

中板月报：本月涨跌互现，下月上下震荡

核心提示：7月份全国中板市场涨跌互现，整体成交不佳，目前环保炒作持续升温，成本面不断趋强，加之整体库存水平下移，钢厂挺价意愿渐显，商家看涨情绪高涨，不过下游需求一直表现弱势，且八月份仍处淡季，因而预计下月上下震荡。

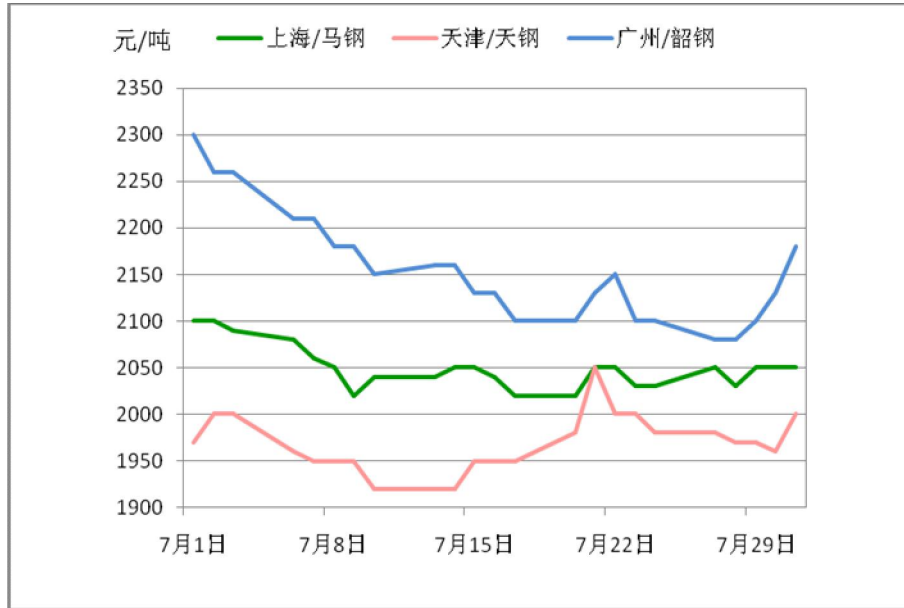
- ◆本月国内中厚板涨跌互现
- ◆上月国内中厚板产量同比增环比降
- ◆本月中板库存先增后减
- ◆上月中板进口同环比增加，出口同比增环比减
- ◆本月中板下游需求仍显疲弱
- ◆本月主导钢厂出厂价大幅下调
- ◆下月中板市场震荡盘整

一、国内市场分析

1. 国内市场变动情况

7月份的中板市场同钢市中的大部分品种一样，跌跌涨涨跌跌，完美的向我们展示了过山车行情，但处于炎炎夏季，商家的心态依旧寒冷难耐。具体来看，6月份全国各地市场均大幅下探，刷新一个又一个低位，而7月上旬大部分地区依旧延续弱势，特别是华中、华北地区价格跌势难止，而华东地区在低位资源冲击下也难独善其身，继续跟跌。不过从七月中旬开始，在环保炒作以及钢厂限产、停产的带动下，钢坯大幅反弹，进而带动整个成品材市场疯狂拉涨，但拉涨后需求跟进不足，后期市价均又小幅回落，虽钢坯回吐，但中板市场考虑到前期市价的过分下跌，商家心理上更愿意接受价格上调带来的一丝丝安慰，因而整体下跌幅度不大，直至今下旬环保风再起，华北地区又率先反弹，进而各地也有部分跟风，但整体依旧涨涨跌跌，本月据富宝价格检测平台显示，本月全国各地区中板价格整体涨跌 50-100 元不等。总的来说，7月份是一个动荡的月份，下月在各地低库存的支撑下或可窄幅调整。

图 1：2015 年 7 月国内主要城市 Q235 20mm 中板走势图

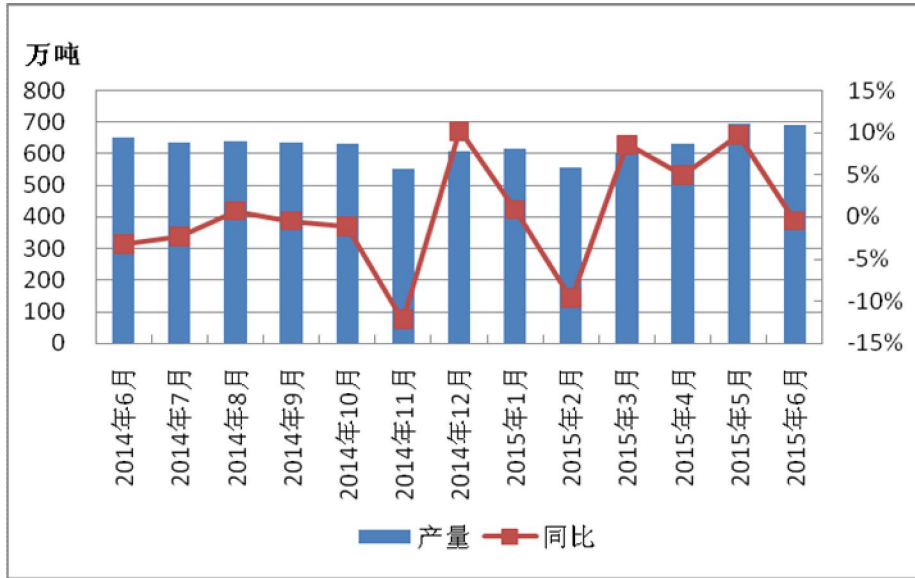


资料来源：富宝资讯

2. 产能及产量分析

2015 年 6 月份国内中厚板产量为 689.2 万吨，同比增 6.24%，环比减少 0.43%，日均产量为 22.23 万吨。其中中板产量为 384.0 万吨，厚钢板为 232.6 万吨，特厚板的产量为 72.6 万吨。与上个月相比，厚钢板和特厚钢板产量均有小幅增加，而中板产量则有所下降。六月份，淡季深入，成交气氛比较惨淡，钢厂接单情况不甚理想，市场上资源倒挂现象比较严重，厂商对后期看法比较悲观，加之原材料价格上升，钢厂利润空间不断被压缩，亏损逐渐增加，生产积极性严重受挫，各大钢厂陆续开始停产检修，因而使得整个中厚板产量有小幅下降。对于下月，市场活跃度有限，厂商对后市看法不乐观，停产检修钢厂不断增加，预计中板产能或继续小幅下降。

图 2：2014 年 6 月-2015 年 6 月国内中板产量走势图

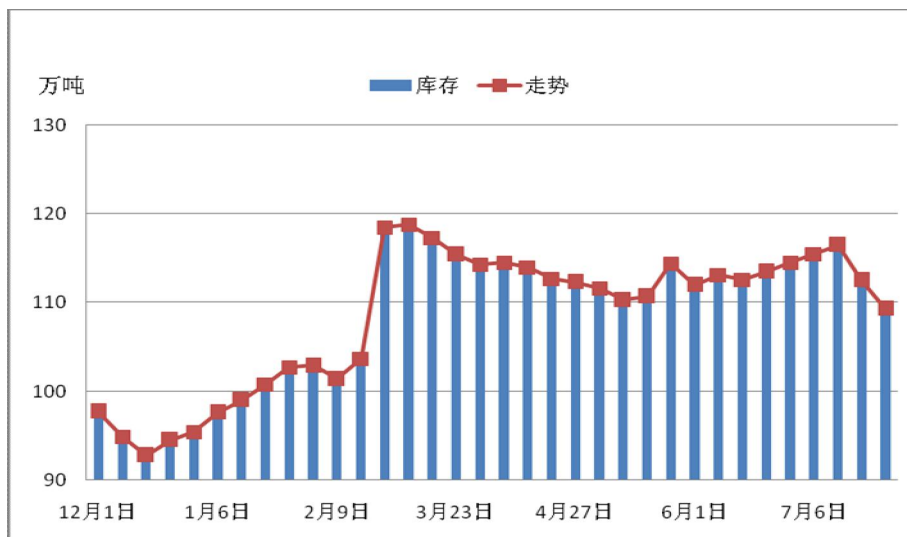


资料来源：富宝资讯

3. 主要城市库存分析

7月份国内中厚板库存总量呈现先增后减态势，据统计，截至7月27日，全国主要城市中板库存总量为109.3万吨，较上月同期下降了5.2万吨，降幅为4.54%。进入7月份以来，虽然中板市价随着钢坯价格涨涨跌跌，然实际成交一直都不甚理想，在需求跟进不足的情况下，难有实质性好转，在这种动荡行情下，商家对后市的看法比较纠结，观望情绪浓，订货补货操作较少。另外，淡季深入，收益不佳加之环保炒作，钢厂停产检修的不断增加，向市场发货量也有所减少，这也是库存减少的原因之一。对于下个月，就去年形势来看，中板成交或仍难摆脱清淡氛围，商家消货避险意愿可能还是较强，补库操作不会太多，因而我们预计下月主要城市库存仍将继续小幅下行。

图 3：全国主要城市中板库存总量走势图



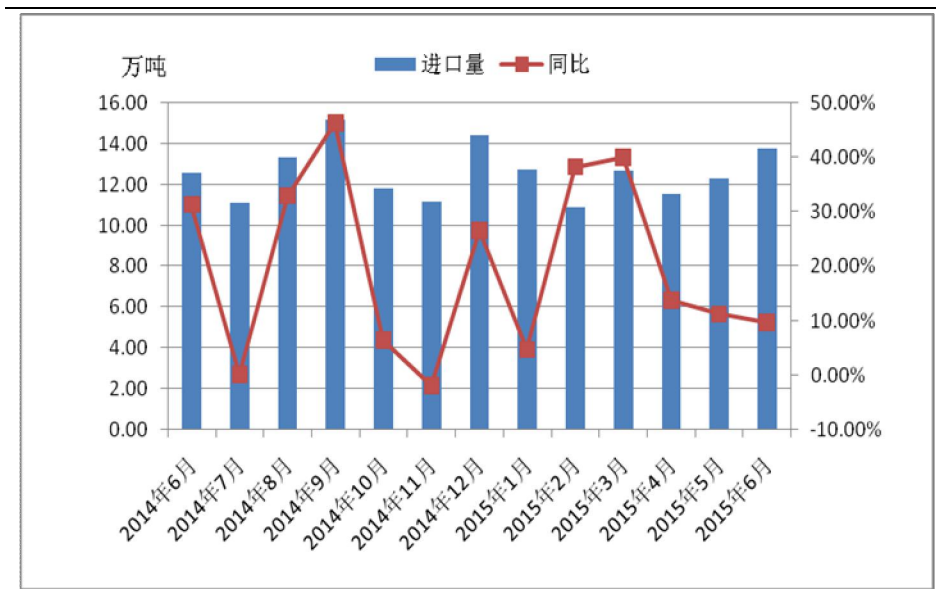
资料来源：富宝资讯

4. 进出口分析

● 进口分析

2015年6月，我国中板进口量同环比均小幅增加。据海关最新统计数据显示，中厚板进口总量为13.78万吨，较2014年5月增加1.47万吨，同比增长9.66%，环比增加11.99%。其中进口中板10.68万吨，厚钢板2.75万吨，特厚板0.33万吨。

图4：2014年6月-2015年6月中板进口走势图

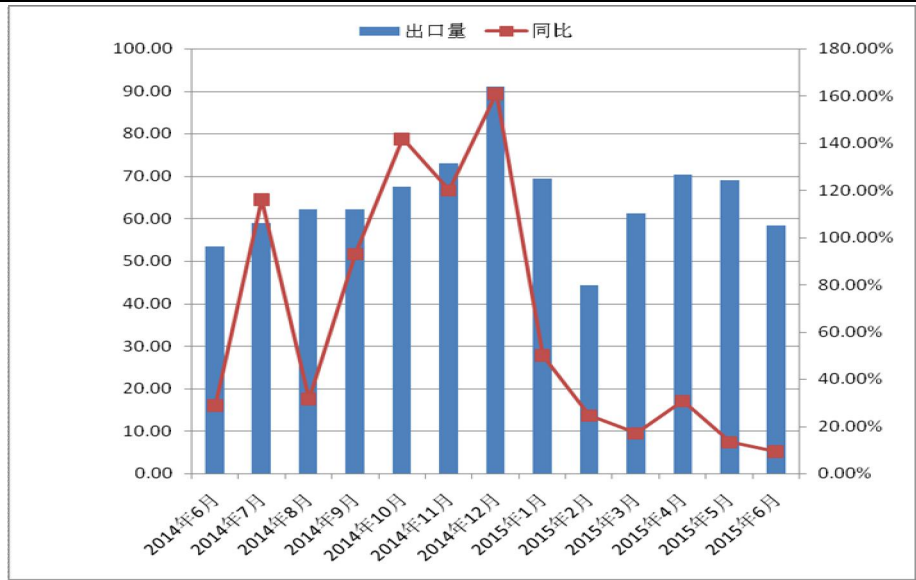


资料来源：富宝资讯

● 出口分析

2015年6月，我国中板出口量同比增长，环比下降。据海关最新统计数据显示，中厚板出口总量为58.37万吨，较2014年5月减少了10.58万吨，同比增长9.26%。其中出口中板57.79万吨，厚钢板0.40万吨，特厚板0.19万吨。

图5：2014年6月-2015年6月中板出口走势图



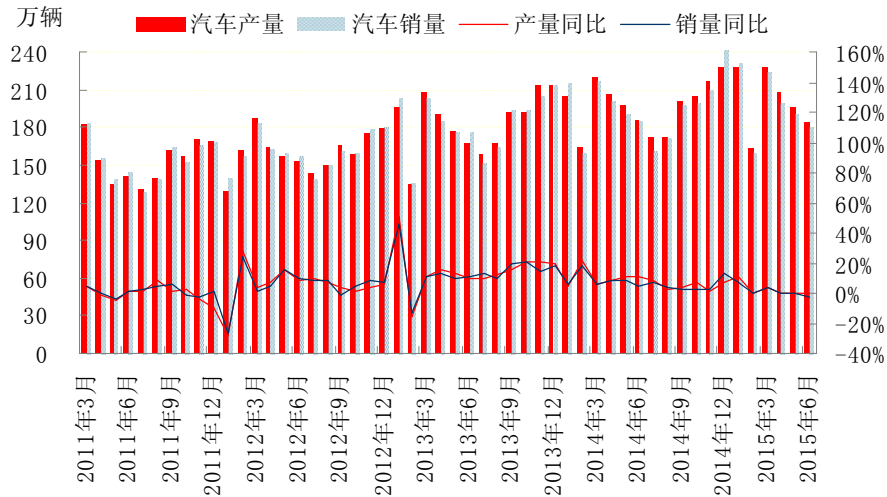
资料来源：富宝资讯

5. 下游需求分析

● 汽车方面

据汽车工业协会统计分析，6月，汽车生产185.08万辆，环比下降5.77%，同比下降0.22%；销售180.31万辆，环比下降5.29%，同比下降2.31%。其中：乘用车生产158.74万辆，环比下降5.34%，同比下降0.72%；销售151.14万辆，环比下降6.08%，同比下降3.36%。商用车生产26.34万辆，环比下降8.31%，同比增长2.88%；销售29.17万辆，环比下降0.97%，同比增长3.53%。6月我国汽车产销量同环比双双下降，即便厂家降价自救也难挽销售颓势；6月汽车经销商库存预警指数为64.6%，环比上涨7.3%，同比上涨5.7%，连续9个月超预警线；上半年我国汽车产销同比增长2.64%和1.43%，增幅明显回落，受此影响，中汽协预测全年增速将由7%降至3%，这将是中国汽车市场2011年以来最低的增速。中国车市从高速增长转入微增长已成行业共识，部分车企已开始放缓生产节奏，再加上当前仍处于生产淡季，预计汽车板等需求将继续回落。

图6：2011年3月-2015年6月汽车产销量变化情况

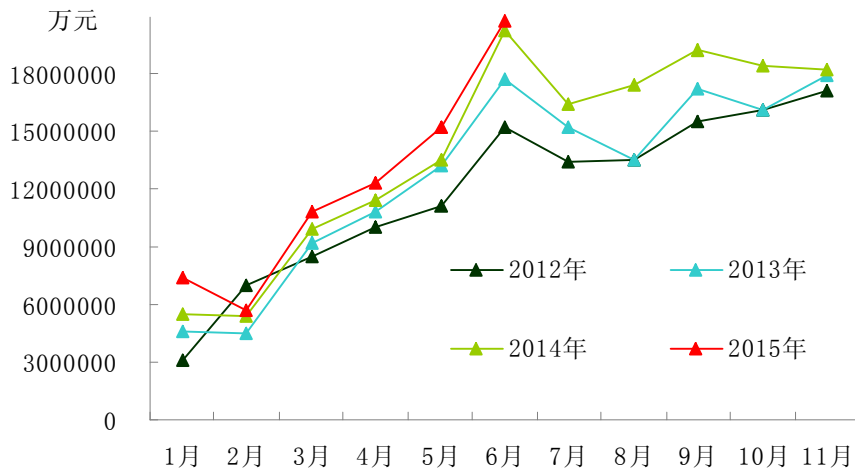


数据来源：汽车工业协会，富宝资讯整理

● 基础设施建设

据相关最新数据，6月份，铁路基本建设投资同比增长0.78%，较5月份增速回落26.17个百分点；环比增长22.53%，较5月份增速提升1.42个百分点。6月份全国交通固定资产投资同比增长2.46%，较5月份增速回落10.36个百分点；环比增长36.08%，较5月份增速提升12.75个百分点。1-6月份，全国基础设施投资同比增长19.1%，增速比1-5月份提高1个百分点；新开工项目计划总投资增长1.6%，增速提高1.1个百分点；固定资产投资到位资金同比增长6.3%，增速比1-5月份提高0.3个百分点。7月份，稳投资步伐继续加快，发改委加速项目审批，并加紧筹措所需资金，国务院常务会议督促加快铁路、农村公路、重大水利等建设，以确保完成全年目标。预计8月份基建投资回升仍相对缓慢，相关螺线、热轧、管型材等需求改善不大。

图7 近4年来交通固定资产投资月度变化情况

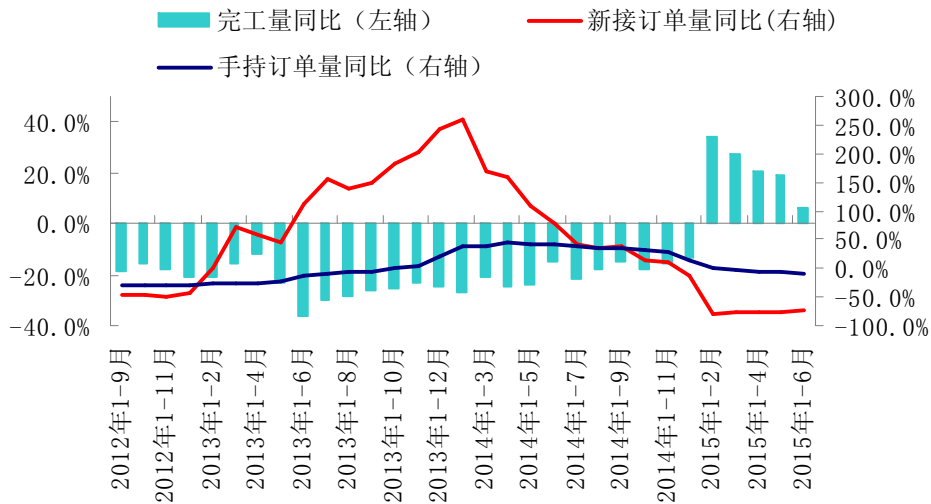


资料来源：交通运输部，富宝资讯整理

船舶工业

2015年1~6月份，全国造船完工1853万载重吨，同比增长6.3%；新承接订单1119万载重吨，同比下降72.6%。截至6月底，全国手持船舶订单13807万载重吨，同比下降9.2%，比2014年底下降7.6%。波罗的海干散货运价指数自7月3日以来连续上涨，不断刷新年内新高，较今年2月份历史低点509点累计上涨超100%，航运业景气度正逐步回升，但全球新订单量并未有所好转，主要原因是航运市场运力过剩、供需矛盾没有得到根本解决。中国船舶工业协会表示，今年造船完工量预计为4300万载重吨，而上半年只完成43%，全年按计划完成交船任务困难重重。目前，国内船企接单难、融资难、盈利难、转型难等问题依然突出，大型船企申请破产保护或被迫重组时有发生，造船行业形势依然严峻。综合分析，短期内船舶行业仍难出现明显向好迹象，船板等需求仍偏弱。

图 8: 2012-2015 年三大造船指标增速变化情况



数据来源：中国船舶工业协会，富宝资讯整理

6. 钢厂调价分析

7月份全国大型主导钢厂价格均大幅下调，而从下表中也可以看出最具有现货市场指导意义的文丰、普阳两个二线钢厂价格却与上月相比小幅上调，从这一鲜明的对比也可以看出目前各大钢厂对整个钢市依旧持比较悲观的看法，这也比较符合现在的钢市行情，当然钢厂指导价下调也是有其原因的：月初原材料价格不断的下跌，例如废钢、铁矿石、钢坯均处于不断下滑的通道中，钢厂生产成本降低，因而各大主导钢厂在淡季行情下为了降低库存不得不大幅跌价以吸引订单总量，而对于涨价的小型钢厂来说主要是受后来环保炒作，钢坯价格大幅上扬，钢厂指导价受其影响较大，跟着其调整。此外，中国钢铁工业协会表示，今年上半年全国粗钢产量近20年来首次下降，但钢铁企业主营业务亏损仍很严重，进一步扩大至216.8亿元人民币，亏损企业占统计会员企业户数逾四成。目前国内钢市供需矛盾尖锐导致钢价持续下跌，虽国内粗钢产量很可能已进入峰值区，但是需求也已过峰值，短期市场供给与需求失衡的局面依然难以改变，后期钢企亏损面仍有进一步扩大的可能，因而预计钢厂价格仍有下跌的可能。

表1：本月国内主要钢厂调价汇总（单位：元/吨）

钢厂	日期	中板 20mm		备注
		调幅	现价	
沙钢	7月1日	↓ 300	2730	含税
宝钢	7月10日	↓ 100	2750	不含税
武钢	7月15日	↓ 200	2640	不含税
河钢	7月16日	↓ 200	2450	含税
文丰	7月31日	↑ 100	2000	含税

普阳	7月31日	↑80	1980	含税
----	-------	-----	------	----

资料来源：富宝资讯

二、下月中板市场展望及操作建议

1. 行情展望

七月份以来，淡季效应持续，高温天气影响下，下游整体开工有限，拿货依旧偏谨慎，资源交投表现一直都不甚理想，整个七月中板市价都随着钢坯价格跌涨跌跌，贸易商们久跌盼涨，却受到需求乏力拖累，心态比较无奈。就月末几天来看，原材料坚挺运行，阅兵环保炒作持续升温，市场信心得到提振，从华北到华中、华东较多地区都有上调价格，对于下个月，环保炒作影响或将持续，加之成本面不断趋强，且整体库存经过近两个月“消货降库存”操作后已处于较低的位置，贸易商们看涨情绪高涨，另外，钢厂检修停产的不断增多，供需矛盾或能得到一定的缓解，钢厂方面挺价意愿也是渐显。不过，下游基建、船舶以及汽车行业都处于低迷状态，并且没有明显向好趋势，这必将成为中板价格上涨的一大阻力。总的来说，我们预计下月月初将延续涨势，小幅上扬，不过八月夏日炎炎，开工率必受影响，需求无支撑的情况下，后期可能会有一定程度回落。

2. 操作建议

进入八月份，天气将更加炎热，下游开工率好转可能性不大，需求差将对市价续涨形成一定的阻力，不过目前原材料坚挺，加之环保炒作持续升温，钢厂停产检修的也有增加，或对价格形成支撑，从本月的大涨大跌来看，下月受到各方面因素影响，市价可能仍有震荡，因而后期我们建议时刻关注市场动态，谨慎操作。