

# 7月下旬建筑钢材价格将以宽幅震荡为主

□我的钢铁网钢材事业部 金雄林

众所周知,7、8月份是钢材生产和销售淡季,钢价理应下跌,但事实上,今年7月份以来,钢价却一路上涨,数据显示,7月12日20毫米HRB400螺纹钢均价为3907元/吨,较6月底上涨102元/吨,涨幅2.68%。那么,对于7月下旬走势,建筑钢材市场究竟会如何运行?笔者从以下几个方面做简单分析:

### 1. 下游需求表现尚可,库存持续低位运行

7月13日我的钢铁网监测的全国139家建材钢厂生产情况调查统计:螺纹钢与线材产能利用率持续回升,其螺纹钢周产能为456.17万吨,实际周产量334.34万吨,周产能利用率73.3%,同比增加2.7%,比2016年均值高4.6%;线材周产能为224.42万吨,实际周产量142.02万吨,周产能利用率63.3%,年同比减少2.1%,比2016年均

值高1.5%。

7月13日我的钢铁网监测的全国139家建材钢厂螺纹钢库存总量225.2万吨,周环比减少9.3万吨,降幅4.0%,年同比减少11.4%;线材总量58.6万吨,周环比减少1.8万吨,降幅3.0%,年同比减少14.9%。

我的钢铁网监测的35个主要城市库存螺纹钢库存总量388.0万吨,周环比减少2.2万吨,降幅0.6%,年同比增加7.0%;线材总量112.1万吨,周环比减少1.3万吨,降幅1.1%,年同比增加11.1%。由此可见,在钢产量达到高峰的水平下,传统淡季中库存依然处于明显下降状态,显示当前需求尚可

另悉,2017年1~5月,房地产开发投资37595亿元,同比增长8.8%,增速比1~4月份回落0.5个百分点。1~5月,房屋新开工面积65179万平方米,同比增长9.5%,增速比1~4月份回落1.6个百分点。另外,2017年5月房地产数

据整体走弱,继续呈现投资、新开工、销售均有所下降的局面。房地产投资增速今年首次下降,但仍高于去年水平,今年销售下降对投资的拖累不会很明显。

1~5月,基础设施建设投资额53075亿元,同比增长16.7%,增速比1~4月份回落1.6个百分点。总体来看,作为经济托底手段及对冲房地产下滑的工具,基建整体对需求的贡献将回升。同时,也印证下游需求并不如预期那么差。

### 2. 频出利好,助推钢市

中国钢铁工业协会明确指出,2017年我国将彻底出清“地条钢”等落后产能,并要求在6月30日前全部取缔。随着“地条钢”的清退,各地去产能工作的进一步巡查,钢材供给明显受限,尤其是建筑钢材。从2017年4月起,中央环保督察组分两批次,对山东、湖南、安徽、新疆、西藏、贵州、四川、山

西、天津、海南、辽宁、吉林、浙江、青海、福建等15个以上的省(市)进行督察,其目的就是借环保之风,顺势去产能,淘汰掉落后企业。

截至7月10日,央行连续12个交易日暂停逆回购操作,即自6月22日至今,央行未曾向市场投放资金,期间逆回购到期6600亿元全部回笼。上一次类似情况发生于3月末,彼时央行连续14个工作日暂停逆回购操作,期间共有4900亿元逆回购到期。资金面宽松之下,市场资产走势也集体回暖,不仅债市利率下行,利差压缩,而且转债、股票和商品等都出现上涨。整体而言,“维稳”依然是下半年资金政策的主基调,多数市场人士认为,下半年流动性总体上会好于上半年。所以,国家频频出台利好政策,可算是推动钢市上涨的助燃剂。

### 3. 短期钢价上涨乏力,成本支撑力度不强

7月7日我的钢铁网统计全国45个港口铁矿石库存为14229万吨,周环比减少184万吨,日均疏港总量291.2万吨。我的钢铁网统计64家样本钢厂进口矿平均可用天数27.2天,环比两周前增加3.4天,国产矿平均可用天数8.5天,环比两周前增加0.2天,综合计算烧结矿库存总水平为25.2天,环比两周前增加3.1天。钢厂库存大幅增加后,近期提货积极性一般。

截至7月12日,我的钢铁网62%澳洲粉矿CFR价格指数为65美元/吨,周环比上涨1.7美元/吨,年同比上涨5.8美元/吨。据悉,进口矿在50美元价位,部分高成本非主流外矿供应量及高成本的国内矿将会被淘汰。整体而言,港口库存处于高位,钢厂买货依旧随用随采,所以,短期钢价上涨乏力。

按照当前铁矿石价格65美元/吨、二级冶金焦1670元/吨、废钢1350元/吨来测算,螺纹钢成本在2750元/吨左右,利润十分丰厚,吨钢利润在1000元/吨左右,由此可见,钢材成本支撑力度十分强劲。

4. 传统需求持续减弱,利空于钢市

从6月底以来,全国各地陆续进入雨季,尤其是南方地区,湖南、江西等多省更是连续发生洪涝灾害。7月17日起,我国将出现入夏以来最大范围高温天气,部分地区最高气温达37~39℃,局地超40℃,陕西、湖南、甘肃、四川、河南、福州、上海等多地发布高温预警。

这种极端天气也是钢材消费的传统淡季,在高温多雨天气的影响下,工地施工受到极大影响。在供给侧改革取得重大成绩,“地条钢”被全面清除之后,钢铁行业活力增强,库存连续下降,且处于低位,对钢材形成支撑,但是考虑到7月份正值雨季、高温天气,终端需求将进一步减弱,基于此,7月下旬建筑钢材价格将以宽幅震荡为主,幅度在200~300元/吨之间。

## 武钢8月产品价格出炉 钢材价格全线大幅上调

7月11日,武钢出台2017年8月份产品价格政策,以6月12日武钢出台的7月份产品价格政策为基准,对各品种钢材价格进行上调。

其中热轧线上调300元/吨。现5.75毫米×1500×CQ235热轧板卷执行价格为4280元/吨(不含税,下同)。鄂钢宽厚板上调300元/吨,现20毫米×2000Q235中厚板执行价格为4390元/吨。冷轧方面,优碳及深冲高强度上调200元/吨,其他上调300元/吨。现1.0毫米×1250×CQ195冷轧板卷执行价格为含税价5990.4元/吨。

热镀锌方面,DX53及以上深冲高

强钢上调200元/吨,其他上调260元/吨。现1.0毫米×1000×CDX51D+Z热镀锌板执行价格为6920元/吨。

此外,电镀锌上调200元/吨;酸洗钢上调300元/吨;线材上调150元/吨;现直径6.5毫米45号优线价格为4170元/吨;无取向硅钢上调300元/吨;现0.5毫米×1200×C50W600执行价格为6980元/吨。取向硅钢方面,CGO不变,其他上调300元/吨。型材方面,钢板桩、支撑钢上调85元/吨,其他不变。彩涂方面价格不变。

据悉,此次价格调整均为不含税价格,执行日期从7月11日起。(一刚)

## 供需存缺口 螺纹钢阶段性看涨

5月下旬至6月下旬,螺纹钢主力合约回调至2900元/吨一线后进入震荡盘整形态。6月最后一周,随着出梅时间的临近,社会库存并未形成有效累积,加之宏观面由前期收紧转向平稳,预期的资金荒也未出现,多头信心大增,盘面增仓上行。展望后市,当前市场对多头有利,阶段性仍持看涨观点。

### 库存累积预期落空

进入6月中下旬后,市场参与者普遍对即将到来的梅雨季节存有敬畏,高利润下,钢厂加大马力生产、贸易商更是不敢囤货。原本空头预计供需共同作用下会形成库存累积,进而对钢价形成直接压力。然而实际观测的情况并不相同,虽然钢厂在开足马力生产,但整个6月中下旬社会库存环比一直延续下滑趋势。从调研及采购数据来看,终端需求也未出现超预期下滑。库存累积预期落空下,6月底多头信心增强,盘面突破震荡三角形形态上冲。目前来看,受制于钢厂高利润和高产量,贸易商谨慎心态短期难改,社会库存仍不具备报复性大增的条件。后期如果库存不被动形成有效累积,则现货大跌的可能性也相对较小,期货贴水结构情形仍对多头有利。

### 铁水存缺口,高利润将持续

上半年,中频炉关停基本出清,涉



及相关产量约6000万吨至1亿吨,表外产量的直接出清使得需求转向表内,市场产生供需缺口。而原本预期的通过铁水转换实现品种间利润再平衡的过程并未发生,螺纹钢在保有超1000元/吨高利润的同时,前期处于盈亏边缘甚至亏损

损的热卷、冷轧等品种利润也得到明显修复,这反映出实质上是铁水存在缺口而非单个品种。

电弧炉方面,从市场调研来看,受制于技术和石墨电极产能不足等因素,电弧炉带来的边际增量也不如预期,投资产高峰将延后至8~9月份后。当前铁水存缺口下,高炉开工已至相对高位,同时配合低库存以及华东地区需求走出梅雨季注地,短期需求或出现边际改善。此外,基于宏观面平稳和下半年的环保限产预期,预计7月钢厂高利润将持续。

关注基差修复行情

6月,随着宏观预期的修正,近期基差也得到了较大幅度的修正。而从需求的延续性来看,3~5月房地产数据环比并未出现超预期下滑,指标大都表现平稳,更多的是同比基数的波动,整体预期下半年房地产对于钢材的需求水平会低于上半年,但在基建投资的对冲下,整体或将趋向扁平。同时,下半年政策面或将频发的环保限产也有利于远月基差的回归。

盘面上主力合约再次探涨年内前两次高点,价位上进入高位振荡区,短期依然有上冲动力。相对确定的是,在其他变量不变的情况下,钢价易涨难跌,短期3100~3200元/吨区间是钢材现货各品种成本都有强支撑的价位。

从基本面和宏观来看,当前螺纹低库存、供需存缺口、配合时间点出梅及宏观面转向平稳都形成利多因素。盘面角度来看,当前情形仍然对多头有利,在出现新的变量之前,市场仍然倾向于基差修复行情。(韩飞)

## 螺纹钢淡季来临 “恐高”心态渐起

6月上旬以来,螺纹钢期货止跌回升,开启新一轮的上涨行情。以收盘价计算,截至7月5日,主力1710合约收于3420元/吨,创今年3月中旬以来新高,较6月5日的2939元/吨大涨16.37%。目前期货涨势仍未见终结,不过在上游供应维持高位、现货库存逐渐稳定的同时,下游消费却已开始进入淡季,在期货价格逼近前期高位的情况下,市场“恐高”心态渐起。

### 供应维持高位

中钢协最新数据显示,6月中旬101家重点监测钢铁企业共生产粗钢1861.01万吨、生铁1733.11万吨及钢材1782.22万吨,日均产量及旬环比增减情况分别为:粗钢186.10万吨,增产0.17万吨,增幅0.09%;为仅次于4月下旬数据的历史次高水平;生铁173.31万吨,减产1.07万吨,降幅0.61%;钢材178.2万吨,增产6.02万吨,增幅3.49%。

生铁与粗钢产量的分化,主要源于钢厂不再执着于提升铁矿石入炉品位,而是通过持续增加转炉炼钢环节中的废钢用量,来实现提高成本产量的目标。虽然铁矿石期现价格在整个6月中下旬均维持相对低位,然而全面清除中频炉导致的废钢严重过剩与价格暴跌,让钢厂看到了进一步有效提升边际产量的新方法。重点钢厂粗钢产量的持续攀升,一定程度上可归因于对“地条钢”市场份额的替代效应,不过鉴于钢厂在高利润环境下的生产惯性,预计短期之内钢材产量仍将维持高位。与此同时,随着中频炉退出市场,许多厂家将注意力转向可替代品的电弧炉,据悉目前已有部分厂家投入生产,虽然在数量上相对有限,但仍会为市场带来一定的增量供应。

### 库存明显企稳

截至6月30日,全国35个主要城市螺纹钢、线材、热轧卷板、中厚板和冷

轧卷板五大钢材品种的社会库存总计共951.2万吨,周环比减少21.87万吨。其中,螺纹钢社会库存为387.75万吨,周环比仅略减2.15万吨。6月以来,钢材总库存继续下滑,但降幅逐渐收窄,而螺纹钢库存则明显企稳,6月23日当周甚至一度出现小幅回升。随着社会库存进一步企稳甚至回升,对螺纹钢行情的支撑作用将会减弱。

与此同时,据中国钢铁工业协会统计,截至2017年6月中旬末,中钢协企业钢材库存量为1329.75万吨,比上一旬增加57.41万吨,增幅4.51%,为自4月中旬以来的首次回升。随着淡季效应持续发酵,下游需求环比回落,而吨钢利润维持高位导致钢厂缺乏主动减产动力,即便未来钢厂高炉检修抑制短期产量,预计库存压力仍将逐渐积累,并最终向价格端传导。

### 未来需求趋弱

随着传统需求淡季来临,今年我国

6月30日前全部取缔“地条钢”是国家的明确要求,也是钢铁业去产能最关键的决胜性战役。当前,取缔“地条钢”按照既定时间表顺利推进,进展、成效符合预期,是行业发展的重大利好,有力提振了广大钢铁企业的信心,有利于行业健康发展、转型升级——

进入7月份,我国取缔地条钢的“大限”已过。权威数据显示,上半年我国共取缔、关停“地条钢”生产企业600多家,涉及产能约1.2亿吨。透过数据深入,足见清理排查“地条钢”工作之深入、彻底。

据悉,5月2日至26日,钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议组成8个督查组,赴各地开展取缔“地条钢”专项检查,指导和督促各地切实按照要求做好拆除工作。从督查情况来看,各地排查发现的“地条钢”产能已全部停产、断电,正按照“四个彻底拆除”要求将“地条钢”取缔到位。

国家发展改革委新闻发言人孟玮日前表示,国家有关部门对去产能工作始终保持高压态势。按照省级政府对取缔“地条钢”工作负责的要求,各地区要在6月30日前彻底取缔“地条钢”,并于7月底前组织验收,形成总结报告,上报国务院。

我国上半年取缔1.2亿吨“地条钢”

# 我国上半年取缔1.2亿吨“地条钢”

“2017年,钢铁行业最关键的决胜性战役,就是彻底清除‘地条钢’和防止‘地条钢’死灰复燃。”中钢协党委书记兼秘书长刘振江在上半年钢铁企业经济运行座谈会上指出,这两个问题是事关钢铁行业结构调整基础稳定的大问题,全行业和企业绝不可掉以轻心,要积极配合相关部门的工作。

冶金工业规划研究院院长李新创认为,从长远角度来看,应该结合化解过剩产能长效机制建设,加强对“地条钢”等违法违规产品和企业的检查、执法、监督。与此同时,适时修订和提升建材质量标准,通过产品质量监督来消灭“地条钢”生存空间。

据了解,为根治“地条钢”顽疾,国家建立了相应的监管制度,并重视发挥社会监督作用。工信部有关负责人已表示,6月30日之后,如果接到“地条钢”情况举报,将对相关企业全面开展核查。如果违法违规行为属实,将对相关地方和企业严肃问责。

为行业转型升级打根基

对于钢铁业健康发展和转型升级而言,彻底取缔“地条钢”,意义重大,影响深远。孟玮强调,“地条钢”属于违法违规生产,一直是国家要求淘汰和严厉打击的对象。这类落后产能如果得不到取缔,就会造成“劣币驱逐良币”。李新创等专家认为,取缔“地条钢”,扩大了有效供给,减少了产品安

全隐患,净化了市场环境,促进了行业公平竞争秩序的形成,提振了合法合规钢铁企业的信心。

实际上,取缔“地条钢”的成效在行业运行层面已得到体现。6月30日,中物联钢铁物流专业委员会发布的报告显示,6月份钢铁行业PMI为54.1%,继续处于扩张区间。主要分项指数中,新订单指数从高位回落2.1个百分点,生产指数较5月份上升0.4个百分点,新出口订单指数上升1.4个百分点,产成品库存指数下降1.2个百分点。这表明,当前国内钢厂生产加快,虽然需求受季节性因素影响有所回落,但整体销售情况依然良好,钢厂库存并未明显积压,产销衔接基本正常,钢铁行业运行较为平稳,行业景气度维持较高水平。

中物联钢铁物流专业委员会认为,由于基本清除了接近1.2亿吨“地条钢”产能,今年钢铁业去产能实际效果更加明显,对改善供需关系、提升企业盈利能力和较大积极影响。市场对钢材价格的预期持续上升,金融资本流向期货市场的热情增加,可能促使钢价保持高位甚至出现明显上涨走势。

当前,钢厂利润整体维持高位。据国家统计局数据显示,1月份至5月份我国黑色金属冶炼和压延加工业利润总额达1053.1亿元,同比增长93.5%。可以预见,钢价保持高位甚至出现上涨走势,且去除“地条钢”导致废钢供应宽松及对铁矿石价格形成压制,钢铁业效益状况将持续好转。

“对钢铁行业良性发展而言,去产能犹如一次‘大扫除’。”中钢协副会长迟京东表示,我国钢铁企业过去存在的一个突出问题是良莠不齐、鱼龙混杂,转型升级艰难。现在,国家以淘汰落后产能、清除违法违规产能、清除“地条钢”为重点,大力推进钢铁去产能,为行业转型升级打下了很好的根基。

太钢集团董事长李晓波表示,取缔“地条钢”为钢铁行业健康发展创造了良好的市场环境,既有利于企业改善经营绩效,推动技术创新和转型升级,又有利于减少环境污染,实现绿色发展。(周雷)

企业本年累计生产粗钢3.24亿吨、生铁3.09亿吨、钢材3.09亿吨、焦炭5792.30万吨;累计平均日产粗钢178.80万吨、生铁170.88万吨、钢材170.47万吨、焦炭32.0万吨。

本旬重点钢铁企业钢材库存量1207.58万吨,比上一旬减少125.56万吨,减幅9.42%;粗钢库存量263.14万吨,比上一旬增加16.84万吨,增幅6.84%;生铁库存量21.42万吨,比上一旬减少2.53万吨,减幅10.57%;焦炭库存量19.46万吨,比上一旬增加0.51万吨,增幅2.71%。(中钢协)