



TJD 钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测月报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格&腾景钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2023年12月

内容概要

- 11月份，受宏观政策强预期带动、钢厂减产效果渐显、赶工需求集中释放、原料成本韧性支撑等多重因素的共同影响，国内钢铁市场呈现震荡上涨的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为4250元/吨，较上月末上涨168元/吨，环比涨幅为4.1%，年同比上涨2.1%。
- 从国外环境来看，外部环境仍然复杂严峻，全球制造业PMI在收缩区间回落，全球经济恢复的不稳定特征有所显现，持续的通胀压力和有所加剧的地缘政治冲突继续困扰着全球经济复苏。
- 从国内环境来看，国内经济运行总体平稳，但外部不稳定不确定因素依然较多，国内需求仍显不足，经济回升向好基础仍需巩固。
- 从供给端来看，受政策预期增强、平控政策扰动、需求先急后缓、成本支撑增强等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿仍将维持减弱态势，预计11月份国内钢铁产量将会延续下降。据兰格钢铁研究中心估算，11月份全国粗钢日产将维持在250万吨左右的水平。12月份随着冬季深入、需求萎缩，粗钢日产环比或继续呈现低位。
- 从需求端来看，12月份，稳增长政策下基建投资仍有望维持较高增长，但房地产投资仍延续负增长态势，同时随着南北方冬季深入，建筑钢材需求预计将逐步减弱。此外，制造业景气度下滑及订单指数下滑，制造业用钢需求仍有所承压。
- 从成本端来看，铁矿石和废钢均价上移，成本端继续上移，对后期钢铁市场支撑力度仍有增强。
- 综合来看，国内钢市将呈现“外部环境复杂严峻、国内政策利好释放、供给收缩预期增强、淡季效应逐步显现、成本支撑韧性延续”的格局。12月份需求淡季来临的“弱现实”对市场形成一定制约，但即将召开经济工作会议释放的政策强预期或将形成信心支撑，市场在利好利空博弈下，兰格&腾景钢铁大数据AI辅助决策系统预测，12月份国内钢铁市场将呈现高位震荡的行情。
- **风险因素提示：**
- **供应端：**钢铁库存开始累积，供给压力增大；
- **需求端：**气候条件影响显现，需求释放不足；
- **成本端：**原料价格大幅波动，成本波动明显；
- **国内外经济环境变化风险：**海外需求下滑，对于出口乃至制造业用钢需求逐步产生效应。

目 录

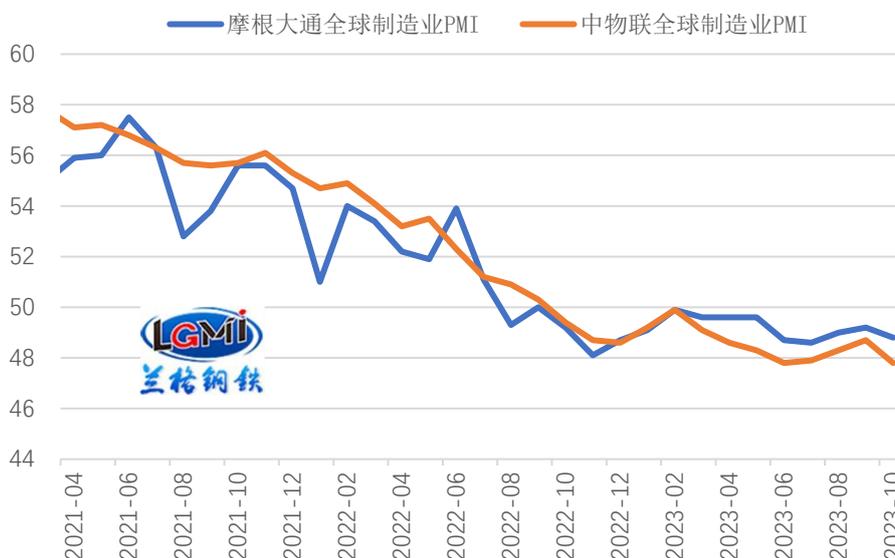
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济恢复继续承压.....	4
1.2 国内经济持续恢复向好.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量单月同比继续下降.....	7
2.2 钢材社会库存继续下降，后期有回升压力.....	9
2.3 钢材出口后期或仍延续同比增长.....	11
2.4 粗钢表观消费累计同比仍呈回落态势.....	13
三、钢铁需求释放逐步转弱.....	14
3.1 建筑钢材需求将逐步回落.....	14
3.2 制造业用钢需求仍将承压释放.....	15
四、成本及利润情况分析.....	18
4.1 原料均价涨跌互现 月均成本继续上移.....	18
4.2 行业单月仍保持盈利.....	20
五、钢材市场价格走势及预测.....	21
5.1 十一月份国内钢铁市场震荡上行.....	21
5.2 十二月份国内钢铁市场将呈现高位震荡行情.....	22
5.3 风险提示.....	24
重要声明.....	25

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济恢复继续承压

当前，全球制造业 PMI 在收缩区间回落，显示全球经济恢复面临不稳定性。据摩根大通数据显示，2023 年 10 月份，全球制造业 PMI 在收缩区间进一步回落，显示全球经济恢复继续承压。10 月摩根大通全球制造业 PMI 指数为 48.8%，较上月回落 0.4 个百分点；其中，产出指数在收缩区间有所回落，较上月回落 0.9 个百分点，至 48.9%。同期，中国物流与采购联合会发布，10 月份全球制造业 PMI 为 47.8%，较上月回落 0.9 个百分点（详见图 1），结束连续 3 个月环比上升走势，连续 13 个月运行在 50% 以下。

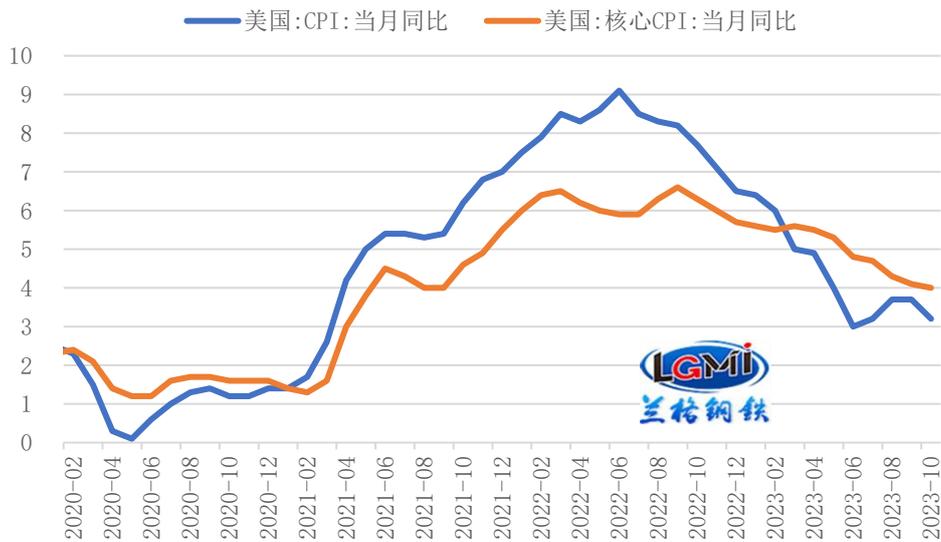
图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

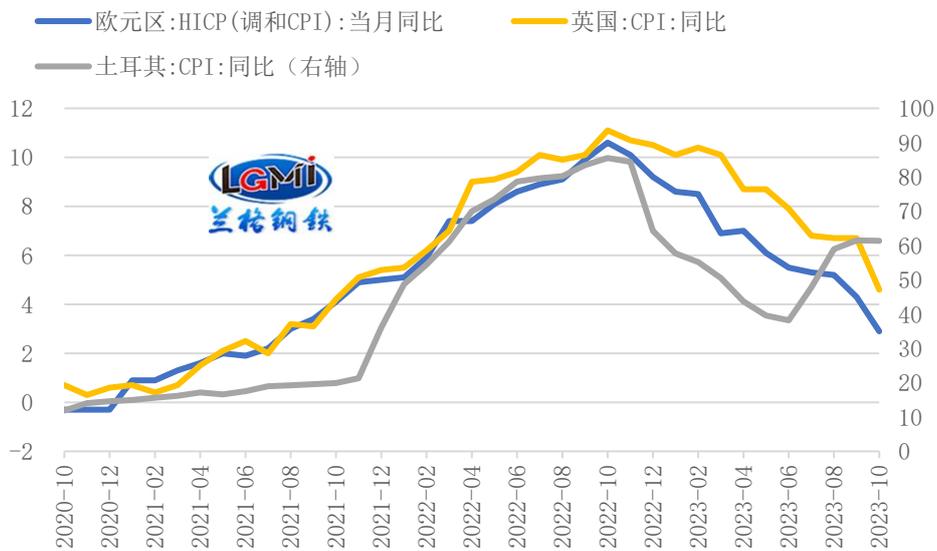
全球核心国家通胀率下降态势基本延续，通胀压力有所缓解。美国 10 月份 CPI 为 3.2%，较上月回落 0.5 个百分点；从美国核心 CPI 来看，继续呈现回落态势，10 月份为 4.0%，较上月回落 0.1 个百分点（详见图 2）。欧元区 10 月份 CPI 同比增长 2.9%，较上月回落 1.4 个百分点。欧洲其他区域来看，土耳其 10 月份 CPI 为 61.36%，较上月回落 0.17 个百分点；英国 10 月份 CPI 为 4.6%，较上月回落 2.1 个百分点（详见图 3）。

图2 美国CPI变化(%)



数据来源: wind

图3 欧洲区域CPI变化(%)



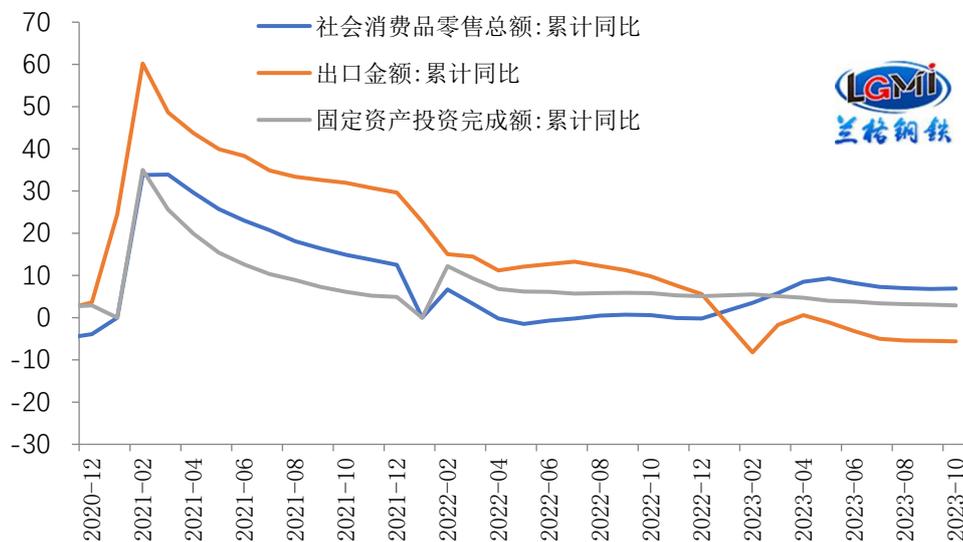
数据来源: wind

当前, 全球经济恢复的不稳定特征有所显现, 持续的通胀压力和有所加剧的地缘政治冲突继续困扰着全球经济复苏。在国际金融论坛 (IFF) 20 周年全球年会上, 《IFF2023 年全球金融与发展报告》发布, 报告认为, 2023 年全球经济增长进一步放缓, 预期增长 3.1%, 低于 2022 年的 3.4%。大多数国家的货币紧缩周期可能在 2024 年结束。然而, 紧缩的货币和金融状况仍将持续, 将继续抑制需求增长从而限制全球复苏的步伐。在此背景下, 预计 2024 年全球经济将增长 3.1%, 与 2023 年持平。

1.2 国内经济持续恢复向好

四季度以来，我国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，扎实推动高质量发展，宏观调控政策持续发力显效，生产供给稳中有升，市场需求持续改善，就业物价总体稳定，转型升级扎实推进，国内经济持续恢复向好。驱动经济增长的“三驾马车”中，2023年1-10月，社会消费品零售总额累计同比仍保持增长态势，累计同比增长6.9%，较上月回升0.1个百分点；出口累计同比下降5.6%，降速较上月扩大0.1个百分点；而固定资产投资增速小幅回落，累计同比增幅为2.9%，较上月回落0.2个百分点（详见图4）。

图4 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

从单月数据来看，10月份经济稳定恢复，部分指标单月数据有所转好，消费有所提速，工业生产增速有所提升，固投单月增速有所回落，出口仍延续同比回落态势。其中，社零消费单月同比增速为7.6%，较上月回升2.1个百分点；出口单月同比下降6.4%，降速较上月扩大0.3个百分点；固投单月测算增速为1.2%，增速较上月回落1.2个百分点。同时，规模以上工业增加值同比增速为4.6%，较上月提升0.1个百分点。从数据表现来看，部分指标增速的改善，反映宏观政策调节效果逐步显现。

当前，国内经济持续恢复向好，主要指标持续改善，经济运行总体平稳。但也要看到，外部不稳定不确定因素依然较多，国内需求仍显不足，经济回升向好基础仍需巩固。下阶段，国家将坚持稳中求进工作总基调，扎实推动高质量发展，精准有效实施宏观调控，着力扩大内需、提振信心、防范风险，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，促进经济实现质的有效提升和量的合理增长。

二、钢铁市场供应情况分析

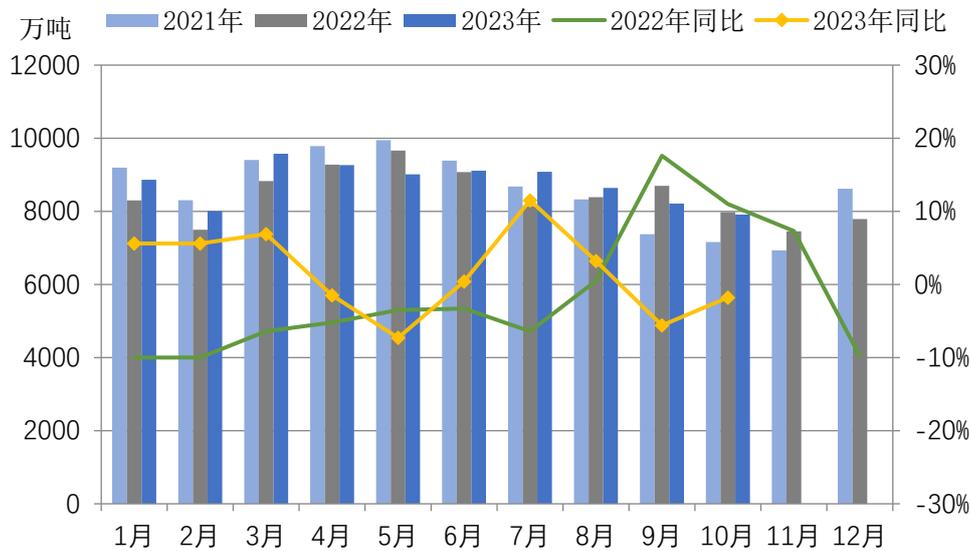
2.1 粗钢产量单月同比继续下降

10月份，受国际环境严峻复杂、国内经济持续恢复、前期政策落地见效、下游需求不及预期、原料成本韧性等多重因素的共同影响，钢厂产能的释放依然处于制约之中。据国家统计局数据显示，2023年10月份，我国生铁产量6919万吨，同比下降2.8%，同比降速较上月收窄了0.5个百分点；粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%，同比降速较上月收窄了3.8个百分点（详见图5）。

从粗钢日产来看，10月份全国粗钢日产连续4个月下降，再次低于去年同期水平。据国家统计局数据显示，10月份全国粗钢日均产量255.1万吨，环比下降6.8%，环比降幅扩大了5.0个百分点。

从累计产量来看，我国钢铁产量仍维持增长态势。国家统计局数据显示，2023年1-10月，我国生铁累计产量74475万吨，同比增长2.3%；粗钢累计产量87470万吨，同比增长1.4%。

图5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

钢材单月、累计产量同比仍呈现增长局面。10月份，我国钢材产量11371万吨，同比增长3.0%，同比增速较上月收窄了2.5个百分点；1-10月，钢材累计产量114418万吨，同比增长5.7%。分品种来看，钢材品种产量呈现分化态势，建筑钢材产量同比继续下降，而其他品类产量同比增长；累计产量来看，呈现建筑钢材和其他品类分化的特征（详见表1）。

表 1 2023 年 1-10 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年10月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2023年9月	2023年10月	2023年1-10月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8436.8	8644.5	82575.8	29.8	7.8
生铁	7154.2	6918.7	74474.8	-2.8	2.3
粗钢	8210.8	7909.2	87469.5	-1.8	1.4
钢材	11781.5	11370.6	114417.6	3.0	5.7
钢筋	1862.4	1825.1	19266.9	-12.1	-1.2
线材(盘条)	1231.4	1104.1	11547.8	-4.6	-0.9
冷轧薄板	367.5	359.0	3227.5	9.4	4.1
中厚宽钢带	1777.0	1714.5	17269.6	14.1	13.2
焊接钢管	576.9	552.9	5396.0	5.2	11.0
铁合金	300.8	313.5	2879.5	11.2	1.7

数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心

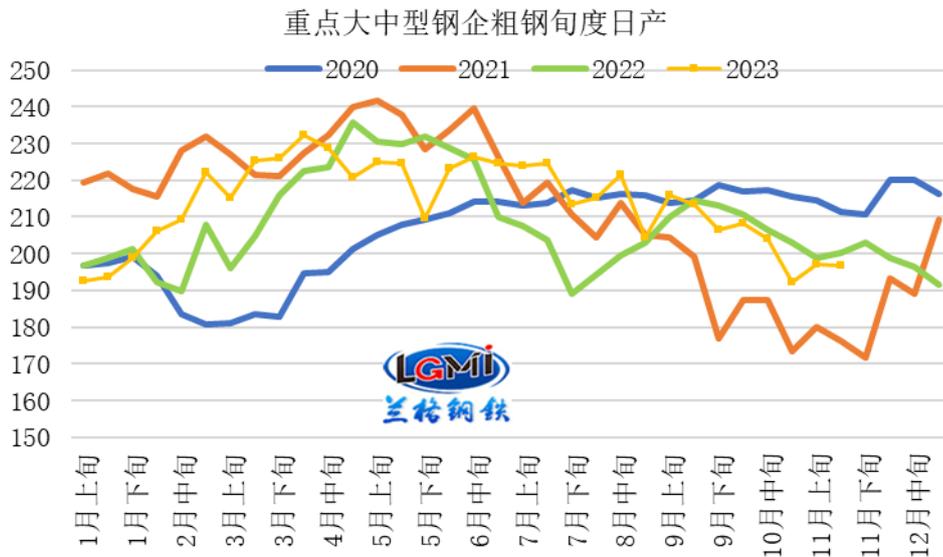
11 月份以来，由于受到政策性利好强预期的不断推动，“万亿国债”及专项债额度提前下放的加持，部分区域赶工需求的集中释放和成本支撑明显增强等因素的共同影响，国内钢材市场呈现了明显的震荡上涨行情，但由于前期亏损压力和产量平控政策的影响，钢厂的产能释放意愿有所减弱。从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现高位波动下降的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 11 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 77.9%，较 10 月份下降 1.0 个百分点（详见图 6）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 225.9 万吨，较上月同期减少 2.5 万吨。

图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



数据来源：兰格钢铁网

图7 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旬产数据来看，由于受到政策性利好和制造用钢稳定释放的共同影响，大中型钢铁生产企业的产能小幅下降。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2023年11月上中旬，重点钢企生铁日均产量185.9万吨，环比下降2.6%，同比上升2.6%；重点钢企粗钢日均产量197.0万吨，环比下降4.4%，同比下降1.2%（详见图7）。

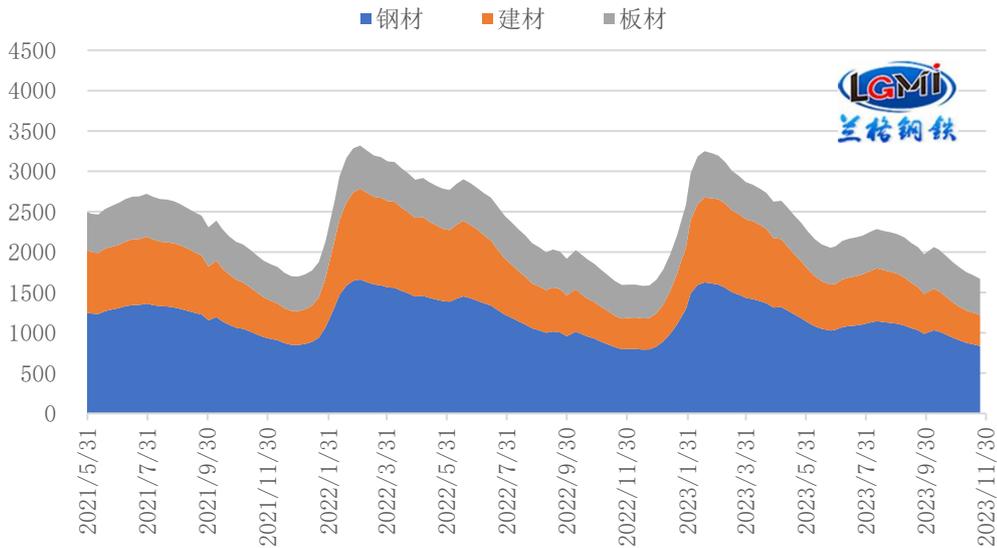
受到政策预期增强、平控政策扰动、需求先急后缓、成本支撑韧性等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿仍将维持减弱态势，因此预计11月份国内钢铁产量将会维持下降态势。据兰格钢铁研究中心估算，11月份全国粗钢日产将维持在250万吨左右的水平。12月份随着冬季深入、需求萎缩，粗钢日产环比或继续呈现低位。

2.2 钢材社会库存继续下降，后期有回升压力

2023年11月份，钢材社会库存呈现持续下降态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，兰格钢铁网统计的29个重点城市钢材社会库存为834.2万吨，月环比下降11.2%，年同比上升4.8%。其中，建材社会库存为383.8万吨，月环比下降13.0%，年同比上升1.3%；板材社会库存为450.5万吨，月环比下降9.6%，年同比上升8.0%（详见图8）。12月份，钢材社会库存预计将探底回升，随着冬季逐渐深入，去库速度将逐步放缓，库存将逐步向构筑阶段性底部发展，在年底前后再度进入累库阶段。

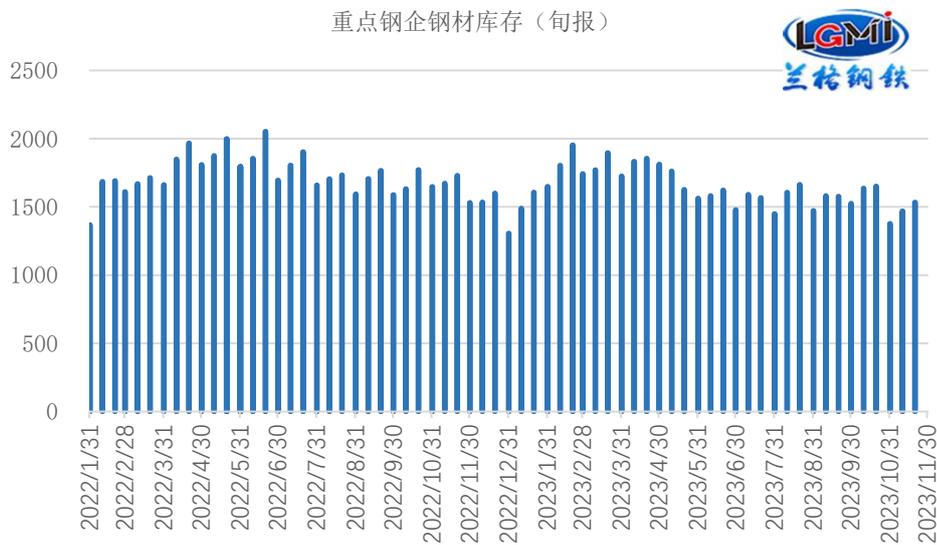
从重点钢企厂内库存来看，11月中旬重点钢企产成品库存较上月同期有所下降。中钢协统计数据显示，11月中旬，重点钢企钢材库存1533.0万吨，较上月中旬减少118.3万吨，月环比下降7.2%；较去年同期下降11.4%（详见图9）。

图8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

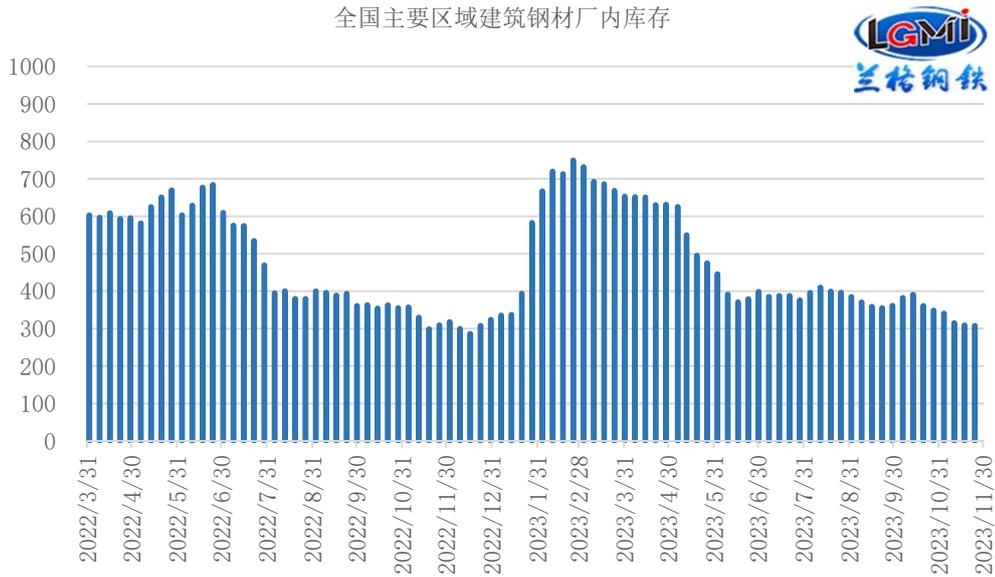
图9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，11月份建筑钢材厂内库存持续下降。兰格钢铁网调研数据显示，11月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为308.1万吨（详见图10），较上月底减少40.8万吨，月环比下降11.7%，年同比下降0.6%。

图 10 全国建材钢厂库存（万吨）

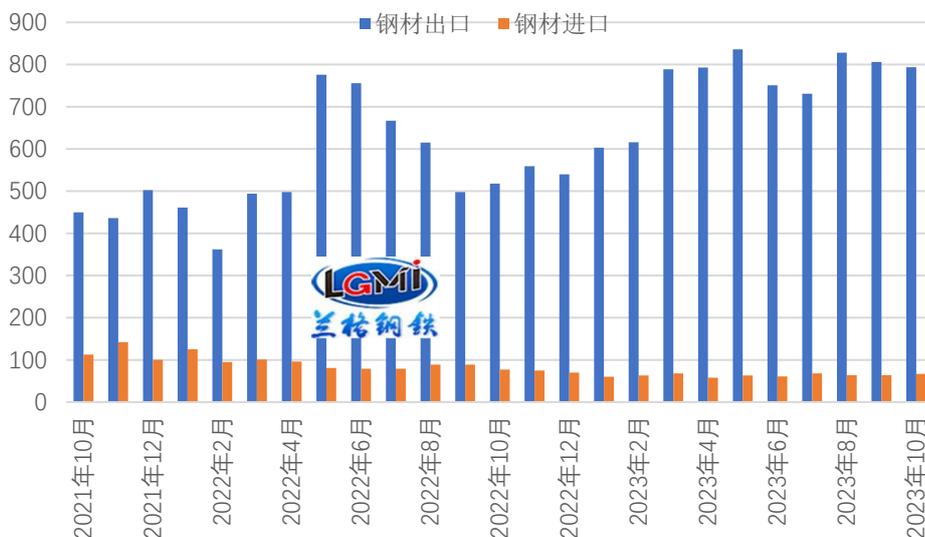


数据来源：兰格钢铁网

2.3 钢材出口后期或仍延续同比增长

在价格优势及前期订单相对充足影响下，10 月份我国钢材出口虽环比小幅回落，但仍保持近 800 万吨水平，同比大幅增长。海关总署统计数据显示，2023 年 10 月份，我国出口钢材 793.9 万吨，同比增长 53.1%（详见图 11）；1-10 月，我国出口钢材 7473.2 万吨，同比增长 34.8%。进口方面，10 月份，我国进口钢材 66.8 万吨，同比下降 13.2%；1-10 月，我国进口钢材 636.6 万吨，同比下降 30.1%。

图 11 钢材月度进出口量（万吨）



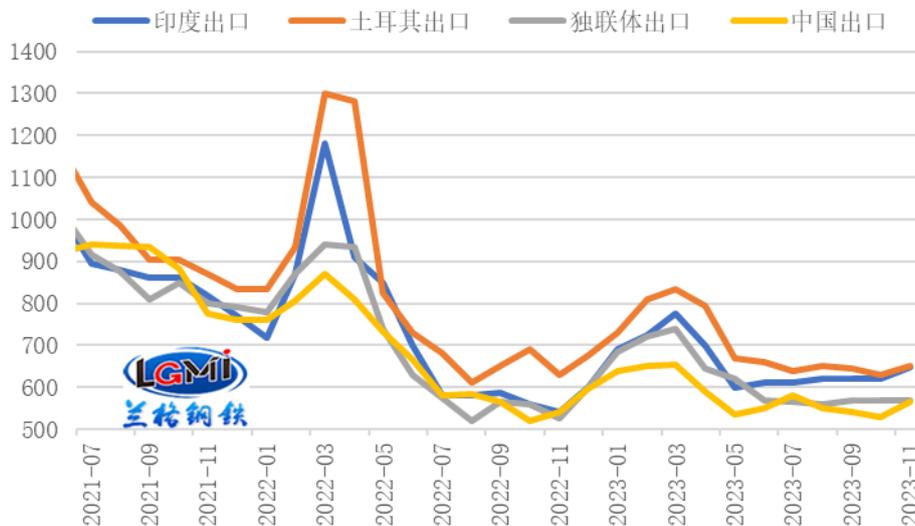
数据来源：海关总署

净出口方面，我国钢材出口呈现大幅增长，而钢材进口延续低位运行，单月、累计仍保持明显净出口态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，10月份我国钢材净出口727.1万吨，同比增长64.9%，增速较上月回落16.6个百分点；1-10月，我国累计净出口钢材6836.6万吨，同比增长44.7%。

海外钢铁产量继续呈现同比上升局面。兰格钢铁研究中心监测数据显示，10月份，中国以外全球其他地区产量为7090万吨，较上月增加370万吨，同比增长5.0%，增速较上月扩大1.1个百分点。其中，非洲粗钢产量为190万吨，同比增长3.5%；亚洲和大洋洲粗钢产量为1.088亿吨，同比增长0.8%；欧盟（27国）粗钢产量为1060万吨，同比下降7.1%；其他欧洲国家粗钢产量为360万吨，同比下降0.2%；中东粗钢产量为500万吨，同比增长5.0%；北美粗钢产量为930万吨，同比保持不变；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为740万吨，同比增长12.9%；南美粗钢产量为340万吨，同比下降8.7%。

11月份以来，海外热卷出口价格稳中有升，同时我国热卷出口报价有所上升，我国钢材出口报价优势有所减弱。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至11月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为648美元/吨、650美元/吨和570美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为565美元/吨（详见图12）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体出口报价分别低83美元/吨、85美元/吨、5美元/吨。

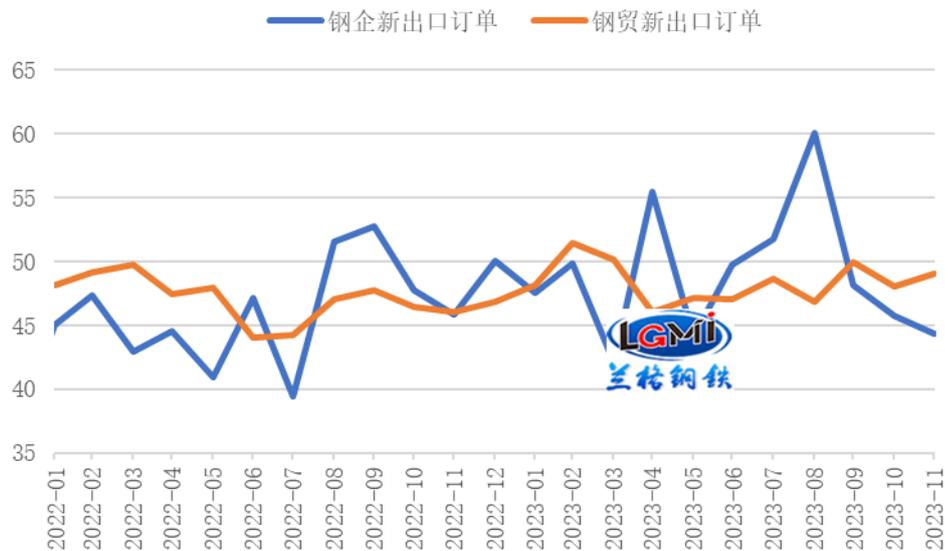
图12 钢材出口价格对比（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

从出口订单来看，由于海外制造业景气度不足，外需有减弱趋势，且海外供给不断恢复，我国钢铁行业出口订单指数有所收缩；中物联钢铁物流专业委员会调查的2023年11月份钢铁企业新出口订单指数为44.3%，较上月回落1.4个百分点，在收缩区间继续回落（详见图13）；兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为49.1%，虽较上月回升1.1个百分点，但仍在收缩区间运行。钢铁行业出口订单指数收缩，仍将对后期我国钢材出口形成制约。

图 13 钢铁行业新出口订单变化 (%)



数据来源：中国物流采购联合会，兰格钢铁网

当前，我国钢材出口价格优势有所减弱；海外钢材市场供应同比继续呈现增长态势，而全球制造业指数在收缩区间再次回落，外需收缩压力加大，我国钢铁行业出口订单指数收缩，将对后期我国钢材出口形成制约，后期钢材出口或仍延续环比下降态势；但考虑到去年 11 月、12 月我国钢材出口量分别为 559 万吨和 540 万吨，基数相对偏低，兰格钢铁研究中心预计年末两月钢材出口仍将维持同比增长态势，2023 年全年钢材出口有望达 9000 万吨左右水平。

2.4 粗钢表观消费累计同比仍呈回落态势

2023 年 1-10 月，我国粗钢产量同比增长 1.4%；钢材净出口同比仍保持大幅增长，此外，钢坯仍表现净出口，国内粗钢表观消费量呈现同比继续回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-10 月，国内粗钢表观消费量为 80247.3 万吨，同比下降 1.9%，降速较上月扩大 0.4 个百分点（详见表 2）。

表 2 粗钢表观消费量测算（单位：万吨，%）

	粗钢产量	钢材净出口	钢坯净进口	表观消费量
2022 年 1-10 月	86,261.8	4,725.0	512.2	81,800.4
2023 年 1-10 月	87,469.5	6,836.0	-26.4	80,247.3
同比增减	1,207.7	2,111.0	-538.7	-1,553.1
变化幅度 (%)	1.4%	44.7%	-105.2%	-1.9%

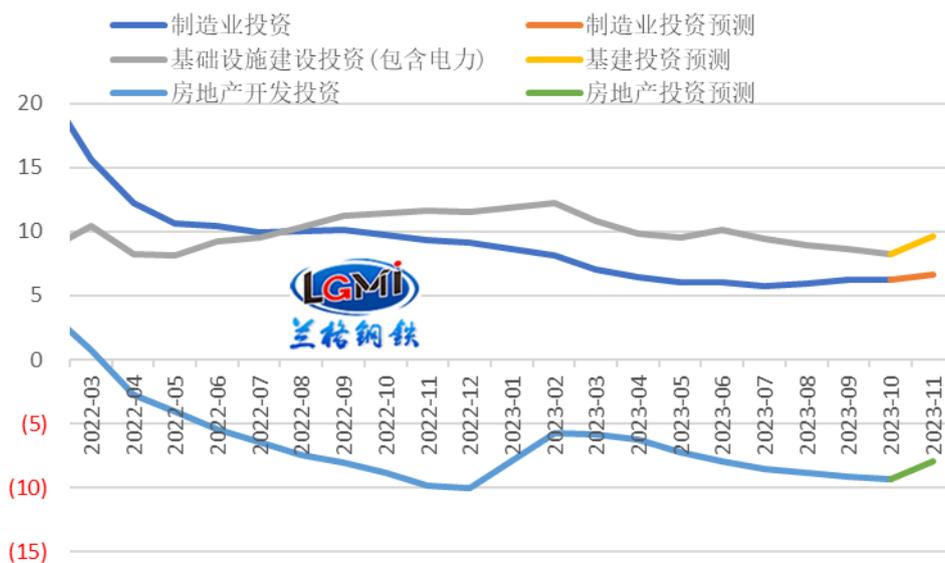
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求释放逐步转弱

3.1 建筑钢材需求将逐步回落

10月份，固定资产投资累计增速继续下降，较上月回落0.2个百分点，至2.9%。分领域看，1-10月份，基础设施投资（包含电力）累计同比增长8.3%，增速较上月回落0.3百分点；制造业投资同比增长6.2%，增速与上月持平；房地产开发投资同比继续回落，同比下降9.3%，降速较上月扩大0.2个百分点（详见图14），继续呈现基建投资、制造业投资保持韧性，房地产投资依然承压的结构性分化特征。从钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，11月份，三大领域投资中，基建投资、制造业同比增速将有所加快，房地产投资同比降速有望收窄。

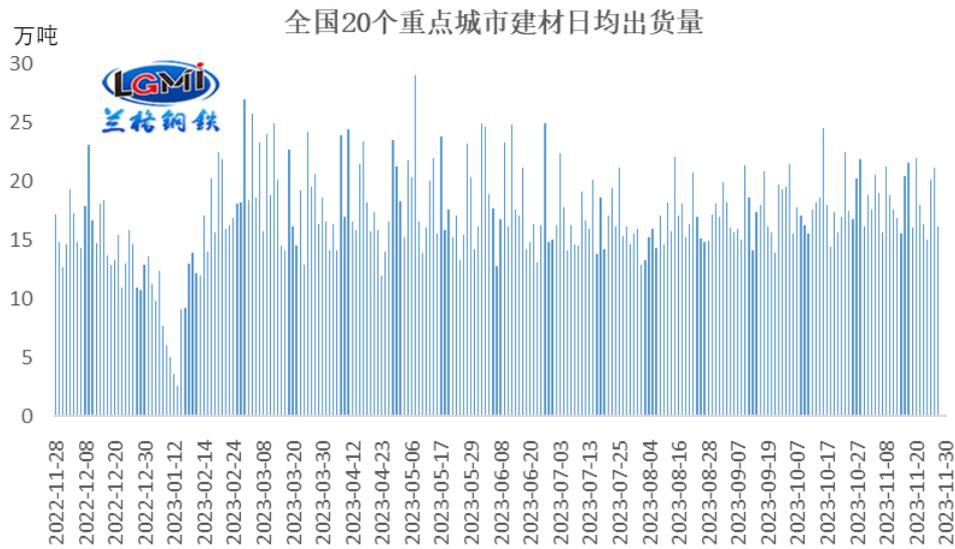
图14 三大投资累计同比增速（%）及钢铁智策预测



数据来源：国家统计局，钢铁智策

11月份，随着赶工需求推进，以及钢价反弹刺激部分备货需求，建材需求进一步恢复，建材成交较上月有所增加。兰格钢铁网统计的11月份20个重点城市建筑钢材日均成交量为18.45万吨（详见图15），较上月增加0.38万吨，环比增长2.1%。

图 15 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

目前专项债发行进度接近尾声，据财政部统计数据显示，10 月份新增专项债发行规模为 2184 亿元，较上月减少 1436 亿元；1-10 月发行新增地方政府专项债券 36782 亿元，占今年债务限额的 96.8%。本年度新增专项债发行已近尾声，2024 年专项债额度或将提前下达，预计 2024 年新增地方政府专项债至少达到 4 万亿元。同时，中央会进一步推动化解地方隐性债务，为地方释放更多财力和稳增长的政策空间。

12 月份，稳增长政策下基建投资仍有望维持较高增长，但房地产投资仍延续负增长态势，同时随着南北方冬季深入，建筑钢材需求预计将逐步减弱。

3.2 制造业用钢需求仍将承压释放

2023 年 10 月份制造业方面表现有所回升。国家统计局数据显示，10 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.6%，增速较上月扩大 0.1 个百分点；其中制造业规模以上工业增加值同比增速为 5.1%，增速较上月扩大 0.1 个百分点（详见图 16）。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，10 月份单月产量同比呈现增长的产品为 7 项，较上月增加 2 项；累计同比为正的产品有 6 项，较上月减少 1 项（详见表 3）。从钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，11 月份，规模以上工业增加值同比或将保持继续增长态势，且增速有望进一步向好，制造业用钢需求仍保持一定韧性。

图 16 规模以上工业增加值单月增速及预测 (%)



数据来源：国家统计局、兰格钢铁网钢铁智策

表 3 2023 年 1-10 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年10月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2023年9月	2023年10月	2023年1-10月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	982.2	847.0	7645.1	11.3	-46.7
工业锅炉(蒸发量吨)	20510.4	17318.1	178075.4	-6.3	-3.5
金属切削机床(万台)	5.4	5.3	50.6	23.3	3.7
金属成形机床(万台)	1.3	1.1	12.1	-8.3	-17.1
挖掘机(台)	14886.0	17186.0	195124.0	-34.6	-24.6
金属冶炼设备(吨)	71391.9	67382.3	696000.8	-8.6	-5.3
大型拖拉机(台)	10761.0	7651.0	90019.0	-18.4	-4.2
中型拖拉机(台)	17756.0	15915.0	219097.0	-34.5	-11.7
小型拖拉机(万台)	1.3	1.2	14.3	-7.7	18.2
汽车(万辆)	283.3	277.9	2366.3	8.5	4.9
铁路机车(辆)	173.0	140.0	774.0	37.3	-14.7
民用钢质船舶(万载重吨)	266.2	270.1	2585.0	22.0	4.0
家用电冰箱(万台)	885.1	827.2	7996.8	20.3	14.1
家用洗衣机(万台)	1035.0	1005.7	8500.5	14.5	20.7
家用彩色电视机(万台)	1801.1	1629.5	16055.9	-14.8	-0.1

数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心

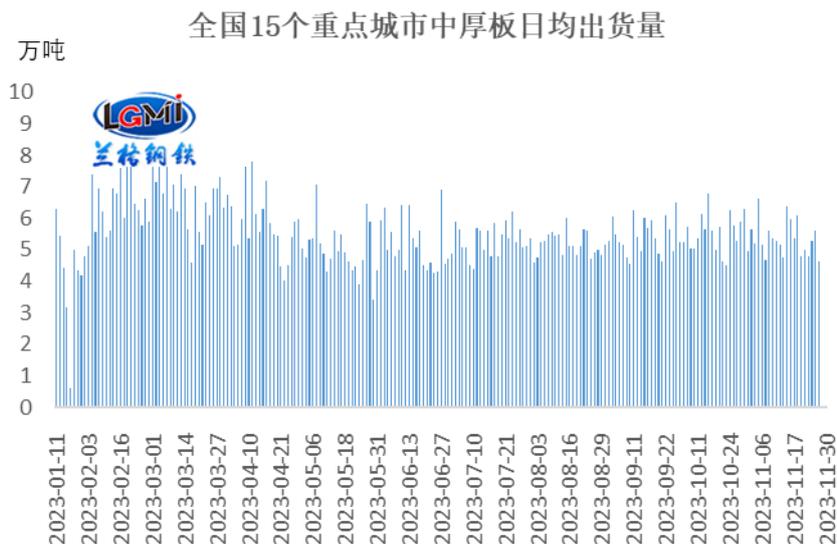
11 月份，板材产品月度出货量环比略有下降。兰格钢铁网统计的 11 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.81 万吨（详见图 17），较上月减少 0.04 万吨。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 5.37 万吨（详见图 18），较上月减少 0.15 万吨。

图 17 热轧卷出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

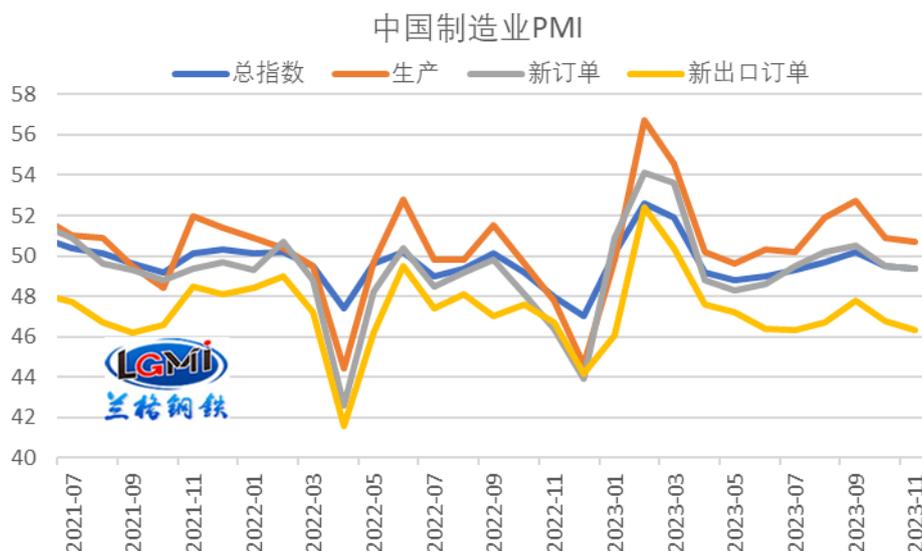
图 18 中厚板出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前，制造业景气度继续下滑，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2023 年 11 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月回落 0.1 个百分点，在收缩区间继续回落，表明经济回升动能仍需着力加强（详见图 19）。从分项指标来看，生产指数回落 0.2 个百分点，为 50.7%；新订单指数在收缩区间回落 0.1 个百分点，为 49.4%；新出口订单指数回落 0.5 个百分点，为 46.3%，新订单指数和新出口订单指数均在收缩区间继续回落，需求收缩对企业生产恢复的制约或将逐步显现。预计 12 月份制造业用钢需求仍将承压释放。

图 19 中国制造业 PMI 相关指标表现 (%)



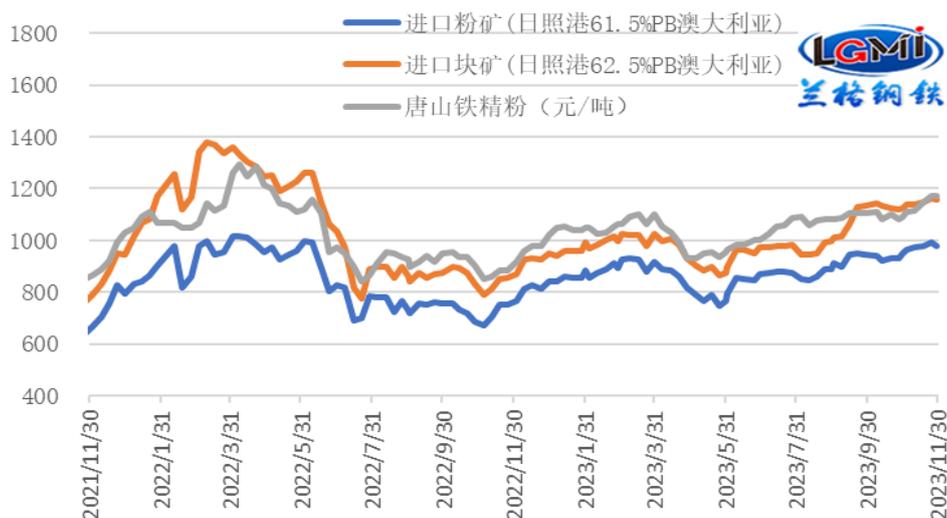
数据来源：中国物流与采购联合会

四、成本及利润情况分析

4.1 原料均价涨跌互现 月均成本继续上移

11 月份以来，铁矿石价格呈现震荡偏强运行态势。从月末价格来看，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1170 元/吨，较上月底上涨 80 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场价格为 980 元/吨，较上月底上涨 25 元/吨（详见图 20）。

图 20 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

从均值来看，11月份，铁矿石价格有所上涨。唐山地区66%品位干基铁精粉均价为1139元/吨，较上月上涨50元/吨，涨幅为4.6%；进口铁矿石方面，澳大利亚61.5%粉矿日照港市场均价为979元/吨，较上月上涨49元/吨，涨幅为5.3%。

焦炭方面，11月份以来，部分地区安全事故影响，焦炭价格先抑后扬。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，唐山地区二级冶金焦价格为2300元/吨，较上月底上涨100元/吨（详见图21）。从均值来看，11月份唐山地区二级冶金焦均价为2143元/吨，较上月下跌57元/吨，跌幅2.6%。

图21 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图22 废钢价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

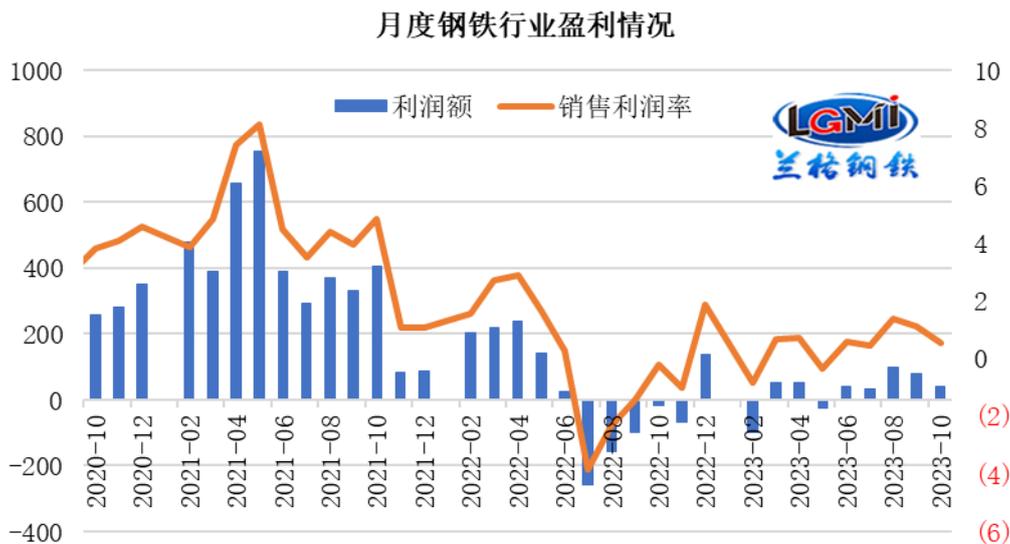
废钢方面，11月份废钢价格呈现震荡上行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，唐山地区重废价格为2740元/吨，较上月底上涨160元/吨（详见图22）。从均值来看，11月份唐山地区重废均价为2640元/吨，较上月上涨64元/吨，涨幅2.5%。

在铁矿石、废钢均价上行带动下，成本水平继续上移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用11月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为134.3，较上月同期上升0.8%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加23元/吨，环比上升0.7%。

4.2 行业单月仍保持盈利

2023年三季度以来，行业保持盈利状态，带动累计盈利与上年同期相比有所增长。据国家统计局数据显示，2023年1-10月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入68807.8亿元，同比下降3.7%；营业成本65924.6亿元，同比下降3.8%；利润总额266.7亿元，同比增长37%。

图23 月度钢铁行业盈利（亿元，%）

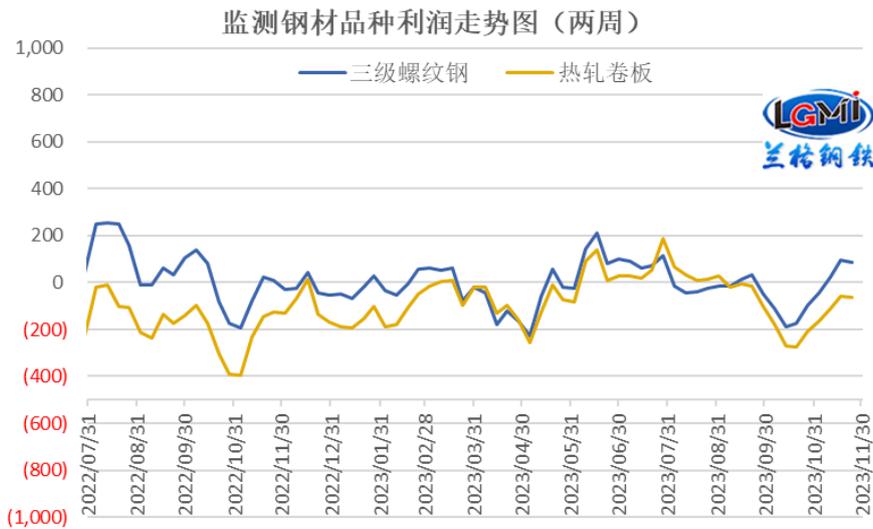


数据来源：国家统计局

就单月来看，10月份销售利润及销售利润率较9月份有所下降。据兰格钢铁研究中心测算数据显示，10月钢铁行业整体盈利38.8亿元，销售利润率为0.5%（详见图23）。

11月份，按两周库存周期测算的钢材品种均呈现盈利改善态势。兰格钢铁研究中心监测数据显示，11月份三级螺纹钢平均盈利为41元/吨，由亏转盈；热卷亏损100元/吨，亏损幅度较上月收窄132元/吨（详见图24）。预计11月份钢铁行业统计发布利润数据状况将好于10月份。

图 24 主要钢材品种毛利（元/吨）

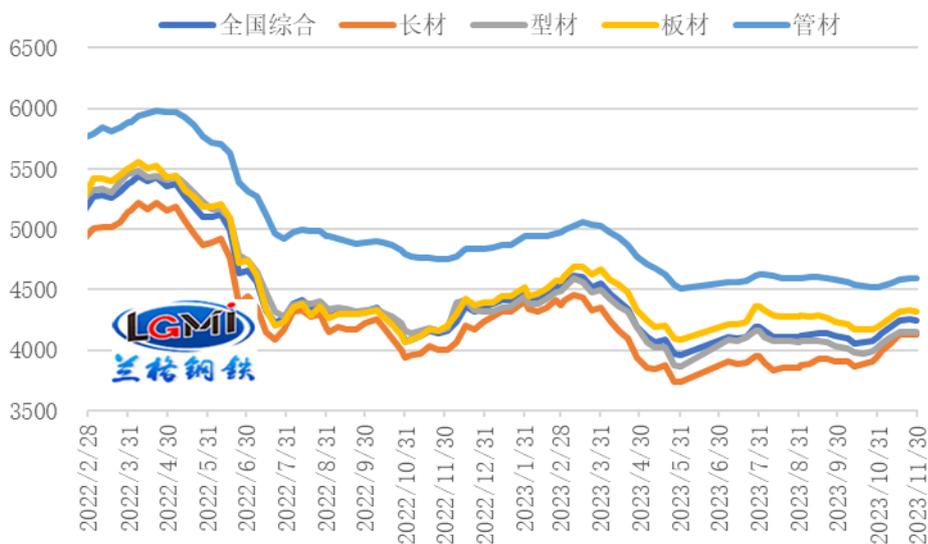


五、钢材市场价格走势及预测

5.1 十一月份国内钢铁市场震荡上行

11 月份，受宏观政策强预期带动、钢厂减产效果渐显、赶工需求集中释放、原料成本韧性支撑等多重因素的共同影响，国内钢铁市场呈现震荡上涨行情。

图 25 兰格钢材绝对价格指数走势（元/吨）



据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4250 元/吨，较上月末上涨 168 元/吨，环比涨幅为 4.1%，年同比上涨 2.1%。其中，长材价格为 4125 元/吨，较上月末上涨 204 元/吨，环比涨幅 5.2%，年同比上涨 2.7%；板材价格为 4325 元/吨，较上月末上涨 152 元/吨，环比涨幅 3.6%，年同比上涨 3.2%；型材价格指数为 4156 元/吨，较上月末上涨 158 元/吨，环比涨幅为 3.9%，年同比下跌 0.7%；管材价格为 4592 元/吨，较上月末上涨 75 元/吨，环比涨幅为 1.7%，年同比下跌 3.6%（详见图 25）。

从月度均值来看，较上月有所上涨。据兰格钢铁网监测数据显示，11 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4211 元/吨，较上月上涨 137 元/吨，涨幅为 3.4%。

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，截至 11 月底，除无缝管较上月底略有下跌外，其他各品种价格均较上月末有所上涨；其中三级螺纹钢、中厚板涨幅最大，较上月末上涨 190 元；高线、热轧卷、焊管、H 型钢涨幅居中，较上月末上涨 108-170 元/吨；冷轧卷涨幅最小，较上月上涨 61 元/吨（详见表 4）。

表 4 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	11 月末均价	10 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4454	4284	170	4.0%
Φ25mm 三级螺纹钢	4020	3830	190	5.0%
5.5mm 热轧卷	4008	3851	157	4.1%
1.0mm 冷轧卷	4711	4650	61	1.3%
20mm 中厚板	4012	3821	191	5.0%
200*200H 型钢	3896	3785	111	2.9%
4 寸焊管	4303	4195	108	2.6%
108*4.5 无缝管	4870	4872	-2	0.0%

数据来源：兰格钢铁网

5.2 十二月份国内钢铁市场将呈现高位震荡行情

从国外环境来看，外部环境仍然复杂严峻，全球制造业 PMI 在收缩区间回落，全球经济恢复的不稳定特征有所显现，持续的通胀压力和有所加剧的地缘政治冲突继续困扰着全球经济复苏。

从国内环境来看，国内经济运行总体平稳，但外部不稳定不确定因素依然较多，国内需求仍显不足，经济回升向好基础仍需巩固。下阶段，国家将坚持稳中求进工作总基调，精准有效实施宏观调控，着力扩大内需、提振信心、防范风险，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，促进经济实现质的有效提升和量的合理增长。

从供给端来看，受政策预期增强、平控政策扰动、需求先急后缓、成本支撑韧性等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿仍将维持减弱态势，预计 11 月份国内钢铁产量

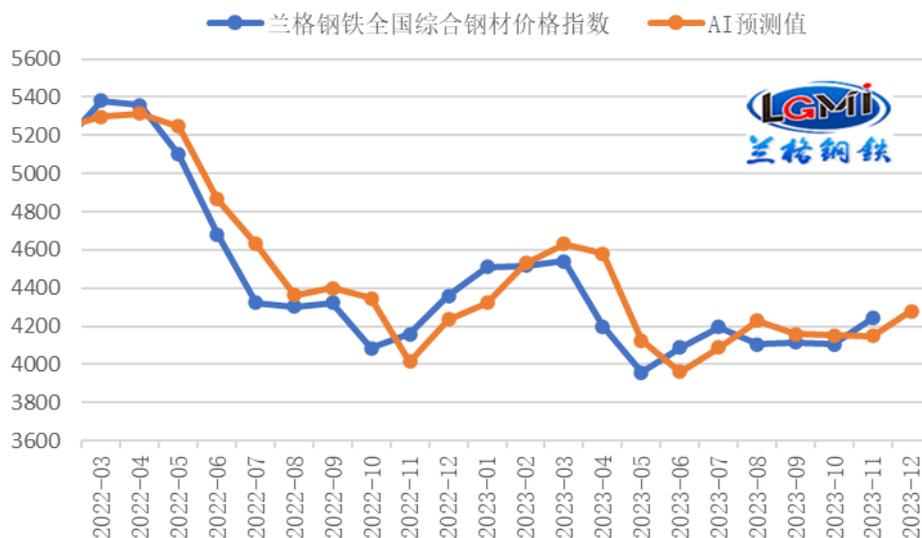
将会维持下降态势。据兰格钢铁研究中心估算，11月份全国粗钢日产将维持在250万吨左右的水平。12月份随着冬季深入、需求萎缩，粗钢日产环比或继续呈现低位。

从需求端来看，12月份，稳增长政策下基建投资仍有望维持较高增长，但房地产投资仍延续负增长态势，同时随着南北方冬季深入，建筑钢材需求预计将逐步减弱。此外，制造业景气度下滑及订单指数下滑，制造业用钢需求仍有所承压。

从成本端来看，铁矿石和废钢均价上移，成本端继续上移，对后期钢铁市场支撑力度仍有增强。

综合来看，国内钢市将呈现“外部环境复杂严峻、国内政策利好释放、供给收缩预期增强、淡季效应逐步显现、成本支撑韧性延续”的格局。12月份需求淡季来临的“弱现实”对市场形成一定制约，但即将召开的经济工作会议释放的政策强预期或将形成信心支撑，市场在利好利空博弈下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 26），12月份国内钢铁市场将呈现高位震荡的行情。

图 26 兰格|腾景钢铁综合价格指数 AI 预测（元/吨）



数据来源：兰格&腾景钢铁产业研究院

5.3 风险提示

当前市场面临的国内外环境更趋复杂多变，仍需警惕市场运行风险：

供应端：钢铁库存开始累积，供给压力增大；

需求端：气候条件影响显现，需求释放不足；

成本端：原料价格大幅波动，成本波动明显；

国内外经济环境变化风险：海外需求下滑，对于出口乃至制造业用钢需求逐步产生效应。

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。