

目录

- 一、宏观新闻
- 二、国内市场分析
 - 1. 钢坯概述
 - 2. 带钢概述
 - 3. 管材市场分析
 - (1) 无缝管概述
 - (2) 焊管概述
- 三、市场展望
 - 1. 无缝管市场展望
 - 2. 焊管市场展望

月报定制热线:
400-886-0990

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

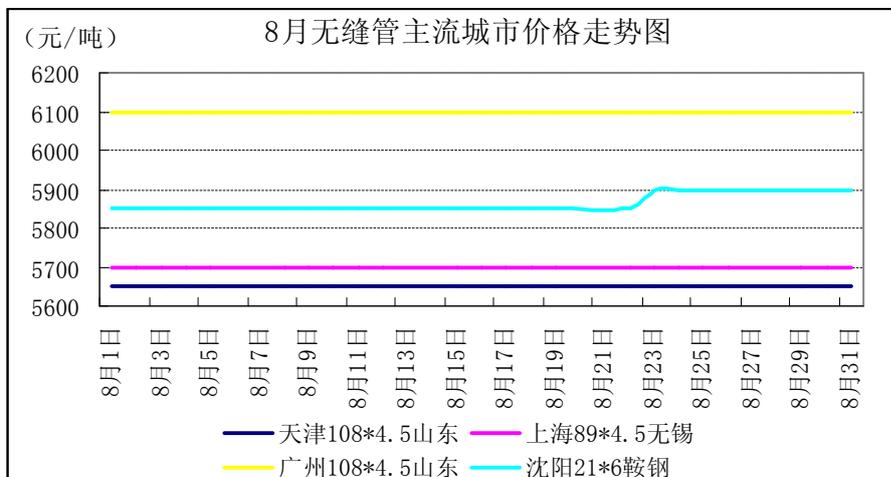
全国统一免费电话:

400-886-0990

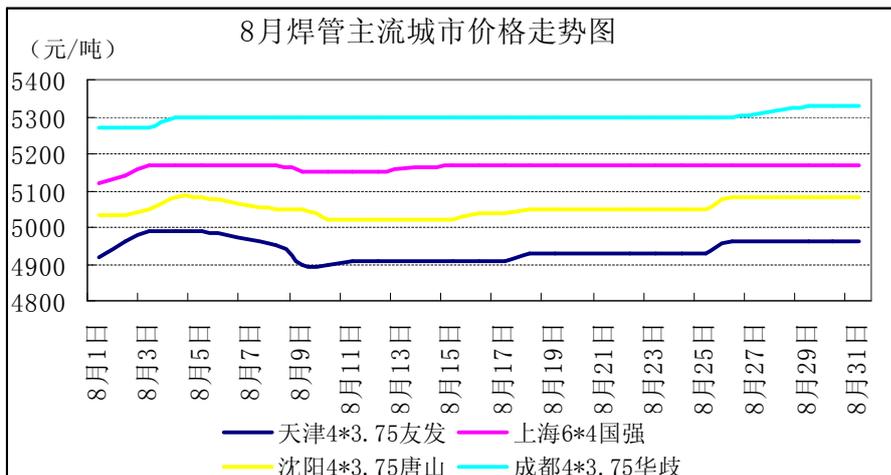
富宝钢铁研究小组:

方文波

021-32556271



8月无缝管市场继续横盘整理,因下游需求疲软,虽上游管坯价格坚挺,但管价拉涨仍较为乏力。



8月受上游钢坯、带钢拉涨带动,焊管市场整体呈现震荡向上走势。但由于下游需求启动缓慢,市场整体成交不佳。

富宝调研行情预测

从目前无缝管市场运行来看,经过长时间的小幅反复波动之后,市场成交价格已经达到了一个阶段性水平,市场价格在短时期内出现明显向上突破的可能性不是很大。从供求关系看,需求方仍处于不温不火的状态,即便对于即将来临的“金九”,市场并未出现往年的渴盼而批量囤货,反而多了几分谨慎,采购大多仍是按需采购。预计9月份无缝管市场价格将会以震荡向上运行为主,但幅度有限。

一、宏观新闻

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CPI8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、国内市场分析

1. 上游带钢市场概述

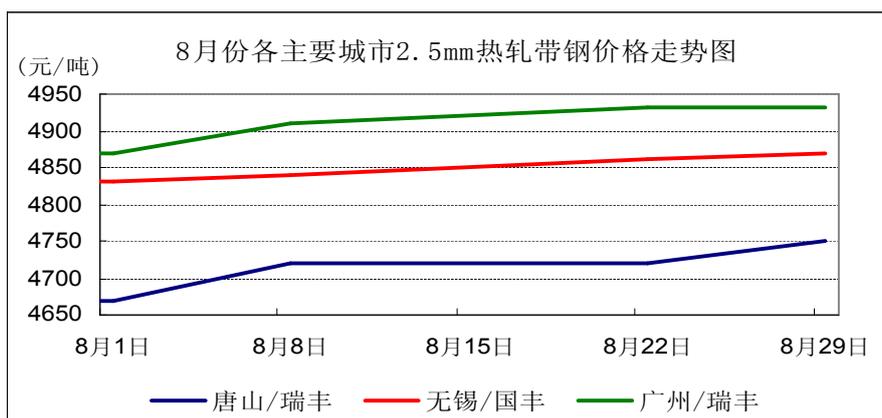


图 1: 8 月国内主要市场 2.5mm 热轧带钢价格走势

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：

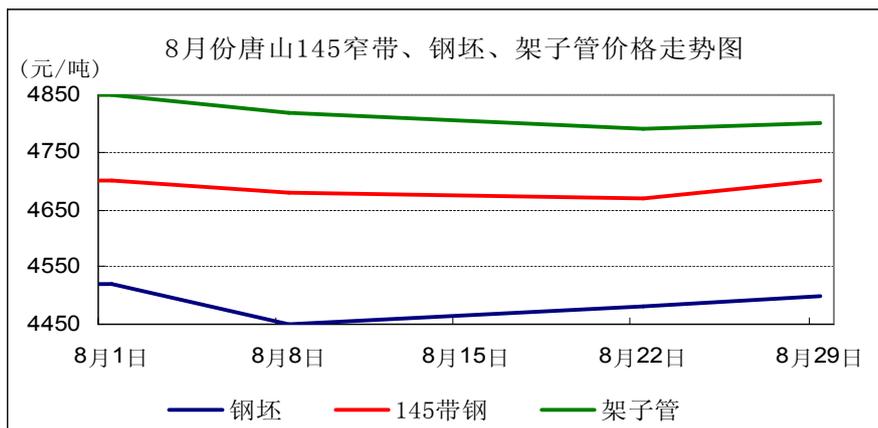


图 2: 8 月唐山 145 窄带、钢坯、架子管价格走势

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。

2. 管材市场分析

(1) 国内无缝管市场行情综述

8 月份国内无缝管市场继续维持横盘整理的态势，虽上游管坯走势坚挺，且市场拉涨积极性较高，但由于下游需求整体疲软，管价拉涨乏力，商家价格操作也比较谨慎。库存方面，在下游没有大的起色下，商家补货积极性不高，库存整体保持低位。

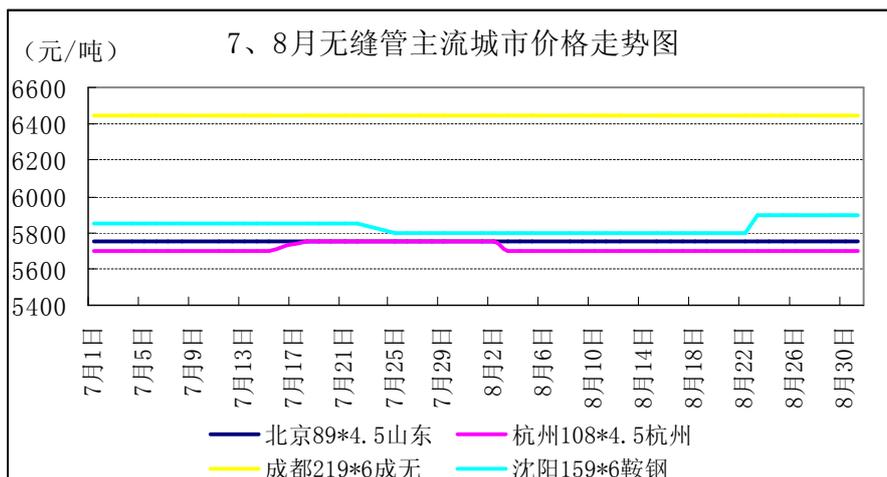


图 3: 7、8月无缝管市场主流城市价格对比图

8月国内无缝管市场整体表现平淡，价格基本持稳为主。上旬国内无缝管稳中趋强，市场终于摆脱阴跌的泥潭，不过整体市场成交仍较为一般，市场资源压力不大，而管厂库存略有攀升。而周内部分管厂上调无缝管出厂价格50元，给予市场一定的信心，而临近周末钢坯急转下行，也给管坯市场带来利空，管厂继续上调的愿望落空。市场由谨慎乐观转为观望情绪蔓延，整体成交状况也有所放缓，而管厂继续上调无缝管出厂价格的愿望亦暂时搁浅。而造成以上现象出现的原因，无非是由美国主权信用被下调后，引发了全球金融行业集体震荡跳水，市场恐慌心理肆虐，此而殃及到国内钢材电子盘、期货以及现货市场转而下行，市场谨慎观望气氛难消除。中旬国内无缝管市场价格虽然趋稳，不过市场成交仍未摆脱疲软状态。而在经历了上周全球金融行业动荡之后，对于本已有所起色的无缝管市场又现低迷，而商家更加的谨慎。下旬国内无缝管市场处于波澜不惊的状态，主流报价平稳为主，而市场成交较上周略有减少，好在库存压力并不高的情况下，商家心态还较为稳健。而在周内建材品种持续偏弱的影响下，管坯价格显得不那么坚挺，个别地区有小幅松动的迹象，而管厂暂时仍未有调整无缝管出厂价格的打算。

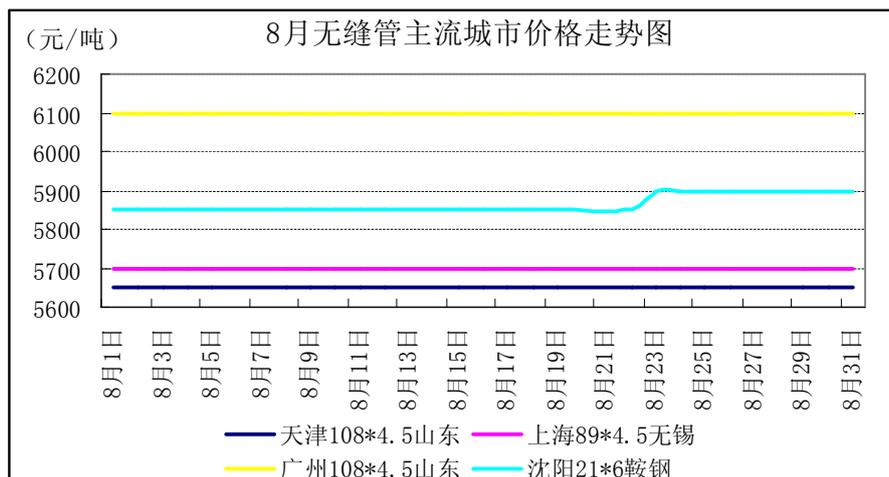


图 4：8 月无缝管主流城市无缝管价格走势对比图

8 月份国内无缝管市场基本持稳，从上图 4 可以看出。据富宝钢铁网管材研究中心市场监测显示，截止到 8 月 31 日：天津市场 108*4.5 山东无缝管价格基本维持在 5650 元/吨，虽上游原料有所走强，但商家鉴于需求不济，价格多维持平稳；上海市场 89*4.5 无锡无缝管价格维持在 5700 元/吨震荡；广州市场 108*4.5 山东无缝管整月维持在 6100 元/吨左右；沈阳市场 219*6 鞍钢无缝管价格由月初的 5850 元/吨到月末的 5900 元/吨，月度小涨 50 元/吨。

后市来看，进入 9 月份，大家对于这个传统需求旺季存在些许期待，部分地区商家补货积极性略有增加。但现阶段市场整体成交量并不理想，经历了 3、4 月份“旺季不旺”的市场，对于今年“金九银十”传统的黄金旺季并不敢盲目乐观，市场观望居多。预计 9 月份国内无缝管市场或整体有所向好，但幅度有限。

(2) 国内焊管市场行情综述

8 月国内焊管市场整体呈现出震荡上行走势。分析如下：原料方面，国内坯料资源偏紧的局面维持，唐山坯料供不应求，库存屡创新低，部分轧钢厂因坯料紧缺而暂时停产。加之短期矿粉和焦炭价格难有波动，成本支撑依旧强劲。宏观方面，目前国内市场资金面依旧趋紧，尤其是下游用钢行业资金趋紧，将会进一步制约钢材需求的释放，供需矛盾依旧面临严峻。心态方面，传统“金九银十”旺季即将来临，加之保障房建设对后市信心仍有一定支撑作用，主体商家预期谨慎乐观。因此，9 月份作为传统旺季的初始阶段，焊管价格将在供需双方的博弈当中缓步前行，且在宏观影响、成本支撑及库容变化等多因素的制约下呈窄幅震荡态势。

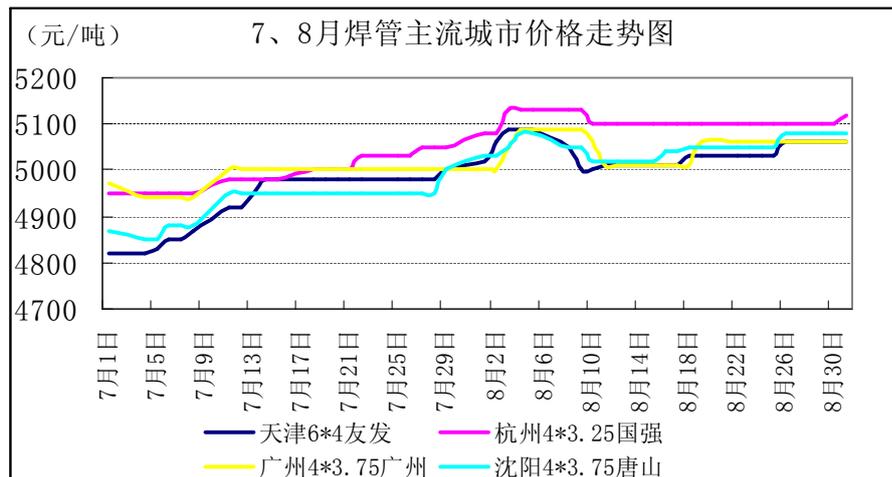


图 5：7、8月焊管市场部分城市价格走势

进入8月份，经过7月份焊管走势的高位运行，焊管市场已经积聚了较高的风险，商家操作多保持谨慎；但因中间环节资源存续较少，市场所面临的资源压力并不明显，部分规格甚至因供应紧张问题而导致价差拉高；另外，作为传统“金九银十”的蓄力阶段，商家采购积极性势必高涨，价格下跌可能性不大。但是在供需双方博弈的情况下，国内焊管价格拉涨明显乏力。中旬，在上游坯料价格拉涨带动下，唐山地区焊管厂家多对价格政策做出上调。受其影响，国内焊管市场部分小幅调整，许多商家在观望市场走势后也相继试探性的上调当地的焊管价格，借此来弥补之前焊管一跌再跌的低迷状态。然下游需求持续不佳，市场成交情况仍属一般，经销商仍在控制库存量，仅补充缺货规格库存。而由于成本价格较为坚挺，即使出货不畅，实际成交也少有让利空间。25日，华北带钢会议召开，8月结算价格为：355以下4680，355-500规格4700，500以上4690，承兑加230，下月指导4800。本次带钢结算价格高于预期，管厂推涨报价情绪高涨。但焊管终端需求乏力，且价位较高对出货也有影响，因此市场价格涨幅不大。然宏观面动荡不定，贸易商囤货谨慎，下游终端需求未见好转，综合来看，管厂后期操作依旧谨慎灵活。月底，尽管“金九银十”的传统钢材消费旺季即将到来，但终端需求尚未出现逐渐放量的迹象。而近日管厂出厂价格平稳向上的表现，对主导焊管市场价格的坚挺起到了稳固的作用，在下游需求平缓释放的情况下，市场心态较为平和。预计，短期内国内焊管市场或将呈窄幅震荡趋势。

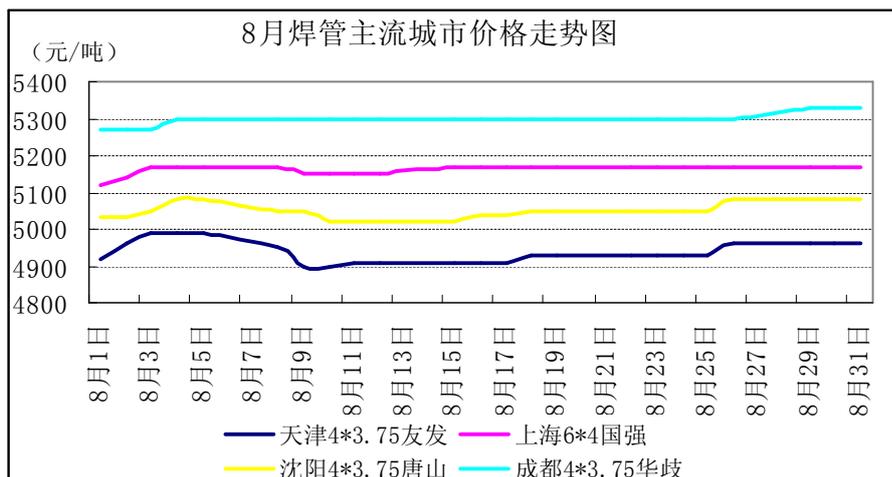


图 6: 8 月焊管市场主流城市价格走势对比图

8 月份国内焊管市场呈现震荡上行走势，据富宝钢铁网管材研究中心市场监测显示，截止到 8 月 31 日：天津市场 4*3.75 友发焊管价格由月初的 4900 元/吨到月末 4960 元/吨，月度小涨 60 元/吨；上海市场 6*4 国强焊管价格有月初的 5070 元/吨到月末的 5170 元/吨，月度小涨了 100 元/吨；沈阳市场 4*3.75 唐山焊管由月初的 5000 元/吨到月末的 5080 元/吨，月度小涨了 80 元/吨；成都市场 4*3.75 华歧焊管价格由月初的 5270 元/吨到月末的 5330 元/吨，月度小涨 60 元/吨。

在当前钢材市场整体大环境并不理想，加之资金面的继续紧缩的宏观环境下，致使焊管下游需求的释放受到了一定的限期。但是，带钢结算政策的出台及“金九银十”传统需求旺季的即将来临，在一定程度上也提振了市场信心。因此综合来看，9 月份国内焊管价格在多方压力之下，或将呈现窄幅震荡的走势。

三、市场展望

1、宏观政策不确定性

国际金融市场风波不断，美债危机、欧债危机短期或有所缓解，但根本问题尚未解决，随时都有可能成为新一轮的炒作题材，从而引起全球股市再一次的动荡，危及到脆弱的钢材市场。国内方面，通胀压力依旧高位，7 月 CPI 高达 6.5%，创 37 个月以来新高。市场传言获悉，央行可能开启新一轮紧缩政策，从而引起市场资金面的继续吃紧。在各种消息叠加效应的哄抬下，短期钢材市场的频繁波动将难免，但并不会彻底改变市场本身的运行规律，预计随着突发事件恢复平静，无缝管价格将会摆脱悲观情绪，重拾信心，毕竟“金九银十”即将

上海昊钰软件信息技术有限公司 第 7 页 免费服务热线：400-886-0990

到来，终端需求会有所释放。

2、原料成本支撑力度增加

8月管坯市场走势相对坚挺，其中热轧管坯涨势较为明显。近期钢坯及建材市场价格有所拉涨，市场商家心态较乐观，但是市场需求较弱，商家观望情绪仍较浓厚。据调查大部分管坯厂订单仍不理想，订单维持二十天左右，且8月份管坯预产量都明显减少，原因有二，第一，前期订单不好，部分厂家有部分现货库存。第二，8月份管坯订单仍不佳，个别钢厂有检修的计划。管坯价格的坚挺致使山东无缝管出厂价小涨50元/吨，订单尚可，但是提取现货的商家较少。据市场反馈，目前管坯成交量较少，再加上昨日美股、原油价格暴跌，市场出现恐慌心理，采购更加谨慎，但受成本支撑，管坯价格下行的可能性不大。近期铁矿石较稳定，天津63.5印粉1340元/吨，青岛63.5印粉1330元/吨，港口库存持续高位，且有压港现象。

综上所述，我们认为

从目前无缝管市场运行来看，经过长时间的小幅反复波动之后，市场成交价格已经达到了一个阶段性水平，市场价格在短时间内出现明显向上突破的可能性不是很大。从供求关系看，需求方仍处于不温不火的状态，即便对于即将来临的“金九”，市场并未出现往年的渴盼而批量囤货，反而多了几分谨慎，采购大多仍是按需采购。后市来看，自8月以来国际资本市场仍动荡不安，后期无缝管出口量或会明显萎缩，国内无缝管产能持续高位，成本价格高企不下，无缝管市场供需矛盾仍难得到缓解，不过伴随着“金九银十”传统的需求旺季的来临，后期国内需求或会好转。预计9月份无缝管市场价格将会以震荡向上运行为主，但幅度有限。

回顾8月份，国内焊管市场经历了一波震荡上行的行情走势。其中主要受上游原料支撑强势及资源库存仍然趋紧影响。从目前市场分析来看，上游原料：风向标市场唐山地区坯料供不应求，部分调坯轧材企业无坯可轧，现货资源仍紧张。但是，原料的持续拉涨并未推动下游成品材的同步跟进，其利润空间被压缩，目前下游对坯料的采购趋缓，商家心态也趋于谨慎，观望心理明显。宏观方面，欧洲主权债务危机仍在持续，美国经济数据远逊预期，摩根士丹利下调全球经济增长预期，外盘再度暴跌，世界经济衰退的担忧加重。受此影响，国内资本市场走低，现货市场信心遭受打击，下游和经销商操作谨慎，而且这种谨慎态度将延续。部分需求仍受抑制。短期内钢材市场利好利空参半，商家还需谨记提防风险，谨慎操作。

上海昊钰软件信息技术有限公司 第 8 页 免费服务热线：400-886-0990

综合来看，预计9月份焊管市场或将呈现窄幅震荡走势。