



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

2024年12月

## 内容概要

- 2024年11月份，随着美国总统选举结果确定，国际贸易局势变化预期及美元指数升值的扰动增加、国内宏观政策对市场的提振衰减，市场逐步回归基本面，下游需求依然不足，供需矛盾仍然存在；国内钢铁市场呈现了震荡下滑的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为3711元/吨，较上月同期下跌75元/吨，环比跌幅为2.0%，年同比下跌12.8%。
- 从国外环境来看，全球制造业PMI呈现收缩区间稳中回升，全球经济保持弱势平稳的恢复态势。美联储进一步降息预期仍强，有利于支撑大宗商品价格。但地缘政治冲突、贸易摩擦和债务高企等因素仍是阻碍全球经济恢复的不确定因素。
- 从国内环境来看，全国人大常委会11月8日批准增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务，国家推动大规模隐性债务的化解，有助于地方减轻自身包袱，腾出手来促发展、惠民生。12月中旬，中央经济工作会议即将召开，预计为应对外部冲击，明年宏观政策的定调将延续积极态度。下一阶段国家将加大宏观调控，有效发挥各项政策效能，扩大国内需求，强化创新驱动，巩固增强经济回升向好势头。
- 从供给端来看，11月份，钢铁企业盈利空间有所收缩，但部分品种仍有一定盈利，使得钢企生产意愿仍强，预计11月份国内钢铁产量或将呈现继续小幅回升的态势。据兰格钢铁研究中心估算，11月份全国粗钢日产或将升至270万吨左右。12月份粗钢产量环比或有收缩，但在上年同期基数偏低的情况下，同比或仍将维持增长态势。
- 从需求端来看，12月份钢材市场将进入传统需求淡季，建筑钢材需求将逐步萎缩。制造业总体仍保持韧性，预计12月份制造业用钢需求有望平稳释放。
- 从成本端来看，11月份原料均价区间波动，钢铁月均生产成本微幅下降，成本对钢价支撑仍具韧性。
- 综合来看，随着全球经济不确定性增加，市场对国内政策预期有所增强，淡季来临下市场供需关系将趋向宽松，但目前成本对钢价支撑仍有韧性，政策出台力度和冬储规模将成为12月份市场趋势的关键性驱动因素，兰格钢铁大数据AI辅助决策系统预测（详见图23），预计2024年12月份国内钢铁市场或将呈现震荡偏强的运行态势。

### ◇ 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，冬储规模不足；
- ◇ **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

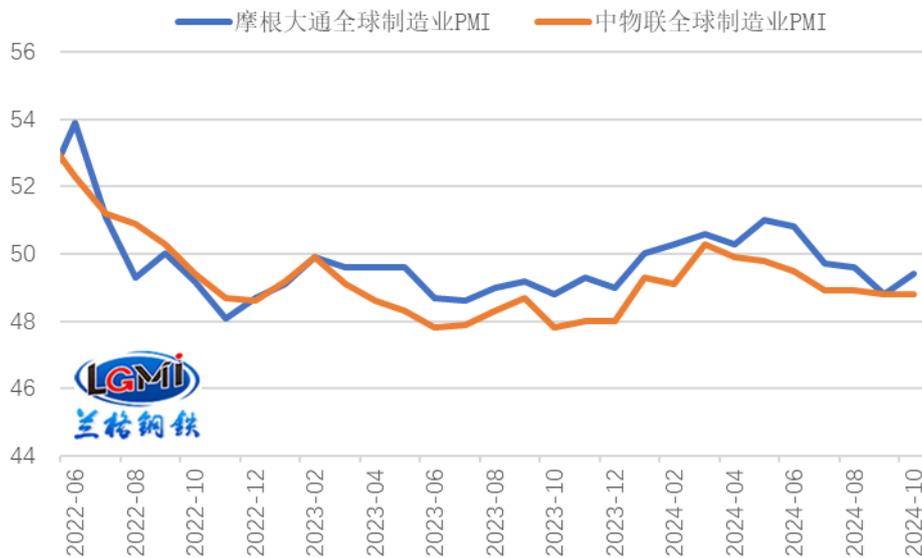
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济弱势恢复.....	4
1.2 国内经济延续稳中有升.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	6
2.1 粗钢产量同比由降转升.....	6
2.2 钢材社会库存先升后降，后期或将延续分化态势.....	8
2.3 后期钢材出口仍有望延续同比增长态势.....	10
2.4 粗钢表观消费同比降速有所收窄.....	12
三、钢铁需求将保持一定韧性.....	12
3.1 建筑钢材需求进入淡季.....	12
3.2 制造业用钢需求平稳释放.....	14
四、成本及利润情况分析.....	16
4.1 原料均价有所上涨，月均成本明显上移.....	16
4.2 钢铁行业亏损面有所收窄.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 十一月份国内钢铁市场震荡下滑.....	19
5.2 十二月份国内钢铁市场或震荡偏强运行.....	20
5.3 风险提示.....	21
重要声明.....	22

# 一、国内外宏观经济环境分析

## 1.1 全球经济弱势恢复

当前，全球制造业 PMI 呈现收缩区间稳中回升态势。据摩根大通数据显示，2024 年 10 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 49.4%，较上月回升 0.6 个百分点；其中，产出指数、新订单指数均有所回升，产出指数较上月回升 0.7 个百分点，至 50.1%；新订单指数为 48.8%，较上月回升 1.5 个百分点。同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，10 月份全球制造业 PMI 为 48.8%（详见图 1），与上月持平，连续 7 个月在 50% 以下运行。全球经济保持弱势平稳的恢复态势。

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，10 月份通胀数据有反弹迹象。美国 10 月份 CPI 为 2.6%，较上月回升 0.2 个百分点；美国核心 CPI 为 3.3%，与上月持平。欧元区 10 月份 CPI 同比增长 2.0%，较上月回升 0.3 个百分点。欧洲其他区域来看，英国 10 月份 CPI 为 2.3%，较上月回升 0.6 个百分点；土耳其 10 月份 CPI 为 48.6%，较上月回落 0.8 个百分点。

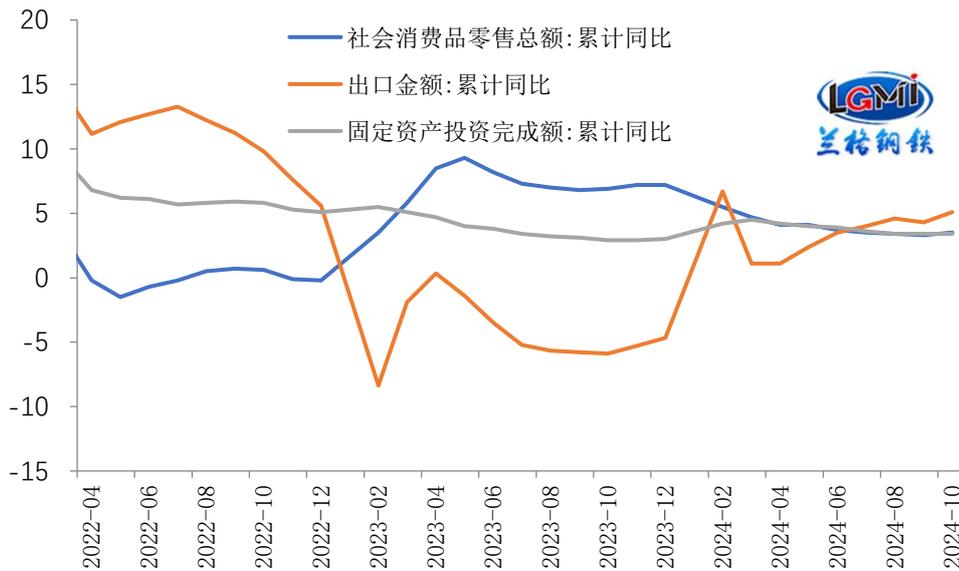
11 月 7 日，美联储宣布将基准利率下调 25 个基点，将联邦基金利率目标区间从 4.75%-5% 调低至 4.5%-4.75%，这是美联储年内继 9 月份降息 50 个基点以来的第二次降息，也是自 2020 年 3 月份以来的第二次降息，标志着美国货币政策已经进入了宽松周期。随后，英国央行宣布下调基准利率 25 个基点至 4.75%；瑞典央行十年来首次将利率下调 50 个基点。据 CME “美联储观察”，美联储到 12 月维持当前利率不变的概率为 37.2%，累计降息 25 个基点的概率为 62.8%。

四季度以来，地缘政治冲突、贸易摩擦和债务高企等因素仍是阻碍全球经济恢复的不确定因素。在这些因素困扰下，全球经济持续稳定恢复的基础仍不牢固。全球不同区域的经济恢复态势也在持续分化。全球经济稳定恢复需要避免冲突的加剧，降低贸易壁垒，提升不同区域的合作便利度。

## 1.2 国内经济延续稳中有升

四季度以来，我国一系列存量政策和增量政策协同发力、持续显效，2024年10月份，我国消费、服务业、进出口等主要经济指标明显回升，就业物价总体稳定，社会预期持续改善，高质量发展扎实推进，积极因素累积增多，国民经济运行稳中有进、稳中有升。国家统计局数据显示，1-10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3.5%，增速较1-9月回升0.2个百分点；出口总额累计同比增长5.1%，增速较1-9月回升0.8个百分点；固定资产投资累计增幅为3.4%，增速与1-9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

全国人大常委会11月8日批准增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。为便于操作、尽早发挥政策效用，新增债务限额全部安排为专项债务限额，一次报批，分三年实施。按此安排，2024年末地方政府专项债务限额将由29.52万亿元增加到35.52万亿元。11月9日，中国财政部将6万亿元债务限额下达各地，指导督促地方抓紧履行法定程序，稳妥做好发行工作，妥善安排债券资金。

财政部在11月8日举行的十四届全国人大常委会第十二次会议新闻发布会上介绍，从2024年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，专门用于化

债，累计可置换隐性债务 4 万亿元。再加上全国人大常委会批准的 6 万亿元债务限额，直接增加地方化债资源 10 万亿元。同时也明确，2029 年及以后到期的棚户区改造隐性债务 2 万亿元，仍按原合同偿还。政策协同发力后，2028 年之前，地方需要消化的隐性债务总额从 14.3 万亿元大幅下降至 2.3 万亿元，化债压力大大减轻。

11 月 18 日，财政部又宣布了化债工作的两项最新进展：一是新增地方债务限额已经下达各地，本年最后两个月将按计划发行 2 万亿元地方政府债券来置换隐性债务。二是制定 2025 年地方债额度提前下达工作方案。按照往年提前下达额度估算，预计超 2 万亿元。

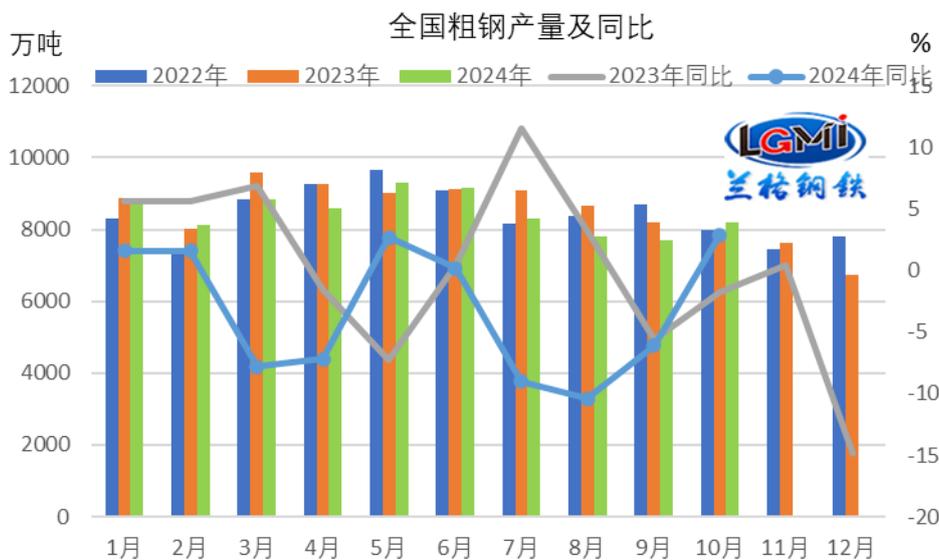
11 月份以来，国家推动大规模隐性债务的化解，有助于地方减轻自身包袱，腾出手来促发展、惠民生。12 月中旬，中央经济工作会议即将召开，为应对外部冲击及不确定性，预计会议对明年宏观政策的定调将延续积极态度。下一阶段国家将加大宏观调控，有效发挥各项政策效能，扩大国内需求，强化创新驱动，巩固增强经济回升向好势头，推动经济高质量发展。

## 二、钢铁市场供应情况分析

### 2.1 粗钢产量同比由降转升

2024 年 10 月份，受到宏观政策不断加码和旺季需求释放力度不足以及成本支撑韧性增强等多重因素的影响，国内钢材市场呈现了高位下滑的行情，钢厂产能释放依然维持一定力度。据国家统计局发布数据显示，10 月份，全国生铁产量 7026 万吨，同比增长 1.4%，同比由降转升；全国粗钢产量 8188 万吨，同比增长 2.9%，同比由降转升（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，1-10月，我国生铁产量 71511 万吨，同比下降 4.0%；我国粗钢产量 85073 万吨，同比下降 3.0%。

从粗钢日产来看，10月份全国粗钢日均产量为 264.1 万吨，环比上升 2.8%。

钢材产量方面，呈现单月、累计产量均同比回升局面。10月份钢材产量 11941 万吨，同比增长 3.5%，同比由降转升；1-10月，钢材产量 116484 万吨，同比增长 0.5%。分品种来看，10月份各品种产量除线材外同比均有下降，累计同比因前期基数仍呈分化态势（详见表 1）。

表 1 2024 年 1-10 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2024年10月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2024年9月	2024年10月	2024年1-10月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8277.8	8644.8	87154.4	-4.1	2.8
生铁	6676.1	7025.5	71511.4	1.4	-4.0
粗钢	7706.9	8188.1	85073.1	2.9	-3.0
钢材	11731.3	11940.8	116484.2	3.5	0.5
钢筋	1531.4	1771.6	16281.3	-1.9	-14.3
线材(盘条)	1172.5	1212.7	11254.4	9.7	-2.9
冷轧薄板	411.9	416.7	3946.8	-0.7	5.5
中厚宽钢带	1710.7	1702.5	17770.0	-1.2	2.2
焊接钢管	540.6	479.2	4874.1	-14.8	-10.6
铁合金	303.9	306.1	2954.7	-4.6	1.3

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 (%)



数据来源：兰格钢铁网

11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，11月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为76.2%，较上月回升0.1个百分点（详见图4）；全国201家生产企业铁水日均产量为222.5万吨，较上月同期增加1.3万吨。

11月份，大中型钢铁生产企业的产能释放继续呈现先升后降态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2024年11月上中旬，重点钢企粗钢日均产量208.8万吨，环比上升1.3%，同比上升6.0%。

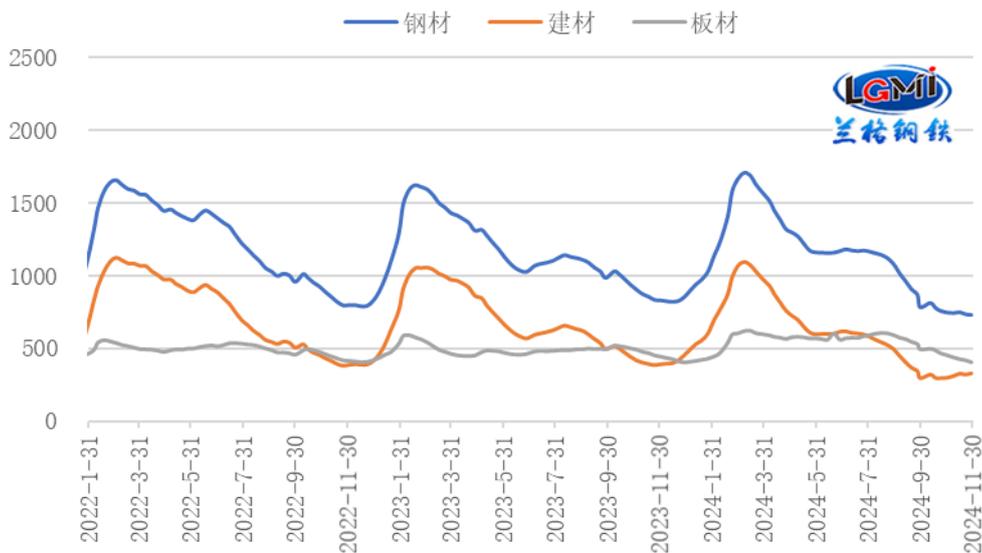
11月份，钢铁企业盈利空间有所收缩，但部分品种仍有一定盈利，使得钢企生产意愿仍强，预计11月份国内钢铁产量或将呈现继续小幅回升态势。据兰格钢铁研究中心估算，11月份全国粗钢日产或将升至270万吨左右。12月份因淡季需求萎缩影响，粗钢产量或有收缩，但在上年同期基数偏低的情况下，同比或仍将维持增长态势。

## 2.2 钢材社会库存先升后降，后期或将延续分化态势

11月份，钢材社会库存呈现波动下降态势，其中建材社库继续上升，而板材社库降速加快。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，兰格钢铁网统计的29个重点城市钢材社会库存为730.4万吨，月环比下降2.2%，年同比下降12.1%。其中，建材社会库存为326.3万吨，月环比上升10.1%，年同比下降16.1%；板材社会库存为404.1万吨，月环比下降10.3%，年同比下降8.7%（详见图5）。

12月份随着市场淡季更加深入，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，建材库存或延续回升趋势，整体社会库存或现回升态势。

图5 钢材社会库存（万吨）

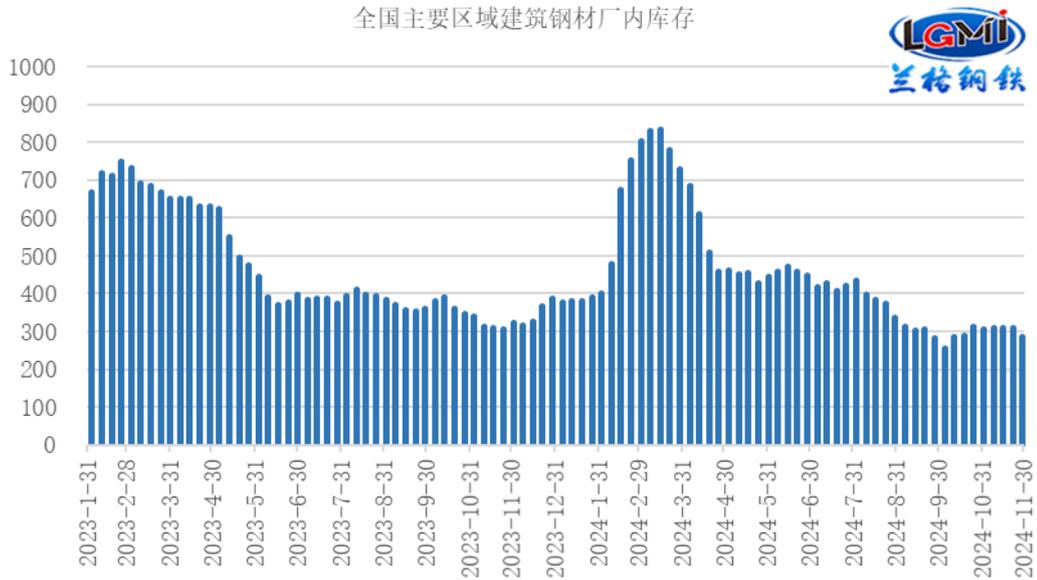


数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，11月份重点钢企产成品库存较上月同期有所上升。中钢协统

计数据显示，11月中旬，重点钢企钢材库存 1555.0 万吨，较上月中旬增加 9.0 万吨，月环比上升 0.6%；较去年同期上升 1.4%（详见图 6）。

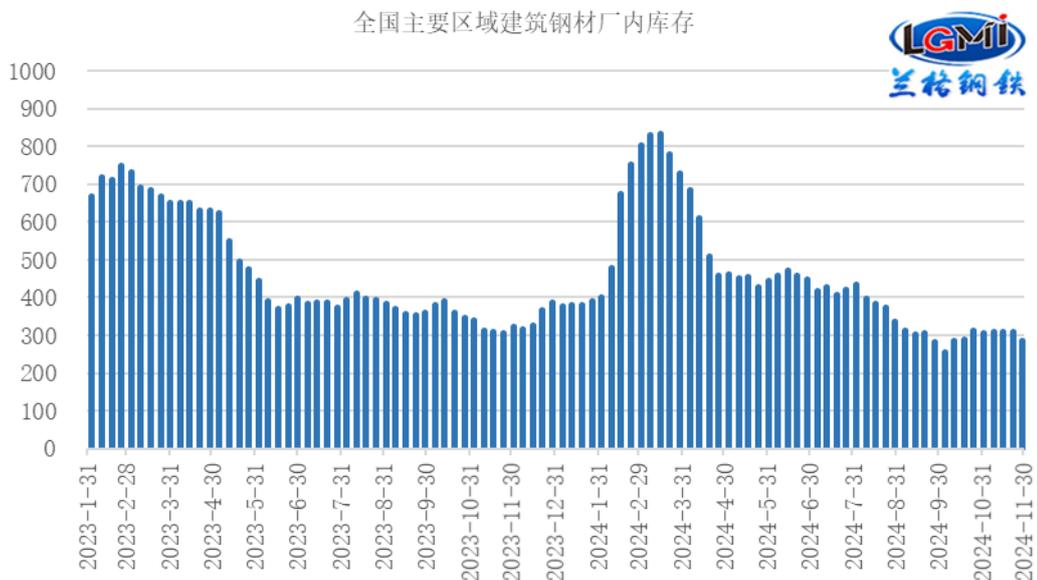
图 6 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，11 月份建筑钢材厂内库存呈波动下降趋势。兰格钢铁网调研数据显示，11 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 287.7 万吨（详见图 7），较上月底减少 19.9 万吨，月环比下降 6.5%，年同比下降 6.6%。

图 7 全国建材钢厂库存（万吨）

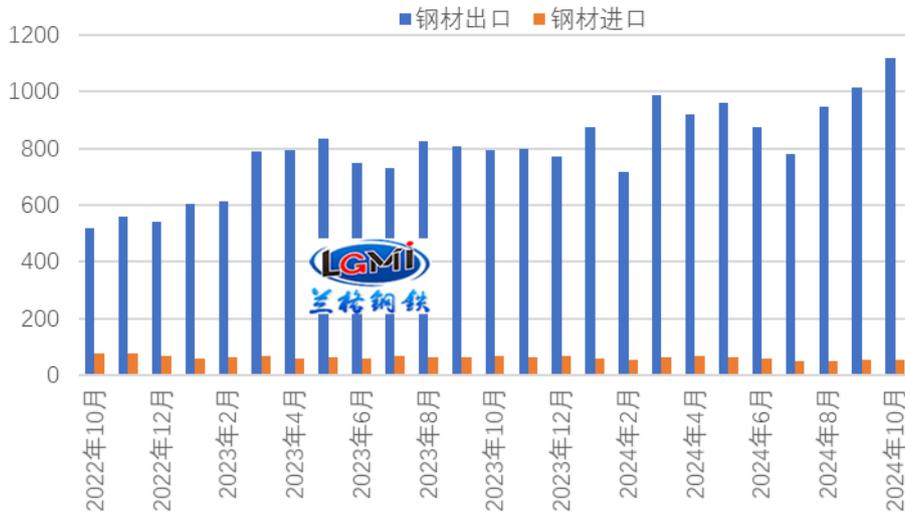


数据来源：兰格钢铁网

### 2.3 后期钢材出口仍有望延续同比增长态势

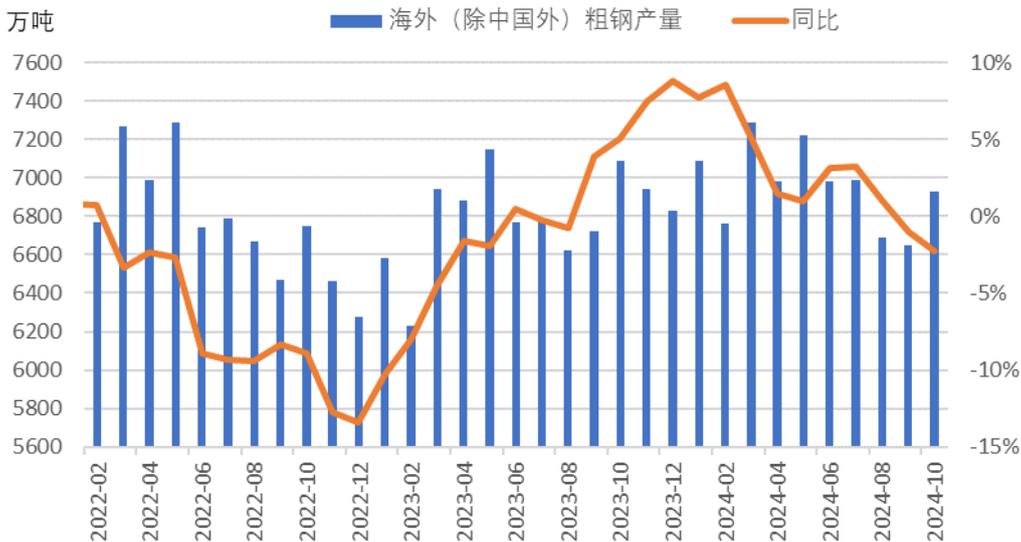
2024年10月我国钢材月度出口呈现环比继续增长、同比大幅增长态势。据海关总署统计数据，出口方面，10月份，我国出口钢材1118.2万吨，同比增长40.8%，增幅较上月提升14.9个百分点；1-10月，我国出口钢材9189.3万吨，同比增长23.3%。进口方面，10月份，我国进口钢材53.6万吨，同比下降19.8%；1-10月，我国进口钢材572.1万吨，同比下降10.1%（详见图8）。

图8 月度钢材进出口走势（万吨）



数据来源：海关总署

图9 月度海外（除中国外）粗钢产量情况（万吨/%）

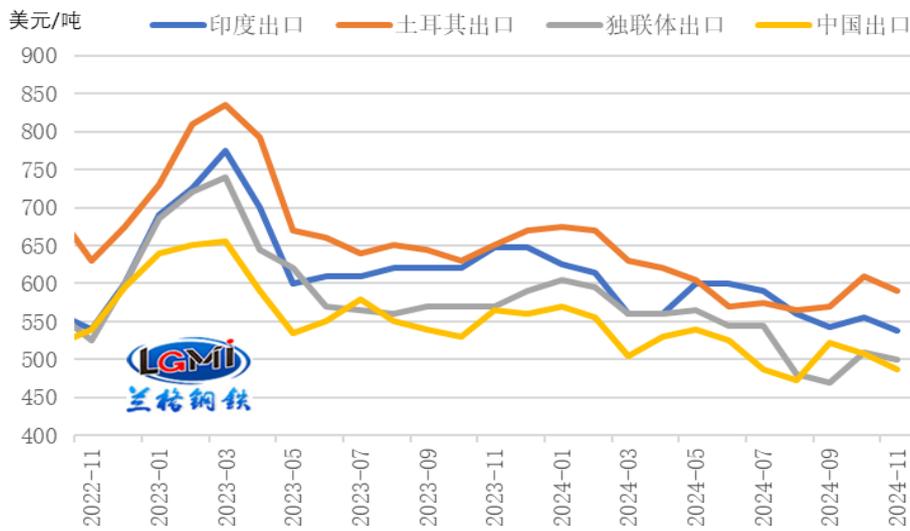


数据来源：兰格钢铁研究中心

世界钢铁协会监测数据显示，2024年10月全球71个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.512亿吨，同比增长0.4%。从中国以外粗钢产量来看，延续同比下降态势，兰格钢铁研究中心监测数据显示，10月份，中国以外全球其他地区产量为6930万吨，同比下降2.3%，降幅较上月扩大1.3个百分点（详见图9）。

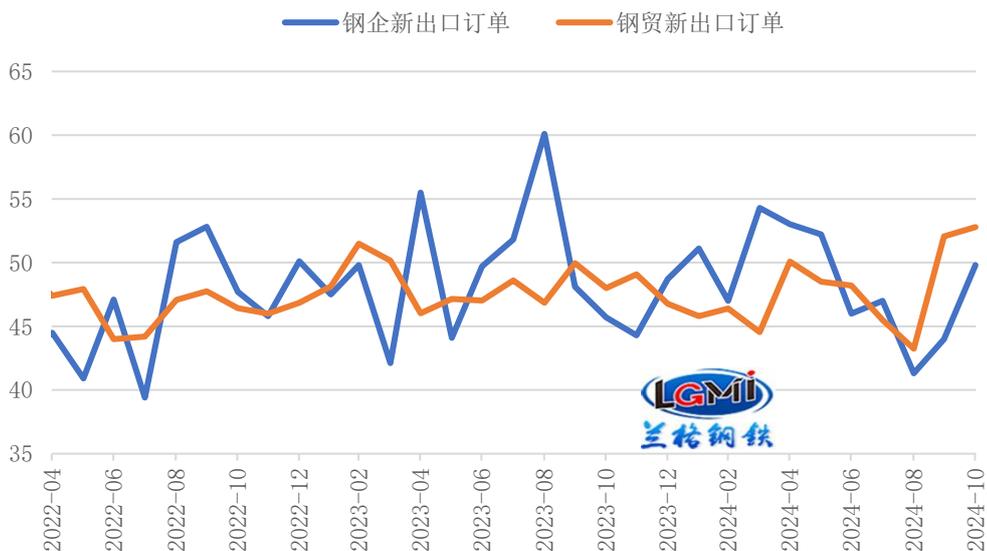
11月份，我国热卷出口报价与印度、土耳其相比仍具优势。兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为539美元/吨、585美元/吨和500美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为487美元/吨（详见图10）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体分别低52美元/吨、98美元/吨和13美元/吨。

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。

2024年1-10月份，我国钢材出口总量已超越去年全年；当前虽钢铁贸易摩擦继续增加及相关关税税率裁定逐步出台，对今后钢材出口影响将逐步显现；但短期内我国钢材出口价格优势有所增强；海外钢铁供应同比由升转降；同时，全球制造业指数稳中回升，外需景气度弱势恢复；我国钢铁企业出口订单指数在收缩区间回升，叠加人民币贬值，钢材出口动力有所增强；且在上年基数偏低的情况下，11、12月份我国钢材出口同比仍有望维持明显增长态势，全年钢材出口破亿吨毫无悬念，如若最后两月能平均保持1025万吨以上，今年钢材出口则将突破2015年高位，再创历史新高。

## 2.4 粗钢表观消费同比降速有所收窄

2024年1-10月，我国粗钢产量同比下降3.0%；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1-10月，国内粗钢表观消费量为75803.4万吨，同比下降5.9%，降速较上月收窄0.2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1-10月	87,704.2	6,836.0	-26.4	80,556.9
2024年1-10月	85,073.1	8,617.0	-293.6	75,803.4
同比增减	-2,631.1	1,781.0	-267.2	-4,753.5
变化幅度(%)	-3.0%	26.1%	1010.4%	-5.9%

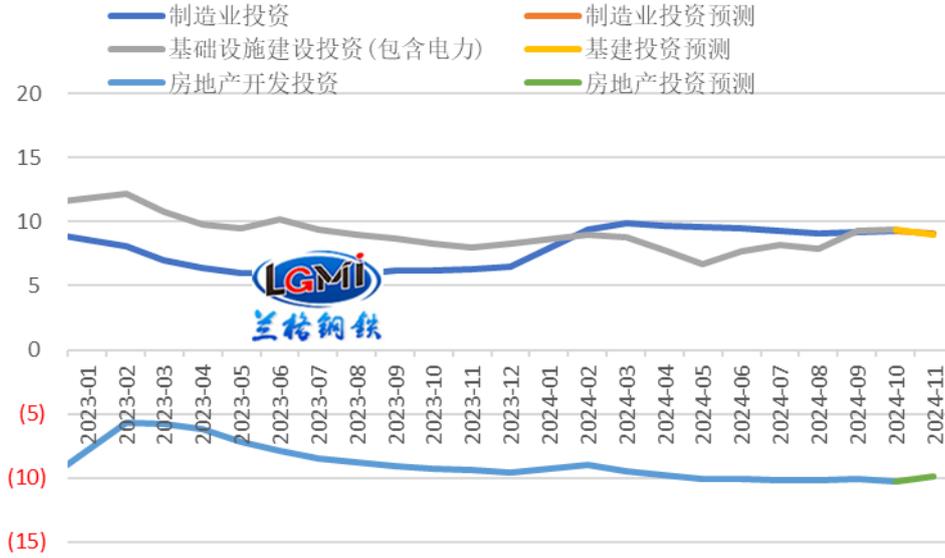
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

## 三、钢铁需求将保持一定韧性

### 3.1 建筑钢材需求进入淡季

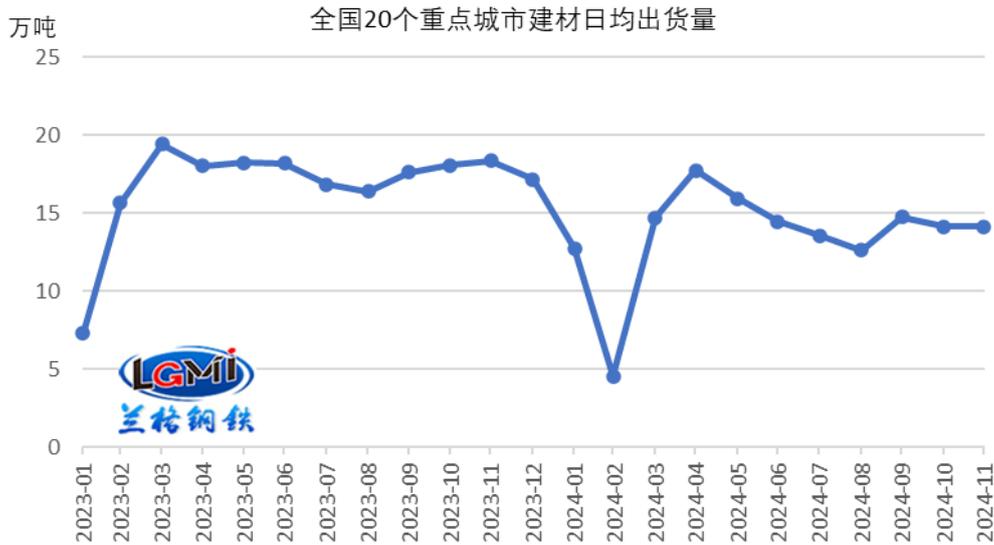
2024年1-10月份，固定资产投资累计增速与上月持平，维持在3.4%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长9.4%，增速较上月回升0.1个百分点；制造业投资同比增长9.3%，增速较上月回升0.1个百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降10.3%，降速较上月扩大0.2个百分点。继续呈现基建投资、制造业投资保持韧性，房地产投资依然承压的结构性分化特征。据钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据AI辅助决策系统数据预测结果显示，11月份，三大领域投资中，基建投资、制造业投资同比增速仍维持高位水平；而房地产投资同比降速或小幅收窄（详见图12）。

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

11 月份，建材成交与上月基本持平。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 14.15 万吨（详见图 13），与上月基本持平，同比下降 23.0%。

专项债方面，数据显示，截至 2024 年 11 月 25 日，地方政府发行新增专项债总额 39692.7 亿元，超 2024 年原定新增专项债券额度 1.8 个百分点。2024 年，专项债资金投向领域中排名前三分别为市政和产业园区基础设施、棚户区改造、铁路三个方面，分别占比 32.96%、8.39%、7.68%，基建领域仍是主要发力点。12 月份钢材市场将进入淡季，建筑钢材需求将逐步萎缩。

### 3.2 制造业用钢需求平稳释放

10月份制造业表现保持相对韧性。国家统计局数据显示，10月份，规模以上工业增加值同比增速为5.3%，增速较上月回落0.1个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增长5.4%，增速较上月回升0.2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，11月份，工业增加值仍呈现5.4%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10月份同比呈现增长的产品有11项，较上月增加2项；1-10月，累计产量保持增长的产品有11项，较上月减少1项（详见表3）。

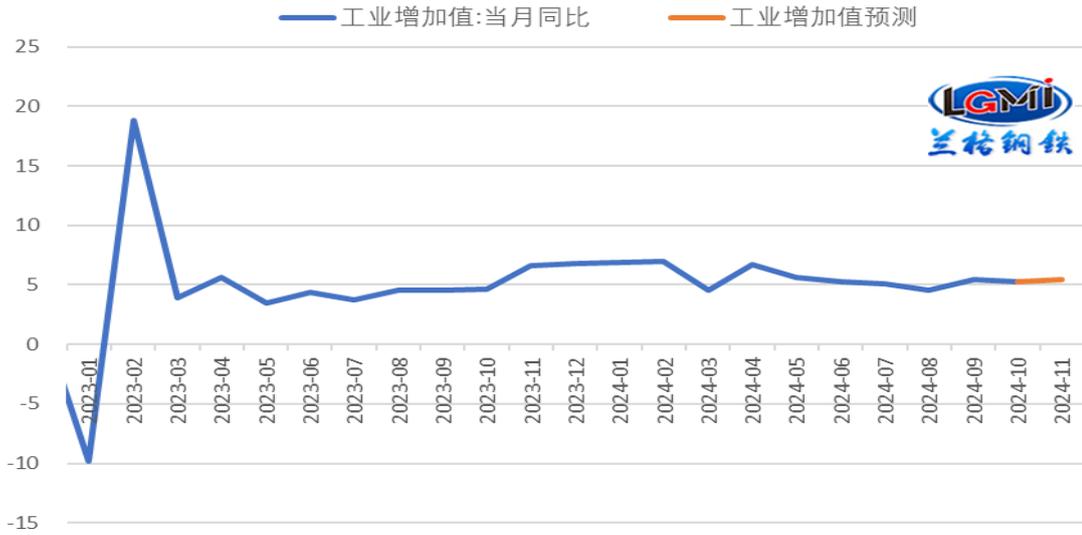
表3 2024年1-10月份钢铁下游工业产品产量表

品种	2024年9月	2024年10月	2024年1-10月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	3051.4	3047.8	23883.9	254.5	191.0
工业锅炉(蒸发量吨)	20714.6	16733.6	165941.6	-6.8	-10.8
金属切削机床(万台)	5.8	6.0	56.7	7.1	7.4
金属成形机床(万台)	1.5	1.4	13.6	7.7	7.1
挖掘机(台)	25699.0	25182.0	242645.0	45.2	23.9
金属冶炼设备(吨)	70883.3	64005.9	767114.2	-6.6	11.6
大型拖拉机(台)	10433.0	7106.0	97159.0	-9.1	6.3
中型拖拉机(台)	15143.0	13661.0	196518.0	-17.4	-13.2
小型拖拉机(万台)	1.2	1.3	12.2	8.3	-14.1
汽车(万辆)	283.9	295.4	2466.1	4.8	3.0
铁路机车(辆)	131.0	80.0	615.0	-42.9	-20.5
民用钢质船舶(万载重吨)	318.7	346.9	3326.7	23.1	13.0
家用电冰箱(万台)	962.9	897.1	8727.6	6.8	8.5
家用洗衣机(万台)	1097.0	1102.8	9345.5	6.3	6.7
家用空调(万台)	1884.1	1620.2	22480.9	14.0	8.2
家用彩色电视机(万台)	1944.6	1731.4	16759.4	4.1	2.7

数据来源：国家统计局      数据制作：兰格钢铁研究中心

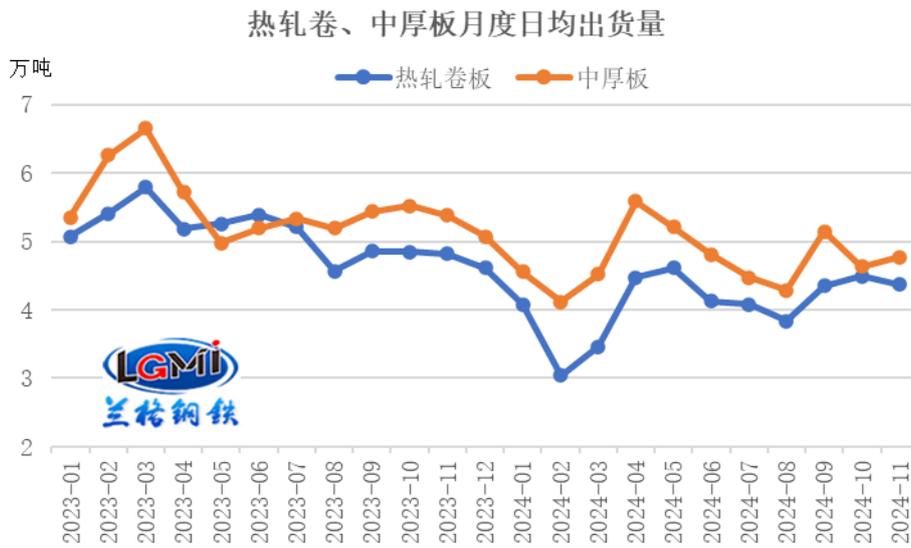
11月份，板材产品月度出货量保持一定韧性。兰格钢铁网统计的11月份出货数据中，全国16个重点城市热轧卷板月度日均出货量4.37万吨（详见图15），较上月减少0.12万吨，环比下降2.7%，同比下降9.3%。全国15个重点城市105家重点流通企业中厚板日均出货量为4.77万吨，较上月增加0.14万吨，环比上升3.0%，同比下降11.3%。

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

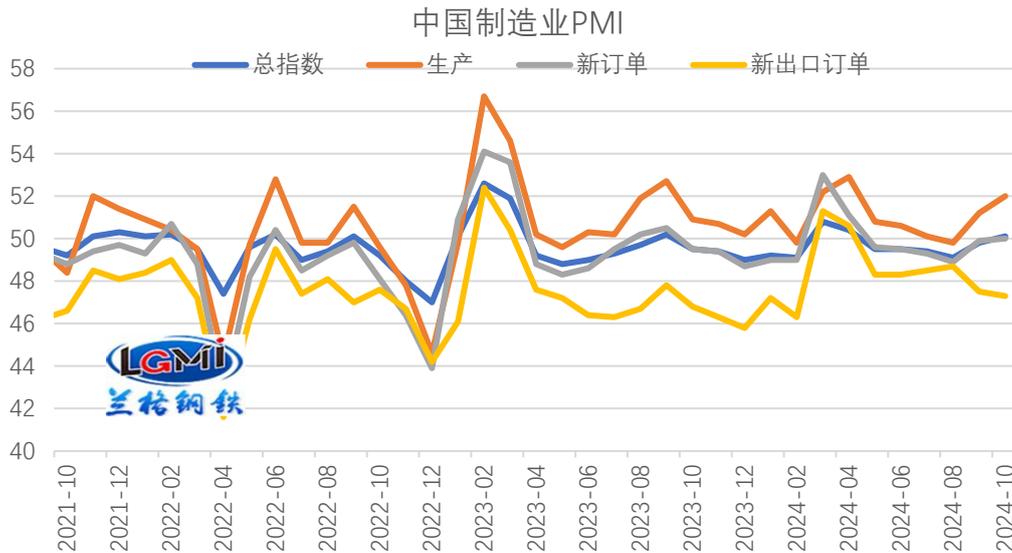
图 15 热轧卷、中厚板出货量情况 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

10 月份制造业景气度回升。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)。11 月份制造业总体仍保持韧性，预计 12 月份制造业用钢需求有望平稳释放。

图 16 中国制造业 PMI 相关指标表现 (%)



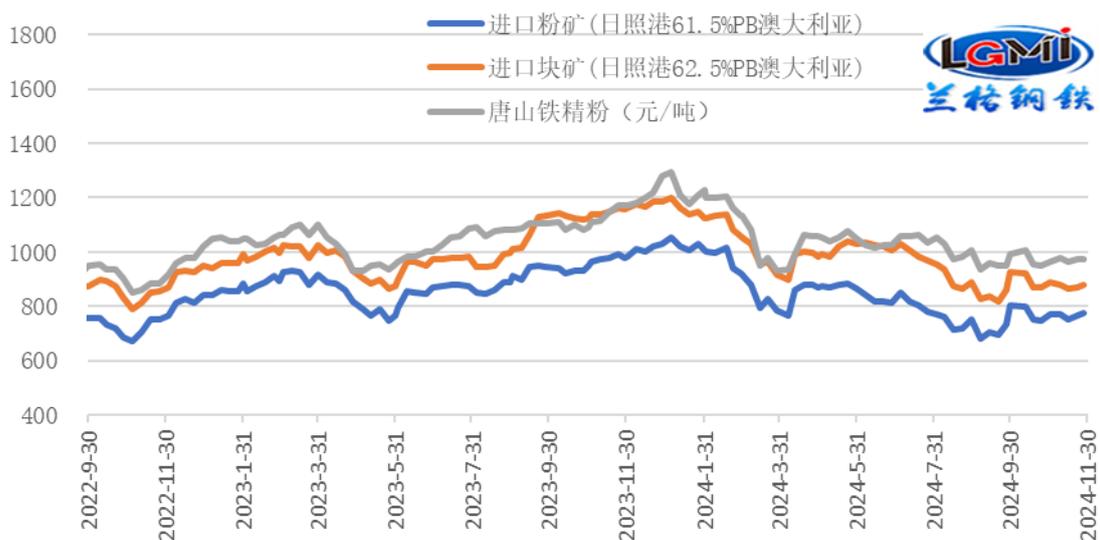
数据来源：中国物流与采购联合会

## 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

11 月份以来，铁矿石价格呈现小幅波动运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 975 元/吨，较上月底上涨 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 775 元/吨，较上月底上涨 5 元/吨（详见图 17）。

图 17 铁矿石价格变化趋势（元/吨）

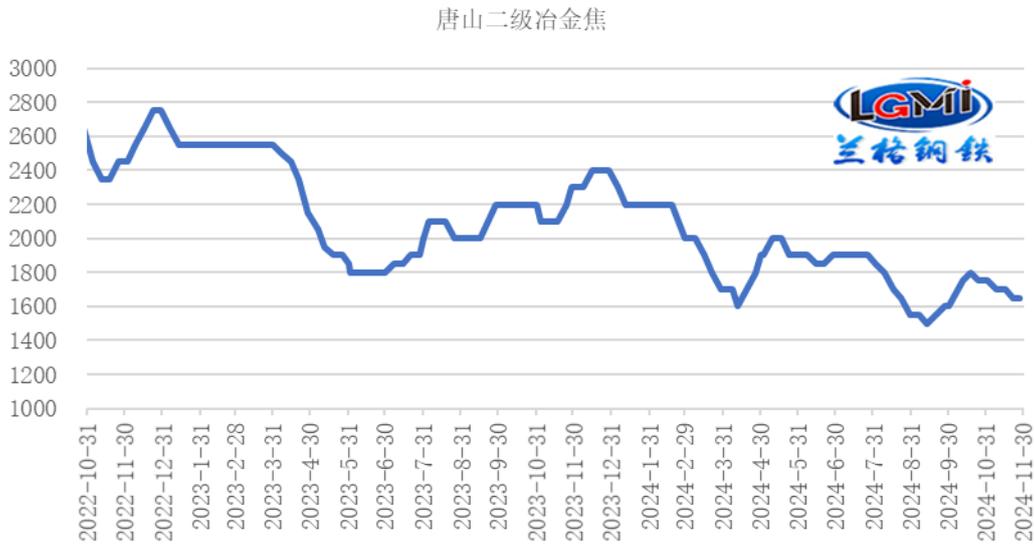


数据来源：兰格钢铁网

从均值来看，11月份，铁矿石均价稳中小幅变化。唐山地区66%品位干基铁精粉均价为969元/吨，较上月下跌11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，与上月持平。

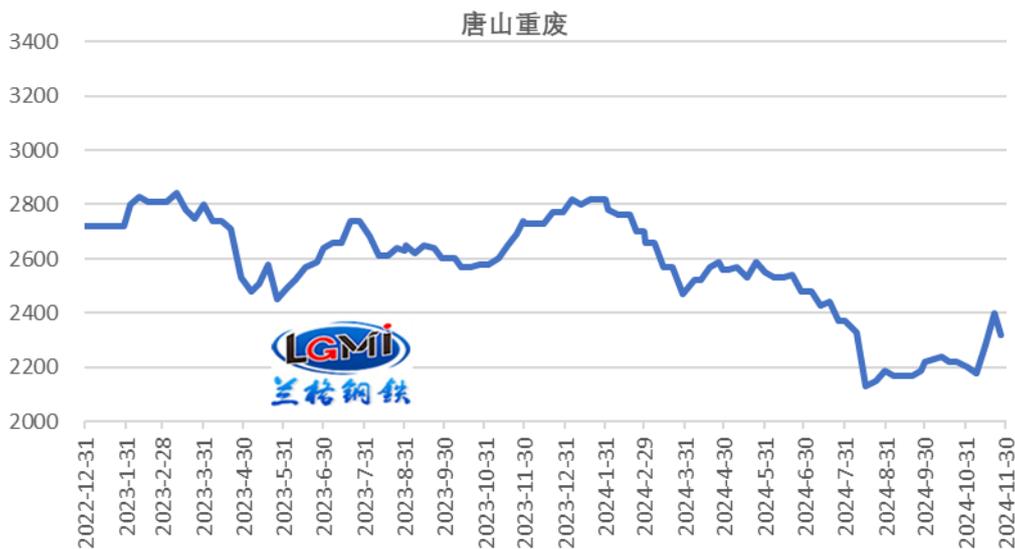
焦炭方面，11月份焦炭价格经历两轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，唐山地区二级冶金焦价格为1650元/吨，较上月底下跌100元/吨（详见图18）。从均值来看，11月份唐山地区二级冶金焦均价为1692元/吨，较上月下跌74元/吨。

图18 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图19 废钢价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

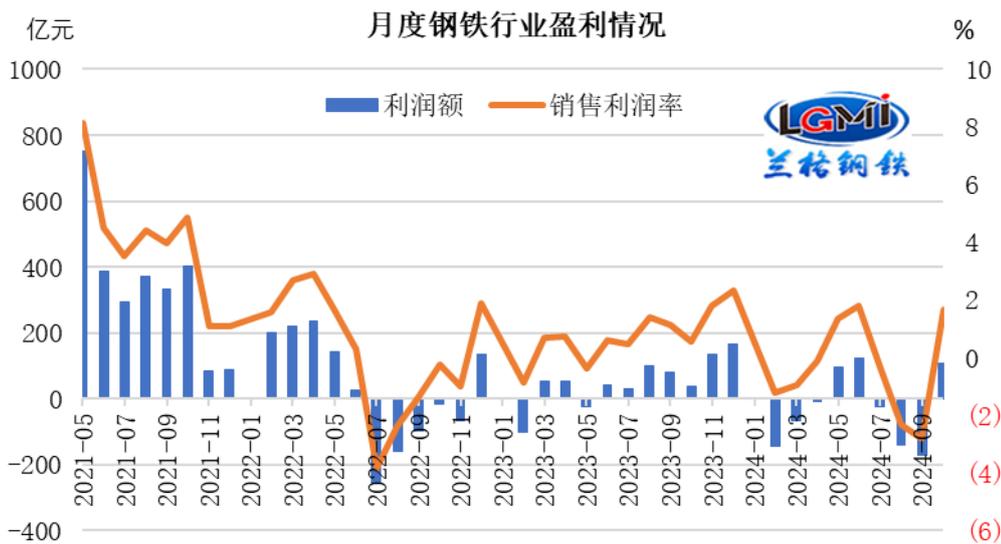
废钢方面，11月份废钢价格呈现波动上升态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，唐山地区重废价格为2320元/吨，较上月底上涨120元/吨（详见图19）。从均值来看，11月份唐山地区重废均价为2263元/吨，较上月上涨19元/吨。

在原料均价区间波动带动下，月均成本水平变化不大，成本对钢价支撑韧性仍存。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用11月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为111.7，较上月同期下降0.8%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少6元/吨，环比下降0.2%。

## 4.2 钢铁行业亏损面有所收窄

据国家统计局数据显示，2024年1-10月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入64891.3亿元，同比下降6.4%；营业成本62570.9亿元，同比下降5.8%；亏损233.2亿元，同比下降183.6%。就单月来看，10月份，黑色金属冶炼和压延加工业盈利107.8亿元，再次扭亏，带动行业整体有所减亏（详见图20）。

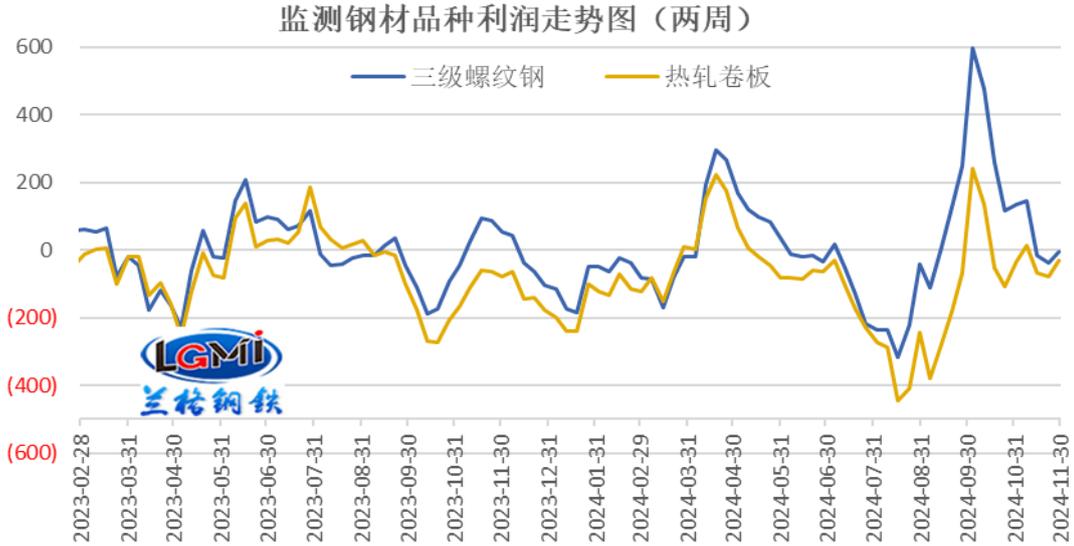
图20 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

11月份，按两周原料库存周期测算的钢材品种利润呈现波动下降态势，三级螺纹钢月均仍有盈利，而热轧卷板则呈现由盈转亏状态。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45元/吨，较上月减少278元/吨；热卷月均亏损39元/吨，由盈转亏（详见图21）。预计11月份钢铁行业统计发布利润数据状况环比有所转差。

图 21 主要钢材品种毛利（元/吨）



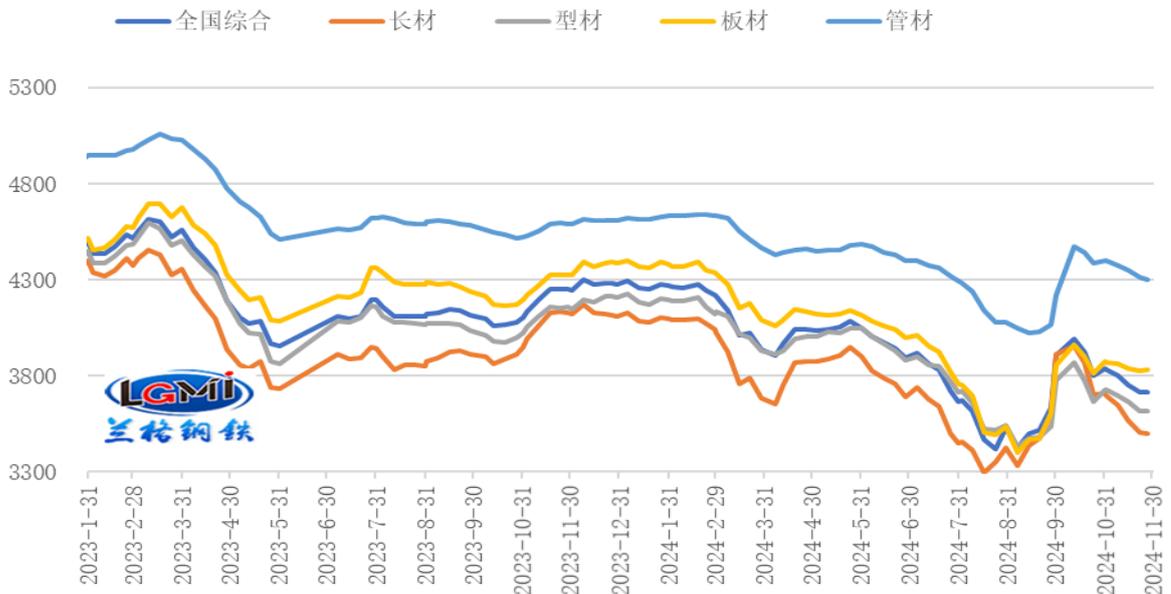
数据来源：兰格钢铁研究中心

## 五、钢材市场价格走势及预测

### 5.1 十一月份国内钢铁市场震荡下滑

2024年11月份，随着美国总统选举结果确定，国际贸易局势变化预期及美元指数升值的扰动增加、国内宏观政策对市场的提振衰减，市场逐步回归基本面，下游需求依然不足，供需矛盾仍然存在；国内钢铁市场呈现了震荡下滑的行情。

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

据兰格钢铁网监测数据显示，截至11月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为3711元/吨，较上月同期下跌75元/吨，环比跌幅为2.0%，年同比下跌12.8%。其中，长材价格为3494元/吨，较上月同期下跌173元/吨，环比跌幅4.7%，年同比下跌15.5%；板材价格为3830元/吨，较上月同期上涨18元/吨，环比涨幅0.5%，年同比下跌11.5%；型材价格指数为3615元/吨，较上月末下跌44元/吨，环比跌幅为1.2%，年同比下跌13.0%；管材价格为4292元/吨，较上月末下跌92元/吨，环比跌幅为2.1%，年同比下跌6.6%（详见图22）。

从月度均值来看，较上月有所下移。据兰格钢铁网监测数据显示，11月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为3753元/吨，较上月下跌138元/吨，跌幅为3.5%。

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11月底，除冷轧卷板略有上涨外，其他各品种价格均有所下跌；其中三级螺纹钢跌幅最大，较上月末下跌5.8%；热轧卷、中厚板、无缝管跌幅较小，较上月末下跌1.4%-1.5%；H型钢、焊管和高线跌幅居中，较上月末下跌2.4%-4.5%。

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	11月末均价	10月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm高线	3761	3940	-179	-4.5%
Φ25mm三级螺纹钢	3409	3620	-211	-5.8%
5.5mm热轧卷	3526	3575	-49	-1.4%
1.0mm冷轧卷	4164	4155	9	0.2%
20mm中厚板	3574	3628	-54	-1.5%
200*200H型钢	3430	3513	-83	-2.4%
4寸焊管	3907	4020	-113	-2.8%
108*4.5无缝管	4734	4799	-65	-1.4%

数据来源：兰格钢铁网

## 5.2 十二月份国内钢铁市场或震荡偏强运行

从国外环境来看，全球制造业PMI呈现收缩区间稳中回升，全球经济保持弱势平稳的恢复态势。美联储进一步降息预期仍强，有利于支撑大宗商品价格。但地缘政治冲突、贸易摩擦和债务高企等因素仍是阻碍全球经济恢复的不确定因素。

从国内环境来看，全国人大常委会11月8日批准增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务，国家推动大规模隐性债务的化解，有助于地方减轻自身包袱，腾出手来促发展、惠民生。12月中旬，中央经济工作会议即将召开，预计为应对外部冲击，明年宏观政策的定调将延续积极态度。下一阶段国家将加大宏观调控，有效发挥各项政策效能，扩大国内需求，强化创新驱动，巩固增强经济回升向好势头。

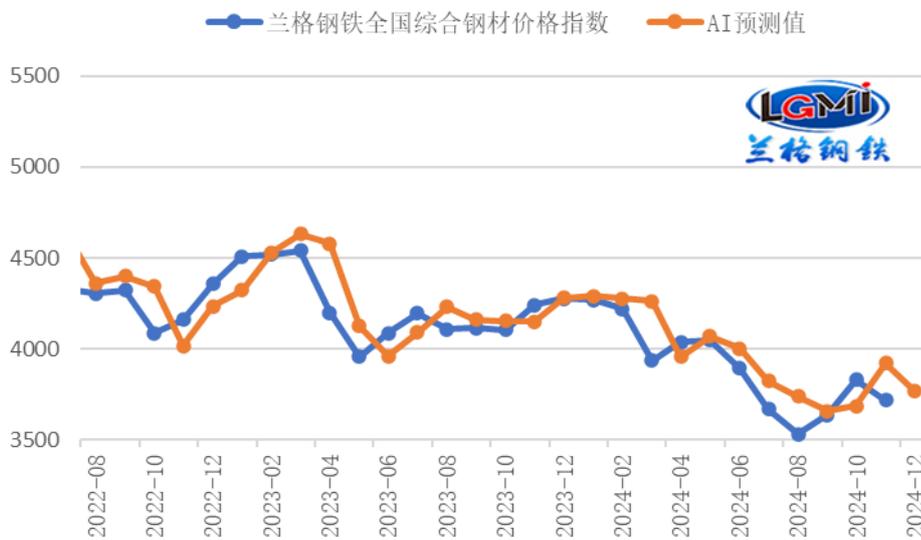
从供给端来看，11月份，钢铁企业盈利空间有所收缩，但部分品种仍有一定盈利，使得钢企生产意愿仍强，预计11月份国内钢铁产量或将呈现继续小幅回升的态势。据兰格钢铁研

究中心估算，11月份全国粗钢日产或将升至270万吨左右。12月份粗钢产量环比或有收缩，但在上年同期基数偏低的情况下，同比或仍将维持增长态势。

从需求端来看，12月份钢材市场将进入传统需求淡季，建筑钢材需求将逐步萎缩。制造业总体仍保持韧性，预计12月份制造业用钢需求有望平稳释放。

从成本端来看，11月份原料均价区间波动，钢铁月均生产成本微幅下降，成本对钢价支撑仍具韧性。

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

综合来看，随着全球经济不确定性增加，市场对国内政策预期有所增强，淡季来临下市场供需关系将趋向宽松，但目前成本对钢价支撑仍有韧性，政策出台力度和冬储规模将成为12月份市场趋势的关键性影响因素，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 23），预计2024年12月份国内钢铁市场或将呈现震荡偏强的运行态势。

### 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。