

与愈加炎日的气温相反，六月份国内建材市场气氛却相当冷淡。纵观上半年钢材市场，钢铁产量小幅下降，钢材出口大幅增长，市场需求低迷；产业链资金全面紧张，市场库存下降，各钢材品种市场价格普遍下跌；钢厂经营困难、亏损面扩大。钢材供需矛盾日益加重致使价格六月份单边下行。而且由于后续影响，七月份市场仍面临供给端和需求端的双重压力，钢价仍存下行空间，具体如下：

### 一、6月份国际钢铁价格弱势不改

6月国际钢价弱势不改。截至6月26日，国际钢价综合指数为139.3，环比上月下跌2.64%，同比去年同期下跌19.89%；长材指数为91.59，环比上月下跌6.10%，较去年同期下跌29.57%。

### 二、5月份产量螺增线减

截至2015年5月末，国内钢筋、线材产量分别为1764.70万吨和1333.50万吨，分别较上月增加39.10万吨和减少1.20万吨；环比增幅和降幅分别为2.27%和0.09%；较去年同期下降4.00%和2.53%。

图 1：钢筋分月产量对比图

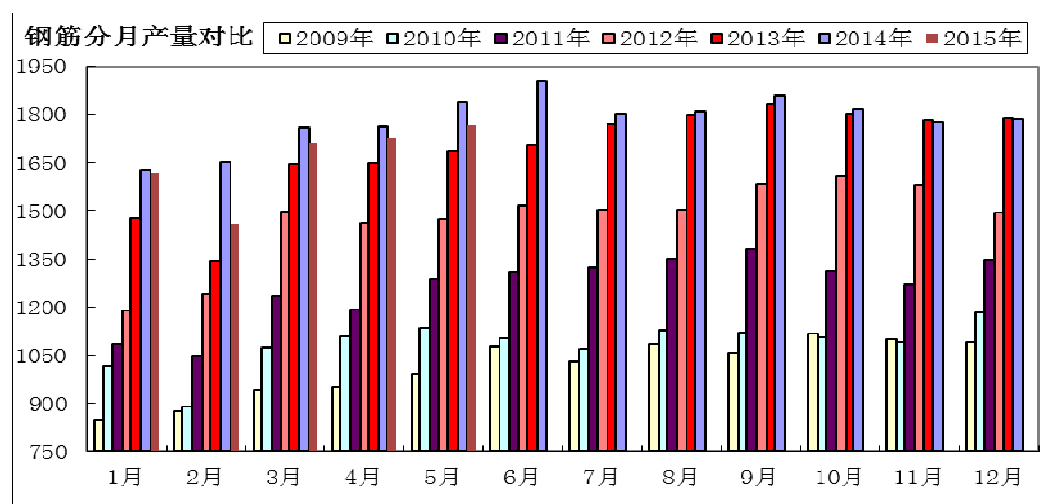
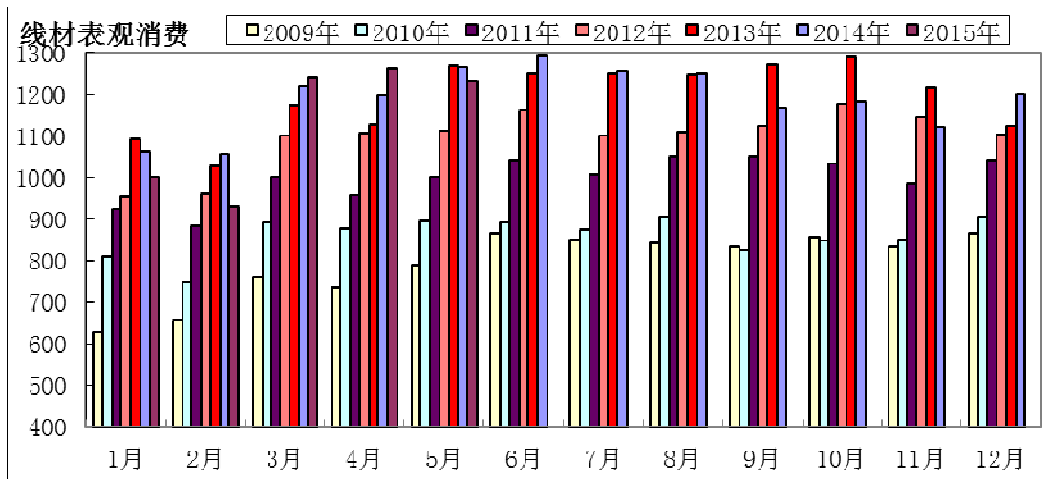


图 2：线材分月产量对比图



图 4：线材表观消费变化图



#### 四、6 月份全国建筑钢材市场回顾

##### （一）价格表现

截至 6 月末，国内钢材价格综合指数 83.63，较上月上下跌 6.58%，较去年同期相比下跌 30.37%；国内长材指数为 91.59，较上月下跌 6.10%，较去年同期下跌 29.57%。螺纹钢指数为 86.62，较上月下跌 6.69%，较去年同期下跌 30.99%；线材指数为 91.42，较上月下跌 5.94%，较去年同期下跌 30.27%。

就 6 月份建筑钢材具体走势来看，全国市场建筑钢材跌幅有所扩大。截至 6 月底，全国 24 个主要城市 20mmHRB400 材质螺纹钢平均市场价格在 2179 元/吨，较 5 月末下跌 167 元/吨；8.0mmHPB300 材质高线平均市场价格在 2271 元/吨，较 5 月末下跌 151 元/吨。具体来看：

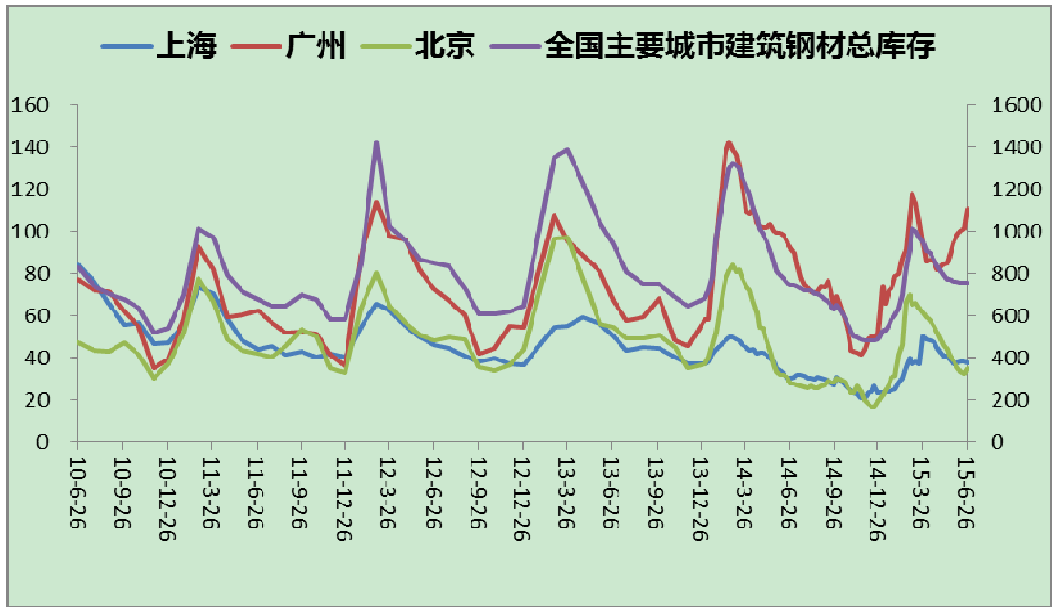
螺纹钢方面，全国市场螺纹钢价格全线下跌，其中南昌市场跌幅最大为 310 元/吨。

而全国高线同样整体下跌。分市场来看，其中昆明市场跌幅最大为 350 元/吨。

##### （二）库存情况

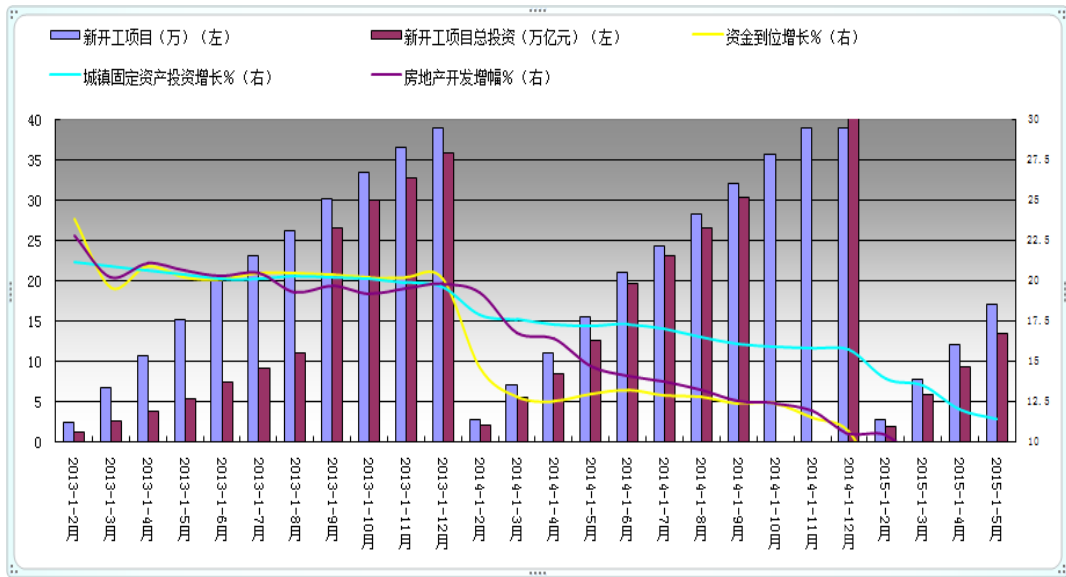
6 月全国主要城市建筑钢材的库存量微幅下降。截至 6 月 26 日，全国主要城市建筑钢材（螺纹钢、线材）库存量为 753.64 万吨，较 5 月末（2015-5-29）减少 5.04 万吨，降幅为 0.66%。再与去年同期（2014-6-27）相比，全国主要城市建筑钢材库存量同比增加 0.37 万吨，增幅为 0.05%。

图 5：国内主要市场建筑钢材库存变化



## 五、国内宏观的影响

图 6：国内宏观数据变化



### (一) 固定资产投资方面

2015年1-5月份,全国固定资产投资(不含农户)171245亿元,同比名义增长11.4%,增速比1-4月份回落0.6个百分点。从环比速度看,5月份固定资产投资(不含农户)增长0.86%。

### (二) 新开工投资方面

从施工和新开工项目情况看,1-5月份,施工项目计划总投资691585亿元,同比增长4.9%,增速比1-4月份回落0.5个百分点;新开工项目计划总投资134787亿元,增长0.5%,增速提高0.3个百分点。

从到位资金情况看，1-5月份，固定资产投资到位资金196927亿元，同比增长6%，增速比1-4月份回落0.5个百分点。其中，国家预算资金增长10.3%，增速提高3.1个百分点；国内贷款下降6.3%，降幅扩大4.2个百分点；自筹资金增长9.6%，增速回落0.6个百分点；利用外资下降26.1%，降幅缩小2.8个百分点；其他资金增长0.1%，1-4月份为下降1.1%。

### （三）房地产开发投资方面

2015年1-5月份，全国房地产开发投资32292亿元，同比名义增长5.1%，增速比1-4月份回落0.9个百分点。其中，住宅投资21645亿元，增长2.9%，增速回落0.8个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为67.0%。

1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积616903万平方米，同比增长5.3%，增速比1-4月份回落0.9个百分点。其中，住宅施工面积430356万平方米，增长2.5%。房屋新开工面积50305万平方米，下降16.0%，降幅收窄1.3个百分点。其中，住宅新开工面积35091万平方米，下降17.6%。房屋竣工面积26611万平方米，下降13.3%，降幅扩大2.8个百分点。其中，住宅竣工面积19599万平方米，下降16.2%。

1-5月份，房地产开发企业土地购置面积7650万平方米，同比下降31.0%，降幅比1-4月份收窄1.7个百分点；土地成交价款2192亿元，下降25.8%，降幅收窄3.3个百分点。

1-5月份，房地产开发企业到位资金45966亿元，同比下降1.6%，降幅比1-4月份收窄0.9个百分点。其中，国内贷款8740亿元，下降6.8%；利用外资150亿元，同比持平；自筹资金18389亿元，增长0.9%；其他资金18688亿元，下降1.5%。在其他资金中，定金及预收款10973亿元，下降4.2%；个人按揭贷款5575亿元，增长4.4%。

5月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为92.43，比上月回落0.13点。

## 六、国内建筑钢材价格走势预测

概述：钢材市场半年大考已过，成绩令人唏嘘，铁矿石居高不下，供需矛盾日益加重两大问题致使钢材价格六月份单边下行，无论是钢厂抑或是贸易商均处于亏损境地。七月份市场仍面临供给端和需求端的双重压力，然而钢厂减产力度的加大和宏观政策的持续释放是否可以带动疲弱钢市扭转局面？笔者通过以下几点进行分析：

具体来看：

1、原材料价格或高位回落；具体来看，得益于“厄尔尼诺”现象，船期推迟，铁矿石港口库存继续下降，导致价格震荡上涨，六月份进口矿指数由月初的69震荡上涨至69.9。但反观建筑钢材，受制于需求，价格表现为单边下跌，叠加作用使得钢厂亏损面积逐步扩大。目前钢厂通过减产检修来控制亏损幅度，铁矿石需求大大降低，加之外矿陆续到港，七月份铁矿石基本面出现恶化，价格或高位回落。

2、钢厂生产积极性有所下降，但厂内库存被动增加。具体来看，据我网调查发现，据调查的全国139家建材钢厂，其螺纹钢周产能为461.95万吨，产线条数310条，实际开工

条数 245 条，周开工率为 78.9%，较上月同期增加 0.1 个百分点；实际周产量 315.99 万吨，周达产率 68.4%，较上月同期减少 1.0 个百分点。六月份钢厂为保证现金流，确保银行下半年继续放贷，无奈不敢轻易停产，导致其产量和达产率只有微幅变化。但七月份钢厂资金压力得到缓解，考虑到吨钢亏损幅度巨大，减产范围将进一步扩大，后期供给压力有望缓解。截止 6 月 26 日，全国 139 家建筑钢材生产企业螺纹钢库存总量 409.16 万吨，较上月同期增加 17.15 万吨，月环比增加 4.37%。在下游需求疲软和中间商备货情绪消极的影响下，去库存化受阻，导致厂内库存被动增加，七月份国内建筑钢材流通端仍将面临供给压力。

3、房地产行业部分数据回暖，但整体仍显低迷。具体来看，虽然房地产土地购置面积、商品房销售面积、房地产企业开发到位资金的数据有所回暖，但房地产开发投资、房屋施工面积增速均有所回落，但房地产开发景气指数仍在降低。可见，虽然政府出台各种政策以救楼市，但市场对房地产的投资仍然偏谨慎，而且传统消费淡季即将到来，届时整体钢市需求将延续疲弱态势，对钢价形成一定压制。

4、宏观调控政策托底大宗商品。具体来看，固定资产投资和房地产投资增速双双回落，钢铁行业间产能过剩的问题始终困扰市场。在此背景下，6 月份稳增长政策升级，包括同时降息降准、取消实施多年的存贷比红线、发改委批复 2569.76 亿元的基建项目工程包等。可见，在刺激性政策和稳增长措施的作用下，国内需求水平相比二季度将有所改善。

综合来看，首先随着越来越多的钢厂开始减产，外矿发货量的增加，原材料供需关系失衡将导致其价格高位回落，后期成本塌陷仍将困扰钢材现货市场；其次，钢厂库存被动增加，市场仍处去库存化阶段之中，叠加消费淡季来临，钢价走势难言乐观。然而，陆续出台的货币政策和财政政策刺激需求，加之高炉减产检修数量的不断增加对供给端压力的缓解，七月份供需有望回归新平衡点，届时钢价企稳成为大概率事件，同时不排除供给持续缩量引发价格企稳后反弹的可能。