



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 2 月

内容概要

- 2024 年 1 月份，受到预期偏弱经济活力不足、亏损压力制约供给释放、传统需求淡季效应不断深入、主动冬储意愿有限以及成本支撑转弱等因素的共同影响，国内钢材市场呈现震荡运行行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4270 元/吨，较上月末下跌 7 元/吨，环比跌幅为 0.2%，年同比下跌 5.1%。
- 从国外环境来看，当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，全球制造业 PMI 在收缩区间运行，全球经济恢复的不稳定特征继续呈现，俄乌战争、巴以冲突以及红海周边海运局势等地缘政治冲突延续，仍将对全球贸易形成影响，将对 2024 年全球经济复苏造成较大干扰，全球产业链和供应链的稳定性仍将受到挑战。
- 从国内环境来看，当前国民经济回升向好，但经济发展仍面临一些困难和挑战。2024 年国家将坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，加大宏观调控力度，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。
- 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、主动冬储有限、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，叠加春节假期因素，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，当前国内钢铁市场已经进入了传统需求淡季的“深冬”环节，叠加春节假期因素，预计建筑钢材需求将进一步减弱，制造业用钢需求仍将保持一定韧性。
- 从成本端来看，虽铁矿石和废钢均价小幅上涨，但在焦炭均价明显下行带动下，钢企生产成本水平小幅下移，对后期钢铁市场支撑力度有所减弱。
- 综合来看，在社会预期偏弱、降准预期落地、春节假期影响、供需双弱明显、库存持续累积、成本支撑转弱的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，2024 年 2 月份国内钢铁市场将呈现预期与现实不断碰撞之中的先抑后扬行情。

✧ 风险因素提示：

- ✧ **供应端：**钢材库存大幅累积，供给压力增大；
- ✧ **需求端：**春节后需求启动偏晚，需求释放不足；
- ✧ **成本端：**原料价格大幅波动，成本变化明显；
- ✧ **国内外经济环境变化风险：**海外需求下滑，对于出口乃至制造业用钢需求逐步产生效应。

目 录

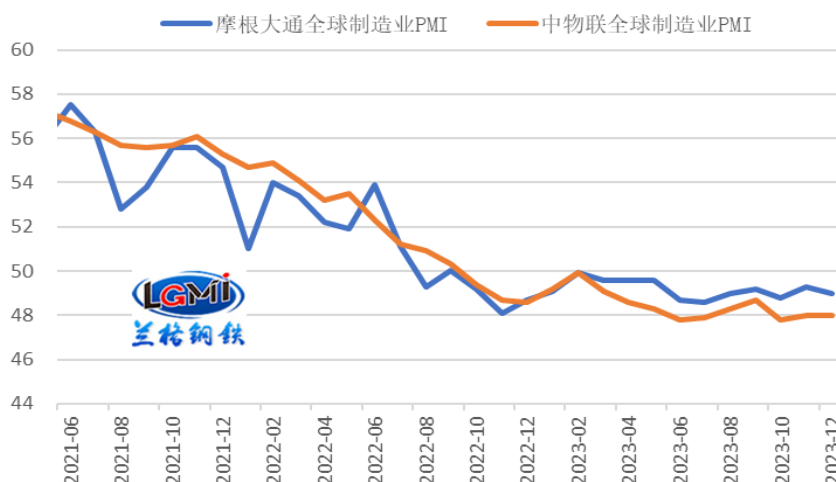
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济恢复仍然承压.....	4
1.2 国内经济延续回升向好.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量单月同比再度大幅下降.....	7
2.2 钢材社会库存继续上升，后期将逐步攀升.....	9
2.3 后期钢材出口或仍延续同比增长.....	11
2.4 粗钢表观消费累计同比仍呈回落态势.....	13
三、钢铁需求释放继续转弱.....	13
3.1 建筑钢材需求将继续减弱.....	13
3.2 制造业用钢需求仍将保持一定韧性.....	15
四、成本及利润情况分析.....	18
4.1 原料均价涨跌互现 月均成本有所下移.....	18
4.2 钢铁行业单月仍保持盈利.....	19
五、钢材市场价格走势及预测.....	21
5.1 一月份国内钢铁市场震荡运行.....	21
5.2 二月份国内钢铁市场将呈现先抑后扬行情.....	22
5.3 风险提示.....	23
重要声明.....	24

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济恢复仍然承压

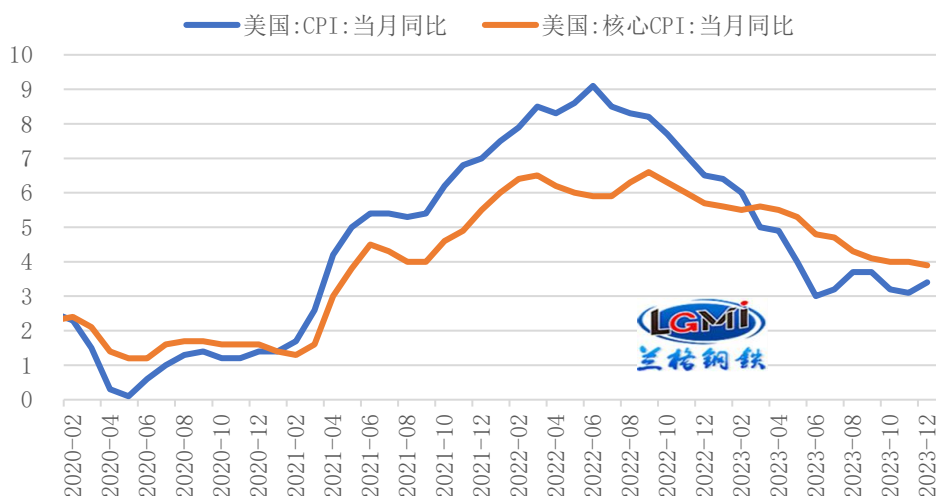
当前，全球制造业 PMI 在收缩区间运行，显示全球经济弱势波动特征没有改变，下行风险仍存。据摩根大通数据显示，2023 年 12 月份摩根大通全球制造业 PMI 指数为 49.0%，较上月回落 0.3 个百分点；其中，产出指数在收缩区间有所回落，较上月回落 0.4 个百分点，至 49.5%；而新订单指数在收缩区间再度回落，较上月回落 0.3 个百分点，至 48.6%。同期，中国物流与采购联合会发布，2023 年 12 月份全球制造业 PMI 为 48.0%，与上月持平（详见图 1），连续 15 个月运行在 50% 以下。

图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



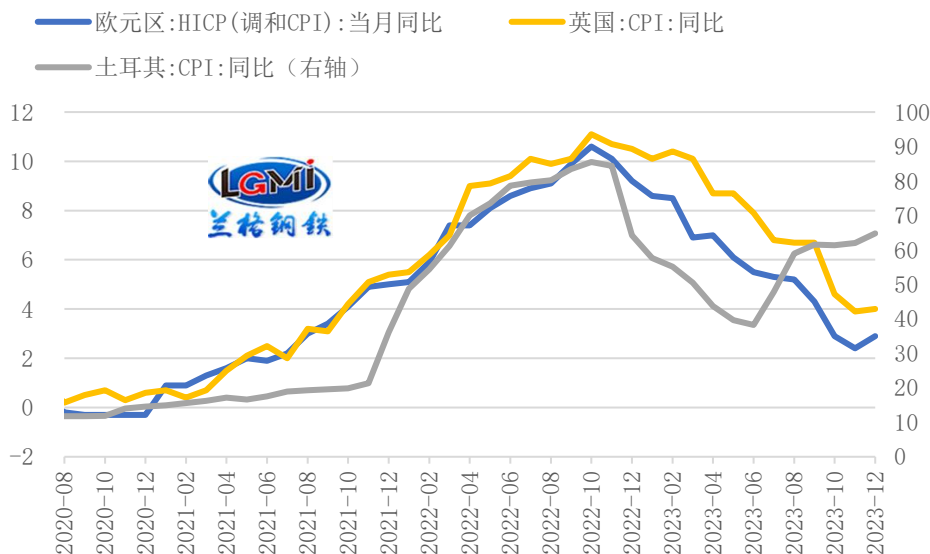
数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

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

而在能源价格受低基数影响下同比增速反弹，带动全球核心国家通胀率再度回升，全球通胀压力阶段性加大。美国 2023 年 12 月份 CPI 为 3.4%，较上月回升 0.3 个百分点；从美国核心 CPI 来看，继续呈现小幅回落态势，12 月份为 3.9%，较上月回落 0.1 个百分点（详见图 2）。欧元区 12 月份 CPI 同比增长 2.9%，较上月回升 0.5 个百分点。欧洲其他区域来看，土耳其 12 月份 CPI 为 64.77%，较上月回升 2.79 个百分点；英国 12 月份 CPI 为 4.0%，较上月回升 0.1 个百分点（详见图 3）。

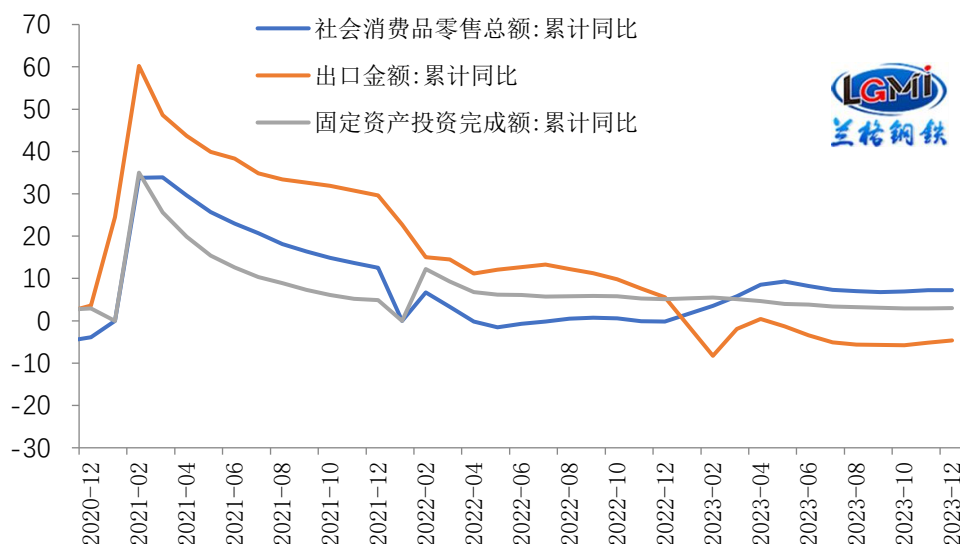
在通胀压力和地缘政治冲突的影响下，2023 年全球经济呈现复苏稳定性较弱，恢复动力不足的态势。2024 年，俄乌战争、巴以冲突以及红海周边海运局势等地缘政治冲突延续，仍将对全球贸易形成影响，将对 2024 年全球经济复苏造成较大干扰，全球产业链和供应链的稳定性仍将受到挑战。多数机构对 2024 年经济预测持增速放缓观点。世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告，预计 2024 年全球经济增速将从 2023 年的 2.6% 下降至 2.4%，与 2023 年 6 月的预测持平；2025 年预计升至 2.7%，比此前预期下调 0.3 个百分点。联合国经济和社会事务部发布联合国《2024 年世界经济形势与展望》，全球经济增长预计将从 2023 年的 2.7% 放缓至 2024 年的 2.4%。但 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，供给需求稳步改善，转型升级积极推进，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，高质量发展扎实推进，主要预期目标圆满实现。国家统计局数据显示，2023 年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度

国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。驱动经济增长的“三驾马车”中，2023 年 1-12 月，社会消费品零售总额 471495 亿元，比上年增长 7.2%，增速与 1-11 月持平；出口累计同比下降 4.6%，降速较 1-11 月收窄 0.6 个百分点；而固定资产投资累计同比增速为 3.0%，增速较 1-11 月回升 0.1 个百分点（详见图 4）。

图 4 中国“三驾马车”累计同比变化（%）



数据来源：国家统计局，海关总署

从单月数据来看，2023 年 12 月份经济稳定恢复，部分指标单月数据有所转好，消费单月增速有所回落，工业生产单月增速有所提升，固投单月增速有所回升，出口单月同比回升态势延续。其中，社零消费单月同比增速为 7.4%，较上月回落 2.7 个百分点；出口单月同比增长 2.3%，较上月提升 1.8 个百分点；固投单月测算增速为 4.1%，较上月回升 1.2 个百分点。同时，规模以上工业增加值单月同比增速为 6.8%，较上月提升 0.2 个百分点。从数据表现来看，部分指标增速的明显改善，反映宏观政策调节效果持续显现。

从国家政策来看，2024 年，国家将坚持稳健的货币政策，落实好灵活适度、精准有效的要求，继续为实体经济稳定增长营造良好的货币金融环境，将综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，使社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。中国人民银行将于 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；1 月 25 日将下调支农支小再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。

整体来看，社会消费品零售增速缓慢复苏格局符合预期，随着居民收入增速进一步恢复和劳动力市场的进一步改善，2024 年消费将持续复苏。基建投资在更加有力的财政政策支持下同比继续上升，随着利润改善和融资成本的进一步下降，2024 年基建和制造业投资占整体固投的比重将进一步提升。而制造业中优势行业的表现也将持续，工业生产继续保持增长态势，预计 2024 年的经济发展目标将被设定在 5% 左右。

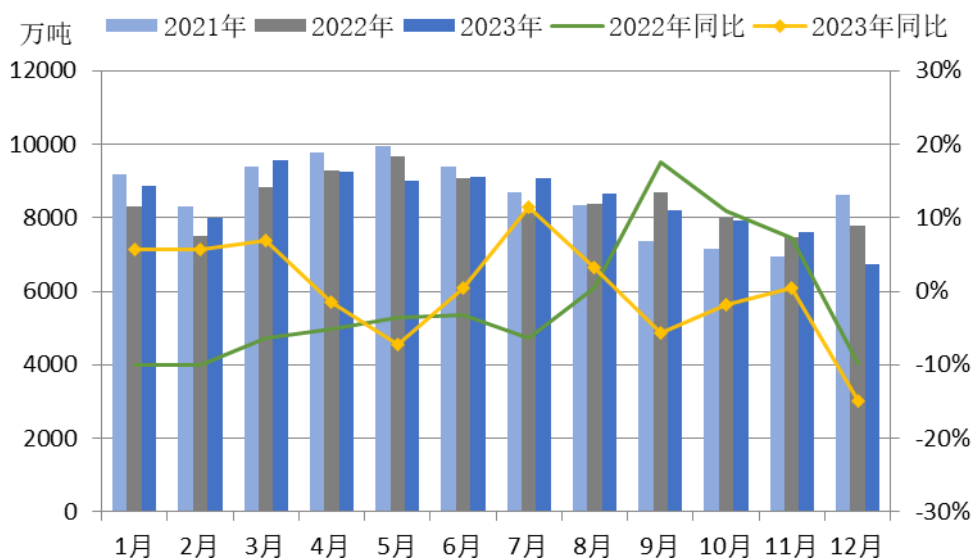
二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量单月同比再度大幅下降

2023 年 12 月份，在中央经济工作会议政策预期的引领、各路政策资金的加持下，终端需求仍有一定韧性，叠加成本支撑增强等因素的共同影响，国内钢材市场呈现高位震荡的行情，但钢厂却面临了较大的亏损压力，其产能释放力度明显减弱。据国家统计局数据显示，2023 年 12 月份，我国生铁产量 6087 万吨，同比下降 11.8%，同比降速较上月扩大了 7.0 个百分点；粗钢产量 6744 万吨，同比下降 14.9%，由上月的同比上升转为大降（详见图 5）。

从粗钢日产来看，2023 年 12 月份全国粗钢日产连续 6 个月环比下降。据国家统计局数据显示，12 月份全国粗钢日均产量 217.5 万吨，环比下降 14.3%。

图 5 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，我国钢铁产量呈现稳中有升态势。国家统计局数据显示，2023 年 1-12 月，我国生铁累计产量 87101 万吨，同比增长 0.7%；粗钢累计产量 101908 万吨，与上年同期基本持平。

钢材单月、累计产量同比仍呈现增长局面。2023 年 12 月份，我国钢材产量 10850 万吨，同比增长 1.5%，同比增速较上月收缩了 2.7 个百分点；2023 年 1-12 月，钢材累计产量 136268 万吨，同比增长 5.2%。分品种来看，钢材品种产量呈现分化态势，线材、冷轧薄板、焊接钢管产量单月同比有所增长，而其他品类产量同比下降；累计产量来看，呈现建筑钢材整体下降，而其他品类增加的分化特征（详见表 1）。

表 1 2023 年 1-12 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年12月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2023年11月	2023年12月	2023年1-12月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8556.8	8603.3	99055.5	0.4	7.1
生铁	6483.9	6087.1	87101.3	-11.8	0.7
粗钢	7609.9	6744.4	101908.1	-14.9	0.0
钢材	11043.5	10849.5	136268.2	1.5	5.2
钢筋	1801.0	1764.4	22638.1	-7.2	-2.1
线材(盘条)	1110.8	1083.3	13735.1	1.5	-0.2
冷轧薄板	365.8	379.0	3988.0	15.3	5.6
中厚宽钢带	1581.9	1561.8	20497.3	-0.4	11.5
焊接钢管	565.7	537.4	6415.1	5.9	8.8
铁合金	305.1	295.8	3465.0	0.1	1.4

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

2024 年 1 月份以来，随着需求淡季的明显呈现，钢企生产积极性持续减弱。从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现持续小幅下降的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，2024 年 1 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 75.7%，较上月下降 1.2 个百分点（详见图 6）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 217.7 万吨，较上月同期减少 3.6 万吨。

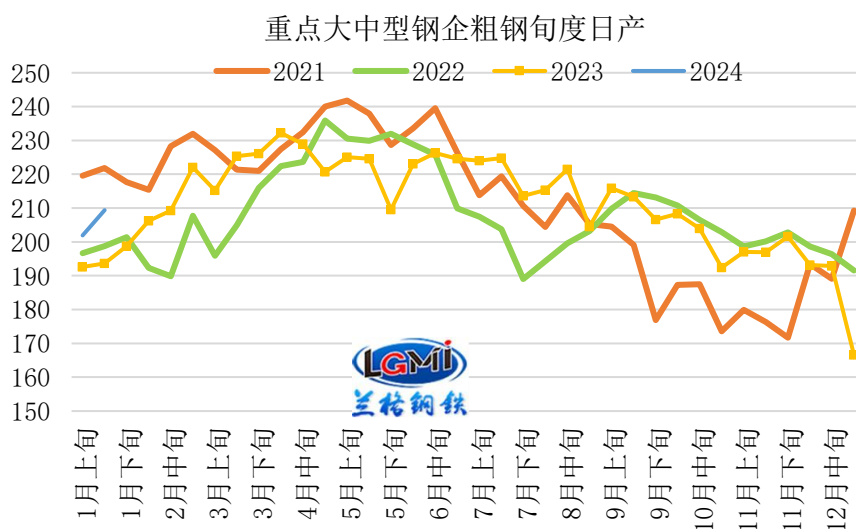
图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



数据来源：兰格钢铁网

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 1 月份大中型钢铁生产企业的产能释放力度明显增强。据中国钢铁工业协会统计数据显示，1月上中旬，重点钢企生铁日均产量 184.9 万吨，环比上升 1.9%，同比上升 4.3%；重点钢企粗钢日均产量 205.7 万吨，环比上升 6.5%，同比上升 6.5%；重点钢企钢材日均产量 196.4 万吨，环比上升 1.4%，同比上升 8.6%（详见图 7）。

图 7 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



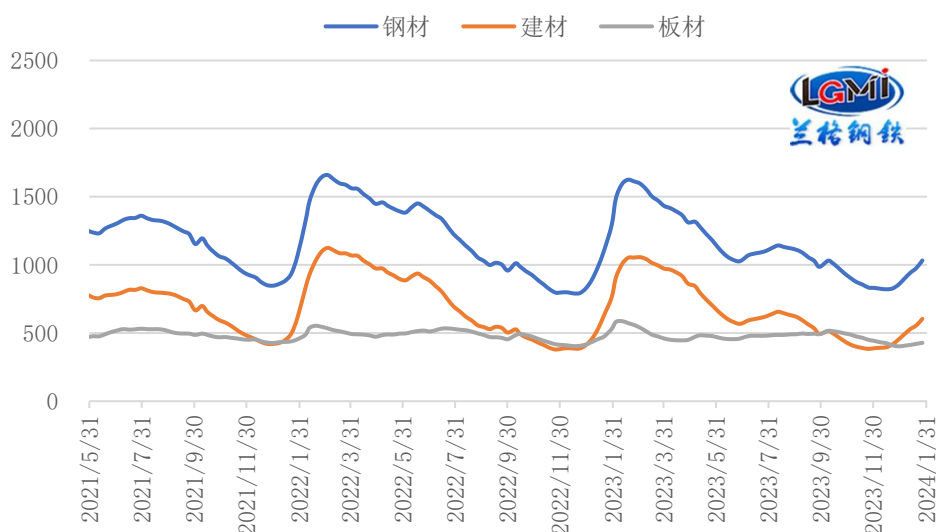
数据来源：中国钢铁工业协会

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、主动冬储有限、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，叠加春节假期因素，预计 2024 年 1-2 月份国内钢铁产量将会维持低位开局的态势。

2.2 钢材社会库存继续上升，后期将逐步攀升

2024 年 1 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 1 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1032.6 万吨，月环比上升 20.9%，年同比下降 20.0%。其中，建材社会库存为 604.5 万吨，月环比上升 33.9%，年同比下降 20.6%；板材社会库存为 428.1 万吨，月环比上升 6.4%，年同比下降 19.2%（详见图 8）。

图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

从历年春节后钢材社会库存累库情况来看，过去五年里，除 2020 年因疫情影响物流畅通及下游复工复产，在春节后 7 周到达库存峰值外，其他四年钢材社会库存基本是春节后 3-4 周到达库存峰值。2024 年春节较晚，当前库存量虽低于去年同期，但去年同期是春节后库存，因此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，尽管钢铁贸易企业冬储积极性不高，但库存累积周期相对较长，预计 2024 年钢材社会库存峰值或高于上年。

从重点钢企厂内库存来看，2024 年 1 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，1 月中旬，重点钢企钢材库存 1535.5 万吨，较上月中旬增加 33.8 万吨，月环比上升 2.2%；较去年同期下降 4.4%（详见图 9）。

图 9 全国重点钢企库存（万吨）

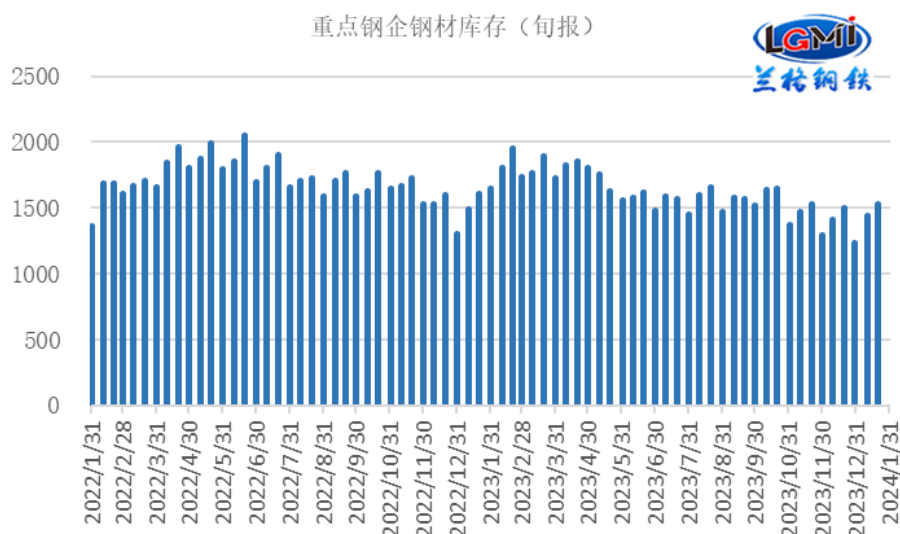
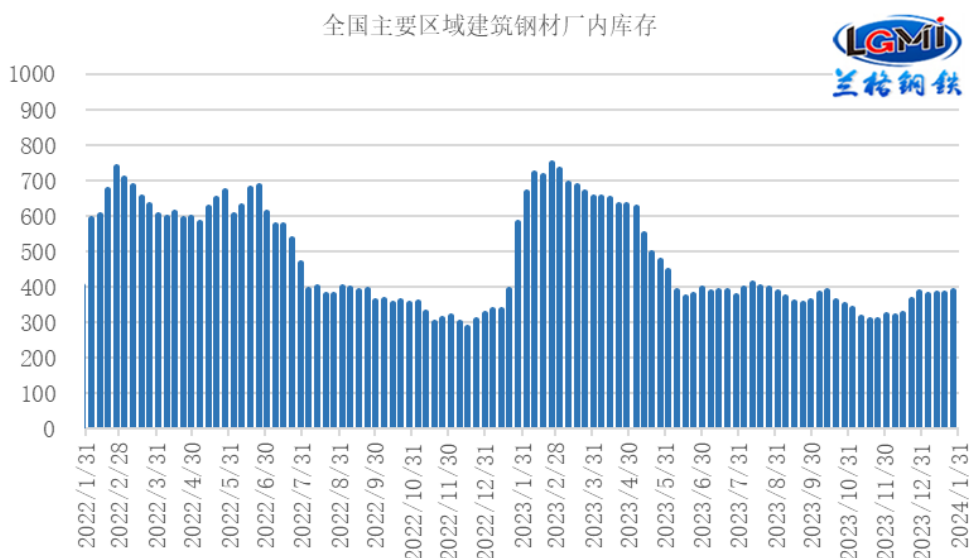


图 10 全国建材钢厂库存（万吨）

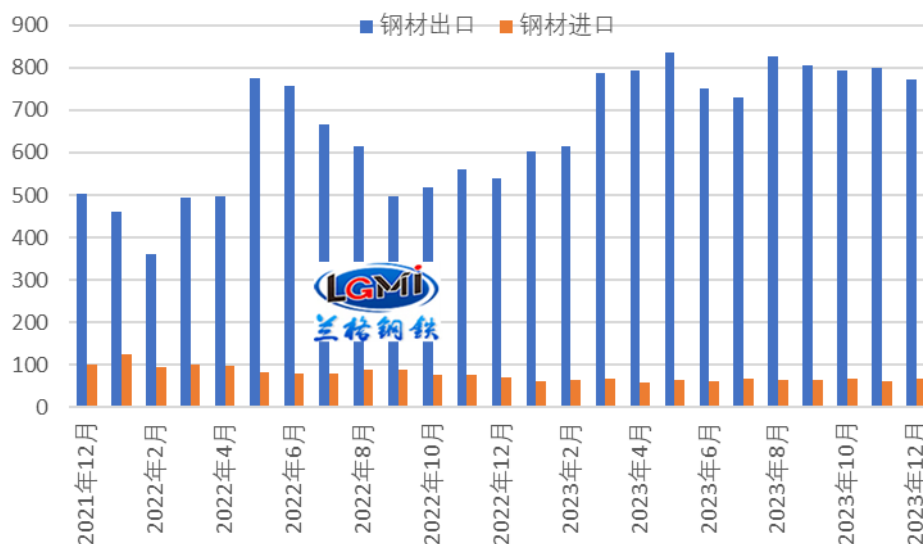


从建筑钢材厂内库存来看，1 月份建筑钢材厂内库存先降后升。兰格钢铁网调研数据显示，1 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 390.5 万吨（详见图 10），较上月底增加 3.9 万吨，月环比上升 1.0%，年同比下降 33.0%。

2.3 后期钢材出口或仍延续同比增长

在价格优势及前期订单相对充足影响下，2023 年 12 月份我国钢材出口虽环比小幅回落，但仍保持近 800 万吨水平，同比仍保持大幅增长。海关总署统计数据显示，2023 年 12 月份，我国出口钢材 772.8 万吨，同比增长 43.1%（详见图 11）；2023 年 1-12 月，我国累计出口钢材 9026.4 万吨，同比增长 36.2%。进口方面，2023 年 12 月份，我国进口钢材 66.5 万吨，同比下降 5.0%；2023 年 1-12 月，我国累计进口钢材 764.5 万吨，同比下降 27.6%。

图 11 钢材月度进出口量（万吨）



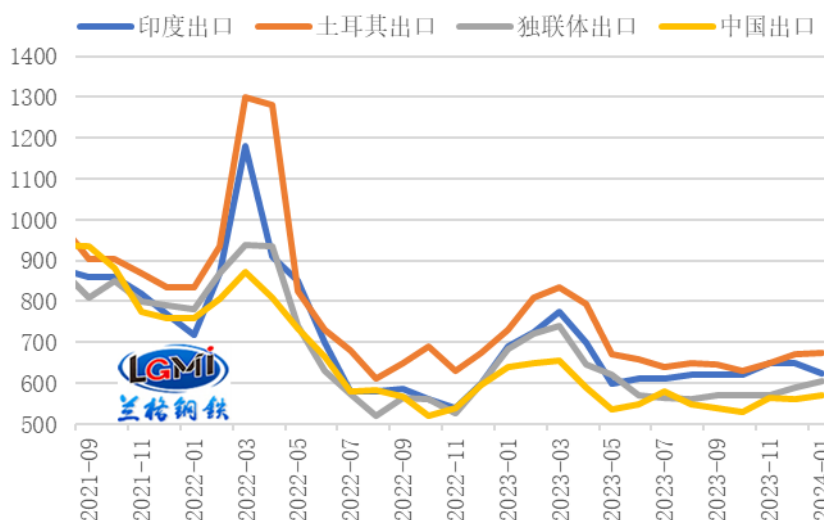
数据来源：海关总署

净出口方面，我国钢材出口呈现大幅增长，而钢材进口延续低位运行，单月、累计仍保持明显净出口态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 12 月份我国钢材净出口 706.3 万吨，同比增长 50.3%，增速较上月回落 2.4 个百分点；2023 年，我国累计净出口钢材 8261.9 万吨，同比增长 45.6%，较上年增速明显扩大 37.8 个百分点。

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，2023 年 12 月份，中国以外全球其他地区产量为 6830 万吨，较上月减少 110 万吨，同比增长 8.8%，增速较上月扩大 1.4 个百分点。其中，非洲粗钢产量为 190 万吨，同比提高 17.7%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 9640 万吨，同比下降 9.7%；欧盟（27 国）粗钢产量为 910 万吨，同比提高 2.7%；其他欧洲国家粗钢产量为 390 万吨，同比提高 19.4%；中东粗钢产量为 490 万吨，同比提高 9.6%；北美粗钢产量为 930 万吨，同比提高 5.3%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 710 万吨，同比提高 11.8%；南美粗钢产量为 320 万吨，同比下降 3.2%。

2024 年以来，海外热卷出口价格涨跌互现，同时我国热卷出口报价有所上升，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 1 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 625 美元/吨、675 美元/吨和 605 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 570 美元/吨（详见图 12）；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 55 美元/吨、105 美元/吨、35 美元/吨。

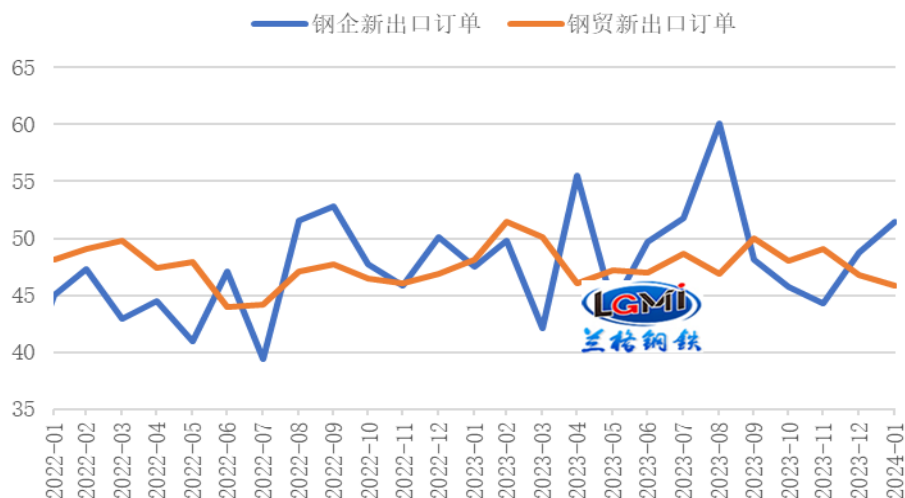
图 12 钢材出口价格对比（美元/吨）



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 13）；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 13 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持续运行，外需仍然有所承压，但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。

2.4 粗钢表观消费累计同比仍呈回落态势

2023 年 1-12 月，我国粗钢产量同比基本持平；钢材净出口同比仍保持大幅增长，此外，钢坯仍表现净出口，国内粗钢表观消费量呈现同比继续回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-12 月，国内粗钢表观消费量为 93211.1 万吨，同比下降 3.4%（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
2022 年 1-12 月	101,800.0	5,675.0	534.7	96,469.2
2023 年 1-12 月	101,908.1	8,261.0	-1.3	93,211.1
同比增减	0.0	2,586.0	-536.0	-3,258.1
变化幅度（%）	0.0%	45.6%	-100.2%	-3.4%

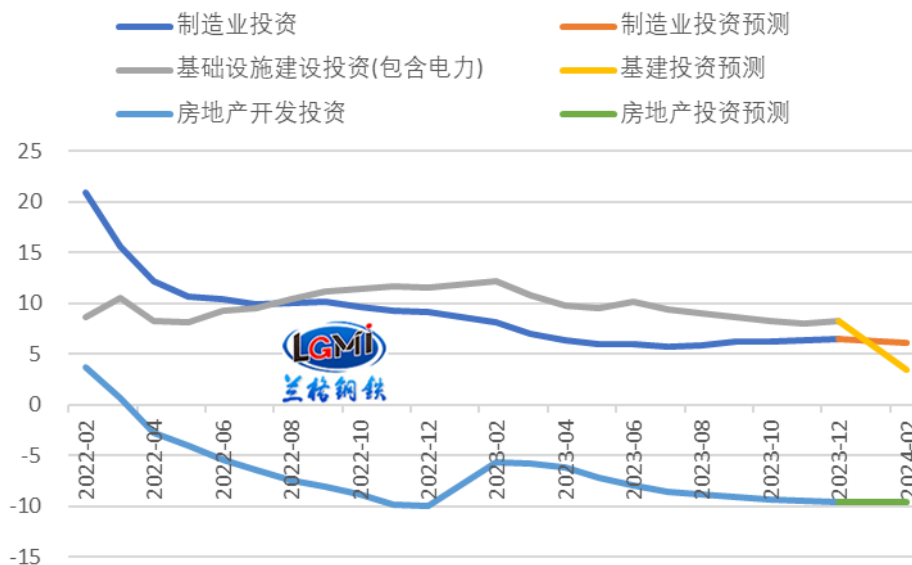
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求释放继续转弱

3.1 建筑钢材需求将继续减弱

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（详见图 14），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。从钢铁智策-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、制造业同比增速将有所放缓，房地产投资同比降速仍然延续。

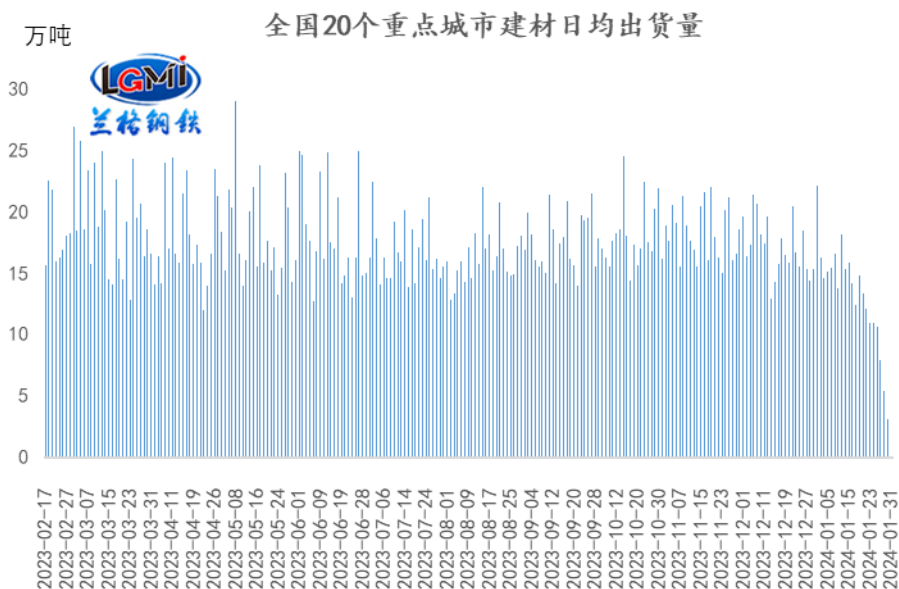
图 14 三大投资累计同比增速 (%) 及钢铁智策预测



数据来源：国家统计局，钢铁智策

1 月份，随着春节临近，建材需求逐步衰减，建材成交较上月明显减少。兰格钢铁网统计的 1 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 13.3 万吨（详见图 15），较上月减少 3.9 万吨，环比下降 22.7%。

图 15 建筑钢材成交量 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

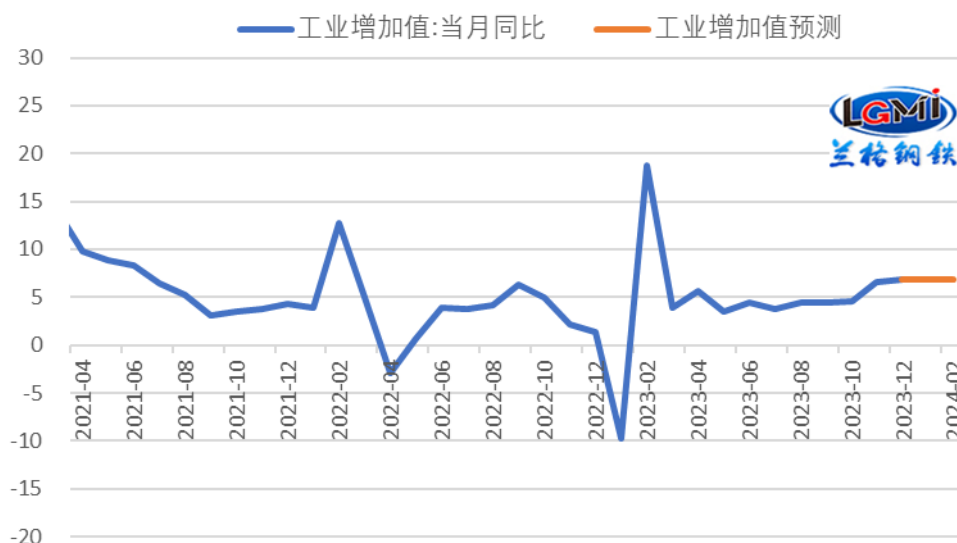
2023 年专项债发行超过计划额度。据财政部统计数据显示，2023 年，全国发行新增地方政府债券 46571 亿元，其中一般债券 7016 亿元、专项债券 39555 亿元，超过年度 3.8 万亿计划。2024 年财政政策还将继续保持稳增长取向，预计 2024 年新增专项债规模将达到 4 万亿元，较 2023 年小幅增加 0.2 万亿元。此外，2023 年特殊再融资债超预期放量发行，年内发行量近 1.4 万亿元，预计随着本轮地方债务风险化解持续推进，2024 年特殊再融资债还将继续发行，但规模存在不确定性，估计约为 1 万亿元至 1.5 万亿元，将对基建投资释放形成较大支撑。

2024 年 2 月份，气候条件及淡季效益明显，伴随春节假期影响，建筑钢材需求预计将进一步减弱。

3.2 制造业用钢需求仍将保持一定韧性

2023 年 12 月份制造业方面表现有所回升。国家统计局数据显示，2023 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，增速较上月扩大 0.1 个百分点（详见图 16）；其中制造业规模以上工业增加值同比增速为 7.1%，增速较上月扩大 0.4 个百分点。

图 16 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

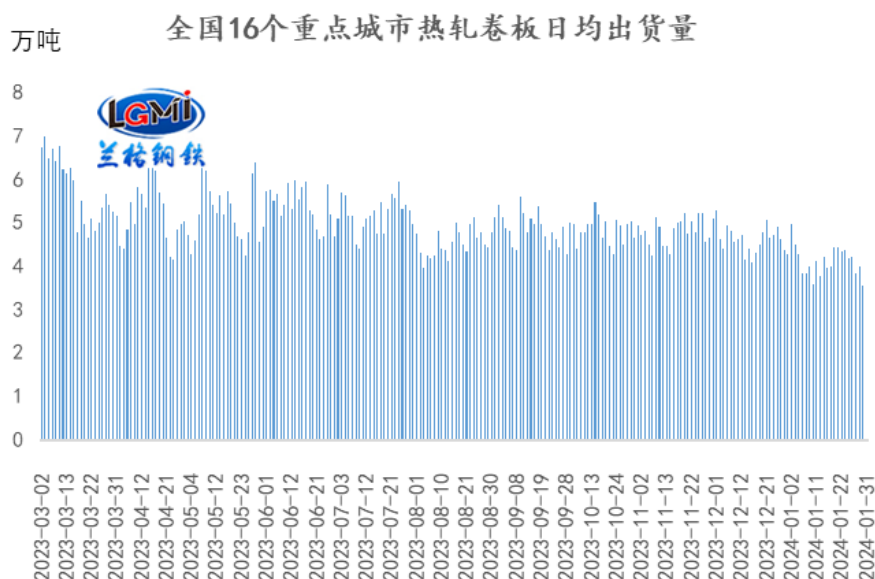
兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，2023 年 12 月份单月产量同比呈现增长的产品为 8 项，较上月增加 1 项；累计同比为正的产品有 7 项，与上月持平（详见表 3）。从钢铁智策-兰格腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，2024 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比或将保持继续增长态势，且增速有望持续高位，制造业用钢需求仍保持韧性。

表 3 2023 年 1-12 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年12月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2023年11月	2023年12月	2023年1-12月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	1128.1	1420.6	10188.7	46.0	-36.1
工业锅炉(蒸发量吨)	18561.9	22557.8	225479.6	-18.6	1.1
金属切削机床(万台)	5.7	5.9	61.3	13.5	6.4
金属成形机床(万台)	1.3	1.5	15.1	7.1	-14.2
挖掘机(台)	18744.0	21867.0	235765.0	-4.6	-23.5
金属冶炼设备(吨)	64634.4	69537.7	833423.4	-19.3	-7.5
大型拖拉机(台)	7447.0	8649.0	107297.0	51.2	-1.9
中型拖拉机(台)	21141.0	26419.0	273186.0	32.6	-9.1
小型拖拉机(万台)	1.2	1.3	16.9	0.0	13.4
汽车(万辆)	295.3	304.0	3011.3	24.5	9.3
铁路机车(辆)	137.0	240.0	1151.0	-37.0	-18.7
民用钢质船舶(万载重吨)	237.7	248.0	3022.3	-2.6	1.6
家用电冰箱(万台)	828.6	817.3	9632.3	14.6	14.5
家用洗衣机(万台)	1025.3	923.4	10458.3	11.9	19.3
家用彩色电视机(万台)	1582.6	1688.7	19339.6	-2.1	-1.3
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

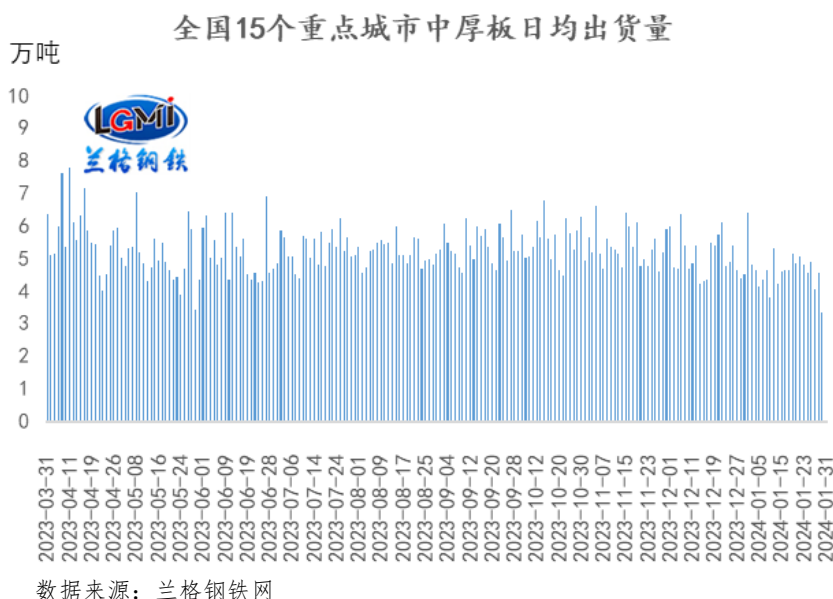
2024 年 1 月份，板材产品月度出货量环比有所下降。兰格钢铁网统计的 1 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.12 万吨（详见图 17），较上月减少 0.49 万吨，环比下降 10.6%。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 4.65 万吨（详见图 18），较上月减少 0.42 万吨，环比下降 8.3%。

图 17 热轧卷出货量情况（万吨）



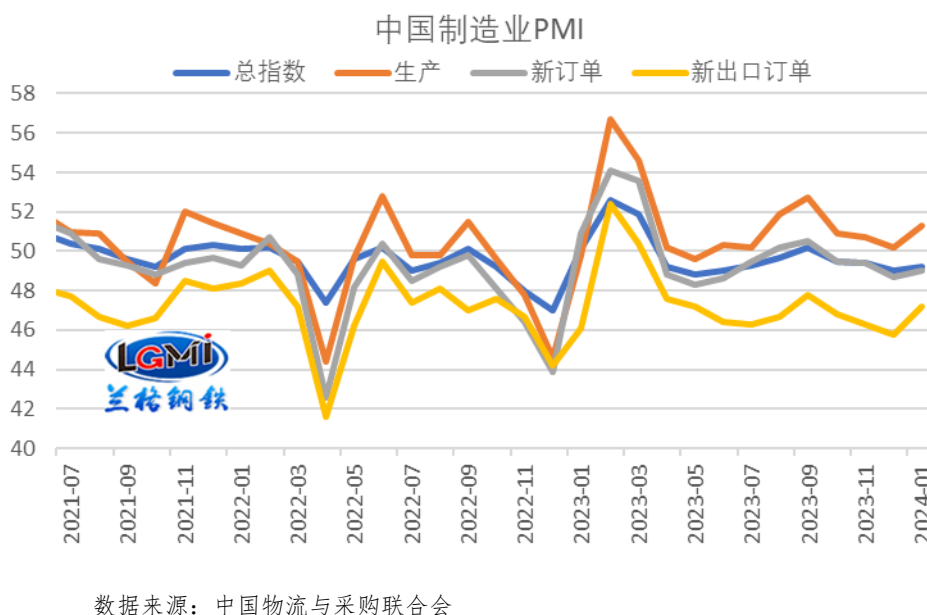
数据来源：兰格钢铁网

图 18 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 19）。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 2 月份制造业用钢需求仍保持一定韧性。

图 19 中国制造业 PMI 相关指标表现（%）



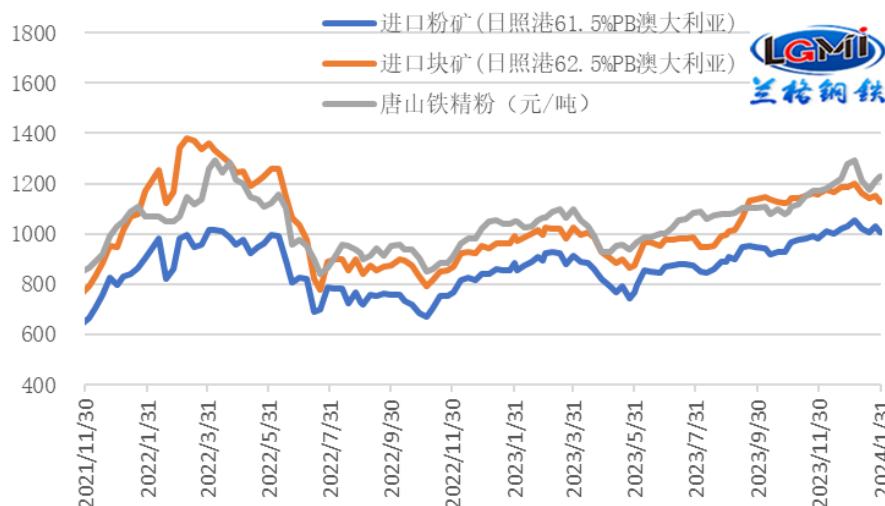
四、成本及利润情况分析

4.1 原料均价涨跌互现 月均成本有所下移

2024 年 1 月份以来，铁矿石价格呈现高位震荡运行态势。从月末价格来看，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1230 元/吨，较上月底下跌 50 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 1005 元/吨，较上月底下跌 25 元/吨（详见图 20）。

从均值来看，1 月份，铁矿石均价略有上移。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1228 元/吨，较上月上涨 17 元/吨，涨幅为 1.4%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 1024 元/吨，较上月上涨 21 元/吨，涨幅为 2.1%。

图 20 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，1 月份以来，焦炭价格在月初经历两轮提降落地后持稳。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 2200 元/吨，较上月底下跌 200 元/吨（详见图 21）。从均值来看，1 月份唐山地区二级冶金焦均价为 2241 元/吨，较上月下跌 121 元/吨，跌幅 5.1%。

废钢方面，1 月份废钢价格呈现震荡上行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，唐山地区重废价格为 2820 元/吨，较上月底上涨 50 元/吨（详见图 22）。从均值来看，1 月份唐山地区重废均价为 2812 元/吨，较上月上涨 69 元/吨，涨幅 2.5%。

图 21 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 22 废钢价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

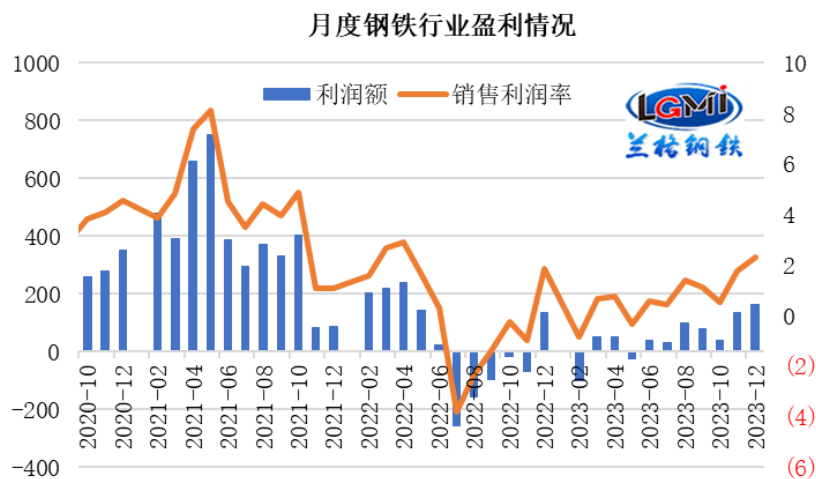
在焦炭均价明显下行带动下，成本水平有所下移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 1 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 139.3，较上月同期下降 1.7%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 38 元/吨，环比下降 1.1%。

4.2 钢铁行业单月仍保持盈利

2023 年四季度以来，行业保持盈利状态，特别是年末两月盈利明显回升，带动全年累计盈利较上年同期相比有所增长。据国家统计局数据显示，2023 年 1-12 月，黑色金属冶炼和压

延加工业实现营业收入 83352.4 亿元，同比下降 2.2%；营业成本 79335.0 亿元，同比下降 2.8%；利润总额 564.8 亿元，同比增长 157.3%。

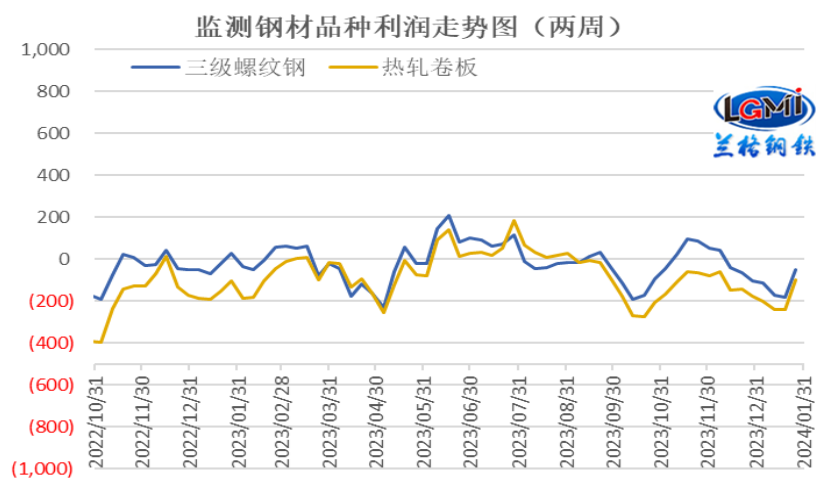
图 23 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



就单月来看，2023 年 12 月份销售利润及销售利润率较上月有所上升。据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 12 月钢铁行业整体盈利 164.4 亿元，较上月增加 30.7 亿元；销售利润率为 2.33%，较上月提升 0.55 个百分点（详见图 23）。

2024 年 1 月份，按两周库存周期测算的钢材品种均呈现先降后升态势，整体仍呈亏损状态。兰格钢铁研究中心监测数据显示，1 月份三级螺纹钢平均亏损为 130 元/吨，亏损幅度较上月扩大 109 元/吨；热卷亏损 195 元/吨，亏损幅度较上月扩大 74 元/吨（详见图 24）。预计 1 月份钢铁行业统计发布利润数据状况将弱于上年 12 月份。

图 24 主要钢材品种毛利（元/吨）

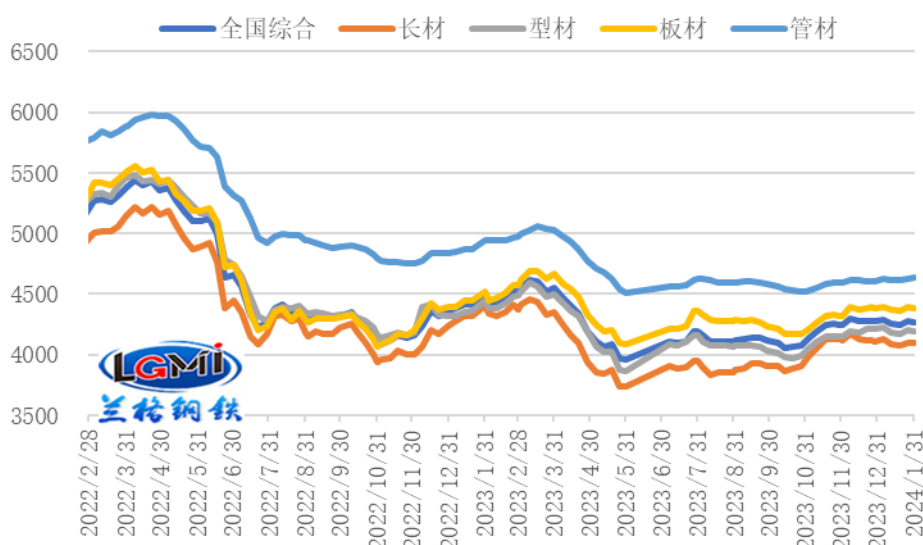


五、钢材市场价格走势及预测

5.1 一月份国内钢铁市场震荡运行

2024 年 1 月份，受到预期偏弱经济活力不足、亏损压力制约供给释放、传统需求淡季效应不断深入、主动冬储意愿不足以及成本支撑转弱等因素的共同影响，国内钢材市场呈现冲高回落后再度走强的震荡运行行情。

图 25 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 1 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4270 元/吨，较上月末下跌 7 元/吨，环比跌幅为 0.2%，年同比下跌 5.1%。其中，长材价格为 4099 元/吨，较上月末下跌 13 元/吨，环比跌幅 0.3%，年同比下跌 6.8%；板材价格为 4381 元/吨，较上月末下跌 6 元/吨，环比跌幅 0.1%，年同比下跌 3.0%；型材价格指数为 4197 元/吨，较上月末下跌 14 元/吨，环比跌幅为 0.3%，年同比下跌 5.7%；管材价格为 4635 元/吨，较上月末上涨 27 元/吨，环比涨幅为 0.6%，年同比下跌 6.3%（详见图 25）。

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，1 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4267 元/吨，较上月下跌 4 元/吨，跌幅为 0.1%。

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 2024 年 1 月底，各品种价格有所分化；其中高线、三级螺纹钢、热轧卷、冷轧卷均有所下跌，较上月末下跌 2-34 元/吨；中厚板、H 型钢、焊管、无缝管均有所上涨，较上月末上涨 20-52 元/吨。

表 4 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	2024 年 1 月末均价	2023 年 12 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4437	4439	-2	0.0%
Φ25mm 三级螺纹钢	3992	4008	-16	-0.4%
5.5mm 热轧卷	4064	4071	-7	-0.2%
1.0mm 冷轧卷	4718	4752	-34	-0.7%
20mm 中厚板	4115	4074	41	1.0%
200*200H 型钢	4006	3986	20	0.5%
4 寸焊管	4359	4331	28	0.6%
108*4.5 无缝管	4932	4880	52	1.1%

数据来源：兰格钢铁网

5.2 二月份国内钢铁市场将呈现先抑后扬行情

从国外环境来看，当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，全球制造业 PMI 在收缩区间运行，全球经济恢复的不稳定特征继续呈现，俄乌战争、巴以冲突以及红海周边海运局势等地缘政治冲突延续，仍将对全球贸易形成影响，将对 2024 年全球经济复苏造成较大干扰，全球产业链和供应链的稳定性仍将受到挑战。

从国内环境来看，当前国民经济回升向好，但经济发展仍面临一些困难和挑战。2024 年国家将坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，加大宏观调控力度，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

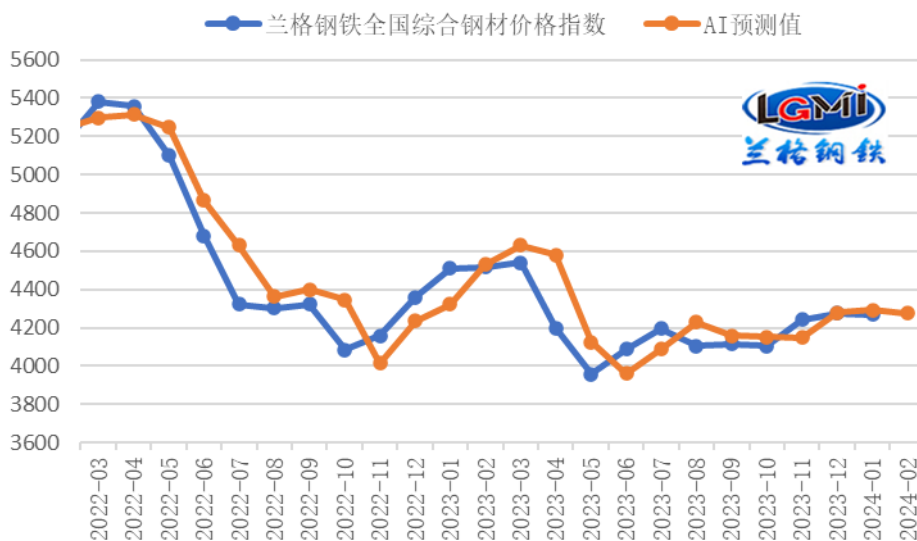
从供给端来看，受到地缘冲突扰动、经济复杂严峻、有效需求不足、外需面临走弱、内需有待提振、主动冬储有限、成本支撑转弱等因素的共同影响，国内钢铁生产企业产能释放意愿仍将维持相对低位，叠加春节假期因素，预计 2024 年 1-2 月份国内钢铁产量将会呈现低位开局的态势。

从需求端来看，当前国内钢铁市场已经进入了传统需求淡季的“深冬”环节，叠加春节假期因素，预计建筑钢材需求将进一步减弱，制造业用钢需求仍将保持一定韧性。

从成本端来看，虽铁矿石和废钢均价小幅上涨，但在焦炭均价明显下行带动下，钢企生产成本水平小幅下移，对后期钢铁市场支撑力度有所减弱。

综合来看，在社会预期偏弱、降准预期落地、春节假期影响、供需双弱明显、库存持续累积、成本支撑转弱的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 26），2024 年 2 月份国内钢铁市场将呈现预期与现实不断碰撞之中的先抑后扬行情。

图 26 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

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：钢铁库存大幅累积，供给压力增大；

需求端：春节后需求启动偏晚，需求释放不足；

成本端：原料价格大幅波动，成本变化明显；

国内外经济环境变化风险：海外需求下滑，对于出口乃至制造业用钢需求逐步产生效应。

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。