

建材 6 月月报：市价承压运行，多空持续纠缠，预计 7 月价格宽幅震荡为主

核心提示：6 月全国建材价格整体波动幅度不大，宽幅震荡运行为主。期螺基本维持在 4820-5330 箱体区间震荡，钢坯价格共计下调 90 元报 4910 元/吨，月中高层多次喊话保稳大宗商品价格，规范价格行为，维护市场正常秩序，从各地区价格对比来看，截止目前，西南地区价格最高，三级大螺纹 5120 元/吨，最低价格在西北地区，三级螺纹最低有报 4550，华东地区价格适中，但缺少投机需求的参与下，代理商每月压力倍增，在季节性淡季特点下，加上减产消息层出不穷，多空纠缠，商家心态胶着。

【内容提要】

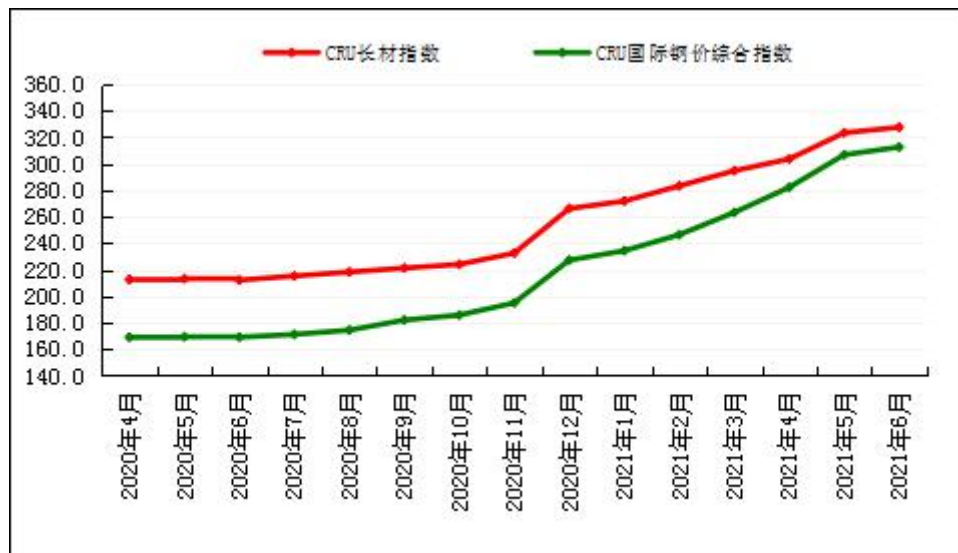
- ◆ 6 月国际钢市震荡偏强运行
- ◆ 下月中小钢企盈利空间较本月维稳
- ◆ 预计 7 月华东成交量呈现先弱后强趋势
- ◆ 预计 7 月份房地产相关螺线需求将呈季节性回落
- ◆ 预计下月持续偏弱盘整为主
- ◆ 预计后期价格仍将区间震荡，涨跌有限

一. 国际市场概述

6 月国际钢市震荡偏强运行。CRU 国际钢价综合指数为 312.5，月环比增加 2.58%，年同比增加 83.89%，CRU 长材指数为 327.5。美国市场，美国钢铁协会统计数据显示，截至 6 月 26 日当周，美国钢铁国内粗钢产量为 183.5 万净吨，累计产能利用率为 82.7%；亚洲市场，国内钢价整体震荡偏弱调整，淡季高温多雨情况下，下游需求释放不佳，市场成交不畅，库存持续累库中，虽有限产消息

不断提振，然整体仍呈现弱势，下月来看，市场整体需求偏弱，贸易商心太谨慎，叠加政策面影响，综合考虑，料下月国际钢材市场或将震荡偏弱调整。

图 1 国际钢价综合指数与长材指数变化



资料来源：富宝资讯

二、国内市场动态

1. 国内区域均价以及各大主流城市报价

6月全国建材价格呈现整体偏弱调整趋势，全国各地跌幅在80-180，从各地区价格对比来看，华东地区环比5月偏弱80元/吨，华北地区偏弱120元/吨，西南地区偏弱140元/吨，经历了5月份的大涨大跌，6月份在两部委频繁发文严控大宗商品价格后，市场进行修复性调整，华东地区由于整体受梅雨降雨影响持续时间不长，降幅整体可控，西南、华北地区由于前期价格过高，本轮价格下调后市场受冲击较大，且传统淡季即将来临，时逢100周年党庆活动工地大面积停工至7月2日，预计7月钢价整体偏弱调整，幅度看150-200元。

表 1 、七大区域螺线价格月度变化

6月30日	华东	华南	华中	华北	东北	西南	西北
HRB400 20mm	4949	4970	4943	4935	4935	4883	4839
本月涨跌	-118	-134	-156	-169	-153	-184	-231
涨跌幅	-2.3%	-2.6%	-3.1%	-3.3%	-3.0%	-3.6%	-4.6%
高线 6.5mm	5391	5400	5341	5318	5286	5227	5150
本月涨跌	-86	-84	-100	-118	-108	-141	-187
涨跌幅	-1.6%	-1.5%	-1.8%	-2.2%	-2.0%	-2.6%	-3.5%

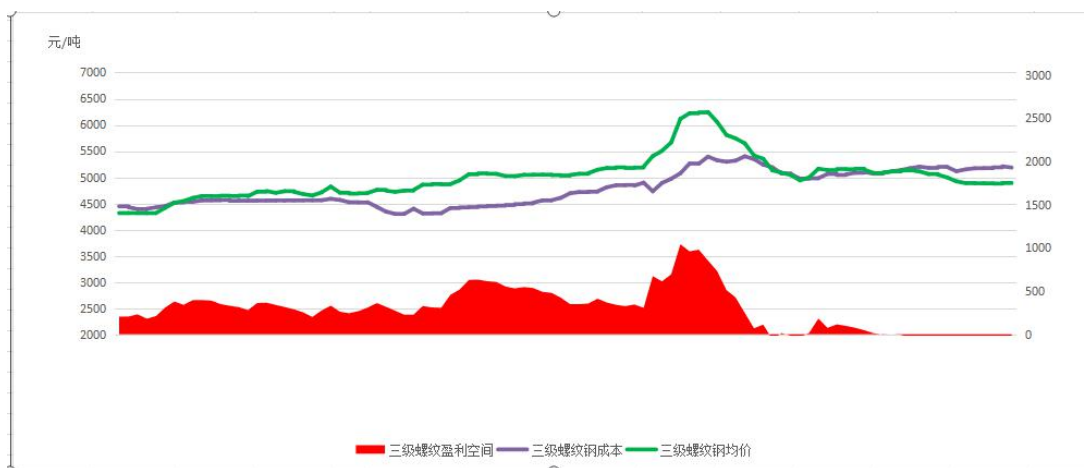
表 2 、 全国主流城市螺线价格月度变化

6月30日	上海	杭州	北京	唐山	广州	柳州	武汉	西安	沈阳	成都
HRB400 20mm	4810	4910	4800	4750	4980	4770	4690	4810	4800	5060
本月涨跌	-60	20	-240	-350	-200	-80	-40	-240	-210	90
涨跌幅	-1.2%	0.4%	-4.8%	-6.9%	-3.9%	-1.6%	-0.8%	-4.8%	-4.2%	1.8%
高线 6mm	5090	5560	5350	5070	5130	5000	5140	5170.77	5300	4990
本月涨跌	-20	110	-230	-220	-200	-80	-100	-14.231	30	-240
涨跌幅	-0.4%	2.0%	-4.1%	-4.2%	-3.8%	-1.6%	-1.9%	-0.3%	0.6%	-4.6%

2. 成本分析

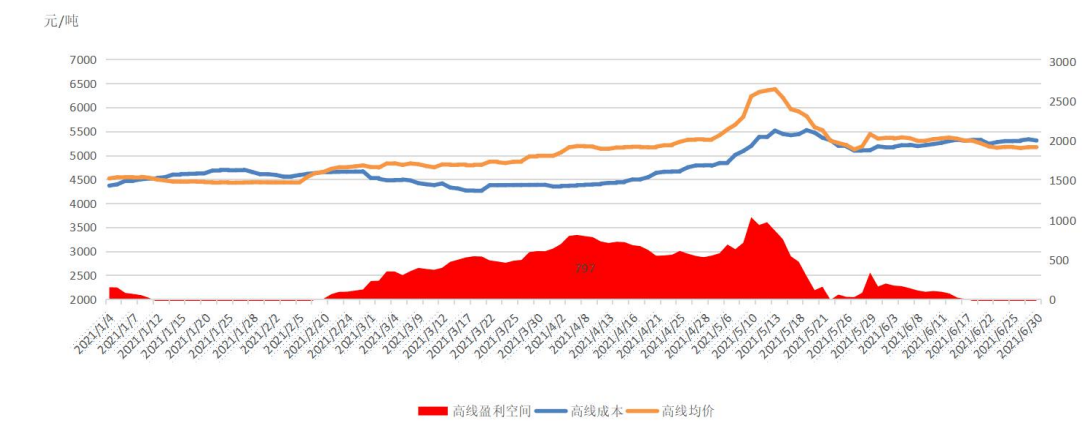
本月盈利空间较上月下滑，据富宝成本模型测算，截至 6 月 30 日，国内中小钢企 20mm 三级螺纹钢盈利空间为负 95 元/吨，较上月末（正 181）盈利减少 276 元/吨；8-10mm 高线盈利空间为负 39 元/吨，较上月（正 80）盈利空间减少 119 元/吨。6 月来看，全国步入高温多雨天气，市场需求持续跟进有限，全国库存走势增加，市场操作谨慎，然受成本端支撑强劲，且期螺震荡运行，下游拿货需求不足，但厂商挺价情绪较浓，市场出货一般，市价整体较月底小幅下滑，钢企盈利收窄，7 月来看，迎来传统的施工淡季，市场心态偏弱，下游需求端或持续低迷，考虑市场商家对高位操作较谨慎，上涨动力或有限，综合考虑，预计下月钢价走势主流震荡运行，因此富宝建材研究小组预计，下月中小钢企盈利空间较本月维稳。

图 2 中小钢企 20mm 三级螺纹钢盈利空间



资料来源：富宝资讯

图 3 中小钢企 6.5mm 高线盈利空间

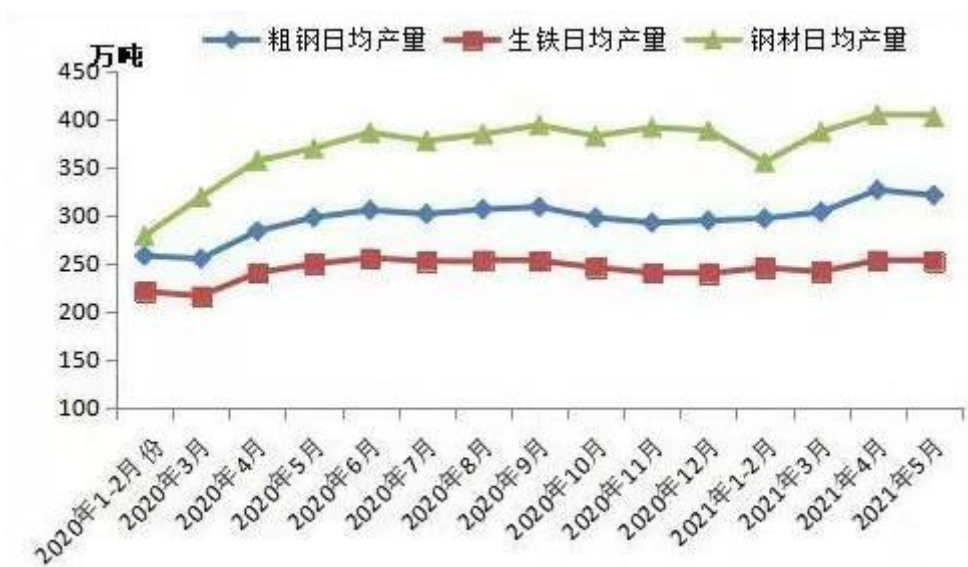


资料来源：富宝资讯

3. 产能及产量分析

2021 年 5 月份，我国粗钢产量 9945 万吨，同比增长 6.6%；5 月份全国粗钢日均产量 320.8 万吨，环比下降 1.7%；1-5 月，我国粗钢产量 47310 万吨，同比增长 13.9%；2021 年 5 月份，我国生铁产量 7815 万吨，同比增长 2.87%；5 月份生铁日均产量 252.1 万吨，环比增长 1.07%；1-5 月，我国生铁产量 37990 万吨，同比增长 5.4%；2021 年 5 月份，我国钢材产量 12469 万吨，同比增长 7.9%；5 月份钢材日均产量 402.2 万吨，环比下降 0.5%；1-5 月，我国钢材产量 57657 万吨，同比增长 16.8%。

2021 年 5 月全国主要冶金产品产量统计



4、华东地区出货量统计分析

上表可见，6月上半月华东成交量呈增加趋势，下半个月走弱，6月整体行情走势震荡，在传统淡季及梅雨天气影响下，下游整体需求差，厂商心态弱，操作多以降库走货为主，行情上涨时加大出货量，下跌时多观望为主。政策方面，国家发改委多次强调严厉打击哄抬钢价，囤积堆货行为，维持钢材市场的稳定发展，所以短期的钢价仍是以宽幅震荡走势，考虑到7月出梅，需求或将小幅上升，综合来看，预计7月华东成交量呈现先弱后强趋势。

表 3、华东地区主流城市成交量统计图

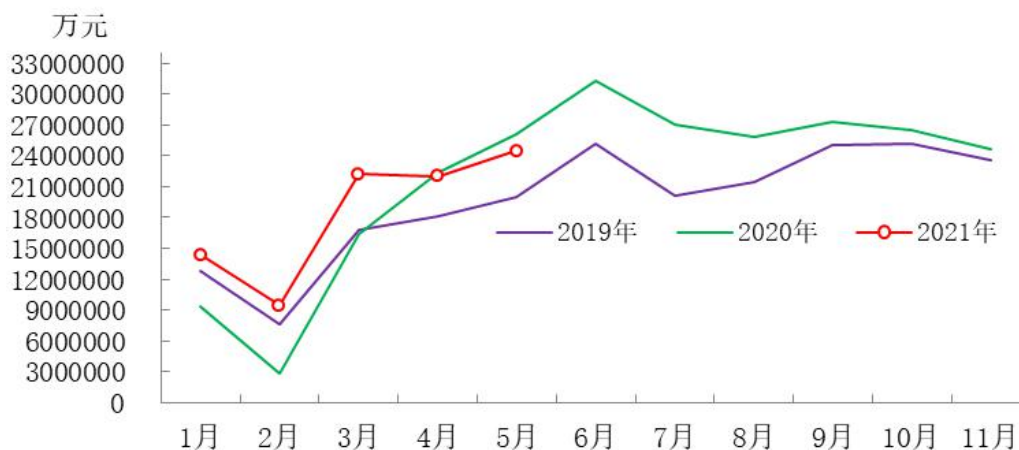
日期	江西 11	济南 10	杭州 10	宁波 6	南京 7	福州 7
6月4日	67506	30810	160400	38203	37010	14074
6月11日	81400	32800	210200	65122	52458	16606
同比	13894	1990	49800	26919	15448	2532
6月21日	81630	35220	200300	50951	40573	12694
同比	230	2420	9900	14171	11885	3912
6月28日	80536	37560	193700	55702	46557	13782
同比	1094	2340	6600	4751	5984	1088

5、下游需求分析

1. 基础设施建设

根据交通运输部最新数据核算，5月份全国交通固定资产投资同比下滑6.13%，增速较前一个月继续趋弱4.88个百分点；环比增长11.04%，增速较前一个月回升11.70个百分点。另据统计局最新数据显示，1-5月份，全国城镇固定资产投资193917亿元，同比增长15.4%，增速较1-4月份放缓4.5个百分点；1-5月份基础设施投资同比增长11.8%，较1-4月份增速放缓6.6个百分点。从数据表现可见，5月份投资增速，包括基建投资的增速都在放缓，但是总量仍保持了较高的同比增长；5月份交通固定资产投资仍呈现环比增长，但是同比出现了下滑。预计6月份基建投资仍保持回升态势，但是7月份受到高温（三伏天）、降雨等影响，相关螺线需求将出现环比下滑。

图6 全国交通固定资产投资月度走势情况



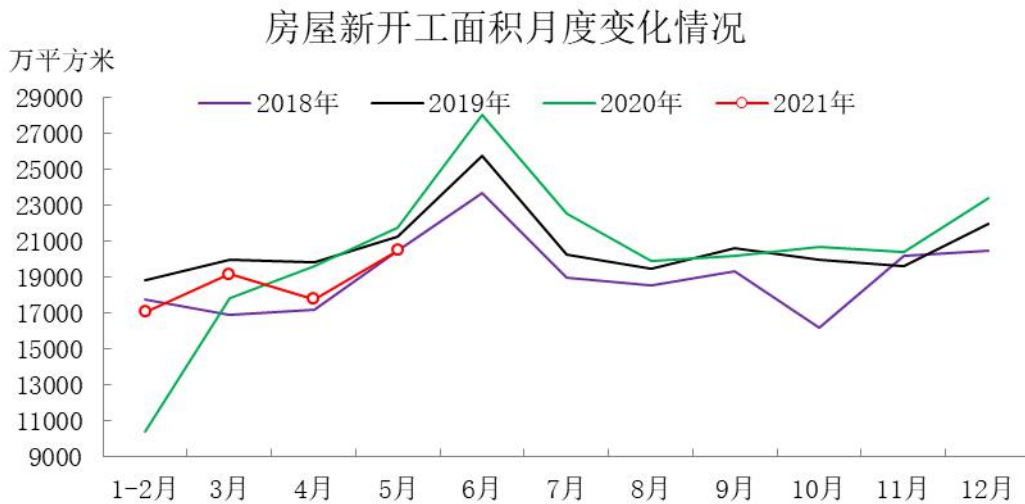
2、房地产市场

统计局最新数据显示，1-5月份，全国房地产开发投资54318亿元，同比增长18.3%，增速较1-4月份放缓3.3个百分点；房地产开发企业房屋施工面积839962万平方米，同比增长10.1%，增速较1-4月份放缓0.4个百分点；房屋新开工面积74349万平方米，增长6.9%，增速较1-4月份放缓5.9个百分点；房地产开发企业土地购置面积4396万平方米，同比下降7.5%，增速较1-4月份回落12.3个百分点；商品房销售面积66383万平方米，同比增长36.3%，增速较1-4月份放缓11.8个百分点；房地产开发企业到位资金81380亿元，同比增



长 29.9%，增速较 1-4 月份放缓 5.3 个百分点；5 月份，房地产开发景气指数为 101.17，较 4 月份放缓 0.11。从数据来看，5 月份房地产市场整体增长放缓，6 月份该领域政策调控继续趋紧，加之淡季效应加深，预计 7 月份房地产相关螺线需求将呈季节性回落。

图 7 新屋开工面积单月变化情况



6、全国主流城市周库存统计分析

10 个样本城市中，总体来看本月整体库存处于上涨的有 7 个，减少的有 3 个，本月市场处于淡季行情，终端方面淡季需求量较少，且价格波动较为频繁，资金较为紧张，拿货欲望不高，补货情况较少，多按需拿货，虽然部分钢厂进行减产检修，但是并不能扭转库存累增的趋势。全国各地的代理心态都较为谨慎，多以出货降库为主，维持低库存运行，降低风险，目前高层对市场调控较为频繁，各类政策层出不穷，但主体仍是以平稳为主，考虑到下月淡季延续，工地方面受到梅雨和高温的影响，需求有限，钢厂减产检修情况正在不断传出，缓解代理库存压力，预计下月持续偏弱盘整为主。

表 4、 全国主流城市周库存统计图

日期	江西	济南	西安	福州	杭州	上海	天津	广州	武汉	成都
6月6日	43.68	7	50.88	8.96	98.93	59.44	12.61	120.71	41.32	39.96
6月14日	44.41	6.55	50.59	9.52	99.92	60.35	13.85	113.8	40.7	35.88
增减幅度	0.73	-0.45	-0.29	0.56	0.99	0.91	1.24	-6.91	-0.62	-4.08
6月21日	45.1	10	51.7	9.71	82.3	61.24	16.72	116.9	42.21	38.53
增减幅度	0.69	3.45	1.11	0.19	-17.62	0.89	2.87	3.1	1.51	2.65
6月30日	45.6	10.3	53.22	10.74	96.9	62.86	17.77	112.8	40.39	37.32
增减幅度	0.5	0.3	1.52	1.03	14.6	1.62	1.05	-4.1	-1.82	-1.21

7、钢厂调价分析

5月下旬现货市场氛围偏弱，钢坯价格下挫，低位资源涌现，钢厂挺价意愿松动，6月份进入季节性消费淡季，华东地区多雨，北方地区高温，影响下游施工进度，需求明显收缩，中上旬指导价格整体下挫300-400元/吨幅度不等。下旬开始，市场心态谨慎，钢厂方面出于成本考虑，大降意愿不强，市价跌幅有所收窄。后市来看，7月份即将迎来大范围的高温天气，高温多雨影响终端施工，需求方面依旧偏弱，同时国家层次对于大宗商品的关注度依旧在持续，打击投机炒作，保供稳价，价格方面难有较好表现，但考虑目前多数钢厂利润接近成本线，综合考虑，预计下月钢厂政策稳中下调，跌幅收窄。

表 5、国内主要钢厂调价 6 月统计表（单位：元/吨）

执行日期	钢厂	调整幅度		执行价格		备注
		高线 (HPB300)	螺纹钢检尺 (HRB400/E)	高线 (HPB300)	螺纹钢检尺 (HRB400/E)	
6月1日	沙钢	↓400	↓350	5610	5500	含税
6月11日	沙钢	-	↓300	5610	5200	含税
6月21日	沙钢	-	↓100	5610	5100	含税

资料来源：富宝资讯

三、期货市场分析

1、期螺综述及技术分析

截止6月30日，期螺主力RB2110合约开盘5085，最高5151，最低5057，收盘5107，收盘价较上月涨120涨幅为2.38%，成交134.4W手，月末持仓为121.9W手。5月中旬，由于钢材价格大幅拉升对中下游小企业带来比较大的成本压力，碳中和压减产能减缓了推进力度，同时稳价保供政策相继出台，传统淡季叠加政策压制5月期螺主力合约出现大幅下跌。整个6月份期货市场处于震荡寻底阶段，期间反复出现相关限产减产政策信息的刺激，历经三次较有利的反弹，但前两次

均因为现货的交投疲软，出现回落。整体技术形态处于 4800-5300 的震荡区间反复试探，目前处于第三次的反弹之中，预计后期价格仍将区间震荡，涨跌有限。

图 8 期螺主力周 K 线及指标走势图



资料来源：富宝资讯

2、下月期螺市场预判及策略

7月来看，由于减产限产信息频出，减产预期持续发酵，期货螺纹预计仍将震荡偏强运行。但由于国内宏观信用持续收紧、钢材库存持续累库、淡季需求等原因，7月上旬期现货或将继续延续背离，期货偏强现货弱势。从期螺走势来看，经过6月的反复震荡，7月或有可能突破震荡区间，其中的关键还在于钢厂减产限产的力度及持续时间，但从前期政府稳定物价的决心来看，后期也难以大涨，我们预期后续市场要进入震荡走强格局，上方关键位 5300 附近。

四. 下月行情展望

下月趋势预判

回顾6月份全国建材价格窄幅震荡运行为主，市价波动区间在 4800-5100 主流，从本月的价格波动情况来看，基本延续5月下旬走势，在快涨快跌过后和现货端过渡中，同时本月也是淡旺季转换节点，涨后价格缺乏支撑力量，月尾多数地区工地则停工大检查为迎接百年大庆，但如果像传言那样7月份压产预期确立，对钢铁行业无疑利好，总体来说，钢材供应依旧面临着压产和保价稳供的双重博弈，展望7月，伴随着高温天气以及南方多雨，各地区库存累增，钢厂计划量打折力度较弱，挺价意愿不高，我们预计下月走势宽幅震荡运行为主，波动幅



度暂看 100-200。