

## 建材周评：成本震荡 市价先涨后跌（4.11-4.15）

【市场预判】本周建材先涨后跌，整体价位仍拉高，预计下周调整为主，涨跌均有。货少支撑及市场良好预期之下，本周钢价继续大幅拉高，但统计局 15 日数据显示，3 月份中国粗钢产量 7065 万吨，同比增长 2.9%，结束了去年以来钢铁产量下滑的趋势，意味着钢企盈利好转后，行业复产、增产节奏加快，而且各地拉涨幅度不一，目前南北价差颠倒混乱，整体格局有待调整，故料下周行情整理为主，涨跌均有。

### 【内容提要】

- ◆本周建材先涨后跌
- ◆经济艰难复苏，短期钢价难深跌
- ◆钢材需求下降 国内产量回升
- ◆预计下周钢厂调价政策趋稳
- ◆预计下周市场价格坚挺运行
- ◆数据表现利好，下游持续复苏

## 一、 宏观热点

本周宏观：经济面，一季度在稳增长、促投资的大背景下，经济数据有所回升，对钢铁产业形成了一定的需求，但货运量和 PPI 数据依旧不理想，若投资持续性不够，经济仍有相当大的不确定性；钢市本身，出口和内需表现较为强劲，而产量同比小降，导致钢价持续上涨；楼市，一二线明显升温，三四线去库存效果欠佳。此外，其他下游在投资拉动下，均有不同程度回升。故小编认为，尽管昨今两天钢坯有所回调，但在大环境好转下，短期钢价难有深跌。至于长期，还是得看钢产量是否会回升、稳增长投资及资金投放是否具备持续性。

### 【经济面】

1、今年一季度，国家发展改革委批复审核的项目投资及部署安排的专项建设基金合计 8473.07 亿元。

2、交通银行：在大量稳增长投资项目的带动下，1-2 月施工项目计划总投资同比增长 13.9%，增速比去年提升 9.4 个百分点；新开工项目计划总投资同比增长 41.1%，增速比去年大幅提升 35.6 个百分点。这预示着未来大量新开工项目将陆续出台，从而有力地推动投

资增长。

3、2016年3月份我国CPI同比上涨2.3%，涨幅较上月持平，低于市场预期；3月份我国PPI同比下降4.3%，连续49个月同比下降，但降幅较上月收窄0.6个百分点。

4、2016年一季度，全国铁路货物发送量维持大幅下降势头，仅完成7.88亿吨，较去年同期再减0.82亿吨，同比下降9.43%。

5、李克强主持召开部分省（市）政府主要负责人经济形势座谈会，强调经济下行压力仍然较大，要坚定信心促改革，为经济持续稳中向好蓄能增势，用市场化债转股等方式，逐步降低企业杠杆率；要推进减税，降费；要推进结构性改革；要加快淘汰钢铁、煤炭等落后产能。

6、发改委推动金融机构加大重大建设项目支持力度，鼓励银行积极跟投跟贷，以进一步发挥专项建设基金的拉动带动作用。

7、IMF把2016年全球经济增速预估由3.4%降低至3.2%；把2016年中国经济增速预估由6.3%上调至6.5%。

8、中国3月出口九个月来首次增长 进口降幅大幅收窄。

9、一季度，全国全社会用电量约13524亿千瓦时，同比增长3.2%，增速同比回升2.4个百分点。

10、经济数据：2016年中国一季度GDP同比6.7%，预期6.7%，前值6.8%。1-3月城镇固定资产投资同比10.7%，预期10.4%，1-2月10.2%。1-3月全国房地产开发投资同比名义增长6.2%，房屋新开工面积同比增长19.2%。1-3月发电量1.3551万亿千瓦时，同比增长1.8%；其中3月发电量4779亿千瓦时，同比增长4%。3月规模以上工业增加值同比6.8%，预期5.9%，前值5.9%。

## 【钢市】

1、钢铁十三五规划或6月出台，已将“引导兼并重组”作为十大发展重点之一。通过兼并重组形成1-2家超亿吨粗钢产量企业，3-5家5000万吨级以上企业，6-8家3000万吨级以上企业。

2、中钢协：2016年3月下旬，中钢协会员钢铁企业粗钢日均产量163.1万吨，比上一旬减少3.11万吨，降幅1.87%。预估全国粗钢产量为212.3万吨，旬环比下降1.91%。截至3月下旬末，会员钢铁企业钢材库存量1205.59万吨，较上一旬末减少169.93万吨，降幅12.35%。

3、中钢协：2015 年中国铁矿石对外依存度已经达到 84%，同比提高 5.5 个百分点，并正在进一步攀升，今年 1-2 月已经超过 86%。

4、统计局：1-3 月我国粗钢产量 19201 万吨，同比下降 3.2%；生铁产量 16612 万吨，同比下降 4.1%；钢材产量 26230 万吨，同比持平。其中，3 月粗钢产量 7065 万吨，同比增长 2.9%；生铁产量 6020 万吨，同比增长 2.2%；钢材产量 9923 万吨，同比增长 3.3%。

5、昔日中国第二大民营钢企山西海鑫钢铁集团已准备改头换面重新回归市场。由北京建龙集团接手后的海鑫钢铁已更名“山西建龙钢铁控股有限公司”，不出意外的话，将在 5 月点火复产。

6、与 2015 年钢铁价格节节走跌的趋势相比，2016 年的钢铁价格迎来了 6 年不遇的超级反弹，反弹持续至目前。螺纹钢现货自去年 12 月 1 日的 4 个多月反弹幅度更是高达 38%。同期钢铁热卷产品的反弹幅度高达 54%。

7、2015 年我国铁矿石产量为 13.81 亿吨，较上一年下降 8.6%，创近年来最大降幅。其中，去年 12 月末，国内规模以上矿山的产能利用率只有 65%左右，85%的小型矿山处于关停状态。

8、2016 年 3 月我国出口钢材 998 万吨，较上月增加 187 万吨，环比增长 23.06%，同比增长 29.61%；进口铁矿石 8577 万吨，较上月增加 1216 万吨，环比增长 16.52%，同比增长 6.53%。

9、国际钢铁协会：预计今年全球钢铁表观消费下降 0.8%至 14.88 亿吨，其中中国表观消费量下降 4%；预计 2017 年将反弹 0.4%至 14.94 亿吨，其中中国表观消费量下降 3%。

10、为确保化解钢铁煤炭行业过剩产能落到实处，国土资源部目前已全面暂停受理钢铁煤炭行业建设项目用地、用矿审批。

## 【楼市】

1、国土资源部：在住房供求关系紧张地区适度增加用地规模；对房地产库存较高的城市，减少直至停止住房用地供应；允许尚未开工房地产项目用地按照有关规定改变用途，用于棚改安置房和公共租赁住房建设。

2、自中央经济工作会议将“去库存”确立为今年经济工作五大任务之一以来，各地去库存措施频出。但效果并不理想，城市间分化趋势继续加剧，三四线城市存销比仍高达 30 多个月，即这些城市现有的房子要卖完得 30 多个月。

3、2016 年一季度，30 个典型城市商品住宅成交面积为 6140 万平方米，同比增长 33.7%，

已持续六个季度保持正增长，成交量创近 7 年同期季度新高。

4、2015 年，苏州楼市成交量达到 1176.15 万平方米，为近三年最高值，同比 2014 年增长 42.66%。

5、辽宁省国土资源厅下发通知，要求全省各地从严落实房地产去库存工作，对于库存严重的地区，停止供应房地产开发用地。

6、吉林放宽多项公积金政策：包括新增住房公积金贷款首付提取；提高贷款购房提取额度等。

7、2016 年 3 月，南京房价环比成长 2.23%、同比增长 3.16%，连续 12 个月呈现上扬趋势。有银行高管近日向记者透露，目前人民银行南京分行正联合地方政府调研，可能会出台新一轮调控措施。

#### 【其他】

1、据中汽协统计，3 月份汽车销量报 243.97 万辆，同比增长 8.8%。

2、一季度新接船舶订单量现较大幅度回升，新承接船舶订单量 742 万载重吨，同比增长 23.9%，其中出口船舶占总量的 93.9%。

3、2016 年中国铁路总公司计划开工项目 45 个，铁路计划投产新线 3200 余公里，其中高铁里程 1300 余公里，铁路投资今年有望再创新高。

## 二、 产业信息

◆ 钢铁需求：国际钢铁协会数据显示，2016 年全球钢铁需求将连续第二年下降，2017 年才会回升。中国这一世界最大钢铁消费国经济增速放缓，中国今明两年钢铁需求仍将减少，给全球钢铁需求增添了不少压力。具体来说，今年全球钢铁需求预计将下降 0.8%，至 14.88 亿吨。而受欧盟及北美自由贸易协定区国家钢铁需求回升的拉动，全球钢铁需求明年将回升 0.4%，至 14.94 亿吨

◆ 钢铁产量：国家统计局数据显示：2016 年 3 月全国粗钢产量 7065 万吨，同比增长 2.9%，粗钢日均产量 227.9 万吨，较 1-2 月份大增 12.9%；钢材日均产量 320.1 万吨；生铁日均产量 194.2 万吨。

## 三、 重点钢厂政策

### 【长峰】

13日长峰钢厂对成都地区建筑钢材出厂价格进行调整，其中线材，盘螺上调100元/吨，螺纹上调150元/吨，现分别挂牌执行3160，3210，3080元/吨，其中HRB400EΦ12-14mm螺纹钢出厂执行价格为3170元/吨；HRB400EΦ28mm螺纹钢出厂执行价格为3170元/吨。钢厂厂价上调，提振本地商家心态，报价跟涨，涨后成交平平，加之受助于钢坯拉涨，前期市价涨势过猛，现商家心态回归理性，料下个月钢厂政策维稳为主。

### 【安钢】

本周河南钢市迎来大涨行情，受此影响，河南省内钢厂安钢连续两天上调出厂价。其中4月11日安钢对螺纹上调100元/吨不含税，12日上调50元/吨不含税，累计上调150元/吨。调价后，安钢螺纹挂牌价3088.8元/吨含税，经过与当前市价相比，安钢螺纹倒挂220元/吨，按此测算，除去贴补后，贸易商仍亏损经营。考虑短期市场有回调修正需要，但有与成本支撑，下跌空间不大，预计近期钢厂出厂价平稳为主。

### 【沙钢】

11日沙钢发布4月第2期价格政策，其中螺纹、线材、盘螺在上期价格基础上分别上调80、70、70，本月中旬300高线、三大螺、盘螺出厂价分别执行2510、2590和2580（元/吨），周内市价涨幅较大，但随着钢坯、期螺走势由强转弱，市场心态明显受损，近日市价止涨回落。目前沙钢三级大螺厂提基价2600左右，较上周相比增长240元，，鉴目前货少尚有一定支撑，料沙钢下期调价政策平稳运行。

### 【河钢】

12日河钢出台4月中旬建材指导价政策，在上旬基础上，唐承宣线上调300、螺纹上调450、盘螺上调300，调整后线材、抗震大螺及盘螺出厂指导价分别为2900、2900和2930（元/吨）；因河钢供给短缺，市场预期良好，近半月河北钢市拉涨氛围浓厚，本周主流钢价在上周基础上再涨300元/吨，虽然后半月有所回调但亦在市场预料之中，因此目前商家心态仍较稳定，考虑社会库存较低及下游需求稳定等利好因素支撑，预计下周再降空间有限，钢厂抑或继续挺价。

## 四、 重点市场预测

### 【南昌市场】

本周南昌建材价格涨后趋弱，预计下周下调为主。本周钢材市场在原料和期货的强力提振下，钢价大幅上涨，且钢厂产量偏低，钢厂指导价持续上调，成本支撑下，市价居高不下。

不过，高价出货不畅，下游采购谨慎，且随着期货和钢坯走弱，现货信心不足，市场上低价出货的现象愈发普遍。综合考虑，预计下周市价下调为主。

### 【长沙市场】

本周长沙建材市场价格上调，预计下周市价涨势趋缓。一，成本支撑明显，当前钢坯和矿石价格较前期处于高位，市场到货成本高企。二，价格持续推涨，市价处于阶段性高位，终端采购放缓。三，期螺高位偏弱，对商家心态有所影响。综合以上考虑，预计下周市价继续偏强为主，但幅度有所收窄。

### 【广州】

本周广州线螺累计涨幅高达 180-280 不等。除了上周粤钢、湘钢、韶钢、万钢在广州座谈研讨当今广东钢市，一致认为广东的价格极不合理，已然成为全国最低。本月主到钢厂将共同稳步推涨至 2600。这一消息带动，加之原材料及期螺趋强提振，助推市场一路走高。然本地雨水天气影响下游施工，整体成交连续缩量，伴随着期螺下挫，下半周部分市价开始回调 30-80 元/吨。下周本地雨水天气仍多，部分可达中雨或大雨，将再次抑制需求释放，且当前价格虚高，尚存回调空间，但由于省内几大钢厂仍有挺价意愿，料此次下调空间有限。

### 【西安市场】

本周西安市场主流拉涨，预计下周维稳运行为主，主要原因，终端需求释放有限，市场整体成交平平，受助于前期钢坯拉涨，市场报价上调幅度较大，涨后成交尚可，然落袋为安心态影响下，市场不乏高报低出资源，影响整体价格，目前库存总量不大，市场销售压力不大，加之目前活跃度尚可，预计下周西安线螺维稳运行为主。

## 五、 下游产业

房地产市场：统计局最新数据显示，与 1-2 月份相比，1-3 月份全国房地产开发投资增速回升 3.2 个百分点，新屋开工面积增速回升 5.5 个百分点，土地购置面积增速回升 7.7 个百分点，商品房销售面积增速回升 4.9 个百分点，房企资金来源增速提升 15.7 个百分点，商品房待售面积增速放缓 2.6 个百分点，3 月末商品房待售面积比 2 月末减少 415 万平方米。从以上数据来看，3 月份房地产市场整体表现较好，库存压力有所减缓，主要是得益于一二线城市库存减少，不过，三四线城市去库存压力依然较大。同时，房企资金情况改善，拿地及新屋开工积极性提升，均有利于螺线等建材需求好转。

基建投资领域：据交通运输部最新数据核算，3 月份，全国交通固定资产投资同比增长 16.48%，环比增长 125.62%，而 2 月份同环比增速分别为 -1.49%、-23.92%。同时，其中的

公路、内河、沿海建设投资 3 月份环比分别增长 121.3%、24.6%、340.5%。另据统计局最新数据显示，1-3 月份，全国城镇固定资产投资同比名义增长 10.7%，增速比 1-2 月份加快 0.5 个百分点；基础设施投资（不含电力）同比增长 19.6%，增速比 1-2 月份加快 4.6 个百分点；施工项目计划总投资增速比 1-2 月份回落 7.2 个百分点；新开工项目计划总投资增速回落 1.6 个百分点；固定资产投资到位资金增速比 1-2 月份加快 5.5 个百分点。从以上数据来看，3 月份公路、沿海等交通建设投资显著提速，基建投资整体恢复较好，利于刺激螺线、热轧、管型材等的消费。