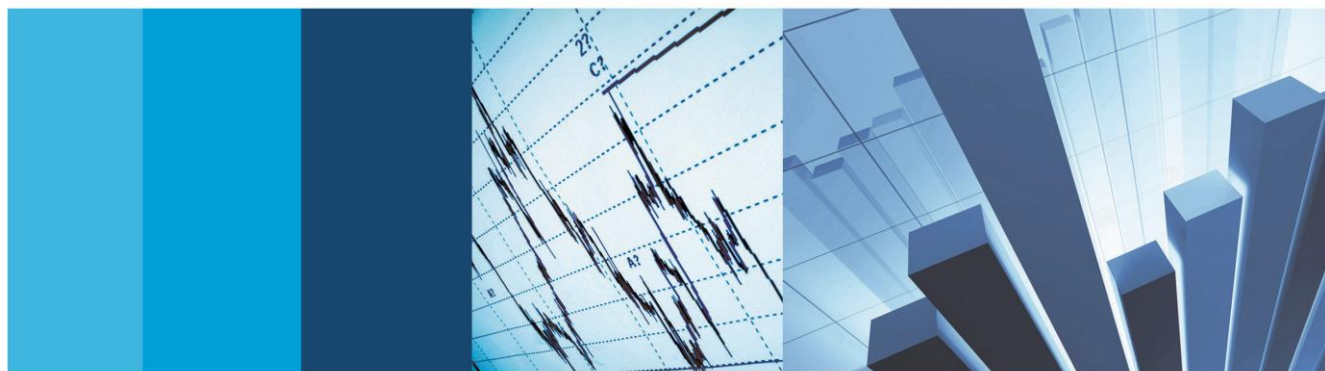




www.lgmi.com



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

2024 年 6 月

摘 要

5 月份国内建筑钢材市场价格涨跌互现。6 月份来看，原材料价格回落，钢厂生产积极性增加，但需求释放不及预期，预测 6 月社会库存开始累库，不利于现货价格上涨。基本以综合来看，预计 6 月份国内建筑钢材市场震荡下跌。

5 月份国内型钢市场整体走势偏强。6 月份来看，市场尚在交易“强预期”，政策托底，多头资金主导，6 月份月上旬钢价未有太多风险，大概率箱体震荡运行。下旬如果需求未出现实质性改善，或者新的政策支撑点未出现，供大于求背景下，国内型钢价格面临回落风险。

5 月份国内热轧板卷市场呈现盘整格局。6 月份来看，全国范围的高温、雨季、台风等不可抗力因素加剧，对于需求环境来说有着较强的压制作用，后期虽然有不定期利好政策支撑，但考虑到实际刚需跟进不足，市场价格不确定性仍然存在。从成本端来看，原燃料价格居高不下，各地新资源到货成本维持高位，对于市场价格来说，下方支撑力度较强，叠加利好政策因素，后期不排除价格有小幅反弹的机会，但从长远来看，6 月份国内热卷市场价格走势或保持盘整趋弱格局。

5 月份国内冷轧板卷市场延续下跌。6 月份来看，市场需求也难有放量空间，但供需矛盾或将有所缓解，6 月冷轧板卷市场大概率维持弱势震荡的格局。

5 月份国内中厚板市场高位盘整。6 月份来看，南方市场普遍受到天气影响，需求环境明显减弱，从目前供需数据来看，供求矛盾仍然存在，除个别终端产业能缓解部分产能外，供求矛盾仍然存在，在短期内没有外力因素干扰的前提下，6 月份国内中厚板价格将维持高位盘整格局。

5 月份国内焊镀管市场震荡跟涨。6 月份来看，进入全面汛期，需求端的羸弱将更加深入，而宏观消息对情绪面支撑仍存，月底前基建项目全面开工能否对基本面形成托举将得到验证。因此预计 6 月份焊镀管价格将总体偏弱。



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

六月份国内建筑钢材市场将震荡下跌	1
六月份国内型钢市场将呈先强后弱走势	6
六月份国内热轧卷板市场或盘整趋弱	9
六月份国内冷轧板卷市场或将弱势盘整	14
六月份国内中厚板市场或高位盘整	18
六月份国内焊接钢管市场将总体偏弱	24
免 责 声 明	31



六月份国内建筑钢材市场将震荡下跌

李 聪

整体来看,5月全国建材市场价格涨跌互现。在全国建材库存持续小幅降库良好趋势下,供应端压力下降,市场贸易商信心得以支撑,钢厂挺价意愿较强,现货主流成交价格最高涨幅100元左右;同时随着宏观利好消息的释放,原材料期货强势上涨带动了期螺跟涨,市场整体成交情绪较上个月好转,终端需求逐步释放,成交量有小幅增加。不过临近月末,期货盘整震荡偏弱,除华北地区现货价格较稳,其他地区现货主流成交价格有明显回落最后趋于平稳运行;全国建材成交量有不同程度减少,南方地区多雨水,需求表现较差;华北地区供需双弱,整体成交较上月减少。

一、五月份国内建筑钢材市场震荡偏强

据兰格钢铁云商平台监测数据显示,截至5月31日,全国建筑钢材综合价格为4047元(吨价,下同),月同比上涨0.3%,比去年同期上涨2.3%。高线综合价格为4026元,比上月涨3元;螺纹钢综合价格为3835元,比上月涨27元(详见图1)。



图1 国内建筑钢材均价走势图

二、全国主要钢企高炉开工率有所回升



图2 国内主要钢企高炉开工率走势图

高炉开工率：5月30日兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据：全国201家生产企业中有79家钢厂共计124座高炉停产，停产高炉总容积为130650立方米，较上月减少10078立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为74.98%，较上月上升了0.78%。铁水日均产量为219.97万吨，总体月环比增加1.86万吨；

从数据来看，目前全国钢企铁水日产量较上个月增加，因部分高炉复产及增产操作，铁水日产量小幅上升。虽然随着第一轮焦炭提降落地后钢厂盈利能力尚可，增产复产意愿增强，但建材高价出货乏力，利润不高，钢厂生产其他钢材为主，维持了全国建材库存逐渐减少。

三、国内建筑钢材产量同比下降

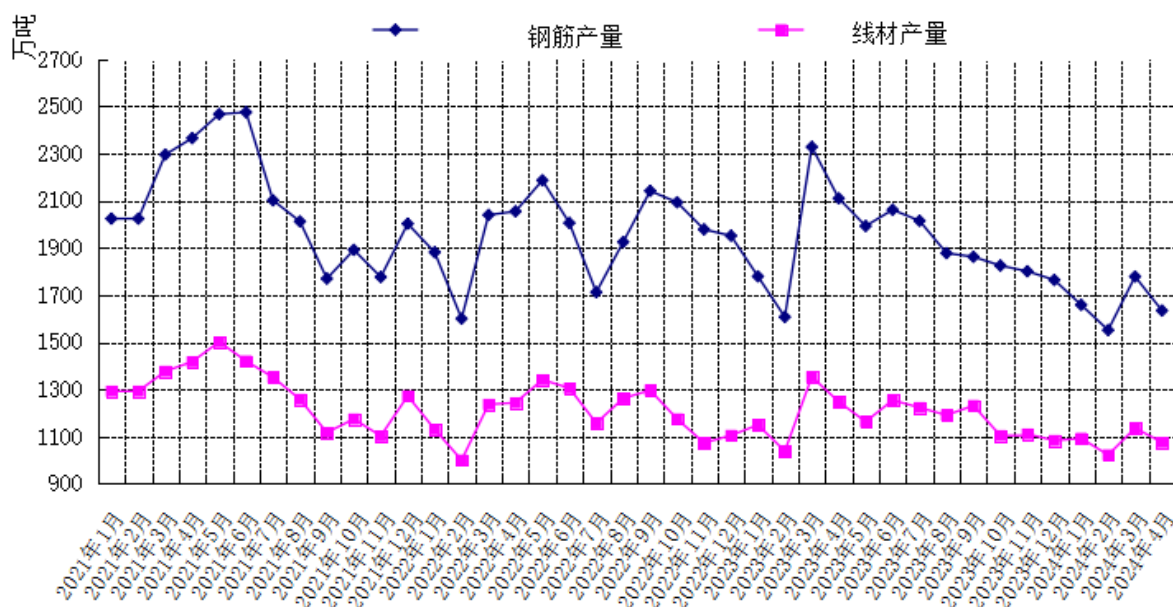


图3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示 2024 年 4 月份，我国钢筋产量 1634.3 万吨，同比下降 21.7%；1-4 月，我国钢筋产量 6630.6 万吨，同比下降 12.8%。2024 年 4 月份，我国线材（盘条）产量 1075.3 万吨，同比下降 11.4%；1-4 月，我国线材（盘条）产量 4288.3 万吨，同比下降 7.1%。相对来说，虽然 1-4 月建材产量小幅减少，但在 5 月钢厂利润得到修复，部分钢厂有建材产线复产增产计划。

四、国内建材钢厂和社会库存持续降库



图 4 全国建材社会库存走势图

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%）2024/05/30					
区域 (样本数)	本周库存	上周库存	周环比增减	周环比	年同比
合计（81）	445.7	427.2	18.5	4.3%	-0.1%
河北	32.1	31.8	0.3	0.9%	16.7%
山西	56.8	51.6	5.2	10.1%	-53.1%
山东	13.8	11.7	2.1	17.9%	206.7%
河南	16.7	12.4	4.3	34.8%	-15.5%
福建	80.9	74.7	6.2	8.3%	7.9%
广东	37.3	37.7	-0.4	-1.1%	273.0%
华中	15.7	17.1	-1.5	-8.5%	49.0%
西南	90.5	88.5	2.0	2.3%	3.7%
西北	102.0	101.8	0.2	0.2%	12.7%

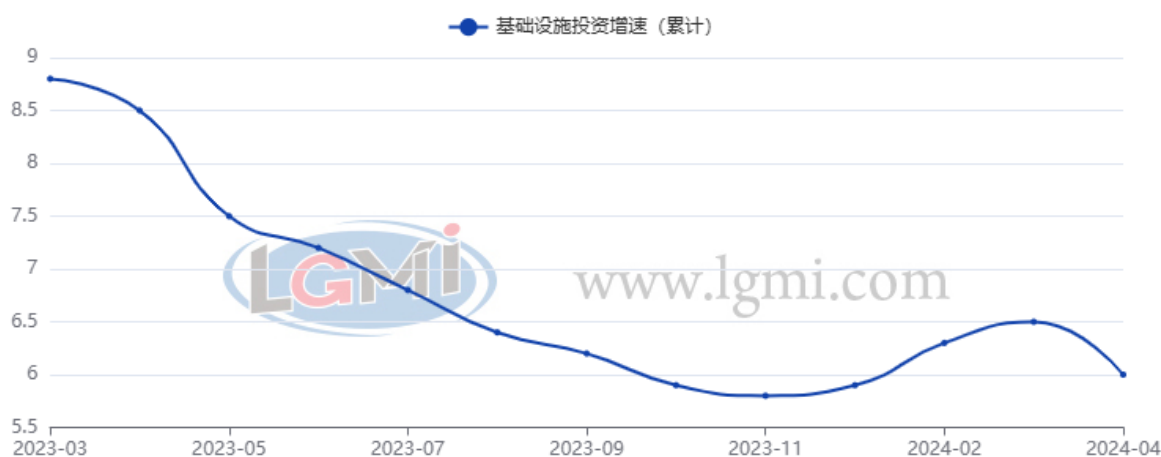
数据来源：兰格钢铁网调研

图 5 国内 81 家样本钢材建材库存

全国钢材社会库存整体仍保持降库趋势，但建材库存下降速度有所减缓。据兰格钢铁云商平台监测数据显示：5月31日，全国钢材社会库存指数为126.1点，比上月下降10.55%，比去年同期上升3.05%；其中建材社会库存指数为144.8点，比上月下降17.78%，比去年同期下降9.76%；全国重点城市建材社会库存量为595.56万吨，比上月减少164.15万吨，下降21.6%。

五、下游需求整齐仍减弱趋势 短期难有大的起色

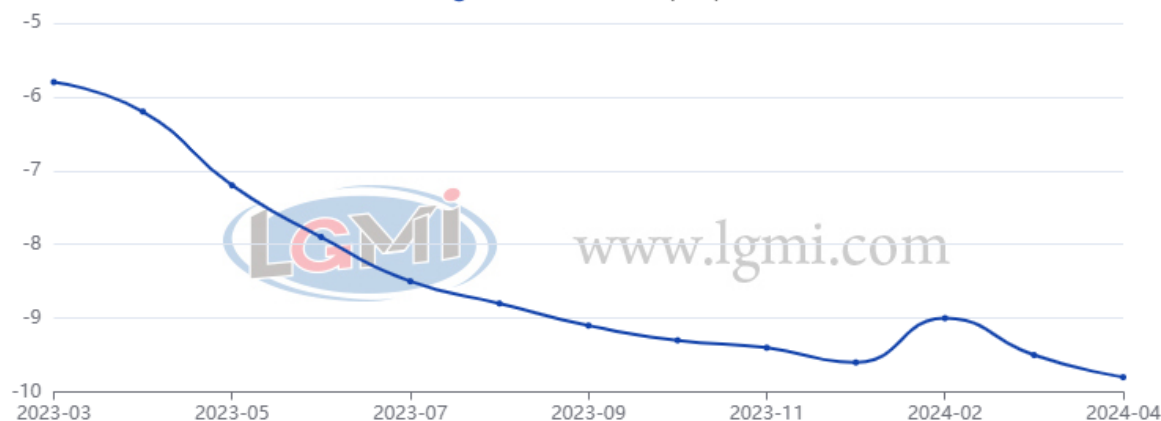
基础设施投资增速（累计）

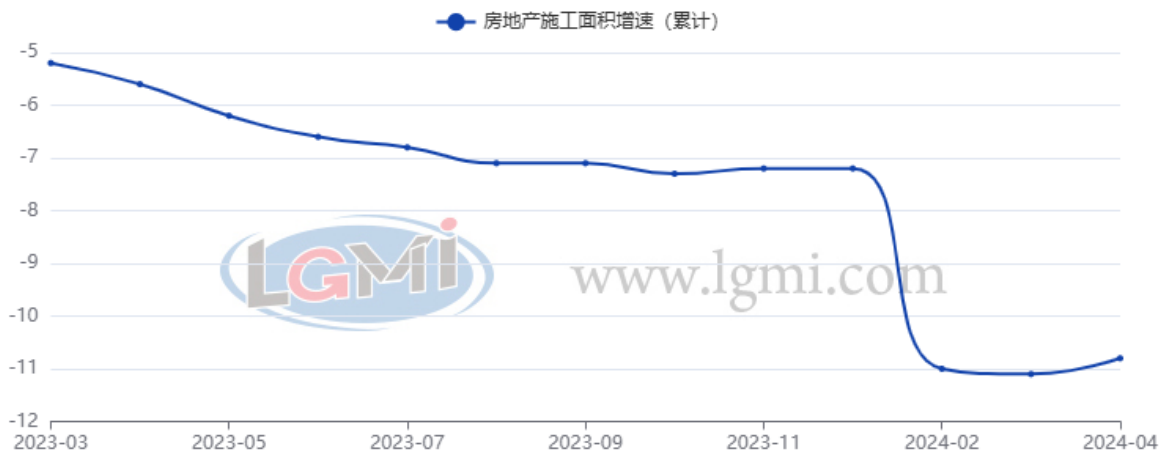


基础设施建设：1-4月，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.0%。其中，水利管理业投资增长16.1%，公共设施管理业投资下降1.0%，道路运输业投资增加0.7%，铁路运输业投资增加19.5%。基建数据依然维持相对较好水平，实现平稳增长。除公共设施管理业投资和道路运输业外其他均有大幅增长，对后续建材需求具有托底效力。

房地产市场：1-4月份，全国房地产开发投资30928亿元，同比下降9.8%；其中，住宅投资23392亿元，下降10.5%；

房地产开发投资增速（累计）





1-4 月份，房地产开发企业房屋施工面积 687544 万平方米，同比下降 10.8%。其中，住宅施工面积 480647 万平方米，下降 11.4%。房屋新开工面积 23510 万平方米，下降 24.6%。其中，住宅新开工面积 17006 万平方米，下降 25.6%。房屋竣工面积 18860 万平方米，下降 20.4%。其中，住宅竣工面积 13746 万平方米，下降 21.0%。1-4 月份，新建商品房销售面积 29252 万平方米，同比下降 20.2%，其中住宅销售面积下降 23.8%。新建商品房销售额 28067 亿元，下降 28.3%，其中住宅销售额下降 31.1%。1-4 月份，房地产开发企业到位资金 34036 亿元，同比下降 24.9%。其中，国内贷款 5583 亿元，下降 10.1%；利用外资 9 亿元，下降 46.7%；自筹资金 11736 亿元，下降 10.1%；定金及预收款 10002 亿元，下降 37.2%；个人按揭贷款 4953 亿元，下降 39.7%。

房地产整体数据仍然较差。不管是施工面积、新开面积还是竣工面积都有大幅下降趋势；资金方面仍是最大的问题，近几月资金持续减少，严重制约在建项目回款及后续新建开工。由此，从基建房地产数据依旧可以看出，房地产对建材需求持续疲软，基建长周期作用对建材需求的提振有限，整体需求短期仍难有根本起色。

六、后市预测

展望 6 月份，部分城市进入高温雨季，尤其是南方地区工地受到部分影响，对市场终端需求释放有一定影响，社会库存消化压力增加。从供应来看，两轮焦煤提降后，钢厂生产成本减少，建材利润略有好转，钢厂对建材复产意愿增强；华北地区虽然 5 月钢厂产量、产能利用率处于低位，已经有增产复产消息陆续放出；华南地区 5 月钢厂产量明显提升，社会库存小幅增库，但全国钢厂和社会库存现均处在小幅降库趋势，供应端压力暂时不大。从市场来看，期货因宏观消息快速拉涨带动现货价格上涨，终端积极采购，成交尚可；临近月末期货震荡偏弱，市场成交情绪转弱，现货价格有不同程度回落，总成交量较上个月小幅减少。现在原材料价格回落，钢厂生产积极性增加，但需求释放不及预期，预测 6 月社会库存开始累库，不利于现货价格上涨。基本以综合来看，预计 6 月份国内建筑钢材市场震荡下跌。

六月份国内型钢市场将呈先强后弱走势

王晓雪

前言：5月份国内型钢价格整体走势偏强，价格重心较4月份上移约30-50元，但需求略有减量，市场心态谨慎，即将步入6月份，传统淡季是否会导致钢价回落？短期来看，随着政策不断加码，钢厂端带头挺价，多头资金入场，预计6月份国内型钢市场将先强后弱走势。

一、五月份国内型钢价格走势回顾

5月份国内型钢价格震荡走高，价格重心较4月份上移约30-50元。从主要品种全国均价来看，截止5月底，以5#角钢为例，当前均价在4071元，比上月同期涨36元，比年内峰值下跌220元，比年内谷值上涨118元；H型钢均价在3954元，比上月同期涨29元，比年内峰值下降136元，比年内谷值上涨90元，当前价格水平接近3月份中旬时期。

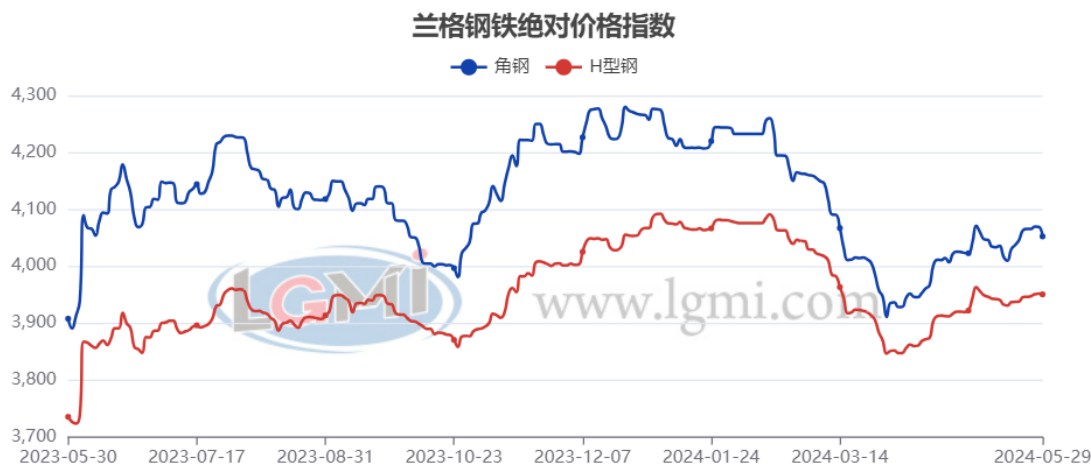


图 1、全国角钢、H型钢均价走势图

月内国内行情走势大体可以分为3个阶段：

第一阶段：五一节钢市氛围突然转强，内因：政治局会议释放出的一些利好因素，后续房地产、财政政策有望持续落地，市场信心转强；外因：美国强势经济数据转向偏中性的水平，美联储释放鸽派信息，美元指数下跌，美国三大股指全线收涨，大宗商品的压力出现缓解；内外因素联动，多头资金涌入，港股大涨，沪指强势回升，黑色系期货纷纷收涨，国内型钢价格迎来短暂“开门红”，唐山型材带头领涨50-80元，现货市场联动走高，但整体涨幅收窄。

第二阶段：短暂上涨后，因需求驱动不足，钢价开始承压下行，但下探跌幅有限，价格表现出一定韧性。

第三阶段：5月中旬，政府推出多项房地产救市举措，包括取消房贷利率下限，降低首付比例等，和去年8月份稳地产政策相比，本来政策涉及领域更为全面，态度也更坚定，政策再度加码刺激国内钢价处于一波明显反弹，但型钢品种因其滞后性，现货市场价格整体涨幅较成本端收窄。

二、五月份国内型钢市场所处供需环境

供应端出现阶段性收缩，对钢价底部有一定支撑

从供应端来看，5 月份国内长流程型材钢厂开工率保持在 86%附近，但产能利用率仅在 75.34%，像津西 4 条型钢轧线开 3 条，天柱型钢产量减 3 成，鑫达型钢线一直停产，鞍山宝得已检修近一个月，包钢、马钢等钢厂也有一些减产操作，型钢供应端 5 月份处于相对紧平衡状态，对价格有一定底部支撑。

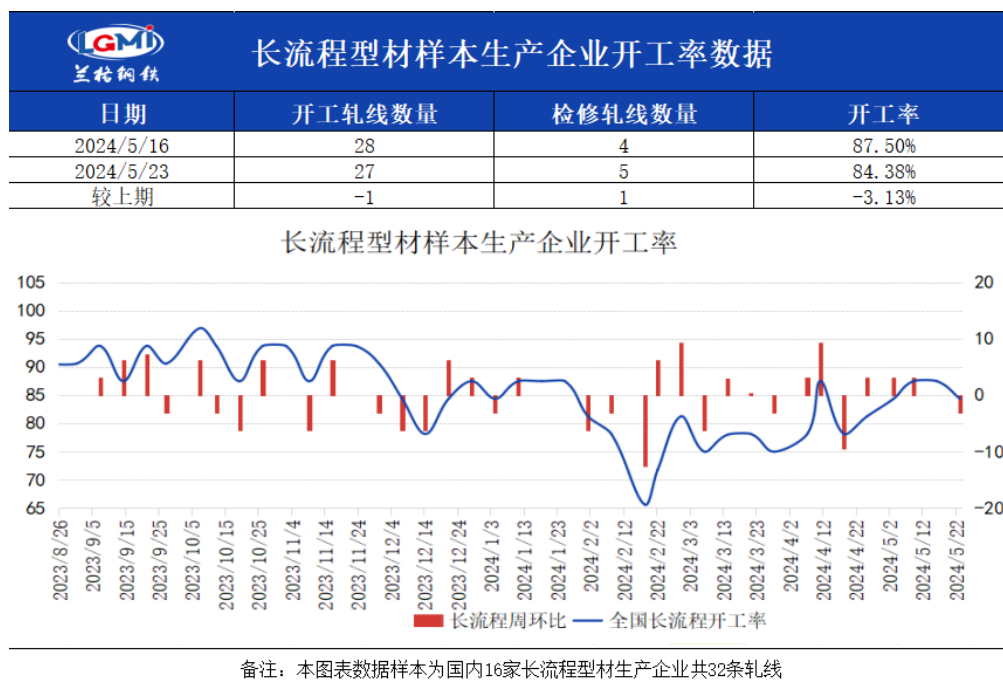


图 2、全国型钢长流程钢厂开工率

从需求端来看，4 月中旬开始，国内型钢价格经历一波明显拉涨行情，随着价格走高，下游采购积极性下降，商家普遍反馈高价出货困难，5 月份整体出货较 4 月份略降。

从具体数据来看，以代表城市唐山为例，据兰格钢铁网监测的代表城市唐山地区 24 家型材轧钢厂 5 月份日均出货量在 4.5 万吨附近，环比、同比均出现下滑，降幅分别在 1.35%、1.27%。

三、六月份国内型钢市场预测：

利多方面：

1、政策利好加码，房地产陆续出台救市政策，另外，29 日国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》，提出继续实施粗钢产量调控，严格落实钢铁产能置换，严控低附加值钢材出口。总体上看，政策是利好的，在需求无亮点的情况下，供给侧收紧，引发市场较大期待，也利于资金炒作。

钢铁市场研究月报

2、型材钢厂端挺价领涨，6月1日起，河北津西钢铁集团股份有限公司大小型钢价格，在5月份结算基础上统一上调100元/吨。

利空方面：

1、5月份国内型钢需求整体反馈是下降的，6月份南方将迎来”高温、降雨“天气，钢材发运和施工都会受到影响，另外国内主要需求指标数据并不乐观，1-4月地产数据指标仍较弱，房地产投资同比下降9.8%；1-4月基础设施投资增速增长6%，但环比下降0.5%；1-4月制造业采购经理指数仍处于扩张区间，但环比下降0.4%，因此对于6月份需求看不到太多增长点。

2、随着钢价走高，钢厂盈利环境逐渐改善，生产积极性将上升，6月份国内型钢供应端压力或较5月份有所增加。

3、去年以来，国内热轧型钢新增产能1000-1500万吨，供应端出现大幅增量，造成型钢市场供应过剩，今年国内供大于求状况非常严峻。

综合来看，当前市场尚在交易“强预期”，政策托底，多头资金主导，6月份上旬钢价未有太多风险，大概率箱体震荡运行。下旬如果需求未出现实质性改善，或者新的政策支撑点未出现，供大于求背景下，国内型钢价格面临回落风险。

六月份国内热轧卷板市场或盘整趋弱

李冕辰

5 月份国内热卷市场价格整体呈现盘整格局，5 月上旬，市场延续悲观情绪，各地价格普遍小幅下行，好在宏观市场及时出台相应支撑政策，其中央行发布下调个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点、与首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 15% 等文件，黑色系期货一度呈现翻红拉涨格局，加之发改委也发布相应政策，如做好 2024 年降成本重点工作通知等，对原本偏淡季的市场形成较强的支撑，不过随着市场发展，下游行业刚需释放不足，加之资本市场对于消息面过度透支，因此市场最终呈现弱势。

一、五月份国内热卷市场价格高位盘整

纵观 5 月份全月，虽然有相应利好政策陆续落地，但先有五一七天长假、后有淡季效应发酵，市场需求环境不及预期，市场价格方面，虽然在利好政策的支撑下，价格重心有探涨趋势，但在消息面多空博弈的节奏下，整体趋势仍偏下行。

据兰格钢铁云商监测数据显示，截至 5 月 31 日，国内十大热卷重点城市均价为 3827 元，环比上涨 9 元左右，其中唐山、上海、乐从价格分别为 3780 元、3840 元及 3820 元，环比 4 月份同期，价格基本持平，目前南北价差 30-60 元之间，北材南下投放量明显减少。

国内热卷重点城市价格走势图

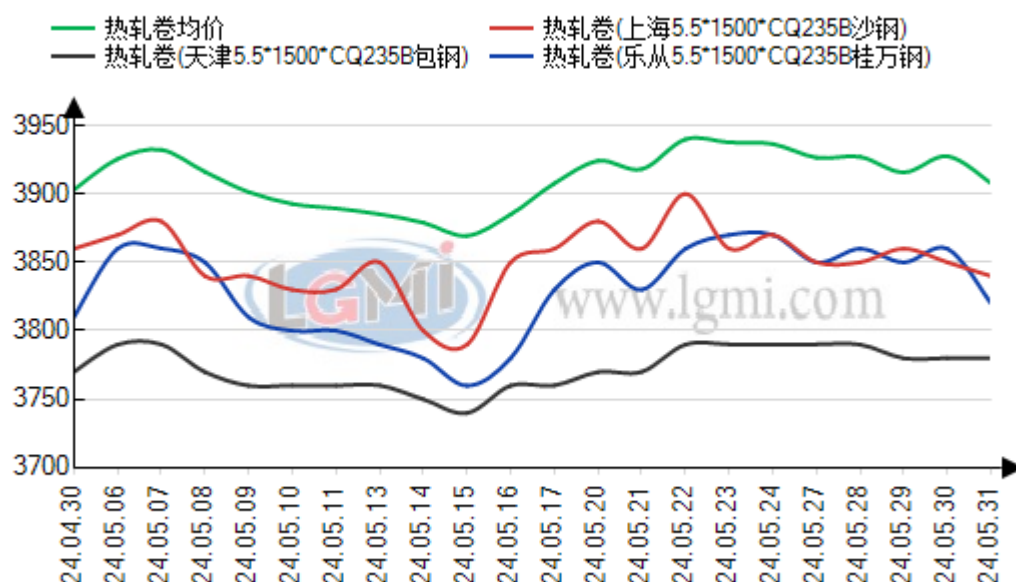


图 1 国内热卷重点城市价格走势图

二、五月份热卷市场供强需弱

钢铁市场研究月报

据兰格钢铁云商监测数据显示，5 月份国内 35 家样本企业总产量约为 1439.15 万吨，环比 4 月份基本持平，与 2023 年同期相比大幅增加约 146 万吨，追踪 5 月份产量数据，因为 5 月份中上旬原燃料价格持续提涨，生产成本居高不下，对于本就略显微薄的利润空间来说，各地生产企业排产意愿下降，除部分铁水向高附加值产品倾斜外，设备检修频率也有所增加。

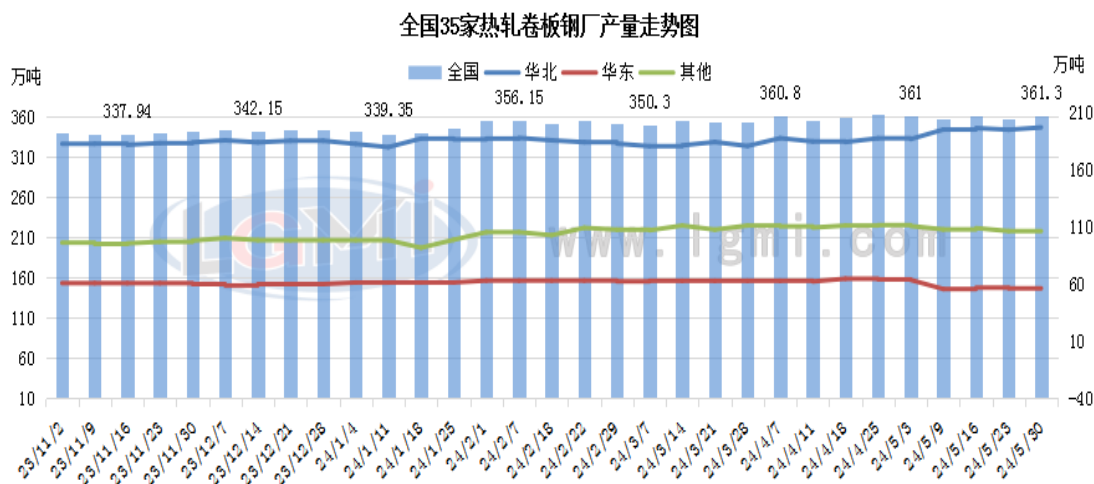
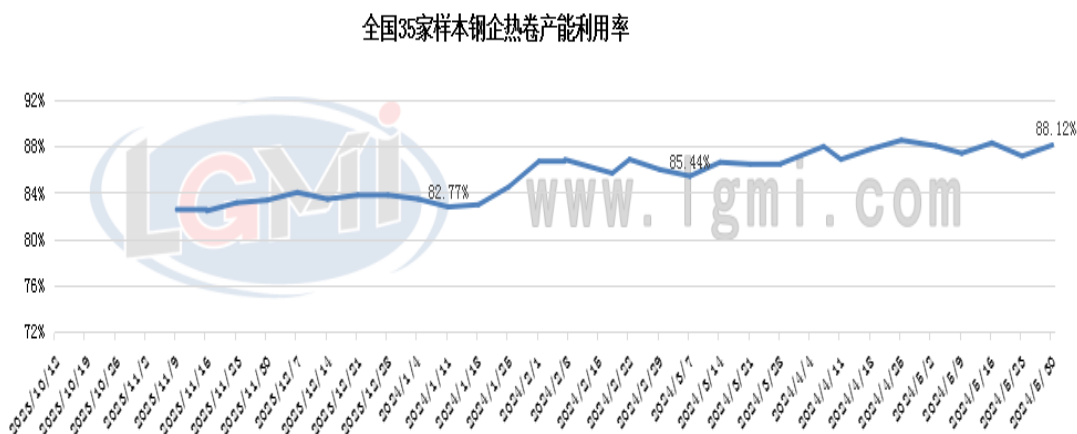


图 2 35 家样本企业产量走势图

追踪开工数据来看，从 2024 年 1 月份以来，各月开工率月度均值分别为 83.42%、86.36%、86.26%、87.80%、87.75%，一季度开工率处于稳步提升态势，5 月份开工率窄幅下降，不过随着各地企业设备检修期陆续结束，后期开工率或将呈现增长趋势。



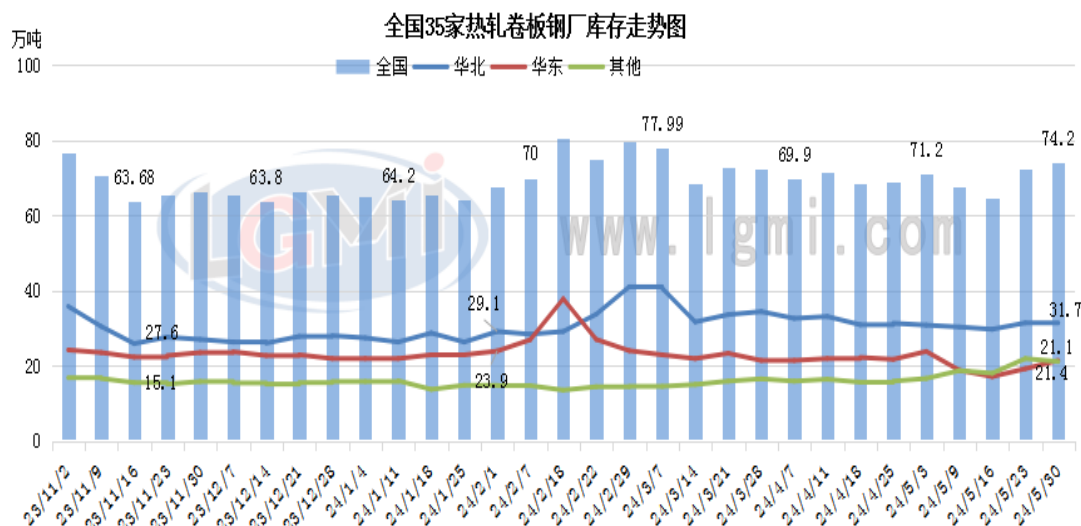


图 4 35 家样本企业库存量走势图

至于社会库存方面，截至 5 月 31 日，国内 29 个重点城市热卷社会库存量为 288.23 万吨，环比 4 月份同期增加 4.96 万吨，同比 23 年同期大幅增加约 56.9 万吨，从数据来看，自 2 月份中下旬开始，国内热卷库存量处于较高水平，主要是因热卷产品利润相比其他钢材品种处于相对高位，加之出口订单持续增量，各地生产企业排产意愿较强，但从实际需求环境来看，并未如预期那般大规模释放，因此贸易环境库存压力较大，以当前供需节奏来看，预计未来一段时间热卷库存量或将继续向峰值突破。



图 5 国内热轧卷板社会库存量走势图

三、终端需求释放不及预期

据中国汽车工业协会统计数据显示，2024 年 4 月，汽车产销分别完成 240.6 万辆和 235.9 万辆，环比分别下降 10.5%和 12.5%，同比分别增长 12.8%和 9.3%。1-4 月，汽车产销分别完成 901.2 万辆和 907.9 万辆，同比分别增长 7.9%和 10.2%，产量增速较 1-3 月提升 1.5 个百分

钢铁市场研究月报

点，销量增速较 1-3 月下降 0.3 个百分点。



图 6 国内汽车销量走势图

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024 年 4 月份，挖掘机主要制造企业销售各类挖掘机 18822 台，同比增长 0.27%，其中国内 10782 台，同比增长 13.3%；出口 8040 台，同比下降 13.2%。2024 年 1-4 月，共销售挖掘机 68786 台，同比下降 9.78%；其中国内 37228 台，同比下降 2.9%；出口 31558 台，同比下降 16.7%。



图 7 国内挖掘机销量走势图

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2024 年 4 月份，装载机主要制造企业销售各类装载机 9779 台，同比增长 0.89%。其中国内市场销量 5309 台，同比增长 0.91%；出口销量 4470 台，同比增长 0.86%。2024 年 1-4 月，共销售各类装载机 36400 台，同比下降 6.61%。其中国内市场销量 18445 台，同比下降 12.5%；出口销量 17955 台，同比增长 0.27%。



图 8 国内装载机销量走势图

四、六月份国内热卷价格或盘整趋弱

综合来看，5 月份国内热卷市场价格整体呈现盘整格局，分时段来看，中上旬稳中偏弱，中下旬则是冲高回落，虽然期现市场不间断的有宏观利好消息发酵，但现阶段处于资本面多空博弈的态势，期货主力不确定性增加，加之供需矛盾的不可调和，市场价格变化起伏不定。从宏观市场来看，央行、发改委、国务院等智能机构数次发布重磅利好消息，如保障住房再贷款政策、公积金贷款利率下调政策、刺激汽车消费政策、降碳节能政策等，短期内对于市场确实起到了助推拉涨的作用，但随着炒作预期逐渐降温，终端行业普遍释放恐高情绪，主要是因价格虚高导致利润空间居于盈亏线之间反复波动，因此实际需求环境并未如预期那般大规模释放。

至于资源情况，目前国内市场供求矛盾加剧，好在有出口订单支撑部分产能释放，但国内压力仍然存在，加之市场即将步入 6 月份，全国范围的高温、雨季、台风等不可抗力因素加剧，对于需求环境来说有着较强的压制作用，后期虽然有不定期利好政策支撑，但考虑到实际刚需跟进不足，市场价格不确定性仍然存在。从成本端来看，原燃料价格居高不下，各地新资源到货成本维持高位，对于市场价格来说，下方支撑力度较强，叠加利好政策因素，后期不排除价格有小幅反弹的机会，但从长远来看，6 月份国内热卷市场价格走势或保持盘整趋弱格局。



六月份国内冷轧板卷市场或将弱势盘整

李艳红

概述：5月份，冷轧板卷市场延续下降的趋势，市场表现活力不足。下游需求多以刚需为主，需求端未见明显起色。另外，冷轧表现出跟降不跟涨的特性，相较于热卷，市场活跃度明显不足。5月宏观情绪成拉动市场的主要因素，期货盘面阶段性拉涨，钢材多品种跟随盘面起伏波动，但冷轧则表现的较为悲观，遇涨不涨，遇跌跟跌。总体来说，需求消费无新的亮点，冷轧基本面维持弱平衡的态势。

一、市场回顾

1、五月冷轧价格延续下跌

据兰格钢铁网监测数据显示，截至5月31日，全国1.0mm冷轧市场均价为4277元(吨价，下同)，月环比下跌56元。主导城市上海唐钢1.0mm冷轧卷市场价格为4260元，较上月下跌50元；乐从柳钢1.0mm冷轧卷4290元，较上月下跌40元；天津唐钢1.0mm冷轧卷4210元，较上月下跌40元。

5月份，冷轧市场延续下跌趋势，跌幅较4月走扩。全国来看华东、华南市场长期处于较为充分的市场竞争之中，价格波动相对较小，月度累降40-50元/吨。东北和中西部市场价格波动较为明显，月度最大累降幅度达130元/吨。冷轧均价月度累跌56元，热卷均价月度累涨9元，冷热价格分化，价差逐渐缩小，冷轧利润空间逐渐被压缩。

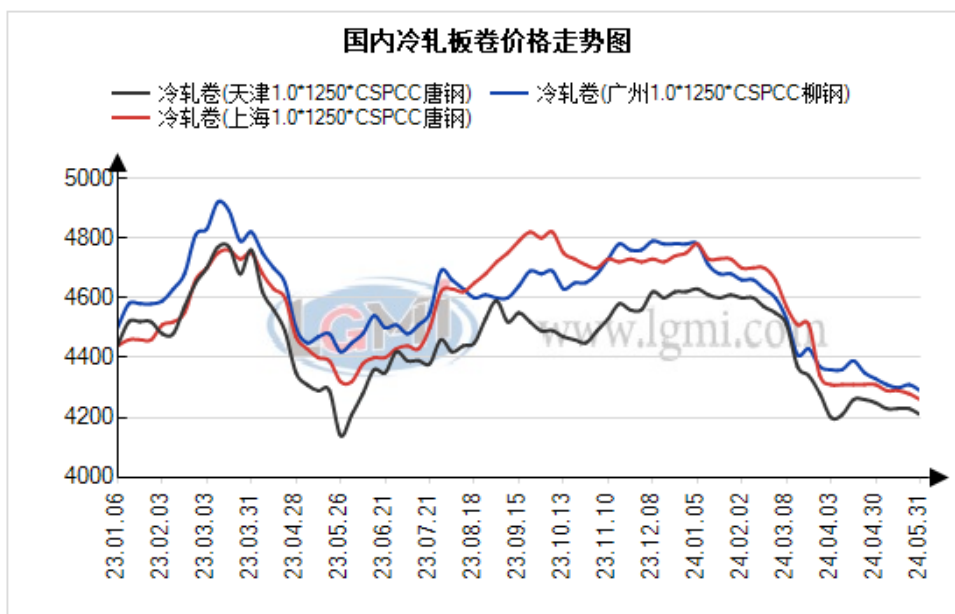


图1 国内冷轧板卷价格走势

2、冷轧库存降库缓慢

据兰格钢铁网监测数据显示，截至5月31日，全国冷轧板卷库存146.64万吨，环比下降0.9%，同比上升24.38%。其中天津冷轧库存13.52万吨，环比上涨1.8%，同比上升23.13%；上海冷轧库存32.42万吨，环比上升10.79%，同比上升27.78%；广州冷轧库存43.61万吨，环比下降3.07%，同比上升70.48%。



该比较亮眼。但车企主要以去库为主，去库压力之下，生产节奏或有所放缓，对冷轧板卷的需求保持在一个相对常态水平。

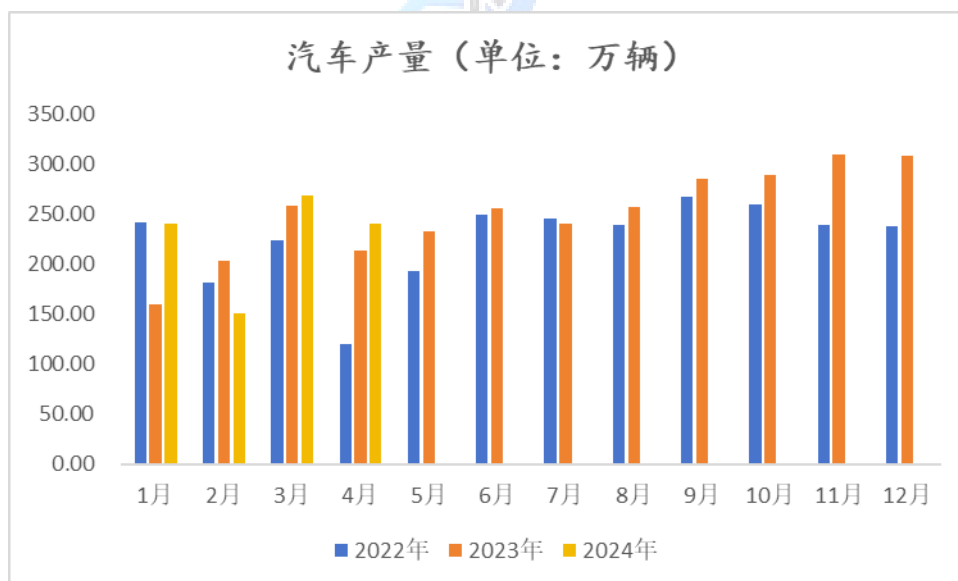


图3 国内汽车产量情况

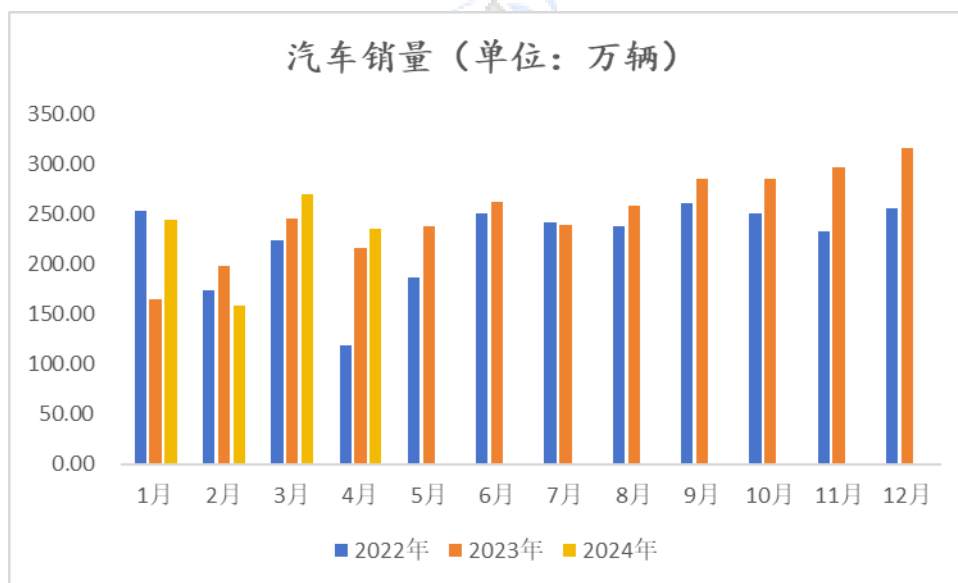


图4 国内汽车销量情况

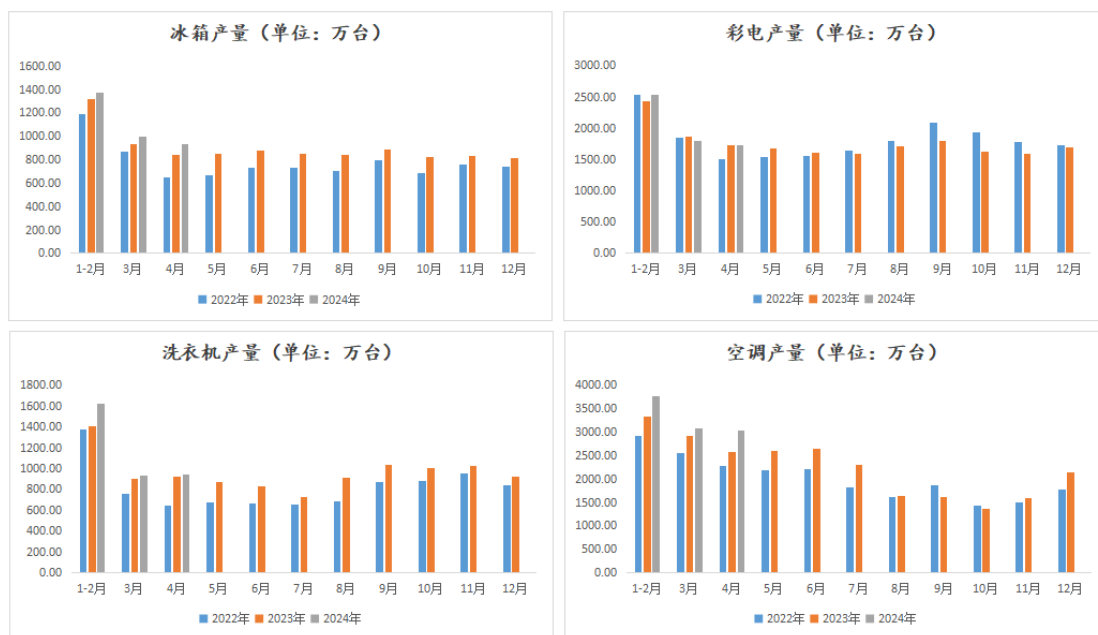
2、家电行业

国家统计局数据显示，2024年4月全国空调产量3033.1万台，同比增长20.0%；1-4月累计产量9914.0万台，同比增长17.6%。4月全国冰箱产量933.6万台，同比增长15.4%；1-4月累计产量3285.9万台，同比增长14.1%。4月全国冷柜产量241.0万台，同比增长25.4%；1-4月累计产量943.1万台，同比增长27.3%。4月全国洗衣机产量944.3万台，同比增长2.3%；

1-4 月累计产量 3546.2 万台，同比增长 10.3%。4 月全国彩色电视机产量 1731.6 万台，同比下降 0.4%；1-4 月累计产量 6063.1 万台，同比持平。

奥维云网（AVC）线下市场监测数据显示，4 月冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机、空调、彩电线下零售额规模同比分别为-13.2%、-6.6%、-10.8%、-8.4%、-12.9%和-11.5%；4 月冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机、空调和彩电线上零售额规模同比分别为 10.0%、-2.0%、1.8%、-20.4%、1.2%和 0.4%；剔除价格涨跌因素后，家电产品的销量多呈同比下降趋势。

上述数据显示，4 月家电产销错配，库存走高，据悉家电企业排产量增速明显放缓。商家对后市行情多持谨慎观望态度。6 月家电市场或难有突破，对冷轧板卷的用钢需求支撑减弱。



三、六月份国内冷轧市场维持弱势震荡

5 月上半月国内冷轧板卷市场在高库存、低需求的双重压力下，价格持续下跌，月中受宏观利好消息提振，止跌企稳，后期又在宏观热度消退后，价格继续补跌。5 月在国内钢市阶段性提振的背景下，冷轧板卷价格未有跟涨行情出现，市场活力表现不足。

6 月，从供应端来看：在冷轧库存高位，冷热价差持续缩小的情形之下，钢厂对冷轧产量或将有所调控，或有减量趋势，但是减量空间不会太大。从需求端来看：各地政府出台的房地产政策，促进金融与房地产的良性循环，房地产将继续软着陆，对冷轧的需求保持平稳。汽车和家电都有供过于求情况存在，市场预期过高，产销错配，厂商排产更加谨慎。但时值季末，和 618 促销季，销量将较 5 月有所增长，能在一定程度上缓解库存压力。

综上所述，5 月冷轧市场表现低迷，6 月市场需求也难有放量空间，但供需矛盾或将有所缓解，6 月冷轧板卷市场大概率维持弱势震荡的格局。

六月份国内中厚板市场或高位盘整

李冕辰

整体来看，5月份国内中厚板市场整体呈现高位盘整格局，纵观5月份全月，宏观利好政策不断落地发酵，期货主力多头发力，空头短暂离场，现货市场看涨预期明显释放，尤其在优化住房限购、公积金住房贷款利率下调等政策的支撑下，期现市场短期呈现一片繁荣景象，不过随着价格一路走高，加之实际刚需跟进不足，下游行业普遍释放恐高情绪。临近月末，市场突发重磅消息，国务院印发关于2024-2025年节能降碳行动方案，黑色系期货在资金面的助推下，全盘翻红拉涨，各地现货小幅跟调为主，不过从实际交投环境来看，利好消息仍需发酵。

一、五月份国内中厚板市场价格盘整运行

从市场价格来看，据兰格钢铁网监测数据显示，截至5月31日，追踪十大中厚板样本城市均价为3882元，环比4月份同期上调4元左右，其中重点城市邯郸价格3800元，环比4月份上调50-70元之间；江阴价格3840元，环比4月份下调20元左右，目前两地价差为40元，叠加运输等费用来看，资源流通性较弱，资源多在本地消化。另外，天津价格3800元，环比4月份基本持平；乐从价格4020元，环比4月份下调40-60元左右，从近期北材南下的情况来看，南方市场受阴雨季节影响，室外施工作业受到较大影响，北材实际到货量有所下降，目前两地价差210-230元左右，资源处于盈亏线边缘。

国内重点城市中厚板价格走势

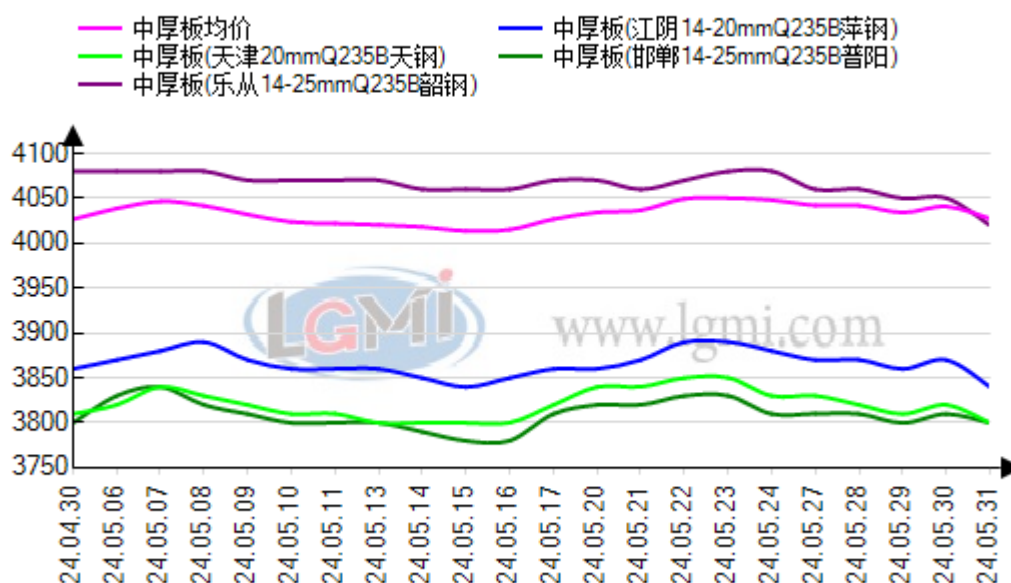


图1 国内中厚板重点城市价格走势

二、五月份国内中厚板供求矛盾并未缓解

据兰格钢铁网监测数据显示，截止5月31日，据不完全统计，国内30家样本生产企业总产量约为602.04万吨，环比4月份同期小幅增加约1.2万余吨，同比去年同期大幅增加约21.66

万吨，虽然临近5月份下旬，各地企业受利润因素制约，部分企业存在减产操作，但追踪整体开工率月度均值为83.82%，与去年同期相比，也处于相对高位。

国内30家中厚板企业产量走势对比图

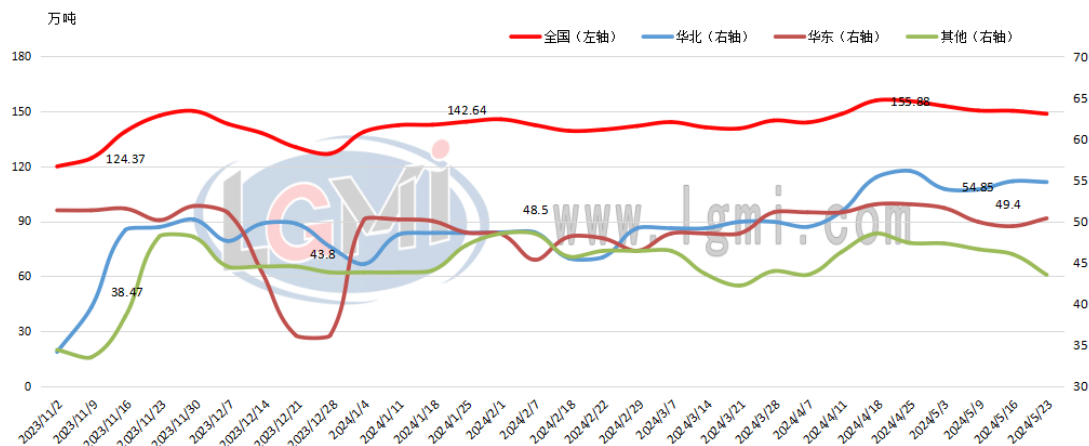


图2 国内30家生产企业产量走势图

至于库存情况，截至5月份下旬，国内30家样本企业厂内库存量79.5万吨，环比4月份同期增加2.2万吨左右，同比去年同期明显增加12.6万吨。5月份国内需求环境有所好转，下游市场刚需释放，各地交投氛围较前期明显改善，不过随着新资源陆续到货，加之宏观消息面多空博弈，期货走势不确定性增加，终端市场备货操作衰减，因此各地库存水平略有增加。

国内30家样本钢企中厚板厂内库存量(万吨)

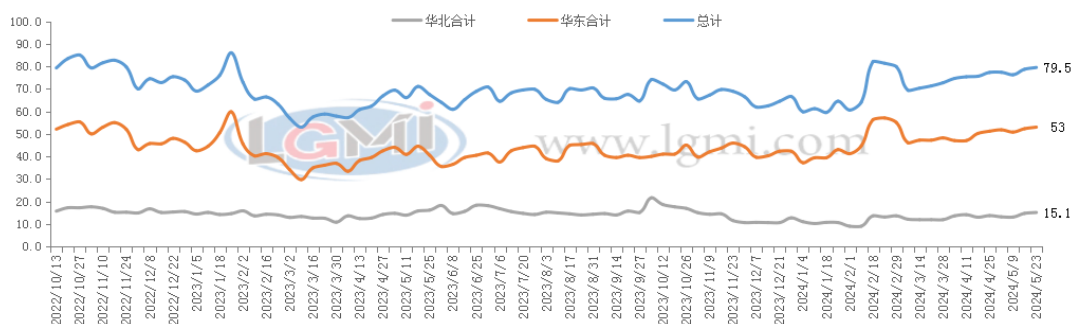


图3 国内30家生产企业库存量走势图

至于普碳板材需求情况，追踪15个重点城市成交数据显示，104家样本企业5月份总出货量99.85万吨，环比4月份减少22.2万吨左右，同比去年同期减少4.82万吨。从下图中可见，5月份成交量相比4月份平均数值略低，主要是因4月份密集发布宏观利好政策，其中存款准备金率下调、增发国债落实到1.5万个具体项目、最大程度鼓励民营企业参与基建等项目运营等政策，有效带动国内市场需求环境好转，黑色系期货曾一度呈现五日连涨，虽然5月份也有相应利好政策落地，考虑到市场价格已涨至相对高位，下游市场接受程度有限，因此5月份刚需略有衰减。

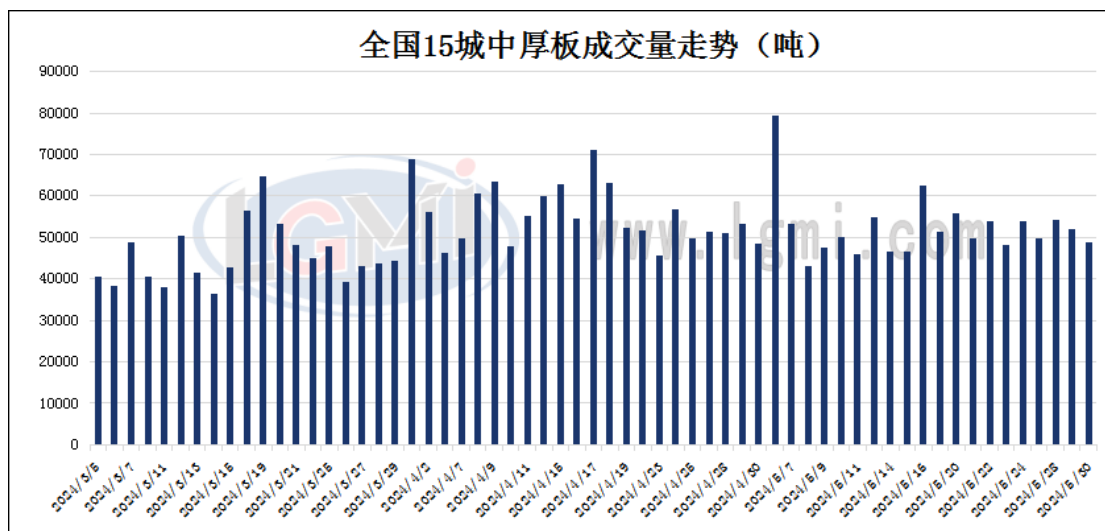


图4 国内15城中厚板成交量走势图

三、品种板材需求环境良好

根据中国船舶工业行业协会公布数据显示，2024年一季度造船完工量1235万载重吨，同比增长34.7%，占比国际市场份额53.8%，承接新船订单量2414万载重吨，同比增长59.0%，占比国际市场份额69.6%，手持船舶订单量15404万载重吨，同比增长34.5%，占比国际市场份额56.7%。从以上数据可以看到，目前国内造船行业极其景气，且前景可观，相比其他普碳品种来说，造船板需求量仍然存在较大缺口，且从利润方面来看，对于各地生产企业来说也有着较强的吸引作用，后期部分企业铁水流向或继续向高附加值产品倾斜。



图5 承接新船订单量走势图

四、5月份PMI指数重回枯荣线之下

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2024年5月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月下降0.9个百分点。从13个分项指数来看，同上月相比，

购进价格指数、出厂价格指数和从业人员指数上升，指数升幅在 0.1 至 2.9 个百分点之间；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、采购量指数、进口指数、原材料库存指数、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 0.3 至 2.3 个百分点之间。

5 月份 PMI 指数重回荣枯线之下，既有五一小长假因素对环比数据的影响，也表明经济回升动能仍然不足。要高度重视需求不足导致的预期减弱，生产投资活动趋降的态势。5 月份 PMI 指数中需求类指数均出现回落，新订单指数重回荣枯线以下；反映需求不足的企业占比超过 60%。受需求不足问题影响，生产指数、采购量指数、生产经营活动预期指数等均有下降，市场引导的需求收缩、经济活动收缩态势比较明显。要显著增强政府宏观经济政策逆周期调节力度，特别要加大超长期特别国债支持的两重项目建设规模，通过政府公共产品投资显著增加企业订单，带动企业信心提升、生产投资活动回暖，带动就业和居民消费回升。

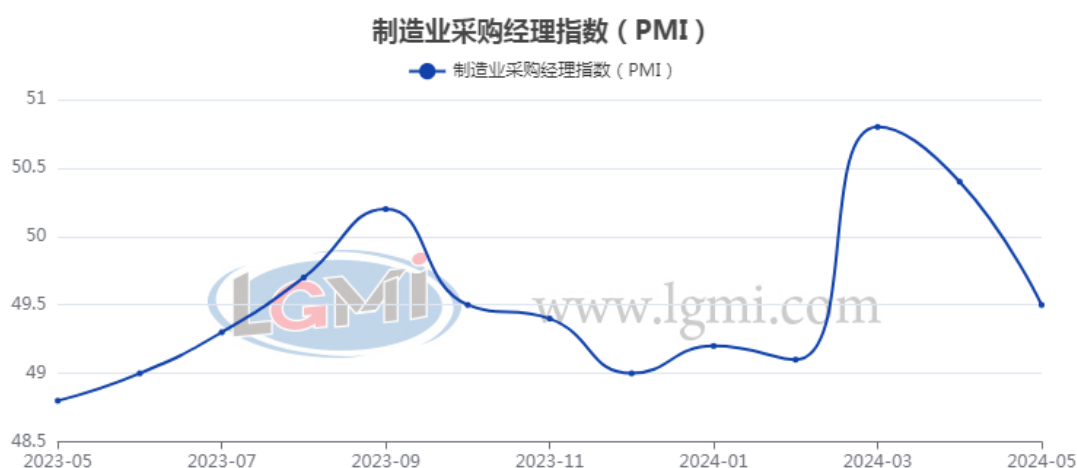


图 6 制造业采购经理指数走势图

五、四月份国内中厚板品种出口量不及预期

据海关统计数据显示,4 月份国内中厚板品种进口量 14.19 万吨,环比 3 月份小幅增加 0.76 万吨,同比去年增加 2.43 万吨;出口量 77.51 万吨,环比减少 9.3 万吨,同比增加 5.11 万吨。从数据来看,4 月份中厚板品种出口量不及预期,虽然近期国际市场需求呈现缓慢复苏趋势,对于国内钢材产品依赖性较前期有所加强,但相较普碳材质中厚板来说,品种板利用率较大,出口优势占比较强。

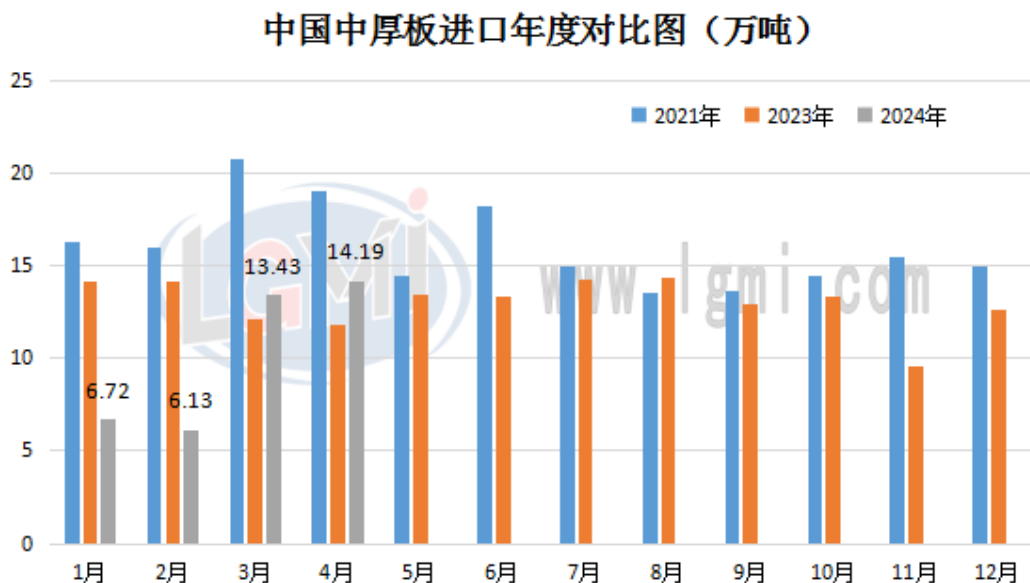


图 7 国内中厚板品种进口数据走势图

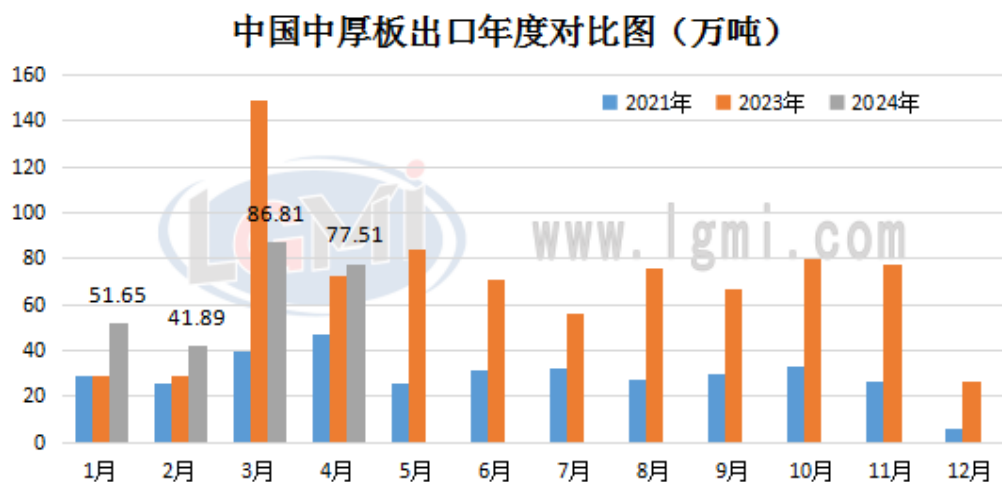


图 8 国内中厚板品种出口数据走势图

六、六月份国内中厚板市场价格将维持盘整格局

至于后期看法，随着高温天气来袭，基建与房地产投资或存在衰退的可能，反映至制造业板块，国内需求环境将出现一波季节性下降，投机需求减弱，市场交投将更加理性。不过考虑到近期在宏观政策的刺激下，终端市场需求环境尚可，有造船等终端行业托底，加之生产成本维持高位，中厚板市场价格出现大幅下行的可能性不大。

另外从近期船舶工业行业协会公布报告来看，近两年船舶老龄化的问题逐渐显现，有数据显示，集装箱船队的平均年龄已达到 2010 年以来的最高水平，全球集装箱船平均船龄达到

14.2 年。过去 13 年里，平均船龄较 2010 年 8 月的平均船龄 9.9 年低点增加了 4.3 年。目前远洋集装箱船舶的平均船龄是三大主要航运业中最高的，干散货船队平均船龄为 11.9 年，而油轮平均船龄为 12.8 年，未来几年中预计将有 20%左右的船舶被回收拆解，因此造船行业仍将是中厚板品种下游的支柱产业之一。

至于普碳市场，随着市场步入 6 月份，南方市场普遍受到天气影响，需求环境明显减弱，从目前供需数据来看，供求矛盾仍然存在，除个别终端产业能缓解部分产能外，供求矛盾仍然存在，在短期内没有外力因素干扰的前提下，6 月份国内中厚板价格将维持高位盘整格局。

六月份国内焊接钢管市场将总体偏弱

李波

5月宏观政策密集出台，强势扭转钢市运行逻辑，钢价总体小幅上涨，期间情绪带动大于实际，焊镀锌管基本面压力开始出现。而下旬海外爆发一系列风险事件，宏观压力有所抬升；加上进入6月，需求压力将进一步深入，因此钢市将迫切需要前期政策的落地和兑现。

一、五月国内焊镀锌管价格震荡跟涨

5月，焊镀锌管市场价格震荡跟涨。据兰格钢铁网监测数据显示，截至5月31日，全国4寸(3.75)十大城市焊管均价4167元(吨价，下同)，比上月末上涨41元，镀锌管均价4815元，比上月末上涨9元；十大城市50*50*2.5方管均价4145元，比上月末上涨26元，50*50*3镀锌方管均价4683元，与上月末持平；十大城市219*6螺旋管均价4486元，比上月末上涨23元(见图1)。

重点样本城市唐山、南京同一管厂资源焊管价格分别为4020元与3880元，南北价差维持150元左右偏窄空间，不利于北材南下。

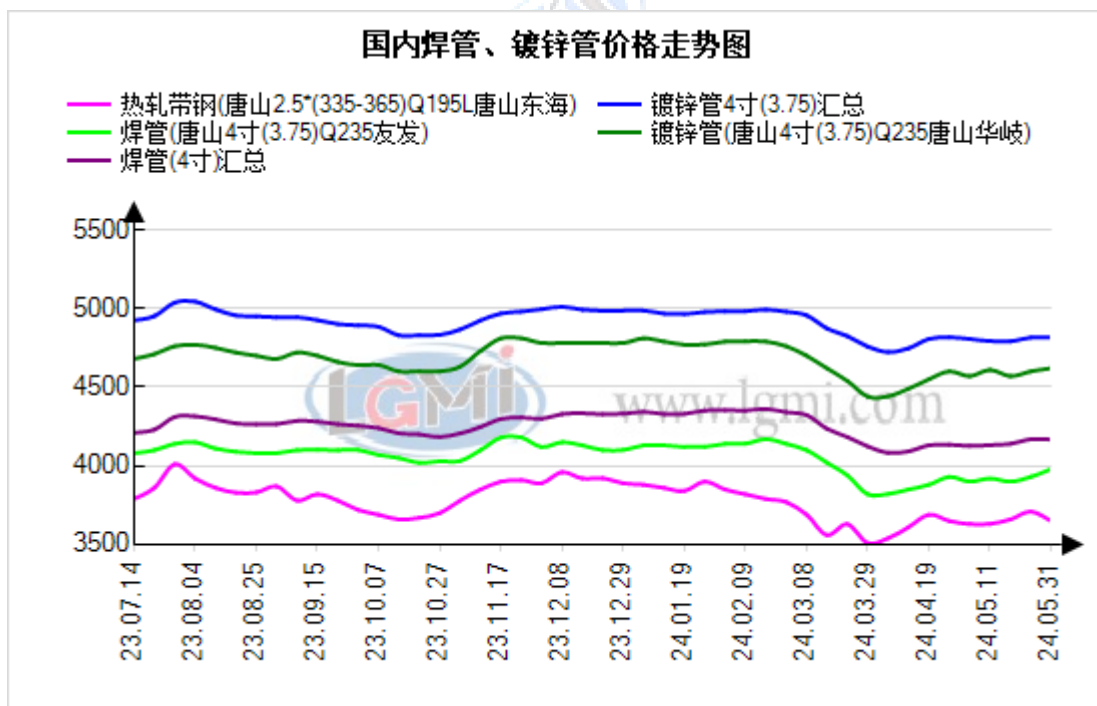


图1 国内焊管、镀锌管4寸*3.75mm价格走势图（单位：元/吨）

二、津冀区域焊镀锌管厂基本面承压修复

1、管厂综合生产利润亏损态势有所加剧

兰格钢铁网监测数据显示，5月结算周期内以唐山京华4寸（3.75）焊管与唐山市场355系带钢价格为例，焊管均价3823元，较上月涨15元，华北带钢结算价355系3680元，较上月涨80元，价差收窄60元；以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例，镀锌管均价4481元，较上月涨46元，而原料锌锭均价23462元，较上月涨662元，管厂整体生产亏损态势有所加剧。

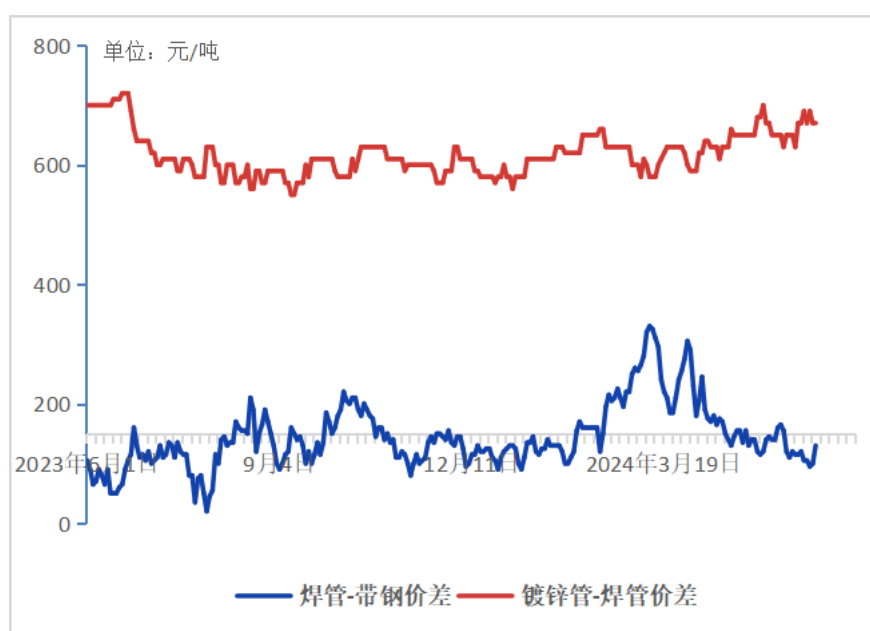


图2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

2、五月国内焊接钢管产量预估530万吨

进入5月份，焊管、镀锌管厂、镀锌加工厂等五一小长假期间放假2-5天；中旬发布的经济数据上喜忧参半，随着宏观政策开始集体发力，市场情绪、资金变化尤其跟随地产政策而动，管厂复产的积极性在此阶段得以提升。但平均月内津冀区域焊管、镀锌管轧线的产能利用率均略低于上月，可见管厂灵活把控产能的谨慎心态并未消除。最新统计焊镀锌管产线产能利用率62.17%，低于4月底1.57个百分点，预估5月国内焊接钢管产量在530万吨左右。

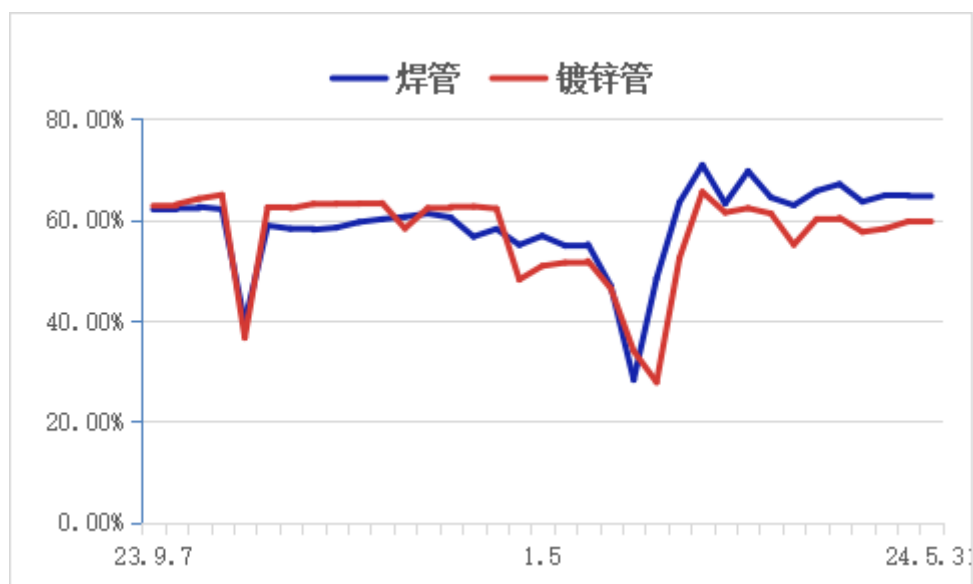


图3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、五月津冀区域焊镀锌管厂出货量下滑 8%

兰格钢铁网调研数据显示，5月份中旬，期现出现继续上冲行情，厂商资源轮转加快，但津冀地区在统计焊镀锌管厂日销量增长态势并不稳定，部分管厂出台优惠政策但对规格、批量上有一定要求，截至5月31日，津冀地区在统计焊镀锌管厂日均出货量3.05万吨，较上月减少0.28万吨。

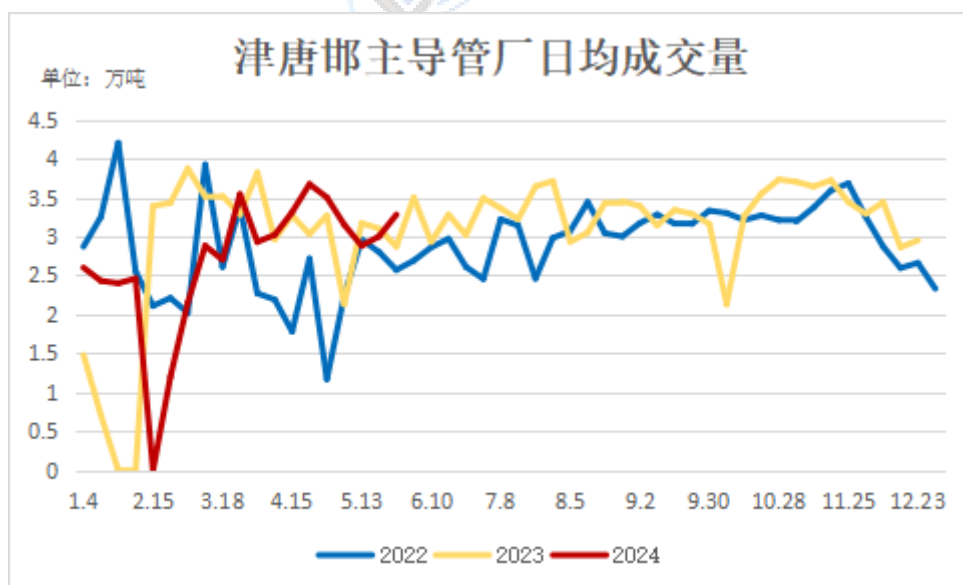


图4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、津冀区域焊镀管厂库存先增后降

5月小长假后库存出现一定累积在市场预期之中，而月中旬政策发力带动行情扭转局势，期现继续上冲前高的节奏有所出乎意料。因此管厂对生产及库存的把控上谨慎、观望情绪一直存在，中旬开始库存维持下降态势，不过整体库存仍略高于上月末。兰格钢铁网监测数据显示，截至5月31日，津冀地区在统计焊镀管厂厂内库存56.25万吨，较上月末增加0.65万吨；其中原料带钢库存26.6万吨，较上月末增加2.1万吨。

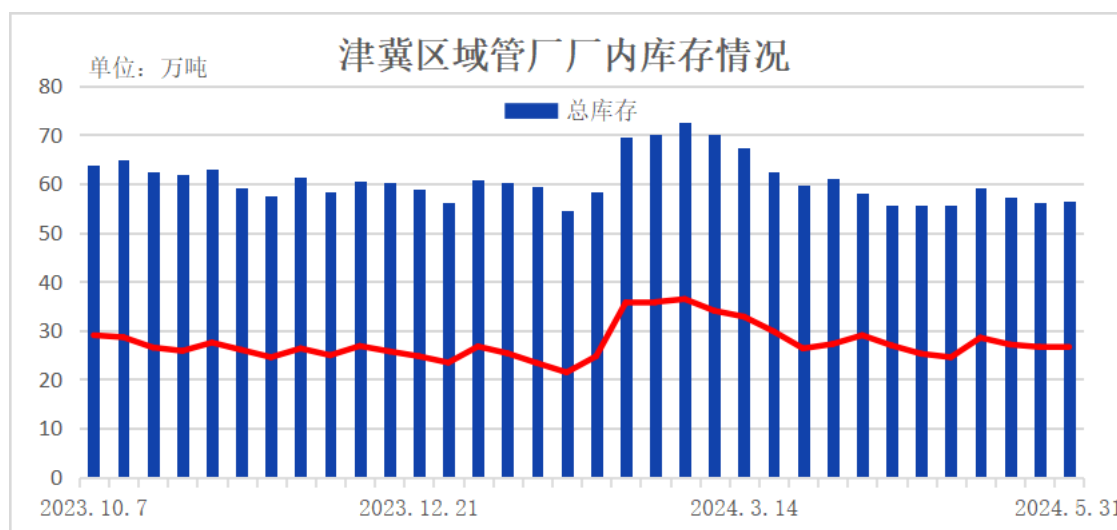


图5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

综合来看，5月中旬各方政策齐发引起行情突变，月初走弱现实逻辑震荡下跌的估值得以修复，现货以钢厂为代表向上保持消耗原料、向下传递成本压力，成为支撑此波行情的关键。但焊镀管厂供需均略弱于上月，库存结构中承接上游协议资源的压力放大，因此6月随需求压力深入，焊镀管厂库将进入平台期。

三、市场考验刚需韧性

1、焊管社会库存小幅增长

兰格钢铁网监测数据显示，截至5月31日，全国焊管社会库存总量91.52万吨，较上月末增加0.15万吨。小长假后贸易商操作整体出多进少，随行情突变，补库积极性有所提升，但价格高位续涨遇阻，月内库存表现先减后增。

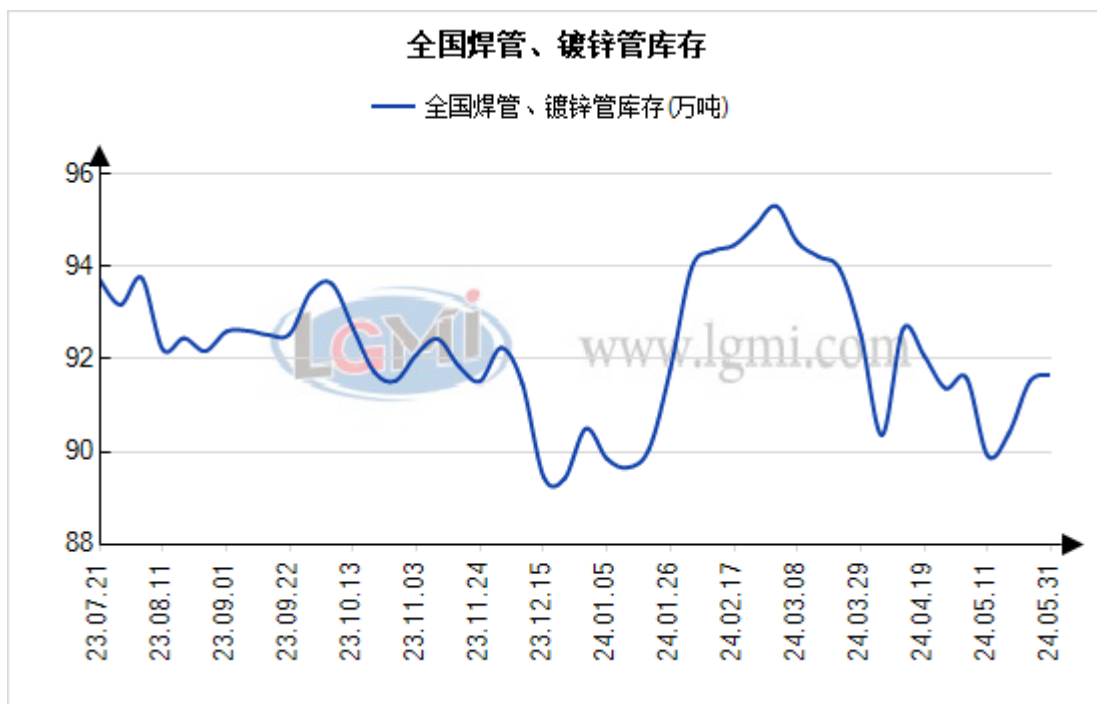


图6 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、镀锌管样本企业出货量与4月变化不大

兰格钢铁网调研数据显示，5月镀锌管市场阶段销量尚可，峰值较上月略有突破，但增量的天数减少，统计贸易商日出货量均值与4月相差不大。

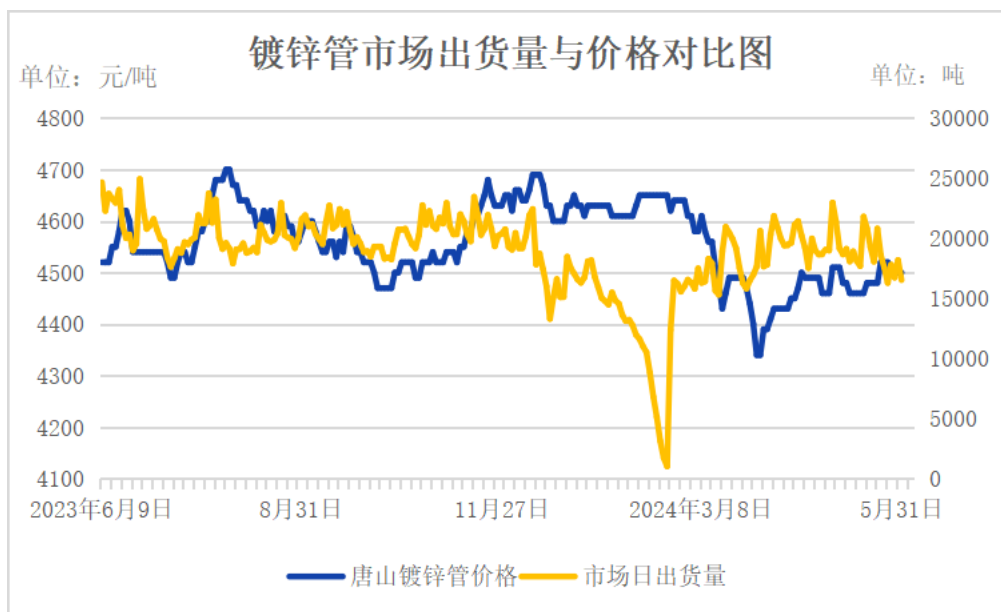


图7 镀锌管价格及成交量走势对比图

四、焊管出口维持同比增长态势

海关总署统计数据显示，4月我国钢材出口创下2016年8月以来月度出口次高。其中焊管出口量达47.33万吨，环比增长3.95%，同比增长9.43%；1-4月我国焊管出口量达164.24万吨，同比增长23.61%，在国内焊管产量中占比下降至9.5%，继续下降0.3个百分点。

4月我国焊管进口量达1.125万吨，环比增长56.25%，同比增长59.17%；1-4月我国累计进口焊管3.304万吨，同比增长15.22%。

4月我国焊管净出口量46.205万吨，环比增长3.11%，同比增长8.59%，1-4月焊管累计净出口量160.93万吨，同比增长23.79%。

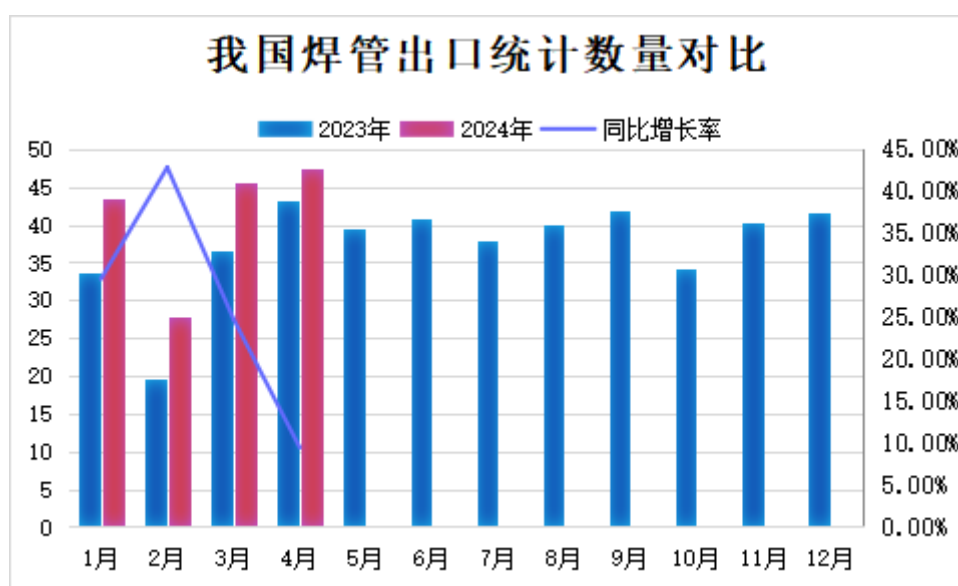


图8 2023年-2024年我国焊管出口量走势对比图

分品种来看，4月石油天然气道焊管出口量达7.7万吨，环比下降19.54%，方型、异型焊管出口量达15.96万吨，继续增长43.65%。从出口流向来看，我国焊管出口主要目的市场亚洲出口占比61.09%，比3月提高6.46个百分点，其中向东盟十国出口量环比仍然增长4.25%，而向转口贸易区、中东区域国家出口量环比下降17.8%和73%。

5月份海外局势变得更加动荡不安，我国焊管出口传统国家菲律宾和增量较多的中东国家均牵扯其中，甚至冲突外溢的可能性增大。

同时全球制造业PMI运行态势有所回落，据中国物流与采购联合会发布，2024年4月份全球制造业PMI为49.9%，再次回落至50%以下的收缩区间。在此背景下，月内我国钢材出口还面临着美对华加征关税，海运费节节走高，报价优势降低等问题，截至5月末，新发起的贸易救济调查案件已超过2022-2023年原审案件的总和，后续我国钢材出口面临着诸多挑战。

不过海外钢材市场供应增势有所放缓,其中我国焊管的出口增量区域中东环比下降4.16%,非洲环比下降5.26%;传统区域亚洲环比下降2.95%,欧盟则环比下降2.58%。

从出口订单来看,中物联钢铁物流专业委员会调查的2024年5月份钢铁企业新出口订单指数为52.2%,继续小幅下降0.8个百分点,不过仍在扩张区间运行。

综合来看,4月份我国钢材出口疲态已现,随东南亚新增产能陆续投产,将对我国出口钢材形成挤出效应;不过海外整体逐步进入补库周期,目前出口订单指数在扩张区间运行,外需具备韧性。兰格钢铁研究中心预计短期钢材出口量仍维持相对高位,但增幅有所回落。

五、六月份焊镀管价格将总体偏弱

5月在政策的引领下钢市呈现一波推涨,但焊镀管品种基本面逐步发生变化,管厂生产焊管盘面利润亏损加剧,产线的生产节奏几经调整,而产业链的销量开始衰减,管厂的厂内库存和社会库存较上月末小幅累积,可见现实需求的压力在逐步加大。6月进入全面汛期,需求端的羸弱将更加深入,而宏观消息对情绪面支撑仍存,月底前基建项目全面开工能否对基本面形成托举将得到验证。因此预计6月份焊镀管价格将总体偏弱。

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。