



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3月

## 内容概要

- 2024年2月份，在货币信贷“开门红”和超预期“降息”的加持下，市场预期依然较强；但随着春节假期和淡季效应的不断深入，下游需求逐渐进入“停滞期”，节后市场需求恢复速度偏缓，国内钢铁市场呈现震荡偏弱的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至2月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为4221元/吨，较上月末下跌56元/吨，环比跌幅为1.3%，年同比下跌6.8%。
  - 从国外环境来看，全球制造业PMI有所回升，显示全球制造业初步摆脱持续弱势运行的迹象，恢复力度较上月有明显增强，全球经济承压态势有所缓解。
  - 从国内环境来看，当前全国各地积极谋篇布局，努力提振经济，加力促进项目开工和施工进度，同时多地房地产限购松绑，有望带动地产市场修复，促进中国经济不断回升向好。
  - 从供给端来看，受到地缘冲突扰动、经济复杂严峻、有效需求不足、外需面临走弱、内需有待提振、成本支撑转弱等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿仍将维持相对低位，预计2024年1-2月份国内钢铁产量将会呈现低位开局的态势。
  - 从需求端来看，3月份，气候条件及淡季效应逐渐褪去，建筑工程项目建设将加快推进，建筑钢材需求预计将逐步恢复，制造业用钢需求仍将韧性释放。
  - 从成本端来看，在原料端均价下行带动下，钢企生产成本水平继续下移，对后期钢铁市场支撑力度进一步减弱。
  - 综合来看，在货币信贷支持、两会政策预期带动、供给端低位释放、下游需求逐渐恢复、成本明显走弱的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据AI辅助决策系统预测显示，2024年3月份国内钢铁市场将在强预期与弱现实频繁博弈的局面下呈现冲高回落的行情。
- ◇ 风险因素提示：
- ◇ 供应端：钢铁去库存速度慢，供给压力偏大；
  - ◇ 需求端：下游恢复力度弱，需求释放不及预期；
  - ◇ 成本端：原料价格大幅波动，成本变化明显；
  - ◇ 经济环境变化风险：国外经济恢复不足，对于制造业用钢需求形成制约。

## 目 录

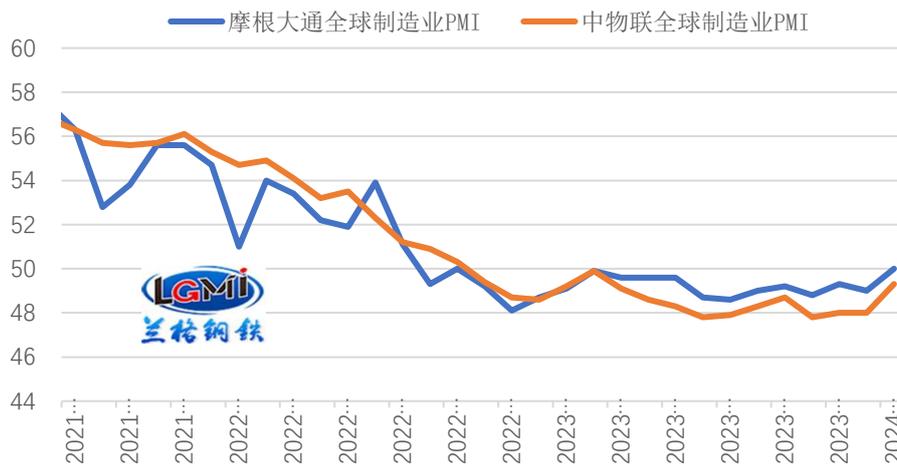
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济承压态势有所缓解.....	4
1.2 国内经济延续回升向好.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量单月同比预估下降.....	7
2.2 钢材社会库存继续上升，后期将见顶回落.....	9
2.3 后期钢材出口或仍延续同比增长.....	11
三、钢铁需求将逐步恢复.....	12
3.1 建筑钢材需求将逐步恢复.....	12
3.2 制造业用钢需求仍将保持韧性释放.....	14
四、成本及利润情况分析.....	16
4.1 原料均价全面下行 月均成本继续下移.....	16
4.2 钢铁行业盈利欠佳.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 二月份国内钢铁市场震荡偏弱运行.....	19
5.2 三月份国内钢铁市场将呈现冲高回落行情.....	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 全球经济承压态势有所缓解

当前，全球制造业 PMI 有所回升，显示全球制造业初步摆脱持续弱势运行的迹象，恢复力度较上月有明显增强，全球经济承压态势有所缓解。据摩根大通数据显示，2024 年 1 月份摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.0%，较上月回升 1.0 个百分点，结束持续 10 个月的波动回落态势；其中，产出指数回升至扩张区间，较上月回升 0.9 个百分点，至 50.3%；而新订单指数在收缩区间明显回升，较上月回升 1.2 个百分点，至 49.8%。同期，中国物流与采购联合会发布，2024 年 1 月份全球制造业 PMI 为 49.3%，较上月回升 1.3 个百分点（详见图 1），摆脱了连续 9 个月 49% 以下运行态势，且创出自 2023 年 3 月以来新高。

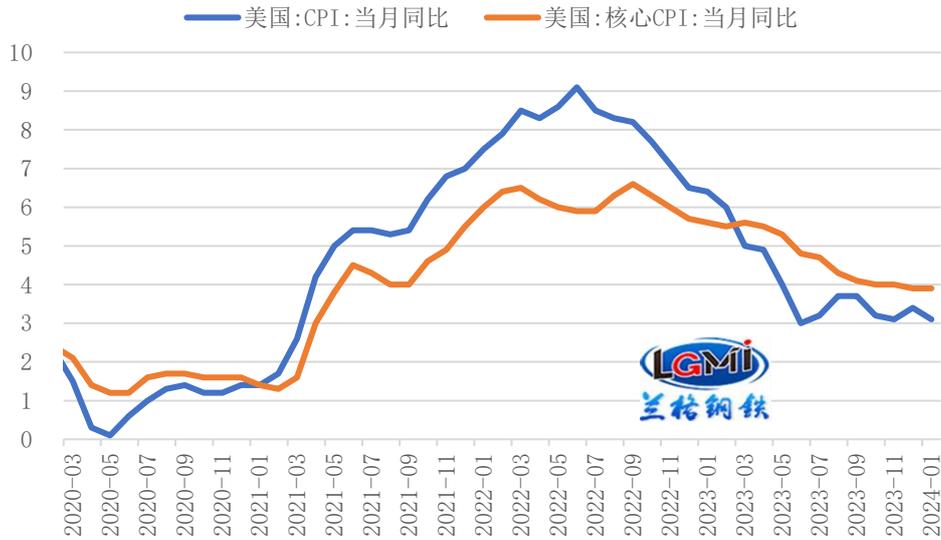
图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

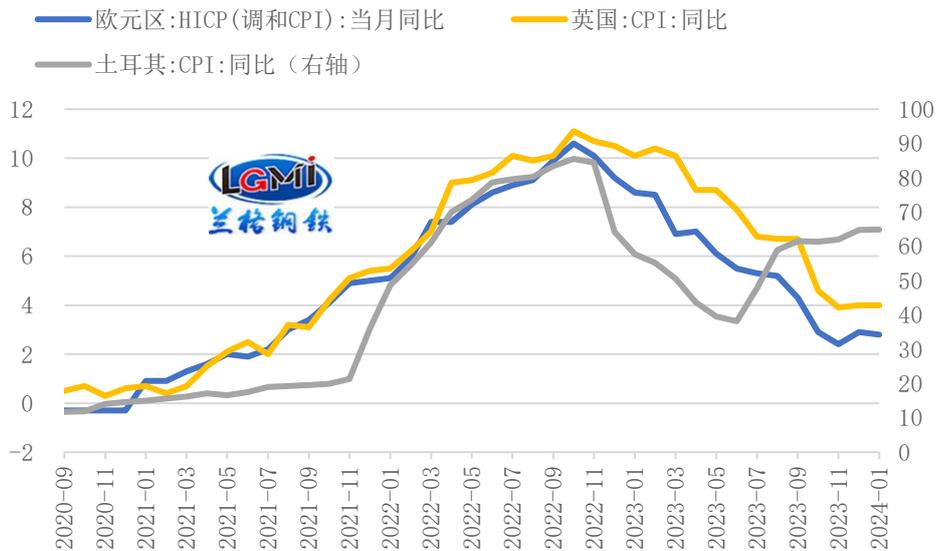
当前全球通胀呈现稳中下降态势，且从较长周期来看，全球通胀压力缓解的速度快于预期。美国 2024 年 1 月份 CPI 为 3.1%，较上月回落 0.3 个百分点；从美国核心 CPI 来看，呈现与上月持平态势，1 月份继续保持 3.9%（详见图 2）。欧元区 1 月份 CPI 同比增长 2.8%，较上月回落 0.1 个百分点。欧洲其他区域来看，土耳其 1 月份 CPI 为 64.86%，较上月回升 0.09 个百分点；英国 12 月份 CPI 为 4.0%，与上月持平（详见图 3）。

图2 美国CPI变化(%)



数据来源: wind

图3 欧洲区域CPI变化(%)



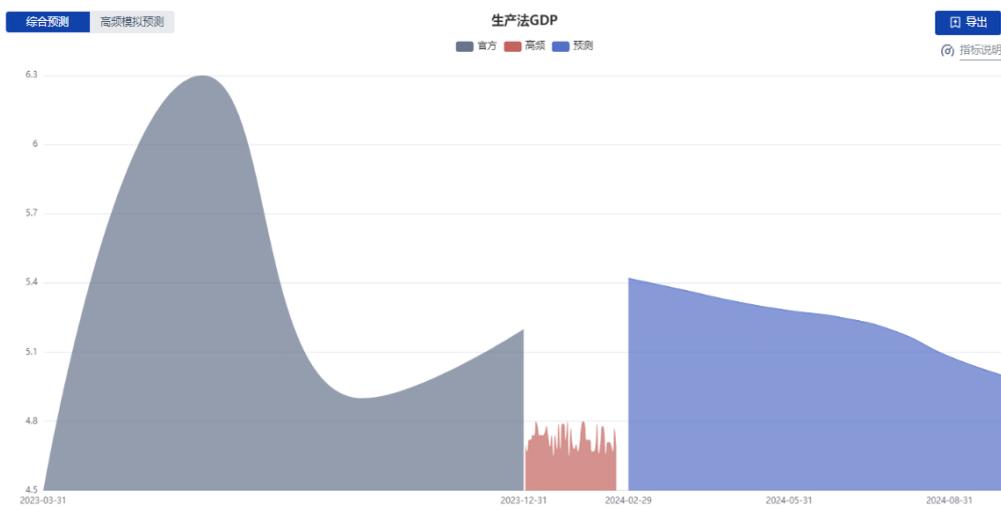
数据来源: wind

在全球通胀压力有所缓解和制造业景气度回升的影响下,2024年全球经济复苏预期有所增强。IMF最新全球经济预测有所上调。1月30日,国际货币基金组织(IMF)公布最新《世界经济展望》,IMF将2024年全球经济增速上调至3.1%,较去年10月的预测值高出0.2个百分点,预测2025年全球经济的增速为3.2%,与前值持平。

## 1.2 国内经济延续回升向好

2023年，我国经济回升向好，高质量发展扎实推进。全年国内生产总值(GDP)同比增长5.2%，顺利完成年初制定目标，对世界经济增长的贡献率有望超过30%；居民人均可支配收入实际同比增长6.1%，城乡收入差异继续收窄，人民生活水平不断提高。展望2024年，我国经济有望进一步回升向好，31个省份均已公布2024年GDP增速目标，整体处在4.5%—8%的区间。20个省份目标在5.5%左右或以上，8个省份将目标数值设定为6%左右。其中，广东、江苏、山东、浙江等经济大省今年增长目标在5%左右或以上，西藏、海南预期目标为增长8%左右。2024年，我国经济仍有望实现5%左右的增长。

图4 中国经济发展及趋势预判(%)



数据来源：数据来源：兰格钢铁网-钢铁智策

从兰格钢铁网钢铁智策宏观经济预测数据显示，当前中国经济正在回升向好，预计2024年前三季度经济仍有望增长5-5.3%（详见图4）。从分项数据来看，“三驾马车”中的社会消费品零售总额同比仍延续较高增长水平，出口方面回正态势有望持续；固定资产投资增速有望不断回升。

从经济政策来看，2024年，国家货币政策将从总量、结构、价格三方面发力，保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配；进一步提升货币信贷政策引导效能，紧扣重大战略、重点领域和薄弱环节；促进社会综合融资成本稳中有降，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

1月份货币信贷实现“开门红”。据中国人民银行统计数据显示，2024年1月末，广义货币(M2)余额297.63万亿元，同比增长8.7%。狭义货币(M1)余额69.42万亿元，同比增长5.9%。1月份人民币贷款增加4.92万亿元，同比多增162亿元；1月社会融资规模增量为6.5万亿元，比上年同期多5061亿元。

中国人民银行于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元；2月20日，新一期贷款市场报价利率（LPR）公布，其中5年期以上LPR为3.95%，较上一期下降0.25个百分点。LPR大幅下降传递出货币政策稳增长、促发展的明确信号，将进一步推动实体经济融资成本下降，有助于提振市场信心和预期，助力2024年经济实现良好开局和持续回升。

2月23日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平主持召开中央财经委员会第四次会议，研究大规模设备更新和消费品以旧换新问题，研究有效降低全社会物流成本问题。习近平在会上发表重要讲话强调，加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措，要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。此举将促进制造业投资进一步加快，以及汽车、家电等消费品的销售增长。

当前全国各地积极谋篇布局，努力提振经济，加力促进项目开工和施工进度，同时多地房地产限购松绑，有望带动地产市场修复，叠加1月份货币信贷“开门红”的加持以及2月份降息，有望促进中国经济不断回升向好。

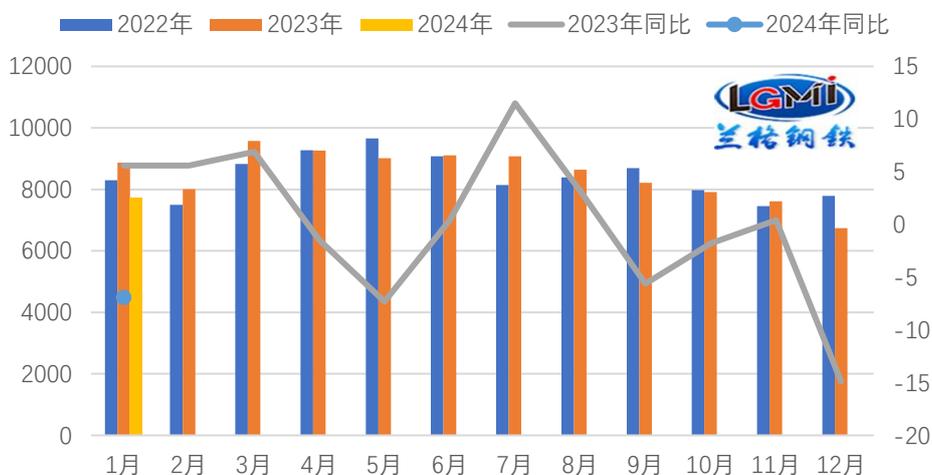
## 二、钢铁市场供应情况分析

### 2.1 粗钢产量单月同比预估下降

2024年1月份，在淡季需求明显收缩下，国内钢铁生产企业产能释放呈现稳中下降的态势。据世界钢铁协会发布数据（此数据为中国钢铁工业协会统计预估数据），2024年1月份，全国粗钢产量7724.1万吨，同比下降6.9%（详见图5）。

从粗钢日产来看，2024年1月份全国粗钢预估日均产量为249.2万吨，环比上升14.6%。

图5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

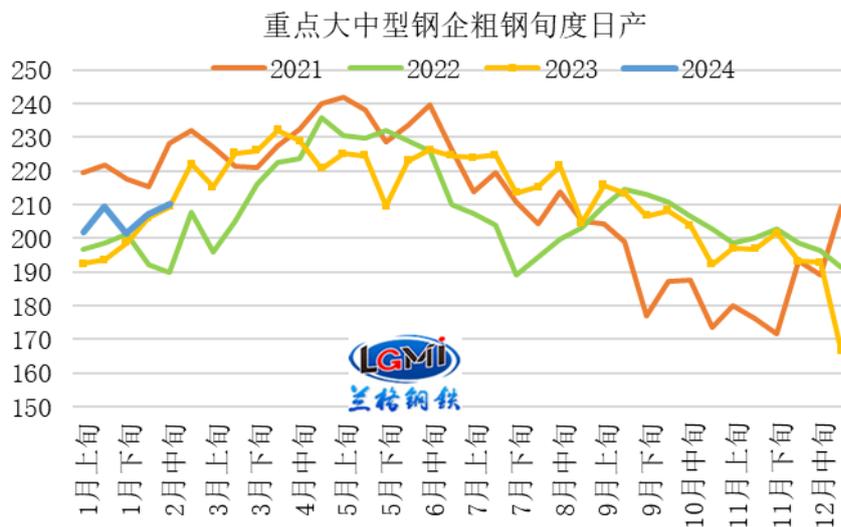
2024年2月份以来，从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现波动小幅下降的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，2024年2月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为75.7%，与上月持平（详见图6）；全国201家生产企业铁水日均产量为218.5万吨，较上月同期增加0.8万吨。

图6 主要钢企高炉开工率（%）



数据来源：兰格钢铁网

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

由于稳增长政策的不断落地实施以及各地项目开工不断带动，2024年2月份大中型钢铁生产企业的产能释放开始逐渐发力。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2月上中旬，重点钢企生铁日均产量187.8万吨，环比上升1.6%，同比下降0.8%；重点钢企粗钢日均产量208.6

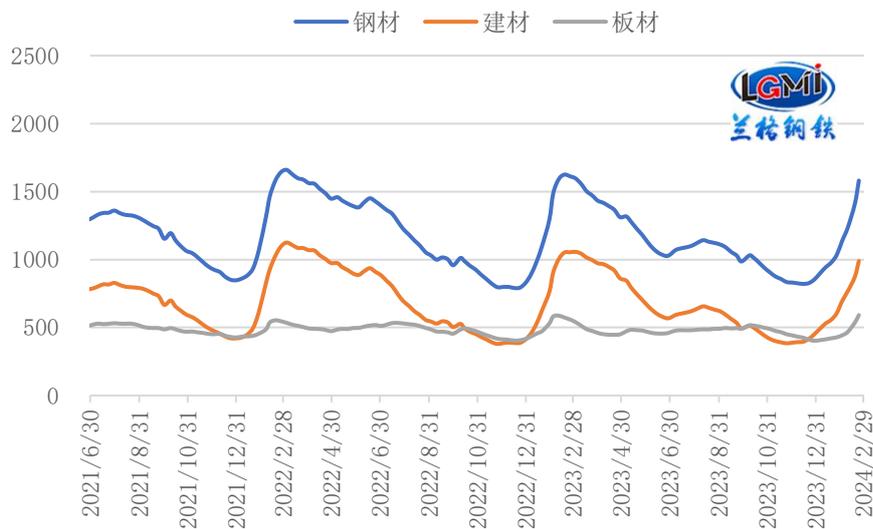
万吨，环比上升 1.4%，同比上升 0.4%；重点钢企钢材日均产量 194.9 万吨，环比下降 0.8%，同比下降 2.3%（详见图 7）。

受到地缘冲突扰动、经济复杂严峻、有效需求不足、外需面临走弱、内需有待提振、成本支撑转弱等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿仍将维持相对低位，预计 2024 年 1-2 月份国内钢铁产量将会呈现低位开局的态势。

## 2.2 钢材社会库存继续上升，后期将见顶回落

2024 年 2 月份，钢材社会库存呈现持续上升态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1580.9 万吨，月环比上升 53.1%，年同比下降 2.0%。其中，建材社会库存为 989.4 万吨，月环比上升 63.7%，年同比下降 6.1%；板材社会库存为 591.6 万吨，月环比上升 38.2%，年同比上升 5.8%（详见图 8）。

图 8 钢材社会库存（万吨）

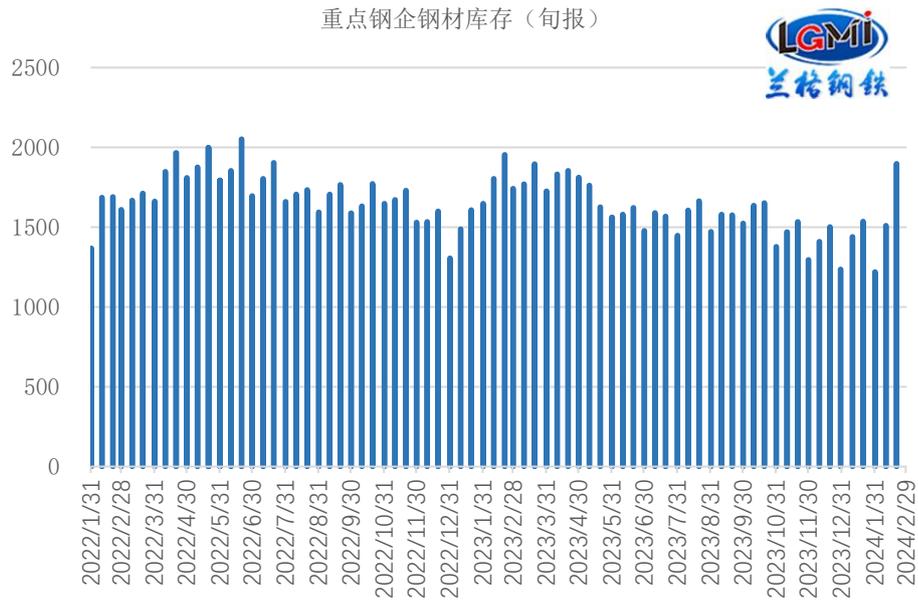


数据来源：兰格钢铁网

当前钢材社会库存总量略低于去年同期，但去年同期是春节后见顶回落一周库存，预计钢材社会库存将在 3 月上旬到达峰值，3 月中下旬或将开启去库存周期。

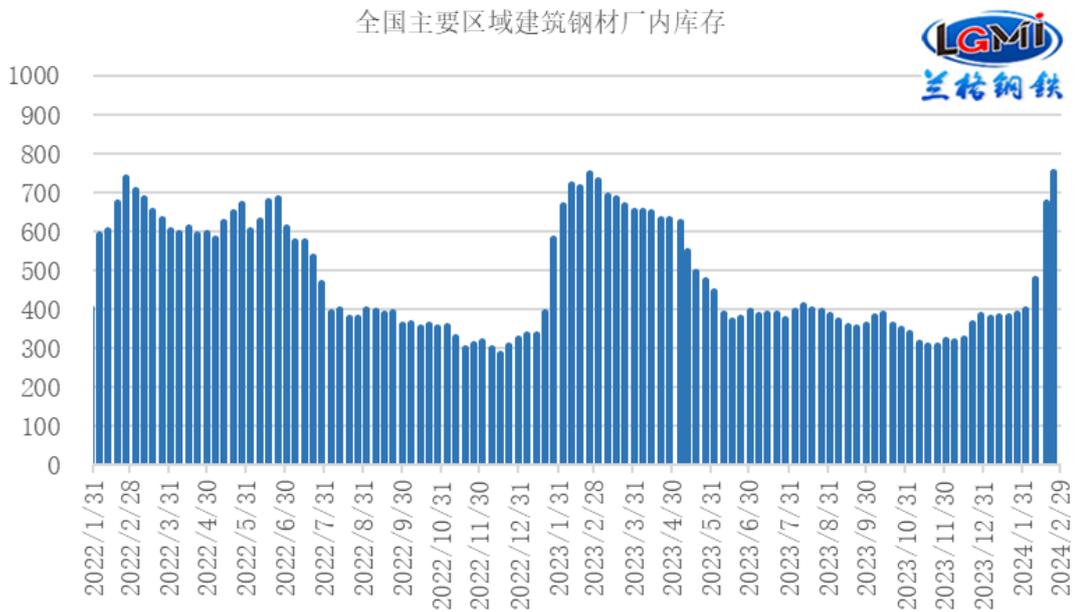
从重点钢企厂内库存来看，2024 年 2 月中旬重点钢企产成品库存较上月同期有所上升。中钢协统计数据显示，2 月中旬，重点钢企钢材库存 1897.9 万吨，较上月中旬增加 362.4 万吨，月环比上升 23.6%；较去年同期下降 2.8%（详见图 9）。

图9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

图10 全国建材钢厂库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

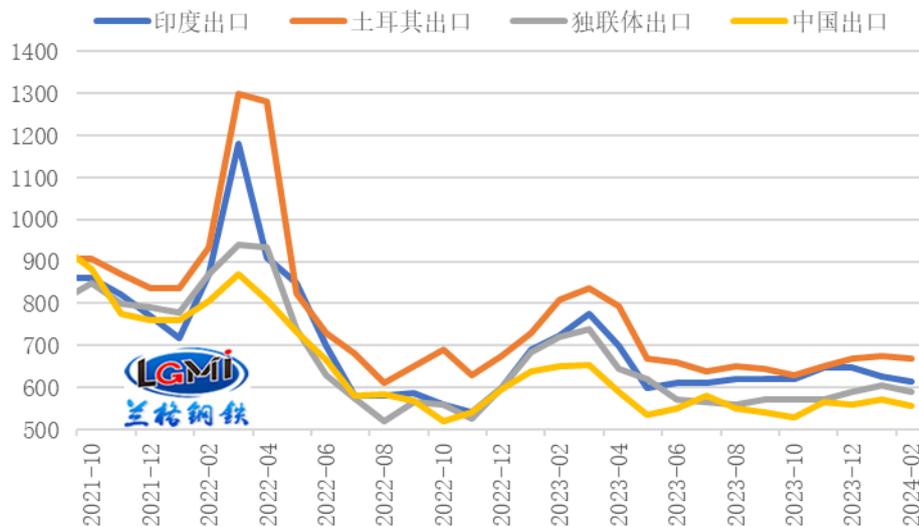
从建筑钢材厂内库存来看，2月份建筑钢材厂内库存持续上升。兰格钢铁网调研数据显示，2月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为753.8万吨（详见图10），较上月底增加363.3万吨，月环比上升93.0%，年同比上升0.6%。

### 2.3 后期钢材出口或仍延续同比增长

海外钢铁产量继续呈现同比上升局面。兰格钢铁研究中心监测数据显示，2024年1月份，中国以外全球其他地区产量为7090万吨，较上月增加260万吨，同比增长7.8%，增速较上月收窄1.0个百分点。其中，非洲粗钢产量为200万吨，同比增长16.3%；亚洲和大洋洲粗钢产量为1.076亿吨，同比下降3.6%；欧盟（27国）粗钢产量为1020万吨，同比下降1.8%；其他欧洲国家粗钢产量为390万吨，同比增长22.5%；中东粗钢产量为470万吨，同比增长23.1%；北美粗钢产量为920万吨，同比下降2.1%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为720万吨，同比增长4.0%；南美粗钢产量为340万吨，同比下降6.3%。

2024年2月份以来，海外和我国热卷出口价格同比小幅下行，我国钢材出口报价仍具优势。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至2月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为615美元/吨、670美元/吨和590美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为555美元/吨（详见图11）；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60美元/吨、115美元/吨、35美元/吨。

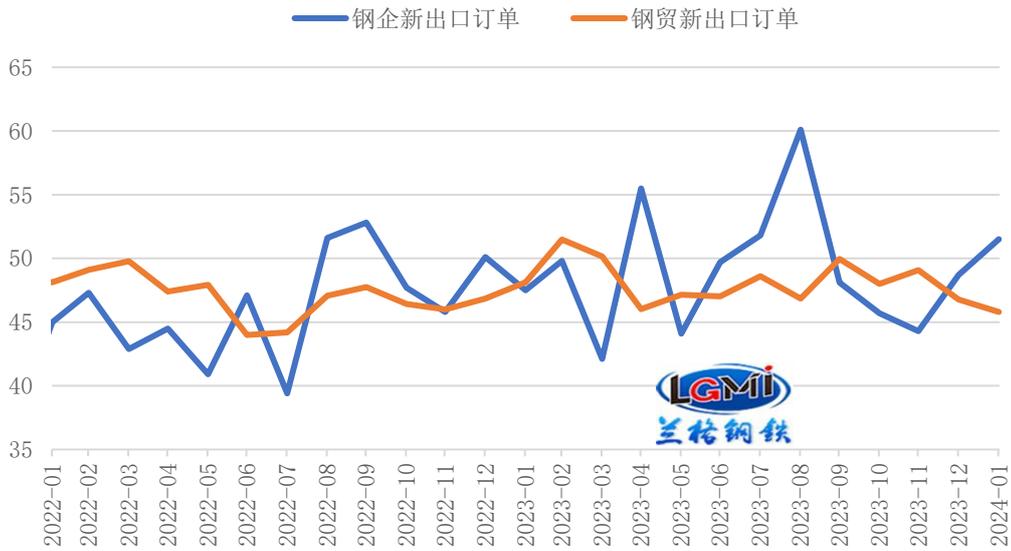
图11 钢材出口价格对比（美元/吨）



数据来源：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分化；中物联钢铁物流专业委员会调查的2024年1月份钢铁企业新出口订单指数为51.5%，较上月回升2.8个百分点，再次回升至扩张区间（详见图12）；兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为45.8%，较上月回落1.0个百分点，仍在收缩区间运行。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带动。

图 12 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回升，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回升至扩张区间，将对后期我国钢材出口形成带动。考虑到 2023 年 1、2 月我国钢材出口量分别为 603 万吨和 616 万吨，基数相对偏低，兰格钢铁研究中心预计 2024 年 1-2 月份我国钢材出口仍将维持同比增长、环比小幅波动态势。

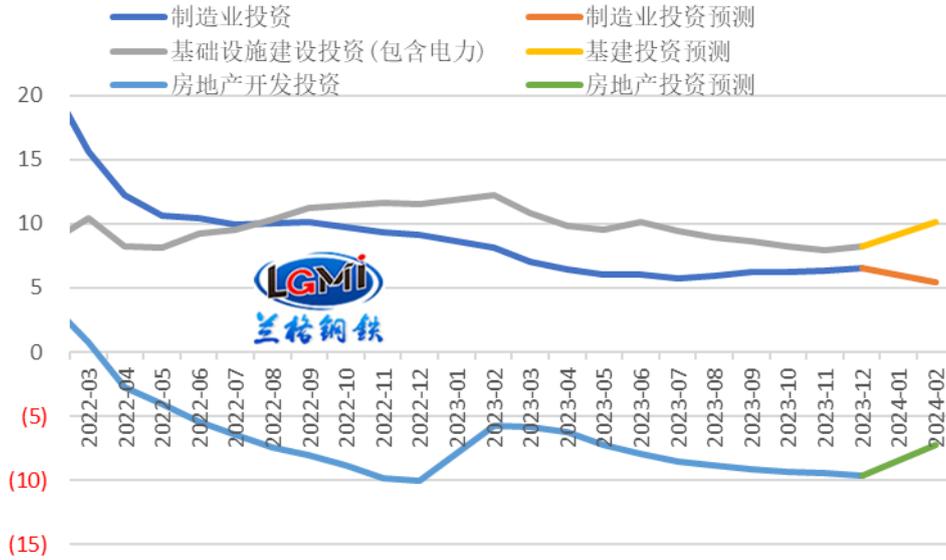
### 三、钢铁需求将逐步恢复

#### 3.1 建筑钢材需求将逐步恢复

2023 年 1-12 月份，固定资产投资累计增速有所回升，较上月回升 0.1 个百分点，至 3.0%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 8.2%，增速较上月回升 0.3 百分点；制造业投资同比增长 6.5%，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 9.6%，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，2024 年 1-2 月份，三大领域投资中，基建投资同比增速将有所提升，制造业投资同比增速略有放缓，而房地产投资同比降速将有望收窄（详见图 13）。

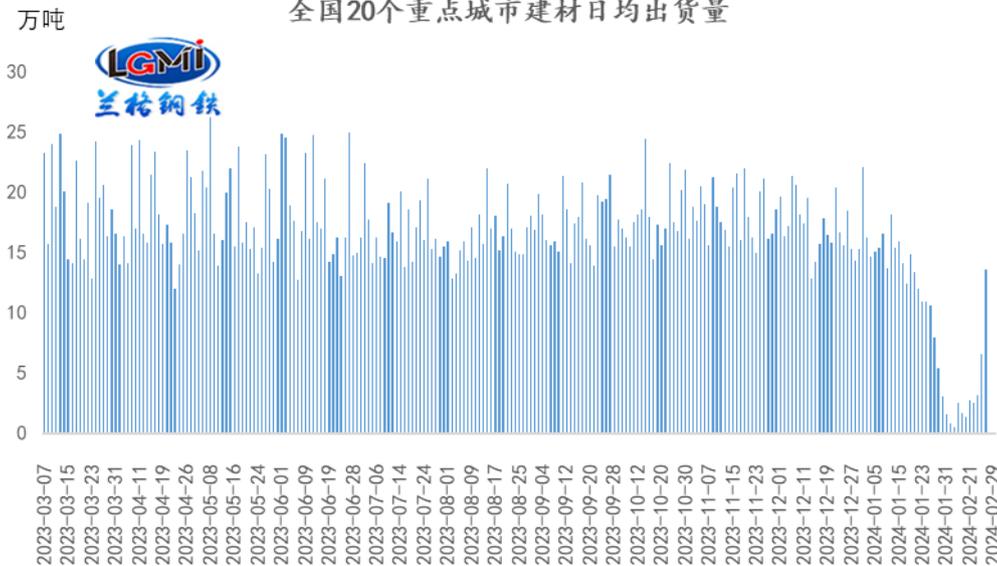
图 13 三大投资累计同比增速 (%) 及钢铁智策预测



数据来源：国家统计局，钢铁智策

2月份，伴随春节假期，建材需求显著萎缩，建材成交较上月明显减少。兰格钢铁网统计的2月份20个重点城市建筑钢材日均成交量为3.6万吨（详见图14），较上月减少9.2万吨，环比下降71.9%。

图 14 建筑钢材成交量 (万吨)  
全国20个重点城市建材日均出货量



数据来源：兰格钢铁网

2024年以来，多地重大项目陆续密集开工，据不完全统计，截至2月26日，已有包括北京、江苏、浙江在内的近10个省份（包含直辖市、自治区，下同）举行了重大项目集中开工仪式。与此同时，天津、上海、广东等近20个省份也公布了2024年重点工程项目清单或对

2024年重大项目建设工作作出安排部署，为国家扩大有效投资提供助力；近期，国家铁路局公布数据，2024年1月，铁路固定资产投资完成423亿元，同比增长11.6%。

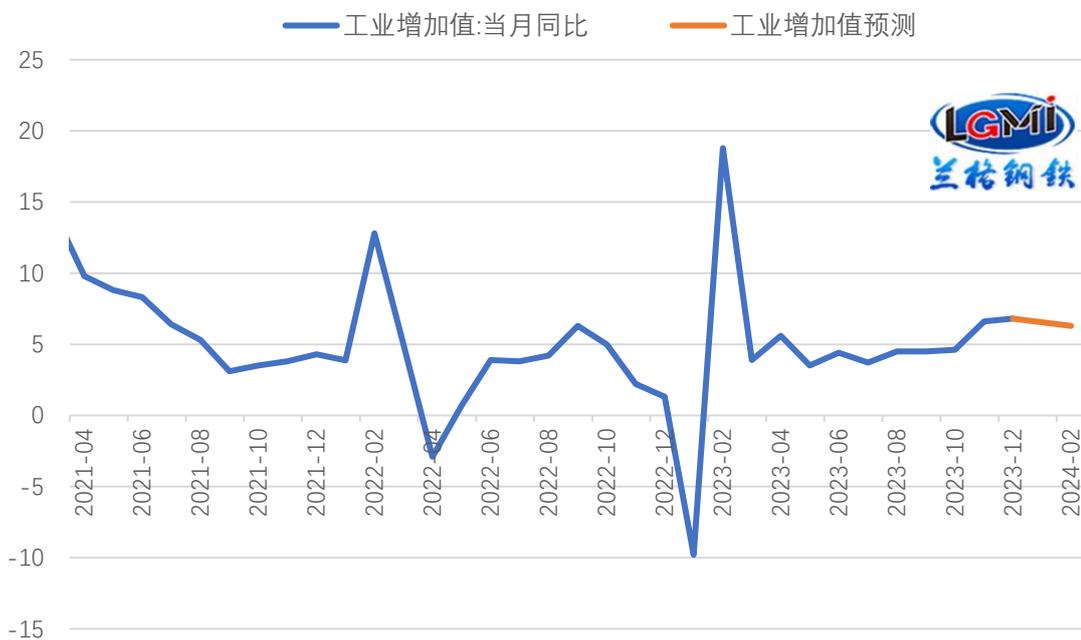
目前，房地产政策也在不断释放，自今年1月住建部召开城市房地产融资协调机制部署会议以来，房地产融资协调机制正在加速落地，住建部官网公布的信息显示，截至2月20日，全国已有29个省份214个城市建立房地产融资协调机制，分批提出可以给予融资支持的房地产项目“白名单”并推送给商业银行，共涉及5349个项目。同时，多地结合LPR下行下调房贷利率及公积金贷款首付比例，有助于房地产市场和行业不断恢复。

2024年3月份，气候条件及淡季效应褪去，建筑工程项目建设将加快推进，建筑钢材需求预计将逐步恢复。

### 3.2 制造业用钢需求仍将韧性释放

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，2024年1-2月份，工业增加值同比增幅波动在5.3-6.3%，较前期有所放缓，但仍保持相对高位（详见图15）；对板材需求仍形成拉动。

图15 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

2024年2月份，板材产品月度出货量环比有所下降。兰格钢铁网统计的2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3.0万吨（详见图16），较上月减少1.1万吨，环比下降26.8%。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4.1万吨

(详见图 17), 较上月减少 0.5 万吨, 环比下降 10.9%。

图 16 热轧卷出货量情况 (万吨)

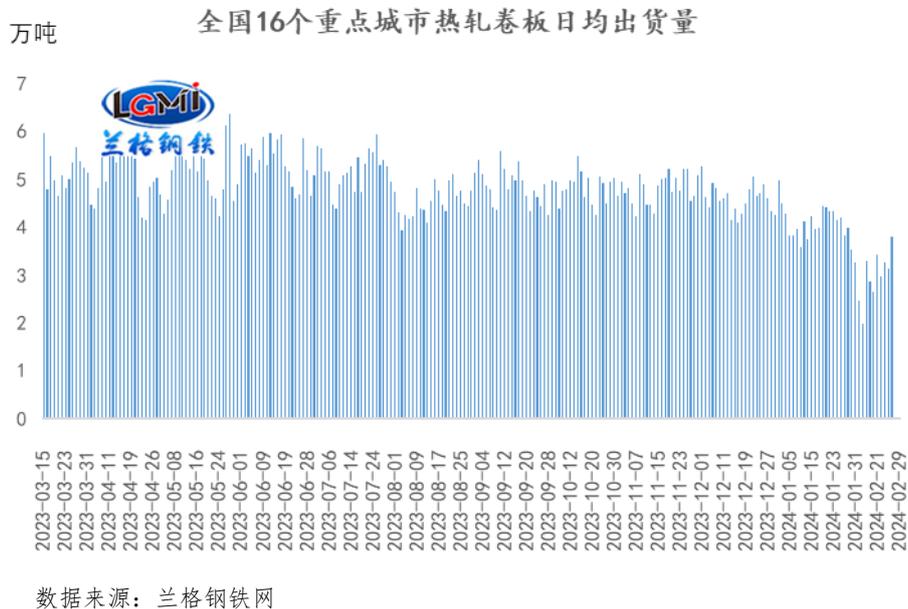
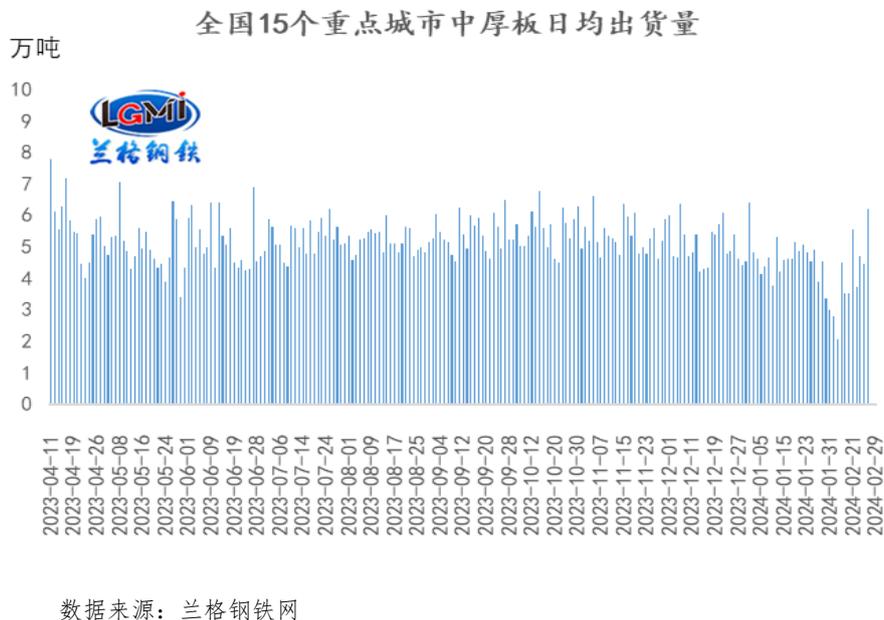


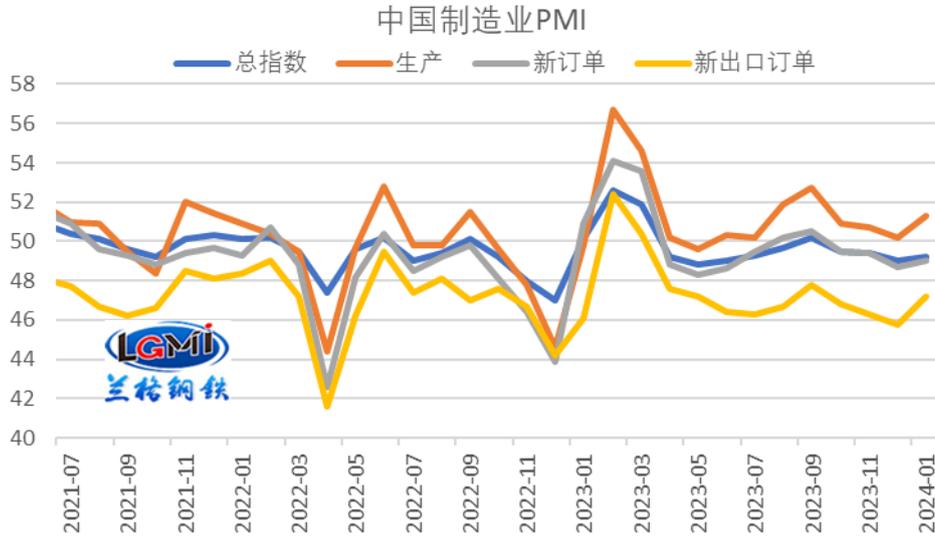
图 17 中厚板出货量情况 (万吨)



当前, 制造业景气度有所回升, 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 2024 年 1 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.2%, 比上月回升 0.2 个百分点, 结束了连续 3 个月下降势头, 表明经济实现了平稳开局, 生产活动持续合理增长, 产业联动向好运行, 企业活力也在不断提升 (详见图 18)。从分项指标来看, 生产指数回升 1.1 个百分

点，为 51.3%；新订单指数在收缩区间回升 0.3 个百分点，为 49.0%；新出口订单指数回升 1.4 个百分点，为 47.2%，新订单指数和新出口订单指数均在收缩区间均有所回升，制造业需求释放空间压力有所减缓。预计 3 月份随着各地生产不断恢复，制造业用钢需求将韧性释放。

图 18 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

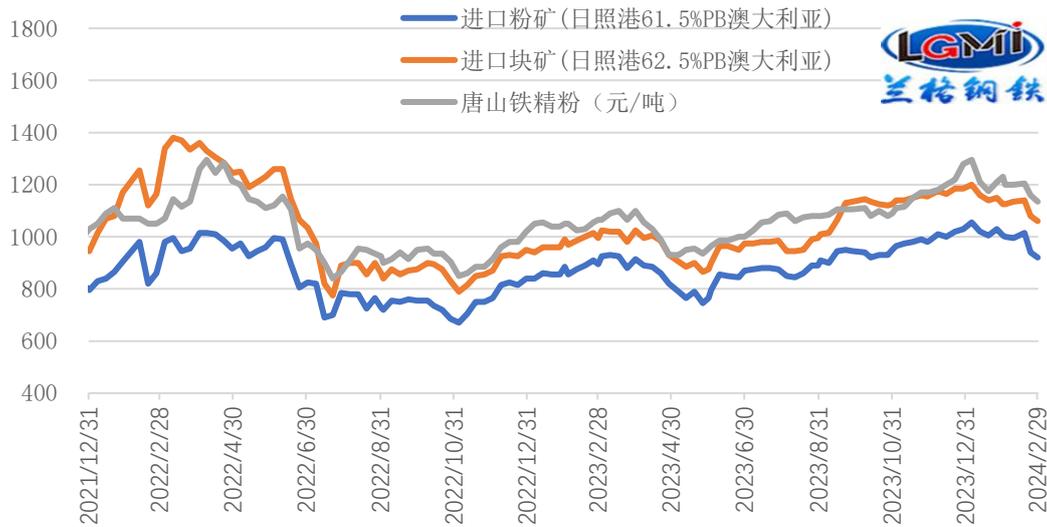
## 四、成本及利润情况分析

### 4.1 原料均价全面下行 月均成本继续下移

2024 年 2 月份以来，随着下游需求逐步萎缩，钢铁生产积极性受到制约，铁矿石价格呈现高位震荡调整运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1135 元/吨，较上月底下跌 95 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 920 元/吨，较上月底下跌 85 元/吨（详见图 19）。

从均值来看，2 月份，铁矿石均价有所下移。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1184 元/吨，较上月下跌 44 元/吨，跌幅为 3.6%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 968 元/吨，较上月下跌 56 元/吨，跌幅为 5.5%。

图 19 铁矿石价格变化趋势（元/吨）

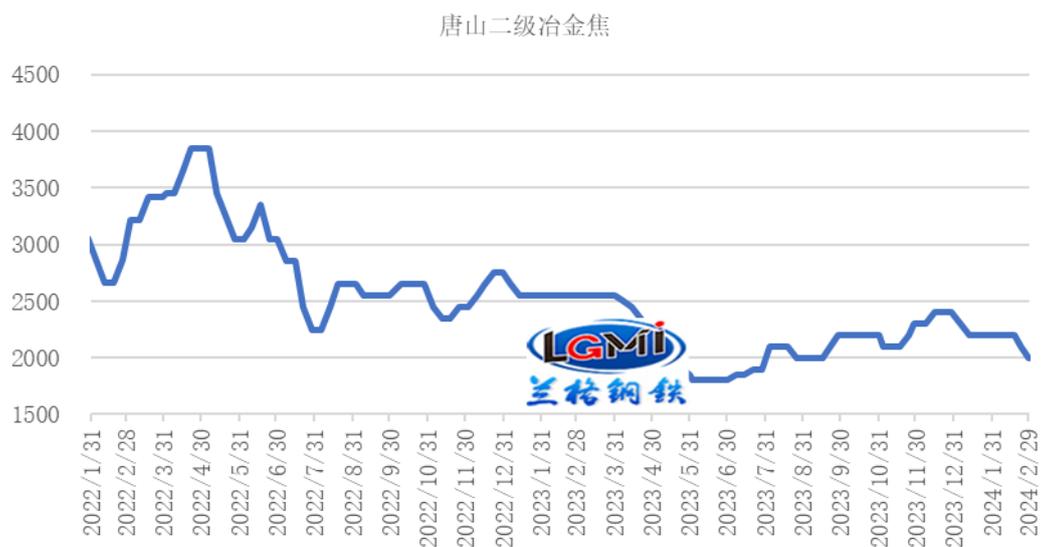


数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，2月份以来，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2月底，唐山地区二级冶金焦价格为2000元/吨，较上月底下跌200元/吨（详见图20）。从均值来看，2月份唐山地区二级冶金焦均价为2153元/吨，较上月下跌88元/吨，跌幅3.9%。

废钢方面，2月份废钢价格呈现震荡下行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至2月底，唐山地区重废价格为2700元/吨，较上月底下跌120元/吨（详见图21）。从均值来看，2月份唐山地区重废均价为2741元/吨，较上月下跌71元/吨，跌幅2.5%。

图 20 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 21 废钢价格变化趋势（元/吨）



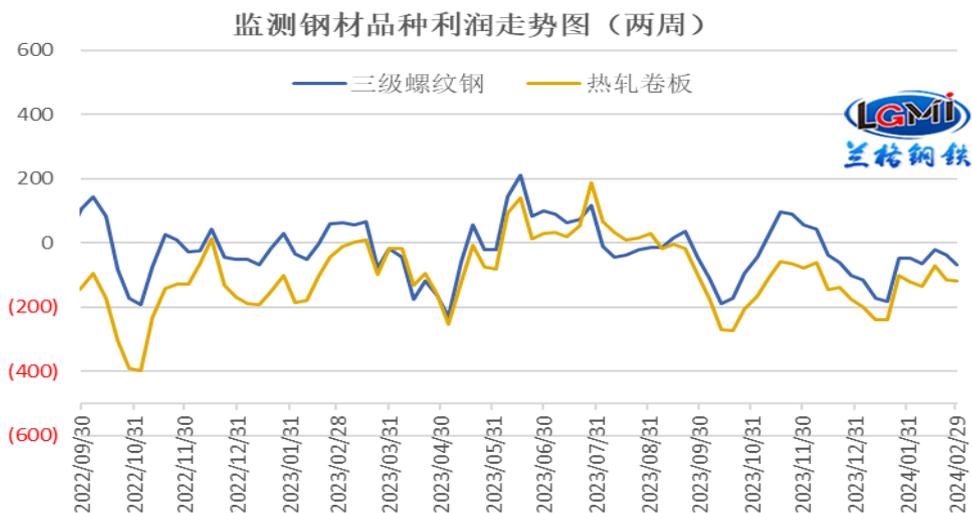
数据来源：兰格钢铁网

在原料均价明显下行带动下，成本水平继续下移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 2 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 133.5，较上月同期下降 4.2%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 117 元/吨，环比下降 3.6%。

## 4.2 钢铁行业盈利欠佳

2024 年 2 月份，按两周库存周期测算的钢材品种呈现先升后降态势，整体仍呈亏损状态。兰格钢铁研究中心监测数据显示，2 月份三级螺纹钢平均亏损为 48 元/吨，亏损幅度较上月收窄 81 元/吨；热卷亏损 113 元/吨，亏损幅度较上月收窄 82 元/吨（详见图 22）。预计 1-2 月份钢铁行业统计发布利润数据状况不佳。

图 22 主要钢材品种毛利（元/吨）



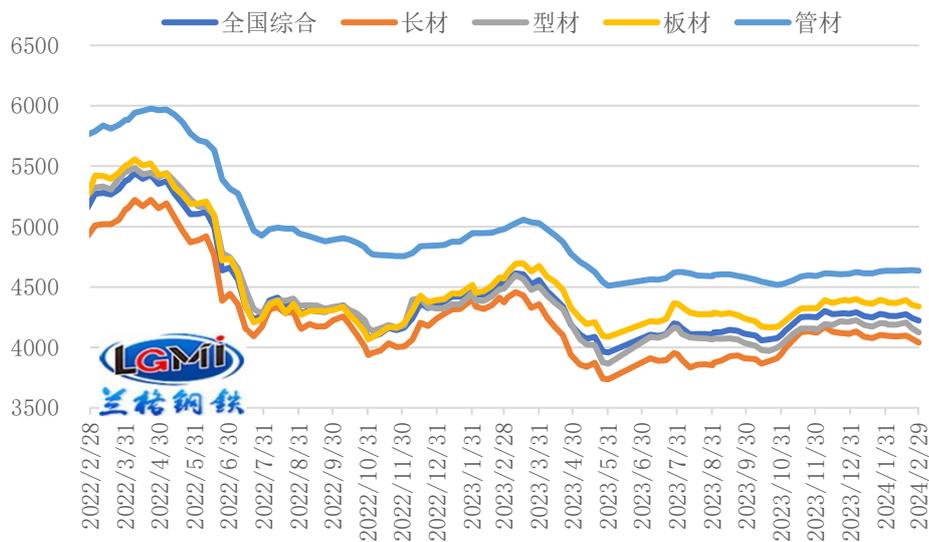
数据来源：兰格钢铁研究中心

## 五、钢材市场价格走势及预测

### 5.1 二月份国内钢铁市场震荡偏弱运行

2024年2月份，在货币信贷“开门红”和超预期“降息”的加持下，市场预期依然较强；但随着春节假期和淡季效应的不断深入，下游需求逐渐进入了“停滞期”，弱现实的态势较为明显，节后市场需求恢复速度偏缓，2月份国内钢材市场呈现震荡偏弱的行情。

图 23 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2月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为4224元/吨，较上月末下跌54元/吨，环比跌幅为1.3%，年同比下跌6.4%。其中，长材价格为4040元/吨，较上月末下跌64元/吨，环比跌幅1.6%，年同比下跌7.6%；板材价格为4341元/吨，较上月末下跌53元/吨，环比跌幅1.2%，年同比下跌5.0%；型材价格指数为4136元/吨，较上月末下跌64元/吨，环比跌幅为1.5%，年同比下跌7.8%；管材价格为4635元/吨，较上月末上涨5元/吨，环比涨幅为0.1%，年同比下跌6.9%（详见图23）。

从月度均值来看，较上月略有下跌。据兰格钢铁网监测数据显示，2月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为4253元/吨，较上月下跌15元/吨，跌幅为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（详见表1），截至2024年2月底，各品种价格除无缝管有所上涨外，其他品种价格均有所下跌；其中中厚板、焊管跌幅较小，均较上月末下跌0.1-0.2%；其他品种跌幅在1.0-1.5%之间。

表 1 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	2 月末均价	1 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4380	4437	-57	-1.3%
Φ25mm 三级螺纹钢	3931	3992	-61	-1.5%
5.5mm 热轧卷	4024	4064	-40	-1.0%
1.0mm 冷轧卷	4668	4718	-50	-1.1%
20mm 中厚板	4111	4115	-4	-0.1%
200*200H 型钢	3965	4006	-41	-1.0%
4 寸焊管	4351	4359	-8	-0.2%
108*4.5 无缝管	4956	4932	24	0.5%

数据来源：兰格钢铁网

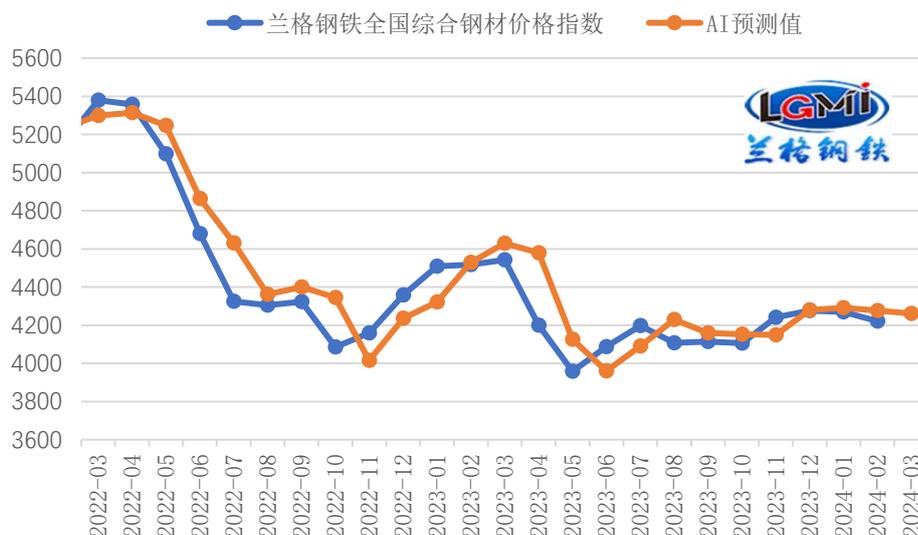
## 5.2 三月份国内钢铁市场将呈现冲高回落行情

从国外环境来看，全球制造业 PMI 有所回升，显示全球制造业初步摆脱持续弱势运行的迹象，恢复力度较上月有明显增强，全球经济承压态势有所缓解。

从国内环境来看，当前全国各地积极谋篇布局，努力提振经济，加力促进项目开工和施工进度，同时多地房地产限购松绑，有望带动地产市场修复，叠加 1 月份货币信贷“开门红”的加持以及 2 月份降息，有望促进中国经济不断回升向好。

从供给端来看，受到地缘冲突扰动、经济复杂严峻、有效需求不足、外需面临走弱、内需有待提振、成本支撑转弱等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放在意愿仍将维持相对低位，预计 2024 年 1-2 月份国内钢铁产量将会呈现低位开局的态势。

图 24 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，3月份，气候条件及淡季效应逐渐褪去，建筑工程项目建设将加快推进，建筑钢材需求预计将逐步恢复，制造业用钢需求仍将韧性释放。

从成本端来看，原料端均价下行带动下，钢企生产成本水平继续下移，对后期钢铁市场支撑力度进一步减弱。

综合来看，在货币信贷支持、两会政策预期带动、供给端低位释放、下游需求逐渐恢复、成本明显走弱的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据AI辅助决策系统预测（详见图24），2024年3月份国内钢铁市场将在强预期与弱现实频繁博弈的局面下呈现冲高回落的行情。

### 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：**钢铁去库存速度慢，供给压力偏大；

**需求端：**下游恢复力度弱，需求释放不及预期；

**成本端：**原料价格大幅波动，成本变化明显；

**经济环境变化风险：**国外经济恢复不足，对于制造业用钢需求形成制约。

## 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。