

建材周评：现货信心不再 钢价或延续承压（4.10-4.14）

【市场预判】本周建材价格放量下行，跌幅120-210元/吨不等。期螺屡屡跌破支撑点位，明显挫败现货市场信心，又成本不断下挫，致交投活跃度较为惨淡。尽管行至周末个别市场超跌反弹，但涨后成交滞缓价再回落。下周时值中下旬，市场出货换现操作还将占主导，且随着钢厂盈利持续，生产多数生产，且钢厂及市场库存多有不同程度增量；然需求面，市场信心已“千疮百孔”，补库积极性较低，空头仍占主导，料下周钢价继续承压下行。建议近期按需采购，不宜大量囤货。

【内容提要】

- ◆本周建材放量下行，预计下周还将承压下挫
- ◆严查地条钢，粗钢不降反升，钢价承压
- ◆钢材出口下降，上半年地条钢清除
- ◆预计下周钢厂出厂价下调幅度收窄
- ◆预计下周各区域市价走势弱稳
- ◆楼市继续收紧，需求不给力

一、宏观热点

本周宏观：从各项指标看，整体经济环境持续好转，工业产业明显复苏，随基建不断发力，下游重型车及挖掘机销售火爆；楼市方面，房价持续上涨，各地限购、限售措施层出不穷，一线城市成交转弱；环保方面，高密度督查不断，从中央到地方轮番上阵，对局部钢市造成一定的冲击；就钢市本身而言，虽各地严查地条钢，但粗钢产量不降反升，成品钢价承压，本周开始放量下跌，市场信心转弱，预计下周维持弱势。

【经济面】

- 1、中国将公布一季度国民经济数据，GDP增速或在6.7%至6.8%。
- 2、铁路货运量下跌5年首现增长：2017年一季度，国家铁路货运量同比增长15.29%。其中，2017年3月，国家铁路货物发送量2.54亿吨，同比大增16.3%。
- 3、3月CPI同比上涨0.9%，PPI同比上涨7.6%。
- 4、一季度全社会用电量约1.45万亿千瓦时，同比增长6.9%，增速较去年同期回升3.7个百分点。3月份当月，全社会用电量约5139亿千瓦时，同比增长7.9%，增速同比回升2.3个百分点。

5、发改委：一季度PPI同比涨幅可能是今年全年最高，后期有望呈逐季稳步回落态势。我国经济总需求相对平稳，出现显著扩张的可能性比较小；部分重点行业市场供求关系虽有所改善，但产能过剩状况尚未得到实质性改变，钢材、煤炭、有色等经历前期恢复性上涨后，后期有望保持总体平稳。

【钢市】

1、据中钢协统计，2017年3月下旬，重点钢铁企业粗钢日均产量177.70万吨，较上一旬增加1.52万吨，增幅0.87%。据此估算，本旬全国粗钢日均产量为225.89万吨。截止3月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量1322.42万吨，比上一旬减少90.33万吨，减幅6.39%。

2、江西制定出台拆除“地条钢”验收标准，要求各地在4月底前，对前期已拆除的中频炉设备按验收标准进一步拆除到位，依法拆除中频炉主体设备、变压器、除尘罩、操作平台及轨道等设施，严禁“以停代关”、异地迁建和死灰复燃，并将组织专家进行验收。

3、唐山：确保9月底前压减炼钢产能1006万吨、炼铁产能570万吨。计划“十三五”期间将钢铁企业减至36家。该市明确，今年要使丰南贝氏体、福丰等5家钢铁企业产能出清。

4、海关：2017年3月我国出口钢材756万吨，较上月增加181万吨，较去年同期减少242万吨，同比下降24.25%。1-3月我国累计出口钢材2073万吨，同比下降25%。3月我国进口钢材130万吨，较上月增加21万吨，同比增长2.4%；1-3月我国累计进口钢材348万吨，同比增长11.3%。3月我国进口铁矿砂及其精矿9556万吨，较上月增加1207万吨，同比增长11.4%，创单月进口量历史新高；1-3月我国累计进口铁矿砂及其精矿27088万吨，同比增长12.2%。3月我国出口焦炭和半焦炭40万吨，同比下降64.3%；1-3月我国出口焦炭和半焦炭200万吨，同比下降26.9%。

5、我国将连续开启两轮地条钢督查，第一轮是近日即将启动的对各地“地条钢”取缔拆除重点的专项督查，第二轮将是在6月底后，进行“地条钢”清理取缔的验收。

6、国务院安委会第三批安全生产督查组进驻八省，将实现省级全覆盖。

7、国资委：下一步要加快钢铁、煤炭、煤化工等整合，细化工作措施，盘活存量资产，完成300户“僵尸企业”处置任务。

【楼市】

1、银监会发布银行业风险防控指导意见，强化房地产风险管控。

2、中国指数研究院：中国3月百城住宅房价环比上涨0.97%，较2月涨幅略有扩大。

3、上周重点城市住宅成交全线下滑，一线城市环比减少超六成。

4、地方政策：泉州公积金调整，二套首付上调至4成，双职工额度减为60万；常州新购

房2年后才可交易，二套房首付提至50%；东莞非本市户籍家庭购首套房要提供1年以上社保；河北承德开启楼市限购，非本市户籍限购1套；成都限购政策再升级，限购区域内取得产权证满3年才能转让；杭州重拳整顿规范房地产开发销售中介行为；广东佛山提高二套房公积金贷款利率。

5、全国已有13地把楼市调控从“限购”升级到“限卖”。成都成为继厦门、福州、青岛、杭州、广州、珠海、惠州、扬州、常州、长乐、启东、保定白沟新城之后第13个出台楼市“限卖”政策的城市。

【环保】

1、环保部强化督查第一轮28个督查组全部到位，启动现场督查。这也是环境保护督查有史以来，国家层面直接组织的最大规模行动。

2、环保部：74城第一季度空气质量最差10城，河北6席。

3、环保督察：陕西减煤工作不实，秦岭违规开采矿山。

4、天津启动工业污染源全面达标计划，紧盯钢铁、火电等八个重点行业。

5、中央环保督察组晒陕西、上海、北京、重庆4省份问题清单，超千人被问责。

6、中央环保督察组：甘肃省生态环境恶化趋势尚未得到根本遏制。

7、山西临汾高压治污：420人因环境违法被追责问责。

8、环保部通报强化督查：钢企成排放问题大户。其中，河北钢铁集团荣信钢铁有限公司、河北唐银钢铁有限公司、首钢京唐钢铁联合有限责任公司、唐山不锈钢有限责任公司等13家排放量较大的钢铁企业的氮氧化物排放量增长均超过60%。据悉，强化督查组已通知唐山市督查组开展现场督查。

【其他】

1、中汽协：中国3月份汽车销量报254万辆，同比增长4%（2月同比增长22.4%报193.9万辆）。

2、3月重型货车继续保持高速增长，销量同比增超50%。

3、3月，纳入统计的25家主要挖掘机生产企业累计销售各吨位挖掘机约21390台，同比增长约55%，至此，挖掘机已连续7个月实现50%以上高速增长。2017年一季度，挖掘机累计销售约40400台，同比增长约98%。

4、发改委开展全国电力价格专项检查，检查内容包括三个方面：一是销售电价、输配电价政策执行情况；二是差别电价、阶梯电价政策执行情况；三是环保电价政策执行情况。

二、产业信息

◆钢铁出口：海关总署统计快讯：2017年3月我国出口钢材756万吨，较上月增加181万吨，同比下降24.2%；3月我国进口钢材130万吨，较上月增加21万吨，同比增长2.4%；3月我国进口铁矿砂及其精矿9556万吨，较上月增加1207万吨，同比增长11.4%；3月我国出口焦炭和半焦炭40万吨，同比下降64.3%；

◆行业改革：13日，国家发改委产业司巡视员夏农在2017（第八届）中国钢铁发展论坛上表示，国家对于‘地条钢’的态度是零容忍。6月30日前彻底取缔“地条钢”，不仅仅是对“地条钢”生产企业进行关停，而是要彻底拆除所有“地条钢”有关设备。

三、重点钢厂政策

【安钢】

因本周河南钢价持续大跌，加之近半个月来钢厂因限产而导致的挺价原因，使得出厂价与市场价倒挂幅度扩大，因此本周四安钢大幅下调了出厂价，主要是13日起，对螺纹下浮468元/吨，角槽钢下浮234元/吨，均含税。从目前市场来看，一方面后市钢价仍有下跌空间，其次钢厂出厂价下调后，与市场价仅倒挂68.3元/吨，但考虑追补，商家盈利情况尚佳。综合考虑认为，随着下周钢价仍有下调空间，但本次安钢下调幅度较大，出厂价调整到位，预计短期安钢继续下调意愿较弱，若下调幅度也相对较小。

【沙钢】

沙钢4月11日出台本月中旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹、线材、盘螺均下调50，现分别执行出厂价格3600、3590、3710（元/吨），主导钢厂政策小幅下调，且本期无追补，现货市场观望气氛浓厚，考虑到周内期螺大幅探低，贸易商操作上多以成交为主，江浙沪市场低价资源不断显现，截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在3330元/吨，上周末价格为3560元/吨，周内累计下调二百多，市场倒挂现象明显。考虑到成本端支撑不佳，且下旬资金压力渐显，预计沙钢下期调价政策延续弱稳。

【河钢】

12日河北钢铁4月中旬螺线价格政策：高线下调120，300高线3830；螺纹下调190，16-22HRB400E螺纹3560；盘螺下调210，8-12HRB400盘螺3590，含-税。本周现货市场悲观情绪浓厚，下游多买涨不买跌心态，各大户出货寥寥，成交惨淡，钢厂挺价心态减弱，指导价格下调。商家心态不佳，市场价格连续下跌，跌幅过百，市价倒挂严重，考虑市场观望情绪仍存，实际需求依旧疲软，预计河钢下期调价政策小幅下调为主。

【石横特钢】

周内石横特钢指导价先弱后强，现石横钢厂内建材产品三级大螺纹销售指导价格为3400元/吨，结算价格确定为3380元/吨，盘螺、线材加价50元/吨，即为指导价3450元/吨，结算

价格3430元/吨。周初期螺钢坯双双走弱，市场可谓跌跌不休；后后期螺跌破3000，商家整体心态偏向恐慌，纷纷抛货，钢厂也无力支撑；然且愈跌愈无成交，市场冷清，部分代理商甚至无开单。今日受昨期螺夜盘带动，钢厂挺价意愿较为强烈，纷纷发布涨价政策，但市场实际并未跟随涨幅，多数涨10-20左右。后市来看，此次钢厂挺价动力不足，料下周钢厂指导价整体偏弱，但幅度收窄，在30左右。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场持续弱勢行情，总体趋弱。在期货以及钢坯价格连日下跌影响下，现货市场成交惨淡，终端多观望为主，商家降价出货情绪占据主导，市场主流价位弱勢下行，累跌幅度160。周后期货走势反弹，部分商家有小幅探涨心态，然下游并不买账，多涨后回调。对于后市行情，钢厂到货量增加，市场库存偏大，商家心态难言乐观，然商家继续下调售价意愿不大，综合考虑，预计下周市价稳中调整。

【邯郸市场】

本周邯郸市场大幅下挫后主稳运行，累降120。周初期货、钢坯双双走弱，利空因素占据市场主导，现货市场氛围弱勢，加之成交几无，市价连续几日下跌，周后期，期货走势反弹，下游采买略显增加，市价止跌企稳。下周来看，库存方面，据统计现武安高线总库存约为35万吨左右，库存较上周有所增加；市场方面，商家心态不稳，仍多考虑出货回款为主，综合考虑，预计下周市价趋稳运行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪市场线螺大幅走低，整体跌幅超过二百。正处中旬，市场各方面压力一般，然期货屡屡下调，现货心态受损严重，大部分贸易商为求成交出货，报价仍可继续调低。周初主导钢厂沙钢政策下调，而其他钢厂亦多以下调为主，对市场心态有一定的打击作用，临近周底，期螺略显反弹，加之钢坯企稳，贸易商观望情绪明显升温，然当前供需矛盾难有改善，市场低价资源或难完全消退，预计下周市价或继续弱稳调整，建议贸易按需采购。

【湖南市场】

本周湖南线螺市场大幅下滑，虽后半周部分外围市场有止跌小涨，但本地成交弱勢，本地也未随外围走高而上周。对于下周走势，目前本地钢厂利润普遍较好，钢厂多优先生产建材，后期供应压力仍大，但由于持续阴雨天气影响，以及房地产持续调控，需求释放不足预期。再加之高库存压力，商家仍积极让利出货。同时本地市价偏高于周边市场，外围市场资源进入冲击，本地市场难言好转，预计下周本地市价续跌。

【西安市场】

本周西安市场趋低调整为主，预计下周延续弱勢，主要原因，终端实质需求的释放有限，主导钢厂供应正常，现货市场供需矛盾压力加大，截至目前西安市场螺纹钢盘线库存量仍维持

在40+万吨，库存下降节奏放缓。为求出货，市场低位资源频现，冲击主流价格。鉴供需矛盾短期难有改善，预计下周走弱势维稳为主。

【昆明市场】

本周昆明市场先跌后稳。周初受期货及钢坯大幅下跌影响，本地厂商对后市悲观心态增强，在钢厂的带动下，市场纷纷下调。据了解目前本地整体库存十分有限，其中盘螺资源紧缺情况较为严重，而螺纹钢除昆钢外其余如呈钢。仙福等二线小厂资源规格均不齐，货少对市价有所支撑，厂商大跌意愿不大。现期货钢坯走势震荡，外围跌幅收窄，但成交仍不佳，商家多数观望为主，考虑到政策尚且坚挺，预计下周本地市价稳中盘整为主。

五、下游产业

房地产：近期楼市调控继续收紧。安徽滁州加强楼市调控，严防外地人来滁炒房；福建厦漳泉三地建立楼市调控联动机制，严防出现新“地王”；扬州楼市升级调控，产权未满两年不得交易；成都限购政策再升级，限购区域内取得产权证满3年才能转让。专家指出，楼市调控已出现三个特征：一是城市圈全面封堵，如北京及雄安新区周围、珠三角、长三角等地区全面限购，过去限购主要集中在一、二线城市，当下一些三四线城市也加入限购范围；二是首次推出与房产证持有年限挂钩的限售政策，据统计，全国已有13地把楼市调控从“限购”升级到“限卖”，包括厦门、福州、青岛、杭州、广州、珠海、惠州、扬州、常州、长乐、启东、保定白沟新城、成都；三是一、二线城市基本全面恢复了认房又认贷的信贷政策，目前北京楼市全面降温，成交量下降，统计数据从3月18日开始执行调控政策到4月10日，北京楼市所有物业签约5817套，环比调控之前时间点下调19%；从3月27日到4月10日，合计北京商办类签约303套，相比之前跌幅超过9成，整体商办市场接近冰封。清明节后，受降雨影响，加之楼市调控不断收紧，钢市需求始终不给力。预计短期内需求总体将继续增长，不过，面对钢厂的高产及社会偏高库存，需求仍显乏力。