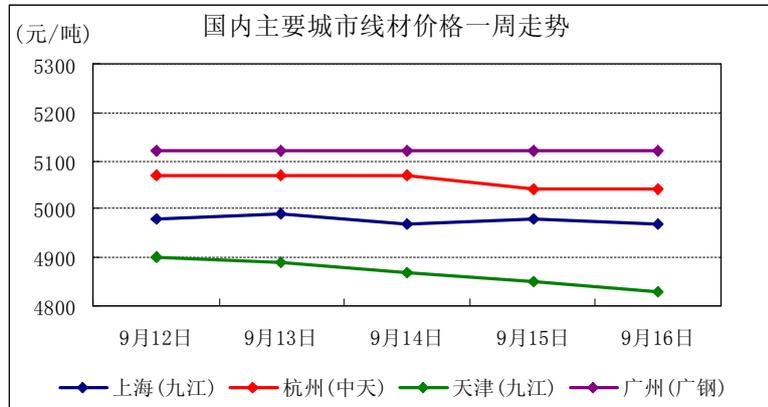


目录

- 一、宏观经济
- 二、国内市场分析
 - 1. 期货方面
 - (1) 技术面分析
 - (2) 下周期市预测
 - 2. 现货市场综述
 - 3. 各区域市场概述
 - 4. 上海库存变化情况
 - 5. 下周市场展望
- 三、钢厂调价汇总

主要城市行情一周回顾



本周建材小幅松动，然跌幅很小。8月钢厂线螺产量环比上升，市场资源投放量增多，整体社会库存小幅上升，同时，国际经济形势动荡，波及国内资本市场。诸多利空因素影响下，弱势局面难改，近期仍有小幅下跌空间。

富宝推荐:

- 《富宝板材周报》
- 《富宝型材周报》
- 《富宝管材周报》
- 《富宝废钢周报》
- 《富宝铁矿石周报》
- 《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:

郜晶 熊保群 黄珊珊

杨雪洋 刘萍萍 李倩

021-52650699

富宝调研: 全国主要城市库存总量变化(万吨)

	上海		天津		北京	
线材	7.653	-0.073	3.96	-0.08	6.26	+0.49
螺纹	35.885	-0.295	29.02	-0.88	41	-0.67

本周建材库存止升回落，环比下将 0.84%。资金偏紧、欧洲主权债务危机升级、高企的铁矿石价格已出现松动迹象，钢坯价格也连续走低。形势不容乐观，致使贸易商备货积极性低，多以出货跑量为主。综合考虑，料下周库存总量还将小幅减少。

评述·要闻

1. 期货

沪螺 01 料下周 4650-4860 震荡偏上运行，重点关注 4750 一线的攻守，空头止损 4820，周内关注 4680-4700 区间支撑力度，下破 4680 后空头加仓，多头暂离；若 4680-4700 支撑力度较大，多头积极介入等待反弹。

2. 现货

钢坯价格下跌明显，原料市场弱势逐渐显现；部分地区秋收临近，农民工陆续返乡，一些基建及房地产项目开工减缓；本周国内主导建材市场库存略有减少。综合考虑，下周国内建材市场弱势格局仍难打破，若宏观面无利好消息提振，需求仍难发力，市价多将继续窄幅调整。

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

有市场传闻，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2009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均可能包括在内。

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. 期货方面

(1) 技术面分析

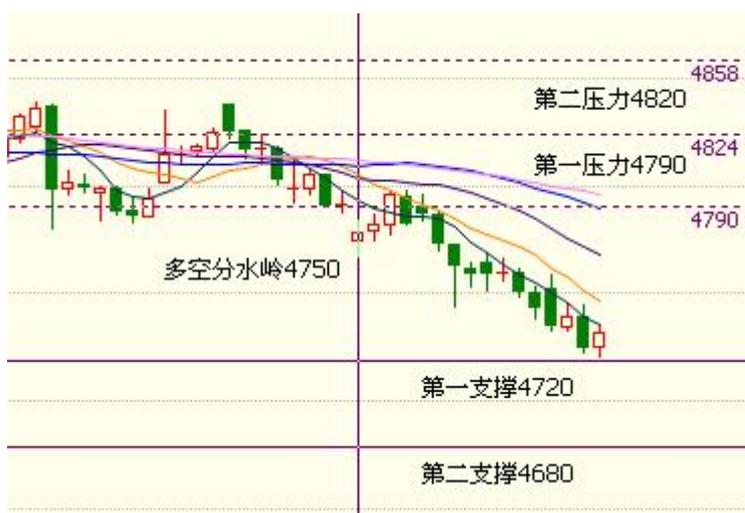


图 1：螺纹期货主力合约 1201 小时走势图

本周期螺呈盘整偏弱运行趋势。中秋小长假过后，受沙钢调价影响，周二沪螺 01 跳空低开 4775，下探 4767 后盘整偏强，然 4800 附近压力较大，尾盘回落至 4783 跌 0.29%，缩量增仓，指标趋弱；因美股上涨提振投资者情绪，周三期螺小幅高开后，然受伦铜走势欠佳影响，空头资金介入积极，后期价震荡回落至 4760 一线；虽有外围利好消息提振，期螺周四平开偏强，然股指走低拖累期螺走势，空头明显介入，期价跌破 4750 下探 4738，报收 4744；因欧洲央行与三国央行联手救市，市场信心有所恢复，周五期价高开 4752，然于 4760 一线遭遇阻力后迅速回落，尾盘一度触及本周低点 4721，报收于 4732 跌 59，周成交 1262496 手，持仓增至 462024 手；技术面看，日 K 线收于布林带中轨线下方，上方均线压力较强，指标弱势不变，小时图均线空头排列，指标跌势有收窄趋势，资金面偏空；总体来看，现货市场成交清淡，价格较为疲软，而期螺

盘面空头仍占优势，价格走势短期仍趋弱；然近期宏观经济有利好消息传出，期螺有望在股指带动下筑底反弹，料下周期价或盘整偏上运行，积极关注外盘走势。下方第一支撑 4720，第二支撑 4680，第一压力 4790，第二压力 4820，多空分水岭 4750。

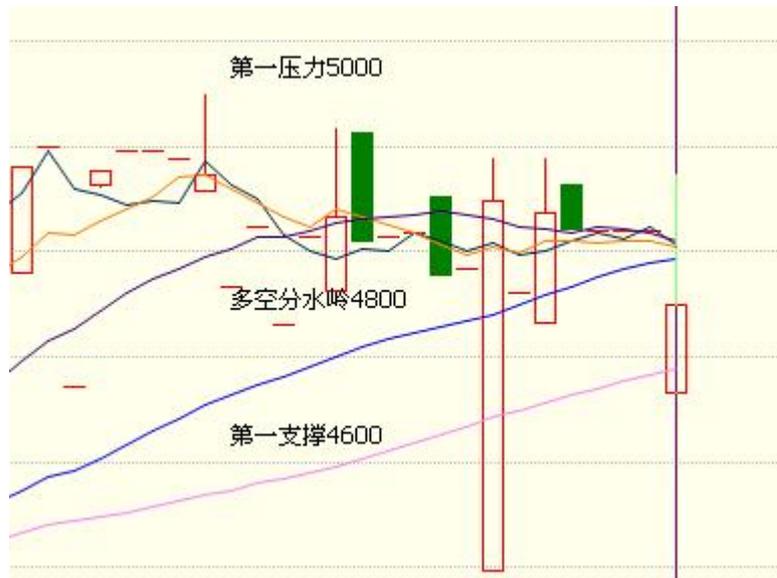


图 2：线材期货主力合约 1201 日线走势图

沪线 01 本周开 4666 后冲高 4872，收 4750 跌 70，跌幅 1.45%，周成交 6 手，持仓 2 手。现期价收于布林带中轨线附近，指标偏空。若有宏观利好消息出台，料短期盘整偏上运行，多空分水岭 4800，下方第一支撑 4600，上方第一压力 5000。

(2) 下周期市预测

沪螺 01 料下周 4650-4860 震荡偏上运行，重点关注 4750 一线的攻守，空头止损 4820，周内关注 4680-4700 区间支撑力度，下破 4680 后空头加仓，多头暂离；若 4680-4700 支撑力度较大，多头积极介入等待反弹。周内重要价位 4680, 4720, 4750, 4780, 4800, 4820, 4840。

沪线 01 料下周 4600-5000 震荡运行，因操作空间不大，建议多关注沪螺 01 及大盘走势。

2. 现货市场综述

本周建材小幅松动，然跌幅很小。虽凉爽的金秋九月已过半，但钢市却未迎来传统的需求旺季，下游加工业和工地较低的开工率，使成交持续低迷。同时 8 月钢厂线螺的生产计划整体呈上升趋势，产量环比上升，市场资源投放量增多，使整体社会库存小幅上升。另一方面，欧洲债务危机恐慌心理蔓延，股市和期货双双下挫，国际经济形势动荡，无疑波及到国内资本市场，期螺弱势运行。在此诸多利空因素影响下，国内现货市场心态进一步弱化，对九月看空者逐渐转多；

更何况国内紧缩的货币政策，使商家资金压力较大。唯一坚挺的原料价格，在面对普遍弱势局面下，需求才是硬道理，成本端不得不败下降来。总而言之，弱势局面难改，近期仍有小幅下跌空间。

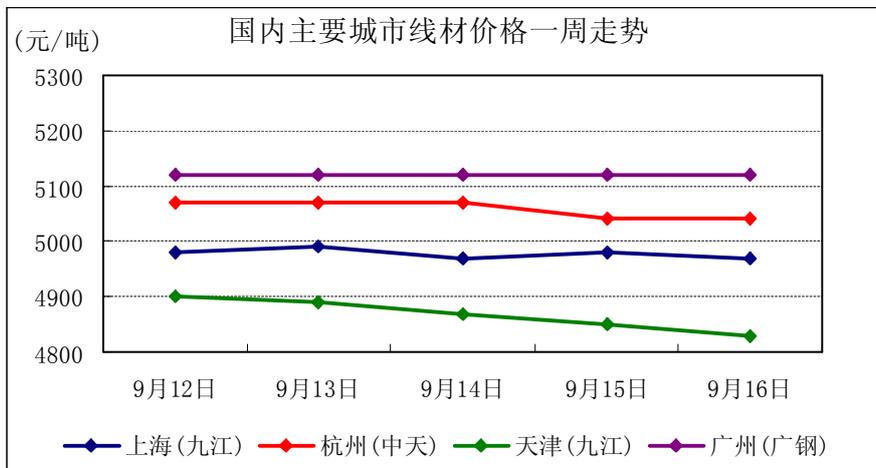


图3：国内主要城市线材价格一周走势

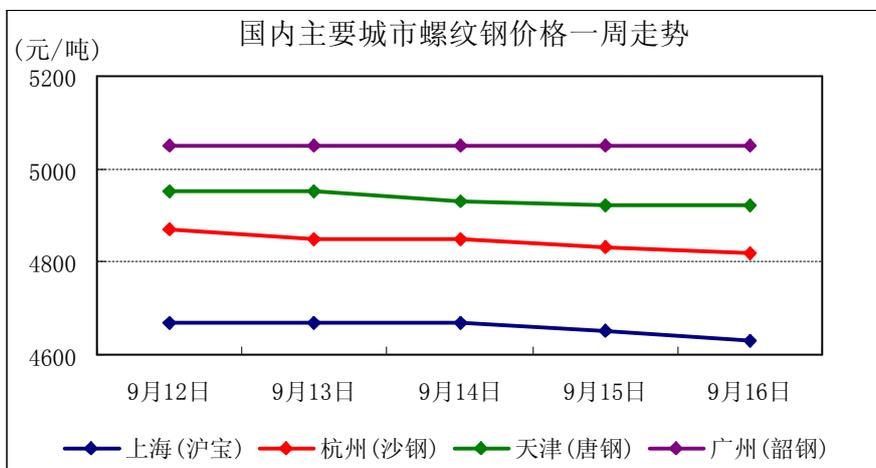


图4：国内主要城市螺纹钢价格一周走势

3. 各区域市场概述

(1) 华东市场

本周华东建材市场价格继续下跌。截至发稿，上海二级大螺中天 4650-4740，较上周收盘跌 40 元/吨左右；杭州二级大螺沙钢 4820 元/吨，较上周收盘跌 50 元/吨。

中秋节日期间，华东各大主导钢厂出台了 9 月中旬调价政策，其中沙、永钢螺纹出厂价均下调 70 元/吨，线材及盘螺小幅下调，调后部分市场倒挂现象基本消除。节后开市，市场成交依旧不温不火，下游观望氛围浓厚，需求未如期放量，商家心态欠佳，部分为求出货，报价小幅下调，

前期高价向开始逐渐向主流靠拢，整体市价维稳乏力。

下半周，期钢持续走低，华东其他地区钢厂也陆续下调出厂价格。加之随着秋收临近，农民工陆续返乡，一些基建及房地产项目开工减缓，下游需求更难释放，市场弱势格局难以打破。截止周五，多数市场仍延续下跌态势，虽整体库存有所减少，但商家运作压力未有减轻，市场心态依旧谨慎偏空。若短期无利好因素刺激，则盘整态势将延续至下周。

(2) 华北市场

本周华北市场以下行为主。螺纹钢以 HRB33518-25mm 为例，北京首/河钢 4920 元/吨，较上周五跌 60；天津河钢 4920-4930 元/吨，较上周五跌 30；线材以九江 6.5-10mm 为例，北京 4790-4800 元/吨，较上周五跌 70-80，天津 4830 元/吨，较上周五跌 70-90；小厂线材更甚，平均跌幅达 80-110 元/吨。

本地持续的阴雨天气，使建筑工地开工率持续偏低，无论是节前还是节后，商家均未迎来期待中的补库行为；节日期间华东主导钢厂调价以下调为主，更加重看空情绪；河钢中旬价以平盘亮相，然影响有限；以上种种，致整体市场需求持续萎靡不振，金九的行情已寡然无味，京区报价率先承压下跌，二三线城市随之纷纷下挫，尤其是小厂线材，因钢坯跌跌不休与成交持续不佳，商家心态低沉，市价下跌过百。宏观面上，欧债危机仍未得到妥善解决，有愈演愈烈之势，动摇投资者信心；库存面上，以京津、太原、石家庄总体库存为例，据统计，本周总量为 100.66 万吨，较上周（9月9日）增加 2.17 万吨，环比增加 2.2%；综合考虑，料下周仍有小幅下行空间。

(3) 华南市场

本周华南市场建材价格小幅下调。螺纹以 18-25 的二级螺纹为例，广州广钢韶钢 5020-5080 元/吨，较上周五部分跌 20 元/吨；柳州南宁柳钢 5050-5150 元/吨，较上周五跌 10-30 元/吨。线材以 8-10 高线为例，广州广钢韶钢 5060-5130 元/吨，较上周五部分价格跌 40 元/吨；柳州南宁柳钢 5070 元/吨，较上周五跌 10-30 元/吨。

中秋小长假间，华东主导钢厂中旬价格普遍下调，致使市场心态悲观，贸易商多离市，交易甚少。节后开市，期钢低开低走，尚在商家预期之内，急于第一个交易日，售价暂保持平稳亦观望为主；周中，期货、现货市场持续低迷，商家信心不断被消磨，出货套现心态凸显，多选择低于主流市价 10-20 跑量为主，高位成交相对困难；下半周，市场阴跌不止，由于 9 月处三季度最后一个月加之存款准备金缴存范围的扩大，银行资金回笼明显，贸易商降价出货意愿更为强烈，

部分跌幅稍放大。

目前华南处于高温时期，部分钢企受到限电，小厂表现明显，如宝兴、裕丰四会厂区、友钢、贵港、万钢均有不同程度的错峰生产等现象，仍有部分商家对后期行情仍抱有良好预期，认为销售旺季或将延后。加之货币政策趋于适度放松，原材料成本支撑依旧强劲，钢市尚不具备深跌的条件，预计下周还将窄幅偏向下调整。

(4) 华中市场

本周华中建材持续下跌。

节后开市，适逢钢厂中旬调价政策集中出台，纷纷下调的出厂价打破了商家们最后一道防线，在上周已“摇摇欲坠”的钢价正式进入下跌通道。

据了解，本周华中地区较多城市天气情况持续不佳，雨水严重影响了工程进度以及钢材运输，并且由于行情低迷及期螺不断下跌，导致下游观望氛围非常浓厚，需求受到较大抑制。供需僵持，华中商家心态分歧，部分商家认为目前需求情况极难改善，降价刺激作用有限，于是报稳观望，而另有部分商家不断下调报价，出货意愿较强。

综合来看，由于国内资金紧张局面一时难以改善，且由于成交持续低迷，商家库存压力渐增，再加上钢坯等原料价格走弱，成本支撑力降低等因素，商家大多对后市并不看好、心态偏悲，华中钢价近期弱势难改，预计下周低位可暂稳，高位回调。

(5) 西南市场

本周西南建材价格弱势下跌。上半周，上海、北京等主导市场价格维持平稳，本地成交仍旧十分不理想，但碍于成本支撑，加之钢厂发货有限，市场部分规格货少亦价高，商家多保持观望态度，定价相对坚挺。下半周，在水钢、德钢等本地主导钢厂纷纷下调出厂价格后，市场心态开始转弱，各地价格均出现不同程度下滑，其中以重庆、成都跌幅较为明显。部分厂家在前期供应少量货源后停轧，导致市场上高线大部分规格断档，螺纹个别规格缺货严重。然在需求同样不济的当下，部分商家依然通过下调报价以促进成交，下半周本地市场整体处于阴跌状态。9月已过去一半，“金九”不金，市场心态空前低迷。预计下周市场难改弱势。

(6) 东、西北市场

本周钢材市场跌幅放大，累计跌幅在100元/吨左右，在钢坯下滑的推动下，钢厂不断下调出厂价成为此番跌势的重要推动力之一。

西北市场，整体成交欠佳，本地区两大主导市场西安、兰州库存均以增加为主，其中西安市场虽无钢厂政策推动，然在需求清淡，阴雨不断以及前期库存不大的酒钢资源到货恢复，库存不断累积的压力下，整体心态悲观，多可议价成交，目前，龙钢二级螺 Φ16-25mm 规格甚至出到了 4730 元/吨，

东北市场，本周累积跌幅每吨也在近百元，一方面是到货情况有所改观，另一方面则是受成交欠佳的影响，库存不断累积，而华北、华东主导市场持续下调的行情也使得市场恐慌情绪滋生，不乏低价抛货现象，而低价资源的进场也对大钢厂的报-价有较大的冲击。

目前“金九”已过半，市场情况远低于前期预期，商家倍受打击，而期螺持续频繁振荡下行的走势更加重商家后市看空的情绪，宏观方面，货币政策不见松动迹象，短期来看市场低迷情况难改。料下周低位盘整为主。

4. 上海库存变化情况

本周建材库存止升回落，环比下将 0.84%。据统计：螺纹钢 35.885 万吨，较上周减少 0.294 万吨；线材 7.653 万吨，减少 0.073 万吨。本周钢市阴跌不止，成交延续疲软势头，市场信心和韧性不断被消磨殆尽，螺纹期货主力合约亦维持区间弱势震荡，缩量减仓已成交投的主要特点，现货需求在房地产调控及铁路投资调整，影响下已受到明显影响。资金方面，尽管央行持续在公开市场净投放，但难改市场资金紧张的局面，承兑汇票贴现率创下历史新高，商家资金使用成本进一步攀升，部分钢厂合同组织已存在较大压力；宏观方面，欧洲主权债务危机升级，希腊国债违约疑虑升级，空头占主导；加之原料方面，高企的铁矿石价格已出现松动迹象，钢坯价格也连续走低，形势不容乐观，致使贸易商备货积极性低，多以出货跑量为主。综合考虑，料下周库存总量还将小幅减少。

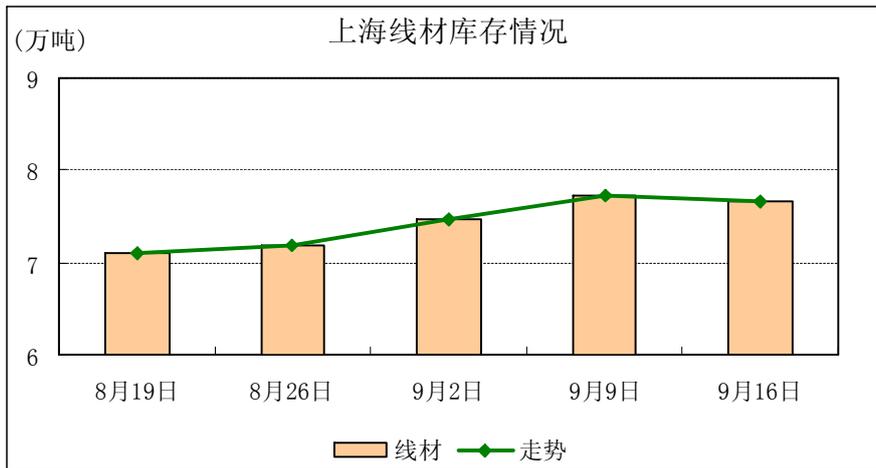


图 5: 上海线材库存情况

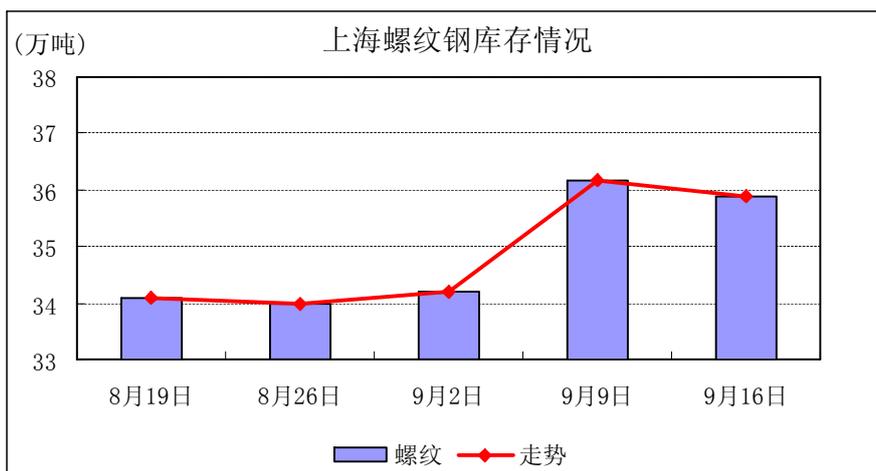


图 6: 上海螺纹钢库存情况

5. 下周市场展望

本周国内建材价格继续走低。金秋九月已过半，但钢市却未迎来传统的需求旺季，成交持续低迷。欧洲债务危机恐慌情绪升温，国际经济形势严峻，波及国内资本市场，期钢持续弱势下跌，进而影响现货市场心态，对九月后期走势看空者逐渐增多。

宏观面，本周央行公开市场操作实现连续第九周资金净投放，但 70 亿元的净投放规模较上周大幅下降。受此支撑，在经历了两批保证金存款上缴准备金后，市场资金面仍然相对宽松，但随着未来两周到期量下降，以及国庆长假和季末考核日益临近，节前资金利率或从当前低位缓慢回升。→中立

成本面，周初国内主导钢厂中旬出厂价格下调后，与市场价格基本靠近，然本周市价再度下

跌，倒挂现象再次出现，但目前倒挂幅度较前期缩小，因此对市价支撑力度不强。本周钢坯价格下跌明显，矿石稳中趋低，原料市场弱势也逐渐显现，整体市场心态欠佳。→偏空

需求面，随着部分地区秋收临近，农民工陆续返乡，一些基建及房地产项目开工减缓，下游需求更难正常释放。加之当前行情整体弱势，中间商多不愿囤货，因此流通市场亦难活跃。商家操作多以低库存保销量为主，采购积极性普遍不高。→中立

库存面，本周国内主导建材市场库存略有减少。以上海、北京为例，上海同口径线螺总库存共 43.538 万吨，环比上周减少 0.367 万吨；北京建筑钢材市场库存总量为 54.94 万吨，环比上周减少 0.01 万吨。虽市场库存有所减少，然据部分商家反映，一些钢厂内部存货过多，现急于向市场投放，因此下周市场库存或将回升。→中立

综上分析，下周国内建材市场弱势格局仍难打破，若宏观面无利好消息提振，需求仍难发力，市价多将继续窄幅调整。

三、钢厂调价汇总

执行日期	钢厂	调整幅度		执行价格		备注
		高线	螺纹钢	高线	螺纹钢	
9月11日	沙钢	—	-70	5020	4860	含税
9月13日	酒钢	-20	-60	5130	5000	兰州市场
9月14日	攀钢钢城	—	-50	—	5410	昆明地区
	日照	-60	-80	5003	4643	上海地区
9月15日	三宝	-60	-60	5000	4840	含税
	酒钢	-30	-60	5100	4940	兰州市场
9月16日	酒钢	—	-40	—	4900	兰州市场
	三钢	-40	-80	5010	4820	含税
	新抚钢	-10	-10	4790	4790	现款含税价

表 1：国内钢厂调价一周统计表（单位：元/吨）