

# 腾景数研

钢铁需求月报

4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。

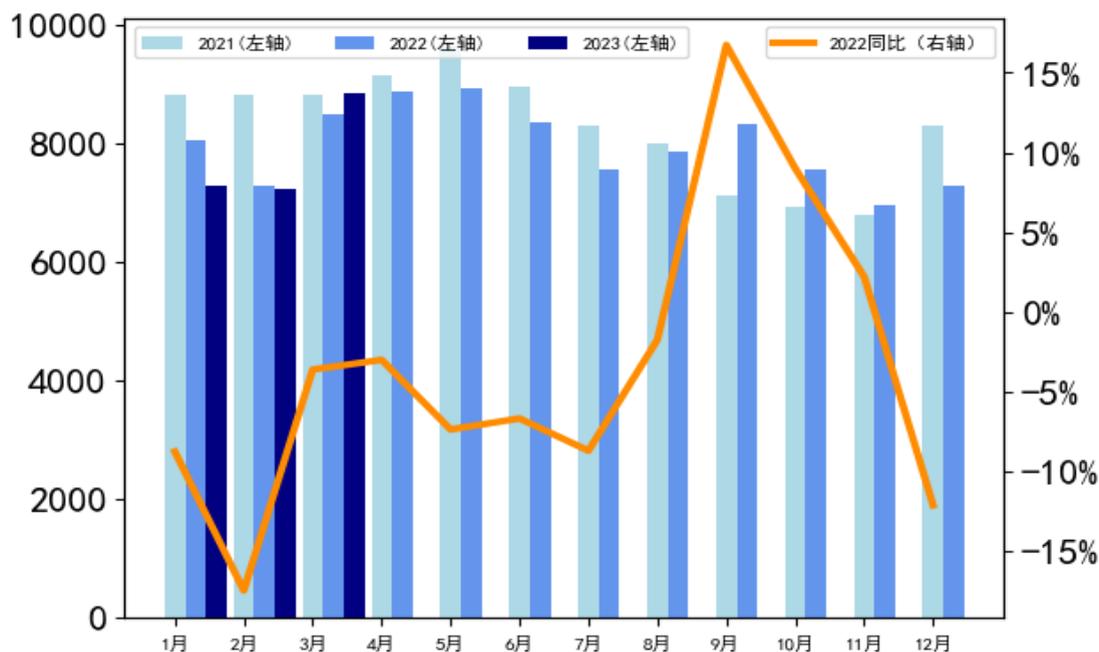
## 核心观点

**粗钢需求环比上升：** 2023年3月，粗钢表观消费量(推算)为8836.3万吨，较上月增加1604.9万吨，环比上升22.2%，较去年同期减少339.0万吨，同比下降4.0%。

**重点行业：** 宏观：3月M2、社融剪刀差缩小。房地产：竣工面积有所回暖，其他重点指标仍呈现负增长。基建：基建支撑经济，但支撑略显疲软。机械：机械工业增加值平稳增长；挖掘机行业有所回暖；工业机器人产量平稳增长；船舶制造行业预计未来订单继续增长；汽车：3月汽车产销增长明显；家电：家电产量未来或为震荡行情。能源：电源总投资回暖，风电投资热度不减，电源新增设备增速下降。

# 1、粗钢需求环比上升

图1 粗钢表观消费量及同比 (万吨, %)



数据来源: Wind

2023年3月, 粗钢表观消费量(推算)为8836.3万吨, 较上月增加1604.9万吨, 环比上升22.2%, 较去年同期减少339.0万吨, 同比下降4.0%。

图2 粗钢需求指数未来走势图

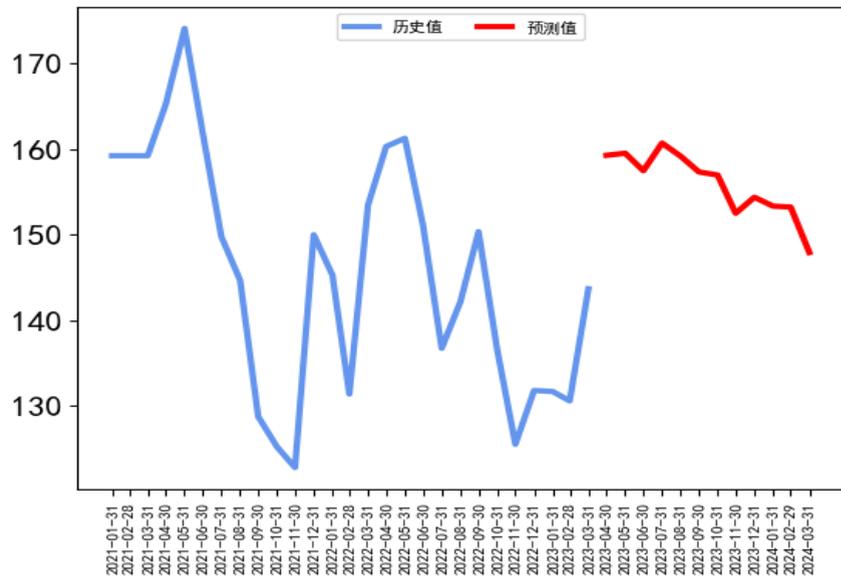
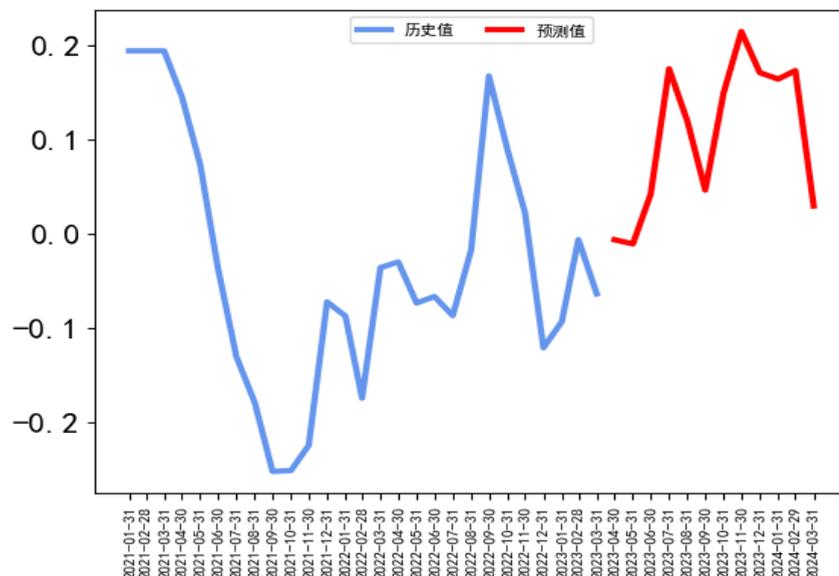


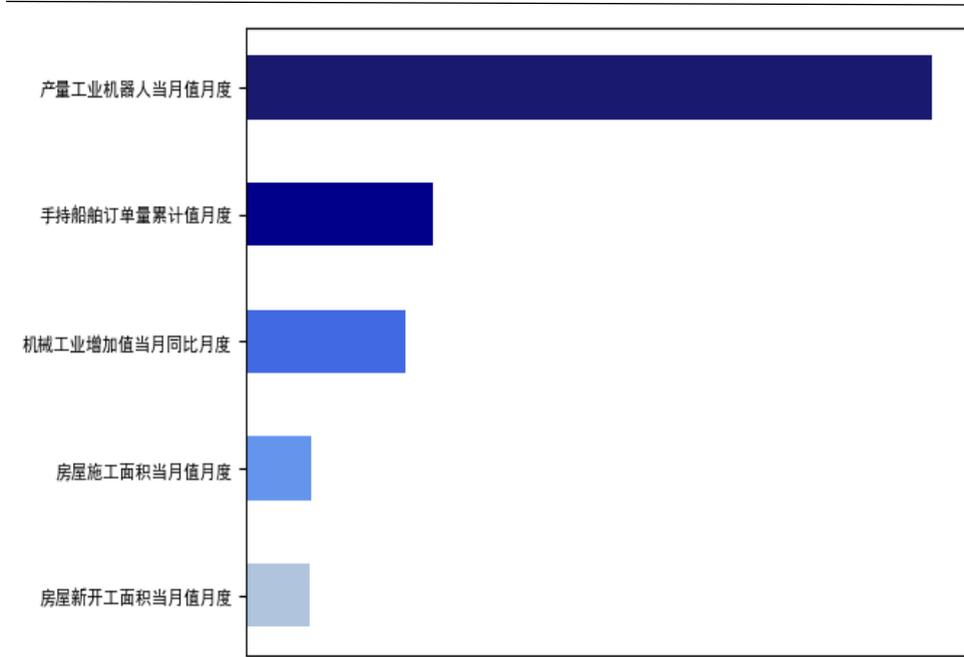
图3 粗钢需求指数同比未来走势图



腾景AI粗钢需求指数显示, 4月粗钢消费量较上月上升, 需求指数为159.25, 需求指数同比为-6.4%。具体来看, 防疫政策优化后, 经济活动开始逐步恢复, 粗钢需求有望在2023年缓慢恢复, 同比均值为1.1%。对粗钢需求指数产生主要影响的行业为机械工业, 船舶, 能源。机械工业方面, 机械工业增加值近期有望回暖, 工业机器人产业持续走热。船舶方面, 行业复苏叠加海军国防装备需求放量有望维持行业增量。能源方面, 双碳背景下, 清洁能源长期发展叠加用电需求高涨, 能源投资热情有望回暖。

腾景AI钢铁预测模型得到的影响钢铁需求的下游行业重要特征前五名分别为产量工业机器人当月值、手持船舶订单量累计值、机械工业增加值当月同比、房屋施工面积当月值、房屋新开工面积当月值。

图4 特征重要性排序



## 2、2023年2月-2024年1月重点行业人工智能趋势预测

图5 M2同比走势图

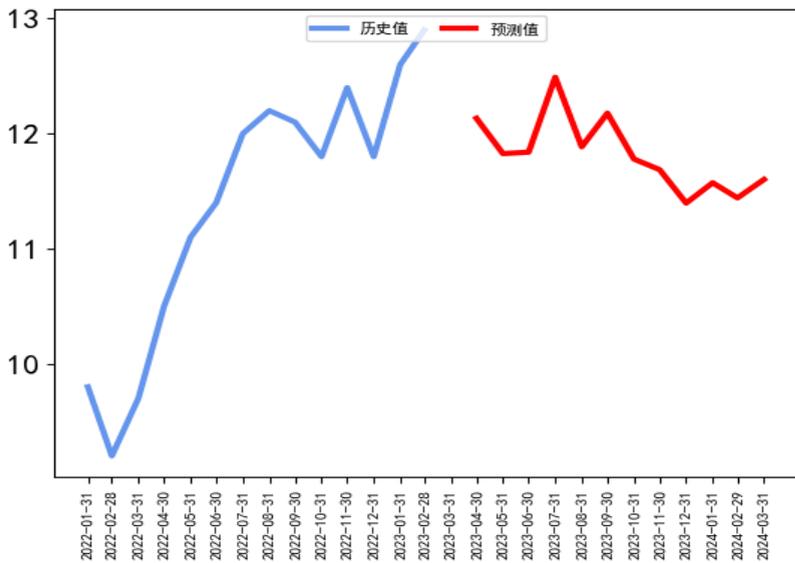
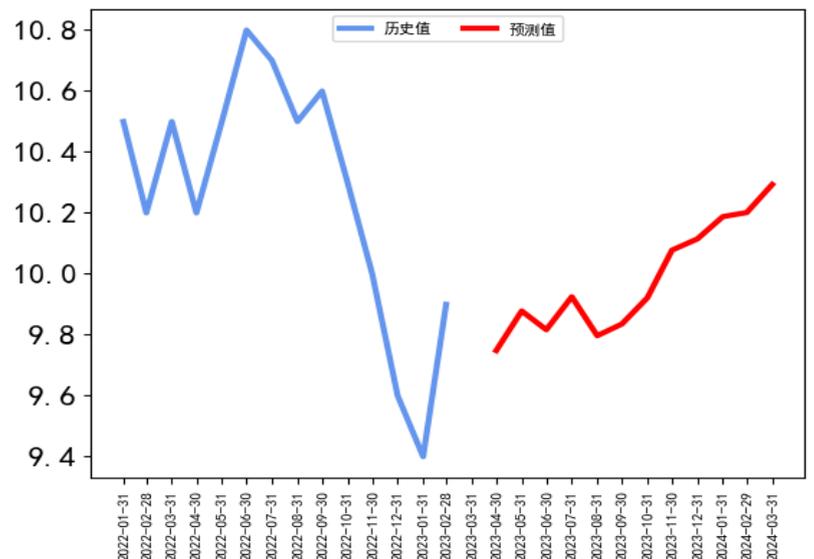


图6 社会融资规模存量同比走势图



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。3月，M2同比增速为12.7%，较上月有所下降。社融存量增速为10.0%，较上月有所上升，背离现象有所放缓。腾景预计2023年随着经济恢复，刺激消费政策实施，M2增速将震荡下降，社融增速将震荡上升，社融M2剪刀差逐步修复。

2023年3月，房地产开发投资累计同比增速-5.8%，较2023年2月降幅有所扩大。房屋竣工面积相较于上年同期呈14.7%的增长，而商品房销售面积，新开工面积和施工面积累计同比显示相较去年同期增速仍是放缓的，分别为-1.8%，-19.2%和-5.2%。结合高频数据，4月地产销售端继续发力，拿地热度持续活跃。截至4月27日，30大中城市商品房成交面积4月平均环比下行23.4%，一、二、三线城市商品房成交面积分别环比下行21.9%、18.9%和36.2%。4月土地成交表现较3月小幅回升，100大中城市成交土地占地面积平均值环比上行1.4%，成交土地溢价率平均较3月环比上行47.2%。随着经济的逐渐复苏，房屋竣工会率先恢复正轨，受前期低基数效应的影响，增速也将迎来高速运行期。新开工面积增速恢复前期相对较缓，3月更是呈现更大幅度负增长。目前地产的复苏仍表现在前期未竣工的工程加快竣工，销售端小幅回暖。但真正作用到对钢材新需求的拉动启动尚缓，投资和新开工的疲软预示着整体预期仍不积极，地产端需求的恢复有待进一步兑现。

图7 房地产投资完成额累计同比走势图

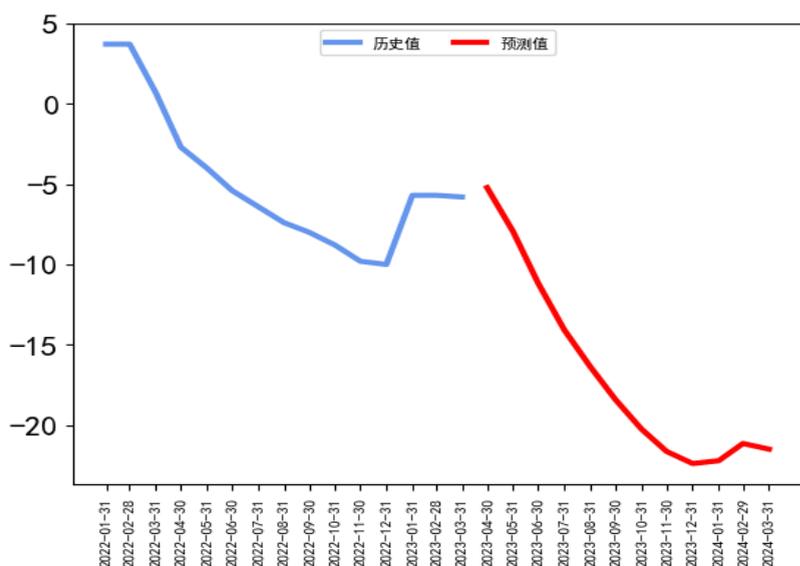


图8 新开工面积累计同比走势图

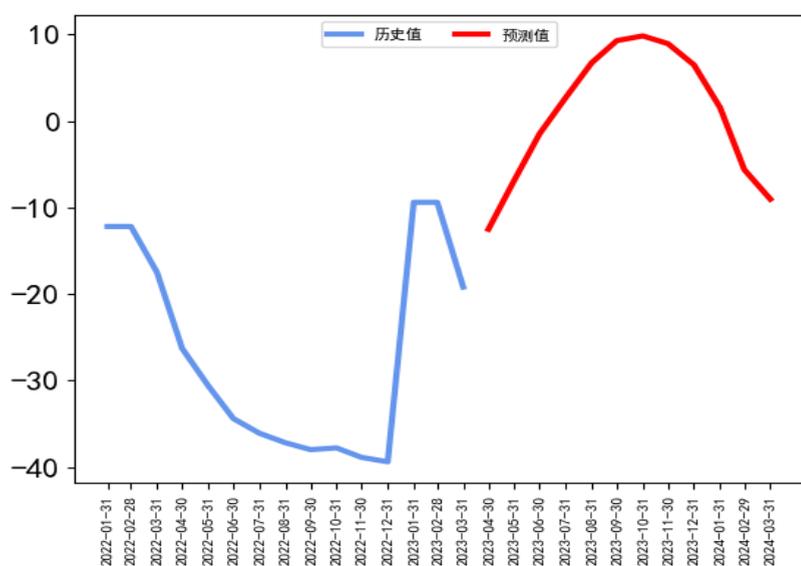


图9 施工面积累计同比走势图

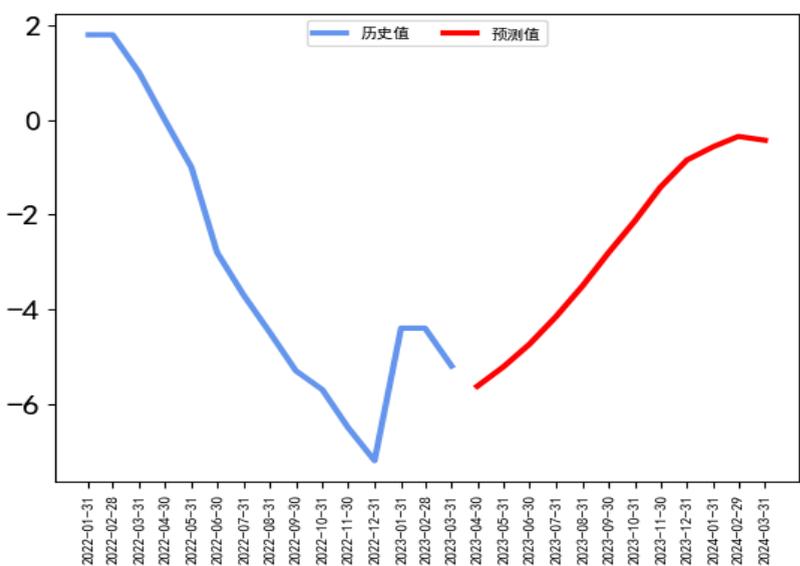
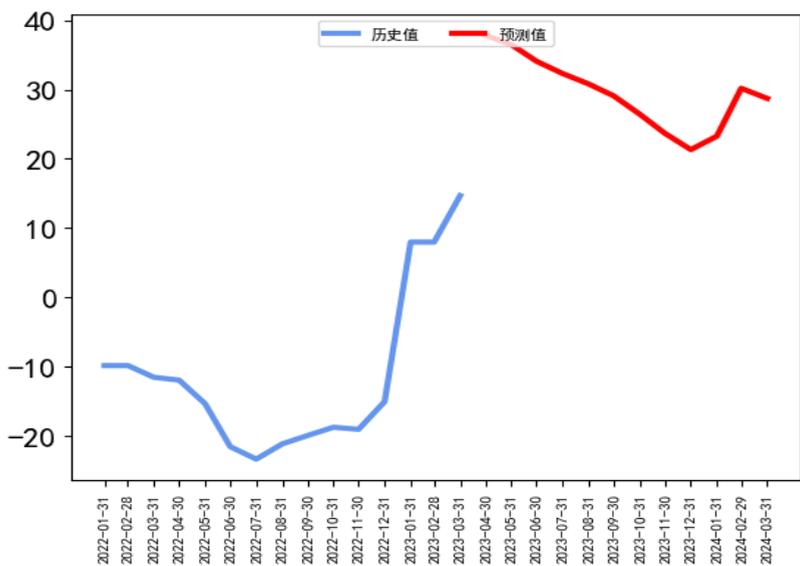


图10 竣工面积累计同比走势图



2022全年，全国固定资产投资（不含农户）完成额同比增长 5.1%，广义基建投资全年同比增长 11.5%，对固定资产投资增长发挥重要支撑作用。分领域看，电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资同比增长 19.1%，交通运输、仓储和邮政业投资同比增长 9.1%，水利、环境和公共设施管理业投资同比增长 10.3%。水利工程领域财政支持力度大，项目储备充足，有望迎来新一轮建设高峰期；铁路领域当前投资放缓，但铁路建设仍存在结构性不足，建设空间仍在，核心城市轨道交通建设潜力较大；能源领域投资加码，风光发电装机规模持续高增，带动建安需求增长。

图11 基建投资累计同比走势图

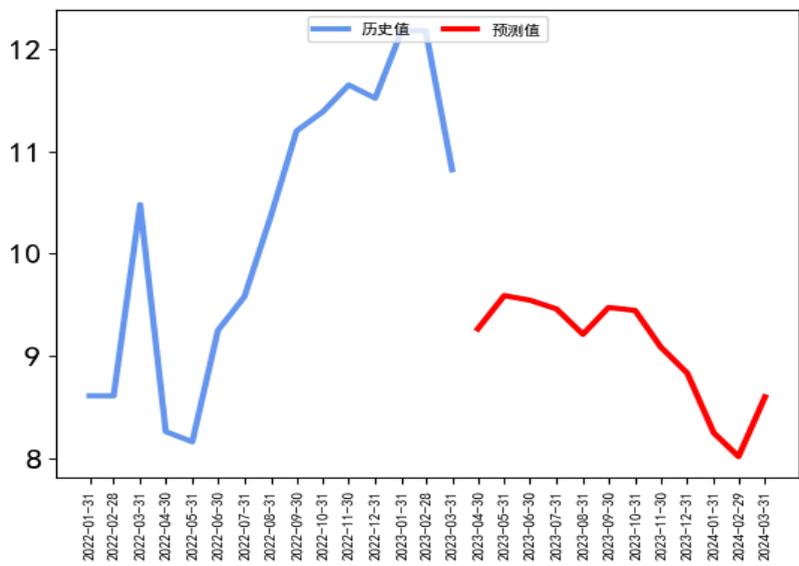


图12 交通运输仓储和邮政业累计同比走势图

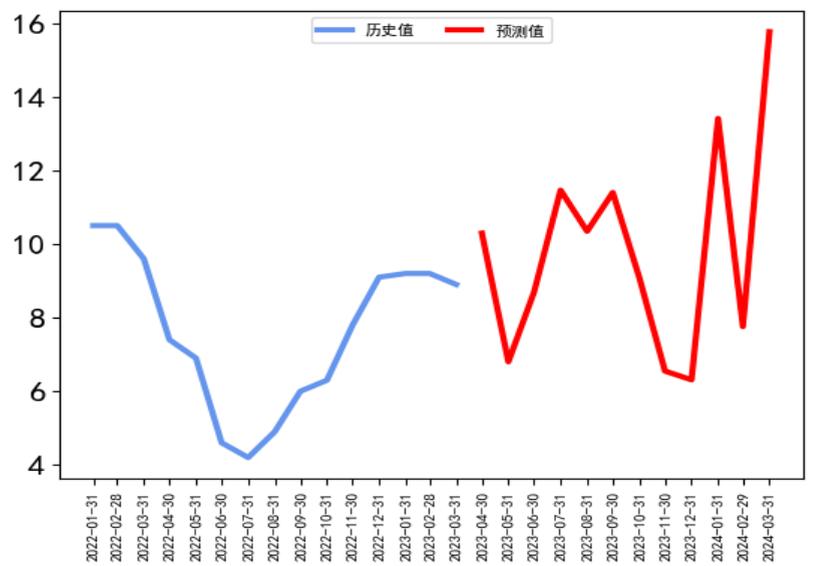


图13 水利管理业累计同比走势图

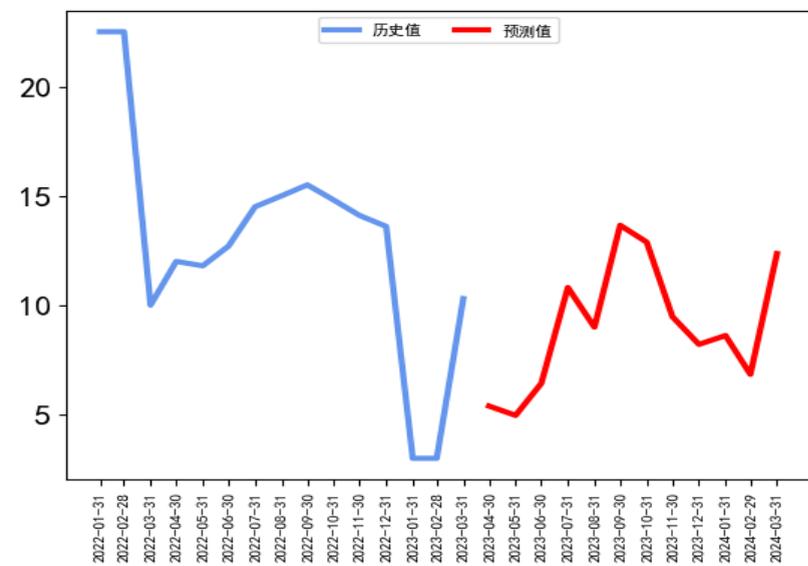
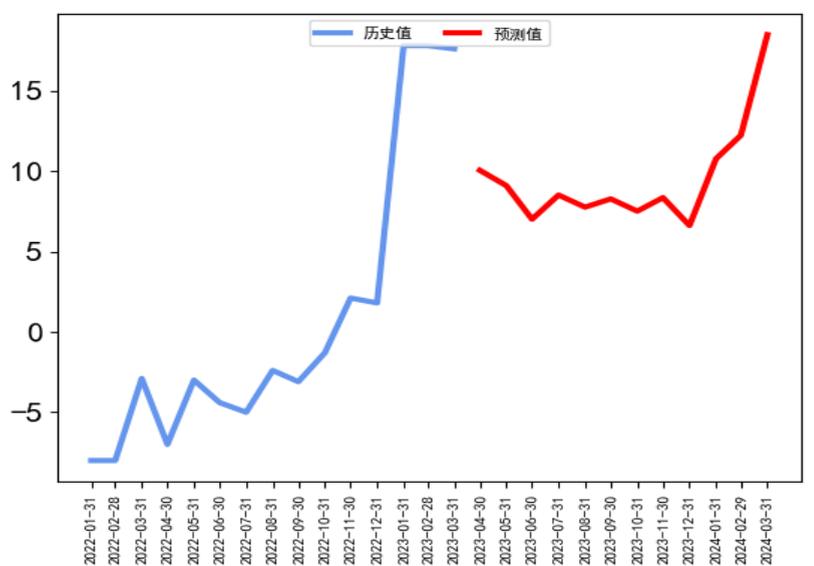
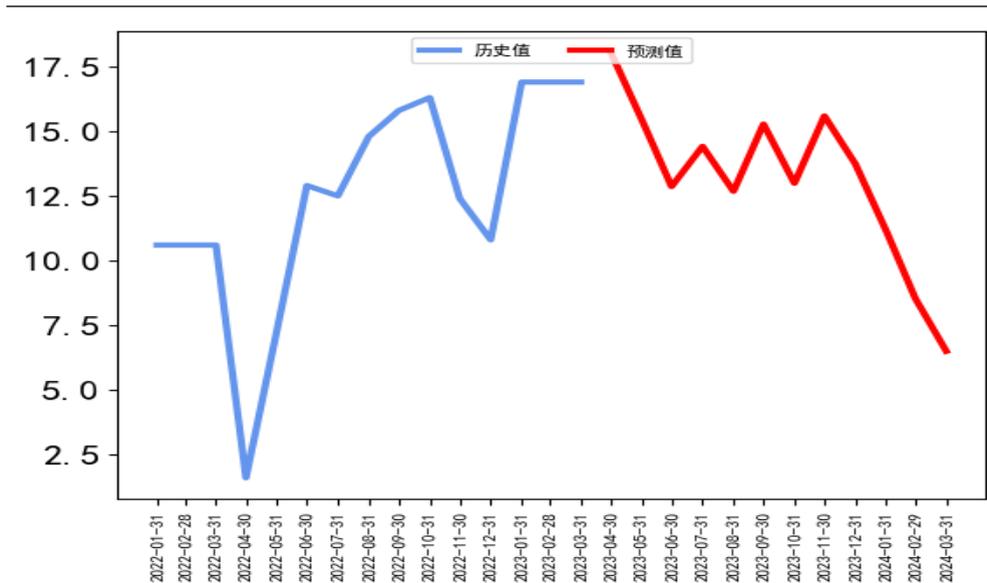


图14 铁路运输业累计同比走势图



其中，预计2023年4月基建投资累计同比增速为9.3%，未来12个月整体态势呈现平稳下降趋势。预计2023年4月交通运输仓储和邮政业累计同比增速为10.3%，整体呈现震荡趋势；受到公共设施管理投资和水利管理业投资的支撑，预计2023年4月水利管理业累计同比增速为5.4%，整体呈现震荡趋势；预计2023年4月铁路运输业累计同比全年增速为10.1%，整体呈现震荡趋势；

图15 工业增加值同比走势图



3月规上电气机械工业增加值同比增长16.9%，是自2021年6月以来的新高，体现出机械行业整体较好的恢复势头。同时PMI数据虽较上月有小幅回落，但仍大幅高于荣枯线，更体现出市场对于工业恢复的信心。随着后续重大基建项目的开展，将带动机械行业增长。根据腾景AI预测的结果，预计机械工业增加值同比全年平均增长14.8%。

图16 挖掘机走势图

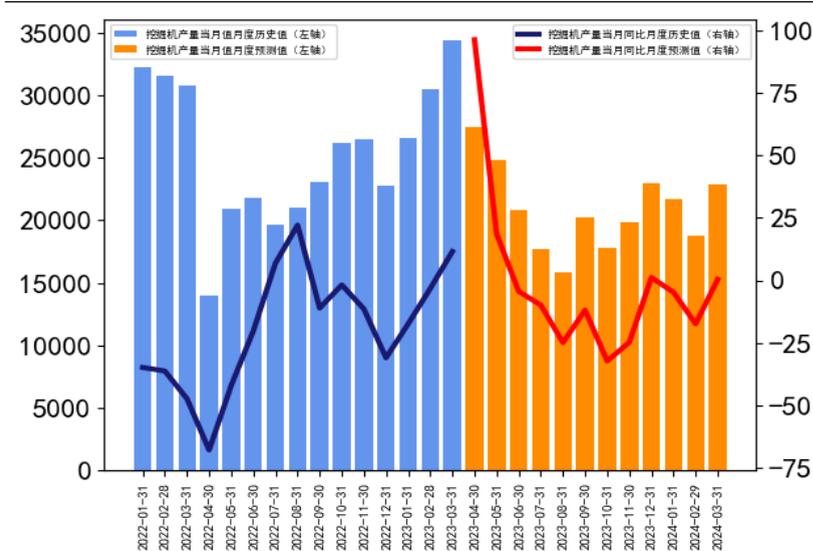
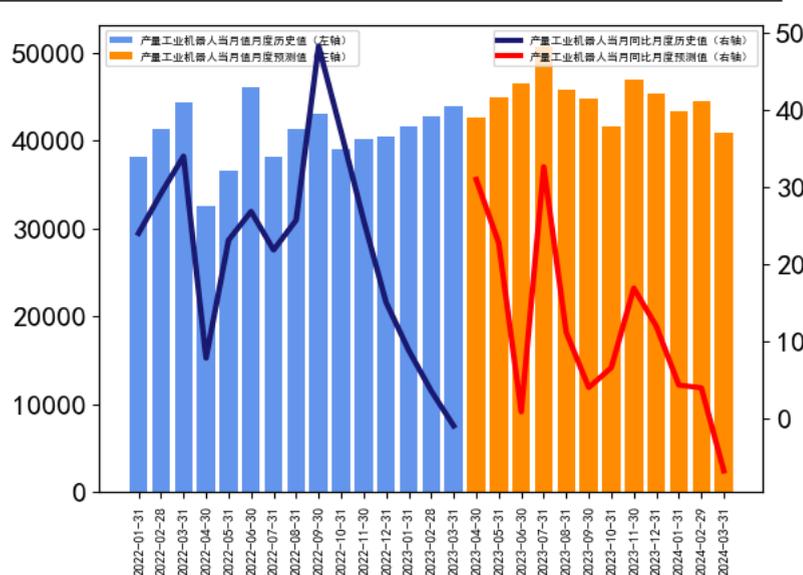


图17 工业机器人走势图



3月，工业机器人产量43883台，同比减少1.0%。虽然同比小幅下降，产量与去年年底相比，仍延续了增长的趋势。近期在人形机器人、ChatGPT 等产业变革事件的催化下，AI 技术与机器人的结合，将弥补当前机器人在智能性、易用性、经济性上的短板，有效提升机器人在各个行业的渗透率。根据腾景AI预测的结果，预计工业机器人同比全年平均增长12.4%。

从三月工信部公布的订单数量来看，手持船舶订单量大幅上涨至11452万载重吨，一季度造船市场表现良好的同时，新接订单数量增长幅度超预期。订单数量的增长带动了船舶价格的明显增长，在此背景下，仍有大量使用绿色燃料的高价值船舶受到追捧签下订单，预示着当前船舶正在向高性能转型，未来仍有新的造船需求。根据腾景AI预测的结果，今年我国新接船舶订单量和造船完工量预计将继续同比增长，手持船舶订单量将缓慢上升。

图18 手持船舶订单量走势图

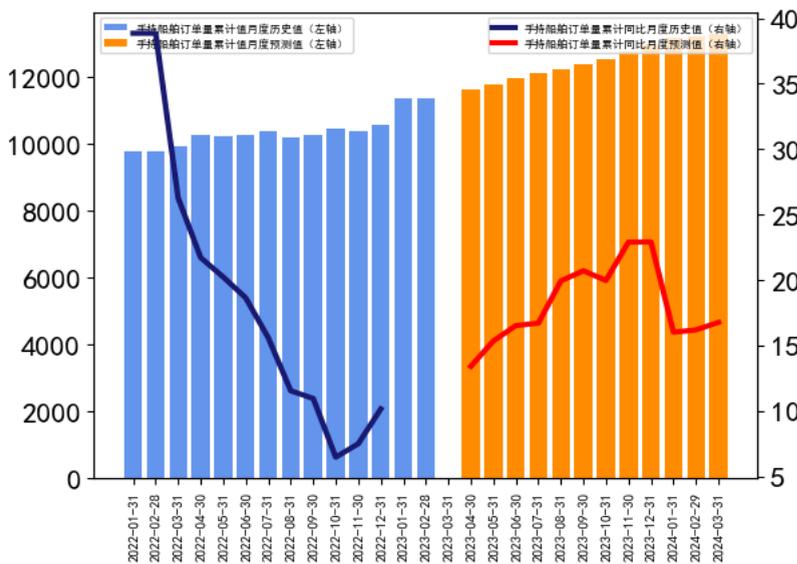
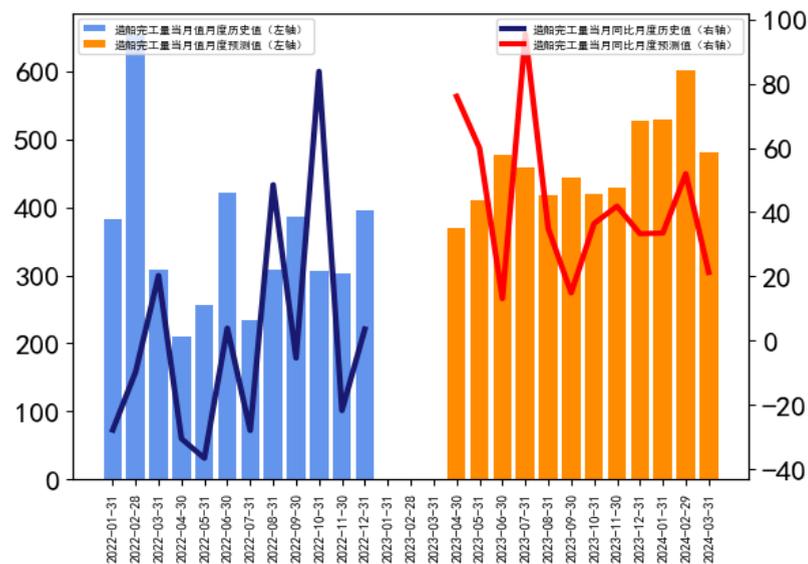


图19 造船完工量走势图



3月汽车工业类产品中，汽车产销量呈现出了明显的增长趋势，汽车产量同比首次呈现正增长，为9.3%，汽车销量同比为9.7%。腾景AI预测显示，未来12个月，汽车产量、销量将呈震荡态势，同比均呈现先降后升态势。

图20 汽车产量走势图

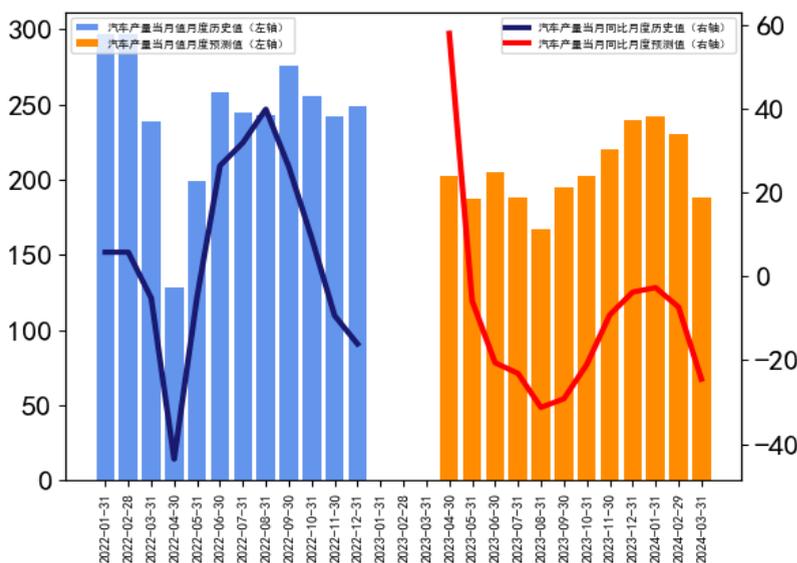
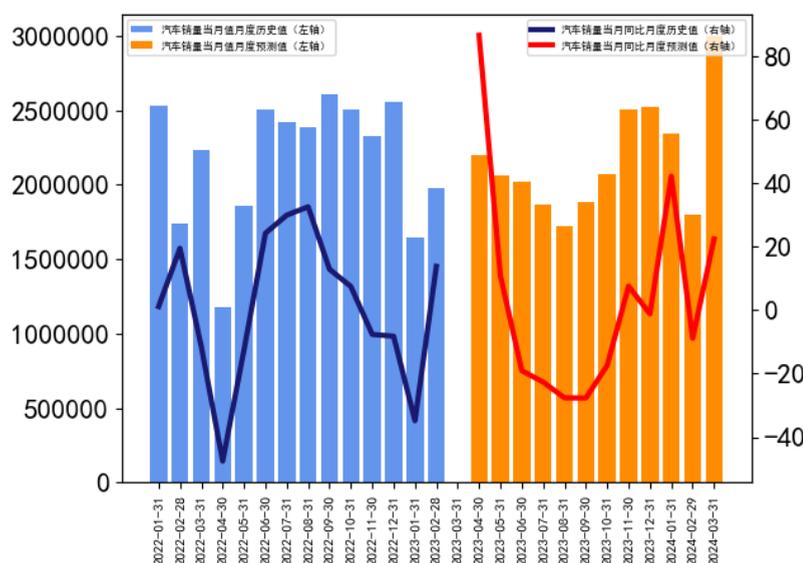


图21 汽车销量走势图



随着房地产行业的逐步复苏，预计家电行业稳中向好。2023年3月房地产竣工面积同比增长14.7%，增速较高，利好家电行业，叠加各类消费刺激政策及智能化、网络化家电逐步普及，家电产量有望逐步恢复。根据腾景AI预测显示，未来12个月家电产量均呈现震荡态势。

图22 空调产量走势图

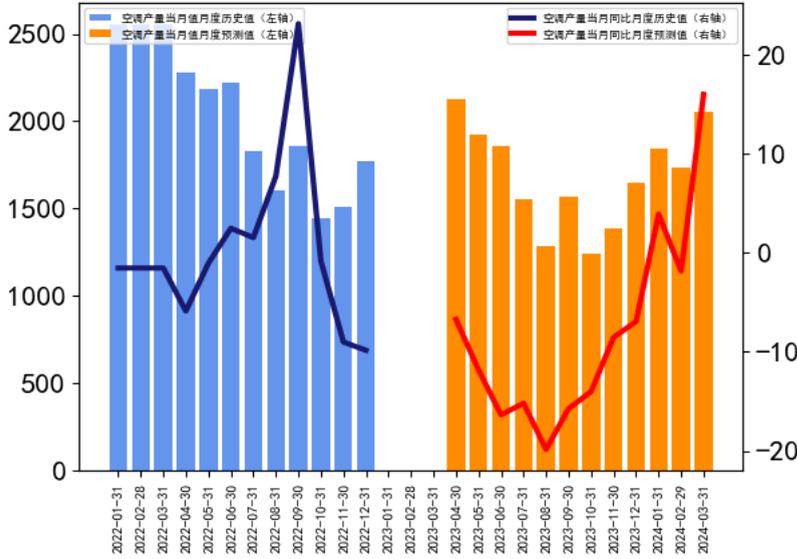


图23 家用洗衣机产量走势图

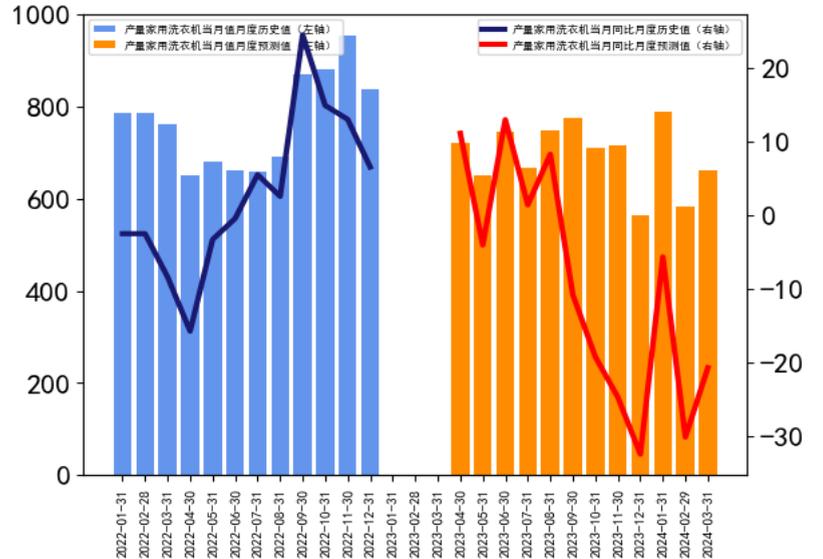


图24 家用电冰箱产量走势图

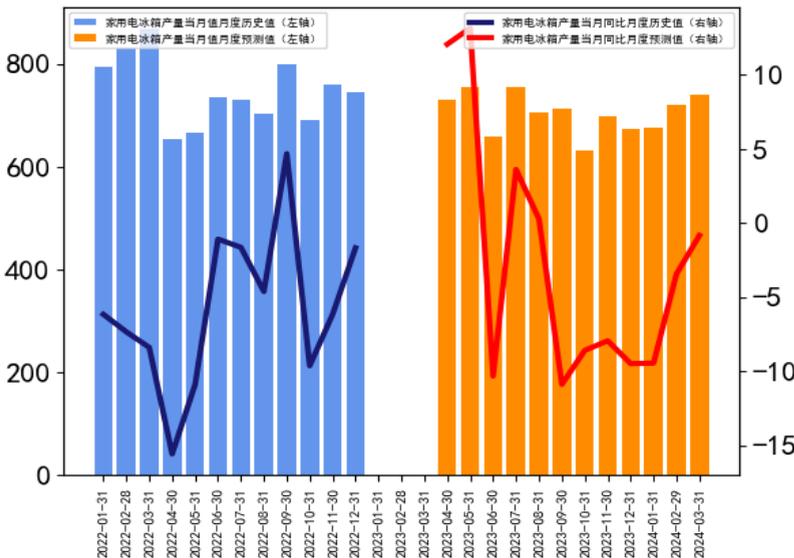


图25 冷柜产量走势图

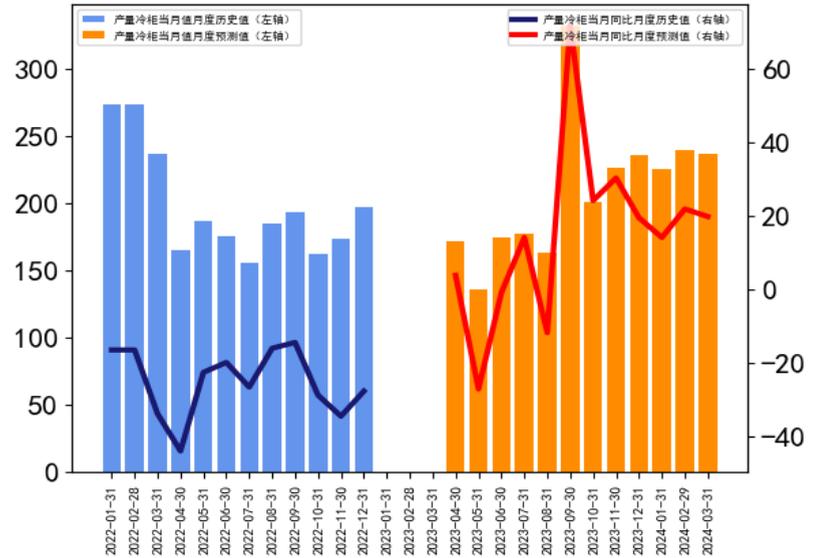


图26 电网基本建设投资完成额累计同比走势图

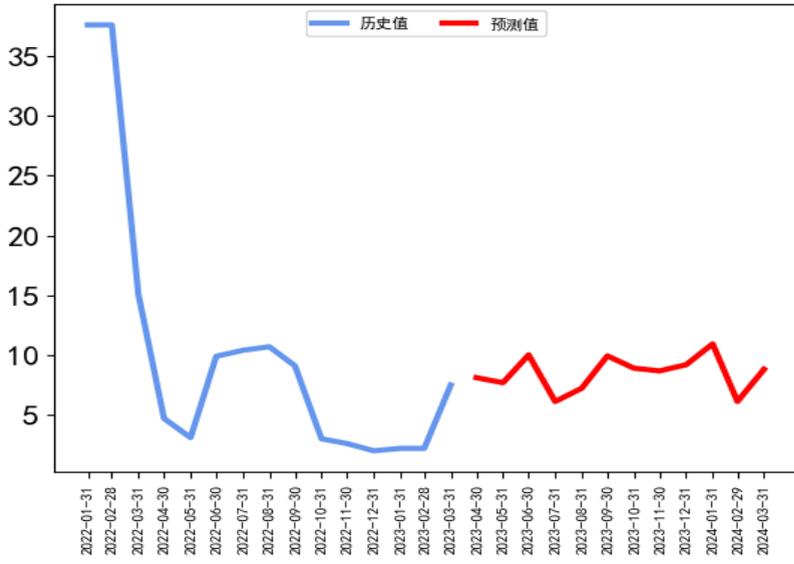


图27 电源基本建设投资完成额风电累计同比走势图

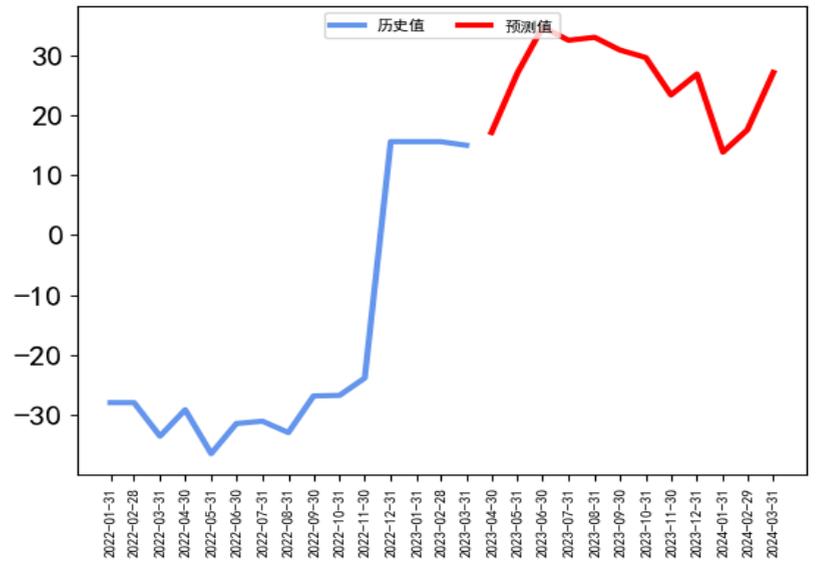


图28 电源基本建设投资完成额火电累计同比走势图

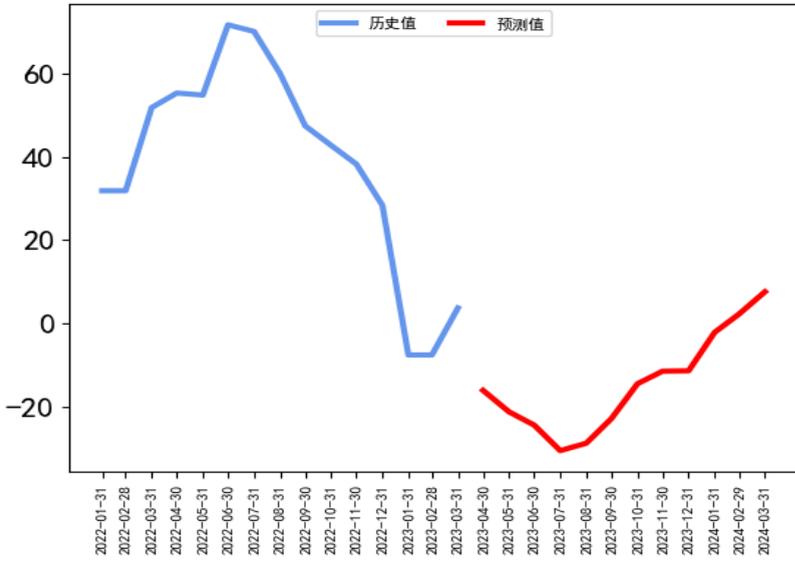
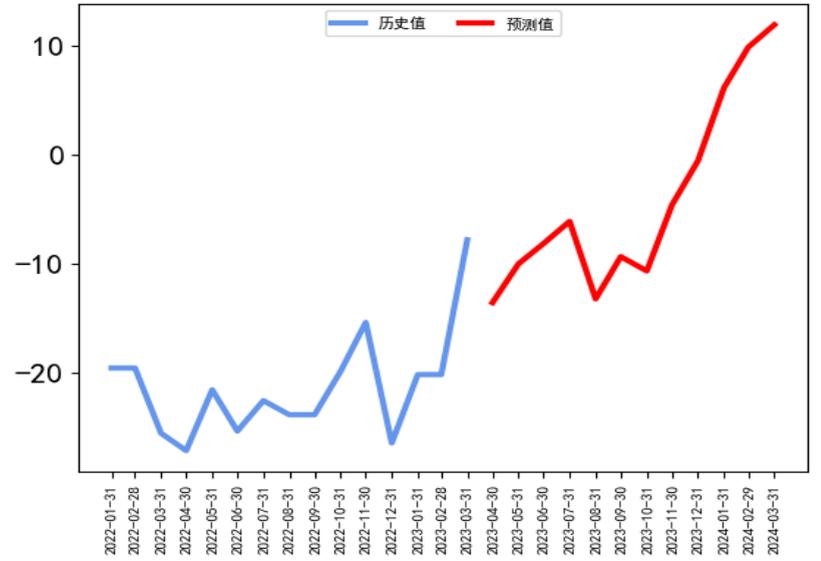


图29 电源基本建设投资完成额水电累计同比走势图



防疫政策优化后经济活动逐步恢复，投资市场逐渐回暖。其中，风电投资2023年年底累计同比预计为17.1%。火电利好在清洁能源投资回暖和双碳政策影响下逐步减小，且高煤价制约盈利水平，火电投资热情会逐步减弱，2023年累计同比预计为-16.1%。水电中抽水蓄能成为新的行业重点，券商对水电投资保持乐观，2023年水电投资完成额累计同比预计为-13.6%。而电网持续上升的用电需求以及对电网稳定的高要求形成了对电网投资建设支撑，2023年电网投资累计同比预计为8.1%。

## 【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