



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 9 月

内容概要

- 从国外环境来看，全球制造业 PMI 承压运行态势继续延续，中物联指数连续四个月在收缩区间运行，全球制造业 PMI 的进一步回落，意味着全球经济复苏动力继续趋弱，且下行压力有所增加，将削弱全球制造业需求。当前各国降息周期陆续启动，全球货币政策趋于宽松，有利于全球经济复苏。
- 从国内环境来看，国务院、各部委不断出台规划方案、落实举措、稳投资、促销费、稳增长等政策措施不断落实。随着各项政策的不断落地生效，将带动后期国内经济延续向好回升态势。
- 从供给端来看，钢铁企业明显亏损，预计 8 月份国内钢铁产量将呈现环比小幅回落的态势。据兰格钢铁研究中心估算，8 月份全国粗钢日产或将回落至 260 万吨左右的水平。9 月份随着上年同期基数的明显回落，钢铁产量释放承压态势继续显现，粗钢日产或仍保持低位。
- 从需求端来看，9 月份专项债券发行节奏将会明显加快。钢材市场由淡季向旺季切换，随着“金九”气候条件改善，重点项目施工进度将加快推进，建筑钢材需求释放或将回升。制造业方面，景气度继续在收缩区间回落，生产指数、新订单指数、新出口订单指数均在收缩区间运行，制造业用钢需求继续承压。
- 从成本端来看，原料均价均有下跌，钢铁月均生产成本环比继续下移，对钢价支撑转弱。
- 综合来看，目前宏观政策方面仍在不断加强落地，“两重”、“两新”、等措施落地生效，随着 9 月份天气条件改善，下游需求释放有望回升，钢铁产量将维持低位，市场供需关系有所改善，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，预计 2024 年 9 月份国内钢铁市场将呈现震荡反弹运行态势。

✧ 风险因素提示：

- ✧ **供应端：**钢铁产量回落有限，供给压力仍大；
- ✧ **需求端：**需求释放不及预期，改善幅度有限；
- ✧ **成本端：**原料价格大幅波动，成本支撑仍弱；
- ✧ **经济环境变化风险：**国外制造业景气度继续下行，对于出口用钢需求形成制约。

目 录

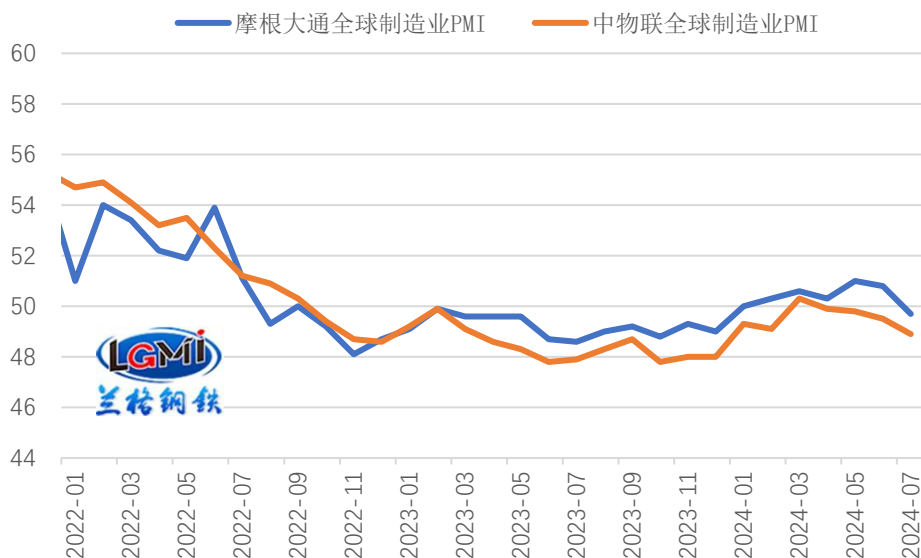
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济复苏态势继续承压.....	4
1.2 国内经济延续回升向好.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	6
2.1 粗钢产量同比大幅下降.....	6
2.2 钢材社会库存下降，后期将延续下降态势.....	8
2.3 后期钢材出口或面临同比下滑压力.....	10
2.4 粗钢表观消费同比仍呈回落态势.....	12
三、钢铁需求将承压释放.....	12
3.1 建筑钢材需求释放有望企稳回升.....	12
3.2 制造业用钢需求保持韧性.....	14
四、成本及利润情况分析.....	16
4.1 原料均价均有下跌，月均成本继续下移.....	16
4.2 钢铁行业亏损扩大.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 八月份国内钢铁市场震荡下行.....	19
5.2 九月份国内钢铁市场或震荡反弹.....	20
5.3 风险提示.....	22
重要声明.....	23

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济复苏态势继续承压

当前，全球制造业 PMI 承压运行态势继续延续，显示全球经济复苏进程仍存在阻力。据摩根大通数据显示，2024 年 7 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 49.7%，较上月回落 1.1 个百分点，首次落入收缩区间；其中，产出指数、新订单指数均有所回落，产出指数较上月回落 2.1 个百分点，至 50.2%；新订单指数较上月回落 1.9 个百分点，至 48.8%。同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，7 月份全球制造业 PMI 为 48.9%（详见图 1），较上月回落 0.6 个百分点，连续 4 个月环比下降且在 50% 以下。全球制造业 PMI 的进一步回落，意味着全球经济复苏动力继续趋弱，且下行压力有所增加，将削弱全球制造业需求。

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

从各国 CPI 来看，7 月份美国通胀数据继续降温，但欧洲通胀水平有所回升。美国 7 月份 CPI 为 2.9%，较上月回落 0.1 个百分点；从美国核心 CPI 来看，亦呈现下降态势，7 月份美国核心 CPI 为 3.2%，较上月回落 0.1 个百分点。欧元区 7 月份 CPI 同比增长 2.6%，较上月上升 0.1 个百分点。欧洲其他区域来看，英国 7 月份 CPI 为 2.2%，较上月上升 0.2 个百分点；土耳其 7 月份 CPI 为 61.8%，较上月回落 9.8 个百分点。

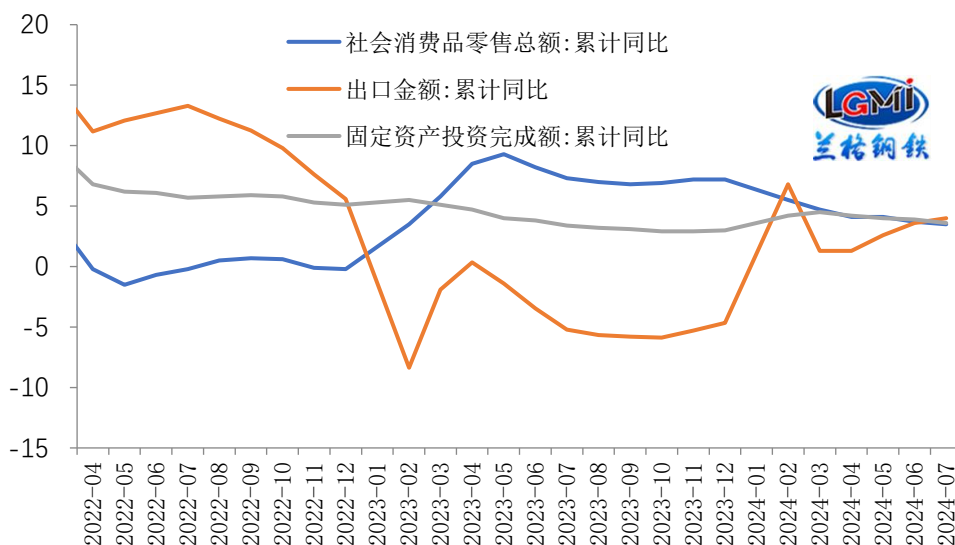
随着美国通胀水平回落，美联储降息预期增强，对于贵金属及国际定价大宗商品价格来说将形成一定支撑。据 CME “美联储观察”：美联储 9 月降息 25 个基点的概率为 67%，降息 50 个基点的概率为 33%。美联储到 11 月累计降息 50 个基点的概率为 45.2%，累计降息 75 个基点的概率为 44.1%，累计降息 100 个基点的概率为 10.8%。其他区域也处于降息通道中，8 月份先后有哥伦比亚、英国、新西兰、菲律宾、瑞典等国家央行陆续降息。

基于当前全球经济恢复仍存下行压力，国际货币基金组织在近期世界经济展望报告中，并未提升对全球经济增长的预期，维持 2024 年全球经济 3.2% 的增速预判，与 4 月份的预测结果持平。全球经济压力增加或将促使世界各国加快出台相关政策措施或改变原来的货币政策方向。各国降息周期的陆续启动，将使得全球货币政策趋于宽松，有利于全球经济复苏。

1.2 国内经济延续回升向好

2024 年 7 月份，我国加强宏观调控，有效应对风险挑战，经济运行总体平稳、稳中有进，生产需求继续恢复，就业物价总体稳定，新动能继续培育壮大，高质量发展扎实推进。国家统计局数据显示，2024 年 1-7 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.9%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 3.5%，增速较 1-6 月回落 0.2 个百分点；出口总额累计同比增长 4.0%，增速较 1-6 月回升 0.4 个百分点；固定资产投资累计增幅为 3.6%，增速较 1-6 月回落 0.3 个百分点（详见图 2）。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”仍延续增长态势。

图 2 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

7 月底以来，政治局会议和国务院常务会议定调加大宏观调控力度，深化创新驱动发展，深入挖掘内需潜力，不断增强新动能新优势，增强经营主体活力，稳定市场预期，增强社会信心，增强经济持续回升向好态势。指出宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，加快全面落实已确定的政策举措，及早储备并适时推出一批增量政策举措。要加快专项债发行使用进度，用好超长期特别国债，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。要优化财政支出结构，兜牢“三保”底线。要综合运用多种货币政策工具，加大金融对实体经济的支持力度，促进社会综合融资成本稳中有降。要保持人民币汇率在合理均衡水

平上的基本稳定。要切实增强宏观政策取向一致性，形成各方面共同推动高质量发展的强大合力。要继续发挥好经济大省挑大梁作用。会议强调，要以提振消费为重点扩大国内需求，经济政策的着力点要更多转向惠民生、促消费，要多渠道增加居民收入，增强中低收入群体的消费能力和意愿，把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手，支持文旅、养老、育幼、家政等消费。要进一步调动民间投资积极性，扩大有效投资。

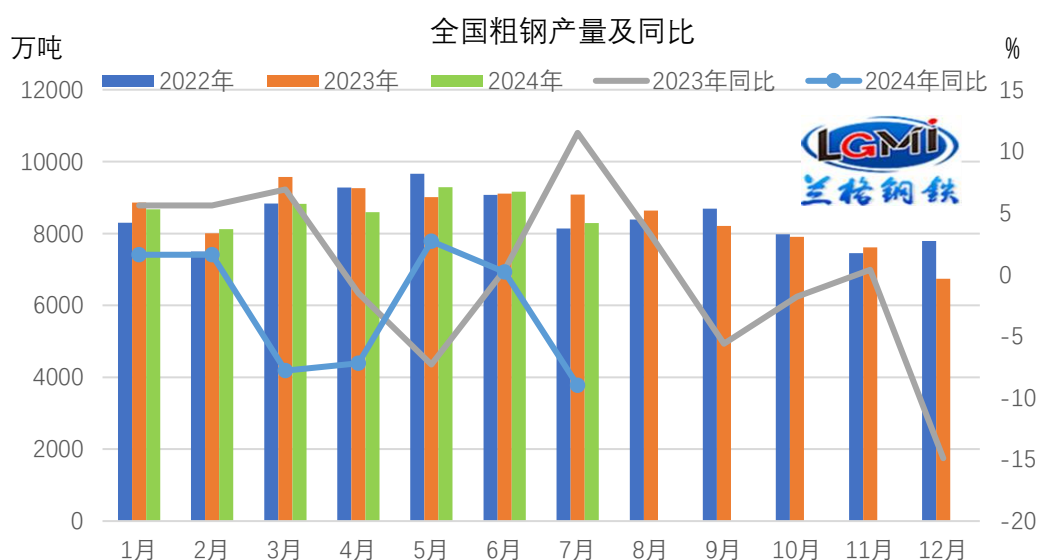
国务院、各部委不断出台规划方案、稳投资、促销费、稳增长等政策措施不断落实。国务院于 2024 年 7 月 31 日发布《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》；海关总署指出要全力落实稳外贸政策措施，适时研究出台海关新的落实举措。在大规模设备更新方面，下半年交通运输部重点推动交通运输设备更新，发改委、能源局发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》；在消费品以旧换新方面，国家发改委把促消费放在更加突出的位置，促进汽车、家电等大宗商品消费。商务部等 7 部门发布《关于进一步做好汽车以旧换新工作的通知》。随着各项政策的不断落实生效，将带动后期国内经济延续向好回升态势。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量同比大幅下降

2024 年 7 月份，随着钢价持续下行，钢厂亏损幅度加大，钢铁产能的释放力度明显收缩，环比、同比均呈现明显的下降态势。据国家统计局发布数据显示，7 月份，全国生铁产量 7140 万吨，同比下降 8.0%，同比降幅较上月扩大 4.7 个百分点；全国粗钢产量 8294 万吨，同比下降 9.0%，同比由升转降（详见图 3）。

图 3 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，1-7 月，我国生铁产量 50968 万吨，同比下降 3.7%；我国粗钢产量 61372 万吨，同比下降 2.2%。

从粗钢日产来看，7 月份全国粗钢日均产量为 267.5 万吨，环比下降 12.4%，环比由升转降，7 月份粗钢日产创下年内新低。

钢材产量方面，则呈现单月产量同比下降而累计产量仍同比上升的局面。7 月份钢材产量 11436 万吨，同比下降 4.0%，同比由升转降；1-7 月，钢材产量 81341 万吨，同比增长 1.3%。分品种来看，由于建筑钢材需求收缩，钢筋产量仍呈现单月及累计同比明显下降态势，焊接钢管产量继续下降，而冷轧薄板、中厚宽钢带产量均呈现单月同比下降、累计仍有增长态势（详见表 1）。

表 1 2024 年 1-7 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2024年7月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2024年6月	2024年7月	2024年1-7月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	9661.7	7021.9	62276.6	-20.9	7.0
生铁	7448.6	7139.9	50967.8	-8.0	-3.7
粗钢	9160.7	8293.9	61372.4	-9.0	-2.2
钢材	12554.6	11435.9	81340.6	-4.0	1.3
钢筋	1824.0	1564.4	11721.1	-21.6	-13.4
线材(盘条)	1246.7	1157.5	7881.1	-2.5	-2.9
冷轧薄板	408.9	355.9	2704.5	-11.6	8.3
中厚宽钢带	1901.9	1780.2	12661.5	-2.8	3.6
焊接钢管	536.7	505.1	3375.3	-10.6	-8.9
铁合金	321.7	307.8	2040.7	5.8	-0.4

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

图 4 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

8月份以来，钢企生产释放力度有所减弱。据兰格钢铁网调研数据显示，8月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为74.3%，较上月回落0.8个百分点（详见图4）；全国201家生产企业铁水日均产量为215.3万吨，较上月同期减少5.6万吨。

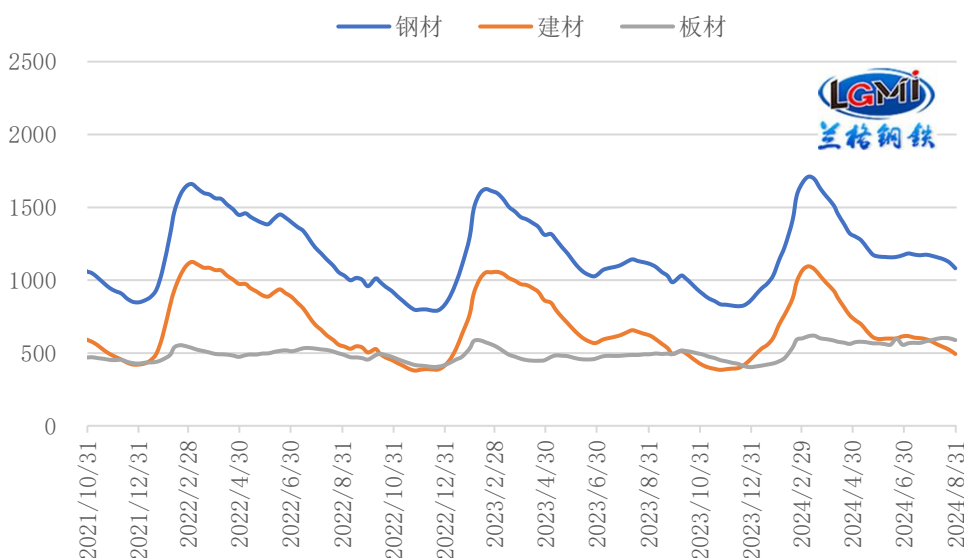
8月份，随着钢价的持续下滑，钢企盈利继续收缩，大中型钢铁生产企业的产能释放继续承压。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2024年8月上中旬，重点钢企生铁日均产量183.3万吨，环比下降4.8%，同比下降7.8%；重点钢企粗钢日均产量199.8万吨，环比下降7.1%，同比下降8.5%；重点钢企钢材日均产量185.9万吨，环比下降7.4%，同比下降11.5%。

当前，钢铁企业明显亏损，预计8月份国内钢铁产量将呈现环比小幅回落的态势。据兰格钢铁研究中心估算，8月份全国粗钢日产或将回落至260万吨左右的水平。9月份随着上年同期基数的明显回落，钢铁产量释放承压态势继续显现，粗钢日产或仍保持低位。

2.2 钢材社会库存下降，后期将延续下降态势

2024年8月份，钢材社会库存呈现逐步下降态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至8月底，兰格钢铁网统计的29个重点城市钢材社会库存为1081.2万吨，月环比下降7.4%，年同比下降2.7%。其中，建材社会库存为493.0万吨，月环比下降14.8%，年同比下降20.5%；板材社会库存为588.2万吨，月环比下降0.1%，年同比上升19.8%（详见图5）。

图5 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前市场逐步由淡季向旺季转换，且在新旧国标转换中，建材库存加速去化，钢材社会库存总量低于去年同期；且从库存变化来看，结构性分化仍然明显，建材社会库存月比、年比均明显下降，而板材社会库存月比小幅波动，年比仍呈现上升特征。9月份来说，随着需求的逐步恢复，钢材社会库存将进一步下降。

从重点钢企厂内库存来看，8 月份重点钢企产成品库存较上月同期增加，但同比仍有所下降。中钢协统计数据显示，8 月中旬，重点钢企钢材库存 1645.4 万吨，较上月中旬增加 15.2 万吨，月环比下降 0.9%；较去年同期下降 1.1%（详见图 6）。

图 6 全国重点钢企库存（万吨）

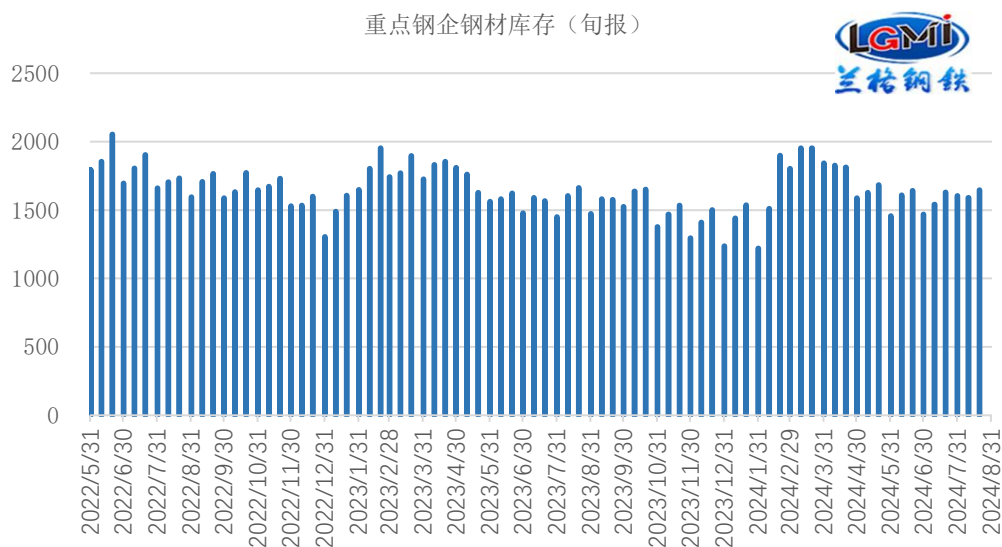
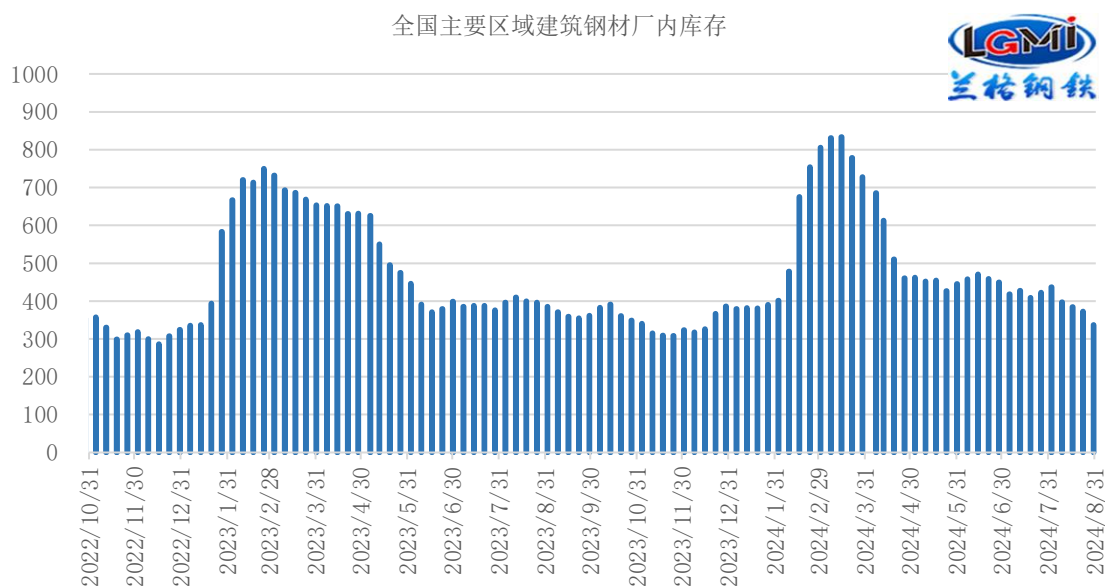


图 7 全国建材钢厂库存（万吨）



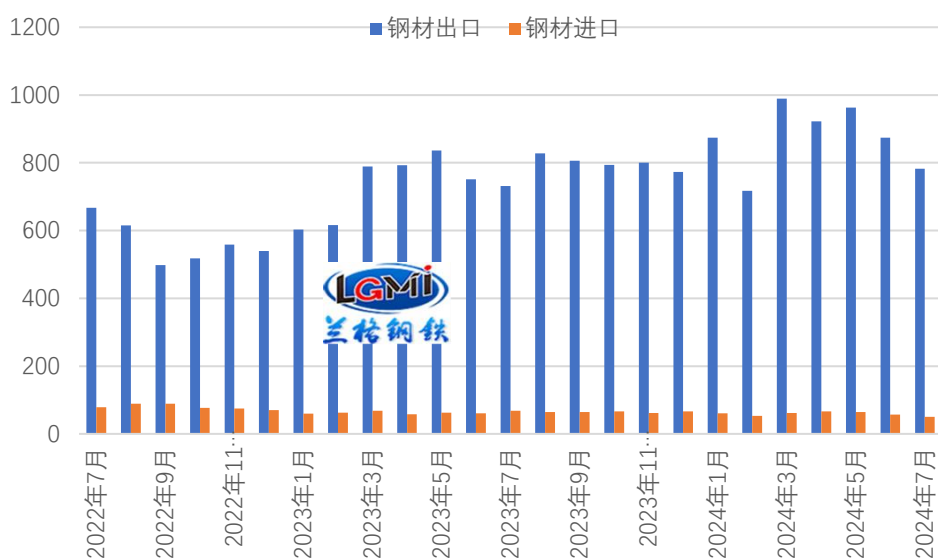
从建筑钢材厂内库存来看，8 月份建筑钢材厂内库存持续回落，反映新旧国标转换过程中去库加速。兰格钢铁网调研数据显示，8 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 336.9

万吨（详见图7），较上月底减少85.9万吨，月环比下降20.3%，年同比下降12.5%。相关板材钢厂库存数据显示，目前中厚板、热轧卷板钢厂库存压力仍然偏大。

2.3 后期钢材出口或面临同比下滑压力

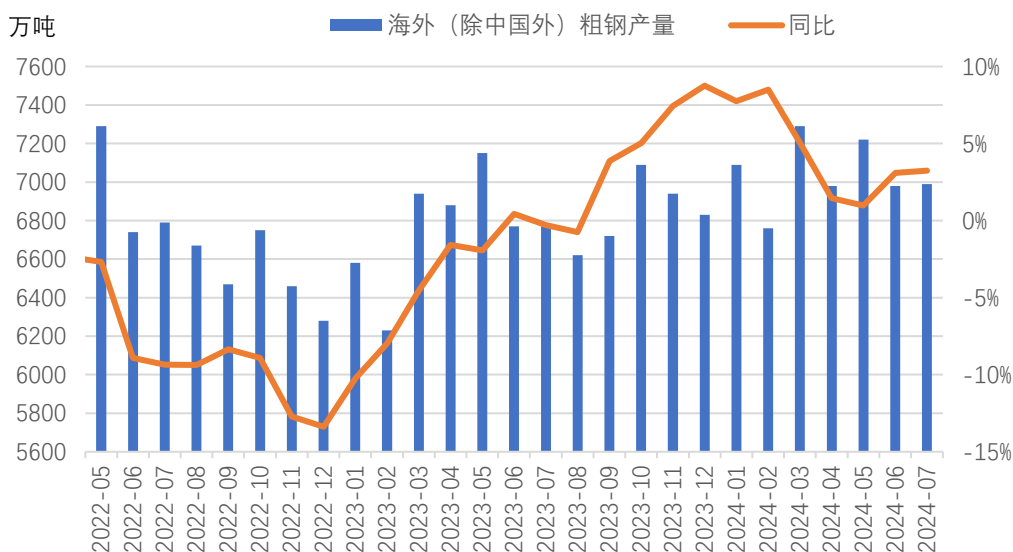
7月份，我国钢材国际贸易仍呈现出口量增长、进口量继续下降的态势。据中华人民共和国海关总署统计数据显示，出口方面，7月份，我国出口钢材782.7万吨，同比增长7.1%；1-7月，我国出口钢材6122.7万吨，同比增长21.8%。进口方面，7月份，我国进口钢材50.5万吨，同比下降25.5%；1-7月，我国进口钢材412.2万吨，同比下降6.7%（详见图8）。

图8 月度钢材进出口走势（万吨）



数据来源：海关总署

图9 月度海外（除中国外）粗钢产量情况（万吨/%）

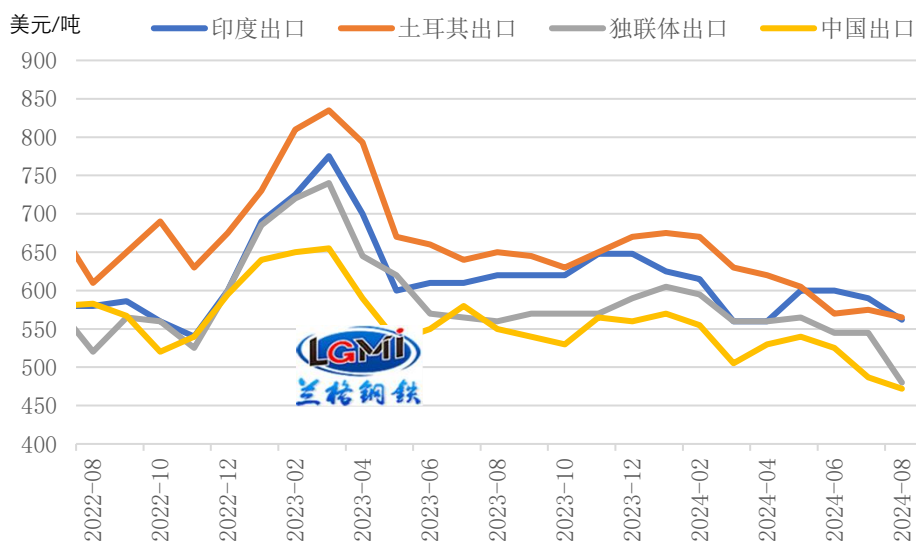


数据来源：兰格钢铁研究中心

世界钢铁协会监测数据显示，2024年7月全球71个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.528亿吨，同比下降4.7%。从中国以外粗钢产量来看，仍呈现同比增长态势，且增速有所扩大，兰格钢铁研究中心监测数据显示，2024年7月份，中国以外全球其他地区产量为6990万吨，同比增长3.2%，增速较上月上升0.1个百分点（详见图9）。

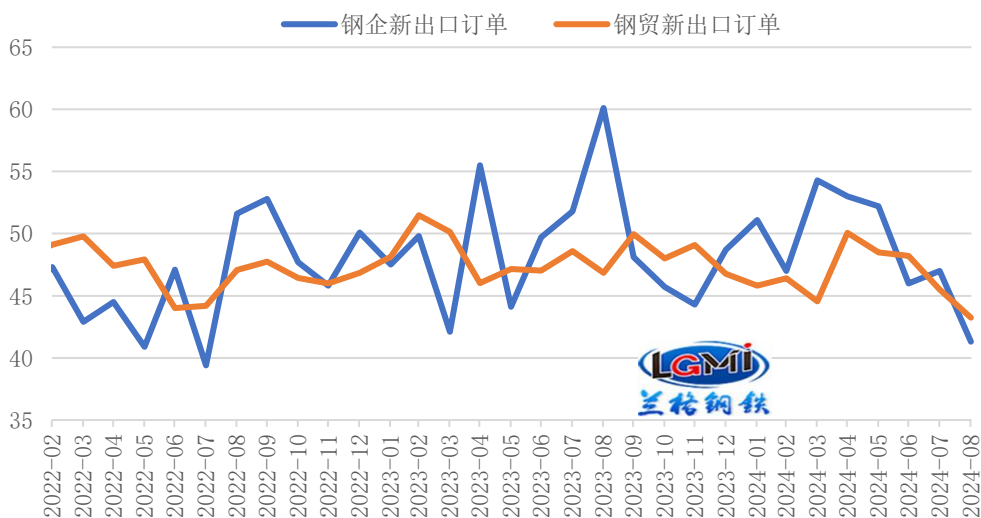
2024年8月份以来，海外及我国热卷出口价格呈现下降态势，钢材出口报价优势有所收缩。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至8月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为562美元/吨、565美元/吨和480美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为472美元/吨（详见图10）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体出口报价分别低90美元/吨、93美元/吨、8美元/吨。

图10 钢材出口价格对比（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图11 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

从出口订单来看，我国钢铁行业出口订单指数在收缩区间继续回落；中物联钢铁物流专业委员会调查的 2024 年 8 月份钢铁企业新出口订单指数为 41.3%，较上月回落 5.7 个百分点（详见图 11）；中金协&兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为 43.2%，较上月回落 2.3 个百分点。钢铁行业出口订单指数均在收缩区间进一步回落，将对后期我国钢材出口形成制约。

当前，我国钢材出口价格优势空间收窄；海外钢材市场供应同比回升态势加强；同时，全球制造业指数继续回落，外需景气度继续下降；我国钢铁行业出口订单指数均在收缩区间回落，钢材出口动力显现不足；叠加人民币升值以及多国对我国钢材产品贸易救济调查，或对我国钢材出口形成制约。展望 8、9 月份，兰格钢铁研究中心预计 8、9 月份我国钢材出口环比或继续回落，因上年同期基数分别为 828 万吨、806 万吨，预计 8、9 月份钢材出口同比或面临下滑风险。

2.4 粗钢表观消费同比仍呈回落态势

2024 年 1-7 月，我国粗钢产量同比下降 2.2%；钢材净出口同比增幅仍较明显，国内粗钢表观消费量呈现继续回落态势。据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2024 年 1-7 月，国内粗钢表观消费量为 55387 万吨，同比下降 4.3%，降速较上月扩大 1.1 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 1-7 月	62,752.9	4,647.0	-57.6	57,854.8
2024 年 1-7 月	61,372.4	5,711.0	-36.5	55,387.0
同比增减	-1,380.6	1,064.0	21.1	-2,467.8
变化幅度（%）	-2.2%	22.9%	-36.6%	-4.3%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求将承压释放

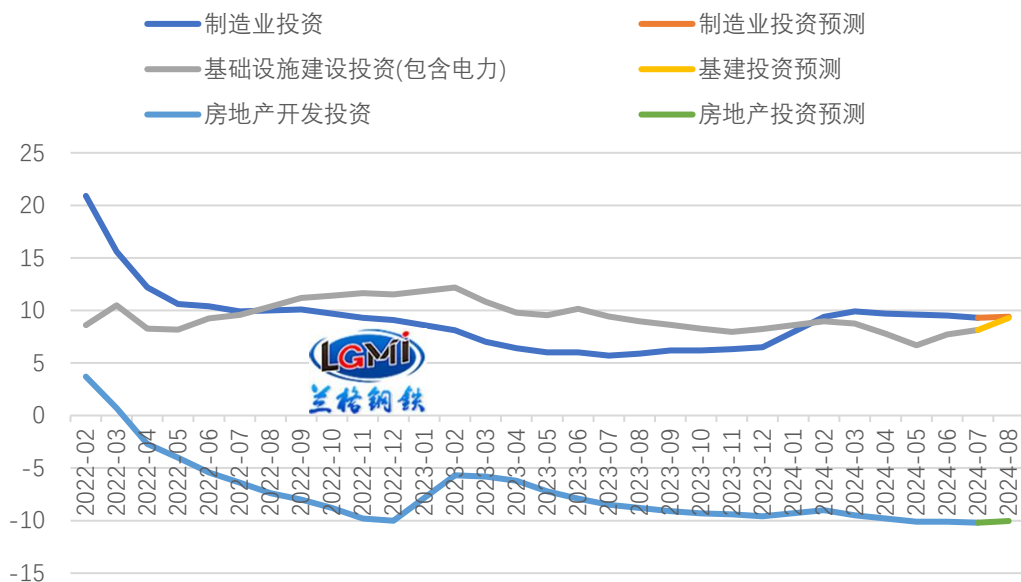
3.1 建筑钢材需求释放有望企稳回升

2024 年 1-7 月份，固定资产投资累计增速有所回落，较上月回落 0.3 个百分点，至 3.6%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 8.1%，增速较上月回升 0.4 百分点；制造业投资同比增长 9.3%，增速较上月回落 0.2 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 10.2%，降速较上月扩大 0.1 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，8 月份，三大领

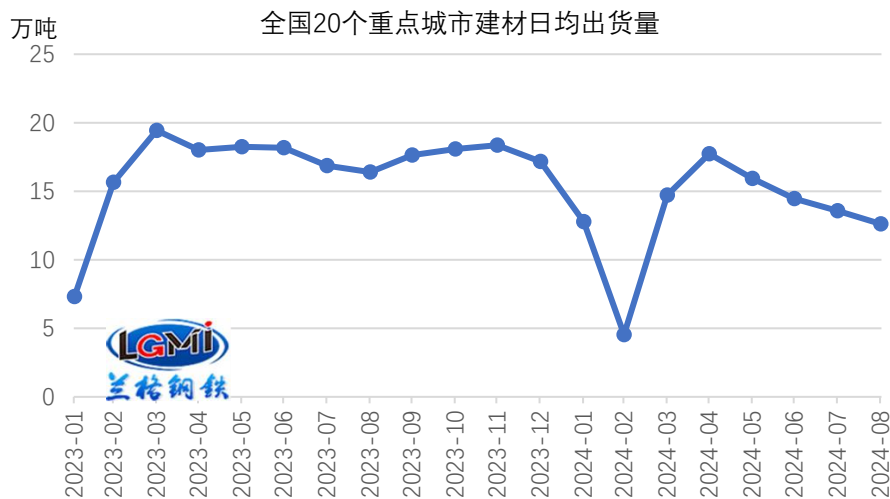
域投资中，基建投资同比增速有望回升；制造业投资同比增速仍维持高位水平；而房地产投资同比降速或小幅收窄（详见图 12）。

图 12 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

图 13 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

8 月份，随着各地极端天气仍多，叠加钢价继续下行，建材需求继续收缩，建材成交较上月进一步下降。兰格钢铁网统计的 8 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 12.6 万吨（详见图 13），较上月减少 1.0 万吨，环比下降 7.1%，同比下降 23.2%。

目前“两重”“两新”等重大举措正在加快推进，未来随着超长期特别国债、中央预算内投资、地方政府专项债券以及2023年政府增发国债等项目建设加快推进、加快形成实物工作量，政府投资带动放大效应将持续释放。同时，企业效益的逐步改善也有利于民间投资意愿和能力的不断恢复。专项债券信息网数据显示，截至8月底，2024年我国地方政府新增专项债的发行规模已达到24268.0亿元，占全部发行额的62.2%，较7月底提升17.7个百分点，可见目前专项债发行加快。从发债进度来看，9月份专项债券发行节奏将会明显加快。目前钢材市场逐步向旺季转换，工程施工有所加快，加之钢价反弹使得部分终端补库情绪上升，市场成交有所好转。9月份来看，随着“金九”气候条件改善，重点项目施工进度将加快推进，建筑钢材需求释放或将回升。

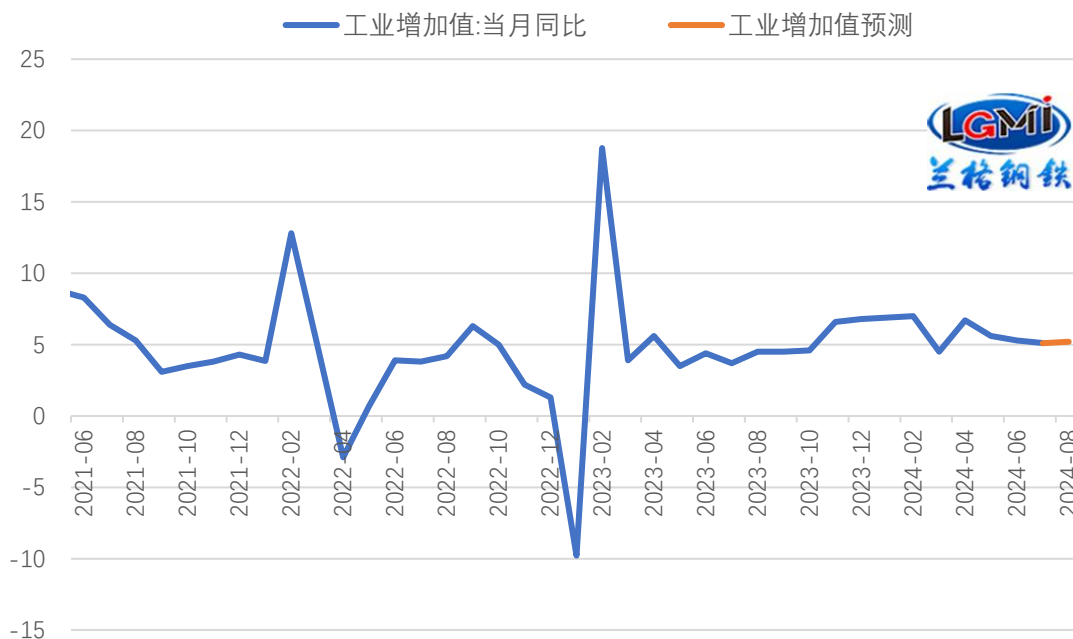
3.2 制造业用钢需求保持韧性

7月份制造业方面表现相对韧性。国家统计局数据显示，7月份，规模以上工业增加值同比增速为5.1%，增速较上月回落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5.3%，增速较上月回落0.2个百分点。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，8月份，工业增加值仍呈现较高增幅（详见图14）。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7月份同比呈现增长的产品有8项，较上月减少3项；1-7月，累计产量保持增长的产品有12项，较上月增加1项（详见表3）。

表3 2024年1-7月份钢铁下游工业产品产量表

2024年7月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2024年6月	2024年7月	2024年1-7月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	3028.5	2969.2	14892.3	244.6	167.2
工业锅炉(蒸发量吨)	18597.4	16940.0	114084.6	-6.3	-8.9
金属切削机床(万台)	5.9	5.4	38.8	8.0	6.6
金属成形机床(万台)	1.6	1.5	9.7	25.0	3.2
挖掘机(台)	24866.0	19965.0	168624.0	50.7	12.4
金属冶炼设备(吨)	69216.4	59665.4	566612.6	-16.2	15.5
大型拖拉机(台)	6783.0	6205.0	71611.0	15.6	11.3
中型拖拉机(台)	15220.0	12563.0	155517.0	-10.7	-11.1
小型拖拉机(万台)	1.1	1.0	8.8	-16.7	-13.7
汽车(万辆)	261.3	229.7	1624.8	-2.4	4.5
铁路机车(辆)	133.0	24.0	343.0	-4.0	-15.7
民用钢质船舶(万载重吨)	404.9	298.6	2337.1	22.6	14.2
家用电冰箱(万台)	871.8	830.4	5861.0	-3.0	7.3
家用洗衣机(万台)	815.7	845.6	6142.9	13.8	7.9
家用空调(万台)	2805.3	2020.1	17661.3	-12.9	9.5
家用彩色电视机(万台)	1799.0	1680.1	11246.0	3.5	1.5
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心		

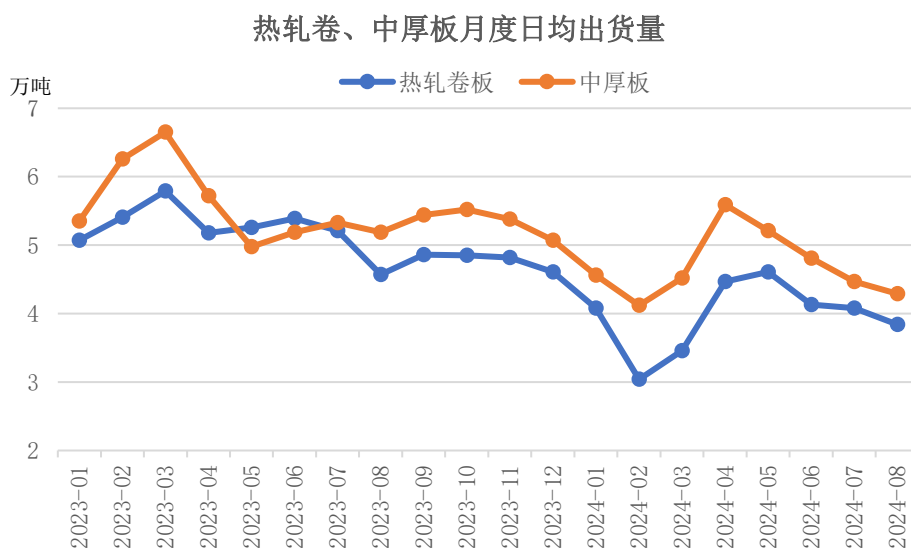
图 14 规模以上工业增加值单月增速及预测 (%)



数据来源：国家统计局、兰格钢铁网钢铁智策

8 月份，板材产品月度出货量稳中回落。兰格钢铁网统计的 8 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 3.8 万吨（详见图 15），较上月减少 0.2 万吨，环比下降 5.9%，同比下降 16.0%。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 4.3 万吨，较上月减少 0.2 万吨，环比下降 4.0%，同比下降 17.3%。

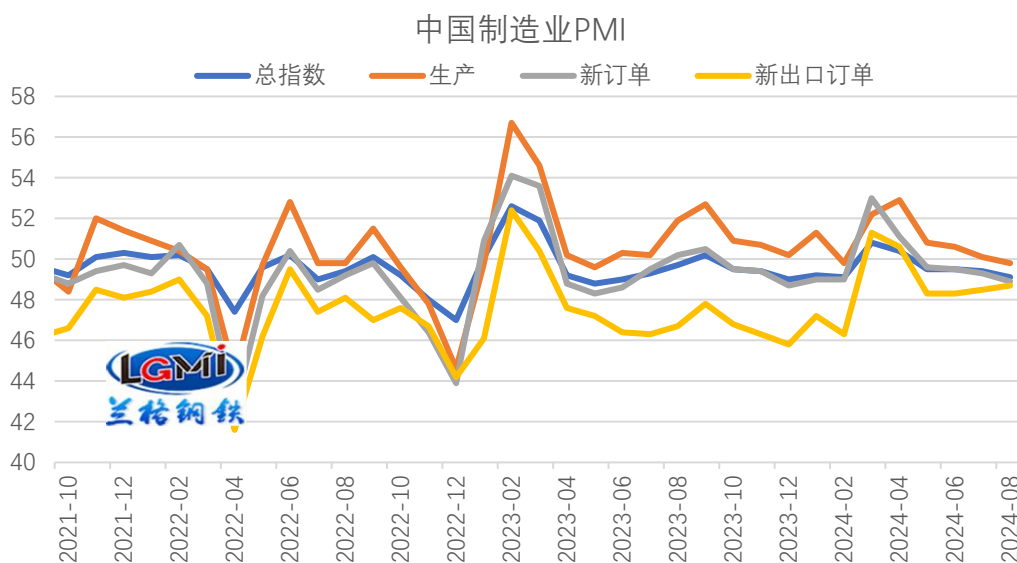
图 15 热轧卷、中厚板出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前，制造业景气度继续下降。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 8 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.1%，比上月回落 0.3 个百分点，在收缩区间在荣枯线下继续回落，表明经济下行压力有所加大（详见图 16）。从分项指标来看，生产指数回落 0.3 个百分点，为 49.8%；新订单指数回落 0.4 个百分点，为 48.9%；新出口订单指数回升 0.2 个百分点，为 48.7%，新订单指数和新出口订单指数均在收缩区间，反映后期制造业需求不足，目前生产指数回落至收缩区间，则将对钢铁需求产生明显影响。预计 9 月份制造业用钢需求仍有所承压。

图 16 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

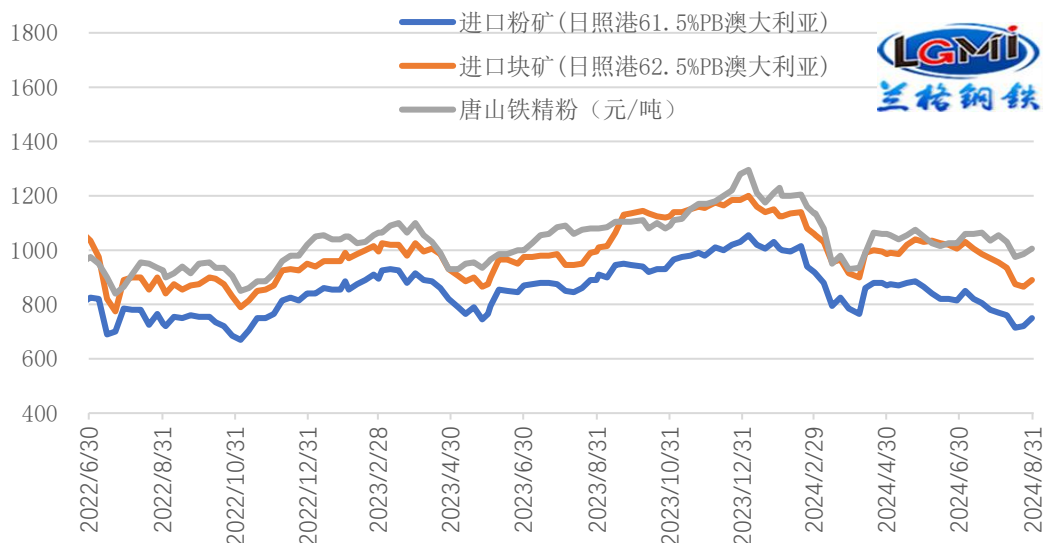
四、成本及利润情况分析

4.1 原料均价均有下跌，月均成本继续下移

8 月份以来，铁矿石价格呈现先降后升运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1005 元/吨，较上月底下跌 35 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 750 元/吨，较上月底下跌 15 元/吨（详见图 17）。

从均值来看，8 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 1013 元/吨，较上月下跌 42 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 747 元/吨，较上月下跌 60 元/吨。

图 17 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，8月份以来，焦炭价格经历六轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至8月底，唐山地区二级冶金焦价格为1550元/吨，较上月底下跌300元/吨（详见图18）。从均值来看，8月份唐山地区二级冶金焦均价为1709元/吨，较上月下跌185元/吨，跌幅9.8%。

废钢方面，8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8月底，唐山地区重废价格为2190元/吨，较上月底下跌180元/吨（详见图19）。从均值来看，8月份唐山地区重废均价为2226元/吨，较上月下跌208元/吨。

图 18 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

图 19 废钢价格变化趋势（元/吨）



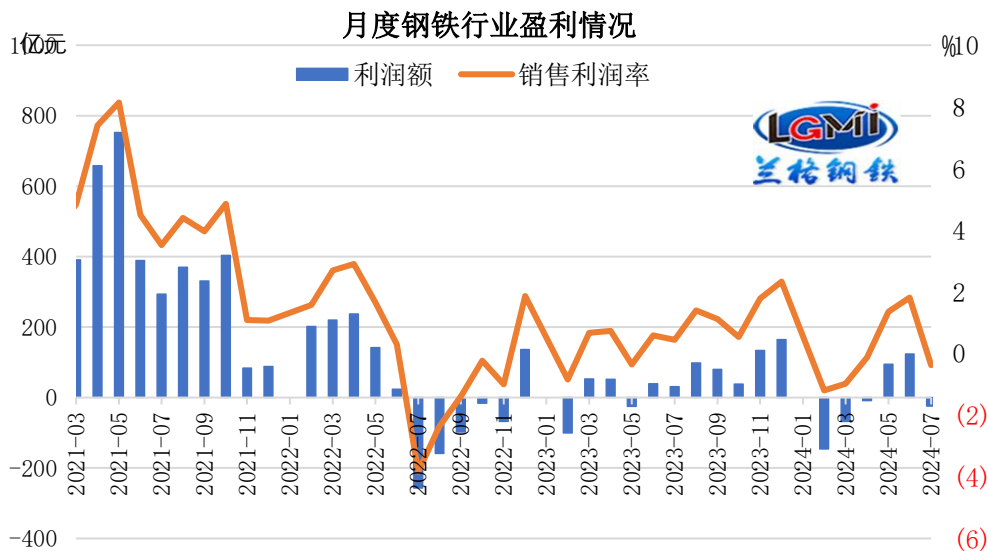
数据来源：兰格钢铁网

在原料均价下行带动下，月均成本水平继续下移，成本支撑进一步走弱。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 8 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 111.0，较上月同期下降 6.5%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 194 元/吨，环比下降 6.7%。

4.2 钢铁行业亏损扩大

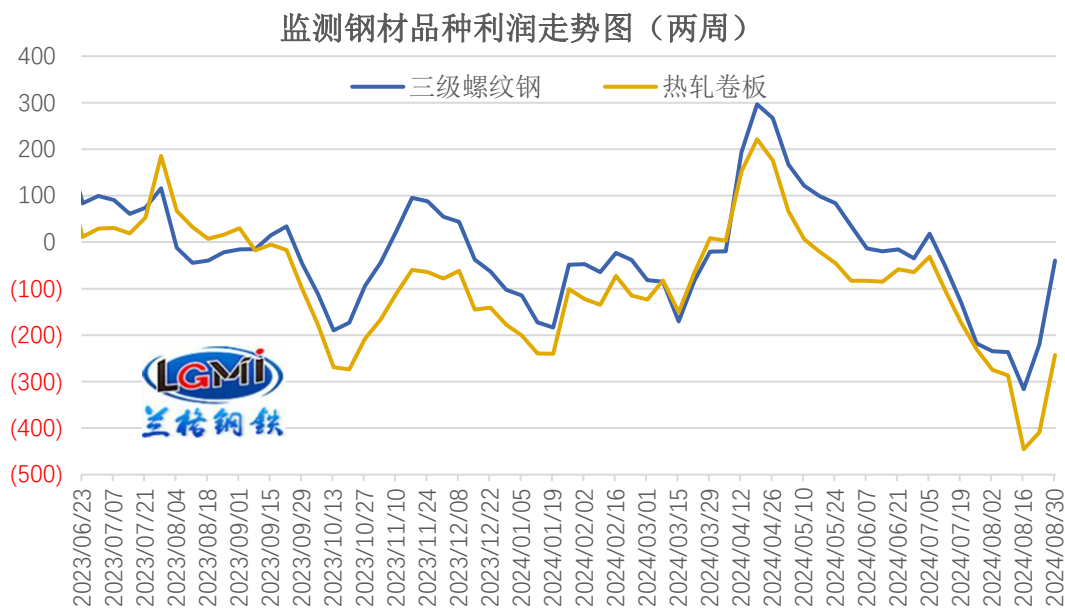
据国家统计局数据显示，2024 年 1-7 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 46263.7 亿元，同比下降 3.3%；营业成本 44701.3 亿元，同比下降 3.0%；亏损 27.6 亿元，同比下降 158.1%。就单月来看，7 月份，黑色金属冶炼和压延加工业亏损 24.5 亿元，由盈转亏（详见图 20）。

图 20 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

图 21 主要钢材品种毛利（元/吨）



8 月份，按两周库存周期测算的钢材品种呈现先将后升态势，到月末三级螺纹钢、热卷均呈现明显减亏状态，但月均亏损仍然扩大。兰格钢铁研究中心监测数据显示，8 月份三级螺纹钢月均亏损 203 元/吨，较上月增亏 79 元/吨；热卷亏损 332 元/吨，较上月增亏 170 元/吨（详见图 21）。预计 8 月份钢铁行业统计发布利润数据状况有所恶化。

五、钢材市场价格走势及预测

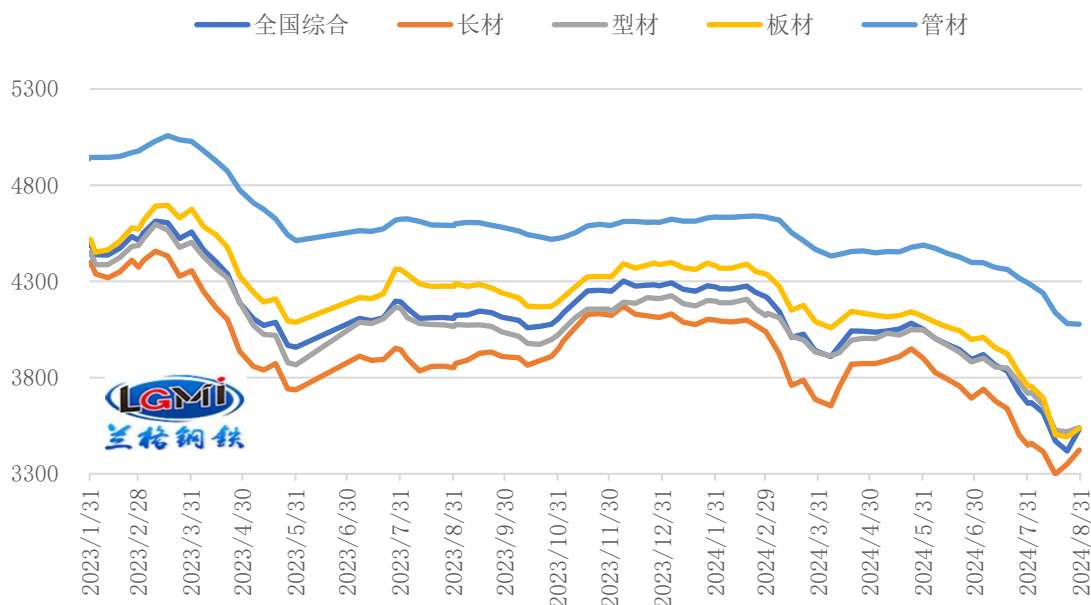
5.1 八月份国内钢铁市场震荡下行

2024 年 8 月份，受到高温多雨、极端天气影响，下游需求明显不足，供需矛盾仍然偏大，原料价格下行幅度加大，成本负反馈效应增强等因素影响，国内钢材市场呈现了继续震荡下行的态势。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3532 元/吨，较上月末下跌 141 元/吨，环比跌幅为 3.8%，年同比下跌 13.6%。其中，长材价格为 3423 元/吨，较上月末下跌 30 元/吨，环比跌幅 0.9%，年同比下跌 10.7%；板材价格为 3536 元/吨，较上月末下跌 224 元/吨，环比跌幅 6.0%，年同比下跌 16.8%；型材价格指数为 3540 元/吨，较上月末下跌 202 元/吨，环比跌幅为 5.4%，年同比下跌 12.9%；管材价格为 4077 元/吨，较上月末下跌 219 元/吨，环比跌幅为 5.1%，年同比下跌 11.2%（详见图 22）。

从月度均值来看，较上月继续下移。据兰格钢铁网监测数据显示，8 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3551 元/吨，较上月下跌 275 元/吨，跌幅为 7.2%。

图 22 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 8 月底，各品种价格均有所下跌；其中 H 型钢跌幅最大，较上月末下跌 7.1%；高线、三级螺纹钢跌幅最小，较上月末下跌 1.0%-1.1%；其他品种跌幅居中，较上月末下跌 5.1%-6.5%。

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	8 月末均价	7 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	3730	3771	-41	-1.1%
Φ25mm 三级螺纹钢	3313	3347	-34	-1.0%
5.5mm 热轧卷	3232	3456	-224	-6.5%
1.0mm 冷轧卷	3728	3927	-199	-5.1%
20mm 中厚板	3274	3501	-227	-6.5%
200*200H 型钢	3325	3581	-256	-7.1%
4 寸焊管	3639	3886	-247	-6.4%
108*4.5 无缝管	4568	4774	-206	-4.3%

数据来源：兰格钢铁网

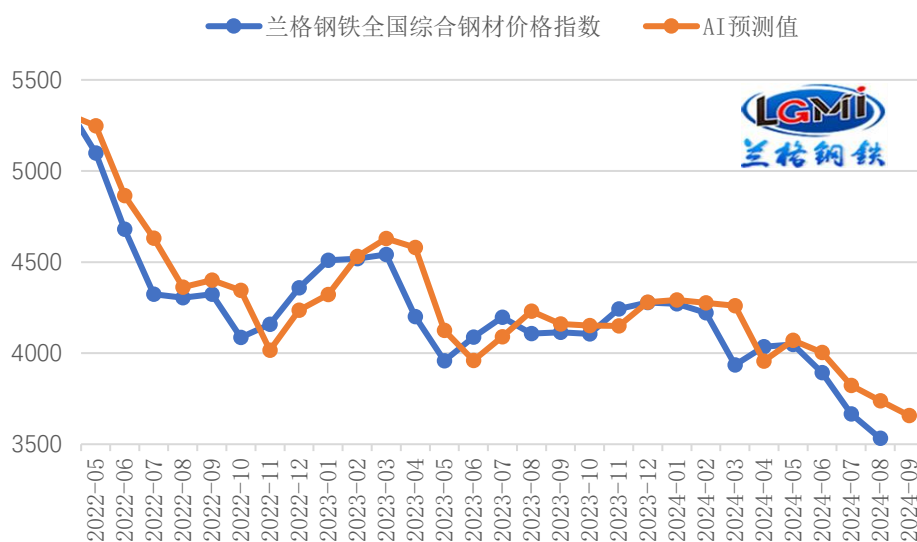
5.2 九月份国内钢铁市场或震荡反弹

从国外环境来看，全球制造业 PMI 承压运行态势继续延续，中物联指数连续四个月在收缩区间运行，全球制造业 PMI 的进一步回落，意味着全球经济复苏动力继续趋弱，且下行压力有所增加，将削弱全球制造业需求。当前各国降息周期陆续启动，全球货币政策趋于宽松，

有利于全球经济复苏。

从国内环境来看，国务院、各部委不断出台规划方案、稳投资、促销费、稳增长等政策措施不断落实。随着各项政策的不断落地生效，将带动后期国内经济延续向好回升态势。

图 23 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

从供给端来看，钢铁企业明显亏损，预计 8 月份国内钢铁产量将呈现环比小幅回落的态势。据兰格钢铁研究中心估算，8 月份全国粗钢日产或将回落至 260 万吨左右的水平。9 月份随着上年同期基数的明显回落，钢铁产量释放承压态势继续显现，粗钢日产或仍保持低位。

从需求端来看，9 月份专项债券发行节奏将会明显加快。钢材市场由淡季向旺季切换，随着“金九”气候条件改善，重点项目施工进度将加快推进，建筑钢材需求释放或将回升。制造业方面，景气度继续在收缩区间回落，生产指数、新订单指数、新出口订单指数均在收缩区间运行，制造业用钢需求继续承压。

从成本端来看，原料均价均有下跌，钢铁月均生产成本环比继续下移，对钢价支撑转弱。

综合来看，目前宏观政策方面仍在不断加强落地，“两重”、“两新”、等措施落地生效，随着 9 月份天气条件改善，下游需求释放有望回升，钢铁产量将维持低位，市场供需关系有所改善，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 23），预计 2024 年 9 月份国内钢铁市场将呈现震荡反弹运行态势。

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：钢铁产量回落有限，供给压力仍大；

需求端：需求释放不及预期，改善幅度有限；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑仍弱；

经济环境变化风险：国外制造业景气度继续下行，对于出口用钢需求形成制约。

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。