

8 月份国内建筑钢材价格震荡反弹，价格缓幅回升。虽处传统消费淡季，但供给侧改革持续推进中，各地环保检查措施不断，唐山地区因召开世界园艺博览会而进行多次限产，同时杭州地区的 G20 峰会的限产限行等诸多利好消息叠加的综合影响下，期货市场首先表现强势。随后钢坯，矿石，废钢等原料以及成品材市场随即跟涨，强化了市场货少预期。消息面推动的上涨延续至月底令商家有些惶恐和不安。8 月国内建材市场整体淡季不淡，而 9 月市场仍多空掺半。钢铁行业去产能速度加快，成本支撑较强，但房地产市场再度收紧，且需求释放空间不大，另外环保督查以及 G20 峰会纷纷结束，市场对供需双增格局的预期偏浓，9 月国内建材市场或将终结延续 3 个月的小涨行情，旺季不旺。

#### 一、8 月份国际钢铁价格实现上涨

8 月国际钢价小幅上涨。截至 8 月 31 日，国际钢价综合指数为 149.9，环比上月上涨 1.42%，同比去年同期上涨 11.28%；长材指数为 175.2，环比上月上涨 1.33%，较去年同期上涨 4.78%。

#### 二、7 月份产量线螺均减

截至 2016 年 7 月末，国内钢筋、线材产量分别为 1747.40 万吨和 1195.60 万吨，分别较上月下降 47.60 万吨、119.10 万吨；环比降幅 2.65%、9.06%；较去年同期增加 5.81%和下降 2.24%。

图 1：钢筋分月产量对比图

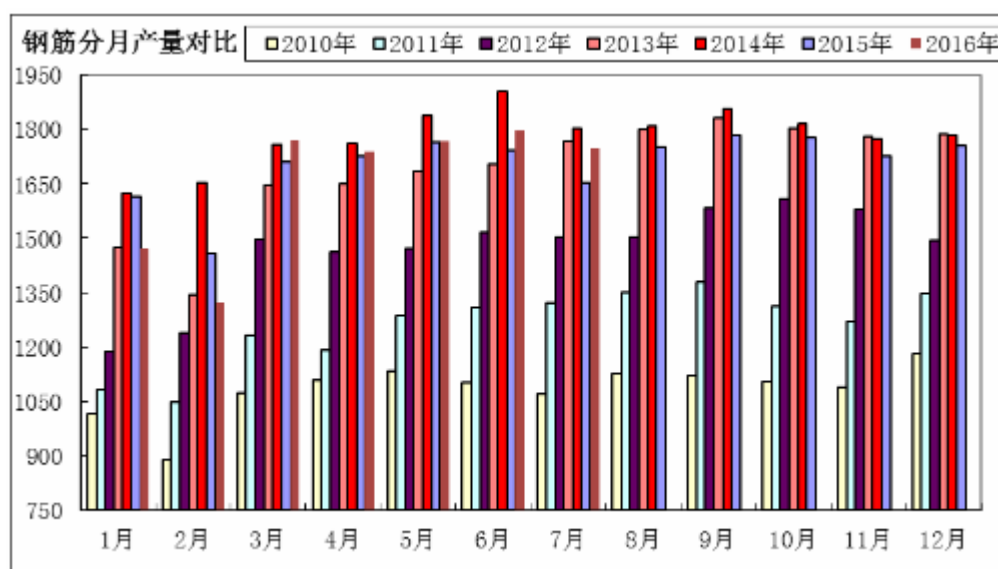
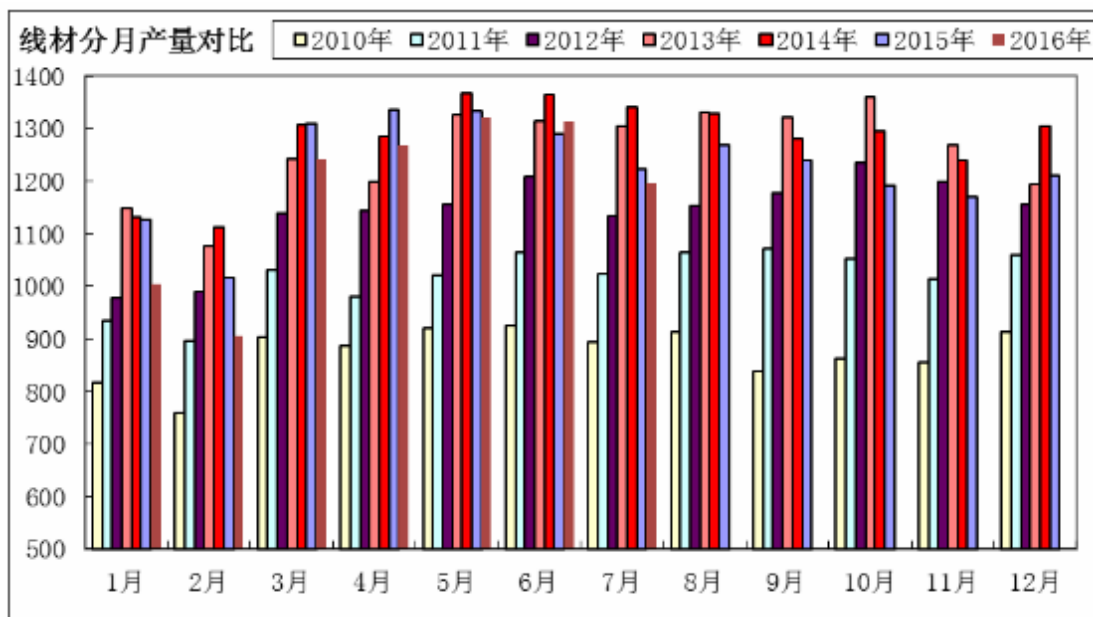


图 2：线材分月产量对比图



### 三、7月建筑钢材表观消费出现下降

#### (一) 进口量月环比螺增线减、年同比螺线均增

据海关统计数据显示，截至7月末，钢筋进口量为0.26万吨，环比降幅3.70%，同比增加188.89%；线材进口5.44万吨，环比增幅2.26%，同比增加11.48%。

#### (二) 出口量月环比螺增线减、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2.06万吨，环比增幅13.81%，同比增幅10.75%；线材出口108.24万吨，环比降幅7.33%，较去年同期增幅3.05%。

#### (三) 国内表观消费月环比螺线均减、年同比螺增线减

从表观消费来看，7月份螺纹表观消费量为1745.60万吨，较去年同期增幅为5.81%，比上月降幅为2.67%；5月份线材表观消费量为1092.80万吨，较去年同期降幅为9.18%，比上月降幅为0.26%；由此而看7月份建筑钢材整体表观消费有所降低。具体如下图3、图4：

图3：钢筋表观消费变化图

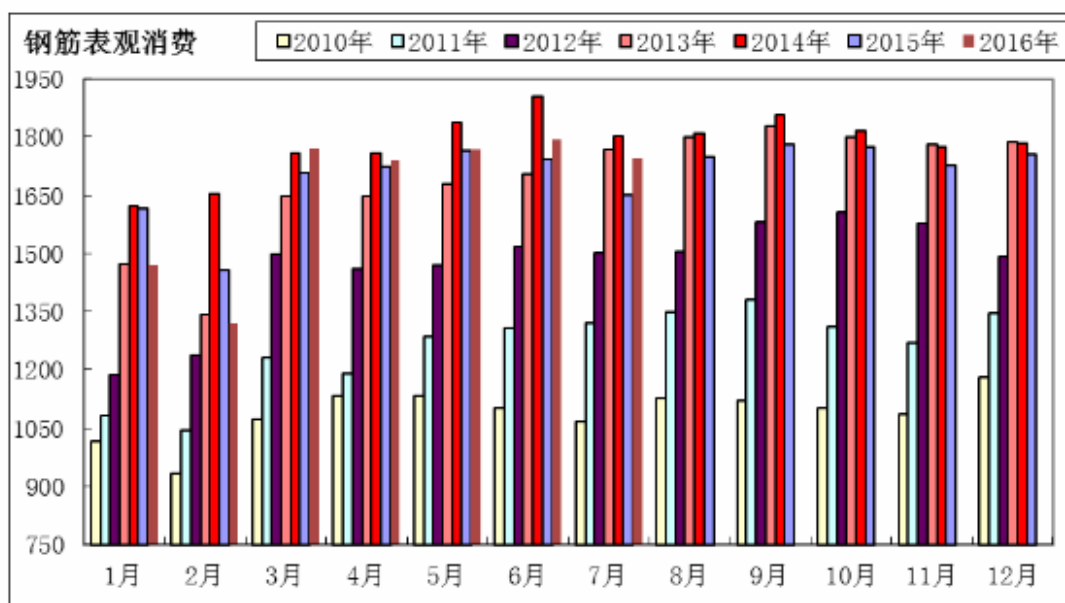
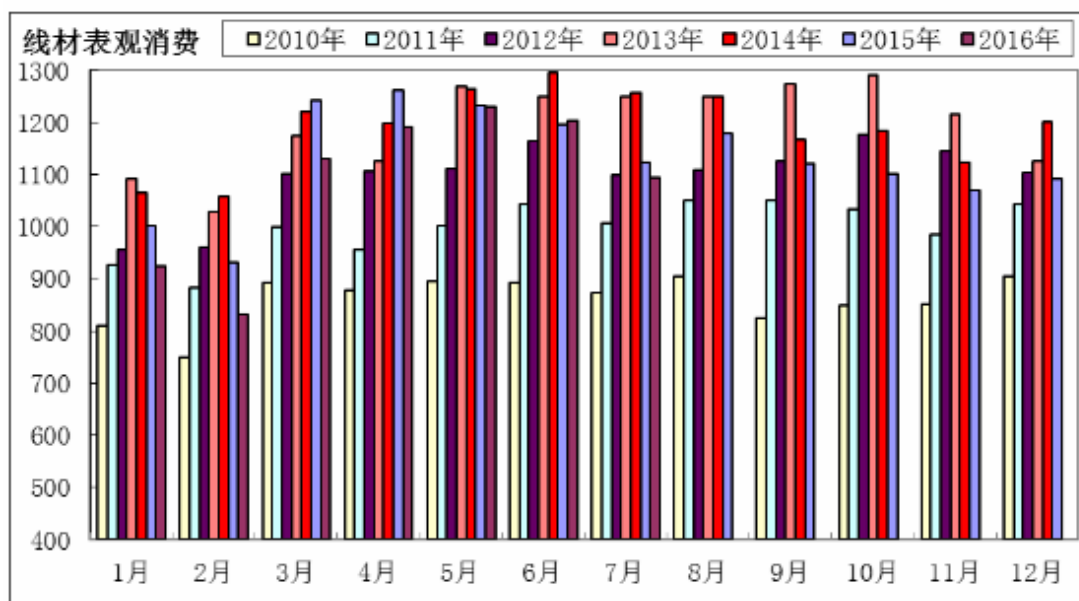


图 4：线材表观消费变化图



#### 四、8月份全国建筑钢材市场回顾

##### (一) 价格表现

截至8月31日，国内钢材价格综合指数94.58，较上月上涨5.98%，较去年同期相比上涨18.45%；国内长材指数为102.42，较上月上涨5.11%，较去年同期上涨13.55%。螺纹钢指数为98.67，较上月上涨6.09%，较去年同期上涨15.24%；线材指数为102.90，较上月上涨3.95%，较去年同期上涨12.69%。

就8月份建筑钢材具体走势来看，全国市场建筑钢材价格继续反弹，涨幅收窄。截至8月31日，全国24个主要城市20mmHRB400材质螺纹钢平均市场价格在2605元/吨，较7月末上涨109元/吨；8.0mmHPB300材质高线平均市场价格在2666元/吨，较7月末上涨105元/吨。具体来看：

螺纹钢方面，全国市场螺纹钢价格大幅反弹，其中乌鲁木齐市场涨幅最大为250元/吨。而全国高线继续大幅上行。分市场来看，其中乌鲁木齐市场涨幅最大为250元/吨。

##### (二) 库存情况

8月全国主要城市建筑钢材的库存量一路走高。截至8月26日，全国主要城市建筑钢材（螺纹钢、线材）库存量为544.24万吨，较7月末（2016-7-29）增加52.08万吨，增幅为10.58%。再与去年同期（2015-8-28）相比，全国主要城市建筑钢材库存量同比降低18.66万吨，降幅为3.31%。

#### 五、国内宏观的影响

##### (一) 固定资产投资方面

2016年1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）311694亿元，同比名义增长8.1%，增速比1-6月份回落0.9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0.31%。

##### (二) 新开工投资方面

从施工和新开工项目情况看，施工项目计划总投资876885亿元，同比增长8.7%，增速比1-6月份加快1.2个百分点；新开工项目计划总投资281593亿元，增长24%，增速回落1.1个百分点。

从到位资金情况看，固定资产投资到位资金336169亿元，同比增长7.5%，增速比1-6

月份回落 0.5 个百分点。其中，国家预算资金增长 21.1%，增速回落 0.7 个百分点；国内贷款增长 10.9%，增速回落 1.5 个百分点；自筹资金增长 1.5%，增速加快 0.1 个百分点；利用外资下降 18%，降幅扩大 10.8 个百分点；其他资金增长 35%，增速回落 2.6 个百分点。

### （三）房地产开发投资方面

2016 年 1-7 月份，全国房地产开发投资 55361 亿元，同比名义增长 5.3%，增速比 1-6 月份回落 0.8 个百分点。其中，住宅投资 36981 亿元，增长 4.5%，增速回落 1.1 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 66.8%。

1-7 月份，房地产开发企业房屋施工面积 685606 万平方米，同比增长 4.8%，增速比 1-6 月份回落 0.2 个百分点。其中，住宅施工面积 470142 万平方米，增长 3.1%。房屋新开工面积 92944 万平方米，增长 13.7%，增速回落 1.2 个百分点。其中，住宅新开工面积 64102 万平方米，增长 13.1%。房屋竣工面积 45904 万平方米，增长 21.3%，增速提高 1.3 个百分点。其中，住宅竣工面积 33782 万平方米，增长 20.3%。

1-7 月份，房地产开发企业土地购置面积 11167 万平方米，同比下降 7.8%，降幅比 1-6 月份扩大 4.8 个百分点；土地成交价款 3848 亿元，增长 7.1%，增速回落 3.1 个百分点。

1-7 月份，房地产开发企业到位资金 79881 亿元，同比增长 15.3%，增速比 1-6 月份回落 0.3 个百分点。其中，国内贷款 12605 亿元，增长 0.7%；利用外资 93 亿元，下降 49.8%；自筹资金 27877 亿元，增长 0.4%；其他资金 39307 亿元，增长 36.3%。在其他资金中，定金及预收款 22321 亿元，增长 31.6%；个人按揭贷款 13305 亿元，增长 54.6%。

7 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 94.01，比 6 月份回落 0.39 点。

## 六、国内建筑钢材价格走势预测

今年传统旺季的概念已基本淡化，形成了旺季不旺，淡季不淡的局面。而从供给方面看，八月利多因素，如 G20 峰会对江浙等地的限产，唐山限产、环保政策落实到各省市等等，在九月影响都会减弱或消失，那么 9 月份国内建材市场恐难再攀高峰，或维持窄幅震荡的格局，不排除小幅下行的可能。预计 9 月份国内建筑钢材市场价格将维持窄幅震荡偏弱的走势。

具体来看：

### 1、成本方面：

据数据显示：截止 8 月 30 日，铁矿石综合指数为 64.7，周环比上涨 0.62%，环比上月上涨 4.35%。数据显示，26 日统计全国 45 个主要港口铁矿石库存为 10540 万吨，较上周降低 101 万吨，较上月降低 324 万吨，日均疏港总量 260.9 万吨/天。8 月开市，铁矿石价格相对低位，日渐降低的钢厂库存以及逐步放大的生产利润助长钢厂对铁矿的补库热情，采购节奏明显加快，铁矿石价格应声大涨，指数一度涨至 60 美金/干吨之上。对于 9 月份，首先，钢厂生产利润相较 7 月份有飞跃式增长，最大利润可达 400 元/吨，而且钢厂库存仍旧偏低，产量将继续增加，高品矿将备受青睐，必将拉动铁矿石需求进一步提升；其次，在国内钢铁行业供给侧改革的大背景下，铁矿石库存长期维持 1 亿吨之上水平，蓄水池高强度工作隐患犹存；再次，8 月 15 日至 8 月 21 日澳洲、巴西铁矿石发货总量 2306.77 万吨，环比下降 165.09 万吨。其中，澳洲铁矿石发货总量为 1642.06 万吨，环比下降 25.84 万吨，发往中国 1280.36 万吨，环比下降 38.54 万吨。巴西铁矿石发货总量为 664.71 万吨，环比减少 139.26 万吨。澳洲运量持续前期高位水平，维持在周度总运量 1600 万吨以上，BHPB 在发运港口两个泊位检修的情况下仍然保持较高的发运水平。巴西方面，虽有 100 多万吨的减幅，但周度发运水平仍为正常。上周到港量环比下降，巴西到港量降幅明显，北方六港量环比降幅较大。综合以上，9 月份铁矿石港口库存仍将处于高位，需求持续性基本保证，整体维持震荡运行态势。总之，尽管在钢厂利润维持高位的背景下，原材料整体需求将得到进一步提升，但其库存居

高不下，供应增强的同时不乏环保以及去产能规划对钢厂产出的抑制作用，多空交织，预计9月份原材料价格整体呈现区间震荡行情，价格由强到弱分别为焦炭、铁矿石、钢坯。

#### 2、供给方面：

从钢厂生产情况来看，据数据调查显示，8月24日全国139家建筑钢材钢厂螺纹钢产能利用率为70.3%，较上月（7月28日）持平；线材为62.2%，较上月（7月28日）下降2.7%；厂内建材总库存为324.81万吨，较上月减少41.68万吨。另据预估8月全国粗钢产量6640.57万吨，日均产量214.21万吨，环比增加0.11万吨，增幅0.05%，整体产量略有回升。

8月份产能利用率和达产率的继续下降仍是外因导致，主要是G20峰会以及全国环保督查行动。以上或将均在9月份结束，目前钢厂生产利润达300-400元/吨之多，复产积极性可见一斑。另外，钢厂补充原材料积极性提升，也将对产出形成增量。预计9月份供给低位回升。

#### 3、需求方面：

从投资和房地产方面来看，固定资产投资增速有所回落，房地产投资增速出现增加，均为正增长，从房地产新开工面积和施工面积看出，整体终端需求依然呈现增加态势。另外，9月份相对传统旺季，需求水平将有所提升，前期由于G20影响的华东市场，需求量也将逐步复苏。

从建筑钢材市场来看，统计7月份流通商日均成交量为15.5万吨左右，8月份为15.2万吨左右，环比降幅1.97%，首要原因是G20峰会影响杭州周边300公里范围内工地施工，次要原因是淡季需求导致。进入9月份，G20即将结束，华东需求复苏，另外房地产各项指标依然向好，整体需求有望增加。

#### 4、出口方面：

就市场表现来看，近期国内螺纹出口FOB价格在365-375美金之间，Q235方钢报价350-355美金，出口报价也随着国内钢价拉高，为震荡上涨表现。而对于后期而言，随着市场转入传统消费旺季，国外需求或有所恢复，加之人民币贬值、国内外价差等因素影响，我国钢材出口仍保持一定竞争力，后期出口量或有望保持较高水平。

总体来看，纵观8月份，全国环保督查影响产业链供给预期，终端需求向上传递导致钢厂库存降低，正反馈机制形成，价格淡季反弹。而9月份依然是钢材市场的旺季，不过由于利好因素提前预支，今年市场将出现“淡季不淡，旺季不旺”的现象，随着7、8月份钢材市场价格的拉高，产出利润放大刺激钢厂积极生产，高炉增量明显，钢厂产能还在高位，市场供应压力不减。而房地产政策不断出台新的限购政策，重点经济指标房地产、基建投资增速连续回落，下游需求有所减弱，抑制了价格上涨的空间，而成本不断上移，又限制了下跌的空间。G20结束后下游需求恢复和供给增量预期同在，9月市场多空仍对峙，因此预计9月份国内建材市场整体偏弱震荡运行。