

建材周评：本周线螺稳中上涨，下周料强势震荡（8.8-8.12）

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0-60；安徽涨40-80，个别下调10；河北跌10-50；浙江涨40-60，福建涨20-50，云南涨30-90。

二、重点地区周评

【江沪市场】

本周钢厂价格稳中偏弱为主：南钢跌60，沙钢价格主流跌20，永钢价格持平，沙钢、永钢价格稳中下调；南钢价格周五实际成交4230元/吨相对上周持平，本周市场价格震荡偏弱调整。原料方面：焦炭价格持稳运行，周五唐山方坯涨20，报3750元/吨，成本支撑偏强。周五期螺走势尚可，商户挺价意愿较强，商户交易谨慎。钢厂方面复工仍在积极推进。社会库存方面，据富宝统计本周南京库存29.07万吨较上周下降0.25万吨，苏州库存共计库存9.23万吨（上周9.48万吨），南通总库存10.99万吨下降0.17万吨。整体库存降低，本周市场成交偏弱，受高温天气影响，终端需求偏弱。考虑成本端支撑，预计下周市场南钢价格维持在4220-4250之间。

【浙江地区】

本周钢价震荡上涨，库存方面，目前杭州市场螺纹62.3万吨，库存继续下降，据了解，杭州市场8家大户周一到周四成交量8.91万吨，宁波市场6家大户周一到周四成交量2.8万吨，杭州成交下降，宁波略有上涨；供应方面，目前浙江受到限

电影响，电炉生产企业平均时间到 7-9 小时，产量回升变慢，市场部分规格缺货，对钢价有支撑作用，但考虑到高温，疫情对需求有抑制作用，整体成交不尽人意，综合来看，预计下周钢价小幅上行，幅度 30-50。

【江西市场】

本周行情持续窄幅震荡运行，行情波动频繁，市场商家心较为谨慎，多持有观望态度，操作意愿不高，成交集中在部分市场商家补库投机为主，南昌市场库存处于下降阶段，截至今日，南昌社会库存共计 45.75 万吨，较上一期下降 3.82 万吨，近期江西周边部分钢厂因为受限电而影响产量，江西省内钢厂或也将受到影响，预计库存超预期增加概率降低，钢厂挺价意愿较强，商家跟涨意愿不高，终端受到南昌地区疫情反复以及高温天气影响，本周刚需表现不及预期，但随着消费淡季接近尾声，政策端利好支撑下，终端需求有望逐渐小幅好转，预计下周江西地区钢市持续窄幅震荡运行，幅度暂看偏强 20-50。

【安徽市场】

本周幅度统计：本周马钢抗震螺纹挂牌价从 4380 涨到 4440，涨 60 元/吨。马长江螺纹从 4350 跌到 4310，跌 40 元/吨，六钢指导价从 4210 跌到 4160，跌 50。本周涨跌互现，涨幅在-50 到 60。期螺周线收出小阳线，报收 4150，涨了个 114 点，涨幅达 2.82%。

市场方面：目前合肥马钢库提价在 4260 附近，长江在 4160，六钢合肥库提在 4160，本周市场价格整体坚挺上涨，但整体成交一般，代理商部分资源已经清库。华东地区成交量小幅回暖。

市场分析：安徽省用电安排目前对电炉生产企业影响较大，8 月 9 日晚开始，省内电炉生产企业陆续停产，截至 10 日，省内 6 家电弧炉生产（宏泰、贵航、富鑫等企业）企业目前均处于停产阶段，暂定时间 3 天，后续情况待定，预计影响建材产量 1.8 万吨/天。前期计划于近期复产的钢厂有推迟复产的计划。钢厂库存较低，产量

有所下降。盘面持续走强，原材料价格底部支撑下，市场信心稍有提振，钢厂盼涨心理亦明显，但高温压制需求，持续上涨乏力，市场多以出货为主，投机意愿并不强烈，综合考虑，预计下周市场震荡小涨 30-50。

【京津唐市场】

本周市价整体波动幅度不大，窄幅调整为主，上下波动空间 20-30 元/吨。整体成交方面表现欠佳，商家操作较为谨慎，多数积极出货为主。库存方面来看，京津冀地区库存本周继续下降，现北京地区建筑钢材总体库存量为 43.83 万吨，较上周减少 1.92 万吨，本周实际到货量较上周略有减少，但去库存化速度仍旧放缓；需求方面来看，本周市场成交量较上周略有改观，但未有显著放量，现商家库存存在微利，多考虑锁定利润出货为主；钢厂方面，河北地区小厂开工率较上周有了明显提升，现武安钢企开工率在 47%，预计后期供应方面继续增量；后市来看，当前供给虽有增加，但对基本面影响不大，北方立秋已过，需求或有增加预期，贸易商方面呈现谨慎观望态度，预计下周市价整体震荡偏强调整为主，操作上逢低补，整体幅度看 40-60 元/吨。

【两湖市场】

本周行情波动频繁，市场价格窄幅震荡偏强运行，商家多观望为主，成交情况一般，市场内部交投氛围冷清，终端均有偏空预期，且叠加两湖地区持续高温，补货意愿不强，两湖地区除极个别钢厂外，本周多已逐步正常生产，周边地级市库存开始小幅增加，长沙库存由降转增，武汉库存降幅缩小，周边省份部分钢厂限电减产，后期预计库存超预期增加概率较低，目前处于供需双弱格局，但随着高温天气逐渐减少，后期需求有小幅增加到预期，但短期内格局改变较为困难，需要持续关注供需和库存变化，预计下周两湖地区持续窄幅震荡运行，幅度暂看偏强 20-50。

【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4070-4100，晋钢螺纹郑州库提Φ20mm市价4000-4070，今晋钢较上周日下跌30-50，本周初受周末市价偏强影响，市场情绪尚可，市价随之上涨，周二相关期螺走势不佳，市价随之小幅下跌，周中市场成交疲软，商家情绪不佳，之后个别商家加快出货让价，导致底部价格下移明显，直接影响其他钢厂资源出货。资源方面，本周钢厂利润有所恢复，厂家复产积极性偏强，现省内建筑钢材产量较上周明显回升，但在近期产量和库存持续下降的影响下，市场部分规格缺货情况较为突出。钢厂方面，现钢厂表现不一，部分钢厂挺价意愿较强，本周价格高位持稳，市场成交惨淡，也有个别钢厂一次下调30-40元/吨加快出货，现今期螺走势尚可，钢厂基本挺价意愿都较强。市场方面，目前市场情绪一般，商家均以出货为主，随着期货盘面调整，市价随之小幅上涨，商家低售意愿偏弱，现下游需求并未恢复，成交较为一般，预计河南省市价下周震荡偏强，暂看幅度30-60。

【广东市场】

本周市场整体下跌50-60左右，基本符合上周预判，目前从周三的库存数据来看，整体库存是呈现下跌趋势，库存线材35.4较上周-2.7，螺纹39.7较上周-1.8，总量75.1较上周-4.5，当前仍处于传统消费淡季，需求端表现的持续性及稳定性不佳，市场现货交投情绪受盘面影响较大，下周整体走势预计会跟这两周行情相似，呈现先涨后跌的一个趋势，整体预计会坚挺一下，震荡偏强幅度30-50左右

【广西市场】

本周市场价格窄幅震荡整理。周初期螺走强，市价主流上涨，周中市场高位成交跟进不足，叠加期螺走弱，市场价格小幅弱调，周后期低位成交略有好转，成交价格小幅上移。钢厂方面来看，柳钢本部维持生产，叠加防城港地区有部分资源，市场代理分货增加，整体库存资源消化缓慢，从下游来看，天气多雨叠加中元节影

响，下游需求偏弱，成交一般偏弱，库存有小幅累库，贸易商心态谨慎，宏观面数据相对偏利好，但整体市场基本面仍是偏弱，综合考虑，预计下周市场价格盘整为主，整体小幅上调 30-50。

【福建市场】

回顾本周，福建地区建-材价格小幅上涨，周初主导钢厂旬价上调 200，带动现货市场主流上涨，然周中高位成交不畅，市价小幅走弱，贸易商心态不一，部分有挺价意愿，部分低价出售，落袋为安。从钢厂方面来看，三钢由于边际效益有提升，钢厂陆续复产，电炉钢厂当前有利润，个别钢厂复产，然受废钢到货偏低影响，部分钢厂仍维持减产状态。从库存方面来看，本周厂内库存总计 27.42 万吨增加 1.33 万吨，福建市场库存 86 万吨，较上周减少 4 万吨。其中三钢材 64 万吨，较上周减少 2 万吨。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，12 日三钢厂里通知，这个月，按旬不考核，整体月考核百分之 60，代理可以根据自身情况卖货，综合考虑，料下周市场价格小幅走强，整体波动空间暂看 40-60，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 90，四川涨 30，重庆涨 30，贵州涨 50，本周市场先强后弱，贵州市场后续趋稳为主，但市场方面以云南为例，周四市场价格暗跌较多，和周初情况相比预计持平为主，钢厂方面：云南螺纹钢产能利用率 55.49%，环比上升 4.05%；钢厂跟涨较多，但跟跌意愿不高；川渝市场：因限电等原因，产量小幅下降，螺纹钢产能利用率 59.32%，环比下降 11.1%；钢厂整体的价格走势很明显挺价为主，除非期货大反转才会下跌，这两周的走势基本一致，下周期货的预测为先强后弱，综合所述下周西南市场现涨后稳，中间存有震荡或有下跌但幅度不大。

三、钢厂价格政策

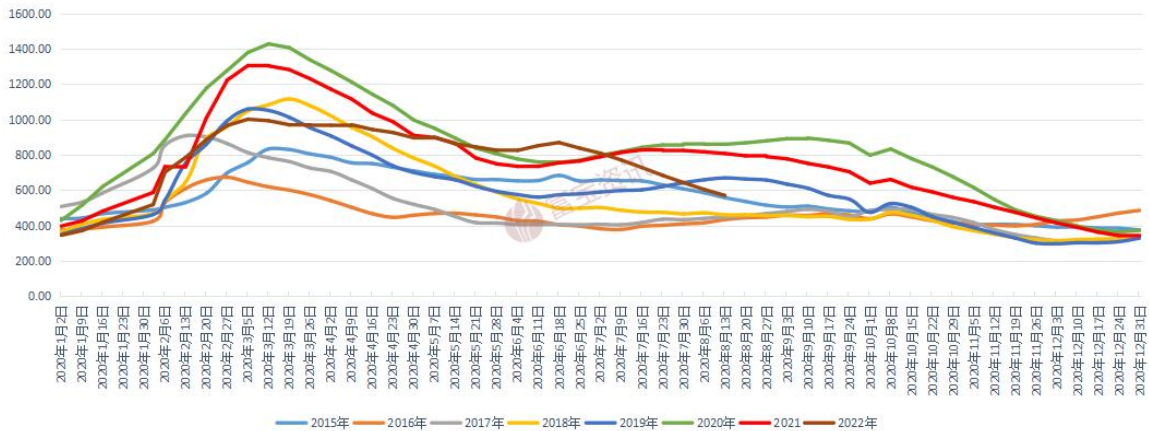
本周建材价格偏弱调整。本周期货先强后弱，部分地区现货受小幅下跌观望出货，商户心态低迷出货不畅，从库存方面来看，35 城螺纹社库 569.15 万吨减少 33.88 万吨，线材社库 123.47 万吨减少 7.22 万吨，社库总库存 692.62 万吨；螺纹钢厂库 213.59 万吨减少 2.73 万吨，线材厂库 61.51 万吨减少 0.70 万吨，钢厂总库存 275.1 万吨；钢厂产量 252.88 万吨增加 7.29 万吨，表观需求 289.49 万吨，较上周减少 22.55 吨。数据偏利空，钢厂目前有陆续复产的计划，但期货周五有支撑，综合考虑，预计下周钢价偏强调整，整体幅度看 50 元/吨。

四、库存分析

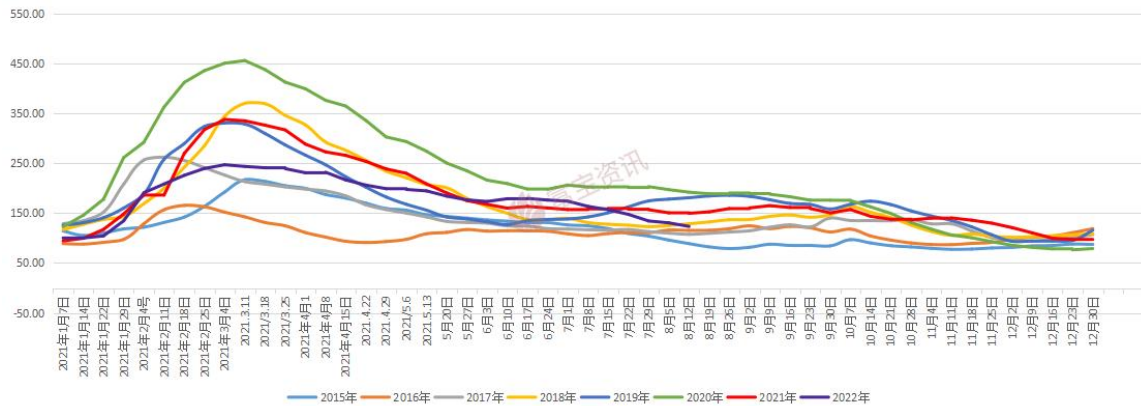
1. 数据解读

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）：569.15 万吨减少 33.88 万吨，环比减少 5.62%，与去年同期相比减少 237.26 万吨，同比减少 29.42%。本周线材全国统计仓库库存量（如图 2 所示）：123.47 万吨减少 7.22 万吨，环比减少 5.52%，与去年同期相比减少 26.34 万吨，同比减少 17.58%。社会库存持续下降趋势。我们再看一下本周钢厂产量，本周螺纹钢周度产量 252.88 万吨增加 7.29 万吨，环比增加 2.97%，与去年同期相比减少 68.20 万吨，同比减少 21.24%，随着利润空间恢复，全国钢厂恢复性复产，但近期限电趋严，产量增加预期不大。

2015-2022年螺纹钢社会库存情况（单位：万吨）



2015-2022年线材社会库存变化情况（单位：万吨）



2. 未来趋势分析

近期建材价格持续窄幅震荡运行，受到近期行情波动影响，表观需求本周大幅下降，社会库存维持较大幅度下降，但并非需求所致，钢厂库存则随着资源流向市场和复产的增加而降幅逐渐缩小，去库放缓，随着近期接到限电政策的钢厂逐渐增加，短期产量大幅度恢复概率不高，终端受到全国多地疫情反复和高温天气影响，成交较前期有所减弱，短期来看需求端表现不及预期，但随着传统淡季行情逐渐进入尾声，高温天气减少，宏观面转强，当前处于供需双弱格局，短期价格震荡，后期价格仍有偏强的预期。

五、原料成本

◆钢坯：本周全国钢坯价格先涨后跌，目前唐山风向标钢厂钢坯报 3730 元/吨；秦皇岛卢龙钢厂钢坯报 3730 元/吨（均含税出厂）。成本与盈利方面，本周铁矿石指数偏强整理，目前普指报 108.4 美金；焦炭首轮提涨 200 元/，全面落地执行；成本端价格偏强运行，钢厂生产压力加大，目前钢坯即时成本利润亏损-52 元/吨，库存成本利润盈利 42 元/吨。需求方面，淡季效应下，目前国内大部分地区仍处于高温以及降雨天气，终端需求恢复缓慢，下游钢企整体开工率偏低，采买坯料积极性不高，本周钢坯直发整体成交表现不佳，需求端偏弱格局无明显改善。供应端，长流程钢厂钢坯多自产自销为主，唐山地区钢坯日均外卖量仍保持偏低水平；因钢坯主要交投仍集中在贸易中间环节，且在期货走势偏强带动下，贸易商积极出货为主，因此库存呈下降趋势，目前唐山三大钢坯库存总计 86.08 万吨，较上周同期下降 8.71 万吨；虽然库存有所减少，但库存体量较大，消化周期较长，市场处于供应大于需求阶段。整体来看，随着国内经济逐步恢复，宏观利好政策不断出台，提振期货盘面走势的同时也给予现货市场挺价的信心，厂商对后市抱有一定期望，故预计下周唐山钢坯价格窄幅偏强整理。

◆铁矿石：本周铁矿石震荡偏强运行，现 62% 普氏指数 108.4 美金。今日连铁虽有反弹，带动港现报盘上涨，但港口实际成交比较清冷，即便成交不佳，但矿商由于前期进货成本较高，低于预期价位也不愿意出货。而钢厂方面，基本都按照之前的停复产时间表进行，导致后期钢材产量回升预期很强，这也是原料端短期走势强劲的原因。且随着焦炭第一轮提涨落地说明当前钢厂利润情况良好，不过利润虽有恢复，但是恢复空间有限，综合后期的经济大环境因素，无法长期看好钢材的持续增长，目前原料还是维持低库存运行，钢厂采购方面较为谨慎。国产矿反面，随着钢企当前利润的恢复，成材库存较低，复产在本月比较集中，短期需求向好，市场报价较为坚挺，但由于各地钢企当前利润空间不一，市场交投活跃度有所不同，

唐山，辽宁等地矿选多是挺价心态浓厚，出货积极性较高，而华东山西市场则是持稳运行，大矿表示目前基本产销平衡，小选厂因利润较低有停产现象，且球团需求仍较差，多数球团厂在检修停产中。整体看市场情绪回暖、钢厂复产预期和9月传统旺季期待，支撑了铁矿石价格反弹。但是当前终端需求依然疲弱，行情变动较大，钢厂利润无法保障，原料需求上保持低库存运行采购谨慎。预计短期矿价继续震荡运行。

◆废钢：本周废钢再度偏强上扬。周初期螺盘面大幅拉高，废钢市场心态盼涨心态浓烈，多惜售捂货不出，主导厂到货寥寥，华东沙钢厂低位大幅补涨200，带动周边钢企低位坚挺上抬；华北地区钢坯挺价，随着钢材利润的修复，山西、河北前期检修厂钢企陆续复产后，对废钢需求逐步回升，在市场普遍反应难收货的情况下，高位纷纷小幅拉涨30-50吸货。整体看，当前连续高温天气，场地作业受影响，场地加工效率放缓，供应端废钢资源较紧缺难改，对价格形成较强支撑，但另外一方面，随着价格拉涨，电炉钢企利润再度缩窄承压，加上一些高温地区收到限电通知，生产开工需求有所压减，上涨势头放缓。考虑当前高温天气下，市场交投活跃度不高，基地库存多保持低位，厂家库存难增加，故目前调价多谨慎，预计短期市场高位盘整运行。

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维持强势震荡的走势。

主要原因如下：从利多的角度来看：1、周末或下周公布的经济数据或有超预期可能；2、国内稳增长政策层出不穷；3、美联储加息空窗期。

从利空的角度来看：1、国内房地产销量低迷；2、钢铁表需不振。

七、产业信息

8月11日，日照全市首支钢铁产业科创投资基金——日照市岚钢壹号科创股权投资基金揭牌暨项目签约仪式在岚山区举行。

仪式上，日照市岚钢壹号股权投资基金合伙企业揭牌。山东黄海科技创新研究院、岚山区园区发展公司、山东金鑫私募基金管理有限公司签订《日照市岚山区岚钢壹号股权投资基金合伙企业合伙协议》；基金管理机构山东金鑫私募基金管理有限公司与国鑫箔材（山东）新材料有限公司、日照盛华坤板业有限公司签订了《意向性投资协议》。

据了解，日照市岚钢壹号科创股权投资基金由山东省特钢材料与装备创新创业共同体联合岚山区园区发展有限公司共同打造，首期规模6000万，将致力于扶持岚山区钢铁配套产业园区科技型企业不断提升自主研发能力，招引更多种子期、初创期、成长期的科创项目落地园区，推动优质科技成果转化为创新动力。岚钢壹号的成立，是全市首支以“产业园区+产业基金”模式联合打造的科创投资基金，是完善建设科技金融生态、助力创新兴市的一项重要举措，将成为“政产学研金服用”创新要素融合流通的增强剂和催化剂，进一步完善集创新链、产业链、人才链、资本链、服务链为一体的创新创业生态系统，为钢铁与装备制造产业面向高端发展做出积极贡献。

八、下游基建

基建领域：第三季度经济至关重要，基建投资将发挥逆周期调节的关键作用。从本周的信息来看，PPP重大项目密集开工，PPP市场规模稳中有增，截至6月末，累计在库项目10354个，投资额16.5万亿元；累计开工建设项目5280个，投资额8.7万亿元，开工率53.1%。近期交通运输部表示，将积极扩大港口有效投资。此外，今年以来我国持续推进水利项目建设，努力扩大水利有效投资，水利建设取得新成效，南水北调中线引江补汉、淮河入海水道二期等标志性重大水利工程按期开工建设，截至7月底，新开工重大水利工程25项，在建水利项目达3.18万个，投资规

模 1.7 万亿元。从本周公布的最新数据来看，7 月销售各类挖掘机 17939 台，同比增长 3.42%，这是自去年 5 月以来，该挖掘机总销量增速首次实现同比正增长，其中国内销量降幅收窄，出口持续强劲。挖掘机是基础设施建设的“标配”，也被视为经济“晴雨表”。7 月份挖掘机数据的好转，也侧面印证了基建投资的提速。在投资稳增长的大背景下，预计 8、9 月或迎来基建的赶工旺季，利好后期相关螺线需求。