



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 4 月

内容概要

- 2024 年 3 月份，在政策出台不及预期、终端需求释放相对较弱、供给压力偏大以及成本负反馈的影响下，国内钢材市场呈现大幅震荡下跌的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3935 元/吨，较上月末下跌 282 元/吨，环比跌幅为 6.7%，年同比下跌 13.4%。
- 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，随着宏观组合政策靠前发力，经济运行持续恢复，后期经济政策逐步落地生效，有望促进中国经济不断回升向好。
- 从供给端来看，由于国内钢铁生产企业产能释放意愿受到需求释放力度不足和品种亏损压力加大的影响，预计 3 月份国内钢铁产量将承压下降。4 月份随着钢厂复产规模增加，钢铁产量环比或有回升。
- 从需求端来看，4 月份，随着政策不断落地，建筑工程项目建设将加快推进，建筑钢材需求预计将继续恢复，但地产投资弱势及基建项目推动受制约，建筑钢材需求将呈现环比增长、同比下降态势；制造业方面，景气度有所回升，在汽车、家电、船舶等工业带动下，制造业用钢需求仍将保持韧性释放。
- 从成本端来看，原料端均价下行带动下，钢企生产成本水平进一步下移，对后期钢铁市场支撑力度明显减弱。
- 综合来看，在政策不断落地、重大项目资金到位、终端需求逐步释放、成本支撑减弱的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，2024 年 4 月份国内钢铁市场或将呈现弱势运行态势，并伴随阶段性反弹机会。

✧ 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

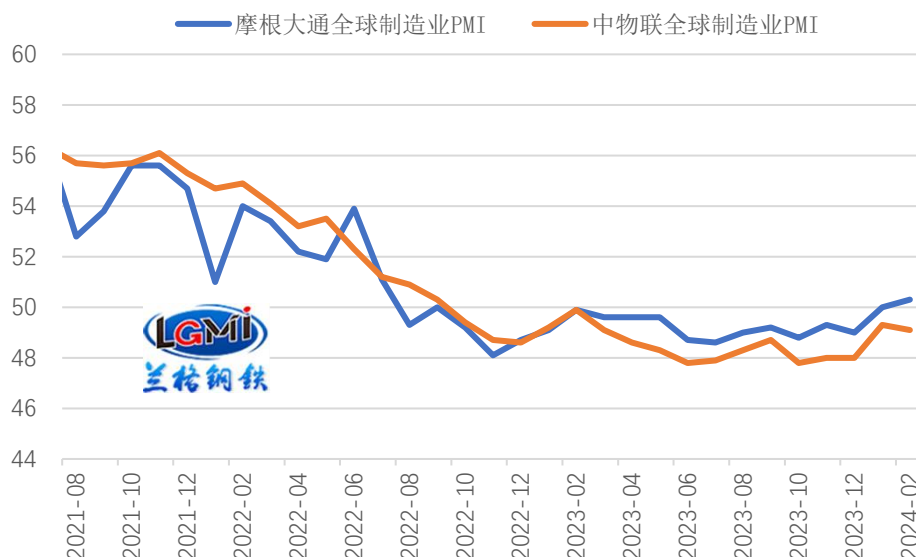
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济承压态势有所缓解.....	4
1.2 国内经济延续回升向好.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量同比小幅回升.....	7
2.2 钢材社会库存见顶回落，后期将逐步下降.....	10
2.3 后期钢材出口同环比均小幅波动.....	12
2.4 粗钢表观消费同比小幅回落.....	14
三、钢铁需求将逐步恢复.....	15
3.1 建筑钢材需求将逐步恢复.....	15
3.2 制造业用钢需求仍将保持韧性释放.....	16
四、成本及利润情况分析.....	19
4.1 原料均价全面下行 月均成本明显下移.....	19
4.2 钢铁行业陷入亏损境地.....	21
五、钢材市场价格走势及预测.....	22
5.1 三月份国内钢铁市场震荡下行.....	22
5.2 四月份国内钢铁市场或有阶段性反弹机会.....	23
5.3 风险提示.....	25
重要声明.....	26

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 运行态势有所改善，显示全球经济态势相对稳定。据摩根大通数据显示，2024 年 2 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.3%，较上月回升 0.3 个百分点；其中，产出指数在扩张区间明显回升，较上月回升 0.9 个百分点，至 51.2%；而新订单指数回升至扩张区间，较上月回升 0.6 个百分点，至 50.4%。同期，中国物流与采购联合会发布，2024 年 2 月份全球制造业 PMI 为 49.1%（详见图 1），较上月回落 0.2 个百分点，连续 2 个月稳定在 49.0% 以上，高于去年四季度 47.9% 的平均水平，显示全球制造业恢复力度仍较稳定。

图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)

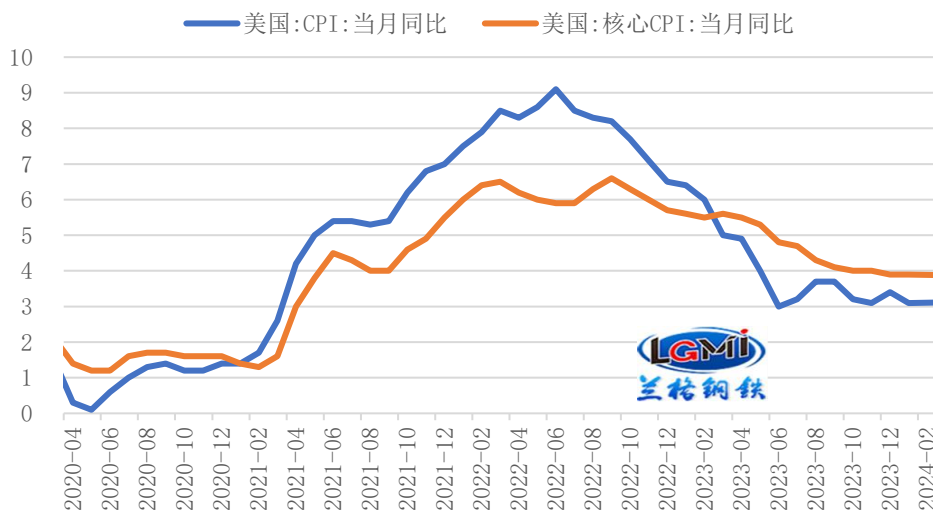


数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

2024 年 2 月份监测的 20 个全球主要国家和地区制造业 PMI 指数中有 10 个国家制造业 PMI 处于 50% 以上，较上月增加 3 个，且有 14 个国家及地区制造业 PMI 指数较上月有所回升，占比达 70%，反映全球制造业整体恢复态势趋向改善。

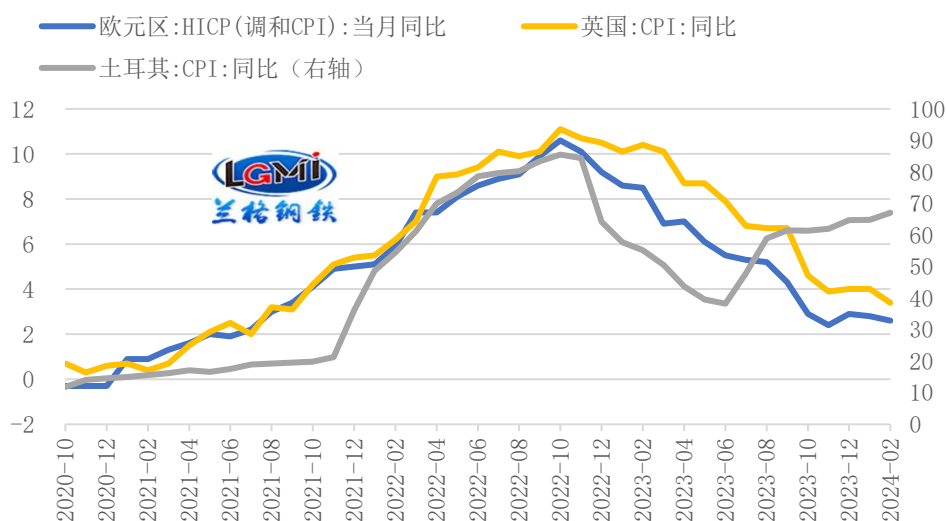
从较长周期来看，全球通胀呈现稳中下降态势，但短期内通胀的控制也存在一定反弹压力。2 月份美国、土耳其的通胀水平略有回升。美国 2024 年 2 月份 CPI 为 3.2%，较上月回升 0.1 个百分点；从美国核心 CPI 来看，呈现较上月回落态势，2 月份美国核心 CPI 为 3.8%，较上月回落 0.1 个百分点（详见图 2）。欧元区 2 月份 CPI 同比增长 2.6%，较上月回落 0.2 个百分点。欧洲其他区域来看，土耳其 2 月份 CPI 为 67.07%，较上月回升 2.21 个百分点；英国 2 月份 CPI 为 3.4%，较上月回落 0.6 个百分点（详见图 3）。

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

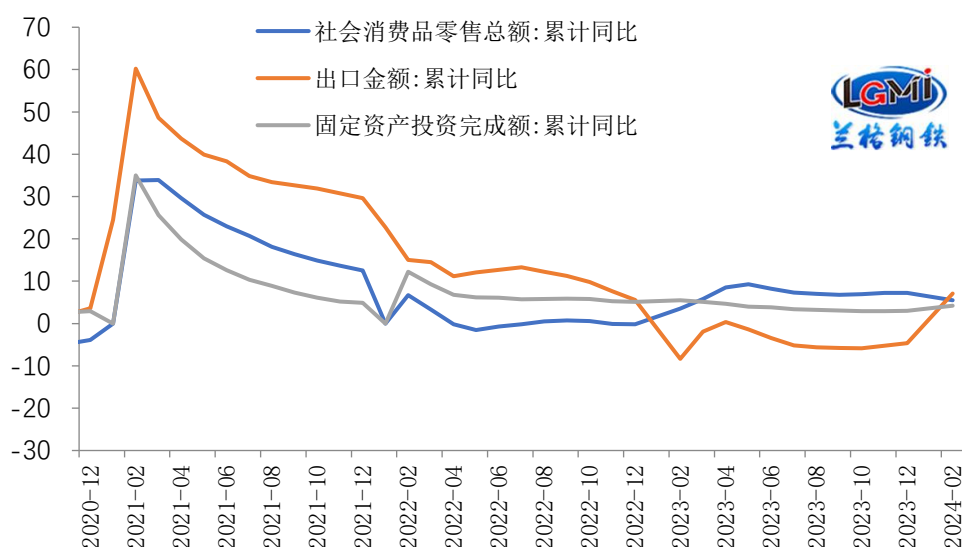
从全球通胀水平控制来看，通胀水平存在一定的反弹压力，结合目前美国经济基本面，当前市场对美联储今年降息次数及幅度预期持续减弱，美联储 3 月份议息会议维持利率不变，点阵图维持年内降息 75 个基点。目前看，5 月开始放慢缩表、6 月首次降息是大概率事件，短期流动性有望维持宽裕，市场风险偏好也将有所修复。

2024 年前 2 个月全球经济发展态势较为稳定，但并未改变低增长格局，世界各主要机构普遍预期 2024 年全球经济增速维持在 3% 左右。从全球贸易来看，在地缘政治冲突不再进一步激化的前提下，2024 年全球贸易增速或将略高于全球经济增速，并好于去年同期。

1.2 国内经济延续回升向好

2024 年以来，随着宏观组合政策效应持续释放，经济内生动能继续修复，生产需求稳中有升，经济运行起步平稳，延续了回升向好态势。国家统计局发布数据显示，2024 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.0%，较上年 12 月份加快 0.2 个百分点。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 5.5%，较 2023 年 1-12 月回落 1.7 个百分点；出口总额累计同比增长 7.1%，由降转升；固定资产投资累计增幅为 4.2%，较 2023 年 1-12 月回升 1.2 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：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，后期“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，出口方面有望保持增长态势；固定资产投资增速有望不断回升。

2024 年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。政府工作报告明确了 2024 年我国经济发展主要预期目标是国内生产总值增长 5% 左右；积极扩大有效投资，发挥好政府投资的带动放大效应，重点支持科技创新、新型基础设施、节能减排降碳，加强民生等经济社会薄弱环节补短板，推进防洪排涝抗灾基础设施建设，推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造，加快实施“十四五”规划重大工程项目。今年中央预算内投资拟安排 7000 亿元，合理扩大地方政府专项债券投向领域和用作资本金范围，额度分配向项目准备充分、投资效率较高的地区倾斜。2024 年积极的财政政策要适度加力、提质增效。赤字率拟按 3% 安排，赤字规模 4.06 万亿元，比上年年初预算增加 1800 亿元。稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。

3 月 13 日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，统筹

扩大内需和深化供给侧结构性改革，实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，大力促进先进设备生产应用，推动先进产能比重持续提升，推动高质量耐用消费品更多进入居民生活，畅通资源循环利用链条，大幅增长国民经济循环质量和水平。

3 月 21 日，国家发展改革委、财政部、中国人民银行就近期投资、金融、财政有关数据及政策情况举行新闻发布会。财政部表示，宏观调控需要多种工具有机组合、共同作用。从财政政策看，适度加力不仅体现在赤字政策，还包括专项债、超长期特别国债、税费优惠等多种政策工具上。2024 年赤字率按 3% 安排，赤字规模是 4.06 万亿元，比 2023 年年初预算增加 1800 亿元。通过统筹各类财政资源，安排财政支出达到了 28.5 万亿元，比 2023 年增加 1.1 万亿元，保持了较高的支出强度。考虑到 2023 年四季度增发 1 万亿元国债，大多都是在 2024 年使用，实际上支出效果将更多体现在 2024 年。2024 年安排地方政府专项债券 3.9 万亿元，比 2023 年增加 1000 亿元，还有 1 万亿元超长期特别国债，再加上实施结构性减税降费政策，这些都将为实现 2024 年经济社会发展目标提供必要和有力支撑。中国人民银行称，我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具体备，法定存款准备金率仍有下降空间。

3 月 24 日，在中国发展高层论坛 2024 年年会上，国家发展和改革委员会表示，正在落实加快出台 2024 年版的外商投资准入负面清单，全面取消制造业领域外资准入的限制措施，继续支持一批重大的外资项目建设，强化项目的要素保障，扩大数字产品等市场的准入，大力推动数据开发、开放和流通的使用。将在工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等 7 大领域推动设备更新，有望形成年规模 5 万亿以上的巨大市场；开展汽车、家电、家居等耐用消费品更新换代，有望释放万亿规模的市场潜力；推动能耗双控向碳排放双控转变，2030 年前每年至少需要新增投资 2 万亿元以上。

今年前两个月，随着宏观组合政策靠前发力，经济运行持续恢复，加上春节假期的有力带动，国民经济起步平稳、稳中有升。但是，世界经济增长前景仍面临较大不确定性，当前国内有效需求不足等问题仍然存在，推动经济持续回升向好的基础还需进一步巩固。后期国家将狠抓政策落实落地，切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，努力推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，有望促进中国经济不断回升向好。

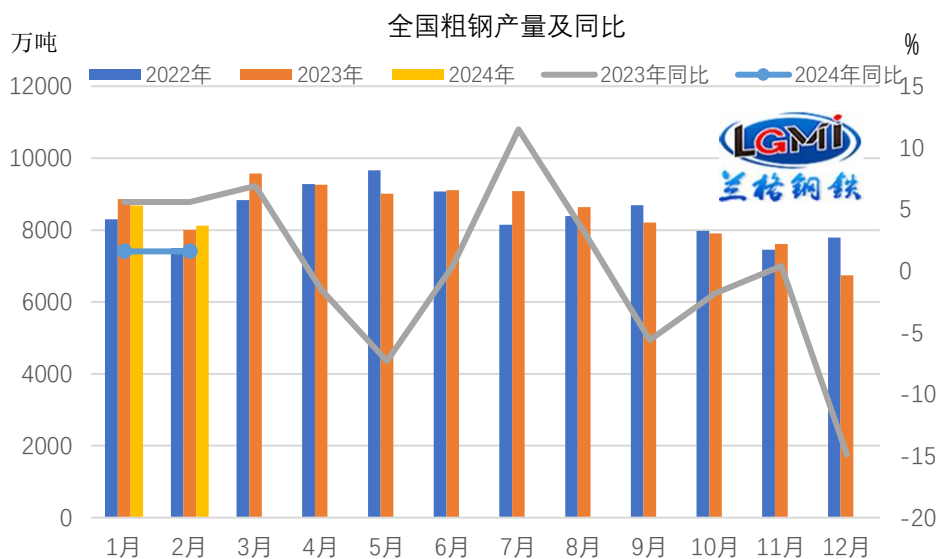
二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量同比小幅回升

2024 年 1-2 月份，由于闰年工作日增加，以及钢厂产能稳中释放带动下，国内粗钢产量呈现同比小幅增长态势。据国家统计局发布数据显示，2024 年 1-2 月份，全国生铁产量 14073 万吨，同比下降 0.6%；全国粗钢产量 16796 万吨，同比增长 1.6%（详见图 5）。

从粗钢日产来看，2024 年 1-2 月份全国粗钢日均产量为 279.9 万吨，环比上升 28.7%。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

钢材产量呈现同比上升局面。2024 年 1-2 月份钢材产量 21343 万吨，同比增长 7.9%。分品种来看，因季节性淡季影响，钢筋、线材、焊接钢管产量呈现同比小幅下降态势；而冷轧薄板、中厚宽钢带产量同比明显增长（详见表 1）。

表 1 2024 年 1-2 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2024年1-2月全国主要冶金产品产量			
品种	2023年12月	2024年1-2月	比去年同期增长(%)
			累计
铁矿石原矿	8603.3	17586	14.4
生铁	6087.1	14073.4	-0.6
粗钢	6744.4	16796.2	1.6
钢材	10849.5	21342.8	7.9
钢筋	1764.4	3209.9	-0.3
线材(盘条)	1083.3	2114.3	-1.5
冷轧薄板	379.0	652	28.5
中厚宽钢带	1561.8	3393.1	10.4
焊接钢管	537.4	652.6	-2.6
铁合金	295.8	567	-3.6

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

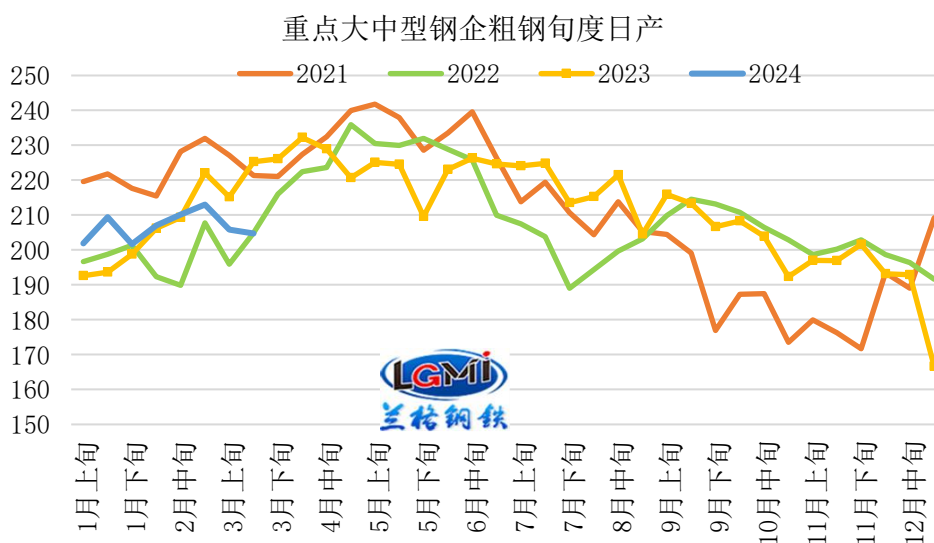
3 月份以来，从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现波动小幅下降的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，3 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 74.1%，较上月下降 1.6 个百分点（详见图 6）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 216.3 万吨，较上月同期减少 2.2 万吨。

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

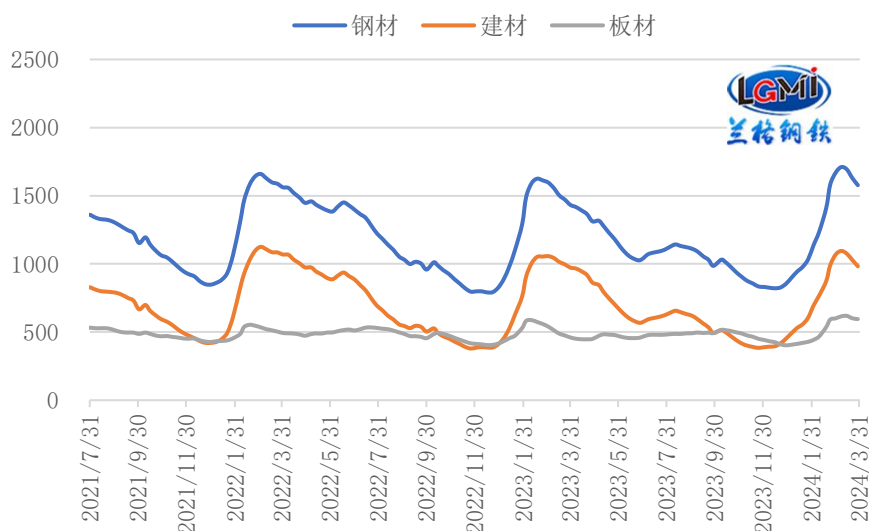
3 月份以来，钢铁生产企业面临着较为明显的结构化供需矛盾，钢价大幅下行、亏损压力加大、厂库累积难降，钢厂不得不做出“减产保价”的策略，多地钢协也呼吁按照中国钢铁工业协会“三定三不要”的原则，倡导区域钢厂控产或减产。目前来看，钢厂减产已经取得了一定的效果。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2024 年 3 月上中旬，重点钢企生铁日均产量 184.0 万吨，环比下降 2.0%，同比下降 5.3%；重点钢企粗钢日均产量 205.3 万吨，环比下降 1.6%，同比下降 6.8%；重点钢企钢材日均产量 194.7 万吨，环比下降 0.1%，同比下降 6.5%（详见图 7）。

当前，虽然天气逐渐变暖，适宜室外工程的施工，但由于项目资金到位情况不佳，重大项目的施工进度不尽人意，从而限制终端需求的释放力度，国内钢铁生产企业产能释放意愿受到需求释放力度不足和品种亏损压力加大的影响，预计 2024 年 3 月份国内钢铁产量将承压下降。据兰格钢铁研究中心估算，2024 年 3 月份全国粗钢日产或将维持在 270 万吨左右的水平。4 月份随着钢厂复产规模增加，钢铁产量环比或有回升。

2.2 钢材社会库存见顶回落，后期将逐步下降

2024 年 3 月份，钢材社会库存呈现见顶回落态势，与上月研报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的预判吻合。据兰格钢铁网监测数据显示，国内钢材社会库存于 3 月 8 日到达峰值，3 月 15 日开始回落。截至 3 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1577.5 万吨，月环比下降 5.5%，年同比上升 10.1%。其中，建材社会库存为 982.2 万吨，月环比下降 8.1%，年同比上升 1.0%；板材社会库存为 595.2 万吨，月环比下降 0.9%，年同比上升 29.3%（详见图 8）。从峰值来看，3 月 8 日钢材社会库存为 1710.2 万吨，较上年库存峰值增加 85.2 万吨，趋势也与之前研判的今年春节晚、需求启动慢、库存峰值高于上年的结论匹配。

图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前市场需求恢复不足，钢材社会库存总量高于去年同期，市场库存压力偏大，预计 4 月份钢材社会库存将延续下降态势，但去库速度依赖需求的释放。

从重点钢企厂内库存来看，3 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，3 月中旬，重点钢企钢材库存 1953.4 万吨，较上月中旬增加 55.5 万吨，月环比上升 2.9%；较去年同期上升 3.0%（详见图 9）。

图 9 全国重点钢企库存（万吨）

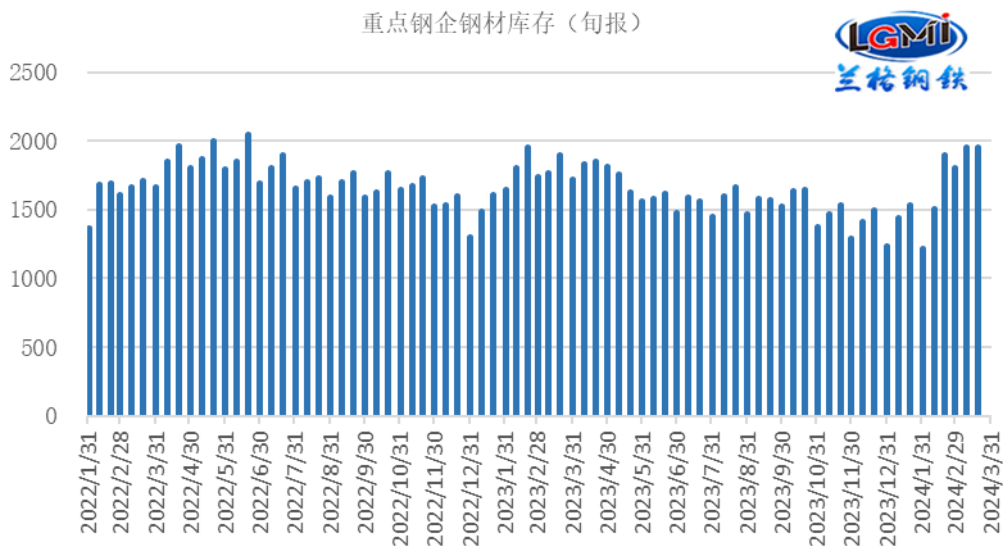
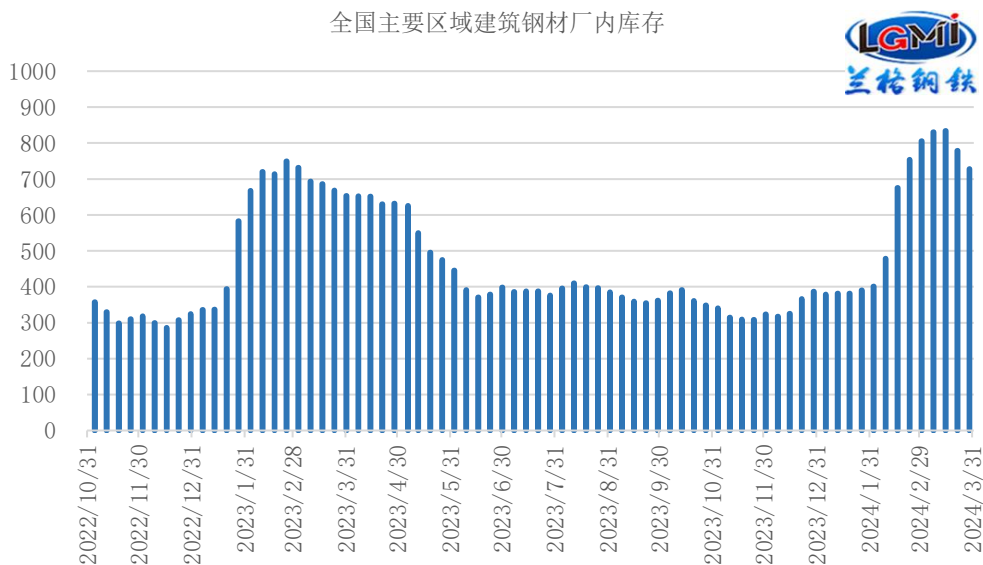


图 10 全国建材钢厂库存（万吨）

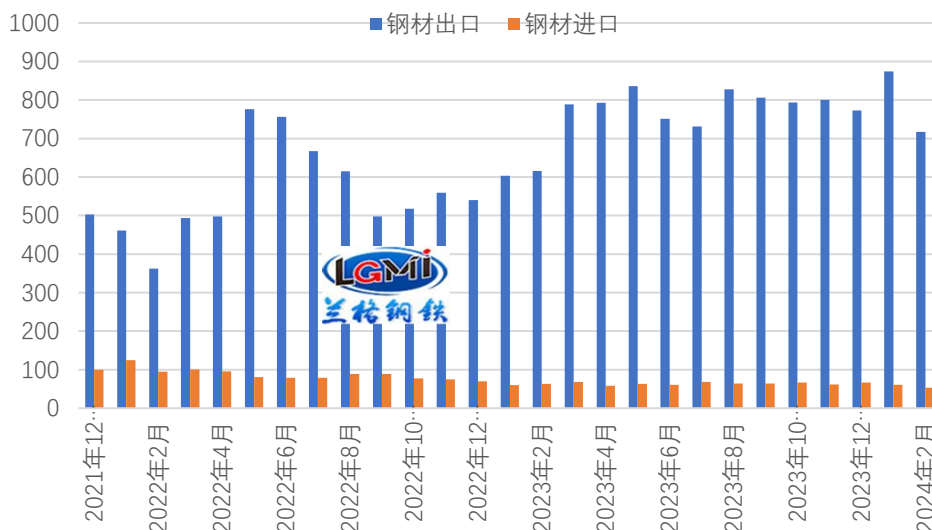


从建筑钢材厂内库存来看，3 月份建筑钢材厂内库存冲高回落。兰格钢铁网调研数据显示，3 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 728.3 万吨（详见图 10），较上月底减少 25.5 万吨，月环比下降 3.4%，年同比上升 11.5%。相关钢厂库存数据显示，目前钢厂库存压力仍然偏大。

2.3 后期钢材出口同环比均小幅波动

2024 年开年，我国钢材国际贸易仍呈现出口量大幅增长、进口量继续下降的态势。据中华人民共和国海关总署统计数据显示，出口方面，2024 年 1-2 月份，我国出口钢材 1591.2 万吨，同比增长 32.6%；进口方面，2024 年 1-2 月份，我国进口钢材 113.1 万吨，同比下降 8.1%（详见图 11）。

图 11 月度钢材进出口走势（万吨）

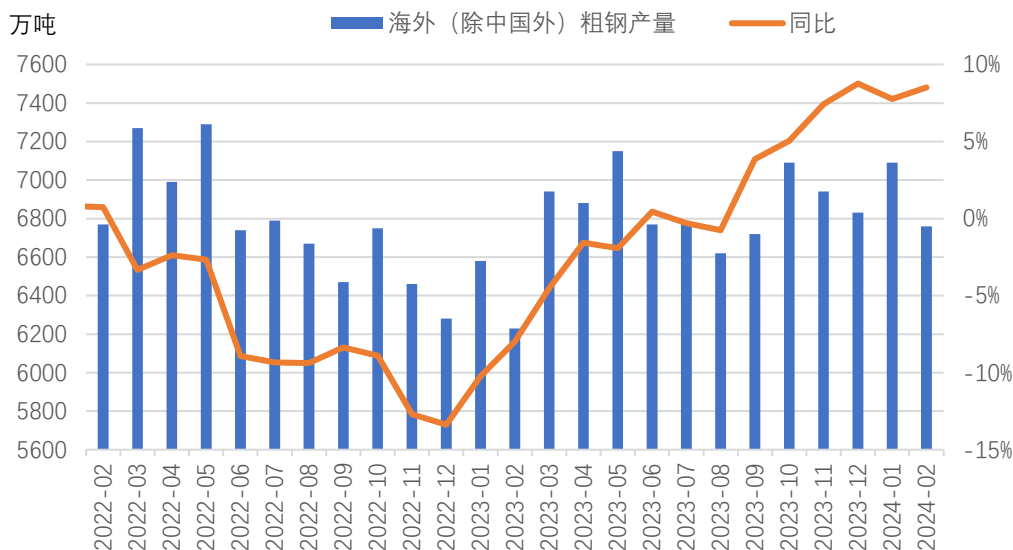


数据来源：海关总署

世界钢铁协会监测数据显示，2024 年 2 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.488 亿吨，同比增长 3.7%。其中，非洲粗钢产量为 180 万吨，同比增长 8.1%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.097 亿吨，同比增长 3.9%；欧盟（27 国）粗钢产量为 1060 万吨，同比下降 3.3%；其他欧洲国家粗钢产量为 370 万吨，同比增长 32.5%；中东粗钢产量为 420 万吨，同比增长 10.8%；北美粗钢产量为 870 万吨，同比下降 1.3%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 670 万吨，同比下降 2.5%；南美粗钢产量为 350 万吨，同比增长 10.5%。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 2 月份，中国以外全球其他地区产量为 6760 万吨，同比增长 8.5%，增速较上月回升 0.7 个百分点（详见图 12）。

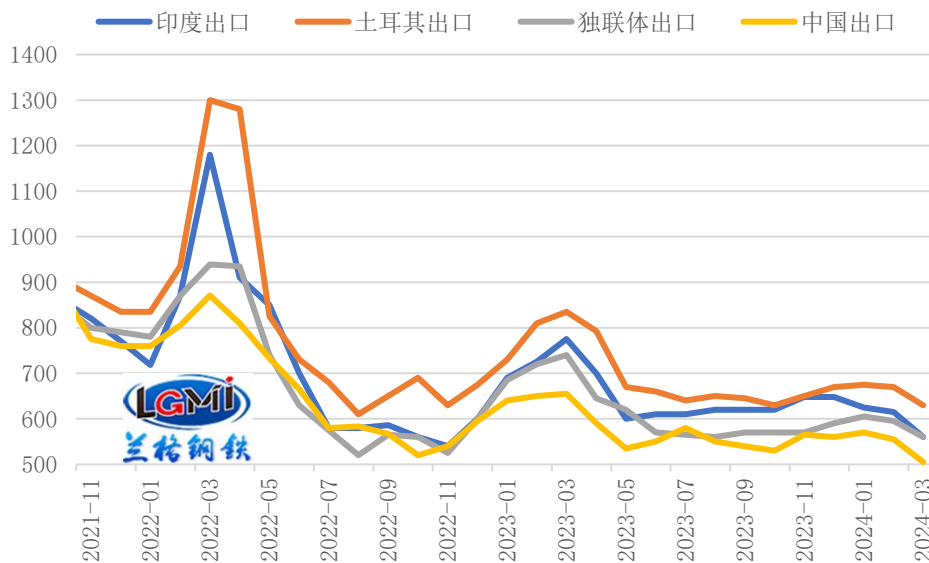
2024 年 3 月份以来，海外和我国热卷出口价格同步下行，我国钢材出口报价仍具优势。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 3 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 560 美元/吨、630 美元/吨和 560 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 505 美元/吨（详见图 13）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体出口报价分别低 55 美元/吨、125 美元/吨、55 美元/吨。

图 12 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

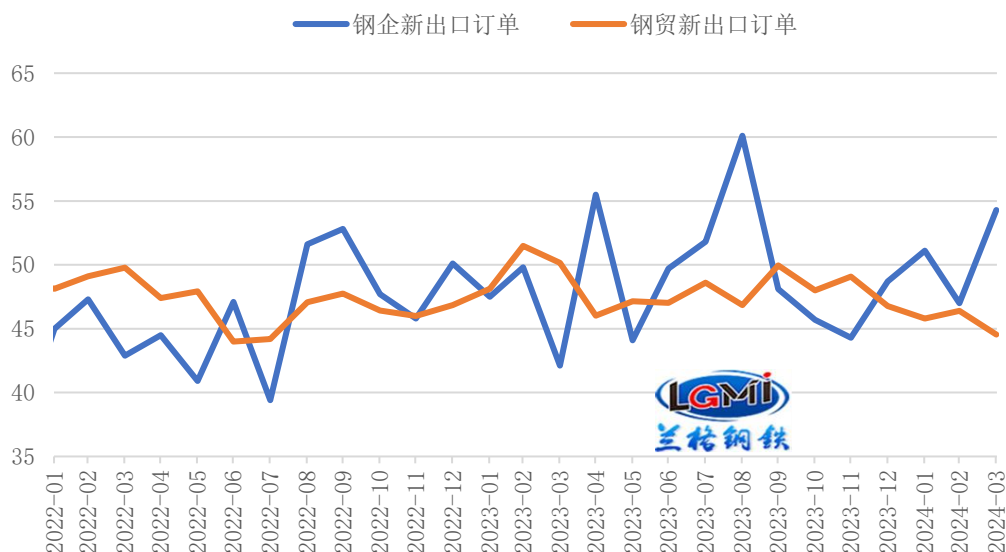
图 13 钢材出口价格对比（美元/吨）



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 3 月份钢铁企业新出口订单指数为 54.3%，较上月上升 7.3 个百分点，再次回升至扩张区间（详见图 14）；兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为 44.6%，较上月回落 1.8 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 14 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，全球制造业指数有所改善，我国钢铁企业出口订单指数回升至扩张区间运行，仍将对后期我国钢材出口形成一定带动。考虑到 2024 年 1-2 月我国钢材月均出口量为 795.6 万吨，仍呈高水平出口态势，2023 年 3 月钢材出口 789 万吨，兰格钢铁研究中心预计 2024 年 3 月份我国钢材出口同比、环比均将呈现小幅波动态势。

2.4 粗钢表观消费同比小幅回落

2024 年 1-2 月，我国粗钢产量同比增长 1.6%；钢材净出口同比增幅较大，国内粗钢表观消费量呈现小幅回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2024 年 1-2 月，国内粗钢表观消费量为 15291.9 万吨，同比下降 0.8%（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	钢材净出口折算粗钢	钢坯净进口	表观消费量
2023 年 1-2 月	16,531.7	1,096.0	1,153.7	34.1	15,412.1
2024 年 1-2 月	16,796.2	1,478.0	1,555.8	51.5	15,291.9
同比增减	264.5	382.0	402.1	17.4	-120.2
变化幅度 (%)	1.6%	34.9%	34.9%	50.9%	-0.8%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

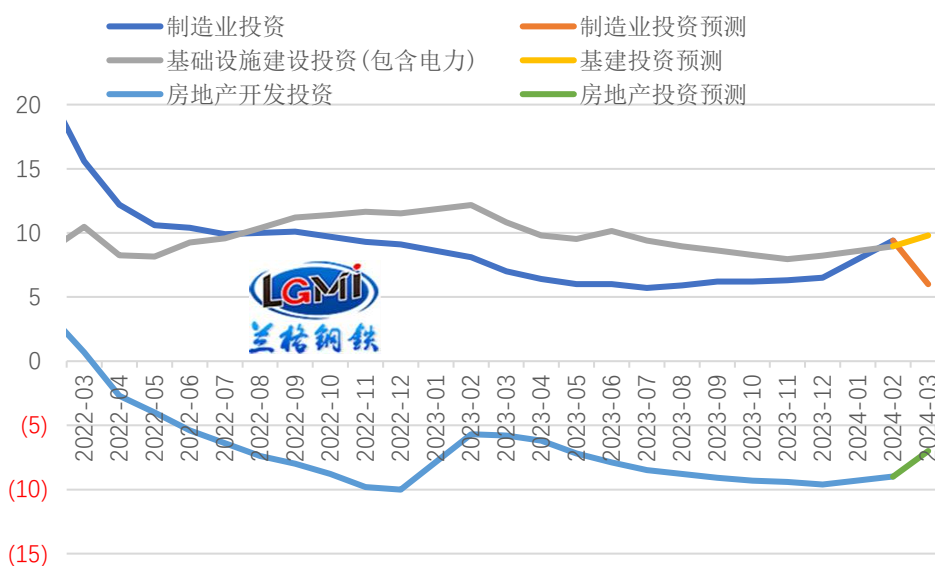
三、钢铁需求将逐步恢复

3.1 建筑钢材需求将逐步恢复

2024 年 1-2 月份，固定资产投资累计增速有所回升，较上月回升 1.2 个百分点，至 4.2%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 8.96%，增速较上月回升 0.72 百分点；制造业投资同比增长 9.4%，增速较上月回升 2.9 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 9.0%，降速较上月收窄 0.6 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 3 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有所放缓，而房地产投资同比降速将有望继续收窄（详见图 15）。

图 15 三大投资累计同比增速（%）及钢铁智策预测



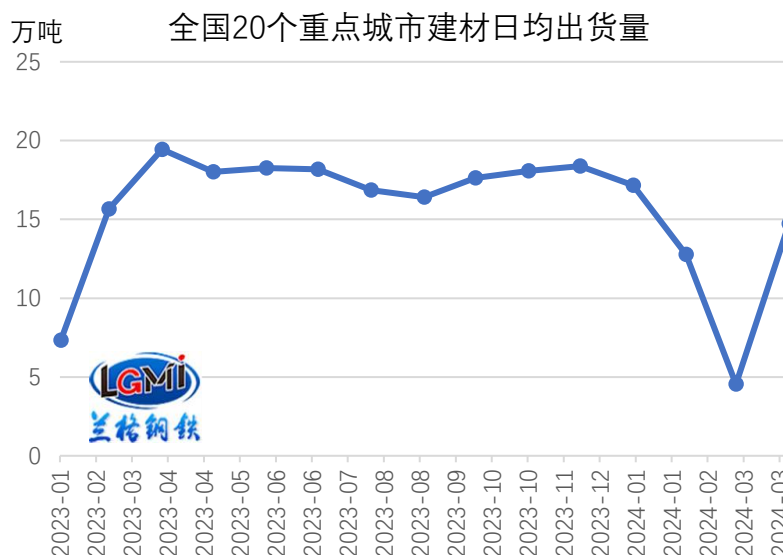
数据来源：国家统计局，钢铁智策

3 月份，伴随天气逐步转暖，项目开工施工增加，建材需求逐步释放，建材成交较上月有所增加，但同比仍呈现萎缩态势。兰格钢铁网统计的 3 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 14.7 万吨（详见图 16），较上月增加 9.2 万吨，同比下降 24.3%。

财政部数据显示，2024 年 1-2 月，全国发行地方政府专项债券 6350 亿元，较上年同期减少 2479 亿元，同比下降 28.1%；反映今年以来地方政府专项债发行不及预期。在化债防风险和稳增长的背景下，3 月份以来，国务院在防范化解地方债务风险工作、优化房地产政策促进房地产市场平稳健康发展组织召开专题会议，进一步强化责任意识和系统观念，持续推

进地方债务风险防范化解工作；要进一步优化房地产政策，持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作，进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效，系统谋划相关支持政策，有效激发潜在需求，加大高品质住房供给，促进房地产市场平稳健康发展。

图 16 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

目前，房地产政策环境虽在不断释放落地，有望带动房地产市场逐步企稳，但对地产投资的带动仍相对有限，需要较长周期传导；4 月份，建筑工程项目建设将逐步推进，建筑钢材需求预计将继续恢复，但考虑到目前地产投资弱势及基建项目推动受制约，建筑钢材需求将呈现环比增长、同比下降态势。

3.2 制造业用钢需求仍将保持韧性释放

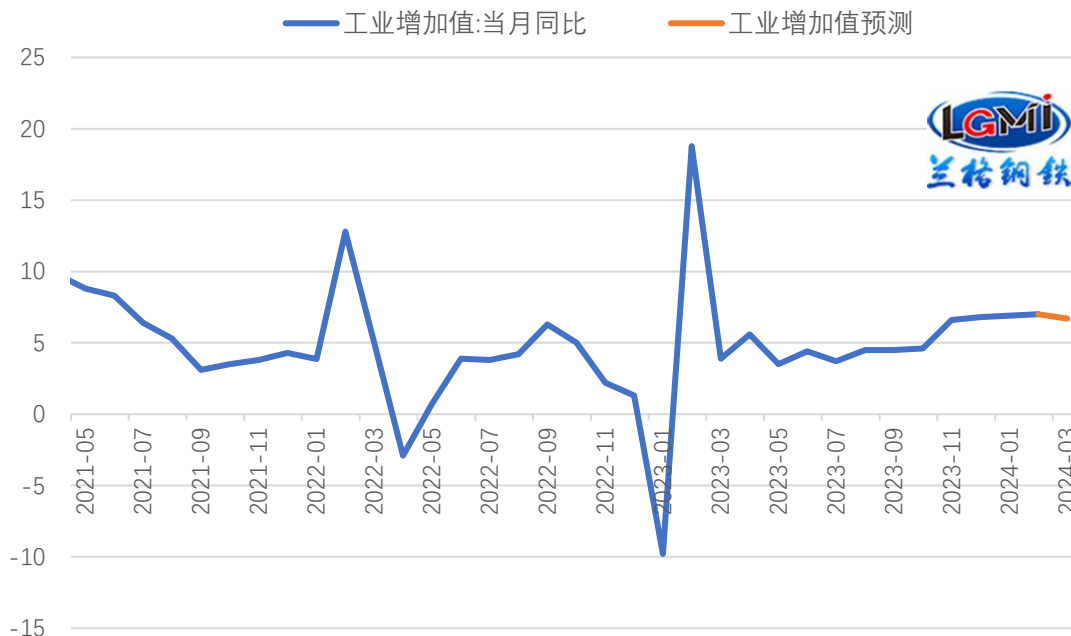
2024 年 1-2 月份制造业方面表现有所加快。国家统计局数据显示，1-2 月份，规模以上工业增加值同比增速为 7.0%，较上月提升 0.2 个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增速为 7.7%，较上月提升 0.6 个百分点。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，2024 年 1-2 月份同比呈现增长的产品由上月的 8 项增加到 11 项，反映部分制造业需求有所增强（详见表 3）。

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，3 月份，工业增加值同比增幅 6.7%，较前期有所放缓，但仍保持相对高位（详见图 17）；对板材需求仍形成拉动。

表 3 2024 年 1-2 月份钢铁下游工业产品产量表

2024年1-2月全国钢铁下游工业产品产量			
品种	2023年12月	2024年1-2月	比去年同期增长(%)
			累计
金属集装箱(万立方米)	1420.6	2332.1	125.0
工业锅炉(蒸发量吨)	22557.8	38953.1	1.4
金属切削机床(万台)	5.9	9.2	19.5
金属成形机床(万台)	1.5	2.2	-4.3
挖掘机(台)	21867.0	40638	-0.2
金属冶炼设备(吨)	69537.7	185939.7	-22.7
大型拖拉机(台)	8649.0	20743	8.5
中型拖拉机(台)	26419.0	49982	-8.0
小型拖拉机(万台)	1.3	2.7	8.0
汽车(万辆)	304.0	383.5	4.4
铁路机车(辆)	240.0	38	-9.5
民用钢质船舶(万载重吨)	248.0	593	67.8
家用电冰箱(万台)	817.3	1374.4	12.8
家用洗衣机(万台)	923.4	1622.5	18.5
家用空调(万台)	2152.9	3763.6	18.8
家用彩色电视机(万台)	1688.7	2533.1	4.5
数据来源：国家统计局		数据制作：兰格钢铁研究中心	

图 17 规模以上工业增加值单月增速及预测 (%)



3 月份，板材产品月度出货量环比有所增加。兰格钢铁网统计的 3 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 3.5 万吨（详见图 18），较上月增加 0.5 万吨，环比

增长 13.8%，同比下降 40.2%。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 4.5 万吨（详见图 19），较上月增加 0.4 万吨，环比增长 9.7%，同比下降 32.0%。

图 18 热轧卷出货量情况（万吨）

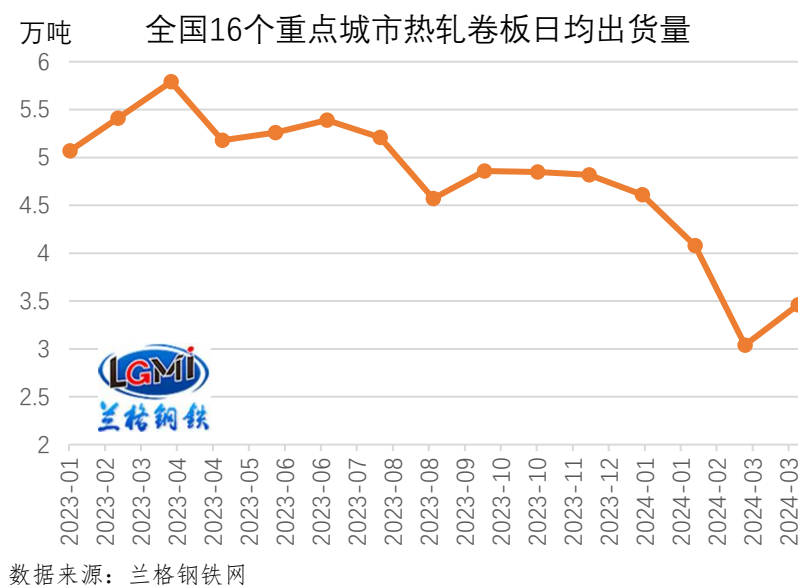
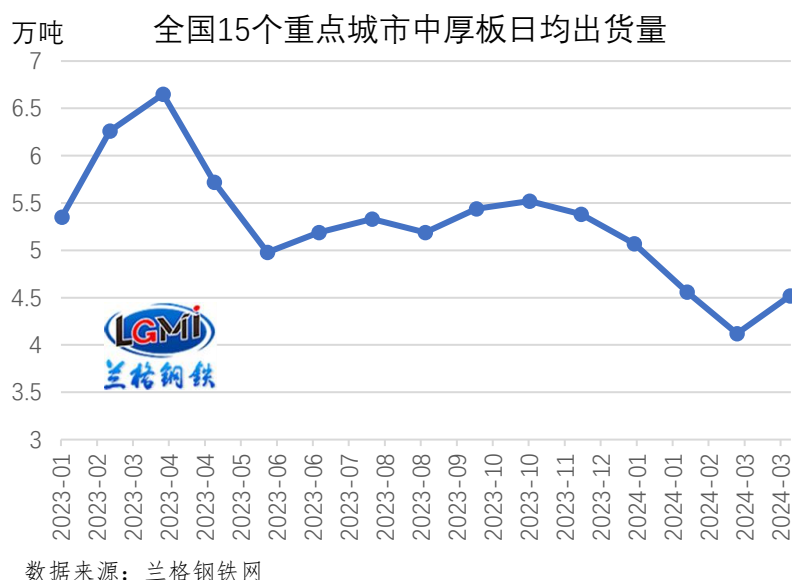


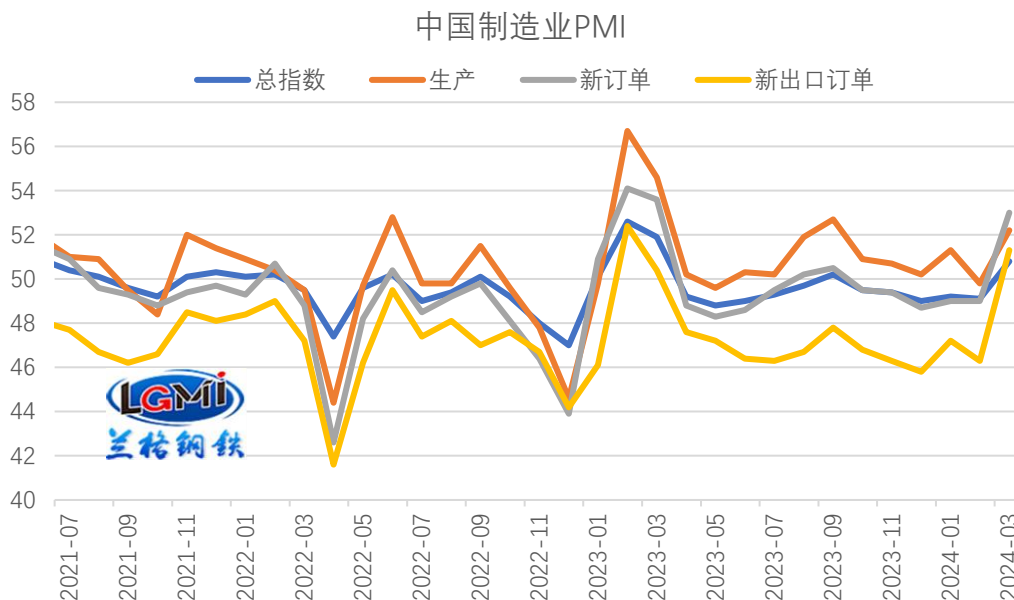
图 19 中厚板出货量情况（万吨）



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 3 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，比上月回升 1.7 个百分点，制造业 PMI 重回荣枯线之上，既有季节性因素影响，也表明经济回升向好态势进一步明确（详见图 20）。从分项指标来看，生产指数回升 2.4 个百分点，为 52.2%；新订单指数回升 4.0 个百分点，为 53.0%；新出口订单指数回升 5.0 个百分点，为 51.3%，新订单指数和新出

口订单指数均回升至扩张区间，反映制造业需求恢复仍然客气。预计 4 月份制造业用钢需求在汽车、家电、船舶等工业带动下将保持韧性释放。

图 20 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

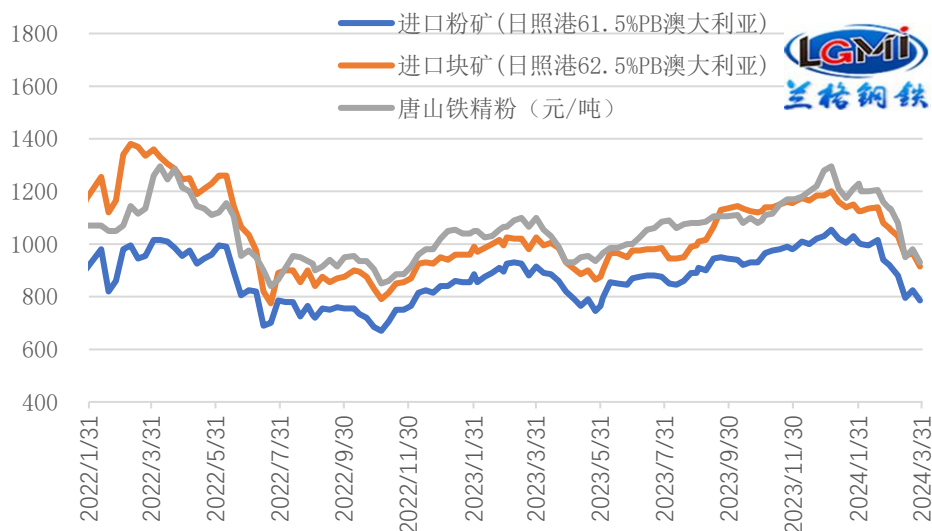
4.1 原料均价全面下行 月均成本明显下移

3 月份以来，下游需求恢复不足，钢材价格大幅下跌，钢厂生产积极性受到制约，铁矿石价格呈现震荡下跌运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 930 元/吨，较上月底下跌 205 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 785 元/吨，较上月底下跌 135 元/吨（详见图 21）。

从均值来看，3 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 1009 元/吨，较上月下跌 173 元/吨，跌幅为 14.6%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 832 元/吨，较上月下跌 132 元/吨，跌幅为 13.7%。

焦炭方面，3 月份以来，焦炭价格经历三轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1700 元/吨，较上月底下跌 300 元/吨（详见图 22）。从均值来看，3 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1900 元/吨，较上月下跌 244 元/吨，跌幅 11.4%。

图 21 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 22 焦炭价格变化趋势（元/吨）

唐山二级冶金焦



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面，3 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 3 月底，唐山地区重废价格为 2470 元/吨，较上月底下跌 230 元/吨（详见图 23）。从均值来看，3 月份唐山地区重废均价为 2593 元/吨，较上月下跌 146 元/吨，跌幅 5.3%。

在原料均价明显下行带动下，成本水平进一步下移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 3 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 119.8，较上月同期下降 11.3%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 302 元/吨，环比下降 9.5%。

图 23 废钢价格变化趋势（元/吨）

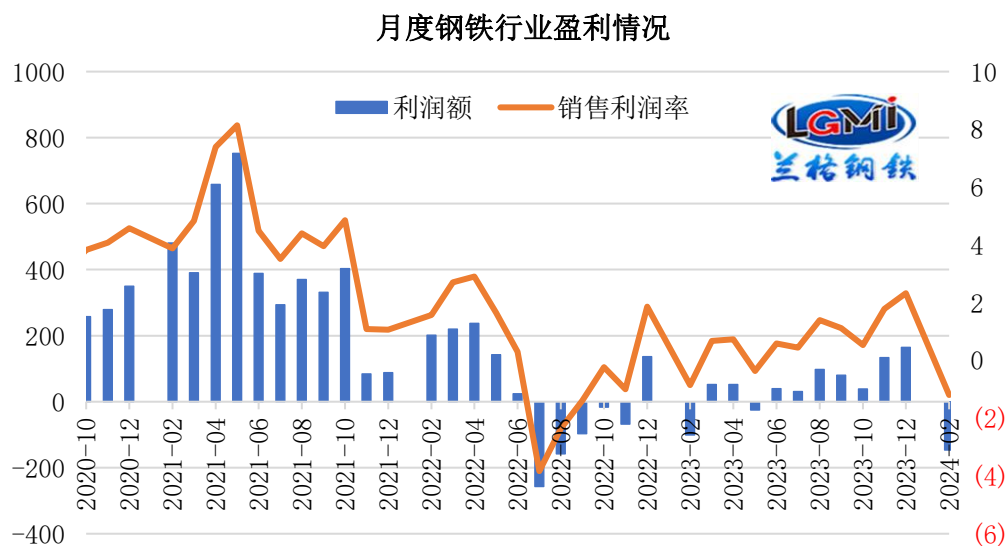


数据来源：兰格钢铁网

4.2 钢铁行业陷入亏损境地

据国家统计局数据显示，2024 年 1-2 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 12168.2 亿元，同比增长 2.9%；营业成本 11915.9 亿元，同比增长 4.0%；亏损 146.1 亿元（详见图 24）。

图 24 月度钢铁行业盈利（亿元，%）

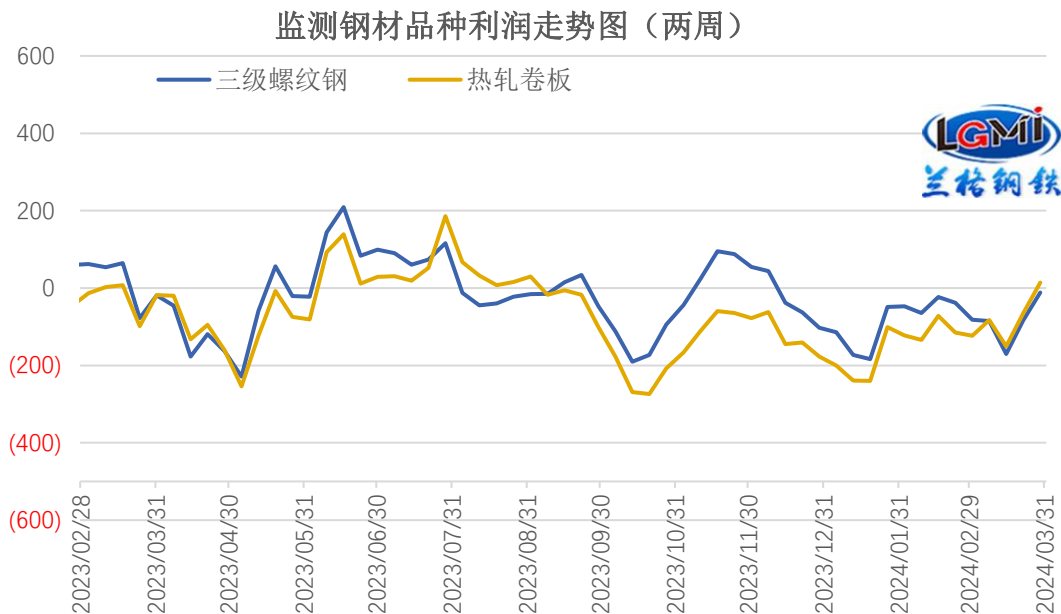


数据来源：国家统计局

3 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，3 月份三级螺纹钢平均亏损为 87 元/吨，亏损幅度较上月扩大

43 元/吨；热卷亏损 82 元/吨，亏损幅度较上月收窄 29 元/吨（详见图 25）。预计 3 月份钢铁行业统计发布利润数据状况仍然不佳。

图 25 主要钢材品种毛利（元/吨）



五、钢材市场价格走势及预测

5.1 三月份国内钢铁市场震荡下行

2024 年 3 月份，在政策出台不及预期、终端需求释放相对较弱、供给压力偏大以及成本负反馈的影响下，国内钢材市场呈现大幅震荡下跌的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3935 元/吨，较上月末下跌 282 元/吨，环比跌幅为 6.7%，年同比下跌 13.4%。其中，长材价格为 3678 元/吨，较上月末下跌 351 元/吨，环比跌幅 8.7%，年同比下跌 15.2%；板材价格为 4086 元/吨，较上月末下跌 248 元/吨，环比跌幅 5.7%，年同比下跌 12.3%；型材价格指数为 3933 元/吨，较上月末下跌 201 元/吨，环比跌幅为 4.9%，年同比下跌 12.5%；管材价格为 4467 元/吨，较上月末下跌 168 元/吨，环比跌幅为 3.6%，年同比下跌 11.1%（详见图 26）。

从月度均值来看，较上月明显下跌。据兰格钢铁网监测数据显示，3 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4059 元/吨，较上月下跌 192 元/吨，跌幅为 4.5%。

图 26 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 3 月底，各品种价格均有所下跌；其中高线、三级螺纹钢跌幅最大，较上月末下跌 370 元左右，跌幅在 8.5-9.3%；无缝管跌幅最小，较上月末下跌 50 元，跌幅 1.0%；其他品种跌幅在 4.5-7.0%之间。

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	3 月末均价	2 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	3998	4369	-371	-8.5%
Φ25mm 三级螺纹钢	3555	3919	-364	-9.3%
5.5mm 热轧卷	3736	4017	-281	-7.0%
1.0mm 冷轧卷	4381	4664	-283	-6.1%
20mm 中厚板	3852	4106	-254	-6.2%
200*200H 型钢	3785	3963	-178	-4.5%
4 寸焊管	4124	4351	-227	-5.2%
108*4.5 无缝管	4909	4959	-50	-1.0%

数据来源：兰格钢铁网

5.2 四月份国内钢铁市场或有阶段性反弹机会

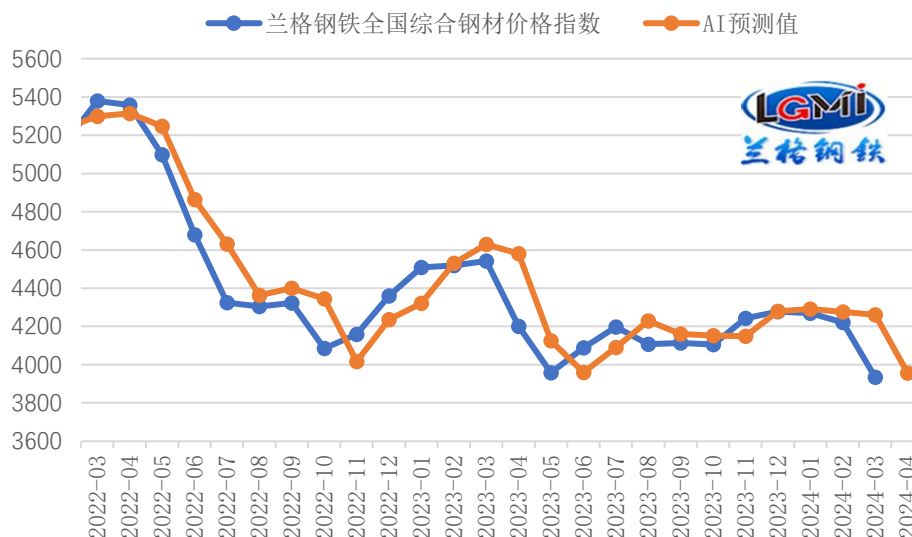
从国外环境来看，全球制造业 PMI 有所回升，显示全球制造业初步摆脱持续弱势运行的迹象，恢复力度较上月有明显增强，全球经济承压态势有所缓解。

从国内环境来看，随着宏观组合政策靠前发力，经济运行持续恢复，后期经济政策逐步

落地生效，有望促进中国经济不断回升向好。

从供给端来看，由于国内钢铁生产企业产能释放意愿受到需求释放力度不足和品种亏损压力加大的影响，预计 3 月份国内钢铁产量将承压下降。据兰格钢铁研究中心估算，3 月份全国粗钢日产或将维持在 270 万吨左右的水平。4 月份随着钢厂复产规模增加，钢铁产量环比或有回升。

图 27 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，4 月份，随着政策不断落地，建筑工程项目建设将加快推进，建筑钢材需求预计将继续恢复，但地产投资弱势及基建项目推动受制约，建筑钢材需求将呈现环比增长、同比下降态势；制造业方面，景气度有所回升，在汽车、家电、船舶等工业带动下，制造业用钢需求仍将保持韧性释放。

从成本端来看，原料端均价下行带动下，钢企生产成本水平进一步下移，对后期钢铁市场支撑力度明显减弱。

综合来看，在政策不断落地、重大项目资金到位、制造业景气回升、终端需求逐步释放、成本支撑减弱的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 27），2024 年 4 月份国内钢铁市场或将呈现弱势运行态势，并伴随阶段性反弹机会。

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。