

**建材周评：** 控产能从预期到现实，代理商一致认为易涨难跌 （7.26-7.30）

## 一、行情回顾

本周全国市场钢价整体偏强运行，全国建材价格较上周五来看，稳步上行，其中江苏地区钢厂调价偏强 20-150，河北地区市场价格偏强 130-160，云南地区偏强 90 左右，两广地区涨幅较大，整体拉涨 110-270 元/吨

## 二、重点地区周评

### 【江沪市场】

本周江沪建材市场价格较上周拉涨 40-150 不等，截止目前，成材与原料走势彻底分化，本周行情在限产落实与资本面形成共振的前提下，使得期货盘面逐步攀高，钢价稳步上行，从省内钢厂情况来看，目前实际减产动作已经逐步开启，多数钢厂开始检修减产，从成交情况来看，受到台风烟花以及疫-情干扰，需求较上周来讲偏差，现货市场基本处于空涨状态，对于 8 月份来讲，市场一方面担忧期螺高位回落风险，一方面市场仍处于淡季，各大码头仓库都有出现库容不足的情况，也就是说 7 月份社会库存震荡运行，下周各地区工地需求启动，库存有望下降，综上所述，我们预计下周钢价走势偏强运行为主，幅度暂看 50-170 元/吨

### 【浙江市场】

本周钢价呈现震荡偏强趋势，市场限产消息继续发酵，提振现货市场。期货方面，本周期货整体宽幅偏强运行，周一开盘直冲高在 5750 附近遇阻回落，周二高位跳水，在 5580 附近止跌反弹，周三整体以窄幅震荡为主，周四午后随热卷大幅上涨，创下短期新高，周五先强后弱。回顾本周，受台风影响，码头仓库停止作业，下游需求差，成交减少，据富宝小编统计，周一至周四杭州市场 9 家大户成交量总和 6.78 万吨，目前杭州螺纹库存 91.7 万吨，盘线库存 24.67 万吨，宁波市场周一至周四 6

家大户成交量总和 1.34 万吨；目前来看，市场限产消息继续发酵，台风过后需求将好转，但考虑到库存偏高厂商操作仍以走货为主，综合来看，预计下周钢价震荡上涨，波动幅度 50-80 元/吨。

### 【福建市场】

回顾本周，福建地区建材价格主流上涨，目前螺纹 18-25 福州三钢销售市场价 5340 元/吨，较上周涨 100，螺纹 18-25 厦门三宝销售市场价格 5330 元/吨，较上周涨 90，金盛较上周涨 90，吴航涨 80，三山涨 90，大东海涨 90。从钢厂方面来看，本周样本钢厂库存 48.1 万吨，上周总计 54.5 万吨，钢厂库存继续降库，近期受省内大钢厂逐步落实减产计划，叠加 26 日三钢旬价螺纹上调 250，盘线上调 300，三钢 8 月整体计划量要求 75%，较 7 月量有减少，贸易商仍处倒挂，厂商挺价意愿较强，市场低卖现象不多，从市场方面来看，市场下游需求偏弱，市场成交一般偏弱，市场库存小幅降库，然库存高位，还有待消化，从外围来看，本地市场价格低于周边浙江区域，下周来看，目前减产限产是市场价格变动的主逻辑，而非需求因素，所以，随着本地钢厂的限产减产计划逐步落实，市场价格易涨难跌，综合考虑，料下周市价震荡偏强调整，整体波动幅度看 40-80 元/吨

### 【江西地区】

本周市场价格稳中偏强，外省市限产限电逐步落实实施，限产预期支撑价格震荡上行，南昌代理商纷纷互相询货、惜售，部分贸易商锁货，市场看涨情况浓。目前仍处淡季预期，实际成交情况一般。新余由于本地需求较少，价格处于江西省倒数第一，约低于南昌市场价 40 出售，以消化本地库存。景德镇由于地理因素，价格相对其他几市偏高，其余地区代理商多采取低价采购新余钢材，通过发往工地或补库方式，赚取差价。目前期螺处于高位震荡，午后跳水一度翻绿，今日收阴，不排除下周有调整的可能，从而影响现货市场的价格。目前市场下游实际需求情况并未改善，建议按需拿货，库存方面除了吉安，景德镇等几市小幅增长，其余都有所降

低，建议小库存可逢低适当补库。综上所述：预计下周南昌钢震荡偏强调整，波动幅度 60 左右。

### 【安徽市场】

本周主导钢厂马钢定价整体上涨，合肥仓库提货价格：螺纹 5600 元/吨，盘螺 5940 元/吨，线材 5910 元/吨；较上周五挂牌价螺纹涨 90，盘螺线材涨 90。期货方面，本周期货整体宽幅偏强运行，周一开盘直冲高在 5750 附近遇阻回落，周二高位跳水，在 5580 附近止跌反弹，周三整体以窄幅震荡为主，周四午后随热卷大幅上涨，创下短期新高，周五先强后弱。目前主要是铁矿石大幅，带动螺纹下跌。本周安徽市场库存约 31.14 万吨，增加 2.35 万吨，环比增加 8.16%，整体来看库存有所增加，钢厂库存减少，说明当下终端需求持续弱。

从成本端看，原材料铁矿石近期大跌，钢厂成本下降，钢企的利润进一步扩大。钢坯 5270 相比上周涨 70。据调研，近期马钢价格在在华东乃至全国都是最高，主要是马钢落实限产政策，马钢的货源较少，从这周整体成交来看，马钢每日投放资源较少，商家拿货积极，但由于高价和天气因素，本周工地拿货较少，目前不少商家资金压力较大，不少商家暗降出货。期现套利方面：周四期螺大涨，期现基差扩大近期最值，适合做套保，今日期货调整，存在套利空间。综合考虑，预计下周钢价先强后弱，波动幅度暂看 50-80 元/吨。

### 【京津唐市场】

本周市价整体震荡上行。周初价格拉涨后成交表现不畅，周后期受减产消息带动现货氛围好转，现货跟随走高。从库存方面来看，北京地区建筑钢材总体库存量为 58 万吨，较上周增加 0.5 万吨；河钢、敬业钢厂限产影响，市场到货有限，大户库存处于低位；邯郸方面，现武安小厂线材库存量为 21.54，库存降幅略有收窄；唐山方面钢厂产量低位，辽宁等地区外来资源流入明显；需求方面来看，市场整体成交表现正常，投机需求较少，迫于价格高位影响，终端补库谨慎，整体来看，当

前市场成本以及限产方面支撑下，厂商心态坚挺，推涨意愿不减，但需关注需求跟进情况，预计下周市价震荡趋强运行，幅度 40-60 左右。

### **【湖南市场】**

本周湖南地区建材价格轮流涨跌，震荡偏强运行，昨日午后螺大幅拉涨，提振市场心态，市场内部商家开始大量采购，今日长沙市场成交价格拉涨较高，但整体较为混乱，萍钢主流成交 5280 元/吨，较上周五上涨 50 元，本周整体长沙市场出货情况一般，偶有突破，成交多是市场内部转手交易，但终端方面采购也稍有放量，受疫情影响，湖南部分城市交通受到限制，株洲地区高速公路封堵，但是对钢材和工程方面影响不大。期货方面本周震荡运行，今日最终收 5735 涨 56。湖南地区的库存情况现在不容乐观，需求现在仍较差，多是市场内部消化，考虑到目前湖南地区的疫情，和减产仍是主旋律，料下周湖南市场依旧震荡偏强运行，幅度暂看 40-60

### **【湖北市场】**

本周武汉建材价格震荡偏强运行，今日武汉鄂钢主流成交 5320 元/吨，较上周五上涨 70 元。前半轴武汉市场主流看涨，市场内部成交较多，市场商家看涨情绪较为浓郁，采购较多。而后期货下滑，市场内部成交不足，价格略有下滑，但整体下滑幅度不大，武钢鄂钢现在仍是较为缺货的状态，所以价格一直较为坚挺，昨日期螺拉涨，但市场商家大多较为保守谨慎。成本端支撑仍存，钢坯今日上涨 30，报 5270 元/吨，含税出厂，据了解鄂钢复产一条线，又检修了另一条线。估计缺货状态会持续到八月底，考虑到目前主导钢厂挺价意愿较强，高层调控频繁，商家对后市行情较为看好，料下周武汉市场价格仍将以小幅震荡运行为主，幅度暂看 40-60

### **【河南市场】**

本周市场价格稳中偏强运行，郑州和安阳地区灾后重建工作正在稳步展开。本周郑州敬业拉涨 170，安钢拉涨 90，晋钢涨 140，安阳安钢涨 120，限产政策的执行，全国螺纹钢产量不断减少，本周华中地区库存 94.22 万吨，相较于上周 96.45 万吨，减少 2.23 万吨的库存，从库存与产量上看，产量减产，库存减少，说明即使再行业淡季，市场需求仍较高，不断减少的总库存，为涨价提供了垫脚石。近日询问某钢厂，一些主流规格货源缺货，加之期货的不断拉涨，让降价遥遥无期。考虑到后期的灾后重建工作，期货的拉涨，主流钢厂挺价意愿强，高层对市场的频繁调控，下游终端客户的需求，料下周河南市场价格仍震荡偏强运行。整体上涨幅度看 50-100 元/吨。

### **【广西地区】**

回顾本周，本地市场价格主流上涨，从钢厂调价来看，本周省内钢厂主流上调出厂价格，其中万钢螺纹上调 190 元/吨，盘线上调 170 元/吨，柳钢螺纹上调 180 元/吨，盘线上调 160 元/吨，钢厂挺价意愿较强，从钢厂方面来看，省内广西的限电情况很严。目前柳钢本部 6 号高炉因为产能置换要停，3、4 号高炉因为产量限制，也可能要暂停。万钢、桂宝也收到了具体的降产量通知。目前万钢停了两个炉子，以及 4 条棒材产线，钢厂分货很少。梧州永达于今日开始全线停产，其他电炉钢厂有不同程度的减产，省内钢厂分货量较少，厂商挺价意愿较强，从下游来看，目前市场整体需求仍偏弱，但较前期略有好转，目前供应端大幅减少，市场资源不多，多数有惜售心理，从外围来看，本地价格与周边市场逐步缩小价格差，且已经高于湖南地区，部分资源已经可以回流，但是目前限电减产仍是涨价的主导逻辑，所以短期市场价格易涨难跌，但市场高位出货仍显乏力，综合考虑，料下周市场价格高位震荡偏强为主，整体波动幅度看 50-100 元/吨

### **【广东地区】**

回顾本周，本地市场资源主流上涨。本周期螺持红上涨为主，市价主流上调，虽下游市场需求不佳，然市场有投机需求入场，市场整体成交尚可，从钢厂来看，省内钢厂限电限产，整体产能减少，部分钢厂分货不多，厂商挺价意愿均强，从库存来看，7月28日-本周广州库存线材37.3较上次-0.3上次-0.3，螺纹70.1较上次+0.4上次+1.4，总量107.4较上次+0.1上次+1.1，鱼珠1.8金博27.9海福11.6天又天1.1(单位：万吨)。本周市场整体出货偏弱，库存变动不大，整体小幅增量。从外围来看，本地市场价格连续拉涨，与周边地区价格逐步缩小，本次推涨是以限电限产逻辑为主导，省内中央环保督察组入驻广东，后续还需关注钢厂减产落实情况，综合考虑，料下周市价震荡偏强，整体上涨幅度看50-100元/吨

### 【西南地区】

本周西南市场稳中偏强，其中云南市场整体涨70，四川涨70，重庆涨80，贵州涨110。

本周西南市场整体上涨70-110，虽西南市场近期雨季持续影响，出货情况不佳，但是期货整体走向偏强运行，钢厂也响应国家压减粗钢产能号召，减产检修，外加西南市场限电影响扩大，云南所有钢厂均有影响，长峰、都钢、广汉德盛、金泉、成实等钢厂均受限电有不同影响，且现在钢厂资源少，挺价拉涨意愿高，综合来看，预计下周偏强震荡幅度暂看50-100左右

### 【西北地区】

回顾本周西北地区市场价格主流上涨，目前西安龙钢大螺纹价格5300元/吨，较上周累涨120元/吨；新疆乌鲁木齐主流大螺纹价格5180元/吨，较上周累涨30元/吨；陕西汉中龙钢大螺纹价格5450元/吨，较上周累涨100元/吨，银川主流大螺纹价格5330元/吨，较上周累涨70元/吨，甘肃天水主流大螺纹价格5400元/吨，较上周累涨70元/吨，期货方面，本周期货整体宽幅偏强运行，需求方面，8月份仍是需求淡季，加上当下成本偏高，下游采购积极性相对偏弱；供给方面，由于当

下限减产实施力度，多数钢厂会选择在淡季减量，也就是说近期还会有钢厂陆续减产的预期，所以8月份市场的供应或继续减少。心态方面，市场对压减产能效应及旺季来临前的需求良好预期尚存，商家心态坚挺，综合来看，下周西本建材价格震荡偏强为主，整体波动幅度暂看30-100元/吨。

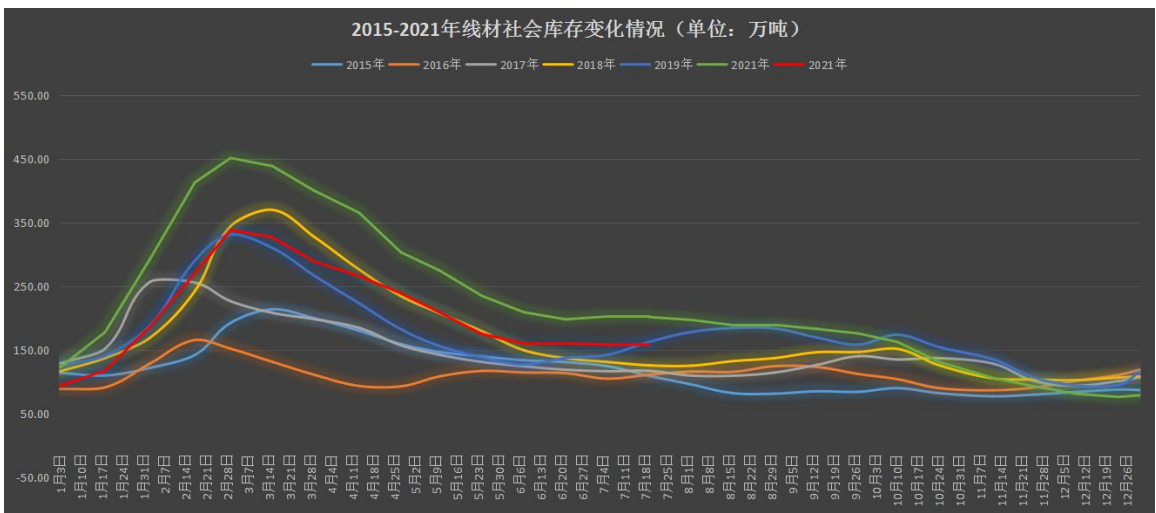
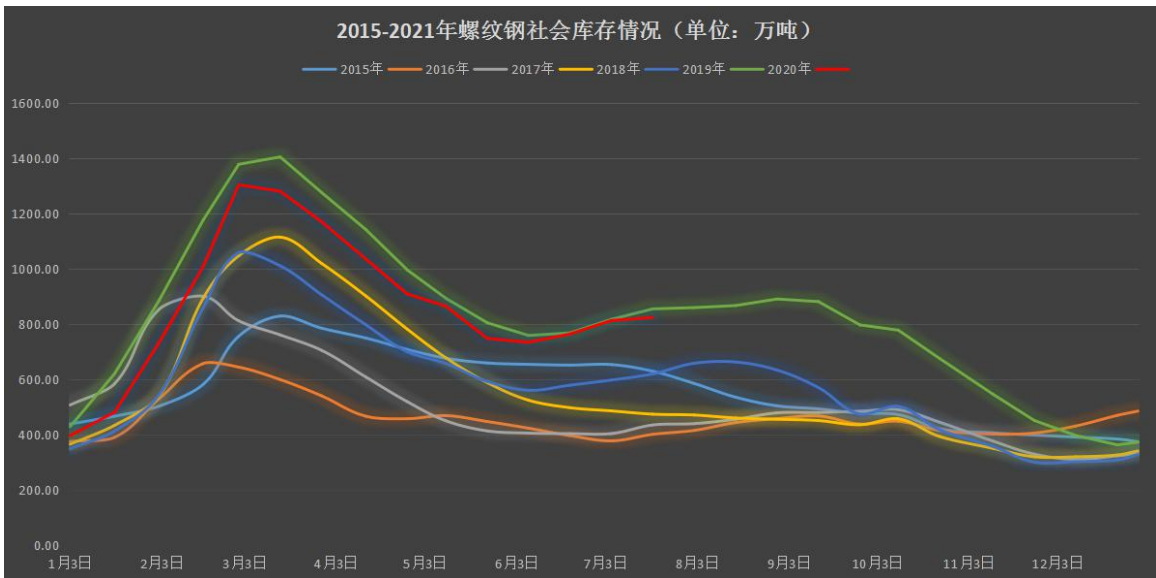
### 三、钢厂价格政策

本周全国各地建材价格主流上涨，整体上涨幅度在30到100左右。各地钢厂在落实限产政策，本周全国库存较上周有明显下降，35城螺纹厂库309.68万吨减2.1万吨，线材厂库89.7万吨减少0.65万吨，钢厂总库存610.82万吨，减少6.06万吨；螺纹钢周度产量328.87万吨减少6.31万吨。从以上数据我们可以看出，当下钢厂确实在稳步落实限产，社库继续下降，但终端需求较弱，社会库存稳中小涨。目前期货上涨，大部分商家对后市的预期较好，原材料端：近期铁矿石走势较弱，焦炭焦煤走强较强，整体生产成本继续下降，钢厂的利润目前在不断扩大。整体来看，预计下周市场先强后弱，幅度暂看50-80。

### 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）：823.83吨增加0.07万吨，环比增加0.01%，与去年同期相比减少36.88万吨，同比减少4.28%。本周线材全国统计仓库库存量（如图2所示）：157.02万吨减少0.91万吨，环比减少0.58%，与去年同期相比减少46.34万吨，同比减少22.79%。本周螺纹钢社会库存较上周有小幅度的增加，只增加了0.07万吨，从各方面反馈来看库存的增加主要是由于近期全国各地的恶劣天气影响，导致需求的持续减弱。我们再从本周钢厂产量进行观察，本周螺纹钢周度产量328.87吨减少6.31万吨，环比减少1.88%，与去年同期相比减少53.96万吨，同比减少14.10%。本周全国各地主流基调仍是以限产为主，但部分地区受限电的影响，也有不同程度的减产



## 2. 未来趋势分析

本周建材价格震荡偏强运行。钢坯今日持稳运行，报 5240 元/吨，现金含税，期螺今日大幅拉涨，最终收涨 110。总体来看产量和各库存总体有不同程度的下跌，因本周我国部分地区受到自然灾害的影响，部分城市的工地需求一度陷入停滞，所以螺纹钢社会库存出库较差，受钢厂减产政策的影响加之部分地区限电，钢厂产量



处于持续减少的趋势，据了解，目前已经有部分钢厂公布了八月的减产计划，还有一些钢厂确定减产，但是具体数值并未公开，八月总体仍是以供需双弱为主旋律，市场看涨情绪浓郁，目前主要驱动逻辑是因为炒作限产和强预期，主导钢厂挺价意愿较强，市场缺乏单边的消息刺激，后期风险增大，预计短期内仍将以震荡上涨的趋势运行。

## 五、原料成本

◆钢坯：本周全国钢坯价格震荡回稳，目前唐山风向标钢厂钢坯报 5240 元/吨，含税出厂。唐山市场方面，本周本地环保限产政策继续加强，周初钢铁企业禁止重型运输车辆进出厂，交通运输受限，加上季节性淡季效应影响，下游轧钢企业需求不佳，对钢坯的采购热情较低，但考虑到钢坯市场流通资源较少，钢厂坯料多自用为主，优先满足自家轧线，对外投放量较少，这对坯价上行有一定支撑作用。唐山下游独立轧钢厂 27 日 22 时至 31 日 24 时停产，钢坯需求继续走弱，且期货弱调格调明显，市场交投逐渐谨慎化，成交多集中在远期资源。考虑到在粗钢压减以及宏观利好消息偏多的局势下，坯厂下调价格意愿不强。目前唐山钢坯三大库存总计 49.57 万吨，较上周同期增加 8.07 万吨。近期高温多雨天气对市场交投影响较大，终端需求释放有限，加上环保等因素干扰，钢坯需求压力迟迟得不到有效缓解，成为制约坯价上行的主要因素，然考虑到山西、山东等主要地区受限产政策影响，焦炭供应呈现趋紧态势，矿石方面外弱内强，整体价格仍处高位，坯厂成本压力尚在，在当前钢坯流通资源依旧紧俏的前提下，预计下周唐山钢坯价格震荡偏强。

◆铁矿石：本周铁矿石市场外弱内强，虽普指仍在 200 美金震荡但是连铁走势偏弱。贸易商们心态受到打击出现分化，坚持挺价和急于甩货，导致同品种间成交价格相差很大。目前在限产影响下，钢厂利润开始反弹，但采购兴趣不高，中品溢价受到下行压力，随着中品矿的溢价下滑，海运矿价进一步下跌。除了 PB 粉以外，从高品到低品的所有产品，市场情绪都看空，下半年钢厂大规模减产对铁矿的总体需求产生了较大影响。矿山折扣方面，必和必拓将金布巴粉八月份折扣从 7 月份的

0.75%扩大至6%，杨迪粉的折扣从6%扩大至10%，麦克粉8月折扣为2%。提高折扣意味着中品市场竞争加剧，匹粉、卡粉等主流粉的地位受到影响。国产矿部分周初山东安徽海南等大矿价格有大幅下调，但唐山内粉由于外地采购较多致使资源紧张价格有30元左右的上涨。山西市场仍未复产，钢企加大外矿用量或转向外地采购，使得本地有价无市。主流65资源1370成交，主流球团价格1920-1930元。云南市场昆钢8月份64价格1470元，玉昆65资源不含税1450元。预计短期矿价继续震荡偏弱运行。

◆废钢：本周废钢涨跌互现。上周末限产消息余温持续下，山东一带厂家压价收货，然随着周初台风暴雨影响下，废钢市场收货加工和运输受限，钢厂到货高位下滑，部分缺货的江浙一带小厂小幅提涨30左右吸货；华北地区同样受天气影响较大，钢企普遍到货不佳，转而上调30-50补货；周中两广地区由于限电政策，个别钢厂全面停产，部分钢厂有要求今年粗钢产量不超过去年，大型国企有自发性减产，废钢需求减少，废钢价格下压50左右。整体看，当前高温淡季下，加上部分地区疫情扩散，市场废钢资源偏紧不改，贸易商有惜售心态，废钢价格尚有支撑；然随着压缩粗钢产量政策深入，以及限电政策影响下，钢厂生产需求亦有减弱。考虑当前成品钢材高位下，钢厂盈利空间尚可，加上货源偏紧支撑下，钢厂多按需采购，料下周废钢高位窄盘整整运行。

## 六、行情预判

通过多方面因素的分析，我们预计下周钢价偏强震荡运行为主

主要原因如下：从利多的角度来看：1、江苏、山东限产，云南、广东、广西限电，导致供应受到一定影响 2，社库持续下降，需求有望转好 3，市场看涨意愿强烈

从利空的角度来看：1、期螺高位回落风险加强 2，淡需求方面仍处于淡季 3，铁矿走势偏弱，财政部公布提高生铁等关税

## 七、产业信息

发展改革委：合理确定峰谷电价价差 建立尖峰电价机制；为促进钢铁行业转型升级和高质量发展，经国务院批准，国务院关税税则委员会 29 日发布公告，自今年 8 月 1 日起，适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税，调整后分别实行 40%和 20%的出口税率；国家能源局：继续推进煤炭增产增供。IMF 维持今年全球经济增速 6% 预测 中国今明两年增速 8.1%和 5.7%；2021 年 1—6 月份全国规模以上工业企业利润同比增长 66.9% 两年平均增长 20.6%；确保 2021 年粗钢产量同比下降，多省部署下半年粗钢限产减产工作。

## 八、下游基建

房地产领域：近期调控政策继续收紧。继上周八部门四方面出手调控楼市，加大了下半年楼市调控从严从紧的预期之后，近日，财政部发布关于完善住房租赁有关税收政策的公告，住建部表示要优化土地竞拍规则，限房价、控地价，并且住建部约谈银川、徐州、金华、泉州、惠州 5 个城市：要求切实稳定房地产市场。此外，上海重罚信贷资金违规流入房地产，上海银保监局再开 11 张罚单，其中 7 张罚单都是因为信贷资金违规流入房地产；深圳房中协表示，将开展房地产中介机构规范经营专项整治工作；武汉将凭房票买房；河南拟下调住房权属转移契税税率至 3%；济南新建商品房销售认筹户数不得超准售房源 1.5 倍；合肥调整新房摇号销售政策；无锡建立二手住房成交参考价格发布机制，据悉，目前六城已推二手住房成交参考价，即深圳、宁波、成都、西安、绍兴和无锡推行了二手住房参考价制度。综合来看，调控继续从严从紧，叠加淡季效应，预计短期内相关螺线需求保持弱势。