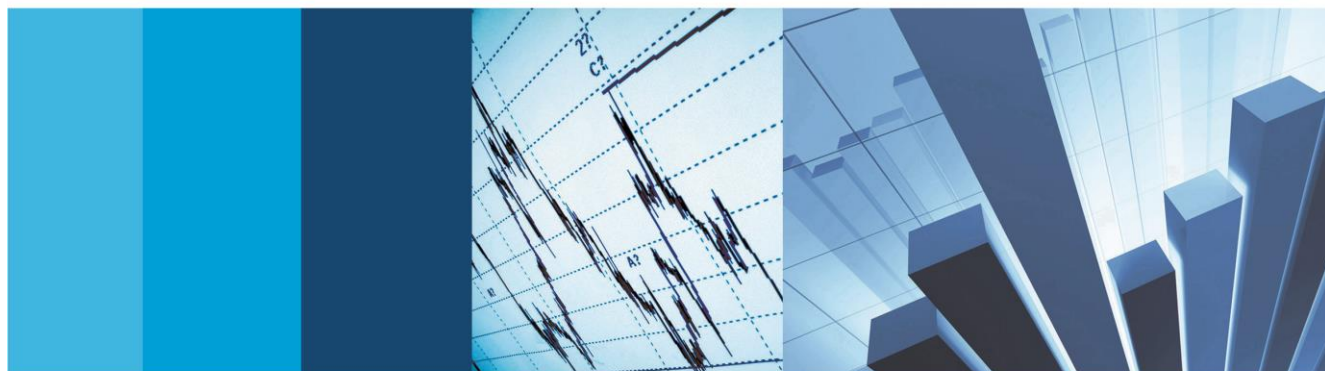




www.lgmi.com



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 9 月



摘要

8 月份国内建筑钢材市场震荡偏弱。9 月份来看，随着进入传统需求旺季，前期受季节性压制的需求将逐渐释放。在整体库存绝对值偏低下，价格具备上涨动力。不过同时也刺激钢厂生产意愿，高产量下对价格仍会有较大压制。另外考虑到下游终端资金情况以及地产基建投资需求拖累，实际需求增量或不及预期，加上美联储加息消息扰动，螺纹钢价格反弹空间依然有限。预计 9 月份建筑钢材市场价格或将呈偏强震荡运行。

8 月份国内型钢价格重心总体下移。9 月份来看，从供应角度看，限产平控政策短期内对型钢生产企业虽有影响，但范围与力度均有限，目前仅有华东两家生产企业明确反馈后市可能存在减产计划，因此从实际供应角度来看平控政策影响不大。但从情绪面角度看，随着平控逐渐展开，宏观上后市存在供应收缩预期，因此情绪面对价格或存在一定支撑作用。从需求角度看，地产行业政策向好，即将迎来秋季气候转凉，下游施工环境有所好转，终端动工进度加快；且市场对传统钢材销售旺季存在积极预期，需求面多空因素并存。综合来看，九月份型钢市场价格或将止跌，整体走势坚挺。

8 月份国内热轧板卷市场区间震荡运行。9 月份来看，政策面仍存在一定支撑，对于热卷市场走势带来一定托底。供给端来看，受成材价格偏弱运行和原料价格的震荡，短期钢厂产能释放意愿持续减弱，短期供给端将呈现小幅下滑的局面。从需求端来看，传统淡季正逐渐向旺季转换，钢材社会库存继续下降，但市场成交时好时坏，备货需求释放不及预期。成本方面，铁矿石以及废钢价格仍有支撑，但焦炭价格存在下行预期，成本端对于热卷市场支撑减弱。加之美联储加息仍对于市场带来一定扰动，预计热卷市场价格或仍然维持区间震荡为主。

8 月份国内中厚板市场震荡盘整。9 月份来看，考虑到传统消费旺季“金九银十”即将到来，有部分商家仍抱有一定期待，在宏观利好政策的托底下，不排除市场有小幅探涨的可能，不过叠加供应端压力偏强，加之需求启动的滞后性的关键因素，预计 9 月份国内中厚板市场走势将呈现先扬后抑的格局。



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

九月份国内建筑钢材市场维持震荡	1
九月份国内型钢市场坚挺运行	7
九月份国内热轧板卷市场或区间震荡	13
九月份国内中厚板市场或先扬后抑	20
免 责 声 明.....	26



九月份国内建筑钢材市场维持震荡

赵宇

8月份，国内建筑钢材市场震荡偏弱。受台风暴雨扰动，市场整体需求受到较大抑制，累库明显加快，宏观预期效果减退，加上成本支撑松动，建筑钢材价格承压回落。

9月份，随着金九旺季到来，市场宏观预期增强，下游终端需求逐渐回暖，不过钢厂在旺季需求预期下，供应大概率继续维持偏高水平，加上美联储加息扰动。预计9月份建筑钢材市场价格或将维持窄幅震荡。

一、八月份国内建筑钢材市场震荡偏弱

8月份，国内建筑钢材市场震荡偏弱。受台风暴雨扰动，市场整体需求受到较大抑制，累库明显加快，宏观预期效果减退，加上成本支撑松动，建筑钢材价格承压回落。

上旬，随着市场宏观预期下降，加上恶劣天气影响加剧，市场悲观情绪渐浓。产业层面，焦炭开启第5轮提涨，能否落地存疑。地产需求依然不乐观，7月全国开工面积继续下降。期螺高位震荡后承压大幅回调跌破3700点支撑，较高位跌幅200点左右。现货市场随盘面震荡下跌近100元，市场投机明显减少，下游终端需求有所好转，整体需求偏弱，螺纹钢价格在3730元左右。

中旬，由于市场对于宏观利空消化，悲观情绪有所缓解。随着央行下调MLF等利率，再次增强市场对降息预期，同时在基本面环比改善下，市场情绪逐渐回暖。期螺止跌反弹，站上3700关口后维持小幅震荡，涨幅近100点。现货市场先跌后涨，投机需求活跃，下游终端采购意愿增强，螺纹钢价格回涨至3740元左右。

下旬，市场情绪一波三折，先是在LPR报价不及预期叠加钢焦持续博弈下，市场延续低迷。后随着煤矿事故发酵，原料供应预期增强驱动市场逐渐回暖。而又受粗钢平控消息影响，再度加剧市场担忧情绪。期螺跟随原料盘面冲高回探，最高反弹100点左右。现货市场偏强震荡，投机逐渐减退，下游终端需求尚可，螺纹钢价格在3730元左右。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至8月30日，主要城市螺纹钢全国均价3726元(吨价，下同)，月同比下降3.1%，比去年同期下降9.3%(详见图1)。

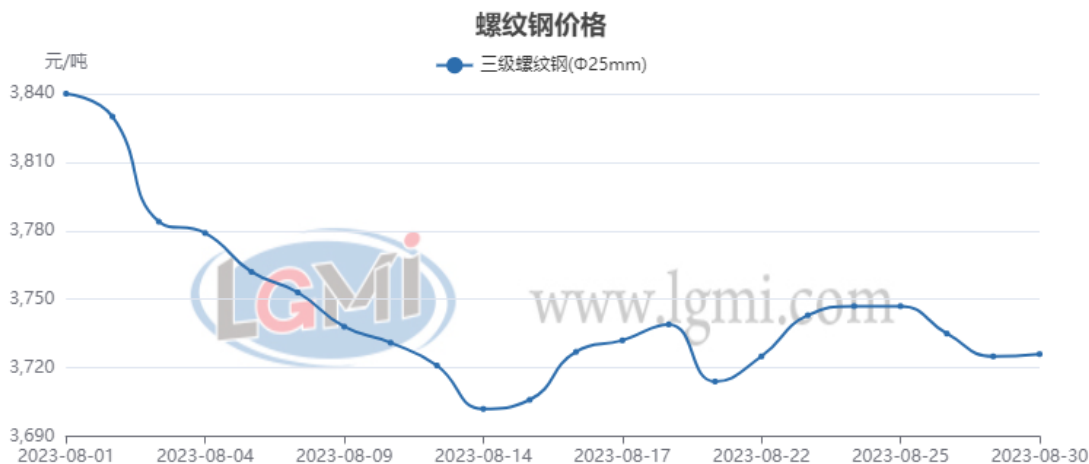


图1 国内建筑钢材均价走势图

1、国内建筑钢材产量环比下降

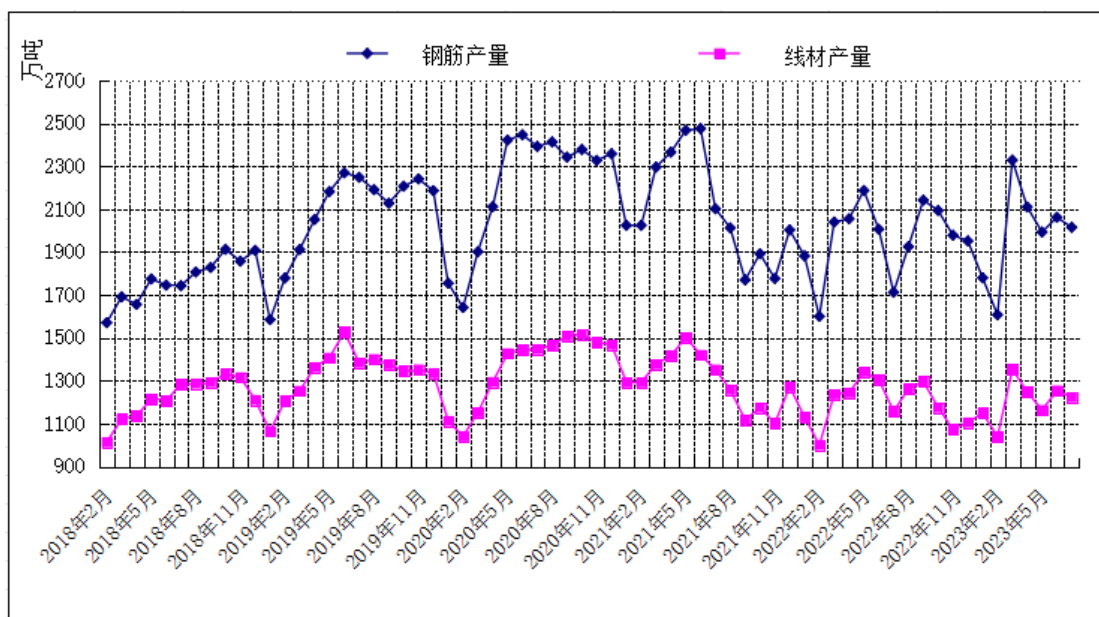


图2 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示, 2023 年 7 月份, 我国钢筋产量 2015.1 万吨, 环比减少 46.7 万吨, 同比增长 18.8%; 1-7 月, 我国钢筋产量 13724.2 万吨, 同比增长 2.7%。7 月份, 我国线材 (盘条) 产量 1223.0 万吨, 同比增长 11.0%; 1-7 月, 我国线材 (盘条) 产量 8298.9 万吨, 同比增长 2.0%(详见图 2)。

2、国内建筑钢材厂库回升，社库上升趋势缓

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，%） 2023/08/24					
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）	396.5	376	20.5	5.5%	-33.2%
河北	23.8	21.4	2.4	11.2%	-20.7%
山西	75.6	76.3	-0.7	-0.9%	-37.1%
山东	6.2	6	0.2	3.3%	-70.9%
河南	22.7	21	1.7	8.1%	-50.9%
福建	82.2	77.8	4.4	5.7%	-15.3%
广东	8.2	8.1	0.1	1.2%	-71.9%
华中	8.9	8.9	0	0.0%	-48.9%
西南	83.9	73.6	10.3	14.0%	-16.1%
西北	85.0	82.9	2.1	2.5%	-35.7%

数据来源：兰格钢铁网调研

截至 8 月 24 日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量 396.5 万吨，较上月增加 20.5 万吨，增幅 5.5%，年同比降 33.2%。8 月建材厂库几乎呈单边增长，整体增速加快。分区域看，西南、福建区域增幅明显，西北、河北、河南区域小幅增长，山东、广东、华中区域维稳增多，山西区域微降(详见表 1)。



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8月25日,全国重点城市建材社会库存量为631.7万吨,比上月增加9.1万吨,上升1.5%;螺纹钢社会库存量为551.1万吨,比上月增加11.8万吨,上升2.2%。盘线社会库存量为80.5万吨,比上月减少2.7万吨,下降3.2%(详见图3)。

综合厂内库存和社会库存来看,整体库存小幅增长。建筑钢材整体库存总量为1028.15万吨,较上月增加29.62万吨,上升2.97%。

3、全国建材成交量下降

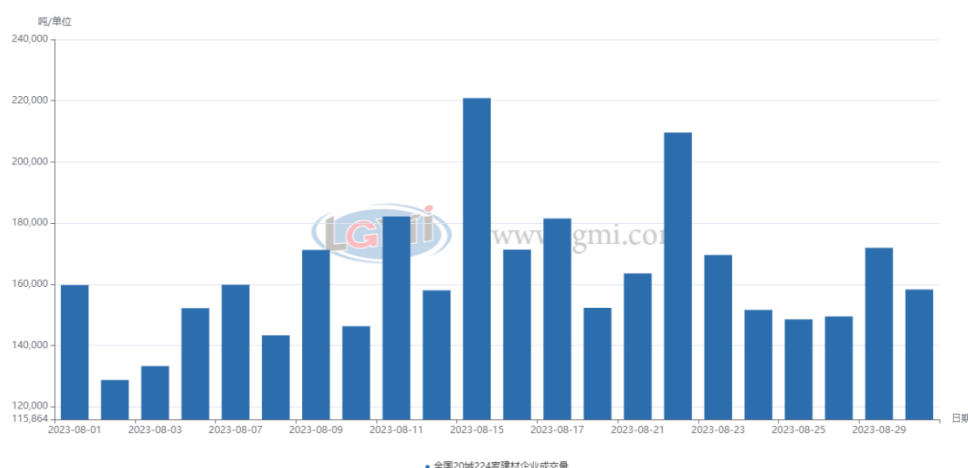


图4 全国重点城市建材日成交量

8月份,全国重点城市建材成交小幅下滑,成交量为342.3万吨,较上月减少11.86万吨,月环比下降3.35%(详见图4)。据兰格钢铁网监测数据显示,8月份全国日均成交量为16.37万吨,较上月减少0.56万吨,月环比下降3.31%,淡季需求疲弱,整体需求继续下滑(详见图5)。

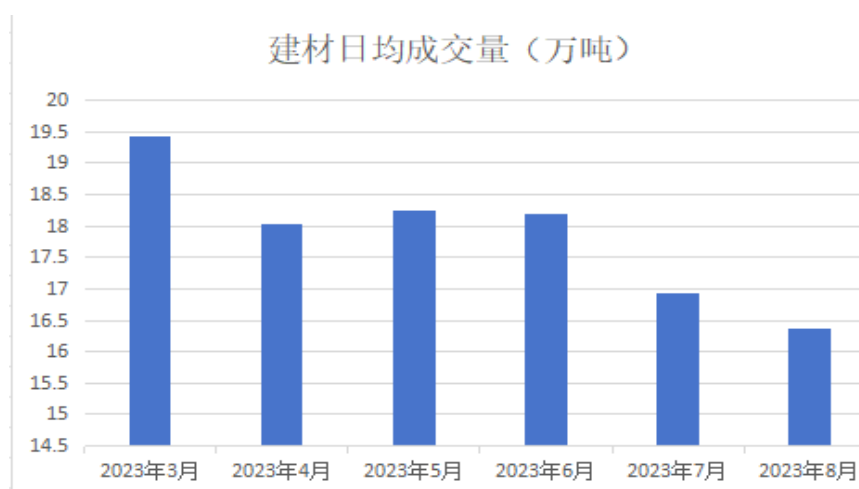


图5 全国重点城市建材日均成交量

4、下游需求延续下降 短期难有明显改善



图6 基础设施投资增速

基础设施建设：1-7 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 6.8%。其中，铁路运输业投资增长 24.9%，水利管理业投资增长 7.5%，道路运输业投资增长 2.8%，公共设施管理业投资增长 0.8%。除铁路投资继续增长，整体继续回落，基建对建材支撑走弱(详见图 6)。

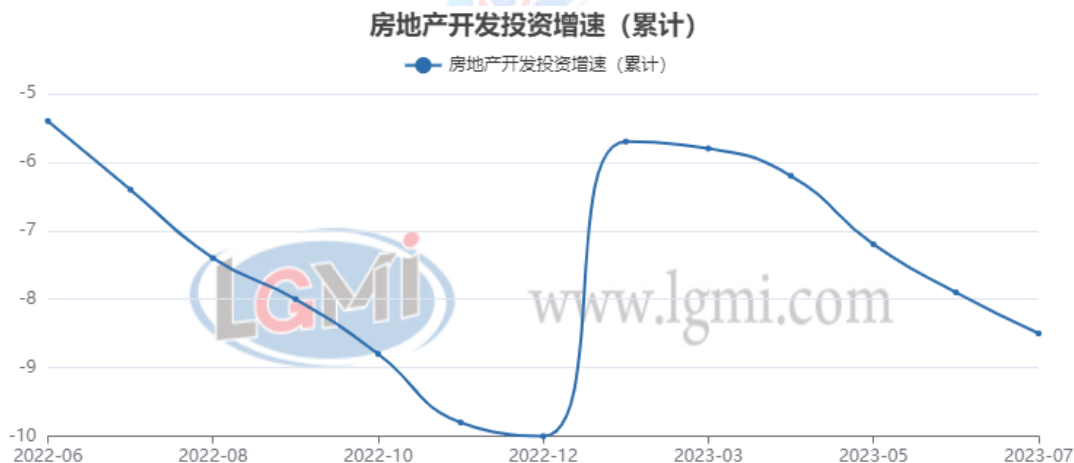


图7 房地产开发投资增速

房地产市场：1-7 月份，全国房地产开发投资 67717 亿元，同比下降 8.5%；其中，住宅投资 51485 亿元，下降 7.6%。1-7 月份，房地产开发企业房屋施工面积 799682 万平方米，同比下降 6.8%。其中，住宅施工面积 563026 万平方米，下降 7.1%。房屋新开工面积 56969 万平方米，下降 24.5%。其中，住宅新开工面积 41546 万平方米，下降 25.0%。房屋竣工面积 38405

万平方米，增长 20.5%。其中，住宅竣工面积 27954 万平方米，增长 20.8%。

1-7 月份，商品房销售面积 66563 万平方米，同比下降 6.5%，其中住宅销售面积下降 4.3%。商品房销售额 70450 亿元，下降 1.5%，其中住宅销售额增长 0.7%(详见图 7)。

房地产投资需求延续弱势，新开工面积和施工面积降幅继续扩大。由此可以看出，基建和地产需求继续走弱，整体需求短期依然疲弱。

二、后市预测

总体来看，随着进入传统需求旺季，前期受季节性压制的需求将逐渐释放。在整体库存绝对值偏低下，价格具备上涨动力。不过同时也刺激钢厂生产意愿，高产量下对价格仍会有较大压制。另外考虑到下游终端资金情况以及地产基建投资需求拖累，实际需求增量或不及预期，加上美联储加息消息扰动，螺纹钢价格反弹空间依然有限。如果未来没有新的刺激政策出现，预计 9 月份建筑钢材市场价格或将呈偏强震荡运行。



九月份国内型钢市场坚挺运行

陈天琦

前言：8月份型钢价格重心总体下移，现货市场在前期明显下挫之后进入窄幅震荡阶段。纵观整个8月，前期我国东部多地区强降水导致需求表现疲软，月中场内贸易风险事件突发，场内各方态度趋于谨慎，价格表现偏弱；后期市场情绪略有缓和，在利好政策提振作用下市场止跌进入震荡行情。9月份将进入传统钢材销售旺季，市场对此仍存积极预期，或在情绪面对价格形成一定支撑，9月份型钢市场或将止跌，场内价格走势坚挺。

一、八月份型材市场回顾

1、现货价格降后震荡 价格重心总体下移

8月份前期型钢市场价格显著下滑。月初利空事件频发，造成现货价格显著下滑的主要有以下两个重要原因：一是月初我国东部沿海剧烈降水天气致下游施工基本停滞，需求疲软价格运行失去支撑；二是各项利好政策带来的积极情绪逐渐减弱，叠加此时技术面走势偏弱，场内缺乏对后市的信心，现货市场表现显弱。

8月份后期型钢市场呈现震荡走势。一方面，钢铁限产消息在市场上再次发酵，对后市供应收缩的预期导致场内存在一定挺价心理；另一方面，下旬山西、陕西煤矿事故发生对焦炭价格形成强力支撑，叠加铁矿石走势持续偏强，原料端走强与弱需求格局互相制衡，型钢市场受多空因素拉扯，价格区间震荡。



图1 工字钢、槽钢、角钢价格走势

综合来看，8月份型钢市场价格总体偏弱。据兰格钢铁网调研数据显示，截至8月30日，

国内市场 25#工字钢平均价格为 4057 元(吨价,下同),较上月末(7月31日,下同)降 132 元; 25#槽钢平均价格为 4140 元,较上月末降 133 元; 5#角钢平均价格为 4025 元,较上月末降 126 元; 200*200H 型钢平均价格为 3796 元,较上月末降 43 元。



图 2 H 型钢价格走势

月内重点型钢生产企业价格总体下调,如鞍山宝得型钢出厂价格较7月末累降 120 元:16#工字钢国标检尺价格为 3810 元; 20#槽钢国标检尺价格为 3630 元; 160*160 等边角钢国标检尺价格为 3590 元; 200*200H 型钢检尺价格为 3620 元。晋南钢铁型钢价格较7月末下降 70-150 元:工字钢基价 4142 元; 槽钢基价 4042 元; 角钢基价 4082 元; H 钢基价 4012 元。



图 3 鞍山宝得型钢价格走势

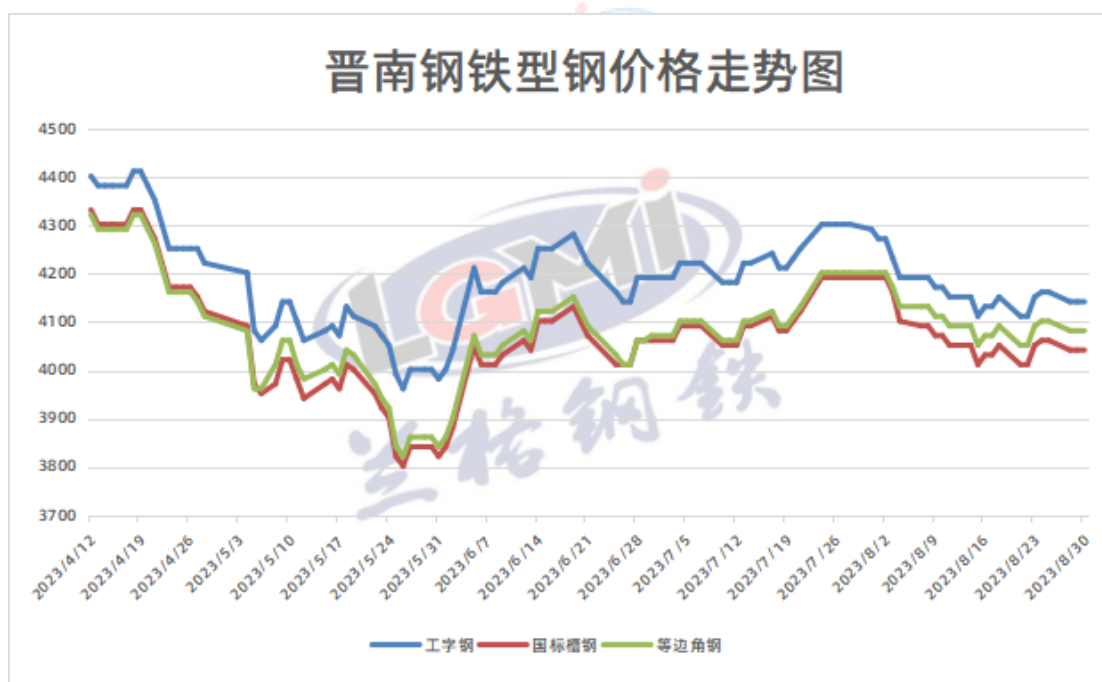


图4 晋南钢铁型钢价格走势走势图

2、上游生产企业开工均有回升 供应略有增量

长流程钢厂方面，据兰格钢铁网监测数据显示，截至8月24日，国内16家长流程样本生产企业共32条型钢轧线，在产29条，停产3条，开工率为90.63%，月均开工率为88.28%，较上月均值涨4.41%；轧钢企业方面，唐山24家样本轧钢企业共37条轧线，在产24条，停产13条，开工率为64.86%，月均开工率为58.10%，较7月均值上升6.21%。

具体来看，8月晋南钢铁新增一条型钢生产轧线投产，设计年产能约为120万吨；宝武马钢一条大型线恢复生产。轧钢企业方面，七月底唐山市调坯轧钢企业处环保检修状态，8月初开始逐渐复产，开工率显著回升，直至8月下旬当地再次启动环保预警，但持续时间较短，对型钢供应产生的影响不大。综合来看，本月上游型钢生产企业开工均有回升，供强需弱格局仍然持续。

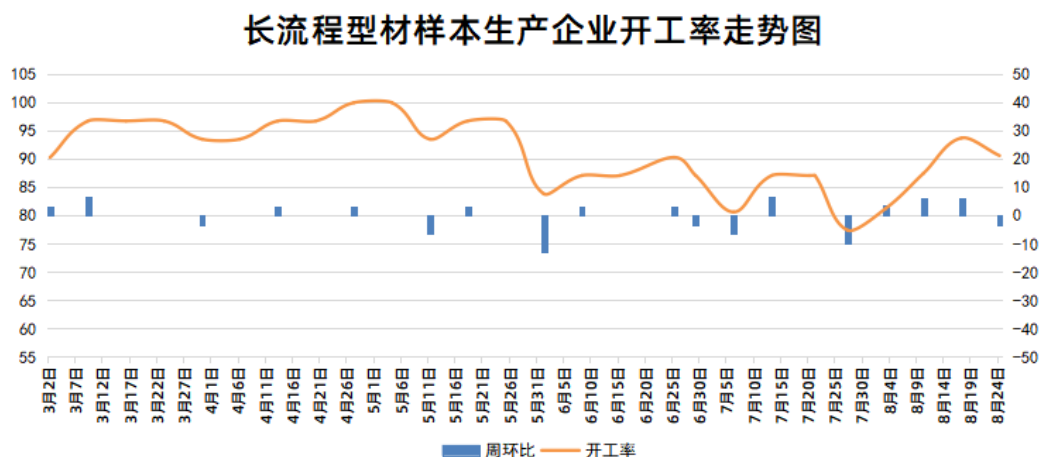


图 5 长流程型钢样本生产企业开工率走势

表 1 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比

 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比			
地区	开工轧线数量	检修轧线数量	开工率
华北	16	3	76.19%
华东	11	0	100.00%
东北	1	0	100.00%
西北	1	0	100.00%
备注：本图表数据样本为国内16家长流程型材生产企业共32条轧线			

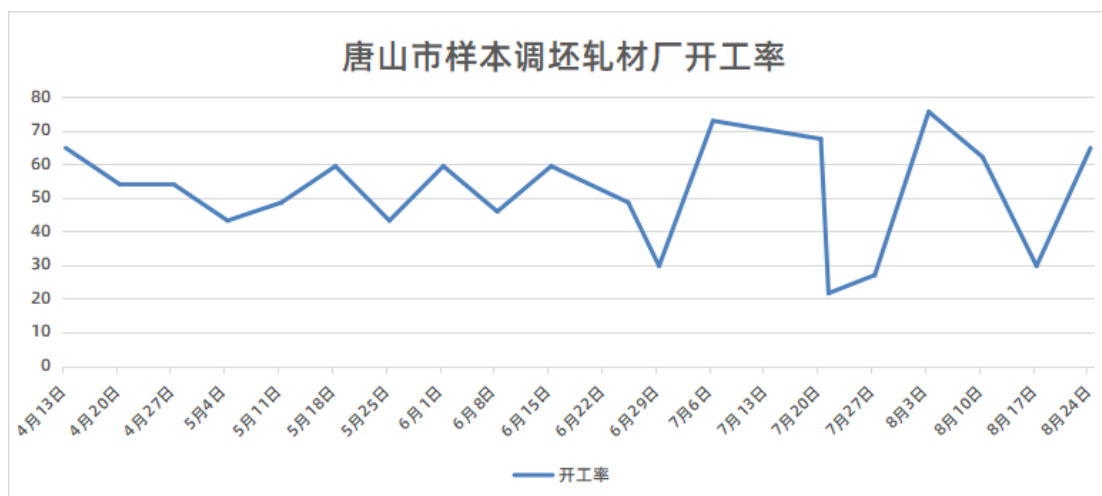


图 6 唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势

3、钢厂库存维持偏高水位

厂家库存方面，以唐山市 24 家样本轧钢企业为例，据兰格钢铁网调研数据显示，截至 8 月 24 日，当地型钢成品材厂库约为 70.4 万吨，月均库存量为 68.55 万吨，较 7 月均值增 8.98 万吨，月均环比上升 15.07%。月均库存上涨主要原因是八月份唐山市型钢生产企业多数时间维持正常生产，厂家开工率较 7 月升高，在需求波动不大的情况下库存水位有所抬升。



图 7 唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存走势

4、地产市场表现仍不景气 基建行业显露韧性

宏观面数据来看，据国家统计局公布数据显示，1-7 月份，全国房地产开发投资 67717 亿元，同比下降 8.5%，较 1-6 月份数据下降 0.6 个百分点；房地产开发企业房屋施工面积 799682 万平方米，同比下降 6.8%，较 1-6 月份数据下降 0.2 个百分点；房屋新开工面积 56969 万平方米，下降 24.5%；住宅竣工面积 27954 万平方米，增长 20.8%。从以上公布的宏观数据不难看出，终端地产依然呈现相对收缩的态势，难以对需求形成有效支撑。而基建方面，据统计局公布数据显示，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 6.8%，较 6 月略有回升，且九月份天气转凉，下游施工条件转好，对型钢需求起到一定承托作用。

市场数据来看，据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 8 月份唐山 24 家型材钢厂日均出货量为 52879 吨，较 7 月日均上升 3626 吨，月环比上涨 7.4%。从下图可以看出，8 月份型钢出货依然呈现出阶段性释放的特征，但峰值总体来讲高于 7 月份，后市原料价格走高刺激终端采购，叠加天气逐渐凉爽下游施工条件好转，需求表现出了一定韧性。

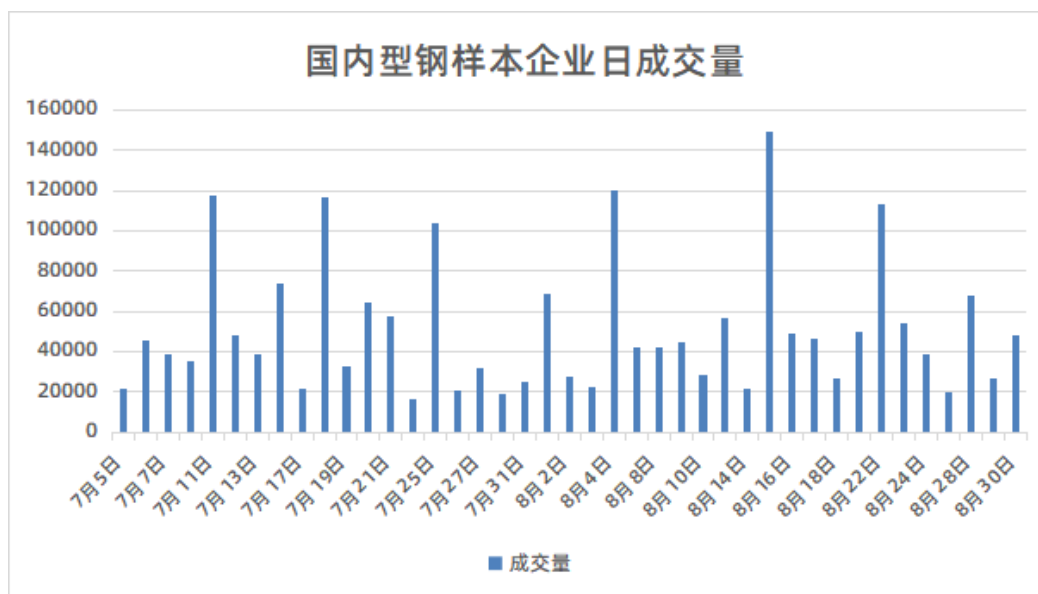


图 8 国内型钢样本企业日出货量走势

二、九月份国内型钢市场展望

从供应角度看，限产平控政策短期内对型钢生产企业虽有影响，但范围与力度均有限，目前仅有华东两家生产企业明确反馈后市可能存在减产计划，因此从实际供应角度来看平控政策影响不大。但从情绪面角度看，随着平控逐渐展开，宏观上后市存在供应收缩预期，因此情绪面对价格或存在一定支撑作用。从需求角度看，地产行业政策向好，即将迎来秋季气候转凉，下游施工环境有所好转，终端动工进度加快；且市场对传统钢材销售旺季存在积极预期，需求面多空因素并存。综合来看，9月份型钢市场价格或将止跌，整体走势坚挺。



九月份国内热轧板卷市场或区间震荡

孙新萍

8 月份，热卷市场供应量有所增加，需求端表现不尽如人意，家电产量同比增加，汽车、挖掘机产量继续下降；库存方面，钢厂热卷库存小幅下降，社会库存维持累库。整体来看，热卷市场整体表现为震荡行情，但价格重心较 7 月份有所上移。

9 月份，政策面仍存在一定利好支撑，加之社会库存累库不明显，9 月份需求端从淡季向旺季转换，均对于热卷市场起到一定支撑。但 9 月份需求好转程度或受限，加之焦炭价格存在下行预期利空成本端支撑力度，另外美联储加息仍对于市场带来一定扰动，预计热卷市场价格或仍然维持区间震荡为主。

一、八月份国内热轧卷板市场区间震荡

8 月份，热卷市场区间震荡运行，其中最高价出现在月初，最低价出现在 8 月 21 日左右。整体来看，热卷市场影响因素纷繁复杂，中上旬受多雨洪涝等极端天气影响，热卷市场需求端持续偏弱运行，加之粗钢“平控”持续没有落地，叠加部分地区钢贸“暴雷”影响，热卷市场价格震荡下行。后期受热卷换月，多头集中兑现利润影响，热卷价格跌至低谷。虽然后期受政策利好以及原燃料成本支撑，市场价格存在反弹走势，但受需求低迷拖累，反弹力度十分有限。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月 30 日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场包钢均价为 3938 元(吨价，下同)，环比上涨 50 元；上海市场鞍钢均价 3927 元，环比上涨 12 元；乐从市场桂万钢均价 3916 元，环比上涨 40 元。

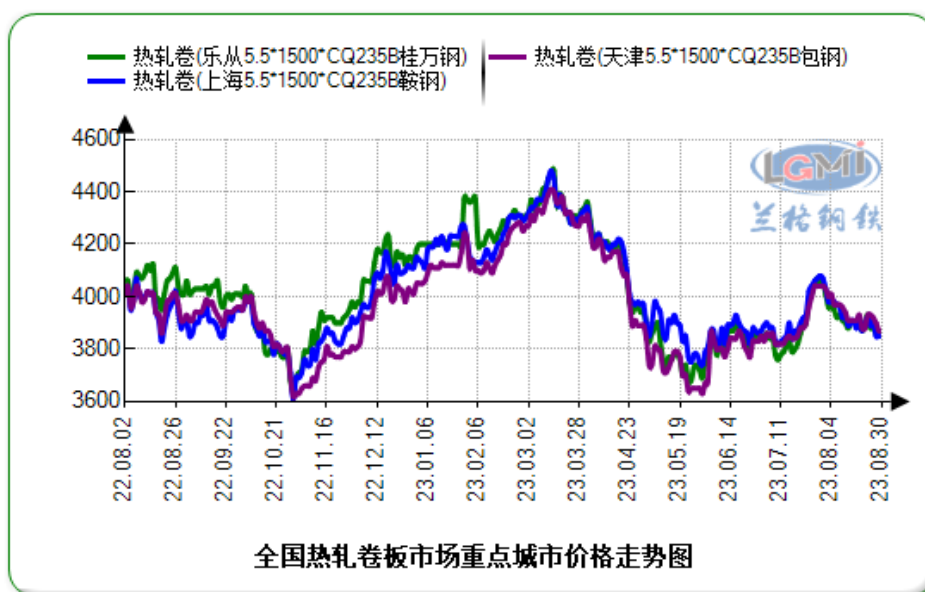


图 1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势图

二、热卷供给分析

1、八月份热卷产能利用率表现增加

8 月份钢厂热卷轧线产能利用率表现增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 8 月 24 日，国内 35 家热卷企业产能利用率为 81.10%，较上月底增加 1.94 个百分点。



图 2 全国 35 家样本钢企热卷产能利用率

2、八月份热卷产量有所增加

8 月份钢厂热卷产量有所增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 8 月 24 日，国内 35 家热卷企业产量为 334.55 万吨，较上月底增加 10 万吨。8 月以来，热卷市场仍有刚需支撑，加之钢厂热卷轧线仍有一定利润，支撑热卷产量高位运行。



图 3 全国 35 家样本钢企热卷产量情况

三、热卷库存分析

1、八月份热卷钢厂库存表现为降库

8 月份热卷钢厂库存量有所下降。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 8 月 24 日全国热卷钢厂库存量 79.8 万吨，较上月底下降 1.4 万吨。



图 4 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

2、八月份国内热轧卷板社会库存小幅累库

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月 25 日，国内热轧卷板社会库存量为 260.22 万吨，较上月底增加 3.88 万吨。重点区域库存方面，乐从地区热卷社会库存量为 80.6 万吨，月环比增加 0.33 万吨；上海热卷社会库存量 33.68 万吨，增加 2.85 万吨。

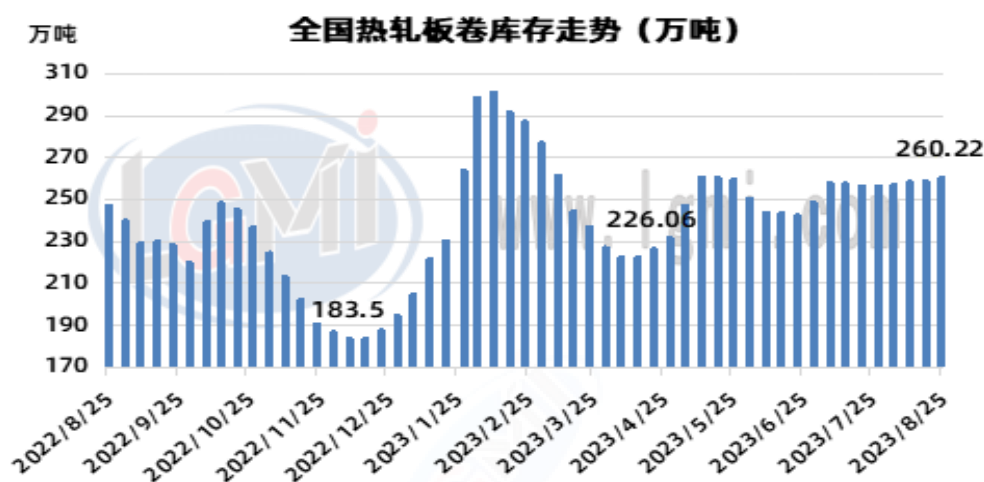


图 5 全国热轧板卷社会库存

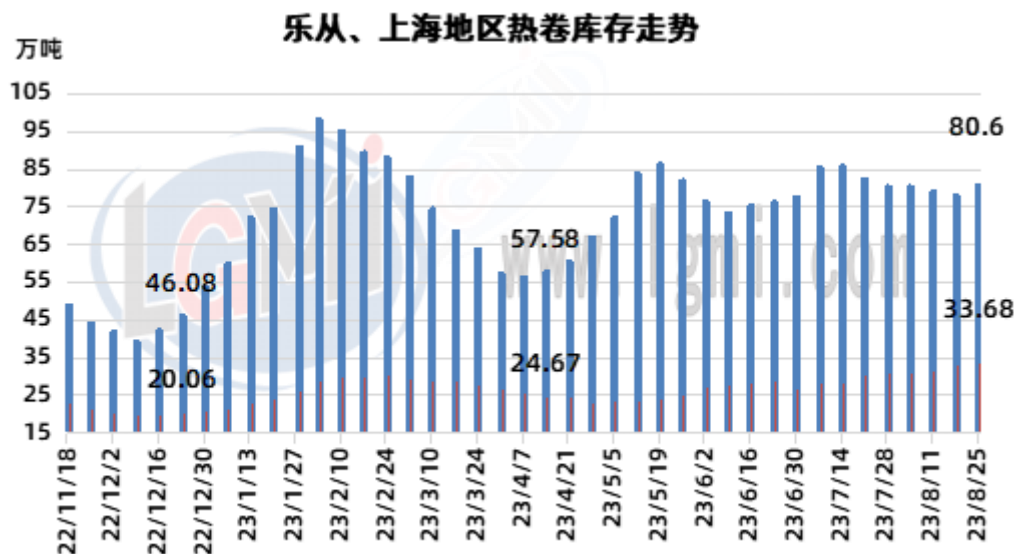


图6 乐从、上海热轧社会库存

四、热卷下游需求分析

1、汽车月度产销量环比下降

7月，汽车产销分别完成240.1万辆和238.7万辆，环比分别下降6.2%和9%，同比分别下降2.2%和1.4%。1-7月，汽车产销分别完成1565万辆和1562.6万辆，同比分别增长7.4%和7.9%，累计产销增速较1-6月均回落1.9个百分点。



图7 中国汽车月度产量

2、挖掘机销量同比继续下降

中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023 年 7 月销售的各类挖掘机总数为 12606 台，同比下降了 29.7%。其中，国内市场销售 5112 台挖掘机，同比下降了 44.7%；出口销售 7494 台挖掘机，同比下降了 13.8%。

从挖掘机销量同比数据来看，已经连续 8 个月同比负增长，7 月挖掘机销量同比降速较上月扩大 5.6 个百分点（详见图 1）；其中国内销量也连续 8 个月同比负增长，7 月同比降速与上月持平；而出口连续 2 个月同比负增长，同比下降 13.8%，降速较上月扩大 13.12 个百分点。



图 8 中国挖掘机销量及增速走势图

3、家电产量同比增加

国家统计局数据显示,2023 年 7 月中国空调产量 2305.8 万台, 同比增长 29%; 1-7 月累计产量 16348 万台, 同比增长 17.9%。

7 月全国冰箱产量 849.5 万台, 同比增长 15.3%; 1-7 月累计产量 5588.2 万台, 同比增长 13.8%。

7 月全国洗衣机产量 727.4 万台, 同比增长 15.9%; 1-7 月累计产量 5641.4 万台, 同比增长 19.9%。

7 月全国彩电产量 1597.7 万台, 同比下降 2.8%; 1-7 月累计产量 10915.4 万台, 同比增长 3.9%。



图9 四大家电月度产量

五、热卷成交量分析

8月份热卷大户成交量有所下降。据兰格钢铁网监测数据显示,截至8月29日全国16个重点城市热轧板卷大户日出货量均值为4.53万吨,较上月均值下降0.67万吨。8月份热卷市场宽幅震荡,需求偏弱的格局仍然延续,业者对于后市信心不足,入市采购谨慎按需,热卷市场大户成交量较7月份继续下降。

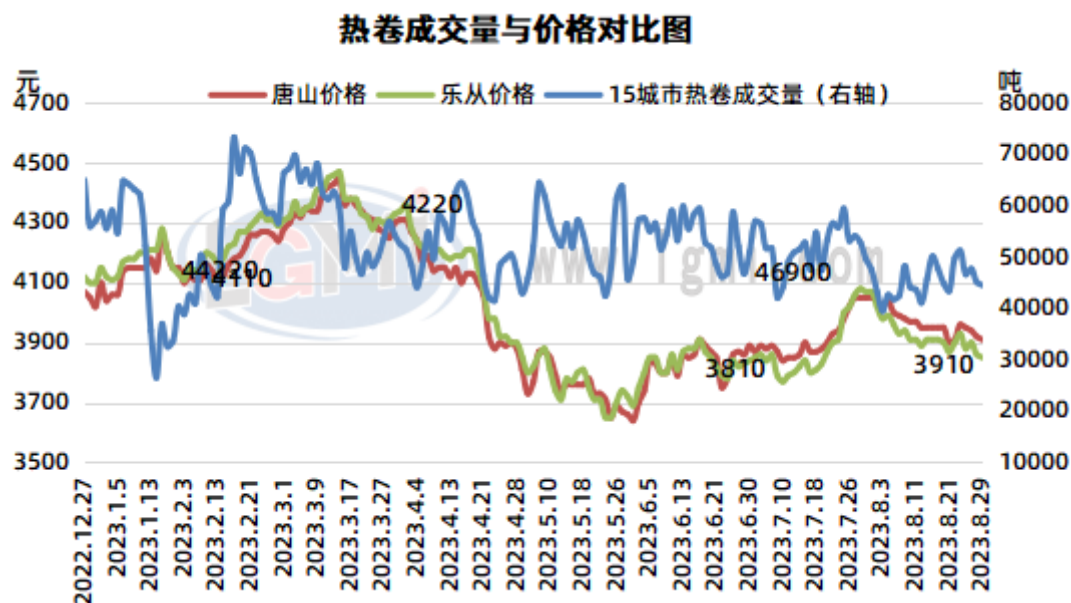


图10 热卷成交量与价格对比图

六、八月份热卷产品陷入亏损

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月 25 日，国内热卷钢企理论亏损 119 元，较上月底增亏 172 元。整体来看，8 月底热卷市场受需求偏弱的情况拖累，市场价格震荡下行，但铁矿石以及焦炭原料价格相对高位，综合影响下，8 月份热卷产品陷入亏损。

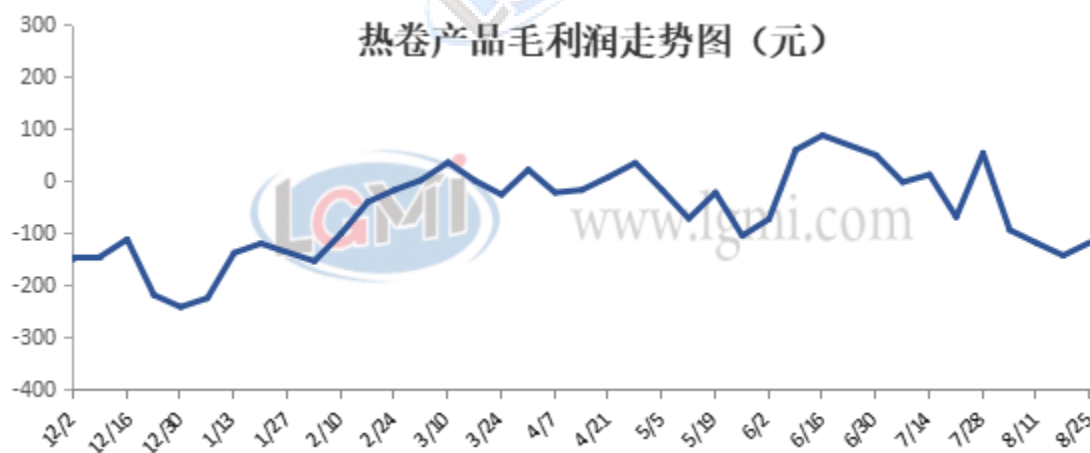


图 11 国内热卷产品毛利润走势图

七、后市展望

后期来看，国内钢市将呈现“外部环境错综复杂、国内经济恢复向好、终端需求仍显不足、多方政策不断出台、平控政策不断扰动、市场供需频繁博弈”的格局。

宏观方面，9 月份政策面仍存在一定支撑，对于热卷市场走势带来一定托底。供给端来看，受成材价格偏弱运行和原料价格的震荡，短期钢厂产能释放意愿持续减弱，短期供给端将呈现小幅下滑的局面。从需求端来看，传统淡季正逐渐向旺季转换，钢材社会库存继续下降，但市场成交时好时坏，备货需求释放不及预期。成本方面，铁矿石以及废钢价格仍有支撑，但焦炭价格存在下行预期，成本端对于热卷市场支撑减弱。加之美联储加息仍对于市场带来一定扰动，预计热卷市场价格或仍然维持区间震荡为主。

九月份国内中厚板市场或先扬后抑

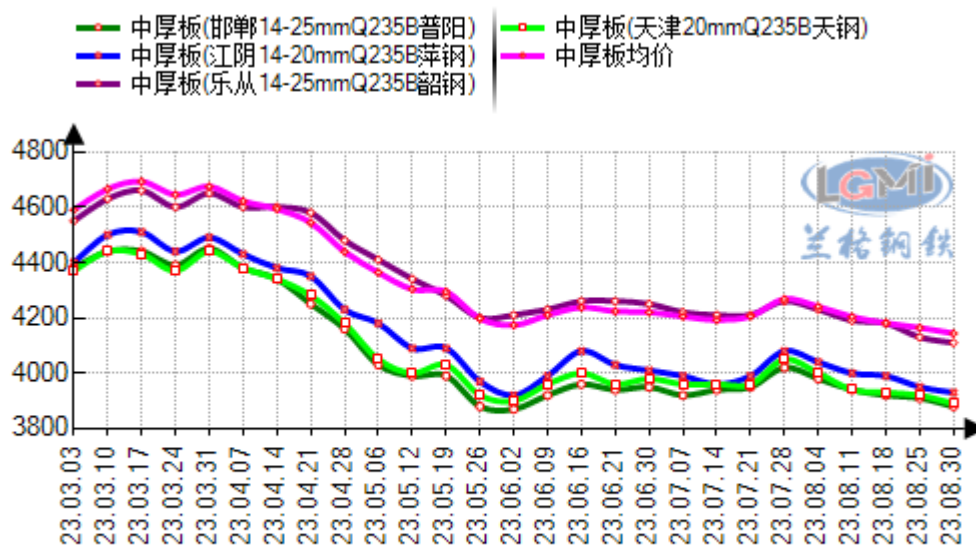
李冕辰

综合来看，8月份国内中厚板市场供应量保持充足，加之近期北方环保限产影响力逐渐降低，部分钢厂高炉已重启，目前铁水量有所增加，未来一段时间内，中厚板产量将维持高位。至于8月份期间部分地区受台风侵袭，各地出现大到暴雨，无论海运、汽运、火运均受到一定影响，尤其个别地区出现洪涝灾害，导致国内需求环境受到较大影响。

一、八月份国内中厚板市场震荡盘整

综合来看，进入8月份以来，国内中厚板市场价格呈现震荡盘整走势，截至8月30日，中厚板十大重点城市均价为3992元，环比下跌128元左右，各重点城市价格重心普遍下跌90-150元之间。

重点样本城市邯郸、江阴价格分别为3880元与3930元，南北价差维持在50-60元之间，天津、乐从价格分别为3890元与4110元，南北价差小幅扩张至220元区间。



国内重点城市中厚板价格走势

图1 国内重点城市中厚板价格走势

二、八月份国内中厚板供求矛盾加深

截至8月24日，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，30家中厚板样本企业8月份总产量约为595.21万吨，环比增加2.16万吨，8月份国内各地粗钢平控消息再度发酵，不过从实际数据来看，中厚板品种除个别钢企有轧线例行检修外，整体产量呈现小幅增长的趋势，究其根本，主要是考虑到成本因素，相比其他钢材品种，中厚板无论利润空间还是抗跌性都相对稳定，

因此各地钢企铁水流向继续向中厚板品种倾斜。

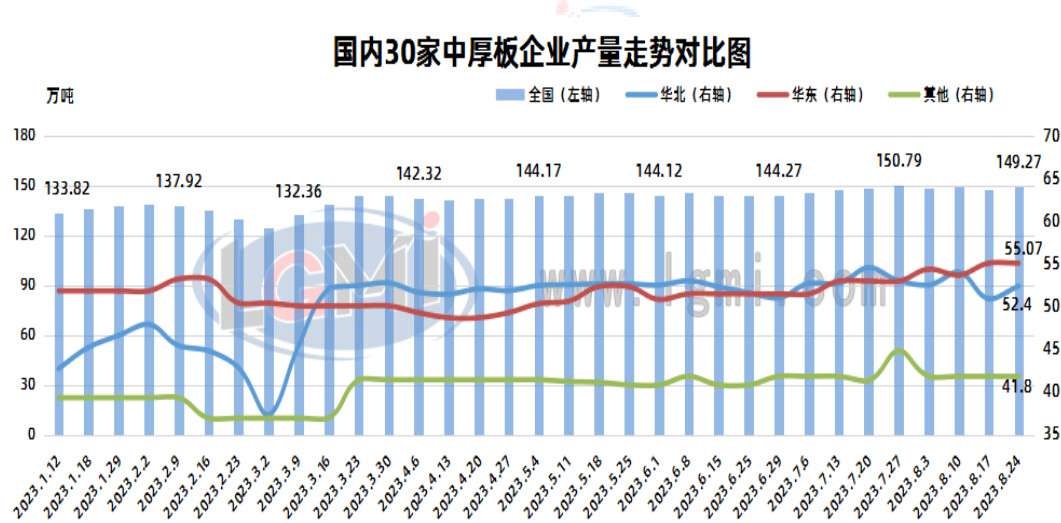


图2 国内30家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至8月24日，30家企业厂内库存量约为68万吨，环比下降约0.3万吨左右，近期追踪国内钢企库存变化情况显示，8月份中上旬随着宏观利好政策拉动，国内需求释放情况尚可，各地交投意愿有所加强，钢企库存水平呈现下降走势，但随着消息面被市场消化，加之利空消息逐渐发酵，库存量再次形成垒库格局。

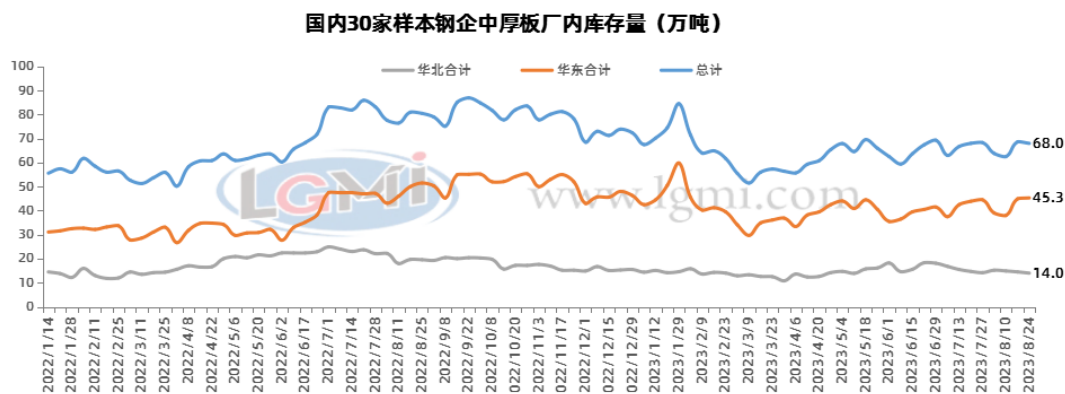




图4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，截至8月29日，追踪国内15座重点城市大户成交数据显示，8月份出货总量约为108.91万吨，环比减少约3.06万吨，从下图中可见，除月初及月末几天外，15个重点城市出货总量基本维持在每日5万吨以上，其中8月份下旬，因临近月底结算日期，加之行情持续走弱，商家出货意愿普遍不强。

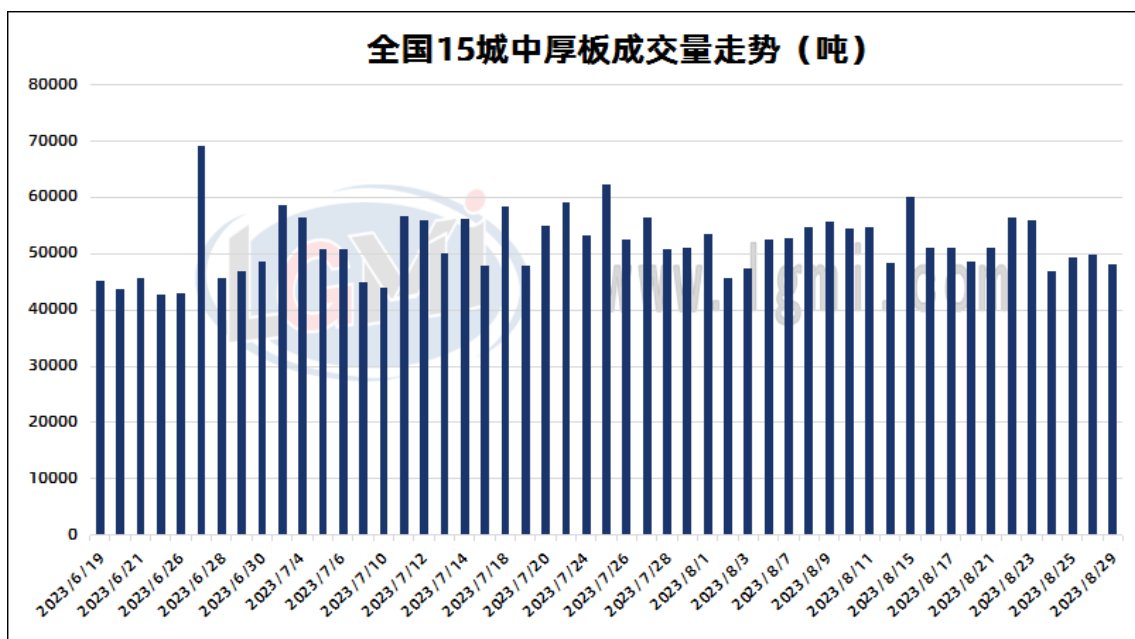


图5 国内中厚板15城市大户成交数据走势图

四、制造业指数环比上升

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8月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49.7%，比上月上升0.4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、出厂价格指数、原材料库存指数、供应商配送时间指数和生产经营活

动预期指数上升，升幅在 0.2 至 4.1 个百分点之间；从业人员指数下降，指数降幅为 0.1 个百分点。

8 月份 PMI 指数继续小幅提高，且绝大部分分项指标均有提高；表明经济回升动力继续蓄积，经济开始显露回升苗头。订单类指数继续小幅回升，生产指数已回升到荣枯线以上；采购量、进口、原材料库存等指数均有提高，表明在市场需求带动下，企业生产活动趋向活跃。生产经营活动预期指数继续提高，显现企业信心有所增强。同时需注意到，反映市场需求不足的企业占比仍达 59%以上，需求收缩对企业生产活动的制约还十分突出。要进一步提高扩大内需政策的实际效果，着力增强政府投资对全社会投资的带动作用，尽快扭转需求不足状态，全力巩固经济回升势头。同时要关注价格类指数较大幅度提高，注意做好保供稳价相关工作。

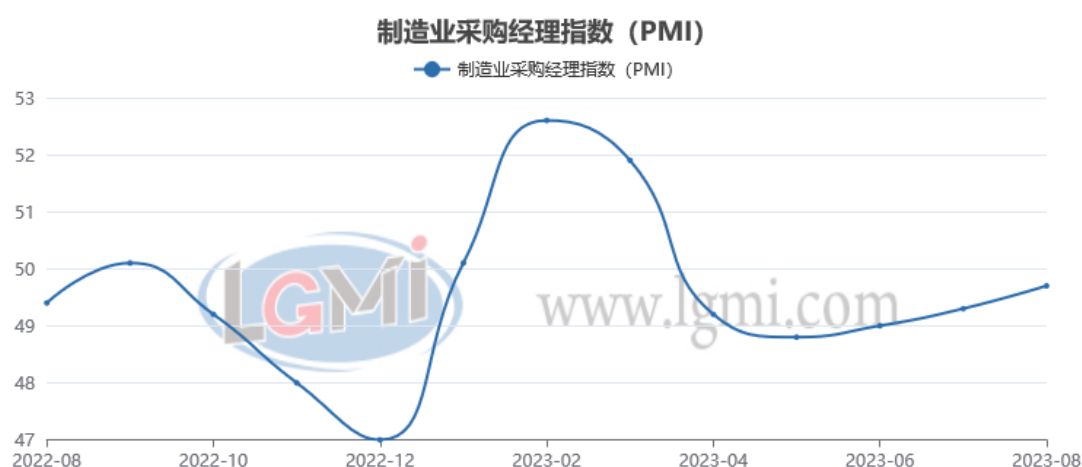


图 6 制造业采购经理指数走势图

五、品种钢需求呈现低迷

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，7 月份国内手持船舶累计订单量为 12790 万载重吨，环比增加 413 万载重吨，累计承接新船订单量为 4476 万载重吨，环比增加 709 万载重吨，从目前数据来看，新增造船完工与手持船舶订单不及预期，与前几个月相比，增长趋势有所放缓，好在相比其他终端行业，仍处于正增长格局。



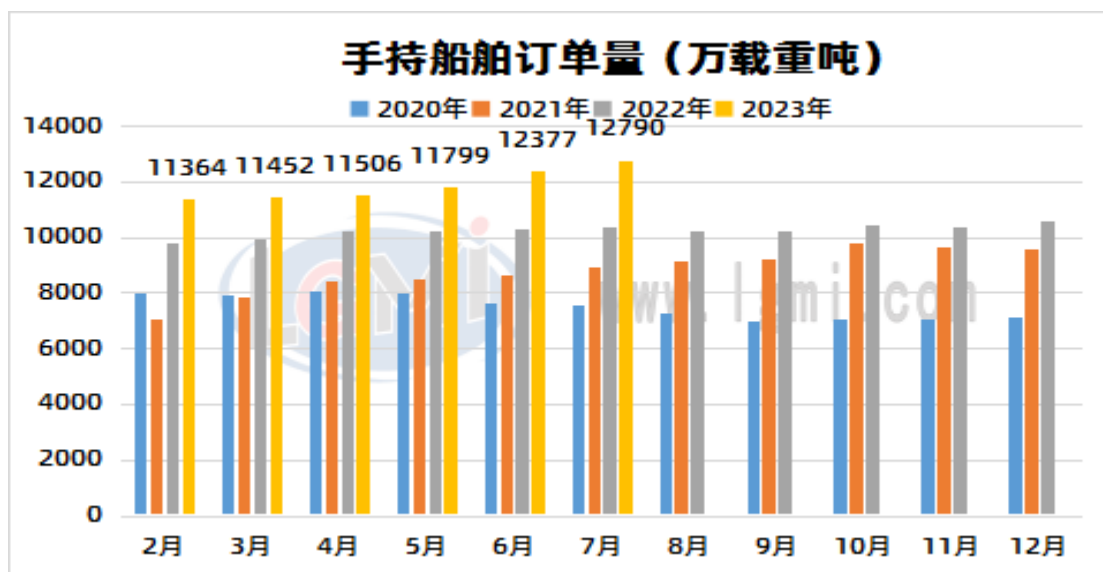


图7 手持船舶订单量走势图

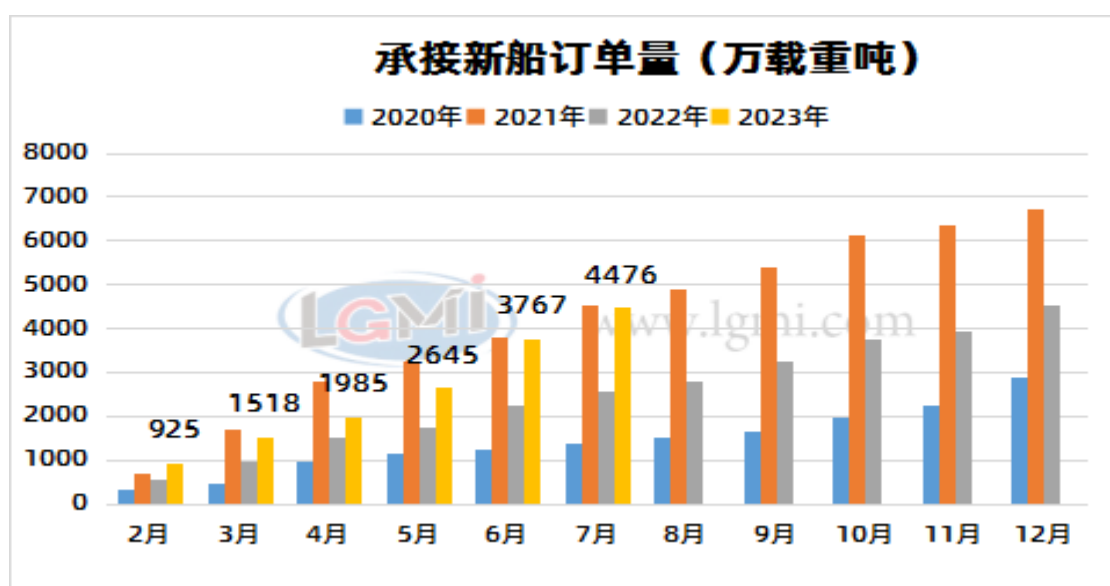


图8 承接新船订单量走势图

六、中厚板出口量持续下降

据海关统计数据显示，7月份中厚板进口量为14.2万吨，环比增加约0.9万吨，中厚板出口量为55.9万吨，环比减少约14.5万吨，从数据来看，7月份中厚板进口量整体变化不大，与去年同期相比仍处于相对低位，出口量随着国外需求环境变化，对国内资源依赖性再度降低，与去年同期相比，出口量下降约13.5万吨。

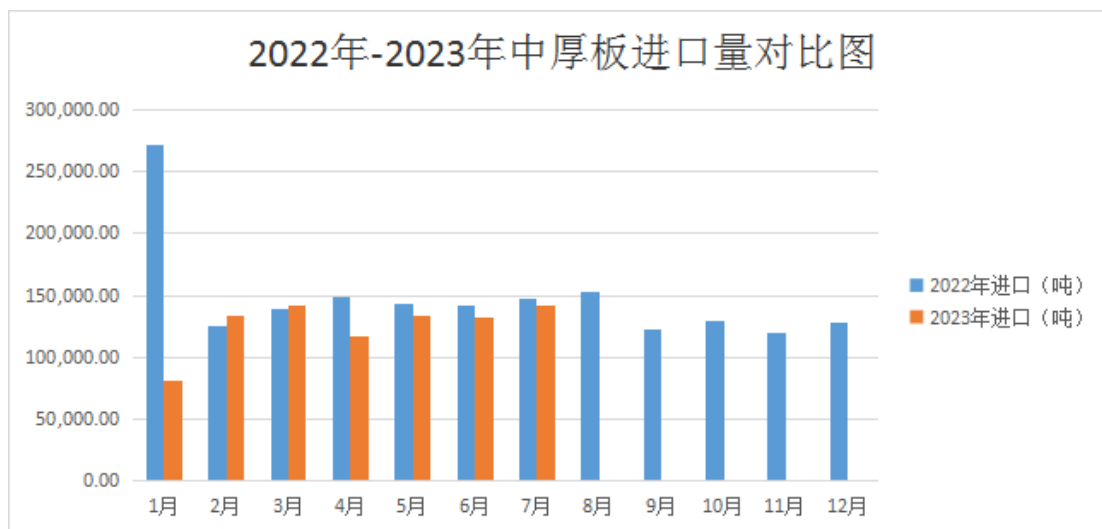


图 9 中厚板进口量走势图

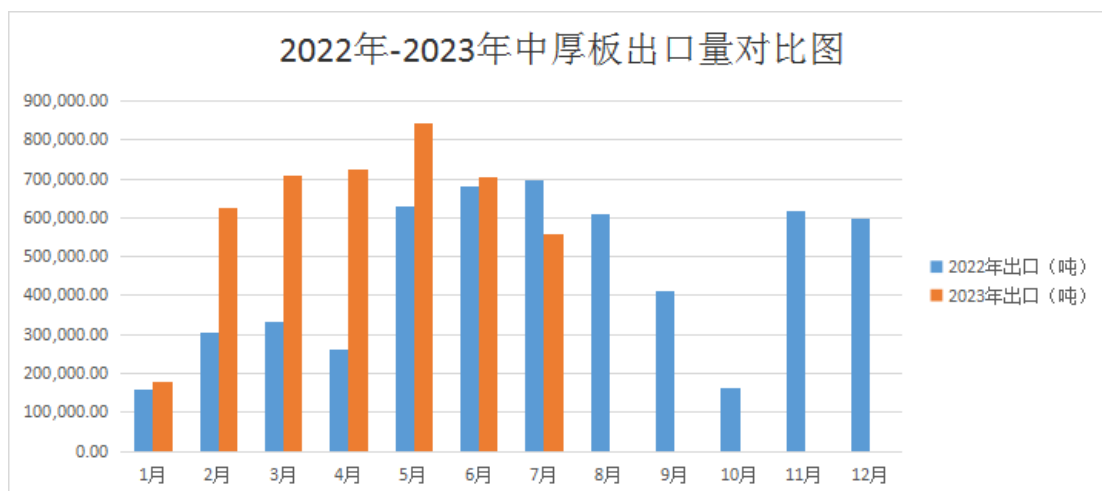


图 10 中厚板出口量走势图

七、九月份国内中厚板市场或先扬后抑

至于后期看法，8 月份全月市场行情不及预期，期货主力市场呈现先扬后抑的格局，买方整体需求无较大提升，期间虽有宏观政策面托底，对市场短期形成一定带动作用，但从长远来看，市场整体认可度较低，尤其是各地方粗钢平控落地，或是央行公布 MLF 利率下调 15 个基点等举措，经过市场发酵后，期货主力市场虽形成了冲高格局，但考虑到宏观预期强于现实，供求矛盾仍然存在，因此 8 月份国内中厚板市场价格重心最终以下跌收官。

不过考虑到传统消费旺季“金九银十”即将到来，有部分商家仍抱有一定期待，在宏观利好政策的托底下，不排除市场有小幅探涨的可能，不过叠加供应端压力偏强，加之需求启动的滞后性的关键因素，预计 9 月份国内中厚板市场走势将呈现先扬后抑的格局。

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。