

现货价格宽幅上涨 钢企利润由亏转盈

概述：9月份热卷板价格前期呈现震荡下跌、后期表现大幅反弹行情。10月份，价格或呈现前期偏强运行，后期震荡调整的行情。

一、供应

9月末唐宋调查，在统全国重点钢企89条热卷轧线在产87条，新增新金钢铁一条轧线检修，全国热卷轧线开工率、日产量月同比均小幅下降。

热卷轧线开工及日产量

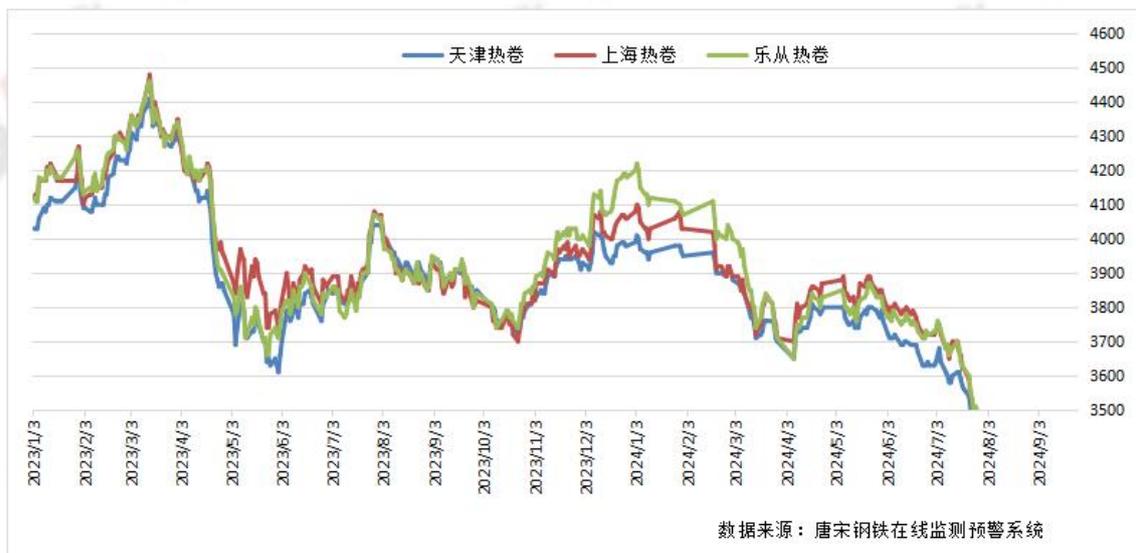
区域	轧线开工率(%)		日产量(吨)	
	当期值	月涨跌值	当期值	月涨跌值
全国	97.73	-1.13	770100	-14500
华北	94.74	-2.63	366200	-8500
东北	100	0	74000	-1000
华东	100	0	183500	0
唐山	94.44	0	192500	3000

二、价格

9月(1-30日)全国热卷板市场价格宽幅上涨。

重点地区热卷价格变化

热卷	地区	钢厂	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
		天津	中铁	3570	410
	上海	本钢	3650	460	14.42
	乐从	柳钢	3630	440	13.79



重点地区价格走势

三、库存

1、厂库

9月末调查全国重点钢企热卷库存 108.48 万吨，较上月同期降 2.02 万吨，其中唐山 20.2 万吨，月同比涨 0.94 万吨。



全国重点钢厂库存走势图

2、社库

9 月份卷板社库由升转降。9 月末热卷社会库存 315.98 万吨，较上月同期降 30.08 万吨。

热卷社会库存 (万吨) **315.98** -16.95



热卷社会库存走势图

四、利润

9月末钢厂出厂价格大幅上涨，成本价格小幅下降，钢厂由亏转盈。（以唐山地区A钢厂为例）。

日期	热卷成本	目前出厂价格	盈亏情况
8月30日	3286-3429	3160	亏损 126-269
9月30日	3250-3402	3520	盈利 118-270
月同比	- (27-36)	360	244-539

唐山热轧卷板利润 (元/吨) **87.69** +57.87



唐山热轧卷板利润走势图

五、9月份市场总结

9月上中旬市场缺乏重大的宏观政策刺激，悲观的市场信心持续蔓延。同时，

南方高温、台风、北方区降雨增多，专项国债、超长期国债发售、大规模设备更新措施的效果没能显现……。国内钢材需求增长缓慢，部分钢企产线逐步复产，钢铁市场悲观情绪进一步加剧。卷板库存压力持续加大，多国调高进口钢材关税……。市场现实基本面矛盾没能明显改善，预期情绪持续悲观，致使期现货产品价格震荡下跌，多品种价格再创 2017 年以来低位。

9 月中下旬，随美国宣布大幅降息，特别是中国宣布降准、降存量房贷利率及政治局会议确定保证必要的财政支出，更好发挥政府投资带动作用等一系列重大的金融政策推出，极大提振了中国经济增长信心，黑色市场价格呈现了大幅反弹行情。

9 月（1-30 日）现货市场价格前期呈现震荡下跌、后期表现大幅反弹行情。

六、10 月份市场预测

十月前期受政策面利好消息加持，市场信心持续提振，卷板价格上行。受假期影响卷板，需求将缓慢释放，库存将小幅累积；后期终端补库需求或增多。部分检修钢厂将复产，供应端将小幅增加，社会库存将持续高位；十月后期，随宏观政策效应的弱化，支撑期现价格动力减弱，现实供需求矛盾加大，市场观望、恐高情绪逐步增长，热卷板现货价格上涨受限。预计 10 月份（1—31 日）热卷板价格或呈现前期偏强运行，后期震荡调整的行情，上海地区热卷板价格 3450-3750 元/吨。