

## 建材周评：高温台风双双来袭，8月下旬需求依然不温不火（8.24-8.28）

### 一、行情回顾

行情回顾：本周全国市场钢价主流偏弱震荡，除个别地区上涨10，其余大部分地区跌幅集中在10-50，本周钢价高位回落，成交下滑明显，库存累库。

### 二、重点地区周评

#### 【京津唐地区】

本周京津唐市场价格整体震荡偏弱，下调幅度20-30元/吨左右，现河钢三大螺售价在3670元/吨左右，较上周下跌20，本周钢坯价格持稳，目前报价3410元/吨现金含税，期螺走势先弱后强。当前市场来看，北京地区钢厂资源投放量正常，据了解目前北京建筑钢材总体库存已经逼近60万吨，主流大户库存水平在2-3万吨，需求释放不济，库存量持续上升；天津地区受前期钢厂到货影响，主流大户可受资源不多，个别大户库存低至3000吨，但近期市场资源有所补充，规格相对齐全；唐山地区近期环保限产力度不断加大，后期进入秋冬季节环保政策只会有增无减，后期钢厂产量或有下降，钢厂方面目前利润不高，挺价意识较为强烈，加之传统需求旺季即将来临，需求回升，若是钢价走低，市场低位资源交投预期向好，且市场资金压力相对宽松，整体来看，预计9月初在厂商均挺价的前提下市场短期小涨为主，涨幅看30-40。

#### 【江浙沪市场】

本周江浙沪市场价格整体呈反复震荡运行为主，上下幅度10-40左右，周一至周三偏强运行，周四至周五，走势相对偏弱，整体成交较上周有所增加，以南京地区为例，四大户出货量本周共计出33250左右，较上周增加出货量一万吨左右，期货市场，黑色系震荡下行，周中夜盘期螺高开并出现一小波拉涨行情后，市场再无持续突破表现，01主力合约一直在3700-3750关口附近震荡，从目前市场整体的走势来看，3700关口面临考验，同时市场又有上行的诉求，然产需供弱的情况下，市场短期信心难以聚集，多数商家观望摇摆，虽然金九银十旺季即将来临，但在需求没有兑现的情况下，很难上行，因此在预期没有完全被证伪应谨慎操作为主，综上，预计下周市场以消化社库为主，钢价走势先强后弱，幅度暂看20-50元/吨。

## 【广东地区】

回顾本周，本地市场资源小幅弱调，市场一线资源主流钢价 3960，较上周下调 20 左右，广钢跌 10，桂鑫跌 20，本周螺低位震荡，市场成交不畅，周后期有所好转，从钢厂方面来看，本周韶钢稳中偏强为主，钢厂挺价意愿尚存，从成交来看，本周市场整体成交偏弱，近两天有所好转，贸易商心态较为谨慎。从库存情况来看，8月26日-本周广州库存线盘 49.54 较上次+0.37，上次+0.18，螺纹 78.87 较上次-2.21，上次-0.78,总量 128.41 较上次-1.84,上次-0.6，鱼珠 10.6，金博 34.4，新海福 11.32，天又天 7.48（单位：万吨）。本周市场整体出货不佳，下周来看，当前区内供应维持高位，供给端比较强劲，然 9 月需求难以大量集中在九月初释放，会有一个过程，目前供还是大于求，但是铁矿石，废钢等原材料支撑坚挺，钢厂挺价意愿较强，叠加下周临近月初，各方面压力会有所缓解，综合考虑，料下周市价震荡偏强运行，整体幅度看 20-40 元/吨

## 【山东市场】

本周山东市场价格相对上周基本持平，莱芜地区莱钢现在主流三大螺价格 3650，但是市场 18/20/22 规格缺失价格相对偏高，盘线资源紧俏，钢厂上调盘螺价差至 190-200。本周社会库存相对上周有增有减，济南、泰安等地受钢厂拉涨影响代理商积极出货库存相对下调，青岛烟台等受台风影响地区出货偏弱，下游受积水影响基本停工。据统计现在省内社会库存显示：济南 10.5 万吨，潍坊 6.1 万吨，青岛 15 万吨，莱芜 5 万吨，整体库存量较上周小幅增加，周五受期货跟唐山限产消息影响北方部分资源停单惜售，钢坯价格小涨预计周末行情坚挺，考虑本周钢厂上调盘螺价差后市场到货成本增高，且厂商均看好 9 月需求集中释放，下周供强需弱的局面或有所改变，但高库存压力尚存，预计下周山东市场价格窄幅上调，涨幅看 30-50.

### 【广西市场】

回顾本周，广西地区价格震荡偏强，目前螺纹 18-25 柳州柳钢销售市场价 3840 元/吨，较上周下调 30，今日成交价格在 3700 左右，较上周下调 30-40，螺纹 18-25 南宁万钢贸易商报价 3820 元/吨，较上周下调 50 元/吨。从钢厂方面来看，本周万钢对出厂价格螺纹下调 50 元/吨，盘线未做调整，柳钢未做调整，从库存方面来看，目前柳州物流园库存 18 万吨，库存量有所增量，然给贸易商分货不多，目前市场需求仍未有集中释放，整体需求不佳，叠加月末压力较大，市场成交偏弱，下周来看，临近月初，贸易商各方面压力有所减小，叠加天气晴好，对出货没有太大阻力，然下游需求难以集中大量在月初释放，然考虑到铁矿石，废钢等原材料支撑较为坚挺，钢厂为保证自己利润空间，挺价意愿仍存，预计下周市价震荡偏强运行，整体幅度看 20-50 元/吨

### 【邯郸市场】

本周邯郸市场稳中调整为主，现武安小厂主流线材报价 3390 元/吨，整体变动不大。下周市场来看，库存方面，现武安小厂库存总量为 32.6 万吨左右（去年同期 25 万吨），生产线条数 12 条，当前来看，库存虽较去年偏高，但钢厂对外锁货资源较多，厂内库存尚未够成较大压力，销售压力不大；需求方面来看，平均每日成交量维持在万吨左右，下游存刚性需求，且马上步入 9 月份，北方高温逐步退去，市场对后市需求存预期，挺价意愿较为强烈，然终端心态不稳，下游采买依旧谨慎，综合来看，预计下周市价稳中偏强运行，幅度 20-30

### 【西南地区】

本周西南市场整体偏强震荡为主，涨幅 10-30，钢价先强后弱，市场成交不佳。区域内库存小幅增加，钢企大多正常生产，重钢技改产量有一定减产。需求端释放弱，但由于前期本地区价格上涨幅度小于其他大部分市场，价格相对偏低，在原材料坚挺支撑和旺季将至预期下，厂商挺价意愿均较强。下周期货市场在经过下跌后预计迎来上涨时间，同时由于传统旺季来临，在原材料助推下，预计钢价易涨难跌。综合考虑，预计下周西南地区钢价以偏强震荡为主，涨幅 30 左右

### 【湖南地区】

本周主流钢价走势稳中小涨，现目前长沙市场一线成交 3850 元/吨，较上周五价小涨 10 元，本周螺走走势不稳，市场观望情绪较浓，下游拿货逐步趋缓，成交跟进有限，鉴成本端支撑，厂商挺价，市价小涨，库存方面，据统计，长沙市场现有建材库存约 27.3 万吨，较上周减少约 0.3 万吨；衡阳市场库存约 4.2 万吨，怀化市场库存约 2 万吨，湘潭市场库存约 2.7 万吨；后市来看，下周即将迎来“金九”，月初资金压力缓解，市场心态积极，且考虑需求或逐步回暖，原材料端尚有支撑，厂商定价多坚挺，市场挺价情绪较浓，综合考虑，预计下周钢价走势偏强震荡运行，波动幅度暂看 30-60 元/吨。

### 【武汉市场】

本周市场主流价格整体偏弱，整体波动在 10-30 左右，今天主流成交 3650-3660。较上周下跌 20 左右。钢厂挺价较强，现货供应较宽松，代理商挺价意愿较强。一些商家前端成本支撑，出货意愿不强。传统需求旺季到来，商家心态较好。但考虑终端需求不稳，市场挺价较强，预计下周钢价震荡偏强运行，整体波动看 10-30 元/吨。

### 【江西地区】

本周江西市场稳中小涨，整体价格在 3650-3680 区间波动，主导钢厂南昌钢定价在 3720-3750 元/吨，唐山钢坯端走势平稳，目前价格 3410 元/吨，据了解本周南昌地区库存约 67 万吨，较上周变化不大。新余七家样本数据库存统计约 9 万吨，从商家操作来看，价位在 3650 支撑力度较强，随着消费旺季的到来，部分商家惜售、补库情况较为普遍；从各地区大户的成交数据来看下游需求表现一般，与去年同期现比偏弱，但江西价格属于低洼区。综合来看，下周本地市价主流稳中小涨，幅度在 30 元/吨左右。

## 【西北地区】

本周西北地区建筑钢材价格主流偏弱，整体跌幅 10-50。西安龙钢三级大螺纹 3640 元/吨，较上周五跌 10 元/吨；兰州酒钢三级抗震大螺纹报价 3870 元/吨，较上周五跌 30；宁夏银川亚新大螺纹 3570 元/吨，较上周五跌 30；青海西宁酒钢三级抗震大螺纹报价 3870 元/吨，较上周五跌 20 元/吨；乌鲁木齐八钢三级抗震大螺纹报价 3670 元/吨，较上周五跌 40 元/吨，昆玉 3650 元/吨，较上周五跌 30 元/吨。库存上来看，本周西北区域主要城市库存增减不一除新疆区域和陕西区域库存有所增加，其他区域均出现不同程度减少。西北五省螺纹钢库存总量为 93.53 万吨，较上周增加 2.75 万吨；线盘库存总量为 29.81 万吨，较上周减少 0.47 万吨。市场行情来看，期螺高位震荡，然现货价格一直弱势震荡使市场投机需求活跃度偏低；下游需求表现一般，市场螺纹现货库存及区域内钢厂厂库均小幅增加，供需矛盾显现，现货价格压力增大。对于后市，多以消化库存为主，然商户多看好后期需求释放，成本端依旧坚挺，综合来看，新疆因公共卫生事件影响库存高位，成交受限，下周价格还将继续下降，西北其他地区价格稳中偏强，整体幅度暂看 10-30。

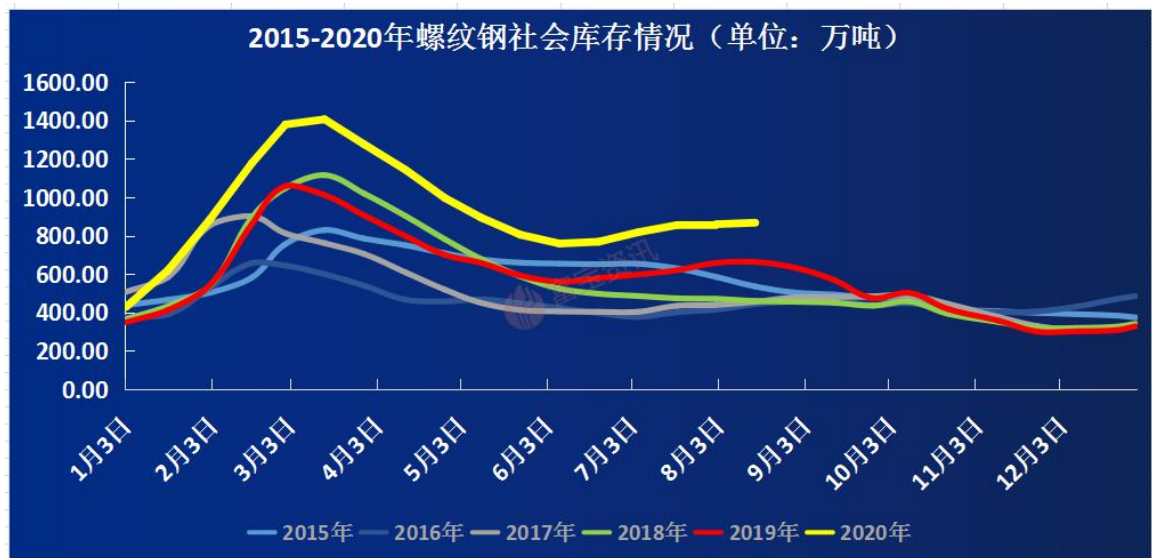
## 三、钢厂价格政策

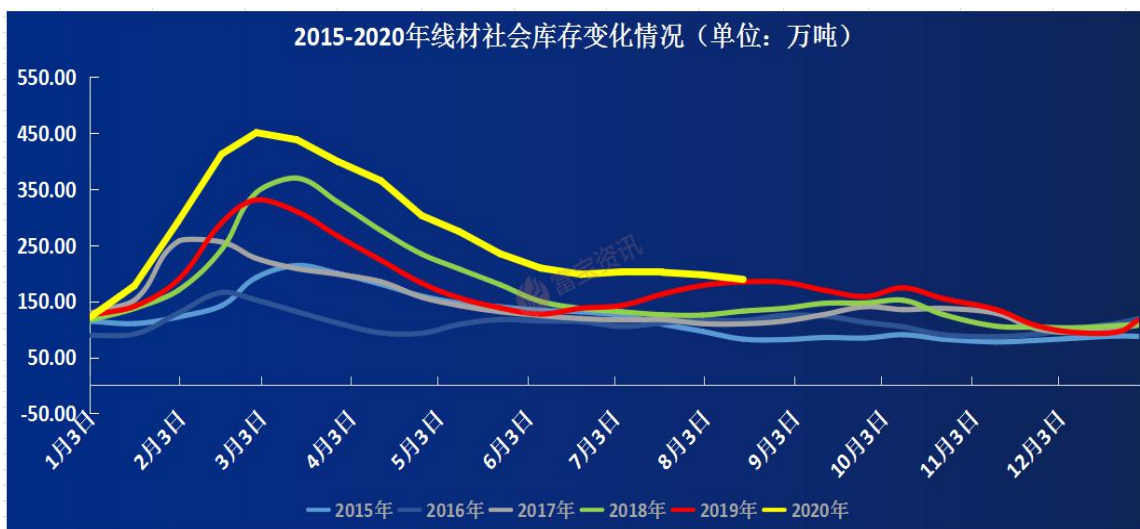
本周钢价走势窄幅震荡运行为主，从价格走势方面来看，华东地区涨跌幅在 10-30 元/吨，华北地区涨跌幅在 10-40 元/吨，华南地区涨跌幅在 10-40 元/吨；西南地区上行 30；从成交来看，从全国 35 个仓库库存量来看，本周螺纹库存量 878.08 万吨，上周 866.82 万吨，环比增加了 17.38 万吨，与去年同期（2019 年 8 月 27 日）相比，增加 368.61 万吨，线材库存量 190.54 万吨，上周 189.08 万吨，环比增加了 1.47 万吨，与去年同期（2019 年 8 月 27 日）相比，增加 13.81 万吨，综合来看，钢材库存总量在增加，整体还是高库存高产量的现状，从期货市场分析，黑色系在历史高位区域弱势运行，资金出现集体出离，当前股市，商品均出现滞涨的状态，成交方面，市场出货一般，需求较为疲软，目前价格走势能否有效突破，还要看新的驱动性上行力量有没有聚集，因此后期可结合资本市场以及产业下游端能否最终兑现，预计下周市先强后弱运行，遇到需求不给力也有可能面临恐慌抛售，波动幅度看 20-50 左右。

## 四、库存分析

### 1. 数据解读

从本周数据对比来看，本周螺纹全国统计仓库库存量（如图 1 所示）：878.08 万吨增 11.26 吨，环比上升 1.3%，与去年同期（2019 年 8 月 27 日）相比，增加 244.94 万吨，同比上升 38.69%。本周线材全国统计仓库库存量（如图 2 所示）：线材社库 190.54 万吨增 1.46 吨，环比增加 0.77%，与去年同期（2019 年 8 月 27 日）相比，增加 6.67 万吨，同比上升 3.63%。本周钢价适逢下旬商家资金压力偏大，台风登录华东跟东北，市价整体偏弱震荡。目前市场仍然处于供强需弱的淡季状态，钢厂减产意愿不大，华东部分地区因利润问题少数厂家减产检修，但整体产量仍然处于高供给运行，所以短期来看整体社会库存将要小幅上涨。我们再从本周钢厂产量进行观察，本周螺纹钢周产量为 380.56 万吨，较前周减少 4.41 万吨，环比下降 1.15%，较去年同期增加 30.15 万吨，同比上涨 8.73%。本周钢厂产量较上周小幅下降，主要是因为利润有限导致钢厂减产。





## 2. 未来趋势分析

受前段时间持续暴雨的影响，近期西南地区部分钢企检修情况有所增多，多为原料不足、设施损坏等原因，由于并非主动检修减产，其检修时间一般维持在5-7天，短期产量下降，整体影响有限。而从全国范围来看，由于盈利空间仍存，8月下旬大型钢企或者大型高炉检修依然较为少见，各地区产能利用率不断攀升，再考虑到金九将至，需求有望复苏，后期国内钢市将维持高供给、高需求状况。

## 五、原料成本

◆**钢坯**：本周全国钢坯价格走势稳中小幅下调，目前唐山风向标钢厂报3400元/吨，含税出厂。受本地环保管控趋严影响，钢坯直发成交表现一般偏弱，近期成本方面仍持坚挺态势，厂家主动下调意愿较低，但在高库存和低需求的背景下，下游厂商购坯意愿多显迟疑，市场交投有限，加上今黑色系期螺午后跳水，商家谨慎观望为主。华东地区本周价格稳中小幅上调，成交一般，市场表现多以稳定为主，刺激性因素缺乏，下游按需采购，加上进口坯大部分资源仍处暂不可交易阶段，本地钢坯资源出货压力有所缓和。整体来说，目前南洪涝北高温的状态已经过去，大面积施工阶段或将到来，对市场需求会起到一定的刺激作用，但碍于目前库存偏高的情况，价格大幅上调存在阻力，故预计下周钢坯价格震荡偏强。

◆**铁矿石**：本周铁矿石市场先跌后涨。近期普指呈偏弱震荡模式运行，起初连铁走势疲软带动海运铁矿石价格下跌，虽然后期有小幅反弹，不过也减淡了以固定价格买盘的兴趣。钢厂方面，由于近期原料价格波动较大以及成材利润不佳，钢厂用户对价格越来越敏感，甚至已经有钢厂开始下调产量以控制成本，所以货物的折扣水平将会缩减，如唐山地区受烧结限产文件影响，当地钢厂采购意愿偏弱，现货市场整体交投氛围较差。到港方面，上周高品粉矿共计到港 363.1 万吨，其中卡粉到港 217.8 万吨，纽曼粉到港 81.0 万吨。中品粉矿共计到港 435.4 万吨，其中麦克粉到港 55.5 万吨，PB 粉到港 164.6 万吨，金布巴粉到港 63.3 万吨。低品粉矿共计到港 326.3 万吨。块矿共计到港 145.3 万吨，其中 PB 块到港 44.9 万吨，纽曼块到港 87.0 吨。球团共计到港 4.2 万吨。北方六港铁矿石合计到港 1274.32 万吨，环比减少 3.45%，同比减少 1.04%。品种来看，高品累库主要是卡粉和纽曼，vale 为实现年度目标下半年一直在冲量，特别是这两周，vale 发货都维持在 700 万吨以上，属于历史较高水平。而低品粉矿去库良好，随着钢材利润下滑，钢厂越来越重视成本效益，特别是超特粉的使用。另外钢厂对性价比较高的块矿采购意愿良好，不过大部分钢厂已经将高炉中块矿比例提高至上限。国产矿方面，外矿震荡运行，商家多维持坚挺，因唐山本地低品资源紧张，致使矿选企业仍维持高要，但钢企看此形势对高价资源持谨慎态度，致使本周市场整体成交量有所减低。而东北则在上次采购周期过后，市场一直处于观望状态。钢厂自有球团竖炉多进行检修，直接采购港口球团入炉。虽然期现货弱勢调整，但由于资源吃紧，短期内国产矿市场稳中偏强运行，有 10-20 元左右的上涨空间。

◆**废钢**：本周全国废钢继续延续偏强走势。尤其是在华东主导钢厂拉涨之后，周边省份跟涨较为明显，其中包括江苏、安徽、浙江、湖北、山东、河南等地，涨幅主要集中在 10-50 之间。那么涨价的原因是什么呢？主要是两个，一是废钢价格持续高位，贸易商反馈高价收货普遍困难，这也导致钢厂到货持续偏低，只能无奈拉涨抢货；二是各地区高温、雨季频现，给废钢的产出、加工、运输均造成影响，市场资源整体偏紧，这也是市场盼涨的主要原因之一。至于后市行情走向，还是要从两方面考虑，一是成品、期螺的表现情况，价格能不能稳住，钢厂是否有钱可赚；二是随着天气转凉，废钢产量是否处会于一个井喷期，钢厂到货压力能否减轻，也



值得商榷。但从本周来看，尽管沙钢、日照带动一部分钢厂拉涨，但随着成品、期螺的持续疲软，不少钢厂的到货陡然增加，短期内废钢高位回落是有可能的，因此预测下周或出现窄幅偏弱调整，建议商家快进快出为主。

## 六、行情预判

综观下周钢市，通过多角度多因素的分析，我们预计钢价以偏强震荡为主，涨幅在 30-50 之间。主要原因如下：从利多的角度来看：1、期螺见底回涨，下周或迎来技术面上涨周期提振现货市场 2、传统旺季将至，需求或将回升支撑钢价走强 3、原材料坚挺，基本面偏好，助推钢价上涨。从利空的角度来看：1、本周库存数据偏空，成交不佳，库存累库，市场心态依旧弱势。综上所述，我们预计下周钢价以偏强运行为主，整体涨幅集中在 30-50 之间

## 七、产业信息

7 月全球粗钢产量下降 2.5% 2025 年江苏产能或达 7800 万吨

◆粗钢产量：2020 年 7 月，全球粗钢产量同比下降 2.5%，至 1.527 亿吨。2020 年 7 月，中国粗钢产量同比增长 9.1%，至 9340 万吨。欧盟地区粗钢产量的预估值为 980 万吨，同比下降 24.4%。美国粗钢产量为 520 万吨，同比下降 29.4%。独联体粗钢产量的预估值为 810 万吨，同比下降 5.8%；

◆行业发展：江苏省钢铁行业沿江沿海协调发展新格局正在形成。目前，江苏沿海地区钢铁产能达 3300 万吨，预计到 2025 年，江苏省钢铁行业沿江、沿海钢铁冶炼产能比例关系由目前的 7:3 优化调整为 5:5。经测算，届时，江苏沿海地区新增钢铁产能达 4500 万吨以上，江苏省沿海地区钢铁产能将达 7800 万吨。

## 八、下游基建

房地产市场：近期住房城乡建设部、人民银行在北京召开重点房企座谈会，研究进一步落实房地产长效机制，会议强调，市场化、规则化、透明化的融资规则，防范化解房地产金融风险，促进房地产市场持续平稳健康发展。从地方政策来看，近月来衢州、福州、桂林、泸州、黄石、惠州、汕头等多地收紧预售资金监管。最

新公布的数据显示，全国百城“房价过热”城市正在减少，1至7月全国百城新建商品住宅成交均价为15647元/平方米，同比上涨10.4%，房价同比涨幅超过20%为“房价过热”城市，从1至7月房价涨幅来看，全国有8个城市位于过热区间。另外，土拍市场或稳中回落，据中指院最新数据显示，8月以来，截至20日，全国300城共推出住宅用地0.6亿平方米，同比增长近两成，环比下降7.5%，住宅用地成交面积同比下降5.9%、环比下降约30%。综合各方面情况来看，房地产在超预期的景气之后，下半年或面临持续性不足，不过，房地产整体韧性较强，“金九”该领域相关的螺线需求将正常回升。