

富宝资讯 源于市场

(2011. 9. 13-2011. 9. 16) 第三十六期

目录

一、宏观经济

二、国内市场分析

1. 综述

2. 各品种市场概述

(1) 热轧市场

(2) 冷轧市场

(3) 中板市场

(4) 涂镀市场

(5) 带钢市场

三、钢厂调价汇总

富宝推荐:

《富宝建材周报》

《富宝板材周报》

《富宝型材周报》

《富宝管材周报》

《富宝废钢周报》

《富宝钢坯周报》

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:

于文静 宋伶俐 杨春风

谷素杰 柯航 张艳 陆星

021-52658160

主要城市行情一周回顾

	上海		天津		广州	
5.5mm热卷	↓ 60	4700	↓ 40	4720	↓ 30	4870
1.0mm冷板	↑ 20	5550	-	5450	↓ 20	5660
20mm中板	↓ 20	4840	-	4770	-	5000

本周国内板材价格偏弱整理。因外盘经济局势不佳,拖累国内远期向下,致使现货市场心态疲软,加之目前终端需求仍未回暖,成交始终无起色,且钢坯价格也一再偏弱,故板价难稳,故预计下周板市或偏弱窄幅整理。

主要城市库存变化

	上海		天津	
热轧	↑ 1.450	157.818	↑ 0.6	43
冷轧	↓ 0.61	56.02	↑ 0.1	9.1
中板	↑ 0.098	37.933	↓ 0.4	7.35

本周国内板材库存呈小幅增加趋势。因受市价不断走弱影响,下游采购迟疑,然其原本需求本就有限,故致使此周成交量有限,但在到货方面,各地也陆续均有部分到货,故令库存呈小幅增加走势。

一周要闻

9月11日,国内最大的民营钢铁沙钢在下调9月中旬建材出厂价的同时,还给钢贸商们开出了一定的补贴,着实为饱受价格“倒挂”之苦的钢贸商送上了一份“中秋厚礼”。但在9月13日,国内钢厂的“风向标”宝钢出台10月份价格政策,其主流板材品种普遍上扬。两大钢厂调价政策的分道扬镳,给钢贸商们带来了“板材走强,长材趋弱”的信号。

富宝行情调研预测

本周钢坯价格有一定偏弱,铁矿石部分地区价格亦有所走低,这些都不足以支撑市价坚挺运行,加之现虽正值“金九”,然需求却无半点回暖迹象,下游采购量不足,也利空市价,而从经济局势大背景来看,外盘经济危机四伏,恐再次引发跌价潮,拖累国内期螺走势,预计下周板市弱势运行为主。

一、宏观经济新闻

1. 宝钢沙钢调价各异 长材板材走势分化

9月11日，国内最大的民营钢铁沙钢在下调9月中旬建材出厂价的同时，还给钢贸商们开出了一定的补贴，着实为饱受价格“倒挂”之苦的钢贸商送上了一份“中秋厚礼”。但在中秋小长假过后的9月13日，国内钢厂的“风向标”宝钢出台10月份价格政策，其主流板材品种普遍上扬。两大钢厂调价政策的分道扬镳，给钢贸商们带来了“板材走强，长材趋弱”的信号。

2. 住房和城乡建设部公布1-8月保障房建设情况

从住房和城乡建设部获悉，今年1-8月份，全国城镇保障性住房和棚户区改造住房已实物开工868万套，开工率86%（不含西藏自治区）。其中，开工率超过100%的有5省，分别是河北、辽宁、福建、山东、陕西。此外，还有14个地方开工率超过全国平均水平或与全国平均水平持平，分别是：甘肃98%、宁夏97%、河南96%、山西94%、贵州92%、新疆生产建设兵团92%、新疆维吾尔自治区91%、天津90%、湖北88%、吉林87%、江西87%、黑龙江86%、江苏86%、广西86%。数据显示，开工率最低的是广东，只有66%；除广东以外，开工率不足全国平均水平的有11个地方。其中，开工率不到80%的是上海和青海，分别为75%和73%；其余的分别是内蒙古85%、安徽84%、重庆84%、浙江83%、北京81%、湖南81%、海南81%、四川80%、云南80%。

3. 印尼或将征收矿石出口税

市场传闻，印尼工业部门正在考虑征收铁矿石出口税或出台配额措施，该措施被视为09年采矿法提出的从2014年开始禁止出口这些原料前的过渡阶段。因国内加工设施缺乏，印尼原料出口禁令预计于2014年以后实施，铁矿石、镍原矿及镍精矿等产品可能包括在内。

4. 多个省份陆续整合煤炭资源

继河北、四川后，内蒙古煤炭工业局近日宣布，今后几年内蒙古将进一步提高煤炭产业准入门槛，推动煤炭企业整合重组。按照新制定的内蒙古矿业开发准入标准，褐煤开发井工矿的年开采规模不得低于300万吨，露天煤矿的年开采规模不得低于500万吨；其他煤种的井工矿年开采规模不得低于每年120万吨，露天煤矿的年开采规模不得低于每年300万吨，矿井的煤炭资源平均回采率不得低于70%。

5. 8月国内粗钢日均产量189.52万吨 再创年内新低

8月国内粗钢产量为5875.2万吨，同比增长13.8%。日均产量为189.52万吨，较7

月减少 1.8 万吨/天，再创年内新低；这也是年内首次低于 190 万吨。1-8 月国内粗钢产量为 46928.3 万吨，同比增长 10.6%。8 月生铁产量为 5392 万吨，同比增长 13%。1-8 月生铁产量为 43383 万吨，同比增长 10%。8 月钢材产量为 7700 万吨，同比增长 12.9%。1-8 月钢材产量为 59119.9 万吨，同比增长 13.1%。

二、国内市场分析

1. 综述

本周板市整体弱势运行。中秋小长假过后，国内远期便一直受到外盘弱势拖累，走势较为低迷，令现货市场贸易商情绪难言乐观，加之虽目前正值传统金九时期，然下游需求却始终未见回暖，成交偏淡，故而市价再三偏弱，下游整体采购均较为低迷，同时在资金面上，自 15 日起中小银行上缴 700 亿保证金存款，货币流动性再趋紧，钢贸商操作难度仍未得到缓和，而在成本方面，钢坯价格有一定偏弱，铁矿石部分地区价格亦有所走低，这些都不足以支撑市价坚挺运行，故虽大型钢企如宝钢、武钢等板材均为上调，加重市场对十月行情的向好预期，但恐仍不足以抵消利空因素带来的刺激，预计下周板市整体弱势运行为主。

(1) 热轧市场

本周国内热轧市场呈震荡下挫态势。至周五主要市场热轧主流售价为上海 4700 元/吨，较上周末下调 60 元/吨；天津 4720 元/吨，较上周末下调 40 元/吨；乐从 4870 元/吨，较上周末下跌 30 元/吨左右。各主要市场 5.5mm 热卷价格走势如图 1 所示：

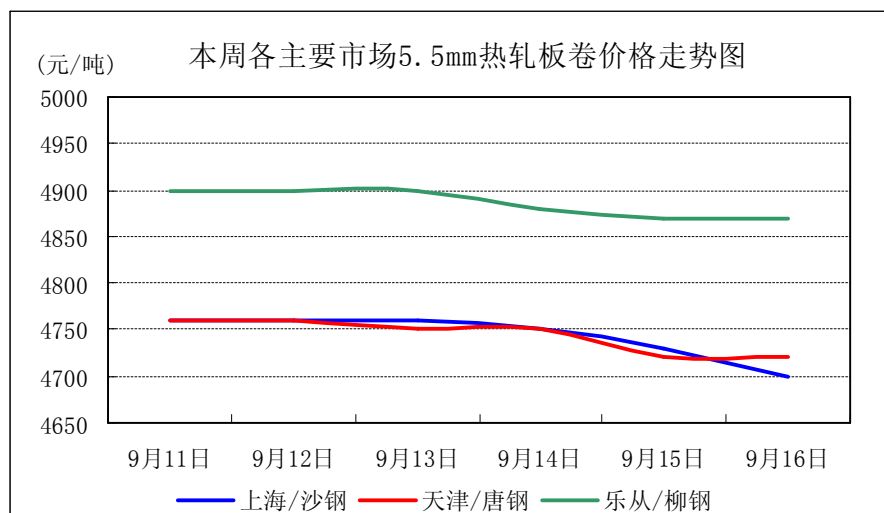


图 1：主要市场 5.5mm 热卷价格走势

本周国内热轧板卷呈震荡下挫态势。节后并未出现商家预期的价格反弹走势，反而国内国际利空大于利好。国内经济增速继续放缓，CPI 明显回落，通胀压力依然很大，货币政策仍难言放松；国际方面，希腊违约现象凸显，欧债危机再起波澜，投资者恐慌心理普现，受

此影响外盘走势不佳，远期低开低走，现货市场暂稳观望后随即小幅下调，但下游迟迟未能得到放量，市场成交稍显低迷。随着宝钢热轧上调 60 元/吨以及武钢对热轧下调 50 元/吨政策出台，表明主导钢厂政策并不一致，所以商家在需求不旺、国内外环境不稳的情况下，也都只好选择谨慎观望。周三欧洲方面传出多重利好：德法力保希腊不会退出欧元区、意大利国会也通过财政紧缩法案，欧债局面似乎有望改观，在种种利好消息支撑下，欧美股市整体走高，但远期仍然高开低走，部分商家低位资源开始增多，在成交依然乏力的影响下，底部有继续下探的趋势，市场偏空情绪占据主流。周四国内中小银行开始交 700 亿保证金存款，国内资金面趋紧形势不容乐观，贸易商在近期震荡的行情下逐渐对金九旺季不抱预期，市场悲观情绪开始蔓延。临近周末，这种局面并未得到明显改善，主导市场上海更是混乱下跌，商家避险套现情绪增加，低价资源频频出现，低位已至 4670 元/吨，不过这种混乱的格局反而抑制了部分商家的采购热情，不少贸易商出货意愿趋浓，但无奈市场询价虽多但成交冷清。对于下周走势，考虑五大央行联手提供美元流动性操作，欧洲局势有望得到改观，部分商家在目前倒挂情况下，对后市谨慎乐观，但资金面依然趋紧，商家没有多余的资金去操作现货市场，中间商贸易也因利润减少缺乏积极性，故在需求不振、成本偏高的情况下，短期价格上行困难，旺季不旺的局面可能还会持续。

库存方面，本周库存仅有少量增加。最新数据统计显示 8 月粗钢日均产量有望达到 194 万吨以上，随着各大钢厂的检修计划相继完成，9 月粗钢产量还有小幅上升的可能，在高产量下商家库存到货量却显得较为一般，钢厂在原材料不断上涨的同时，钢价始终高企，后期钢厂供货可能相对减少。至周五沪市热轧库存量在 157.818 万吨，较上周增加 1.450 万吨；天津市场热轧库存量在 43 万吨，较上周增加 0.6 万吨。沪市热轧库存变化如图 2 所示：

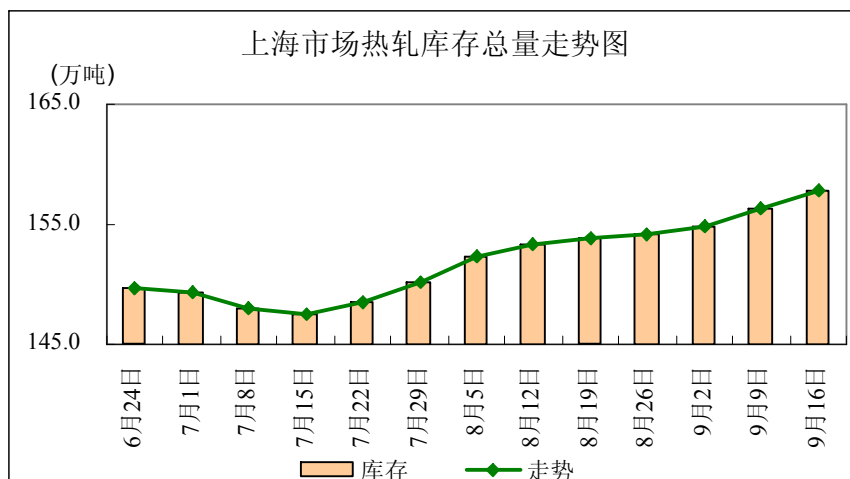


图 2：上海市场热轧库存走势图

(2) 冷轧市场

本周冷轧价格窄幅盘整。至周五 1.0mm 冷板全国各地主要市场主流售价为：上海鞍钢价 5550 元/吨，较上周五上涨 20 元/吨；天津本钢盒板价 5450 元/吨，均与上周持平；广州鞍钢价 5660 元/吨，较上周五下降 20 元/吨。各主要市场 1.0mm 冷板价格走势如图 3 所示：

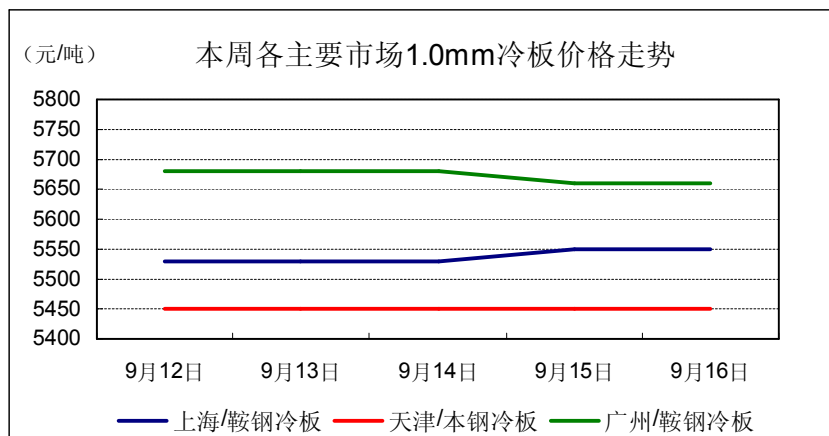


图 3：主要市场 1.0mm 冷板价格走势

本周冷轧价格窄幅盘整。电子-盘震荡下行，钢坯、热轧品种价格出现下跌，市场恐慌情绪蔓延。但冷轧因新资源补货较慢且库存偏低，价格整体呈现平稳态势。周二宝钢和武钢对 10 月份冷轧板卷出厂价格进行小幅上调，虽幅度有限，但毕竟给市场带来有利信号。从成交方面来看，华东地区现货成交正常，商家心态较稳；而华南地区和华北地区的成交明显清淡，市场心态转差。供需方面：8 月国内粗钢产量为 5875.2 万吨，同比增长 13.8%。日均产量为 189.52 万吨，较 7 月减少 1.8 万吨/天，再创年内新低；而 8 月份汽车产销量环比均出现回暖迹象。供需相对平衡，也是冷轧保持坚挺的一个原因。宏观方面：欧洲债务危机继续加重，欧盟救助计划频频受阻，成为引发悲观情绪的主要推手；央行持续收紧货币导致市场资金流动性紧张，抑制了中间贸易商的活跃度；下游需求也受到资金紧缩和房地产政策等方面的影响。在国内外不利的环境下，冷轧市场也不容乐观，商家仍需谨慎操作。目前金九已过半月，冷轧销售情况与往年相比较淡，料下周价格弱势盘整态势。

库存方面，本周冷轧库存小幅减少，市场上低位资源成交尚可，下游需求缓慢回升。我们拿上海来举例，如图 4 所示。

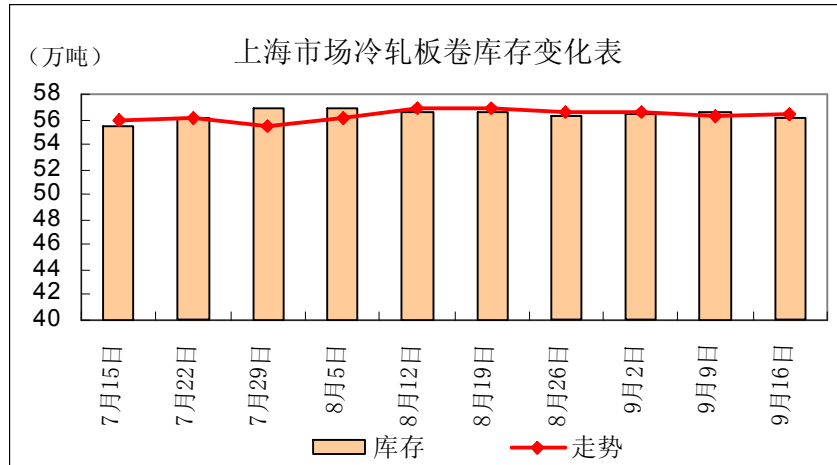


图 4：上海市场冷轧库存走势图

(3) 中板市场

本周中厚板市场整体趋弱。至 9 月 16 日，14-20mm 中板全国各主要市场主流售价为：上海 4840 元/吨，较上周五下调 20 元/吨；天津 4770 元/吨，与上周五持平；乐从 5000 元/吨，与上周五持平。各主要市场 14-20mm 中板价格走势如图 5 所示：

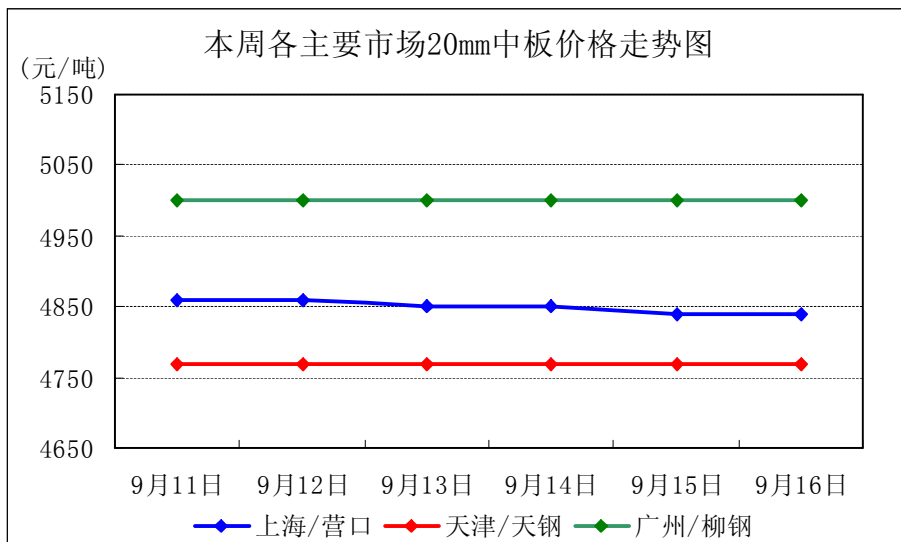


图 5：主要城市 20mm 中板价格走势

本周中板市场价格整体呈弱势调整态势，全国中厚板价格波动空间在 20-50 元/吨，仅部分地区因现货资源不足以及贸易商资金压力较小，市价得以保持平稳。钢厂方面，本周部分中厚板主导钢厂出台调价政策，其中首钢，萍钢，马钢，鞍钢等钢厂维持中板价格不变，太钢中厚板价格上调 30 元/吨，现 14-20mm Q235 普板出厂价格为 4090 元/吨（不含税），而三钢下调 40 元/吨，现 14-20mm Q235 普板出厂价格为 4920 元/吨（含税）。市场方面，进入本周，因外部经济氛围不稳定，国内期钢、电子盘持续走低，现货市场受到拖累，成交表现低迷，商家心态亦受此影响，对后市信心不足，但顾及拿货成本高企，让利幅度比较有限，

而部分贸易商未免亏损过大，在库存及资金压力不大的情况下，表现出挺价惜售的心理；宏观方面，工信部昨发文指出今年前7个月，工业经济运行处于比较平稳态势，未出现大起大落现象，而后几个月我国工业经济运行环境更趋复杂，但总体上仍将处于可控范围，支持工业经济运行有力因素仍较多。

对于下周，由于铁矿石自8月中旬以来连涨四周，价格逼近年内新高，宝钢亦因此做出年内第二次提价，而国内8月粗钢日均产量189.52万吨，再创年内新低，然而产能过剩仍未有效遏制，前期积累的过剩产能或致市场供大于求，同时资金紧张和外部宏观环境利空带给市价走势不确定性，预计下周市价整体以震荡下行为主。

库存方面，本周国内中厚板库存整体呈小幅下降态势，随着市场到货渐缓，加上本周市价走弱，不少下游用钢企业入市采购，但积极性和需求度均不高，故市场上只低价资源消耗较快，本周无锡资源消耗最多，减少1.5万吨。至9月16日，上海市场中厚板库存量在37.933万吨，较上周上升0.098万吨，天津市场中厚板库存量在7.35万吨，较上周减少0.4万吨。沪市中板库存走势如图6所示：

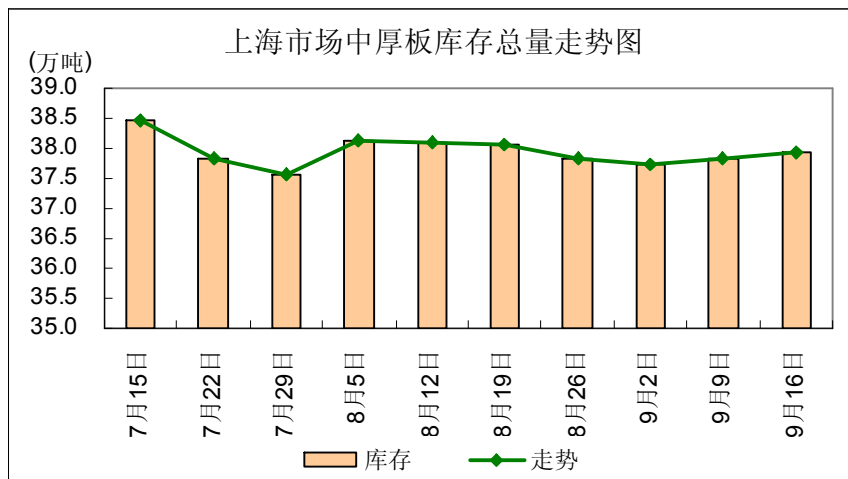


图6：上海市场中板库存总量走势图

(4) 涂镀市场

本周涂镀价格稳中趋弱。至周五1.0mm镀锌板全国各主要市场销售价格为：上海/鞍钢5780元/吨，较上周五下跌30元/吨；天津/首钢5650元/吨，较上周五持平；广州/鞍钢6030元/吨，较上周五持平；彩涂板主流售价：上海/0.5mm宝钢8000元/吨，较上周五持平；天津/0.476mm中钢6200元/吨，较上周五持平；广州/0.476mm华美6950元/吨，较上周五持平。主要城市镀锌价格走势如图7，表1所示：

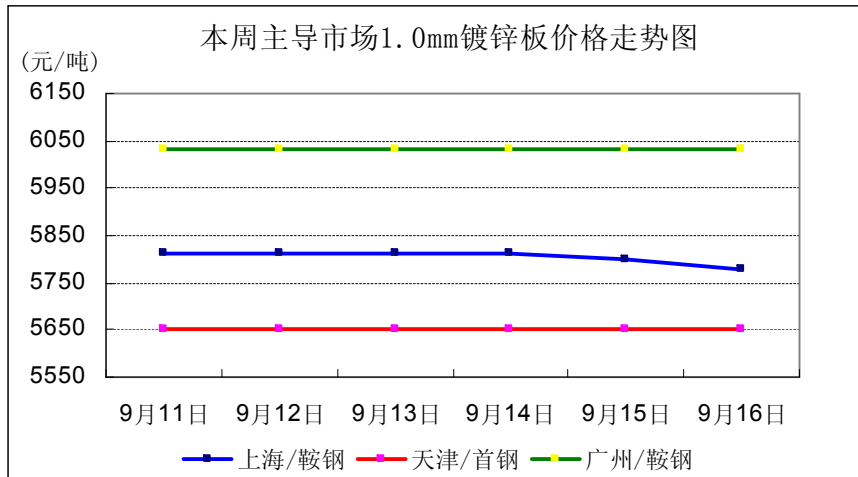


图 7: 本周主导市场 1.0mm 镀锌板价格走势

本周国内镀锌板卷价格稳中趋弱。上海市场整体成交情况一般，进入九月，本以为旺季来临，但资源供应压力加大，价格拉涨显得十分艰难，本周市价主流小降，低价资源成交尚可。博兴市场目前弱势行-情不改，近期本地阴雨天气持续，市场交易氛围冷清，当前工厂开工率不高，部分商家订单量很不乐观，资源方面，近期因销量不佳到货量较少，交易时倒挂现象也比较严重。且由于上游冷热轧品种以及锌锭价格坚挺，人工等各方面成本的上升都使得供应商和贸易商不得不进一步压缩利润空间，故预计短期内博兴镀锌板卷稳中趋弱运行。天津市场行情较为混乱，各贸易商报价不一，本周首钢京唐到货偏多，市场低价资源较多，考虑供应压力较大，但终端需求又尚未跟进，因此预计短期天津镀锌板维持弱势盘整状态。无锡市场受上海影响，基本上跟随沪市价格的涨跌，本周行-情变动不大，贸易商反馈成交一般；其他市场表现也比较平稳，成交依然不温不火。

整体来看，目前“金九”已过半，但需求仍无回暖，商家对后市信心开始减弱。目前现货市场销量不佳，但各地到货量不减，整体库存压力较大。本周以来期货、电子盘变动不大，宝钢、武钢、鞍钢又相继出价，价格有稳有涨，成本支撑作用尚可，但调幅有限也说明了钢厂信心不足，因此预计短期镀锌板卷价格稳中趋弱运行。

	上海/0.5 宝钢	天津/0.476 中钢	广州/0.476 华美
9月11日	8000	6200	6950
9月12日	8000	6200	6950
9月13日	8000	6200	6950
9月14日	8000	6200	6950
9月15日	8000	6200	6950
9月16日	8000	6200	6950

表 1: 本周主导市场 0.47-0.5mm 彩涂板价格变动表

彩涂方面，现货市场整体稳中盘整运行。上海市场宝钢价格政策平稳，其它钢厂也无明显变动，市价本周稳中调整，成交情况尚可，库存量小幅减少；而博兴彩涂板贸易商反映本地生产厂家较多，但无奈近期天气不佳，需求较差，小型生产厂家停机现象十分严重，但大钢厂质量高，客户量也相对较大，售价没有较大变动。因此预计下周国内彩涂板卷价格稳中调整运行。

本周沪市镀锌板卷和彩涂板卷库存均小幅减少。截至本周五，镀锌板卷库存 17.453 万吨，较上周（2011 年 09 月 09 日）统计减少 0.04 万吨。彩涂板卷库存 2.765 万吨，较上周减少 0.06 万吨。情况如图 8，图 9 所示：

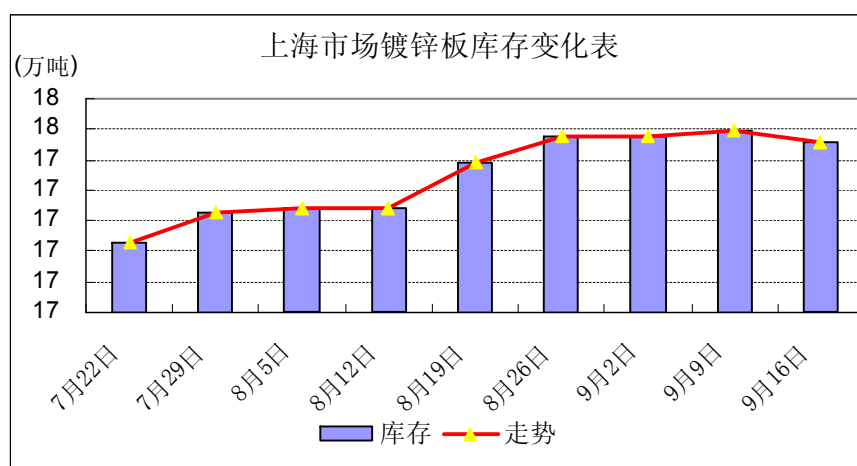


图 8：上海市场镀锌板库存变化表 单位(万吨)

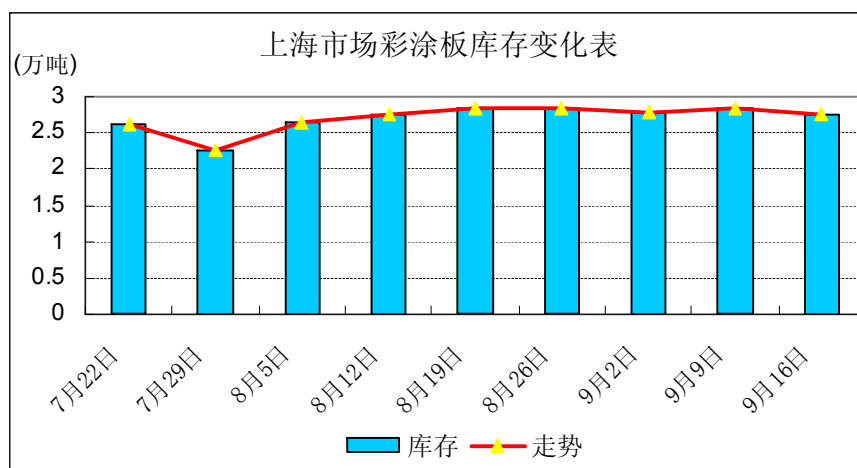


图 9：上海市场彩涂板库存变化表 单位(万吨)

(5) 带钢市场

本周国内带钢市场呈现小幅走低走势。至周五主要市场热带主流售价为：唐山 2.5mm* (255-355) mm 瑞丰散-户出厂 4710 元/吨，较上周五跌 60 元/吨；无锡 3.0mm*232mm 国丰

4860 元/吨，较上周五上跌 10 元/吨；广州 2.5mm*352mm 国丰 4900 元/吨，较上周五跌 20 元/吨。各主要市场 2.5mm 热带价格走势如图 10 所示：

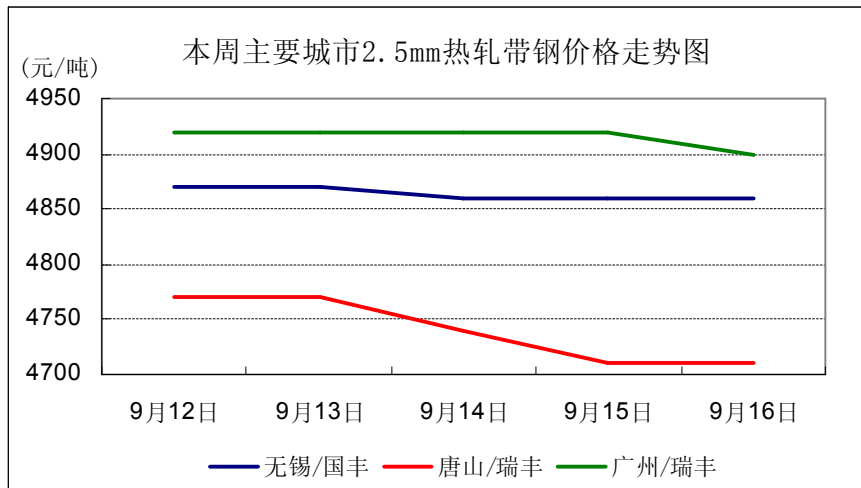


图 10：主要市场 2.5mm 热带价格走势

本周国内带钢小幅走低。中秋节后开市以来，国外经济面利空不断，国内货币流动性继续趋紧，铁矿、钢坯等原料价格走弱，带钢跟跌，市场心态也从对金九的期待转变为悲观，下游看跌情绪亦增，成交清淡。

华北地区，本周华北地区 232-355 系列跌幅 40-60 元/吨左右，钢坯较上周五跌 70 元/吨。中秋节间，市场基本处于休市状态，部分商家也对节后市场充满期待，然节后欧债危机等利空消息不断，期货市场表现不佳，市场心态逐渐悲观，钢坯、建材、热卷等主导品种领跌，而此时央行要求中小银行上缴 700 亿保证金存款，货币流动性再趋紧，对资金密集型的钢铁业来说又是一打击。唐山市场价不断回落，成交欠佳，而津霸地区钢厂在唐山价格下调后失去价格优势，为促出货亦小幅下调出厂价 30-60 不等，但弱势行情下，出货情况难有实质性好转。

华东华南地区，经过中秋小长假休市之后，周初华东市场依旧以稳为主基调，市场价格基稳无明显变化，市场整体平稳运行；下半周在唐山主导市场大幅走低，周边相关热卷不断回落情况下，商家信心受挫，市场观望气氛浓，价格微跌，实际成交仍有可议空间，出货不畅，商家看跌心理渐浓。

关于下周走势，目前国外宏观面仍偏空，国内资金紧张局面难能改变，钢市跌价序幕拉开，热卷、建材两大品种领跌，成本支撑力度亦开始减弱，但因商家手中库存低位，低价出货亦不强，下周临近结算，商家观望心理仍存，故预计下周国内带钢趋弱运行，下行空间有限。

库存方面，本周国内整体带钢库存小幅增加。本周国内带钢跌势明显，下游观望情绪浓厚，成交欠佳，社会库存有所增加。至16日无锡市场带钢库存量在39.53万吨左右，较上周增加0.11万吨。无锡市场热带库存变化如图11所示：

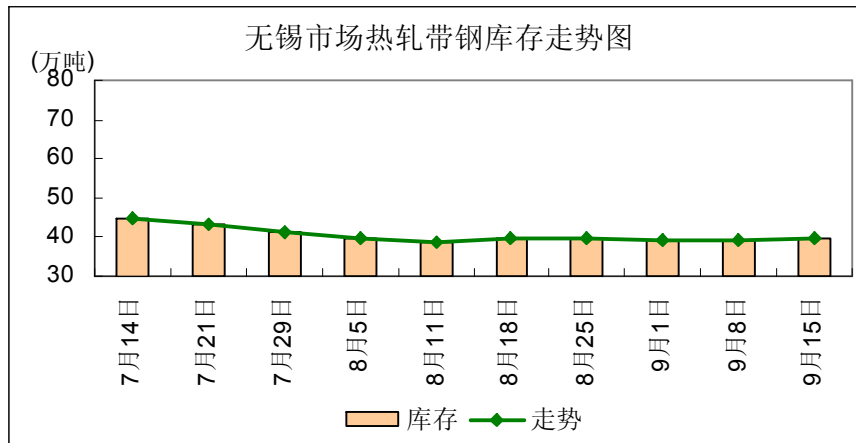


图 11：无锡市场热带库存走势图

三、本周国内主要钢厂调价信息

钢厂	日期	5.5mm 热卷		1.0mm 冷轧		14-20mm 中板		1.0 镀锌		备注
		调幅	现价	调幅	现价	调幅	现价	调幅	现价	
宝钢	9月13日	↑60	-	↑50	-	-	-	↑200	-	不含税
武钢	9月13日	↓50	4370	↑60	4850	-	4480	-	5353	不含税
重钢	9月14日	-	4820	-	-	-	-	-	-	含税
太钢	9月15日	-	4750	-	-	-	4750	-	-	不含税
湘钢	9月16日	-	-	-	-	-	5700	-	-	含税
鞍钢	9月16日	↓30	4100	↑30	-	-	4220	-	5250	不含税
首钢	9月16日	-	4120	↑50	6100	-	-	-	-	不含税

表 2：本周主导钢厂调价