

建材周评：需求端疲软 钢价涨跌频繁（5.8-5.12）

【市场预判】本周建材价格市场涨跌反复，最终统计整周售价环比涨10-140元/吨不等。本周市场多空纠结，一方面北方一带一路环保压力，且各地出现资源断档，对市价有一定支撑，然行情反复，终端需求观望，成交难以持续好转，加之期螺、钢坯走势反复拖累商家心态，对市场有一定打压，在此情况下市价难以出现趋势性走势，但好在环保的持续炒作最终支撑本周市价出现一个上调的走势。下周，随着环保检查的陆续结束，市场支撑减弱，但低库存、资源断档支撑，市价暂难大跌，特别是期螺，钢坯走势不定，无明显趋势引导作用，预计下周市价仍窄幅调整，因此建议商家阶段性操作为主，低库存逢高出货。

【内容提要】

- ◆本周建材涨跌反复
- ◆政策依托能否持续，钢市偏强能否延续？
- ◆淘汰产能过半 出口持续下滑
- ◆预计下周钢厂出厂价将坚挺为主
- ◆预计下周市场价格稳中窄幅涨跌
- ◆楼市继续降温，淡季慢慢靠近

一、宏观热点

本周宏观：本周亮点主要是政策面“一带一路”会议即将召开，市场对其带来的潜在需求充满期待；楼市方面仍处于政策收紧调控期，对钢市难言利好；钢市本身，环保，限产等消息面炒作不断，整体偏强，且借助去产能政策配合，钢厂利润丰厚，然考虑近期粗钢产量上升且远期需求暂未有释放，预计下周钢市偏弱震荡。

【经济面】

1、前4个月进出口总值8.42万亿 同比增20.3%。据海关统计，今年前4个月，我国货物贸易进出口总值8.42万亿元人民币，比去年同期增长20.3%。其中，出口4.57万亿元，增长14.7%；进口3.85万亿元，增长27.8%；贸易顺差7150亿元，收窄26.2%。

2、加大“铁公机”建设力度 新疆构建“一带一路”交通大通道。今年以来，新疆加快了公路、铁路和机场建设，搭建起东联内地、西出中亚的交通运输主骨架；记者近来从新疆交通厅了解到，今年新疆计划开工公路建设项目3351个，建设总里程约8.23万公里，总投资约7571亿元，力争年内完成投资2000亿元。

3、资金面月内恐难显著转暖。5月10日，央行重启逆回购操作，但因当日有逆回购到期，实际净回笼800亿元。分析人士表示，昨日的净回笼彰显央行中性态度，且在金融去杠杆背景下，货币政策难松，预计资金面持续转暖的可能性不太大，5月中下旬流动性仍会面临一些压力。

4、统计局：4月份居民消费价格同比上涨1.2%。2017年4月份，全国居民消费价格总水平同比上涨1.2%，环比上涨0.1%。1-4月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨1.4%。

5、4月份工业生产者出厂价格同比上涨6.4%。2017年4月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨6.4%，环比下降0.4%。1-4月份平均，工业生产者出厂价格同比上涨7.2%，工业生产者购进价格同比上涨9.3%。

6、发改委：预计“一带一路”国际会议将签50多项基建合作。“一带一路”国际合作高峰论坛将于2017年5月14日至15日在北京举行。10日国家发改委召开新闻发布会透露，在“一带一路”国际合作高峰论坛高级别会议期间，预计在互联互通基础设施建设方面签署共约50多项合作文件，将有力地推动互联互通基础设施建设项目落地。

7、潜在需求达数万亿美元 专项基金成撬动丝路沿线投资。多个国家级别的专项基金已经成为撬动“一带一路”地区投融资的重要力量。业内人士估算，“一带一路”沿线基

基础设施建设潜在资金需求在数万亿美元左右，而目前整体规模不到千亿美元的丝路基金、中非产能合作基金等专项投资资金将发挥其自身的杠杆作用，引导各方资金“输血”至项目中去。

【钢市】

1、河北省《关于开展环境执法集中强化行动的通知》。通知要求唐山、廊坊、邢台、邯郸等8个大气污染传输通道城市于2017年5月8日-5月17日，加大执行力度，严厉查处大气环境违法行为，重点行业为钢铁、焦化等常年运行燃煤锅炉等高架源，不能稳定达标排放企业一律停产整顿。

2、钢企高管：去产能大势打开钢铁业兼并重组窗口。第九届中国国际钢铁大会上，工信部副部长辛国斌表示，要积极化解钢铁过剩产能，加快推进钢铁行业转型升级。一些钢企也认为，在未来的行业结构优化过程中，去产能和兼并重组将成为行业发展大势。

3、4月我国出口钢材469万吨，进口铁矿石8223万吨。据海关统计，2017年4月我国出口钢材649万吨，较上月增加107万吨，较去年同期减少259万吨，同比下降28.5%。1-4月我国累计出口钢材2721万吨，同比下降25.8%。

4、唐山：坚决打赢去产能硬仗。到今年9月底前，唐山将压减炼钢产能1006万吨、炼铁产能570万吨、煤炭产能150万吨；10月底前压减焦炭产能360万吨；年底前关停2台1.2万千瓦煤电机组，丰南贝氏体、福丰等5家钢铁企业产能出清。

5、云南终止27家钢铁过剩产能企业电力市场化交易资格。近日，昆明市电力交易中心发布了《关于终止钢铁过剩产能企业电力市场化交易资格的公告》，称为贯彻落实全省钢铁行业化解过剩产能有关精神，已要求相关企业停止供电，昆明电力交易中心将终止工作方案中注册的钢铁过剩产能企业的电力市场化交易资格。

6、工信部召开淘汰落后产能工作部际协调会议。5月8日，工信部召开淘汰落后产能工作部际协调小组办公室会议，工信部总工程师张峰要求，更多运用市场化法治化手段，坚决淘汰不达标的落后产能。按照2017年重点工作任务，明确时间节点要求，把握好工作节

奏和力度。

7、国务院常务会：已完成年度钢铁煤炭去产能任务的 63.4%和 46%。今年以来各地区、各部门继续狠抓工作落实，钢铁、煤炭行业淘汰落后产能又取得积极成效，全国共退出钢铁产能 3170 万吨、煤炭产能 6897 万吨，分别完成年度任务的 63.4%和 46%。

8、“地条钢”清查风暴席卷地方 溧阳 30 家钢铁企业遭断电措施。上海证券报记者昨日拿到的一份江苏省溧阳市经济和信息化局印发的对钢铁企业断电通知函显示，要求溧阳市供电公司立即对名单上的 30 家钢铁企业依法依规做好生产性用电的断电措施。

9、4 月下旬重点钢铁企业粗钢日均产量 186.5 万吨。据中钢协统计，2017 年 4 月下旬会员钢企粗钢日均产量 186.5 万吨，旬环比增加 1.53 万吨，增幅 0.83%；全国预估日均产量 232.86 万吨，旬环比增加 0.87 万吨。截止 4 月下旬末，会员企业钢材库存量为 1405.19 万吨，旬环比减少 50.79 万吨，降幅为 3.49%。

10、还贷临近贸易商被迫清库，铁矿石价格刷新半年低点。5 月 11 日，铁矿石价格再度崩盘，中国大连商品交易所铁矿石主力 1709 合约下探 445 元/吨，创下了自去年特朗普胜选美国总统当天(11 月 9 日)以来的新低。

11、广东省将在全省范围内组织开展钢铁行业“地毯式”清查行动。日前，英德市召开钢铁行业遏制违规新增产能彻底淘汰落后产能工作会议暨违法违规用地整治工作会议。记者从会上获悉，广东将在全省范围内组织开展钢铁行业“地毯式”清查行动，未按要求彻底拆除的将从严从重追究各级责任。

【楼市】

1、一线城市房贷利率上浮房贷规模收缩 二套房更受伤。近日，全国多地的房贷利率明显发生变化，北京多家银行已将首套房房贷利率恢复至基准利率，二套房房贷利率上浮 20%，此外，苏州、福州的首套也回到了基准利率，而广州、上海、深圳房贷利率大多维持在 9 折。

2、4 月份一二线城市 二手房市场普遍降温。4 月份，全国范围多个城市陆续出台房地产调控政策。除一二线热点城市调控再升级外，周边及热点三四线城市也纷纷出台联动政策，至 4 月末，共计有 50 余个地级以上城市和近 30 个县市出台调控政策。

3、房贷变天：全国 12 家银行已停贷二套房了。继京沪之后，广州近日也收紧房贷政策，首套房贷利率全面提升至基准利率。至此，四大一线城市已全部上调房贷利率，提高购房的资金成本以达到去杠杆、调控楼市的目的。有业内人士认为，随着调控的层层深入，未来进入"四限"(限购、限贷、限价、限售)的城市还将持续扩容，主导本轮房地产市场持续火爆的核心动力已出现衰减迹象，尤其是房价虚高、严重透支的二、三、四、线城市，或面临调整风险。

4、北京二手房市场量价齐跌。北京两个月内密集出台 10 余项房地产调控政策。随着调控不断加码，政策积累效应正在显现：一些区域二手房价格开始松动，全市整体交易量明显下跌，业内预计后期市场将出现进一步降温。链家地产提供的数据显示，4 月，北京市二手房成交均价环比跌 2.05%，是自 2015 年 11 月以来首次明显下跌。

【其他】

1、中汽协：4 月汽车终端市场需求乏力 产销同比环比均下降。中国汽车工业协会 11 日公布，4 月汽车产销分别完成 213.8 万辆和 208.4 万辆，产销量比上月分别下降 17.9%和 18.1%，比上年同期分别下降 1.9%和 2.2%。

二、产业信息

1、淘汰产能：5 月 10 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，对截至目前我国淘汰落后产能进展进行介绍。会议指出，今年全国分别退出钢铁、煤炭产能 3170 万吨、6879 万吨，完成年度任务的 63.4%和 46%。不过，钢铁企业的生产热情却依然不减。数据显示，4 月份，钢铁行业生产指数为 56.2%，较上月回升 4.2 个百分点。该指数已经连续 4 个月上升。

2、钢铁进出口：海关总署快讯：2017 年 4 月，我国钢材出口 649 万吨，较上月减少 107 万吨，同比下降 28.5%；1-4 月我国钢材累计出口 2721 万吨，同比下降 25.8%。2017 年 4

月，我国钢材进口 108 万吨，较上月减少 22 万吨，同比下降 1.8%；1-4 月我国钢材累计进口 456 万吨，同比增长 7.8%。

三、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢 5 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、盘螺均不作调整，现分别执行出厂价格 3450、3410、3530（元/吨），对上旬无追补，本次钢厂政策未如期探涨，旬内贸易商盈利情况较好，故近期高位成交疲软后，部分贸易商仍有让价出货操作，市场低价资源普遍，截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在 3400 元/吨，上周末价格为 3340 元/吨，周内上调幅度 60 左右。考虑到中旬各方面压力一般，且目前市场到货资源不多，商家对后市仍抱有一定预期，综合考虑，料下周市场沙钢价格延续坚挺。

【济源】

因上周日河南钢价迎来上周，受此影响，济源钢厂顺应市场情况，在本周二对螺纹上调 50 元/吨含税。但本周钢价走势反复，暂无明显些趋势行情出现，使得钢厂此次调整后，商家仍保持不错利润。为了考虑市场及贸易商情况，我们预计下周初济源钢厂有可能保持出厂价平稳，或小幅调整市价，幅度在 30 元/吨左右。

【三钢】

6 日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017 年 5 月 6 起三钢线螺所有品种出厂价上调 100 元/吨，5 月 6 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，市场明显受提振，加之前期低位抛货致市场库存减少，个别规格短缺，带动市价拉涨，福建地区涨幅达 60-100 左右，成交一般。后市来看，11 号沙钢旬价平盘，低于市场预期，且三钢厂库存压力大，料下旬三钢厂价主稳居多。

【河钢】

河北钢铁 5 月中旬螺线价格政策：高线上调 270, 300 高线 3900；螺纹下调 70，12-16 螺 3730，18-25 螺 3500，28-32 螺 3550；盘螺下调 70，8-10HRB400 盘螺 3560，含-税。本次河钢政策稳中下调，与市场主流价格较为接近，贸易商心态尚可，市场报价较为混乱，高低均现。下周来看，钢厂整体到货量不高，部分资源规格紧缺，商家调价意愿较低，且对后市多有看好预期，预计河钢下期调价政策偏强运行。

【石横特钢】

周内石横特钢涨后持稳，现石横钢厂内建材产品三级大螺纹销售指导价格为 3530 元/吨，盘螺、线材加价 70 元/吨，为 3600 元/吨，较上周同期上涨 80 元/吨。周初受到周末涨势影响惯性拉涨，但是涨后下游对行情仍持观望心态，采买较少，随用随采为主；周四受期螺与成交萎靡影响，价有下跌，且沙钢旬价仅是平推并未拉涨也促使商家以积极出货为主。从钢厂方面出发，库存处于低位，且市场上诸如莱钢，规格短缺已是常见；鉴于目前市场现状是高价涨不动，低价货也少，料下周指导价窄幅震荡，幅度上下 40 左右

四、重点市场预测

【江浙沪市场】

本周江浙沪市场线螺价格先走强后持稳。上周末期间坯料成本端有所走强，市场心态多有好转，外围市场市价有些许上调，周初归来期螺走势高位震荡，本地商家心态尚可，杭州开市主流市价补涨约 60 元/吨，加之有环保限产消息影响，对钢市或有些许提振支撑，期螺拉高，带动市场拉涨心态，涨幅累计最高 60 元/吨，市场整体心态偏好，成交表现有所放量，有商家吃货操作；主导钢厂沙钢 5 月中旬价政策公布，普线盘螺不变，无补差，贴息等都不变。未达商家前期看涨期望，加之期螺跳水打击现货信心，然目前市场规格资源有所短缺，市场心态暂尚可，市价止涨企稳运行，考虑到近期限产影响，加之成本端支撑仍在，钢市心态总体平稳，商家仍窄幅调整出货为主，综上，料下周主流市价或窄幅偏强。

【京津唐市场】

本周京津唐市场先稳后涨再稳，涨幅 50 左右。本周市价走势震荡，受一带一路环保限

产炒作影响，商家看涨意愿强，市价上涨，然而期货、钢坯走势不定，加之整体需求平平，涨势持续动力不足，市价再度维稳。下周来看，市场整体库存不大，加之原料市场支撑强劲，钢厂挺价心态浓厚，但因终端需求释放有限，不排除后半周有回落风险，综合考虑，预计下周先强后弱。

【湖南市场】

本周华南线螺市场主稳，前本周前期稍有拉涨，周中平稳，至周五价格稍有走低，最终整周价格仍上涨 40 元/吨。同时我们预计下周钢价或继续窄幅调整，幅度变化不大。下半周北方环保限产结束，市场支撑减弱，但本地部分规格断档，且库存压力不大，因此贸易商大幅下调意愿也不大，加之钢坯和期螺走势反复，也加剧市场观望情绪。综合考虑，随着下周市场多空纠结情绪继续，预计湖南市场价格变得不大。

【邯郸市场】

本周邯郸市场先稳后扬，后平稳观望。周初期货走势震荡，现货市场观望为主，周中期期货走势上行加之环保限产炒作带动，市价积极跟涨后维持平稳运行。下周来看，库存方面，本周武安线材总库存约为 16 万吨左右，库存较上周明显下降，钢厂挺价心态较强，低出意愿不高；市场方面，环保限产风波再起，对商家信心起到提振作用，综合考虑，预计下周市价窄幅偏强调整。

【西安市场】

本周西安市场主流拉涨，预计下周稳中微调调整，主要原因，环保检修风暴再起，省外山西等地流入资源有限，本地主导钢厂维持低产量，目前西安市场库存继续大幅下降，整体库存不到 25 万吨，市场心态恐慌，资源消化继续加快。对于下周行情，一带一路会议召开在即，届时市场或将继续环保话题，提振现货心态。综合以上，考虑成交面改观不大，预计下周稳中小幅拉涨。

五、下游产业

房地产市场：多地银行收紧个人房贷，业内称房价调整压力越来越大。从银行的资

金情况看，最近资金成本明显上涨，房地产调控政策持续收紧。北京两个月内密集出台 10 余项房地产调控政策，随着调控不断加码，政策积累效应正在显现：一些区域二手房价格开始松动，二手房网签量下降超六成，全市整体交易量明显下跌，业内预计后期市场将出现进一步降温。深圳楼市高位盘整，政府拟增建设用地，深圳调控再升级，商办物业布局不得采用住宅套型设计。另外，二线城市土地成交冷清，底价出让成普遍现象。由于楼市调控趋紧，加上整个需求由旺季向淡季切换，预计短期内钢市需求整体趋缓。