



TJD 钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测月报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格&腾景钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2022年8月

内容概要

✧ 7 月份，市场受到市场需求淡季制约，下游实际采购需求释放力度仍然不足，叠加成本支撑力度的减弱，国内钢材市场上中旬呈现明显的弱势下跌行情，下旬有所企稳反弹。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 7 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4324 元/吨，较上月末下跌 352 元/吨，环比跌幅为 7.5%，年同比下跌 26.2%。

✧ 从国外环境来看，7 月份全球经济面临严重通胀形势及经济衰退风险，欧洲 11 年来首次加息和美联储年内第四次加息落地，全球货币政策趋紧使得国际资本市场及大宗商品市场依然承压。

✧ 从国内环境来看，上半年，中国经济展现了强劲韧性，呈现出从高位回落至阶段性低点再企稳回升的运行趋势；下半年中国经济将呈现恢复性上升，三、四季度 GDP 增速将企稳反弹，各项指标将有进一步改善。

✧ 从供给端来看，7 月份，钢铁生产受亏损影响明显收缩，兰格钢铁研究中心估算全国粗钢日产或将降至 285 万吨左右的水平，由于上年同期基数低，或现年内月度首次回升。

✧ 从需求端来看，8 月份随着立秋到来，高温多雨气候逐渐减少，在国家稳增长政策资金、重点项目的推动下，基建投资发力将带动建筑钢材需求有一定改善空间，同时，制造业用钢需求将承压恢复。

✧ 从成本端来看，7 月份铁矿石、焦炭价格继续下行，成本端支撑力度继续减弱。

✧ 综合来看，国内钢材市场仍将面临全球通胀加息冲击，供给有所收缩，季节性制约逐步减弱，需求有一定改善空间，成本下移支撑转弱等多方因素的影响；兰格&腾景钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，8 月份国内钢材市场将呈现震荡小幅反弹的局面。

➤ 风险因素提示：

供应端：钢厂复产加快，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，需求释放仍难有改善；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑进一步减弱；

国内外货币政策差异下流动性风险：全球通胀持续，美联储及全球其他国家加息，大宗商品价格波动加剧，国内资金外流及汇率风险。

目 录

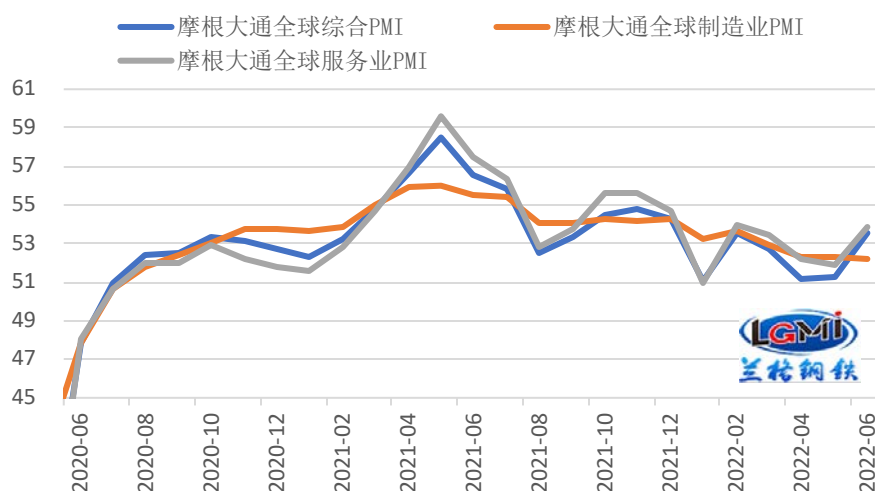
一、国内外宏观环境分析.....	4
1.1 全球经济面临衰退风险.....	4
1.2 国内经济在稳增长推动下持续恢复.....	6
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 钢铁生产环比同比均收缩.....	7
2.2 钢材社会库存持续下行.....	9
2.3 钢材出口环比下降、同比回升 后期仍面临回落压力.....	11
2.4 粗钢表观消费同比继续下降.....	13
三、三季度钢铁需求逐渐回暖.....	13
3.1 建筑钢材需求有望改善.....	13
3.2 制造业用钢需求将继续恢复.....	15
3.2.1 消费政策促进汽车行业加快恢复.....	16
3.2.2 家电行业出口有望企稳.....	17
3.2.3 船舶工业景气度有望回升.....	18
3.2.4 基建带动工程机械产销改善.....	19
四、成本及利润情况分析.....	20
4.1 矿焦价格下跌 成本支撑继续减弱.....	20
4.2 行业整体利润同比大幅下降.....	22
五、钢材市场价格走势及预测.....	23
5.1 七月份国内钢铁市场震荡下行.....	23
5.2 八月份国内钢铁市场震荡反弹.....	24
5.3 风险提示.....	25
重要声明.....	26

一、国内外宏观环境分析

1.1 全球经济面临衰退风险

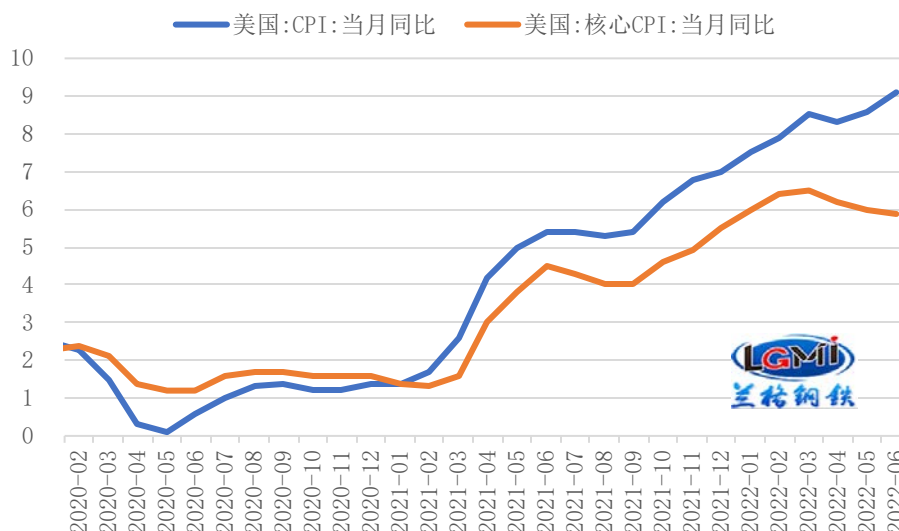
6月份，全球制造业 PMI 较上月有所下降，且创年内新低，显示全球制造业增速有所放缓。据摩根大通数据显示，6月份全球综合 PMI 指数为 53.5%，较上月上升 2.2 个百分点；全球制造业 PMI 指数为 52.2%，较上月下降 0.1 个百分点；全球服务业 PMI 指数为 53.9%，较上月上升 2.0 个百分点；全球服务业 PMI 指数继续回升，带动综合指数上升，但制造业 PMI 指数下行，反映疫情及地缘政治对全球经济的影响依然存在，制造业产业链和供应链的稳定性仍不牢固，通胀持续攀升背景下，全球经济滞胀风险加大（详见图 1）。

图 1 全球经济表现-摩根大通 PMI (%)



数据来源：wind，兰格钢铁研究中心

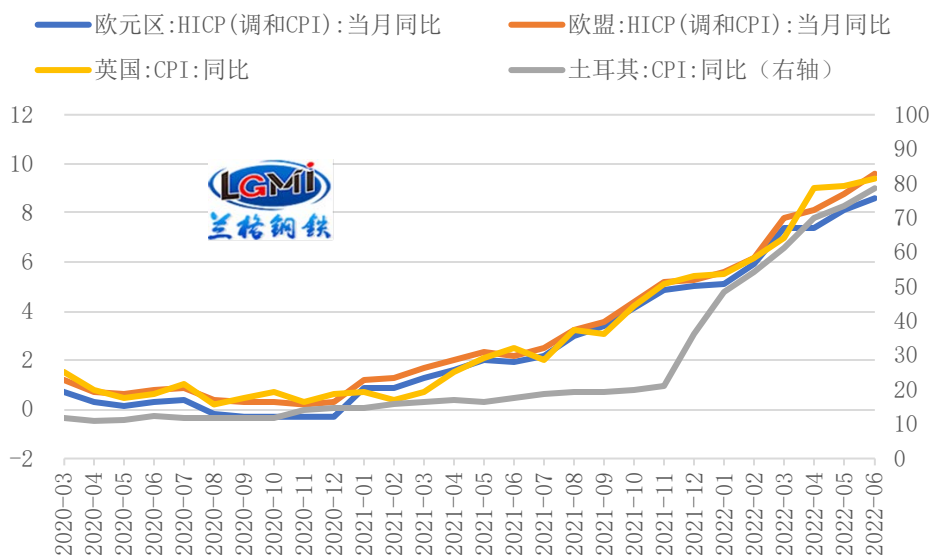
图 2 美国 CPI 变化 (%)



数据来源：wind

当前，全球通胀率仍高位攀升。美国6月份CPI为9.1%，较上月上升0.5个百分点，再创40年以来新高（详见图2）。欧洲地区通胀率仍在上升。欧元区6月份CPI同比增长8.6%，较上月上升0.5个百分点，续创历史新高。欧盟区6月份CPI同比增长9.6%，较上月上升0.8个百分点；土耳其6月份CPI达78.62%，较上月上升5.12个百分点，继续刷新24年来新高；英国6月份CPI达9.4%，较上月上升0.3个百分点，创40年以来高位（详见图3）。

图3 欧洲区域CPI变化（%）



数据来源: wind

通胀压力下，各国货币紧缩政策持续推出。7月21日，欧洲央行加息50个基点，结束了近十年负利率时代。7月27日，美联储将基准利率再次上调75个基点至2.25-2.5%区间。高盛还预计美联储预计9月加息50BP，11月和12月加息25BP，最终利率将达到3.25%-3.5%。据兰格钢铁研究中心监测数据显示，7月份全球已有8个国家央行启动加息（详见表1）。

表1 7月份以来全球加息情况

时间	国家	基点	加息情况
7月4日	以色列	50	以色列央行宣布将基准利率上调0.5个百分点至1.25%，以抑制不断升高的通胀率。这是以色列11年来最大幅度的单次加息，也是今年第三次加息。
7月13日	加拿大	100	加拿大中央银行加息100个基点，基准利率因此升至2008年以来最高水平。
7月13日	韩国	50	韩国央行宣布加息50个基点，将基准利率从1.75%上调至2.25%，这是韩国央行历史上首次一次性加息50个基点。
7月13日	新西兰	50	新西兰央行宣布加息50个基点，这也是该行今年以来连续第三次加息50个基点。
7月14日	菲律宾	75	菲律宾央行宣布加息75个基点，以应对近期的通胀和比索贬值。
7月21日	欧洲	50	欧洲央行公布利率决议，宣布将三大关键利率均上调50个基点，为11年来首次加息。
7月21日	南非	75	南非央行宣布将回购利率提高75个基点至5.5%，为近20年来最大加息幅度，超过市场普遍预期的50个基点。
7月27日	美国	75	美联储将基准利率在次上调75个基点至2.25-2.5%区间

数据来源: 兰格钢铁研究中心根据新闻整理

全球范围内尤其是在美国和欧洲主要经济体高于预期的通货膨胀引发金融环境收紧，乌克兰危机的负面溢出效应等进一步冲击世界经济。7月26日，国际货币基金组织（IMF）发

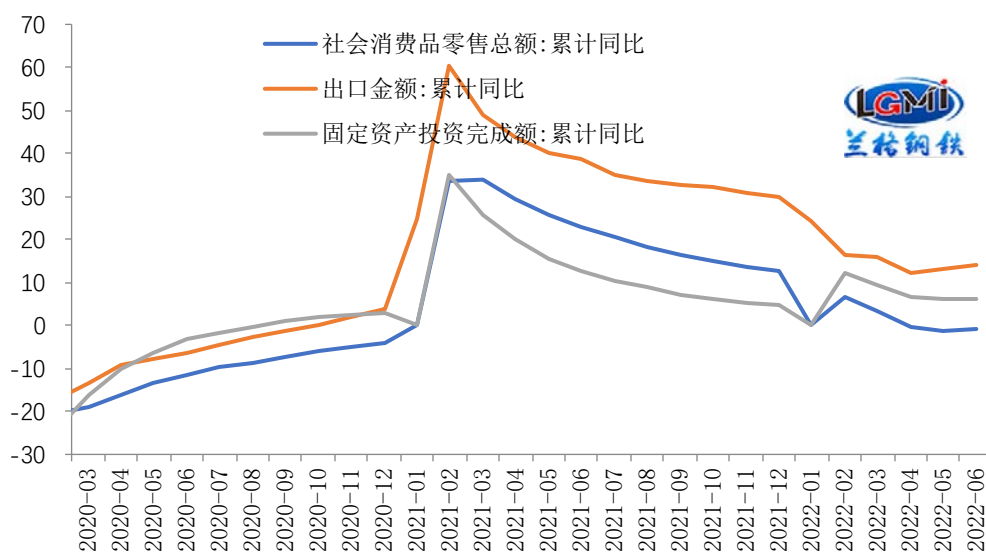
布了最新一期《世界经济展望》报告，对2022年全球经济增长持悲观态度，将增长预期下调至3.2%，比2022年4月发布的预期又下调了0.4个百分点。全球严重通胀形势及经济衰退风险，势必冲击世界需求总量，产生不断升高的经济压力。

1.2 国内经济在稳增长推动下持续恢复

今年上半年，中国经济展现了强劲韧性，呈现出从高位回落至阶段性低点再企稳回升的运行趋势。上半年国内生产总值同比增长2.5%。其中，二季度经济顶住了压力同比增长0.4%。1-6月，多项经济指标企稳回升，驱动经济增长的“三驾马车”，社零消费降幅收窄至0.7%（上月累计降幅为1.5%），出口同比增幅扩大到14.2%（上月累计增长13.3%）。相较于消费和出口“两架马车”出现较大修复的走势，投资整体仍保持稳中有缓的运行态势，固投累计增幅为6.1%，较上月回落0.1个百分点（详见图4）。

从单月数据来看，6月份经济加速修复，固定资产投资当月增速有所回升，消费显著回暖，出口保持韧性，工业生产明显加快。社零消费同比回正，为3.1%（上月-6.7%）；出口单月增长17.9%，较上月提升1.2个百分点；固投增速为5.8%，较上月上升1.3个百分点。同时，规模以上工业增加值同比增速进一步上升，6月份为3.9%，较上月提升3.2个百分点。

图4 中国“三驾马车”累计同比变化（%）



数据来源：国家统计局，海关总署

7月21日召开的国务院常务会议上，李总理再次强调稳增长的重要性，高效统筹疫情防控和经济社会发展，推动稳经济一揽子政策进一步生效，下大力气巩固经济恢复基础，着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，优先保障稳就业、稳物价目标实现。7月28日，中共中央政治局召开会议，会议强调，宏观政策要在扩大需求上积极作为；财政货币政策要有效弥补社会需求不足；用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额；货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。

下半年中国经济将呈现恢复性上升，三、四季度 GDP 增速将企稳反弹，全年来看有望呈现“对勾型”走势。从“三驾马车”来看，下半年，基建投资和制造业投资将共同推动固定资产投资继续发挥“稳增长”作用。在财政支持叠加项目储备充足和政策支持到位等利好因素的推动下，基建投资仍将保持平稳较快增长。在疫情逐步得到控制、出口韧性犹存、各级政府对于中小民企纾困和扶持加码以及融资渠道得到改善之下，制造业投资也将继续保持平稳增长态势。出口方面，虽受到全球经济增速放缓、外需下滑等因素影响，我国出口增速或将回落，但下半年中国出口仍有较强韧性，下半年出口同比增速或达为 7.5%，全年出口同比增速为 10.5%。消费方面，随着复商复市的有序开展，以及促进消费政策的不断出台实施，上半年消费开始筑底企稳，下半年有望加快修复。

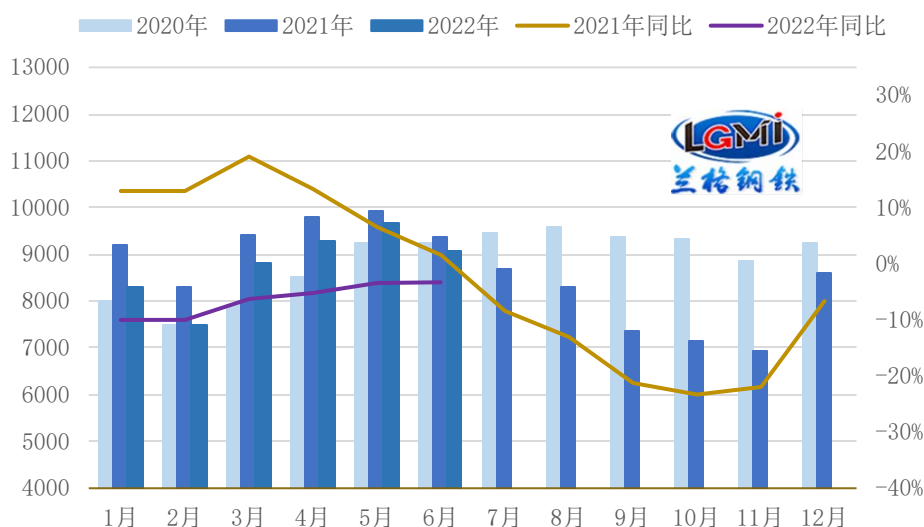
二、钢铁市场供应情况分析

2.1 钢铁生产环比同比均收缩

6 月份，由于淡季需求明显不足，国内钢材市场价格大幅下挫，钢厂开始陷入大幅亏损，钢厂检修减产明显增多，钢铁产量呈现高位回落态势。国家统计局数据显示，6 月份，我国生铁产量 7688 万吨，同比增长 0.5%；粗钢产量 9073 万吨，同比下降 3.3%（详见图 5）。从粗钢日产来看，6 月份全国粗钢日均产量为 302.4 万吨，环比下降 3.0%。

从累计产量来看，仍呈现同比下降局面。1-6 月，我国生铁产量 43893 万吨，同比下降 4.7%；粗钢产量 52688 万吨，同比下降 6.5%。

图 5 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

表 2 6 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2022年6月份全国主要冶金产品产量 (万吨)				比去年同期增长(%)	
品种	2022年5月	2022年6月	2022年1-6月	本月	累计
铁矿石原矿	9780.5	9871.1	50121.1	9.2	-2.9
生铁	8048.9	7687.5	43892.7	0.5	-4.7
粗钢	9661.3	9073	52687.7	-3.3	-6.5
钢材	12261.1	11841.7	66714.4	-2.3	-4.6
钢筋	2186.7	2006.1	11769	-19.3	-14.1
线材(盘条)	1341	1305.4	7138.2	-7.8	-13.8
冷轧薄板	375.9	379	2140.7	1.9	0.4
中厚宽钢带	1769.9	1694.9	9600.3	4.6	1.3
焊接钢管	539.1	527.4	2740.3	-3.7	-4.7
铁合金	306	297	1766.1	-7.1	-3.7
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

钢材产量延续负增长，6 月份，我国钢材产量 11842 万吨，同比下降 2.3%。1-6 月，钢材产量 66714 万吨，同比下降 4.6%。分品种来看，6 月份建筑钢材及焊接钢管仍呈现单月和累计同比下滑趋势，而冷轧薄板及中厚宽钢带则呈现同比增长态势（详见表 2）。

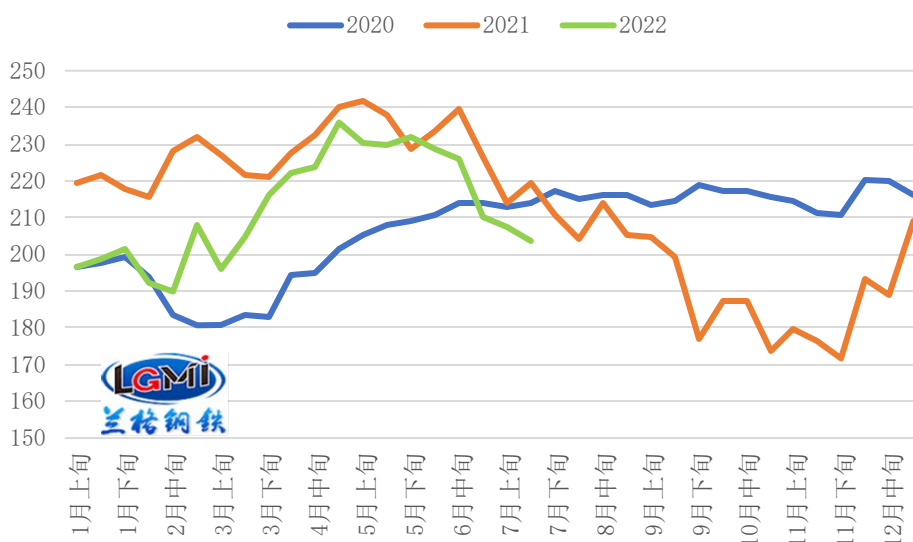
7 月份以来，随着钢价进一步下跌，钢企利润空间继续压缩，吨钢面临较大幅度亏损，钢铁生产企业停产检修的情况明显增多，产能释放呈现持续下行的态势。兰格钢铁网调研的全国高炉开工率呈连续回落态势。从全月来看，7 月份全国钢铁企业高炉开工率均值为 77.5%，较上月回落 4.1 个百分点，较上年同期低 2.4 个百分点（详见图 6）。

图 6 主要钢企高炉开工率 (%)



数据来源：兰格钢铁网

图 7 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

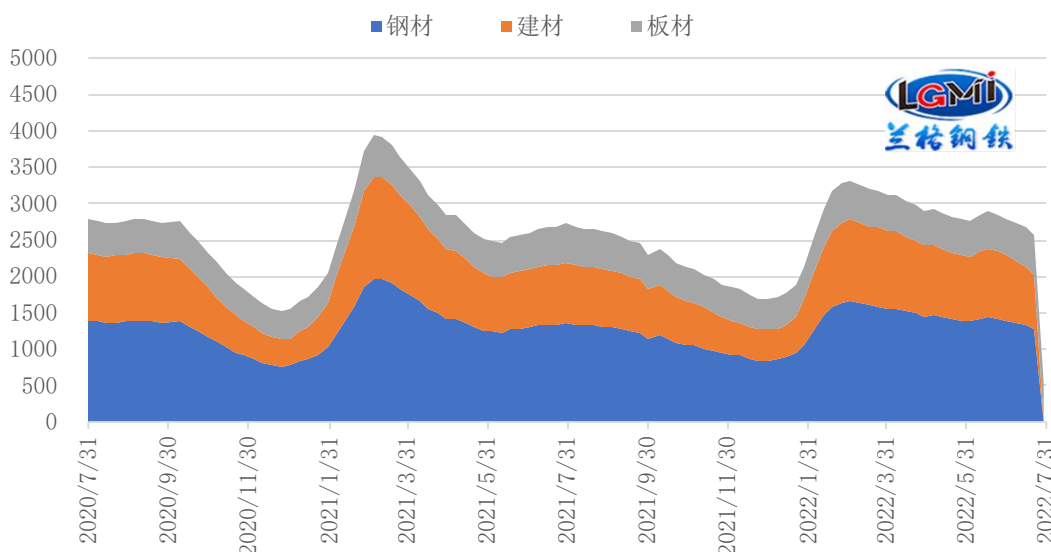
从重点大中型钢铁企业旬产数据来看，大中型钢铁生产企业产量继续下降。据中国钢铁工业协会统计数据显示，7 月上中旬重点钢企累计粗钢日均产量 205.79 万吨，环比下降 6.43%，同比下降 4.0%（详见图 7）。

由于钢企亏损幅度加大，企业检修减产情况增多，月末虽受到亏损修复，钢企复产预期有所增加，但 7 月份钢铁产量仍呈环比收缩的态势，同比或现首次回升。据兰格钢铁研究中心估算，7 月份全国粗钢日产或将回落至 285 万吨左右的水平。

2.2 钢材社会库存持续下行

7 月份，受钢铁产量明显缩减，在淡季需求不足的情况下，钢材社会库存仍持续下降，库存水平首次低于去年同期。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 7 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1224.4 万吨，月环比下降 15.5%，年同比下降 10.0%。其中，建材社会库存为 694.1 万吨，月环比下降 21.6%，年同比下降 16.2%；板材社会库存为 530.3 万吨，月环比上升 3.6%，年同比下降 0.3%（详见图 8）。

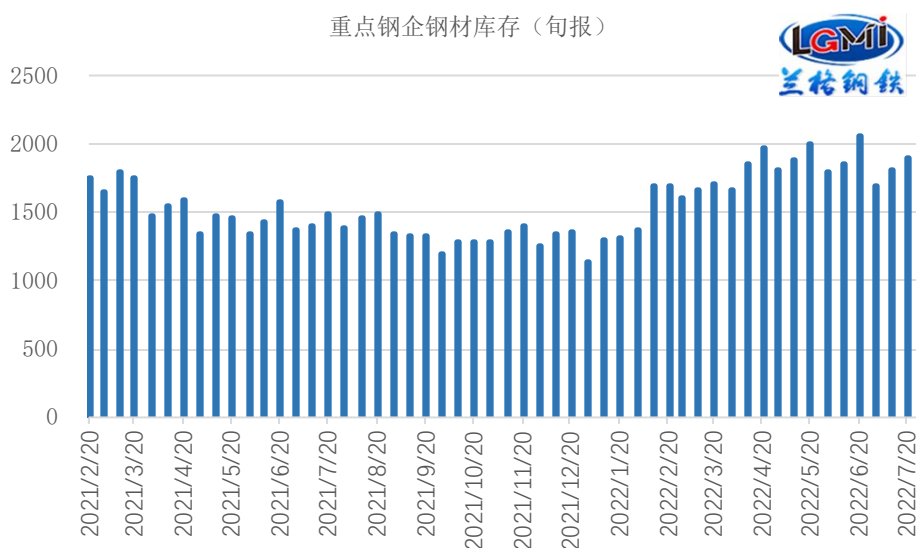
图 8 钢材社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

7 月份由于钢材需求释放力度仍然偏弱，钢企产成品库存较上月底有所回升。从重点钢企库存来看，中钢协统计数据显示，7 月中旬，重点钢企钢材库存 1903 万吨，较 6 月底增加 208 万吨，增长 12.3%；较去年同期上升 27.6%（详见图 9）。

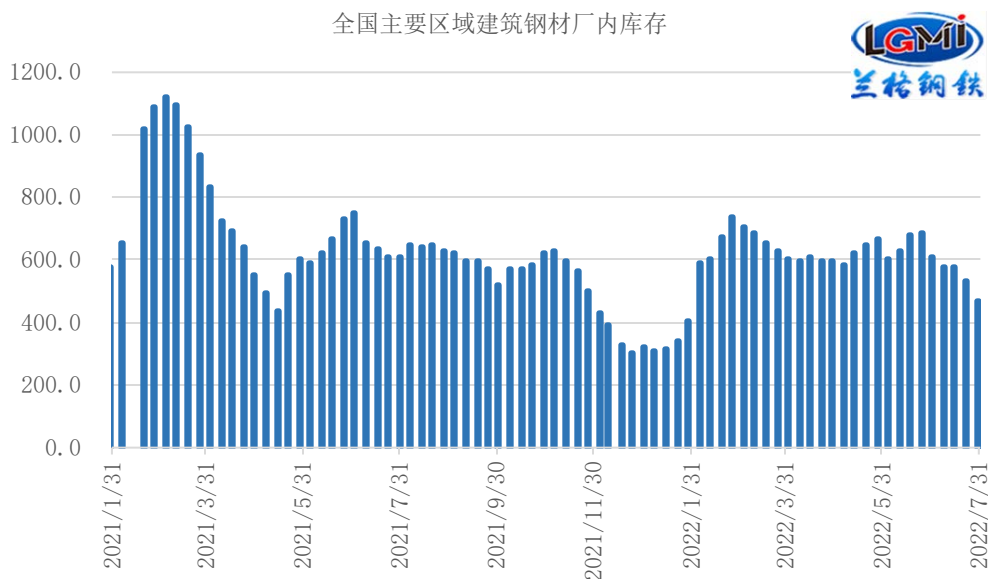
图 9 全国重点钢企库存（万吨）



数据来源：中国钢铁工业协会

从建筑钢材厂内库存来看，受建材产量明显收缩影响，虽淡季需求偏弱，但 7 月份建筑钢材厂内库存持续下降。7 月底，兰格钢铁网统计的建材厂内库存为 469.6 万吨，较上月底减少 140.3 万吨，月环比下降 23.0%，年同比下降 23.3%（详见图 10）。

图 10 全国建材钢厂库存（万吨）

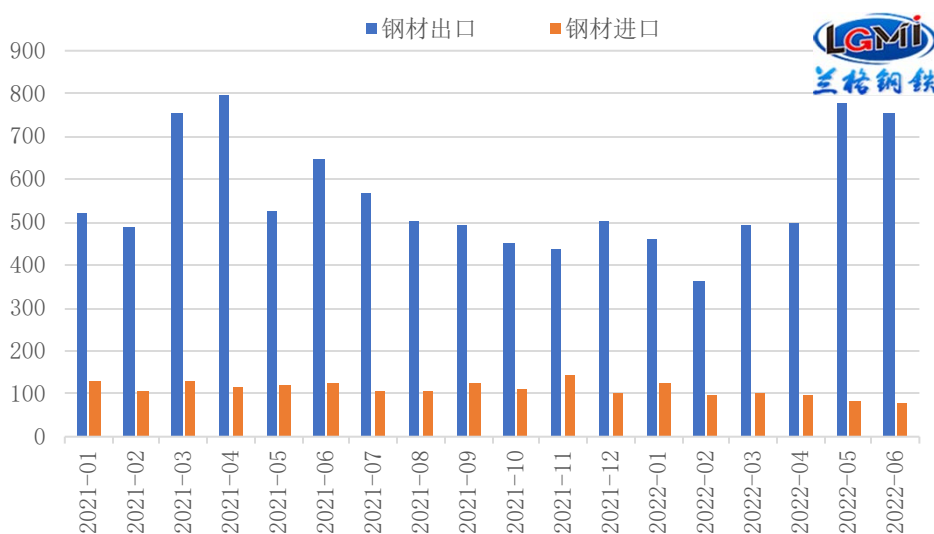


数据来源：兰格钢铁网

2.3 钢材出口环比下降、同比回升 后期仍面临回落压力

6 月份，我国钢材出口呈现环比下降、同比增长的态势。海关总署发布数据显示，6 月份，我国出口钢材 755.7 万吨，环比下降 2.6%，同比增长 17.0%（详见图 11）；1-6 月份我国累计出口钢材 3346.1 万吨，同比下降 10.5%。

图 11 钢材进出口量（万吨）



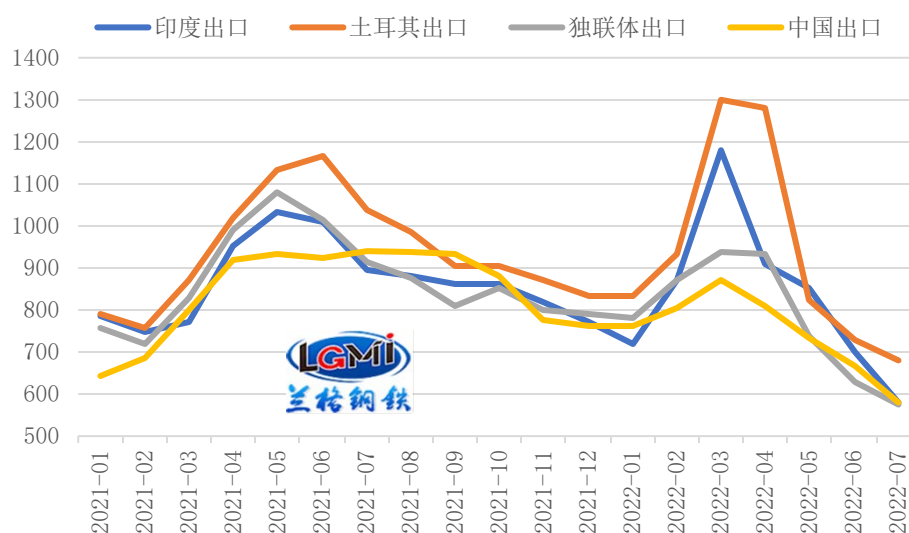
数据来源：海关总署

进口方面，由于国内需求依然偏弱，我国钢材进口量继续收缩。6 月份，我国进口钢材 79.1 万吨，环比下降 1.9%，同比下降 36.8%；1-6 月累计进口钢材 577.1 万吨，同比下降 21.5%。

净出口方面，1-6 月，兰格钢铁研究中心测算钢材净出口 2769.0 万吨，同比下降 7.8%。

7 月份以来，海外钢材出口报价继续下调。据兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至 7 月底，印度、土耳其、独联体热轧卷板出口报价分别为 580 美元、710 美元及 575 美元，较上月底分别下跌 120 美元、50 美元和 55 美元；中国热轧卷板出口报价为 580 美元，较上月底下调 85 美元，除较土耳其出口仍有明显优势外，与印度出口报价持平，且高于独联体出口报价 5 美元，显示我国钢材出口报价优势明显减弱。（详见图 12）。

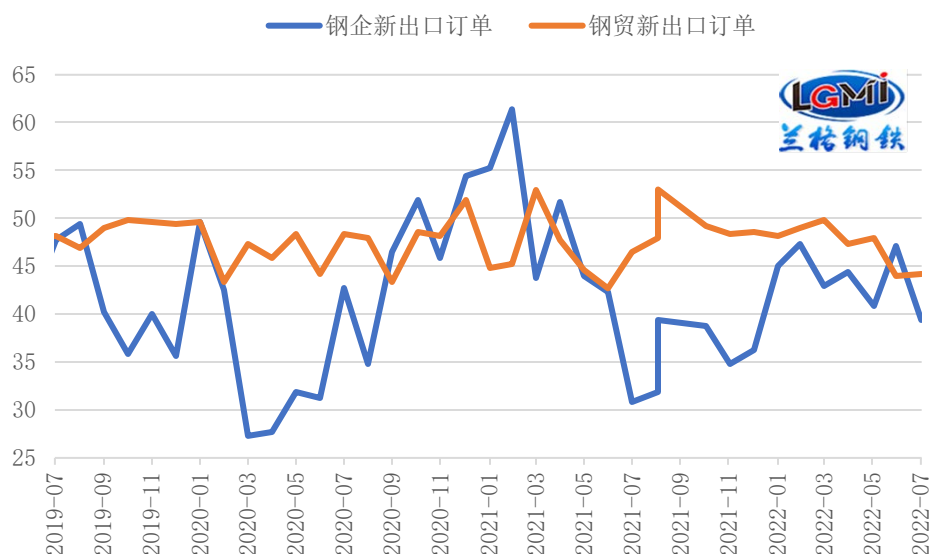
图 12 钢材出口价格对比（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

目前全球经济下行压力显现，海外钢材市场供需同步走弱，国际钢材市场价格明显回落，我国钢材出口价格已不具明显优势，钢铁业新出口订单仍在收缩区间弱势运行（详见图 13），兰格钢铁研究中心预计后期我国钢材出口量可能继续高位回落。

图 13 钢铁行业新出口订单变化 (%)



数据来源：中国物流采购联合会，兰格钢铁网

2.4 粗钢表观消费同比继续下降

2022 年 1-6 月，我国粗钢产量同比下降 6.5%，钢材净出口同比继续下降，钢坯净进口大幅下降，国内粗钢表观消费量仍呈现下降态势，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，1-6 月，国内粗钢表观消费量为 50068.1 万吨，同比下降 6.9%（详见表 3）。总体来看，受到投资和制造业逐步恢复，下游行业用钢需求减弱态势有所缓和。

表 3 粗钢表观消费量测算（单位：万吨，%）

	粗钢产量	钢材净出口	钢坯净进口	粗钢表观消费量
2021 年 1-6 月	56,350.5	3,003.0	574.0	53,763.5
2022 年 1-6 月	52,687.7	2,769.0	295.1	50,068.1
同比增减	-3,662.8	-234.0	-278.9	-3,695.4
变化幅度 (%)	-6.5%	-7.8%	-48.6%	-6.9%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

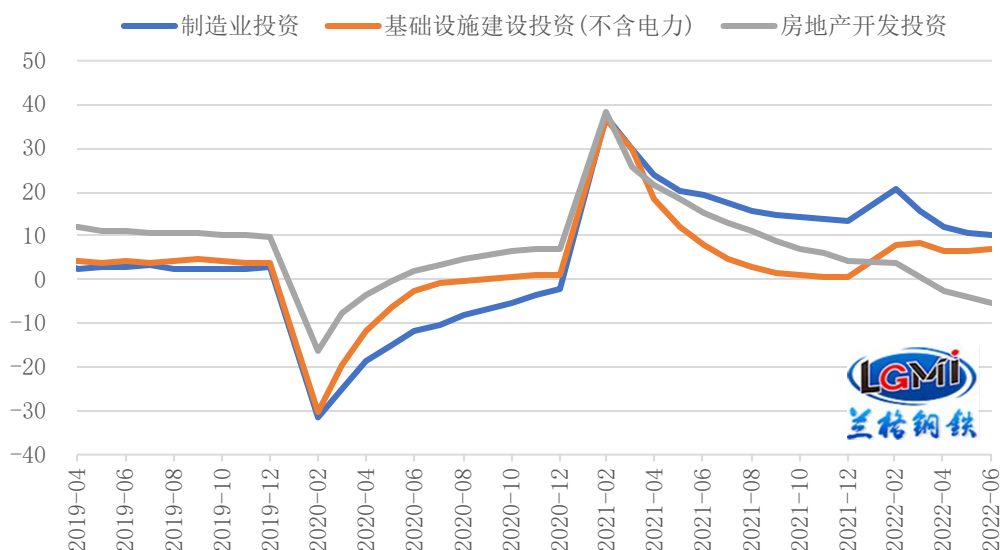
三、三季度钢铁需求逐渐回暖

3.1 建筑钢材需求有望改善

6 月份，固定资产投资累计增速略有回落。分领域看，1-6 月份，基础设施投资同比增长 7.1%，较 1-5 月回升 0.4 个百分点；制造业投资同比增长 10.4%，增速较上月回落 0.2 个百分点；房地产开发投资继续下行，同比下降 5.4%，降速较上月扩大 1.4 个百分点（详见图 14），

基本呈现基建投资持续发力、制造业投资保持韧性、房地产投资依然承压的结构性分化特征。

图 14 三大投资累计同比增速 (%)



数据来源：国家统计局

从单月增速来看，基建投资和制造业投资增幅继续回升，带动 6 月份固定资产投资同比增长加快。房地产方面，除销售面积同比降幅有所收窄外，其他主要指标同比降速均有扩大趋势（详见表 4）。房地产行业已到大周期下行阶段，新开工面积大幅下降，存量施工支撑减弱，房地产投资依然承压，全年大概率为负增长，房地产领域的钢材需求仍面临减弱压力。

表 4 单月投资及房地产各项指标同比表现 (单位：%)

	固定资产投资	基建投资	制造业投资	房地产投资	地产新开工	地产施工	地产竣工	地产销售	土地购置
2021-02	35.0	36.6	37.3	38.3	64.3	11.0	40.4	104.9	33.0
2021-03	18.3	25.3	25.1	14.8	7.2	56.0	-5.5	38.0	-3.2
2021-04	9.9	2.6	14.7	13.7	-9.4	-11.6	-3.0	19.3	-15.4
2021-05	4.2	-2.5	13.5	9.8	-6.1	-3.3	9.8	9.1	-31.7
2021-06	4.7	-1.5	16.4	6.0	-3.9	12.8	67.1	7.5	-18.2
2021-07	-0.8	-10.5	9.1	1.2	-21.3	-27.8	25.7	-8.7	2.4
2021-08	0.2	-7.0	7.1	0.5	-17.0	-14.7	28.6	-15.6	-14.0
2021-09	-2.5	-6.5	10.0	-3.5	-13.5	-12.4	0.7	-13.1	-1.8
2021-10	-2.9	-2.5	10.1	-5.5	-32.7	-26.9	-20.8	-21.6	-24.5
2021-11	-2.4	-3.6	10.0	-4.8	-21.5	-25.1	15.7	-14.2	-12.5
2021-12	2.1	-0.6	11.8	-13.1	-31.2	-35.5	2.0	-15.5	-33.4
2022-02	12.2	8.1	20.9	3.7	-12.2	1.8	-9.8	-9.6	-42.3
2022-03	6.7	8.8	11.9	-2.4	-22.2	-21.3	-15.6	-17.7	-40.9
2022-04	1.8	3.0	6.4	-10.1	-44.2	-39.3	-14.0	-38.8	-57.3
2022-05	4.5	7.2	7.1	-7.7	-41.9	-39.4	-31.3	-32.0	-43.3
2022-06	5.8	8.2	9.9	-9.6	-44.9	-48.1	-40.7	-18.0	-52.7
环比变化	1.3	0.9	2.9	-1.9	-3.0	-8.8	-9.5	14.0	-9.4

数据来源：兰格钢铁研究中心

7 月份仍是传统季节性需求淡季，北方高温、南方雨季，各地工程进度仍受季节影响，

建筑钢材需求表现疲软，据兰格钢铁网调查数据显示，6月份，兰格钢铁网调查的13个重点城市建筑钢材日均成交量为12.55万吨，较5月份增加1.11万吨；但7月份该指标回落到11.99万吨，较6月份减少0.56万吨，反映季节性对需求恢复仍形成制约。8月份随着立秋到来，高温多雨气候逐渐减少，在国家稳增长政策资金、重点项目的推动下，基建投资发力将带动建筑钢材需求有一定改善空间。

3.2 制造业用钢需求将承压恢复

6月份制造业方面进一步恢复，数据表现继续改善。国家统计局数据显示，6月份，制造业规模以上工业增加值同比增速为3.4%，较上月回升3.3个百分点；1-6月，制造业规模以上工业增加值同比增长2.8%，增速较1-5月上升0.2个百分点。兰格钢铁研究中心监测的15项主要用钢产品产量数据中，6月份同比呈现增长的产品由上月的4项增加到7项，且其余7项产品单月表现为降幅收窄，反映制造业需求仍在不断复苏（详见表5）。

表5 6月份钢铁下游工业产品产量表

2022年6月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2022年5月	2022年6月	2022年1-6月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	1365	1657.2	8519.3	-23.1	-20.3
工业锅炉(蒸发量吨)	29463.4	33284.8	164679.8	21.9	-1.0
金属切削机床(万台)	5.0	5.3	29	-11.7	-7.3
金属成形机床(万台)	4.2	1.8	10.4	-14.3	-11.1
挖掘机(台)	20937	21769	156803	-3.4	-27.1
金属冶炼设备(吨)	70660.6	92923.3	444181.9	33.1	11.0
大型拖拉机(台)	7429	5967	50314	28.1	-0.3
中型拖拉机(台)	22332	18725	161192	6.0	-8.6
小型拖拉机(万台)	1.3	1.4	8.6	-22.2	-17.3
汽车(万辆)	199.3	257.7	1248.2	26.8	-2.1
铁路机车(辆)	45	241	441	89.8	29.7
民用钢质船舶(万载重吨)	254	306.8	1554.2	-3.9	-11.1
家用电冰箱(万台)	667	734.4	4164.2	-0.8	-6.2
家用洗衣机(万台)	679.5	660.6	4113.3	-0.7	-4.1
家用彩色电视机(万台)	1540.1	1552.5	8986.4	13.3	5.8
数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心					

7月19日，国新办举办新闻发布会，介绍2022年上半年工业和信息化发展有关情况。今年上半年，工业经济实现企稳回升，呈现出恢复增长的态势，充分发挥了经济“压舱石”的作用。

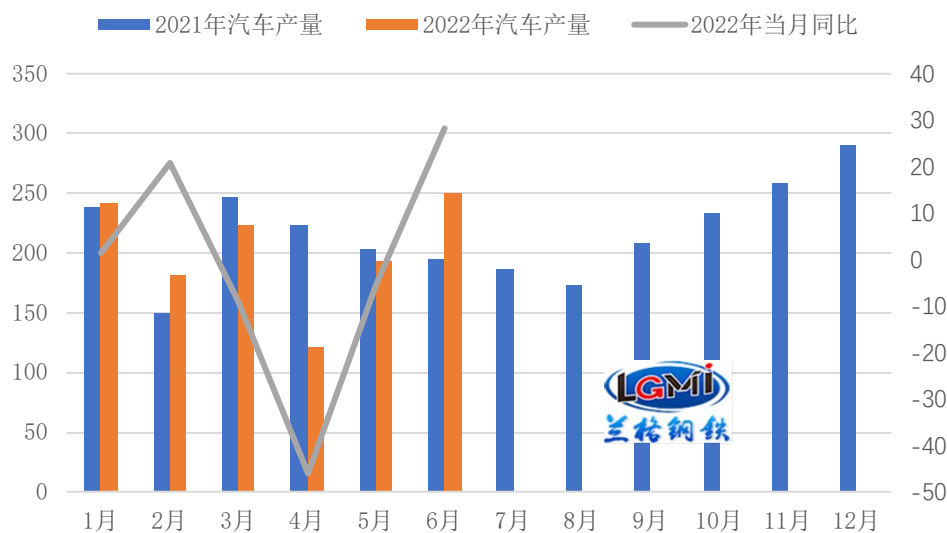
但目前随着7月份需求有所回落，企业生产经营活动放缓，经济回升动力偏弱。中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2022年7月份中国制造业采购经理指数

(PMI) 为 49.0%，比上月回落 1.2 个百分点。7 月份 PMI 指数再度回落至荣枯线之下，表明经济运行受多地高温多雨短期季节性影响有所波动，叠加国内疫情仍呈散发态势，外部形势更趋复杂严峻，市场需求承压。

3.2.1 消费政策促进汽车行业加快恢复

5 月中下旬以来，国务院常务会议连续通过了一系列促进消费、稳定增长的举措，其中购置税减半政策更是极大的激发了市场活力，多个省、市、地区也出台了促进汽车消费的政策。汽车行业生产消费明显恢复，6 月产销表现更是好于历史同期。据国家统计局数据显示，6 月份汽车产量 257.7 万辆，较上月增加 58.4 万辆，环比增长 29.3%；同比增长 26.8%。从汽车消费端看，消费动能明显恢复。据中汽协数据显示，6 月份，汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，环比分别增长 29.7%和 34.4%，同比分别增长 28.2%和 23.8%。上半年汽车产销分别完成 1211.7 万辆和 1205.7 万辆，同比分别下降 3.7%和 6.6%。（详见图 15）。

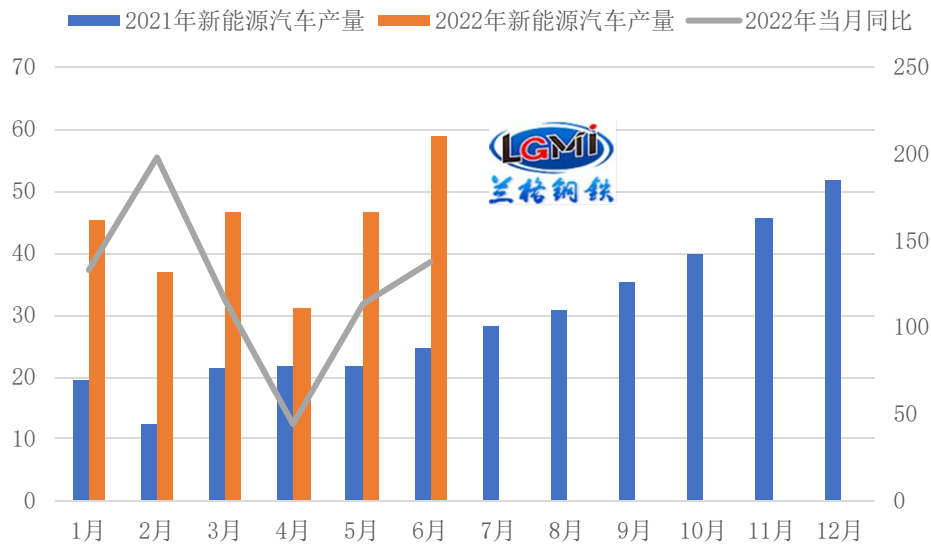
图 15 汽车产量及同比（万辆，%）



数据来源：中国汽车工业协会

新能源汽车产销再创新高，6 月份，新能源汽车产销分别完成 59 万辆和 59.6 万辆，同比均增长 1.3 倍（详见图 16）。1-6 月，新能源汽车产销分别完成 266.1 万辆和 260 万辆，同比均增长 1.2 倍。

图 16 新能源汽车产量及同比（万辆，%）



数据来源：中国汽车工业协会

当前，汽车行业已经逐步走出低谷，预计下半年在国家购置税减半政策、地方政府促汽车消费政策叠加下，政策扶持的效果将更加明显体现，供需双向优化带动全年汽车产销继续呈现增长态势，2022 年我国汽车销量有望达到 2700 万辆，同比增长 3% 左右。

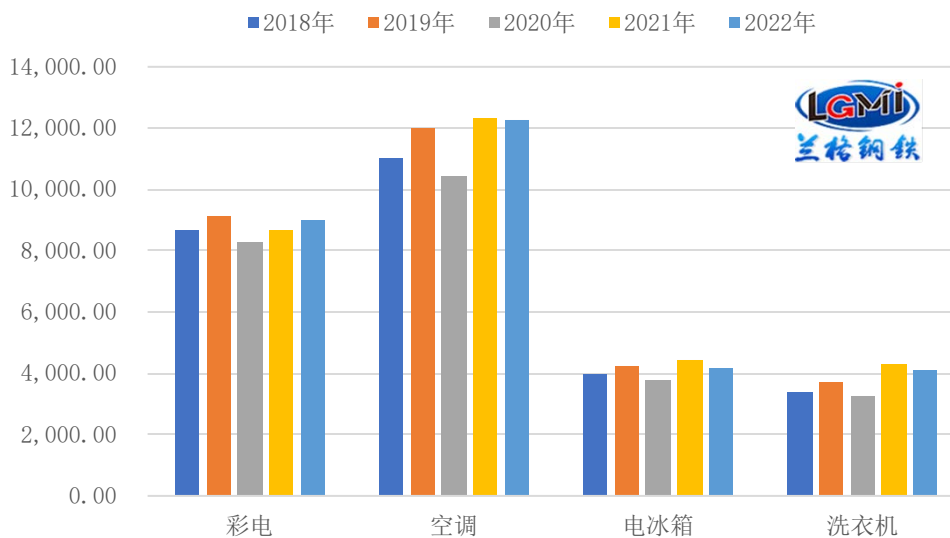
3.2.2 家电行业出口有望企稳

6 月份我国四大家电产量仍呈现同比两增两降的特征，空调和彩电延续增长，且增幅明显扩大，而冰箱和洗衣机延续下降，降幅有所收窄。国家统计局数据显示，6 月份，空调和彩电产量分别为 2221.4 万台和 1552.5 万台，同比增长分别 4.4% 和 13.3%；冰箱和洗衣机产量分别为 734.4 万台和 660.6 万台，同比分别下降 0.8%、0.7%。从累计产量来看，呈现两增两降的特征，其中，彩电累计产量为 8986.4 万台，同比增长 5.8%；空调 12248.9 万台，同比增长 1.1%；冰箱和洗衣机累计产量均显示下降，分别为 4164.2 万台和 4113.3 万台，同比分别下降 6.2% 和 4.1%（详见图 17）。

从出口来看，家电出口继续呈回落趋势，降速有所扩大。6 月中国家用电器出口量 29251.3 万台，同比下降 11.2%；1-6 月累计出口 171198.9 万台，同比下降 7.7%。

目前随着各地促进家电消费政策的推进，地产销售有一定转暖，后期将带动大家电有一定恢复，同时，原材料价格下行，对于家电企业来说成本将有所下降，进而带动家电企业盈利获得提升。海外方面，通胀攀升和地缘政治使得全球经济面临增速放缓，但 RCEP 正式生效、以及 352 种商品重获美国关税豁免、海运成本缓解等因素对小家电出口端有一定推动作用。叠加下半年家电出口进入相对低基数区间，家电出口预计保持相对平稳。

图 17 1-6 月四大家电产品产量（万台）

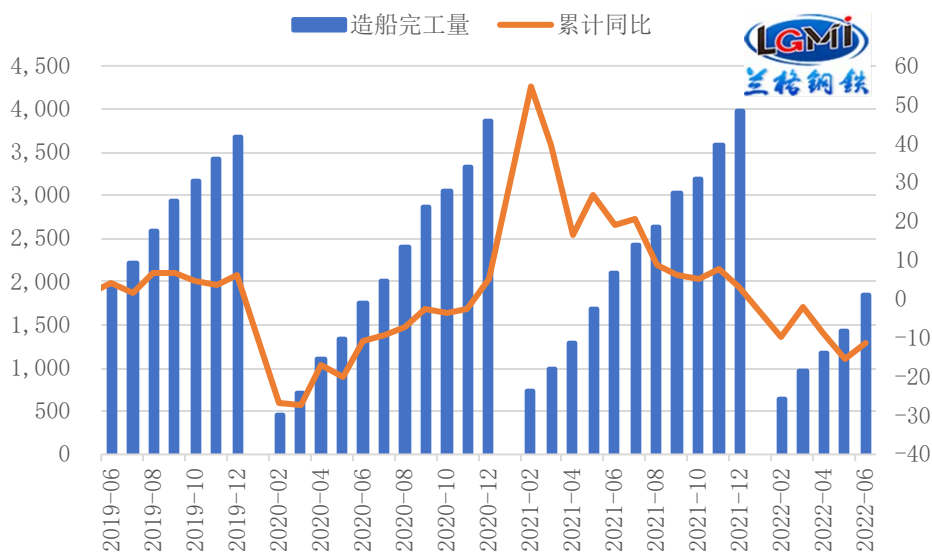


数据来源：国家统计局

3.2.3 船舶工业景气度有望回升

6 月份我国造船行业回落幅度有所收窄。据工信部统计数据显示，1-6 月，我国造船完工量在 1850 万载重吨，同比下降 11.6%，降幅较上月收窄 3.7 个百分点（详见图 18）；承接新船订单 2246 万载重吨，同比下降 41.3%。截至 6 月底，手持船舶订单 10274 万载重吨，同比增长 18.6%。

图 18 造船完工量（万载重吨，%）



数据来源：船舶工业协会

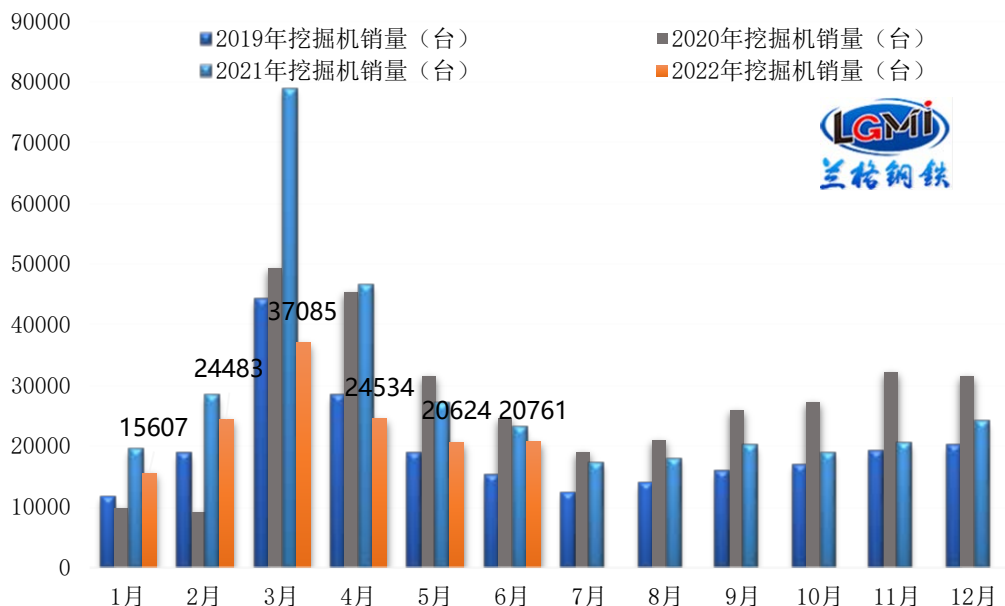
国际市场份额继续领先。上半年，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 45.2%、50.8%和 47.8%，我国船舶三大指标仍位居世界第一，下半年，随着世界经济滞胀风险上升，主要经济体政策趋向收紧，影响船舶工业发展的外部因素不确定性进一步增加，国际航运市场将保持活跃，新造船市场仍将保持较高成交量。预计 2022 年我国造船完工量将突破 4000 万载重吨，新船订单量达到 5000 万载重吨左右，手持船舶订单保持约 1 亿载重吨。

3.2.4 基建带动工程机械产销改善

6 月份，工程机械产销回落幅度明显收窄，出口仍保持增长，但增幅继续下降。据国家统计局数据显示，6 月份，挖掘机产量 21769 台，同比下降 3.4%，降幅较上月收窄 27.0 个百分点；1-6 月份，挖掘机产量 156803 台，同比下降 27.1%，降幅较上月收窄 3.4 个百分点。

销量方面，据中国工程机械工业协会统计数据显示，6 月份，26 家挖掘机制造企业销售各类挖掘机 20761 台，同比下降 10.1%，降幅较上月收窄 14.1 个百分点；其中国内 11027 台，同比下降 35%，降幅较上月收窄 9.8 个百分点；出口 9734 台，同比增长 58.4%，增幅较上月回落 5.5 个百分点。1-6 月，共销售挖掘机 143094 台，同比下降 36.1%；其中国内 91124 台，同比下降 52.9%；出口 51970 台，同比增长 72.2%（详见图 19）。

图 19 2019-2022 年挖掘机月度销量



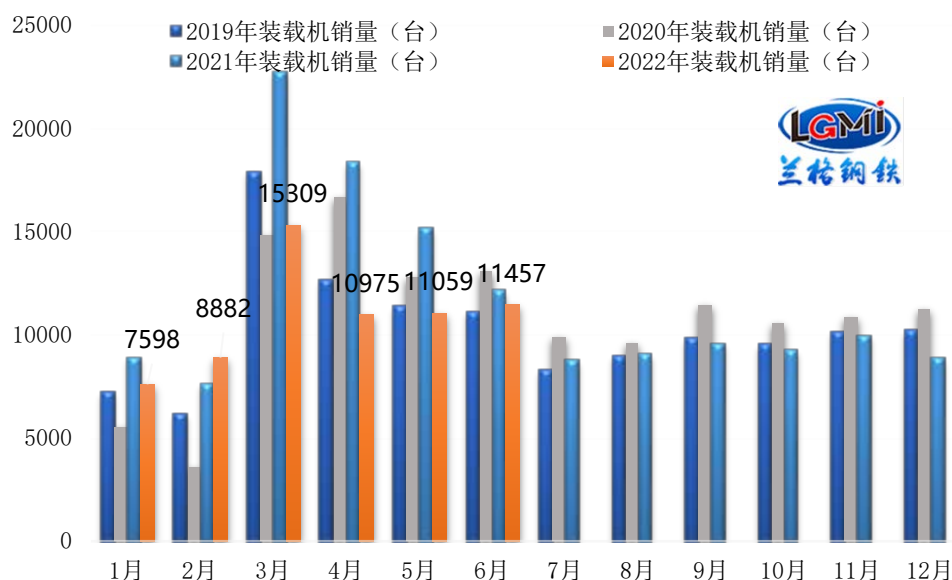
数据来源：中国工程机械工业协会

装载机方面，6 月份，22 家装载机制造企业销售各类装载机 11457 台，同比下降 5.8%，降幅较上月收窄 21.2 个百分点。其中国内市场销量 7571 台，同比下降 15.7%，降幅较上月收窄 26.1 个百分点；出口销量 3886 台，同比增长 22.4%，增幅较上月回落 18.4 个百分点。

2022 年 1-6 月，22 家装载机制造企业共销售各类装载机 65280 台，同比下降 23.2%。其国内市场销量 44037 台，同比下降 34.5%；出口销量 21243 台，同比增长 19.5%（详见图 20）。

随着疫情防控形势好转、地方投资力度不断加大，基建项目建设回暖，7、8 月份工程机械行业下滑局面有望获得扭转。

图 20 2019-2022 年装载机月度销量（万台，%）



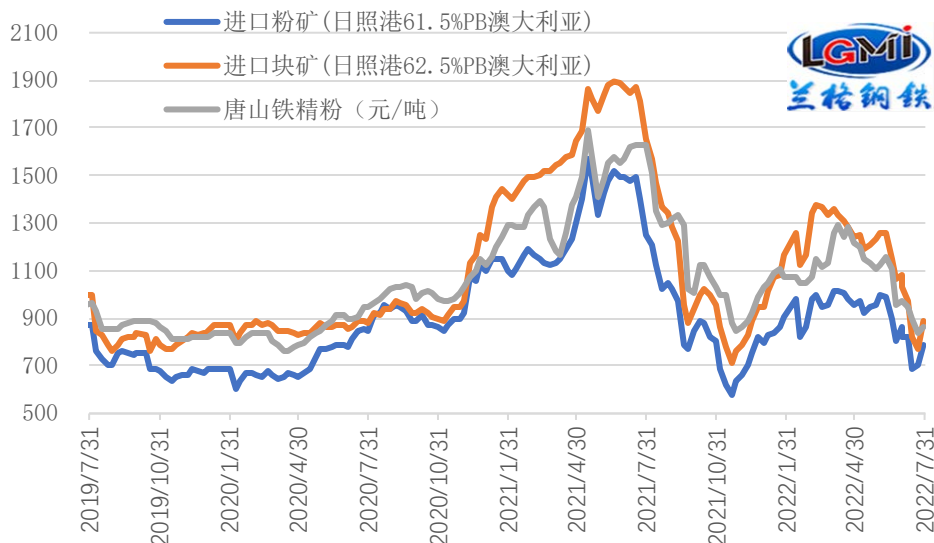
数据来源：中国工程机械工业协会

四、成本及利润情况分析

4.1 矿焦价格下跌 成本支撑继续减弱

7 月上中旬，由于钢铁企业亏损加重，检修减产企业及设备数量增加，铁矿石需求及价格继续回落；下旬随着下游钢铁市场企稳反弹，钢企短期盈利恢复，带动企业复产预期增强，铁矿石价格有所反弹。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，7 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 865 元，较上月末下跌 110 元，跌幅为 11.3%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5% 粉矿日照港市场价格为 785 元，较上月末下跌 70 元，跌幅为 9.2%（详见图 21）。

图 21 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



7 月份以来，随着钢企亏损加剧，钢企提降落地速度加快，全月完成 4 轮提降，累计跌幅为 800 元/吨。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 7 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 2250 元/吨，较 6 月底下跌 800 元/吨，跌幅 26.2%（详见图 22）。

图 22 焦炭价格变化趋势（元/吨）

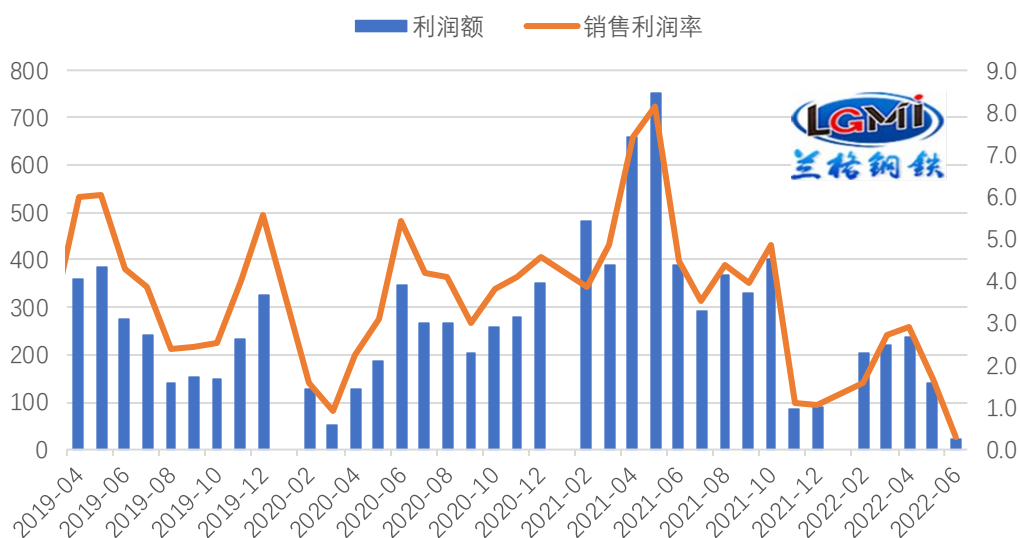


在铁矿石、焦炭均价下行带动下，成本支撑作用继续减弱。兰格钢铁云商平台成本监测数据显示，使用 7 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 140.3，较上月同期下降 12.5%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 445 元/吨，降幅为 11.9%。

4.2 行业整体利润同比大幅下降

国家统计局数据显示，1-6 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 45759.7 亿元，同比下降 3.6%；营业成本 43326.5 亿元，同比增长 0.7%；实现利润总额 826.1 亿元，同比下降 68.7%，降幅较上月扩大 4.5 个百分点。单月利润额和销售利润率均呈现环比、同比大幅下降格局，据兰格钢铁研究中心测算数据显示，6 月钢铁行业销售利润率为 0.3%，较上月回落 1.4 个百分点，同比下滑 4.2 个百分点（详见图 23）。

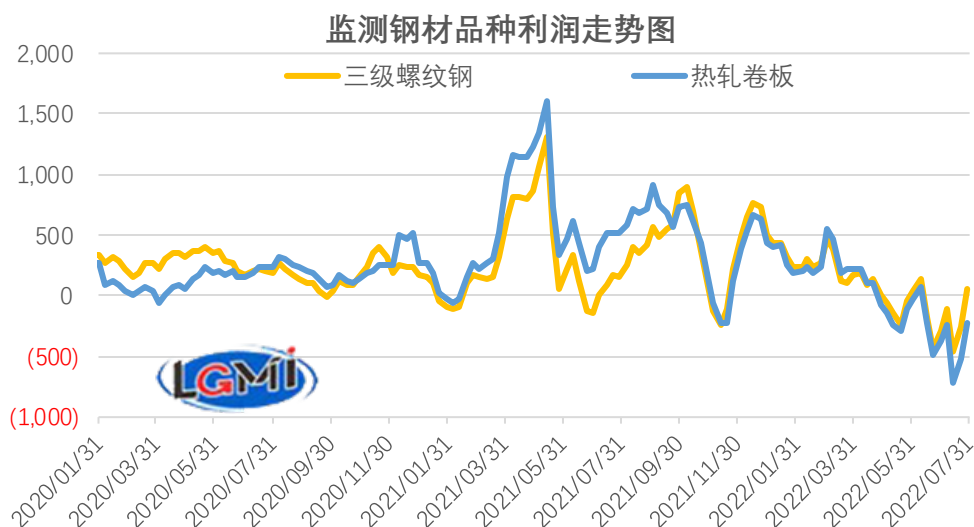
图 23 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

7 月份随着成本的持续下行和钢价的先降后稳，按两周库存周期测算的钢材品种毛利呈现先降后升特征，但整体盈利较上月仍显弱化。兰格钢铁研究中心监测数据显示，7 月份三级螺纹钢平均毛利为-211 元/吨，较上月亏损幅度扩大 104 元/吨；热轧卷板平均毛利为-414 元/吨，较上月亏损幅度扩大 248 元/吨（详见图 24）。从 7 月份市场平均毛利表现来看，仍呈现同比明显收缩的局面，预计 7 月份钢铁行业或现亏损局面。

图 24 主要钢材品种毛利（元/吨）



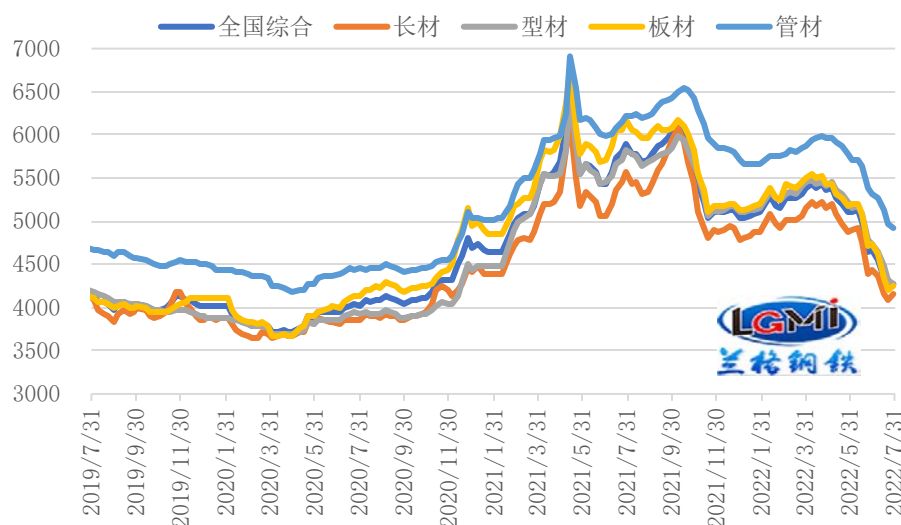
数据来源：兰格钢铁研究中心

五、钢材市场价格走势及预测

5.1 七月份国内钢铁市场震荡下行

7 月份，市场受到市场需求淡季制约，下游实际采购需求释放力度仍然不足，叠加成本支撑力度的减弱，国内钢材市场上中旬呈现明显的弱势下跌行情，下旬有所企稳反弹。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至 7 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 4324 元/吨，较上月末下跌 352 元/吨，环比跌幅为 7.5%，年同比下跌 26.2%。其中，长材价格为 4241 元/吨，较上月末下跌 222 元/吨，跌幅 5.0%，年同比下跌 23.5%；板材价格为 4296 元/吨，较上月末下跌 458 元/吨，跌幅为 9.6%，年同比下跌 29.8%；型材价格指数为 4308 元/吨，较上月末下跌 442 元/吨，跌幅为 9.3%，年同比下跌 25.9%；管材价格为 4927 元/吨，较上月末下跌 384 元/吨，跌幅为 7.2%，年同比下跌 20.6%（详见图 25）。

图 25 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格云商

表 6 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	7 月末均价	6 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ 6.5mm 高线	4581	4846	-265	-5.5%
Φ 25mm 三级螺纹钢	4111	4357	-246	-5.6%
5.5mm 热轧卷	3955	4401	-446	-10.1%
1.0mm 冷轧卷	4421	4922	-501	-10.2%
20mm 中厚板	4216	4653	-437	-9.4%
200*200H 型钢	4073	4531	-458	-10.1%
4 寸焊管	4364	4787	-423	-8.8%
108*4.5 无缝管	5805	6010	-205	-3.4%

数据来源：兰格钢铁网

分品种来看，兰格钢铁云商平台监测的 8 大钢材品种 10 大城市均价显示，7 月底，各品种价格相比上月底均明显下跌，其中，冷轧卷跌幅最大，为 10.2%；无缝管跌幅最小，为 3.4%；其他品种跌幅在 5.5-10.1%之间（详见表 6）。

5.2 八月份国内钢铁市场震荡反弹

从国外环境来看，7 月份全球经济面临严重通胀形势及经济衰退风险，欧洲 11 年来首次加息和美联储年内第四次加息落地，全球货币政策趋紧使得国际资本市场及大宗商品市场依然承压。

从国内环境来看，上半年，中国经济展现了强劲韧性，呈现出从高位回落至阶段性低点再企稳回升的运行趋势；下半年中国经济将呈现恢复性上升，三、四季度 GDP 增速将企稳反弹，各项指标将有进一步改善。

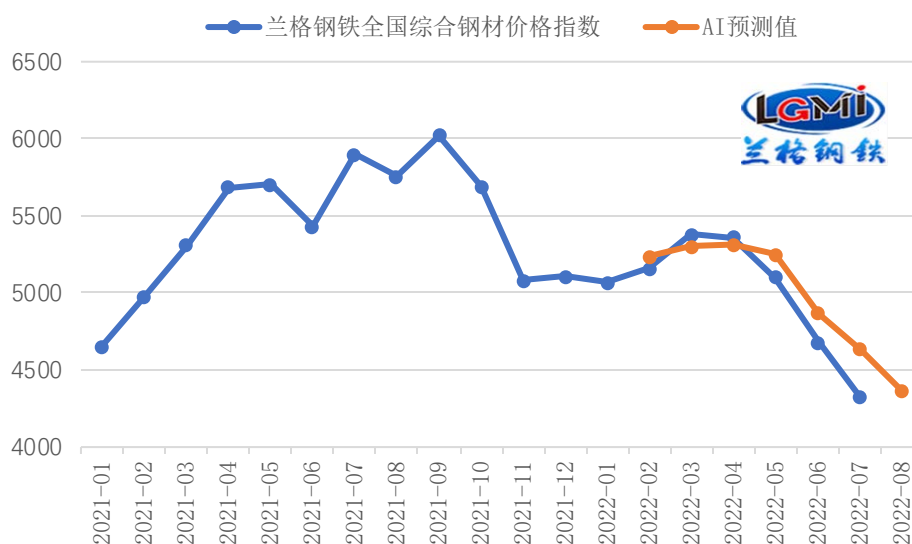
从供给端来看，7月份，钢铁生产受亏损影响明显收缩，兰格钢铁研究中心估算全国粗钢日产或将降至285万吨左右的水平，由于上年同期基数低，或现年内月度首次回升。

从需求端来看，8月份随着立秋到来，高温多雨气候逐渐减少，在国家稳增长政策资金、重点项目的推动下，基建投资发力将带动建筑钢材需求有一定改善空间，同时，制造业用钢需求将承压恢复。

从成本端来看，7月份铁矿石、焦炭价格继续下行，成本端支撑力度继续减弱。

综合来看，国内钢材市场仍将面临全球通胀加息冲击，供给有所收缩，季节性制约逐步减弱，需求有一定改善空间，成本下移支撑转弱等多方因素的影响；兰格&腾景钢铁大数据AI辅助决策系统预测，8月份国内钢材市场将呈现震荡小幅反弹的局面。

图 26 兰格|腾景钢铁综合价格指数 AI 预测（元/吨）



数据来源：兰格&腾景钢铁产业研究院

5.3 风险提示

当前市场面临的国内外环境更趋复杂多变，需警惕市场运行风险：

供应端：钢厂复产加快，供给压力增大；

需求端：房地产继续疲软，需求释放仍难有改善；

成本端：原料价格大幅波动，成本支撑进一步减弱；

国内外货币政策差异下流动性风险：全球通胀持续，美联储及全球其他国家加息，大宗商品价格波动加剧，国内资金外流及汇率风险。

重要声明

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不能完全保证所述信息的准确性和完整性。

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后果概不承担责任。

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，兰格钢铁研究中心亦概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。