

建材周评：节日氛围浓 钢价多盘整（1.16-1.20）

【市场预判】：本周建材稍有先强后弱。临近年末，在钢坯及期螺上涨带动下，市场仍迎来一波走势，但由于商家陆续放假，成交交投清淡，钢价续涨动力不足，下半周开始钢价逐渐有所回落。对于节前最后一周，随着市场贸易商多数离市，市场过节气氛浓厚，预计市场价格平稳过渡为主。对于春节后走势，预计随着传统开门红心态影响下，商家拉涨意愿较强，预计节后钢价有偏强走势，但今年过年较早，且工地大规模开工尚未开始，加之今年贸易商囤货较去年回升，且钢厂库存也相应上升，因此续涨的动力不足，在涨价后期仍多趋弱为主，但各地区因钢厂政策及政策导向影响下，各区域或有背离走势。

【内容提要】

- ◆本周建材先强后弱，预计节前平稳节后偏强
- ◆GDP等数据重磅揭晓，地方两会共商“十三五”
- ◆产量小幅增长，未来目标明确
- ◆预计节前钢厂出厂价保持平稳
- ◆预计节前各区域市价以稳为主
- ◆节日氛围增浓，需求淡季萎缩

一、宏观热点

本周宏观：本周经济面主要是地方两会各省市作政府工作报告：去产能仍是17年工作重点，多省报告16年已减产能和17年计划退出产能；另一个是今公布多项经济数据：16年GDP比上年增长6.7%，实现了“十三五”良好开局。对钢市而言，17年继续淘汰落后产能，国资委将进一步加快推进钢企重组和整合，钢企不得不面临结构新调整。

【经济面】

1、新华社：国家将在“一带一路”建设中推广PPP模式。近期国家发改委会同多个部门建立“一带一路”PPP（政府和社会资本合作）工作机制，在沿线国家推广PPP模式。既有利于存量项目，也有利于增量项目，加快推动符合要求的建设项目“落地生根”，产生“滚雪球”的效应。

2、王一鸣：中国经济很可能会在2017年见底。他表示，如果投资、供给侧机构改革和新增增长点的培育取得理想成效，2017年中国经济有较大可能实现触底。就需求方面讲，制造业投资出现增长，基础设施支出依然保持强劲，这意味着2017年整体投资将趋于稳定。

3、美联储内部对于2017年加息预期非常统一。过去一周12个地区联储中有5名联储主席

预计今年将共计加息0.5-1个百分点，大多数认为三次加息的可能性较大；这反映出在美联储官员们普遍认为当前美国经济复苏、增长步伐温和、失业率低企且通胀上升。

4、李克强对棚改作出重要批示今年将新开工600万套。批示指出：既推动今年新开工600万套棚改任务早安排、早启动，又抓好续建棚改项目建设，继续提高货币化安置比例，力争让更多群众早日入住。

5、习近平：中国将于今年5月在北京主办“一带一路”国际合作高峰论坛。17日，习近平在达沃斯出席世界经济论坛2017年年会开幕式并发表主旨演讲时宣布，今年5月，中国将在北京主办“一带一路”国际合作高峰论坛。

6、央行节前继续释放流动性周一净投放1650亿。央行16日以利率招标的方式开展了2300亿元逆回购操作，7天期品种和28天品种分别为400亿元和1900亿元，中标利率分别为2.25%和2.55%。

7、28省份召开地方两会去产能仍是2017年工作重点。2017地方两会于1月7日拉开序幕。随着各省份人代会的召开，各地政府工作报告陆续出炉。记者梳理各地报告看到，持续实施供给侧结构性改革、推进“三去一降一补”、抓好“去产能”工作依旧是各地2017年的工作重点。

8、中国11月减持美债664亿美元创近5年最大降幅。据彭博报道，中国持有的美国国债在去年11月份出现连续第六个月下降，因这个世界第二大经济体利用其外汇储备来支持人民币汇率。

9、2016年GDP比上年增长6.7%。国家统计局今日发布的数据显示，初步核算，2016年国内生产总值744127亿元，按可比价格计算比上年增长6.7%。分季节看，一季度同比增长6.7%，二季度增长6.7%，三季度增长6.7%，四季度增长6.8%。

【钢市】

1、工信部印发《废钢铁加工行业准入条件》。新建废钢年废钢铁加工在15万吨以上；改造、扩建废钢铁加工达到10万吨以上；废旧不锈钢及其它废旧特种钢达到3万吨以上。不得销售给生产建筑用钢的工频炉、中频炉企业，以及使用30吨及以下电炉（高合金电炉除外）等落后生产设备的企业。

2、钢、煤、电重组加快又一批“国家公司”上路。国资委下一步的重组发力点将放在加快推进钢铁、煤炭、电力业务整合，探索海外资产整合。而在重组途径上，将采取纵向整合、横向整合、新设合并、吸收合并、换股吸并、资产置换等办法。

3、山东钢铁抛售百亿资产大变革启幕。随着山东钢铁在日照的精品钢铁基地紧锣密鼓地建设，山东这一产业的重心开始加速从内陆向沿海变迁，市场竞争将呈现出新的格局。

4、湖北：2016年压减钢铁产能338万吨。湖北省第十二届人大五次会议1月15日在武汉召开，代省长王晓东作政府工作报告。报告指出，2016年，湖北供给侧结构性改革全面推进，

压减钢铁产能338万吨、煤炭产能1011万吨，国家下达的三年任务，一年超额完成。

5、山西2017年计划退出钢铁产能170万吨。山西省人民代表大会第七次会议14日在山西太原举行，省长楼阳生发布了2017年的“去产能”目标。“三去一降一补”是山西省2017年的首要工作重点，这一年仍将实施减量置换、减量重组、提高单产、减人增效，关闭退出煤炭产能2000万吨左右，退出钢铁产能170万吨。

6、江苏计划两年压减钢铁（粗钢）产能1170万吨。钢铁大省江苏公布了钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的实施意见，从2017年开始，用2年时间压减钢铁（粗钢）产能1170万吨。到“十三五”末，全省钢铁产能利用率达到合理水平，“僵尸企业”基本退出。

7、六部门要求对钢铁煤炭企业进行拉网式的梳理核查。确保有关要求落到实处，不走过场，各省区市相关部门要高度重视，精心组织，对本地区相关钢铁煤炭企业进行拉网式的梳理核查。在梳理核查的全部对象中，对存在“违规新增产能、违法生产销售‘地条钢’、已退出产能复产”的三类情形企业，要提供详细的名单，并对存在问题企业的处置方式、整改时间等处理意见，于2017年1月20日前一并以正式文件分别报送有关部门。

【楼市】

1、重庆1周6次喊话遏制炒房主城区楼市成交量降60%。自1月6日以来，重庆市相关部门第六次对房地产市场进行喊话。加上税务部门的对外地人首套房启动房产税，到目前为止，重庆涉及房地产消费端的几乎所有部门都已经表达了控制房价的决心和措施

2、山东确定今年棚户区改造开工任务76.36万套。记者从14日召开的山东省住房城乡建设工作会议上获悉，山东省将继续加大棚户区改造力度，今年确定棚改开工任务76.36万套。至此，山东省棚户区改造任务已连续3年位居全国第一。

3、中证报评论：2017年楼市调控仍有加码可能房价料稳中有降。2017年伊始，部分地区房地产调控政策持续收紧，不少热点城市商品房成交量环比大幅下降。业内人士表示，政策收紧与此前中央经济工作会议提出的楼市建立长效机制、回归住房居住属性、推动房地产健康发展相呼应。

4、上海：未来建设用地供应只减不增。近日发布《上海市城市总体规划（2015-2040）纲要概要》，对未来城市发展做出规划。提出期内实现规划建设用地规模负增长，做到建设用地只减不增，重点通过推进集约节约用地和功能适度混合来提升土地利用绩效。

5、政策持续发力多数热点城市土地溢价率明显降低。中原地产研究中心最新统计数据显示，2017年1月以来，全国土地市场冷清，单宗成交总价10亿元以上地块合计为20宗，总价超过5亿元的地块只有35宗

6、一二线城市房价涨幅继续回落。1月18日，国家统计局发布了2016年12月70个大中城市住宅销售价格统计数据。数据显示，12月70个大中城市新建商品住宅价格下降的城市有20个，上涨的城市有46个，持平的城市有4个。

7、热点城市楼市整体降温三四线城市楼市仍面临去库存难题。楼市调控在意料之中完成了“跨年”，上海、重庆近日纷纷出台新的管理办法为蠢蠢欲动的楼市“疗毒去火”，被视为新一轮政策收紧的前兆。业内人士表示，今年的房地产调控或将更加强调“地方主体责任”，“去库存”仍然将是绝大多数三四线城市楼市政策的主要方向。房企的融资渠道将重新收紧，部分房企的资金压力或将逐步显现。

【其他】

1、电力过剩加剧国电集团压降投资规模。在钢铁、煤炭压减产能力度越来越大的大背景下，我国也开始警惕电力行业产能过剩的问题。“发电行业必须要吸取煤炭、钢铁行业的教训，严控投资规模，尽快遏制住装机过快增长的势头。

2、汽车产销突破2800万辆中国汽车市场逐步回归理性。2016年，中国乘用车市场以13.7%的销量同比增幅高位收官。在告别了2015年的销量“低谷”之后，中国汽车产业实现了复苏，进入了恢复性增长期。

3、2016年全社会用电量同比增长5.0%。2016年，全社会用电量59198亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业看，第一产业用电量1075亿千瓦时，同比增长5.3%；第二产业用电量42108亿千瓦时，同比增长2.9%；第三产业用电量7961亿千瓦时，同比增长11.2%；城乡居民生活用电量8054亿千瓦时，同比增长10.8%。

4、环保部13个督查组就位30城启动应急预案。环境监测总站预测，京津冀中南部、山东西部、河南北部、山西局部近期可能出现一次区域性重污染过程。1月17-18日影响程度最重；环保部此次创新了检查方式，抽调各地骨干组成13个督查组，分赴河北省、山西省、山东省、河南省开展交叉督查，核查应急减排措施落实情况。

二、产业信息

◆钢材产量：据国家统计局数据，2016年1-12月份我国粗钢、生铁和钢材累计产量分别为80837万吨、70074万吨和113801万吨，同比分别增长1.2%、0.7%和2.3%。12月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别6722万吨、5747万吨和9571万吨，同比分别增长3.2%、4.1%和下降0.2%；日均产量分别为216.84万吨、185.39万吨和308.74万吨，较11月份日均产量分别下降1.87%、2.82%和2.91%。

◆行业发展：2016年中央企业化解钢铁过剩产能1019万吨，分流安置职工33126人；化解煤炭过剩产能3497万吨，分流安置职工41945人；完成398户“僵尸企业”和特困企业的处置和治理工作，安置富余人员11万人。2017年中央企业要化解钢铁过剩产能595万吨、化解煤炭过剩产能2473万吨，在有色金属、船舶制造、炼化、建材和电力等产能过剩行业开展去产能工作。此外，2017年还将完成300户“僵尸企业”处置任务，完成500户特困企业专项治理。

三、重点钢厂政策

【马钢】

本周安徽市场价格先涨后趋弱，主要是受钢坯和资本市场上涨提振，使得本周前期价格迎来涨势，但由于临近假期，市场放假气氛浓厚，交投较差，价格最终止涨趋弱。受此影响，本周钢厂出厂价也迎来先涨后跌走势，最终累计螺纹上调50，线材、盘螺上调120。对于下周挂牌价来看，由于商家大都放假，钢价小幅波动，预计下周钢厂挂牌价主流平稳较多。

【昆钢】

18日昆钢市场指导价上调20元/吨。周边市场近日不断拉涨，与本区域价差逐渐减少，且因中频炉事件影响，钢厂心态较好，多看好来年行情，但因临近放假，现货成交几无，市场十分冷清，因此在周初厂价小幅上调20元/吨。本周末市场商家多开始放假，且下游工地已经停工，市场即无需求也无询价，厂商调价意义不大，预计节前钢厂将保持平稳为主。

【石横特钢】

本周石横特钢出厂价上调50，现指导价螺纹3180元/吨，盘螺3460元/吨。周初因受期螺提振，钢厂仍以挺价为主，并因市场资源紧俏，再次调整螺、盘价差，现石横特钢钢厂螺、盘价差为280；但最终由于淡季需求毫无释放，在成本端上行无力的拖累下，整体成交未见持续性增长。多数贸易商下周开始正式放假，而钢厂方面也开始减产，料节前钢厂出厂价走势基本平稳。

【三钢】

16日福建三钢建筑钢材发布调价政策：结算价持平：大螺3400，高线3540，盘螺3650。结算周期1月16-1月25日。钢厂价此番仍坚挺，现货心态纠结，周初期螺走势上扬，现货市场受提振，市价小幅拉涨，下半周开始，钢坯走势反复，加之春节将至，下游工地多已停工，休市商家也逐渐增多，市场成交几乎停滞，市价回调后现已维稳观望。后市来看，下旬调价正值春节期间，市场休市，钢价波动幅度不大，预计下旬钢厂价维稳运行。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场先扬后抑，后平稳运行。周初钢坯走高，期货延续偏强，提振现货市场心态，加之多数商家对后市较为看好，看涨预期强烈，市价延续拉涨。受市场氛围带动，下游询价积极性亦提高，成交略显放量，然市价拉涨过快，为避风险，冬储操作放缓，呈现有价无市的局面。周中后期，期货走弱，钢坯下滑，商家心态分歧，市价稳中下调，然临近春节，市场交投氛围冷清，出货惨淡，商家多以回款为主，降价意义不大，市价平稳运行。节后来看，多数商家看涨心态强烈，然考虑工地尚未开工，需求仍处弱势，综合考虑预计主稳运行。

【邯郸市场】

本周邯郸市场先涨后稳中趋弱运行。周初钢坯以及期货双双上行，加之消息面，河北限

产消息再度来袭，刺激商家拉涨心态，市价小幅上调，与此同时，下游冬储客户积极性亦提高，成交显著放量。而后期货持续下行，市场氛围渐弱，下游多转为观望，市价稳中下调。目前临近春节，商家操作减少，整体成交更为冷清，下周来看，市场节日气氛浓厚，商家陆续放假，价格波动意义不大，然考虑部分贸易商节前有出货意愿，预计下周稳中偏弱运行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪市场线螺价格整体持稳。周初期螺强势大幅走高，明显提振现货信心，江浙沪市场拉涨情绪较浓，主流钢厂沙中永螺纹钢拉涨累计百元左右，但本周基本为春节前最后一周交易，市场明显清淡，由于钢价居高不下，且下游需求逐渐降至冰点，中间商几无拿货意向，因此市场整体几无成交；下半周市场离市商家陆续增多，明显市场参与度几无，考虑到目前钢厂成本高位，预计年后钢价价格仍相对坚挺，商家多观望年后行情走势。综上，料节间主流市价维稳。

【江西市场】

本周江西建材市价格整体走势上行40元。周初受期螺强势上行及上周末钢坯走强影响，市价拉涨60元；但需求日渐趋弱，且周中期螺下行，市价小幅下调20元，后市场基本无成交，部分商家陆续休市，留守商家已无调整价格意愿，维稳运行。现严查“地条钢”工作深入，主导大钢厂挺价政策较强，贸易商心态均较好，对于节后行情看法乐观，但鉴于节后需求恢复需要时间，预计节后价格或先稳中调整。

【湖南市场】

本周湖南线螺市场主流趋稳，预计节后市场先涨后弱，主要是春节后，大都商家抱有开门红心态，因此钢价节后初期有望迎来一波涨势，但气温仍较低，且尚未过元宵节，下游工地多未开工，需求和成交仍弱，同时本地库存回升明显，市场供应压力回升。因此综合考虑，节后本地钢价或先涨后弱。

【西安市场】

本周西安市场持稳为主，主要原因，临近年关，多数商家均已离市返乡，现货市场整体氛围冷清，价格涨跌意义不大，对于年后行情，市场心态分歧，一方面今市场冬储现象增多，节前市场线螺库存延续增量，年后归来，时值农历一月，终端需求恢复缓慢，然随着后期严查“地条钢”工作的深入，各钢厂挺价意愿浓。综合以上，料年后归来阶段性看空，中长期依旧看好。

五、下游产业

房地产市场：近日统计局发布去年12月份全国70个大中城市住宅数据，据测算，12月平均新建商品房住宅指数涨幅仅0.26%，为2016年全年的最低值。其中，一线城市新建商品住宅价格环比由上月的上涨0.1%转为持平，二线城市新建商品住宅价格上涨0.2%，涨幅回落0.2个百分点，三线城市房价上涨0.4%，涨幅回落0.4个百分点，特别是北京、南京等城市，出现22个月来新建商品房住宅价格的首次环比下调。同时，土地市场也出现明显降温，据中原

地产研究数据显示，全国范围内除天津、上海、深圳、温州等少数城市外，大部分城市土地市场在2017年1月上旬出现“休眠”，土地交易总价、单价、溢价率等指标也比去年明显下滑。近日上海、重庆出台新的管理办法为楼市疗毒去火，被视为新一轮政策收紧的前兆。预计短期内春节假期效应、淡季效应、政策收紧的效应，将一齐发酵，房地产市场相关用钢需求继续萎缩。