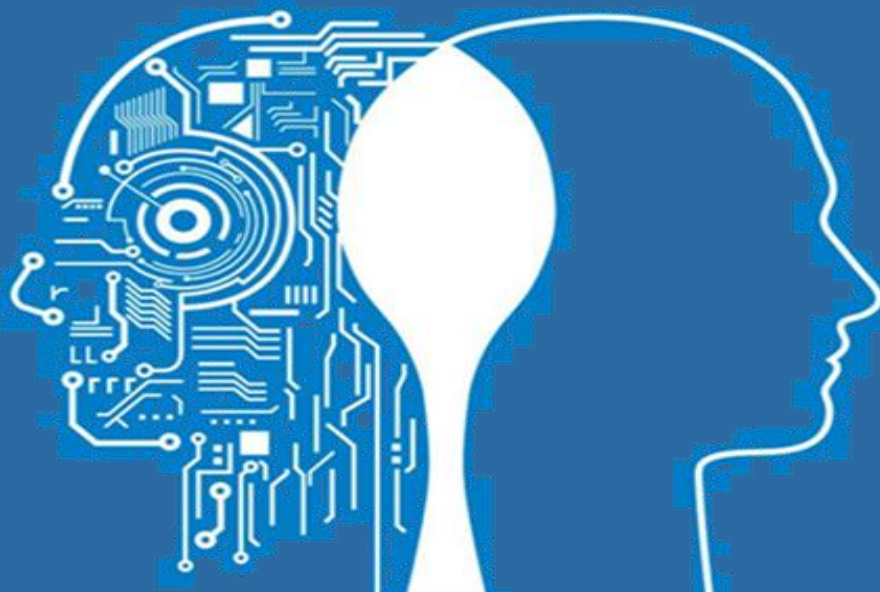


腾景数研

钢铁需求月报

12月刊



钢铁行业需求月报

—— 钢铁行业AI 预测

作者

腾景AI预测团队
010-65185898 | 15210925572
IR@TJRESEARCH.CN

风险提示

国内疫情反复的风险、
经济政策变化的风险。

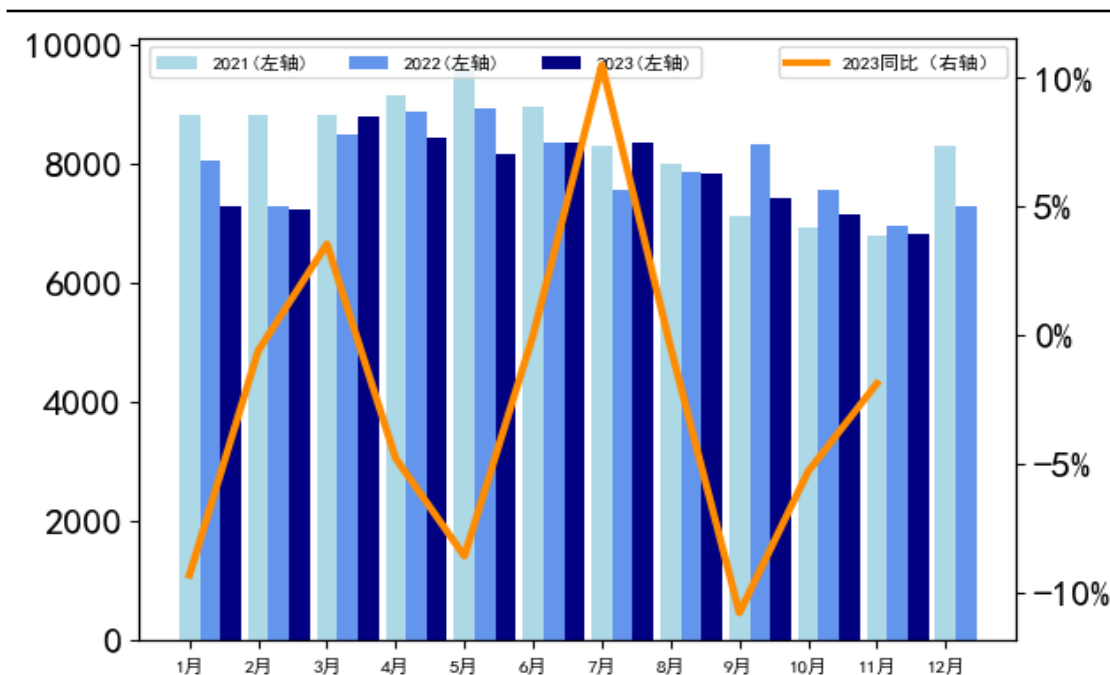
核心观点

粗钢需求11月环比下降： 2023年11月，粗钢表观消费量(推算)为6820.6万吨，较上月减少338.2万吨，环比下降4.7%，较去年同期减少131.1万吨，同比下降1.89%。

重点行业：宏观：11月M2同比下降、社融同比上升。房地产：政策收效不明显，未来仍有空间。基建：下半年增速放缓，专项国债开始落地。机械：工业增加值内需改善，外需承压；挖掘机产量有所回升，未来需求回暖；船舶制造：新接订单量大幅度领跑全球；汽车：11月汽车产销回升，同比持续增长；家电：11月4个重点指标产量均提升。能源：电力供需格局偏紧，电源投资正当其时。

1、粗钢需求11月环比上升

图1 粗钢表观消费量及同比（万吨，%）



数据来源：Wind

2023年11月，粗钢表观消费量(推算)为6820.6万吨，较上月减少338.2万吨，环比下降4.7%，较去年同期减少131.1万吨，同比下降1.89%。

2、2023年12月-2024年11月重点行业人工智能趋势预测

图5 M2同比走势图

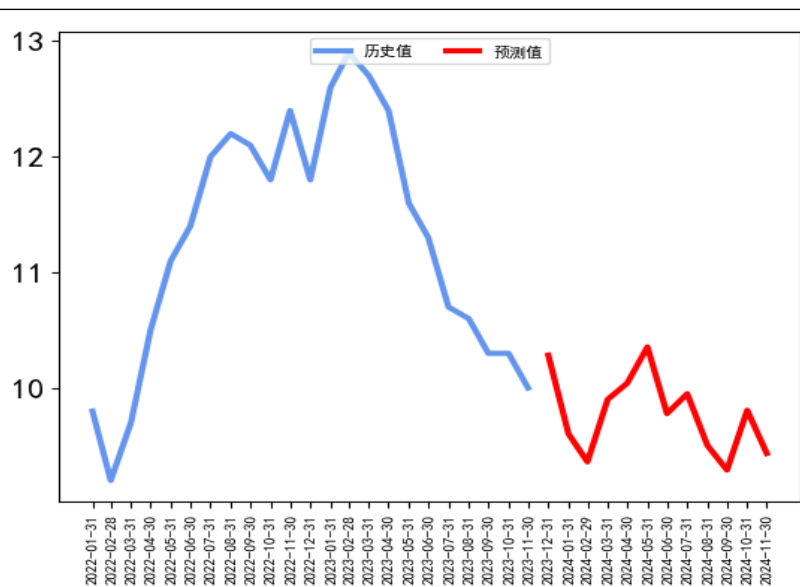
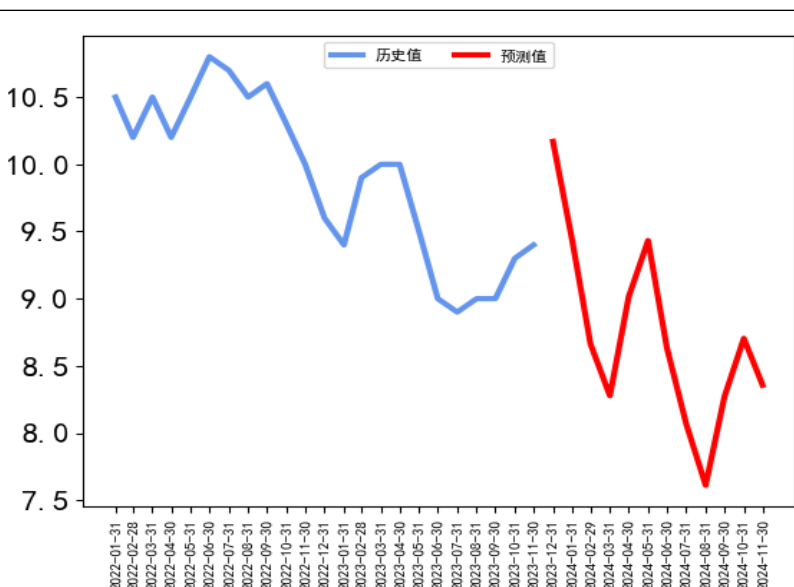


图6 社会融资规模存量同比走势图



在宏观货币流动性方面，腾景主要关注M2和社会融资规模存量的情况。11月，M2同比增速为10%，较上月有所下降。社融存量增速为9.4%，较上月有所上升，背离现象继续放缓，但社融-M2剪刀差仍为负。腾景预计未来12个月，M2增速将呈现震荡态势，社融增速均将呈现震荡下降态势。

2023年1-11月房屋新开工面积和施工面积累计同比分别为-21.2%和-7.2%，与前值相比上升2.0%和0.1%，而竣工面积累计同比为17.9%，与前值比分别下降1.1%。近期京沪等一线城市逐步开始放开购房政策以提振房地产市场，展现出了一定的效果，但主要体现在了二手房市场的交易规模提升，对新建商品房市场的促进作用不明显，预计后续仍将有政策出台拉动房地产基本面。

图7 房地产投资完成额累计同比走势图

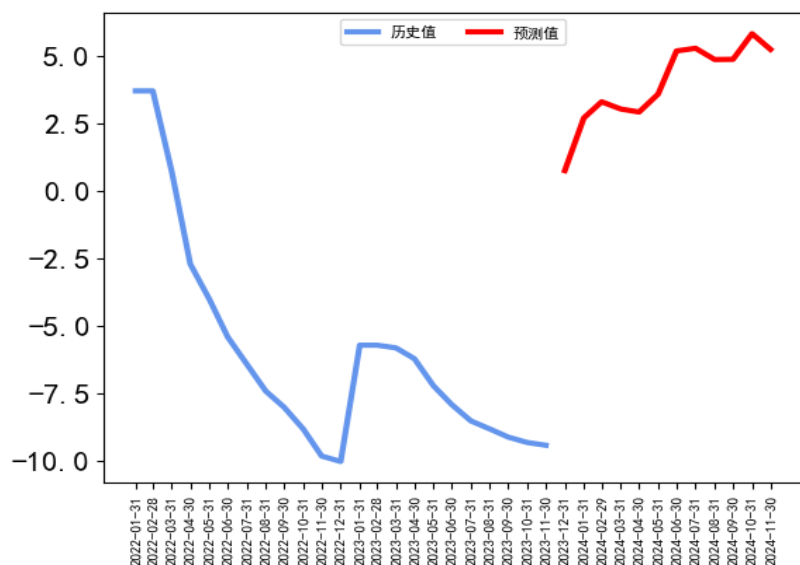


图8 新开工面积累计同比走势图

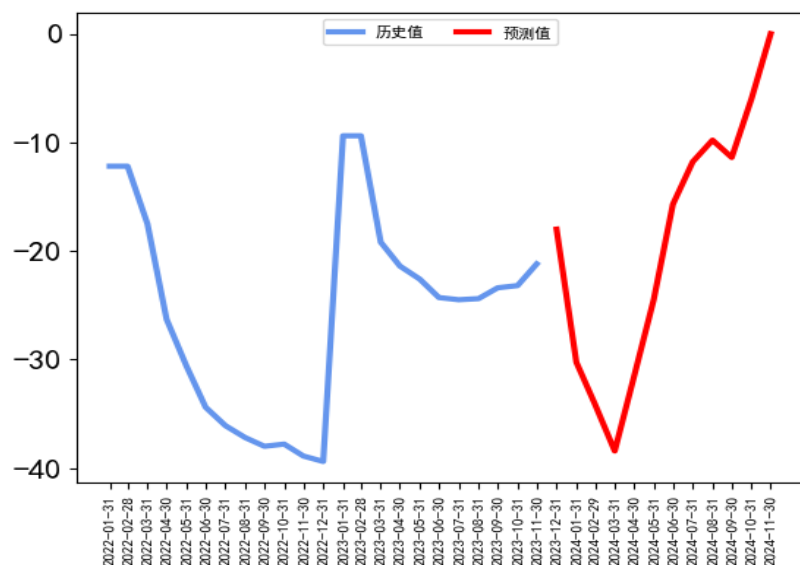


图9 施工面积累计同比走势图

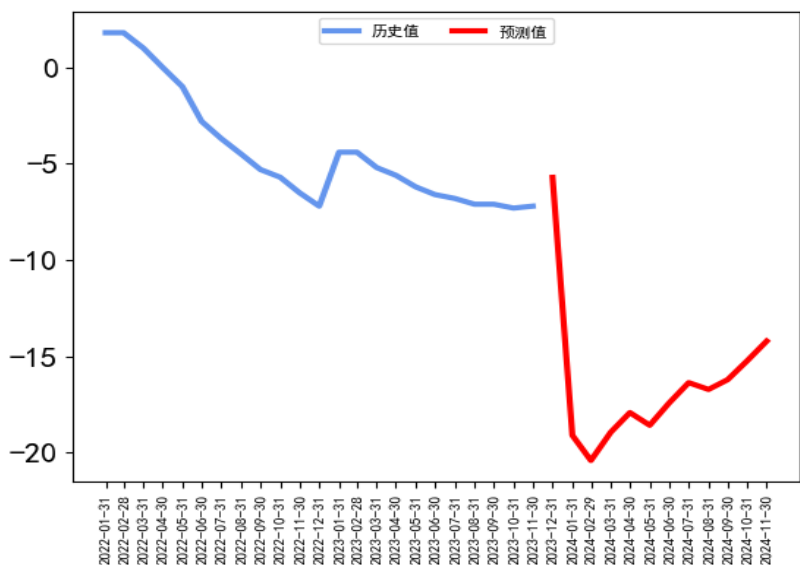
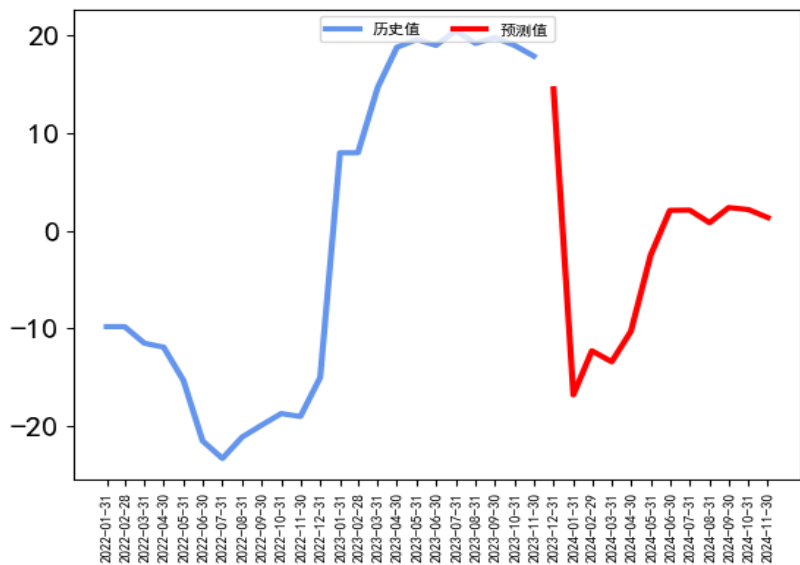


图10 竣工面积累计同比走势图



2023年1-11月基建投资累计同比增长8.0%，相比上月下降0.3%，延续了下半年来增速不断放缓的趋势。从分项看，交通运输、仓储和邮政业投资为主要拉动项之一，累计同比增长10.8%，增幅减少0.3，其中铁路运输业投资累计同比增长21.5%，增幅减少3.3%；而拖累项水利、环境和公共设施管理业投资累计同比降低1.1%，对比上月增幅下降0.3%，其中水利管理业投资累计同比增长5.2%，增幅减少0.5%。今年四季度安排发行的一万亿专项国债，将重点支持防灾减灾和灾后重建，其中首批预算2379亿元已落地，预计将能够在今年年底和明年年初有一定拉动作用。

图11 基建投资累计同比走势图

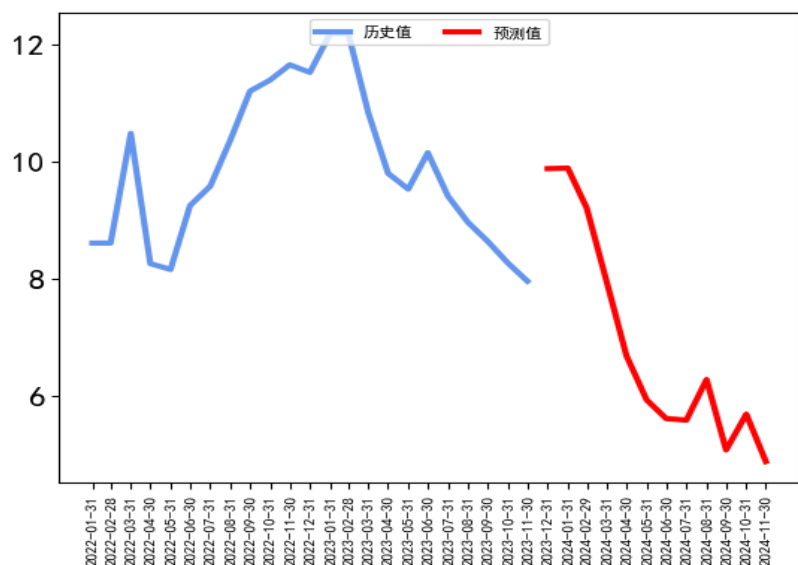


图12 交通运输仓储和邮政业累计同比走势图

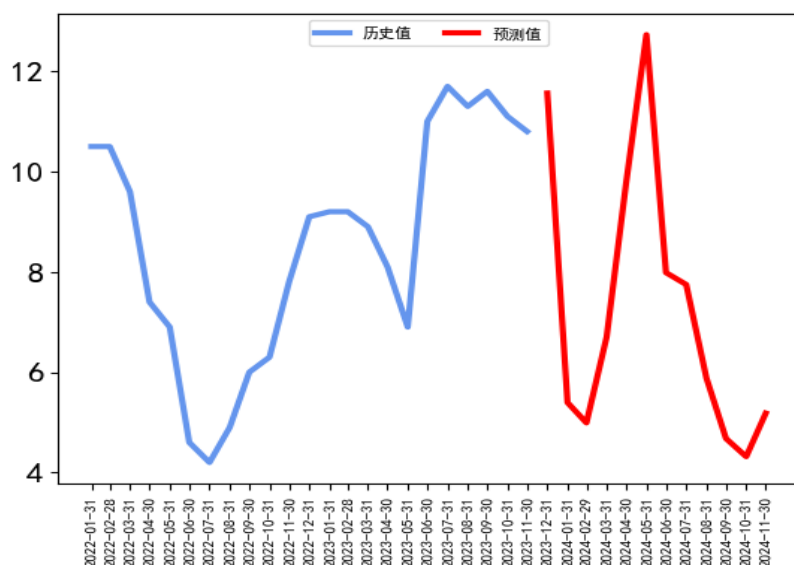


图13 水利管理业累计同比走势图

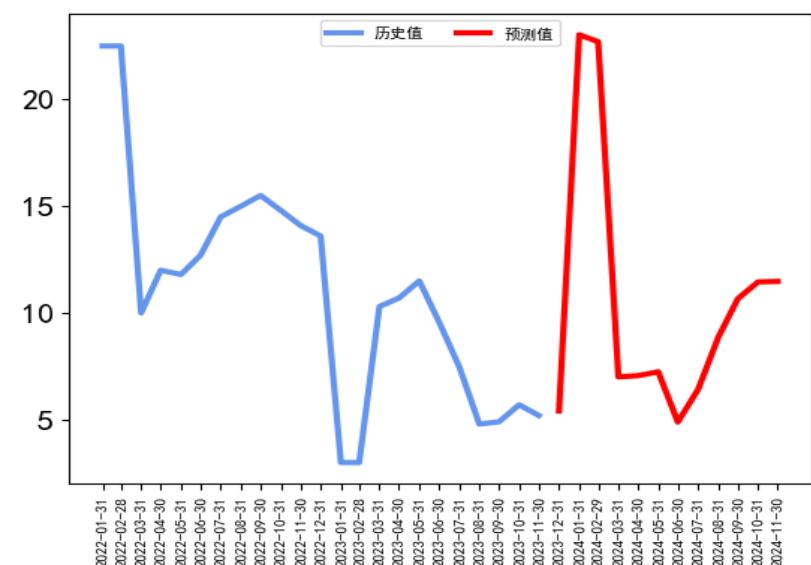
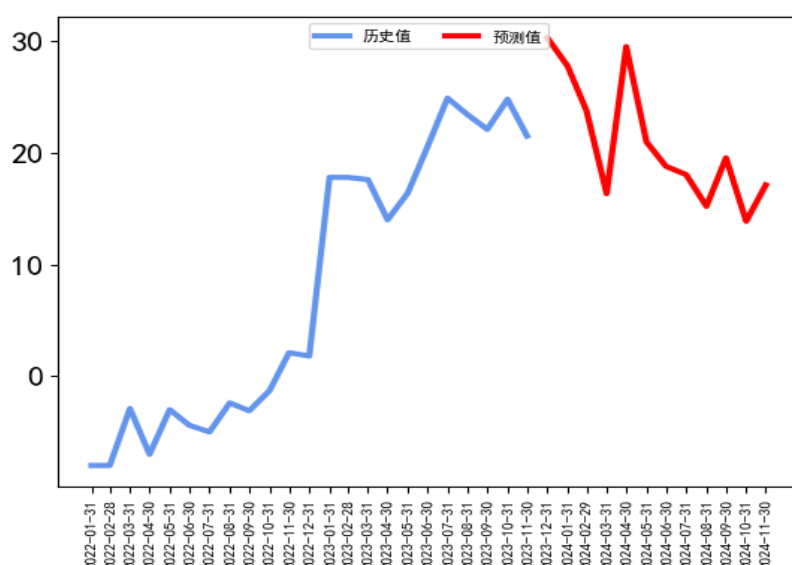


图14 铁路运输业累计同比走势图



机械工业增加值11月同比增长10.2%，比上月增长0.4%。2023年全年机械行业复苏趋势整体较好，全年行业工业增加值基本保持在10%以上。但从PMI看，仅一季度能保持在荣枯线以上，市场需求仍有待改善。其中，11月新出口订单为46.3，比上月下降0.5pct，连续8个月低于50，外需持续低迷。预计明年机械行业将延续现代化转型过程，需求有一定幅度的回升。

图15 工业增加值同比走势图

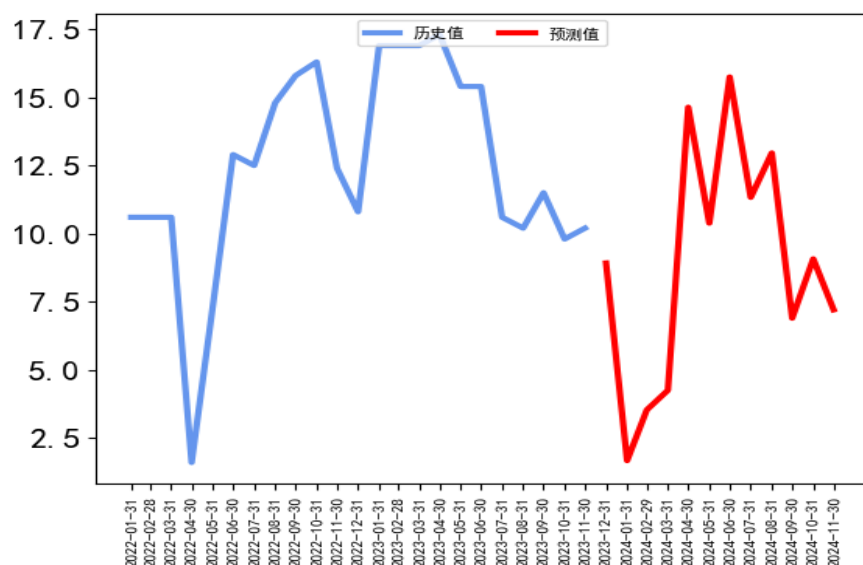
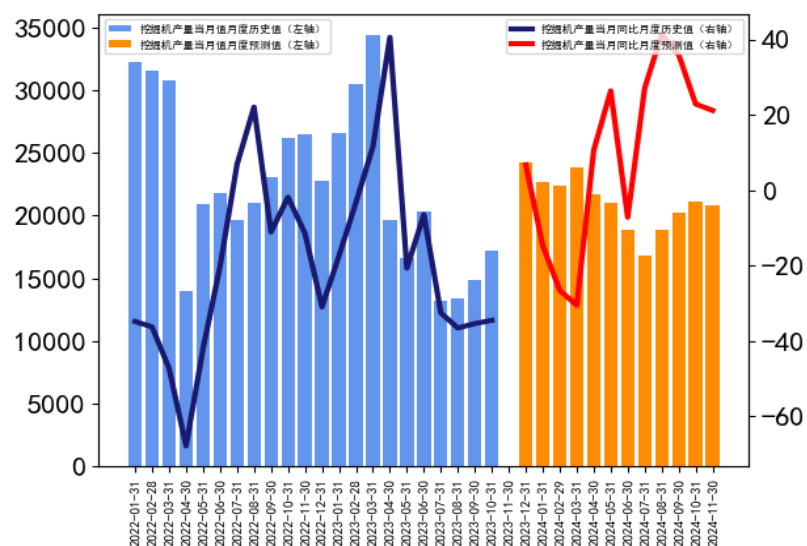


图16 挖掘机走势图



11月挖掘机产量18744台，同比下降29.1%，产量连续4个月回升，但仍处于较低水平，后续回升空间较大。从销量看，11月挖掘机销量为 14924 台，同比下降37.0%，其中国内7484台，同比下降48.0%，内需有一定回升；出口7440台，同比下降19.8%，延续了下半年以来的外需不足。从开工看，11月小松挖掘机开工小时数为101.2小时，为近八个月最高值，开工有所回升，将对需求有一定的拉动作用。

根据克拉克森最新数据统计显示，11月份全球新船订单88艘，合计159万CGT（修正总吨），其中中国船厂接获59艘，合计92万CGT，占全球新船订单量的57.9%。1-11月全球累计新船订单1554艘，合计3809万CGT，其中中国新签订单973艘，合计2209万CGT，占全球新船订单量的58.0%。按CGT计，中国1-11月接单量是位居第二的韩国的2.3倍。预计明年将保持或者扩大接单量的领先，为造船行业带来需求的支撑。

图18 手持船舶订单量走势图

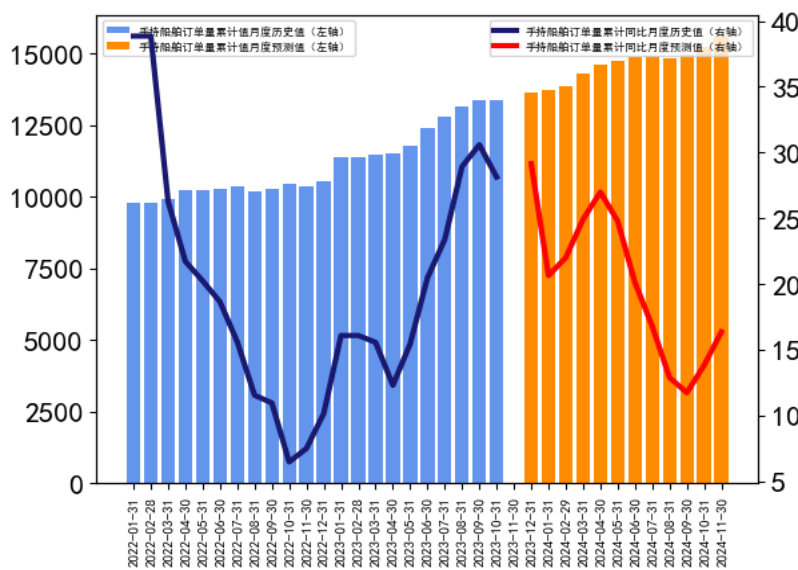
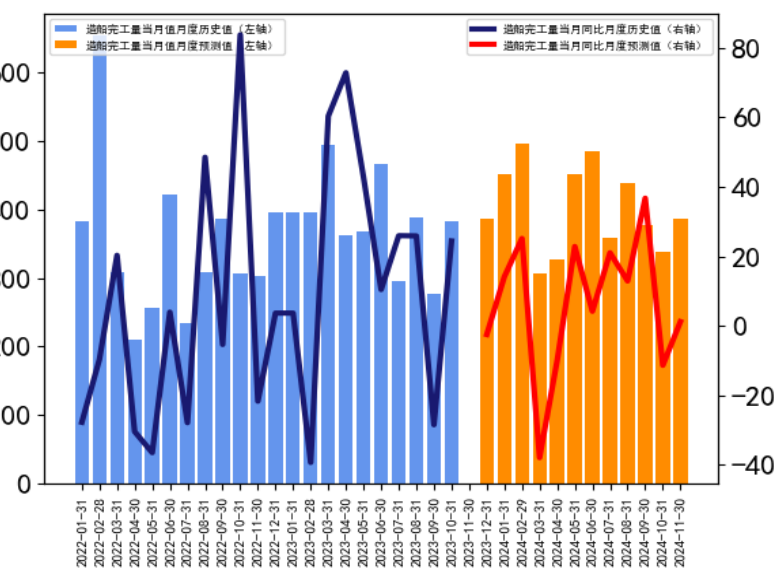


图19 造船完工量走势图



11月汽车工业类产品中，汽车产销量均较上月有所增长，汽车产销量当月同比持续增长，分别为21.87%和27.58%。汽车出口量较上月基本持平，汽车出口量同比较上月下降，为41.48%。腾景AI预测显示，未来12个月，汽车产量、销量将呈震荡态势。

图20 汽车产量走势图

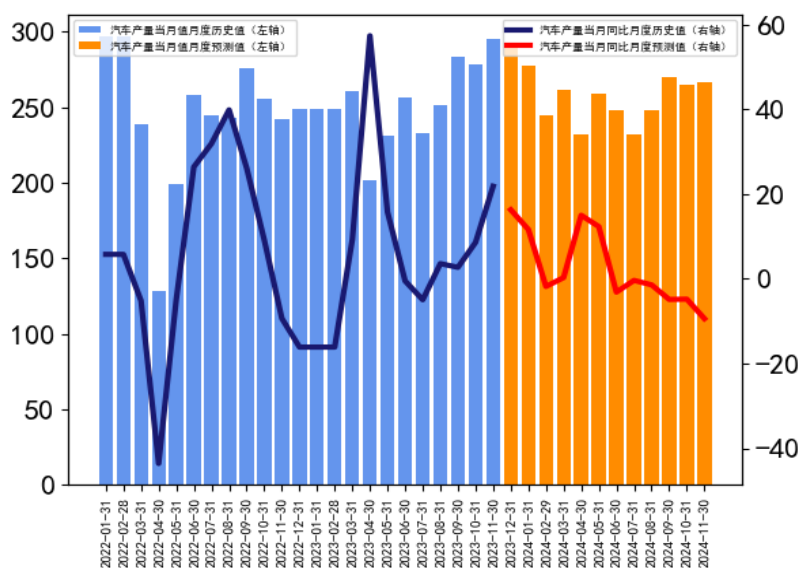
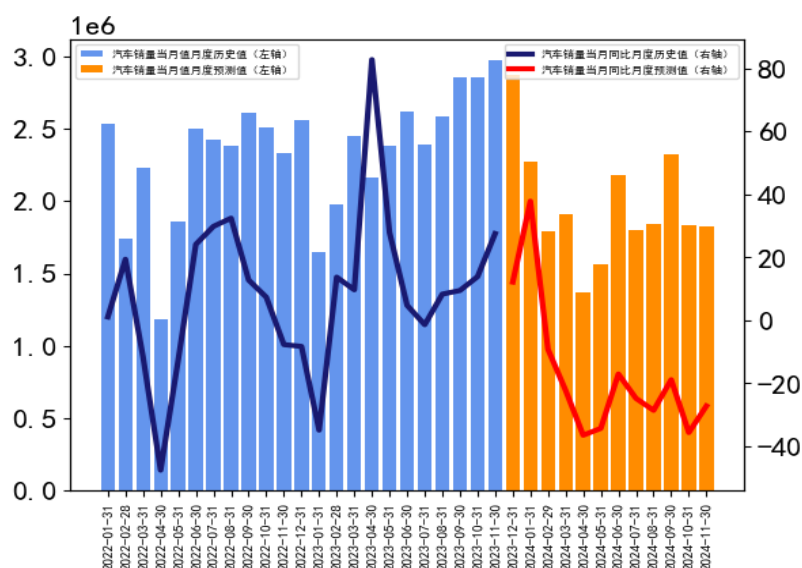


图21 汽车销量走势图



11月腾景重点关注的4个家电指标产量均有不同程度上涨，冷柜、加用洗衣机、冰箱、空调产量涨幅分别为37.2万台、19.6万台、1.4万台和222.7万台。腾景预计未来12个月，除家用洗衣机产量呈现震荡上升态势外，其余重点家电指标产量均呈现震荡态势，同比数据除家用洗衣机外呈现震荡上升外，其余各指标呈现震荡下降态势。

图22 空调产量走势图

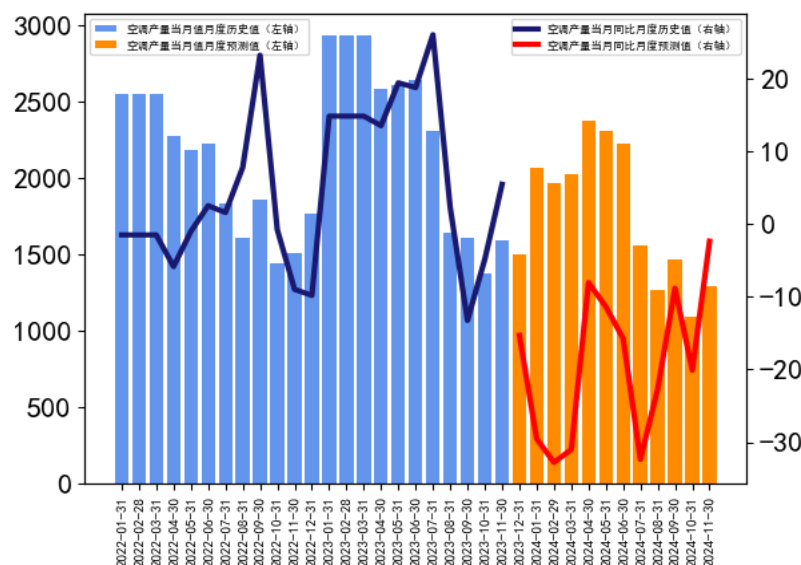


图23 家用洗衣机产量走势图

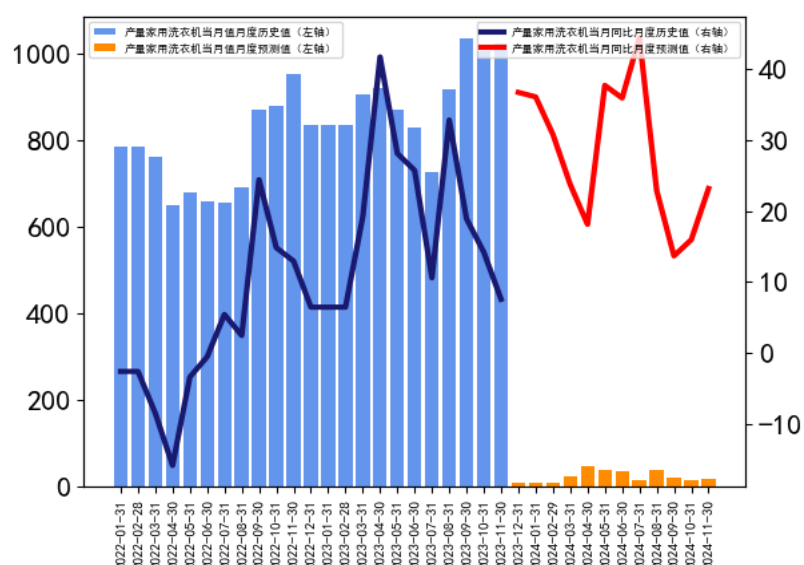


图24 家用电冰箱产量走势图

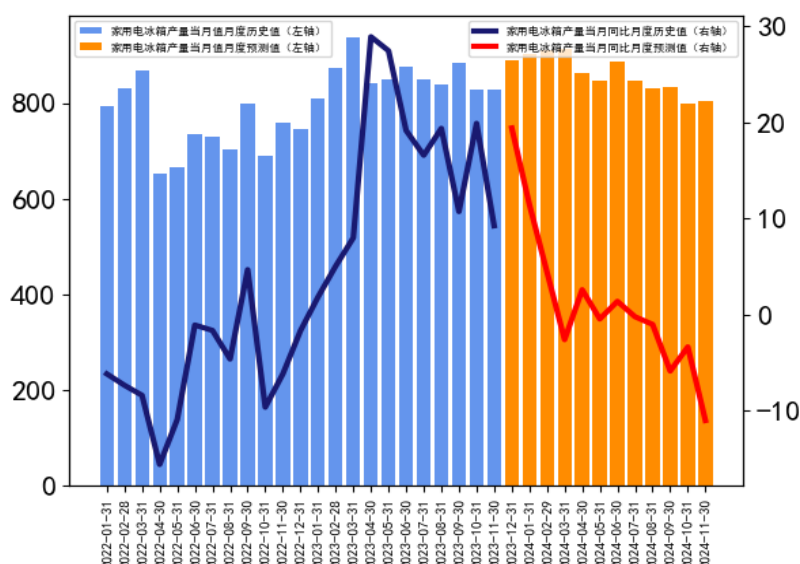


图25 冷柜产量走势图

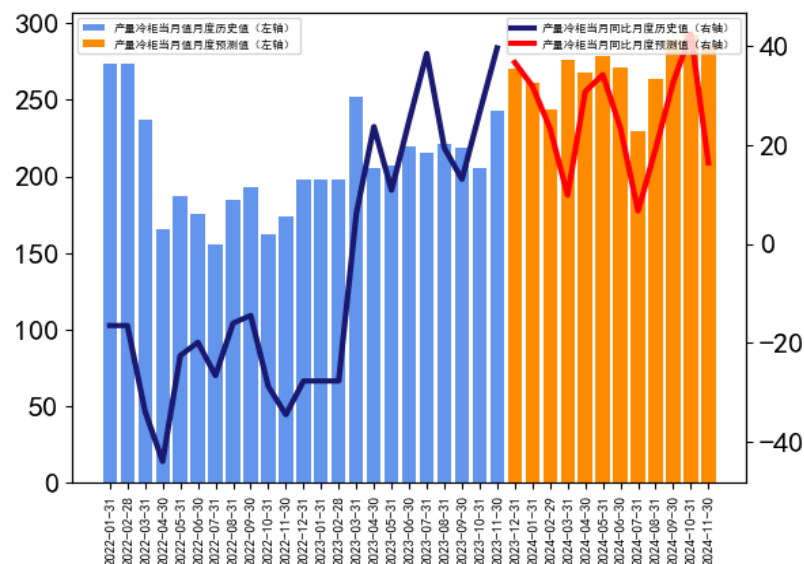


图26 电网基本建设投资完成额累计同比走势图

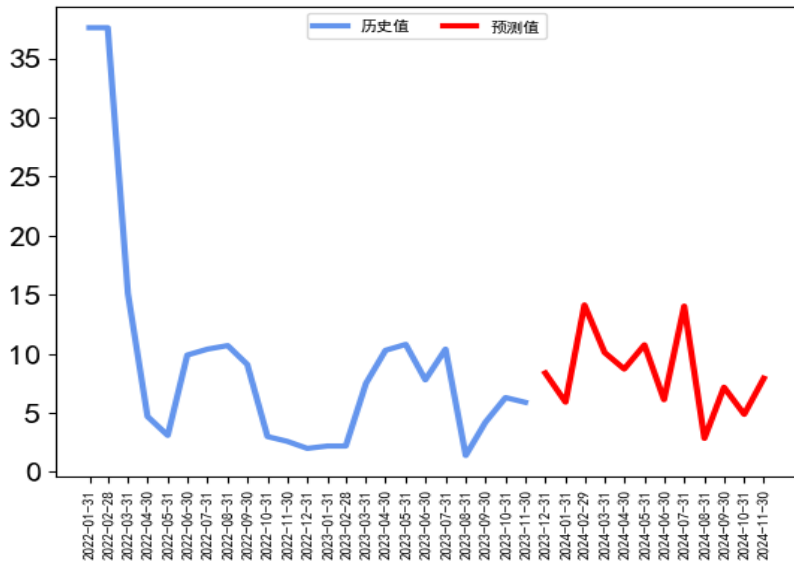


图27 电源基本建设投资完成额风电累计同比走势图

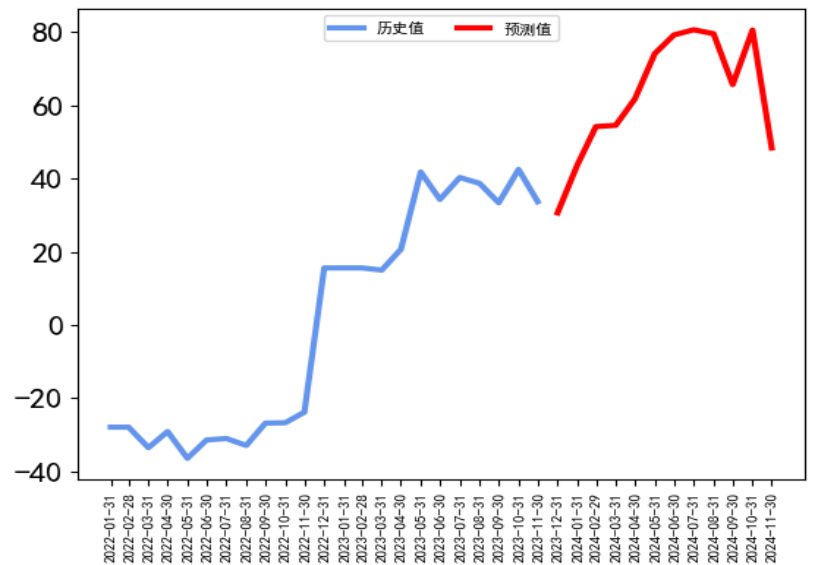


图28 电源基本建设投资完成额火电累计同比走势图

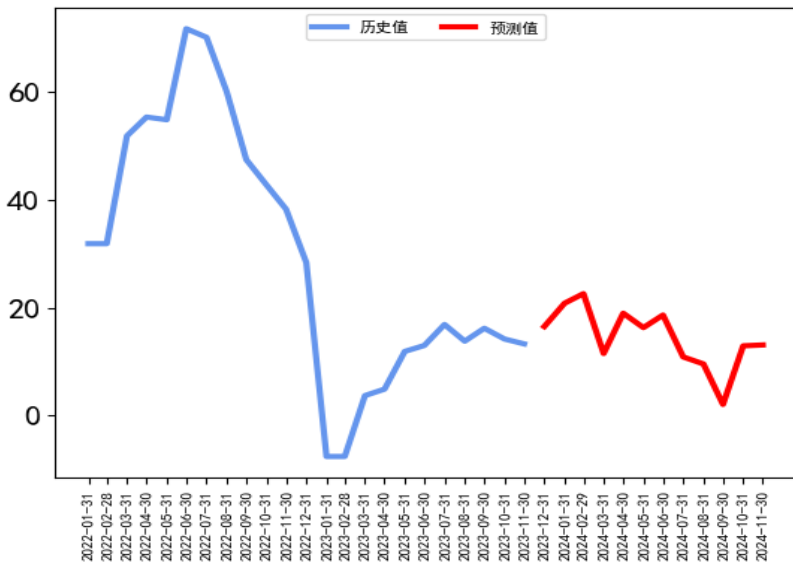
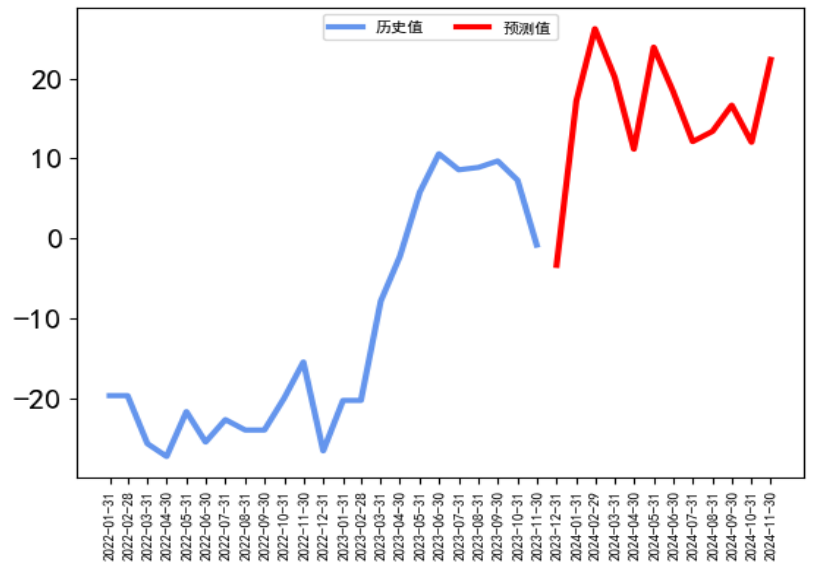


图29 电源基本建设投资完成额水电累计同比走势图



经济弱复苏背景下，逆周期板块持续受市场关注，电力供需格局偏紧，电源投资正当其时。腾景预计2023年电源基建投资完成额累计同比为26.7%，其中，风电投资2023年年底累计同比预计为30.6%，基于当下能源供需紧张的局面和电力系统亟需电力平衡与灵活性资源的实情，火电迎来新一轮装机热潮，2023年火电基建投资完成额同比累计预计为16.5%，水电投资建设进程放缓，水电投资完成额2023年年底累计同比预计为-3.3%；核电为36.3%。电网投资维持高位增长，特高压、变电设备招标采购金额大幅提升，2023年电网投资累计同比预计为8.4%。

【版权声明】

此报告旨在发给北京腾景大数据科技应用研究院（以下简称“腾景数研”）的特定客户及其他专业人士。未经腾景数研事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

【免责声明】

腾景数研所属的各网站及所载资料的来源及观点的出处皆被腾景数研认为可靠，但腾景数研不能担保其准确性或完整性，以研报为代表的中的信息或所表达观点不构成投资者买卖的出价或询价的判断依据，腾景数研分析员所发表内容仅供参考。腾景数研不对因使用此研报或其他数据产品而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此研报或类似产品而取代行使独立判断。未来总是有不确定性的，人类社会不可能完全消除这种不确定性。腾景数研利用从过去到现在再到未来一直起作用的“规律性”因素尝试把握未来有迹可循的趋势，从而为客户提供尽可能多的确定性。因此，腾景数研可发出其它与本研报所载资料不一致或有不同结论的其他材料。本研报及相关产成品反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。各类产品、研报所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此信息日期当日的判断，可随时更改。此研报所指的宏观数据、预测指标可能会随着各类突发公共事件从而可跌可升。为免生疑问，此研报所载观点并不代表腾景数研的立场。

欲了解更多：



010-65185898 | +86 15210925572



IR@TJRESEARCH.CN



北京市朝阳区朝阳门外大街乙6号朝外SOHO-A座29层