

钢坯月报：需求清淡 继续大跌

核心提示：

9.3阅兵之后，钢厂复产，贸易商操作积极性也有所提高，钢坯价格小幅走高。但受制于终端需求低迷，价格稍有上涨，下游和商家的采购积极性便会下降，中旬价格小降。进入月底，中秋国庆节临近，市场套现需求旺盛，厂商不惜降价出货，导致价格大幅下跌。唐山钢坯跌至近十多年以来的历史新低之后，钢厂采取了限价措施，低于1640不再出售。10月初，钢市资金压力有望缓解，下游补库可能增多，钢坯价格有望小幅反弹。但需求低迷的基本面难以改善，中下旬价格或将回落，预计10月份钢坯价格在1650-1720之间窄幅震荡。

【内容提要】

- ◆本月唐山钢坯成本大降
- ◆本月唐山高炉大量复产
- ◆本月唐山钢坯库存持平
- ◆本月唐山钢坯大幅走低，10月弱势延续
- ◆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
2015-8-31	1710	1740	1740	1730	1740	1750	1700	1770	1820	1930
2015-9-30	1650	1680	1680	1670	1660	1680	1640	1700	1760	1860
涨跌	↓60	↓60	↓60	↓60	↓80	↓70	↓60	↓70	↓60	↓70

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：下降明显

矿粉：本月国产矿、进口矿均以稳为主。国产矿市场：9.3阅兵结束后，受影响的河北、天津、

山东等地停、限产钢企陆续恢复采购，铁矿石需求有所好转，个别钢厂上调采购价格。进入下旬钢价跌幅放大，对矿石支撑力度较弱，加之进口矿普氏指数阴跌不止，对国产矿市场形成负面冲击。唐山钢厂采购价格陆续下调，其余地区钢厂以按需采购为主，矿石行情持续低迷，贸易商全面离市。终端需求疲软，成品材销售受阻，预计 10 月份国产矿市场继续低迷运行。进口矿市场：阅兵后的钢厂复产带来铁粉需求，内外矿整体都有上涨，内矿涨的偏乏力，钢厂外矿采购活跃，港口贸易商要价坚挺。进入中旬，普指下滑，港口报盘跟着小跌，卖家出货意愿较强，但买盘谨慎，且对当前价格多不认可，议价过程不畅，整体成交欠佳。进入月底，钢价跌幅放大，但钢厂还是没有大面积停产现象，进口矿勉强保持清白之身。然而，在钢价持续低迷的背景下，钢厂亏损程度加剧，减产停产的钢厂可能逐渐增多，预计 10 月份进口矿难以坚挺。截止 9 月 30 日，唐山遵化 66%湿基不含税出厂 425 元/吨，持平上月同期；唐山钢企干基含税承兑到厂采购价 550 元/吨，较上月同期跌 10 元/吨；京唐港 63.5%印度粉矿含税价 420 元/吨，持平上月同期。

焦炭：阅兵后北地区减产企业陆续复产，钢企厂里库存不大，周初积极补库，市场供需基本平衡，上下游厂家稳价心态浓厚。中下旬钢材市场弱势不改，钢企对原料打压态度强硬，其中河北地区下游钢企仍是按需采购，厂家虽有意跌价，但焦化厂库存较少，市场资源偏紧，价格继续坚挺。但钢坯持续走弱、减产预期扩大，现钢厂对原料端打压力度有走强迹象，焦企承压加剧，焦价下行压力大，预计 10 月焦炭市场偏弱运行。截止 9 月 30 日，唐山本地二级冶金焦承兑到厂主流价 820 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 9 月 30 日风向标市场唐山 150mm*150mm 普碳方坯的成本为 1800 元/吨，较上月同期降低 60 元/吨，钢厂理论亏损 150 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		
2015-8-31	830	560	420	1860	1710
2015-9-30	820	550	420	1800	1650
涨跌	↓ 10	↓ 10	-	↓ 60	↓ 60

资料来源：富宝资讯；单位：元/吨

2.生产情况：复产剧增

截止 9 月 30 日，唐山 156 座高炉中 20 座检修，较上月同期减少 11 座；检修容积 12570 立方米，较上月同期减少 10060 立方米。

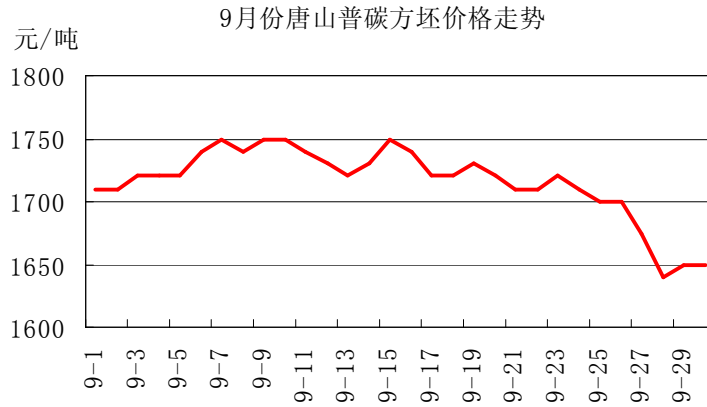
厂家	检修数量（容积*座）	检修容积（立方米）
荣信	450*1	450
佳鑫	450*1	450
建源	450*1	450
清泉	450*1, 560*1	1010
福丰	450*1, 600*1	1050
东海	450*1	450
安泰	1080*1	1080
瑞丰	580*1	580
松汀	1080*1, 580*1, 450*2	2560
粤丰	630*1	630
国丰	1780*1	1780
成联	600*1	600
津安	450*1	450
华西	450*1	450
天柱	580*1	580
合计	20 座	12570
较上月	↓ 11	↓ 10060

3.库存情况：持平上月

9 月份钢坯需求十分低迷，去库存进程受阻。截止 9 月 30 日唐山主流仓储钢坯库存总计 73 万吨，持平上月同期，正丰库 32.8，浙商库 14.6，海翼宏润库 9.9，物产迁安库 3.7，东坤库 12。

4.行情回顾及展望：9 月大跌，10 月弱势延续

9 月份的前 26 天，唐山钢坯一直在 1700-1750 之间窄幅震荡。到了月底，中秋、国庆双节临近，市场套现需求旺盛，厂家大幅降价出货。大跌之后，唐山钢坯厂家开始挺价，钢坯低于 1640 不再出售，加之价格再创新低，部分下游开始少量补库，市场成交氛围稍有好转，昨天反弹 10 元至 1650。十一长假即将到来，月初市场资金压力会相对缓解，下游补库操作可能增多，预计长假期间唐山钢坯有望继续小幅反弹，其他市场或在节后跟随唐山市场小涨。但需求低迷的事实不会改变，涨后回落的可能性很大，预计 10 月份唐山钢坯在 1650-1720 之间波动。



资料来源：富宝资讯

二、其他市场：随唐山大跌

本周其他市场跟随唐山大幅走低。从江苏某钢厂了解到整个 10 月份钢坯成交没有几单，当前钢厂处于亏损边缘，对 10 月份的行情持悲观态度。辽宁某钢厂负责人表示，再过段时间，东北的户外工地就要停工了，当前钢厂已经停了一半轧材线，采购钢坯完全跟着唐山价格走；贸易商也表示鞍山钢坯报价紧跟唐山，最多也就比唐山高出 20 块钱，成交很差。广东某商家表示钢坯贸易在那边基本消失，轧钢厂都有固定的坯料供应渠道，贸易商没有生存空间，他自己已经不做钢坯一年多了。福建某钢厂表示今年以来厂子的钢坯报价一直与北方差不多，有时甚至低于北方，高了卖不出去，钢坯需求很差。