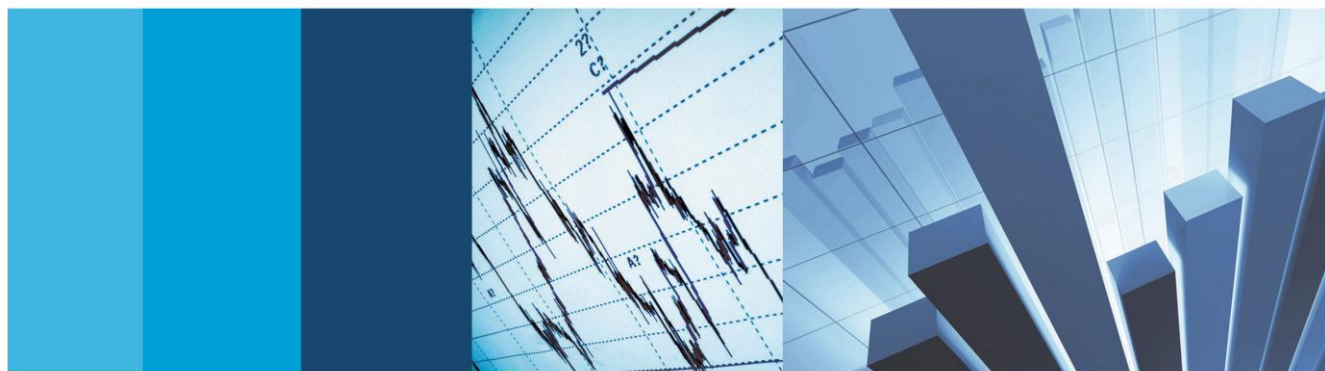




[www.lgmi.com](http://www.lgmi.com)



Lange Steel Research Report

# 兰格钢铁

2024 年钢铁市场预测年报-长材篇

兰格钢铁研究中心

2023 年 12 月



## 摘要

2023 年国内建筑钢材市场呈现冲高回落、震荡反弹的走势。2024 年，国内经济将继续温和修复，整体需求呈小幅增长。其中制造业投资继续保持较高增速，考虑到外围经济有衰退风险，对出口需求形成一定压力，价格上方空间受到限制。基建投资增速大概率边际趋弱，不过仍有较强韧性，将继续对钢材需求起到托底。房地产需求虽依然有所拖累，但随着利好政策不断释放仍将持续改善。另外还要看供应方面，由于保证稳经济和稳就业，产量恐难有明显收缩，很可能延续供需双增，对价格上涨有一定压制。预计 2024 年国内建筑钢材市场依然保持宽幅震荡的态势。

2023 年国内型钢市场呈现区间窄幅震荡走势。2024 年，钢铁行业“双碳”进程不断深化，各级型钢生产企业将进一步优化产能设计，构建型钢供需新格局，但 2023 年内新增不少型钢轧线投产，型钢供应总量将继续攀升，供应压力仍然存在。需求方面，2023 年下半年建筑行业公布的数据反映出房地产投资、资金到位情况的跌势均有放缓，年末全国住房城乡建设工作会议召开，明确 2024 年重点任务，推动住房城乡建设事业高质量发展再上新台阶，继续贯彻落实新发展理念，加快构建新发展格局，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，利好于终端需求进一步修复。总体来看，2024 年现货市场供需矛盾仍存，但较 2023 年或有继续缓和的空间。综合来看，2024 年型钢市场仍然风险与机遇并存，预计市场仍呈现出宽幅震荡走势，价格重心或有所上移。



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

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 2024 年国内建筑钢材市场宽幅震荡 ..... | 4  |
| 2024 年国内型钢市场震荡运行 .....   | 8  |
| 免 责 声 明 .....            | 15 |



## 2024 年国内建筑钢材市场宽幅震荡

赵宇

2023 年随着疫情影响逐渐淡化，国内生产生活重新回归正常，市场对经济改善过于乐观，而现实需求恢复明显不及预期，建筑钢材市场价格呈先扬后抑。由于海外金融风暴及美联储加息，同时国内地产持续弱势，加上成本支撑大幅塌陷，上半年市场价格冲高回落，下半年随着国内利好政策发力，增发万亿特别国债，原料价格强势反弹，市场情绪显著提振，市场价格止跌回升，不过仍略低于上年同期水平。

### 一、2023 年国内建筑钢材市场供需情况

#### 1、2023 年国内建筑钢材产量同比下降

2023 年，国内建筑钢材产量呈两头低中间高，累计来看，2023 年 1-11 月，我国钢筋产量 20973.8 万吨，同比下降 2.2%；我国线材（盘条）产量 12650.9 万吨，同比下降 0.4%（详见图 1）。

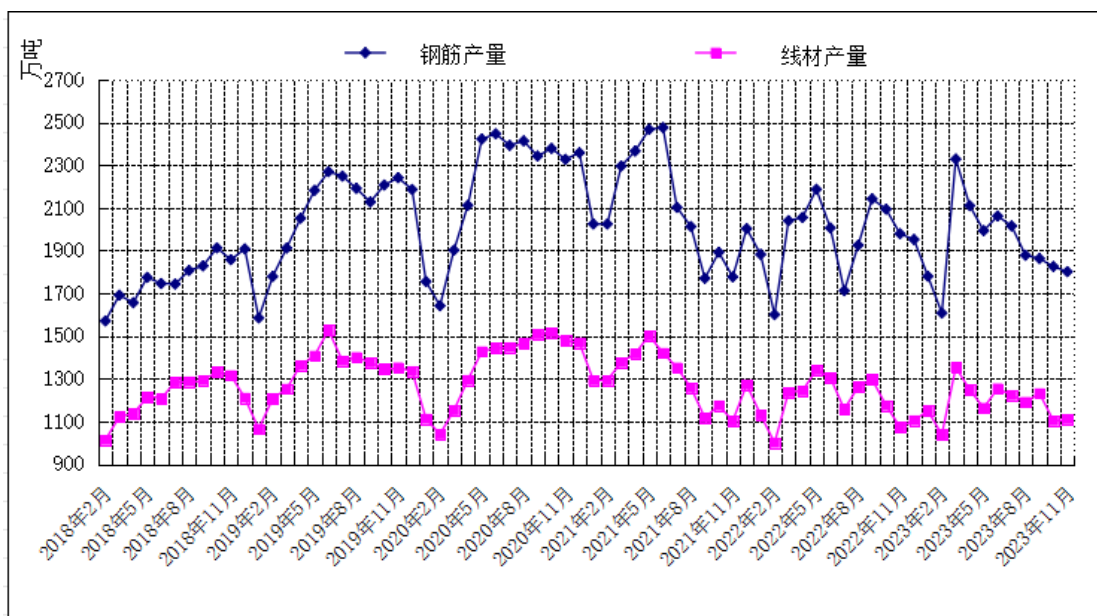


图 1 国内建筑钢材产量走势图

#### 2、2023 年建筑钢材库存分析

2023 年国内建筑钢材市场去库存化过程较为明显，冬储累库增速较快，3 月为年内库存最高位 1057 万吨，随后呈现持续去库化（详见图 2）。



图2 国内建筑钢材库存走势图

### 3、2023 年市场成交量分析

2023 年国内建筑钢材 20 个样本城市月均成交量呈两头高中间低态势，3 月成交量为最高 19.43 万吨，8 月成交为最低 16.4 万吨(详见图 3)。

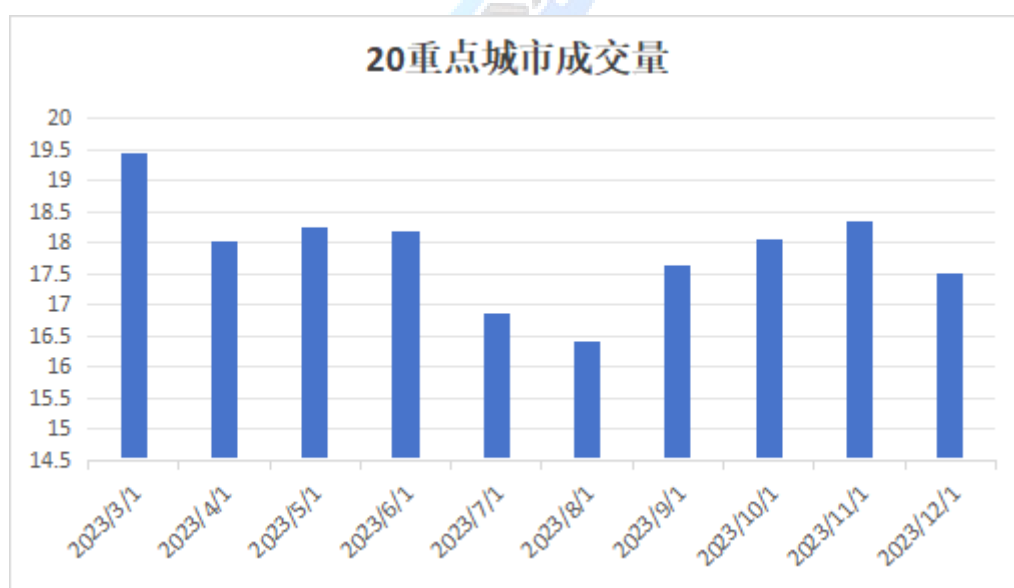


图3 国内建筑钢材成交量走势图

## 二、2023 年国内建筑钢材市场价格走势特点分析



图 4 国内建筑钢材市场价格走势图

2023 年度建筑钢材市场价格呈现冲高回落、震荡反弹的走势，第一个阶段年初到 5 月底，第二个阶段 6 月份到年底。具体如下：

第一个阶段：年初到 3 月中，在市场预期及成本韧性推动下，建材现货价格震荡冲高；3 月中旬起，由于美国硅谷银行破产，资金避险情绪升温，现货市场交易偏谨慎，价格重心逐渐下移。随着海外金融风险持续发酵叠加美联储加息扰动，同时原料端利空频出，成本端也出现松动，现货市场情绪大幅降温，价格加速下跌。

第二个阶段：6 月份起随着国家稳增长政策的不断释放，建筑钢材市场价格震荡趋稳，特别是 10 月下旬以来，随着巴以冲突和美联储加息预期减弱，同时国内出台利好政策，延长 5 年地方债提前下达政策，增发 1 万亿特别国债，大幅提振市场信心，现货市场止跌回升，市场整体成交好转。但随着宏观预期效果减退，加上国家发改委、市场监管总局、中国证监会联合召开会议加强铁矿石监管，叠加建筑钢材需求淡季显现，市场情绪降温，11 月下旬起建筑钢材价格小幅回落。

## 三、2024 年国内建筑钢材市场价格走势预测分析

2023 年全国钢材价格区间震荡，预计 2024 年内钢材价格上涨动力有限，展望 2024 年市场行情将维持宽幅震荡。

对于 2024 年房地产市场的调控思路，持续有效防范化解重点领域风险，要统筹化解房地产地方债务中小金融机构等风险，严厉打击非法金融活动，坚决守住不发生系统性风险的底线，



积极稳妥化解房地产风险，一视同仁，满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，加快推进保障性住房建设，评级两用公共基础设施建设，城中村改造等三大工程，加快构建房地产发展新模式，统筹好地方债务风险化解和稳定发展。国家统计局数据显示，2023年1-11月份，全国房地产开发投资104045亿元，同比下降9.4%；商品房销售面积100509万平方米，同比下降8.0%；房屋施工面积831345万平方米，同比下降7.2%；新开工面积87456万平方米，下降21.2%。预计房地产需求仍会继续下滑，不过随着宽松政策持续加码，降幅将有所收窄。

基建方面，要推动大规模设备更新和消费品以旧换新，发挥好政府投资的带动放大效应，实施政府和社会资本合作新机制，支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。2023年是加快实施“十四五”重大工程，2024年更侧重高质量发展下的制造业投资。不过由于地产需求延续疲弱，基建投资仍将继续发挥重要支撑作用。尽管地方政府受债务资金限制，基建需求有所回落，不过随着专项债及特别国债释放，对基建需求将会有一定的拉动。

综合来看，2023年国内经济处于缓慢复苏阶段，预计2024年将继续温和修复，整体需求呈小幅增长。其中制造业投资继续保持较高增速，考虑到外围经济有衰退风险，对出口需求形成一定压力，价格上方空间受到限制。基建投资增速大概率边际趋弱，不过仍有较强韧性，将继续对钢材需求起到托底。房地产需求虽依然有所拖累，但随着利好政策不断释放仍将持续改善。另外还要看供应方面，由于保证稳经济和稳就业，产量恐难有明显收缩，很可能延续供需双增，对价格上涨有一定压制。预计2024年国内建筑钢材市场依然保持宽幅震荡的态势。

## 2024 年国内型钢市场震荡运行

陈天琦

回顾 2023 年型钢市场，终端表现总体不温不火，建筑行业宏观数据反馈出需求持续乏力的现状，钢铁市场仍然面临着严峻的挑战，型钢现货价格在预期、政策面、原料端多方面因素交织影响下呈现出先强后弱、宽幅震荡的走势。2024 年国内型钢市场环境大体上或将延续 2023 年的形势，预计价格呈震荡运行走势。

### 一、2023 年国内型钢市场行情回顾

2023 年国内型钢价格先扬后抑，年初型钢价格在强预期引导下走势趋强，随着强预期回归弱现实，现货价格失去支撑进入下行通道，至 5 月份触底后窄幅反弹；下半年终端市场仍不景气，型钢价格受技术面、原料端以及海内外多重因素影响下呈现区间窄幅震荡走势。

从年度均值来看，兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 26 日，全国 5#角钢均价 4200 元（吨价，下同），较去年同期下跌 220 元；25#槽钢均价 4283 元，较去年同期下跌 129 元；25#工字钢报价 4172 元，较去年同期下跌 239 元；200\*200H 型钢均价 3974 元，较去年同期下跌 151 元（详见图 1、2）。



图 1 2023 年国内工槽角钢价格走势（单位：元/吨）

从震荡幅度来看，2023 年度型钢价格最高点出现在 3 月 15 日，以角钢和 H 型钢价格为例，角钢价格为 4669 元，H 型钢价格为 4470 元。型钢价格最低点略有分歧，工槽角价格最低点出现在 5 月 31 日，角钢价格为 3891 元；H 型钢价格最低点出现在 6 月 1 日，为 3723 元。2023 年型钢价格振幅达 779 元，较 2022 年度有明显收窄，收缩幅度为 521 元。





图 2 2023 年国内 H 型钢价格走势 (单位: 元/吨)

从钢坯价差变动情况来看，角钢-钢坯价差最大为 450 元，H 型钢-钢坯价格最大为 500 元；角钢-钢坯价差最小为 240 元，H 型钢-钢坯价格最小为 290 元。型钢-钢坯坯材价差振幅为 210 元。由于唐山地区角钢在型钢市场影响范围较广，仍以角钢坯材价差作为分析的重点，角钢-钢坯价格分别在 1 月下旬至 3 月中旬、4 月中下旬上升至较高区间，但造成两次坯材价差走势的原因并不同，1 月下旬至 3 月中旬市场正处在积极预期主导的行情中，现货价格主动上涨带动坯材价差上涨；而 4 月中旬，价格跳水阶段钢坯较现货先行，现货被动下挫因此坯材价差有所升高。角钢-钢坯价格在 4 月末至 7 月初达到年内较低区间，其原因主要是由于原料端价格拉涨，而需求表现不佳，厂家经营利润不断收缩。

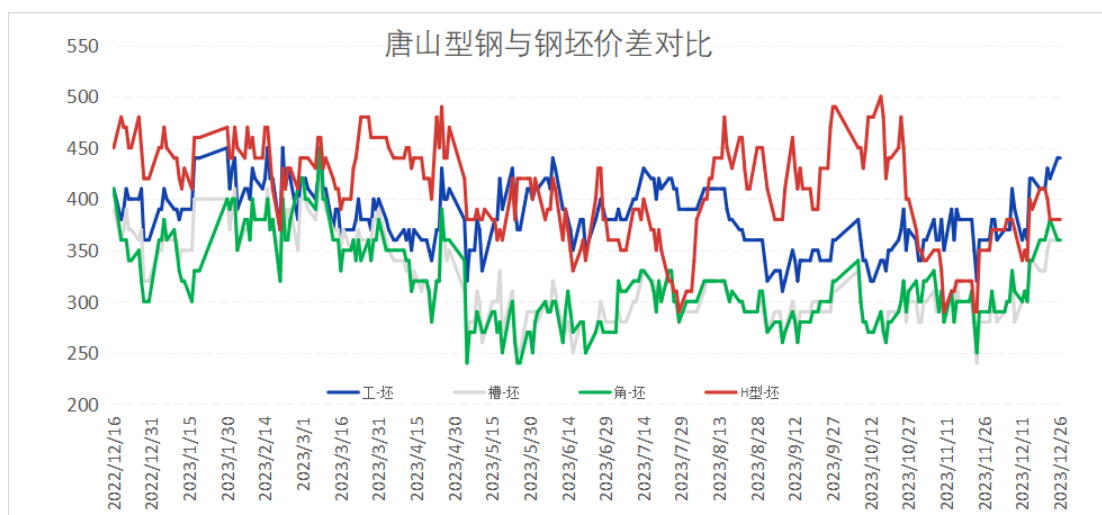


图 3 2023 年唐山型钢与钢坯价差对比走势 (单位: 元/吨)

根据钢价涨跌走势，可以将 2023 年型钢市场运行划分为以下三个阶段：

第一阶段：（1月初-3月15日）震荡上涨，涨幅295元。春节前原料价格高位震荡，厂家挺价心态凸显，节后市场对后市需求好转存在积极预期，此时宏观面数据释放利好信号，经济在疫情消退以及利好政策持续发力的影响下呈现回暖态势，型材基本面矛盾在此阶段略有缓和，价格走势强劲。

第二阶段：（3月16日-6月1日）宽幅下降，降幅778元。3月中下旬美国硅谷银行破产事件带来的金融震荡余波不断，技术面领跌市场看空情绪蔓延，焦炭多轮提降落地，原料端支撑下移，且本阶段供过于求矛盾凸显，强预期向弱现实转移，型钢现货价格承压震荡宽幅下降。

第三阶段：（6月2日-12月底）区间震荡，振幅261元。进入下半年，市场在连续深跌后存一定盼涨情绪，此时政策面发力支撑价格触底反弹，但供需面基本格局未改，型钢现货价格在政策面、原料端、情绪面多重因素影响下进入较长时期的震荡阶段。

## 二、2023年国内型钢生产企业分布及供应情况

### 1、国内型钢生产企业分布情况

随着多地区型钢生产企业的出现，唐山市轧钢企业的竞争优势逐渐式微，各省市资源的分布呈现出区域性愈发明显的特征。具体来看，晋南钢铁型钢生产轧线已由2022年末的3条上升至2023年的5条，年产能可达400多万吨，得益于长流程钢厂规模化生产的优势，晋南钢铁的资源已经覆盖至华北、西北、华中、西南等多地区。除此之外，河北邯郸金鼎钢厂在上半年有一条H型钢轧线投产；广西翅冀钢铁的资源也逐渐在华南、西南等地铺开，甚至华中、华东部分地区也有分布；华东如江苏一带调坯轧钢厂的资源也在临近地区占有一席之地，福建三钢的H型钢在省内极具竞争优势。各地区钢厂林立，唐山市轧钢企业相对于本地钢厂，存在着运输成本增加的劣势，目前覆盖至其他地区的资源主要为正丰、盛财的大角钢、大槽钢以及大负差的型钢。

### 2、国内型钢生产企业供应情况

据兰格钢铁网调研数据显示，2023年长流程型钢生产企业平均开工率为90.27%，较去年年度均值上升2.93个百分点。据了解，5月初型钢现货需求复苏，价格走势趋强，长流程样本钢企开工率达到全年最高值，为100%。而开工率低谷主要出现在三个阶段，一是春节前后市场需求基本停滞，上游钢企部分轧线控产检修；二是型钢价格接连下挫，叠加传统钢材销售淡季来临，上游不少钢厂采取限产保价措施，开工率明显下降；三是12月份临近年底，受需求持续乏力生产成本高企影响，部分厂家轧线自主停产，开工率均在80%上下窄幅波动。

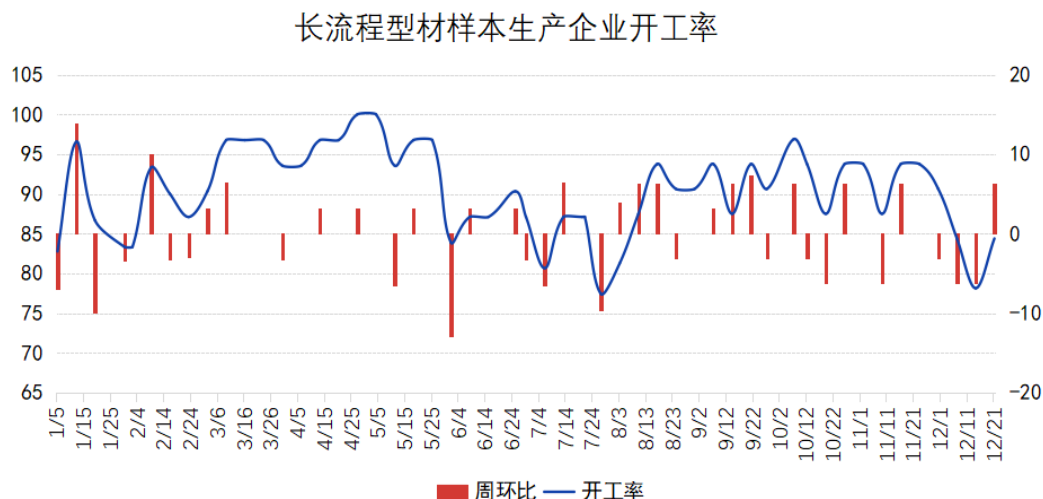


图 4 2023 年长流程型材样本生产企业开工率走势

2023 年调坯轧钢企业平均开工率为 50.03%，较去年年度均值上升 0.66 个百分点。唐山市调坯轧钢企业开工率高点出现在 3 月份，此时终端市场随着天气转暖逐渐开工，需求存在复苏迹象，且市场乐观预期高涨，期现市场表现均强势，受此提振轧钢企业积极排产，开工率为 81.08%。而年初春节市场处在休市阶段，当地除正丰、盛财排产外大多数钢企均处于停产状态，开工率处于年度低点，开工率为 10.81%，年内振幅为 70.27 个百分点。

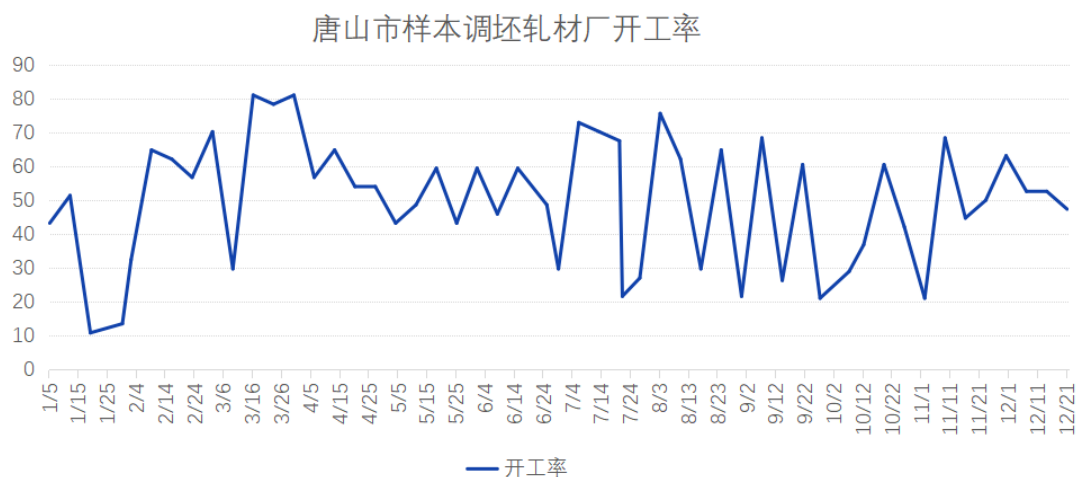


图 5 2023 年唐山市样本调坯轧材厂开工率走势

2023 年唐山调坯型材钢厂成品钢库存总量均值在 69.36 万吨，较去年均值增加 2.66 万吨，上升 3.99%。2023 年轧钢企业库存峰值出现在 2 月份，春节之后市场尚未启动而轧钢厂逐步复工，供需基本面矛盾阶段性加剧，库存水位冲破往年峰值达到 86.5 万吨。7 月份唐山市多次环保限产，厂家库存水位有明显下移，处于年内低点，谷值为 53.5 万吨，差值为 33 万吨。2023 年当地厂库呈现出库存峰值较往年提前且最高库存突破新高，整体库存升高的特点。

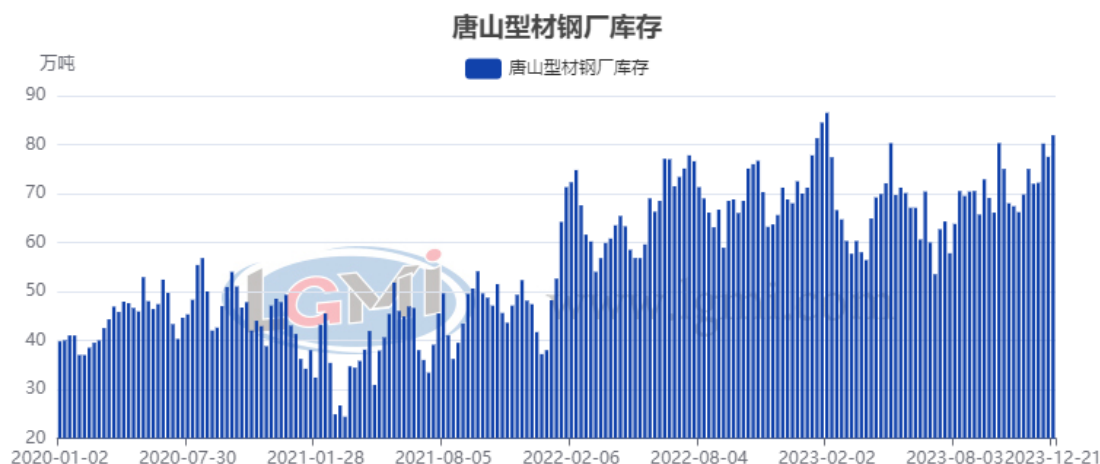


图 6 2020-2023 年唐山型材钢厂库存走势（单位：万吨）

### 三、2023 年国内型钢进出口情况

得益于中国钢铁出口供应链稳定、价格仍然具有相对优势，海外订单数量较往年仍有窄幅提升，型钢出口表现出一定韧性，且维持着稳定的贸易顺差。据海关统计数据显示，2023 年 1-11 月，国内大型钢月均出口量为 33.89 万吨，较去年增加 0.79 万吨，上升 2.4%；国内中小型钢月均出口量为 4.85 万吨，较去年增加 0.77 万吨，上升 15.89%。2023 年初至 3 月份型材出口量呈现出上升态势，也对现货价格运行形成一定支撑，至 5 月份型钢出口量达到高点，也促进了现货止跌回涨，对价格存在一定托底作用。

进口方面，2023 年 1-11 月国内大型钢月均进口量为 0.96 万吨，较去年减少 0.26 万吨，下降 21.57%；国内中小型钢月均进口量为 0.1 万吨，较去年减少 0.12 万吨，下降 54.16%。2023 年型钢进口量在区间内小幅波动，国内现货市场维持着供大于求的基本格局，对进口依赖程度不高。

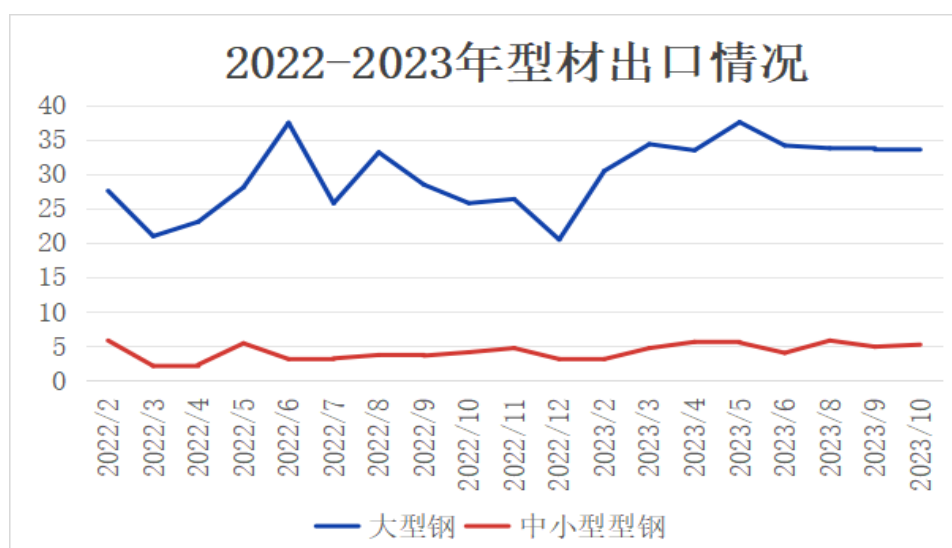


图 7 2022-2023 年型钢出口情况 （单位：万吨）

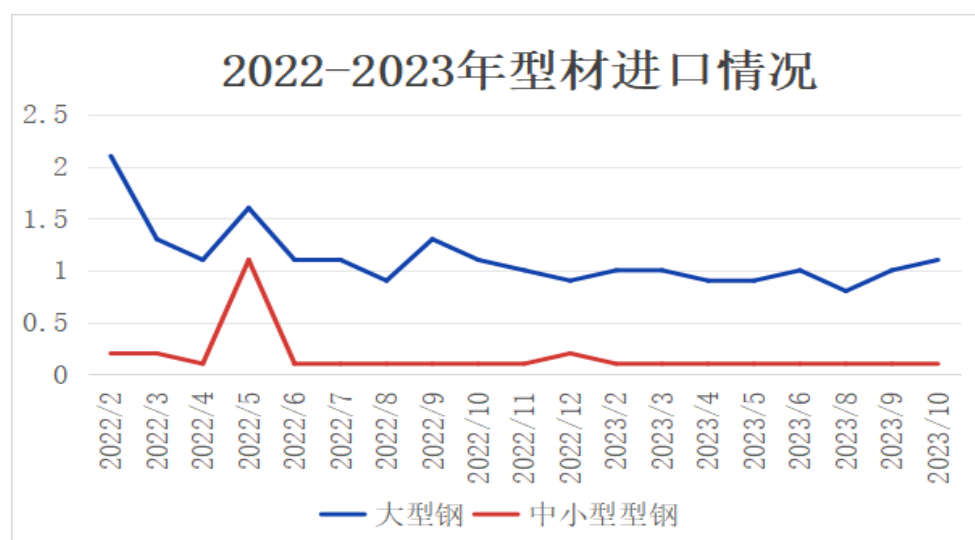


图 8 2022-2023 年型材进口情况 (单位: 万吨)

#### 四、2023 年国内型钢市场需求情况

从国家统计局统计数据来看，2023 年房地产行业依然表现低迷，全国房地产开发投资增速与资金到位情况均不乐观，但不可忽视的是，随着下半年宏观稳增长政策陆续出台、年末万亿国债发行等利好消息释出，全国房地产开发投资降速放缓，资金到位情况也有积极转变，市场在不景气中展现出了一定韧性，基建行业持续发挥着积极的托底作用，对市场提振显著。

从具体成交情况来看，据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年国内型钢样本企业日均成交量为 45968 吨，较去年增加 12496 吨，同比上升 37.33%。其中峰值出现在 5 月 26 日，成交量为 175500 吨，谷值出现在 6 月 5 日，成交量为 6890 吨。2023 年成交量明显抬升，主要是因为疫情放开之后厂家对外运输顺畅，封控不再是阻碍需求释放的因素，基建承托叠加宏观面积政策拉动，虽然市场供需矛盾仍存，但市场环境较之 2022 年确有好转，成交出现一定程度的回温。

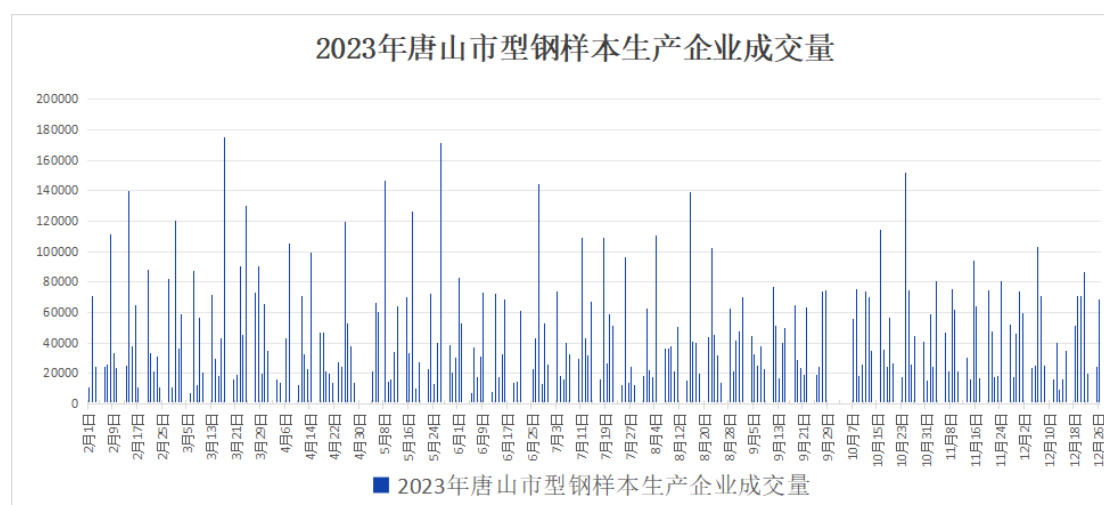


图 9 2023 年唐山市型钢样本生产企业成交量



## 五、2023 年国内型钢社会库存呈现收缩态势

据了解，2023 年各地区型钢贸易企业库存总体仍呈现出收缩的趋势，贸易商对终端需求始终持谨慎态度，库存水平普遍下移，仅有部分时间库存量相对增加。具体来看，年内库存高点主要集中在两个时间段，一是春节之后钢厂逐渐复产，但终端需求启动存在滞后，本阶段市场普遍对后市需求修复存在积极预期，各级贸易商备货积极，库存水平有所升高；二是国庆期间，场内商户维持正常经营但终端处于假期，资源在流通环节积累，节后出现了阶段性的累库现象。

## 六、2024 年国内型钢市场环境及行情预测

### 1. 国际形势依然需要审慎对待

2023 年外部环境复杂而严峻，经济运行存在着新的困难挑战。年内世界多国央行为抑制通胀进行的加息对经济活动造成的不利影响已经显现，高利率对海外经济也存在明显冲击，欧洲经济在高利率拖累下表现出增长乏力的态势，目前市场对于美联储 2024 年利率政策的基本判断是不会再加息，且地缘冲突并未结束，国际市场形势依然严峻，需要审慎对待。

### 2. 2024 年宏观经济延续稳中求进

2023 年度宏观调控政策持续发力显效，生产供给稳中有升，市场需求持续改善，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，转型升级扎实推进，经济回升向好态势持续巩固。我国实施的稳中求进政策对经济运行回温起到了重要作用，预计 2024 年我国经济将继续展现出较强的韧性和潜力，利多钢材市场运行。

### 3. 供应压力仍存，但供需基本面矛盾存在缓和空间

供应方面，钢铁行业“双碳”进程不断深化，各级型钢生产企业将进一步优化产能设计，构建型钢供需新格局，但 2023 年内新增不少型钢轧线投产，型钢供应总量将继续攀升，供应压力仍然存在。需求方面，2023 年下半年建筑行业公布的数据反映出房地产投资、资金到位情况的跌势均有放缓，年末全国住房城乡建设工作会议召开，明确 2024 年重点任务，推动住房城乡建设事业高质量发展再上新台阶，继续贯彻落实新发展理念，加快构建新发展格局，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，利好于终端需求进一步修复。总体来看，2024 年现货市场供需矛盾仍存，但较 2023 年或有继续缓和的空间。

综合来看，2024 年型钢市场仍然风险与机遇并存，预计市场仍呈现出宽幅震荡走势，价格重心或有所上移。



## 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。