

## 建材周评：需求不足 钢价弱势震荡（4.17-4.21）

【市场预判】：本周建材价格先跌后涨，最终价格较上周下滑 80-140 元/吨。上半周各地跌势不减，致贸易商亏损连连。然临近周末钢坯及期螺回涨，且涨幅放大，明显提振现货市场，致低位资源率先反弹 30-60 不等。下周钢价或先涨后跌。虽国内主导钢厂下旬售价普遍大幅下行，且对上期补贴，但当前市价与厂价依旧仍有倒挂，商家挺价意愿渐显。另，持续倒挂的压力迫使商家低价去库存，致部分市场库存下降，整体销售压力暂且不大，故下周钢价有望继续攀升，但期螺高位仍有压力，且当前中下游采购信心尚未恢复，对高位资源接受程度还将有限，下半周不排除再次走弱可能。

### 【内容提要】

◆本周建材先跌后涨

◆环保、楼市强调控，钢价继续下跌

◆粗钢日产创新高 环保督察问题多

◆预计下周钢厂调价涨跌互现

◆预计下周市场价格弱势维稳

◆数据释放积极信号，后期需求莫悲观

一、宏观热点

本周宏观：各项宏观数据表明整体经济依旧稳中向好，但钢价却面临高位回调的局面，主要是由于下游需求增长、及上游供应量缩减不及预期。下游需求不及预期主要表现在楼市面临强调控、制造业面临环保督查；上游供应量缩减不及预期，主要体现在此前大家认为中频炉关停将会使得成品钢材资源供应偏紧，但目前看来，粗钢产量不降反升，已然使得该预期落空。下游需求不济、上游供应并未偏紧，双重作用下，钢价恐高、回调也在情理之中。

【经济面】

1、一季度 GDP 同比增长 6.9%，全国固定资产投资同比增长 9.2%。

2、3 月工业增加值同比增 7.6%，远高于预期；一季度房地产开发投资增速 9.1%。

3、3 月发电量同比增长 7.2%至 5169 亿千瓦时，1-3 月发电量同比增长 6.7%；3 月全社会用电量同比增长 7.9%，1-3 月全社会用电量同比增长 6.9%。

4、李克强：坚持不搞“大水漫灌”式强刺激，改变过度依赖投资和出口拉动增长，不断创新调控方式，统筹精准实施区间调控、定向调控、相机调控，依靠改革创新和结构调整增强发展内生动力。

5、国务院：从7月1日起，将增值税税率由四档减至17%、11%与6%三档，取消13%这一档税率。

### 【钢市】

1、国家统计局：2017年1-3月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为20110万吨、17564万吨和26295万吨，同比分别增长4.6%、4.1%和2.1%。其中3月份粗钢、生铁和钢材产量分别为7200万吨、6200万吨和9676万吨，同比分别增长1.8%、增长1.3%和下降0.7%。3月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为232.26万吨、200万吨和312.13万吨，较1-2月份日均产量分别增长6.42%、3.93%和10.58%，粗钢日均产量创历史新高。

2、从行业机构获悉，生产“地条钢”的200多家中频炉企业，有39%正在拆除其生产“地条钢”的设备。

3、21日沙钢4月下旬螺纹钢下跌250、盘螺下跌180、高线下跌180。现螺纹钢3350，高线3410，盘螺3530，螺纹追补180，线盘追补150。

4、财新：铁矿石熊市已到来，钢贸托盘公司出现爆仓。

5、新钢股份预计 2017 年一季度净利润同比增长 389%至 410%；沙钢股份预计半年度净利润同比增长 98%至 189%。

6、保定宣布，年内钢铁产能全部退出。重庆表示，继 2016 年全市 24 家企业退出钢铁产能后，今年全市还将有 20 家企业将实现钢铁去产能总计近 300 万吨的目标。四川 2016 年 12 月以来去除中频炉产能约 1070 万吨。

7、钢价一月内下跌约 20%，工业通胀压力释放。

8、国务院安委会通报一起“地条钢”企业安全事故：2017 年 3 月 20 日，云南省文山州砚山县宏鑫金属再生有限公司发生钢水灼烫事故，目前已造成 5 人死亡、2 人受伤。该事件或将使各地“地条钢”督查力度进一步加强。

9、2017 年 3 月我国钢筋产量 1672.4 万吨，同比下降 4.6%；1-3 月产量 4472.6 万吨，同比下降 3.5%。3 月我国线材（盘条）产量 1172.1 万吨，同比下降 5.3%；1-3 月产量 3121.0 万吨，同比下降 1.6%。

## 【楼市】

1、强调控下，3 月个人房贷不降反升，环比多增 699 亿。3 月多数城市新房价环比上涨，

或招致更严厉调控。

2、楼市调控再升级！14 城率先出台“限卖”政策。

3、统计局：新一轮楼市调控影响或在 4 月后显现。

4、农行出台信贷政策指引，将合理安排房地产信贷投放。

5、北京“3.17”新政一月来的表现看，商品住宅成交量已下滑 21%，尤其是进入 4 月份之后，成交下滑尤其明显，4 月 1-16 日北京商品住宅仅实现成交 1106 套，环比上月减少 66%，同比去年下滑 79%。

6、山东开展打击囤房炒房专项行动，3 个月内禁止涨价；广西南宁启动房地产市场专项整治行动，严查 20 种不规范经营行为；天津进一步整顿和规范本市房地产开发企业、房地产经纪机构经营行为，维护本市房地产市场秩序；成都重拳整治“哄抬”楼市乱象，首创等六家房企被处罚；北京严打炒地炒房行为，产业项目严禁擅自改居住；武汉专项整治房地产市场，重点打击 26 类违规行为。

【环保】

1、环保部通报批评河北山东两家企业“故意停运污染治理设施”。

2、河北启动为期一年大气环保督查，将持续至 2018 年 3 月 31 日，期间将实现对全省 11 个设区市和定州、辛集市的督查全覆盖。

3、环保部会同河北省联合调查廊坊大城县、天津等地污水渗坑问题。

4、十部委印发近岸海域污染防治方案，水污染治理再加码。

5、京津冀及周边地区部分被查封企业死灰复燃，督查组已将问题及时移交当地相关部门进一步调查处理。

## 【其他】

1、第一季度我国新接船舶订单量同比降 25.4%。

## 二、产业信息

1、钢铁产量：据国家统计局数据，2017 年 1-3 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为

20110 万吨、17564 万吨和 26295 万吨，同比分别增长 4.6%、4.1%和 2.1%。其中 3 月份粗钢、生铁和钢材产量分别为 7200 万吨、6200 万吨和 9676 万吨，同比分别增长 1.8%、增长 1.3%和下降 0.7%。3 月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 232.26 万吨、200 万吨和 312.13 万吨，较 1-2 月份日均产量分别增长 6.42%、3.93%和 10.58%，粗钢日均产量创历史新高。

2、环保检查：环保部环境监察局局长田为勇 21 日在环保部例行发布会上介绍说，截至 20 日晚，大气污染防治强化督查的第一轮 28 个督查组在两个星期内，共检查各类企业 4077 家，问题企业 2808 家，占检查总数的 69%。田为勇说，这些问题已交给地方，接下来，每个城市拉问题清单，到期完不成将被追究责任，以这种销账式的方式，让工作做得更扎实。

### 三、重点钢厂政策

#### 【沙钢】

沙钢 4 月 21 日出台本月下旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹下调 250、线材、盘螺均下调 200，现分别执行出厂价格 3350、3410、3530（元/吨），并针对上旬追补 150-180，沙钢本次下调政策符合市场预期，且追补较多，上旬贸易商仍有盈利空间，加之今钢坯、期螺超低反弹，市场观望情绪升温，截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在 3240 元/吨，上周末价格为 3320 元/吨，周内下调幅度近百元。虽今整体行情有所改善，然考虑到下旬各方面压力凸显，商家对后市看法仍偏谨慎，料下周沙钢市场价格涨幅有限。

#### 【涟钢】

因本周湖南钢价持续大跌，虽后半周有止跌迹象，但整周价格仍是大幅下调的局面。为缓解贸易商压力，本周涟钢连续下调 150 元/吨，截至发稿前省内出厂价价格为 3845 元/吨，目前济源大螺钢厂挂牌价为 3980 元/吨，与当前市场价相比仍倒挂，考虑目前市场偏强，下周钢价先涨后弱预期，预计下周涟钢将先涨后弱，幅度暂看 50 左右。

### 【昆钢】

本周昆钢于 17 日下调指导价 50 元/吨。19 日再度下调 50，整周累计下调 100 元/吨。由于本周钢价持续下行，期货和钢坯跌至低位，且市场成交乏力，商家多积极下调，带动市场整体走低。目前钢价阶段性触底，且期货和钢坯反弹，市场信心恢复，料下周钢价走高，但考虑月末资金压力，且高供给压力，不排除市价涨后回落，因此昆钢调价预期先涨后弱为主，幅度在 50 元/吨。

### 【石横特钢】

周内石横特钢指导价先跌后涨，现石横钢厂内建材产品三级大螺纹销售指导价格为 3320 元/吨，盘螺、线材加价 50 元/吨，为 3370 元/吨，较上周同期下跌 80 元/吨。周一周二螺和钢坯持续走低，钢厂无法挺价，市场也受此影响竞相让利，量价齐跌；周三上午钢坯首现回涨，但受成交拖累，价格跌幅放大。昨日至今期螺强势，带动钢厂重拾信心，限价上涨，市场也小幅跟涨。但考虑到需求有限，料下周钢厂指导价先强后弱，幅度在 40 左右。



### 【河钢】

河北钢铁 4 月下旬螺线价格政策：高线下调 290, 300 高线 3540；螺纹下调 200-290，小 3420，16 螺 3330 大 3270，28-32HRB400E 螺 3290；盘螺下调 260，8-12HRB400 盘螺 3330，含-税。本周现货市场氛围弱势，盘中成交寥寥，商家为求出货，多暗降让利操作，市场低位资源增多，周后期在期货、钢坯反弹带动下，市价上扬。短期来看，商家有探涨心态，钢厂挺价意愿较高，然鉴于下游需求释放有限，预计河钢下期调价政策小幅下调。

### 【三钢】

16 日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017 年 4 月 16 日起三钢建-材螺纹、高线出厂价下调 200 元/吨，盘螺出厂价下调 230 元/吨，4 月 16 日零时起指导价执行螺纹 3500/高线 3610/盘螺 3720，贴息率不调整。消息发布后，市场价跟跌，从 16 号至 20 号之间，期螺钢坯不断走低，现货看空加剧，福建整体市价跌幅达 100-170 元左右，成交惨淡。21 日华东主导钢厂沙钢旬价大跌后，三钢厂跟跌，2017 年 4 月 21 起三钢线螺所有品种出厂价下调 100 元/吨，4 月 21 日零时起指导价执行，螺纹 3400/高线 3510/盘螺 3620，贴息率不调整。今日福州地区市价 3270 元/吨，泉州 3300 元/吨，厦门 3250 元/吨，市场倒挂幅度仍超百元，然今日期螺、钢坯超低反弹，市场观望情绪浓，料下旬三钢厂价跌势放缓。

## 四、重点市场预测

### 【兰州市场】

本周兰州市场大幅下调，预计下周持稳为主，主要原因，本地库存压力较大，现货商家出货意愿加强，然终端需求始终难有释放，为求出货，市场存在暗降让利现象，主流报价屡受冲击，目前成本底部略有拉升，一定程度提振现货心态，两厢胶着下，市场观望氛围浓厚，对于后市行情，贸易商心态严谨，综合以上，考虑供需局面短期难有改善，预计下周持稳为主。

### 【昆明市场】

本周昆明建材市场稳中趋弱，主要是省外低价资源对本地冲击明显。下周市场预计弱势运行，跌幅有限。主要是下游需求释放不足，且当前形势偏空，买涨不买跌心理下，采购将越发疲软，库存消化缓慢，商家出货积极性将逐渐提高；本地市价较周边偏高，易诱导外省低价材侵入，进一步拖累市价走势。但省内钢厂价格政策支撑尚可，一定程度抑制市价下调空间。

### 【江浙沪市场】

本周江浙沪市场线螺价格先跌后略回涨。上半周期螺钢坯走势同步走低，钢市心态整体低迷消极，市价持续走低，据统计，杭州地区主流钢厂资源最大跌幅达 120 元/吨，后半周坯料止跌回涨，略提振钢市信心，市价盘整为主，而后期螺走势转强，增固市场信心，市价回涨 20-50 元/吨不等，目前市场需求有所释放，成交好转，然主导钢厂发货量有增无减，后期整体库存压力将加大，考虑到目前下游需求并没有大量释放，因此短期市价上涨支撑动力均相对薄弱，建议商家勿要心急盲目拉涨，出货成交才是首要，综上，料下周主流市价窄幅偏强，后或存在下跌风险。

### 【湖南市场】

本周湖南线螺市场整体大跌，预计下周钢价或先强后弱。由于本周价格大跌，市场跌幅超过预期，价格在一定位置后超跌修正，加上期螺和钢坯走高，市场心态支撑，市场低出意愿减弱，预计下周初价格将继续偏强，但考虑临近月底，市场资金面再紧，商家让利出货操作为主，再加之钢厂利润仍较高，后期供应压力仍大，因此钢价持续性上涨动力不足。综合考虑，预计下周钢价先强后弱。

### 【邯郸市场】

本周邯郸市场延续下调后小幅探涨。周初市场低迷，出货寥寥，商家看空情绪增加，盘中钢厂为促出货，市价连续多次下调，累跌 180，然下游买涨不买跌情绪发酵，多按需采购为主，临近周后期，在期货以及钢坯反弹带动下，市价低位小幅反弹。下周来看，市场整体库存仍然偏大，且临近月底，商家多出货回款操作，加之终端多谨慎观望为主，整体需求难有显著放量，综合考虑，预计下周先强后弱。

### 【京津唐市场】

本周京津唐市场延续弱势下调后大幅拉涨，市价波动频繁。周初市场心态悲观，盘中交投冷清，加之外围市场部分资源跌幅过百，商家恐慌心态加剧，市价多随行就市，出货为主。周后期期货、钢坯双双反弹，商家信心受提振，加之市场与结算倒挂严重，市价大幅上调。

对于后市行情，鉴于现底部支撑不足，且市场仍处于供大于求状态，出货占据主导，综合考虑预计下周市价小幅探涨后趋稳运行。

## 五、下游产业

基建领域：据交通运输部最新统计数据核算，3月份，全国交通固定资产投资同比增长26.61%，较2月份增速放缓51.3个百分点；环比增长60.57%，较2月份增速提升25.7个百分点。另据统计局数据显示，1-3月份，全国固定资产投资同比名义增长9.2%，增速比1-2月份提高0.3个百分点，其中基础设施投资同比增长23.5%，增速比1-2月份回落3.8个百分点；施工项目计划总投资同比增长21.7%，增速比1-2月份回落0.3个百分点；新开工项目计划总投资同比下降6.5%，降幅收窄1.8个百分点；固定资产投资到位资金同比下降2.9%，降幅比1-2月份收窄5.1个百分点。从以上数据来看，交通建设环比提速，城镇固定资产投资提速，且新开工项目计划总投资、固定资产投资到位资金的降幅收窄，这都是积极的信号。由于规划项目资金落实到位及开工是有个过程的，一般不少项目都是五一之后才能开工，目前已至谷雨，距离盛夏又近了一些，这段时间内应该是工程加紧开工建设的时期，且为了对冲楼市紧缩，基建投资不容放松，这将刺激后续螺线等用钢需求。