

目录

- 一、产经要闻
- 二、主要地区价格情况
- 三、国内市场分析
 - 1. 综述
 - 2. 唐山市场特别点析
 - 3. 各区域市场概述
 - (1) 华东市场
 - (2) 华北市场
 - (3) 华南市场
 - 4. 上海库存变化情况
 - 5. 下周市场展望
- 四、钢厂调价汇总

富宝推荐:

- 《富宝建材周报》
- 《富宝板材周报》
- 《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

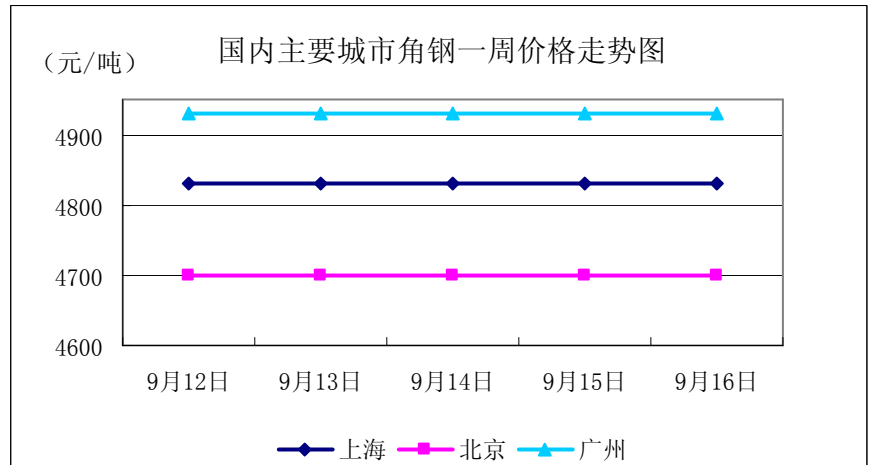
全国统一免费电话:

400-886-0990

富宝钢铁研究小组:

黄乐轩 刘飞 李丹丹

主要城市行情一周回顾



本周大型钢厂资源价格大体保持平稳, 由于主导钢厂中旬政策平盘, 商户变动意愿淡薄, 鉴于北方跌势开启, 为避风险, 继续明稳暗降操作, 整体观望氛围浓厚。

评述·要闻

1. 一周要闻

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。

2. 上海库存变化

	本周总量 (万吨)	增减情况 (万吨)
工角槽	13.58	↑0.07

钢市大环境不安因素过多, 资金紧缩的诟病有所体现, 南方多省下游工程有传言停工, 使得采购钢材量也大大减少, 因此导致各地库存量小幅增加。

3. 下周预测

九月中下旬, 利空横行而利好难觅, 需求萎缩, 加之商家避险意识加剧, 更将影响型材的采购量, 这些因素均会加大钢价上行阻力, 预计下周弱势难改, 值得关注。

021-32556171

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、主要地区价格情况

1. 25号工字钢

工字钢	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	比上周
上海/莱钢	4800	4800	4800	4800	4800	-
北京/日照	4850	4850	4850	4850	4850	-
广州/日照	5350	5400	5400	5400	5400	-

表1：主要城市工字钢价格简表（单位：元/吨）

2. 50*5*5角钢

角钢	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	比上周
上海/马钢	4830	4830	4830	4830	4830	-
北京/首钢	4680	4680	4680	4680	4680	-
广州/通钢	4930	4930	4930	4930	4930	-

表2：主要城市角钢价格简表（单位：元/吨）

3. 槽钢

槽钢	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	比上周
上海/16#马钢	4840	4840	4840	4840	4840	-
北京/16#济钢	4820	4820	4820	4820	4820	-
广州/16#柳钢	5000	5000	5000	5000	5000	-

表3：主要城市槽钢价格简表（单位：元/吨）

节前需求放缓，钢坯库存大幅增加，节后需求仍未跟进，迫于库存压力，成品商家纷纷下调寻求出货机会，目前昌黎安丰在4410弱稳，降价后需求并未明显起色，商家备货意愿不足，此外主导钢厂中旬政策平盘，利润偏低，又成本较高，使得多数商家大幅降价意愿不强，继续以明稳暗降走货，综合来看，弱需求持续低迷，不排除下调的可能。

三、国内市场分析

1. 综述

本周国内型材市场弱势运行。

自今年的钢材“销售旺季”以来，国内钢市一反常态的出现持续低迷需求释放的特点，造成高成本支撑下的钢材价格上下两难，陷入了一种长期的焦灼状态。国内乃至全球性的经济增速放缓，导致工业生产的增长速度放慢，作为工业生产领域的重要原料的钢材需求也就难以得到释放。据工信部发布的《2011年中国工业经济运行夏季报告》指出，目前工业经济运行外部环境总体趋紧，其主要影响因素有政策调整、能源原材料价格高位波动，以及用工成本上升、煤电油运等要素供应紧张以及利率汇率调整、企业融资困难等多重因素叠加影响；房地产、高铁等固定资产投资速度放缓，同时家电、汽车、造船等机械制造行业产销水平均有不同程度的回落，直接造成上游钢铁行业的终端需求急剧下滑，虽然钢铁销售旺季依然过半，但终端采购行为依然处于不温不火的尴尬状态，难以拉动钢材价格产生大的变化，商家心态也开始有所转弱。

中秋节后，市场成交仍然不见好转，本周型材部分地区最终收跌。

2. 唐山市场特别点析

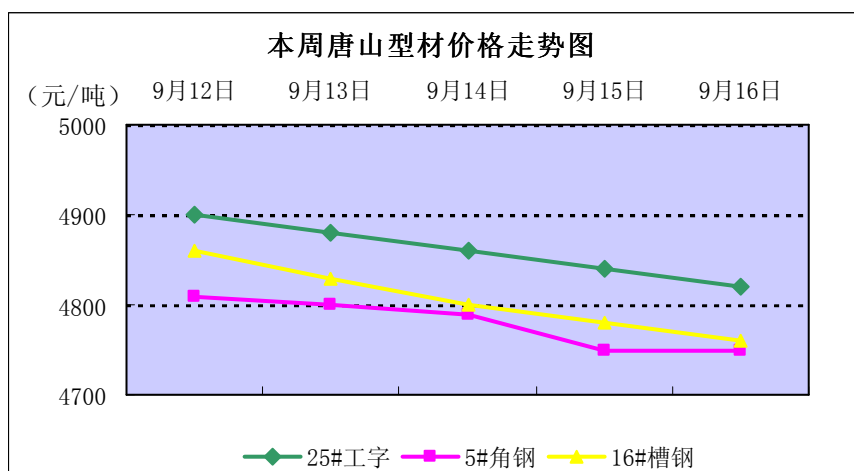


图 1：本周唐山型材价格走势走势图

本周唐山型材弱势下挫，成交情况惨淡。目前当地 5#角钢价格在 4750 元/吨，较上周五下跌 60；16#槽钢价格在 4760 元/吨，较上周五回落 100 元/吨；25#工字钢价格为 4820 元/吨，较上周五下跌 80 元/吨。

总体看来本周唐山型材正处于下滑通道，主要原因由于现货成交不畅，虽然月头钢坯吃紧，不过随着时间的深入，钢坯库存逐渐恢复正常，并且有大幅增长之势，而成品材出货却明显受阻，主要钢厂日出货量 1000 吨上下，大大低于平均水平，目前国际方面债务危机有扩散之势，欧盟正经历较大考验，使得投资者心态失衡，金融市场动荡不安，反观国内，钢坯库存日益升高，9 月上旬粗钢产量高于 8 月平均水平，市场心态整体低迷，如需求继续以当前的势头运行，恐怕下周跌势仍将延续。

综合来看，目前钢市环境不安的因素仍然较多，进入九月后，需求未增反降，引起市场恐慌情绪滋生，建议商户短期内继续以短线操作为主，个人预计 20 日前后形势将有所缓和。

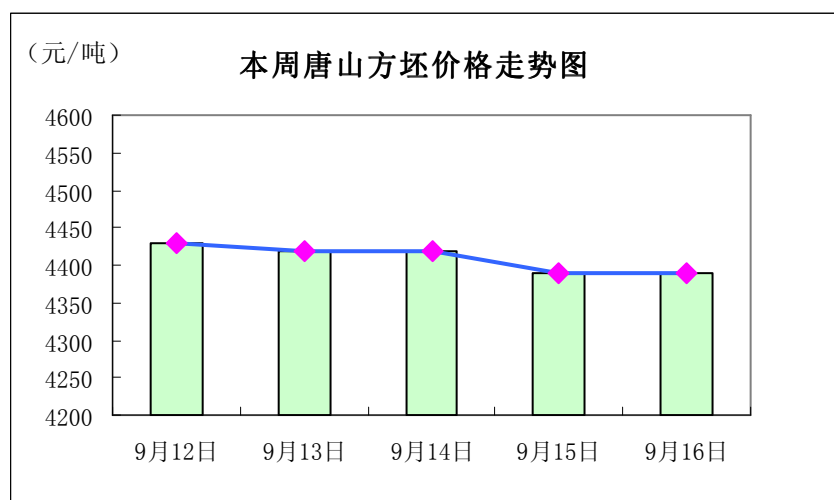


图 2：本周唐山方坯价格走势走势图

3. 各区域市场概述

(1) 华东市场

本周华东地区型材价格基本持稳。以上海为例，角钢方面，5#马钢：4830 元/吨，较上周持平；槽钢方面，16#马钢：4840 元/吨，较上周持平；工字方面，25#莱钢：4810 元/吨，与上周持平。

“金九”行情落空的国内钢材市场，节后开市如何“择向而行”？绝大多数分析师认为，节前涨跌亦难的钢市，远未完成由低迷向金九转变的过程，钢厂产量释放，而市场需求难以与之平衡，供求矛盾依然是钢市的首要制约因素。节前，国务院在“十二五计划”批转了相关部门有关抑制部分行业产能过剩和重复建设的若干意见。钢铁行业毫无悬念地名列其中，说明根治产能过剩、平衡供求关系已是钢铁业的根本出路。节后钢材市场，行情并无较大好转，

本周开市以来，钢坯价格持续下跌，且库存由节前的不足百余吨上升为三千吨有余，然而钢市整体处于弱势探底状态，从国内钢铁企业的生产情况来看，并未出现实质性的减产，9月份下旬仍将面临钢铁资源供应量进一步增加的压力。

综上所述，预计下周钢市将继续跌幅收窄，下游仍需谨慎备货。

(2) 华中市场

本周华中地区型材价格大体持稳。以安阳为例，截至发稿时，角钢方面，5#安钢：4670元/吨，9#安钢：4570元/吨；槽钢方面，8#安钢：4630元/吨，10#槽钢：4620元/吨。

本地型材方面，前期影响钢价的不利因素仍没有改观，产量过剩，库存积压严重，再加上期货钢价和现货钢价的大幅下挫，对贸易企业的备货信心构成极大的打压，市场陷入深深的悲观情绪中。产能过剩是钢材期价下滑的主要原因。据最新数据显示，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%。在当前钢厂没有实质性减产的形势下，后期到货预期仍将继续加大。市场大部分为8月份的高价资源，市场成交十分困难。

综合来看，由于影响钢价的不利因素短期内没有改观，再加上金九银十的爽约及贸易企业信心缺失等，期货钢价料将进一步下跌以逼迫现货企业采取进一步措施，来减缓上述不利因素。节后大量资金又会重新涌入钢市，进行卖出套保，我们继续看空下周后型材走势

(3) 华北市场

本周华北地区型材整体下挫。以天津为例，截至发稿时，角钢方面，5#兆博：4880 元/吨，10#兆博：4880 元/吨；槽钢方面，16#江天：4620 元/吨，22#宝得：4880 元/吨；工字钢方面，20#海城：4630 元/吨，25#海城：4680 元/吨。

尽管钢市已进入9月份传统的消费旺季，但受制于高铁建设放缓以及房地产市场低迷等因素的影响，“9月份的终端需求量较8月份并无明显的好转”。缺少了需求的支撑，8月下旬以来国内0Cr18Ni9不锈钢管的库存已由降转升，市场供应压力逐步显现。此前市场人士期盼的“金九旺季价格上涨”的愿望，只怕已难以实现。

进入9月份后，钢市的整体出货量远不及往年同期，市场成交主要集中在低价资源上，高价资源的成交相当低迷。国内建筑钢库存已连续3周出现上升，厚壁不锈钢管市场供应压力逐步显现。中秋节后，终端用户估计会有一定的补充库存的需求，但考虑到高铁投资增速已放缓、房地产低迷、资金面相对较为紧张，国内钢市需求整体低迷的局面恐难改变，市场总体还是以弱勢调整为主。

(4) 华南市场

本周华南型材市场仍然弱稳运行。以广州为例，截至发稿时，角钢方面，5#通钢：4930 元/吨，12.5#兆博：5000 元/吨；槽钢方面，16#柳钢：5000 元/吨，22#柳钢：5050 元/吨；工字钢方面，25#海城：4950 元/吨，25#日照：5400 元/吨。

本周原材料价格始终处于高位，并且还略有上涨。一方面可以说是钢价的一个支撑因素，但另一方面更是制约钢铁业形成合理盈利和发展空间的一个负面因素。一些矿山已开始担心价格随时会下跌，出货意愿在增强，外矿的价格也在小幅上涨。矿价上涨，钢铁生产成本居高不下，从钢厂的内心来说，极想守住钢价的“底线”。但出于对钢铁现货市场实际供求的顾虑，国内一些钢材厂家已在下调出厂价。这部分钢厂主要集中在华东和华南地区。

市场需求持续低迷，加之资金使用成本高企，钢市内的商家难以看到盈利空间，订货的积极性明显降低，部分钢厂合同组织压力加大，短期内钢厂的出厂定价估计仍将以稳中下调为主。

4. 上海库存变化情况

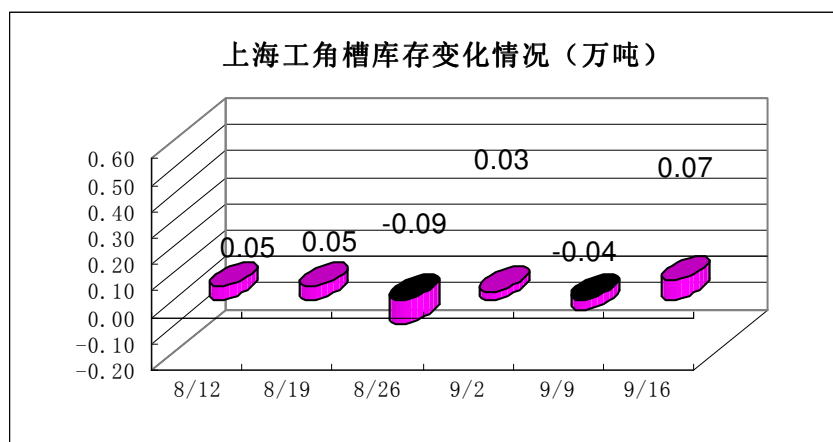


图 3: 上海工角槽库存变化情况

本周上海型材库存小幅增加 0.07%。节后惯性需求并未如期而至，而照惯例节前小量备货的商家均表示吃了哑巴亏，目前钢市大环境不安因素过多，资金紧缩的诟病有所体现，南方多省下游工程有传言停工，使得采购钢材量也大大减少，因此导致各地库存量小幅增加，而据中钢协的数据显示，9月上旬全国粗钢日产量达到 196.4 万吨，旬环比增 3.1%。其中，9月上旬中钢协会员企业粗钢日产量为 166.8 万吨，旬环比大增 4.7%。需求不佳，产量过剩势必招致风险，因此，建议商家谨慎控制库存。

5. 下周市场展望

宏观方面，评级机构再次下调法国 2 家银行的评级，且经济展望为负面，这大大打击了投资者对于欧洲经济的信心，本周外盘继续以低迷的态势运行，而国内期盘和大宗盘面均跌势难反。

资金方面，虽然统计公布的 8 月 CPI 为 6.2% 符合市场预期，不过 CPI 的高位仍旧把控这资金命脉，信贷收紧力度不会放松，南方多省工程停工消息并非空穴来风，中小企业扶植政策未正式出台前，商家资金链问题严重，这对于依靠贷款周转的钢材行业来说仍然是最大的利空。

成本方面，节后惯性需求未出现，而钢坯的库存上涨较猛，使得市场恐慌情绪升温，钢坯的回落一定程度上能激发下游的采购动力，不过在风险层面上来说，短期内暂不建议如此操作，因此，成本面暂时归为中立。

需求方面，进入九月，商家均表示成交情况甚至不如 7 8 月，主要原因是由于资金面的紧

张，下游用钢单位缺少信贷支援，而无法采购钢材原料，部分地区工程停工多日，正由于成材出货不畅，使得钢坯库存增加，原料的下挫带动成品走低，因此，就9月上半月的情况来看，笔者认为后期未必能旺起来，建议商家做好长时间游击战的准备，需求面归为利空。

综合来看，九月中下旬，利空横行而利好难觅，需求萎缩，加之商家避险意识加剧，更将影响型材的采购量，这些因素均会加大钢价上行阻力，预计下周弱势难改，值得关注。