

佛山乐从钢铁世界调研小结

金秋十月，丹桂飘香，钢铁市场也迎来了一波可观的收获行情。究其原因，成本推升占据了重要因素，钢价属于被动跟涨状态。随着国家发改委进一步调控煤炭市场，焦煤焦炭等炉料短缺情况有望缓解，市场将逐渐回归基本面。目前，基建项目再度发力，钢材需求状况实际怎样呢？往后看，又到了钢贸冬储季节，在供给侧改革与去产能背景下，钢贸商对冬储态度如何呢？带着这几个问题，我司研究所奔赴佛山乐从钢铁世界展开实地调研，为把握四季度钢价走势获得了一手素材。

根据行程安排，此次调研分两步进行：一是拜访乐从钢贸协会，了解当地钢贸市场概况；二是走访现货展销区，与中小型钢贸商沟通，了解他们对市场看法及冬储准备情况。

乐从钢铁贸易协会迄今已有近 20 年历史，登记会员人数最高峰接近 1500 间，会员企业最低年销量 2000 吨。据秘书介绍，乐从钢材市场已建设成为全国最大的钢材集散地，占地 4000 亩，年成交量 2000 万吨，年加工量超 1000 万吨。从品种看，乐从钢材市场以板卷及各类型材为主，螺纹钢其次，全国各大钢厂牌号均有销售，下游企业主要为珠三角地区各类制造工厂。从销售模式上看，简单的“低进高出”空间越来越小，线上线下销售一体化并整合供应链与金融服务是大型钢贸商的转型方向。欧普钢网和钢铁世界是当地主要线上平台。另外，同上海相比，这里以现货为主，而上海侧重于期货。



在现货展销区，建材贸易商介绍，最近本地一二线钢厂（韶钢、裕丰、珠海粤钢）出厂价平均有 200 元/吨左右上调，韶钢三级螺纹涨至 3100 元/吨左右，相对强势，主要还是北方到货资源仍旧不多，库存继续下降所致。近期受台风天气影响，成交不理想，商家对后市相对谨慎，因为冬储时间窗口临近，北材南下是大势所趋。对需求方面，商家表示“银十”行情已过，需求转淡概率较大，后期拉涨空间有限。

冬储方面，目前现货市场表现还不明显。不过，有贸易商介绍，今年形势较往年有所变

化，主要集中在三方面：一是运输成本上升，二是资金占用压力较大，三是冬储意愿没有以前强。今年9月21日起，交通部《超限运输车辆行驶公路管理规定》正式实施，在严厉超载查处环境下，钢材物流运输环境发生了明显变化，短期整体物流运输成本上升30%-50%。因此，为了缓解成本压力，减少资金占用，钢铁厂商控制库存量，使得今年“冬储”形势与往年不同。另外，现在钢铁市场供需状况发生了很大的变化，时下钢厂都在限产、减产，他们对“冬储”的意愿也不像以往那样强烈了。钢贸行业是资金密集行业，确保资金正常周转是钢贸企业的重中之重，而今年银行授信也相对偏紧，“冬储”的资金成本较往年抬升，一定程度上提高了钢贸商“冬储”门槛。

综合来看，乐从市场螺纹钢库存相对较低，而贸易商冬储表现不明显，钢价或维持强势，但下游需求状况并不乐观，限制钢价反弹空间。考虑到现货大幅升水提振，建议短期仍以多头思路对待，11月中旬或迎来明显拐点。

研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。