

目录

主要城市行情一月回顾

一、宏观经济

二、国内带钢市场分析

1. 华北市场
2. 华东、华南市场

三、国内带钢生产情况

四、进出口情况分析

1. 出口方面
2. 进口方面

五、上下游市场

六、下月带钢市场展望

联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

网址: www.f139.com

www.f139.cn

E-mail: fubao@f139.com

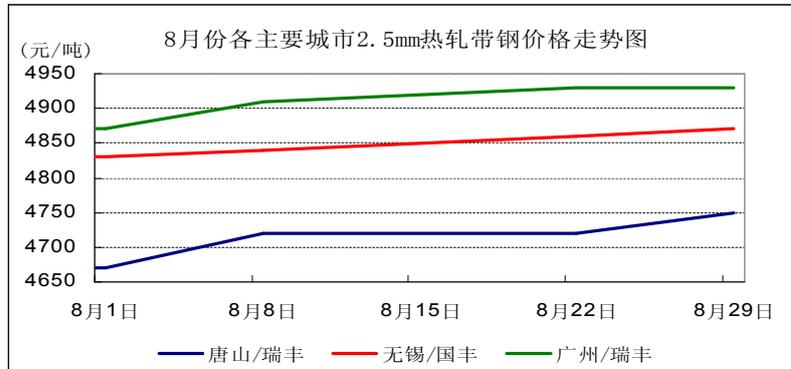
全国统一免费电话:

400-886-0990

富宝带钢研究小组:

宋伶俐 张艳 平佳

021-32556226



本月带钢价格总体走势向上。上半月主要受外盘动荡影响，现货市场心态不稳，价格紧跟远期波动而发生变化，令下游愈发持币观望，整体成交不佳，又进一步加剧市价的下滑，后因资本市场逐渐恢复平稳，无明显利空/好刺激因素下，钢坯及带钢库存的吃紧支撑了价格的坚挺走势。

华北带钢会议精神

8月25日华北带钢会议由唐山德龙主持召开，此次会议在“7月25日华北带钢研讨会议精神”的基础上，经过讨论建议8月带钢结算价格和9月带钢指导价格，具体如下：

规格	7月结算	8月结算	幅度	8月指导	9月指导	幅度
355以下	4550	4680	+130	4700	4800	+100
355-500	4590	4700	+110	4700	4800	+100

富宝调研

本月要闻

据证券时报网报道，截至8月24日，共有21家钢铁行业上市公司披露半年报，共实现销售收入3609.74亿元，同比增长27.58%；实现净利润75.04亿元，同比下滑16%。这种净利润下降的局面，除了铁矿石价格上涨等因素，还主要因为行业内两个比较大的公司鞍钢股份、马钢股份净利润大幅下滑所致。

行情预测

九月份虽未传统的需求旺季，然终端用户的生产经营情况尚不太乐观，主要体现在资金方面，金九能否按时到来尚有待观察，同时外盘经济局势并不向好，笔者对此持谨慎态度，对九月带钢价格走势乐观态度不强，建议商家适量进货操作即可，谨慎囤货待涨。

一、宏观经济政策

1. “内忧”外患 恐慌情绪冲击钢市

因 8 月 5 日保持了 70 年之久的美国信用评级 3A “神话”破灭，8 日全球股市集体遭遇“黑色星期一”，恐慌情绪全面蔓延；国内 A 股连连跳水的间歇，统计局 9 日公布 7 月份 CPI 同比上涨 6.5%，创下 37 个月以来新高；7 月 PPI 同比涨幅为 7.5%，创下 34 个月以来新高。在“内忧”外患的情况下，恐慌情绪蔓延至钢市，8 日和 9 日螺纹钢期货两度跳空，国内多数钢材市场现货价格也出现了不同程度的跌幅。

2. 汇丰 8 月中国制造业 PMI 预览数字回升

根据汇丰 8 月 23 日公布的“汇丰中国制造业 PMI(采购经理人指数)预览”，中国制造业采购经理人指数和中国制造业产出指数 8 月份分别为 49.8 和 49.4，均为两个月以来最高。汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌表示，汇丰中国制造业采购经理人指数的预览值在 8 月份小幅回升至接近盈亏平衡水平，这与工业增加值的同比增长是一致的。尽管全球金融市场尚处于动荡之中，出口新订单指数虽仍然略微低于 50，但已攀升至最近 3 个月的最高水平。所有这些都表明，中国经济硬着陆的风险是很低的。这为央行在近期继续保持目前的紧缩措施提供了余地。

3. 21 家钢铁上市公司披露半年报净利润同比下滑 16%

据证券时报网报道，截至 8 月 24 日，共有 21 家钢铁行业上市公司披露半年报，共实现销售收入 3609.74 亿元，同比增长 27.58%；实现净利润 75.04 亿元，同比下滑 16%。这种净利润下降的局面，除了铁矿石价格上涨等因素，还主要因为行业内两个比较大的公司鞍钢股份、马钢股份净利润大幅下滑所致。

4. 必和必拓预计中国铁矿石需求增速将放缓

8 月 26 日再度创出业绩新高的澳大利亚矿业巨头必和必拓在最新发布的财报中表示，对核心大宗商品长期市场依然充满信心，认为 2011 年大宗商品仍是首选资产。不过，必和必拓预计中国的铁矿石需求增长速度将放缓。展望未来，必和必拓认为中国和印度等重要经济体的货币政策正产生预期效果。中国固定资产投资增长虽然保持活力，但紧缩政策对铁矿石需求的影响将逐渐显现，尤其在中国，基本增长将回归至更可持续化水平，且单位 GDP 的资源强度将下降，但必和必拓依然看好铁矿石和炼焦煤的基本面。

5. 市场预测 CPI 8 月开始回落 通胀压力难去

8 月 31 日国务院发展研究中心副主任刘世锦在“银河证券宏观基金高端论坛”上表示，CPI 同比上升压力在减小，但环比上升的压力仍在增加，预计今年 CPI 走势将呈现“前高后稳”态势。刘世锦说，目前我国输入型通胀压力有所减弱，但成本推动型通胀并非短期现象。从短期经济形势来讲，物价水平将从 8 月份开始逐步回落。但从中长期角度看，通胀压力仍将在一定程度上继续存在。

二、国内带钢市场

本月国内带钢总体呈现走强趋势。价格方面，截止发稿，232-355 系列唐山地区散户出厂 4750 元/吨，较 8 月初涨 80 元/吨；无锡地区主流报价 4870 元/吨，较 8 月初涨 40 元/吨左右，广州地区主流报 4930，较 8 月初涨 60 元/吨。

市场方面，上半月主要受外盘动荡影响，现货市场心态不稳，价格紧跟远期波动而发生变化，令下游愈发持币观望，整体成交不佳，又进一步加剧市价的下滑，后因资本市场逐渐恢复平稳，无明显利空/好刺激因素下，钢坯及带钢库存的吃紧支撑了价格的坚挺走势。8 月国内主要市场 2.5mm 热轧带钢价格走势如图 1 所示：

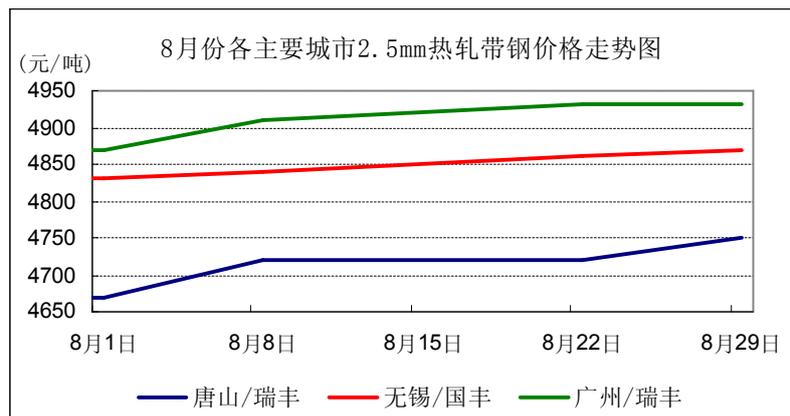


图 1：8 月国内主要市场 2.5mm 热轧带钢价格走势

1. 华北市场

八月华北带钢呈现先涨后跌，随后又稳步上行走势。延续七月坯料走强影响，主导钢厂上调积极性十分浓厚，月初一星期内累计涨幅便达 100，出厂价一度创下年内新高，贸易商也随之涨价，却抑制了下游需求，故在成交乏力下，市价开始回调，而随后国际经济局势动荡不安，欧美恐现经济二次探底，在此拖累下，国内期螺低开大幅下挫，加速市价下

行速度，然在实际需求支撑下，145窄带成交率先转好，钢坯随之企稳反弹，由此步入上行通道。从天津地区来看，厂商面临的重大问题莫过于钢坯采购困难，部分厂家因坯料库存紧缺，不得不停产检修数日，而生产成本的高企，后市走向的不明朗都使得厂家操作十分谨慎，多仅维持低量热带库存，下旬钢坯曾一日便拉涨50，唐山瑞丰、霸州前进均涨价，但本地因需求限制，拉涨无力，均报稳出货。

2、华东、华南地区

八月华东、华南市场相对于华北来说，走势较为平稳，在月初因坯料拉涨令华北市价迅速走强的背景下，华东只是相应跟涨，而随后因外盘暴跌，国内远期下挫使得现货市场价格明显下行时，本地区趋弱程度十分有限，主要还是因为资源始终处于吃紧状态，而下游需求并未完全显现出清淡局面，故贸易商一直有心挺价，且有部分看好九月需求，有一定备库意向，更加限制了市价的趋弱空间；而东南地区，因大户之间皆挺价，在中小户出完资源之后，其价位便始终居高不下，即使成交一度处于停止状态。月底华北结算价出炉后，华东、南商家利润不多，且下月指导价4800较高，故商家再次挺价出货。截至发稿，无锡地区库存仍处于紧缺局面，华南到货亦不多，由此预计中上旬走势难有明显趋弱走势。

三、国内带钢产量

1. 国内热轧带钢生产情况

热轧窄钢带产量方面，2011年7月总量有所减少，据统计，国内热轧、冷轧窄钢带总产量为490.8万吨，同比增加8%，环比减少9%。考虑到8月份天气炎热，终端用户生产受限，致使需求减少，而厂家亦因钢坯资源紧缺影响，各地生产线开工率呈下降走势，其排产量有限，故预计8月份带钢产量将有所减少。国内热轧窄钢带产量走势图如图2所示：



图 2: 国内热轧窄钢带产量走势图

四、进出口情况分析

1. 出口方面

出口方面，2011年6月窄钢带出口量平稳，变动不大。据统计，2011年7月我国共出口窄钢带 2.51 万吨，环比减少 0%，同比减少 69%。国内热轧窄钢带出口量走势如图 3 所示：

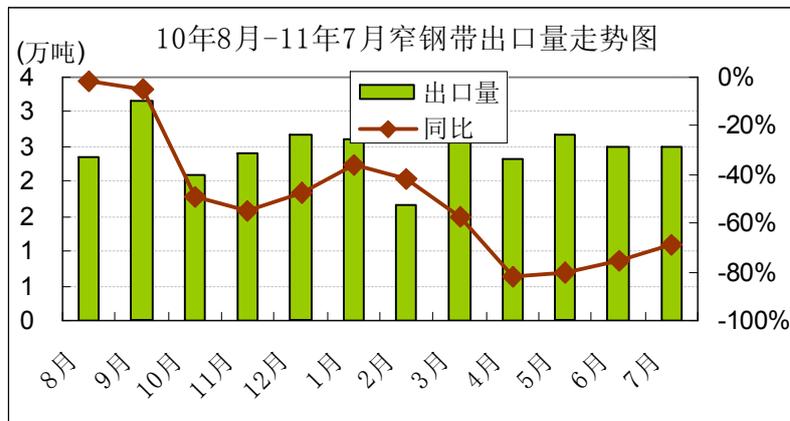


图 3: 国内热轧窄钢带出口走势图

2. 进口方面

进口方面，2011年7月国内窄钢带进口量有所减少。据数据统计，2011年7月窄钢带进口量为 3.52 万吨，环比减少 0%，同比减少 11%。国内热轧窄钢带进口走势如图 4 所示：

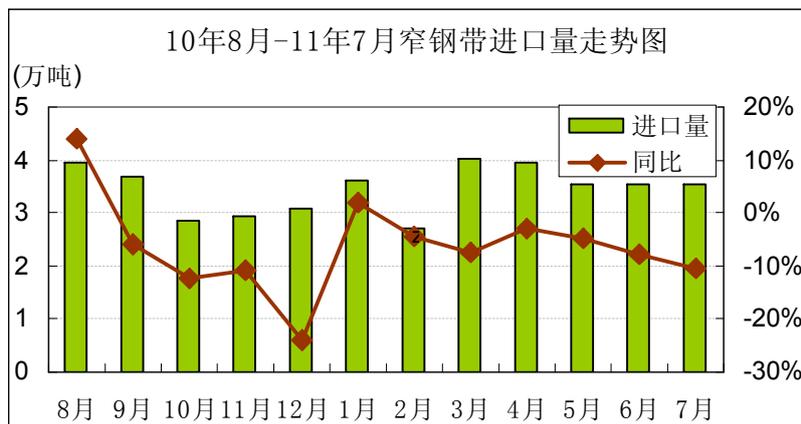


图 4: 国内热轧窄钢带进口走势图

五、上下游市场

关系密切的唐山地区钢坯、145 窄带和架子管八月上半月波动较大，随后处于窄幅调整阶段，月末价格较之月初有小幅下滑，截止于八月三十一日，145 带钢天柱 4680，较

月初跌 20；钢坯 4490，较月初跌 30；1.5 寸脚手架不含税 4550，较月初跌 60。八月初在钢坯不断走强的支撑下，145 窄带价格快速拉高，然下游架子管并无较大需求，令窄带价格又快速下滑，钢坯也随之回调，后又因外盘动荡，远期大幅下挫，钢市心态受影响，致使窄带价格也进一步走弱，却刺激了下游实际需求的释放，限制价格走弱空间，而与此同时，145 与钢坯也进入了缓慢回涨的过程，其中钢坯因库存处于明显吃紧状态，即使下游成品材成交不乐观，但仍保持了较为坚挺的走势，促使 145 窄带在下游架子管需求偏淡的背景下，价格也始终未出现明显的趋弱。

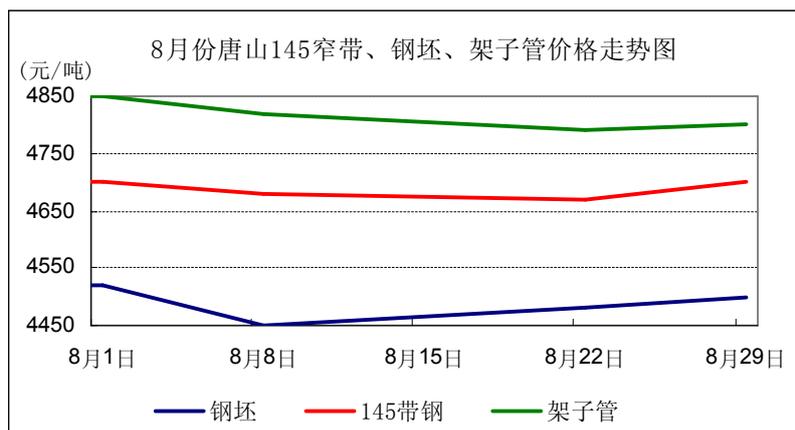


图 5：唐山 145 窄带、钢坯、架子管价格走势

六、下月带钢市场展望

至于九月走势，从以下几点分析来看，首先是需求方面，虽金九银十是传统的销售旺季，因天气开始转凉，下游各行业生产厂家开工率将逐渐恢复，需求有望得到有效释放，然从目前的情况来看，终端用户采购尚未出现，且释放需要一定的过程，这削弱了市价快速走强的可能性；其次是从上游产品来看，现钢坯库存仍是处于明显的低位，价位偏高，但与其联系非常紧密的 145 窄带则因房地产仍处于政策严格调控期，其后市需求仍有待观察，因此窄带预期不太明朗，对钢坯价格支撑度恐有限，因此从这点来看，市价不具备有效上涨条件；最后从市场心态来看，主要因为现货市场心态多跟随资本市场走势不波动，而外盘总体经济局势依旧处于危机四伏的状态，欧美债务危机及其经济二次探底仍是资本市场的定时炸弹，恐再引起远期大跌走势，利空市场心态，综合来看，预计九月国内带钢价格走势难有有效涨势，建议贸易商适量进货操作为主，谨慎囤货待涨。