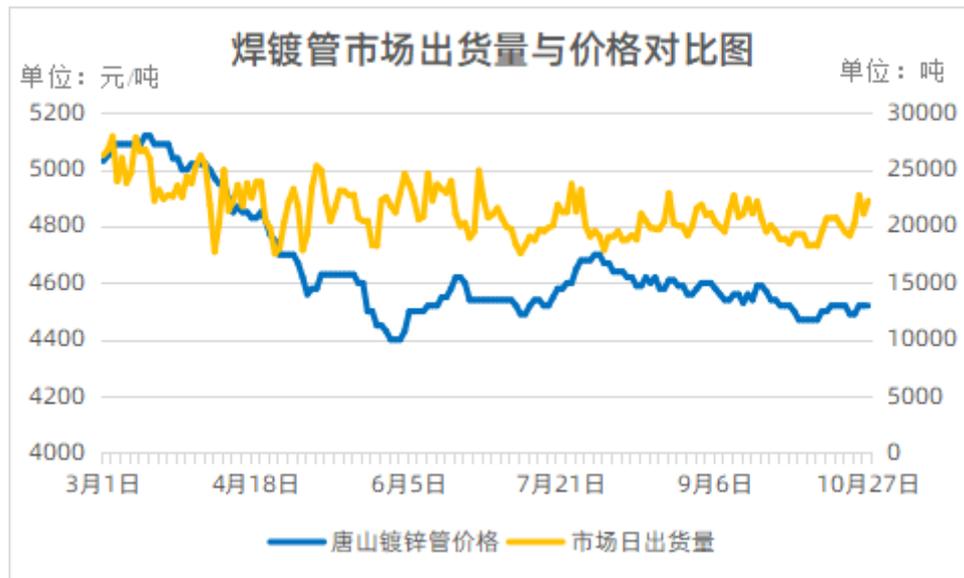


图 8 焊管价格及成交量走势对比图

四、九月焊管进出口量同增

海关总署统计数据显示，9 月我国焊管出口量达 41.75 万吨，环比增长 4.1%，同比增长 20.46%，在国内焊管产量中占比小幅下降至 7.24%；1-9 月我国累计出口焊管 332.9 万吨，同比增长 31.79%，在国内焊管产量中占比小幅提升至 6.91%。9 月我国焊管进口量达 0.82 万吨，环比增长 3.7%，同比下降 19.69%；1-9 月我国累计进口焊管 6.7 万吨，同比下降 23.81%。

9 月我国焊管净出口 40.94 万吨，环比增长 4.08%，同比增长 4.74%；1-9 月焊管累计净出口 326.2 万吨，同比增长 33.8%。

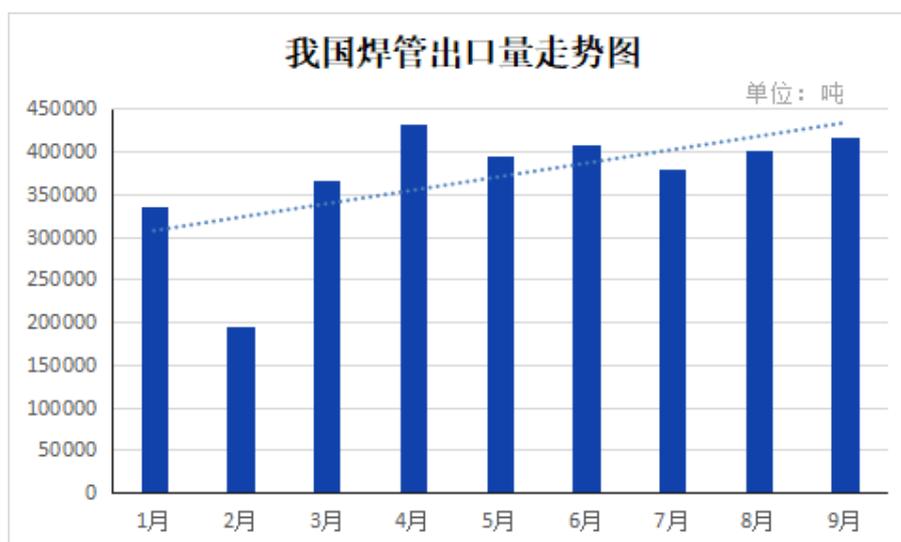


图 9 2023 年我国焊管出口量走势对比图

分品种来看，9月石油天然气道焊管出口量达9.09万吨，环比增长10.2%，方型、异型焊管出口量达14.24万吨，环比增长6.1%。从出口流向来看，向亚洲出口占比56.58%，增速放缓至0.55个百分点，其中向东南亚、转口贸易区的主要出口国出口量环比分别增长2.25%、13.87%，向中东区域国家出口量环比下降4.42%。9月海外钢材市场供应继续下降，其中我国焊管的出口增量区域非洲环比下降13.33%，中东环比增长28.57%；传统区域亚洲环比下降4.32%，欧盟则环比增长16.48%。而我国当前还没有明确的钢铁减产政策要求，因此未来粗钢产量的降幅会比上年更温和，企业的外销动力也比较足，将继续利于我国钢材的出口。

不过海外中东战火未平，又新添印度巴铁交火、美国打击叙利亚、缅北爆发冲突，中东、南亚、缅甸区域的钢管出口需求面临较大不确定性；另外，欧盟碳边界调整机制（CBAM）的第一阶段已于2023年10月1日启动，我国钢材出口或将面临对欧盟钢铁出口成本上升、价格优势缩小的挑战。中物联钢铁物流专业委员会调查的10月份钢铁企业新出口订单指数继续回落2.4个百分点至45.7%，但考虑到去年四季度月度出口基数相对偏低，兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口仍将维持同比增长态势，而外需有减弱预期，外需下滑将拖累出口。

五、万亿国债叠加环保限产 政策带动强化

10月24日，十四届全国人大常委会第六次会议表决通过了全国人民代表大会常务委员会关于批准国务院增发国债和2023年中央预算调整方案的决议，确定中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板。

10月27日起河北石家庄、保定、廊坊、衡水、邯郸、唐山、邢台，天津等多地市启动重污染天气Ⅱ级应急响应，30日起管控升级，落实应急减排有关要求。兰格钢铁网调研部分钢厂在当前降低产线产能利用率基础上开始增加产线的停减产，同时减少燃油车辆运输。生产端的限制，叠加额外“钢需”的补充，为即将进入淡季的钢市注入新的希望。

六、十一月份焊镀管市场预计先扬后抑

11月，面临国内外政策会议碰撞、金融数据出台、北方开始“冬季施工”等几个风险点，同时化债带来的需求增量的持续性不好量化，只能通过监测数据及自身出货情况来判断，因此11月钢材价格具备弹性，但不乏变数。同时，焊镀管品种来看，基本面虽实现一定优化，但库存去化分化及上游供应压力一直存在，价格趋势上预计先扬后抑，政策预期不被证伪将提供足够的安全边际，波动空间不大。

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，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。