

8 月份国内钢铁市场震荡下行，且因淡季市场供需矛盾加大，以及市场信心的缺失，钢价跌幅有所加大。建筑钢材市场也同样经历了持续下滑的行情。今年以来，原材料价格可谓是跌跌不休，钢厂生产成本也持续下降，由此现货市场也失去了成本支撑，加之期螺屡创新低，更加重市场悲观气氛的蔓延，国内建筑钢材价格也再度出现断崖式下跌。而就九月份建筑钢材市场来看，铁矿石、焦炭等原料价格已回落至相对低位，后期很难再有大幅下跌空间，成本支撑将逐渐显现，同时伴随着全球宽松浪潮，后期国内房地产政策有望继续放松，同时政府主导的“铁公基”项目仍值得期待，预计进入传统消费旺季之“金九月”后，国内建筑钢材价格将低位企稳。

### 一、8 月份国际钢铁价格弱势不改

8 月国际钢价弱势震荡。其中欧洲、北美市场低位回升，亚洲市场则继续回落。截至 8 月 29 日，CRU 国际钢价综合指数为 160.2，环比上月下跌 0.77%，同比去年同期下跌 5.4%；CRU 长材指数为 173，环比上月下跌 0.61%，较去年同期下跌 6.7%。如下图所示：

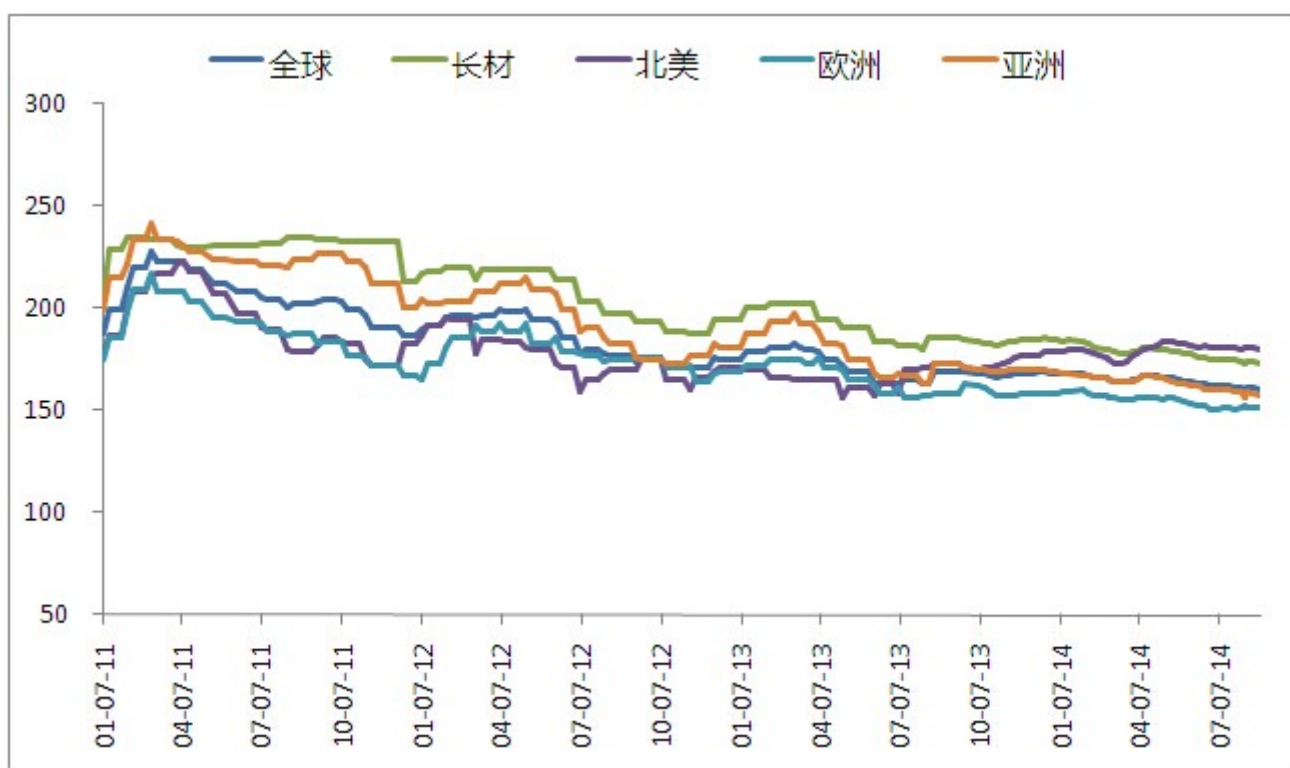


图 1：国际钢铁价格指数走势图

### 二、7 月份产量线螺均小幅回落

截至 7 月末，国内钢筋、线材产量分别为 1802.9 万吨和 1339.6 万吨，分别较上月减少 101.1 万吨和 24.4 万吨；分别下降 5.31%和 1.79%；较去年同期增幅 9.48%和 3.46%，同比增幅均现上升。

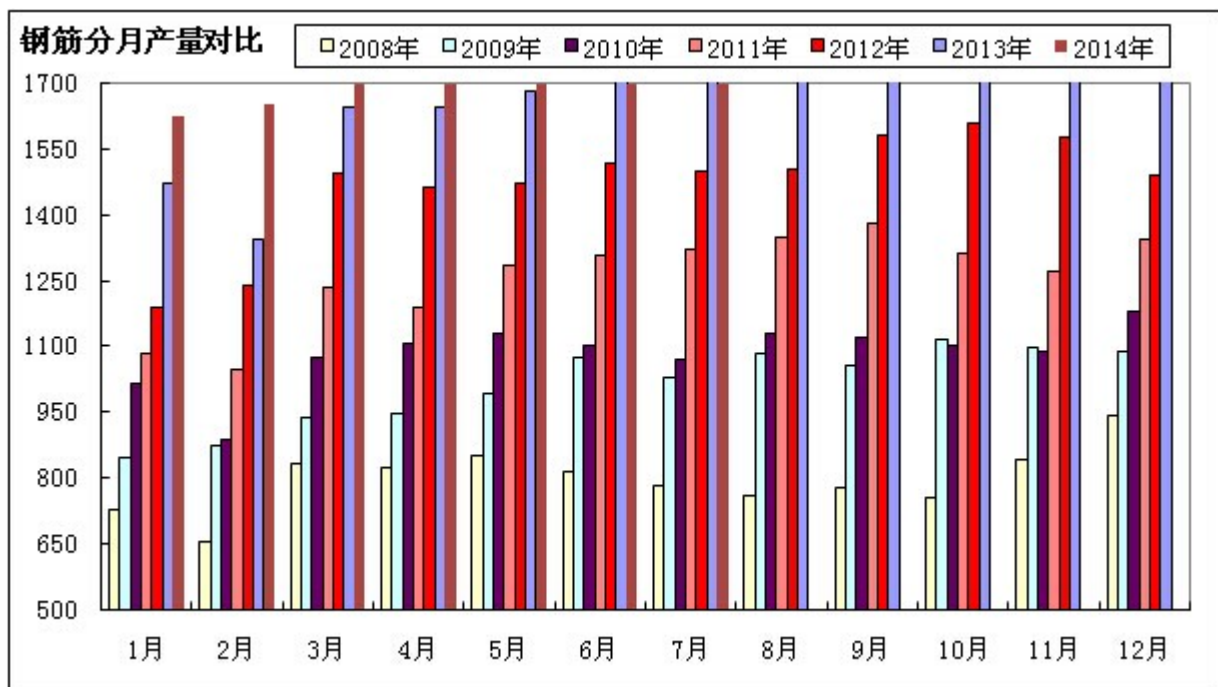


图 2: 钢筋分月产量对比图

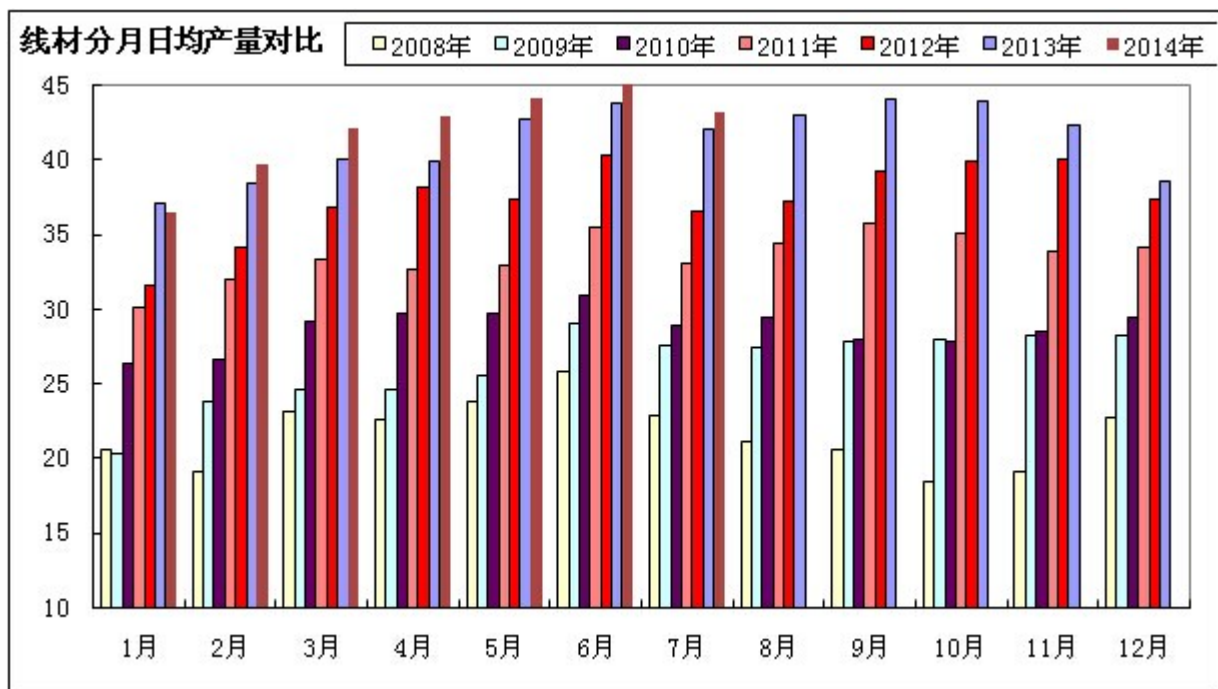


图 3: 线材分月产量对比图

### 三、7月建筑钢材表观消费线螺整体回落

#### (一) 进口量月环比螺减线增、年同比螺减线增

据海关统计数据显示，截至7月末，钢筋进口量为0.6万吨，环比减少6.81%，同比减少3.62%；线材进口6.17万吨，环比增长增加2.88%，同比上升40.68%。

#### (二) 出口量月环比与年同比均螺减线增

据海关统计数据显示，截至7月末，钢筋出口量为1.29万吨，环比减少1.15%，同比减少31.9%；线材出口88.52万吨，环比上月增17.24%，较去年同期增加32.08%。

### （三）国内表观消费月环比螺线均减、年同比线螺皆增

从表观消费来看，7月份螺纹表观消费量为1802.21万吨，较去年同期增长9.54%，比上月减少5.31%；7月份线材表观消费量为1257.26万吨，较去年同期增加2.02%，比上月减2.88%；由此而看7月份建筑钢材整体表观消费量稍有回落。具体如下图4、图5：

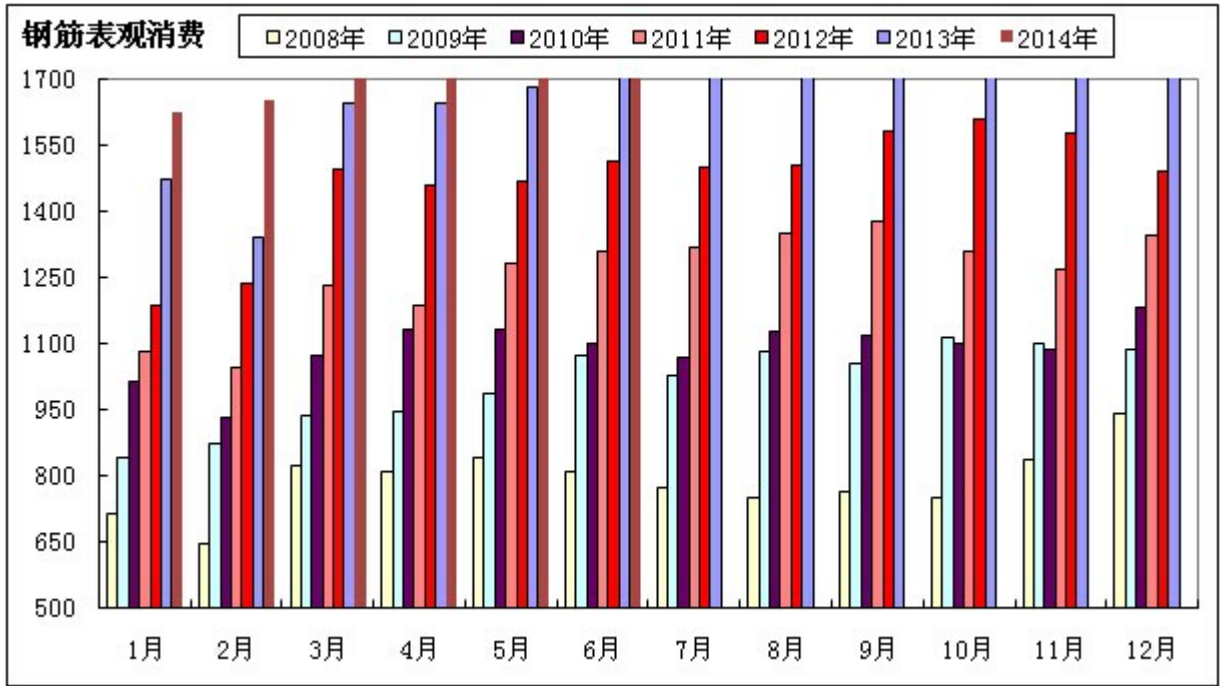


图4：钢筋表观消费变化图

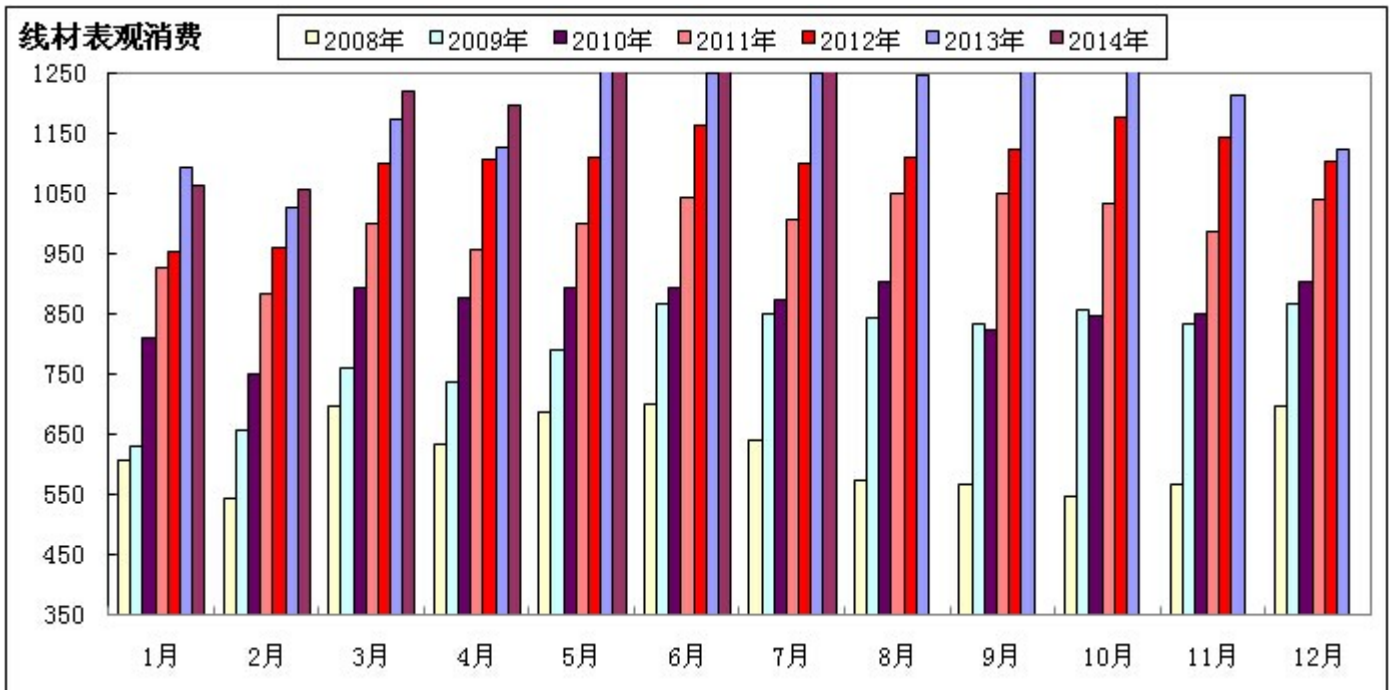


图5：线材表观消费变化图

## 四、8月份全国建筑钢材市场回顾

### （一）价格表现

截至8月末，国内钢材价格综合指数115.98，较上月下跌2.64%，较去年同期相比下跌12.73%；国内长材指数为125.

34, 较上月下跌 2.83%, 较去年同期下跌 14.46%。螺纹钢指数为 121.33, 较上月下跌 2.85%, 较去年同期下跌 15.24%; 线材指数为 125.03, 较上月下跌 3.58%, 较去年同期下跌 14.68%。

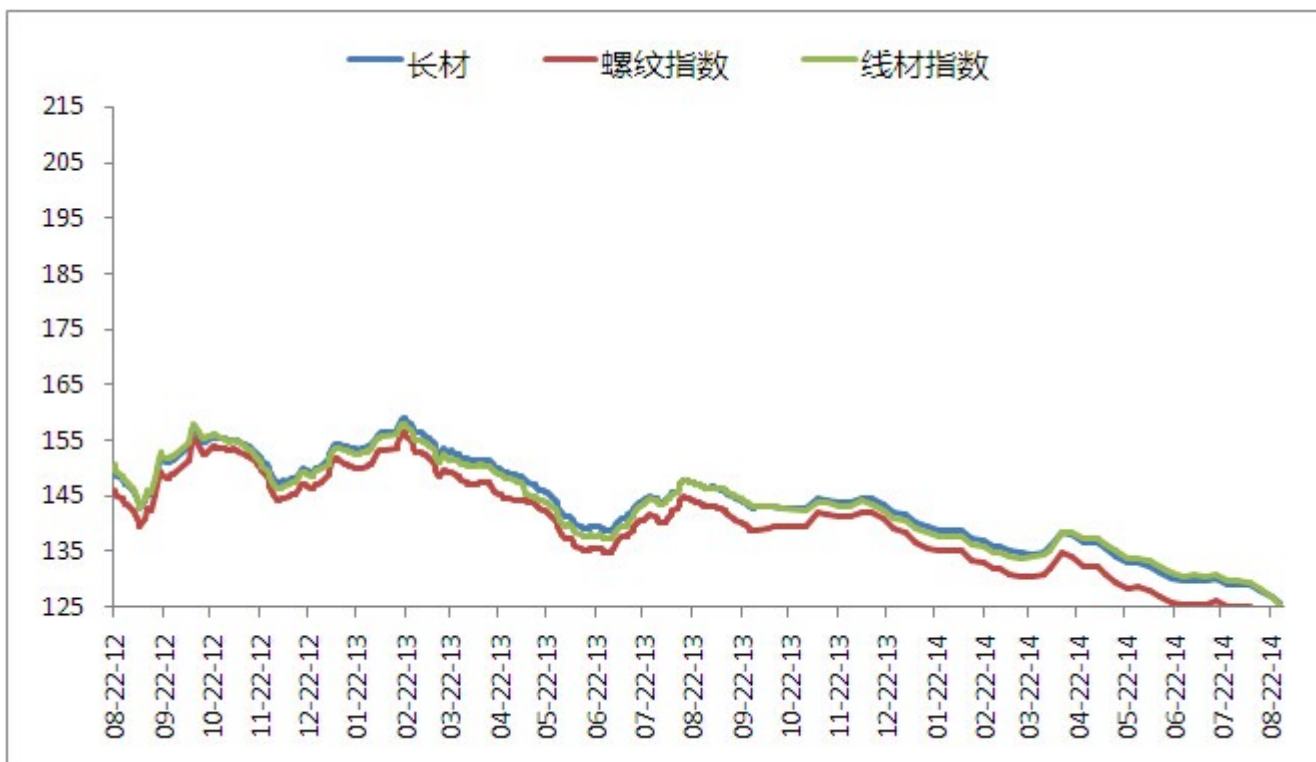


图 6: 指数走势图

就 8 月份建筑钢材具体走势来看, 全国市场建筑钢材整体加速探底。截至 8 月底, 全国 24 个主要城市 20mmHRB400 材质螺纹钢平均市场价格在 3058 元/吨, 较 7 月末下跌 94 元/吨; 8.0mmHPB300 材质高线平均市场价格在 3127 元/吨, 较 7 月末下跌 107 元/吨。具体来看:

螺纹钢方面, 全国市场螺纹钢价格涨跌互现。其中上海市场跌幅最大为 200 元/吨; 重庆、成都市场涨幅最大为 10 元/吨。

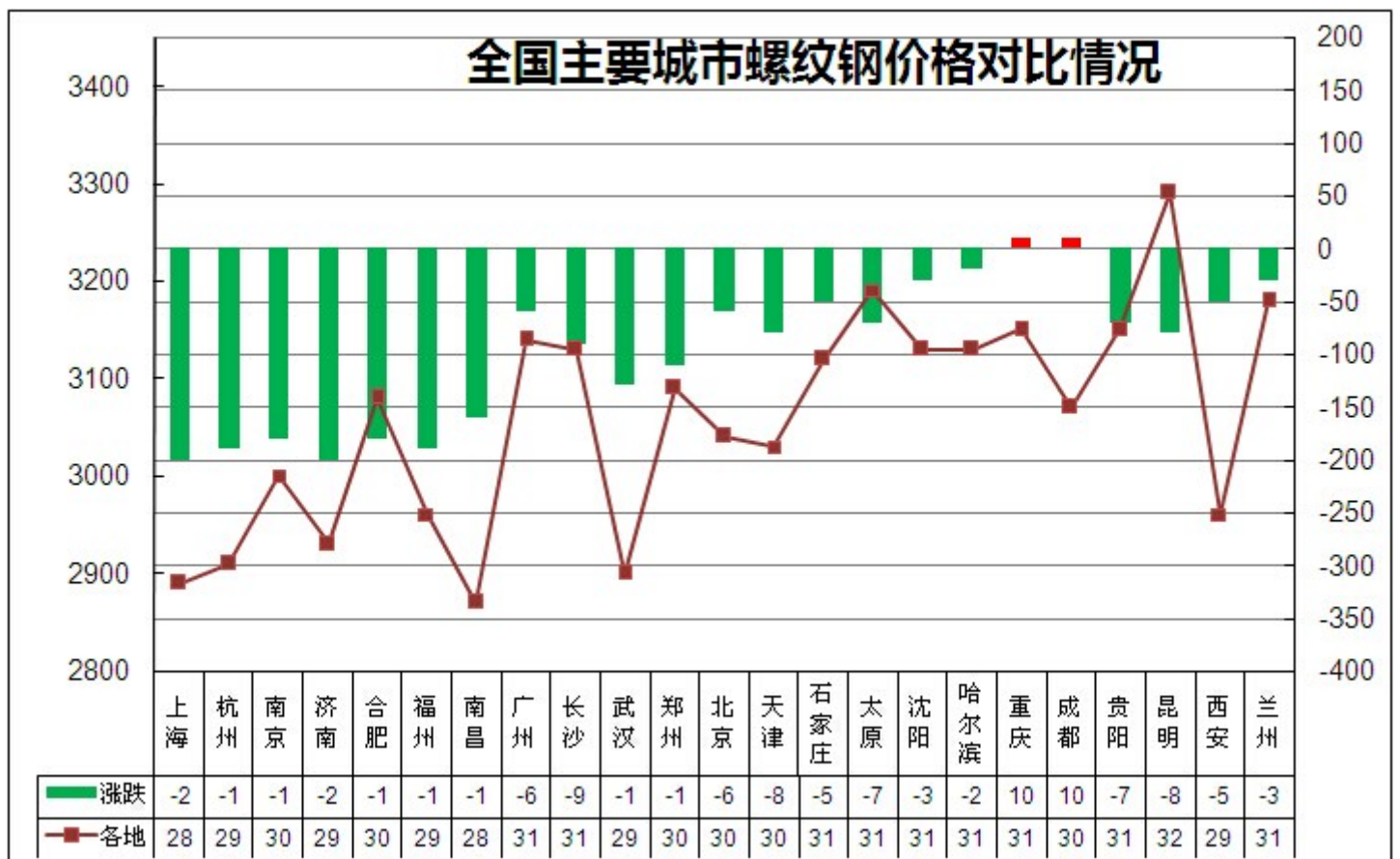


图 7：全国主要城市螺纹钢价格对比图

而全国高线整体亦是整体下跌。分市场来看，南京价格跌幅最甚，有 300 元/吨的幅度，而成都市场价格涨幅最大，为 20 元/吨。

#### （二）库存情况

8 月全国主要城市建筑钢材的库存量继续回落。截至 8 月 30 日，全国主要城市建筑钢材（螺纹钢、线材）库存量为 689.45 万吨，较 7 月末（2014-7-30）下降 29.56 万吨，降幅为 4.12%。再与去年同期（2013-8-30）相比，全国主要城市建筑钢材库存量同比减少 57.8 万吨，减幅为 7.7%，其中螺纹钢相对去年同期减少 96.37 万吨，同比减幅为 15.22%，线材相对去年同期减少 9.02 万吨，同比降幅为 6.18%。



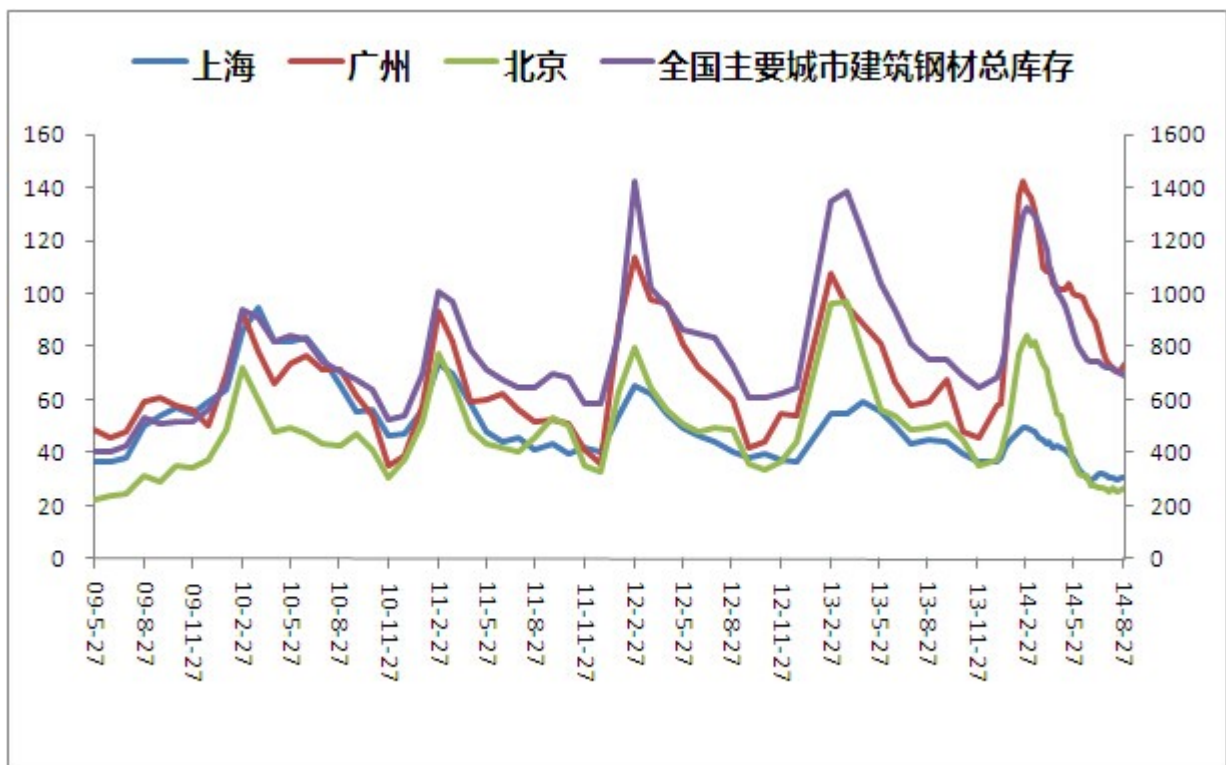


图8：国内主要市场建筑钢材库存变化

## 五、国内宏观的影响

### (一) 固定资产投资方面

2014年1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）259493亿元，同比名义增长17%，增速比1-6月份回落0.3个百分点。从环比速度看，7月份固定资产投资（不含农户）增长1.27%。

### (二) 新开工投资方面

从施工和新开工项目情况看，1-7月份，施工项目计划总投资774235亿元，同比增长13.1%，增速比1-6月份回落1.4个百分点；新开工项目计划总投资230398亿元，同比增长14.6%，增速提高1个百分点。

从到位资金情况看，1-7月份，固定资产投资到位资金292734亿元，同比增长12.9%，增速比1-6月份回落0.3个百分点。其中，国家预算资金增长11.2%，增速比1-6月份回落4.3个百分点；国内贷款增长12.7%，增速回落0.2个百分点；自筹资金增长16.6%，增速回落0.1个百分点；利用外资下降9.7%，降幅扩大1.4个百分点；其他资金下降2.1%，降幅扩大0.3个百分点。

### (三) 房地产开发投资方面

2014年1-7月份，全国房地产开发投资50381亿元，同比名义增长13.7%，增速比1-6月份回落0.4个百分点。其中，住宅投资34365亿元，增长13.3%，增速回落0.4个百分点，占房地产开发投资的比重为68.2%。

1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积632685万平方米，同比增长11.3%，增速与1-6月份持平。其中，住宅施工面积451577万平方米，增长8.2%。房屋新开工面积98232万平方米，下降12.8%，降幅收窄3.6个百分点。其中，住宅新开工面积69069万平方米，下降16.4%。房屋竣工面积43524万平方米，增长4.5%，增速回落3.6个百分点。其中，住宅竣工面积33270万平方米，增长2.7%。

1-7 月份，房地产开发企业土地购置面积 17824 万平方米，同比下降 4.8%，降幅比 1-6 月份收窄 1 个百分点；土地成交价款 4828 亿元，增长 9.8%，增速提高 0.8 个百分点。

1-7 月份，房地产开发企业到位资金 68987 亿元，同比增长 3.2%，增速比 1-6 月份提高 0.2 个百分点。其中，国内贷款 13111 亿元，增长 14.7%；利用外资 245 亿元，下降 9.2%；自筹资金 28078 亿元，增长 11.6%；其他资金 27553 亿元，下降 8.1%。在其他资金中，定金及预收款 16567 亿元，下降 10.2%；个人按揭贷款 7651 亿元，下降 3.7%。

7 月份，房地产开发景气指数(简称“国房景气指数”)为 94.82，比上月回落 0.02 点。

#### （四）CPI 同比上涨,PPI 同比下降

2014 年 7 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.3%。其中，城市上涨 2.3%，农村上涨 2.1%；食品价格上涨 3.6%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 2.2%，服务价格上涨 2.5%。1-7 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.3%。

2014 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.9%，环比下降 0.1%。工业生产者购进价格同比下降 1.1%，环比持平（涨跌幅度为 0，下同）。1-7 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.6%，工业生产者购进价格同比下降 1.9%。

#### （五）制造业采购经理指数（PMI）小幅回调

2014 年 8 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，比上月回落 0.6 个百分点，连续 5 个月回升后出现回调，但仍为今年以来的次高点，表明我国制造业总体上继续保持增长态势。

构成制造业 PMI 的 5 个分类指数全线回落。

生产指数为 53.2%，虽比上月回落 1.0 个百分点，但高于今年均值 0.2 个百分点，继续位于临界点以上；新订单指数为 52.5%，比上月回落 1.1 个百分点，但仍高于今年均值 0.7 个百分点，处于临界点上方。新出口订单指数为 50.0%，位于临界点；原材料库存指数为 48.6%，比上月下降 0.4 个百分点，低于临界点；从业人员指数为 48.2%，比上月略降 0.1 个百分点，继续位于临界点以下；主要原材料购进价格指数为 49.3%，比上月下降 1.2 个百分点，落至临界点以下。

### 六、国内建筑钢材价格走势预测

回顾八月国内建筑钢材市场，印证了“久盘必跌”这句老话。今年以来，原材料价格可谓是跌跌不休，钢厂生产成本也持续下降，由此现货市场也失去了成本支撑，加之期螺屡创新低，更加重市场悲观气氛的蔓延，国内建筑钢材价格也再度出现断崖式下跌。而就九月份建筑钢材市场来看，铁矿石、焦炭等原料价格已回落至相对低位，后期很难再有大幅下跌空间，成本支撑将逐渐显现，同时伴随着全球宽松浪潮，后期国内房地产政策有望继续放松，同时政府主导的“铁公基”项目仍值得期待，预计进入传统消费旺季之“金九月”后，国内建筑钢材价格有望低位企稳。

#### 第一、钢厂利润虽被挤压，但生产积极性有增无减

虽然钢厂利润被大幅压缩，但其生产积极性不减，后期市场供给压力仍然存在。对国内 80 家生产企业共 217 条螺纹钢生产线调查发现，9 月份螺纹钢计划产量 1193.4 万吨，达产率为 83.2%，日均产量在 39.8 万吨；环比 8 月份达产率上升 3.6%，日均产量上升 1.7 万吨。9 月份因检修或减产影响的产量为 235.7 万吨。同时本次调查还对国内 69 家生产企业共 163 条线材

生产线进行调查。9月份线材计划产量718.3万吨，达产率为80.9%，日均产量在23.9万吨；环比8月份达产率上升2.7%，日均产量增加0.8万吨。9月份因检修或减产影响的产量为156.4万吨。

## 第二、铁矿石跌幅最甚，后期下行空间有限

今年以来，原材料价格跌幅最甚，进入8月份其与成品材分化依旧明显。8月钢材综合价格月环比下滑2.64%。分品种看，长材下滑2.83%，螺纹钢下跌2.85%，线材下跌3.58%。而原料方面，8月份铁矿石综合价格月环比下降4.06%，其中进口矿下降5.55%，国产矿下降1.72%。焦炭综合价格月环比下跌0.31%。随着普氏指数逼近80美元大关，也跌落至市场心理价位，后期下行空间不大，钢材现货成本支撑渐显。

## 第三、投资紧锣密鼓，需求值得期待

据了解，今年1-7月国内水利管理业投资增长31.4%；公共设施管理业投资增长27.2%，增速提高1.7个百分点；道路运输业投资增长21%；铁路运输业投资增长19.6%，增速提高5.4个百分点。如此看来，下半年铁路建设、棚户区改造、重大水利工程建设等项目对钢铁需求的拉动仍不可小觑。

综合来看，一方面各地限购限贷，房地产市场仍不景气，同时以政府主导的铁公基建设资金到位率不足，国内钢铁有效需求不足，另出口价格偏低，外贸需求观望，钢厂出口积极性大减，导致新订单与出口订单量大打折扣；另一方面，铁矿石加速回落，成品材继续跟随，钢厂生产利润空间继续保持，生产积极性高涨，后期市场供给压力明显，这也是直接导致目前积压订单以及成品材库存的回升，后期市场供给压力突出。尽管产业基本面仍不乐观，现货市场信心溃散，但进入传统消费旺季，市场思涨之心仍存，加之八月钢价大幅下挫，并创新近8年来新低，短期已然超跌，市场价格缺少一次反弹修正，九月国内建筑钢材价格将低位企稳。