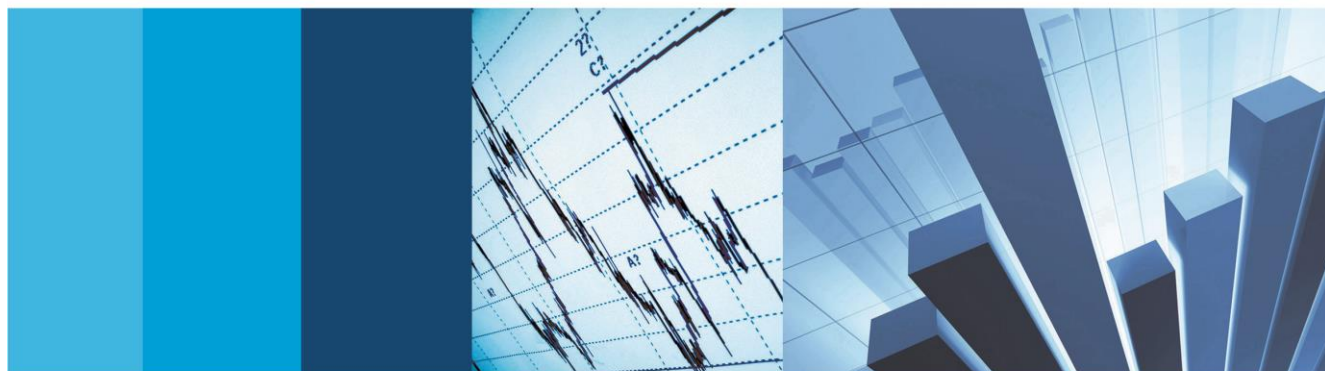




www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

钢铁市场研究月报-钢材篇

兰格钢铁研究中心

2023 年 7 月



摘要

6 月份国内建筑钢材市场小幅回暖。7 月份来看，淡季供需压力已有所显现，库存降速大幅放缓，而由于限产政策时间尚不明朗，目前利润驱动下产量维持偏高水平，基本面供需矛盾继续积累。成本端，随着钢厂盈利水平改善，铁水产量维稳偏强，对铁矿有较强支撑，同时也对成材价格形成支撑。综上所述，预计 7 月份建筑钢材市场价格或将呈窄幅震荡运行。

6 月份国内型钢市场扬后震荡。7 月份来看，气候方面延续高温湿热天气，终端施工进度仍然会受到天气带来的不利影响，但市场在久跌之后仍存一定盼涨情绪，且 7 月份宏观面消息将密集发布，场内不确定性影响因素增加，或将带动情绪面波动，预计 7 月份型钢市场价格区间震荡运行。

6 月份国内热轧板卷市场淡季不淡。7 月份来看，热卷市场也将处于供需矛盾逐渐缓和的过程，价格端也将表现为先走预期后验证。上旬市场对于政策的预期仍在，加之成本支撑较为稳固，热卷价格存在一定支撑；后期验证政策兑现以及需求的情况，另外加息也将对市场带来一定扰动，加大市场波动的风险。需重点关注上半年经济数据出台、经济工作会议以及美联储议息决议；同时地缘风险也有一定不确定性，这些因素将对行情起到至关重要的影响。

6 月份国内中厚板市场区间震荡。7 月份来看，随着高温天气来袭，基建与房地产投资或存在衰退的可能，反映至制造业板块，国内需求环境将出现一波季节性下降，投机需求减弱，市场交投将更加理性。不过考虑到近期在宏观政策的刺激下，终端订单明显释放，有造船、风电等行业需求的托底，加之钢企挺价意愿偏强，中厚板市场价格出现大幅下行的可能性不大，有鉴于此，预计 7 月份国内中厚板市场价格或呈现高位盘整格局。

6 月份国内焊镀锌管市场止跌反弹。7 月份来看，在预期引领期货做盘及现货供需大背景下，6 月已为钢价上涨铺垫基础，而需求、供应的增减变化多是增加价格的反复和博弈。焊镀锌管品种上下受限的局面不改，管厂、贸易商以价换量，继续短周期、高周转的操作逻辑。作为三季度开端，预计 7 月份焊镀锌管价格淡季不淡，反弹并未结束。



兰格钢铁研究中心

电话：86 (10) 63950255

传真：86 (10) 63959930

邮箱：lgcenter@163.com



本期目录

七月份国内建筑钢材市场窄幅震荡	1
七月份国内型钢市场区间震荡运行	9
七月份国内热轧板卷市场或高位震荡	14
七月份国内中厚板市场盘整运行为主	18
七月份国内焊接钢管市场或将淡季不淡	25
免 责 声 明	29



七月份国内建筑钢材市场窄幅震荡

赵宇

6月份国内建筑钢材市场小幅回暖。由于外部环境错综复杂，国内经济又面临严峻挑战，使得市场对逆周期调控预期大幅增加。而钢材价格在经历深度回调后估值也在较低位，市场思涨情绪浓厚，在宏观预期主导下，建筑钢材价格止跌反弹。

一、六月份国内建筑钢材市场震荡上涨

上旬，随着地产政策预期增强叠加钢坯持续大涨，市场情绪不断升温。期螺随原料盘面共振向上，最高冲破3700点大关表现较强势。现货价格大幅跟涨，下游终端采购节奏有所放缓，不过商家惜售心态明显，钢价维持高位震荡。

中旬，由于美联储暂停加息，加上国内宏观偏暖，市场情绪较乐观。期螺持续震荡向上，延续强势运行。现货价格震荡偏强，市场投机需求转弱，下游终端高价采购意愿下降，价格承压。

下旬，随着各种降息等利好落地和节前资金避险情绪渐浓，市场预期效果边际减弱。期螺高位承压回落，震荡趋弱运行。现货市场情绪趋平静，交投氛围转冷，商家分歧增大，现货价格随盘面震荡回调。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至6月28日，全国钢材价格综合指数为4090元(吨价，下同)，月同比上升3%，比去年同期下降12%。高线指数为4051元，比上月涨160元；螺纹钢指数为3817元，比上月涨136元(详见图1)。

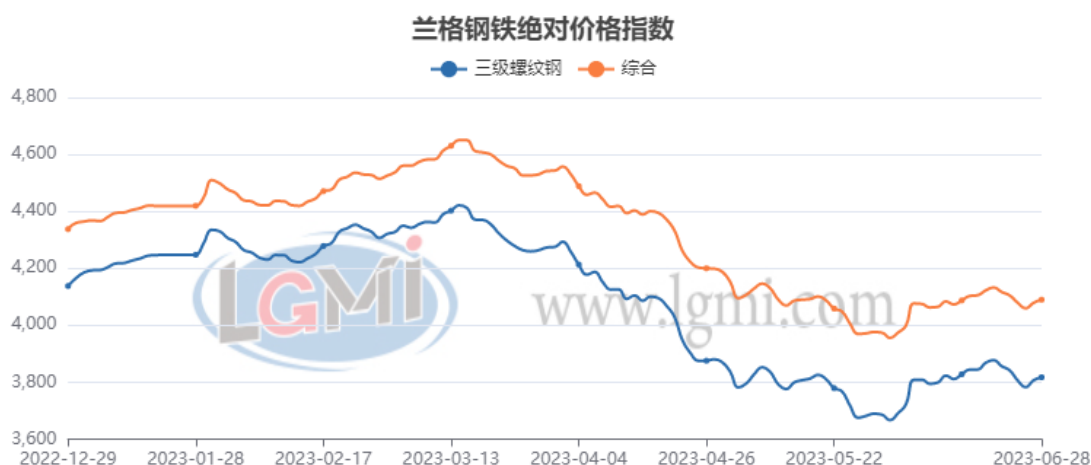


图1 国内建筑钢材均价走势图

二、产能利用率回升



图2 国内主要钢企高炉开工率走势图

截至6月22日，据兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据显示，全国201家生产企业中有59家钢厂共计89座高炉停产，其中在检修有54家81座(上月55家83座)，89座停产高炉总容积为80640立方米，较上月减少2130立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为79.68%，较上月上升0.19%。影响日铁水量为22.33万吨，较上月减少1.4万吨。钢厂盈利改善，产量小幅回升，供应压力有所增加。

三、国内建筑钢材产量环比下降

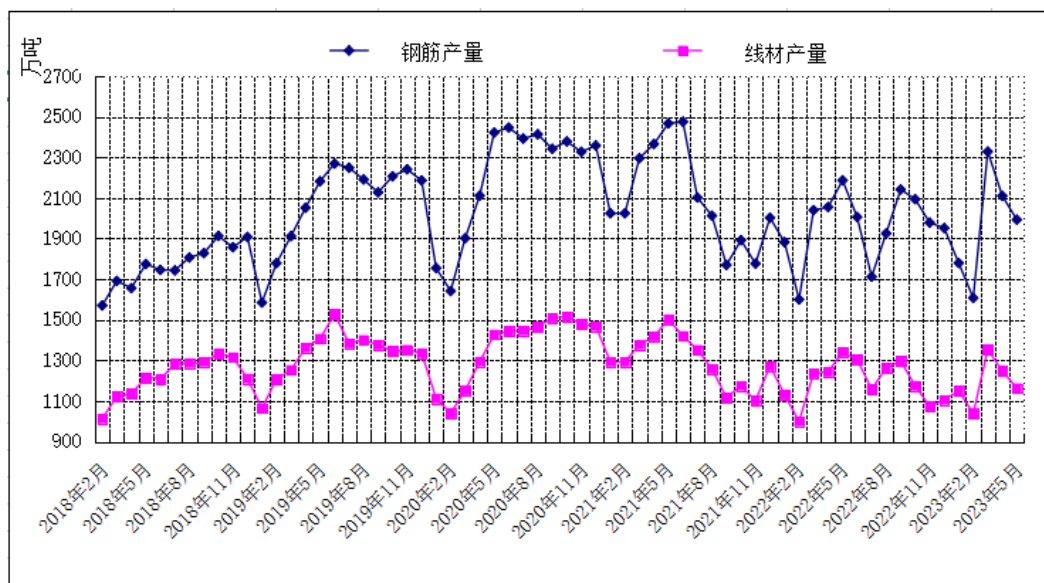


图3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2023 年 5 月份，我国钢筋产量 1992.9 万吨，同比下降 8.8%；1-5 月，我国钢筋产量 9693.7 万吨，同比下降 0.9%。5 月份，我国线材（盘条）产量 1163.0 万吨，同比下降 13.3%；1-5 月，我国线材（盘条）产量 5837.9 万吨，同比下降 0.2%。

四、国内建筑钢材厂内库存降幅收窄

截至 6 月 25 日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量 379.1 万吨，较上月减少 96.2 万吨，降幅 20.2%，年同比降 36.1%。6 月建材厂库跌多涨少，整体降速有所放缓，其中为山西区域降幅 28.3%，西南区域降幅 28.5%，西北区域降幅 25.7%。由于供给端维稳偏强，需求环比下降，整体去库有所放缓。

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2023/06/25					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计（81）	379.1	475.3	-96.2	-20.2%	-36.1%
河北	23.4	28.2	-4.8	-17.0%	-22.0%
山西	93.8	130.9	-37.1	-28.3%	-22.0%
山东	7.6	4.8	2.8	58.3%	-64.3%
河南	17.4	17.3	0.1	0.6%	-62.3%
福建	73.2	74.9	-1.7	-2.3%	-24.6%
广东	9.8	9.4	0.4	4.3%	-66.4%
华中	9.6	11.9	-2.3	-19.3%	-44.8%
西南	69.9	97.8	-27.9	-28.5%	-30.1%
西北	74.4	100.1	-25.7	-25.7%	-43.7%

数据来源：兰格钢铁网调研

图 4 国内 81 家样本钢厂建筑钢材库存

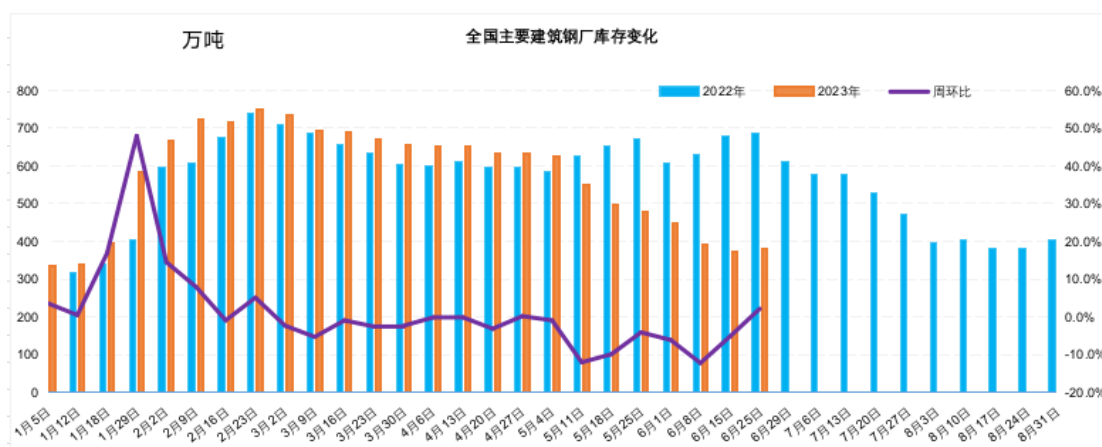


图 5 全国主要建筑钢厂库存走势图

五、国内建材社会库存降速回落

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月 23 日，全国 29 个重点城市钢材社会库存量为 1026.25 万吨，比上月减少 155.67 万吨，下降 13.2%；全国重点城市建材社会库存量为 569.43 万吨，比上月减少 134.46 万吨，下降 19.1%；螺纹钢社会库存量为 478.46 万吨，比上月减少 103.54 万吨，下降 17.8%。

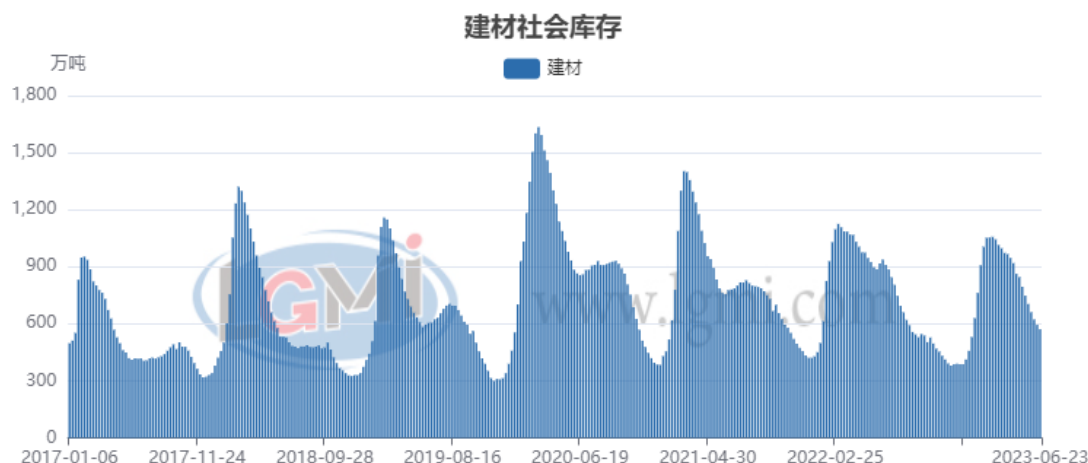


图 6 全国建材社会库存走势图

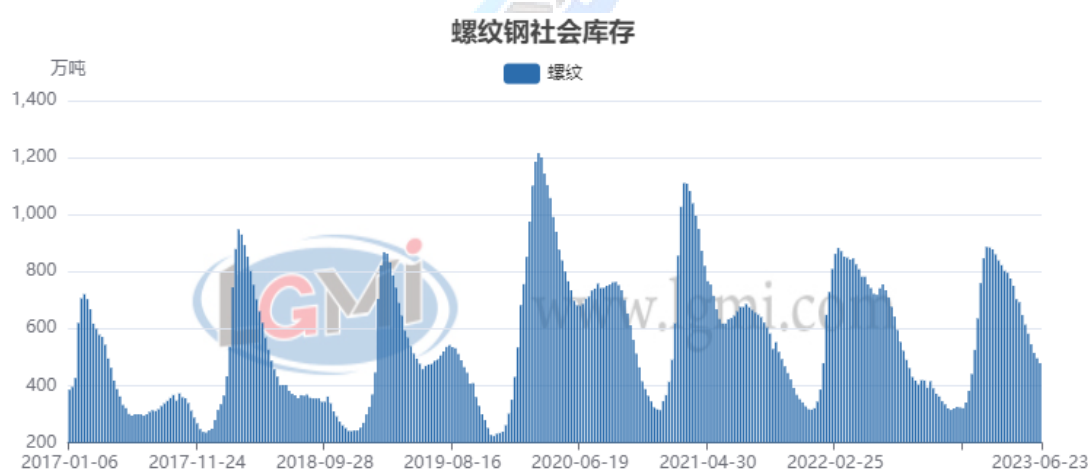


图 7 全国螺纹钢社会库存走势图

六、下游需求延续下降 短期难有明显改善

基础设施建设：1-5 月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 7.5%。其中，铁路运输业投资增长 16.4%，水利管理业投资增长 11.5%，道路运输业投资增长 4.4%，公共设施管理业投资增长 3.9%。基建投资继续回落，对建材需求支撑减弱。



图 8 基础设施投资增速



图 9 房地产开发投资增速

房地产市场：1-5 月份，全国房地产开发投资 45701 亿元，同比下降 7.2%；其中，住宅投资 34809 亿元，下降 6.4%。1-5 月份，房地产开发企业房屋施工面积 779506 万平方米，同比下降 6.2%。其中，住宅施工面积 548475 万平方米，下降 6.5%。房屋新开工面积 39723 万平方米，下降 22.6%。其中，住宅新开工面积 29010 万平方米，下降 22.7%。房屋竣工面积 27826 万平方米，增长 19.6%。其中，住宅竣工面积 20194 万平方米，增长 19.0%；

1-5 月份，商品房销售面积 46440 万平方米，同比下降 0.9%，其中住宅销售面积增长 2.3%。商品房销售额 49787 亿元，增长 8.4%，其中住宅销售额增长 11.9%；

1-5 月份，房地产开发企业到位资金 55958 亿元，同比下降 6.6%。其中，国内贷款 7175 亿元，下降 10.5%；利用外资 13 亿元，下降 73.5%；自筹资金 16267 亿元，下降 21.6%；定金

及预收款 19878 亿元，增长 4.4%；个人按揭贷款 10354 亿元，增长 6.5%；

房地产整体数据依然较弱，其中除竣工面积维持增长，新开工面积和施工面积降幅继续扩大。由此可以看出，基建和地产需求持续下滑，整体需求短期难有改善。

七、原料成本上涨



图 10 港口铁矿石价格走势

钢企利润改善高炉开工回升，截至 6 月 28 日港口现货 870 元，比上月底涨 105 元；普氏铁矿石指数 114，比上月底涨 11.3。



图 11 焦炭价格走势

焦企盈利较弱，焦炭价格变化不大，截至 6 月 28 日市场价格 1800 元。



图 12 废钢价格走势

废钢供应偏紧，下游需求好转，整体价格回升，截至 6 月 28 日废钢价格 2600 元。

八、宏观政策放缓

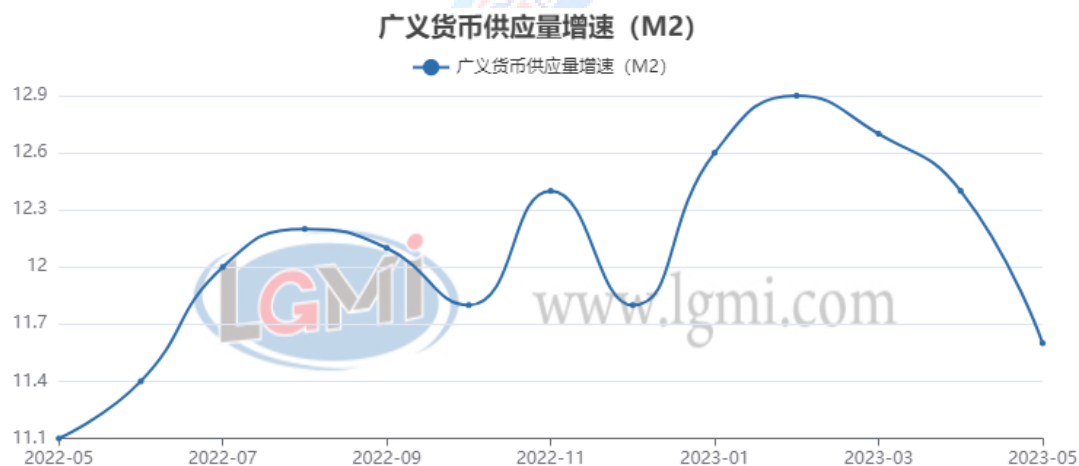


图 13 广义货币供应量增速

5 月末，广义货币(M2)余额 282.05 万亿元,同比增长 11.6%，增速比上月末低 0.8 个百分点，比上年同期高 0.5 个百分点。

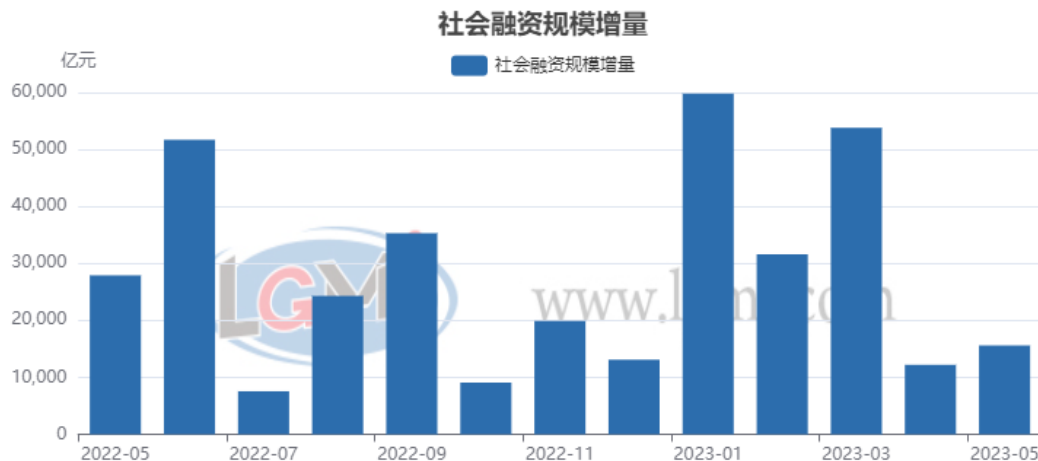


图 14 社会融资规模增量

5 月份，社会融资规模增量为 1.56 万亿元，比上月多 3312 亿元，比上年同期少 1.31 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.22 万亿元，同比少增 6173 亿元。

九、后市预测

宏观层面，海外金融风险并未缓解，美联储预计还会有两次加息，国内市场尽管暖风频吹，但政策真正落地前仍无法证伪。产业层面，淡季供需压力已有所显现，库存降速大幅放缓，而由于限产政策时间尚不明朗，目前利润驱动下产量维持偏高水平，基本面供需矛盾继续积累。成本端，随着钢厂盈利水平改善，铁水产量维稳偏强，对铁矿有较强支撑，同时也对成材价格形成支撑。综上所述，预计 7 月份建筑钢材市场价格或将呈窄幅震荡运行。

七月份国内型钢市场区间震荡运行

陈天琦

前言：6月份型钢价格扬后震荡，技术面与市场情绪对现货价格影响凸显。6月内利好政策频出显著提振市场情绪，投机需求释放带动多轮次价格拉涨，但市场强预期与弱现实博弈，终端实际用钢需求未有明显好转，至6月中下旬全国多地区高温天气频发，弱现实主导市场，投机需求偶有释放，型钢价格震荡运行。7月份气候方面延续高温湿热天气，终端施工进度仍然会受到天气带来的不利影响，但市场在久跌之后仍存一定盼涨情绪，且7月份宏观面消息将密集发布，场内不确定性影响因素增加，或将带动情绪面波动，预计7月份型钢市场价格区间震荡运行。

一、六月份型材市场回顾

1、情绪面主导价格变动 月内市场扬后震荡

6月初型钢市场价格持续震荡上行。在经历五月份价格持续下跌后，市场盼涨情绪酝酿，此时消息面利好政策传出，国际方面岸美国通过国会参议院投票通过债务上限法案，与此同时美联储月内不加息消息释放，海外风险释放为价格反弹提供一定机会；国内多家型钢长流程生产企业均放出六月份控制产量消息，供应收缩的预期再次提振市场情绪，恰逢黑色系盘面强势拉涨，现货市场积极跟涨，价格震荡走高。

6月中旬型钢市场涨势略缓，价格重心仍在上移。六月中旬市场处在多空因素博弈的阶段。一方面月中SLF、MLF以及LPR相继下调，利好货币流通，政策面继续释放稳预期的利好信号；另一方面，月中各项宏观数据公布反映出经济运行状况喜忧参半，此时市场也处在消化上旬涨幅的阶段，各方情绪有所降温，价格上涨不如月初表现强劲。

6月下旬型钢市场震荡运行，总体来看价格重心较上中旬略有下移。情绪面依然是强预期持续主导下的修复调整，宏观面一系列利好政策显效在时间上有滞后性，政策刺激影响式微，强预期与弱现实的博弈再次进入平衡阶段；端午节前全国市场普遍维持刚需采购，叠加高温气候拖慢终端施工进度，价格上涨动力不足，月末技术面应该反弹带动现货行情好转，价格区间内震荡运行。

综合来看，6月份型材价格重心上移。据兰格钢铁网调研数据显示，截至6月28日，国内市场25#工字钢平均价格为4080元(吨价，下同)，较上月末(5月31日，下同)涨145元；25#槽钢平均价格为4159元，较上月末涨205元；5#角钢平均价格为4036元，较上月末涨156元；200*200H型钢平均价格为3748元，较上月末涨115元。



图 1 工字钢、槽钢、角钢价格走势走势图



图 2 H 型钢价格走势走势图

2、厂家开工率窄幅波动 供应持续宽松

长流程钢厂方面，截至6月25日，兰格钢铁网监测数据显示，国内16家长流程样本生产企业共31条型钢轧线，在产28条，停产3条，开工率为90.32%，月均开工率为87.10%，较上月均值降9.67%；轧钢企业方面，唐山24家样本轧钢企业共37条轧线，在产18条，停产19条，开工率为48.65%，月均开工率为53.38%，较上月均值上升4.73%。

具体来看，月初钢厂长流程传递出减产保价的信号，如首钢长治月内维持错峰生产；马鞍山钢铁六月初重型线短期检修，六月中下旬大型线检修；河北津西计划减产H型钢约4万吨

等，供应收缩对型钢价格起到一定承托作用。轧钢企业方面，由六月份唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势图可以看出，当地调坯轧材厂维持灵活开工，月末唐山市丰润区受气候影响多数厂家维持环保停产状态，但短期内对价格影响有限。综合来看，六月份钢厂生产情况有所缩减，供应量相对而言确实有所减少，一定程度上对型钢市场供需基本格局有调和作用，有利于型钢价格偏强运行。

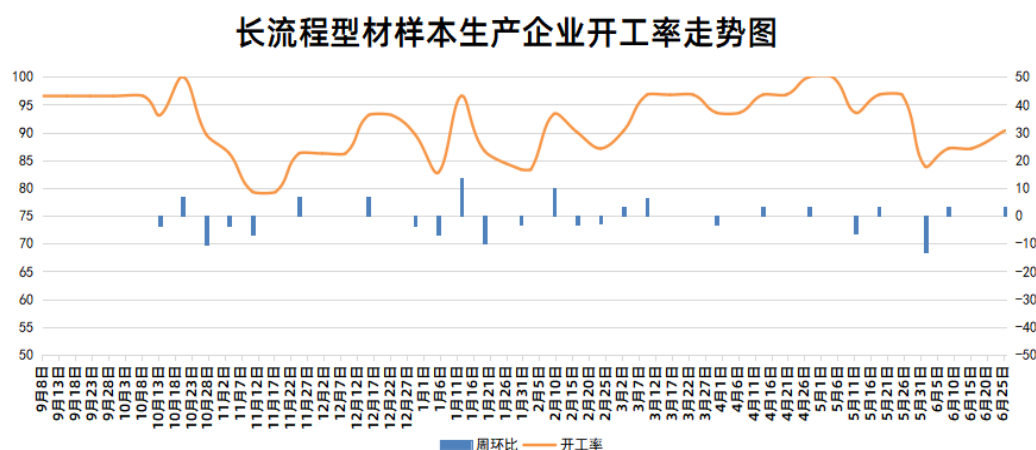


图 3 长流程型钢样本生产企业开工率走势



图 4 唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势

厂家库存方面，以唐山市 24 家样本轧钢企业为例，截至 6 月 25 日，当地型钢成品材厂库约为 70.4 万吨，较上月最后一次统计数据增加 0.3 万吨，月均库存量为 66.3 万吨，月均环比下降 8.97%。本月库存和五月相比有明显下滑，这主要是因为当地轧钢企业生产维持在中游水平，灵活调整生产状况以实现去库目的确有成效。



图 5 唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存走势

3、六月份市场投机需求释放 实际用钢需求修复有限

宏观面数据来看，6月中旬国家统计局公布全国房地产开发投资数据显示，1—5月份，全国房地产开发投资45701亿元，同比下降7.2%；房地产开发企业房屋施工面积779506万平方米，同比下降6.2%；房屋新开工面积39723万平方米，下降22.6%；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长7.5%，较上月统计数据下降1%，结合以上数据可以看出，地产业投资、新开工面积、施工面积数据依然表现不佳，且较5月统计数据相比跌幅加剧，基建投资增长幅度也出现了略有缓和的趋势，可见六月份以来终端市场实际需求改善效果有限。除此之外，5月新增社融、新增人民币贷款及M2同比增速全面低于预期已经说明了复苏动力的不足。

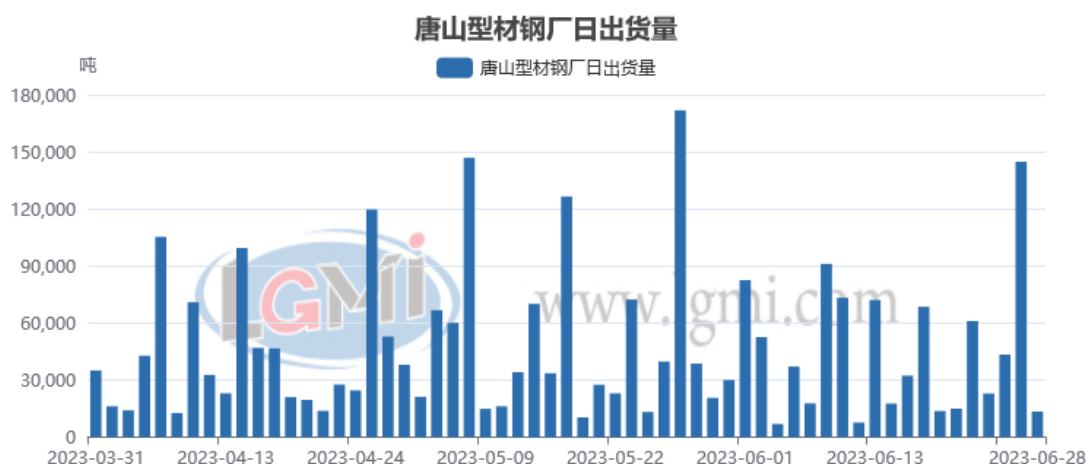


图 6 唐山型材钢厂日出货量走势

市场数据来看，6月份型钢市场价格总体上行，受“买涨不买跌”心态影响终端确有投机需求释放，但结合以上地产和基建数据可以看出，终端刚需有限，月均实际成交表现较五月份并未有所好转，反映出六月份预期带动市场，但弱需求持续的市场现状。以唐山型材钢厂出货量为例，据兰格钢铁网调研数据显示，2023年6月份唐山24家型材钢厂日均出货量为46209.74吨，环比下降11.89%。

二、七月份国内型钢市场价格区间震荡运行

从供应角度来看，目前部分长流程钢企7月份有控制产量计划，如马钢一条大型线仍然维持检修状态，河北津西仍将在7月份继续控制产量，包钢七月份型钢线或有检修准备等；而轧钢企业方面，唐山市丰润区多数调坯厂仍处在环保检修状态，月末大规模出货后厂库水位下降，短期内对型钢现货价格存在强力支撑。综合来看，七月份型钢供应继续扩张可能性不大，利好于价格运行。

从需求角度看，7月份仍是传统钢材销售淡季，高温湿热天气持续，终端施工进度受阻可能性增大，下游实际用钢需求难有明显改善；但经过前几轮价格下挫，市场依然存在盼涨情绪，技术面和消息面利好信号释放带动投机需求，或将在7月份拉动价格上行。

从消息面角度看，2023年已经过半，上半年年度经济运行数据即将公布，对后市市场走向存在重要影响作用；国际方面6月份停止一轮的美联储加息问题将在7月份再次提上议程；且6月份发布的利好政策也存在继续发力的空间，为价格运行带来波动。

综上所述，7月份国内型钢市场多空因素并行，价格区间震荡为主。

七月份国内热轧板卷市场或高位震荡

孙新萍

一、六月份国内热轧卷板市场淡季不淡

6月份国内热轧板卷市场整体表现为淡季不淡的态势，市场成交价格震荡上行。月上中旬受经济下滑压力影响，市场对于后期出台更加强有力政策的预期不断增强，市场情绪不断拉高，推动热卷市场成交价格稳步上行。后期随着央行一系列“降息”操作的落地，和国务院常务会议研究推动经济持续回升向好的一批政策措施的出台，让市场情绪再次回归到政策后期落地显效上来，热卷市场价格重回弱勢震荡格局。整体来看，6月热卷价格虽然较5月份重心明显上移，但受制于需求偏弱以及业者谨慎购销的心态影响，市场成交量并未有明显好转。

据兰格钢铁网统计数据显示，截至6月28日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场包钢均价为3804元(吨价，下同)，环比上涨77元；上海市场鞍钢均价3862元，环比上涨6元；乐从市场桂万钢均价3836元，环比上涨65元。

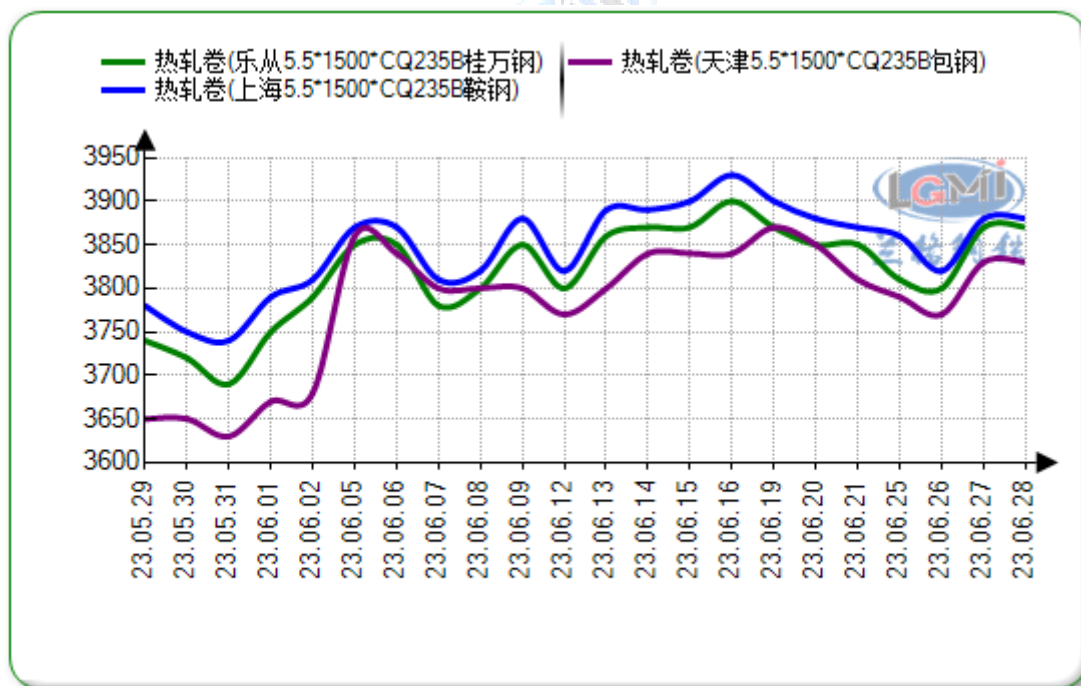


图1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势

二、六月份国内热轧卷板库存小幅去库

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2023年6月25日，国内热轧卷板社会库存量为242.08

万吨，较上月底下降 17.03 万吨。重点区域库存方面，华南以及华北库存较上月底存在不同程度的下降，华东库存小幅增加。具体来看，乐从地区热卷社会库存量为 76.05 万吨，月环比下降 5.83 万吨；上海热卷社会库存量 28.61 万吨，增加 3.41 万吨；天津热卷社会库存量约为 4.83 万吨，微降 0.31 万吨。

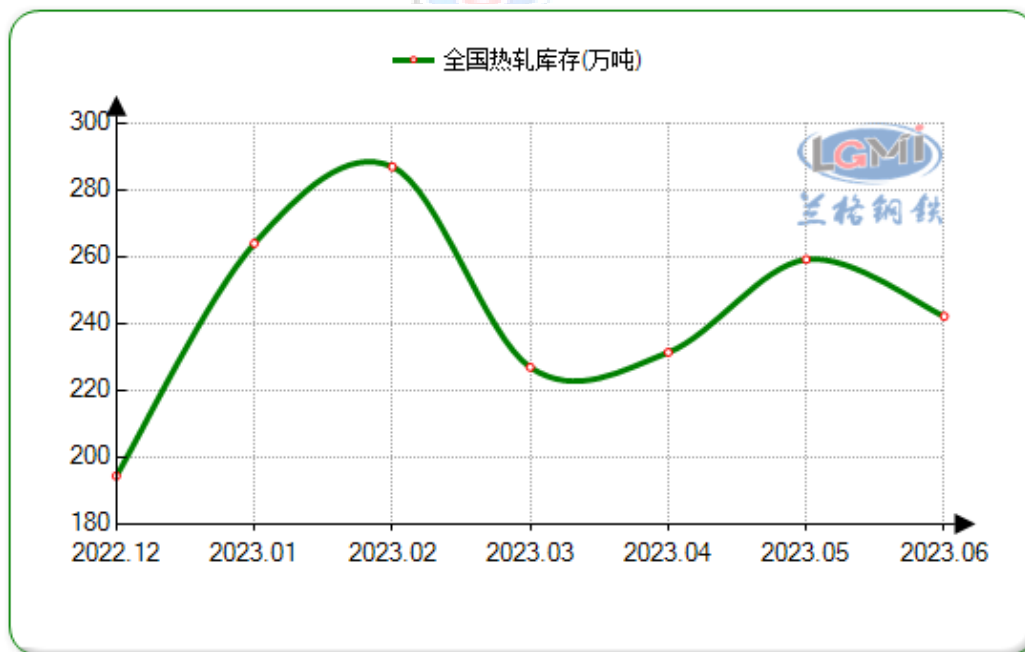


图 2 全国热轧社会库存

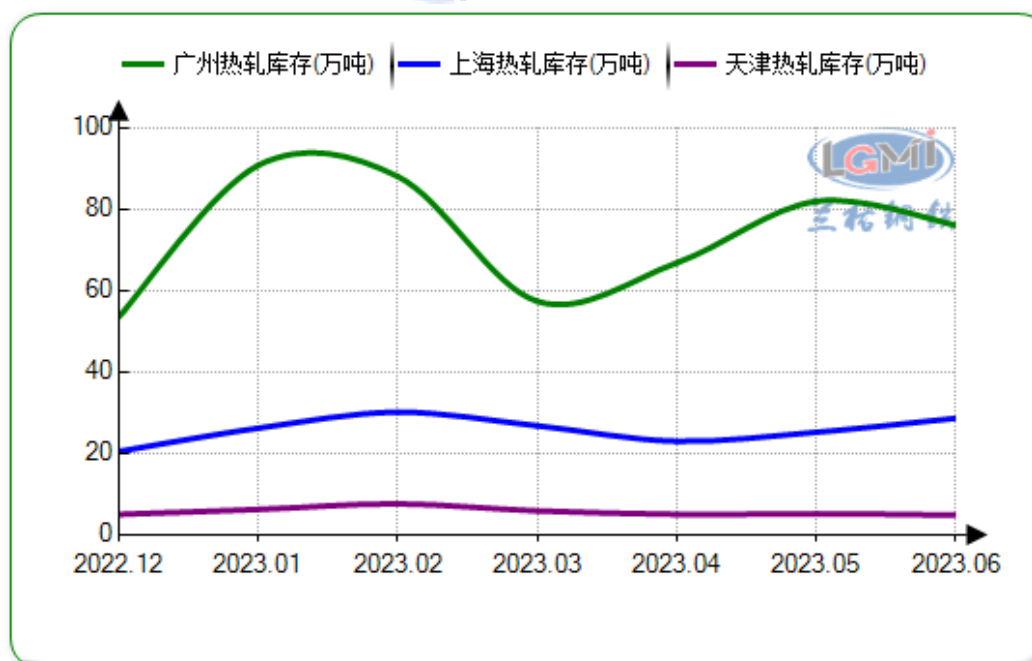


图 3 广州、上海、天津热轧社会库存

6 月份钢厂热卷产量重回高位，钢厂库存总量小幅下降。截至 6 月 25 日，国内 35 家热卷企业产量为 328.15 万吨，较上月底下降 3.45 万吨。同期，全国 35 家样本钢企热卷厂内库存为 68.7 万吨，月环比下降 1.7 万吨。



图 4 全国 35 家样本钢企热卷产量情况



图 5 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

三、六月份热卷产品小幅盈利

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月 25 日，国内热卷钢企理论盈利 14 元，较上月底减亏 120 元。整体来看，本月热卷价格重心有所上移，但成本波动有限，钢厂热卷产品处于小幅盈利的状态。

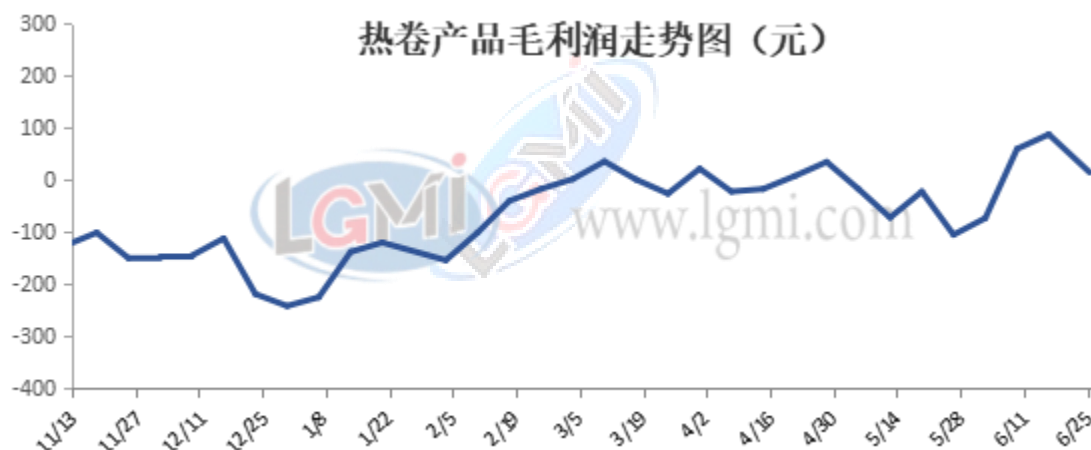


图6 国内热卷产品毛利润走势图

四、后市展望

7月份热卷市场影响因素依然错综复杂。海外加息潮依然没有结束，美联储未来可能会有更多加息。据CME“美联储观察”数据显示，美联储7月加息25个基点的概率提升至74.4%。随着多国央行的加息将导致全球经济下行压力增大，对大宗商品价格形成影响。

基本面，需求已经逐步进入季节性“淡季”，高温、多雨等天气将对于户外项目施工带来明显影响，不利于钢材需求的释放。供应面，钢厂仍有一定利润的状态下，产量难以出现规模性下降的情况。

7月份热卷市场也将处于供需矛盾逐渐缓和的过程，价格端也将表现为先走预期后验证。上旬市场对于政策的预期仍在，加之成本支撑较为稳固，热卷价格存在一定支撑；后期验证政策兑现以及需求的情况，另外加息也将对市场带来一定扰动，加大市场波动的风险。需重点关注上半年经济数据出台、经济工作会议以及美联储议息决议；同时地缘风险也有一定不确定性，这些因素将对行情起到至关重要的影响。

七月份国内中厚板市场盘整运行为主

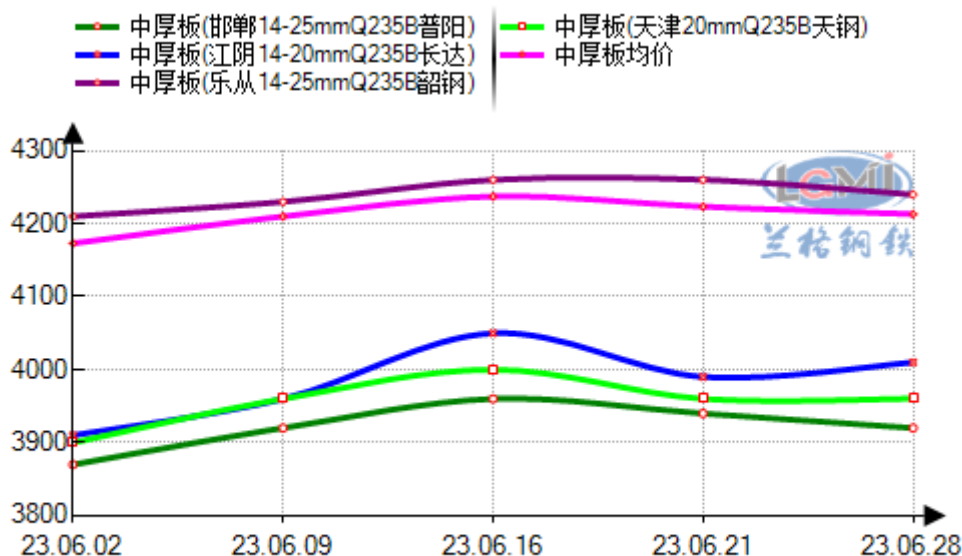
李冕辰

6 月份下旬，国内中厚板市场呈现高位盘整格局，主要是因目前现货市场处于传统消费淡季，加之国内各地持续高温、多雨等季节性因素影响，下游加工行情景气程度偏弱，室外施工等行业受到较大影响。考虑到 6 月份中旬政策面托底，中厚板市场价格暂未出现大幅下行的空间。

一、六月份国内中厚板市场区间震荡

综合来看，进入 6 月份以来，国内中厚板市场价格整体呈现区间震荡走势，截至 6 月 28 日，中厚板十大重点城市均价为 4062 元，环比 5 月份同期上涨 65 元左右。期间虽有宏观政策带动期现市场探涨，但各地中厚板现货商家恐高情绪比较浓重，因此涨价意愿不足。

重点样本城市邯郸、江阴价格分别为 3920 元与 3990 元，南北价差维持在 70 元左右，目前两地资源辐射范围主要在钢企周边 400 公里左右，超出距离成本倒挂比较严重。



国内重点城市中厚板价格走势

图 1 国内重点城市中厚板价格走势

二、六月份国内中厚板供应量维持高位

截至 6 月 28 日，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，30 家中厚板样本企业 6 月份总产量约为 578.83 万吨，环比减少 1.55 万吨，如下图可见，目前华北区域 12 家样本企业与华东区域 12 家样本企业产量基本持平，自 6 月中旬开始，华东个别样本企业结束检修期，目前轧线基本维持满产。从供应端来看，目前产品利润较前期有所修复，加之下游刚需订单释放尚可，因

此各地生产企业短期内暂无大规模减产、检修意愿，因此后期国内中厚板产量或继续保持高位运行。

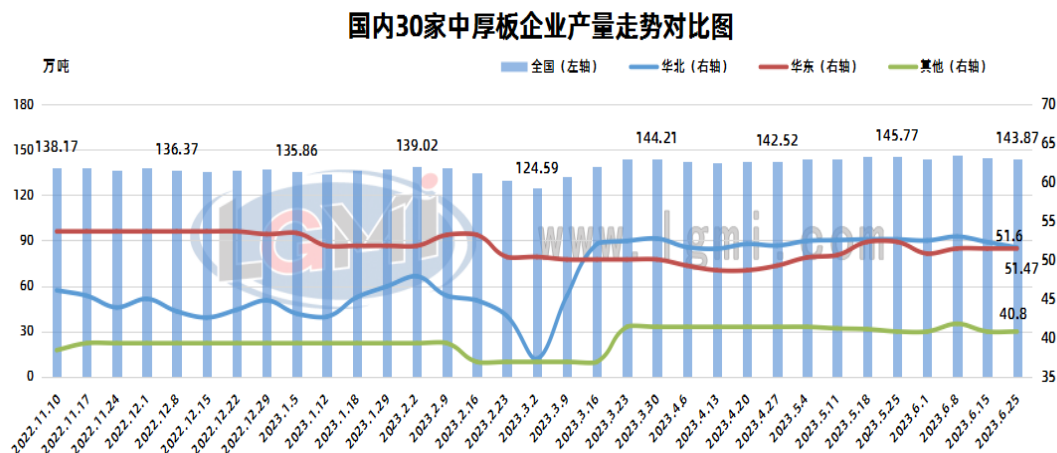
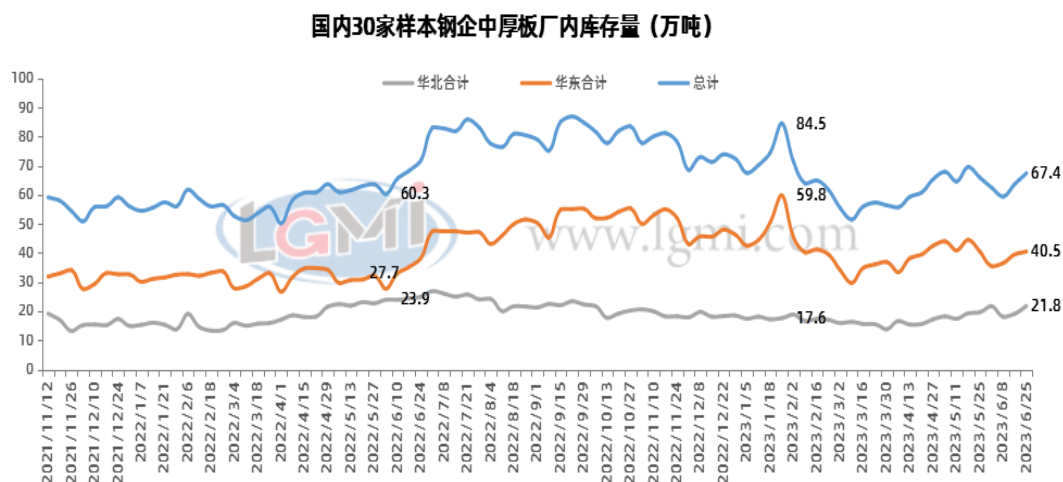


图 2 国内 30 家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，截至 6 月 28 日，30 家企业厂内库存量约为 67.4 万吨，环比增加约 1.4 万吨左右，国内钢企厂内库存量维持增长趋势，主要是因近期样本企业基本保持满产态势，但考虑到近期国内多地高温、多雨，室内外施工作业受到较大影响，下游商家备货情绪不高，因此库存水平较前期有所增长。

另外，据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 6 月 28 日，国内中厚板社会库存量约为 99.3 万吨，环比下降约 1 万吨左右，追踪近期国内库存情况，如数据显示，目前社会库存量环比 5 月份小幅下降，主要是因 6 月份下旬，国内行情受宏观政策影响，呈现小幅探涨格局，各地市场交投氛围有所好转，但随着消息面逐渐冷却，库存量基本保持在正常水平。



三、宏观因素支撑力度减弱 需求环境偏弱势

截至 6 月 28 日, 追踪 6 月份北方钢企长协订单量为 138.85 万吨, 环比增加约 7.86 万吨左右, 同比增加约 20.71 万吨, 从现有数据来看, 目前国内虽处于传统消费淡季, 但下游需求相比往年来说, 处于明显扩张阶段, 近期虽受到高温等天气影响, 但相比其他行业, 深加工行业受到影响相对较小, 加之国家政策对于制造行业扶持力度加大, 市场需求环境逐步改善, 新增订单基本符合市场预期。



图 4 北方中厚板钢企订单量走势图

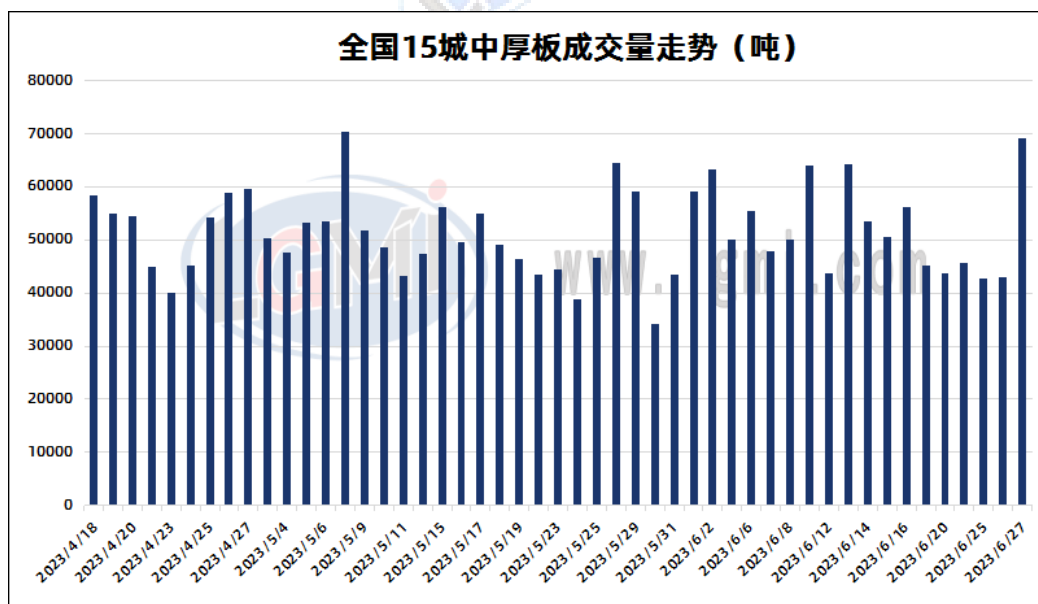


图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

至于现货成交方面, 截至 6 月 27 日, 追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示, 6 月份出货总量约为 108.45 万吨, 环比增加约 3.78 万吨, 从下图中可见, 6 月中旬及下旬国内中厚

板现货成交分别出现明显增长，主要是因宏观政策落地，市场炒作因素占据主导，各地交投氛围好转，另外随着央行降息 10 个基点的消息持续发酵，商家对后市预期有所改观，因此 6 月份整体成交水平略高于 5 月份。

四、制造业指数维持下降趋势

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2023 年 5 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 48.8%，比上月下降 0.4 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，供应商配送时间指数上升，升幅为 0.2 个百分点；生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、产成品库存指数、采购量指数、进口指数、购进价格指数、出厂价格指数、原材料库存指数、从业人员指数和生产经营活动预期指数下降，指数降幅在 0.1 至 5.6 个百分点之间。

5 月份 PMI 指数继续在荣枯线下小幅回落，表明经济全面回升态势仍在聚力之中。订单类指数继续小幅回落，反映市场需求不足的企业占比进一步提高到 58% 以上，表明需求收缩的问题仍然突出。受此影响，企业信心仍然偏弱，生产经营活动偏谨慎；需求不足也引致价格类指数回落。要着力落实好全面加强基础设施建设各方面工作，显著加强政府投资对全社会投资的带动作用，持续提高扩大内需的政策效果。通过提振投资进而带动企业生产，带动就业、增加居民收入，带动消费持续回暖，进而使超大规模国内市场需求进入全面回暖轨道。依靠需求全面回暖带动经济全面回升。



图 6 制造业采购经理指数走势图

五、品种钢需求保持强势

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，5 月份国内手持船舶累计订单量为 11799 万载重吨，环比增加 293 万载重吨，累计承接新船订单量为 2645 万载重吨，环比增加 660 万载重吨，从数据可见，在大环境偏弱的格局下，造船行业极其景气，船舶订单自今年 2 月份以来，呈现逐月递增趋势。

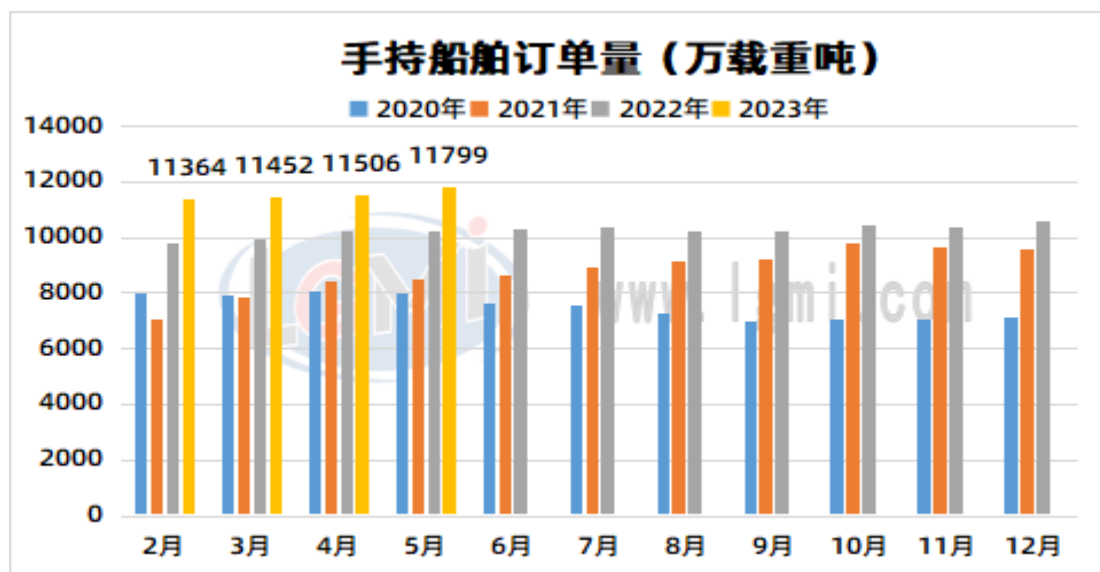


图7 手持船舶订单量走势图

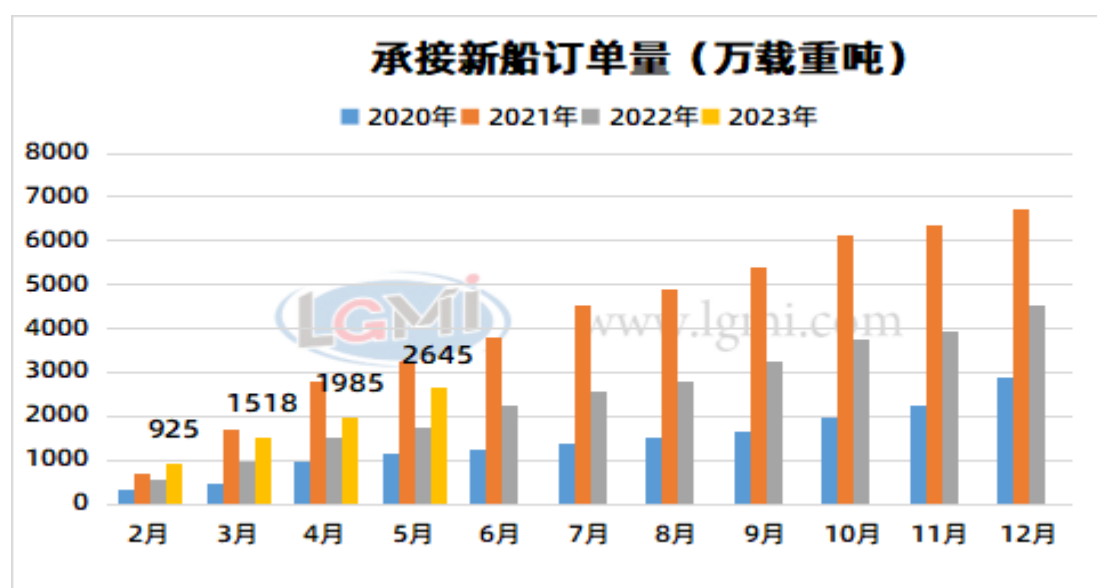


图8 承接新船订单量走势图

六、中厚板进出口量保持良好

据海关统计数据显示，5月份中厚板进口量为13.4万吨，环比增加约1.66万吨，中厚板出口量为84.2万吨，环比增加约11.8万吨，从目前进出口数据来看，进口量虽有所恢复，但同比2022年仍处于低位，至于出口量，如图可见，中厚板品种出口已连续5个月呈现增长趋势，对于国内市场来说，有着较强的压力释放作用。

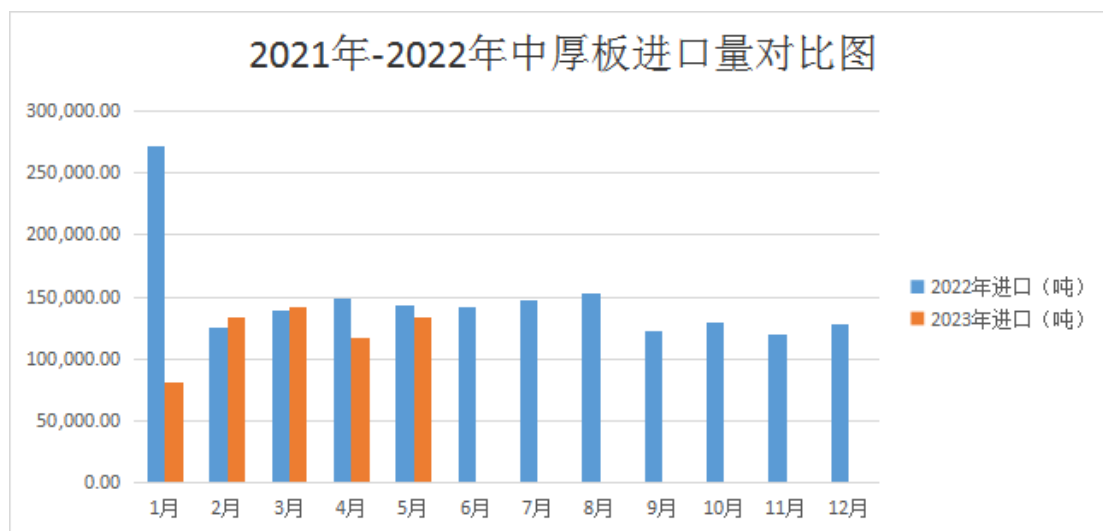


图 9 中厚板进口量走势图

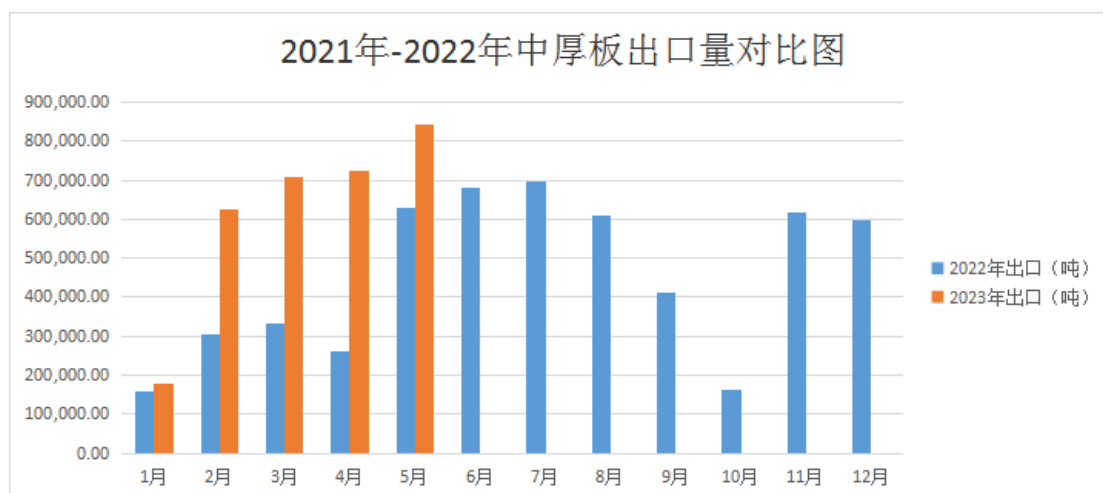


图 10 中厚板出口量走势图

七、七月份国内中厚板市场盘整运行

进入 6 月份以来，宏观政策面持续发力，在政府工作报告中指出，未来一段时间将继续大力扶持包括制造业、居民消费、保证粮食供应、扩大就业岗位、提振市场信心等，另外文中还指出要加快实施十四五规划，灵活运用货币金融工具，加快建设实体经济为支撑的现代化产业体系，

6 月中下旬，央行再发重磅政策，分别下调 7 天期逆回购利率、MLF 利率及 LPR 利率 10 个基点，消息经过发酵后，期货主力市场普遍呈现震荡拉涨格局，现货方面跟随探涨，虽然涨幅有限，但对于原本普遍唱衰市场的商家来说，无异于一剂强心剂，国内中厚板市场价格重心处于高位盘整趋势，已远超市场预期。

至于后期看法，随着高温天气来袭，基建与房地产投资或存在衰退的可能，反映至制造业板块，国内需求环境将出现一波季节性下降，投机需求减弱，市场交投将更加理性。不过考虑到近期在宏观政策的刺激下，终端订单明显释放，有造船、风电等行业需求的托底，加之钢企挺价意愿偏强，中厚板市场价格出现大幅下行的可能性不大，有鉴于此，预计7月份国内中厚板市场价格或呈现高位盘整格局。

七月份国内焊接钢管市场或将淡季不淡

李波

6月钢市比较明显的特征是由基本面向政策预期引领转换,并得到一定认证——央行降息,后续政策待出将这一特征同时贯彻至7月。焊管、镀锌管供需基本面在弱现实中保持慢修复状态,而成本端的抗跌性不断加强,使整月价格上下受限,灵活保价再次成为管厂、贸易商促进销量的主要工具,也就是说6月份更多的是以价换量。7月份高层重要会议召开并定调下半年经济走势,为钢市提供两条路径:一揽子政策将期货推至高潮,政策的逐步落地助推现货实现共振,整体表现脉冲式反弹;而另一种则是对6月份期现走势的再一次复制,目前29亿资金已到位。

一、六月国内焊镀锌管价格止跌反弹

兰格钢铁网监测数据显示,截至6月28日,全国4寸(3.75)国标焊管平均价格4196元(吨价,下同),比上月同期上涨71元,全国4寸(3.75)镀锌管平均价格4913元,比上月同期上涨37元;全国50*50*2.5方管平均价格4248元,比上月同期上涨30元;全国219*6螺旋管平均价格4507元,比上月同期上涨66元(见图1)。

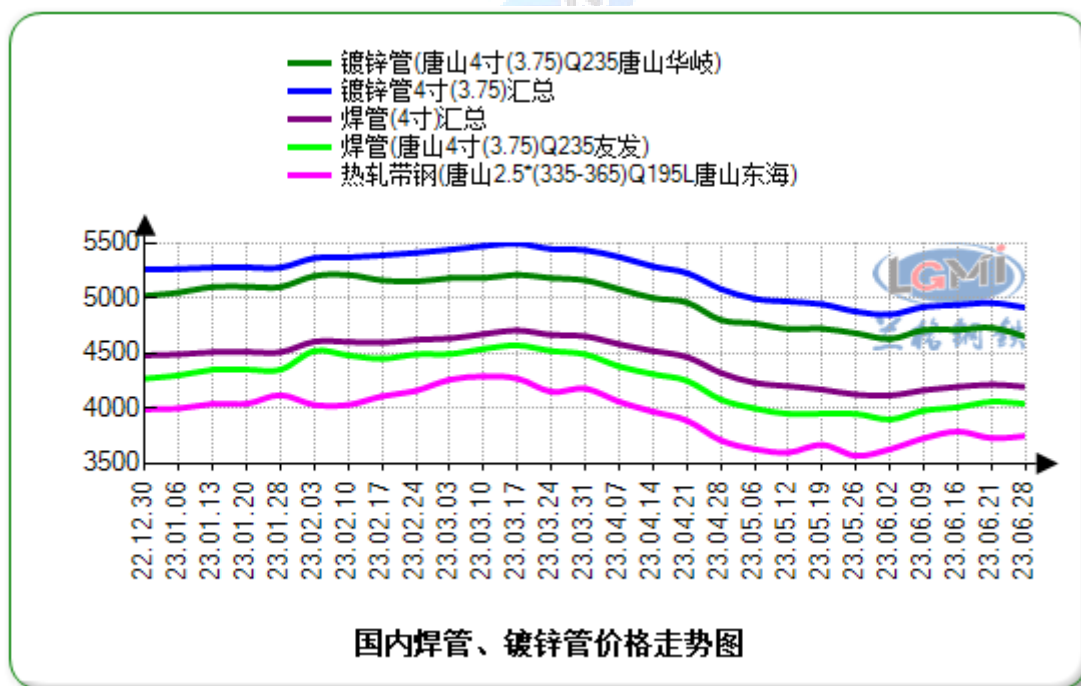


图1 国内焊管、镀锌管4寸*3.75mm价格走势走势图(单位:元/吨)

焊镀管厂综合生产利润由盈转亏。5月结算周期内焊管厂平均亏损68元，最多达110元；镀锌管原料锌锭均价跌幅1070元，镀锌管与焊管间价差收窄80元，核算镀锌管生产利润逼近盈亏线。当前锌价已跌至接近长期趋势下沿，但进口流入增加，有进一步下探风险，镀锌管利润暂难以改善。

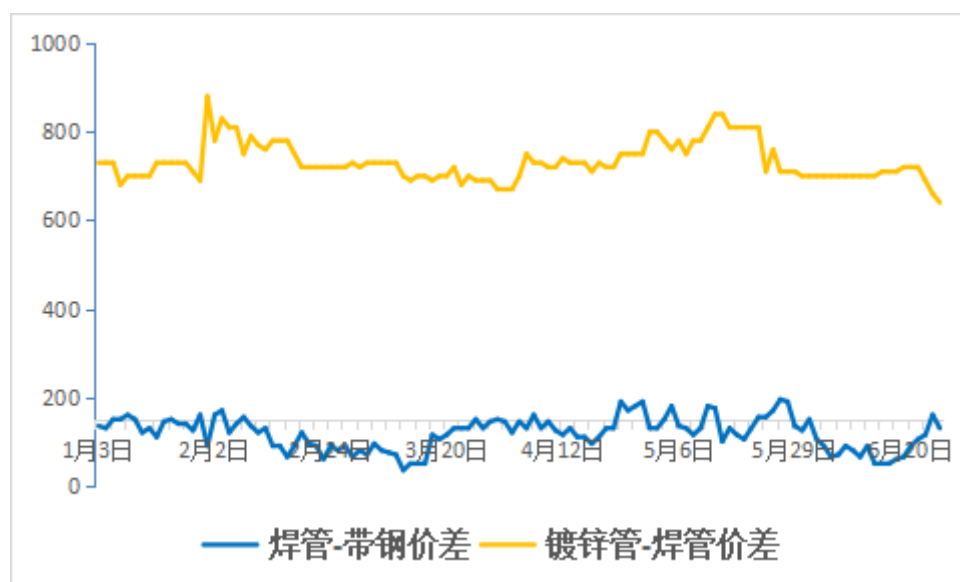


图2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

华北带钢会议6月精神：355mm以下执行3710元，356-450mm执行3720元，451-679mm执行3720元，680mm以上执行3720元；7月指导价3900元，现金含税，承兑加50元。

邯邢带钢会议6月结算价：SPHC3790元，热卷普碳（1010系列）3790元，中宽带结算3720元，窄带结算3710元。

邯邢带钢会议7月指导价：窄带4000元，中宽带4000元，热卷普碳（1010系列）4100元，SPHC4100元，下月承兑大行70元，小行90元。

二、供应端进一步增减空间暂不大

6月份焊管产量小幅抬升，上游产能维持年内偏高水平。兰格钢铁网监测数据显示，6月唐山地区钢厂方坯平均成本3430元，核算平均利润126元，由亏转赢。不过唐山地区烧结机、焦化企业等环保管控加严，供应端进一步增减动作不大。统计唐山主要钢企平均高炉开工率87.02%，低于上月0.11个百分点；唐山地区热轧带钢平均产能利用率82.34%，高于上月4.83个百分点。

焊镀管管厂 6 月份继续跟随出货情况灵活控制产能。在统计管厂产能利用率 63.65%，高于上个月 0.75 个百分点。6 月下旬端午小长假，市场对需求预期不高，京津冀区域部分管厂生产部门再次停减产 2-3 天，销售部门同下游贸易商普遍 2 天左右轮岗。截至 6 月 25 日，管厂厂内总库存 59.7 万吨，较上月增加 0.38 万吨，其中成管库存增加 3.48 万吨，可见 6 月份焊镀管厂仍有一定出货压力，进入 7 月管厂增产的节奏与空间仍会比较灵活。

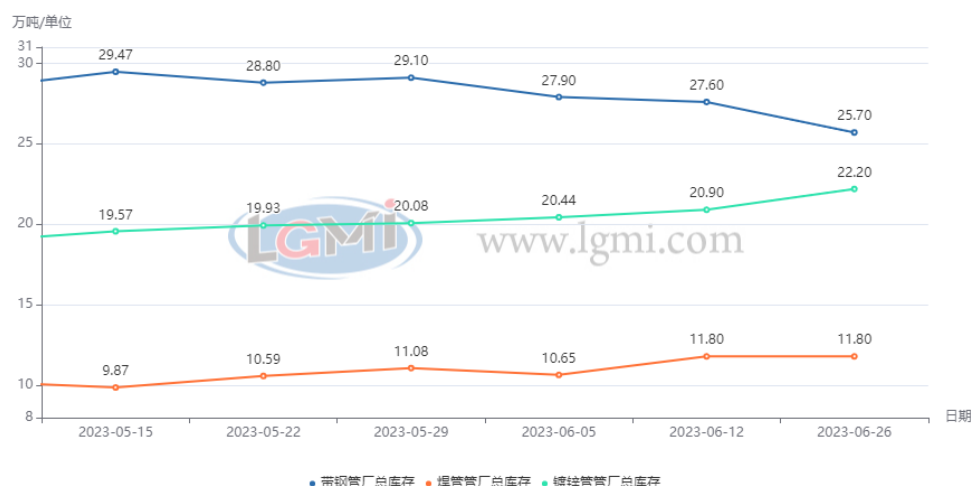


图 3 津唐邯主流管厂库存统计图

三、社会库存去化放慢

6 月焊镀管贸易商去库速度继续放慢。兰格钢铁网监测数据显示，各大品牌的中大协议户库存量维持偏低水平，北方贸易商大多降至正常库存的一半，南方贸易商大多较正常库存减少 10% 左右，月末部分管厂普遍保价幅度 50 元左右，对贸易商采购刺激一般。截至 6 月 26 日，全国焊镀管库存量 83.5 万吨，低于去年同期 4.12 万吨，但较上月同期仅下降 0.07 万吨。

市场需求修复速度慢于上游。兰格钢铁网监测数据显示，6 月京津冀区域管厂日均出货量 3.18 万吨，较上月增长 13.26%；而全国焊镀管市场日均出货量 2.23 万吨，较上月增长 3.4%，各区域仍现有增有减，南方逐步进入梅雨季降雨集中期，需求继续释放受阻。工程方面，对于在建项目，供应商多关注半年度回款情况决定未来供货节奏；而对于新项目，有一定三季度的招投标在进行，但尚在选址、筹备、土方作业等阶段，实质用量零散。

地产资金问题或再次凸显。6 月份前 20 天全国 50 个重点城市新建商品住宅成交面积环比 5 月同期下滑 10%，同比去年同期下跌 22%，基于前 20 天的数据测算，机构预计今年 6 月份这一指标将再度转负。6 月 16 日，国常会提出了一批政策措施，降息、不动产私募基金等对市场预期的修复产生了一定积极效果，但对市场销售端的实质性带动有限，而销售端回暖传导至开工缓解存在更长的时滞，民企尤其三四线城市需要更大力度的政策托底。在年中的关键时期，短期宽松政策的刺激尤为重要。

四、五月焊管出口量由增转降

海关总署统计数据显示，5月我国焊管出口量达39.52万吨，环比下降8.62%，在国内焊管产量中占比下降至6.86%；1-5月出口焊管172.39万吨，同比增长25.49%。5月我国焊管进口量达0.642万吨，环比下降9.18%；1-5月进口焊管3.509万吨，同比下降42.9%。5月我国焊管净出口38.88万吨，环比下降8.61%，1-5月焊管净出口168.88万吨，同比增长28.69%。

分品种来看，5月我国焊管出口中石油天然气用管大幅下滑45.05%，方型、异型焊管出口量增速继续放缓至4.97%。从出口流向来看，向亚洲出口占比53.54%，继续下降6.48个百分点，其中向沙特阿拉伯出口量快速腰斩。

5月我国对中东、南美、非洲出口价格优势逐步减弱，钢管主要出口国菲律宾、印度和沙特阿拉伯的进口来源除中国外，有日本、俄罗斯、美国等，近来日元汇率不断走低，海外观望心态浓厚，6月船期订单表现一般。不过6月美联储暂停加息、我国降息，端午节期间汇率跌破7.2关口，增强我国钢材出口价格竞争力；同时通常4-6个月后，出口增速将向订单指数靠拢，倒推数据来看我国钢材出口7、8月或有所恢复。

五、七月份焊镀管市场或淡季不淡

6月份钢市已然确定两点：第一，政策正逐步如期出台，资本顺应大势选择做多；第二，铁矿石、焦煤等原料是价格反弹的领头羊。7月份钢市相对明确的风险和机会分别是需求能否再弱和钢厂是否出现检修、减产。笔者认为在预期引领期货做盘及现货供需大背景下，6月已为钢价上涨铺垫基础，而需求、供应的增减变化多是增加价格的反复和博弈。焊镀管品种上下受限的局面不改，管厂、贸易商以价换量，继续短周期、高周转的操作逻辑。作为三季度开端，预计7月份焊镀管价格淡季不淡，反弹并未结束。

免责声明

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心对其准确性及完整性不作任何保证。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的结果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告。兰格钢铁研究中心概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。

未经兰格钢铁研究中心事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。