兰格钢铁

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 10 月

内容概要

- 9月份，受到政策组合拳落地见效的强引领、原料成本支撑的强推升、旺季需求不足的弱现实等因素的共同影响，国内钢铁市场呈现“两起两落”震荡运行的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至9月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为4107元/吨，较上月末下跌4元/吨，环比跌幅为0.1%，年同比下跌4.8%。
- 从国外环境来看，全球制造业PMI指数在收缩区间有所回升，反映全球经济呈现弱势修复态势，总体趋紧的大环境没有改变，需求收缩压力仍然存在。但随着全球制造业的弱势复苏，机构对全球经济增长预期有所改观。
- 从国内环境来看，国家政策方面仍在不断出台落地，持续巩固我国经济回升向好势头，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，随着存量政策与增量政策叠加发力，政策效应不断累积，积极因素不断增多，助力国内经济有望持续恢复向好。
- 从供给端来看，受到旺季需求转暖的带动、品种利润的收缩以及平控政策落地的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿相对平稳，预计9月份国内钢铁产量或将小幅波动。据兰格钢铁研究中心估算，9月份全国粗钢日产将维持在280万吨左右的水平。10月份随着东北地区天气转冷以及部分地区控产政策的落地实施，粗钢日产环比或有所回落。
- 从需求端来看，9月份气候条件极大改善，建筑钢材需求和板材需求均有所恢复，10月份仍是季节性需求旺季，叠加政策效应显现，预计钢铁需求仍保持相对高位释放。
- 从成本端来看，9月份铁矿石、废钢均价有所走强，成本端仍延续上移，对后期钢铁市场支撑力度继续增强。
- 综合来看，国内钢市将呈现“外部环境复杂严峻、国内政策效应叠加发力，恢复基础仍需巩固，终端需求有望展开”的格局。在政策利好、需求改善、供给收缩、成本增强的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据AI辅助决策系统预测，10月份国内钢铁市场将呈现阶段性反弹的行情。

➢ **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

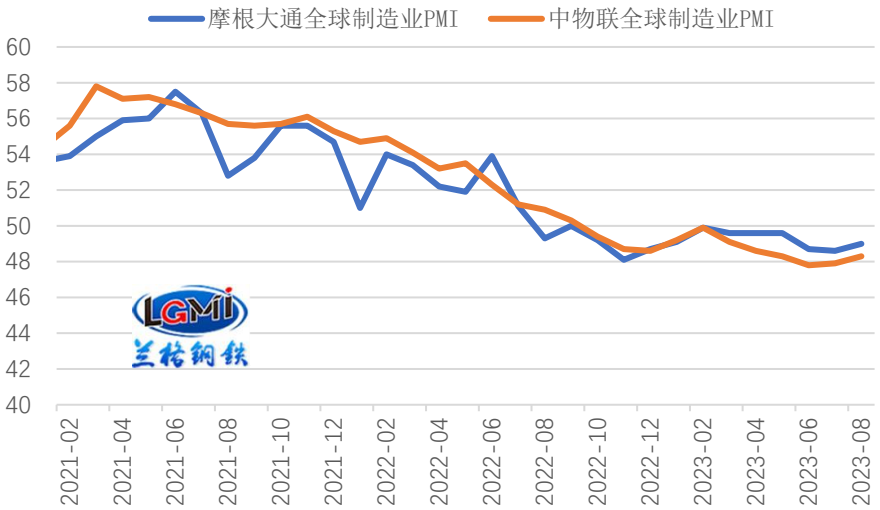
一、国内外宏观经济环境分析.....4
1.1 全球经济发展弱势修复.....4
1.2 国民经济持续恢复向好.....6
二、钢铁市场供应情况分析.....7
2.1 粗钢产量单月同比延续回升.....7
2.2 钢材社会库存持续回落.....9
2.3 钢材出口后期或仍延续同比增长.....11
2.4 粗钢表观消费累计同比仍呈回落态势.....13
三、钢铁需求逐步恢复.....14
3.1 建筑钢材需求有望继续放量.....14
3.2 制造业用钢需求继续平稳释放.....15
四、成本及利润情况分析.....18
4.1 原料价格走势分化 月均成本继续上移.....18
4.2 行业单月整体利润创年内新高.....19
五、钢材市场价格走势及预测.....21
5.1 九月份国内钢铁市场震荡运行.....21
5.2 十月份国内钢铁市场将呈现阶段性反弹行情.....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 全球经济发展弱势修复

2023 年以来，发达经济体核心通胀下降仍较缓慢，货币政策仍维持紧缩态势，金融市场环境不确定性升高，地缘政治冲突持续，这些因素仍在持续拖累全球经济复苏的步伐。据摩根大通数据显示，2023 年 8 月份，全球制造业 PMI 为 49.0%（详见图 1），较上月回升 0.4 个百分点。同期，中国物流与采购联合会发布，8 月份全球制造业 PMI 为 48.3%，较上月上升 0.4 个百分点，连续 2 个月环比上升。但全球制造业 PMI 指数仍在较低水平运行，反映全球经济呈现弱势修复态势，总体趋紧的大环境没有改变，需求收缩压力仍然存在。

图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI（%）



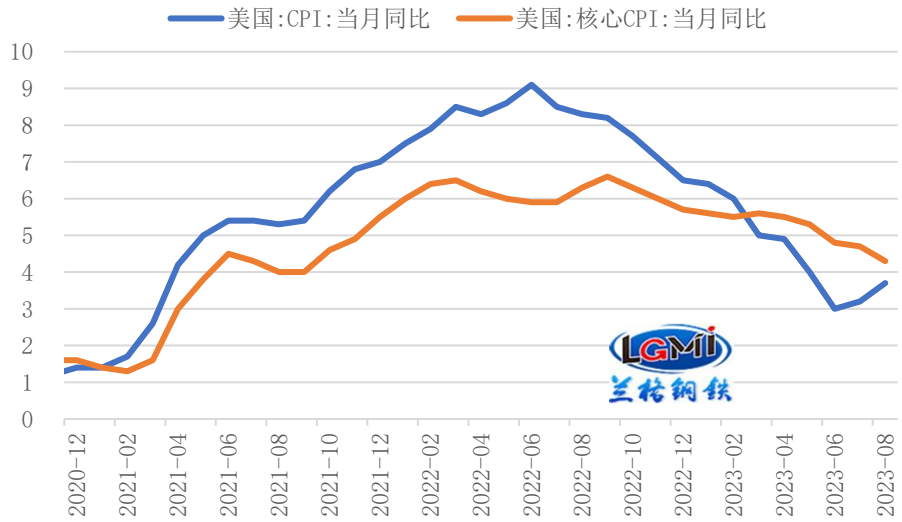
数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

全球核心国家通胀率下降态势仍有反复。美国 8 月份 CPI 同比涨幅回升，为 3.7%，较上月上升 0.5 个百分点；从美国核心 CPI 来看，继续呈现回落态势，8 月份为 4.3%，较上月回落 0.4 个百分点（详见图 2）。欧元区 8 月份 CPI 同比增长 5.3%，与上月持平。欧洲其他区域来看，土耳其 8 月份 CPI 为 58.94%，较上月回升 11.11 个百分点；英国 8 月份 CPI 为 6.7%，较上月回落 0.1 个百分点（详见图 3）。

9 月份，为抑制通胀，部分国家及地区加息仍在持续。9 月 14 日，欧洲中央银行召开货币政策会议，决定将欧元区三大关键利率分别上调 25 个基点。这是欧洲央行自去年 7 月以来的第十次加息，加息后欧元区的利率水平已经达到 1999 年欧元问世以来的最高点。9 月 15 日，俄罗斯银行（俄央行）董事会决定加息 100 个基点，将关键利率提高至 13%。9 月 20 日，美联储最新的货币政策会议纪要显示，美联储决定 9 月放缓加息步伐，将联邦基金利率目标区

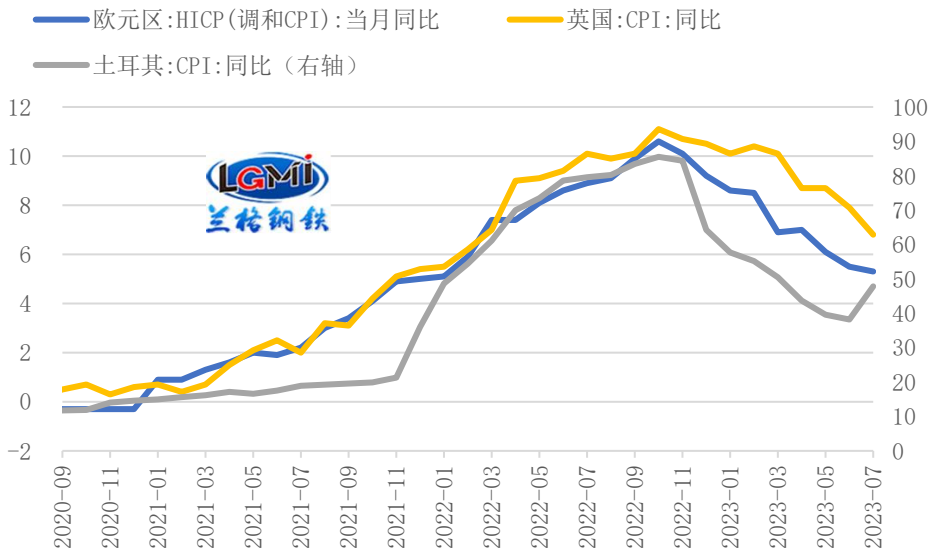
间继续维持在5.25%到5.50%之间。目前随着各国通胀有所下降，后续加息将逐步放缓。

图2 美国CPI变化（%）



数据来源：wind

图3 欧洲区域CPI变化（%）



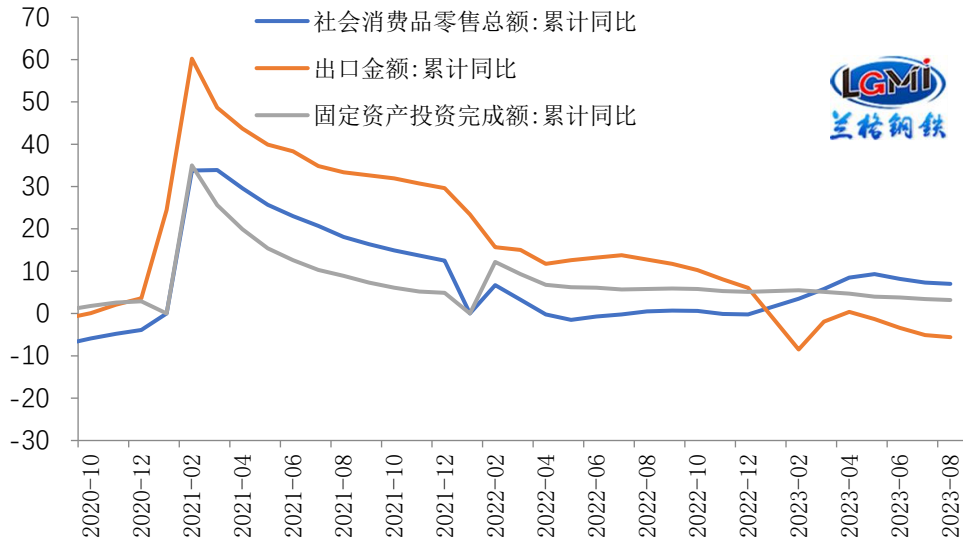
数据来源：wind

目前，随着全球制造业的弱势复苏，机构对全球经济增长预期有所改观。9月19日，经济合作与发展组织（经合组织）发布经济展望报告，将2023年全球经济增速预期上调至3.0%，此前预测为2.7%；将2024年预期下调至2.7%，此前预测为2.9%。

1.2 国民经济持续恢复向好

2023 年 8 月份以来，我国加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，精准有力实施宏观调控，全力做好稳增长、稳就业、防风险工作，国民经济加快恢复，生产供给稳中有升，市场需求逐步改善。驱动经济增长的“三驾马车”中，2023 年 1-8 月，社会消费品零售总额累计同比仍保持增长态势，累计同比增长 7.0%，较上月回落 0.3 个百分点；出口累计同比下降 5.6%，降速较上月扩大 0.6 个百分点；而固定资产投资增速小幅回落，累计同比增幅为 3.2%，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

从单月数据来看，8 月份经济稳定恢复，部分指标单月数据有所转好，固投、消费、工业生产均有所提速，出口虽仍延续同比回落态势，但降速有所收窄。其中，社零消费单月同比增速为 4.6%，较上月回升 2.1 个百分点；出口单月同比下降 8.8%，降速较上月收窄 5.5 个百分点；固投单月测算增速为 1.8%，较上月回升 0.6 个百分点。同时，规模以上工业增加值同比增速为 4.5%，较上月回升 0.8 个百分点。从数据表现来看，各项指标增速的改善，反映宏观政策调节效果正不断显现。

9 月份，国家政策方面仍在不断出台落地，持续巩固我国经济回升向好势头，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，从加大金融支持稳外贸稳外资力度到便利外国投资者自由跨境投资，从交通行业可持续发展到加快推进新型工业化，从加快发展先进制造业到促进重大技术装备推广应用，从加快建设现代化高质量综合立体交通网到清理拖欠企业账款专项行动方案，从认房不认贷全面落地到部分一线城市及二线城市取消限购。随着存量政策与增量政策叠加发力，政策效应不断累积，积极因素不断增多，助力国内经济有望持续恢复向好。

二、钢铁市场供应情况分析

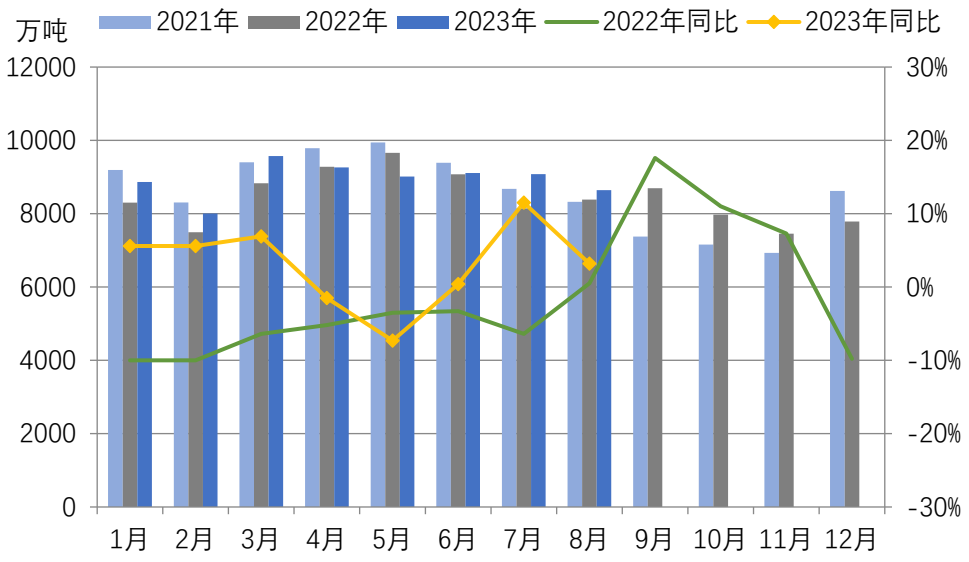
2.1 粗钢产量单月同比延续回升

8 月份，受到台风暴雨洪水冲击下的弱需求、以及原料成本相对韧性的共同影响下，国内钢材市场呈现淡季中的先抑后扬行情，从而也制约了钢厂产能的释放力度。据国家统计局数据显示，2023 年 8 月份，我国生铁产量 7462 万吨，同比增长 4.8%，同比增速较上月收窄了 5.4 个百分点；粗钢产量 8641 万吨，同比增长 3.2%，同比增速较上月收窄了 8.3 个百分点（详见图 5）。

从粗钢日产来看，8 月份全国粗钢日产呈现环比继续回落的态势，据国家统计局数据显示，8 月份全国粗钢日均产量 278.7 万吨，环比下降 4.8%。

从累计产量来看，我国钢铁产量仍维持增长态势。国家统计局数据显示，2023 年 1-8 月，我国生铁产量 60359 万吨，同比增长 3.7%；粗钢产量 71293 万吨，同比增长 2.6%。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

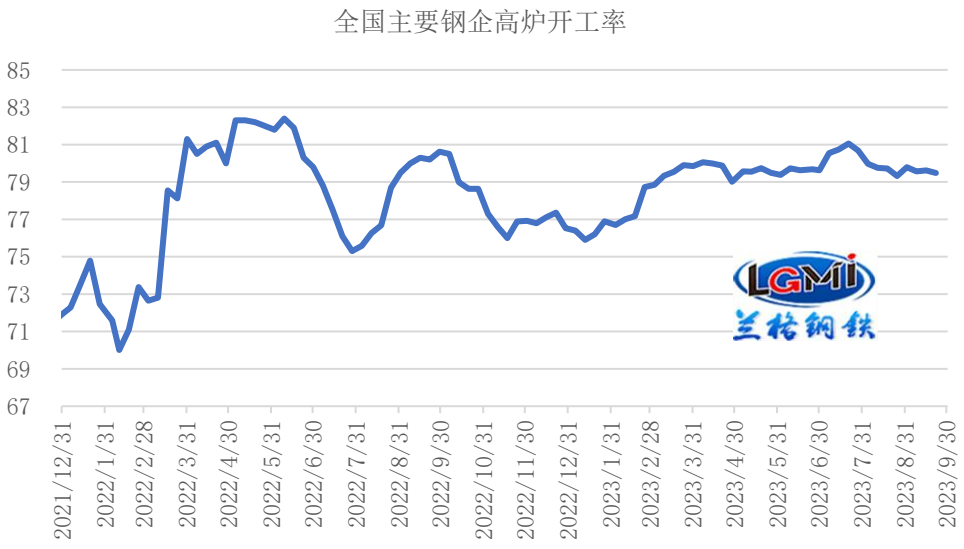
钢材产量单月、累计同比呈现增长局面。8 月份，我国钢材产量 11652 万吨，同比增长 11.4%，同比增速较上月收窄了 3.1 个百分点；1-8 月，钢材累计产量 90920 万吨，同比增长 6.3%。分品种来看，8 月份钢材品种产量呈现分化态势，建筑钢材产量同比下降，而其他品类同比增长；累计产量来看，各品种产量均呈现增长态势（详见表 1）。

表 1 2023 年 1-8 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年8月份全国主要冶金产品产量 (万吨)					
品种	2023年7月	2023年8月	2023年1-8月	去年同期增长	
				本月	累计
铁矿石原矿	8570.9	8633.3	65916.9	1.3	7.0
生铁	7759.6	7462.3	60358.7	4.8	3.7
粗钢	9079.7	8641.3	71292.7	3.2	2.6
钢材	11653.4	11652.4	90920.2	11.4	6.3
钢筋	2015.1	1877.9	15602.8	-1.7	1.9
线材(盘条)	1223.0	1190.6	9489.6	-2.9	1.2
冷轧薄板	346.2	351.3	2483.7	20.5	1.9
中厚宽钢带	1741.7	1801.2	13575.2	33.2	12.0
焊接钢管	521.1	548.3	4224.4	7.0	12.8
铁合金	285.3	296.5	2267.1	19.0	-0.6
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

9月份以来，由于市场需求有所恢复，钢价虽有阶段性反弹，但成本上升幅度更大，钢企盈利有所收缩，企业生产积极性仍受到抑制。从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现高位收缩的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，9月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为79.6%，较8月份回落0.1个百分点（详见图6）。

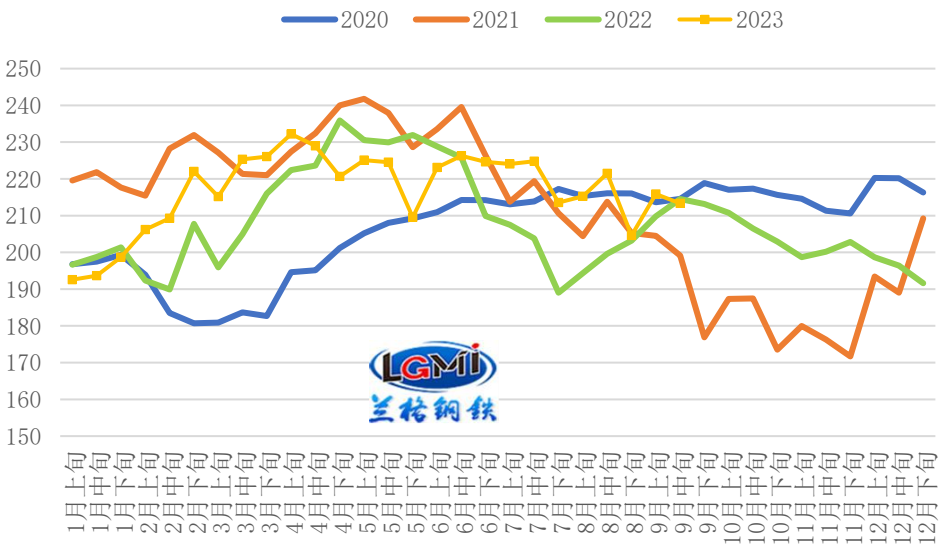
图6 主要钢企高炉开工率（%）



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，由于受到政策“组合拳”不断落地和传统旺季需求释放的共同影响，大中型钢铁生产企业的产能释放节奏维持一定韧性。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2023 年 9 月上中旬重点钢企粗钢日均产量 214.7 万吨（详见图 7），环比下降 1.7%，同比上升 1.2%。

图 7 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



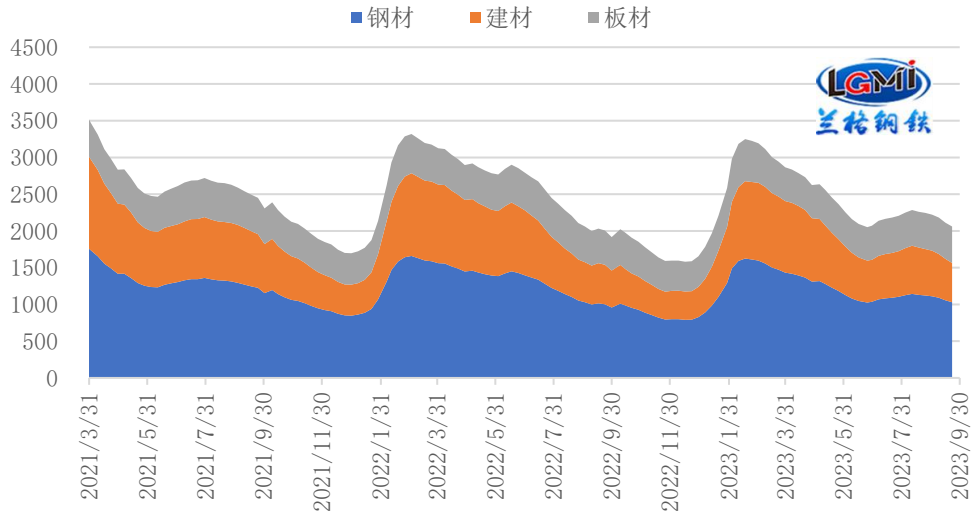
数据来源：中国钢铁工业协会

受到旺季需求转暖的带动、品种利润的收缩以及平控政策落地的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放相对平稳，预计 9 月份国内钢铁产量或将小幅波动。据兰格钢铁研究中心估算，9 月份全国粗钢日产将维持在 280 万吨左右的水平。10 月份随着东北地区天气转冷以及部分地区控产政策的落地实施，粗钢日产环比或继续回落。

2.2 钢材社会库存持续回落

2023 年 9 月份，钢材社会库存持续回落。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1029.8 万吨，月环比下降 8.3%，年同比上升 2.7%。其中，建材社会库存为 534.1 万吨，月环比下降 15.5%，年同比下降 0.7%；板材社会库存为 495.7 万吨，月环比上升 1.0%，年同比上升 6.7%（详见图 8）。10 月份，随着中秋、国庆假期结束，市场社会库存将现短期回升，后续将再度进入降库阶段。

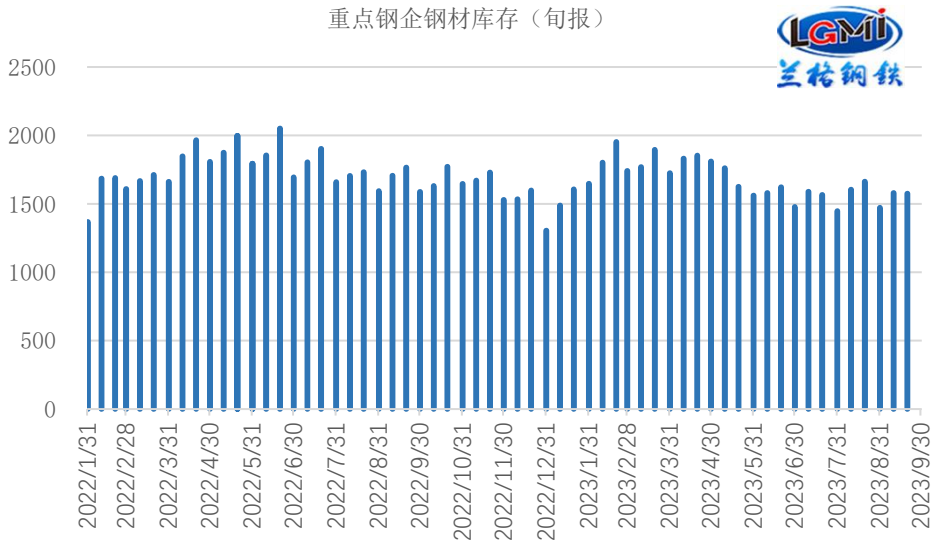
图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，9 月中旬重点钢企产成品库存较上月底有所上升。中钢协统计数据显示，9 月中旬，重点钢企钢材库存 1575.7 万吨，较上月底增加 103.2 万吨，环比增长 7.0%；较去年同期下降 10.8%（详见图 9）。

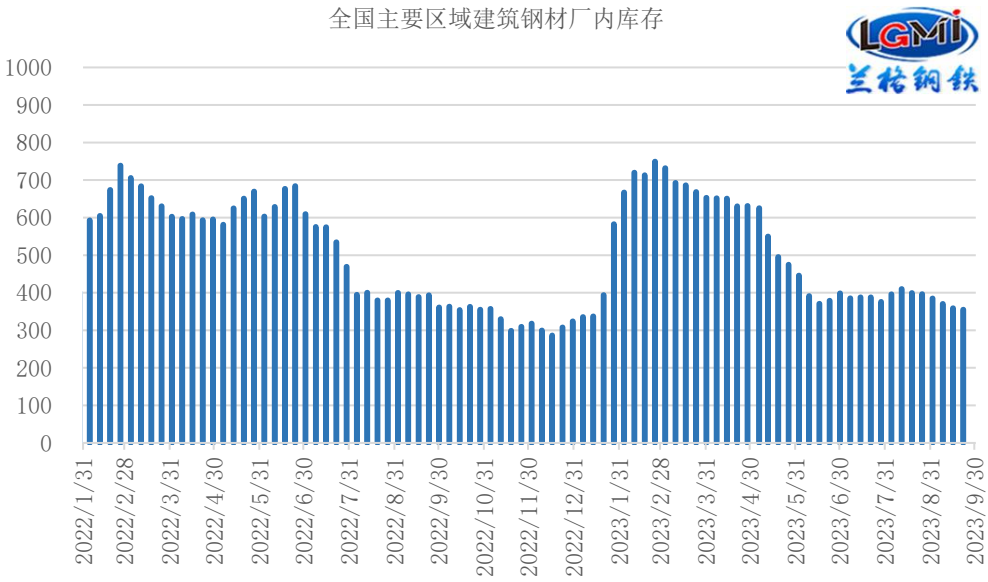
图 9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，9月份建筑钢材厂内库存持续下降。兰格钢铁网调研数据显示，9 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 355.1 万吨（详见图 10），较上月底减少 41.4 万吨，月环比下降 10.4%，年同比下降 9.8%。

图 10 全国建材钢厂库存（万吨）

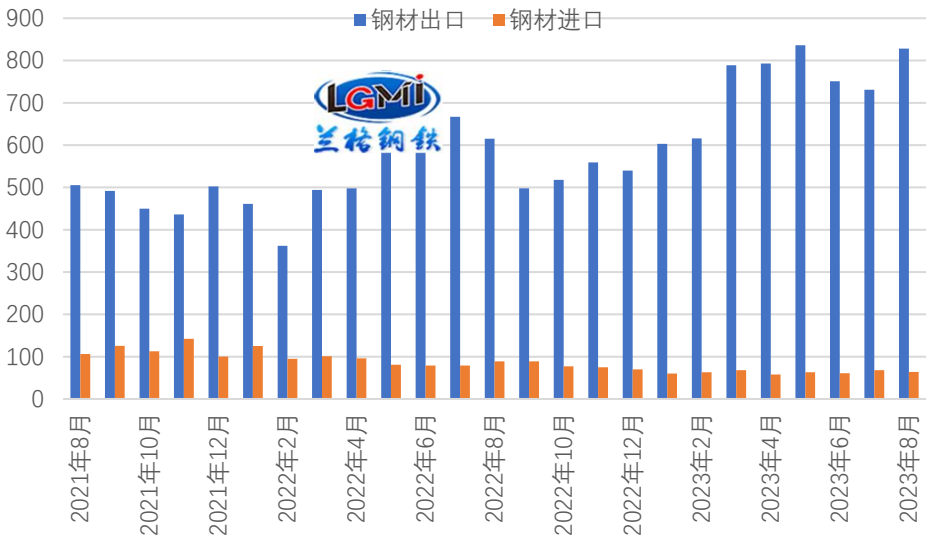


数据来源：兰格钢铁网

2.3 钢材出口后期或仍延续同比增长

在价格优势、前期订单回升、上年同期基数偏低影响下，8 月份我国钢材出口再现环比、同比同步增长态势。海关总署统计数据显示，出口方面，2023 年 8 月份，我国出口钢材 828.2 万吨，同比增长 34.6%；1-8 月，我国出口钢材 5878.5 万吨（详见图 11），同比增长 28.4%。进口方面，8 月份，我国进口钢材 64.0 万吨，同比下降 28.3%；1-8 月，我国进口钢材 505.8 万吨，同比下降 32.1%。

图 11 钢材进出口量（万吨）

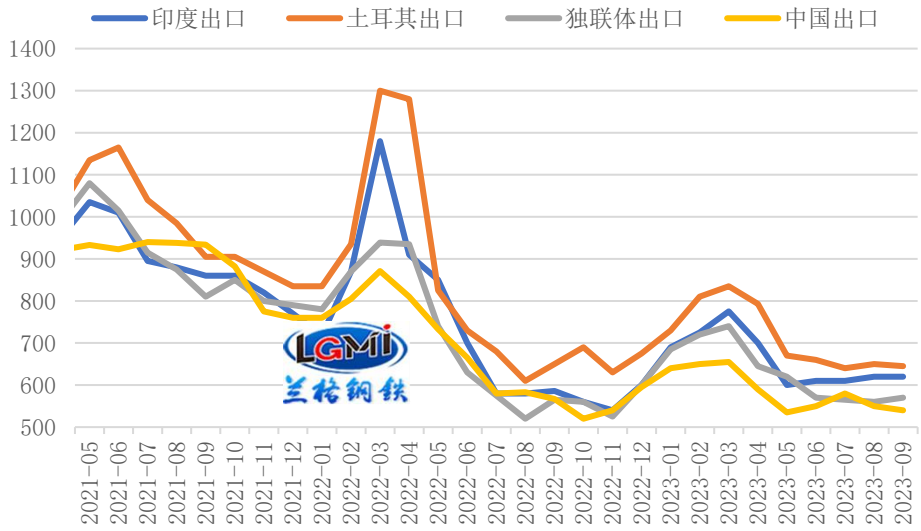


数据来源：海关总署

净出口方面，我国钢材出口呈现大幅增长，而钢材进口延续低位运行，单月、累计仍保持明显净出口态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，8 月份我国钢材净出口 764.2 万吨，同比增长 45.3%，增速较上月提升 32.5 个百分点；1-8 月，我国累计净出口钢材 5372.7 万吨，同比增长 38.5%。

9 月份以来，海外热卷出口价格基本维稳，同时我国热卷出口报价有所下降，我国钢材出口报价优势有所增强。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 9 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 620 美元/吨、645 美元/吨和 570 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 540 美元/吨（详见图 12）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体出口报价分别低 80 美元/吨、105 美元/吨、30 美元/吨。

图 12 钢材出口价格对比（美元/吨）



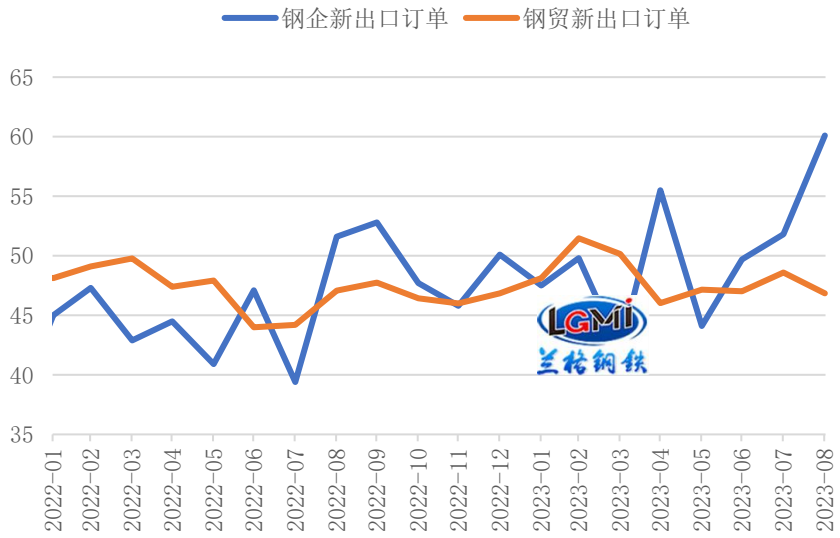
数据来源：兰格钢铁网

海外钢铁产量继续呈现同比小幅下降局面。兰格钢铁研究中心监测数据显示，8 月份，中国以外全球其他地区产量为 6620 万吨，较上月减少 150 万吨，同比下降 0.7%。其中，非洲粗钢产量为 150 万吨，同比增长 16.1%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.157 亿吨，同比增长 3.5%；欧盟（27 国）粗钢产量为 910 万吨，同比下降 4.4%；其他欧洲国家粗钢产量为 340 万吨，同比下降 3.2%；中东粗钢产量为 280 万吨，同比下降 16.0%；北美粗钢产量为 920 万吨，同比下降 2.6%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 750 万吨，同比增长 10.7%；南美粗钢产量为 340 万吨，同比下降 8.1%。

从出口订单来看，由于海外制造业景气度不足，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 8 月份钢铁企业新出口订单指数回升 8.3 个百分点，至 60.1%，连续 3 个月明显上升

（详见图 13）；但兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数回落 1.8 个百分点，至 46.9%。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

当前，我国钢材出口价格优势仍存；海外钢材市场供应同比继续呈现小幅下降局面，而全球制造业指数在收缩区间有所回升，我国钢铁企业出口订单指数明显上升，对我国钢材出口仍形成较强支撑，兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口仍将高位运行、维持同比增长态势。

2.4 粗钢表观消费累计同比仍呈回落态势

2023 年 1-8 月，我国粗钢产量同比增长 2.6%；钢材净出口同比仍保持大幅增长，此外，钢坯仍呈现净出口态势，国内粗钢表观消费量呈现同比继续回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-8 月，国内粗钢表观消费量为 65585.7 万吨，同比下降 0.3%，降速较上月收窄 0.1 个百分点（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 1-8 月	69,486.4	3,878.0	394.0	65,798.2
2023 年 1-8 月	71,293.0	5,372.0	-52.6	65,585.7
同比增减	1,806.6	1,494.0	-446.6	-212.6
变化幅度（%）	2.6%	38.5%	-113.3%	-0.3%

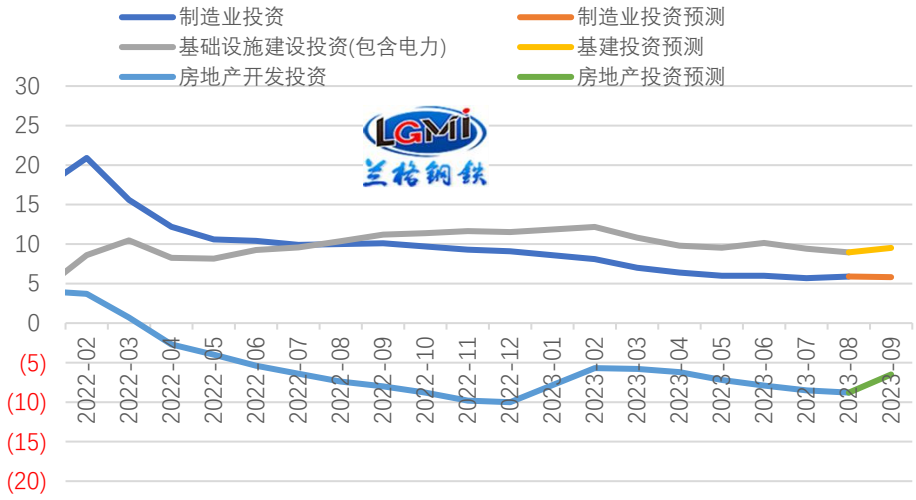
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求逐步恢复

3.1 建筑钢材需求有望继续放量

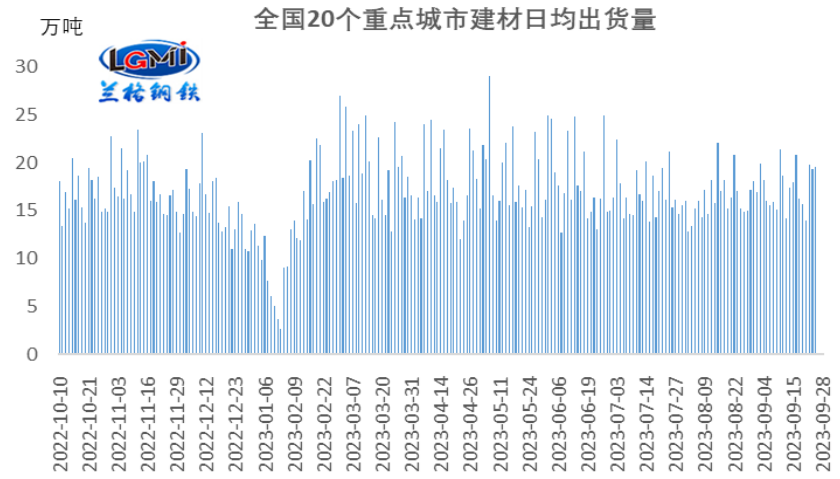
8 月份，固定资产投资累计增速继续下降，较上月回落 0.2 个百分点，至 3.2%。分领域看，1-8 月份，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 9.0%，增速较上月回落 0.4 百分点；制造业投资同比增长 5.9%，增速较上月回升 0.2 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 8.8%，降速较上月扩大 0.3 个百分点（详见图 14），继续呈现基建投资持续发力、制造业投资保持韧性、房地产投资依然承压的结构性分化特征。从钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，9 月份，三大领域投资中，基建投资、房地产投资同比将有所改善，制造业投资增速或略有放缓。

图 14 三大投资累计同比增速（%）及钢铁智策预测



数据来源：国家统计局

图 15 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

9 月份，随着气候条件好转，建材需求得到一定程度恢复，建材成交较上月有所增加。兰格钢铁网统计的 9 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 17.5 万吨（详见图 15），较上月增加 1.1 万吨，环比上升 6.7%。

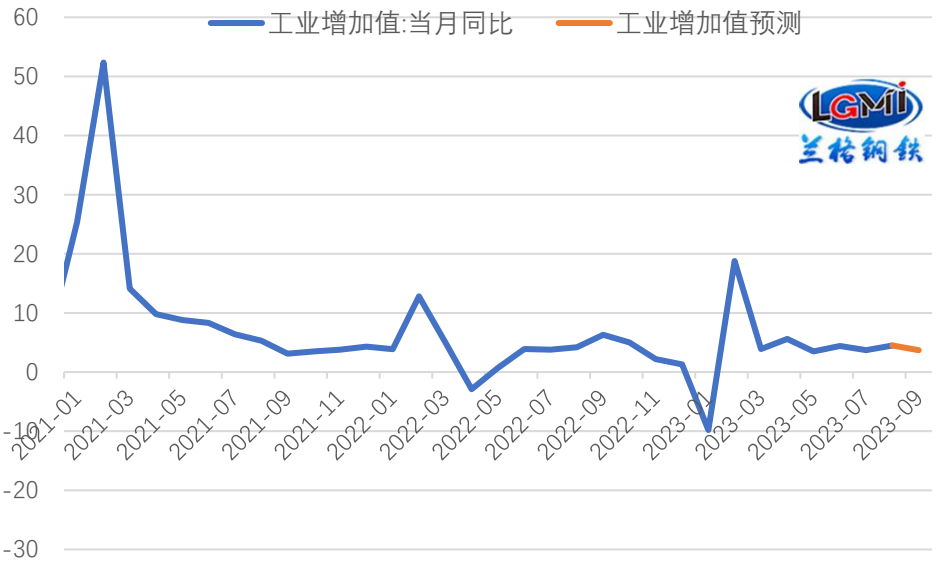
进入三季度以来，专项债发行进度呈现先慢后快的节奏，据财政部统计数据显示，8 月份新增专项债发行规模为 6007 亿元，较上月增加 4044 亿元；1-8 月发行新增地方政府专项债券 30978 亿元，占今年债务限额的 81.5%。在监管部门提出“新增专项债券力争在 9 月底前基本发行完毕”的要求下，专项债发行速度加快，9 月新增专项债单月发行仍然较高，10 月可能基本发完剩余新增专项债。此外，四季度特殊再融资债券重启发行的概率加大，预计额度在 1 万亿元以上，将对基建投资资金需求起到支撑。

10 月份，随着“银十”气候条件的保持，建筑工程项目仍处于施工旺季，叠加政策加持，建筑钢材需求释放将仍保持相对高位水平。

3.2 制造业用钢需求继续平稳释放

2023 年 8 月份制造业方面表现有所改善。国家统计局数据显示，8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.5%，增速较上月回升 0.8 个百分点；其中制造业规模以上工业增加值同比增速为 5.4%，较上月回升 1.5 个百分点（详见图 16）。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，8 月份单月产量同比呈现增长的产品为 5 项，较上月增加 2 项；累计同比为正的产品有 6 项，与上月持平（详见表 3）。从钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，9 月份，规模以上工业增加值同比或将保持增长 3.7%的水平，制造业用钢需求仍保持一定韧性。

图 16 规模以上工业增加值单月增速及预测（%）



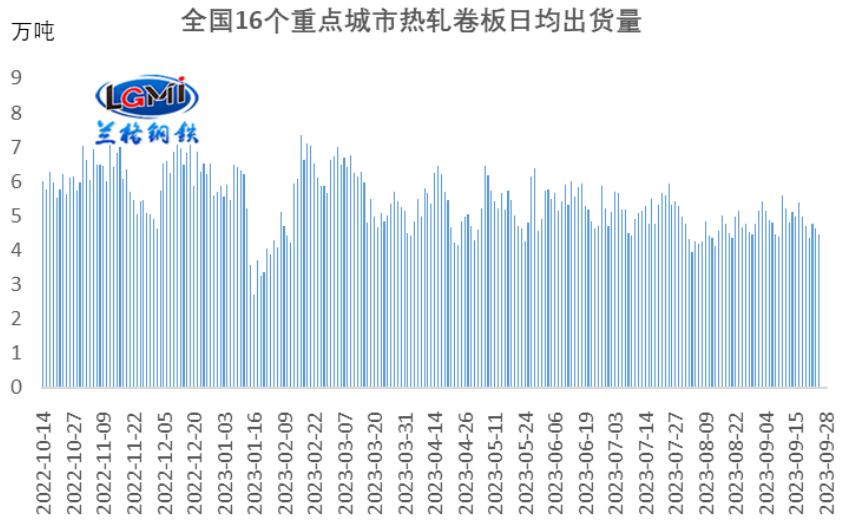
数据来源：国家统计局、兰格钢铁网钢铁智策

表 3　2023 年 1-8 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年8月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2023年7月	2023年8月	2023年1-8月	比去年同期增	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	727.8	893.7	5826.1	-41.4	-49.1
工业锅炉(蒸发量吨)	17691.4	18881.4	139916.4	-3.3	-2.4
金属切削机床(万台)	4.7	4.9	39.8	0.0	-1.0
金属成形机床(万台)	1.1	1.1	10.1	-15.4	-19.8
挖掘机(台)	13237.0	13354.0	163049.0	-37.4	-22.1
金属冶炼设备(吨)	70846.5	62804.5	559499.4	-29.8	-6.6
大型拖拉机(台)	5244.0	8071.0	71598.0	-35.3	-0.5
中型拖拉机(台)	13382.0	17022.0	185476.0	-16.7	-5.9
小型拖拉机(万台)	1.3	1.4	11.8	27.3	24.2
汽车(万辆)	232.4	251.3	1792.0	4.5	4.8
铁路机车（辆）	25.0	61.0	462.0	-4.7	-21.8
民用钢质船舶(万载重吨)	229.5	292.1	2054.7	19.8	2.2
家用电冰箱(万台)	849.5	838.3	6297.3	20.8	14.5
家用洗衣机(万台)	727.4	917.1	6460.7	40.9	23.6
家用彩色电视机(万台)	1597.7	1706.7	12614.3	-5.2	4.8
数据来源：国家统计局　　数据制作：兰格钢铁研究中心					

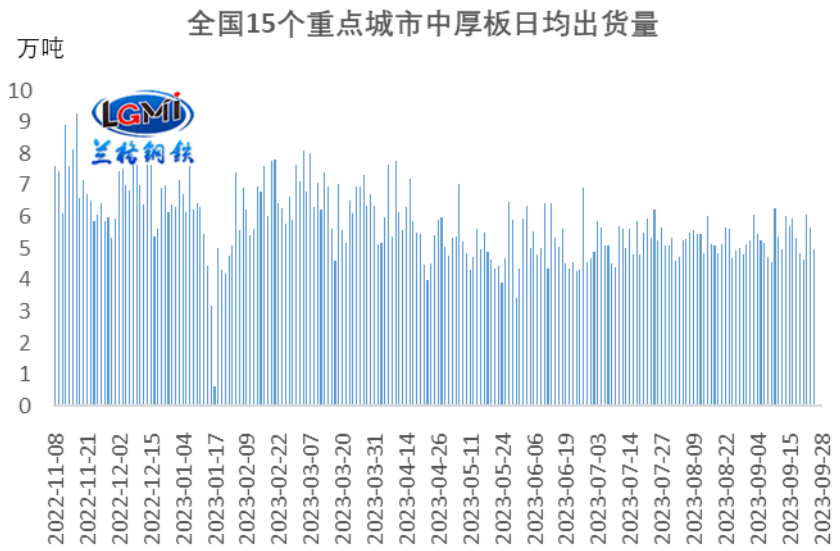
9 月份，板材产品月度出货量环比有所增加。兰格钢铁网统计的 9 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.9 万吨（详见图 17），较上月增加 0.3 万吨，环比上升 6.5%。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 5.4 万吨（详见图 18），较上月增加 0.2 万吨，环比上升 3.8%。

图 17 热轧卷出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

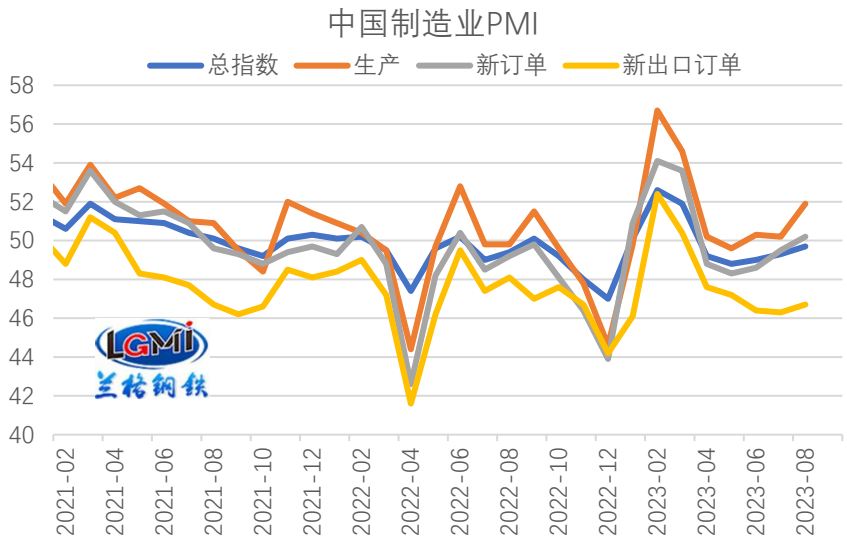
图 18 中厚板出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前，制造业正在逐步恢复，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，连续 3 个月在收缩区间小幅回升，表明经济回升动力继续蓄积（详见图 19）。预计在汽车、家电消费政策释放，船舶工业仍持续向好的带动下，10 月份制造业用钢需求仍将平稳释放。

图 19 中国制造业 PMI 相关指标表现（%）



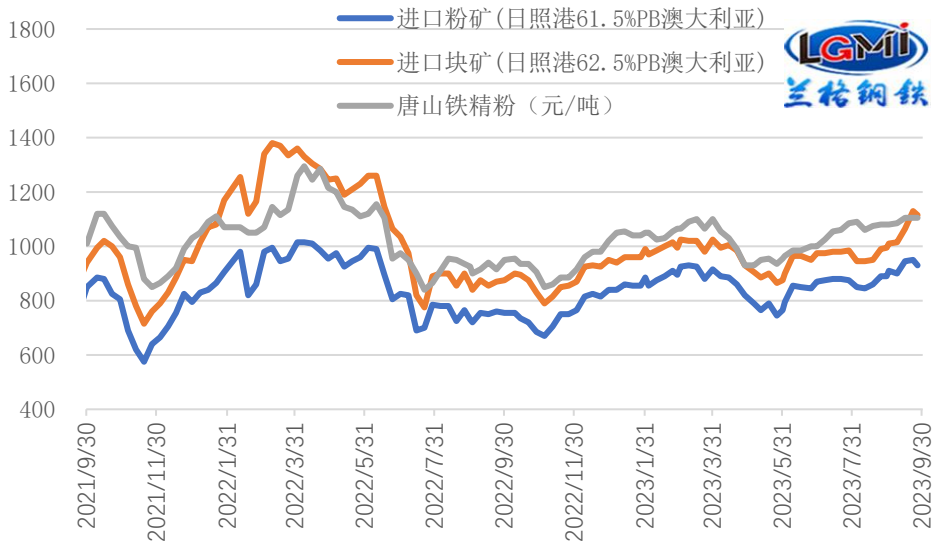
数据来源：中国物流与采购联合会

四、成本及利润情况分析

4.1 原料价格走势分化 月均成本继续上移

9 月份以来，随着钢价震荡反弹，钢厂产能释放仍呈高位，铁矿石价格震荡趋强运行。从月末价格来看，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1105 元/吨，较上月底上涨 25 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 930 元/吨，较上月底上涨 15 元/吨（详见图 20）。

图 20 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 21 焦炭价格变化趋势（元/吨）

数据来源：兰格钢铁网

从均值来看，9 月份，铁矿石价格有所上移。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1094 元/吨，较上月上涨 18 元/吨，涨幅为 1.7%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 925 元/吨，较上月上涨 60 元/吨，涨幅为 6.9%。

焦炭方面，9 月份以来，焦炭价格经历 1 次提涨落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 2100 元/吨，较上月底上涨 100 元/吨（详见图 21）。从均值来看，9 月份唐山地区二级冶金焦均价为 2028 元/吨，较上月下跌 29 元/吨，跌幅 1.4%。

图 22 废钢价格变化趋势（元/吨）

数据来源：兰格钢铁网

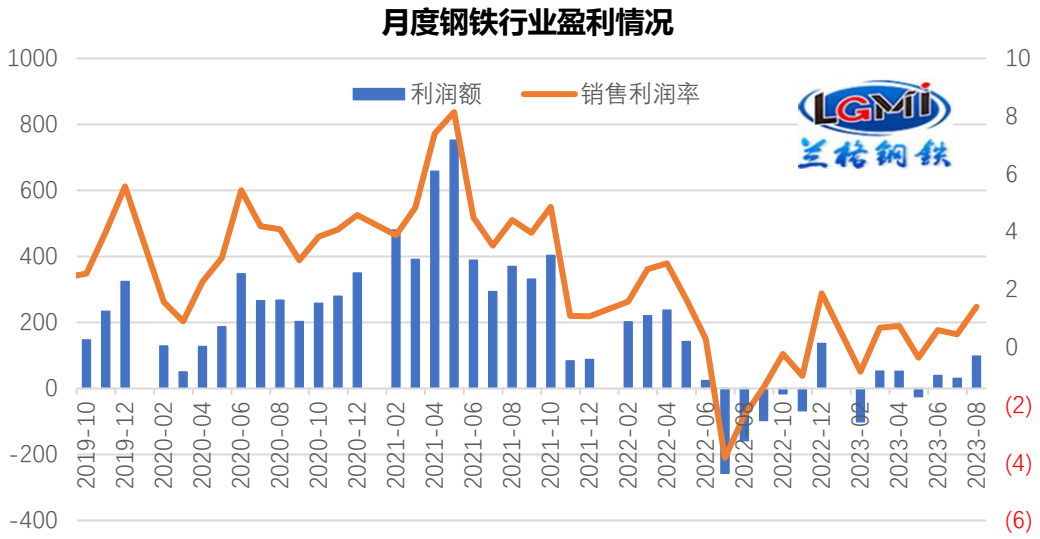
废钢方面，9 月份废钢价格呈现震荡运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，唐山地区重废价格为 2630 元/吨，与上月底持平（详见图 22）。从均值来看，9 月份唐山地区重废均价为 2642 元/吨，较上月上涨 6 元/吨，涨幅 0.2%。

在进口铁矿石和废钢均价上行、焦炭均价下行带动下，成本水平继续上移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 9 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 128.3，较上月同期上升 2.0%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 50 元/吨，环比上升 1.7%。

4.2 行业单月整体利润创年内新高

2023 年以来，行业整体呈现小幅盈利局面。据国家统计局数据显示，2023 年 1-8 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 54359.4 亿元，同比下降 5.9%；营业成本 52235.9 亿元，同比下降 5.6%；利润总额 147.9 亿元，同比下降 57.1%。

图 23 月度钢铁行业盈利（亿元，%）

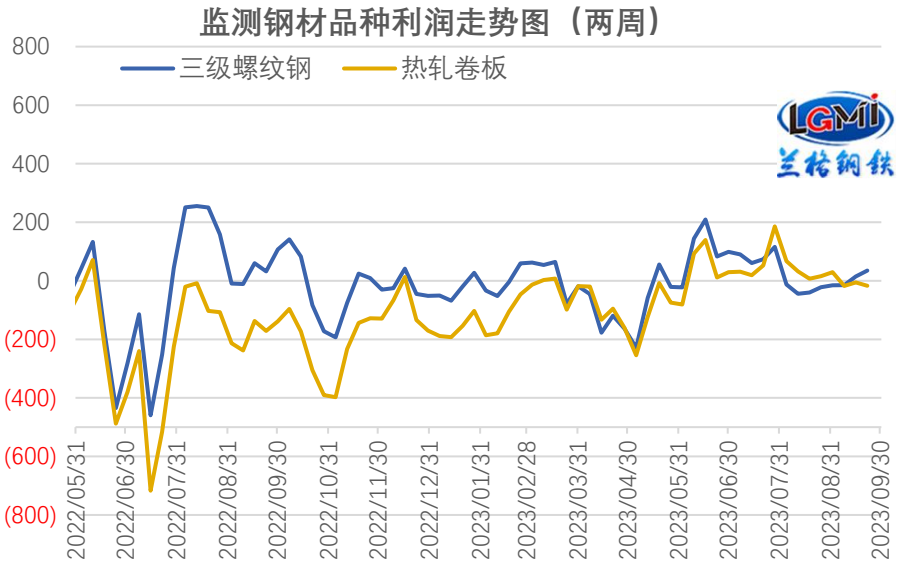


数据来源：国家统计局

就单月来看，8 月份销售利润及销售利润率创年内新高，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，8 月钢铁行业整体盈利 98.3 亿元，销售利润率为 1.4%（详见图 23）。

9 月份，按两周库存周期测算的钢材品种毛利呈现分化态势。兰格钢铁研究中心监测数据显示，9 月份三级螺纹钢平均毛利为 5 元/吨，较上月增加 35 元/吨，由亏转盈；热卷毛利-3 元/吨，较上月减少 33 元/吨，由盈转亏；建材、热卷盈利均薄弱，在盈亏平衡性附近波动（详见图 24）。考虑板材产销量偏大，预计 9 月份钢铁行业统计发布利润数据状况或弱于 8 月份。

图 24 主要钢材品种毛利（元/吨）



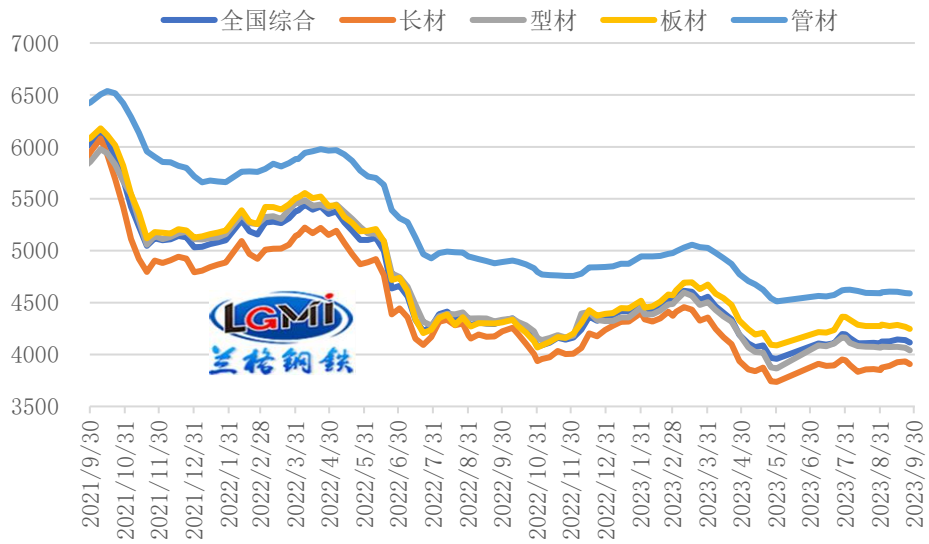
数据来源：兰格钢铁研究中心

五、钢材市场价格走势及预测

5.1 九月份国内钢铁市场震荡运行

9 月份，受到政策组合拳落地见效的强引领、原料成本支撑的强推升、旺季需求不足的弱现实等因素的共同影响，国内钢铁市场呈现“两起两落”震荡运行的行情。

图 25 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格钢铁网

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4107 元/吨，较上月末下跌 4 元/吨，环比跌幅为 0.1%，年同比下跌 4.8%。其中，长材价格为 3901 元/吨，较上月末上涨 43 元/吨，环比涨幅 1.1%，年同比下跌 7.3%；板材价格为 4231 元/吨，较上月末下跌 44 元/吨，环比跌幅 1.0%，年同比下跌 1.0%；型材价格指数为 4037 元/吨，较上月末下跌 36 元/吨，环比跌幅为 0.9%，年同比下跌 6.6%；管材价格为 4586 元/吨，较上月末下跌 6 元/吨，环比跌幅为 0.1%，年同比下跌 6.2%（详见图 25）。

从月度均值来看，较上月小幅上涨。据兰格钢铁网监测数据显示，9 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4136 元/吨，较上月上涨 18 元/吨，涨幅为 0.4%。

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，截至 9 月底，热轧卷、中厚板、无缝管均较上月末有所下跌，其他各品种价格较上月底有所上涨；其中中厚板、热轧卷下跌超 70 元/吨，跌幅较大；冷轧卷、三级螺纹钢涨幅略大，较上月底分别上涨 46 元/吨和 38 元/吨（详见表 4）。

表 4 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	9 月末均价	8 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4251	4224	27	0.6%
Φ25mm 三级螺纹钢	3784	3746	38	1.0%
5.5mm 热轧卷	3877	3947	-70	-1.8%
1.0mm 冷轧卷	4696	4650	46	1.0%
20mm 中厚板	3929	4004	-75	-1.9%
200*200H 型钢	3813	3804	9	0.2%
4 寸焊管	4260	4254	6	0.1%
108*4.5 无缝管	4939	4957	-18	-0.4%

数据来源：兰格钢铁网

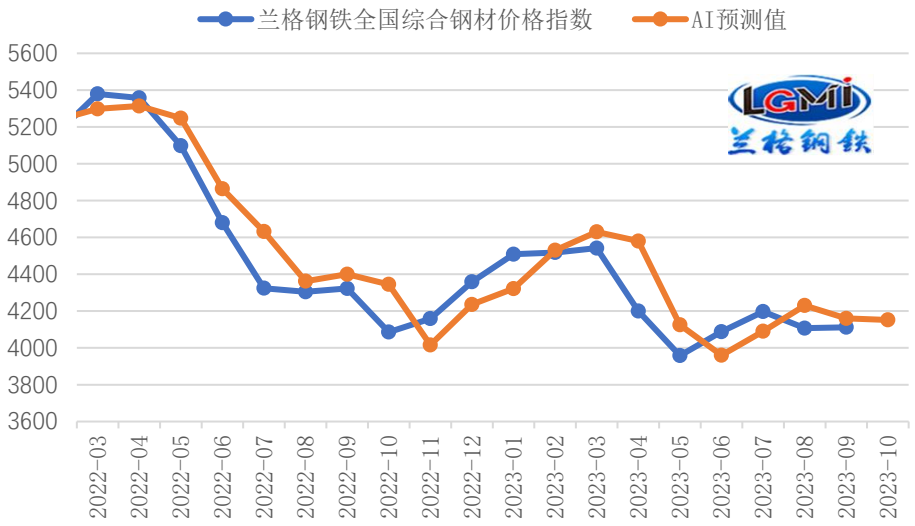
5.2 十月份国内钢铁市场将呈现阶段性反弹行情

从国外环境来看，全球制造业 PMI 指数在收缩区间有所回升，反映全球经济呈现弱势修复态势，总体趋紧的大环境没有改变，需求收缩压力仍然存在。但随着全球制造业的弱势复苏，机构对全球经济增长预期有所改观。

从国内环境来看，国家政策方面仍在不断出台落地，持续巩固我国经济回升向好势头，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，随着存量政策与增量政策叠加发力，政策效应不断累积，积极因素不断增多，助力国内经济有望持续恢复向好。

从供给端来看，受到旺季需求转暖的带动、品种利润的收缩以及平控政策落地的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿相对平稳，预计 9 月份国内钢铁产量或将小幅波动。据兰格钢铁研究中心估算，9 月份全国粗钢日产将维持在 280 万吨左右的水平。10 月份随着东北地区天气转冷以及部分地区控产政策的落地实施，粗钢日产环比或继续回落。

图 26 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，9 月份气候条件极大改善，建筑钢材需求和板材需求均有所恢复，10 月份仍是季节性需求旺季，叠加政策效应显现，预计钢铁需求仍保持相对高位释放。

从成本端来看，9月份铁矿石、废钢均价有所走强，成本端仍延续上移，对后期钢铁市场支撑力度继续增强。

综合来看，国内钢市将呈现“外部环境复杂严峻、国内政策效应叠加发力，恢复基础仍需巩固，终端需求有望展开”的格局。在政策利好、需求改善、供给收缩、成本增强的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 26），10 月份国内钢铁市场将呈现阶段性反弹的行情。

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。