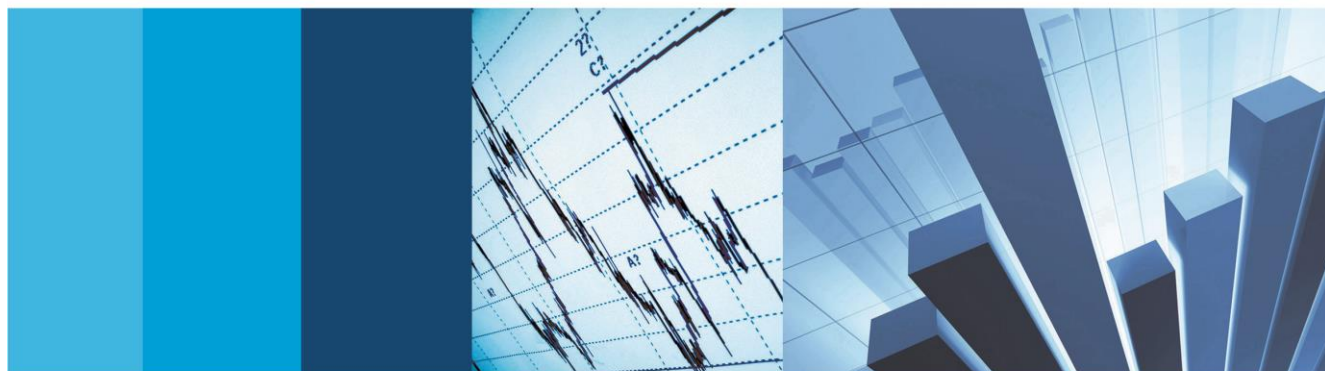




www.lgmi.com



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 5 月



摘要

4 月份国内建筑钢材市场承压回落。5 月份来看，供强需弱的格局或将对价格形成较长时间的的压力，原料方面，随着供应趋宽松，而需求边际走弱，成本支撑持续减弱。综上所述，预计五月份建筑钢材市场价格或将先扬后抑。

4 月份国内型钢市场呈现持续性下跌的行情。5 月份来看，焦炭月内四轮提降，月末钢厂停产，对原料采购存在压减预期，利空后市原料价格。5 月份存在供应减量的预期，但减产效果显现需要时间验证，厂家减产短期内或对价格形成支撑，但价格运行的关键落点仍在需求。综上所述，5 月份国内型材市场震荡后仍有下跌空间。

4 月份国内热轧板卷市场一路下行。5 月份来看，国内热卷市场重点关注钢厂热卷减产情况。预计 5 月份热卷市场或仍呈现下行的局面，期间受钢厂热卷产量下降支撑，市场或存在小幅反弹预期。

4 月份国内中厚板市场明显下滑。5 月份来看，期现市场仍未探底，实际成交虽有部分释放，但远远不及预期，商家对于五一长假前终端企业批量备货的预期基本破灭，多为随行就市为主。长远来看，钢企生产成本仍有进一步下探的空间，加之临近五一长假关于钢企限产、减产消息开始发酵，不过已当前数据来看，板材类产品利润仍略高于建材产品，因此钢企减产消息对于中厚板市场影响较小，另外，已目前供需逻辑来看，供大于求的矛盾仍未改善，因此后期价格或继续承压下行，综上所述，预计 5 月份国内中厚板市场价格或呈现盘整趋弱格局。

4 月份国内焊镀管市场一路走低。5 月份来看，上游带钢市场价格低于部分出厂价格，不排除 5 月钢厂仍将主发协议量，使管厂流转压力被动增加，而价格下行过程中各区域采购难以形成共振，在供应压力下，价格或围绕成本端震荡。进入中下旬，管厂自主性增加，同时钢厂减产能否兑现将决定价格是否出现寻底、博弈增加的情况。因此预计 5 月份焊镀管价格将震荡寻底。



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

五月份国内建筑钢材市场先扬后抑	1
五月份国内型材市场弱势震荡	9
五月份国内热轧板卷市场下行中寻找机会	14
五月份国内中厚板市场或将维持弱势	18
五月份国内焊接钢管市场将震荡寻底	23
免 责 声 明	27



五月份国内建筑钢材市场先扬后抑

赵宇

四月份国内建筑钢材市场承压回落。旺季需求释放不及预期，钢厂生产仍维持较高水平，库存降速渐缓，随着供需矛盾积累放大，市场悲观情绪浓厚。同时钢材负反馈加剧，成本支撑走弱，钢材和原料共振下跌，建筑钢材价格加速向下调整。

一、四月份国内建筑钢材市场加速下跌

上旬，随着发改委表示对矿石加强监管叠加雨雪对需求抑制，市场悲观情绪被放大，期螺高位跳水，跌幅近 200 点至 3900 点附近，创三月以来新低，跌势也明显强于原料。现货市场有些措手不及，随着恐慌情绪推动，现货价格加速下调，整体成交不佳。

中旬，随着焦炭连续提降，加上政策对矿石压制，加剧市场对原料端松动担忧，同时现实需求释放大幅不及预期，盘面延续震荡下跌态势，最终击穿 3900 点强支撑。现货市场情绪低迷，下游终端采购节奏缓慢，成交渐弱，价格也跌破 4000 元大关。

下旬，随着钢厂减产计划提振和节前备货预期支撑，市场恐慌情绪有所缓解，期螺跌势有所放缓，盘面在 3700 点附近偏弱震荡。现货市场情绪较低，整体成交依然偏谨慎，不过价格下方支撑渐强。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月 26 日，全国钢材价格综合指数为 4200 元(吨价，下同)，月同比下降 7.2%，比去年同期下降 21.3%。高线指数为 4084 元，比上月跌 399 元；螺纹钢指数为 3876 元，比上月跌 388 元(详见图 1)。

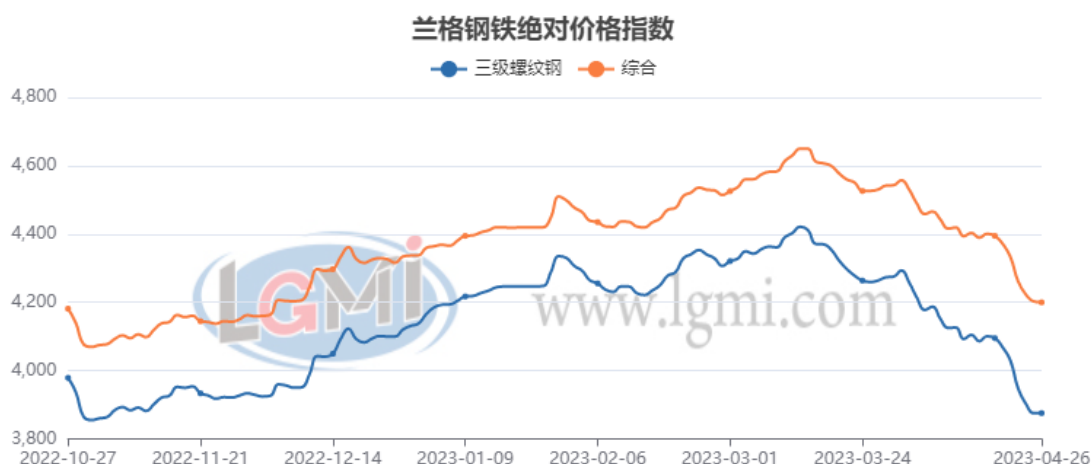


图 1 国内建筑钢材均价走势图

二、产能利用率维持高位



图2 国内主要钢企高炉开工率走势图

截至4月20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83座高炉停产，其中在检修有52家75座(上月52家74座)，有6家8座高炉不再开启，83座停产高炉总容积为78310立方米，较上月增加250立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为79.88%，较上月下降0.02%。影响日铁水量为22.64万吨，较上月增加0.64万吨。钢厂利润收缩，产量边际走弱，但维持较高水平，供应压力相对较大。

三、国内建筑钢材产量环比大幅上升

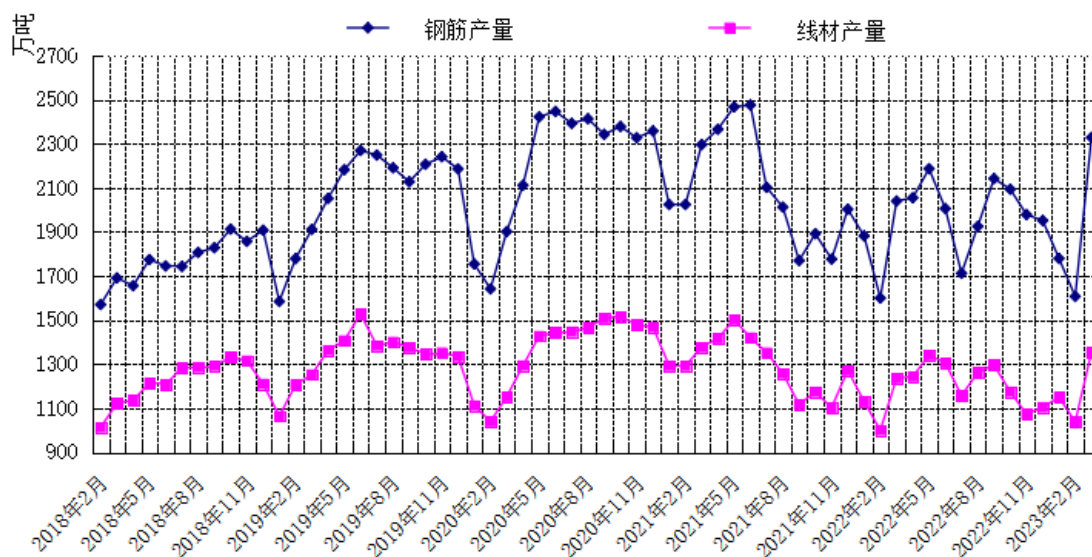


图3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2023 年 3 月，我国钢筋产量 2328.4 万吨，同比增长 12.1%；1-3 月，我国钢筋产量 5716 万吨，同比增长 1.6%。3 月份，我国线材（盘条）产量 1353.3 万吨，同比增长 9.7%；1-3 月，我国线材（盘条）产量 3520.7 万吨，同比增长 7.9%。钢厂应产尽产，产量维持高位，需求阶段见顶回落，形成供大于需。

四、国内建筑钢材厂内库存下降加快

截至 4 月 20 日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量 630.5 万吨，较上期减少 38.3 万吨，降幅 5.7%，年同比涨 6.2%。本月建材厂库跌多涨少，整体降速有所加快。具体为山西区域降幅 12.9%，西北区域降幅 2.6%，由于市场价格较低，需求相对较好，降幅也比较明显。

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2023/04/20					
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）	630.5	668.8	-38.3	-5.7%	6.2%
河北	30.3	28.9	1.4	4.8%	1.0%
山西	217.5	249.8	-32.3	-12.9%	80.9%
山东	7.9	31.1	-23.2	-74.6%	-62.9%
河南	28.6	27.6	1	3.6%	-38.1%
福建	79.8	67.5	12.3	18.2%	-17.8%
广东	13.2	11.2	2	17.9%	-54.8%
华中	14.7	10.9	3.8	34.9%	-15.5%
西南	101.7	101.3	0.4	0.4%	1.7%
西北	136.8	140.5	-3.7	-2.6%	3.5%

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

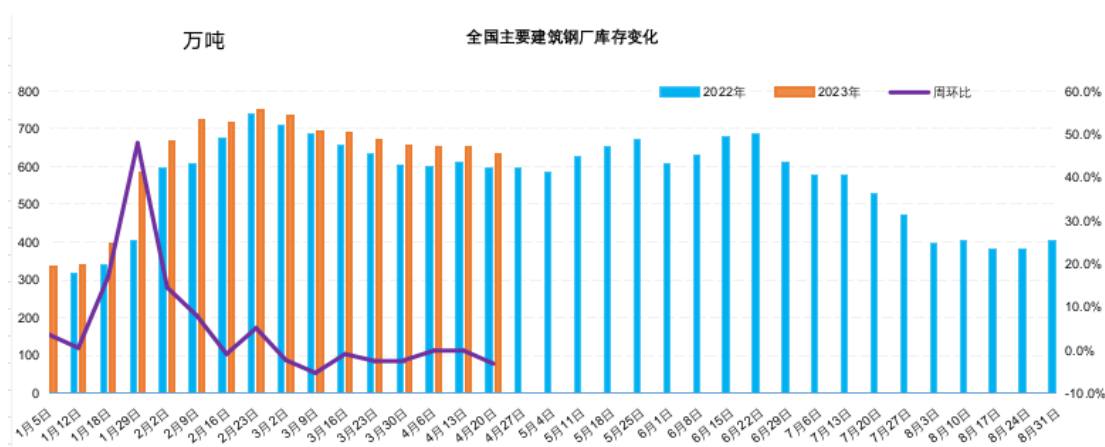


图 5 全国主要建筑钢厂库存走势图

五、国内建材社会库存降速有所加快

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 4 月 21 日，全国 29 个重点城市钢材社会库存量为 1365.57 万吨，比上月减少 106.04 万吨，下降 7.21%；全国重点城市建材社会库存量为 918.83 万吨，比上月减少 77.82 万吨，下降 7.81%；螺纹钢社会库存量为 750.13 万吨，比上月减少 72.29 万吨，下降 8.79%。



图 6 全国建材社会库存走势图

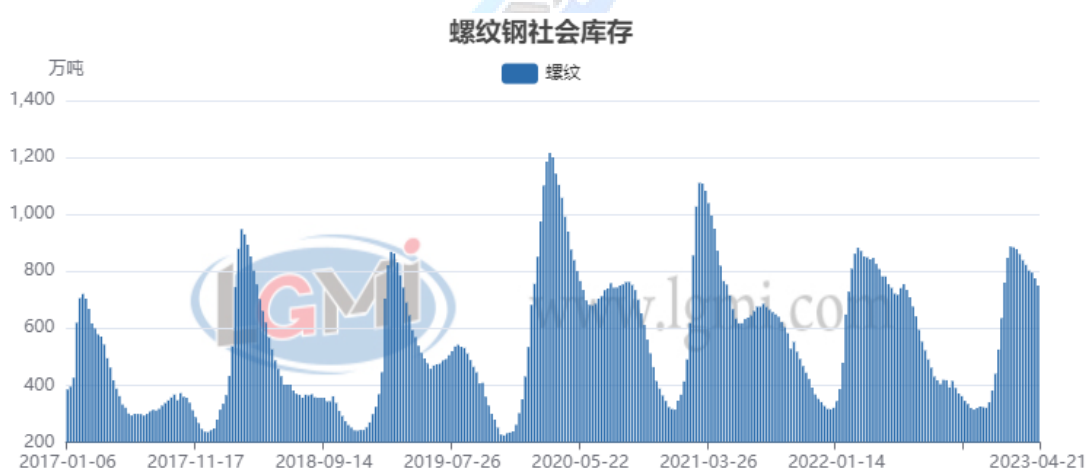


图 7 全国螺纹钢社会库存走势图

六、下游需求回升 短期持续改善

基础设施建设：1-3 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 8.8%。其中，水利管理业投资增长 10.3%，公共设施管理业投资增长 7.7%，道路运输业投资增长 8.5%，铁路运输业投资增长 17.6%。基建投资维持高位运行，对未来建材需求继续提供支撑。



图8 基础设施投资增速

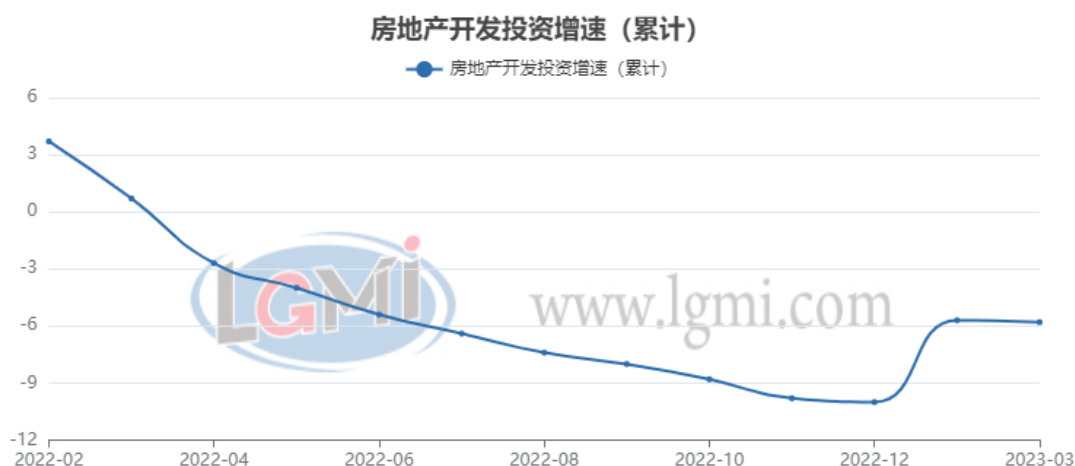


图9 房地产开发投资增速

房地产市场：1-3 月份，全国房地产开发投资 25974 亿元，同比下降 5.8%；其中，住宅投资 19767 亿元，下降 4.1%。1-3 月份，房地产开发企业房屋施工面积 764577 万平方米，同比下降 5.2%。其中，住宅施工面积 538214 万平方米，下降 5.4%。房屋新开工面积 24121 万平方米，下降 19.2%。其中，住宅新开工面积 17719 万平方米，下降 17.8%。房屋竣工面积 19422 万平方米，增长 14.7%。其中，住宅竣工面积 14396 万平方米，增长 16.8%；

1-3 月份，商品房销售面积 29946 万平方米，同比下降 1.8%，其中住宅销售面积增长 1.4%。商品房销售额 30545 亿元，增长 4.1%，其中住宅销售额增长 7.1%；

1-3 月份，房地产开发企业到位资金 34708 亿元，同比下降 9.0%。其中，国内贷款 4995 亿元，下降 9.6%；利用外资 8 亿元，下降 22.7%；自筹资金 10171 亿元，下降 17.9%；定金及预收款 11909 亿元，下降 2.8%；个人按揭贷款 6188 亿元，下降 2.9%；

房地产整体数据依然偏弱，其中竣工面积和销售面积有所好转，新开工面积和施工面积下降速度扩大。由此可以看出，基建目前仍是主要支撑，地产基本面难言乐观，整体需求短期有所减弱。

七、原料成本大幅下降

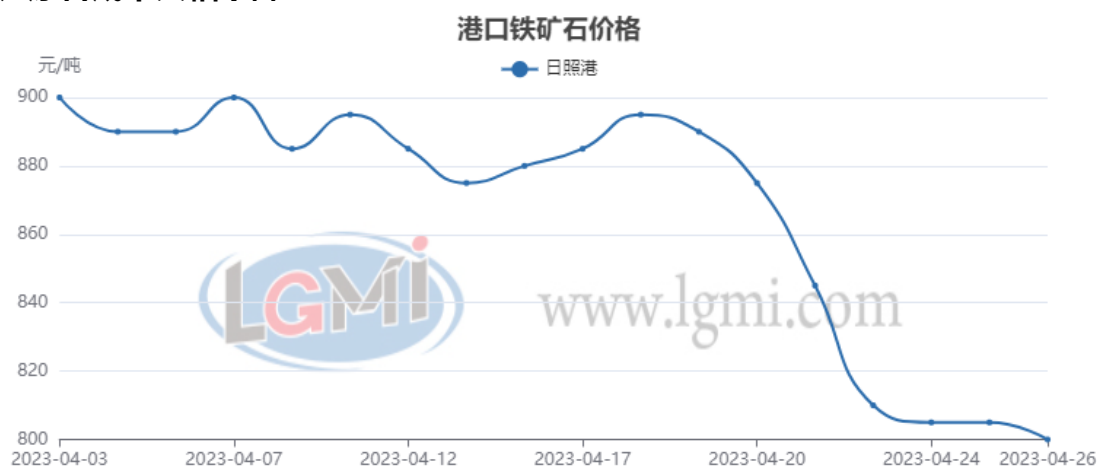


图 10 港口铁矿石价格走势

钢企利润收缩高炉开工见顶回落，目前港口现货 800 元，比上月底降 120 元；目前普氏铁矿石指数 104.4 美金，比上月底降 22.9 美金。

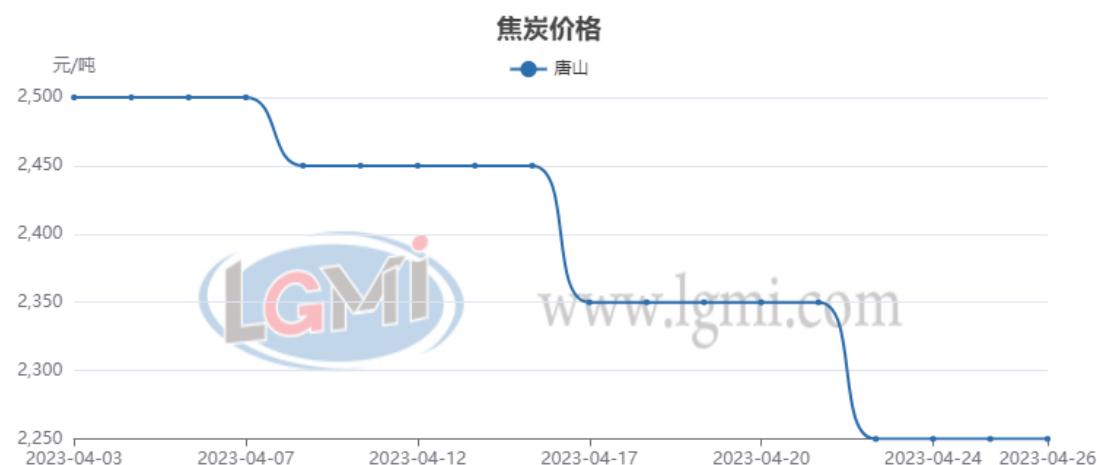


图 11 焦炭价格走势

焦企盈利修复，焦炭价格大幅下跌，市场价格 2250 元。

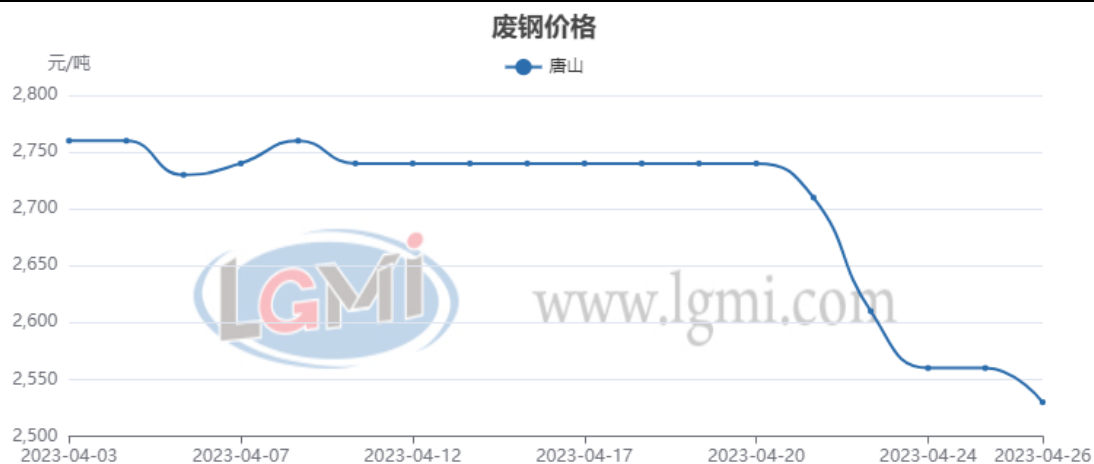


图 12 废钢价格走势

废钢整体到货量增加，下游需求减弱，整体价格大幅下跌，废钢价格 2530 元。

八、宏观政策相对宽松

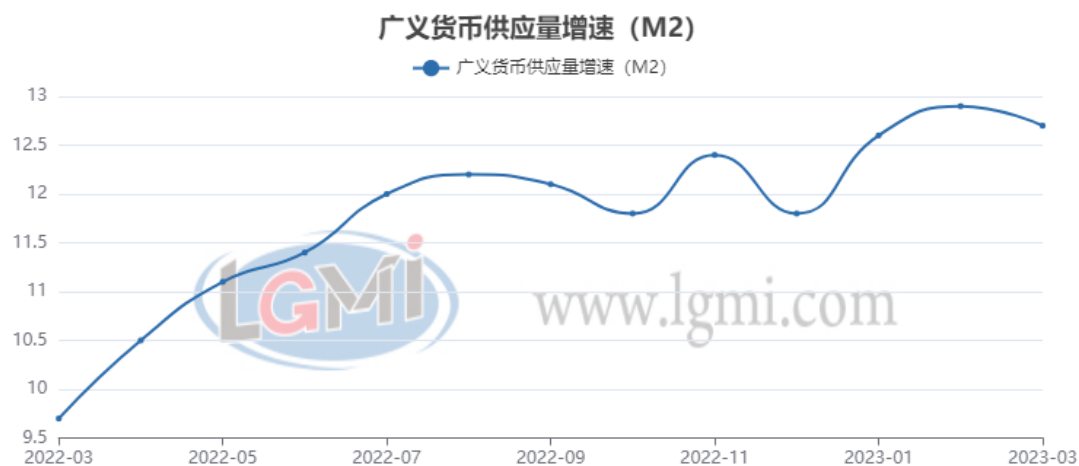


图 13 广义货币供应量增速

3 月末，广义货币(M2)余额 281.46 万亿元，同比增长 12.7%，增速比上月末低 0.2 个百分点，比上年同期高 3 个百分点；

1-3 月份，社会融资规模增量累计为 14.53 万亿元，比上年同期多 2.47 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 10.7 万亿元，同比多增 2.36 万亿元。





图 14 社会融资规模增量

九、后市预测

总体来看，由于地产需求依然低迷，短期需求难有明显增量，过节前后需求短期回暖驱动相对有限。而供应方面，尽管受成本影响，部分钢厂开始计划减产，不过实施力度和持续性也有待观察，加上目前正处在经济复苏时期，产量大规模持续下降可能也并不大。供强需弱的格局或将对价格形成较长时间的的压力，原料方面，随着供应趋宽松，而需求边际走弱，成本支撑持续减弱。综上所述，预计五月份建筑钢材市场价格或将先扬后抑。

五月份国内型材市场弱势震荡

陈天琦

前言：4月份型材价格呈现持续性下跌的行情。原料端不断遭受打压，月内焦炭四轮提降落地，发改委月中再次强调控制“铁矿石价格非理性上涨”，型材成本端支撑不断下挫；4月份本应进入传统销售旺季，然而市场表现“旺季不旺”，需求证伪对市场情绪造成冲击，成交萎靡更是打压价格运行的关键因素；4月中下旬厂家减产消息逐渐放出，供应收缩预期逐渐发酵，至月末技术面略显企稳迹象，但供需矛盾短期难以调和，对价格支撑力度有限。纵观整个4月份，利空因素迭出，型材价格不断探低，市场情绪已然十分紧绷，5月份型材价格将何去何从？

4月末部分型材生产企业放出将在5月份停产消息，但建筑行业各项数据反馈仍偏消极，场内各方对后市需求情况多持谨慎悲观态度，供应量收缩对供需矛盾的调和能起到多大作用仍需打个问号。与此同时，废钢、焦炭等上游原料价格尚未止跌，型材成本支撑仍有减弱预期。预计5月份型材市场震荡后仍有下跌空间。

一、四月份型材市场回顾

1、供需基本面矛盾加剧 型材价格宽幅下挫

4月初型材市场价格已然进入下行通道。4月上旬全国多地区强降水开局，下游施工进度受阻，本就有限的用钢需求阶段性减弱，市场交易备显冷清。清明节后供需矛盾仍处在逐渐加剧的阶段，型材厂家多维持正常生产，供过于求格局难有缓解，场内观望情绪越发浓郁。

4月中旬几次弱反弹后是多轮次的价格下行，建筑施工好转并不明显，大宗消费不足，多项数据反馈钢铁行业下游并未恢复至疫情前的旺盛阶段，市场对4月份旺季需求好转的积极预期彻底落空，场内各方多对后市持谨慎悲观态度，低价甩货现象频出。焦炭、铁矿石、废钢等原料在4月纷纷进入下行通道，需求萎靡不振叠加成本端支撑坍塌，型材价格易跌难涨。

4月末市场聚焦于钢厂减产消息，上游供应收缩的预期持续发酵，叠加此时市场存在五一节前备货的预期，技术面对此做出反馈，出现空头节前离场避险的情况，现货市场在期货止跌之后交投氛围也有所缓和，市场价格跌幅收敛。

综合来看，4月份型材价格连连走弱，较上月同期宽幅下挫。据兰格钢铁网调研数据显示，截至4月26日，国内市场25#工字钢平均价格为4266元，较上月末（3月31日，下同）降262元；25#槽钢平均价格为4278元，较上月末降297元；5#角钢平均价格为4207元，较上月末降260元；200*200H型钢平均价格为4017元，较上月末降263元。



图1 工字钢、槽钢、角钢价格走势走势图



图2 H型钢价格走势走势图

2、生产端开工率窄幅波动 厂家去库节奏放缓

4月份国内型材生产企业开工率窄幅波动，截至发稿，长流程样本生产企业开工率始终居于高位，唐山轧钢企业灵活调整生产状态，开工率在中游窄幅波动。据兰格钢铁网调研数据显示，截至4月20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20条，停产17条，开工率为54.05%。

综合来看，4月份型材供应仍然宽松，月中钢厂减产消息并未对型材品种产生较大影响，本阶段多数长流程钢厂维持正常生产，直至月底河北津西、晋南钢铁两家长流程钢厂释放即将减产信号，唐山玉田金州实业也将在4月29日开始检修，型材上游生产企业减产提上日程，供应存在收缩预期，后市供需基本面矛盾缓和或对型材价格形成一定支撑。

长流程型材样本生产企业开工率走势图

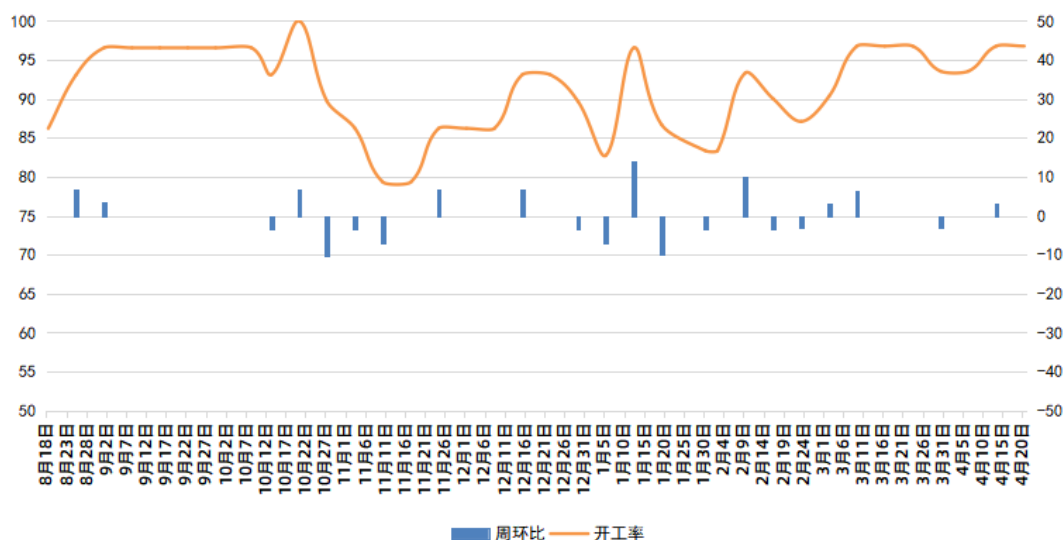


图3 长流程型材样本生产企业开工率走势



图4 唐山型材样本调坯轧材厂开工率走势

4月份虽然处在传统销售旺季，但终端用钢需求释放有限，市场展现出“旺季不旺”的特征，场内成交并未达到原本积极预期，厂家库存量较上月有明显抬升。据兰格钢铁网调研数据显示，截止4月20日，统计唐山24家型材轧钢企业成品材库存约为69.9万吨，较上月最后一次统计数据增加13.5万吨，月均库存量为68万吨，月均环比上升16.16%。



图5 唐山24家型材轧钢企业成品材库存走势

3、四月份国内型材市场需求表现乏力

4月份型材市场开局不利，4月3日财新公布的3月财新中国制造业采购经理指数录得50.0%，较2月下降1.6个百分点，低于市场预期。一季度地产数据指标公布显示，3月份地产新开工面积下滑未有收敛，基建施工进度略缓；3月CPI、PPI数据双降，社融剪刀差扩大，企业生产、投资信心不足，部分终端用钢工程掣肘于资金问题动工缓慢，多项数据表明终端用钢需求不佳。型材量价共振式下行，市场情绪转向谨慎，各级钢贸企业为求避险纷纷压缩库存，少量采购满足基本需求为准，资源流通速度明显放缓，月内成交持续表现乏力。

以唐山型材钢厂出货量为为例，据兰格钢铁网调研数据显示，2023年3月份唐山24家型材钢厂日均出货量为58202.4吨，2023年4月份唐山24家型材钢厂日均出货量为43871.1吨，环比下降24.62%。



二、五月份国内型钢市场价格仍有下行空间

从原料角度看，焦炭月内四轮提降，上游煤矿正常生产情况下供应结构仍旧宽松，国家发改委遏制铁矿石价格不合理上涨决心依旧，月末钢厂停产，对原料采购存在压减预期，利空后市原料价格。

从供需角度看，4月末多地区钢厂传出减产消息，5月份存在供应减量的预期，但减产效果显现需要时间验证，厂家减产短期内或对价格形成支撑，但价格运行的关键落点仍在需求。据兰格钢铁网调研数据显示，4月份钢铁流通业 PMI 指数为 46.8%，旺季需求释放不足，行业景气重回收缩区间，5月份需求修复力度并不乐观，价格仍然存在下行风险。

从消息面角度看，欧洲央行将于 5 月 4 日举行货币政策会议，多位央行官员暗示继续加息；美国 4 月份 PMI 超预期反弹，市场对 5 月份美联储加息的预期进一步升温；4 月底中央政治局会议即将召开，在政策落地方面或有推动作用，消息面多空因素并存。

综上所述，5 月份国内型材市场震荡后仍有下跌空间。

五月份国内热轧板卷市场下行中寻找机会

孙新萍

一、四月份国内热轧卷板市场跌势难止

4月份国内热轧板卷市场一路下行，市场成交跌势拉阔。本月热卷市场供需矛盾有所增加，市场呈现旺季不旺行情。供应方面，钢厂热卷产品仍有利润，螺纹钢水向热卷转移，钢厂热卷产量明显增加；需求方面，受终端企业利润不佳以及订单不足等原因影响，本月热卷需求端释放不及预期。叠加海外欧美经济面临衰退的风险，也在一定程度上利空4月热卷价格跌势加深。

据兰格钢铁网统计数据显示，截至4月26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4108元，环比下跌217元；上海市场鞍钢均价4153元，环比下跌197元；乐从市场桂万钢均价4146元，环比下跌211元。

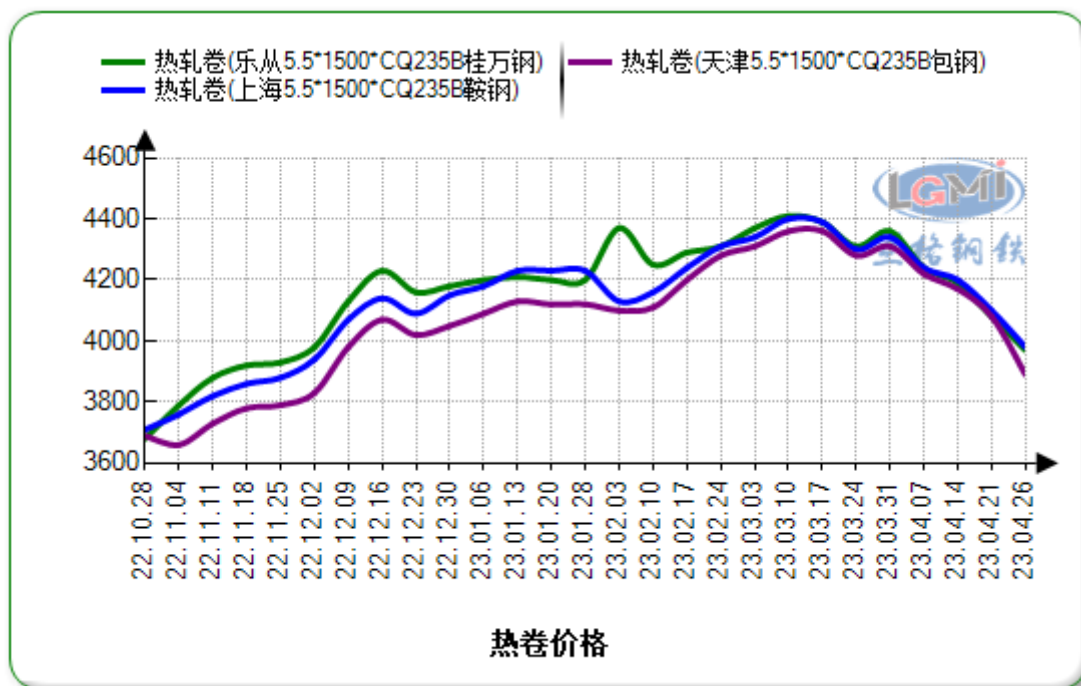


图1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势

二、四月份国内热轧卷板库存高位运行

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2023年4月21日，国内热轧卷板社会库存量为226.06万吨，较上月底减少0.79万吨。重点区域库存方面，华南区域库存较上月底有所增加，华东以及华北库存小幅下降。具体来看，乐从地区热卷社会库存量为60.18万吨，月环比增加2.85万吨；上海热卷社会库存量24.17万吨，下降2.6万吨；天津热卷社会库存量约为5.1万吨，月环比下降0.76万吨。

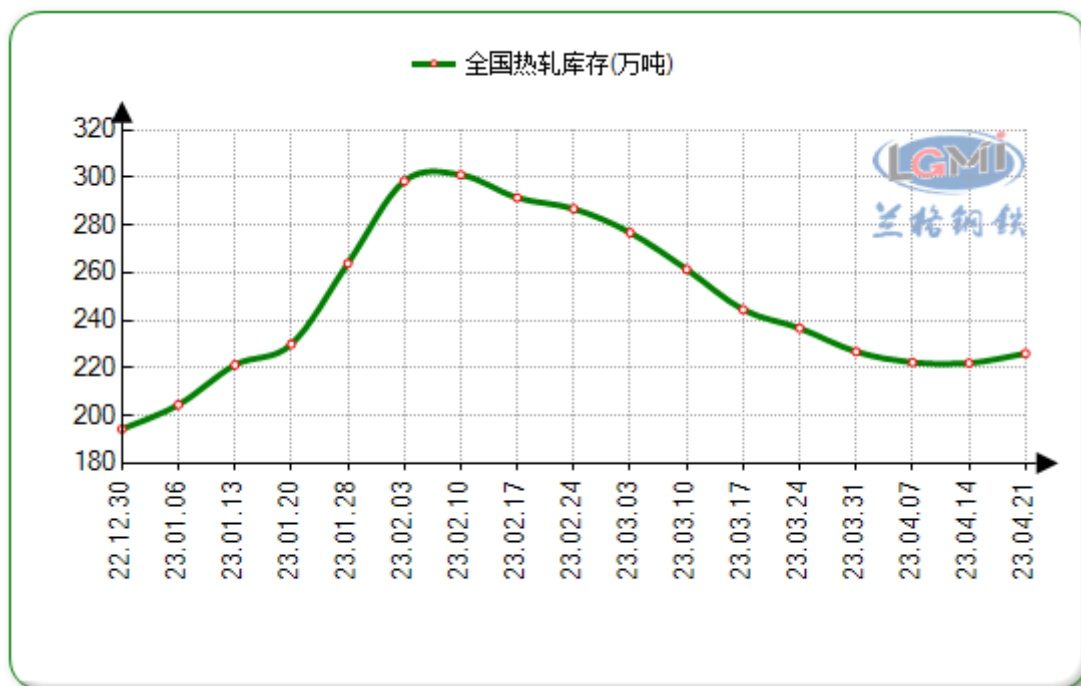


图 2 全国热轧社会库存

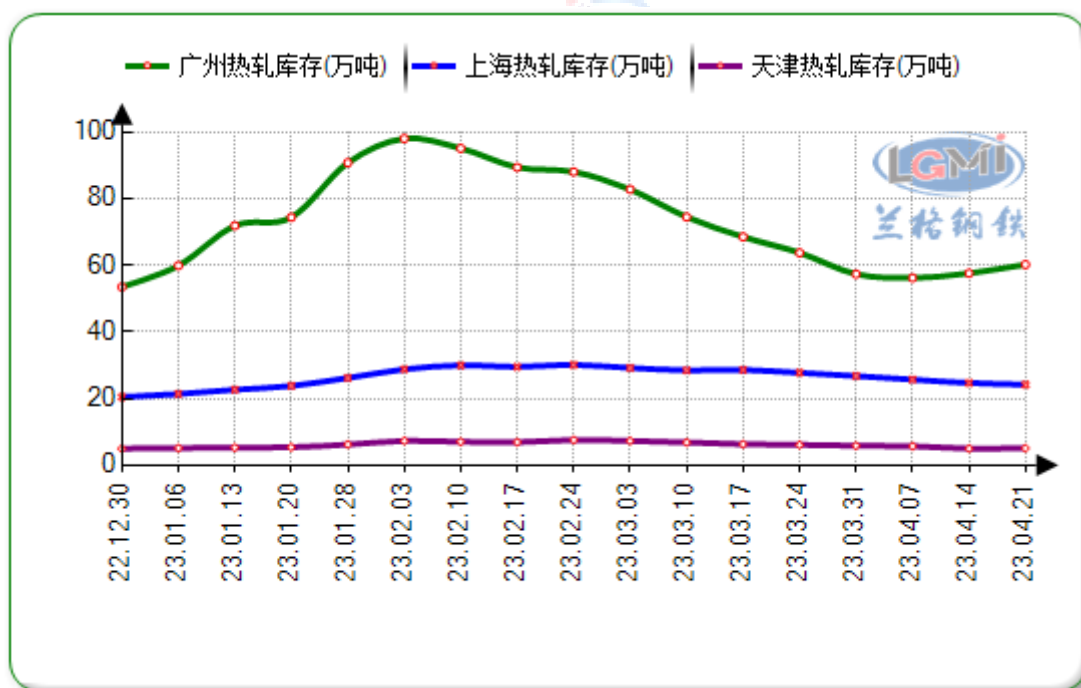


图 3 广州、上海、天津热轧社会库存

4 月份钢厂热卷产量增加明显，钢厂库存呈现累库的模式。截至到 4 月 20 日，国内 35 家热卷企业产量为 333.3 万吨，较上月底增加 25.34 万吨。同期，全国 35 家样本钢企热卷厂内库存为 77.49 万吨，月环比增加 5.79 万吨。

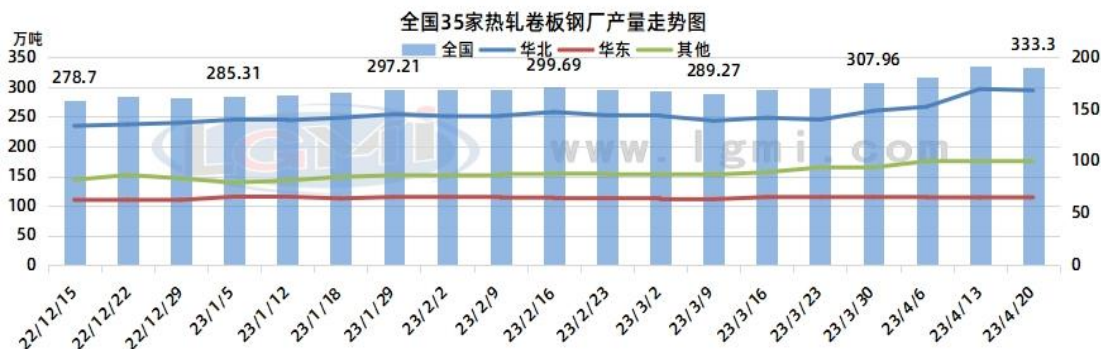


图4 全国35家样本钢企热卷产量情况



图5 全国35家样本钢企热卷库存情况

三、四月份热卷产品处于微利状态

据兰格钢铁网监测数据显示，截至4月21日，国内热卷钢企理论盈利7元，较上月底下降14元。整体来看，本月热卷价格节节下行，但焦炭以及铁矿石价格走低带动成本下降，成本跌势更胜一筹，钢厂热卷产品仍处于微利的状态。



图6 国内热卷产品毛利润走势图

四、后市展望

5 月份热卷市场重点关注热卷供需矛盾变化。宏观面，美联储加息接近尾声，但后期面临经济衰退的风险。国内随着疫情防控较快平稳转段，各项稳增长稳就业稳物价政策举措靠前发力，积极因素累积增多。但也要看到，国际环境依然复杂严峻，外需增长存在不确定性，国内市场需求制约不足仍然存在，工业产品价格仍在下降，企业效益仍面临考验，一些结构性问题比较突出，回升基础还需要巩固。

基本面，供应方面，5 月中上旬钢厂产量或仍处于相对高位，但随着成材价格不断下降蚕食钢厂利润，或带动钢厂被动减产，热卷产量存在下降预期。从需求端来看，制造用钢受订单不足以及利润不佳等情况影响释放力度均不及市场预期，加之南方雨季逐渐的到来，旺季走向淡季的转变，热卷市场需求端仍面临一定压力。

5 月份国内热卷市场重点关注钢厂热卷减产情况。综上所述，预计 5 月份热卷市场或仍呈现下行的局面，期间受钢厂热卷产量下降支撑，市场或存在小幅反弹预期。

五月份国内中厚板市场或将维持弱势

李冕辰

综合来看，4月份国内中厚板市场价格处于明显下滑趋势，自月初开始，宏观利空因素持续发酵，带动期货主力市场以及现货市场纷纷呈现弱势。另外进入4月份以来，北方市场普遍受到扬沙天气影响，室外施工企业工期受阻，南方市场阴雨连绵，各地工程进展缓慢。加之在行情大跌的影响下，市场投机需求明显受挫，刚需释放不及预期，新增订单维持弱势，传统“金三、银四”需求旺季以悲观情绪收尾。

一、四月份国内中厚板市场价格重心明显下移

综合来看，进入4月份以来，国内钢材市场持续受到宏观利空因素带动，各钢材品种价格均呈现大幅下跌格局，其中追踪中厚板十大重点城市均价由月初4674元，跌至4445元左右，跌幅超过200元。从市场来看，随着中厚板价格承压下行，市场交投情绪偏清淡。

分城市来看，截至4月26日，重点城市邯郸、江阴价格分别为4170元、4210元，环比4月份第一周跌幅在260-280元左右，南北价差基本持平，资源区域流通性较弱。天津、乐从价格分别为4180元与4480元，环比4月份第一周跌幅分别260元与170元左右，目前南北价差为300元，北材运至南方仍有利润可图，近期华南市场资源供应偏紧俏，对于市场价格有着支撑作用，因此相较其他区域来说，华南区域中厚板价格相对坚挺。

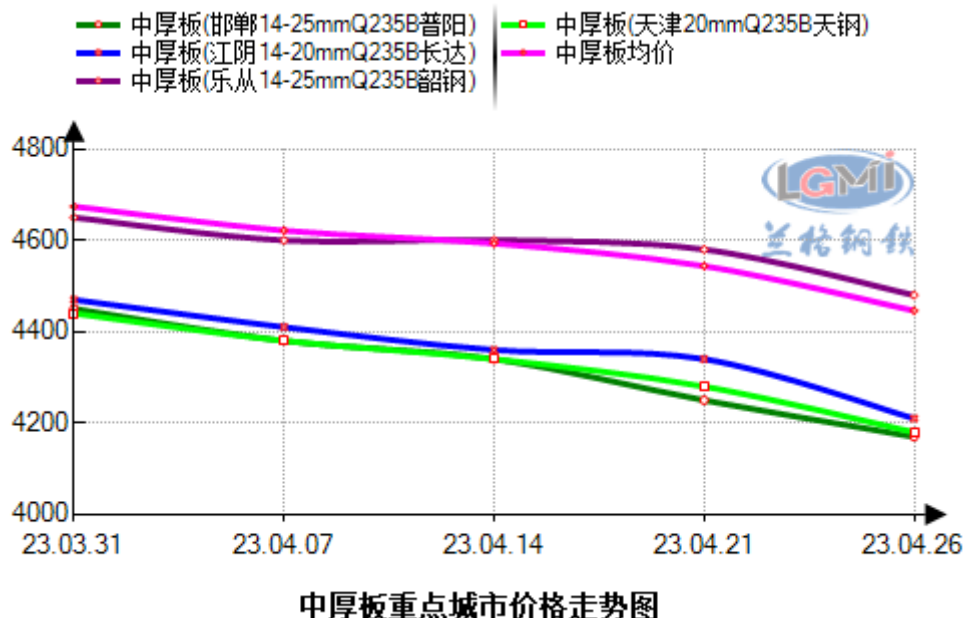


图1 国内重点城市中厚板价格走势

二、四月份国内中厚板产量不降反增

截至4月20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4月份总产量约为565.45万吨，环比3月份增加5.96万吨，4月份市场价格虽平均低于3月份水平，但考虑到目前生产成本承压下行，生产企业并未大规模减产，目前各地企业生产维持正常水平。

国内30家中厚板企业产量走势对比图

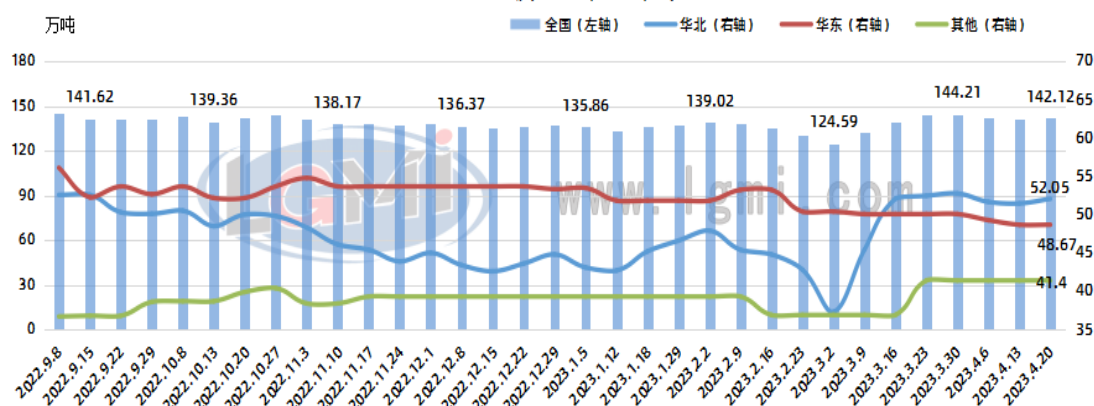


图2 国内30家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至4月20日，30家企业厂内库存量约为60.8万吨，环比3月份同期下降4.4万吨左右，受到原料市场大幅下跌拖累，品种材期货相应下行，中厚板市场惯性下调，中间贸易环节及终端市场普遍持币观望，交投氛围偏清淡，加之近期各地钢企产量并未缩减，造成短期内钢企库存量持续增长，样本厂库已累计增长5周。

另外，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至4月20日，国内中厚板社会库存量约为96.3万吨，环比3月份同期下降约13万吨左右，主要是因近期资源在厂库形成堆积，加之下游市场拿货意愿不及预期，因此社会库存量维持降库趋势。

国内30家样本钢企中厚板厂内库存量 (万吨)

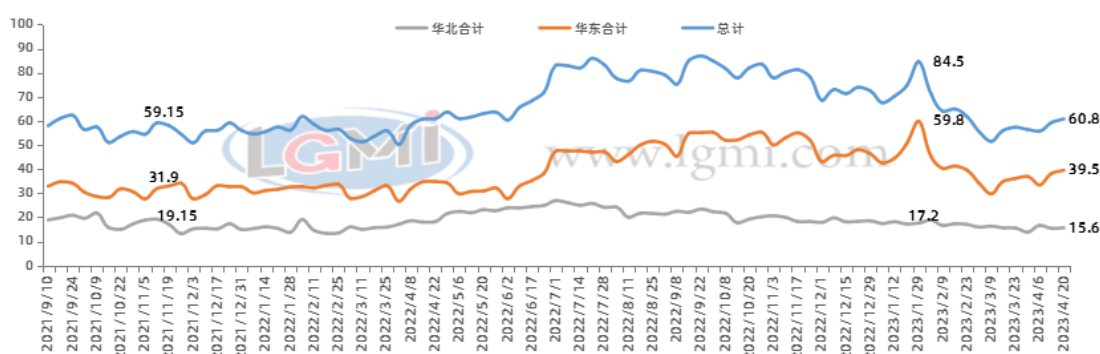


图3 国内30家中厚板企业厂内库存走势图

三、市场行情大幅走弱 终端需求不及预期

截至 4 月 24 日，追踪 4 月份北方钢企长协订单量为 113.77 万吨，环比 3 月份同期大幅减少 19.02 万吨左右，同比 22 年明显减少约 14.58 万吨，从近期出台宏观数据来看，一季度固定资产投资、国内生产总值、货物贸易进出口等均呈现不同程度增长，但反观钢材市场，并未引起明显反馈，主要是因国家层面对于矿石等原料价格持续打压，带动部分大宗商品跟随调整，直接影响中厚板市场释放恐慌情绪，新增订单不及预期。

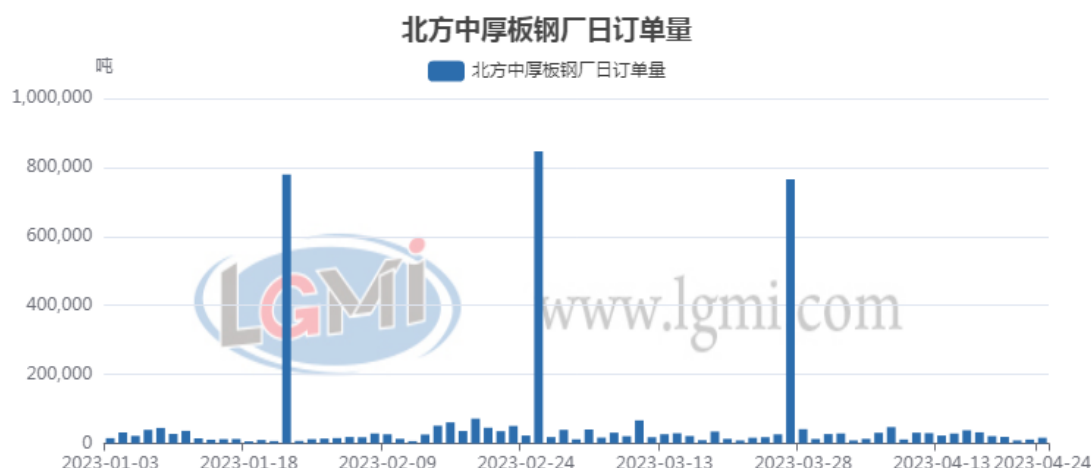


图 4 北方中厚板钢企订单量走势图

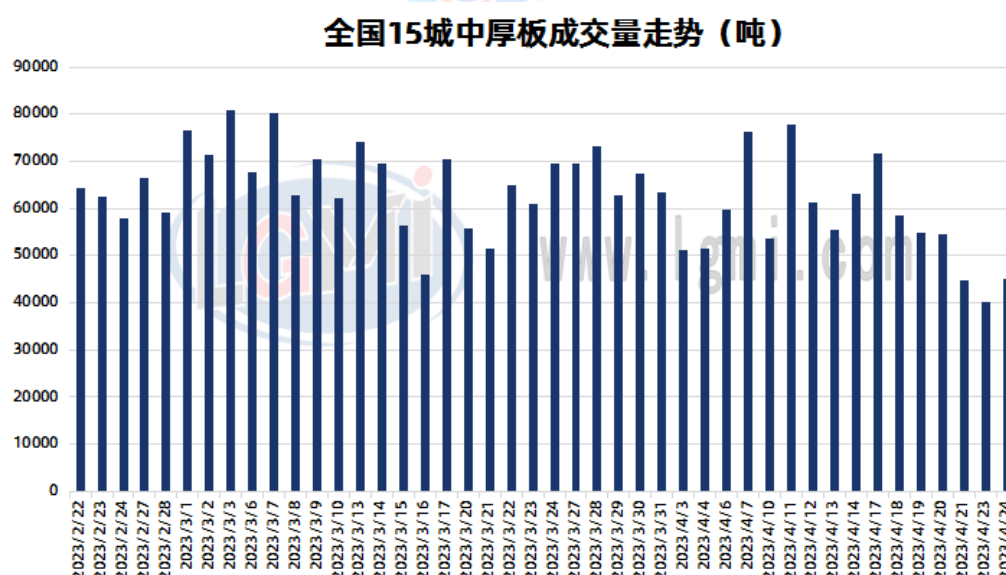


图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

至于现货成交方面，截至 4 月 24 日，追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示，4 月份出货总量约为 92.05 万吨，环比 3 月份同期明显减少约 60.76 万吨，以重点城市邯郸、江阴为例，4 月份邯郸、江阴样本成交数据分别为 18.09 万吨以及 16.99 万吨，环比 3 月份分别减少

11.63 万吨以及 15.36 万吨，从下图中可见，进入 4 月份以来，除 4 月份中旬下游刚需释放尚可外，整体成交氛围不及 3 月，尤其在 4 月份下旬期现市场仍未探底，终端企业五一长假前备货情绪不强。

四、制造业指数小幅回落

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 3 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.9%，比上月下降 0.7 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，采购量指数与上月持平；生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、产成品库存指数、进口指数、购进价格指数、出厂价格指数、原材料库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数下降，指数降幅在 0.4 至 3.5 个百分点之间。

3 月份 PMI 指数小幅回落，但仍在荣枯线之上，表明经济继续保持恢复态势，但步伐略有放缓。从分项指数看，多数都在 50% 以上；同时普遍出现不同程度回落。据此分析研判，当前需特别注意需求收缩问题。3 月份 PMI 中订单类指数均出现回落，反映需求不足的企业占比超过 55%。需求收缩对企业信心恢复、生产恢复已成为主要制约。要着力加强扩大内需的政策效果，显著提振投资，扩大消费。依靠超大规模国内市场的加快回暖，显著增强企业信心，带动企业生产全面活跃。



图 6 制造业采购经理指数走势图

五、品种钢需求保持旺盛

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，3 月份国内手持船舶累计订单量为 11452 万载重吨，环比增加 88 万载重吨，随着国内经济环境好转，机电产品出口均实现增长。一季度，我国机电产品出口 3.27 万亿元，同比增长 7.6%，占出口总值的 57.9%；其中，汽车、家用电器和蓄电池分别出口 1474.7 亿、1412.4 亿和 1163.4 亿元，分别增长 96.6%、3.2% 和 84.8%，从上述数据可见，随着国际贸易好转，对于下游船舶行业需求明显释放，因此短期内对于造船板等品种钢材实际需求或存在增量空间。

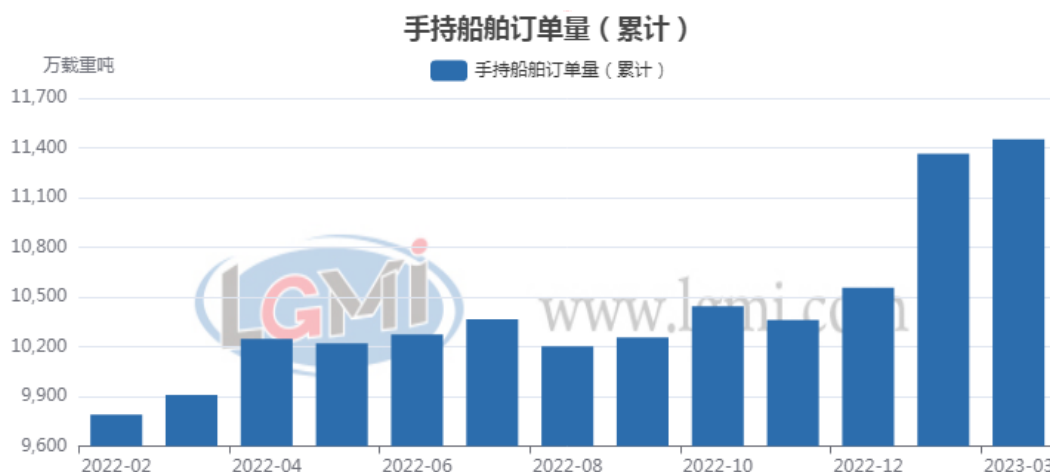


图 7 手持船舶订单量走势图

六、五月份国内中厚板市场或维持弱势

整体来看，传统消费旺季“金三、银四”已临近收官，整体消费水平不及预期。从原料市场来看，目前国内焦化企业四轮提降已经落地，幅度为 100 元，四轮下跌合计 300 元，前两轮跌幅均为 50 元，后期跌幅扩大至 100 元，本次焦炭降价自 4 月初开始至今，累计跌幅在 400-500 元左右。

目前原料市场长期受到压制，各地钢企生产成本承压下行，不过考虑到厂内原料库存高价位资源仍未消耗完毕，短期内利润空间难有改观，因此，在行情大跌的环境下，各地生产企业仍处于微利、薄利的趋势。从近期样本企业发布 5 月份订货价格来看，各品种订货参考价格除个别特钢产品外，普碳材质普遍平盘，钢企对于后市预期多以保守为主，反观现货市场，追踪各地企业锁单价格，由 4 月份中上旬挺价为主，改为阴跌走势，短期内钢企挺价意愿不强，多以低价位补充订单为主。

至于后期看法，随着市场步入 4 月份末，期现市场仍未探底，实际成交虽有部分释放，但远远不及预期，商家对于五一长假前终端企业批量备货的预期基本破灭，多为随行就市为主。长远来看，钢企生产成本仍有进一步下探的空间，加之临近五一长假关于钢企限产、减产消息开始发酵，不过已当前数据来看，板材类产品利润仍略高于建材产品，因此钢企减产消息对于中厚板市场影响较小，另外，已目前供需逻辑来看，供大于求的矛盾仍未改善，因此后期价格或继续承压下行，综上所述，预计 5 月份国内中厚板市场价格或呈现盘整趋弱格局。

五月份国内焊接钢管市场将震荡寻底

李波

4月焊镀管价格跟随整体行情一路走低。尽管一季度经济数据超预期表现，钢价阶段反弹，但钢市基本面来看钢厂利润亏损加剧、高供应、慢需求，原料焦炭第四轮提降落地，负反馈影响放大。下旬钢厂减产、检修消息增多，进入5月成材与原料、供应与需求还需再平衡，焊镀管品种自身供需压力尚可，但同样承载大环境压力，兑现或者盘面锁利润仍是主要操作逻辑。

一、四月国内焊镀管价格快速走低

据兰格钢铁网监测数据显示，截至4月26日，全国4寸(3.75)国标焊管平均价格4351元，比上月同期下跌315元，全国4寸(3.75)镀锌管平均价格5123元，比上月同期下跌321元；全国50*50*2.5方管平均价格4459元，比上月同期下跌226元；全国219*6螺旋管平均价格4632元，比上月同期下跌262元(见图1)。

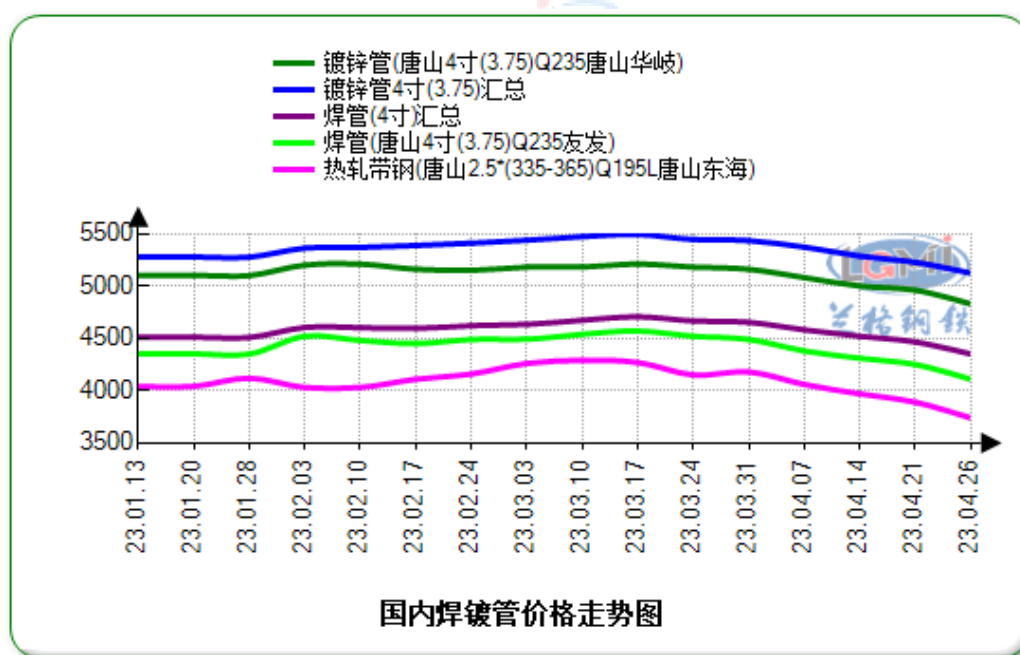


图1 国内焊管、镀锌管 4寸*3.75mm 价格走势图 (单位：元/吨)

焊镀管厂综合生产利润水平提高。4月结算周期内焊管厂平均亏损11元，最多达65元；镀锌管原料锌锭均价继续下跌578元，而镀锌管与焊管间价差与上月变动不大，管厂综合利润亏损程度整体改善，但仍在盈亏线上下。

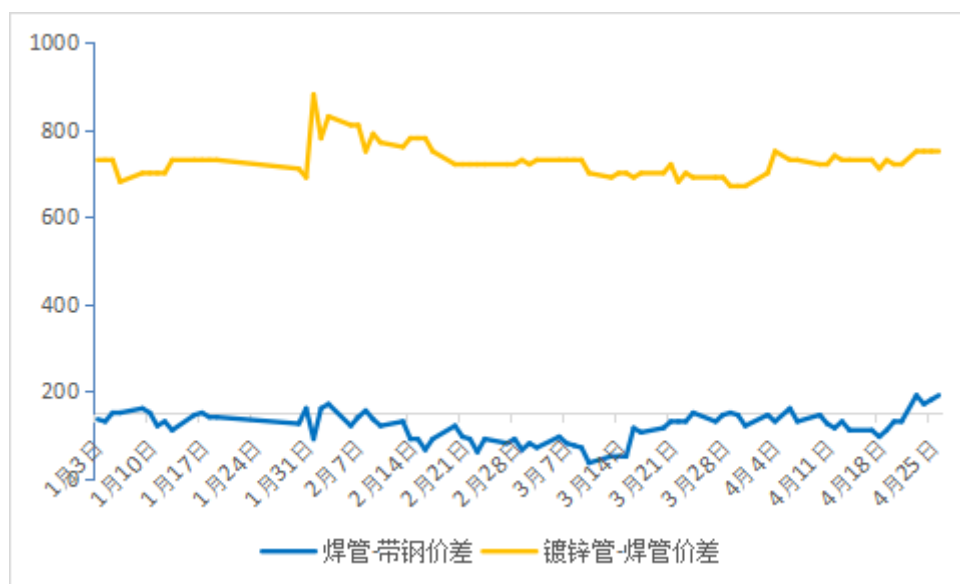


图 2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

华北带钢会议 4 月精神:355mm 以下执行 4020 元,356-450mm 执行 4030 元,451-679mm 执行 4050 元,680mm 以上执行 4070 元;5 月指导价 4000 元,现金含税,承兑加 50 元。

邯邢带钢会议 4 月结算价:SPHC4140 元,热卷普碳(1010 系列)4140 元,中宽带结算 4080 元,窄带结算 4020 元。

邯邢带钢会议 5 月指导价:窄带 4100 元,中宽带 4100 元,热卷普碳(1010 系列)4200 元,SPHC4200 元,下月承兑大行 70 元,小行 90 元。

二、供应端减量仍不大

上游钢厂减产、检修消息增多,品种间转产调整。兰格钢铁网监测数据显示,4 月唐山地区钢厂方坯平均成本 3843 元,核算平均利润-125.5 元,亏损加剧。但兰格钢铁网统计唐山主要钢企平均高炉开工率 87.99%,高于上月 3.88 个百分点;唐山地区热轧带钢产能利用率 79.17%,高于上月同期 9.98 个百分点。

焊接管厂原料协议到货加快,维持产能向下流转。4 月京津冀区域管厂原料协议到库较正常情况下提前 7-10 天,管厂流转压力加大,月内维持产线利用率 75%-80%,并加大暗补、优惠政策幅度,最新数据厂内总库存 61.85 万吨,较上月减少 1.24 万吨,其中原料带钢库存减少 0.82 万吨,实现基本面相对稳定。

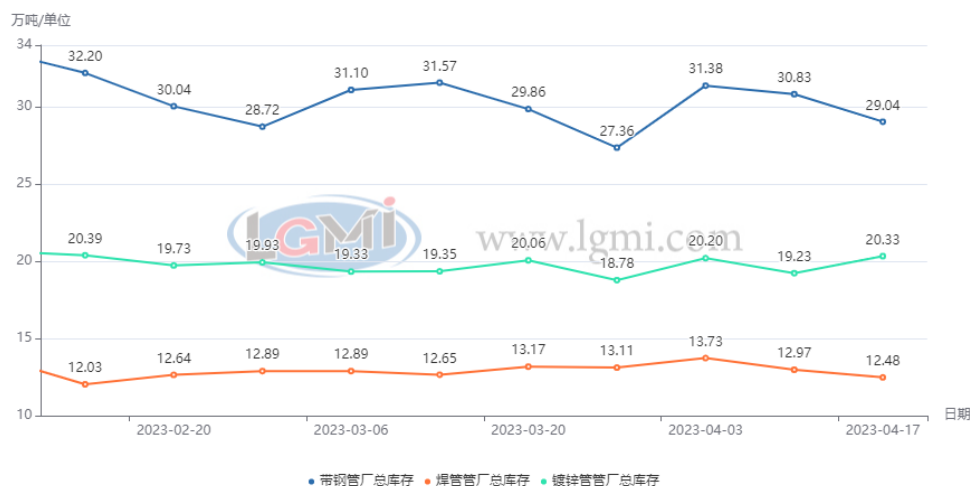


图 3 津唐邯主流管厂库存统计图

三、社会库存去化放慢

4 月焊镀管贸易商库存去化放慢。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，持续刚需补充规格，部分贸易商仅完成本月协议的 1/2，追量消极，截至 4 月 21 日，全国焊镀管库存量 86.17 万吨，略低于去年同期，较上月同期降 5.77 万吨。

市场出货稍弱于管厂。兰格钢铁网监测数据显示，4 月京津冀区域管厂日均出货量 3.08 万吨，较上月下滑 10.2%；全国焊镀管市场日均出货量 21599 万吨，较上月下滑 12.87%。分区域来看，东北有所增量，华北降幅较大。工程方面，因资金问题干扰，部分房建项目有停工；西北、海南等区域在建项目进度加快，部分国央企承接的房建新开工项目亦启动，整体需观望二季度项目的资金情况。

地产销售带来的资金尚不稳定。3 月，全国 50 城新建商品住宅成交面积环比增长 33%，同比增长 43%，不过对比历史平均值缩水 26%，同时从 3 月底开始，即便是在全国表现最好的杭州市场也出现复苏走弱的趋势。但房企自筹资金表现仍然不佳，而债券偿还规模较大。未来限购、利率等政策有望继续宽松，保交付项目的用钢需求仍做底部支撑。

四、三月焊管出口量同比增长

海关最新统计显示，2023 年 3 月我国出口焊管 36.5 万吨，环比增长 86.76%，在国内焊管产量占比 5.65%，一季度出口焊管 89.61 万吨，同比增长 7.66%；进口焊管 0.68 万吨，环比下降 4.19%，再创历年新低，一季度进口焊管 2.16 万吨，同比下降 43.34%；3 月净出口焊管 35.82 万吨，环比增长 90.2%，一季度净出口焊管 87.45 万吨，同比增长 10.11%。

3 月份焊管亚洲出口量占比 61.09%，较上月下降 6.46 个百分点，其中向菲律宾出口量 37111 吨重回第一；亚洲以外外国别中向美洲出口量增长 117%，向非洲出口量增长 165%。

其中，菲律宾国家以海岛为主，至今工业化仍然处在起步阶段。据预测厄尔尼诺警报可能会在 5 月正式发布，所涉及的美洲、东南亚或加快项目的建设。不过菲律宾外交、美日韩“三眼联盟”等地缘政治尚未有定数，为未来出口风向埋下隐患。另外，中国物流与采购联合会发布，2023 年 3 月份全球制造业 PMI 为 49.1%，较上月下降 0.8 个百分点，结束连续 2 个月环比上升走势，意味着全球经济复苏动能依然不足。其中亚洲制造业 PMI 连续 2 个月稳定在 51% 以上，仍将成为出口的主要支撑。当前，我国出口价格优势依然明显，4 月份钢管出口量仍将保持同比增长，而进口量仍将保持低位水平。

五、五月份焊镀管价格震荡寻底

4 月份原料、需求负反馈放大，钢市成本重心下移、供需难以平衡，价格出现连续下行。下旬钢厂减产、检修消息增多，但成效落地及持续需要一定过程，同时减产对原料端的利空需要重新平衡，价格的底部目前难以定论，成材或先于原料止跌。从焊镀管品种来看，上游带钢市场价格低于部分出厂价格，不排除 5 月钢厂仍将主发协议量，使管厂流转压力被动增加，而价格下行过程中各区域采购难以形成共振，在供应压力下，价格或围绕成本端震荡。进入中下旬，管厂自主性增加，同时钢厂减产能否兑现将决定价格是否出现寻底、博弈增加的情况。因此预计 5 月份焊镀管价格将震荡寻底。

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。