

钢价大幅下跌

● 钢价弱势下跌

5月，钢材市场价格弱势下跌。截止5月25日钢材综合指数101.2，较4月底下跌6.3，跌幅为5.86%。本月金融数据依旧不温不火，黑色系期货持续偏绿带动下，市场情绪偏悲观，叠加本月焦炭开启九轮降价，钢坯走低，原材料支撑有所走弱，成本支撑下移，市场滋生恐慌情绪，商家心态受挫比较严重，另由于雨水天气影响，终端拿货情绪有所回落，下游采购积极性不高，刚需及投机性需求减少，整体需求表现不及预期，库存降幅放缓，市场低价资源逐渐增多，同时商户反馈目前市场出货情况较差，整体出货表现乏力，全天成交较上一交易日小幅下降，成交减量明显，交投氛围表现偏弱，对市场价格有一定的影响，部分规格对外报价开始有所回落。整体来看，5月份处于淡季，天气高温多雨，需求持续释放不及预期，以及国际宏观因素不稳定，都是导致本月价格持续下跌主要因素。

● 原料：小幅下调

本月末进口铁矿石均价760元/吨，较上月下跌36元/吨；国内铁精粉均价991.10元/吨，较上月跌24元/吨；青岛港进口矿均价754元/吨，较上月跌57元/吨；废钢均价2425元/吨，较上月下跌127元/吨；唐山方坯3344元/吨，较上月下跌267元/吨。

● 钢价：偏弱运行

螺纹钢本月均价为3835元/吨，较上月下跌301元/吨，跌幅7.27%；线材均价4094元/吨，较上月下跌304元/吨，跌幅6.90%；中厚板均价为4273元/吨，较上月跌255元/吨，跌幅5.63%；热轧板均价为3983元/吨，较上月跌359元/吨，跌幅8.28%；冷轧板均价4554元/吨，较上月跌240元/吨，跌幅5.00%；大中型材均价为4086元/吨，较上月跌300元/吨，跌幅6.84%。

● 盈利：下跌

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-147元/吨；线材毛利约121元/吨；中厚板毛利约192元/吨；热轧板毛利约-17元/吨；冷轧板毛利约-57元/吨；镀锌板毛利约50元/吨；硅钢毛利约24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	3835	4136	-7.27%
线材	4094	4397	-6.90%
中厚板	4273	4528	-5.63%
热轧板	3983	4343	-8.28%
冷轧板	4554	4794	-5.00%
型材	4086	4386	-6.84%
焊管	4263	4583	-6.99%
无缝管	4990	5237	-4.71%
镀锌板	4847	5030	-3.63%
彩涂板	6064	6339	-4.34%
钢坯	3499	3810	-8.18%
带钢	4087	4436	-7.86%
硅钢	5362	5805	-7.63%

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：5月，钢材市场价格弱势下跌。截止5月25日钢材综合指数101.2，较4月底下跌6.3，跌幅为5.86%。本月金融数据依旧不温不火，黑色系期货持续偏绿带动下，市场情绪偏悲观，叠加本月焦炭开启九轮降价，钢坯走低，原材料支撑有所走弱，成本支撑下移，市场滋生恐慌情绪，商家心态受挫比较严重，另由于雨水天气影响，终端拿货情绪有所回落，下游采购积极性不高，刚需及投机性需求减少，整体需求表现不及预期，库存降幅放缓，市场低价资源逐渐增多，同时商户反馈目前市场出货情况较差，整体出货表现乏力，全天成交较上一交易日小幅下降，成交减量明显，交投氛围表现偏弱，对市场价格有一定的影响，部分规格对外报价开始有所回落。整体来看，5月份处于淡季，天气高温多雨，需求持续释放不及预期，以及国际宏观因素不稳定，都是导致本月价格持续下跌主要因素。

宏观方面：据国家统计局发布数据显示，2023年1—4月份，全国房地产开发投资35514亿元，同比下降6.2%；其中，住宅投资27072亿元，下降4.9%。1—4月份，房地产开发企业房屋施工面积771271万平方米，同比下降5.6%。其中，住宅施工面积542968万平方米，下降5.9%。房屋新开工面积31220万平方米，下降21.2%。其中，住宅新开工面积22900万平方米，下降20.6%。房屋竣工面积23678万平方米，增长18.8%。其中，住宅竣工面积17396万平方米，增长19.2%。

产量方面：据国家统计局数据显示：2023年4月，中国粗钢日均产量308.80万吨；生铁日均产量259.47万吨；钢材日均产量399.83万吨。4月，中国粗钢产量9264万吨，同比下降1.5%；生铁产量7784万吨，同比增长1.0%；钢材产量11995万吨，同比增5.0%。1-4月，中国粗钢产量35439万吨，同比增长4.1%；生铁产量29763万吨，同比增长5.8%；钢材产量44636万吨，同比增长5.2%。

原料方面：焦炭来看，5月份焦炭市场小幅下跌，焦炭提降，下游钢材需求弱势未改，钢材价格持续下行，在盈利水平不佳的情况下，场内个别钢厂继续对焦炭市场提降第九轮，业者悲观情绪渐起。后市预测：伴随着淡季来临，整体钢材需求难有起色，市场看空情绪浓郁，钢厂盈利能力再度受挫，对原料价格存打压心态。目前钢厂九轮提降开启，预计下月焦炭市场重心走低。铁矿石方面，截至5月25日，5月铁矿石价格持续低迷。本月钢厂的库存处于较低水平，采购步调仍以按需为主。短期内随着钢厂利润得以修复，生产积极性有所提高，补库积极性随之增加。但终端需求仍难以改善，随着钢厂生产的恢复钢价反弹受限，对原料端支撑趋弱，预计短期内矿价以震荡偏弱为主。期货价格，63.5%印粉CFR报110.5-111.5美元/吨，62.5%澳块CFR报118.9-119.9美元/吨，澳大利亚61.5%PB粉CFR报130.3-131.3美元/吨。现货价格，63.5%印粉含税湿吨价格为797-807元/吨，62%印粉含税湿吨价格为765-775元/吨，巴西粗粉62.5%含税湿吨报717元/吨，澳大利亚PB粉61.5%含税湿吨港口价格报742-752元/吨。

供需方面：供应端来看，粗钢压减及联合减产情况的实际落地，受产量平控的实质性地方文件的曝光，市场对于减产明显较强，钢厂高炉陆续检修，供需关系得到部分修复，然又因月末钢厂亏损减缓，又有部分钢厂复产，总之供需恢复仍需时间。需求来看，目前金三银四已过，钢材需求逐步走向淡季，且由于天气高温多雨影响，部分终端项目有停工情况，本就释放不及预期的需求更是缺少了上行动力，表需呈现减少局面，且五月为旺季走向淡季的过渡期，需求环比走弱，在买涨不买跌心理作用下，采购量不佳，投机性需求偏弱，商家补库量减少，需求端面临走弱压力，终端修复情况并不乐观，行情回暖基础并不牢靠。

后市预测：

宏观方面：随着建筑业继续下行，其中房地产主要指标持续下降，多数指标降幅加深，销售面积降幅有所收窄；基础设施建设投资保持较快增长，增速略有放缓。由于房地产新拿地及开工项目环比减少，对钢材消耗量持续下降，加上制造业等实体经济资金短缺问题未能有效解决，整个用钢行业运行环比下降，钢材需求量减弱，利空钢材价格走势。

供应方面：目前省内高炉厂以及电炉厂均维持不饱和生产，电炉厂停产检修仍在进行中，整体供应量继续有一定缩减，但政策是全年压减，压减周期比较长，企业产量的调控节奏可以相对灵活，并且短期原料价格或持续下跌，短期产量或难有大规模减产。

需求方面，6月份由于高温多雨季节的大范围来袭，天气将影响项目施工进度，同时也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，在需求未有明显改善下的情况下，后续钢价上涨动力或依旧不足。

成本方面：贸易商心态偏向悲观，活跃度较差，后期应继续关注宏观政策及钢厂生产情况，预计下月铁矿石将震荡偏弱运行为主，焦炭来看，焦炭原料支撑不足，下游利空影响重，预计下月焦炭市场弱势下跌。铁矿石和焦炭价格下跌，对于钢价支撑减弱。

综上所述，需求端面临淡季收缩，目前采购节奏有所放缓，需求端整体表现情况较差，对市场情绪产生连续的负面反馈，市场厂商整体心态偏悲观，未来宏观预期对于钢材价格的影响或重新开始加大，目前市场多空博弈激烈，需求短期难有好转，且市场预计原材仍会有提降，短期钢厂减产或难以踏实落地，或进一步拖累成材表现，短期钢价仍有下调空间，建议谨慎观望操作。预计6月钢价将持续偏弱运行，调整幅度在50-100元/吨。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

5月，国内建筑钢材市场价格持续下挫。本月前期受螺价格低位震荡运行，市场商户信心受挫，多是持谨慎观望态度，市场价格以混乱下跌为主，下游终端也多是按需采购，整体市场交易氛围冷清，整体资源呈现缩量大幅下跌态势；另一方面焦炭第九轮提降落地，成本支撑继续减弱，叠加高温雨季影响下，市场对后市行情走势不太乐观。后市预测：现阶段供给端受到房地产整体行业收缩的影响，一直未见起色，叠加进入六月份淡季效应预期以及原料价格依旧偏弱运行，对钢材价格支撑力度偏弱，市场对后市行情走势不太乐观，预计下月建筑钢材市场报价或将存在微幅向下的可能，预计调整幅度在10-50元/吨。

其中，河南地区市场价格呈下跌趋势，整体调整在300-350元/吨，本月受期货价格持续低位影响，商户采购情绪低，市场价格以混乱下跌为主，整体市场交投氛围偏弱，受雨季影响，下游开工情况差，下游终端多按需采购。

后市预测：现阶段供给端受到房地产整体行业收缩的影响，一直未见起色，叠加进入六月份淡季效应预期以及原料价格依旧偏弱运行，对钢材价格支撑力度偏弱，市场对后市行情走势不太乐观，预计下月建筑钢材市场报价或将存在微幅向下的可能，预计调整幅度在10-50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 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
2023 年 4 月	4,377	4,168	4,369	4,293	4,211
2023 年 5 月	4,045	3,861	4,067	4,024	3,936



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2023 年 4 月	4, 331	4, 264	4, 358	4, 390	4, 267
2023 年 5 月	4, 013	3, 955	4, 056	4, 065	3, 962



2、型材市场

5 月，国内型材市场价格宽幅下行。前期，唐山市发布粗钢产量压减工作的通知，对市场情绪存在显著提振，成交量暴增。但受限于终端用钢需求乏力，行情再次进入下行通道。后期，由于气温逐渐升高叠加南方雨季到来，下游户外施工项目受阻。宏观方面基建及房地产持续偏弱，现货市场信心缺乏，用钢需要拖累明显。后市预测：目前房地产市场已进入衰退发展周期，对钢材的需求大幅减弱，另外随着消费淡季来临，后期社会库存或有缓慢回升的可能，价格向下驱动依然较强，加上上游原料价格估值还有压缩空间，成本支撑不足。预计短期内型钢价格持续偏弱运行，调整区间在 30-100 元/吨左右。

其中，河南地区市场价格呈下跌趋势，整体调整在 370 元/吨，本月前期受宏观利好影响，市场情绪得以提振，但受限于雨季到来，下游需求乏力，且受基建及房地产持续走弱影响，现货市场信心缺乏，用钢多以按需采购为主。

后市预测：目前房地产市场已进入衰退发展周期，对钢材的需求大幅减弱，另外随着消费淡季来临，后期社会库存或有缓慢回升的可能，价格向下驱动依然较强，加上上游原料价格估值还有压缩空间，成本支撑不足。预计短期内型钢价格持续偏弱运行，调整区间在 30-100 元/吨左右。

郑州 H 型钢 400*200*8*13 月均价	
日期	郑 州
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
2023 年 4 月	4, 232
2023 年 5 月	3, 819



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 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
2023 年 4 月	4, 459	4, 266	4, 261
2023 年 5 月	4, 105	3, 878	3, 917



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 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	4,527	4,515	4,681
2023 年 4 月	4,351	4,271	4,431
2023 年 5 月	4,000	3,940	4,100



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 760 元/吨，较上月下跌 36 元/吨；国内铁精粉均价 991.10 元/吨，较上月跌 24 元/吨；青岛港进口矿均价 754 元/吨，较上月跌 57 元/吨；废钢均价 2425 元/吨，较上月下跌 127 元/吨；唐山方坯 3344 元/吨，较上月下跌 267 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1600 元/吨，较上月下跌 282 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1263 元/吨，较上月下跌 224 元/吨。

焦炭方面，5 月焦炭市场小幅向下，目前焦化企业利润水平不一，盈亏均存，焦炭出货逐渐好转，库存水平基本维持低位。上周八轮调降落地后，下游钢材需求弱势未改，钢材价格持续下行，在盈利水平不佳的情况下，场内个别钢厂继续对焦炭市场提降第九轮，业者悲观情绪渐起。后市预测：预计下周焦炭市场走势下行。主要原因在于：下游工地开工寥寥，且施工进度缓慢，项目工地多数按需补货。伴随着淡季来临，整体钢材需求难有起色，市场看空情绪浓郁，螺纹钢期货大幅回落，影响现货价格下调，钢厂盈利能力再度受挫，对原料价格存打压心态。目前钢厂九轮提降开启，预计下月焦炭市场重心走低。

铁矿石方面，5 月国内矿市场震荡偏弱。市场方面，唐山地区，供应端出货意愿并不强烈，多持观望心态，受成本因素影响，矿选企业开工率处于低位，对后市持悲观态；东北地区，随着市场持续弱势运行，矿选企业挺价心态受挫，厂商悲观心态难以得到缓和。个别有补库需求者给价偏低，目前市场成交较少，贸易商仍担心后期有下降风险，因此操作谨慎；山西地区，市场成交氛围较清淡，持货矿选企业心态略显分化，部分对后期市场持悲观心态，报价随行就市。

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	760	-4.52%	-13.64%	2.98%	-9.20%
国产铁精粉均价	991.10	-2.36%	-7.94%	1.90%	-4.66%
青岛港进口矿价格	754	-7.03%	-16.87%	-0.07%	-2.14%
港口铁矿石库存 (万吨)	12793.83	-1.85%	-10.05%	-5.12%	-2.56%
二级冶金焦均价	1853	-18.12%	-25.97%	-23.96%	-28.81%
国内炼焦煤均价	1600	-14.98%	-26.84%	-26.03%	-29.67%
炼焦煤期货价格	1263	-15.06%	-37.27%	-43.44%	-30.85%
国内废钢均价	2425	-4.98%	-13.42%	-3.96%	-7.97%
河北普碳方坯	3344	-7.39%	-15.85%	-8.21%	-12.76%
海运 (BDI)	1215	-16.55%	22.73%	-10.33%	-19.80%

图 5：国产铁精粉价格走势 (元/吨)



图 7：港口铁矿石库存走势 (万吨)

图 6：进口矿价格走势 (元/吨)

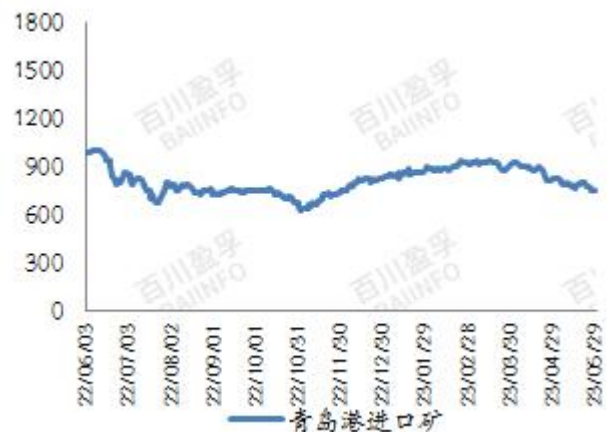


图 8：巴西、澳洲海运费 (美元/吨)



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）

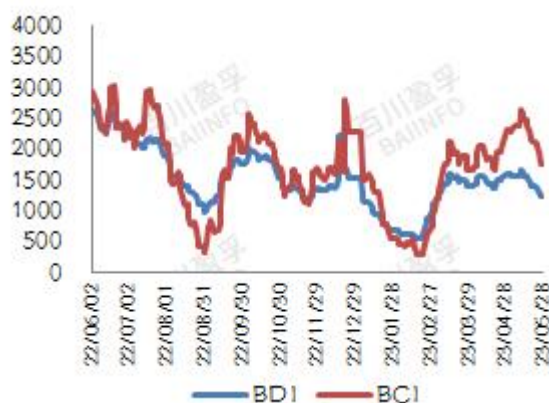


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

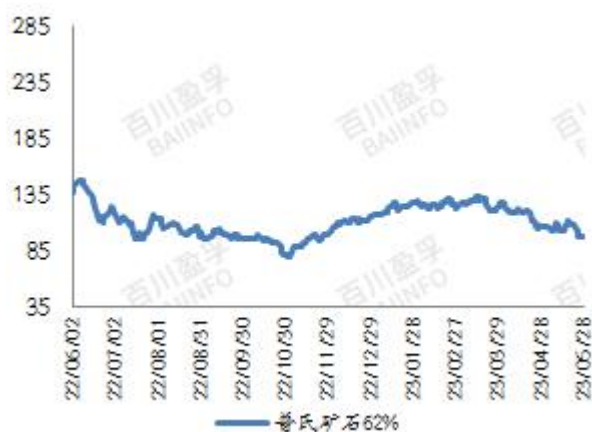


图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



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 3835 元/吨，较上月下跌 301 元/吨，跌幅 7.27%；线材均价 4094 元/吨，较上月下跌 304 元/吨，跌幅 6.90%。

板材方面：中厚板均价为 4273 元/吨，较上月跌 255 元/吨，跌幅 5.63%；热轧板均价为 3983 元/吨，较上月跌 359 元/吨，跌幅 8.28%；冷轧板均价 4554 元/吨，较上月跌 240 元/吨，跌幅 5.00%。

型材方面：大中型材均价为 4086 元/吨，较上月跌 300 元/吨，跌幅 6.84%。

管材方面：焊管均价为 4263 元/吨，较上月跌 320 元/吨，跌幅 6.99%；无缝管均价 4990 元/吨，较上月跌 247 元/吨，跌幅 4.71%。

其他钢材：镀锌板均价为 4847 元/吨，较上月跌 183 元/吨，跌幅 3.63%，彩涂板均价为 6064 元/吨，较上月跌 275 元/吨，跌幅 4.34%；钢坯均价 3499 元/吨，较上月跌 312 元/吨，跌幅 8.18%；带钢均价 4087 元/吨，较上月跌 348 元/吨，跌幅 7.86%；硅钢均价 5362 元/吨，较上月跌 443 元/吨，跌幅为 7.63%。

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	3699	-5.44%	-11.32%	3835	4136	-7.27%
线材均价	3967	-4.87%	-11.29%	4094	4397	-6.90%

中厚板均价	4138	-0.77%	-1.52%	4273	4528	-5.63%
热轧板均价	3829	-7.11%	-9.57%	3983	4343	-8.28%
冷轧板均价	4439	-4.56%	-4.13%	4554	4794	-5.00%
型材均价	3915	-7.75%	-10.49%	4086	4386	-6.84%
焊管均价	4155	-5.85%	-8.66%	4263	4583	-6.99%
无缝管均价	4866	-5.26%	-5.02%	4990	5237	-4.71%
镀锌板均价	4746	-3.52%	-2.53%	4847	5030	-3.63%
彩涂板均价	5939	-4.05%	-6.12%	6064	6339	-4.34%
钢坯均价	3344	-7.39%	-12.76%	3499	3810	-8.18%
带钢均价	3921	-7.41%	-9.59%	4087	4436	-7.86%
硅钢均价	5220	-5.88%	-7.48%	5362	5805	-7.63%

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）

