



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 7 月

内容概要

✧ 6 月份，在稳增长政策预期增强、市场信心明显提振以及成本韧性显现的带动下，国内钢材市场呈现了淡季震荡反弹的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4088 元/吨，较上月末上涨 117 元/吨，环比涨幅为 2.9%，年同比下跌 21.1%。

✧ 从国外环境来看，地缘政治冲突、通胀压力、银行危机等因素使得全球需求增长动力持续不足，全球经济继续弱复苏态势。从市场预期和通胀压力来看，当前经济运行存在一定的积极因素，如果预期兑现，全球经济存在止跌可能。

✧ 从国内环境来看，当前国内经济尚处于弱复苏状态，增强经济恢复动能，政策正从财政与货币政策方面持续加力。下半年基数效应消退后，经济同比增速将趋于回落。但随着政策支持加码，三季度消费将进一步温和复苏、房地产市场可能企稳，经济有望持续恢复向好。

✧ 从供给端来看，稳增长政策预期的增强，6 月份国内钢材市场呈现阶段性震荡反弹的局面，“趋利效应”下国内钢铁生产企业的生产积极性较强，预计 6 月份国内钢铁产量或将维持一定的韧性，据兰格钢铁研究中心估算，6 月份全国粗钢日产将维持在 290 万吨左右的水平。

✧ 从需求端来看，由于 7 月份北方高温和南方雨季的深入，天气对于项目施工的影响将进一步增大，将对建筑钢材需求产生明显的影响。此外，制造业订单指数回落，后期用钢需求或面临一定的下滑压力。

✧ 从成本端来看，6 月份铁矿石、废钢均价的上移，抵消了焦炭均价下移幅度，成本端对后期钢材市场支撑力度略有增强。

✧ 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、供给高位有韧性、成本支撑略增强、政策预期提信心”的格局。就 7 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，7 月份国内钢材市场将在供需走向新平衡的过程中，呈现区间震荡的行情。

➤ 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：海外需求下滑，对于出口乃至制造业用钢需求逐步产生效应。

目 录

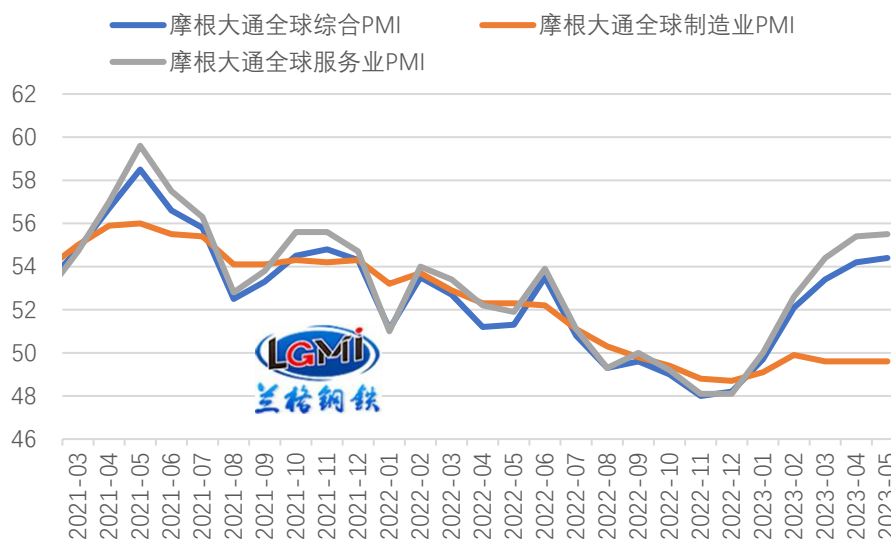
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济发展预期略有改观.....	4
1.2 国内经济延续恢复态势.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量单月同比继续回落.....	7
2.2 钢材社会库存继续下降.....	9
2.3 钢材出口同比增长 后期或面临环比收缩压力.....	11
2.4 粗钢表观消费同比继续回落.....	13
三、钢铁需求释放面临压力.....	14
3.1 建筑钢材需求将有所减缓.....	14
3.2 制造业用钢需求面临压力.....	15
四、成本及利润情况分析.....	18
4.1 原料价格涨跌互现 月均成本略有上涨.....	18
4.2 行业整体利润单月由盈转亏.....	20
五、钢材市场价格走势及预测.....	21
5.1 六月份国内钢铁市场波动上行.....	21
5.2 七月份国内钢铁市场将呈现区间震荡行情.....	22
5.3 风险提示.....	23
重要声明.....	24

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济发展预期略有改观

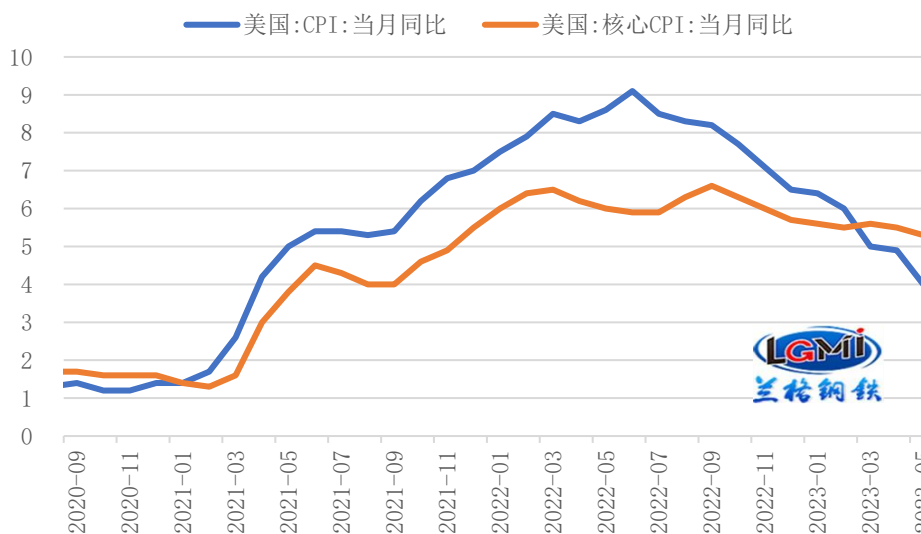
2023 年以来，全球经济增长放缓，通胀高位运行，地缘政治冲突持续，全球经济复苏面临重重考验。据摩根大通数据显示，2023 年 5 月份，全球综合、服务业 PMI 继续回升，制造业 PMI 在收缩区间保持平稳，显示全球经济增长放缓压力仍然严重。5 月份全球综合 PMI 指数为 54.4%，较上月回升 0.2 个百分点；全球服务业 PMI 指数为 55.5%，较上月提升 0.1 个百分点；而全球制造业 PMI 指数为 49.6%，与上月持平，持续在收缩区间运行（详见图 1）。

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 (%)

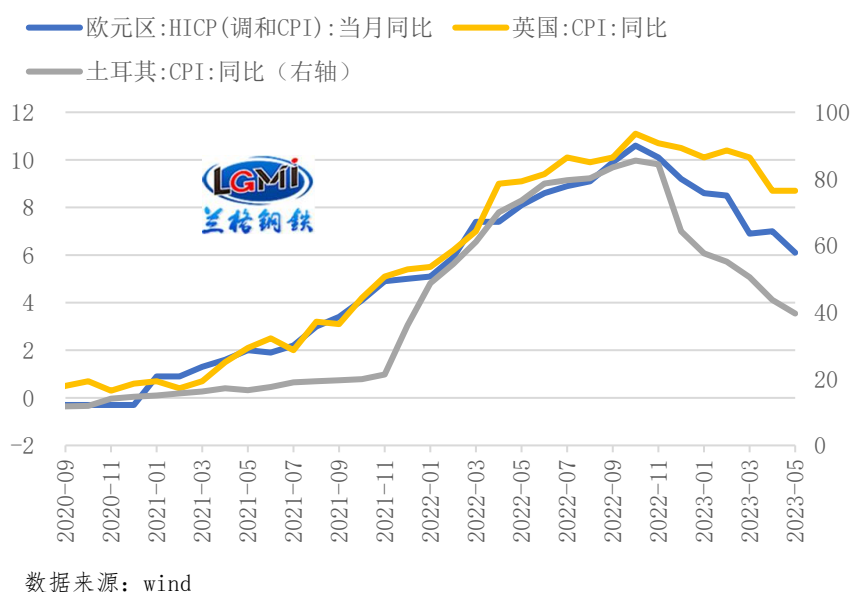


数据来源：wind

另据中国物流与采购联合会发布数据，5 月份全球制造业采购经理指数(PMI)为 48.3%，较上月下降 0.3 个百分点，连续 3 个月环比下降，连续 8 个月低于 50%，创下自 2020 年 6 月以来的新低。全球制造业 PMI 持续在 50%以下，并创出阶段新低，意味着全球经济波动下行趋势没有改变。

全球通胀率有所下降。美国 5 月份 CPI 同比增幅明显回落，为 4.0%，较上月下降 0.9 个百分点，持续 11 个月回落；从美国核心 CPI 来看，再度呈现回落态势，5 月份为 5.3%，较上月回落 0.2 个百分点（详见图 2）。欧元区通胀率稳中回落。欧元区 5 月份 CPI 同比增长 6.1%，较上月回落 0.9 个百分点；土耳其 5 月份 CPI 为 39.6%，较上月回落 4.1 个百分点；英国 5 月份 CPI 为 8.7%，与上月持平（详见图 3）。反映在货币政策持续收紧下，通胀的高压逐步缓解。

图 3 欧洲区域 CPI 变化 (%)



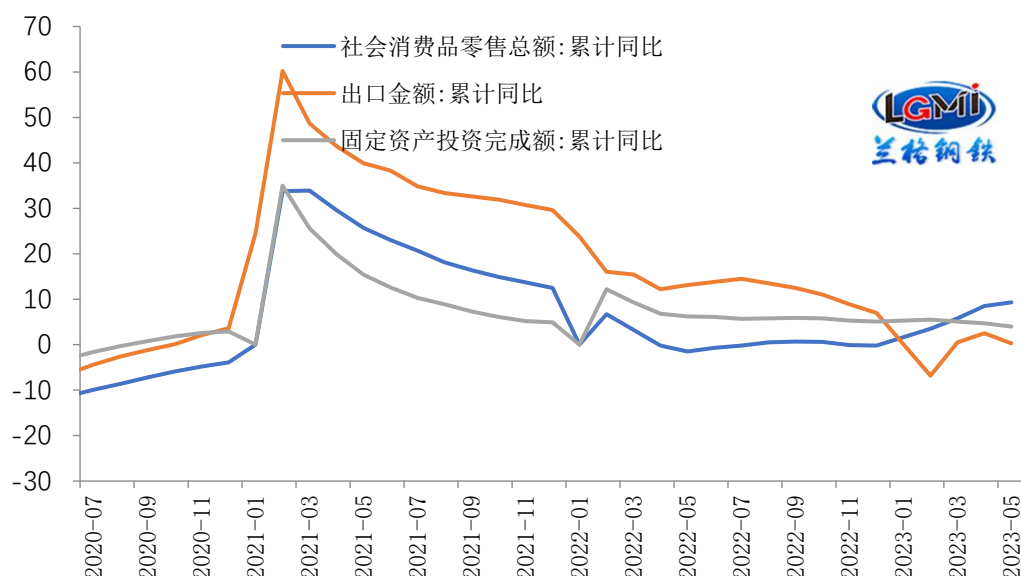
6 月份，美联储暂停加息，但其他国家加息仍在持续。6 月 15 日，欧洲央行管委会在德国法兰克福举行的货币政策会议上决定加息 25 个基点；6 月 22 日，瑞士、英国、土耳其、挪威等多国央行宣布加息。其中，土耳其央行货币政策委员会宣布将利率提高至 15%，这是土耳其自 2021 年 3 月以来首次提高基准利率。美国联邦储备委员会主席鲍威尔当地时间 6 月 21 日出席国会听证会时表示，当前美国通胀仍高于目标水平，预计年内再次加息，加息速度将放缓。

地缘政治冲突、通胀压力、银行危机等因素使得全球需求增长动力持续不足，全球经济继续呈现弱复苏态势。从市场预期和通胀压力来看，当前经济运行存在一定的积极因素，如果预期兑现，全球经济存在止跌可能。多家国际机构相继提升全球经济增长预期。世界银行 6 月 6 日发布《全球经济展望》报告，预计 2023 年全球经济将增长 2.1%，较 1 月预测上调 0.4 个百分点，但仍低于 2022 年的 3.1%。经合组织于 6 月 7 日发布经济展望报告，预测全球经济增速将从 2022 年的 3.3% 放缓到 2023 年的 2.7%，2024 年回升到 2.9%；报告指出全球经济已经开始改善，但复苏较弱。6 月 21 日，惠誉评级发布最新《全球经济展望》，因近期全球经济呈现韧性，将 2023 年全球经济增速预期由 3 月时的 2.0% 上调 0.4 个百分点至 2.4%。

1.2 国内经济延续恢复态势

5 月份，稳增长稳就业稳物价政策持续显效，生产需求稳步恢复，就业物价总体稳定，转型升级持续推进，经济运行延续恢复态势。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 9.3%，较上月提升 0.8 个百分点；出口累计同比增幅为 0.3%，较上月回落 2.2 个百分点；而固定资产投资小幅回落，累计同比增幅为 4.0%，较上月回落 0.7 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

从最新公布的 5 月数据来看，经济复苏斜率正在走弱：补偿性需求带动的服务业反弹临近尾声，房地产市场降温、基建投资乏力、民企信心不足等因素叠加，使 5 月各项指标表现大都不及预期，使得当前经济修复动能有待增强。6 月 16 日，李强总理再次主持召开国常会“研究推动经济持续回升向好的一批政策措施”，也代表我国一揽子政策窗口打开。

增强经济恢复动能，政策正持续加力。从财政政策看，专项债发行节奏加快。5 月中旬以来，财政部已将今年剩余地方债额度下达至各地。随着财政部将今年剩余地方债额度下达至各省市，新增专项债发行有望边际提速，并在三季度基本发完，后续政策将侧重支持专项债尽快形成实物工作量、提升资金使用效益，以更好发挥稳增长功效。

从货币政策看，逆周期调节力度加大。6 月 13 日，人民银行下调 7 天期逆回购利率和 SLF（常备借贷便利）利率 10 个基点，6 月 15 日下调 1 年期 MLF（中期借贷便利）利率 10 个基点，通过“降息”稳定经济预期和提振市场信心，托底稳增长。6 月 20 日，一年期、五年期以上 LPR（贷款市场报价利率）均下调 10 个基点。

随着一系列稳增长政策效果持续释放，经济有望持续恢复向好。下半年基数效应消退后，

经济同比增速将趋于回落。随着政策支持加码，三季度消费将进一步温和复苏、房地产市场可能企稳，经济增长将再度加速。

近期，国际机构上调中国经济增长预期。6 月 6 日，世界银行在其最新的《全球经济展望》报告中表示，上调中国 2023 年经济增速预期至 5.6%，较今年 1 月《全球经济展望》报告的 4.3%和 4 月《东亚与太平洋地区经济半年报》的 5.1%均显著提升。惠誉评级发布最新《全球经济展望》指出，中国将成为全球主要经济体当中增速最快的国家，预计全年经济增速为 5.6%，较 3 月时的预测值上调 0.4 个百分点。

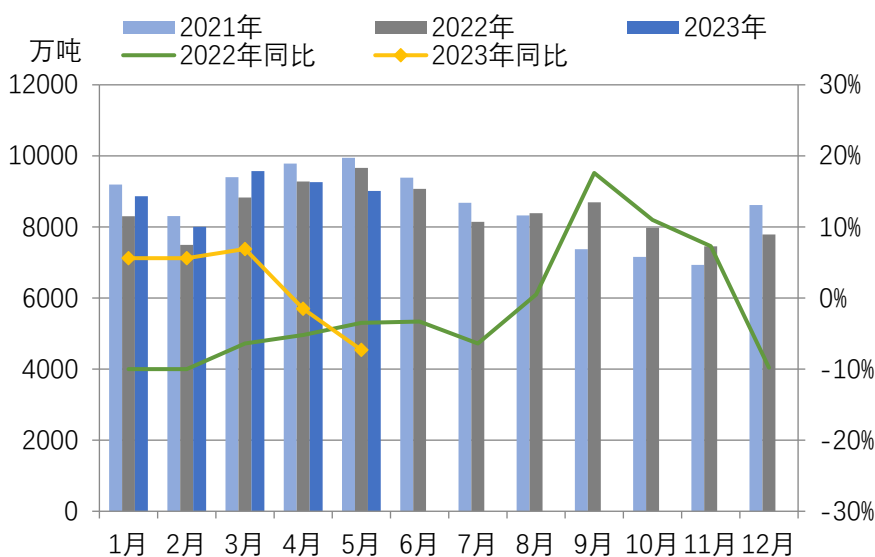
二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量单月同比继续回落

5 月份，在低价需求释放以及成本负反馈的共同影响下，国内钢材市场呈现了先扬后抑的行情，钢企盈利走弱抑制了钢厂产能释放的力度。据国家统计局数据显示，2023 年 5 月份，我国生铁产量 7700 万吨，同比下降 4.8%，由 4 月的正增长转为负增长；粗钢产量 9012 万吨，同比下降 7.3%，较 4 月降幅扩大 5.8 个百分点（详见图 5）。从粗钢日产来看，5 月份全国粗钢日产呈现高位下降的态势，连续 2 个月低于去年同期，据国家统计局数据显示，5 月份全国粗钢日均产量 290.7 万吨，环比下降 5.9%。

从累计产量来看，1-5 月，我国生铁产量 37474 万吨，同比增长 3.2%；粗钢产量 44463 万吨，同比增长 1.6%。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

钢材产量单月同比呈现下降局面。5 月份，我国钢材产量 11847 万吨，同比下降 1.3%，由 4 月的正增长转为负增长；1-5 月，钢材产量 55706 万吨，同比增长 3.2%。分品种来看，板材类产品单月同比呈现增长态势，而建材类产品仍呈现同比下降态势（详见表 1）。

表 1 2023 年 1-5 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2023年5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4月	2023年5月	2023年1-5月	本月	累计
铁矿石原矿	7509.6	7760	39135.2	-2.9	6.5
生铁	7784	7700.1	37474.4	-4.8	3.2
粗钢	9263.5	9012.3	44462.9	-7.3	1.6
钢材	11995.2	11846.9	55706.1	-1.3	3.2
钢筋	2110.1	1992.9	9693.7	-8.8	-0.9
线材(盘条)	1247.7	1163	5837.9	-13.3	-0.2
冷轧薄板	317.3	338	1457.2	0.4	-4.9
中厚宽钢带	1825	1787.8	8342.7	5.6	8.4
焊接钢管	544.9	575.8	2418.1	9.4	12.0
铁合金	284.4	286.5	1440.4	-7.0	-2.1
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

6 月份以来，由于经济数据表现不佳，市场对于稳增长政策再次加码的预期较强，从而带动了国内钢材市场的震荡反弹，钢企盈利获得一定修复，钢铁企业生产释放力度呈现较强的韧性。据兰格钢铁网调研数据显示，6 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 79.6%，与 5 月份基本持平（详见图 6）。

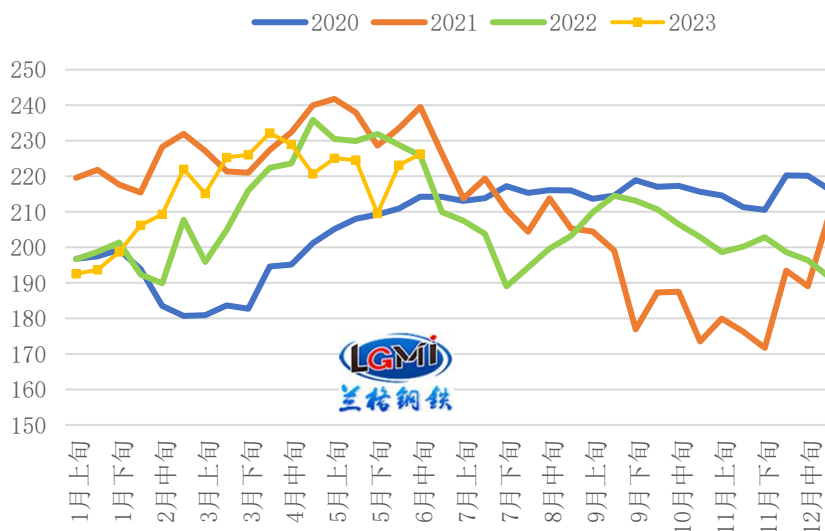
图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



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，由于钢材品种利润的明显改善，从而推动了大中型钢铁生产企业的产能呈现加快释放的态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，6月中旬重点钢企生铁日均产量 201.81 万吨，环比增长 0.73%，同比下降 0.55%；重点钢企粗钢日均产量 226.27 万吨，环比增长 1.42%，同比增长 0.21%；重点钢企钢材日均产量 216.75 万吨，环比增长 5.04%，同比下降 1.68%（详见图 7）。

图 7 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



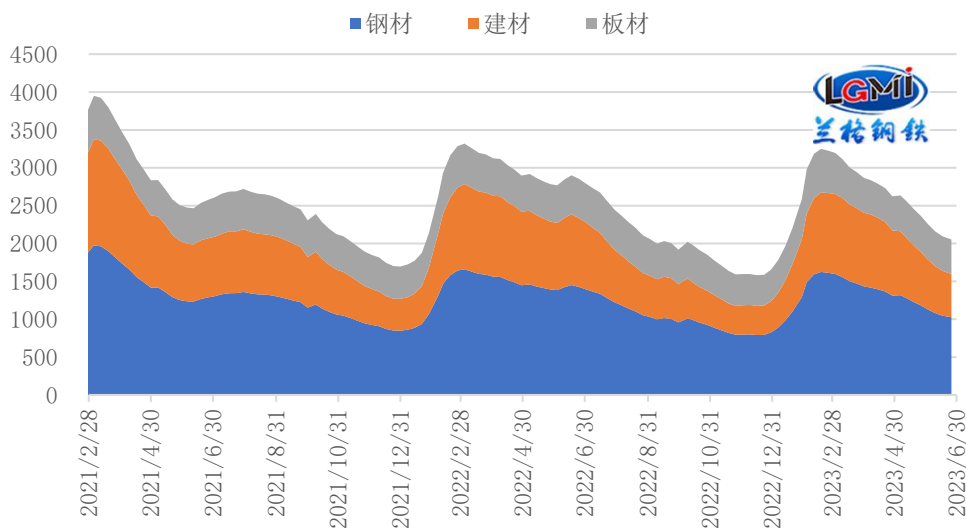
数据来源：中国钢铁工业协会

稳增长政策预期的增强，国内钢材市场呈现阶段性震荡反弹的局面，“趋利效应”带动下国内钢铁生产企业的增产意愿较为明显，产能释放的力度也随之加大，预计 6 月份国内钢铁产量或将维持一定的韧性，据兰格钢铁研究中心估算，6 月份全国粗钢日产将维持在 290 万吨左右的水平。

2.2 钢材社会库存继续下降

2023 年 6 月份，钢材社会库存继续下降。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1025.3 万吨，月环比下降 13.2%，年同比下降 28.1%。其中，建材社会库存为 569.4 万吨，月环比下降 19.1%，年同比下降 37.4%；板材社会库存为 456.8 万吨，月环比下降 4.4%，年同比下降 11.9%（详见图 8）。6 月份以来，随着国内钢材价格阶段性震荡反弹，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 7 月份随着高温多雨季节性淡季深入，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。

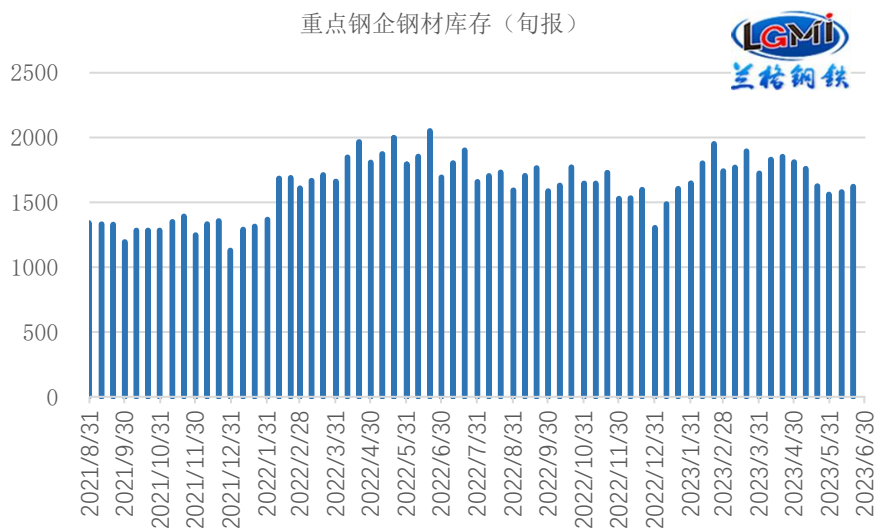
图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

从重点钢企厂内库存来看，6 月中旬重点钢企产成品库存较上月底有所上升。中钢协统计数据显示，6 月中旬，重点钢企钢材库存 1622.2 万吨，较上月底增加 60.1 万吨，环比增长 3.8%；较去年同期下降 21.0%（详见图 9）。

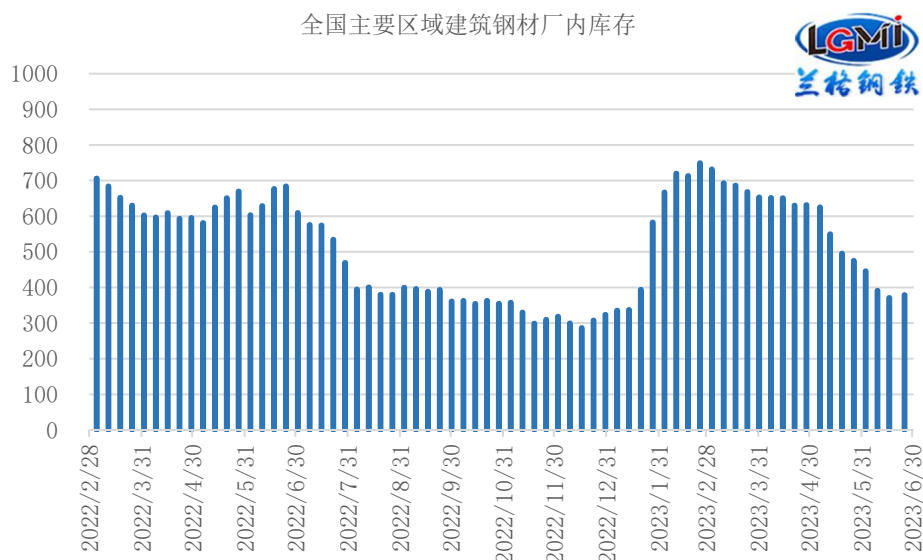
图 9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，6 月份建筑钢材厂内库存波动下降。兰格钢铁网调研数据显示，6 月底建材厂内库存为 379.1 万吨（详见图 10），较上月底减少 96.2 万吨，月环比下降 20.2%，年同比下降 44.6%。

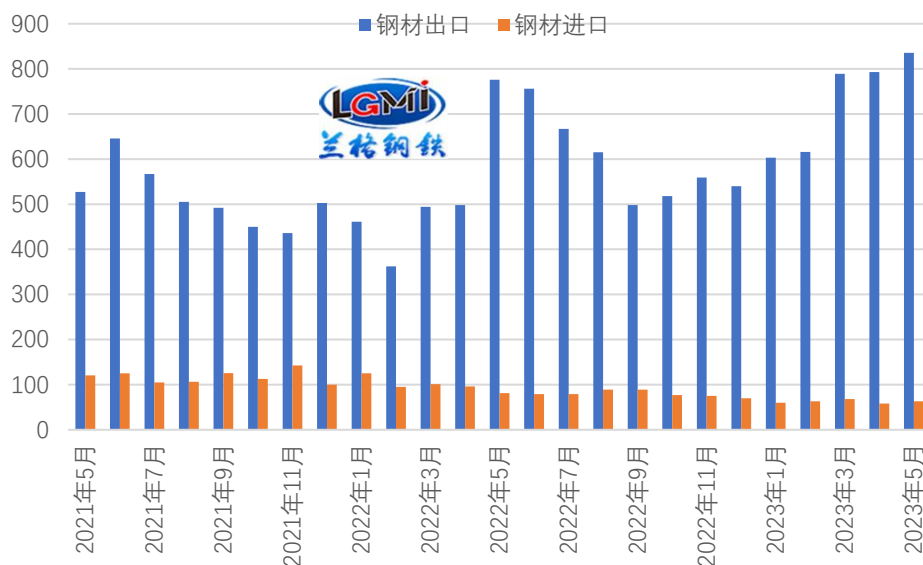
图 10 全国建材钢厂库存（万吨）



2.3 钢材出口同比增长 后期或面临环比收缩压力

今年前 5 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，2023 年 5 月份，我国出口钢材 835.6 万吨（详见图 11），同比增长 7.7%；1-5 月，我国出口钢材 3636.9 万吨，同比增长 40.9%。钢材进口方面，5 月份，我国进口钢材 63.1 万吨，同比下降 21.7%；1-5 月，我国进口钢材 312.9 万吨，同比下降 37.1%。

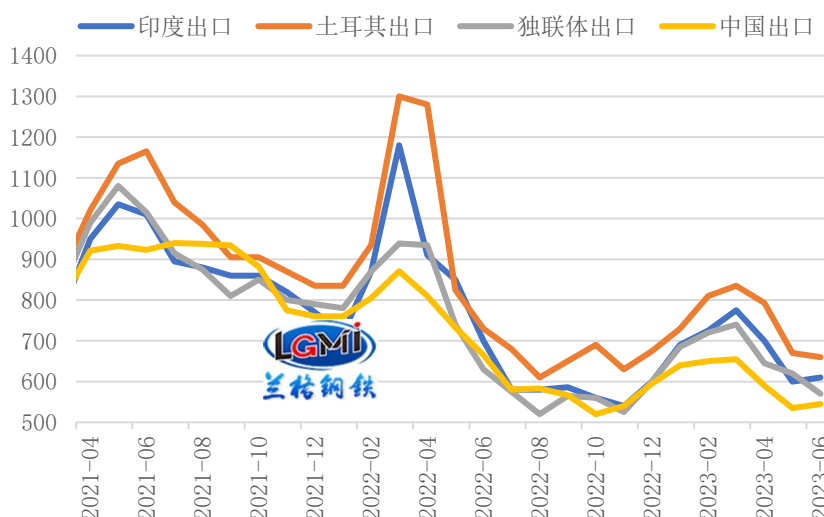
图 11 钢材进出口量（万吨）



净出口方面，我国钢材出口仍呈现增长态势，而钢材进口延续低位运行，单月仍保持显著的净出口格局。兰格钢铁研究中心测算数据显示，5 月份我国钢材净出口 772.5 万吨，同比增长 11.2%；1-5 月，我国累计净出口钢材 3324.0 万吨，同比增长 58.8%。

6 月份以来，海外热卷出口价格下调幅度减缓，同时我国热卷出口报价有所提升，我国钢材出口报价优势有所减弱。兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 6 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价（FOB）分别为 610 美元/吨、660 美元/吨和 570 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 545 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 65 美元/吨、115 美元/吨和 25 美元/吨。

图 12 钢材出口价格对比（美元/吨）

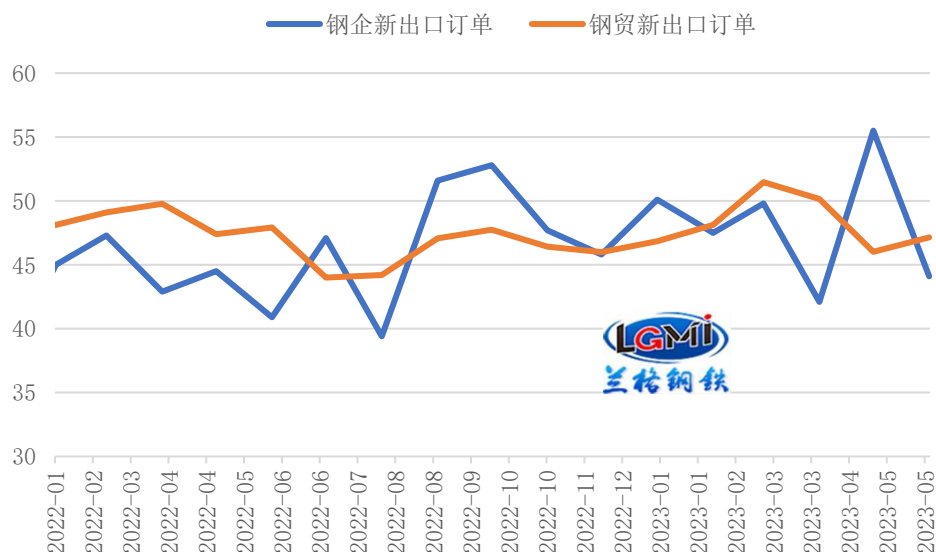


数据来源：兰格钢铁网

海外钢铁产量继续呈现同比下滑态势，降幅维持相对低位。兰格钢铁研究中心监测数据显示，2023 年 5 月份，中国以外全球其他地区产量为 7150 万吨，较上月增加 270 万吨，同比下降 1.9%，降幅较上月扩大 0.3 个百分点。其中，欧盟（27 国）粗钢产量为 1160 万吨，同比下降 11.2%；其他欧洲国家粗钢产量为 370 万吨，同比下降 7.7%；俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰粗钢产量为 790 万吨，同比提高 11.5%。可见，俄乌冲突对于欧洲等相关区域的钢铁生产影响逐步减弱。

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。

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

我国钢材出口已呈现连续 13 个月保持同比上升态势。当前，我国钢材出口价格优势有所减弱，在海外制造业景气度下滑以及钢铁供给偏弱态势逐渐缓解下，我国钢铁企业出口订单指数回落至收缩区间，从而对今后钢材出口形成一定抑制，兰格钢铁研究中心预计后期钢材出口或面临环比收缩压力。

2.4 粗钢表观消费同比继续回落

2023 年 1-5 月，我国粗钢产量同比增长 1.6%；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继续回落态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2023 年 1-5 月，国内粗钢表观消费量为 40926.0 万吨，同比下降 2.2%（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 1-5 月	43,762.7	2,093.0	280.9	41,840.5
2023 年 1-5 月	44,462.9	3,324.0	-38.0	40,926.0
同比增减	700.2	1,231.0	-319.0	-914.5
变化幅度 (%)	1.6%	58.8%	-113.5%	-2.2%

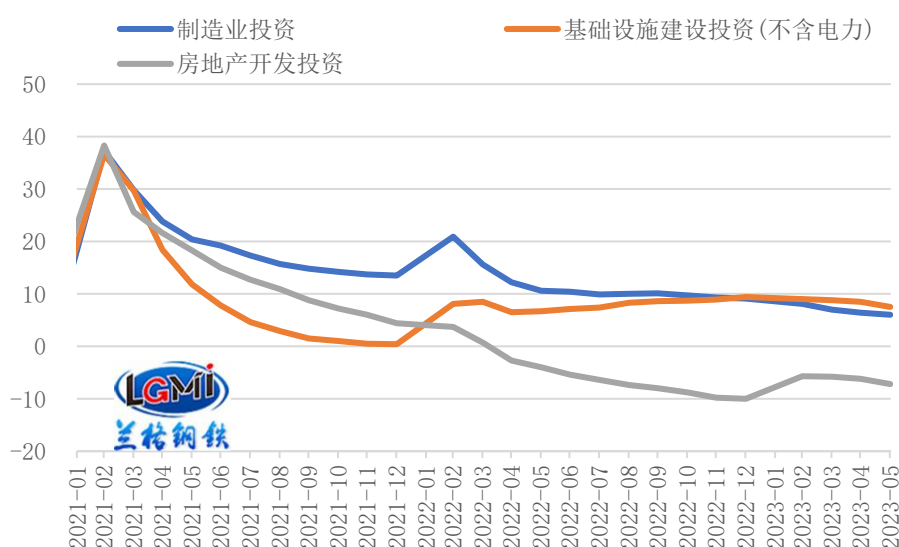
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

三、钢铁需求释放面临压力

3.1 建筑钢材需求将有所减缓

5 月份，固定资产投资累计增速有所下降，较上月回落 0.7 个百分点，至 4.0%。分领域看，1-5 月份，基础设施投资（不含电力）累计同比增长 7.5%，增速较上月回落 1.0 百分点；制造业投资同比增长 6.0%，增速较上月回落 0.4 个百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 7.2%，降速较上月扩大 1.0 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

表 3 单月投资及房地产各项指标同比表现（单位：%）

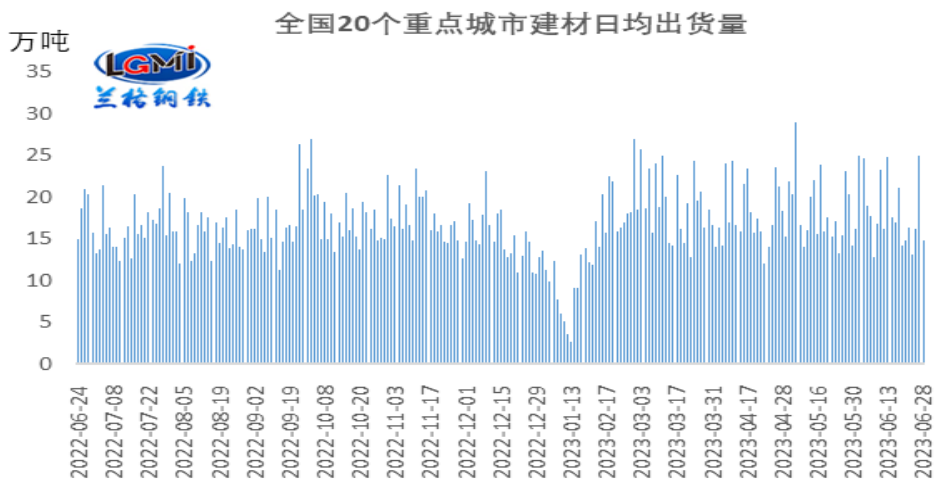
	固定资产投资	基建投资（不含电力）	制造业投资	房地产投资	地产新开工	地产施工	地产竣工	地产销售
2022-02	12.2	8.1	20.9	3.7	-12.2	1.8	-9.8	-9.6
2022-03	6.7	8.8	11.9	-2.4	-22.2	-21.3	-15.6	-17.7
2022-04	1.8	3.0	6.4	-10.1	-44.2	-39.3	-14.0	-38.8
2022-05	4.5	7.2	7.1	-7.7	-41.9	-39.4	-31.3	-32.0
2022-06	5.8	8.2	9.9	-9.6	-44.9	-48.1	-40.7	-18.0
2022-07	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
2023-05	1.6	4.9	5.1	-10.5	-27.3	-41.2	24.4	-3.0
环比变化	-2.0	-3.0	-0.2	-3.2	0.0	-4.9	-17.6	-8.5

数据来源：兰格钢铁研究中心

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，地产竣工面积仍呈现增长态势，但销售面积同比再度转负；地产施工及投资指标同比降速仍呈现继续扩大趋势（详见表 3）。反映前期政策力度对房地产的改善持续性不足，目前 LPR 下调，将降低购房成本，利好地产需求释放，但政策效果仍有待观察。

6 月份，随着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 6 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 18.44 万吨（详见图 15），较上月增加 0.19 万吨，环比上升 1.0%。

图 15 建筑钢材成交量（万吨）



今年以来，财政政策持续发力，数据显示，今年前 5 个月，地方政府新增专项债券发行达 1.9 万亿元。去年同期，地方政府新增专项债券发行超过 2 万亿元。今年拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元，前 5 个月即发行过半。按照测算，地方政府新增专项债券发行规模有可能在第三季度突破 3.8 万亿元的年度总额度，这将是第三季度的重要看点之一，将对于后期基建投资产生积极带动。7 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继续增大，将对建筑钢材需求产生明显的抑制。

3.2 制造业用钢需求面临压力

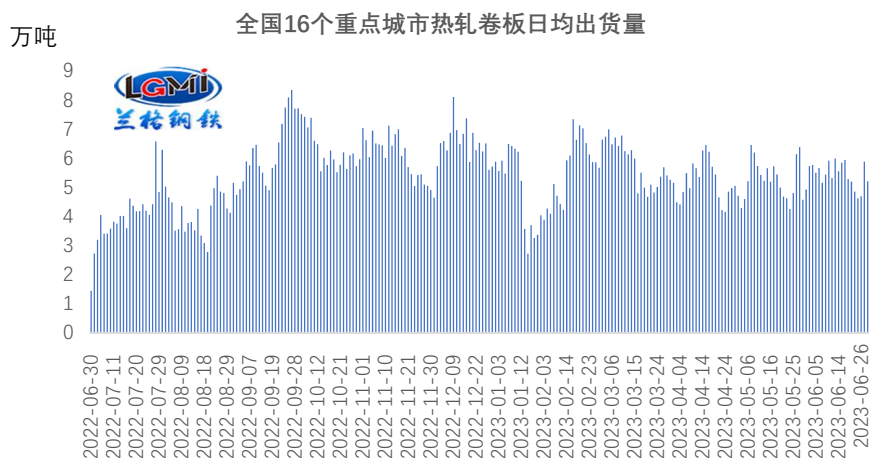
2023 年 5 月份制造业方面表现有所放缓。国家统计局数据显示，5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.5%，较上月回落 2.1 个百分点；其中制造业规模以上工业增加值同比增速为 4.1%，较上月回落 2.4 个百分点。兰格钢铁研究中心监测的 15 项主要用钢产品产量数据中，5 月份同比呈现增长的产品仍为 10 项，累计同比为正的产品由上月的 9 项降至 6 项，反映部分制造业需求有减弱趋势（详见表 4）。

表 4 2023 年 1-5 月份钢铁下游工业产品产量表

2023年5月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2023年4月	2023年5月	2023年1-5月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	782.7	699.9	2912.3	-49.5	-58.2
工业锅炉(蒸发量吨)	14721.4	19085	82042.5	3.9	-1.2
金属切削机床(万台)	5.1	5.4	24.4	1.9	-2.0
金属成形机床(万台)	1.6	1.4	7.5	-22.2	-9.6
挖掘机(台)	19652	16613	117524	-25.9	-17.8
金属冶炼设备(吨)	64051.7	74153.4	338806.7	9.3	-0.4
大型拖拉机(台)	11539	9503	51884	27.8	16.3
中型拖拉机(台)	30846	18051	140816	-17.6	-0.5
小型拖拉机(万台)	1.6	1.5	7.6	25.0	26.7
汽车(万辆)	201.8	230.7	1053.9	17.3	7.1
铁路机车(辆)	47	45	194	2.3	-1.5
民用钢质船舶(万载重吨)	296.4	240.7	1204.8	-4.4	0.0
家用电冰箱(万台)	840.9	850	3857.9	28.4	12.4
家用洗衣机(万台)	920.9	870.5	4082.5	29.4	18.9
家用彩色电视机(万台)	1721.1	1682.4	7706.7	10.9	4.9
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

6 月份，受到钢价反弹影响，板材产品月度出货量环比有所增加。兰格钢铁网统计的 6 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 5.45 万吨（详见图 16），较上月增加 0.19 万吨，环比上升 3.5%。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 5.23 万吨（详见图 17），较上月增加 0.25 万吨，环比上升 4.8%。

图 16 热轧卷出货量情况（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 17 中厚板出货量情况（万吨）

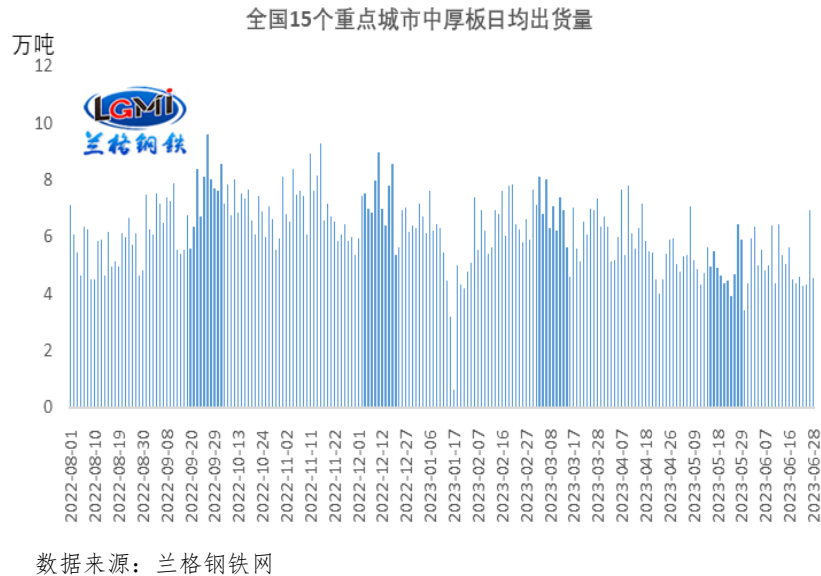
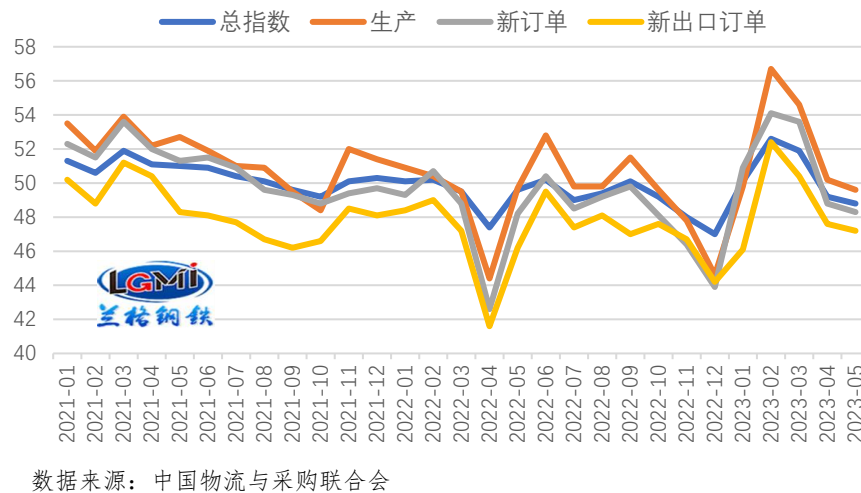


图 18 中国制造业 PMI 相关指标表现（%）



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，后期或面临较大的放缓压力。

四、成本及利润情况分析

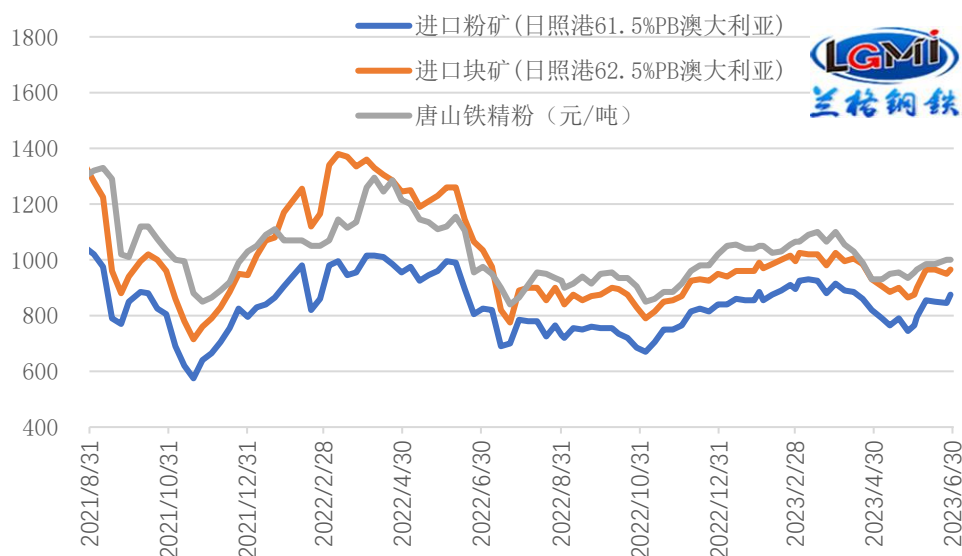
4.1 原料价格涨跌互现 月均成本略有上涨

6 月份以来，随着季节性因素对发运影响逐渐减弱，以及各大矿山为即将到来的财报季冲量，澳洲和巴西铁矿石市场总发运量均较上月有所增加，国内港口铁矿石到港量小幅增加，但在钢价震荡反弹、企业盈利有所修复下，国内钢企生产积极性保持韧性，国内生铁产量仍居高位，钢厂补货需求带动港口库存波动下降；进口矿价在钢价震荡反弹及采购需求支撑下震荡上涨。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1000 元/吨，较上月底上涨 45 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 875 元/吨，较上月底上涨 110 元/吨（详见图 19）。

从均值来看，6 月份，唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 985 元/吨，较上月上涨 38 元/吨，涨幅为 4.0%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 842 元/吨，较上月上涨 61 元/吨，涨幅为 7.8%。

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，6 月份以来，焦炭价格在月初经历第 10 轮提降后保持平稳运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1800 元/吨，较上月底下跌 50 元/吨（详见图 20）。从均值来看，6 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1800 元/吨，较上月下跌 145 元/吨，跌幅 7.5%。

图 20 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面，6月份以来，随着成品材的震荡反弹，废钢价格呈现震荡走强态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至6月底，唐山地区重废价格为2600元/吨，较上月底上涨90元/吨（详见图21）。从均值来看，6月份唐山地区重废均价为2555元/吨，较上月上涨46元/吨，涨幅1.8%。

图 21 废钢价格变化趋势（元/吨）



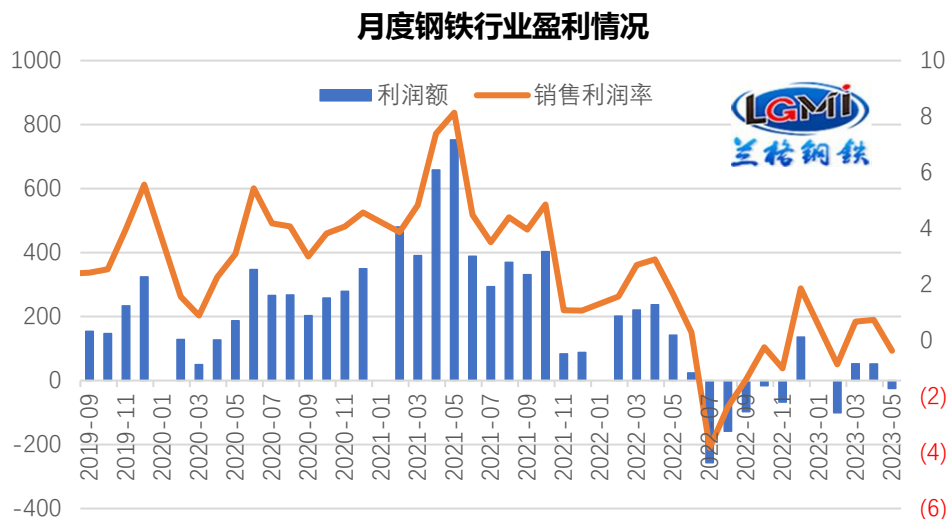
数据来源：兰格钢铁网

在进口铁矿石、废钢均价上行带动下，成本平均水平略有上移。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用6月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为121.2，较上月同期上升0.4%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期回升10元/吨，环比上涨0.3%。

4.2 行业整体利润单月由盈转亏

2023 年前 5 个月，行业形势逐步转差，再现整体亏损局面。据国家统计局数据显示，2023 年 1-5 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 33667.1 亿元，同比下降 8.8%；营业成本 32521.2 亿元，同比下降 6.5%；亏损 21 亿元，同比下降 102.8%。

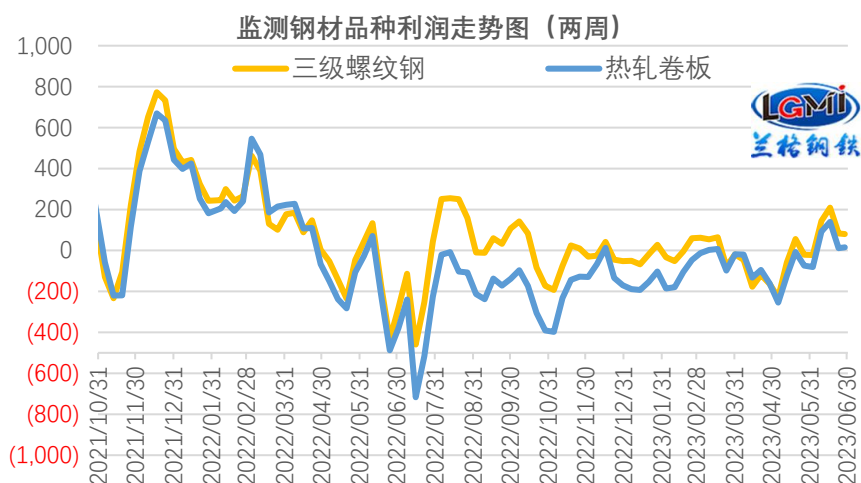
图 22 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

就单月来看，5 月份销售利润及销售利润率由正转负，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，5 月钢铁行业整体亏损 24.9 亿元，销售利润率为 -0.36%（详见图 22），较上月下滑 1.1 个百分点。

图 23 主要钢材品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

6 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，6 月份三级螺纹钢平均毛利为 99 元/吨，较上月提升 162 元/吨；热卷毛利 36 元/吨，较上月提升 151 元/吨；两品种毛利均由亏转盈（详见图 23）。预计 6 月份钢铁行业统计发布利润数据有望回归盈利状态。

五、钢材市场价格走势及预测

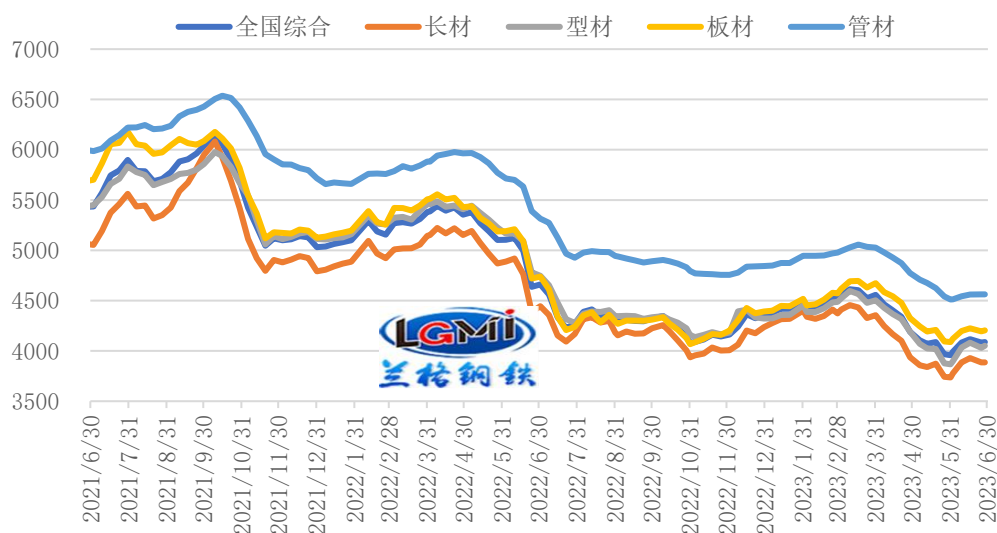
5.1 六月份国内钢铁市场波动上行

在稳增长政策预期增强、市场信心明显提振以及成本韧性显现的带动下，6 月份国内钢材市场呈现了淡季震荡反弹的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4088 元/吨，较上月末上涨 117 元/吨，环比涨幅为 2.9%，年同比下跌 21.1%。其中，长材价格为 3886 元/吨，较上月末上涨 142 元/吨，涨幅 3.8%，年同比下跌 12.1%；板材价格为 4204 元/吨，较上月末上涨 101 元/吨，涨幅 2.5%，年同比下跌 11.2%；型材价格指数为 4052 元/吨，较上月末上涨 175 元/吨，涨幅为 4.5%，年同比下跌 14.4%；管材价格为 4562 元/吨，较上月末上涨 20 元/吨，涨幅为 0.4%，年同比下跌 14.1%（详见图 24）。

从月度均值来看，亦呈现上涨趋势，据兰格钢铁网监测数据显示，6 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 4078 元/吨，较上月上涨 15 元/吨，环比涨幅为 0.4%。

图 24 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，6 月底，各品种价格与上月底相比，除无缝管外，其他各品种均有所上涨，其中三级螺纹钢上涨达 179 元/吨，涨

幅在 5.0%，为涨幅最大品种；中厚板涨幅最小，上涨 65 元/吨，涨幅为 1.6%；其他品种涨幅在 2.1-4.9%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	6 月末均价	5 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	4239	4040	199	4.9%
Φ 25mm 三级螺纹钢	3788	3609	179	5.0%
5.5mm 热轧卷	3863	3698	165	4.5%
1.0mm 冷轧卷	4462	4331	131	3.0%
20mm 中厚板	4062	3997	65	1.6%
200*200H 型钢	3749	3601	148	4.1%
4 寸焊管	4196	4108	88	2.1%
108*4.5 无缝管	4956	5015	-59	-1.2%

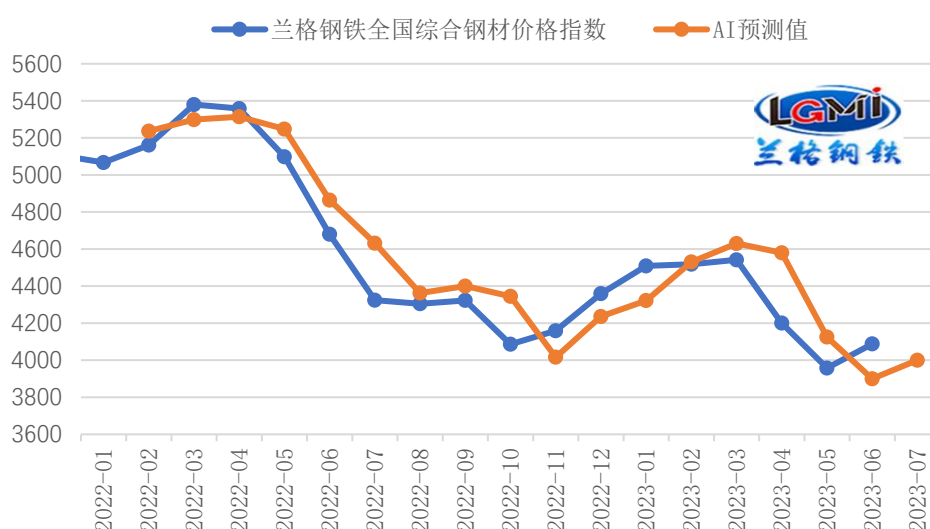
数据来源：兰格钢铁网

5.2 七月份国内钢铁市场将呈现区间震荡行情

从国外环境来看，地缘政治冲突、通胀压力、银行危机等因素使得全球需求增长动力持续不足，全球经济继续弱复苏态势。从市场预期和通胀压力来看，当前经济运行存在一定的积极因素，如果预期兑现，全球经济存在止跌可能。

从国内环境来看，当前国内经济尚处于弱复苏状态，增强经济恢复动能，政策正从财政与货币政策方面持续加力。下半年基数效应消退后，经济同比增速将趋于回落。但随着政策支持加码，三季度消费将进一步温和复苏、房地产市场可能企稳，经济有望持续恢复向好。

图 25 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，稳增长政策预期的增强，6 月份国内钢材市场呈现阶段性震荡反弹的局面，“趋利效应”下国内钢铁生产企业的生产积极性较强，预计 6 月份国内钢铁产量或将维持一定的韧性，据兰格钢铁研究中心估算，6 月份全国粗钢日产将维持在 290 万吨左右的水平。

从需求端来看，由于 7 月份北方高温和南方雨季的深入，天气对于项目施工的影响将进一步增大，将对建筑钢材需求产生明显的影响。此外，制造业订单指数回落，后期用钢需求或面临一定的下滑压力。

从成本端来看，6 月份铁矿石、废钢均价的上移，抵消了焦炭均价下移幅度，成本端对后期钢材市场支撑力度略有增强。

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、供给高位有韧性、成本支撑略增强、政策预期提信心”的格局。就 7 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 25），7 月份国内钢材市场将在供需走向新平衡的过程中，呈现区间震荡的行情。

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：海外需求下滑，对于出口乃至制造业用钢需求逐步产生效应。

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。