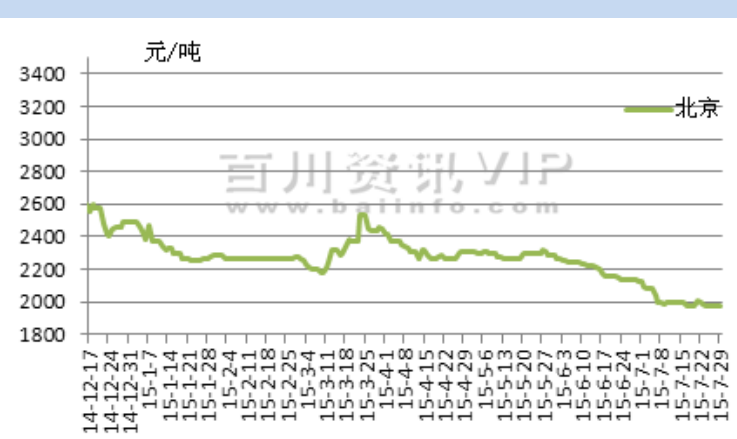
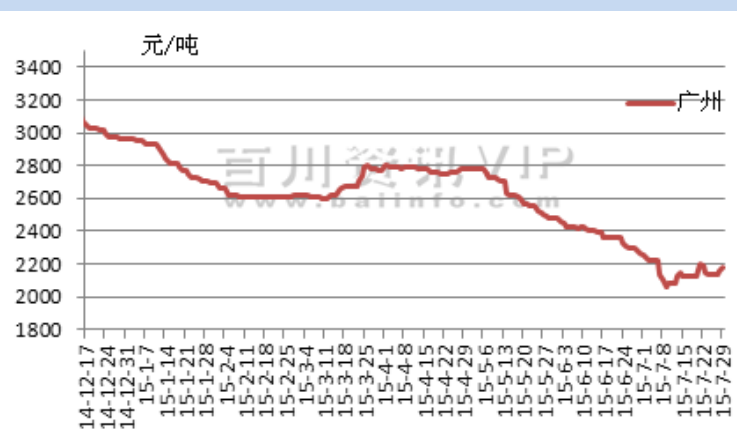
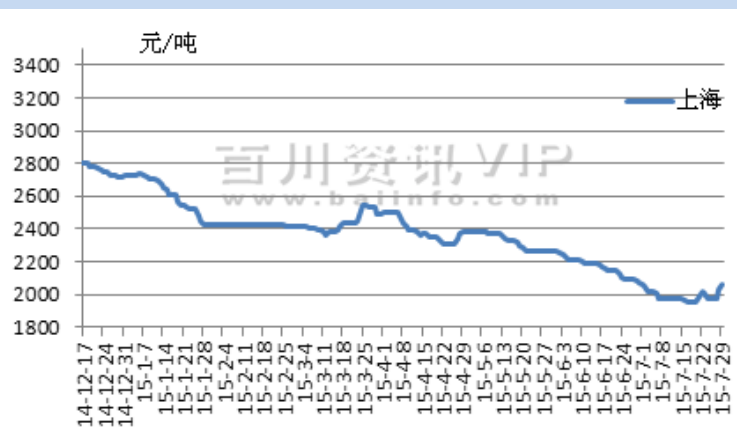


目录

- |                |        |               |        |
|----------------|--------|---------------|--------|
| 一、本月国内线螺市场价格汇总 | P1-3   | 二、国内线螺市场综述与展望 | P3-4   |
| 三、国内线螺市场统计数据分  | P4-6   | 四、行业要闻        | P6-10  |
| 五、下游市场主要情况     | P10-13 | 六、国际钢材市场动态分析  | P13-15 |

一、本月国内线螺市场价格汇总（单位：元/吨）

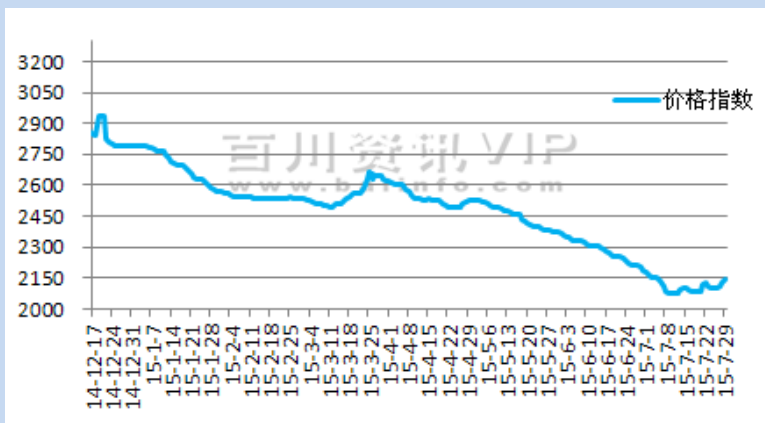
螺纹钢三地市场价格走势图：



国内主要市场螺纹钢价格汇总：

| 市场名称 | 规格               | 2015-7-1 | 2015-7-29 | 涨跌   |
|------|------------------|----------|-----------|------|
| 上海   | HRB400 Φ 12-14mm | 2090     | 2080      | -10  |
| 上海   | HRB400 Φ 16-25mm | 2060     | 2060      | 0    |
| 杭州   | HRB400 Φ 12-14mm | 2130     | 2200      | 70   |
| 杭州   | HRB400 Φ 16-25mm | 2050     | 2110      | 60   |
| 南京   | HRB400 Φ 12-14mm | 2250     | 2230      | -20  |
| 南京   | HRB400 Φ 16-25mm | 2140     | 2120      | -20  |
| 济南   | HRB400 Φ 12-14mm | 2300     | 2180      | -120 |
| 济南   | HRB400 Φ 16-25mm | 2200     | 2080      | -120 |
| 合肥   | HRB400 Φ 12-14mm | 2320     | 2310      | -10  |
| 合肥   | HRB400 Φ 16-25mm | 2270     | 2260      | -10  |
| 福州   | HRB400 Φ 12-14mm | 2240     | 2230      | -10  |
| 福州   | HRB400 Φ 16-25mm | 2120     | 2120      | 0    |
| 南昌   | HRB400 Φ 12-14mm | 2070     | 2220      | 150  |
| 南昌   | HRB400 Φ 16-25mm | 1960     | 2110      | 150  |
| 广州   | HRB400 Φ 12-14mm | 2430     | 2350      | -80  |
| 广州   | HRB400 Φ 16-25mm | 2250     | 2180      | -70  |
| 南宁   | HRB400 Φ 12-14mm | 2400     | 2450      | 50   |
| 南宁   | HRB400 Φ 16-25mm | 2350     | 2400      | 50   |
| 长沙   | HRB400 Φ 12-14mm | 2420     | 2520      | 100  |
| 长沙   | HRB400 Φ 16-25mm | 2250     | 2350      | 100  |
| 武汉   | HRB400 Φ 12-14mm | 2110     | 2210      | 100  |
| 武汉   | HRB400 Φ 16-25mm | 2060     | 2160      | 100  |
| 郑州   | HRB400 Φ 12-14mm | 2300     | 2250      | -50  |
| 郑州   | HRB400 Φ 16-25mm | 2200     | 2150      | -50  |
| 北京   | HRB400 Φ 12-14mm | 2150     | 2070      | -80  |
| 北京   | HRB400 Φ 16-25mm | 2120     | 1980      | -140 |
| 天津   | HRB400 Φ 12-14mm | 2150     | 2070      | -80  |
| 天津   | HRB400 Φ 16-25mm | 2120     | 1980      | -140 |
| 石家庄  | HRB400 Φ 12-14mm | 2290     | 2200      | -90  |
| 石家庄  | HRB400 Φ 16-25mm | 2200     | 2110      | -90  |
| 太原   | HRB400 Φ 12-14mm | 2550     | 2480      | -70  |
| 太原   | HRB400 Φ 16-25mm | 2390     | 2310      | -80  |
| 呼和浩特 | HRB400 Φ 12-14mm | 2570     | 2400      | -170 |
| 呼和浩特 | HRB400 Φ 16-25mm | 2530     | 2330      | -200 |

百川螺纹钢价格指数:



百川资讯钢铁栏目:

编辑: 闫萍

座机 010-52169220

QQ: 1283156225

地址: 北京市朝阳区左家庄中街 6 号豪成大厦 21 层 邮编: 100028

|      |                  |      |      |      |
|------|------------------|------|------|------|
| 沈阳   | HRB400 Φ 12-14mm | 2230 | 2180 | -50  |
| 沈阳   | HRB400 Φ 16-25mm | 2150 | 2060 | -90  |
| 哈尔滨  | HRB400 Φ 12-14mm | 2150 | 2070 | -80  |
| 哈尔滨  | HRB400 Φ 16-25mm | 2080 | 2000 | -80  |
| 长春   | HRB400 Φ 12-14mm | 2250 | 2200 | -50  |
| 长春   | HRB400 Φ 16-25mm | 2120 | 2020 | -100 |
| 重庆   | HRB400 Φ 12-14mm | 2140 | 2230 | 90   |
| 重庆   | HRB400 Φ 16-25mm | 2100 | 2200 | 100  |
| 成都   | HRB400 Φ 12-14mm | 2220 | 2300 | 80   |
| 成都   | HRB400 Φ 16-25mm | 2150 | 2230 | 80   |
| 贵阳   | HRB400 Φ 12-14mm | 2320 | 2480 | 160  |
| 贵阳   | HRB400 Φ 16-25mm | 2180 | 2320 | 140  |
| 昆明   | HRB400 Φ 12-14mm | 2780 | 2680 | -100 |
| 昆明   | HRB400 Φ 16-25mm | 2590 | 2490 | -100 |
| 西安   | HRB400 Φ 12-14mm | 2180 | 2210 | 30   |
| 西安   | HRB400 Φ 16-25mm | 2040 | 2060 | 20   |
| 兰州   | HRB400 Φ 12-14mm | 2670 | 2590 | -80  |
| 兰州   | HRB400 Φ 16-25mm | 2170 | 2090 | -80  |
| 西宁   | HRB400 Φ 12-14mm | 2550 | 2510 | -40  |
| 西宁   | HRB400 Φ 16-25mm | 2170 | 2080 | -90  |
| 银川   | HRB400 Φ 12-14mm | 2430 | 2320 | -110 |
| 银川   | HRB400 Φ 16-25mm | 2250 | 2100 | -150 |
| 乌鲁木齐 | HRB400 Φ 12-14mm | 2380 | 2160 | -220 |
| 乌鲁木齐 | HRB400 Φ 16-25mm | 2130 | 1910 | -220 |
| 江阴   | HRB400 Φ 12-14mm | 2040 | 2070 | 30   |
| 江阴   | HRB400 Φ 16-25mm | 2030 | 2040 | 10   |
| 赤峰   | HRB400 Φ 12-14mm | 2290 | 2170 | -120 |
| 赤峰   | HRB400 Φ 16-25mm | 2220 | 2100 | -120 |
| 均价   | HRB400 Φ 12-14mm | 2303 | 2278 | -25  |
|      | HRB400 Φ 16-25mm | 2182 | 2145 | -37  |

国内主要市场高线价格汇总:

| 市场   | 规格           | 2015-7-1 | 2015-7-29 | 涨跌  |
|------|--------------|----------|-----------|-----|
| 上海高线 | HPB300 6.5mm | 2060     | 2170      | 110 |
| 杭州高线 | HPB300 6.5mm | 2410     | 2380      | -30 |
| 南京高线 | HPB300 6.5mm | 2370     | 2400      | 30  |
| 济南高线 | HPB300 6.5mm | 2350     | 2290      | -60 |
| 合肥高线 | HPB300 6.5mm | 2470     | 2450      | -20 |
| 福州高线 | HPB300 6.5mm | 2230     | 2390      | 160 |
| 南昌高线 | HPB300 6.5mm | 2160     | 2330      | 170 |
| 广州高线 | HPB300 6.5mm | 2150     | 2130      | -20 |
| 海口高线 | HPB300 6.5mm | 2500     | 2520      | 20  |
| 南宁高线 | HPB300 6.5mm | 2280     | 2340      | 60  |
| 长沙高线 | HPB300 6.5mm | 2100     | 2290      | 190 |
| 武汉高线 | HPB300 6.5mm | 2220     | 2380      | 160 |

|        |              |      |      |      |
|--------|--------------|------|------|------|
| 郑州高线   | HPB300 6.5mm | 2340 | 2340 | 0    |
| 北京高线   | HPB300 6.5mm | 2060 | 2070 | 10   |
| 天津高线   | HPB300 6.5mm | 2200 | 2110 | -90  |
| 石家庄高线  | HPB300 6.5mm | 2270 | 2190 | -80  |
| 太原高线   | HPB300 6.5mm | 2230 | 2200 | -30  |
| 呼和浩特高线 | HPB300 6.5mm | 2400 | 2220 | -180 |
| 长春高线   | HPB300 6.5mm | 2140 | 2160 | 20   |
| 沈阳高线   | HPB300 6.5mm | 2190 | 2160 | -30  |
| 哈尔滨高线  | HPB300 6.5mm | 2260 | 2260 | 0    |
| 重庆高线   | HPB300 6.5mm | 2210 | 2370 | 160  |
| 成都高线   | HPB300 6.5mm | 2190 | 2260 | 70   |
| 贵阳高线   | HPB300 6.5mm | 2290 | 2400 | 110  |
| 昆明高线   | HPB300 6.5mm | 2520 | 2420 | -100 |
| 西安高线   | HPB300 6.5mm | 2000 | 2130 | 130  |
| 兰州高线   | HPB300 6.5mm | 2220 | 2100 | -120 |
| 西宁高线   | HPB300 6.5mm | 2180 | 2100 | -80  |
| 银川高线   | HPB300 6.5mm | 2240 | 2120 | -120 |
| 乌鲁木齐高线 | HPB300 6.5mm | 2150 | 1940 | -210 |
| 高线均价   | HPB300 6.5mm | 2246 | 2254 | 8    |

## 二、国内线螺市场综述与展望

### 建筑钢材市场综述：

本月国内建筑钢材价格均价下跌，各地区涨跌幅度不一。螺纹钢 HRB400 规格：12-14mm 以及 16-25mm 整体均价下跌 37 元/吨，其中华东地区下跌 10-120 元/吨左右，西南西北地区价格下跌 40-220 元/吨左右；螺纹钢市场价格涨跌互现，部分地区市场价格出现上涨。

本月建筑钢材市场价格频繁震荡，市场成交未一般。原材料方面，本月上半月钢坯价格弱势运行，进入七月份受高温梅雨天气的影响，导致下游开工率有所降低，终端需求疲弱，市场信心一度缺失，钢坯价格不断下跌，但在中旬以后临近月末钢厂停产减产传闻再起，9 月阅兵又支撑环保炒作，钢坯价格大幅反弹，但钢厂减产尚未对生产造成实际影响。本月上半月建筑钢材价格持续下跌，市场受到需求不畅和供给不减的上下打压，更有高温梅雨天气和期货震荡下行双重影响，贸易商情绪难言乐观，加之钢厂本月资源投放量并未减少，商家库存居高不下，出货心态愈发迫切，而下游采购情绪依旧低迷，降价仍是促使成交的主要手段。但在本月中旬以后市场呈过山车走势，第一次价格反弹是中旬受期货上涨以及钢坯价格止跌反弹的影响，市场成交有所放量，贸易商报价试探性拉涨，同时钢厂相继出台限价政策，因此市场价格多向钢厂指导价靠拢，但经过几天价格上涨后，市场逐渐恢复平静，下游需求持续不佳，导致市场价格出现小幅回落的迹象。在随后的一周价格出现第二次反弹，受唐山环保减产的影响，钢坯价格迅速拉涨，带动现货市场出现新一轮的大涨，但钢坯在连续三日小涨之后明显回落，受此影响市场心态走弱。本周市场价格出现第三次反弹，上周末北京环保局召开新闻发布会称，9 月纪念抗战胜利 70 周年大阅兵期间，北京将启动重大活动空气质量保障方案，钢厂积极推进，贸易商看涨预期强烈。同时周末钢坯上涨再度成为市场疯涨导火索，现货市场心态好转，涨价心态浓厚，下游工地开工正常，采购有所放量，现货价格整体继续拉升。然对于短期价格走势，市场略显迷茫，高温需求较弱与资源偏少以及成本拉高形成反比，短期价格在上涨后将有一小波回调走势，但回落调整后，价格或将继续有上涨的空间。综合来看，预计近期建材市场价格将会震荡走强。

### 百川资讯后市展望：

建筑钢材市场价格频繁震荡，临近月底借助“阅兵蓝”事件，环保风波再起。受此推动，市场价格快速拉升。另由于当前市场资源较为紧张，加速市场价格上升速率。但市场实际需求并没能跟进，涨势过快不一定是好事，前期的两拨上涨都是前车之鉴。因此预计短期建材市场价格存在盘整小涨为主运行。笔者从以下几点进行分析。

宏观方面，昨日（7 月 27 日），国家统计局发布的工业企业财务数据显示，1~6 月份，规模以上工业企业利润总额同比下降 0.7%，降幅比 1~5 月份收窄 0.1 个百分点。其中，6 月份当月利润总额同比略降 0.3%，5 月份为增长 0.6%。多方观点均认为，在

工业企业利润下降的原因上，首当其冲的就是工业品通缩，工业品出厂价格下降以及需求不旺，使得企业盈利困难。1~6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额28441.8亿元，同比下降0.7%，降幅比1~5月份收窄0.1个百分点，但仍未转正。上游产业利润降幅尤为明显，1-6月份，采矿业实现利润总额1396.1亿元，同比下降58.8%。而制造业实现利润总额24436.4亿元，增长6.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额2609.3亿元，增长17.2%。在41个工业大类行业中，30个行业利润总额同比增长，11个行业下降。主要行业利润增长情况中，计算机、通信和其他电子设备制造业增长19%，十分亮眼。而煤炭开采和洗选业下降67%，石油和天然气开采业下降68.4%，让人忧心。今年上半年，由于煤炭价格低位徘徊，并持续在行业盈亏平衡点以下运行，上市煤企的亏损比例显著上升，行业整体的盈利能力继续恶化，部分银行因此收紧信贷，这令煤企的融资更加困难，现金流紧张。

货币方面，央行为政策性银行输血还在继续。有消息称央行已追加对国开行、进出口银行的注资，分别为480亿美元、450亿美元，加之此前向国开行和进出口银行注资的320亿美元、300亿美元，目前央行共向政策性银行注资1550亿美元（折合人民币9624.88亿元，按昨日汇率6.2096计算），央行向政策性银行注资金额接近万亿元。至此，央行一跃成为两家政策性银行的第一大股东。但在大规模信贷支持的背后，资本金消耗严重已是不争的事实。三家政策性银行长期面临资本金严重不足的问题。如进出口银行1994年成立时注册资本为33.8亿元，2000年财政增加注册资本至50亿元一直未变。对于汇金2008年发债200亿元注资进出口银行，尚未获官方证实。而按照银监会相关规定计算，截至2014年末，国开行资本充足率为9.06%，核心一级资本充足率和一级资本充足率为6.77%。

原材料方面，在下游阶段性补库及召开环保会议的共同影响下，上周国内钢坯价格强劲反弹，并带动铁矿石、废钢等原料价格连续回升，但由于缺乏有效成交的支撑，铁矿石价格再度开始回落，市场观望气氛浓重。数据显示，上周（截至7月24日）进口铁矿石市场跟随钢坯冲高回落，周初普氏粉矿（62%）价格一度升至52.75美元/吨，较前一周上涨2.75美元/吨，港口成交短暂好转，此后价格再度逐步回落至51.25美元/吨，钢厂采购仍较为谨慎，港口库存小幅上升。据监测报告显示，近期北方地区重提环保问题，但进口矿价格不跌反涨，一是说明钢厂减产力度不大，二是说明钢厂整体库存水平偏低。在近期钢材价格走势趋稳的局面下，预计短期矿价仍将维持在50美元/吨左右，局部地区国产矿价格仍有小幅补跌的空间。数据显示，中国1-6月份铁矿石产量达到63490万吨，同比下降10.7%。分析师表示，目前国内钢材市场已基本处于底部区域，纵然还有调整空间，幅度也已非常有限，且部分地区建筑钢材市场的确有企稳的迹象，这也是目前钢厂减产力度小于预期的主要原因之一。

产业方面，在推进“一带一路”建设过程中，中国国企特别是中央企业发挥了主力军作用。据国资委提供的数据显示，截至去年底，共有107家中央企业在境外设立了8515家分支机构，分布在全球150多个国家和地区。中央企业境外投资额约占非金融类对外直接投资的70%，对外承包工程营业额约占总额的60%。中国铁建在“一带一路”战略中涉及60多个国家，相应的国家已有40多个，涉及的280多个项目中包括公路、铁路、港口、贸易等多个领域，形成了一个经济带。中国中车相继在马来西亚、土耳其、南非等重点市场实施本土化生产；还先后成立了澳洲公司、美国公司、印度先锋公司等，带动海外市场的深入拓展和海外产业布局。中国铁路“走出去”正逐步从初期的设备供货向设计引领、技术带动、施工建设、运营维护的全产业链输出转变。

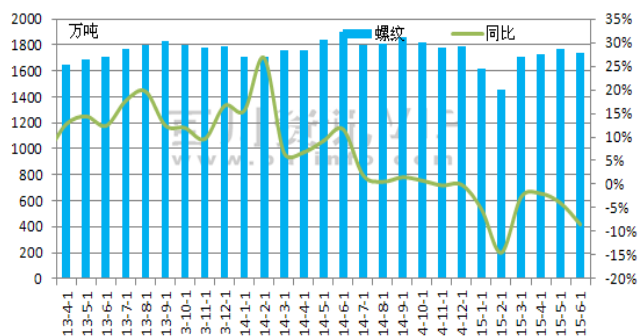
综述，当前，我国经济发展呈现速度变化、结构优化、动力转换三大特点。适应新常态、把握新常态、引领新常态，是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑。要深刻认识我国经济发展新特点新要求，着力解决制约经济持续健康发展的重大问题。我国经济发展进入新常态已成共识，经济增长放缓以及经济结构调整带来的市场环境变化将对钢铁行业产生深远影响。

### 三、国内线螺市场统计数据分

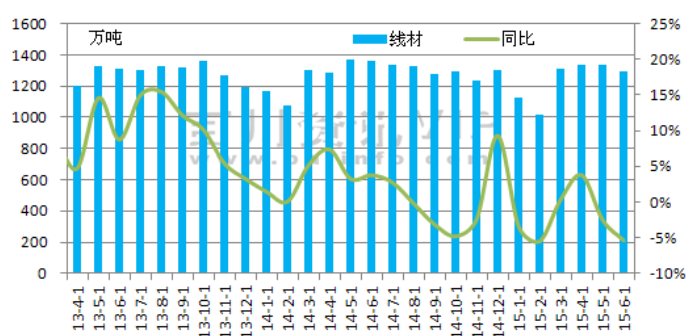
#### 2015年6月份建筑钢材产品产量统计

单位：万吨

| 地区 | 本月      | 本月止累计    | 上年同月    | 上年同期止累计  |
|----|---------|----------|---------|----------|
| 粗钢 | 6894.63 | 40996.97 | 6951.18 | 41527.38 |
| 钢材 | 9842.75 | 55882.11 | 9712.49 | 54760.63 |
| 钢筋 | 1742.35 | 10027.07 | 1851.29 | 10432.13 |
| 线材 | 1290.96 | 7431.80  | 1353.87 | 7606.88  |



国内螺纹钢产量走势图



国内线材产量走势图

据国家统计局数据显示：2015 年 6 月份国内粗钢产量为 6894.63 万吨，同比减少 34.67 万吨。6 月份螺纹钢产量 1742.35 万吨，同比减少 8.49%，线材产量为 1290.96 万吨，同比减少 5.37%。6 月在需求下降的同时，钢铁产量虽然有所下降，但仍低于需求的降幅，市场供需矛盾加剧，钢材价格大幅下滑，企业利润普遍下降。受国家稳增长政策措施逐步落实影响，钢材需求形势将有所好转。但受供大于求矛盾制约，后期钢材价格仍难以明显回升，预计后期呈波动趋稳走势。

### 2015 年 6 月份全国建筑钢材产品进口情况统计

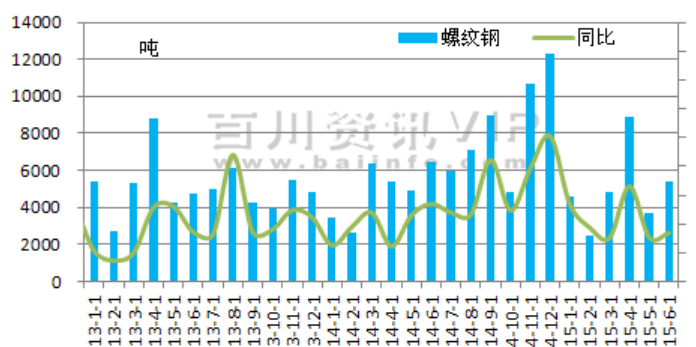
单位：吨

| 品种 | 本月数量（吨）      | 本月金额（美元）      | 累计数量（吨）      | 累计金额（美元）      |
|----|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 钢材 | 1,169,800.57 | 1,299,670,844 | 6,683,318.94 | 7,832,838,651 |
| 钢筋 | 5,435.40     | 3,047,089     | 29,886.39    | 18,239,614    |
| 线材 | 45,224.23    | 48,901,376    | 278,306.81   | 292,094,503   |

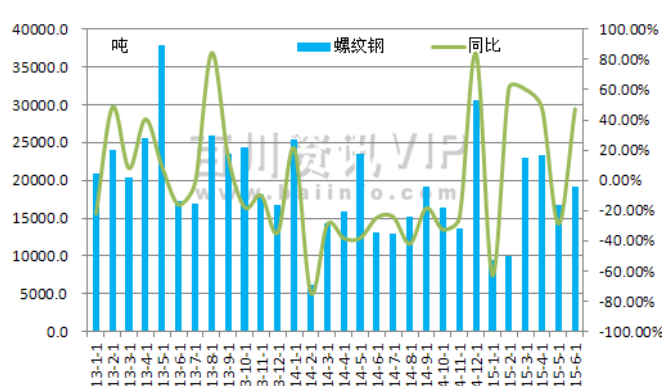
### 2015 年 6 月份全国建筑钢材产品出口情况统计

| 品种 | 本月数量（吨）      | 本月金额（美元）      | 累计数量（吨）       | 累计金额（美元）       |
|----|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 钢材 | 8,909,865.80 | 5,151,440,741 | 52,519,385.20 | 32,725,184,488 |
| 钢筋 | 19,177.90    | 10,541,835    | 101,732.53    | 55,055,446     |
| 线材 | 1,010,330.95 | 388,219,896   | 5,812,477.41  | 2,461,537,453  |

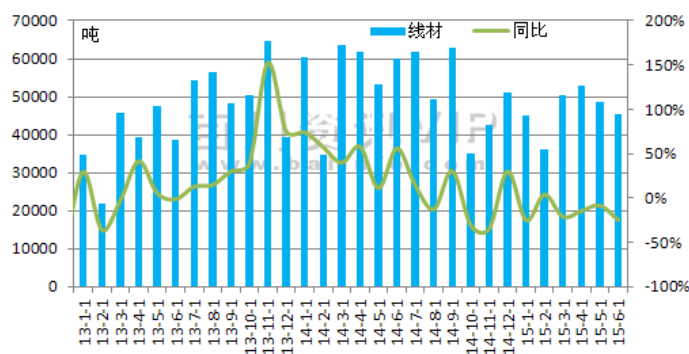
据海关数据统计显示：6 月份钢材进口 1169800.566 吨；螺纹钢进口 5435.4 吨，同比下降 15.39%，高线进口 45224.23 吨，同比下降 24.77%。6 月份钢材出口 8909865.802 吨；螺纹钢出口量 19177.9 吨，同比上涨 47.22%，线材出口量 1010330.95 吨，同比上涨 33.80%。据国家统计局数据，上半年，全国粗钢产量达到 4.1 亿吨，同比下降 1.3%；净出口钢材 4748 万吨，增长 35.5%。同期国内粗钢表观消费量 3.62 亿吨，同比下降 4.7%。6 月份，传统消费淡季叠加终端用户资金紧张和开工不足，市场整体需求持续低迷，市场供大于求局面更为突出，钢材价格继续呈下降走势。



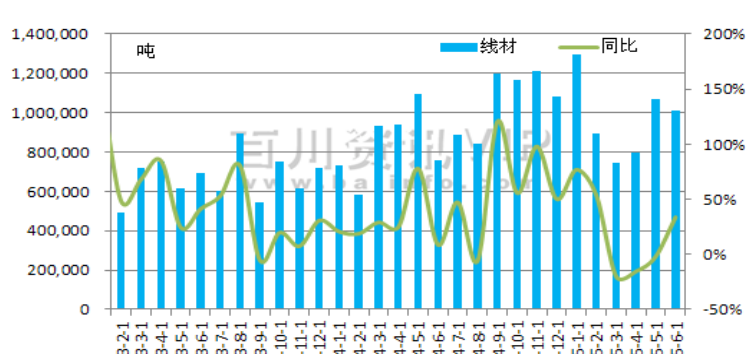
国内螺纹钢进口走势图



国内螺纹钢出口走势图



国内线材进口走势图



国内线材出口走势图

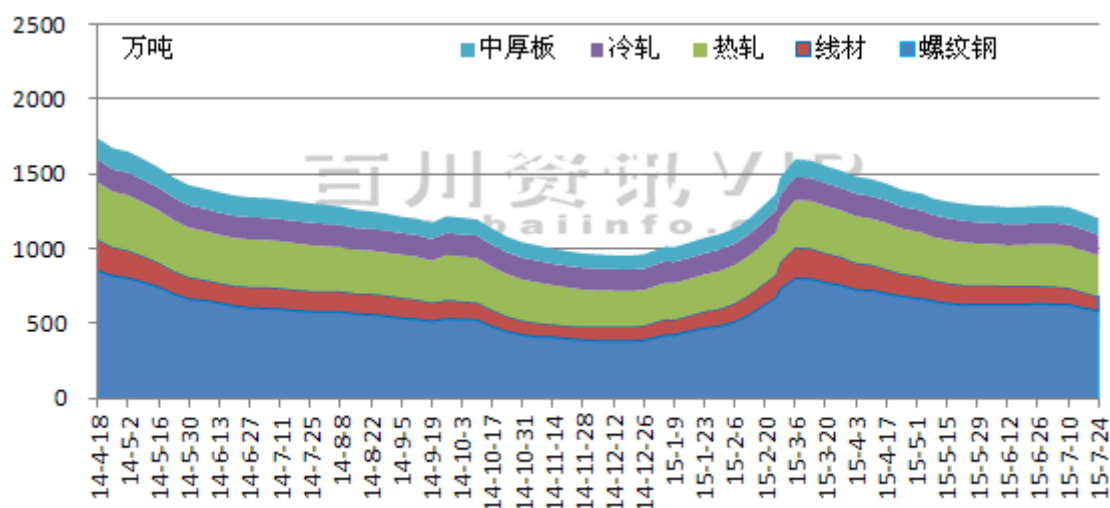
### 国内主要钢材品种库存统计分析

据库存统计显示，截止到7月24日，全国主要城市螺纹钢库存为583.7万吨，与上周（2015-7-17）相比，本周全国螺纹钢库存减少21.55万吨，降幅为3.56%；与去年同期（2014-7-24）相比，减少了3.24万吨，同比降幅为0.55%。全国线材库存总量与上周相比较少5.28万吨，降幅为5.02%。从区域来看，华南地区库存下降较多，其中广州库存下降最多，降量为4.70万吨；上海库存增加了0.64万吨，杭州库存下降1.70万吨。由此可见，进入七月份，建筑钢市场上价格总体小幅上涨。在一些地区，上涨行情仅仅维持了两天，在后续需求转淡的情况下，价格又开始不断下探，商家心态偏向谨慎。随着高温天的来临，需求将会更为低迷。但本月市场整体成交尚可，新资源到货速度有所放缓，因此多数地区库存均有小幅下降，市场库存压力并不大。

### 2015年7月份国内主要钢材品种库存统计

单位：万吨

| 日期         | 螺纹钢    | 线材     | 热轧     | 冷轧      | 中厚板    |
|------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 2015年7月3日  | 628.65 | 119.74 | 280.34 | 141.195 | 115.53 |
| 2015年7月10日 | 626.95 | 114.21 | 280.9  | 141.365 | 116.54 |
| 2015年7月17日 | 605.25 | 105.09 | 278.21 | 141.545 | 112.52 |
| 2015年7月24日 | 583.7  | 99.81  | 271.8  | 139.22  | 109.34 |



国内主要市场建筑钢材库存量走势图

## 四、行业要闻

### 大宗商品“跌跌不休”陷十三年低谷

#### 核心摘要

不仅是原油，近来，包括咖啡、小麦、铜、镍等22种大宗商品的价格创十三年新低。其中，咖啡和糖今年以来的跌幅更是达

到 27%。

北京时间 7 月 23 日下午 5 点，彭博大宗商品指数报 95.73。自 2011 年 9 月起，该指数已下跌近 40%，最近一个月内更是下挫达 7.2%。而就在 7 月 21 日，该指数跌破 95.5，为 2002 年 3 月以来最低水平。

从高盛、摩根士丹利到世界银行，主流投行和国际金融机构均认为这一波大宗商品抛售潮才刚开始，他们的一致建议是，尽可能远离大宗商品，机构投资者低配为宜。

全球商品处于周期性熊市

近来，石油输出国组织（OPEC）6 月原油产量升至三年高位，另外伊朗核协议达成造成更多原油流入市场的预期，令原油供给过剩局面加重，油价承压。7 月 22 日，美国能源信息署（EIA）公布了截至 7 月 17 日的库存数据，显示上周美国原油库存意外增加，美国原油库存增长 256.8 万桶，预期减少 225.8 万桶。受此消息影响，美国时间 7 月 22 日，WTI 原油 9 月期货价格一日内下挫 2.59%，跌破 50 美元 / 桶，收报 49.19 美元。

北京 7 月 23 日下午 5 点，WTI 原油 9 月期货价格微涨报 49.41 美元 / 桶，但仍徘徊于 50 美元 / 桶下方。

不仅是原油，近来，包括咖啡、小麦、铜、镍等 22 种大宗商品的价格创十三年新低。

其中，咖啡和糖今年以来的跌幅更是达到 27%，德国商业银行分析称，这两种大宗商品的暴跌主要是由其主要的生产国巴西货币疲软引起的，另外多年的产量过剩累积了大量库存。

彭博大宗商品指数显示，在本轮商品跳水潮流中工业用金属领跌。其中，铜以及镍的价格本年度以来分别下挫 12% 及 23%。有分析指出，今年震荡的中国股市引发了投资者对于中国对工业用金属需求方面或将受到打压的忧虑。

周一（7 月 21 日），芝加哥商品交易所的旗下 COMEX 黄金在亚市早盘，2 分钟内跌去 60 美元，击穿了 1100 美元的重要心理关口，创 5 年新低。

周三（7 月 22 日）铜价下跌 89.50 美元，至每吨 5364 美元的 6 年新低，镍价下跌 195 美元，至每吨 11470 美元，锌价回落 35 美元，铝价跌至 6 年低点。

根据基金数据提供商 EPFRGlobal 的数据，2015 年第二季度，投资者们从大宗商品基金中撤资额已达到 11 亿美元左右。

“看起来贵金属是本轮市场负面情绪爆发的主因。” Natixis 大宗商品研究主管 NicBrown 表示。他补充道，在中国经济增速放缓及美元走强两者叠加作用之下，大宗商品持续下跌已有数月。

高盛商品研究团队认为，全球商品处于周期性熊市中（特别是原油和工业金属），这反映出供大于求的现状。

此外，有分析指出全球股市和债市走势强劲，也加剧了大宗商品市场的压力。

建议低配大宗商品

世界银行 7 月 22 日发布的大宗商品季度展望报告中预测称，由于供大于求，2015 年主要大宗商品的价格将继续下跌。

工业用大宗商品将受疲软需求的影响，进一步下行。世行指出，由于中国正在向消费驱动型经济转型，并启动了控制污染的系列政策，预计其金属及煤炭的消费或将发生显著下降。

高盛在 7 月 21 日发布的 2015 年下半年宏观展望报告中也预测了大宗商品价格将进一步下跌，建议投资者低配大宗商品。

高盛指出，鉴于供大于求的局面，预测 WTI 油价将在今年三季度下探至 45 美元/桶，2016 年有望企稳回到 60 美元左右。另外，伊朗制裁取消将对 2016 年油价带来下行风险。

摩根士丹利在 7 月 22 日发布的报告中指出，未来 25 个月的原油期货走势暗示油市或将面临比 1986 年更为严峻的行业颓势，当时 OPEC 放任市场处于供过于求状态，导致整个行业经历 45 年来最严重的下滑。

不过，该报告预测全球市场可能将在明年下半年再次获得平衡，因低油价抑制了投资并且会刺激需求，原油行业会出现“缓慢且渐近”的复苏。

世行虽将 2015 年“一篮子”油价上调了 4 美元至 57 美元 / 桶，但其资深经济学家 JohnBaffes 表示，由于大量库存及 OPEC 的增产，中期来看油价还是比较疲软。

高盛还表示该行看跌铜，该行商品分析师 MaxLayton 在 7 月 22 日下调了铜价短期、中期和长期的目标价，他认为到明年年底铜价跌幅最多会达到 20%，至 4500 美元/吨，当前铜价位于 5377 美元附近。

高盛预期未来 3 个月、6 个月和 12 个月的铜价将分别位于 5200 美元、4800 美元和 4800 美元。2017 年和 2018 年的目标价在 4500 美元。

黄金方面，高盛表示仍然看空，按照高盛的预计，金价年内或将跌至 1000 美元以下。此外，彭博社评选出的全球最准确贵金属预测者 BarnabasGan 认为，黄金价格将进一步走低，预计 12 月跌至 1050 美元/盎司。这意味着，金价可能还将下跌 5.2%。

其他商品方面，世行预测亚洲、欧洲及美国的燃气价格将在今年下半年发生大跌，美国的跌幅或将达到 36%。另外，由于能

源竞争加剧，煤炭价格将会下跌 17%。

世行还预测，与 2014 年相比，今年的铁矿石价格将下跌 40%至 55 美元 / 吨；工业金属价格总体将下跌 17%。而农产品价格较 2014 年将下跌 11%。

本周，花旗的分析团队判断今年下半年的大宗市场为“中性至看跌”。

### 铁矿石供应继续维持宽松格局

随着国内股市的止跌企稳，黑色系近日探底回升，以一根大阳线快速修复之前因系统性风险导致的过快、过急下挫之后，转为横盘震荡，资金继续向 1601 合约迁移。其中，焦煤、焦炭交易清淡，整体表现偏弱；螺纹钢、铁矿石交易相对活跃，主力已转移至 1601 合约。近日，两者均在 7 月 9 日拉出的大阳线上沿窄幅震荡，MACD（指数平滑异同平均线）已经或即将金叉，技术形态有所改善。

中短期供需矛盾或趋于恶化

基本面方面，短期呈现以下几大特征：

首先，当前钢市供应仍较充足。国家统计局数据显示，6 月份，焦炭产量 3838 万吨，为年内最高水平；6 月份铁矿石原矿产量 1.285 亿吨，创去年 11 月份以来新高；6 月份粗钢产量 6895 万吨，据此推算的粗钢日均产量为 229.83 万吨，为去年 6 月份 230.98 万吨以来的历史次高水平。此外，根据中国钢铁工业协会的数据，6 月下旬，重点钢铁企业钢材库存量为 1637.3 万吨，环比虽有所减少，但仍处于历史较高水平。

因 4 月~6 月份铁矿石价格明显反弹并带动产业链其他品种，当前钢市的供应比预想的更为充足。此外，需要注意的是，由于 5 月~6 月份进口铁矿石价格一直运行在 60 美元/吨以上，国产矿复产也推动 6 月份原矿产量上升。近期矿价下跌令矿山开工率再度下降，但短期降幅较为有限，且国产矿成交受阻使得 7 月 13 日~7 月 17 日国内铁精粉库存量增至 3 周高点。就进口矿而言，7 月 6 日~7 月 10 日澳大利亚发往中国的铁矿石数量环比虽有所减少，但仍高于过去 3 年同期水平且处在历史高位附近。7 月 6 日~7 月 10 日，北方 6 港到货量 1271 万吨，升至历史最高附近，考虑到 7 月初以来 BDI（波罗的海干散货指数）持续上涨，目前已升至逾 7 个月高点，预计当前形势下四大矿商以价换量、挤占其他矿商的策略不会改变，后期发货量维持偏高水平仍为大概率事件。此外，近期港口疏港量持续走低，且后期减产检修的钢厂有望增加，中短期铁矿石供需矛盾或趋于恶化。

其次，钢厂亏损幅度、亏损面继续扩大，后期减产检修企业有望增加。据统计，上周 163 家钢厂高炉开工率为 77.49%，环比降 4.28%；盈利钢厂占比 3.07%，环比降 0.61%，两者当周值均继续刷新最低水平纪录。短期来看，成品材供给量减少，这从螺纹钢的社会库存及包括螺纹钢在内的五大品种社会库存连续两周下降、上周降幅扩大且当前值降至 2 月下旬以来最低可见一斑。不过从盘面看，目前成材强、原料弱以及近月强、远月弱的特征并不明显，预计随着后期检修、减产钢厂的增加、减产规模的扩大，原料和成品材走势将有所分化。

最后，现货价格涨跌不一，上周（7 月 13 日~7 月 17 日）螺纹钢、中板、冷轧卷板等钢材的现货价格仍延续跌势，但反应灵敏的钢坯现货近日止跌企稳，唐山普方坯周末更是累计上涨 60 元/吨，自 7 月 9 日创出的 1670 低点反弹逾 7%。虽然市场成交仍不甚理想，但钢市信心有所恢复。考虑到成材社会库存及原料库存可用天数均处于偏低水平，短期黑色系继续下行的空间或有限。

主要工业品需求难有明显起色

7 月 15 日，国家统计局公布了国内上半年主要经济数据，工业增加值、消费、进出口、发电量等指标均有所改善。其中，6 月份商品房销售面积扭转自 2014 年以来连续 17 个月负增长的局面，首次转正；同时，6 月份 70 个大中城市新建及二手住宅价格指数环比分别连续 2 个月、3 个月转正，房地产销售量价齐升成为上半年宏观数据的最大亮点。不过，一方面，7 月份以来 30 个大中城市商品房成交面积增速明显放缓，考虑到房地产拐点和人口红利拐点可能已经出现，再加上房价更快更猛上涨带来的挤出效应，以及前期股市连续重挫、股民财富严重缩水削弱楼市购买力并伤及实体经济，后期楼市销售能否持续回暖还有待观察；另一方面，当前楼市销售的回暖并未带动房地产投资和新开工面积出现明显改善的迹象。6 月份房地产投资和商品房施工面积增速同比继续刷新数年甚至数十年新低，环比增速仍与去年同期持平，新开工面积同比降幅虽连续 3 个月缩窄，但 6 月份改善幅度明显放缓，且环比增速降至最近 2 年同期最低水平。从土地数据来看，1 月~6 月份，房地产开发企业土地购置面积同比下降 33.8%，降幅比 1 月~5 月份扩大 2.8 个百分点，土地成交价款下降 28.9%，降幅扩大 3.1 个百分点，上述指标在最近 5 个月均保持 30%左右的降幅。显然，开发商拿地积极性仍然不高，表明中短期房地产投资、新开工难有明显改善，而在相关数据未出现明显好转之前，包括钢材在内的主要工业品的需求均难有明显起色。

就资金端来看，受楼市回暖推动，6 月份居民新增中长期贷款升至历史最高水平附近，但非金融公司新增中长期贷款增幅较小；6 月份新增未贴现银行承兑汇票量降至 8 个月低点，固定资产投资及房地产投资中国内贷款分项均延续 4 个月以来的负增长。同时，中长期贷款占比降至 7 个月低点，新增中长期贷款占比降至 3 个月低点；6 月份民间固定资产投资增速再创新低，累计同

比降至 2012 年 9 月份以来最低水平，地方项目累计同比上升 0.3 个百分点。显然，目前制约投资乃至经济回升的因素仍然是投资回报率偏低、风险收益比不合适。考虑到 6 月份 PPI 同比连续 40 个月负增长、环比连续 18 个月负增长，且同比、环比降幅均扩大。同时，6 月份国内水泥及平板玻璃产量分别连续 8 个月、9 个月负增长，且当月数值均低于过去 2 年同期水平，笔者认为，虽然数据面出现零星亮点，但整体仍乏善可陈，经济是否企稳仍存在变数，即便下半年经济企稳，预计回升的力度非常有限。

总体来看，国内经济虽出现零星亮点，但整体仍乏善可陈，且货币宽松对当前实体的帮助非常有限，相反有可能推动下半年物价震荡上行，并结合美联储加息事件，抑制后期货币进一步宽松空间。近期盘面波动加剧，市场仍未恢复常态，且当前位置仍脱离经济基本面，后期走势不容过于乐观，若继续下挫或进一步伤及黑色期货人气。

中短期来看，黑色系基本面难有明显改善，内外宏观面也以偏空为主。笔者认为，黑色系后期仍存在二次探底甚至再创新低的可能，操作上铁矿石和螺纹仍建议反弹找机会做空，此外，若铁矿石现货价格跌回到 40 美元/吨附近，可尝试轻仓布局中长线多单。套利方面，考虑到铁矿石中短期供需矛盾将继续恶化，且后期减产检修钢厂料进一步增加，关注买螺纹空铁矿套利交易进场及加仓机会。

### 钢企寒冬未过 尝试转型电商新模式

近日有消息传出，相关部门将对钢铁行业进行资源整合，计划书在 2 月基本完成已经明确了钢铁行业的改革方向和发展，7 月会根据国家政策正式出台《钢铁工业转型发展行动计划(2015-2017)》。

相关人士称，计划出台将推动目前 2460 余家钢铁企业在 3 年内兼并重组到 300 家。种种数据表明，钢铁价格已经进入近 20 年内最低谷，这使原本就不景气的钢铁行业更是雪上加霜，迫使很多钢企不得不转型，寻求多元化发展。

#### 未来发展堪忧改革刻不容缓

据中国钢企协会统计数据显示，目前有 101 家大中型重点钢企一季度实现的利润总额居然呈负债形式亏损额度高达 33 亿之多，如果把其他损失和收入都计算在内的话，预计损失高达 75 亿之多，和去年同期相比较，亏损额增加到 20 亿。这样的数据不免让人寒心，这也充分地表明钢企面临的将是一次大的改革，很多钢企直接面临倒闭或者是转型。

现在全国有 12 亿吨钢铁产能，但对钢铁的需求也就 7 亿到 8 亿吨左右。每个钢企都想释放自己的产能、增加产量，然后通过降价获取订单，导致整个行业价格的下跌，这样造成行业的恶性竞争，现在钢铁产业迫切要把过剩的产能降下来。另一方面我国钢铁市场确实存在产业集中度低，产能过于分散等问题。企业数量过多，导致信息不对称和无序竞争。

分析师接受《中国产经新闻》记者采访时表示，“钢铁行业属于高污染产业，随着国家对环境的日益重视，钢铁企业面临新的环保问题，根据新环保法，大多数钢铁企业并不能满足新环保法的规定，但目前行业整体持续低迷，钢企盈利困难，资金周转困难，若再加上新上环保措施，钢铁企业更是困难重重。”

国家也意识到此时的钢企再不有所改革，面临的问题将会更加严重。工信部 2 月份表示，2015 年将制定发布《钢铁工业转型发展行动计划》，进一步推动落实有关配套政策措施；同时将适时发布《铁矿行业中长期发展规划(2010-2025)》，引导我国铁矿行业持续健康发展。

龙兴钢铁厂股东孙东生接受《产经新闻》采访时表示，“文件显示出决策层推进国内钢铁企业兼并重组的决心，近年来中国钢铁业的产能过剩并不可怕，可怕的是企业过多。产能过剩可以靠市场需求增加消化掉，而企业过剩则只能靠整合、重组来提高产业集中度，这却面临着中国钢企资产管理体制上的障碍。”

分析师认为将这 2460 多家钢铁企业同时兼并重组，且幅度较大，短期仍较为困难，而兼并中的问题还有许多，比如各方持资、管理负责人，还有资金债务问题等，都将是兼并路途的绊脚石，因此要真正将企业兼并到 300 多家任重而道远。不过从长远发展来讲，整合资源对于我国钢铁行业来说仍将是利好。

一直以来，产能过剩和兼并重组都被认为是钢铁行业的重头戏，尤其是当前钢价不断创历史新低，钢厂利润微乎其微，钢铁阵痛期已然成为一种新常态，整个钢铁产业链都处于一个恶性循环中。根据工信部最新思路，到 2025 年，前 10 家钢铁集团粗钢产量占全国比例不低于 60%，形成 3~5 家在全球范围内具有较强竞争力的超大型钢铁企业集团。

现在钢企面临着严重的资源整合，相关文件规定 2015-2017 年目标是将压缩我国 8000 万吨钢铁产能，通过这样的方式来暂时的缓解，但是根本是治标不治本，为了能更好地有所保障，会成立 2-3 家的示范工厂，提升行业的合并整合融资水平。

分析师表示，“将 2460 家企业兼并到 300 家看似幅度令人咂舌，但是我国中小钢厂较多，市场上同质产品竞争激烈，且多数环保问题无法达标，面对持续下滑的市场需求，将几家合并成一家或许能够减缓现阶段的供需不平衡状态，将其合并，并将统一规划运营，也将能够增强企业的自身竞争力。”

#### 尝试电商新模式

我们已经真正地进入了一个互联网时代，充分地利用互联网的力量改变现有钢铁行业的低迷状况，走出低谷，带领钢铁行业

重新起航。相信凭借着电子商务的一站式服务平台提供最优质的服务，将会给钢铁行业带来不小的转机。

电子商务模式已经得到了金融业的高度认可，我国钢铁行业完全可以借助线上的互联网核心技术和管理理念将我国钢材销往世界各地，线下便依托传统的建筑服务业为深厚资源，完全将线上线下融合在一起，将资产进行有序地整合起来，形成一个新的盈利产业链。

供需结构的变化导致了行业目前至少面临四大困境。行业盈利从相对容易变得愈发困难；仓储管理水平低下，钢铁仓单质押风险不断加大；银行对钢厂、钢贸商的贷款不断谨慎，行业融资逐渐困难；行业诚信出现危机。目前呈现的多种问题促使钢铁行业转型，而电子商务在转型中起到明显的助推作用，同时现在的仓储物流条件已经能够适应大宗商品电商的发展，我国钢铁电商发展的时机已经成熟。

据消息称，宝钢与河钢一起打造钢铁电商、攀钢也开始斥巨资打造电商平台等，有的钢厂打造的电商平台依旧是以钢材为主，而有的钢厂似乎还没有准备好，显得有点“不务正业”。

当前钢铁行业的低迷，再加上钢铁电商截至目前，并没有一个成功盈利的案例。钢厂可以根据自身情况，在电商平台上经营其他品种，打造多元化的电商平台。不管钢厂打造的是什么样的电商平台，都是在为长久的利益做打算。在钢铁行业，电商平台交易先天优势不足，目前钢铁电商，从技术手段、消费习惯达不到这样的便利，要达到成熟，还需一段时间。

分析师表示，“电商对钢铁或大宗商品来说都是一种全新的东西，到现在还没有一种成熟的模式，但都有可能通向成功。”

从数据显示中国钢铁行业具备三大重要特点：市场巨大；渠道长，信息不透明；参与者众多。国内钢铁产销量巨大，销售渠道过长、信息不透明带来的物流费用较高，同时产业链上参与的企业众多，这是孕育电商发展的良好土壤。从行业发展的进程来看，中国钢铁行业发展到现阶段，电商化是对行业趋势变化产生了加速作用。

分析师表示，“现阶段在国家政策导向的影响下，互联网+成为大家关注的问题，许多行业都将其加入了自身的发展中，钢铁企业也一样，从钢企跟互联网结合的发展来看，仍旧有许多问题，比如传统钢铁行业内大多数客户与企业都相互认识，因此在交易时资金、货物可以略有延后，但电商的交易，资金是不能有任何延迟的，这种交易方式让许多钢铁贸易商都不习惯，而且现在大部分钢铁电商仍旧处于非盈利阶段，因此企业与电商结合是否能够真正地增强企业的竞争力，仍需要市场与时间去验证。”

## 五、下游市场主要表现

### 2015年1-6月份全国固定资产投资（不含农户）增长11.4%

2015年1-6月份，全国固定资产投资（不含农户）237132亿元，同比名义增长11.4%（扣除价格因素实际增长12.5%），增速与1-5月份持平。从环比速度看，6月份固定资产投资（不含农户）增长0.88%。

分产业看，1-6月份，第一产业投资6159亿元，同比增长27.8%，增速与1-5月份持平；第二产业投资97446亿元，增长9.3%，增速回落0.3个百分点；第三产业投资133527亿元，增长12.4%，增速提高0.3个百分点。

第二产业中，工业投资95620亿元，同比增长9.3%，增速比1-5月份回落0.4个百分点；其中，采矿业投资5261亿元，下降7.7%，降幅缩小1.4个百分点；制造业投资79663亿元，增长9.7%，增速回落0.3个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业投资10697亿元，增长17.1%，增速回落1.7个百分点。

第三产业中，基础设施投资（不含电力）40601亿元，同比增长19.1%，增速比1-5月份提高1个百分点。其中，水利管理业投资增长14.5%，增速回落1.6个百分点；公共设施管理业投资增长19.1%，增速提高3.1个百分点；道路运输业投资增长22.2%，增速提高0.6个百分点；铁路运输业投资增长18.9%，增速回落5.3个百分点。

分地区看，1-6月份，东部地区投资111127亿元，同比增长10.1%，增速比1-5月份回落0.1个百分点；中部地区投资67037亿元，增长14.9%，增速回落0.1个百分点；西部地区投资57581亿元，增长9.9%，增速提高0.7个百分点。

分登记注册类型看，1-6月份，内资企业投资225568亿元，同比增长11.8%，增速比1-5月份提高0.1个百分点；港澳台商投资5627亿元，增长9.1%，增速提高0.2个百分点；外商投资5129亿元，增长3.3%，增速提高2.4个百分点。

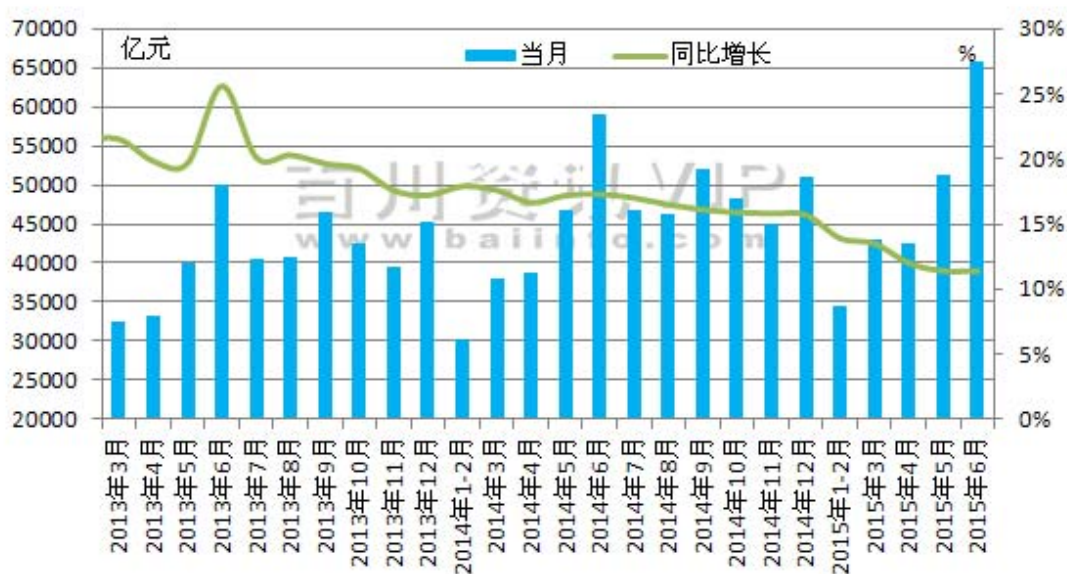
从项目隶属关系看，1-6月份，中央项目投资9653亿元，同比增长1%，增速比1-5月份回落5.9个百分点；地方项目投资227478亿元，增长11.9%，增速提高0.3个百分点。

从施工和新开工项目情况看，1-6月份，施工项目计划总投资766316亿元，同比增长3.7%，增速比1-5月份回落1.2个百分点；新开工项目计划总投资191936亿元，增长1.6%，增速提高1.1个百分点。

从到位资金情况看，1-6月份，固定资产投资到位资金261507亿元，同比增长6.3%，增速比1-5月份提高0.3个百分点。其中，国家预算资金增长18.6%，增速提高8.3个百分点；国内贷款下降4.8%，降幅缩小1.5个百分点；自筹资金增长8.6%，增速回落1个百分点；利用外资下降30.9%，降幅扩大4.8个百分点；其他资金增长2.4%，增速提高2.3个百分点。

### 2015年1-6月份城镇固定资产投资统计

| 月 份          | 当月    | 同比增长   | 环比增长    | 自年初累计（亿元） |
|--------------|-------|--------|---------|-----------|
| 2014 年 1-2 月 | 30283 | 17.90% | -33.07% | 30283     |
| 2014 年 3 月   | 38039 | 17.60% | 1.24%   | 68322     |
| 2014 年 4 月   | 38756 | 16.64% | 1.88%   | 107078    |
| 2014 年 5 月   | 46638 | 17.20% | 1.32%   | 153716    |
| 2014 年 6 月   | 59054 | 17.30% | 1.45%   | 212770    |
| 2014 年 7 月   | 46723 | 17.00% | 1.27%   | 259493    |
| 2014 年 8 月   | 46293 | 16.50% | 1.23%   | 305786    |
| 2014 年 9 月   | 52001 | 16.10% | 0.77%   | 357787    |
| 2014 年 10 月  | 48374 | 15.90% | 1.64%   | 406161    |
| 2014 年 11 月  | 44907 | 15.80% | 1.02%   | 451068    |
| 2014 年 12 月  | 50937 | 15.70% | 1.21%   | 502005    |
| 2015 年 1-2 月 | 34477 | 13.90% | 1.03%   | 34477     |
| 2015 年 3 月   | 43034 | 13.50% | 1.04%   | 77511     |
| 2015 年 4 月   | 42468 | 12.00% | 0.89%   | 119979    |
| 2015 年 5 月   | 51266 | 11.40% | 0.86%   | 171245    |
| 2015 年 6 月   | 65887 | 11.40% | 0.88%   | 237132    |



城镇固定资产投资统计走势图

## 2015 年 1-6 月份全国房地产开发和销售情况

### 一、房地产开发投资完成情况

2015 年 1-6 月份，全国房地产开发投资 43955 亿元，同比名义增长 4.6%（扣除价格因素实际增长 5.7%），增速比 1-5 月份回落 0.5 个百分点。其中，住宅投资 29506 亿元，增长 2.8%，增速回落 0.1 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.1%。

1-6 月份，东部地区房地产开发投资 25421 亿元，同比增长 4.9%，增速比 1-5 月份回落 0.6 个百分点；中部地区投资 8864 亿元，增长 3.6%，增速回落 1.3 个百分点；西部地区投资 9670 亿元，增长 4.7%，增速提高 0.7 个百分点。

1-6 月份，房地产开发企业房屋施工面积 637563 万平方米，同比增长 4.3%，增速比 1-5 月份回落 1 个百分点。其中，住宅施工面积 444447 万平方米，增长 1.7%。房屋新开工面积 67479 万平方米，下降 15.8%，降幅收窄 0.2 个百分点。其中，住宅新开

工面积 46891 万平方米，下降 17.3%。房屋竣工面积 32941 万平方米，下降 13.8%，降幅扩大 0.5 个百分点。其中，住宅竣工面积 24354 万平方米，下降 16.5%。

1-6 月份，房地产开发企业土地购置面积 9800 万平方米，同比下降 33.8%，降幅比 1-5 月份扩大 2.8 个百分点；土地成交价款 2866 亿元，下降 28.9%，降幅扩大 3.1 个百分点。

## 二、商品房销售和待售情况

1-6 月份，商品房销售面积 50264 万平方米，同比增长 3.9%，1-5 月份为下降 0.2%。其中，住宅销售面积增长 4.5%，办公楼销售面积下降 2.4%，商业营业用房销售面积增长 3.5%。商品房销售额 34259 亿元，增长 10.0%，增速提高 6.9 个百分点。其中，住宅销售额增长 12.9%，办公楼销售额下降 1.8%，商业营业用房销售额下降 1.2%。

1-6 月份，东部地区商品房销售面积 23965 万平方米，同比增长 5.9%，增速比 1-5 月份提高 5.7 个百分点；销售额 20809 亿元，增长 15.3%，增速提高 10.1 个百分点。中部地区商品房销售面积 13157 万平方米，增长 1.3%，1-5 月份为下降 2.7%；销售额 6715 亿元，增长 3.1%，1-5 月份为下降 0.7%。西部地区商品房销售面积 13142 万平方米，增长 3.1%，增速提高 1.6 个百分点；销售额 6735 亿元，增长 2.5%，增速提高 1.6 个百分点。

6 月末，商品房待售面积 65738 万平方米，比 5 月末增加 72 万平方米。其中，住宅待售面积减少 191 万平方米，办公楼待售面积增加 35 万平方米，商业营业用房待售面积增加 103 万平方米。

## 三、房地产开发企业到位资金情况

1-6 月份，房地产开发企业到位资金 58948 亿元，同比增长 0.1%，1-5 月份为下降 1.6%。其中，国内贷款 10831 亿元，下降 4.1%；利用外资 179 亿元，下降 3.9%；自筹资金 23844 亿元，增长 0.1%；其他资金 24095 亿元，增长 2.0%。在其他资金中，定金及预收款 14121 亿元，下降 0.9%；个人按揭贷款 7163 亿元，增长 10.0%。

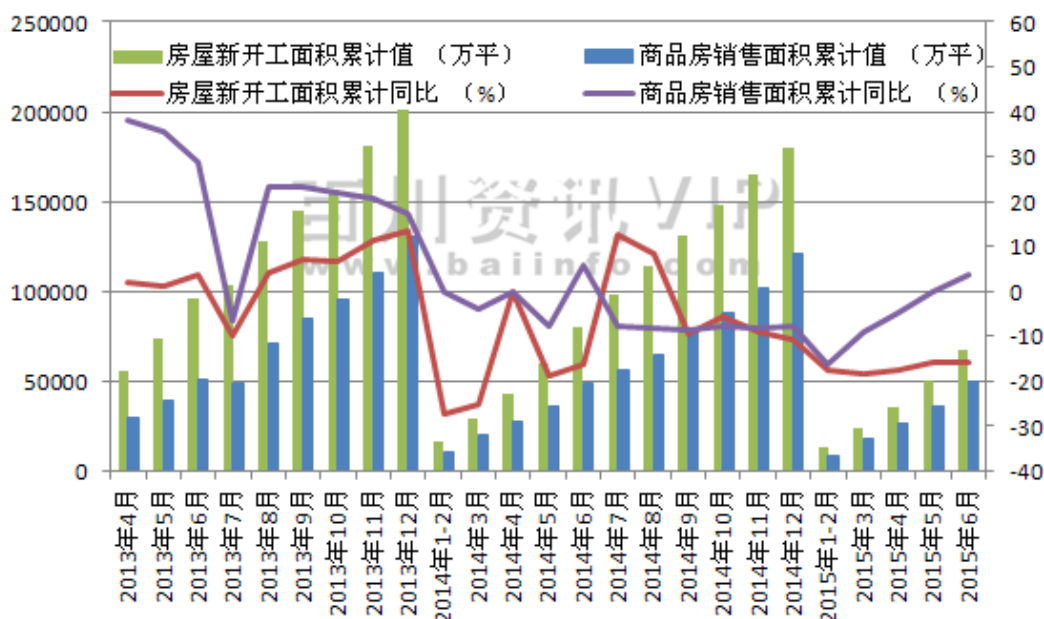
## 四、房地产开发景气指数

6 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 92.63，比上月提高 0.2 点。

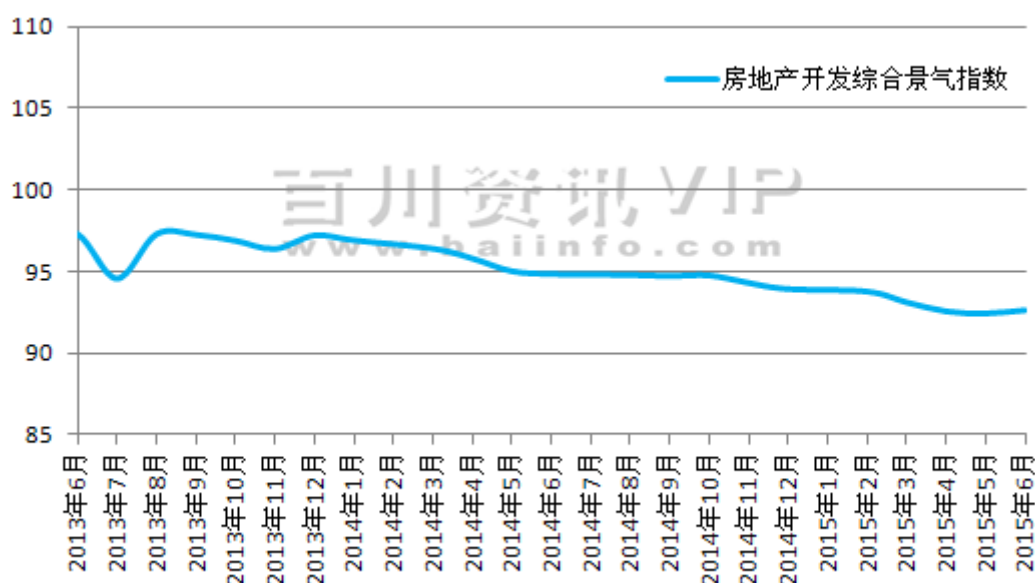
### 2015 年 1-6 月份全国房地产开发和销售情况

| 指标名称         | 房地产开发<br>投资累计完<br>成额 | 房地产开发<br>投资累计完<br>成额同比 | 房屋新开工<br>面积累计值 | 房屋新开工<br>面积累计同<br>比 | 房屋施工面<br>积累计值 | 房屋施工面<br>积累计同比 | 商品房销售<br>面积累计值 | 商品房销售<br>面积累计同<br>比 |
|--------------|----------------------|------------------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------|
| 单位           | (亿元)                 | (%)                    | (万平)           | (%)                 | (万平)          | (%)            | (万平)           | (%)                 |
| 2013 年 9 月   | 61120.00             | 19.70                  | 144900.00      | 7.30                | 603982.00     | 15.00          | 84383.00       | 23.30               |
| 2013 年 10 月  | 68693.00             | 19.20                  | 156275.00      | 6.50                | 616465.00     | 14.60          | 95931.00       | 21.80               |
| 2013 年 11 月  | 77412.00             | 19.50                  | 181055.00      | 11.50               | 646096.00     | 16.10          | 110807.00      | 20.80               |
| 2013 年 12 月  | 86013.00             | 19.80                  | 201208.00      | 13.50               | 665572.00     | 16.10          | 130551.00      | 17.30               |
| 2014 年 1-2 月 | 7956.00              | 19.30                  | 16693.00       | -27.41              | 529593.00     | 16.30          | 10466.00       | -0.10               |
| 2014 年 3 月   | 15339.00             | 16.80                  | 29090.00       | -25.20              | 547030.00     | 14.20          | 20111.00       | -3.80               |
| 2014 年 4 月   | 22321.56             | 0.16                   | 43234.32       | -0.22               | 564782.49     | 0.13           | 27709.26       | -0.07               |
| 2014 年 5 月   | 53060.56             | 14.30                  | 59912.00       | -51.74              | 59912.00      | 12.10          | 36070.00       | -7.50               |
| 2014 年 6 月   | 42019.00             | 14.10                  | 80126.00       | -16.40              | 611406.00     | 11.30          | 48365.00       | -6.00               |
| 2014 年 7 月   | 50381.00             | 13.70                  | 98232.00       | 12.80               | 632685.00     | 11.30          | 56480.00       | -7.60               |
| 2014 年 8 月   | 58,975.00            | 13.20                  | 114,382.00     | 8.30                | 652,953.00    | 11.50          | 64,987.00      | -8.30               |
| 2014 年 9 月   | 68,751.00            | 12.50                  | 131,411.00     | -9.30               | 673,230.00    | 11.50          | 77,132.00      | -8.60               |
| 2014 年 10 月  | 77,220.00            | 12.40                  | 147,661.00     | -5.50               | 692,132.00    | 12.30          | 88,494.00      | -7.80               |
| 2014 年 11 月  | 86,601.00            | 11.90                  | 164,705.00     | -9.00               | 711,307.00    | 10.10          | 101,717.00     | -8.20               |
| 2014 年 12 月  | 95,036.00            | 10.50                  | 179,592.00     | -10.70              | 726,482.00    | 9.20           | 120,649.00     | -7.60               |
| 2015 年 1-2 月 | 8,786.00             | 10.40                  | 13,744.00      | -17.70              | 570,097.00    | 7.60           | 8,764.00       | -16.30              |
| 2015 年 3 月   | 16,651.00            | 8.50                   | 23,724.00      | -18.40              | 584,018.00    | 6.80           | 18,254.00      | -9.20               |
| 2015 年 4 月   | 23,669.00            | 6.00                   | 35,756.00      | -17.30              | 599,580.00    | 6.20           | 26,385.00      | -4.80               |
| 2015 年 5 月   | 32,292.00            | 5.10                   | 50,305.00      | -16.00              | 616,903.00    | 5.30           | 35,996.00      | -0.20               |

|            |           |      |           |        |            |      |           |      |
|------------|-----------|------|-----------|--------|------------|------|-----------|------|
| 2015 年 6 月 | 43,955.00 | 4.60 | 67,479.00 | -15.80 | 637,563.00 | 4.30 | 50,264.00 | 3.90 |
|------------|-----------|------|-----------|--------|------------|------|-----------|------|



房地产新开工面积和商品房销售面积走势图



房地产开发综合景气指数走势图

## 六、国际钢材市场动态分析

本周国际钢市弱势运行。美国市场保持平稳，买主观望情绪较浓，并不急于采购。欧洲市场继续弱势运行，产能过剩的情况未得到明显改善，国内报价与进口报价双双下滑，价格下行压力依然存在。亚洲市场保持疲软，本周中国国内钢材价格宽幅振荡，成交一般，受此影响，出口市场继续保持疲软，目前还未可知价格能否维稳，因此海外买主观望情绪依旧浓，等待市场走势明朗。总体上判断，国际钢材市场将继续盘整运行。

美国市场平稳偏强

扁平材方面，保持平稳。薄板方面，市场保持平稳，买主观望情绪较浓，并不急于采购。据美国金属服务中心公布的最新数据显示，6月末的钢材库存为2.6个月供应量，库存量较去年同比增长7%，库存较为丰满支撑了买主继续等待的决心。目前，美国中西部钢厂的热卷出厂基价为460-470美元/短吨，冷卷出厂基价为580-590美元/短吨，均与上周持平。中厚板方面，库存消

化缓慢，交货期较短，价格继续承压。东南部钢厂的中厚板出厂价为 550-570 美元/短吨，进口资源报价为 470 美元/短吨（CIF，休斯顿）。6 月，美国服务中心中厚板库存量为 112 万吨，虽然环比下降 2.3%，但仍同比增长 11.2%。对于后市，尽管钢厂希望维持出厂价稳定，但鉴于 8 月美国废钢价格还有下行趋势，钢厂想要维持价格稳定的难度较大。长材方面，暂时持稳。美国中西部螺纹钢价格弱势盘整，土耳其进口报价的快速下挫增加了国内钢厂压力。目前，中西部钢厂的螺纹钢出厂价下跌 10-20 美元/短吨，至 580-600 美元/短吨，而 9-10 月到港的土耳其螺纹钢进口报价为 440 美元/短吨。对于后市，多数买主认为价格维稳难度大，未来几周中厚板出厂价可能跌破 580 美元/短吨，因此目前以消化库存为主，并不急于采购。

欧洲市场弱势运行扁平材方面，疲软依旧。本周，欧洲板卷市场疲软依旧，德国鲁尔区的热卷出厂价为 380-385 欧元/吨，冷卷出厂价为 365-370 欧元/吨。由于大批量交易存在折扣，部分热卷报价可能跌破 370 欧元/吨，继续探底。进口资源报价也跌势难改，其中中国热卷报价为 345 欧元/吨（CIF，安特卫普），俄罗斯热卷报价为 350 欧元/吨。整体上看，市场需求一般，成交十分清淡。长材方面，弱势运行。欧洲长材市场继续弱势运行，价格以持稳为主，成交一般。尽管钢厂的夏季停产检修使市场供给有所减少，但市场需求季节性疲软，产能过剩的情况未得到明显改善，价格下行压力依然存在。目前看来，钢厂不愿继续下调报价，正静待市场需求回升。北欧螺纹钢交货价为 430-450 欧元/吨，线材交货价为 410-420 欧元/吨，均与上周持平；南欧螺纹钢交货价稳定在 400-410 欧元/吨，但线材交货价下滑 25-30 欧元/吨，至 410-420 欧元/吨；中型材交货价为 515 欧元/吨，较上周下滑 3 欧元/吨。

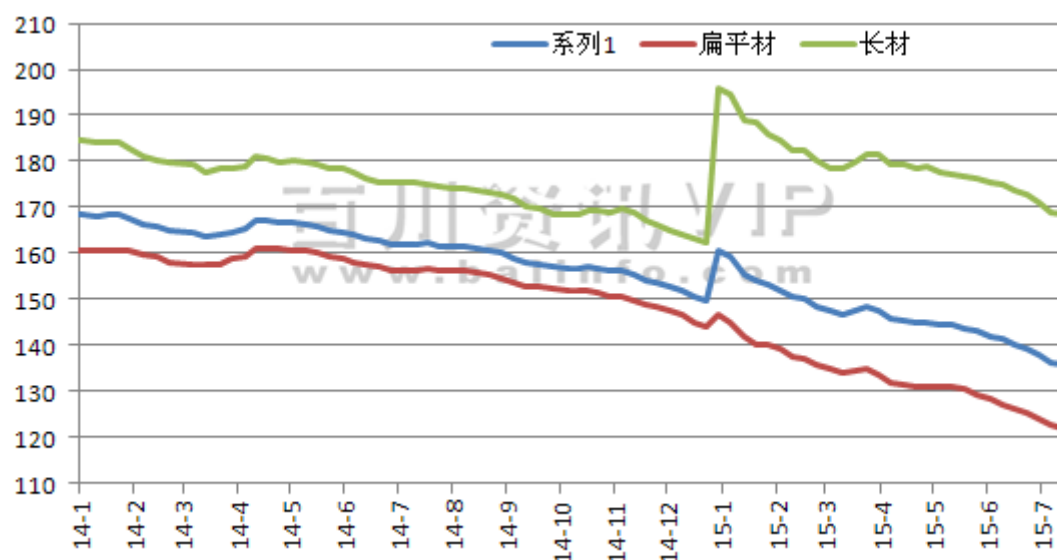
#### 亚洲市场保持疲软

扁平材方面，保持疲软。本周，中国国内钢材价格宽幅振荡，成交一般。受此影响，板卷出口市场继续保持疲软，海外买家大多观望，等待市场走势明朗。目前，含硼商品热卷报价普遍在 315 美元/吨（FOB）左右，冷卷报价 370-380 美元/吨（FOB）。印度市场，印度国内热卷价格保持稳定，3mm 商品卷出厂价稳定在 2.85-3.05 万卢比/吨（448-480 美元/吨）。由于正值雨季，印度建筑业活动放缓，汽车销售也受到冲击，因此当地热卷需求仍疲弱。此外，进口资源价格持续下滑，一些买主认为热卷价格可能进一步走低，仅少量采购满足急需。目前，中国对印度商品卷报价降 10 美元/吨至约 330 美元/吨（CFR），日本和韩国报价稳定在 370 美元/吨（CFR）。另外，印度热镀锌板出口商正受益于国内及邻国尼泊尔热镀锌板需求上升。本周 0.4mm 热镀锌板出厂价为 3.8-4 万卢比/吨（599-630 美元/吨），而尼泊尔 4 月 25 日大地震之后钢需求有所增加，印度 0.4mm 热镀锌板到尼泊尔报价在 4.8-4.9 万卢比/吨（756-772 美元/吨，CFR）。

长材方面，保持疲软。受国内钢价波动影响，本周中国长材出口价格波动较大，特别是方坯出口。目前还未可知价格能否维稳，因此海外买主观望情绪依旧浓。日本市场，日本最大螺纹钢生产商共英制钢宣布维持 8 月国内螺纹钢合约价不变，此前的提价未被用户接受。共英制钢并未透露具体挂牌价，但该公司 7 月份螺纹钢合同均价略低于 5.6 万日元/吨。共英制钢曾在 6 月末宣布上调 7 月份螺纹钢合同价 2000 日元/吨，但此后废钢价格开始下滑，用户要求其下调价格并推迟订货。另外，由于订单成交放缓，共英制钢努力寻求出口机会，以维持生产水平稳定，2 季度该公司螺纹钢出口量约 2 万吨，主要出口至美国和加拿大。韩国市场，因供应吃紧，韩国东国钢铁 7 月 21 日起将国内型材销售价格提高 3 万韩元/吨（26 美元/吨）。东国钢铁此次上调价格主要是由于市场库存持续下降，以及受夏季检修影响，下月钢企总体产量预计将下滑。东国钢铁未公布其型材销售价格，但业内估计其中小型型材基准价格在 61-62 万韩元/吨（532-540 美元/吨）。中国台湾市场，由于成品材需求持续疲软及国际废钢价格下滑，台湾丰兴钢铁连续 5 周下调螺纹钢盘价，本周下调 400 新台币/吨，13mm 螺纹钢出厂价为 1.21 万新台币/吨。

#### 本月国际钢铁 CRU 指数统计

| 日期        | 全球    | 扁平材   | 长材    |
|-----------|-------|-------|-------|
| 2015-6-26 | 139.3 | 125.4 | 172.6 |
| 2015-7-3  | 137.9 | 124.2 | 171   |
| 2015-7-10 | 136.4 | 122.7 | 169.1 |
| 2015-7-17 | 135.7 | 122   | 168.6 |



国际钢铁 CRU 指数走势图

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。