



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 8 月



内容概要

- ✧ 在稳增长政策不断出台、市场信心明显提振以及成本韧性显现的带动下，7 月份国内钢材市场呈现了淡季震荡反弹的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4194 元/吨，较上月末上涨 87 元/吨，环比涨幅为 2.1%，年同比下跌 3.0%。
- ✧ 从国外环境来看，高企的通胀、持续的地缘政治冲突、金融市场的动荡和贸易壁垒的增多都在持续影响全球经济增长动力，全球制造业 PMI 指数持续在收缩区间下降，反映全球制造业下行态势有所加剧，全球经济复苏之路仍面临较大挑战。
- ✧ 从国内环境来看，当前国内经济整体回升向好，但也面临外贸承压、投资增速放缓等问题。从宏观政策来看，逆周期宏观政策力度不断加大。下半年基数效应消退后，经济同比增速将趋于回落。但随着政策支持加码落地生效，三季度消费将进一步温和复苏、房地产市场可能企稳，经济有望持续恢复向好。
- ✧ 从供给端来看，稳增长政策预期的增强，7 月份国内钢材市场呈现阶段性震荡反弹的局面，“趋利效应”下国内钢铁生产企业的生产积极性较强，预计 7 月份国内钢铁产量或将维持一定的韧性，据兰格钢铁研究中心估算，7 月份全国粗钢日产将维持在 300 万吨左右的水平。8 月份随着部分地区控产政策的实施，粗钢日产环比有望回落。
- ✧ 从需求端来看，8 月份立秋节气过后，天气对于项目施工的影响将逐步有所缓解，建筑钢材需求将有一定恢复，制造业用钢需求仍有望平稳释放。
- ✧ 从成本端来看，7 月份铁矿石、废钢、焦炭均价的上移，成本端对后期钢材市场支撑力度明显增强。
- ✧ 综合来看，国内钢市将呈现“经济整体回升向好、政策密集出台实施、市场信心明显提振，淡季效应逐步放缓”的格局。在稳增长政策落地推力、备货需求展开及终端需求淡季旺季转换的过程中，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，8 月份国内钢材市场将呈现震荡反弹的行情。

➤ 风险因素提示：

供应端：钢铁产量继续高位释放，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，需求释放不足；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑再次减弱；

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

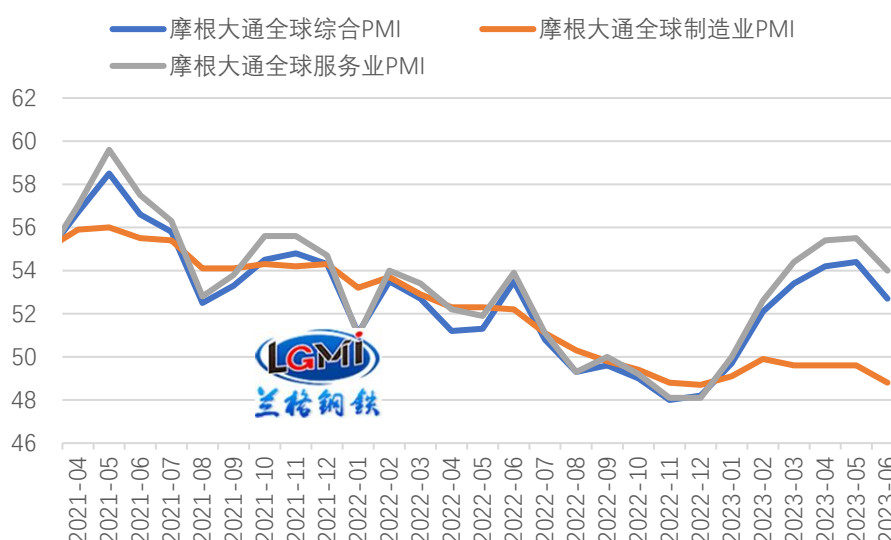
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济发展仍面临压力.....	4
1.2 国内经济整体回升向好.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量单月同比再度回升.....	7
2.2 钢材社会库存持续回升.....	10
2.3 钢材出口同比首现下滑 后期或面临收缩压力.....	11
2.4 粗钢表观消费同比继续回落.....	13
三、钢铁需求释放逐步企稳.....	14
3.1 建筑钢材需求淡季效应有望渐弱.....	14
3.2 制造业用钢需求平稳释放.....	16
四、成本及利润情况分析.....	18
4.1 原料价格稳中上涨 月均成本有所上移.....	18
4.2 行业整体利润单月扭亏为盈.....	20
五、钢材市场价格走势及预测.....	21
5.1 七月份国内钢铁市场震荡上行.....	21
5.2 八月份国内钢铁市场将呈现震荡反弹行情.....	22
5.3 风险提示.....	23
重要声明.....	24

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济发展仍面临压力

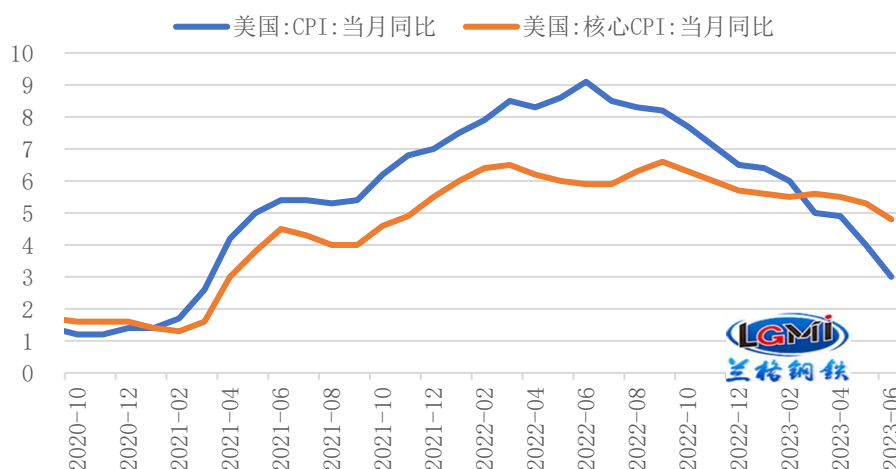
2023 年以来，全球经济增长放缓，通胀高位运行，地缘政治冲突持续，全球经济复苏面临重重考验。据摩根大通数据显示，2023 年 6 月份，全球综合、服务业 PMI 均出现回落，制造业 PMI 在收缩区间进一步下行，显示全球经济增长放缓压力仍然严重。6 月份全球综合 PMI 指数为 52.7%，较上月回落 1.7 个百分点；全球服务业 PMI 指数为 54.0%，较上月回落 1.5 个百分点；而全球制造业 PMI 指数为 48.8%，较上月回落 0.8 个百分点（详见图 1）。

图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



数据来源：wind，兰格钢铁研究中心

图 2 美国 CPI 变化 (%)



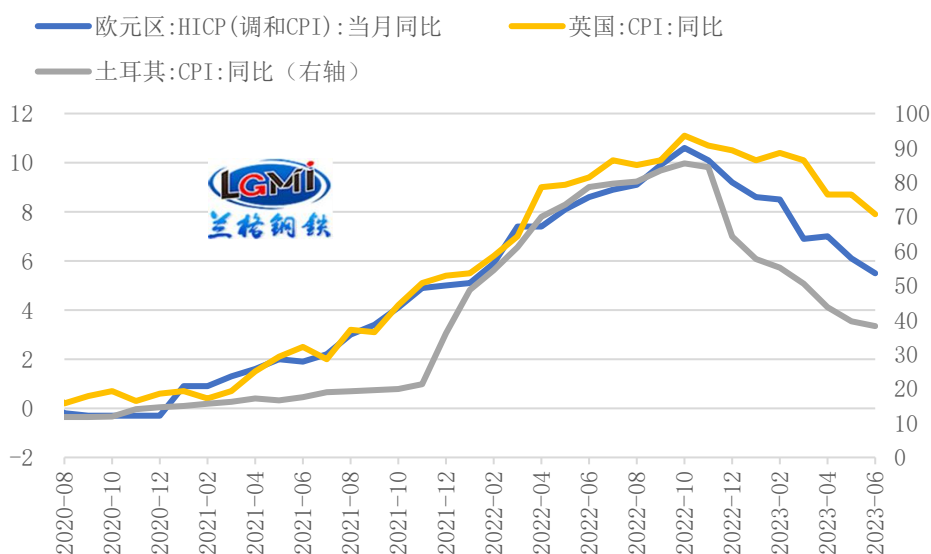
数据来源：wind

另据中国物流与采购联合会发布，2023 年 6 月份全球制造业 PMI 为 47.8%，较上月下降 0.5 个百分点，连续 4 个月环比下降，连续 9 个月低于 50%，再次创出自 2020 年 6 月以来的阶段新低。全球制造业 PMI 指数连续保持在 50% 以下，意味着全球制造业下行态势有所加剧，复苏之路仍面临较大挑战。

全球通胀率继续下降。美国 6 月份 CPI 同比涨幅超预期回落，为 3.0%，较上月下降 1.0 个百分点，持续 12 个月回落；从美国核心 CPI 来看，继续呈现回落态势，6 月份为 4.8%，较上月回落 0.5 个百分点（详见图 2）。欧元区通胀形势有所放缓，欧元区 6 月份 CPI 同比增长 5.5%，较上月回落 0.6 个百分点。欧洲其他区域来看，土耳其 6 月份 CPI 为 38.2%，较上月回落 1.4 个百分点；英国 6 月份 CPI 为 7.9%，较上月回落 0.8 个百分点（详见图 3）。

全球通胀时代的根本原因是供需失衡。由于新冠疫情的影响，全球供应链受到了严重的干扰和瓶颈，导致了原材料、中间品和货运运输的供应短缺和成本上升。同时，由于各国实施了大规模的货币和财政刺激政策，以及疫苗接种和防疫措施的推进，消费者的需求恢复和增长，尤其是对商品和耐用品的需求，这种供需错配导致了价格上涨。目前随着疫情结束和全球供应链体系的重建，以及各国加息及收缩的货币政策持续推进下，使得全球的通胀压力有一定缓解。

图 3 欧洲区域 CPI 变化 (%)



数据来源: wind

7 月份，为抑制通胀，部分国家加息仍在持续。加拿大中央银行 7 月 12 日进一步宣布将基准利率即隔夜拆借利率再提高 25 个基点，由 4.75% 升至 5%，这也刷新了 2001 年 4 月以来加拿大的最高利率水平。土耳其中央银行 7 月 20 日宣布，将基准利率从 15% 上调 250 个基点至 17.5%。美国联邦储备委员会 7 月 26 日宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 5.25% 至 5.5% 之间。

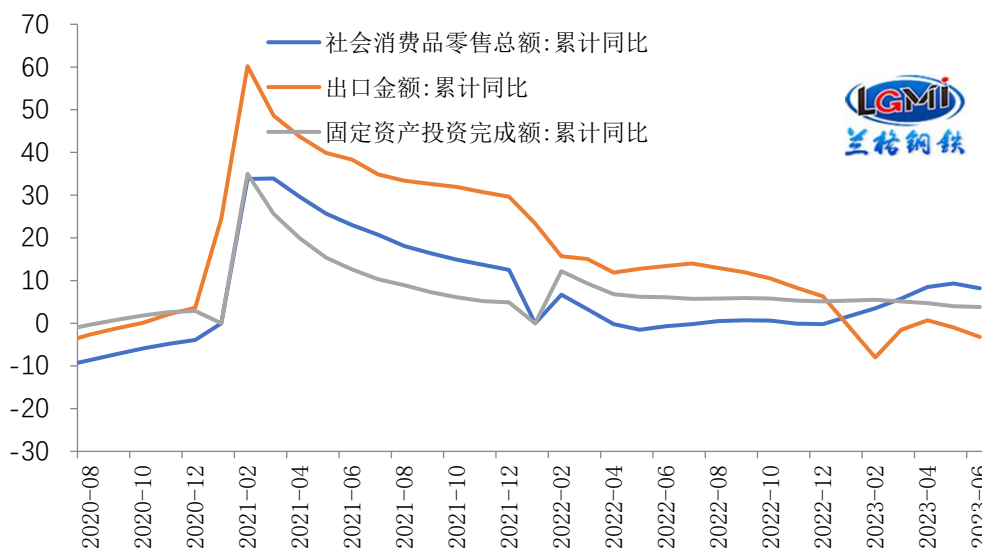
高企的通胀、持续的地缘政治冲突、金融市场的动荡和贸易壁垒的增多都在持续影响全球经济增长动力。世界经济论坛最新调查报告显示，经济学家们对 2023 年世界经济前景的预期喜忧参半，45%的首席经济学家认为可能出现衰退，也有 45%的首席经济学家认为不太可能，这意味着当前全球经济正持续面临较大的不确定性。部分机构对全球经济发展提高预期，国际货币基金组织（IMF）在 7 月 25 日发布的 7 月《世界经济展望报告》（WEO）中，重新将 2023 年的经济增速预期调升 0.2 个百分点，至 3%，维持对明年经济增速预期不变。

1.2 国内经济整体回升向好

2023 年上半年，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，我国坚持稳中求进工作总基调，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，就业物价总体稳定，居民收入平稳增长，经济运行整体回升向好。上半年国内生产总值 593034 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%，比一季度加快 1.0 个百分点；分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%。

驱动经济增长的“三驾马车”中，社会消费品零售总额累计同比仍保持增长态势，上半年累计同比增长 8.2%，较上月回落 1.1 个百分点；出口累计同比下降 3.2%，降速较上月扩大 2.2 个百分点；而固定资产投资增速小幅回落，累计同比增幅为 3.8%，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

上半年，消费对 GDP 累计同比的贡献率高达 77.2%，投资对 GDP 累计同比的贡献率为 33.6%，但出口对于 GDP 累计同比的贡献率为 -10.8%。目前我国经济恢复过程中遇到了外贸承压、投资增速放缓等问题。从宏观政策来看，逆周期宏观政策逐步加大调节力度。

金融支持房地产政策再迎利好。继“金融 16 条”大礼包后，7 月 10 日，中国人民银行、

国家金融监督管理总局再次发布关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知，将《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》中有适用期限的政策统一延长至 2024 年 12 月 31 日。

7 月 19 日，《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》对外公布，提出了一系列重大举措，对民营经济定位有新表述。一些新提法，新举措，释放了重要的信号。

7 月 24 日，中共中央政治局召开会议强调，下半年要加大宏观政策调控力度，着力扩大内需、提振信心、防范风险；要适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求；要积极推动城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

当前，国内宏观经济政策的连续性在逐渐增强。发改委、商务部、财政部等部委密集出台扩大内需、推动经济增长的政策支持。财政部表示要加强政策储备、谋划税费优惠政策，商务部对国外投资者对上市公司战略投资管理办法的修订，以及促进汽车消费、电子产品消费等政策，扎实推进 2023 年城镇老旧小区改造工作等政策，宏观政策出台及信号密集程度有所增加，意味着政策因素长期仍具备持续向好基础，短期也能够稳定预期提振市场信心，并且新增长点会在政策方向中逐步清晰化，阶段性的就业率和传统产业结构调整问题也相应能够得到一定的缓和。

随着一系列稳增长政策效果持续释放，经济有望持续恢复向好。下半年基数效应消退后，经济同比增速将趋于回落。但随着政策支持加码，三季度消费将进一步温和复苏、房地产市场可能企稳，经济增长将再度稳中有进。

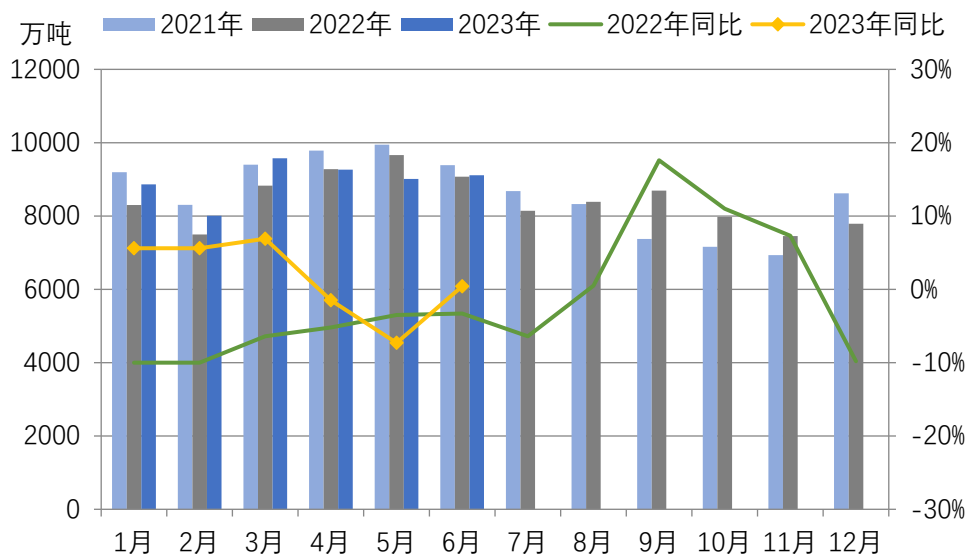
二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量单月同比再度回升

6 月份，在稳增长政策预期增强、市场信心明显提振以及成本韧性显现的带动下，国内钢材市场呈现了淡季震荡反弹的行情，从而也加快了钢厂产能释放的力度。据国家统计局数据显示，2023 年 6 月份，我国生铁产量 7698 万吨，同比持平，由上月的负增长转为持平；粗钢产量 9111 万吨，同比增长 0.4%，由上月的负增长转为正增长（详见图 5）。从粗钢日产来看，6 月份全国粗钢日产呈现再次攀升的态势，据国家统计局数据显示，6 月份全国粗钢日均产量 303.7 万吨，环比上升 4.5%。

从累计产量来看，上半年我国钢铁产量仍维持增长态势。国家统计局数据显示，2023 年 1-6 月，我国生铁产量 45156 万吨，同比增长 2.7%；粗钢产量 53564 万吨，同比增长 1.3%。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

钢材产量单月、累计同比呈现增长局面。6 月份，我国钢材产量 12008 万吨，同比增长 5.4%，由上月的负增长转为正增长；1-6 月，钢材累计产量 67655 万吨，同比增长 4.4%。分品种来看，6 月份出线材产量呈现同比下降外，其他品种产量同比均有所上升；累计来看，冷轧薄板产量有所下降，其他品种产量均呈现增长态势（详见表 1）。

表 1 2023 年 1-6 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年6月份全国主要冶金产品产量 (万吨)				比去年同期增长(%)	
品种	2023年5月	2023年6月	2023年1-6月	本月	累计
铁矿石原矿	7760	8515.5	47675.9	1.8	5.7
生铁	7700.1	7698.1	45156.4	0.0	2.7
粗钢	9012.3	9111	53564.1	0.4	1.3
钢材	11846.9	12007.9	67654.8	5.4	4.4
钢筋	1992.9	2061.8	11755.8	3.0	0.4
线材(盘条)	1163	1254.1	7077.4	-1.2	0.8
冷轧薄板	338	346.5	1776.7	3.0	-4.0
中厚宽钢带	1787.8	1771.1	10079	12.9	9.0
焊接钢管	575.8	602.9	3132	15.1	11.4
铁合金	286.5	286.3	1727.3	-4.2	-1.9

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

7 月份以来，由于稳增长政策措施不断落地生效，市场信心有效提振，但由于传统需求淡季效应的显现，使得国内钢材市场呈现震荡反弹的行情。从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现韧性向上的动力。据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 7 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 80.8%，创出年内新高，较 6 月份上升 1.2 个百分点（详见图 6）。

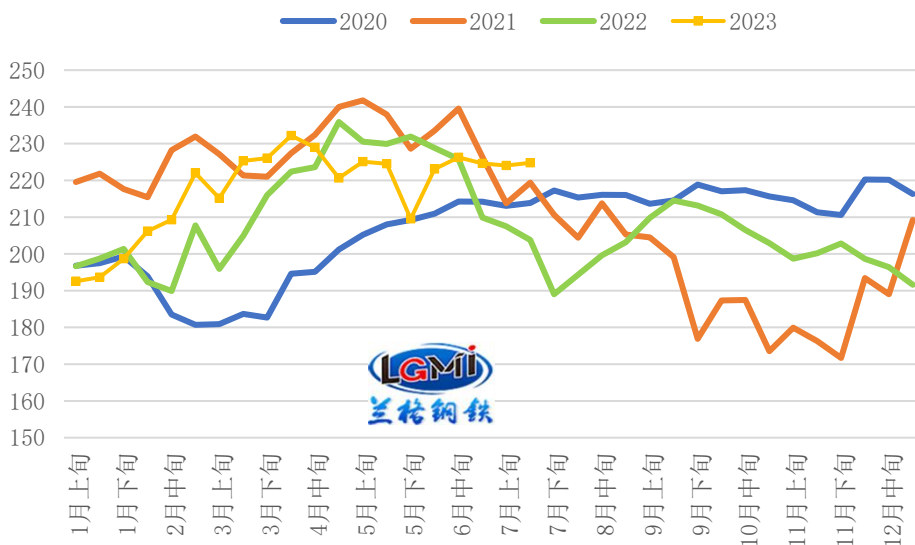
图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



数据来源：兰格钢铁网

从重点大中型钢铁企业旬产数据来看，由于钢材品种利润相对恢复，从而推动了大中型钢铁生产企业的产能释放呈现高位水平。据中国钢铁工业协会统计数据显示，7月上中旬重点钢企生铁日均产量201.4万吨，环比上升0.1%，同比上升5.5%；重点钢企粗钢日均产量224.4万吨，环比下降0.1%，同比上升9.1%（详见图7）；重点钢企钢材日均产量213.4万吨，环比上升0.9%，同比上升7.6%。

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

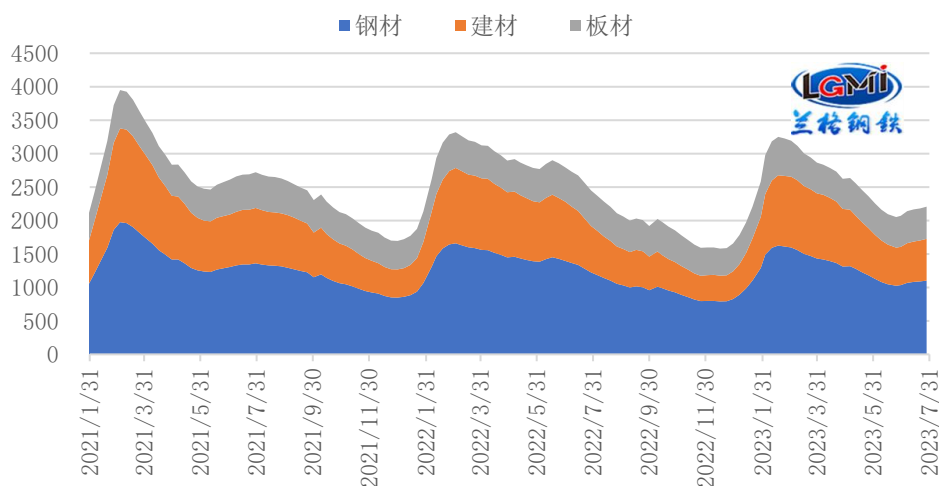
受到稳增长政策推动及“趋利效应”的影响，国内钢铁生产企业的增产意愿依然较强，预计7月份国内钢铁产量在稳定节奏的基础上存在一定的上冲动力。据兰格钢铁研究中心估算，7月份全国粗钢日产将维持在300万吨左右的水平，同比呈现明显回升态势；8月份随着部分地区控产政策的落地实施，粗钢日产环比有望回落。

2.2 钢材社会库存持续回升

2023 年 7 月份，钢材社会库存继续回升。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1103.1 万吨，月环比上升 6.5%，年同比下降 9.9%。其中，建材社会库存为 622.5 万吨，月环比上升 9.0%，年同比下降 10.3%；板材社会库存为 480.6 万吨，月环比上升 3.5%，年同比下降 9.4%（详见图 8）。

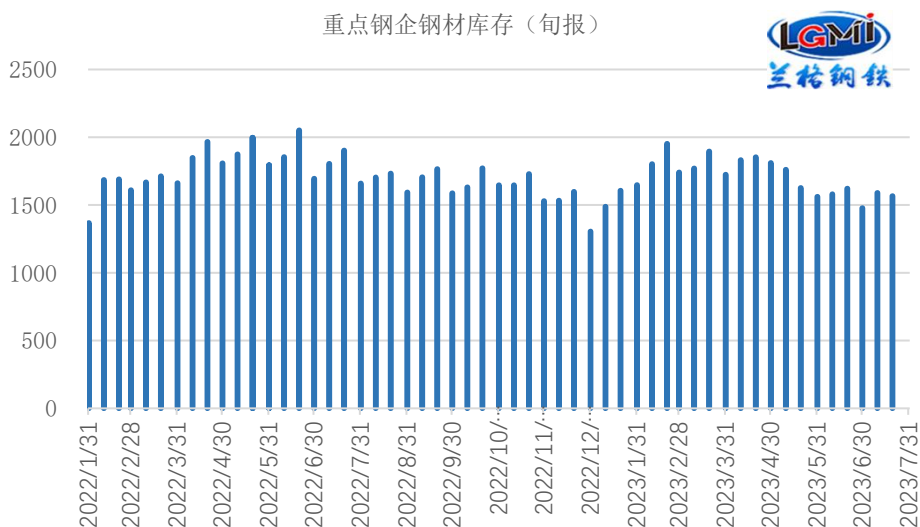
7 月份以来，随着高温多雨及台风天气影响，淡季需求减弱态势明显，带动钢材社会库存特别是建筑钢材社会库存呈现持续回升态势，预计 8 月中下旬随着气候逐步好转，叠加稳增长对于需求的拉动，建筑钢材社会库存或有望在 8 月底前再次下降。

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）

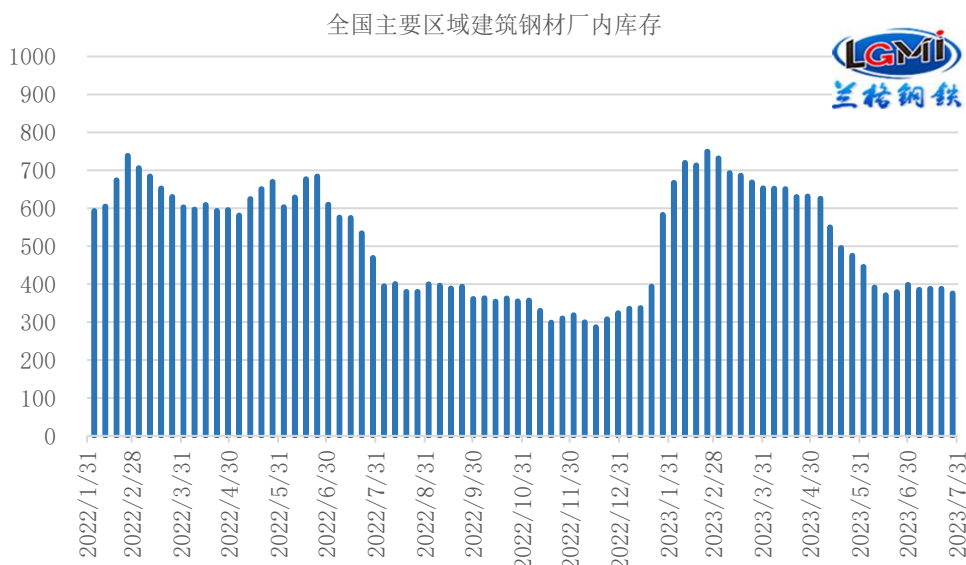


数据来源：中国钢铁工业协会

从重点钢企厂内库存来看，7月中旬重点钢企产成品库存较上月底明显上升。中钢协统计数据显示，7月中旬，重点钢企钢材库存 1566.8 万吨，较上月底增加 88.8 万吨，环比增长 6.0%；较去年同期下降 17.7%（详见图 9）。

从建筑钢材厂内库存来看，7 月份建筑钢材厂内库存波动下降。兰格钢铁网调研数据显示，7 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 376.0 万吨（详见图 10），较上月底减少 22.7 万吨，月环比下降 5.7%，年同比下降 19.9%。

图 10 全国建材钢厂库存（万吨）



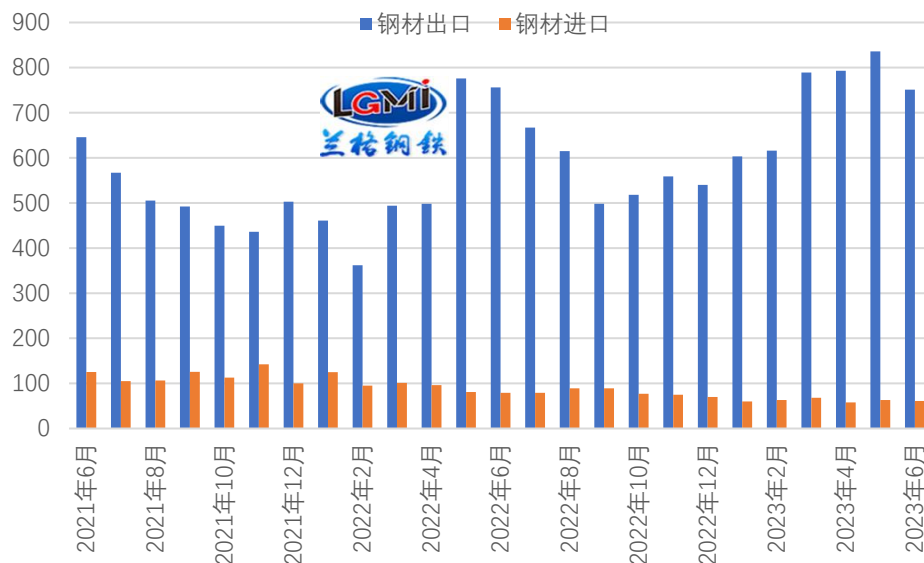
数据来源：兰格钢铁网

2.3 钢材出口同比首现下滑 后期或面临收缩压力

今年上半年，我国钢材出口呈现同比大幅增长态势。海关总署发布数据显示，钢材出口方面，2023 年 6 月份，我国出口钢材 750.8 万吨（详见图 11），同比下降 0.7%；1-6 月，我国出口钢材 4358.3 万吨，同比增长 31.3%。钢材进口方面，6 月份，我国进口钢材 61.2 万吨，同比下降 22.6%；1-6 月，我国进口钢材 374.1 万吨，同比下降 35.2%。

净出口方面，我国钢材出口仍呈现相对高位，而钢材进口延续低位运行，单月仍保持明显净出口态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，6 月份我国钢材净出口 689.6 万吨，同比增长 1.9%；1-6 月，我国累计净出口钢材 3984.2 万吨，同比增长 43.9%。

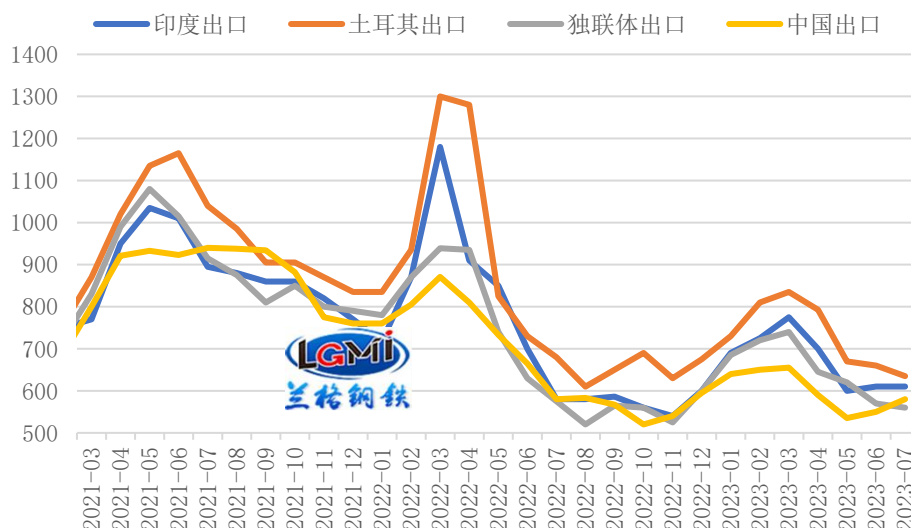
图 11 钢材进出口量（万吨）



数据来源：海关总署

7 月份以来，海外热卷出口价格稳中下滑，同时我国热卷出口报价有所提升，我国钢材出口报价优势明显减弱。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 7 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 610 美元/吨、640 美元/吨和 560 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 580 美元/吨（详见图 12）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其出口报价分别低 30 美元/吨、55 美元/吨；较独联体出口报价高 20 美元/吨。

图 12 钢材出口价格对比（美元/吨）

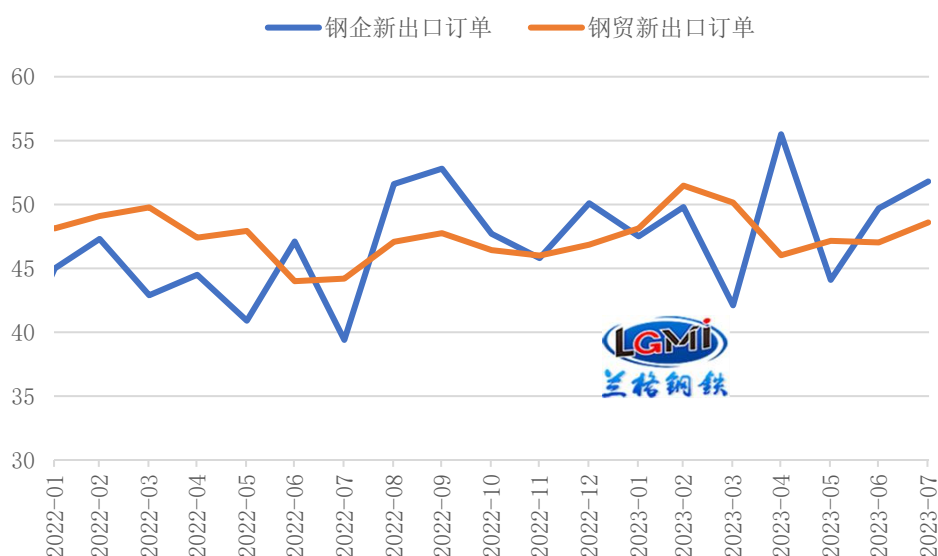


数据来源：兰格钢铁网

海外钢铁产量结束连续 15 个月同比下滑局面，首次呈现同比小幅增长态势。兰格钢铁研究中心监测数据显示，2023 年 6 月份，中国以外全球其他地区产量为 6770 万吨，较上月减少 380 万吨，同比增长 0.4%。其中，非洲粗钢产量为 130 万吨，同比提高 11.5%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.197 亿吨，同比提高 0.8%；欧盟（27 国）粗钢产量为 1060 万吨，同比下降 11.1%；其他欧洲国家粗钢产量为 370 万吨，同比下降 1.8%；中东粗钢产量为 420 万吨，同比提高 9.4%；北美粗钢产量为 920 万吨，同比下降 0.5%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 680 万吨，同比提高 5.2%。

从出口订单来看，由于海外制造业的再度下滑，外需有减弱趋势，但在我国钢材出口价格优势带动下，我国钢铁企业出口订单指数有所改善；中物联钢铁物流专业委员会调查的 2023 年 7 月份钢铁企业新出口订单指数回升 2.1 个百分点，至 51.8%（详见图 13），再次回升至扩张区间；同时兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数回升 1.6 个百分点，至 48.6%。钢铁企业出口订单指数回升，将对后期我国钢材出口形成一定支撑。

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

我国钢材出口结束连续 13 个月保持同比上升态势，7 月份首次呈现回落。当前，我国钢材出口价格优势依然存在，但优势空间有所收缩，海外钢铁供给首先同比增长态势，但我国钢铁行业出口订单指数有所回升，对钢材出口形成一定支撑；兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口或仍呈现相对高位运行，但后期的出口环比下降压力加大，而由于去年下半年单月钢材出口基数相对偏低，同比方面再度转为增长的可能性仍然存在。

2.4 粗钢表观消费同比继续回落

2023 年 1-6 月，我国粗钢产量同比增长 1.3%；钢材净出口同比仍保持大幅增长，此外，

钢坯同样呈现净出口态势，国内粗钢表观消费量呈现继续回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-6 月，国内粗钢表观消费量为 49320.9 万吨，同比下降 1.9%（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 1-6 月	52,876.7	2,769.0	295.1	50,257.1
2023 年 1-6 月	53,564.1	3,984.0	-49.5	49,320.9
同比增减	687.4	1,215.0	-344.6	-936.2
变化幅度（%）	1.3%	43.9%	-116.8%	-1.9%

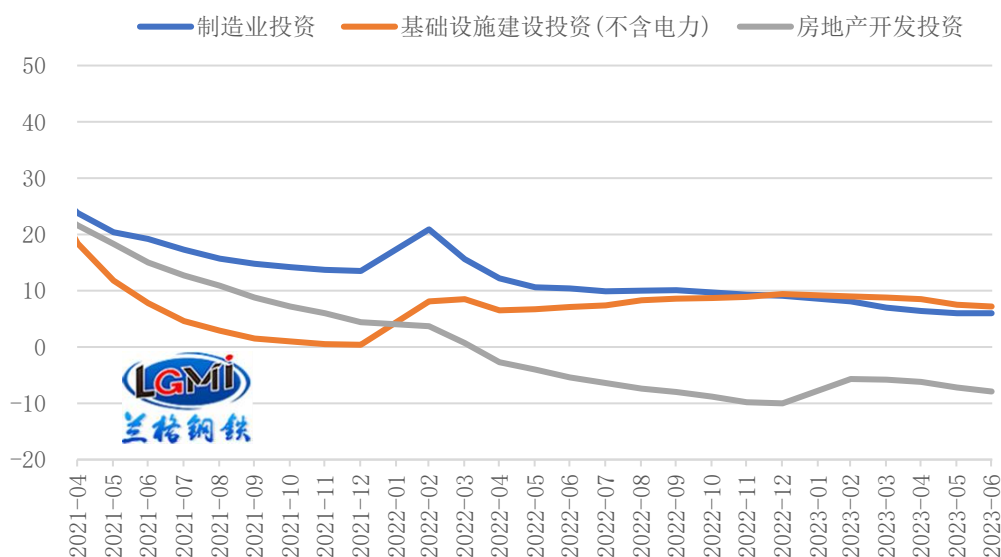
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求释放逐步企稳

3.1 建筑钢材需求淡季效应有望渐弱

6 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 3.8%。分领域看，1-6 月份，基础设施投资（不含电力）累计同比增长 7.2%，增速较上月回落 0.3 百分点；制造业投资同比增长 6.0%，增速与上月持平；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 7.9%，降速较上月扩大 0.7 个百分点（详见图 14），继续呈现基建投资持续发力、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。

图 14 三大投资累计同比增速（%）



数据来源：国家统计局

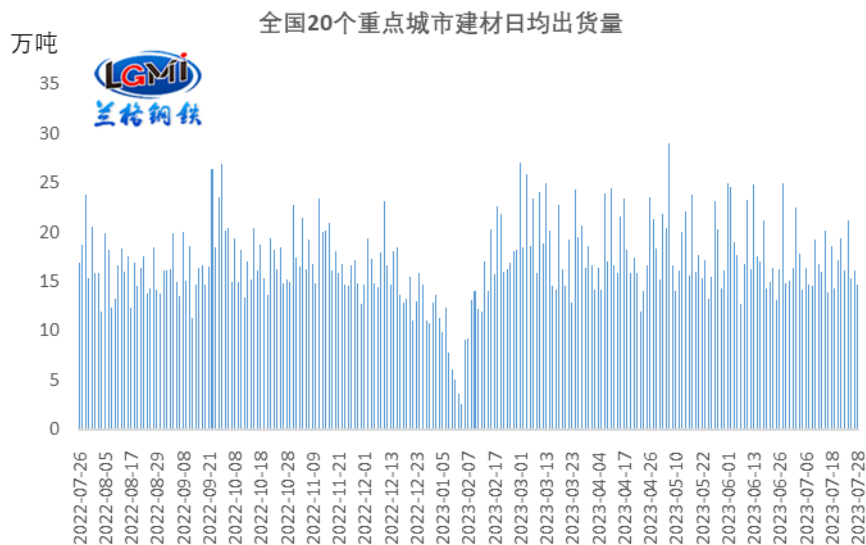
表 3 单月投资及房地产各项指标同比表现（单位：%）

	固定资产投资	基建投资（不含电力）	制造业投资	房地产投资	地产新开工	地产施工	地产竣工	地产销售
2022-02	12.2	8.1	20.9	3.7	-12.2	1.8	-9.8	-9.6
2022-03	6.7	8.8	11.9	-2.4	-22.2	-21.3	-15.6	-17.7
2022-04	1.8	3.0	6.4	-10.1	-44.2	-39.3	-14.0	-38.8
2022-05	4.5	7.2	7.1	-7.7	-41.9	-39.4	-31.3	-32.0
2022-06	5.8	8.2	9.9	-9.6	-44.9	-48.1	-40.7	-18.0
2022-07	3.5	9.1	7.5	-12.1	-45.8	-45.2	-35.7	-29.2
2022-08	6.5	14.2	10.6	-13.8	-45.2	-45.6	-2.6	-22.2
2022-09	6.6	10.5	10.7	-12.1	-44.2	-44.6	-6.9	-16.6
2022-10	5.0	9.4	6.9	-16.1	-35.6	-31.3	-8.9	-23.3
2022-11	0.7	10.6	6.2	-19.9	-50.4	-52.0	-20.5	-32.8
2022-12	3.1	14.3	7.4	-12.7	-45.0	-49.1	-6.6	-31.7
2023-02	5.5	9.0	8.1	-5.7	-9.4	-4.4	8.0	-3.6
2023-03	4.7	8.7	6.2	-5.9	-29.1	-34.1	32.0	0.1
2023-04	3.6	7.9	5.3	-7.3	-27.3	-36.3	42.0	5.5
2023-05	1.6	4.9	5.1	-10.5	-27.3	-41.2	24.4	-3.0
2023-06	3.1	6.4	6.0	-10.3	-30.3	-26.8	16.3	-18.2
环比变化	1.5	1.5	0.9	0.2	-2.9	14.4	-8.1	-15.2

数据来源：兰格钢铁研究中心

从月度增速来看，固投及三大领域投资单月同比表现均有所企稳；其中，基建投资及制造业投资仍保持增长态势，带动固定资产投资单月同比保持增长；房地产投资同比降速略有收窄。房地产细分指标单月同比来看，受前期“保交楼”、地产销售促进政策及金融支持地产融资等政策方面的带动，地产竣工面积单月同比仍呈现增长态势，但增速有放缓趋势；而销售面积同比降速进一步扩大；地产施工同比降速有所收窄，地产新开工单月同比降速有所扩大（详见表 3）。在受疫情影响延期的项目陆续交付和保交楼政策下，预计竣工数据全年有望保持中高增速。当前房地产支持性政策不断出台，后期房地产市场或迎来企稳，并有望带动地产投资同比下滑的速度有所企稳收窄。

图 15 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

7 月份，随着高温多雨天气的增多，建材需求明显减弱，带动建材成交较上月有所下降。兰格钢铁网统计的 7 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 16.9 万吨（详见图 15），较上月减少 1.3 万吨，环比下降 7.1%。

今年以来，财政政策在投资端持续发力。财政部数据显示，今年上半年，地方政府新增专项债券发行达 2.3 万亿元。今年拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元，上半年发行达 60.5%。三季度专项债发行将提速，优先支持国家重大战略、重大项目建设，提升资金使用效益，尽早形成实物工作量。随着专项债资金更好发挥稳增长功效，基建投资有望维持高景气度。

8 月份，随着立秋到来，北方高温和南方雨季将有减弱趋势，天气对于项目施工的影响将在 8 月中下旬有所减弱，建筑钢材需求或现环比回升态势。

3.2 制造业用钢需求平稳释放

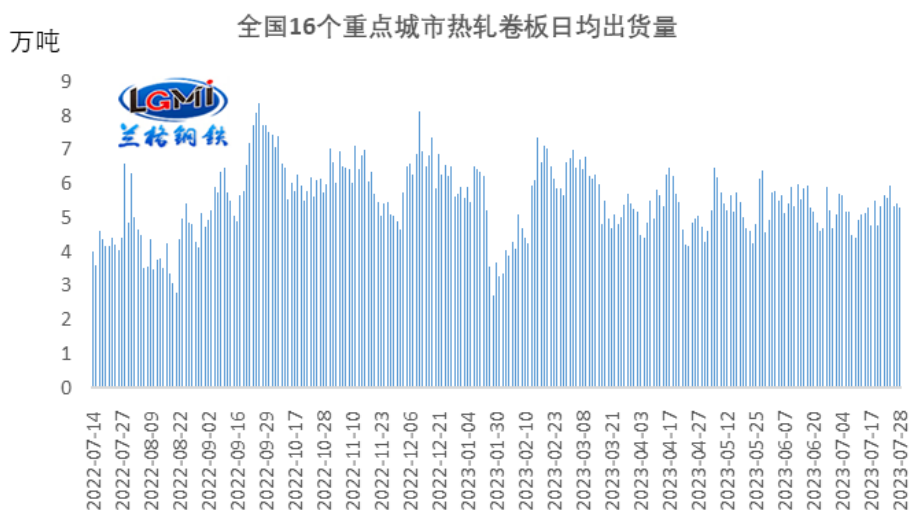
2023 年 6 月份制造业方面表现有所加快。国家统计局数据显示，6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.4%，较上月回升 0.9 个百分点；其中制造业规模以上工业增加值同比增速为 4.8%，较上月回升 0.7 个百分点。但从下游工业产品产量来看，趋于减弱。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，6 月份同比呈现增长的产品为 7 项，较上月减少 3 项；累计同比为正的产品由上月的 6 项增至 7 项（详见表 4）。

表 4 2023 年 1-6 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年6月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2023年5月	2023年6月	2023年1-6月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	699.9	821.2	3731.5	-50.8	-56.5
工业锅炉(蒸发量吨)	19085	22309.2	102753.8	-0.7	-1.2
金属切削机床(万台)	5.4	5.5	29.9	0.0	-2.9
金属成形机床(万台)	1.4	1.4	8.9	-17.6	-11.9
挖掘机(台)	16613	20364	137741	-15.3	-18.0
金属冶炼设备(吨)	74153.4	76605	430405.7	-19.9	-4.5
大型拖拉机(台)	9503	6385	58523	6.2	15.6
中型拖拉机(台)	18051	14015	154832	-22.0	-2.8
小型拖拉机(万台)	1.5	1.4	9.1	16.7	24.7
汽车(万辆)	230.7	256.4	1310.3	0.8	6.1
铁路机车(辆)	45	205	382	-8.5	-9.3
民用钢质船舶(万载重吨)	240.7	355.4	1571.8	6.6	1.3
家用电冰箱(万台)	850	875	4738.7	21.4	13.3
家用洗衣机(万台)	870.5	830.5	4913	25.5	20.5
家用彩色电视机(万台)	1682.4	1614.1	9317.7	5.4	5.1
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

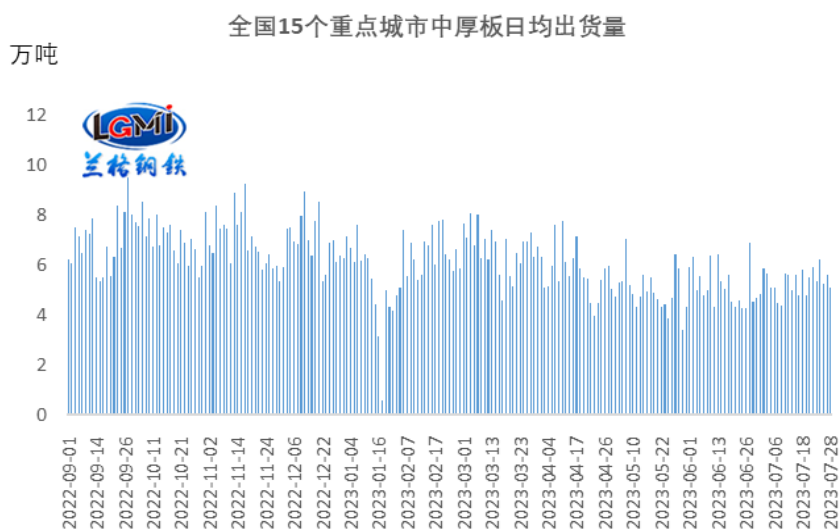
7 月份，板材产品月度出货量环比小幅波动。兰格钢铁网统计的 7 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 5.2 万吨（详见图 16），较上月减少 0.2 万吨，环比下降 3.7%。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 5.3 万吨（详见图 17），较上月增加 0.1 万吨，环比上升 1.9%。

图 16 热轧卷出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

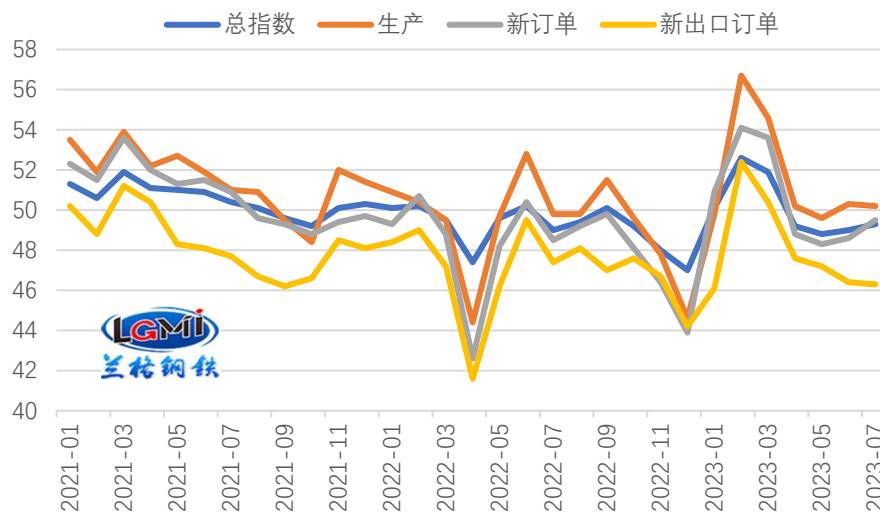
图 17 中厚板出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

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 7 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，较上月上升 0.3 个百分点，连续 2 个月平稳上升，显示经济趋稳向好运行。其中，生产指数略回落 0.1 个百分点，为 50.2%，但仍在扩张区间运行；新订单指数在收缩区间回升 0.9 个百分点，达 49.5%；新出口订单指数继续下降 0.1 个百分点，为 46.3%（详见图 18），尽管新订单指数小幅回升，但反映需求不足的企业占比仍超过 60%。受此制约，企业生产仍处徘徊状态，生产指数小幅回落；而新出口订单指数的继续回落，对制造业出口形成抑制。因此对于制造业用钢需求来说，短期仍保持平稳释放态势，但中长期或面临一定的放缓压力。

图 18 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

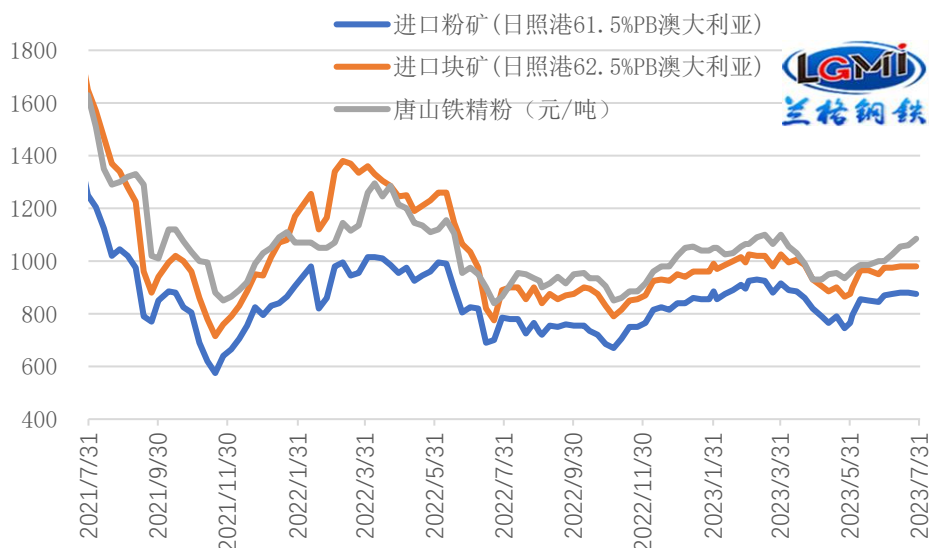
四、成本及利润情况分析

4.1 原料价格稳中上涨 月均成本有所上移

7月份以来，随着稳增长政策不断推出，市场信心有所提振，钢材价格震荡反弹，钢厂产能释放保持相对高位，铁矿石需求保持韧性，带动铁矿石价格有所上涨。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月底，唐山地区66%品位干基铁精粉价格为1085元/吨，较上月底上涨85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875元/吨，较上月底上涨5元/吨（详见图19）。

图 19 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，7 月份，唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1046 元/吨，较上月上涨 59 元/吨，涨幅为 6.0%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 875 元/吨，较上月上涨 30 元/吨，涨幅为 3.6%。

图 20 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，7 月份以来，焦炭价格持续三次提涨落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 2000 元/吨，较上月底上涨 200 元/吨（详见图 20）。从均值来看，7 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1869 元/吨，较上月上涨 69 元/吨，涨幅 3.8%。

图 21 废钢价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

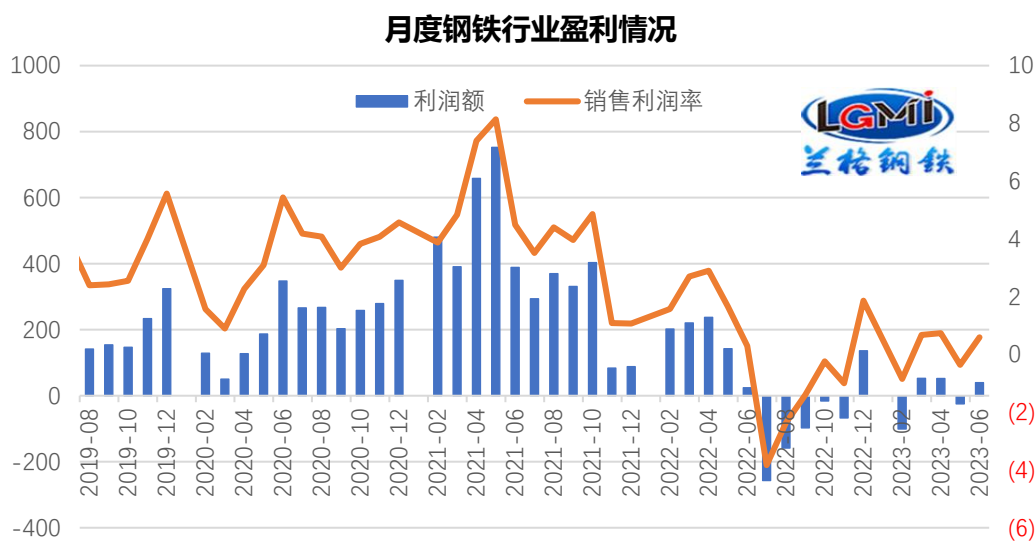
废钢方面，7 月份以来，随着成品材的震荡反弹，废钢价格呈现震荡走强态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月底，唐山地区重废价格为 2740 元/吨，较上月底上涨 100 元/吨（详见图 21）。从均值来看，7 月份唐山地区重废均价为 2693 元/吨，较上月上涨 130 元/吨，涨幅 5.1%。

在进口铁矿石、废钢、焦炭均价上行带动下，成本平均水平有所上移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 7 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 123.8，较上月同期上升 2.1%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期回升 62 元/吨，环比上涨 2.1%。

4.2 行业整体利润单月扭亏为盈

2023 年上半年，行业整体呈现小幅盈利局面。据国家统计局数据显示，2023 年 1-6 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 40390.4 亿元，同比下降 9.6%；营业成本 38934.0 亿元，同比下降 7.9%；利润总额 18.7 亿元，同比下降 97.6%。

图 22 月度钢铁行业盈利（亿元，%）

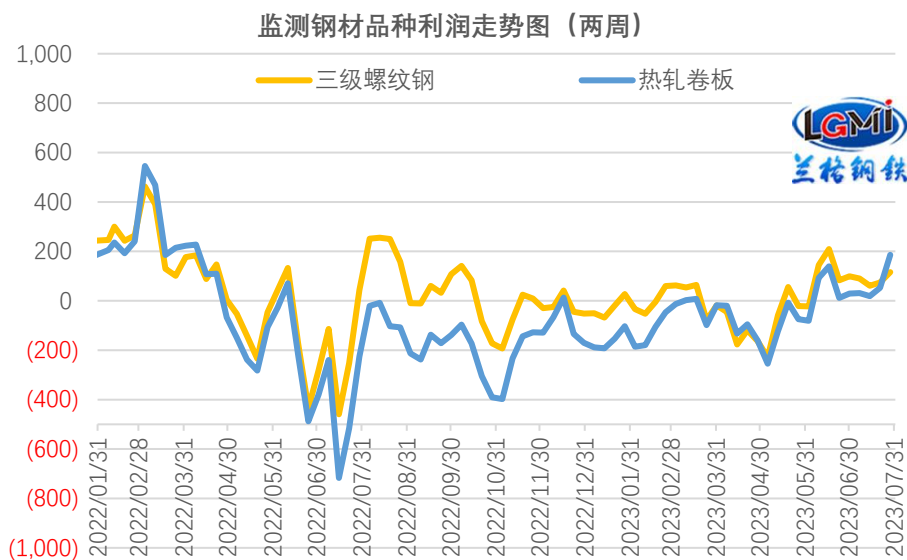


数据来源：国家统计局

就单月来看，6 月份销售利润及销售利润率由负转正，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，6 月钢铁行业整体盈利 39.7 亿元，销售利润率为 0.59%（详见图 22）。

7 月份，按两周库存周期测算的钢材品种毛利呈现先降后升特征。兰格钢铁研究中心监测数据显示，7 月份三级螺纹钢平均毛利为 85 元/吨，较上月下降 18 元/吨；热卷毛利 72 元/吨，较上月提升 34 元/吨；两品种毛利均保持盈利状态（详见图 23）。预计 7 月份钢铁行业统计发布利润数据有望保持盈利状态。

图 23 主要钢材品种毛利（元/吨）

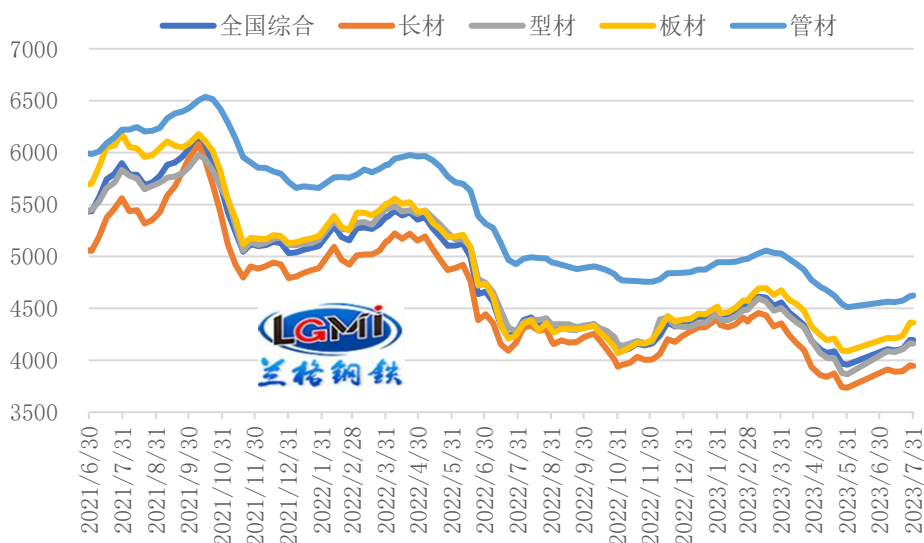


五、钢材市场价格走势及预测

5.1 七月份国内钢铁市场震荡上行

在稳增长政策不断出台、市场信心明显提振以及成本韧性显现的带动下，7 月份国内钢材市场呈现了淡季震荡反弹的行情。

图 24 兰格钢材绝对价格指数走势



据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4194 元/吨，较上月末上涨 87 元/吨，环比涨幅为 2.1%，年同比下跌 3.0%。其中，长材价格为 3945 元/吨，较上月末上涨 33 元/吨，环比涨幅 0.8%，年同比下跌 7.0%；板材价格为 4362 元/吨，较上月末上涨 144 元/吨，环比涨幅 3.4%，年同比上涨 1.6%；型材价格指数为 4161 元/吨，较上月末上涨 97 元/吨，环比涨幅为 2.4%，年同比下跌 3.4%；管材价格为 4623 元/吨，较上月末上涨 58 元/吨，环比涨幅为 1.3%，年同比下跌 6.2%（详见图 24）。

从月度均值来看，亦呈现上涨趋势，据兰格钢铁网监测数据显示，7 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4118 元/吨，较上月上涨 38 元/吨，环比涨幅为 0.9%。

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，7 月底，各品种价格与上月底相比均有所上涨，其中热轧卷板上涨达 189 元/吨，涨幅在 4.9%，为涨幅最大品种；无缝管涨幅最小，上涨 4 元/吨，涨幅为 0.1%；其他品种涨幅在 0.8-3.8%之间（详见表 5）。

表 5 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	7 月末均价	6 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4306	4261	45	1.1%
Φ25mm 三级螺纹钢	3839	3810	29	0.8%
5.5mm 热轧卷	4068	3879	189	4.9%
1.0mm 冷轧卷	4652	4480	172	3.8%
20mm 中厚板	4113	4075	38	0.9%
200*200H 型钢	3839	3761	78	2.1%
4 寸焊管	4316	4211	105	2.5%
108*4.5 无缝管	4941	4937	4	0.1%

数据来源：兰格钢铁网

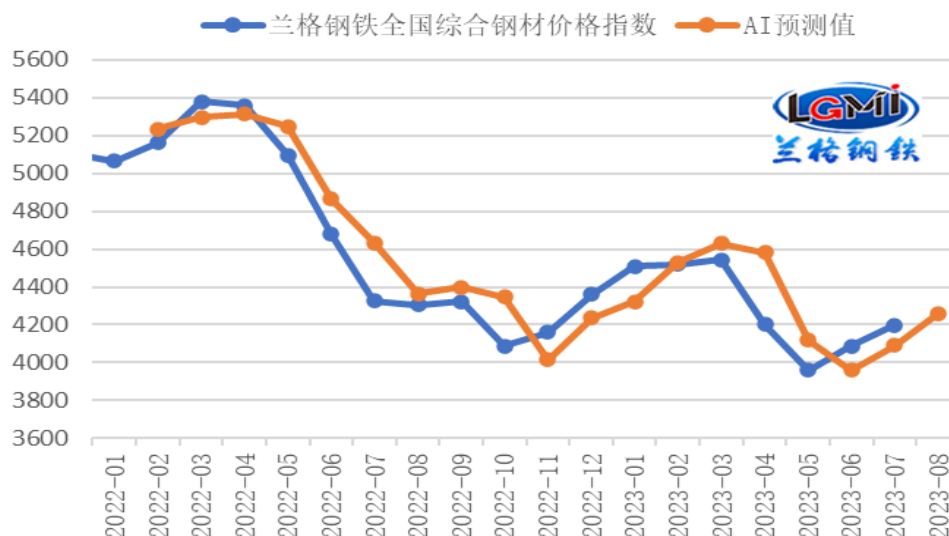
5.2 八月份国内钢铁市场将呈现震荡反弹行情

从国外环境来看，高企的通胀、持续的地缘政治冲突、金融市场的动荡和贸易壁垒的增多都在持续影响全球经济增长动力，全球制造业 PMI 指数持续在收缩区间下降，反映全球制造业下行态势有所加剧，全球经济复苏之路仍面临较大挑战。

从国内环境来看，当前国内经济整体回升向好，但也面临外贸承压、投资增速放缓等问题。从宏观政策来看，逆周期宏观政策力度不断加大。下半年基数效应消退后，经济同比增速将趋于回落。但随着政策支持加码落地生效，三季度消费将进一步温和复苏、房地产市场可能企稳，经济有望持续恢复向好。

从供给端来看，稳增长政策预期的增强，7 月份国内钢材市场呈现阶段性震荡反弹的局面，“趋利效应”下国内钢铁生产企业的生产积极性较强，预计 7 月份国内钢铁产量或将维持一定的韧性，据兰格钢铁研究中心估算，7 月份全国粗钢日产将维持在 300 万吨左右的水平。8 月份随着部分地区控产政策的实施，粗钢日产环比有望回落。

图 25 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

从需求端来看，8月份立秋节气过后，天气对于项目施工的影响将逐步有所缓解，建筑钢材需求将有一定恢复，制造业用钢需求仍有望平稳释放。

从成本端来看，7月份铁矿石、废钢、焦炭均价的上移，成本端对后期钢材市场支撑力度明显增强。

综合来看，国内钢市将呈现“经济整体回升向好、政策密集出台实施、市场信心明显提振，淡季效应逐步放缓”的格局。在稳增长政策落地推力、备货需求展开及终端需求淡旺季转换的过程中，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 25），8月份国内钢材市场将呈现震荡反弹的行情。

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：钢铁产量继续高位释放，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，需求释放不足；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑再次减弱；

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，兰格钢铁研究中心亦概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。