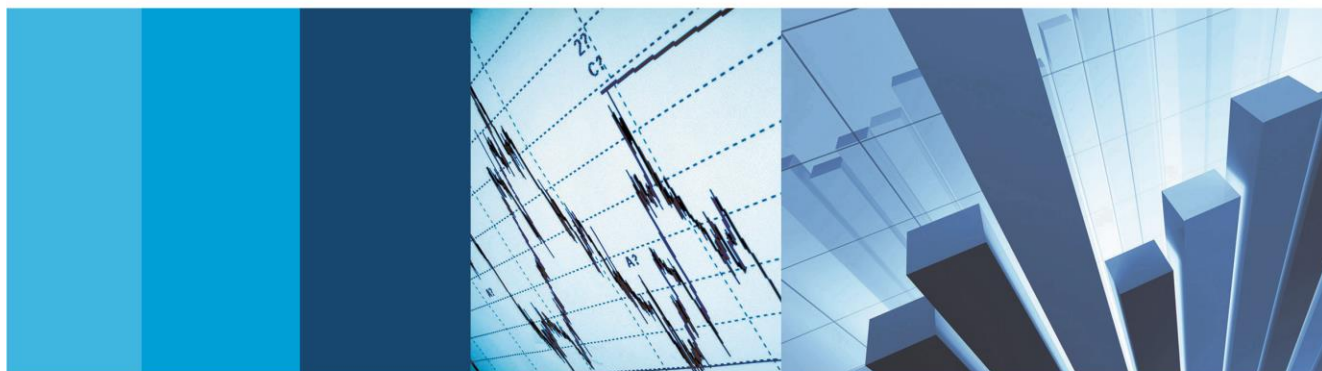




www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

钢铁市场研究月报-钢材篇

兰格钢铁研究中心

2024 年 2 月



摘要

1 月份国内建筑钢材市场震荡下跌。2 月份来看，春节长假期间，市场宏观预期支撑偏强，由于节后现实需求不及预期，叠加库存矛盾加剧，价格承压增加，预计 2 月份建筑钢材市场价格或将先扬后抑。

1 月份国内型钢市场窄幅盘整运行。2 月份来看，市场将进入阶段性休市，长流程钢企目前虽未有明确停产计划，但节日期间控产减量的可能性较大，而轧钢企业多在年前开始休假停产，总体上型钢供应将有所减量。从需求角度看，年前中间贸易商户部分存在补库操作，或带来一定需求释放。但终端工地陆续停工，下游用钢市场即将迎来大规模的休假，2 月份需求将明显收缩。综上所述，2 月份型钢价格难有明显起伏，稳中窄幅趋强运行。

1 月份国内热轧板卷市场小幅上行。2 月份来看，国内热卷市场或仍存上涨空间。整体来看，2 月份处于季节性淡季，大概率仍受强预期主导，且现货基本面暂无明显利空，社会库存明显低于去年同期水平，热卷现货价格重心或有望小幅上移。

1 月份国内中厚板市场先扬后抑。2 月份来看，钢厂轧线大部分满负荷生产，虽 1-2 月份定产减少，但仍在持续开工，对市场供应连续，贸易企业库存量将有所上升，节后库存高位为主。需求面，节后回归将在农历初十之后，需求方目前对后市预期不强，节后采购除补充部分刚需货源外，库存储备仍不在大部分买方考虑范围之内。综合来看，预计 2 月份国内中厚板市场价格或呈现盘整格局。

1 月份国内焊镀锌管市场区间波动运行。2 月份来看，过渡春节有 20 天左右交易停滞期，下旬即需要承接自上而下的协议压力。不过 2 月 5 日将迎来 2024 年的第一次降准，后续 PSL 等资金项投放情况亦是关键，在需求未出现峰值之前，钢厂主导定价，管厂、贸易商在手资源成本拖底，出现大跌的行情概率不大。综合来看，2 月份钢市有压力有支撑亦有期待，成材被成本和预期裹挟，预计焊镀锌管价格重心逐步小幅抬升。



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

二月份国内建筑钢材市场先扬后抑	1
二月份国内型钢市场稳中偏强运行	7
二月份国内热轧板卷市场重心或小幅抬升	12
二月份国内中厚板市场价格窄幅盘整	19
二月份国内焊接钢管价格重心将在震荡中上移.....	24
免 责 声 明	31



二月份国内建筑钢材市场先扬后抑

赵宇

2024 年 1 月份，国内建筑钢材市场震荡下跌。市场季节性特征显著，由于国内宏观政策放缓，市场重回基本面主导。随着原料端成本支撑松动，市场建筑钢材价格震荡回落。

2 月份，春节长假期间，市场宏观预期支撑偏强，由于节后现实需求不及预期，叠加库存矛盾加剧，价格承压增加，预计 2 月份建筑钢材市场价格或将先扬后抑。

一、一月份国内建筑钢材市场震荡回落

1 月份，国内建筑钢材市场震荡下跌。市场季节性特征显著，由于国内宏观政策放缓，市场重回基本面主导。随着原料端成本支撑松动，市场建筑钢材价格震荡回落。

上旬，迎来新的一年，宏观上冰火两重天。海外仍旧动荡，俄乌战争、巴以冲突、红海紧张局势愈演愈烈，加上美联储降息预期降温，国际形式错综复杂。国内相对偏暖，楼市宽松政策加码，贷款利率继续下调，甚至央行开年重启 PSL，距上一次已长达一年多之久，意在拉动“三大工程”投资，提振市场信心。不过受原料成本走弱影响，市场悲观情绪蔓延。产业方面，焦炭第一轮提降落地。期螺先涨后跌，击穿 3900 支撑。现货市场随盘面回调，整体需求趋弱，螺纹钢价格回落至 3970 元左右。

中旬，由于降息预期落空以及地产相关数据不佳，市场整体信心依旧偏弱。不过受平顶山煤矿事故影响，加上焦炭两轮提降落地后供应明显放缓，产业面支撑有所转强。期螺止跌小幅回升，盘面在 3900 点附近维持震荡。现货市场偏弱震荡，随着下游终端需求萎缩，市场整体成交偏淡，螺纹钢价格在 3960 元左右。

下旬，一方面原料价格止跌企稳，一方面随着城中村改造扩围，央行降准，金融监管总局吹风等宏观利好提振，加上股市大幅反弹，市场情绪逐渐由弱转强。期螺震荡上涨，探至 4000 点附近承压回落。现货市场小幅跟涨，投机较活跃，刚需依旧偏弱，螺纹钢价格在 4000 元左右。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，主要城市螺纹钢全国均价 3997 元(吨价，下同)，月环比下降 0.3%，比去年同期下降 6.8%(详见图 1)。

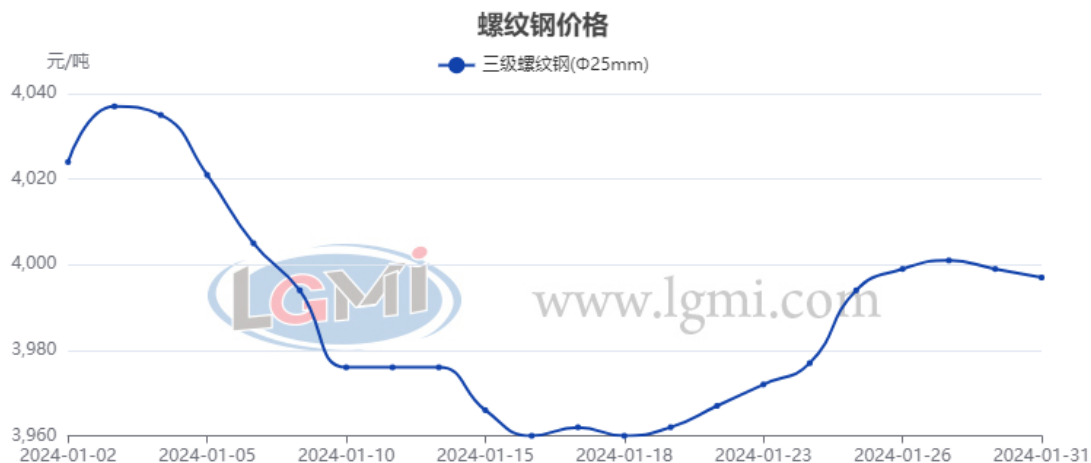


图 1 国内建筑钢材均价走势图

1、国内建筑钢材产量环比下降

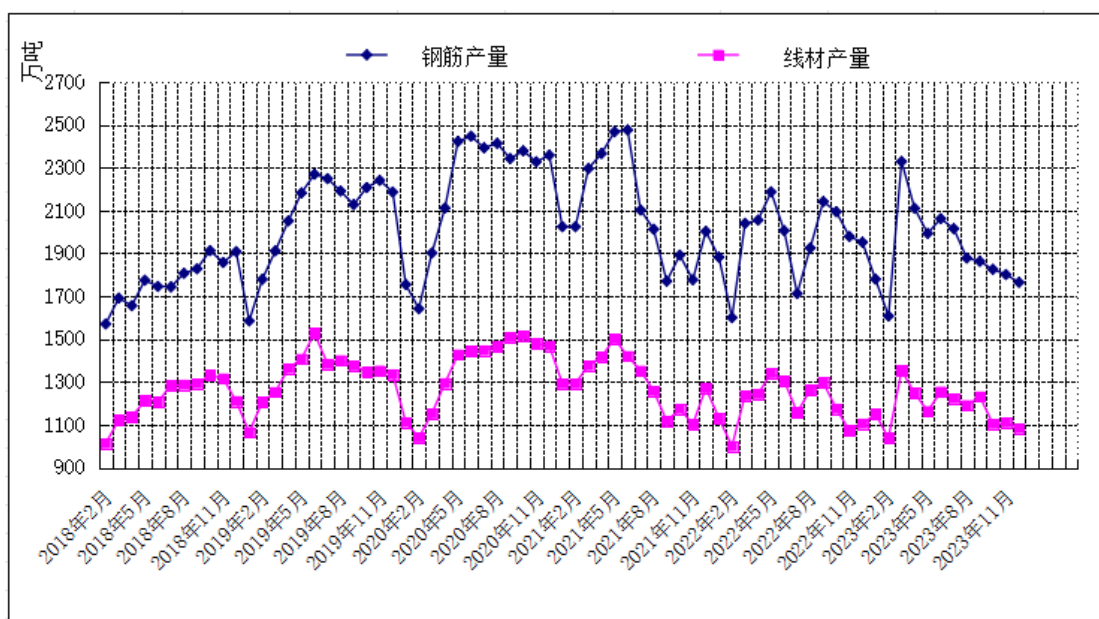


图 2 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2023 年 12 月份，我国钢筋产量 1764.4 万吨，环比减少 36.6 万吨，同比下降 7.2%；1-12 月，我国钢筋产量 22638.1 万吨，同比下降 2.1%。12 月份，我国线材（盘条）产量 1083.3 万吨，同比增长 1.5%；1-12 月，我国线材（盘条）产量 13735.1 万吨，同比下降 0.2%（详见图 2）。

2、国内建筑钢材厂库社库双升

表 1 全国主要建筑钢厂库存

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2024/1/25					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计 (81)	390.5	386.6	3.9	1.0%	-34.2%
河北	29.3	15.1	14.2	94.0%	-2.3%
山西	100	102.2	-2.2	-2.2%	-16.8%
山东	11.8	11	0.8	7.3%	-44.6%
河南	14.1	21.5	-7.4	-34.4%	-69.5%
福建	39.8	39.2	0.6	1.5%	-59.0%
广东	11.2	11.2	0	0.0%	-61.6%
华中	14.8	9.9	4.9	49.5%	-14.9%
西南	77.9	98.3	-20.4	-20.8%	-22.1%
西北	91.6	78.2	13.4	17.1%	-30.7%

数据来源：兰格钢铁网调研

据兰格钢铁网调研数据显示，截至 1 月 25 日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量 390.5 万吨，较上月增加 3.9 万吨，增幅 1.0%，年同比下降 34.2%。1 月建材厂库增减互现，整体小幅增长。分区域看，西北区域增幅较大，西南区域降幅较大(详见表 1)。



图 3 全国建材社会库存走势图

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 26 日，全国重点城市建材社会库存量为 604.50 万吨，比上月增加 153.02 万吨，上升 33.89%；螺纹钢社会库存量为 518.08 万吨，比上月增加 128.62 万吨，上升 33.03%。盘线社会库存量为 86.43 万吨，比上月增加 24.41 万吨，上升 39.36%(详见图 3)。

综合厂内库存和社会库存来看，整体建筑钢材库存明显增长。建筑钢材整体库存总量为995万吨，较上月增加156.92万吨，上升18.72%。

3、全国建材成交量下降

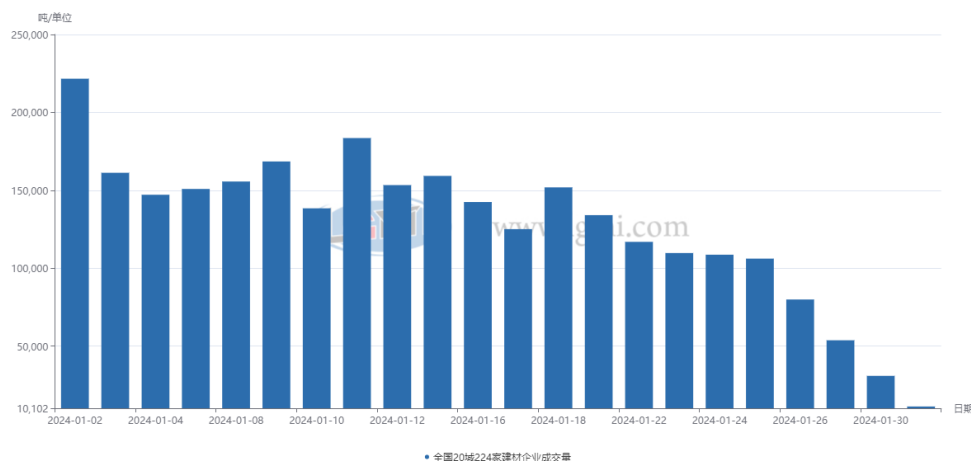


图4 全国重点城市建材日成交量

据兰格钢铁网调研数据显示，1月份，全国重点城市建材成交大幅回落，成交量为280.35万吨，较上月减少79.69万吨，月环比下降22.13%(详见图4)。1月份全国日均成交量为13.35万吨，较上月减少3.79万吨，月环比下降22.11%，需求明显萎缩。(详见图5)。



图5 全国重点城市建材日均成交量

4、下游需求延续下降



图6 基础设施投资增速

基础设施建设：2023年1-12月份基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长5.9%。其中，铁路运输业投资增长25.2%，水利管理业投资增长5.2%，道路运输业投资下降0.7%，公共设施管理业投资下降0.8%。（详见图6）。

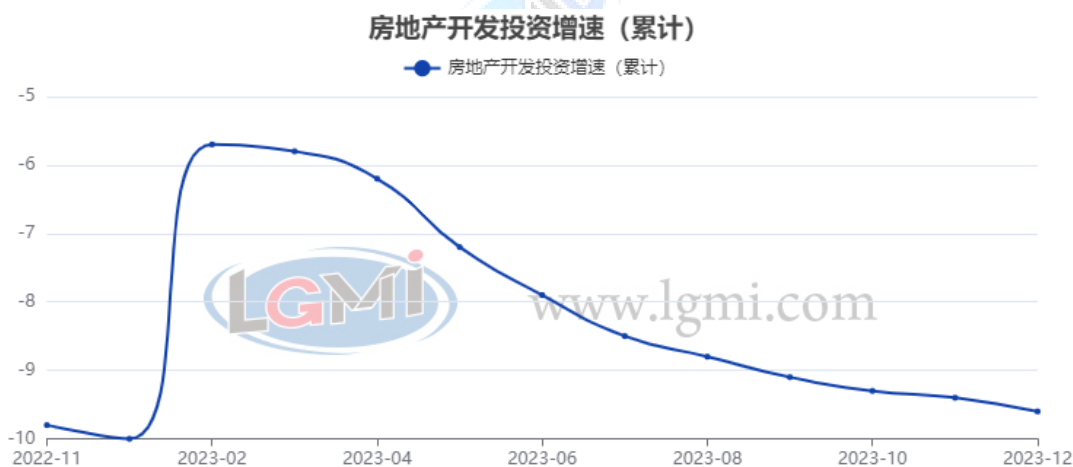


图7 房地产开发投资增速

房地产市场：2023年1-12月份，全国房地产开发投资110913亿元，同比下降9.6%；其中，住宅投资83820亿元，下降9.3%。1-12月份，房地产开发企业房屋施工面积838364万平方米，同比下降7.2%。其中，住宅施工面积589884万平方米，下降7.7%。房屋新开工面积95376万平方米，下降20.4%。其中，住宅新开工面积69286万平方米，下降20.9%。房屋竣工面积99831万平方米，增长17.0%。其中，住宅竣工面积72433万平方米，增长17.2%。

钢铁市场研究月报

1-12 月份，商品房销售面积 111735 万平方米，同比下降 8.5%，其中住宅销售面积下降 8.2%。商品房销售额 116622 亿元，下降 6.5%，其中住宅销售额下降 6.0%(详见图 7)。

基建投资有所企稳，其中铁路运输增长较快，整体略有回升。地产需求依然延续下降趋势，新开工面积下降有所放缓。总的来看，基建继续托底市场需求，地产改善不明显，整体需求偏弱。

二、后市预测

受春节影响，市场供需矛盾加速积累，不过由于钢厂盈利水平没有改善，累库速度偏缓，有利于节后库存压力。随着年关将至，市场实际成交已不多，在强预期驱动下，加上成本高企，价格仍是易涨难跌。而由于年后复工复产，市场回归基本面主导，供需压力增加叠加累库明显，价格承压回落。综上所述，预计 2 月份建筑钢材市场价格或将先扬后抑。

二月份国内型钢市场稳中偏强运行

陈天琦

前言：2024 年 1 月份型钢价格总体窄幅盘整运行，月内振幅相对较小，月末在利好政策提振下出现翘尾行情，工角槽价格重心较上月末有窄幅下移，H 型钢价格重心略有上移。元旦节后市场迎来开门红，但受限于弱现实影响，价格上涨动力不足，月中价格主要呈现主稳盘整走势，随着月末宏观面释放利好信号，现货价格窄幅翘尾，月内成交总体增量。2 月份春节将至，市场将迎来长达半月左右的休市时间，市场资源流通缓慢，型钢市场将在二月份如何运行？

一、一月份型材市场回顾

1、现货价格窄幅盘整

1 月初型钢价格涨后宽幅下降。元旦假期后市场迎来开门红，价格上涨一方面是由于原料端支撑在节后上移支撑现货价格上涨；另一方面各级商户对 2024 存在积极预期带动了一波价格上涨。但是随着现货市场表现持续清淡，市场信心流失，叠加上旬末焦炭体降落地，价格出现了明显回落。

月中型钢价格在窄幅波动后迎来了一段时间的盘整。旬初价格止跌反弹主要是焦炭在提降后迎来反弹，此时技术面也纷纷止跌回涨，刺激了一波行情释放，价格上扬；但是随后技术面再次反转，带动现货市场走弱，此时市场经历了戏剧性变化后，谨慎观望情绪主导，成本支撑与钢材淡季效应显现，多空因素相互博弈价格维持了一段时间的相对稳定。

月末型钢市场先稳后涨，价格表现出一定韧性。一方面 1 月份虽然行情多有反转，但在原料底部支撑下一直表现出了一定抗跌性，此时宏观面释放利好消息，央行将于 2 月 5 日下调存款准备率 0.5 个百分点，央行放水对现货市场提振作用明显，现货市场量价齐涨，价格在 1 月份呈现翘尾行情。

综合来看，1 月份型钢市场价格窄幅波动，工角槽价格重心较上月末有窄幅下移，H 型钢价格重心略有上移。据兰格钢铁网调研数据显示，截至 1 月 31 日，国内市场工字钢平均价格为 4232 元(吨价，下同)，较上月末(9 月 28 日，下同)跌 23 元；槽钢平均价格为 4233 元，较上月末跌 23 元；角钢平均价格为 4243 元，较上月末跌 23 元；200*200H 型钢平均价格为 4080 元，较上月末涨 12 元。



图 1 工字钢、槽钢、角钢价格走势



图 2 H 型钢价格走势

2、生产企业开工率总体窄幅上移

长流程钢厂方面，截至 1 月 25 日兰格钢铁网统计国内 16 家长流程样本生产企业共 32 条型钢轧线，在产 28 条，停产 4 条，开工率为 87.5%，月均开工率为 86.72%，较上月均值上涨 3.74%；轧钢企业方面，唐山 24 家样本轧钢企业共 38 条轧线，在产 21 条，停产 17 条，开工率为 55.26%，月均开工率为 52.63%，较上月均值上涨 12.67%。

具体来看，1 月份长流程钢厂轧线检修情况较上月有所减少，1 月底除了日照一条小型线年前检修年后复产，晋南钢铁两条型钢轧线处于检修状态外，其他长流程钢厂均处于生产状态。轧钢企业开工率呈现前高后低的情况，月末唐山市有部分轧钢企业进入节前停产状况，唐山正丰一条生产轧线停产预计 3 月 1 日复产。从厂家开工情况可以推测出型钢供应总体仍然宽松。

长流程型材样本生产企业开工率

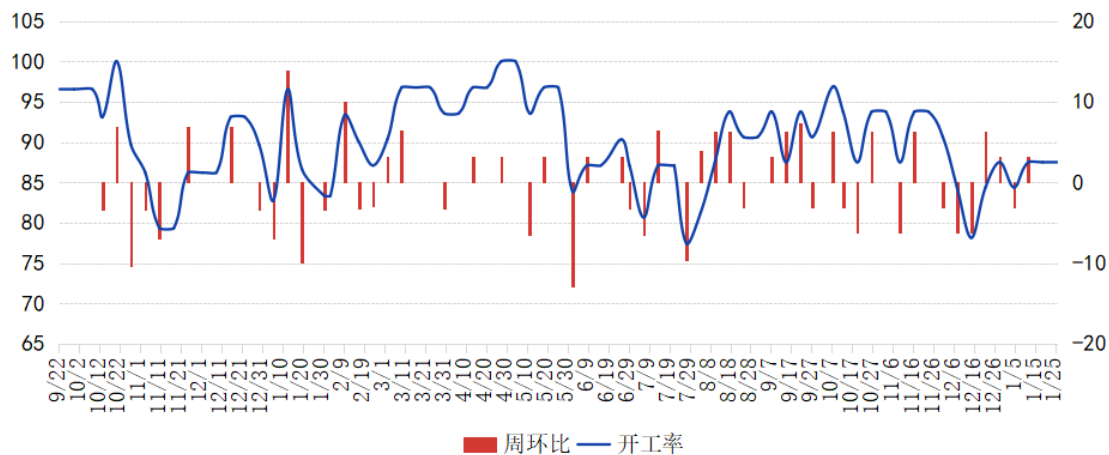


图3 长流程型钢样本生产企业开工率走势

表1 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比

 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比			
地区	开工轧线数量	检修轧线数量	开工率
华北	16	3	76.19%
华东	10	1	90.91%
东北	1	0	100.00%
西北	1	0	100.00%

备注：本图表数据样本为国内16家长流程型材生产企业共32条轧线

唐山市样本调坯轧材厂开工率

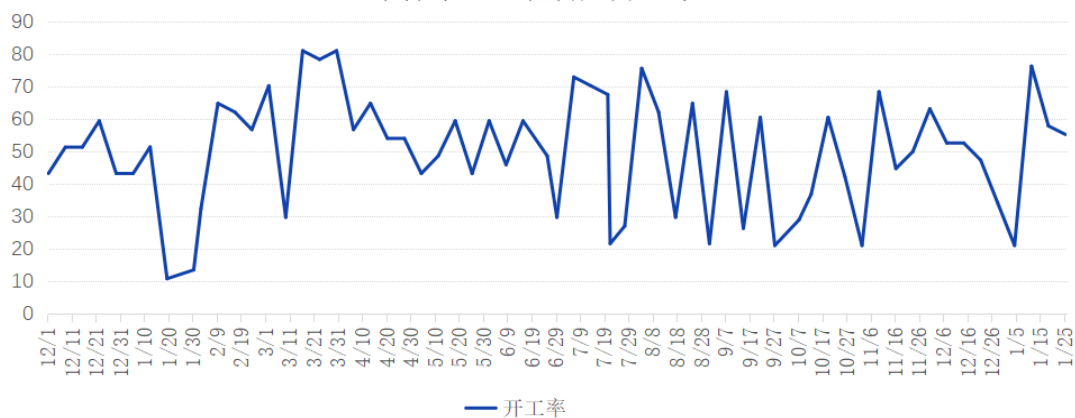


图4 唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势

3、钢厂库存先增后降

厂家库存方面，以唐山市 24 家样本轧钢企业为例，截至 1 月 25 日，当地型钢成品材厂库约为 81.75 万吨，月均库存量为 80.86 万吨，较上月均值增 0.86 万吨，月环比上升 1.86%。回顾本月型钢市场，月初开工率骤然上升，但此时市场需求跟进有限，厂家去库速度缓慢，库存累积，至 1 月份下旬开工率下降，库存水位才有一定下移。



图 5 唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存走势

4、需求端表现略有好转

宏观面数据来看，据国家统计局公布数据显示，全国房地产开发投资 110913 亿元，比上年下降 9.6%，2023 年 1-12 月统计数据显示较 1-11 月份跌幅继续扩张；房地产开发企业房屋施工面积 838364 万平方米，较上月份统计数据基本持平；房屋竣工面积 99831 万平方米，比上年增长 17.0%，较上月份统计数据有所收敛。由以上数据可以看出，1 月份下游建筑行业需求表现一般。

市场数据来看，据兰格钢铁网调研数据显示，2024 年 1 月份国内 39 家样本型钢企业日均成交量约为 5.5 万吨，较上月日均上升 0.7 万吨，月环比上升 13.8%。1 月份型钢释放呈现出极端性集中大量释放的特点，究其原因，主要是型钢市场部分贸易商户存在节前补货操作，带动成交释放，直到临近年关出货显露出收缩迹象。

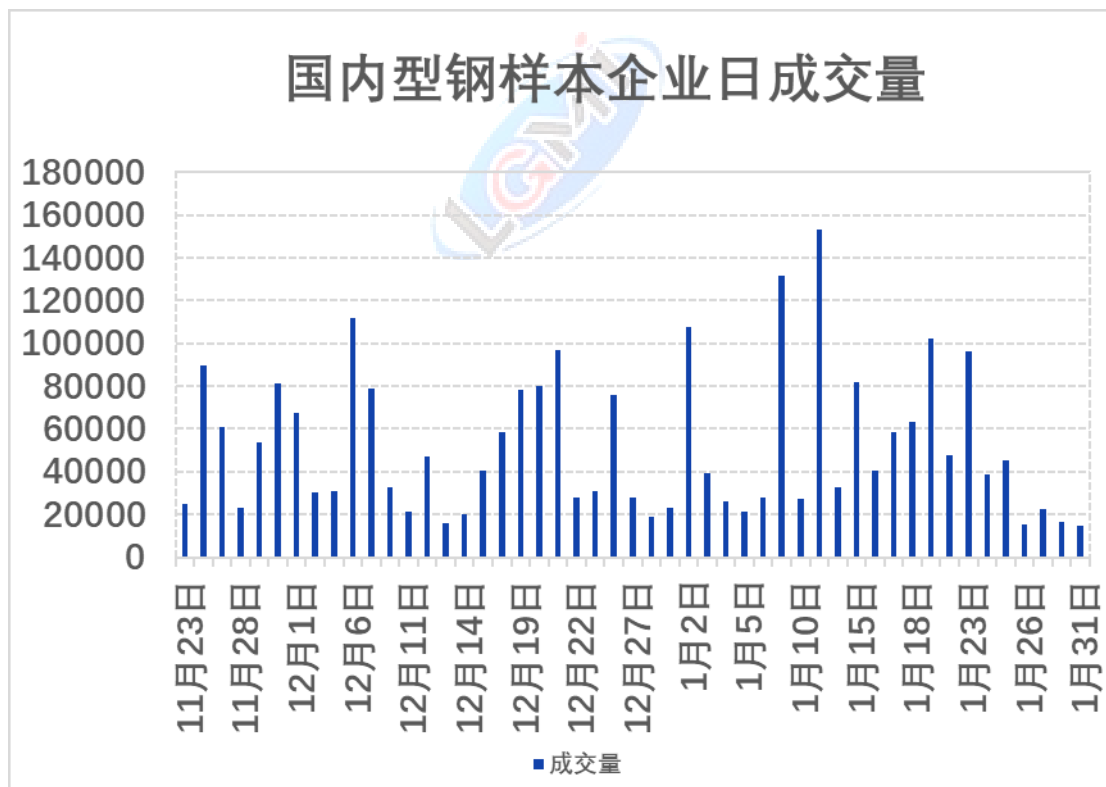


图6 国内型钢样本企业日出货量走势

二、二月份国内型钢市场展望

从供应角度看，2月份春节将至，市场将进入阶段性休市，长流程钢企目前虽未有明确停产计划，但节日期间控产减量的可能性较大，而轧钢企业多在年前开始休假停产，总体上型钢供应将有所减量。

从需求角度看，年前中间贸易商户部分存在补库操作，或带来一定需求释放。但终端工地陆续停工，下游用钢市场即将迎来大规模的休假，工人返乡至年后复工期间实际用钢量将锐减，资源消耗速度明显变缓，且从往年经验来看，工人复工多在元宵节过后，2月份需求将明显收缩。

从政策面和消息面角度看，一月份末宏观面关于地产和建筑业的利好政策持续发布，稳经济政策仍不动摇，在供需双减、场内各级商户多存节前避险需求的背景下，宏观面积极信息对市场情绪起到的提振作用或将更加显著，对现货价格存在支撑。

综上所述，2月份型钢价格难有明显起伏，稳中窄幅趋强运行。

二月份国内热轧板卷市场重心或小幅抬升

孙新萍

2024 年 1 月份，热卷市场供应量高位运行，而需求受季节性因素影响有所下降，热卷社会库存表现为累库。终端需求方面，汽车以及家电同比均存在一定程度的增长，而挖掘机同比继续下降。市场价格方面，1 月份热卷价格震荡上涨，但涨幅十分有限。

2 月份国内热卷市场或仍存上涨空间。整体来看，2 月份处于季节性淡季，大概率仍受强预期主导，且现货基本面暂无明显利空，社会库存明显低于去年同期水平，热卷现货价格重心或有望小幅上移。

一、一月份国内热轧卷板市场小幅上涨

1 月份，热卷市场价格小幅上行。月初热卷市场受强预期支撑，市场价格震荡上行，但随后市场开始关注到基本面特别是需求偏弱影响，业者谨慎购销的情绪有所加重，市场价格小幅下跌。而后期随着政策利好发布，特别是央行下调金融机构准备金率消息提振，市场价格重回上行通道。但受春节临近等影响，市场购销明显转弱，也在一定程度上限制市场涨幅。整体来看，1 月热卷市场成交量有所下降，市场谨慎购销的情绪有所加重。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场包钢月均价为 3975 元(吨价，下同)，环比上涨 8 元；上海市场鞍钢均价 4054 元，环比上涨 15 元；乐从市场桂万钢均价 4136 元，环比上涨 26 元。



图 1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势

二、热卷供给分析

1、一月份热卷产能利用率小幅增加

1 月份钢厂热卷轧线产能利用率较上月有所增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 1 月 25 日，国内 35 家热卷企业产能利用率为 84.50%，较上月底增加 0.71 个百分点。

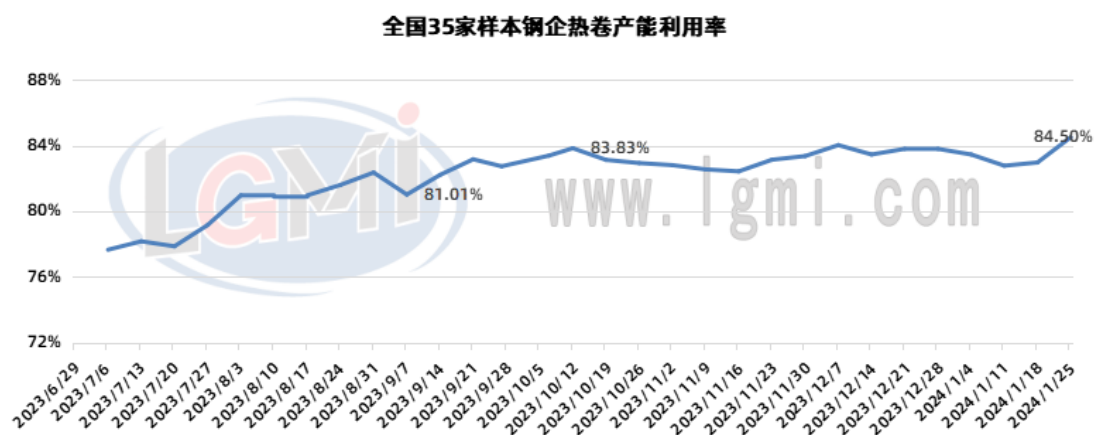


图 2 全国 35 家样本钢企热卷产能利用率

1、一月份热卷产量有所增加

1 月份钢厂热卷产量温和增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 1 月 25 日，国内 35 家热卷企业产量为 346.45 万吨，较上月底增加 2.9 万吨。

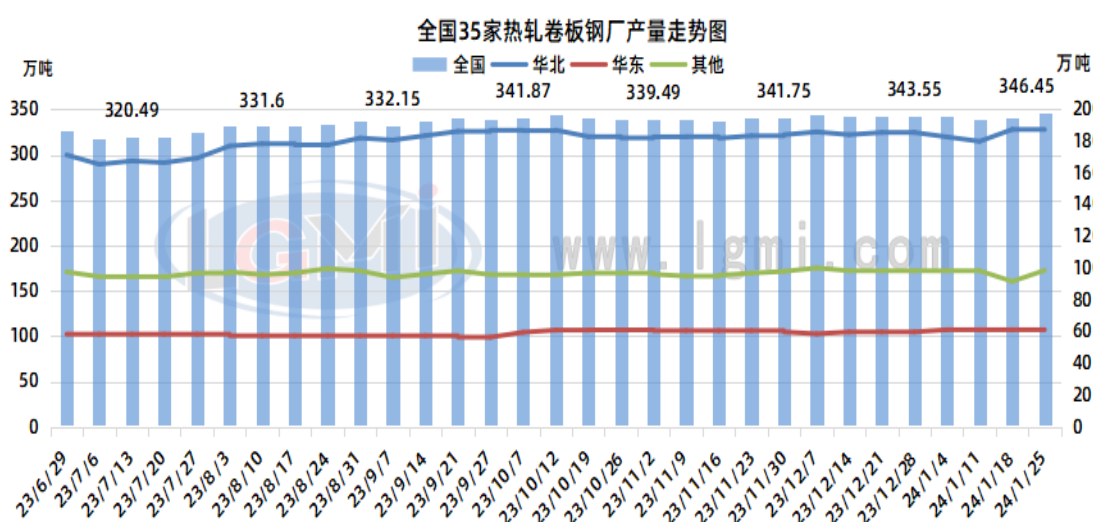


图 3 全国 35 家样本钢企热卷产量情况

三、热卷库存分析

1、一月份热卷钢厂库存继续下降

1 月份热卷钢厂库存量下降。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 1 月 25 日全国热卷钢厂库存量 64 万吨，较上月底下降 1.7 万吨。

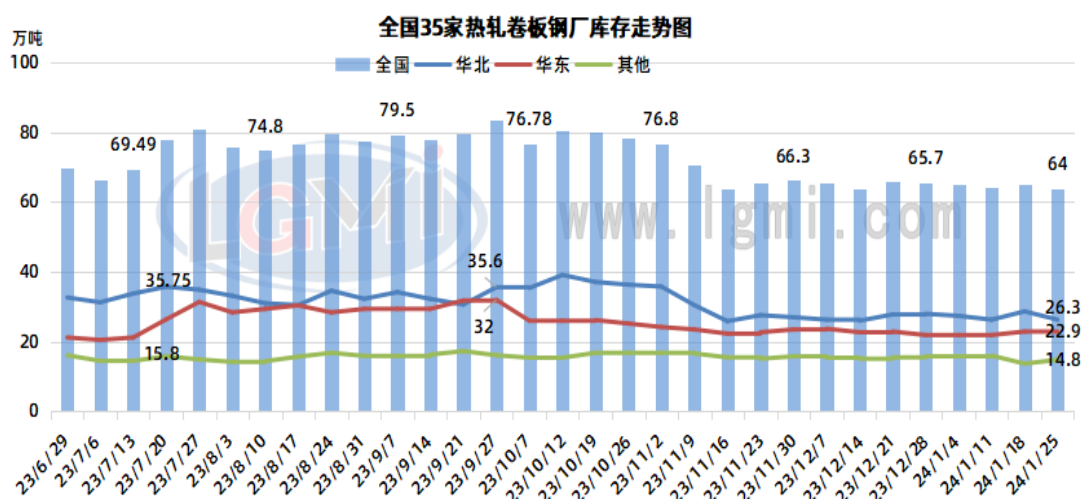


图 4 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

2、一月份国内热轧卷板社会库存有所累库

据兰格钢铁网统计数据显示，截至 1 月 26 日，国内热轧卷板社会库存量为 201.22 万吨，较上月底增加 10.39 万吨。重点区域库存方面，乐从地区热卷社会库存量为 44.32 万吨，月环比增加 11.14 万吨；上海热卷社会库存量 22.97 万吨，下降 3.53 万吨。

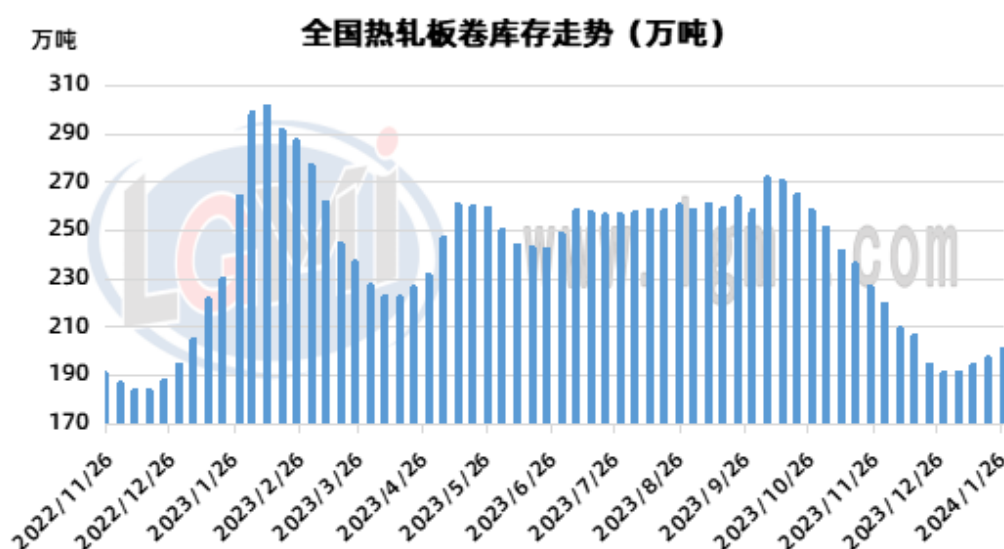


图 5 全国热轧板卷社会库存

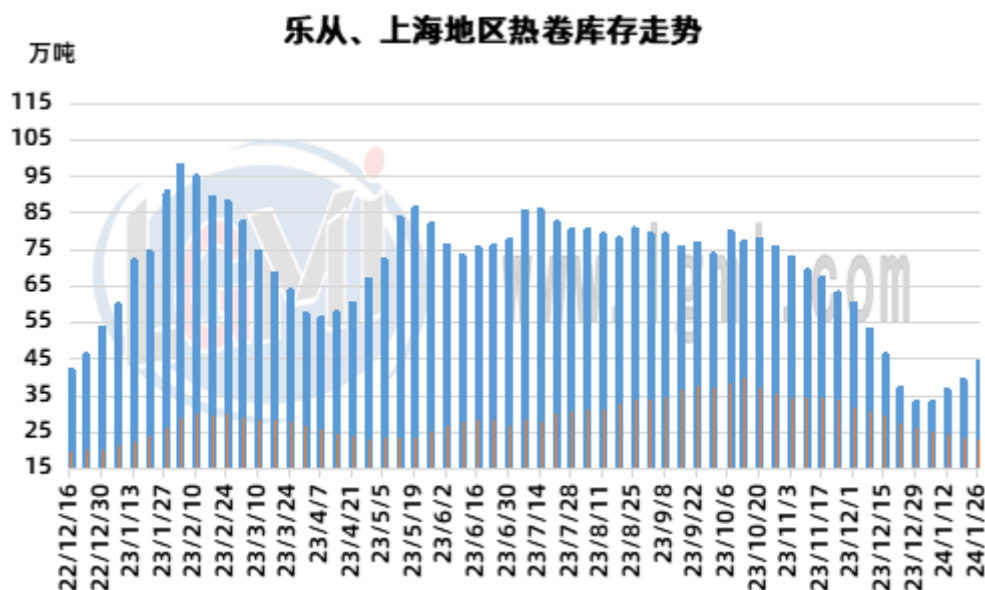


图6 乐从、上海热轧社会库存

四、热卷下游需求分析

1、汽车月度产销量同比增长

2023年12月，汽车产销分别完成307.9万辆和315.6万辆，同比分别增长29.2%和23.5%。其中乘用车12月销量279.2万辆，增长23.3%，2023年乘用车累计销量2606.3万辆，增长10.6%；商用车12月销量36.4万辆，增长25.1%，2023年累计销量403.1万辆，增长22.1%。根据中汽协最新发布产销数据，2023年中国汽车产销分别完成3016.1万辆和3009.4万辆，首次双双超过3000万辆，同比分别增长11.6%和12%。

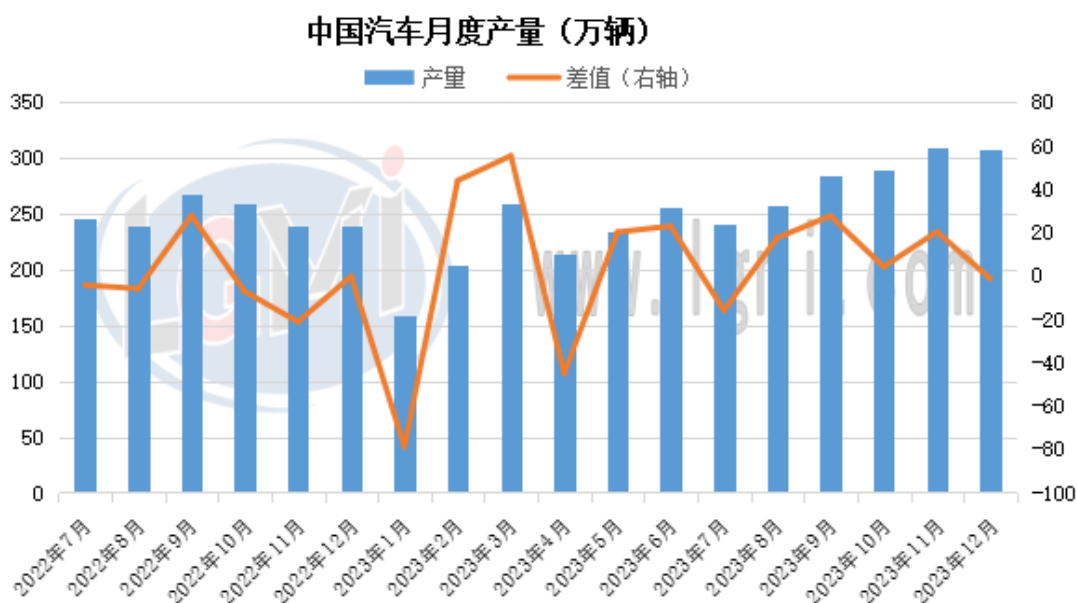


图7 中国汽车月度产量

2、挖掘机销量同比继续下降

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计,2023年12月销售各类挖掘机16698台,同比下降1.01%。其中,国内销售7625台,同比增长24%,为去年首次同比增长;环比多卖了141台,增幅为1.9%。12月,挖掘机出口量为9073台,同比下降15.3%,但环比增长了21.9%。2023年1-12月,挖掘机主要制造企业共销售挖掘机19.5万台,同比下降25.4%。其中,国内销量约9万台,同比下降40.8%;出口10.5万台,同比下降4.04%。

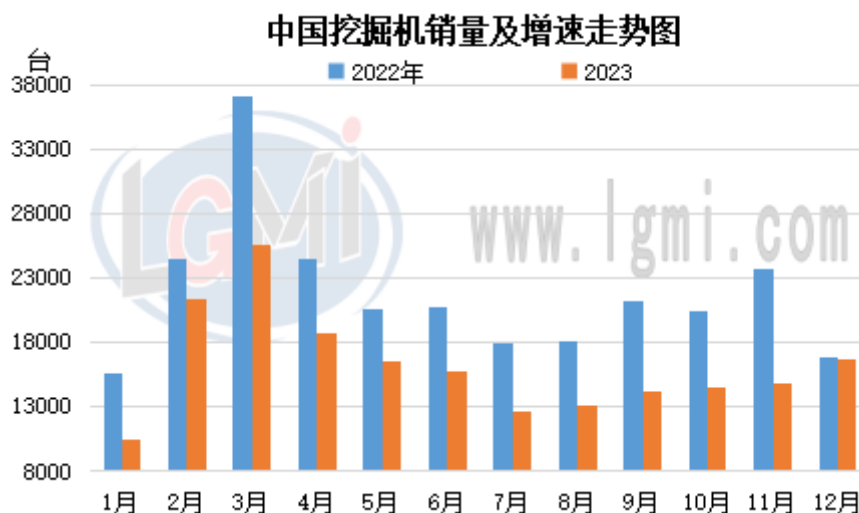


图8 中国挖掘机销量及增速走势图

3、家电累计产量同比增加

国家统计局数据显示,2023年12月全国空调产量2152.9万台,同比增长26.9%;1-12月累计产量24487.0万台,同比增长13.5%。

12月全国冰箱产量817.3万台,同比增长14.6%;1-12月累计产量9632.3万台,同比增长14.5%。

12月全国洗衣机产量923.4万台,同比增长11.9%;1-12月累计产量10458.3万台,同比增长19.3%。

12月全国彩色电视机产量1688.7万台,同比下降2.1%;1-12月累计产量19339.6万台,同比下降1.3%。

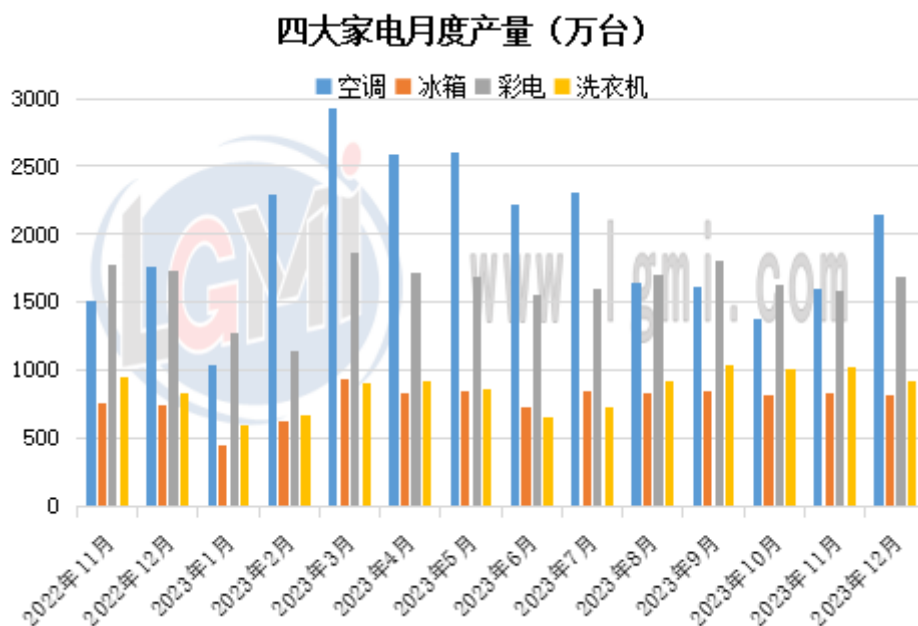


图9 四大家电月度产量

五、热卷成交量分析

1 月份热卷大户成交量较上月下降。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，全国 16 个重点城市热轧板卷大户日出货量均值为 4.09 万吨，较上月均值下降 0.52 万吨。

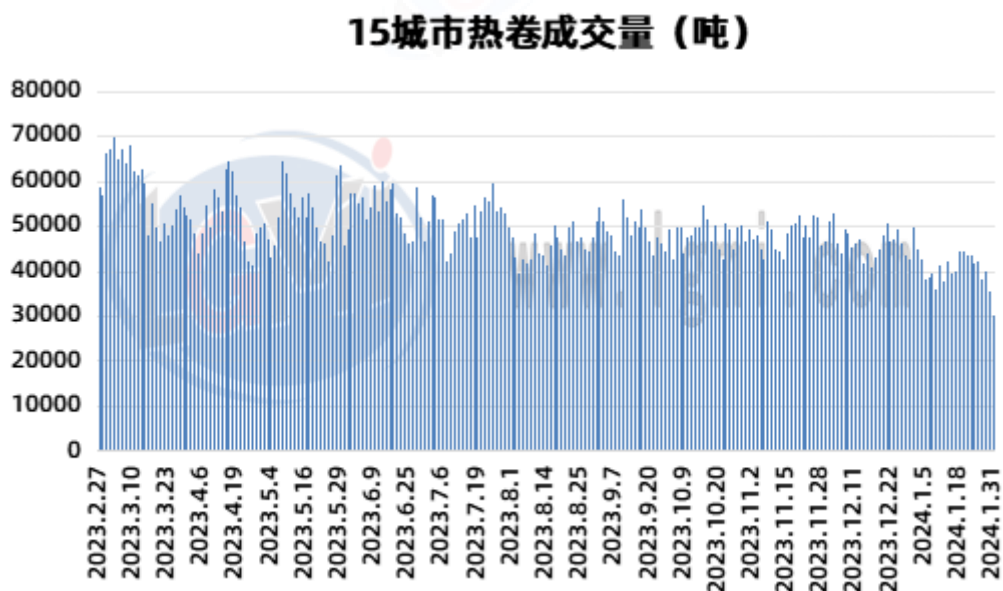


图10 热卷成交量与价格对比图

六、后市展望

2 月份热卷市场或仍存在上涨的空间。大概率来看，2 月份热卷市场行情仍将由政策预期主导，虽然 2 月份正值政策的空档期，但业者对于后市政策仍存在一定利好预期，对于热卷市场带来一定支撑。基本面来看，2 月份受春节传统假期影响，需求将存在明显下降表现，但供应量仍相对高位下，社会库存整体处于累库预期，也将在一定程度上拖累市场涨幅。但整体来看，节前热卷社会库存明显低于去年同期，基本面对于现货市场拖累有所减弱。

整体来看，预计 2 月份热卷市场重心存在上移表现，但业者谨慎购销的心态延续，市场交投好转程度受限。

二月份国内中厚板市场价格窄幅盘整

孟志会

整体来看，1月份国内中厚板市场价格先扬后抑，需求面持续偏弱，传统新年临近，板材业者无冬储计划，终端用户大多按需采购，部分贸易企业前期以降库为主，出货尚可；后期买方接单减弱，外加期货后期大幅下调，对现货价格有所拖拽。展望2月份，由于传统新年穿插其中，市场需求大幅萎缩，钢厂产量偏高，对市场输出持续，整体价格或窄幅盘整为主。

一、一月份国内中厚板市场南北价差减少

从市场价格来看，截至1月31日，中厚板十大重点城市均价为4121元，环比上涨45元左右。重点样本城市邯郸、江阴价格分别为4020元与4080元，南北价差减少至60元区间之内，天津、乐从价格分别为4040元与4310元，南北价差减少至270元左右。

国内钢价指数走势图

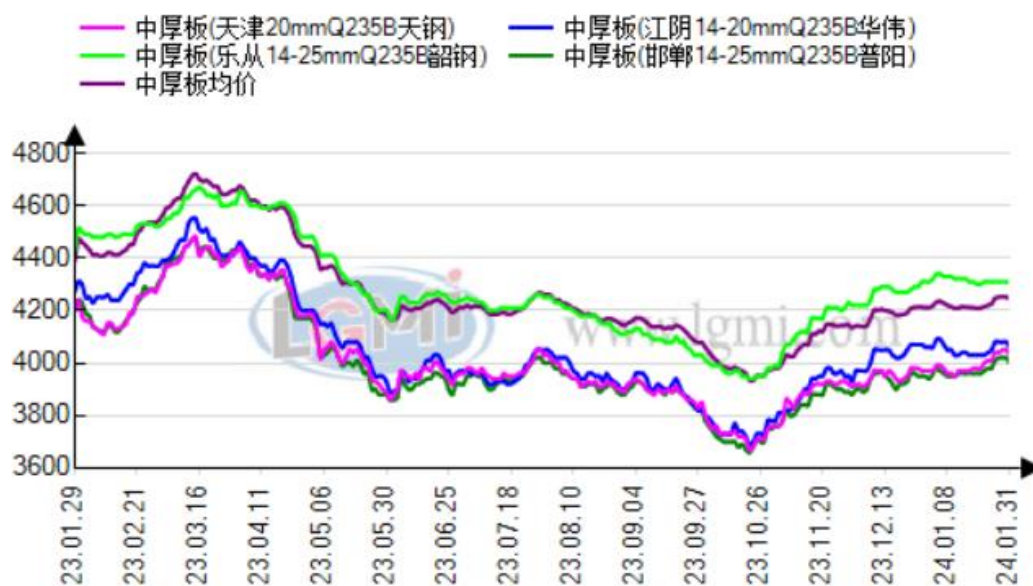


图1 国内重点城市中厚板价格走势

二、一月份国内中厚板供应增量

截至1月25日，据兰格钢铁网监测数据显示，30家中厚板样本企业月度总产量约为568.17万吨，环比增加29.77万吨。1月份，国内各地中板钢厂生产有所变化，部分前期检修轧线逐渐恢复，整体产量有所调整，华北区域月度产量环比减少0.9万吨，华东地区月度产量环比增加31.92万吨，主因为前期南方检修轧线居多，北方部分钢厂产量增加补充南方市场空缺，但南方市场轧线重启后，产量增加，北方钢厂相应见谅。

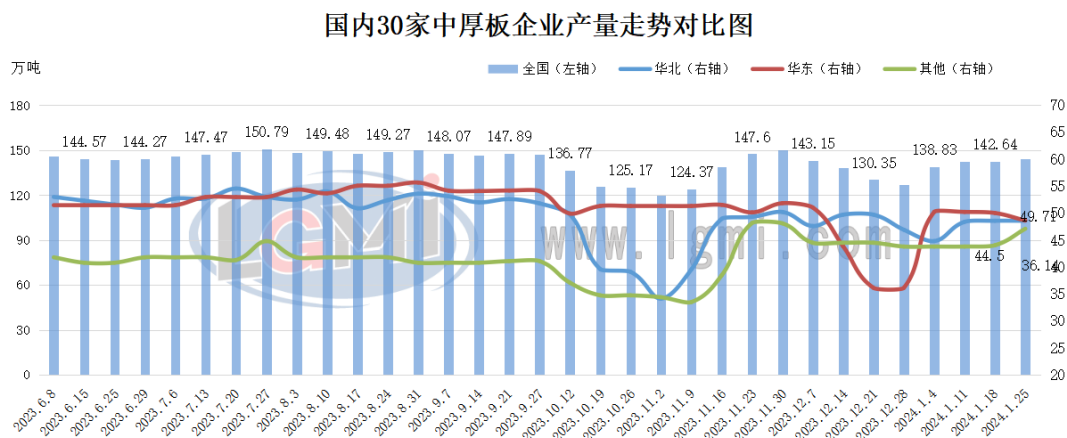


图 2 国内 30 家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至 1 月 26 日，据兰格钢铁网监测数据显示，30 家企业厂内库存量约为 64.5 万吨，环比上月下旬减少 2.1 万吨左右。由于年节临近，部分钢企定产减少，库存量有所下降。

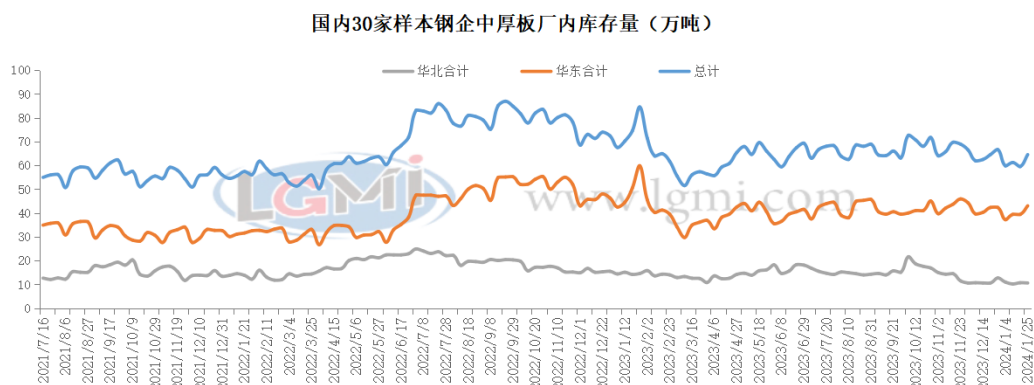


图 3 国内 30 家中厚板企业厂内库存走势图

三、一月份新增订单情况维持良好

截至 1 月 31 日，追踪 1 月份北方钢企长协订单量约为 110.38 万吨，环比增加约 10.4 万吨左右，同比减少约 6.35 万吨。1 月份市场价格上涨，贸易商接单情绪增加，钢厂接单量较上月有所增加。



图 4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，截至 1 月 31 日，追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示，1 月份出货总量约为 97.36 万吨，环比减少月 8.81 万吨，纵观 1 月份全月，平均出货水平相比 12 月份均减少，由于年节逐渐临近，部分贸易商提前放假，导致市场交易量减少。

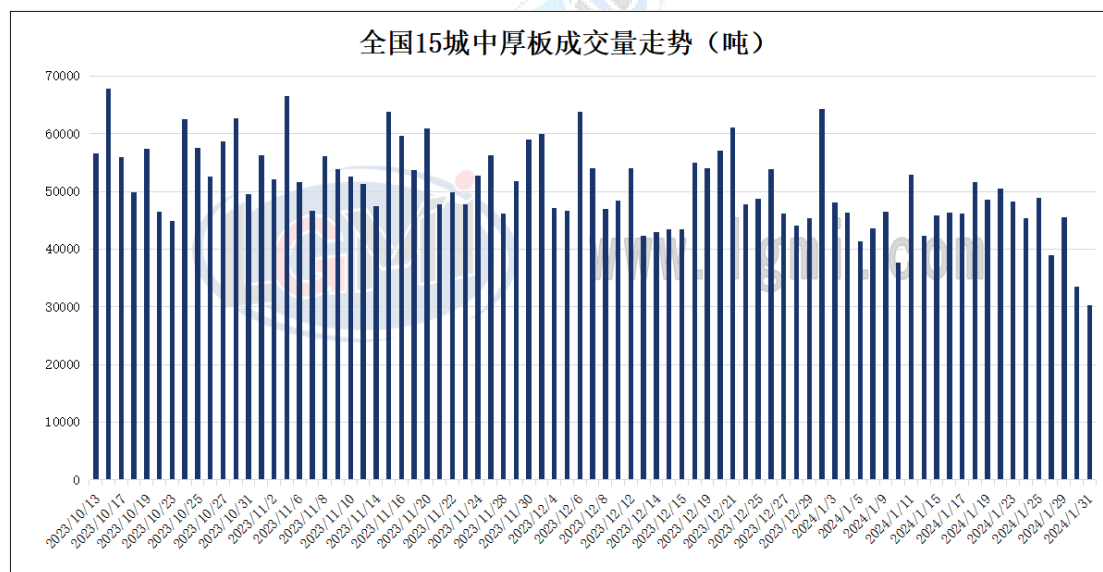


图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

四、品种钢需求略有增加

据兰格钢铁网监测数据显示，2023 年 12 月份国内手持船舶累计订单量为 13939 万载重吨，环比增加 530 万载重吨，累计承接新船订单量为 7120 万载重吨，环比增加 635 万载重吨。12 月承接新船订单量增幅较 11 月份增幅明显，增长比重在 67.55%。

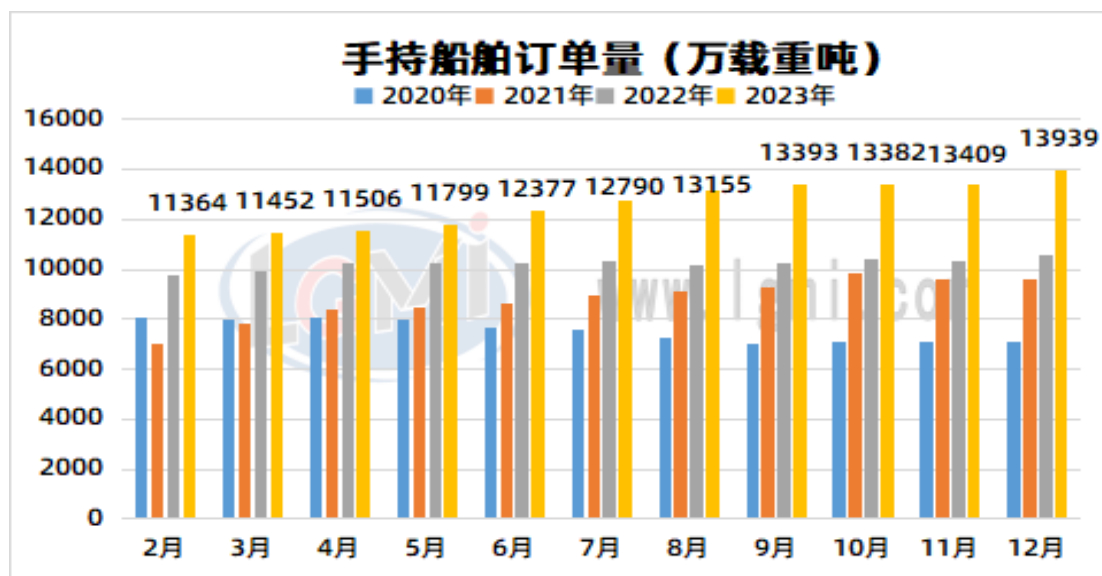


图6 手持船舶订单量走势图

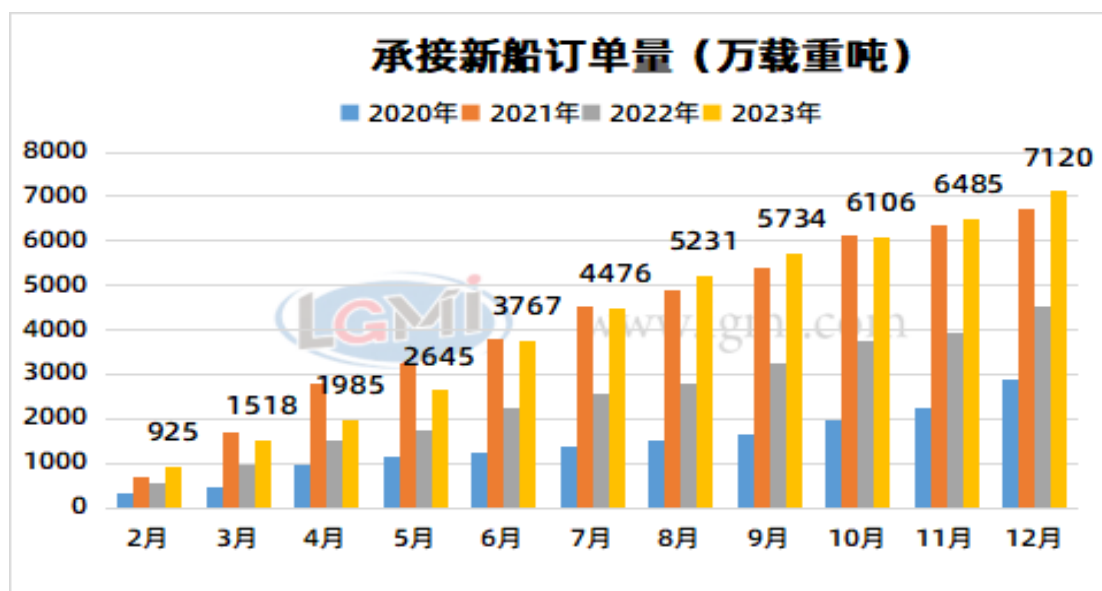


图7 承接新船订单量走势图

五、中厚板进口增加出口减少

据海关统计数据显示，2023年12月份中厚板进口量为12.63万吨，环比增加3.07万吨，中厚板出口量为25.97万吨，环比减少51.18万吨，从数据来看，12月份需求面整体偏弱，出口量大幅减少，进口量有所增加。

中国中厚板进口年度对比图（万吨）

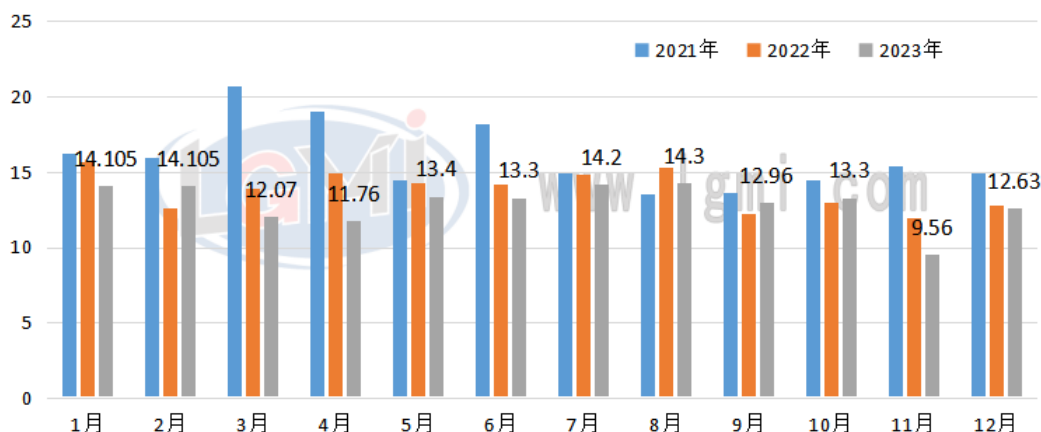


图8 中厚板进口量走势图

中国中厚板出口年度对比图（万吨）

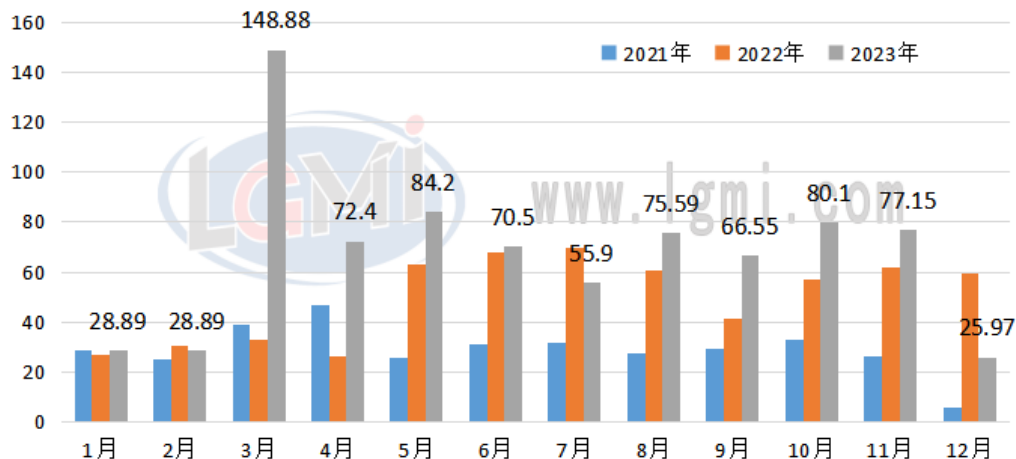


图9 中厚板出口量走势图

六、二月份国内中厚板市场或呈现盘整格局

至于后期看法，目前市场信心不足，股市、商品同跌，国内商品期货夜盘收盘多数下跌，黑色全面走弱，外加年节因素，市场需求有所萎缩，中厚板部分买方即将放假，大型贸易出货量逐渐减少，价格面支撑不足。目前钢厂轧线大部分满负荷生产，虽1-2月份定产减少，但仍在持续开工，对市场供应连续，贸易企业库存量将有所上升，节后库存高位为主。需求面，节后回归将在农历初十之后，需求方目前对后市预期不强，节后采购除补充部分刚需货源外，库存储备仍不在大部分买方考虑范围之内。综合来看，预计2月份国内中厚板市场价格或呈现盘整格局。

二月份国内焊接钢管价格重心将在震荡中上移

李波

1 月份是传统冬储操作的阶段，却迎来宏观预期和原料的修正行情，期螺主力 05 合约 3 次下探 3850 点附近，现货方坯出厂价峰谷值差 120 元，焊镀管厂陆续出台保价政策，与现价空间亦在 100 元左右，淡季探底行情贴合逻辑却又略超预期，百元间的幅度让市场操作在迟疑中缓慢进行。进入 2 月份，成本及预期仍是市场逻辑主线，钢价节奏的把握将在于钢厂。

一、一月国内焊镀管价格区间波动运行

1 月份，焊镀管市场价格区间波动，涨跌幅度均较上游偏窄。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 31 日，全国 4 寸(3.75)国标焊管平均价格 4359 元(吨价，下同)，比上月同期上涨 28 元，全国 4 寸(3.75)镀锌管平均价格 4981 元，比上月同期下跌 4 元；全国 50*50*2.5 方管平均价格 4330 元，比上月同期上涨 4 元；全国 219*6 螺旋管平均价格 4627 元，比上月同期下跌 20 元(见图 1)。

重点样本城市唐山、南京同一管厂资源焊管价格分别为 4040 元与 4230 元，南北价差维持 190 元左右偏窄价差。

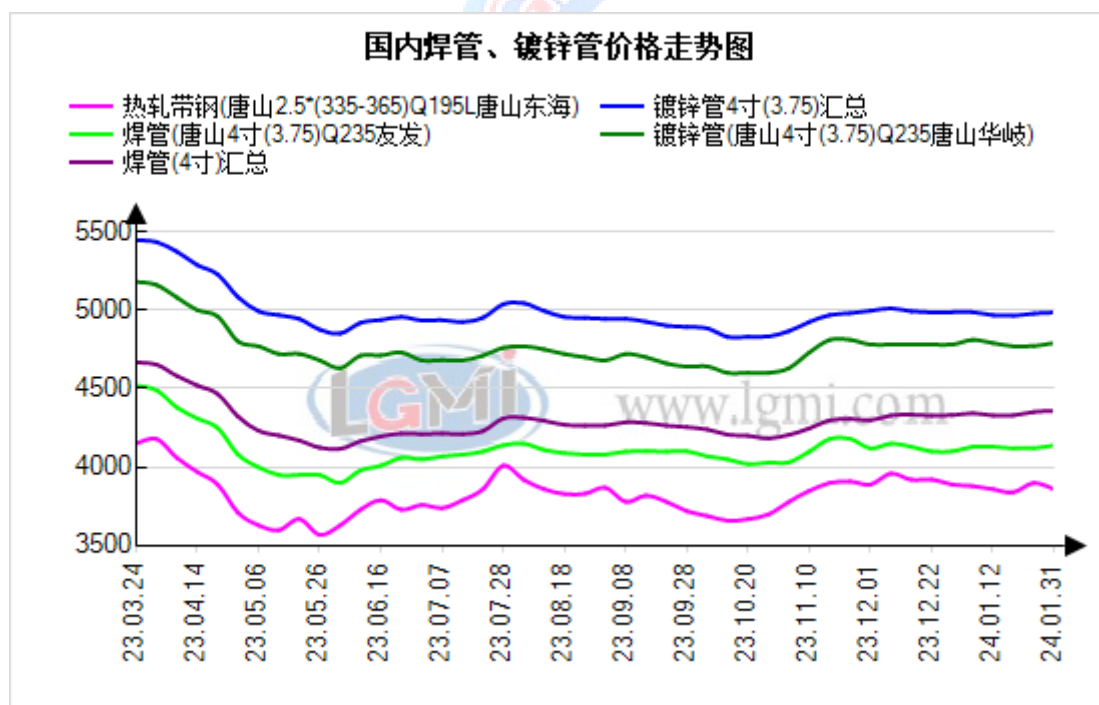


图 1 国内焊管、镀锌管 4 寸*3.75mm 价格走势图 (单位：元/吨)

二、津冀区域焊接钢管管厂基本承压修复

1、十二月国内焊接钢管产量小幅下降

据国家统计局统计数据显示，2023 年 12 月份，我国焊接钢管产量 537.4 万吨，环比下降 5%，同比增长 5.9%；2023 年我国焊接钢管产量 6415.1 万吨，同比增长 8.8%。据兰格钢铁网调研数据显示，12 月份津冀地区在统计焊接钢管管厂总产量 163 万吨，环比下降 3.36%，其中方矩管产量环比下降 10%。

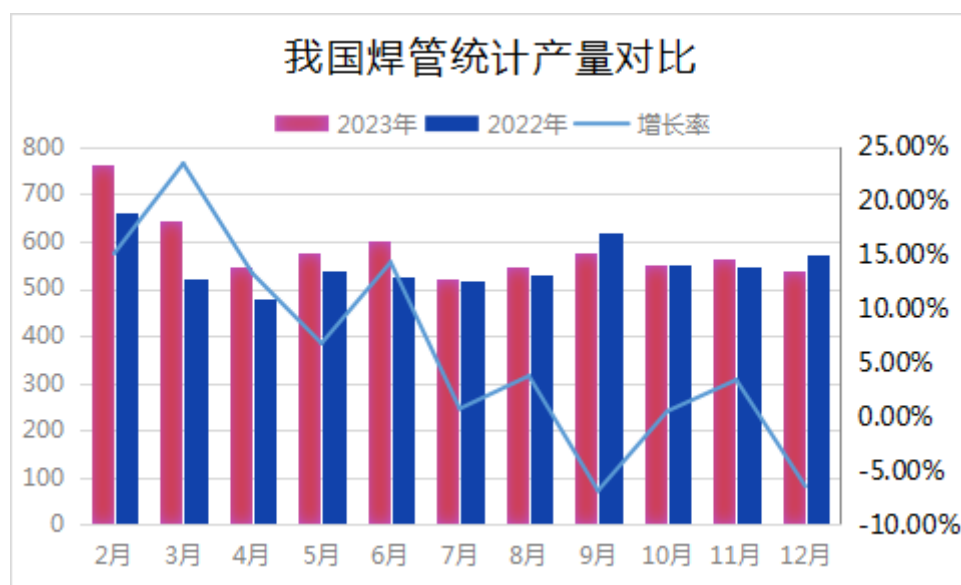


图 2 国家统计局 2023 年焊接钢管产量数据走势图

2、津冀区域主要管厂产能利用率趋于低位

据兰格钢铁网调研数据显示，1 月津冀区域管厂在统计焊镀管总计划产量 160 万吨，与上月实际产量变化不大。而进入 1 月初钢市呈现跌势，加重中下游采购的谨慎心态，贸易商协议提货未如预期开展，管厂产能水平随之灵活波动，未提升增量；1 月下旬部分管厂进行年关前的检修、停产安排，截至 1 月 26 日，津冀地区在统计焊接钢管管厂平均产能利用率 51.78%，较上月同期下降 6.45 个百分点。

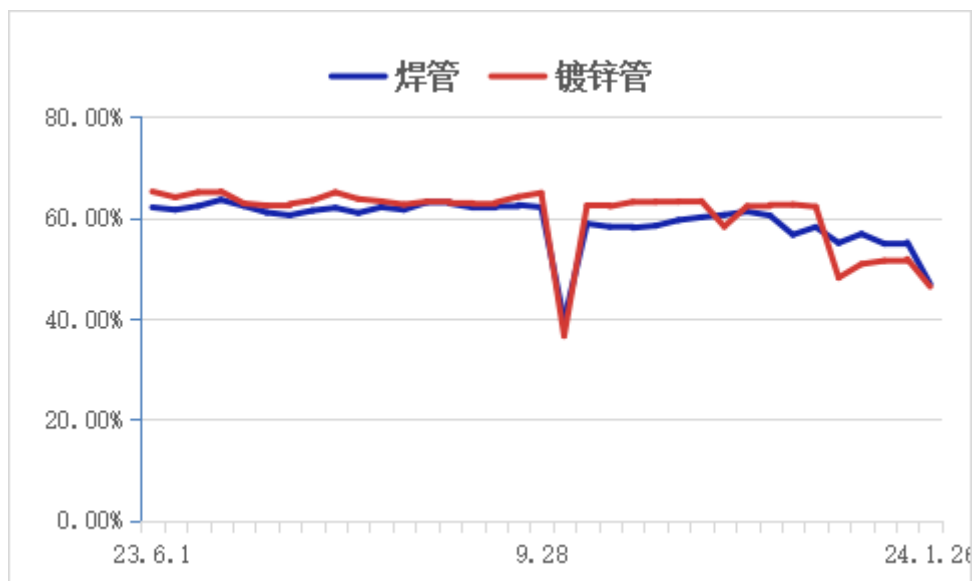


图3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、津冀焊镀锌管厂阶段出货表现尚可

据兰格钢铁网调研数据显示，进入1月份，管厂整体出货量下了一个台阶，不过维持相对韧性，截至1月26日，津冀地区在统计焊接钢管日均出货量2.47万吨，较上月同期下滑17.11%，但高于去年农历同期18.75%。

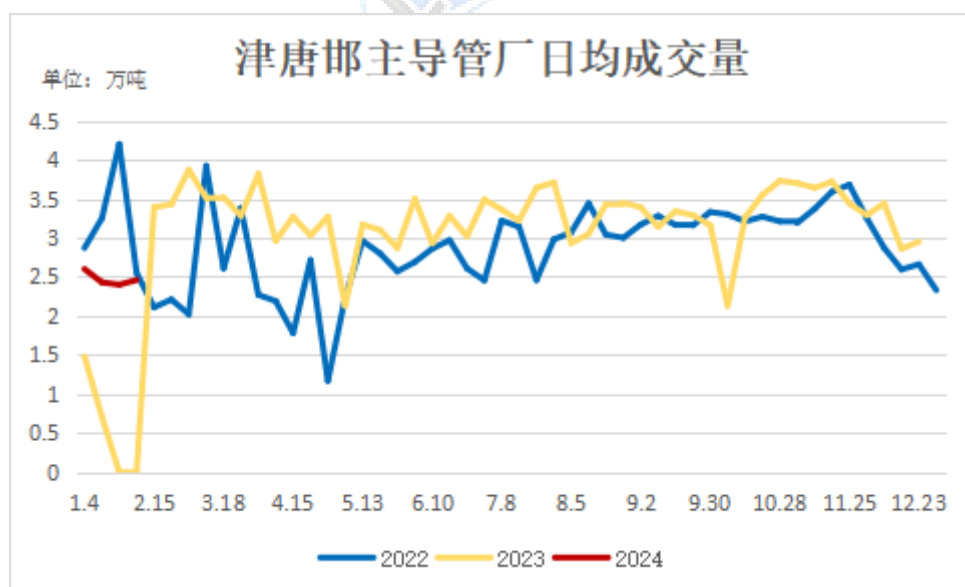


图4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、焊管、镀锌管管厂库存环比下降 1.07%

今年管厂年关前的锁货较少，但资源流转较慢。据兰格钢铁网调研数据显示，截至 1 月 26 日，津冀地区在统计焊接钢管管厂总库存 55.45 万吨，较上月同期减少 0.6 万吨，但较去年农历同期增加 3.51 万吨；其中原料带钢库存 21.4 万吨，较上月同期减少 2 万吨，但较去年农历同期仍增加 0.87 万吨。

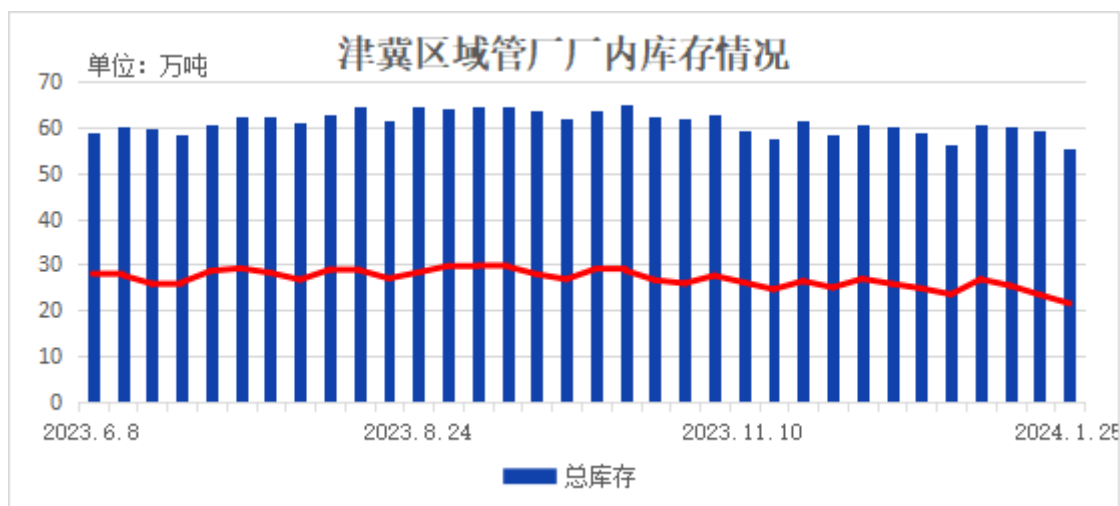


图 5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

5、管厂综合生产利润修复承压

1 月结算周期内管厂生产焊管平均亏损 36 元，最高达 70 元，与上月变动不大；镀锌管原料锌锭均价涨幅 340 元，而镀锌管与焊管间价差变动不大，核算管厂综合生产利润修复承压，延续亏损。



图 6 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

综合来看，1月京津冀区域焊镀锌管厂基本面压力先增后减，管厂生产利润延续亏损，而库存消化节奏未及预期，不过总库存与总出货量均较去年农历同期增加。随年关临近，管厂下旬陆续安排产线检修、停产，放假时间与去年相差不大，预估1月国内焊接钢管统计数据产量510万吨，较上月下滑5%左右。

三、市场刚需韧性支撑

1、焊管社会库存逐步累积

据兰格钢铁网调研数据显示，进入1月焊镀锌管社会库存总量逐步累积，截至1月26日，全国焊管社会库存总量91.82万吨，较上月增加2.3万吨，库存高度高于去年农历同期水平，同时累库幅度亦高于去年年前1个月的累积量。

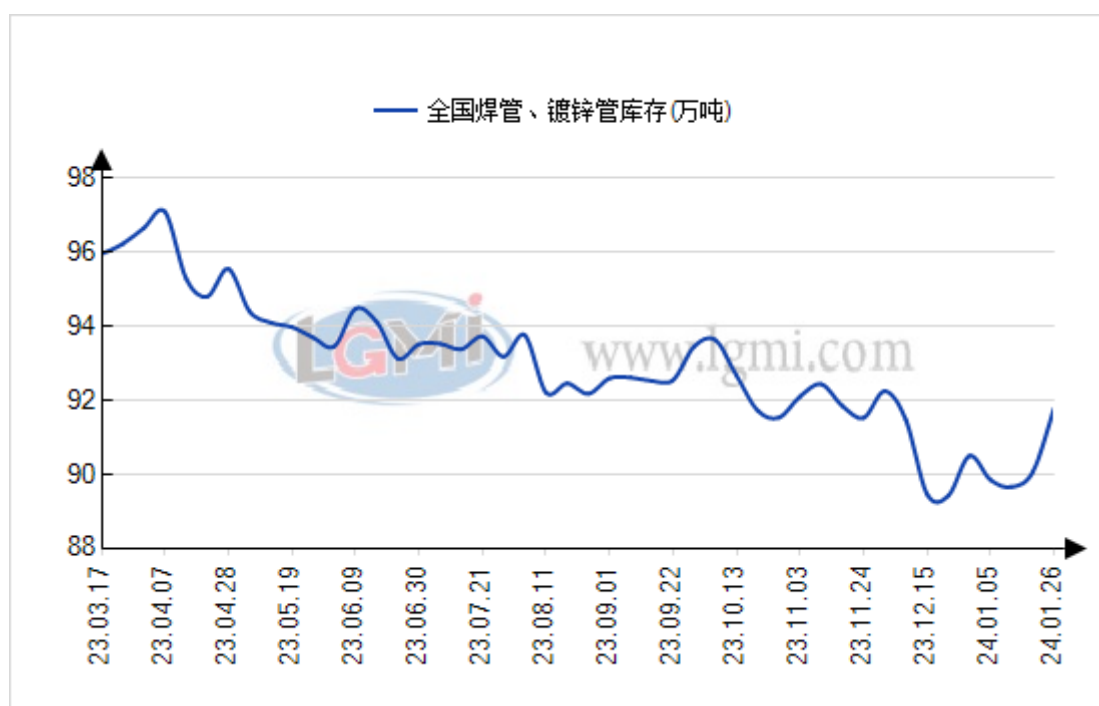


图7 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、全国镀锌管样本企业大户出货量趋于低位

据兰格钢铁网调研数据显示，元旦节后镀锌管市场销量未能持续好转，下旬又快速下滑，陷入冰点，1月份在统计全国镀锌管大户成交量月度均值1.27万吨，较上月减少0.53万吨。这与行情转跌，投机或中间商采购积极性不高有很大关系，总体需求依赖下游工程用钢。

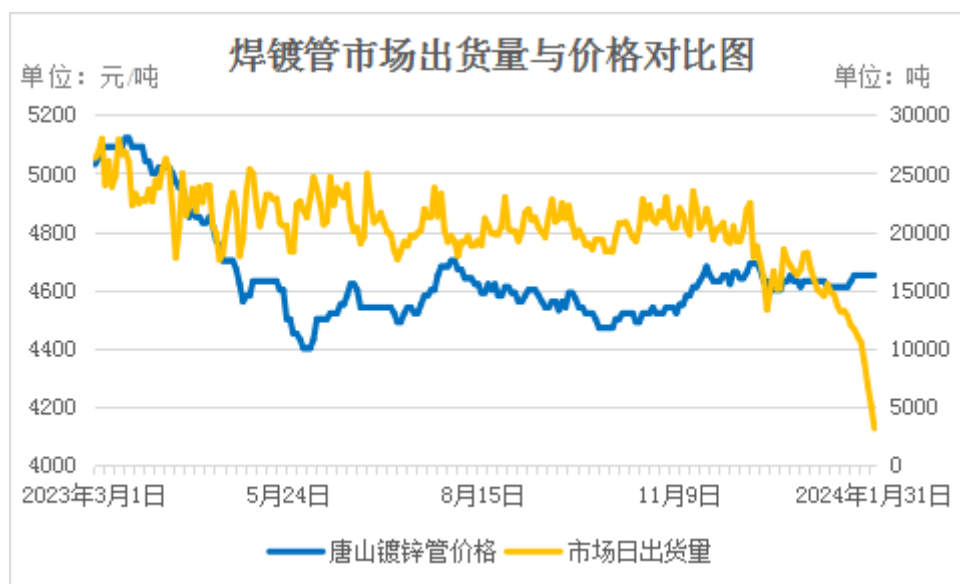


图8 镀锌管价格及成交量走势对比图

四、2023年十二月焊管出口量增 进口量降

海关总署统计数据显示，2023年12月我国焊管出口量达41.51万吨，月环比增长3.35%，同比增长26.25%，在国内焊管产量中占比抬升至7.72%；1-12月我国累计出口焊管448.76万吨，同比增长18.1%，在国内焊管产量中占比6.99%，比上年抬高0.99个百分点。

12月我国焊管进口量达0.8万吨，月环比下降8.65%，同比下降12.18%；1-12月我国累计进口焊管9.185万吨，同比下降30.07%。12月我国焊管净出口40.71万吨，月环比增长3.62%，同比增长27.35%，1-12月我国累计净出口焊管439.58万吨，同比增长19.82%。

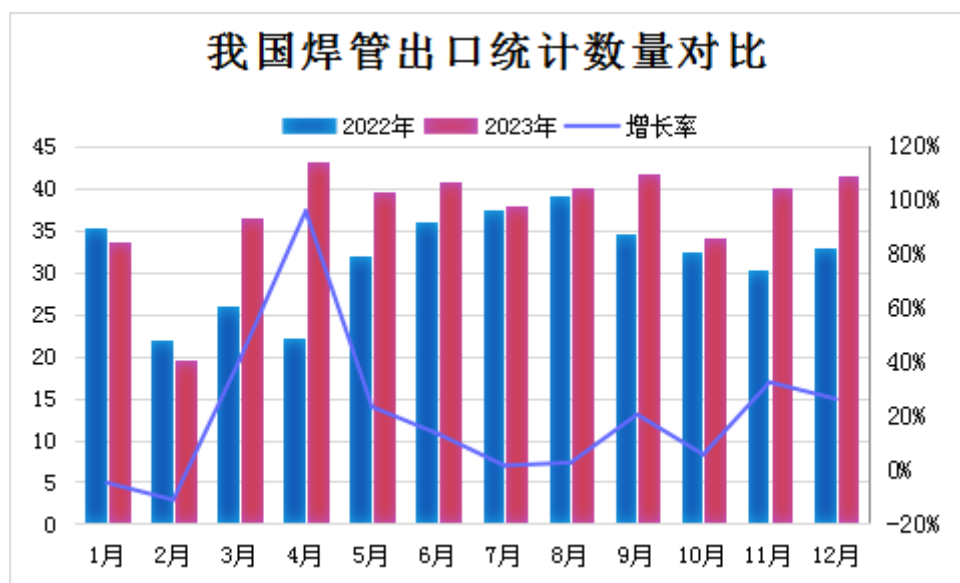


图9 2022-2023年我国焊管出口量走势对比图

分品种来看，12月石油天然气道焊管出口量达7.56万吨，环比下降5.97%，但以美元计算的销售金额环比增长3.05%。方型、异型焊管出口量达14.33万吨，环比增长10.96%，以美元计算的销售金额环比增长17.76%。

从出口流向来看，12月向亚洲出口焊管占比56.58%，降速放慢，其中向东南亚国家出口量继续下降5.83%，而向转口贸易区、中东区域国家出口量分别增长12.19%和74%。而2023年全年来看向东南亚国家出口焊管量仍然增长11.46%，向转口贸易区、中东区域国家出口量分别大增30.44%和51.63%。

综合全品种来看，12月份我国钢材出口环比下降3.5%，而钢管品种呈现韧性。

同时12月海外钢材市场供应增势见缓，其中我国焊管的出口增量区域非洲环比增长5.55%，中东环比增长2.08%；传统区域亚洲环比下降8.02%，欧盟则环比下降14.15%。

钢铁行业出口订单指数重回荣枯线上。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51.1%，较上月继续抬升2.4个百分点。

回溯历史数据，海外买家采购1月船期的出口订单相对较多，2月价格优势有所缩减，不过2023年1、2月我国钢材出口量基数相对偏低，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。

五、二月份焊镀管价格重心将震荡上移

2024年开局钢价以春节前的再次探底收尾，市场出货依赖工程用钢需求，中间商入场的空间难以打开，焊镀管品种管厂库存去化未达预期，贸易商仓库资源累积高度高于去年。进入2月，过渡春节有20天左右的交易停滞期，下旬即需要承接自上而下的协议压力。不过2月5日将迎来2024年的第一次降准，后续PSL等资金项投放情况亦是关键，在需求未出现峰值之前，钢厂主导定价，管厂、贸易商在手资源成本拖底，出现大跌的行情概率不大。综合来看，2月份钢市有压力有支撑亦有期待，成材被成本和预期裹挟，预计焊镀管价格重心逐步小幅抬升。

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。