



TJD 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&腾景钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2023 年 5 月

内容概要

✧ 4 月份，由于旺季需求释放力度不及预期以及供给端的持续高位释放，叠加成本端下行使得市场支撑力度不足，国内钢材市场呈现了明显的震荡下跌行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4200 元/吨，较上月末下跌 326 元/吨，环比跌幅为 7.2%，年同比下跌 21.3%。

✧ 从国外环境来看，当前全球经济复苏主要面临通胀压力、地缘政治冲突和美国加息效应的困扰，欧美银行业危机又增加了全球经济复苏的不确定性。

✧ 从国内环境来看，我国经济增长的内生动力在逐步增强，宏观政策显效发力，经济运行有望整体好转。考虑到上年二季度受疫情影响基数比较低，今年二季度经济增速可能比一季度明显加快。三、四季度随着基数的升高，增速会比二季度有所回落。

✧ 从供给端来看，钢市快速下跌使得钢企利润受到影响，生产端出现停产、限产增多现象，但钢厂生产节奏仍保持一定的韧性。预计 4 月份国内钢铁产量将呈现短期摸顶的态势，据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产将维持在 310 万吨左右的水平。

✧ 从需求端来看，一季度国民经济企稳回升，消费需求逐步扩大，生产需求企稳回升，制造业 PMI 连续三个月位于景气区间。但国内市场需求不足仍然存在，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。

✧ 从成本端来看，4 月份铁矿石、焦炭、废钢价格同步下移，成本对后期支撑力度明显减弱。

✧ 综合来看，国内钢市将呈现“经济回升基础需要巩固，下游终端需求释放不足，供给高位承压释放，外部经济衰退风险犹存”的格局。就 5 月份整体市场受到多重因素的影响，欧美加息预期的兑现，南方雨季逐渐的到来，旺季走向淡季的转变，钢厂减产操作的落地，都将影响着市场行情的走势。但在市场持续的大幅走跌下，存在一定超跌反弹需求。兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，5 月份国内钢材市场将呈现以震荡探底为主基调，并伴有阶段性反弹的走势。

➤ 风险因素提示：

供应端：钢铁产量继续快速释放，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，需求释放不足；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑进一步减弱；

国内外经济环境变化风险：海外金融风险继续发酵；国内外利率差异，国内资金外流及汇率风险。

目 录

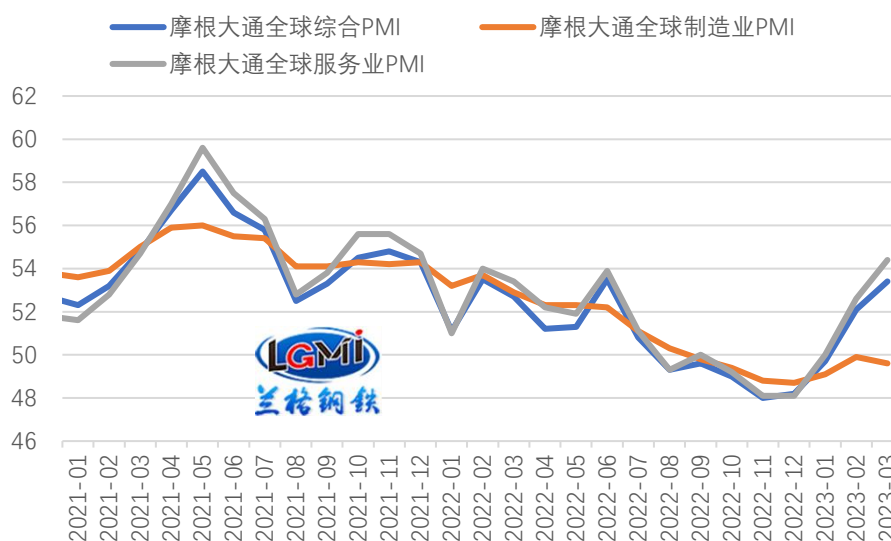
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济下行态势再度加重.....	4
1.2 一季度国内经济开局良好.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 钢铁生产环比、同比回升.....	7
2.2 钢材社会库存持续下降.....	9
2.3 钢材出口同比增长 4 月份仍有望延续.....	11
2.4 粗钢表观消费同比回升.....	13
三、钢铁需求开启新征程.....	13
3.1 建筑钢材需求有所减缓.....	13
3.2 制造业用钢需求平稳释放.....	15
四、成本及利润情况分析.....	17
4.1 原料价格持续回落 月均成本明显下降.....	17
4.2 行业整体利润单月出现扭亏局面.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 四月份国内钢铁市场震荡下行.....	19
5.2 五月份国内钢铁市场有望触底反弹.....	20
5.3 风险提示.....	22
重要声明.....	23

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济下行态势再度加重

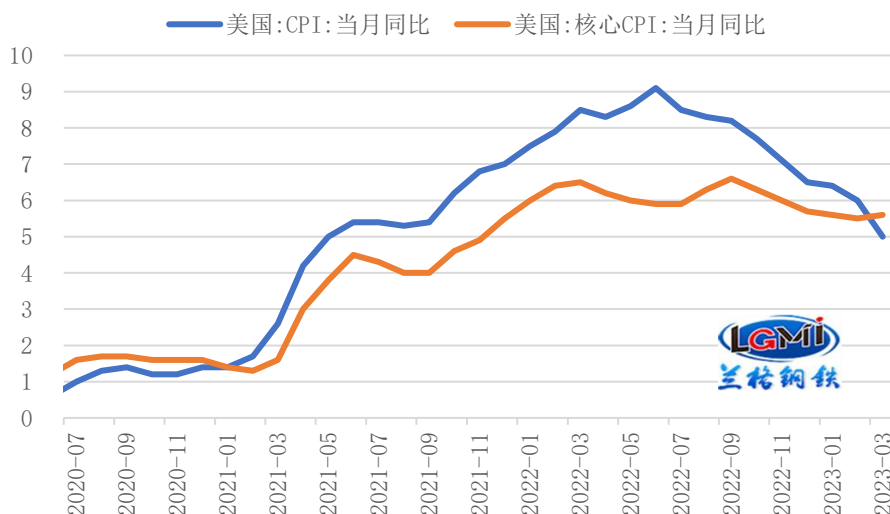
据摩根大通数据显示，2023 年 3 月份，全球综合、服务业 PMI 继续回升，但制造业 PMI 再度回落，显示全球经济增速放缓压力再度加重。据摩根大通数据显示，3 月份全球综合 PMI 指数为 53.4%，较上月回升 1.3 个百分点；全球服务业 PMI 指数为 54.4%，较上月提升 1.8 个百分点；而全球制造业 PMI 指数为 49.6%，较上月回落 0.3 个百分点；全球制造业 PMI 结束持续两月回升，再次回落，显示当前全球经济复苏面临不确定性（详见图 1）。

图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



数据来源：wind，兰格钢铁研究中心

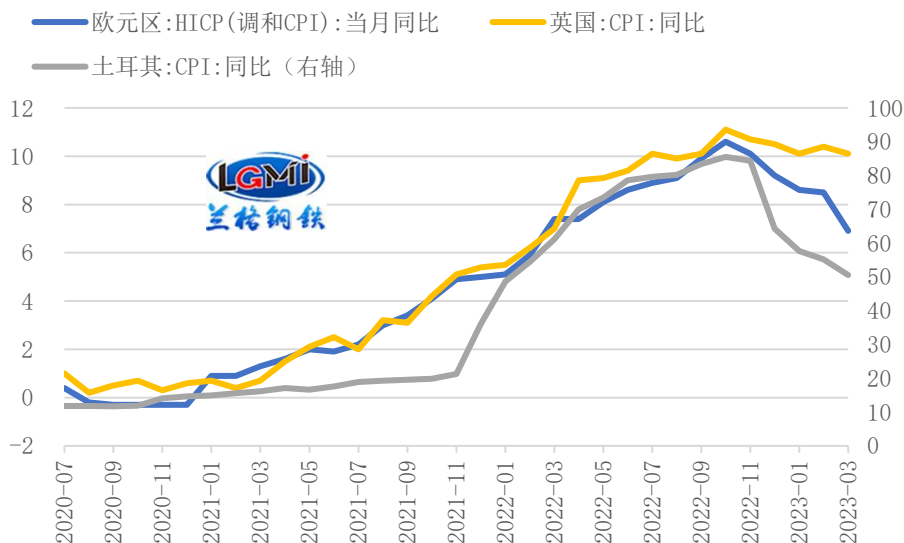
图 2 美国 CPI 变化 (%)



数据来源：wind

全球通胀率有所下降，但压力犹存。美国 2023 年 3 月份 CPI 同比继续回落，为 5.0%，较上月下降 1.0 个百分点，持续 9 个月回落；从美国核心 CPI 来看，呈现由降转升态势，3 月份为 5.6%，较上月回升 0.1 个百分点（详见图 2）。欧洲地区通胀率持续 5 个月回落，英国 CPI 再次回落。欧元区 3 月份 CPI 同比增长 6.9%，较上月回落 1.6 个百分点；土耳其 3 月份 CPI 为 50.5%，较上月回落 4.7 个百分点；英国 3 月份 CPI 为 10.1%，较上月回落 0.3 个百分点（详见图 3）。反映在货币政策持续收紧下，通胀的高压有所缓解，但通胀压力仍然偏高。

图 3 欧洲区域 CPI 变化（%）



数据来源: wind

在全球加息潮持续压制下，各国通胀压力有一定缓解，但仍处于相对高位；4 月份加息较少，兰格钢铁研究中心仅跟踪到阿根廷央行加息 300 个基点，瑞典央行加息 50 个基点；但从 5 月份的加息月来看，预计美联储加息 25 个基点，欧洲央行加息 50 个基点，英国央行也将继续加息，部分国家也将有所跟随，因而对于大宗商品价格仍起到一定抑制作用。

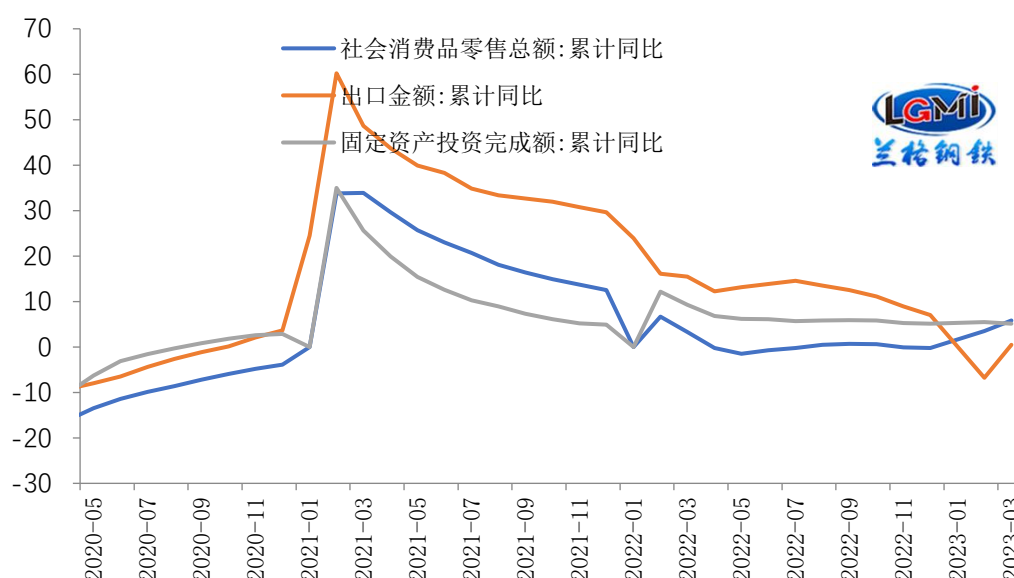
当前全球经济复苏主要面临通胀压力、地缘政治冲突和美国加息效应的困扰，欧美银行业危机又增加了全球经济复苏的不确定性。联合国贸发会议预计 2023 年上半年全球贸易或停滞不前。世界银行最新报告认为，世界经济面临失去的十年，如果不采取措施，当前到 2030 年的全球经济平均增长率会在 2.2% 的低水平，比 2000 年到 2010 年低三分之一。国际货币基金组织（IMF）发布最新一期《世界经济展望报告》。报告预计 2023 年全球经济增速为 2.8%，相比今年 1 月的预测下调了 0.1 个百分点。

1.2 一季度国内经济开局良好

一季度中国经济开局良好，后续仍有向上修复空间。2023 年一季度中国第三产业 GDP、固定资产投资完成额、社会消费品零售总额同比增速均已超过疫情期间同期平均增速，实现良

好开局。但一季度中国整体经济的修复仍不够充分，二季度仍有进一步向上修复的空间：2023 年一季度中国出口增速低于疫情前和疫情期间的平均增速；此外，和疫情前相比，2023 年一季度中国投资、消费增速都明显偏低（详见图 4）。

图 4 中国“三驾马车”累计同比变化（%）



数据来源：国家统计局，海关总署

3 月份，国内工业和服务业生产相对 2019 年同期的复合同比增速均较 1-2 月有所回落，而固定资产投资完成额、社会消费品零售总额、出口相对 2019 年同期的复合同比增速均较 1-2 月份有所上升，表明 3 月份国内供给端增长有所放缓但需求端增长仍在继续上升，3 月份国内处于较陡的去库存阶段。

当前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，企业效益恢复面临不少困难。下阶段，要落实好稳增长各项政策举措，着力扩大国内需求，深化供给侧结构性改革，大力改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，推动供需更高水平的动态平衡，促进工业健康发展。

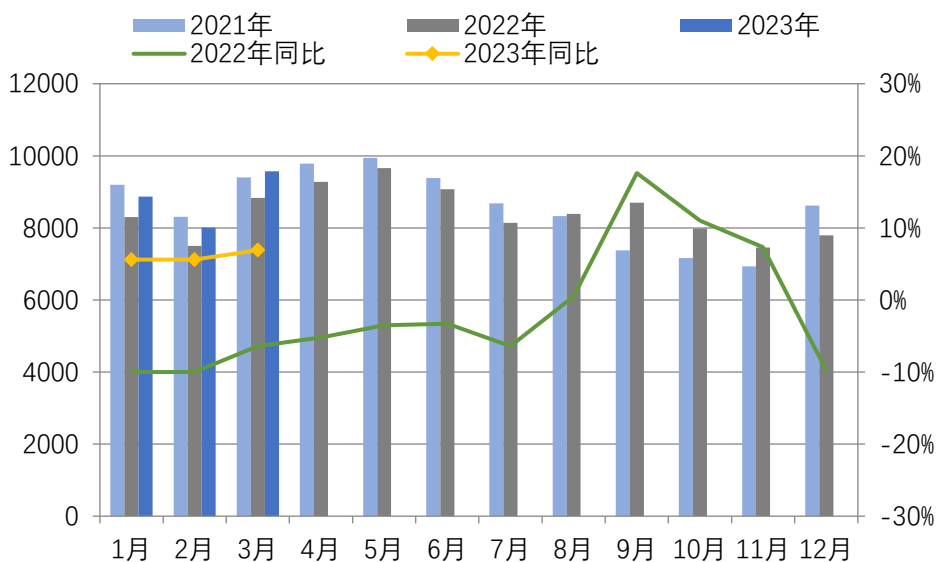
总的来说，今年以来，中国经济整体呈现恢复向好的态势，主要指标企稳回升，经营主体活力增强，市场预期明显改善，为实现全年的发展预期目标奠定了较好基础。从下阶段看，我国经济增长的内生动力在逐步增强，宏观政策显效发力，经济运行有望整体好转。考虑到上年二季度受疫情影响基数比较低，今年二季度经济增速可能比一季度明显加快。三、四季度随着基数的升高，增速会比二季度有所回落。如果不考虑基数影响，总的来看全年经济增长有望呈现逐步回升态势。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 钢铁生产环比、同比回升

3 月份国内钢材市场呈现冲高回落的行情，而钢厂受到利润空间改善的影响，产能释放力度维持较强态势。据国家统计局数据显示，3 月份，我国生铁产量 7807 万吨，同比增长 7.3%，与 1-2 月同比增速持平；粗钢产量 9573 万吨，同比增长 6.9%，增幅较 1-2 月扩大 1.3 个百分点（详见图 5）。从粗钢日产来看，3 月份全国粗钢日均产量 308.8 万吨，环比上升 8.0%，成为历史同期最高水平。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

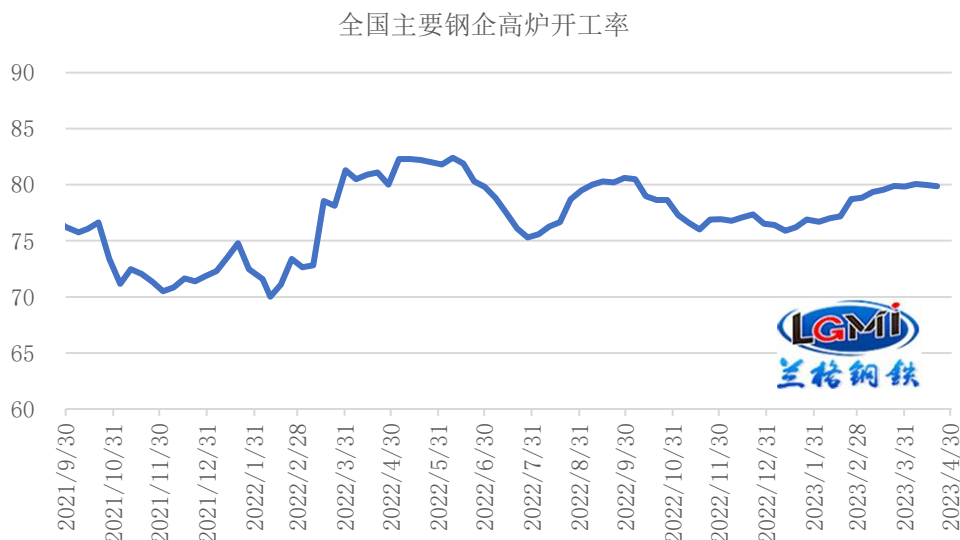
钢材产量同比也呈现上升局面。3 月份钢材产量 12725 万吨，同比增长 8.1%，增速较 1-2 月扩大 4.5 个百分点；1-3 月，钢材产量 33259 万吨，同比增长 5.8%。分品种来看，钢筋和线材产量同比大幅回升，而冷轧薄板因汽车工业表现偏弱，呈现明显下降态势（详见表 1）。

4 月份以来，由于下游需求受到多重因素的影响，释放力度不及市场预期，使得钢市在强预期和弱现实的博弈下，呈现快速下跌的行情，钢企利润受到影响，生产端出现停产、限产增多，但钢厂生产节奏仍保持一定的韧性。从目前高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现高位承压上升的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，4 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 80.0%，较 3 月份上升 0.5 个百分点，较上年同期回落 0.6 个百分点（详见图 6）。

表 1 2023 年 1-3 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年3月份全国主要冶金产品产量 (万吨)				
品种	2023年3月	2023年1-3月	比去年同期增长(%)	
			本月	累计
铁矿石原矿	8640.3	24326.7	-4.8	0.7
生铁	7806.8	21983.2	7.3	7.6
粗钢	9572.6	26155.6	6.9	6.1
钢材	12724.7	33259.4	8.1	5.8
钢筋	2328.4	5716	12.1	1.6
线材(盘条)	1352.3	3520.7	9.7	7.9
冷轧薄板	347.6	841.2	-7.0	-12.8
中厚宽钢带	1735.5	4914.4	6.5	9.7
焊接钢管	645.6	1414.2	20.4	13.1
铁合金	318.6	899.5	-0.7	0.7
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心	

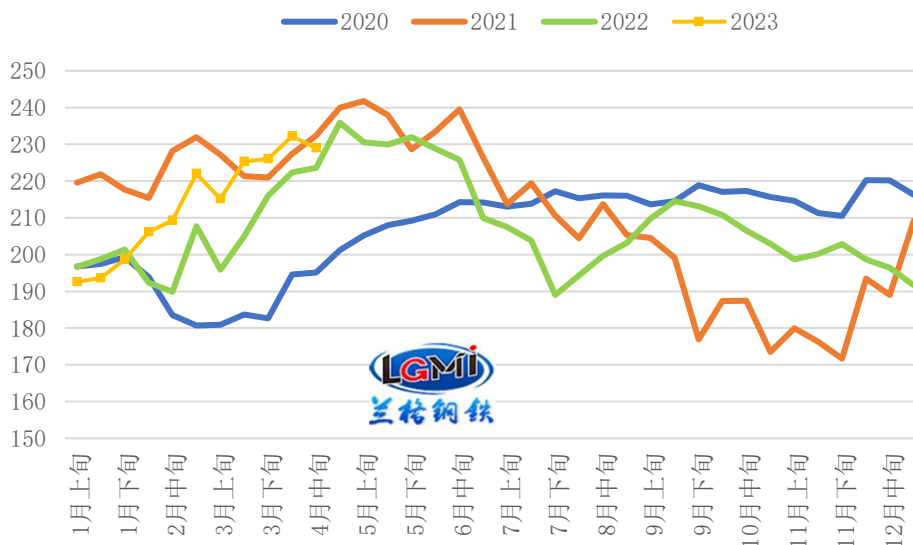
图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



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，大中型钢铁生产企业产量在 4 月上中旬保持相对高位运行态势。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 230.6 万吨，环比上升 4.7%，同比上升 3.4%（详见图 7）。

图 7 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



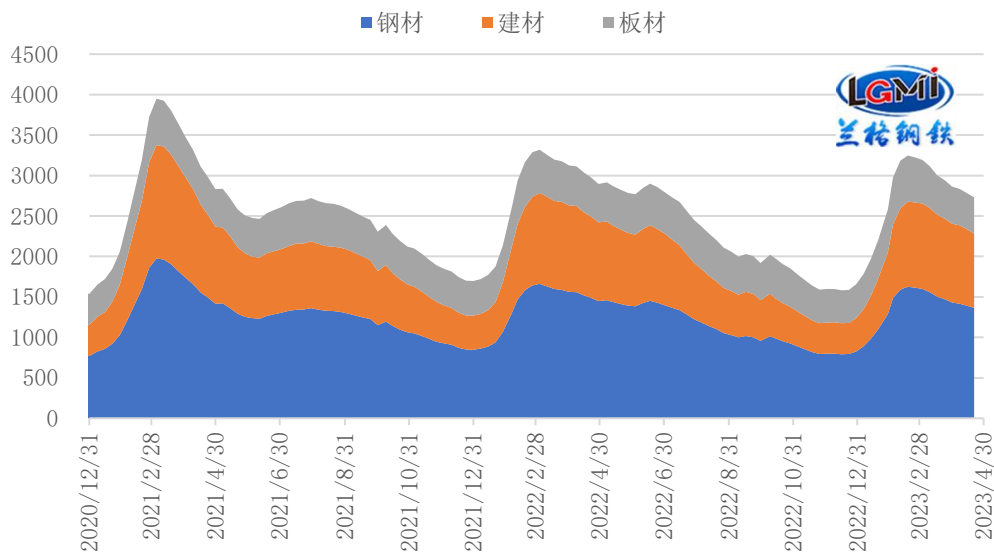
数据来源：中国钢铁工业协会

虽然今年以来政府信贷的支持较为充足，同时专项债的前置效果也较为明显，但重大项目的施工进度依然受制于资金到位情况，基建项目施工节奏和进度略显缓慢，从而造成了基建用钢需求释放力度不及预期。旺季需求释放力度不足和钢价的快速下跌调整，迫使部分钢厂开始考虑减产，因此预计 4 月份国内钢铁产量将呈现短期摸顶的态势，据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产将维持在 310 万吨左右的水平。

2.2 钢材社会库存持续下降

2023 年 4 月份，钢材社会库存持续下降，库存水平明显低于上月同期，且与上年同期相比，呈现下降趋势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1365.6 万吨，月环比下降 7.2%，年同比下降 8.2%。其中，建材社会库存为 918.8 万吨，月环比下降 7.8%，年同比下降 8.6%；板材社会库存为 446.7 万吨，月环比下降 6.0%，年同比下降 7.4%（详见图 8）。4 月份以来，随着国内钢材价格持续下探，下游终端用户采购钢材以刚性需求为主，抑制了部分中间需求及备货需求，从而使得钢材社会库存呈现放缓特征，预计 5 月份钢材社会库存有望延续下降，但降速的快慢仍将取决于需求及产能释放力度。

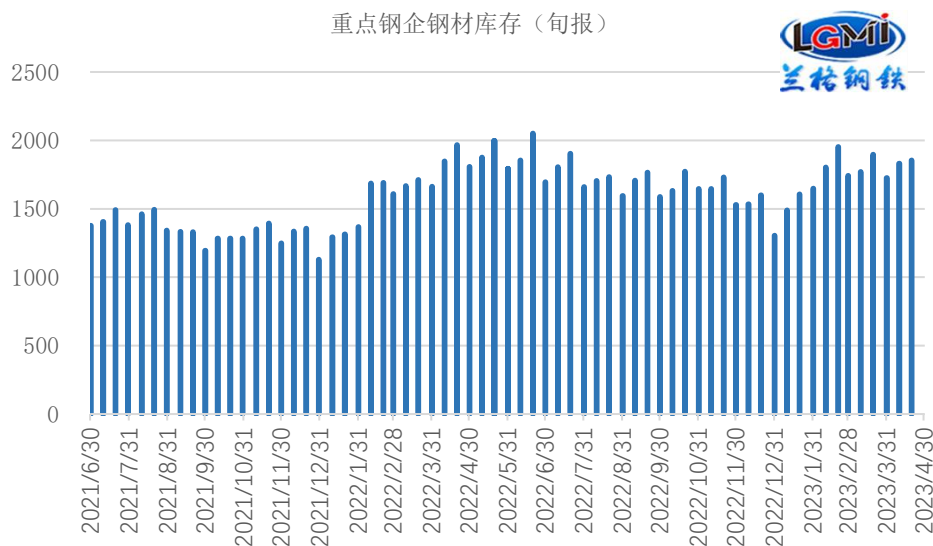
图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，4 月中旬重点钢企产成品库存较上月底有所回升。中钢协统计数据显示，4 月中旬，重点钢企钢材库存 1854.1 万吨，较上月底增加 128.8 万吨，增长 7.5%；较去年同期下降 5.7%（详见图 9）。

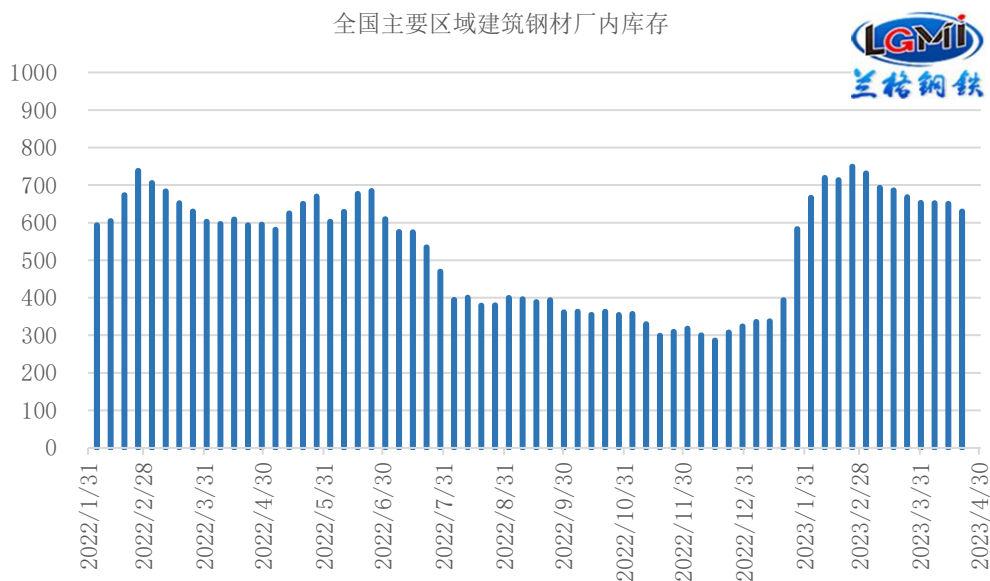
图 9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，4 月份建筑钢材厂内库存延续下降，但降速明显收窄。兰格钢铁网调研数据显示，4 月底建材厂内库存为 630.5 万吨，较上月底减少 38.3 万吨，月环比下降 5.7%，年同比提高 6.2%（详见图 10）。

图 10 全国建材钢厂库存（万吨）

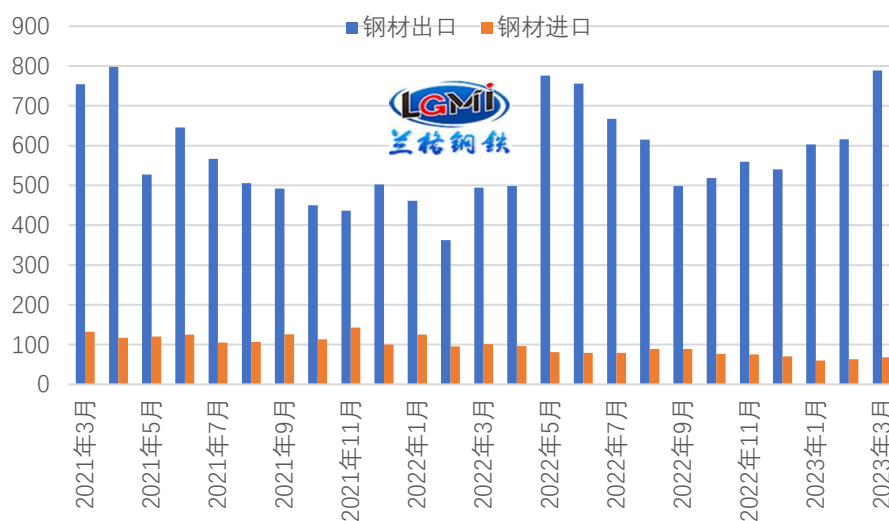


数据来源：兰格钢铁网

2.3 钢材出口同比增长 4 月份仍有望延续

今年一季度，我国钢材出口呈现同比明显增长态势。海关总署发布数据显示，钢材出口方面，3 月份，我国出口钢材 789 万吨，同比增长 59.6%；1-3 月，我国出口钢材 2008.1 万吨，同比增长 53.2%。钢材进口方面，3 月份，我国进口钢材 68.2 万吨，同比下降 32.5%；1-3 月，我国进口钢材 191.3 万吨，同比下降 40.5%（详见图 11）。

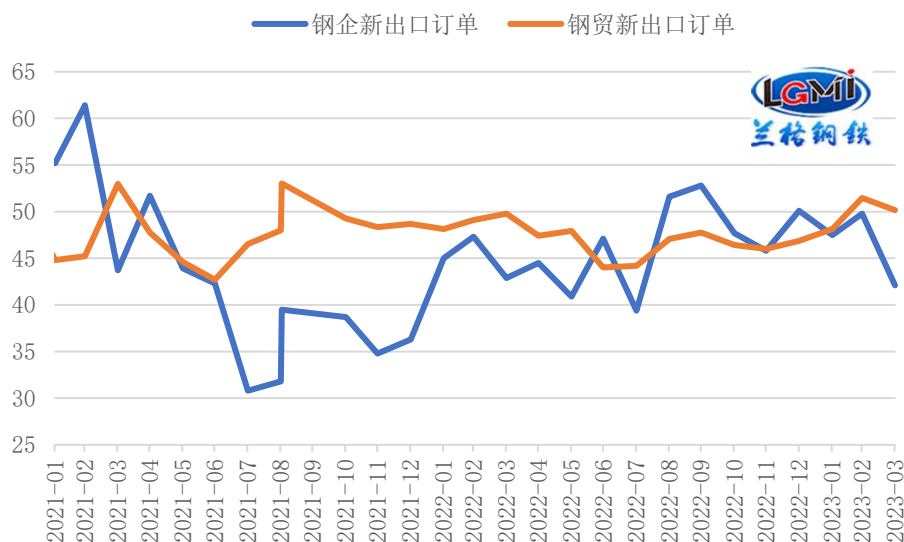
图 11 钢材进出口量（万吨）



数据来源：海关总署

净出口方面，3 月份，我国钢材出口仍呈现明显增长，而钢材进口延续低位运行，单月仍保持较大规模净出口态势。3 月我国钢材净出口 720.8 万吨，同比增长 83.4%；1-3 月，我国钢材净出口 1817 万吨，同比增长 82.4%。

图 12 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

海外钢铁产量继续呈现同比下滑态势，但降幅逐步收窄。兰格钢铁研究中心监测数据显示，2023 年 3 月份，中国以外全球其他地区产量为 6940 万吨，较上月增加 710 万吨，同比下降 4.5%，降幅较上月收窄 3.5 个百分点。其中，欧盟和欧洲其他国家钢铁生产制约逐步减弱，欧盟（27 国）粗钢产量为 1190 万吨，较上月增加 140 万吨，同比下降 5.6%，降速较上月收窄 7.0 个百分点；其他欧洲国家粗钢产量为 350 万吨，较上月增加 80 万吨，同比下降 14.1%，降速较上月收窄 10.8 个百分点。

在供给缺口逐渐缩小以及海外制造业景气度下滑、外需减弱下，2023 年 3 月份我国钢铁业新出口订单有所下降。中物联钢铁物流专业委员会调查的钢铁企业新出口订单指数回落 7.7 个百分点，至 42.1%；兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数回落 1.3 个百分点，至 50.2%（详见图 12）。出口订单回落后期将对我国钢材出口形成一定制约。

我国钢材出口已呈现连续 11 个月保持同比上升态势。当前，我国钢材出口价格优势依然明显，但在海外钢铁供给偏弱态势有所缓解的情况下，我国钢材出口订单指数出现回落，因而后期钢材出口或呈现环比下滑局面。兰格钢铁研究中心预计二季度我国钢材单月出口量有望保持 600 万吨左右的高位，4 月份钢材出口量仍将保持同比增长；而 5、6 月份因上年同期基数较高，或现同比回落态势。

2.4 粗钢表观消费同比回升

2023 年 1-3 月，我国粗钢产量同比增长 6.1%；钢材净出口同比增幅继续扩大，国内粗钢表观消费量呈现回升态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-3 月，国内粗钢表观消费量为 24269.2 万吨，同比增长 1.7%（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	钢坯净进口	表观消费量
2022 年 1-3 月	24,651.8	996.0	251.3	23,854.7
2023 年 1-3 月	26,155.6	1,817.0	26.3	24,269.2
同比增减	1,503.8	821.0	-225.0	414.5
变化幅度（%）	6.1%	82.4%	-89.5%	1.7%

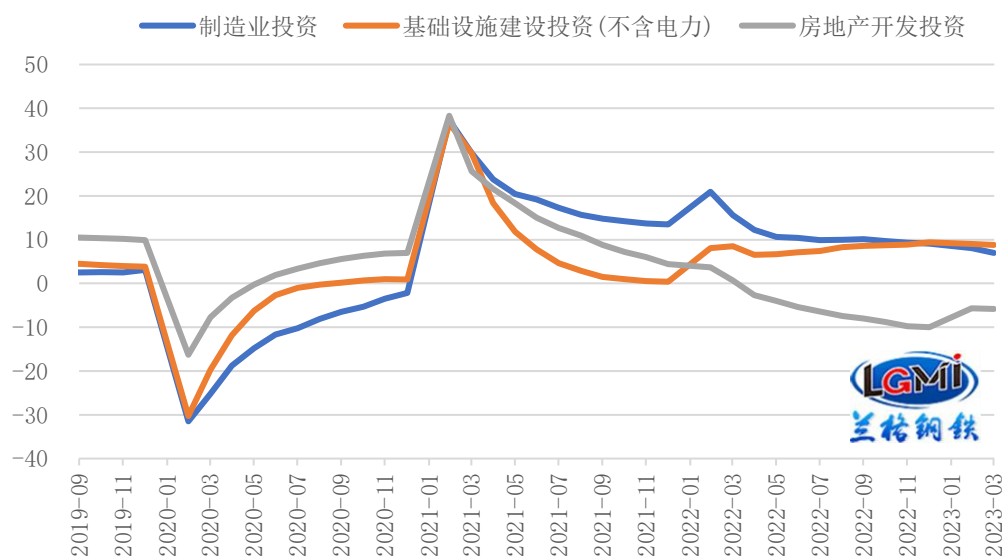
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求开启新征程

3.1 建筑钢材需求有所减缓

3 月份，固定资产投资累计增速有所下降，较上月回落 0.4 个百分点，至 5.1%。分领域看，1-3 月份，基础设施投资（不含电力）累计同比增长 8.8%，增速较上月回落 0.2 百分点；制造业投资同比增长 7.0%，增速较上月回落 1.1 个百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 5.8%，降速较上月扩大 0.1 个百分点（详见图 13），继续呈现基建投资持续发力、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。

图 13 三大投资累计同比增速（%）



数据来源：国家统计局

从月度增速来看，固投及三大领域投资单月同比表现均有所下滑；其中，基建投资及制造业投资仍保持增长态势，带动固定资产投资单月同比保持增长。房地产方面，受前期“保交楼”、地产销售促进政策及金融支持地产融资等政策方面的带动，地产竣工及销售面积两项指标持续改善；但地产新开工、施工及投资等各项指标同比降速呈现继续扩大趋势（详见表 3）。反映政策力度目前更多带动销售端和竣工端改善，对于地产其他指标的带动还有时滞效应，预计在三季度会有明显改善。

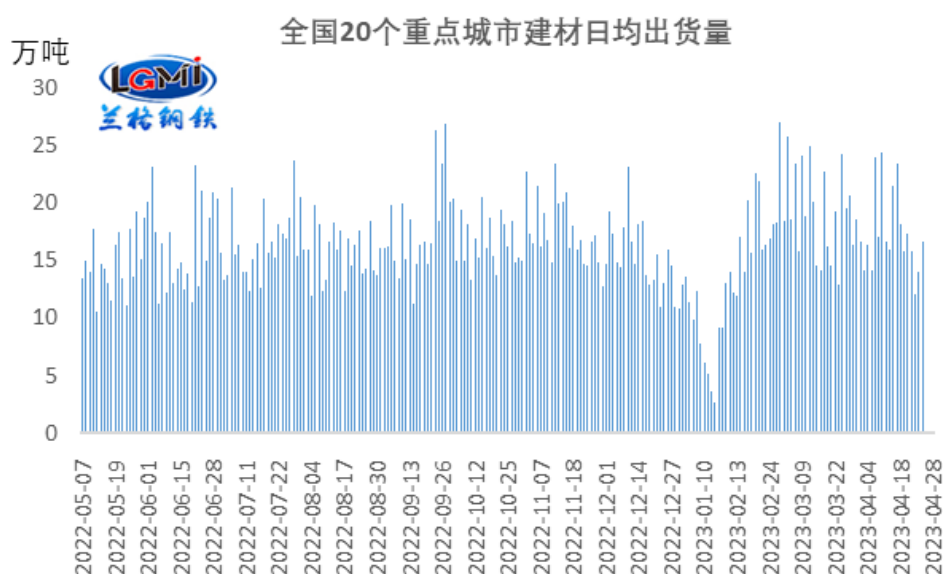
表 3 单月投资及房地产各项指标同比表现（单位：%）

	固定资产投资	基建投资（不含电力）	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
2022-02	12.2	8.1	20.9	3.7	-12.2	1.8	-9.8	-9.6
2022-03	6.7	8.8	11.9	-2.4	-22.2	-21.3	-15.6	-17.7
2022-04	1.8	3.0	6.4	-10.1	-44.2	-39.3	-14.0	-38.8
2022-05	4.5	7.2	7.1	-7.7	-41.9	-39.4	-31.3	-32.0
2022-06	5.8	8.2	9.9	-9.6	-44.9	-48.1	-40.7	-18.0
2022-07	3.5	9.1	7.5	-12.1	-45.8	-45.2	-35.7	-29.2
2022-08	6.5	14.2	10.6	-13.8	-45.2	-45.6	-2.6	-22.2
2022-09	6.6	10.5	10.7	-12.1	-44.2	-44.6	-6.9	-16.6
2022-10	5.0	9.4	6.9	-16.1	-35.6	-31.3	-8.9	-23.3
2022-11	0.7	10.6	6.2	-19.9	-50.4	-52.0	-20.5	-32.8
2022-12	3.1	14.3	7.4	-12.7	-45.0	-49.1	-6.6	-31.7
2023-02	5.5	9.0	8.1	-5.7	-9.4	-4.4	8.0	-3.6
2023-03	4.7	8.7	6.2	-5.9	-29.1	-34.1	32.0	0.1
环比变化	-0.8	-0.3	-1.9	-0.2	-19.7	-29.7	24.0	3.7

数据来源：兰格钢铁研究中心

4 月份，尽管是适宜建筑工程建设加快推进的季节，但由于钢价的持续调整，市场需求以刚需、按需采购为主释放，因而建材成交较上月有所回落。兰格钢铁网统计的 4 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 17.5 万吨，较上月（19.4 万吨）减少 1.9 万吨，环比下降 9.8%，同比下降 4.9%（详见图 14）。

图 14 建筑钢材成交量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

地方政府债券资金继续成为基础设施投资的重要资金来源。2023 年我国将继续实施积极财政政策，计划新增地方专项债券发行规模 3.8 万亿元，较上年增加 1500 亿元；专项债是基建投资最重要的支撑之一。财政部数据显示，2023 年 1-3 月，全国发行新增债券 16694 亿元，其中一般债券 3126 亿元、专项债券 13568 亿元，占全年限额 (38000 亿元) 比例达超 35.7%。5 月份，稳增长各项政策发力下，各地建筑工程仍将持续开展，预计建筑钢材需求仍将保持一定量释放。

3.2 制造业用钢需求平稳释放

2023 年 3 月份制造业方面表现有所加快。国家统计局数据显示，3 月份，制造业规模以上工业增加值同比增速为 4.2%，较上月提升 2.1 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 月份同比呈现增长的产品由上月的 5 项增加到 10 项，累计同比为正的产品仍为 5 项，反映部分制造业需求有所增强（详见表 4）。

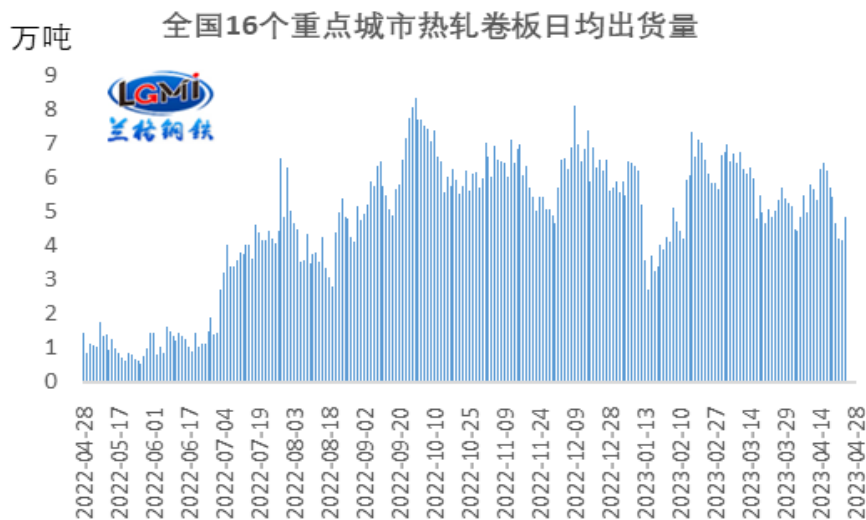
中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2023 年 3 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.9%，较上月回落 0.7 个百分点。生产、新订单、新出口订单指数均有所下降，但仍在荣枯线以上，3 月份 PMI 中订单类指数均出现回落，反映需求不足的企业占比超过 55%。订单需求收缩对企业信心恢复、生产恢复成为主要制约。

表 4 2023 年 1-3 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年3月份全国钢铁下游工业产品产量				
品种	2023年3月	2023年1-3月	比去年同期增长(%)	
			本月	累计
金属集装箱(万立方米)	736	1559.5	-58.4	-62.3
工业锅炉(蒸发量吨)	19605.8	67038.6	-2.6	-4.1
金属切削机床(万台)	6.3	13.8	0.0	-6.8
金属成形机床(万台)	2.1	5.1	-12.5	-13.6
挖掘机(台)	34363	75103	3.7	-24.9
金属冶炼设备(吨)	81966.1	205227.4	4.8	-1.8
大型拖拉机(台)	11951	30738	17.4	14.5
中型拖拉机(台)	40021	94175	21.1	1.7
小型拖拉机(万台)	2.2	5.1	29.4	27.5
汽车(万辆)	260.8	625.7	11.2	-5.1
铁路机车 (辆)	48	89	-31.4	-54.4
民用钢质船舶(万载重吨)	312.1	674.5	13.6	-7.9
家用电冰箱(万台)	936.3	2226.6	9.0	8.4
家用洗衣机(万台)	907	2295.3	18.8	6.9
家用彩色电视机(万台)	1869	4363.2	1.2	-0.9
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心				

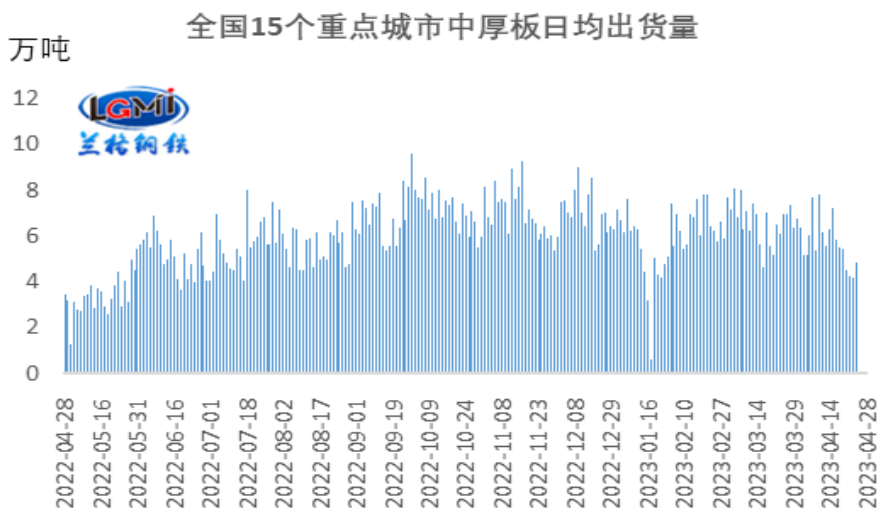
4 月份，随着钢价调整，板材产品月度出货量环比有所减少，但由于上年同期基数低，同比呈现大幅增长态势。兰格钢铁网统计的 4 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 5.2 万吨，较上月（5.8 万吨）减少 0.6 万吨，环比下降 10.3%；较上年同期增加 3.2 万吨，同比增长 160%（详见图 15）。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 5.7 万吨，较上月（6.6 万吨）减少 0.9 万吨，环比下降 13.6%；较上年同期增加 2.5 万吨，同比增长 78.1%（详见图 16）。

图 15 热轧卷出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 16 中厚板出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

考虑到我国工业生产有一定的延续性和韧性，4 月份制造业 PMI 景气度或仍维持在扩张区间，但有趋弱可能，对于用钢需求来说或仍能保持平稳释放态势。

四、成本及利润情况分析

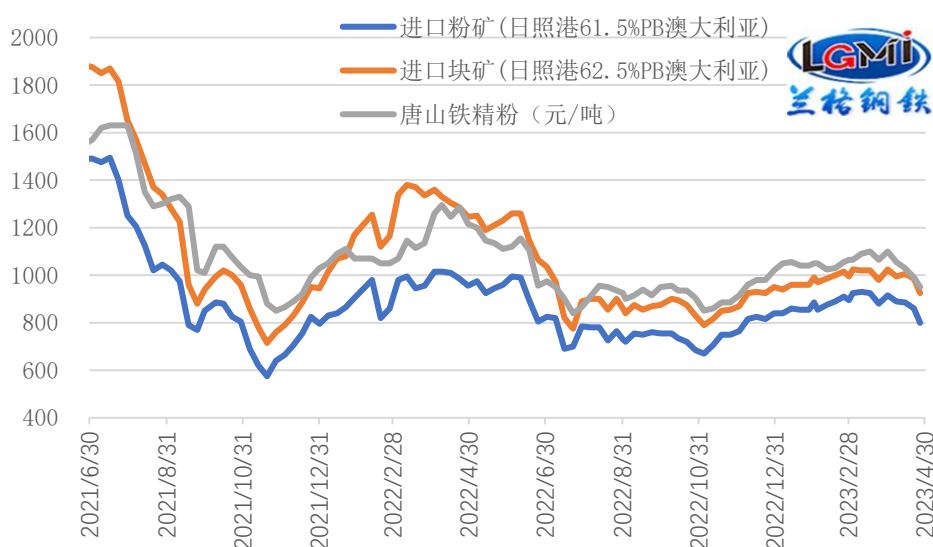
4.1 原料价格持续回落 月均成本明显下降

4 月份以来，澳洲铁矿石市场供应和发运量小幅减少，但到港量有所增加，国内钢企生产积极性有所下降，钢厂采购谨慎，港口库存先降后升；矿价在钢价震荡调整及采购需求清淡下震荡下行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 950 元/吨，较上月底下跌 125 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 800 元/吨，较上月底下跌 120 元/吨（详见图 17）。

从均值来看，4 月份，唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1019 元/吨，较上月下跌 60 元/吨，跌幅为 5.6%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 867 元/吨，较上月下跌 42 元/吨，跌幅为 4.6%。

图 17 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，4 月份以来，焦炭价格持续走弱，经历 4 轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 2250 元/吨，较上月底下跌 300 元/吨（详见图 18）。从均值来看，4 月份唐山地区二级冶金焦均价为 2389 元/吨，较上月下跌 161 元/吨，跌幅 6.3%。

图 18 焦炭价格变化趋势（元/吨）



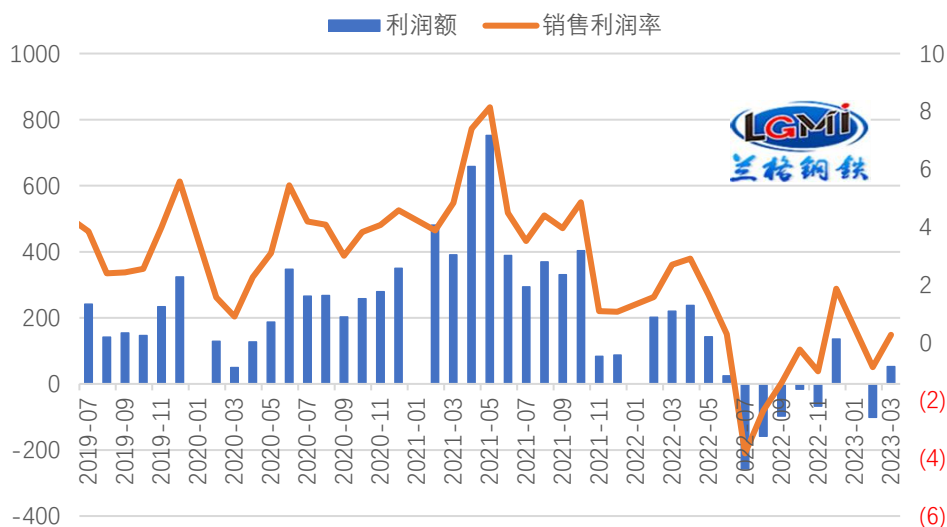
数据来源：兰格钢铁网

在进口铁矿石均价、焦炭均价下行带动下，成本平均水平明显下移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，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 135.6，较上月同期下降 7.3%；同时，废钢价格同步下行，普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 212 元/吨，环比下降 6.2%。

4.2 行业整体利润单月出现扭亏局面

据国家统计局数据显示，2023 年 1-3 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 19685.4 亿元，同比下降 5.6%；营业成本 18970.1 亿元，同比下降 3.2%；亏损 48.4 亿元，同比下降 111.9%。

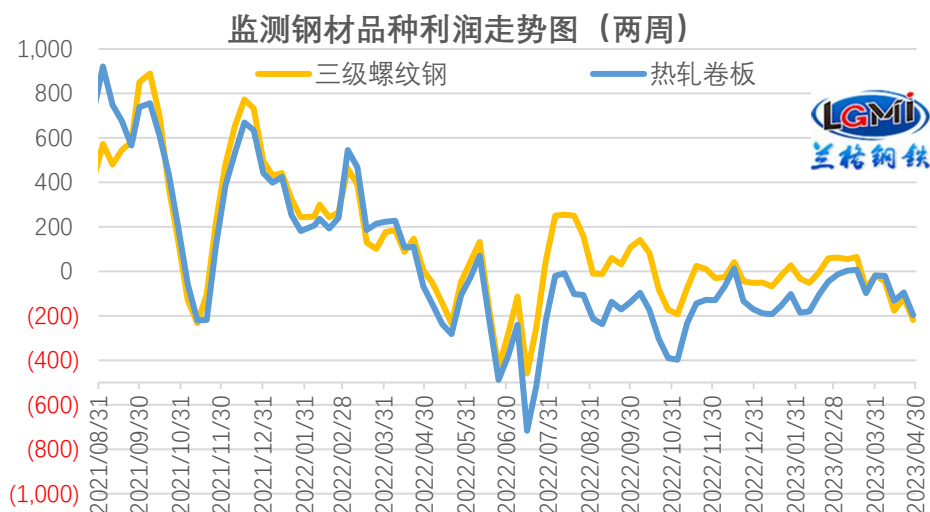
图 19 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

就单月来看，3 月份销售利润及销售利润率由负转正，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，3 月钢铁行业整体盈利 52.6 亿元，由亏转盈；销售利润率为 0.3%，较上月回升 1.1 个百分点（详见图 19）。

图 20 主要钢材品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

4 月份，按两周库存周期测算的钢材品种毛利呈现明显下降特征。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 -140 元/吨，较上月下降 157 元/吨，由盈转亏；热轧卷亏损 111 元/吨，较上月亏损幅度扩大 87 元/吨（详见图 20）。预计 4 月份钢铁行业统计发布盈利将明显恶化。

五、钢材市场价格走势及预测

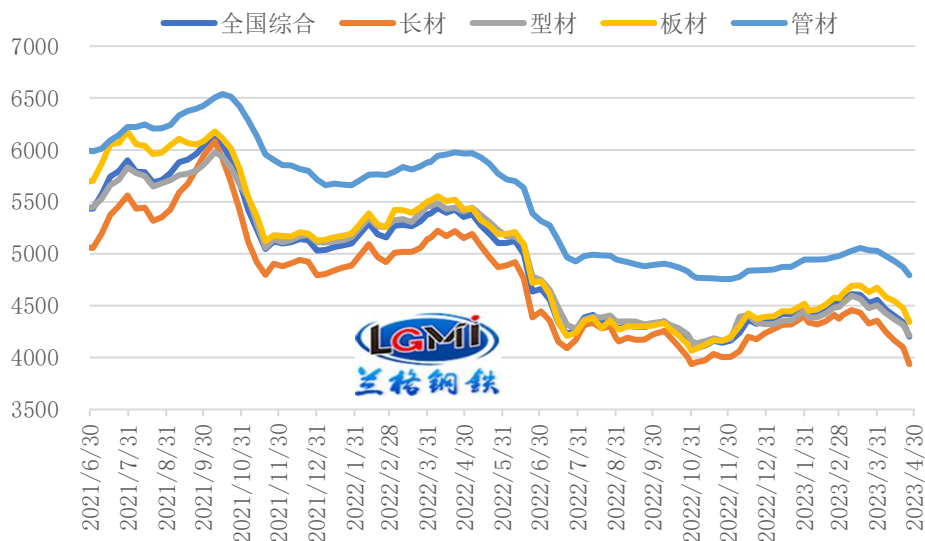
5.1 四月份国内钢铁市场震荡下行

4 月份，由于旺季需求释放力度不及预期以及供给端的持续高位释放，叠加成本端下行使得市场支撑力度不足，国内钢材市场呈现了明显的震荡下跌行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4200 元/吨，较上月末下跌 326 元/吨，环比跌幅为 7.2%，年同比下跌 21.3%。其中，长材价格为 3937 元/吨，较上月末下跌 392 元/吨，跌幅 9.1%，年同比下跌 23.2%；板材价格为 4344 元/吨，较上月末下跌 287 元/吨，跌幅 6.2%，年同比下跌 19.7%；型材价格指数为 4213 元/吨，较上月末下跌 264 元/吨，跌幅为 5.9%，年同比下跌 21.9%；管材价格为 4794 元/吨，较上月末下跌 241 元/吨，跌幅为 4.8%，年同比下跌 19.6%（详见图 21）。

从月度均值来看，亦呈现下移趋势，据兰格钢铁网监测数据显示，4 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4377 元/吨，较上月下跌 197 元/吨，环比跌幅为 4.3%，年同比下跌 18.9%。

图 21 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格钢铁网

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，4 月底，各品种价格与上月底相比，均明显下跌，其中高线、三级螺纹钢、热轧卷板下跌超 400 元/吨，跌幅在 9.1%以上；无缝管跌幅最小，下跌 128 元/吨，跌幅为 3.1%；其他品种跌幅在 5.5-6.8%之间（详见表 5）。

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
Φ6.0mm 高线	4249	4676	-427	-9.1%
Φ25mm 三级螺纹钢	3820	4243	-423	-10.0%
5.5mm 热轧卷	3989	4390	-401	-9.1%
1.0mm 冷轧卷	4539	4820	-281	-5.8%
20mm 中厚板	4299	4547	-248	-5.5%
200*200H 型钢	4017	4310	-293	-6.8%
4 寸焊管	4351	4653	-302	-6.5%
108*4.5 无缝管	5324	5492	-168	-3.1%

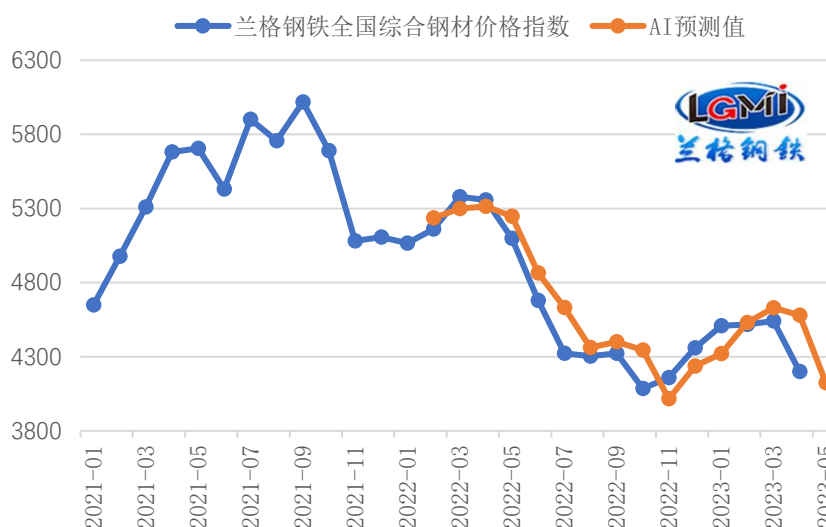
数据来源：兰格钢铁网

5.2 五月份国内钢铁市场有望触底反弹

从国外环境来看，当前全球经济复苏主要面临通胀压力、地缘政治冲突和美国加息效应的困扰，欧美银行业危机又增加了全球经济复苏的不确定性。

从国内环境来看，我国经济增长的内生动力在逐步增强，宏观政策显效发力，经济运行有望整体好转。考虑到上年二季度受疫情影响基数比较低，今年二季度经济增速可能比一季度明显加快。三、四季度随着基数的升高，增速会比二季度有所回落。

图 22 兰格|腾景钢铁综合价格指数 AI 预测（元/吨）



数据来源：兰格&腾景钢铁产业研究院

从供给端来看，由于下游行业受到多重因素的影响，需求释放力度不及市场预期，使得钢市在强预期和弱现实的博弈下，呈现快速下跌的行情，钢企利润受到影响，生产端出现停产、限产增多，但钢厂生产节奏仍保持一定的韧性。预计 4 月份国内钢铁产量将呈现短期摸顶的态势，据兰格钢铁研究中心估算，4 月份全国粗钢日产将维持在 310 万吨左右的水平。

从需求端来看，一季度国民经济企稳回升，消费需求逐步扩大，生产需求企稳回升，企业预期总体向好，制造业 PMI 连续三个月位于景气区间，新能源汽车、太阳能电池等绿色产品保持两位数增长，工业绿色化转型态势持续。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。

从成本端来看，4 月份铁矿石、焦炭、废钢价格同步下移，成本端对后期支撑力度明显减弱。

综合来看，国内钢市将呈现“经济回升基础需要巩固，下游终端需求释放不足，供给高位承压释放，外部经济衰退风险犹存”的格局。就 5 月份钢市行情而言，整体市场受到多重因素的影响，欧美加息预期的兑现，南方雨季逐渐的到来，旺季走向淡季的转变，钢厂减产操作的落地，都将影响着市场行情的走势。但在市场持续的大幅走跌下，存在一定超跌反弹需求。兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，5 月份国内钢材市场将呈现以震荡探底为主基调，并伴有阶段性反弹的走势（详见图 22）。

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：钢铁产量继续快速释放，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，需求释放不足；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑进一步减弱；

国内外经济环境变化风险：海外金融风险继续发酵；国内外利率差异，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。