



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

2024 年 7 月

摘 要

7 月份国内建筑钢材市场震荡下行。8 月份来看，随着雨季的结束和高温天气的缓解，工地施工进度有望加快，终端市场需求预计会有一小波释放。且旧国标资源的消耗和新国标资源的投放，8 月中下旬市场价格将有望迎来修复性反弹。虽然现在终端市场暂无新旧国标资源使用要求，但旧国标资源和新国标资源或将出现较大价格差异化。综合来说，随着淡季逐渐过去，需求逐步释放，加上国内宏观持续发力的预期，预计 8 月份国内建筑钢材市场有望止跌反弹。

7 月份国内型钢市场价格再探新低。8 月份来看，立秋后各地高温天气将缓解，需求有望止降，并在后半个月缓慢复苏，而供应端考虑钢厂盈利欠佳，增产积极性不高，继续下探空间有限，考虑国内型钢供需环境略有改善，预计 8 月份型钢市场将呈现筑底行情，价格或经历一波窄幅反弹后再度回落。

7 月份国内热轧板卷市场价格承压下行。8 月份来看，热卷交易逻辑仍在于现货基本面表现，市场供需矛盾或仍将持续，预计 8 月份热卷市场或仍存在震荡下行的可能。

7 月份国内冷轧板卷市场深度下跌。8 月份来看，随着钢企亏损加大，更多的钢企加大减产力度，供需矛盾得到修复，8 月冷轧价格或将筑底，随着金九银十的到来，价格逐步上涨。

7 月份国内中厚板市场弱势下行。8 月份来看，供需失衡局面再度发酵，加之消息面利空因素加剧，市场心态普遍偏向悲观，另外原燃料价格调整幅度小幅增加，生产成本对于价格支撑力度也有相应减弱，因此中厚板品种价格仍有继续下行的空间，有鉴于此，预计 8 月份国内中厚板市场或呈现盘整探底格局。

7 月份国内焊镀锌管市场价格跌势加快。8 月份来看，供需基本面尚不具备有大变化的条件，仍是边际改善为主，重心是需关注信心的修复，中下旬能否迎来资金及市场对“金九”的布局。因此 8 月份是钢市底部构建阶段，而成本端表现并不足够强劲，将导致这一过程并不顺畅。那么 8 月份焊镀锌管价格将随行反复，震荡寻底。



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价格有望止跌反弹	1
八月份国内型钢市场将震荡筑底	7
八月份国内热轧卷板市场或震荡偏弱	12
八月份国内冷轧板卷市场或筑底反弹	17
八月份国内中厚板市场或盘整探底	22
八月份国内焊接钢管市场将震荡寻底	29
免 责 声 明	36



八月份国内建筑钢材市场价格有望止跌反弹

李 聪

7月份全国建材市场价格震荡下行；受到多空博弈的影响，期货市场的震荡下行，一定程度上打压了市场的成交情绪。从供应来看，建材现货价格持续下行导致利润减少甚至亏损，全国钢厂对建材生产意愿不强，建材产量逐渐减少，部分钢厂开始减产检修，且市场需求表显一般，供需双弱的局面不利于现货价格反弹，对价格产生了制约。从市场来看，进入淡季后，全国高温降雨天气增多，影响了终端需求释放，再加上新旧国标转换消息一出，市场恐慌情绪加重，贸易商为降低旧标库存，积极降价促销，导致现货价格快速下行，对市场终端需求释放有一定影响；终端采购较谨慎，社会库存消化压力增加，全国成交量月均值也在逐渐减少，对价格的上涨缺乏支撑动力。

一、七月份国内建筑钢材市场价格震荡下行

据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至7月31日，全国建筑钢材综合价格为3667元(吨价，下同)，月同比下降5.8%，比去年同期下降12.5%。高线综合价格为3605元，比去年同期下降12.1%；螺纹钢综合价格为3380元，比去年同期下降12.8%(详见图1)。



图1 国内建筑钢材均价走势图

二、全国主要钢企高炉开工率与上月基本持平



图 2 国内主要钢企高炉开工率走势图

高炉开工率：7月25日兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据：全国201家生产企业中有80家钢厂共计122座高炉停产，停产高炉总容积为127230立方米，较上月减少820立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为75.29%，较上月下降了0.08%。铁水日均产量为221.34万吨，总体月环比增加0.09万吨；

从数据来看，目前全国钢企铁水日产量与上月基本持平，华北区域个别钢企高炉重启，铁水有所增加，华东区域个别高炉停产检修，铁水量略有减少，其他区域铁水变化不大。但市场需求不及预期，全国建材现货价格快速下滑，建材处于亏损状态，钢厂生产其他钢材为主，维持了全国建材产量与库存逐渐减少趋势。

三、国内建筑钢材产量同比下降

据国家统计局数据显示2024年6月份，我国钢筋产量1824万吨，同比下降10.1%；1-6月，我国钢筋产量10235.3万吨，同比下降11.7%。2024年6月份，我国线材（盘条）产量1246.7万吨，同比上升2.4%；1-6月，我国线材（盘条）产量6734.3万吨，同比下降2.8%。相对来说，建材高价出货乏力，钢厂生产其他钢材为主，全国建材产量与库存逐渐减少。

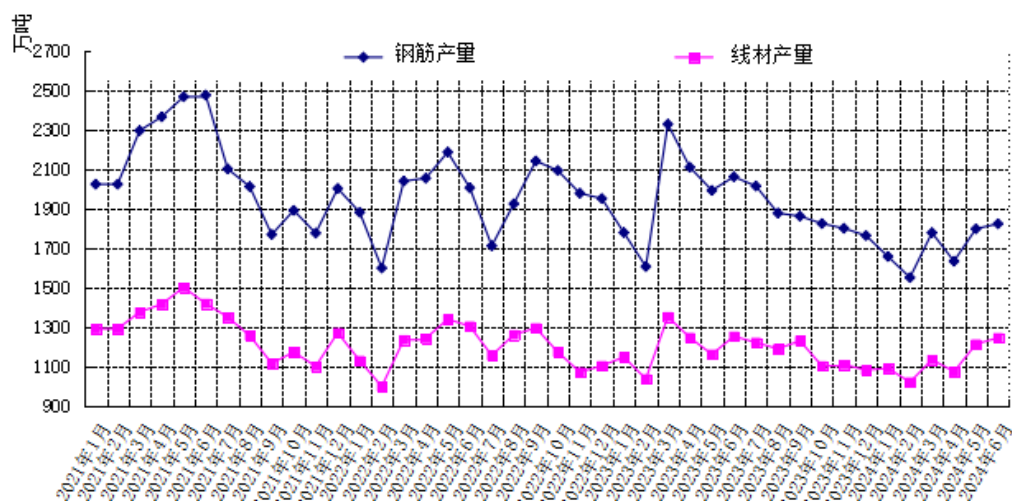


图 3 国内建筑钢材产量月度走势图

四、全国建材总库存较上个月小幅减少



图 4 全国建材社会库存走势图

据兰格钢铁云商平台监测数据显示：全国建材总库存较上个月下降 4.39%。7月26日，全国建筑钢材厂内库存 422.80 万吨，较上月下降 6.04%；较上年同期上升 12.45%。全国重点城市建材社会库存量 594.53 万吨，较上月下降 3.17%；较上年同期下降 4.50%。

表 1 国内 81 家样本钢材建材库存

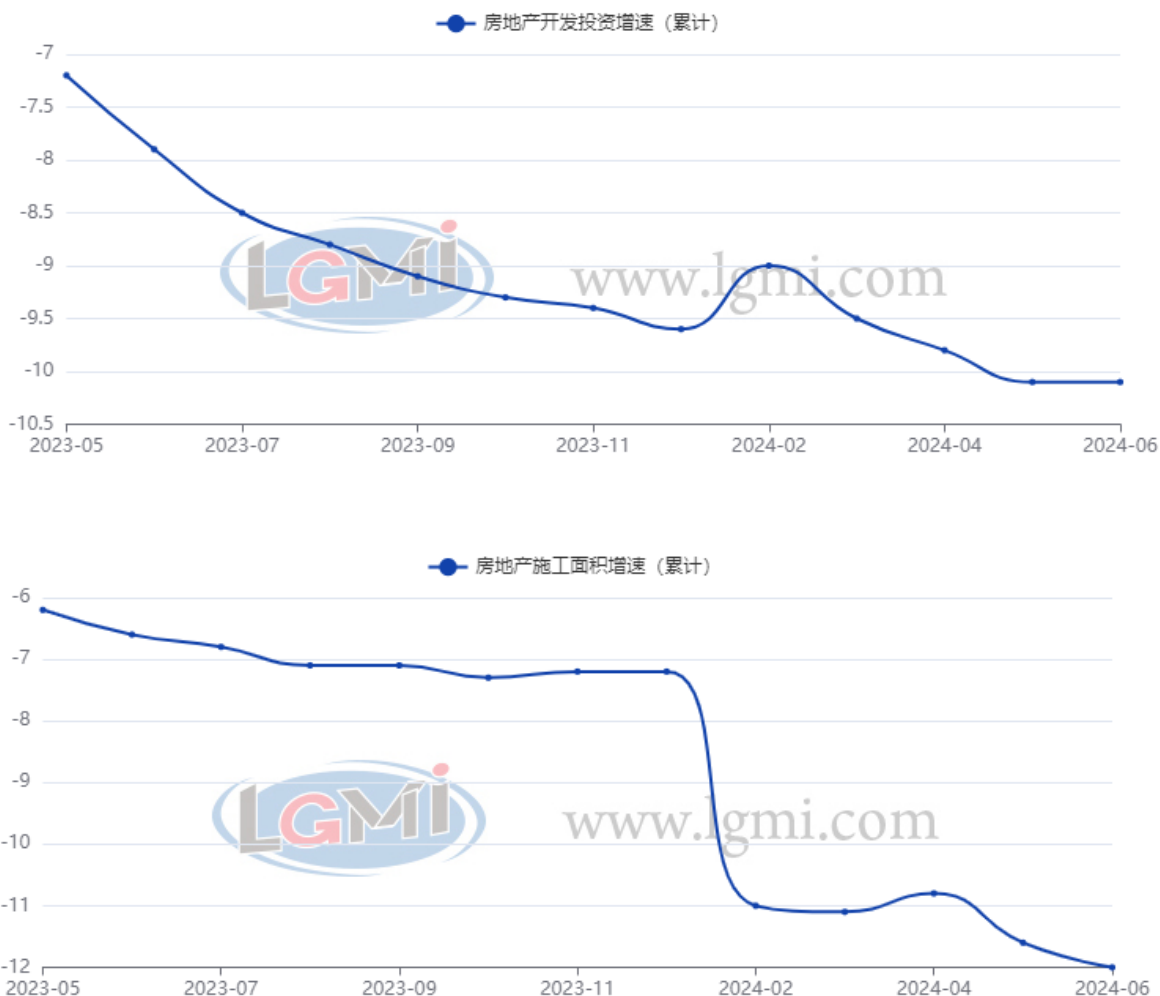
国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2024/07/25					
区域 (样本数)	本周库存	上周库存	周环比增减	周环比	年同比
合计 (81)	422.8	409.2	13.5	3.3%	12.4%
河北	31.5	29.1	2.4	8.2%	47.2%
山西	70.3	68.8	1.5	2.2%	-7.9%
山东	8.7	7.2	1.5	20.8%	45.0%
河南	18.7	23.0	-4.3	-18.7%	-11.0%
福建	65.0	69.9	-4.9	-7.0%	-16.5%
广东	31.2	29.8	1.4	4.7%	285.2%
华中	17.4	13.9	3.5	25.3%	94.9%
西南	90.8	84.7	6.1	7.1%	23.3%
西北	89.3	82.9	6.4	7.7%	7.7%

数据来源：兰格钢铁网调研

五、下游需求仍呈减弱趋势 短期难有大的起色



基础设施建设：1-6 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 5.4%。其中，水利管理业投资增长 27.4%，公共设施管理业投资下降 4.5%，道路运输业投资下降 1.0%，铁路运输业投资增加 18.5%。基建数据依然维持相对较好水平，实现平稳增长。除道路运输业投资外其他均有增加，或将对下半年建材需求形成支撑。



房地产市场：1-6 月份，全国房地产开发投资 52529 亿元，同比下降 10.1%；其中，住宅投资 39883 亿元，下降 10.4%。

1-6 月份，房地产开发企业房屋施工面积 696818 万平方米，同比下降 12.0%。其中，住宅施工面积 487437 万平方米，下降 12.5%。房屋新开工面积 38023 万平方米，下降 23.7%。其中，住宅新开工面积 27748 万平方米，下降 23.6%。房屋竣工面积 26519 万平方米，下降 21.8%。其中，住宅竣工面积 19259 万平方米，下降 21.7%。

1-6 月份，新建商品房销售面积 47916 万平方米，同比下降 19.0%，其中住宅销售面积下降 21.9%。新建商品房销售额 47133 亿元，下降 25.0%，其中住宅销售额下降 26.9%。

1-6 月份，房地产开发企业到位资金 53538 亿元，同比下降 22.6%。其中，国内贷款 8207 亿元，下降 6.6%；利用外资 13 亿元，下降 51.7%；自筹资金 18862 亿元，下降 9.1%；定金及预收款 15999 亿元，下降 34.1%；个人按揭贷款 7749 亿元，下降 37.7%。

近期房地产整体数据仍然较差。不管是施工面积、新开面积还是竣工面积都有大幅下降趋势；从市场和数据反映资金方面仍是最大的问题，近几月资金持续减少，严重制约在建项目回款及后续新建开工。由此，从基建房地产数据依旧可以看出，房地产对建材需求持续疲软，基建长周期作用对建材需求的提振有限，整体需求短期仍难有根本起色。

六、后市预测

展望8月份，从供应来看，7月下旬开始部分钢厂因亏损被迫进入减产检修工作，但市场对此并不认可，只是加速降价出货，8月上旬钢厂仍有可能保持减产趋势；但在8月中下旬新旧国标转换工作步入轨道，有利于市场迎来修复性上涨行情，供应端压力得到一定缓解，预计钢厂将根据市场需求和成本情况，对生产进行适度调整。从市场来看，随着雨季的结束和高温天气的缓解，工地施工进度有望加快，终端市场需求预计会有一小波释放。且旧国标资源的消耗和新国标资源的投放，8月中下旬市场价格将有望迎来修复性反弹。虽然现在终端市场暂无新旧国标资源使用要求，但旧国标资源和新国标资源或将出现较大价格差异化。综合来说，随着淡季逐渐过去，需求逐步释放，加上国内宏观持续发力的预期，预计8月份国内建筑钢材市场有望止跌反弹。

八月份国内型钢市场将震荡筑底

王晓雪

前言：7月国内型钢价格再探新低，月内累计跌幅达120-200元，局部市场跌破3400关口，整体悲观情绪笼罩，价格跌势明显加速，淡季效应一览无遗。对即将到来的8月份，市场预期并不乐观，下面笔者就型钢品种的价格、供需情况变化展开分析。

一、七月份国内型钢价格走势回顾

7月份国内型钢价格继续探底，跌幅较6月份扩大，且H型钢跌幅大于工槽角钢，从主要品种全国均价来看，截止7月31日，以5#角钢为例，当前均价在3734元，比上月同期跌156元，比年内峰值（2024.01.03）下跌560元；H型钢均价在3679元，比上月同期跌169元，比年内峰值（2024.02.19）下降416元，当前价格水平再创24年新低，角钢均价率先跌破6年以来低值，H型钢、槽钢、工字钢等品种离谷值已不足百元。



图1 全国角钢、H型钢均价走势图

7月型钢价格下跌的主要原因：1、高温叠加频繁降雨天气，钢材销售淡季效应明显，需求持续下滑；2、政治局会议内容未有超预期表现，市场心态受挫；3、在下跌周期中，螺纹新国标事件加速了价格踩踏；4、市场悲观、恐慌心态弥漫，多空资金主导，期货盘面跌跌不休，各种利空消息影响，国内型钢价格加速探底。

二、七月份国内型钢市场所处供需环境

1、7月国内型材钢厂供应一减、一平

据兰格钢铁网调研显示，截止7月25日，21家长流程型钢厂样本企业7月开工率在79%附近，日均产量在9.7万吨，较6月份日均下滑0.5万吨，影响月度产量约15万吨。库存方面：样本企业钢厂库存约85.65万吨，较6月份下降5.8万吨，7月份长流程型钢厂产量、库存双降，但考虑需求淡季，供应降幅依旧偏小，对市场影响尚不明显。



图2 全国型钢长流程钢厂开工率

2、7月份代表城市唐山地区轧钢厂产、存、销情况：

产：截止7月25日，兰格钢铁网统计唐山24家样本轧钢企业共38条轧线，在产19条，月均开工率45.4%，环比上月下降13.2%，钢厂生产积极性大幅下滑。

存：7月开工率明显下滑，但对应钢厂库存降幅并不明显，唐山地区样本轧钢企业成品库存在87.4万吨，仍处于年内较高数值区域之内，侧面印证了7月份的需求出现减量。

销：唐山地区24家型材轧钢厂7月份日均出货量在3.7万吨，比6月份日均出货下降23.8%。

7 月份代表城市唐山型材市场产、销均出现不同程度下滑，但库存依旧处于偏高值，北方市场供应压力依旧存在。

3、7 月份国内型钢内需、外需双降

国内需求情况：

6 月份，建筑业房地产主要指标继续下降，基础设施建设投资增速收窄，工程机械代表挖掘机产量同比增长，但环比下降 6.85%，最新数据 7 月制造业指数（PMI）为 49.4%，比上月降 0.1 个百分点，基本持平。6 月份主要宏观经济数据依旧偏弱，7 月份高温、多雨影响户外施工，各项数据难言乐观，另外代表城市唐山型材 7 月份的出货数据也印证了国内需求处于持续萎缩状态。

2024 年上半年主要用钢行业的关键指标数据

下游行业		指标	2022 年	2023 年	2024 年 1-3 月	2024 年 1-6 月	2024 年 6 月
			同比	同比	累计同比	累计同比	同比
建筑业	房地产	投资额	-10.0	-9.6	-9.5	-10.1	-7.4
		新开工面积	-39.4	-20.4	-27.8	-23.7	-21.9
		施工面积	-7.3	-7.2	-11.1	-12.0	—
		商品房销售面积	-24.3	-8.5	-19.4	-19.0	-13.8
		房屋竣工面积	-15.0	17.0	-20.7	-21.8	-29.7
	基建	投资额	9.4	5.9	6.5	5.4	4.6
制造业	机械	挖掘机产量	-21.7	-23.5	-6.3	7.7	22.2
		水泥专用设备	6.7	-5.4	-14.7	-32.7	-49.4
		金属冶炼设备	0.7	-7.5	53.2	19.7	-9.4

下游行业		指标	2022 年	2023 年	2024 年 1-3 月	2024 年 1-6 月	2024 年 6 月
			同比	同比	累计同比	累计同比	同比
制造业	汽车	产量	3.4	11.6	6.4	4.9	-2.1
	造船	造船完工量	-4.6	11.8	34.7	18.4	8.8
		新接订单量	-32.1	56.4	59.0	43.9	13.7
		手持订单量	10.2	32.0	34.5	38.6	—
	家电	冰箱产量	-3.6	14.5	12.8	9.7	0.1
		洗衣机产量	4.6	19.3	13.8	6.8	-3.6
		空调产量	1.8	13.5	16.5	13.8	5.7
	集装箱	产量	-36.9	-36.1	124.8	153.4	202.5

国外需求情况:

出口: 6月份我国大型型钢出口环比减少6万吨, 中小型钢出口环比减少0.1万吨; 进口: 6月份我国大型型钢进口环比持平, 中小型钢进口环比下降0.2万吨;

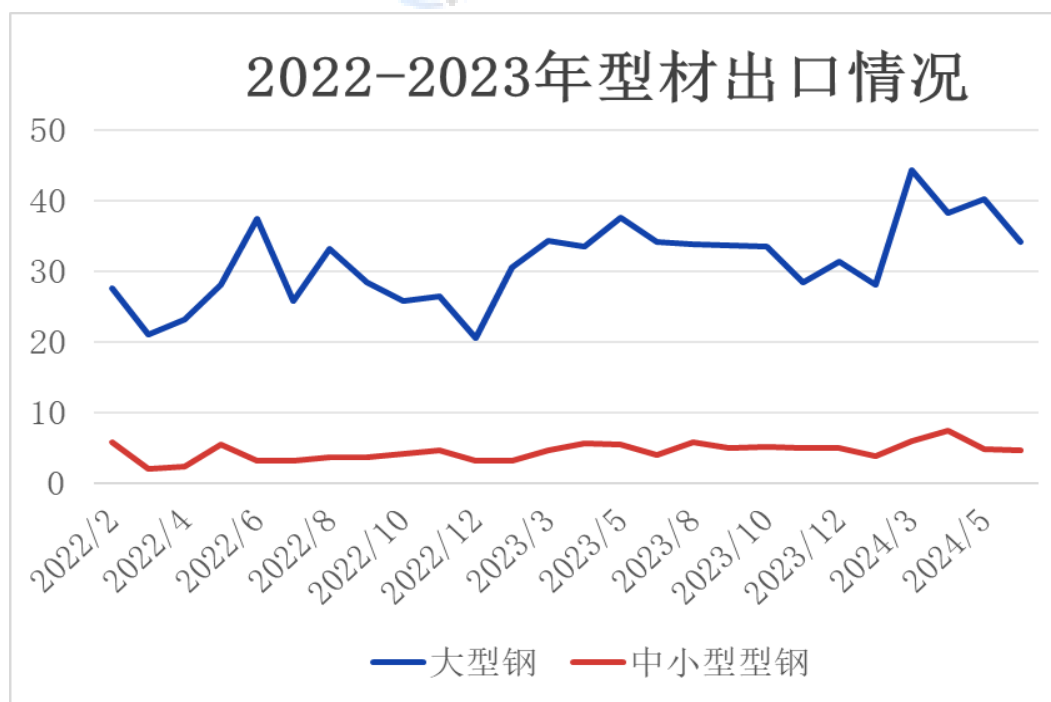


图3 大型型钢、中小型钢出口统计

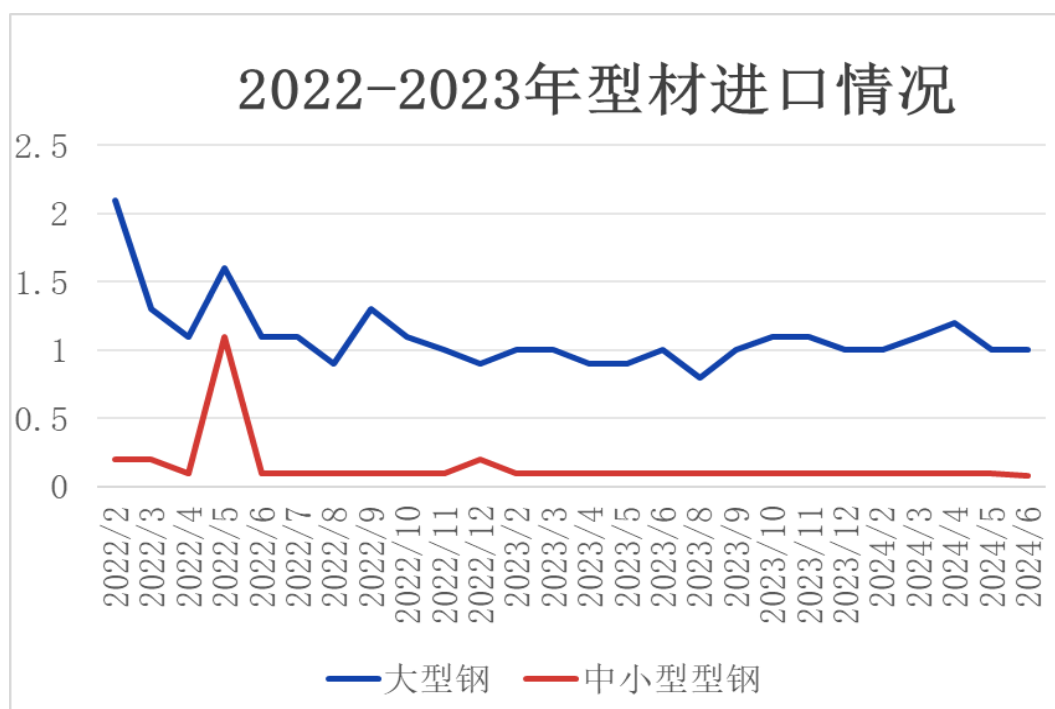


图4 大型型钢、中小型钢进口统计

钢铁市场研究月报

5 月份我国钢材出口近千万，实际上在 2-3 月就完成接单，5 月出口数据是对彼时接单量的兑现，而从 4 月份开始，出口接单逐步减少，反应在 6 月份型钢品种就是大型型钢出口由增转降，在严峻的国际形势下，国内钢材企业纷纷下调出口目标，7 月份型钢出口数据或依旧不佳。

三、八月份国内型钢市场预测：

展望 8 月，立秋后，各地高温天气将缓解，需求有望止降，并在后半个月缓慢复苏，而供应端考虑钢厂盈利欠佳，增产积极性不高，另外型钢价格已跌了近 2 个月，距离 6 年内历史低点已经不足百元，继续下探空间有限，全年 GDP 保 5.0 目标不变，二季度各项指标并不乐观，三季度政策有望再度发力，考虑国内型钢供需环境略有改善，预计 8 月份型钢市场将呈现筑底行情，价格或经历一波窄幅反弹后再度回落。

八月份国内热轧卷板市场或震荡偏弱

孙新萍

7月份国内热卷市场价格承压下行，市场价格创年内新低。主要原因在于政策预期减弱以及基本面偏弱的情况制约，加之原燃料铁矿石以及焦炭价格下行也对热卷市场造成一定压力。整体来看，7月份国内热卷市场淡季效应明显，市场呈现量价齐跌的情况。8月份热卷交易逻辑仍在于现货基本面表现，市场供需矛盾或仍将持续，预计8月份热卷市场或仍存在震荡下行的可能。

一、七月份国内热卷市场价格跌势加重

进入7月份以来，受政策预期减弱以及热卷基本面疲弱情况影响，热卷市场淡季气氛明显，下游以及终端业者入市采购意愿低迷，市场成交承压下挫。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月31日，国内十大热卷重点城市均价为3455元，较上月底下跌259元左右。其中唐山、上海、乐从价格分别为3410元、3420元及3440元，目前南北价差20-30元左右，资源流通性偏弱，资源多在本地消化。

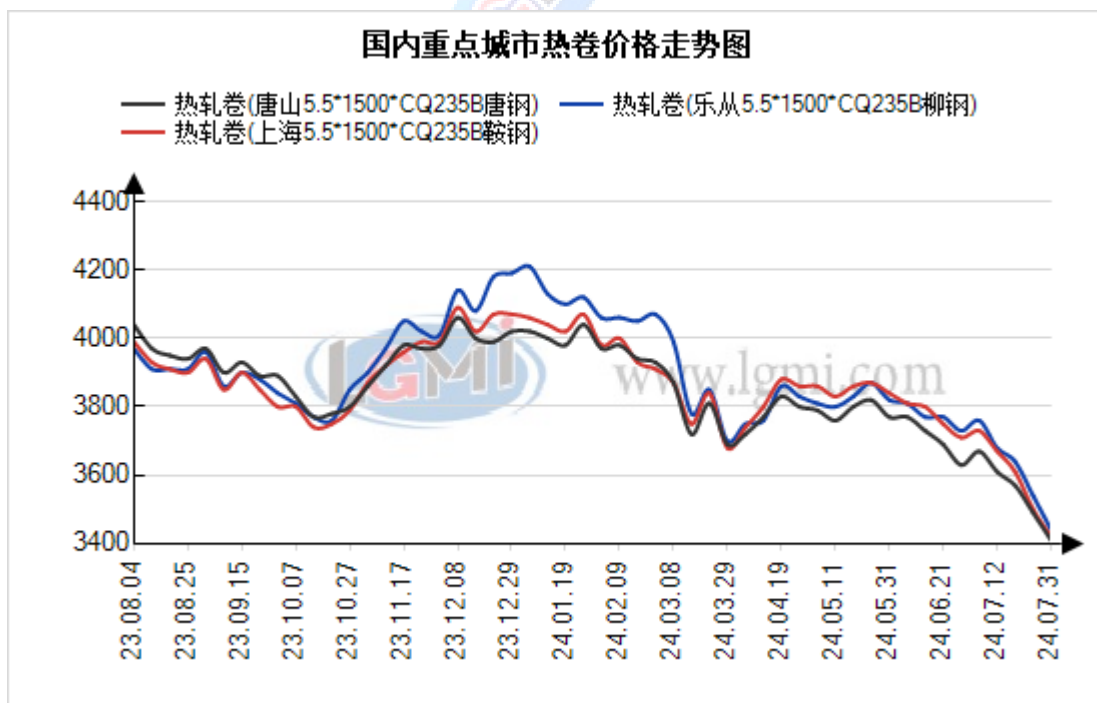


图1 国内热卷重点城市价格走势图

二、七月份热卷产品供应量持续高位

据兰格钢铁网监测数据显示，7月份国内35家样本企业热卷产量周度均值364.21万吨，环比增加5.76万吨，同比增加43.54万吨。整体来看，7月份钢厂热卷利润明显好于中厚板以及建材产品，钢厂铁水继续往热卷转移，支撑热卷产能利用率处于高位。后期来看，个别钢厂热卷轧线存在检修计划，但市场短期仍难以形成规模性减产。

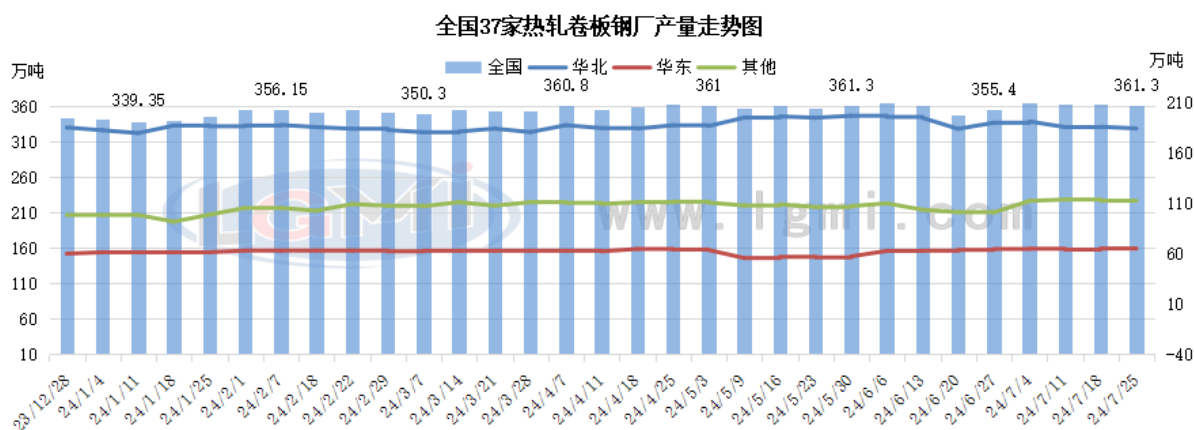


图 2 35 家样本企业产量走势图

据兰格钢铁网监测数据显示，7月份国内35家样本企业热卷轧线利用率均值88.83%，环比增加1.4个百分点。从数据能看到，国内热卷企业生产意愿强烈，后期热卷产品供应量仍将高位运行。

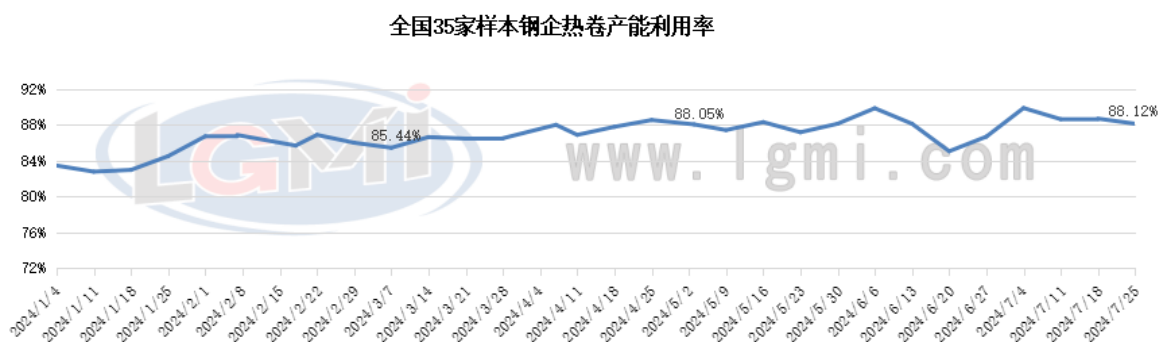


图 3 35 家样本企业开工率走势图

至于库存情况，追踪35家样本企业厂内库存量最新数据为95.26万吨，环比增加约14.26万吨，同比增加约14.06万吨。其中华北20家企业库存量为36.2万吨，环比增加2.4万吨；华东6家企业库存量为27.46万吨，环比增加5.06万吨。7月份钢厂热卷库存均存在不同幅度的增加，主要原因在于热卷期货一直处于下行走势，且现货市场成交乏力，贸易商订货预期下降，7月份钢厂库存增幅较为明显。

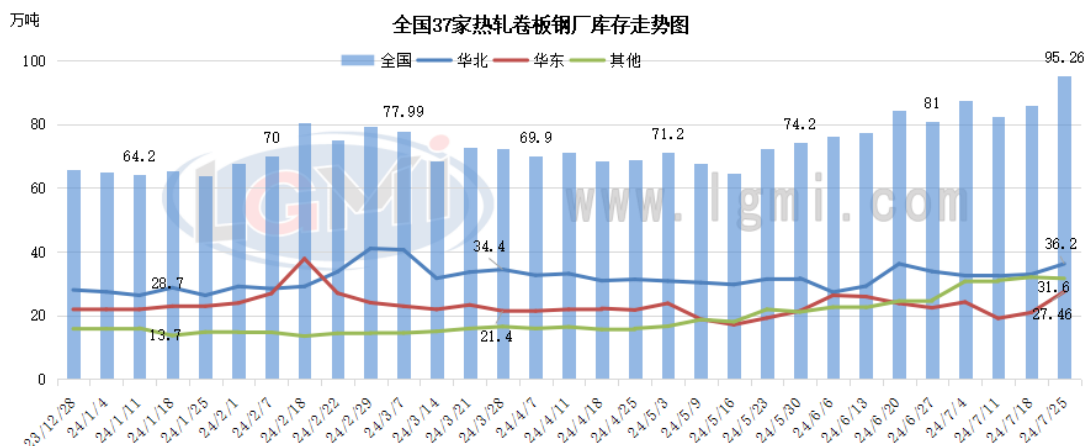


图 4 35 家样本企业库存量走势图

另外，追踪 7 月份最后一旬国内热卷社会库存量数据为 297.39 万吨，环比增加 16.25 万吨。与历史数据相比，2023 年同期热卷社会库存量为 256.34 万吨，2024 年 7 月份库存量大幅增量约 41.05 万吨。年度数据对比来看，热卷社会库存增加幅度与热卷产量增幅大致相当，显示终端需求仍存在一定韧性。

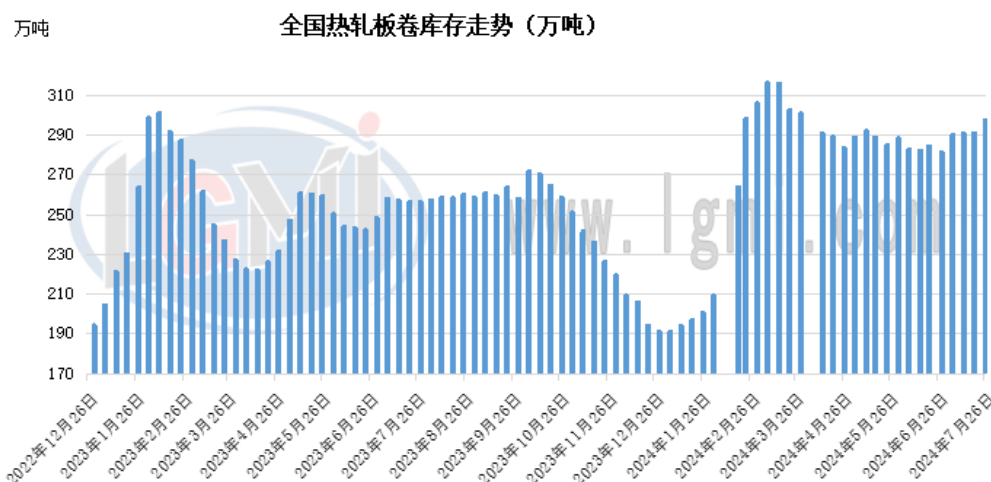


图 5 国内热轧卷板社会库存量走势图

三、国内终端行业需求表现一般

据中国汽车工业协会统计数据显示，6 月，汽车产销分别完成 250.7 万辆和 255.2 万辆，环比分别增长 5.7%和 5.6%，同比分别下降 2.1%和 2.7%。1-6 月，汽车产销分别完成 1389.1 万辆和 1404.7 万辆，同比分别增长 4.9%和 6.1%，产销增速较 1-5 月分别收窄 1.7 个和 2.2 个百分点。



图 6 国内汽车销量走势图

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024 年 6 月销售各类挖掘机 16603 台，同比增长 5.31%，其中国内 7661 台，同比增长 25.6%；出口 8942 台，同比下降 7.51%。2024 年 1-6 月，共销售挖掘机 103213 台，同比下降 5.15%；其中国内 53407 台，同比增长 4.66%；出口 49806 台，同比下降 13.8%。



图 7 国内挖掘机销量走势图

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2024 年 6 月销售各类装载机 10794 台，同比增长 26.2%。其中国内市场销量 5296 台，同比增长 22.6%；出口销量 5498 台，同比增长 29.8%。2024 年 1-6 月，共销售各类装载机 57018 台，同比增长 0.74%。其中国内市场销量 28913 台，同比下降 3.34%；出口销量 28105 台，同比增长 5.32%。



图8 国内装载机销量走势图

四、八月份国内热卷价格或仍存下行风险

综合来看，市场即将进入8月份，热卷市场交易逻辑仍在于现货基本面情况。从宏观面来看，国外影响因素纷繁复杂，而国内CPI继续呈现环比小幅回落的情况，PPI降幅小幅收窄，PMI处于荣枯线以下，特别是新订单指数比上月下降0.1个百分点，表明制造业市场需求景气度略有下降。而政策预期普遍表现不及预期，市场重点影响因素仍集中在热卷市场基本面变化方面，特别是供应端表现。

供应方面，钢厂热卷利润好于中厚板以及建材表现，经过兰格钢铁网调研，8月份虽有钢厂热卷轧线存在减产或者检修的情况，但仍难以形成规模性减产，支撑热卷产量仍将处于相对高位；而需求端在8月份仍处于传统季节性淡季，受高温多雨等天气影响，终端需求提升或将不足，加之原燃料存在一定下跌预期，也将对于热卷市场带来一定压力。整体来看，预计8月份热卷市场供需面矛盾缓解的情况有限，市场成交或仍存在震荡下行的可能。

八月份国内冷轧板卷市场或筑底反弹

李艳红

概述：7月份，冷轧板卷市场在产业基本面逻辑和宏观政策面逻辑的双重影响下运行。一方面，淡季行情之下，冷轧供需矛盾加剧，价格弱势下行；另一方面：月中三中全会的政策预期由多转空，对冷轧市场支撑由强转弱。下旬政策预期落空，冷轧市场出现深度下跌。月度累跌近 239 元/吨，市场恐慌情绪加剧，月末市场超跌反弹，冷轧价格逐步止跌企稳。但在较高的库存压力之下，市场仍有阴跌出货的操作。随着价格的下跌，钢企亏损加大，更多的钢企加大减产力度，供需矛盾得到修复，8月冷轧价格或将筑底，随着金九银十的到来，价格逐步上涨。

一、市场回顾

1、七月冷轧价格深度下跌

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 7 月 31 日，全国 1.0mm 冷轧市场均价为 3927 元(吨价，下同)，月环比下跌 239 元。主导城市上海唐钢 1.0mm 冷轧卷市场价格为 3880 元，较上月下跌 230 元；乐从柳钢 1.0mm 冷轧卷 3900 元，较上月下跌 240 元；天津唐钢 1.0mm 冷轧卷 3860 元，较上月下跌 230 元。

7 月份，冷轧市场价格深度下跌，月度跌幅 239 元/吨。全国来看华北市场冷轧价格跌幅居首，高达 320 元/吨；华南和华东市场跌幅分别为 240 元/吨和 230 元/吨。西南和西北地区跌幅相对较小，但也在 200 元/吨左右。淡季之下需求走弱，钢企减产力度不足，供需矛盾加大，叠加螺纹钢新旧标准转化，对钢市价格形成踩踏，冷轧价格创近三年的新低。

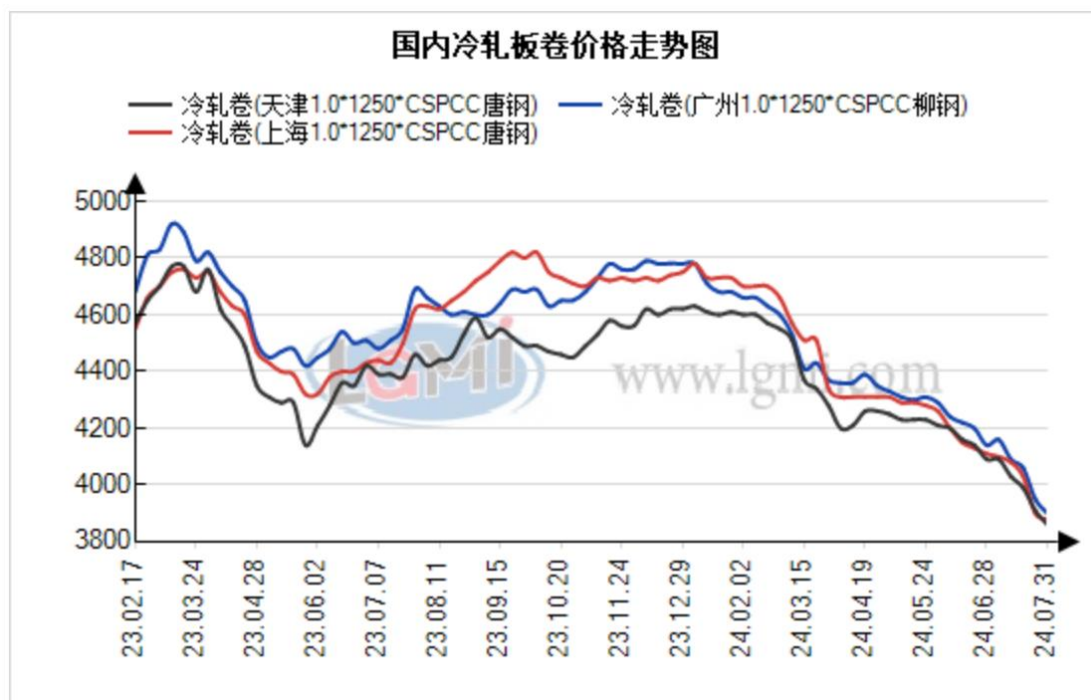


图1 国内冷轧板卷价格走势

2、冷轧库存降库艰难

据兰格钢铁网监测数据显示，截至7月26日，全国冷轧板卷库存144.77万吨，环比上升1.22%，同比上升20.51%。其中天津冷轧库存12.13万吨，环比上升0.33%，同比上升9.97%；上海冷轧库存31.58万吨，环比上升0.92%，同比上升20.85%；广州冷轧库存44.66万吨，环比下降0.07%，同比上升63.35%。



图2 冷轧板卷社会库存变动情况

7月冷轧板卷社会库存保持在相对高位，去库异常艰难。随着钢企利润的下滑，钢厂冷轧产线开始控产，但控产力度较小，供给端未出现实质性的减量。另一方面冷轧价格跌跌不休，终端采购观望情绪加重，刚需采购备货积极性较差。供需错配，基本面矛盾不断累积，库存压力进一步抑制了冷轧价格。

二、下游需求分析

1、汽车行业用钢需求或有减弱

中国汽车工业协会数据：2024年6月，汽车产销分别完成250.7万辆和255.2万辆，环比分别增长5.7%和5.6%，同比分别下降2.1%和2.7%。2024年1-6月，汽车产销分别完成1389.1万辆和1404.7万辆，同比分别增长4.9%和6.1%。

2024年6月，乘用车产销分别完成217.7万辆和221.5万辆，环比分别增长6.2%和6.7%，同比分别下降1.9%和2.3%。2024年1-6月，乘用车产销分别完成1188.6万辆和1197.9万辆，同比分别增长5.4%和6.3%。

2024年6月，商用车产销分别完成33万辆和33.7万辆，产量环比增长2.8%、销量环比下降1.2%，同比分别下降3.5%和4.9%。2024年1-6月，商用车产销分别完成200.5万辆和206.8万辆，同比分别增长2%和4.9%。

2024年6月，新能源汽车产销分别完成100.3万辆和104.9万辆，同比分别增长28.1%和30.1%。2024年1-6月，新能源汽车产销分别完成492.9万辆和494.4万辆，同比分别增长30.1%和32%。

2024年上半年，国内销量同比微增，终端库存高于正常水平；汽车出口保持快速增长，对拉动市场整体增长贡献显著，新能源汽车出口增速明显放缓；新能源汽车产销继续保持较快增长，市场占有率稳步提升。

二季度超强的促销力度对下半年购车客户的消费产生透支。同时，在预期刺激政策带来的观望、促销战进一步助长观望情绪等综合因素的影响下，部分车企减少销量预期，改善价格影响因素，降低产量应对市场低迷，车市进入平缓期。车市增长的结构分化，部分企业传统燃油车产能充裕，燃油车市场萎缩压力下的去库存特征明显，7月车市批发走势较弱。综上，7月汽车行业进入平缓调整期，用钢需求有所减弱。

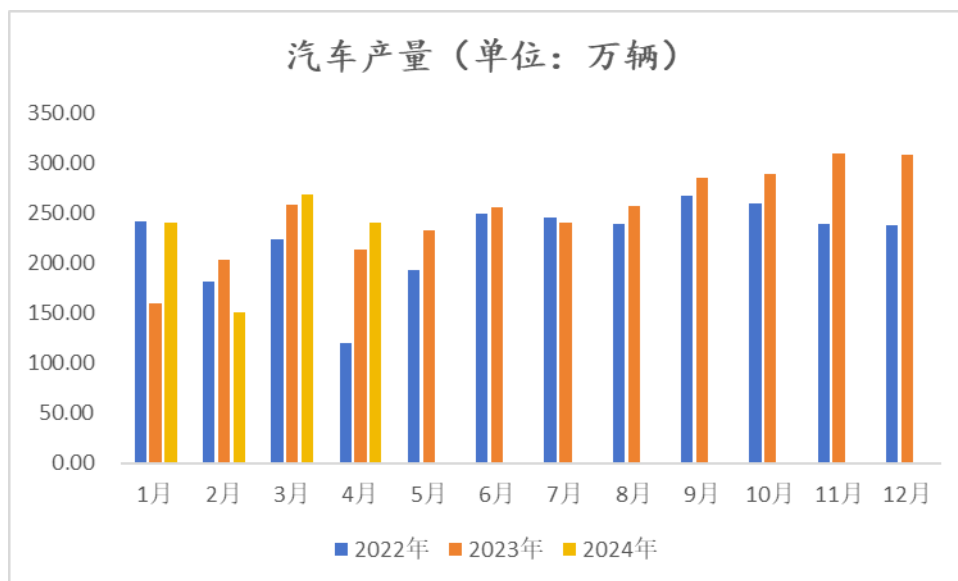


图3 国内汽车产量情况

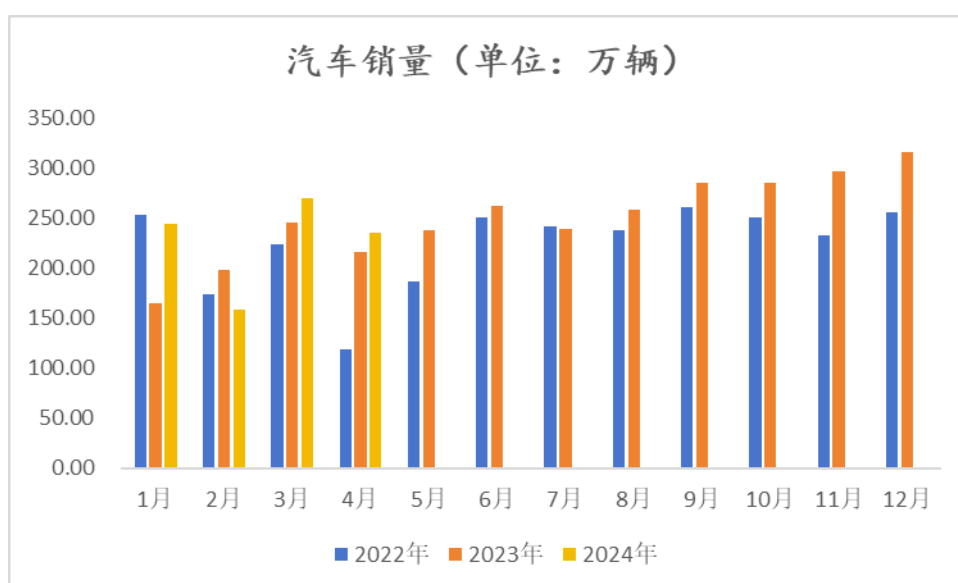
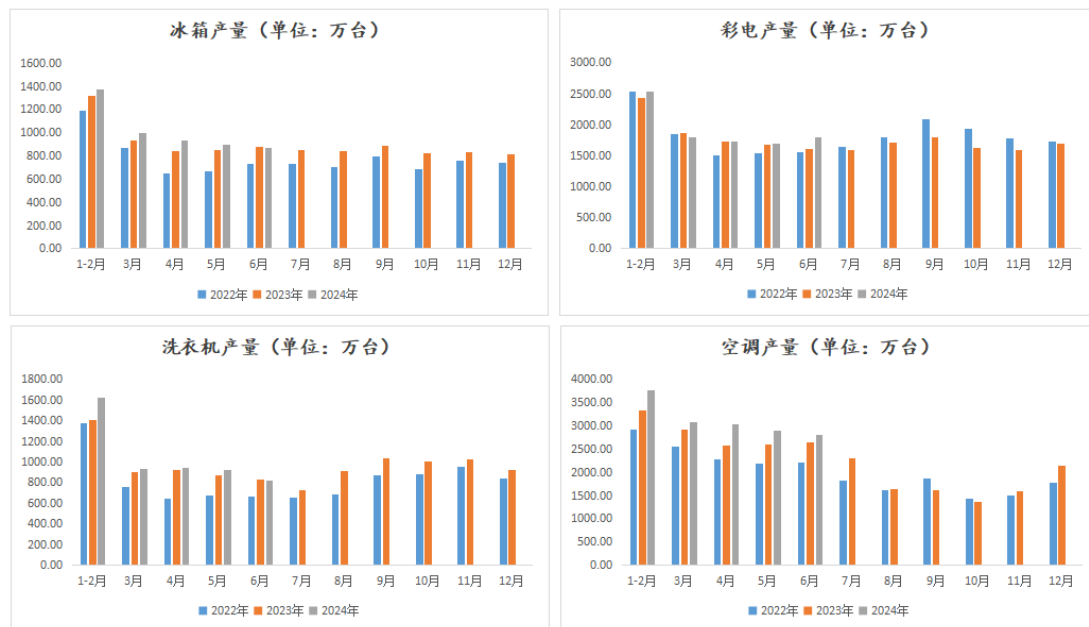


图4 国内汽车销量情况

2、家电行业用钢需求保持韧性

国家统计局数据显示，2024年6月全国空调产量2805.3万台，同比增长5.7%；1-6月累计产量15705.6万台，同比增长13.8%。6月全国冰箱产量871.8万台，同比增长0.1%；1-6月累计产量5051.0万台，同比增长9.7%。6月全国洗衣机产量815.7万台，同比下降3.6%；1-6月累计产量5311.6万台，同比增长6.8%。6月全国彩色电视机产量1799.6万台，同比增长8.1%；1-6月累计产量9602.8万台，同比增长0.4%。

进入酷暑时节，冰箱、空调等家电的国内外销量都明显提升，随着家电行业国内市场的结构性增长和全球化战略的持续推进，将带来新的增长动力。整体来看，7月家电行业对冷轧市场需求起到关键支撑作用。



三、八月份国内冷轧市场或筑底反弹

7月上半月国内钢市对三中全会的政策预期较强，期货盘面持续拉涨，市场情绪修复好转。但冷轧价格跟涨乏力，市场价格维持弱稳运行。下半月会议政策预期落空，叠加库存高位累库，冷轧价格深度下跌。

8月，随着钢厂亏损的加剧，钢企减产力度加大，供需矛盾逐步修复，冷轧价格底部将逐步显现。随着“金九银十”的到来，和预期关税上涨前的海外投机补库需求，冷轧需求或有所提振，带动价格止跌反弹。预计8月份冷轧市场或将筑底反弹。

八月份国内中厚板市场或盘整探底

李冕辰

7 月份国内中厚板市场价格整体呈现弱势下行的格局，从上月开始，宏观层面利空消息发酵，现货市场悲观情绪明显释放，带动国内各地现货报价大幅下跌。虽然在 6 月份中下旬，宏观面炒作第二十届三中全会的预期，黑色系主力有止跌翻红的趋势，但随着市场发展，消息面被过度透支，加之大部分商家对后市预期普遍唱衰，最终国内中厚板市场仍以下行收官。

一、国内中厚板市场价格大幅下行

据兰格钢铁网监测数据显示，截止 7 月 31 日，国内中厚板品种日度均价为 3664 元，环比下跌 210 元/吨，同比下跌 597 元/吨。从目前数据来看，国内中厚板品种价格仍未触底，在各方面因素博弈的前提下，中厚板价格一路下行，且结合现有因素，并未出现止跌拐点，8 月份中厚板价格或有继续追跌的风险存在。

国内中厚板品种价格走势图

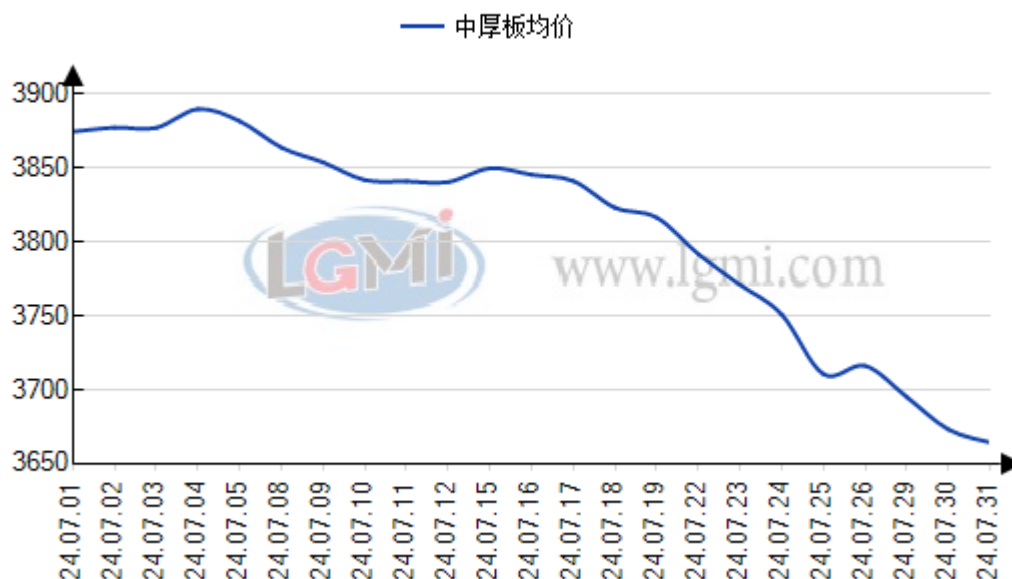


图 1 国内中厚板品种价格走势图

从重点城市来看，以邯郸、江阴为例，截止 7 月 31 日，中厚板邯郸价格 3380 元/吨、江阴价格 3460 元/吨，两地价差在 80 元左右，从 7 月份每日价格来看，两地价差长期维持在正负 20-40 元之间，时至 7 月份下旬，两地价差明显扩张，资源南北流通性极弱。

中厚板重点城市价格走势

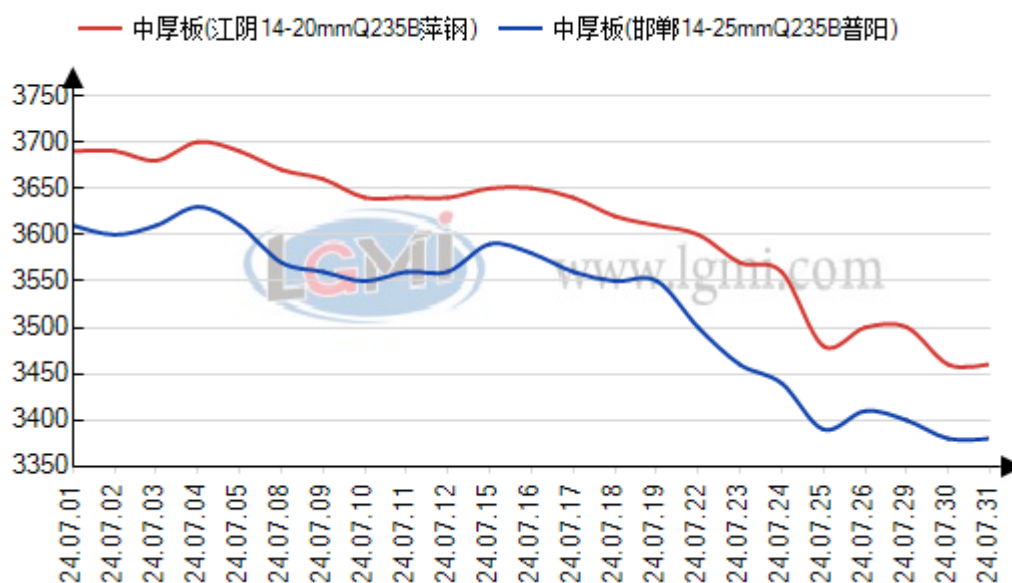


图2 国内中厚板重点城市价格走势

二、国内中厚板供需矛盾

据兰格钢铁网监测数据显示,截止7月31日,国内30家生产企业7月份总产量为544.18万吨,环比6月份大幅减少75.01万吨,降幅12.11%,同比2023年同期产量大幅减少90.17万吨,降幅14.21%,7月份样本中厚板钢厂开工率均值为75.76%,环比6月份下浮10.45个百分点,同比2024年同期下浮6.48个百分点。从数据中可见,国内中厚板产量在6月份达到2024年峰值,但随着宏观消息面过度透支,加之利空消息不断发酵,市场看涨预期基本落空,供求矛盾明显加剧,现货价格已降至年内低位,期间虽有部分中厚板钢厂出台相应托底措施,但反馈实际效应并不尽如人意。另外随着钢厂利润空间持续收窄,各钢材产品产量处于下降通道,无论铁矿石还是双焦需求量都存在一定缩减,对于现货成品材价格支持力度将进一步减弱,因此中厚板现货价格或仍有小幅下行的可能。

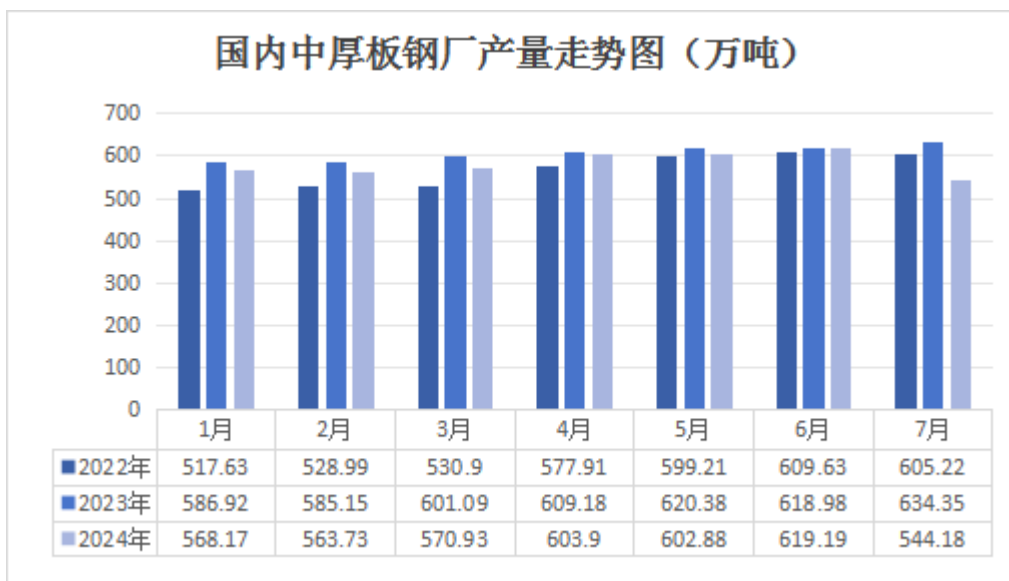


图3 国内中厚板钢厂产量走势图

至于库存方面，截止7月26日，国内32中厚板钢厂库存量为105.4万吨，环比6月份大幅增加20.4万吨，增幅24%，同比2024年同期大幅增加35.6万吨，增幅34.6%，目前国内中厚板钢厂库存已突破百万吨级，已突破至三年以来的历史新高，从数据来看，结合前文来看，虽然7月份各地中厚板钢厂主动减少资源投放量，且产量有明显降幅，但钢厂厂内库存量仍处于上升通道，侧面证明7月份需求环境偏弱势，依旧处于供大于求的格局，且供需矛盾相较上半年有加剧趋势。

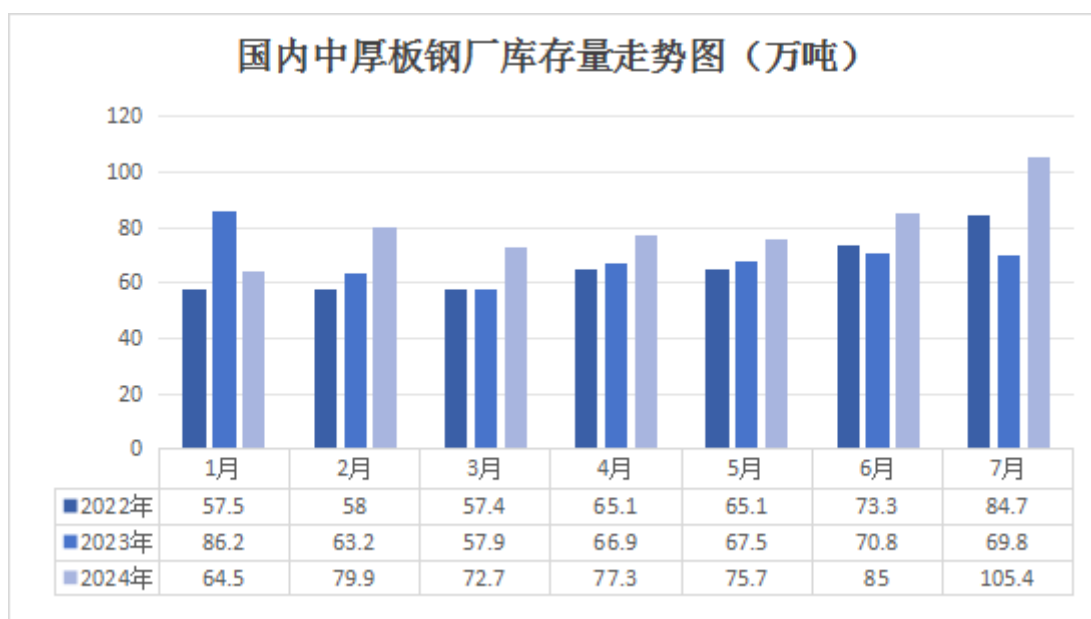


图4 国内中厚板钢厂库存量走势图

三、七月份国内制造业指数环比下降

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 2024 年 7 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月下降 0.1 个百分点。从企业规模来看，大型企业 PMI 为 50.5%，比上月上升 0.4 个百分点；中、小型企业 PMI 分别为 49.4%和 46.7%，比上月下降 0.4 和 0.7 个百分点。从 13 个分项指数来看，同上月相比，新出口订单指数、积压订单指数、采购量指数、进口指数、原材料库存指数和从业人员指数上升，指数升幅在 0.1 至 0.7 个百分点之间；生产指数、新订单指数、产成品库存指数、购进价格指数、出厂价格指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数下降，指数降幅在 0.2 至 1.8 个百分点之间。

7 月份 PMI 指数在荣枯线下小幅下降，表明经济仍有下行压力，回升基础需着力加强。新订单指数在荣枯线下继续小幅下降，价格类指数在荣枯线下明显下降，表明需求不足问题仍然突出，供求总量失衡明显。生产指数回落，表明需求不足对工业生产的制约明显。要高度重视市场主导的需求收缩，表现为企业、居民越是不容易挣钱，就越不敢花钱，需求就会进一步收缩。要大力加强非市场力量，加大政府公共产品投资作为扩大内需启动键的关键作用，通过显著扩大政府投资规模，带动企业订单增加和生产投资恢复，带动就业形势好转和消费需求回升。通过超大规模国内市场持续回暖，显著增强经济回升的内在动能。

四、六月份国内中厚板进出口量均出现缩量

根据海关总署最新公布数据显示，6 月份中厚板产品进口量为 2.26 万吨，环比 5 月份减少 10.1 万吨，同比 2023 年减少 11.04 万吨。1-6 月份进口总量为 55.09 万吨，相比 2023 年同期减少约 23.65 万吨，降幅为 30.04%。

至于出口方面，据海关总署统计数据显示，6 月份中厚板出口量为 80.04 万吨，环比 5 月份减少 10.14 万吨，1-6 月中厚板出口总量为 428.08 万吨，同比 2023 年减少 5.68 万吨，降幅 1.31%。从目前数据可以看到，随着国内宏观行情持续走弱，叠加本土资源过剩的现状，对于外材依赖性明显减弱，进口量明显缩减，至于出口量，根据近期国际需求环境来看，地缘性政治因素加剧，且各主要经济体贸易保护主义明显抬头，对于国内中厚板产品依赖性明显减弱，加之近期国际供应量小幅增加，出口效益减弱，短期内中厚板产品出口量或将持续萎缩。

中国中厚板进口年度对比图（万吨）

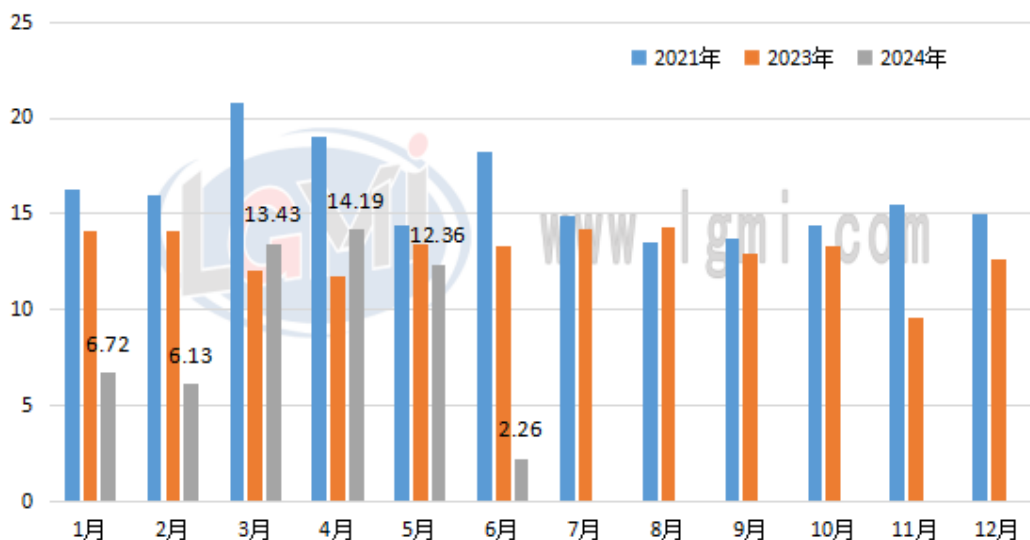


图6 国内中厚板进口量走势图

中国中厚板出口年度对比图（万吨）

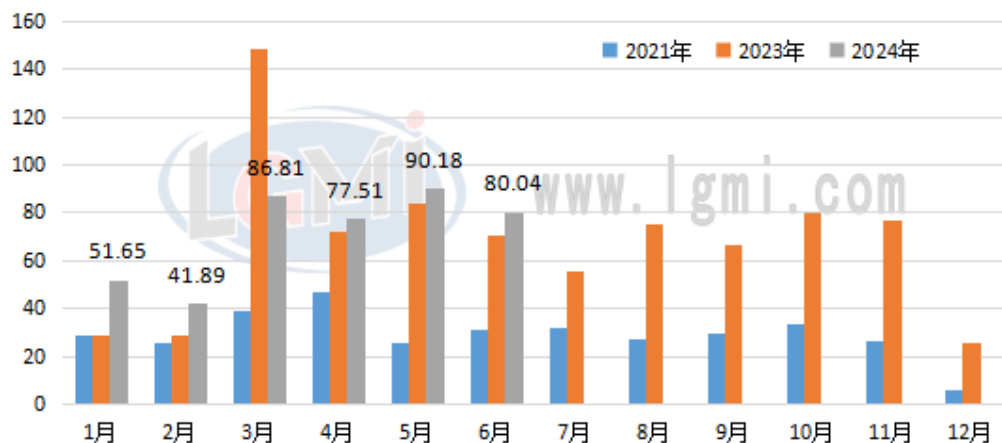


图7 国内中厚板出口量走势图

五、品种板材需求量继续保持旺盛

据全国锅炉压力容器标准化技术委员会公布数据来看，6月份国内工业锅炉产量为18597.4万蒸发量吨，环比5月份明显增长3356.6万蒸发量吨，增幅22.02%，同比2023年减少3711.8万蒸发量吨，降幅16.64%。从数据来看，虽然6月份工业锅炉产量不及往年同期，但与2024年上半年整体相比，已处于相对高位，下游电力、化工等领域对于压力容器的需求量均有不同程度小幅增长。

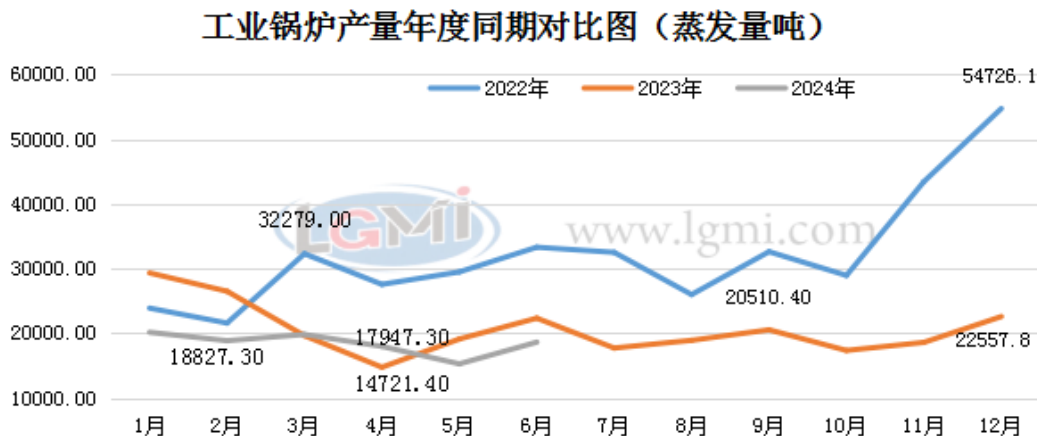


图8 工业锅炉产量走势图

根据中国船舶工业行业协会公布数据来看，2024年上半年，我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%，手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%，以当前数据来看，国内造船三大指标以载重吨来计算，分别占全球总量的55.0%、74.7%、58.9%，在国际市场18种主要船型中，国内有14种船型新增订单量位居全球首位，占比国际市场订单超过七成。叠加造船板材质量、成本等因素来看，国际市场船东趋向性持续向国内转移，造船业将长期呈现景气格局。

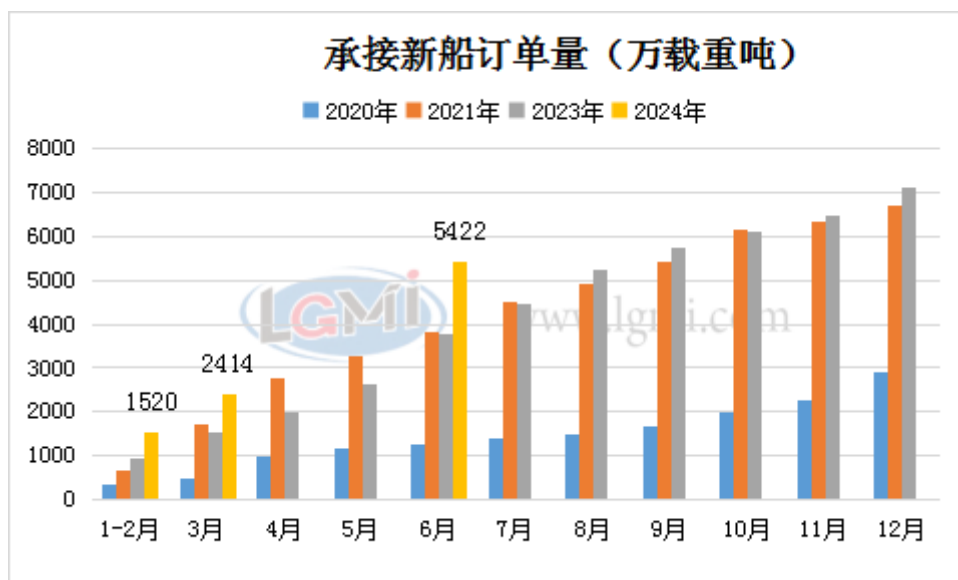


图9 国内承接新船订单量走势图

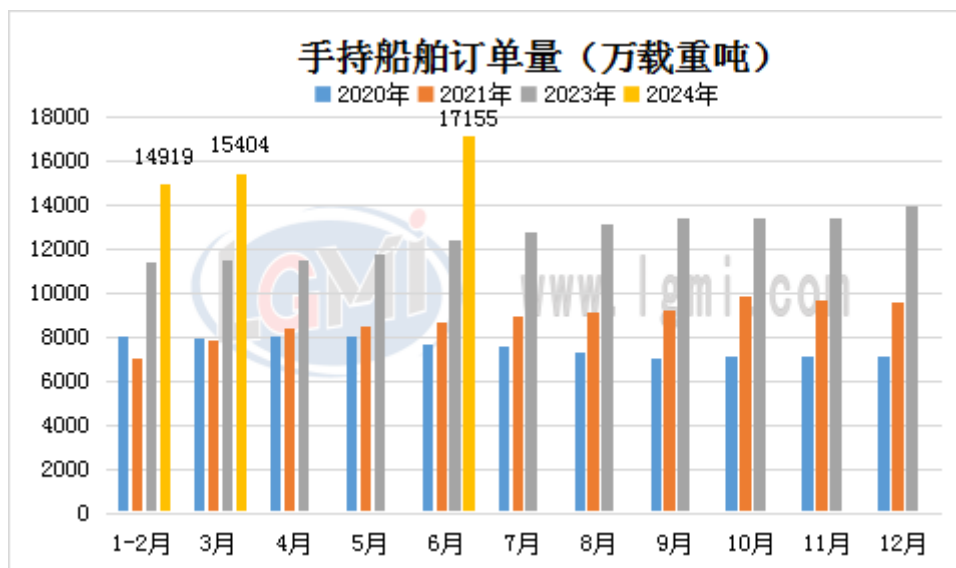


图 10 国内手持船舶订单量走势图

六、八月份国内中厚板市场价格或仍存下跌风险

整体来看，7月份国内中厚板市场价格呈现弱势，究其根本，主要是因进入7月份以来，国内各地持续受到高温、多雨天气影响，对本就略显低迷的行情再次形成较强压制，加之近期国际环境波云诡谲，利空与国内板材产品出口预期，从出口数据也能看到虽然相比往年同期处于旺盛阶段，但存在后继乏力的可能。

至于现货方面，前文中提到，目前各重点区域市场价格均呈现弱势下行的格局，主要是因消息面多空博弈，各项利好因素被过度透支后，短期内市场报复性消费操作比较频繁，但消息面降温后，随之而来的供需失衡局面再度发酵，加之消息面利空因素加剧，市场心态普遍偏向悲观，尤其是在不知道黑色系期货何时止跌的局面下，现货价格下方支撑点位并不明朗，另外，近期原燃料价格调整幅度小幅增加，生产成本对于价格支撑力度也有相应减弱，因此中厚板品种价格仍有继续下行的空间，有鉴于此，预计8月份国内中厚板市场或呈现盘整探底格局。

八月份国内焊接钢管市场将震荡寻底

李波

7月钢市以重要会议召开、宏观预期引领开局，而再次面临现实后又遭一轮重击。这其中有价格接连下跌、悲观情绪宣泄的阶段，亦有逢重要关口、入市投机的阶段，因此总体供需上并未表现过差。那么8月份行情又将如何演绎？我们将从宏观环境和基本面两方面进行可能性分析。

一、七月国内焊管价格跌势加快

兰格钢铁网监测数据显示，7月，焊管价格指数较6月跌势加快。截至7月31日，全国4寸(3.75)十大城市焊管均价3886元(吨价，下同)，比上月末下跌150元，镀锌管均价4485元，比上月末下跌175元；十大城市50*50*2.5方管均价3908元，比上月末下跌148元，50*50*3镀锌方管均价4414元，较上月末下跌154元；十大城市219*6螺旋管均价4289元，比上月末下跌107元(见图1)。

重点样本城市唐山、南京同一管厂资源焊管价格分别为3760元与3600元，南北价差150元左右，较上月小幅收窄，不利于南北资源流通。



图1 国内焊管价格指数走势图(单位:元/吨)

二、津冀区域焊镀锌管厂基本面承压修复

1、管厂综合生产利润亏损加剧

兰格钢铁网监测数据显示，7月结算周期内以唐山京华4寸（3.75）焊管与唐山市场355系带钢价格为例，焊管均价3675元，较上月跌118元，华北带钢结算价355系3530元，较上月跌110元，价差收窄8元；以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例，镀锌管均价4367元，较上月跌78元，而原料锌锭均价23931元，较上月跌38元，管厂整体生产亏损态势有所加剧。

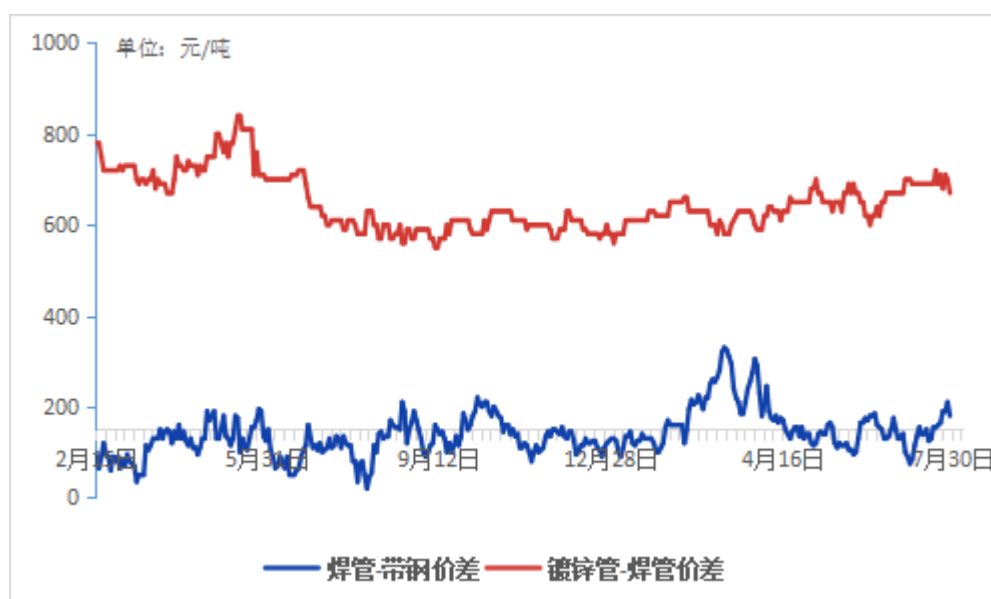


图2 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

2、七月国内焊接钢管产量预估530万吨

7月初钢市由宏观政策预期引领，但中旬宏观面并未清晰，发布的经济数据亦低于市场预期，做空资金重新杀入，期现再次快速下探，管厂产线产能利用率多跟随出货情况灵活调整为主。统计焊镀锌管产线月内平均产能利用率60.66%，低于6月0.63个百分点，其中焊管下滑幅度略大，预估7月国内焊接钢管产量在530万吨左右。

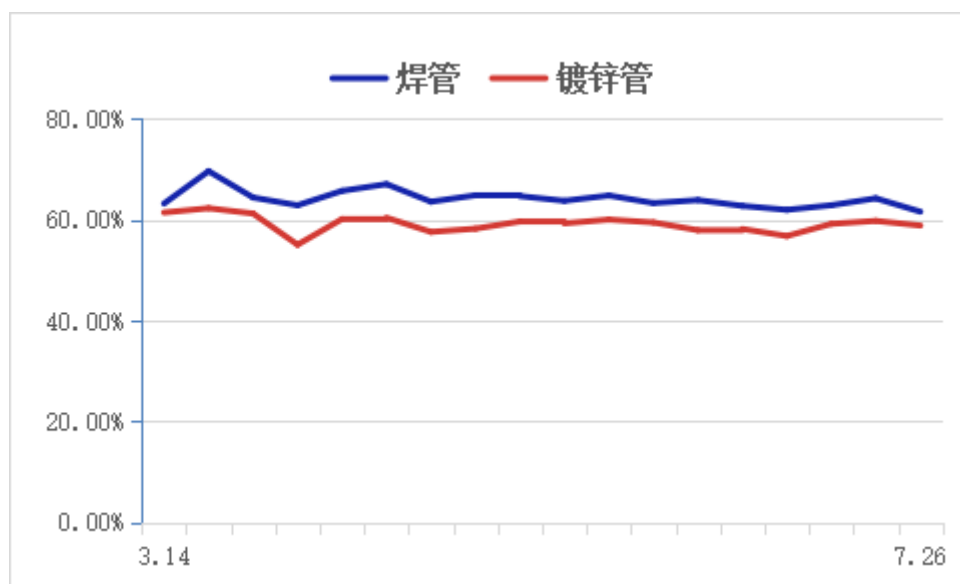


图3 津冀区域管厂焊管、镀锌管产能利用率走势图

3、七月津冀区域焊镀锌管厂日均出货量变动不大

兰格钢铁网调研数据显示，7月份统计津冀区域管厂日出货量有阶段陷入冰点的情况，亦有环比增超50%的情况，月内政策和现实对钢市的引领转换较快，出于预期和低价的投机需求及心理一直存在，只是反弹趋势难以形成，导致交易上持续亦不强。截至7月26日，津冀地区在统计焊镀锌管厂日均出货量2.91万吨，较上月增加0.1万吨。

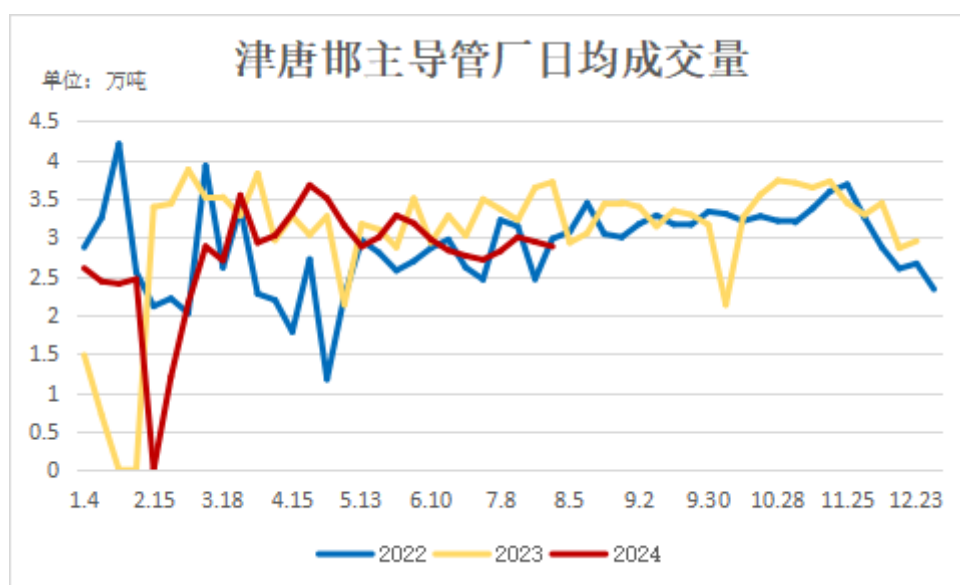


图4 津冀区域管厂日均出货量走势图

4、津冀区域焊镀管厂库存先增后降

7月初重要会议带动钢市转强的背景下，津冀区域焊镀管厂库存的累积较上月延后1周；不过中旬行情势头转弱，随协议原料的持续到库，库存出现一定累积处于预期之中；下旬期现跌势加速，管厂对原料的采购阶段停滞。兰格钢铁网监测数据显示，截至7月26日，津冀地区在统计焊镀管厂厂内库存54.45万吨，较上月末减少0.45万吨；其中原料带钢库存23.5万吨，较上月末减少0.6万吨。

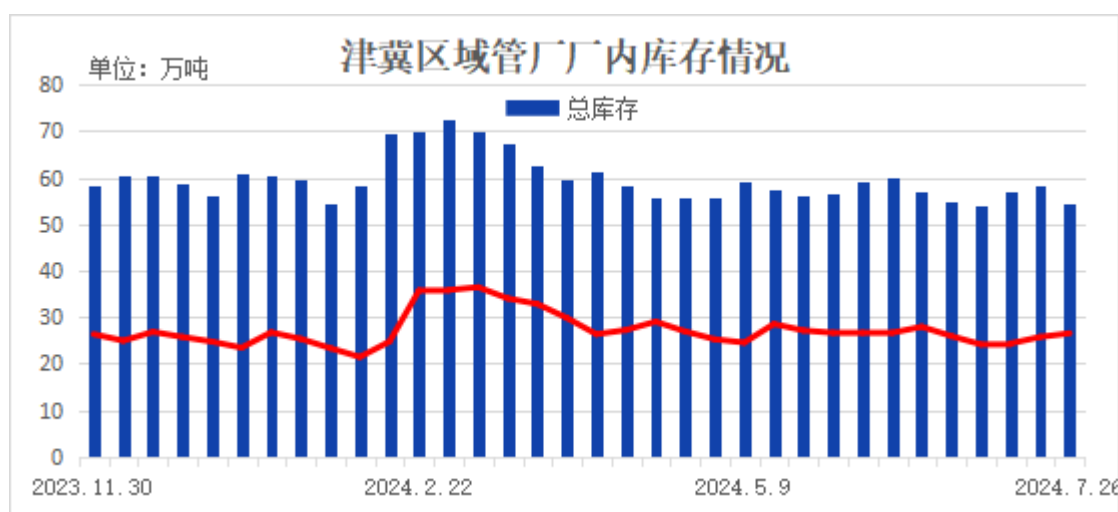


图5 津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

综合来看，7月焊镀管厂基本面较上月略有改善，供应、需求、库存数据均呈现边际改善，但有一定以价换量的因素在，成本端的支撑亦不够强劲，钢价快速跌破前低加重了厂商仓库资源的亏损。

三、市场考验刚需韧性

1、焊管社会库存小幅增长

兰格钢铁网监测数据显示，截至7月26日，全国焊管社会库存总量92.03万吨，较上月末增加0.15万吨，月内库存表现先增后减，其中焊管品种库存略增，镀锌管品种在优惠政策加持下库存下降。

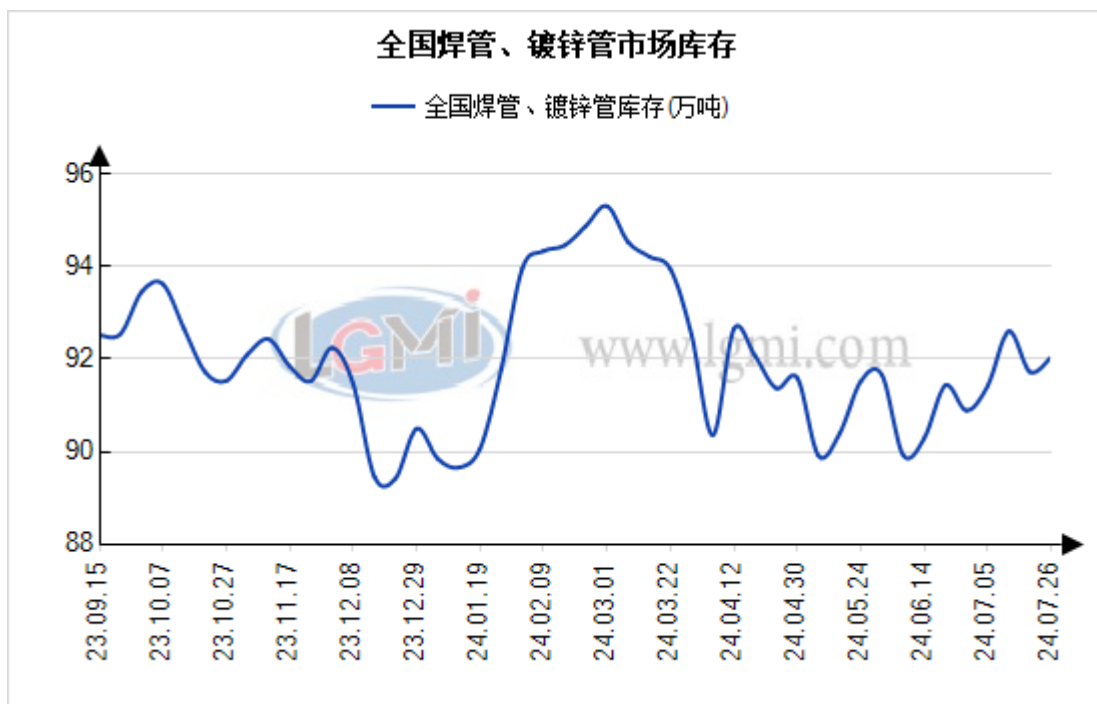


图6 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

2、镀锌管样本企业出货量下滑

兰格钢铁网调研数据显示，7月镀锌管市场整体出货不温不火，增减量均不大，下旬近月新低，统计贸易商日出货量均值较6月减少300吨，下降1.88%。

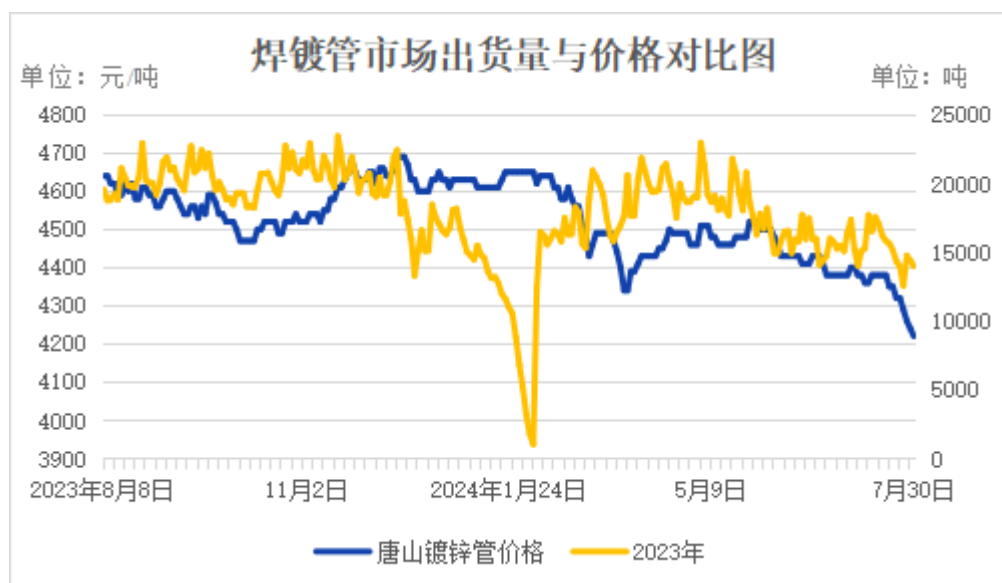


图7 镀锌管价格及成交量走势对比图

四、焊管出口量环比下降 同比仍增

海关总署统计数据显示，6月我国焊管出口量达43.65万吨，环比下降14.3%，同比增长7.16%；1-6月我国焊管出口量达258.81万吨，同比增长21.43%，在国内焊管产量中占比9.07%，高于去年同期2.27个百分点。

6月我国焊管进口量达0.73万吨，环比增长33.9%，同比下降18%；1-6月我国累计进口焊管5.148万吨，同比增长16.89%。

6月我国焊管净出口量42.92万吨，环比下降13.9%，同比增长7.73%，1-6月焊管累计净出口量253.7万吨，同比增长21.55%。

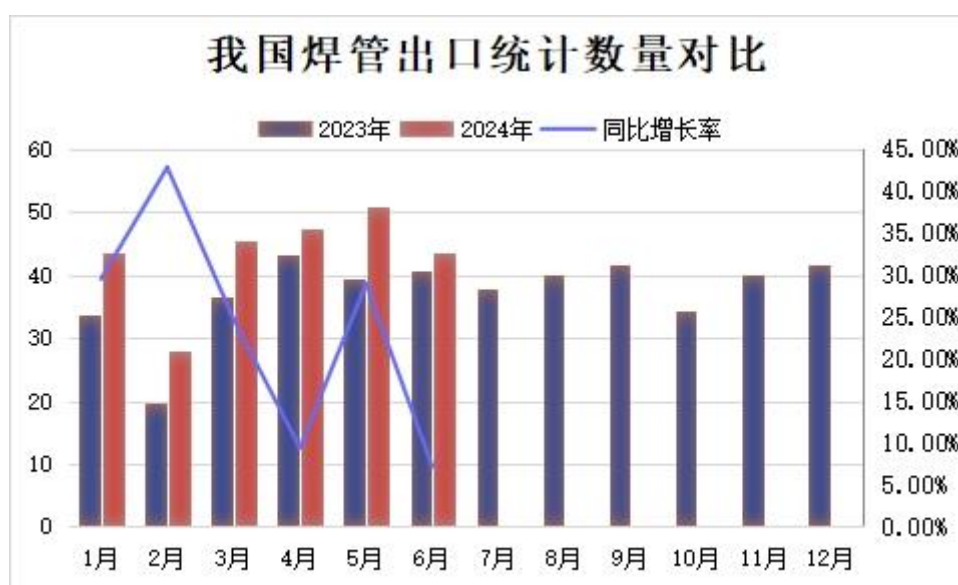


图8 2023年-2024年我国焊管出口量对比图

分品种来看，6月石油天然气道焊管出口量达7.56万吨，环比下降8.45%，方型、异型焊管出口量达15.17万吨，下降16.35%。从出口流向来看，我国焊管出口主要目的市场亚洲出口占比53.42%，比5月下降2.8个百分点，向大多国家出口量呈环比小幅下降态势，其中向东盟十国出口量环比下降15.94%，向转口贸易区、中东区域国家出口量环比下降42.46%和48.95%。

不过海外钢材市场供应增势有所放缓，其中我国焊管的出口增量区域中东粗钢产量环比下降 11.5%，非洲粗钢产量环比下降 11.1%；传统区域亚洲除中国外粗钢产量环比下降 0.85%，欧盟则环比下降 2.56%。综合来看，海外局势呈现供需同降，全球经济复苏进程仍存在阻力。

另外，4 月份以来，海关加强买单出口的监管，在 6/7 月已出现出口订单发货延误的情况；从出口订单来看，中物联钢铁物流专业委员会调查的 2024 年 6 月份钢铁企业新出口订单指数再次回落至收缩区间运行，7 月略有好转，指数增长 1 个百分点至 47%。兰格钢铁研究中心预计 7 月份我国钢材出口环比或继续回落，焊管品种在主要出口品种、主要出口国均未有较好表现的情况下，同样难以独善其身。

五、八月份焊镀管市场将震荡寻底

从大环境来看，7 月初在重要会议召开的期盼下钢市短暂推涨，中旬开始全球商品价格走下坡路，空头占主导，虽然 9 月美联储降息的概率提高到 100%，但也说明了当下资金走的是商品的羸弱逻辑，黑色系难以保全自身，市场在期现跌破前低重要关口后极度脆弱。焊镀管厂商在跌价中通过放慢交投节奏换取供应的减轻，但并不持续，幅度也不大，上游的协议压力随时可以填补。8 月份供需基本面尚不具备有大变化的条件，仍是边际改善为主，重心是需关注信心的修复，中下旬能否迎来资金及市场对“金九”的布局。因此 8 月份是钢市底部构建阶段，而成本端表现并不足够强劲，将导致这一过程并不顺畅。那么 8 月份焊镀管价格将随行反复，震荡寻底。

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。