

钢坯月报：需求低迷 逆势大跌

核心提示：

8月初在阅兵限产的消息刺激下，市场信心大为提振，市场成交一度活跃，价格一度上冲至1900。然而，缺乏实际需求的支撑，仅靠炒作起来的行情难以持续。8月7日至8月16日，价格震荡走低至1810。进入下半月后，阅兵限产的消息落实：8.27-9.4期间北方七省市实施限排措施，部分钢厂将停产或限产；加之央行降准降息的重大利好刺激，市场重现涨价希望。然而，事与愿违，市场期待的价格大反弹彻底落空，不仅没有反弹，截止月底反而又跌100元至1710。只能用需求实在太差来解释这种反常现象。在多重利好因素之下，钢坯价格却连连下挫，令9月份的市场阴云密布。虽然9月是传统旺季，但是阅兵之后会有许多钢厂复产，钢坯的供应压力将增加，预计价格仍无力反弹，或将在1680-1780之间震荡。

【内容提要】

- ◆本月唐山钢坯成本微降
- ◆本月唐山高炉检修继续增加
- ◆本月唐山钢坯库存下降
- ◆本月唐山钢坯大幅走低，9月弱势难改
- ◆本月其他市场随唐山大跌

【本月主要市场价格变动】

日期	唐山	天津	武安	鞍山	江苏	淄博	山西	安阳	福建	广州
2015-7-31	1830	1860	1870	1850	1830	1840	1800	1900	1950	1980
2015-8-31	1710	1740	1740	1730	1740	1750	1700	1770	1820	1930
涨跌	↓120	↓120	↓130	↓120	↓90	↓90	↓100	↓130	↓130	↓50

注：以上均为150mm*150mm普碳（Q235）方坯含税价，低合金（20MnSi）坯加价100-120；单位：元/吨

一、唐山市场

1.成本分析：微降

矿粉：本月国产矿市场前涨后稳，进口矿先涨后跌。国产矿市场：月初受进口矿价上涨影响，国内外矿价差缩小，部分钢厂国产矿采购较前期增多，成交好转带动国产矿价稳中有涨。但随着环保炒作热情降温，下游成材开始转弱，而钢厂采购仍持压价态度，中间商多因无利可图退市观望。北方钢厂受阅兵影响较大，高炉检修增加，部分钢厂仍在打压矿价。钢厂更倾向于使用进口矿，市场总体有价无市，预计国产矿波动幅度不大。月初进口矿市场成交活跃，几大贸易商惜售拉涨，加之港口库存偏低以及钢厂复产等因素，普指一度升至 57.25 美元/吨。但随着价格逐步走高，钢厂采购现谨慎，价格出现回落。央行降息降准后外矿跌势得以放缓，而近期北方钢厂减产，市场整体成交量下降。预计 9 月进口矿前弱后强，中下旬随着钢厂逐渐复产以及十一小长假补库，进口矿价格有望反弹。截止 8 月 31 日，唐山遵化 66%湿基不含税出厂 425 元/吨，持平上月；唐山钢企干基含税承兑到厂采购价 560 元/吨，较上月同期涨 25 元/吨；京唐港 63.5%印度粉矿含税价 420 元/吨，较上月同期涨 10 元/吨。

焦炭：本月焦炭市场小跌，总体波动幅度不大。月初随着矿价接连走高，钢企成本压力增大，对焦炭的打压力度有所增强，山东、河北等地市价小幅走低，商家心态较为悲观；而西南地区则跌幅较大。中下旬，钢材市场成交不畅，钢企采购原料积极性减弱，加之北京阅兵周边钢厂减产影响，钢厂再度提出降价诉求，同时焦企生产亦受限，故供需面不会有明显改变，短期继续下降的可能性不大。预计 9 月焦炭市场窄幅调整为主。截止 7 月 31 日，唐山本地二级冶金焦承兑到厂主流价 830 元/吨，较上月同期跌 10。

综上，本月唐山地区主要炼钢原料价格继续大跌，粗略估算，截止 8 月 31 日风向标市场唐山 150mm*150mm 普碳方坯的成本为 1920 元/吨，较上月同期降低 10 元/吨，钢厂理论亏损 210 元/吨，较上月同期多亏 110 元/吨。

唐山150mm*150mm 普碳方坯成本核算

日期	焦炭	铁矿石		普碳坯成本	普碳坯出厂价
		66%铁精粉	63%印粉		
2015-7-31	860	560	410	1930	1830
2015-8-31	830	560	420	1920	1710
涨跌	↓ 30	-	↑ 10	↓ 10	↓ 120

资料来源：富宝资讯；单位：元/吨

2.生产情况：检修续增

截止 8 月 31 日，唐山 156 座高炉中 31 座检修，较上月同期增加 4 座；检修容积 22630 立方米，较上月同期增加 5550 立方米。

厂家	检修数量（容积*座）	检修容积（立方米）
荣信	450*1	450
佳鑫	450*1	450
建源	450*1	450
清泉	450*1, 560*1	1010
福丰	450*1, 600*1	1050
东海	450*1	450
九江	1080*1, 480*1	1560
安泰	1080*1	1080
兴隆	650*1, 450*1	1100
津西	550*1, 1080*1	1630
瑞丰	580*1	580
建邦	450*1	450
松汀	1080*1, 580*1, 450*2	2560
建龙	450*1	450
粤丰	630*1	630
国丰	1780*1	1780
成联	600*1	600
唐银	550*1	550
华西	580*1	580
经安	680*1	680
东华	680*2	1360
首钢迁安	2650*1	2650
春兴	1080*1	1080
合计	31 座	22630
较上周	↑ 4	↑ 5550

3. 库存情况：降幅较大

8 月份钢坯整体需求尚可，库存下降。截止 8 月 31 日唐山主流仓储钢坯库存总计 73 吨，较上周降 10.5 万吨，其中正丰库 31.2，浙商库 15.2，海翼宏润库 11.2，物产迁安库 3.4，东坤库 12。

4. 行情回顾及展望：8 月大幅走低，9 月弱势难改

8 月唐山钢坯震荡走低。因炒作环保，8 月初唐山钢坯大幅拉涨，随后因需求疲软，价格又大幅回调。即使在下半月阅兵限产的消息落实，钢坯价格也无力回天，市场成交疲软。9 月份虽是传统旺季，但是大阅兵结束后，部分钢厂或将复产，钢坯价格仍难反弹。



资料来源：富宝资讯

二、其他市场：随唐山大跌

本月其他市场随唐山大幅走低。天津地区因北京阅兵事件货运受阻，整体成交清淡，有价无市。邯郸、安阳、辽阳、山西市场不温不火，因下游轧钢厂需求疲软，本地大多数钢厂的钢坯自用轧材，公开报价的钢厂很少，大多实行一单一议。鞍山地区轧钢厂大多正常生产，尚有少量钢坯贸易商活跃在市场上，报价也是紧跟唐山涨跌，市场成交平淡无奇。江苏地区轧钢厂需求不济，钢厂所产钢坯也大多自用轧材。福建、广东市场的钢坯贸易也基本消失，轧钢厂均是随用随采不囤货，大多是北方钢厂钢坯南下直供。