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 4 月

摘 要

3月份国内建筑钢材市场持续下跌。4月份来看，出台的特别国债、政策金融债和专项债带动了部分房地产和基建项目复苏，天气逐渐转暖工程也可以陆续开展，终端需求逐步释放。现在贸易商看跌心态居多，补库意愿不强，也降低库存风险和压力。基本以综合来看，预计4月份国内建筑钢材市场有望先跌后涨。

3月份国内型钢市场加速探底。4月份来看，国内型钢市场依旧处于供大于求状态，不过随着天气转暖，下游企业全面开工复产，需求释放情况将好于3月份，尤其3月31日发布的PMI数据重返扩张区间，制造业景气面明显扩大，因此虽然上游供应压力依旧偏大，但随着需求复苏，预计4月份国内型钢市场价格跌势有望放缓，阶段性反弹行情可期。

3月份国内热轧板卷市场价格重心明显下移。4月份来看，热卷市场购销依然维持谨慎，贸易商倾向于出货降库为主，市场成交整体呈现筑底走势。

3月份国内冷轧板卷市场价格一路下探。4月份来看，下游汽车行业难以背负消化库存的重任，只能将期望寄于家电行业。但家电行业经过一季度销量冲刺的热情之后，4月或将进入平静期，下游需求对冷轧板卷市场拉动有限。所以4月冷轧板卷市场或将趋弱运行。

3月份国内中厚板市场价格持续走低。4月份来看，中厚板钢企存有利润空间，生产压力不大，钢厂产量大多持稳满负荷，外加新增轧线资源对市场持续供应普碳资源，前期普碳较少的利好因素被逐渐抵消，且终端需求释放不足，市场利空因素较大。宏观政策面导向性不强，对中厚板价格支撑有限。综合来看，预计4月份中厚板市场价格仍将走低。

3月份国内焊镀管市场震荡下跌。4月份来看，钢厂利润有所修复，通过减产寻求基本面平衡的概率不大，需求在资金到位、项目落地过程中，复苏表现多不会出现大起大落，那么库存压力下资源相互竞争将会拉长钢价低位徘徊的时间。焊镀管品种自身库存结构优化，但会承接上游的分流压力，预计4月份焊镀管价格将较上游偏稳，寻弱反弹时机。

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

四月份国内建筑钢材市场有望先跌后涨.....1

四月份国内型钢市场跌势有望放缓.....6

四月份国内热轧板卷市场或低位震荡.....10

四月份国内冷轧板卷市场或将趋弱运行.....17

四月份国内中厚板市场价格或继续下行.....22

四月份国内焊接钢管市场将低位弱反弹.....29

免 责 声 明.....36

四月份国内建筑钢材市场有望先跌后涨

李 聪

3 月份国内建筑钢材市场持续下跌，对金三旺季的期望给到了银四。而季节性需求虽有所改善，不过旺季的需求也没有明显增量。但是受原材料价格持续下降，钢厂利润有所好转，生产方面也缓慢推进。在宏观利空和基本面小幅回暖的拉扯下，4 月市场有望先跌后涨的行情。

一、三月份国内建筑钢材市场震荡下行

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 3 月 29 日，全国钢材价格综合指数为 3940 元(吨价，下同)，月同比下降 6.6%，比去年同期下降 13.3%。高线指数为 3847 元，比上月跌 343 元；螺纹钢指数为 3617 元，比上月跌 343 元(详见图 1)。

图 1 国内建筑钢材均价走势图

二、产能利用率有所回升

高炉开工率：3 月 29 日兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据：全国 201 家生产企业中有 86 家钢厂共计 133 座高炉停产（上月 82+126），停产高炉总容积为 144028 立方米，较上期减少 4360 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 73.69%，较上月下降了 1.53%。全国 201 家生产企业铁水日均产量为 216.12 万吨，影响日均铁水产量减少 2.75 万吨，总体月环比较上月减少 2.45 万吨；

目前全国钢企铁水日产量小幅增加，前期部分检修高炉有所重启，因近期成品材价格持续下行，部分钢企持续亏损，后期仍有部分高炉将进入检修阶段；供给压力仍维持较高水平；

图 2 国内主要钢企高炉开工率走势图

三、国内建筑钢材产量环比小幅下降

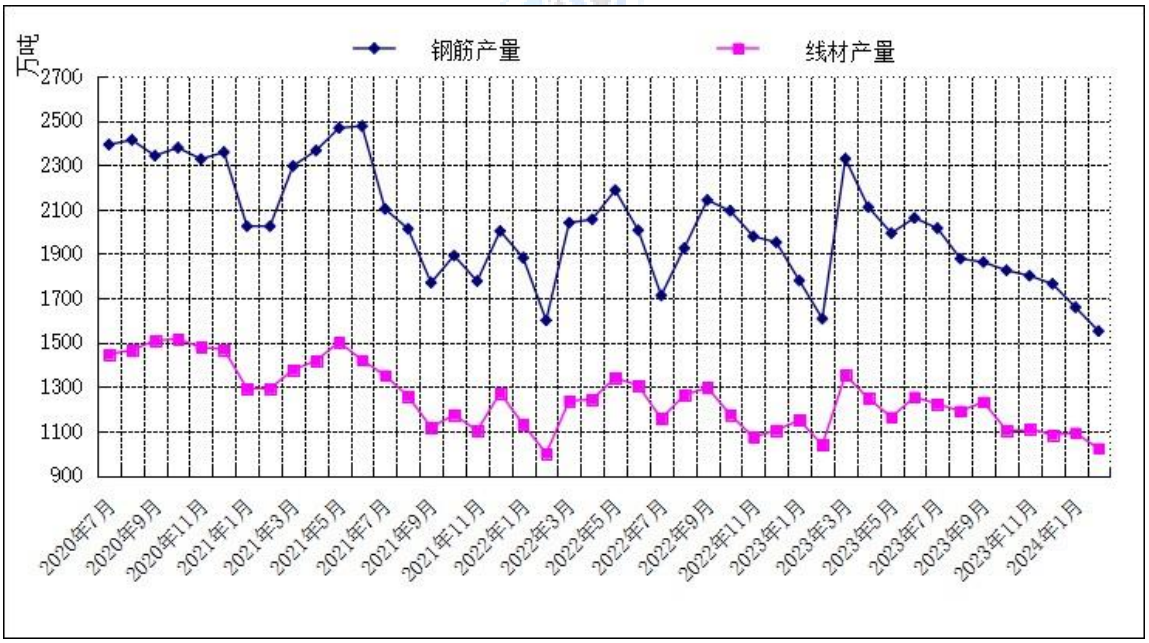


图 3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2024 年 1-2 月份，我国钢筋产量 3209.9 万吨，同比下降 0.3%。2024 年 1-2 月份，我国线材（盘条）产量 2114.3 万吨，同比下降 1.5%；相对来说，建材复产有限，但库存压力较大，需求不及预期，形成供大于求局面。

四、国内建材库存小幅降库

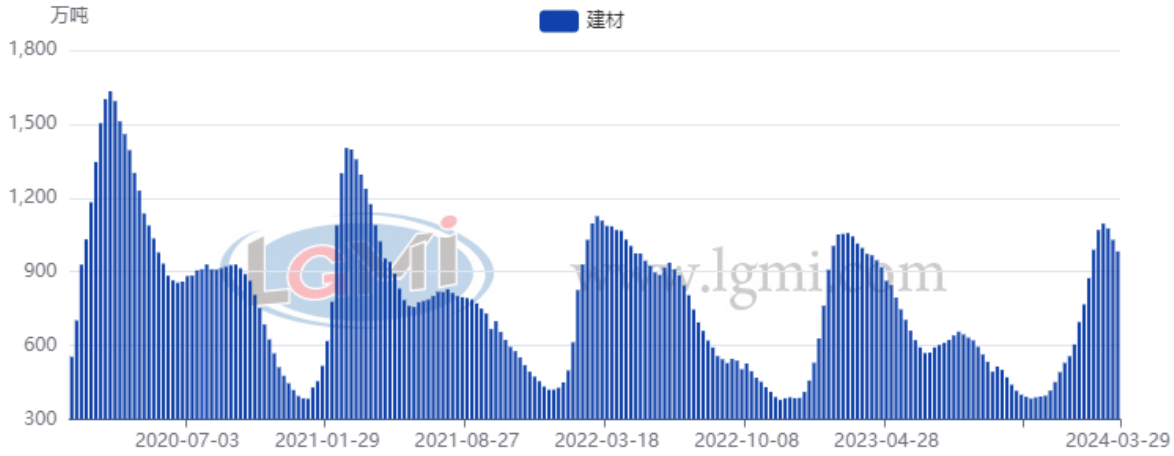
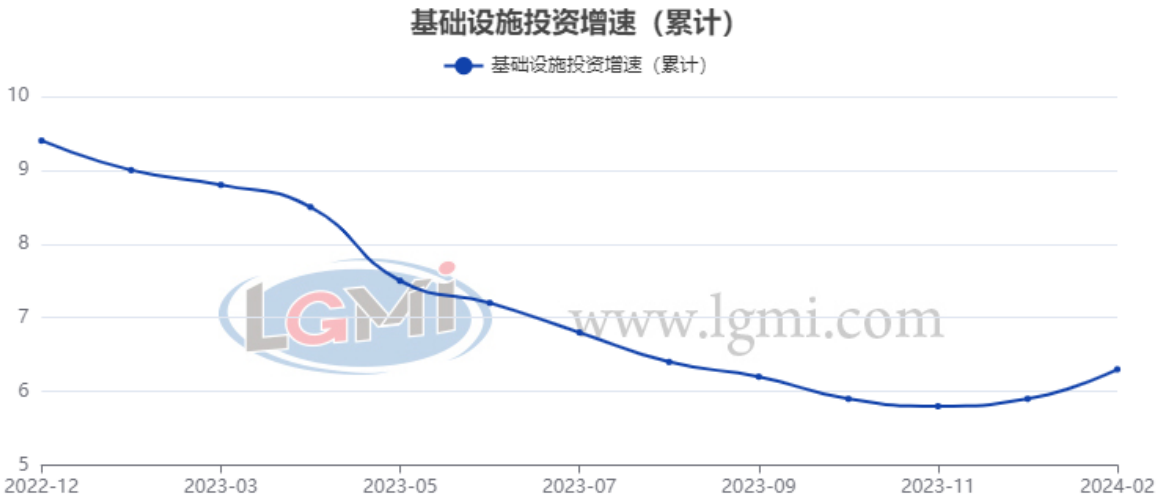


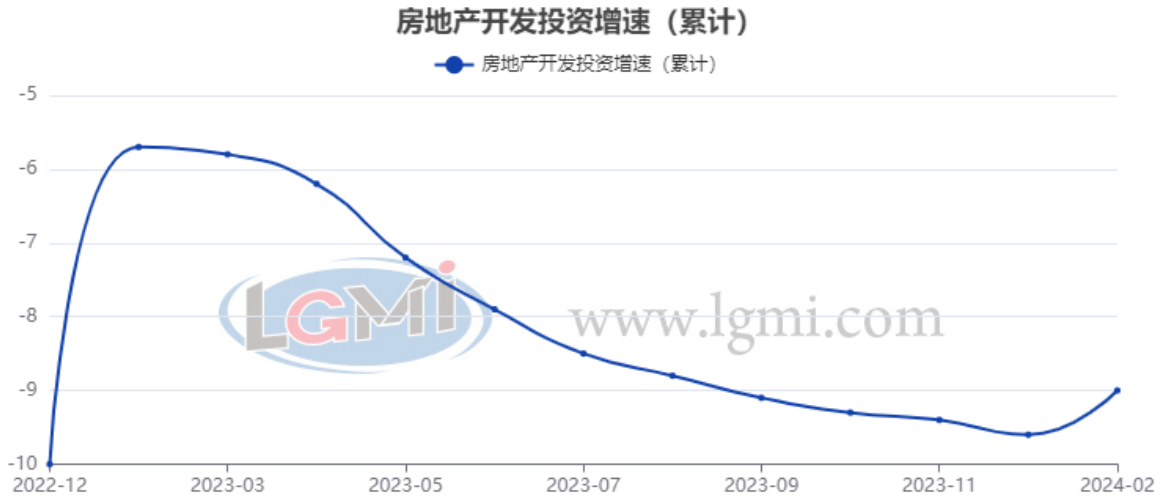
图 4 全国建材社会库存走势图

全国钢材社会库存连续 3 周下降，建材库存下降速度有所加快。据兰格钢铁云商平台监测数据显示：3 月 29 日，全国建材社会库存量为 982.23 万吨，比上月下降 8.13%，比去年同期上升 0.98%;其中螺纹钢社会库存量为 853.55 万吨,比上月下降 7.86%,比去年同期上升 6.36%;盘线社会库存量为 128.68 万吨，比上个月下降 9.89%，比去年同期下降 24.36%。主要原因是本月期螺大幅下跌，市场持悲观心态，整体成交不及往年同期，贸易商补库意愿不强，或将后续社会库存逐渐减少，钢厂直发比例逐渐增加。

五、下游需求缓慢回暖 但短期难有大的起色

基础设施建设：20241-2 月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 6.3%。其中，水利管理业投资增长 13.7%，公共设施管理业投资下降 1.9%，道路运输业投资增加 27%，铁路运输业投资增加 10.9%。基建数据依然维持相对较好水平，实现平稳增长。除公共设施管理业投资外其他均有增长，对后续建材需求具有托底效力。





房地产市场：2024 年 1-2 月份，全国房地产开发投资 11842 亿元，同比下降 9.0%；其中，住宅投资 8823 亿元，下降 9.7%；1-2 月份，房地产开发企业房屋施工面积 666902 万平方米，同比下降 11.0%。其中，住宅施工面积 466636 万平方米，下降 11.4%。房屋新开工面积 9429 万平方米，下降 29.7%。其中，住宅新开工面积 6796 万平方米，下降 30.6%。房屋竣工面积 10395 万平方米，下降 20.2%。其中，住宅竣工面积 7694 万平方米，下降 20.2%。

1-2 月份，新建商品房销售面积 11369 万平方米，同比下降 20.5%，其中住宅销售面积下降 24.8%。新建商品房销售额 10566 亿元，下降 29.3%，其中住宅销售额下降 32.7%。

1-2 月份，房地产开发企业到位资金 16193 亿元，同比下降 24.1%。其中，国内贷款 3144 亿元，下降 10.3%；利用外资 5 亿元，增长 7.4%；自筹资金 5374 亿元，下降 15.2%；定金及预收款 4630 亿元，下降 34.8%；个人按揭贷款 2214 亿元，下降 36.6%；

房地产整体数据仍然较差。施工面积下降，新开工面积降幅依然较大；资金方面仍是最大的问题，严重制约在建项目回款及后续新建开工。由此，从基建房地产数据依旧可以看出，房地产对建材需求持续疲软，基建长周期作用对建材需求的提振有限，整体需求短期仍难有根本起色。

六、后市预测

随着期螺市场持续下跌，市场悲观心态加剧，金三旺季需求不及往年同期，旺季的预期压力留到了 4 月。从供应来看，现在各地建材库存小幅降库，但很少有城市可以快速降库；钢厂在 3 月释放的限产减产消息对实际产量影响不大，这对原材料价格来说是一个支撑点，可能 4 月在原料支撑下期螺底部价格有一定的保障；如果在 4 月旺季我们终端需求释放情况下，可以推动现货价格反弹。从市场来看，据多方数据对比预期 4 月份的市场目前来看是偏弱的，但出台的特别国债、政策金融债和专项债带动了部分房地产和基建项目复苏，天气逐渐转暖工程也可以陆续开展，终端需求逐步释放。现在贸易商看跌心态居多，补库意愿不强，也降低库存风险和压力。基本以综合来看，预计 4 月份国内建筑钢材市场有望先跌后涨。

四月份国内型钢市场跌势有望放缓

王晓雪

前言：3 月份国内型钢市场加速探底，主流品种均价累跌 200 元左右，钢价跌破 4 千关口，全面向“3”字头靠拢。市场预期的两会利好政策未出现，需求复苏不及预期，供应压力不减，供需严重失衡，叠加期货跌跌不休，全国钢价快速下探。3 月已过，钢材销售的传统旺季未至，4 月份开局并不乐观，不过随着天气转暖，下游企业全面开工复产，需求释放情况将好于 3 月份，PMI 指数重返扩张区间，制造业景气面明显扩大，因此虽然上游供应压力不减，但随着需求复苏，预计 4 月份国内型钢市场价格跌势有望放缓。

一、三月份国内型材市场回顾

1、现货价格加速下移

纵观 3 月份，国内型钢价格可分为 3 个阶段：3 月 1 日到 3 月 15 日，钢价整体处于弱势下跌状态，第一周价格跌势相对缓慢，市场对两会还抱有一定期望，加上已逼近成本线，考虑需求尚未启动，商家还都不急于出货，存在一定挺价心理。不过第二周随着政策落空，期货频发大跌，焦煤、废钢价格不断走弱，引发原料负反馈，成本出现坍塌，市场心态渐“甭“，恐慌抛货增多，低价资源层出不穷，型钢价格全面进入加速下跌通道。第二阶段：3 月 15-21 日期间，随着阶段性利空出尽，期钢开始反弹，市场出现一波投机需求，钢价跌势暂缓，唐山钢坯、带型带头领涨，现货市场跟进谨慎，仅局部探涨，成交有两天集中释放，再度陷入观望。第三阶段，也就是月底最后一周，钢市经过短暂的反弹，进入二次探底阶段，焦炭第七轮提降落地，成本再度走弱，现货重归跌势。

从全国均价来看， 目前型钢价格处于 24 年以来低谷，当前角钢 5#平均价在 3968 元附近，月度跌幅 215 元，年度跌幅 325 元；H 型钢 200*200 平均价在 3879 元，月度跌幅 168 元，年度跌幅 215 元，型钢价格出现全面大跌。

从代表城市唐山来看，截止 3 月 29 日，市场工角槽钢主流价格在 3650-3670 元之间，H 型钢主流价格在 3600 元附近，月度累跌 230-250 元，年度累跌 290-370 元，3 月份钢价跌势明显加快。

图 1 工字钢、槽钢、角钢价格走势图

图 2 H 型钢价格走势图

2、三月型钢上游供应压力不减

从全国型钢厂开工来看，截至 3 月 28 日，兰格钢铁网统计国内 21 家长流程样本生产企业，开工率为 73.2%，较上月同期降 2.41%；统计唐山 24 家样本轧钢企业共 38 条轧线，开工率为 71.05%，较上月同期上升 2.63%，厂端流程钢厂开工仍处于偏高水平，而从钢坯成本来看，目前调坯钢厂尚有微利，因此生产积极性尚可，而长流程钢厂面临订单不足，部分开启减产、检修方式，但尚未形成大范围规模，面对弱需求，型钢上游供应压力仍大。

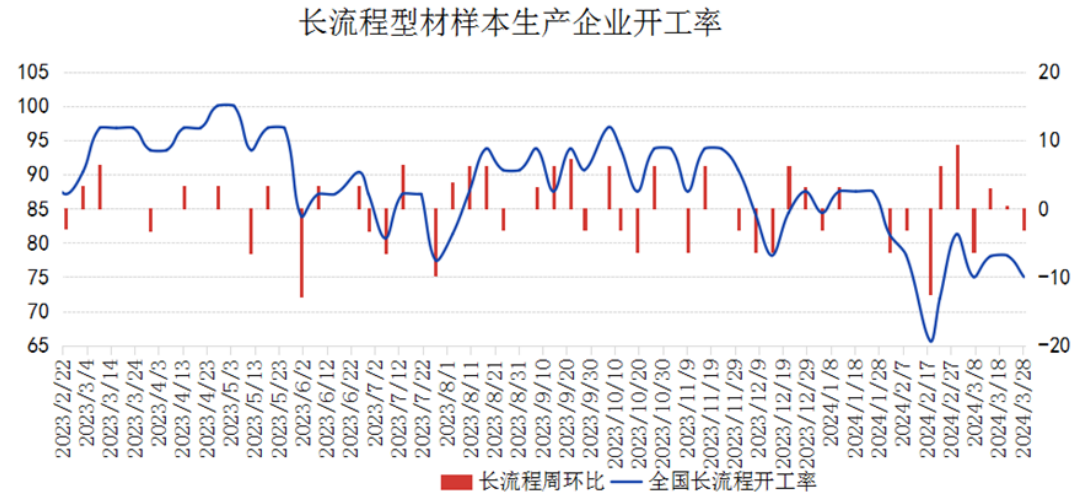


图 3 长流程型钢样本生产企业开工率走势

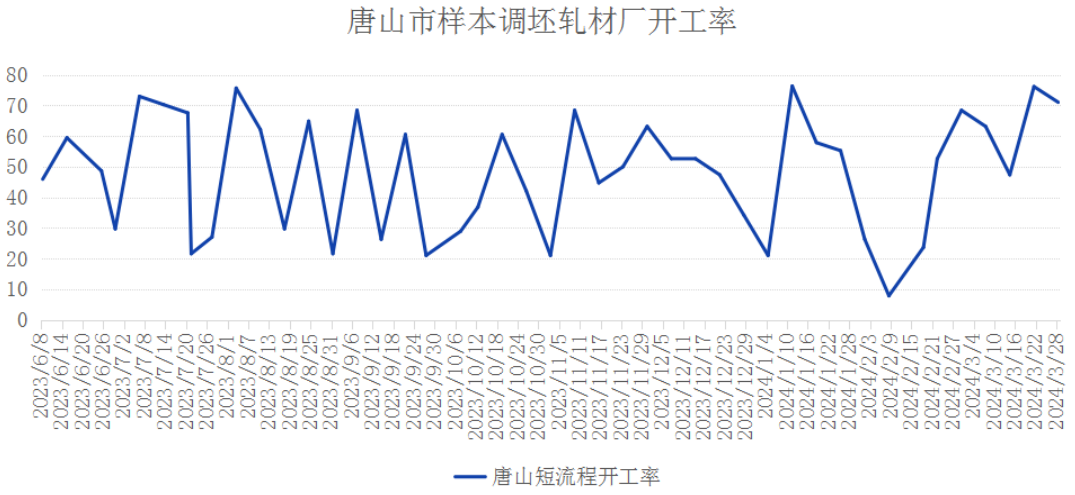


图 4 唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势

3、厂库、社库均消耗缓慢

型钢长流程钢厂多是按订单排产，不过据已知有现货的钢厂，3 月份库存消耗缓慢，下游订购并不积极，而代理商因库存持续高位，担心大量被动囤货风险大，加上对后市行情普遍看空，4 月份订货计划普遍减少，部分协议户选择了主动退出钢厂代理。

从具体数据来看，据中钢协数据显示，3 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量约 1953. 37 万吨，较上一旬增加 0. 97 万吨，上升 0. 05%；较去年同旬增加约 57. 62 万吨，上升 3. 04%。由此可见，目前市场供需压力依然偏大，因此市场心态也相对偏弱。

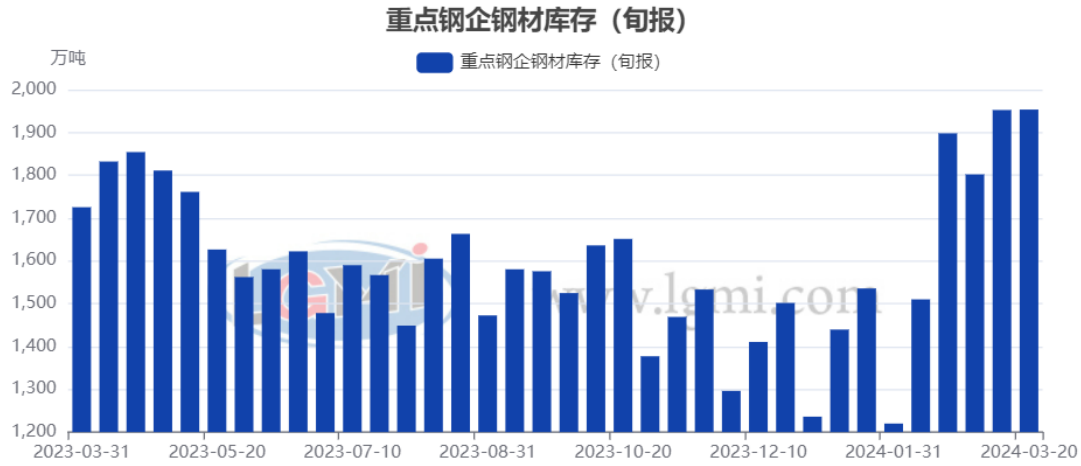


图 5　重点钢铁企业钢材库存

4、需求释放不及预期

金三旺季行情再度落空，需求复苏缓慢，下游呈现的状态：国内 12 个高风险债务省市缓建或停建基础设施项目，以及地方债发放偏慢；工程主要以存续为主，新开工项目很少，统计局数据 1-2 月份，房屋新开工面积 9429 万平方米，下降 29.7%，其中，住宅新开工面积 6796 万平方米，下降 30.6%，房屋竣工面积 10395 万平方米，下降 20.2%；续建项目资金没有到位，账期延长，回款情况差；钢构企业手持订单量少等，各种因素导致 3 月份需求启动放缓。

二、四月份国内型钢市场展望

24 年无论国内经济、还是钢材经营环境都已发生重大改变，以房地产发展为源头的道路已经走不通，后期国家更重视科技发展之路，资金向科技领域倾斜，房地产拖累钢铁需求已是既定现实，国家政策不在扶植地产板块，基建又在踩刹车，大形势不好的背景下，使得钢铁板块供需矛盾逐渐凸显。3 月份国内型钢市场在高预期落空，弱现实迎头一棒下，钢价出现大幅下探，钢市重回供需逻辑面。进入 4 月，国内型钢市场依旧处于供大于求状态，不过随着天气转暖，下游企业全面开工复产，需求释放情况将好于 3 月份，尤其 3 月 31 日发布的 PMI 数据重返扩张区间，制造业景气面明显扩大，因此虽然上游供应压力依旧偏大，但随着需求复苏，预计 4 月份国内型钢市场价格跌势有望放缓，阶段性反弹行情可期。

四月份国内热轧板卷市场或低位震荡

孙新萍

3月份，热卷市场交易逻辑仍围绕基本面矛盾进行博弈。热卷市场供应量较2月份小幅增加，而需求虽然存在缓慢恢复，但整体增量仍表现不足，热卷社会库存降库力度不足。终端需求方面，汽车以及挖掘机销量同比均存在一定程度的下降，家电产量同比小幅增加，代表终端制造业需求仍表现低位。另外，市场价格方面，3月份热卷价格重心明显下跌，市场业者对于后市信心不足，整体交投谨慎。

4月份国内热卷市场或将低位震荡。整体来看，政策面短期对于市场支撑不足，而热卷基本面矛盾仍难有缓解，叠加原燃料成本下行仍对于市场带来一定压力，预计4月份热卷市场购销或依然承压。

一、三月份国内热轧卷板市场难止跌势

3月份热卷市场前高后低，市场价格重心明显下移。受基本面偏弱，特别是终端需求恢复不及预期影响，热卷市场整体购销承压，市场业者对于后市行情信心不足，入市采购意愿不足，市场价格承压下挫。加之焦炭、铁矿石等原燃料下行导致成本对于成材价格支撑减弱，也在一定程度对于热卷市场带来一定拖累。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至3月29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3730元(吨价，下同)，环比下跌220元；上海市场鞍钢均价3720元，环比下跌200元；乐从市场桂万钢均价3700元，环比下跌370元。

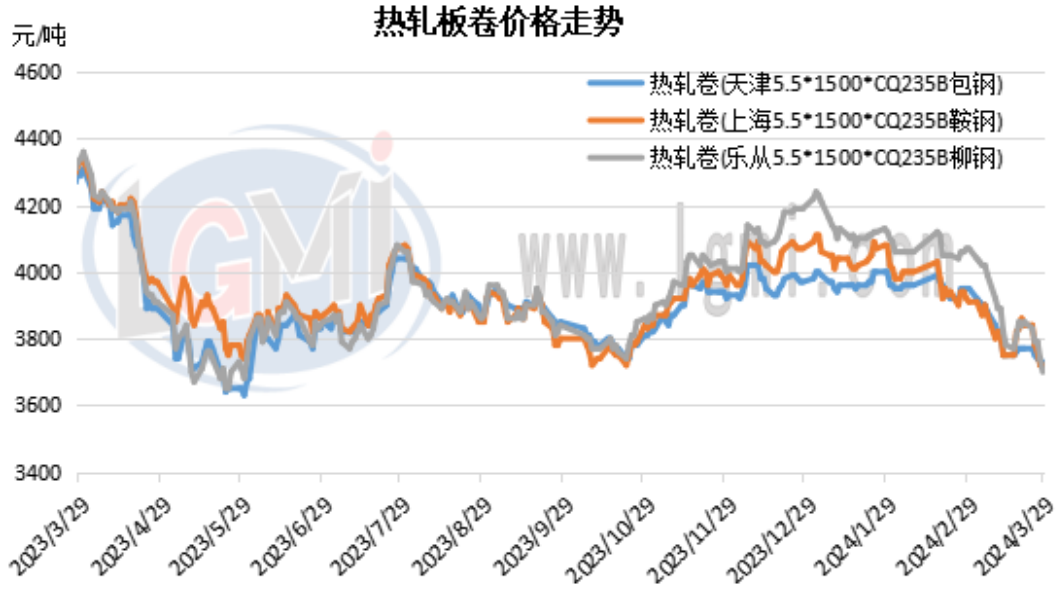


图 1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势图

二、热卷供给分析

1、三月份热卷产能利用率有所增加

3 月份钢厂热卷轧线产能利用率较 2 月份有所增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 3 月 28 日，国内 35 家热卷企业产能利用率为 86.50%，较 2 月底增加 0.50 个百分点。

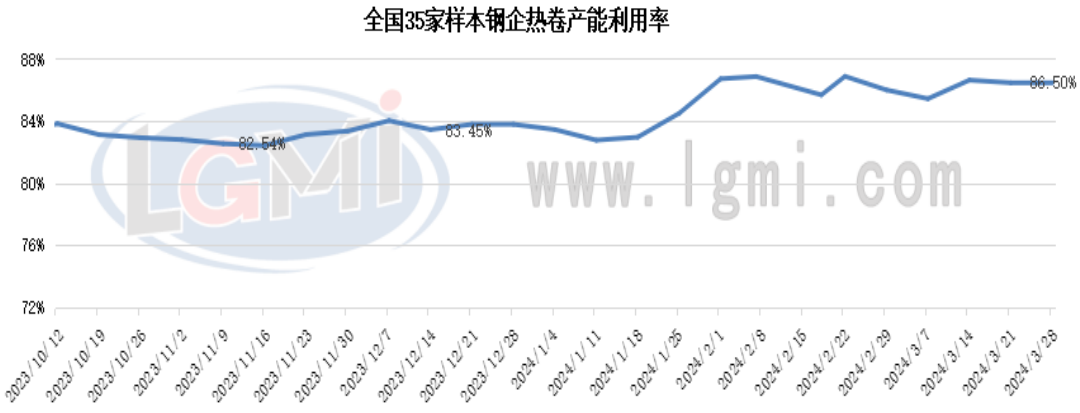


图 2 全国 35 家样本钢企热卷产能利用率

2、三月份热卷产量小幅增加

3 月份钢厂热卷产量较 2 月份小幅增加。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 3 月 28 日，国内 35 家热卷企业产量为 354.65 万吨，较 2 月底增加 2.05 万吨。钢厂热卷利润向好，支撑热卷产能利用率有所提升，热卷产量较 2 月份有所增加。

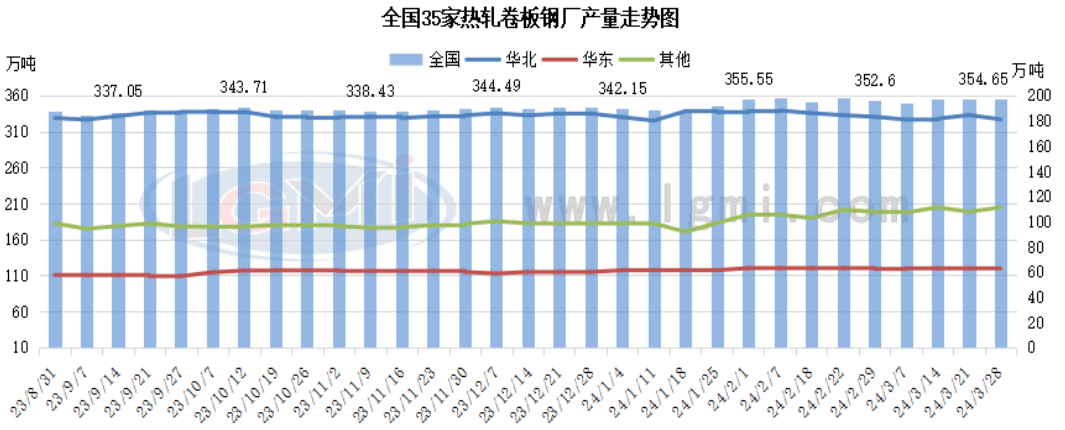


图 3 全国 35 家样本钢企热卷产量情况

三、热卷库存分析

1、三月份热卷钢厂库存表现为降库

3 月份热卷钢厂库存量有所下降。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 3 月 28 日全国热卷钢厂库存量 72.3 万吨，较 2 月底减少 7.2 万吨。随着下游需求缓慢恢复，钢厂热卷库存高位的情况有所缓解。

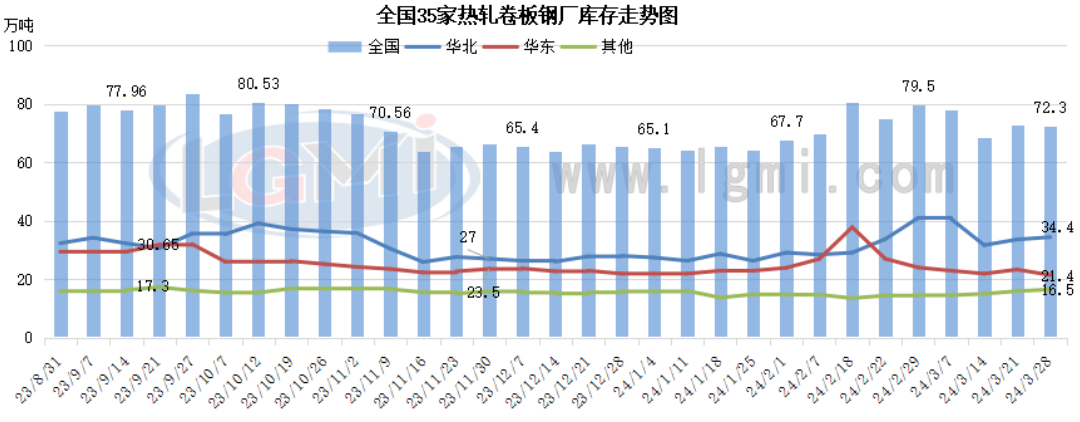


图 4 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

2、三月份国内热轧卷板社会库存小幅下降

据兰格钢铁网统计数据显示，截至 3 月 29 日，国内热轧卷板社会库存量为 300.71 万吨，较 2 月底小幅下降下降 5.24 万吨。重点区域库存方面，乐从地区热卷社会库存量为 89.3 万吨，较 2 月底增加 44.98 万吨；上海热卷社会库存量 30.36 万吨，增加 7.39 万吨。

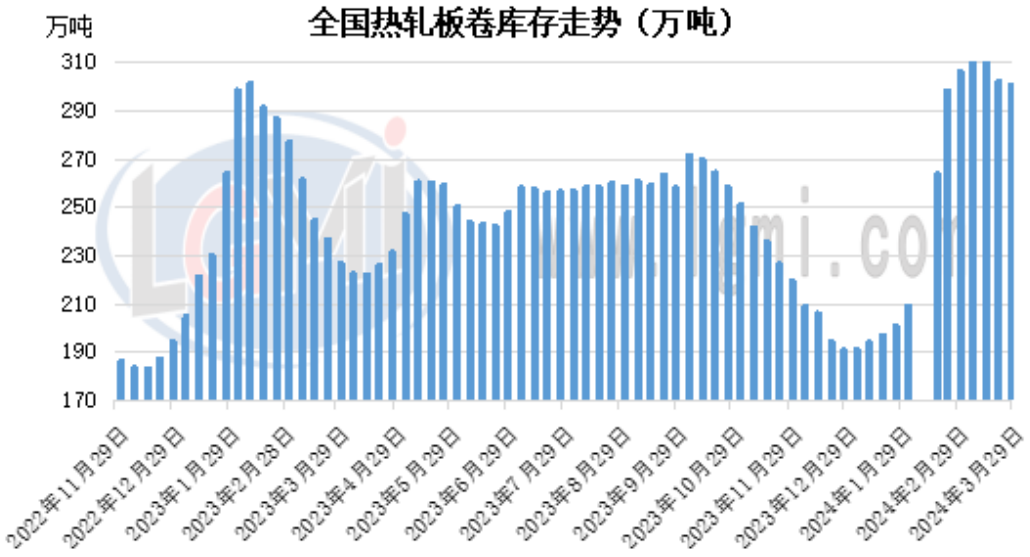


图 5 全国热轧板卷社会库存

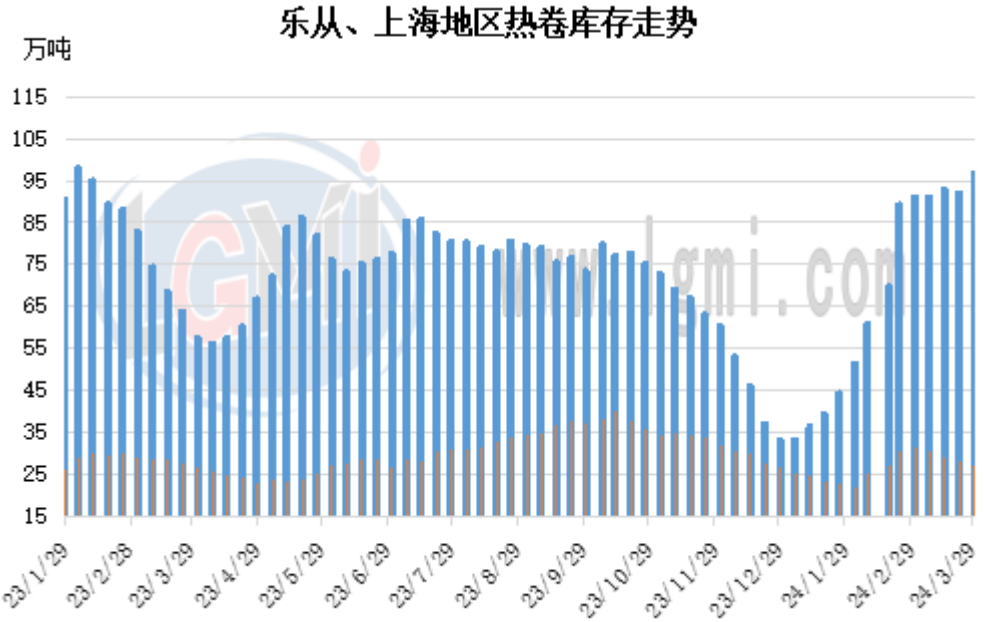


图 6 乐从、上海热轧社会库存

四、热卷下游需求分析

1、汽车月度产销量同环比均有下降

2 月，汽车产销分别达到 150.6 万辆和 158.4 万辆，环比分别下降 37.5%和 35.1%，同比分别下降 25.9%和 19.9%。新能源汽车方面，2 月产销分别达到 46.4 万辆和 47.7 万辆，环比分别下降 41.1%和 34.6%，同比分别下降 16%和 9.2%，市场占有率达到 30.1%。1-2 月，汽车产销累计完成 391.9 万辆和 402.6 万辆，同比分别增长 8.1%和 11.1%。

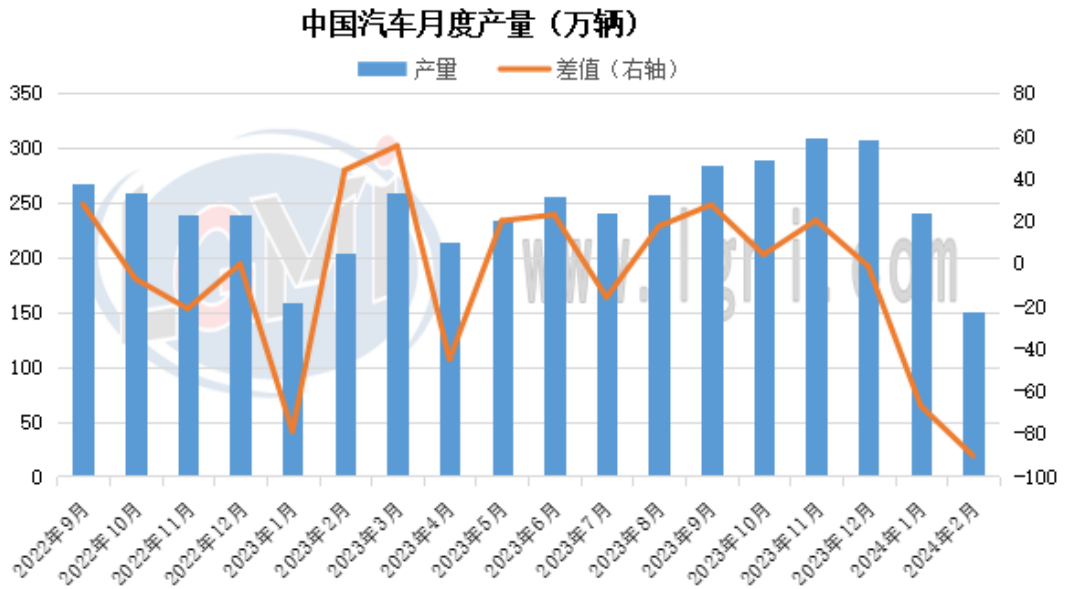


图 7 中国汽车月度产量

2、挖掘机销量同比下降

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024 年 2 月销售各类挖掘机 12608 台，同比下降 41.2%，其中国内 5837 台，同比下降 49.2%；出口 6771 台，同比下降 32%。

2024 年 1-2 月，共销售挖掘机 24984 台，同比下降 21.7%；其中国内 11258 台，同比下降 24.6%；出口 13726 台，同比下降 19.1%。

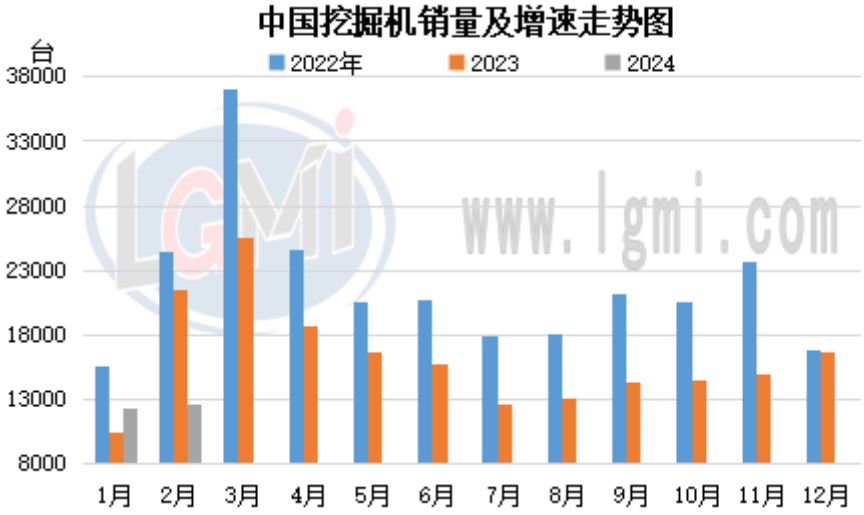


图 8 中国挖掘机销量及增速走势图

3、家电累计产量同比增长

国家统计局数据显示，2024 年 1-2 月全国空调累计产量 3763.6 万台，同比增长 18.8%；1-2 月全国冰箱累计产量 1374.4 万台，同比增长 12.8%；1-2 月全国洗衣机累计产量 1622.5 万台，同比增长 18.5%；1-2 月全国彩色电视机累计产量 2533.1 万台，同比增长 4.5%。

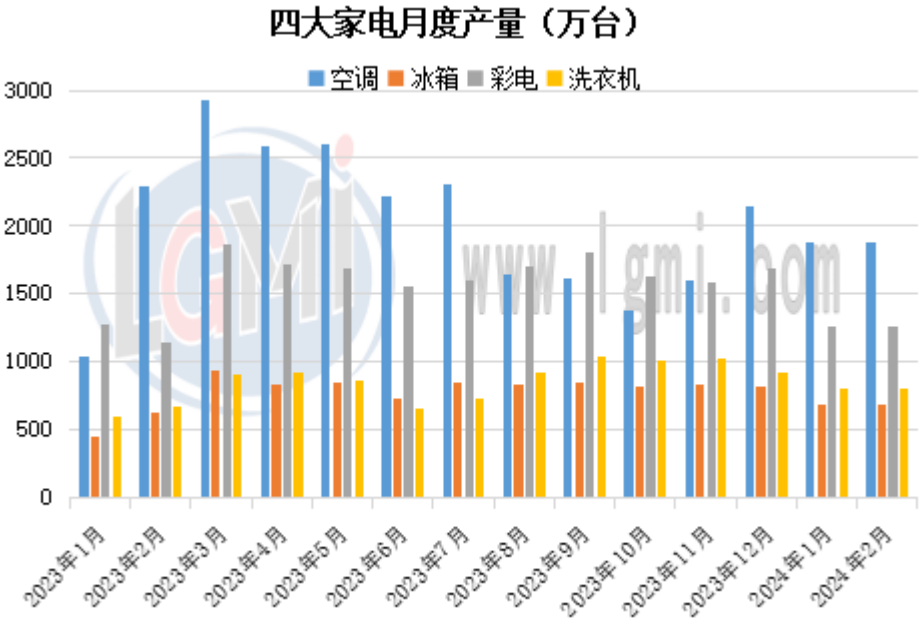


图 9 四大家电月度产量

五、热卷成交量分析

3 月份热卷大户成交量较 2 月增加。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，全国 16 个重点城市热轧板卷大户日出货量均值为 3.47 万吨，较 2 月份均值增加 0.43 万吨。

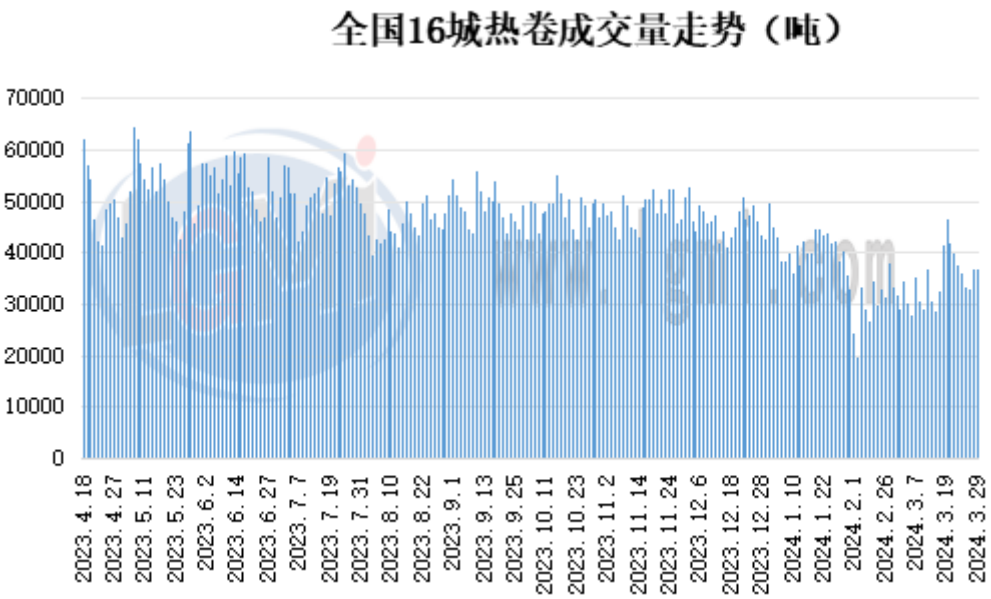


图 10 热卷成交量与价格对比图

六、后市展望

4 月份热卷市场仍将围绕现货基本面的矛盾进行博弈，市场价格或将低位震荡运行。供需方面，钢厂热卷利润有所好转支撑产量仍将高位运行，而需求端或整体增量有限，市场供需矛盾依然难有缓解。另外，热卷社会库存去库力度不足，资源消化仍需时日，叠加原燃料成本下行对于市场带来一定压力，预计 4 月份热卷价格或依然承压运行。

整体来看，4 月份热卷市场购销依然维持谨慎，贸易商倾向于出货降库为主，市场成交整体呈现筑底走势。

四月份国内冷轧板卷市场或将趋弱运行

李艳红

概述：3月份，钢铁人翘首待盼的“金三”证伪。自春节过后，冷轧市场大多被悲观情绪笼罩，需求释放迟滞，库存居高不下，供给减量不足，价格不断下探，虽有阶段性抬头，但上升动力不足，全月呈现较明显的下行趋势。接下来的“银四”能否峰回路转，笔者将做如下解读。

一、市场回顾

1、三月冷轧价格一路下探

据兰格钢铁网监测数据显示，截至3月29日，全国1.0mm冷轧市场均价为4382元(吨价，下同)，月环比下降282元。主导城市上海唐钢1.0mm冷轧卷市场价格为4350元，较上月下降310元；乐从柳钢1.0mm冷轧卷4370元，较上月下降240元；天津唐钢1.0mm冷轧卷4280元，较上月下降270元。

3月份，冷轧市场并没迎来转机，全国来看价格持续下滑，其中以河南市场价格下跌最为严重，形成冷轧价格洼地，区域内钢铁企业及时减产，月度后期价格跌幅有所收窄。月中，在全国钢企减产力度不及预期的情况下，原料端发力，价格被阶段性拉涨，但终因需求不足，价格上涨无持续上涨动力，价格再次下滑。

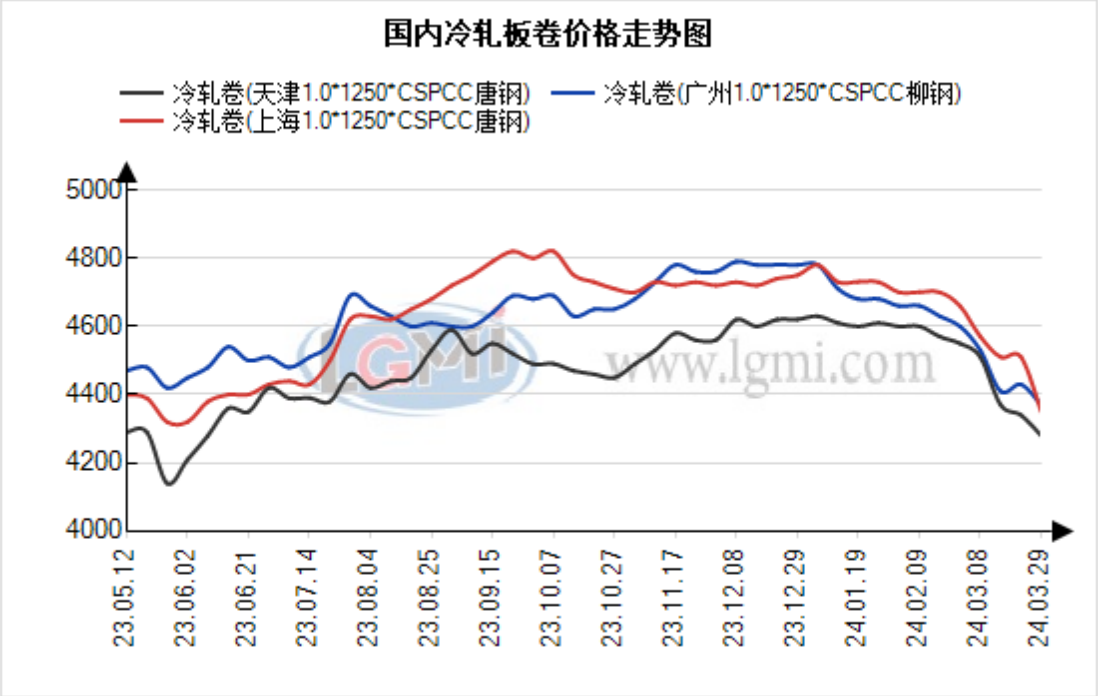


图 1 国内冷轧板卷价格走势

2、冷轧库存居高不下

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，全国冷轧板卷库存 152.77 万吨，环比下降 0.46%，同比上升 20.11%。其中天津冷轧库存 16.64 万吨，环比上升 14.83%，同比上升 50.86%；上海冷轧库存 29.24 万吨，环比上升 1.35%，同比上升 5.71%；广州冷轧库存 41.17 万吨，环比下降 5.88%，同比上升 28.65%。

图 2 冷轧板卷社会库存变动情况

3月冷轧板卷社会库存居高不下，降库速度缓慢。终端采购不能放量，工地开工不及往年，需求释放远远低于市场供给。同时冷轧冬储资源价格倒挂，一系列因素叠加，市场矛盾没有得到实质性的缓解，冷轧板卷的库存压力仍然较大。

二、下游需求分析

1、汽车行业同比产销双增

据中国汽车工业协会统计数据显示,2024年2月份,汽车产销分别完成150.6万辆和158.4万辆，环比分别下降37.5%和35.1%，同比分别下降25.9%和19.9%。1-2月，汽车产销分别完成391.9万辆和402.6万辆，同比分别增长8.1%和11.1%。

2月份，乘用车产销分别完成127.3万辆和133.3万辆，环比分别下降38.9%和37%，同比分别下降25.8%和19.4%。1-2月，乘用车产销分别完成336万辆和345.1万辆，同比分别增长7.9%和10.6%。

2月，商用车国内销量18.8万辆，环比下降24.6%，同比下降29.1%；商用车出口6.2万辆环比下降15.7%，同比增长7.6%。1-2月，商用车国内销量43.9万辆，同比增长10.8%；商用车出口13.6万辆，同比增长25.9%。

2月份，新能源汽车产销分别完成46.4万辆和47.7万辆，同比分别下降16%和9.2%，市场占有率达到30.1%。1-2月，新能源汽车产销分别完成125.2万辆和120.7万辆，同比分别增长28.2%和29.4%，市场占有率达到30%。

2024年1-2月，汽车行业产销量同比双增。国内市场汽车降价优惠刺激销售，国际市场虽然欧美市场受到一些限制，但其他地区对中国汽车青睐有佳，汽车出口保持增长。但今年以来，汽车厂商库存较高，国内汽车价格竞争激励，尤其新能源汽车领域，利润空间蚕食严重。未来汽车行业的增速或将放缓。

纵观近几年趋势，4月汽车产销量均处于全年较低水平，所以今年4月汽车市场或将对冷轧板卷的市场需求有所减弱。

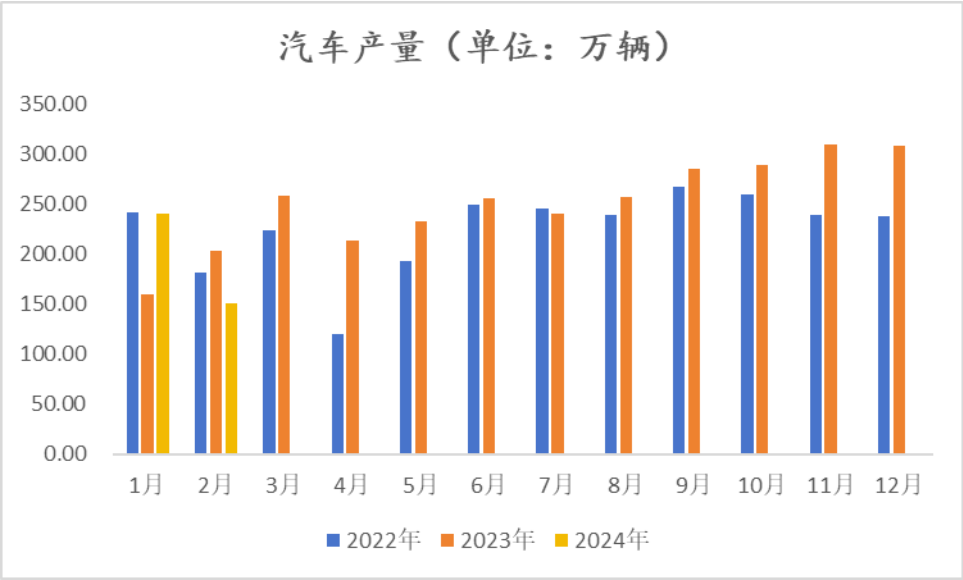


图 3 国内汽车产量情况

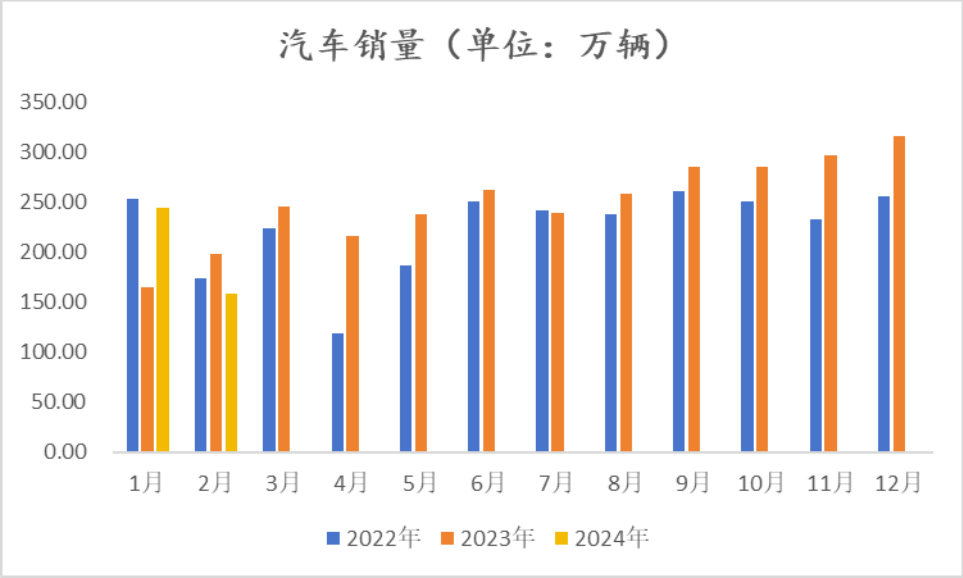
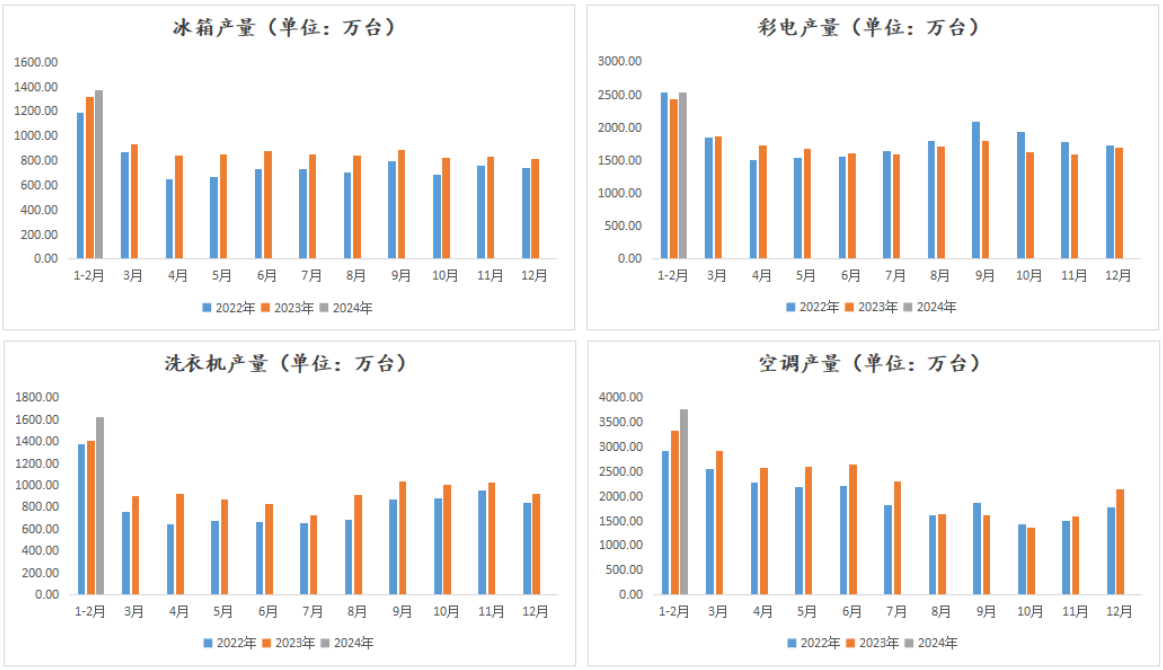


图 4 国内汽车销量情况

2、家电行业

国家统计局数据显示，2024 年 1-2 月全国空调累计产量 3763.6 万台，同比增长 18.8%。1-2 月全国冰箱累计产量 1374.4 万台，同比增长 12.8%。1-2 月全国洗衣机累计产量 1622.5 万台，同比增长 18.5%。1-2 月全国彩色电视机累计产量 2533.1 万台，同比增长 4.5%。

据中商产业研究院数据库显示，2024 年 1-2 月中国家用电器出口量 63184.7 万台，同比增长 38.6%。上述数据显示，家电行业产销热度空前高涨，钢企直发体量维持高位，是冷轧板卷市场需求的重要支柱。



三、四月份国内冷轧市场或将弱势盘整运行

3 月份国内冷轧板卷市场需求出现分化，北方市场弱于南方市场。整体来看，冷轧市场需求释放速度不及生产供给速度，社会库存去库缓慢。供给端减产力度偏弱，库存降速缓慢等多方因素交织，冷轧市场竞争激烈，偶能闻到价格战味道。期货盘面对现货市场的情绪带动更加显著，期现共振，市场整体表现较差。

“金三”之月市场不及预期，并未消耗过剩的冷轧库存，压力传导到“银四”之月。通过上文论述，下游汽车行业难以背负消化库存的重任，只能将期望寄于家电行业。但家电行业经过一季度销量冲刺的热情之后，4 月或将进入平静期，整体来看下游需求对冷轧板卷市场拉动有限。所以 4 月冷轧板卷市场或将趋弱运行。

四月份国内中厚板市场价格或继续下行

孟志会

整体来看，3 月份国内中厚板市场价格持续走低，降幅在 240-280 元不等，期间虽有小幅反弹表现，但期货盘面表现偏弱，且上一月份部分贸易商有冬储，市场资源供过于求表现明显，部分商家降库存需求较大，3 月中价格大多维持让利出售，部分区域出现竞价情况。社会库存量持续高位，给市场带来一定恐慌心态，终端大多按需采购为主，需求释放哟西安。两会期间利好政策较少，外加期货盘面大幅下沉，导致中厚板商家心态偏空。展望 4 月份，终端需求持续偏弱，且个别新增产线已出产品，普碳资源将持续增加，给市场原有资源带来一定销售压力，目前市场利空因素仍占主导。

一、三月份国内中厚板南北价差有赠有减

从市场价格来看，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，中厚板十大重点城市均价为 3852 元，月环比下跌 254 元左右。重点样本城市邯郸、江阴价格分别为 3740 元与 3820 元，南北价差增加至 80 元区间之内，天津、乐从价格分别为 3750 元与 3990 元，南北价差缩小至 240 元左右。

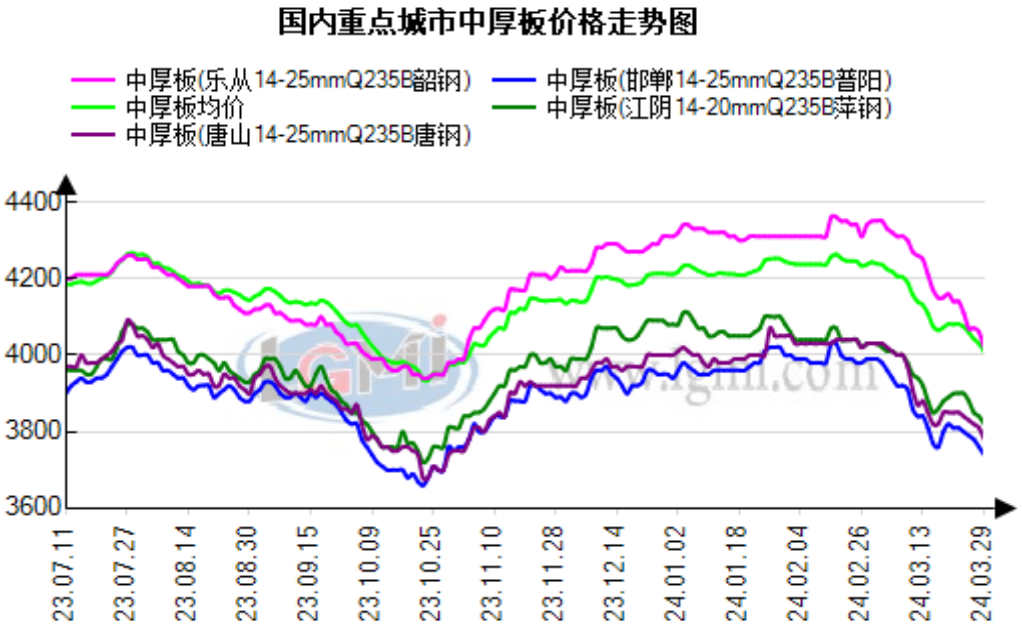


图 1 国内重点城市中厚板价格走势

二、新产线产品已入市 国内中厚板供应增加

据兰格钢铁网监测数据显示，截至3月28日，30家中厚板样本企业月度总产量约为570.93万吨，环比增加7.2万吨。3月份，高炉企业部分短流程轧线恢复正常，产量增加；长流程个别轧线短期检修，停车前库存已储备，外加新增轧线已出产品，并已到达华东市场，故月度产量增加；华北区域月度产量环比增加9.19万吨，华东地区月度产量环比增加9.16万吨。

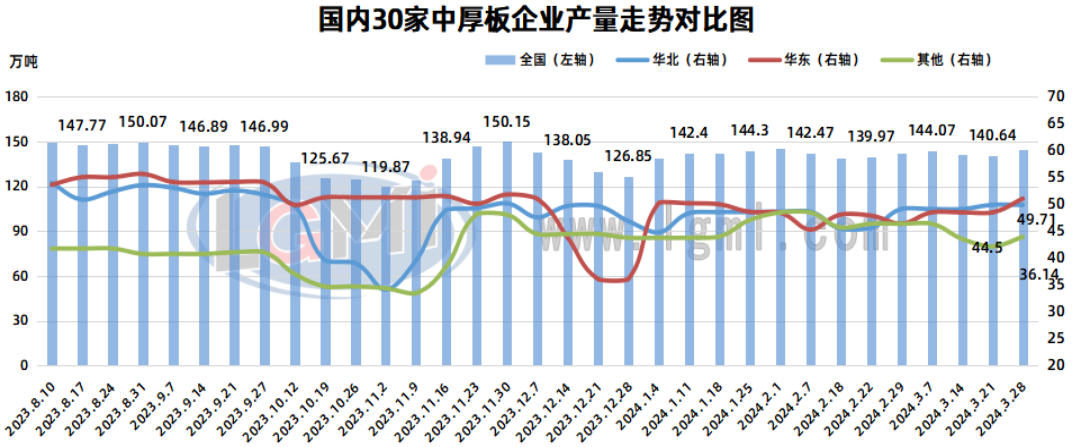


图2 国内30家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至3月28日，据兰格钢铁网监测数据显示，30家企业厂内库存量约为72.7万吨，环比上月减少7.16万吨左右。钢厂库存有所下降，大量低合金资源供应至贸易商仓库，厂库部分向社库转移。

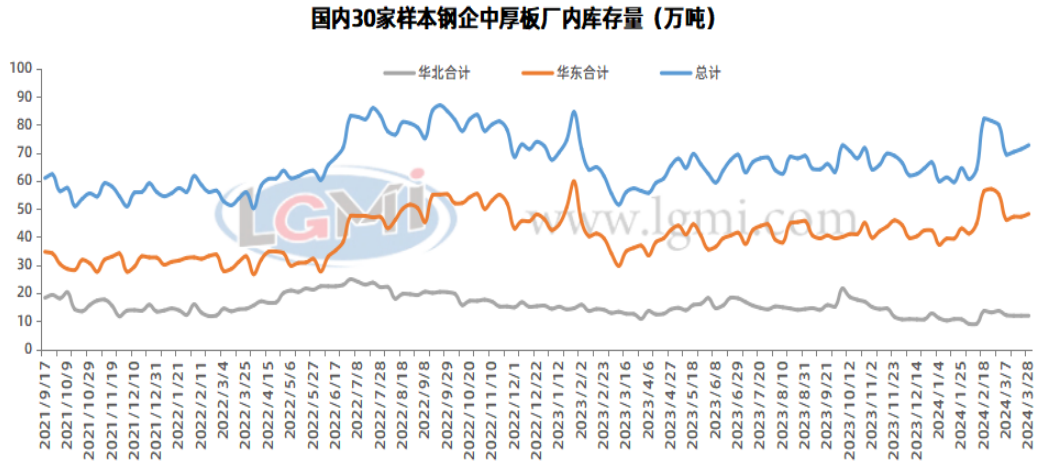


图3 国内30家中厚板企业厂内库存走势图

三、三月份钢企订单情况好于上月

截至 3 月 29 日，追踪 3 月份北方钢企长协订单量约为 104.82 万吨，环比增加约 8.04 万吨左右，同比减少约 27.97 万吨。三月份市场整体价格持续下行，导致终端采购积极性不佳，大多按需补货为主，中间贸易大多处于短进短出阶段，常备库存能量逐渐减少。

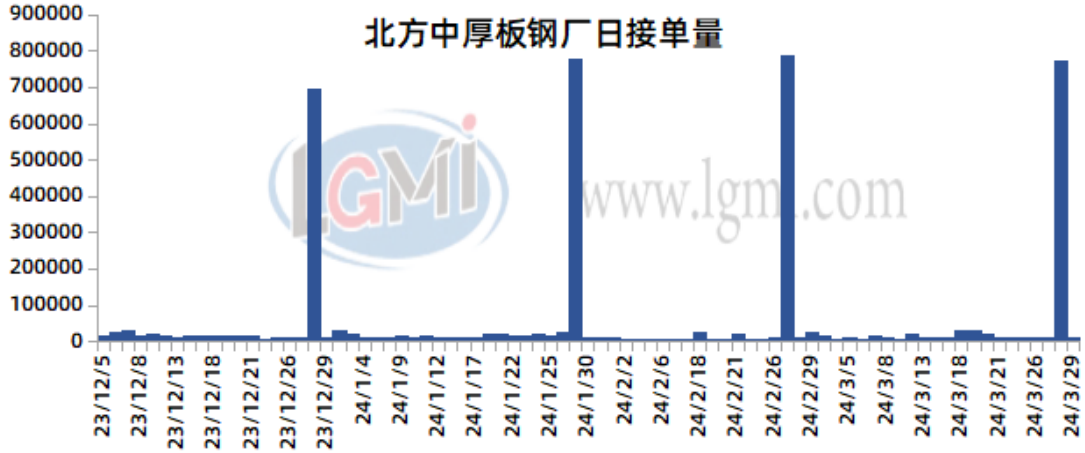


图 4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，截至 3 月 29 日，追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示，3 月份统计 21 个工作日出货量均值为 4.37 万吨，环比增加 0.39 万吨，本月期货持续下行，对现货价格冲击较大，中厚板价格跟进下调，市场整体需求偏弱，导致商家出货心态偏强，但买方接单意向不足，大多维持按需采购，终端需求释放有限，成交量整体欠佳。

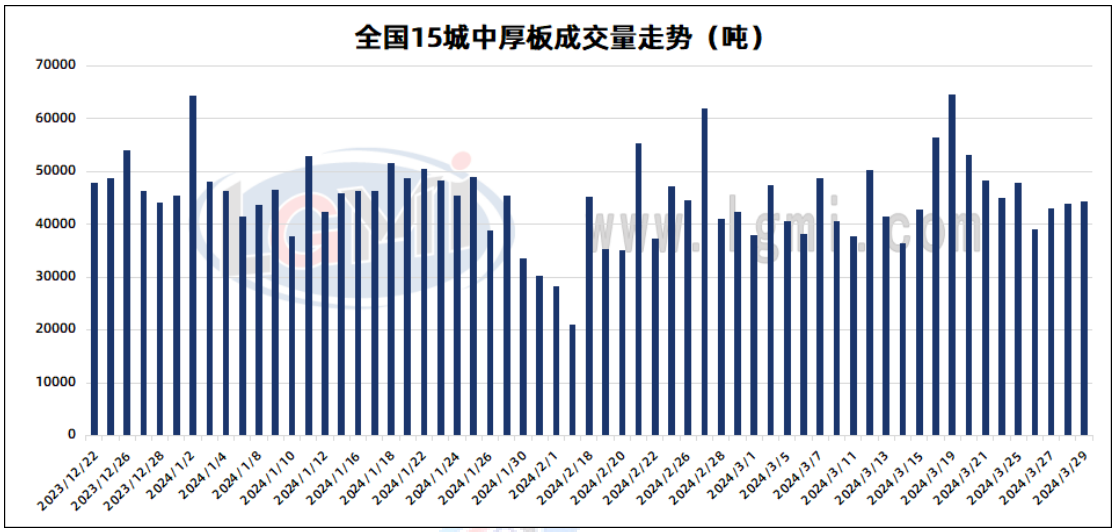


图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

四、制造业指数环比上升

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%，比上月上升1.7个百分点。从13个分项指数来看，同上月相比，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、产成品库存指数、采购量指数、进口指数、购进价格指数、原材料库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数上升，指数升幅在0.4至5个百分点；出厂价格指数下降，指数降幅为0.7个百分点。

3月份PMI指数大幅回升，且重回荣枯线之上；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。生产经营活动预期指数提高1.4个百分点，表明企业信心有所恢复，年初以来多项稳增长、提振信心的政策效果开始显现。需注意出厂价格指数的回落，联系到反映需求不足企业占比仍然超过60%，可以认为需求不足的问题仍然突出，宏观经济总量供大于求的矛盾尚未解决。当前经济全面回升正处逆水行舟、不进则退的关键时期，必须鼓足干劲、攻坚克难，全力抓好各项政策任务落实，显著提高政府投资的带动和放大效应，推动投资增速持续回升，消费需求进一步回暖，持续巩固经济回升向好基础。

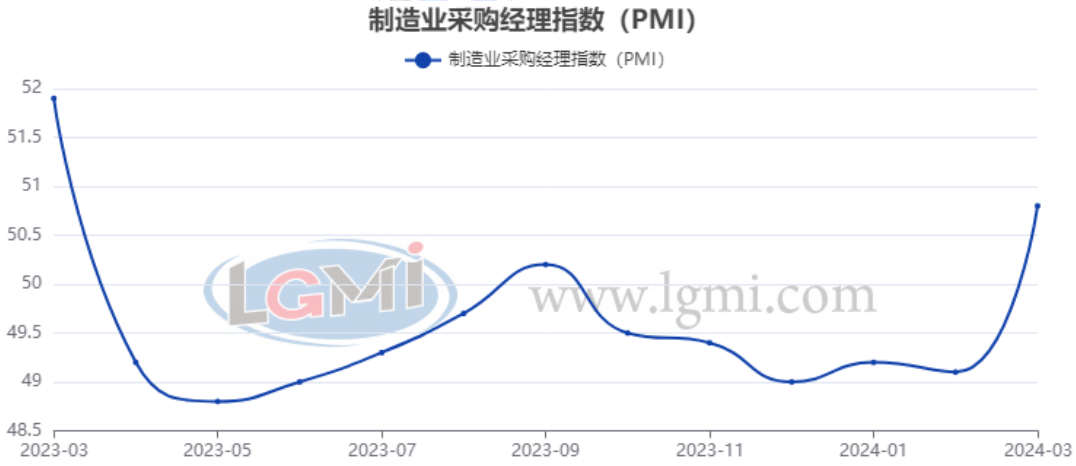


图6 制造业采购经理指数走势图

五、品种钢需求略有增加

据中国船舶工业行业协会统计数据显示，2024 年 1-2 月份国内手持船舶累计订单量为 14919 万载重吨，同比增长 31.28%，累计承接新船订单量为 1520 万载重吨，同比增长 64.32%。前 2 个月，承接新船订单量与上一年度相比增幅较大，目前来看，船舶订单量整体表现尚可，钢厂接单量暂时可以达到预期。

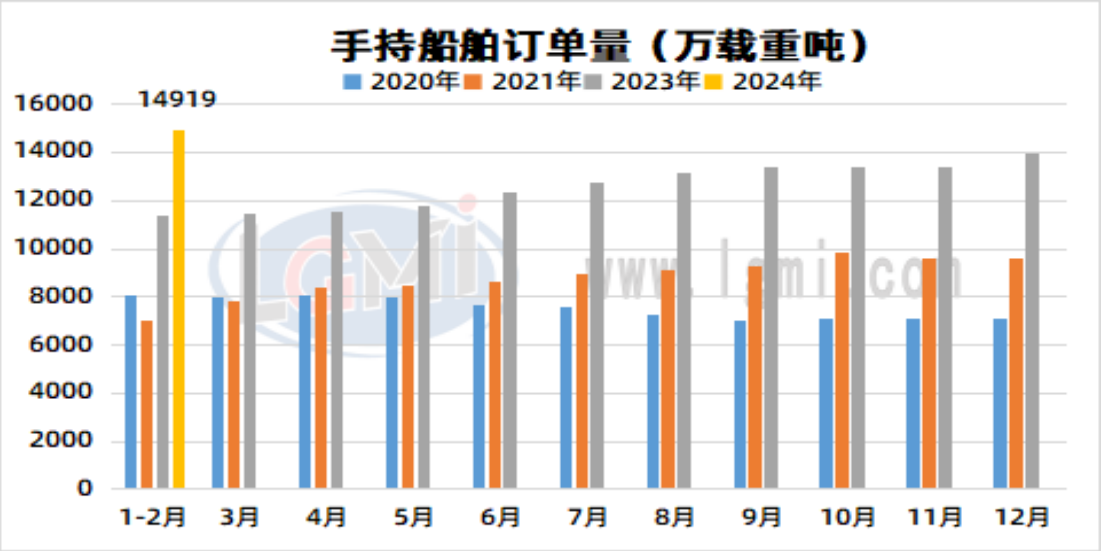


图 7 手持船舶订单量走势图

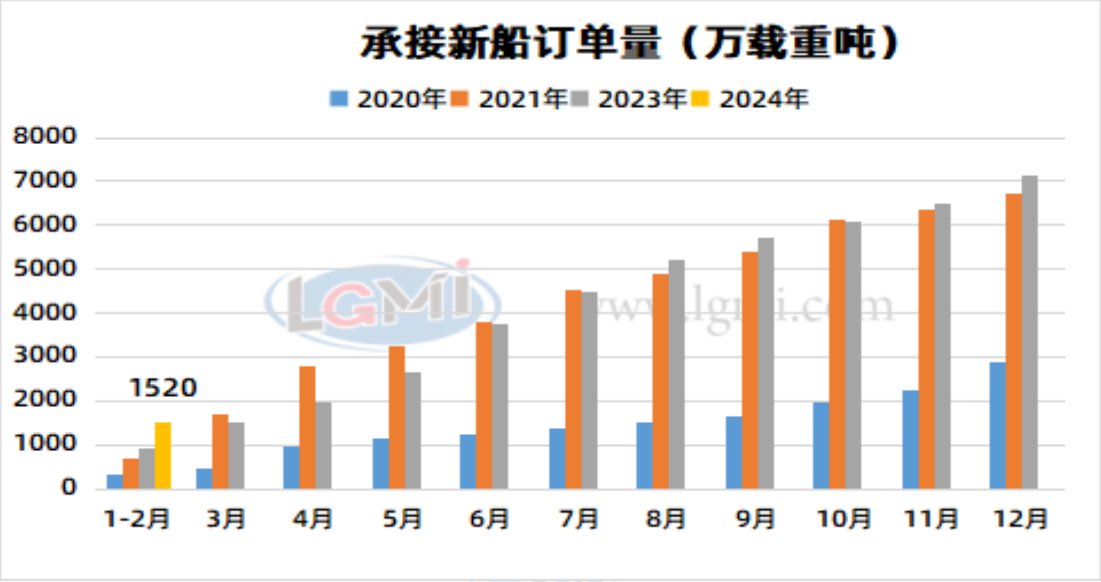


图 8 承接新船订单量走势图

六、中厚板进出口量皆有减少

据海关统计数据显示，2 月份中厚板进口量为 6.13 万吨，环比减少 0.59 万吨，中厚板出口量为 41.89 万吨，环比减少 9.76 万吨，从数据来看，2 月份中厚板市场整体，出口量大幅减少，进口量有所增加。

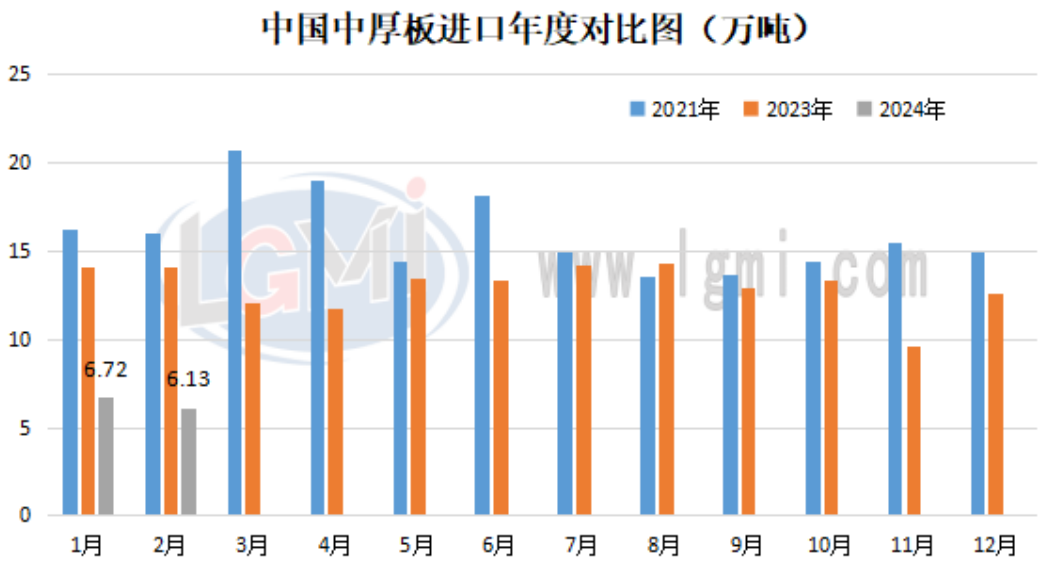


图 9 中厚板进口量走势图

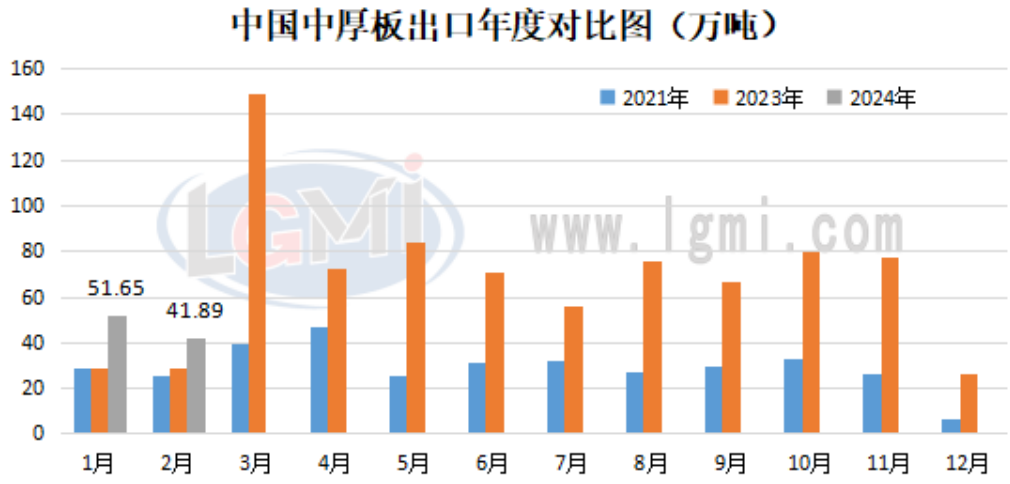


图 10 中厚板出口量走势图

七、四月份国内中厚板市场价格走低

至于后期看法，中厚板市场持续偏弱运行，3 月中低合金资源过于饱和，商家销售压力明显，价格持续走低，业者对后市有所看空，交易价格大多向下商谈，由于贸易商降库存需求较大，同时带动普碳资源价格持续降低。钢厂方面，由于近期原料端价格有所下行，钢厂利润面逐渐好转，目前中厚板钢企存有利润空间，生产压力不大，钢厂产量大多持稳满负荷，外加新增轧线资源对市场持续供应普碳资源，前期普碳较少的利好因素被逐渐抵消，且终端需求释放不足，市场利空因素较大。宏观政策面导向性不强，对中厚板价格支撑有限。综合来看，预计 4 月份中厚板市场价格仍将走低。

四月份国内焊接钢管市场将低位弱反弹

李 波

3 月宏观政策未超预期，逐利情绪包围期货及现货市场，钢市一改往年常态，呈现两次弱势探底行情。这期间钢厂延迟增产，负反馈行情贯穿整月，现货方坯出厂价由峰值 3530 元下探 280 元，焊镀管价格跟随走跌。不过在焊镀管厂商把握进出节奏，基本面相对优于上游。进入 4 月，成本端支撑渐强，而行情反转关键仍在于要实现迎来产业链整体库存去化的拐点。

一、三月国内焊镀管价格震荡下跌

3 月，焊镀管市场价格震荡下跌，跌幅超过上游。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，全国 4 寸(3.75)十大城市焊管均价 4124 元(吨价，下同)，比上月末下跌 227 元，镀锌管均价 4758 元，比上月末下跌 227 元；十大城市 50*50*2.5 方管均价 4131 元，比上月末下跌 192 元；十大城市 219*6 螺旋管均价 4400 元，比上月末下跌 155 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 3980 元与 3720 元，南北价差走扩至 250 元左右。

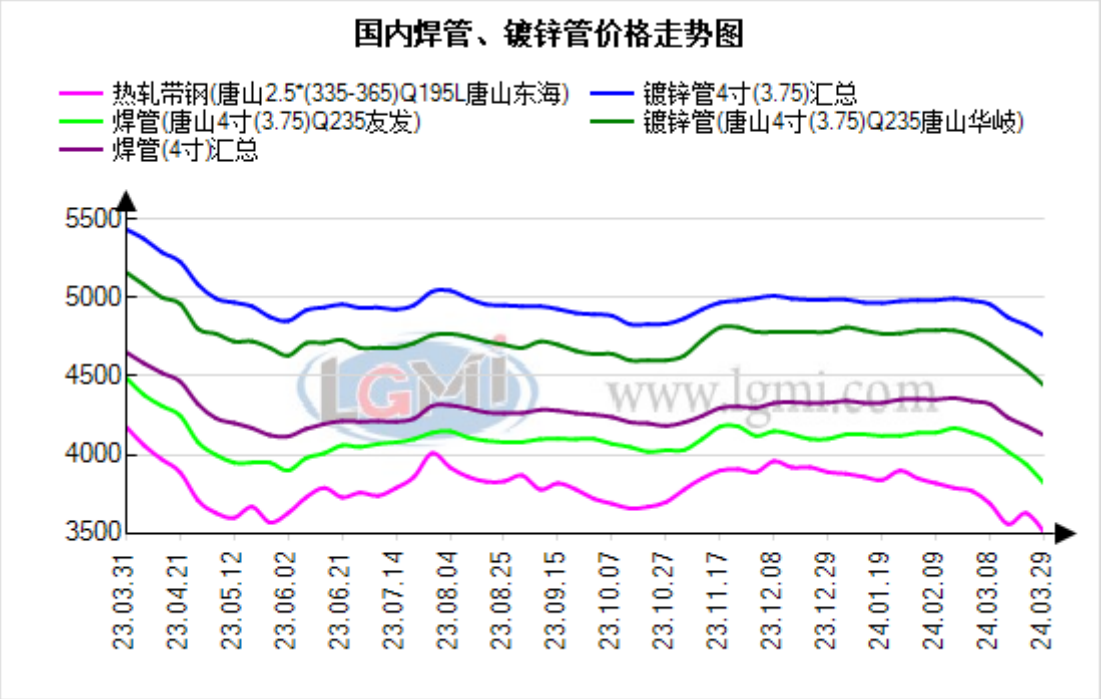


图 1 国内焊管、镀锌管 4 寸*3.75mm 价格走势图（单位：元/吨）

二、津冀区域焊镀管管厂基本面承压修复

1、管厂综合生产利润挤压

兰格钢铁网监测数据显示，3 月结算周期内以唐山京华 4 寸（3.75）焊管与唐山市场 355 系带钢价格为例，焊管均价 3946 元，较上月跌 102 元，华北带钢结算价 355 系 3690 元，较上月跌 160 元，价差走扩 58 元；以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例，镀锌管均价 4557 元，较上月跌 142 元，而原料锌锭均价 20926 元，较上月涨 226 元，核算镀锌利润收窄 137 元，管厂整体生产利润挤压。

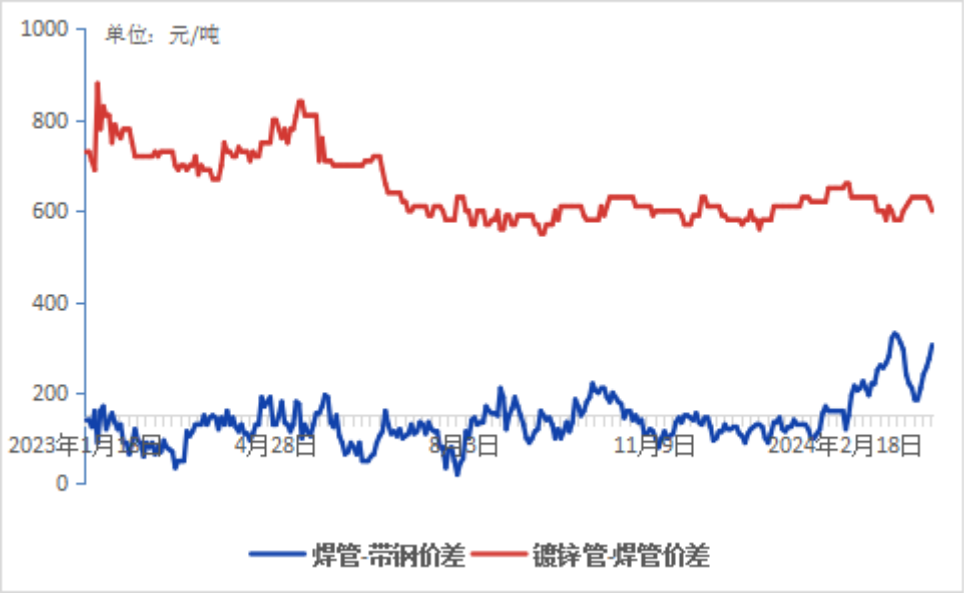


图 2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

2、三月国内焊接钢管产量预估 120 万吨

3 月份，重要会议召开后北方连发两周环保限产预警，部分架子管厂、镀锌管厂、镀锌加工厂等收到停产通知，放慢产能水平提升节奏；同时月内行情一路走低，津冀区域管厂生产利润挤压，陆续调整产能跟随出货情况灵活波动，截至 3 月 28 日在统计产线产能利用率均值 65.24%，低于去年农历同期 18 个百分点，预估 3 月国内焊接钢管产量 120 万吨左右。

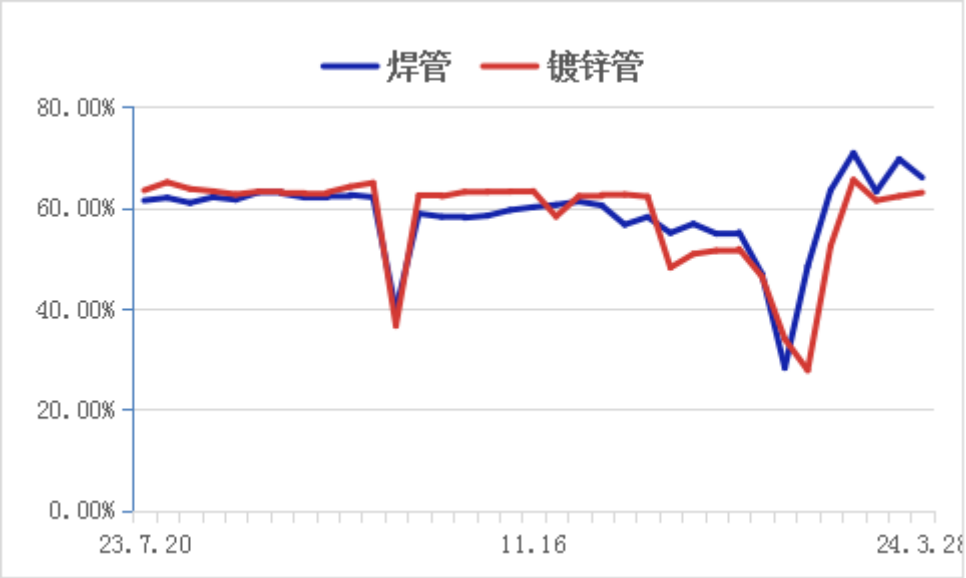


图 3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、津冀区域焊镀管厂阶段出货翻番

兰格钢铁网调研数据显示，3 月份，津冀地区在统计焊镀管厂销量逐周恢复；中旬期现现探底反弹行情，贸易商采购量加大，管厂出货量甚至快速翻番；不过短暂的反弹过后，钢市出现二次探底，贸易商采购回归按需随出随进，管厂出货量出现缩减。这期间管厂陆续出台优惠政策，贸易商 3 月协议量基本完成，截至 3 月 29 日，津冀地区在统计焊镀管厂日均出货量 3.01 万吨。

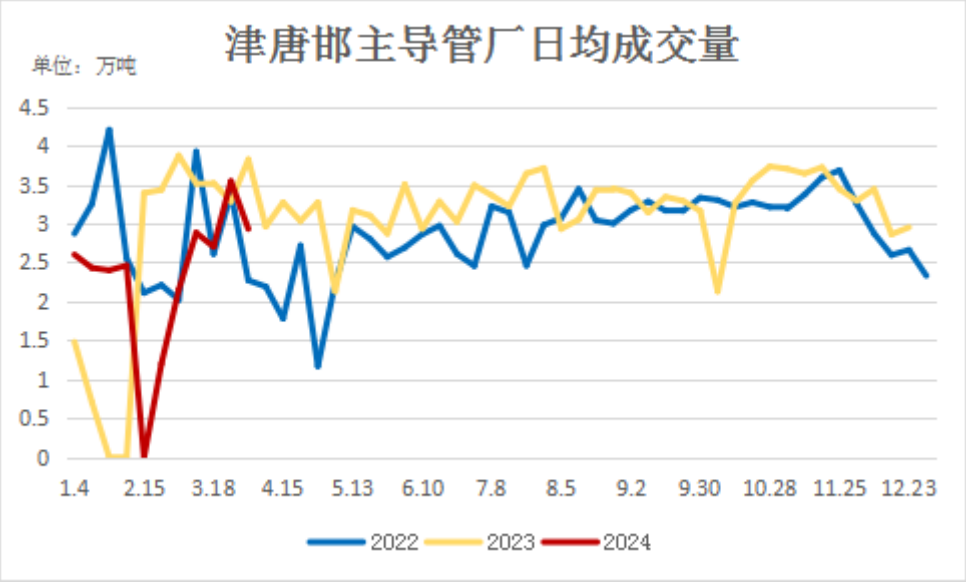


图 4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、津冀区域焊镀管厂库存连降四周

3月钢市一路走跌，加上中上旬部分焊镀管厂产能管控，原料额外锁货减少，消耗协议库存为主；而需求逐周增量，兰格钢铁网调研数据显示，截至3月29日，津冀地区在统计焊镀管厂厂内库存59.62万吨，较上月去化18%，其中原料带钢库存26.3万吨，仅较春节前多1.6万吨；成管库存33.32万吨，已低于春节前0.28万吨，整体结构优于去年。

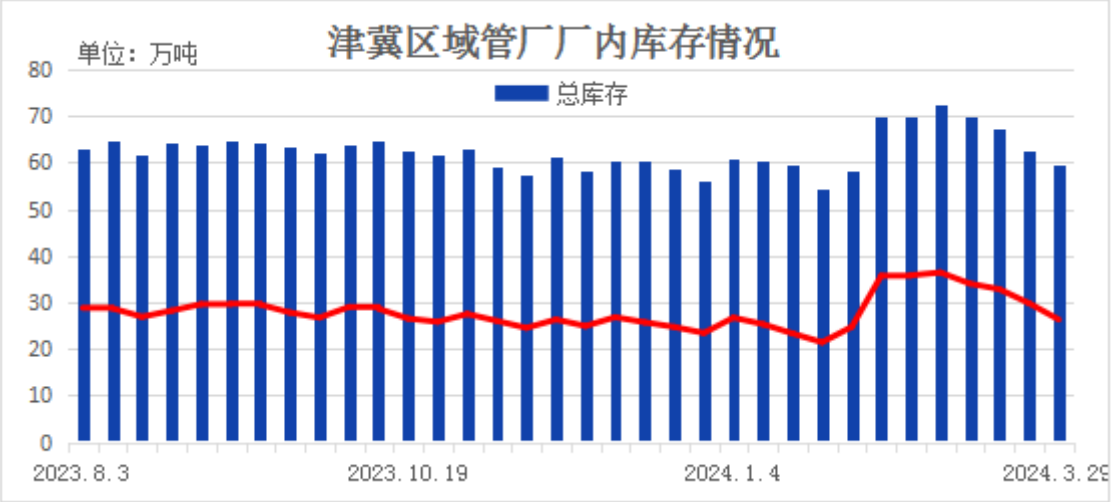


图5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

综合来看，3月钢市走势不符预期，焊镀管厂快速调整产能提升节奏，供需较去年农历同期同降，不过管厂厂内库存整体结构优于去年，为后期规避风险打下良好基础，更好的抓住波段行情的利润。

三、市场刚需支撑

1、焊管社会库存去化2.46%

兰格钢铁网调研数据显示，截至3月29日，全国焊管社会库存总量92.53万吨，较上月末减少2.34万吨；月内贸易商操作出多进少，市场库存连降，目前整体库存高度已低于去年同期。

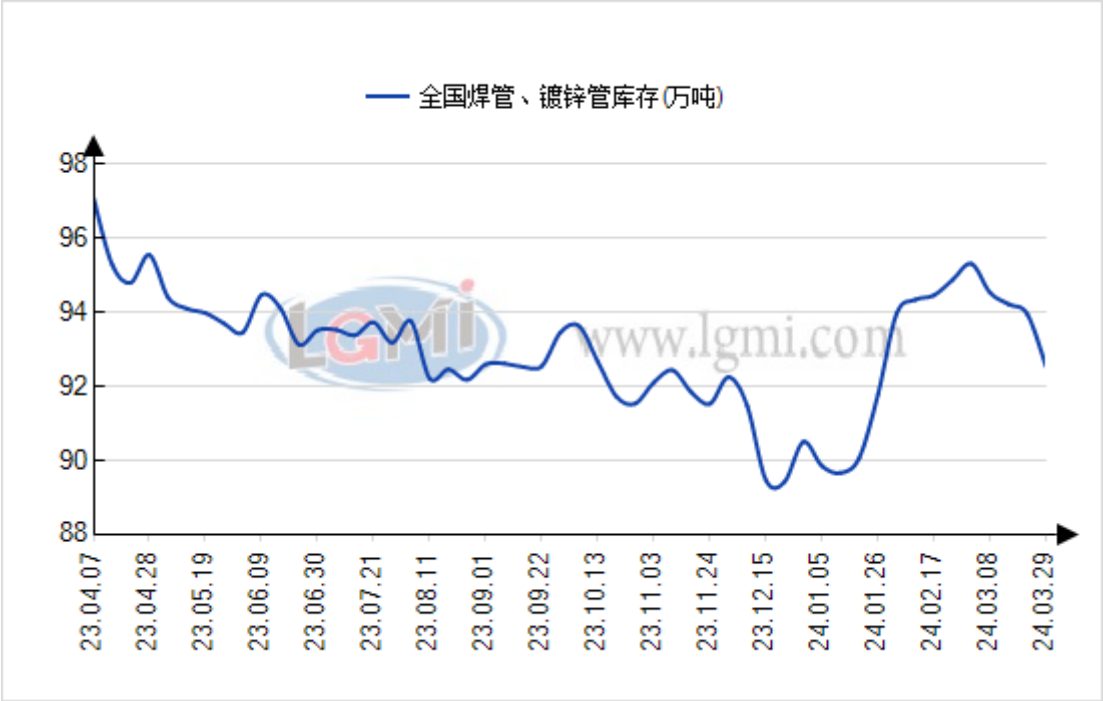


图 6 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、镀锌管样本企业出货量稳中回升

兰格钢铁网调研数据显示，月内钢市低位见涨阶段，激发部分投机需求；同时月内跌价阶段，贸易商出货仍处于上月均值水平以上，整月市场销量峰谷差值 30%左右，实质刚需稳中回升。3 月 18 日，国家统计局公布数据，房地产开发投资下降 9.0%，房地产开发企业房屋施工面积同比下降 11.0%；房屋新开工面积下降 29.7%；房屋竣工面积下降 20.2%，降幅比 23 年全年有所收窄，但地产景气仍在底部修复。据了解，今年开市新项目总量较少，主要以存量项目开工为主，而化债压力下投资、资金谨慎等因素影响下，项目进度推进较慢。目前在统计贸易商镀锌管出货量低于去年农历同期 20%。

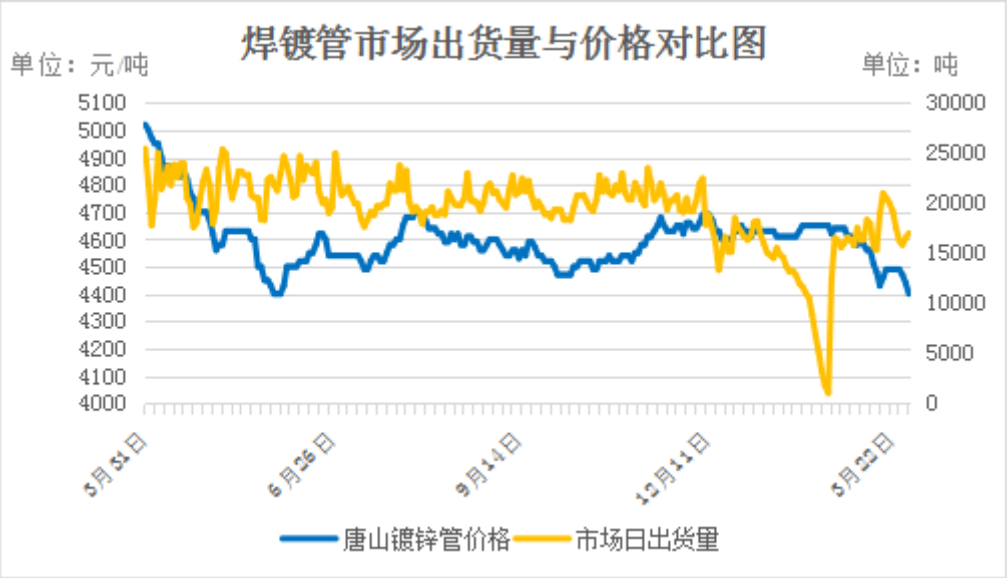


图 7 镀锌管价格及成交量走势对比图

四、焊管出口维持同比增长态势

海关总署统计数据显示，2024 年 1-2 月我国焊管出口量达 71.38 万吨，同比增长 34.41%，在国内焊管产量中占比 10.93%，较去年抬升 3.95 个百分点。

1-2 月我国焊管进口量达 1.476 万吨，同比下降 42.83%。

1-2 月我国焊管净出口 61.91 万吨，同比增长 35.41%。

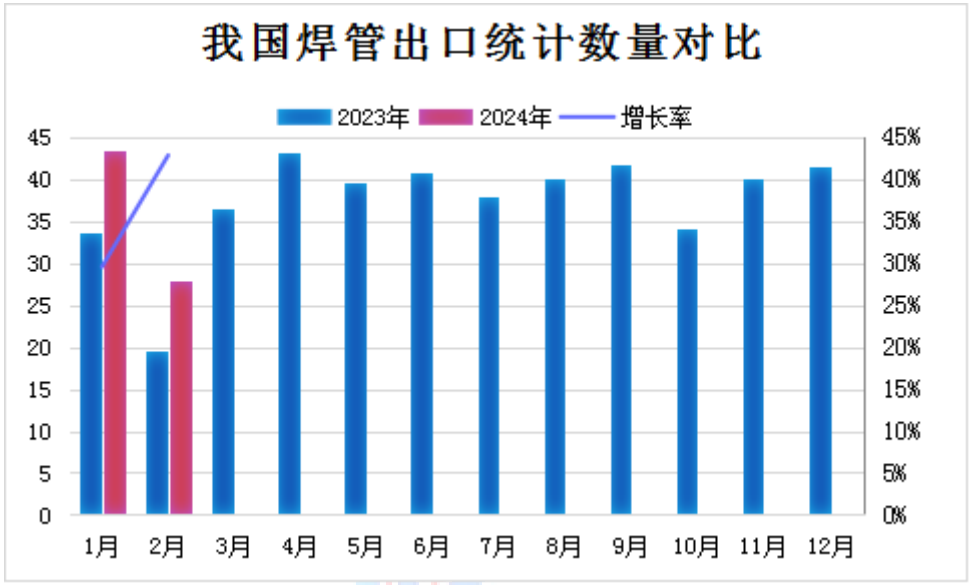


图 8 2023 年-2024 年我国焊管出口量走势对比图

分品种来看，1-2 月石油天然气道焊管出口量达 5.7 万吨，同比增长 37.29%，方型、异型焊管出口量达 11.48 万吨，同比增长 19.38%。从出口流向来看，我国焊管出口主要目的市场构成较稳定，向亚洲出口占比 56.58%，比去年下降 1.38 个百分点，其中向转口贸易区、中东区域国家出口量环比分别增长 10.75%和 6%。

3 月我国钢铁出口报价持续下跌，价格优势尚存。中物联钢铁物流专业委员会调查的 3 月份钢铁企业新出口订单指数为 54.3%，较上月抬升 7.3 个百分点，较去年高 12.2 个百分点。

而 2024 年海外钢材市场供应继续增长，其中我国焊管的出口增量区域非洲同比增长 39.47%，中东同比增长 21.91%；传统区域亚洲、欧盟则同比变化不大。同时，海外整体需求都不太乐观，另因斋月节假期因素，一些采购商会选择在 2 月份提前集中采购，3-4 月市场情绪冷清。

综合来看，我国钢材出口有一定韧性，3 月上旬出港量达到高峰，不过外需仍呈承压态势，高炉对电炉、高炉对高炉的低成本优势并不永恒，关键还是与海外工程进展周期相关，4 月后钢材订单出口中性一般，出口下滑压力逐步增大。兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口同比、环比均暂呈现小幅波动态势。

五、四月份焊镀管价格将低位弱反弹

今年宏观未托起钢市，3 月份厂商逐利情绪放大、供需矛盾表现尤为突出；不过月底焦炭在钢厂第七轮提降的打压下跌破近 3 年最低点，继续下跌的抵触情绪增大，同时唐山地区方坯出厂价执行锁价 3250 元，4 月成本端支撑或渐强。而钢厂利润有所修复，通过减产寻求基本面平衡的概率不大，需求在资金到位、项目落地过程中，复苏表现多不会出现大起大落，那么库存压力下资源相互竞争将会拉长钢价低位徘徊的时间。焊镀管品种自身库存结构优化，但会承接上游的分流压力，预计 4 月份焊镀管价格将较上游偏稳，寻弱反弹时机。

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。