

建材周评：需求拖后腿 钢市大涨难实现（8.22-8.26）

【市场预判】本周建材价格小涨，预计下周先弱后强。淡季特征仍明显，下游需求不足，但产能调查组驻各省市，市场看涨预期仍占主导；钢厂挺价意愿较强，周内各地主导钢厂多上调旬价，抬高提货成本，贸易商库存压力不大，暂无杀跌出货情绪；考虑月底资金面紧，而消息面无其他实质利好，料下周先弱后强，整体仍向上 30-50。

【内容提要】

- ◆本周价格小涨
- ◆神秘组织“督查组”横扫钢铁界，钢价易涨难跌
- ◆钢企扭亏为盈 7月产量增长
- ◆预计下周钢厂出厂价稳中上涨
- ◆预计下周市场震荡偏强
- ◆楼市调控信号乍现，市场预期降温

一、宏观热点

本周宏观：随着各地地王频出，一二线楼市火爆，资金流入债市、楼市而不能进入制造业已经引起高层关注，货币政策在适度宽松的同时也逐步开始去杠杆。对于钢市而言，环保督查余威尚在，杭州 G20 及唐山活动限产也仍在持续，紧接着去产能督查又已接踵而至，各省纷纷公示去产能目标，明确责任主体。加上传统需求旺季金九银十的到来，国内钢价短期仍将呈易涨难跌趋势。

【经济面】

1、本周央行公开市场净投放 3100 亿元，为四周来单周净投放规模之最，上周净投放 155 亿元，并恢复了 14 天期逆回购。

2、外媒：中国央行召集主要大型银行开会，讨论有关流动性管理问题，要求大行合理搭配资金的融出期限，防止融出资金的期限过于集中；央行并明确今年以来的货币政策总基调不会改变。央行还称，如果到期后的 14 天期逆回购需求不佳，不排除继续推出更长期限的逆回购，以引导市场。

【钢市】

1、至 8 月 19 日，第一批中央环保督察为期一个月的现场督察阶段全部结束。7 月中旬，督察组分别进驻内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广西、云南、宁夏 8 省区。一个月来，中央环保督察组在各地掀起一场治污问责风暴。目前，已有百余人因破坏生态和污染环境被刑事拘留，8 省区罚款总额或可过亿元；8 省区 党政部门已有超 2000 人被问责，多数给予党纪政纪处分。

2、伴随价格节节攀升，煤企 276 个工作日制度或减量以增加供应的消息又来袭。对此，相关部门表示短期内难落地。从本周起，将有 10 个督查组赴各省市 区督查钢铁煤炭行业去产能工作。专项督查则将在短期内控制住部分地区已蠢蠢欲动的超产计划，也将加快推动去产能的力度。对于截至年底前动力煤的走势，业内 仍普遍看涨。

3、世界钢协：2016 年 7 月份全球 66 个主要产钢国和地区粗钢产量为 1.34 亿吨，同比增长 1.4%。1-7 月份全球粗钢累计产量为 9.3 亿吨，同比下降 1.2%。

4、花旗：预计到 2016 年底之前铁矿石市场可能会面临巨大的“逆风”因素影响。随着中国经济增速放缓，铁矿石价格料将下滑，预计下半年铁矿石均价为 55 美元/吨，2017 年均价为 45 美元/吨。

5、尽管中国政府大力推动钢铁去产能，但上半年钢材市场回暖，钢铁企业复产，对铁矿石的需求不降反升。从青岛港、日照港、连云港、唐山港、湛江港等多个沿海港口上半年的经营数据中注意到，由于上半年铁矿石进口量明显增长，沿海港口的矿石吞吐量出现回升，甚至带动部分港口干散货业务开始复苏。

6、在去产能背景下，全国钢铁产能分布出现转移的迹象：沿海省份钢铁产量普遍增长，其中广东异军突起，钢材产量同比大增 24%，而东北和西北地区省份的钢铁产量下滑明显，其中黑龙江和宁夏的钢材产量均缩减超 30%。数据显示，今年 1 至 7 月，广东钢材产量同比大增 24%，河北、山东、江苏和广西的钢材产量依次同比增长 4.8%、9%、2.6%和 4.1%。

7、花旗：尽管今年以来中国化解过剩产能的努力不尽如人意，但政府的减产行动更加频繁，如为 G-20 领导人峰会减产、限制唐山的生产，以及环境监测。由于库存较低，中国的钢材价格近期有望受到减产支撑。

【去产能】

1、从 8 月 22 日开始，更多的国务院去产能督查组开始分赴各地。按照国务院常务会议部署要求，钢铁煤炭行业化解过剩产能专项督查工作的督查方案已于 8 月 17 日印发，10 个督查组将重点督查去产能有关政策的贯彻落实情况、任务分解和进度落实情况、产能实际退出情况、奖补资金筹措使用情况、职工安置情况等八个方面的内容。

2、国资委设立去产能时间表，央企去产能进入“落地期”，将在涉及煤炭、钢铁等产能过剩严重的行业实施试点。

3、安徽：2016-2020 年，全省压减生铁产能 384 万吨、粗钢产能 506 万吨；分流安置

职工约 2.9 万人，力争 2018 年底前完成。并严禁以任何名义、任何方式备案新增钢铁产能项目。

4、四川：近日对四川省化解钢铁行业过剩产能企业压减产能任务、退出装备、安置职工数、完成时间等予以公示，此次公示涉及四川省川威集团有限公司（钢铁）、四川省达州钢铁集团有限责任公司、四川省德钢实业集团有限公司、德阳市盛达钢铁有限责任公司 4 户钢铁企业，压减粗钢产能共计 420 万吨。

5、云南：云南国资委发布省属企业化解煤钢过剩产能相关公告：确定昆钢控股公司化解过剩产能总体目标及年度任务：2016-2020 年压减生铁产能 125 万吨，粗钢产能 280 万吨。其中：2016 年压减生铁产能 125 万吨，粗钢产能 280 万吨；2017 年至 2020 年压减粗钢产能的年度任务由昆钢控股公司根据实际确定。确定煤化集团化解过剩产能总体目标任务：2016-2020 年完成化解过剩产能 402 万吨的目标，其中 2016-2018 年集中攻坚，2016 年完成化解过剩产能 357 万吨。另，8 月 22 号，昆钢控股有限公司永久性封停了 7 座高炉，曾经是云南乃至西南地区钢铁象征的这些设备从此退出了历史舞台。

6、内蒙：“十三五”期间，内蒙古钢铁行业要去产能 310 万吨，其中炼钢产能 67 万吨、炼铁产能 243 万吨，涉及包钢集团等 5 户企业。其中，2016 年计划去钢铁产能 291.25 万吨，相关设备去年已全部停产，今年 8 月中旬已完成设备封存、断水、断电等工作，近期正组织拆除，计划 10 月底前完成拆除任务。

7、河北：河北发改委网站公布《河北省 2016 年化解钢铁过剩产能分月计划表》，涉及 8 个市、39 家钢企的 1840 万吨炼铁产能和 1600 万吨炼铁产能，其中包括河钢集团旗下唐钢、宣钢、承钢等钢企，计划到 11 月份完成。按照此计划表，如果落实到位，河北省今年

的实际淘汰量将超过此前计划。

8、广东：广东省发展改革委、经信委、财政厅、人社厅等4部门与韶关、河源、惠州、清远市政府签订目标责任书，全面布置落实广东“十三五”期间关停350万吨钢铁产能，其中今年关停127万吨落后产能的目标任务，力争在9月底完成今年的压减产能任务。

9、江西：“十三五”期间，全省压减粗钢产能433万吨，2016年底前全面完成压减产能任务，到2020年产能利用率提高到85%以上。涉及企业及退出产能：萍乡萍钢钢铁有限公司退出粗钢产能60万吨，生铁产能50万吨。江西萍特钢铁有限公司退出粗钢产能155万吨。樟树市兴隆特殊钢有限公司退出粗钢产能18万吨。江西省闽鑫钢铁有限公司退出粗钢产能50万吨。龙南县福丰钢铁有限公司退出粗钢产能50万吨。江西鹰翔钢铁有限公司退出粗钢产能50万吨。赣州市百丰建材有限公司退出粗钢产能50万吨。

10、陕西：计划2016年省内钢铁业退出主体设备4座，压减炼铁产能160万吨、炼钢产能70万吨。其中：陕钢集团退出450立方米高炉1座，压减产能60万吨。汉钢集团退出420立方米高炉1座，压减产能50万吨；40吨转炉1座，压减产能70万吨。略钢公司退出415立方米高炉1座，压减产能50万吨。此外，酒钢集团榆钢公司计划于2016年9月底前拆除2座420立方米炼铁高炉、2台40吨炼钢转炉动力装置及相关设备，封存冶炼设备。此次淘汰落后产能共计压减炼铁产能100万吨，粗钢产能140万吨。

11、河南：省政府24日召开会议指出，对落后产能的关闭退出“关就必须关死，退就必须到位”，不留退路，不留缝隙，推动煤炭钢铁行业转型升级和脱困发展。紧盯目标进度，钢铁行业10月底前、煤炭行业11月底前完成今年退出产能任务。

【楼市】

1、官方首次定性首付贷“违法违规”，楼市去杠杆日趋严厉。

2、截至 22 日晚，75 家房地产上市公司发布了 2016 年上半年业绩预告，这些公司预计净利润同比增长约 41%。其中，46 家公司预计净利润同比增长，增幅在 100%以上的有 29 家；24 家公司预计净利润同比下滑。

3、从南京官方权威人士处获悉，在苏州出台限购政策之前，南京就拟定了重启限购政策，但是因为苏州率先出台，南京官方决定延后出台，“目前仅仅依靠此前出台的政策，南京楼市很难降温，最好的办法无疑是出台限购政策，南京的政策已经箭在弦上，出台时间或将在 8 月底。”

4、35 城住宅库存规模连续 3 月下调，加剧房价上涨压力。

5、1-7 月江西省房地产开发投资 919.4 万亿元，同比增长 19.6%，增速比 1-6 月份回落 0.2 个百分点；但南昌市房地产开发投资达到 327.86 亿元，同比增长 40.1%。

6、近日有股份行下发通知，要求原则上不支持地王、异地、纯商业业体和别墅项目。此前，还有一家华北股份行已下发通知，提示地王项目风险，“不做成本过高的项目”。房地产企业融资，尤其是土地融资，再次令市场神经紧绷。

7、8 月成史上地王最密集月，45 宗超 10 亿地块全面开挂。

8、社科院：下半年房价增幅或回落，10年内一二线也有可能过剩。

9、知情人士称，上海市政府近期将召开会议，考虑调整土地和住房政策，以抑制近期上涨的房价和地价。考虑中的政策调整还包括，凡有贷款记录的不管首套还是二套，首付比例均为7成；购房认房又认贷。

【其他】

1、发改委印发推进东北老工业基地振兴三年滚动实施方案。

二、产业信息

1、粗钢产量：世界钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，2016年7月份全球66个主要产钢国和地区粗钢产量为1.34亿吨，同比增长1.4%。1-7月份全球粗钢累计产量为9.3亿吨，同比下降1.2%

2、钢企盈亏：受益于上半年钢价的反弹，中国钢铁工业协会会员企业实现整体扭亏为盈，上半年实现利润125.87亿元，同比增长4.27倍。截止8月26日，已有19家上市钢企公布2016年上半年业绩，其中17家盈利，2家亏损。三钢闽光更是一举扭亏，以中期净利3.6亿元暂列盈利榜首。方大特钢和酒钢宏兴以净利2.59亿元和2.3亿元紧随其后，分列第二、三位。

三、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢上周末出台八月第3期调价政策，其中，螺纹在上期基础上上调40元、盘螺、高线均上调30元，现三大螺、盘、线分别执行出厂价格2600、2610、2560(元/吨)，受峰会及限产等利好因素影响，商家心态尚可，周初价格小幅拉涨，但期螺转弱后，市场观望气氛

浓，目前沙钢三大螺纹厂提基价约 2450 元/吨，相比前一周未仅增涨 20 元。鉴旺季临近，商家对后市预期尚可，预计下周沙钢厂价维持坚挺。

【柳钢】

本周柳钢多次上调出厂价格。其中：8 月 23 日零时起，对广西、广东线材、螺纹钢上调 30 元/吨，盘螺上调 50 元/吨，24 日零时起，线材、螺纹钢、盘螺全部上调 30 元/吨，25 日零时起线材、螺纹钢、盘螺上调 30 元/吨，26 日零时起线材、螺纹钢、盘螺上调 30 元/吨，累计上调 120-150 元/吨，带动市价跟涨，但涨幅仅 80-100 元/吨，且涨后成交少量，致盘整有低价销售。当前物流园库存已达 16 万吨左右，且市场长期需求难放量，库存上升迹象明显，但成本不断高推下，市场涨跌两难短期内将窄幅调整，幅度 30-50。

【昆钢】

24 日昆钢对昆明市建筑钢材指导价统一上调 40 元/吨。政策预期增强，且外围售价连续走高，带动本地商家看涨心态，加上社会及钢厂库存均处于低位，在利好消息的刺激下，钢厂出厂价再次上调。目前环保检查仍继续发力，钢厂挺价意愿明显，但终端对高位接受度下降，多按需采购，成交一般。考虑到旺季将近，市场心态向好，且消息面利好仍占据主导地位，预计钢厂调价仍以上涨为主。

【安钢】

22 日安钢对螺纹、圆钢统一上调 100 元/吨不含税，调价后，安钢挂牌价换算含税后为 2819.7 元/吨含税，由于本周市场环保限产消息持续发酵，受此影响，商家看涨后市，钢坯、期螺走势偏强，现货市场价格也跟随上调。在此情况下，安钢钢厂为考虑自身利益，此次也上调了出厂价。但此次钢厂调价后，经与当前市场价相比，安钢螺纹钢倒挂 170 元/吨左右，除去给代理商的返利，商家利润一般。因此预计安钢后期对出厂价或继续上调，幅度在 90 元/吨左右。

四、重点市场预测

【杭州市场】

本周杭市线螺价格稳中略强，随着 G20 峰会临近，政府力求搞好各方面管理工作，市区内所有工地于 24 日起全面停工，交通运输亦受严格限制，使得本地市场对钢材的需求量降至冰点，但周初受期螺及成本走高提振，市场仍有无量跟涨表现。考虑到本周结束，贸易商陆续进入放假模式，市价涨跌意义不大，结合目前所知情况，若消息面无明显利好或利空刺激，预计下周杭市价格或平稳运行。

【郑州市场】

本周长沙市场线螺价格继续走高，预计下周偏强。主要原因有：一、市场环保消息不断，一方面提振商家信心，其次，钢厂产线生产受限，部分外省入湘资源减少，市场市场货少。二、期螺，钢坯价格走势坚挺，成本端表现强势。三、即将进入旺季，市场商家心态较为期待。三、省内钢厂上调出厂价，市场到货成本坚挺。综合以上考虑，预计下周市价偏强。

【西安市场】

本周西安市场主流窄幅探涨，预计下周稳中震荡为主，主要原因，需求端无明显改观，市场成交平平，然外围环保检修等利好提振下，本地商家心态坚挺，报价随行就市居多，目前本地库存保存在 20 万吨左右，保持在正常水平，周边省份山西等地资源有限，目前库存总量压力不大，对于后市行情，贸易商心态尚可。综合以上，预计下周稳中震荡运行为主。

【哈尔滨市场】

本周哈尔滨线螺价格小幅上涨，预计下周震荡盘整。由于环保检查力度较大，主导钢厂产量不足，线材和盘螺资源紧缺，多依赖小厂资源补充。周初，受外围整体拉涨和本地钢厂上调出厂价的带动下，网价出现小幅探涨，市价涨幅相对更大，且唐山钢坯持续拉涨，成本支撑明显，市场心态尚可。随着价格上行，高位出货受阻，市场串货的活跃性明显降低，加之国内整体续涨动力不足，本地选择观望，实际成交稍有优惠。鉴于期螺震荡回落，对钢价支撑作用减弱。综合考虑，预计下周线螺价格震荡盘整。

【济南市场】

本周济南市场先跌后涨，整体价位上移 30 元左右。周中一波环保及去产能炒作，再度提振

钢市心态，主导钢厂相继出台限价销售政策挺价，加之钢坯一路高歌猛进，周内价格止跌回升，但因需求未能及时跟上，成交实在不尽如人意，后半周涨势乏力，行情趋于弱稳。综合来看，市场上杀跌情绪不高，因 G20 峰会与去产能行动带来的连锁反应，商家依然对后市保留态度，观望待涨，料下周市价仍有续涨空间，幅度在 30 元左右。

五、下游产业

房地产市场：8 月成为名副其实的“地王月”，据中原地产统计 8 月以来全国单宗土地价格超过 10 亿的地块合计有 47 宗，其中溢价率超过 100% 的地王高达 33 宗，而截至 8 月 25 日，今年全国已出现单宗超过 10 亿元的地块 303 宗，去年同期只有 150 宗。面对房地产市场的过热，近期楼市调控有进一步趋紧的动向。上海或将调整土地和住房政策，考虑的措施包括收紧银行贷款政策以控制土地融资，同时调整购房贷款政策，实施即认房又认贷的标准。另外，北京和天津也在考虑出台新的举措控制房价。而厦门规定参与土拍的房企最多只能拿一块地，并紧急喊话提醒相关方理性看待市场，防范高风险拿地，不排除未来调控出台更严格措施。在以上调控收紧的信号之下，期螺率先出现回调，市场对今年后期的需求预期也出现降温，不过，“金九”旺季即将来临，房地产相关建材需求将呈现季节性回升。