

钢价震荡弱行

● 钢价震荡弱行

3月，钢材市场价格呈现震荡弱行趋势，整体表现为先涨后跌。截止3月27日钢材综合指数115.0，与2月底价格持平。月初，进入三月传统消费旺季，终端项目逐渐启动，需求将继续恢复，成交仍将继续放量，市场整体对三月份预期较强，叠加短期内原料端价格未见疲态，成本端支撑依然强劲。月中成本端有所支撑，部分钢厂推涨出厂价格，叠加部分投机性需求提前释放，终端拿货有所增量，市场交易氛围有所提振，整体成交表现尚可，致使市场商户心态有所修复，市场让利销售意愿减弱，价格小幅走高。月末，期螺延续强劲走势持红高靠，市场心态明显提升，商家报价普遍上涨，随着下游需求的逐渐恢复，贸易商高报心态占主导，加之近期宏观利好消息频出，且成本端支撑尚存，厂商挺价盼涨情绪浓厚。整体来看，供应小幅增加，下游为传统旺季积极备货，社会库存降速相对较快，整体供需相对平衡。下游商家库存陆续补充，后续需求释放有待观望。

● 原料：支撑走弱

本月末进口铁矿石均价874元/吨，较上月下跌26元/吨；国内铁精粉均价4067.63元/吨，较上月跌10.97元/吨；青岛港进口矿均890.5元/吨，较上月跌39.5元/吨；废钢均价2760元/吨，较上月下跌65元/吨；唐山方坯3938元/吨，较上月下跌74元/吨。

● 钢价：均价为涨

螺纹钢本月均价为4300元/吨，较上月上涨68元/吨，涨幅1.57%；线材均价4647元/吨，较上月上涨45元/吨，涨幅0.98%；中厚板均价为4578元/吨，较上月涨200元/吨，涨幅4.56%；热轧板均价为4494元/吨，较上月涨157元/吨，涨幅3.36%；冷轧板均价4881元/吨，较上月涨170元/吨，涨幅3.62%。

● 盈利：走弱

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约-74元/吨；线材毛利约196元/吨；中厚板毛利约130元/吨；热轧板毛利约109元/吨；冷轧板毛利约-129元/吨；镀锌板毛利约-18元/吨；硅钢毛利约264元/吨。

本月钢材相关产品价格表

产品	本月均价	上月	涨跌幅
螺纹钢	4282	-1.86%	2.66%
线材	4552	-2.30%	1.79%
中厚板	4586	2.80%	9.14%
热轧板	4465	1.22%	5.46%
冷轧板	4877	1.84%	5.33%
型材	4488	-0.66%	2.61%
焊管	4700	0.15%	3.32%
无缝管	5301	1.24%	3.47%
镀锌板	5102	1.82%	4.79%
彩涂板	6480	1.06%	2.43%
钢坯	3938	-1.84%	2.74%
带钢	4568	1.31%	5.33%
硅钢	5970	0.67%	5.81%

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望	3
1、钢材市场	3
二、河南地区钢材市场	4
1、线材市场	4
2、型材市场	6
三、本月钢铁原料市场情况分析	9
四、本月钢铁价格市场情况分析	12
五、本月钢铁企业盈利情况分析	15
六、本月钢材社会库存分析	18
七、中国钢材市场供需分析	20
1、2 月中国钢材产量分析	20
2、2 月中国钢材进出口分析	21

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：3月，钢材市场价格呈现震荡弱行趋势，整体表现为先涨后跌。截止3月27日百川盈孚钢材综合指数115.0，与2月底价格持平。月初，进入三月传统消费旺季，终端项目逐渐启动，需求将继续恢复，成交仍将继续放量，市场整体对三月份预期较强，叠加短期内原料端价格未见疲态，部分焦企仍有提涨意愿，成本端支撑依然强劲。月中成本端有所支撑，部分钢厂推涨出厂价格，叠加部分投机性需求提前释放，终端拿货有所增量，市场交易氛围有所提振，整体成交表现尚可，致使市场商户心态有所修复，市场让利销售意愿减弱，价格小幅走高。月末，期螺延续强劲走势持红高靠，市场心态明显提升，商家报价普遍上涨，随着下游需求的逐渐恢复，市场采购氛围整体提升，贸易商高报心态占主导，加之近期宏观利好消息频出，且成本端支撑尚存，厂商挺价盼涨情绪浓厚。整体来看，供应小幅增加，下游为传统旺季积极备货，社会库存降速相对较快，整体供需相对平衡。下游商家库存陆续补充，后续需求释放有待观望。

宏观方面：国家统计局发布数据显示，据国家统计局数据显示，2023年1—2月份，全国房地产开发投资13669亿元，同比下降5.7%；其中，住宅投资10273亿元，下降4.6%。1—2月份，房地产开发企业房屋施工面积750240万平方米，同比下降4.4%。其中，住宅施工面积527695万平方米，下降4.7%。房屋新开工面积13567万平方米，下降9.4%。其中，住宅新开工面积9891万平方米，下降8.7%。房屋竣工面积13178万平方米，增长8.0%。其中，住宅竣工面积9782万平方米，增长9.7%。1—2月份，商品房销售面积15133万平方米，同比下降3.6%，其中住宅销售面积下降0.6%。商品房销售额15449亿元，下降0.1%，其中住宅销售额增长3.5%。

产量方面：国家统计局数据显示：2023年1-2月中国粗钢日均产量285.93万吨，生铁日均产量244.51万吨；钢材日均产量349.54万吨1-2月中国生铁产量14426万吨，同比增长7.3%；1-2月中国粗钢产量16870万吨，同比增长5.6%；1-2月中国钢材产量20623万吨，同比增长3.6%；2023年1-2月，我国钢筋产量3386.7万吨，同比下降4.7%；1-2月，我国线材（盘条）产量2187.7万吨，同比增长3.3%；2023年1-2月，我国冷轧薄板产量499.3万吨，同比下降16.9%；2023年1-2月，我国中厚宽钢带产量3176.3万吨，同比增长11.4%；，2023年1-2月，我国铁矿石原矿产量15035.3万吨，同比增长3.7%。

原料方面：焦炭来看，3月份焦炭市场延续平稳，截至3月28日，二级主流价格暂稳2450-2550元/吨。2月末至三月初，迫于成本压力，主产区部分焦企陆续提出对焦炭价格提涨，湿熄焦价格涨100元/吨，干熄焦价格涨110元/吨，然僵持至今，主流代表性钢企并未回应。整体看月内焦企开工波动不大。下游高炉开工较为稳定，对焦炭需求不减，但采购心态普遍按需，焦炭整体出货暂无压力，焦化厂内焦炭库存水平维持低位。受焦钢企业采购心态影响，原料价格持续走跌，焦炭成本端支撑走弱。月内钢材价格回落，钢厂利润被压缩，对焦炭市场支撑不足。业者对焦炭市场逐渐看弱预期，后续焦炭价格有下调可能。因此预计4月份焦炭市场或将偏弱运行。铁矿石方面，本月铁矿石市场宽幅震荡。国内矿市场宽幅震荡，矿选多观望心态，但随着铁矿石期货震荡波动，市场报价不稳定，且急于出货，市场整体成交偏少。钢厂方面，唐山地区有部分钢厂检修完成，恢复生产，精粉需求量或有提升，压价心态不减；进口矿市场宽幅震荡，贸易商整体报价积极性一般，多谨慎观望后市变化，部分贸易商有出货降库存意愿。近日有钢厂低位采货现象，但总体仍继续刚需采购为主，市场总体交投氛围一般。预计短期铁矿石市场保持震荡的运行趋势。

供需方面：供应端来看，目前下游制造业调研的情况来看，下游端接单还是不错的，但是由于近段时间原材料

价格上涨较多，当前企业的利润较低甚至倒挂，供应端的结构性分化也并未改变，但需求释放预期依然较强，及钢厂利润空间的改善，钢厂生产积极性依然较足，供给端将呈现小幅持续回升的态势。需求来看，由于制造行业的率先回暖明显带动制造用钢需求的有效回归，同时随着各地重大项目的加快推进，建筑用钢需求也开始逐步释放，钢材的社会库存已经全面“去库”阶段，表明国内钢材市场已经从淡季转向了旺季，但下游需求释放的力度不及市场预期。另外国内地产端需求疲软，叠加天气影响下多地施工进度减缓，需求进度不及预期，但现处“金三银四”，下游终端需求的逐渐回暖，带动了钢材社会库存连续五周下降，但随着钢价的承压下跌以及买涨不买跌情绪的带动下，市场有效需求释放明显不足。

后市预测：

需求端，表需数据波动较大，上周雨水增多，加上期现正套止盈出货，库存端去库减缓。表需数据波动性较强，目前尚不能断言旺季需求证伪，对钢材实际需求不应过于悲观。

供应端，短流程产量小幅回升，长流程产量下降，总产量由于样本问题小幅下滑，也造成了表需的超预期回落。成材价格回调较快，电炉利润迅速收缩，再次回到盈亏平衡边缘。

库存端，整体去库速度放缓，但总库存位于中低水平，去库压力不大，但钢厂厂库去库速率变慢，影响钢厂增产积极性。此外，市场部分地区库存或将转降为增，但库存总量仍将延续降势，社库因库存成本较高，去库压力较大。

综上所述，4月份依然是季节性旺季，终端刚需仍存在韧性，同时受到“美联储加息空窗期、国内经济温和复苏、钢材需求仍有回升空间”等利多因素，且产量增幅有限，供需基本面依然较好。但国内经济复苏尚不稳固，需求并不稳定，不支持钢价快速上涨。另外宏观层面各类稳增长政策密集出台，稳增长经济政策支撑钢材中长期需求预期，钢材消费逐步回升。整体来看，强成本支撑下，钢厂挺价意愿偏强，但目前需求释放仍不及预期，仍需观望后期需求的释放及宏观面利好消息的提振。预计4月钢价将小幅上调运行，调整幅度在40-70元/吨。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

3月，国内建筑钢材市场价格弱持续拉涨。本月随着金三来临，户外施工集中恢复，下游需求加速释放，整体成交持续向好，对现货价格有一定的支撑，且目前市场库存压力不大，市场整体心态依旧乐观，在成本推动加消费回升的影响下，带动市场情绪好转，建筑钢材表观需求超预期，市场心态受此提振，交投表现活跃，现货市场量价齐升。后市预测：虽受美联储以及东欧局势影响仍然走弱，对现货市场造成一定冲击，但部分商家仍有一定挺价意愿，加之当前市场价格已经跌至成本线，商家继续下跌意愿不强，现货价格回调后或将还有冲高的动力。故预计短期建筑钢材价格或稳中坚挺，调整幅度在50-100元/吨。

其中，河南地区市场价格整体呈上涨趋势，整体调整在50-100元/吨，在成本推动加消费回升的影响下，带动市场情绪好转，建筑钢材表观需求超预期，市场心态受此提振，交投表现活跃，现货市场量价齐升。

后市预测：虽受美联储以及东欧局势影响仍然走弱，对现货市场造成一定冲击，但部分商家仍有一定挺价意愿，加之当前市场价格已经跌至成本线，商家继续下跌意愿不强，现货价格回调后或将还有冲高的动力。故预计短期建

筑钢材价格或稳中坚挺，调整幅度在 50-100 元/吨。

高线(HPB300)HPB300 Φ6. 5mm 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2022 年 4 月	5, 555	5, 330	5, 559	5, 437	5, 375
2022 年 5 月	5, 308	5, 155	5, 314	5, 176	5, 156
2022 年 6 月	4, 934	4, 785	4, 943	4, 842	4, 817
2022 年 7 月	4, 464	4, 294	4, 470	4, 387	4, 351
2022 年 8 月	4, 498	4, 420	4, 486	4, 405	4, 427
2022 年 9 月	4, 357	4, 262	4, 352	4, 262	4, 285
2022 年 10 月	4, 335	4, 228	4, 340	4, 269	4, 266
2022 年 11 月	4, 224	4, 076	4, 215	4, 154	4, 188
2022 年 12 月	4, 409	4, 215	4, 396	4, 370	4, 383
2023 年 1 月	4, 607	4, 394	4, 576	4, 557	4, 535
2023 年 2 月	4, 633	4, 428	4, 603	4, 601	4, 551
2023 年 3 月	4, 662	4, 442	4, 645	4, 585	4, 525



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2022 年 4 月	5, 245	5, 117	5, 272	5, 331	5, 188
2022 年 5 月	4, 913	4, 791	4, 937	4, 987	4, 924
2022 年 6 月	4, 429	4, 291	4, 459	4, 510	4, 418
2022 年 7 月	4, 465	4, 355	4, 493	4, 529	4, 380
2022 年 8 月	4, 348	4, 208	4, 376	4, 404	4, 287
2022 年 9 月	4, 361	4, 194	4, 388	4, 416	4, 295
2022 年 10 月	4, 180	4, 035	4, 211	4, 224	4, 124
2022 年 11 月	4, 181	4, 037	4, 212	4, 224	4, 125
2022 年 12 月	4, 297	4, 201	4, 336	4, 336	4, 255

2023 年 1 月	4, 468	4, 384	4, 506	4, 517	4, 415
2023 年 2 月	4, 499	4, 429	4, 531	4, 560	4, 443
2023 年 3 月	4, 606	4, 528	4, 629	4, 641	4, 542



2、型材市场

3 月，国内型材市场价格先扬后抑。前期，型钢价格达到年内高点，终端需求加速修复，同时，原料成本价格上行，也对成品材价格起到强劲支撑。加之宏观面利好消息逐渐释出，技术面受此提振大幅拉涨。后期，因对于后期预期需求有所减弱，黑色期货盘面连续下跌，现货市场价格跟跌为主。后市预测：整体来看，目前调坯轧钢厂利润尚可，生产积极性高涨，但需求恢复不及预期，四月份市场或将出现供大于求的情况。三月末，发改委再次提出稳定铁矿石价格、国外数家银行爆雷、美联储承压加息，也开始压制大宗商品价格外部经济利空因素影响，预计四月份型材窄幅偏弱运行。调整幅度在 50-100 元/吨左右。

其中，河南地区市场价格整体呈上涨趋势，整体调整在 130 元/吨，本月前期终端需求加速修复，成材价格有强劲支撑，本月后期，预期需求有所衰减，期货市场连续下跌，现货以跟跌为主。

后市预测：整体来看，目前调坯轧钢厂利润尚可，生产积极性高涨，但需求恢复不及预期，四月份市场或将出现供大于求的情况。三月末，发改委再次提出稳定铁矿石价格、国外数家银行爆雷、美联储承压加息，也开始压制大宗商品价格外部经济利空因素影响，预计四月份型材窄幅偏弱运行。调整幅度在 50-100 元/吨左右。

郑州 H 型钢 400*200*8*13 月均价	
日期	郑 州
2022 年 4 月	5, 310
2022 年 5 月	5, 199
2022 年 6 月	4, 900

2022 年 7 月	4, 432
2022 年 8 月	4, 250
2022 年 9 月	4, 174
2022 年 10 月	4, 209
2022 年 11 月	4, 073
2022 年 12 月	4, 175
2023 年 1 月	4, 218
2023 年 2 月	4, 302
2023 年 3 月	4, 437



郑州大中型材月均价			
日期	郑州 25# 工字钢	郑州 5#角钢	郑州 16#槽钢
2022 年 4 月	5, 520	5, 378	5, 456
2022 年 5 月	5, 440	5, 364	5, 282
2022 年 6 月	5, 056	4, 937	4, 527
2022 年 7 月	4, 583	4, 604	4, 404
2022 年 8 月	4, 507	4, 367	4, 340
2022 年 9 月	4, 399	4, 323	4, 267
2022 年 10 月	4, 374	4, 269	4, 260
2022 年 11 月	4, 212	4, 193	4, 137
2022 年 12 月	4, 345	4, 234	4, 302
2023 年 1 月	4, 377	4, 295	4, 363
2023 年 2 月	4, 439	4, 379	4, 394
2023 年 3 月	4, 669	4, 496	4, 505



洛阳大中型材月均价			
日期	洛阳 25# 工字钢	洛阳 5#角钢	洛阳 16#槽钢
2022 年 4 月	5,476	5,486	5,570
2022 年 5 月	5,302	5,299	5,432
2022 年 6 月	4,953	4,961	5,057
2022 年 7 月	4,421	4,434	4,511
2022 年 8 月	4,326	4,380	4,555
2022 年 9 月	4,287	4,307	4,497
2022 年 10 月	4,289	4,288	4,468
2022 年 11 月	4,223	4,177	4,309
2022 年 12 月	4,264	4,342	4,465
2023 年 1 月	4,323	4,395	4,532
2023 年 2 月	4,399	4,421	4,566
2023 年 3 月	4,536	4,514	4,679



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 874 元/吨，较上月下跌 26 元/吨；国内铁精粉均价 4067.63 元/吨，较上月跌 10.97 元/吨；青岛港进口矿均 890.5 元/吨，较上月跌 39.5 元/吨；废钢均价 2760 元/吨，较上月下跌 65 元/吨；唐山方坯 3938 元/吨，较上月下跌 74 元/吨。

本周国内炼焦煤现货市场均价为 2166 元/吨，较上月下跌 27 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1844 元/吨，较上月下跌 205.5 元/吨。

焦炭方面，3 月份焦炭市场延续平稳，截至 3 月 28 日，二级主流价格暂稳 2450-2550 元/吨。2 月末至三月初，迫于成本压力，主产区部分焦企陆续提出对焦炭价格提涨，湿熄焦价格涨 100 元/吨，干熄焦价格涨 110 元/吨，然僵持至今，主流代表性钢企并未回应。整体看月内焦企开工波动不大。下游高炉开工较为稳定，对焦炭需求不减，但采购心态普遍按需，焦炭整体出货暂无压力，焦化厂内焦炭库存水平维持低位。受焦钢企业采购心态影响，原料价格持续走跌，焦炭成本端支撑走弱。月内钢材价格回落，钢厂利润被压缩，对焦炭市场支撑不足。业者对焦炭市场逐渐看弱预期，后续焦炭价格有下调可能。因此预计 4 月份焦炭市场或将偏弱运行。

铁矿石方面，本月铁矿石市场宽幅震荡。国内矿市场宽幅震荡，矿选多观望心态，但随着铁矿石期货震荡波动，市场报价不稳定，且急于出货，市场整体成交偏少。钢厂方面，唐山地区有部分钢厂检修完成，恢复生产，精粉需求量或有提升，压价心态不减；进口矿市场宽幅震荡，贸易商整体报价积极性一般，多谨慎观望后市变化，部分贸易商有出货降库存意愿。近日有钢厂低位采货现象，但总体仍继续刚需采购为主，市场总体交投氛围一般。预计短期铁矿石市场保持震荡的运行趋势。

主要原料价格比较 (元/吨)

产品	本月末	月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅	从年初始涨幅
铁矿石均价	874	-2.89%	8.71%	19.24%	4.42%
国产铁精粉均价	1067.63	-1.02%	4.53%	9.19%	2.71%
青岛港进口矿价格	890.5	-4.25%	8.07%	19.37%	15.57%
港口铁矿石库存 (万吨)	13604.66	-4.35%	2.01%	3.19%	3.61%
二级冶金焦均价	2520	0.68%	-6.42%	0.68%	-3.19%
国内炼焦煤均价	2166	-1.23%	-4.83%	0.79%	-4.79%
炼焦煤期货价格	1844	-10.03%	-4.33%	-13.51%	0.96%
国内废钢均价	2760	-2.30%	5.42%	3.06%	4.74%
河北普碳方坯	3938	-1.84%	3.63%	5.21%	2.74%
海运 (BDI)	1456	78.43%	-3.89%	-19.69%	-3.89%

图 5：国产铁精粉价格走势 (元/吨)

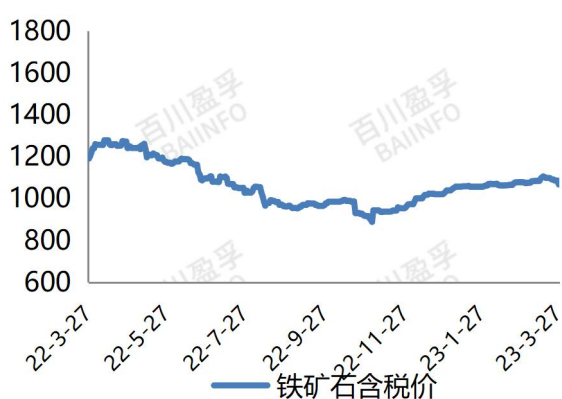


图 6：进口矿价格走势 (元/吨)

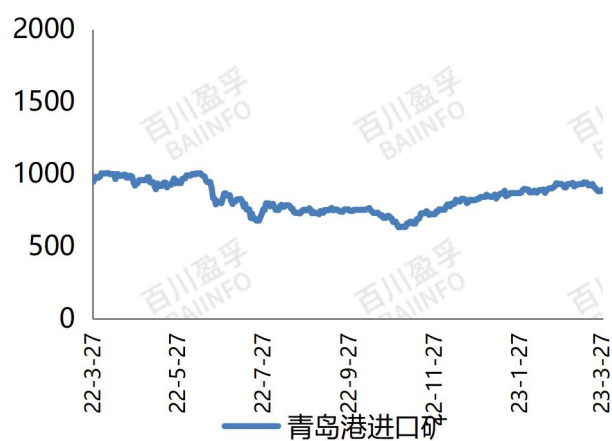


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）

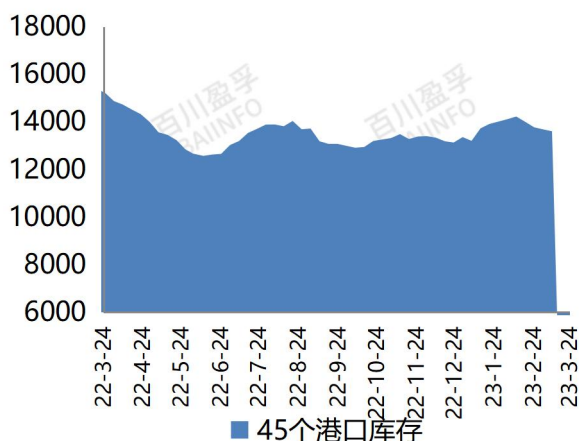


图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）



图 9：波罗的海干散货海运指数走势

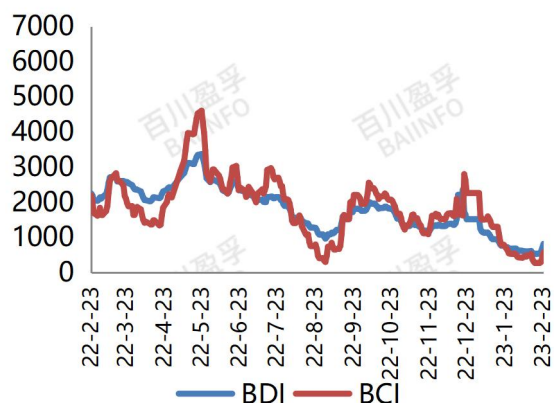


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

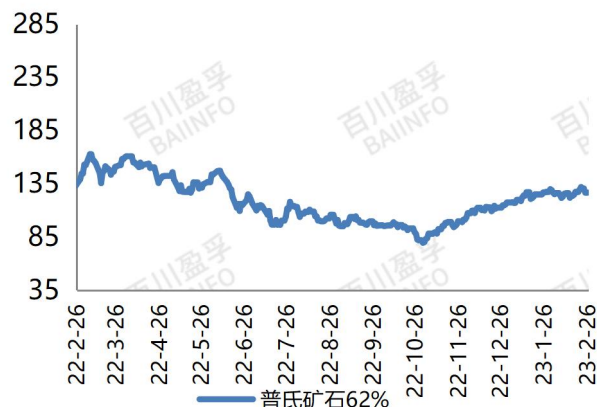


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

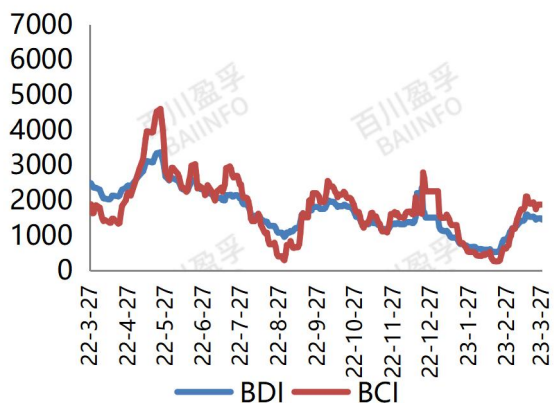


图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

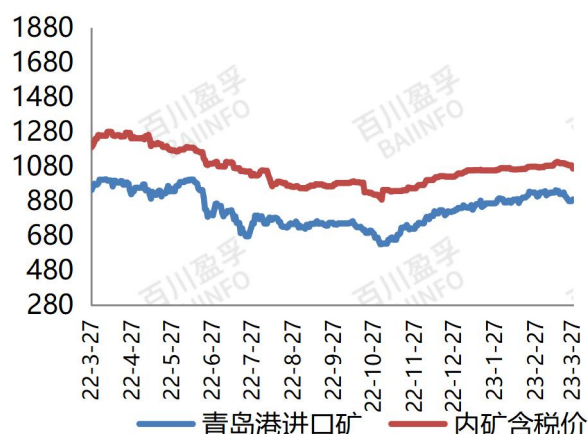


图 13：废钢价格走势（元/吨）

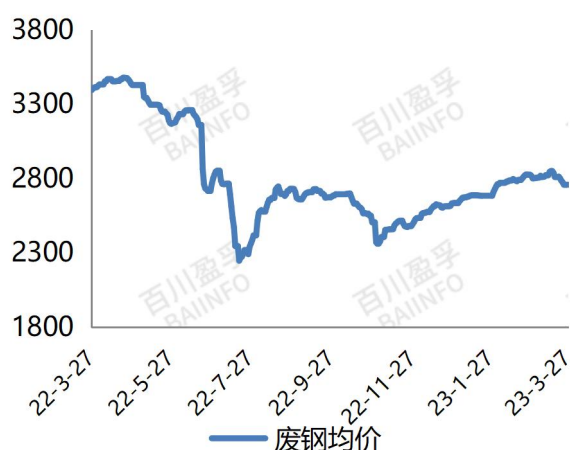
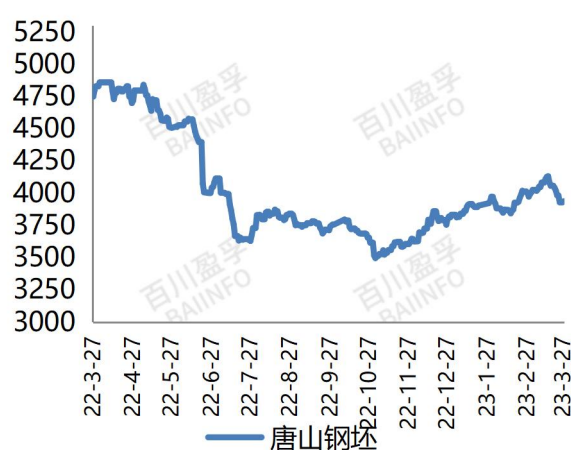


图 14：钢坯价格走势（元/吨）



四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 4300 元/吨，较上月上涨 68 元/吨，涨幅 1.57%；线材均价 4647 元/吨，较上月上涨 45 元/吨，涨幅 0.98%。

板材方面：中厚板均价为 4578 元/吨，较上月涨 200 元/吨，涨幅 4.56%；热轧板均价为 4494 元/吨，较上月涨 157 元/吨，涨幅 3.36%；冷轧板均价 4881 元/吨，较上月涨 170 元/吨，涨幅 3.62%。

型材方面：大中型材均价为 4560 元/吨，较上月涨 109 元/吨，涨幅 2.24%。

管材方面：焊管均价为 4740 元/吨，较上月涨 80 元/吨，涨幅 1.72%；无缝管均价 5295 元/吨，较上月涨 90 元/吨，涨幅 1.73%。

其他钢材：镀锌板均价为 5095 元/吨，较上月涨 153 元/吨，涨幅 3.10%，彩涂板均价为 6486 元/吨，较上月上涨 85 元/吨，涨幅 1.33%；钢坯均价 4036 元/吨，较上月上涨 131 元/吨，涨幅 3.36%；带钢均价 4494 元/吨，较上月上涨 183 元/吨，涨幅 4.14%；硅钢均价 5788 元/吨，较上月上涨 223 元/吨，涨幅为 3.87%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初始涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	4282	-1.86%	2.66%	4367	4300	1.57%

线材均价	4552	-2.30%	1.79%	4647	4602	0.98%
中厚板均价	4586	2.80%	9.14%	4578	4378	4.56%
热轧板均价	4465	1.22%	5.46%	4494	4338	3.61%
冷轧板均价	4877	1.84%	5.33%	4881	4710	3.62%
型材均价	4488	-0.66%	2.61%	4560	4452	2.44%
焊管均价	4700	0.15%	3.32%	4740	4660	1.72%
无缝管均价	5301	1.24%	3.47%	5295	5204	1.73%
镀锌板均价	5102	1.82%	4.79%	5095	4942	3.10%
彩涂板均价	6480	1.06%	2.43%	6486	6400	1.33%
钢坯均价	3938	-1.84%	2.74%	4036	3905	3.36%
带钢均价	4568	1.31%	5.33%	4594	4412	4.14%
硅钢均价	5970	0.67%	5.81%	5988	5765	3.87%

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

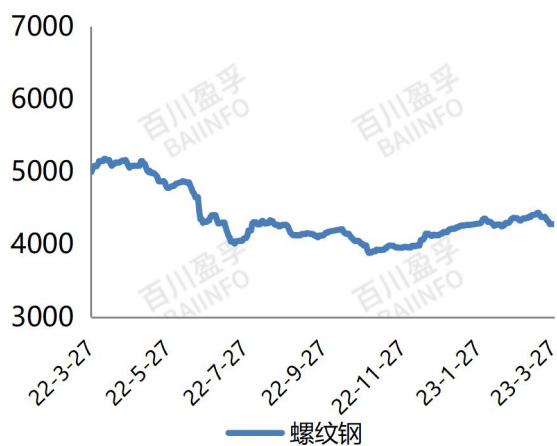


图 16：线材价格走势（元/吨）

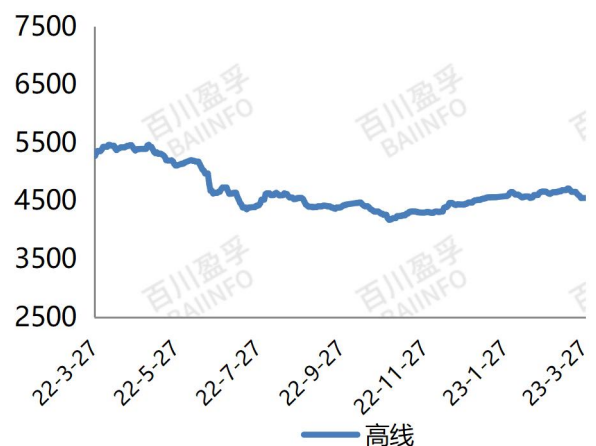


图 17：中厚板价格走势（元/吨）



图 18：热轧板价格走势（元/吨）

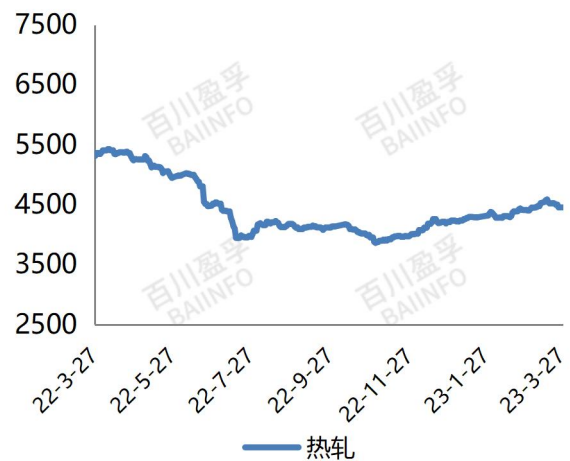


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）

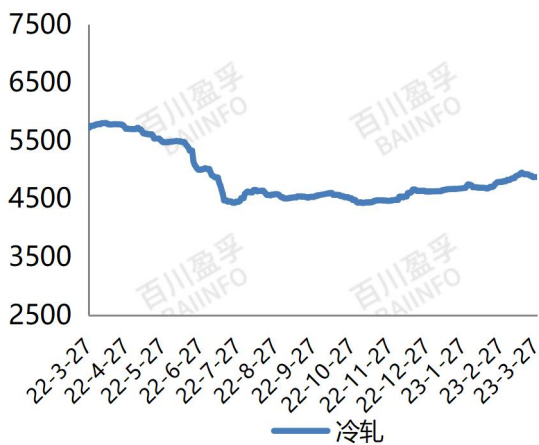


图 20：型材价格走势（元/吨）

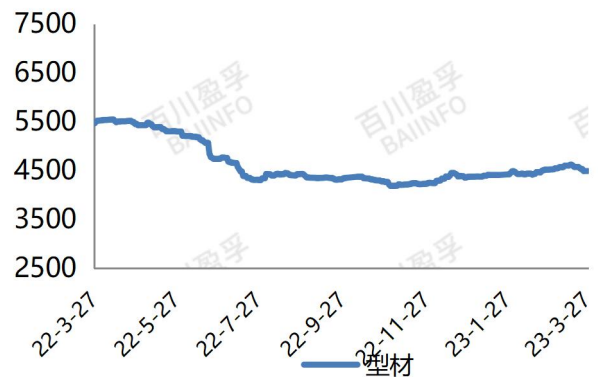


图 21：焊管价格走势（元/吨）

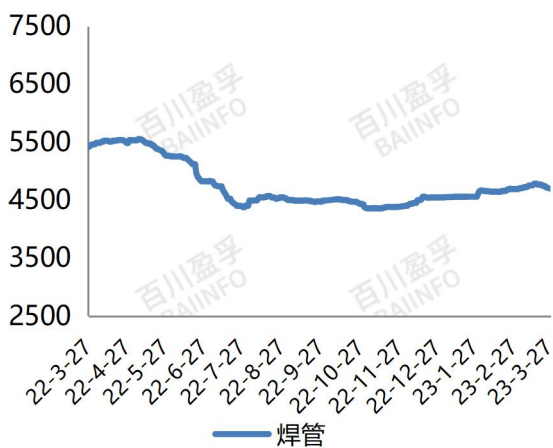


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

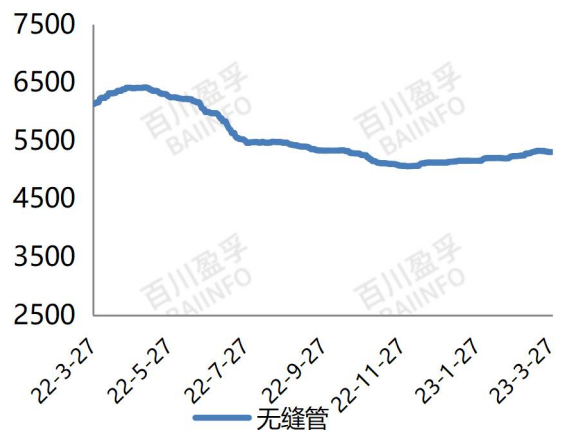


图 23：镀锌板价格走势（元/吨）

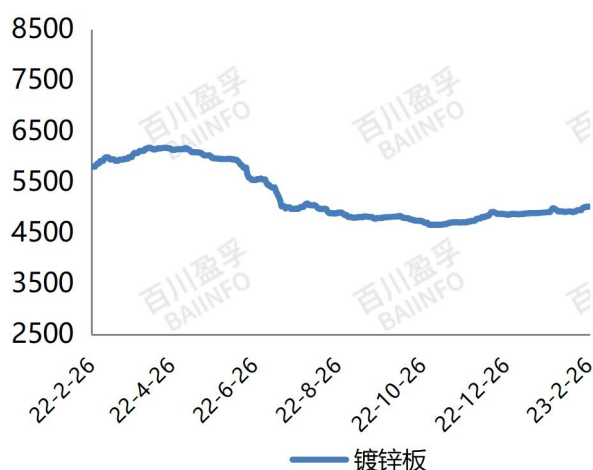


图 24：彩涂板价格走势（元/吨）

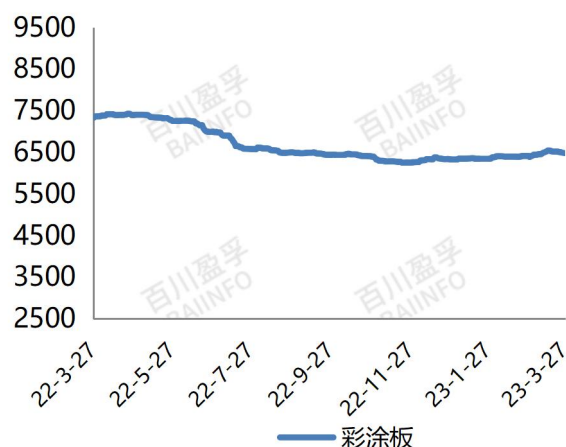


图 25：带钢价格走势（元/吨）

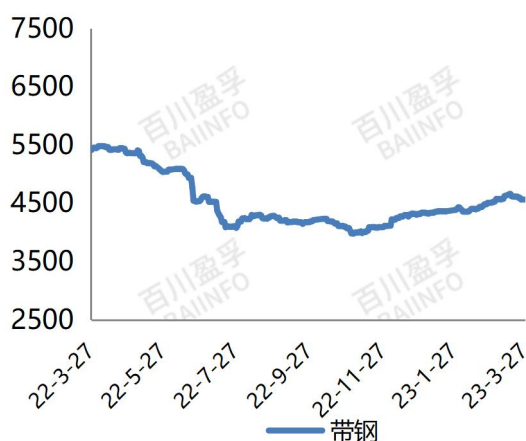
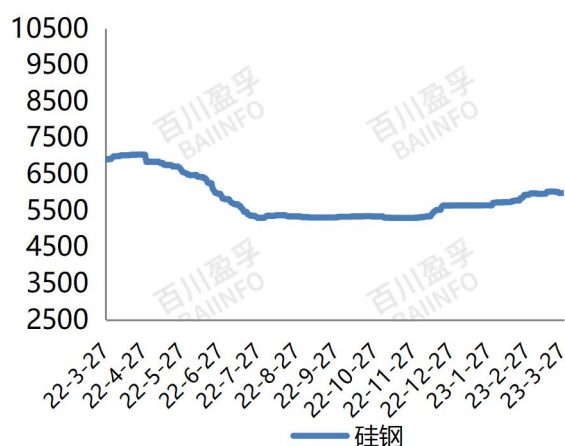


图 26：硅钢价格走势（元/吨）



五、本月钢铁企业盈利情况分析

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约-74 元/吨；线材毛利约 196 元/吨；中厚板毛利约 130 元/吨；热轧板毛利约 109 元/吨；冷轧板毛利约-129 元/吨；镀锌板毛利约-18 元/吨；硅钢毛利约 264 元/吨。

注：长协矿、现货矿对于生铁成本的影响较大，但后续环节工序成本一致，故测算盈利时仅考虑纯现货情形，并分别测算不考虑钢厂原料库存时间差和考虑一个月原料库存时间差对成本和盈利影响。

表：主要钢材品种毛利变动情况（元/吨）

考虑原料库存（一个月）				不考虑原料库存		
产品	本月末	上月末	比较	本月末	上月末	比较
螺纹钢	-74	152	-226	38	7	31
线材	196	448	-252	308	303	5
中厚板	130	150	-20	242	5	237
热轧板	109	200	-91	221	55	166
冷轧板	-129	-72	-57	-17	-217	200
型材	-18	157	-175	94	12	82
焊管	44	182	-138	156	37	119
无缝管	-55	25	-80	57	-120	177
涂镀	-104	-50	-54	8	-195	203
钢坯	-118	101	-219	-6	-44	38
带钢	112	198	-86	224	53	171
硅钢	264	369	-105	376	224	152

图 33：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

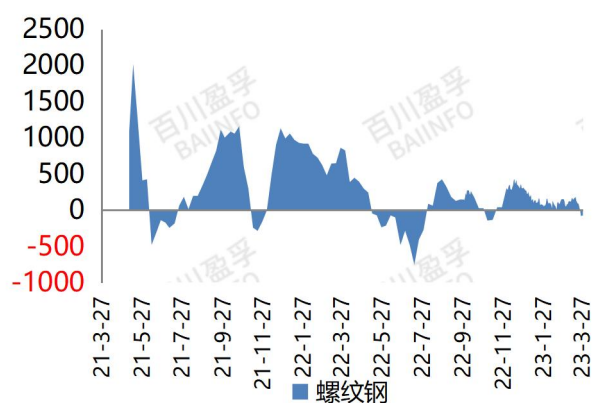
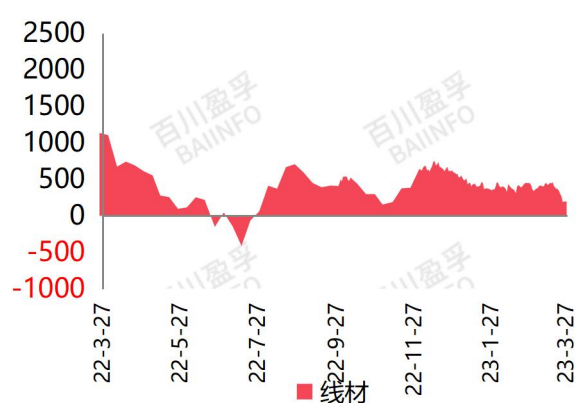


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）



35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

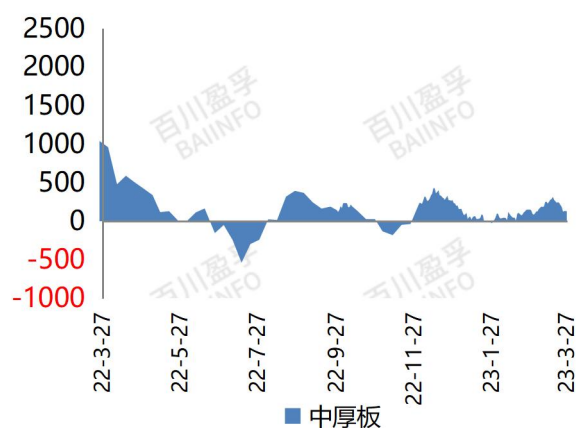


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

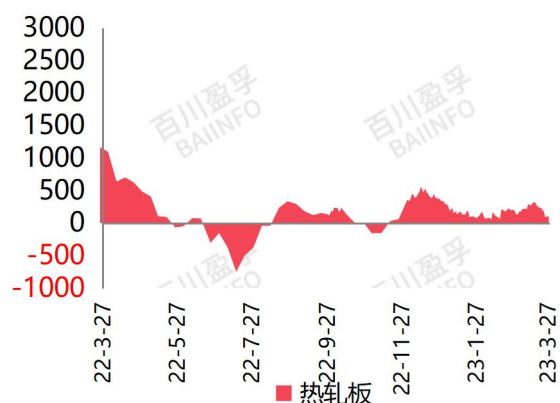


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

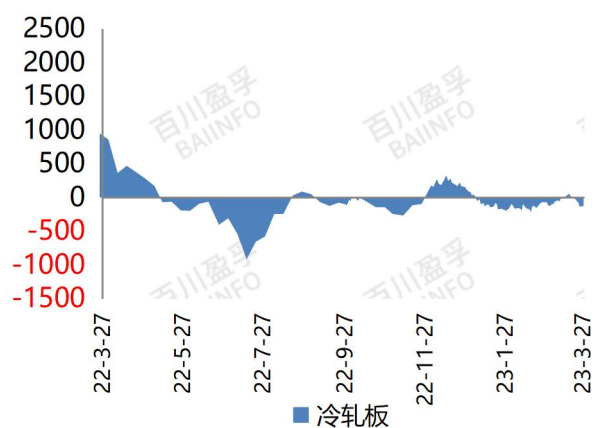


图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

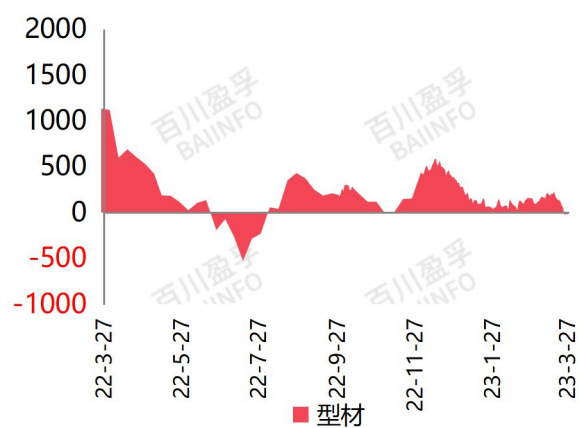


图 39：涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

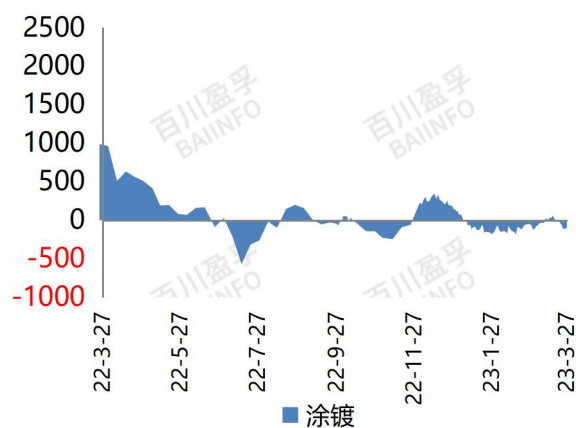
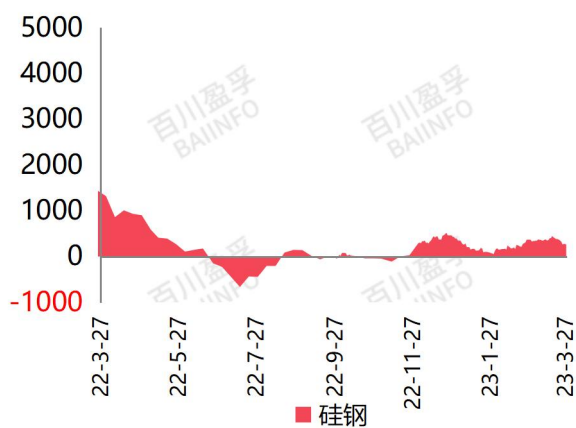


图 40：硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



六、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 1855.81 万吨，同比涨 8.64%，月环比跌 9.15%。其中螺纹同比上涨 22.12%，月环比跌 8.43%；线材同比下降 24.39%，月环比涨 3.90%；热轧同比涨 0.52%，月环比跌 16.84%；冷轧板同比下降 7.49%，月环比下降 9.09%；中厚板同比增加 1.17%，月环比下降 15.71%。

上海库存 125.47 万吨，同比跌 20.42%，月环比跌 8.17%。其中螺纹同比降 28.39%，月环比降 10.15%；线材同比降 13.78%，月环比降 0.15%；热轧同比降 32.08%，月环比涨 7.07%；冷轧板同比跌 8.94%，月环比跌 5.88%；中厚板同比增加 28.58%，月环比跌 6.99%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 3 月 24 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	1180.46	22.12%	-8.43%	螺纹钢	44.9	-28.39%	-10.15%
线材	181.07	-24.39%	3.90%	线材	8.51	-13.78%	-10.61%
热轧板	249.53	0.52%	-16.84%	热轧板	28.9	-32.08%	-7.07%
冷轧板	129.86	-7.49%	-9.09%	冷轧板	28	-8.94%	-5.88%
中厚板	114.89	1.17%	-15.71%	中厚板	15.16	28.58%	-6.99%
合计	1855.81	8.64%	-9.15%	合计	125.47	-20.42%	-8.17%

图 41：社会钢材总库存走势（万吨）

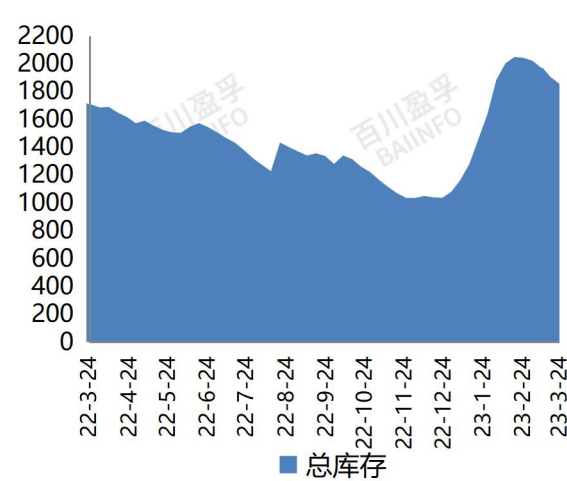


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

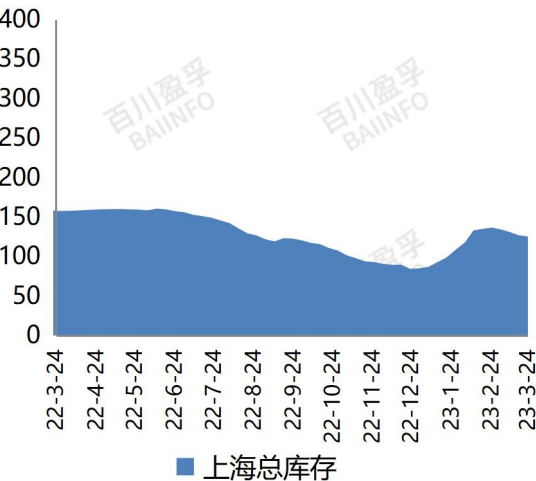


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

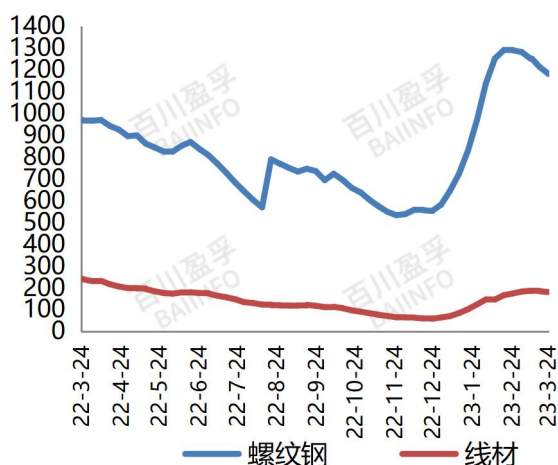


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

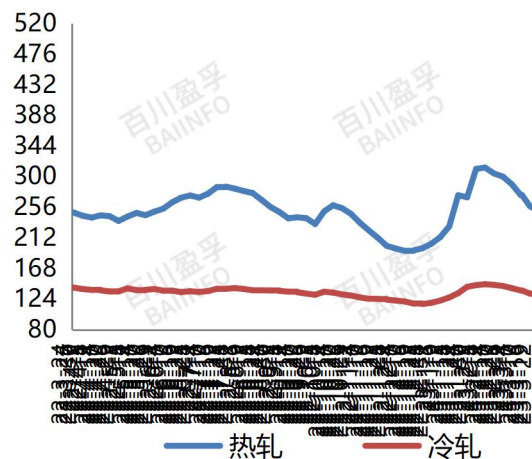


图 45：上海线材库存走势（万吨）

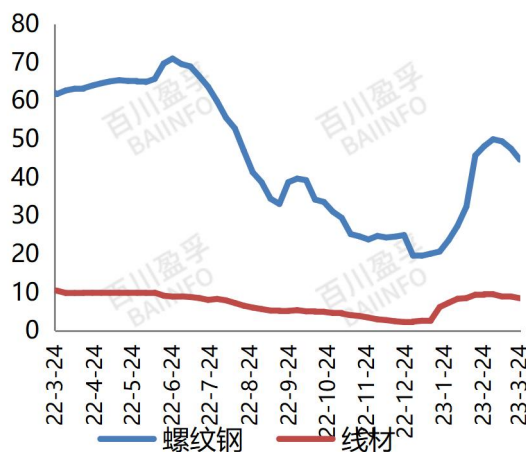


图 46：上海板材库存走势（万吨）

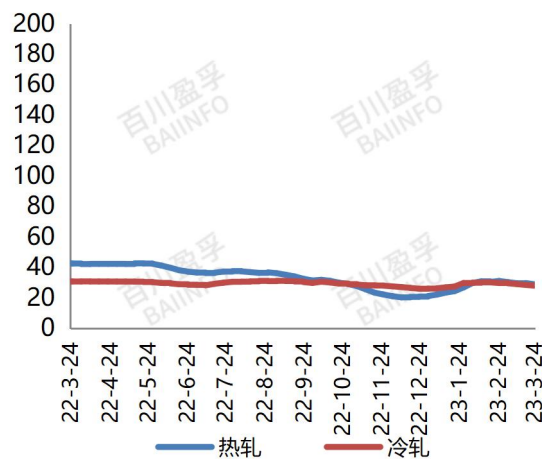


图 47：钢价相关性走势（万吨）

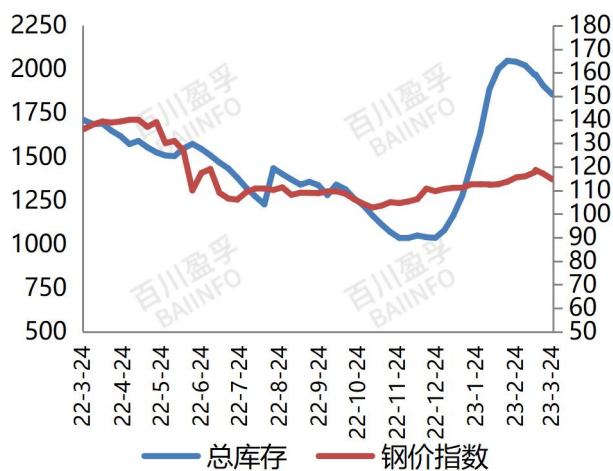
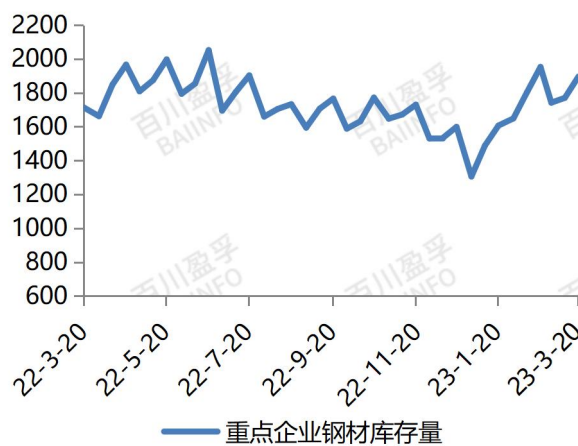


图 48：重点企业钢材库存量（万吨）



七、中国钢材市场供需分析

1、2 月中国钢材产量分析

2023 年 2 月中国钢材产量为 9786.9 万吨,环比减少 9.68%,同比增加 4.84%。1-2 月份累计生产钢材 20622.5 万吨,同比增加 4.84%。

2023 年 1-2 月份粗钢累计生产 16869.6 万吨,同比增加 6.80%。1-2 月份累计生产生铁 14426.1 万吨,同比增加 9.18%。

表：2023 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）								
产品	2 月	1 月	去年同期	环比	同比	2023 年累计	去年同期	同比
粗钢	8005.9	8863.7	7496.3	-9.68%	6.80%	16869.6	15795.8	6.80%
生铁	6846.3	7579.8	6270.6	-9.68%	9.18%	14426.1	13213.1	9.18%
钢材	9786.9	10835.6	9335.4	-9.68%	4.84%	20622.5	19671.1	4.84%
钢筋	1607.2	1779.5	1652.4	-9.68%	-2.73%	3386.7	3481.8	-2.73%
线材	1038.2	1149.5	1011.2	-9.68%	2.68%	2187.7	2130.7	2.68%
冷轧薄板	237.0	262.3	299.7	-9.68%	-20.95%	499.3	631.6	-20.95%
中厚宽钢带	1507.4	1668.9	1352.6	-9.68%	11.44%	3176.3	2850.2	11.44%
焊接钢管	361.2	400.0	313.8	-9.68%	15.12%	761.2	661.2	15.12%

图 55：国内粗钢、生铁、钢材产量走势（万吨）

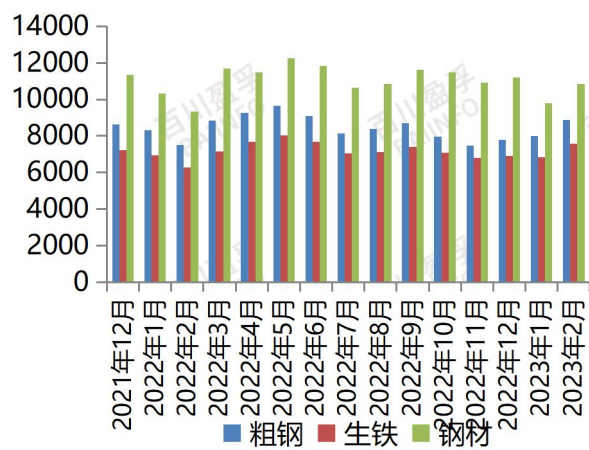


图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

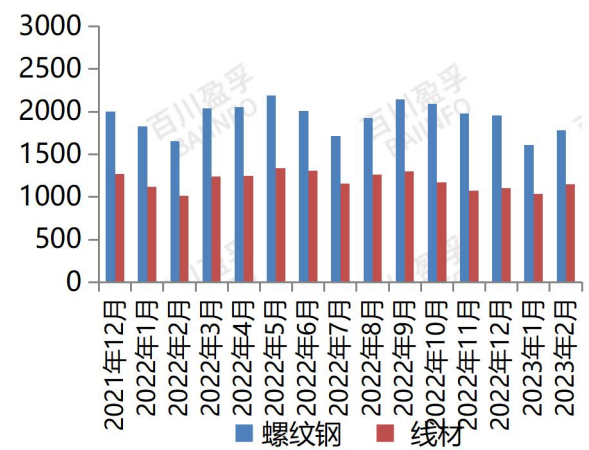


图 57：国内板材产量走势（万吨）

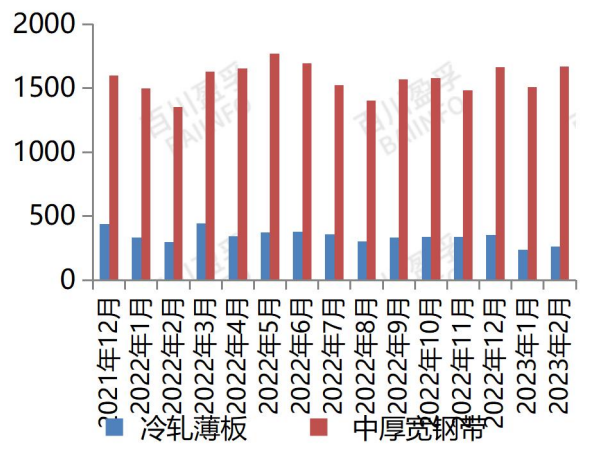
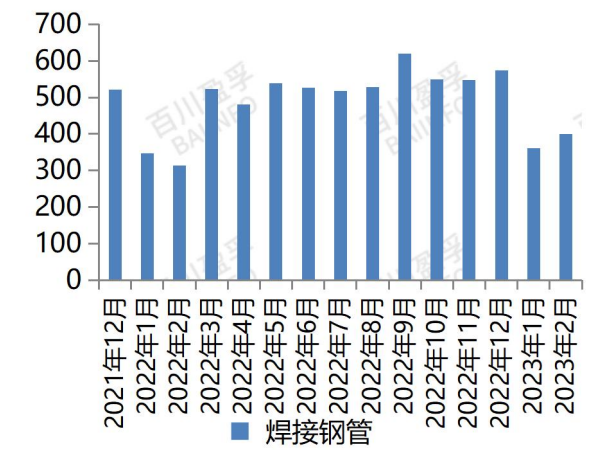


图 58：国内管材产量走势（万吨）



2、2 月中国钢材进出口分析

2023 年 2 月份,中国钢材进口量为 58.2 万吨,环比增加 8.83%,同比减少 44.9%;2023 年累计进口量为 111.8 万吨,同比减少 47.64%。2 月份硅钢进口量为 3.08 万吨,环比减少 100.59%,同比减少 2.18%。

2023 年 2 月份,中国钢材出口量为 566.5 万吨,环比减少 1.07%,同比增加 15.99%;2022 年钢材累计出口量为 1139.2 万吨,同比增加 39.21%。

表：2023 中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2 月	1 月	去年同期	环比	同比	2022 年累计	去年同期	同比
钢材进口	58.2	53.5	105.7	8.83%	-44.90%	111.8	213.5	-47.64%
钢材出口	566.5	572.6	488.4	-1.07%	15.99%	1139.2	818.3	39.21%
螺纹钢	10.0	7.2	2.2	38.56%	353.32 %	17.2	5.5	210.37 %
线材	44.8	29.2	43.8	53.08%	2.19%	74.0	30.6	141.99 %
中厚板	62.5	73.4	25.2	-14.76%	147.99 %	135.9	57.8	135.14 %
热轧板卷	108.9	68.7	109.5	58.58%	-0.56%	177.6	100.7	76.29%
冷轧板卷	39.2	37.3	33.5	4.91%	17.11%	76.5	69.9	9.41%
型材	38.2	38.0	22.4	0.67%	70.44%	76.2	36.0	111.73 %
镀层板	114.2	107.6	97.7	6.19%	16.91%	221.8	189.4	17.10%
涂层板	39.6	47.2	42.2	-16.03%	-6.00%	86.9	88.1	-1.41%
无缝管	38.5	62.1	20.3	-37.89%	89.71%	100.6	49.5	103.05 %
焊管	19.5	33.6	22.7	-41.76%	-14.03%	53.1	57.3	-7.25%
硅钢进口	3.08	1.53	3.15	100.59 %	-2.18%	4.6	5.5	-15.73%
硅钢出口	9.1	8.8	3.5	3.58%	158.50 %	17.9	20.9	-14.17%

图 59：国内钢材进出口量走势（吨）

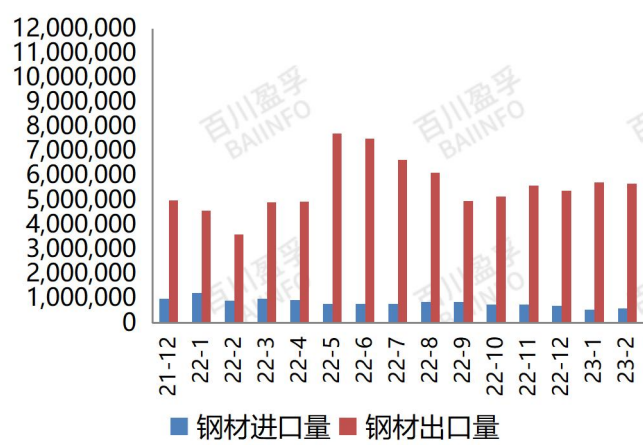


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

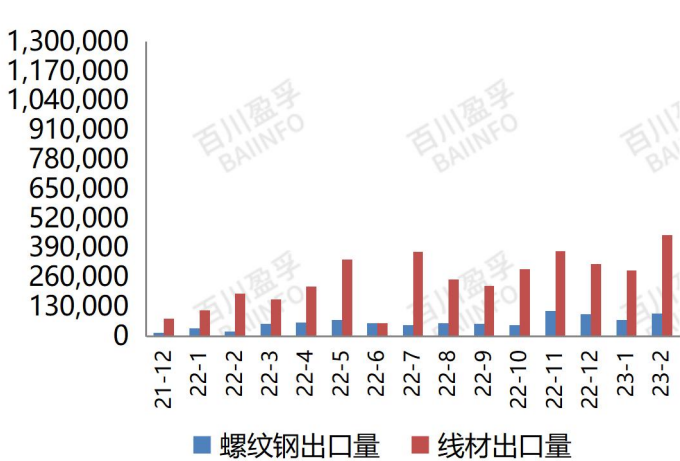


图 61：国内板材出口量走势（吨）

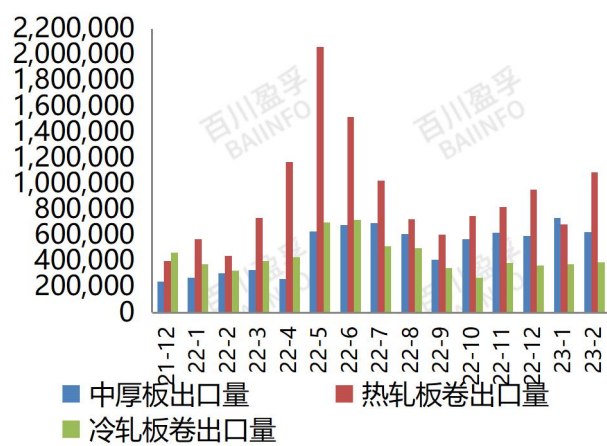


图 62：国内型材出口量走势（吨）

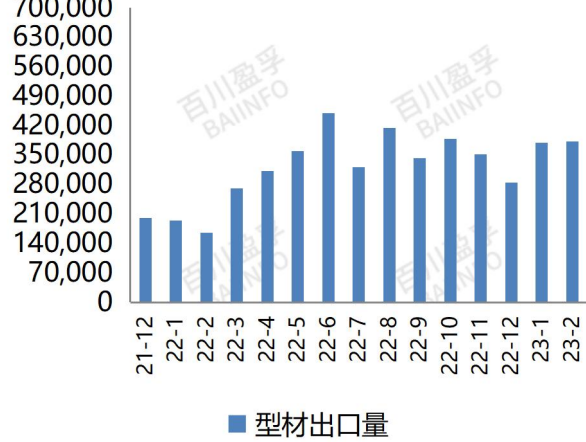


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

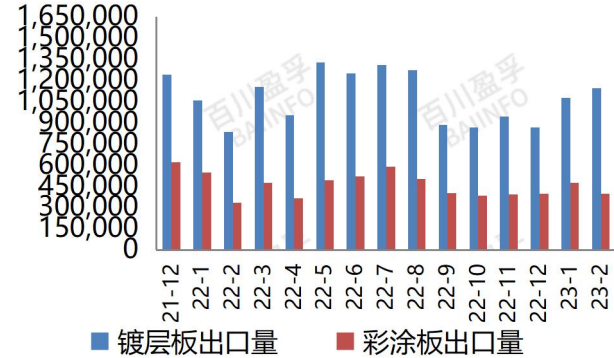


图 64：国内管材出口量走势（吨）

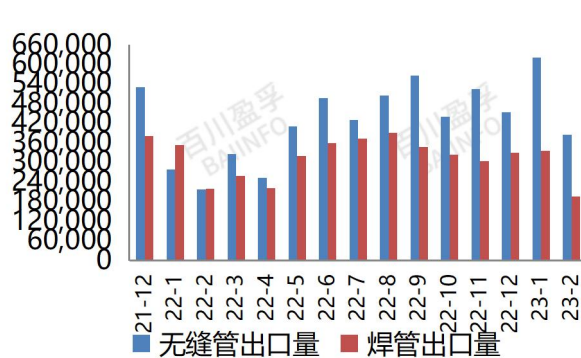


图 65：国内硅钢进出口量走势（吨）

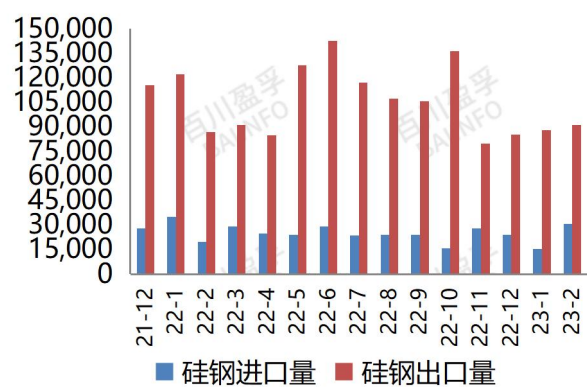


图 66：国内带钢进出口量走势（吨）

