

建材周评：本周建材高位洗盘，市场信心在逐渐修复，料下周继续蓄势为主

(8.1-8.5)

一、行情回顾

行情回顾：本周全国市场建材价格整体严重分化。其中江苏地区市场价格跌30-140，安徽本周涨20-30，河北整体涨30。浙江地区整体下调10，福建地区下调20-30，云南地区上涨50-100。

二、重点地区周评

【江沪市场】

本周钢厂价格稳中偏强为主：南钢涨90，沙钢价格主流涨10，永钢价格涨70，沙钢、永钢价格上涨；南钢价格周五实际成交4230元/吨相对上周上涨，本周前期价格的大幅度上调，后期维持平稳下调发展。原料方面：随废钢、钢材、黑色系期货的盘面变动，现货市场的价格紧跟变动。近期钢价上涨，钢厂即时利益在逐渐恢复，商家挺价心态增强。社会库存方面，据富宝统计本周南京库存29.32万吨较上周下降1.68万吨，苏州库存共计库存9.48万吨（上周10.346万吨），南通总库存11.16万吨下降0.3万吨，整体库存降低，本周市场成交一般，下游需求偏弱，考虑期货市场走势对于江苏、上海地区现货市场的影响偏大，商户较谨慎，下周江苏的地区天气持续炎热，工地施工需求相对不高，预计下周市场南钢价格维持在4210-4240之间。

【浙江地区】

本周钢价震荡小涨 20-40, 库存方面, 目前杭州市场螺纹 66.9 减 6.3 万吨左右, 盘螺库存约 17.74 减 0.99 万吨, 库存下降明显, 据了解, 杭州市场 8 家大户周一到周四成交量 10.88 万吨, 宁波市场 6 家大户周一到周四成交量 2.49 万吨, 整体成交下降; 需求方面, 据反馈目前下游需求仍较差, 加之期货走势震荡, 价格波动频繁, 商家操作仍以出货为主, 但考虑到库存下降, 铁矿等上涨, 综合来看, 预计下周钢价窄幅上行, 幅度 20-30。

【江西市场】

本周螺盘面震荡运行, 今日震荡偏强, 最终收涨 6。南昌地区价格随之震荡偏强运行, 今日午后南昌地区主流成交 4030 元/吨, 较上周五上涨 90 元。本周行情波动较为频繁, 市场操作情绪逐渐降温, 终端需求同样恢复程度有限, 成交量总体较之前一周有所放缓, 当前南昌地区钢厂产量逐步恢复正常水平, 本周南昌市场库存 49.57 万吨, 环比上周下降 1.47 万吨, 降幅 2.9%。钢厂生产之后到投放市场预计需要一周时间, 所以本周库存仍是以下降为主, 但幅度较 7 月已略有缩小, 在需求持续偏弱的情况下, 8 月中下旬江西地区有库存上升的预期, 省内钢厂压低废钢价格, 废钢市场恐跌出货, 钢厂到货量增加, 门口压车情况严重, 叠加钢厂复产需求方面有所提升, 废钢商家仍有储库意愿, 调价谨慎, 故废钢价格仍有上调空间, 当前台海局势尚不明朗, 若无新利空消息, 预计短期行情持续窄幅震荡运行, 中期有偏强预期。

【安徽市场】

本周涨幅统计: 从周一到周五, 马钢抗震螺纹挂牌价维持 4250 不变, 马长江螺纹从 4180 涨到 4200, 涨 20 元/吨, 本周省内钢价基本维持高位震荡行情, 释放前期上涨带来的压力。盘面本周收一根小阳线, 收 4036 涨了 40 个点, 涨幅达 1%。

市场方面：目前合肥马钢库提价在 4240 附近，长江在 4140，六钢合肥库提在 4100。本周市场价格基本维稳，成交相比上周下滑，日均成交在 1.5-1.6W 吨，相比上周减少 0.4W 吨左右，周四市场交投偏冷，成交量仅有 1.2W 吨，本周成交整体呈现逐渐走弱的迹象。

近期随着钢价上涨，钢厂即期利润有所恢复，前期部分检修钢厂按计划复产情况增加，个别钢厂计划提前结束检修，目前省内钢厂缺规格现象仍较为明显，预计随着钢厂生产陆续恢复，缺规格现象或能逐步得到缓解。

市场分析：供应方面，随着原料价格下跌，钢厂利润修复，目前省内钢厂生产逐步恢复正常，市场缺规格现象将得到好转，供应一定程度会有所提升。据调研，目前省内众多工地项目开工整体进度有限，资金压力比较大，一定程度影响建材的需求，叠加目前仍处于高温天气，需求恢复缓慢，所以基本面整体供需矛盾不是很大，想要大涨难度比较大。从盘面看，螺纹本周维持在 4000 到 4150 区间震荡运行，主要是消化前期上涨带来的压力，在大的基本面背景下，预期螺纹下周以震荡偏强为主，但上涨空间不大，当下最好等回调建仓，逢高出。

【山东市场】

本周山东市场整体小幅上调，石横永锋指导价格上调 40，今天下午结算价格主流 4000，华东其他区域小幅下降，山东本周表现尚可。目前国内 5 大成材表观需求继续增加、库存加速下降，但随着原材料价格回落，减产力度明显放缓，螺纹产量小幅回升，供需平衡仍在修复中。期货方面：从技术面看，螺纹盘面上方 4100 压力比较重，多头想要继续上攻难度比较大，基本面正逐渐修复，但信心仍然不稳，宏观面和下周国内经济数据不确定性仍然较多。社会库存方面：济南目前库存 9.3 万吨，相对上周小幅上调，整体库存压力偏弱，故而下周行情整体以震荡调整为主，回落调整仍是吸货的机会。

【京津唐市场】

本周市价整体小幅弱调 20-60 元/吨。现货价格多跟随期螺波动为主，市场按需补库，交投未有显著改观。库存方面来看，京津冀地区市场库存继续呈现下降趋势，但降幅略有收窄，现北京地区建筑钢材库存总量为 45.75 减少 0.75 万吨，现钢企利润有所修复，部分钢厂螺纹产量提升，市场到货量较之前增加，供给方面后市预计仍有上升空间；需求方面，目前北方高温下游按需补库为主，且现货情绪受期螺左右较大，成交虽有缓和但未见显著好转，多看少动依旧是市场主要操作模式；整体来看，目前大户方面多维持低位库存，价格底部存在一定支撑，但需求以及供给端变化让市场对后市预期仍较为谨慎，加之国际局势变化下，预计下周市价高位调整为主，幅度 40-60 元/吨。

【两湖市场】

本周期螺宽幅震荡偏强运行，市场库存压力较小，商家挺价意愿较强，整体波动幅度不大，当前钢厂利润有所恢复，两湖地区钢厂均已经恢复正常生产，扩大利润，武汉长沙省会地区库存仍处于小幅下降状态，长沙地区紧缺的规格已经有所补充，武汉地区中间规格库存依旧不多，随着钢厂复产，周边地级市库存已经开始增加，商家普遍对后期库存有增加预期，当前传统淡季，湖南湖北多地发布高温橙色预警，严重影响终端需求，市场内部交投氛围一般，商家操作意愿不强，台海局势尚不明朗，若无新利空消息，预计短期行情持续窄幅震荡运行，中期有偏强预期。

【河南市场】

本周河南省市价震荡偏弱，三级抗震钢安钢Φ18-22mm 市价 4060-4090，今与上周日相比安钢跌 10，本周初期螺震荡走强，市场持续上周末上涨情绪，市场报价偏强，投机氛围浓郁，成交较好，随着期螺走势不佳，市价小幅下跌，商家出货议价为主成交多有优惠，而今期螺震荡，市价先跌后涨，幅度 10-30，成交一般。资源方面，目前省内钢厂整体产能利用率仍相对较低，而随着利润逐渐修复，近期省内及周边部分钢厂存在增复产计划，但要恢复到正常水平还需时间，短期钢厂产量、市场库

存仍处中低位，尤其是安阳因只有沙钢尚在生产螺纹，本周安阳地区建材库存下降1.2万吨，钢厂方面，本周钢厂推涨意愿偏强，济源连续上调指导价螺纹累涨50，市场方面，目前市场情绪一般，市价随期螺的震荡有小幅涨跌，商家挺价意愿尚存，下游采购意愿不强，近几日市场成交变化不大，目前，台海局势不明，宏观利好消息持续，相关期货不稳，商家尤为谨慎，市场观望情绪较浓，预计河南省市价下周震荡偏强，暂看幅度30-60。

【广东市场】

库存面：本周广州库存线材38.1较上周+0.4，螺纹41.5较上周-3，总量79.6较上周-2.6，盛隆27，金博13，海福9.3，天又天5.5（单位：万吨）。市场面：钢厂利润有所恢复，部分钢厂增产计划逐渐落地，产量增加的同时导致本地社会库存消化速度放缓，加上盘面回落，市场需求相比周初有一定幅度缩量，商家持观望心态为主。随着期钢盘面继续震荡下挫，或对心态有一定负面作用，考虑成本端有下移趋势，小编暂看震荡偏弱，幅度有限50-100左右。

【广西市场】

本周市场价格主流上涨。周初，期螺走强，持续拉涨，市场成交尚可，厂商挺价意愿均强，周后期，随着期螺高位回落，市场成交趋缓，现货市场重回观望态势，钢厂方面来看，主流钢厂生产恢复后，市场分货量有所增加，前期投机需求获利落袋为安，原材料方面来看，焦炭受到压制，铁矿支撑仍存，废钢市场短期维持震荡，成本支撑尚存，下周来看，需求难有明显好转，库存小幅增加，贸易商心态偏谨慎，综合考虑，预计下周小幅走弱，整体下跌幅度暂看30-50元/吨。

【福建市场】

回顾本周，福建地区建-材价格主流上涨，库存方面来看，本周厂内库存总计26.09万吨减少4.01万吨，福建市场库存90万吨，较上周减少9万吨。其中三钢材66万吨，较上周减少7万吨。钢厂减产效果明显，库存降库为主，钢厂方面来看，省内高炉减产持续进行中，电炉钢厂不饱和生产中，个别电炉本周有复产，市场盘线资源库存偏低，明日主导钢厂旬价大概率上涨，市场方面来看，近期市场实际需求没有明显好转，投机需求尚可，贸易商信心增强，但有利润空间，或考虑落袋为安，综合考虑料下周市场价格震荡盘整为主，整体波动空间暂看40-70，市场如有回落，或可择机补库。

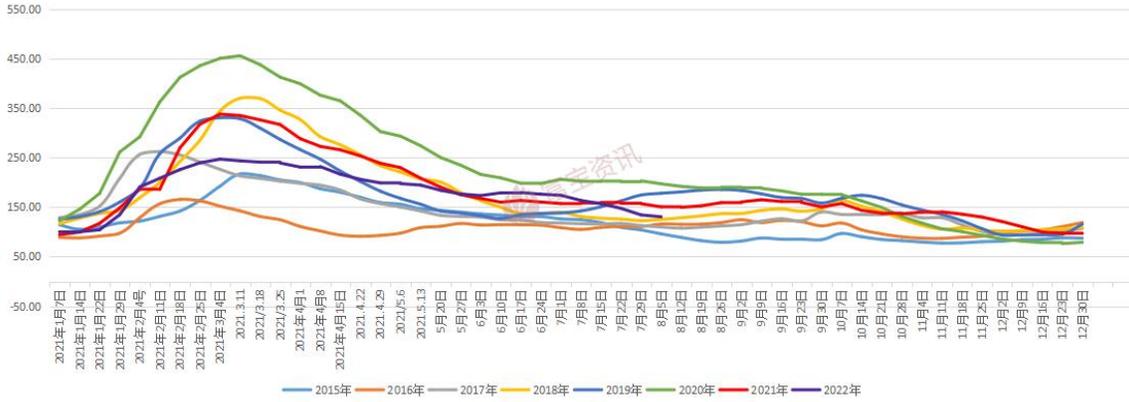
【西南市场】

本周西南市场云南涨100，四川涨80，重庆涨90，贵州涨110，本周行情呈现先涨后稳或小幅回落，周一受上周末行情影响补涨较多，后期货来回震荡收割，现货市场定价艰难，不少商户选择稳价观望，小编了解到虽厂家挺价，但是少数手里有库存的老板期货下调时多少还是让了一点利，把自己库存降到最安全位置，库存面：云南现在钢厂生产率还未达到50%，虽市场需求也是眼见的差，但是供应端也不强，两者对冲，勉强维持市场平衡，这周云南的市场价格比之前可是安稳多了，川渝市场面：出货一般，市场需求较云贵要好一些，但是也是跟随期货最紧的市场，价格变动稍快，钢厂面的增产率也不是很高，但下周期货走势预判整体预计要走弱，综合来看，供需双弱下，下周市场预计小幅震荡偏弱，幅度50-100左右。

三、钢厂价格政策

本周建材价格震荡偏强调整。铁矿大幅上涨，带动期螺走强，现货市场厂商挺价意愿均强，叠加台海局势进一步紧张，现货市场重回观望。从库存方面来看，35城螺纹钢厂库216.32万吨减少27.65万吨，线材厂库62.21万吨减少7.47万吨，钢厂总库存278.53万吨；钢厂产量245.59万吨增加13.22万吨，表观需求312.10万吨，较上周增加1.18吨。本周钢厂产量增加，电炉复产，表观需求略微增加，数

2015-2022年线材社会库存变化情况（单位：万吨）



2. 未来趋势分析

近期建材价格反弹后高位震荡运行，钢厂利润有所恢复，继续减产的动机不强，已经有部分钢厂逐步开始恢复生产，本周产量有所增加，社会库存和钢厂库存持续较大幅度的减少，表观需求有些许增加，数据整体对市场影响表现情况一般，螺纹盘面持续下行，铁矿、焦炭等原材料均有偏空预期，叠加台海局势影响暂不明朗，市场情绪逐渐降温，终端采购表现平平，成交量有所放缓，国常会进一步部署扩需举措，政策面有所好转，在整体行情上涨时螺纹需求边际略有好转，库存持续下降，在复产预期逐渐增强下，供给端承压运行，预计钢材价格反弹高度有限，后续需要继续关注减产力度和库存下降的情况，供需平衡的拐点仍未到来，现货整体短期偏弱调整，中期小幅上涨的行情，建议谨慎短线操作。

五、原料成本

◆钢坯：本周全国钢坯价格先稳后跌，目前唐山风向标钢厂钢坯报 3710 元/吨；秦皇岛卢龙钢厂钢坯报 3710 元/吨（均含税出厂）。成本与盈利方面，本周铁矿石指数累计跌 5.9 美金，目前 62%普氏指数报 108.1 美金；焦炭方面价格主稳，内蒙、宁夏个别焦企开始首轮提涨 200 元/吨；成本端价格涨跌互现，目前钢坯利润 40 至

70 元/吨。供应方面，成本端部分品种价格下行，钢坯利润空间有所加大，钢厂方面生产积极性得到提振，下游厂商投机补货行为有所增加，整体库存增加速度放缓。目前唐山三大钢坯库存总计 94.79 万吨，较上周同期增加 0.64 万吨，然终端实际需求释放有限，库存数据仍处高压状态。河北部分地区 8 月 1 日 12 时至 8 月 6 日 18 时限产加严，区域内部分钢厂烧结和竖炉受限，对高炉影响较小。需求方面，受副热带高压控制，全国大部分地区处于高温多雨天气，加上期货盘面上行动力不足，整体需求持弱。下游整体采坯情绪不高，维持谨慎适量的操作模式，钢坯直发整体成交表现一般偏弱。市场成交依旧多集中在中间投机套保行为，期货走势对钢坯继续起到决定性作用。综合来看，目前钢坯库存数据居高不下，厂商销售压力仍存，加上传统淡季影响下，需求方面支撑依旧有限，钢坯价格跟随大环境弱势调整概率较大，预计下周唐山钢坯价格稳中偏弱震荡。

◆铁矿石：本周铁矿石价格先涨后跌，现 62% 普氏指数 108.1 美金。周均较上周低约 2 个多美金。连铁期货回调至 750 位置震荡运行。港口现货成交现 PB 粉 755/760 元。周内市场炒作钢厂复产、需求增加预期，事实上钢企确实集中在 8 月份有陆续复产，但受利润限制仍维持低库存运行。周中河北、山西限产、中钢协重申粗钢压减等利空消息，加上终端需求复苏缓慢，钢铁行业相关表现平平，钢厂利润短时间难以扩张，因此原料采购上必然谨慎，核心依旧围绕成材利润进行，所以当下一切利好预期难以驱动单边行情发生。预计短期矿价震荡走弱。本周内粉市场跟涨情绪较高，出货积极，但钢企采购方面较为谨慎。山西代县 65 粉 700 元，唐山 66 粉 730，山东含税 65 粉 970 元等。周末安徽、山东和邯邢各大矿预计有 10-20 元的下调幅度。球团厂本周陆续有复产，参考价格山西 1030、河北 1000、辽宁 1000 和山东 1200。预计短期国产矿价格稳中趋弱调整。

◆废钢：本周全国废钢价格先强后弱。在上周末唐山钢坯累涨 130 的带动下，废钢市场高涨情绪浓郁，周初沙钢涨 100，周边多数厂家跟涨或补涨，高价抢货明显，北方厂家亦接连涨价吸货，主流涨幅 100-200 元/吨。然淡季行情下，终端市场

需求有限，成材交投表现不及预期，叠加期螺盘面走低，两广地区废钢率先试探性跌价，其他部分废钢市场有恐慌出货现象，陆续有厂家乘势压价收货。整体看，当前钢企原料采购成本高位，钢厂利润仍未真正释放，但废钢供应端流通货源依旧偏紧，价格亦难大幅下压，故短期仍需观望成品交易，废钢价格暂窄幅盘整为主。

六、行情预判

通过多方面因素的分析，我们预计下周行情或将继续震荡调整。

主要原因如下：从利多的角度来看：1、房地产行业频频传出利好，政策维稳效应显示；2、工信部等三部门印发工业领域碳达峰实施方案；

从利空的角度来看：1、佩洛西访台，台海局势升级，地缘政治扑朔迷离；2、7月国内经济数据或低于预期，疫情对经济复苏仍有扰动。

七、产业信息

据统计局数据，1-6月，全国粗钢产量5.27亿吨，同比减少3645万吨，同比下降6.5%。7月开工项目投资近2.4万亿；重大项目加速推进 基建投资力挺经济复苏；7月财新中国制造业PMI降至50.4，扩张速度放缓；交通运输部：上半年完成交通固定资产投资超1.6万亿。

八、下游基建

基建领域：近期国家发展改革委开会指出，推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。此外，近期地方水利项目建设提速，多地密集披露最新水利投资“成绩单”，投资数额大、新建项目占比高、项目建设进度快

等成为普遍特点。同时，不少地方也频频部署全面加快水利基础设施建设，全力提速投资计划执行，确保完成年度投资目标。本周国家电网表示将全力做好电网扩投资工作，加快特高压、抽水蓄能、超高压等项目建设，年内在建项目总投资将突破万亿元。至于建设资金方面也在加快落实。今年前7个月地方债发行规模5.66万亿元，其中，剔除135亿元中小银行专项债后，新增专项债发行规模34540.13亿元。今年安排新增专项债券额度3.65万亿元，保持了较高规模。国务院5月31日印发的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》要求，抓紧完成今年专项债券发行使用任务，加快今年已下达的3.45万亿元专项债券发行使用进度，在6月底前基本发行完毕，力争在8月底前基本使用完毕。业内人士认为，专项债务限额与余额尚存在差额，还有一定的运用空间，若“用足用好专项债务限额”，下半年最多还可加发专项债15540亿元。综合以上情况来看，预计后期基建投资仍有较强的回升预期，对螺线消费构成利好。