5 月钢铁行业月报

铁矿石：从需求角度看，钢厂亏损较 4 月明显减少，钢材处于需求旺季，高炉钢厂开工率将继续上升，预计 5 月铁矿需求环比小幅上升。从供给角度看，5 月海外矿石到港量环比明显上升，国内精粉产量季节性上升，铁矿总体供给量环比明显上升，同比小幅增长。从库存角度看，5 月铁矿供给量环比明显上升，需求量小幅上升，预计 5 月港口库存降幅收窄。钢厂利润改善，5 月钢厂铁矿库存预计小幅上升。从成本角度看，原油价格保持高位，铁矿开采和运输成本支撑仍在，价格下行阻力较大。综合以上情况，5 月铁矿石供给和需求上升，成本支撑较强，钢材需求旺季，铁矿价格预计震荡上行。

钢材：从需求角度看，4 月板材下游行业表现较好，预计 5 月板材需求环比持平，同比小幅增长，建材下游依然低迷，5 月需求环比下降，同比继续下降。从供应角度看，5 月初高炉钢厂亏损明显收窄，开工率继续增加，产量环比上升，电炉钢厂亏损收窄，5 月产量环比小幅上升。5 月钢材总产量预计环比上升，各个品种均有一定程度增长。从库存角度看，5 月钢材需求环比略降，产量上升，钢材库存继续下降，但降幅收窄，建材库存降幅收窄较为明显。从成本角度看，受原油价格高企支撑，铁矿和焦煤价格有上涨动力，钢材生产成本提高。整体上判断，5 月钢材国内需求略降，供应增加，钢材库存继续下降，鉴于海外需求上升以及成本增加，预计钢材价格将继续震荡上行。

作者：魏增敏

电话：13522558733

邮箱：seehim@163.com

编辑：杨丽

审核：卢德坤

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115

目录

一、铁矿石 3
（一）铁矿石供需分析 3
（二）铁矿石库存分析 4
（三）铁矿石价格分析 5
二、钢材 6
（一）钢材供需分析 6
（二）钢材库存分析 8
（三）钢材价格分析 8

图表目录

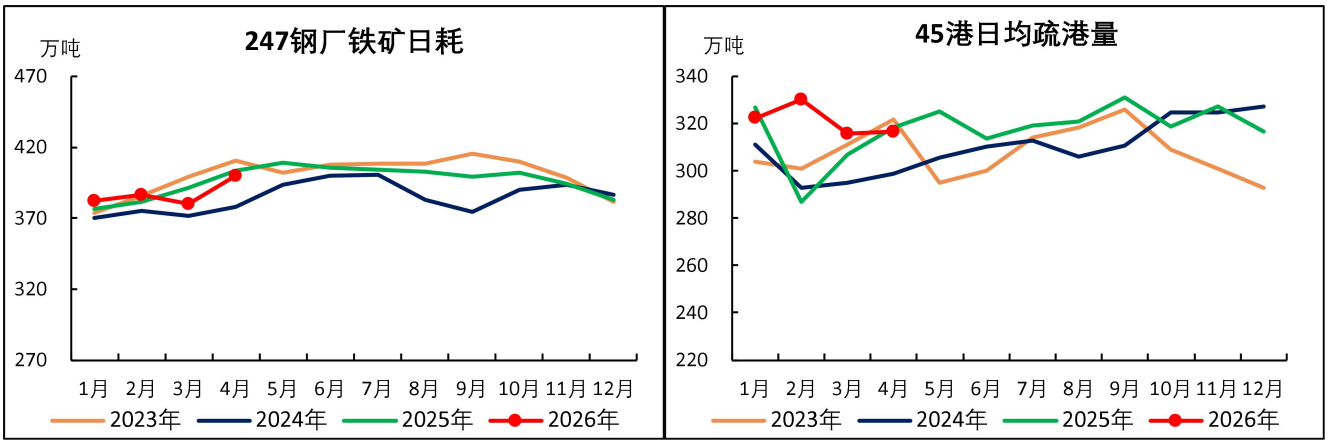
图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量 3
图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量 3
图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量 4
图表 4：45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存 4
图表 5：247 家钢厂铁矿库存和库销比 5
图表 6：日照港粉矿、块矿和球团现货价格 5
图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量 6
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率 7
图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量 7
图表 10：月末社会钢材库存及钢厂钢材库存 8
图表 11：主要钢材品种现货价格 9

一、铁矿石

（一）铁矿石供需分析

4 月全国 247 家钢厂生铁日均产量为 239 万吨，环比上升 5.2%，同比下降 0.8%，铁矿日均需求量为 400 万吨，环比上升 19.9 万吨，同比下降 3.3 万吨。1-4 月 247 家钢厂铁矿石需求量为 46588 万吨，同比下降 0.4%。4 月钢厂利润改善，钢厂积极复产，铁矿需求环比上升明显。

图表 1：247 家钢厂铁矿需求量及 45 港铁矿疏港量

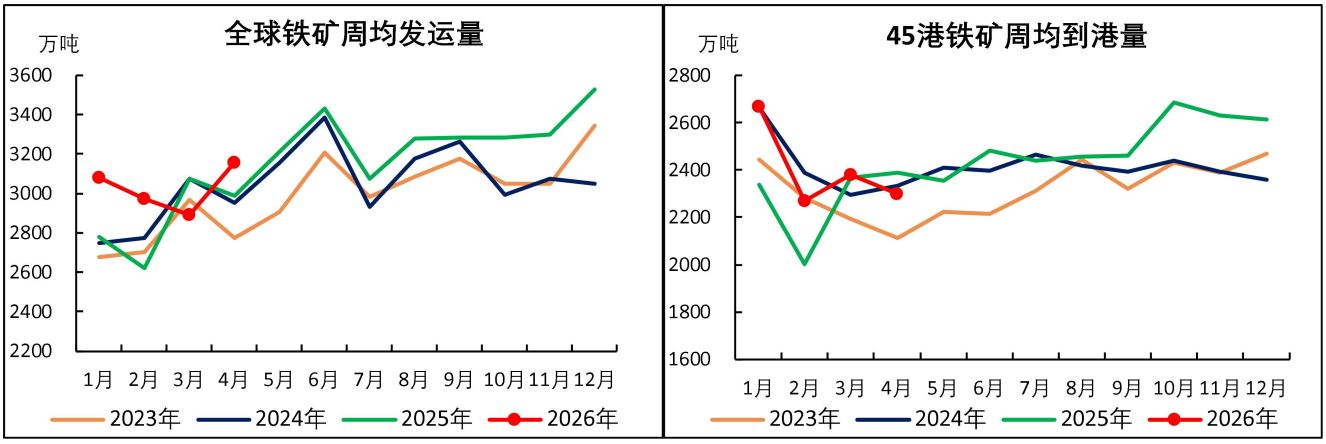


数据来源：钢联数据

4 月全国 45 港铁矿石日均疏港量为 316.4 万吨，环比上升 0.2%，同比下降 0.6%，4 月钢厂开工率上升，疏港量环比增长。5 月高炉开工率预计继续上升，目前厂内库存低位，预计疏港量环比继续上升。

目前钢厂亏损较 4 月明显减少，钢材处于需求旺季，高炉钢厂开工率将继续上升，预计 5 月铁矿需求环比小幅上升。

图表 2：全球铁矿发运量及 45 港到港量



数据来源：钢联数据

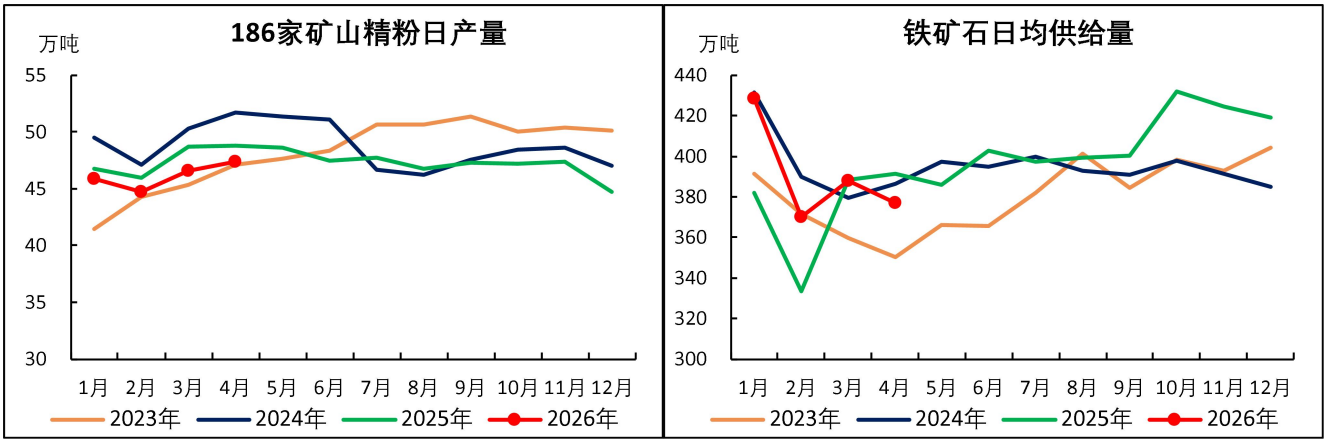
供给方面，4 月全球铁矿石周均发运量 3153 万吨，环比上升 9.1%，同比上升 5.6%。其中澳洲周均发运量 1790 万吨，环比上升 11%，同比上升 1.7%；巴西周均发运量 704 万吨，环比上升 11.5%，同比下降 0.7%；非主流国家周均发运量 660 万吨，环比上升 1.9%，同比上升 27.4%。随着澳洲飓

风和巴西雨季影响消退，4 月澳巴铁矿发运量环比大幅增长。

4 月全国 45 港铁矿日均到港量 328 万吨，环比下降 3.4%，同比下降 3.7%，符合预期。按照 4 月发运推算，预计 5 月铁矿到港量环比明显上升。

4 月 186 家国内矿山精粉日均产量 47.4 万吨，环比上升 1.9%，同比下降 2.8%，符合预期。1-4 月累计日均产量 46.2 万吨，同比下降 2.9%。5 月仍为生产旺季，预计国内精粉产量环比将继续上升。

图表 3：国产精粉日产量和铁矿供给量

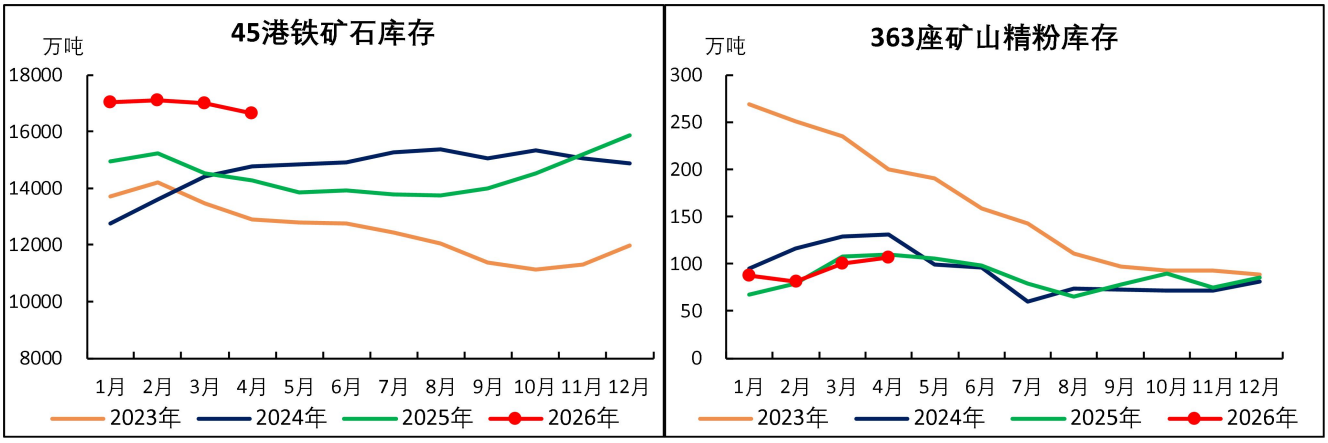


数据来源：钢联数据

结合进口到港量和国产精粉产量测算，4 月铁矿石日均供给量为 377 万吨，环比下降 2.8%，同比下降 3.6%，处于历史同期中位。5 月海外矿石到港量环比明显上升，国内精粉产量季节性上升，铁矿总体供给量环比明显上升，同比小幅增长。

（二）铁矿石库存分析

图表 4：45 港铁矿库存及国内 363 座矿山精粉库存



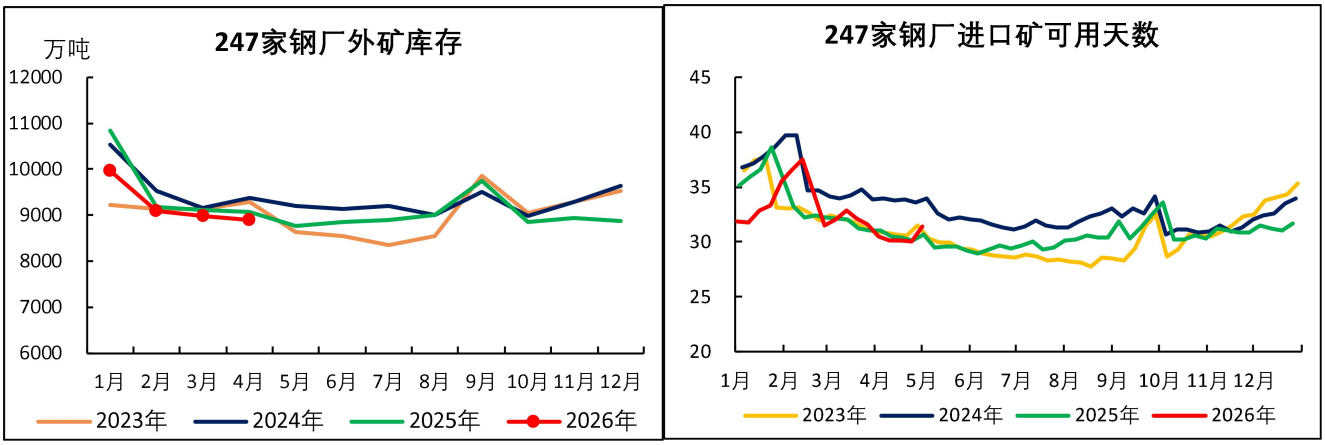
数据来源：钢联数据

4 月港口库存继续下降，4 月底 45 港铁矿石库存为 16664 万吨，环比下降 336 万吨，同比上升 2403 万吨。其中粉矿库存 12671 万吨，环比下降 336 万吨，同比上升 1867 万吨；块矿库存 1886

万吨，环比下降 79 万吨，同比上升 220 万吨；球团库存 378 万吨，环比下降 2 万吨，同比下降 172 万吨；精粉库存 1729 万吨，环比上升 81 万吨，同比上升 488 万吨。

4 月底全国 363 座矿山精粉库存 107 万吨，环比上升 7 万吨，同比下降 3 万吨。4 月国产矿产量上升，需求上升，矿山库存上升。5 月国产矿产量上升，需求上升，矿山库存预计变化不大。

图表 5：247 家钢厂铁矿库存和库销比



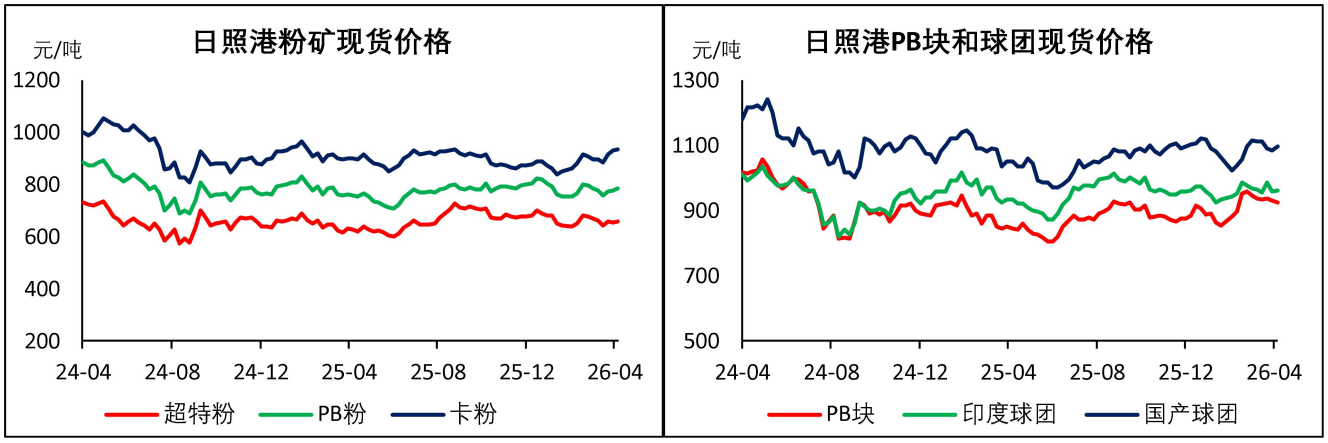
数据来源：钢联数据

4 月钢厂铁矿库存继续下降，4 月底 247 家钢厂进口矿权益库存 8884 万吨，环比下降 94 万吨，同比下降 189 万吨。按照可用天数计算，4 月底 247 家钢厂外矿可用天数 31.4 天，环比下降 0.2 天，同比上升 0.7 天，处于历史同期低位。

5 月铁矿供给量环比明显上升，需求量小幅上升，预计 5 月港口库存降幅收窄。钢厂利润改善，5 月钢厂铁矿库存预计小幅上升。

（三）铁矿石价格分析

图表 6：日照港粉矿、块矿和球团现货价格



数据来源：钢联数据

4 月铁矿价格偏强震荡，符合预期。4 月进口矿指数为 802 元/吨，环比下跌 13 元/吨，国产矿指数为 947 元/吨，环比上涨 4 元/吨，铁矿石主力收盘价 796 元/吨，环比下跌 12 元/吨。

分品种看，4 月底，日照港 PB 粉价格 796 元/吨，环比下跌 12 元/吨；超特粉价格 656 元/吨，环比上涨 1 元/吨；卡粉价格 924 元/吨，环比下跌 19 元/吨；PB 块矿价格为 935 元/吨，环比上涨 47 元/吨；印度球团价格 962 元/吨，环比上涨 4 元/吨；山东国产球团价格为 1097 元/吨，环比下跌 13 元/吨。

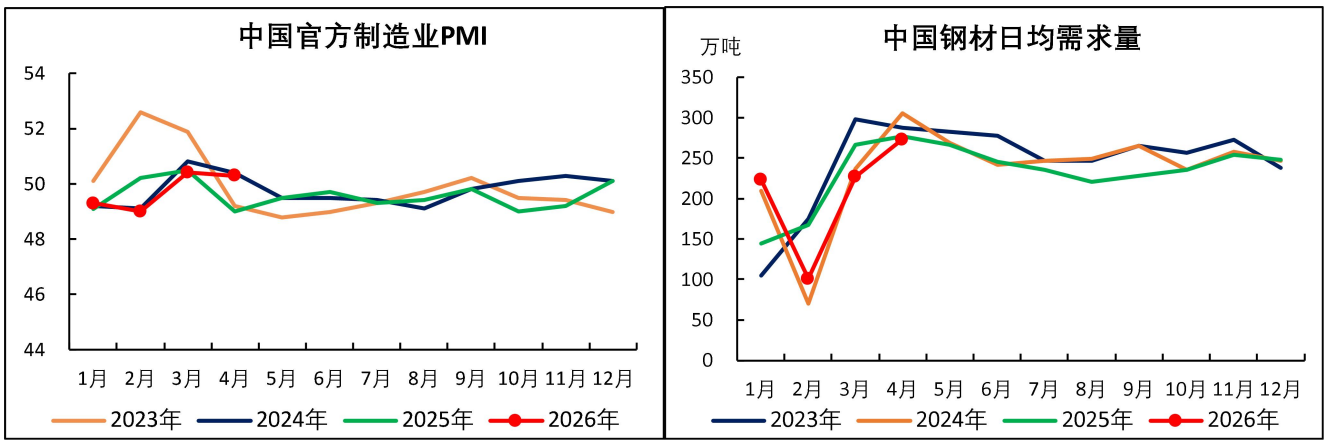
从需求角度看，钢厂亏损较 4 月明显减少，钢材处于需求旺季，高炉钢厂开工率将继续上升，预计 5 月铁矿需求环比小幅上升。从供给角度看，5 月海外矿石到港量环比明显上升，国内精粉产量季节性上升，铁矿总体供给量环比明显上升，同比小幅增长。从库存角度看，5 月铁矿供给量环比明显上升，需求量小幅上升，预计 5 月港口库存降幅收窄。钢厂利润改善，5 月钢厂铁矿库存预计小幅上升。从成本角度看，原油价格保持高位，铁矿开采和运输成本支撑仍在，价格下行阻力较大。综合以上情况，5 月铁矿石供给和需求上升，成本支撑较强，钢材需求旺季，铁矿价格预计震荡上行。

二、钢材

（一）钢材供需分析

4月中国官方制造业PMI为50.3，环比下降0.1。其中生产指数为51.5，环比上升0.1。新订单指数为50.6，环比下降1。原材料库存指数为49.3，环比上升1.6，在原料价格上涨的情况下，制造业出现补库迹象。4月建筑业PMI为48，环比下降1.3，建筑业活动维持低位，其中建筑业新订单指数41.6，环比下降1.9，仍然维持在荣枯线下方。4月制造业PMI环比小幅回落，符合季节性规律，但回落幅度低于历史同期均值，一方面企业开始增加原材料库存，另一方面海外需求回升。预计5月来自制造业的钢材需求环比持平，同比小幅增长。建筑业新订单指数连续14个月维持在荣枯线下方，建筑业表现依然低迷，5月建筑钢材需求环比小幅下降，同比继续下降。

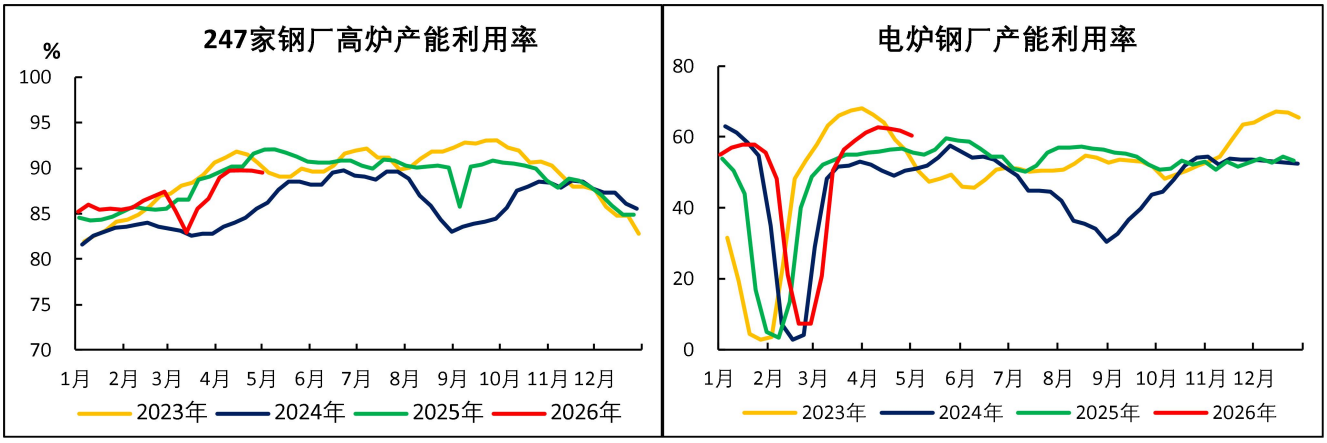
图表 7：中国官方制造业 PMI 和钢材需求量



数据来源：Wind，钢联数据

4月国内钢材日均需求量为274万吨，环比上升20.6%，同比下降1.2%，1-4月钢材累计需求量2.5015亿吨，同比下降3%。分品种来看，4月螺纹钢周均需求量237万吨，环比上升33.6%，同比下降8.7%，1-4月累计需求2991万吨，同比下降9.8%。4月热卷周均需求量313万吨，环比上升4.4%，同比下降3.3%，1-4月累计需求量5190万吨，同比下降4.4%。4月300城土地购置面积同比下降36%，五一期间部分一线城市商品放销售好转，但全国房地产仍未见复苏迹象。4月乘用车零售量同比增长8%，重卡销售量同比增长43%，挖掘机销量稳定增长，三大家电5月排产量同比下降1.4%。总体上看，4月板材下游行业表现较好，预计5月板材需求环比持平，同比小幅增长，建材需求环比下降，同比继续下降。

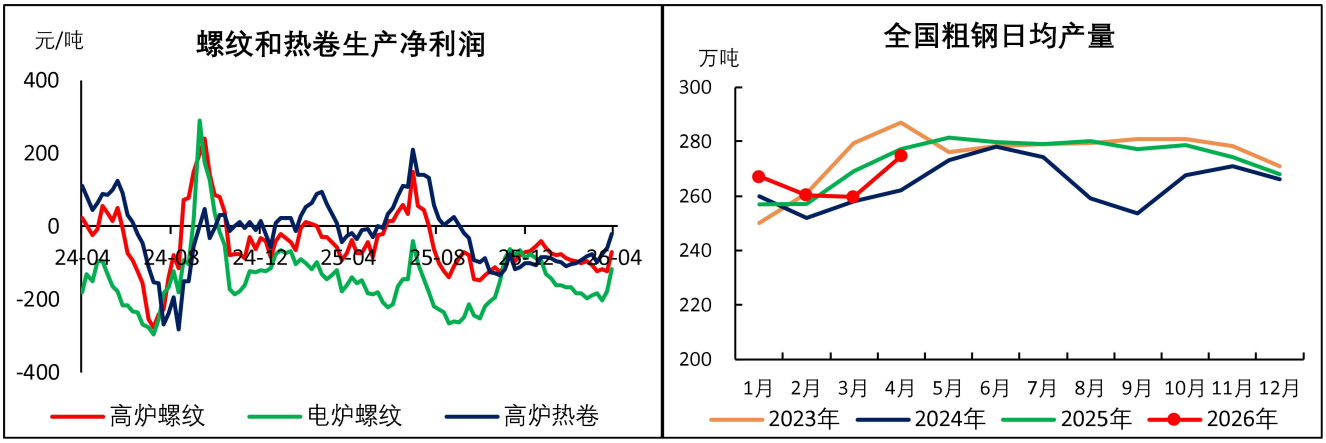
图表 8：高炉和电炉钢厂产能利用率



来源：钢联数据

供给方面，随着限产结束和需求增长，4 月高炉钢厂开工率大幅上升，4 月底全国 247 家钢厂高炉产能利用率 89.6%，环比上升 3 个百分点，同比下降 2.4 个百分点。4 月电炉钢厂平电亏损减少，开工率上升，4 月底产能利用率 60.4%，环比上升 1.5 个百分点，同比上升 5 个百分点。

图表 9：钢厂生产利润和粗钢产量



来源：钢联数据

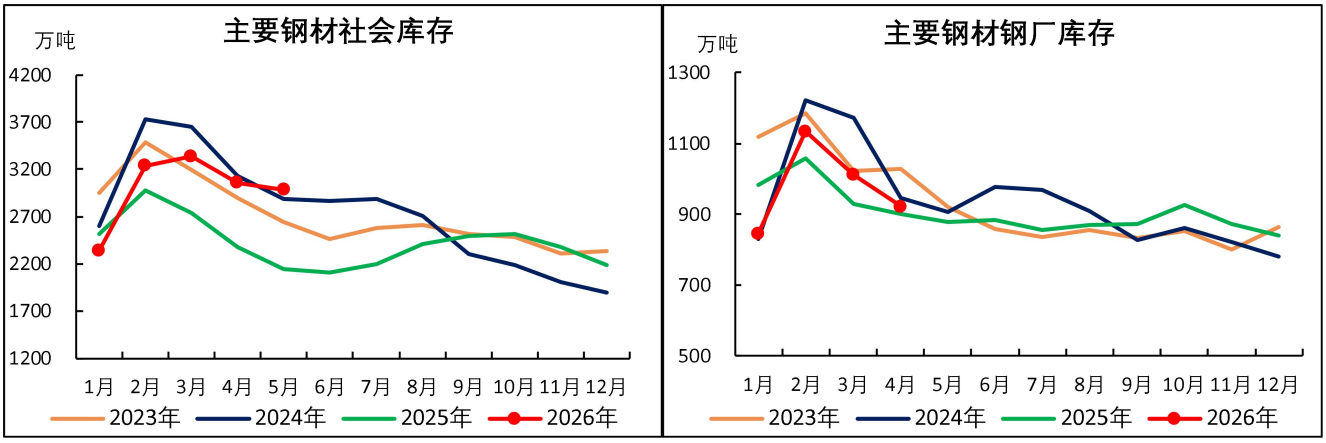
4 月粗钢日均产量 275 万吨，环比上升 5.9%，同比下降 0.9%，1-4 月粗钢累计产量 31876 万吨，同比上升 0.2%。分品种来看，4 月钢联统计的样本企业螺纹钢周均产量 213 万吨，环比上升 10.5%，同比下降 7.5%，1-4 月螺纹钢累计产量 3318 万吨，同比下降 7.5%；热轧板卷周均产量 304 万吨，环比上升 1.2%，同比下降 4.1%，1-4 月累计产量 5228 万吨，同比下降 4.5%。

5 月初高炉钢厂亏损明显收窄，预计 5 月高炉钢厂开工率继续增加，产量环比上升，电炉钢厂亏损收窄，5 月产量环比小幅上升。总体上判断，5 月钢材产量环比上升，各个品种均有一定程度增长。

（二）钢材库存分析

4月底主要品种钢材社会库存3060万吨，环比下降274万吨，同比上升680万吨。4月底主要品种钢材钢厂库存923万吨，环比下降89万吨，同比上升22万吨。4月底钢材合计库存3984万吨，环比下降364万吨，同比上升702吨。

图表 10：月末社会钢材库存及钢厂钢材库存



来源：钢联数据

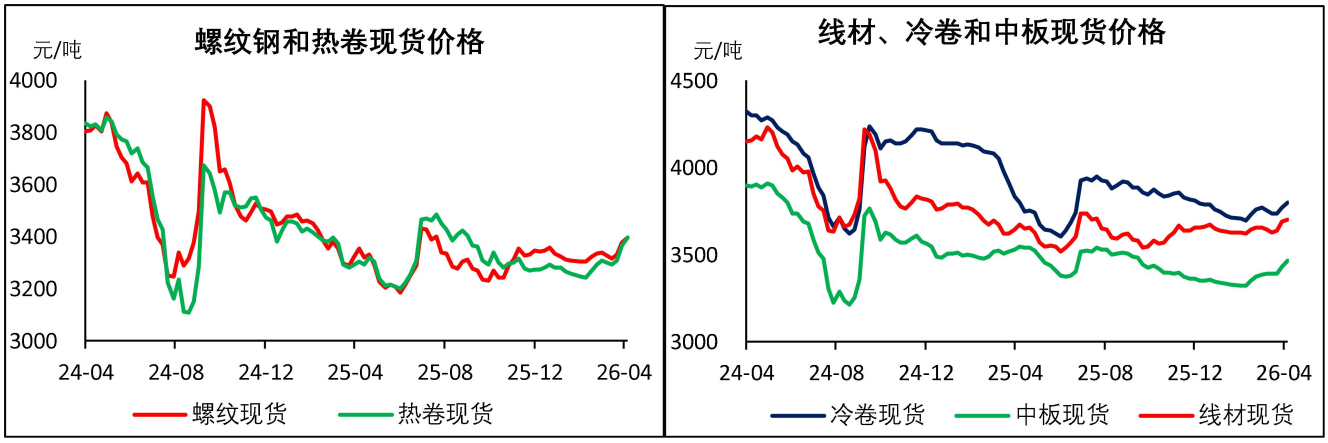
分品种看，4月底螺纹钢总库存1009万吨，环比下降147万吨，同比上升98万吨，符合预期。热卷总库存760万吨，环比下降48万吨，同比上升166万吨，符合预期。

5月钢材需求环比略降，产量上升，钢材库存继续下降，但降幅收窄，建材需求环比下降，库存降幅收窄较为明显。

（三）钢材价格分析

4月国内钢材市场低位震荡上行，符合预期。4月钢材综合价格指数为125.1 ，环比上涨2.1%，同比上涨1.3%。其中长材指数141.1 ，环比上涨1.6%，同比上涨1.1%；扁平材指数109.8 ，环比上涨2.6%，同比上涨1.5%。

图表 11：主要钢材品种现货价格



来源：钢联数据

分品种看，4月底螺纹钢价格为3408 元/吨，环比上涨77元/吨；热卷价格为3415 元/吨，环比上涨108元/吨；线材价格为3708 元/吨，环比上涨61元/吨；冷卷价格为3805 元/吨，环比上涨47元/吨；中板价格为3481 元/吨，环比上涨90元/吨。4月各个品种均上涨，板材涨幅较大，板材需求依然好于建材。

展望5月，从需求角度看，4月板材下游行业表现较好，预计5月板材需求环比持平，同比小幅增长，建材下游依然低迷，5月需求环比下降，同比继续下降。从供应角度看，5月初高炉钢厂亏损明显收窄，开工率继续增加，产量环比上升，电炉钢厂亏损收窄，5月产量环比小幅上升。5月钢材总产量预计环比上升，各个品种均有一定程度增长。从库存角度看，5月钢材需求环比略降，产量上升，钢材库存继续下降，但降幅收窄，建材库存降幅收窄较为明显。从成本角度看，受原油价格高企支撑，铁矿和焦煤价格有上涨动力，钢材生产成本提高。整体上判断，5月钢材国内需求略降，供应增加，钢材库存继续下降，鉴于海外需求上升以及成本增加，预计钢材价格将继续震荡上行。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。