

结构钢市场以加速下跌结束上半年行情，市场信心一度跌至低谷。回顾 6 月，结构钢钢价在原材料上行的压力下，仍然任性的加速下跌，继续探底过程。分区域看，山东、河北跌幅加大，华东等地在 5 月份加速下跌后开启阴跌模式。进入 7 月，市场以饱满的心情迎接下半年的来临，但预计行情走势将继续让各位失望。笔者预计 7 月结构钢行情将继续加速探底。

一、6 月结构钢钢价加速下跌

随着 5 月华东结构钢大幅下跌后，山东、河北地区在 6 月开启下跌通道，带领全国结构钢品种在 6 月出现了加速下跌行情。6 月结构钢的下跌幅度之大是今年年后最大的月份，同时整个市场的气氛也是跌至冰点。

6 月全国结构钢各品种单边下滑，钢价继续创出新低。其中 45#碳结圆钢月均价 2387 元/吨，月环比下跌 130 元/吨，跌幅达 5.18%环比跌幅增加 1.49%；40Cr 合结钢月均价 2656 元/吨，月环比下跌 127 元/吨，跌幅达 4.59%环比跌幅增加 0.51%。20CrMnTi 齿轮钢月均价 2905 元/吨，月环比下跌 142 元/吨，跌幅达 4.67%跌幅增加 0.75%；CrMo 齿轮钢月均价 3422 元/吨，月环比下跌 152 元/吨，跌幅达 4.25%跌幅增加 1.33%。从各品种的下跌情况来看，碳结圆钢的跌速仍然排在榜首，碳结圆钢与各合金钢品种价差越拉越大，其中 40Cr 与 45#的价差已经达到 268 元/吨，20CrMnTi 与 45#的价差拉大到 518 元/吨，CrMo 与 45#的价拉大到 1035 元/吨。可以看出合金钢抗跌性较碳结圆钢强很多。另据悉 7 月初碳结圆钢山东、河北地区部分钢厂直发价已经全面进入“一时代”。

二、优特钢棒材钢厂产量、库存双降，达产率持续下降

据调查全国 35 家优特钢钢厂 7 月棒材排产 284.44 万吨，达产率 55.66%，预计达产率环比上升 2.15%。虽然各钢厂排产计划相对理想，但笔者预计 7 月实际产量达不到预计排产总量。

6 月全国 35 家优特钢钢厂棒材达产率连续三个月下降，远低于去年同期水平和去年均值，6 月实际产量 273.46 万吨，达产率 53.51%月环比下降 4.18%，较去年同期下降 8.01%，较 2014 年均值下降 7.57%。图 2 可以看出，6 月优特钢钢厂产量已经低至近两年的最低点，达产率也达到了最低点。不管各钢厂是主动限产保价，还是被迫减产，优特钢产量的下降对钢市带来一丝利好。

全国 35 家优特钢钢厂库存连续三个月回落但仍处于高位，6 月 30 日厂内库存达 122.37 万吨，月环比下降 5.40%，较去年同期增加 6.05%，较去年均值增加 6.39%。虽然钢厂库存已经连续三个月下降，但从图 3 可以看出，目前钢厂库存仍然是近三年以来同期最高值，钢厂库存的压力将继续存在。

三、原料上涨，钢价下跌的双重压力下，钢厂减产检修力度加大

6 月钢市出现了让钢厂压力倍增的怪现象，原材料拉涨，钢价却反其道而行，钢厂压力倍增。6 月外矿基本上在 60 美金上方运行，外矿在 2-3 月同期价格水平时，市场碳结圆钢均价在 2700 元/吨左右，相比 6 月价位高出 350 元/吨左右。同时 7 月份各钢厂开始进行

半年度检修计划，据跟踪，7月份共有6家钢厂发布检修减产信息，累计影响棒材产能44-46万吨。见表1。

表1、7月优特钢钢厂检修计划

钢厂	检修情况
通化钢铁	月 日开始 号高炉 立方开始检修,影响铁水量 万吨 月, 预计影响棒材生产量 万吨 月, 复产时间暂无确定。
东方特钢	月 日 月 日对一座 ³高炉检修, 预计影响每月铁水产量 万吨, 影响棒材产能 万吨。
杭钢	三号高炉停产, 影响 万吨铁水产量。
临沂江鑫	因环保停产, 复产时间暂未定。影响产量 万 月。
巨能特钢	三轧视效益确定是否减产 万吨。
壶井特钢	因环保停产, 复产时间暂未定。影响产量 万 月。

四、商家市场成交、库存双降

据调查结构钢社会库存连续5周下降，去库存效果明显，但市场库存已经跌至较低水平，继续下降的难度相对较大。同时市场成交也同样连续3周下滑，整个6月需求都处于比较低迷的状态。库存和成交双降将造成市场的长期低迷。调查的标本企业数据截止到6月28日，全国优钢棒材社会库存总量44.47万吨，较上周下降2.1万吨，环比下滑4.49%。周成交总量14.06万吨，较上周减少1.10万吨，环比减少7.25%。

五、结构钢市场信心跌至低谷

截止到6月26日结构钢市场，对36家结构钢生产厂家、130家从事结构钢销售的贸易商公司、7位业内分析人士调查中发现，结构钢整体信心指数只有12.21%已经连续三周下滑，市场信心已经跌至年后最低点，看空情绪达到年内高点。其中在对结构钢未来行情预判中，75.58%的受访者看跌，24.42%的受访者看平，没有人看涨。

六、终端需求同比环比双降

据中国汽车工业协会统计分析，2015年5月，汽车产销量低于上年同期，环比下降，产销率为96.92%，略高于上月。1-5月，汽车产销增速较前4个月呈小幅回落，商用车降幅有所收窄。5月，汽车生产196.42万辆，环比下降5.56%，同比下降0.58%；销售190.38万辆，环比下降4.55%，同比下降0.40%。1-5月，汽车产销1024.44万辆和1004.62万辆，同比增长3.18%和2.11%

据中国汽车工业协会统计分析，2015年5月，摩托车产销环比和同比均下降。1-5月，全行业累计产销787.96万辆和791.42万辆，同比继续下降，其中销售量降幅比1-4月略有收窄。5月，全行业完成摩托车产销162.68万辆和164.45万辆，环比下降3.9%和1.2%，同比下降7.94%和5.78%。1-5月，全行业累计产销787.96万辆和791.42万辆，同比下降7.84%和7.68%，产量降幅与1-4月相比变化不大，销量降幅收窄0.5个百分点。

总结：近期结构钢市场压力史无前例的大，利空因素大大增多：原材料的高企、钢价的加速下跌，市场信心的缺失，商家成交的低迷和结构钢主要终端用钢企业汽车和摩托车的

产销双降，都给市场带来了沉重打击。唯一利好因素，结构钢钢厂开始纷纷主动限产保价，或被动减产带来的产量下降给市场供给压力带来一丝缓解。在此环境下，7月结构钢钢价很难有好的表现，继续探底的路还将继续进行下去。