

建材周评：消息面风声四起 钢价震荡运行（7.4-7.8）

富宝资讯 7 月 8 日消息：

【市场预判】本周建材行情继续走高，预计下周调整为主，涨跌均有。期螺走势强劲，现货预期转强，加之货少支撑，各地钢价不同程度上行，价格走高后中间商活跃度降低，整体成交渐疲软，但市场上限、停产消息不断，贸易商多惜售观望；考虑雨水天气较多，行情继续涨动力有限，料下周行情调整为主，低位补涨，高位或降。

【内容提要】

- ◆本周建材继续走高
- ◆消息面风声四起，钢市再迎过山车
- ◆严控新增产能 再就业压力严峻
- ◆预计下周钢厂出厂价震荡为主
- ◆预计下周市场价格稳中探涨
- ◆下游利好暂乏，延续淡季趋弱

一、宏观热点

本周宏观：经济面，近期人民币走软预计将带来输入性通货膨胀，国内商品部分走高；且下半年机构预测降准降息概率大，市场资金流动性偏强；钢市本身各种炒作传闻再度来袭：唐山扛震纪念限产、台风暴雨抗洪部分钢厂停产等，目前期螺反复震荡支撑较强，但考虑后期国内天气或不利，终端将持续低迷，钢市依然承压，短期钢价或将以盘整走势为主。

【经济面】

1、【机构预测 6 月新增信贷超万亿 基建投资占大头】各大分析机构对今年 6 月份新增信贷规模的预测均较一致，多落于 9500 亿至 11000 亿元区间，据不完全统计，均值为 10375 亿元。随着需求放缓，房地产投资年度高点已过，去产能压力下制造业投资持续疲弱，信贷需求回升将主要体现基建投资方面。

2、【国办发文要求进一步做好民间投资工作】其中提到，认真抓好督查和评估调研发现问题的整改落实，着力缓解融资难融资贵问题，切实降低企业成本负担，努力营造一视同仁的公平竞争市场环境等。发改委要会同有关部门成立督导组，从 7 月中旬开始，对民间投资体量大、同比增速下降较快和近期民间投资增速滞后的省（区、市），组织开展重点督导。

3、中国信息化百人会与德勤联合发布报告称，中国目前仍是全球最具竞争力的制造业国家，但由于中国在人才、创新、能源政策、基础设施、法律环境方面表现尚待提高，到 2020 年，美国或将反超中国，成为第一。

4、【中国央行：保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长】中国央行货币政策委员会召开 2016 年第二季度例会。会议认为，当前我国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估。将继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。

5、【中证报头版评论：下半年货币政策微调空间加大】从量上来说，为了保证流动性合理，央行可通过逆回购加 MLF 应对流动性紧张，保持金融体系流动性稳定。货币政策微调更多还是进一步加大定向精准调控的力度，通过逆回购、再贷款、定向降准等多种工具调控基础货币。必要时，也可根据市场整体流动性状况和经济增长的需要降准。目前来看，由于货币约束条件减弱，回购利率水平有进一步下调的空间。

6、【吴晓灵：中国企业仍然难以找到融资渠道】全国人大财经委员会副主任委员吴晓灵表示，中国境内有很多资金，但企业依然很难找到融资渠道，因此，结构性和金融改革是关

键所在。"直升机撒钱"不是缓解融资难的一个好方法，因为它不奖励创新。

7、【商务部王受文：当前全球经济仍处于深度调整期】据商务部网站，G20 贸易投资工作组第三次会议在上海召开。商务部副部长王受文称，当前全球经济仍处于深度调整期。过去四年，贸易增速连续低于经济增速，对经济增长的引擎作用有所减弱

8、【经济参考报头版评论：提振民间投资需要"动真格"】民间投资在实业领域没有信心，不愿投资，除了制造业整体处在困难周期外，房地产及虚拟投资领域的虚火也是重要原因。在房地产和金融投资领域如果赚钱很容易，企业就不会选择坚持做实业和创新。这是一种严重的资源错配，要扭转这种不利局面，必须在体制机制和政策落实上"动真格"。

9、【汇丰：资金外流受抑 中国与其他亚洲国家下半年可能放松政策】汇丰分析师 Andre de Silva 称，中国央行加强了沟通、实施了更严格的资本管制，意味着市场不再预计人民币将单边贬值，那么中国下半年就应该会加入其他亚洲国家的宽松行动。降准可能性更大，因为与生硬的降息相比，降准更易微调特定部门；或不断续做公开市场操作，提供长期流动性。

10、【发改委研究员：二季度经济不及预期或引发降息】发改委研究员张岸元、曹玉瑾：鉴于国内流动性宽松局面以及公开市场操作的成熟，近期存准率水平可能保持稳定。若二季度经济数据低于市场预期，不排除存贷款基准利率的下调，这将进一步支撑资产价格，引导社会融资成本下行。

11、7月4日，《人民日报海外版》刊发南开大学副教授刘程的文章称，与历史上其他曾经历过由"盯住汇率"制退出的国家过程一样，市场各方未来也必将经历一段逐步适应人民币波动幅度加大的时期；无论从波幅还是中枢水平来看，人民币的近期走势并不值得过分忧虑。

12、交银国际洪灏：人民币走软预计将带来输入性通货膨胀，中国国内商品价格有望走高。商品类股吸引了不少投机资金。

【钢市】

1、【螺纹钢期货涨至 9 周高点 市场猜测唐山钢铁厂可能减产】上期所 10 月份交割的螺纹钢期货一度涨 5.1%至每吨 2,468 元人民币，创下 5 月 3 日以来盘中最高水准。上周该合约涨 10%，为 4 月 22 日以来最大单周涨幅。据外媒，唐山钢铁厂计划本月减产，以确保唐山大地震 40 周年纪念活动时的空气品质。

2、【四川出台供给侧改革方案：到 2017 年压减煤炭产能 2240 万吨】《方案》明确，到 2017 年，压减粗钢产能 420 万吨，煤炭产能 2240 万吨，水泥产能 300 万吨，商品住房库存规模比 2015 年减少 10%。目前四川省粗钢年产能不到 3000 万吨，这意味着未来四川省有超过七分之一的粗钢产能要被压减。

5、【上半年 383 家国企参与并购重组 后续改革将更活跃】 统计数据显示，今年以来，A 股市场上共有 1339 家上市公司参与并购重组 2178 起，其中涉及国有企业 383 家、共计 543 起案例。专家表示，钢铁、煤炭、水泥等产能过剩行业将是今年国企兼并重组的重点。专家表示，钢铁、煤炭、水泥等产能过剩行业将是今年国企兼并重组的重点。

6、【中钢协：1-5 月会员钢铁企业实现利润 87.36 亿元】据中钢协统计，1-5 月份，中钢协会会员钢铁企业实现利润 87.36 亿元，同比增长 7.38 倍；亏损面 28.28%，同比下降 13.13 个百分点

7、【中国钢铁产能分散比过剩更严重】中国进出口银行原董事长李若谷称，经工信部认可的产能在 100 万吨以上的钢铁业联合企业有 305 家，若以单工序钢厂计算则超过 2000 家。行业集中度低，产业布局分散，滋长了企业间的恶性竞争和个别地方政府的保护主义，并带来环保问题。

8、【发改委主任徐绍史：确保 2016 年去产能任务完成】国家发展改革委主任徐绍史 7 日在钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展全国电视电话会议上给出了明确答案：各方要积极行动，攻坚克难，确保 2016 年去产能目标任务顺利完成。

9、【暴雨短期冲击钢市供需 多家灾区钢企称受影响有限】调研结果显示，安徽、江苏、江西和湖北等省份的 17 家沿江钢铁企业生产受到不同程度的影响，其日均产量大约减少近四分之一。但总体来看，此次强降雨覆盖省份并非我国钢铁产能的主力区，因此对钢材市场整体影响并不大。数据显示，受灾最为严重的两湖地区钢铁产量只占全国总产量的 6%。

【楼市】

1、【经参头版评论：泛豪宅化明显抑制交易意愿】在“地王”高溢价率和各路资金热烈追捧下，北京、上海、深圳等一线热点城市已经出现全城泛豪宅化。最近一段时间接连出现的“地王”豪门争夺战，在营造房价上涨预期的同时，实际上也绷紧了住宅置换链条，显著增加中低收入人群的购房压力。因此，未来一段时间热点城市出现存量住房交易萎缩似乎不可避免，而住宅不动产交易便利性也将显著下降。

2、【机构：上半年北京房贷同比下滑 20%】从房地产中介“伟嘉安捷”获悉，2016 年上半年北京房贷市场成交量呈现明显的“山字形”走势，同比跌幅在 20%左右。在年初利好政策的带动下，北京房贷市场一季度的成交量涨幅比较明显，但二季度由于购房人心态转变等，成交量处在下滑态势中。

3、【一线楼市现豪宅化趋势：北京真正进入“10 万+时代”】5 日讯，全国最贵的 22 个市辖区被北京、上海、深圳三个一线城市包揽，其城市中心区住宅每平方米单价均已超 7 万元。

4、【上半年二线城市领跑全国】近日，中指院在上半年楼市交易报告中归纳出以上特点。该报告还归纳出其他特点，包括：9 成城市成交面积同比上涨，二线城市领跑；各地推盘放缓，库存压力趋缓；土地市场地王频出，分化明显。

5、【中国金融时报：应遏制国有企业抢地王的势头】央行旗下《金融时报》评论称，房地产去库存过程中出现了“不和谐”的声音，表现在一线城市和部分二线城市涌现出多个“地王”，其中超半数由国有房地产企业抢得。这有悖国家去库存初衷，也不利于房地产市场长期健康发展。

6、【**社科院报告：房地产市场或迎来一个短暂调整期**】社科院发布报告认为，当前房地产市场的总体回升主要是由于政策促进和市场预期变化引起的。报告预测，2016年下半年到2017年上半年，房地产市场可能会迎来一个短期调整期。持续的政策刺激与有力的制度变革力度，将决定调整幅度和时间提前或者延后。2016年全年商品房销售有望创历史新高。市场分化将从“少数城市热、多数城市冷”转向两极分化进一步加剧。

7、【**6月深圳新房均价突破6万 二手楼市止跌回升**】根据深圳市规划国土委数据统计，6月新房住宅均价为61756元/m²，环比上涨10.6%。6月全市二手房成交5417套，环比小幅增长0.6%。

【其他】

1、【**上半年全国土地出让金过万亿 杭州多卖了四倍**】中国指数研究院数据显示，全国300城市楼面均价及溢价率持续上涨，前六个月出让金额超1万亿元，同比增逾三成。

2、【**发改委紧急追加四省暴雨洪涝灾害救灾应急补助**】近期，长江中下游沿江地区强降雨持续，基础设施损毁严重。为支持受灾严重的安徽省、湖南省、湖北省、江西省做好灾后恢复建设工作，国家发展改革委追加下达中央预算内投资2.85亿元，支持上述地方遭受暴雨洪涝灾害地区基础设施和公益性设施应急恢复建设。

3、【**发改委：确保9月底前全部批复45个铁路建设新开工项目可研报告**】中国国家发展改革委副主任胡祖才表示，今年铁路建设仍要保持8,000亿元人民币以上投资规模，确保今年9月底前全部批复45个新开工项目可行性研究报告，确保按期完成铁路建设目标任务。

二、产业信息

1、政策规划：供给侧结构性改革，“三去一降一补”五大任务，去产能居首位。根据规划，我国拟用5年时间再压减粗钢产能1亿-1.5亿吨；用3至5年时间，再退出煤炭产能5亿吨左右、减量重组5亿吨左右。初步测算，这将影响钢铁行业50万职工和煤炭行业130万职工的工作岗位，再就业压力将是制约去产能不乏的最重要因素之一

2、行业政策：6日，《河北省贯彻落实中央环境保护督察组督察反馈意见整改方案》公布，《整改方案》明确，严控高耗能、高污染新增产能，对新发现的违规建设钢铁项目或封停设备复产所在地县(市、区)委书记、县(市、区)长先免职，再调查处理。

三、重点钢厂政策

【八钢】

【八钢】

7日八钢钢厂对乌鲁木齐建筑钢材价格进行调整，现高线，盘螺分别拉涨30元/吨，螺纹钢价格拉涨50元/吨，现分别挂牌执行2620，2750，2640元/吨，其中HRB400Φ12-14mm执行2890元/吨，HRB400Φ28-32mm执行2920元/吨，此番价格拉涨，商家反馈平平，淡季效应下，市场出货有限，外围期螺提振下，市场心态有所回升，然需求依旧弱势，对于后市行情，贸易商心态严谨。综合以上，料下期钢厂政策维稳为主。

【三钢】

三钢调价：7月6日起三钢所有品种结算价格上调200元/吨，执行2510/2570/2660，指导价2610/2670/2760。此次三钢涨幅普遍高于市场预期，政策出台后市场纷纷被动跟涨，然下游对高价较难接受，成交始终不理想，故部分开始趋低走量为主。然由于近期期螺上涨动能较强，且钢坯库存依旧维持低位，价易涨难跌，在此支撑下，商家心态多显纠结。一方面钢厂政策偏高，商家亏损意愿不强；一方面，上涨无需求，难以走量，且当前行情涨跌频繁，多难以琢磨。本周末超强台风“尼伯特”将开始影响福建全省，沿海地区将降下暴雨到大暴雨，局部特大暴雨，届时需求停滞，料近期钢价多窄幅震荡为主，幅度50元以内。

【方大特钢】

本周方大特钢建材南昌地区日指导价以涨为主，螺纹、高线和盘螺价格累计上调80元/

吨；目前螺纹指导价 2320 元/吨，高线指导价 2420 元/吨，盘螺指导价 2520 元/吨，含税。上半周受期螺和钢坯上涨带动，市价持续走高，钢厂指导价上调节奏稍慢，商家盈利状况尚可，但随着厂价大幅上调，商家利润受到挤压，低价出货现象渐消。因近期南方处在高温多雨季节，下游需求较为疲软，因持续强降雨导致多地受灾，其中长江水位上涨，原材料运输受阻，另九江萍钢厂内受淹，多条产线停产，其中线材货源偏紧。鉴于期螺和钢坯震荡偏强运行，现货底部尚有支撑。综合考虑，预计下周钢厂日指导价震荡上行。

【安钢】

本周河南钢市涨跌震荡调整，由于前期安钢出厂价倒挂缓解，因此本周安钢上调出厂价。7月4日安钢对螺纹下调 70 元/吨不含税，调价后，安钢螺纹挂牌价 2130 元/吨(含税 2492.1 元/吨)，经过与当前市价相比，安钢螺纹安阳地区倒挂 240 元左右，郑州地区倒挂 200 元/吨，按此测算，除去贴补后，贸易商仍亏损经营。考虑短期市场继震荡为主，随着倒挂变动不大，预计近期安钢出厂价下调为主，幅度在 50 税前。

四、重点市场预测

【北京市场】

期螺提振，本周北京建材价格继续回升，周五时承宣 12 米螺纹涨至 2400 以上，已明显高于江浙沪主流资源，下游接受程度有限，周内成交表现疲软，但市场货少支撑较强，且期螺走势维持高位，商家对短期行情预期乐观，暂多无意低出。但期螺涨势渐显乏力，对现货的提振作用将弱化，而未来雨水天气依旧较多，而且涨后中间商逐渐退场，整体成交难有上好表现，预计下周行情可能震荡回落。

【南京市场】

本周南京市场线螺震荡上行，具体表现为先涨后跌再涨，主要原因：1、周初成本支撑较高，且北方大幅趋强，本地市价惯性跟涨；2、天气连续大雨，部分地区雨水已泛滥成灾，商家为求成交，积极降价出货；3、后几日期螺止跌反涨，钢坯亦继续走高，商家涨价情绪

升温，市场价格再度探涨。对于后期走势，因库存始终低位，货少支撑作用仍强，但天气高温多雨，市场多处于有价无求状态，不排除部分资源逢高低出，或将拖累后期市场主流报价，综合考虑，料下周市价继续盘整为主。

【西安市场】

本周西安市场稳中趋高为主，预计下周震荡运行，主要原因，需求端改观不大，商家心态走势分歧，一方面原材料尚有支撑，加之商家现有库存压力不大，市场心态随行就市居多，另外一方面，步入淡季，高温多雨天气影响下，市场整体成交疲乏，多是按需采购为主，为求出货，市场不乏高报低出现象。综合以上，鉴期螺走势震荡，料下周维稳运行为主。

【长沙市场】

本周长沙线螺市场价格震荡为主，预计下周市价继续震荡调整。主要原因有：一、进入市场淡季，同时天气高温多雨，终端需求释放有限，市场成交表现一般。二、当前库存不多，由于本周多阴雨，对钢厂生产以及外省市资源进入有所硬线，因此库存下降后，对市价有一定支撑。三、钢坯、期螺短期涨跌皆有。综合以上考虑，预计下周市价震荡调整为主。

五、下游产业

房地产市场：中原地产研究部最新统计数据显示，已公布6月销售简报的恒大、万科、碧桂园等21家房企，上半年业绩全面提升，合计销售业绩同比增长74.5%，合计销售面积同比增长53.4%。近日中国社科院财经战略研究院、中国社科院城市与竞争力研究中心发布《中国住房发展2016中期报告》预测，今年全年我国商品房销售有望创历史新高，市场分化将从“少数城市热、多数城市冷”转向两极分化进一步加剧，且预测今年下半年到明年上半年，房地产市场可能会迎来一个短期调整期，在整体经济趋势没有重大变化和没有重要政策出台的前提下，房价增幅或呈回落趋势，房地产投资增长幅度或将趋缓，这对下半年的房地产用钢来说，并不是一个好消息，短期内相关建材用量将延续季节性走弱趋势。

基建领域：近期《中长期铁路网规划》获得通过，旨在进一步发挥铁路对经济发展的促

进作用，以交通大动脉建设支撑经济社会升级发展。王梦恕认为，今年的铁路投资不止 8000 亿元，十三五时期依然是铁路建设投资的增长期。未来五年我国城市轨道交通预计增加投资在 1.84 万亿元左右，铁路固定资产投资规模或将达到 3.5 万亿至 3.8 万亿元，其中基本建设投资约 3 万亿元，建设新线 3 万公里。至 2020 年，全国铁路营业里程或将达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里。在预期下半年房地产投资放缓的情况下，基建投资依然将托底经济增长，短期内暂维持淡季偏淡局面。