



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

2024 年 11 月

内容概要

- 2024 年 10 月份，宏观政策对钢铁行业预期减弱，随着利润获得一定修复，全国钢厂复产规模逐步扩大，但下游需求未能有效提升，供需矛盾进一步显现；且前期钢价涨速太快，下游对高价资源承接有限，10 月份国内钢材市场呈现了震荡回调、底部抬升的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3836 元/吨，较上月末下跌 140 元/吨，环比跌幅为 3.5%，年同比下跌 6.5%。从月度均值来看，较上月明显上移。10 月份兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3894 元/吨，较上月上涨 362 元/吨，涨幅为 10.2%。
- 从国外环境来看，全球制造业 PMI 承压运行态势延续，中物联指数连续六个月在收缩区间运行，全球制造业 PMI 的进一步回落，意味着全球经济复苏动力仍然不足。美联储进一步降息预期增强，有利于支撑大宗商品价格。
- 从国内环境来看，国家不断有效落实存量政策，并加快推出增量政策，强化宏观政策逆周期调节，促进房地产市场止跌回稳，有利于破解当前有效需求不足、市场预期偏弱、一些领域风险隐患增多等问题，从而推动经济持续回升向好。
- 从供给端来看，10 月份钢铁企业盈利获得一定修复，企业增产意愿有所加强，预计 10 月份国内钢铁产量将呈现环比小幅回升的态势。据兰格钢铁研究中心估算，10 月份全国粗钢日产或将回升至 260 万吨以上。11 月份随着气候条件的转变，需求变化及污染防治或制约产量进一步释放空间。
- 从需求端来看，11 月份钢材市场由传统旺季将逐步向淡季转换，“冬季效应”由北向南逐渐显现，但在政策释放和支撑下，基建投资有望维持高位，建筑钢材需求释放仍保持一定韧性。制造业方面，景气度回升至扩张区间，生产指数进一步回升，新订单指数在收缩区间继续回升，接近荣枯线，制造业用钢需求有望回升。
- 从成本端来看，原料均价有所上升，钢铁月均生产成本上移，对钢价支撑力度转强。
- 综合来看，目前宏观政策逐步落地生效，后续政策影响预期增强，11 月份下游需求释放有望维持一定韧性，钢铁产量将维持相对平衡，成本支撑再度转强，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，预计 2024 年 11 月份国内钢铁市场将呈现阶段性反弹运行态势。

✧ 风险因素提示：

- ✧ 供应端：钢铁产量回升，供给压力加大；
- ✧ 需求端：需求释放明显下滑，供需矛盾进一步凸显；
- ✧ 成本端：原料价格大幅波动，成本支撑减弱；
- ✧ 经济环境变化风险：国外制造业景气度继续下行，对于出口用钢需求形成制约。

目 录

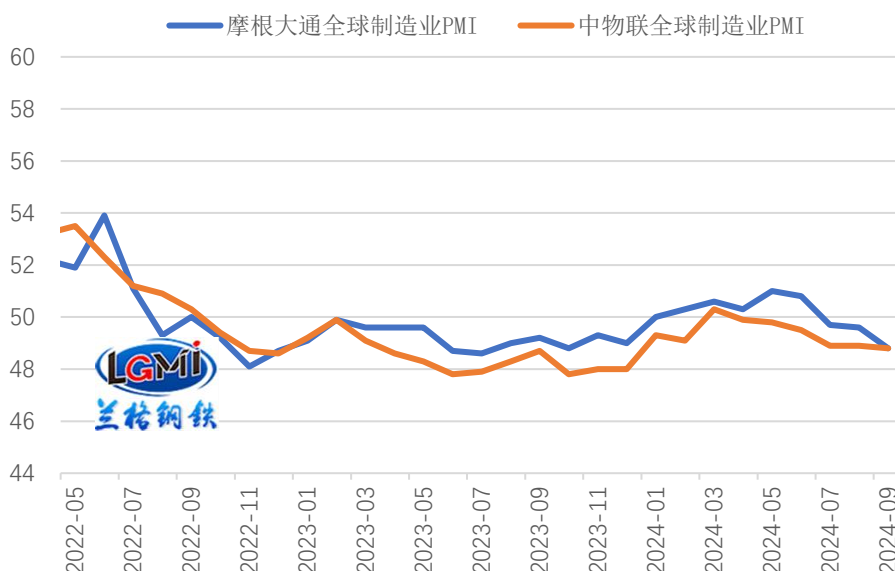
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 货币宽松推动全球经济恢复.....	4
1.2 国内经济延续回升向好.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	6
2.1 粗钢产量同比继续下降.....	6
2.2 钢材社会库存先升后降，后期或将延续分化态势.....	8
2.3 后期钢材出口仍有望延续同比增长态势.....	10
2.4 粗钢表观消费同比降速继续扩大.....	12
三、钢铁需求将保持一定韧性.....	13
3.1 建筑钢材需求释放将逐步进入淡季.....	13
3.2 制造业用钢需求有望回升.....	14
四、成本及利润情况分析.....	16
4.1 原料均价有所上涨，月均成本明显上移.....	16
4.2 钢铁行业亏损面继续扩大.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 十月份国内钢铁市场震荡回调.....	19
5.2 十一月份国内钢铁市场或有阶段性反弹.....	20
5.3 风险提示.....	22
重要声明.....	23

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 货币宽松推动全球经济恢复

当前，全球制造业 PMI 承压运行态势延续。据摩根大通数据显示，2024 年 9 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 48.8%，较上月回落 0.8 个百分点；其中，产出指数、新订单指数均有所回落，产出指数较上月回落 0.6 个百分点，至 49.4%；新订单指数为 47.3%，较上月回落 1.6 个百分点。同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，9 月份全球制造业 PMI 为 48.8%（详见图 1），较上月回落 0.1 个百分点，连续 6 个月在 50% 以下运行。全球制造业继续偏弱运行，全球经济下行压力仍然存在。

图 1 全球经济表现-制造业 PMI (%)



数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

从各国 CPI 来看，9 月份美国通胀数据超预期，欧洲通胀水平稳中下降。美国 9 月份 CPI 为 2.4%，较上月回落 0.1 个百分点；美国核心 CPI 为 3.3%，较上月提升 0.1 个百分点。欧元区 9 月份 CPI 同比增长 1.8%，较上月回落 0.4 个百分点。欧洲其他区域来看，英国 9 月份 CPI 为 1.7%，较上月回落 0.5 个百分点；土耳其 9 月份 CPI 为 49.4%，较上月回落 2.6 个百分点。10 月份新西兰、韩国、欧洲央行等宣布降息，全球降息周期延续。据 CME “美联储观察”最新数据：美联储到 11 月降 25 个基点的概率为 96.3%，维持当前利率不变的概率为 3.7%。到 12 月维持当前利率不变的概率为 1%，累计降息 25 个基点的概率为 28.5%，累计降息 50 个基点的概率为 70.5%。11 月 6-7 日美联储议息会议将公布最终结果。

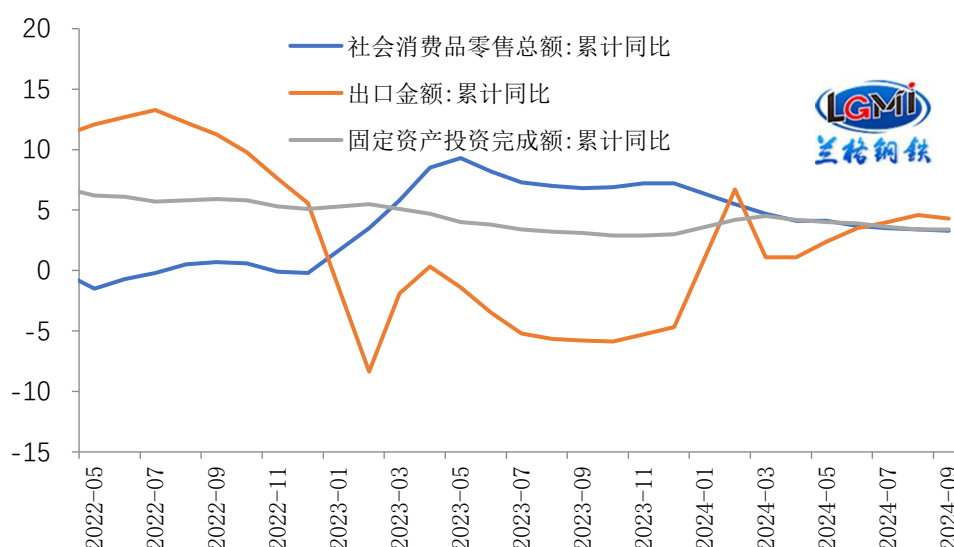
随着世界主要国家货币政策趋于宽松和通胀压力的缓解，经济恢复向上动能正在积聚，世界主要机构预测也趋向乐观。国际货币基金组织(IMF)在 10 月 17 日指出，通货膨胀率正在下降，全球经济正在朝着软着陆的方向发展，但增长前景不温不火，贸易壁垒不断上升是不

利因素之一。当前，日益增长的保护主义浪潮和地缘政治风险成为全球经济增长乏力的两大威胁。展望四季度，世界主要国家货币政策仍有继续宽松的空间和理由，财政政策也有望继续发力，全球经济有望向好恢复。更加开放和均衡的全球化合作环境是全球经济加快复苏节奏的重要保障。国际货币基金组织（IMF）在最新的 2024 年 10 月《世界经济展望报告》（WEO）中维持 4 月、7 月对全球经济增速的预期，预计全球经济增长在今明两年均将录得 3.2% 的增幅，且直到 2029 年都将基本保持平稳，2029 年预计增速为 3.1%。

1.2 国内经济延续回升向好

2024 年前三季度经济运行总体平稳。前三季度国内经济增长 4.8%，其中一季度增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%。指标波动幅度并不大，而且是在预期目标附近。国家统计局数据显示，2024 年 1-9 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.8%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 3.3%，增速较 1-8 月回落 0.1 个百分点；出口总额累计同比增长 4.3%，增速较 1-8 月回升 0.3 个百分点；固定资产投资累计增幅为 3.4%，增速与 1-8 月持平（详见图 2）。兰格钢铁智策宏观经济预测数据显示，后期“三驾马车”仍延续增长态势。

图 2 中国“三驾马车”累计同比变化（%）



数据来源：数据来源：兰格钢铁网-钢铁智策

目前金融支撑实体经济发展政策继续落地。10 月 21 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2024 年 10 月 21 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.1%，5 年期以上 LPR 为 3.6%，均下调 25 基点。

10 月 8 日，国家发展改革委在国新办举行的新闻发布会上表示，目前 7000 亿元的中央预算内投资已经全部下达，用于“两重”建设。“两重一新”的 1 万亿超长期特别国债已经全部

下达到项目和地方。明年要继续发行超长期特别国债，并优化投向，加力支持“两重”建设。近期将在年内下达明年 1000 亿元中央预算内投资计划和 1000 亿的“两重”建设项目清单，支持地方加快开展前期工作。

10月12日，财政部指出，将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措。主要包括几个方面：一是加力支持地方化解政府债务风险，较大规模增加债务额度，支持地方化解隐性债务，地方可以腾出更多财力空间来促发展、保民生。二是发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本，提升这些银行抵御风险和信贷投放能力，更好地服务实体经济发展。三是叠加运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳。四是加大对重点群体的支持保障力度。

10月14日，工业和信息化部在国新办新闻发布会上表示，聚焦投资带动，实施技术改造升级和设备更新工程。抓紧下达超长期特别国债支持项目批复和资金，加快已签约的 1500 亿元技术改造再贷款发放到位。近期，向银行推荐一批新的专项再贷款项目，并提前谋划 2025 年制造业新型技术改造城市试点。组织工业领域储备项目加快开工建设，尽快形成更多实物工作量。目前，工业领域在建和年内开工项目大约有 36000 个，预计未来 3 年将拉动投资超过 11 万亿元。

10月17日，住房城乡建设部、财政部、自然资源部、央行、金融监管总局负责人介绍促进房地产市场平稳健康发展有关情况。发布会阐述的房地产增量政策就是“四个取消”、“四个降低”和“两个增加”。“四个取消”就是取消限购、取消限售、取消限价、取消普通住宅和非普通住宅标准。“四个降低”就是降低住房公积金贷款利率；降低首付比例，统一首套、二套房贷最低首付比例；降低存量贷款利率；降低“卖旧买新”换购住房税费负担。以上都是已出台政策重述。“两个增加”一是通过货币化安置等方式，新增实施 100 万套城中村和危旧房改造；二是年底前，将“白名单”项目的信贷规模增加到 4 万亿元。

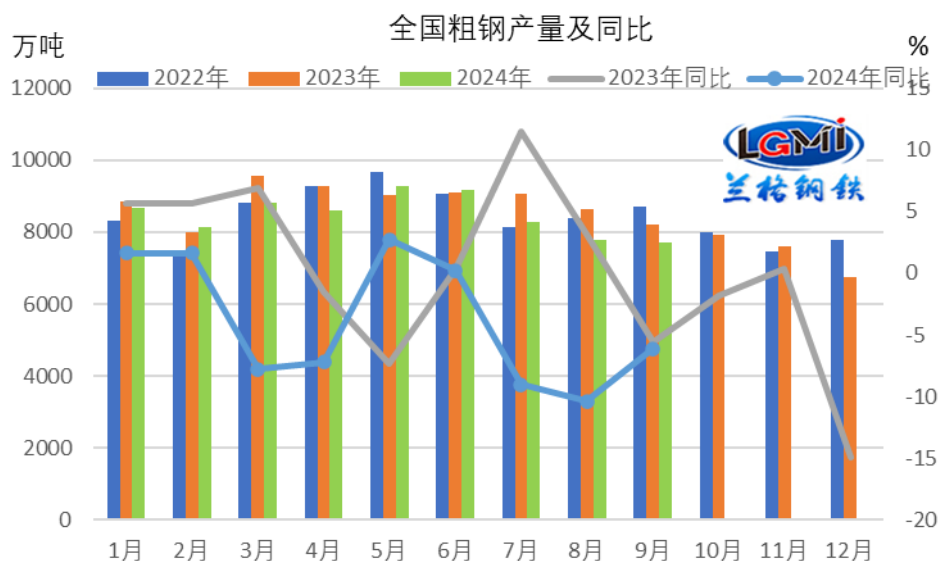
当前经济回升向好的基础还不牢固。下一阶段国家将加快落实一揽子的增量政策和已经出台的存量政策，形成政策合力，巩固经济出现的企稳回升态势，持续推动经济向上、结构向好、发展向好。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量同比继续下降

2024 年 9 月份，受传统施工旺季带动以及市场成交逐渐回暖等多重因素的影响，国内钢材市场呈现了先抑后扬的行情，钢厂产能释放力度环比增强。据国家统计局发布数据显示，9 月份，全国生铁产量 6676 万吨，同比下降 6.7%，同比降幅收窄 2.1 个百分点；全国粗钢产量 7707 万吨，同比下降 6.1%，同比降幅收窄 4.3 个百分点（详见图 3）。

图 3 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

从累计产量来看，1-9 月，我国生铁产量 64443 万吨，同比下降 4.6%；我国粗钢产量 76848 万吨，同比下降 3.6%。

从粗钢日产来看，9 月份全国粗钢日均产量为 256.9 万吨，环比上升 1.2%。

钢材产量方面，则呈现单月产量同比下降，累计产量首现同比下降的局面。9 月份钢材产量 11731 万吨，同比下降 2.4%，同比降幅收窄 4.1 个百分点；1-9 月，钢材产量 104448 万吨，同比下降 0.1%。分品种来看，9 月份各品种产量同比均有所下降，累计同比因前期基数仍呈现分化态势（详见表 1）。

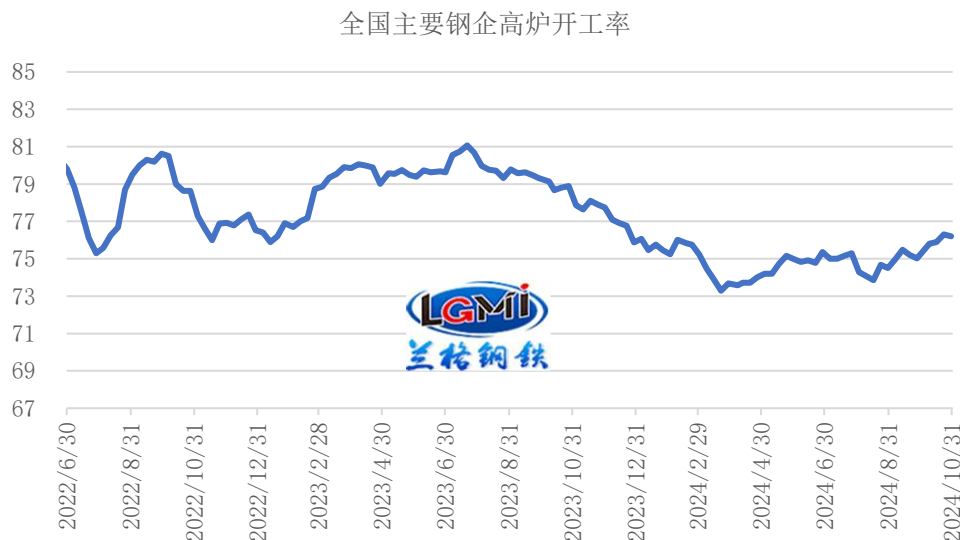
表 1 2024 年 1-9 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2024年9月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2024年8月	2024年9月	2024年1-9月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	7363.7	8277.8	78138.0	-4.5	3.0
生铁	6813.6	6676.1	64443.3	-6.7	-4.6
粗钢	7792.1	7706.9	76847.7	-6.1	-3.6
钢材	11089.8	11731.3	104448.0	-2.4	-0.1
钢筋	1255.3	1531.4	14505.6	-16.6	-15.7
线材(盘条)	1043.3	1172.5	10033.0	-2.5	-4.2
冷轧薄板	378.9	411.9	3479.7	-2.7	6.3
中厚宽钢带	1808.7	1710.7	16185.6	-6.4	2.1
焊接钢管	488.3	540.6	4399.5	-8.0	-9.4
铁合金	293.0	303.9	2645.3	-0.5	1.9

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

图 4 主要钢企高炉开工率 (%)



10 月份以来，钢企生产释放力度呈现波动上升态势。据兰格钢铁网调研数据显示，10 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 76.1%，较上月回升 0.9 个百分点（详见图 4）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 222.3 万吨，较上月同期增加 6.0 万吨。

10 月份，大中型钢铁生产企业的产能释放继续呈现逐旬回升态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2024 年 10 月上中旬，重点钢企粗钢日均产量 206.1 万吨，环比上升 5.0%，同比持平。

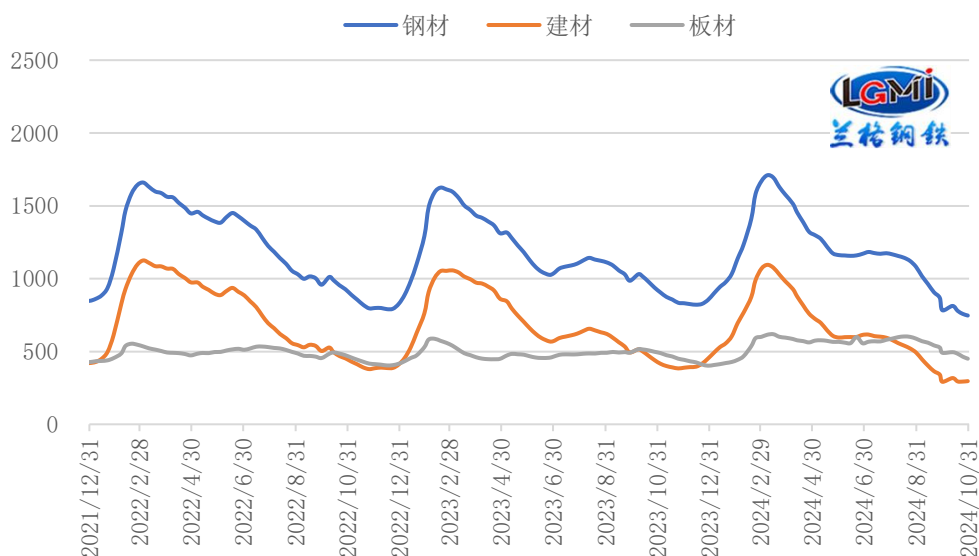
10 月份，钢铁企业盈利获得一定修复，企业增产意愿有所加强，预计 10 月份国内钢铁产量将呈现环比小幅回升的态势。据兰格钢铁研究中心估算，10 月份全国粗钢日产或将回升至 260 万吨以上。11 月份随着天气的转变，需求变化及污染防治或制约产量进一步释放空间，维持相对平衡。

2.2 钢材社会库存先升后降，后期或将延续分化态势

10 月份，因国庆假期因素，钢材社会库存呈现先升后降态势，月末整体仍延续下降态势，其中随着新国标钢筋生产步入正轨，建材社会库存首现环比回升。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 746.8 万吨，月环比下降 4.7%，年同比下降 17.5%。其中，建材社会库存为 296.4 万吨，月环比上升 1.5%，年同比下降 28.8%；板材社会库存为 450.4 万吨，月环比下降 8.3%，年同比下降 7.9%（详见图 5）。

11 月份市场由旺季逐步向淡季转换，预计后期钢材社会库存将延续分化态势，板材社会库存继续下降，但在前期旧国标钢筋出清过程中，建材社会库存明显回落，后期建材库存或延续企稳回升态势，整体社会库存变化需关注建材和板材分化的程度。

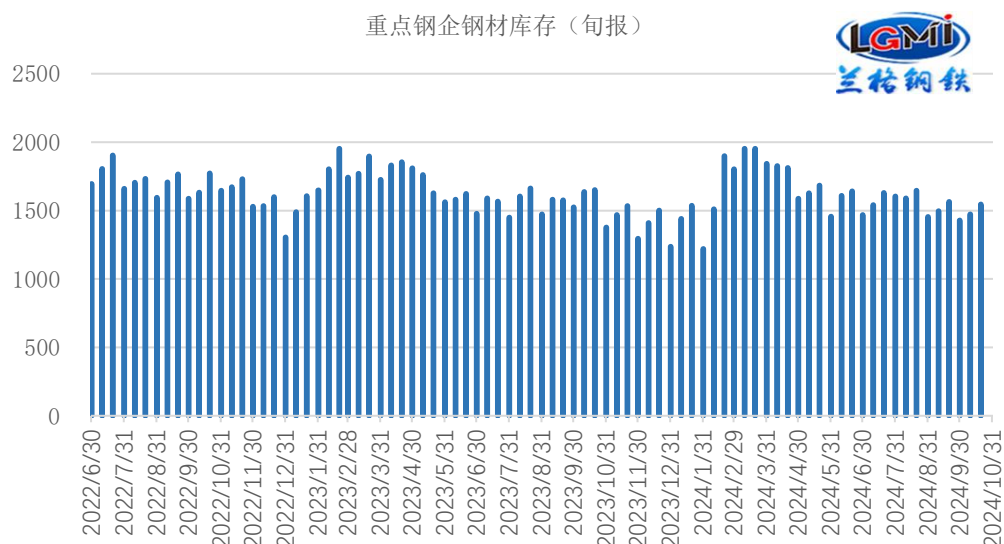
图 5 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，10 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所下降。中钢协统计数据显示，10 月中旬，重点钢企钢材库存 1546.0 万吨，较上月中旬减少 19.0 万吨，月环比下降 1.2%；较去年同期下降 6.4%（详见图 6）。

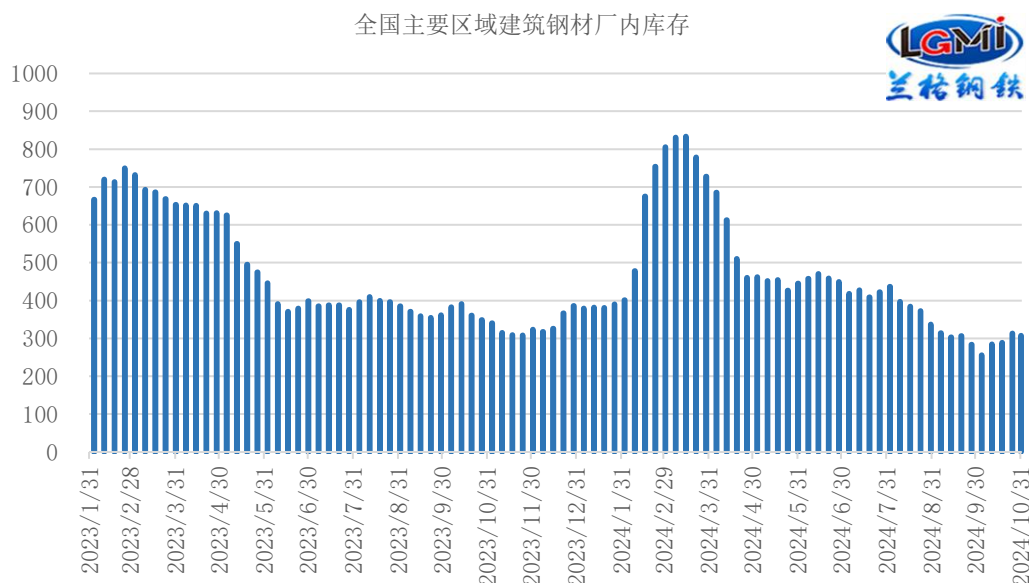
图 6 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，10 月份建筑钢材厂内库存呈波动上升趋势。兰格钢铁网调研数据显示，10 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 307.6 万吨（详见图 7），较上月底增加 23.8 万吨，月环比上升 8.4%，年同比下降 11.8%。

图 7 全国建材钢厂库存（万吨）



2.3 后期钢材出口仍有望延续同比增长态势

2024 年 9 月在“抢出口”带动下，我国钢材月度出口时隔 8 年，再次冲上千万吨大关。据海关总署统计数据显示，出口方面，9 月份，我国出口钢材 1015.3 万吨，同比增长 25.9%；1-9 月，我国出口钢材 8071.1 万吨，同比增长 21.2%。进口方面，9 月份，我国进口钢材 55.4 万吨，同比下降 13.4%；1-9 月，我国进口钢材 518.5 万吨，同比下降 9.0%（详见图 8）。

图 8 月度钢材进出口走势（万吨）

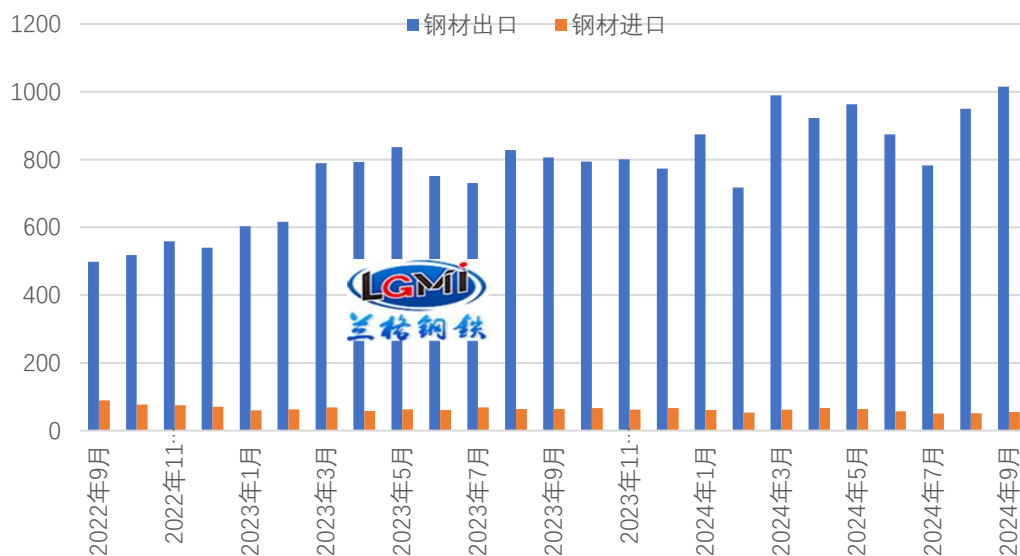
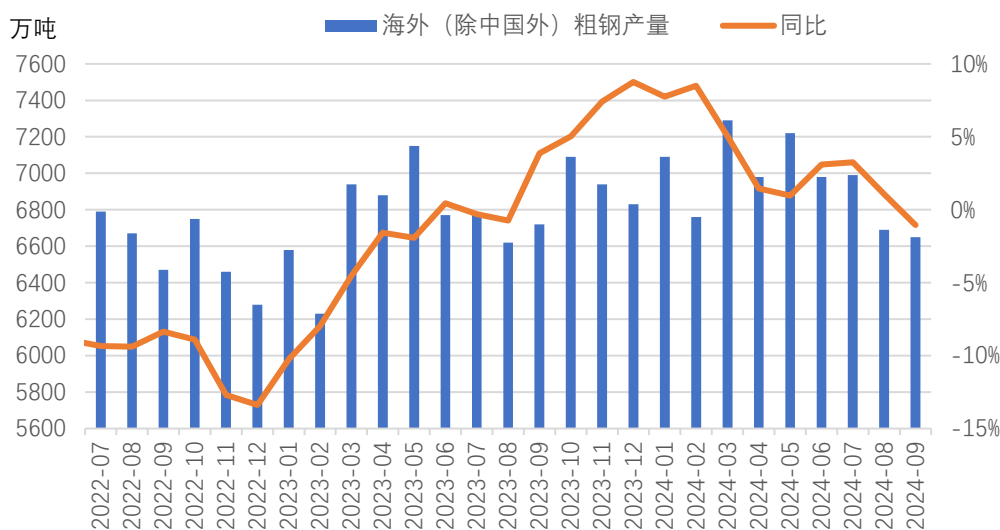


图 9 月度海外（除中国外）粗钢产量情况（万吨/%）

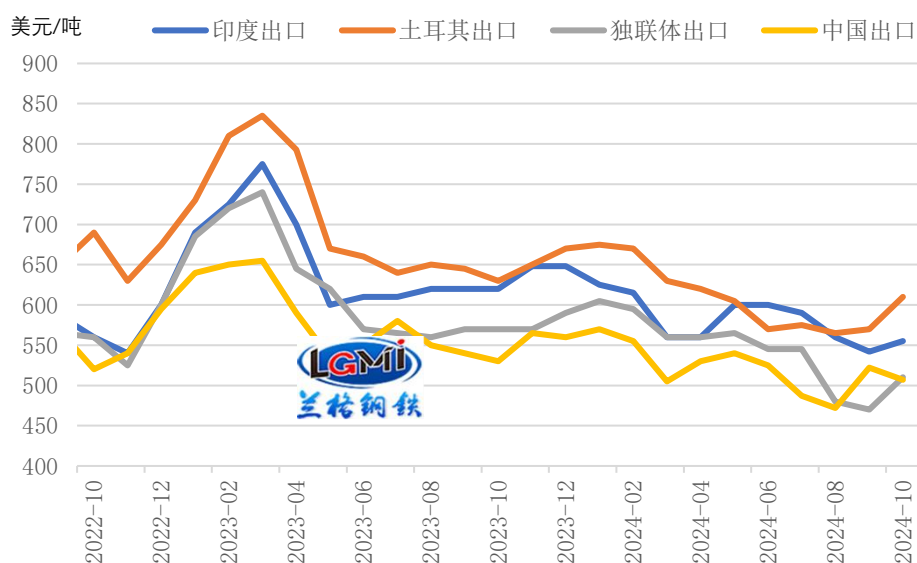


数据来源：兰格钢铁研究中心

世界钢铁协会监测数据显示，2024 年 9 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.436 亿吨，同比下降 4.7%。从中国以外粗钢产量来看，首现同比下降态势，兰格钢铁研究中心监测数据显示，9 月份，中国以外全球其他地区产量为 6650 万吨，同比下降 1.0%，由升转降（详见图 9）。

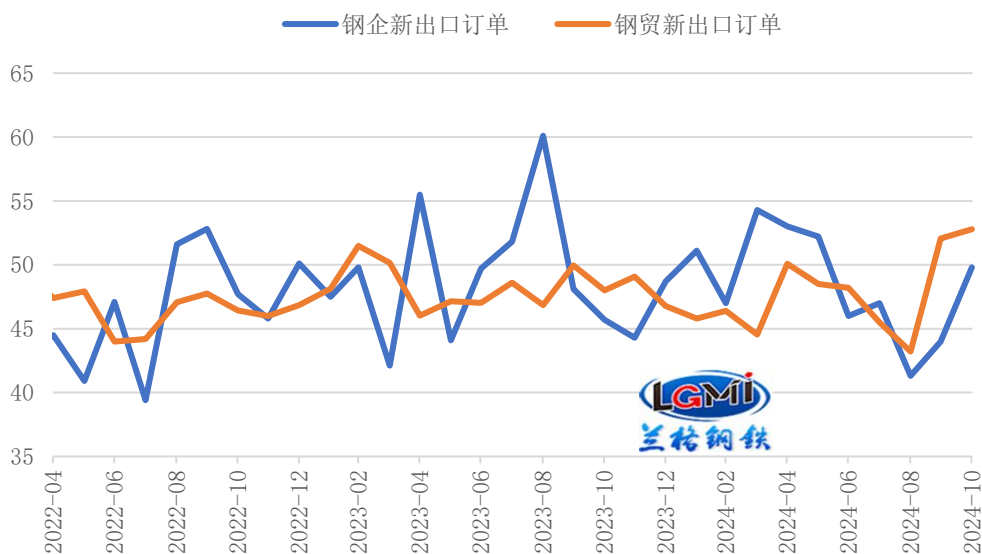
10 月份，我国热卷出口报价与印度、土耳其相比优势扩大。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 10 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 555 美元/吨、610 美元/吨和 510 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 507 美元/吨（详见图 10）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其分别低 48 美元/吨、103 美元/吨和 3 美元/吨。

图 10 钢材出口价格对比（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 11 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

从出口订单来看，我国钢铁行业出口订单指数有所回升；中物联钢铁物流专业委员会调查的 10 月份钢铁企业新出口订单指数为 49.8%，较上月回升 5.8 个百分点（详见图 11）；中金协&兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为 52.8%，较上月回升 0.7 个百分点。

当前，我国钢材出口价格优势部分增强；海外钢铁供应同比首现下降，我国钢铁企业出口订单指数在收缩区间明显回升，短期利好我国钢材出口；与此同时，全球制造业指数低位运行，外需景气度下降；叠加人民币升值以及钢铁贸易摩擦的增多，对今后钢材出口影响也将逐步显现。在当前钢铁出口订单加快交付及上年基数偏低的情况下，10、11 月份我国钢材出口同比仍有望维持增长态势。

2.4 粗钢表观消费同比降速继续扩大

2024 年 1-9 月，我国粗钢产量同比下降 3.6%；钢材净出口同比增幅仍较明显，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，2024 年 1-9 月，国内粗钢表观消费量为 68799.4 万吨，同比下降 6.1%，降速较上月扩大 0.5 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
2023 年 1-9 月	79,717.8	6,112.0	-49.4	73,301.8
2024 年 1-9 月	76,848.0	7,553.0	-180.9	68,799.4
同比增减	-2,869.8	1,441.0	-131.5	-4,502.4
变化幅度 (%)	-3.6%	23.6%	266.2%	-6.1%

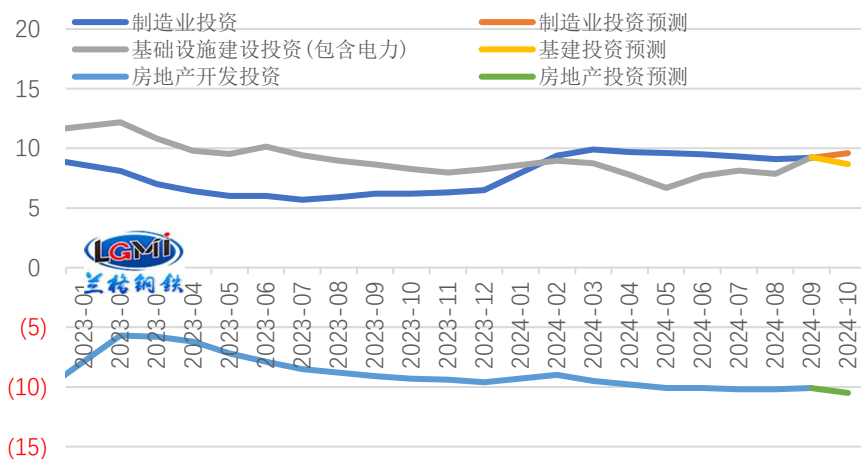
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求将保持一定韧性

3.1 建筑钢材需求释放将逐步进入淡季

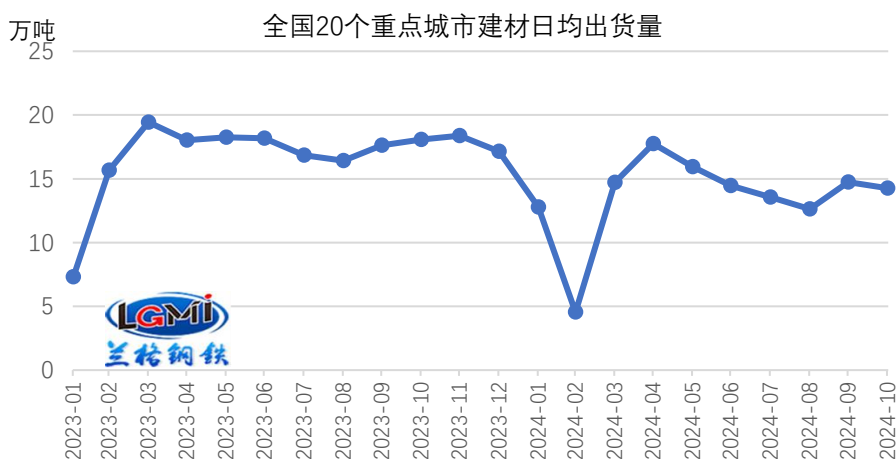
2024 年 1-9 月份，固定资产投资累计增速与上月持平，维持在 3.4%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 9.3%，增速较上月回升 1.4 个百分点；制造业投资同比增长 9.2%，增速较上月回升 0.1 个百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 10.1%，降速较上月收窄 0.1 个百分点。继续呈现基建投资、制造业投资保持韧性，房地产投资依然承压的结构性分化特征。据钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，10 月份，三大领域投资中，基建投资、制造业投资同比增速仍维持高位水平；而房地产投资同比降速或小幅扩大（详见图 12）。

图 12 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，钢铁智策

图 13 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

10 月份，虽处于需求旺季，但随着钢价高位回落，建材成交较上月有所下降。兰格钢铁网统计的 10 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 14.27 万吨（详见图 13），较上月减少 0.47 万吨，环比下降 3.2%，同比下降 21.0%。

专项债数据显示，9 月地方政府专项债发行量大幅抬升、10 月底逐步接近尾声，建筑工地资金到位率连续改善。数据显示，9 月地方政府发行新增专项债 10279.17 亿元，环比增长 29.06%，同比增长 187.99%；2024 年 1-9 月，地方政府发行新增专项债总额为 35993.45 亿元，约占 2024 年新增专项债券额度的 92.29%，分别赶超 2022、2023 年进度 6.91、1.54 个百分点。截至 10 月底，地方政府发行新增专项债总额为 38021.14 亿元，约占 2024 年新增专项债券额度的 97.49%，已接近尾声。11 月份钢材市场由传统旺季将逐步向淡季转换，“冬季效应”由北向南逐渐显现，但在政策释放和支撑下，基建投资有望维持高位，建筑钢材需求释放仍保持一定韧性。

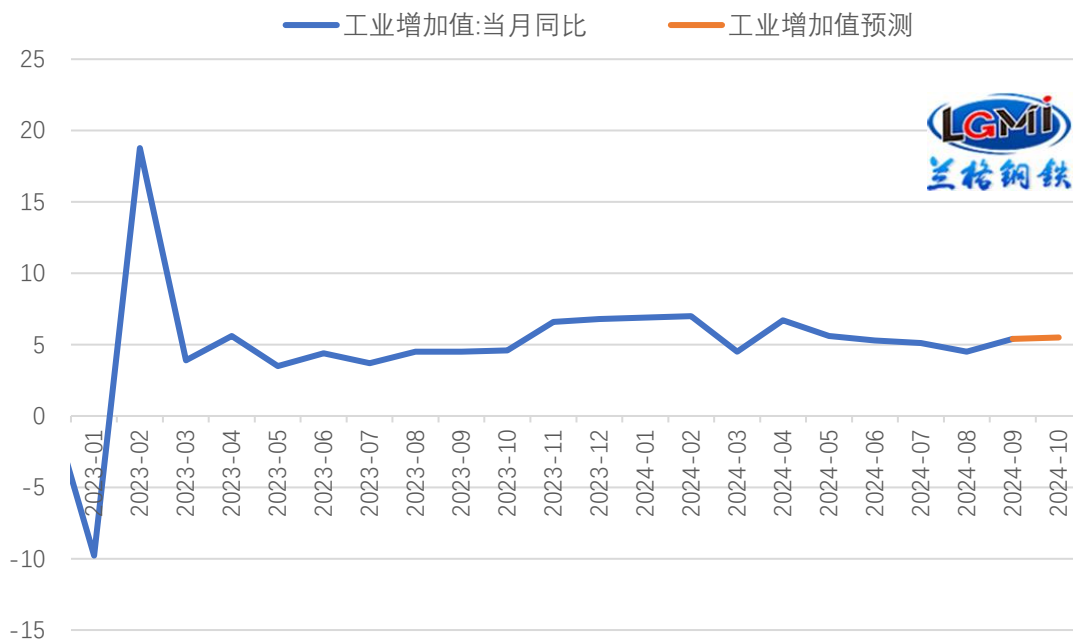
3.2 制造业用钢需求有望回升

9 月份制造业方面表现相对韧性。国家统计局数据显示，9 月份，规模以上工业增加值同比增速为 5.4%，增速较上月回升 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 5.2%，增速较上月回升 0.9 个百分点。钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统高频宏观数据预测显示，10 月份，工业增加值仍呈现较高增幅（详见图 14）。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，2024 年 9 月份同比呈现增长的产品有 9 项，较上月减少 1 项；1-9 月，累计产量保持增长的产品有 12 项，与上月持平（详见表 3）。

表 3 2024 年 1-9 月份钢铁下游工业产品产量表

品种	2024年8月	2024年9月	2024年1-9月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2992.4	3051.4	20850.3	204.7	183.5
工业锅炉(蒸发量吨)	16801.6	20714.6	148138.2	-3.2	-11.5
金属切削机床(万台)	5.6	5.8	50.6	1.8	7.2
金属成形机床(万台)	1.4	1.5	12.6	7.1	10.5
挖掘机(台)	22465.0	25699.0	217461.0	69.1	21.9
金属冶炼设备(吨)	65705.8	70883.3	700216.8	-1.1	13.2
大型拖拉机(台)	9120.0	10433.0	90070.0	-4.5	7.7
中型拖拉机(台)	14768.0	15143.0	182921.0	-18.0	-12.8
小型拖拉机(万台)	0.9	1.2	11.0	-7.7	-16.0
汽车(万辆)	251.1	283.9	2168.3	-1.0	2.7
铁路机车(辆)	62.0	131.0	536.0	-25.6	-19.3
民用钢质船舶(万载重吨)	315.3	318.7	2971.2	5.6	10.8
家用电冰箱(万台)	897.7	962.9	7742.1	9.0	7.5
家用洗衣机(万台)	1011.2	1097.0	8242.7	3.1	6.7
家用空调(万台)	1498.0	1884.1	21028.6	10.7	8.0
家用彩色电视机(万台)	1830.9	1944.6	15008.7	6.5	2.5
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

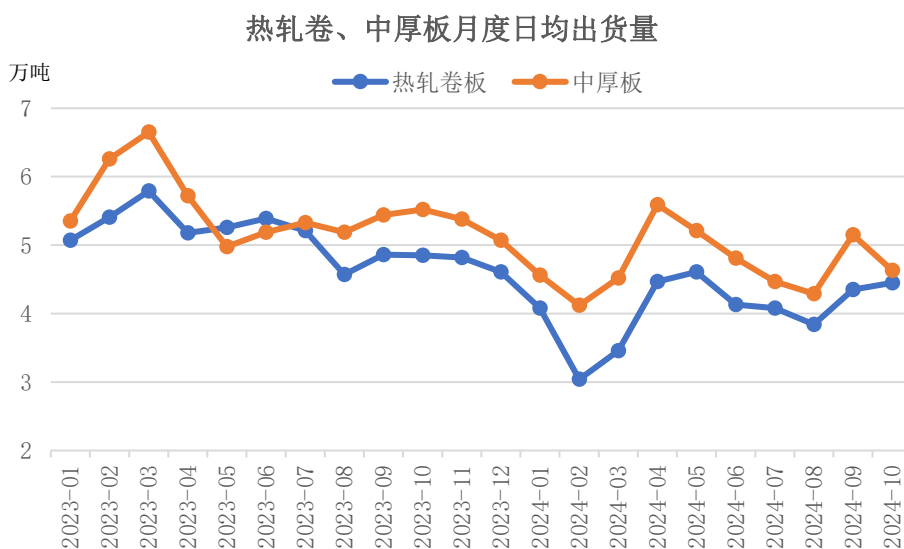
图 14 规模以上工业增加值单月增速及预测 (%)



数据来源：国家统计局、兰格钢铁网钢铁智策

10 月份，板材产品月度出货量有所分化。兰格钢铁网统计的 10 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 4.45 万吨（详见图 15），较上月增加 1.0 万吨，环比回升 2.3%，同比下降 8.2%。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 4.63 万吨，较上月减少 0.52 万吨，环比下降 10.1%，同比下降 16.1%。

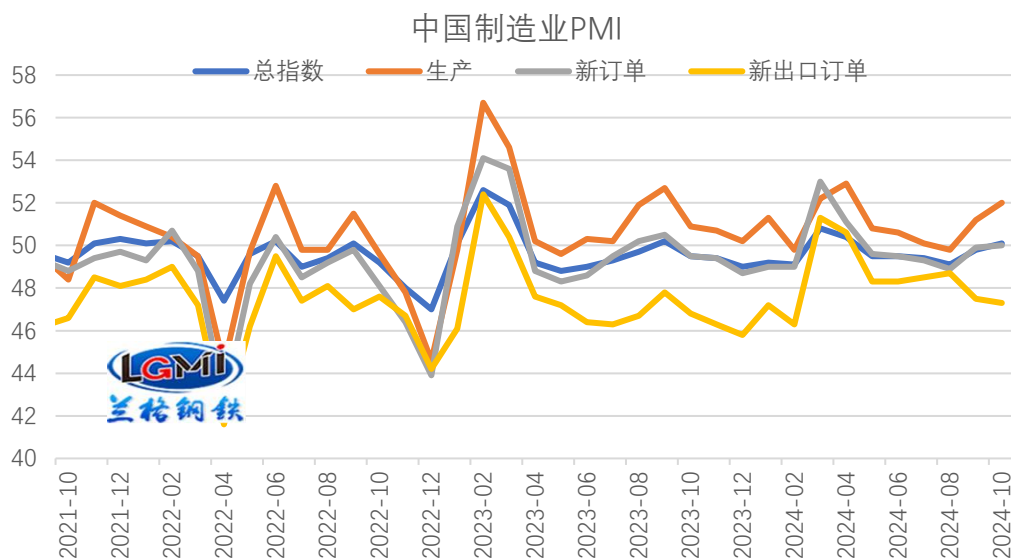
图 15 热轧卷、中厚板出货量情况 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

当前，制造业景气度继续回升。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 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月回升 0.3 个百分点，回升至扩张区间，表明经济运行初现企稳态势（详见图 16）。从分项指标来看，生产指数回升 0.8 个百分点，为 52.0%；新订单指数回升 0.1 个百分点，为 50.0%；新出口订单指数回落 0.2 个百分点，为 47.3%，新订单指数回升至临界点位置，而新出口订单指数在收缩区间继续回落，反映在国家逆周期调节持续加码下，国内需求企稳，而国际市场未来需求仍有所承压。预计 11 月份制造业用钢需求有望回升。

图 16 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

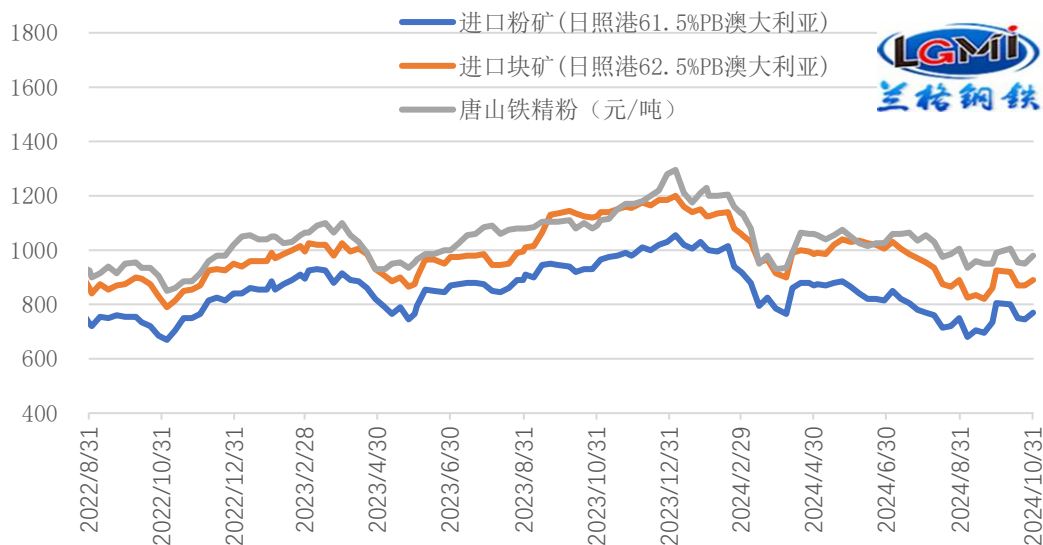
4.1 原料均价有所上涨，月均成本明显上移

10 月份以来，铁矿石价格呈现先降后升运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 980 元/吨，较上月底下跌 10 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 770 元/吨，较上月底下跌 35 元/吨（详见图 17）。

从均值来看，10 月份，铁矿石均价有所上移。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 981 元/吨，较上月上涨 31 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 766 元/吨，较上月上涨 61 元/吨。

焦炭方面，10 月份焦炭价格经历四轮提涨及一轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1750 元/吨，较上月底上涨 150 元/吨（详见图 18）。从均值来看，10 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1767 元/吨，较上月上涨 219 元/吨。

图 17 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 18 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面，10 月份废钢价格呈现先扬后抑态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，唐山地区重废价格为 2220 元/吨，与上月底持平（详见图 19）。从均值来看，10 月份唐山地区重废均价为 2246 元/吨，较上月上涨 73 元/吨。

图 19 废钢价格变化趋势（元/吨）

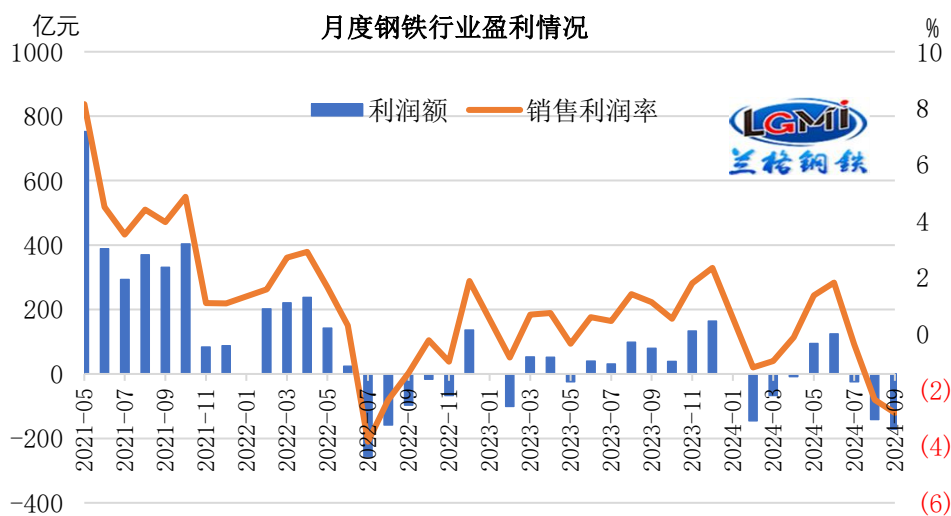


在原料均价上行带动下，月均成本水平有所上移，成本对钢价支撑增强。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 10 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 112.7，较上月同期上升 8.1%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 165 元/吨，环比上升 6.5%。

4.2 钢铁行业亏损面继续扩大

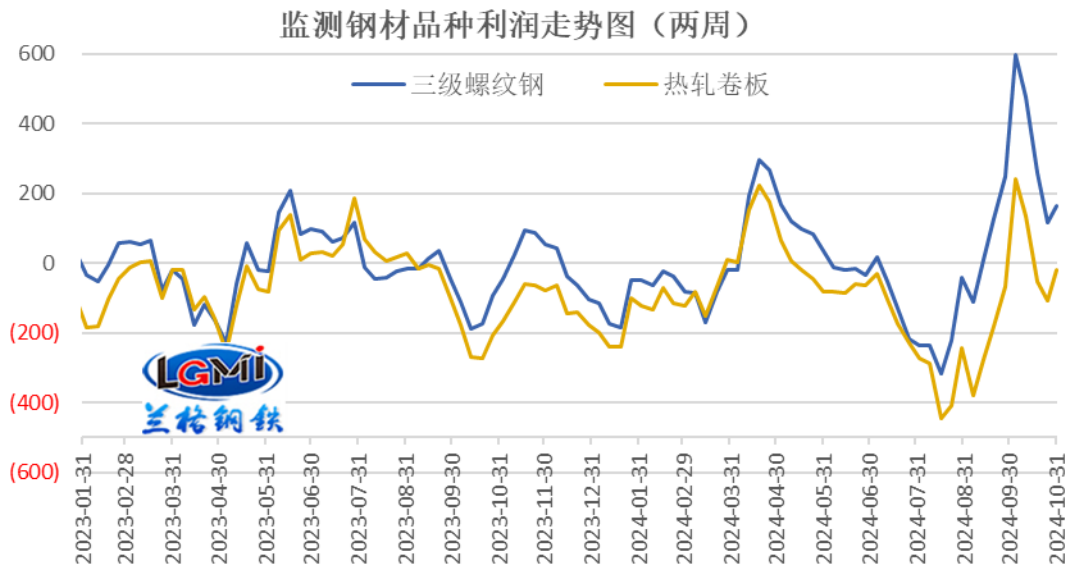
据国家统计局数据显示，2024 年 1-9 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 58426 亿元，同比下降 6.0%；营业成本 56555.5 亿元，同比下降 5.1%；亏损 341 亿元，同比下降 256%。就单月来看，9 月份，黑色金属冶炼和压延加工业亏损 171.3 亿元，较上月增亏 29.2 亿元（详见图 20）。

图 20 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



10 月份，按两周原料库存周期测算的钢材品种利润呈现先降后升态势，三级螺纹钢月均明显盈利，而热卷则呈现明显减亏状态。兰格钢铁研究中心监测数据显示，10 月份三级螺纹钢月均盈利 323 元/吨，较上月增加 255 元/吨；热卷月均盈利 39 元/吨，由亏转盈（详见图 21）。预计 10 月份钢铁行业统计发布利润数据状况有所改善。

图 21 主要钢材品种毛利（元/吨）



五、钢材市场价格走势及预测

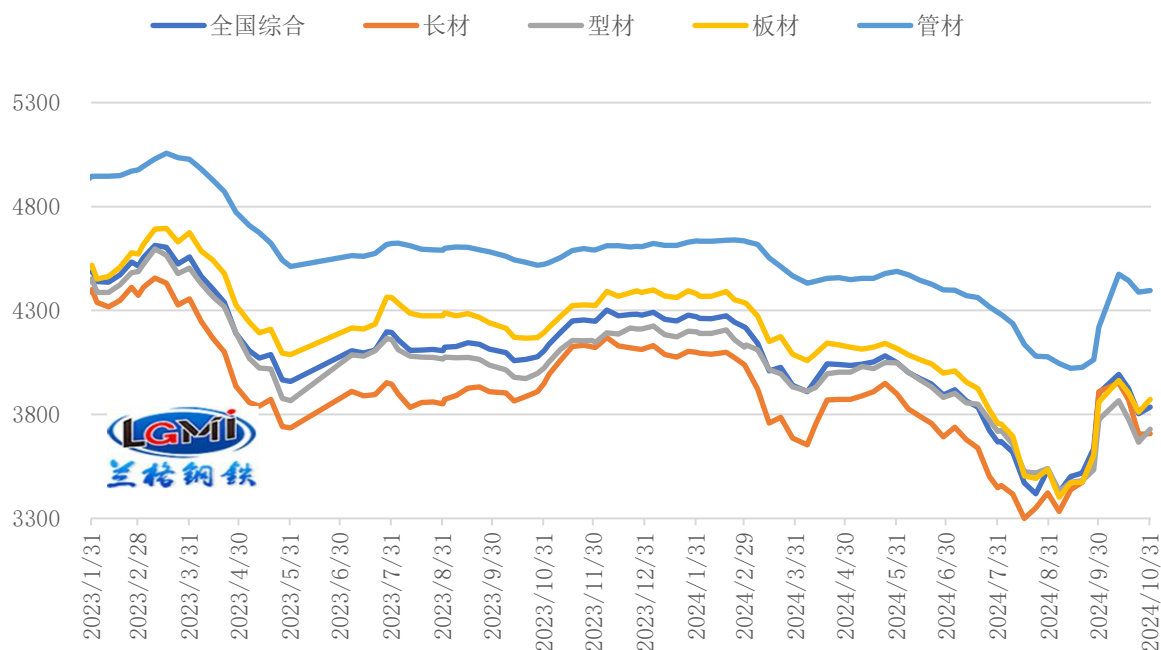
5.1 十月份国内钢铁市场震荡回调

2024 年 10 月份，宏观政策对钢铁行业改善预期减弱，同时，随着利润获得一定修复，全国钢厂复产规模逐步扩大，但下游需求未能有效提升，供需矛盾进一步显现；且前期钢价涨速太快，下游对高价资源承接有限，10 月份国内钢材市场呈现了震荡回调、底部抬升的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3836 元/吨，较上月末下跌 140 元/吨，环比跌幅为 3.5%，年同比下跌 6.5%。其中，长材价格为 3708 元/吨，较上月末下跌 286 元/吨，环比跌幅 7.2%，年同比下跌 6.0%；板材价格为 3873 元/吨，较上月末下跌 52 元/吨，环比跌幅 1.3%，年同比下跌 7.6%；型材价格指数为 3729 元/吨，较上月末下跌 114 元/吨，环比跌幅为 3.0%，年同比下跌 7.3%；管材价格为 4396 元/吨，较上月末上涨 128 元/吨，环比涨幅为 3.0%，年同比下跌 2.8%（详见图 22）。

从月度均值来看，较上月明显上移。据兰格钢铁网监测数据显示，10 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3894 元/吨，较上月上涨 362 元/吨，涨幅为 10.2%。

图 22 兰格钢材绝对价格指数走势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

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（详见表 4），截至 10 月底，各品种价格涨跌互现；其中三级螺纹钢、高线跌幅最大，分别较上月末下跌 7.2%、6.1%；热轧卷、中厚板、H 型钢跌幅较小，较上月末下跌 2.9%-3.0%；冷轧卷、焊管和无缝管有所上涨，较上月末上涨 1.6%-3.1%。

表 4 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表（元/吨，%）

钢材品种	10 月末均价	9 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	3960	4219	-259	-6.1%
Φ25mm 三级螺纹钢	3638	3922	-284	-7.2%
5.5mm 热轧卷	3576	3670	-94	-2.6%
1.0mm 冷轧卷	4152	4088	64	1.6%
20mm 中厚板	3632	3740	-108	-2.9%
200*200H 型钢	3519	3629	-110	-3.0%
4 寸焊管	4025	3925	100	2.5%
108*4.5 无缝管	4801	4655	146	3.1%

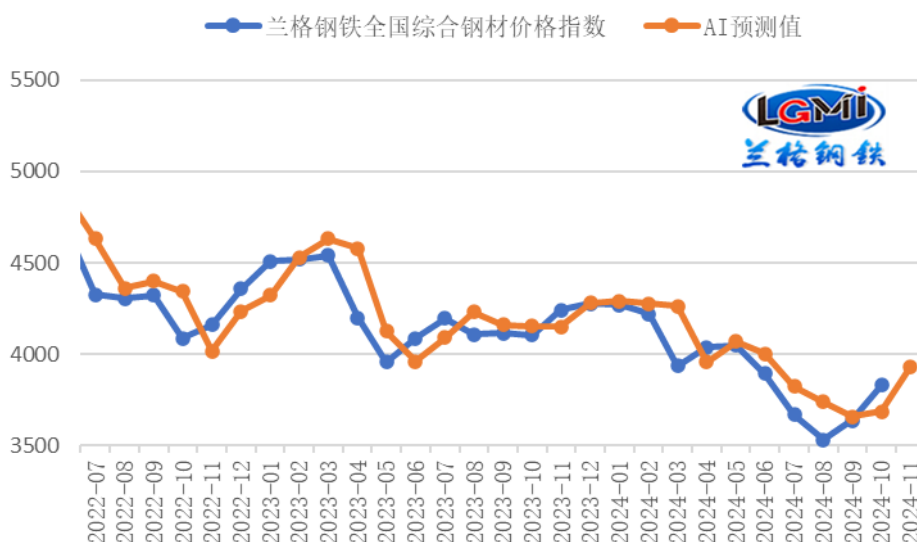
数据来源：兰格钢铁网

5.2 十一月份国内钢铁市场或有阶段性反弹

从国外环境来看，全球制造业 PMI 承压运行态势延续，中物联指数连续六个月在收缩区间运行，全球制造业 PMI 的进一步回落，意味着全球经济复苏动力仍然不足。美联储进一步降息预期增强，有利于支撑大宗商品价格。

从国内环境来看，国家不断有效落实存量政策，并加快推出增量政策，强化宏观政策逆周期调节，促进房地产市场止跌回稳，有利于破解当前有效需求不足、市场预期偏弱、一些领域风险隐患增多等问题，从而推动经济持续回升向好。

图 23 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测（元/吨）



数据来源：兰格钢铁产业研究院

从供给端来看，10 月份钢铁企业盈利获得一定修复，企业增产意愿有所加强，预计 10 月份国内钢铁产量将呈现环比小幅回升的态势。据兰格钢铁研究中心估算，10 月份全国粗钢日产或将回升至 260 万吨以上。11 月份随着气候条件的转变，需求变化及污染防治或制约产量进一步释放空间。

从需求端来看，11 月份钢材市场由传统旺季将逐步向淡季转换，“冬季效应”由北向南逐渐显现，但在政策释放和支撑下，基建投资有望维持高位，建筑钢材需求释放仍保持一定韧性。制造业方面，景气度回升至扩张区间，生产指数进一步回升，新订单指数在收缩区间继续回升，接近荣枯线，制造业用钢需求有望回升。

从成本端来看，原料均价有所上升，钢铁月均生产成本上移，对钢价支撑力度转强。

综合来看，目前宏观政策逐步落地生效，后续政策影响预期增强，11 月份下游需求释放有望维持一定韧性，钢铁产量将维持相对平衡，成本支撑再度转强，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 23），预计 2024 年 11 月份国内钢铁市场将呈现阶段性反弹运行态势。

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：钢铁产量回升，供给压力加大；

需求端：需求释放明显下滑，供需矛盾进一步凸显；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑减弱；

经济环境变化风险：国外制造业景气度继续下行，对于出口用钢需求形成制约。

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。