中联钢
custeel.com

欢迎扫码关注我们

中联钢联合钢铁网
市场分析

2023

2023年5月12日

宏观市场 >>

4月份中国制造业采购经理指数为49.2% 环比下降2.7个百分点

国家统计局：4月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，较上月下降2.7个百分点，在连续3个月运行在50%以上后落入收缩区间。但总的来看，经过一季度持续回升，经济运行积极变化明显，生产要素成本回落，企业资金状况趋好，人力资源保障和物流效率提升，汇率波动影响明显下降，企业对后市预期相对乐观。

美联储宣布加息25个基点 符合市场预期

美联储宣布加息25个基点，将联邦基金利率目标区间上调至5%~5.25%，符合市场预期。这已经是美联储自去年3月以来连续第10次加息，累计加息幅度达500个基点。

工信部等5部门发布关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告

工信部等5部门发布关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告：自2023年7月1日起，全国范围全面实施国六排放标准6b阶段，禁止生产、进口、销售不符合国六排放标准6b阶段的汽车。

01 铁矿石分析

02 煤焦分析

03 废钢分析

行 情 回 顾

本周进口矿现货市场先扬后抑运行，整体价格重心有所下降。截止5月11日，中联钢现货价格指数，即CSI指数，美元现货62%指数为102.5美元/吨，较上周下降0.1美元/吨；CSI 62%港口现货进口粉矿指数为778元/吨，较上周下降28元/吨。

5月





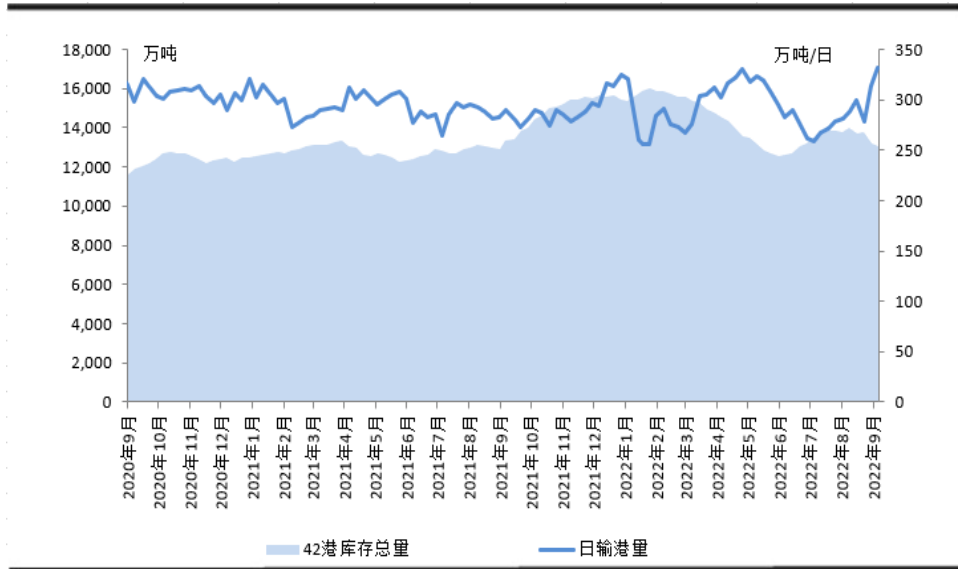
市场需求未有明显起色

宏观数据不及预期

基本面偏弱

本周铁矿石港口库存继续降库，主要是因前期因飓风天气影响发运，导致资源到港继续呈现减少趋势，据我网5月12日统计，全国42个港口铁矿石库存1.26亿吨。另外，钢厂仍有少量检修情况，铁水产量高位略有回落至240万吨以下。



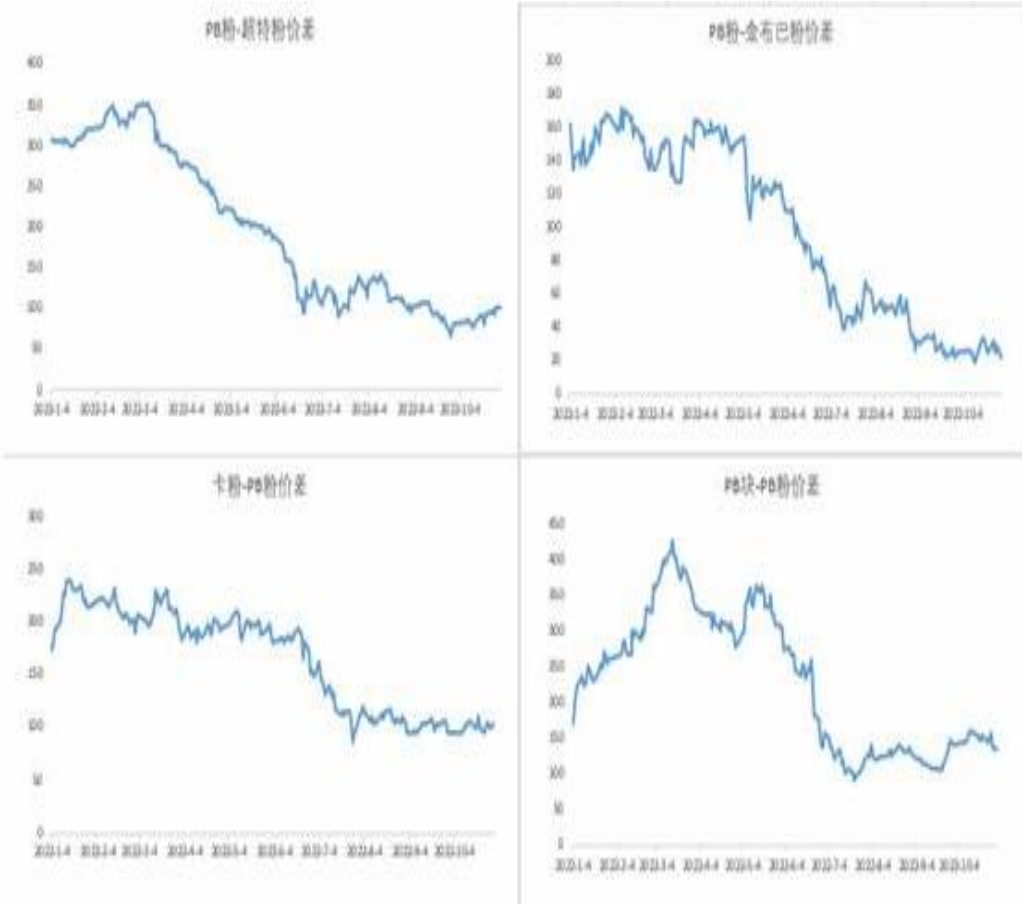


PB粉和超特粉价差环比小幅收窄7元至131元/吨左右；

钢厂利润虽然稍有缓解，但高品需求仍一般，PB粉和卡粉价差环比上周持稳至92元/吨。

随着焦炭价格第七轮降价落地，但钢厂利润仍较弱，块矿继续增加或受限，块粉价差环比上周小幅扩大4元，青岛港PB块与PB粉价差维持在119元/吨。

由于唐山地区PB粉库存相对较少，刚性需求较好，本周山东和唐山两港最高扩大至30元/吨左右，为历史较大值。



预测

目前澳巴发运节奏相对稳定，整体上二季度发运端仍将呈现逐步增长态势，资源供应或将充裕。

另外，钢厂点对点利润有修复，减产力度或减弱，铁水产量或将在小幅下降区间内震荡为主。

虽然目前钢厂库存仍处低位，少量刚需补库仍存，但后期随着资源到港的恢复，若在疏港量难明显回升的情况下，港口库存或将呈现止降累库趋势。

钢材需求仍未见明显放量,负反馈或将延续。

预计短期在自身基本面偏弱以及下游需求难以持续放量的影响下，铁矿石或将呈现宽幅震荡偏弱运行；

中长期来看，市场不确定性因素仍有扰动，且在资源供应宽裕，且需求跟进缓慢的影响下，预计6月份铁矿石市场仍将宽幅震荡偏弱运行为主。

02 煤焦分析

03 废钢分析

04 钢坯分析

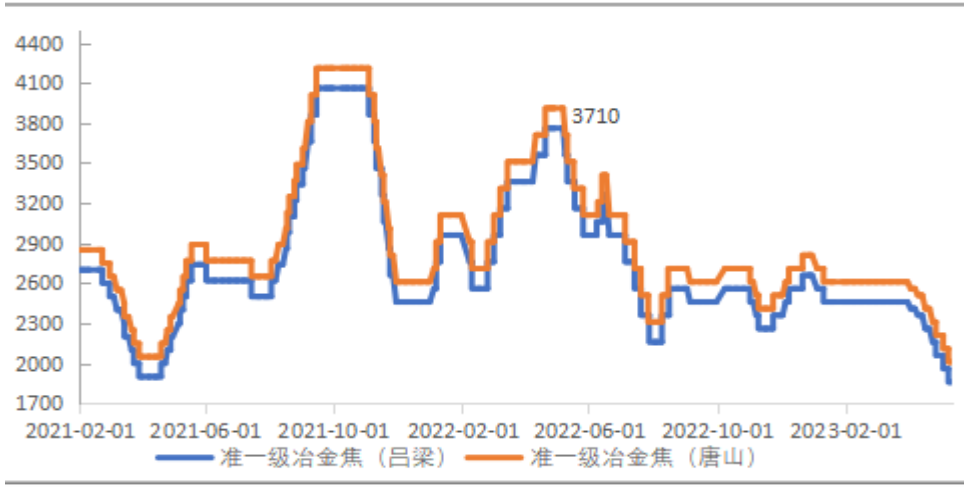
焦炭市场回顾 >>焦炭已累降7轮

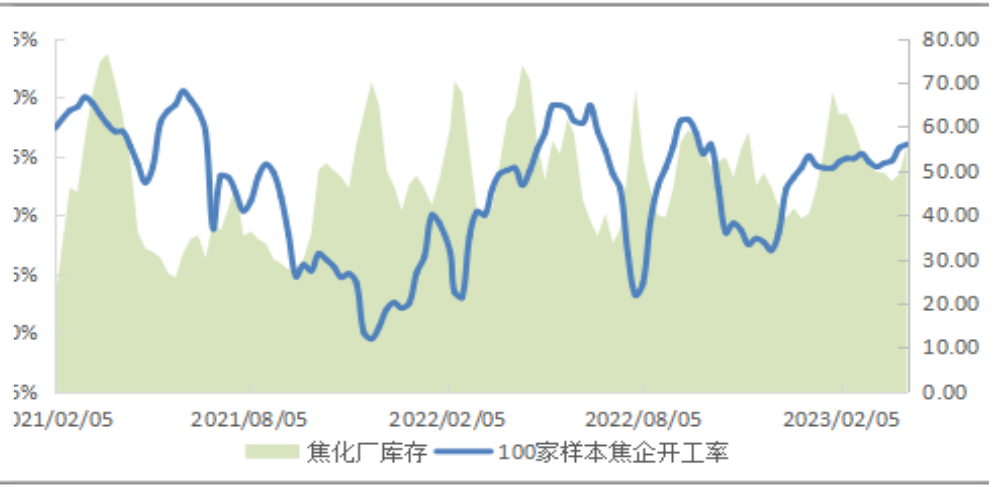
节后国内焦炭市场在钢厂持续打压及焦煤价格仍有让利的双重压力下，连续下降2轮200元/吨，累计下调7轮共600-700元/吨，降完山西地区主流准一级湿熄焦出厂1800-1950元/吨。

供应趋于收窄：焦炭价格持续回落，焦煤降价空间明显，焦企尚有盈利，但考虑出货滞缓，库存压力较大及降价因素，焦企生产积极性不高，多保持稳中减产生产，产量持续减少，供应略有收紧。

需求保持低迷：钢厂高炉开工回落，对焦炭刚性需求减少；钢价弱势下跌，钢厂利润萎缩，对焦炭仍保持打压、控制采购为主；贸易投机观望为主，暂未入市，需求表现低迷。

焦企利润：焦炭价格连续下调200元/吨，焦煤价格继续下跌，山西低硫主焦煤下跌150元/吨，山东肥煤、气煤等下调130元/吨左右，河北焦煤下调150元/吨，焦企生产成本再次减少，焦企利润尚有回收。周末国内样本焦企平均盈利68元/吨，较上周末增加33元/吨；山西焦企盈利146元/吨，较上周末盈利增加52元/吨；山东焦企平均盈利88元/吨，较上周盈利增加24元/吨，河北地区盈利62元/吨左右，较上周盈利减少33元/吨。





后期焦炭市场 >> 焦炭仍有下跌空间

供应方面：焦炭价格仍有下降预期，焦企盈利仍被积压，现个别地区焦企出现亏损，生产将加大力度限产，产量逐步萎缩，下半月焦炭供应将逐步收缩。焦企心态较为悲观，暂仍积极出货降库存为主。

需求方面：钢价仍弱势回落，钢厂利润持续萎缩；钢厂高炉仍维持减产趋势，对焦炭刚性需求减少，钢厂继续保持低位库存，采购谨慎按需，控制焦炭到货量，实际需求低迷；贸易商仍维持观望，尚未入市采购，整体需求仍较低迷。

成本方面： 国内煤矿维持生产正常，煤矿库存积压明显；国内焦煤进口增加，给国内焦煤一定压力；下游需求低迷，焦煤价格大幅回落后仍维持探底行情，后期仍有一定下跌空间。焦炭成本继续减少。

总 结：焦炭供需虽有所改善，仍处于相对宽松的局面，同时焦煤价格仍有窄幅回落空间，焦炭价格仍有1-2轮的下跌周期。6月份钢厂减产或有所缓和，逐步复产，焦炭需求将有所恢复，对焦炭价格有一定支撑；焦企减产供应收窄，供需将发生转变，考虑焦煤价格弱势拖累，焦炭价格或止跌维稳运行。

03 废钢分析

04 钢坯分析

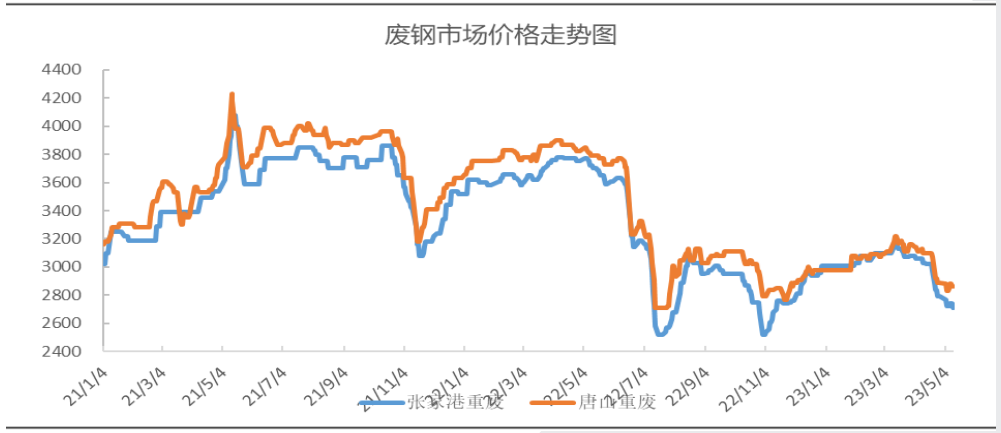
05 钢厂分析

市场回顾 >>

废钢市场先跌后涨再下跌

表1：部分地区废钢价格（单位：元/吨）

地区	5月12日	周涨跌	月涨跌
华东重废	2230-2430	-30	-300



五一节后黑色系期货整体下探，钢厂普遍打压废钢价格

华东：主流钢厂多下调50元/吨，

周边多家钢厂跟跌30-50元/吨；

华北和中西南：多家钢厂下调30-110元/吨不等；

本周初期螺飘红，废钢市场随之止跌反弹

华东和华北：主流钢厂多持稳，部分中小钢厂上调10-80元/吨；

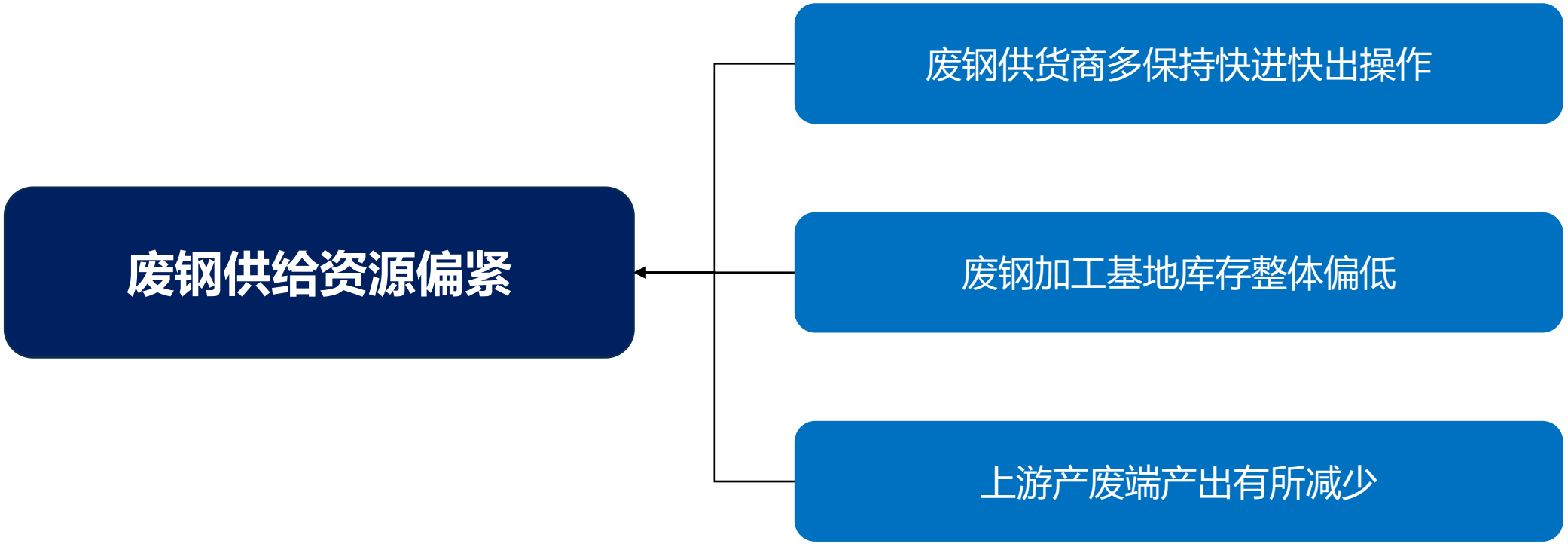
中西南：多次上调，累涨20-140元/吨不等；

周中期螺转绿，废钢再次进入下跌行情

华东：钢厂普遍下调30-50元/吨；

华北和中西南：部分钢厂下调20-50元/吨

目前钢厂利润偏低，压价意愿浓。


废钢供给资源偏紧
废钢供货商多保持快进快出操作
废钢加工基地库存整体偏低
上游产废端产出有所减少

钢厂对废钢需求偏弱

表2：钢厂废钢到货情况

	5月12日	较上周	较上月
钢厂废钢库存（万吨）	117.46	-3.20	-13.45
可用天数（天）	11.37	-0.29	-0.95
日耗（万吨）	8.18	-0.15	-0.87

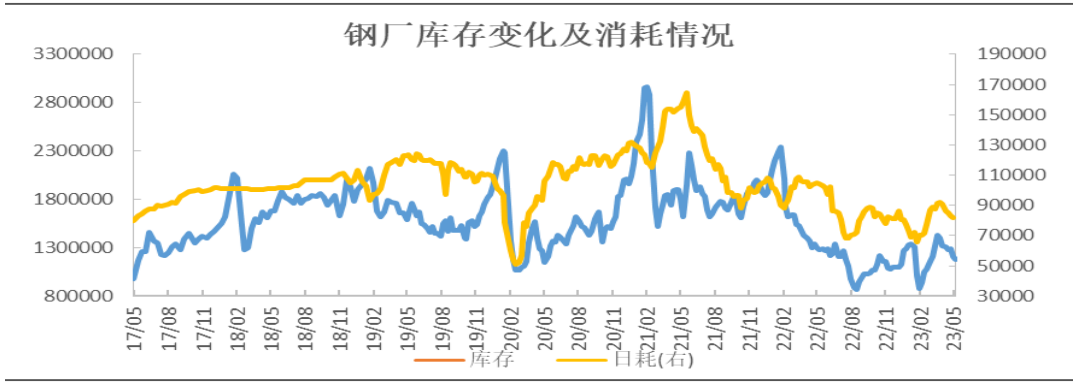
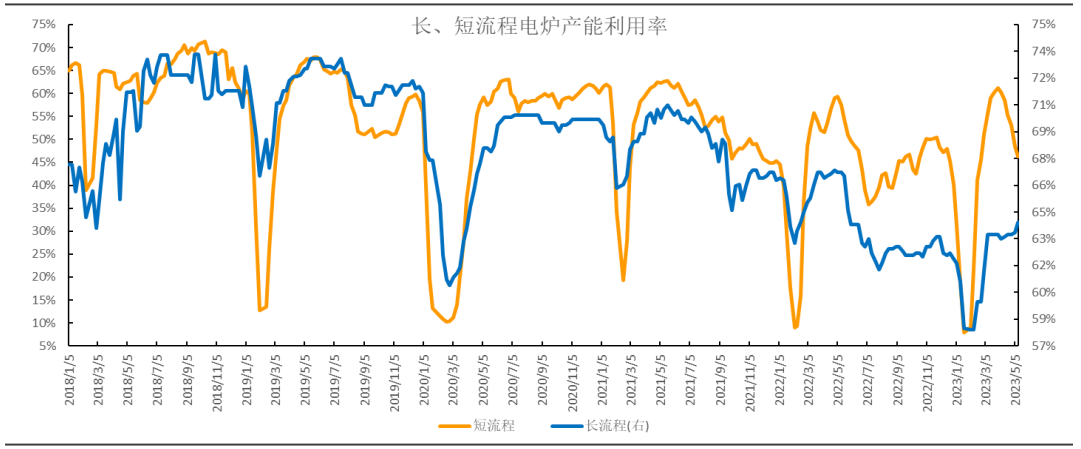


表3：电炉开工率

	5月12日	周环比（%）
全国电炉个数开工率	60.90%	-1.28
全国电炉产能利用率	53.53%	-1.03
短流程电炉个数开工率	61.46%	-3.13
短流程电炉产能利用率	46.27%	-2.14



预测

废钢市场震荡偏弱

影响因素：1、近日钢价虽出现短暂反弹，但钢厂利润并未得到实质性改善，钢厂打压原料端价格意愿仍然较强；

2、钢厂减产检修操作较多，对废钢需求有所抑制；

3、关联品种铁矿石和焦炭偏弱，废钢性价比不高，钢厂用废积极性偏弱；

总结：短期废钢市场仍存在下跌风险。

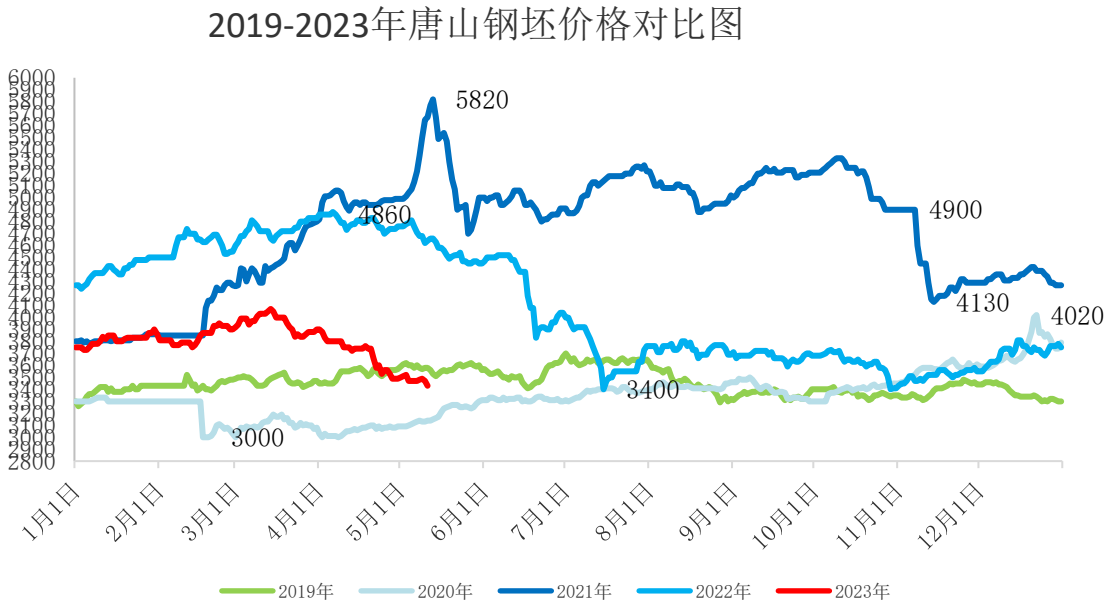
6月份随着需求淡季到来及南方雨季的影响，终端用钢需求将会受到抑制，成材市场难有亮眼表现，或拖累废钢市场。不过考虑到6月份有农忙，废钢供应将季节性收紧，对价格有一定支撑。预计6月废钢市场震荡调整运行。

04 钢坯分析

05 钢厂分析

06 线螺分析

市场回顾 >>



进入5月份后，国内钢坯价格跌势未止，临近月中时，部分城市价格跌至去年低点，成交表现多显弱势。具体来看，虽然五一假期间，在低位补货及成本支撑带动下，钢坯价格略有反弹，但因高位需求释放速度依旧缓慢，叠加大背景仍以弱调为主，故在期货持续破位下行带动下，钢坯价格止涨回落。虽8日时唐山部分县区传出平控消息及当日午后煤炭安全检查风再起，使得期货盘面强势回涨，带动现货明显放量，基差走扩，部分正套随之入场，但因焦炭市场尚未止跌，同时实际平控未见实施，心态随之落空，期货呈现震荡趋弱走势，钢坯价格也随之回落。截止发稿时，唐山报3400-3430元/吨较4月底累降60-90元/吨，江阴地区报3520元/吨较4月底累降100元/吨。

基本面数据

	2023/5/12	周比	月比
高炉方面	89.95%（个数81.52%）	-1.54%/-2.18%	-1.56%/-2.18%
下游轧线方面（型、带）	36.17%、20%	-4.26%/-6.67%	-17.02%/-33.33%
供应方面	4.97（万吨）	-0.36（万吨）	+0.04
需求方面	4.16（万吨）	-0.7（万吨）	-2.67
库存方面	96.33（万吨）	+7.11（万吨）	+6.69
成品库存	65.31（万吨）	-10.29（万吨）	-1.07
下游厂内坯料库存	35.5（万吨）	+3.3（万吨）	-7.25
成本方面	3494（元/吨）	-110（元/吨）	-314

后期预测

5月份下半月，虽然近期部分钢厂调整产品结构，钢坯放量缩减，但建材等成品出货依旧不佳，加之后期降雨增多，终端刚性需求存下降预期，因此预计钢坯投放量仍或维持高位；而下游需求方面，虽近期厂内成品库存下降明显，但自身利润有限，整体开工不高，对钢坯依旧维持适量采购，故后期钢坯自身供需矛盾仍将持续。成本方面，虽然近期部分城市钢企存复产预期，但大环境依旧偏弱，焦炭及矿石仍存下降空间，因此市场负反馈继续呈现。宏观方面，近期国内经济数据表现不佳，叠加国际银行风险仍存，因此后期国内期货盘面或继续呈现弱调走势。当然不排除后期国家出台一些刺激性政策，另外后期还需要关注平控政策实际落地情况，这将或为钢价带来有利支撑。因此综合来看，预计下半月市场或继续呈现震荡弱调的走势。

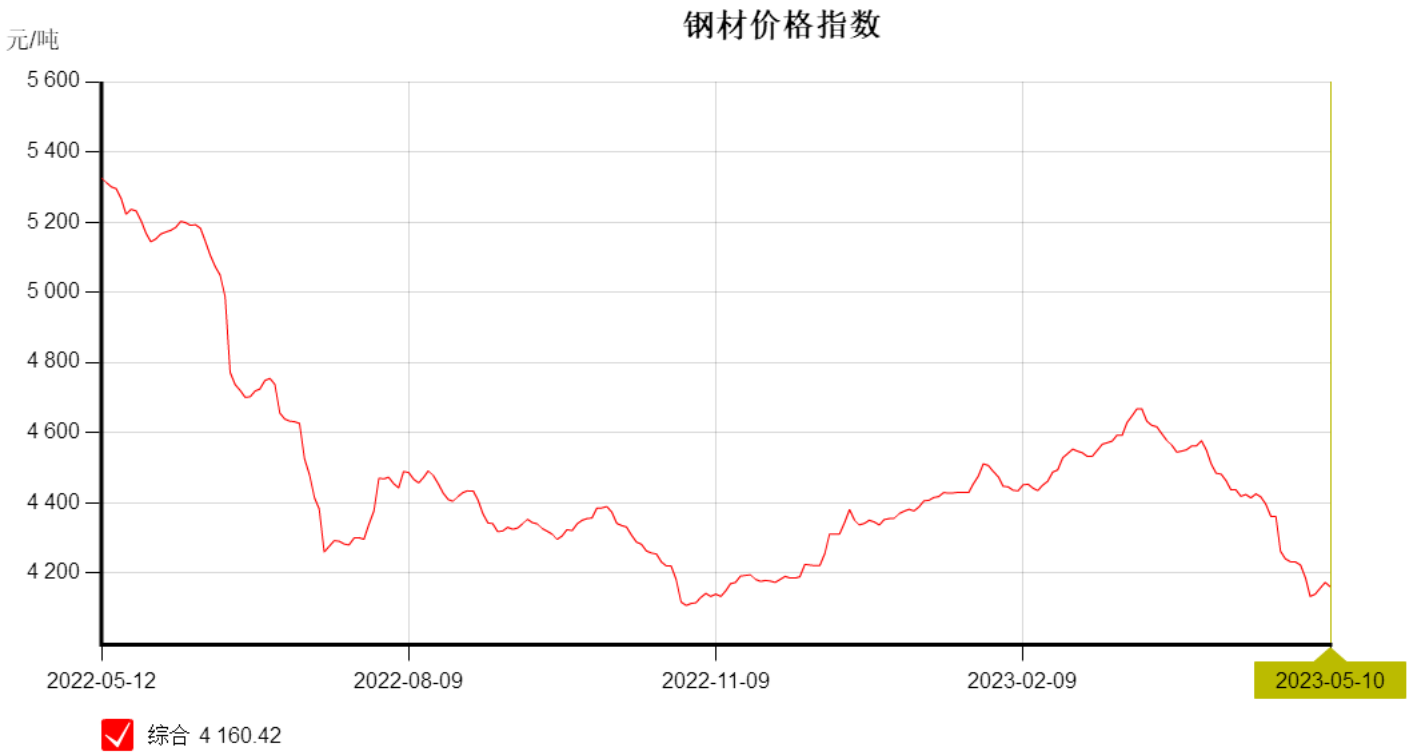
05 钢厂分析

06 线螺分析

07 热轧分析

本月整体钢价下行明显，降幅在400元/吨左右。 中钢协组织在鞍钢召开一季度部分钢铁企业经济运行座谈会。与会代表认为，目前国际形势复杂多变，全球经济复苏缓慢，国内宏观经济开始企稳发力，钢铁需求有所回升，但与预期相比仍存在一定差距。二季度和下半年钢铁市场不确定因素仍较大，预计钢价总体或呈现弱势震荡走势。对于急跌的行情，中钢协呼吁钢铁企业主动减产，共同维护钢铁市场平稳运行。 所以预计六月价格仍震荡偏弱运行。

CUSPI——本月钢价指数下行



中联钢联合钢铁网钢价综合指数4160元/吨，较上月同期降303元/吨。

行业动态>>

2023年4月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2206.68 万吨、生铁 2029.03 万吨、钢材 2265.73 万吨。其中粗钢日产 220.67万吨，环比下降 3.63%;生铁日产 202.9 万吨，环比增长 0.41%;钢材日产 226.57 万吨,环比增长 3.01%。2023年4月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1811.03 万吨，比上一旬(即 4月中旬)减少 43.08 万吨、下降2.32%;比上月同旬增加 85.69 万吨、增长 4.97%。

行业动态>>

中国宏观经济研究院综合形势研究室主任郭丽岩表示，当前物价下行主要是高基数扰动下的回落，是阶段性、暂时性的。随着经济运行整体好转，市场需求稳步回暖，基数效应逐步减弱，下半年物价水平有望回归至合理水平。





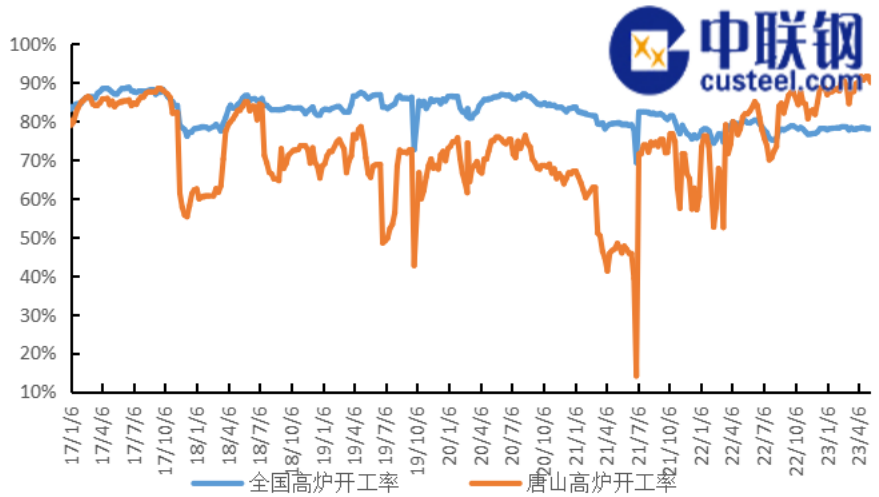
行业动态>>

5月11日，沙钢出台5月中旬出厂价，螺纹钢下调100、普线持平，盘螺下调50，现螺纹钢4000、高线4110、盘螺4200。

下游动态>>

中汽协数据显示，4月，汽车产销分别完成213.3万辆和215.9万辆，环比分别下降17.5%和11.9%，同比分别增长76.8%和82.7%。

国内高炉开工率走势图



本周（5月12日）中联钢调研统计全国高炉开工率略降。全国高炉个数开工率为73.66%，环比减少0.22%，同比减少1.31%；高炉容积开工率为77.73%，环比减少0.22%，同比减少2.31%。

据调查，钢价下行，部分钢厂利润亏损。其中热轧厂有-300~-100元/吨，中板厂有-300~-150元/吨，冷轧厂有-400~-200元/吨，螺纹厂有-400~-100元/吨，镀锌厂有-300~-200元/吨的利润。

06 线螺分析

07 热轧分析

08 冷轧分析

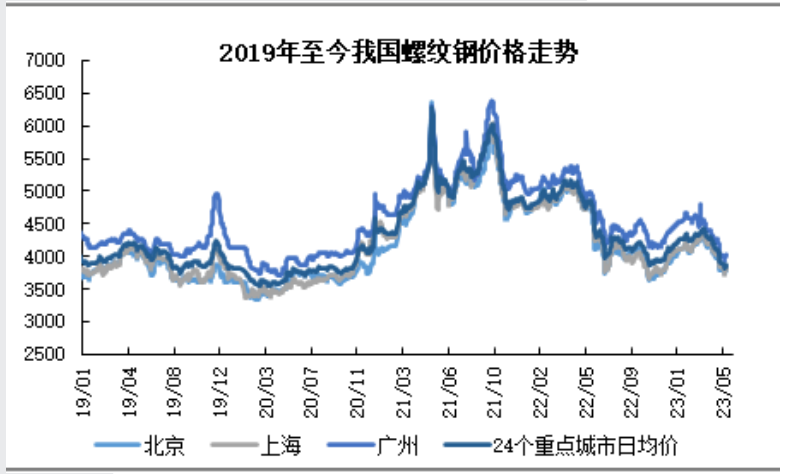
螺纹市场回顾 >>

5月月中螺纹钢反弹后下跌

5月

重点城市：（单位：元/吨）

品种	城市	23.4.28	23.5.11	涨跌幅度	22.5.11	涨跌幅度
25mmIII螺纹	上海	3840	3720	-120	4900	-1180
	广州	4030	3980	-50	5220	-1240
	北京	3800	3760	-40	4960	-1200
	全国均价	3895	3835	-60	5989	-2154
8mm高线	上海	3910	3780	-130	4980	-1200
	广州	4230	4180	-50	5390	-1210
	北京	4240	4200	-40	5830	-1630
	全国均价	4170	4097	-73	5335	-1238



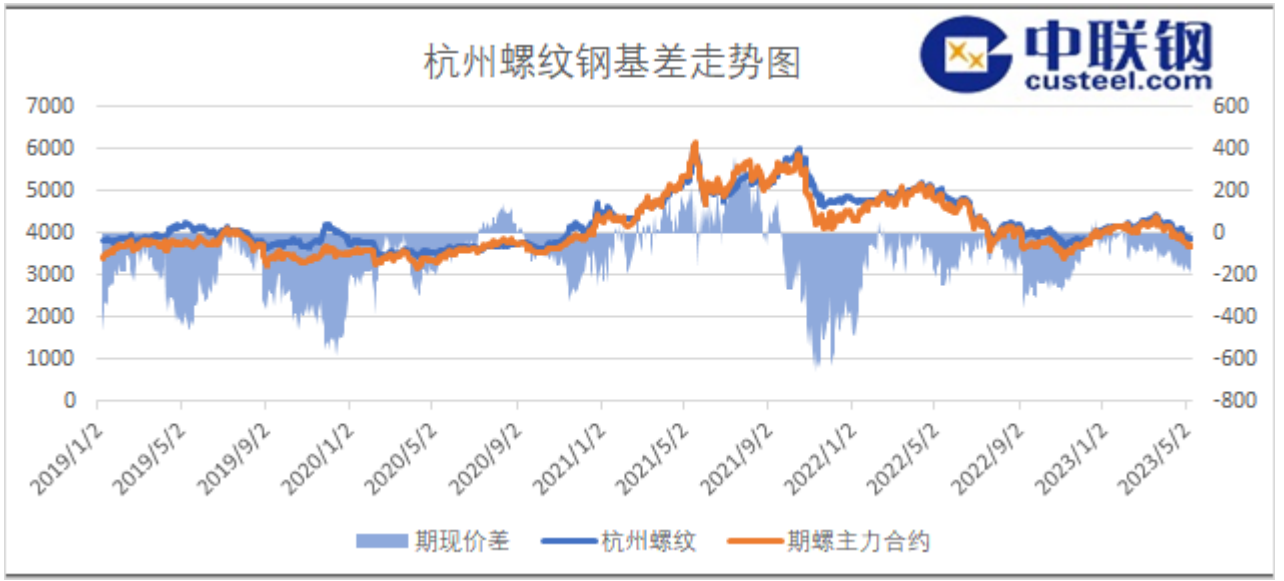


期螺市场回顾 >>

期螺仍偏弱 主力合约低位

期螺反弹后下跌

日期	期螺2310	杭州	升贴水
4月28日	3660	3860	-200
5月11日	3600	3740	-140



原料继续下跌 成本重心下移

影响市场行情热点

- 一是国内外宏观偏中性，海外加息的利空也释放出来，美国银行的风险也暂时得以控制。
- 基本面有所转好，产量下降，唐山减产文件出台，本周库存降幅将有所扩大，增强市场信心，盘面成材很好地释放了悲观情绪。
- 焦炭第七轮提降落地，成本重心再度下移，对现货走势形成拖累。
- “西北联钢”已有成员计划本月15日后对高炉复产。当下供需矛盾并未得到解决，如果限产不能得到有效落实，对市场价格走势只会形成负反馈。

5月各大钢厂检修和复产情况汇总：

部分钢厂线螺生产情况汇总				
钢厂	检修设备	开始检修时间	检修时长	预计影响产量
山西新金山	另外一座500立方米高炉	5月1日	待定	日均影响铁水产量0.16万吨
	一条高速线材停产			日均影响线材产量0.08万吨
	2条棒材螺纹停产			日均影响螺纹钢产量0.35万吨。
徐州金虹钢铁	一座100吨电炉和2条线材产线	5月4日	15天	预计影响盘螺产量0.16-0.2万吨/天，预计影响总产量2.4-3万吨。
贵州聚鑫钢铁	一座50T电炉以及建筑钢材产线	5月8日	待定	日均影响粗钢以及建筑钢材产量0.14万吨。
北台棒材	生产线棒材螺纹	5月1日	待定	影响螺纹钢产量0.14万吨/天。
山西建龙	一条高速线材	5月1日起	待定	日均影响线材产量0.22万吨。
云南双友	一条线材产线	5月4日	5月12日	日均线盘复产产量0.22万吨
	厂内一条棒材产线将停产检修		待定	日均影响螺纹钢产量0.22万吨。
山钢日照基地	一座5100高炉	5月20日	待定	预计影响总产量20万吨。
酒钢嘉峪	一座1800m3高炉进行升级改造	5月8日	6个月	日均影响铁水产量0.4万吨。 其中影响建筑钢材总产量约10万吨，板材总产量约4万吨。
攀钢	1条线材产线	5月8日	15天	日均影响线材产量0.14万吨；
	棒材产线		12天	日均影响螺纹钢产量0.16万吨。
达钢	2#棒材产线	5月1日	5天	日均影响螺纹钢产量0.4万吨。
攀钢	1条线材和1条棒材产线	5月25日	12-15天	日均影响建筑钢材产量0.3万吨。
永钢	两条工业线材产线	5月18日	6月13日	预计影响总产量5.5万吨左右。

部分钢厂线螺复产情况汇总				
钢厂	检修设备	开始检修时间	复产时间	预计影响产量
云南双友	一条线材产线	5月1日	5月4日	日均螺纹钢复产产量0.22万吨。
济源钢铁	1条棒材螺纹生产线	4月28日	5月8日	复产后将增加螺纹钢产量约0.24万吨/天。
达钢	2#棒材产线	5月2日	5月7日	复产后将增加产量0.33万吨/天。
山西华鑫源	一座450立方米高炉		5月8日	将增加铁水产量0.15万吨/天
	一条高速线材		5月9日	增加产量0.16万吨/天。

库存、产量数据

库存 单位：万

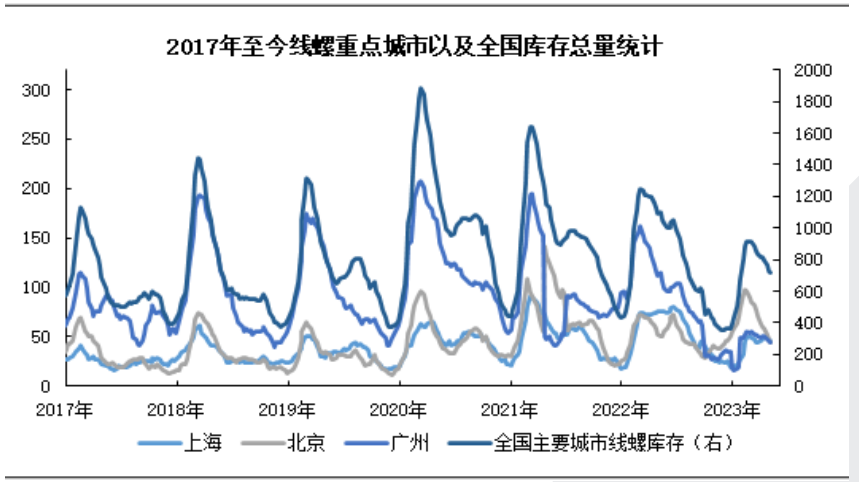
螺纹钢线材吨	4月末	5月中	月涨跌
社会库存	892.02	824.07	-67.95
钢厂库存	374.13	340.17	-33.96

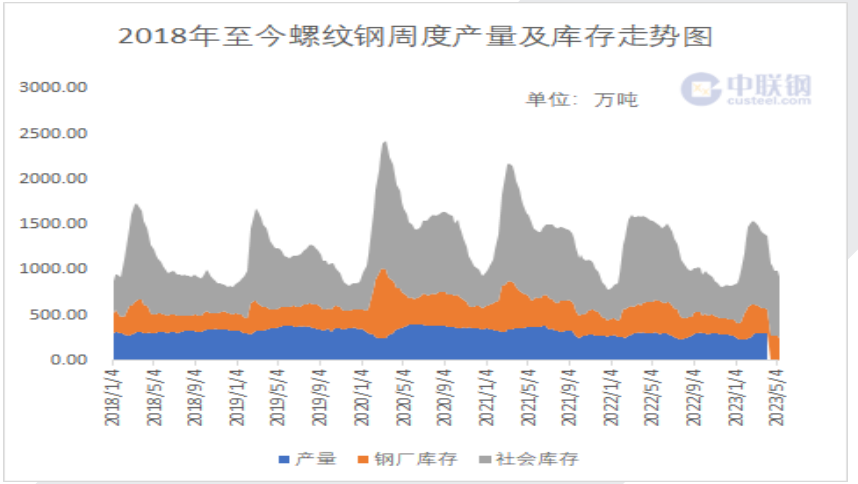
产量 单位：万吨

螺纹钢线材	4月末	5月中	月环比
螺纹	283.49	268.03	-15.46
线材	115.52	107.51	-8.01

本月交易日成交均值	上月交易日成交均值	环比
16.98	16.46	+0.52

数据>>





下月预测

国内建筑钢材市场价格震荡偏弱

影响因素：

政策面：国内外宏观经济环境仍面临较大压力，市场悲观情绪加重，短期现货止跌艰难。

供应面：企业亏损，整体供应持续减弱。

成本面：焦炭第七轮提降落地，成本支撑减弱。

需求面：刚性需求难有明显增量，期限需求或有增加。

市场心态：商家悲观得到缓解，但仍较谨慎。

市场供需矛盾继续缓和，供给减量幅度虽有收窄，但也基本适配当前需求，考虑到成本下移，钢厂即期利润扩大，降产节奏或有收窄，同时市场高位套保操作增加，对价格反弹形成一定压制，预计近期建筑钢材价格震荡偏弱。

对于6月供需矛盾得到解决，钢厂继续减产，供应减少，价格或将企稳，如果限产不能得到有效落实，需求释放持续性不足，对市场价格走势只会形成负反馈。

07 热轧分析

08 冷轧分析

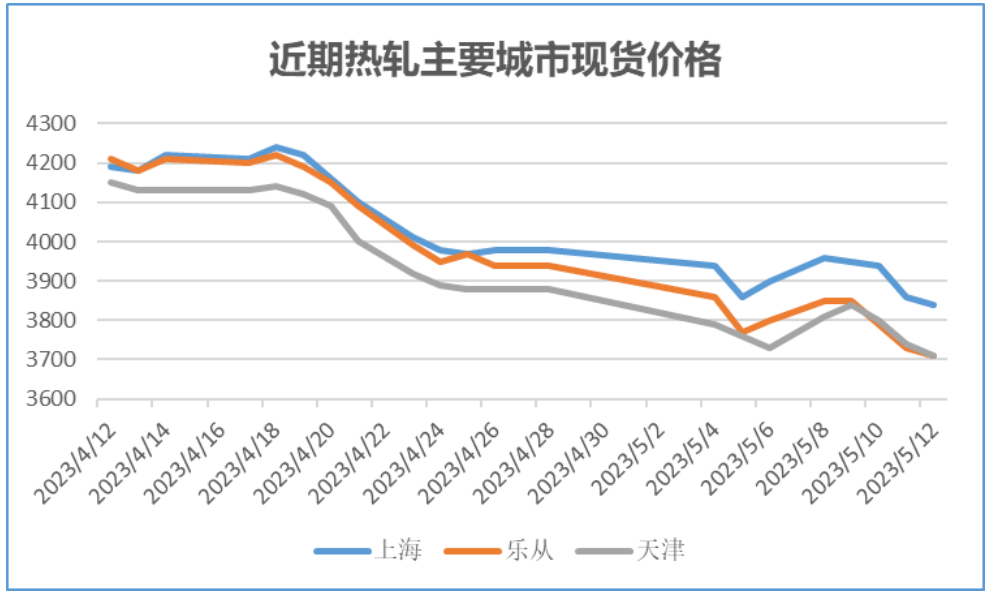
09 中板分析

市场回顾 >>

热轧现货价格反弹未能持续，周中再度下行。

本周热轧现货整体先涨后跌。中联钢热轧价格指数5月11日报3916较上周同期3865涨51点，环比涨幅1.3%。本周热轧现货和上周五价格相比有小幅下跌，重点三地价格来看，截止5月11日上海3840-3850元/吨，较上周五跌60。乐从3710-3730元较上同五跌90；天津3710-3730 较上周五跌20元

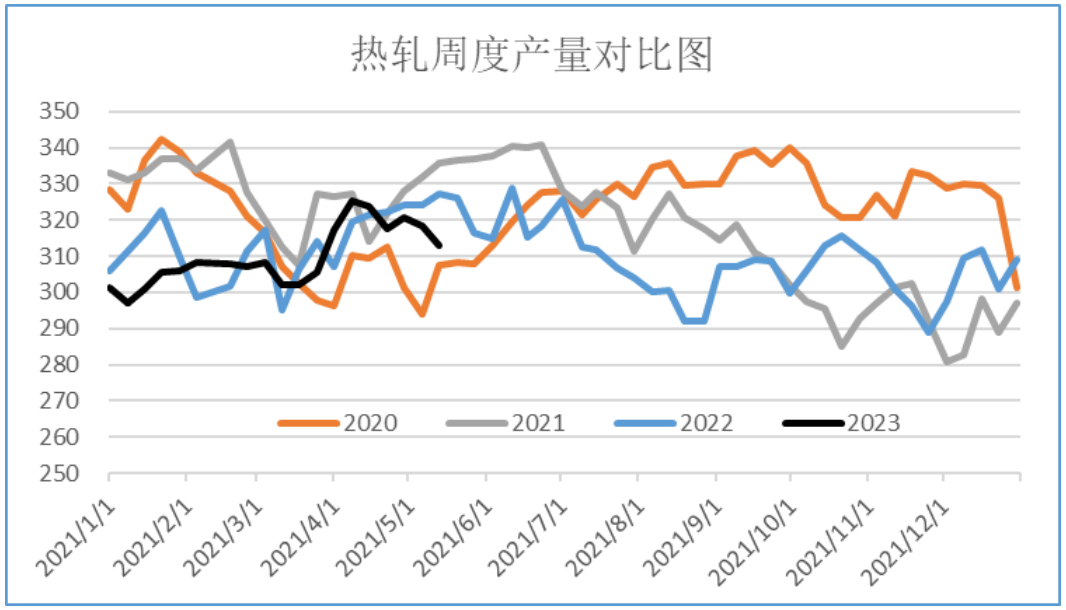




行业数据 >>

供应：周度产量高位小落，后期还将增加。

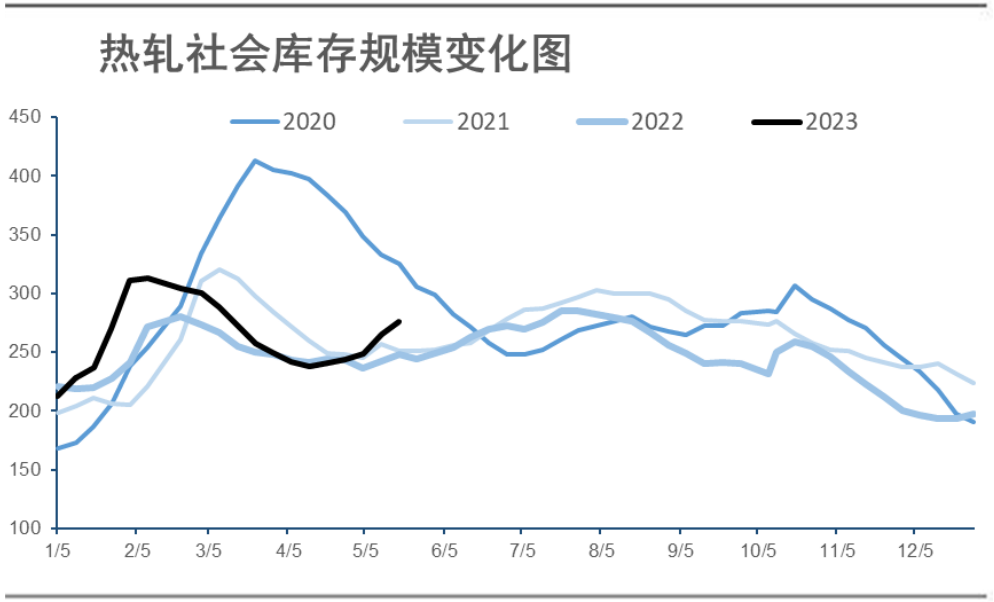
本周产量312万吨环比上周降5万吨，呈现高位持续回落，此前4月上半月达到近期高点的323-325万吨水平，此后连续4周保持下降，目前已经近期310万低位，比历史高位344万吨减量32万吨，受利润较差，需求不足的影响，部分钢厂安排检修，热轧产量出现小幅回落的情况。但是后续政策性减产，或是利润原因减产能否显著规模的减量还有待观察。





库存方面：库存保持连增，较去年同期多14%。

热轧社会库存275万吨较上周增11万吨，从4月中旬以来社会库存环比持续5周增加。从年内高点313万年内高点后降至238万吨开始触底反弹。目前库存与此低点相比已经增加37万吨，而环比增幅从1-6.3%有所扩大。与去年春节后同期相比显著高出14%。结合往年季节性趋势来看，目前库存应当处于缓慢增加的区间，考虑当前行情不佳，需求偏弱，产量减少尚不明显，库存后期继续增加的可能。





预测：

下周热轧价格震荡偏强

宏观面：4月份进出口数据环比3月份有所回落，4月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，比上月下降2.7个百分点，制造业景气水平回落。4月份CPI低速1%和PPI负增长，4月新增人民币贷款规模、社会融资规模增量受季节性因素等影响较上月明显下滑，保持同比多增势头。市场对通缩的担心有所增加。

供应端：周内有关地方政府开始限产计划的传闻引发价格短期上涨，实际尚有大规模落地，有检修但不够集中。5月排产热轧商品量环比仍减5万吨，受利润差订单少的影响，实际月内产量可能有所减少，但预计规模尚不大。

需求端：钢厂内销受需求差而不足，积极安排出口订单的收集，热轧下游商用汽车，钢协，焊管等受房地产和基建投资最终需求较差的原因表现不佳。市场对于后期需求预戎较差。

综合来看：目前行情的走低主要是受需求端表现不佳，市场预期较差，相互叠加使得期现价格出现连降势头。如果价格企稳比较要期待供需两端有足够份量的动作举措才可能达到企稳或回升的效果。目前看5月下半月及6月份热轧行情产量将会持续下行，钢材和原料双双降价，使得此间的产量下降的速度和幅度尚不能刺激足够的限产规模。目前经济和需求表现较弱但是尚不太可能月内推出强有力的刺激政策，现实和预期的看空尚不能打破，价格仍将可能维护弱势运行。

08 冷轧分析

09 中板分析

10 无缝管分析

上半月市场回顾 >>

本周冷轧市场震荡偏弱运行，截止11日，国内重点城市冷轧板日均价4630元/吨，较上周五持平，较上月底跌230元/吨。

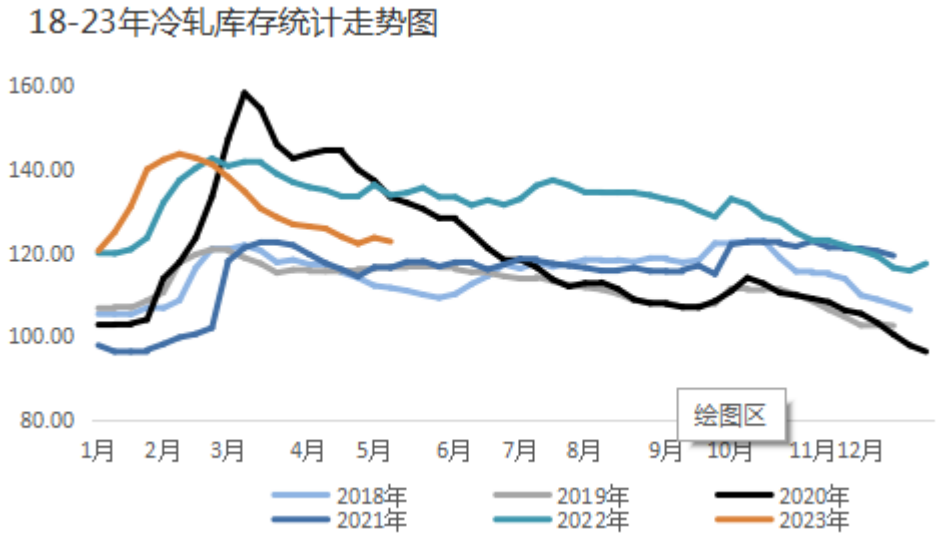
截止12日，上海地区市场价格鞍钢1.0冷卷4430元/吨，周比跌50元/吨，较上月底跌70元/吨；天津天铁1.0冷卷4340元/吨，周比涨10元/吨，较上月底跌40元/吨；乐从柳钢1.0冷卷4450元/吨，周比持平，较上月底跌50元/吨。



冷轧库存

行业数据 >>

截止到5月12日统计，冷轧库存为**122.7**万吨，较上周减少0.9万吨，较上月同期降3.2万吨。



单位：万吨

区域	5月12日	5月5日	4月14日	2022年5月13日
华东	52.6	52.7	52.9	54.5
华中	3.3	3.6	3	4.4
华南	29.1	30	31.6	38.6
西南	19.6	19	19.8	19.7
华北	11.5	11.6	11.6	9.9
西北	3.1	3.2	3.3	3.0
东北	3.6	3.6	3.6	3.9
合计	122.7	123.6	125.9	133.8

冷轧供给

行业数据 >>

中联钢统计：19家冷轧钢厂4月份冷轧生产计划总量为295.2万吨，环比增长14.3万吨，环比增幅为5.09%。日均产量为9.84万吨，环比增0.78万吨。

全国拥有热卷轧机的 28 家冷轧钢厂3月份冷轧（退火）生产计划总量为331.6万吨，月环比增加18.9万吨，环比增幅为6.04%；日均产量为11.05万吨，环比增长0.75万吨，环比增幅为7.28%；冷硬卷计划总量为37.3万吨，环比增长0.7万吨，环比增幅为1.91%。



下游行情

1、海关总署2023年5月9日数据显示，2023年4月中国出口家用电器31860.4万台，同比增长2.2%；1-4月累计出口110521.6万台，同比下降1.4%。
中汽协数据显示，4月，汽车企业出口37.6万辆，环比增长3.3%，同比增长1.7倍。分车型看，乘用车本月出口31.6万辆，环比增长3.7%，同比增长2.2倍；商用车出口6万辆，环比增长1.2%，同比增长41.6%。新能源汽车出口10万辆，环比增长28.6%，同比增长8.4倍。1-4月，汽车企业出口137万辆，同比增长89.2%。分车型看，乘用车出口114.2万辆，同比增长1.1倍；商用车出口22.8万辆，同比增长31.5%。新能源汽车出口34.8万辆，同比增长1.7倍。

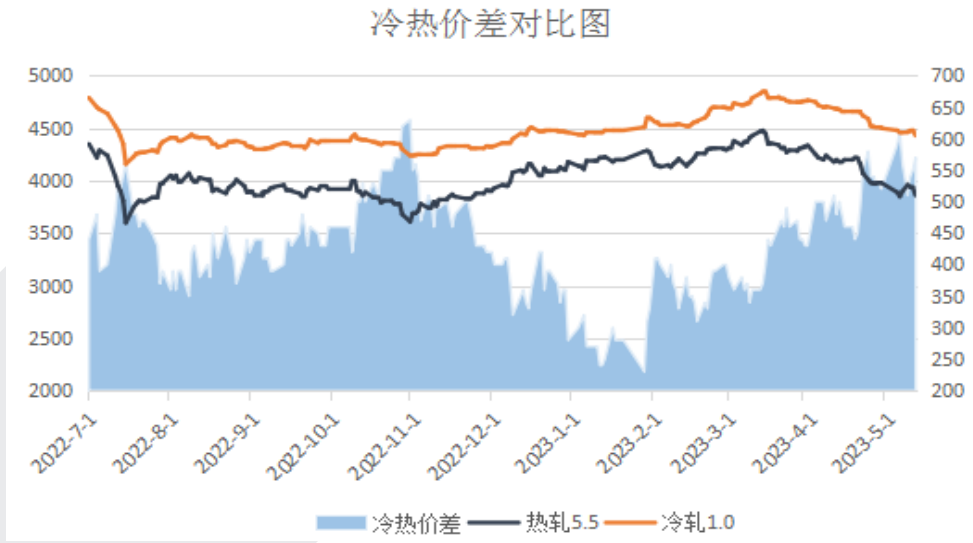
4月，汽车产销分别完成213.3万辆和215.9万辆，环比分别下降17.5%和11.9%，同比分别增长76.8%和82.7%
1-4月，汽车产销分别完成835.5万辆和823.5万辆，同比分别增长8.6%和7.1%。由于去年4月疫情导致生产供应基本停滞，汽车产销一度出现断崖式下跌，同期基数相对较低，今年累计产销实现由负转正。

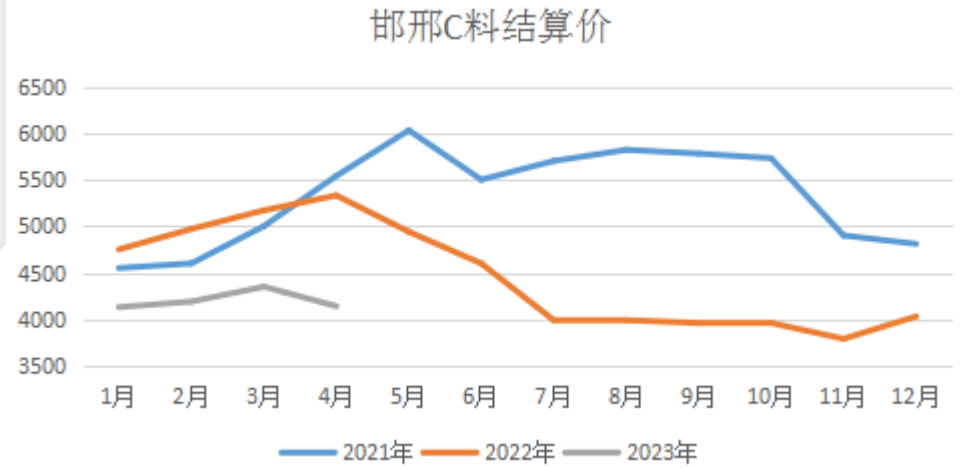
2、据中国汽车工业协会整理的国家统计局数据显示，3月，汽车制造业工业增加值同比增长13.5%，高于同期全国规模以上工业增加值9.6个百分点
1-3月，汽车制造业工业增加值同比增长4.4%，比1-2月提升5.4个百分点，高于同期制造业1.5个百分点。汽车制造业完成营业收入21412.1亿元，同比增长1.3%，高于同期制造业2.6个百分点:实现利润总额819.4亿元，同比下降24.2%，低于同期制造业5.2个百分点。
3、乘联会：
2023年1-3月的汽车行业收入21,412亿元，同比增1%；成本18,723亿元，增3%；利润819亿元，同比降24%，汽车行业利润率3.8%，相对于整个工业企业利润率4.9%的平均水平，汽车行业已处于偏低水平。
汽车行业运行压力较大,2023年1-3月汽车生产626万辆，同比降5%；新能源汽车生产163万辆，同比增23%，渗透率26%。新能源车高增长，但亏损较大，燃油车盈利，但萎缩较快，这就是目前汽车行业的基本业态。

乘用车行业已经脱离了原来的高利润行业，3月汽车产销虽然恢复，但3月汽车销售利润率也仅有4.7%，部分车企在吐血卖车，压力太大。尤其是世界上最严的国六B标准即将实施，对车企生产带来一定的心理压力，减产降库存的结果，带来的是盈利较大损失。
目前随着传统燃油车的剧烈萎缩，汽车经销商的生存压力急剧加大，稳定消费首先要稳定经销商的体系，减少不必要的经销商损失。尤其是国六排放等政策的实施一定要考虑产业链脆弱的承受能力。目前经销商体系存在大面积的亏损状态，经销商信心不足，优秀业务人员也在逐步脱离汽车流通体系，因此稳定汽车消费首先要稳定厂商和经销商体系。这样，流通体系框架才能稳定和有活力。

冷热价格差数据走势图

据中联钢数据，截止5月12日，上海市场1.0冷卷市场价格在4410元/吨，周比跌50元/吨；5.5普卷主流维持在3840元/吨，周跌幅60元/吨；冷热产品差价在570元/吨左右，周比扩10。
截止11日，天津1.0冷卷4340，热卷3720，差价在620





下半月预测

国内冷轧市场价格震荡趋弱运行

供应端：4月份的供给量环比增量，社会库存受消息面影响，需求阶段性释放，后期库存呈增长趋势。

原料端：原材料价格支撑力不足，随着钢厂复产（多指建材），矿石价格有回涨迹象。

需求端：终端采购订单减少，生产需求逐渐访华，尤其市场在跌价期间，下游采买积极性不高。整体需求表现较差。

综上所述，钢厂6月份调价政策下调200，原料端支撑不足，社库端，在没有太多利好支撑情况下，需求释放有限，库存逐渐增长，表需回落。预计下半月冷轧市场呈阴跌走势。

目前来看其主要在建材及热轧端，预计到6月份冷轧检修计划或逐渐增多，届时价格有望止跌。（关注钢厂检修动态）

09 中板分析

10 无缝管分析

11 不锈钢分析

市场回顾 >>

5月

截至2023年5月11日，全国中厚板市场周均价为4209元/吨，周环比跌2.88%。周初市价上涨主要是受到唐山地区粗钢减产消息提振，黑色期货盘面走势转强，带动钢坯等钢材现货市场短线看涨预期。但随着炒作热度降温，市场情绪逐渐回归理性。因中厚板轧制利润相对丰厚，较多钢企优先保产中厚板，导致周内中厚板产量不降反增，但并未有相应需求增量反馈，虽然在贸易商积极降库避险、减少采购操作下，周内社库维持下降趋势，但市场多对后市存在累库担忧。其次，原材料焦炭进入第七轮提降，铁矿石也在刚需见顶背景下，维持震荡偏弱走势，中厚板轧制成本线弱势下滑，对市场形成利空指引。第三，宏观经济市场，虽然美联储消息面略有转鸽，市场避险心态加重，继续影响资金流动性。

行业数据 >>

5月第二周，全国37家中厚板生产企业中，本周开工率78.46%，周环比下降1.54%；钢厂周实际产量151.94万吨，周环比增加0.22万吨；钢厂产能利用率93.44%，周环比上升0.14%；钢厂库存75.93万吨，周环比增加2.10万吨。

5月

相关行业：

5月

4月挖掘机、装载机销售继续呈下滑趋势

挖掘机

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年4月销售各类挖掘机18772台，同比下降23.5%，其中国内9513台，同比下降40.7%；出口9259台，同比增长8.9%。

2023年1-4月，共销售挖掘机76243台，同比下降25%；其中国内38341台，同比下降43.5%；出口37902台，同比增长12.2%。

预测

5月

预计下周中板市价弱势运行，市价重心或继续下移。

供需面：供应，下周钢企暂无新增检修计划，预计中厚板供应面保持稳定，当前中厚板轧制利润较高，产能利用率处于偏高水平。需求，下游制造业刚需疲软，手内订单不足，采购刚需为主，预计下周市场出货数量依旧偏少。综合来看，下周中厚板市场基本面运行整体偏弱。

成本：铁矿石方面，钢企需求见顶，但钢企库存依旧呈现降库趋势，预期下周价格小幅偏弱；焦企则将在需求缩减、焦煤价格下调双重利空背景下，或迎来第八轮下调行情；钢坯，库存累积明显、上游炉料价格持续下降，预计下周钢坯价格续弱调整。综合来看，下周中厚板成本线下行。

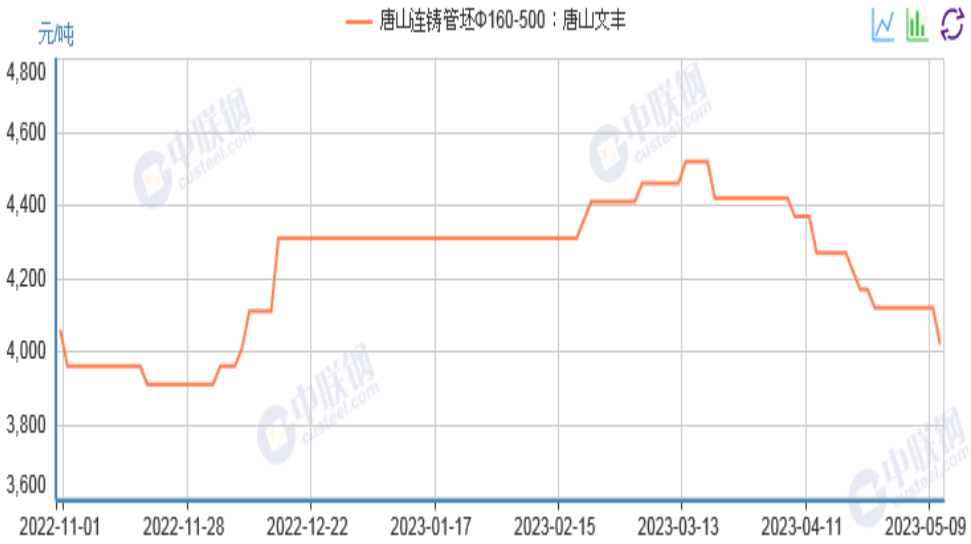
继续关注房地产、基建、汽车、家电等诸多下游领域的综合数据表现对钢铁市场的影响。货币政策方面，短期继续稳健货币政策为主，后期利率依然有一定调整预期出现。

10 无缝管分析

11 不锈钢分析

12 国际市场分析

管坯市场回顾 >>

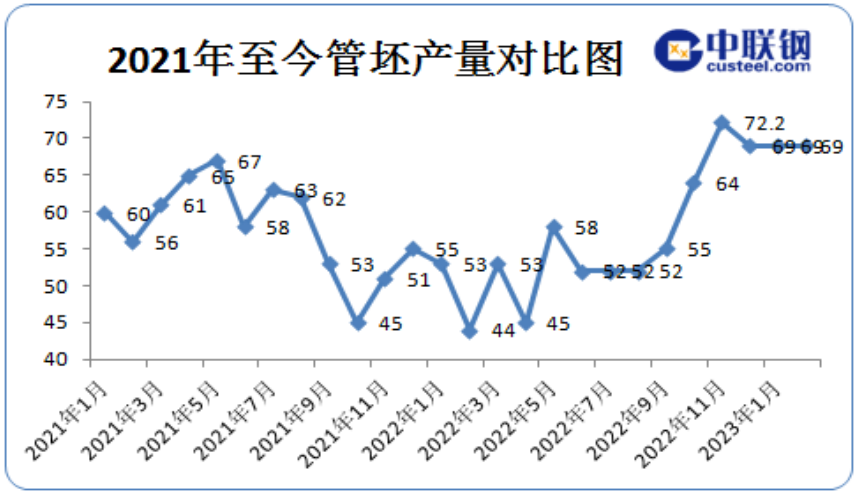


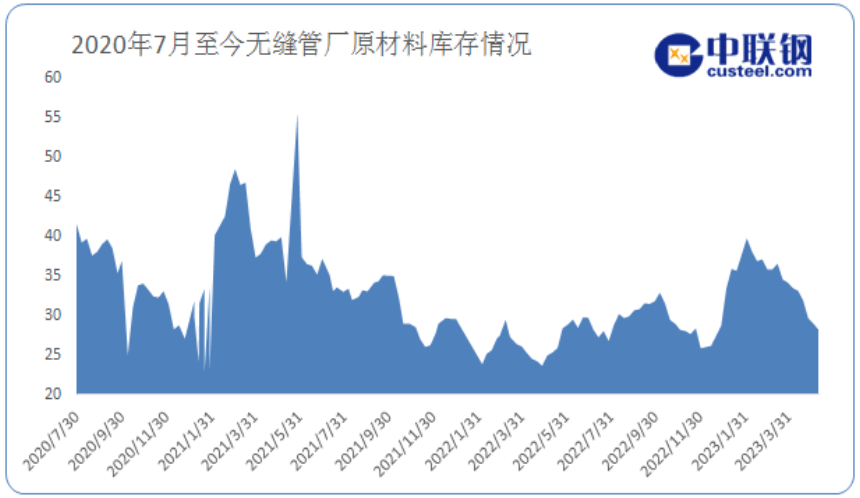
5月上半月管坯出厂报价下行，接单压力大。截止到5月11日管坯主流报价降100-200元/吨不等，成交转弱。截止到5月11日华北连铸管坯出厂价为3800-3900元/吨，热轧管坯出厂3800元/吨。山东连铸管坯出厂价为3650-3700元/吨左右，热轧管坯出厂为3750元/吨左右。江浙地区热轧管坯出厂4200-4270元/吨，连铸管坯出厂3950元/吨。中南连铸管坯出厂报3750-3800元/吨左右。5月上半月大宗钢价持续下行，管坯接单明显受阻，利润空间严重压缩，部分管坯厂多不报价，且有部分管坯厂改产其他棒材以及板坯产品。

管坯供需情况

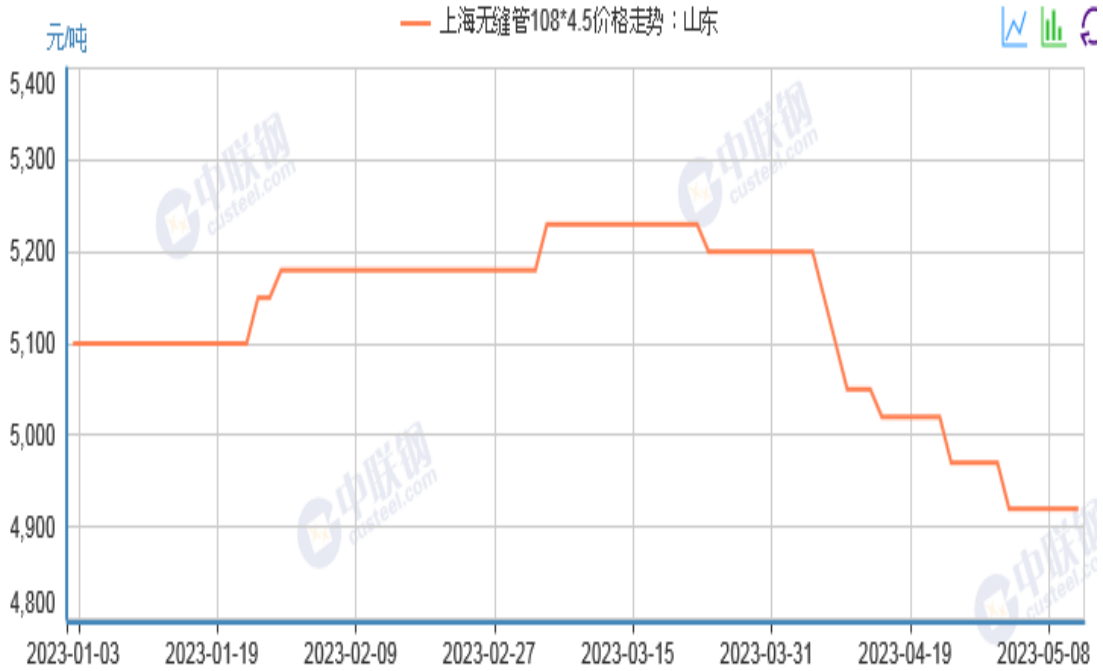
管坯供应方面：据不完全统计5月份10家管坯厂连铸管坯较4月份计划持平，较4月底统计5月份计划产量减少2-3万吨，预计后期减产或改产的管坯厂有增加的可能。

下游需求方面：5月上半月无缝管厂管坯平均周库存28.65万吨，较上月同期下降4.7万吨。5月上半月整个钢材行情均表现较差，市场心态受阻，管厂采购积极性减弱，以致影响管坯的采购量。





无缝管市场回顾 >>



价格方面： 5月上半月无缝管售价呈下降的趋势。截止到5月11日，中联钢108*4.5无缝管市场均价为5012元/吨，较上月同期降240元/吨，月环比下降4.57%，年同比下降21.32%。5月份山东国内无缝管出厂售价呈大幅下降的趋势，全月累积下降100-150元/吨，现山东一道次冷拔管出厂4950元/吨，热轧管出厂4550-4600元/吨；聊城厚壁管219*10的无缝管出厂4600元/吨。其它长流程管厂出台6月份价格政策稳中下行为主，宝钢降150元/吨，黑龙江建龙累降100元/吨，包钢降150-200元/吨。

无缝管供需方面



供应方面，5月上半月无缝管周平均开工率57.38%，较上月下降0.82%，较去年同期下降5.33%；厂内成品周平均库存73.70万吨，较上月同期增加5.69万吨，较去年同期3.94万吨。

需求方面，截至到5月5日无缝管市场周库存为74.88万吨，较上月同期增加0.77万吨,较去年同期降1.87万吨。截止到11日平均日成交量约1.38万吨，较上月同期成交量下降0.03万吨。

后期预测：5月下半月管坯市场或保持弱势运行的趋势

展望5月下半月管坯市场在供需双弱以及大环境不佳的影响下仍有补跌的空间。管坯供应方面，目前统计5月份管坯供应量有减少的趋势，就目前管坯售价较低且亏损空间较大影响管坯厂接单情况不佳，由中联钢统计的5月份连铸管坯计划产量为57万吨，管坯资源量小幅减少。需求方面，目前由管坯售价来看，管厂即时利润空间尚可，而大部分管厂多为前期高价管坯，管厂亏损幅度较大，故管厂采购管坯积极性下降。成本方面，近期矿石、焦炭、废钢等原材料市场受供应增加需求下降影响仍有进一步下降的空间，原料市场售价仍有下降的可能。综上，预计5月下半月管坯售价保持弱势的可能性大。6月份供需矛盾或有所缓解，钢厂继续减产，供应减少或利于管坯价格企稳，不过6月份面临南方的梅雨季节需求淡季的到来，管坯售价或难有起色。

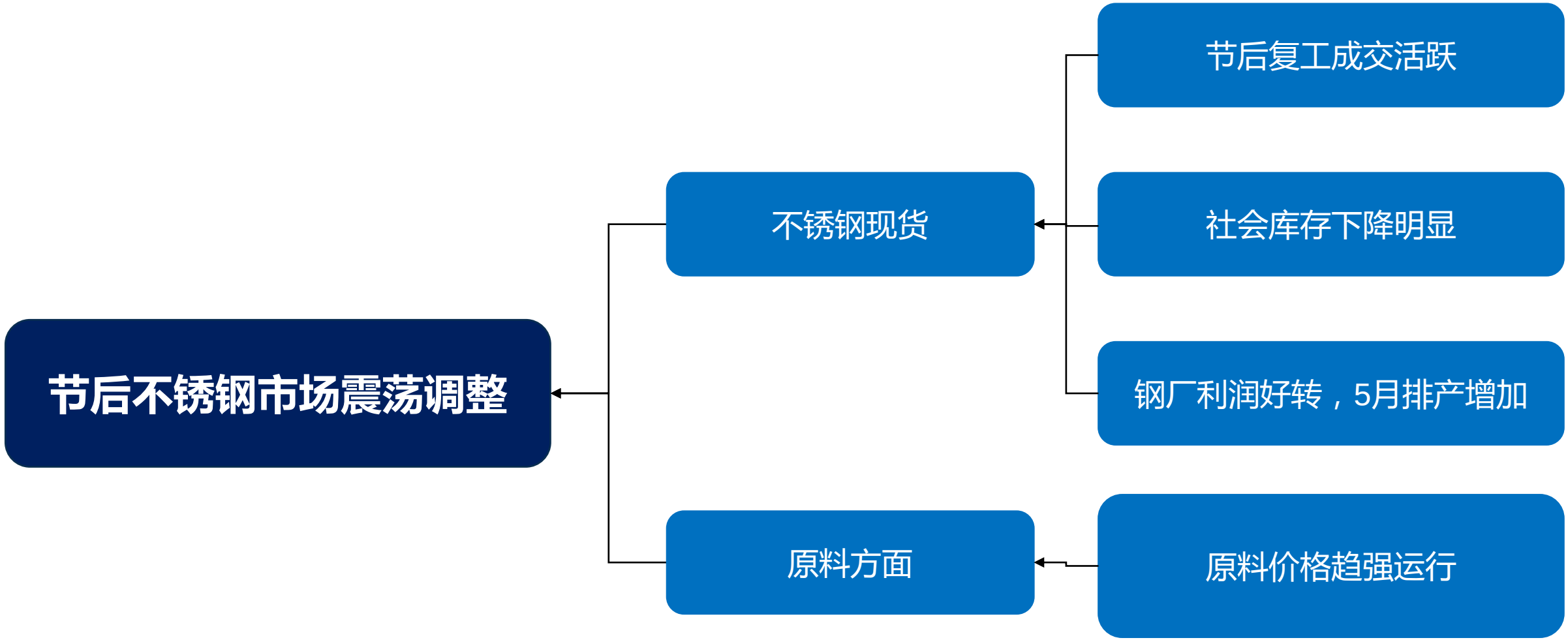
后期预测：5月下半月无缝管市场震荡走弱的可能性大。

展望5月下半月，无缝管售价仍有进一步补跌空间，大宗钢价以及期货市场的不景气再加上管坯售价的疲软，无缝管市场好转的几率不大。供应方面：无缝管厂目前亏损幅度较大，生产积极性不大，开工率维持低位。需求方面：市场整体需求不佳，刚性需求空间有限，整体成交维持低位，会库存处于高库存阶段，再加上大宗钢价下降影响商家心态迷茫，补货意愿较谨慎。成本方面：矿石、焦炭以及废钢市场受供应增加以及钢厂减产需求减少影响原料售价下降，支撑力度仍不大。故预计5月无缝管市场售价受成本支撑减弱、供大于求等因素影响呈震荡走弱的可能性大。6月份无缝管供应矛盾难以缓解，目前管厂即时利润尚可，短期内出现较多的减产的可能性不大，供应量或较正常，而6月份面临需求淡季的到来有效需求期望值不高，预计6月份无缝管市场价格或继续维持弱势的行情。

11 不锈钢分析

12 国际市场分析

13 有色分析


节后不锈钢市场震荡调整
不锈钢现货
原料方面
节后复工成交活跃
社会库存下降明显
钢厂利润好转，5月排产增加
原料价格趋强运行

不锈市场回顾 >>

本周不锈钢卷板价格行情

5月

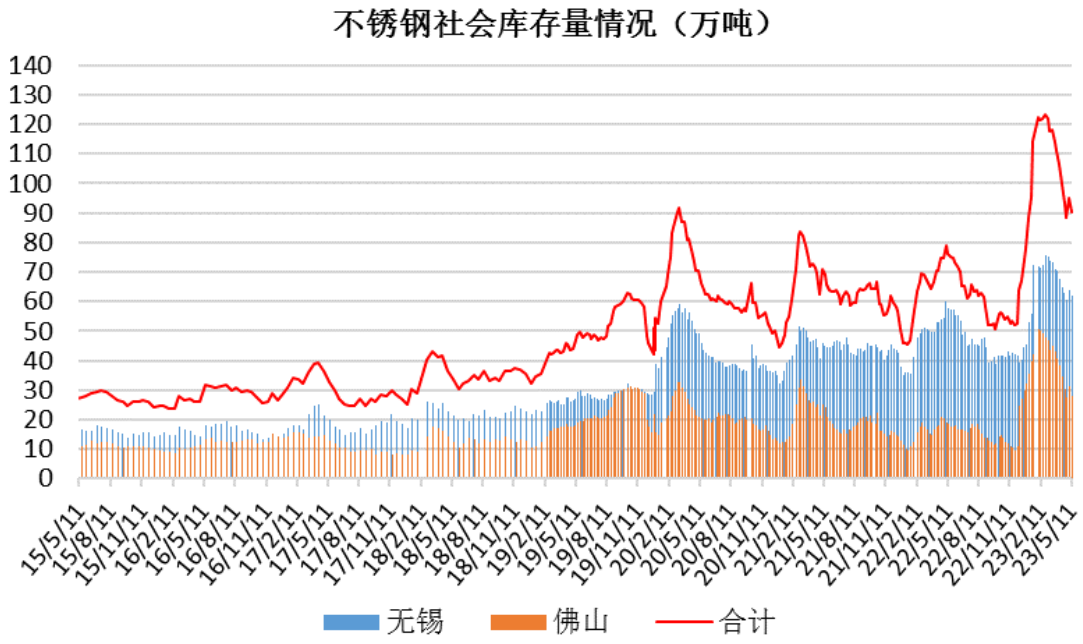
第二周

表1：304冷轧毛边实际成交价（单位：元/吨）

地区	5月6日	5月12日	周环比
无锡	16000	15900	↓100
佛山	15400	15300	↓100

据中联钢统计，本周锡佛两地社会库存总量约为90.10万吨。其中无锡地区不锈钢库存量为62.12万吨，环比降1.84万吨，降幅2.88%。佛山市场整体库存量为27.98万吨，环比减少3.21万吨，降幅为10.29%。

社会库存>>



原料价格变化

表2：不锈钢原料行情变化情况

品种	5月6日	5月12日	涨跌
高镍铁（元/镍）	1110	1150	↑40
高碳铬铁（元/吨）	8700	8900	↑200
电解锰（元/吨）	14700	14700	-
废不锈（元/吨）	11000	11200	↑200
钼铁（万元/吨）	23	22.5	↓0.5

原料市场，5月11日，华南某钢厂高镍铁采购成交价1140元/镍（到厂含税），成交上千吨，为贸易商供货，交期6月。

5月份，大型钢厂高铬招标采购价格环比持平，但铬矿价格连续上涨后，虽焦炭价格小跌，高铬工厂综合生产成本仍有明显增加，部分工厂仍未扭亏，总体生产积极性并不高，短期内高铬价格保持稳中偏强运行。

青山招标钼铁，6月初交货，价格跌至现金22.15万元/吨，成交672吨。德龙招标钼铁，价格也跟跌至青山价格，成交50吨。钢招价格下跌，钼铁报价随之继续下调，报价混乱22.2-23万元/吨。目前钼铁生产成本低于22万元/吨，原料市场刚需询盘仍比较活跃，低价采购优质矿并不容易。

行情预测

不锈钢现货承压运行

影响因素：1、市场方面，五一节后市场价格震荡调整，经历节内快速累库后，节后复工市场成交表现活跃，下游及贸易商积极入场采购，钢厂前置库及大型贸易商仓库库存去化明显。

2、钢厂方面，4月钢厂300系产量环比减产超10万吨，当前市场到货压力较小，因此去库速度加快。而5月随着钢厂生产利润好转，5月300系排产快速回升至历史高位，后期供应压力或将逐渐体现到市场上来，关注市场采买持续力度。

3.原料方面，5月11日，华南某钢厂高镍铁采购成交价1140元/镍（到厂含税），成交上千吨，为贸易商供货，交期6月。

总结：原料方面价格偏强运行，对5月成本价格有所支撑；从供应上来看，粗钢排产在增加；从需求上看，下游按需采购，保持相对乐观节奏，初步预计不锈钢现货窄幅调整运行，若原料或供给存在大幅调整，现货价格随之震荡运行。

12 国际市场分析

13 有色分析

14 提问环节

市场回顾 >>

进出口：海关总署5月9日数据显示，2023年4月中国出口钢材793.2万吨，较上月增加4.2万吨，环比增长0.5%；1-4月累计出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。

4月中国进口钢材58.5万吨，较上月减少9.7万吨，环比下降14.2%；1-4月累计进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

5月

中国钢材出口价格 单位： 美元/吨			
品种	港口	5月11日	周环比
热轧板卷	天津港	565	-15
冷轧板卷	天津港	642	-13
中厚板	天津港	610	-7
螺纹钢	张家港	595	-
高线	上海港	593	-

市场回顾 >>

5月

印度：4月，印度JSW钢铁公司国内粗钢产量为170万吨，同比增长7%；板材产量为139万吨，同比增长16%；长材产量为30万吨，同比下降9%，原因是该公司旗下萨勒姆（ Salem ）和维贾耶纳加尔（ Vijayanagar ）钢厂4月关闭产线。2022-23财年（2022年4月-2023年3月），JSW国内粗钢产量为2362万吨，同比增长25%。

✓ 2023年4月，印度钢铁制造商钢材出口量与同比增加13%，达到85.5万吨，创13个月以来新高。2023年4月，印度钢铁制造商钢材出口量与同比增加13%，达到85.5万吨，创13个月以来新高。

印度	5月11日	周环比
热轧板卷（FOB）	660	-40
方坯（FOB）	510	-45
冷轧板卷（FOB）	698	+3
热镀锌（FOB）	920	-75

市场回顾 >>

5月

东南亚：越南海关总署公布的数据显示，越南4月钢铁出口量为97.3549万吨，环比增长11.4%；1-4月出口量为326万吨，同比增长0.6%。主要出口目的地是意大利（48.2970万吨）、柬埔寨（38.8704万吨）、马来西亚（31.5234万吨）、美国（24.5927万吨）和印度尼西亚（21.6016万吨）。

✓ 越南和发钢铁（Hoa Phat）4月钢材销量近45.7万吨，其中热卷销量达到23.9万吨，为年初以来的最高水平；粗钢产量为52.5万吨，环比增长19%，同比下降29%。

东南亚（越南）	5月11日	周环比
方坯（CFR）	530	-25
热轧板卷（CFR）	560	+4
螺纹钢（CFR）	590	-25

市场回顾 >>

5月

欧洲：5月10日北欧地区热卷出厂价格指数814.17欧元（887.4美元）/吨，周环比下跌8.33欧元/吨，月环比下跌42.83欧元/吨。据欧洲市场消息，本周欧洲地区钢厂对外发布最新热卷报价的整体不多，8-9月货期的热卷出厂报价基本仍维持在840-850欧元/吨。目前欧洲地区一些汽车厂商即将开始与钢厂商谈下半年的热卷长协供应合同。

✓ 由于平均天然气价格下降、气温升高导致电力需求减少、太阳能产量增长，除意大利和英国外，大多数欧洲市场的4月平均日前电价降至110欧元/兆瓦时以下。

欧盟	5月11日	周环比
热轧板卷（CFR）	735	-40
冷轧板卷（CFR）	855	-15
中厚板（CFR）	910	-

市场回顾 >>

5月

美国：美国商务部数据显示，3月美国热卷出口总量为7.3301万吨，环比下降4.1%，同比增长8.9%；出口总额为6890万美元，上月为6960万美元，去年同期为6300万美元。主要出口目的地为墨西哥（5.4511万吨）和加拿大（1.8532万吨）。

日本：在最新的关东铁源出口招标中，日本废钢出口价格连续第二个月急剧下降。

在5月10日开始的最新招标中，丰田通商材料公司以46,226日元/吨（342美元/吨）fas的价格获得1.5万吨日本H2级废钢。

- 与关东地区的结果同步，领先的电弧炉运营商东京钢铁公司将其各钢厂和钢铁中心的H2级废钢采购价格降低2,000-2,500日元/吨。该公司将运往宇都宫钢厂的H2级废钢的采购价格降低2,000日元/吨，至47,000日元/吨，从5月11日起生效。

13 有色分析

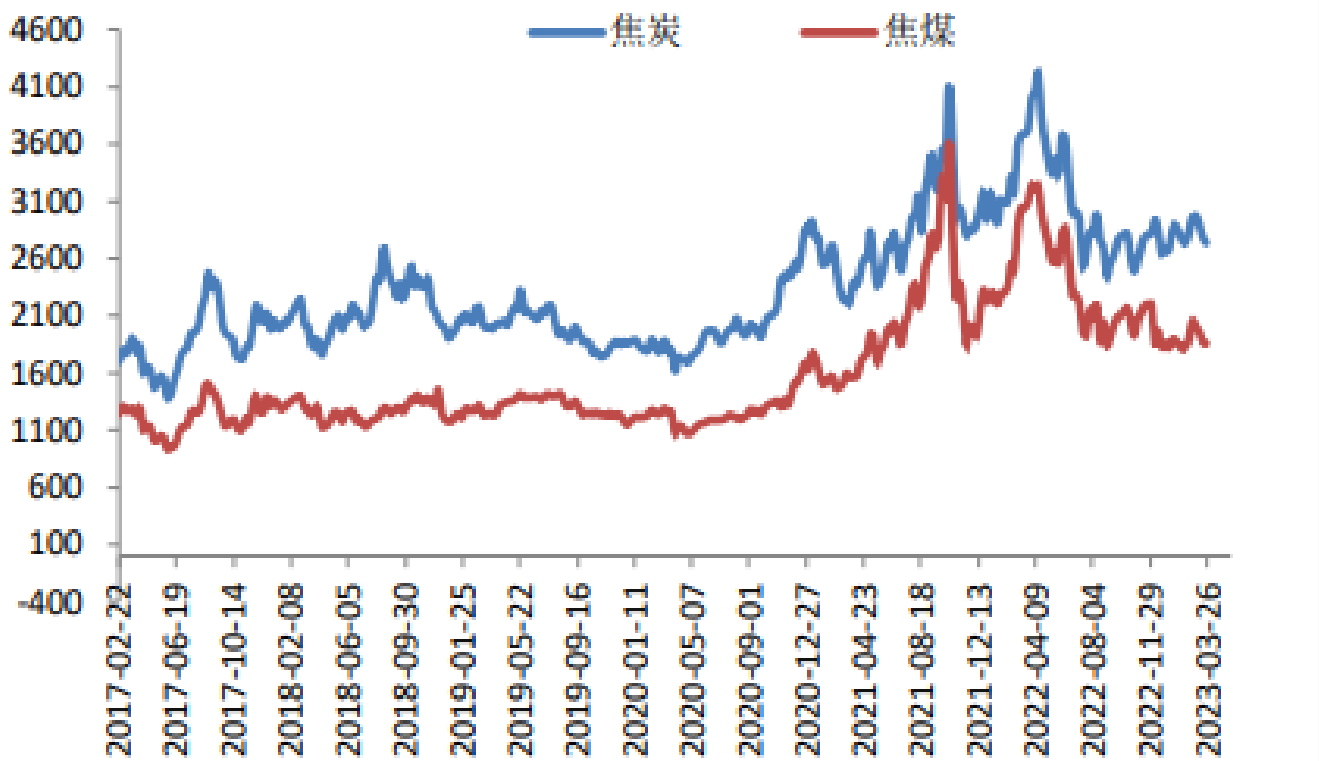
14 提问环节

2023年5月沪铝走势



受内外需同步走弱影响 下 基本金属继续全线下跌。基本面铝中间品去库不畅已开始累库，未来可能铝水转化比例减小至铝锭累库，另外云南丰水期临近当地电解铝复产亦渐进，铝价未来压力将逐步增大，国内铝下游加工龙头企业开工率环比下降至63.8%，下游消费领域经历过旺季后，终端的新增订单明显转弱。截止到5月12日，沪铝主力价为17780元/吨，较月初18415元/吨，下降635元。

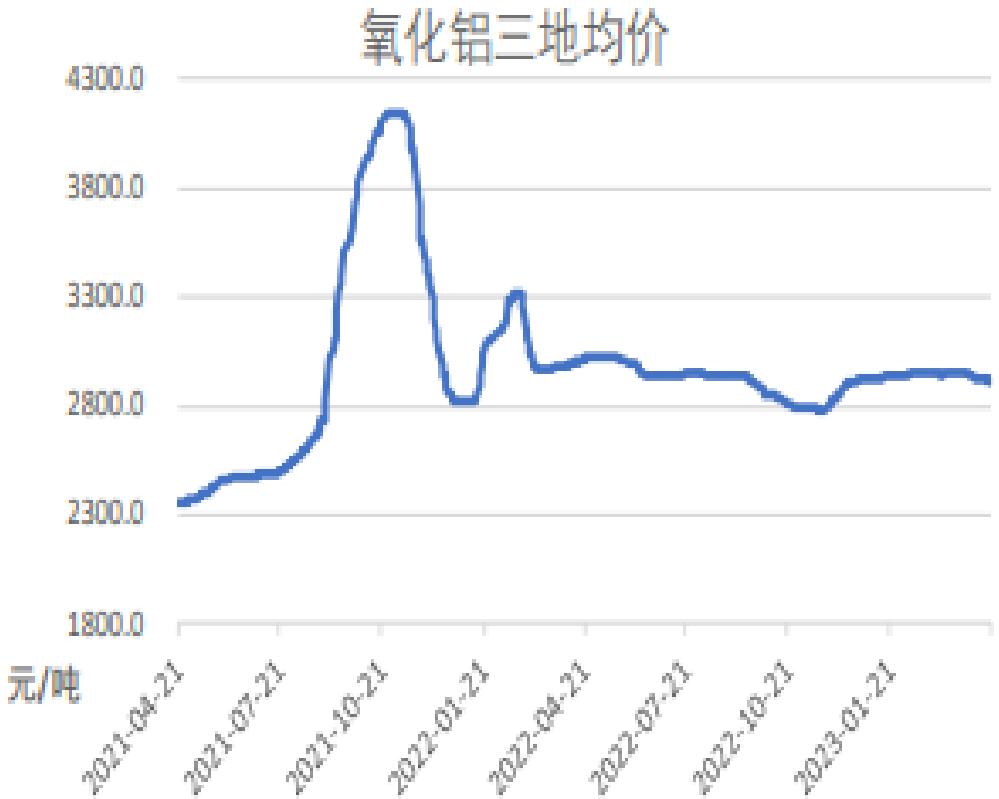
动力煤价格持续下跌



4月份，陕西14家样本煤矿坑口价较3月底持平或下降251元/吨，均值为环比下降76元/吨。内蒙18家样本煤矿坑口价较3月底环比持平至下降70元/吨平均下跌26元/吨。新疆两家样本煤矿坑口价环比下降60-90元/吨。港口动力煤车板价环比下降45-85元/吨，印尼矿环比涨10元/吨。

供应端供应保持稳定，市场货源较为充足；需求端随气温升高，沿海地区需求或小幅增加，部分采购需求有望释放。但内外贸价差变化将影响市场采购，若进口煤空间较大，则下游会转向进口市场，反之亦然。预计5月动力煤价格偏弱。

氧化铝供过于求



2023年4月国内氧化铝现货价格延续下跌趋势，氧化铝加权月均价为2908元/吨，较上月下跌23元/吨，环比下跌0.78%。本月市场焦点多集中在供应端，前期国内氧化铝企业抓住成本明显下降时机，复产及新投积极性上升，其中河北、广西及山东新建项目发挥沿海地域优势加速投产，并在2季度开始逐渐释放，新增产能共460万吨/年，区域产量贡献稳步提升。

而在氧化铝产能不减反增的情况下，南方供应过剩压力不断增加，部分持货商为预防库存的堆积开始低价抛售，现货价格承压下行，南北价差也逐步扩大至100-150元/吨。

阳极价格持续下跌



4月全国预焙阳极价格延续下行，山东大型电解铝企业4月预焙阳极采购基准价格为5375元/吨，较上月下调520元/吨，环比下跌8.82%。成本下行叠加需求偏弱，预焙阳极价格宽幅下跌。本月多数预焙阳极企业运行平稳，主要执行合同产销，个别企业受成本及销售压力影响，小幅压减产量。在预焙阳极价格连续下跌的行情下，部分企业受前期高价原料和炭块库存拖累，在本月步入亏损区间。

从成本面看，4月原料价格宽幅下跌，阳极成本重心继续下移。本月炼厂石油焦出货好转，石油焦价格先涨后跌，煤焦油市场遭遇大跌。4月阳极成本下跌975元/吨。

后市预测

展望后市，我们预计二季度铝价将震荡偏弱运行。

基本面上：供给端，二季度规划产能变动为增加190万吨左右，但其中有80万吨增量来自云南，因此还需重点关注云南等西南地区丰水期的来水情况，当前云南主要水库水位仍然偏低，未来天气状况较为不确定。预计二季度运行产能区间为4000-4300 万吨。

需求方面：4月属于传统旺季，但是终端需求并未释放，房地产数据并不理想。外需方面，出口利润缩减，订单表现不佳，需求较为疲软，拖累整体消费。

成本方面：5月电解铝行业加权平均成本维持下降趋势。分成本项来看：电力成本中，部分省份即将步入丰水期，叠加动力煤价格仍维持偏弱运行但预计降幅将有所收窄，叠加结算周期的影响，预计电力成本维持下降趋势；氧化铝价格预计考虑结算周期，预计环比小幅下降；阳极成本降幅扩大。

综合分析：供应方面，随着贵州剩余产能进一步复产，内蒙古等地新投产能释放，预计全国电解铝运行产能仍将逐步上修。随着云南水电供应增加，丰水期复产产能或逐步抬升，全年电解铝供应较为充足；需求方面，海外经济下行难有推动，全年消费增速并不乐观，俄铝有持续流入压力，金三银四旺季已过，库存去化速率或放缓，铝市再度迎来供需双弱格局，**预计二三季度铝价仍偏弱震荡运行**，铝价低位大概率出现在七八月份。四季度，生产方面仍面临枯水期季节性减产问题，其宏观方面影响逐步淡化的情况下，铝价或呈现回升趋势。

14 提问环节

欢迎扫码关注我们

填写问卷调查
赢惊喜礼品

扫码加入
热点资讯交流群

中联钢
custeel.com

THANK YOU!

欢迎扫码关注我们