

## 钢价震荡下行 社库降幅扩大

**概述：**8月份建材市场价格先抑后扬，整体震荡偏弱。中上旬，受高温暴雨天气影响，建筑施工受限，终端需求疲软，叠加宏观金融数据不佳，期螺盘面持续下行，市场情绪低迷，贸易商低价抛售旧标螺纹，钢价跌至近7年新低。下旬，高温降雨天气有所缓解，螺纹表需低位小幅回升，建材厂库和社库持续下降，旧标资源抛售压力减轻，市场情绪有所好转，建材价格止跌回升。

### 一、价格

8月（1-31日）建筑钢材市场价格震荡下行，分区域价格涨跌存差异。

表 1-1：全国主要地区螺纹钢价格

地区	三级螺纹	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
东北	沈阳	3380	-100	-2.87
华北	北京	3140	-140	-4.27
	唐山	3230	-20	-0.62
华东	上海	3250	110	3.50
华南	广州	3380	-120	-3.43
华中	武汉	3200	10	0.31
西北	西安	3070	-130	-4.06

表 1-2 重点地区线材价格

地区	厂家	材质	规格	当期价格	月涨跌值	月涨跌幅
山西	晋南	Q235	Φ 8-10	3210	-160	-4.75
邯郸	裕华	Q195/235	Φ 8-16	3280	-660	-16.75
唐山	东华	Q195/235	Φ 8-10	3270	-160	-4.66

图 1：重点城市螺纹钢价格走势

### 二、供应

8月末，全国重点联合型建材企业轧线开工率 60.98%，较上月同期降 3.17%，螺纹 58.71%，较上月同期降 5.47%，线盘 62.68%，较上月同期降 0.96%。

表 2-1：建材开工率

区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	月环比	线盘	月环比
全国	58.71	-5.47	62.68	-0.96
西北	66.67	0	50	0
华北	50	-7.41	58.88	3.74
东北	84.21	0	64.29	7.15
华东	60.34	-6.9	71.43	-6.12
建材总开工率	60.98			-3.17

### 三、需求

8 月份，全国进入了高温强降雨期，对建筑施工和钢材需求影响明显，钢材需求淡季效应持续。随钢价持续下跌，钢企亏损扩大，钢企减产、检修增多，螺纹钢产量下降；建材市场呈现供需双弱局面。

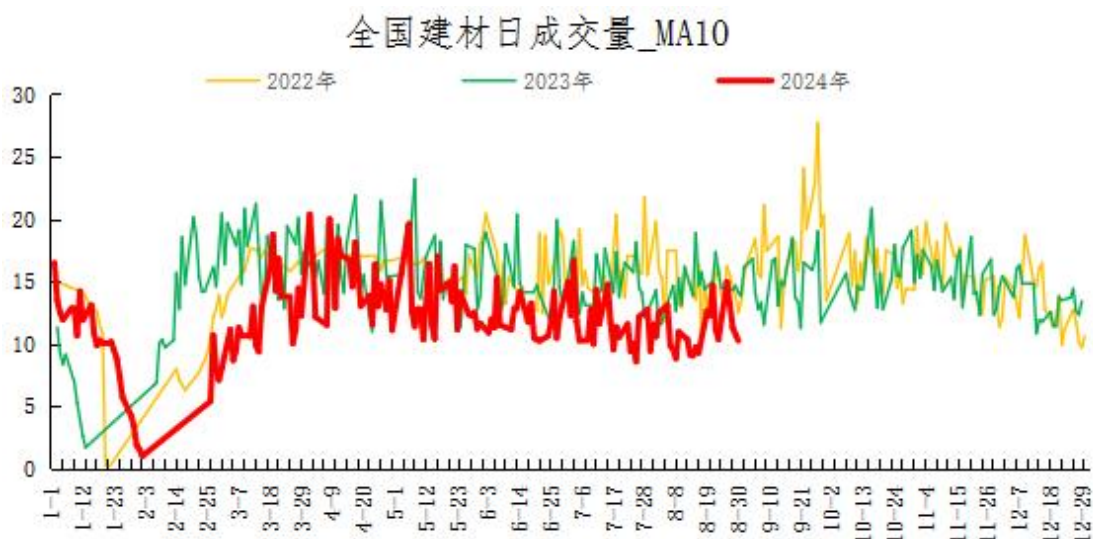


图 3：全国建材成交量

### 四、库存

8 月份建材社会库存大幅下降。月末螺纹钢库存 442.84 万吨，较上月末降 123.75 万吨；线材库存 70.79 万吨，较上月末降 4.36 万吨。

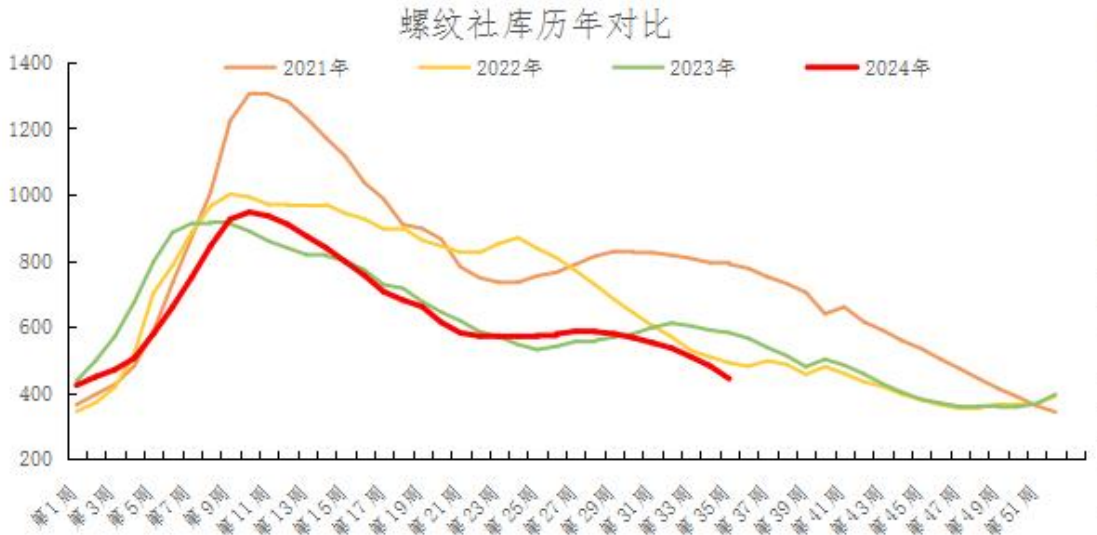


图 4：螺纹钢社会库存历年对比图

## 五、成本利润

8 月末唐山螺纹钢利润-27.35 元/吨，较上月同期增加 165.34 元/吨。



图 5：螺纹钢利润情况走势图

## 六、下月预测

进入“金九”传统需求旺季，基建与房地产需求有望小幅回升，市场贸易投机需求或有增加，成交将有一定程度的释放。钢企仍处于亏损状态，长流程产线开工或维持低位；随南方电力紧张的缓解，短流程产线开工或有所提高，建材供应将有所增加，厂库、社库或将继续下降。原燃料价格存上涨预期，钢材成本存有支撑。预计 9 月建筑钢材价格震荡偏强运行，其中上海地区螺纹钢价格 3150-3450 元/吨。