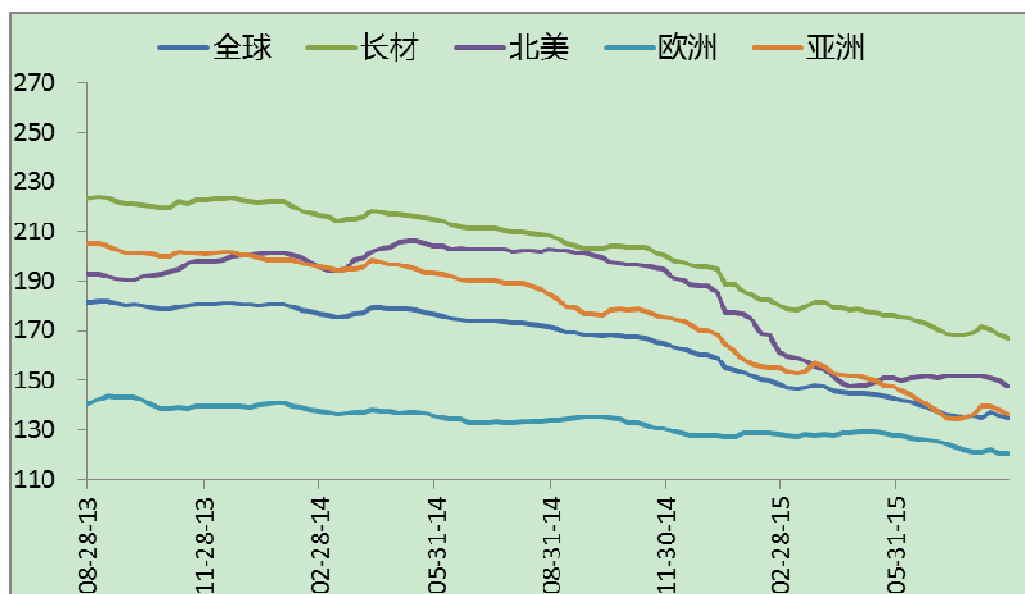


八月份国内建筑钢材价格大幅波动，先涨后跌。月初，市场随着环保风，众多钢厂限产停产，价格持续拉涨，加之部分城市因资源稀少对价格再次提升起到一定支撑作用。但随着国际金融市场的动荡，环保炒作过后，钢厂需求难以进一步释放，市场又重归跌势，钢坯、期钢的下行加大市场的悲观情绪，建筑钢材价格冲高回落。时值传统旺季，而全国建筑钢材市场价格进入调整局面，供需双方弱势僵持，终端采购放缓，中间商观望氛围加重，整体成交较此前减少。无论是“阅兵蓝”还是央行“双降”均对目前市场提振作用不大， 月市场价格恐难以出现传统旺势，整体窄幅震荡调整为主。

一、8月份国际钢铁价格弱势难改

月国际钢价弱势难改。截至 月 日，国际钢价综合指数为 ，环比上月下跌 ，同比去年同期下跌 ；长材指数为 ，环比上月上涨 ，较去年同期下跌 。如下图所示：

图：国际钢铁价格指数走势图



二、7月份产量螺线均减

截至 年 月末，国内钢筋、线材产量分别为 万吨和 万吨，分别较上月减少 万吨和 万吨；环比降幅分别为 和 ；较去年同期下降 和 。

图：钢筋分月产量对比图

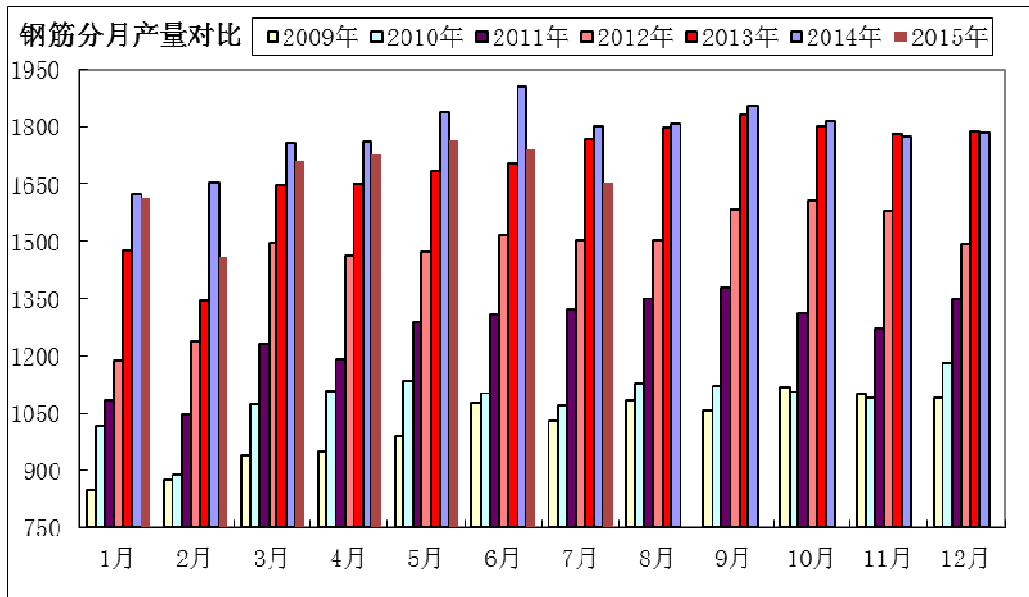
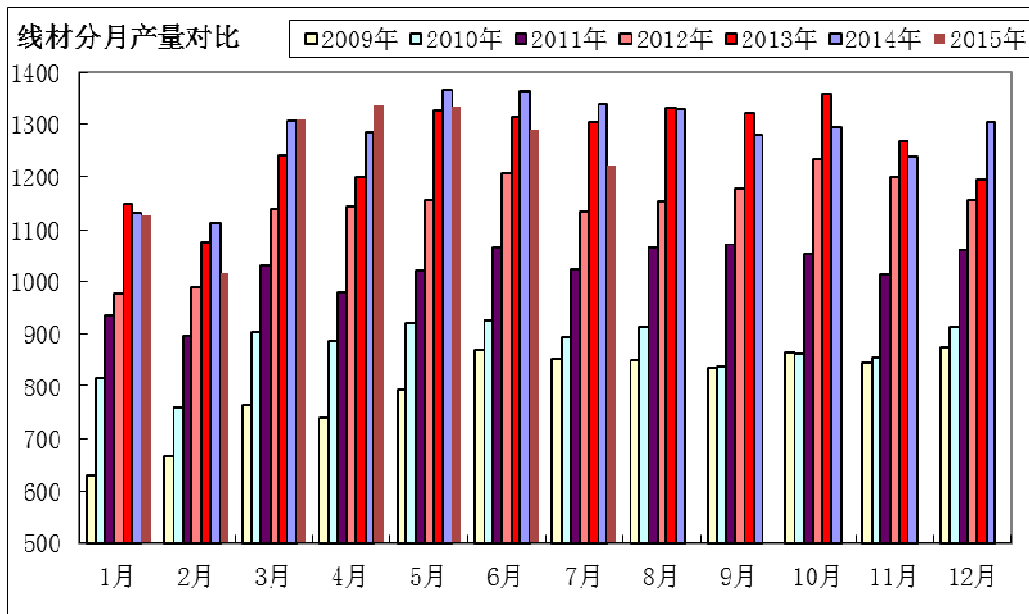


图 3：线材分月产量对比图



三、7月建筑钢材表观消费明显降低

(一) 进口量月环比螺减线增、年同比线螺均减

据海关统计数据显示，截至7月末，钢筋进口量为0.09万吨，环比降低83.33%，同比降低84.91%；线材进口4.88万吨，环比增加7.96%，同比减少20.94%。

(二) 出口量月环比螺减线增、年同比螺线均增

据海关统计数据显示，截至7月末，钢筋出口量为1.86万吨，环比减少3.12%，同比增加44.75%；线材出口105.04万吨，环比增加3.97%，较去年同期增加18.67%。

(三) 国内表观消费月环比、年同比螺线均减

从表观消费来看，7月份螺纹表观消费量为1649.73万吨，较去年同期降低8.46%，比上月降低5.24%；7月份线材表观消费量为1122.84万吨，较去年同期降低10.69%，比上月降低6.01%；由此而看7月份建筑钢材整体表观消费明显降低。具体如下图4、图5：

图4：钢筋表观消费变化图

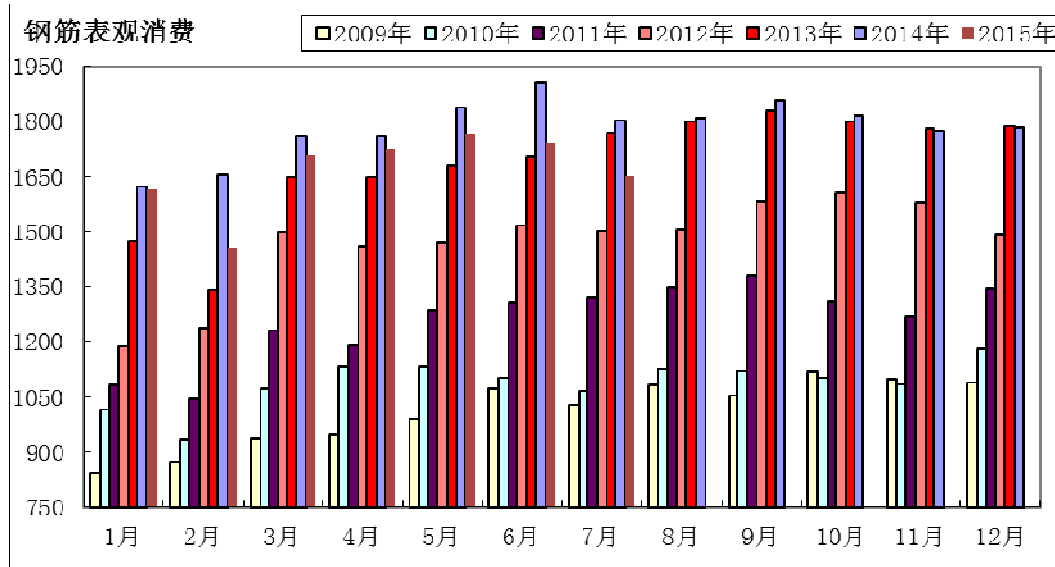
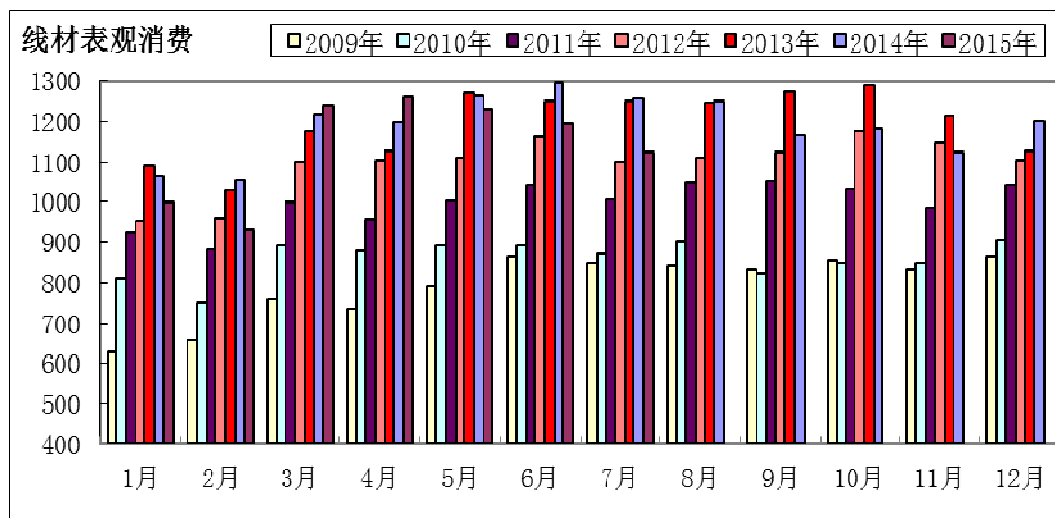


图5：线材表观消费变化图



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80.45，较上月上下跌0.17%，较去年同期相比下跌30.63%；国内长材指数为91.32，较上月上涨4.53%，较去年同期下跌27.14%。螺纹钢指数为86.90，较上月上涨5.85%，较去年同期下跌28.38%；线材指数为93.36，较上月上涨5.47%，较去年同期下跌25.33%。

就 8 月份建筑钢材具体走势来看，全国市场建筑钢材价格呈小幅上涨态势，截至 7 月底，全国 24 个主要城市 20mmHRB400 材质螺纹钢平均市场价格在 2180 元/吨，较 6 月末上涨 1 元/吨；8.0mmHPB300 材质高线平均市场价格在 2295 元/吨，较 6 月末上涨 24 元/吨。具体来看：

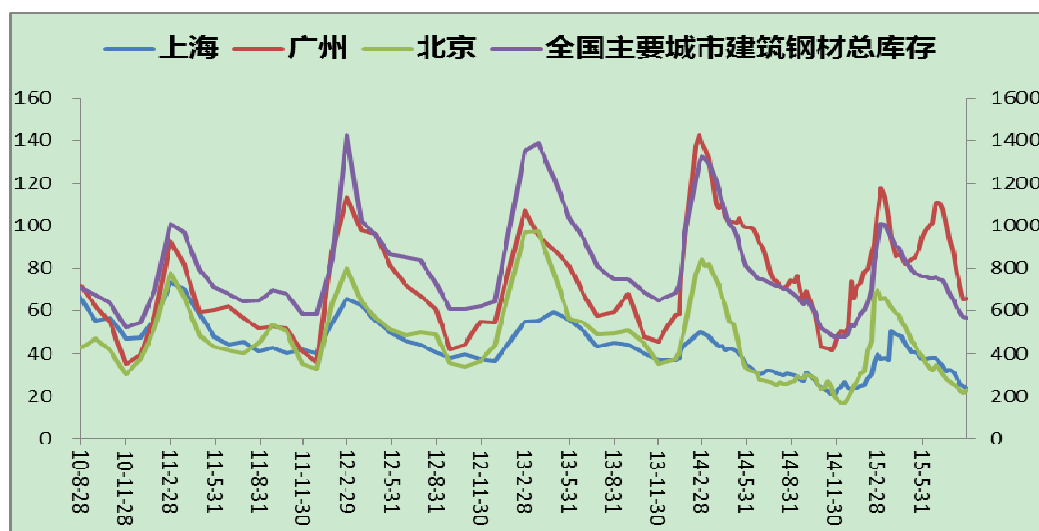
螺纹钢方面，全国市场螺纹钢价格涨跌互现，其中哈尔滨市场涨幅最大为 240 元/吨，贵阳市场跌幅最大为 110 元/吨。

而全国高线同样涨跌互现。分市场来看，其中昆明市场涨幅最大为 340 元/吨，南京市场跌幅最大为 60 元/吨。

（二）库存情况

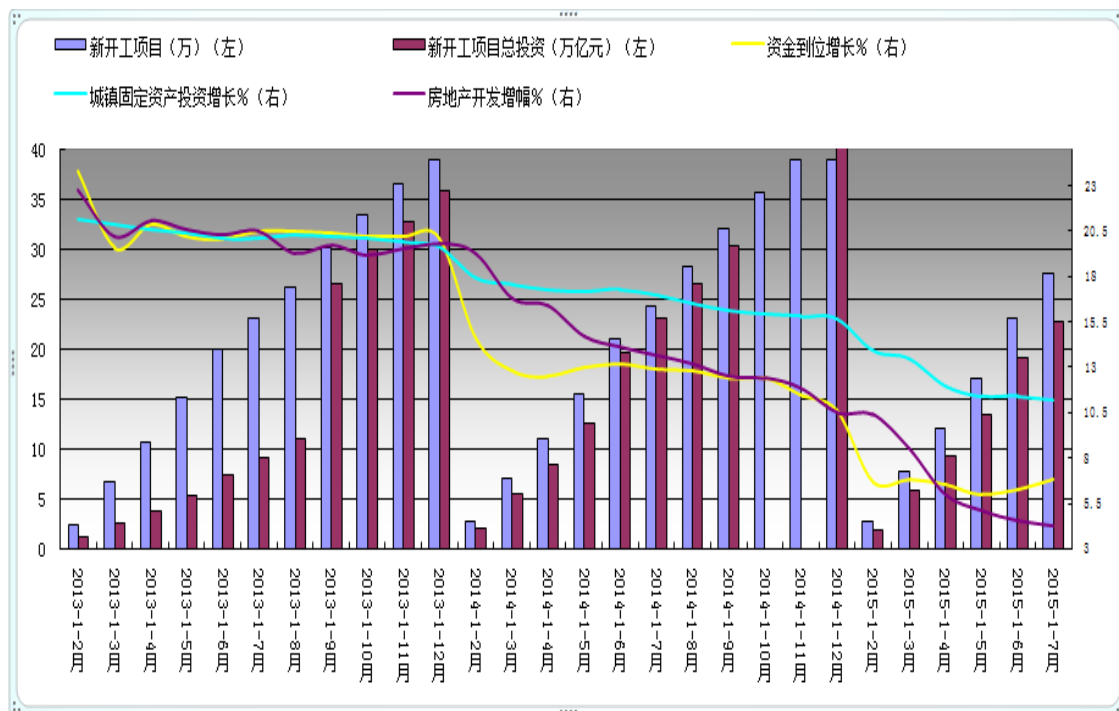
8 月全国主要城市建筑钢材的库存量继续下降。截至 8 月 28 日，全国主要城市建筑钢材（螺纹钢、线材）库存量为 562.90 万吨，较 7 月末（2015-7-31）减少 92.12 万吨，降幅为 14.06%。再与去年同期（2014-8-29）相比，全国主要城市建筑钢材库存量同比降低 126.55 万吨，降幅为 18.36%。

图 6：国内主要市场建筑钢材库存变化



五、国内宏观的影响

图 7：国内宏观数据变化



(一) 固定资产投资方面

2015年1-7月份,全国固定资产投资(不含农户)288469亿元,同比名义增长11.2%,增速比1-6月份回落0.2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0.75%。

(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807025亿元,同比增长4.2%,增速比1-6月份提高0.5个百分点;新开工项目计划总投资227112亿元,增长2.4%,增速提高0.8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312572亿元,同比增长6.8%,增速比1-6月份提高0.5个百分点。其中,国家预算资金增长20.2%,增速提高1.6个百分点;国内贷款下降4.2%,降幅缩小0.6个百分点;自筹资金增长8.6%,增速与1-6月份持平;利用外资下降23.9%,降幅缩小7个百分点;其他资金增长4.5%,增速提高2.1个百分点。

(三) 房地产开发投资方面

2015年1-7月份,全国房地产开发投资52562亿元,同比名义增长4.3%,增速比1-6月份回落0.3个百分点。其中,住宅投资35380亿元,增长3.0%,增速提高0.2个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为67.3%。

1-7月份,房地产开发企业房屋施工面积654172万平方米,同比增长3.4%,增速比1-6月份回落0.9个百分点。其中,住宅施工面积456008万平方米,增长1.0%。房屋新开工面积81731万平方米,下降16.8%,降幅扩大1个百分点。其中,住宅新开工面积566

84 万平方米，下降 17.9%。房屋竣工面积 37833 万平方米，下降 13.1%，降幅收窄 0.7 个百分点。其中，住宅竣工面积 28077 万平方米，下降 15.6%。

1-7 月份，房地产开发企业土地购置面积 12113 万平方米，同比下降 32.0%，降幅比 1-6 月份收窄 1.8 个百分点；土地成交价款 3593 亿元，下降 25.6%，降幅收窄 3.3 个百分点。

1-7 月份，房地产开发企业到位资金 69301 亿元，同比增长 0.5%，增速比 1-6 月份提高 0.4 个百分点。其中，国内贷款 12515 亿元，下降 4.5%；利用外资 185 亿元，下降 24.5%；自筹资金 27761 亿元，下降 1.1%；其他资金 28840 亿元，增长 4.7%。在其他资金中，定金及预收款 16965 亿元，增长 2.4%；个人按揭贷款 8608 亿元，增长 12.5%。

7 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 93.03，比上月提高 0.4 点。

六、国内建筑钢材价格走势预测

概述：八月份国内建筑钢材价格大幅波动，钢厂限停产的后续效应令建筑钢材价格大幅上涨，但随着国际金融市场的动荡，钢厂达产率的日益增加，工业、制造业等重要数据的出台，建筑钢材价格冲高回落。时值传统旺季，叠加诸多稳增长政策，需求的复苏能否带领建筑钢材市场摆脱泥沼？淡季不淡，传统旺季又将如何运行？笔者通过以下几点进行分析：

具体来看：

1、钢厂采购趋于谨慎，原材料价格易跌难涨。具体来看，得益于钢厂大面积复产激发的“补库”需求，人民币贬值，央行降息降准，原材料价格整体抗跌性较好，其中以铁矿石最优，焦煤焦炭次之。截止 8 月 31 日，铁矿石综合指数为 65.2，为月内最低，与上月持平。但随着钢价的冲高回落，原材料的坚挺运行，“钢弱矿强”令两者有再度出现剪刀差之势，钢厂采购情绪回归谨慎，厂内原材料平均可用天数开始下降。另外进口矿发货力度开始加大，统计数据显示，8 月最后一周澳洲港口铁矿石发往中国 1355.3 万吨，周环比增 266.3 万吨。发货量的增加和钢价的快速回落将使得钢厂采购趋于谨慎，而且大阅兵期间，华北及华东部分地区钢厂限停产，原材料需求端难言乐观。即便大阅兵结束的“复产潮”利多于铁矿，但其对钢价的影响仍驱使钢厂谨慎采购，故九月份原材料价格易跌难涨。

2、钢价反弹催生“补库潮”，钢厂增产不“压库”。据数据显示，截止 8 月 30 日，其螺纹钢周产能为 456.17 万吨，产线条数 305 条，实际开工条数 252 条，周开工率为 82.6%，较上周增加 1.1 个百分点，较上月小幅增加 2.6 个百分点；实际周产量 343.89 万吨，周达产率 75.4%，较上周增加 2.8 个百分点，较上月大幅上升 7.1 个百分点。全国 139 家建筑钢材生产企业螺纹钢库存总量 287.60 万吨，较上周减少 5.35 万吨，周环比下降 1.83%，较上月减少 52.43 万吨，月环比下降 15.42%。线材周产能为 223.85 万吨，产线条数 167 条，实际开工条数 132 条，周开工率为 79.0%，较上周增加 1.2 个百分点，较上月回升 5.0 个百分点；实际周产量 154.36 万吨，周达产率 69.0%，较上周增加 2.8 个百分点，较上月上升 5.0 个百分点。线材总量 63.64 万吨，较上周增加 5.66 万吨，周环比增加 9.77%，较上月增加 2.04 万吨，月环比增加 3.31%。通过上述数据不难发现，钢价大幅推高后，钢厂因扭

亏为盈而迅速复产，达产率月环比出现回升。但随着下游“补库”需求的结束，钢厂则出现滞销的情况，同时随着大阅兵结束后，华北甚至华东部分区域将迎来大规模复产潮。可见九月份供给压力相较八月份而言将有所加大。

3、终端资金紧张有所缓解，传统旺季需求稳中有增。具体来看，1-7月份全国房地产开发投资增速、企业房屋施工面积增速较1-6月份均出现小幅回落，商品房销售面积增速，房开企业到位资金增速较1-6月份均有所提高，7月份房地产开发景气指数为93.03，月环比提高0.4个点。表明我国当前房地产行业稳中向好，行业景气度较前期有所改善。仔细观察不难发现，房地产销售情况和资金到位情况出现明显好转，在央行多次释放流动性和鼓励投资的重要举措影响下，土地成交也将趋于活跃，与此同时基建频频发力，传统旺季的需求将稳中有增。

4、释放流动性政策频出，减缓国内经济下行压力。从国家统计局公布的数据中显示，就国家统计局公布的数据显示，7月份规模以上工业增加值同比实际增长6.0%，比6月份回落0.8个百分点；此外，制造业增速也下滑0.5%至9.2%；房地产行业虽较前期有所改善，但整体仍略显低迷。由此，不仅调整住房公积金个人住房贷款购房最低首付款比例，而且央行再度实施降息降准。可见，政府稳增长，提振需求的决心。

总体来看，钢价的快速上涨为钢厂生产拉扯出可观的利润空间，八月中旬左右出现大面积“复产潮”，厂内库存悄然堆积，即便九月份大阅兵期间会抑制产能释放，但为期较短，复产后产量的迅速增加仍不容忽视。不仅于此，重要出口国对我国的反倾销举措使得后期出口形势不容乐观，故九月份市场面临一定供给压力。另外，国际金融市场的动荡，国际钢铁价格弱势难改令国内市场信心缺失。然而，得益于国内的诸多稳增长措施，制造业或可期待，房地产数据稳中向好，同时基建频频发力，叠加传统旺季来临，九月份终端需求将有所增加。而且，社会库存低位给予市场良好的抗压性。综合来看，预计九月国内建筑钢材市场整体以窄幅盘整运行。