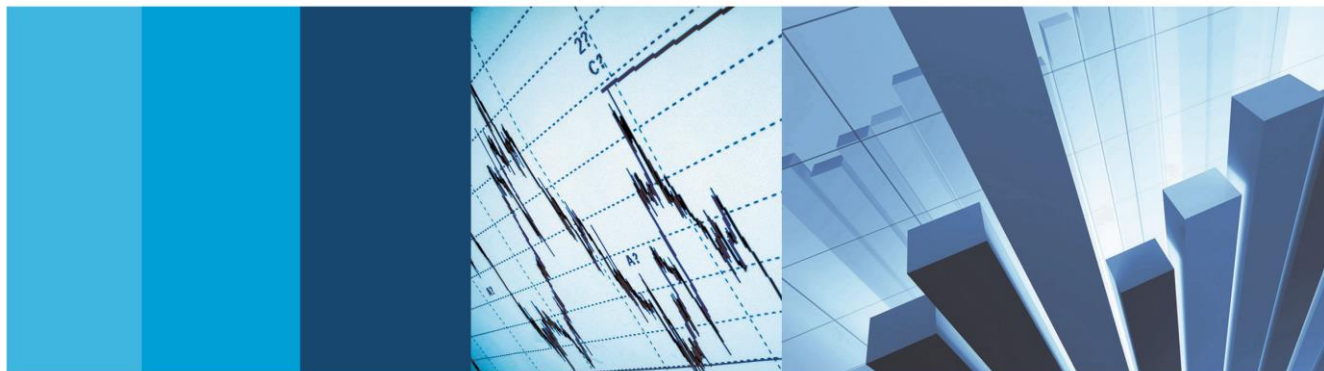




www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

2024 年钢铁市场预测年报-管材及特钢篇

兰格钢铁研究中心

2023 年 12 月



摘要

2023 年国内热轧带钢价格前高后低，整体宽幅震荡。2024 年，供需阶段性错配、下游需求仍有部分亮丽板块支撑以及作为中间品的热轧带钢在价格传导中枢、产业链下游关联板块复杂多元化的特色支撑下，热轧带钢在箱体波动中仍存在阶段性供需错配的价格宽幅波动行情，根据季节性调整以及市场中枢运行，预计 2024 年热轧带钢价格总体重心或有望上移，年内价格均值望上破 4000 元关口。

2023 年国内焊管市场走势呈“N”型。2024 年，焊管行业依然是竞争格局、低利润预期。预计 2024 年焊接钢管价格趋势上前低后高，呈现向上倾斜的“M”型走势。以唐山焊管出厂成交价为例，上半年价格区间 3800-4300 元，下半年价格区间 4100-4500 元。

2023 年国内无缝管市场呈现前高后低的趋势。2024 年，随着政策效应不断释放，积极因素不断增多，“需求弱、价格低、库存高、利润降”等不利因素有望改善，不过供需矛盾依然伴随，区域竞争将加剧。整体经济需求结构在变，钢管行业竞争格局在变，市场操作模式也应顺应时代主动变化，因而建议管厂和市场商家要控制生产节奏，择机原料补库，加快库存周转。预计 2024 年国内无缝管市场宽幅震荡为主，高点有望突破 2023 年水平。

2023 年国内优特钢市场高开低走。2024 年，随着制造业、汽车、机械、能源等行业的快速发展，优特钢的需求将继续增长，特别是在高端制造业和高端装备领域，对优特钢的需求将更加旺盛。预计 2024 年国内优特钢市场价格或将会维持宽幅震荡的格局运行。



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

2024 年国内热轧带钢市场重心有望上移..... 1

2024 年国内焊接钢管市场或将前低后高..... 7

2024 年国内无缝管市场有望向上突破..... 15

2024 年国内优特钢市场宽幅震荡..... 22

免 责 声 明..... 28



2024 年国内热轧带钢市场重心有望上移

路华英

2023 年国内钢材市场震荡下行，全年价格先扬后抑，整体供应端略有增量，需求呈现外需强劲、内需偏弱的节奏表现，成本端煤焦矿价格整体同步下移，但下移力度弱于成材，使得钢企整体盈利情况转差。国内热轧带钢市场也不例外，小窄带、窄带、中宽带、镀锌带等主品类及细分品类市场价格重心整体下移在 400-500 元之间，除镀锌带外，其他品类全年均价重心降至 4000 元关口下方，价格低点月份收在了 5 月，运行区间基本在 3600-3700 元之间，2023 年末收官，小窄带、窄带、中宽带价格基本收在 3900-3920 元之间，镀锌带价格靠位在 4000 元关口。从主流成品材表现来看，继供给侧改革影响下的 2019-2021 年，热轧带钢强势领涨后，近年的整体盈利中枢表现在持续弱化，年终岁末整体的价格运行中枢仍旧低于其他主材，全年价格中枢水平在成品材纵向对比上的优势也在弱化，使得钢企在带钢端口的利润表现逐年减弱，同时，受地产投资同比下滑、基建投资增速放缓影响，带钢下游钢管的利润情况同比也在下降。市场呈现了产业链条的深水调整状态。

对于热轧带钢而言，供给侧改革不仅仅带来价格的阶段性调整，也给带钢在品种结构、区域调整、下游区域产业配套上带来了一定的差别化调整。相较于热轧薄板、宽厚板的增产动作，热轧带钢供应端口呈现减量状态，对于市场微观层面的影响已然体现。而从下游来看，除地产、基建等板块外，工业制造业中仍有部分板块表现亮丽，对于板带市场仍旧会形成一定支撑，尤其在供应端口呈现结构性调整的热轧带钢而言，2024 年或有望呈现中枢上移的可能，年内价格均值望上破 4000 元关口。

一、2023 年国内热轧带钢价格运行概况

1、2023 年热轧带钢价格前高后低 整体宽幅震荡

2023 年国内钢价以及热轧带钢总体走势分三个阶段，第一阶段：1 月开始-3 月中旬，随着疫情放开，政策的刺激、季节性旺季的预期使得市场出现明显的拉涨态势；

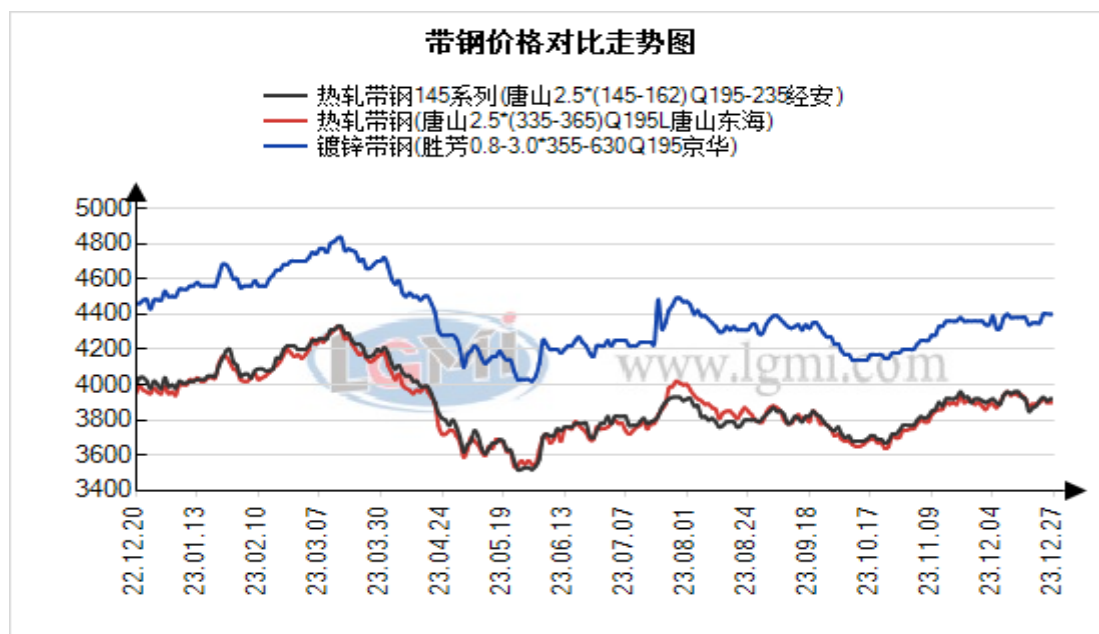
第二阶段：3 月中旬-5 月底；粗钢日产年内处于高位、带钢开工率年内处于高水平，但是需求的释放明显弱于预期，市场供需矛盾突显、市场心态弱化，整体价格下行调整；

第三阶段，6 月初-年末，市场处于低位震荡阶段；平控的风声以及政策的预期再次成为市场的支撑，加之需求的疲弱与成本的抬升共同交织作用于市场，使得整体价格呈现上下两难的窄幅盘整状态，无明显波澜。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 28 日，唐山 145 系列小窄带价格维持在 3920 元左右，中宽带价格在 3900 元左右，镀锌带钢价格在 4400 元左右。而从全年来看，华

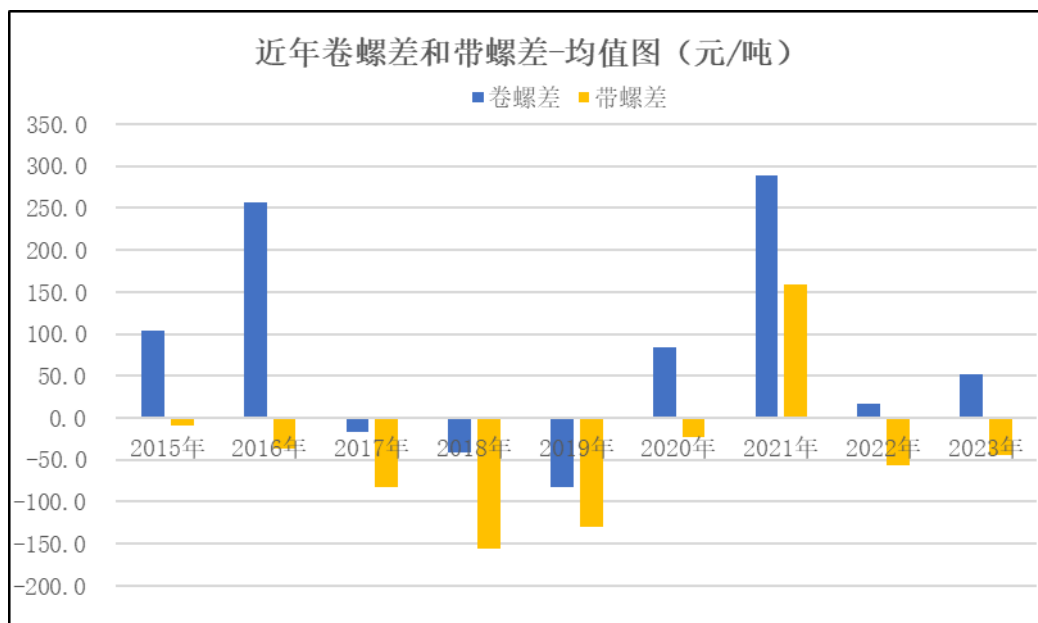
钢铁市场研究年报

北带钢结算价中 355 以下结算价年内最低为 3670 元，最高为 4270 元；年内结算月度均价 3900 元，较 2022 年月度均价 4360 元下移 460 元。2023 年邯邢结算价格中，中宽带全年月度结算最高在 3 月份 4290 元，最低值在 5 月份 3690 元，中宽带结算 2023 年度均价为 3928 元，较 2022 年内均值 4395 元下降 467 元。普碳 1010 系列 2023 年度均价在 4000 元，较 2022 年度均值 4460 元下移 460 元。



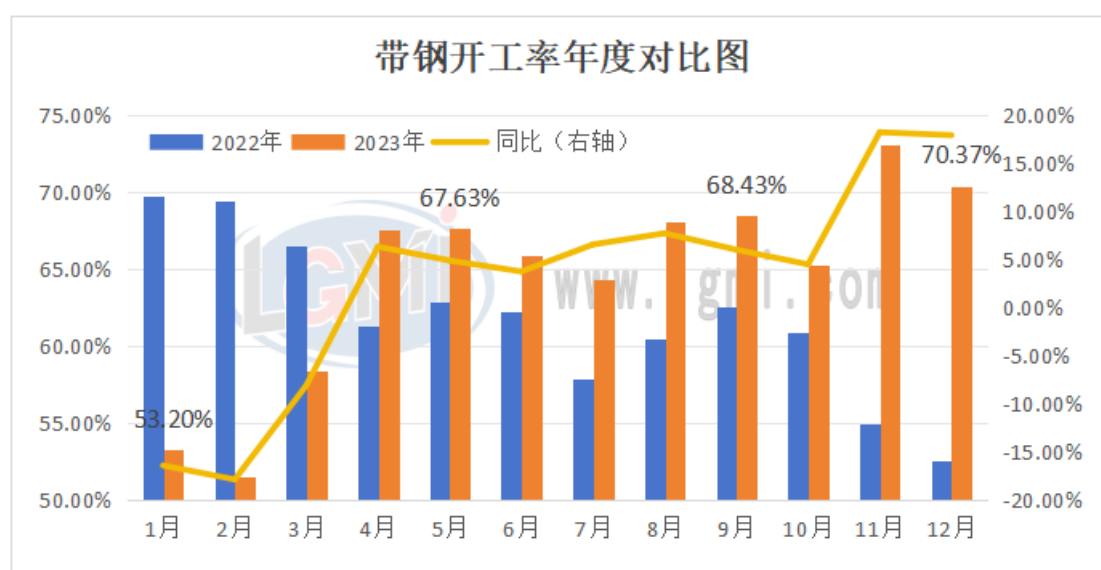
2、2023 年热轧带钢基差表现：区域差和品种间价差均呈现收缩趋势

据兰格钢铁网监测数据显示，2023 年国内热轧带钢基差表现在区域差和品种差上均呈现收缩态势。截至 2023 年 12 月 28 日，国内市场 355 系窄带，华东与华北的窄带价差缩小至 150 元以内，华南与华北区域价差也缩小至 150 元，对于北材南下的冬季市场尤为不利，而从全年的北材南下情况来看，随着广西、福建近年来产能的增量以及宽卷产线的上量，南材部分有北上，而北材资源到达华东以及华南的量在逐年减少。而从品种间价差来看，带螺差、卷带差均呈现缩差趋势。这个与钢铁行业 2023 年整体盈利空间减弱，钢企产品结构间调整更为频繁有一定关系，多品种间的价格差随着市场机制的调整会逐步缩小。另外，供给侧改革下的兼并重组也使得钢企在多品种的生产结构占比情况在增加，也会加速平抑市场间的品种差异。



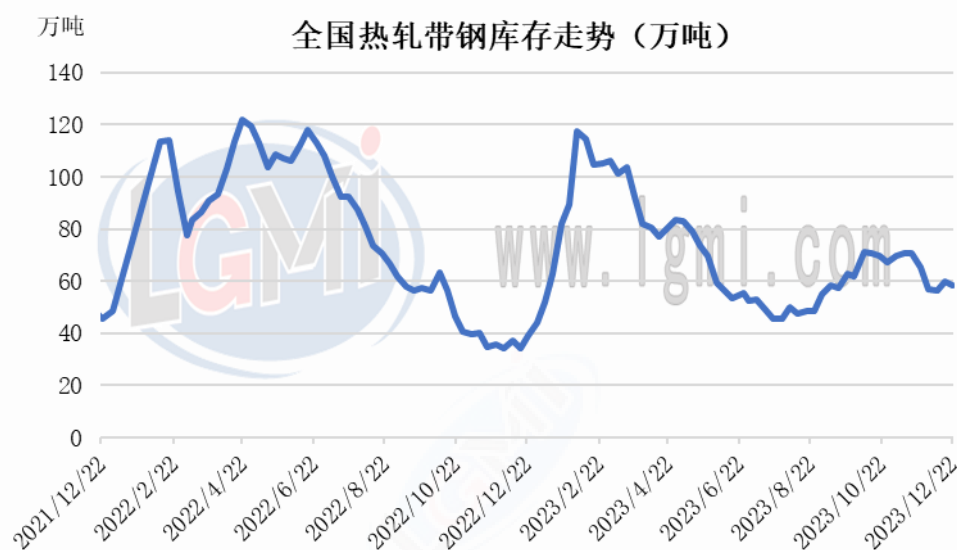
二、2023 年热轧带钢产量供应节奏与价格节奏呈明显相向

据兰格钢铁网监测数据显示,2023 年北方热轧带钢开工率为 64.44%,较上一年度提高 2.71 个百分点,北方带钢供应略有增量。而从整体的开工率节奏来看,一季度整体开工率同比呈现明显的下滑,而也是在一季度国内带钢价格收到了年内的高水平。而随着开工率在进入二季度的增量以及三四季度的高位震荡,国内带钢价格呈现探底后震荡运行的状态,热轧带钢产量供应节奏与市场价格运行节奏呈现明显相向态势。



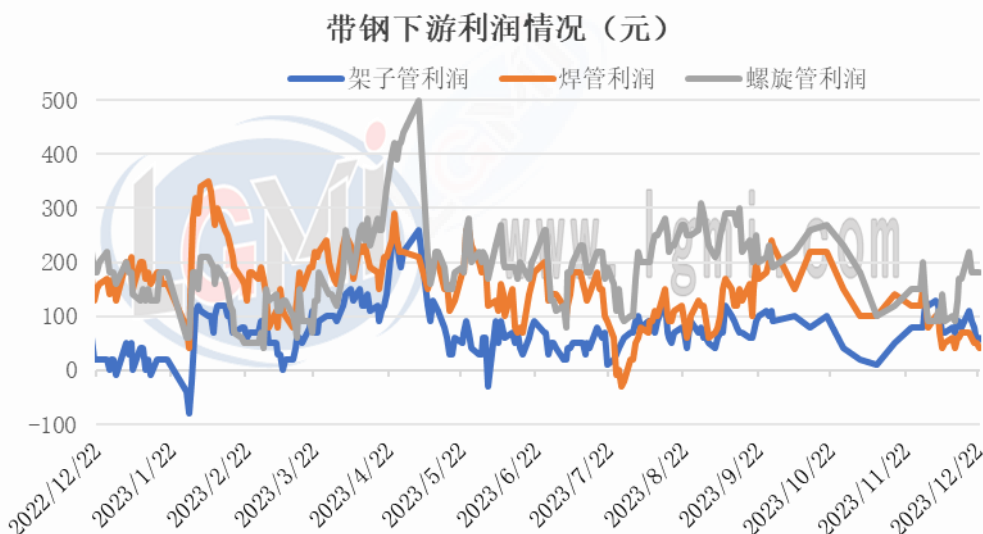
三、2023 年热轧带钢库存整体高位运行

2023 年的钢材市场整体呈现库存高位运行的态势，无论是唐山钢坯、杭州螺纹钢、武安中厚板、乐从热卷，还是唐山带钢亦或全国带钢库存等，整体在年内多数时候保持相对高位的库存运行，其实是成为市场运行持续的压力。据兰格钢铁网监测数据显示，全国热轧带钢库存存在年内最高达到 117 万吨，其中唐山库存达到 79 万吨的高位水平，尽管在年内持续处于降库状态，但是总体库存态势依然呈现了半年多左右的高水平，年内的总体库存运行水平，全国带钢库存仍旧保持在 50 万吨，唐山带钢的库存水平保持在 30 万吨左右水平，全年总体库存运行中枢抬升，对于整体价格的运行形成一定压力。



四、2023 年热轧带钢下游品类焊管产量增加 但利润下降管厂原料备库量下降

2023 年行业整体利润下滑，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 28 日，钢厂生产宽带亏损 10 元，与去年同期基本持平；355 带钢亏损 70 元，同比亏损增加 10 元；145 小窄带亏损 50 元，同比增亏 60 元。而作为热轧带钢下游消化重中之重的焊接钢管，2023 年整体生产明显增加。无论是主流管厂品牌在国内多个主要区域增设加工基地亦或是新上产线，均在一定程度上增强了热轧带钢尤其是窄带钢的需求。据国家统计局数据显示，2023 年 1-11 月国内焊管产量累计 5888.6 万吨，同比增长 11.6%。尽管如此，热轧带钢社会库存无论唐山还是全国依然处于高位，这主要基于行业利润整体下滑，加之环保限产、人工气价上调等因素影响，行业产能利用率和利润率持续压缩，管厂备库操作以及留库量下降，使得流通资源库存处于高位中枢水平。据兰格钢铁网监测数据显示，2023 年 12 月 22 日监测的焊管理论利润为 40 元，同比下降 110 元；螺旋管利润为 180 元，同比减少 70 元。因此利润端口的弱化与产量的增加同步进行，使得带钢整体在需求增量和库存前移放缓的调节中胶着运行，市场价格呈现震荡的箱体波动态势。



五、2024 年热轧带钢市场展望

1、2024 年热轧带钢品种差异或将分化

作为半成品材，热轧带钢的下游应用以及产品本身的可替代性使得其市场定位以及品种特性更为多元化。随着宽卷轧线的增量影响以及南材北上的驱动实现，热轧带钢北材南下或将继续乏力，而宽卷资源或对于热轧中宽带系列定价驱动形成一定压制，或将压低中宽带资源的价格中枢，而从窄带系列则受焊接钢管产线、产量增加的影响，或有一定支撑，同时由于结合政策影响，窄带轧线已为限制新增且逐步淘汰，供应端口处于减量，而需求处于增量，因此，在一定时间段内，供需错配或仍旧带给窄带一定机会。因此，2024 年基于品类供应端口和需求端口以及相关可替代品类的差异化监测，一定时间内的供需错配仍旧会存在，带钢或呈现品种差异，窄带走势或强于中宽带表现。

2、2024 年热轧带钢南北价差将继续缩小 北材南下资源将继续减少

依然是供给侧改革开始后导致的北材价格中枢抬升，北方以唐山为核心在 2019 年开始引领市场成为风口，而在粗钢产量创新高开始进入减量周期后，河北省粗钢总体压减明显，但是广西福建等地产量增加，随着市场的持续，目前南材资源部分已北上到华东，对于北材的南下已然形成阻隔，热轧带钢也不例外，2024 年需关注资源消化区域的半径以及渠道的变化，或会影响资源销售产业结构的调整。

3、下游工业制造板块存消费增长潜力 热轧带钢部分消化空间存在

尽管从整体的经济调整周期来看，2024 年依然是深水区，但是中央经济工作会议召开中提到的稳中求进、以进促稳、先立后破的 12 字方针依然是给到了市场较积极的信号，强调了

钢铁市场研究年报

以稳作为大局和基础，在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取，统筹兼顾稳和进，在立的基础上坚决地马上破，给到了市场较积极和坚定的政策信号，有利于市场信心的逐步恢复，对于钢铁行情来说，波段周期空间仍旧可存在。

另外，工业制造业领域的汽车行业整体消费保持向好增长、家电行业中白电板块表现良好，对于热轧薄带系存一定支撑。

汽车方面，据中汽协数据显示，2023年1-11月，汽车产销分别完成2711.1万辆和2693.8万辆，同比分别增长10%和10.8%。预计2023年我国汽车总销量为3000万辆左右，其中乘用车销量为2600万辆左右，商用车销量为400万辆左右，新能源汽车销量为940万辆左右，出口量为480万辆左右。2023年1-11月，乘用车产销量分别完成2344.1万辆和2327.2万辆，同比分别增长8%和9.3%。整体表现超出预期。2023年1-11月，商用车产销量分别完成367.1万辆和366.6万辆，同比分别增长25.4%和21.8%。

家电方面，国家统计局数据显示，2023年1-11月，全国空调累计产量22334.1万台，同比增长12.6%；全国冰箱累计产量8815.4万台，同比增长14.5%；全国冷柜累计产量2327.5万台，同比增长14.5%；全国洗衣机累计产量9535.8万台，同比增长20.0%；全国彩电累计产量17650.9万台，同比下降1.3%。

工程机械方面的数据表现不太乐观，2023年1-11月份，工程机械总体内销下滑三成以上，外销增长一成左右，总体表现一般。不过，从大型工程机械监测的行业运行周期来看，2024年是工程机械行业的筑底运行年，2025年开始行业或将开启新一轮周期。

因此，在地产、大基建板块增速下滑背景下，工业制造业相应板块仍有亮丽表现，对于薄带系资源消化来说有一定支撑空间存在。

综上所述，在当下经济周期调整的背景下，钢铁行业总体运行或依然呈现箱体震荡波动态势，热轧带钢也不例外。但是供需阶段性错配、下游需求仍有部分亮丽板块支撑以及作为中间品的热轧带钢在价格传导中枢、产业链下游关联板块复杂多元化的特色支撑下，热轧带钢在箱体波动中仍存在阶段性供需错配的价格宽幅波动行情，根据季节性调整以及市场中枢运行，预计2024年热轧带钢价格总体重心或有望上移，年内价格均值望上破4000元关口。

2024 年国内焊接钢管市场或将前低后高

李波

2023 年是摆脱疫情的第一个年头，全球经济恢复面临诸多挑战，海外利率持续上行，国内经济下行压力凸显。钢管行业弱需求和高成本持续拉锯，面临着高产量下的资源竞争，也面临着低效益下的生存困境，而焊接钢管外需延续增量超预期，政策引领内需结构性释放，整体实现表观消费量小幅增长。

一、2023 年国内焊管价格走势呈“N”

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 26 日，全国 4 寸(3.75)焊管平均价格 4331 元(吨价，下同)，比上年同期下跌 148 元；全国 4 寸(3.75)镀锌管平均价格 4988 元，比上年同期下跌 274 元；全国 50*50*2.5 方管平均价格 4323 元，比上年同期下跌 155 元；全国 219*6 螺旋管平均价格 4652 元，比上年同期下跌 95 元(见图 1)。

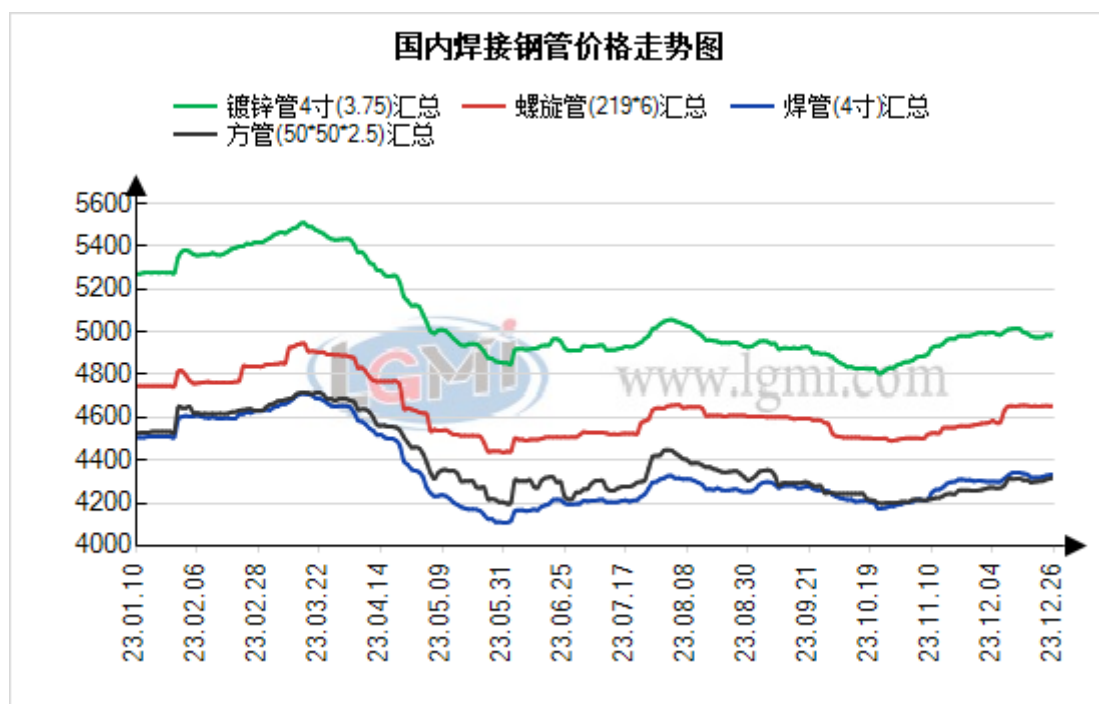


图 1 国内焊接钢管价格走势 (单位：元/吨)

1、三月价格快跌后 年内迎来震荡局

以唐山 4 寸(3.75) 焊管价格为例，2023 年 3 月中旬至 5 月为快跌行情。6 月 1 日唐山焊管价格 3700 元，创年内谷值，较 3 月 14 日峰值 4420 元下跌 720 元，跌幅 16.29%；下半年焊管价格在 100-200 元区间内震荡运行，截至 2023 年 12 月 26 日，唐山焊管价格 4050 元，年

内平均价格 4032 元，振幅 4.92%。

2、管厂利润前高后低 均值继续下移

据兰格钢铁网监测数据显示，2023 年农历春节前后价格的推涨因钢厂冬储自储而起，跌价以钢厂出清库存而终，在此阶段管厂价格不断被动攀高，利润却深陷亏损。因此年内管厂以成本定价、锚定利润为基准，总体由焊管、镀锌管利润品种间相互弥补，但全年管厂综合利润继续收缩，表现为焊管-带钢价差均值 125 元，即期利润亏损天数增加，镀锌管-焊管价差均值 662 元，下半年镀锌管即期利润持续低位徘徊。

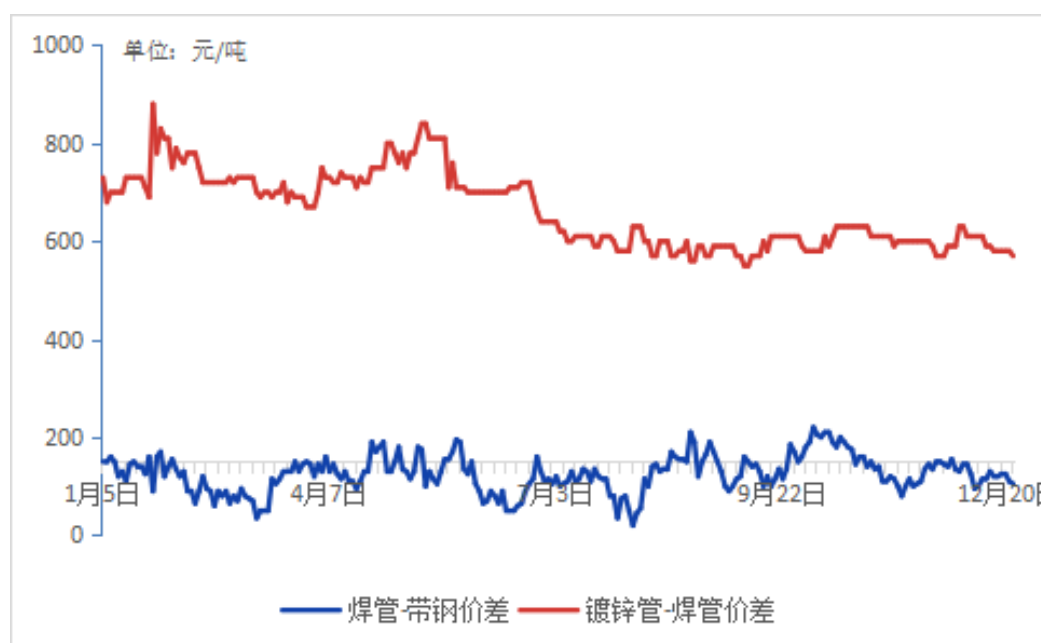


图 2 代表管厂焊管-带钢价差与镀锌管-焊管价差走势（单位：元/吨）

3、区域价差偏窄 北材南下难度加大

以唐山与南京同厂资源焊管 4 寸 (3.75) 为例，2023 年两地价差均价 185 元，远低于两地运费 200-250 元，走势图显示仅 4 月、5 月、8 月价差回归正常，贸易商亦反馈北方仅薄壁小管资源仍有一定市场，区域价差较前期市场认知有明显变化。



图 3 2022 年唐山焊镀管较原料价差走势图（单位：元/吨）

二、2023 年焊接钢管产量预估 6400 万吨

1、2023 年焊接钢管产量同比增长

据国家统计局统计数据显示，2023 年 1-11 月份，我国焊接钢管产量 5886.6 万吨，同比增长 11.6%。近年我国焊接钢管产量逐步提升，2023 年焊管产量增幅或将收窄，迈入达峰平台期（详见图 1）。

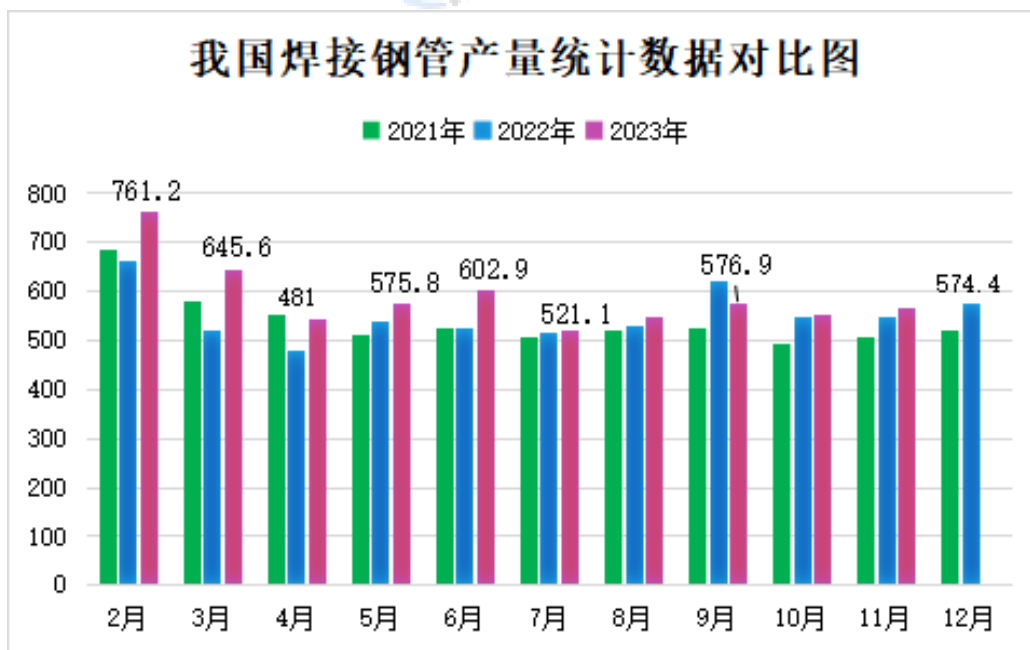


图 4 2021-2023 年国内焊接钢管统计产量对比图（单位：万吨）

2、区域管厂稳定投产 库存已至合理低位

2022 年上游钢厂板带投产产能创 5 年来新高，焊接钢管管厂跟随上游钢厂加快布局华东、西北、西南、华南几个区域，划定销售半径，原料协议量占比稳定在 50%-80%，每一轮结算周期赢得 7-10 天的原料自由采买时间。以津冀区域焊镀管厂为例，2023 年管厂产能水平调整灵活性大大增加，分别在农历春节、国庆期间实现降产增效；管厂以销定产能力提升，2023 年原料周转周期实现最低 5 天，稳定在 7-10 天；整体库存降至合理低位，2023 年 12 月 21 日统计津冀区域管厂总库存 58.9 万吨，略低于近年平均水平。但新投入高质量工艺装备谋求发展决定了 2023 年必定是资源竞争之年，管厂在区域布局的同时，加大盘扣架子管、螺旋管、光伏配管等工程直供比例，运距缩短和仅需配置常规用管的趋势下，贸易商库存亦维持规格不缺即可。截至 2023 年 12 月 22 日，在统计市场焊镀管库存 90.15 万吨，较峰值下降 3.81%，继续降库的空间已经大大缩小。



图 5 在统计焊接钢管管厂产能利用率走势



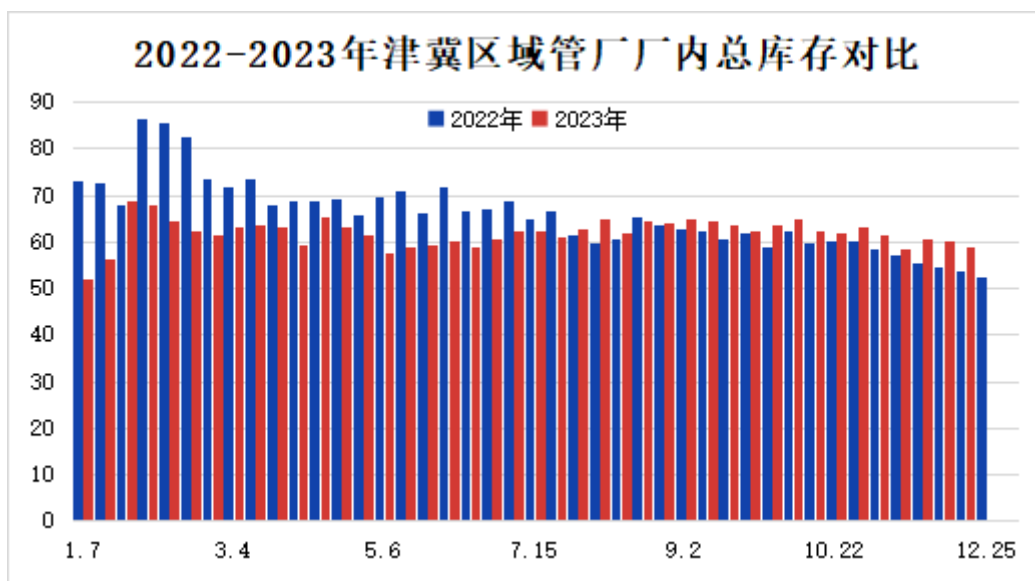


图6 在统计焊接钢管管厂总库存量走势图（单位：万吨）

三、2023年国内焊接钢管需求突显结构性亮点

1、2023年我国焊接钢管出口增量超预期

据海关总署统计数据显示，2023年1-11月，我国累计进口焊管8.384万吨，同比下降31.40%，降速呈扩大趋势（详见图7）。

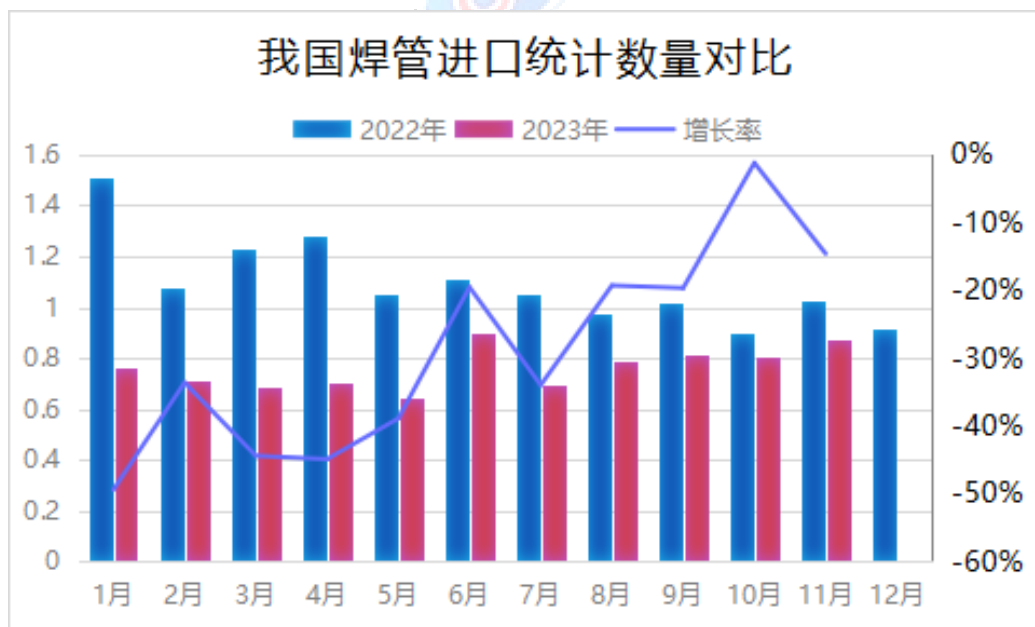


图7 2022-2023年国内焊管进口量对比图（单位：万吨）

海关总署统计数据显示，2023年1-11月，我国累计出口焊管407.25万吨，同比增长17.33%，下半年增速回归10%上下。

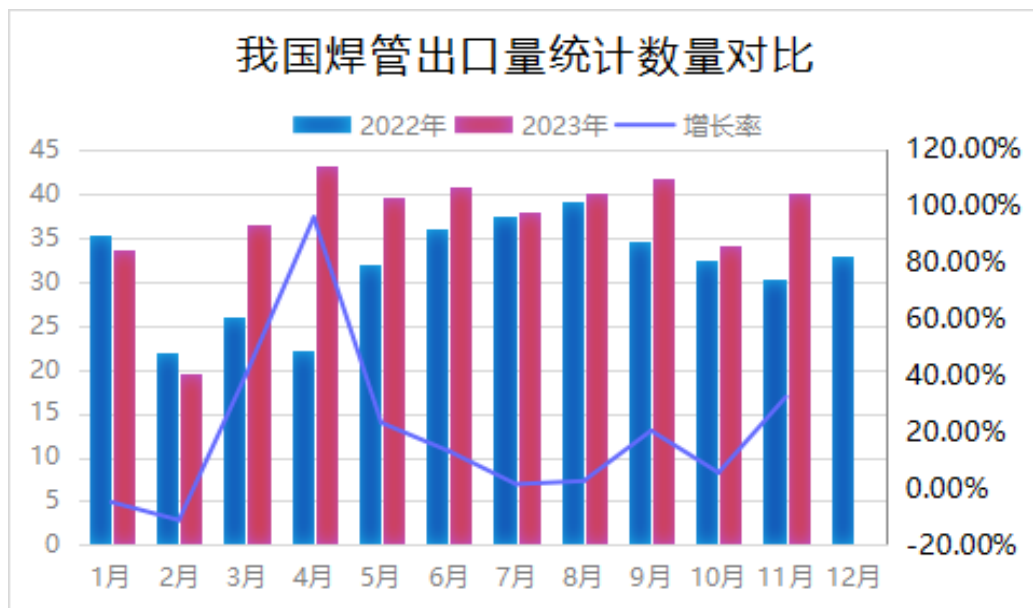


图 8 2022-2023 年国内焊管出口量对比图（单位：万吨）

2023 年 1-11 月，中国焊管净出口 398.86 万吨，同比增加 63.98 万吨，占产量的 18.02%。综合来看，2023 年我国焊接钢管产量的压力及国外需求的缺口为企业出口提供了积极性。其中增速高达 96% 的在 4 月份，出口增量品种主要是石油天然气道焊管，出口国增量较大的主要是中东、转口贸易区国家。

2、焊接钢管国内需求依赖“政策”

2023 年宏观政策力度前稳后松。7 月政治局会议定调为分水岭，重点提及“三大工程”；11 月增发万亿国债，用于灾后重建、农业、水利等。

据兰格钢铁网监测数据显示，样本管厂 3 月、7 月、11 月日均成交量分别为 3.6 万吨、3.48 万吨和 3.69 万吨，均连周保持相对高位。管厂亦表示今年在城投工程、农业大棚、水利用管方面订单确实可圈可点。

而 2023 年债务暴雷、项目回款不足导致贸易商、中间商断供停料的事情同样时有发生，失去按节点赶工的刚需加持，样本贸易商成交量日均 2.11 万吨的水平，可谓“旺季不旺”。

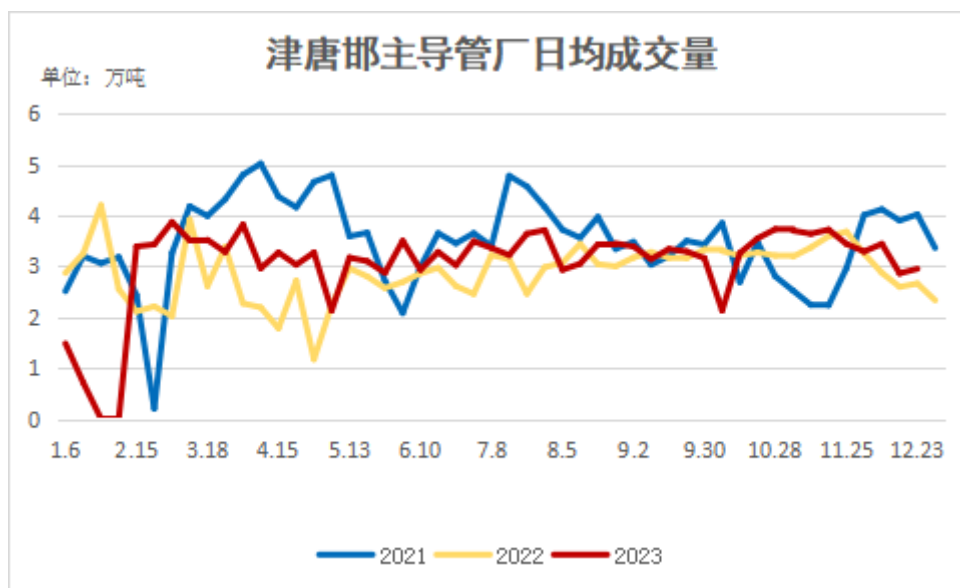


图9 2021-2023 年样本管厂日均成交量走势图

据世界钢铁协会测算，全球钢铁需求 2023 年将恢复性增长 1.8%。其中，发达经济体钢铁需求将缓慢复苏，新兴经济体钢铁需求依然保持较快增速。同时，国际能源署基于各国最新政策目标等预测主要化石燃料（煤、石油和天然气）的需求将在 2030 年之前达到峰值，光伏和风能在未来几年将以极快的速度增长满足不断增长的需求，而不是替代化石燃料。从出口品种及出口国分析来看，预计 2024 年外需将保持相对高位，但随着国外供应恢复、国内外价差收窄，出口难以继续大幅增加。

国内钢材需求端增量或仍然依赖政策类用钢场景如保交楼、旧改、水利等。其中水利建设 2023 年投资创历史新高、中央经济工作会议后大部分城市已报送“三大工程”建设计划和项目，均为落实具体项目提前部署，加快形成实物工作量。

综上，2023 年 1-11 月我国焊接钢管表观消费量 5487.73 万吨，预估 2023 年焊接钢管表观消费同比增长 1.1%至 6362.9 万吨，2024 年的焊接钢管生产和消费继续小幅增长。

四、上游强势定价 钢厂利润估值回归

2023 年由钢厂冬储自储开场，年内自由调配铁水向盈利品种倾斜，四季度甚至出现螺纹停产至来年 2 月份的情况，全年钢厂和原料几番争夺，利润情况略好于去年，总体延续上游强势定价行情。生态环境部要求到 2025 年京津冀及周边地区、汾渭平原 PM2.5 浓度比 2020 年分别下降 20%、15%，在当前高炉产能没有瓶颈限制的情况下，为政策性限制产量埋下伏笔。在钢厂灵活调整铁水流向基础上，若政策性限制产量重新实施，2024 年钢厂利润估值将继续回归。

五、2024 年国内焊接钢管价格预计前低后高

中央经济工作会议要求 2024 年将延续并加大积极的财政政策和适度宽松的货币政策，财政赤字率是否突破 4%？上半年央行即开启一轮降息或降准？

政策强预期存在，缺乏的是流动性的有效引导和放大。

供应端，2024 年粗钢产量预计与 2023 年总体持平或略增，焊接钢管产量预计延续缓增，缘于华东、西南区域管厂投产及光伏等深加工产能新增。

需求端，2024 年上半年外需将受限于高利率环境或发达经济体走衰退逻辑的压制，内需要面对地产弱复苏的既定事实；下半年由出口的相对韧性或打通国外消费输入货币和订单，带动国内生产的间接出口增量，以及政策类用钢项目提供实物增量支撑。可以总结为需求的弹性机会在下半年。

在供给宽松的大环境下，预计 2024 年钢材价格以匹配需求趋势为主。对于焊镀管品种，2023 年 12 月大面积环保限产或使焊接钢管产量重回 2022 年的均值水平 550 万吨；高成本或使被动冬储行为缓慢启动，总体累库高度将低于去年，但行业依然是竞争格局、低利润预期。预计 2024 年焊接钢管价格趋势上前低后高，呈现向上倾斜的“M”走势。以唐山焊管出厂成交价为例，上半年价格区间 3800-4300 元，下半年价格区间 4100-4500 元。

2024 年国内无缝管市场有望向上突破

刘莹

2023 年，我国经济面对外忧内困，呈曲折波浪式稳增长，不过仍是全球经济增长的主要引擎。在此背景下，钢管行业则呈现高产量、高成本、低价格、低效益的“两高两低”状态。钢管价格呈现前高后低，平均价格、企业利润同比明显下降，经营陷入困局。历史产能过剩和转型阵痛期，促使钢管行业在变革中加快从高速度到高质量转变，加速推进区域布局、产业链延伸、品种结构调整等钢管行业调整，贸易企业采销模式同步升级变化。房地产需求虽下滑，但新基建、新能源如光伏、风电、汽车、机械等行业需求增长，钢结构、造船等传统需求升级。另外钢管出口表现亮眼，创下历史第二新高，一定程度上缓解国内供需矛盾。

一、2023 年我国无缝管市场呈现前高后低的趋势

2023 年我国无缝管走势延续前两年“前高后低”趋势，3 月下旬创年内高点，11 月到年内最低点，此后在箱体内震荡运行，年内振幅较去年明显收窄。

据兰格钢铁网监测显示，截至 2023 年 12 月 26 日，全国无缝管十大城市 108*4.5mm 均价为 4883 元（吨价，下同），同比下跌 8.71%（详见图 1）；其中 2023 年 3 月 29 日到达年内峰值，为 5492 元；2023 年 11 月 8 日为年内最低值，为 4863 元，年内振幅为 629 元，较 2022 年收窄 534 元。

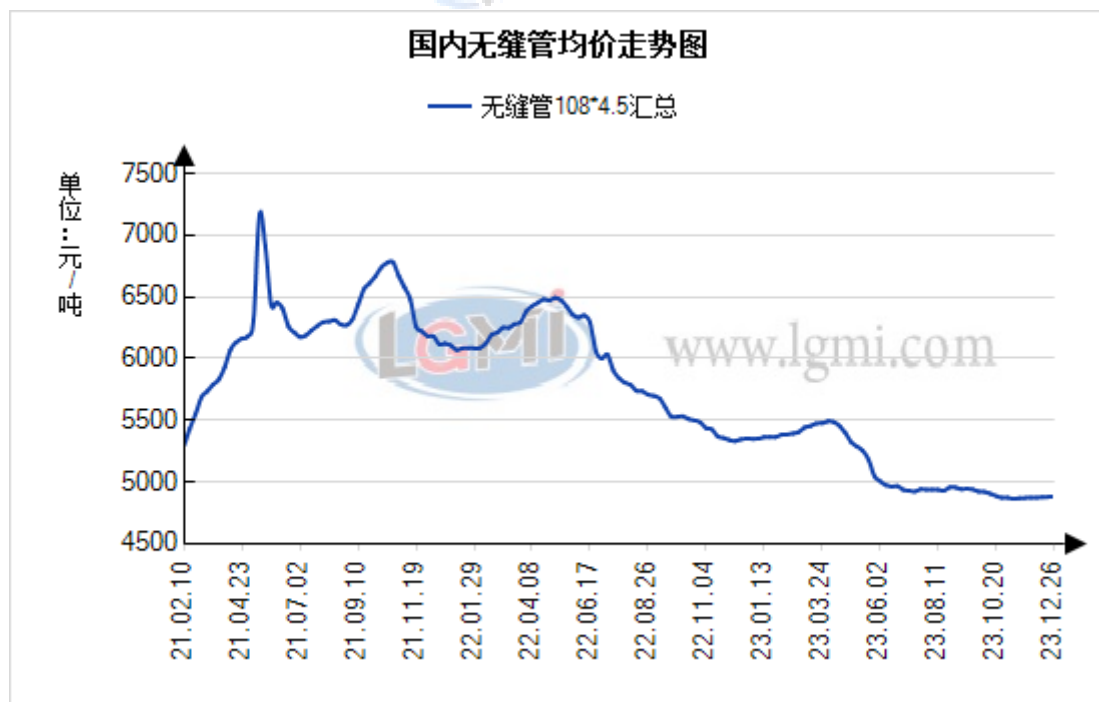


图 1 2021-2023 年十大主导城市 108*4.5 无缝管均价走势图

二、管坯与方坯价差收窄至 400 元内 南北价差运行在合理区间

2023 年方坯最低点 3300 元，最高点 4030 元，全年振幅 730 元。新天钢热轧管坯最低点 3600 元，最高点 4320 元，振幅 720 元。常州东方管坯最低点 4040 元，最高点 4610 元，振幅 570 元。无论是方坯还是管坯的振幅均较 2022 年明显收窄，可见 2023 年上游价格的走势还算稳定。另外南北管坯价差均价维持在 254 元的合理区间内，南材北上的现象没有再出现。不过值得关注的是，管坯与方坯之间价差近两年呈现收窄的趋势，2022 年方坯与管坯平均价差 412 元，而 2023 年则收窄至 309 元，这也反映出了钢厂轧制管坯利润正在不断被压缩。金宝诚 108*4.5 规格无缝管最低点 4450 元，最高点 5000 元，振幅 550 元，管坯和无缝管出厂均价价差 689 元，从价差数据来看临沂地区管厂 2023 年第二季度盈利最好而随后盈利持续回落，全年盈利在 35 元左右，较 2022 年收窄近 200 元，短流程管厂利润正在快速被压缩。

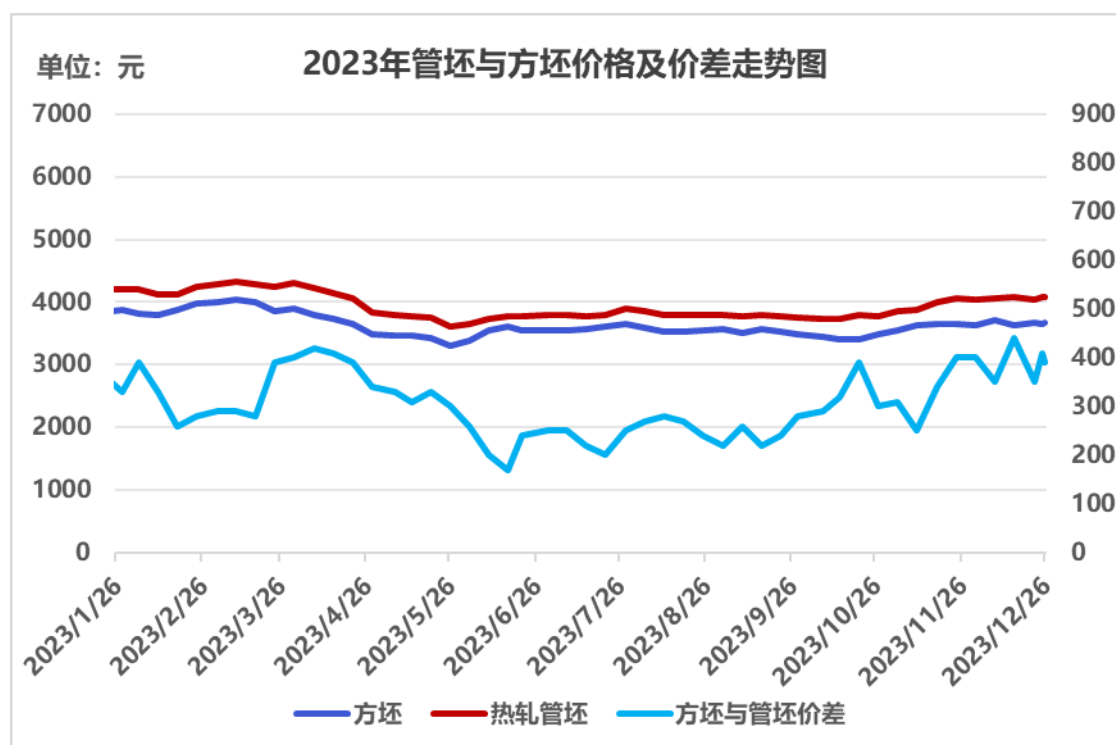


图 2 2023 年方坯与管坯价格及价差走势图

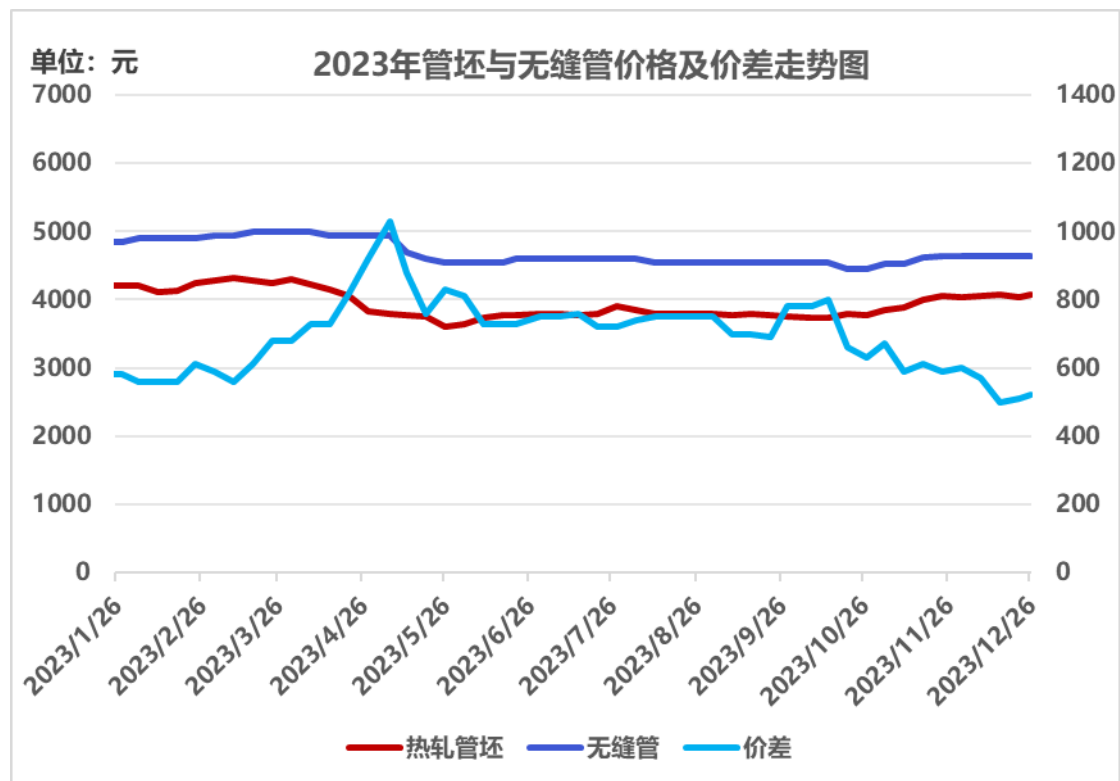


图 3 2023 年管坯与无缝管价格及价差走势图

三、2023 年国内无缝管厂继续维持较低开工率 而产量同比增长

据兰格钢铁网对全国 200 条无缝管样本生产线统计（含长流程钢管厂 40 条生产线），截至 12 月 21 日，统计样本无缝管生产线年均开工率 61.24%，较去年同期下降 0.68 个百分点。临沂地区 41 条生产线（含 1 条连轧机组，详见图 5）开工率 39.77%，较去年同期下降 1.28 个百分点。聊城地区 33 条产线（详见图 5）年均开工率 69%，与去年同期基本持平。可见，全年无缝管产量增加而集中区域开工率下降，也即看出长流程管厂产能释放高于短流程。预计全年无缝管产量约 3020 万吨，同比增长 6.7%。

临沂地区管厂无缝管库存年均 8.62 万吨，较去年同期增 1.7 万吨。聊城地区管厂无缝管库存年均 25.5 万吨，较去年同期增 5.56 万吨；管坯原料年均库存 31.94 万吨，年同比下降 4.01%。可见管厂销售压力增加、原料管坯整体年均库存下降，价格波动小，管厂几无可操作空间，且管坯价格居高不下，管厂通过调节管坯循环周期，来防控下降风险。



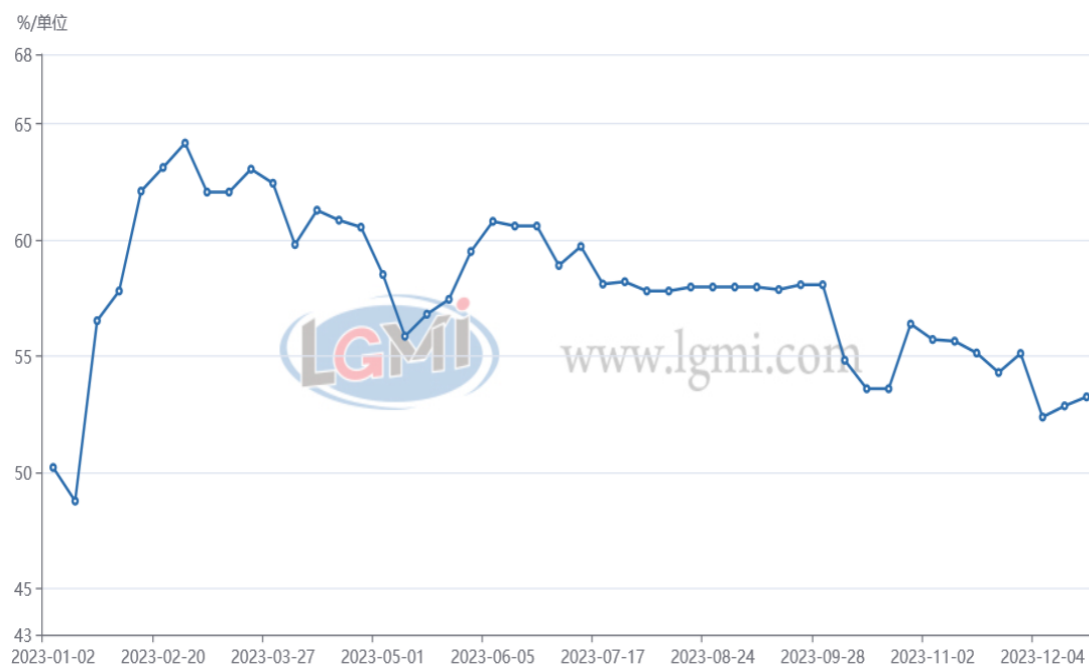


图4 2023年全国无缝管厂开工率走势图

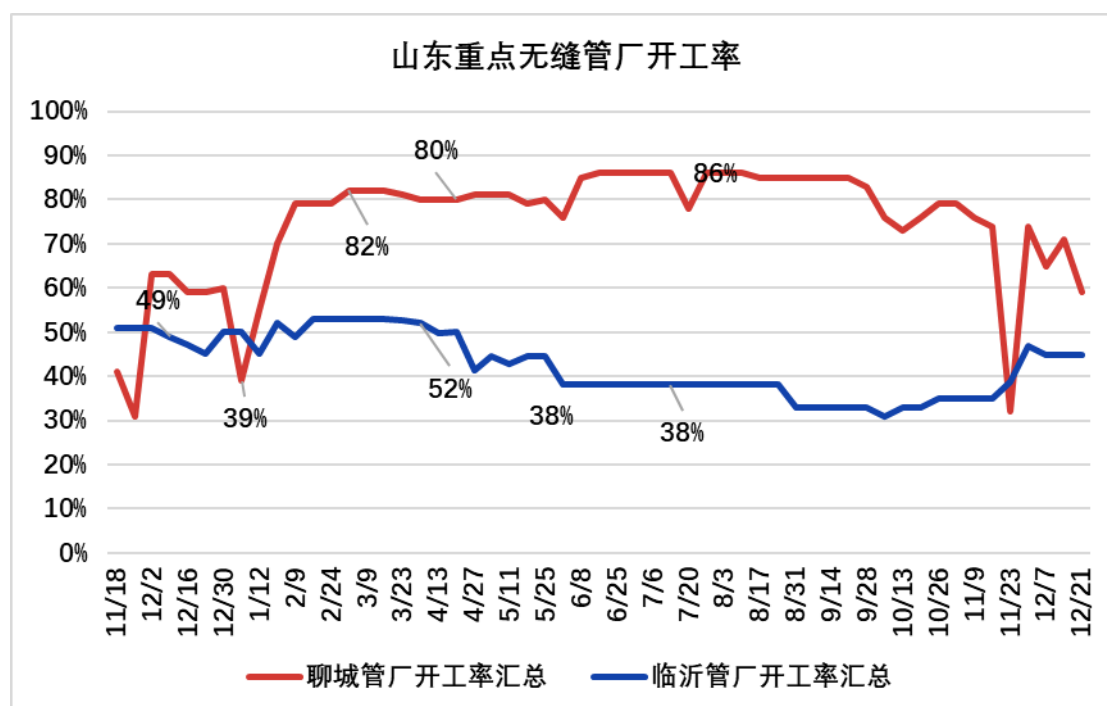


图5 2023年临沂、聊城管厂开工率走势图

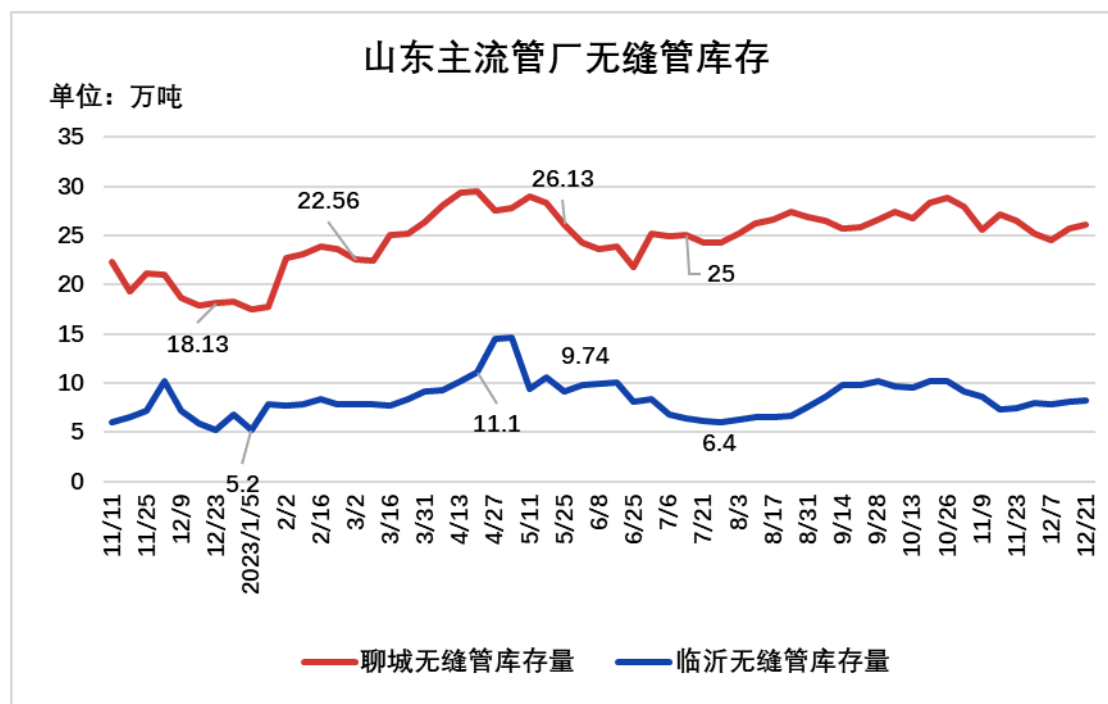


图 6 2023 年临沂、聊城管厂无缝管库存走势图

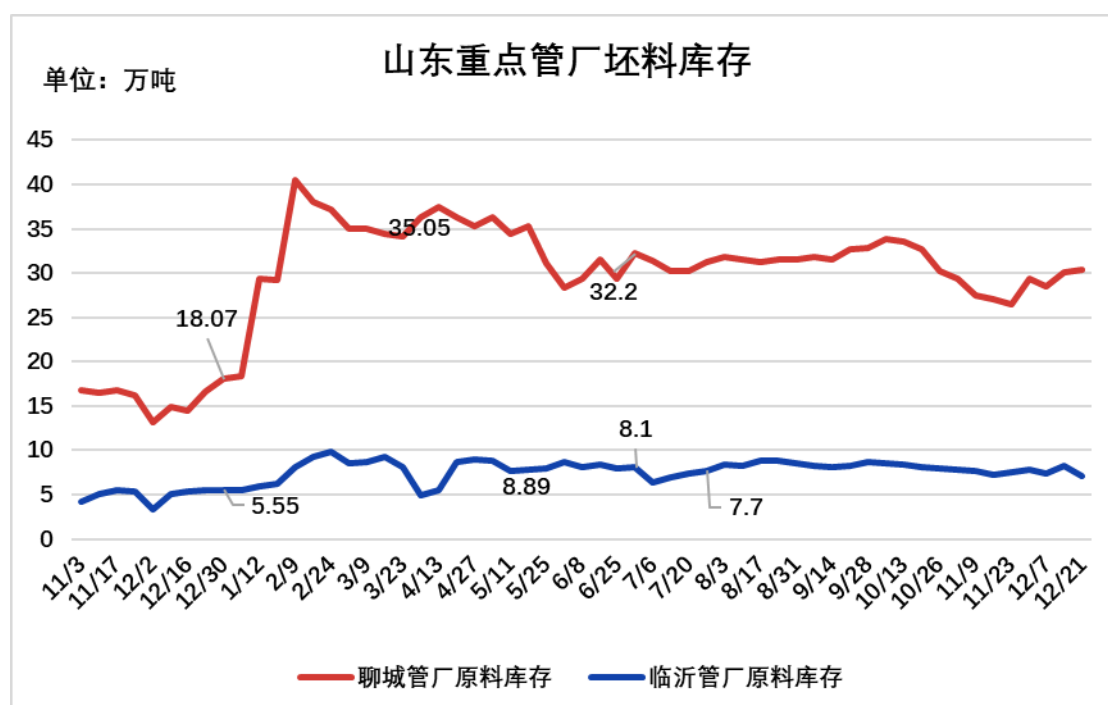


图 7 2023 年临沂、聊城管厂坯料库存走势图

四、2023 年国内无缝管出口创历史第二新高

据海关统计数据显示,2023 年 1-11 月,我国累计出口无缝管 520.73 万吨,同比增长 17.08% (详见图 8), 预计全年无缝管出口 565 万吨, 创下历史第二新高水平。从出口品种上来看, 油井管和管线管是出口量较大品种。2023 年国际油价维持相对高位, 人民币汇率持续贬值情

况下，无缝管出口价格存在竞争优势，所以海外对我国无缝管需求呈现明显增长，特别是中国“一带一路”建设的蓬勃发展，中东以及东南亚地区与我国的合作进一步加深，为贸易出口带来新的机遇和更广阔的发展前景。另外全球无缝管销量总额的51%在油气领域，可见原油价格和无缝管将保持着较强的正相关性，而现阶段国际原油价格维持在高位水平，并且近年来石油套管产量处于明显的抬升阶段，市场供应小幅增加，而国内需求量并不能消化，因此无缝管中高端产品积极流入国外。临近年底，我国无缝管出口量仍存“后劲儿”，全年出口量有望突破新高。

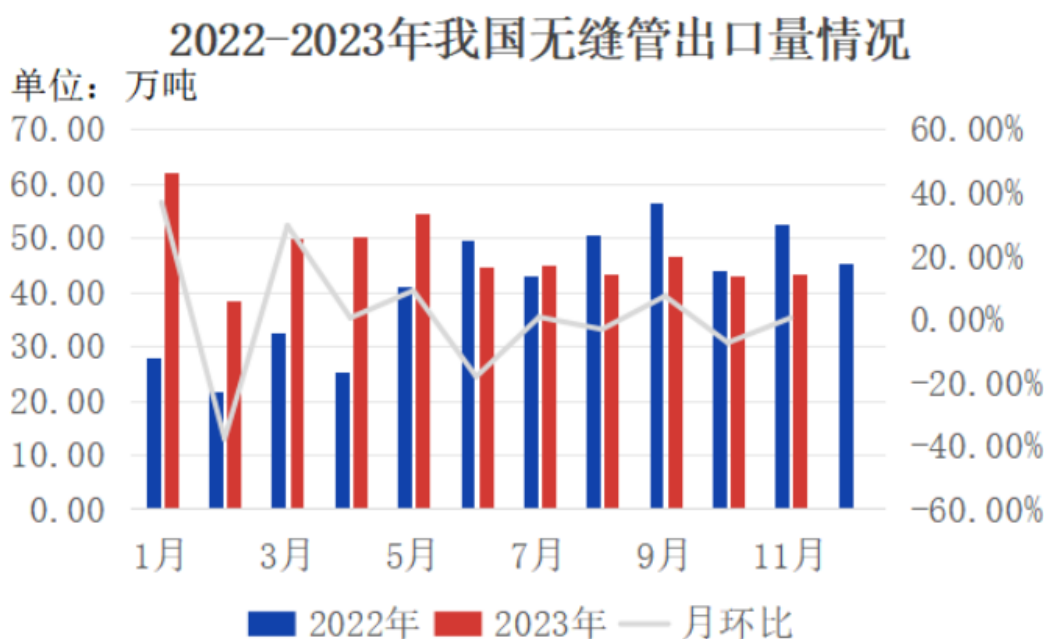


图 8 2022-2023 年中国无缝管出口量走势图

五、2024 年我国无缝管市场展望

1、新兴产业推进中国的工业转型 中长期向好的基本面不会改变

2023 年我国经济呈现前低、中高、后稳态势。而与钢材息息相关的产业中，房地产开发投资虽持续下滑，但基建投资和制造业投资走势稳健，同时京津冀和东北地区灾后重建项目持续推进，带动这些地区道路重建、管网修复、水利建设这些基础设施行业投资保持较快增长。对于 2024 年，中央提出要“稳中求进，以稳促进，先立后破”。国资委表示，将秉持长期主义，布局一批强牵引、利长远的重大项目，加快建设现代化产业体系，为经济高质量发展注入新动力。基建投资仍是财政发力稳增长的重要抓手，制造业投资有望随出口恢复，房地产开发投资在“三大工程”的带动下降幅有望收窄，而人工智能、光伏产业、新材料等前沿科技也正在深刻推进中国的工业转型，为 2024 年经济进一步回升向好创造了更多有利条件。

2、长流程管厂在竞争中占据上风 利润将会有所改善

2023 年国内无缝管需求明显减量，特别是对于短流程管厂而言，要面对成本和需求的双重压力，临沂地区管厂开工率一直维持在 30%-40%的低开工，安阳龙腾两条产线暂时停产预计影响 45 万吨无缝管产量。而长流程管厂中承德建龙新增无缝管产能 60 万吨，并将区域辐射至华北、华东、西南等区域，而云南凤钢则新增 219 连轧机组，且后期增加小热轧、大口径管机组，其除东北区域外暂未投放外，其他区域均有辐射。无论是从产品品质、品种结构，还是从成本控制、营销模式、服务方式，长流程管厂的竞争逐渐占据上风。不过“供强需弱”的局面更加严峻，各区域资源价格战愈演愈烈，中低端无缝管利润不断收缩的情况下，管厂产能逐渐向中高端产品转移，未来无缝管生产企业会向着更高端的行列不断迈进。

3、无缝管外需稳中向好 内需仍有韧性

2023 年全球油井管消耗总量约 1200-1450 万吨/年，而我国油井管生产能力已达 800 万吨/年，国内消耗量接近 350 万/吨，出口量 150-180 万吨/年，平均进口量 10 万吨/年。而按照原油价格及地缘政治影响，2024 年原油开采、国内能源战略开采还将保持高位，能源类用管需求有望继续增长。

综上所述，随着 2024 年政策效应不断释放，积极因素不断增多，“需求弱、价格低、库存高、利润降”等不利因素有望改善，不过供需矛盾依然伴随，区域竞争将加剧。整体经济需求结构在变，钢管行业竞争格局在变，市场操作模式也应顺应时代主动变化，因而建议管厂和市场商家要控制生产节奏，择机原料补库，加快库存周转。预计 2024 年国内无缝管市场宽幅震荡为主，高点有望突破 2023 年水平。

2024 年国内优特钢市场宽幅震荡

侯安妮

回顾 2023 年优特钢市场走势，整体价格呈现前高后低走势。首先，随着国内管控全面放开，行业逐步复苏，开始进入去库存阶段，价格表现良好，但由于原料成本高企，需求释放不及预期等多种因素影响，在强预期和弱现实的碰撞下，商家普遍谨慎操作，对后市信心不足。其次，焦炭开始了长达十一轮的提降，生产成本降低，使得生产端利润逐步缩小。最后，在 2023 年 12 月份召开的中央经济工作会议对 2024 年经济工作进行了定调，“坚持稳中求进、以进促稳、先立后破”的总基调。但针对房地产等重点行业，暂时并未出台市场所预期的“超强”政策，因此整体市场情绪有所回落。不过市场仍然有利好消息，先是成本支撑仍强，第三轮焦炭普遍落地后，又快马加鞭发起第四轮提涨，不给钢厂喘息机会，结合产地矿难、降雪，原料端价格仍然强势。总体来看，优特钢在“强预期，弱现实”中反复博弈。

展望 2024 年，随着国家稳经济政策力度逐渐显现，优特钢价格将有上涨的机会，但上涨幅度仍取决于供需两端的变化以及宏观政策消息的释放，还需密切关注各省市产能平控和环保的影响。预计 2024 年优特钢市场将呈现宽幅震荡的走势。

一、2023 年国内优特钢市场回顾

1、2023 年国内优特钢市场价格高开低走

2023 年国内优特钢市场价格高开低走，整体呈现宽幅震荡的格局，年内价格最高点出现在 3 月下旬，最低点在 6 月份，震荡区间在 500-1000 元。1-3 月份，随着国内管控的全面放开，行业逐步复苏，优特钢价格震荡上涨，并在 3 月中旬达到了上半年的价格高点。在供需矛盾加剧的情况下，4-5 月份价格出现震荡下跌。到了 6 月，随着钢厂检修减产的增加，优特钢供应小幅收紧。同时，宏观政策等预期因素向好，优特钢价格在 6 月份开始承压反弹。然而，下半年整体受制于淡季需求的影响，价格难以上涨，主要以震荡为主。10 月份，随着钢厂检修减产增加，优特钢供应小幅收紧，叠加宏观政策等预期向好的因素，优特钢价格继续小幅反弹。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 28 日，全国 45#碳结钢平均价格为 4386 元，40Cr 合结钢碳结钢平均价格为 4584 元，较上年末下跌 100-200 元。

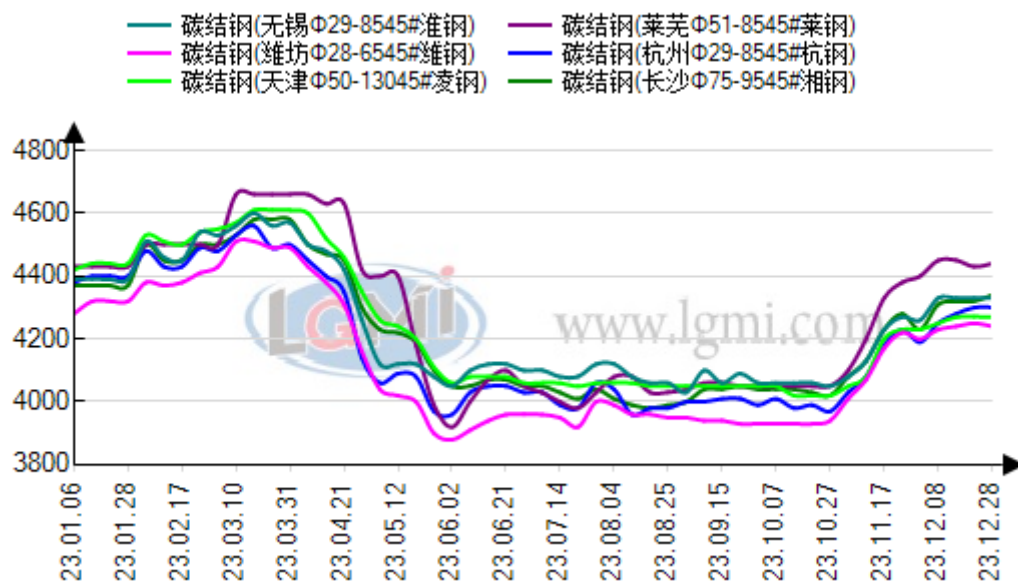


图1 2023年优特钢主导地区45#钢价格走势

2、利润处盈亏边缘 钢厂挺价意愿强

2023年钢厂出厂价格以震荡为主要基调。钢厂生产成本压力较大，成本支撑较强。在经历现实与预期的反复博弈后，市场逐步回归现实，基本面表现为供过于求。从利润角度来看，目前利润仍处于盈亏平衡线附近，所以钢厂主动减产的意愿不大，从钢厂计划排产数据来看，钢厂生产意愿依旧较强。

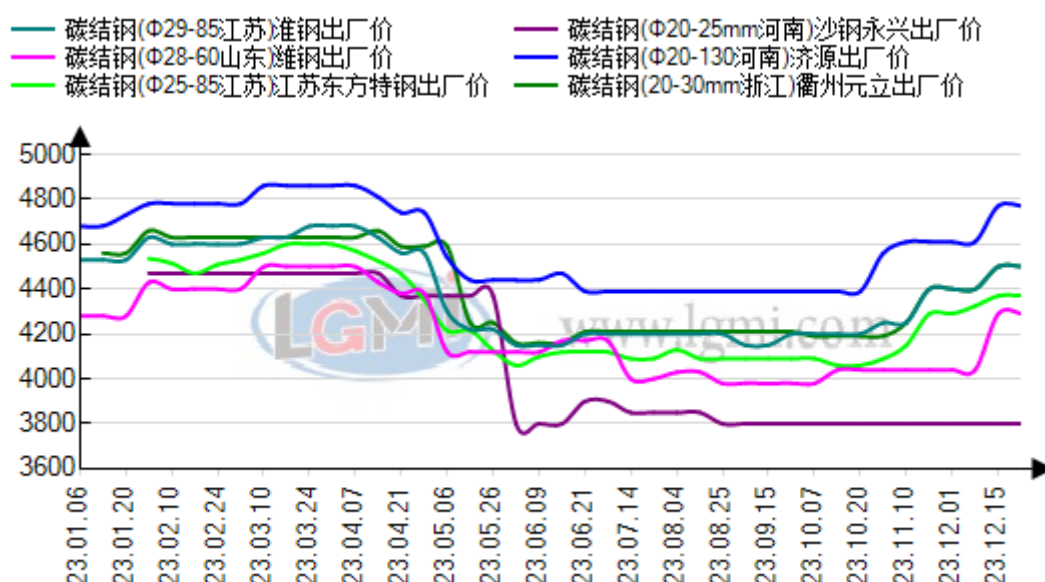


图2 2023年优特钢主导钢厂出厂价格走势

3、普优价差小幅收窄

2023 年 45#碳结钢与螺纹钢价差均值为 295 元，较 2022 年下跌 30 元。整体来看螺纹钢受房地产影响需求逐渐减弱，但螺纹钢反应速度仍快于优特钢，在快速拉涨的行情中与优特钢价差会逐步缩小，在跌价的行情中则会出现价差扩大的情况。二季度开始，原料端开启提降，使得的生产成本逐步降低，螺纹钢跌幅大于优特钢，两者的价差呈现扩大，但随着期货带动螺纹钢现货反弹使得整体的价差处于修复期。而相对于 45#碳结钢与齿轮钢、合结钢等品种钢的价差仍保持着比较固定的价差。但与铬钼钢价差由年初的接近 1600 元逐步回调，目前市场上的价差维持在 1400 元左右，部分地区价差已经缩小至 1200 元左右，虽然钼铁的价格也在一定的周期内出现快速回落的情况，但钢厂成本并未同步下降，所以铬钼钢价格相对来说回落缓慢。

4、主流区域价差有所扩大

2023 年山东与江浙地区价格呈现扩大的趋势。具体来看，按平均值分析，2022 年价差值平均在 163 元，而 2023 年差平均值在 225 元，同比两地之间价差有所扩大。

年初山东钢厂出现检修减产情况，使得当地资源较为紧俏，同时也对当地价格形成支撑，前期两地价差的基本保持在 220-250 元之间，经过一段周期的调整，山东与杭州价格价差逐步缩小到 150-170 元，但随着山东地区钢厂复产，产量逐步回归正常水平，两地之间价差也回归至正常价差。

二、2023 年国内优特钢供需情况分析

1、优特钢产量同比增加

2023 年我国优特钢产量同比增加。据兰格钢铁网对样本企业统计，2023 年 1-11 月，国内优特钢累计产量 3539 万吨，与去年同期的 3267 万吨，同比增加 272 万吨。产能产量方面，2023 年虽淘汰了部分产能，但在钢厂产线“普转优”趋势以及钢投、吕梁建龙、宣钢等新特钢产线的投产，上半年特钢产量整体变化不大。但下半年钢厂产量呈现逐月上升的趋势。

2、优特钢棒材厂库明显增加

据兰格钢铁网统计的样本钢厂库存显示，2023 年 12 月 21 日，全国优特钢厂棒材总库存 112.74 万吨，较去年同期增加 6.91 万吨，同比增长 21.39%。从库存方面来看，年初的贸易商签订协议有所减量，商家操作谨慎，降低库存减小风险。在钢厂产量增加前提下，厂库向社库转移的速度慢，社库的蓄水池作用相对减弱。当前来说，部分钢厂有检修减产计划，但 2023 年市场现货销售的动力不足，社库有一定增量，但厂库也是在同比高位。



图 3 2023 年优特钢钢厂库存走势图

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 21 日，山东地区 9 家优特钢棒材总库存 17.74 万吨，较去年同期减少 7.14 万吨，同比降幅 25.93%。

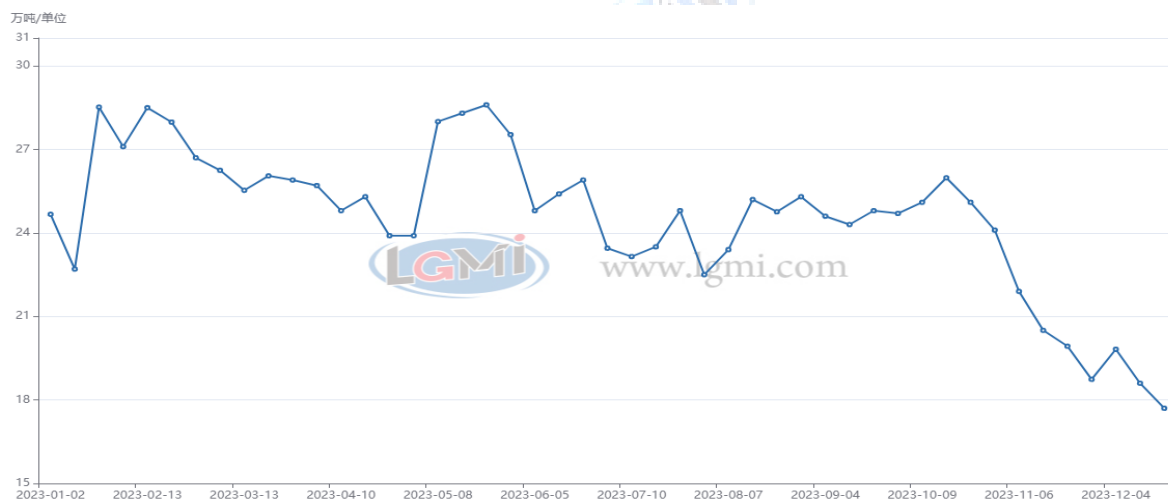


图 4 2023 年山东地区优特钢厂库存对比走势图

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2023 年 12 月 21 日，江苏地区 6 家优特钢厂棒材总库存 41.35 万吨，较去年同期增加 3.8 万吨，同比上升 9.64%。



图 5 2023 年江苏地区优特钢厂库存对比走势图

从两地钢厂库存同期来看，表现不一，山东地区钢厂减产力度加大，后期库存压力会有所缓解，而江苏地区钢厂在亏损边界线徘徊，且为保市场份额，减产意愿不强，后期库存压力无疑会加大。

三、2023 年下游汽车行业仍具韧性

2023 年，我国汽车产业保持向上势态。根据中汽协数据，2023 年 1-11 月，汽车国内销量 2252.6 万辆，同比增长 4.7%；汽车出口 441.2 万辆，同比增长 58.4%；新能源汽车产销分别完成 842.6 万辆和 830.4 万辆，同比分别增长 34.5%和 36.7%，市场占有率达到 30.8%。2023 年在中央和地方政策的刺激、多地的汽车营销活动以及新车型的推出等多重因素的推动下，我国汽车市场实现了较高的增长。当前，我国经济总体保持回升向好态势，重点领域消费亮点较多，汽车等相关行业市场需求较快释放，企业信心继续向好，各项政策协同发力，积极因素积累增多。

2023 年 1-11 月，我国新能源汽车产销量分别达 842.6 万辆和 830.4 万辆，同比分别增长 34.5%和 36.7%，市场占有率达 30.8%。大幅高于汽车市场的整体增长速度。在产销量、市占率、保有量方面均创历史新高。随着市场认可度不断提高、出海速度稳步加快、产品力与核心性能持续提升、使用环境逐步优化，新能源汽车逐渐成为推动我国消费升级、汽车产业高质量发展的“绿色引擎”。

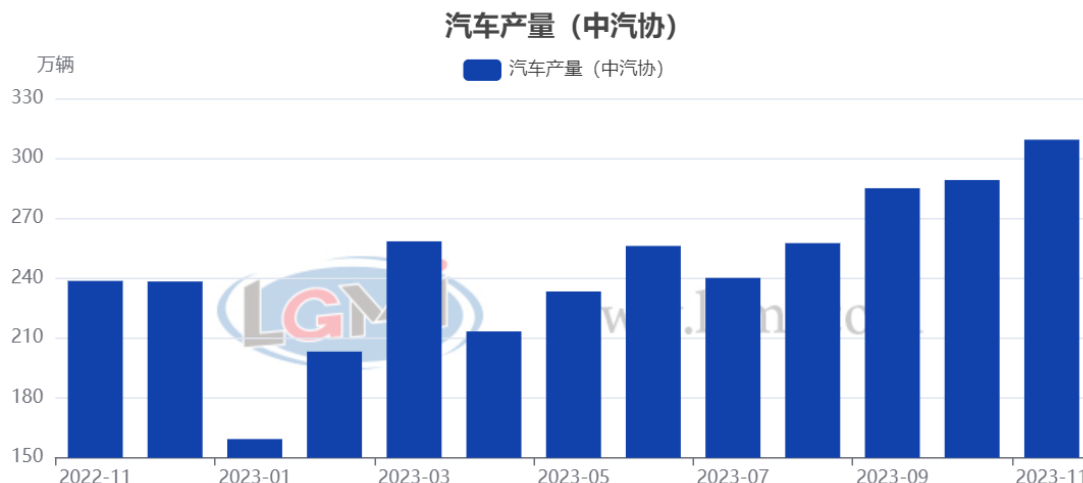


图 6 2023 年月度汽车产销数量统计

四、2024 年国内优特钢市场或将继续维持宽幅震荡

回顾 2023 年，整体需求端始终表现乏力。优特钢市场价格在经历三年的下跌后，需求迟迟跟不上，供应端仍存在一定的压力，虽然 2023 年生产企业加大了供应量，但原料价格的不断抬高使得利润空间逐步缩小。但在国庆节后，各地贸易端为了缓解库存压力，让价格一直处于价格竞争之中，钢厂的利润也持续倒挂，短期很难出现改观。供给端来看，目前钢厂利润下滑，下游需求疲软，钢厂减产仍有一定空间，但总体库存水平尚可，市场为缓解资金压力，依然以降库为主。

展望 2024 年，随着制造业、汽车、机械、能源等行业的快速发展，优特钢的需求将继续增长。特别是在高端制造业和高端装备领域，对优特钢的需求将更加旺盛。

2024 年在“双碳”背景下，控产政策对粗钢供给的影响将继续存在，由于上半年受利好政策支撑及限产压力较小，粗钢产量同比将继续提升。需求方面：经济工作会议定调 2024 年着力扩大国内需求，形成消费和投资相互促进的良性循环，央行将继续执行宽松货币政策，但强预期下也要谨防弱现实的可能，其中汽车及机电等产业利好政策若延续到 2024 年则将继续支撑特钢偏强运行。

对于汽车行业而言，2023 年，在新旧势能不断转变的背景下，国内车市经历了不平凡的一年。新车市场销量创历史新高、二手车交易量企稳回暖、汽车出口交出亮眼“成绩单”，汽车市场用实际表现回应了各方质疑。展望 2024 年车市，从整体车市运行到消费市场需求，都将随着车市转型发展步伐不断加快而变化。在此关键节点上，预判 2024 年汽车市场走势及未来发展趋势，对汽车消费市场发展具有重要意义。

因此，预计 2024 年国内优特钢市场价格或将会维持宽幅震荡的格局运行。

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。