



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 6 月

内容概要

✧ 5 月份，在下游需求疲软、钢铁产量高位释放以及原料成本负反馈的共同影响下，国内钢材市场呈现了先扬后抑、波动下行的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 5 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3958 元/吨，较上月末下跌 229 元/吨，环比跌幅为 5.5%，年同比下跌 22.4%。

✧ 从国外环境来看，当前全球经济复苏仍面临着制造业景气度下滑的制约，尽管联合国和 IMF 均提高了 2023 年全球主要经济体经济增长预测，但对于很多发展中国家，由于信贷条件紧缩和外部融资成本上升，增长前景恶化，从而也增加了全球经济复苏的不确定性。

✧ 从国内环境来看，当前国内经济尚处于弱复苏状态，民营经济仍然偏弱，经济回升的内生动力依然不足，我国外贸出口也可能面临较大不确定性。后期国内政策发力的重点方向仍在稳定就业、刺激消费需求和扩大有效投资上。

✧ 从供给端来看，国内钢材市场处于传统的需求旺季向淡季转换，高温多雨天气将影响项目施工进度，需求不足及盈利微弱将同时制约钢铁产量的释放。预计 5 月份国内钢铁产量将呈现高位下滑的态势，据兰格钢铁研究中心估算，5 月份全国粗钢日产将维持在 305 万吨左右的水平。

✧ 从需求端来看，由于 6 月份北方高温和南方雨季的到来，天气对于项目施工的影响逐步增大，将对建筑钢材需求产生明显的影响。此外，制造业订单类指数继续小幅回落，反映市场需求收缩的问题仍然突出，对于制造业用钢需求来说，后期或面临较大的下滑压力。

✧ 从成本端来看，5 月份铁矿石、焦炭均价下移，成本端对后期支撑力度进一步减弱。

✧ 综合来看，短期国内钢市将呈现“外部风险仍犹存、经济延续恢复势、淡季需求显不足、供给高位有下滑、成本支撑仍偏弱”的格局。就 6 月份钢市行情而言，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，6 月份国内钢材市场仍面临一定下行压力。

➤ 风险因素提示：

供应端：钢铁产量继续高位释放，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

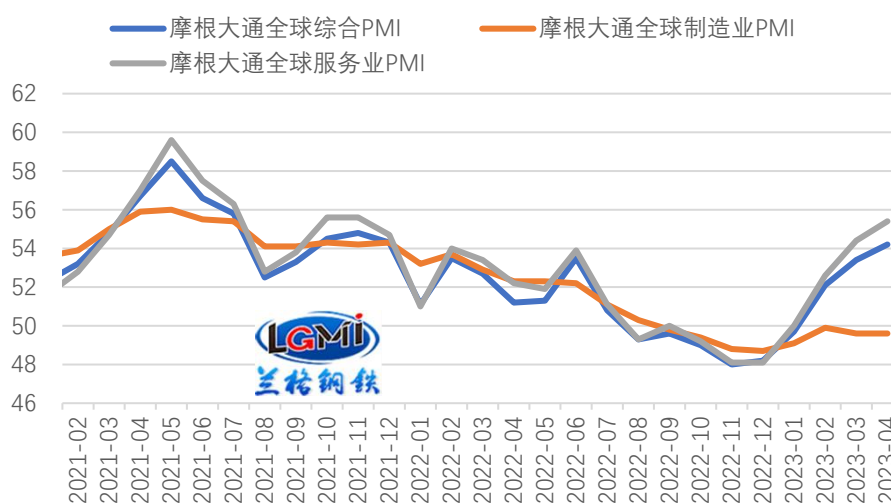
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济下行压力仍然较大.....	4
1.2 国内经济延续恢复态势.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量同比首现回落.....	7
2.2 钢材社会库存波动下降.....	9
2.3 钢材出口同比增长 后期仍有望保持高水平.....	11
2.4 粗钢表观消费同比首现小幅回落态势.....	13
三、钢铁需求释放面临压力.....	13
3.1 建筑钢材需求将有所减缓.....	13
3.2 制造业用钢需求面临压力.....	15
四、成本及利润情况分析.....	17
4.1 原料价格继续回落 月均成本进一步下降.....	17
4.2 行业整体利润单月继续扭亏.....	18
五、钢材市场价格走势及预测.....	19
5.1 五月份国内钢铁市场波动下行.....	19
5.2 六月份国内钢铁市场仍面临较大下行压力.....	20
5.3 风险提示.....	21
重要声明.....	22

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济下行压力仍然较大

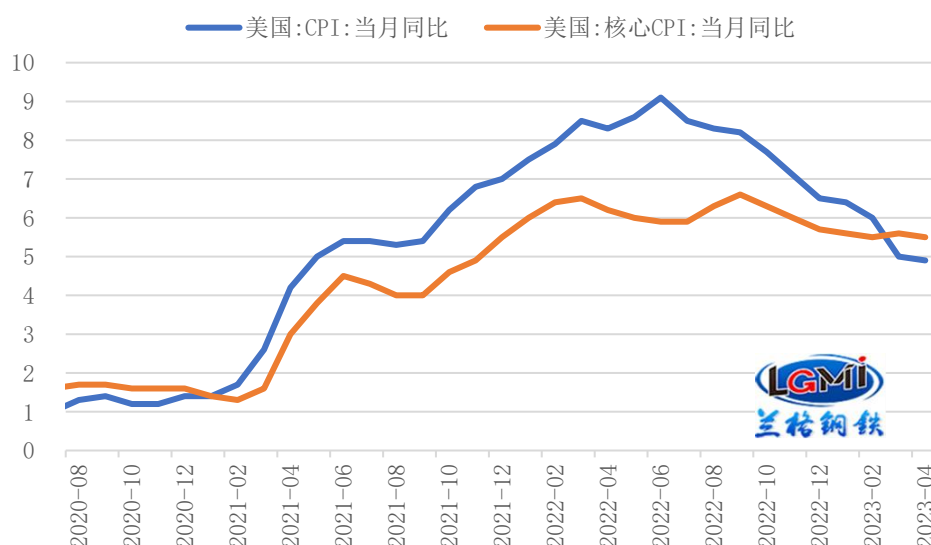
2023 年以来，全球经济增长放缓，通胀高位运行，地缘政治冲突持续，全球经济复苏面临重重考验。据摩根大通数据显示，2023 年 4 月份，全球综合、服务业 PMI 继续回升，制造业 PMI 在收缩区间保持平稳，显示全球经济增长放缓压力仍然严重。4 月份全球综合 PMI 指数为 54.2%，较上月回升 0.8 个百分点；全球服务业 PMI 指数为 55.4%，较上月提升 1.0 个百分点；而全球制造业 PMI 指数为 49.6%，与上月持平（详见图 1）。

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 (%)

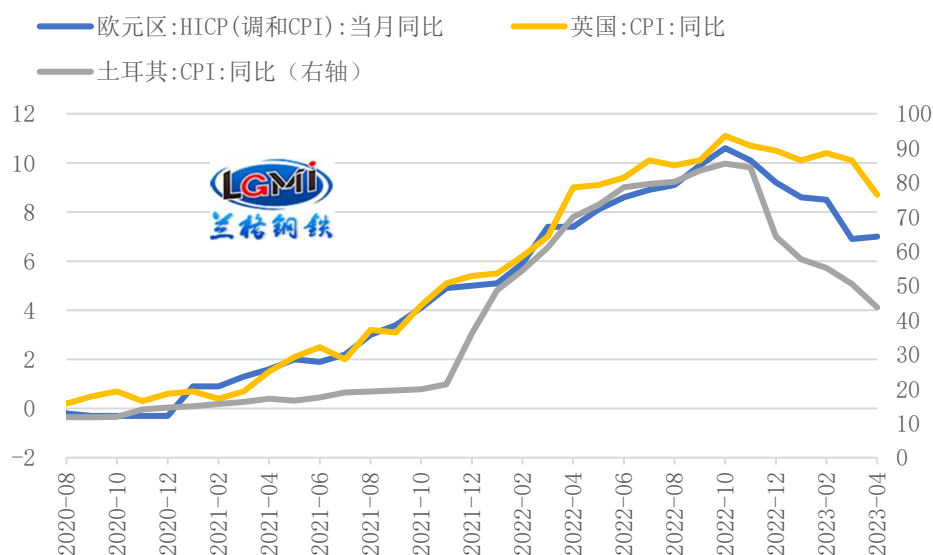


数据来源：wind

另据中国物流与采购联合会发布数据，4 月份全球制造业 PMI 为 48.6%，较上月下降 0.5 个百分点，连续 2 个月环比下降，再次降至 2020 年 6 月以来的最低水平，与 2022 年 12 月指数水平一致。全球制造业 PMI 仍在收缩区间运行，显示当前全球经济下行压力仍然较大。

全球通胀率有所下降，但压力仍存。美国 4 月份 CPI 同比继续回落，为 4.9%，较上月下降 0.1 个百分点，持续 10 个月回落；从美国核心 CPI 来看，再度呈现回落态势，4 月份为 5.5%，较上月回落 0.1 个百分点（详见图 2）。欧元区通胀率结束持续 5 个月回落，再度回升。欧元区 4 月份 CPI 同比增长 7.0%，较上月回升 0.1 个百分点；土耳其 4 月份 CPI 为 43.7%，较上月回落 6.8 个百分点；英国 4 月份 CPI 为 8.7%，较上月回落 1.4 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

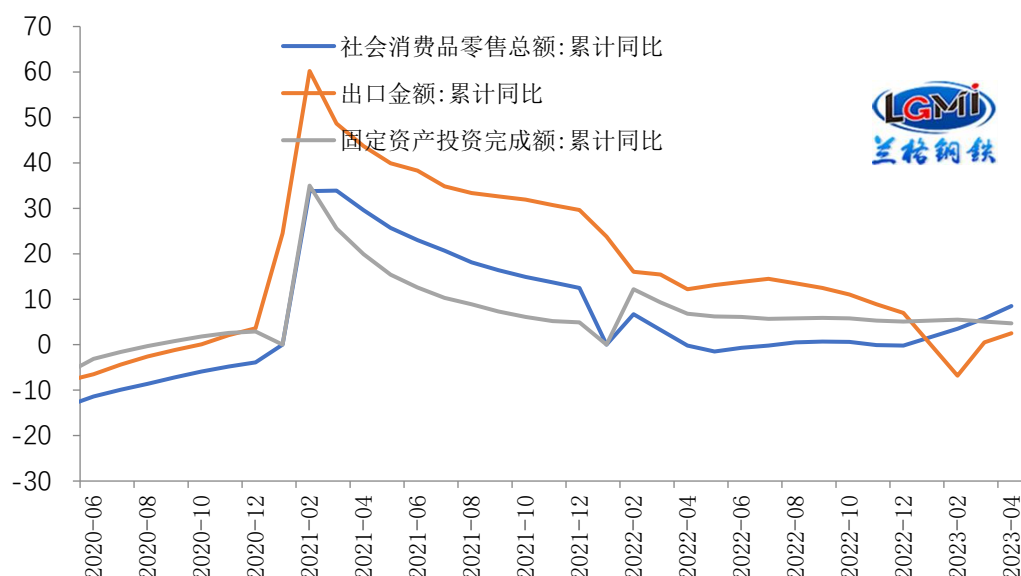
美国联邦储备委员会 5 月 3 日宣布，将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 5% 至 5.25% 的水平。这是自去年 3 月以来美联储连续第十次加息。欧洲央行 5 月 4 日加息 25 个基点，连续第 7 次加息。新西兰央行 5 月 24 日宣布加息 25 个基点，将基准利率上调至 5.5%。美联储 5 月会议纪要显示，美联储不会在 6 月的会议上加息，但如果未来几个月通胀仍然高企，美联储对未来持续加息持开放态度。

5 月 16 日，联合国发布《2023 年中期世界经济形势与展望》报告，根据该报告，世界经济预计在 2023 年增长 2.3%（比 1 月份预测的数值增长 0.4 个百分点），在 2024 年增长 2.5%。根据报告，中国今年经济增长率上调为 5.3%，美国上调至 1.1%，欧盟经济预计将增长 0.9%。尽管全球主要经济体经济增长预测均有改善，但对于很多发展中国家，由于信贷条件紧缩和外部融资成本上升，增长前景恶化。5 月 26 日，国际货币基金组织（IMF）略微调高了 2023 年的全球增长前景。国际货币基金组织表示，预计 2023 年全球经济将增长 2.9%，较去年 10 月份预测的 2.7% 有所改善。

1.2 国内经济延续恢复态势

4 月份，宏观政策靠前协同发力，经济社会全面恢复常态化运行，多数生产需求指标同比增速提升，服务业和消费恢复较快，就业物价总体稳定，经济运行延续恢复向好态势。驱动经济增长的“三驾马车”中，社会消费品零售总额累计同比继续提升，增长 8.5%，较上月提升 2.7 个百分点；出口累计同比增幅为 2.5%，较上月提升 2.0 个百分点；而固定资产投资小幅回落，累计同比增幅为 4.7%，较上月回落 0.4 个百分点（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

4 月份，全国固定资产投资增长低于预期。分结构来看，民间固投同比仅增长 0.4%，接近停滞状态，整体固投的增长基本依靠国家投资支撑，这表明在“两个毫不动摇”框架下支持民营经济发展的政策还需进一步落实，民间投资信心有待提振。

整体来看，当前国内经济尚处于弱复苏状态，民营经济仍然偏弱，就业形势也较为严峻，再加上房地产市场在楼市“小阳春”结束后可能再度转冷，经济回升的内生动力仍然不足。当前，全球仍处在贸易和库存周期的下行期，后期我国外贸出口可能面临较大不确定性。中国社科院《经济研究》智库经济形势分析课题组 5 月 4 日发布 2023 年一季度我国宏观经济形势及二季度走势前瞻指出，综合考虑我国经济面临的内外部形势以及去年同期基数变化影响，预计二季度我国 GDP 同比增速有可能达到 8% 左右，上半年同比有望实现 6% 以上的增长。当前，应继续恢复和扩大需求，推动社会预期持续改善，以提升经济发展活力、增强经济内生动能。

下半年，预计前期已出台的政策将继续加力落实，发力的重点方向仍在稳定就业、刺激消费需求和扩大有效投资上，大宗消费和能源投资的增长动力有望进一步加强，特别是新能源相关行业有望迎来新的增长点。

二、钢铁市场供应情况分析

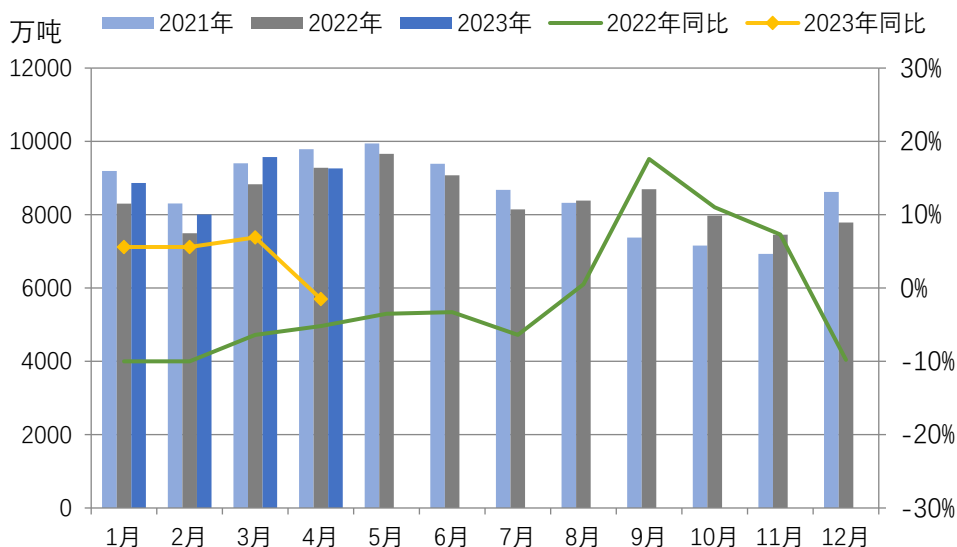
2.1 粗钢产量同比首现回落

4 月份，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，对于钢厂来说，由于前期钢厂利润的改善和需求释放预期的存在，钢厂生产节奏保持一定的韧性，但产能释放的力度受到了明显的制约。

据国家统计局数据显示，4 月份，我国生铁产量 7784 万吨，同比增长 1.0%，增幅较 3 月收缩 6.3 个百分点；粗钢产量 9264 万吨，同比下降 1.5%（详见图 5），由 3 月的正增长转为负增长。从粗钢日产来看，4 月份全国粗钢日产呈现明显触顶的态势，是今年以来首次低于去年同期水平，4 月份全国粗钢日均产量 308.8 万吨，与上月持平。

从累计产量来看，1-4 月，我国生铁产量 29763 万吨，同比增长 5.8%；粗钢产量 35439 万吨，同比增长 4.1%。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

钢材产量同比仍呈现上升局面。4 月份，我国钢材产量 11995 万吨，同比增长 5.0%，增幅较 3 月收缩 3.1 个百分点；1-4 月，钢材产量 44636 万吨，同比增长 5.2%。分品种来看，除中厚宽钢带同比增幅较上月扩大 4.5 个百分点，冷轧卷板同比由负转正外，其他品种同比增幅较上月均有所回落（详见表 1）。

表 1 2023 年 1-4 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年4月份全国主要冶金产品产量 (万吨)				比去年同期增长(%)	
品种	2023年3月	2023年4月	2023年1-4月	本月	累计
铁矿石原矿	8640.3	7509.6	31438.2	0.7	8.0
生铁	7806.8	7784	29762.9	1.0	5.8
粗钢	9572.6	9263.5	35438.6	-1.5	4.1
钢材	12724.7	11995.2	44636.2	5.0	5.2
钢筋	2328.4	2110.1	7733.9	2.1	1.2
线材(盘条)	1352.3	1247.7	4779.3	-0.4	5.8
冷轧薄板	347.6	317.3	1153.7	1.5	-4.5
中厚宽钢带	1735.5	1825	6686.3	11.0	9.3
焊接钢管	645.6	544.9	1886.7	16.7	15.4
铁合金	318.6	284.4	1168.1	-5.5	-0.3

数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心

5 月份以来，钢厂减产操作逐渐落地，原料价格下跌给成品材带来负反馈，低价格刺激市场成交放量，使得钢市在多方博弈的态势之中寻求新的供需平衡。从高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现高位下滑的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，5 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 79.6%，较 4 月份下降 0.2 个百分点（详见图 6）。

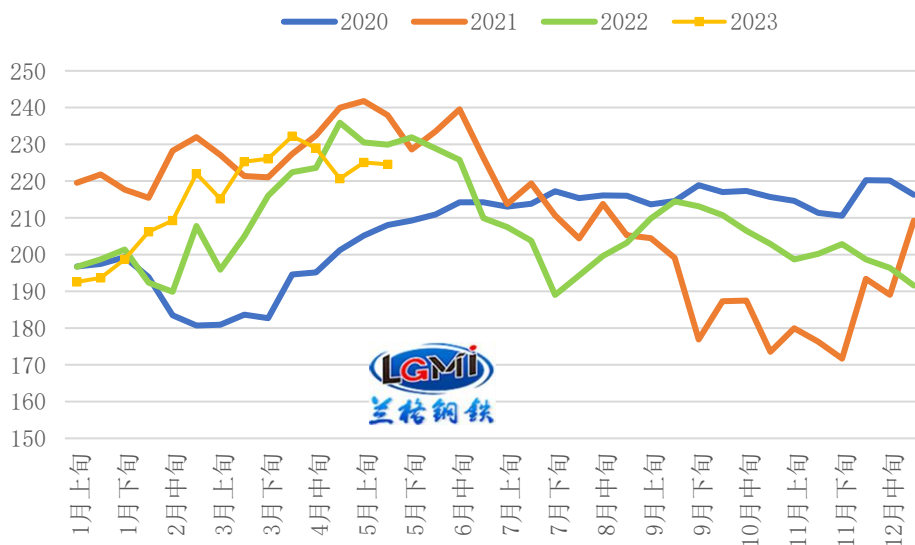
图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



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，由于部分品种面临较大的亏损压力，从而使得大中型钢铁生产企业的产能释放节奏逐渐放缓。据中国钢铁工业协会统计数据显示，5 月上中旬重点钢企生铁日均产量 200.1 万吨，环比下降 1.6%，同比下降 1.5%；重点钢企粗钢日均产量 224.9 万吨，环比下降 2.5%，同比下降 2.3%；重点钢企钢材日均产量 211.4 万吨，环比下降 3.5%，同比下降 3.5%（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

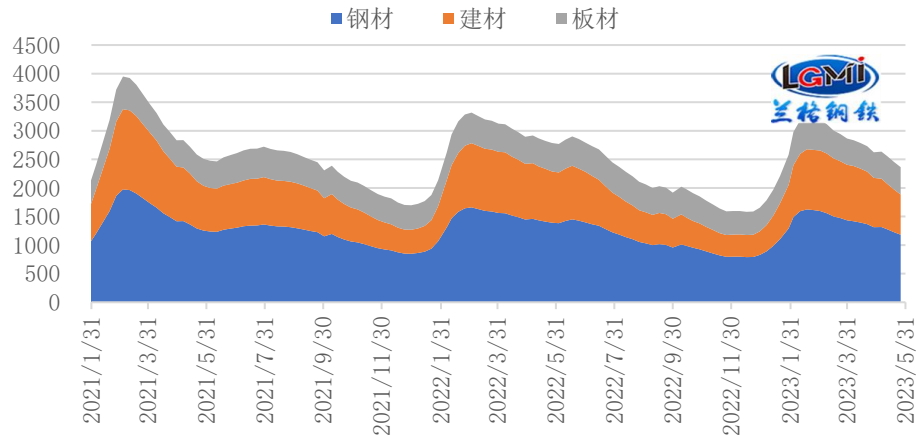
目前国内钢材市场由传统的需求旺季逐渐转向淡季，由于高温多雨天气的影响，项目施工进度将有所受限，同时受到制造用钢需求释放受限和地产用钢需求的拖累，终端采购的节奏也将有所放缓。同时伴随着钢厂减产操作的落地，原料价格呈现明显承压下跌的态势，钢企的即时生产有利可图，这就使得钢企处于减产操作落实和复产意愿增强纠结博弈之中。预计5月份国内钢铁产量将呈现高位下滑的态势，据兰格钢铁研究中心估算，5月份全国粗钢日产将维持在305万吨左右的水平。

2.2 钢材社会库存波动下降

2023年5月份，钢材社会库存波动下降，库存呈现分化态势，建材社会库存持续下降，而板材社会库存波动上升。据兰格钢铁网监测数据显示，截至5月底，兰格钢铁网统计的29个重点城市钢材社会库存为1181.9万吨，月环比下降9.9%，年同比下降15.1%。其中，建材社会库存为703.9万吨，月环比下降18.4%，年同比下降21.5%；板材社会库存为478.0万吨，月环比上升6.3%，年同比下降3.7%（详见图8）。5月份以来，随着国内钢材价格波动下行，在短期阶段性反弹过程中，建筑钢材的中间需求及备货需求有所释放，从而使得建筑钢材社会库存呈现加快下降特征，预计6月份随着高温多雨季节性淡季来临，建筑钢材社会库存下降态势或难以延续，钢材社会库存或现拐点。

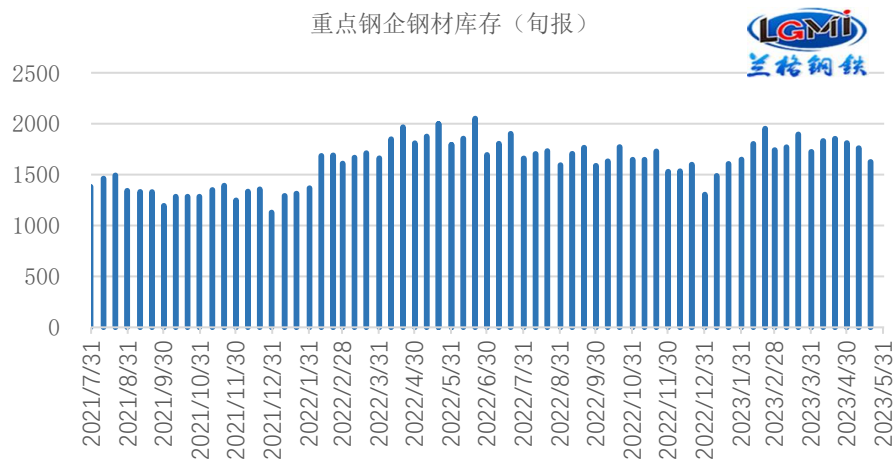
从重点钢企厂内库存来看，5月中旬重点钢企产成品库存较上月底有所下降。中钢协统计数据显示，5月中旬，重点钢企钢材库存1626.5万吨，较上月底减少184.6万吨，环比下降10.2%；较去年同期下降18.6%（详见图9）。

图8 钢材社会库存（万吨）



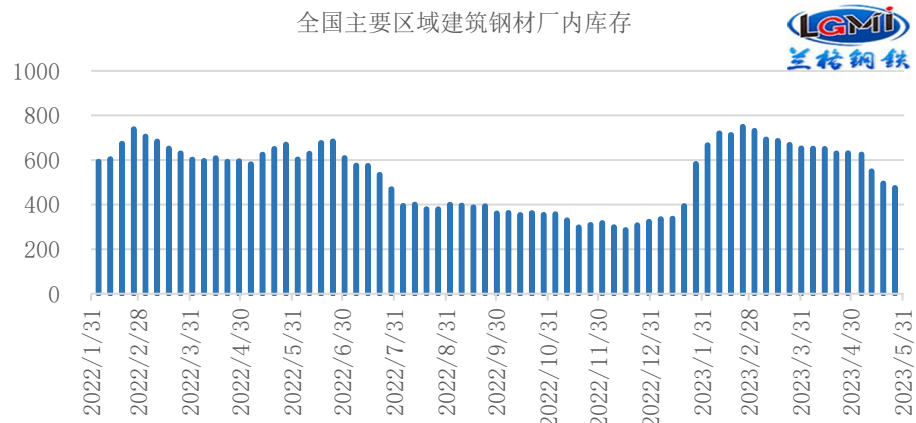
数据来源：兰格钢铁网

图9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

图10 全国建材钢厂库存（万吨）



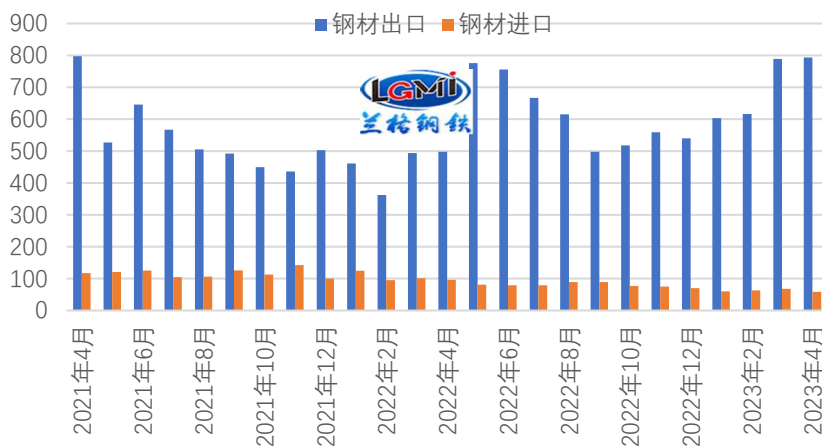
数据来源：兰格钢铁网

从建筑钢材厂内库存来看，5 月份建筑钢材厂内库存持续下降，降速明显扩大。兰格钢铁网调研数据显示，5 月底建材厂内库存为 475.3 万吨（详见图 10），较上月底减少 156.3 万吨，月环比下降 24.7%，月度降速较上月扩大 21.4 个百分点；年同比下降 27.0%。

2.3 钢材出口同比增长 后期或面临收缩压力

今年前 4 个月，我国钢材出口呈现同比大幅增长态势。海关总署发布数据显示，钢材出口方面，4 月份，我国出口钢材 793.2 万吨（详见图 11），同比增长 59.4%；1-4 月，我国出口钢材 2801.4 万吨，同比增长 55.0%。钢材进口方面，4 月份，我国进口钢材 58.5 万吨，同比下降 38.8%；1-4 月，我国进口钢材 249.8 万吨，同比下降 40.1%。

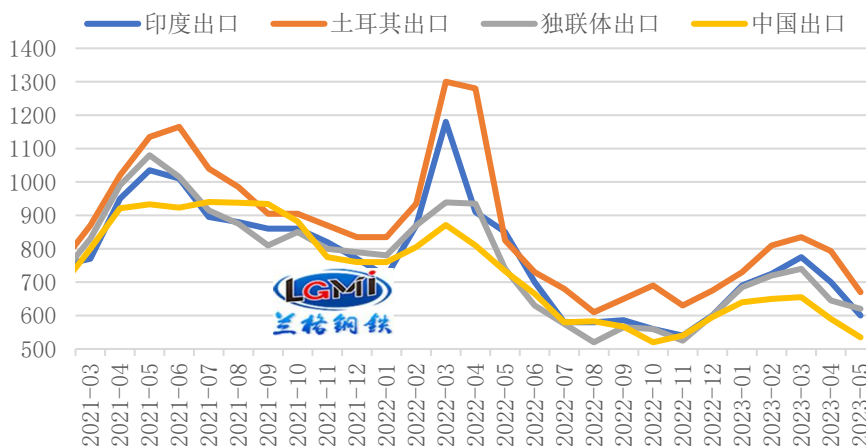
图 11 钢材进出口量（万吨）



数据来源：海关总署

净出口方面，4 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，单月仍保持净出口态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，4 月份我国钢材净出口 734.7 万吨，同比增长 82.8%；1-4 月，我国累计净出口钢材 2551.6 万吨，同比增长 82.4%。

图 12 钢材出口价格对比（美元/吨）

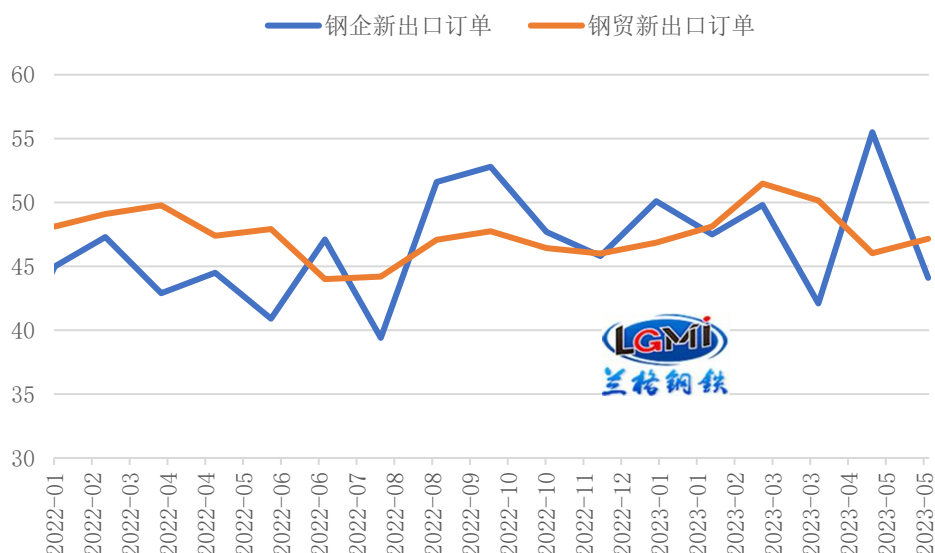


数据来源：兰格钢铁网

4 月份以来，海外和中国热卷出口价格持续下调，但我国钢材出口报价优势依然明显。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 5 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 600 美元/吨、660 美元/吨和 620 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 530 美元/吨（详见图 12）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、独联体出口报价分别低 70 美元/吨、130 美元/吨和 90 美元/吨。

海外钢铁产量继续呈现同比下滑态势，降幅继续收窄。兰格钢铁研究中心监测数据显示，2023 年 4 月份，中国以外全球其他地区产量为 6880 万吨，较上月减少 60 万吨，同比下降 1.6%，降幅较上月收窄 2.9 个百分点。其中，欧盟（27 国）粗钢产量为 1110 万吨，较上月减少 80 万吨，同比下降 11.7%；其他欧洲国家粗钢产量为 350 万吨，与上月持平，同比下降 17.3%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 750 万吨，同比上升 5.9%。

图 13 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

从出口订单来看，由于海外制造业仍在收缩区间运行，外需有减弱趋势，我国钢铁企业出口订单指数有所下降；中物联钢铁物流专业委员会调查的 2023 年 5 月份钢铁企业新出口订单指数回落 11.4 个百分点，至 44.1%，重回收缩区间；兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数虽回升 1.2 个百分点，至 47.2%（详见图 13），但仍在收缩区间运行。出口订单指数均回归至收缩区间，对后期我国钢材出口将形成一定制约。

我国钢材出口已呈现连续 12 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，但海外钢铁供给偏弱态势有所缓解，同时海外制造业疲软使得我国钢铁企业出口订单指数再度回落至收缩区间，从而对钢材出口形成一定制约，兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口或面临收缩压力，因前期及上年同期基数偏高，后续出口的同比、环比增长态势将面临一定变数。

2.4 粗钢表观消费同比首现小幅回落态势

2023 年 1-4 月，我国粗钢产量同比增长 4.1%；钢材净出口同比仍保持大幅增长，国内粗钢表观消费量呈现回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-4 月，国内粗钢表观消费量为 32746.3 万吨，同比下降 0.3%（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 1-4 月	34,042.8	1,399.0	275.7	32,845.9
2023 年 1-4 月	35,438.6	2,551.0	-7.0	32,746.3
同比增减	1,395.8	1,152.0	-282.7	-99.6
变化幅度（%）	4.1%	82.3%	-102.6%	-0.3%

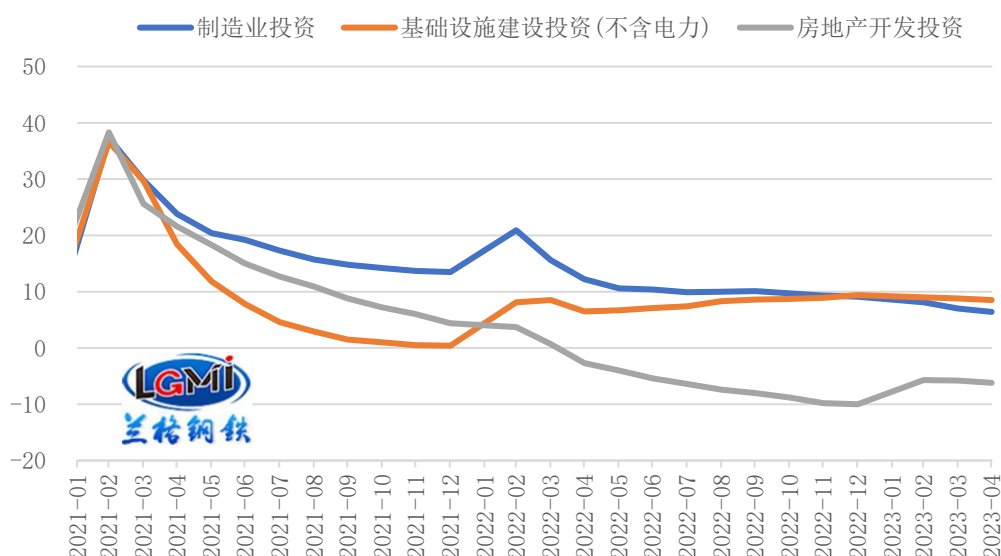
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求释放面临压力

3.1 建筑钢材需求将有所减缓

4 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 4.7%。分领域看，1-4 月份，基础设施投资（不含电力）累计同比增长 8.5%，增速较上月回落 0.3 百分点；制造业投资同比增长 6.4%，增速较上月回落 0.6 个百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 6.2%，降速较上月扩大 0.4 个百分点（详见图 14），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 14 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继续改善，带动地产新开工降速有所收窄，但施工及投资指标同比降速仍呈现继续扩大趋势（详见表 3）。反映政策力度对销售端和竣工端改善逐步向新开工传导，但对于地产其他指标的带动仍还需要时间。

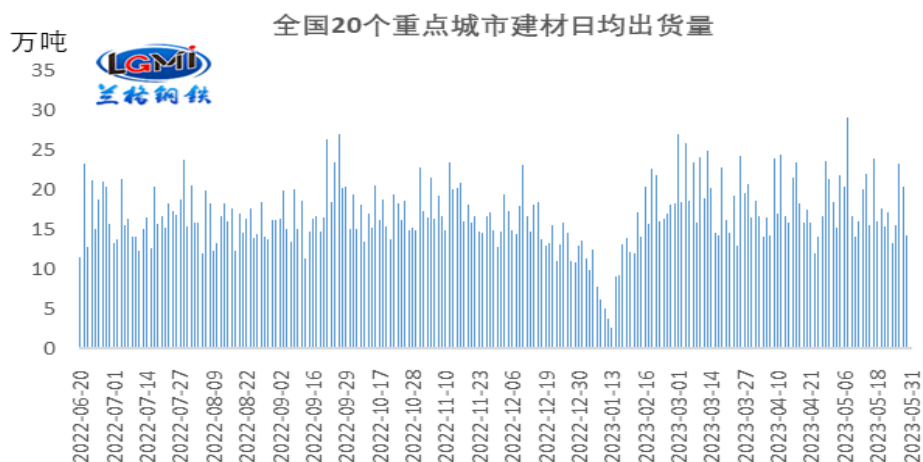
表 3 单月投资及房地产各项指标同比表现（单位：%）

	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
2023-04	3.6	7.9	5.3	-7.3	-27.3	-36.3	42.0	5.5
环比变化	-1.1	-0.7	-0.9	-1.4	1.8	-2.2	10.0	5.3

数据来源：兰格钢铁研究中心

5 月份，随着上中旬市场阶段性企稳反弹，市场备货需求有所释放，带动建材成交较上月略有回升。兰格钢铁网统计的 5 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 18.4 万吨（详见图 15），较上月（18.0 万吨）增加 0.4 万吨，环比上升 2.2%。

图 15 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 1-4 月，全国发行新增债券 19519 亿元，其中一般债券 3303 亿元、专项债券 16216 亿元，占全年限额(38000 亿元)比例达超 42.7%。6 月份，由于北方高温和南方雨季的到来，天气对于项目施工的影响将逐步增大，将对建筑钢材需求产生明显的影响。

3.2 制造业用钢需求面临压力

2023 年 4 月份制造业方面表现有所加快。国家统计局数据显示，4 月份，制造业规模以上工业增加值同比增速为 6.5%，较上月提升 2.3 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，4 月份同比呈现增长的产品仍为 10 项，累计同比为正的产品由上月的 5 项增加到 4 月的 9 项，反映部分制造业需求同比明显增强（详见表 4），但从环比来看，存在减弱趋势。

表 4 2023 年 1-4 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年4月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2023年3月	2023年4月	2023年1-4月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	736	782.7	2257.9	-44.4	-59.2
工业锅炉(蒸发量吨)	19605.8	14721.4	63440.2	-10.6	4.3
金属切削机床(万台)	6.3	5.1	19.1	-1.9	-3.0
金属成形机床(万台)	2.1	1.6	6.1	-11.1	-6.2
挖掘机(台)	34363	19652	94753	36.7	-16.4
金属冶炼设备(吨)	81966.1	64051.7	265449.3	-6.2	-3.7
大型拖拉机(台)	11951	11539	42113	11.6	13.3
中型拖拉机(台)	40021	30846	122722	10.9	1.9
小型拖拉机(万台)	2.2	1.6	6.1	23.1	27.1
汽车(万辆)	260.8	201.8	824.7	59.8	4.3
铁路机车(辆)	48	47	132	88.0	-20.0
民用钢质船舶(万载重吨)	312.1	296.4	989.1	18.9	0.5
家用电冰箱(万台)	936.3	840.9	3009.4	29.7	11.0
家用洗衣机(万台)	907	920.9	3211.4	41.6	15.0
家用彩色电视机(万台)	1869	1721.1	6082.6	14.3	3.3
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

5 月份，板材产品月度出货量不佳，热轧卷板略有增加，而中厚板出货量明显减少。兰格钢铁网统计的 5 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 5.3 万吨（详见图 16），较上月（5.2 万吨）增加 0.1 万吨，环比回升 1.9%。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 5.0 万吨（详见图 17），较上月（5.7 万吨）减少 0.7 万吨，环比下降 12.3%。

图 16 热轧卷出货量情况（万吨）

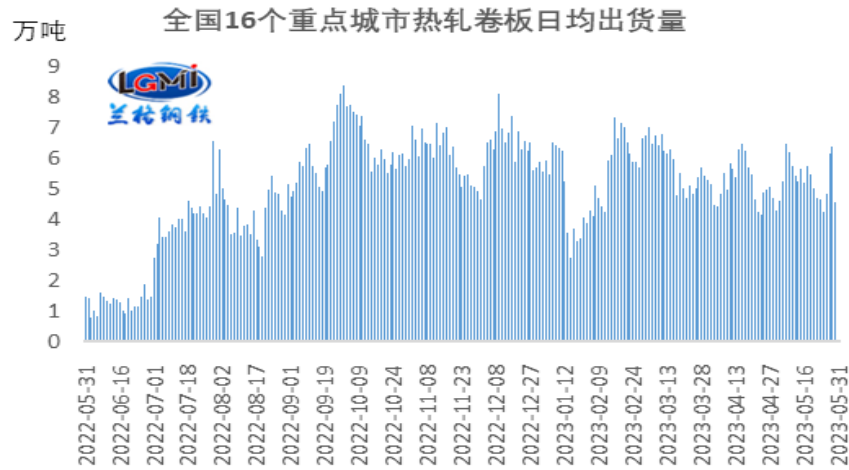


图 17 中厚板出货量情况（万吨）

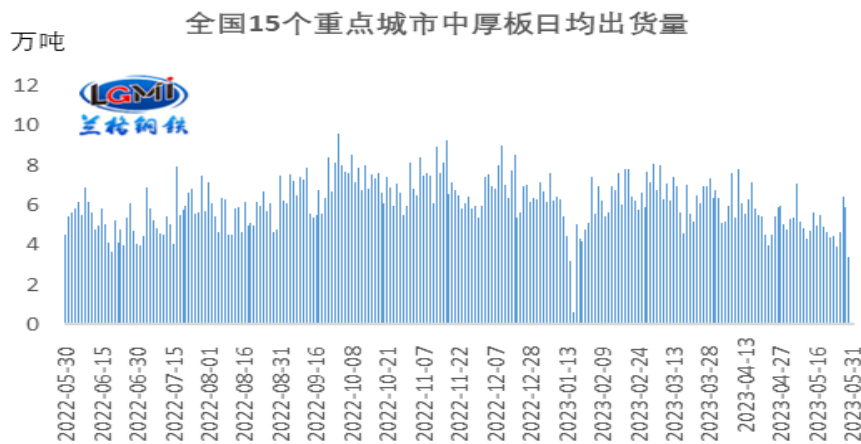
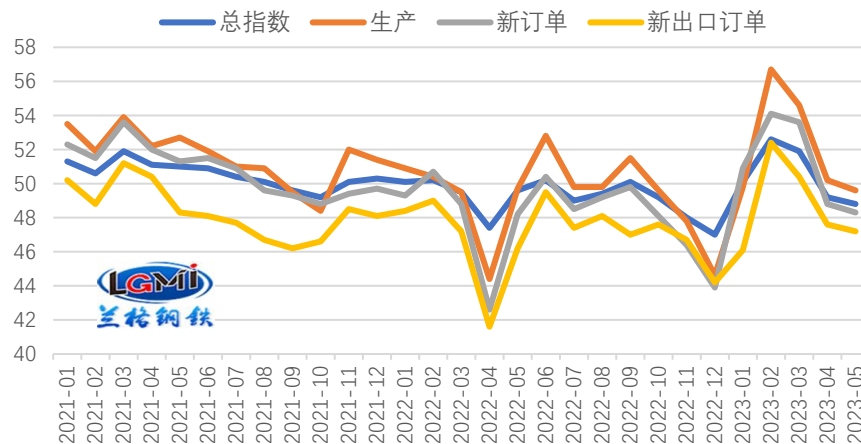


图 18 中国制造业 PMI 相关指标表现（%）



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 5 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 48.8%，较上月回落 0.4 个百分点，在收缩区间继续回落。其中，生产、新订单、新出口订单指数均有所下降，全部降至荣枯线之下 (详见图 18)，5 月份制造业 PMI 中订单类指数继续小幅回落，反映市场需求不足的企业占比进一步提高到 58% 以上，表明需求收缩的问题仍然突出。受此影响，企业信心仍然偏弱，生产经营活动偏谨慎；需求不足也引致价格类指数回落。对于制造业用钢需求来说，后期或面临较大的下滑压力。

四、成本及利润情况分析

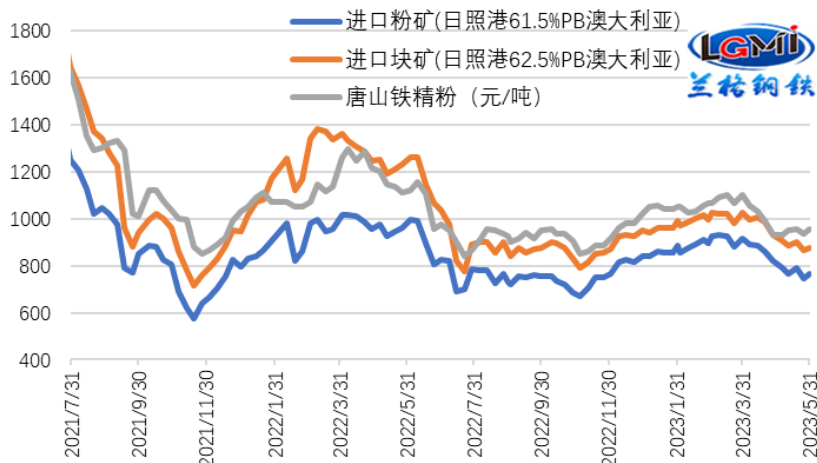
4.1 原料价格继续回落 月均成本进一步下降

5 月份以来，澳洲和巴西铁矿石市场总发运量有所恢复，国内港口铁矿石到港量小幅增加，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；进口矿价在钢价震荡调整及采购需求清淡下震荡小幅下行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 5 月底，唐山地区 66% 品位干基铁精粉价格为 955 元/吨，较上月底上涨 25 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 765 元/吨，较上月底下跌 55 元/吨 (详见图 19)。

从均值来看，5 月份，唐山地区 66% 品位干基铁精粉均价为 947 元/吨，较上月下跌 64 元/吨，跌幅为 6.3%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5% 粉矿日照港市场均价为 780 元/吨，较上月下跌 83 元/吨，跌幅为 9.6%。

图 19 铁矿石价格变化趋势 (元/吨)



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，5 月份以来，焦炭价格继续走弱，持续 4 轮提降落地，自 4 月份以来已经历 9 轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 5 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1850 元

/吨，较上月底下跌 300 元/吨（详见图 20）。从均值来看，5 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1945 元/吨，较上月下跌 425 元/吨，跌幅 17.9%。

图 20 焦炭价格变化趋势（元/吨）



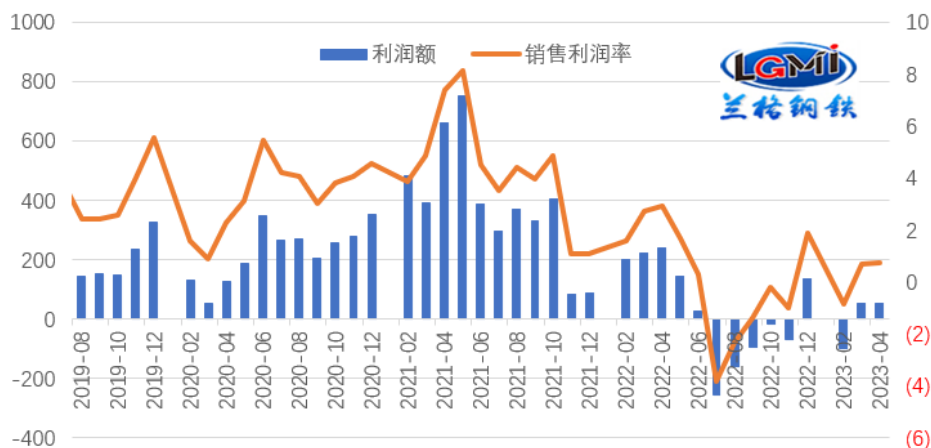
数据来源：兰格钢铁网

在进口铁矿石均价、焦炭均价下行带动下，成本平均水平继续下移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 5 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 119.8，较上月同期下降 11.0%；同时，废钢价格低位运行，普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 295 元/吨，环比下降 9.3%。

4.2 行业整体利润单月继续扭亏

据国家统计局数据显示，2023 年 1-4 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 26786 亿元，同比下降 6.5%；营业成本 25834.2 亿元，同比下降 4.2%；利润总额 3.9 亿元，同比下降 99.4%。

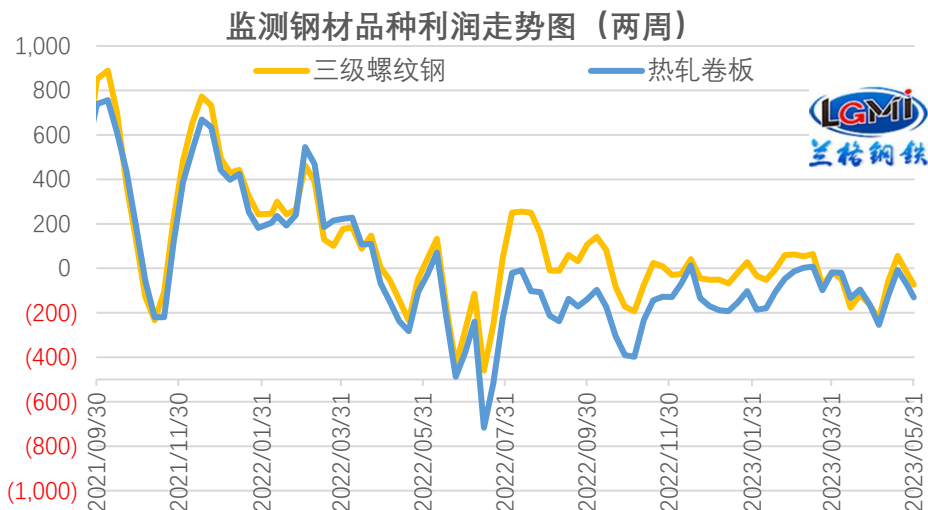
图 21 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

就单月来看，4 月份销售利润及销售利润率继续维持正向，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，4 月钢铁行业整体盈利 52.3 亿元，销售利润率为 0.7%（详见图 21），与上月基本持平。

图 22 主要钢材品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

5 月份，按两周库存周期测算的钢材品种毛利呈现先升后降特征。兰格钢铁研究中心监测数据显示，5 月份三级螺纹钢平均毛利为-65 元/吨，较上月减亏 61 元/吨；热卷亏损 118 元/吨，较上月亏损幅度扩大 16 元/吨（详见图 22）。由于较多大中型企业降本增效，预计 5 月份钢铁行业统计发布利润数据仍有望保持盈利状态。

五、钢材市场价格走势及预测

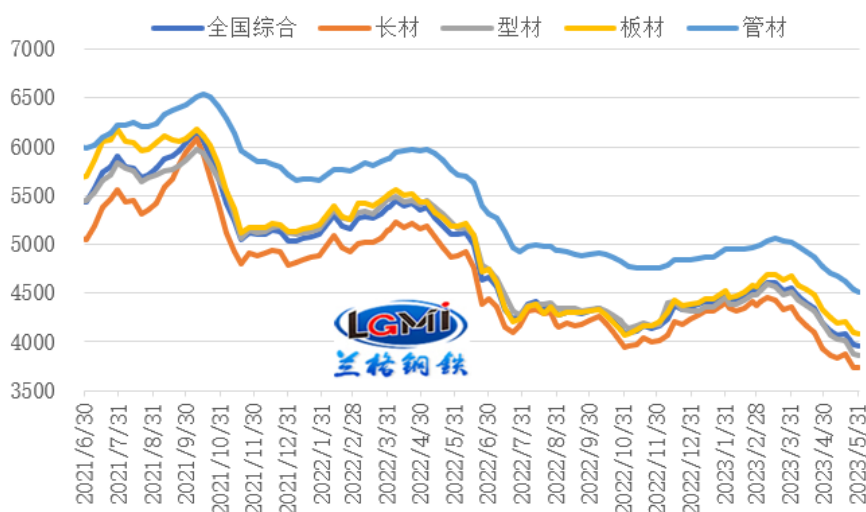
5.1 五月份国内钢铁市场波动下行

在下游需求疲软、钢铁产量高位释放以及原料成本负反馈的共同影响下，5 月份国内钢材市场呈现了先扬后抑、波动下行的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 5 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3958 元/吨，较上月末下跌 229 元/吨，环比跌幅为 5.5%，年同比下跌 22.4%。其中，长材价格为 3736 元/吨，较上月末下跌 197 元/吨，跌幅 5.0%，年同比下跌 23.4%；板材价格为 4088 元/吨，较上月末下跌 239 元/吨，跌幅 5.5%，年同比下跌 21.2%；型材价格指数为 3866 元/吨，较上月末下跌 326 元/吨，跌幅为 7.8%，年同比下跌 25.2%；管材价格为 4511 元/吨，较上月末下跌 264 元/吨，跌幅为 5.5%，年同比下跌 21.1%（详见图 23）。

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，5 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4064 元/吨，较上月下跌 295 元/吨，环比跌幅为 6.8%，年同比下跌 22.0%。

图 23 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，5 月底，各品种价格与上月底相比，均明显下跌，其中 H 型钢下跌达 400 元/吨，跌幅在 10.0%，为跌幅最大品种；冷轧卷跌幅最小，下跌 197 元/吨，跌幅为 4.3%；其他品种跌幅在 4.8–6.9% 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	5 月末均价	4 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4045	4248	-203	-4.8%
Φ25mm 三级螺纹钢	3614	3821	-207	-5.4%
5.5mm 热轧卷	3698	3972	-274	-6.9%
1.0mm 冷轧卷	4335	4532	-197	-4.3%
20mm 中厚板	3997	4292	-295	-6.9%
200*200H 型钢	3601	4001	-400	-10.0%
4 寸焊管	4108	4322	-214	-5.0%
108*4.5 无缝管	5015	5324	-309	-5.8%

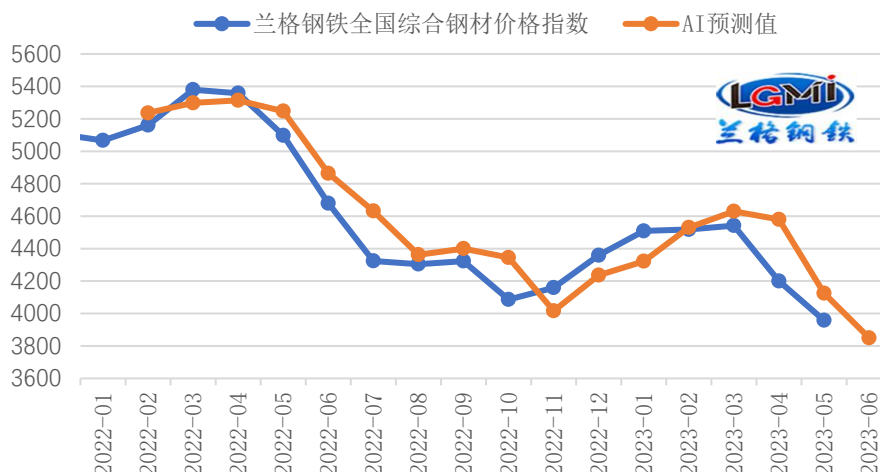
数据来源：兰格钢铁网

5.2 六月份国内钢铁市场仍面临较大下行压力

从国外环境来看，当前全球经济复苏仍面临着制造业景气度下滑的制约，尽管联合国和 IMF 均提高了 2023 年全球主要经济体经济增长预测，但对于很多发展中国家，由于信贷条件紧缩和外部融资成本上升，增长前景恶化，从而也增加了全球经济复苏的不确定性。

从国内环境来看，当前国内经济尚处于弱复苏状态，民营经济仍然偏弱，经济回升的内生动力依然不足，我国外贸出口也可能面临较大不确定性。后期国内政策发力的重点方向仍在稳定就业、刺激消费需求和扩大有效投资上。

图 24 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，国内钢材市场处于传统的需求旺季向淡季转换过程，高温多雨天气将影响项目施工进度，需求不足及盈利微弱将同时制约钢铁产量的释放。预计 5 月份国内钢铁产量将呈现高位下滑的态势，据兰格钢铁研究中心估算，5 月份全国粗钢日产将维持在 305 万吨左右的水平。

从需求端来看，由于 6 月份北方高温和南方雨季的到来，天气对于项目施工的影响将逐步增大，将对建筑钢材需求产生明显的影响。此外，制造业订单类指数继续小幅回落，反映市场需求收缩的问题仍然突出，对于制造业用钢需求来说，后期或面临较大的下滑压力。

从成本端来看，5 月份铁矿石、焦炭、废钢均价的同步下移，成本端对后期支撑力度进一步减弱。

综合来看，短期国内钢市将呈现“外部风险仍犹存、经济延续恢复势、淡季需求显不足、供给高位有下滑、成本支撑仍偏弱”的格局。就 6 月份钢市行情而言，兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 24），6 月份国内钢材市场仍面临一定下行压力。

5.3 风险提示

当前市场面临的国内外环境更趋复杂多变，仍需警惕市场运行风险：

供应端：钢铁产量继续高位释放，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。