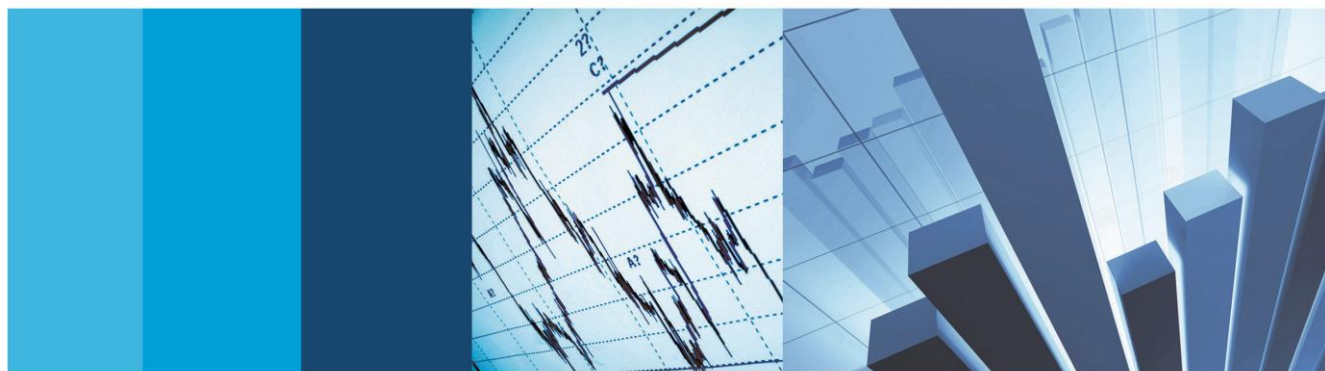




www.lgmi.com



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 8 月



摘 要

7 月份国内建筑钢材市场小幅震荡。8 月份来看，需求依然延续弱势，钢厂维持较高产量，虽然成本对钢材形成较强支撑，同时压制钢材价格上涨。基本面没有显著改善，市场供需矛盾还将酝酿积累。预计 8 月份建筑钢材市场价格或将维持震荡运行。

7 月份国内型钢市场震荡走强。8 月份来看，多地区维持强降水，严重阻碍下游施工进度，叠加终端刚需修复有限，需求面对价格支撑力度不足，但原料端焦炭价格坚挺，厂家生产成本压力渐增，型钢价格下挫阻力加大，预计 8 月份型钢价格盘整运行。

7 月份国内热轧板卷市场震荡上行。8 月份来看，政策面存在一定支撑，加之前期热卷市场基本面矛盾暂未激化，供应相对高位运行，但库存累库力度不明显，对于市场底部会起到一个支撑。8 月份下游需求由淡季向旺季转化，预计热卷市场价格或整体偏强运行。

7 月份国内中厚板市场小幅上移。8 月份来看，结合近期宏观政策走势，以及终端用户观望情绪减弱等因素，不排除传统消费旺季有提前释放的可能，8 月份国内中厚板市场价格或整体呈现稳中趋强走势。

7 月份国内焊镀管震荡走高。8 月份来看，焊镀管品种上下受限的局面不改，管厂、贸易商继续以价换量、高周转的操作逻辑。作为三季度开端，预计 8 月份焊镀管价格不具备明显拉涨的动力，仍然面临多空对决。



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

八月份国内建筑钢材市场维持震荡	1
八月份国内型钢市场盘整运行	7
八月份国内热轧板卷市场或偏强运行	13
八月份国内中厚板市场或稳中趋强	21
八月份国内焊接钢管市场面临多空对决	28
免 责 声 明	35



八月份国内建筑钢材市场维持震荡

赵宇

7月份，国内建筑钢材市场小幅震荡。尽管全国多地受高温多雨影响，市场整体需求疲弱但仍有韧性，整体累库不及预期，加上原料较强支撑和宏观预期持续提振，建筑钢材价格维持偏强震荡。

8月份，需求依然延续弱势，钢厂维持较高产量，虽然成本对钢材形成较强支撑，同时压制钢材价格上涨。基本面没有显著改善，市场供需矛盾还将酝酿积累。预计8月份建筑钢材市场价格或将维持震荡运行。

一、七月份国内建筑钢材市场小幅震荡

7月份国内建筑钢材市场小幅震荡。尽管全国多地受高温多雨影响，市场整体需求疲弱但仍有韧性，整体累库不及预期，加上原料较强支撑和宏观预期持续提振，建筑钢材价格维持偏强震荡。

上旬，随着限产消息持续发酵叠加会议前市场情绪偏暖，宏观强预期和现实弱需求矛盾愈发显著。期螺开盘反弹至前高附近承压后在3700和3800区间反复震荡，多空博弈异常激烈。现货市场震荡偏弱，整体情绪偏谨慎，下游终端采购放缓，螺纹钢价格回调至3750元左右。

中旬，宏观利好偏多，中美高层对话交流关系有所缓和，国内6月社融数据发布超预期，两部门联合出台支持地产延期政策，加上部分地区再传限产消息。产业方面，煤矿加大安全检查，焦炭开启3轮提涨。一面是多重利好不断提振市场，一面是淡季需求延续弱势。在预期与现实博弈下，期螺低位震荡向上，最终站上3800点大关，涨幅一百多点。现货市场小幅波动，商家持货意愿转强，下游终端低价采购，螺纹钢价格小幅回升3780元左右。

下旬，近期市场宏观预期依然向好，海外方面，随着美国CPI回落，加息周期基本进入尾声。国内利好政策不断，国常会通过城中村改造意见出台，政治局会议不再提房住不炒，另外还提出要活跃资本市场等，加上平控政策预期，期螺继续震荡上涨，涨幅最高至3900点关口附近。现货市场持续跟涨，商家惜售心态加重，市场投机需求回暖，整体需求明显好转，螺纹钢价格在3840元左右。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月31日，主要城市螺纹钢全国均价3838元(吨价，下同)，月同比上升0.9%，比去年同期下降6.9%。(详见图1)。



图 1 国内建筑钢材均价走势图

1、国内建筑钢材产量环比回升

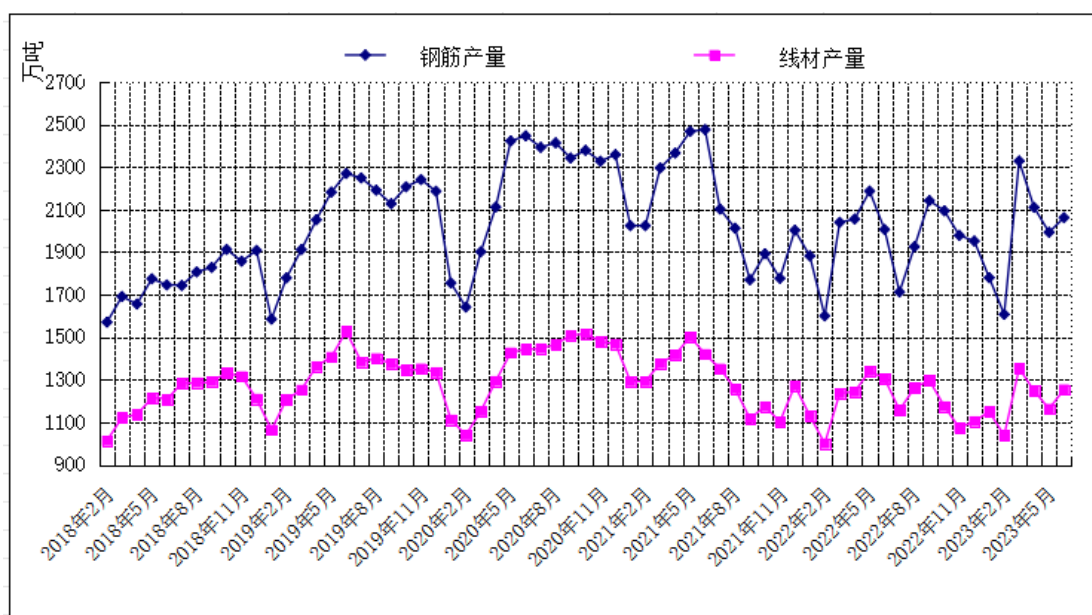


图 2 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示, 2023 年 6 月份, 我国钢筋产量 2061.8 万吨, 环比增长 68.9 万吨, 同比增长 3.0%; 1-6 月, 我国钢筋产量 11755.8 万吨, 同比增长 0.4%。6 月份, 我国线材 (盘条) 产量 1254.1 万吨, 同比下降 1.2%; 1-6 月, 我国线材 (盘条) 产量 7077.4 万吨, 同比增长 0.8% (详见图 2)。

2、国内建筑钢材厂库下降，社库上升

表 1 全国主要建筑钢厂库存

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2023/07/27					
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）	376	379.1	-3.1	-0.8%	-36.7%
河北	21.4	23.4	-2	-8.5%	-28.7%
山西	76.3	93.8	-17.5	-18.7%	-36.5%
山东	6	7.6	-1.6	-21.1%	-71.8%
河南	21	17.4	3.6	20.7%	-54.5%
福建	77.8	73.2	4.6	6.3%	-19.9%
广东	8.1	9.8	-1.7	-17.3%	-72.3%
华中	8.9	9.6	-0.7	-7.3%	-48.9%
西南	73.6	69.9	3.7	5.3%	-26.4%
西北	82.9	74.4	8.5	11.4%	-37.3%

数据来源：兰格钢铁网调研

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月27日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量376万吨，较上月减少3.1万吨，降幅0.8%，年同比降36.7%。7月建材厂库涨跌互现，整体降速放缓。分区域看，山西区域降幅较大，河北区域、广东区域、山东区域、华中区域微降，西北区域明显上涨，福建区域、西南区域、河南区域小幅上涨（详见表1）。

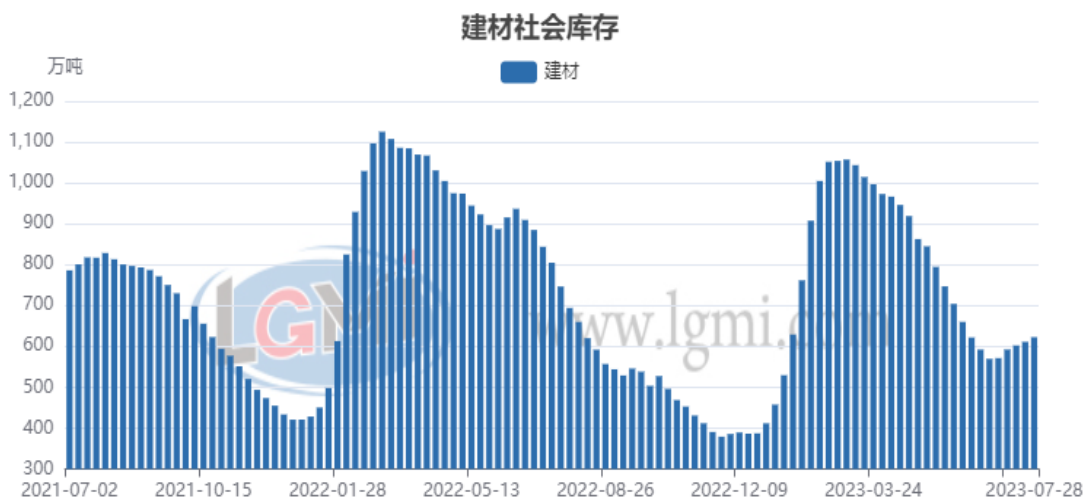


图 3 全国建材社会库存走势图

据兰格钢铁网监测数据显示,截至7月28日,全国重点城市建材社会库存量为622.53万吨,比上月增加53.1万吨,上升9.32%;螺纹钢社会库存量为539.3万吨,比上月增加60.84万吨,上升12.7%。盘线社会库存量为90.97/83.23万吨,比上月减少7.74万吨,下降8.50%(详见图3)。

综合厂内库存和社会库存来看,整体库存小幅增长。建筑钢材整体库存总量为998.53万吨,较上月增加50万吨,上升5.27%。

3、全国建材成交量下降

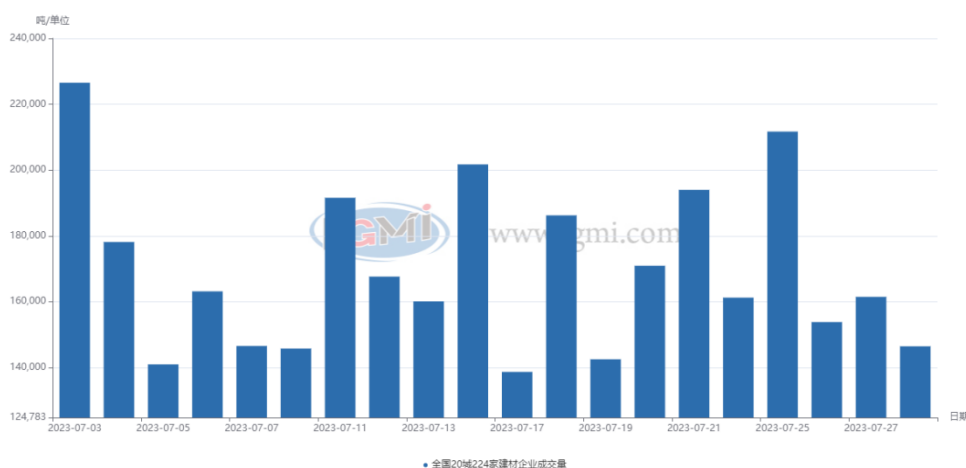


图4 全国重点城市建材日成交量

7月份,全国重点城市建材成交呈低位震荡,每日成交量最高22.65万吨,且在20万吨左右成交量较少,多数成交量在14-16万吨左右。(详见图4)

据兰格钢铁网监测数据显示,7月份全国日均成交量为16.93万吨,较上月减少1.25万吨,月环比下降6.88%,淡季需求疲弱,整体需求继续下滑。(详见图5)

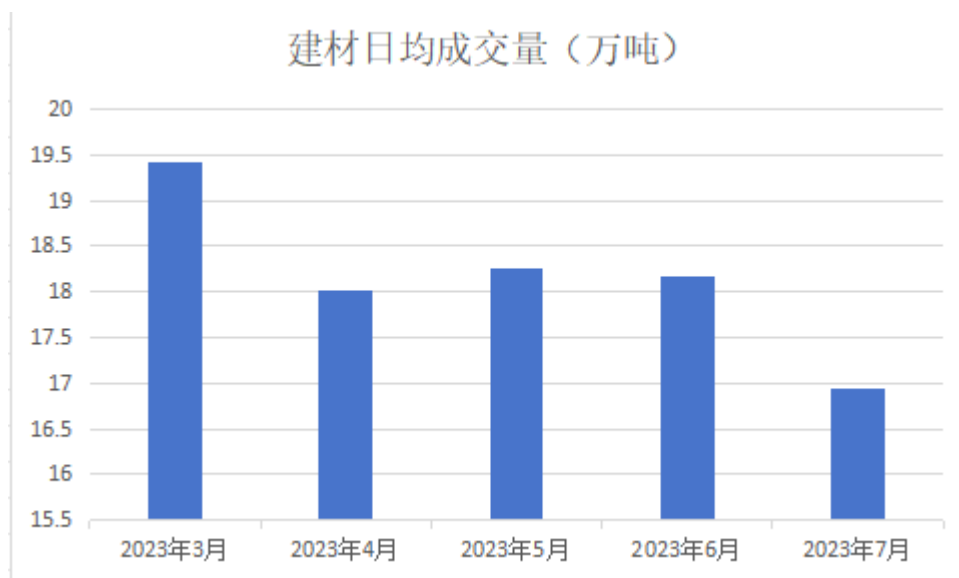


图 5 全国重点城市建材日均成交量

4、下游需求延续下降 短期难有明显改善

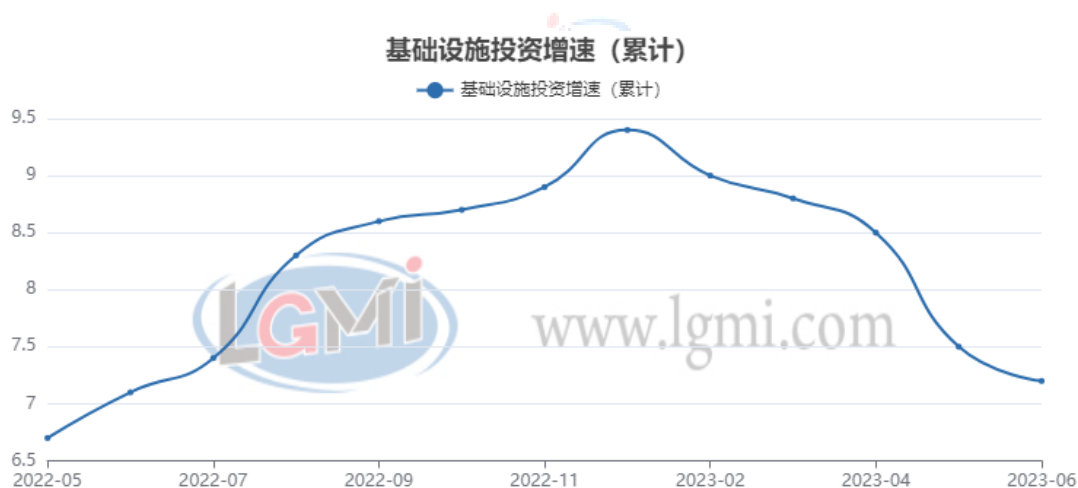


图 6 基础设施投资增速

基础设施建设：上半年基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 7.2%。其中，铁路运输业投资增长 20.5%，水利管理业投资增长 9.6%，道路运输业投资增长 3.1%，公共设施管理业投资增长 2.1%。除铁路投资继续增长，整体继续回落，基建对建材支撑走弱（详见图 6）。



图 7 房地产开发投资增速

房地产市场：上半年，全国房地产开发投资 58550 亿元，同比下降 7.9%；其中，住宅投资 44439 亿元，下降 7.3%。上半年，房地产开发企业房屋施工面积 791548 万平方米，同比下降 6.6%。其中，住宅施工面积 557083 万平方米，下降 6.9%。房屋新开工面积 49880 万平方米，下降 24.3%。其中，住宅新开工面积 36340 万平方米，下降 24.9%。房屋竣工面积 33904 万平方米，增长 19.0%。其中，住宅竣工面积 24604 万平方米，增长 18.5%。

上半年，商品房销售面积 59515 万平方米，同比下降 5.3%，其中住宅销售面积下降 2.8%。商品房销售额 63092 亿元，增长 1.1%，其中住宅销售额增长 3.7%(详见图 7)。

房地产投资需求下降，新开工面积和施工面积降幅继续扩大。由此可以看出，基建和地产需求继续走弱，整体需求短期难有改善。

二、后市预测

总体来看，海外经济逐渐回暖，美联储加息周期将告一段落。国内地产和基建利好政策大概率还会继续发力，加上平控预期，价格不具备下跌动力。不过淡季需求疲软，短期需求依然延续弱势，钢厂维持较高产量，虽然成本对钢材形成较强支撑，同时压制钢材价格上涨。基本面没有显著改善，市场供需矛盾还将酝酿积累。综上所述，如果未来没有新的变量出现，预计 8 月份建筑钢材市场价格或将维持震荡运行。

八月份国内型钢市场盘整运行

陈天琦

前言：7月份型钢价格震荡走强，技术面先抑后扬总体上移，对现货价格存在提振。纵观整个7月，前期利好政策带动、下旬原料支撑以及厂家控产对现货价格支撑作用明显，但实际成交与6月份相比未有明显好转，价格与成交走势略有分歧。8月初我国多地区维持强降水，严重阻碍下游施工进度，叠加终端刚需修复有限，需求面对价格支撑力度不足，但原料端焦炭价格坚挺，厂家生产成本压力渐增，型钢价格下挫阻力加大，预计8月份型钢价格盘整运行。

一、七月份型材市场回顾

1、现货价格震荡后向上 价格重心明显上移

7月初型钢市场价格区间盘整运行。上旬开局型钢现货价格不温不火，实际刚需表现相对脆弱，本阶段技术面横盘震荡，市场对中旬上半年经济数据发布密切关注，需求持续疲软与积极预期存在矛盾，上旬型钢价格走势纠结。

7月中旬型钢市场窄幅上探。中旬型钢市场行情反复，月中上半年经济数据发布反馈并不乐观，然发改委强政策紧随其后对市场存在明显提振，现货价格逐渐走出震荡站稳脚跟，呈现窄幅上探的局面。

7月下旬型钢市场继续走强。24日政治局会议召开再次为市场注入信心，会议对房地产、地方债、促消费等方面予以重视；资本市场方面“要活跃资本市场，提振投资者信心”也有所强调；叠加下旬焦炭三轮提涨落地，成本支撑下厂家存在挺价心理，钢价表现坚挺。



图1 工字钢、槽钢、角钢价格走势



图2 H型钢价格走势图

综合来看，7月份型钢市场价格总体上行。据兰格钢铁网调研数据显示，截至7月31日，国内市场25#工字钢平均价格为4179元(吨价，下同)，较上月末(6月30日，下同)涨91元；25#槽钢平均价格为4271元，较上月末涨205元；5#角钢平均价格为4149元，较上月末涨103元；200*200H型钢平均价格为3839元，较上月末涨78元。

月内重点型钢生产企业价格也有明显上涨，如鞍山宝得型钢出厂价格较上月末累涨100元：16#工字钢国标检尺价格为3930元；20#槽钢国标检尺价格为3750元；160*160等边角钢国标检尺价格为3710元；200*200H型钢检尺价格为3740元。晋南钢铁型钢价格较上月末涨100-130元：工字钢基价4292元；槽钢基价4192元；角钢基价4202元；H钢基价4082元。

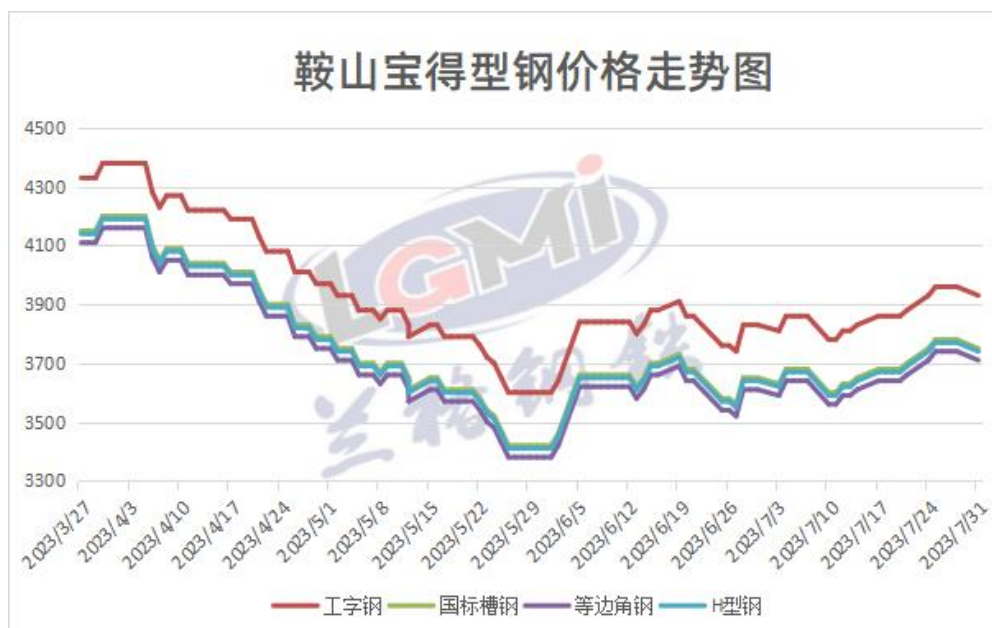


图3 鞍山宝得型钢价格走势

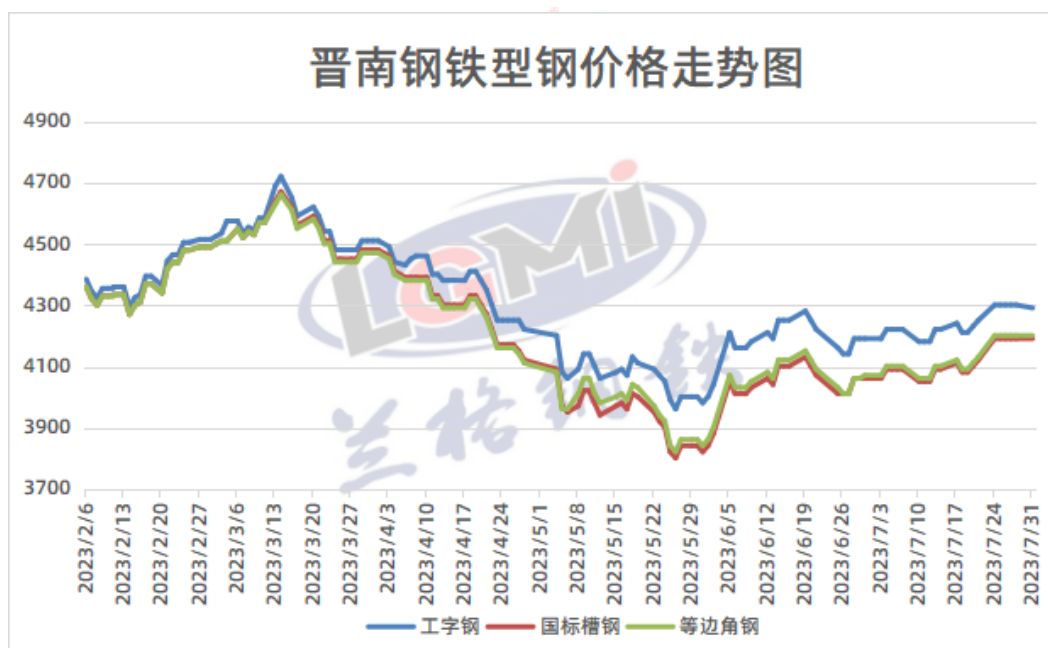


图4 晋南钢铁型钢价格走势走势图

2、长流程钢厂开工下降 供应有所收窄

长流程钢厂方面，截至7月27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24条，停产7条，开工率为77.42%，月均开工率为83.87%，较上月均值降3.22%；轧钢企业方面，唐山24家样本轧钢企业共37条轧线，在产10条，停产27条，开工率为27.03%，月均开工率为51.89%。

长流程型材样本生产企业开工率走势图

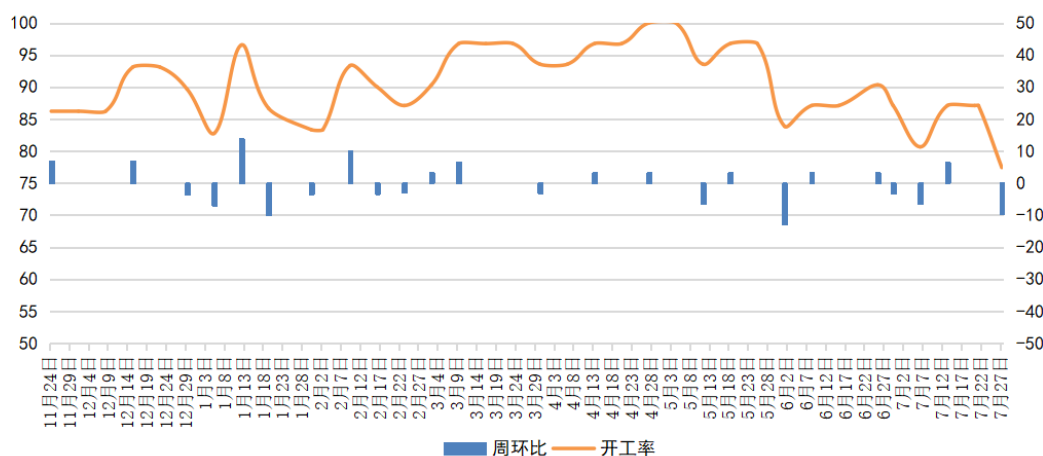


图5 长流程型钢样本生产企业开工率走势

具体来看，河北津西 7 月份停产一座高炉，月内影响产量约 10 万吨；首钢长治一条型钢轧线持续维持错峰生产，月内影响产量约 3 万吨；宝武马钢 7 月份有一条大型线维持检修状态，预计月底复产，月内影响产量约八万吨。轧钢企业方面，7 月初唐山市丰润区结束环保限产厂家积极复产，月底唐山市多数调坯轧钢厂继续响应上级政策轧线停产。综合来看，多家长流程钢企采取限产保价措施，轧钢企业月均开工率处在中游水平，属于相对低位，供应确实有所收缩，对型钢价格起到一定承托作用。

表 1 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比

 长流程型钢样本生产企业轧线检修区域对比			
地区	开工轧线数量	检修轧线数量	开工率
华北	13	5	61.90%
华东	9	2	75.00%
东北	1	0	100.00%
西北	1	0	100.00%
备注：本图表数据样本为国内16家长流程型材生产企业共31条轧线			

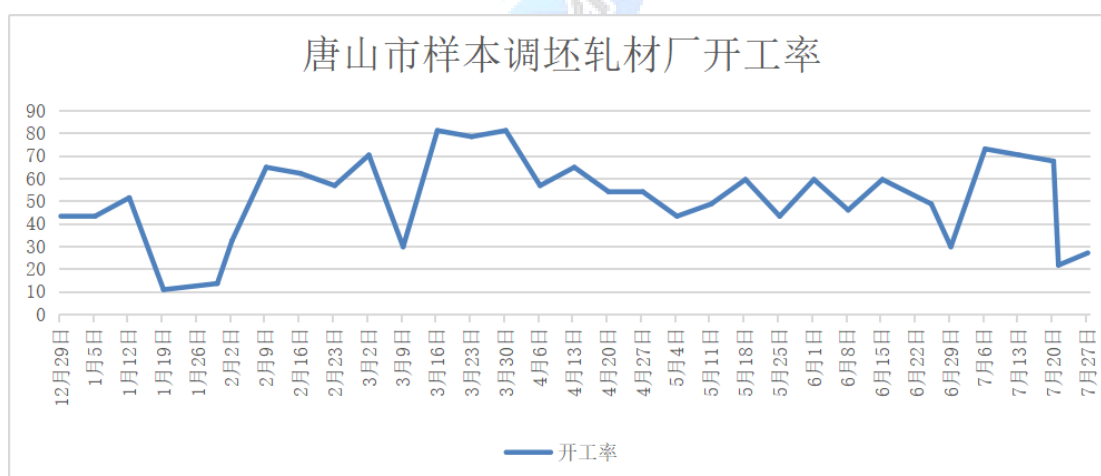


图 6 唐山型钢样本调坯轧材厂开工率走势

3、钢厂库存下滑 需求或有所改变

厂家库存方面，以唐山市 24 家样本轧钢企业为例，截至 7 月 27 日，当地型钢成品材厂库约为 57.8 万吨，月均库存量为 59.58 万吨，月均环比下降 8.4%。月均库存下滑主要源于月内钢企开工水平偏低，月初厂家积极复产部分现货交付期单，库存整体水位下滑。



图 7 唐山 24 家型材轧钢企业成品材库存走势

4、终端市场仍不景气 成交未有明显起色

宏观面数据来看，据国家统计局公布数据显示，上半年全国房地产开发投资 58550 亿元，同比下降 7.9%，较 1-5 月份数据降幅再次扩张；房地产开发企业房屋施工面积 791548 万平方米，同比下降 6.6%；房屋新开工面积 49880 万平方米，下降 24.3%；房屋竣工面积 33904 万平方米，增长 19.0%。房地产开发投资与新开工面积呈现持续收缩态势，而房屋竣工面积有所增长，这意味着下半年正在实施的终端工程将呈现一个相对收缩的趋势，地产行业在“房住不炒”政策的引导下正从过去的高速发展转向平稳发展，对型钢需求难有大幅释放的空间。

市场数据来看，7 月份型钢市场价格总体上行，但现货市场成交情况并未跟进价格涨势，这主要是由于 7 月型钢价格拉涨并非受供需基本面情况好转影响，且七月内我国各地区高温降水天气频发，阻碍下游施工进度，需求释放空间有限。据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 7 月份唐山 24 家型材钢厂日均出货量为 49253 吨，较上月日均上升 235 吨，环比上涨 0.5%。

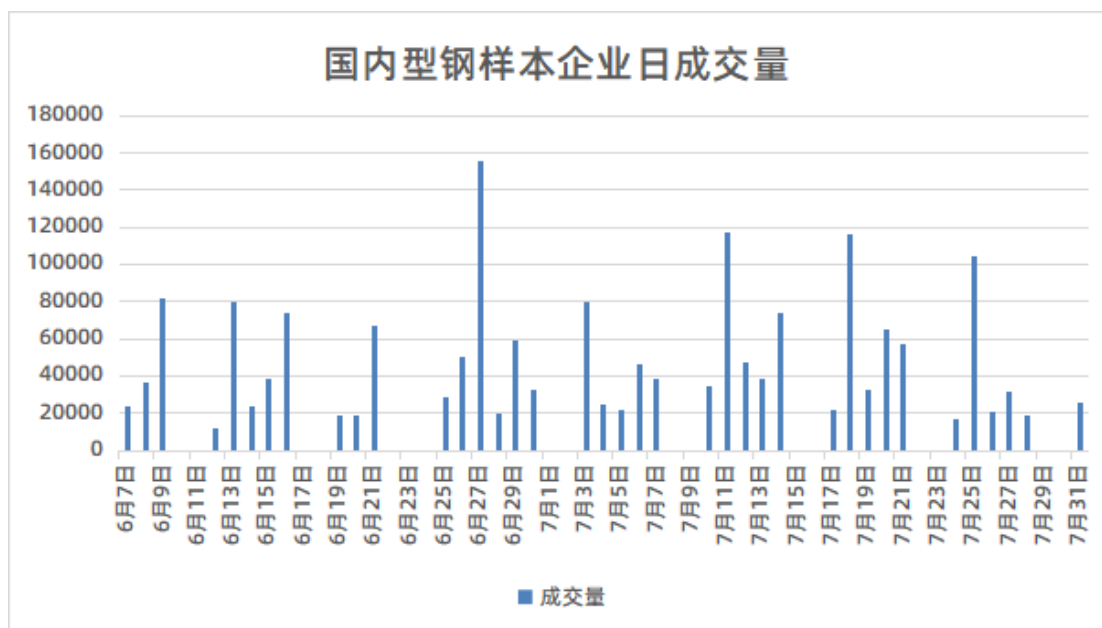


图 8 国内型钢样本企业日出货量走势

二、八月份国内型钢市场展望

从供应角度看，8月份唐山调坯轧钢企业将迎来复产，宝武马钢一条生产线恢复生产，晋南钢铁新增一条轧线生产型钢并投放市场，内蒙包钢一条轧线维持检修状态，短期来看型钢供应存在增量的预期，不利于型钢价格运行。另有需要注意的是，近期压减政策相关讨论不断，这对型钢生产企业实质性影响仍需验证，但可以确认的是，压减动作开启必然带来对供应收缩的预期，利多于型钢价格运行。

从需求角度看，近期台风“杜苏芮”“卡努”屡受关注，华东地区终端施工基本停滞，短期来看需求显著收缩；从月中统计局公布各项经济运行数据来看，房地产新开与在施工程均有收缩，终端用钢需求修复空间有限。

其他方面，宏观利好政策仍然有发力空间，市场仍然保持对政策的偏强预期，利多于价格运行；成本端来看，7月28日焦炭第三轮提涨落地，7月31日焦炭第四轮提涨风声渐起，原料端支撑依然坚挺，兰格钢铁网监测数据显示，7月底轧钢企业生产成品材与普碳方坯价差有所下降，厂家生产成本压力增加，价格下跌阻力渐增。

综合来看，8月份型钢市场仍然多空因素并存，预计价格区间盘整运行。

八月份国内热轧板卷市场或偏强运行

孙新萍

7 月份，热卷市场供应量较上月小幅下降，但仍处于相对高位运行；需求端汽车、家电产量同比表现增加，挖掘机产量继续下降；库存方面，钢厂热卷库存较 6 月底明显增加，社会库存维持累库的情况，但累库力度低于预期。整体来看，热卷市场价格重心较 6 月份有所上移，但市场谨慎购销的情绪难有好转，市场成交量较上月不增反降。

8 月份，政策面存在一定支撑，加之前期热卷市场基本面矛盾暂未激化，供应相对高位运行，但库存累库力度不明显，对于市场底部会起到一个支撑。8 月份下游需求由淡季向旺季转化，预计热卷市场价格或整体偏强运行。

一、七月份国内热轧卷板市场震荡上行

7 月份，热卷市场走势整体表现胶着，市场反复处于横盘震荡的格局，究其原因主要在于强预期与弱现实的博弈。下游以及终端业者受制于需求低迷影响，入市采购意愿偏于谨慎，热卷成交量一直处于低位运行的情况。但政策面预期、焦炭、铁矿石成本支撑等对于市场带来一定支撑，特别是 7 月下旬市场再度传出唐山限产以及粗钢压减的消息，热卷市场成交重新站上 4000 元以上高位。7 月份热卷社会库存累库低于预期，市场贸易商存在一定挺价心态。整体来看，7 月份热卷市场价格重心较 6 月份有所上移。

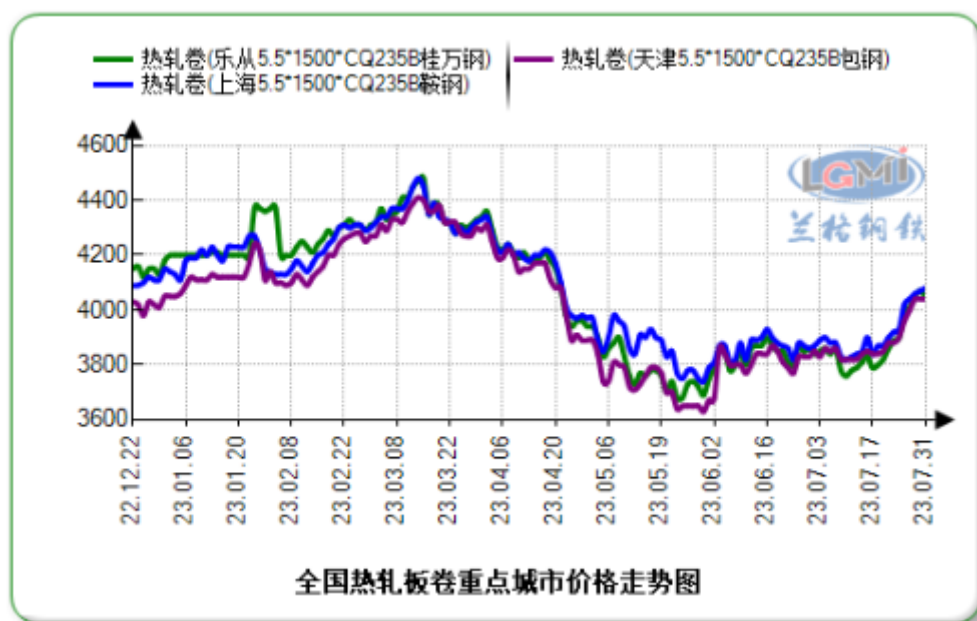


图 1 全国热轧卷板市场重点城市价格走势图

据兰格钢铁网统计数据显示，截至 7 月 31 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 3888 元(吨价，下同)，环比上涨 80 元；上海市场鞍钢均价 3915 元，环比上涨 53 元；乐从市场桂万钢均价 3876 元，环比上涨 38 元。

二、热卷供给分析

1、七月份热卷产能利用率窄幅下降

7 月份钢厂热卷轧线产能利用率小幅下降。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 7 月 27 日，国内 35 家热卷企业产能利用率为 79.16%，较上月底下降 0.67 个百分点。

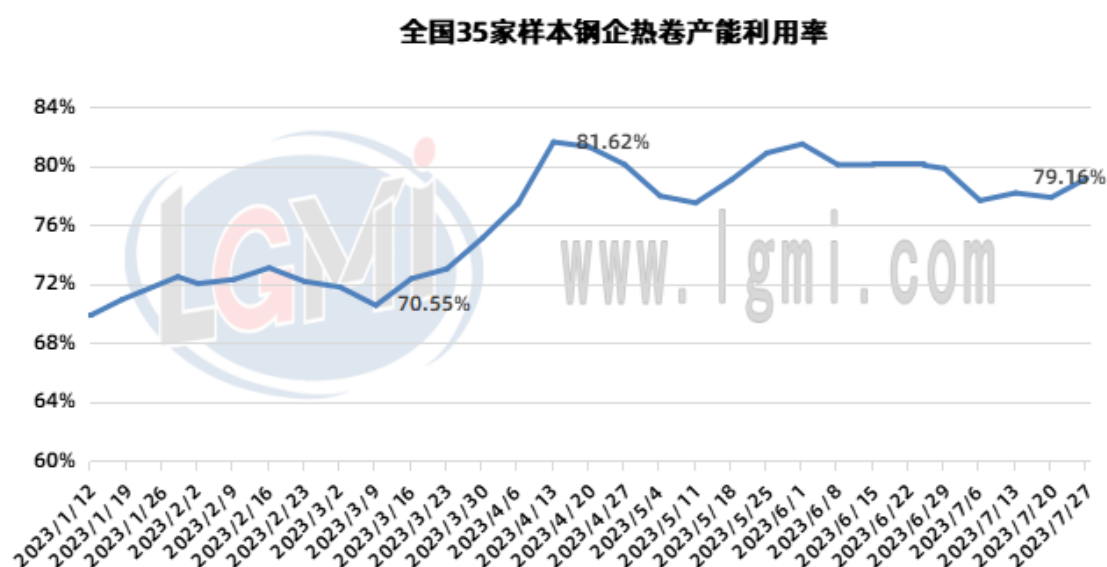


图 2 全国 35 家样本钢企热卷产能利用率

2、七月份热卷产量有所下降

7 月份钢厂热卷产量小幅下降，但仍处于相对高位。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 7 月 27 日，国内 35 家热卷企业产量为 324.55 万吨，较上月底下降 2.75 万吨。受粗钢减产、应对淡季消费压力等原因影响，部分钢厂热卷轧线存在检修的情况，同时部分钢厂铁水也有向冷轧转移的情况。

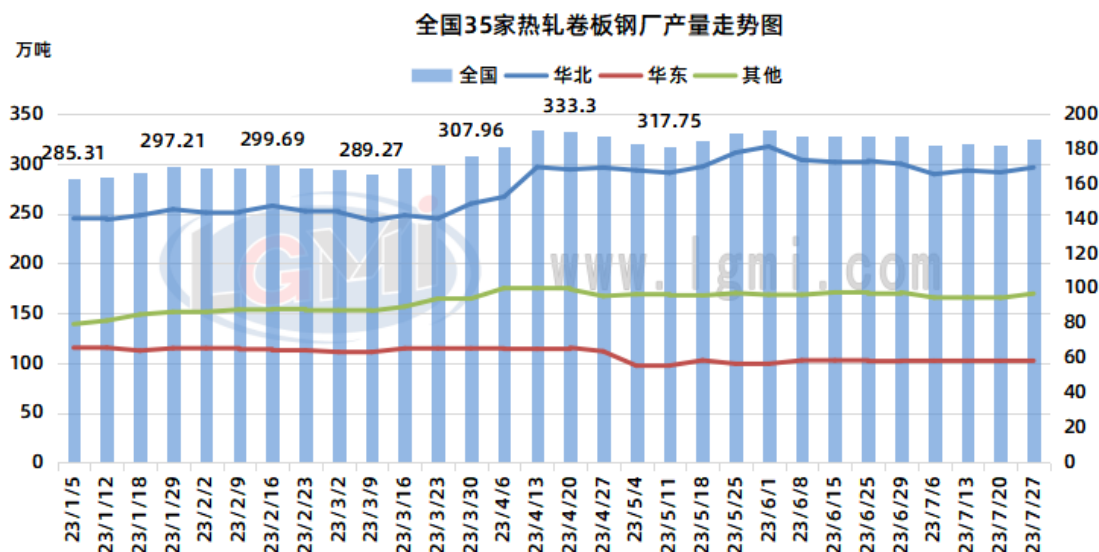


图 3 全国 35 家样本钢企热卷产量情况

三、热卷库存分析

1、七月份热卷钢厂库存增幅明显

7 月份热卷钢厂库存量增幅明显。据兰格钢铁网统计数据显示，截至 7 月 27 日全国热卷钢厂库存量 81.2 万吨，较上月底增加 11.23 万吨。

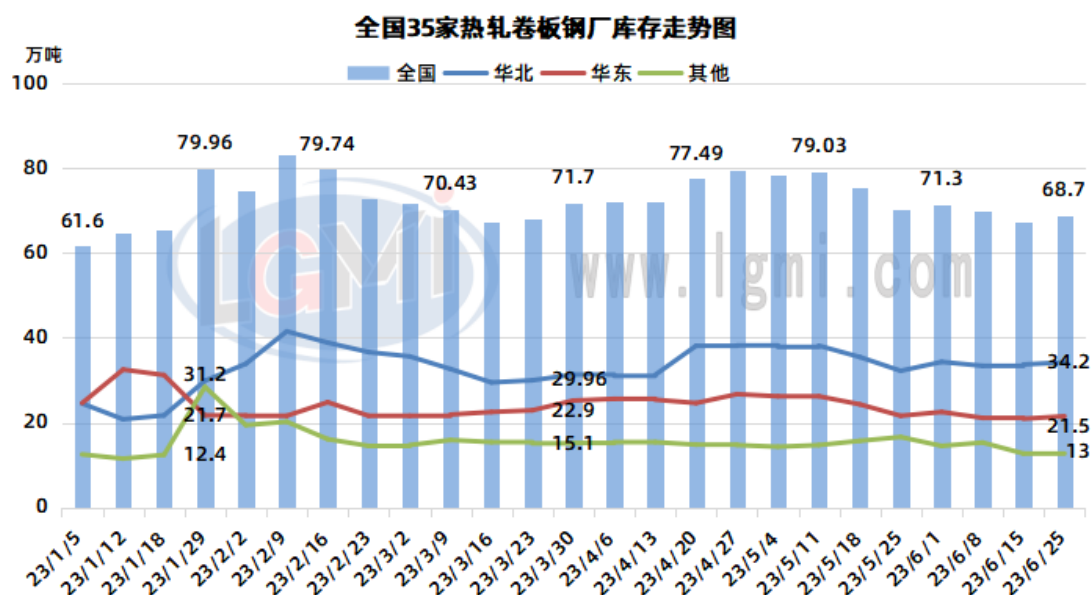


图 4 全国 35 家样本钢企热卷库存情况

2、七月份国内热轧卷板社会库存小幅累库

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 28 日，国内热轧卷板社会库存量为 256.34 万吨，较上月底增加 8.14 万吨。重点区域库存方面，各区域热卷社会库存均呈现小幅累库的情况。具体来看，乐从地区热卷社会库存量为 80.27 万吨，月环比增加 2.7 万吨；上海热卷社会库存量 30.83 万吨，增加 1.08 万吨。

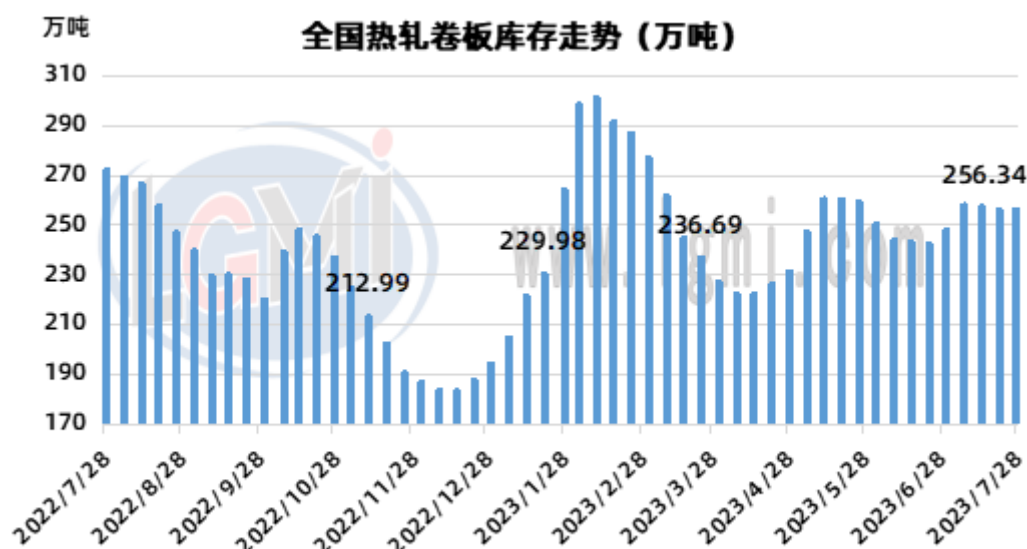


图 5 全国热轧板卷社会库存

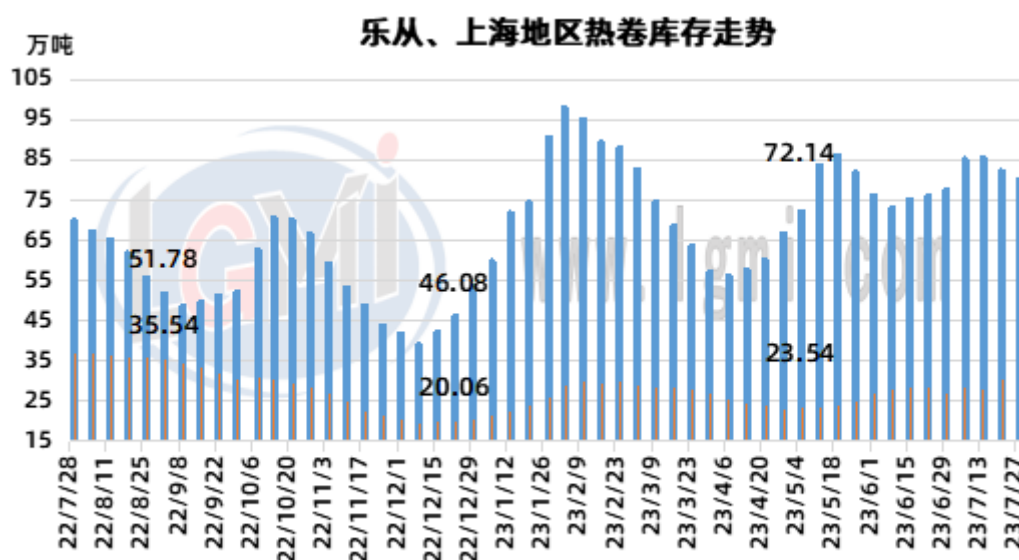


图 6 乐从、上海热轧社会库存

四、热卷下游需求分析

1、汽车月度产销量环比增长

6 月份，我国汽车产销量分别完成 256.1 万辆和 262.2 万辆，环比分别增长 22.8 万辆和 24 万辆。



图 7 中国汽车月度产量

2、挖掘机销量同比继续下降

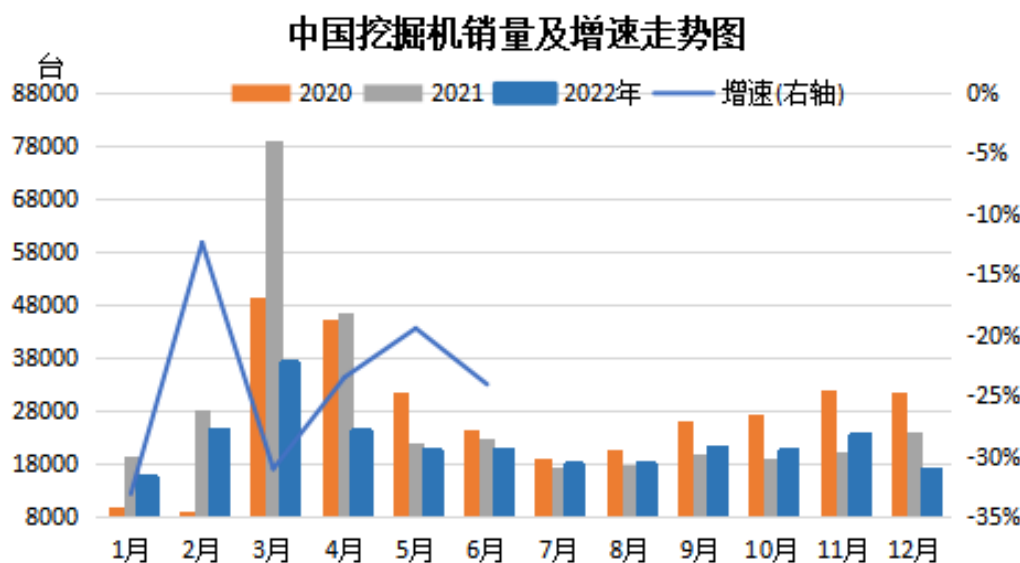


图 8 中国挖掘机销量及增速走势图

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计,2023 年 6 月销售各类挖掘机 15766 台,同比下降 24.1%,其中国内 6098 台,同比下降 44.7%;出口 9668 台,同比下降 0.68%。2023 年 1-6 月,共销售挖掘机 108818 台,同比下降 24%;其中国内 51031 台,同比下降 44%;出口 57787 台,同比增长 11.2%。

3、家电产量同比有所增加

据国家统计局数据显示,2023 年 6 月全国空调产量 2637.6 万台,同比增长 25.2%; 1-6 月,空调产量 14059.9 万台,同比增长 16.6%。

6 月全国冰箱产量 875.0 万台,同比增长 21.4%; 1-6 月,冰箱产量 4738.7 万台,同比增长 13.3%。

6 月全国洗衣机产量 830.5 万台,同比增长 25.5%; 1-6 月,洗衣机产量 4913.0 万台,同比增长 20.5%。

6 月全国彩电产量 1614.1 万台,同比增长 5.4%; 1-6 月,彩电产量 9317.7 万台,同比增长 5.1%。

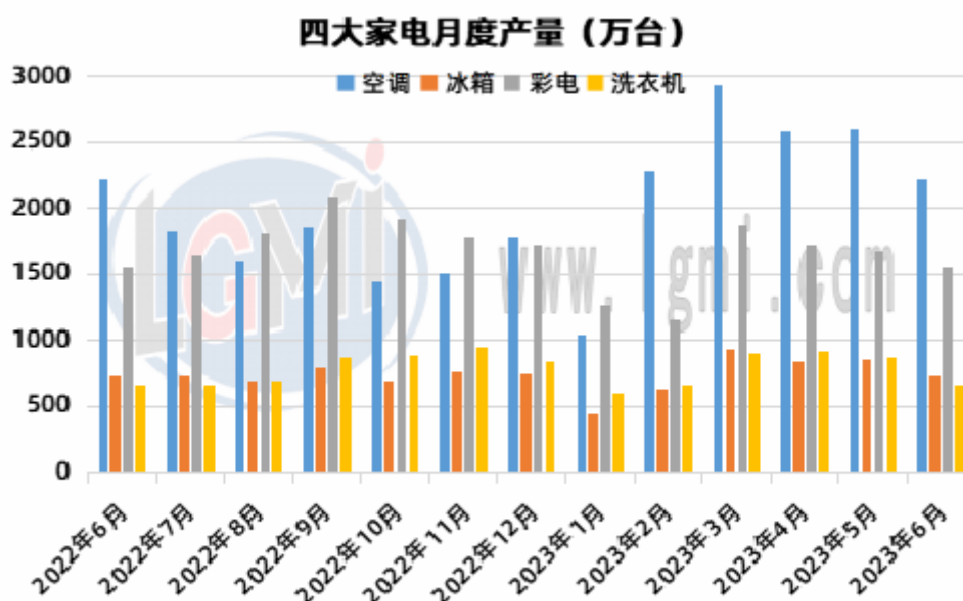


图 9 四大家电月度产量

五、热卷成交量分析

7 月份热卷大户成交量有所下降。据兰格钢铁网监测数据显示,截至 7 月 28 日全国 16 个重点城市热轧板卷大户日出出货量均值为 5.23 万吨,较上月均值下降 0.16 万吨。虽然 7 月热卷价格重心有所上移,但市场业者谨慎购销的心态难有好转,加之需求低迷的情况持续,热卷市

场大户成交量不增反降。

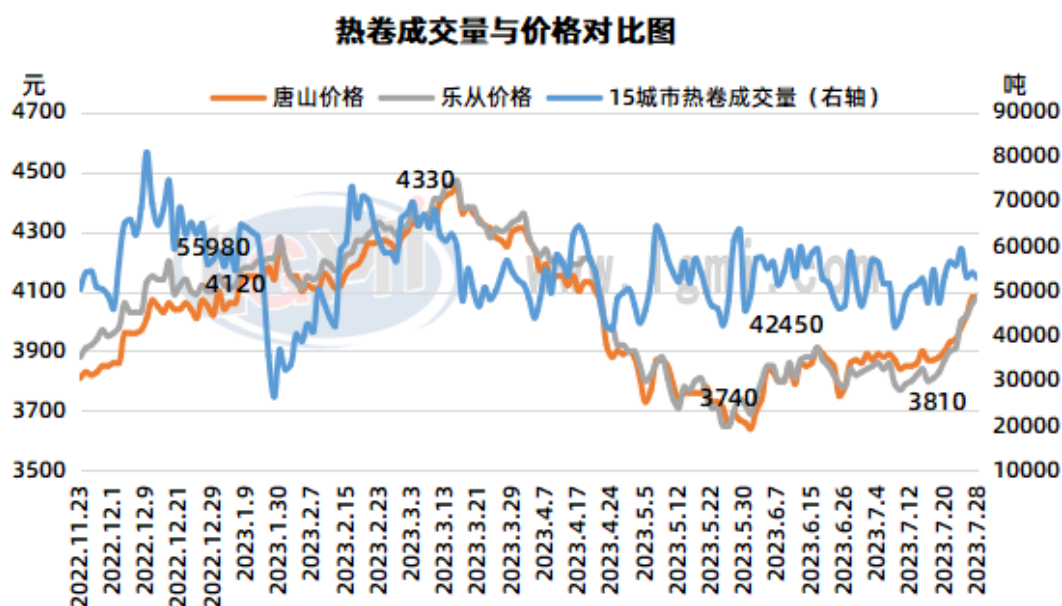


图 10 热卷成交量与价格对比图

六、七月份热卷产品盈利小幅增加

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 28 日，国内热卷钢企理论盈利 53 元，较上月底增加 4 元。整体来看，7 月底热卷价格重心受唐山限产以及粗钢平控等消息支撑价格存在一定空间的上涨，但铁矿石以及焦炭等原燃料价格涨幅受限，综合影响下，7 月份热卷产品盈利情况小幅好转。

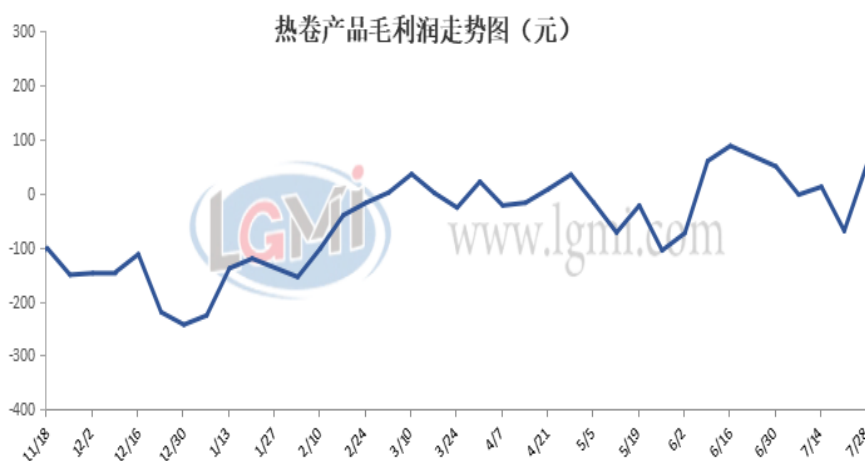


图 11 国内热卷产品毛利润走势图

七、后市展望

后期国内钢市将呈现“经济整体回升向好、政策密集出台实施、市场信心明显提振，淡季效应制约需求”的格局。宏观方面，后期政策面也将对于热卷市场带来一定支撑，另外7月份美联储加息或将是年内最后一次加息。对于大宗商品市场也存在一定利好。另外，受到粗钢“平控”政策逐渐落地的影响，供需关系将缓慢好转。尤其是在6月份产量再次回升影响下，下半年钢厂平控的压力将更大。整体来看，热卷市场基本面矛盾暂未激化，供应相对高位运行，但库存累库力度不明显，对于市场底部会起到一个支撑。8月份下游需求由淡季向旺季转化，预计热卷市场价格或整体偏强运行。重点关注铁矿石、焦炭成本端以及政策落地的情况。

八月份国内中厚板市场或稳中趋强

李冕辰

7 月份，国内中厚板市场整体呈现价格重心小幅上移、市场交投氛围好转、刚需释放力度加快的节奏，尤其临近月末，政治局召开年中工作会议，为下半年国内经济环境定下基调，市场看涨情绪明显释放，期货主力市场率先发力，带动现货市场普遍跟涨。

8 月份，结合近期宏观政策走势，以及终端用户观望情绪减弱等因素，不排除传统消费旺季有提前释放的可能，8 月份国内中厚板市场价格或整体呈现稳中趋强走势。

一、七月份国内中厚板市场高位探涨

综合来看，进入 7 月份以来，国内中厚板市场价格呈现高位探涨走势，截至 7 月 31 日，中厚板十大重点城市均价为 4113 元，环比上涨 38 元左右。上中旬市场报价主体持稳，个别区域区间调整，但随着各项宏观消息逐渐发酵，市场看涨预期明显释放，加之各地钢企挺价意愿偏强，带动出货成本逐渐走高；下旬，各区域市场价格重心均有不同程度上移。

重点样本城市邯郸、江阴价格分别为 4000 元与 4070 元，南北价差维持在 60-70 元之间，天津、乐从价格分别为 4030 元与 4250 元，南北价差保持在 200 元区间，近期南方市场看涨预期释放力度明显好于北方市场，尤其江苏、浙江、上海等地主流资源报价上调幅度较大，而北方市场受需求环境影响，市场报价仍以探涨为主。

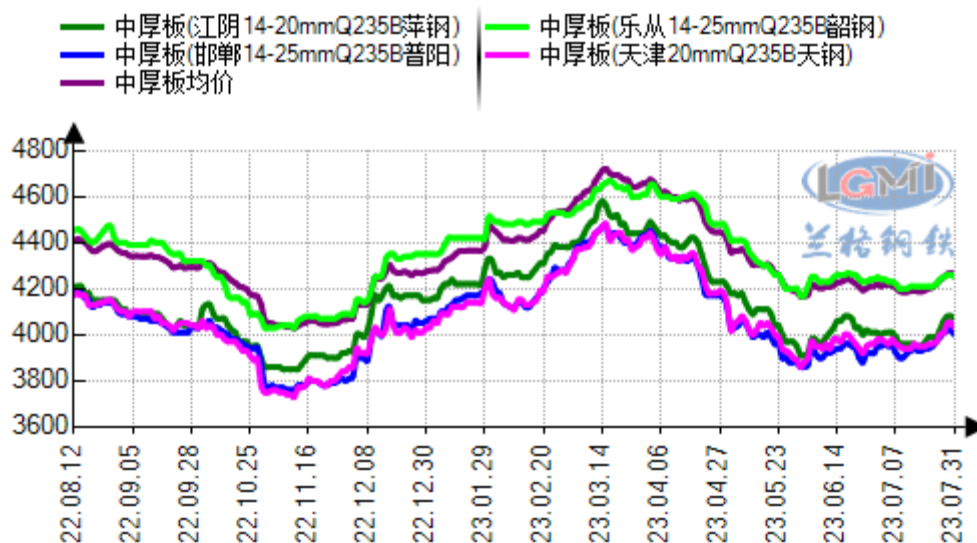


图 1 国内重点城市中厚板价格走势

二、七月份国内中厚板供应量持续增长

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 27 日，30 家中厚板样本企业 7 月份总产量约为 594.35 万吨，环比增加 15.37 万吨，尤其在 7 月份下旬，产量增加比较明显，主要是因月末关于环保限产消息发酵，华北及华东区域部分企业受到影响，考虑到钢材品种利润因素，铁水纷纷向高附加值产品倾斜，根据最新进展，带钢、建材、型材均有不同程度减产，但板材产量不降反增，市场关于板材供应量减少的预期基本破灭。

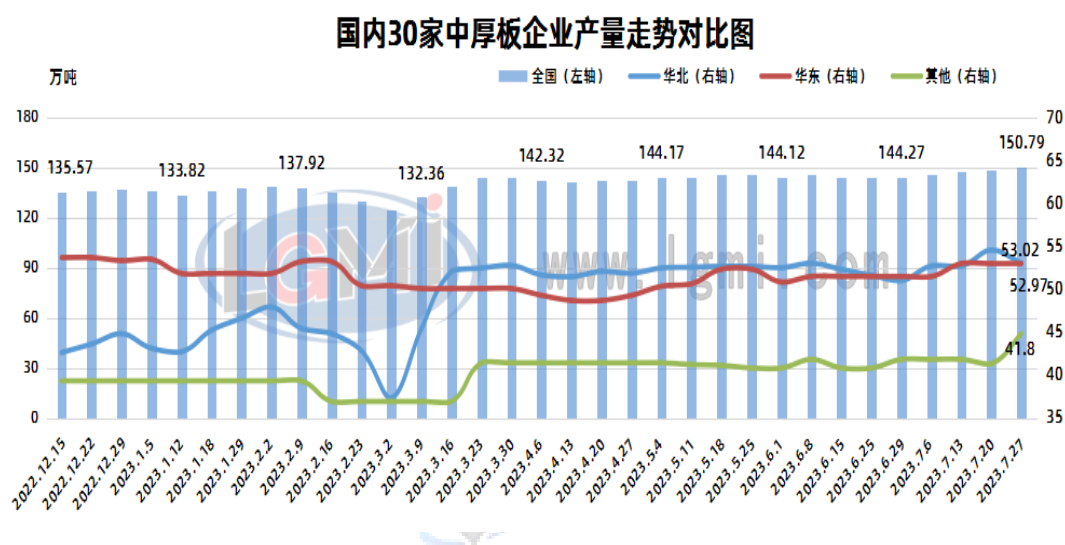


图 2 国内 30 家中厚板企业产量走势图

至于库存方面，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 27 日，30 家企业厂内库存量约为 68.3 万吨，环比下降约 1 万吨左右，近期国内现货市场活跃度明显好于 6 月份同期，供求矛盾有所缓解，但随着市场报价一路走高，目前终端企业已经开始释放恐高情绪，因此预计后期库存量将逐渐开启垒库阶段。从下图中可见，华北 12 家企业与华东 12 家企业库存水平变化不大。

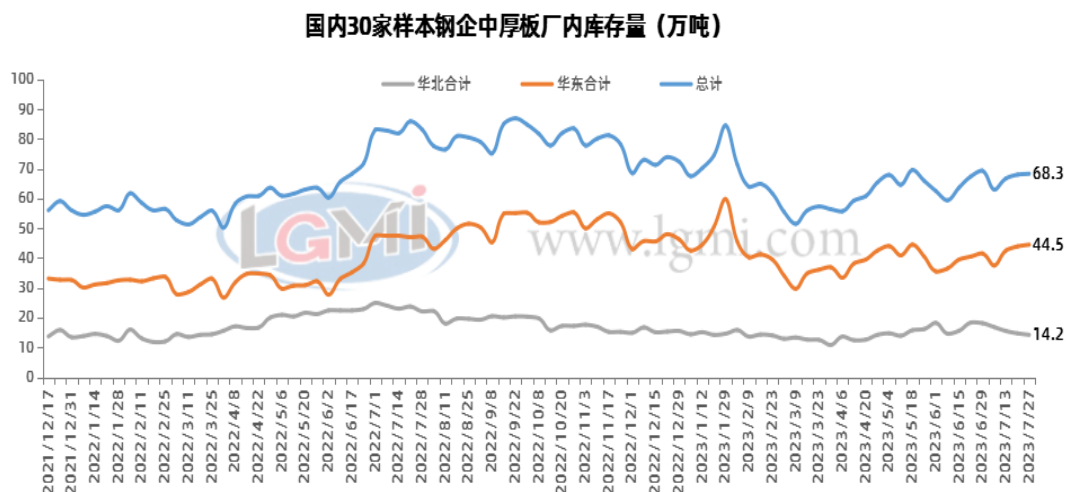


图3 国内30家中厚板企业厂内库存走势图

三、宏观经济强支撑 市场交投氛围好转

据兰格钢铁网监测数据显示,截至7月27日,追踪7月份北方钢企长协订单量为128.23万吨,环比减少约16.44万吨左右,同比增加约15.56万吨,目前长协订单情况有所下降,但终端企业持币观望态势有所缓解。



图4 北方中厚板钢企订单量走势图

至于现货成交方面，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 27 日，追踪国内 15 座重点城市大户成交数据显示，7 月份出货总量约为 101.79 万吨，环比减少约 7.13 万吨，进入 7 月份中下旬，市场交投情绪明显好于上半月，期间随着市场价格一路走高，虽然有部分商家释放恐高情绪，但在政策面托底的大环境下，对后期市场仍抱有一定期待。

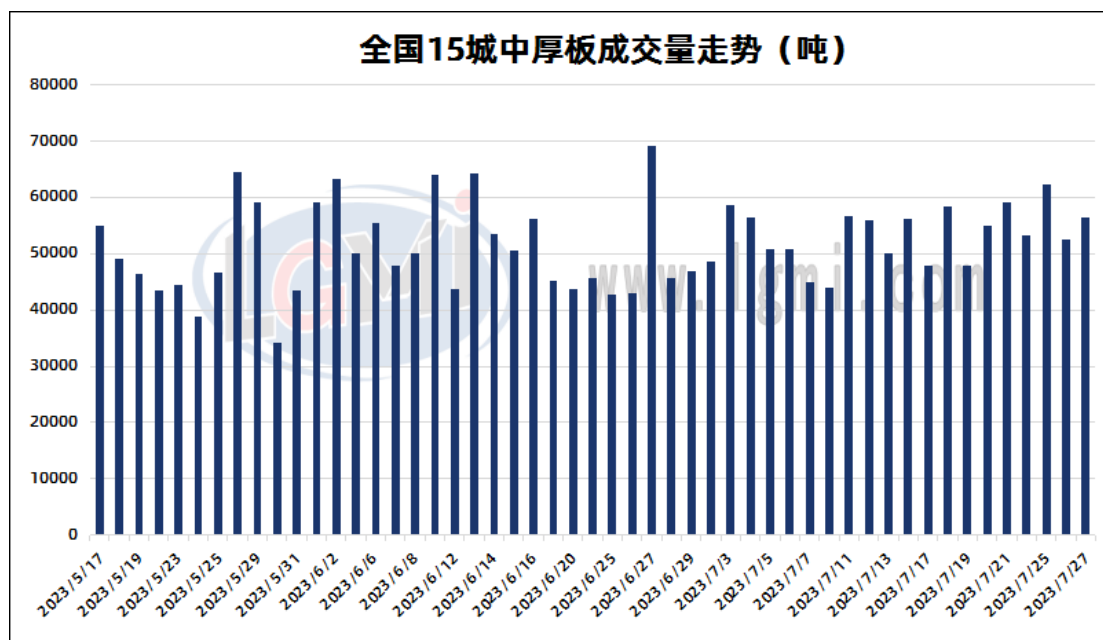


图 5 国内中厚板 15 城市大户成交数据走势图

四、制造业指数环比上升

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 7 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.3%，比上月上升 0.3 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，新订单指数、积压订单指数、产成品库存指数、采购量指数、购进价格指数、出厂价格指数、原材料库存指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数上升，升幅在 0.1 至 7.4 个百分点之间；生产指数、新出口订单指数、进口指数和从业人员指数下降，指数降幅在 0.1 至 0.2 个百分点之间。

7 月份 PMI 指数继续小幅回升，表明经济增长动能进一步积聚，回升迹象有所萌现。PMI 中的生产经营活动预期指数、采购量指数、原材料库存指数等都有不同程度上升，表明企业信心有所改善，生产经营活动有恢复迹象。同时应注意需求不足的问题仍很突出。尽管订单类指数小幅回升，但反映需求不足的企业占比仍超过 60%。受此制约，企业生产仍处徘徊状态，生产指数小幅回落。要进一步加强宏观政策逆周期调节力度，着力提高政府投资对全社会投资的带动作用，加快增强扩大内需政策的综合效果，尽快消除需求收缩的制约。

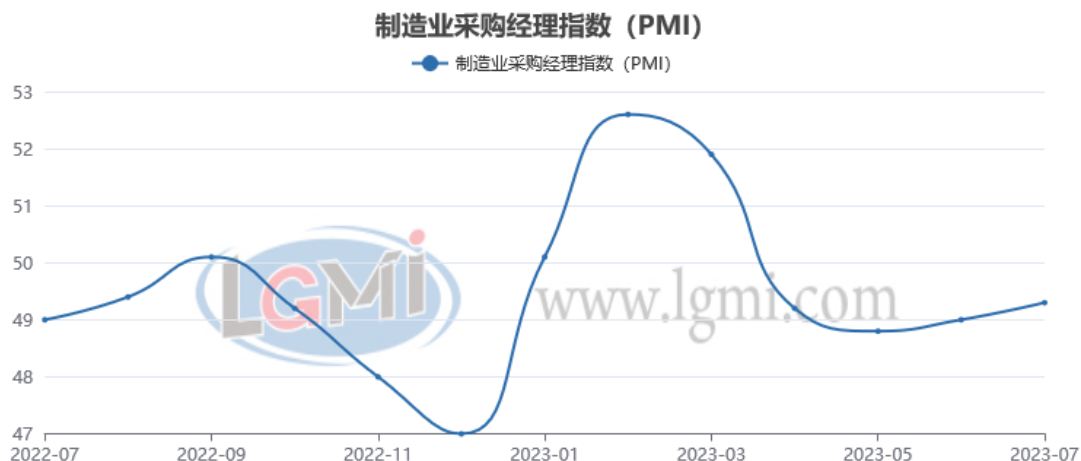


图 6 制造业采购经理指数走势图

五、品种钢需求保持强势

据中国船舶工业行业协会统计数据显示, 6 月份国内手持船舶累计订单量为 12377 万载重吨, 环比增加 578 万载重吨, 累计承接新船订单量为 3767 万载重吨, 环比增加 1122 万载重吨, 从数据及图表可见, 造船业景气程度呈逐月递增趋势, 与往年同期相比, 均处于历史高位。

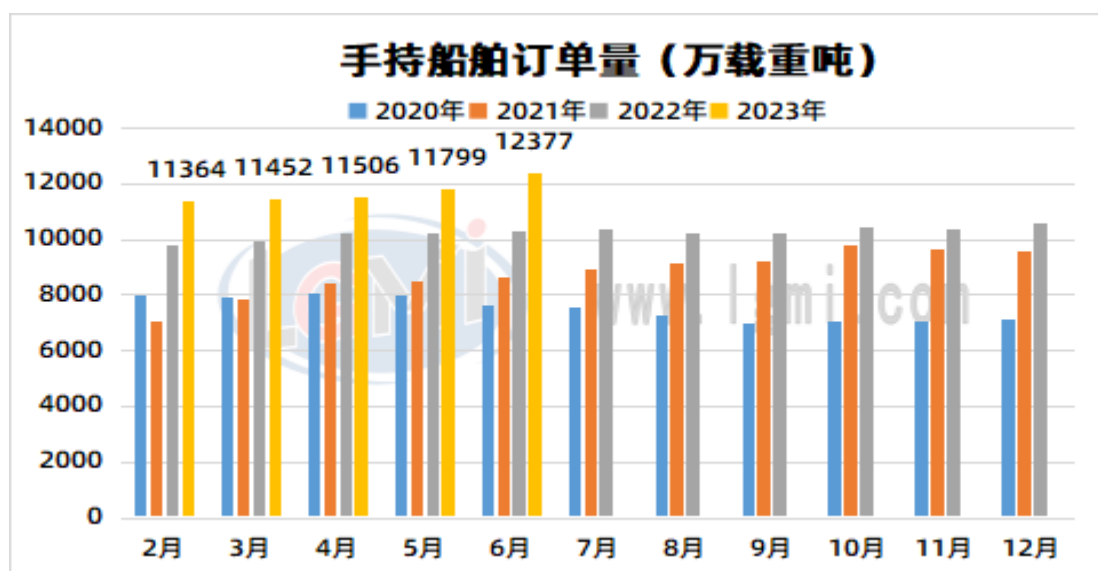


图 7 手持船舶订单量走势图

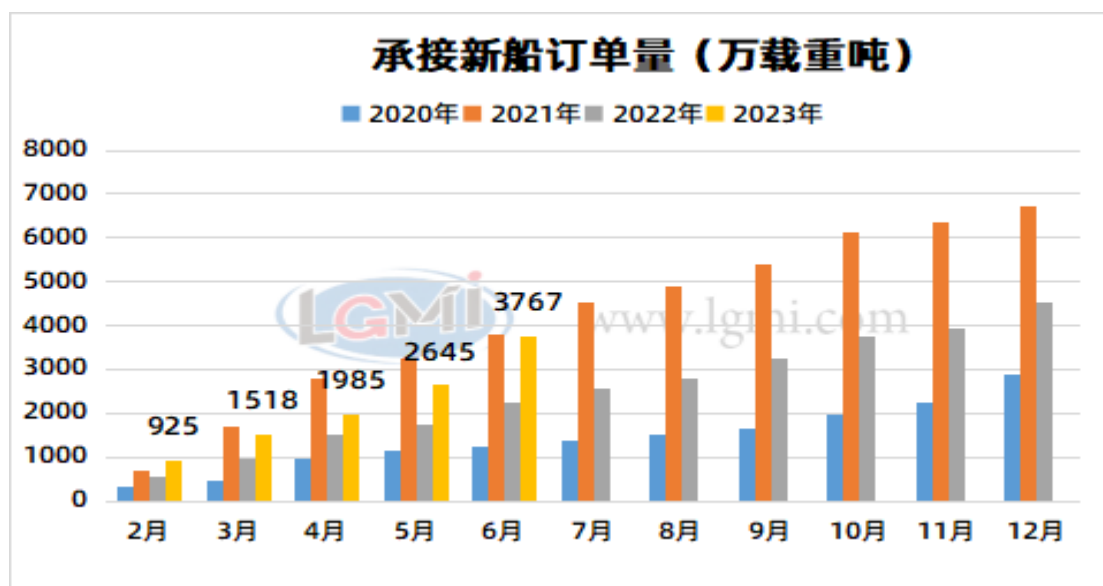


图8 承接新船订单量走势图

六、中厚板进出口量保持良好

据海关统计数据显示，6月份中厚板进口量为13.3万吨，环比减少约0.16万吨，中厚板出口量为70.5万吨，环比减少约13.7万吨，

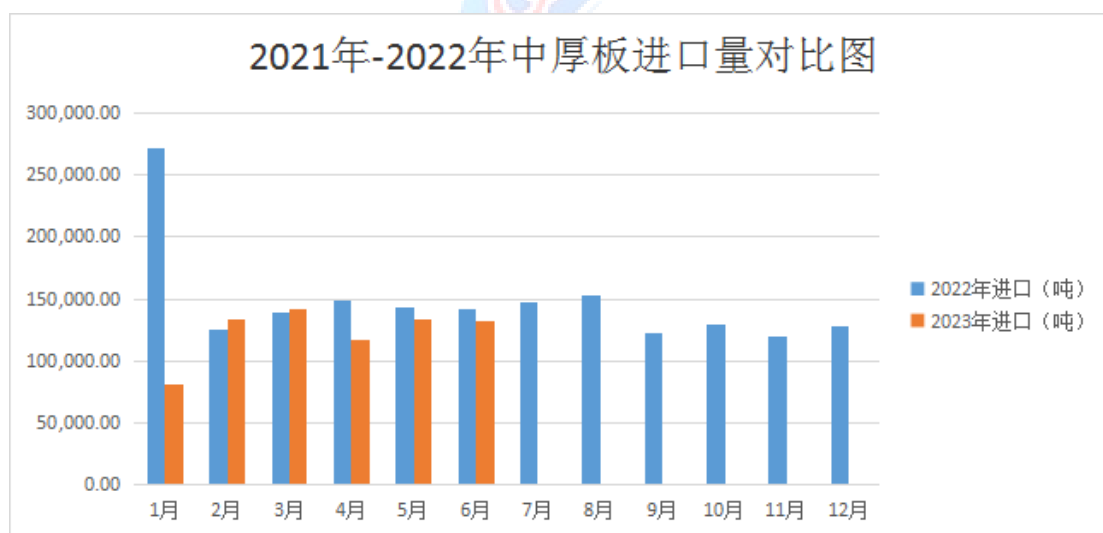


图9 中厚板进口量走势图

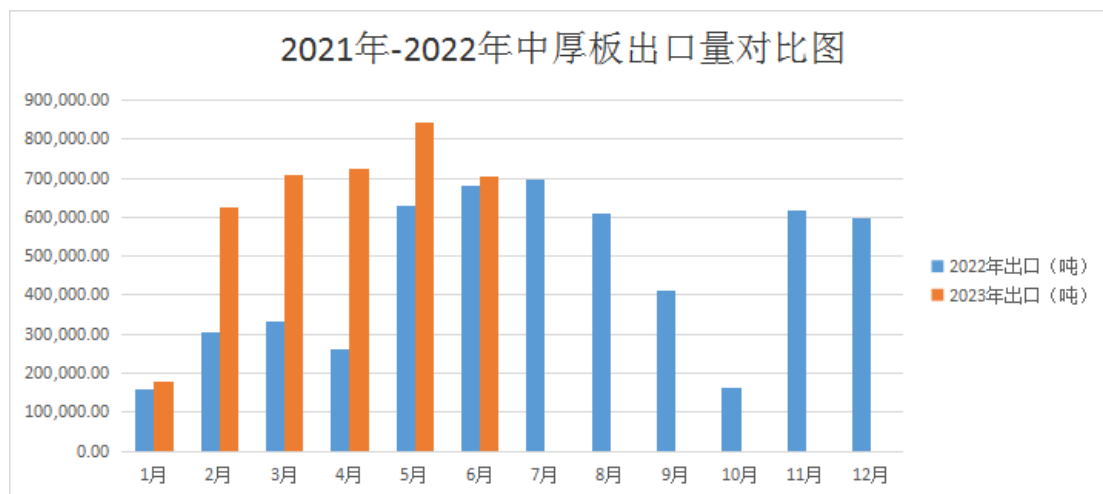


图 10 中厚板出口量走势图

七、八月份国内中厚板市场或稳中趋强

综上所述，7 月份国内中厚板市场整体呈现价格重心小幅上移、市场交投氛围好转、刚需释放力度加快的节奏，尤其临近月末，政治局召开年中工作会议，不但肯定了上半年各方成绩，并未下半年国内市场定下基调。会议提到，未来一段时间要适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展，大力推动现代化产业体系建设，加快培育壮大战略性新兴产业、打造更多支柱产业，要推动数字经济与先进制造业、现代服务业深度融合，促进人工智能安全发展，另外针对家电、汽车、消费等方方面面都做出了重要指示及部署，从文中不难看出，未来一段时间在宏观政策面的大力度支撑下，国内钢市有望加快复苏，对于各区域需求环境也有着较强的托底作用。

至于 8 月份中厚板市场，结合近期宏观政策走势，以及终端用户观望情绪减弱等因素，不排除传统消费旺季有提前释放的可能，不过考虑到后期成材板块及原料板块均有一定上升空间，加之钢企利润正处于修复期，国内中厚板市场价格涨幅或维持较小幅度，有鉴于此，预计 8 月份国内中厚板市场价格或整体呈现稳中趋强走势。



八月份国内焊接钢管市场面临多空对决

李波

下半年政策总基调为偏积极、偏刺激、偏宽松，7月一揽子政策将期货推至高潮，产量平控政策接力助推现货价格跟进，不过焊镀锌品种在全国罕见高温以及局部暴雨影响下，呈现管厂出货增、市场销量降。进入8月再次面临预期向现实兑现，而政策的落地仍未最终确定。焊管、镀锌管供需基本面持续慢修复状态，当前成本端的抗跌性继续加强，或使整月价格上下受限，灵活将再次成为管厂、贸易商操作的主要逻辑。

一、七月国内焊镀锌管价格震荡走高

宏观政策及产量平控等带动下，7月份焊镀锌管市场由以价换量逐步转换为紧跟上游上涨。据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月31日，全国4寸(3.75)国标焊管平均价格4316元(吨价，下同)，比上月同期上涨75元，全国4寸(3.75)镀锌管平均价格5048元，比上月同期上涨80元；全国50*50*2.5方管平均价格4446元，比上月同期上涨139元；全国219*6螺旋管平均价格4643元，比上月同期上涨60元(见图1)。

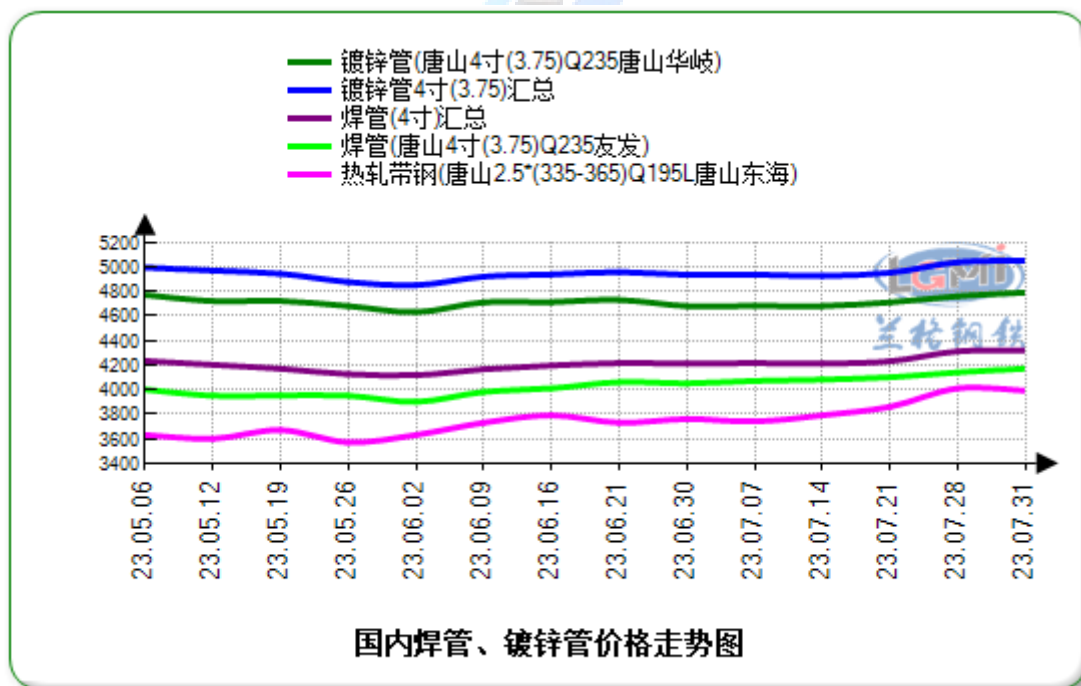


图1 国内焊管、镀锌管4寸*3.75mm价格走势图(单位:元/吨)

二、国内焊接钢管管厂基本面压力边际缓解

1、6 月国内焊接钢管产量小幅提升

据国家统计局统计数据显示，2023 年 6 月份，我国焊接钢管产量 602.9 万吨，同比增长 15.1%；1-6 月份，我国焊接钢管产量 3132 万吨，同比增长 11.4%。兰格钢铁网调研，6 月份京津冀地区在统计焊接钢管管厂总产量 189.88 万吨，较上月增长 3.06%。

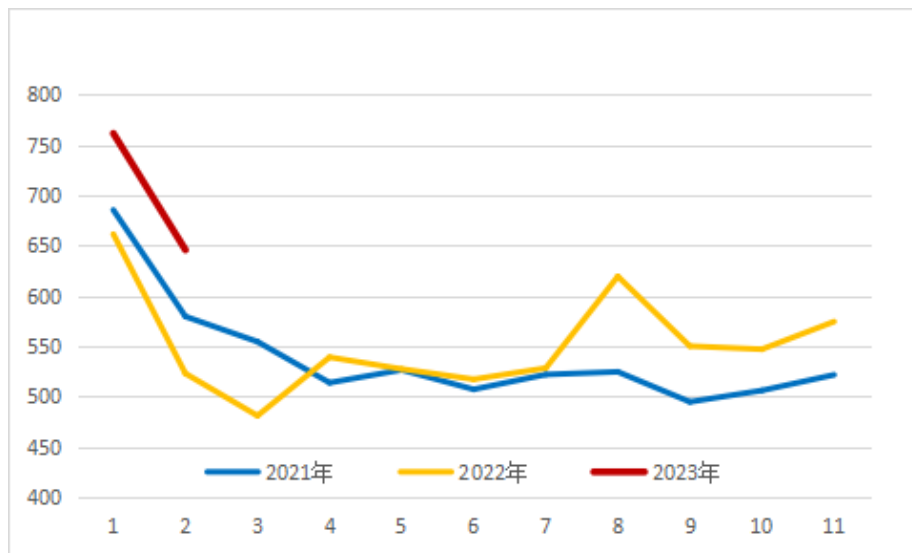


图 2 国家统计局近三年焊接钢管产量数据走势图

2、7 月京津冀区域主要管厂开工率小幅下降

据兰格钢铁网调研数据显示，7 月京津冀区域管厂在统计焊镀锌管总计划产量 220 万吨，不过截至 7 月 27 日，7 月份管厂平均产能 62.34%，较 6 月同期下降 1.05 个百分点。

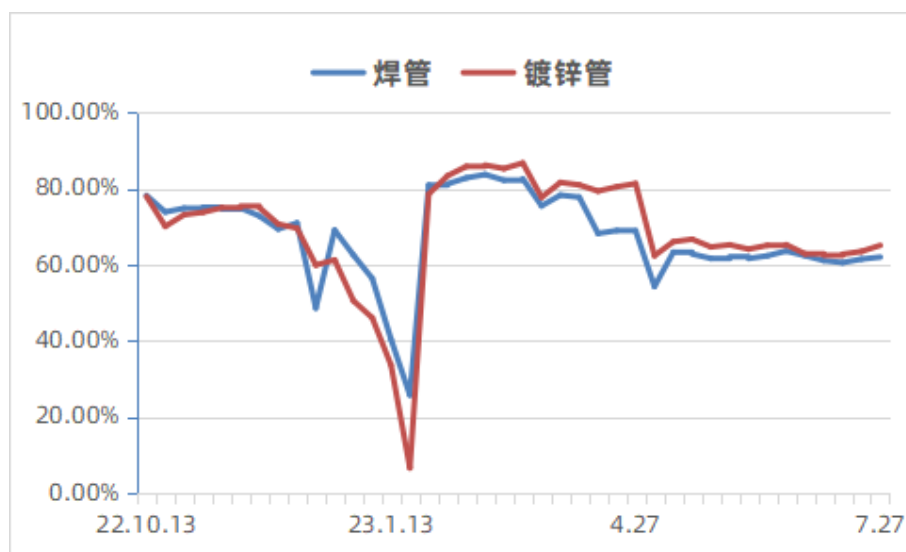


图 3 京津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、7月津冀焊镀管厂日均出货量小幅增长

据兰格钢铁网调研数据显示，截至7月27日，7月份津冀地区在统计焊接钢管管厂日均出货量3.48万吨，较6月同期增长9.43%，随价格高位需求渐跟进不足，但仍为管厂适度增产提供支持。

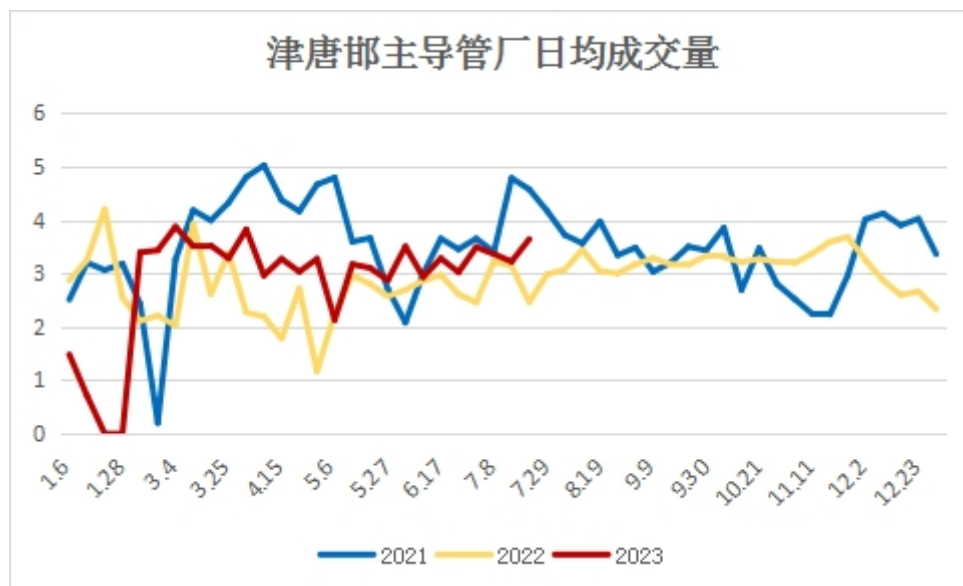


图4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、焊管、镀锌管管厂库存增长4.13%

据兰格钢铁网调研数据显示，兰格钢铁网调研，截至7月27日，7月份津冀地区在统计焊接钢管管厂总库存61.08万吨，较6月同期增加2.42万吨，其中原料带钢库存26.6万吨，较6月同期增加0.6万吨。月内总库存先增后降，下旬供应压力有所缓解，但管厂因协议仍被动承接部分上游压力，随出货不稳成管库存仍处于随时出现累积的阶段。

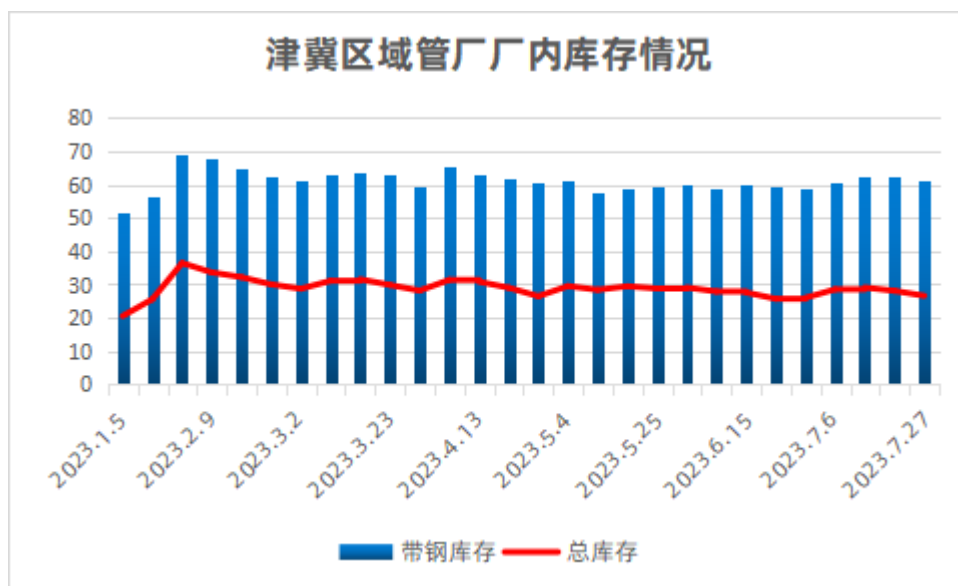


图5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

5、管厂综合生产利润亏损加剧

7月结算周期内焊管厂平均亏损43元，最多达80元；镀锌管原料锌锭均价涨幅379元，而镀锌管与焊管间价差收窄97元，核算管厂综合生产利润延续亏损。

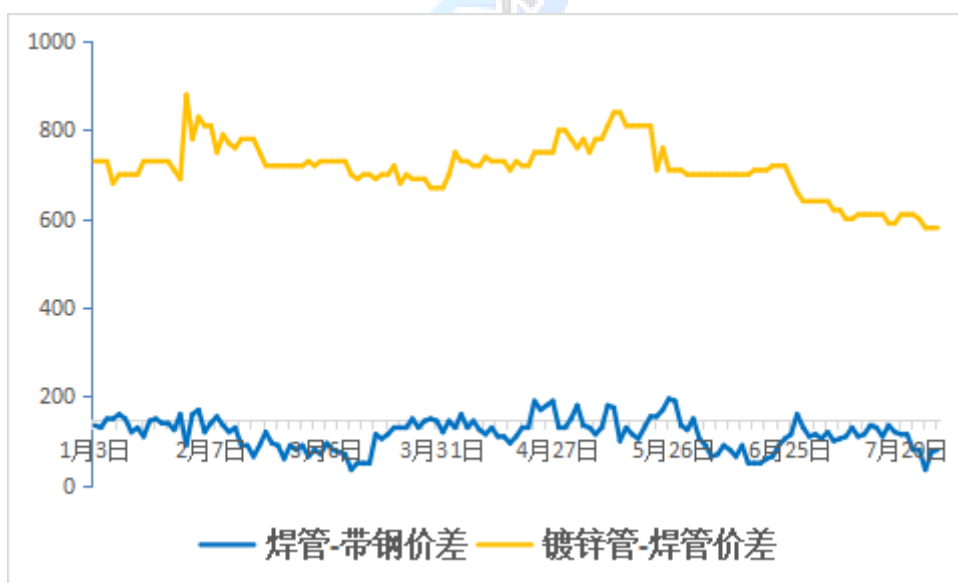


图6 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

综合来看，兰格钢铁网调研7月津冀区域焊镀锌管厂产量降、出货增，基本面边际改善，但上游供应压力仍然较大，需要转化为成管进行消化，不过综合生产利润延续亏损，管厂后期将延续灵活控制产能释放节奏。预计7月国内焊接钢管统计数据产量610万吨，仍然保持上冲韧性。

三、市场刚需韧性支撑

1、焊管社会库存小幅累积

据兰格钢铁网调研数据显示，截至 7 月 27 日，全国焊管社会库存总量 86.64 万吨，较上月增加 1.35 万吨。各中大协议户库存量维持偏低水平，在价格的提振下适当补充资源为管厂交易提供一定贡献率。

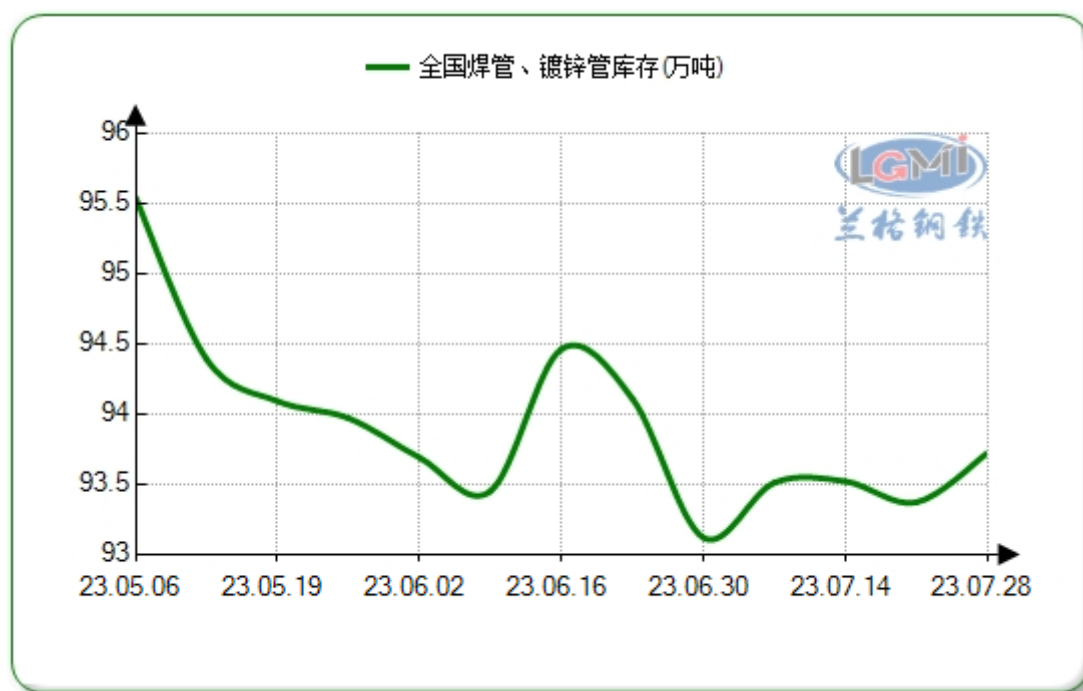


图 7 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、全国焊管样本企业大户出货仍有区域分化

据兰格钢铁网调研数据显示，7 月份全国焊管大户成交量月度均值 2.03 万吨，较上月减少 0.19 万吨，环比下降 8.56%；7 月第三周市场出货修复性好转，但受台风、大运会等影响，除东北、华北区域外改观均不大。从出货量及价格对比来看，月下旬价格震荡上涨对采购有一定提振，基本实现量价齐升。



图8 焊管价格及成交量走势对比图

四、六月焊管出口恢复性增长

据海关总署统计数据显示，6月我国焊管出口量达40.73万吨，环比增长3.06%，同比增长13.27%，在国内焊管产量中占比6.76%；1-6月我国累计出口焊管213.12万吨，同比增长22.95%，在国内焊管产量中占比6.8%。

6月我国焊管进口量达0.896万吨，环比增长39.54%，同比下降19.56%；1-6月我国累计进口焊管4.404万吨，同比下降39.32%。

6月我国焊管净出口39.84万吨，环比增长2.45%，同比增长14.32%，1-6月焊管累计净出口208.72万吨，同比增长25.68%。

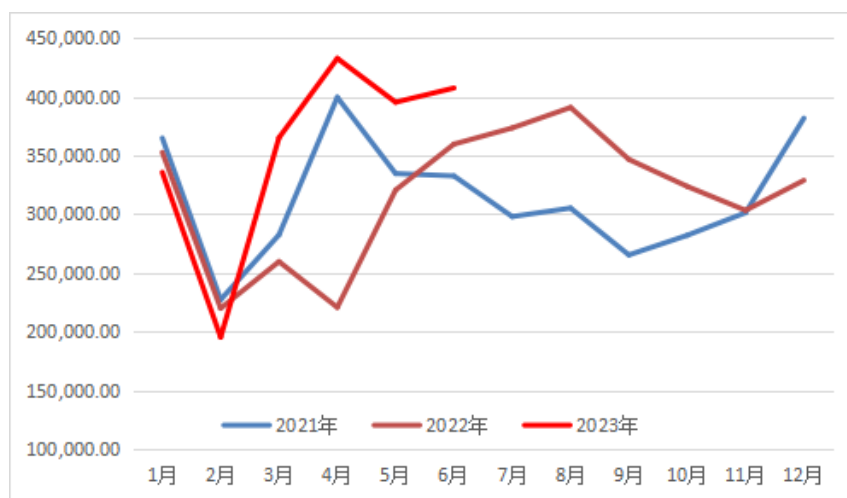


图9 近三年我国焊管出口量走势对比图

分品种来看，6月石油天然气道焊管出口量达5.55万吨，环比增长24.07%，方型、异型焊管出口量达13.91万吨，环比由增转降3.76%。从出口流向来看，向亚洲出口占比57.13%，降速放缓至0.84个百分点，其中向中东以及转口贸易区国家出口恢复，如向阿曼出口量由降转为增长516.97%，向阿联酋出口量由降转为增长10.13%。

7月迎来美联储第11次加息，同时政治局会议指出要进一步加强逆周期调节。现今国际市场大宗商品价格主要以美元计价，铁矿石等冶炼原料的进口成本相应提高，钢企实现盈利的压力较大。6月焊管出口已出现了“量增价跌”，出口货值上环比明显回落的情况。而全年粗钢的“平控”政策基本成为共识，钢厂降价出口意愿薄弱，随中国出口报盘价格上涨，需要关注亚洲其他市场跟进情况，资源价格上的竞争在所难免。不过经历为期一年多的激进加息，市场对中美“贸易战”的预期不会出现更差的情况，下半年的海外需求大环境会较为“友好”，预计出口多是环比边际性改变。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8月或继续恢复。

五、楼市成绩难言理想

国家统计局公布的数据显示，2023年上半年，全国商品房销售面积同比下降5.3%，降幅扩大4.4个百分点。地产行业作为焊管的直接下游，其开发投资的重要资金来源于销售利润。今年半年销售面积同比降幅明显收窄，但7月环比再次明显回落，市场对政治局会议政策出台预期再次高涨，会上对地产未再提及“房住不炒”，强调“适时优化房地产政策”，未来一线城市放松限购、城中村改造为保障性住房的政策猜想实现可能性大大提高。7月27日住建局紧跟其后表明态度：房地产=支柱=经济=投资=就业。目前产业逻辑已相对清晰，唯有购买力尚不明确，哪儿些城市能够趁势崛起，并将销售向地产开发转换，拭目以待。

六、八月焊镀管市场仍然面临多空对决

7月份国内外宏观政策基本清晰，整体环境利于黑色；同时粗钢平控等产业逻辑已现苗头，据统计数据2023年1-6月中国粗钢产量同比增加1637万吨，而同期中国钢材净出口（粗钢口径，含钢坯）增量占粗钢产量增量的95%以上，平控政策的落地将直接导致材的产量快速下降，未来平控目标、约束手段、执行方式、推进节奏的不同对钢材价格的冲击也会不同。

而即将进入8月，最初因环保加严停产的高炉和烧结机限产日期截至7月31日，钢厂暂未收到正式文件均计划复产，预期再次向现实靠拢。不过原料强势未改，焦炭已开启第四轮提涨100元，需求不会进一步恶化，价格具备夯实基础。但同时累计近300元的涨幅同样需要消化，宽松的房地产政策未必马上立竿见影，缓慢回升的用钢需求释放节奏更多的是带来价格博弈和区域分化。焊镀管品种上下受限的局面不改，管厂、贸易商继续以价换量、高周转的操作逻辑。作为三季度开端，预计8月份焊镀管价格不具备明显拉涨的动力，仍然面临多空对决。

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。