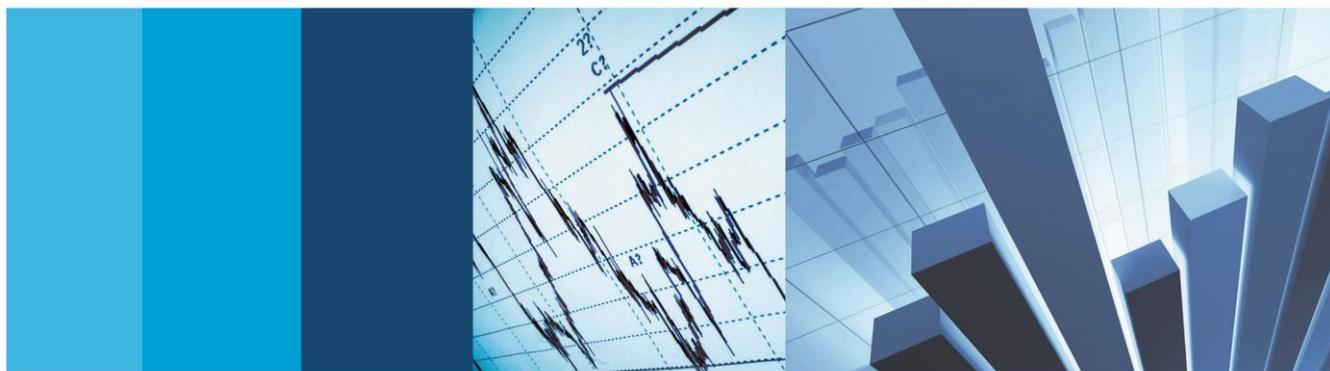




www.lgmi.com



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

2023年4月



摘要

3 月份国内建筑钢材市场宽幅震荡。4 月份来看，市场行情逻辑已开始从预期逐渐转向现实，短期供需依然持续改善。市场普遍预期还是偏强，钢厂和贸易商成本普遍较高，价格调整后大概率仍会继续震荡向上，上方空间主要是看未来需求释放的强度和持续性。综上所述，预计四月份建筑钢材市场价格或将震荡上涨。

3 月份国内型钢市场先扬后抑。4 月份来看，目前期现市场处在大跌后的技术性修复阶段，海外风险尚未完全平息，后市仍有可能为后期市场带来冲击；政策面仍以稳增长、扩内需为重点，市场多空因素博弈，各主体对后市态度纠结。四月份型材市场将继续试探性寻找方向，区间震荡运行。

3 月份国内热轧板卷市场先涨后跌。4 月份来看，国内热卷市场仍处于博弈的局面，下游需求释放力度的大小将决定钢市的涨跌，而供给端产能释放的力度将决定涨跌幅度。综上所述，预计 4 月份国内热卷市场或呈现高位震荡运行。

3 月份国内中厚板市场冲高回落。4 月份来看，终端用量的多少与原料价格的涨跌，决定了中厚板市场的涨跌幅度，考虑到近期以铁矿石为首的原料价格持续高位，钢企利润空间继续收窄，因此，预计后期各地生产企业铁水流向将继续向品种材倾斜，普碳材质投放量维持低位，在生产成本的强支撑下，四月份国内中厚板市场价格或呈现高位探涨走势。

3 月份国内焊镀管市场呈倒“v”走势。4 月份来看，在高供应吞噬下，价格或围绕成本端震荡。而目前市场再度炒作粗钢压减，若政策落地将利空原料，缺少第二力度支撑的背景下成本减弱会导致价格重心下移。不过前期宏观政策的铺垫下，预测 4 月份需求环比 3 月份会有所增长，因此 4 月份更多的是考验供需能否达到再平衡，预计 4 月份焊镀管价格仍有阶段性拉涨机会。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：lgcenter@163.com



本期目录

四月份国内建筑钢材市场震荡上涨.....	1
四月份国内型材市场震荡运行.....	9
四月份国内热轧板卷市场或高位震荡.....	14
四月份国内中厚板市场或将高位探涨.....	18
四月份国内焊接钢管市场有阶段拉涨机会.....	23
免责声明.....	27



四月份国内建筑钢材市场震荡上涨

赵宇

三月份国内建筑钢材市场宽幅震荡。进入传统旺季，市场供需双增，整体库存持续季节性降库，现货市场价格跟随盘面震荡上涨。两会结束后随着一系列利好政策相继落地，市场情绪逐渐降温，在海外宏观利空发酵和国内原料价格预期减弱影响，期现共振下跌，建筑钢材价格呈先扬后抑。

一、三月份国内建筑钢材市场冲高回落

上旬，随着统计局公布 PMI 为 52.6% 利好数据，市场情绪开始升温，期货持续上涨冲击前高，现货价格跟涨为主。但由于后来公布的 GDP 增长目标不及市场预期叠加矿石监管消息传播，盘面随即冲高回落，最大跌幅近百点。而现货市场由于基本面较强，价格仍是易涨难跌。

中旬，随着美国硅谷银行破产，加剧市场对金融风险担忧，资金避险情绪浓厚，期货从 4400 点承压大幅回落。现货市场交易明显谨慎，价格重心出现下移，不过依然表现较强韧性。

下旬，受海外金融风波发酵叠加美联储加息扰动，原料端又频频传出利空，成本价格松动助跌，期螺高位大幅回调，击穿 4100 点大关支撑，跌幅近 200 点。现货市场情绪大幅降温，价格加速下跌。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 29 日，全国钢材价格综合指数为 4541 元(吨价，下同)，月同比上涨 0.6%，比去年同期下降 15.5%。高线指数为 4491 元，比上月跌 38 元；螺纹钢指数为 4273 元，比上月跌 33 元(详见图 1)。



图 1 国内建筑钢材均价走势图

二、产能利用率提升放缓



图 2 国内主要钢企高炉开工率走势图

截至 3 月 23 日，据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 57 家钢厂共计 82 座高炉停产，其中在检修有 52 家 74 座(上月 60 家 84 座)，有 6 家 8 座高炉不再开启，82 座停产高炉总容积为 78060 立方米，较上月减少 13010 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 79.90%，较上月上升 1.17%。影响日铁水量为 22 万吨，较上月减少 3.75 万吨。由于钢厂盈利水平有所下滑，控制产量意愿依然较强，高炉开工回升有所放缓，供应压力不大。

三、国内建筑钢材产量环比小幅下降

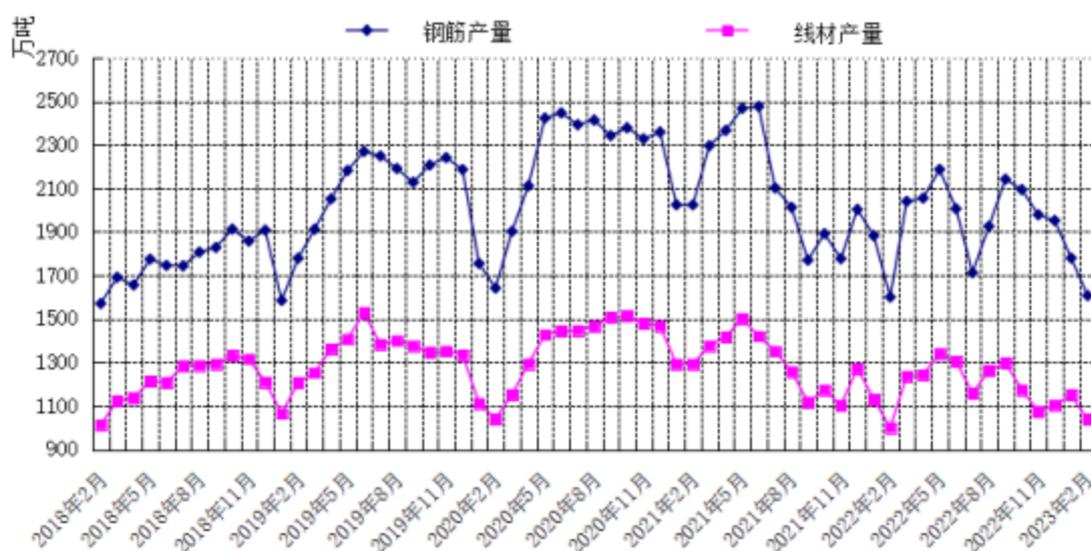


图 3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2023年1-2月，我国钢筋产量3386.7万吨，同比下降4.7%；1-2月，我国线材（盘条）产量2187.7万吨，同比增长3.3%。

四、国内建筑钢材厂内库存下降较快

截至3月23日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量668.8万吨，较上月减少80.8万吨，降幅10.8%，建材厂库涨少跌多，整体下降明显。其中西南区域降幅24.1%，山西区域降幅8%，降幅较大。

 国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%）2023/03/23					
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)	668.8	749.6	-80.8	-10.8%	6.1%
河北	28.9	28.3	0.6	2.1%	18.9%
山西	249.8	271.5	-21.7	-8.0%	120.3%
山东	31.1	43.3	-12.2	-28.2%	38.2%
河南	27.6	23.3	4.3	18.5%	32.1%
福建	67.5	85.1	-17.6	-20.7%	-35.2%
广东	11.2	16.5	-5.3	-32.1%	-73.5%
华中	10.9	13.1	-2.2	-16.8%	-48.6%
西南	101.3	133.4	-32.1	-24.1%	-10.8%
西北	140.5	135.1	5.4	4.0%	-16.5%

数据来源：兰格钢铁网调研

图4 国内81家样本钢厂建筑钢材库存

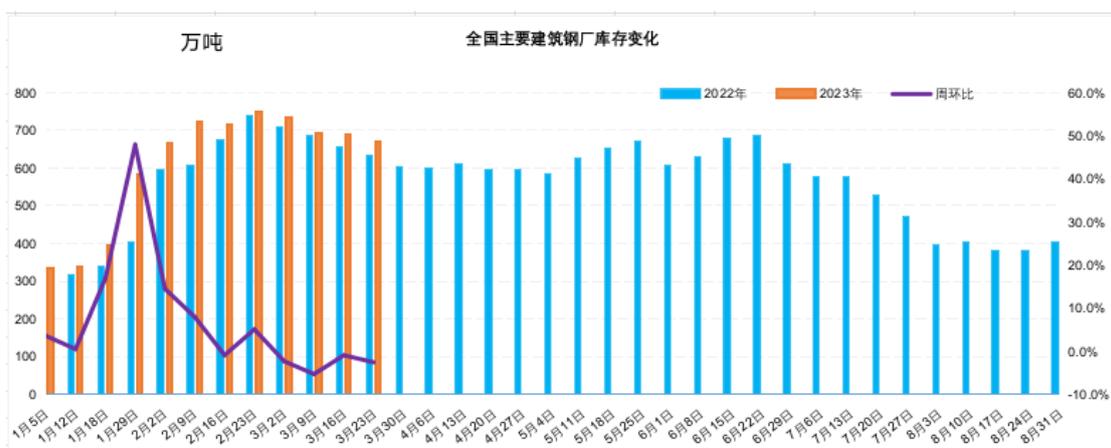


图5 全国主要建筑钢厂库存走势图

五、国内建材社会库存连续 5 周下降

全国钢材社会库存连续 5 周下降，建材下降速度有所放缓。据兰格钢铁网监测数据显示：3 月 24 日，全国 29 个重点城市钢材社会库存量为 1471.61 万吨，比上月减少 141.11 万吨，下降 8.75%；全国重点城市建材社会库存量为 996.65 万吨，比上月减少 56.94 万吨，下降 5.41%；螺纹钢社会库存量为 822.42 万吨，比上月减少 61.77 万吨，下降 6.99%。

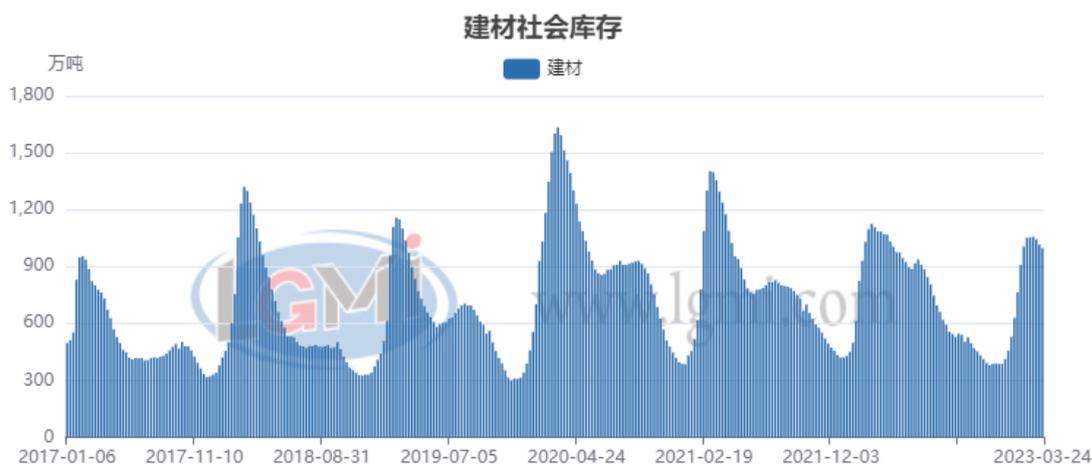


图 6 全国建材社会库存走势图



图 7 全国螺纹钢社会库存走势图

六、下游需求回升 短期持续改善



图8 基础设施投资增速

基础设施建设：1-2月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长9.0%。其中，水利管理业投资增长3.0%，公共设施管理业投资增长11.2%，道路运输业投资增长5.9%，铁路运输业投资增长17.8%。基建投资见顶后小幅回落，但对未来建材需求仍持续托底。



图9 房地产开发投资增速

房地产市场：1-2月份，全国房地产开发投资13669亿元，同比下降5.7%；其中，住宅投资10273亿元，下降4.6%。1—2月份，房地产开发企业房屋施工面积750240万平方米，同比下降4.4%。其中，住宅施工面积527695万平方米，下降4.7%。房屋新开工面积13567万平方米，下降9.4%。其中，住宅新开工面积9891万平方米，下降8.7%。房屋竣工面积13178万平方米，增长8.0%。其中，住宅竣工面积9782万平方米，增长9.7%；

1—2月份，商品房销售面积15133万平方米，同比下降3.6%，其中住宅销售面积下降0.6%。

商品房销售额 15449 亿元，下降 0.1%，其中住宅销售额增长 3.5%；1—2 月份，房地产开发企业到位资金 21331 亿元，同比下降 15.2%。其中，国内贷款 3489 亿元，下降 15.0%；利用外资 5 亿元，下降 34.5%；自筹资金 6342 亿元，下降 18.2%；定金及预收款 7112 亿元，下降 11.4%；个人按揭贷款 3495 亿元，下降 15.3%；

虽然房地产整体数据仍处于下降区间，但随着国家密集出台利好政策刺激，已经产生比较明显效果，呈现缓慢复苏态势。由此可以看出，基建目前仍是主要支撑，不过地产基本面在持续改善，整体需求短期延续小幅回升态势。

七、原料成本高位震荡



图 10 港口铁矿石价格走势

钢企利润修复高炉开工回升，目前港口现货 905 元，比上月底涨 10 元；目前普氏铁矿石指数 116 美金，比上月底涨 2 美金。



图 11 焦炭价格走势

钢企利润不高，焦企亏损，焦炭价格维持平稳，市场价格 2550 元。



图 12 废钢价格走势

废钢整体到货量增加，下游需求缓慢释放，整体价格在高位运行，废钢价格 2800 元。

八、宏观政策相对宽松

2 月末，广义货币(M2)余额 275.52 万亿元，同比增长 12.9%，增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 3.7 个百分点。



图 13 广义货币供应量增速





图 14 社会融资规模增量

2 月份，社会融资规模增量为 3.16 万亿元，比上年同期多 1.95 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.82 万亿元，同比多增 9241 亿元。

九、后市预测

总体来看，目前市场行情逻辑已开始从预期逐渐转向现实，短期供需依然持续改善。市场普遍预期还是偏强，钢厂和贸易商成本普遍较高，价格调整后大概率仍会继续震荡向上，上方空间主要是看未来需求释放的强度和持续性。综上所述，预计四月份建筑钢材市场价格或将震荡上涨。



四月份国内型材市场震荡运行

陈天琦

前言：3月份型材市场价格先扬后抑，呈区间震荡走势。月初国家统计局公布PMI数据释放积极信号，经济在疫情消退以及利好政策持续发力的影响下呈现回暖态势，型材基本面矛盾在此阶段略有缓和，钢价稳中趋强。3月中下旬美国硅谷银行破产事件带来的金融震荡余波不断，国内钢铁市场也受到金融风险冲击进入下行通道，叠加原料系价格趋弱盘整，成本端支撑力度显弱，市场悲观看空情绪逐渐蔓延，需求减弱的预期酝酿，3月中下旬钢材价格偏弱震荡。

3月末市场处在大跌后的修复性调整阶段，期现市场均走震荡回调逻辑，此时原料端表现纠结，铁矿石与焦炭走势背离，政策面暂无刺激性因素，叠加国外金融风险尚未完全释放，市场心态略显纠结。需求释放程度将成为4月份市场关心的重点问题，3月末行情的微弱改善并不意味着需求预期得到验证，后疫情时代需求修复仍需要时间培育，预计4月份型材价格将继续寻找方向，区间震荡运行。

一、三月份型钢市场回顾

1、三月份型材价格先扬后抑 总体价格重心下移

3月份上半月型材价格呈上行态势。一方面，上旬PMI、社会融资等多项数据发布，总体显现向好态势，且3月份作为传统销售旺季，市场处在兑现前期积极预期阶段，供需基本面矛盾在此阶段略有缓和，市场心态积极，价格走势偏强。经过前两个月价格不断上行，型材上涨节奏逐渐放缓，为后市下行调整提供一定技术空间；美国硅谷银行破产事件爆发，金融风险逐渐酝酿，对国内黑色系盘面带来持续性冲击，现货在期货拖拽下一并进入下行通道，市场谨慎悲观情绪蔓延，成材价格节节下挫，其中工字钢、槽钢、角钢价格均低于上月同期水平；H型钢价格虽同样是先扬后抑走势，但前期部分生产企业上调结算价格支撑影响下，价格较上月同期仍有明显提高。

据兰格钢铁网调研数据显示，截至3月29日，国内市场25#工字钢平均价格为4554元，较上月末（2月28日，下同）降4元；25#槽钢平均价格为4598元，较上月末降29元；5#角钢平均价格为4491元，较上月末降21元；200*200H型钢平均价格为4284元，较上月末涨84元。



图 1 工字钢、槽钢、角钢价格走势图



图 2 H 型钢价格走势图

2、生产端开工率前高后低 厂家去库明显

3 月份国内型材生产企业开工率波动情况略有分歧，长流程钢厂生产持续稳定，唐山市轧钢企业多次响应环保要求停产检修，开工率波动较大。据兰格钢铁网调研数据显示，截至 3 月 24 日，国内 16 家长流程样本生产企业共 31 条型钢轧线，在产 30 条，停产 1 条，开工率为 96.77%；唐山 24 家样本轧钢企业共 37 条轧线，在产 29 条，停产 8 条，开工率为 78.38%。

长流程生产企业方面，随着天气转暖，新疆八一钢铁恢复生产，2 月底处于检修状态的石横钢铁也在 3 月初恢复生产，长流程生产企业开工稳定居高，型材资源供应充裕。轧钢企业方面，月初两会召开期间唐山当地轧钢企业多数环保停产，3 月中下旬又受天气影响短暂停产，生产变动情况较大，个别企业曾短暂出现规格短缺情况，以接期单为主，待生产时延后发货。

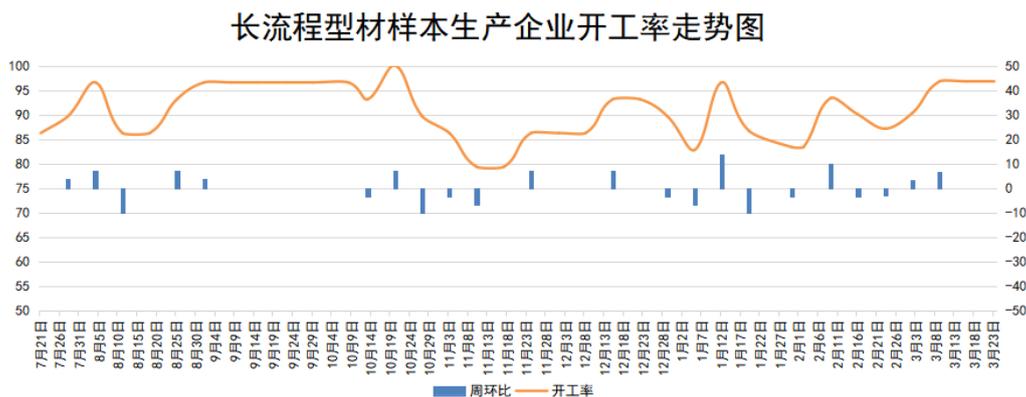


图 3 长流程型材样本生产企业开工率走势



图 4 唐山型材样本调坯轧材厂开工率走势

3月份处于传统销售旺季，厂家库存仍呈下降态势，特别是唐山市轧钢企业在经历几次环保停产后，库存明显下降。据兰格钢铁网调研数据显示，截止3月24日统计唐山24家型材轧钢企业成品材库存约为58.03万吨，较上月最后一次统计数据降6.7万吨，环比降10.36%，月均库存量为58.77万吨，较上月同期持平。





图 5 唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存走势

3、三月份国内型材市场需求总体向好

3 月份月上旬市场仍对需求恢复存在较为强烈的积极预期，疫情过后经济逐渐复苏，数据面表现出一定利好，如二手房销售快速回升，30 大中城市商品房成交面积持续上升，周环比涨幅进一步提高，且宏观面政策逐渐落实，对点资金精准发力等措施确实加速钢材资源的消耗，但上半月价格连涨导致下游商户入场采购谨慎，叠加唐山市环保政策影响运输受限，需求体现出阶段性释放的特点。自 3 月中下旬开始，持续强预期以及节后需求复苏带来的利好行情受外围风险因素冲击和多头相继离场开始出现转折，价格自高点回落，部分下游商户存在抄底心理开始入场采购，总体需求表现尚可。

以唐山型材钢厂出货量为例，据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 2 月份唐山 24 家型材钢厂日均出货量为 44092.7 吨，2023 年 3 月份唐山 24 家型材钢厂日均出货量为 58202.4 吨，环比上升 32%。



图 6 唐山型材钢厂日出货量走势

二、四月份国内型钢市场价格区间震荡

从原料角度看，自一月份至今监管部门不断发声，并采取措施抑制铁矿石价格“非理性”上涨态势，有关部门也会积极协同促进铁矿石价格平稳运行。另一方面自3月中下旬开始焦炭进入下行通道，需求减弱导致其价格不断下挫，目前处在低位震荡阶段。

从供需角度看，目前厂家方面开工率持续稳定，市场钢贸企业照常补库，终端对成材资源的消耗速度是决定价格走势的关键因素，4月份若需求能够进一步释放，则对钢材价格有一定支撑；目前各项建设工程有序施工，经济稳增长大方向没有改变，钢价难有大跌表现。

其他方面，目前期现市场处在大跌后的技术性修复阶段，海外风险尚未完全平息，后市仍有可能为市场带来冲击；政策面仍以稳增长、扩内需为重点，市场多空因素博弈，各主体对后市态度纠结。

综上所述，4月份型材市场将继续试探性寻找方向，区间震荡运行。

四月份国内热轧板卷市场或高位震荡

孙新萍

一、三月份国内热轧卷板市场先涨后跌

3月份国内热轧板卷市场先涨后跌，但均价继续上移。上半月热卷市场成交价格震荡上涨，但随着成交价格涨至高位，市场恐高情绪有所增加；下半月受海外银行风险引发经济危机担忧利空，热卷市场成交迎来快速下行行情，叠加需求释放相对缓慢，业者担忧情绪加重，市场整体购销维持清淡。

据兰格钢铁网统计数据显示，截至3月29日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场包钢均价为4327元，环比上涨158元；上海市场鞍钢均价4353元，环比上涨142元；乐从市场桂万钢均价4360元，环比上涨83元。

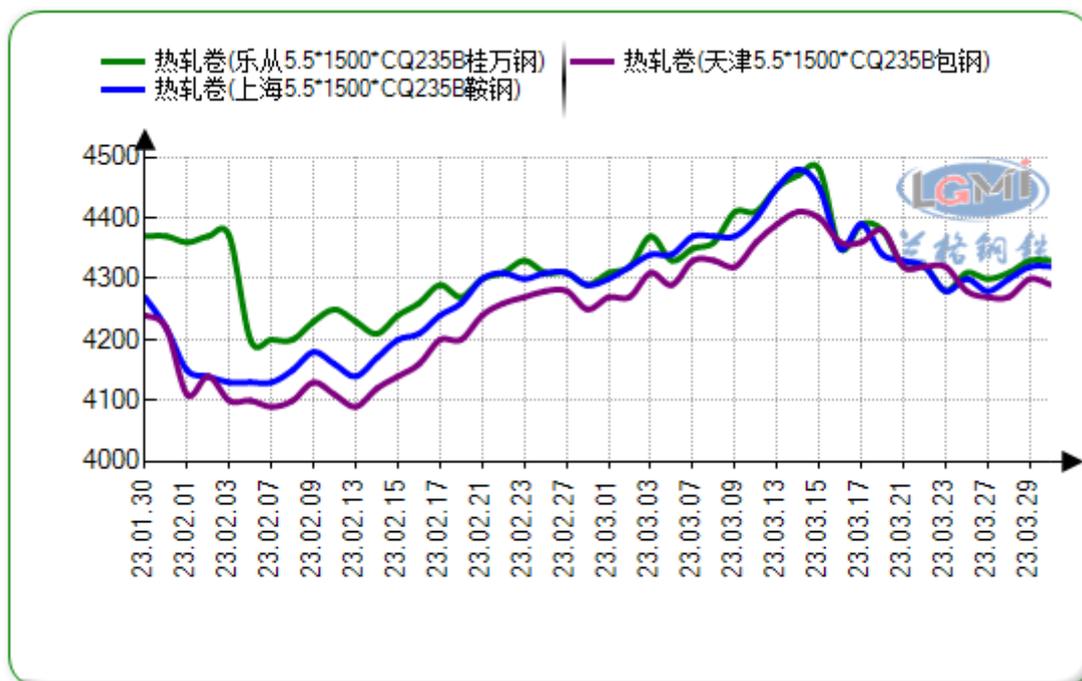


图1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势图

二、三月份国内热轧卷板库存明显下降

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2023年3月24日，国内热轧卷板社会库存量约为236.69万吨，较上月底下降50.16万吨。重点区域库存方面，华南区域去库速度较快，华东以及华北区域库存小幅下降。具体来看，乐从地区热卷社会库存量约为63.7万吨，月环比下降24.3万吨；上海热卷社会库存量27.74万吨，下降2.35万吨；天津热卷社会库存量约为6.1万吨，月

环比下降 1.48 万吨。

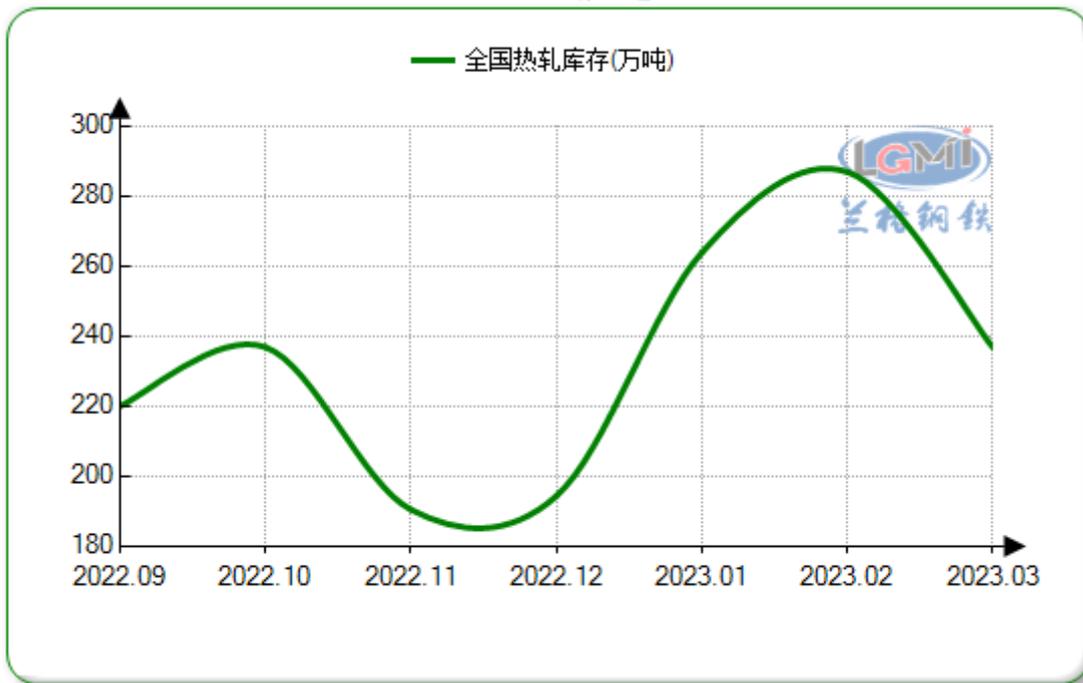


图 2 全国热轧社会库存

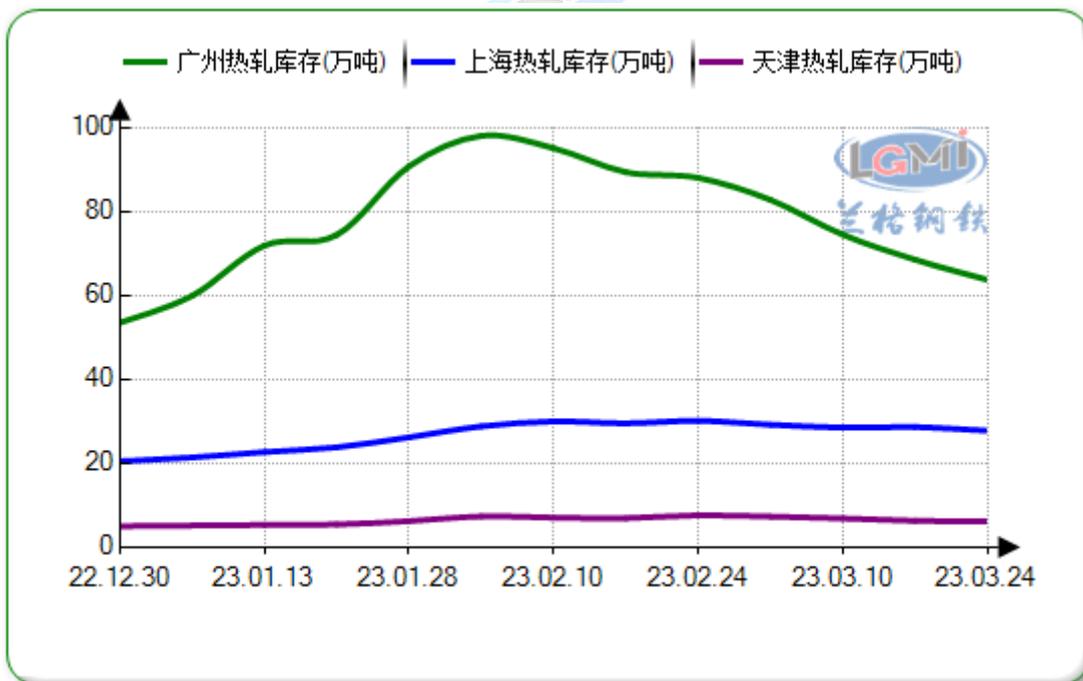


图 3 广州、上海、天津热轧社会库存

3 月份钢厂热卷产量温和增加，钢厂库存呈现下降趋势。截至 3 月 23 日，国内 35 家热卷

企业产量为 299.41 万吨，较上月底增加 3.52 万吨。同期，全国 35 家样本钢企热卷厂内库存为 67.96 万吨，月环比下降 4.74 万吨。



图 4 全国 35 家样本钢企热卷产量情况



图 5 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

三、三月份热卷产品微幅亏损

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 3 月 24 日，国内热卷钢企理论亏损 27 元，较上月底增加 9 元。整体来看，3 月热卷受海外风险以及需求释放缓慢等情况影响，市场成交价格下行压力增加，钢厂热卷轧线延续窄幅亏损的情况。



图 6 国内热卷产品毛利润走势图

四、后市展望

4 月份热卷市场重点关注宏观面以及需求端释放情况。宏观面，外部主要经济体通胀问题依然突出，欧美央行“无惧”银行系统风险，维持加息步伐，对于期货盘面带来一定扰动。国内经济仍然处在初步恢复阶段，整体呈现企稳回升的态势，但市场需求不足问题仍较为突出，经济回升基础尚不牢固。

基本面，供应方面，钢厂热卷轧线产品处于盈亏平衡线附近，热卷产量处于相对高位。另外，部分钢厂铁水从螺纹钢向热卷倾斜，也在一定程度上支撑热卷产量相对高位运行。需求方面，终端需求呈现稳步释放的状态，但释放幅度或将受限。重点关注需求端恢复的情况。

4 月份国内热卷市场仍处于博弈的局面，下游需求释放力度的大小将决定钢市的涨跌，而供给端产能释放的力度将决定涨跌幅度。综上所述，预计 4 月份国内热卷市场或呈现高位震荡运行。

四月份国内中厚板市场或将高位探涨

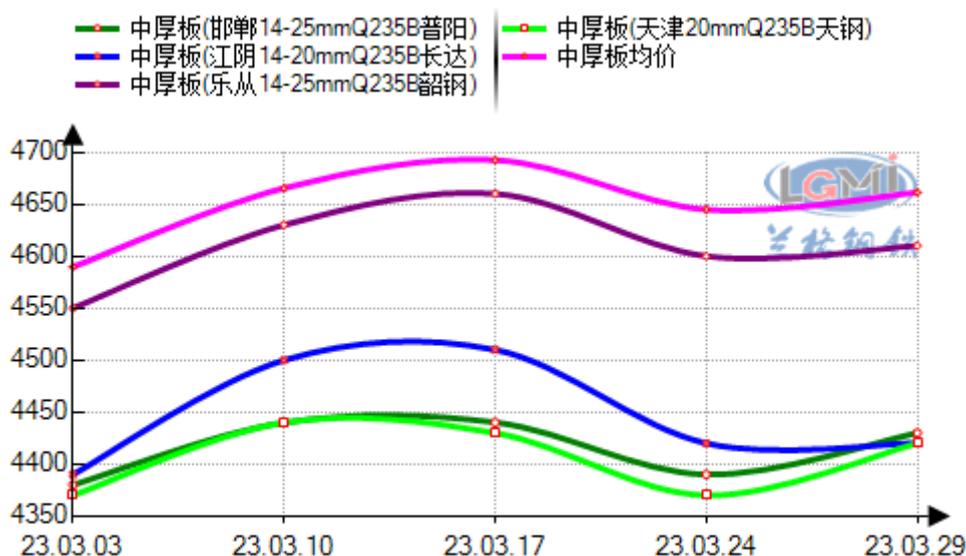
李冕辰

综合来看，3月份国内中厚板市场价格冲高回落，在经济稳增长的强预期推动下，国内各地重大项目追赶工期节奏加快，中厚板社会库存明显下降，表明国内需求已有从淡季转向旺季的信号出现，但是下游需求释放的力度不及市场预期，供给端产能释放的力度也超出了市场预期，因此短期内造成期现市场迅速回落。

一、3月份国内中厚板市场价格冲高回落 需求释放不及预期

综合来看，3月份中上旬，因宏观面环保限产以及两会召开等因素影响，国内钢材市场价格明显上扬，其中十大重点城市均价最高点冲至4692元左右，不过，随着限产政策放松后，各地企业逐渐恢复产量，加之实际需求不及预期，市场再次形成供大于求的格局，在期货主力市场带动下，现货价格开始稳步回落，十大重点城市均价最低点回落至4589元左右，月末，各方面因素对市场影响力度减弱，市场逐渐企稳。

从重点城市邯郸、江阴、乐从来看，截至3月29日市场报价分别为4430元、4440元、4610元，邯郸与江阴南北基差基本持平，江阴至乐从价差不足200元，短期内跨区域资源投放比例缩减，流通环节减弱。



中厚板重点城市价格走势图

图1 国内重点城市中厚板价格走势

二、3月份国内中厚板产量逐渐恢复 库存量维持低位

截至3月23日，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，30家中厚板样本企业3月份总产量

约为 669.96 万吨，环比小幅增加 3.42 万吨，时至 3 月份下旬，各项限产措施逐渐放松，加之利润空间处于修复期，钢企对于普碳资源及品种钢资源投放小幅增量，3 月份产能利用率均值略高于 2 月份。

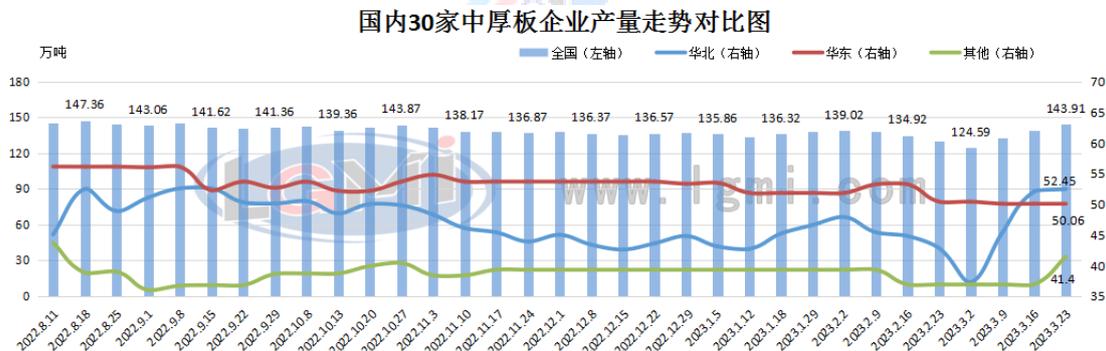


图 2 国内 30 家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至 3 月 23 日，30 家企业厂内库存量约为 57.3 万吨，环比明显下降 4.4 万吨左右，主要是因 3 月份中上旬，前期原料价格居高不下，普碳资源生产成本倒挂比较严重，加之商家悲观情绪发酵，市场价格急速冲高，新增订单不及钢企预期，钢企铁水纷纷向高附加值产品倾斜，导致普碳厂内库存量环比出现明显下降。

另外，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 3 月 23 日，国内中厚板社会库存量约为 109.3 万吨，相比 3 月份第一周监测数据 124.7 万吨，环比下降 15.4 万吨左右，从数据可见，目前各地受价格波动影响，商家心态仍偏弱，多持币观望，因此短期内，社会库存水平仍处于降库阶段。

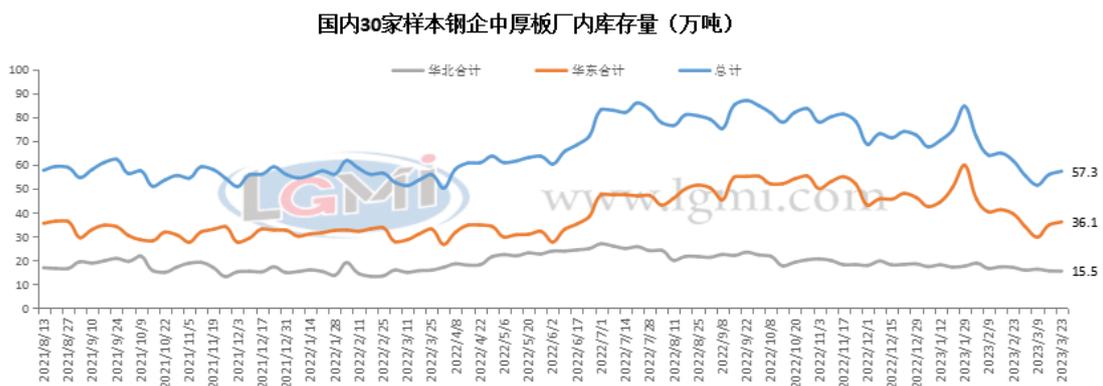


图 3 国内 30 家中厚板企业厂内库存走势图

三、下游市场需求持续低迷 市场交投氛围偏清淡

截至 3 月 28 日，追踪 3 月份北方钢企长协订单量为 125.86 万吨，环比明显减少 16.36 万吨左右，同比大幅减少约 39.86 万吨，从数据可见，目前虽然有经济稳增长等宏观因素托底，下游实际需求并未明显释放，尤其终端加工企业新增订单少之又少，仍有少部分企业以 22 年

底订单维持生存。

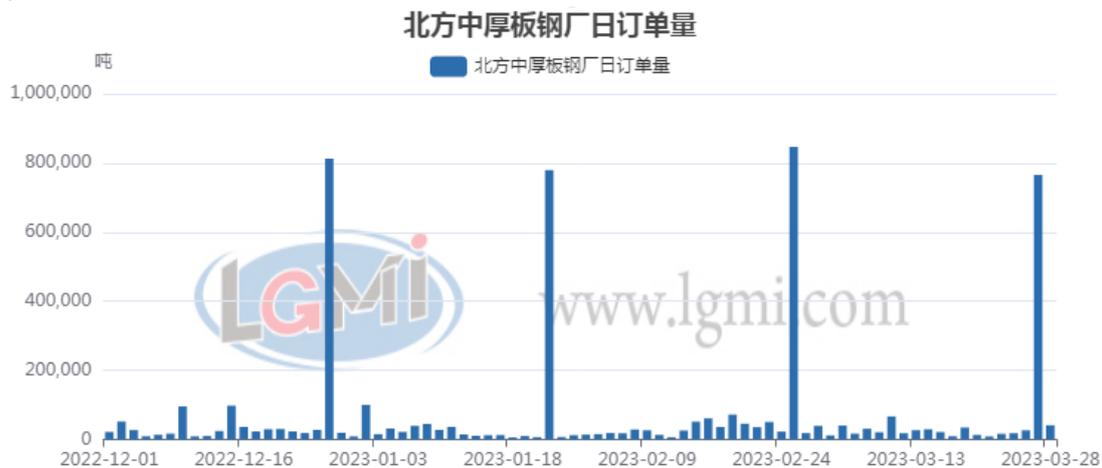


图 4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，截至 3 月 29 日，追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示，3 月份出货总量约为 139.73 万吨，环比同期增加约 14.4 万吨，以重点城市邯郸、江阴为例，3 月份邯郸、江阴样本成交数据分别为 26.94 万吨以及 30.03 万吨，环比分别增加 1.26 万吨以及 1.86 万吨，整体增幅不大，成交增量主要在 3 月份最后一周，在期现市场出现止跌迹象后，部分终端企业释放需求，多以刚需补库为主。

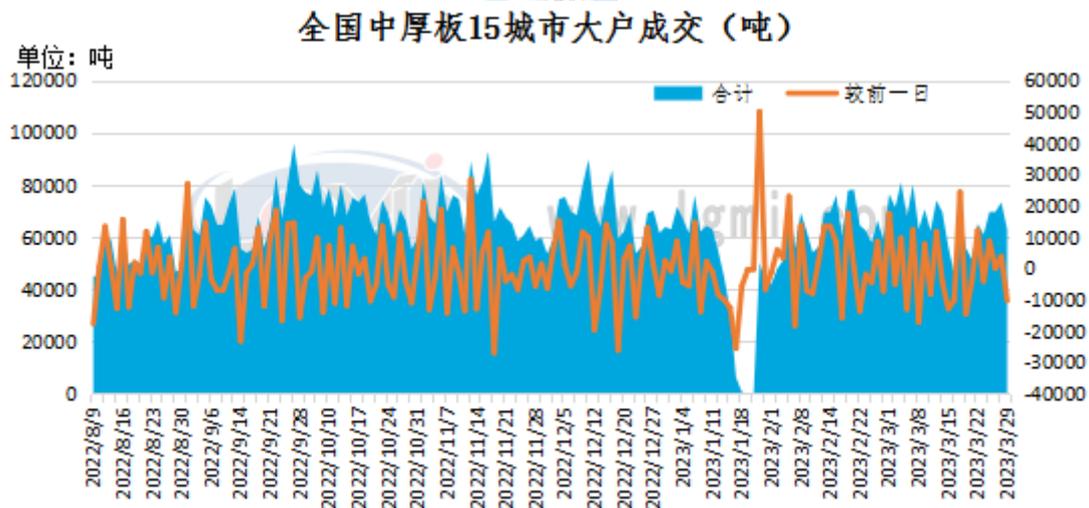


图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

四、制造业指数在枯荣线上继续提高

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 2023 年 2 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 52.6%，比上月上升 2.5 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，中国制造业 PMI 各分项指数均有所上升，升幅在 0.2-6.9 个百分点之间。

2 月份 PMI 指数在荣枯线上继续提高，表明经济全面回升的态势更加明朗。尽管有春节因

素影响（今年春节在 1 月份，PMI 是与上月对比形成），但从 PMI 提升幅度较大，特别是各分项指标大多数均已提高到荣枯线以上看，仍然明显表现出经济全面持续回升。也要看到，反映市场需求不足的企业占比仍超过 52%；反映原材料成本高的企业占比仍超过 49%，表明企业生产经营面临的困难仍然不小。要进一步抓好扩大内需和保供稳价等方面的各项任务落实，毫不松懈地持续巩固经济回升向好的基础。



图 6 制造业采购经理指数走势图

五、品种钢需求持续增量

据兰格钢铁云商平台监测数据显示,截至 1-2 月份国内手持船舶订单量为 11364 万载重吨,环比增加 807 万载重吨,随着近年来国内造船业受到经济发展和政策环境的影响,国家层面积极推动船舶行业发展,另外,随着国内经济不断发展与复苏增速,对于船舶的需求量也在不断提升,间接推动的船舶行业的发展。



图 7 手持船舶订单量走势图

六、四月份国内中厚板市场或将高位探涨

3月已接近尾声，但市场预期“金三”行情并未如期而至，反而在外力因素干扰下，期现市场出现波动行情，而随着近期消息面多空博弈，市场暂时呈现稳中探涨格局，不过国内上下游商家心态仍偏谨慎观望为主。

从目前市场实际需求释放以及各地钢企产存数据来看，供应端的实际产量要远远大于市场释放的需求量，供大于求的矛盾并未缓解，加之外部环境主要经济体高通胀的问题依然突出，欧美央行“无惧”银行系统风险，维持加息步伐，而国内经济仍然处在初步恢复阶段，整体呈现企稳回升的态势，虽然超预期的降准，释放6000亿元的流动性，但市场需求不足问题仍较为突出，经济回升基础尚不牢固，因此，短期国内钢市将呈现“前有经济增长预期拉动，中有终端需求释放依然可期，后有供给快速释放的压力，外有金融风险发酵的扰动”的格局。

就目前行情而言，终端用量的多少与原料价格的涨跌，决定了中厚板市场的涨跌幅度，考虑到近期以铁矿石为首的原料价格持续高位，钢企利润空间继续收窄，因此，预计后期各地生产企业铁水流向将继续向品种材倾斜，普碳材质投放量维持低位，在生产成本的强支撑下，四月份国内中厚板市场价格或呈现高位探涨走势。

四月份国内焊接钢管市场有阶段拉涨机会

李波

3月焊镀管价格跟随整体行情呈倒“V”走势。下旬国外银行暴雷快速将期现中的钢市经营者拉回现实，将预期与需求落实进行修正，在此期间钢厂、管厂生产利润持续处于盈亏线下。而4月份是美联储加息空窗期，国内信贷和社融数据明显“超预期”的铺垫，前2月房屋竣工面积为2022年以来次新高，均说明政策正在实质性落地，经济正在温和复苏.....那么，后市行情具体如何看待呢？

一、三月国内焊镀管价格总体高位

据兰格钢铁网监测数据显示，截至3月29日，全国4寸(3.75)国标焊管平均价格4653元，比上月同期上涨23元，全国4寸(3.75)镀锌管平均价格5430元，比上月同期上涨12元；全国50*50*2.5方管平均价格4687元，比上月同期上涨55元；全国219*6螺旋管平均价格4891元，比上月同期上涨54元。月内最高振幅100元，整体价格调整节奏较上游偏缓(见图1)。

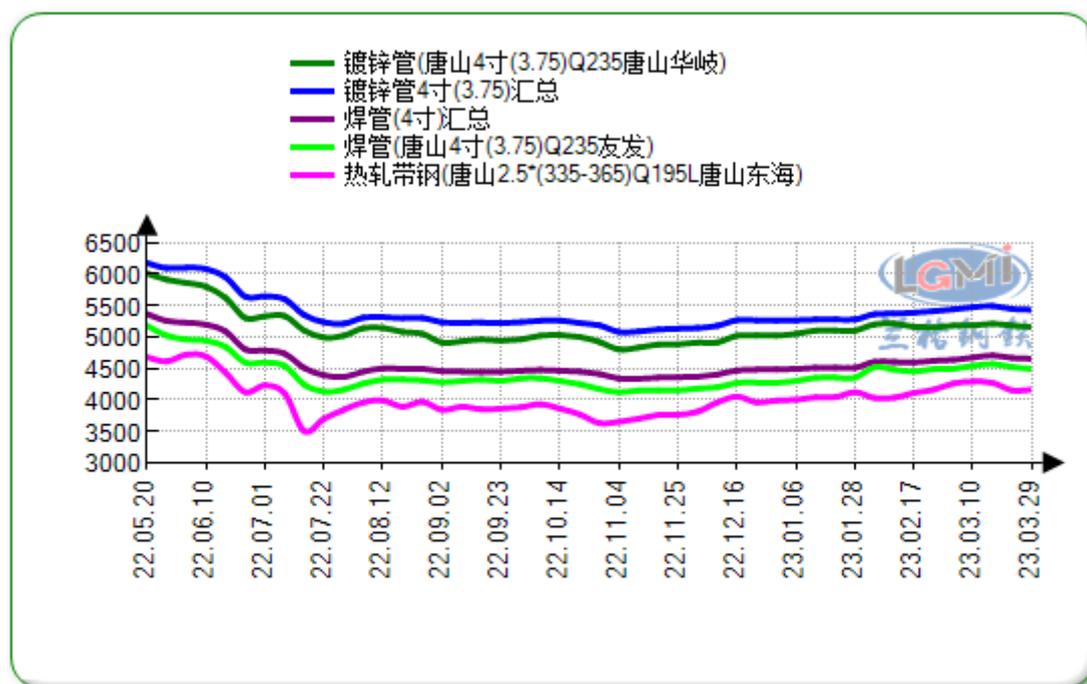


图1 国内焊管、镀锌管 4寸*3.75mm 价格走势 (单位: 元/吨)

焊镀管厂综合生产利润在盈亏线下。3月结算周期内焊管厂平均亏损64元，一度亏损达125元；镀锌管原料锌锭均价继续下跌656元，镀锌管与焊管间价差收缩60元，按锌锭使用量核算，管厂综合利润亏损程度加剧。

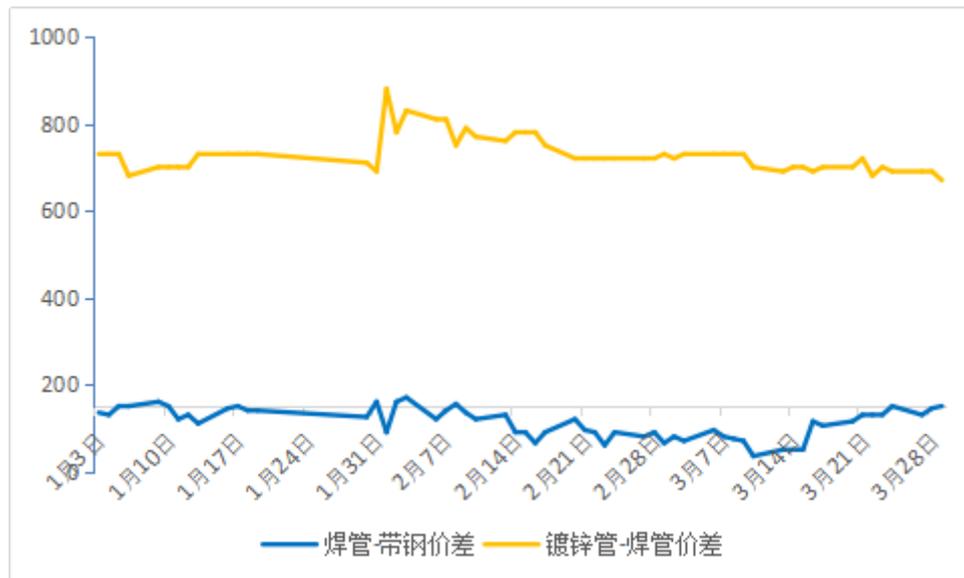


图 2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

华北带钢会议 3 月精神：355mm 以下执行 4270 元，356-679mm 执行 4280 元，680mm 以上执行 4280 元；4 月指导价 4350 元，现金含税，承兑加 80 元。

邯邢带钢会议 3 月结算价：SPHC4350 元，热卷普碳（1010 系列）4350 元，中宽带结算 4290 元，窄带结算 4280 元。

邯邢带钢会议 4 月指导价：窄带 4500 元，中宽带 4500 元，热卷普碳（1010 系列）4600 元，SPHC4600 元，下月承兑大行 70 元，小行 90 元。

二、供应端增减量空间不大

利润改善不明显，上游钢厂产量提升空间不大，继续品种间转产调整。兰格钢铁网监测数据显示，3 月唐山地区钢厂方坯平均成本 3942 元，核算平均利润 17.5 元。3 月兰格钢铁网统计唐山主要钢企高炉开工率 84.53%，低于上月 1.18 个百分点；而唐山地区热轧带钢产能利用率 71.35%，高于上月同期 3.72 个百分点。

焊接管厂厂库出现被动累积，阶段灵活调整产能。3 月在统计京津冀区域管厂厂库 63.09 万吨，较上月增加 0.68 万吨，其中成管库存增加 0.86 万吨。为规避风险，管厂放慢原料采购节奏，同时大型管厂采取控制日产、周末停产方式，小型管厂响应当地重污染环保政策进行阶段性停产，产线开工率最高下降 20%左右。



图 3 津唐邯主流管厂库存统计图

三、社会库存迎来峰值去化

3月焊镀管贸易商实现高位去库存化。兰格钢铁网监测数据显示，各大品牌的中大协议户库存量回归正常水平，由春节前后大批量采购节奏转向刚需补充规格，目前全国焊镀管库存量91.94万吨，较上月同期降0.77万吨，较峰值降1.78万吨，与去年去库速度变化不大。

资源流向中间贸易商占比高。兰格钢铁网监测数据显示，3月全国焊镀管市场日均出货量24718万吨，较去年增长30.05%，其中西北区域增量明显。工程方面，房建项目资金落地不足，累积大量债权无法流动，且月内京津冀区域工程安全生产治理行动周期较往年拉长，工地均有一定程度停工，采购需求多为安置类和保障性住房续建项目支撑。

两会政策首次定调房地产防风险。头部房企融资、保交楼的落地、资金流的调动成为政策实施的几个方向。未来关注改善型需求住房的政策空间，及保交付项目的用钢需求。

四、焊接钢管进出口量同比下降

据海关最新统计显示，2023年2月我国出口焊管19.55万吨，1-2月出口焊管53.11万吨，同比下降7.25%；2月进口焊管0.71万吨，1-2月进口焊管1.48万吨，同比下降42.83%；2月净出口焊管18.83万吨，1-2月净出口焊管51.63万吨，同比下降5.57%。1-2月出口量在国内焊管产量的占比6.98%，同比下降1.68个百分点。

2月份焊管亚洲出口量占比67.55%，较上月抬高5.98个百分点，其中向泰国出口量猛增至17428吨稳居第一；亚洲以外外国别中向非洲出口量下降至9.01%；向美洲出口量下降至17.18%。

3月我国出口报价上调幅度相对海外较低，出口优势明显；同时，土耳其地震使当地钢企

供应能力受到一定程度影响，间接刺激我国钢材出口订单量增多；另因斋月节假日因素，一些采购商会选择在 2 月份提前集中采购，部分钢厂订单已进入 5 月份船期。因此 3 月份出口量在 1-2 月份订单较好的前提下或将继续维持较高位置。不过美国硅谷银行挤兑事件触发的银行业危机持续发酵，但美联储将三大主要利率均上调 25 个基点，欧洲央行将三大主要利率均上调 50 个基点，符合市场预期，表明国外央行抗击通胀的决心仍然坚定，衰退风险不得不防范。

五、四月份焊镀管价格有阶段拉涨机会

3 月份钢价下挫已然传递给市场一种信号——预期与现实之间存在差距，4 月份海外不确定风险或阶段放缓，钢市回归基本面。从焊镀管品种来看，统计数据显示前两个月国内焊管产量创近 5 年新高，累积的社会库存同样高于去年；而需求“第二春”爆发潜力存疑，其一是春节前后的供需双方同时进行的集中效应放缓；其二是现实差距之下信心恢复不稳，各区域采购难以形成共振。在高供应吞噬下，价格或围绕成本端震荡。而目前市场再度炒作粗钢压减，若政策落地将利空原料，缺少第二力度支撑的背景下成本减弱会导致价格重心下移。不过前期宏观政策的铺垫下，预测 4 月份需求环比 3 月份会有所增长，因此 4 月份更多的是考验供需能否达到再平衡，预计 4 月份焊镀管价格仍有阶段性拉涨机会。

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。