

## 建材周评：利好提振 期现双涨（5.15-5.19）

【市场预判】：本周建材价格大幅度上涨，涨幅高达 120-220。宏观面利好消息不断，去产能进度加快，且临近地条钢大限，现货市场心态支撑较强，又近期钢厂供应面明显减少，市场及钢厂库存多数处于低位，规格短缺现象普遍，商家挺价意愿较强，故涨价情绪高涨，整体信心较前期明显改善。鉴于当前下游工程采购活跃度较高，更助推钢价走高。然下周迈入月末，资金状况将有受限，料整体涨势收窄，预计多在 80-100 左右。

### 【内容提要】

- ◆本周建材价格大幅度上涨
- ◆整体经济中性略偏弱，对钢市影响偏空
- ◆4月产量创新高 环保整治仍继续
- ◆预计下周钢厂调价继续上涨
- ◆预计下周市场价格窄幅偏强
- ◆数据好坏参半，投资支撑需求

### 宏观热点

本周宏观：本周宏观经济数据出炉，各项指标表现一般，整体经济中性略偏弱，对钢市影响偏空。房地产方面，各地楼市面临强调控，一二线普遍降温，三四线有所回暖，但房企拿地积极性仍很高，对钢市利好。钢铁行业本身，多部门联合执法严查地条钢，合规企业利润率明显回升，期螺本周强势反弹，带动钢价向好。随着梅雨高温季节来临，部分钢企开始例行检修，钢产量有望下降，目前整体市场及钢厂的成品库存均偏低，预计下周行情偏强运行，涨势放缓。

### 【经济面】

1、中国 1-4 月城镇固定资产投资同比 8.9%，预期 9.1%，前值 9.2%；民间固定资产投资 88053 亿元，同比名义增长 6.9%；房地产开发投资 27732 亿元，同比名义增长 9.3%。

2、中国 1-4 月规模以上工业增加值同比 6.7%，预期 6.9%，前值 6.8%；4 月规模以上工业增加值同比 6.5%，预期 7%，前值 7.6%。

3、中国 4 月发电量同比增长 5.4%至 4767 亿千瓦时，1-3 月发电量同比增长 7.2%。

4、4 月 CPI 同比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点；PPI 同比上涨 6.4%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点，环比下降 0.4%。

## 【钢市】

1、发改委 12 日发布 2017 年钢铁煤炭去产能实施方案：在钢铁去产能方面，方案要求 2017 年 6 月 30 日前，“地条钢”产能依法彻底退出；加强钢铁行业有效供给，避免价格大起大落；2017 年退出粗钢产能 5000 万吨左右。在煤炭去产能方面，方案要求坚持落后产能应退尽退、能退早退，2017 年退出煤炭产能 1.5 亿吨以上，实现煤炭总量、区域、品种和需求基本平衡。

2、发改委：截至目前，今年全国共退出钢铁产能 3170 万吨，完成年度任务的

63.4% 共退出煤炭产能 6897 万吨,完成年度任务的 46%随着钢铁煤炭去产能的不断推进,积极成效正在逐步显现,企业效益明显改善。据统计,今年一季度,钢铁工业协会会员企业利润由上年同期亏损 87.5 亿元转为盈利 232.8 亿元。

3、发改委:对于“地条钢”,各地区已基本完成摸底排查工作,排查发现的“地条钢”产能已停产,钢材市场秩序得到进一步改善。目前发改委正在加强督促检查,确保于 6 月 30 日前彻底取缔“地条钢”。

4、统计局:中国 4 月份粗钢产量同比增长 4.9%至 7280 万吨,日均产量 242.6 万吨,继续刷新纪录新高;中国 3 月份粗钢产量同比增长 1.8%。

5、中钢协:2017 年 4 月,全国生产粗钢 7277.71 万吨,同比增长 4.88%,日产 242.59 万吨;日产环比增长 4.46%;累计生产粗钢 27386.98 万吨,同比增长 4.63%,累计日产 228.22 万吨。重点钢铁企业本月生产粗钢 5529.49 万吨,同比增长 7.53%,日产 184.32 万吨,日产环比增长 5.35%;累计生产 21200.55 万吨,同比增长 7.38%,累计日产 176.67 万吨。

6、广东省政府发布《广东省人民政府关于彻底淘汰我省钢铁行业落后产能及违规新增产能的通告》,要求:全省范围内立即淘汰用于地条钢、普碳钢、不锈钢冶炼的工频和中频感应炉,以及其他不符合《产业结构调整指导目录》的各类炼钢落后设备。对上述设备要求务必于 5 月 31 日前彻底拆除完毕,做到不可恢复。

7、国家钢铁淘汰落后产能第六督查组来韶关市专项督查钢铁淘汰落后产能工作情况，对广东粤韶钢铁有限公司和仁化县恒达金属有限公司进行实地督查。

8、浙江金华武义县：排查发现 34 家企业有中频炉等 31 台、冲天炉 9 台。

9、辽宁将集中整治 1.4 万余家工业污染源企业。

10、5 月 11 日至 12 日，国务院国资委会同国家发改委、海关总署、钢铁工业协会等部门组成第四督查组，由国务院国资委改革局副巡视员唐祖君带队，来山西省开展取缔“地条钢”专项督查。随后，督查组分两组分别赴古交市和小店区现场督查山西省上报国家的太原市 4 家疑似地条钢生产企业。

### 【楼市】

1、1-4 月份，全国房地产开发投资 27732 亿元，同比增长 9.3%，增速比 1-3 月份加快 0.2 个百分点；商品房待售面积 67469 万平方米，比 3 月末减少 1341 万平方米。

1-4 月，全国商品房销售面积为 41655 万平方米，同比增长 15.7%，增幅较 2017 年 1-3 月收窄 3.8 个百分点；销售额为 33223 亿元，同比增长 20.1%，较 2017 年 1-3 月收窄 5.0 个百分点。

2、18 日，国家统计局公布的“2017 年 4 月份 70 个大中城市住宅销售价格变动情况”显示，在因地制宜、因城施策的房地产调控政策作用下，热点城市楼市的成交行情受

到显著影响，房价涨幅明显回落。但三线城市由于政策总体宽松，房价依然保持上涨态势。市场人士普遍认为，4月全国楼市从量价高位被抑制，二季度市场将持续退烧，预计在往年淡季7-8月市场降温更趋明显。

- 3、一二线城市二手房普遍降温，四大一线城市仅深圳在涨。
- 4、河北：环雄安、环京限购升级，外地人需3年社保或缴税。
- 5、湖北10部门将建立联动监管机制严查房地产市场违法违规行为。
- 6、重庆整顿楼市销售，零首付等14项内容将被督查。
- 7、北京前四月商品房销量下滑超两成。
- 8、央行上海：4月本外币个人住房贷款新增186.2亿。
- 9、南京进一步加强房地产市场调控：新购住房3年内不得转让。
- 10、济南住房限购政策调整：本科以上交半年社保可买房。
- 11、河南开封楼市新政：新房3年不能卖，1年涨幅不能超10%。

## 【其他】

1、期货市场从严监管成为常态，异常交易是整治重点。

2、4月，国内25家主要装载机生产企业合计销售各类装载机8050台，同比增长61.52%。

3、环保部第二轮强化督查结果显示66.2%的企业存在环境问题。

## 一、 产业信息

◆钢铁产量：国家统计局数据显示：2017年4月全国粗钢日均产量242.6万吨，较3月份增长4.45%，创历史新高；钢材日均产量316.3万吨；生铁日均产量208.6万吨。2017年4月我国粗钢产量7278万吨，同比增长4.9%；2017年4月我国生铁产量6258万吨，同比增长5.4%；2017年4月我国钢材产量9490万吨，同比增长0.5%

环保整治：5月19日，为保持京津冀及周边地区大气污染防治强化督查力度不减，督促各地整改落实，确保强化督查取得实效，环境保护部将派出第三轮6个巡查组，对北京、石家庄、济南、郑州等23个城市开展为期一周的巡查工作。重点督促地方政府对环境保护部督办的突出环境问题和“散乱污”企业清理整顿情况进行全面核查，逐一销账

## 二、 重点钢厂政策

### 【马钢】

因本周安徽钢价持续上涨，受此影响，马钢钢厂顺应市场情况，在本周每日均对指导价上调，累计涨幅 120 元/吨。目前马钢一座 2500 立方米高炉已于昨日正式检修，铁水供应量下滑，后期市场供应偏紧，加之期货和钢坯推涨，市场支撑仍强，但下周面临月末资金面压力，且市场高位成交一般，综合来看，预计下周钢价涨跌幅度相对有限，考虑钢厂情况，预计下周马钢继续窄幅上调出厂价，幅度暂看 30-50 元/吨左右。

#### 【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 3720 元/吨，盘螺、线材加价 90 元/吨，为 3810 元/吨，较上周同期上涨 190 元/吨。周内期螺不断拉高，主导钢厂持续推涨，基本每日都出指导价，而在地条钢清理加快及环保治理不断加码的情况下，短期市场供应依然偏紧，部分市场资源规格短缺明显。但是从贸易商反映的情况来看，成交并无较大改善，中间商大多处于手中无货却不敢拿的状态；周日沙钢将出旬价，补涨可能性大，因此预计下周指导价偏强调整，幅度 80 左右。

#### 【三钢】

16 日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017 年 5 月 16 日起三钢线螺所有品种出厂价上调 100 元/吨，5 月 16 日零时起指导价执行：螺纹 3600/高线 3710/盘螺 3820，贴息率不调整。此次调价后，符合市场预期，加之期螺震荡偏强，商户库存偏低，规格短缺现象普遍，现货市场心态积极，福建地区市价至今为止累积涨幅达百元，成交中等。后市来看，21 号华东主导钢厂沙钢旬价继续看涨，对三钢厂可起到提振作用，料下旬三钢厂价趋强运行。

### 三、重点市场预测

#### 【京津唐市场】

本周京津唐市场先稳后涨，累涨 60 左右。本周受“一带一路”会议影响，限产风波不断，加之在期货的强势带动下，钢厂心态坚挺，市场看着情绪高涨，商家拉涨意愿浓厚，市价接连上行。然涨后下游观望情绪增浓，高位成交稍显乏力，且后期来看，钢厂利润空间不断升高，在无其他利好消息的前提下，市场到货量将逐步增加，然终端需求释放不足，综合考虑，下周或小幅回落。

#### 【邯郸市场】

本周邯郸市场连续小幅上探，累涨 70。武安钢厂库存处于低位，且个别小厂规格资源紧缺，货少支撑强劲，钢厂多拉涨心态，部分有惜售心理，且在期货带动下，整体出货较为顺畅，市价延续上探。对于后市行情，低位库存对市价支撑强劲，然即将进入下旬，商家销售压力略显增加，且市价走高后成交放缓，在期货震荡走势下，商家心态分歧，个别有出货走量现象，预计下周市价窄幅偏弱整理。

#### 【安徽市场】

本周安徽线螺市场整体上扬，预计下周继续偏强，但幅度缩小。首先，市场供应压力小，造成库存偏低，部分规格缺货，对市场有一定支撑。其次期货和钢坯仍有上调空间，另外当前市场成交尚可，供需的错配仍提振市场，但值得考虑的是，下周处于月末，市场资金面压力再紧，加之高位成交仍有欠缺。综合考虑，预计下周安徽市场涨跌相对有限，但市场利好较多，预计继续窄幅上扬，幅度 50 左右。

#### 【昆明市场】

本周市价小幅走强。本周受外围涨势带动，市价偏强为主。据了解，目前主厂资源昆钢省内、库存不足 30 万吨，其余小厂资源也维持低库存，小厂资源规格断档情况十分严重。据商家反馈，周初市场部分省外资源到货，但很快今被市场消耗，对价格冲击力度有限，目前虽然价格维持强势，但终端对高位接受度下降，市场成交较差，商家心态分歧。鉴于目前市价偏



高，后期价格回落风险积聚，但因期货少情况暂难改善，因此预计下周市价或高位盘整为主。

#### 【江浙沪市场】

本周江浙沪市场线螺价格持续拉涨，由于上周末期间坯料成本端走强，市场心态受此支撑，北方首先开始窄幅拉涨，周初期螺开盘强势拉高，增强本地市场现货信心，江浙沪市场线螺价格纷纷拉涨；周中期螺、钢坯均强势持续走高，加之市场资源紧缺问题日趋严重，对于整体钢市市场心态坚挺支撑，杭州市场中天资源紧缺，周五价格高报有 3750 元/吨，杭市本周累计涨幅最高约在 250 元/吨左右。虽然感觉高位成交表现乏力，然目前坯料成本加之货少对市场现货支撑仍强，商家心态坚挺，对于本地主导钢厂沙钢下旬厂价看涨浓厚。综上，料下周主流市价仍窄幅偏强。

## 四、 下游产业

基建领域：据统计局最新数据显示，1-4 月份，全国城镇固定资产投资同比增长 8.9%，增速比 1-3 月份低 0.3 个百分点；基础设施投资同比增长 23.3%，增速比 1-3 月份回落 0.2 个百分点；施工项目计划总投资同比增长 19%，增速比 1-3 月份回落 2.7 个百分点；新开工项目计划总投资同比下降 5.9%，降幅收窄 0.6 个百分点；固定资产投资到位资金同比下降 1.4%，降幅比 1-3 月份收窄 1.5 个百分点。另据交通运输部最新数据核算，4 月份全国交通固定资产投资同比增长 28.42%，增速较 3 月份加快 1.81 个百分点，环比增长 6.14%，增速较 3 月份放缓 54.43 个百分点。从以上数据表现来看，基建的情况不是很好，但是也有一定改善迹象，新开工项目计划总投资、到位资金的增速均有所改善。下周初全国大范围降雨，或将影响需求释放，且后期高温天气将逐步增多，需求整体将逐步趋缓，不过，5、6 月份固定资产投资将稳步增长，对需求仍将形成支撑。