

由于春节假期的关系，2月结构钢市场的实际可销售时间明显缩短，贸易商在2月第一周继续执行降价抛库存策略，收效一般，随后市场进入有价无市状态。从年前的调研分析来看，钢厂对3月结构钢行情反弹抱有很大的期待，但贸易商和下游企业的心态仍不太乐观。节后市场已经开市一周，但结构钢价格仍呈现下跌态势，3月价格能否出现明显起色，关键在于钢厂和社会库存能否快速消化，而这与下游用钢企业的开工率、复产时间密切相关。

一、2月结构钢市场运行情况

2月结构钢市场行情分为三个阶段：1、2月第一周，多数钢厂和贸易商抓住最后的可销售时间的尾巴，降价博成交量，虽收效一般，但45#和40Cr的均价整体下降了40元/吨左右，在整个2月行情里显得比较醒目；2、2月中旬开始，市场逐渐进入有价无市状态，贸易商和下游企业纷纷进入回款、清票、拜访客户节奏，市场交投气氛惨淡，价格稳定；3、春节假期结束后的第一个工作周，贸易商陆续开市，但开门红难现，结构钢价格继续下跌，45#均价下跌了15元/吨，杭州市场价格领跌。节后结构钢价格表现弱势，主要在于钢厂和社会库存上升较快，而市场心态不佳，导致套现需求大增，具体情况笔者后面篇幅会详细介绍。

2月建材市场呈现缓慢下跌态势，HRB400Φ12mm材料国内均价下跌了30元/吨，幅度略小于45#和40Cr，螺纹钢和45#的价差略有缩小。从我网调研情况来看，国内建筑钢厂在2月集中开展了减产检修，为市场价格的稳定提供了有力支持。节前唐山钢坯价格在2000元/吨左右得到强有力支撑，但节后这一脆弱平衡被打破，截止发稿，唐山钢坯节后累计下跌60元/吨，1930元/吨的价格创了2000年有记录以来的新低。节后唐山主要仓库钢坯库存117.4万吨，较节前增加32万吨，增幅为37.5%，春节假期调坯轧材厂开工率低，库存快速上升是唐山钢坯破位下跌的主要原因。

二、3月结构钢市场平稳运行

2月初的时候，笔者给2月结构钢市场定调为“触底企稳”，认为市场价格虽有一定的下跌空间，但跌幅不会太大。从节后一周的走势来看，市场价格略有下跌，交投气氛淡，结构钢市场短期内上攻乏力，下跌有限，稳定的时间将会延长，3月行情或将窄幅震荡为主。

1、钢厂社会库存大幅增加，去库存化压力大。据我网统计，25家主流优钢钢厂总库存为110.58万吨，较节前增加28.16万吨，环比增幅为34.2%。从51家优钢贸易商和1个仓库的库存变动情况来看，节前总库存为36.0418万吨，节后总库存为44.97万吨，增幅为24.8%。

而月度排产计划调研也显示3月钢厂的生产热情并没有减轻。据调查35家优特钢生产企业总库存为118.15万吨，环比增加21.84万吨，增长22.68%；2月优特钢棒材产量268.53万吨，环比减少6.74万吨、减少2.45%；3月计划生产295.95万吨，较2月产量增加27.42万吨，增长10.21%；其中有4家在3月安排减产检修。高库存既是节后一周结构钢价格下跌的主因，也是3月价格能否上扬的决定性因素，如果库存压力没有得到很好地释放，不排除价格再下一个台阶。

2、下游企业陆续开工，采购高峰期即将到来。由于14年闰九月的关系，春节来的比往常要晚，春节假期结束后已经进入3月，而3月底至5月，是传统的结构钢消费高峰期。从我网下游会员的反馈来看，3月5日后大部门制造企业都进入正常生产节奏，所以笔者乐观估计3月中下旬的结构钢消费量将会大幅增加，一定程度上抵消钢厂和社会库存压力。但考虑到实体经济的低迷，需求覆盖供给的可能性很小，预计3月供需将呈现微妙平衡。

3、环保问题会否成为黑马，影响3月钢价走势影响。一夜之间，柴静的《穹顶之下》成为微博、微信圈全民讨论的热点，从传播速度和路径来看，这是一次国家意志的吹风，很有可能成为新环保部长新官上任三把火的切入点。如果政府在黑色产业大范围推行环保检查，不管在产量还是成本上，都会对钢价产生一定利好。