



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 12 月



摘要

11 月份国内建筑钢材市场震荡上涨。12 月份来看，市场乐观情绪集中释放，驱动逐渐减弱，随着价格连续上涨，上方压力明显增加。不过由于产业基本面尚可，虽然淡季供需趋宽松，但是市场整体库存仍偏低。另外考虑到年底有重要会议，很有可能会有新的重大利好政策刺激，加上原料对成材价格形成支撑，建筑钢材市场价格下行空间有限，预计 12 月份建筑钢材市场价格或将偏弱震荡。

11 月份国内型钢市场震荡反弹。12 月份来看，随着传统淡季深入，尤其北方经过大幅降温后，终端迎来大面积停工，需求减量或在 12 月份有突出表现，单从供需面来看，12 月份国内型钢价格或存在一波回落行情，利于钢厂库存向市场转移。但俗话说“淡季炒预期”，也不排除政策面继续释放利好，助推钢价进一步走高。综合预计，12 月份国内型钢市场或先抑后扬，继续震荡运行。

11 月份国内热轧板卷市场震荡上涨。12 月份来看，政策面仍存在一定利好预期，对于市场起到一定托底的作用。另外，成本面双焦价格持续坚挺，热卷社会库存以及钢厂库存均呈现明显降库走势，代表需求仍存在一定韧性。预计 12 月份中上旬热卷市场仍处于震荡调整行情，但市场价格降幅或将有限；中下旬受宏观政策利好预期提振，市场价格仍存在上涨机会。

11 月份国内中厚板市场震荡上涨。12 月份来看，期货盘面震荡不稳，市场观望情绪有所加重，整体成交持续不温不火，商家奋力出货，个别市价盘中松动以促成交，考虑终端需求恢复不足，贸易商进货意愿不强，暂维持低持仓为主，有鉴于此，预计 12 月国内中厚板市场价格或呈现稳中弱行格局。

11 月份国内焊镀管整体上涨。12 月份来看，实质需求减弱的范围扩大，预期现实博弈仍将继续。焊镀管品种基本面实现快速改善，产业链库存偏低，有保利润基础，预计价格趋势上涨跌僵持，呈现上有顶、下有底局面。



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

十二月份国内建筑钢材市场窄幅震荡	1
十二月份国内型钢市场或先抑后扬	7
十二月份国内热轧板卷市场或存上涨空间	11
十二月份国内中厚板市场稳中弱行	18
十二月份国内焊接钢管市场陷入僵持	23
免 责 声 明	30



十二月份国内建筑钢材市场窄幅震荡

赵宇

11 月份，国内建筑钢材市场震荡上涨。进入淡季，市场整体需求边际回落。不过随着一系列宏观利好提振，在市场情绪驱动主导下，加上原料价格走强，建筑钢材价格震荡走高。

12 月份，随着季节性需求持续下滑，钢厂生产意愿仍维持高位，市场整体供需转向宽松。不过由于低库存，高成本，加上宏观预期较强，价格下跌动力也不强，预计 12 月份建筑钢材市场价格或将偏弱震荡。

一、十一月份国内建筑钢材市场震荡上涨

11 月份，国内建筑钢材市场震荡上涨。进入淡季，市场整体需求边际回落。不过随着一系列宏观利好提振，在市场情绪驱动主导下，加上原料价格支撑走强，建筑钢材价格震荡走高。

上旬，由于万亿国债刺激政策持续发酵，同时国内召开重要经济会议，加上美联储连续暂停加息以及中美关系出现缓和等，市场宏观预期逐渐增强。期螺持续震荡上涨，最高接近 3900 点。现货市场大幅跟涨，商家信心明显提振，投机需求增多，市场整体成交尚可，螺纹钢价格在 3950 元左右。

中旬，随着中美关系有望进一步改善叠加美联储提前降息预期增加，市场宏观情绪依然偏强。产业方面，河北、山东地区主流焦企开启首轮提涨；山西临汾和吕梁地区安全事故导致涉及区域煤矿停产；发改委改革委价格司派员赴大连商品交易所共同研究加强铁矿石监管工作。期螺延续上涨，冲击 4000 点大关。现货市场继续跟涨，市场整体需求尚可，螺纹钢价格在 4030 元左右。

下旬，随着宏观预期效果减退，加上成本支撑转弱，市场情绪降温。产业方面，部分地区焦企开启焦炭第二轮提涨；国家发改委、市场监管总局、中国证监会联合召开会议加强铁矿石监管。期螺冲高至 4050 左右承压回落，较高位下跌 100 多点。现货市场小幅下跌，市场整体需求趋弱，螺纹钢价格在 4020 元左右。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月 29 日，主要城市螺纹钢全国均价 4020 元(吨价，下同)，月环比上升 5.3%，比去年同期上升 3.2%(详见图 1)。

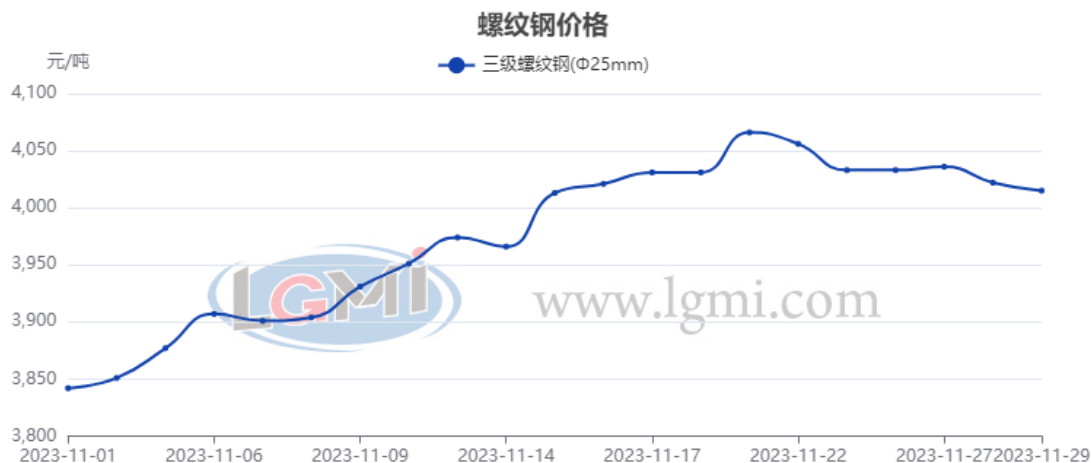


图 1 国内建筑钢材均价走势图

1、国内建筑钢材产量环比下降

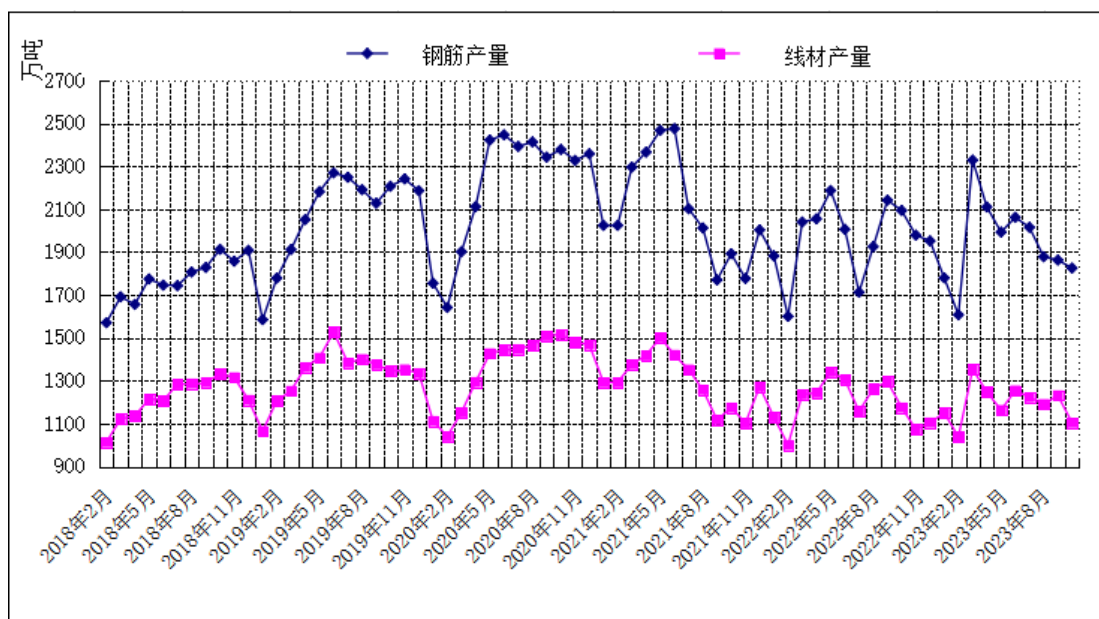


图 2 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2023年10月份，我国钢筋产量1825.1万吨，环比减少37.3万吨，同比下降12.1%；1-10月，我国钢筋产量19266.9万吨，同比下降1.2%。10月份，我国线材（盘条）产量1104.1万吨，同比下降4.6%；1-10月，我国线材（盘条）产量11547.8万吨，同比下降0.9%（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，%）2023/11/23					
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）	308.1	348.9	-40.8	-11.7%	-48.1%
河北	16	15.8	0.2	1.3%	-46.7%
山西	71.4	70.9	0.5	0.7%	-40.6%
山东	8.1	8.7	-0.6	-6.9%	-62.0%
河南	15.8	19.8	-4	-20.2%	-65.8%
福建	44.9	64	-19.1	-29.8%	-53.8%
广东	9.9	11.6	-1.7	-14.7%	-66.1%
华中	8.9	6.9	2	29.0%	-48.9%
西南	76.5	74.5	2	2.7%	-23.5%
西北	56.6	76.7	-20.1	-26.2%	-57.2%

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 11 月 23 日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量 308.1 万吨，较上月减少 40.8 万吨，降幅 11.7%，年同比降 48.1%。11 月建材厂库增减互现，整体降幅扩大。分区域看，西北、福建区域降幅较大，西南、山西区域略增。（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 11 月 24 日，全国重点城市建材社会库存量为 383.77 万吨，比上月减少 57.06 万吨，下降 12.94%；螺纹钢社会库存量为 328.52 万吨，比上月减少 50.32 万吨，下降 13.28%。盘线社会库存量为 55.25 万吨，比上月减少 6.73 万吨，下降 10.86%（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 691.87 万吨，较上月减少 97.86 万吨，下降 12.39%。

3、全国建材成交量上升

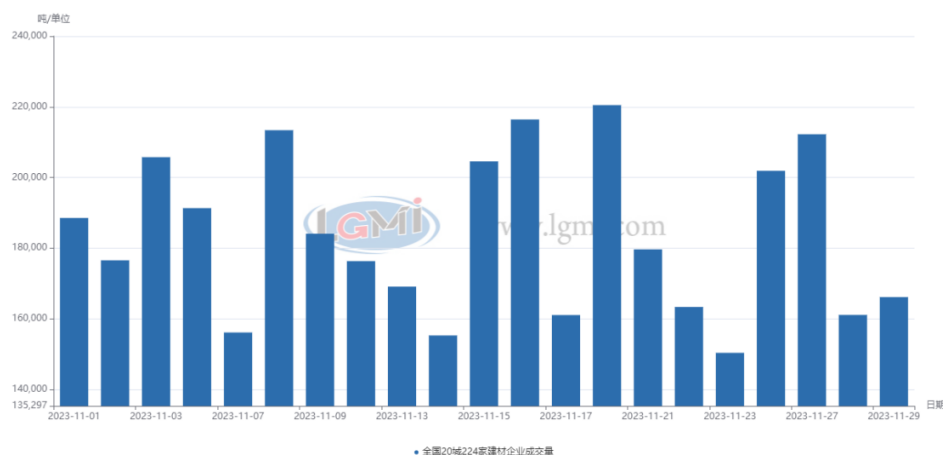


图 4 全国重点城市建材日成交量

据兰格钢铁网调研数据显示，11 月份，全国重点城市建材成交有所回升，成交量为 352.62 万吨，较上月增加 9.30 万吨，月环比上升 2.71%(详见图 4)。11 月份全国日均成交量为 18.35 万吨，较上月增加 0.28 万吨，月环比上升 1.55%，需求小幅增加。(详见图 5)。



图 5 全国重点城市建材日均成交量

4、下游需求延续下降

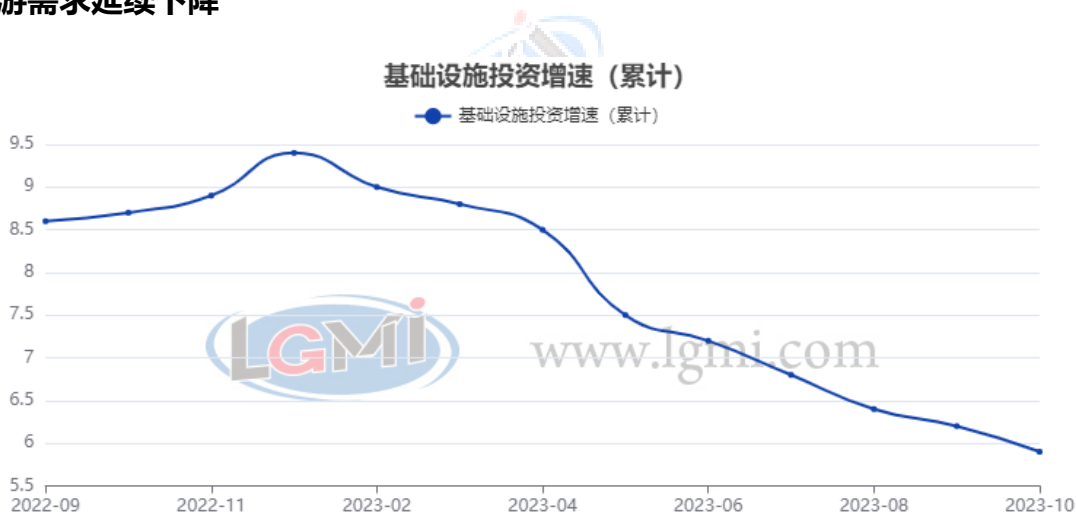


图6 基础设施投资增速

基础设施建设：1-10 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 5.9%。其中，铁路运输业投资增长 24.8%，水利管理业投资增长 5.7%，道路运输业投资持平，公共设施管理业投资下降 2.2%。（详见图 6）。



图7 房地产开发投资增速

房地产市场：1-10 月份，全国房地产开发投资 95922 亿元，同比下降 9.3%；其中，住宅投资 72799 亿元，下降 8.8%。1—10 月份，房地产开发企业房屋施工面积 822895 万平方米，同比下降 7.3%。其中，住宅施工面积 579361 万平方米，下降 7.7%。房屋新开工面积 79177 万平方米，下降 23.2%。其中，住宅新开工面积 57659 万平方米，下降 23.6%。房屋竣工面积 55151 万平方米，增长 19.0%。其中，住宅竣工面积 40079 万平方米，增长 19.3%。

1-10 月份,商品房销售面积 92579 万平方米,同比下降 7.8%,其中住宅销售面积下降 6.8%。商品房销售额 97161 亿元,下降 4.9%,其中住宅销售额下降 3.7%(详见图 7)。

基建投资回落加快,铁路运输和水利管理增长明显,整体延续小幅下降。地产需求依然不乐观,其中竣工面积小幅增长,增速有所放缓。新开工面积和施工面积继续下降。总的来看,基建仍起到重要支撑,而地产需求疲软,整体需求延续弱势。

二、后市预测

总的来看,市场乐观情绪集中释放,驱动逐渐减弱,随着价格连续上涨,上方压力明显增加。不过由于产业基本面尚可,虽然淡季供需趋宽松,但是市场整体库存仍偏低。另外考虑到年底有重要会议,很有可能会有新的重大利好政策刺激,加上原料对成材价格形成支撑,建筑钢材市场价格下行空间有限,预计 12 月份建筑钢材市场价格或将偏弱震荡。



十二月份国内型钢市场或先抑后扬

王晓雪

前言：“旺季证需伪、淡季炒预期”，11月份在“强预期”及一系列利好消息刺激下，国内型钢价格迎来全面反弹，尤其上半月涨势喜人，工角槽均价在11月21日附近到达阶段性顶峰，创出半年以来新高，需求虽然未有大幅改善，但出货量有一定起色，11月份国内型钢市场走出“淡季不淡”行情，那么12月份能否延续，还是掉头向下，下面我们来简要分析一下。

一、十一月份型材市场回顾

1、价格重心明显上移

11月份国内型钢价格呈现震荡反弹走势，尤其中上旬价格涨势迅猛，工角槽均价由4000点附近，稳步向上突破4200关口，反弹135-141个点，并创出半年以来新高，在11月21日附近出现阶段性峰值。进入11月份，国内外利好消息扎堆释放，月初，“亿万国债”利好余温仍在，国外美联储不加息，股市原油齐涨，国内安全局发文“倡议防范金融风险、警惕做空金融市场”，此消息一出，引发期货大涨，铁矿石原料领涨，推动一波涨价行情。随后在对四季度经济会释放利好的“强预期”引领下，铁矿石、双焦期货价格不断创新高，原料推着现货价格继续上挺。涨价行情下，需求虽未出现明显转好，但低价成交尚可，市场交投氛围略显活跃，投机需求释放，询价电话增多，叠加钢厂端积极挺价拉涨，各地现货市场价格也紧跟成本端步调，小碎步向上攀爬。

中下旬市场拉涨氛围降温，现货高位成交遇阻，出货逐渐困难，一是国家出手加强铁矿监管，随之铁矿价格回落，成材跟随走弱；二是利好消息释放后，缺乏新的炒作点；三是钢价持续拉涨后，市场有一定恐高心理，无论终端还是贸易商都不敢在这个点位拿货，下旬国内型钢价格处于高位略有回落状态，但鉴于钢坯、钢厂成本端还未出现大幅坍塌，现货仅以小幅回调为主，低价甩货现象不多。

综合来看，11月份国内型钢市场价格呈现全面反弹状态，价格重心明显上移。

据兰格钢铁网调研数据显示，截至11月29日，国内市场工字钢平均价格为4212元(吨价，下同)，较上月末(10月31日，下同)涨134元；槽钢平均价格为4202元，较上月末涨135元；角钢平均价格为4235元，较上月末涨141元；200*200H型钢平均价格为3997元，较上月末涨110元。

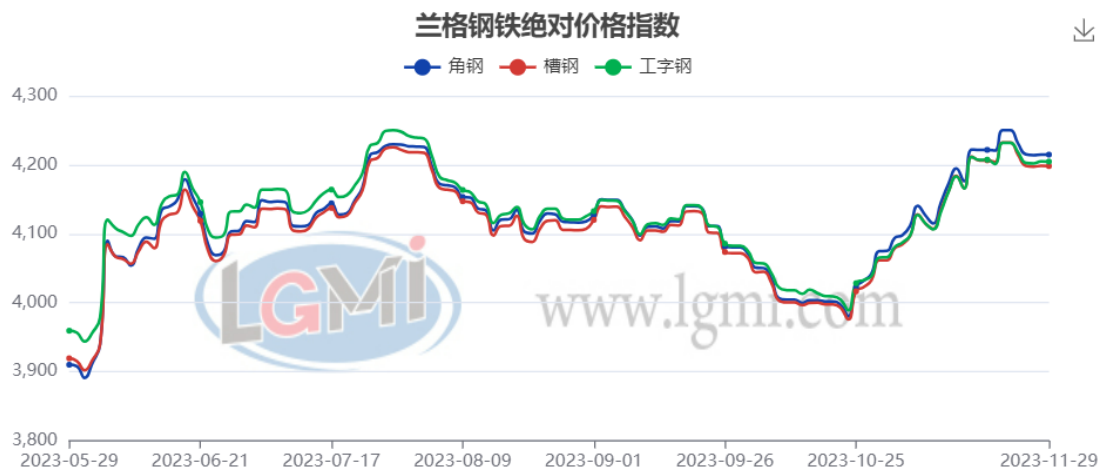


图1 工字钢、槽钢、角钢价格走势图



图2 H型钢价格走势走势图

2、上游供应略有缩量

长流程钢厂方面，截至11月23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%，目前长流程钢企多维持正常生产，未出现大范围停产情况。

虽然长流程钢厂开工率居高不下，但因原料价格持续走高，钢厂利润被摊薄，而型钢品种已完成处于亏钱状态，因此，钢厂普遍调整生产策略，保有一定利润的板、带材品种，型钢产量均有一定缩减。例如天柱保带钢，剩下的坯子产H型钢；安泰11月份H型钢减产1/3的量；包钢保钢轨，H型钢11全月才生产5万吨；津西型钢产品也未满负荷生产，经常停1-2条轧线，日照、马钢、三钢等也多有减产操作。另外，经常听到代理商反馈，钢厂发货慢，到货周

期延长的问题，市场不时有规格出现紧张、断货的情况。

整体来看，11 月份型钢上游供应是处于略有缩量的状态，供应压力减小。

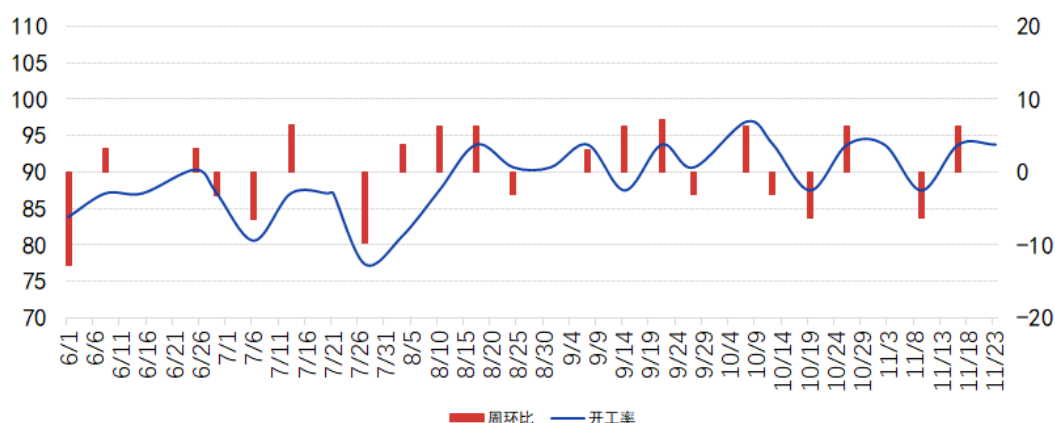


图 3 长流程型钢样本生产企业开工率走势

3、11 月份国内型钢需求未出现明显下滑

1) 以点观面：11 月份唐山型材钢厂日均出货量月环比略降 14.47%

据兰格钢铁网调研数据显示，截至 11 月 28 日，11 月份唐山地区样本型钢企业日均成交量约为 44253 吨，较上月日均减少 7485 吨，月环比下降 14.47%，涨价后高位出货遇阻，贸易商拿货速度放缓。



图 4 唐山型材钢厂日出货量

2) 市场反馈的声音

从市场贸易商反馈了解，11 月份涨价行情刺激，低价资源成交情况有阶段性好转，大概 50%商家反馈整体出货较 10 月份基本持平，20%商家反馈出货较 10 月份好一些，30%商家反馈较 10 月份减少，传统淡季时期，市场成交未出现明显缩量。综合来看，11 月份国内型钢供需基本处于一个相对弱平衡局面，此背景下，叠加政策发力，宏观向好预期下，利于价格上涨。

二、十二月份国内型钢市场展望

偏多因素：

1、四季度是国内经济集中发力阶段，利好政策将贯穿整个季度，12 月份国内宏观政策依旧启动托底作用，政策预期向好。

2、钢厂在亏损状态下，后期难增产，供应端持续偏低，钢厂通过涨价转嫁成本的动能增强，成本端存在挺价意愿。

偏空因素：

1、随着传统淡季深入，北方销售将逐渐缩量，需求减少，北材也面临南下问题。

2、钢价经过持续拉涨后，存在一定风险，无论下游和贸易商均不敢拿货，钢厂库存将存在累计问题。

3、涨价后钢材出口优势减弱，后期出货或受阻，另外国外临近圣诞节，对钢材需求或减量。

总结：随着传统淡季深入，尤其北方经过大幅降温后，终端迎来大面积停工，需求减量或在 12 月份有突出表现，且经过近一个月的上涨行情后，当前钢价已处于半年以来高点，继续上冲动能减弱，也缺乏实质性支撑，另外 12 月份面临北材南下问题，各地贸易商库存都不多，但缺乏入手机会，单从供需面来看，12 月份国内型钢价格或存在一波回落行情，利于钢厂库存向市场转移。但俗话说“淡季炒预期”，也不排除政策面继续释放利好，助推钢价进一步走高。综合预计，12 月份国内型钢市场或先抑后扬，继续震荡运行。

十二月份国内热轧板卷市场或存上涨空间

孙新萍

11 月份，热卷市场供应量小幅增加，而需求仍存在一定韧性，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降库情况较为明显。整体来看，热卷市场受宏观预期以及成本面支撑，成交价格涨势明显。

12 月份国内热卷市场仍存在上涨机会。预计 12 月份中上旬热卷市场或处于震荡调整行情，但市场价格降幅或将有限；中下旬受宏观政策利好预期提振，市场成交仍存在上涨空间。

一、十一月份国内热轧卷板市场前低后高

11 月份，热卷市场震荡上涨。中上旬受宏观预期以及美联储暂停加息等利好提振，热卷价格明显上涨，加之成本面铁矿石以及焦炭价格上涨，也为热卷价格上涨提供稳固支撑。下游以及终端业者入市适度采购，市场成交情况较为温和。但及至下旬，受铁矿石三部门联合管控以及热卷需求偏弱等因素影响，市场价格有所回落，但贸易商挺价情绪较重，市场价格跌势有限。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月 29 日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场包钢月均价为 3906 元(吨价，下同)，环比上涨 119 元；上海市场鞍钢均价 3937 元，环比上涨 170 元；乐从市场桂万钢均价 3980 元，环比上涨 191 元。

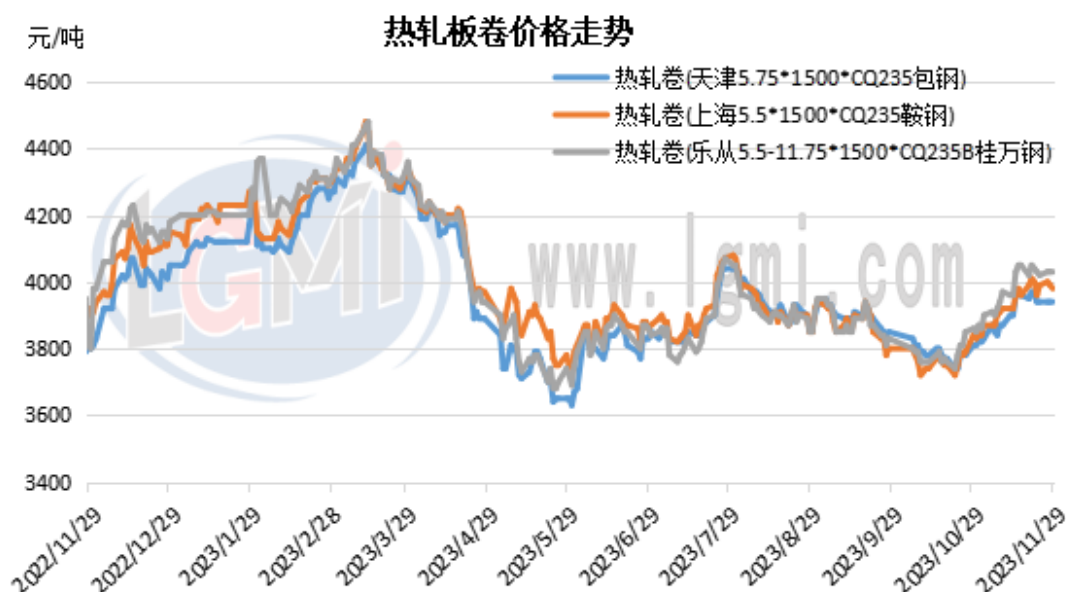


图 1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势

二、热卷供给分析

1、十一月份热卷产能利用率温和走高

11 月份钢厂热卷轧线产能利用率小幅增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 11 月 23 日，国内 35 家热卷企业产能利用率为 83.13%，较上月底增加 0.20 个百分点。

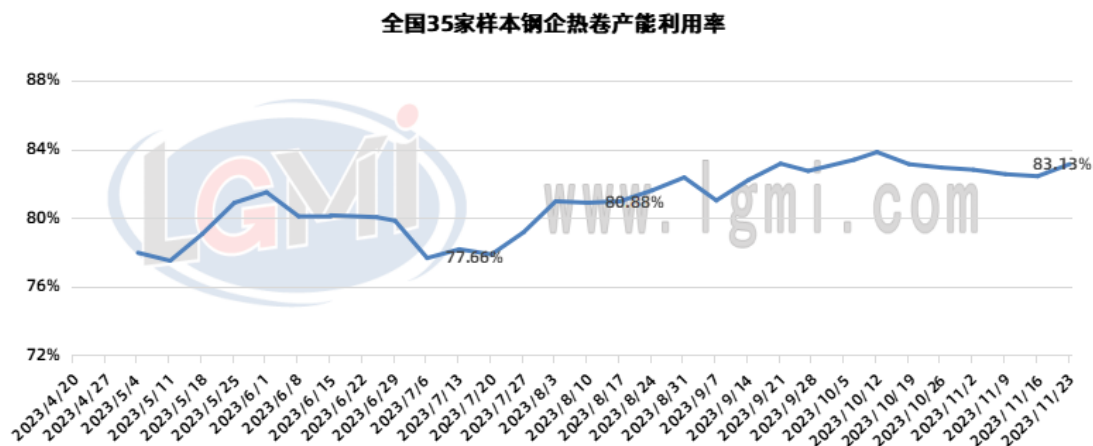


图 2 全国 35 家样本钢企热卷产能利用率

2、十一月份热卷产量高位运行

11 月份钢厂热卷产量仍处于高位。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 11 月 23 日，国内 35 家热卷企业产量为 340.84 万吨，较上月底增加 0.83 万吨。

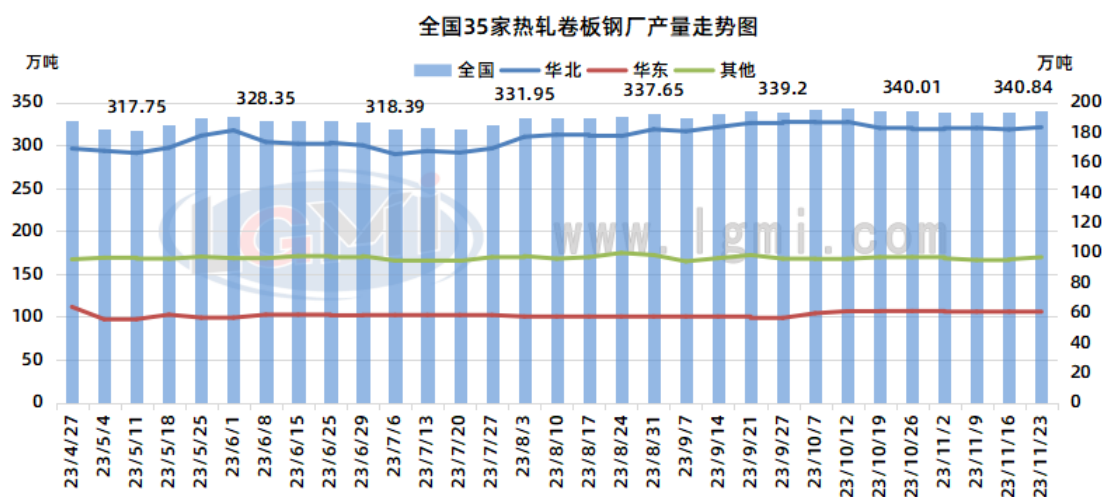


图 3 全国 35 家样本钢企热卷产量情况

三、热卷库存分析

1、十一月份热卷钢厂库存继续下降

11 月份热卷钢厂库存量继续下降。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 11 月 23 日全国热卷钢厂库存量 65.4 万吨，较上月底下降 12.94 万吨。

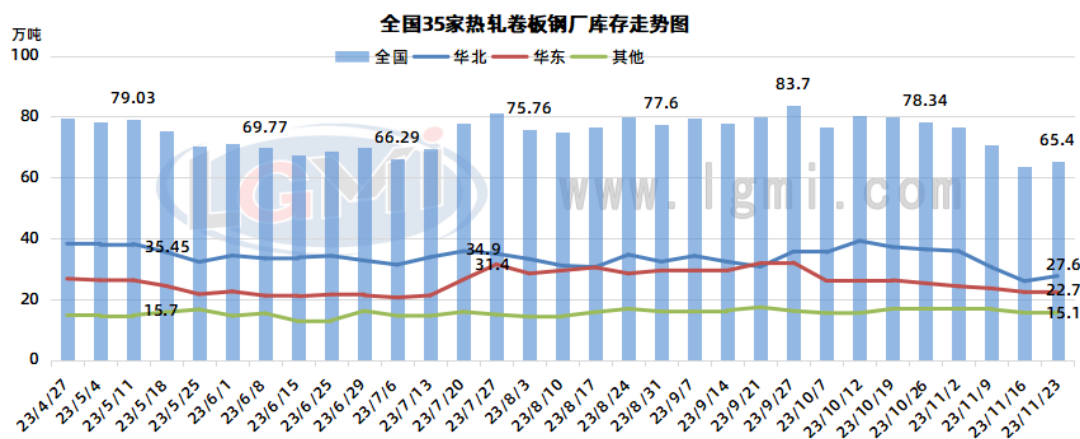


图 4 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

2、十一月份国内热轧卷板社会库存降库明显

据兰格钢铁网统计数据显示，截至 11 月 24 日，国内热轧卷板社会库存量为 226.45 万吨，较上月底下降 31.73 万吨。重点区域库存方面，乐从地区热卷社会库存量为 63.03 万吨，月环比下降 12.37 万吨；上海热卷社会库存量 33.93 万吨，下降 1.59 万吨。

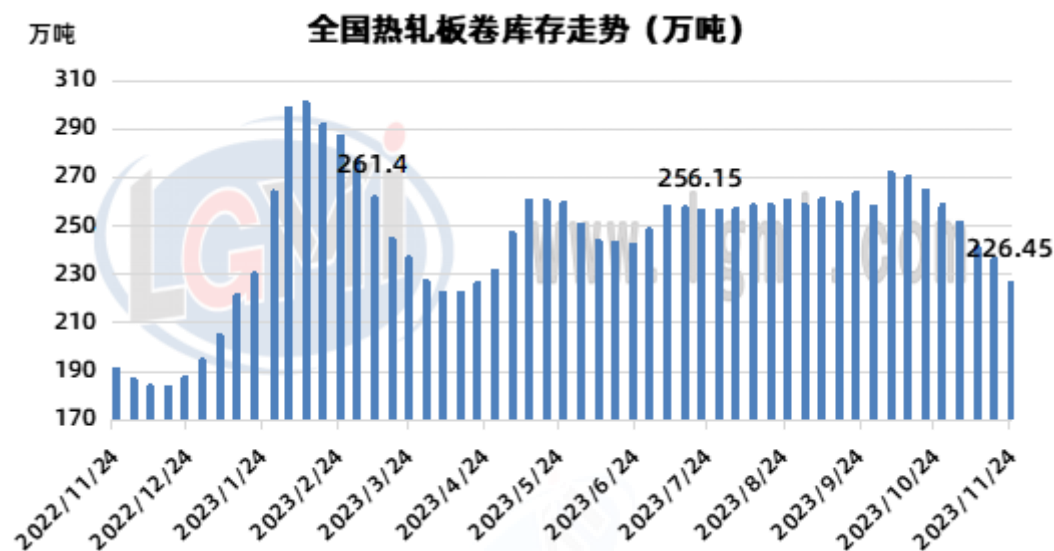


图 5 全国热轧板卷社会库存

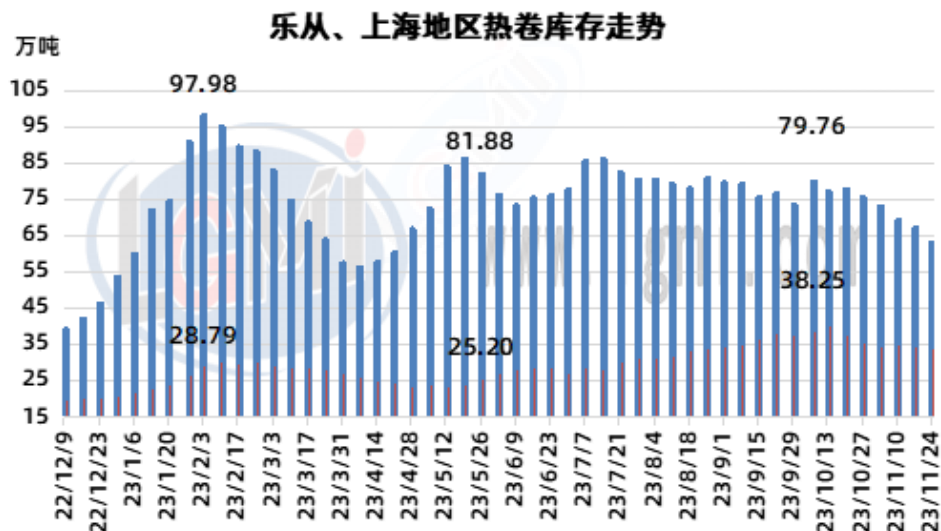


图 6 乐从、上海热轧社会库存

四、热卷下游需求分析

1、汽车月度产销量环比增长

10 月，汽车产销分别完成 289.1 万辆和 285.3 万辆，产量环比增长 1.5%，销量环比下降 0.2%，同比分别增长 11.2%和 13.8%。1-10 月，汽车产销分别完成 2401.6 万辆和 2396.7 万辆，同比分别增长 8%和 9.1%。其中，新能源汽车产销分别完成 735.2 万辆和 728 万辆，同比分别增长 33.9%和 37.8%，市场占有率达到 30.4%。

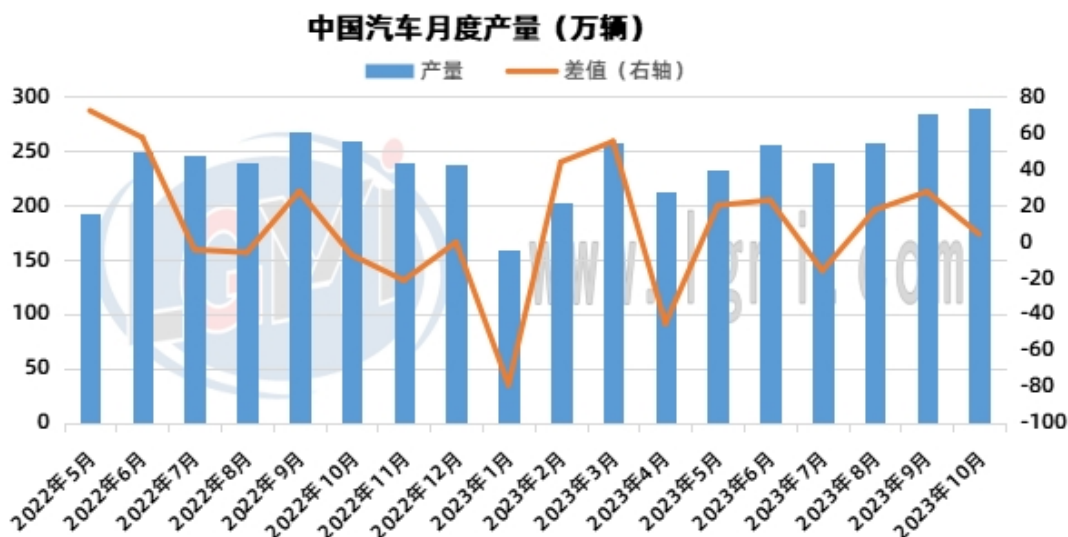


图 7 中国汽车月度产量

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10月销售各类挖掘机14584台,同比下降28.9%,其中国内6796台,同比下降40.1%;出口7788台,同比下降14.9%。2023年1-10月,共销售挖掘机163396台,同比下降26%;其中国内74871台,同比下降43%;出口88525台,同比下降1.04%。



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

2023年10月中国空调产量1373万台,同比下降0.5%;1-10月累计产量20738.5万台,同比增长12.4%。

10月全国冰箱产量827.2万台,同比增长20.3%;1-10月累计产量7996.8万台,同比增长14.1%。

10月全国洗衣机产量1005.7万台,同比增长14.5%;1-10月累计产量8500.5万台,同比增长20.7%。

10月全国彩电产量1629.5万台,同比下降14.8%;1-10月累计产量16055.9万台,同比下降0.1%。

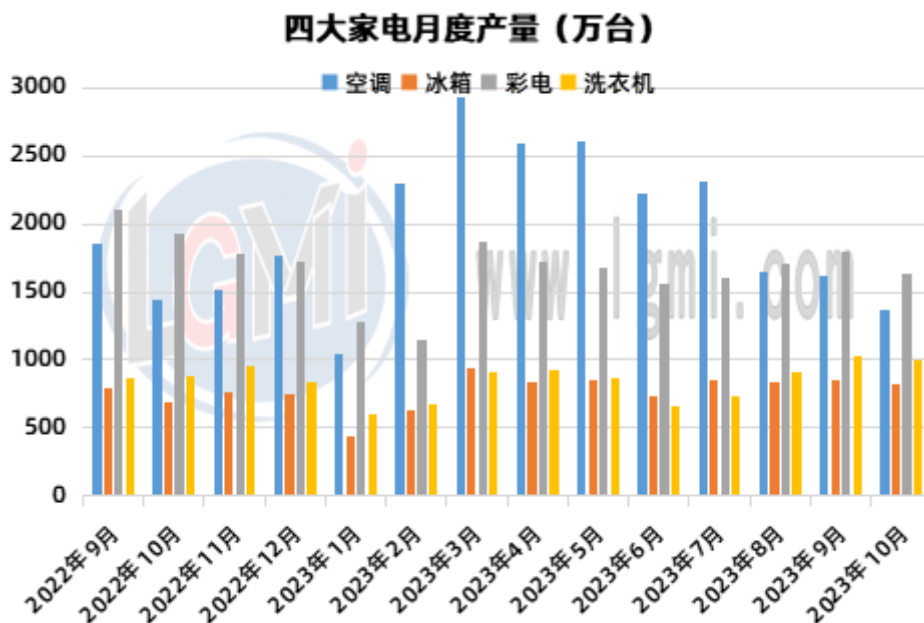


图9 四大家电月度产量

五、热卷成交量分析

11 月份热卷大户成交量较上月微降。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月 23 日，全国 16 个重点城市热轧板卷大户日出货量均值为 4.82 万吨，较上月均值小幅下降 0.03 万吨。

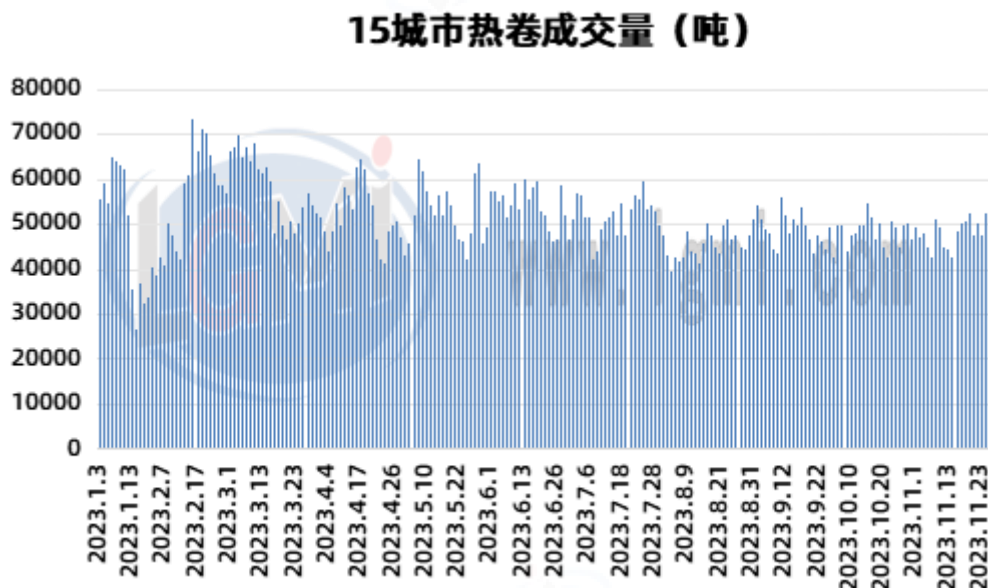


图10 热卷成交量与价格对比图

六、十一月份热卷产品有所减亏

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月 24 日，国内热卷钢企理论亏损 293 元，较上月底减亏 38 元。整体来看，11 月份以来，热卷价格涨幅略高于成本增幅，钢厂热卷亏损有所减轻。

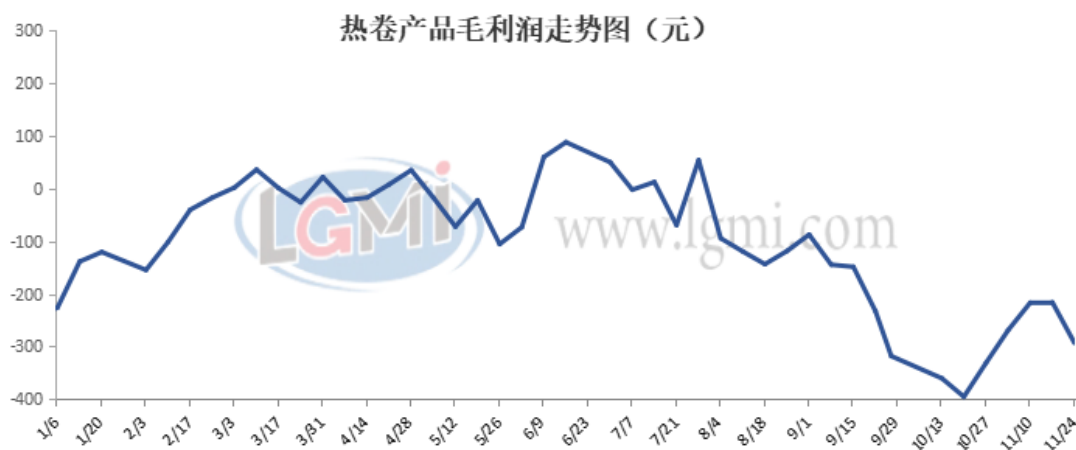


图 11 国内热卷产品毛利润走势图

七、后市展望

12 月份热卷市场或仍存在上涨的空间。整体来看，政策面仍存在一定利好预期，对于市场起到一定托底的作用。另外，成本面双焦价格持续坚挺，价格下降空间或将有限。另外，热卷市场基本面暂未出现明显利空，特别是钢厂热卷产量高位的情况下，11 月底热卷社会库存以及钢厂库存均呈现明显降库走势，代表需求仍存在一定韧性。

整体来看，预计 12 月份中上旬热卷市场仍处于震荡调整行情，但市场价格降幅或将有限；中下旬受宏观政策利好预期提振，市场价格仍存在上涨机会。

十二月份国内中厚板市场稳中弱行

李冕辰

整体来看，11 月份国内中厚板市场价格震荡上涨，目前在利好政策的逐步实施和市场情绪的持续改善下，基本面仍然保持相对轻松的状态，成本+强预期占据主导。因此，尽管 12 月钢铁市场可能会出现一些小幅度的调整，但仍然存在转嫁成本的上升空间。展望 12 月份，虽然钢价可能会经历阶段性的调整，但在供需基本面压力不大的情况下，原燃料价格的反弹将推动钢价成本的上升，从而仍有可能推动钢价出现阶段性的反弹。

一、十一月份国内中厚板市场震荡上涨

从市场价格来看，截至 11 月 29 日，中厚板十大重点城市均价为 4012 元，环比上涨 190 元左右。重点样本城市邯郸、江阴价格分别为 3890 元与 3990 元，南北价差维持在 10 元区间之内，天津、乐从价格分别为 3920 元与 4230 元，南北价差扩张至 310 元左右。

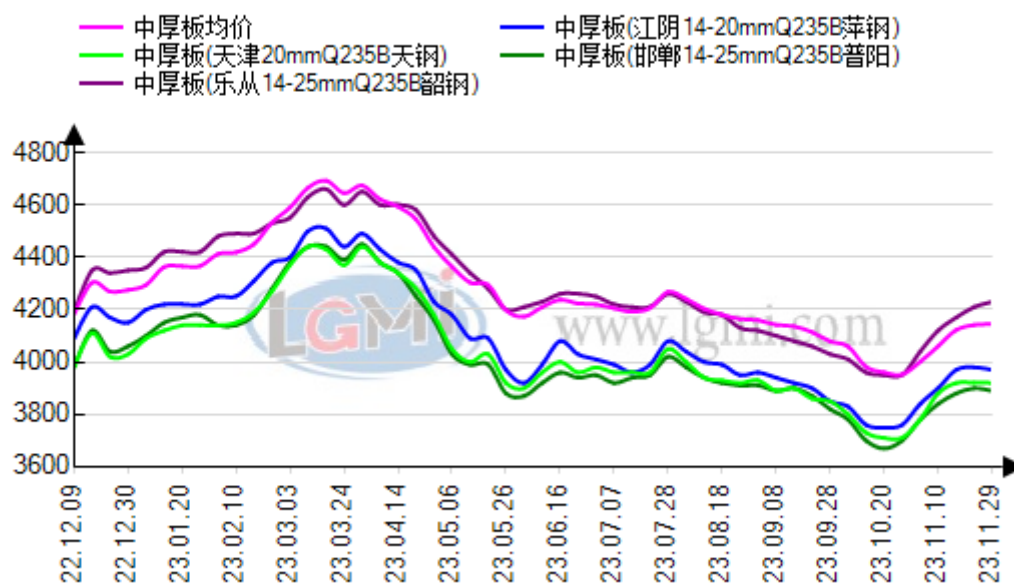


图 1 国内重点城市中厚板价格走势

二、十一月份国内中厚板供求矛盾趋向缓和

截至 11 月 23 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 530.78 万吨，环比减少 4.6 万吨。11 月份，国内各地中板钢厂生产情况略微调整，大多检修停产轧线恢复正常生产，然因新增部分轧线停产检修情况，总产量较上月略有减少。

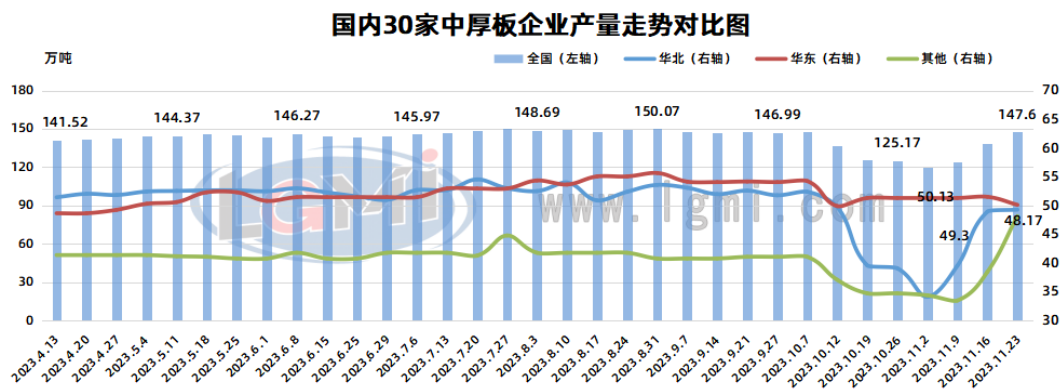
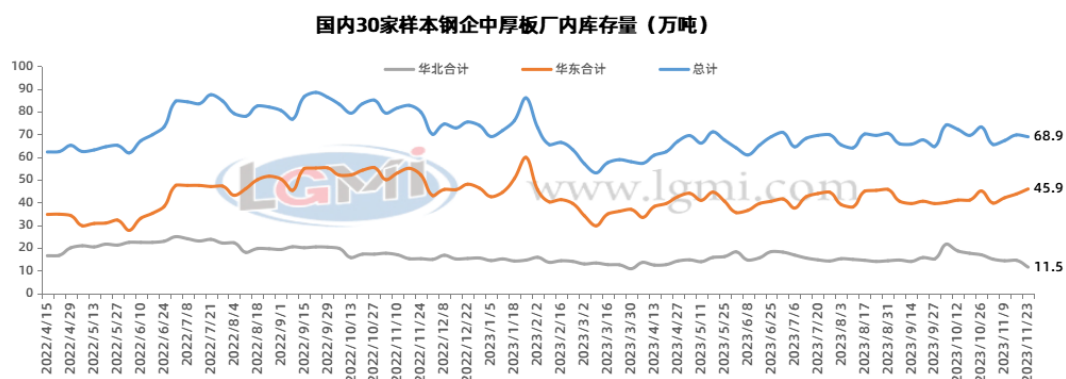


图 2 国内 30 家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至 11 月 23 日，据兰格钢铁网监测数据显示，30 家企业厂内库存量约为 68.9 万吨，环比上月下旬减少约 2.1 万吨左右。



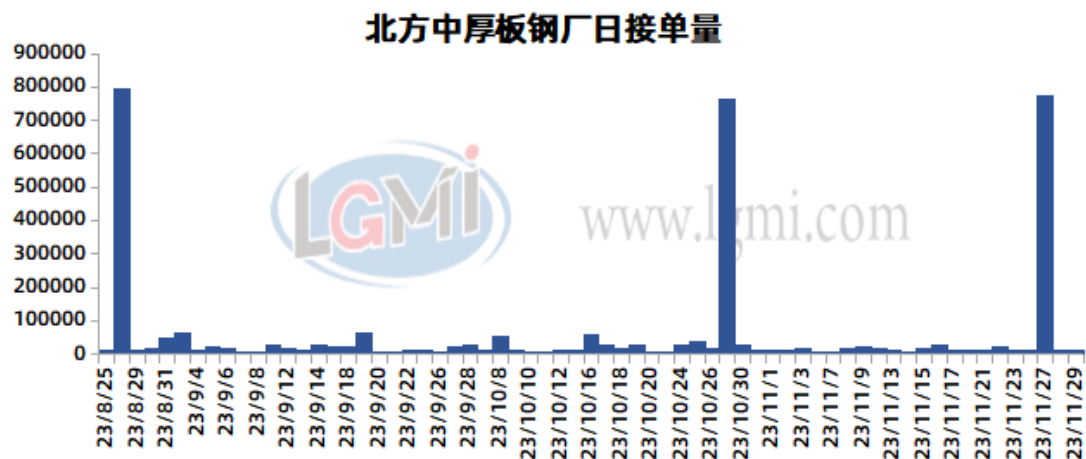


图4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，截至11月29日，追踪国内15座重点城市大户成交数据显示，11月份出货总量约为112.96万吨，环比增加约13.1万吨，纵观11月份全月，平均出货水平相比10月份均处于高位，也侧面证明11月份国内需求环境处于好转阶段。

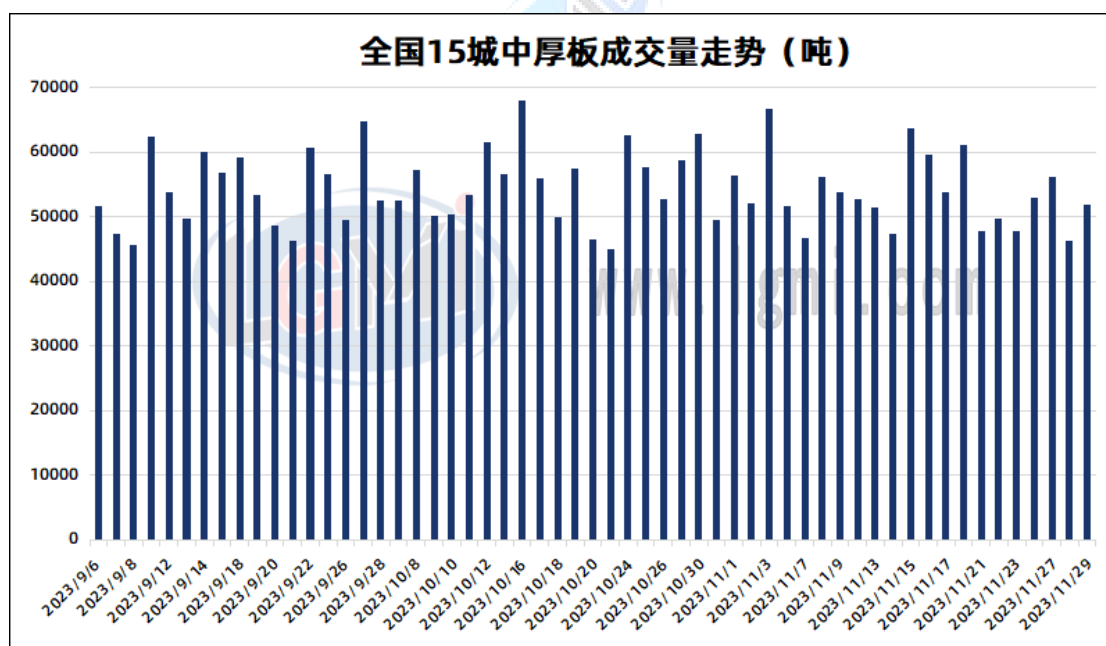


图5 国内中厚板15城市大户成交数据走势图

四、品种钢需求持续向好

据兰格钢铁网监测数据显示，10 月份国内手持船舶累计订单量为 13382 万载重吨，环比增加 9 万载重吨，累计承接新船订单量为 6106 万载重吨，环比增加 372 万载重吨。

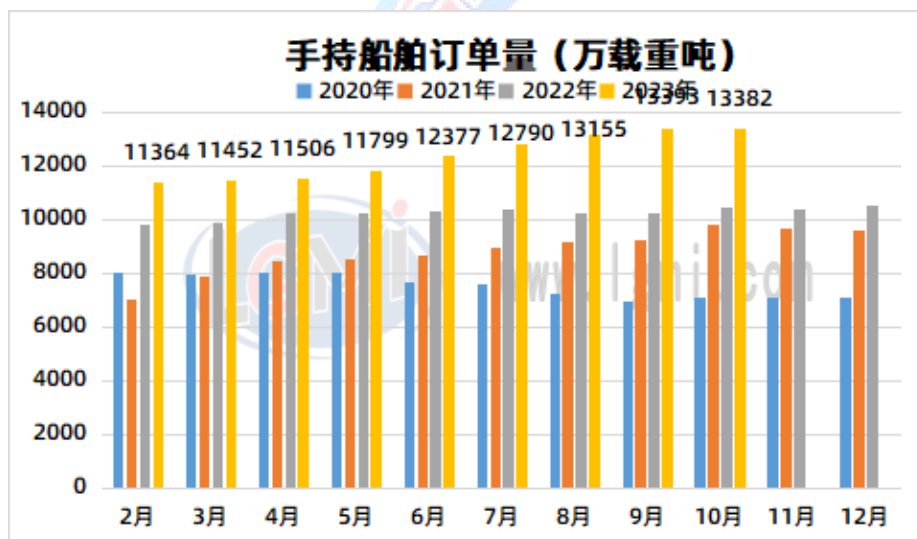


图 6 手持船舶订单量走势图

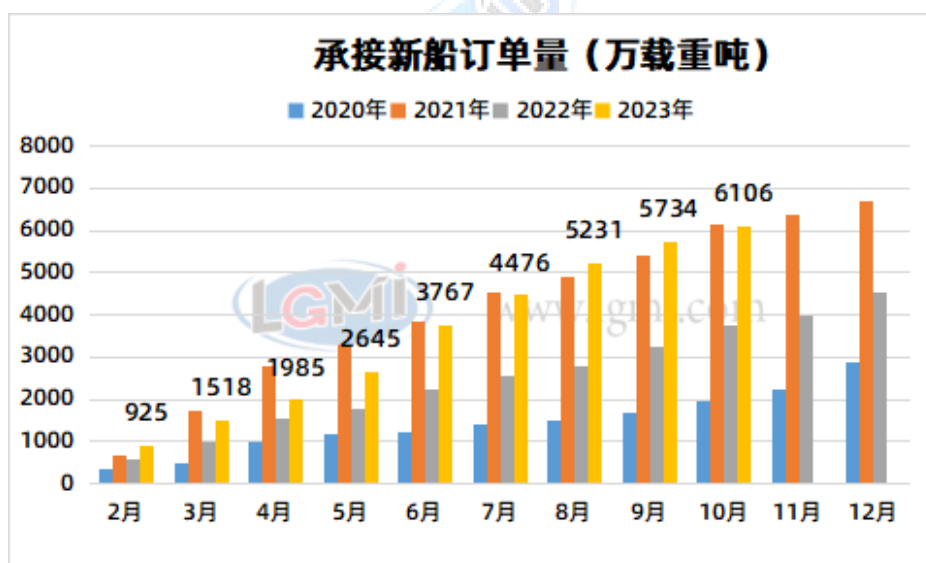


图 7 承接新船订单量走势图

五、中厚板出口量持续下降

据海关统计数据显示，10 月份中厚板进口量为 13.3 万吨，环比增加 0.3 万吨，中厚板出口量为 80.1 万吨，环比增加 1.36 万吨，从数据来看，10 月份需求环境逐渐转好，进口量和出口量均有不同程度增加。

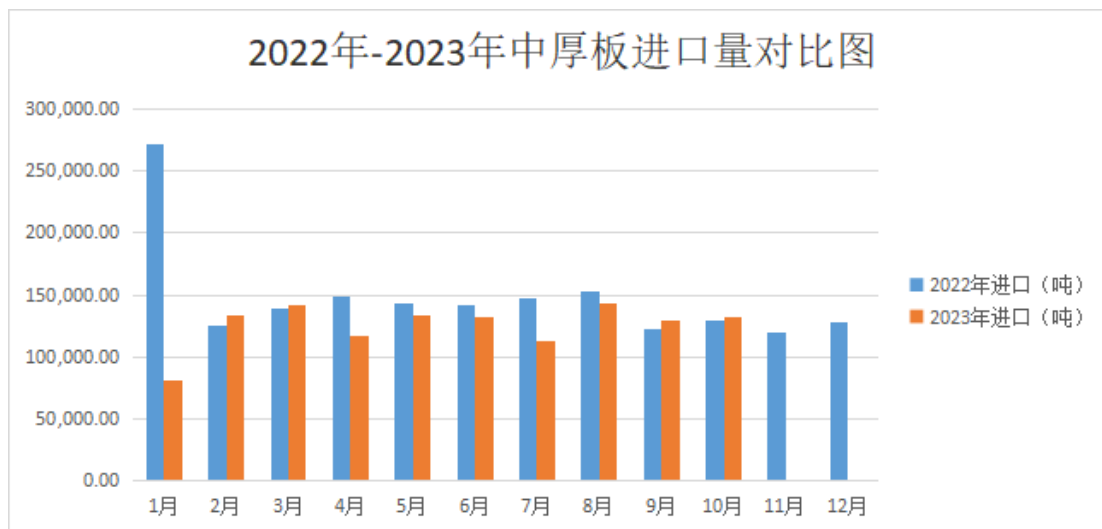


图 8 中厚板进口量走势图

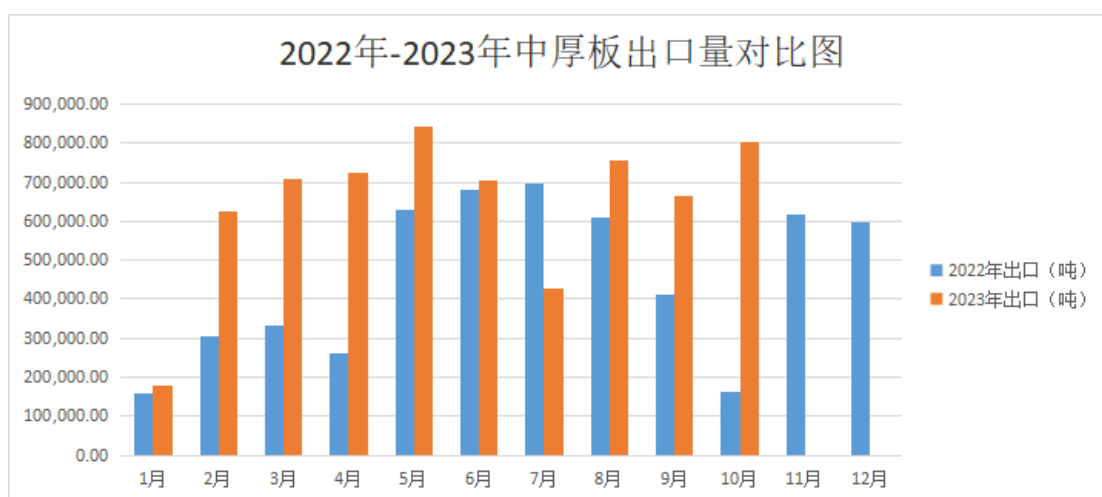


图 9 中厚板出口量走势图

六、十二月份国内中厚板市场或呈现稳中弱行格局

至于后期看法，市场上对消息解读过度，恐慌情绪加重，需要一段时间来消化。成本端来看，焦炭第二轮提涨全面落地，双焦利多兑现，但铁矿石监管趋严，成本支撑减弱，故成材受到拖累，短期钢价暂以偏空思路对待，铁矿石监管压力极大，成本支撑减弱，从基本面看，短期板材需求存韧性，但有季节性下滑预期，库存仍处于高位。期货盘面震荡不稳，市场观望情绪有所加重，整体成交持续不温不火，商家奋力出货，个别市价盘中松动以促成交，考虑终端需求恢复不足，贸易商进货意愿不强，暂维持低持仓为主，有鉴于此，预计 12 月国内中厚板市场价格或呈现稳中弱行格局。

十二月份国内焊接钢管市场陷入僵持

李波

11 月份，市场交易的逻辑转换为政策落地兑现，期螺最高突破 4050 点，现货原料方坯出厂价累计上调 200 元，淡季连续上涨行情超出市场预期，月末进入涨后修正阶段。那么 12 月份，续涨还是转跌？高成本裹挟下的成材市场难以大跌，需求转弱的事实压力下难再现大涨，不过冬储窗口及经济工作会议等仍可作为回本、保利润的机会，12 月份交易难度加大，节奏把握是关键。

一、十一月国内焊镀锌管价格整体上涨

11 月份，焊镀锌管市场价格整体上涨，涨幅不及上游。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月 29 日，全国 4 寸(3.75)国标焊管平均价格 4303 元(吨价，下同)，比上月同期上涨 119 元，全国 4 寸(3.75)镀锌管平均价格 4996 元，比上月同期上涨 165 元；全国 50*50*2.5 方管平均价格 4261 元，比上月同期上涨 61 元；全国 219*6 螺旋管平均价格 4572 元，比上月同期上涨 81 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 4050 元与 4210 元，南北价差维持 160 元左右偏窄价差。

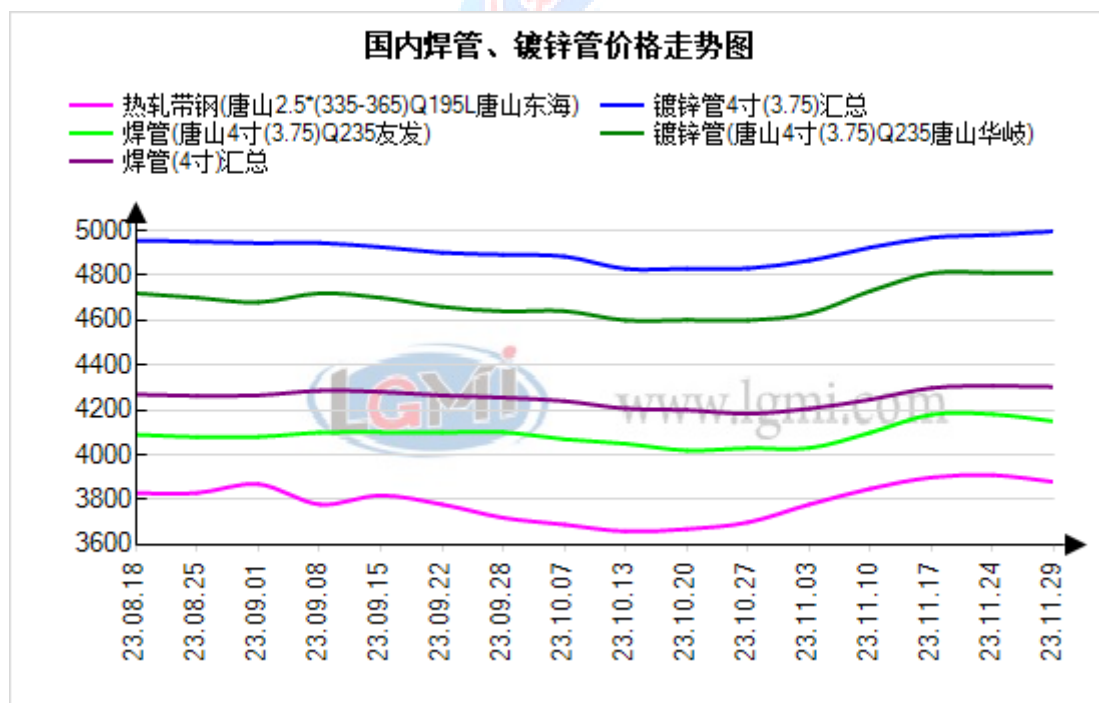


图 1 国内焊管、镀锌管 4 寸*3.75mm 价格走势图（单位：元/吨）

二、京津冀区域焊接钢管管厂基本面承压修复

1、十月国内焊接钢管产量小幅下降

据国家统计局统计数据显示，2023 年 10 月份，我国焊接钢管产量 552.9 万吨，环比下降 4.16%，同比增长 5.2%；1-10 月份，我国焊接钢管产量 5396 万吨，同比增长 11%。据兰格钢铁网调研数据显示，10 月份京津冀地区在统计焊接钢管管厂总产量 169 万吨，环比下降 14.65%。

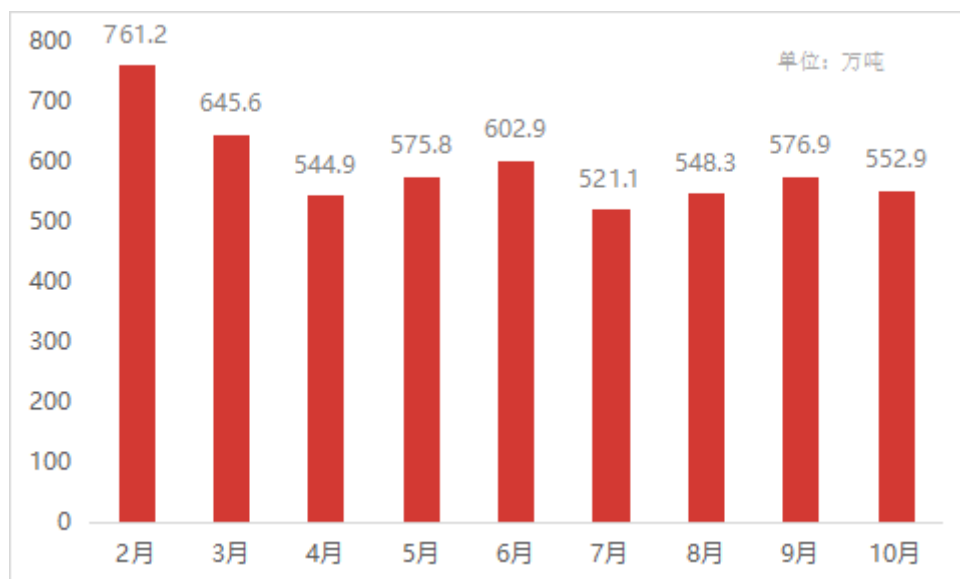


图 2 国家统计局 2023 年焊接钢管产量数据走势图

2、十一月京津冀区域主要管厂产能利用率变动不大

据兰格钢铁网调研数据显示，11 月京津冀区域管厂在统计焊镀管总计划产量 230 万吨，略高于 10 月实际产量。进入 11 月上游及管厂产能水平均逐周小幅抬升，中旬重污染天气管控，对管厂镀锌生产有所影响，截至 11 月 23 日，11 月份京津冀地区在统计焊接钢管管厂平均产能利用率 60.84%，较 10 月同期增长 0.35 个百分点。

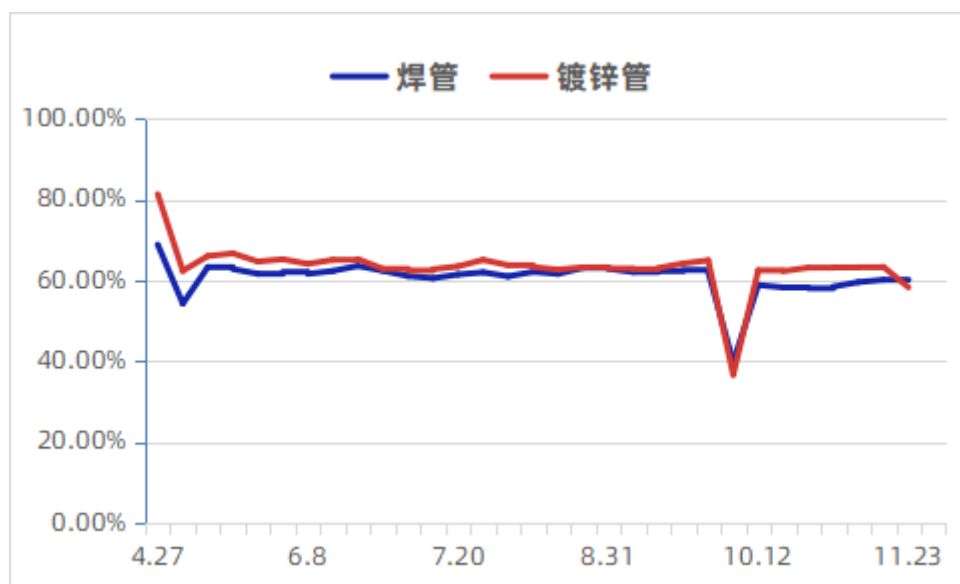


图3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、十一月津冀焊镀管厂出货连续保持相对高位

据兰格钢铁网调研数据显示，截至11月23日，11月份津冀地区在统计焊接钢管管厂出货量连续三周保持相对高位，下旬有所转弱，日均出货量3.62万吨，较10月同期增长2.56%，整体赶超近年同期水平。

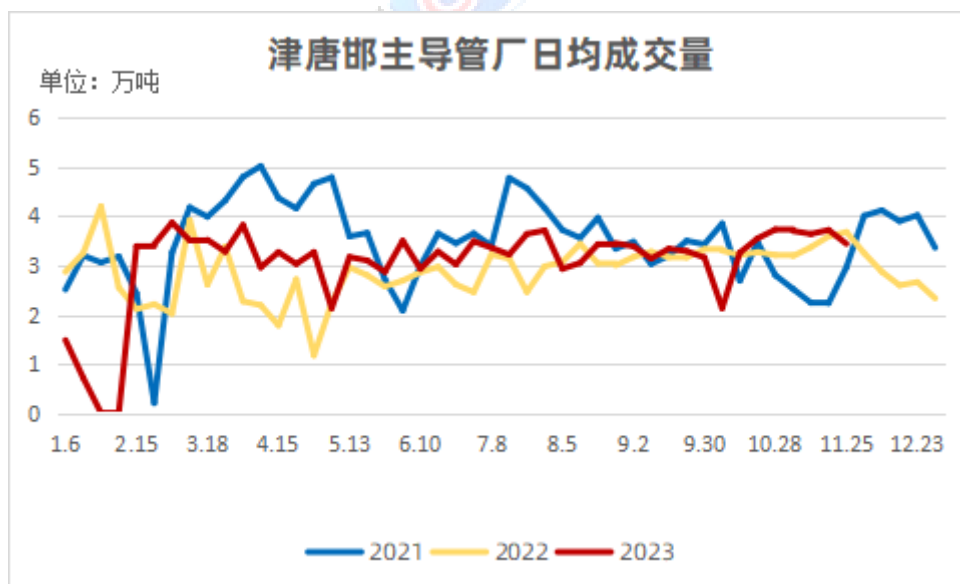


图4 津冀区域管厂日均出货量走势图

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 11 月 23 日，京津冀地区在统计焊接钢管管厂总库存 61.4 万吨，较 10 月同期减少 0.5 万吨，其中原料带钢库存 26.3 万吨，较 10 月同期增加 0.5 万吨，成管库存 35.1 万吨，较 10 月同期减少 1 万吨。月内总库存量呈现逐周下降，下旬受环保管控限制，原料有所累积。

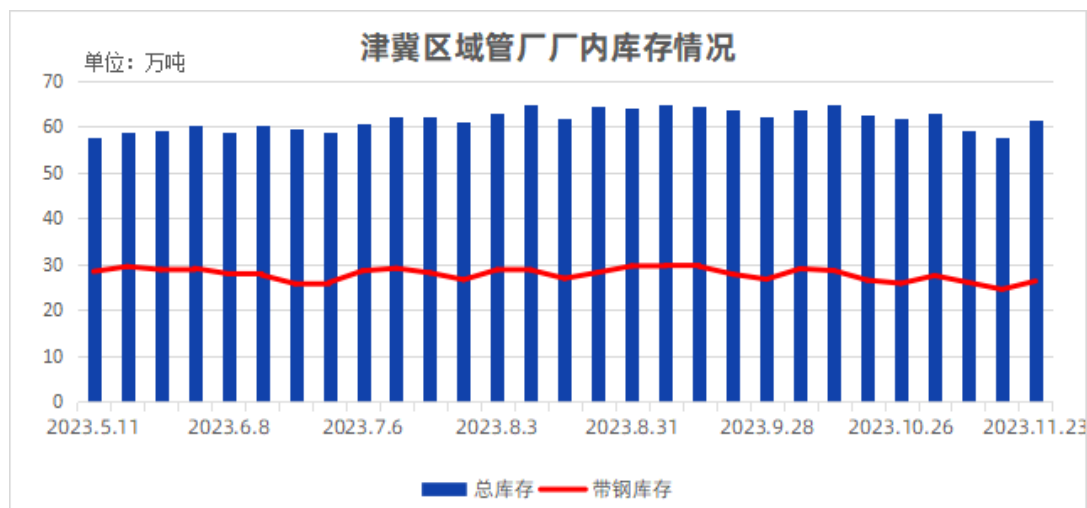


图 5 京津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

5、管厂综合生产利润修复承压

11 月结算周期内焊管厂平均亏损 35 元，最高达 80 元；而镀锌管原料锌锭均价跌幅 175 元，镀锌管与焊管间价差变动不大，核算管厂综合生产利润修复承压，现亏损趋势。

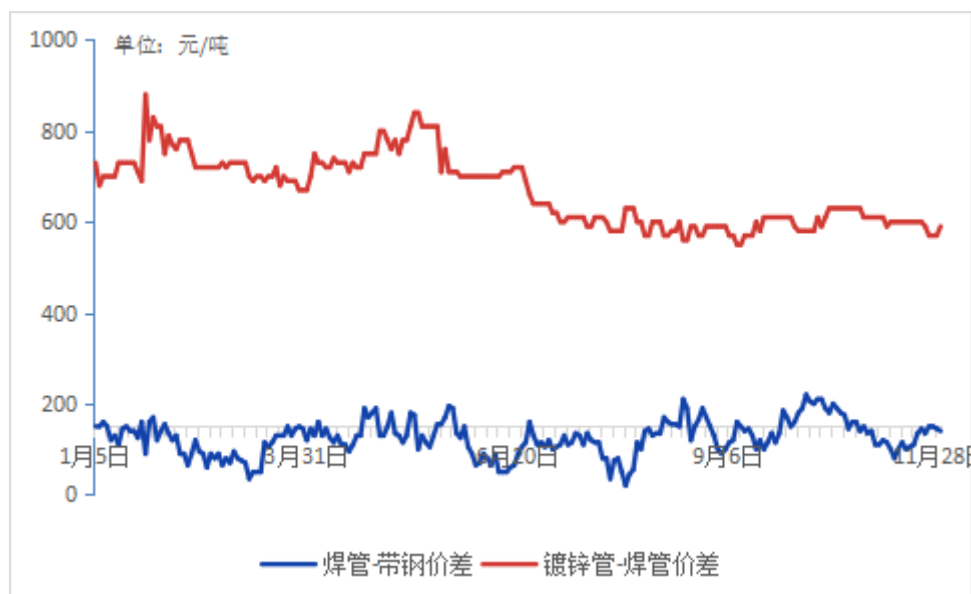


图 6 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

综合来看，兰格钢铁网调研 11 月京津冀区域焊镀管厂供需基本面继续修复，管厂库存消化加快，而生产利润现亏损趋势，同时社会库存的消化节奏仍然偏慢，管厂再次面临生产及需求两方压力。预计 11 月国内焊接钢管统计数据产量 580 万吨，与 10 月变动不大。

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，进入 11 月社会库存总量由增转降，截至 11 月 24 日，全国焊管社会库存总量 90.7 万吨，较上月减少 0.22 万吨，幅度偏窄，月内价格快速上涨，及管厂部分规格偏紧加大交易难度。

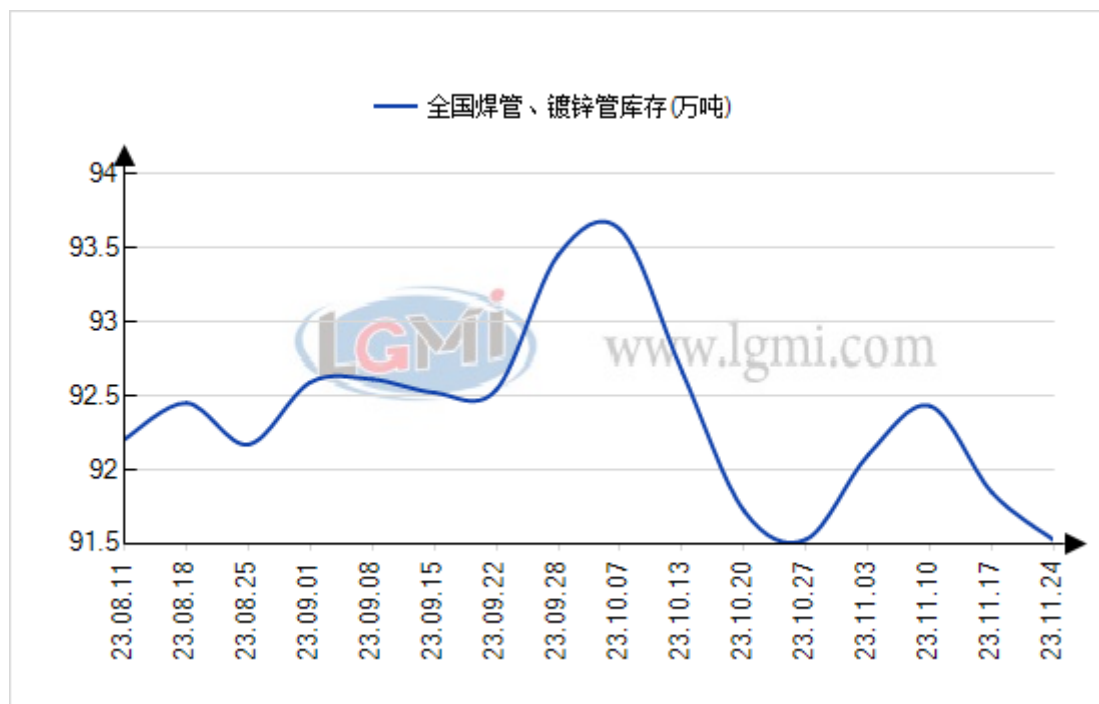


图 7 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、全国焊管样本企业大户出货量小幅增加

据兰格钢铁网调研数据显示，11 月份全国焊管大户成交量月度均值 2.09 万吨，较上月增加 0.09 万吨。上旬宏观驱动逐步主导钢市，预期在政策和宏观数据修复的情况下向好，同时基本面焦企开始提涨，成交亦被带动实现一定上量；不过后期高位爬坡阶段，上游快速拉涨的节奏导致管厂、贸易商、中下游均只限于小批量补库，出现规格偏紧，交易难度加大。

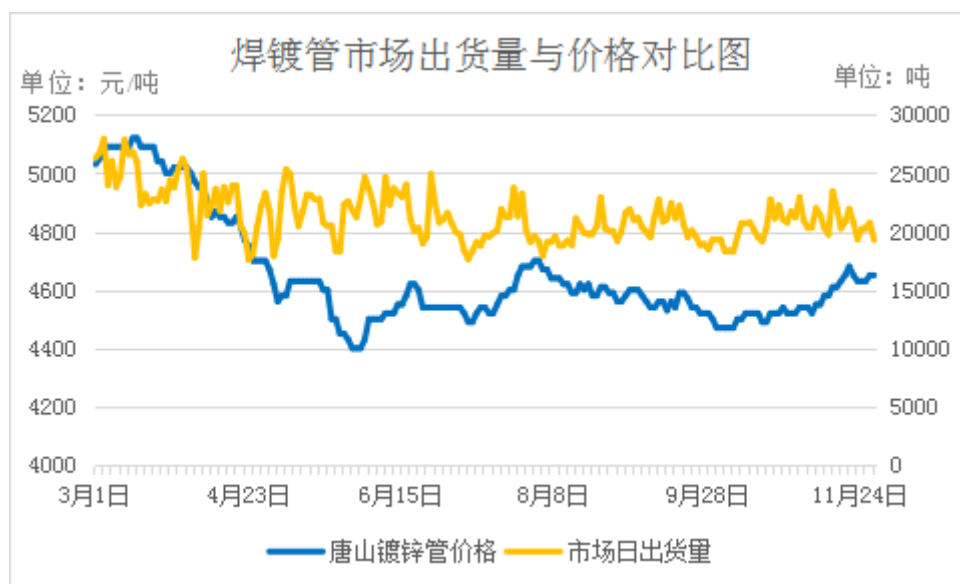


图8 焊管价格及成交量走势对比图

四、十月焊管进出口量同降

海关总署统计数据显示，10月我国焊管出口量达34.19万吨，月环比下降18.11%，同比增长5.64%，在国内焊管产量中占比继续下降至6.18%；1-10月我国累计出口焊管367.09万吨，同比增长15.88%，在国内焊管产量中占比小幅下降至6.8%。10月我国焊管进口量达0.806万吨，月环比下降1.26%，同比下降9.91%；1-10月我国累计进口焊管7.508万吨，同比下降32.95%。

10月我国焊管净出口33.38万吨，月环比下降18.45%，同比下降6.08%，1-10月我国累计净出口焊管359.58万吨，同比增长17.67%。

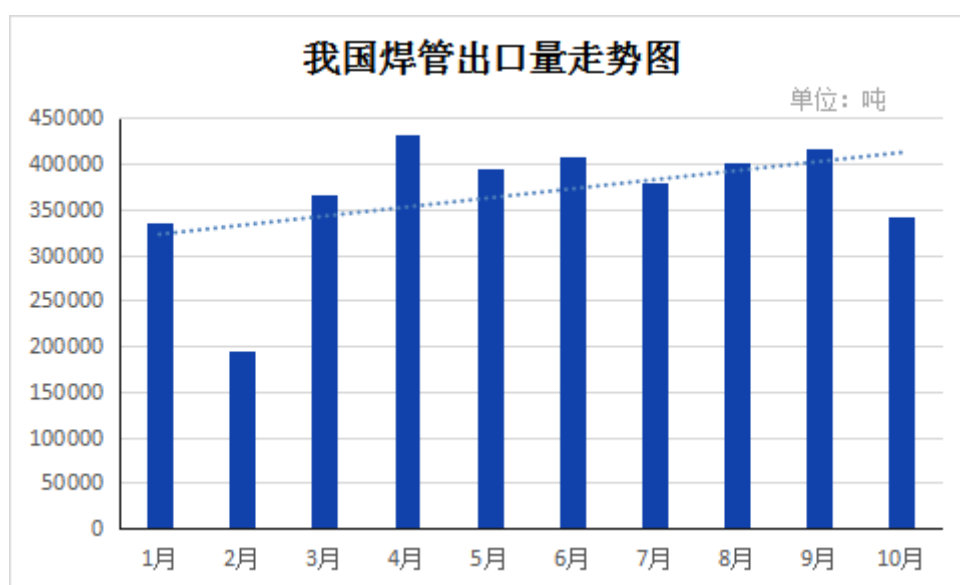


图9 2023年我国焊管出口量走势对比图

分品种来看，10月石油天然气道焊管出口量达5.7万吨，环比下降37.29%，方型、异型焊管出口量达11.48万吨，环比下降19.38%。从出口流向来看，向亚洲出口占比56.58%，降速加快至1.35个百分点，其中向东南亚、转口贸易区、中东区域国家出口量环比分别下降10.75%、22.74%和6%。

10月海外钢材市场供应呈现增长，其中我国焊管的出口增量区域非洲环比增长46.15%，中东环比增长38.89%；传统区域亚洲环比下降1.72%，欧盟则环比持平。

同时我国钢铁出口价格优势略有减弱，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10月份钢铁企业新出口订单指数为45.7%，较上月回落2.4个百分点，在收缩区间继续回落。

11和12月船期出口接单整体弱于10月，11月全球钢材价格呈现全面上涨，尽管大部分买家对此轮上涨仍然持观望态度，但整体来看买盘有一定跟进，1、2月船期接单略有改善。

综合来看，我国钢材出口受国内外供应及价差变化明显，但高炉对电炉、高炉对高炉的低成本优势并不永恒，关键还是与海外工程进展周期相关。兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口继续回落，而同比维持增长态势。

五、十二月份焊镀管市场将陷入僵持

11月资本定价的逻辑主线是预期，各种政策、热点事件的影响也更为敏感，原料端罢工、矿难等事件继续推升其强势地位，而随资源流转，市场在售库存价格均经历一轮抬高，尽管对需求跟进的担忧增多，但负面影响有限。近期国家发改委对钢材、铁矿等品种价格展开调研，表明当前高层监管力度在不断加强，但结合中下游订单饱满度、北方冬储窗口期开启、中央经济工作会议等几个关键点来看，价格未有大的调整迹象，而进入12月，实质需求减弱的范围扩大，预期现实博弈仍将继续。焊镀管品种基本面实现快速改善，产业链库存偏低，有保利润基础，预计价格趋势上涨跌僵持，呈现上有顶下有底局面。

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。