

建材周评：现货价格暴躁上行，谨防历史重演（9.13-9.18）

一、行情回顾

本周全国市场建材价格较上周五来看偏强运行为主，其中江苏地区市场价格偏强 200-330，河北地区市场价格稳中偏弱 20 左右，云南地区钢厂指导价涨 200，福建地区受疫情影响小涨 70-120，通过多方面因素的分析，我们预计节后钢价先强后弱

二、重点地区周评

【江沪市场】

因江苏集中减产一个月，本周钢价整体偏强运行，尤其周四到周六的几天时间里涨幅达 200 以上，从 24 多家钢厂的停产情况来看，停产率在 80%以上，从此次的限产比例可以看出，特点是范围大，力度强，时间长等特点，但此轮的上涨也给代理商带来了不少福利，市场库存大幅度下降，供需交替的刺激下成交十分活跃，其中全省库存在 91.32 万吨，较上周减少 8.79 万吨，钢厂库存方面，建材总库存在 100.44 万吨，较上周减少 10.69 万吨，临近中秋，期现出现明显差异，此波拉涨节奏和 5 月劳动节的涨价模式出现了相似之处，跟涨的时候还是需要理性操作，考虑本省资源方面马上进入紧张模式，再加上需求面对高价存在抵触，综合来看，我们预计节后钢价先强后弱，幅度暂看 100-200

【浙江市场】

本周钢价整体涨幅过百，周一涨，周二，周三跌，周四，周五，周六涨；周二，周三价格下跌主要是台风影响，码头多不做也，周三-周六台风过后，钢价上涨主要还是受限产限电影响，市场规模短缺，加之中秋小长假来临，下游终端有一定的备

货需求，整体成交不错，小编统计周一至周五杭州市场 9 家大户成交量总和 16.25 万吨，目前杭州螺纹库存 81.2 万吨，宁波市场周一至周四 6 家大户成交量总和 1.68 万吨；期货方面，本周期螺开 5868，收 5677，跌 181，跌幅 3.09，最高 5954，最低 5634。周一从 5700 附近下跌到 5400 附近支撑反弹，周三从 5400 反弹至 5600。周五弱势下行至 5400，本周期螺和现货走势完全背离，节假日期间若现货继续大涨，节后螺开盘有望大涨，冲击 5700-5800；资源方面，市场反馈部分资源规格短缺，规格加价幅度加大，但考虑到目前钢价太高市场也有一定的恐高情绪，综合来看，预计下周钢价震荡上涨，幅度 50-80 元/吨。

【江西地区】

回顾本周，南昌地区建材价格主流上涨，涨幅 120 元左右。本周二、周三受福建地区疫情干扰、华东地区台风影响及 8 月较差的经济数据影响，价格出现较大幅度的下跌。但短期冲击因素充分释放之后，本周三即开启了大幅反弹，持续上涨至今。江西地区钢厂受能耗双控影响较小，本地钢厂减产检修不是驱动南昌市场价格上涨的主要原因，外围广西、江苏等能耗大省的超预期限产是主要因素。从成交来看，从周三开始，南昌地区成交量持续释放，交投活跃，最高周四达到了 1.91 万吨，商户心态积极，后市看涨情绪较为浓厚。下周来看，外围省份能耗双控加严，持续一个月之久，预计看涨情绪将更加高涨，或会推升投机需求的增加，叠加限产产量的减少，预计价格走势仍将坚挺。但我们同时也注意到，跟随上涨商户出货意愿也在增强，兑现利润较多。价格高位，需求较往年成色不足也是潜在的利空因素，乐观中保持谨慎。

【山东市场】

截止本周六莱芜地区莱钢价格主流 5600，相对上周五上涨 200 元/吨。钢厂生产方面：目前省内建材钢厂日均产量仅 5.5 万吨，周产量 38.5 万吨左右，本周市场价格拉涨的主要影响因素就是钢厂限产。除山东以外，周边省份江苏也出现大面积

减产现象，尤其是徐钢、镔鑫等以山东市场为主要发送区域的苏北钢厂限产加剧了山东省内资源供给紧张局面。社会库存消化方面：虽目前市场需求未出现爆发式增长，但较前期仍有一定程度改善。本周富宝统计的山东 50.4 万吨相对上周 55.4 万吨小幅下降，胶东半岛因为永锋发货增量库存有所增加，其他主流城市库存均处于小幅下降的低库存状态。社会库存总量期货市场临近中秋节连续走弱，在价格连续性拉涨过后，部分商家出货意愿较强，部分资源报价较低，但仍处于高位水平。下周预计在持续的供应紧张局面下，市场报价短期将保持坚挺，下周价格或持续拉涨，幅度看 100-150 元/吨。

【安徽市场】

本周主导钢厂马钢定价整体大幅上涨，合肥仓库提货价格：螺纹 5800 元/吨，盘螺 6220 元/吨，线材 6110 元/吨；较上周五挂牌价螺纹涨 140，盘螺涨 140，线材涨 140。

马长江现合肥螺纹 5740 元/吨，盘螺 6160 元/吨，相比上周涨 190。

库存方面：本周螺纹生产 307.15W 吨，减少 20.08W 吨，钢厂的限产在落实，本周需求 342.56W 吨，减少 29.56W 吨，需求仍大于生产，市场需求整体一般，但由于价格高企，整体需求在下滑，另外，总库存在降低，也起到支撑市价作用。

本周安徽库存 37.31W 吨，相比上周五增加 1.93W 吨，增加 5.46%、目前安徽省内库存压力仍存。

钢厂方面：本周江苏能耗“双控”，各钢厂纷纷开始限产或停产，本轮执行力较强，建筑钢材影响较大，在此背景下，安徽受到一定影响，但目前仍没有具体消息，目前 MG 库存约 8.3 万吨、CJ 库存约 12 万吨左右，MG 于 9 月 15 日开始检修一座 4000m³ 高炉，检修时间 90 天，预计影响日均产量 0.88 万吨。由于限产加严，MG10 月份资源分配为流通协议量为 3 折，直供量为 7 折。

市场成交情况：本周由于价格波动幅度大，行情来回波动，价格高企，市场整体成交不是很好，但今天安徽两大钢厂大涨，涨幅均在 100，市场出现抢货现象，我们

仿佛闻到了五月份的味道，MG 现货直供 1200 吨，成交 1200 吨，现货销售货源 390 吨，也全部成交。目前市场价无下浮，可见市场火爆程度。

综合考虑，节后行情整体偏强运行。

【福建市场】

回顾本周，福建地区建材价格主流上涨，福州三钢涨 90，三宝涨 100，吴航涨 100，金盛涨 100，三山涨 70，大东海涨 100，从钢厂方面来看，本期三钢旬价上调 100，叠加省内钢厂部分减产以及不饱和生产，钢厂挺价意愿尚存，从市场方面来看，受公共卫生事件影响，闽南部分地区运输受到严重限制，需求也受到影响，其余地区虽没有太大影响，但整体需求一般，从库存方面来看，省内钢厂目前库存 52.65 万吨，在疫情短期没有向好的情况下，预计下周钢厂库存会出现累库迹象。从外围来看，本地市场价格低于周边浙江，广东市场较多，价格低位有支撑，下周来看，临近中秋节期间，预计需求不会有大量释放，但江苏省内限产加大，影响资源供应，省内资源外发优势较为明显，除却运输受到影响地区，预计价格也会有上涨空间，综合考虑，料下周省内（除闽南地区）市价震荡偏强调整，整体波动幅度看 50-100 元/吨，闽南地区还需观察疫情防控走向。

【京津唐市场】

本周市场整体稳中弱调，变动不大。库存方面，现北京地区建筑钢材总体库存量为 62 万吨，较去年同期（58.1 万吨）增加 3.9 万吨，库存量小幅增加；邯郸方面，大厂邯钢、2672 螺纹生产不顺，市场到货量有限，市场大户主流库存量在 1000-2000 吨左右，库存水平偏低，小厂方面，最新统计武安小厂线材总库存为 25.85 万吨，较本周初统计减少 0.86 万吨，近期传闻武安地区受限产影响，部分钢厂停产检修，预计后期供应量会有所收紧。整体来看，京津冀地区价格处于全国洼地，受华东地区价格上涨带动，本地市场心态相对坚挺，且终端囤货较少，厂商对后市需

求预计较为积极，加之在秋冬季限产的大背景下，价格抗跌性较强，预计下周市场价格震荡偏强，幅度 50-80 元/吨。

【湖南市场】

本周湖南地区建材价格持续偏强运行，今日长沙市场萍钢主流成交 5700 元/吨，较上周五上涨 200 元，前半周受需求影响，市场谨慎偏多，后半周中秋节前终端备货，成交总体略有好转，今日各地减产的小道消息流出，华东地区限产限电，产量大幅减少，提振市场心态，且无期货影响，钢厂拉涨意愿强，商家看涨情绪较浓，长沙市场先后多次上调价格，部分商家惜售，等待后市行情到来，目前衡阳和怀化地区市场略有萎缩，大型项目基本都已完工，且暂无新的大型项目开工，所以湖南部分地级市的需求仍释放有限，考虑目前减产限电仍是市场的主旋律，原材料支撑仍存，商家看涨情绪浓郁，料下周湖南市场震荡偏强运行，幅度暂看 100-120

【湖北市场】

本周武汉建材价格震荡偏强运行，武汉鄂钢主流成交 5530 元/吨，较上周上涨 200 元，受周边地区拉涨影响，武汉市场内部看涨情绪较浓，且据传十月份金盛兰钢厂减产百分之八十，十月份各家钢厂或将有更大的减产幅度，市场内部已长时间维持资源较为紧张的状态，现武汉地区库存总量下降幅度不大，但规格情况数量不均匀，主流规格较少，多需要搭配其他规格出售，或加价出售，原材料支撑坚挺市场代理对后市有较强的预期，也有部分商家出货为主，兑现利润，降低风险，考虑到目前武汉资源较为紧张，市场有金盛兰减产传言，商家看涨情绪较浓，料下周武汉市场价格偏强震荡运行，幅度暂看 80-100。

【广东市场】

回顾本周，本地市场资源主流上涨。本周周初期螺震荡上涨，提振现货市场叠加市场有部分投机需求入场，市场整体成交尚可，贸易商心态尚可，周后期虽期螺弱势下行，然下游按需拿货，成交尚可，叠加限产情绪高涨，贸易商心态较好，从库存来看，9月15日-本周广州库存线材37.8万吨，螺纹50.9万吨，总量88.7万吨，库存降幅增大。从供应端来看，省内钢厂限电限产，供应端减弱，下周来看，下游需求逐步释放，随着出货好转，预计市场库存会进一步降库，叠加厂商挺价意愿均强，部分贸易商有惜售情绪，综合考虑，料下周市价震荡上涨，整体波动幅度看50-100元/吨

【河南市场】

本周河南地区价格都有涨价，涨幅90-200元/吨，像沙钢现在报价5410元/吨相较于上周涨170元，安钢报价5350元/吨相较于上周涨140元，本周涨价的原因是期货在中期大幅上涨，大户纷纷跟调，然期货下跌后大户下调幅度没有上涨幅度大，导致涨价，就原料来看，本周钢坯震荡小幅上涨，涨价10元/吨，原料对成材的支撑不足，但因为限产方波再次来袭，商家借机炒作，加以期货在这周中期的大幅上涨，大户借机抬高成品价格。据了解，价格过高，导致下游采购欲望大幅下降，钢材向工地流向加多。综合来看：需求方面的减少，期货震荡，但商家挺价欲望强烈，预计之后钢价会呈现先弱后强的态势，幅度暂看50-100。

【西南地区】

本周云南地区成交价格上涨80-100，钢厂调价累计上涨250元/吨，市场涨幅明显不及钢厂。临近中秋假期钢厂统一上调50，近期全国焦炭价格大幅补涨，钢厂成本大幅抬升，积极拉涨出厂价格，商家拿货成本抬升代理商反馈市场惜售情绪明显，其他重庆成都地区价格涨幅不及云南，成交受本周恶劣天气以及自然灾害影响较大。宏观消息方面：近期在能耗“双控”政策影响下，各区域压减粗钢产量计划逐步推进，钢厂检修、停产计划增多，供应持续下滑，盘面支撑较强，此外西南建

材价格水平处于全国洼地，省外资源流入较少，市场库存压力较小。但目前下游需求尚未明显改善，价格大幅上行承压。预计下周西南区域建材价格或震荡趋强运行。

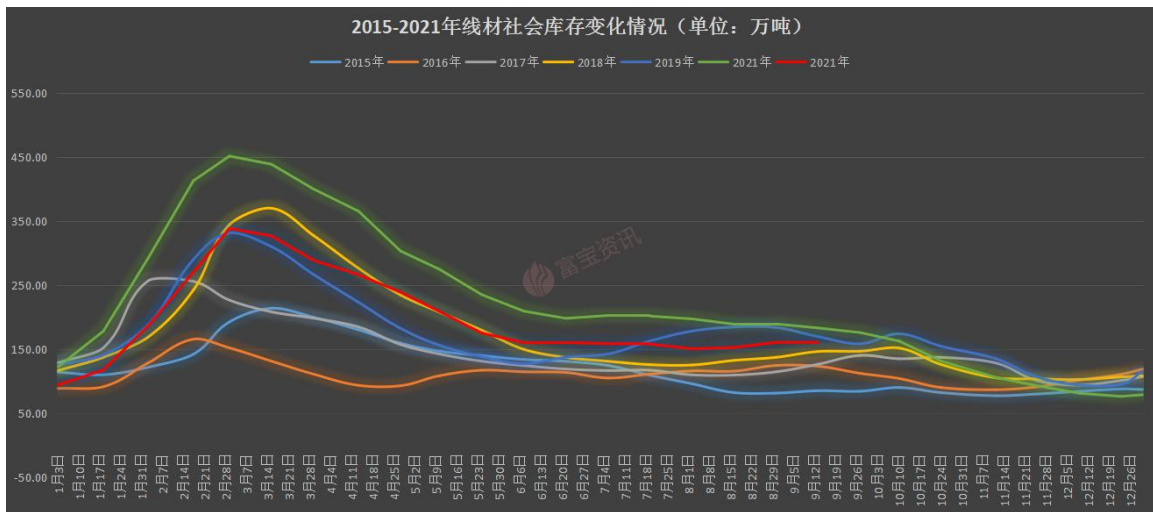
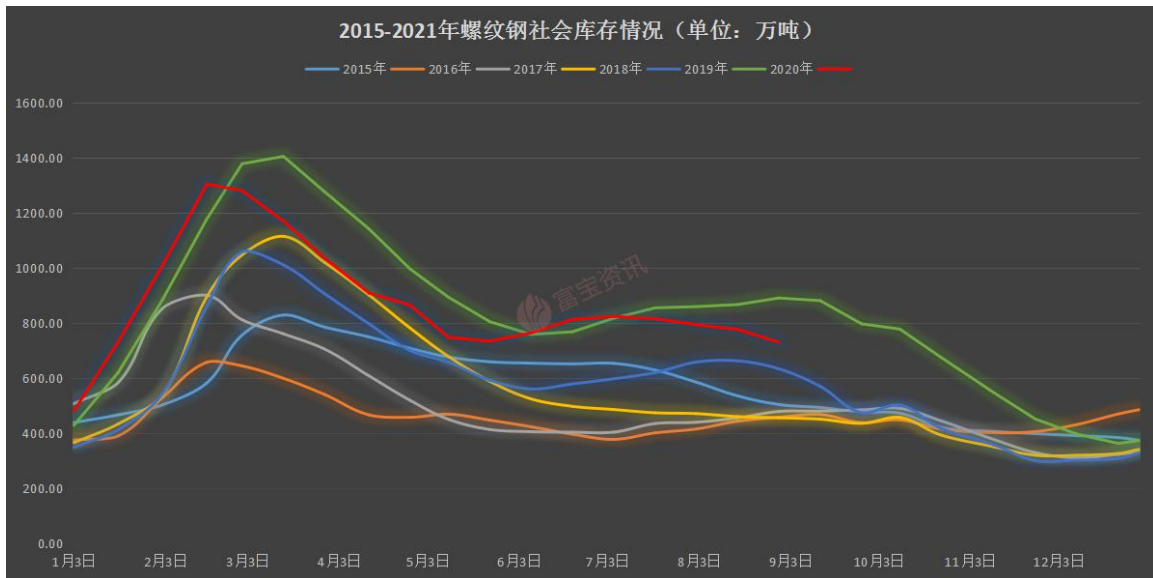
三、钢厂价格政策

本周建材价格整体窄幅震荡运行。周初市场心态较为恐慌，江浙沪部分地区受台风侵扰，福建地区突发疫情，成交跟进不足，价格出现回落，周中后期受期螺及钢坯带动，现货氛围积极，钢厂推涨意愿强烈，市价主流上扬。从库存方面来看，现建筑钢材库存统计显示 35 城螺纹厂库 306.13 万吨减少 15.12 万吨，线材厂库 87.62 万吨增加 5.65 万吨，钢厂总库存 393.75 万吨；螺纹钢周度产量 307.15 万吨减少 20.08 万吨。本周在限产限电的影响下，厂库、社库、钢厂产量均有大幅下降，主导钢厂积极推涨，预计下周市价震荡偏强为主，幅度暂看 30-60。

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）：730.23 万吨减少 20.29 万吨，环比减少 2.70%，与去年同期相比减少 150.87 万吨，同比减少 17.12%。本周线材全国统计仓库库存量（如图 2 所示）：161.54 万吨减少 3.61 万吨，环比减少 2.19%，与去年同期相比减少 21.59 万吨，同比减少 11.79%。本周的社库大幅下降，已持续下降四周。我们再从本周钢厂产量进行观察，本周螺纹钢周度产量 307.15 万吨减少 20.08 万吨，环比减少 6.14%，与去年同期相比减少 64.39 万吨，同比减少 17.33%。本周钢厂产量下降较大，各地限产政策较为严格。



2. 未来趋势分析

本周全国各地建材价格窄幅震荡运行，周初市场心态较为恐慌，江浙沪部分地区受台风侵扰，福建地区突发疫情，成交跟进不足，价格出现回落，周中后期受期螺及钢坯带动，现货氛围积极，钢厂推涨意愿强烈，市价主流上扬。今日期货午后有所回落，最终收涨46，本周螺纹生产307.15w吨，减少20.08w吨，全国大范围的限产限电，优先保证民生用电，钢铁企业产量又受到进一步的限制，钢厂的限产在也落实，但近期发出的房产数据表现较差，终端资金普遍较为紧张，多按需采购，成交依旧一般，所以表观数据有较多的下降，代理商也多较为谨慎，已出货为主，

认为减产是一把双刃剑，不可以只关注对钢材带来的利好而忽视对原材料带来的利空，考虑到后续几个月是减产的集中爆发时间，后续部分地区将长时间维持资源偏紧张的状态，预计短期内建筑钢材价格或仍将宽幅震荡偏强运行。

五、原料成本

◆钢坯：本周全国钢坯价格震荡上行。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，本地环保政策继续加强，市场炒作情绪较浓，周初钢坯市场受期螺持红带动，价格窄幅上行，但随后碍于下游调坯轧材企业因自身利润微薄，复产钢厂较少，对钢坯需求有限，坯价缺乏实际需求的支撑，市场操作上多集中在贸易商中间环节，加之期货震荡调整的背景下，价格持续上调显乏力。市场环保消息频现，有消息称唐山 10 月底前完成 3 月限产要求的 85%，高炉企业限产力度增强，炒作氛围烘托下，厂商挺价盼涨心态渐起。本周钢坯库存呈小幅上涨趋势，目前唐山钢坯库存共计 44.01 万吨，较上周同期增加 1.24 万吨。原料端，中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会组织国内重点煤炭企业联合发出倡议：主动做好煤炭稳价工作，不随意涨价，主动抵制哄抬市场价格行为，引导市场价格逐步回归合理区间，促进煤炭市场平稳运行和行业高质量发展，同时矿石及废钢等品种都有不同程度的价格下调，坯厂成本压力有所缓解，但考虑到近期所传本地环保政策或导致高炉限产，届时钢坯供应受限的情况下，厂商挺价心态将有支撑，综合预计下周唐山钢坯价格稳中偏强震荡。

◆铁矿石：本周铁矿石继续偏弱运行。62%普氏指数累跌 15.35 美金至 113.4。连铁跌破 700 大关开始在 650 上方区间震荡。受江苏能耗双控，钢厂落实减产影响，市场看空氛围加重，贸易商恐慌性抛售，港口现货价格继续下跌，山东 PB 粉跌至 845/850，周内累降 105 元。政策的不稳定性使得钢企库存普遍低于同期，中秋将至成交却依然不及预期。国产矿市场本周偏弱运行，受普指累降影响价格大幅下调，五矿降 70、海南矿业降 89、太钢精粉降 86 等，河北、唐山和山西地区由于资源紧缺价格坚挺，有 10-50 元的下调。但钢企多压价操作，鑫达钢厂 1290 累降 50、东

北本钢降 40、新抚钢降 20、内蒙包钢降 30 等。当前内粉供需两弱，山东地区个别大矿暂时停产加之环保组检查选厂停产，山西原矿恢复生产仍无消息预计要到十月份。而唐山、江苏、武安、云南环保减产落地等钢企采购意愿低迷。料短期国产矿市场继续偏弱运行，大矿降幅在 30-100 元左右。

◆废钢：临近中秋国庆等节日，但近期各地区限产、能源双控以及未来的河北采暖季限产等政策影响了各地废钢用量，钢厂减产严重的地区明显废钢下跌较为明显，且近期各钢厂到货多处于高位，节后涨价吸货的情况也较为渺茫，因此商家近期也没有出现赌涨情况，多维持快进快出操作。预计短期废钢将继续平稳运行，后期关注唐山是否出现限产加码政策，如若唐山限产力度增加，那势必本地废钢会再度下挫，建议商家少做库存。

六、行情预判

本周全国市场建材价格较上周五来看偏强运行为主，其中江苏地区市场价格偏强 200-330，河北地区市场价格稳中偏弱 20 左右，云南地区钢厂指导价涨 200，福建地区受疫情影响小涨 70-120，通过多方面因素的分析，我们预计节后钢价先强后弱

主要原因如下：从利多的角度来看：1、能耗双控范围大，力度强 2，钢厂挺价惜售 3、期螺近期合约需求高于远期

从利空的角度来看：1、涨幅过快，工地高价接受有限 2，南北价差拉大 3、地方性社会库存仍处于高位

七、产业信息

政府出具重点区域 2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案征求意见。政策红利密集释放 储能投资建设开足马力；前 8 月全国吸收外资 7580 亿元，同比增长 22.3%；“十三五”累计投资 1342 亿元 央企加大援藏建藏力度；2021 年 1—8

月份全国固定资产投资（不含农户）增长 8.9%

八、下游基建

房地产市场：根据本周统计局最新数据，1-8 月份，全国房地产开发投资 98060 亿元，同比增长 10.9%，增速较 1-7 月份放缓 1.8 个百分点；房地产开发企业房屋施工面积 909992 万平方米，同比增长 8.4%，增速放缓 0.6 个百分点；房屋新开工面积 135502 万平方米，下降 3.2%，跌幅放大 2.3 个百分点；房地产开发企业土地购置面积 10733 万平方米，同比下降 10.2%，降幅扩大 0.9 个百分点；商品房销售面积 114193 万平方米，同比增长 15.9%，增幅放缓 5.6 个百分点；房地产开发企业到位资金 134364 亿元，同比增长 14.8%，增幅放缓 3.4 个百分点。以上 8 月份房地产指标普遍继续趋弱，尤其是新屋开工面积跌势加重。另外，8 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格环比、同比涨幅总体延续回落态势。就以上数据来说，预示着房地产市场“金九”成色不足。政策方面，楼市调控持续趋严，据相关数据显示，截至今年 9 月份，全国楼市调控措施颁布次数高达 450 次，月均 50 次以上，近期房价“限跌令”和“限涨令”同时出现，已进入双向调控时代，“稳房价、稳地价、稳预期”的基调下“稳”字当头，防止大涨和防止大跌并存。综合来看，预计短期内该领域相关螺线需求弱于预期，但是在存量施工的支撑下，相关需求仍具韧性。