

建材周评：月末资金压力 市价或走弱后涨（7.17-7.21）

【市场预判】本周线螺价格先强后弱，整周涨幅在20-60元/吨不等。钢坯成本支撑，期螺上半周持续偏强，受此影响，商家心态明显好转，特别是市场出货有所好转的情况下，厂商出现惜售心态。但后半周开始，由于价格拉涨迅猛，部分需求终端采购放缓，加上期螺和钢坯转弱的情况下，市场有所松动。下周预计市场先弱后强。考虑影响因素如下：1. 市场连续上涨至高位后，终端采购放缓，且各地区持续高温天气，市场整体成交有限；2. 月末市场资金面压力较大，市场让利出货操作较多，商家逢高走量为主；3. 市场库存仍处于相对低位，且个别钢厂库存亦小，市场到货有限，整体销售压力不大；4. 各地钢厂下旬出厂价大涨，钢企对后市预期较好，一定程度上支撑市价。综合考虑，料下周行情短期弱勢调整后，仍有探涨可能，希重点关注期螺走势。

【内容提要】

- ◆本周价格先强后弱 预计下周价格先弱后涨
- ◆地条钢督查“返场” 钢价有望维持涨势
- ◆唐山环保问题多 6月粗钢产量增
- ◆预计下周钢厂出厂价高位震荡
- ◆预计下周各区域市价先弱后涨
- ◆房地产市场趋弱，需求淡季萎缩

一、 宏观热点

本周宏观：上半年宏观数据公布，从数据看，整体经济形势持续好转，下半年投资力度继续加强，货币政策或略偏紧；从楼市看，各项调控不曾间断，但实际上楼市并未明显降温；钢铁行业本身，地条钢大限已过，各地又面临实地“返查”，确保不会死灰复燃，使得合规钢厂对后市持乐观态度，加上煤焦、电极等成本上升，预计下周钢价易涨难跌。

【宏观】

1、国务院派出18个督查组赴地方开展实地督查，此次督查围绕中央经济工作会议部署和《政府工作报告》提出的目标要求，对各地贯彻落实重点工作、量化指标任务和本届政府承诺事项等情况进行全面对标对表。

- 2、银监会:着力防范影子银行业务风险等重点领域风险。
- 3、环保部:加快推进第二次全国污染源普查工作。
- 4、1-6月我国GDP总量为381490亿元,同比增长6.9%,其中二季度,我国GDP同比增长6.9%,预期6.8%,增速与一季度持平,比去年同期加快0.2个百分点。
- 5、1-6月规模以上工业增加值同比增长6.9%,好于预期。
- 6、1-6月全国固定资产投资增长8.6%,民间投资同比增长7.2%。民间固投占比有所下降。
- 7、1-6月全国房地产开发投资同比增长8.5%。
- 8、统计局:货币政策要保持稳健中性,防止实施过松。
- 9、9、2017年,PPP更是迎来项目落地高峰期。截至6月底,全国已落地项目2021个,总投资额3.3万亿元,存量资产空间较大。
- 10、10、1-6月全国铁路货运总发送量达18.17亿吨,同比增长15.3%;其中,6月完成2.99亿吨,同比增长16.3%。
- 11、11、新华时评:要让制造业“吃香”,不让“实干者”吃亏。

【行业】

- 1、统计局:截至2017年5月末,钢铁、煤炭去产能又完成当年任务的84.8%和65%。
- 2、务院第四次大督查的18个督查组分赴河北、天津等18个省(区、市)开展实地督查工作,其中“地条钢”企业是否已按国家要求在6月底前实现彻底“清零”是督查内容之一。在河北、湖南、河南、陕西、内蒙古、江苏等地,督查组人员实地查看,确保不死灰复燃。
- 3、持续高温用电大增不断推升煤价,发改委召煤企开会或强调保供应。
- 4、6月全国粗钢日均产量244.1万吨,环比增长4.72%,创历史新高。
- 5、上半年煤炭业固定资产投资1113亿元,35个月来首增。
- 6、中钢协:2017年7月上旬会员钢企粗钢日均产量184.97万吨,旬环比减少1.70万吨,减幅0.91%;全国预估日均产量234.49万吨,旬环比减少1.34万吨,减幅0.57%。截止7月上旬末,会员企业钢材库存量为1294.29万吨,旬环比增加86.71万吨,增幅7.18%。
- 7、发改委:"地条钢"按计划出清,将开展督查。
- 8、发改委:将重点开展6项工作防范煤价异常波动,这6项措施包括:1、加快优质产能释放。2、增加运力协调保障。3、促进清洁能源多发满发。4、推动中长期合同签订履约。
- 5、建立健全企业社会责任储备制度。6、积极引导市场预期。

9、发改委：上半年共退出煤炭产能 1.11 亿吨，完成年度目标任务量的 74%。

10、伊朗拟开始向中国出口钢坯。不过，鉴于目前的 17%增值税和进口税，以及一些中国银行拒绝给伊朗出口商支付货款，从伊朗进口方坯仍有一定困难。

11、今年以来，唐山市已拆除或封停相关钢铁企业转炉 7 座、高炉 6 座，化解炼钢产能 467 万吨、炼铁产能 381 万吨，完成河北省下达年度任务的 53.8%，实现了产能压减任务过半，预计在 9 月底前完成全年化解任务。

12、受石墨电极价格疯涨逾 4 倍的影响，作为石墨电极另一大原料的石油焦价格 7 月以来连续大涨。近几日，石油焦价格连续飙升，继 7 月 17 日大涨 7.51%后，18 日石油焦价格再涨 2.7%，报 1558.40 元/吨。7 月以来，石油焦价格上涨了 19.38%，一些厂家的报价涨幅已逾 25%。

13、大连港淡水河谷混矿增 132.7%，拟建东北亚保税混矿基地。

14、山东省取缔“地条钢”情况公示：对确认的 36 家“地条钢”企业，要求按照“五个彻底”标准，对中频炉、变压器、除尘罩及轨道、操作平台等设备进行彻底拆除，对厂房内的原材料进行彻底清理，有关违规产能全部退出（法院查封 1 家企业除外）。

15、我国当前对废钢行业产业化、规模化、区域化的发展有了明确的举措，废钢的产量和质量有望提升。尤其当废钢价格更具竞争力，炼钢成本更具优势时，电炉炼钢将迎来发展的窗口期，转炉炼钢也将加大对废钢的使用，未来废钢对铁矿石的替代效应或将逐步增强。

16、中煤协：下半年部分地区煤炭供给可能出现时段性偏紧。

【楼市】

1、最冷调控房企业绩反升，部分年目标已达七八成。

2、北京、上海、深圳上半年的个人购房贷款仅投放了其 2016 年全年的 30%左右。业内人士认为，按照银行放贷规律，年底时银行信贷额度会紧张，预计下半年房贷额度会更加紧张。

3、国家统计局：6 月份一二线城市房价同比涨幅继续回落。

4、数据显示，包括碧桂园、恒大、万科等 40 家龙头房企上半年合计销售额达到 21143.56 亿元，同比涨幅 54.5%，多家房企完成了年度业绩的五成以上。

5、北京二手房价格上演“两连降”，统计局称下半年将继续走低。

6、九部委联合印发了《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》，要求在人口净流入的大中城市，加快发展住房租赁市场。目前，住建部已会同有关部门选取

了广州、深圳、南京、杭州、厦门、武汉、成都、沈阳、合肥、郑州、佛山、肇庆等 12 个城市作为首批住房租赁试点。

【其他】

1、上半年，我国汽车产销累计完成 1352.6 万辆和 1335.4 万辆，同比分别增长 4.6%和 3.8%，低于上年同期 1.9 和 4.3 个百分点。

2、第十届全国人大常委会副委员长顾秀莲：我国经济过度金融化倾向已经出现，一方面表现为社会上出现一哄而起泛金融的现象，各类新金融、类金融等金融机构遍地开花，全民泛金融倾向堪忧；另一方面，部分金融机构存在体内循环、‘脱实向虚’的倾向。此外，金融投资和实体投资关系本末倒置，给实体经济的发展形成了巨大的负面效应。

3、6 月，纳入统计的 22 家主要压路机生产企业合计销售各型号压路机 1706 台，同比增长 53.83%；上半年累计销量为 9625 台，同比增长 50.96%。今年以来，压路机增长势头迅猛，上半年有 4 个月同比增长率在 50%以上。

二、 产业信息

1、钢铁环保：环保部通报京津冀及周边地区大气污染防治强化督查情况：根据近一月（6 月 19 日-7 月 19 日）环保督查组检查情况，共发现未安装或不正常运行污染防治设施问题企业 955 家，占检查发现问题的 20.1%，此类问题最多的城市是河北省唐山市，有 106 家。其中涉及多家钢铁企业。发现的典型问题有：一、部分企业污染治理设施未运行或擅自停运。二、个别公司脱硫设施不正常运行，脱硫设施循环（喷淋）液呈酸性，废气直排。三、部分公司除尘设施不正常运行，粉尘直排。四、未安装污染治理设施，废气直接排放。

2、钢铁产量：国家统计局数据显示：2017 年 6 月全国粗钢日均产量 244.1 万吨，较 5 月份增长 4.7%；钢材日均产量 325.2 万吨；生铁日均产量 205.6 万吨。2017 年 6 月我国粗钢产量 7323 万吨，同比增长 5.7%；1-6 月我国粗钢产量 41975 万吨，同比增长 4.6%。2017 年 6 月我国生铁产量 6168 万吨，同比增长 2.2%；1-6 月我国生铁产量 36256 万吨，同比增长 3.4%。2017 年 6 月我国钢材产量 9757 万吨，同比增长 0.7%；1-6 月我国钢材产量 55155 万吨，同比增长 1.1%。

三、 重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢 7 月 21 日出台当月下旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹上调 220，

线材、盘螺均上调 250 元/吨，七月下旬分别执行出厂价格 3950、3840、3960（元/吨），并对上期完成计划无追补，虽期螺套路不浅，然沙钢政策大涨，表明钢厂挺价意愿仍然强烈，且当前市场倒挂现象不明显，商家跌价意愿并不高，截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在 3740 元/吨，上周末价格为 3680 元/吨，周内上调幅度约 60 左右。虽钢厂利润丰厚，然考虑到当前需求冷清，加之下旬资金压力增加，料下周市场沙钢价格或高位盘整为主。

【方大特钢】

本周方大特钢主流拉涨，幅度在 20-50 左右。上涨原来主要是本周初期螺强势上行，且钢坯走强，市场看涨情绪浓厚，商家出货也较积极，但市场整体受淡季需求影响，高位成交乏力，终端需求释放有限，市场观望情绪增浓，加之临近周末，商家大调意愿不大。下周行情：目前市场暗降情况增多，冲击主流价格，随着全国高温天气深入，部分工地已停工，主流钢厂挺价意愿也有所减弱。综合考虑：预计下周方大特钢价格涨势持续性较短，不排除短期回落风险。

【三钢】

16 日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017 年 7 月 16 日起三钢线螺所有品种出厂价上调 50 元/吨，7 月 16 日零时起指导价执行螺纹 3850/高线 3960/盘螺 4070。三钢厂在持续的保守调价政策后，迎来一波小幅上调，符合市场预期，钢厂调价前，省内螺纹价已经超出钢厂结算价，市价已达高位，因此此次钢厂调价后，市场波动幅度并不大，前期亏损较为严重，目前代理们仍以出货套现为主。后市来看，21 日沙钢旬价大涨，对现货支撑强劲，料下旬三钢厂价继续偏强运行。

【安钢】

本周河南区域钢价先涨后弱，最终整周价格呈涨势。在此影响下，安钢钢厂挂牌价与市价差距有所扩大，但代理尚能接受。但最值得谨慎的是，由于安钢小规格螺纹生产一直不正常，导致市场资源普遍较少，市价一直高于常规大螺，且价差不断扩大，因此为考虑市场情况，安钢本周二对 12mm 临时加价 90 元/吨；14mm 临时加价 20/吨；16mm 临时加价 50 元/吨，均为税前。对于下周走势，当前价格拉涨过快，使得后半周开始价格有所松动，考虑月末资金面压力，但库存偏低，预计市价先弱后强，调整幅度较小，预计安钢调价可能性不大，多平稳观望。

【石横特钢】

周内石横特钢指导价窄幅调整，现石横钢厂内建材产品三级大螺纹销售指导价格为 3730 元/吨，盘螺、线材加价 100 元/吨，为 3830 元/吨。周初开始，现货受到期螺钢坯双

重提振，心态向好，且钢厂对后市预期偏强，多持挺价情绪；后虽经由中间商拿货操作，成交略有好转，但大环境还处于高温淡季，高位出货仍普遍乏力，有所放缓。综合考虑，预计下周指导价高位震荡。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场市价大幅上行后弱势下行。周初坯料表现坚挺，加之本地市场库存不大，商家挺价心态较强，市价延续拉涨，周后期价至高位，市场观望情绪抬升，加之期货震荡走低影响下，商家出货意愿增强，盘中资源主流走低。下周来看，库存方面，现北京市场库存略有小幅增加，资源紧缺情况有所缓解；市场方面，贸易商套现意愿增加，多锁定利润出货为主，同时鉴于钢厂挺价心态较强，下调售价意愿不大，综合考虑，预计下周弱势调整后趋稳运行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺先强后弱，市价上扬幅度约在 60 元/吨。周初期螺、钢坯同步强势，市价随之积极拉涨，随后市场因价格拉涨过快，下游承受度显现吃力，涨势放缓，成交中放量仅多是中间商互相拿货操作；下半周期螺上涨乏力出现回落，市场虽未紧随跟跌，但同时无奈于淡季需求惨淡，为求出货价格有下调 30-40 元/吨。7 月 21 日本地主导钢厂下旬政策再度强势抬高，随着钢厂出厂成本持续抬高，贸易商拿货成本居高，心态纠结难以下调。且考虑到本地库存资源相对偏低，商家出货压力暂且较小。综合来看，预计下周江浙沪线螺价格盘整后或震荡偏强。

【邯郸市场】

本周邯郸市场强势拉涨后维稳运行，累涨 130。邯郸市场库存处于低位，钢厂资源紧缺，加之唐山钢坯资源紧张，市场多利好消息，支撑钢厂拉涨心态，市价延续上行，处于高位。下周来看，库存方面，据统计，现邯郸武安市场高线总库存约为 11.6 万吨，较上周减少 1.9 万吨，库存仍处于低位；需求方面，武安当地开工率不足，下游需求低位，且市场氛围转弱，前期锁货商家多竞相抛货为主，多低位资源成交，预计下周市价小幅走弱后不排除有反弹可能。

【安徽市场】

本周安徽线螺市场大涨后趋稳，涨幅在 90-100 元/吨。对于下周走势，预计下周市场先弱后强。目前市场处于淡季，且高温天气不断，需求采购放缓，商家出货压力有所回升，加

之月末市场资金面压力，市场商家仍有套现意愿。但市场库存相对较低，且马钢钢厂分货较少，本周五也出了红头沟通函，厂家挺价意愿比较强烈。综合考虑来看，厂商挺价意愿较强，但市价拉涨过快，需求接受度下降，考虑期螺指导性较强，预计下周市价先弱后涨，整周市价看涨，幅度在 50 左右。

【西安市场】

本周西安市场趋高为主，预计下周维稳居多。主要原因，淡季深入，终端需求释放有限，整体成交状况寥寥，商家心态观望居多，然成本底部支撑下，现货仍有支撑，商家报价随行就市居多，目前本地整体库存低位，短期内商家销售压力有限，价格大幅回调的可能不大。综合以上，考虑供需两弱局面短期难有改善，预计下周维稳运行为主。

五、下游产业

房地产市场：近期中央金融工作会议强调，金融工作的“重要原则”，就是“回归本源，服从服务于经济社会发展”，“脱虚入实”和“监管从严”会延续很长时间。万达集团将酒店和文化旅游项目以 631.7 亿元人民币出售给融创中国；万科宣布 790 亿“组团”收购新加坡物流地产巨头普洛斯，万科要在物流地产领域完善布局，实行城市配套服务商战略。广州出台房地产新政：“租购同权”，租房和购买房产，小孩都能获得就近入学的平等权利。住建部要求在人口净流入的大中城市，加快发展住房租赁市场。住建部已会同有关部门选取了广州、深圳、南京、杭州、厦门、武汉、成都、沈阳、合肥、郑州、佛山、肇庆等 12 个城市作为首批住房租赁试点。安徽表示积极推行先租后让、租让结合的企业供地方式。同时，统计局最新数据显示，6 月份，70 个大中城市中一二线城市房价同比涨幅连续回落，一线城市房价环比下降。综合来看，预计房地产市场将继续趋弱，房价将趋于下行，目前高温淡季下，相关钢材需求继续萎缩。