

七月国内建筑钢材市场震荡走跌，究其原因来看，货源供应方面，钢厂利润率尚可（特别是长流程钢厂），产能利用率居高不下，市场到货有增无减；下游需求方面，进入淡季，加之房地产行业仍不景气，整体资金面仍然偏紧，产业链资金不能正常循环，导致整体价格重心的下移。而对于八月份市场来看，市场有效需求令人担忧，产能利用率更是居高不下，市场供需矛盾相对突出，资金面偏紧等问题仍是行业难题。尽管如引，近期各地房地产政策有松绑迹象，同时整体市场价格也处历史低位区间，价格回调空间不大，预计八月市场价格继续低位震荡。

### 一、7月份国际钢铁价格弱势不改

7月国际钢价弱势不改。其中欧洲、亚洲、北美市场均有所回落。截至7月30日，CRU国际钢价综合指数为161.4，环比上月下跌0.42%，同比去年同期下跌1.33%；CRU长材指数为174.1，环比上月下跌0.68%，较去年同期下跌3.35%。如下图所示：



图 1：国际钢铁价格指数走势图

### 二、6月份产量线螺均大幅回升

截至6月末，国内钢筋、线材产量分别为1904万吨和1364万吨，分别较上月增加65.8万吨和减少4.1万吨；分别增长3.58%和减少0.3%；较去年同期增幅10.88%和3.59%，同比增幅均现上升。

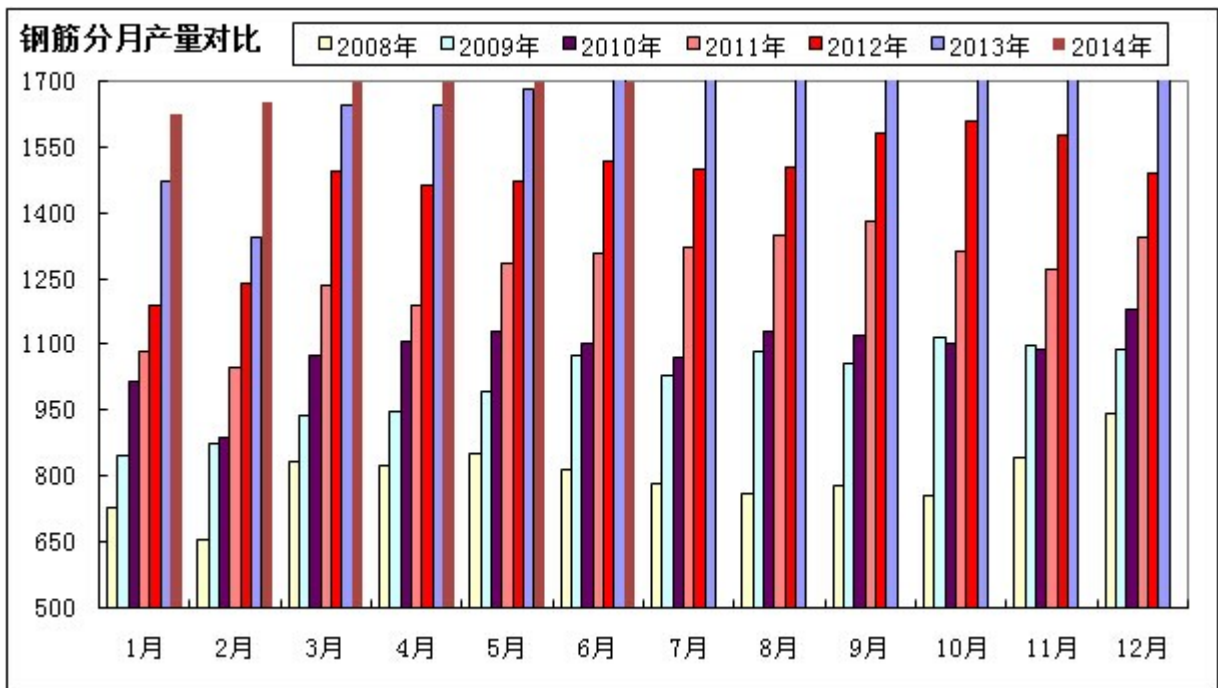


图 2: 钢筋分月产量对比图

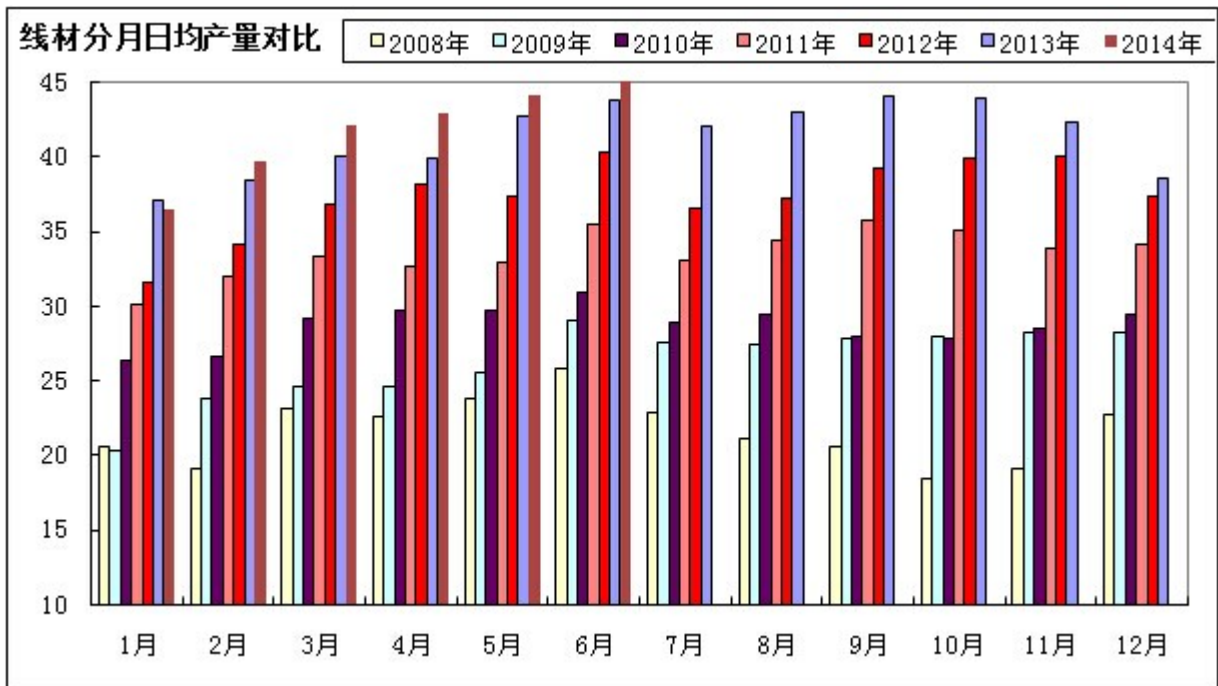


图 3: 线材分月产量对比图

### 三、6月建筑钢材表观消费线螺亦明显回升

#### (一) 进口量月环比均增、年同比螺减线增

据海关统计数据显示，截至6月末，钢筋进口量为0.64万吨，环比增加31.17%，同比减少7.36%；线材进口6万吨，环比增长增加13.05%，同比上升17.12%。

#### (二) 出口量月环比线螺皆减、年同比螺减线增

据海关统计数据显示，截至6月末，钢筋出口量为1.3万吨，环比减少44.58%，同比减少31.79%；线材出口75.5万吨，环比上月减30.93%，较去年同期增加29.71%。

### （三）国内表观消费月环比螺增线减、年同比线螺皆增

从表观消费来看，6月份螺纹表观消费量为1903.34万吨，较去年同期增长10.94%，比上月增长3.65%；6月份线材表观消费量为1294.5万吨，较去年同期增加2.28%，比上月增加2.4%；由此而看6月份建筑钢材整体表观消费量继续回升。具体如下图4、图5：

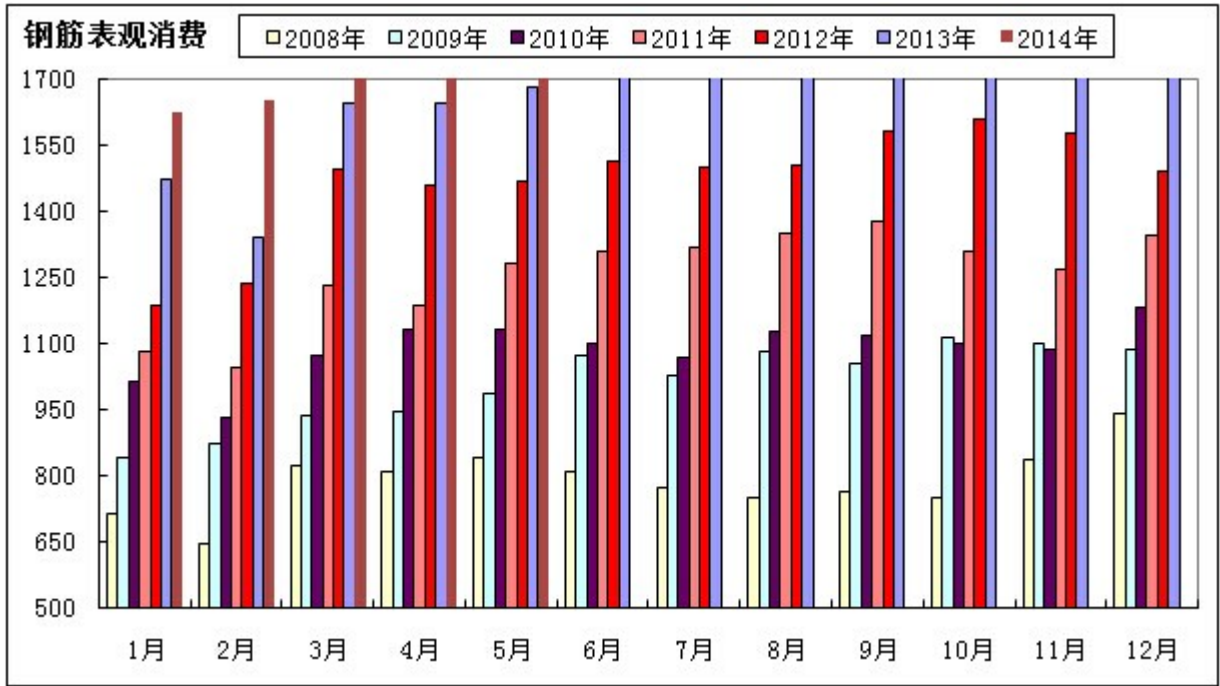


图4：钢筋表观消费变化图

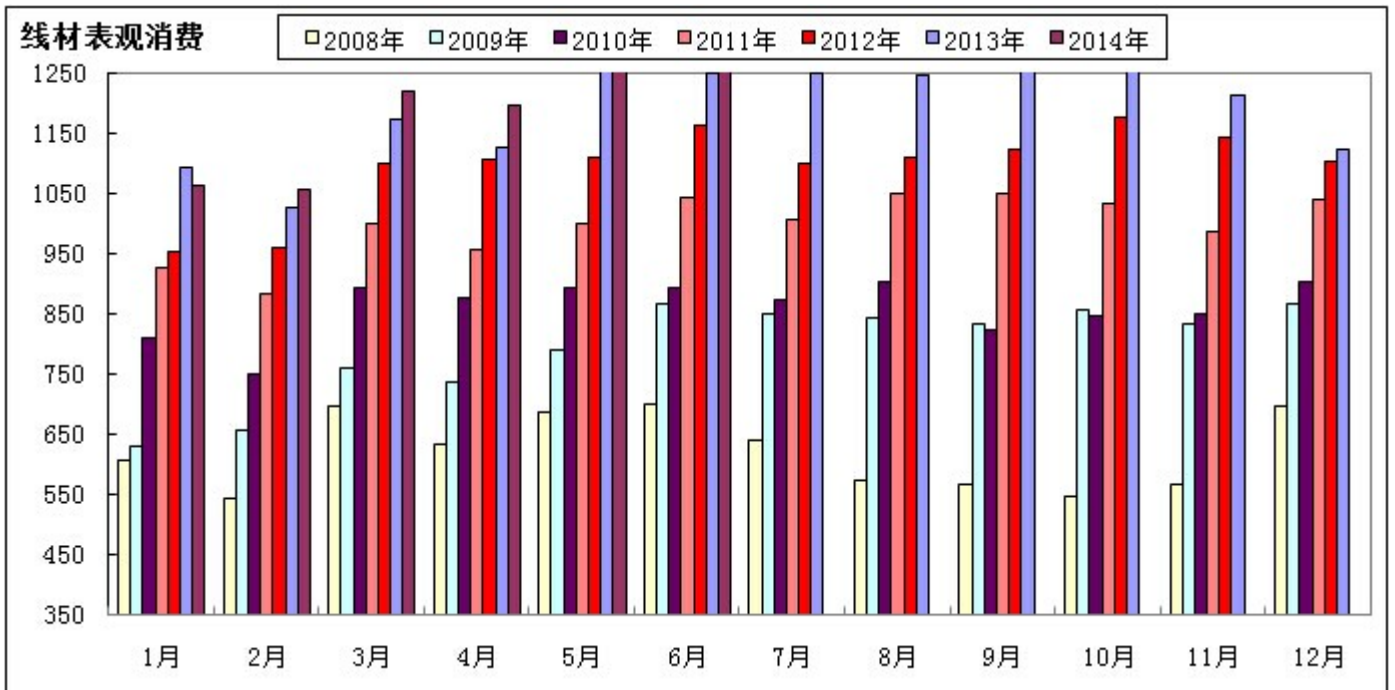


图5：线材表观消费变化图

## 四、7月份全国建筑钢材市场回顾

### （一）价格表现

截至7月末，国内钢材价格综合指数 119.1，较上月下跌 0.82%，较去年同期相比下跌 8.83%；国内长材指数为 129.01，较上月下跌 0.61%，较去年同期下跌 10.3%。螺纹钢指数为 125.06，较上月下跌 0.34%，较去年同期下跌 10.81%；线材指数为 129.55，较上月下跌 0.87%，较去年同期下跌 9.73%。

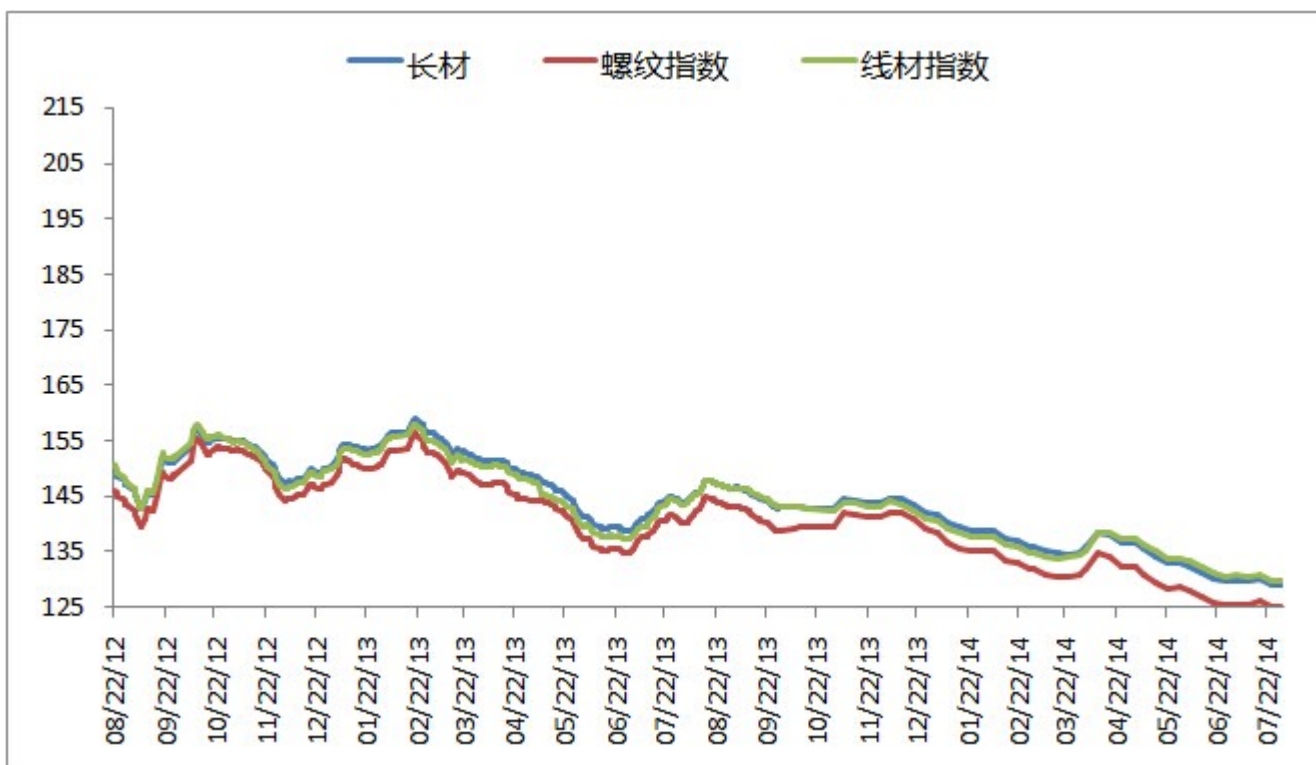


图 6：指数走势图

就7月份建筑钢材具体走势来看，全国市场建筑钢材整体继续回落。截至7月底，全国24个主要城市20mmHRB400材质螺纹钢平均市场价格在3152元/吨，较6月末下跌8元/吨；8.0mmHPB2300材质高线平均市场价格在3234元/吨，较6月末下跌16元/吨。具体来看：

螺纹钢方面，全国市场螺纹钢价格涨跌互现。其中西安市场跌幅最大为150元/吨；乌鲁木齐市场涨幅最大为210元/吨。

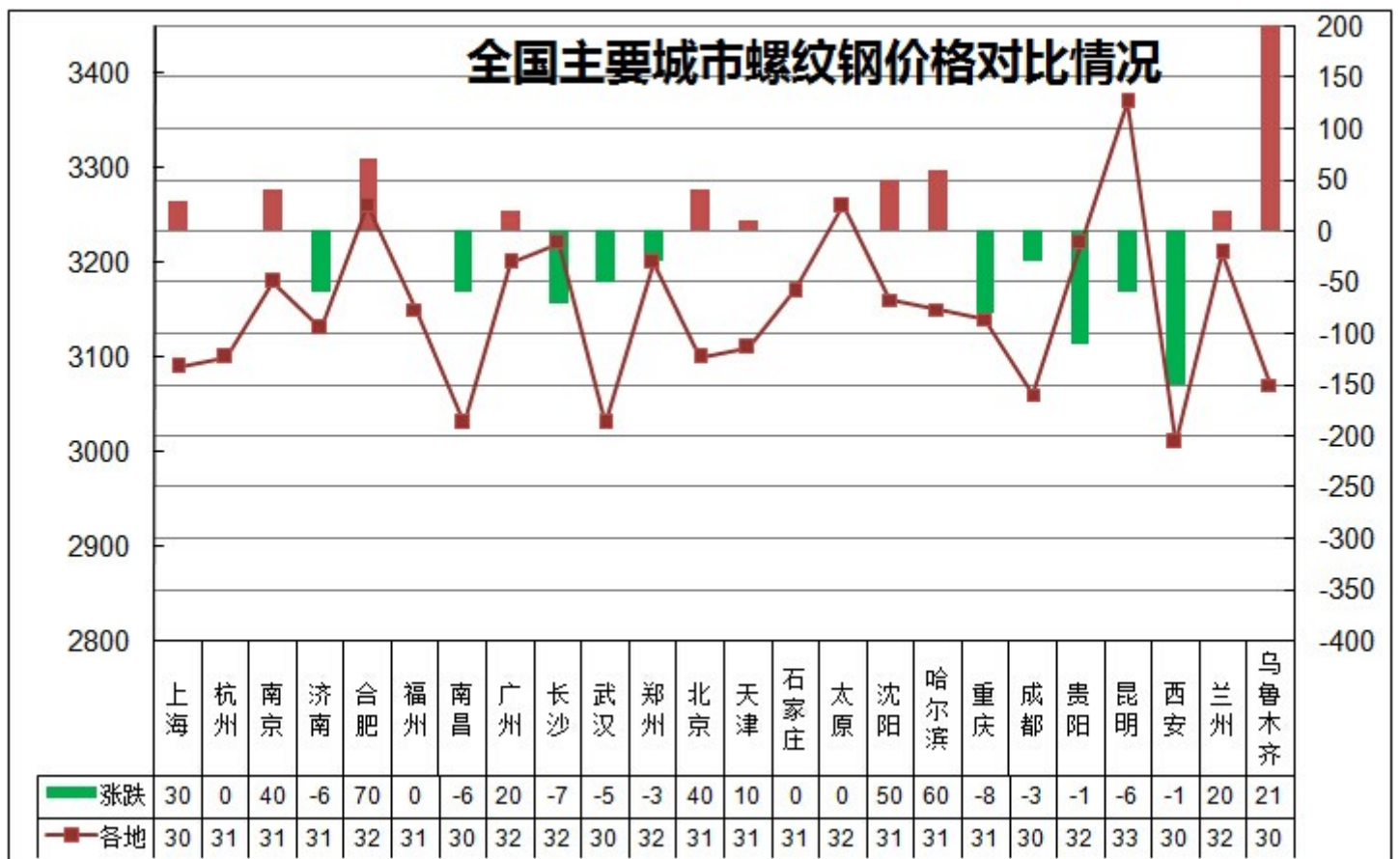


图 7：全国主要城市螺纹钢价格对比图

而全国高线整体亦是整体分化明显。分市场来看，武汉价格跌幅最甚，有 160 元/吨的幅度，而乌鲁木齐市场价格涨幅最大，为 220 元/吨。

#### （二）库存情况

7 月全国主要城市建筑钢材的库存量降幅继续缩小。截至 7 月 30 日，全国主要城市建筑钢材（螺纹钢、线材）库存量为 716.42 万吨，较 6 月末（2014-6-30）下降 29.6 万吨，降幅为 3.96%。再与去年同期（2013-7-30）相比，全国主要城市建筑钢材库存量同比减少 56.72 万吨，减幅为 7.46%，其中螺纹钢相对去年同期减少 59.14 万吨，同比减幅为 9.49%，线材相对去年同期增加 2.42 万吨，同比增幅为 1.77%。

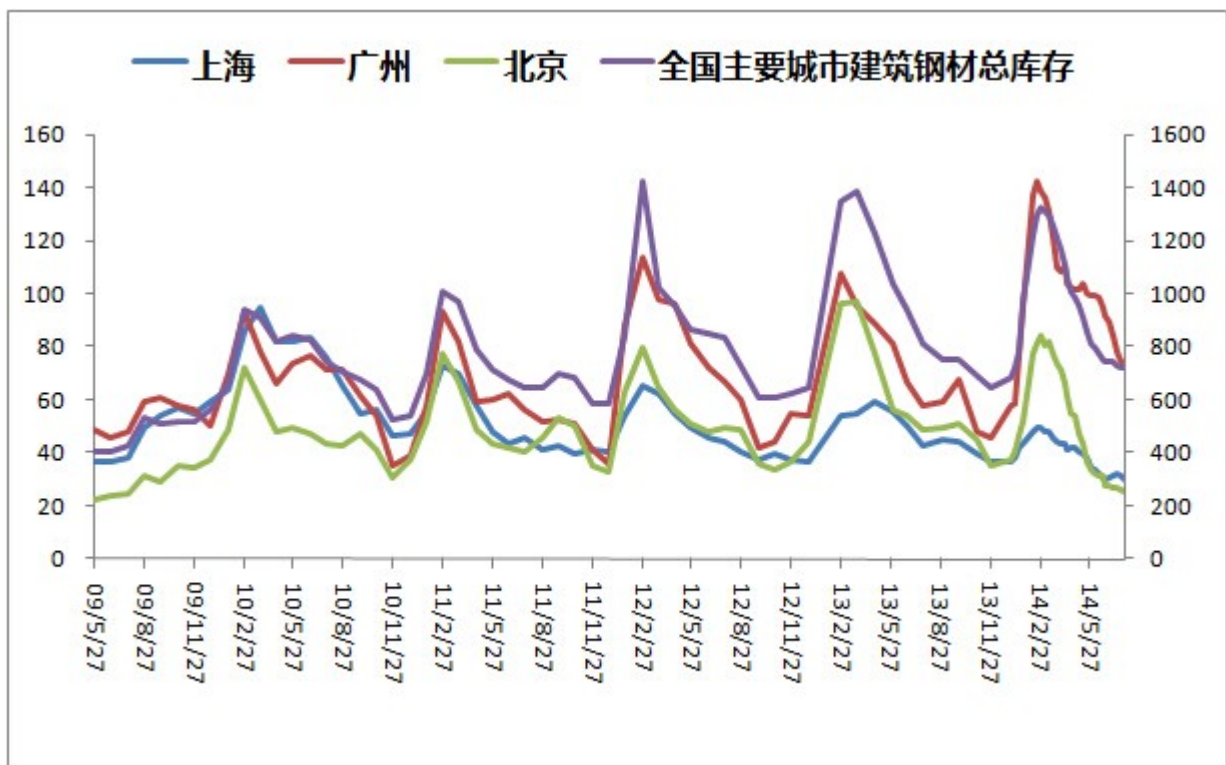


图8：国内主要市场建筑钢材库存变化

## 五、国内宏观的影响

### (一) 固定资产投资方面

2014年1-6月份，全国固定资产投资（不含农户）212770亿元，同比名义增长17.3%（扣除价格因素实际增长16.3%），增速比1-5月份提高0.1个百分点。从环比速度看，6月份固定资产投资（不含农户）增长1.45%。

### (二) 新开工投资方面

从施工和新开工项目情况看，1-6月份，施工项目计划总投资738771亿元，同比增长14.5%，增速比1-5月份提高1.3个百分点；新开工项目计划总投资196843亿元，同比增长13.6%，增速提高0.9个百分点。

从到位资金情况看，1-6月份，固定资产投资到位资金246051亿元，同比增长13.2%，增速比1-5月份提高0.2个百分点。其中，国家预算资金增长15.5%，增速比1-5月份回落4.2个百分点；国内贷款增长12.9%，增速回落0.6个百分点；自筹资金增长16.7%，增速提高0.6个百分点；利用外资下降8.3%，降幅缩小2.1个百分点；其他资金下降1.8%，降幅扩大0.6个百分点。

### (三) 房地产开发投资方面

2014年1-6月份，全国房地产开发投资42019亿元，同比名义增长14.1%（扣除价格因素实际增长13.1%），增速比1-5月份回落0.6个百分点。其中，住宅投资28689亿元，增长13.7%，增速回落0.9个百分点，占房地产开发投资的比重为68.3%。

1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积611406万平方米，同比增长11.3%，增速比1-5月份回落0.7个百分点。其中，住宅施工面积437195万平方米，增长8.3%。房屋新开工面积80126万平方米，下降16.4%，降幅收窄2.2个百分点。

其中，住宅新开工面积 56674 万平方米，下降 19.8%。房屋竣工面积 38215 万平方米，增长 8.1%，增速提高 1.3 个百分点。其中，住宅竣工面积 29168 万平方米，增长 6.3%。

1-6 月份，房地产开发企业土地购置面积 14807 万平方米，同比下降 5.8%，降幅比 1-5 月份扩大 0.1 个百分点；土地成交价款 4031 亿元，增长 9.0%，增速提高 0.3 个百分点。

1-6 月份，房地产开发企业到位资金 58913 亿元，同比增长 3.0%，增速比 1-5 月份回落 0.6 个百分点。其中，国内贷款 11293 亿元，增长 14.1%；利用外资 186 亿元，下降 20.6%；自筹资金 23810 亿元，增长 10.1%；其他资金 23624 亿元，下降 7.2%。在其他资金中，定金及预收款 14252 亿元，下降 9.3%；个人按揭贷款 6512 亿元，下降 3.7%。

6 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 94.84，比上月回落 0.18 点。

#### （四）CPI 同比上涨, PPI 同比下降

2014 年 6 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.3%。其中，城市上涨 2.4%，农村上涨 2.1%；食品价格上涨 3.7%，非食品价格上涨 1.7%；消费品价格上涨 2.2%，服务价格上涨 2.6%。上半年，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.3%。

2014 年 6 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.1%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比下降 1.5%，环比下降 0.1%。上半年，工业生产者出厂价格同比下降 1.8%，工业生产者购进价格同比下降 2.0%。

#### （五）制造业采购经理指数（PMI）小幅回调

2014 年 7 月，中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.7%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 5 个月回升，表明我国制造业稳中向好的趋势更加明显。

构成制造业 PMI 的 5 个分类指数全线上升。

生产指数为 54.2%，为年内高点，比上月上升 1.2 个百分点，是年内最大升幅，且连续 3 个月回升；新订单指数为 52.8%，比上月上升 0.5 个百分点，为去年 10 月以来的高点。新订单指数为 53.6%，比上月上升 0.8 个百分点，为 2012 年 5 月以来的高点。新出口订单指数为 50.8%，比上月上升 0.5 个百分点，连续 2 个月位于临界点上方；原材料库存指数为 49.0%，比上月回升 1.0 个百分点，但仍低于临界点；从业人员指数为 48.3%，比上月下降 0.3 个百分点，继续位于临界点以下；主要原材料购进价格指数为 50.5%，比上月上升 0.4 个百分点，连续 2 个月高于临界点。

### 六、国内建筑钢材价格走势预测

回顾七月国内建筑钢材市场，反弹昙花一现。究其原因来看，一方面，钢厂利润率尚可（特别是长流程钢厂），产能利用率居高不下，市场到货有增无减；另一方面，下游需求进入淡季，加之房地产行业仍不景气，整体资金面仍然偏紧，产业链资金不能正常循环，导致整体价格重心的下移。而对于八月份市场来看，市场有效需求令人担忧，产能利用率更是居高不下，市场供需矛盾相对突出，资金面偏紧等问题仍是行业难题。尽管如引，近期各地房地产政策有松绑迹象，同时整体市场价格也处历史低位区间，价格回调空间不大，预计八月市场价格继续低位震荡。

#### 第一、钢厂利润率尚可，产能利用率居高不下

据了解，目前华东地区钢厂毛利在 200-300 元/吨区间，整体钢厂生产积极性继续保持。据 80 家螺纹钢生产厂家以及 69 家线材生产厂家来看，七月国内 80 家生产企业共 217 条螺纹钢生产线，正常月产能为 1482.9 万吨。7 月份螺纹钢计划产量 1199 万吨，达产率为 80.9%，日均产量在 38.7 万吨。同时本次调查涉及国内 69 家生产企业共 163 条线材生产线，正常月产能为 917.7 万吨。7 月份线材计划产量 723.7 万吨，达产率为 78.9%，日均产量在 23.3 万吨；可见整体市场供给压力重重，也给目前钢价难以突破的瓶颈。

### 第三、下游资金紧张，加大供需矛盾

数据显示，今年 1-6 月份，房地产开发企业到位资金 58913 亿元，同比仅增长 3.0%。而去年同期房地产开发企业到位资金 57225 亿元，同比增长 32.1%，除去去年基数较高的影响之外，整体下游行业资金面确实不容乐观，现货市场回款压力巨大，目前房地产市场就像是一块“海绵”，吸走流通市场的流动资金，影响产业链资本的循环，继续拖累整体市场需求的释放。

### 第三、土地财政再受考验，各地房地产政策已现松动

据了解，7 月全国 300 个城市土地出让金总额为 1475 亿元，环比减少 15%，同比减少 49%。如此，也给各地对土地财政过分依赖的地方政府以巨大压力，此后对于调控政策的调整便不绝于耳。据不完全统计，截止到 7 月底，46 个限购城市中，已经有 36 个城市通过明确发文或官方默认取消“限购”。那么对接下来房地产市场或有所提振，并最终将传导致建筑钢材市场。

### 第四、保障房以及铁公基投资迅猛，后期需求可期

今年全国计划新开工城镇保障性安居工程 700 万套以上(其中各类棚户区 470 万套以上)，基本建成 480 万套。据估算，单此一项就可带动建筑钢材消费 2000 万吨以上。同时今年 5 月份中铁总公司将铁路投资总额提至 8000 亿元以上。而 1-6 月份铁路投资仅 2045 亿元，增长 14.2%，增速提高 5.9 个百分点，如要完成 8000 亿元的投资目标，下半年将突击近 6000 亿资金，按 8000 亿元投资计算，其建筑用钢耗钢量在 1800 万吨，较去年增长 300 万吨。

综合来看，短期内原料价格稳定于 90-100 美金之间，钢厂生产利润继续维持，行业高产能利用率的现状难有改观，市场到货压力不减，价格上行仍是压力重重。尽管如此，随着各地房地产政策的松动，加之保障房，以及铁公基项目的建设，也变相对市场价格有所支撑，由此预计短期内市场难改震荡格局。