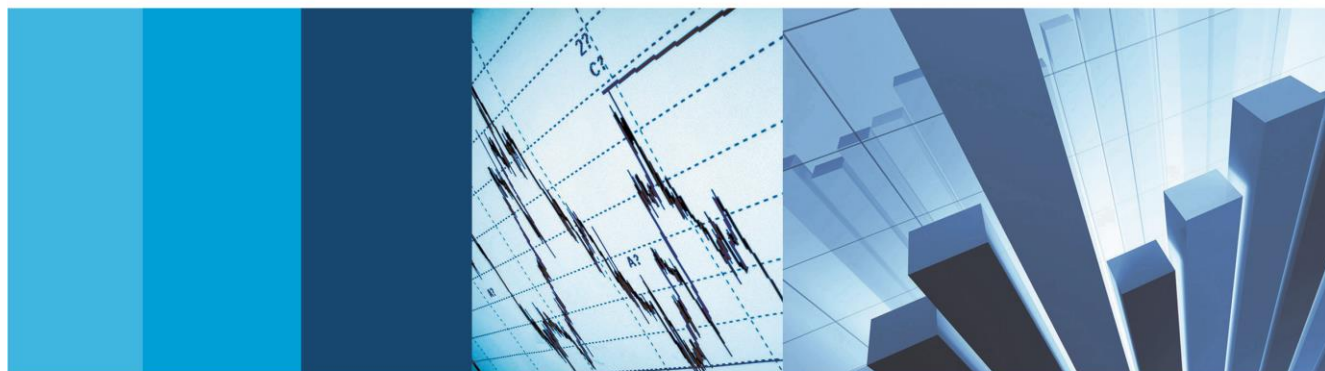




www.lgmi.com



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

2025 年 1 月

摘要

1 月份国内建筑钢材市场先跌后涨走势。2 月份来看，建筑钢材市场可能开局低迷，但随着时间推移，有望在宏观利好出台、供需关系改善，市场情绪回暖等多重带动下走出低谷，实现一定程度的复苏。预计 2 月份国内建筑钢材市场价格走势或为先跌后涨。

1 月份国内型钢市场先抑后扬。2 月份来看，国内型材市场风险不大，基本面无压力，政策预期仍存，出口数据偏强，开年国内型材有望迎来“开门红”行情，价格震荡偏强运行。

1 月份国内热轧板卷市场呈现“V”字走势。2 月份来看，国际市场充满变数，业者对节后市场及 3 月重要会议怀有一定期待，心态谨慎偏乐观，综合判断 2 月初国内热卷市场或维持高位整理格局。

1 月份国内冷轧板卷市场先抑后扬。2 月份来看，市场整体库存偏低，价格或有上涨支撑，但市场需求难快速提振，随着供给的增加，价格或有回落风险。所以，2 月份冷轧板卷市场或先扬后抑运行。

1 月份国内中厚板市场先跌后涨。2 月份来看，宏观方面仍然对于中厚板市场带来底部支撑，业者对于后期的政策预期对于市场也将带来一定稳固支撑。另外，2 月份中厚板市场基本面表现稳健，后期随着制造业企业逐渐复工，市场供需矛盾也将逐渐缓解，不过市场在缺乏实质性利好带动下，上行空间或将有限。综合分析，预计 2 月份国内中厚板市场大概率处于高位震荡的走势。

1 月份国内焊镀锌管市场跌后整理运行。2 月份来看，政策继续托底和基本面的矛盾不及往年在预期之内，不确定的是行情爆发的节点，也将决定届时价格继续涨的高度。



兰格钢铁研究中心

电话：15810671409/13520879892

传真：86（10）63959930

邮箱：lgcenter@163.com

本期目录

二月份国内建筑钢材市场或将先跌后涨.....	1
二月国内型钢价格有望迎来“开门红”	6
二月份国内热轧卷板市场价格或高位整理	10
二月份国内冷轧板卷市场或先扬后抑.....	15
二月份国内中厚板市场或高位震荡	20
二月份国内焊接钢管市场将震荡偏强.....	25
免 责 声 明.....	30



二月份国内建筑钢材市场或将先跌后涨

李 聪

1 月份，全国建材市场价格整体呈现供需双弱态势，价格先跌后涨走势。月初宏观政策暂处空窗期，市场对政策的预期随之降低。与此同时，市场反映出的弱现实占据主导，使得市场观望情绪浓重。北方地区终端需求逐渐走弱，而钢厂复产又进一步加大了供应压力，在此情形下，全国建材库存开始呈现累积态势，现货价格因而面临下行压力。加上市场信心不足，对后市预期较为悲观，贸易商为降低风险，仍在主动削减库存。受这些因素综合影响，上半月现货市场价格震荡下跌。到了月中，部分宏观利好消息带动期货价格持续攀升。与此同时，生产企业检修减产现象增多，高炉开工率下降，整体产量有所减少，加上库存累积程度较去年同期大幅减少，供应端的减量在一定程度上支撑了价格上行。但贸易商心态谨慎，对节后市场走势充满不确定性，普遍采取快进快出的操作策略。临近春节，市场交易活跃度显著降低，交投氛围清淡，缺乏推动价格上涨的动力。今年大部分贸易商冬储意愿不强，各方操作更为谨慎，大规模囤货和抢购现象难以出现，使得价格难以大幅上涨，节前价格以窄幅震荡运行为主。

一、一月份国内建筑钢材市场价格先跌后涨

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 22 日，全国钢材综合价格为 3686 元(吨价，下同)，月同比下降 0.6%，比去年同期下降 13.3%。高线综合价格为 3636 元，月同比下降 0.4%，比去年同期下降 14.2%；螺纹钢综合价格为 3472 元，月同比下降 0.3%，比去年同期下降 13.4%（详见图 1）。



图 1 国内螺纹钢价格走势

二、全国主要钢企高炉开工率较上月小幅减少



图2 国内主要钢企高炉开工率走势图

高炉开工率：1月22日，兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据显示，全国201家生产企业中有81家钢厂共计122座高炉检修停产，总容积为128320立方米，较上月增加3456立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为75.26%，较上月下降0.26%。铁水日均产量为229.22万吨，总体月环比上涨9.72%。从数据来看，目前全国钢企高炉开工率较上个月小幅降低，主要是华北、华东、西南地区高炉检修。铁水日产量与上月相比小幅增加，其中华北区域、华东区域及西南区域前期部分检修停产高炉恢复生产使得域内铁水总量增加。

三、国内建筑钢材产量同比下降

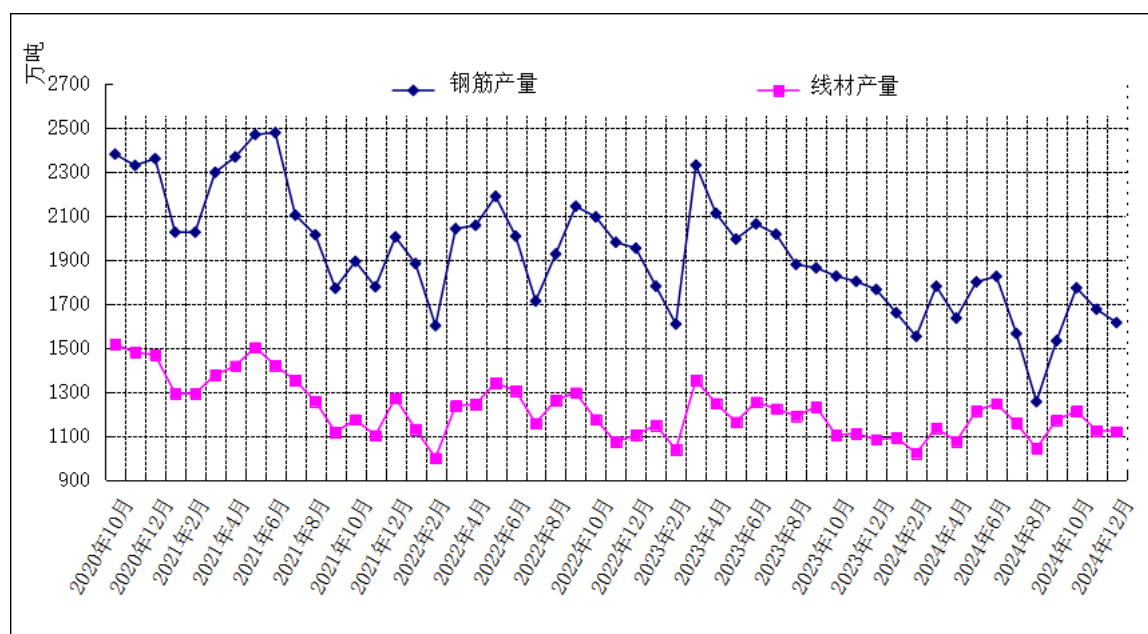
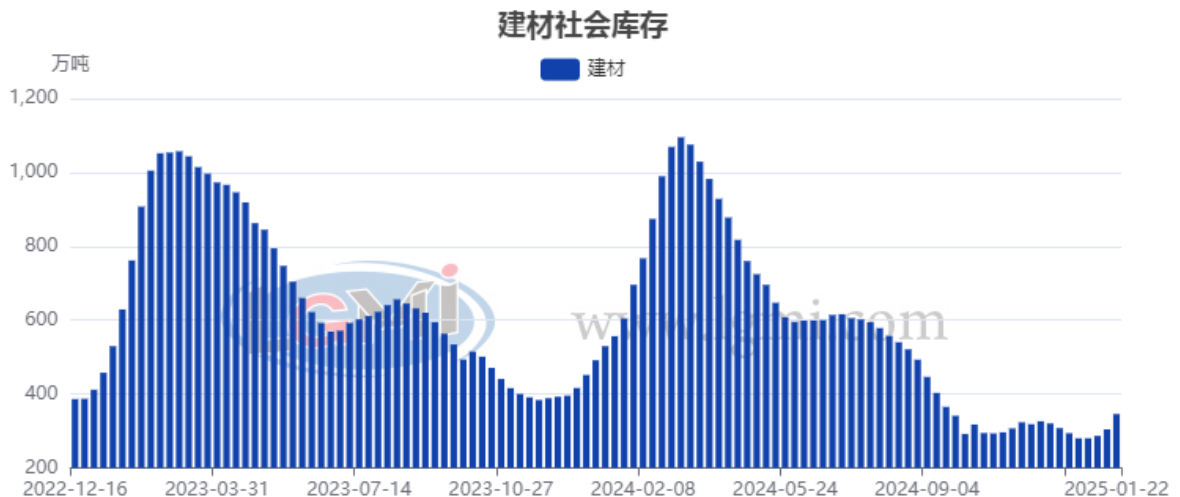


图3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示 2024 年 12 月份,我国钢筋产量 1614.0 万吨,同比下降 8.8%;1-12 月,我国钢筋产量 19505.8 万吨,同比下降 13.6%。2024 年 12 月份,我国线材(盘条)产量 1119.4 万吨,同比上涨 2.8%;1-12 月,我国线材(盘条)产量 13496.8 万吨,同比下降 2.3%。

四、全国建材总库存较上月小幅增加



图

4 全国建材社会库存走势图

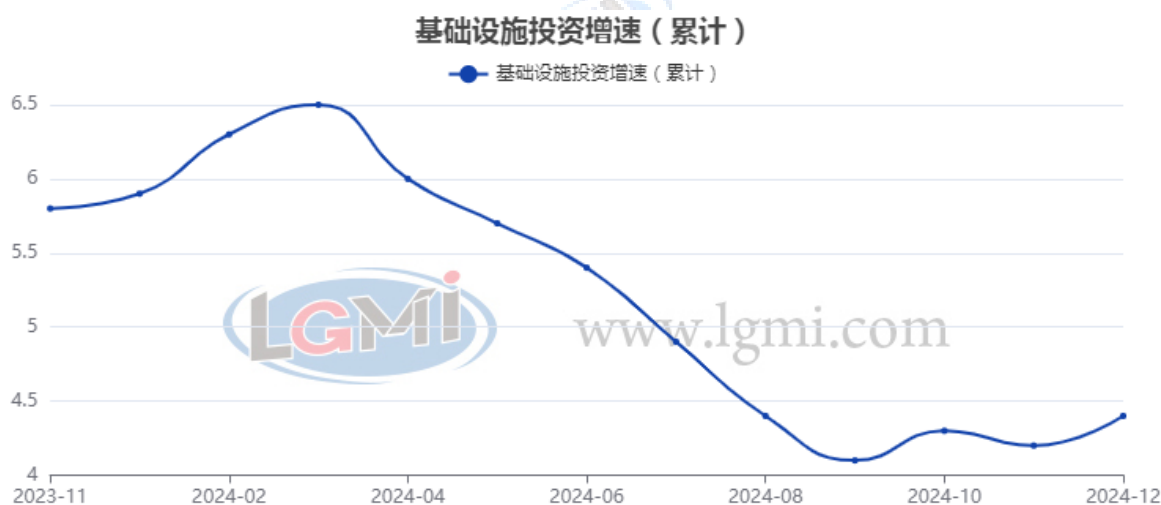
表 1 国内 81 家样本钢材建材库存

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2024/1/21					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计 (81)	264.1	234.8	29.3	12.5%	-32.4%
河北	19.7	18.0	1.7	9.4%	-32.8%
山西	32.7	44.8	-12.1	-27.0%	-67.3%
山东	3.2	3.1	0.1	3.2%	-72.9%
河南	8.4	6.4	2.0	31.3%	-40.4%
福建	33.3	32.3	1.0	3.1%	-16.3%
广东	15.7	17.3	-1.6	-9.2%	40.2%
华中	7.2	6.3	0.9	14.3%	-51.4%
西南	79.5	61.2	18.3	29.9%	2.1%
西北	64.5	45.3	19.2	42.4%	-29.6%

数据来源：兰格钢铁网调研

据兰格钢铁云商平台监测数据显示：截至 1 月 22 日,全国建材总库存 609.96 万吨,较上月上升 19.43%。全国建筑钢材厂内库存 264.1 万吨,较上月上升 14.53%;较上年下降同期 32.37%。全国重点城市建材社会库存量 345.86 万吨,较上月上升 23.47%;较上年同期下降 42.79%。

五、基建需求有所好转 房地产需求仍呈减弱趋势

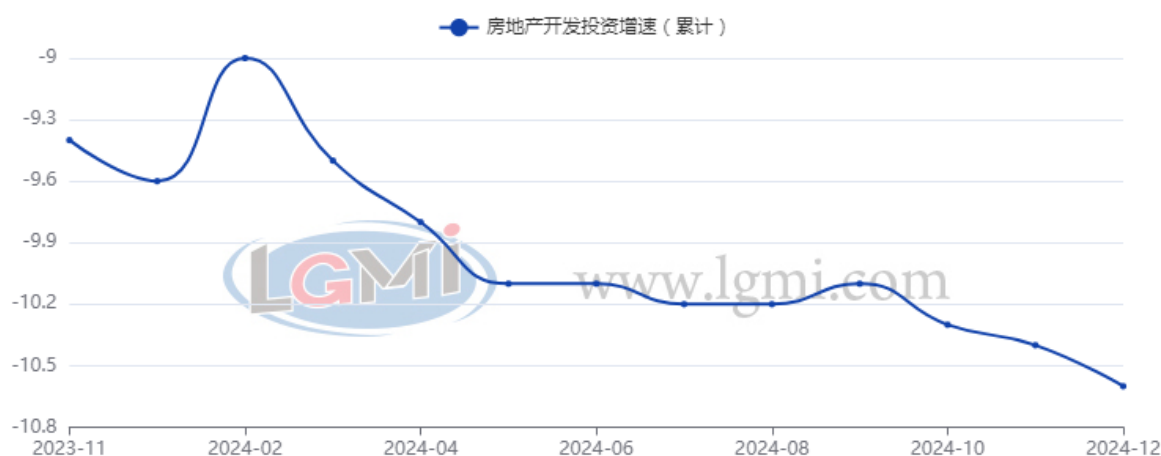


基础设施建设：2024 年全年基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.4%。其中，水利管理业投资增长 41.7%，航空运输业投资增长 20.7%，铁路运输业投资增长 13.5%。

这种增长态势使得基础设施投资同比增幅小幅回升，进而在上半年对建材需求起到了一定支撑作用，反映出基础设施建设在稳定建材市场需求、推动相关产业发展方面发挥了积极功效，为整体经济发展提供了有力支撑。

房地产市场：2024 年，全国房地产开发投资 100280 亿元，比上年下降 10.6%；其中，住宅投资 76040 亿元，下降 10.5%。

2024 年，房地产开发企业房屋施工面积 733247 万平方米，比上年下降 12.7%。其中，住宅施工面积 513330 万平方米，下降 13.1%。房屋新开工面积 73893 万平方米，下降 23.0%。其中，住宅新开工面积 53660 万平方米，下降 23.0%。房屋竣工面积 73743 万平方米，下降 27.7%。其中，住宅竣工面积 53741 万平方米，下降 27.4%。





2024 年，新建商品房销售面积 97385 万平方米，比上年下降 12.9%，其中住宅销售面积下降 14.1%。新建商品房销售额 96750 亿元，下降 17.1%，其中住宅销售额下降 17.6%。

2024 年，房地产开发企业到位资金 107661 亿元，比上年下降 17.0%。其中，国内贷款 15217 亿元，下降 6.1%；利用外资 32 亿元，下降 26.7%；自筹资金 37746 亿元，下降 11.6%；定金及预收款 33571 亿元，下降 23.0%；个人按揭贷款 15661 亿元，下降 27.9%。

整体来看，2024 年房地产市场面临着投资、建设、销售及资金等多方面的挑战，但从四季度表现来看，在利好政策作用下出现了一些积极变化，如第四季度新建商品房销售面积和销售额降幅持续收窄，为市场后续发展带来了一定的信心。

六、后市预测

展望 2 月份市场，月初因春节假期需求停滞，价格大概率持稳。元宵节过后，随着天气逐渐转暖，各地工地将陆续复工，市场需求开始逐步回升。若供应端增长态势较为缓慢，建筑钢材价格有望止跌企稳、甚至小幅上涨，但鉴于整体市场环境，上涨空间有限。供应端方面，春节假期的影响仍在持续，钢厂开工率维持在较低水平，建筑钢材整体产量或保持稳定或延续下降趋势。进入下旬，部分钢厂虽有复产计划，但考虑到利润空间有限以及库存压力，复产节奏可能较为缓慢，市场供应不会迅速大幅增加。需求端在假期期间近乎冻结，对市场的拉动作用微乎其微。节后，随着气温的稳步回升，南方地区工地复工速度较快，北方地区也将紧随其后。特别是基础设施建设工程项目的开工，将逐步带动建筑钢材需求的有序释放。市场情绪层面，鉴于宏观政策持续发力以及市场对需求复苏的预期，市场情绪有望从谨慎观望逐渐转向谨慎乐观。在此背景下，贸易商可能会根据自身情况适度增加春储。成交情况预计将呈现先抑后扬的态势。假期期间，市场成交清淡；复工之后，成交活跃度将逐步提升。若需求释放过程顺利，成交将显著增长，进一步提升市场活跃度。综合来说，2 月建筑钢材市场可能开局低迷，但随着时间推移，有望在宏观利好出台、供需关系改善，市场情绪回暖等多重带动下走出低谷，实现一定程度的复苏。预计 2 月份国内建筑钢材市场价格走势或为先跌后涨。

二月国内型钢价格有望迎来“开门红”

王晓雪

前言：1月多重利好刺激，国内型钢市场出现久违的“艳阳天”，量价齐涨，市场心态转好，备货积极，供需矛盾缓解，为开年奠定良好基础，2月份市场风险不大，基本面无压力，政策预期仍存，出口数据偏强，节后国内型材有望迎来“开门红”行情，价格呈现震荡偏强走势。

一、一月份国内型钢价格走势回顾

1月份国内型钢价格先抑后扬，价格重心窄幅上移14-22元，主导城市呈现北强南弱局面，中下旬受利好消息提振，市场各方积极补货，成交出现短暂回暖。上旬钢市出现矿钢焦联袂下跌的局面，传统淡季叠加政策空窗期，市场被悲观情绪以及资金上的空头压制左右，价格出现明显下跌，累计跌幅近百元，淡季效应凸显。

中下旬市场环境有所改变，国内外消息面逐渐改善，外围特朗普可能缓慢提高关税，美元指数高位下跌，非美货币上涨，另外央行和外汇管理局连续发声释放重磅信号，稳汇率态度坚决，也有一定的利多作用，国际原油、天然气的上涨，在全球范围内能源、有色的价格都有所提振。国内公布12月份各项经济数据回升，市场悲观情绪转好，多重利好刺激，黑色系强势反弹，钢市开启原料领涨，钢坯、钢厂端轮番拉涨的火热现象，受此影响，北方地区价格率先开启5连涨，以日均20-30元幅度向上调整，相比南方涨幅缓慢，市场呈现北强南弱局面。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至1月22日，以5#角钢为例，均价在3613元，比上月底涨14元，比年内峰值4294元（24.01.03）下跌685元，比年内谷值3432元（24.09.09）上涨181元；H型钢均价在3493元，比上月底涨22元，比年内峰值4094元（24.02.19）下跌602元，比谷值3307元（24.09.11）上涨186元。



图1 全国角钢、H型钢均价走势图

二、一月份国内型钢市场所处供需环境

1、节前型钢市场供应继续收缩

从长流程钢厂来看，据兰格钢铁网调研统计全国 21 家长流程型钢生产企业，1 月份开工率均值在 75%，环比下降 6%；产能利用率均值 60%，环比下降 5.5%，节前长流程钢厂供应继续收缩，且随着春节临近，短流程钢厂进入集中停产状态，另外，据悉鞍山宝得 2 月末开始检修 40 天，河北天柱节后一座高炉检修近一个月，型钢产量影响近半，日照小线节后减量生产，2-3 月份是长流程钢厂集中检修期，节后上游供应增量有限。

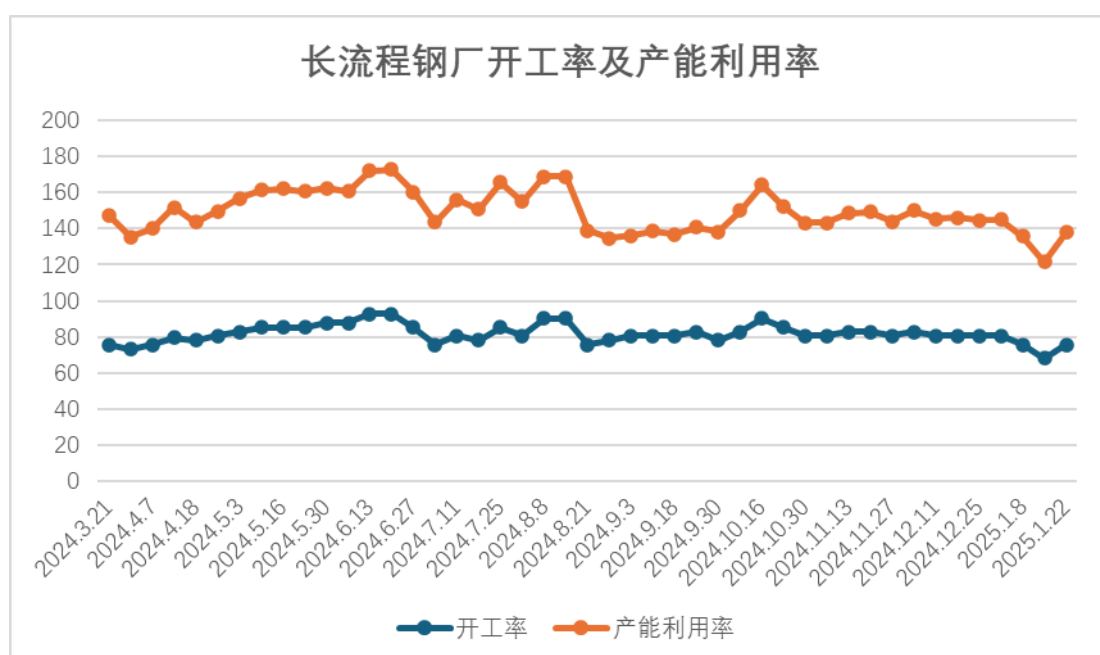


图 2 长流程型钢厂开工率&产能利用率

2、1 月型材市场需求先抑后扬

1)、市场反馈的声音

据市场反馈，1 月上旬整体成交不佳，商家备货意愿差，钢厂库存出现快速累积，但中旬随着一波利好刺激，中间商开始补货，厂库迅速向现货市场转移，部分节后刚需提前释放，成交情况出现阶段性好转。

2)、代表城市唐山型材出货量数据观测

监测唐山 24 家型材钢厂 1 月份日均出货量在 40221 吨，与上月基本持平，侧面印证 1 月份市场需求尚可，没有想象的那么淡，尤其中旬涨价刺激，钢厂出货明显增量。



图3 唐山地区型材钢厂日出货量

总体来看，1月份我国型钢上游供应继续收缩，需求未出现大幅下滑，节前市场供需处于弱平衡状态，为节后市场奠定良好基石。

三、我国型钢进出口情况

出口：11月份我国大型型钢出口40.4万吨，环比减少12.4万吨，同比增加12万吨；中小型钢出口7万吨，环比持平，同比增加2.1万吨；11月大型钢出口虽较10月有所下滑，但整体仍处于偏高水平。

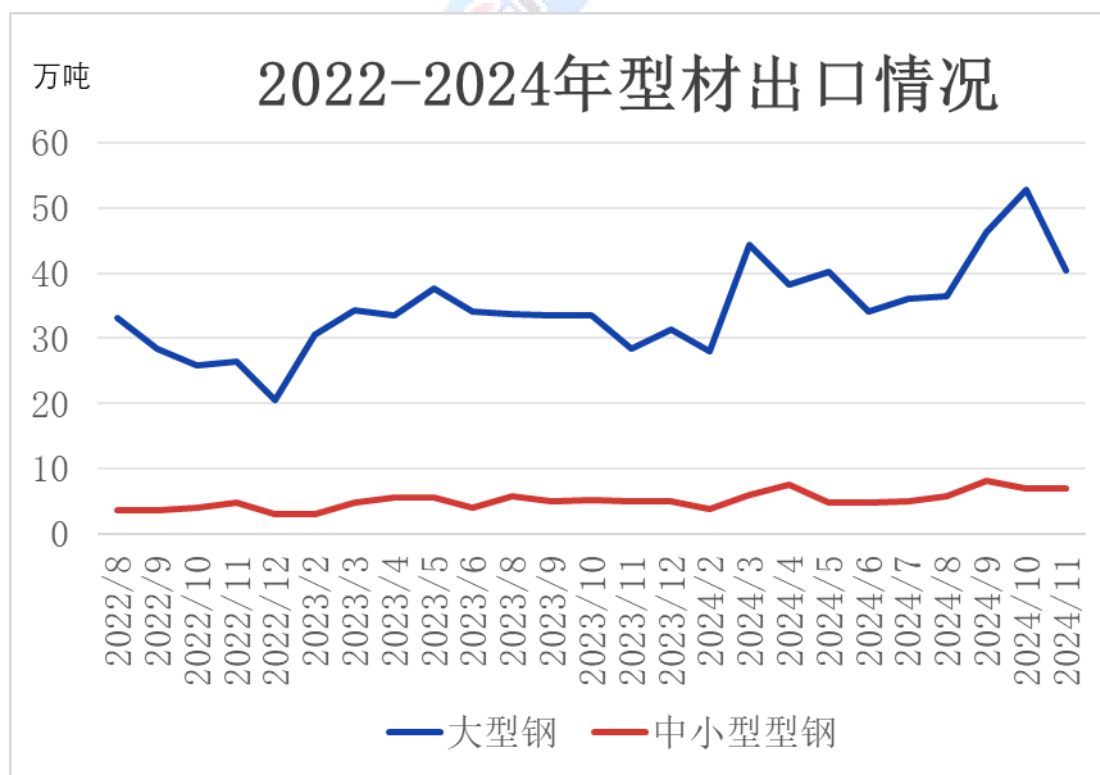


图4 大型型钢、中小型钢出口统计

进口：11 月份我国大型型钢进口 0.8 万吨，环比增加 0.1 万吨；中小型钢进口 0.1 万吨，环比持平，型钢进口情况波动不大。

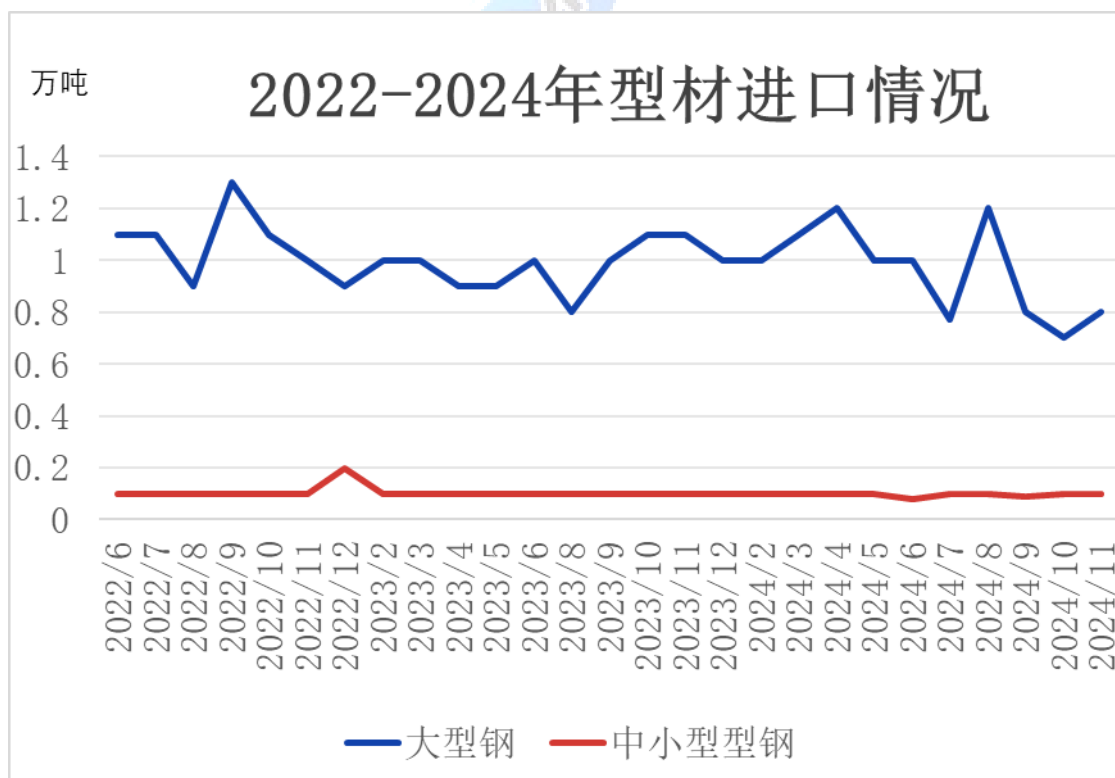


图 5 大型型钢、中小型钢进口统计

当前，型钢出口仍是缓解国内供应的主要途径，2024 年 12 月，国内型钢价格再度跌出一波低点，底部价格大幅下移，利于出口，预计 12 月份型钢出口数据依旧不错。

三、二月份国内型钢市场预测：

节前供需平衡为 2 月份市场奠定良好开端，节后部分长流程钢厂开启检修、减产操作，短流程钢厂进入 1 月中旬后普遍停产，供给压力并没有过于凸显。2 月份现货面临累库，但对应去年同期水平，仍然难以超越，整体库存水平依旧不高，基本面无太大压力，会为节后市场提供相对宽松环境。

节后尤其元宵节后，需求预期并不很悲观，首先国内政策依旧起到托底作用，财政、货币政策更宽松，尤其 3 月份人大会议，市场仍存在预期，同时考虑国内型钢价格仍处偏低水平，上半年出口相对乐观。

综合来看，2 月份国内型材市场风险不大，基本面无压力，政策预期仍存，出口数据偏强，开年国内型材有望迎来“开门红”行情，价格震荡偏强运行。

二月份国内热轧卷板市场价格或高位整理

冯 珍

一、综述

2025 年 1 月，国内热卷市场在预期与基本面共同影响下价格短暂回涨，但整体价格重心较上月同期仍进一步下移。整体来看，季节性淡季以及国际市场不确定因素共同影响下，市场交易热情在短暂升温后逐步归于理性。相较往年同期，2025 年 1 月国内热卷市场供应减量慢于需求减少，主要市场热卷库存呈现累库，但库存累积水平明显低于去年同期。展望 2 月，国际市场充满变数，业者对节后市场及 3 月重要会议怀有一定期待，心态谨慎偏乐观，综合判断 2 月初国内热卷市场或维持高位整理格局。

二、一月份国内热卷市场价格重心下移 区域价差收窄

1 月份热卷市场价格先抑后扬、呈现“V”字走势。具体来看，1 月份热卷市场交易逻辑仍呈现政策预期为主导，基本面影响为辅的表现。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 22 日，国内热卷价格指数均值为 3503 元，较上月均值 3595 元，价格重心下移 92 元，全月价格最高 3548 元，最低 3437 元。其中唐山、上海、乐从月度均价为 3356 元（12 月 3465 元）、3399 元（12 月 3470 元）及 3410 元（12 月 3553 元），区域价差收窄，资源跨区域流动明显减少。

国内钢价指数走势图

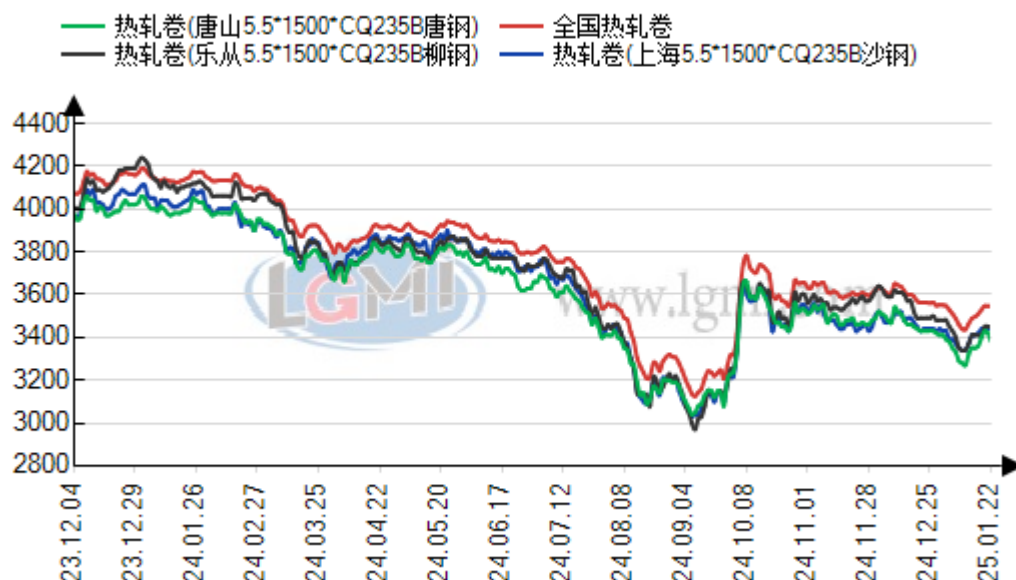


图 1 国内热卷重点城市价格走势

三、一月份热卷供应减量慢于需求萎缩

据兰格钢铁网监测数据显示，1 月份国内 35 家样本企业热卷产量周度均值 340.44 万吨，环比减少 14.02 万吨，同比减少 1.59 万吨。整体来看，1 月上旬部分钢厂热卷轧线陆续检修，

供应减量较为明显。1月下旬，南方建筑工地陆续停工，螺纹需求减少，价格回落，利润收缩，部分铁水转移至热卷，热卷产量回升。整体上2025年1月全国范围内热卷产需均有减量，整体上供应减量略慢于需求萎缩。

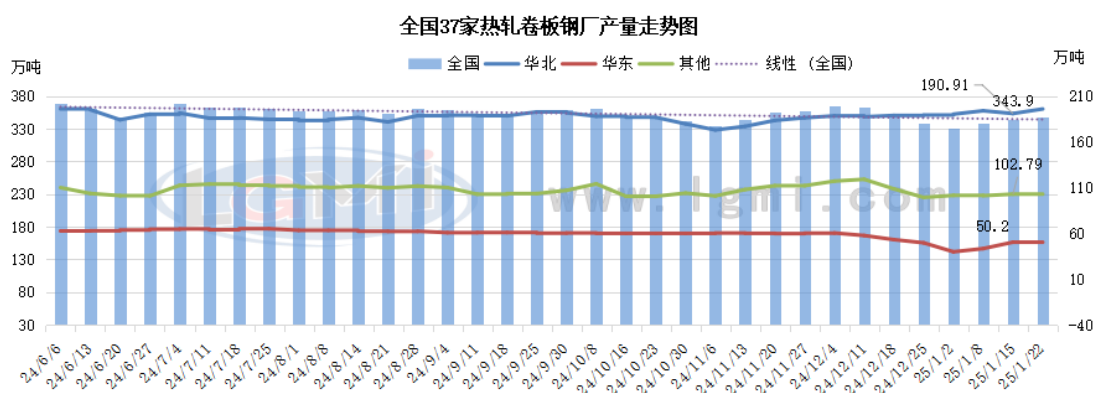


图 2 35 家样本企业产量走势图

据兰格钢铁网监测数据显示，1 月份国内 35 家样本企业热卷轧线利用率均值 83.03%，环比下降 3.42 个百分点。



图 3 35 家样本企业产能利用率走势图

至于库存情况，追踪 35 家样本企业厂内库存量最新数据为 95.04 万吨，较 12 月底增加 0.61 万吨，同比增加 31.02 万吨。其中华北 20 家钢企热卷厂库 40.34 万吨，较 12 月底增加 1.38 万吨；华东 6 家钢企厂库 26.1 万吨，较 12 月底增加 2.8 万吨。2025 年 1 月，样本钢企热卷厂库均值为 90.28 万吨，同比降库 0.53 万吨。1 月份钢厂热卷库存先降库后累库，整体库存水平月同比略降，原因在于，上半月部分厂库向社库转移，下半月热卷产量增加，市场需求逐步转弱，整体上 2025 年 1 月国内热卷钢厂库存月环比呈现小幅累积。

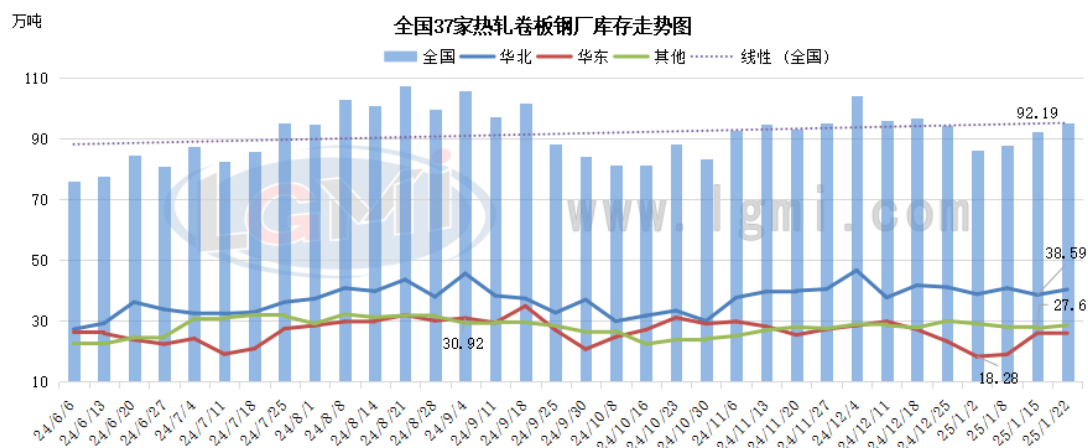


图 4 35 家样本企业库存量走势图

另外，追踪 1 月底国内热卷社会库存量数据为 225.1 万吨，较 12 月底累库 23.2 万吨。与历史数据相比，2024 年同期热卷社会库存量为 298.4 万吨，2025 年 1 月份库存大幅降库 73.3 万吨。1 月份贸易商对于后市整体谨慎观望，多控制自身库存在相对低位。叠加钢厂热卷产量小幅下降，下游以及终端刚性需求韧性仍存，共同作用下，1 月份热卷社会库存虽有累库，但库存水平明显低于去年同期。

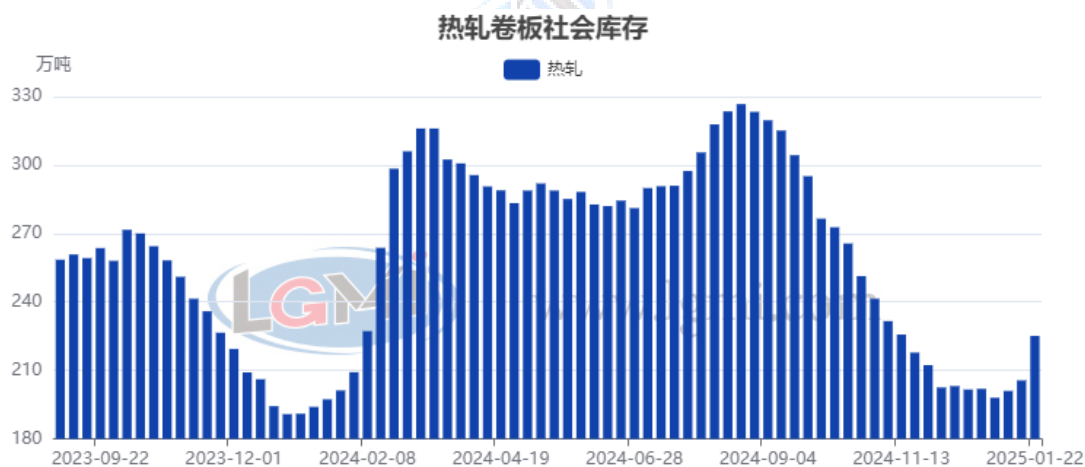


图 5 国内热轧卷板社会库存量走势图

四、国内下游用钢企业需求不乏亮点

2024 年 12 月，汽车产销分别完成 336.6 万辆和 348.9 万辆，产量环比下降 2%，销量环比增长 5.2%，同比分别增长 9.3%和 10.5%。

2024 年 1-12 月，汽车产销分别完成 3128.2 万辆和 3143.6 万辆，同比分别增长 3.7%和 4.5%。



图 6 国内汽车销量走势图

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 12 月销售各类挖掘机 19369 台，同比增长 16%。其中国内销量 9312 台，同比增长 22.1%；出口量 10057 台，同比增长 10.8%。2024 年全年，我国挖掘机累计产量 299338 台，同比增长 26.4%。2024 年，挖掘机共销售 201131 台，同比增长 3.13%。其中，国内销量为 100543 台，同比增长 11.7%。作为工程机械行业的“晴雨表”，挖掘机销量在 2024 年实现止跌回升，结束了连续下滑态势，释放出积极信号。

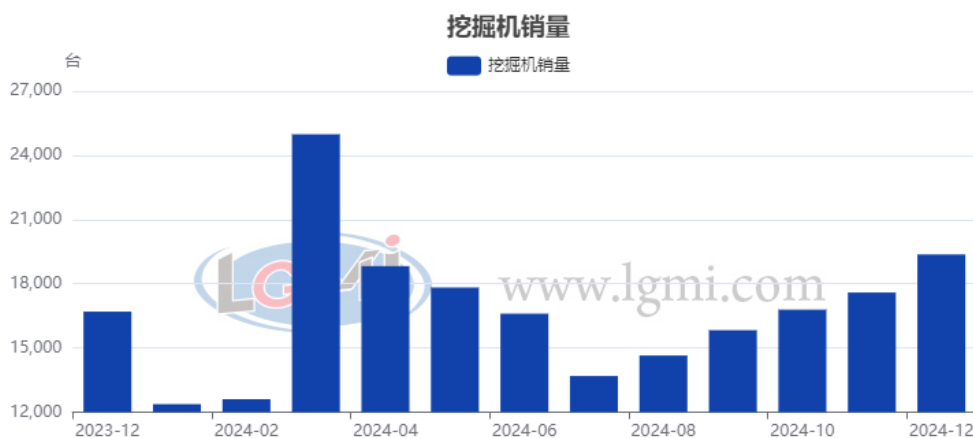


图 7 国内挖掘机销量走势图

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2024 年 12 月，装载机主要制造企业销售各类装载机 9410 台，同比下降 0.08%。其中国内销量：12 月份国内销量为 4501 台，同比下降 19.6%。出口方面：12 月份出口量为 4909 台，同比增长 28.5%。2024 年装载机的总体销量为 108,209 台，同比增长 4.14%。其中，国内销量为 54,326 台，同比下降 3.94%；出口量为 53,883 台，同比增长 13.8%。



图 8 国内装载机销量走势图

五、二月份国内热卷价格或高位整理

综合来看，2 月份国内热卷市场价格或维持高位整理格局。展望 2 月，国际市场充满变数，业者对节后市场及 3 月重要会议怀有一定期待，心态谨慎偏乐观，综合判断 2 月份国内热卷市场或维持高位整理格局。供应方面，尽管目前供应呈现增加态势，预计春节市场到货将增加，但今年热卷厂库、社库累积均较去年同期缓慢很多，大大降低了节后市场去库压力。需求方面，由于节前商家与终端均保持较低库存水平，节后季节性需求与非季节性需求，将共同助推补库需求的增加。另外目前看出口预期保持高位，有利于缓解国内热卷供应压力。

二月份国内冷轧板卷市场或先扬后抑

李艳红

概述：1 月份，黑色期货呈现“深 V”的走势，但冷轧板卷市场走势相对温和，月度累降 24 元。2025 年新年伊始，美元指数强势上涨，打压全球股市及大宗产品价格下跌，黑色市场进入下行通道，冷轧全国均价单日跌幅在 10 元/吨左右。后随着中央工作会议释放“稳”字当头的施政信号，叠加出口数据超预期，市场情绪被提振，价格开始超跌反弹。但随着春节的临近，市场需求逐渐转淡，冷轧价格反弹力度偏小。全月来看，冷轧板卷市场价格环比呈下降趋势。2 月份市场有近半个月的时间处于假期状态，市场休眠，价格被封冻。开工后，市场整体库存偏低，价格或有上涨支撑，但市场需求难快速提振，随着供给的增加，价格或有回落风险。所以，2 月份冷轧板卷市场或先扬后抑运行。

一、市场回顾

1、一月冷轧价格先抑后扬

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 22 日，全国 1.0mm 冷轧市场均价为 4182 元(吨价，下同)，月环比下降 22 元。主导城市上海唐钢 1.0mm 冷轧卷市场价格为 4140 元，较上月持平；乐从柳钢 1.0mm 冷轧卷 4140 元，较上月下降 160 元；天津唐钢 1.0mm 冷轧卷 4060 元，较上月下降 10 元。

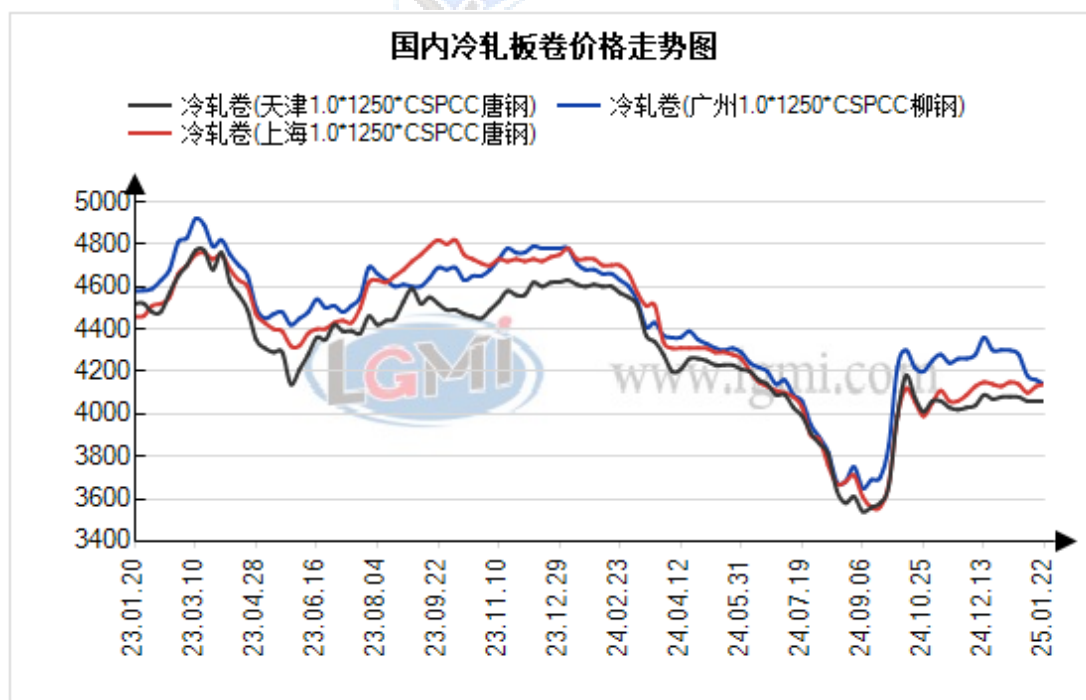


图 1 国内冷轧板卷价格走势

2、冷轧社库有所增加

据兰格钢铁网监测数据显示，截至1月22日，全国冷轧板卷库92万吨，环比上涨2.78%，同比下降22.59%。其中天津冷轧库存6.40万吨，环比下降4.48%，同比下降48.43%；上海冷轧库存20.10万吨，环比下降4.29%，同比下降16.25%；广州冷轧库存20.00万吨，环比上涨9.89%，同比下降13.5%。



图2 冷轧板卷社会库存变动情况

1月北方正值寒冬，下游需求骤减，贸易商维持较低库存，库存水平持续下降。同时一部分资源北材南下，华南地区资源聚集，库存增涨幅度较大，价格也快速走弱。随着春节的临近，市场需求停滞，2月份节后归来，资源陆续到货，冷轧社会库存或将继续上涨。

3、冷轧供给相对高位

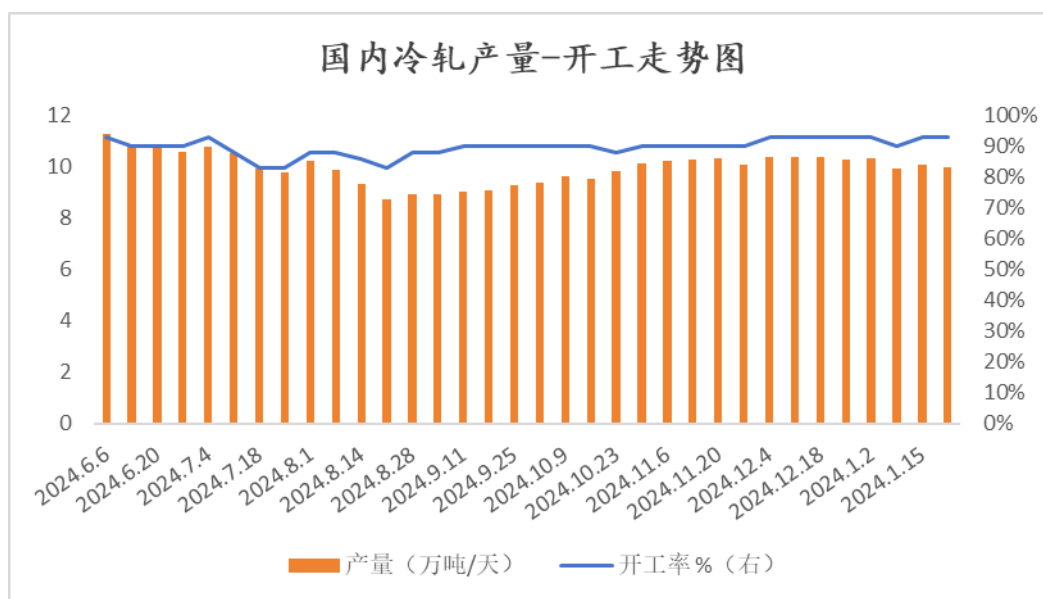


图3 冷轧产量-开工走势图

兰格调研：截至 1 月 22 日，我网对全国 19 家钢厂样本进行统计。其中冷轧生产线共 42 条，停产或检修 3 条，开工率为 93%。样本数据日均冷轧卷总产量 9.98 万吨。冷轧开工维持在较高水平，随着春节的临近，钢企铁水产量缩减，冷轧产量有所下降，但产线基本维持开工状态。春节期间，冷轧产线多延续生产状态，市场供给充足。

二、下游需求分析

1、汽车行业用钢需求稳中向好

2024 年 12 月，汽车产销分别完成 336.6 万辆和 348.9 万辆，产量环比下降 2%，销量环比增长 5.2%，同比分别增长 9.3%和 10.5%。2024 年，汽车产销分别完成 3128.2 万辆和 3143.6 万辆，同比分别增长 3.7%和 4.5%。2024 年 12 月，乘用车产销分别完成 300.6 万辆和 312 万辆，产量环比下降 3.3%，销量环比增长 3.9%，同比分别增长 10.8%和 11.7%。2024 年，乘用车产销分别完成 2747.7 万辆和 2756.3 万辆，同比分别增长 5.2%和 5.8%。2024 年 12 月，商用车产销分别完成 36.1 万辆和 36.9 万辆，环比分别增长 10.2%和 17.1%，产量同比下降 1.5%，销量同比增长 1.2%。2024 年，商用车产销分别完成 380.5 万辆和 387.3 万辆，同比分别下降 5.8%和 3.9%。2024 年 12 月，新能源汽车产销分别完成 153 万辆和 159.6 万辆，同比分别增长 30.5%和 34%。2024 年，新能源汽车产销分别完成 1288.8 万辆和 1286.6 万辆，同比分别增长 34.4%和 35.5%。

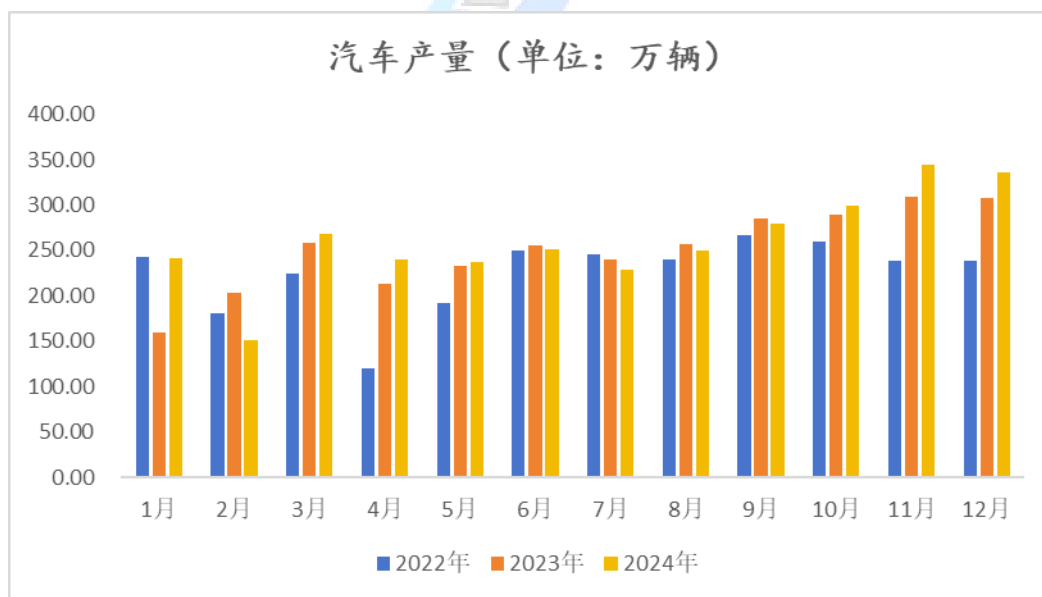


图 4 国内汽车产量情况

我国汽车产销总量连续 16 年稳居全球第一。2024 年，虽然国内消费信心依然不足，国际贸易保护主义形势更加严峻，行业竞争进一步加剧，但由于一系列政策持续发力显效，各地补贴政策的有效落实、企业促销活动热度不减，多措并举共同激发车市终端消费活力，促进汽车市场稳中向好，产销量继续保持在 3000 万辆以上规模。2024 年的国家报废更新和各地以中央

资金支持为主的以旧换新工作基本实现了不断档不熄火的延续做法，但消费者仍有一定的观望态度，等待加力扩围的报废更新和以旧换新政策能带来更多的实惠，年初政策延续期的购车热情不高。同时临近农历春节，生产厂商陆续停工放假，汽车行业用钢需求随之减弱。

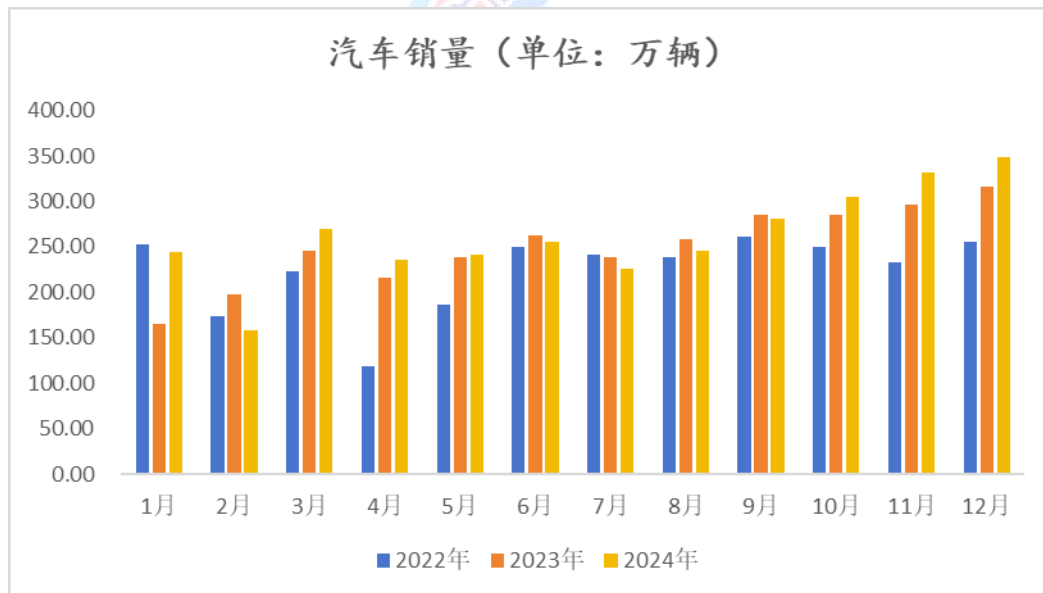


图5 国内汽车销量情况

2、家电行业用钢需求表现较好

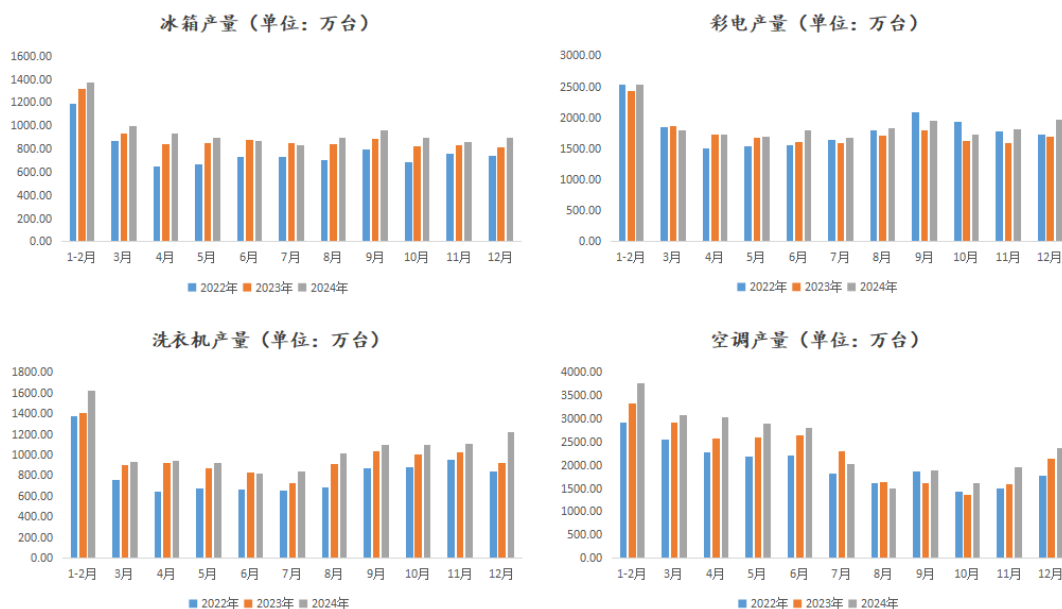


图6 四大家电产量图

国家统计局数据显示，2024年12月全国空调产量2369.5万台，同比增长12.9%；1-12月累计产量26598.4万台，同比增长9.7%。12月全国冰箱产量899.1万台，同比增长10.3%；1-12月累计产量10395.7万台，同比增长8.3%。12月全国冷柜产量272.9万台，同比增长4.9%；1-12

月累计产量 2761.5 万台，同比增长 13.3%。12 月全国洗衣机产量 1226.5 万台，同比增长 27.9%；1-12 月累计产量 11736.5 万台，同比增长 8.8%。12 月全国彩色电视机产量 1967.1 万台，同比增长 13.4%；1-12 月累计产量 20745.4 万台，同比增长 4.6%。

家电行业作为国民经济的重要支柱，正积极推进品种多样化、品质提升和品牌创新的“三品”战略。随着各地家电更新计划的顺利实施，绿色、智能、健康的家电新品不断涌现，进一步激发了消费者的购买热情，我国家电产业的稳健发展态势。由于家电行业产业集群大，用钢需求维持相对稳定。但春节期间，全国停工放假市场休市，用钢需求同步减弱。

三、二月份国内冷轧市场或先扬后抑

1、钢企调价政策均平盘

宝钢 2025 年 2 月份价格政策：普冷基价不变；热镀锌基价不变；镀铝锌基价不变；彩涂基价上调 100 元。

鞍钢股份 2025 年 2 月份产品价格政策：冷轧板卷平盘，冷硬卷平盘，镀锌板平盘，彩涂平盘。

本钢集团 2025 年 2 月份产品价格政策，冷轧板卷基价平盘，冷硬基价平盘，镀锌板基价平盘，电镀锌基价平盘。

首钢 2025 年 2 份冷轧板卷基价不变；热镀锌板基价不变；彩涂板基价不变。

以上四家钢厂 12 月份冷系品种调价政策均平盘，钢企对年末的用钢需求保持谨慎，一定程度上稳住了冷轧市场价格的基本盘。

2、冷轧市场总结预测

1 月正直农历春节前夕，又是 2025 开启之初，新旧交替之中，冷轧市场需求逐步减弱，市场价格受宏观因素主导。经历了从美元走强，市场承压下行到“稳”政策提振，中美关系缓和，市场触底反弹的过程。

2 月份正直春节小长假，市场需求冰冻。同时，节前冷轧社会库存水平偏低，规格短缺现象较多。节后开工伊始，需求逐步复苏，若冷轧到货迟缓，冷轧市场价格有进一步上涨空间。但随着到货增多，需求释放不佳，供需错配，冷轧市场或有回落风险。预计 2 月冷轧板卷市场或先扬后抑。

二月份国内中厚板市场或高位震荡

孙新萍

1 月份国内中厚板市场先跌后涨，市场成交重心较 12 月份小幅下移。1 月上旬消息面以及特朗普关税激进的政策对于中厚板市场带来一定扰动，叠加原燃料下行对于成材带来负反馈，期货盘面震荡下行，带动中厚板现货价格承压走弱。下游以及终端业者入市采购谨慎，市场成交受阻。中旬市场利空因素逐步出尽，另外国内政策预期增加中厚板市场触底反弹，下游以及终端业者存在节前补货的情况，市场购销气氛随之好转。不过后期受春节因素影响，贸易商以及下游业者停工歇业的情况增加，市场成交明显转弱。

2 月份宏观方面仍然对于中厚板市场带来底部支撑，业者对于后期的政策预期对于市场也将带来一定稳固支撑。另外，2 月份中厚板市场基本面表现稳健，后期随着制造业企业逐渐复工，市场供需矛盾也将逐渐缓解，不过市场在缺乏实质性利好带动下，上行空间或将有限。综合分析，预计 2 月份国内中厚板市场大概率处于高位震荡的走势。

一、十一月份国内中厚板市场价格区间震荡

1 月份中厚板价格先跌后涨，市场价格呈现“V”字型走势。截止 1 月 22 日，国内中厚板品种均价为 3642 元，较 12 月底下跌 38 元，同比 2023 年同期价格重心大幅下移 610 元左右。从下图中可见，1 月份中厚板均价峰值为 3676 元，谷值为 3590 元，两者价差 86 元，较去年 12 月份波动幅度有所增加。



图 1 国内中厚板品种价格走势

以重点城市邯郸、江阴为例，根据最新价格显示，邯郸、江阴主流资源价格分别为 3370 元及 3520 元，两地价差从本月最高 240 元收窄至 150 元。从两地市场价格走势来看，1 月份中上旬的部分时段，邯郸-江阴两地价差维持在 180-240 元，市场资源流通窗口打开，部分华北中厚板资源发运至江苏北部区域，主要原因在于期间邯郸中厚板价格受出货压力影响市场成交跌势加剧，而此时华东区域受市场资源供应偏紧支撑，市场成交存在一定韧性，华东区域中厚板成交价格抗跌性增加，导致两地价差明显增加。而 1 月中下旬，随着市场利空出尽，中厚板市场迎来反弹行情，邯郸地区中厚板价格触底反弹，且市场成交涨幅明显快于华东区域，两地价差逐渐收窄。

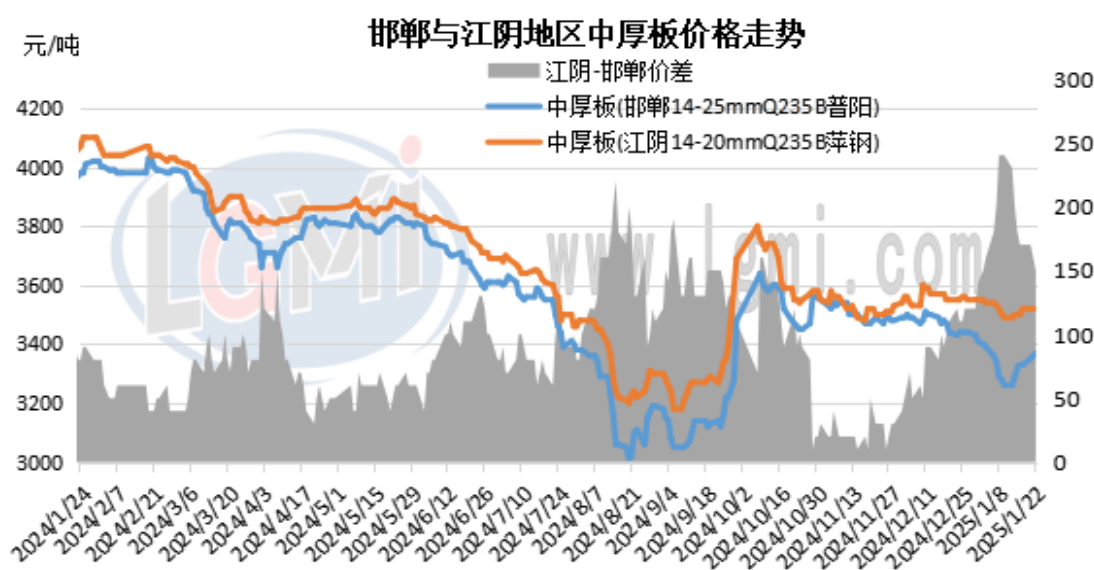


图 2 重点城市价格走势

二、国内中厚板市场供应维持高位

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 22 日，国内 35 家中厚板样本钢厂周度产量均值为 147.20 万吨，较 12 月份微降 0.45 万吨，同比增加 5.16 万吨。整体来看，1 月份国内中厚板产量仍处于相对高位，但受部分短流程钢厂中下旬检修停工因素影响，1 月份中厚板产量小幅下降。

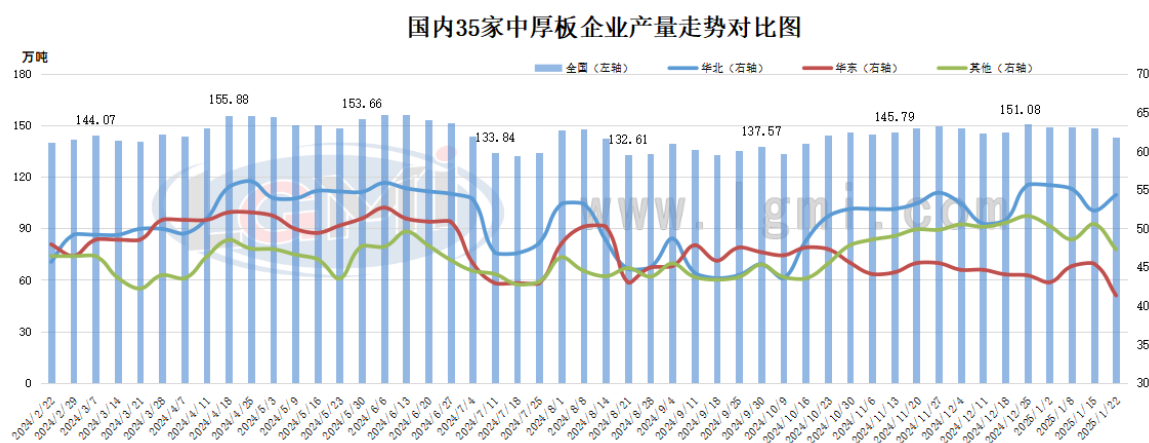


图 3 国内中厚板钢厂产量走势图

至于库存方面，截至1月22日，35家样本钢厂厂内库存量为100.11万吨，环比下降1.6万吨，同比2023年同期大幅增加35.61万吨。从库存数据来看，钢厂中厚板库存总量较12月份小幅下降，但依然处于百万吨关口以上。1月份钢厂中厚板需求仍然存在一定韧性，特别是中下旬部分业者存在节前补货的情况，不过整体来看，市场购销依然谨慎，钢厂库存降库的幅度有限。

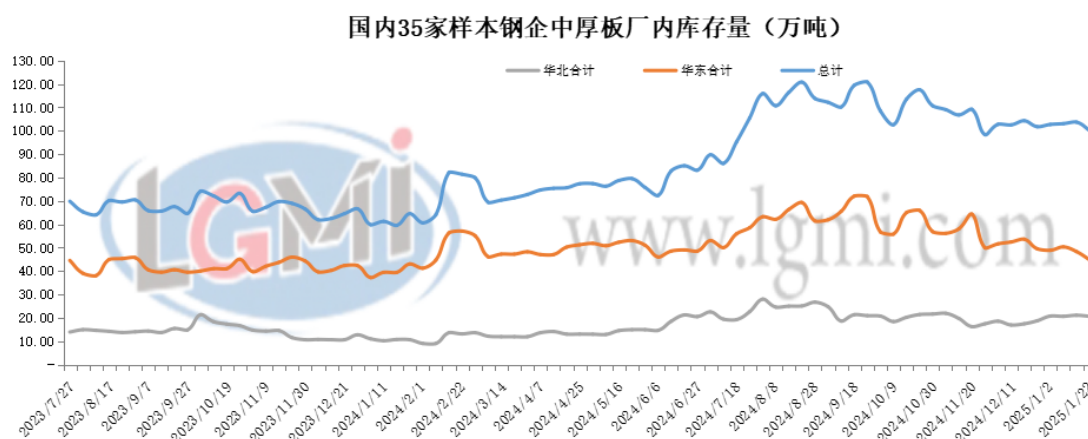


图4 国内中厚板钢厂库存走势图

三、国内中厚板市场需求韧性仍存

据兰格钢铁网监测数据显示，1月份国内15个重点城市104家中厚板贸易企业成交量日均值为5.04万吨，较12月份增加约为0.36万吨，同比增加0.48万吨。1月份中厚板市场需求仍然存在一定韧性，特别是华东以及华南区域需求仍存在一定刚需支撑。另外，1月上旬中厚板市场成交跌至相对低位，后期随着期货反弹带动，业者购销心态有所好转，市场存在逢低补货的情况，带动中厚板市场成交量有所增加。

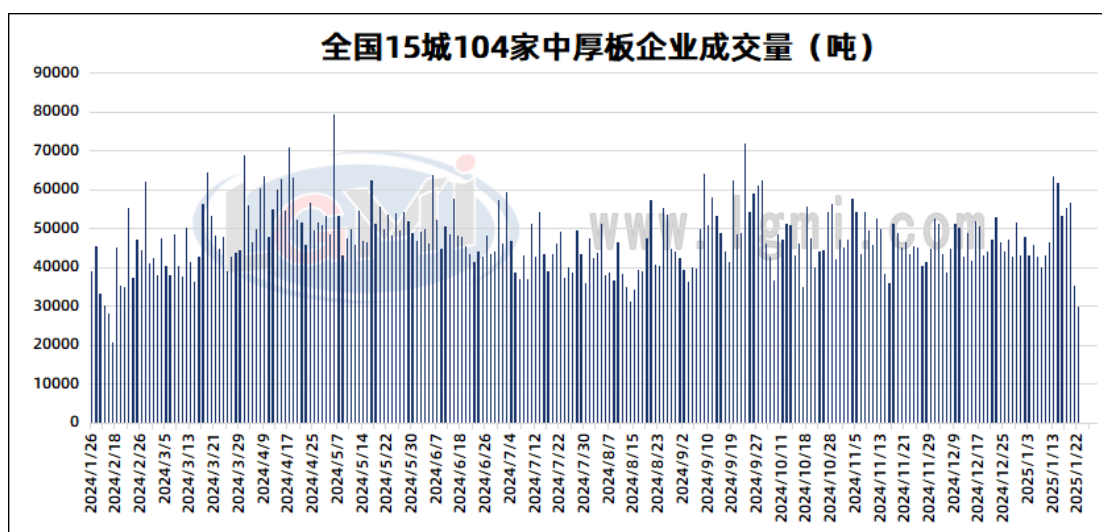


图5 国内中厚板重点城市成交量走势图

四、中厚板终端需求仍存在支撑

据中国船舶工业行业协会统计数据显示，2024 年 1—12 月，全国造船完工量 4818 万载重吨，同比增长 13.8%；新接订单量 11305 万载重吨，同比增长 58.8%；截至 12 月底，手持订单量 20872 万载重吨，同比增长 49.7%。1—12 月，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占全球总量的 55.7%、74.1%和 63.1%，以修正总吨计分别占 50.3%、68.2%和 55.4%。



图 6 国内承接新船订单量走势图

据中国工程机械工业协会统计数据显示，2024 年 12 月销售各类挖掘机 1.94 万台，同比增长 16%。其中国内销量 9312 台，同比增长 22.1%；出口量约 1 万台，同比增长 10.8%。2024 年全年，主要制造企业共销售挖掘机 20.11 万台，同比增长 3.13%，结束了两年连降的趋势。其中，国内销量 10.05 万台，同比增长 11.7%；出口 10.06 万台，同比下降 4.24%。



图 7 国内挖掘机销量走势图

从上述数据来看，目前国内终端行业需求对于市场仍存在一定支撑，特别是造船三大指标全面增长，而机械板块从挖掘机数据来看，2024 年全年结束两年连降趋势同比增长转正。从数据来看，部分品种钢需求存在一定增长空间，钢厂也加大了对于品种钢的生产份额，品种钢占比将进一步提升。

五、后期展望

2 月份中厚板市场供需矛盾维持宽松，市场暂时没有出现明显的利空。供应方面，据兰格钢铁网调研，2 月份长流程钢厂中厚板轧线仍然存在检修的计划，不过随着短流程钢厂中厚板轧线逐渐复工，中厚板产量存在增加的预期，但产量增幅或将较 1 月份表现有限。另外，制造业企业将在元宵节后陆续复工，中厚板终端需求也将明显回升。

社会库存方面来看，节前贸易商库存维持在偏低水平，社会库存虽然表现为累库，但累库相对缓慢，且社会库存明显低于去年同期。叠加钢厂普遍加大了品种钢的产量占比，对接终端需求有所增加，而流通材的产量提升有限下，社会库存累库的压力或将有限。

另外，宏观方面仍然对于中厚板市场带来稳固支撑，业者对于后期的政策预期也对于市场也将带来托底作用。整体来看，2 月份中厚板市场基本面表现稳健，市场向下驱动的动力不足，不过向上突破也缺乏实质性利好，预计 2 月份国内中厚板市场大概率处于高位震荡的走势。

二月份国内焊接钢管市场将震荡偏强

李波

1 月份 2024 年年度数据相继发布，我国 GDP 同比增长 5.0%，从这一刻政策到实物量的落地有效性成为具象化，同时美新一届政府正式上台的利空也没有出现，上旬资金做空的逻辑被打破，现货冬储的进程得以继续推进。在这一过程中，焊镀管厂商最终库存水平没有累积过高，亮眼的出口数据也进一步加持。对于 2 月，政策继续托底和基本面的矛盾不及往年在预期之内，不确定的是行情爆发的节点，也将决定届时价格继涨的高度。

一、一月国内焊镀管价格跌后整理运行

据兰格钢铁网监测数据显示，1 月焊管价格指数跌后整理运行。截至 1 月 22 日，全国十大城市焊管 4 寸(3.75)均价 3721 元(吨价，下同)，比上月末下跌 91 元，镀锌管均价 4389 元，比上月末下跌 138 元；十大城市 50*50*2.5 方管均价 3765 元，比上月末下跌 70 元，50*50*3 镀锌方管均价 4381 元，较上月末下跌 112 元；十大城市 219*6 螺旋管均价 4114 元，比上月末下跌 153 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 3390 元与 3550 元，南北区域维持 150 元左右偏窄价差，不利于南北资源流通。



图 1 国内焊管价格指数走势图 (单位：元/吨)

二、津冀区域焊镀管管厂以价换量

1、管厂综合生产利润快速收缩

兰格钢铁网监测数据显示，1 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 3404 元，较上月跌 160 元，华北带钢预估结算价 355 系 3240 元，较上月跌 110 元，价差逐步收缩；以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例，镀锌管均价 4187

元，较上月跌 109 元，而原料锌锭均价 24977 元，较上月跌 932 元，按 20 公斤量来核算，综合管厂整体生产盈利情况快速收缩。

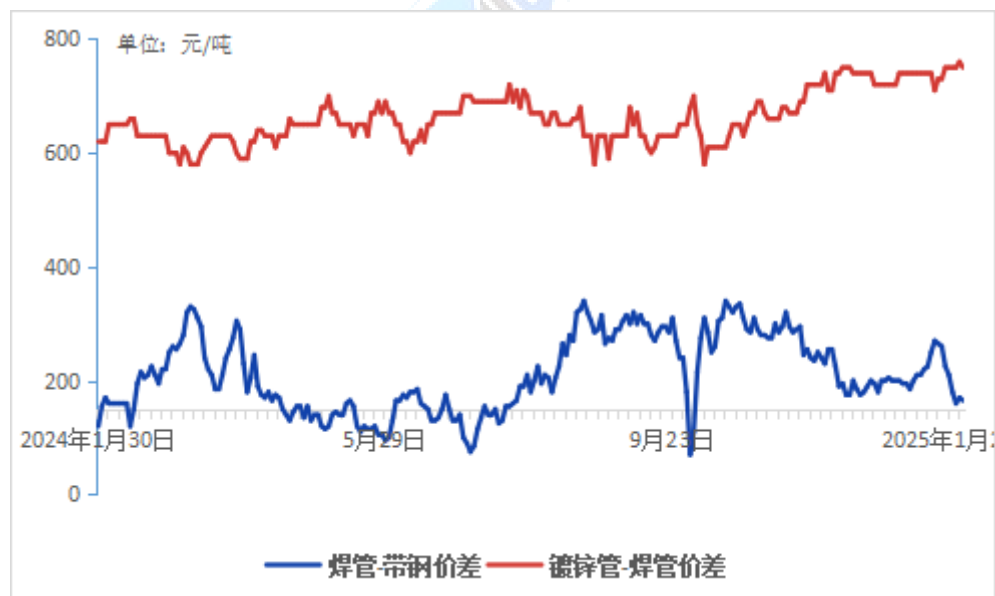


图 2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

2、1 月国内焊接钢管产量预估 430 万吨

1 月钢市先跌后涨，涨幅覆盖前期跌幅，呈现自四季度以来的最强反弹。月初天津、邯郸、唐山部分管厂陆续针对销售区域的贸易商出台冬储政策，随钢市先跌后涨，实际价格已经接近年内谷值，阶段刺激资源向中下游流转；月后期价格攀高，销量再次回归相对低位。因此管厂焊镀锌管产线利用率多根据订单情况由局部小幅抬升至快速下降，交付年前零散订单，统计月内均值 50.48%，低于 12 月 13.41 个百分点，预估 1 月国内焊接钢管产量将下降至 430 万吨左右。

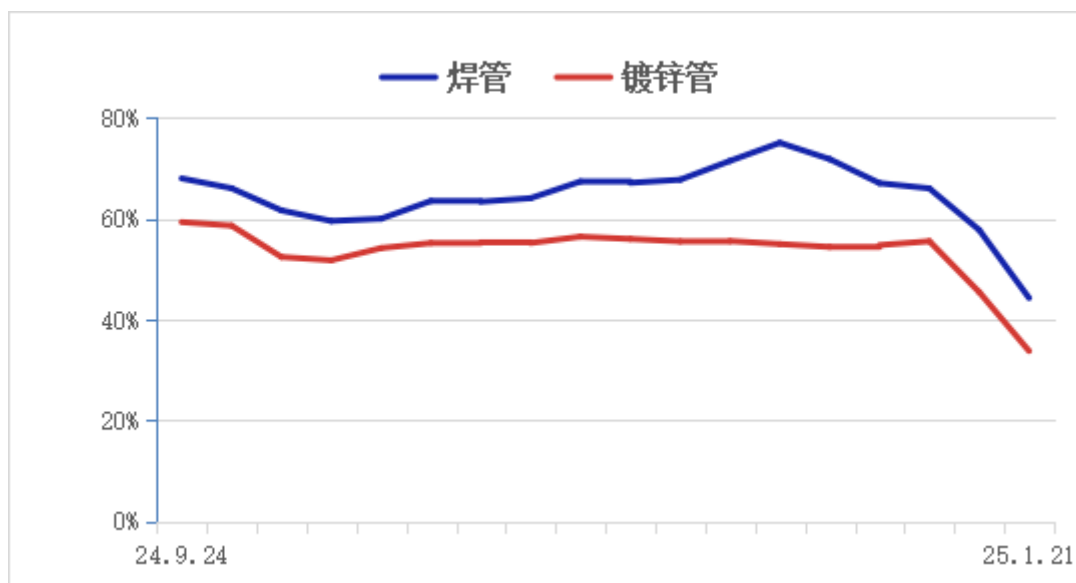


图 3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、1 月津冀区域焊镀管厂出货具备韧性

1 月中旬统计津冀区域焊接钢管管厂单日出货偶有放量超 50%的情况；分品类来看，方矩管销量增长翻倍，镀锌管基数虽大亦实现销量增长近 50%。截至 1 月 22 日，津冀地区在统计焊镀管厂日均出货量 2.15 万吨，较上月下降 26.87%，但较去年农历同期增长 16.8%。

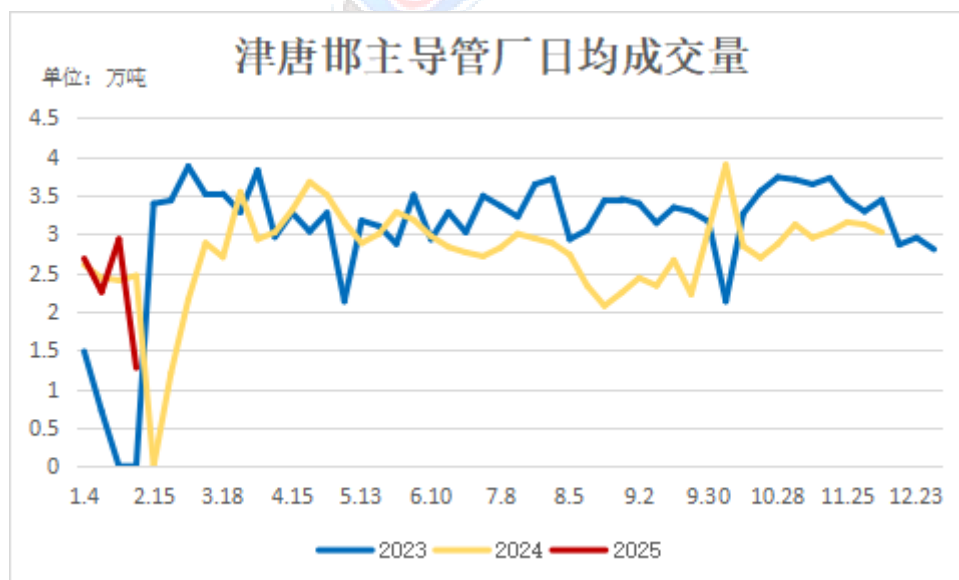


图 4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、津冀区域焊镀管厂库存逐步下降

1 月份行情由跌转涨变化较快，管厂没有合适的时机入场采购协议外原料，因此管厂厂内库存自首周小增后持续下降。兰格钢铁网监测数据显示，截至 1 月 22 日，津冀地区在统计焊镀管厂厂内库存 50.1 万吨，较上月同期下降 2.7 万吨，较去年农历同期下降 8.2 万吨，下降 14.06%；其中原料库存 19.2 万吨，较上月同期下降 1.7 万吨，较去年农历同期下降 5.5 万吨，达到下降 22.2%的比例。

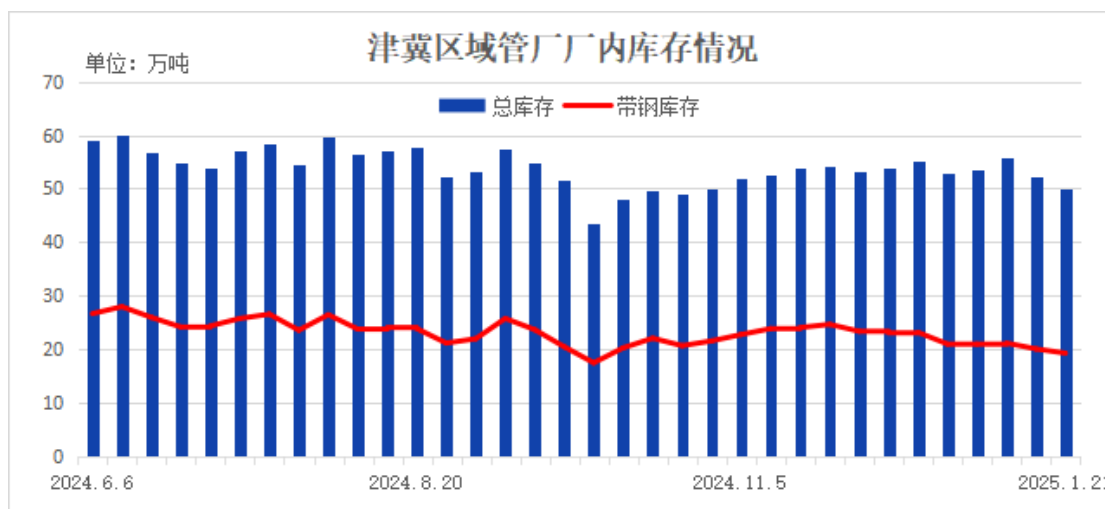


图 5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

三、市场刚需具备韧性

1、焊管社会库存整体累积

兰格钢铁网监测数据显示，截至1月22日，全国焊管社会库存总量83.6万吨，较上月末增加4.06万吨，增长5.1%；较去年农历同期减少10.41万吨，下降11.07%。可见贸易商恐高情绪持续充斥在冬储操作阶段，随月内出台冬储政策和要求的管厂增多，其中1-2月协议量合并的力度和往年变化不大，价格优惠力度在70-100元，春节前提货会有额外的增返政策，上旬代理商在政策之下价格偏低、跟涨操作灵活，部分出货兑现；中旬钢市颓势强势扭转，情绪转向，刺激刚需及下游囤货需求进一步释放，代理商亦出现二次补库的情况。

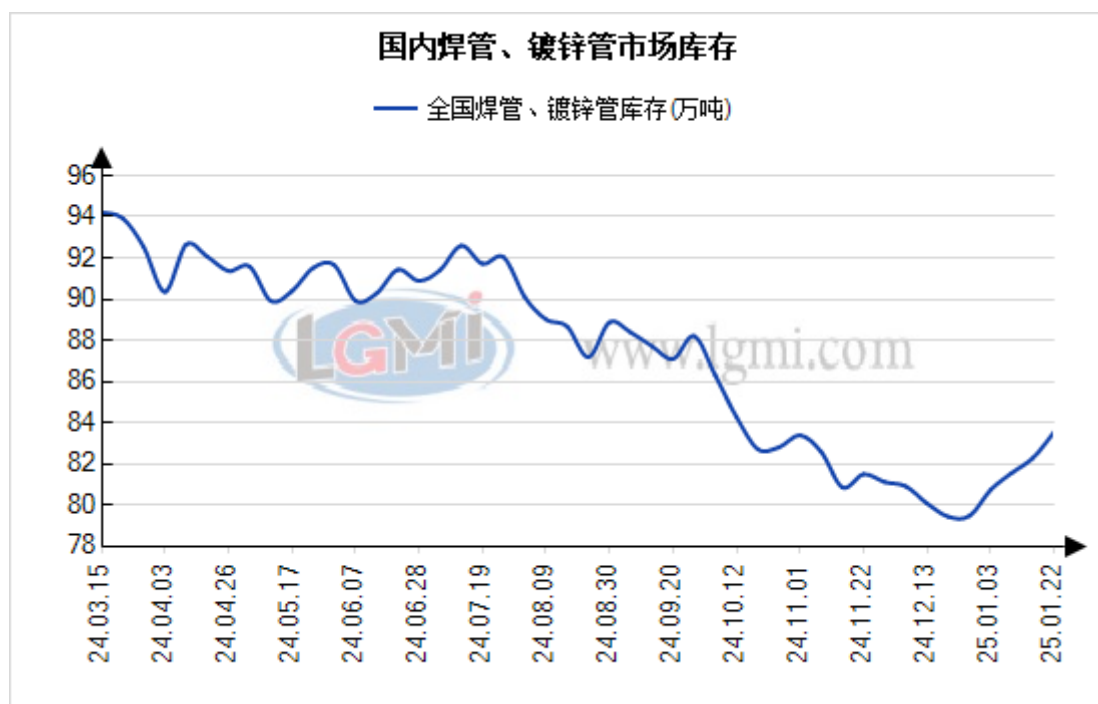


图6 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、镀锌管样本企业出货量高于去年农历同期

兰格钢铁网调研数据显示，1月在统计贸易商日出货量持续在1万吨左右水平，中下旬来到0.8万吨左右，月内均值较12月下降35.5%，但去年农历同期增长26.5%。据了解，下游资金到位仍然保持略有好转的状态，其中房建项目环比上月增3.7个百分点，区域上则体现在东部、西部。

四、2024年十二月焊管出口量续增

海关总署统计数据显示，12月我国焊管出口增量加大，出口量达57.1万吨，再创近年单月出口最高值，环比增长30.6%，同比增长37.56%；1-12月累计出口535.56万吨，同比增长

20.78%，在国内焊管产量中占比 8.85%，较去年抬升 1.85 个百分点。

12 月我国焊管进口量达 1.107 万吨，环比增长 38.54%，同比增长 38.28%；1-12 月累计进口 10.143 万吨，同比增长 10.42%。

12 月我国焊管净出口量 55.99 万吨，同比增长 37.54%；1-12 月净出口 525.42 万吨，同比增长 21%。

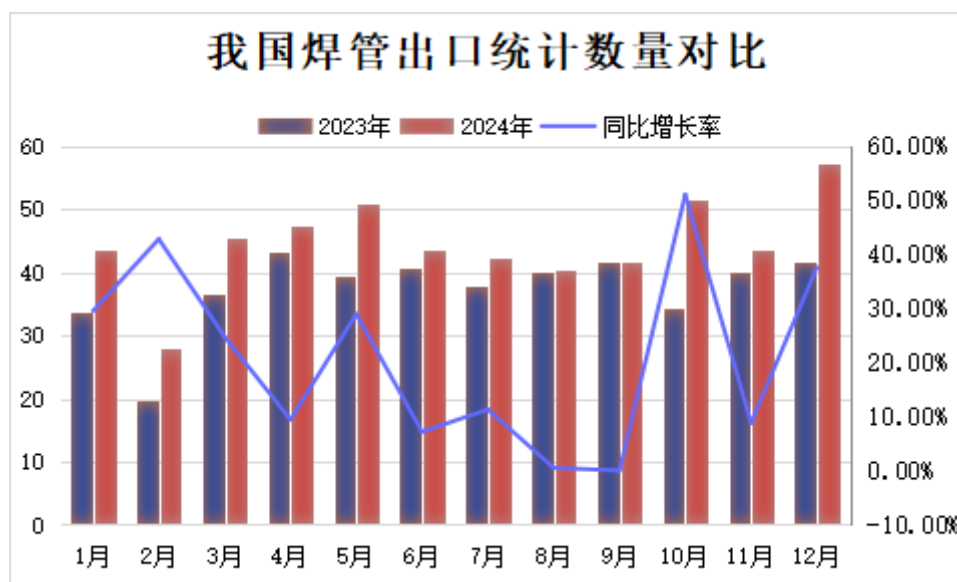


图 8 2023 年-2024 年我国焊管出口量对比图

五、二月份焊管市场将震荡偏强

1 月中旬海外利空消散，国内宏观氛围转暖，同时产业链基本面健康，钢市顺势走出见底抬升的行情，焊管厂商在休市前最终实现资源的消化。下一步则是关注节后能否继续向上冲？从 1 月份上游动作来看，钢厂根据利润和需求调节生产的意识已经提高，且继续增量计划不多，虽然春节期间会累积一定产量，但 2 月协议量多已接满，节后虚盘拿货比重亦会提升，因此对于产业链压力不会过大。从下游表现来看，超 80% 的企业复工时间和去年相近，但节前补库量偏低，能够出现补库诉求的机会，那么下游补库需求及管厂商库存水平不高将给与支撑价格的正向反馈。另外政策预期依然处于托底状态；海外税收政策未定，也蕴藏着有短时间“抢出口”持续的惊喜。但是行情强度确定性待观察，在向上驱动明朗前，交投仍然会受限于价格的高低，焊管贸易商多保留 1/3-1/2 的协议量待提货，额外补库则需进一步提振。因此预计 2 月份供需存在快速恢复时机，焊管市场价格预计总体震荡偏强。

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。

