



兰格钢铁

钢铁市场 **研究月报**

LANGE STEEL
RESEARCH REPORT

www.lgmi.com



2022 年 05 月

兰格钢铁研究中心

内容概要

- ✧ 4 月份，稳增长政策虽继续加码，但受疫情影响，下游需求释放明显不足，市场预期和信心有所转弱，国内钢铁市场价格震荡趋弱。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 4 月 27 日，兰格钢铁全国钢材综合价格为 5349 元，较上月末下跌 31 元，跌幅为 0.6%，年同比下跌 5.8%。
- ✧ 从国外环境来看，4 月份全球通胀压力继续攀升，俄乌局势发展仍有较大不确定性，美联储加息 50 基点甚至 75 基点预期增强，加剧国际资本市场及大宗商品市场波动程度。
- ✧ 从国内环境来看，稳增长政策不断发力，专项债提前下达，存款准备金率下调，财政、货币政策齐发力，扩投资、促消费同步加力。
- ✧ 从供给端来看，4 月份，钢铁生产在复产和物流运输制约下将面临承压回升局面，兰格钢铁研究中心估算全国粗钢日产或将升至 300 万吨左右的水平，同比仍保持下滑态势。
- ✧ 从需求端来看，地产用钢需求仍旧承压，制造业用钢需求也有下行压力，多地物流运输及下游工程项目开展持续受疫情影响，钢材需求释放继续承压。稳增长政策下，适度超前开展基建投资，新增专项债提振基建投资效果逐步显现，基建投资仍有望将保持高位，建筑钢材在疫情防控成效后将平稳释放。
- ✧ 从成本端来看，国外局势及国内钢企复产，使得 4 月份铁矿石、焦炭高位运行，成本端支撑力度仍强。粗钢产量压减政策出台及国际货币宽松政策退出预期对 4 月末铁矿石价格形成较大抑制，成本端月末略有减弱。
- ✧ 综合来看，5 月份国内钢材市场仍将面临“高成本、低利润、强预期、弱现实”的复杂局面。兰格钢铁研究中心预计，5 月份国内钢材市场将呈现高位震荡的局面，根据疫情实际控制情况和需求释放情况来预判，5 月份国内钢材价格具体走势或为先抑后扬。

➤ 风险因素提示：

供应端：产量控制力度弱，供给压力增大；

需求端：疫情发展不确定性，防控成效慢，影响稳增长政策实施，需求释放难有改善；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑明显减弱；

国内外货币政策差异下流动性风险：全球通胀持续，美联储加息 50-75bp 概率加大，全球大宗商品价格波动加剧，国内资金外流及汇率波动风险。

目 录

一、国内外宏观环境分析.....	4
1.1 全球经济面临巨大挑战.....	4
1.2 国内经济依旧承压.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 钢铁生产仍同比收缩.....	7
2.2 钢材库存消化速度同比放缓.....	9
2.3 钢材出口环比回升 进口相对低位.....	11
2.4 粗钢表观消费同比继续下降.....	13
三、二季度钢铁需求将有改善.....	14
3.1 基建提速带动建筑钢材需求平稳释放.....	14
3.2 制造业用钢需求仍存下行压力.....	15
3.2.1 汽车行业产销动能不足.....	16
3.2.2 家电行业出口有望企稳.....	17
3.2.3 造船完工量有望企稳.....	18
3.2.4 工程机械仍难走出低迷.....	19
四、成本及利润情况分析.....	20
4.1 矿焦价格上涨 成本支撑仍强.....	20
4.2 行业整体利润环比回升、同比下降.....	21
五、钢材市场价格走势及预测.....	23
5.1 四月份国内钢铁市场震荡趋弱.....	23
5.2 五月份国内钢铁市场高位震荡.....	24
5.3 风险提示.....	25
重要声明.....	26

一、国内外宏观环境分析

1.1 全球经济面临巨大挑战

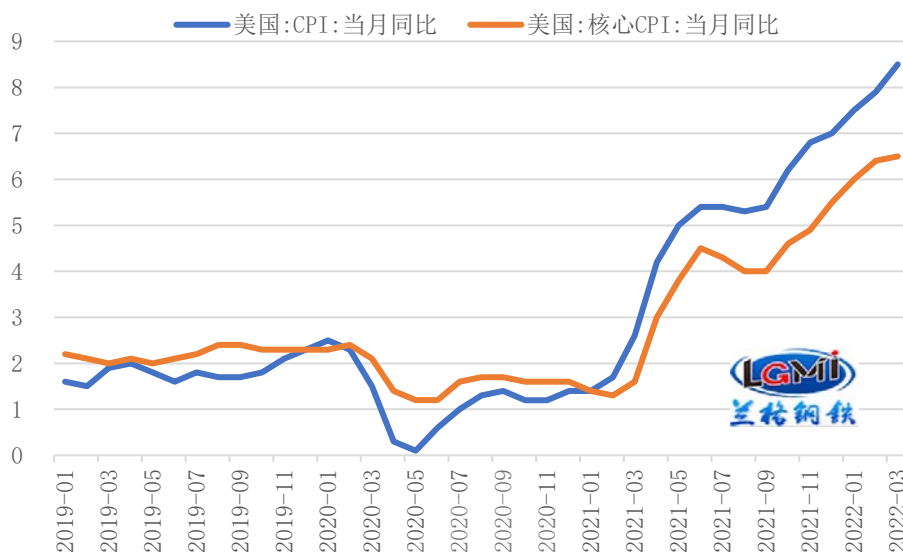
今年以来，国际形势动荡不安，全球疫情扩散蔓延，地缘政治冲突加剧，外部不稳定、不确定性加大。受疫情、地缘政治冲突的共同影响，近期国际组织纷纷下调 2022 年经济增长预期。联合国贸发会议最近发布报告将 2022 年全球经济增长预测从 3.6% 下调至 2.6%。世界银行将 2022 年全球 GDP 增长预期从 4.1% 下调至 3.2%。IMF 发布最新的《世界经济展望》，将今年全球经济的预估增长率从 4.4% 下调至 3.6%，降低 0.8 个百分点（详见表 1）。经济增长预期的下调意味着 2022 年全球经济将面临更多的困难。

表 1 《世界经济展望》最新增速预测（单位：%）

(实际GDP, 年百分比变化)	预测值		
	2021	2022	2023
世界产出	6.1	3.6	3.6
发达经济体	5.2	3.3	2.4
美国	5.7	3.7	2.3
欧元区	5.3	2.8	2.3
德国	2.8	2.1	2.7
法国	7.0	2.9	1.4
意大利	6.6	2.3	1.7
西班牙	5.1	4.8	3.3
日本	1.6	2.4	2.3
英国	7.4	3.7	1.2
加拿大	4.6	3.9	2.8
其他发达经济体	5.0	3.1	3.0
新兴市场和发展中经济体	6.8	3.8	4.4
亚洲新兴市场和发展中经济体	7.3	5.4	5.6
中国	8.1	4.4	5.1
印度	8.9	8.2	6.9
东盟五国	3.4	5.3	5.9
欧洲新兴市场和发展中经济体	6.7	-2.9	1.3
俄罗斯	4.7	-8.5	-2.3
拉丁美洲和加勒比	6.8	2.5	2.5
巴西	4.6	0.8	1.4
墨西哥	4.8	2.0	2.5
中东和中亚	5.7	4.6	3.7
沙特阿拉伯	3.2	7.6	3.6

来源：IMF《世界经济展望》，2022 年 4 月

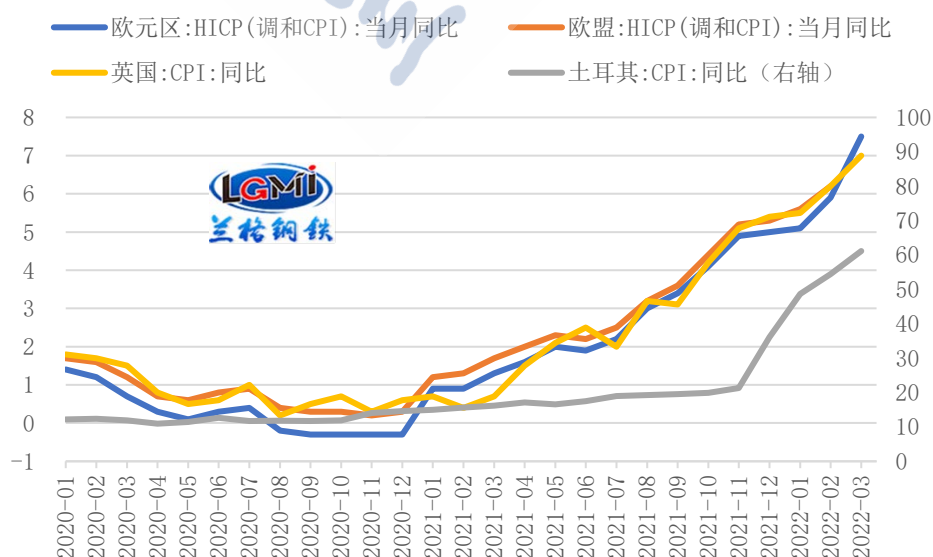
图 1 美国 CPI 变化 (%)



数据来源: wind

同时，疫情的影响使得全球供应链难以完全恢复，俄乌冲突也使能源等大宗商品供求失衡，导致全球通胀率不断攀升。美国及欧洲多地 3 月份 CPI 继续创新高（详见图 1、图 2）。美国 3 月份 CPI 升至 8.5%，欧元区 3 月份 CPI 创下了 7.5% 的新高。通胀压力下，各国货币紧缩政策将持续推出，继 3 月 17 日美联储公布加息 25 基点至 0.25-0.5% 后，美联储鹰派的立场更加坚定，美联储主席鲍威尔指出 5 月会议有加息 50BP 的可能性，而大鹰派、圣路易斯联储主席布拉德称不排除下个月加息 75BP 的可能性。欧洲央行称 QE 将于 7 月结束，为加息铺平道路，德国、比利时、拉脱维亚央行均表示可能在 7 月份开启加息。

图 2 欧洲区域 CPI 变化 (%)



数据来源: wind

当前，俄乌地缘政治冲突导致两国大宗商品产量下降，以及出口制约增加，冲击全球大宗商品供应。在供给短缺的预期下，一些大宗商品进口国囤货需求增加，加剧供需失衡。同时，由于地缘政治冲突带来部分国家间的制裁和反制裁，影响全球供应链效率，大宗商品运输和交易成本上升，加大了价格上涨压力。但在美欧等国货币政策收紧的推动下，也在压制国际大宗商品价格，因此，在供求关系偏紧、不确定性增大的背景下，后期国际大宗商品价格高位明显波动的可能性较大。

1.2 国内经济依旧承压

一季度中国经济开局总体平稳，GDP 实现 4.8% 增长，较 2021 年四季度环比增长 1.3%。但承压于疫情的干扰，3 月份以来多地采取了严格封控措施，一定程度上影响了经济，多项经济指标表现欠佳。疫情冲击下消费出现负增长，成为需求端重要的拖累所在；与此同时房地产投资依旧承压，同比增速已临近零轴，制造业投资亦有回落；基建投资受稳增长政策拉动成为需求端重要的支撑因素。

4 月份以来，稳增长政策仍然持续释放，货币政策趋向宽松。4 月 16 日，央行宣布下调金融机构存款准备金率 25 个基点，于 4 月 25 日正式生效。这是央行自 2021 年 7 月以来第三次下调存款准备金率，共计释放约 5300 亿元长期资金，从而支持实体经济发展，降低经济逆风带来的负面影响。4 月 25 日，为提升金融机构外汇资金运用能力，人民银行决定自 2022 年 5 月 15 日起下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 9% 下调至 8%。

财政政策方面，财政部在去年 12 月提前下达 2022 年新增专项债券额度 1.46 万亿元的基础上，3 月 30 日又下达 2022 年剩余的新增专项债券限额。财政部表示，对 2021 年 12 月提前下达的额度，力争在今年 5 月底前发行完毕。对 2022 年 3 月底分配下达的额度，尽快启动发行并在今年 9 月底前全部发行完毕。同时要求对去年 12 月提前下达的 2022 年专项债券，原则上在今年 9 月底前拨付使用，对于第二批专项债券额度，尽可能在今年加快使用。

对于整体经济来说，稳增长在消费上也将发力。4 月 13 日国务院常务会议指出，要稳定当前消费，综合施策释放消费潜力。要扩大重点领域消费，鼓励汽车、家电等大宗消费，各地不得新增汽车限购措施，已实施限购的逐步增加汽车增量指标，支持新能源汽车消费。

4 月 26 日，习近平主持召开中央财经委员会第十一次会议强调，全面加强基础设施建设构建现代化基础设施体系。会议指出，要加强交通、能源、水利等网络型基础设施建设。加快建设国家综合立体交通网主骨架；发展分布式智能电网，建设一批新型绿色低碳能源基地，加快完善油气管网；加快构建国家水网主骨架和大动脉。

国家稳增长政策力度逐步加码，扩投资、促消费同步发力，经济“压舱石”的作用将逐步显现。目前对稳增长政策下需求释放的最大干扰在于疫情的防控进展。

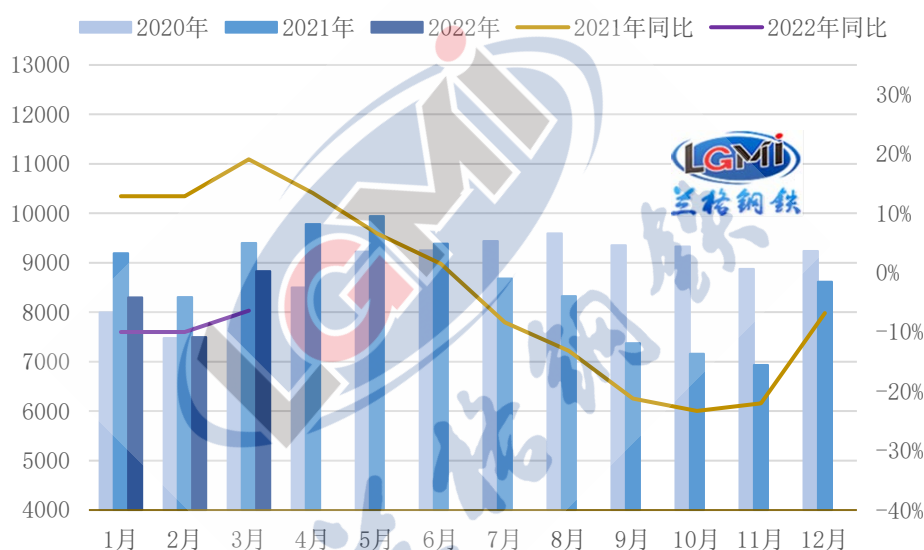
二、钢铁市场供应情况分析

2.1 钢铁生产仍同比收缩

3 月份，受到上半月冬奥会、两会环保限产、取暖季错峰生产等因素制约，全月钢铁产量仍呈现收缩态势。国家统计局数据显示，3 月份，我国生铁产量 7160 万吨，同比下降 6.2%；粗钢产量 8830 万吨，同比下降 6.4%。从粗钢日产来看，3 月份全国粗钢日均产量为 284.8 万吨，较 1-2 月增加 17.1 万吨，环比上升 6.4%。

从累计产量来看，仍呈现同比下降局面。1-3 月，我国生铁产量 20091 万吨，同比下降 11.0%；粗钢产量 24338 万吨，同比下降 10.5%（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

钢材产量延续负增长，3 月份，我国钢材产量 11689 万吨，同比下降 3.2%。1-3 月，钢材产量 31193 万吨，同比下降 5.9%。分品种来看，3 月份钢材产量同比下降主要由于建筑钢材产量降幅较大，钢筋和线材产量同比降幅仍在 10% 以上；而板材品种则呈现同比上涨局面（详见表 2）。

表 2 主要钢材品种产量及增长情况（单位：万吨，%）

	钢筋（螺纹钢）		线材（盘条）		中厚宽钢带		冷轧薄板	
	产量	同比	产量	同比	产量	同比	产量	同比
2021年7月	2101.9	-12.5%	1351.6	-8.2%	1455.4	-2.1%	350.4	-1.5%
2021年8月	2012.3	-16.1%	1257.8	-15.9%	1429.0	-10.4%	359.3	3.7%
2021年9月	1769.8	-24.7%	1117.1	-27.2%	1418.1	-9.2%	358.8	1.3%
2021年10月	1891.7	-20.6%	1174.3	-22.9%	1267.1	-15.0%	357.9	-3.0%
2021年11月	1776.6	-23.7%	1102.5	-26.4%	1290.5	-8.8%	392.3	2.2%
2021年12月	2002.6	-14.0%	1272.3	-12.7%	1599.9	3.5%	441.4	7.4%
2022年1-2月	3481.8	-13.8%	2130.7	-16.7%	2850.2	-3.3%	631.6	-0.1%
2022年3月	2039.9	-11.9%	1236.4	-10.9%	1628.5	9.0%	443.2	6.0%

数据来源：国家统计局

4 月份以来，政策性限产结束，虽疫情影响部分区域钢厂生产，但钢企逐步复产，兰格钢铁网调研的全国高炉开工率呈回升态势。从全月来看，4 月份全国钢铁企业高炉开工率均值为 81.0%，较上月上升 5.5 个百分点，较上年同期低 0.2 个百分点（详见图 4）。

图 4 主要钢企高炉开工率（%）



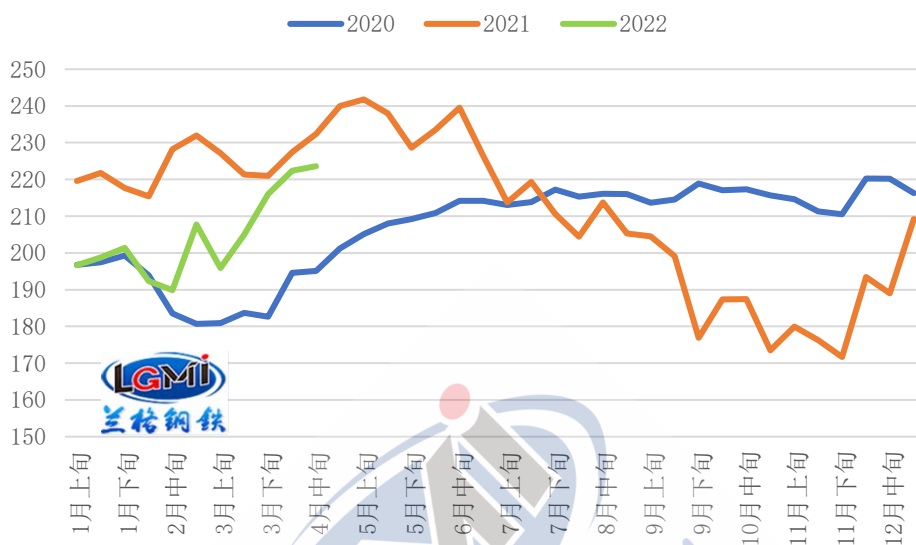
数据来源：兰格钢铁网

从重点大中型钢铁企业旬产数据来看，在保供稳价和稳定工业生产等政策的引导下，大中型钢铁生产企业保持了产能释放的稳定性，据中国钢铁工业协会统计数据显示，4 月上中旬重点钢企粗钢日均产量 222.9 万吨，较上月累计日产上升 7.98%，同比下降 4.09%（详见图 5）。

4 月份，2022 年粗钢产量压减政策导向出台。4 月 19 日，发改委、工信部等部门就 2022 年粗钢产量压减工作进行研究部署，会议指出 2022 年将继续开展粗钢产量压减工作，避免“一刀切”，确保实现 2022 年全国粗钢产量同比下降。

4 月份国内钢铁产量在物流运输影响及复产节奏下或呈现回升的局面，据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产或将升至 300 万吨左右的水平，其中重点大中型钢铁企业粗钢日产将会维持在 230 万吨左右的水平。

图 5 重点钢企粗钢日均产量（万吨）

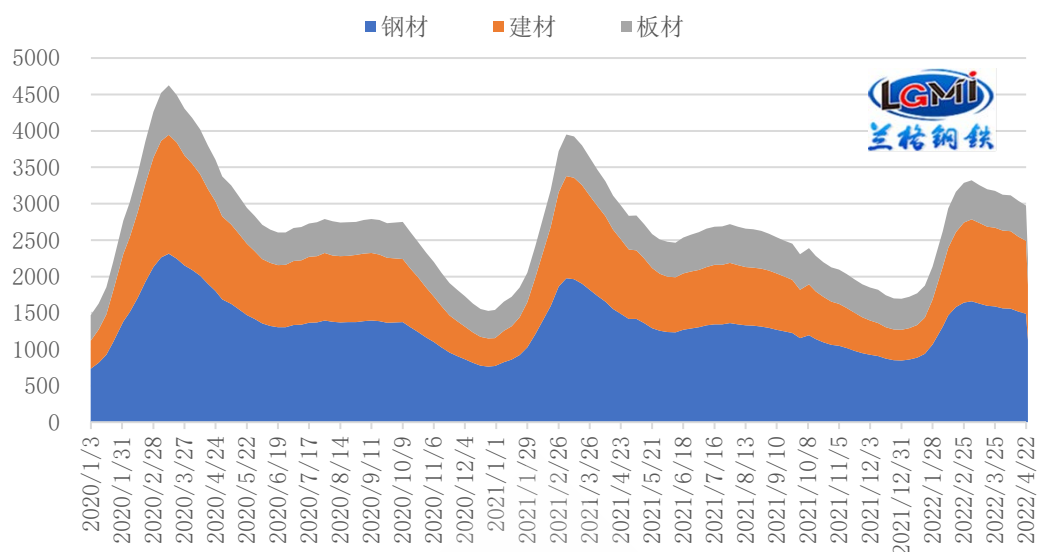


数据来源：中国钢铁工业协会

2.2 钢材库存消化速度同比放缓

4 月份，疫情散点多发影响下游需求释放节奏，钢材社会库存消化速度明显放缓。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 4 月 22 日，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1487.3 万吨，月环比下降 6.3%，年同比下降 0.2%。其中，建材社会库存为 1004.6 万吨，月环比下降 7.4%，年同比下降 1.8%；板材社会库存为 482.6 万吨，月环比下降 4.2%，年同比上升 3.4%（详见图 6）。钢材社会库存自高点累计降幅为 10.4%，社会库存消化速度较上年同期（24.6%）明显放缓了 14.2 个百分点。

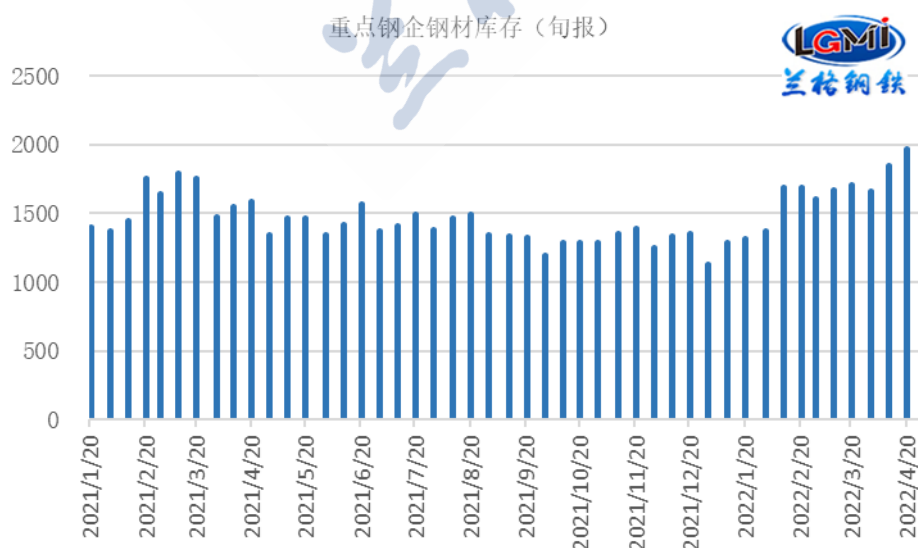
图 6 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

4 月份由于国内疫情影响钢材需求释放力度偏弱，叠加多个省市进行物流管控，钢厂向贸易商仓库运输以及仓库向终端用户运输的能力受限，使得钢企产成品库存处于较高水平。从重点钢企库存来看，中钢协统计数据显示，4 月中旬，重点钢企钢材库存 1966.7 万吨，较 3 月底增加 304.7 万吨，增长 18.3%；较去年同期上升 23.6%（详见图 7），创下了 2020 年 3 月下旬以来的新高。从生产品种结构来看，重点钢企大多以板材为主，公布的 3 月份板材品种产量同比增长，使得重点钢企库存明显上升。

图 7 全国重点钢企库存（万吨）

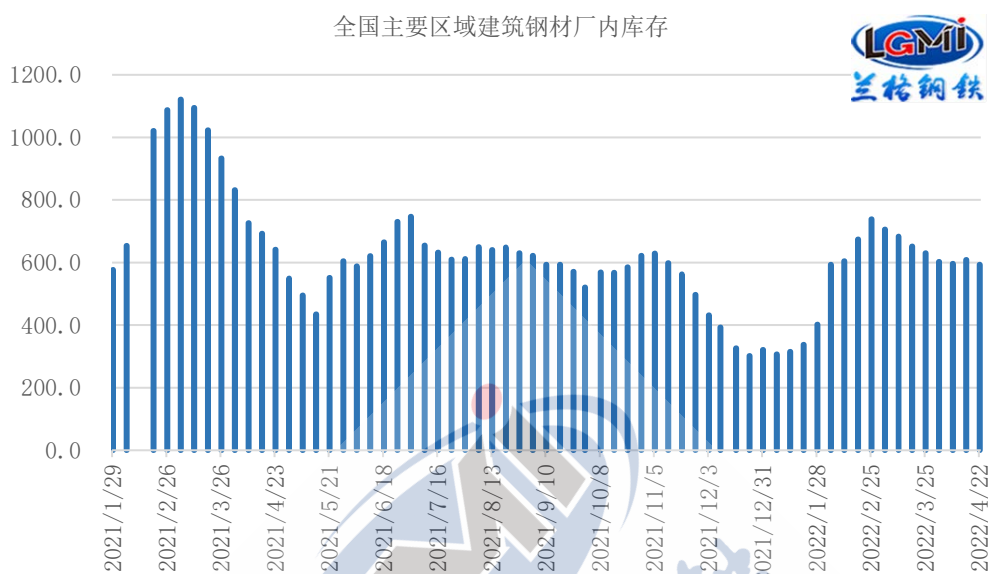


数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，因产量同比继续大幅下降，4 月份建筑钢材厂内库存继续回

落，但因需求偏弱成交不佳，库存降幅有所放缓。4 月 22 日，兰格钢铁网统计的建材厂内库存为 593.6 万吨，较上月底减少 36.9 万吨，月环比下降 5.9%，年同比下降 7.5%（详见图 8）；预计 5 月份建材厂库将继续下降。

图 8 全国建材钢厂库存（万吨）



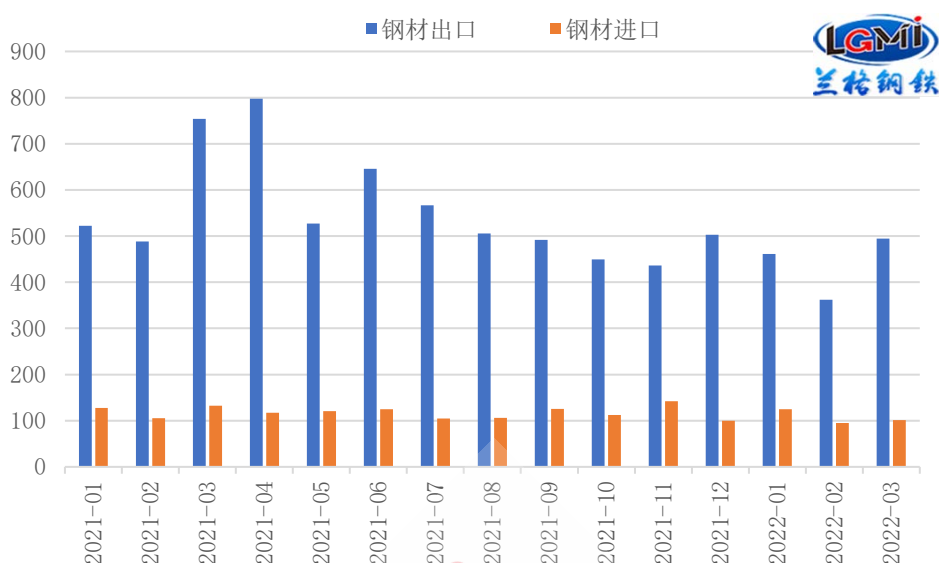
2.3 钢材出口环比回升 进口相对低位

3 月份，我国钢材出口呈现环比回升、同比下降的态势。海关总署发布数据显示，3 月份，我国出口钢材 494.5 万吨，环比增长 36.6%，同比下降 34.4%（详见图 9）；1-3 月份累计出口钢材 1317.9 万吨，同比下降 25.5%。

进口方面，由于国内外价差大，进口仍呈下降态势。3 月份，我国进口钢材 101.1 万吨，同比下降 23.5%；1-3 月累计进口钢材 321.8 万吨，同比下降 13.4%。

净出口方面，1-3 月，钢材净出口 996.0 万吨，同比下降 28.7%。钢坯净进口 251.3 万吨，折算粗钢为净出口格局，兰格钢铁研究中心测算 1-3 月粗钢净出口量为 808.3 万吨，同比下降 35.4%。

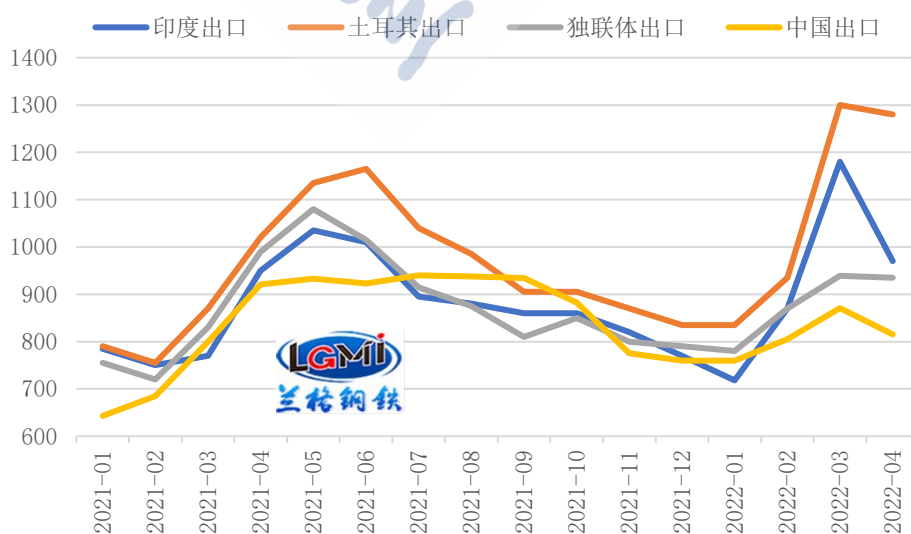
图 9 钢材进出口量（万吨）



数据来源：海关总署

4 月份以来，尽管俄乌冲突持续，但大多数乌克兰钢铁企业已恢复生产，并在尽力恢复出口活动；加上欧洲区域因汽车缺芯导致需求不足，外需不振，钢材出口报价有不同程度下调，我国钢材出口报价仍具备较大优势。据兰格钢铁研究中心监测数据显示，4 月 26 日，印度、土耳其、独联体钢材出口报价分别为 970 美元、1280 美元及 935 美元，较上月底分别下跌 210 美元、20 美元和 4 美元；中国钢材出口报价为 815 美元，较上月底下调 56 美元，较印度、土耳其、独联体钢材出口报价分别低 155 美元、465 美元和 120 美元（详见图 10）。

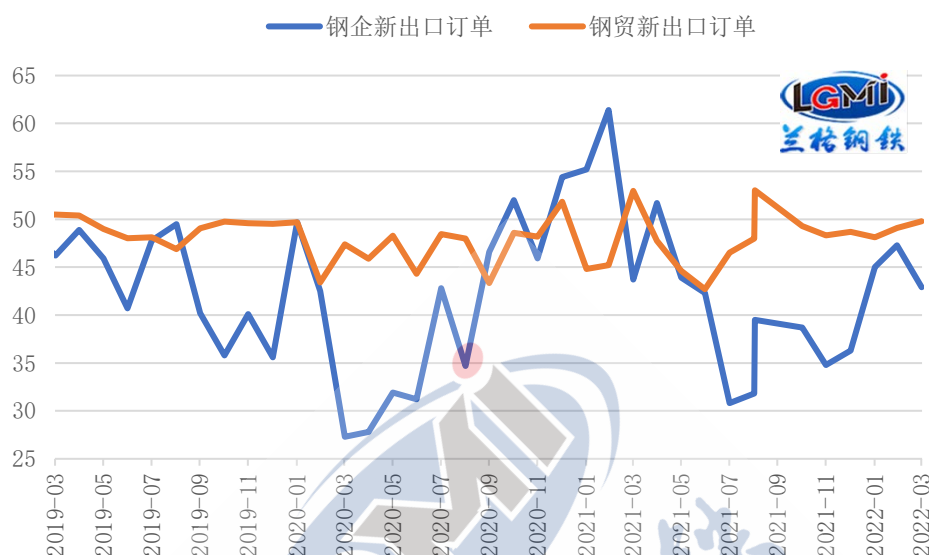
图 10 钢材出口价格对比（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

当前全球经济增长在地缘政治、疫情及通胀压力影响下有放缓压力；同时，海外需求受到抑制。我国钢铁业新出口订单有所不足（详见图 11），钢材出口量预计难有明显增加，叠加 2021 年 4 月我国钢材出口量继续攀升至 797.3 万吨，创下 2016 年 12 月以来新高，兰格钢铁研究中心预计 4 月份我国钢材出口量同比仍将明显下滑。

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

2.4 粗钢表观消费同比继续下降

2022 年 1-3 月，我国粗钢产量同比下降 10.5%，钢材净出口同比大幅下降，钢坯净进口略有增长，国内粗钢表观消费量表现出较明显下降，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，1-3 月，国内粗钢表观消费量为 23540.5 万吨，同比下降 9.3%（详见表 3）。据中钢协测算数据显示，主要用钢行业实际钢材消费同比下降 5%，其中建筑业下降 7%，制造业下降 2%。预计 1-4 月份仍将呈现同比下降趋势。

表 3 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	粗钢表观消费量
2021 年 1-3 月	27,192.8	1,396.0	233.9	25,957.2
2022 年 1-3 月	24,337.6	996.0	251.3	23,540.5
同比增减	2,855.2	-400.0	17.4	-2,416.8
变化幅度 (%)	-10.5%	-28.7%	7.5%	-9.3%

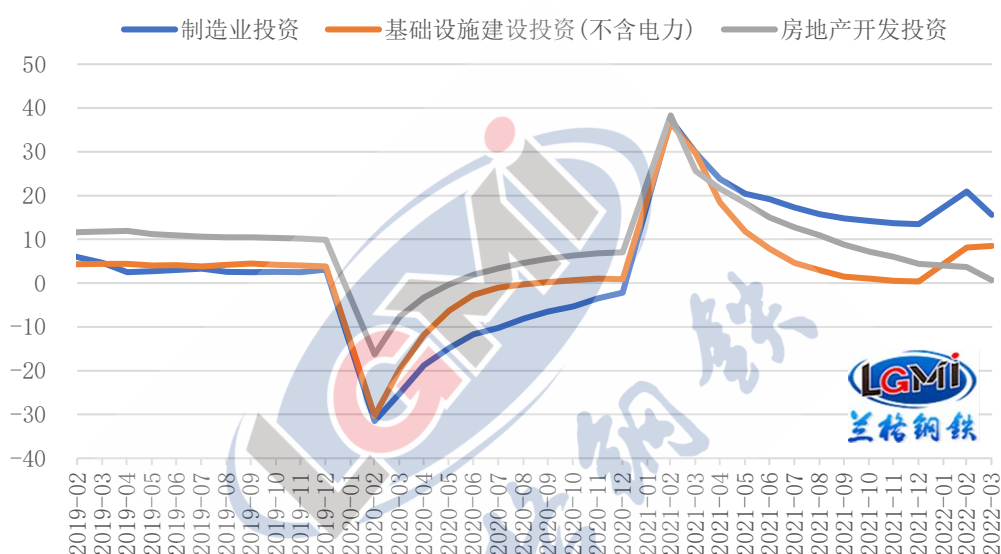
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、二季度钢铁需求将有改善

3.1 基建提速带动建筑钢材需求平稳释放

2022 年一季度国民经济开局总体平稳，GDP 同比增长 4.8%。受制造业和基建投资增速带动，固定资产投资虽有所下降，但仍保持相对高增速。一季度，全国固定资产投资（不含农户）104872 亿元，同比增长 9.3%。分领域看，基础设施投资同比增长 8.5%，制造业投资增长 15.6%，房地产开发投资增长 0.7%（详见图 12）。

图 12 三大投资累计同比增速（亿元，%）



数据来源：国家统计局

房地产方面，尽管自年初以来，从国家到地方省市，不断释放地产维稳政策及松绑调控，但从地产表现来看，受到前期地产整体弱势，政策端向地产销售端乃至地产投资端传导仍需要一定时间，而 3 月份以来国内疫情散点多发，多地封控措施实施也对地产行业开施工形成一定阻力，预计后期地产投资仍存下行压力（详见表 4），地产用钢需求短期仍难有效改善。

但随着多地适度放开限购限售，降低公积金使用门槛，加快购房贷款审批等，部分城市的住房需求有所释放，后期销售面积降幅有所收窄。下阶段，各地坚持“房住不炒”，持续稳地价、稳房价、稳预期，完善房地产市场长效机制，积极满足合理住房需求，全国商品房销售下行的态势可能得到缓解；随着长租房市场不断完善，保障房建设加快推进，房地产市场有望逐步趋稳。

表 4 单月投资及房地产各项指标同比表现（单位：%）

	固定资产投资	基建投资	制造业投资	房地产投资	地产新开工	地产施工	地产竣工	地产销售	土地购置
2021-02	35.0	36.6	37.3	38.3	64.3	11.0	40.4	104.9	33.0
2021-03	18.3	25.3	25.1	14.8	7.2	56.0	-5.5	38.0	-3.2
2021-04	9.9	2.6	14.7	13.7	-9.4	-11.6	-3.0	19.3	-15.4
2021-05	4.2	-2.5	13.5	9.8	-6.1	-3.3	9.8	9.1	-31.7
2021-06	4.7	-1.5	16.4	6.0	-3.9	12.8	67.1	7.5	-18.2
2021-07	-0.8	-10.5	9.1	1.2	-21.3	-27.8	25.7	-8.7	2.4
2021-08	0.2	-7.0	7.1	0.5	-17.0	-14.7	28.6	-15.6	-14.0
2021-09	-2.5	-6.5	10.0	-3.5	-13.5	-12.4	0.7	-13.1	-1.8
2021-10	-2.9	-2.5	10.1	-5.5	-32.7	-26.9	-20.8	-21.6	-24.5
2021-11	-2.4	-3.6	10.0	-4.8	-21.5	-25.1	15.7	-14.2	-12.5
2021-12	2.1	-0.6	11.8	-13.1	-31.2	-35.5	2.0	-15.5	-33.4
2022-02	12.2	8.1	20.9	3.7	-12.2	1.8	-9.8	-9.6	-42.3
2022-03	6.7	8.5	11.9	-2.4	-22.2	-21.3	-15.6	-17.7	-40.9
环比变化	-5.5	0.4	-9.0	-6.1	-10.0	-23.1	-5.8	-8.1	1.4

数据来源：兰格钢铁研究中心

今年以来，稳增长政策拉动下，地方专项债提前下达释放，国家多次强调要提前形成实物工作量，在上年地方专项债结余及今年专项债下达，叠加“十四五”重大项目的加快落地，一季度基建投资持续回暖。据财政部统计数据显示，2022 年一季度，专项债已发行 1.25 万亿元，占提前下达额度的 86%，比去年增加了 1.23 万亿元。专项债券加快发行使用有利于基建投资，后期基建投资仍有望保持高位，带动建筑用钢需求稳定释放。

后期疫情影响逐步消退后，钢材需求预计将得到回补，保障房建设或部分对冲商品房市场下行的影响，基建投资继续发力对建筑钢材的需求形成支撑。

3.2 制造业用钢需求仍存下行压力

制造业方面受到疫情影响增速有所放缓。国家统计局数据显示，3 月份，制造业规模以上工业增加值 4.4%；1-3 月，制造业规模以上工业增加值 6.2%，较 1-2 月下降 1.1 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，3 月份除金属切削机床、铁路机车、民用钢质船舶、家用彩色电视机等 4 项产品同比有增长外，其余 11 项产品单月表现均为负增长；从累计产量来看，除金属切削机床、金属冶炼设备、汽车、铁路机车、家用彩色电视机等 5 项产品同比有增长外，其余 10 项产品累计产量同比均为负增长（详见表 4）。多点散发疫情对制造业生产和订单形成约束，制造业用钢需求短期仍存下行压力。汽车、家电作为促进消费的重要发力点，预计后期将受益于国内消费需求回暖，汽车、家电用钢需求有望得以释放。

表 4 3 月份钢铁下游工业产品产量表

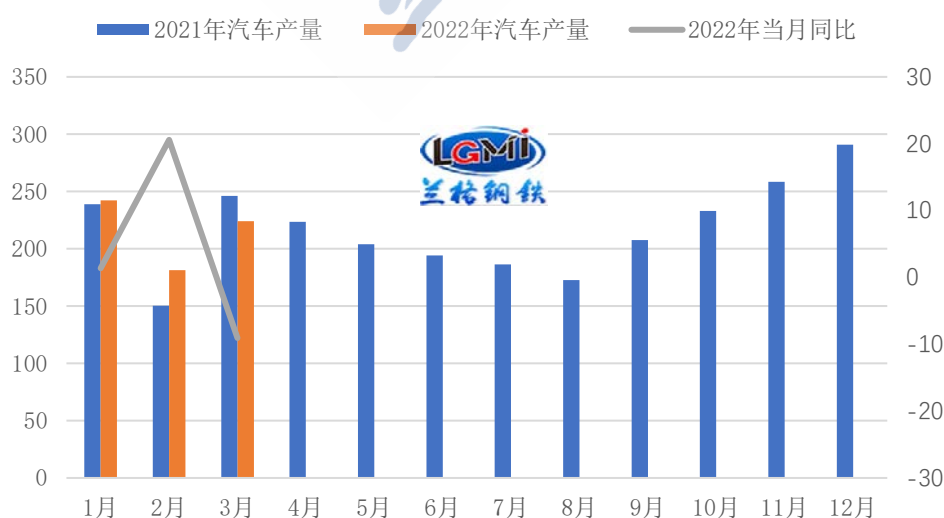
品种	2022年3月	2022年1-3月	比去年同期增长(%)	
			本月	累计
金属集装箱(万立方米)	1761.7	4120.8	-9.2	-7.4
工业锅炉(蒸发量吨)	32279	79798.1	-6.5	-6.2
金属切削机床(万台)	5.8	13.5	3.6	1.5
金属成形机床(万台)	2.4	5.4	-4.0	-1.8
挖掘机(台)	30812	93315	-30.3	-14.5
金属冶炼设备(吨)	75824.6	205704.2	-4.8	7.6
大型拖拉机(台)	10128	26793	-23.5	-4.2
中型拖拉机(台)	33070	92652	-23.0	-6.5
小型拖拉机(万台)	1.9	4.4	-9.5	-12.0
汽车(万辆)	238.7	667.3	-4.9	4.9
铁路机车(辆)	70	195	29.6	46.6
民用钢质船舶(万载重吨)	286.4	753	2.6	-9.8
家用电冰箱(万台)	867.1	2065.7	-10.0	-5.9
家用洗衣机(万台)	761	2141.8	-8.4	-0.1
家用彩色电视机(万台)	1846	4408.2	2.7	1.7

数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心

3.2.1 汽车行业产销动能不足

2022 年 3 月，从汽车消费端看，消费动能明显不足，与去年同期相比，呈现一定幅度下降。据中汽协数据，2022 年 3 月，汽车产销分别完成 224.1 万辆和 223.4 万辆，环比分别增长 23.4%和 28.4%，同比分别下降 9.1%和 11.7%（详见图 13）。2022 年 1-3 月，汽车产销分别完成 648.4 万辆和 650.9 万辆，同比分别增长 2.0%和 0.2%。

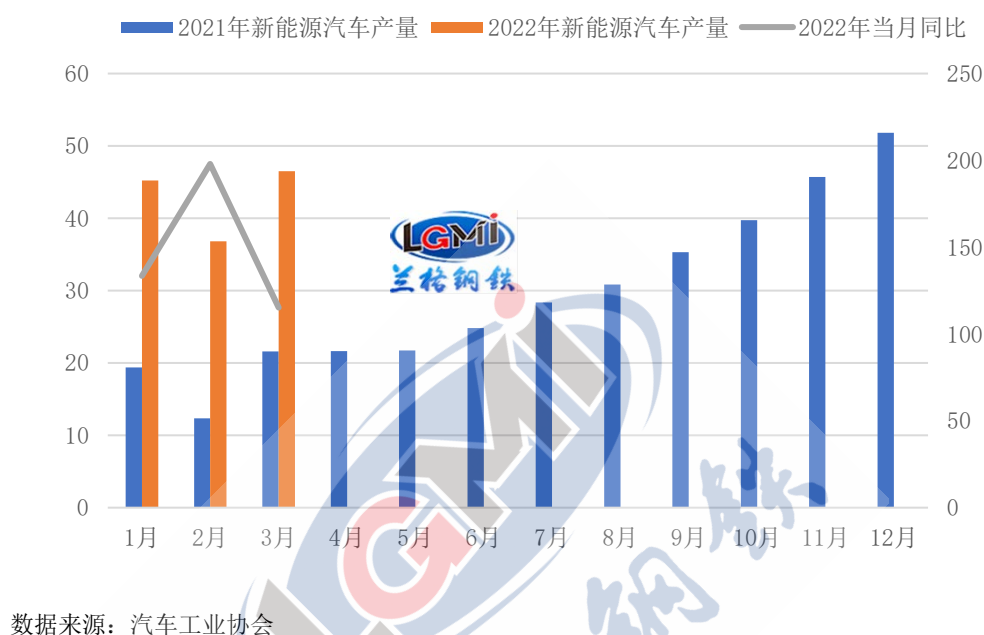
图 13 汽车产量及同比（万辆，%）



数据来源：汽车工业协会

新能源汽车仍保持高速增长，3 月，新能源汽车产销分别完成 46.5 万辆和 48.4 万辆，同比均增长 1.1 倍（详见图 14）；1-3 月，新能源汽车产销分别完成 129.3 万辆和 125.7 万辆，同比均增长 1.4 倍。4 月 13 日国务院常务会议指出，要扩大重点领域消费，鼓励汽车、家电等大宗消费，各地不得新增汽车限购措施，已实施限购的逐步增加汽车增量指标，支持新能源汽车消费。后期新能源汽车产销仍有望保持较高水平。

图 14 新能源汽车产量及同比（万辆，%）

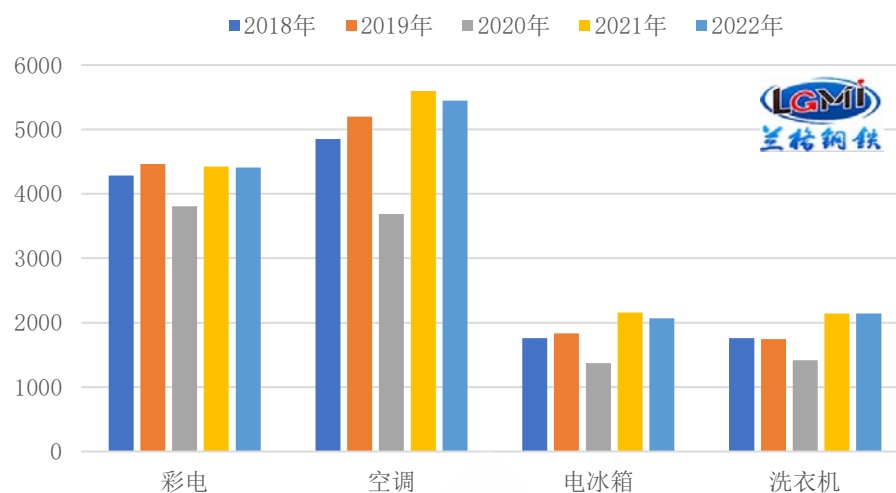


3.2.2 家电行业出口有望企稳

3 月中国四大家电产量 2 降 2 增。国家统计局数据显示，3 月份，彩电、空调产量分别为 1846 万台和 2552.5 万台，同比分别增长 2.7% 和 0.5%；电冰箱和洗衣机产量分别为 867.1 万台和 761 万台，同比分别下降 10% 和 8.4%。从累计产量来看，也呈现两增两降特征，其中，彩电、空调累计产量分别为 4408.2 万台和 5446.7 万台，同比分别增长 1.7% 和 0.7%（详见图 15）；电冰箱和洗衣机累计产量分别为 2065.7 万台和 2141.8 万台，同比分别下降 5.9% 和 0.1%。

从出口来看，家电出口继续呈回落趋势，1-3 月中国出口家用电器 81,097 万台，同比下降 7.9%。3 月 23 日，据美国贸易代表办公室声明，宣布重新豁免 352 项从中国进口商品的关税，新规定使用时间为 21 年 10 月 22 日-22 年 12 月 31 日。本次受豁免家电主要涉及部分厨小电、环境电器与零部件，清洁电器受益更为明显，或带动家电出口企稳。

图 15 1-3 月四大家电产品产量（万台）

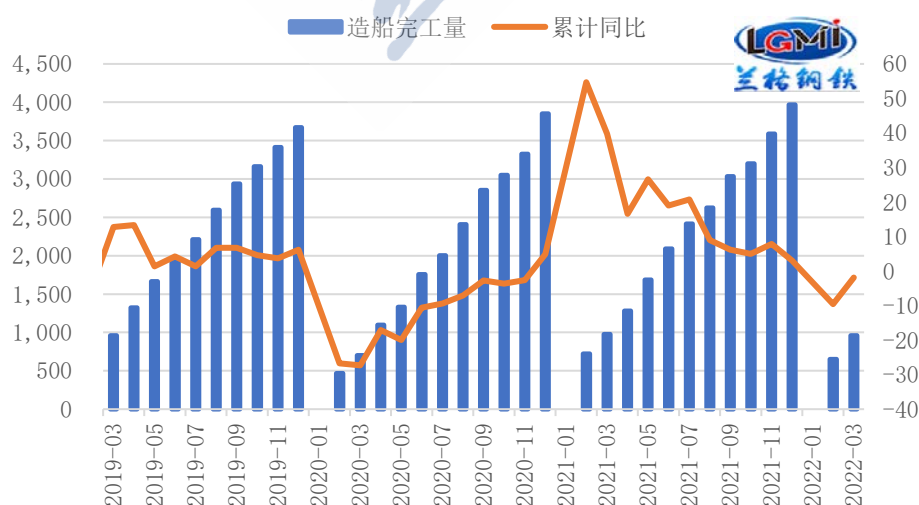


数据来源：国家统计局

3.2.3 造船完工量有望企稳

我国造船行业回落幅度有所收窄。据工信部统计数据 displays, 2022 年 1-3 月, 全国造船完工量 961 万载重吨, 同比下降 1.9%, 降幅较上月收窄 7.7 个百分点 (详见图 16)。新接订单量 993 万载重吨, 同比下降 42.3%, 其中海船为 441 万修正总吨。截至 3 月底, 手持订单量 9910 万载重吨, 同比增长 26.3%。目前我国船舶工业在国际市场份额继续保持全球领先, 其中造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占世界总量的 46.2%、48.6% 和 47.3%, 较去年同期分别提高 2.8、1.2 和 2.7 个百分点。

图 16 造船完工量（万载重吨，%）

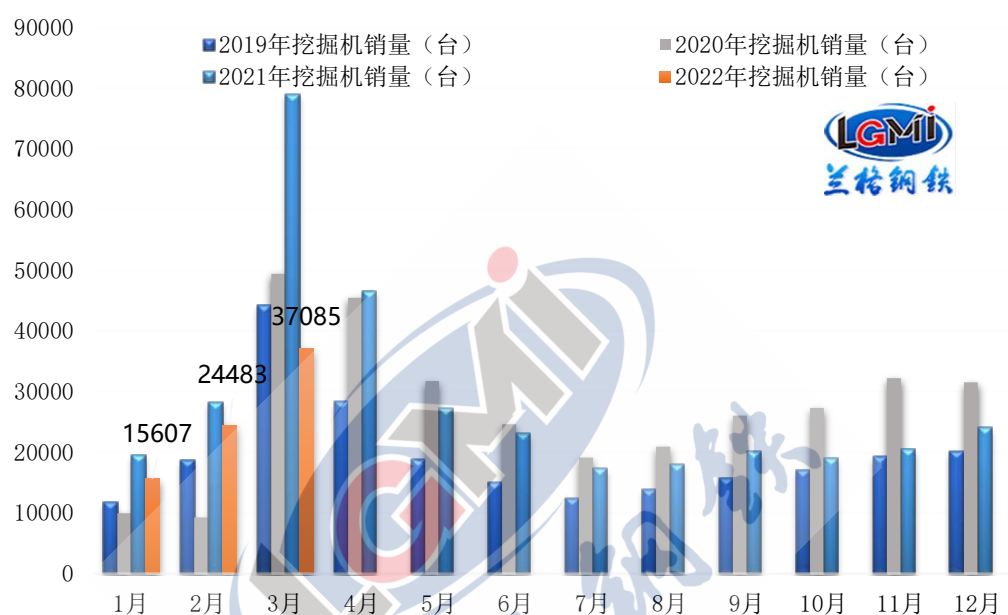


数据来源：船舶工业协会

3.2.4 工程机械仍难走出低迷

1-3 月，工程机械产销回落幅度有所加大，出口仍保持高增长，但增幅有所下降。据国家统计局数据显示，1-3 月份，挖掘机产量 93315 台，同比下降 14.5%。据中国工程机械工业协会统计数据显示，1-3 月，共销售挖掘机 77175 台，同比下降 39.2%；其中国内 51886 台，同比下降 54.3%；出口 25289 台，同比增长 88.6%（详见图 19）。

图 17 2019-2022 年挖掘机月度销量

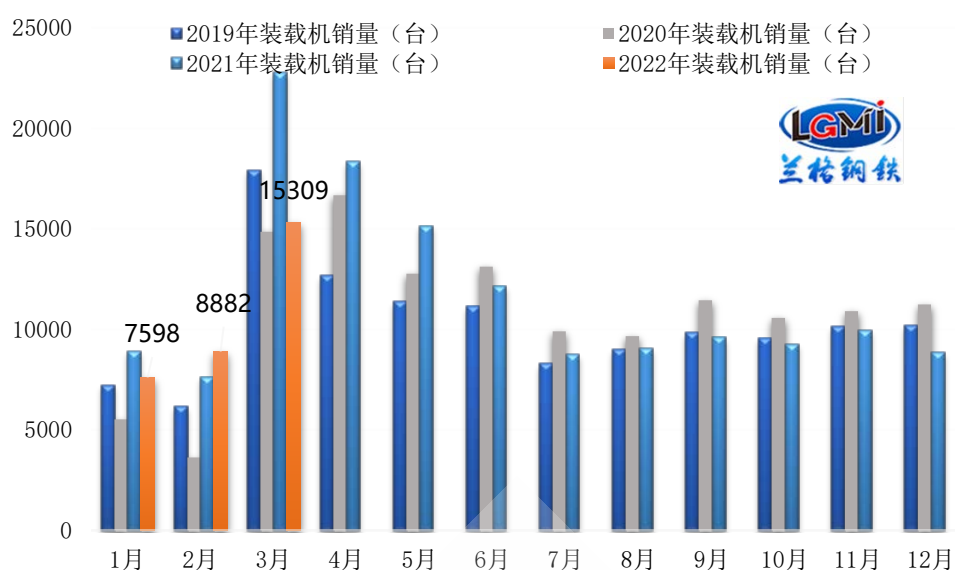


数据来源：中国工程机械工业协会

2022 年 1-3 月，共销售各类装载机 31789 台，同比下降 19.2%；其中国内市场销量 21185 台，同比下降 30.8%；出口销量 10604 台，同比增长 21.5%（详见图 18）。

随着基建项目建设开展，预计工程机械行业同比下滑局面会有改善，后期可能出现与去年同期出现持平或小幅增长。但当下疫情在全国范围影响波及较广，项目设备采购有所延后；另外受国际局势影响，工程机械出口也会受到影响，因而短期内工程机械产销仍难走出低迷。

图 18 2019-2022 年装载机月度销量（万台，%）



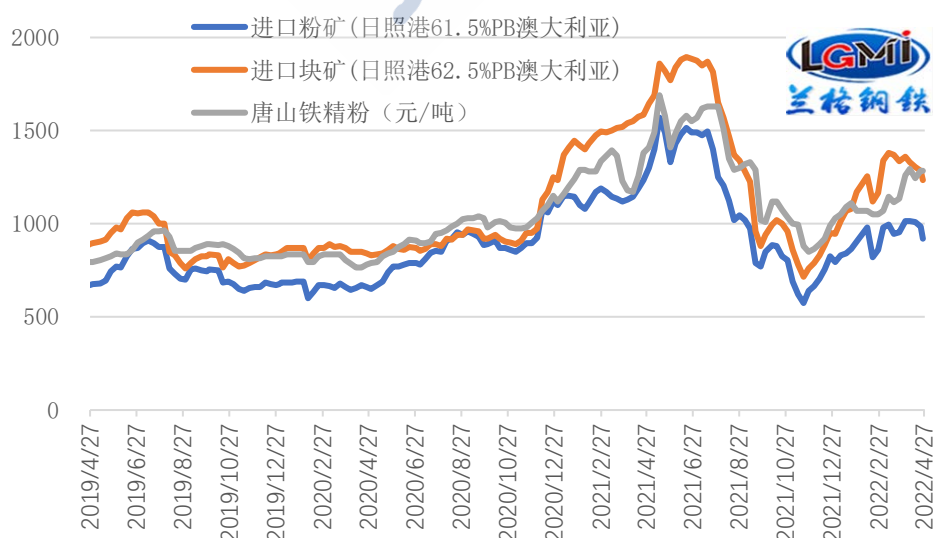
数据来源：中国工程机械工业协会

四、成本及利润情况分析

4.1 矿焦价格上涨 成本支撑仍强

4 月份，随着钢厂复产增多，铁矿石市场保持高位震荡，均价较上月仍有所上涨。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，4 月份，唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1255 元，较上月上涨 134 元，涨幅为 12.0%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 994 元，较上月上涨 19 元，涨幅为 2.0%（详见图 19）。

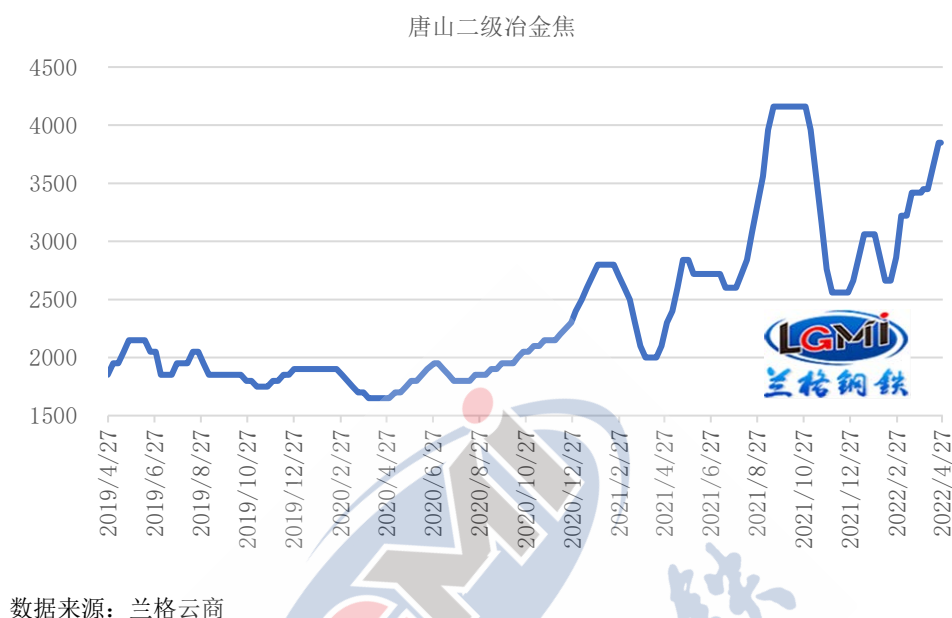
图 19 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格云商

4 月份，焦炭价格完成第 5、6 轮提涨，均值较上月明显上扬。从均值来看，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，4 月份唐山地区二级冶金焦平均价格为 3661 元，较上月均值上涨 377 元，涨幅为 11.5%（详见图 20）。

图 20 焦炭价格变化趋势（元/吨）

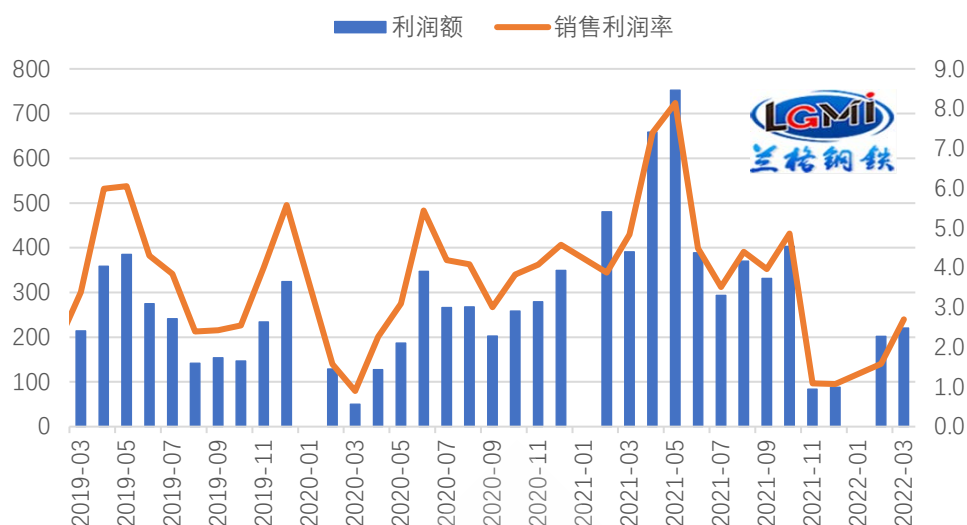


在铁矿石、焦炭均价上行带动下，成本支撑作用仍有所增强。兰格钢铁云商平台成本监测数据显示，使用 4 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 178.8，较上月同期上升 5.4%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 177 元，升幅为 4.5%。

4.2 行业整体利润环比回升、同比下降

国家统计局数据显示，2022 年 1-3 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 20884.3 亿元，同比增长 2.1%；营业成本 19620.3 亿元，同比增长 4.1%；实现利润总额 422.4 亿元，同比下降 49.7%。在成本上升、钢铁产量同比明显下滑带动下，单月利润额和销售利润率均呈现同比下降、环比回升格局，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，3 月钢铁行业销售利润率为 2.7%，较 1-2 月回升 1.1 个百分点，同比下滑 2.1 个百分点（详见图 21）。

图 21 钢铁行业盈利（亿元，%）

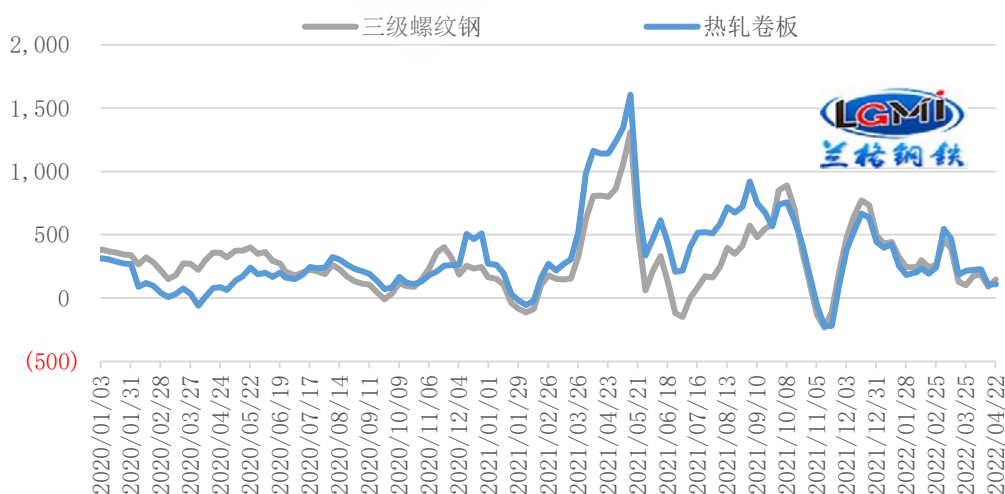


数据来源：国家统计局

据中钢协统计数据，一季度，重点大中型会员钢铁企业营业收入 14993 亿元，同比下降 3.26%；实现利税 829 亿元，同比下降 19.66%；利润总额 553 亿元，同比下降 25.8%，环比呈逐月回升的趋势；平均销售利润率为 3.69%，同比下降 1.12 个百分点。

4 月份成本明显上升，钢材市场价格高位震荡，按两周库存周期测算的钢材品种毛利有所回升。兰格钢铁研究中心监测数据显示，4 月份三级螺纹钢平均毛利为 149 元，较上月下降 122 元，较上年同期下降 632 元；热轧卷板平均毛利为 167 元，较上月下降 187 元，较上年同期下降 967 元（详见图 22）。从 4 月份市场平均毛利表现来看，呈现同比、环比均明显减少的局面，预计 4 月份钢铁行业盈利仍将同比下降。

图 22 主要钢材品种毛利（元/吨）



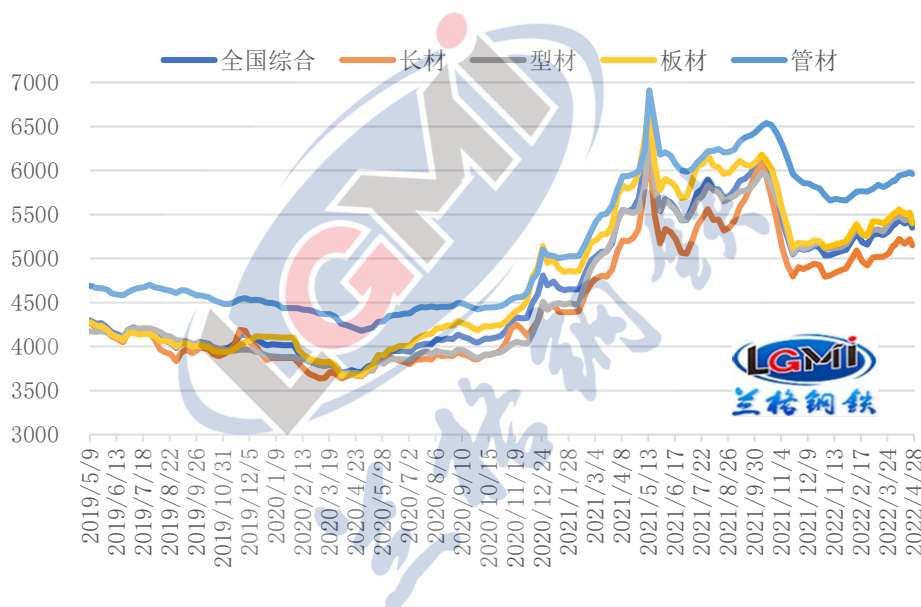
数据来源：兰格钢铁研究中心

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趋弱

4 月份，稳增长政策虽继续加强，但受疫情影响下游需求释放缓慢，市场预期和信心有所不足，国内钢铁市场价格震荡趋弱。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 4 月 28 日，兰格钢铁全国钢材综合价格为 5349 元，较上月末下跌 31 元，跌幅为 0.6%，年同比下跌 5.6%。其中，长材价格为 5149 元，较上月末上涨 6 元，涨幅 0.1%，年同比下跌 3.2%；板材价格为 5424 元，较上月末下跌 37 元，跌幅为 0.7%，年同比下跌 9.1%；型材价格指数为 5401 元，较上月末下跌 102 元，跌幅为 1.9%，年同比下跌 2.5%；管材价格为 5959 元，较上月末上涨 76 元，涨幅为 1.3%，年同比下跌 0.5%（详见图 23）。

图 23 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格云商

表 5 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	4 月末均价	3 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.5mm 高线	5491	5468	23	0.4%
Φ25mm 三级螺纹钢	5039	5037	2	0.0%
5.5mm 热轧卷	5115	5248	-133	-2.5%
1.0mm 冷轧卷	5609	5673	-64	-1.1%
20mm 中厚板	5218	5235	-17	-0.3%
200*200H 型钢	5129	5147	-18	-0.3%
4 寸焊管	5507	5443	64	1.2%
108*4.5 无缝管	6466	6341	125	2.0%

数据来源：兰格钢铁网

分品种来看，兰格钢铁云商平台监测的 8 大钢材品种 10 大城市均价显示，4 月 27 日，各品种价格相比上月底涨跌互现，其中，高线、三级螺纹钢、焊管、无缝管有所上涨；而热轧卷、冷轧卷、中厚板、H 型钢有所下跌（详见表 4）。

5.2 五月份国内钢铁市场高位震荡

从国外环境来看，4 月份全球通胀压力继续攀升，俄乌局势发展仍具有较大不确定性，美联储加息 50 基点甚至 75 基点预期增强，加剧国际资本市场及大宗商品市场波动程度。

从国内环境来看，稳增长政策不断发力，专项债提前下达，存款准备金率下调，财政、货币政策齐发力，扩投资、促消费同步加力。

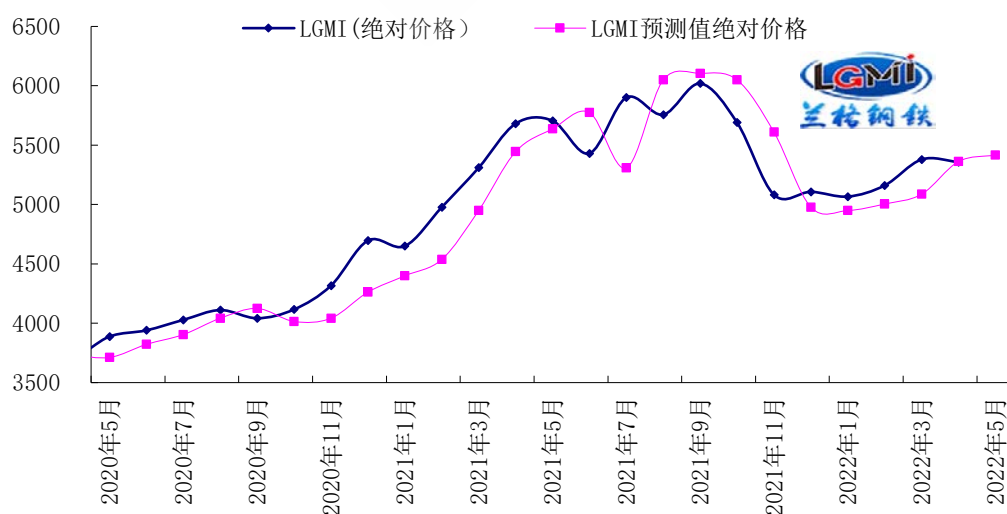
从供给端来看，4 月份，钢铁生产在复产和物流运输制约下将面临承压回升局面，兰格钢铁研究中心估算全国粗钢日产或将升至 300 万吨左右的水平，同比仍保持下滑态势。

从需求端来看，地产用钢需求仍旧承压，制造业用钢需求也有下行压力，多地物流运输及下游工程项目开展持续受疫情影响，钢材需求释放继续承压。稳增长政策下，适度超前开展基建投资，新增专项债提振基建投资效果逐步显现，基建投资仍有望将保持高位，建筑钢材在疫情防控成效后将平稳释放。

从成本端来看，国外局势及国内钢企复产，使得 4 月份铁矿石、焦炭高位运行，成本端支撑力度仍强。粗钢产量压减政策出台及国际货币宽松政策退出预期对 4 月末铁矿石价格形成较大抑制，成本端月末略有减弱。

综合来看，5 月份国内钢材市场仍将面临“高成本、低利润、强预期、弱现实”的复杂局面。兰格钢铁研究中心预计，5 月份国内钢材市场将呈现高位震荡的局面，根据疫情实际控制情况和需求释放情况来预判，5 月份国内钢材价格具体走势或为先抑后扬。

图 24 兰格钢铁综合指数预测（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

5.3 风险提示

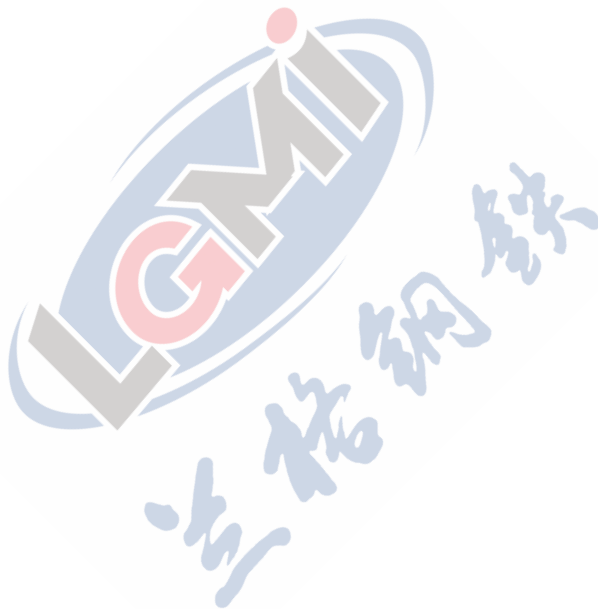
当前市场面临的国内外环境更趋复杂多变，需警惕市场运行风险：

供应端：产量控制力度弱，供给压力增大；

需求端：疫情发展不确定性，防控成效慢，影响稳增长政策实施，需求释放仍难有改善；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑明显减弱；

国内外货币政策差异下流动性风险：全球通胀持续，美联储加息 50-75bp 概率加大，全球大宗商品价格波动加剧，国内资金外流及汇率风险。



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。

