

中钢期货早评：钢厂主动限产增多 钢材价格下跌步伐有望放缓

【基本面变化】

螺纹市场：上周国内建筑钢材价格大幅下行，市场成交清淡。周初期螺开盘下行，市场价格跌价迅速，成交未有明显回暖，周中价格继续下调，低位资源放量出现明显好转。周尾期螺盘面继续下行，市场心态受挫明显，商家价格再次快速下跌，成交表现也较为平平。预计今日建材市场价格以下跌为主。

热轧市场：上周国内热轧板卷价格大幅走低，市场成交整体较差。目前高供应的情况依然没有改善，库存继续累积，供需平衡难以达成，且持续下跌导致市场情绪走弱，短期来看，价格依然将维持震荡趋弱运行。预计今日热轧市场价格偏弱运行。

材料价格：唐山地区 20MNSI 方坯报 3560 元，跌 40；Q235 方坯报 3460 元，跌 40。

【综合分析】

上周黑色品种期价呈持续下跌走势，螺纹钢主力 1910 合约跌至 3600 下方。近期，由于钢材价格大跌、部分钢厂出现亏损，陕晋甘川地区钢厂（立恒、建邦、宏达、建龙、陕钢等）针对目前市场行情，召开内部协调会。决定率先限产，降低产量，将对市场投资者信心有所提振，钢材价格下跌步伐有望放缓。由于近期钢材现货价格持续下跌，钢厂生产利润大幅回落，抑制其生产积极性，致使钢材产量小幅下降，根据我的钢铁网数据，截止 8 月 8 日当周，全国螺纹钢周度产量为 370.69 万吨，环比下降 7.3 万吨，同比上升 48 万吨，不过产量处于同期高位，钢材供给压力依然较大。库存方面，受近期南方雨水天气影响，下游需求持续走低，而钢材产量继续上升，导致钢材库存累积速度明显快于往年，截止 8 月 8 日，全国螺纹钢社会库存为 643.82 万吨，环比上升 10.67 万吨，同比上升 201.82 万吨；全国螺纹钢钢厂库存为 267.5 万吨，环比上升 15.72 万吨，同比上升 96.87 万吨，钢材库存压力增大，钢材价格承压运行。预计钢材期价近期将以弱势下跌为主，预计今日螺纹 1910 合约下跌，目标价格 3550；热轧 1910 合约下跌，目标价格 3550。

研究发展部

免责声明

本刊中所载研究报告由中钢期货有限公司（以下简称“中钢期货”）品种研究员撰写编译，仅为所服务的客户的一般用途而准备，未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本刊中的研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为中钢期货月刊，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中钢期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，作者力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与中钢期货及品种研究员无关。