



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 5 月



内容概要

- 2024 年 4 月份，在政策强化组合效应、终端需求逐步释放、钢材社库持续下降、成本支撑力度由弱转强等因素影响下，国内钢材市场呈现了阶段性震荡反弹的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4037 元/吨，较上月末上涨 103 元/吨，环比涨幅为 2.6%，年同比下跌 3.6%。
- 从国外环境来看，全球制造业 PMI 继续回升，显示全球经济恢复态势相对稳定，IMF 提高对 2024 年全球经济增速的预测目标。
- 从国内环境来看，随着宏观调控力度的加大，政策效应不断显现，生产需求稳中有升，就业物价总体稳定，市场信心不断增强，国民经济延续回升向好态势。目前大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案、以及超长期特别国债等举措正在加快推进落地，将巩固和增强国内经济回升向好态势。
- 从供给端来看，钢铁企业利润获得一定修复，带动企业产能释放意愿逐渐增强，预计 4 月份国内钢铁产量或将环比小幅回升。据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产或将维持在 290 万吨左右的水平。预计 5 月份钢铁产量呈现相对高位释放态势。
- 从需求端来看，5 月份，随着南方雨季的日益增多，或将对建筑工程项目建设进度产生一定制约，建筑钢材需求释放或将面临承压态势。制造业方面，景气度略有下降，但仍在扩张区间运行，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，随着原料价格的企稳回升，月末成本环比有所上升；4 月底，普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 183 元/吨，环比上升 6.7%。
- 综合来看，随着政策不断推进落实，重大项目资金到位，设备更新及消费品以旧换新推动，市场心态有所企稳；而雨季逐步来临，下游需求释放有所承压，利润修复后钢铁产量仍居高位，但在成本支撑逐步增强的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，2024 年 5 月份国内钢铁市场或将呈现震荡小幅反弹运行态势。

✧ 风险因素提示：

- ✧ **供应端：**钢铁去库存速度放缓，钢厂复产规模加大，供给压力偏大；
- ✧ **需求端：**气候条件转差，需求释放力度不足；
- ✧ **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

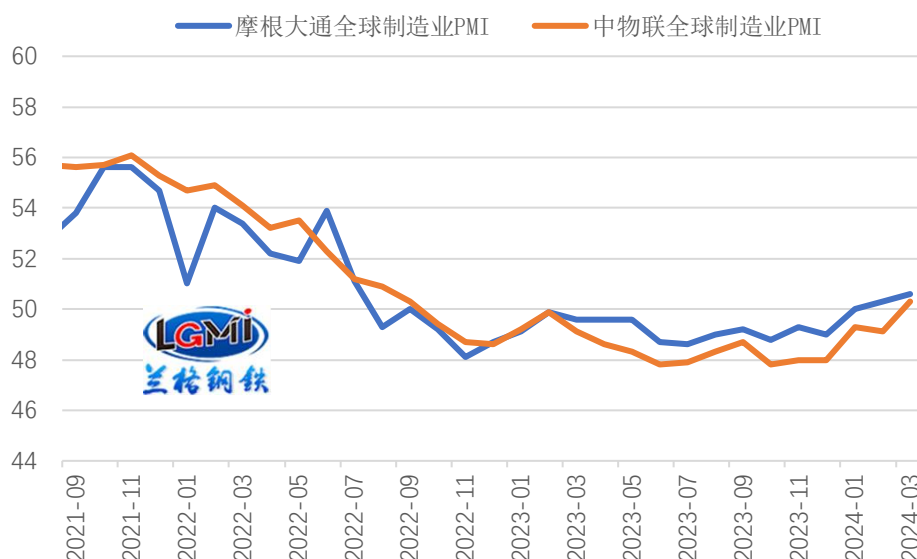
一、国内外宏观经济环境分析	4
1.1 全球经济持续回暖	4
1.2 国内经济延续回升向好	6
二、钢铁市场供应情况分析	8
2.1 粗钢产量同比回落、环比回升	8
2.2 钢材社会库存继续回落，后期降速或将趋缓	11
2.3 后期钢材出口有望保持高位态势	13
2.4 粗钢表观消费同比明显回落	15
三、钢铁需求将有所承压	16
3.1 建筑钢材需求释放或将有所承压	16
3.2 制造业用钢需求仍将保持韧性释放	17
四、成本及利润情况分析	20
4.1 原料均价大部分下行 月均成本继续下移	20
4.2 钢铁行业延续亏损局面	22
五、钢材市场价格走势及预测	24
5.1 四月份国内钢铁市场震荡反弹	24
5.2 五月份国内钢铁市场或有小幅反弹	25
5.3 风险提示	26
重要声明	27

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济持续回暖

当前，全球制造业 PMI 运行态势继续改善，显示全球经济恢复态势相对稳定。据摩根大通数据显示，2024 年 3 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.6%，较上月回升 0.3 个百分点，连续两个月在扩张区间运行；其中，产出指数在扩张区间继续回升，较上月回升 0.7 个百分点，至 51.9%；而新订单指数在扩张区间继续回升，较上月回升 0.5 个百分点，至 50.9%。同期，中国物流与采购联合会发布，2024 年 3 月份全球制造业 PMI 为 50.3%（详见图 1），较上月回升 1.2 个百分点，回升至扩张区间，显示全球制造业恢复力度仍较稳定。

图 1 全球经济表现-制造业 PMI (%)

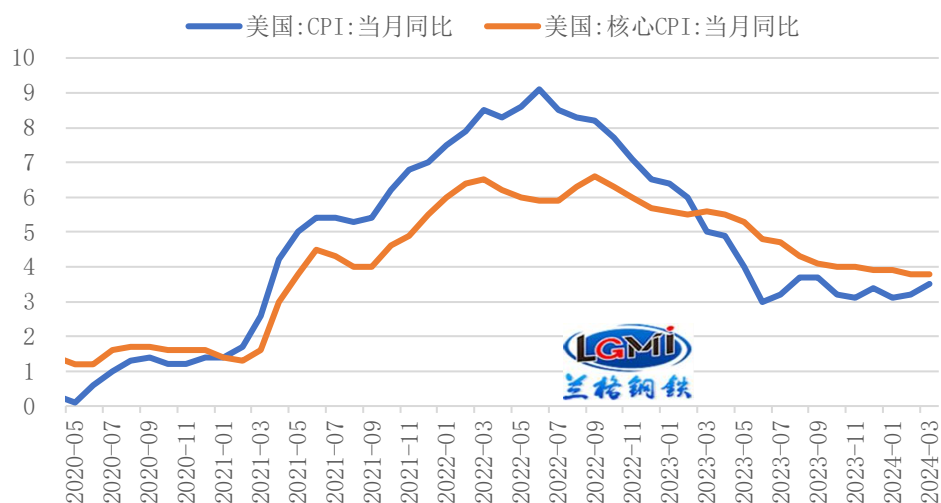


数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

2024 年 3 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，与上月持平，且有 11 个国家及地区制造业 PMI 指数较上月有所回升，占比达 55%，较上月下滑 15 个百分点，反映全球制造业恢复态势有所分化。

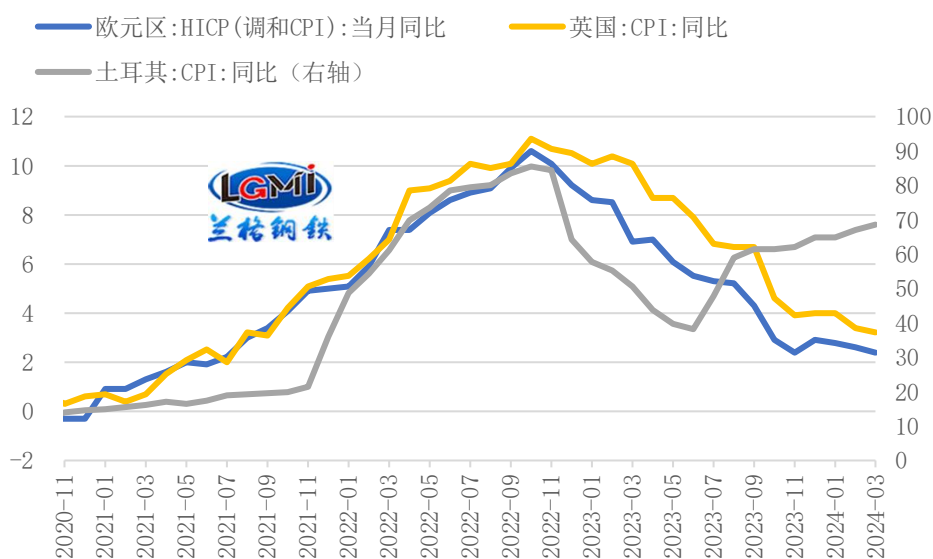
从较长周期来看，全球通胀呈现稳中下降态势，但短期内通胀的控制仍存在一定反弹压力。3 月份美国、土耳其的通胀水平继续回升。美国 3 月份 CPI 为 3.5%，较上月回升 0.3 个百分点；从美国核心 CPI 来看，呈现与上月持平态势，3 月份美国核心 CPI 仍为 3.8%（详见图 2）。欧元区 3 月份 CPI 同比增长 2.4%，较上月回落 0.2 个百分点。欧洲其他区域来看，土耳其 3 月份 CPI 为 68.5%，较上月回落 1.4 个百分点；英国 3 月份 CPI 为 3.2%，较上月回落 0.2 个百分点（详见图 3）。

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

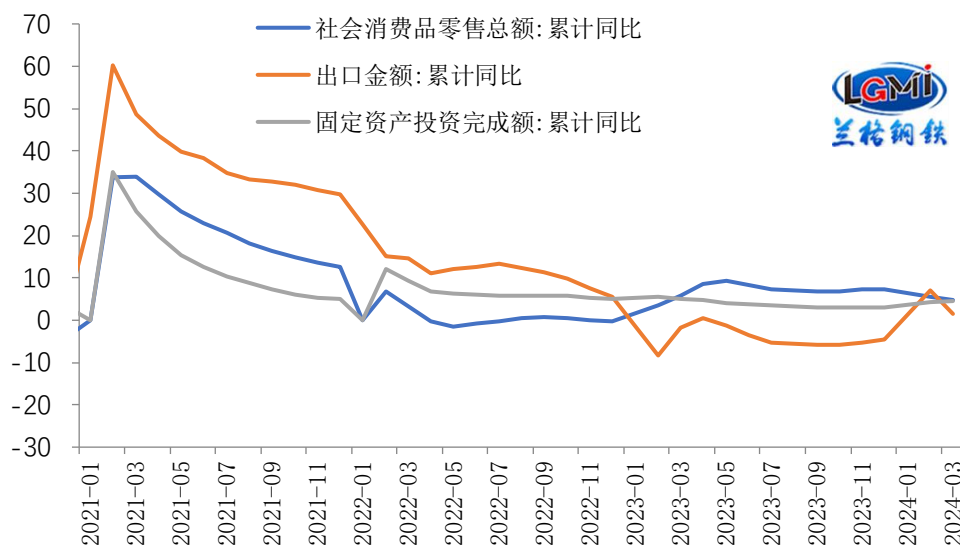
从全球通胀水平控制来看，在中东战争升级下，能源价格的攀升以及其他大宗原料价格的上行，使得全球通胀水平存在一定的反弹压力。而结合目前美国经济基本面，当前市场对美联储降息的预期进一步下滑，美联储鹰派释放延缓市场降息预期。美联储威廉姆斯表示，当前的货币政策处于良好状态，美联储并不急于降息，但他也指出最终利率需要降低。目前来看，美联储 6 月份降息的概率也已降至了仅有 15%，降息延缓利于美国遏制通胀、维持美元强势，但对全球其他国家货币价值及大宗商品市场仍形成压力。

当前，全球经济延续复苏态势。国际货币基金组织（IMF）在最新的 2024 年 4 月《世界经济展望报告》中预计，2024-2025 年期间，全球经济将继续以与 2023 年相同的速度（3.2%）增长，全球总体通胀和核心通胀将稳步下降。IMF 此次对 2024 年全球经济增速的预期比 2024 年 1 月预测调高了 0.1 个百分点，比去年 10 月预测调高了 0.3 个百分点，其中对一些主要经济体增速进行了调整，如进一步调高了对美国的预测，但同时适度调降了其他几个主要经济体的预测。

1.2 国内经济延续回升向好

2024 年以来，随着宏观调控力度的加大，政策效应不断显现，生产需求稳中有升，就业物价总体稳定，市场信心不断增强，高质量发展取得新成效，国民经济延续回升向好态势，开局良好。国家统计局发布数据显示，2024 年一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 4.7%，增速较 1-2 月回落 0.8 个百分点；出口总额累计同比增长 1.5%，增速较 1-2 月回落 5.6 个百分点；固定资产投资累计增幅为 4.5%，增速较 1-2 月上升 0.3 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，出口方面有望恢复增长态势；固定资产投资增速仍保持增长。

当前，稳增长政策逐步强化落地，《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》政策方向在各大部委不断推进落地。4 月 7 日，中国人民银行设立科技创新和技术改造再贷款，

激励引导金融机构加大对科技型中小企业、重点领域技术改造和设备更新项目的金融支持力度，落实国务院常务会议关于推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新的决策部署。科技创新和技术改造再贷款额度 5000 亿元，利率 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次，每次展期期限 1 年。

4 月 9 日，工信部、发改委、财政部、中国人民银行、税务总局、市场监管总局、金融监管总局等七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到 2027 年，工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%，工业大省大市和重点园区规上工业企业数字化改造全覆盖，重点行业能效基准水平以下产能基本退出、主要用能设备能效基本达到节能水平，本质安全水平明显提升，创新产品加快推广应用，先进产能比重持续提高。

4 月 10 日，市场监管总局、国家发改委、工信部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、应急管理部七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出实施标准提升行动，坚持标准引领、有序提升，强化标准比对、优化体系建设，加快制修订节能降碳、环保、安全、循环利用等领域标准，到 2025 年共完成重点国家标准制修订 294 项，有力支撑设备更新和消费品以旧换新。

4 月 12 日，商务部等 14 部门联合发布《推动消费品以旧换新行动方案》，组织在全国范围内开展汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”。《行动方案》提出，通过加大政策引导支持力度，力争到 2025 年，实现国三及以下排放标准乘用车加快淘汰，高效节能家电市场占有率进一步提升；报废汽车回收量较 2023 年增长 50%，废旧家电回收量较 2023 年增长 15%；到 2027 年，报废汽车回收量较 2023 年增加一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%，废旧家电回收量较 2023 年增长 30%。

此外，超长期特别国债等举措也在加快推进落地。4 月 17 日，国务院新闻发布会上，国家发展和改革委员会指出将坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，加大宏观政策实施力度，落实好近期出台的大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案、更大力度吸引和利用外资行动方案等政策，加快推动超长期特别国债等举措落地，持续加力做好建设现代化产业体系、扩大国内需求、全面深化改革和扩大高水平对外开放、城乡区域协调发展、绿色低碳发展、保障和改善民生、稳妥防范化解相关领域风险等重点工作，积极培育和发展新质生产力，同时，加强预期引导、增强市场信心，全力巩固和增强经济回升向好态势，推动高质量完成全年经济社会发展目标任务。

为贯彻党中央、国务院决策部署，落实《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》要求，4 月 26 日，中国人民银行、国家发展改革委、财政部、金融监管总局联合召开大规模设备更新和消费品以旧换新金融工作推进会。会议指出，在遵循市场规律的基础上，政府出台激励政策，金融机构自主决策、自担风险，按照市场化、法治化原则发放贷款，切实提升金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新的能力和质效。不断完善综合金融服务，推

动金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得实效。

今年一季度，我国着力扩大内需、优化结构，生产需求稳中有升，经济运行实现良好开局，积极因素累积增多，为实现全年目标任务打下了较好基础。后期国家将着力推动高质量发展，积极培育发展新质生产力，加大宏观政策实施力度，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。

二、钢铁市场供应情况分析

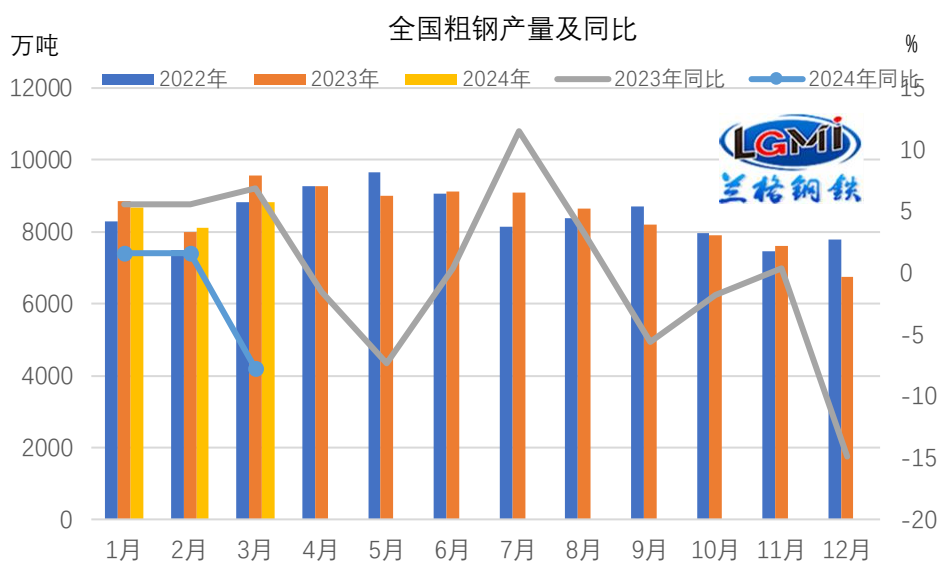
2.1 粗钢产量同比回落、环比回升

2024 年 3 月份，由于终端需求释放相对较弱以及成本负反馈的影响，国内钢材市场呈现快速下探的行情，钢厂产能的释放力度表现不一，呈现“铁降、钢降、材升”的特征。据国家统计局发布数据显示，3 月份，全国生铁产量 7266 万吨，同比下降 6.9%，降幅较 1-2 月扩大 6.3 个百分点；全国粗钢产量 8827 万吨，同比下降 7.8%，同比由 1-2 月上升转为下降（详见图 5）。

从累计产量来看，1-3 月，我国生铁产量 21339 万吨，同比下降 2.9%；我国粗钢产量 25655 万吨，同比下降 1.9%。

从粗钢日产来看，3 月份全国粗钢日均产量为 284.7 万吨，环比上升 1.7%，环比升幅较 1-2 月大幅收窄 27.0 个百分点。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

钢材单月和累计产量均呈现同比上升局面。3 月份钢材产量 12337 万吨，同比增长 0.1%，同比增幅较 1-2 月收窄 1.5 个百分点；1-3 月，钢材产量 33603 万吨，同比增长 4.4%。分品种来看，由于建筑钢材需求恢复不足，钢筋、线材、焊接钢管产量仍呈现同比下降态势；而冷轧薄板、中厚宽钢带产量同比仍明显增长（详见表 1）。

表 1 2024 年 1-3 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2024年3月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2024年1-2月	2023年3月	2024年1-3月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	17586	9814.6	28409.4	14.5	15.3
生铁	14073.4	7265.7	21338.9	-6.9	-2.9
粗钢	16796.2	8826.9	25655.1	-7.8	-1.9
钢材	21342.8	12336.6	33602.6	0.1	4.4
钢筋	3209.9	1778.7	5001.5	-22.5	-9.5
线材(盘条)	2114.3	1136	3244.1	-12.0	-4.9
冷轧薄板	652	431.2	1103.3	23.3	26.6
中厚宽钢带	3393.1	1851.9	5244.8	9.3	9.0
焊接钢管	652.6	567.3	1192.5	-3.5	-5.6
铁合金	567	295.4	860.4	-5.7	-2.4

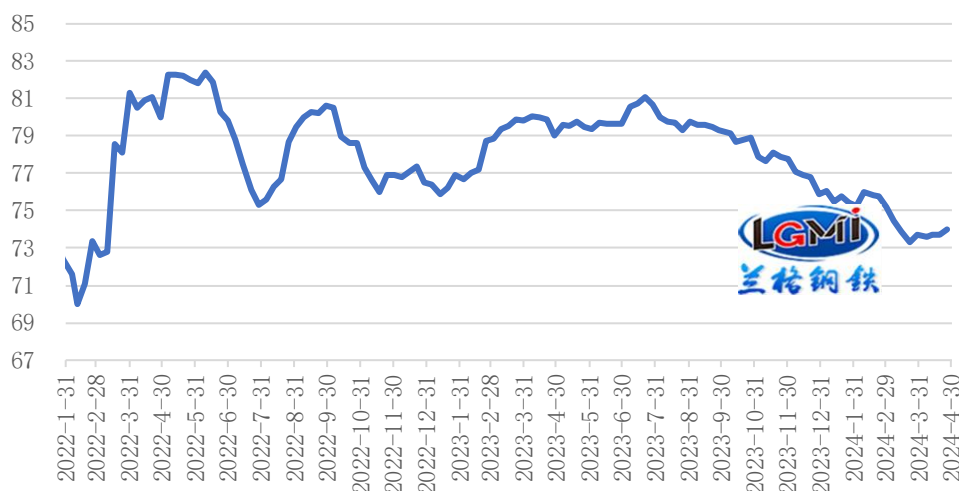
数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

4 月份以来，随着价格阶段性反弹，钢企盈利获得一定修复，带动企业生产释放力度逐步止降回升。从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度月均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 73.8%，较上月下降 0.3 个百分点（详见图 6）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 215.8 万吨，较上月同期减少 0.5 万吨。

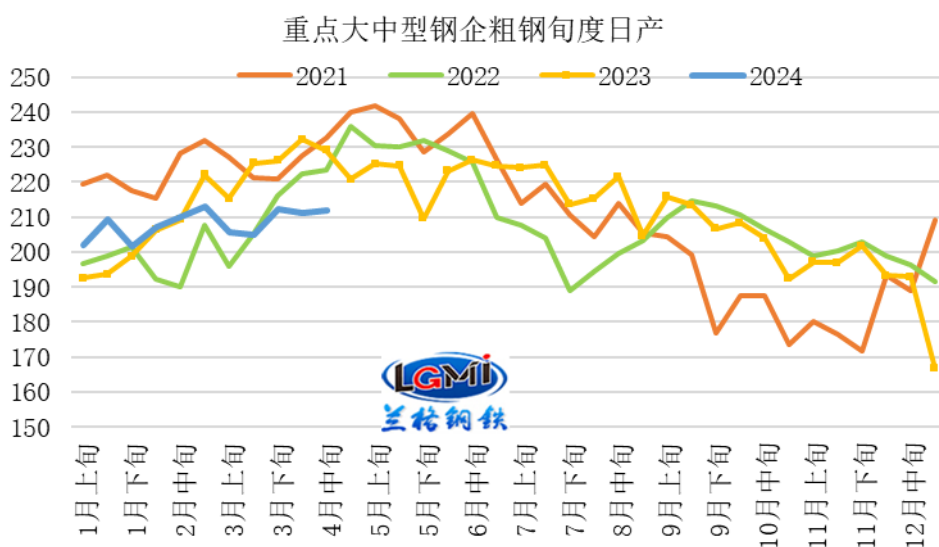
图 6 主要钢企高炉开工率 (%)

全国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

4 月份以来，钢铁生产企业依然面临着较为明显的结构化供需矛盾，但由于政策强化组合效应、终端需求持续释放、成本支撑力度转强等因素影响下，国内钢材市场呈现了震荡反弹的行情，由于品种利润改善的影响，大中型钢铁生产企业的产能释放力度再次转强。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2024 年 4 月上中旬，重点钢企生铁日均产量 190.2 万吨，环比上升 3.3%，同比下降 6.4%；重点钢企粗钢日均产量 211.6 万吨，环比上升 3.0%，同比下降 8.3%；重点钢企钢材日均产量 201.2 万吨，环比上升 3.4%，同比下降 8.1%（详见图 7）。

当前，钢铁企业利润获得一定修复，带动企业产能释放意愿逐渐增强，预计 4 月份国内

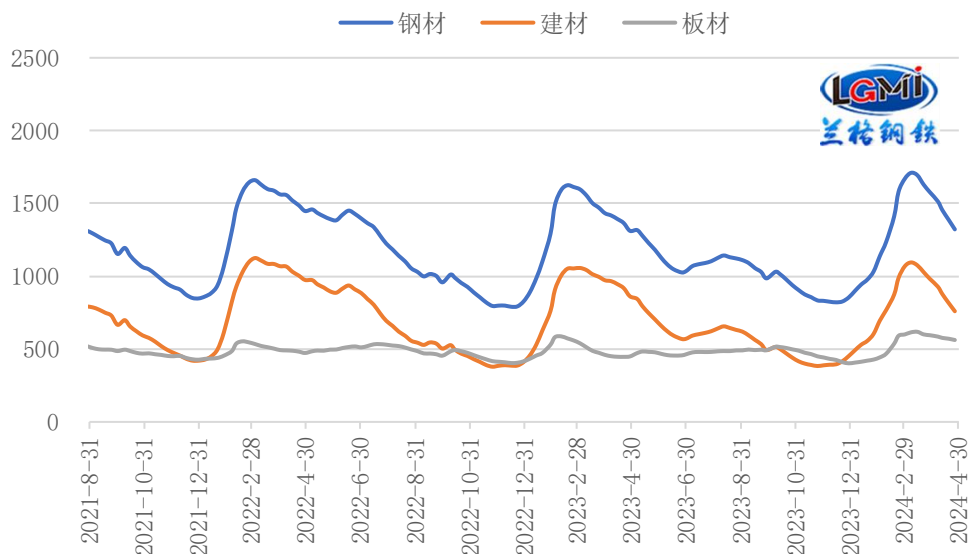
钢铁产量或将环比小幅回升。据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产或将维持在 290 万吨左右的水平。5 月份钢铁产量预计呈现相对高位释放态势。

4 月 3 日，国家发改委、工信部等部门就 2024 年粗钢产量调控工作进行研究部署，将继续开展全国粗钢产量调控工作，坚持以节能降碳为重点，区分情况、有保有压、分类指导、扶优汰劣，推动钢铁产业结构调整优化，促进钢铁行业高质量发展。为配合做好产能产量调控工作，相关部门将联合开展全国钢铁冶炼企业装备基础信息摸底工作。从摸底来说，一般需要一定时间推进，因而短期内调控进展有限，供给端释放更多受需求不足制约，政策面预计在下半年有望产生效应。

2.2 钢材社会库存继续回落，后期降速或将趋缓

2024 年 4 月份，钢材社会库存呈现继续回落态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1322.0 万吨，月环比下降 16.2%，年同比上升 0.8%。其中，建材社会库存为 759.7 万吨，月环比下降 22.7%，年同比下降 11.9%；板材社会库存为 562.3 万吨，月环比下降 5.5%，年同比上升 25.1%（详见图 8）。

图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前市场需求逐步恢复，钢材社会库存总量由上月底的明显高于去年同期，转变为略高于去年同期，市场库存压力得到一定缓解，预计 5 月份钢材社会库存将延续下降态势，但在今年雨季较早，制约需求释放节奏，市场去库速度预计将面临放缓压力。

从重点钢企厂内库存来看，4 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所减少。中钢协统计数据显示，4 月中旬，重点钢企钢材库存 1811.6 万吨，较上月中旬减少 141.8 万吨，月环

比下降 7.3%；较去年同期下降 2.3%（详见图 9）。

图 9 全国重点钢企库存（万吨）

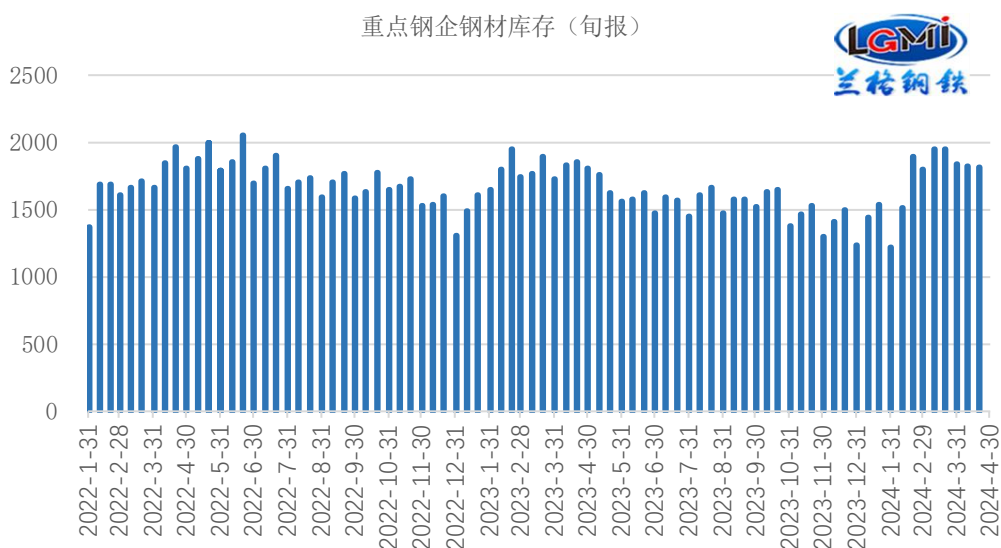
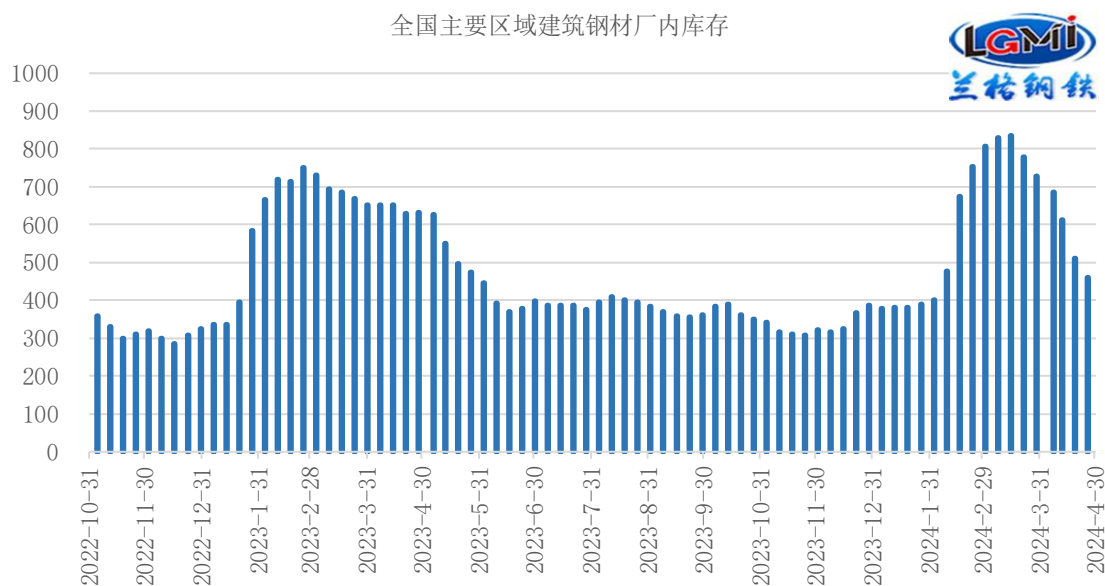


图 10 全国建材钢厂库存（万吨）



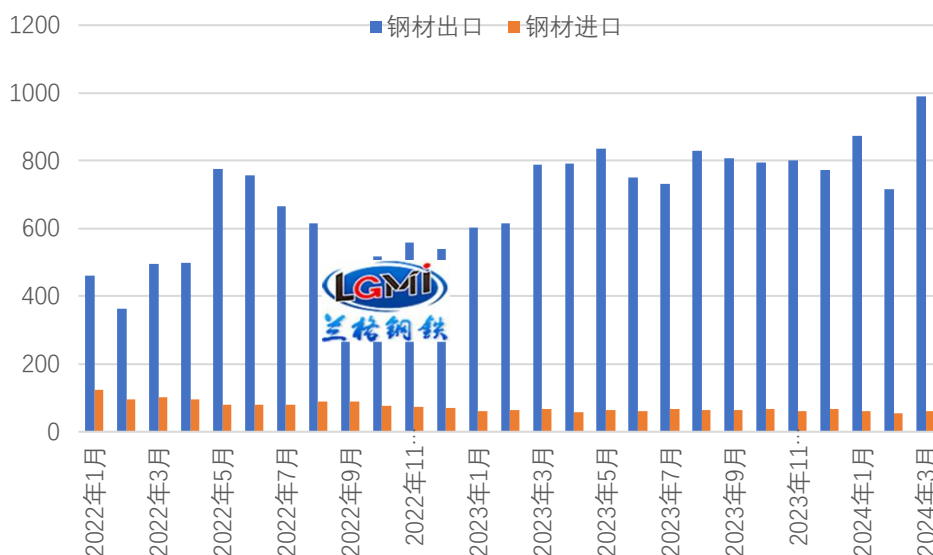
从建筑钢材厂内库存来看，4 月份建筑钢材厂内库存持续回落。兰格钢铁网调研数据显示，4 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 460.4 万吨（详见图 10），较上月底减少

267.9 万吨，月环比下降 36.8%，年同比下降 27.1%。相关钢厂库存数据显示，目前钢厂库存压力得到一定缓解。

2.3 后期钢材出口有望保持高位态势

3 月份，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，3 月份，我国出口钢材 988.8 万吨，同比增长 25.3%；1-3 月，我国累计出口钢材 2580.0 万吨，同比增长 30.7%。进口方面，3 月份，我国进口钢材 61.7 万吨，同比下降 9.5%；1-3 月，我国累计进口钢材 174.8 万吨，同比下降 8.6%（详见图 11）。

图 11 月度钢材进出口走势（万吨）



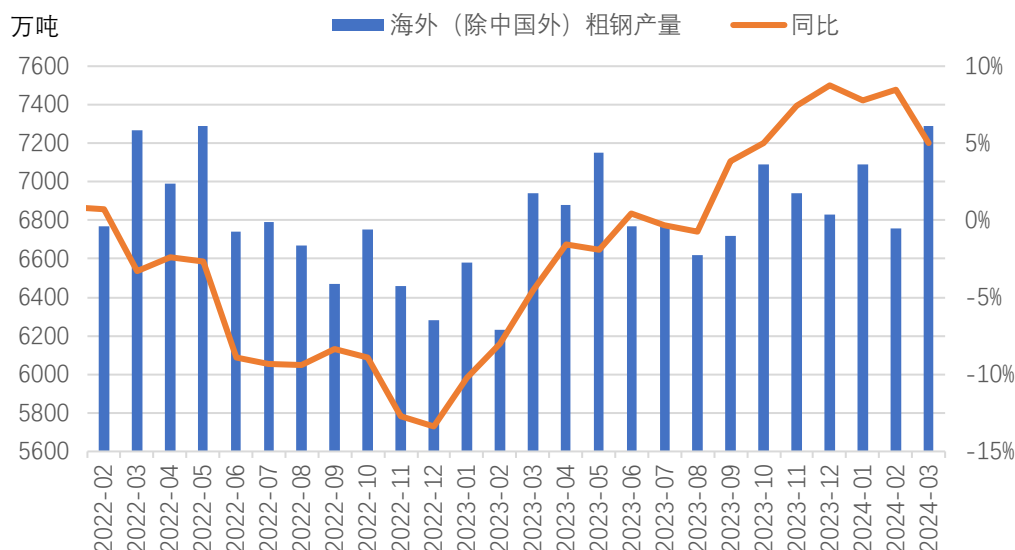
数据来源：海关总署

世界钢铁协会监测数据显示，2024 年 3 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.612 亿吨，同比下降 4.3%。其中，非洲粗钢产量为 190 万吨，同比增长 1.1%；亚洲和大洋洲粗钢产量为 1.183 亿吨，同比下降 5.8%；欧盟（27 国）粗钢产量为 1160 万吨，同比下降 4.3%；其他欧洲国家粗钢产量为 390 万吨，同比增长 11.0%；中东粗钢产量为 480 万吨，同比增长 4.0%；北美粗钢产量为 950 万吨，同比下降 1.4%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 780 万吨，同比增长 1.5%；南美粗钢产量为 350 万吨，同比下降 0.2%。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 3 月份，中国以外全球其他地区产量为 7290 万吨，同比增长 5.0%，增速较上月回落 3.5 个百分点（详见图 12）。

2024 年 4 月份以来，海外热卷出口价格稳中下行，我国钢材出口报价有所回升，钢材出口报价优势有所减弱。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 4 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、620 美元/吨和 560 美元/吨，中国热轧卷

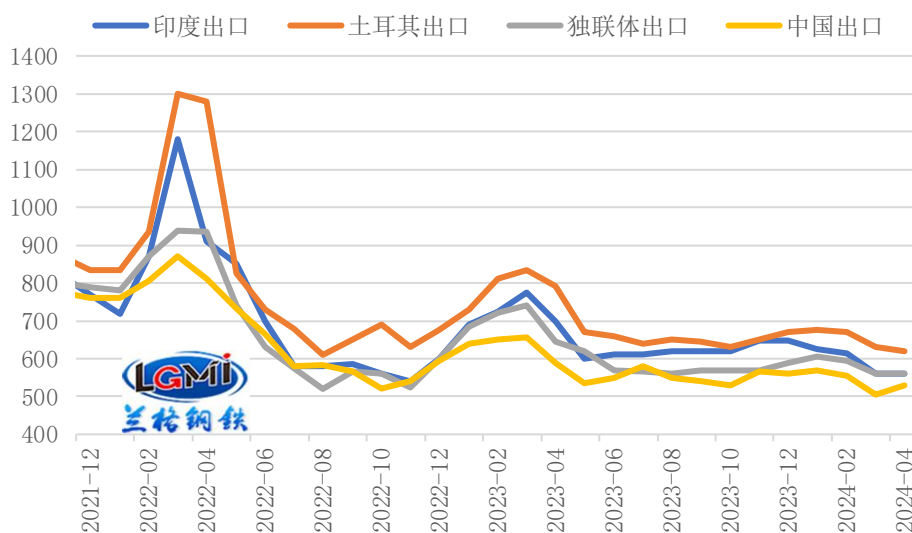
板出口报价 (FOB) 为 530 美元/吨 (详见图 13); 目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体出口报价分别低 30 美元/吨、90 美元/吨、30 美元/吨。

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

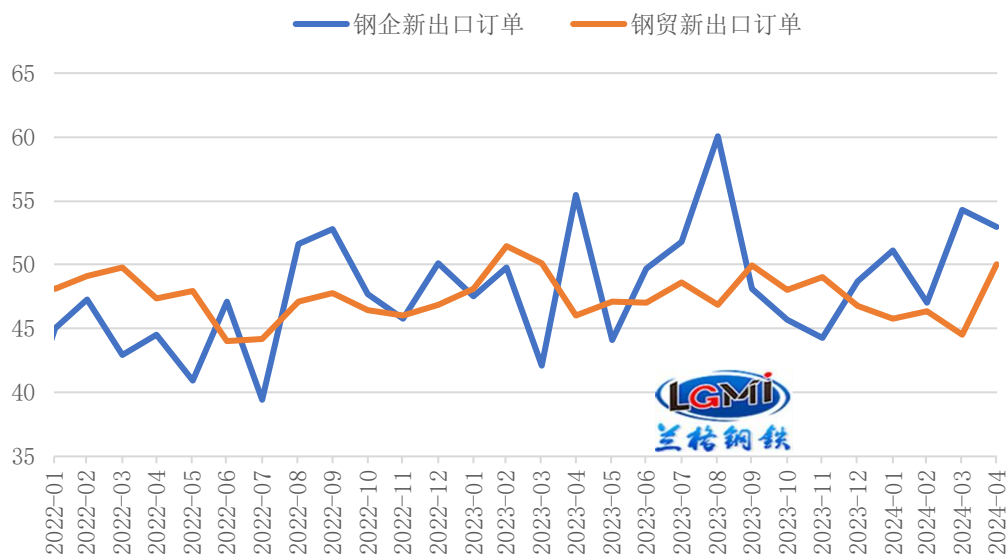
图 13 钢材出口价格对比 (美元/吨)



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均在扩张区间运行; 中物联钢铁物流专业委员会调查的 2024 年 4 月份钢铁企业新出口订单指数为 53.0%, 较上月回落 1.3 个百分点, 仍在扩张区间运行 (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 50.1%, 较上月回升 5.5 个百分点。钢铁企业出口订单指数均在扩张区间运行, 仍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，全球制造业指数进一步改善，外需有恢复态势，我国钢铁行业出口订单指数均在扩张区间运行，将对后期我国钢材出口形成一定带动。考虑到 3 月份我国钢材出口量近千万吨，创下 7 年多以来新高，兰格钢铁研究中心预计后期我国钢材出口量仍维持高位，或有望再破千万吨水平。

2.4 粗钢表观消费同比明显回落

2024 年 1-3 月，我国粗钢产量同比下降 1.9%；钢材净出口同比增幅较大，国内粗钢表观消费量呈现明显回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2024 年 1-3 月，国内粗钢表观消费量为 23183.6 万吨，同比下降 4.5%，降速较上月扩大 3.7 个百分点（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
2023 年 1-3 月	26,152.0	1,817.0	26.3	24,285.6
2024 年 1-3 月	25,655.1	2,405.0	33.7	23,183.6
同比增减	-496.9	588.0	7.4	-1,102.0
变化幅度 (%)	-1.9%	32.4%	28.3%	-4.5%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

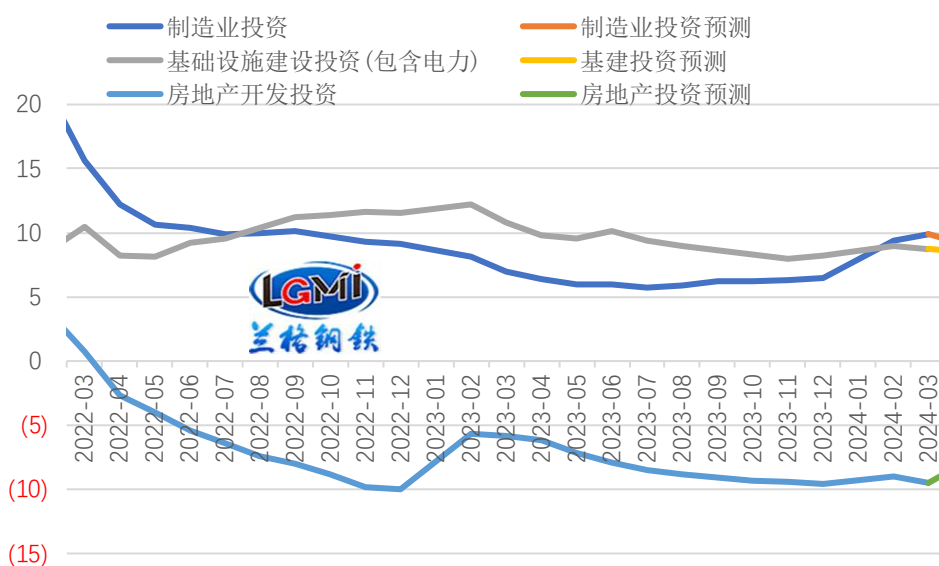
三、钢铁需求将有所承压

3.1 建筑钢材需求释放或将有所承压

2024 年 3 月份，固定资产投资累计增速有所回升，较上月回升 0.3 个百分点，至 4.5%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 8.75%，增速较上月回落 0.21 百分点；制造业投资同比增长 9.9%，增速较上月回升 0.5 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 9.5%，降速较上月扩大 0.5 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，4 月份，三大领域投资中，基建投资同比增速小幅放缓；制造业投资同比增速虽有所下降，但仍维持高位水平；而房地产投资同比降速或将收窄（详见图 15）。

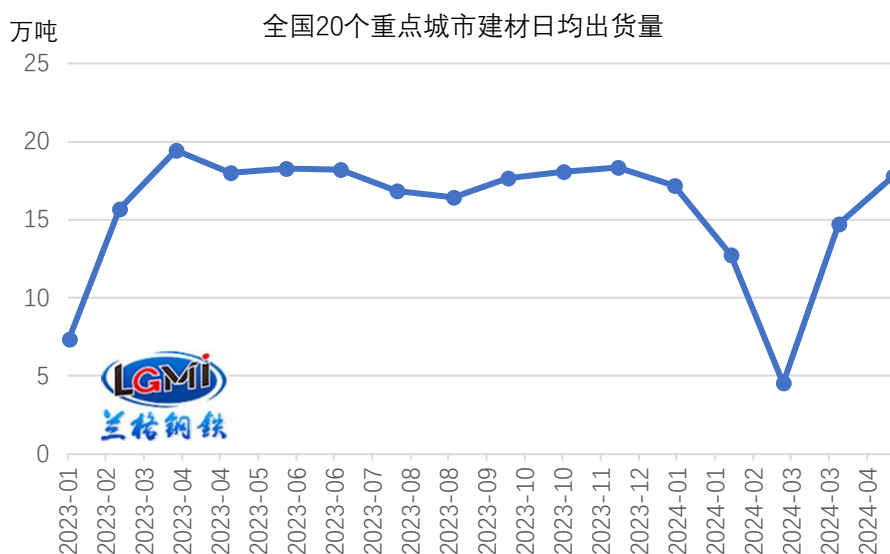
图 15 三大投资累计同比增速（%）及钢铁智策预测



数据来源：国家统计局，钢铁智策

4 月份，随着项目开工、施工增加，建材需求继续恢复释放，建材成交较上月有所增加，但同比仍呈现小幅下降态势。兰格钢铁网统计的 4 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 17.7 万吨（详见图 16），较上月增加 3.0 万吨，环比增长 20.4%，同比下降 1.6%。

图 16 建筑钢材成交量（万吨）



近期，国家发展改革委联合财政部完成 2024 年地方政府专项债券项目的筛选工作，共筛选通过专项债券项目约 3.8 万个、专项债券需求 5.9 万亿元左右，为 2024 年 3.9 万亿元专项债券发行使用打下坚实基础。后期国家发展改革委将重点督促指导各地严格把握项目质量要求，切实加快项目建设和资金使用进度，推动尽快形成实物工作量，积极扩大有效益的投资；各地也在积极行动，推动项目落地生效。同时，为有效激发潜在住房需求，多地取消限购、放宽落户限制、出台“以旧换新”举措。湖南长沙、江苏南京、四川成都等地不断松绑，此外，房地产融资协调机制获得一定进展，金融监管总局数据显示，截至 3 月末，商业银行对协调机制推送的全部第一批“白名单”项目完成审查，其中审批同意项目数量超 2100 个，总金额超 5200 亿元人民币。

随着国家项目落地建设，基建投资有望保持增长态势，而房地产政策环境不断优化，有望带动房地产市场逐步企稳，但地产投资同比下滑态势短期内难以扭转，仍将对建筑钢材需求形成拖累；今年 4 月底以来，各地不断面临强对流天气，相较往年有明显提前，5 月份，随着南方雨季的日益增多，或将对建筑工程项目建设进度产生一定制约，建筑钢材需求释放或将面临承压态势。

3.2 制造业用钢需求仍将保持韧性释放

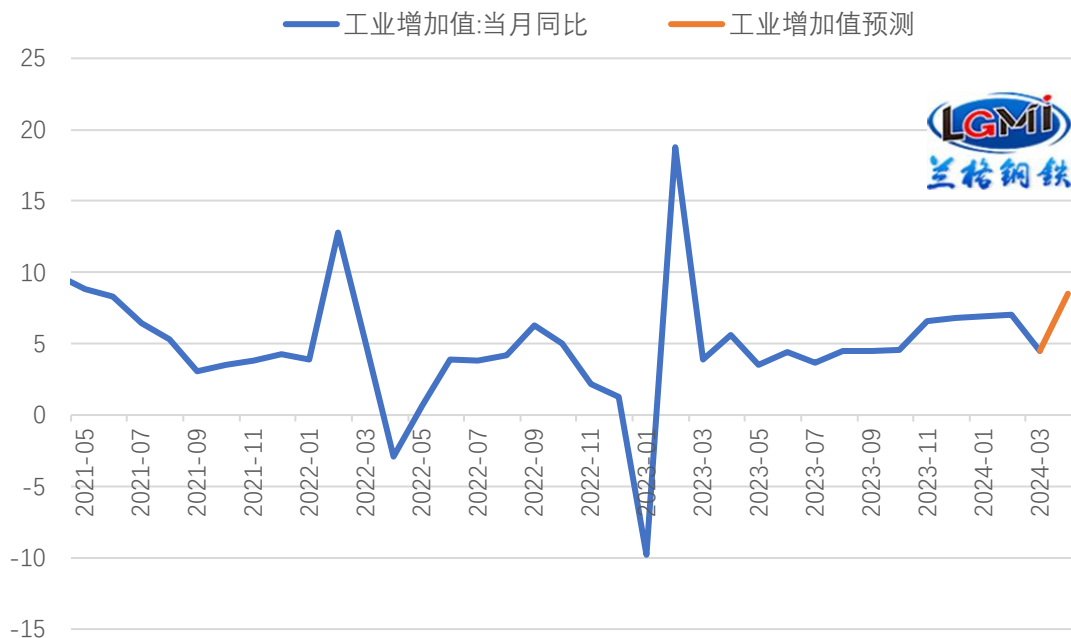
3 月份制造业方面表现有所放缓。国家统计局数据显示，3 月份，规模以上工业增加值同比增速为 4.5%，增速较上月回落 2.5 个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增速为 5.1%，增速较上月回落 2.6 个百分点。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，2024 年 1-3 月份同比呈现增长的产品仍保持 11 项，反映部分制造业需求仍保持平稳释放（详见表 3）。

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，4 月份，工业增加值同比增幅 8.5%，较前期或有所增强（详见图 17）；对板材需求仍形成拉动。

表 3 2024 年 1-3 月份钢铁下游工业产品产量表

2024年3月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2024年1-2月	2023年3月	2024年1-3月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2332.1	1667.8	3999.5	107.2	124.8
工业锅炉(蒸发量吨)	38953.1	19786.4	50276.3	10.2	-4.2
金属切削机床(万台)	9.2	6	15.3	-6.3	9.3
金属成形机床(万台)	2.2	1.4	3.7	-30.0	-15.9
挖掘机(台)	40638	29746	70437	-13.5	-6.3
金属冶炼设备(吨)	185939.7	153591.9	331311	80.2	53.2
大型拖拉机(台)	20743	15045	35951	23.4	15.0
中型拖拉机(台)	49982	33240	83787	-19.5	-12.7
小型拖拉机(万台)	2.7	1.7	4.4	-19.0	-4.3
汽车(万辆)	383.5	279.4	663.1	6.5	5.3
铁路机车(辆)	38	97	135	120.5	58.8
民用钢质船舶(万载重吨)	593	330.1	959.4	0.6	38.8
家用电冰箱(万台)	1374.4	993.4	2362.1	13.2	12.8
家用洗衣机(万台)	1622.5	932.4	2559.9	5.9	13.8
家用空调(万台)	3763.6	3083.3	6878	13.2	16.5
家用彩色电视机(万台)	2533.1	1792.2	4334.3	-3.0	0.2
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 (%)



数据来源：国家统计局、兰格钢铁网钢铁智策

4 月份，板材产品月度出货量环比明显增加。兰格钢铁网统计的 4 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 4.5 万吨（详见图 18），较上月增加 1.0 万吨，环比增长 29.2%，同比下降 13.7%。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 5.6 万吨（详见图 19），较上月增加 1.1 万吨，环比增长 23.7%，同比下降 2.3%。

图 18 热轧卷出货量情况（万吨）

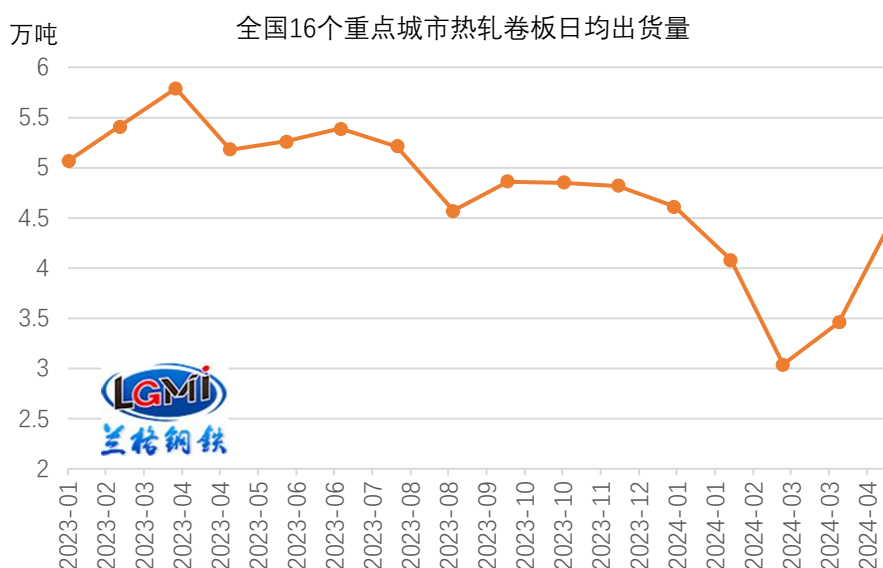
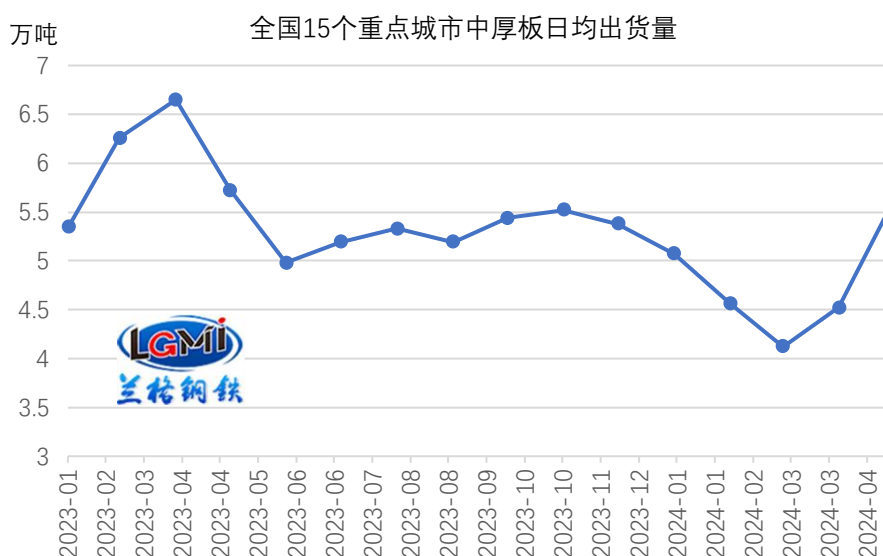


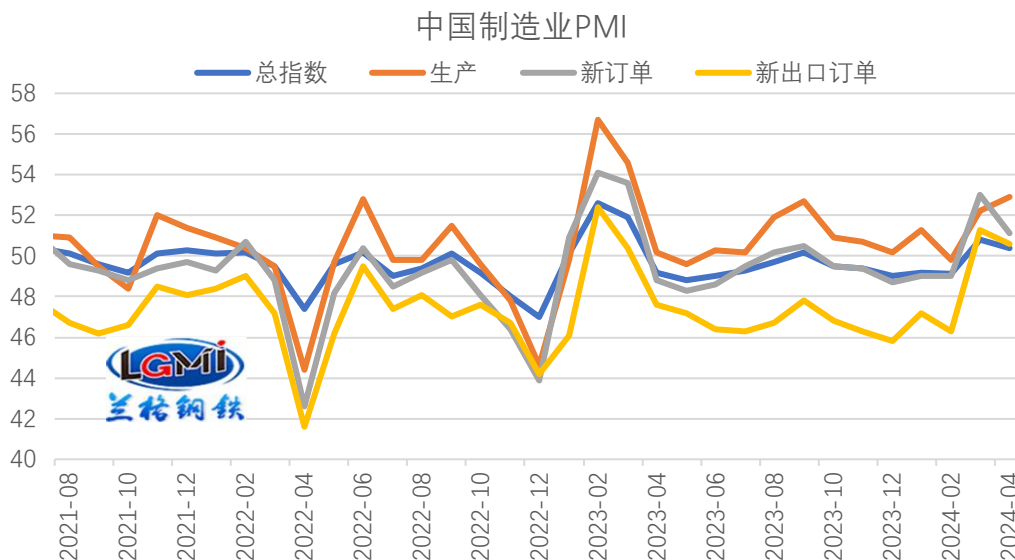
图 19 中厚板出货量情况（万吨）



当前，制造业景气度小幅下降。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 4 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，比上月回落 0.4 个百分点，但仍在扩张区间运行，表明经济继续保持恢复态势（详见图 20）。从分项指标来看，生产指数回升 0.7 个百分点，为 52.9%；新订单指数回落 1.9 个百分点，为 51.1%；新出口订单指数回落 0.7 个百分点，为 50.6%，新订单指数和新出口订单指数在扩张区间有所回落，反映制造业需求恢复虽有一定承压，但仍有望保持相对稳定释放。预计 5 月份制造业用钢需求在汽车、家电、船舶等工业带动下将继续保持韧性释放。

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 原料均价大部分下行 月均成本继续下移

4 月份以来，下游需求逐步恢复，钢材价格阶段性反弹，钢厂生产积极性有一定回升，铁矿石价格呈现震荡上涨运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，唐山地区 66% 品位干基铁精粉价格为 1060 元/吨，较上月底上涨 130 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 870 元/吨，较上月底上涨 110 元/吨（详见图 21）。

从均值来看，4 月份，铁矿石均价小幅波动。唐山地区 66% 品位干基铁精粉均价为 1009 元/吨，与上月持平；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5% 粉矿日照港市场均价为 845 元/吨，较上月上涨 13 元/吨。

焦炭方面，4 月份以来，焦炭价格经历一轮提降及三轮提涨落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1900 元/吨，较上月底上涨 200 元/吨（详

见图 22)。从均值来看，4 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1710 元/吨，较上月下跌 190 元/吨，跌幅 10.0%。

图 21 铁矿石价格变化趋势（元/吨）

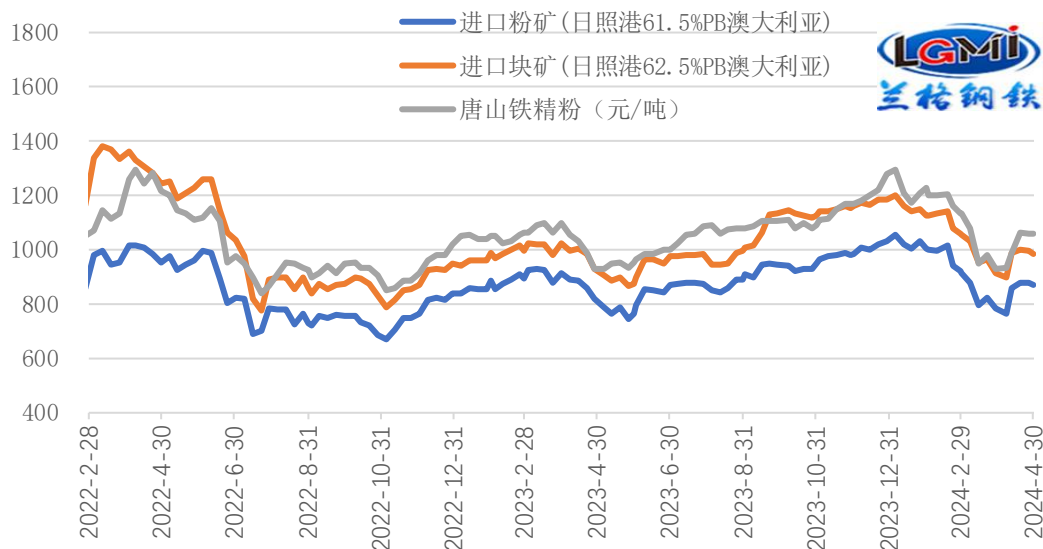


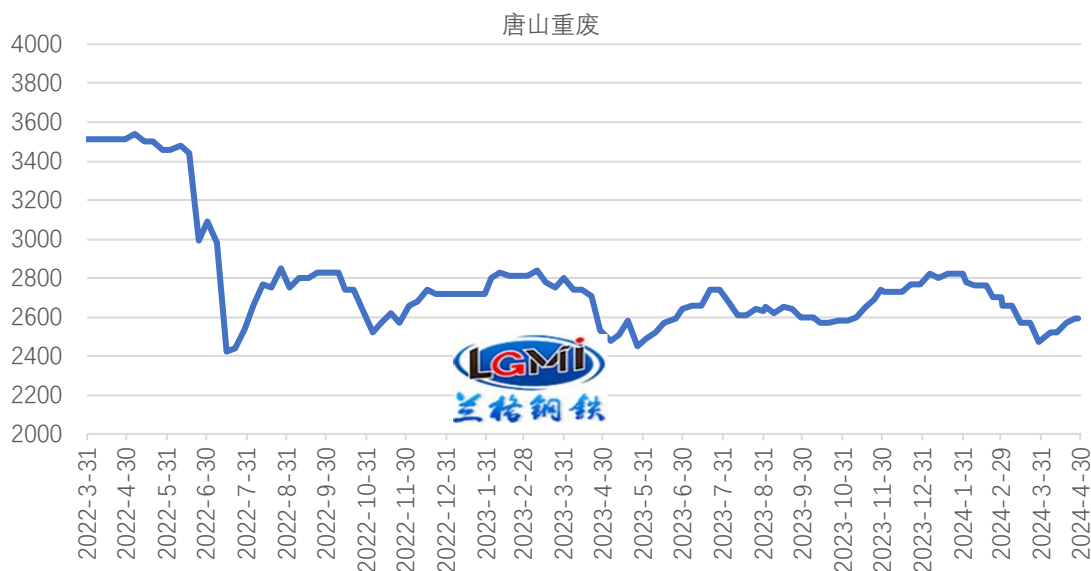
图 22 焦炭价格变化趋势（元/吨）



废钢方面，4 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 4 月底，唐山地区重废价格为 2590 元/吨，较上月底上涨 120 元/吨（详见图 23）。从均值来看，3 月份唐山地区重废均价为 2540 元/吨，较上月下跌 53 元/吨。

在原料均价大部分下行带动下，月均成本水平继续下移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 4 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 115.4，较上月同期下降 3.7%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 36 元/吨，环比下降 1.4%。但随着原料价格的企稳回升，月末成本环比有所上升；4 月底，普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 183 元/吨，环比上升 6.7%。

图 23 废钢价格变化趋势（元/吨）



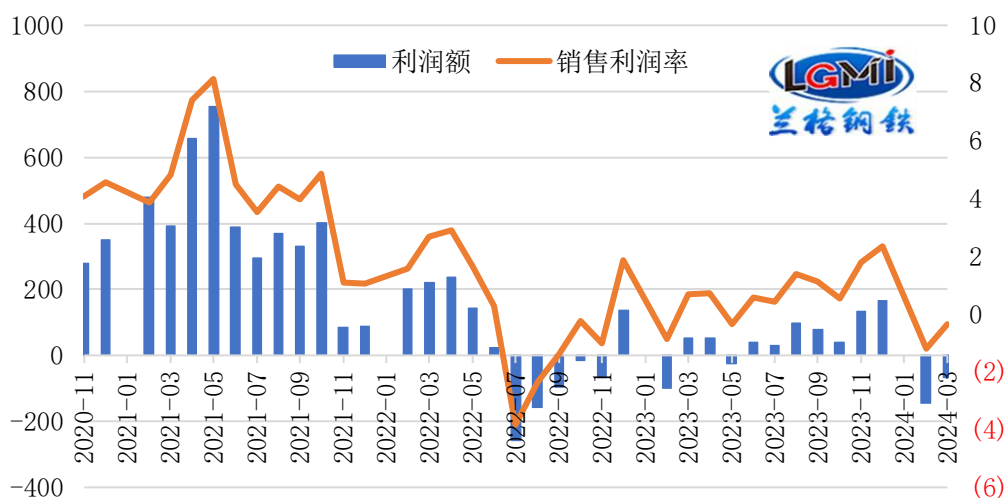
数据来源：兰格钢铁网

4.2 钢铁行业延续亏损局面

据国家统计局数据显示，2024 年 1-3 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 19086.7 亿元，同比下降 2.8%；营业成本 18640.1 亿元，同比下降 1.5%；亏损 213.6 亿元（详见图 24）。

图 24 月度钢铁行业盈利（亿元，%）

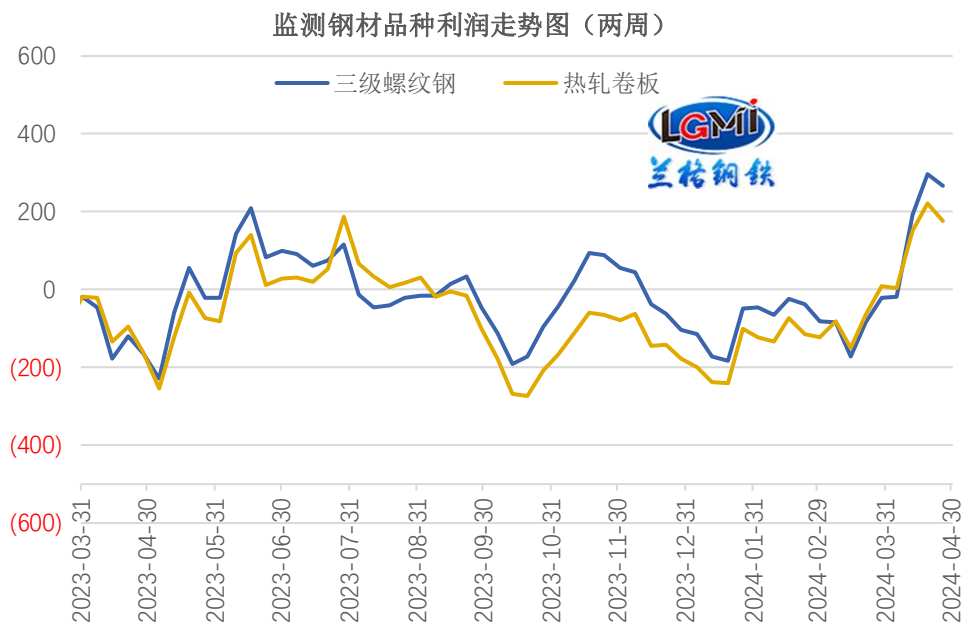
月度钢铁行业盈利情况



数据来源：国家统计局

4 月份，按两周库存周期测算的钢材品种呈现先升后降态势，整体仍呈盈利状态。兰格钢铁研究中心监测数据显示，4 月份三级螺纹钢平均盈利为 184 元/吨；热轧卷盈利 138 元/吨，均由亏转盈（详见图 25）。预计 4 月份钢铁行业统计发布利润数据状况有所改善，单月或有盈利回正表现。

图 25 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

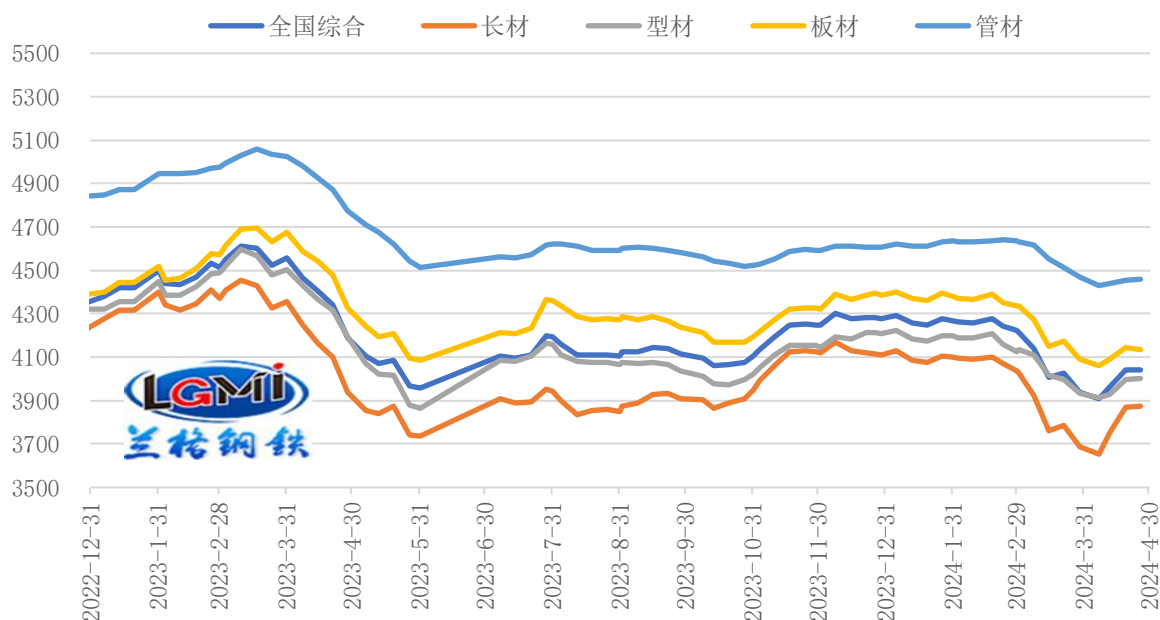
5.1 四月份国内钢铁市场震荡反弹

2024 年 4 月份，在政策强化组合效应、终端需求逐步释放、钢材社库持续下降、成本支撑力度由弱转强等因素影响下，国内钢材市场呈现了阶段性震荡反弹的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4037 元/吨，较上月末上涨 103 元/吨，环比涨幅为 2.6%，年同比下跌 3.6%。其中，长材价格为 3875 元/吨，较上月末上涨 197 元/吨，环比涨幅 5.4%，年同比下跌 1.5%；板材价格为 4125 元/吨，较上月末上涨 38 元/吨，环比涨幅 0.9%，年同比下跌 4.7%；型材价格指数为 4003 元/吨，较上月末上涨 70 元/吨，环比涨幅为 1.8%，年同比下跌 4.5%；管材价格为 4450 元/吨，较上月末下跌 17 元/吨，环比跌幅为 0.4%，年同比下跌 6.8%（详见图 26）。

从月度均值来看，较上月继续下跌，跌幅有所收窄。据兰格钢铁网监测数据显示，4 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3988 元/吨，较上月下跌 71 元/吨，跌幅为 1.8%，跌幅较上月收窄 2.7 个百分点。

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 4 月底，除冷轧卷和无缝管下跌外，其他各品种价格均有所上涨；其中三级螺纹钢、高线品种涨

幅最大，分别较上月末上涨 225 元及 186 元，涨幅在 4.7-6.3%；焊管涨幅最小，较上月末上涨 3 元，涨幅 0.1%；其他品种涨幅在 0.7-2.2%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	4 月末均价	3 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4184	3998	186	4.7%
Φ25mm 三级螺纹钢	3780	3555	225	6.3%
5.5mm 热轧卷	3817	3736	81	2.2%
1.0mm 冷轧卷	4338	4381	-43	-1.0%
20mm 中厚板	3880	3852	28	0.7%
200*200H 型钢	3830	3785	45	1.2%
4 寸焊管	4127	4124	3	0.1%
108*4.5 无缝管	4864	4909	-45	-0.9%

数据来源：兰格钢铁网

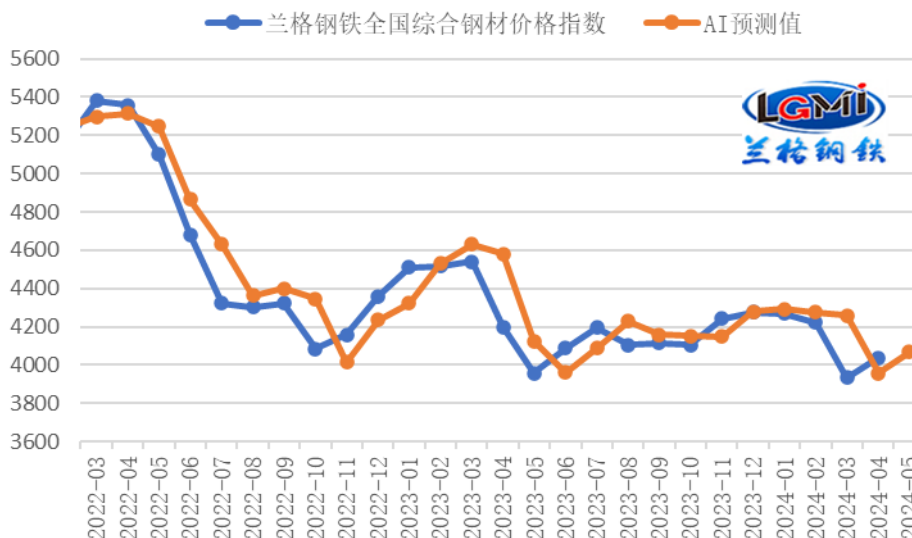
5.2 五月份国内钢铁市场或有小幅反弹

从国外环境来看，全球制造业 PMI 继续回升，显示全球经济恢复态势相对稳定，IMF 提高对 2024 年全球经济增速的预测目标。

从国内环境来看，随着宏观调控力度的加大，政策效应不断显现，生产需求稳中有升，就业物价总体稳定，市场信心不断增强，国民经济延续回升向好态势。目前大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案、以及超长期特别国债等举措正在加快推进落地，将巩固和增强国内经济回升向好态势。

从供给端来看，钢铁企业利润获得一定修复，带动企业产能释放意愿逐渐增强，预计 4 月份国内钢铁产量或将环比小幅回升。据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产或将维持在 290 万吨左右的水平。5 月份钢铁产量预计呈现相对高位释放态势。

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，5 月份，随着南方雨季的日益增多，或将对建筑工程项目建设进度产生一定制约，建筑钢材需求释放或将面临承压态势。制造业方面，景气度略有下降，但仍在扩张区间运行，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，随着原料价格的企稳回升，月末成本环比有所上升；4 月底，普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 183 元/吨，环比上升 6.7%。

综合来看，随着政策不断推进落实，重大项目资金到位，设备更新及消费品以旧换新推动，市场心态有所企稳；而雨季逐步来临，需求释放有所承压，利润修复后钢铁产量仍居高位，但在成本支撑逐步增强的共同影响下，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 27），2024 年 5 月份国内钢铁市场或将呈现震荡小幅反弹运行态势。

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：钢铁去库存速度放缓，钢厂复产规模加大，供给压力偏大；

需求端：气候条件转差，需求释放力度不足；

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。