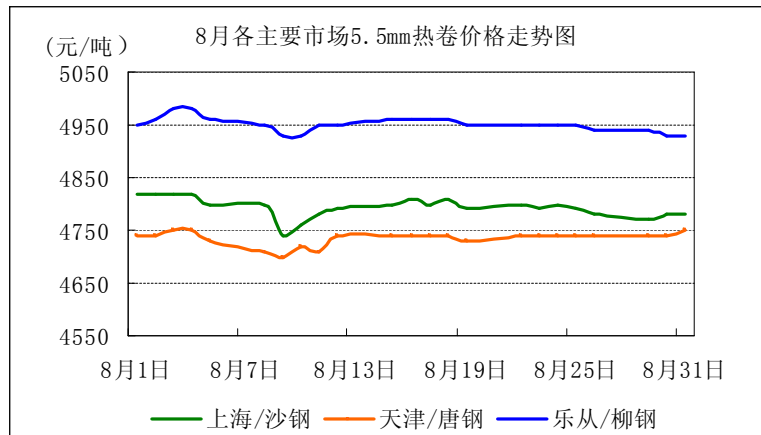


目录

- 一、宏观经济
- 二、国际扁平材市场
 - 1. 欧洲市场
 - 2. 北美市场
 - 3. 亚洲市场
- 三、国内热轧市场综述
- 四、国内热轧产量及库存情况
 - 1. 国内热轧板卷生产情况
 - 2. 国内热轧库存情况
- 五、进出口情况分析
 - 1. 出口方面
 - 2. 进口方面
- 六、下游市场
 - 1. 基础设施建设
 - 2. 房地产
 - 3. 汽车方面
 - 4. 机械制造业
 - 5. 家电方面
- 七、主导钢厂调价汇总
- 八、下月热轧市场展望

主要城市行情一月回顾



8月国内热轧市场市价窄幅盘整。在国际市场持续大幅动荡中，虽市场也经历了下调，但终因基本面较强的支撑，并未明显进入下跌通道，临近月底，在库存资源紧张及成本高企的支撑下，部分地区已开始表现出坚挺走强的态势，不过总体成交仍不理想。

主主要城市库存月度变化情况

	上海		天津		乐从	
热轧	↑2.61	154.898	↓2.2	42	↑2	83

8月国内热轧成交情况也不太给力，不过钢厂发货普遍不多，故除上海等少数地区有小幅增加外，大部分国内主城市库存都是呈减少态势的，后期鞍钢，首钢，本钢等几大钢厂相继检修，短期资源难有效补充，估计9月市场库存偏低也不会彻底改善。

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

富宝热轧研究小组：

杨春风 余欢

021-32556337

富宝调研

本月要闻

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，但环比上升压力仍在增加，预计今年CPI 走势将呈现“前高后稳”态势。

行情预测

总体看来，9月的热卷市场利空利多因素依然存在一定的僵持，但是利空因素稍占上风，因此市价向下的概率较大，因此预计9月国内热轧市场整体盘整向下，按照习惯，仍然以上海市场为例，预计波动区间在4550-4800元/吨。

一、宏观经济

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. 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。

4. 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，但环比上升压力仍在增加，预计今年CPI走势将呈现“前高后稳”态势。目前我国输入型通胀压力减弱，但成本推动型通胀并非短期现象。从短期经济形势讲，物价水平将从8月开始逐步回落。但中长期看，通胀压力仍将在一定程度继续存在。

二、国际市场

本月国际市场仍有下滑。欧洲市场需求持续疲软，下游采购放缓，为了同低价进口资源竞争市场份额，钢厂价有所下调；北美市场需求清淡，扁平材市场跌势明显；亚洲市场稳中上涨，需求仍然疲软，但在后市向好预期下，商家认为价格仍有上涨空间。至月底 CRU 扁平材指数为 186.3，较上月下滑 1.94%。虽然目前国际市场需求仍普遍疲软，但随着淡季已步入尾声，旺季需求回升的预期，以及原料价格持续走高带来的成本支撑，预计 9 月扁平材市场或将出现逐步回暖。

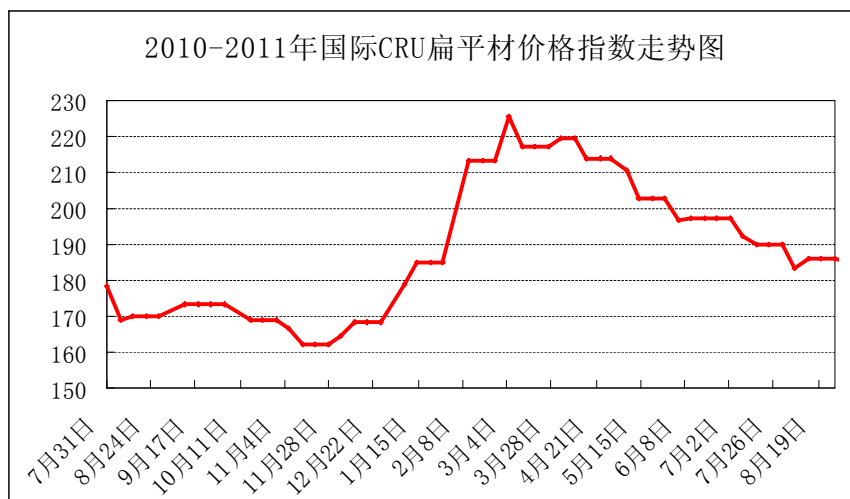


图 1：国际钢铁价格指数图

1. 欧洲市场

本月欧洲市场扁平材价格下跌后企稳，至月末该地区 CRU 价格指数为 187.5，比上月下滑 0.9%。月初需求疲软，为了同低价进口资源竞争市场占有率，当地钢厂不得不下调出厂价格，但市价已处相对低位，很难再继续跟跌；中旬以后，由于欧美债务危机显现，增加全球经济的不确定性，市场需求清淡，下游用户仅按需采购，市场库存保持在较高水平，市价仍然面临下跌压力，但随北美及亚洲钢厂上调出厂价，当地钢厂也努力上调第四季度出厂价格；进入下旬，需求疲软局面并未改变，尽管买家库存水平很低，但也不急于采购第四季度资源，故钢厂成功提价的可能性不大，目前北欧市场上 S235 中厚板的出厂价为 700 欧元/吨，基本已无下滑的空间。贸易商预计 9 月份需求将开始复苏，中厚板价格将开始反弹，但也有部分商家认为基本面较差，第四季度价格仍有下滑可能。

2. 北美市场

本月北美扁平材市场跌势明显,至月末该地区 CRU 价格指数为 178.8,比上月下滑 5.7%。月初,美国国内薄板价格大幅下滑,热卷现货价格已跌至成本线附近,贸易商表示,680 美元/短吨这个价位成交明显增多,如果价格继续下滑,相信终端用户和服务中心将借机补充库存,因此下跌空间已经很小;中旬美国扁平材市场继续下跌,热卷现货价格跌至 640 美元/短吨,尽管市价仍在下跌,但美国钢厂已经开始提价。由于库存和价格均很低,钢厂提价后,来自用户的订单开始突然增长,预计本次提价能够被市场接受;下旬以后,受钢厂多次提价刺激,美国薄板止跌回升,热卷出厂价涨至 670 美元/短吨,热镀锌板上涨 10 美元/短吨,中厚板稳在 980 美元/短吨,本次薄板价格上涨是 5 个月来的首次上涨,钢厂正酝酿再次提价,但市场人士称,目前产能利用率较高和金融市场动荡可能会抑制提价。美国薄板价格本轮下跌告终,9 月份有望迎来反弹。

3. 亚洲市场

本月亚洲市场扁平材价格小幅上涨,至月末该地区 CRU 价格指数为 224.5,比上月上涨 1.7%。上半月市场整体涨幅明显,东南亚板坯进口市场出现反弹迹象,供应商开始尝试提价。而韩国则因中国进口热卷价格上涨,进口商推迟合同,暂时保持观望,本次价格上涨主要是中国国内市场反弹以及美元贬值所致。下半月亚洲市场续涨乏力后企稳,各国钢厂都纷纷上调板材的出厂价格。在韩国,由于国外市场反弹以及库存调整结束,浦项和现代钢铁上调热卷出口价至 710-720 美元/吨(FOB),较 8 月初上涨 10-20 美元/吨,因可供出口的数量有限,市场预计后期价格将进一步上涨。贸易商表示,汽车和家电行业需求前景并不乐观,钢厂提价后,成交很少。另外,越南、新加坡、印度板市均有起色,不过大部分买家保持观望,市场成交价格变化不大。尽管全球经济前景存在很大不确定性,但供应商仍然认为未来几周需求将复苏。

三、国内热轧市场综述

本月国内热轧市场价格持续窄幅盘整,大部分主要城市波动幅度不超过 50 元/吨,至 31 日国内重点市场 5.5mm 热卷售价在:上海 4780 元/吨,较上月底下跌 20 元/吨,天津 4750 元/吨,较上月底上涨 10 元/吨,乐从 4930 元/吨,较上月下跌 20 元/吨。8 月各主要市场 5.5mm 热卷价格走势如图 2 所示。

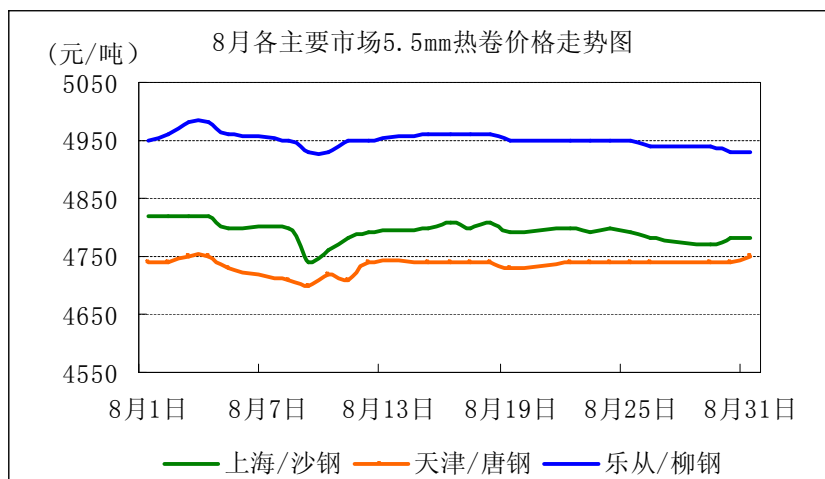


图2：7月主导市场5.5mm热卷价格走势图

月初，沙钢上调其8月上旬出厂价格，唐山方坯价格上扬，另外7月份中国PMI值为50.7%，好于预期，显示出经济发展态势趋稳，多方面利好给市场一定提振，整体市价出现小幅上扬，中间需求略有好转，虽下游需求持续不佳及资金面趋紧的情况下，市场仍然偏于谨慎，但总体看贸易商看涨后市的情绪有所增加，但是上涨局面很快遭遇阻力，由于受欧美债务危机及经济数据不佳影响，投资者担忧情绪加剧，4日美股全线受挫，国际油价暴跌5%以上，在此利空拖累下，国内电子盘及期货市场大幅跳空低开，另外坯料价格也连续出现松动，各地热轧现货走势出现了小幅下调，成交也普遍低迷，出于对美国财政赤字和债务规模不断增加的担忧，标准普尔6日下调美国信用评级，加剧了国际市场对美国前景的忧虑，受此影响，现货市场延续小幅下跌态势，9日国内7月经济数据公布，CPI再创新高，为6.5%，国内通胀压力依然不减，同时也加大市场对加息的担忧，与此同时，对国际经济形势的悲观情绪加剧，市价继续下跌，不过总体看，市场并未出现恐慌性抛货现象，在高成本，低库存情况下，多数商家仍对后市抱有希望，市场上甚至有少数中间商低位补仓，另外10日早上美联储维持超低利率消息提振，投资者心态好转，远期及螺纹价格均跳空高开，现货也止跌反弹，不过就贸易商情绪而言，并未明显乐观，仍有部分拉涨后积极出货者，以降低后市风险，因此实际成交仍有一定议价空间。中旬以后，虽然国际资本市场，再现大涨大跌走势，但贸易商似乎已对此产生免疫，更多地是受近期原材料价格持续上涨、钢厂订货情况的些许好转以及钢厂对即将来临的“金九”的良好预期尤其是主导钢厂如宝钢、武钢、首钢和鞍钢相继上调其热轧产品价格等因素影响下，保持现货价格上涨的趋势，但受下游采购需求持续低迷、市场心态未稳致使中间采购需求偏弱等因素影响，市场成交始终不佳。下

旬以后，尽管本周外盘表现尚可，美股出现三连阳，但国内市场却依旧低迷。再加上江南地区持续的阴雨天气，使得本就清淡的下游需求更加低迷。市场商家普遍陷入观望，市场中间采购需求也随之走弱，不少中小贸易商又出现了月底套现的压力，因此市价出现了小幅松动，不过市价仍在钢厂检修，后期资源紧缺及高成本等因素作用下，底部支撑仍然较，调整空间不是很大。

四、国内热轧产量及库存情况

1. 国内热轧板卷生产情况

2011年8月国内钢厂整体产量较上月有所下降，但下降幅度不是很明显。据统计，8月国内热轧产量为1390.6万吨，环比减少0.92%，同比增加8.27%；其中热轧薄板83.7万吨，环比减少1.53%，同比增加36.76%；生产中厚宽钢带942.4万吨，环比增加1.72%，同比增加6.90%；生产热轧薄宽钢带364.5万吨，环比减少7.02%，同比增加6.70%。虽本月市价呈盘整态势，但是从钢厂出厂价普遍上调可见，其对后市仍持偏乐观的心态，故其生产积极性没有受到明显影响，基本与上月产量持平。截止7月，国内热轧产量走势图如图3所示：

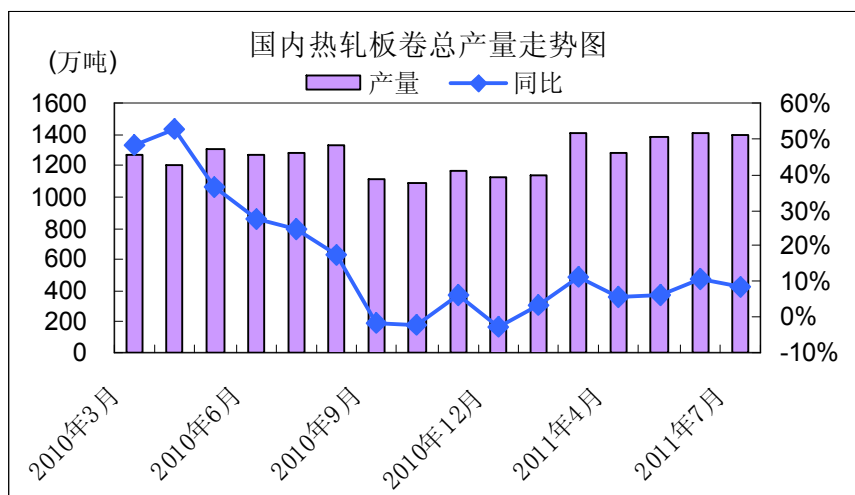


图3：国内热轧产量走势图

2. 国内热轧库存情况

8月全国总体库存呈现整体平稳态势。至月末全国主要市场热轧库存为430.414万吨，较上月末减少0.025万吨。8月国内热轧价格窄幅盘整，成交情况也不太给力，不过钢厂发货普遍不多，故除上海等少数地区有小幅增加外，大部分国内主城市库存都是呈减少态势的，

尤其是华北地区缺货最为明显，后期鞍钢，首钢，本钢等几大钢厂相继检修，短期资源难有效补充，估计9月市场库存偏低也不会彻底改善，这无疑对市场价格也有一定支撑。8月全国各主要市场热轧库存总量走势如图4所示：

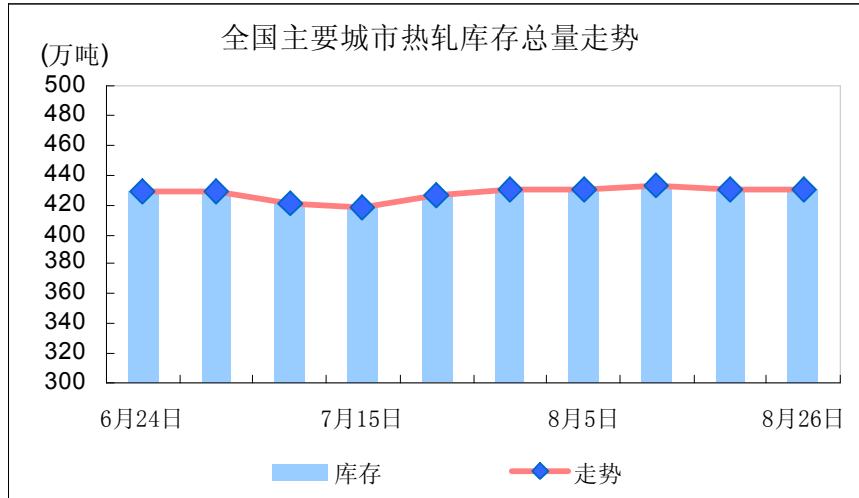


图4：全国主要城市热轧库存总量走势

五、进出口情况分析

1. 出口方面

从7月出口数据可以看出，国内热轧出口量仍有小幅下降，但降幅已较上月明显缩小。据统计，2011年7月我国共出口热轧板卷47.12万吨，环比减少8.08%，同比减少56.21%。其中共出口热轧薄板0.52万吨，环比增加147.62%，同比减少44.09%；共出口中厚宽钢带45.37万吨，环比减少8.90%，同比减少41.09%；共出口热轧薄宽钢带1.23万吨，环比减少1.60%，同比减少95.85%，同比下滑幅度依旧较大。下半年以来，国际市场价格缓慢上升，我国国内钢价上涨态势在8月初结束并迅速下挫，国内外价差由此大幅缩小。结束了国内钢价过高，没有竞争力的局面，对买方来说国内资源吸引力增强，下月有望继续好转，截至2011年7月国内热轧板卷出口量走势如图5所示：

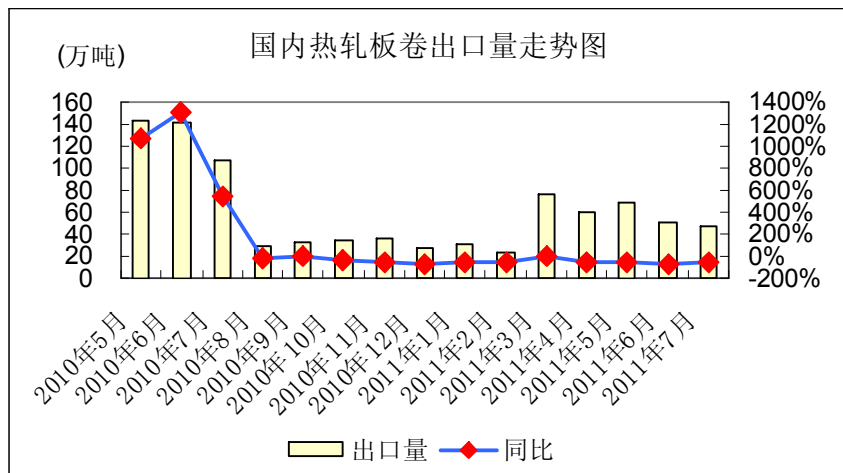


图 5: 国内热轧板卷出口走势图

2. 进口方面

进口方面，2011年7月国内热轧市场进口量较上月相比有所减少，但幅度十分有限。据统计，2011年7月热轧板卷进口量为13.33万吨，环比减少10.18%，同比减少24.60%。其中共进口热轧薄板0.14万吨，环比减少33.33%，同比减少94.78%；共进口中厚宽钢带7.91万吨，环比减少20.90%，同比减少11.02%；共进口热轧薄宽钢带5.28万吨，环比增加14.04%，同比减少13.58%。7月份国内热轧板卷进口走势如图6所示：

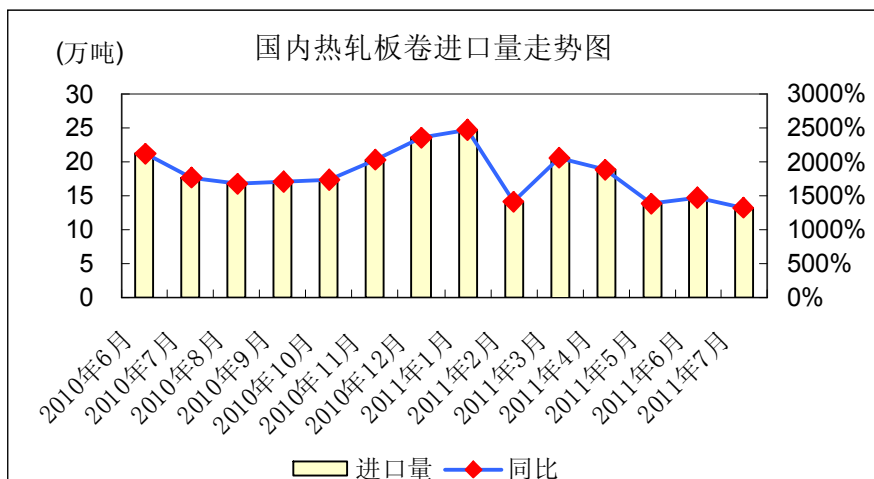


图 6: 国内热轧板卷进口走势图

六、下游市场

1. 基础设施建设

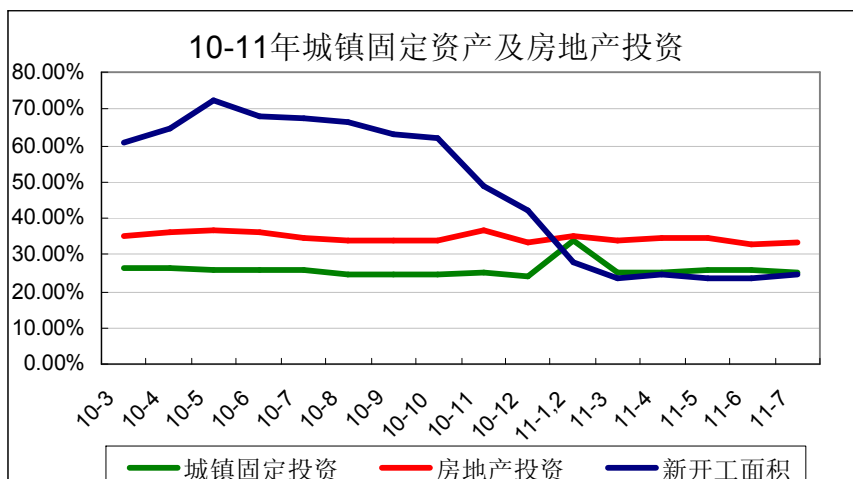


图 7：城镇固定资产投资、房地产投资走势图

据中国国家统计局 8 月份公布的数据表明，1-7 月份，固定资产投资（不含农户）152420 亿元，同比增长 25.4%，比 1-6 月份回落 0.2 个百分点。其中，国有及国有控股投资 52752 亿元，增长 13.6%。从环比看，7 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.27%。

1-7 月份我国基础设施建设仍然保持平稳发展的态势。随着“金九银十”的逐步深入，后期房地产投资、城镇固定资产投资有望加速上行，届时会对钢市，尤其是建筑钢材市场形成一定支撑力。然而，从目前国内基础设施建设的进程来看，总体来说存在有以下几个问题：一是项目报批推进难度大。项目预审、招投标等程序前期准备时间较长，影响了部分工程的启动建设。二是项目征地拆迁难度大。被征地拆迁户补偿期望值高，协调难度加大，工作时间较长，也影响部分建设项目的进度。三是项目建设资金压力大。四是部分牵头单位责任意识不强。主动性不够，可以解决的问题不解决，等待观望的心态较重，造成了工程进度的滞后。

总体来讲，目前市场上产能过剩的问题依旧严重，下游行业的全面复苏还需要一段时间。在“金九月”，钢价大幅下挫的可能性亦不大。据悉，在 8、9 月份国内钢厂检修较多，产量有望回落，且 9、10 月份是传统需求旺季，对市场信心有一定的提振作用。预计进入 9 月份后，钢材市场价格总体将呈盘整运行的态势。

2. 房地产

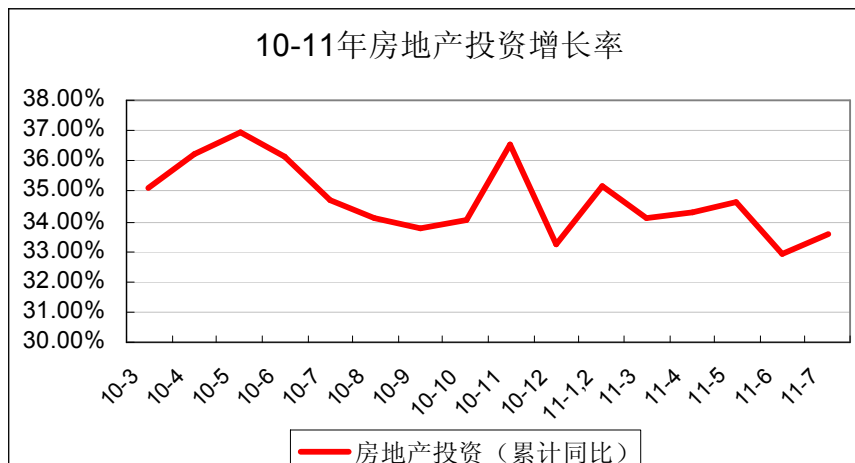


图 8：09-11 年房地产投资增长率走势图

据中国国家统计局 7 月份公布的数据表明，1-7 月份，全国房地产开发投资 31873 亿元，同比增长 33.6%。其中，住宅投资 22789 亿元，增长 36.4%。全国商品房销售面积 52037 万平方米，同比增长 13.6%。其中，住宅销售面积增长 12.9%。1-7 月份，房地产开发企业本年资金来源 47852 亿元，同比增长 23.1%。7 月份，全国房地产开发景气指数为 101.50。

上海、北京等一线城市的房产限购，导致产品去库存化速度降低，资金回笼放缓，使不少房地企业受到重创。而在此之后，住建部公布了“二三线城市限购 5 项标准”，近期正与一些地方政府就实施限购令细则加紧磋商，有消息称将有接近 20 个城市同意自 9 月起实施限购令。同时据业内人士透露，作为此轮“准限购”目标的廊坊市近日下达一项通知，“要求停止一切关于房地产项目的宣传活动，户外围挡、项目围挡、电视、报纸广播等一切媒介都须停止。”该人士直言“房地产昏暗时代来临”。8 月份结束，房地产市场传统意义的“金九银十”随之到来，但是今年的市场并不乐观。地产市场研究部对 8 月第四周的市场情况盘点发现，8 月第四周北京市二手住宅成交量为 1982 套，环比 8 月第三周上涨了 9%，同比 7 月第四周下降了 23%。预计 8 月份整月成交量大约为 8000 套左右，连续 4 月维持成交低位。

正因如此，大家将更多的关注点转移到保障房建设上。据统计一般高层建筑每平方米用钢 80 公斤左右；多层建筑每平方米用钢 50-60 公斤；6-8 层的小高层住宅每平方米的耗钢来那个在 58-65 公斤之间。我们如果统一用每平米用钢量在 60 公斤左右，每套面积按 50-60 平方米来粗略测算，1000 万套保障性住房的确能够带动建筑用钢需求，预计能达 3000-3600 万吨，3600 万套保障房总用钢量在 10800 万吨—12960 万吨左右。截止至 2011 年 7 月，保

障性住房开工率达 72%，住房和城乡建设部相关人员指出，今年 10 月底前，要有 1/3 上海昊钰软件信息技术有限公司 第 9 页 免费服务热线：400-886-0990

的项目做到主体基本完工，1/3 的项目进入地上施工阶段，1/3 项目进入基础施工阶段。据此，预计完成 率将达到 70%左右，按此测算，2011 年保障性住房实际所需线螺产量为 1890-2268 万吨。如此巨量刚性需求，怎能让钢贸商不心动，不期待？

3. 船舶工业

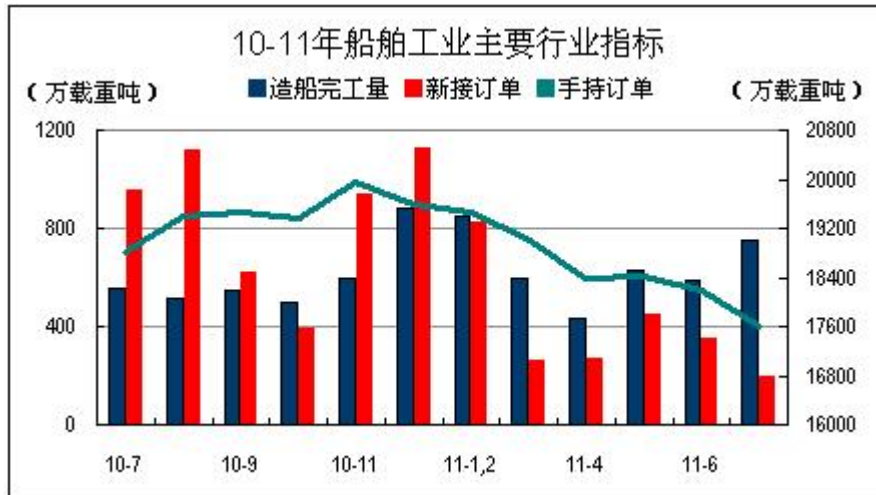


图 9：10-11 年船舶工业主要行业指标走势图

中国船舶工业协会 8 月份发布的数据显示，1-7 月，全国造船完工 3846 万载重吨，同比增长 9.3%，其中 7 月当月完工 753 万载重吨，累计和月度完工量均创出历史新高；新承接船舶订单 2358 万载重吨，同比下降 29.2%。7 月份我国造船完工 753 万载重吨，而新船订单仅 198 万载重吨，比当月造船完工量少 555 万载重吨。由于造船完工量已连续 9 个月超过同期新接订单量，企业手持船舶订单量继续下落。截至 7 月底，全国手持船舶订单 17608 万载重吨，比上年同期下降 6.4%，比 2010 年底下降 10.1%。

受国际航运市场持续低迷的影响，国际船舶市场新船成交量萎缩的局面未能得到改观。我国船舶工业造船完工量已连续 9 个月超过同期新接订单量，企业手持船舶订单量继续下跌。同时，企业生产经营面临的综合成本升高等诸多困难依然存在。由此，船舶企业必须切实加强企业管理，抓住机遇加快推进技术进步和产品结构调整。

在航运市场持续低迷，交船难度日益增大的情形下，后期船舶市场对钢市或将不能形成有力支撑。

4. 汽车方面

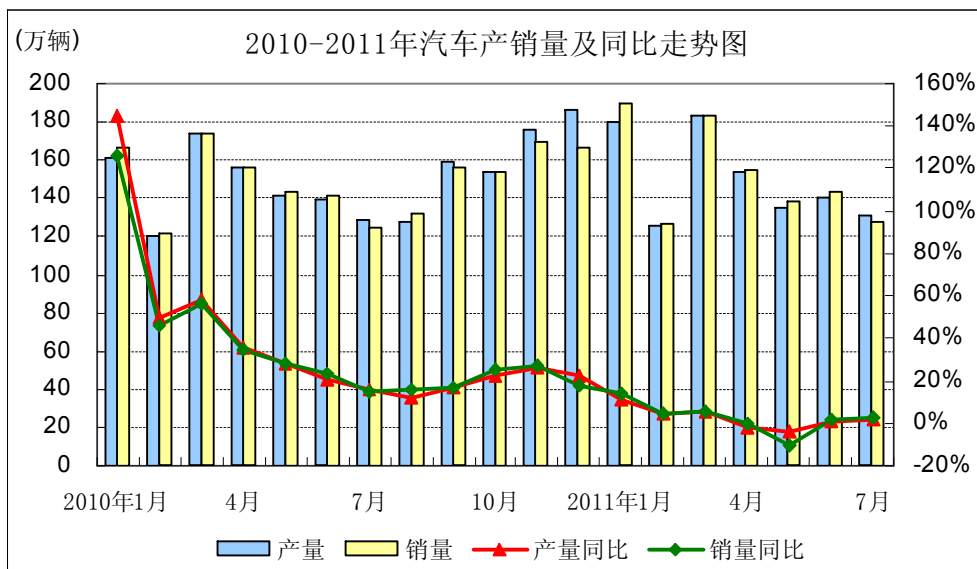


图 10：2010-2011 年汽车产销量及同比走势图

7月份国内车市延续低速增长态势。据中国汽车工业协会发布的最新数据显示，7月我国汽车产销量分别为130.61万辆和127.53万辆，环比分别下降6.96%和11.19%，同比分别增长1.26%和2.18%。

行业景气度持续下滑。国家统计局与中汽协共同发布的中国汽车行业景气指数报告显示，二季度汽车行业景气指数为101.1点，与上季度相比下降0.5点，连续四个季度下滑。而剔除随机因素后，汽车行业景气指数降幅扩大至1.3点。与此同时，车企效益应声下滑。中汽协表示，今年上半年，汽车重点企业（集团）累计完成工业增加值2204.02亿元，同比增长4.09%，比1-5月提高0.84个百分点，但相比全国规模以上工业企业工业增加值14.3%的增速，低了10.21个百分点。重点车企累计实现利润总额1159.7亿元，同比增长5.95%，比1-5月下降3.40个百分点。

出口方面，7月汽车企业出口7.33万辆，同比增速为57.7%，虽然低于6月，但仍表现较好。1-7月累计出口45.44万辆，比上年同期增长57.3%。中汽协副会长兼秘书长董扬表示，汽车出口不仅量增而且利高，与SUV、MPV共同成为企业当前的利润增长点，并预计下半年的出口将好于上半年。

5. 机械制造业

中国物流与采购联合会9月1日公布的数据显示，8月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.9%，比上月微升0.2个百分点，结束了此前连续4个月回落的态势，为近5个月以来

首度反弹。国家统计局当日发布的报告认为：“8月PMI位于50%的扩张分界线上方，表明中

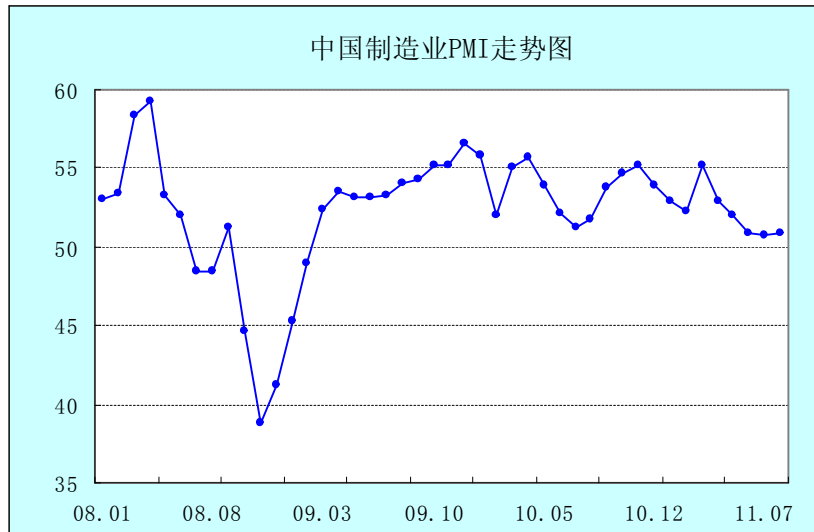


图 11：2009-2011 年国内制造业采购经理人指数（PMI）走势图

国制造业经济总体仍处于增长态势。”

从分项指标看，8月生产指数和原材料库存指数分别为52.3%和48.8%，比上月分别回升0.2和1.2个百分点；新订单指数为51.1%，与上月持平；从业人员指数和供应商配送时间指数环比有所回落。

8月新出口订单指数为48.3%，比上月下降2.1个百分点，成为环比降幅最大的分项指数。而由于美国经济下半年减速等风险，中国出口月度增速在年底可能回落至10%左右，未来应密切关注我国外需走势。

6. 家电方面

商务部8月4日发布的数据显示，7月份，全国共销售家电下乡产品751万台，实现销售额199.7亿元，同比分别增长11.8%和25.3%，环比增长32%和33%。7月家电下乡销售额增速较6月上升，主要是空调在农村市场高速增长贡献：7月家电下乡销售额增速25%不但优于6月的12%、而且比5月的22%还高，是4月家电下乡开始进入过渡阶段（换标前的疯狂结束、监管加强）以来增长最好的一个月。分产品来看，这样的增长主要还是拜空调在农村市场高速增长的贡献所赐，家电下乡7月销售额冰箱同比仅增长2%、而空调同比增长58%。

我们依然要强调家电下乡数据对于整个农村市场的代表性已从80-90%下降到60-70%，整个农村市场的增速应该好于家电下乡增速：因为生产企业和销售企业不会坐等今年年底开始补贴政策将分步退出（从7月看山东、河南、四川三个今年11月底将要退出省销售额占到上海昊钰软件信息技术有限公司 第12页 免费服务热线：400-886-0990

全国销售总额 34%)，自 4 月开始便主动积极地推广非家电下乡产品，我们将家电下乡销量与产业在线内销出货量比较可见今年 4 月来，家电下乡产品占内销量的比重较之前显著下降。

七、主导钢厂调价汇总

受原料价格上涨等因素影响，8 月钢厂出厂价普遍稳中上调。8 月中旬，以宝钢为首的主导钢厂相继上调 9 月板材订货价格，大部分品种提价幅度在 100 元左右。与钢厂提价幅度相比，板材市场现货价格涨幅相对较小，钢厂 9 月板材合同成本价格普遍高于当前市场售价，令代理商十分为难。从目前态势来看，主导钢厂 9 月板材订货价格进一步向上调整 10 月价格的动力不足，预计大多品种平盘概率较大。

钢厂	日期	热轧 (5.5mm)		备注
		调幅	现价	
沙钢	8 月 1 日	↑ 50	4850	含税
武钢	8 月 4 日	↑ 30	5640	含税
柳钢	8 月 4 日	↑ 30	5640	含税
宝钢	8 月 12 日	↑ 60	4692	含税
包钢	8 月 16 日	↑ 200	4910 (自提 5040)	含税
首钢	8 月 17 日	↑ 50	4140 (3.0mm)	含税
太钢	8 月 17 日	-	4060	不含税
鞍钢	8 月 18 日	↑ 80	4100	不含税
八钢	8 月 19 日	↑ 50	5280 (3.75mm)	含税
日照	8 月 22 日	-	4813 (上海)	含税
本钢	8 月 22 日	-	4270	不含税
宁钢	8 月 23 日	-	4850	含税
北营	8 月 23 日	↑ 20	4240	不含税
昆钢	8 月 24 日	↓ 20-	5280	含税
天铁	8 月 28 日	↑ 50	4270	不含税
重钢	8 月 29 日	-	4820	含税
攀钢昆明	8 月 29 日	↑ 40	5210	含税
酒钢	8 月 31 日	↑ 20	4890	含税

表 1: 7 月国内主导钢厂调价信息汇总

八、下月热轧市场展望

8 月国内热轧市场一改上月大涨之势，整体保持稳中盘整，其间利空利好因素均现，尤其是国际市场频繁大幅波动，商家在上下两难中持续纠结，但基本面的情况没有大的改变，原料坚挺，成交偏弱，资源供给不十分充足，因此市价始终变动的空间不大，但是面对接下

来的金九银十市场普遍还是抱有乐观预期的,那没九月市场到底能否如期上涨? 上涨幅度多大? 富宝热轧研究小组下面将从以下几个方面为您展开分析:

【成本支撑仍显坚挺】

原料方面,以往最主要的现货品种印度矿受国内限制出口等因素影响明显减少;澳大利亚和巴西虽是增产的,但因为钢厂权益矿比例比较大,所以可贸易的资源并没有体现出来增加,涨资源紧张的情况下,短期矿价仍将保持高位运行。在较高的到货成本支撑下,市场商家出现较为明显的惜售心理,这给予钢价底部较为坚挺的支撑作用。

【贸易商普遍谨慎看涨】

8月市场的需求状况始终不是很理想,到目前为止,在后市资金面紧张的预期下,终端用户的采购依然不是很活跃,不过因为库存偏低,资源紧张,而且成本高企,价格底部支撑较强,因此贸易商的总体心态仍是谨慎偏乐观的。

【当前热轧库存仍显偏低】

8月国内热轧库存呈缓慢下降态势。除上海等少数地区有小幅增加外,大部分国内主城区库存都是呈减少态势的,尤其是华北地区缺货最为明显,而且后期鞍钢,首钢,本钢等几大钢厂相继检修,短期资源难有效补充,这无疑对市场价格也有一定支撑。

【国际国内宏观形势偏空运行】

宏观面,近期虽国际市场波动已较前期平静许多,但是欧美经济增速的放缓依然令市场担忧,这将对国际国内的经济及金融面仍存在较大的抑制作用,故现货市场向上的过程也将遭遇一定阻力。

国内宏观方面,8月份 PMI 为 50.9%,环比回升 0.2 个百分点。2011 年 8 月份,中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.9%,环比回升 0.2 个百分点。该指数历经 4 个月持续回落之后,止跌回升,虽依然低于 50%的分水岭,不过仍显示出经济发展态势回稳,对市场心态有所提振。

【终端需求低迷态势难改】

虽已进入传统的金九银十旺季,但是多数相关机构预测 8 月 CPI 同比涨幅将处于 6%以上的水平,后期资金面继续趋紧的预期仍强,下游用户资金压力偏紧,采购积极性势必受到抑制,因此难有明显放量,估计短期需求不会有大的好转。

通过上面的分析，可以看出，9月的热卷市场利空利多因素依然存在一定的僵持，但是利空因素稍占上风，因此市价向下的概率较大，因此预计9月国内热轧市场整体盘整向下，按照习惯，仍然以上海市场为例，预计9月上海5.5mm热卷价格整体仍将以盘整走弱为主，波动区间在4550-4800元/吨左右。