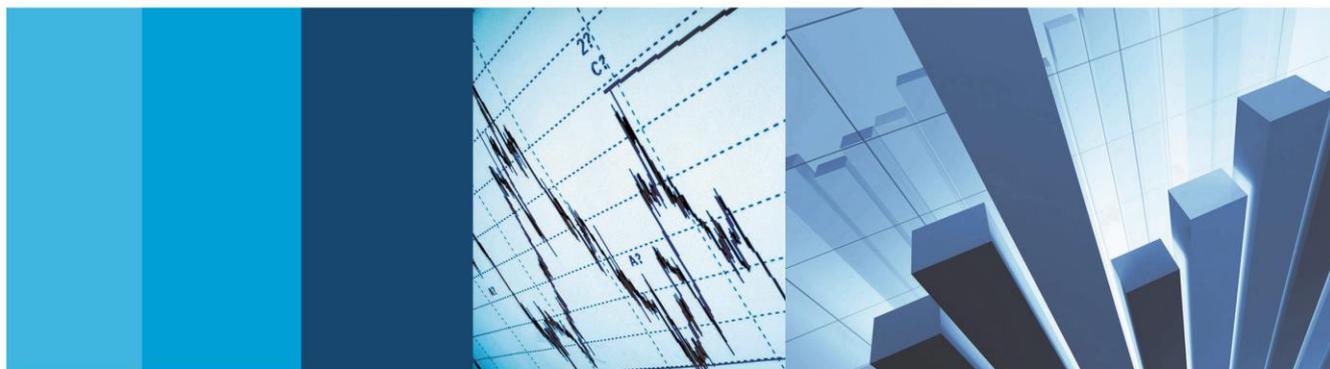




[www.lgmi.com](http://www.lgmi.com)



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2月



## 摘要

1 月份国内建筑钢材市场震荡上涨。2 月份来看，尽管库存较节前增长明显加快，但较去年同期仍偏低，从结构上看，钢厂库存较大，市场库存压力尚可。由于目前钢厂利润较差，在成本强支撑下，拉涨意愿较强。而短期下游终端还未复工，需求不能证伪，价格受预期影响较多，叠加宏观利好政策或持续出台，建筑钢材市场价格有望拉升，待需求得到印证，因此预计 2 月份国内建筑钢材市场或宽幅震荡。

1 月份国内型钢市场强势翘尾。2 月份来看，需求端将逐渐进入复苏状态，稳增长政策不断发力，中央经济工作会议部署 2023 年重点工作任务，“提振信息”与“扩大内需”坚定市场积极心态，但不可忽视的是，价格上升落点仍在实际需求上，2023 年终端企业在正月十五之后陆续复工，但新项目启动非一蹴而就，叠加三月份两会将至，现货需求启动或将在二季度正式展开，预计二月份型材价格缺乏强势需求带动难有大幅攀升，以震荡运行为主。

1 月份国内热轧板卷市场震荡走高。2 月份来看，需求端启动动能不足，市场仍主要关注宏观预期兑现情况。整体来看，预计 2 月热卷市场重心或将上移，整体呈现前高后低的走势。

1 月份国内中厚板市场明显上扬。2 月份来看，各地方政府及时出台利好支撑政策，基建、制造双向发力，短期内中厚板市场价格仍然存在一定上涨空间，不过考虑到需求大规模释放时间或将在 2 月份下旬实现，因此预计 2 月份中厚板市场价格或呈现盘整趋强走势。

1 月份国内焊镀管市场快速上涨。2 月份来看，房地产及防疫政策大幅转向背景下，生产端机会和风险并存，需求端高预期贯穿整月。3 月“两会”召开之前，政策面及高成本将交错支撑价格保持偏高位运行，基本面渐迎供需两旺。关注库存累积情况，将同时面临情绪兑现和基本面的考验，随供需矛盾放大，焊镀管产业链的利润改善，或导致价格居高并不顺畅。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：[lgcenter@163.com](mailto:lgcenter@163.com)



## 本期目录

二月份国内建筑钢材市场宽幅震荡.....	1
二月份国内型材市场震荡运行.....	5
二月份国内热轧板卷市场或前高后低.....	9
二月份国内中厚板市场盘整趋强.....	13
二月份国内焊接钢管价格将保持高位.....	19
免责声明.....	23



## 二月份国内建筑钢材市场宽幅震荡

赵宇

一月份国内建筑钢材市场震荡上涨，随着春节假期临近，市场冬储需求开始逐渐收缩，商家也陆续放假无心出货，不过在市场较强预期的推动下，盘面持续震荡向上，现货价格易涨难跌，建筑钢材价格呈单边上涨态势。

### 一、一月份国内建筑钢材市场震荡上涨

随着焦炭提降和发改委对铁矿价格监管，原料端支撑出现松动，加之节前资金避险情绪浓，期螺高位宽幅震荡，不过在地产利好提振下，市场对节后需求依然维持较强预期，期螺持续拉升冲击 4200 点。现货市场积极跟涨，价格震荡走高。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，全国钢材价格综合指数为 4502 元(吨价，下同)，月同比上涨 3.3%，比去年同期下降 11.7%。高线指数为 4565 元，比上月涨 155 元；螺纹钢指数为 4330 元，比上月涨 165 元(详见图 1)。

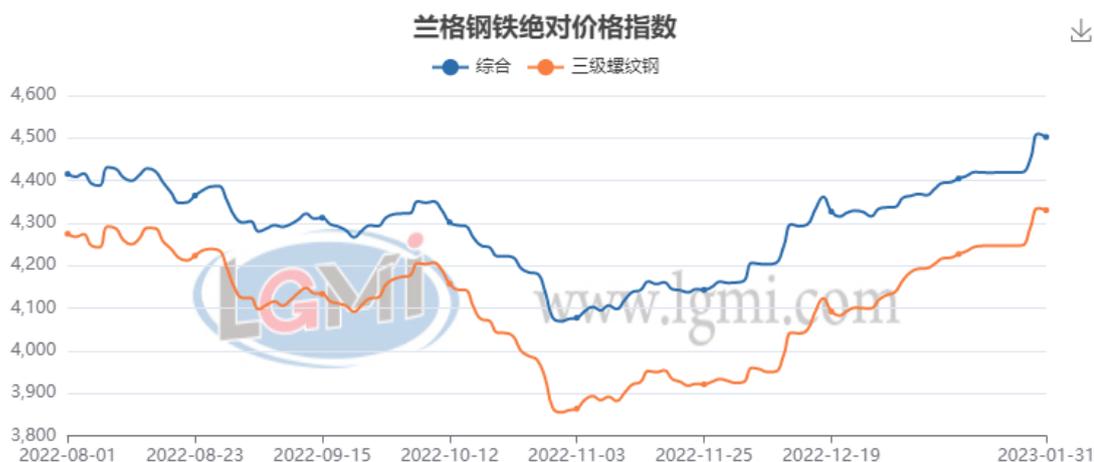


图 1 国内建筑钢材均价走势图

### 二、产能利用率低位回升

高炉开工率：1 月 29 日，据兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据显示，全国 201 家生产企业中有 75 家钢厂共计 112 座高炉停产，其中在检修有 70 家 104 座(上周 73 家 109 座)，有 6 家 8 座高炉不再开启，112 座停产高炉总容积为 111820 立方米，较上周减少 6990 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 76.85%，较上周上升 0.66%。影响日铁水量为 34.49 万吨，较上周减少 1.95 万吨。受需求减弱抑制，钢厂生产积极不高，高炉开工缓慢回升，供应压力不大。



图 2 国内主要钢企高炉开工率走势图

### 三、国内建筑钢材产量环比小幅下降

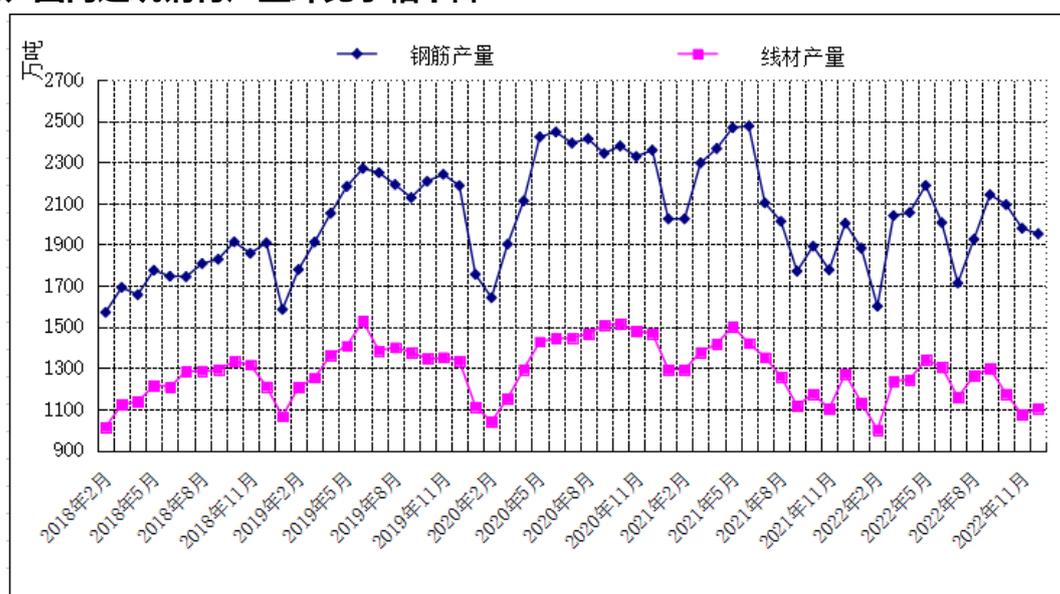


图 3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2022 年 12 月份，我国钢筋产量 1951.7 万吨，同比下降 4.4%；1-12 月份，我国钢筋产量 23762.8 万吨，同比下降 8.1%。2022 年 12 月份，我国线材（盘条）产量 1104.8 万吨，同比下降 12.3%；1-12 月份，我国线材（盘条）产量 14136.8 万吨，同比下降 8.2%。由于建材持续减产，故随着需求下降，形成供需双弱。

### 四、国内建材库存大幅上升

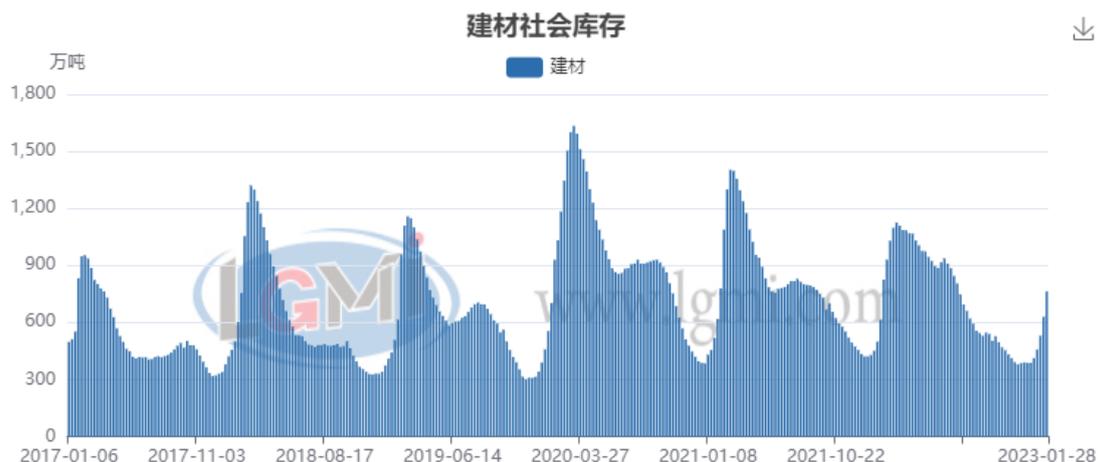


图4 全国建材社会库存走势图

全国钢材社会库存连续6周上升，建材库存上升速度有所加快。据兰格钢铁网监测数据显示：1月29日，全国钢材社会库存指数为140.1点，比上月上升55.95%，比去年同期上升20.97%；其中建材社会库存指数为185.1点，比上月上升84.98%，比去年同期上升24.27%；螺纹钢社会库存量为635.05万吨，比上月上升86.57%，比去年同期上升32.65%。

### 五、下游需求偏弱 短期难有明显改善

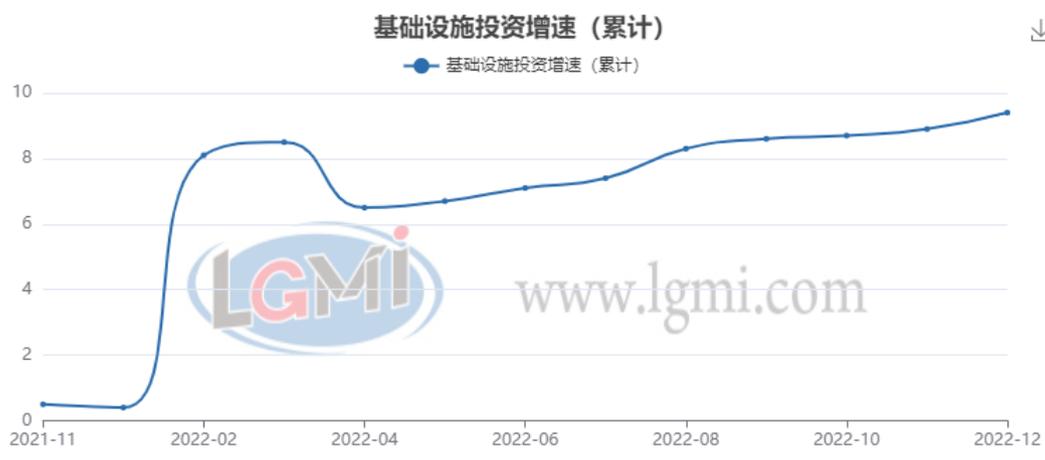


图5 基础设施投资增速

基础设施建设：2022年1-12月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年增长9.4%。其中，水利管理业投资增长13.6%，公共设施管理业投资增长10.1%，道路运输业投资增长3.7%，铁路运输业投资增长1.8%。基建数据依然维持相对较好水平，保持高

速增长。铁路运输投资也有明显好转，对未来建材需求继续提供较强支撑。

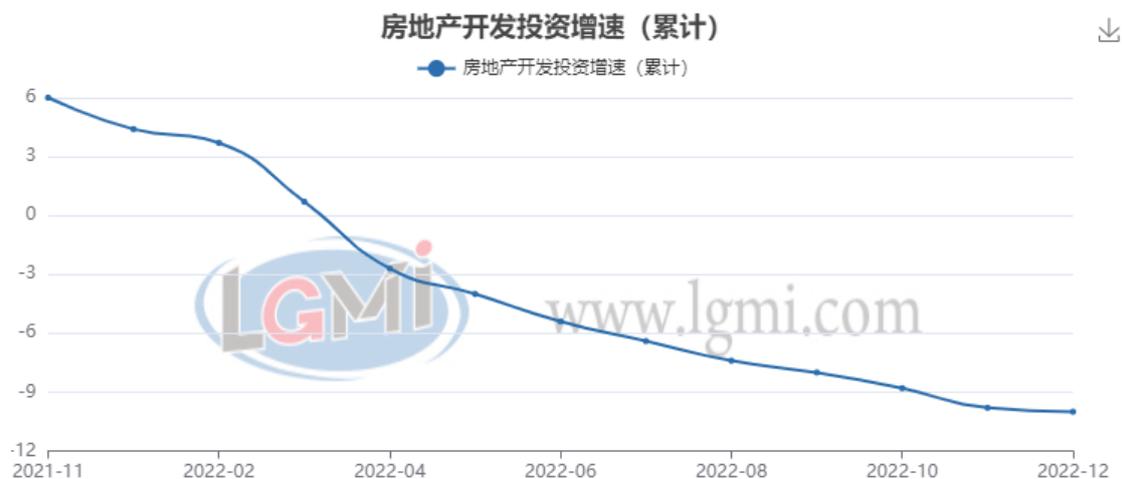


图 6 房地产开发投资增速

房地产市场：2022 年，全国房地产开发投资 132895 亿元，比上年下降 10.0%；其中，住宅投资 100646 亿元，下降 9.5%。2022 年，房地产开发企业房屋施工面积 904999 万平方米，比上年下降 7.2%。其中，住宅施工面积 639696 万平方米，下降 7.3%。房屋新开工面积 120587 万平方米，下降 39.4%。其中，住宅新开工面积 88135 万平方米，下降 39.8%。房屋竣工面积 86222 万平方米，下降 15.0%。其中，住宅竣工面积 62539 万平方米，下降 14.3%；

2022 年，商品房销售面积 135837 万平方米，比上年下降 24.3%，其中住宅销售面积下降 26.8%。商品房销售额 133308 亿元，下降 26.7%，其中住宅销售额下降 28.3%；

2022 年，房地产开发企业到位资金 148979 亿元，比上年下降 25.9%。其中，国内贷款 17388 亿元，下降 25.4%；利用外资 78 亿元，下降 27.4%；自筹资金 52940 亿元，下降 19.1%；定金及预收款 49289 亿元，下降 33.3%；个人按揭贷款 23815 亿元，下降 26.5%；

房地产整体数据依旧拖累。除竣工面积降速有所回落以外，其它数据降速仍延续扩大；资金方面没有明显改善，地产需求依然承压。由此，从基建房地产数据依旧可以看出，地产基本面难言乐观，而基建仍是对建材需求的主要支撑，整体需求短期维持偏弱的态势。

## 六、后市预测

总体来看，尽管库存较节前增长明显加快，但较去年同期仍偏低，从结构上看，钢厂库存较大，市场库存压力尚可。由于目前钢厂利润较差，在成本强支撑下，拉涨意愿较强。而短期下游终端还未复工，需求不能证伪，价格受预期影响较多，叠加宏观利好政策或持续出台，建筑钢材市场价格有望拉升，待需求得到印证，因此预计 2 月份国内建筑钢材市场或宽幅震荡。

## 二月份国内型材市场震荡运行

陈天琦

前言：2023 年一月份型材价格持续坚挺至月末强势翘尾，月初生产成本高企、春节期间休市以及宏观利好消息不断刺激影响，型材现货价格在本月呈现出易涨难跌的特点。一月中旬临近春节，钢贸商陆续开始放假，宏观面利好消息频出以及技术面对场内情绪提振主要体现在当期仍活跃的市场主体方面，上游生产企业放假普遍滞后于下游钢贸商，市场价格波动由上游钢厂定价向下传导，总体呈现窄幅偏强震荡走势；一月末春节假期结束，场内商户陆续返工，强预期对市场的积极引导作用再现，型材价格月末强势翘尾。

二月份需求端将逐渐进入复苏状态，稳增长政策不断发力，中央经济工作会议部署 2023 年工作重点任务，“提振信息”与“扩大内需”坚定市场积极心态，但不可忽视的是，价格上升落点仍在实际需求上，2023 年终端企业在正月十五之后陆续复工，但新项目启动非一蹴而就，叠加三月份两会将至，现货需求启动或将在二季度正式展开，预计二月份型材价格缺乏强势需求带动难有大幅攀升，以震荡运行为主。

### 一、一月份型钢市场回顾

#### 1、一月份型材价格易涨难跌 月末强势上涨

月初型材价格稳中趋强，主要是受到生产成本持续高升、利润空间不断收缩，厂家挺价意愿始终偏强的影响，此时上游原材料如铁矿石、废钢价格均在相对高位窄幅盘整，随着焦炭提降落地，厂家利润得有一定修复空间，支撑型材价格坚挺运行的主要影响因素开始由成本转移至技术面与市场积极预期方面。本阶段黑色系期货在旺季需求复苏的预期支撑下呈现震荡略微

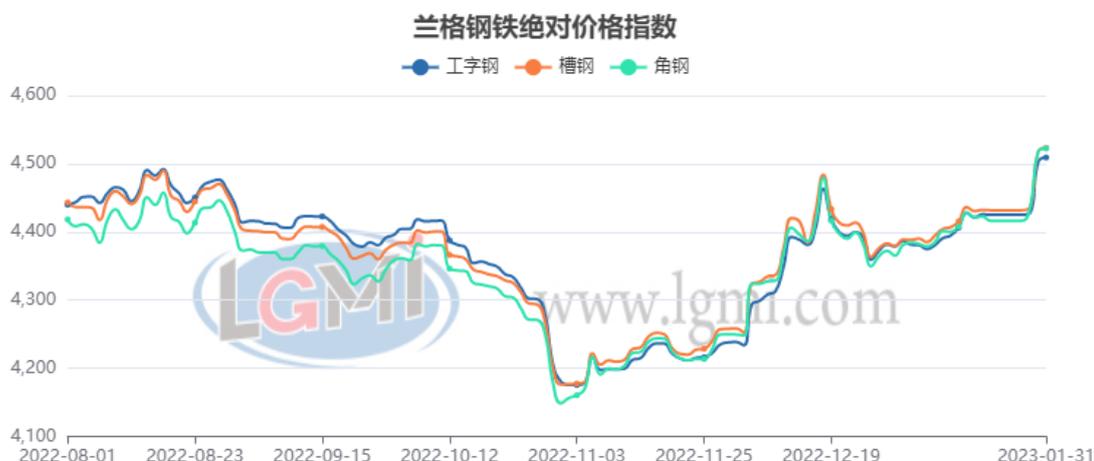


图 1 型材价格走势图

走强的趋势，消息面达沃斯世界经济论坛中房地产对经济发展的重要性再次被强调，稳增长政策持续发力，市场受多方因素带来的提振影响，型材价格随之震荡走强，于月末达到近几月高点。

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 1 月 31 日，国内市场 25#工字钢平均价格为 4500 元，较上月涨 119 元；25#槽钢平均价格为 4600 元，较上月涨 121 元；5#角钢平均价格为 4484 元，较上月涨 144 元；200\*200H 型钢平均价格为 4124 元，较上月涨 118 元。

## 2、生产端开工率重心下移 厂库逐渐累积

一月份国内型材生产企业开工率普遍下降，据兰格钢铁网调研数据显示，截至 1 月 30 日，国内 15 家长流程样本生产企业 30 条型钢轧线，在产 25 条，停产 5 条，开工率为 83.33%；唐山 24 家样本轧钢企业 37 条轧线，在产 5 条，停产 32 条，开工率为 13.51%。

结合下图可以看出，一月上旬焦炭提降落地，钢坯价格在此期间偶有回落，无论是长流程生产企业还是调坯轧材厂生产成本均有下降，坯材价差在此期间收缩，厂家利润修复提振生产积极性，开工率在一月上旬短暂回升。随着时间推进，市场下游采购量逐渐收缩，春节前后，长流程钢厂个别轧线停产检修，开工率小幅下降；相较于长流程钢厂开工率窄幅变动，春节休市对调坯轧材厂影响更为明显，春节前几日唐山大多数轧钢厂已经放假，停止生产且暂停报价销售，开工率达本年度最低水平，在节后仅有微弱回升。一月份开工率显著下降。

长流程型材样本生产企业开工率走势图

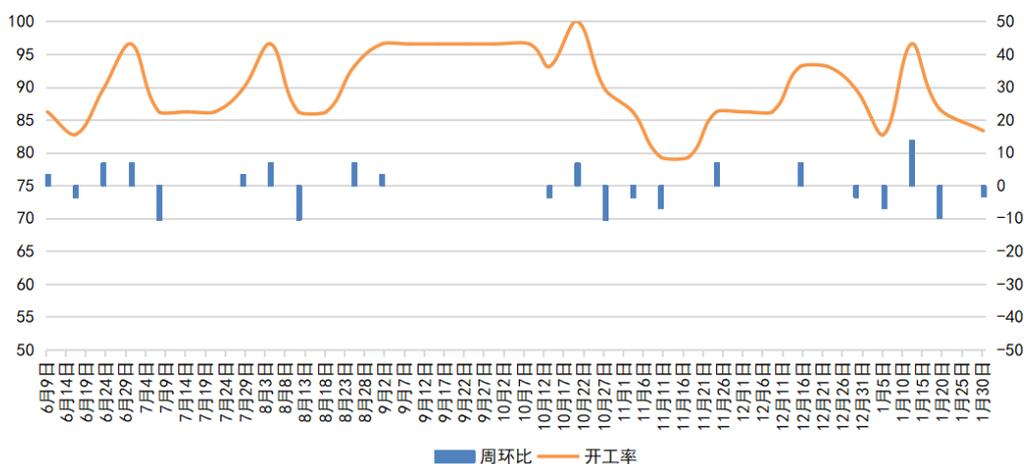


图 2 长流程型材样本生产企业开工率走势



图 3 唐山型材样本调坯轧材厂开工率走势

虽然生产端开工率有所下降，但受限于现货需求量不断减少，一月份型材厂家库存呈现持续累库的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，截至 1 月 30 日统计唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存约为 84.45 万吨，较节前统计增加 3.25 万吨，同比上升 3.94%，节前至今日各厂去库速度缓慢，当地厂家库存已达到近年来库存最高点。



图 4 唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存走势

### 3、需求表现乏力 终端启动尚待时间

一月份全国型材需求逐渐下降。年末防疫政策调整，全国各地受疫情感染的影响仍在延续，终端工地提前放假，需求显著收缩传导至流通领域，钢贸商心态逐渐变“佛系”。一月中期各地商户普遍提前放假，场内资源流通量进一步减少，需求持续乏力，市场活跃度显著降低。节后在积极预期持续发力影响下成材价格再度走强，但市场方面多反馈“有价无市”，需求恢复程度有限，本月成交水平一般。

以唐山型材钢厂出货量为例，2022年12月份唐山24家型材钢厂日均出货量为23961吨，2023年1月份唐山24家型材钢厂日均出货量为18819吨，环比下降21.5%。中间钢贸商冬储意愿消极、一月份休市时间提前等均对型材需求形成一定压制。



图5 唐山型材钢厂日出货量走势

**二、二月份国内型钢市场预测**从价格角度看，开市成材价格宽幅拉涨，上游生产企业型材出厂价格累涨百元上下，已处近几月相对高位，场内多方反馈“有价无市”，此时技术面表现纠结，后期型材价格存在承压下挫的可能。随着下游复工时间临近，对未来积极预期的兑现程度成为引导价格变化的关键性因素。

从供应角度来看，目前型材上游生产企业开工率处较低水平，随着时间推进生产端复工，轧线投产将逐渐增加，叠加厂家库存处于近几年高位，型材供应仍居高不下，现货价格上涨压力仍存。

从需求角度看，正月十五之后下游工地陆续复工，全国多地扩投资火热开局，各地方重大项目纷纷启动，型材现货需求仍有很大修复潜力，市场交易活跃度提升对后市价格起到支撑作用。

从政策面角度看，尽管外部环境动荡不安，经济恢复基础尚不稳固，但中国经济韧性强、潜力足、回旋余地广，长期向好的基本面不会改变。近期多重利好政策持续加码，2023年将统筹用好中央预算内投资、地方政府专项债券等工具，鼓励和吸引更多民间资本参与国家项目建设，为经济发展注入活力；各地方政府细化落实各项促进发展利好政策，释放出强烈利好信号，利好于后市型材价格。

综上所述，二月份国内型材市场多空因素并行，仍以震荡运行为主。

## 二月份国内热轧板卷市场或前高后低

孙新萍

### 一、一月份国内热轧卷板市场震荡上行

一月份国内热轧板卷市场整体呈现震荡走高走势，其中最低点出现在月初，最高价出现在月底。热卷市场对于后期政策端以及需求端存在一定看好预期，热卷价格接连上行，市场成交价格涨势可观。1月恰逢春节假期，节前市场挺价情绪明显，贸易商成交暂无明显让利空间，下游以及终端少量备货，市场成交有所转弱；节后热卷市场价格宽幅震荡，市场交投陆续恢复。

据兰格钢铁网统计数据显示，截至1月31日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，本月天津市场包钢均价为4122元，环比上涨138元；上海市场鞍钢均价4206元，环比上涨142元；乐从市场桂万钢均价4208元，环比上涨83元。

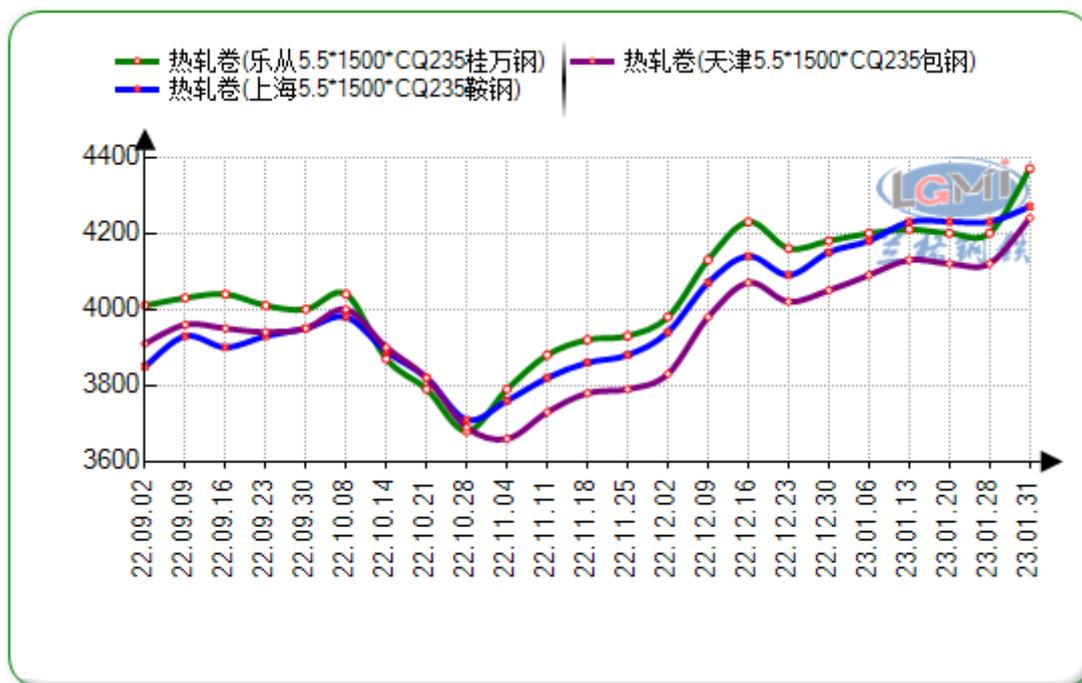


图1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势图

### 二、一月份国内热轧卷板库存明显攀升

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2023年1月29日，国内热轧卷板社会库存量约为263.90万吨，环比增加69.57万吨，同比增加43.69万吨。重点区域库存均呈现增长局面，尤其华南区域库存增加明显。具体来看，乐从地区热卷社会库存量约为90.72万吨，月环比增加37.26万吨；上海热卷社会库存量月环比增加5.72万吨至26.18万吨；天津热卷社会库存量约为6.21

万吨，月环比增加 1.22 万吨。



图 2 全国热轧社会库存

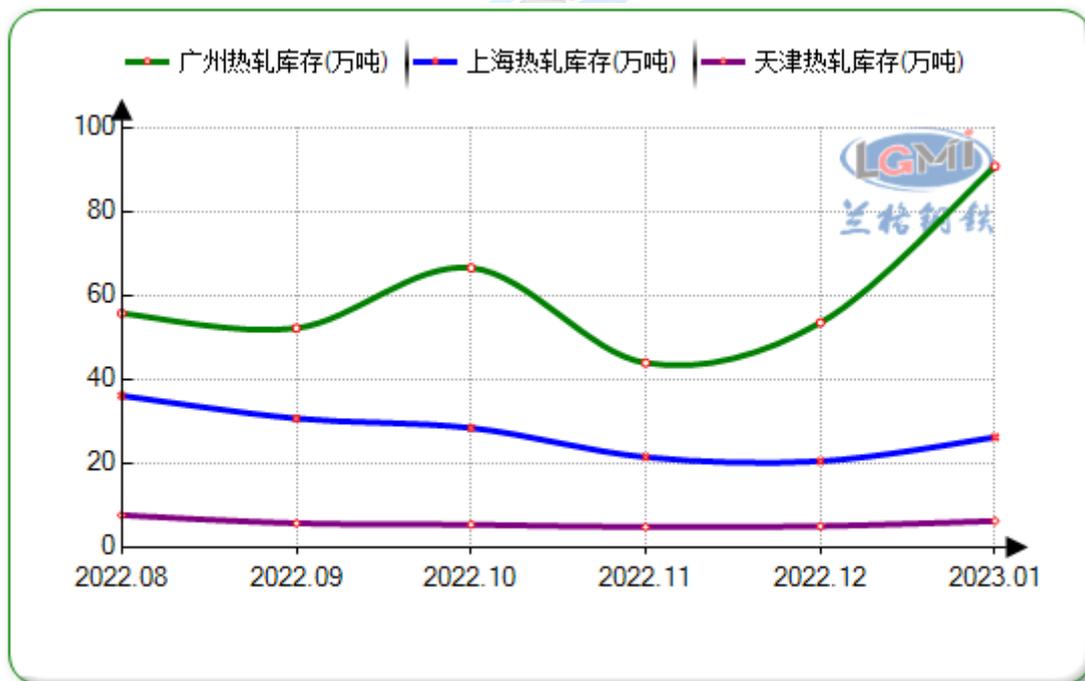


图 3 广州、上海、天津热轧社会库存

1 月份钢厂热卷产量、厂内库存均呈现明显增量表现。截至到 1 月 29 日，国内 35 家热卷

企业产量为 296.11 万吨,环比增加 13.01 万吨。同期,全国 35 家样本钢企热卷厂内库存为 79.96 万吨,环比增加 18.76 万吨。



图 4 全国 35 家样本钢企热卷产量情况



图 5 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

### 三、一月份热卷产品环比减亏

据兰格钢铁网监测数据显示,截至 1 月 31 日,国内热卷钢企理论亏损 31 元,环比减亏 212 元。整体来看,1 月热卷市场成交价格水涨船高,但铁矿石以及焦炭等原燃料仍处于相对高位,钢厂热卷轧线仍处于微亏的情况。



图 6 国内热卷产品毛利润走势图

#### 四、后市展望

二月份热卷市场大概率交易逻辑仍集中在强预期与弱现实的博弈之中。春节后热卷市场价格明显拉涨,但社会库存受春节期间交投停滞等情况影响呈现明显累库行情,且高于去年同期。节后热卷市场需求真正有效释放之前,市场大概率在高成本之下以宏观导向为主,并辅以库存继续增长下的供需矛盾放大。另外,热卷产量在无明确限产政策的前提下,钢厂热卷产量将处于相对高位,后期重点关注社会库存表现情况。

2月份热卷市场需求端启动动能不足,市场仍主要关注宏观预期兑现情况。整体来看,预计2月热卷市场重心或将上移,整体呈现前高后低的走势。



## 二月份国内中厚板市场盘整趋强

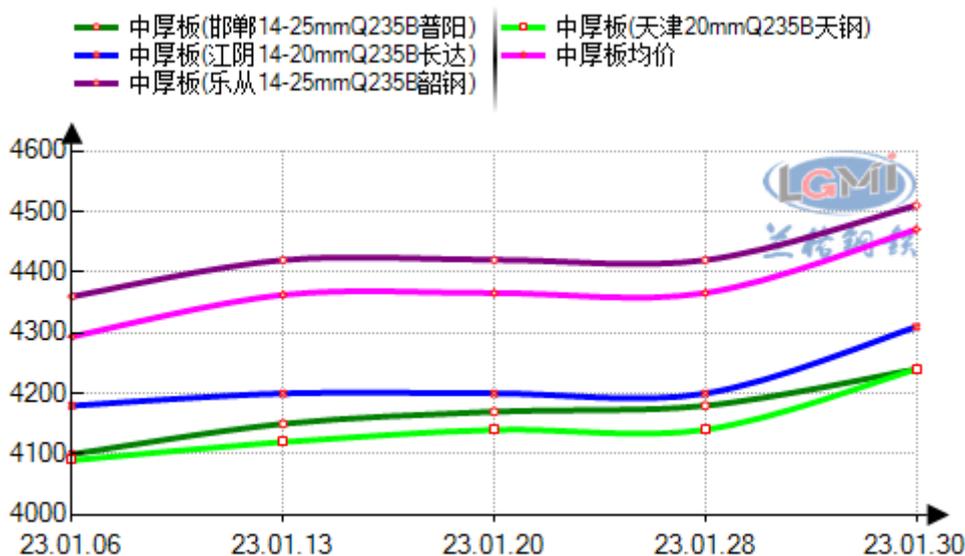
李冕辰

整体来看，1月份国内中厚板行情呈现高位趋强运行，从政策面来看，发改委发布公告，集中下达一批中央预算内投资支持重大新型基建项目，引导支持社会资本加大相关领域投入。在地方，各地积极推动开工，全力拼经济。甚至有的地方下达军令状，上海、陕西、江苏、辽宁、河北等地纷纷发出开工“动员令”，春节假期后开工头两天，陕西、四川、湖南、河南、广东、上海等地均有大批重大项目集中开工，涉及先进制造业、新老基建等领域，投资规模超万亿元。

### 一、2023年一月份中厚板市场价格明显上扬

2023年1月份中厚板市场价格明显上扬。据兰格钢铁网监测数据显示，截至1月31日，重点区域邯郸价格为4230元/吨，环比上涨170元左右；江阴价格为4300元/吨，环比上涨170元左右；天津4200元/吨，环比上涨170元左右；乐从4510元/吨，环比上涨160元左右。十大重点城市均价为4329元/吨，环比上涨197元左右。

从价格来看，1月份月上旬受“疫情”余波影响，国内钢市交投氛围不及预期，加之临近春节长假，部分室外用工工程提前放假休市，在宏观政策小幅托底的前提下，市场价格部分探涨，截至1月份中下旬，商家冬储需求开始释放，对市场价格来说，有着较强的支撑作用，经过七天长假期发酵后，目前国内各地商家看涨意愿较强。



中厚板重点城市价格走势图

图1 国内重点城市中厚板价格走势

## 二、国内中厚板库存水平高于 2022 年同期

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 1 月 31 日，国内中厚板社会库存量约为 125.4 万吨，环比增加约 12.4 万吨，同比增加约 15.1 万吨。35 家样本企业厂内库存约为，1 月份国内中厚板库存水平与往年同期相比处于明显增长态势，主要是因为期三年的“疫情”已基本告一段落，外力因素对于国内钢市影响力度减弱，商家心态普遍好转，传统消费旺季“冬储”意愿尚可。

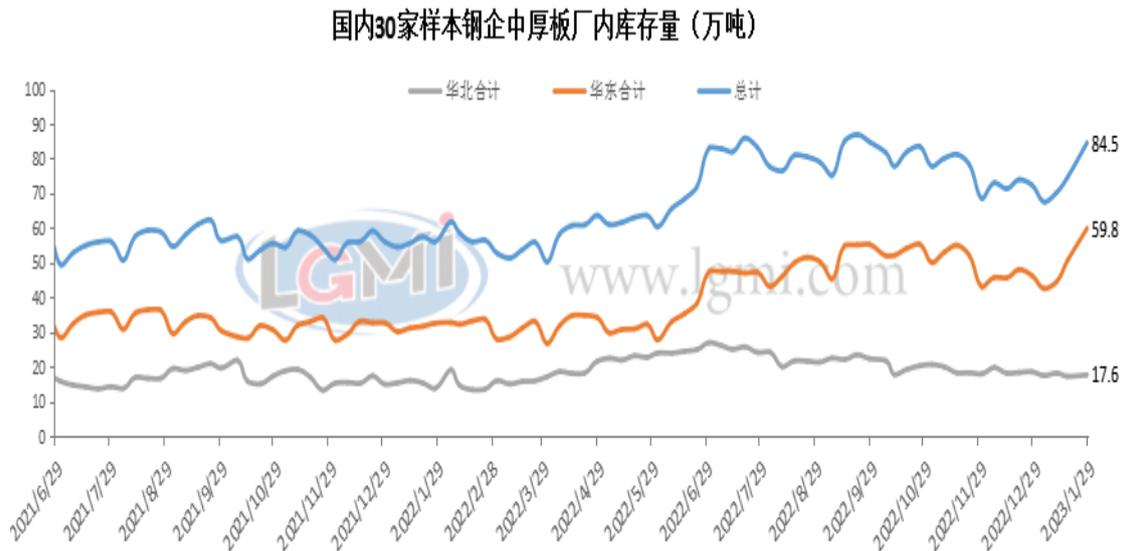


图 2 国内中板钢企库存走势图



图 3 国内中板社会库存走势图

## 三、国内中厚板产量同比明显增长

1 月份国内 35 家样本钢企开工保持旺盛，从产量来看，1 月份 35 家样本总产量约为 681.14 万吨，环比上月同期产量小幅下降约 2.76 万吨，与去年同期相比，总产量增加约 4.06 万吨左右，目前各地企业除个别轧线外，产量基本保持正常水平，若无外力因素干扰，短期内基本没有检修减产计划，以目前统计 57 条中板轧线开工率来看，基本维持在 82%-85%左右，较往年

同期小幅上涨。

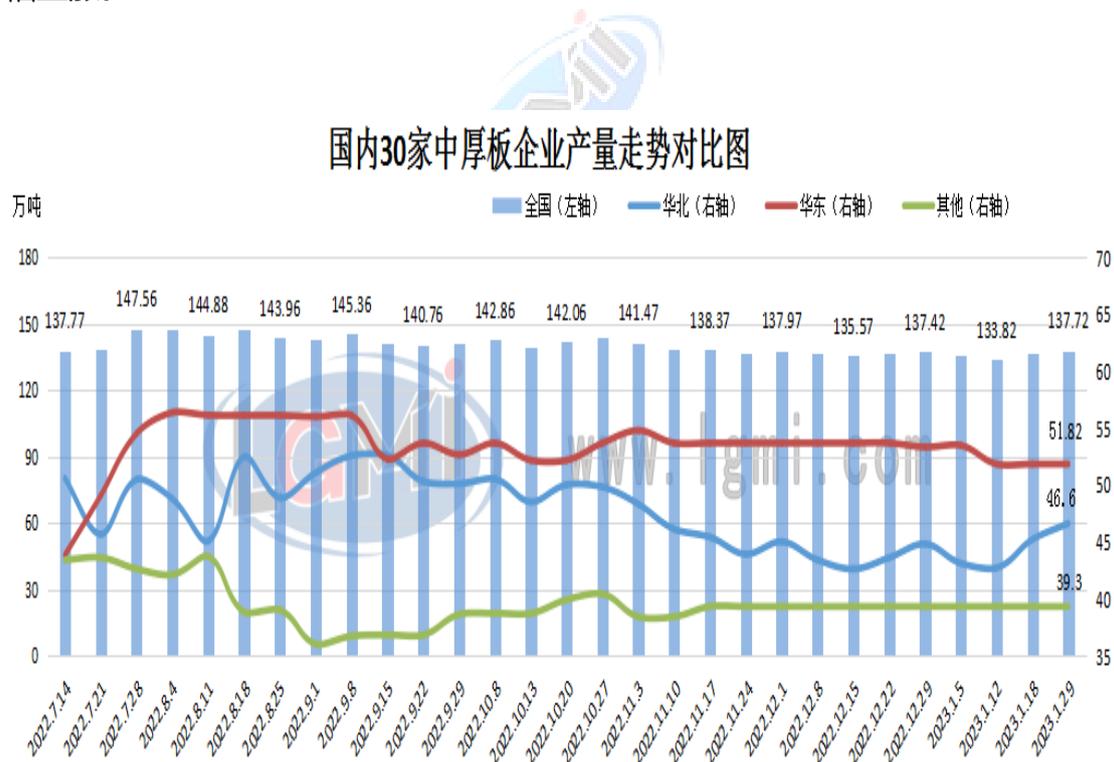


图4 国内中板钢企产量走势图

#### 四、国外需求环境继续保持旺盛

据海关数据显示，2022年12月，我国中厚板进口量约为12.76万吨，2022年全年进口总量约为177.17万吨左右，同比减少约14.5万吨，主要是因去年国内钢市受“疫情”等因素干扰较大，各地实际需求用量小幅下降，对于国外资源依赖性降低。

2021年-2022年中厚板进口量对比图

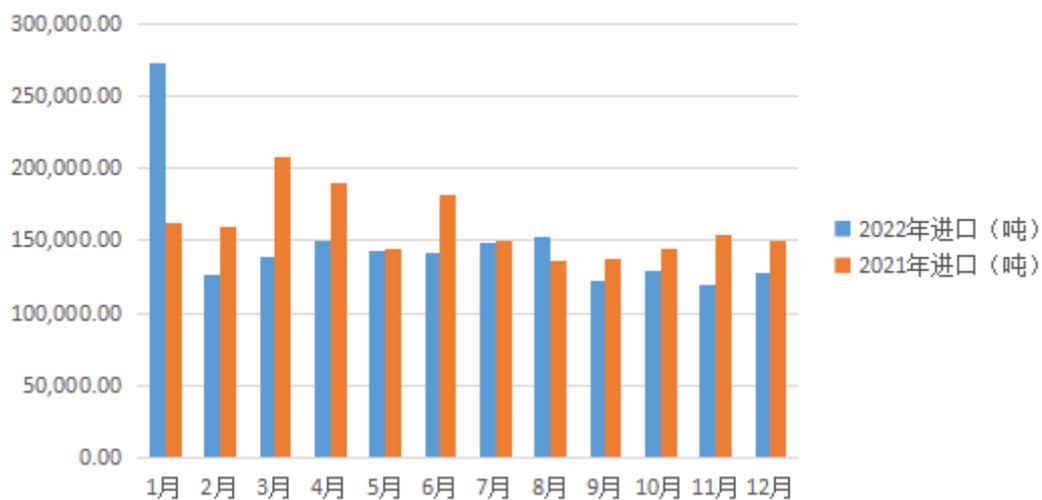


图5 中厚板产品 2021-2022 年度进口量对比图

据海关数据显示，2022年12月，我国中厚板出口量约为59.64万吨，2022年全年出口总量约为520.25万吨左右，同比增加约161.12万吨，自5月份开始，除个别月份因宏观因素走弱导致出口滞销，其余月份出口量均高于往年同期，只要是因目前国内钢市仍处于供大于求的格局，因此上下游市场纷纷将目光转向国际市场。

2021年-2022年中厚板出口量对比图

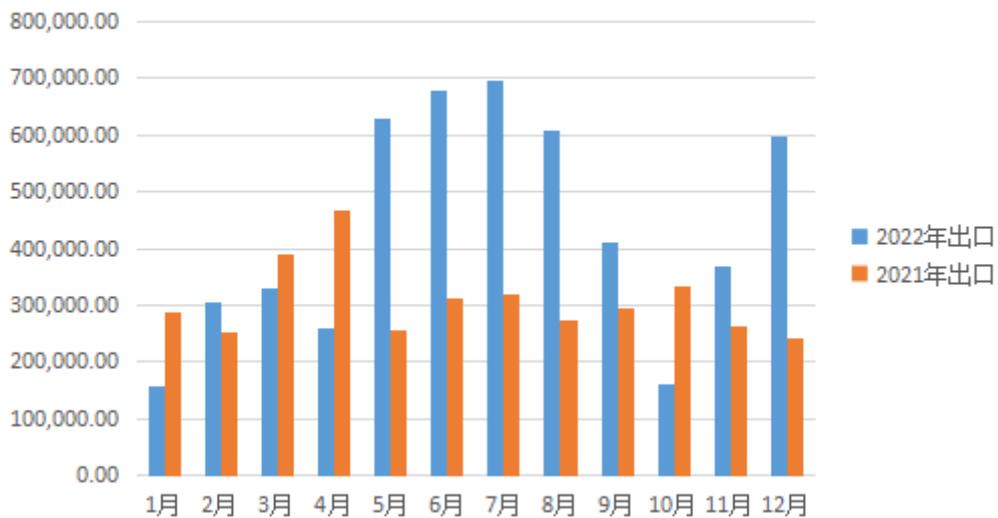


图6 中厚板产品 2021-2022 年度进口量对比图

### 五、一月份样本企业新增订单不及预期

截至2023年1月31日，追踪1月份样本中板钢企总接单量为107.18万吨，与2022年同期相比，小幅下降约11.62万吨，由于今年春节长假前商家休市较往年相对偏早，加之去年商家盈利较往年同期也呈现疲软，因此春节期间样本钢企新增订单较少。

北方中厚板钢厂日订单量

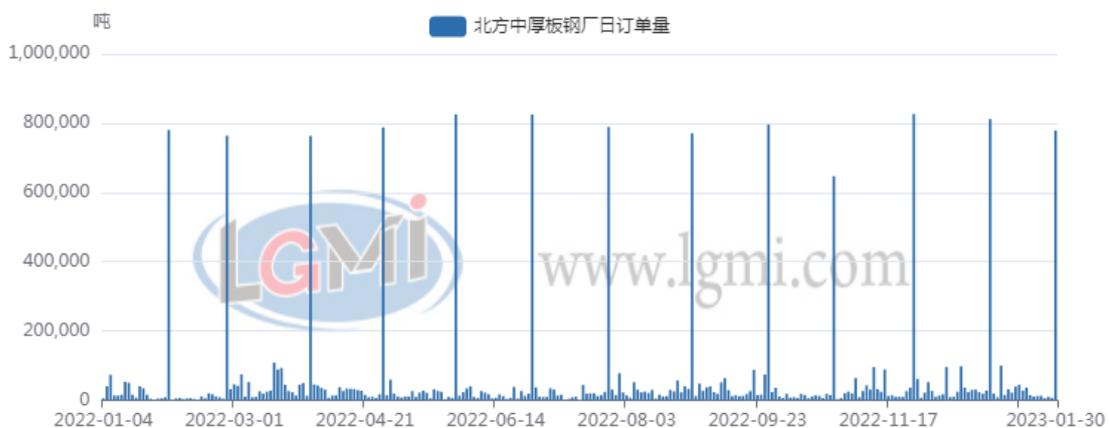


图7 北方中厚板钢厂接单量

## 六、制造业采购经理指数大幅回升

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 1 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%，比上月上升 3.1 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、产成品库存指数、采购量指数、进口指数、购进价格指数、原材料库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数上升，指数升幅在 0.6 至 7.5 个百分点；出厂价格指数下降，指数降幅为 0.3 个百分点。

1 月份 PMI 大幅回升，且重回荣枯线以上，表明经济回暖势头比较强劲。指数提高 3.1 个百分点，是 2020 年 3 月份后的最大升幅，反映了疫情防控政策积极调整后，中国经济强大的增长动能快速展现。应该注意到，PMI 的大多数指标仍在荣枯线之下，经济增长仍处较低区间。新订单指数虽回升到荣枯线以上，但反映需求不足的企业占比仍在 53% 以上，需求收缩问题仍十分突出；采购量指数和购进价格指数都提高，反映随着生产需求恢复，保供稳价任务仍十分繁重。生产经营活动预期指数较大提高，采购量、进口指数提高等，反映企业信心明显增强，生产经营活动恢复势头强劲。综合看，中国经济开始展现较强的底部回升态势，要全面落实好中央经济工作会议的安排部署，全面克服三重压力，尽快增强经济回升向好的基础。

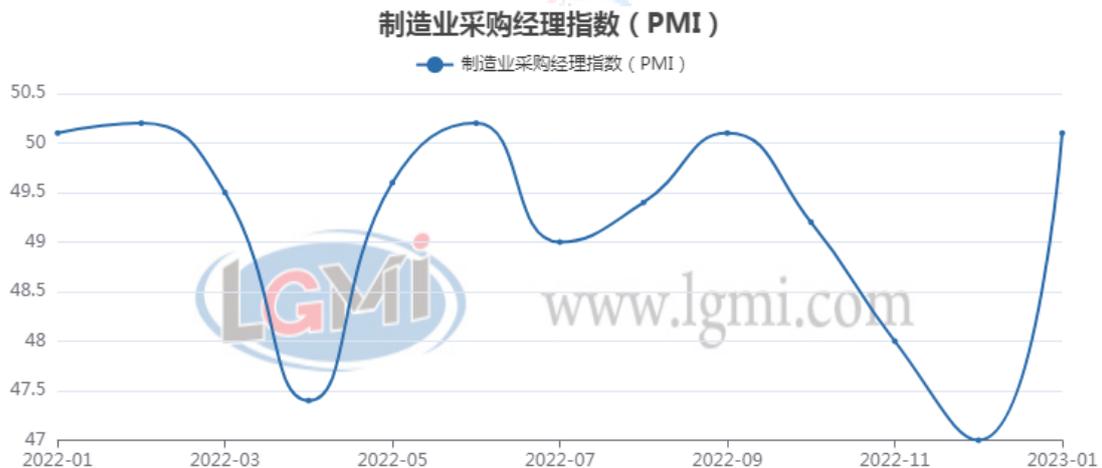
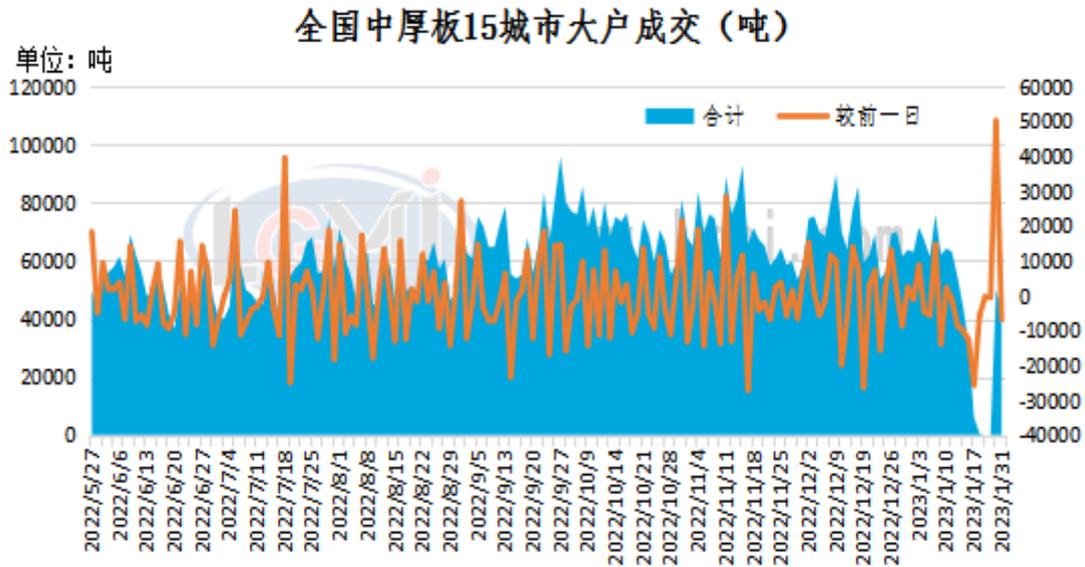


图 8 制造业采购经理指数 (PMI)

## 七、国内中厚板需求处于稳步回暖趋势

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 1 月 31 日，追踪国内 15 座重点城市，104 家大户成交数据显示，1 月份共出货约 70.26 万吨，环比减少约 73.95 万吨左右，其中重点样本城市邯郸出货量约在 11.59 万吨，江阴出货量约在 12.77 万吨，两座重点城市出货样本约占总样本 32% 左右。从数据来看，1 月份成交数据明显下降，主要是因临近春节长假，国内钢市交投氛围偏清淡。



**图 9 国内中厚板 15 城市大户成交量**

### 八、二月份中厚板市场价格盘整趋强

综合来看，经过七天长假休整，国内大部分商家已陆续复工，考虑到长假期间各地资源陆续到货，现阶段主要以盘点资源为主，另外，根据市场反馈，目前贸易商家陆续开市，但加工及运输行业商家预计将在正月十五左右迎来复工期顶点，目前跨省市运输除火运维持正常外，汽运及船运仍存在一定问题。

从宏观消息来看，春节长假期间，“疫情”并未出现明显反弹，在整个流行过程中，也未发现新的变异株，国内本轮疫情已近尾声，对于国内钢市来说，无疑是最大的利好消息。在国内“疫情”峰值的去年 12 月份，下游复工延迟中厚板需求滞后，市场供大于求的矛盾凸显，各地钢企厂内库存量持续增长，下游订单量较往年同期处于低位，好在国内钢市经历低谷，目前已基本恢复正常秩序，从国家政策继续打压双焦等消息来看，长期目标仍是释放利润空间，保证钢企正常生产，并且各地方政府及时出台利好支撑政策，基建、制造双向发力，短期内中厚板市场价格仍然存在一定上涨空间，不过考虑到需求大规模释放时间或将在 2 月份下旬实现，因此预计 2 月份中厚板市场价格或呈现盘整趋强走势。

## 二月份国内焊接钢管价格将保持高位

李波

2023 年世界经济正陷入新一轮深度衰退，国内经济开启恢复性增长，房地产及防疫政策大幅转向，情绪拐点出现，高预期推动钢市期现共振抬升。不过在重大利好政策出现的情况下，地方投资恢复仍面临债务续期的风险，从而影响实质需求的落地程度。从焊镀管品种来看，基本面呈现冬储资源成本偏高、产业链库存水平偏低的特点，3 月“两会”前夕，稳增长政策将同时助力资金强势做多，在此背景下，2 月焊镀管价居高位周期长度关键在于需求。

### 一、一月下旬国内焊镀管价格快速上涨

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，全国 4 寸(3.75)国标焊管平均价格 4603 元，比上月同期上涨 123 元，全国 4 寸(3.75)镀锌管平均价格 5375 元，比上月同期上涨 118 元；全国 50\*50\*2.5 方管平均价格 4644 元，比上月同期上涨 125 元；全国 219\*6 螺旋管平均价格 4817 元，比上月同期上涨 70 元。农历新年前后焊镀管价格紧跟上游抬升(见图 1)。

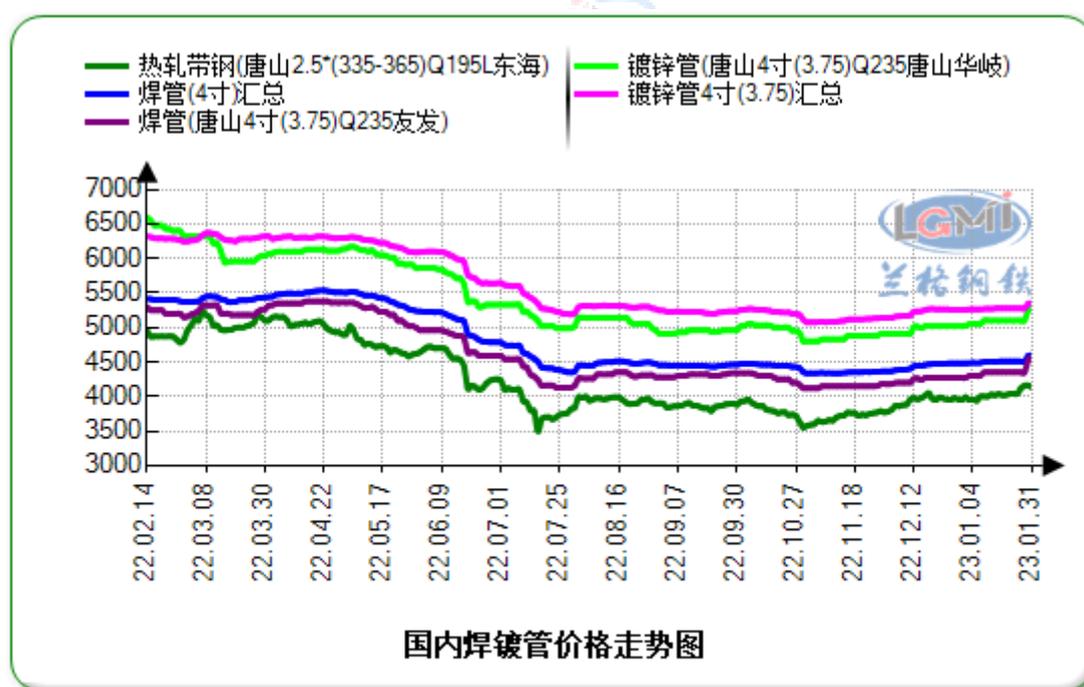


图 1 国内焊管、镀锌管 4 寸\*3.75mm 价格走势图 (单位: 元/吨)

焊镀管厂综合生产利润延续亏损。1 月华北带钢结算价同比去年降 600 元，折算焊管冬储含税出厂价格 4100-4200 元，同比去年降 800 元，周期内焊管厂平均亏损 60 元，同比去年亏损程度加深，螺旋管、架子管受季节性影响更甚；镀锌管原料锌锭均价下挫 592 元，而春节

前后管厂商关注点集中在供应压力上，管厂为促进贸易商冬储拿货，采取预付款及涨价不涨的保价原则，上下受压，月下旬冬储政策落地，折算含税出厂价格 5000-5200 元，同比去年降 700 元。

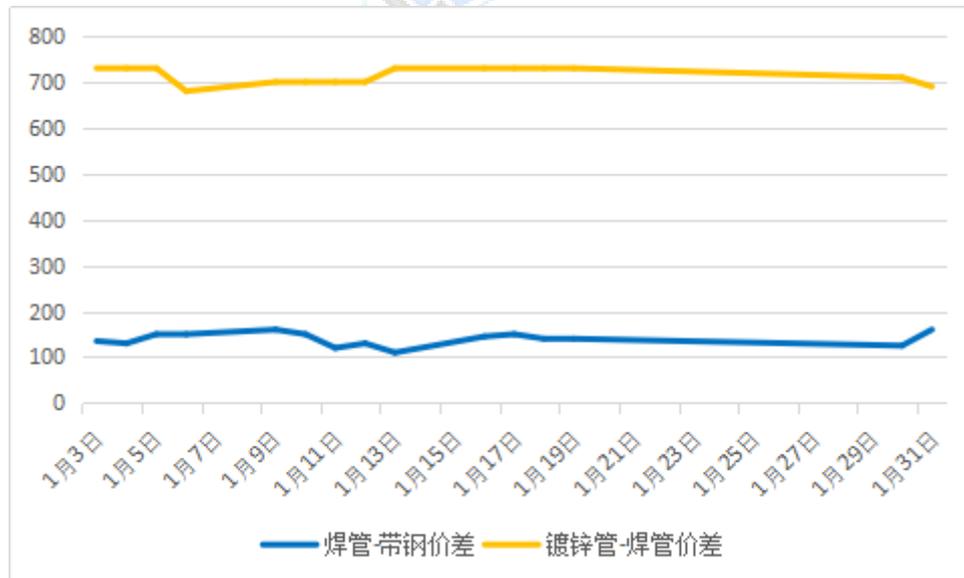


图 2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

华北带钢会议 1 月精神：355mm 以下执行 4020 元，356-679mm 执行 4030 元，680mm 以上执行 4040 元；2 月指导价 4200 元，现金含税，承兑加 40 元。

邯邢带钢会议 1 月结算价：SPHC4130 元，热卷普碳（1010 系列）4130 元，中宽带结算 4050 元，窄带结算 4050 元。

邯邢带钢会议 2 月指导价：窄带 4400 元，中宽带 4400 元，热卷普碳（1010 系列）4400 元，SPHC4400 元，下月承兑大行 70 元，小行 90 元。

## 二、生产端预计节后 3-4 周现峰值

2023 年春节假期及开市时间较往年均提前，冬储资源向上游集中度提高。兰格钢铁网监测数据显示，1 月套保成交尚可，节后首日唐山丰润三家仓库钢坯库存总量 121.85 万吨，较节前累库 28.5 万吨，较去年同期增 99.08 万吨，创近五年钢坯社会库存历史高点。

春节期间供应端维持往年平均水平。最新统计数据显示，2022 年 12 月国内粗钢日均产量 251 万吨，低于上年 27 万吨；1 月兰格钢铁网统计全国主要钢企高炉平均开工率 76.3%，高于上年农历同期 3.2 个百分点，节日期间华北 3 座、东北 1 座、西南 1 座、华中 1 座共 6 座高炉

恢复。北方带钢轧线平均开工率 53.2%，低于上年农历同期 16.5 个百分点。整体此消彼长，机会与风险并存。

兰格钢铁网调研全国主导焊接管厂节前最后 2 周焊管产线开工率 70%左右，镀锌管产线开工率 50%左右，低于上年水平，放假时间早于往年。节前原料带钢库存 25.6 万吨，由历史低位稍现累积；成管库存 30.76 万吨，较往年节前最后一周库存量低 10 万吨左右。春节期间按带钢协议量的到货节奏，预计管厂原料增库 20 万吨左右，与 2022 年春节期间累库增幅变动不大；节后管厂、贸易商集中在初八至初十开工，同时相较往年，2023 年开局无环保、疫情等方面限制，管厂产能利用率或将快速上升至节前水平，随贸易商 1 月协议量订单交付，预计成管库存增库 5 万吨左右，较 2022 年节后库存累积量仍有一定距离。

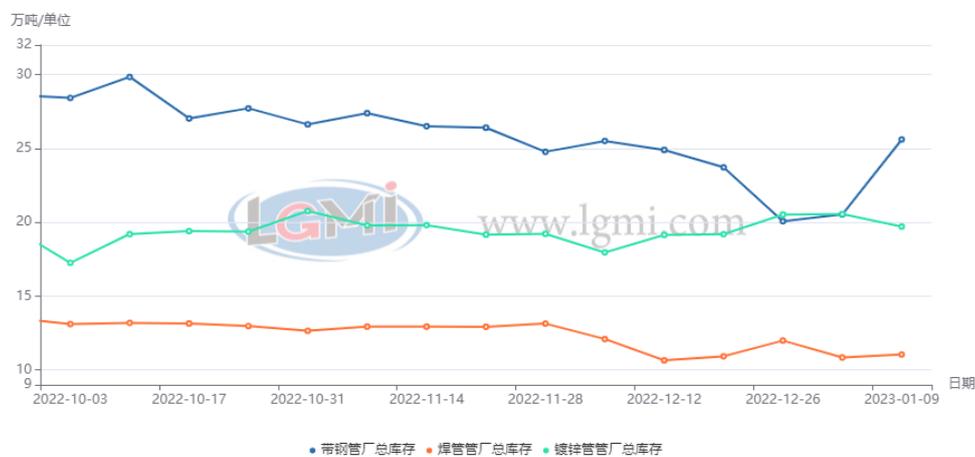


图 3 津唐邯主流管厂库存统计图

### 三、强预期托底 节后焊镀管或迎来库存峰值

一季度进入后疫情阵痛期，二月中下旬钢市将面临终端需求恢复考验。2023 年春节假期提前，焊镀管厂和贸易大户主动冬储量大幅下降，被动冬储协议量为主；库存累积阶段，中间商资源现买现卖难度不大，囤货批量继续下降，整体贸易囤储量较上年至少有 20%至 30% 的下滑，冬储行为后置至 2 月份，节后大部分工程预计开工时间在 2 月中旬左右，基于开春宏观预期和基建开工的需求释放，社会库存仍有增长空间，或现二次峰值的情况，预测节后焊镀管库存峰值 93 万吨，累库高度高于去年。

### 四、2022 年焊接钢管进出口量保持双增长

据海关最新统计显示，2022 年我国累计出口焊管 379.99 万吨，比上年增长 9.473%；其中 12 月出口焊管 32.88 万吨，环比增长 8.401%。2022 年我国累计进口焊管 13.14 万吨，比上年增长 7.462%；其中 12 月进口焊管 0.91 万吨，环比下降 11.181%。全年累计净出口焊管 366.86 万吨，较上年增长 3.17%，占国内焊管产量的 5.81%。

分品种来看，2022 年焊接管线管出口 70.40 万吨，较上年下降 7.08%；焊接异型、矩形管出口 128.45 万吨，较上年下降 4.57%。分地区来看，东南亚钢材消费持续增长，其中越南和菲律宾增长最快，其次为马来西亚和泰国，印度尼西亚增长较为迟缓，新加坡则有所下降。进入 2023 年，2 月份将迎来全球“央行周”，市场预判美联储加息 25 个基点的概率达到 97.6%，而英国、欧洲仍在加息 50 个基点通道内，人民币汇率仍需要时间达到稳定水平，出口优势程度尚有不稳定性。欧洲的冬季反常高温一定程度上缓解了能源问题，带动钢材需求消耗，2023 年 1 月份，钢铁业新出口订单指数为 47.5%，保持在冷暖临界线附近，且上年同期基数偏低，1 月焊镀管出口量仍将保持同比增长态势。

## 五、二月份焊镀管价格将保持高位运行

2023 年开局冬储钢材最终以高成本收尾，焊镀管盈利能力弱于往年，价格政策紧贴上游。房地产及防疫政策大幅转向背景下，生产端机会和风险并存，需求端高预期贯穿整月。3 月“两会”召开之前，政策面及高成本将交错支撑价格保持偏高位运行，基本面渐迎供需两旺。关注库存累积情况，将同时面临情绪兑现和基本面的考验，随供需矛盾放大，焊镀管产业链的利润改善，或导致价格居高并不顺畅。

## 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。