



钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测月报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2025 年 1 月

内容概要

- 2025 年 1 月份，随着春节临近，在需求逐步减弱、冬储有所开展、库存止降回升、成本支撑减弱、特朗普就职等一系列国内外局势变化下，国内钢铁市场呈现了震荡下滑的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3686 元/吨，较上月末下跌 21 元/吨，环比跌幅为 0.6%，年同比下跌 13.3%。
- 从国外环境来看，全球制造业 PMI 呈现收缩区间运行态势，意味着全球经济恢复动力有所不足。2025 年，各国财政政策将聚焦稳定经济复苏，货币政策环境整体保持宽松，全球通胀压力将有所缓解，科技创新和数字经济发展将进一步推动全球产业升级和经济结构调整，这些都有助于稳定全球经济复苏。
- 从国内环境来看，2025 年伊始，国家在稳增长政策方面逐步释放，发改委、财政部发布关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知。下一阶段，国家将坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。
- 从供给端来看，1 月份，钢铁企业部分品种盈利阶段性改善，使得钢企生产意愿仍强，预计 1-2 月份国内钢铁产量或将呈现环比小幅回升、同比仍有下降的态势。据兰格钢铁研究中心估算，预计 1-2 月份全国粗钢日产或将升至 250 万吨左右水平。
- 从需求端来看，2 月份仍有春节假期，叠加天气因素，钢材市场仍处于传统需求淡季，预计建筑钢材需求依然收缩。制造业总体保持韧性，预计 2 月份制造业用钢需求有望平稳释放。
- 从成本端来看，1 月份原料均价涨跌互现，钢铁月均生产成本下降，对钢价支撑有所减弱。
- 综合来看，随着特朗普上台，外围市场不确定性加大；国内政策预期仍强，春节因素下市场供需关系趋向宽松，目前成本对钢价支撑有所减弱，春节后国内市场“开门红”势头或将出现，但后续随着供需矛盾显现，仍面临调整压力，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，预计 2025 年 2 月份国内钢铁市场或将呈现先扬后抑、震荡偏弱的运行态势。

✧ 风险因素提示：

- ✧ 供应端：钢铁产量回升，供给压力加大；
- ✧ 需求端：需求释放明显下滑，冬储规模不足；
- ✧ 成本端：原料价格大幅波动，成本支撑减弱；
- ✧ 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

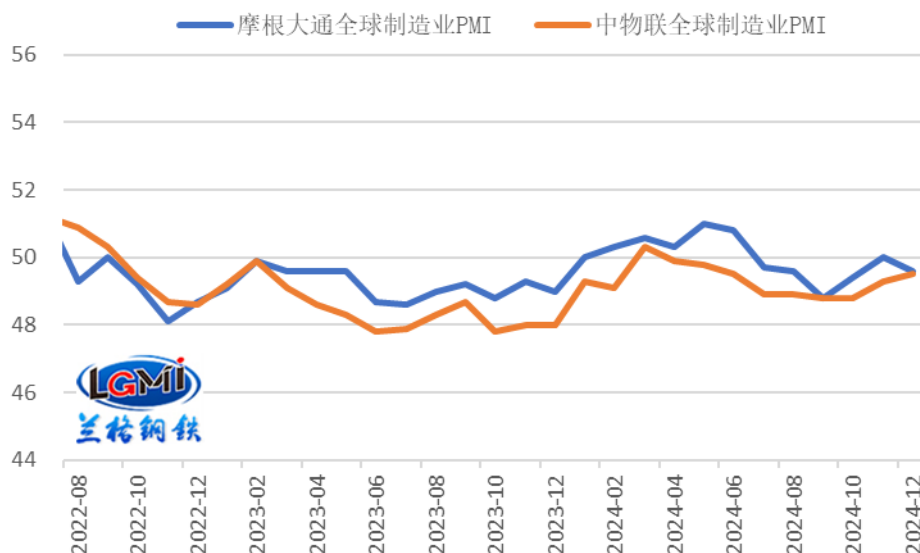
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济恢复动力不足.....	4
1.2 国内经济延续稳中有升.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	6
2.1 粗钢产量同比持续回升.....	6
2.2 钢材社会库存先降后升，后期将延续回升态势.....	8
2.3 短期钢材出口仍有望延续同比增长态势.....	10
2.4 粗钢表观消费同比下降.....	12
三、钢铁需求将保持一定韧性.....	12
3.1 建筑钢材需求明显收缩.....	12
3.2 制造业用钢需求平稳释放.....	14
四、成本及利润情况分析.....	16
4.1 原料均价涨跌互现，月均成本有所下移.....	16
4.2 钢铁行业经营呈现薄利局面.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 一月份国内钢铁市场震荡下滑.....	19
5.2 二月份国内钢铁市场或震荡偏弱运行.....	20
5.3 风险提示.....	21
重要声明.....	22

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济恢复动力不足

当前，全球制造业 PMI 呈现收缩区间运行态势。据摩根大通数据显示，2024 年 12 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 49.6%，较上月回落 0.4 个百分点；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 0.7 个百分点，至 49.2%；新订单指数为 49.5%，较上月回升 1.5 个百分点。同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，12 月份全球制造业 PMI 为 49.5%（详见图 1），较上月上升 0.2 个百分点，连续 8 个月在 50% 以下运行。2024 年全球制造业均值有所上升，反映全球经济保持平稳恢复态势。但当前两类指数仍低于 50%，意味着全球经济恢复动力有所不足。

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，2024 年 12 月份通胀数据有所波动。美国 12 月份 CPI 为 2.9%，较上月回升 0.2 个百分点；美国核心 CPI 为 3.2%，较上月回落 0.1 个百分点。欧元区 12 月份 CPI 同比增长 2.4%，较上月回升 0.2 个百分点。欧洲其他区域来看，英国 12 月份 CPI 为 2.5%，较上月回落 0.1 个百分点；土耳其 12 月份 CPI 为 44.4%，较上月回落 2.7 个百分点。

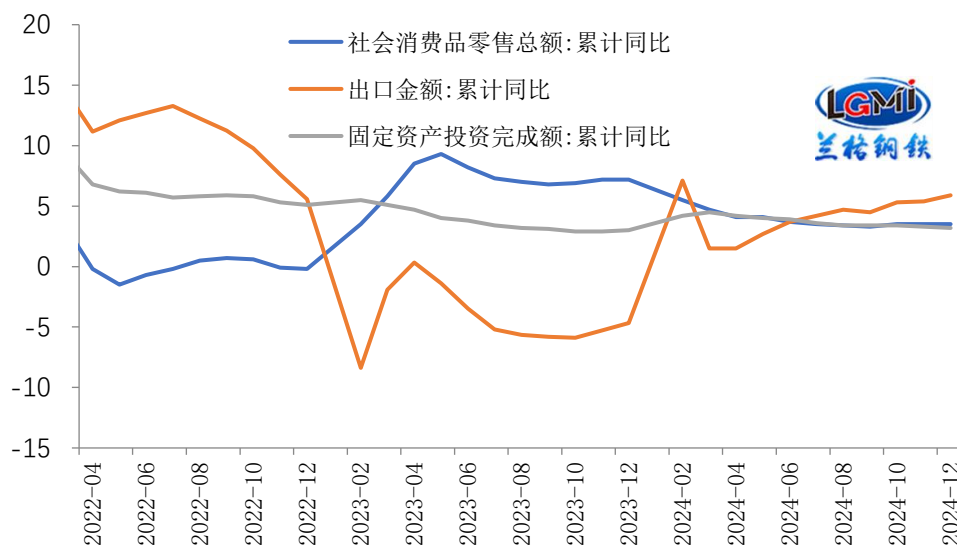
2025 年 1 月 20 日，特朗普宣誓就任第 47 任美国总统，开启他的第二个总统任期。特朗普表示，将撤销（前总统拜登任期内出台的）电动汽车补贴政策；将开始全面改革贸易体系；计划再次充实战略（石油）储备，并将把美国能源出口到世界各地；将对外国征收关税和税收，并建立对外税务局。高盛、摩根士丹利、汇丰银行、瑞银集团等机构认为特朗普的税收、贸易等政策会对美国及全球经济增长、市场稳定性、波动性等方面产生不同程度的影响，且在财政赤字、市场信心等方面存在隐忧。

2025 年，各国财政政策将聚焦稳定经济复苏，货币政策环境整体保持宽松，全球通胀压力也将有所缓解，科技创新和数字经济发展将进一步推动全球产业升级和经济结构调整，这些都有助于稳定全球经济复苏。2025 年 1 月份，IMF 发布最新全球经济增速在 3.3%，较 2024 年增长水平及上年 10 月份预测 2025 年目标均提升 0.1 个百分点。但也要看到地缘政治冲突和贸易保护主义等因素对全球经济复苏的影响仍会延续至 2025 年，特别是美国政府将要采取的加征关税措施给世界经济恢复带来了新的不确定性。

1.2 国内经济延续稳中有升

2024 年，国民经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新进展，特别是及时部署出台一揽子增量政策，推动社会信心有效提振、经济明显回升，经济社会发展主要目标任务顺利完成。国家统计局数据显示，2024 年，初步核算，全年国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。2024 年 1-12 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.8%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 3.5%，增速与上月同期持平；出口总额累计同比增长 5.9%，增速较 1-11 月回升 0.5 个百分点；固定资产投资累计增幅为 3.2%，增速较上月回落 0.1 个百分点（详见图 2）。兰格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

新年伊始，国家部委在稳增长政策方面逐步加力。财政部在 1 月 6 日发布通知，对于 2024 年 3 月 7 日前签订贷款合同、设备购置或更新改造服务采购合同，3 月 7 日后发放的符合条件的设备更新贷款，纳入财政贴息政策支持范围；同时，延长设备更新贷款财政贴息政策实施期限，至中国人民银行设备更新相关再贷款额度用完为止。

1 月 8 日，国家发展改革委、财政部发布关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知。国家两部门希望进一步加大重点领域设备更新项目支持力度，例如实施手机等数码产品购新补贴。财政部表示，中央财政已预下达 2025 年消费品以旧换新资金 810 亿元，支持各地做好政策持续实施的衔接工作。

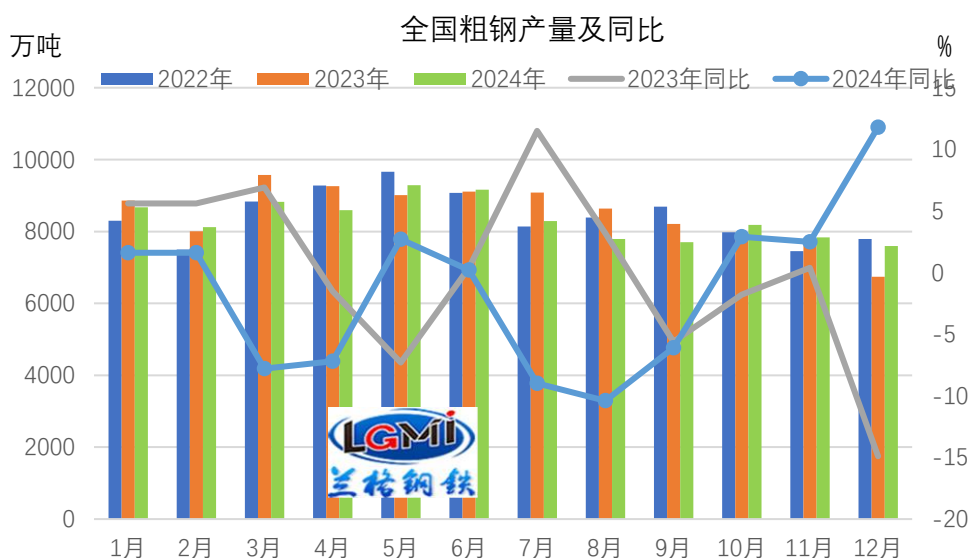
2025 年，是我国“十四五”规划的收官之年，外部环境变化带来的不利影响可能会加深，但是我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，经济高质量发展大势也没有变，有利条件强于不利因素，发展的“时”和“势”依然占优，应当对中国经济发展充满信心。下一阶段，国家将坚持稳中求进工作总基调，进一步深化改革开放，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量同比持续回升

2024 年 12 月份，受到外部降息潮扰动、年末会议政策预期、钢厂供给波动走弱、冬储博弈不断加剧、成本支撑维持韧性等多重因素的影响，国内钢材市场呈现了冲高回落的行情，钢厂产能释放力度继续受限，但受到基数低的影响，依然呈现“钢、铁、材同比上升”的特征。据国家统计局发布数据显示，12 月份，全国生铁产量 6670 万吨，同比增长 9.4%，同比增幅较上月扩大 5.5 个百分点；全国粗钢产量 7597 万吨，同比增长 11.8%，同比增幅扩大 9.3 个百分点（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，2024 年 1-12 月，我国生铁产量 85174 万吨，同比下降 2.3%；我国粗钢产量 100509 万吨，同比下降 1.7%。

从粗钢日产来看，2024 年 12 月份全国粗钢日均产量为 245.1 万吨，环比下降 6.2%。

钢材产量方面，呈现单月、累计产量均同比增长局面。2024 年 12 月份钢材产量 11910 万吨，同比增长 7.1%，同比增幅扩大 2.0 个百分点；2024 年 1-12 月，钢材产量 139967 万吨，同比增长 1.1%。分品种来看，2024 年 12 月份各品种产量同比有所分化，其中钢筋、焊接钢管单月、累计同比均有所下降，其他品种基本以增长为主（详见表 1）。

表 1 2024 年 1-12 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2024年12月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2024年11月	2024年12月	2024年1-12月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8115.2	8485.6	104193.5	-5.8	1.2
生铁	6748.3	6669.9	85173.7	9.4	-2.3
粗钢	7840.0	7596.9	100509.1	11.8	-1.7
钢材	11881.1	11910.3	139967.4	7.1	1.1
钢筋	1674.5	1614.0	19505.8	-8.8	-13.6
线材(盘条)	1123.7	1119.4	13496.8	2.8	-2.3
冷轧薄板	417.9	443.1	4740.7	-0.1	3.8
中厚宽钢带	1751.0	1790.2	21354.2	14.2	3.8
焊接钢管	543.5	541.4	6050.7	-2.7	-7.9
铁合金	319.5	337.5	3624.3	11.2	2.8
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 (%)



1 月份以来，部分品种盈利阶段性改善，使得钢企生产意愿仍强。据兰格钢铁网调研数据显示，1 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 75.3%，较上月回落 0.2 个百分点（详见图 4）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 226.03 万吨，较上月同期增加 5.58 万吨。

1 月份，大中型钢铁生产企业的产能释放呈现回升态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2025 年 1 月上旬，重点钢企粗钢日均产量 206.6 万吨，较上月同期上升 2.0%，同比上升 2.3%。

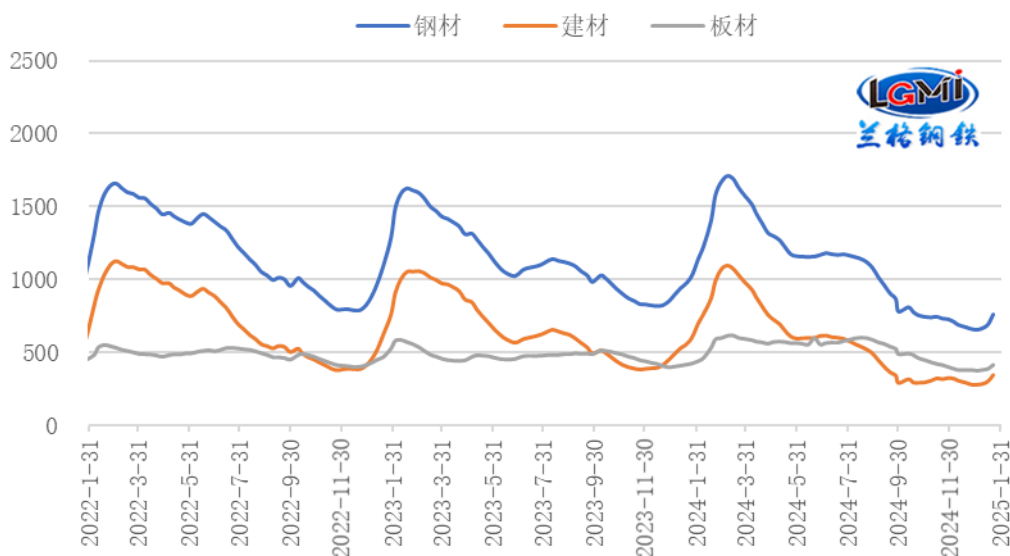
2025 年 1-2 月份，由于春节假期因素及上年基数偏高，以及当前钢企盈利薄弱，国内钢铁产量或将面临“环比升、同比降”的局面。据兰格钢铁研究中心估算，2025 年 1-2 月份全国粗钢日产或将维持在 250 万吨左右水平。

2.2 钢材社会库存先降后升，后期将延续回升态势

2025 年 1 月份，钢材社会库存呈现波动回升态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 764.1 万吨，月环比回升 15.2%，年同比下降 26.0%。其中，建材社会库存为 345.9 万吨，月环比上升 23.5%，年同比下降 42.8%；板材社会库存为 418.2 万吨，月环比上升 9.1%，年同比下降 2.3%（详见图 5）。

2 月份随着春节假期影响，以及需求启动缓慢，预计钢材社会库存将延续回升态势，但因当前库存水平较上年明显下降，春节后整体社会库存或仍低于上年同期，峰值或出现在 2 月底、3 月初，后期逐步进入去库存阶段。

图 5 钢材社会库存（万吨）

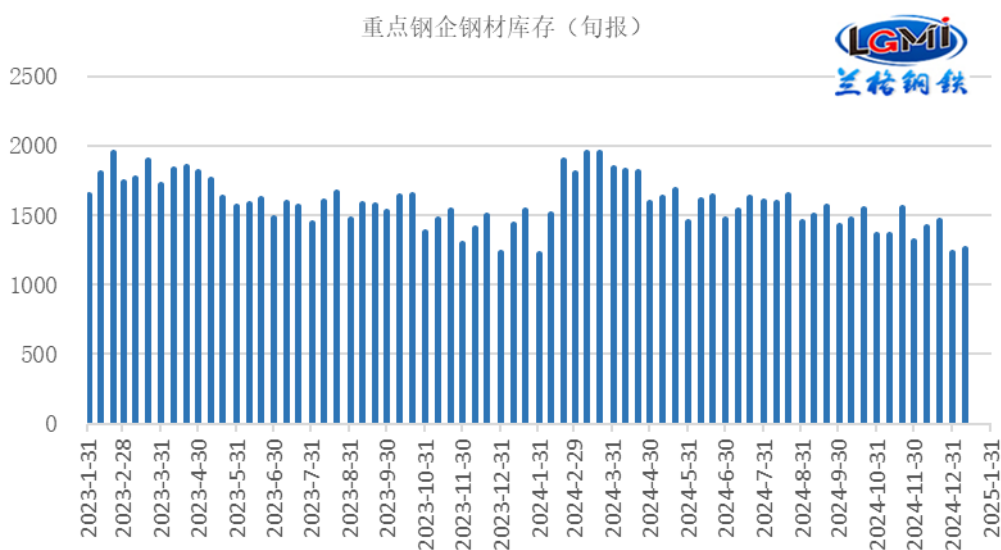


数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，1 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所下降。中钢协统计数据显示，1 月上旬，重点钢企钢材库存 1259.0 万吨，较上月上旬减少 159.0 万吨，月环

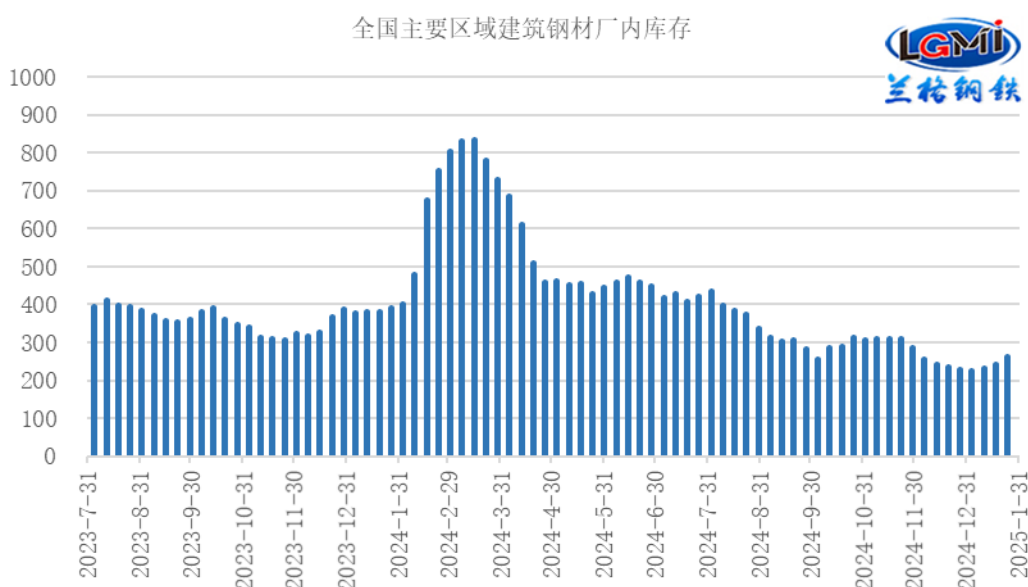
比下降 11.2%；较去年同期下降 12.5%（详见图 6）。

图 6 全国重点钢企库存（万吨）



从建筑钢材厂内库存来看，1 月份建筑钢材厂内库存呈波动回升趋势。兰格钢铁网调研数据显示，1 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 264.1 万吨（详见图 7），较上月底增加 33.5 万吨，月环比上升 14.5%，年同比下降 32.4%。

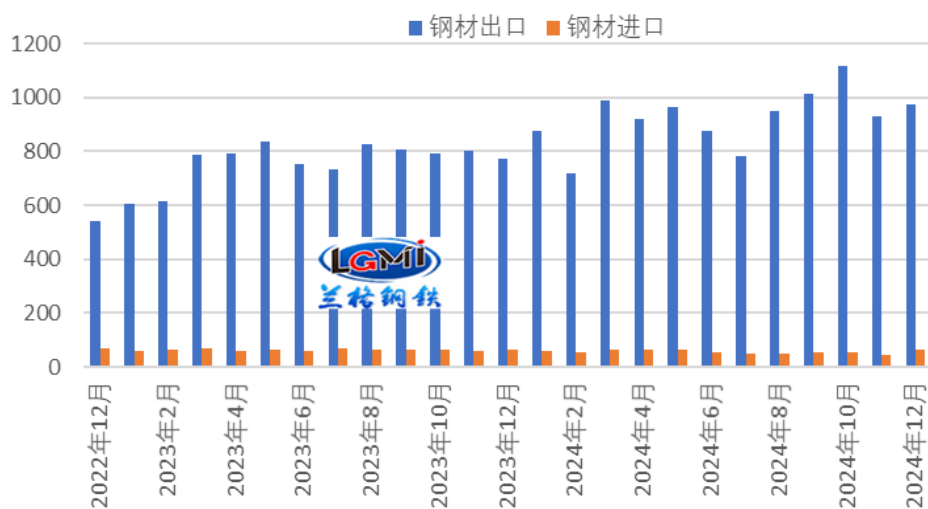
图 7 全国建材钢厂库存（万吨）



2.3 短期钢材出口仍有望延续同比增长态势

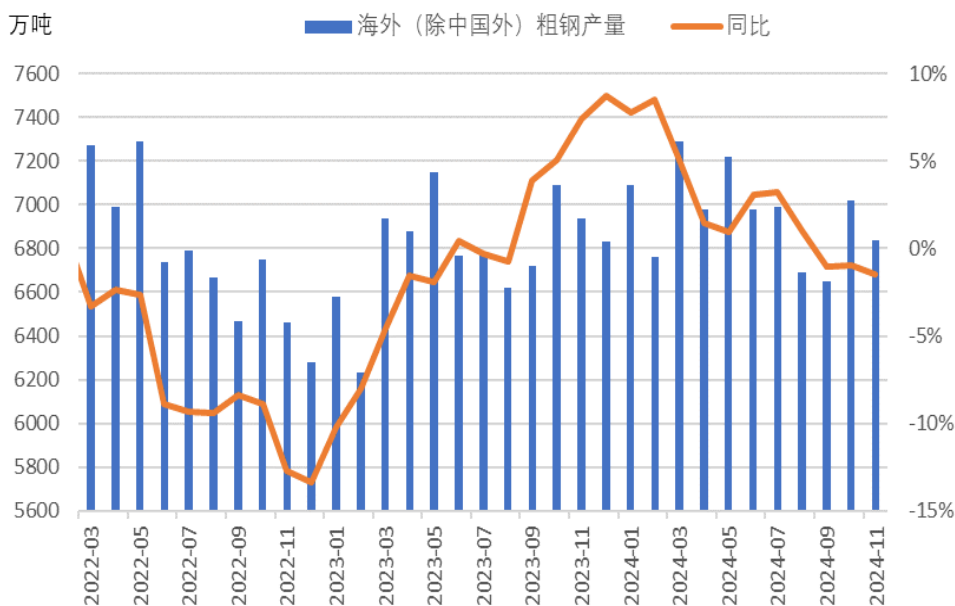
2024 年 12 月我国钢材月度出口呈现环比、同比均增长态势。据海关总署统计数据显示，出口方面，2024 年 12 月份，我国出口钢材 972.7 万吨，同比增长 25.9%；1-12 月，我国出口钢材 11071.6 万吨，同比增长 22.7%。进口方面，12 月份，我国进口钢材 62.1 万吨，同比下降 6.6%；1-12 月，我国进口钢材 681.5 万吨，同比下降 10.9%（详见图 8）。

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/%）

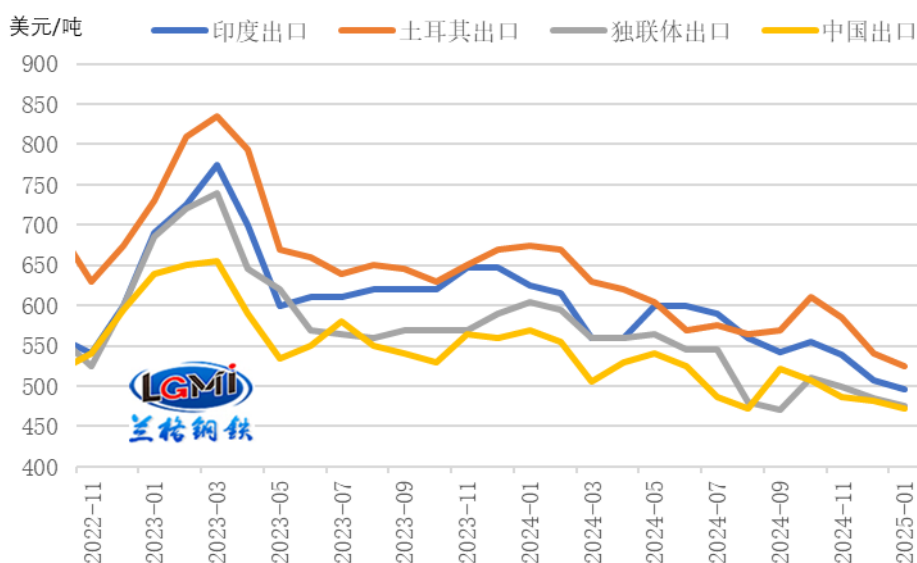


数据来源：兰格钢铁研究中心

2024年11月份全球粗钢产量呈现同比增长态势。2024年11月全球71个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.468亿吨，同比增长0.8%。从中国以外粗钢产量来看，延续同比下降态势，兰格钢铁研究中心监测数据显示，11月份，中国以外全球其他地区产量为6840万吨，同比下降1.4%，降幅较上月扩大0.4个百分点（详见图9）。海外供应下降，对我国钢材外部需求继续释放空间。

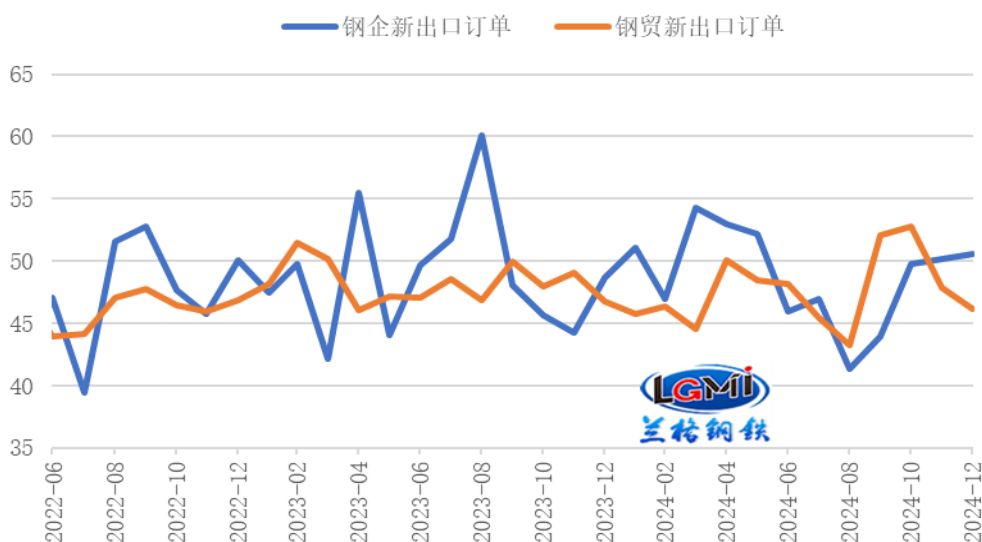
2025年1月份，随着出口报价的下滑，我国热卷出口报价仍具优势。兰格钢铁网监测数据显示，截至1月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为496美元/吨、525美元/吨和475美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为472美元/吨（详见图10）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体分别低24美元/吨、53美元/吨和3美元/吨。

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，我国钢铁企业出口订单指数在扩张区间继续回升；中物联钢铁物流专业委员会调查的 2024 年 12 月份钢铁企业新出口订单指数为 50.6%，较上月回升 0.4 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 46.1%，较上月回落 1.7 个百分点。钢铁企业出口订单指数在扩张区间继续回升，对我国后期钢材出口形成一定支撑。

当前我国钢材出口价格优势仍存、人民币贬值、钢企出口订单回升等均对出口形成一定支撑，但贸易摩擦势头仍然不减。基于 2024 年 1-2 月份钢材出口基数偏低（月均 795.5 万吨），因而 2025 年 1-2 月份钢材出口同比仍有望保持增长，但 3 月份随着基数升高，同比或面临回落压力；而从 2025 年全年来看，随着全球贸易保护主义加剧，海外关税裁定及执行将对中国钢材出口制约加大。兰格钢铁研究中心预计 2025 年我国钢材出口量将有所承压，但仍保持相对高位，全年钢材出口量预计在 8000-10000 万吨左右，同比由升转降。

2.4 粗钢表观消费同比下降

2024 年 1-12 月，我国粗钢产量同比下降 1.7%；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 1-12 月，国内粗钢表观消费量为 89685.2 万吨，同比下降 4.2%（不包含钢坯）（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	表观消费量
2023年1-12月	102,247.3	8,261.0	93,642.1
2024年1-12月	100,509.1	10,391.0	89,685.2
同比增减	-1,738.2	2,130.0	-3,957.0
变化幅度（%）	-1.7%	25.8%	-4.2%

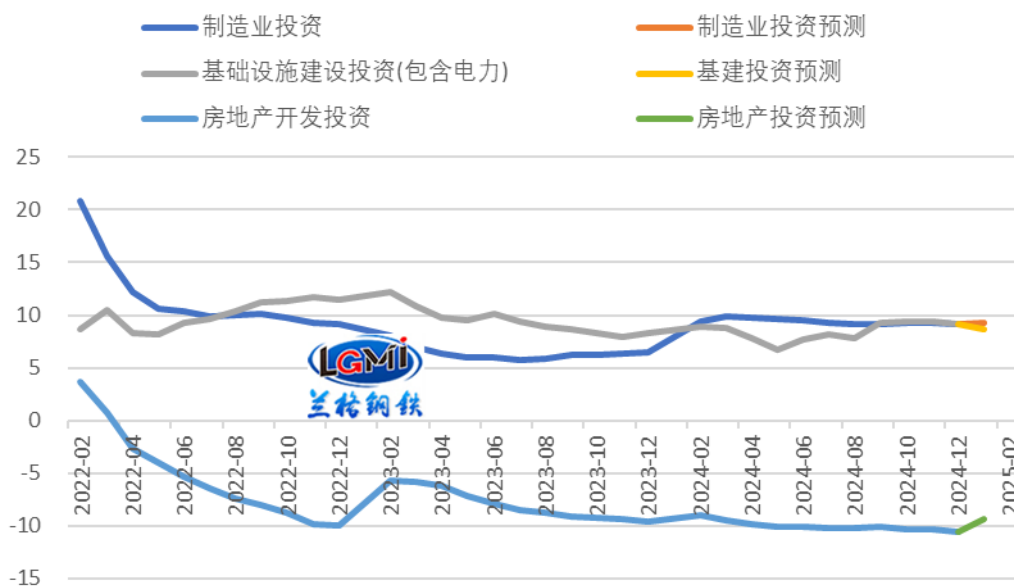
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求将保持一定韧性

3.1 建筑钢材需求明显收缩

2024 年 1-12 月份，固定资产投资累计增速较上月继续收窄 0.1 个百分点，降至 3.2%。分领域看，基础设施投资（包含电力）累计同比增长 9.4%，增速较上月回升 0.1 百分点；制造业投资同比增长 9.2%，增速较上月回落 0.1 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 10.6%，降速较上月扩大 0.2 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-兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，2025 年 1-2 月份，三大领域投资中，基建投资、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）。

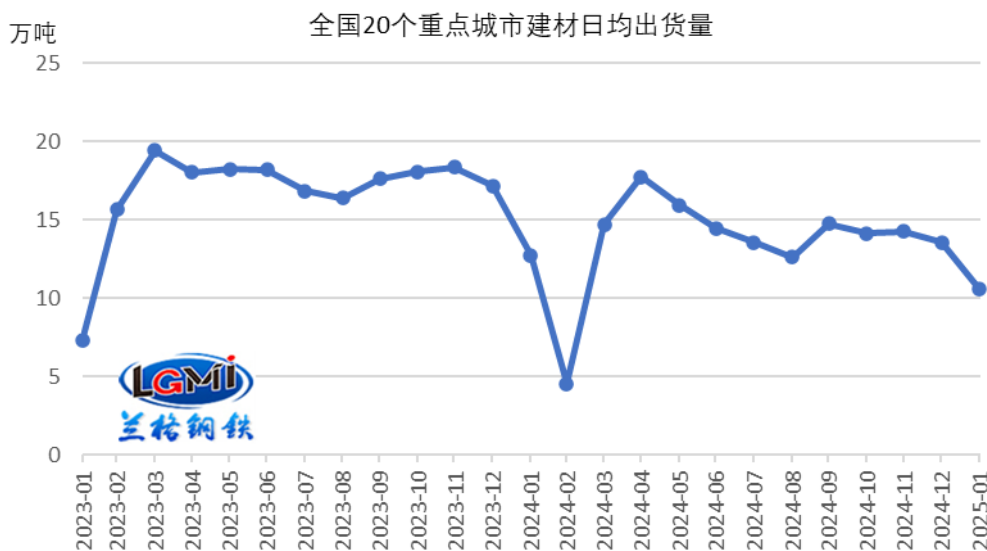
图 12 三大投资累计同比增速 (%) 及钢铁智策预测



数据来源：国家统计局，钢铁智策

2025 年 1 月份，建材成交明显下滑。兰格钢铁网统计的 1 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 10.59 万吨（详见图 13），较上月减少 3.0 万吨，同比下降 38.3%。

图 13 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

专项债方面，2025 年专项债已开启发行。数据显示，截至 2025 年 1 月 21 日，地方政府发行新增专项债总额 1900.5 亿元，超 2024 年同期新增专项债券发行 1332.7 亿元，可见，2025 年伊始新增专项债发行明显加快。2025 年我国将加大财政支出强度，加强重点领域保障；增加发行超长期特别国债，持续支持“两重”项目和“两新”政策实施；增加地方政府专项

债券发行使用，扩大投向领域和用作项目资本金范围。2025 年投资方面，我国将进一步增加支持“两重”的超长期特别国债，并优化资金投向，将有望支撑我国基建投资保持增长态势。2 月份春节因素叠加天气仍寒冷，建筑工程项目节后将逐步启动，建筑钢材需求仍将收缩。

3.2 制造业用钢需求平稳释放

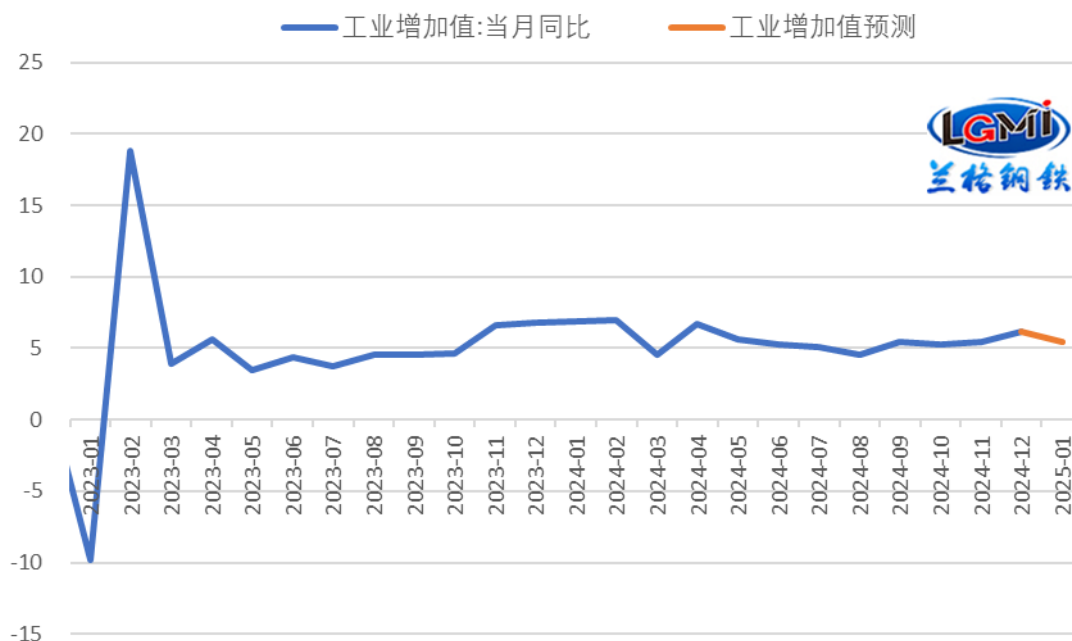
2024 年 12 月份制造业表现保持良好增长势头。国家统计局数据显示，12 月份，规模以上工业增加值同比增速为 6.2%，增速较上月回升 0.8 个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增长 7.4%，增速较上月回升 1.4 个百分点。钢铁智策-兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统高频宏观数据预测显示，2025 年 1 月份，工业增加值仍呈现 5.4%增幅（详见图 14）。兰格钢铁研究中心监测的 16 项主要用钢产品产量数据中，2024 年 12 月份同比呈现增长的产品有 11 项，较上月减少 1 项；2024 年，累计产量保持增长的产品有 10 项，较上年同期增加 3 项（详见表 3）。

表 3 2024 年 1-12 月份钢铁下游工业产品产量表

2024年12月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2024年11月	2024年12月	2024年1-12月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2959.6	3021.9	29895.6	109.8	177.0
工业锅炉(蒸发量吨)	19218.7	20480.6	203805.2	-11.0	-11.6
金属切削机床(万台)	6.3	8.1	69.5	35.0	10.5
金属成形机床(万台)	1.4	1.6	16.0	14.3	7.4
挖掘机(台)	27189.0	28754.0	299338.0	30.5	26.4
金属冶炼设备(吨)	61314.7	73798.6	787700.5	6.0	-4.9
大型拖拉机(台)	5605.0	7399.0	111833.0	-17.0	-0.3
中型拖拉机(台)	15292.0	22764.0	236537.0	-16.2	-16.0
小型拖拉机(万台)	1.1	1.2	14.1	-7.7	-15.1
汽车(万辆)	344.8	349.9	3155.9	15.2	4.8
铁路机车(辆)	143.0	190.0	947.0	-20.8	-17.7
民用钢质船舶(万载重吨)	365.6	309.1	4011.4	18.3	17.0
家用电冰箱(万台)	860.9	899.1	10395.7	10.3	8.3
家用洗衣机(万台)	1112.7	1226.5	11736.5	27.9	8.8
家用空调(万台)	1967.9	2369.5	26598.4	12.9	9.7
家用彩色电视机(万台)	1815.4	1967.1	20745.4	13.4	4.6
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心		

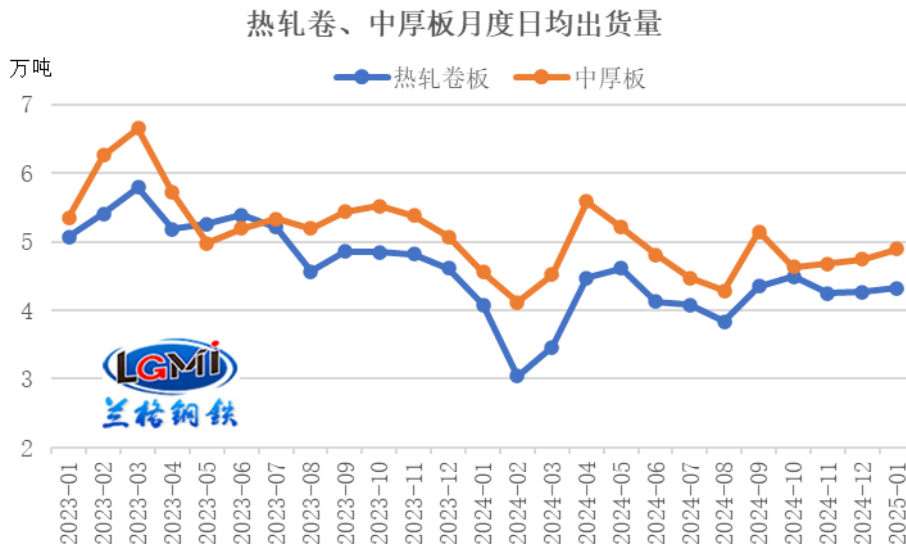
2025 年 1 月份，板材产品月度出货量保持一定韧性。兰格钢铁网统计的 1 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.32 万吨（详见图 15），较上月增加 0.05 万吨，环比增长 1.2%，同比下降 6.3%。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 4.89 万吨，较上月增加 0.15 万吨，环比上升 3.2%，同比下降 3.6%。

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

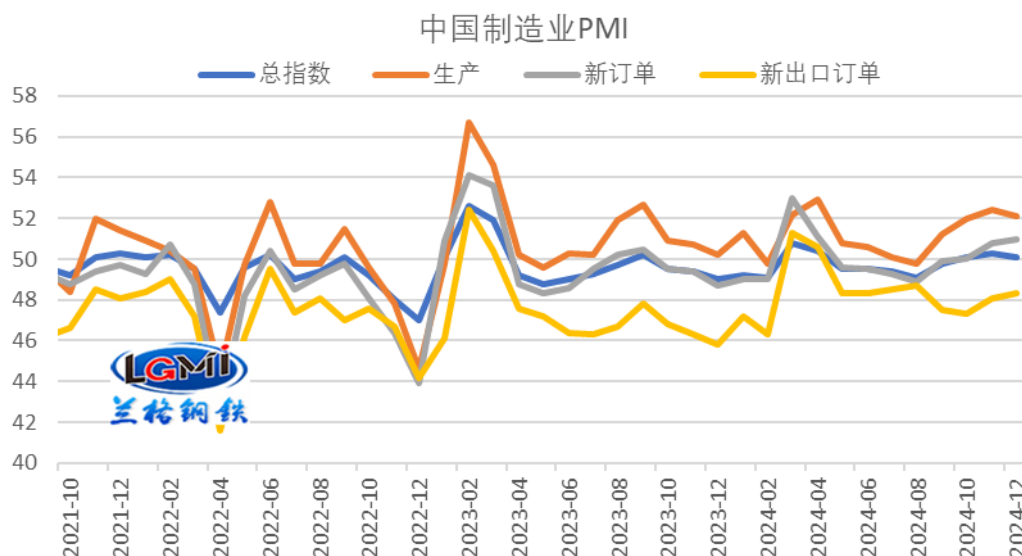
图 15 热轧卷、中厚板出货量情况 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

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 12 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%，比上月回落 0.2 个百分点，仍在扩张区间，表明经济继续呈现恢复态势，但面对的压力较大 (详见图 16)。其中订单类指数小幅提高，但出厂价格指数继续回落，表明需求虽有恢复迹象，但供大于求的总量失衡问题仍然严重。受其影响，生产指数和生产经营活动预期指数均有降低。预计 2025 年 1-2 月份制造业用钢需求保持一定韧性。

图 16 中国制造业 PMI 相关指标表现 (%)



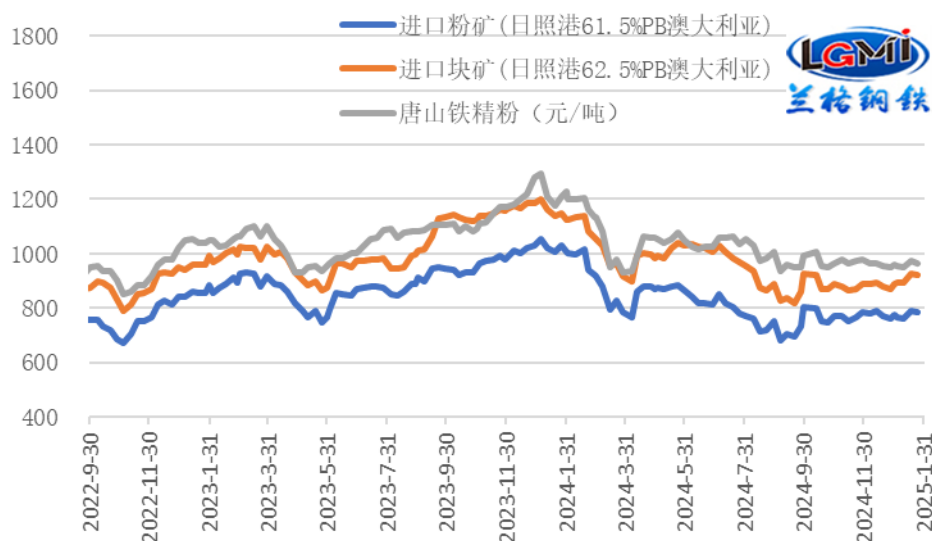
数据来源：中国物流与采购联合会

四、成本及利润情况分析

4.1 原料均价涨跌互现，月均成本有所下移

2025 年 1 月份以来，铁矿石价格呈现震荡反弹运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，唐山地区 66% 品位干基铁精粉价格为 965 元/吨，较上月底上涨 5 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，较上月底上涨 10 元/吨（详见图 17）。

图 17 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

从均值来看，1 月份，铁矿石均价小幅下移。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 959 元/吨，较上月下跌 7 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 775 元/吨，较上月下跌 7 元/吨。

焦炭方面，1 月份焦炭价格经历两轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1450 元/吨，较上月底下跌 100 元/吨（详见图 18）。从均值来看，1 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1507 元/吨，较上月下跌 97 元/吨。

图 18 焦炭价格变化趋势（元/吨）



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

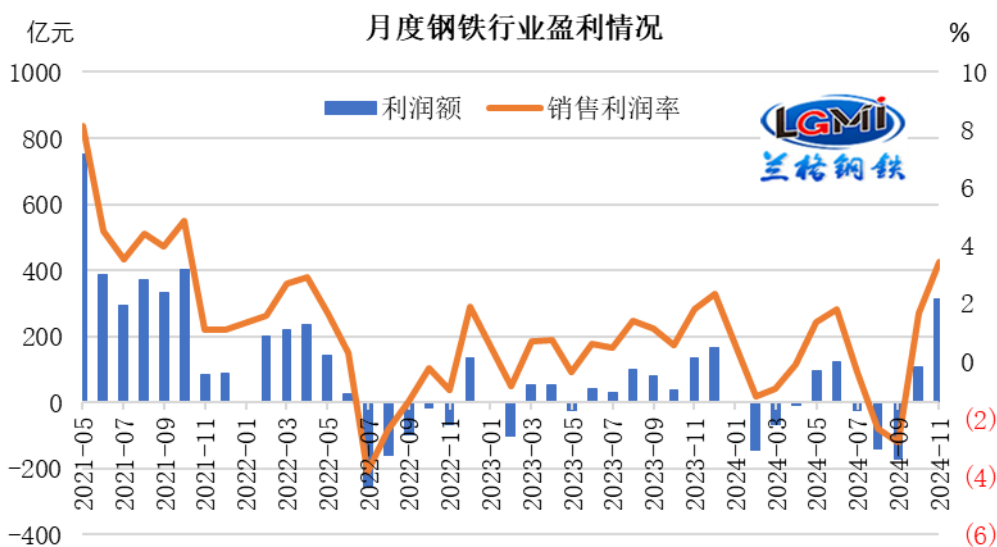
废钢方面，1 月份废钢价格呈现波动上升态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，唐山地区重废价格为 2400 元/吨，较上月底上涨 140 元/吨（详见图 19）。从均值来看，1 月份唐山地区重废均价为 2321 元/吨，较上月上涨 47 元/吨。

在原料均价涨跌互现带动下，月均成本水平下移，成本对钢价支撑有所减弱。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 1 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 107.6，较上月同期下降 2.4%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 43 元/吨，环比下降 1.6%。

4.2 钢铁行业经营呈现薄利局面

2024 年，钢铁行业整体经营效果不佳，全年盈利相对薄弱。据国家统计局数据显示，2024 年 1-11 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 73919.0 亿元，同比下降 6.8%；营业成本 70918.8 亿元，同比下降 6.4%；盈利 78.6 亿元，同比下降 83.7%。就单月来看，11 月份，黑色金属冶炼和压延加工业盈利 311.8 亿元，较上月增加 204 亿元，带动行业整体实现扭亏为盈（详见图 20）。

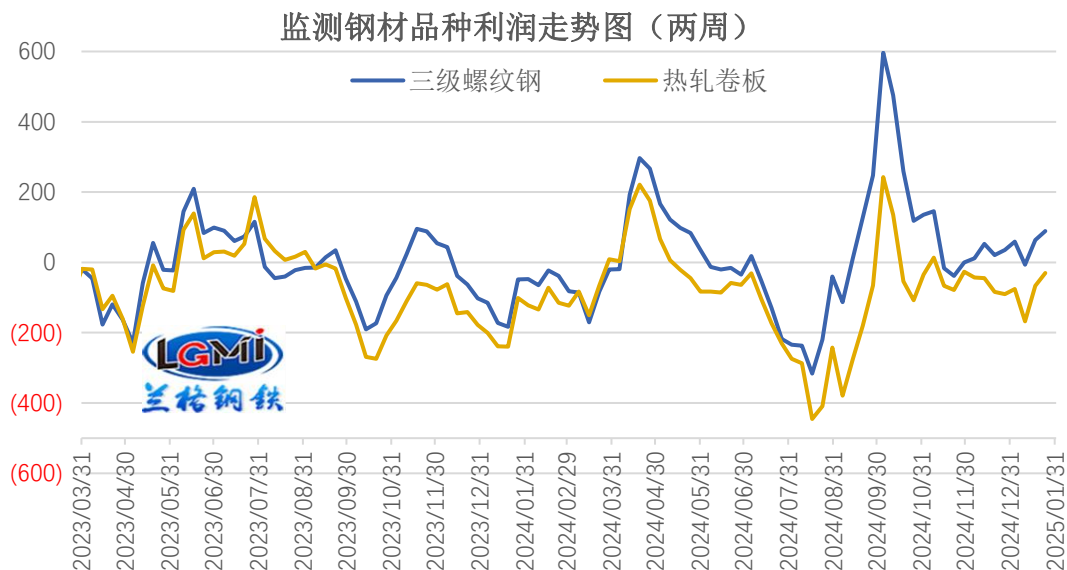
图 20 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

2025 年 1 月份，按两周原料库存周期测算的钢材品种利润呈现先降后升态势，三级螺纹钢月均仍有盈利，而热轧卷板则仍有亏损状态。兰格钢铁研究中心监测数据显示，1 月份三级螺纹钢月均盈利 51 元/吨，较上月增加 21 元/吨；热卷月均亏损 85 元/吨，较上月增亏 19 元（详见图 21）。预计 1 月份钢铁行业统计发布利润数据状况仍然比较薄弱。

图 21 主要钢材品种毛利（元/吨）

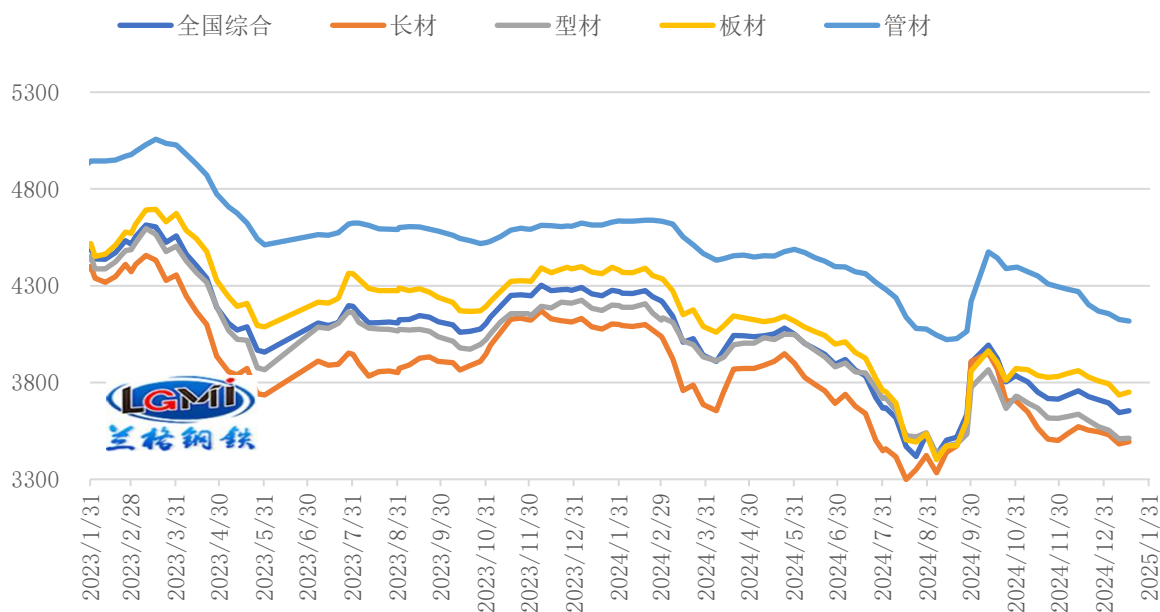


五、钢材市场价格走势及预测

5.1 一月份国内钢铁市场震荡下滑

2025 年 1 月份，随着春节临近，在需求逐步减弱、冬储有所开展、库存止降回升、成本支撑减弱、特朗普就职等一系列国内外局势变化下，国内钢铁市场呈现了震荡下滑的行情。

图 22 兰格钢材绝对价格指数走势（元/吨）



据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3686 元/吨，较上月同期下跌 21 元/吨，环比跌幅为 0.6%，年同比下跌 13.3%。其中，长材价格为 3521 元/吨，较上月同期下跌 12 元/吨，环比跌幅 0.4%，年同比下跌 13.6%；板材价格为 3782 元/吨，较上月同期下跌 28 元/吨，环比跌幅 0.7%，年同比下跌 13.4%；型材价格指数为 3576 元/吨，较上月末上涨 2 元/吨，环比涨幅为 0.1%，年同比下跌 14.3%；管材价格为 4124 元/吨，较上月末下跌 53 元/吨，环比跌幅为 1.3%，年同比下跌 10.7%（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，1 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3664 元/吨，较上月下跌 66 元/吨，跌幅为 1.8%。

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 1 月底，各品种价格均有所下跌；其中焊管跌幅最大，较上月末下跌 1.4%；无缝管跌幅较小，较上月末下跌 0.3%；其他品种跌幅居中，较上月末下跌 0.4%-1.2%。

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	1 月末均价	去年 12 月末 均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	3788	3802	-14	-0.4%
Φ25mm 三级螺纹钢	3437	3458	-21	-0.6%
5.5mm 热轧卷	3450	3463	-13	-0.4%
1.0mm 冷轧卷	4182	4209	-27	-0.6%
20mm 中厚板	3486	3529	-43	-1.2%
200*200H 型钢	3361	3382	-21	-0.6%
4 寸焊管	3721	3773	-52	-1.4%
108*4.5 无缝管	4530	4545	-15	-0.3%

数据来源：兰格钢铁网

5.2 二月份国内钢铁市场或震荡偏弱运行

从国外环境来看，全球制造业 PMI 呈现收缩区间运行态势，意味着全球经济恢复动力有所不足。2025 年，各国财政政策将聚焦稳定经济复苏，货币政策环境整体保持宽松，全球通胀压力也将有所缓解，科技创新和数字经济发展将进一步推动全球产业升级和经济结构调整，这些都有助于稳定全球经济复苏。美国总统特朗普声称，美国政府正在讨论从 2 月 1 日起对从中国进口的商品加征 10% 的关税，中国外部贸易环境面临较大不确定性。

从国内环境来看，2025 年伊始，国家在稳增长政策方面逐步释放，发改委、财政部发布关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知。下一阶段，国家将坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。

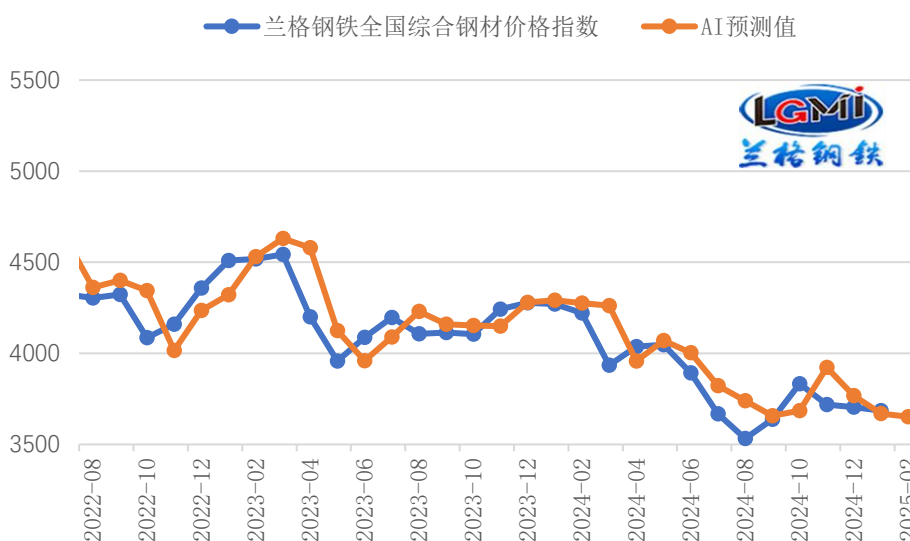
从供给端来看，1 月份，钢铁企业部分品种盈利空间有所改善，使得钢企生产意愿仍强，

预计 1-2 月份国内钢铁产量或将呈现环比小幅回升、同比仍有下降的态势。据兰格钢铁研究中心估算，预计 1-2 月份全国粗钢日产或将升至 250 万吨左右水平。

从需求端来看，2 月份因有部分春节假期，叠加天气因素，钢材市场仍处于传统需求淡季，预计建筑钢材需求仍然收缩。制造业总体保持韧性，预计 2 月份制造业用钢需求有望平稳释放。

从成本端来看，1 月份原料均价涨跌互现，钢铁月均生产成本下降，成本对钢价支撑有所减弱。

图 23 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测（元/吨）



数据来源：兰格钢铁产业研究院

综合来看，随着特朗普上台，外围市场不确定性加大，国内政策预期仍强，春节因素下市场供需关系仍趋向宽松，目前成本对钢价支撑有所减弱，春节后“开门红”势头或仍将出现，但后续随着供需矛盾集中显现，仍面临调整压力，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 23），预计 2025 年 2 月份国内钢铁市场或将呈现先扬后抑、震荡趋弱的运行态势。

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：钢铁产量回升，供给压力加大；

需求端：需求释放明显下滑，供需矛盾进一步凸显；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑减弱；

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。