

建材周评：成交略显一般，钢价弱稳运行（6.12-6.16）

【市场预判】：本周建材价格涨跌变换频繁，价最终较上周稳中上下10-30元/吨。期螺主导现货走势，但雨水天气较多，成交多维持低位，商家出货为主心态不改。下周行情继续趋弱可能性较大。主要是1.南方已迈入梅雨季节，北方高温天气，下游大批量拿货积极性并不高；2.截至目前贸易商本月走货量较少，进入下旬为完成协议量之需，还将以价换量为主要操作；3.当前钢厂开工率依旧维持高位，当前虽各市场库存偏低，但增加预期较浓，导致市场看空情绪占主导。综合考虑，料行情还将继续承压，深跌意愿不强，幅度暂看50左右，由于期螺近期涨跌频繁，还需密切关注。

【内容提要】

- ◆本周建材涨跌变换频繁
- ◆预计下周走势继续反复震荡
- ◆钢材市场秩序得到改善
- ◆预计下周钢厂出厂价企稳运行
- ◆预计下周各区域市价走势主流走稳
- ◆楼市继续走弱，需求进入淡季

一、宏观热点

本周连续公布多项经济数据：工业增加值和消费相对上个月持稳，但固定资产投资民间投资小幅回落，尤其房地产投资增速年内首现回落，显示未来投资动力仍不足；钢市本身，5月底全国完成压减粗钢产能年度目标任务84.8%，5月份粗钢产量环比回落，钢材社会库存情况连续第三个月下降；表面短期市场供应暂未有大量释放，在产厂利润大涨，对成品挺价意愿强，然下游需求显露疲弱迹象，贸易商心态谨慎。预计下周走势继续反复震荡。

【经济面】

1、央行逆回购操作不断加码 6月“钱荒”或难再现。进入6月份，MPA(宏观审慎评估体系)考核在即，因而市场比较担忧“钱荒”问题。受访业界专家认为，央行连续进行MLF与逆回购投放操作，或旨在稳定资金面。

2、美联储加息中国不再跟随，稳妥去杠杆稳定市场预期。券时报头版刊文称，虽然此次央行没有跟随美联储的步伐及时行动，但并不意味着货币政策出现转向。目前短期的维稳更多是跨境资本形势好转、半年末资金面紧张等因素综合考量下的暂时之策。

3、5月多项经济数据持稳 前三季度经济增长无忧。国家统计局14日发布了工业增加值、

消费、固定资产投资、民间固定资产投资等多项数据。数据显示，这几项主要经济指标都显示中国经济稳中向好态势持续。

4、5月M2同比增长9.6% 人民币贷款增加1.11万亿元。2017年5月份社会融资规模增量为1.06万亿元，比上年同期多3855亿元；央行：近期M2增速有所放缓，这主要是金融体系降低内部杠杆的反映

5、5月份全社会用电量同比增长5.1%。

6、5月份规模以上工业增加值同比增长6.5%，与4月份持平。

7、1-5月全国固定资产投资同比增长8.6%。增速比1-4月份回落0.3个百分点；民间固定资产投资124329亿元，同比名义增长6.8%，增速比1-4月份回落0.1个百分点。

8、发改委：截至4月底13大类重大工程包已累计完成投资93932亿元。5月份发改委审批核准固定资产投资项目8个，总投资518亿元。

【钢市】

1、前四月民营钢企销售利润率升至5%。全联冶金商会通过对90家民营钢企统计，1至4月上述企业实现利润203亿元，同比增长103%，销售利润率涨至5.0%，是2011年钢铁‘入冬’以来首次回升至5%。而在2013年，行业销售利润率仅为0.62%。

2、供需失衡压制 铁矿石期货“熊出没”。今年2月以来，铁矿石期货震荡下行，累计跌幅逾37%。同期钢价跌幅远远小于铁矿石期货。

3、12家钢企中报逾七成预喜。据统计数据显示，2017年1月份至4月份，我国大中型钢企累计实现利润总额329.06亿元，超过2016年全年盈利规模，（2016年为303.78亿元）。

4、5月全国粗钢日均产量233.1万吨，环比下降3.92%。5月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为233.1万吨、199.13万吨和308.97万吨，较4月份日均产量分别下降3.92%、4.54%和2.33%。

5、中钢协：5月钢材社会库存情况连续第三个月下降。中钢协：2017年5月，全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计连续三个月呈下降走势，而且5个品种库存均有不同程度减少，其中长材库存仍为下降幅度较大品种。

6、发改委：截至5月底全国已压减粗钢产能4239万吨。完成年度目标任务84.8%

7、一带一路助全球钢市坚挺走势。必和必拓商务官表示，“一带一路”将大幅提振商品，并提升全球钢材需求增加约1.5亿吨。还表示，“一带一路”已经启动了价值1.3万亿美元的项目，需求前景看好。

【楼市】

1、全国已有20家银行停止房贷。目前全国533家银行中有20家银行已经停贷，未来时间会有新增银行暂停房贷业务。但是在政策框架内，不会出现过大面积停贷，影响到房贷市场的正常秩序。

2、房企融资成本平均上升2-3个点，2019年债务偿还压力最大。一家知名房企融资负责人表示，短短半年间，房地产融资环境就变得非常严峻。

3、6月上旬北京新房成交下滑超四成 二手房持续下滑。6月以来，北京住宅市场整体成交下滑，新房下滑幅度较大。

4、前5个月土地出让收入1.5万亿，同比增长32%。6月12日，财政部公布前5个月财政收支数据。全国土地市场整体而言，仍然维持较高活跃度。

5、50城卖地1.1万亿元同比上涨34% 三线楼市销售热拉升地价。据中原地产研究中心统计数据显示：截至6月13日，2017年年内，全国卖地最多的50大城市合计卖地金额达到了11333.8亿元，与2016年同期的8439.3亿元相比，同比上涨幅度达到34.3%。

6、1-5月房地产开发投资增8.8%，投资增速年内首现回落。其中，住宅投资25423亿元，增长10.0%，增速回落0.6个百分点。这是2017年以来，房地产开发投资增速首次出现回落，但依然处于高位。业内表示，楼市涨幅触顶迹象明显，三四线城市成去库存主力。

【其他】

1、环保部：第五轮次强化督查工作正式启动。环保部：5月26日至6月8日，第四轮次督查工作组共检查5592家企业（单位），发现4203家企业存在环境问题。存在问题的企业中，属于“散乱污”问题企业的1390个。6月9日，第五轮次强化督查工作正式启动。

2、5月汽车销量下滑：下半年车市压力非常大。中国5月份汽车销量报209.6万辆，同比下降0.1%；中国1-5月汽车销量同比增长3.7%；中国5月份乘用车销量报175万辆，同比下降2.6%。

3、5月挖掘机销量同比再翻番 连续九个月增长超50%。至此，挖掘机销量连续两月实现翻番增长；连续九个月同比增长超50%。

4、内蒙古将在“十三五”期间建1万余公里旅游公路。

5、中国交建：728亿元马来西亚铁路项目将于近日开工。

6、多地加快推进轨道交通建设。中国轨道交通网数据显示，2017年第一季度，城市轨道交通建设同比大幅增长；新增投资额为4600亿元，同比增长超过4倍。

二、产业信息

◆淘汰产能：6月15日，国家发改委召开新闻发布会透露，对于“地条钢”，各地区已完成摸底排查工作，排查发现的“地条钢”产能已停产停水停电，钢材市场秩序得到进一步改善。此前，发改委已加强督促检查，确保于6月30日前彻底取缔“地条钢”。另外，去产能工作也再进一步。其中，截至5月底，粗钢已压减产能4239万吨，完成全年任务的84.8%。煤炭压减产能约9700万吨，完成全年任务的65%。

◆行业现状：据冶金商会统计，今年1-4月，90家重点民营钢铁企业实现利润203亿元（去年为97.7亿元），同比增长103%，销售利润率为5%。按145家民营企业计算，预计实现利润250亿元。1-4月，民营企业吨钢利润167元。分企业看，盈利10亿元以上企业6家，分别是：沙钢集团（39.6亿元）、山东日照（18.6亿元）、河北津西股份（15.4亿元）、建龙钢铁板块（14亿）、普阳（13亿元）、江西萍钢（10亿元）。

三、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢6月11日出台当月中旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹、线材、盘螺均下调120元，中旬分别执行出厂价格3730、3540、3660（元/吨），对上期螺纹追补100，虽钢厂政策大幅下调，对现货支撑力度减弱，然由于本周期螺、钢坯走势反复，贸易商心态均较为谨慎，周内市价震荡运行为主，截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在3600元/吨，上周末价格为3580元/吨，周内上调幅度仅20元左右。考虑到中下旬资金面压力逐步显现，且终端需求持续一般，钢厂对下旬态度仍未明确，料下旬沙钢调价政策企稳。

【河钢】

河北钢铁6月中旬螺线价格政策：高线下调30，300高线4070；螺纹下调100-180，12-14 3820，16 3730，18-25螺3670，28-32 3680；盘螺下调110，8-10HRB400 3580，含-税。本次河钢政策大幅下调，然仍与市场主流价格倒挂严重，高于主流市价100以上。终端需求有限，下游拿货情况一般，商家多优惠出货操作为主，周后期在期货及钢坯带动下，商家谨慎探涨，涨幅30左右。后期来看，高温天气下，整体需求难有放量，然钢厂挺价心态较浓，综合考虑，预计下期政策趋稳运行。

【马钢】

因本周安徽钢价涨跌不大，当中有涨跌出现，但幅度均小，最终整周价格维持平稳。受此影响，马钢钢厂顺应市场情况，在本周每三、五分别对挂牌价跌涨20，其余工作日挂牌价平稳观望。目前马钢一座2500立方米高炉仍在检修，铁水供应量不足，后期市场供应偏紧，但由于进入梅雨季节，市场需求淡季明显，供需处于相对弱平衡，但下周进入6月下旬，市场资金面最紧张时刻，商家让利出货积极，预计下周市价有走低风险，但考虑成本支撑，预计幅度相对有限，暂时看下周钢厂下调50元/吨左右。

【石横特钢】

周内石横特钢指导价偏强调整，现石横钢厂内建材产品三级大螺纹销售指导价格为3620

元/吨，盘螺、线材加价60元/吨，为3680元/吨，较上周同期上涨70元/吨。周初期螺走势偏弱，下游商家观望情绪较重，整体需求释放不明显，因此市价一再走低，贸易商操作上随行出货为主；周中期螺反弹，一直压抑不出指导价钢厂信心回复，接连3日抬高指导价，价格一度恢复至上周初水平。今期螺涨后稍显弱势，市场上高位资源有所松动，需求根基不牢靠。料下周指导价震荡偏弱，幅度30左右。

【三钢】

16日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017年6月16日福建三钢建筑钢材结算价平盘：大螺3700高线3810盘螺3920，结算周期6月16-6月25日。钢厂价格继续坚挺，然本月开始，全国各地陆续进入梅雨季节，成交难以维持，且期螺涨跌频繁，福建地区市价与上旬比稳中上下10-30元/吨，市场与钢厂倒挂幅度不减，商家深跌意愿不强。后市来看，下旬商家出货压力增大，市场以价换量或成主要操作，料下旬三钢厂价趋弱调整。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场稳中运行后小幅探涨。周初现货市场交投平平，商家心态分歧，部分有暗降出货操作，而后在期货以及钢坯带动下，成交稍有放量，商家谨慎探涨，累涨30左右。下周来看，库存方面，市场库存有所微减，然需求方面来看，北方进入高温季节，整体需求有限，难有大量释放，加之行情波动频繁，下游拿货谨慎迟疑，鉴于成本支撑尚在，商家无深跌意愿，综合考虑，预计下周市价小幅偏弱运行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺窄幅震荡盘整运行。上半周整体钢价维持平稳，淡季情形下，钢市下游实际需求状况呈现低迷，市场成交方面表现一般，加之本地钢厂发货资源有增无减，需求消化吃力持续，库存资源逐渐累积，钢贸商后期销售压力渐增，商家心态纠结后期行情；下半周期螺强势拉高，钢市亦随势跟涨，然而涨价无实际性需求支撑，涨后成交更显乏力，期螺上涨动力也显现不足回落，本地市价为求出货调整，整周调整幅度不大。淡季需求弱势难改，然鉴于目前钢价仍有坯料成本支撑，综合来看，预计下周江浙沪线螺价格仍偏弱为主。

【成都市场】

本周市场价格涨跌频繁，整体变动幅度不大，预计下周震荡偏弱为主。本周因期货及钢坯价格反弹，带动商家心态好转，市场出现小幅回涨，但涨后成交一般，加上期货及钢坯走势频繁变换，市场心态不稳，价格高低差价较大。据统计，因高温多雨的淡季，整体出货偏淡，且部分线盘资源有所补充，因此前期部分紧俏规格逐步回复，但整体库存压力不大。考虑到短期需求难有好转迹象，预计下周价格震荡偏弱为主。

【安徽市场】

本周安徽线螺市场基本平稳。对于下周走势，预计下周市场偏弱运行。目前本地市场供

需相对平衡，由于钢厂检修，市场供应压力不大，而需求处于淡季，供需处于弱平衡状态。但值得注意的是，本周期螺和钢坯偏强，美联储加息利空出尽，下周有期市和钢坯有理性修正需要，加之市场资金面压力，商家让利积极性提高，预计下周本地钢价弱势走低为主。

【西安市场】

本周西安市场主流拉涨为主，预计下周维稳运行为主，主要原因，本地库存压力不大，现货商家心态宽松，价格多随期螺涨跌而变动，目前淡季效应愈发明显，终端实质需求减少，成交状况难以改善，部分资源量维持低位水平，规格依旧紧俏，支撑价格维持高位，鉴供需两弱局面短期难改善，预计下周维稳运行为主。

五、下游产业

基建领域：据交通运输部数据核算，5月份，全国交通固定资产投资同比增长23.46%，较4月份增速回落4.96个百分点。另据统计局数据显示，1-5月份，全国固定资产投资同比增长8.6%，增速比1-4月份回落0.3个百分点；其中，基础设施投资同比增长20.9%，增速比1-4月份回落2.4个百分点；施工项目计划总投资同比增长19.4%，增速比1-4月份提高0.4个百分点；新开工项目计划总投资下降5.6%，降幅比1-4月份收窄0.3个百分点；固定资产投资到位资金同比下降0.1%，降幅比1-4月份收窄1.3个百分点。另外，5月份发改委审批核准固定资产投资项目8个，总投资518亿元，与4月份1416亿元的数量相比大幅回落。综上，5月份部分投资增速回落，加之目前高温降雨天气明显增多，预计后期基建投资增速将逐步趋缓。