建材 6 月月报：身处需求淡季，7 月份行情涨跌并不会一蹴而就

核心提示：6 月全国建材价格偏弱运行为主。其中河北地区本月共计下调 400-470 元/吨，江苏地区偏弱 320-460，安徽下跌 400-500，云南跌 520，福建地区下调 360-400 左右，整体来看各地区的下跌幅度都比较大，6 月份受到美联储加息以及原料下跌影响，呈现断崖式下跌。且成材跌幅速度快于原料。

【内容提要】

◆6 月国际钢市震荡偏弱运行

◆6 月全国建材价格呈现整体大幅偏弱调整趋势

◆ 6 月盈利空间较上月小幅上涨

◆6 月华东成交量呈现跌-涨-跌状态

◆ 7 月淡季效应加深,政策利好托底需求

◆下月钢厂指导价格稳中偏强运行

◆ 7 月行情展望

一. 国际市场概述

6 月国际钢市震荡偏弱运行。美国市场，截至 2022 年 6 月 25 日一周，美国国内粗钢产量为 175 万短吨，产能利用率为 80.2%。去年同期产量为 184.4 万短吨，产能利用率为 83%，本周(截至 6.25)产量同比增长 5.1%，环比下降 0.5%，当时(截至 6.18 一周)产量为 175.8 万短吨，产能利用率为 80.5%。欧洲市场，欧盟希望通过 CBAM 在应对气候变化方面发挥全球影响力，从而保持欧盟在碳密集行业生产的竞争力。从钢材进出口方面看，CBAM 修正草案中指出，对于不符合碳关税条例的钢材将会由欧盟进口商承担。因此，将非欧盟钢铁产品

出口到欧盟的难度会越来越大，国内来看，宏观政策调控原材料，铁矿，废钢，焦炭不断下调，成本端支撑减弱，受高温多雨天气影响，下游需求仍偏弱，成交偏弱，然钢厂利润偏低，钢厂挺价意愿均强，7 月来看，多地台风雨季还有高温影响下，叠加淡季需求仍偏弱调整，贸易商心态不稳，料下月市场低位震荡运行。

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大幅偏弱调整趋势，月度跌幅在 250-520 之间。全月受到国内外宏观消息夹击，市场信心整体偏弱，华东地区梅雨高温天气，下游需求消化整体不足。其中华北地区本月共计跌 339，华东跌 391，华南跌 376，华中地区跌 353，西南跌 356，东北跌 359，西北地区跌 356。6 月期螺下调将近 300 个点，走势震荡偏弱，现货月末虽然有抬升情绪，但涨后市场成交整体受阻，考虑 7 月全国钢厂大面积减产，预计供应端压力减缓，叠加全国控制疫情效果较好，一揽子稳经济政策落地，价格或相对 6 月有所反弹，7 月下旬美联储加息事件影响，预计 7 月价格整体先强后弱。

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	4403	4401	4391	4378	4393	4350	4311
本月涨跌	-391	-376	-353	-344	-359	-356	-356
涨跌幅	-8.2%	-7.9%	-7.4%	-7.3%	-7.6%	-7.6%	-7.6%
高 线 6.5mm	4610	4663	4659	4664	4678	4651	4618
本月涨跌	-443	-413	-379	-339	-334	-320	-302
涨跌幅	-8.8%	-8.1%	-7.5%	-6.8%	-6.7%	-6.4%	-6.1%

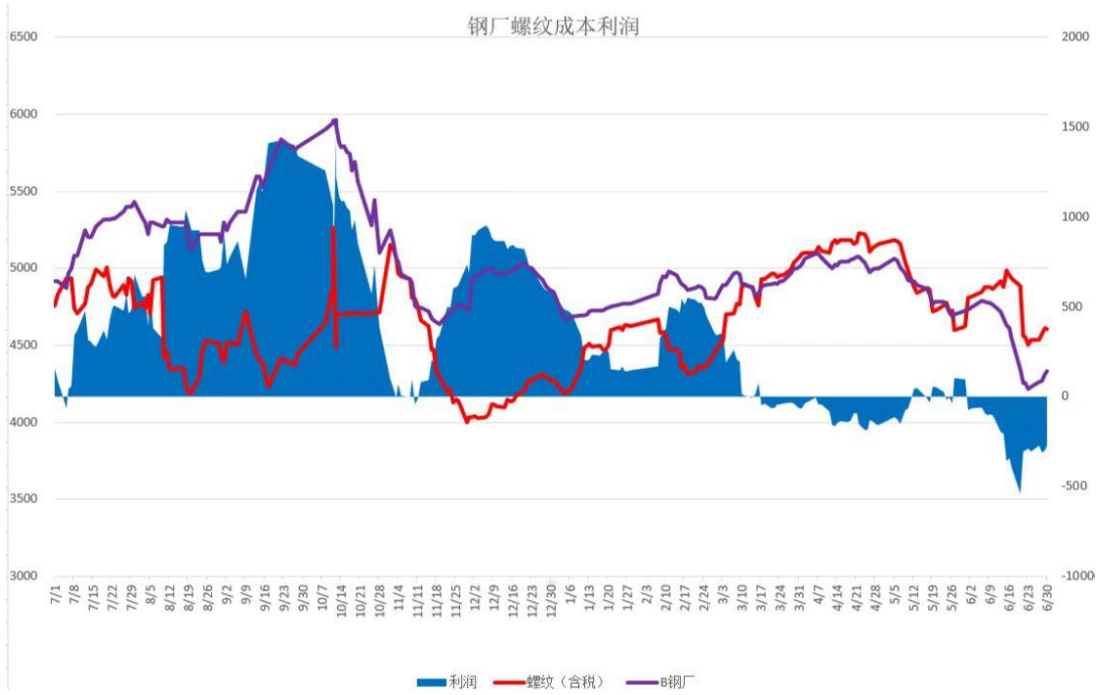
表 2 、全国主流城市螺线价格月度变化

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	4530	4460	4250	4230	4520	4380	4200	4220	4310	4320
本月涨跌	-330	-350	-470	-440	-210	-160	-410	-410	-440	-360
涨跌幅	-6.8%	-7.3%	-10.0%	-9.4%	-4.4%	-3.5%	-8.9%	-8.9%	-9.3%	-7.7%
高 线 6mm	4430	4740	无货	4490	4850	4710	4390	4533.2	4600	4470
本月涨跌	-450	-380	/	-430	-210	-110	-400	-370.8	-280	-410
涨跌幅	-9.2%	-7.4%	/	-8.7%	-4.2%	-2.3%	-8.4%	-7.6%	-5.7%	-8.4%

2.成本分析

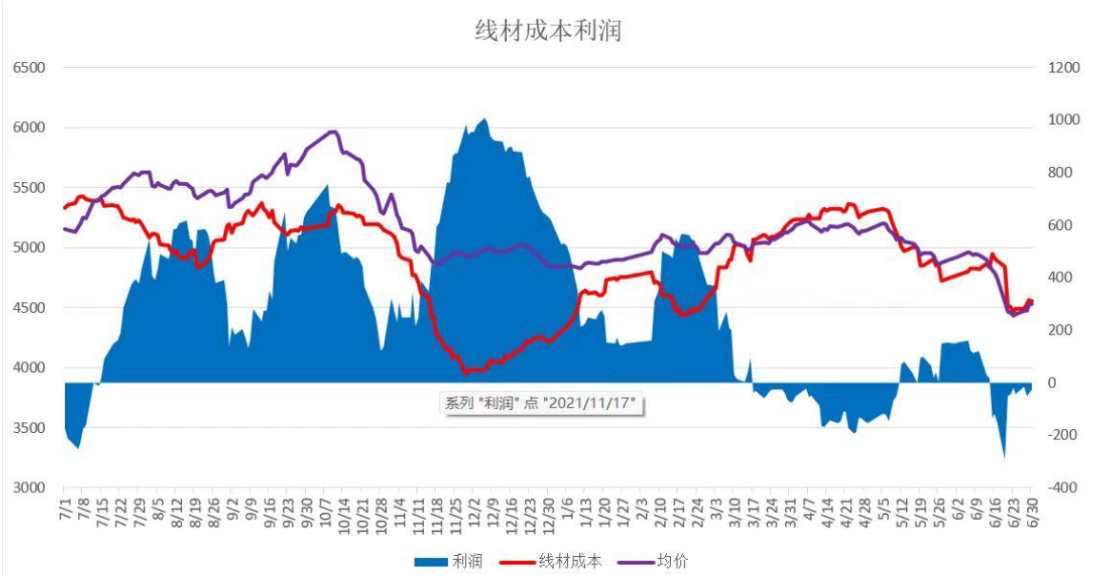
本月盈利空间较上月小幅上涨，据富宝成本模型测算，截至 6 月 30 日，国内中小钢企 20mm 三级螺纹钢盈利空间为-275 元/吨，较上月末（100）盈利减少 375 元/吨；8-10mm 高线盈利空间为-25 元/吨，较上月（150）盈利空间减少 175 元/吨。本月钢厂利润整体回落，主要是本月成材螺纹、热卷价格大幅下跌，现货普跌 400 以上，而原料铁矿跌幅相对较小，导致钢厂利润大幅缩小。预计下月在粗钢减产，需求预期较好的情况下，钢厂利润有所增加。

图 1　中小钢企 20mm 三级螺纹钢盈利空间



资料来源：富宝资讯

图 2 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

2022 年 5 月，全国生产粗钢 9661.0 万吨、同比下降 3.50%，日产 311.65 万吨/日、环比增长 0.77%；生产生铁 8049.0 万吨、同比增长 2.0%，日产 259.65 万吨/日、环比增长 1.45%；生产钢材 12261.0 万吨、同比下降 2.30%，日产 395.52 万吨/日、环比增长 3.33%；1-5 月，全国累计生产粗钢 4.35 亿吨，同比下降 8.70%，累计日产 288.09 万吨；生产生铁 3.61 亿吨、同比下降 5.90%，累计日产 238.99 万吨；生产钢材 5.49 亿吨、同比下降 5.10%，累计日产 363.78 万吨

2022 年 5 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 7671.18 万吨、同比下降 0.78%，日产 247.46 万吨、环比增长 1.04%；生产生铁 6730.13 万吨、同比增长 2.30%，日产 217.10 万吨、环比增长 1.37%；生产钢材 7398.35 万吨、同比下降 1.49%，日产 238.66 万吨、环比增长 1.59%。1-5 月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢

3.43 亿吨、累计同比下降 6.50%，粗钢累计日产 227.20 万吨；累计生产生铁 3.01 亿吨、累计同比下降 4.96%，生铁累计日产 199.28 万吨；累计生产钢材 3.32 亿吨、累计同比下降 5.37%，钢材累计日产 220.13 万吨。

4、华东地区出货量统计分析

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10日	39173	27300	147500	36733	40450	8100
6月17日	42822	14500	145050	28745	33752	6400
同比	3649	-12800	-2450	-7988	-6698	-1700
6月24日	46716	26890	151500	31591	40008	6900
同比	3894	12390	6450	2846	6256	500
6月29日	35339	17560	85800	25652	37750	4200
同比	-11377	-9330	-65700	-5939	-2258	-2700

上表可见，6 月华东成交量呈现跌-涨-跌状态，6 月市场整体需求差，厂商心态弱，成交低迷，今天最新数据显示，6 月份制造业 PMI 数据改善，27 号-30 号这周全国 5 大成材供需两端继续改善，库存大幅下降。但期螺宽幅震荡，商户挺价意愿一般，市场情绪不高，下游按需采买备货意愿较弱，月底商户回笼资金积极出货为主，整体出货表现不理想。预计 7 月华东成交量呈现先强后弱趋势。

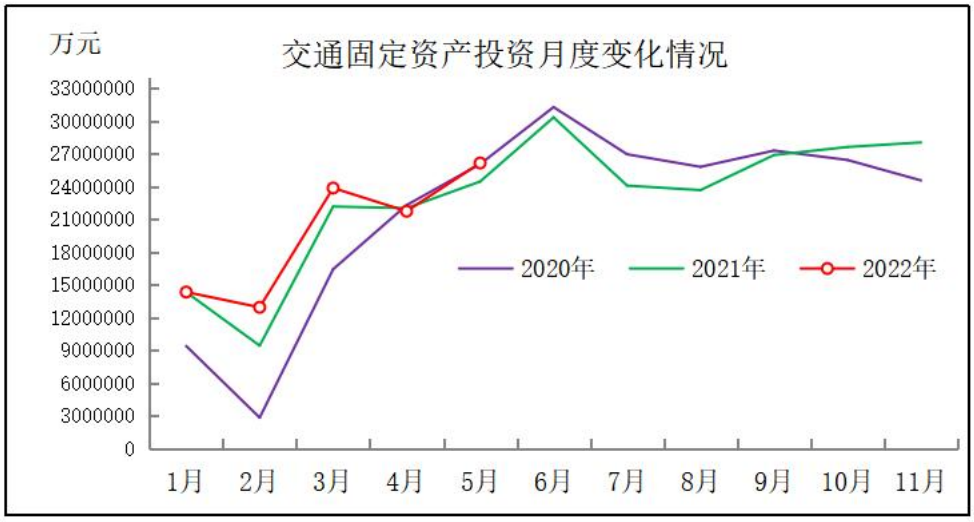
5、下游需求分析

根据最新公布的各项数据，5 月份经济已经出现复苏势头，但基础还不牢固，部分增速仍处于偏低水平。6 月份宏观利好持续加码，政策多次强调稳经济一揽子政策措施要加快落地见效，要切实稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间，要积极扩大有效需求，等等。按照往年季节性规律，预计 7 月份钢市下游需求仍将较 6 月份出现环比回落，但是今年政策利好托底效果或增强。

1、基建领域

2022 年 1-5 月，全国基建投资累计同比增长 6.7%，较 1-4 月增速提高 0.2 个百分点；1-5 月份全国城镇固定资产投资同比增长 6.2%，较 1-4 月增速放缓 0.6 个百分点。根据交通运输部最新数据核算，2022 年 5 月份全国交通固定资产投资同比增长 6.95%，增速较 4 月份提高 8.25 个百分点；环比增长了 20.32%，增速较 4 月份提高 29.23 个百分点。

图 3 交通固定资产投资月变化情况



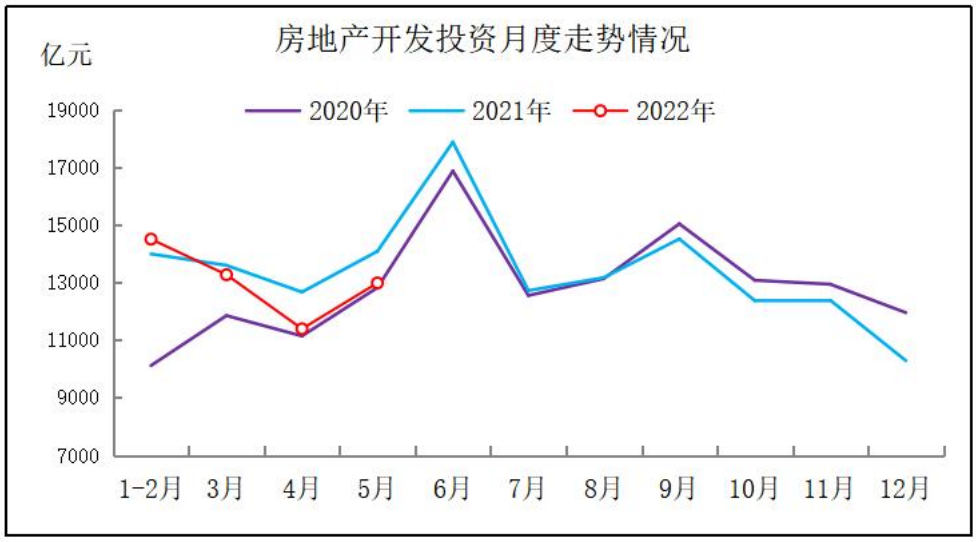
数据来源：富宝钢铁数据终端

从以上数据可以看出，5 月份交通等基建投资增速继续改善。进入 6 月份国家发改委表示，将全力推动扎实稳住经济一揽子政策措施尽快落地见效，进一步完善有利于民间投资发展的政策环境；要切实稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间，积极扩大有效需求，要抓紧推进一批既利当前又利长远的水利、交通、地下综合管廊等项目，尽快形成实物工作量；全面加强基础设施建设，加快新型基础设施建设，提升传统基础设施水平，适度超前布局有利于引领产业发展和城镇化建设的基础设施，加强社会民生领域补短板建设，加强保障性安居工程及配套基础设施建设，加快推进城市燃气管道等老化更新改造和排水设施建设；等等。交通运输部也表示，下半年将加快开工一批重点公路项目；水利部也指出，今年争取今年全国水利建设投资完成达到 1 万亿元。同时，政策也加大了金融支持基建项目力度，6 月份地方债发行或将达到 1.9 万亿元。综合考虑，虽然 7 月份高温、降雨等淡季效应将进一步加深，但预计相关螺线等用钢需求仍有政策利好托底。

2、房地产市场

统计局最新数据显示，2022 年 1-5 月全国房地产开发投资 52134 亿元，同比下降了 4%，增速较 1-4 月份趋弱了 1.3 个百分点；1-5 月份全国房屋新开工面积下降 30.6%，较 1-4 月份降幅放大 4.3 个百分点；1-5 月份全国商品房销售面积同比下滑 23.6%，较 1-4 月份跌幅放大 2.7 个百分点；房地产开发企业到位资金同比下降 25.8%，较 1-4 月份跌幅放大 2.2 个百分点；土地购置面积同比下滑 45.7%，较 1-4 月份跌幅收窄 0.8 个百分点。

图 4 房地产开发投资月度走势情况



数据来源：富宝钢铁数据终端

从统计局数据可以看出，5 月份房地产多数指标继续走弱，不过据其他机构监测的一些数据显示，随着地方密集调整楼市政策，5 月份房地产市场其实已呈现出修复趋势，只是市场未完全回暖。比如，据中指研究院统计，5 月楼市整体成交上升，其监测的 17 个主要城市成交面积环比上涨 8.8%；克而瑞监测数据显示，5 月全国 30 个重点城市商品住宅成交面积约 1318 万平方米，环比上升 4%，同比下降 59%。6 月份房地产市场继续改善，中指研究院以截至 6 月 25 日的成交数据估算整月数据预计，6 月份一线城市楼市成交量将环比上涨 122.1%；5、

6 月贝壳研究院监测的 50 城二手房成交量连续环比增长，环比增幅分别为 14%、25%；万科董事会主席郁亮在 6 月 28 日的股东大会上也表示，从短期来看，地产市场已经触底，但是恢复是个缓慢温和的过程，预计 6 月销售会出现明显的环比上升，但仍然是同比下降，只是下降幅度相对收窄。预计 7 月份房地产市场继续筑底，不过，施工、开工将难以摆脱淡季影响，相关螺线实际需求或出现一定季节性环比回落。

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 8 个，减少的有 2 个。本月汛期来袭，南方大部分地区需求受到较大抑制，叠加期货下行，价格持续下跌，市场拿货意愿不强，后面则是晴热高温天气，工地施工进度反弹无力，随着吨钢利润逐渐恢复，后续钢厂检修减产幅度预期减小，预计后续库存有继续累增的可能，目前需关注库存情况，若库存实现去库，钢价继续反弹的驱动就会更强，反之则风险越大，预计下月钢价震荡偏弱运行，建议短期以短线操作为主，及时兑现利润

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5日	63.04	15	46.07	3.37	98.91	91.89	23.99	98.5	40.58	54.05
6月12日	63.17	18	47.94	4.39	101.8	95.1	25.19	99.6	42.83	57.19
增减幅度	0.13	3	1.87	1.02	2.89	3.21	1.2	1.1	2.25	3.14
6月19日	63.78	14.7	52	4.47	106.79	95.98	27.79	103.6	43.65	56.95
增减幅度	0.61	-3.3	4.06	0.08	4.99	0.88	2.6	4	0.82	-0.24
6月30日	63.7	11.7	54.84	5.27	101.76	93.51	26.96	103.3	42.36	52.87
增减幅度	-0.08	-3	2.84	0.8	-5.03	-2.47	-0.83	-0.3	-1.29	-4.08

7、钢厂调价分析

6 月初受节日上涨带动，市价出现小涨，然北方高温、南方多雨加之市场心态悲观，需求迟迟不见启动，终端采买有限，成交表现寥寥，现货回升受挫，商家情绪悲观，多随行就市出货为主，市场资金面偏紧，6 月中旬螺纹现货价格大幅走弱，市场价格严重倒挂，商家前期库存成本亏损严重，钢厂出于维稳心态，中上旬指导价格延续持稳；6 月下旬指导价格下调 200-300 元/吨不等；根据目前市场情况来看，月底受国家宏观利好消息面带动，期螺持红运行，现货市场情绪有所回暖，加之最新库存数据显示表需产量、厂库减少、表需增加，且钢厂亏损情况下存挺价意愿，预计下月钢厂指导价格稳中偏强运行。

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	-	-	5310	5350	含税
6 月 11 日	沙钢	-	-	5310	5350	含税
6 月 21 日	沙钢	↓200	↓300	5110	5050	含税
资料来源：富宝资讯						

三．期货市场分析

螺纹主力 2210 合约本月总体呈现高位回落、加速赶底的行情，价格在周均线 MA240 附件实现超跌反弹，月内最高 4834，最低 4074，振幅 760。主因美联储加息 75 个基点落地，全球流动性收紧，市场担忧美国经济衰退，避险买盘助推美元走强，原油、煤炭等商品价格受此利空大幅走低，削弱黑色系成本端支撑。端午节后国内南方多雨、北方高温的气候持续，导致终端实际开工难以回暖，但疫情后的需求恢复预期踏空，钢材总库存居高不下，钢厂亏损引发减产检修扩大，负反馈驱动下原料端铁矿、焦炭成本坍塌，成材价格亦大幅跟跌。但随着国内疫情总体得到控制，下游终端复工复产提速，国家稳经济政策继续发力，国内各项

宏观数据环比均明显改善，修复市场情绪；且焦炭提降落地推迟，需求改善推动库存连续两周下降，螺纹盘面开始修复反弹，日线低位重心持续抬升，终收 4378，较月内低点回升 304 点。由于月初跌幅过大，月线收阴，录得跌幅 6.53%。

四. 下月行情展望

回顾 6 月全国钢价断崖式下跌，且跌幅空间比 5 月份还大，本月钢价共计下跌 320-520 元/吨，尤其是美联储加息数据公布以后，在之前被疫情影响而延迟的下游需求，始终并未出现明显的起色，同时 6 月中旬钢厂亏损减产检修明显增多，对炉料的需求带来打压，铁矿，焦炭、废钢等纷纷下调，修复利润空间，加上钢市淡季特征明显，整个钢材产业的内驱动力十分弱，供需双弱引发产业负反馈，6 月中旬盘面就呈现出 6 连阴行情，月底利空逐渐出尽，期螺超跌反弹，成交情绪面等慢慢趋于缓和，外加宏观政策刺激出现了阶段性的成效，下半年资金面仍然稳市场、稳经济逻辑不变，但考虑第三季度处于高温天气，需求释放空间有限，全国钢厂检修力度增加，综合来看 7 月份供应有进一步降低的趋势，7 月份先强后弱看待，幅度 100-200 左右。