

建材周评：利好消息主导 钢市推涨为主（7.31-8.4）

【市场预判】：本周线螺价格涨 80-120 元/吨。期螺屡创新高，更是突破 3800 冲向 3900，现货市场跟涨积极。下周市场继续看涨。今唐山冬季限产方案出台，采暖季钢铁产能限产 50%，焦化企业限产达 30%左右，为钢价上涨再添动力；线螺市场库存多处于相对低位，且资源紧俏显现普遍，惜售情绪浓郁；原料面，下游和商家对坯料询价积极，钢厂货少，短期涨势延续。钢厂方面在利好消息主导下，价格政策还将继续推动市场走高。

【内容提要】

- ◆本周建材积极跟涨，预计下周继续推涨
- ◆环保、地条钢双督查，刺激钢价向好
- ◆唐山采暖季限产 50% 7 月钢铁 PMI 创新高
- ◆预计下周钢厂出厂价主流仍强
- ◆预计下周各区域市价高位仍强

◆楼市政策继续收缩，短期需求淡季偏淡

一、宏观热点

本周宏观：从经济层面看，各地投资依旧强劲，利好钢市；从楼市看，调控导致银行房贷放缓、利率上行，成交面积下降，但房企投资热情并未见明显消退，对钢市影响偏中型；对于钢铁行业本身来说，环保、地条钢督查仍然是业内热点，由于督查返场、措辞严厉，各地监管力度不减，利好市场信心，各地合规钢厂强势调涨钢价，预计短期成品钢表现仍将坚挺。另外，对于钢厂采购来说，废钢票税问题导致企业采废成本上升，也对钢价形成利好。

【宏观】

1、环保动真格！五省份近 3000 人被问责。

2、31 省上半年固定资产投资数据出炉，20 省增速超全国 8.6% 的平均水平，民间投资同步回暖。

3、中国 7 月官方制造业 PMI 51.4，预期 51.5，前值 51.7。由于近期全国大范围持续晴热高温、部分地区遭受暴雨洪涝灾害，一些企业例行设备检修，制造业生产活动有所放缓。

4、今年上半年，公路水路完成固定资产投资 9673 亿元，同比增长 23.8%，完成全年目标的 53.7%。

5、中央环保督察组：福建环境保护存在四方面问题。

6、经济参考报：经济真正面临的挑战主要在投资方面，制造业投资虽然上升但幅度偏小，预计很难弥补基建、地产投资留下的缺口。预计下半年将总体上保持稳定，全年超额完成年初确定的经济增长目标无悬念。

7、世界第二大水电站白鹤滩开建，装机总量达 1600 万千瓦，建成后将成为仅次于三峡电站的世界和中国第二大水电站，工程总投资约 1778.9 亿元。

【行业】

1、李克强：取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进，防止死灰复燃。对顶风作案的要坚决依法严惩，对监管不力的要严肃问责，务必做到令行

禁止。

2、天津强制拆除 2 家死灰复燃“地条钢”企业生产设备。

3、中物联 7 月钢铁 PMI 为 54.9%，创 2016 年 5 月以来新高，钢市供需继续向好。

4、沙钢 8 月上旬螺纹钢上涨 50、盘螺上涨 50、高线上涨 50，调后螺纹钢 4000，高线 3890，盘螺 4010。

5、甘肃关停拆除 15 家地条钢企业。

6、河北发改委：今年河北全省预计退出煤矿 30 处、产能 1238 万吨，分别占国家下达任务的 273%、164%，占省定目标的 231%、132%。所有退出任务将于 9 月底全部完成。

7、新一批次的中央环保督察即将启动，接下来新疆、西藏、青海、四川、山东、海南、吉林、浙江等地将接受中央环保督察。

8、中钢协：2017 年 7 月中旬会员钢企粗钢日均产量 185.78 万吨，旬环比增加 0.81 万吨，增幅 0.44%；全国预估日均产量 235.33 万吨，旬环比增加 0.84 万吨，增幅 0.36%。截止 7 月中旬末，会员企业钢材库存量为 1291.59 万吨，旬环比减少 2.71 万吨，减幅 0.21%。

9、上半年中钢协会员钢铁企业利润总额 532.42 亿元，较上年同期增加 418.44 亿元，同比增幅高达 367.12%。

10、中国钢铁工业协会在京召开的五届六次常务理事(扩大)会议提出，“地条钢”取缔后，电弧炉新增情况较多，应科学有序发展电炉短流程炼钢。国家发改委产业协调司巡视员夏农明确要求，钢铁企业要遵守相关政策，特别是有关坚决取缔“地条钢”、不允许新增产能的负面清单政策。

11、2017 年率先对火电、钢铁、有色金属冶炼、焦化等 15 个行业核发排污许可证，其中造纸和火电两个行业的企业要求在 2017 年 6 月底前取到排污许可证，其他 13 个行业在 2017 年下半年全面开展。

12、方正证券：钢铁行业自 2016 年初供给侧改革以来去产能 2.35 亿吨，占总产能的近 20%。

13、四川拆除 63 家“地条钢”企业设备，取缔 1200 余万吨相关产能。

14、供给侧红利从国内到海外，力拓上半年净赚 33 亿美元，同比大增 93%，淡水河谷二季度内实现净利逾 27 亿美元。

【楼市】

1、前 7 月 10 强房企拿地总金额占 50 强的一半，大型优秀房企的土地资源优势愈发凸显。

2、北京楼市新政后，购房信贷收紧，这主要表现在利率和放款节奏两方面。其中，政策出台后首套房的贷款利率，从原先的 9 折优惠逐步调整为基准。

3、在日趋严格的政策监管之下，房企的观望情绪也进一步增强。

4、中指院：7 月受监测的 29 个主要城市商品住宅成交面积环比下降 8.69%，近六成城市成交环比下滑；29 城楼市成交同比下降约 26%。

5、广东商品房上半年销售创新高，商品住宅库存量创三年来最低位。

6、房企海外融资创历史新高，前七月同比增长 209%。对此，业内人士表示，房企正迎来新一轮规模较量，部分企业甚至不惜代价扩张规模，以避免在此轮房地产整合潮下“被整合”。

三、产业信息

◆环保限产：近日，唐山市政府召开全市大气污染防治工作调度会。相关文件显示，唐山采暖季钢铁产能限产 50%，以高炉生产能力计，采用企业实际用电量核实。对于焦化等化工类企业，对排放不达标的责令停产，全市焦化企业限产达 30%左右。在采暖季持续的四个月中，合计将影响粗钢产量约 2000 万吨，平均每月 500 万吨，占全国每月钢产量的 7.5%。

◆行业现状：7 月 31 日，中物联钢铁物流专业委员会发布钢铁行业 PMI 指数显示，7 月份钢铁业 PMI 指数为 54.9%，较上

月上升 0.8 个百分点。据悉，该指数已经连续三个月处在 50% 以上的扩张区间，并创 2016 年 5 月以来的新高，显示钢铁行业景气度处于高位。

三、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢 8 月 1 日出台当月上旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹、线材、盘螺均上调 50 元/吨，八月上旬分别执行出厂价格 4000、3890、4010（元/吨），并对上期完成计划螺纹追补 50，在大部分代理商看稳的前提下，沙钢继续拉涨，表明钢厂对八月初期仍然看好，且期螺不断走高，旬初市价在多重利好影响下不断跟涨，且当前市场倒挂现象仍多，商家涨价情绪浓厚，截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在 3900 元/吨，上周末价格为 3780 元/吨，周内上调幅度约 120 左右。虽需求冷清，然吨钢利润高居不下，钢厂多积极挺价为主，料本月中旬沙钢政策继续探涨，具体幅度还需多关注后几日钢价走势。

【河钢】

河北钢铁 8 月上旬螺线价格政策：高线稳，300 高线 4140；

螺纹稳中上调 30, 12-14 3960, 16 3930, 18-25 螺 3840, 28-32 3885; 盘螺稳, 8-10HRB400 3890, 含-税。本次河钢政策整体稳中上调, 现本地市场承宣 12 米大螺主流售价至 3840 附近, 与河钢指导价格接近。后期来看, 消息面, 唐山冬季限产消息再度发酵, 对市场起到强烈推动作用, 钢厂多积极探涨意愿, 同时原料成本端高企, 商家心态坚挺, 无低出意愿, 综合考虑, 预计下期政策偏强运行。

【方大特钢】

本周方大特钢主流震荡偏强为主, 幅度在 20-30 左右。本周螺强势带动, 且钢坯价格维持坚挺, 贸易商跟涨情绪浓厚, 商家出货也较积极, 但周初市场处于阴雨天气影响成交, 临近周底成交较上周才有明显好转。下周行情: 目前市场低位资源明显有所减少, 且本地库存仍处于低位, 螺纹钢资源较紧张, 加之外省到货情况不多, 货少情况下对价格有所支撑, 虽需求仍清淡, 但钢坯高位支撑, 商家对后市行情多看好, 主流钢厂挺价意愿浓厚, 综合考虑: 预计下周方大特钢还将小幅探涨, 但本周价格拉涨过快, 下游接受程度不高, 后期还需持续关注期螺走势和市场成交情况。

【马钢】

本周河南区域钢价整体大涨，虽周中价格有弱调，但在期螺和钢坯推涨下，后半周仍延续市场涨势，整周涨幅在 110 元/吨。马钢钢厂本周也多次上调，涨幅在 120 元/吨，略大于市场涨幅。对于下周市场，本身马钢高炉在检修，市场分货不多，市场商家挺价的意愿也比较强烈，因此预计下周马钢钢厂仍会继续上调为主，幅度暂看 80-100 元/吨。

【昆钢】

1-3 日昆钢对昆明建筑钢材价格两次上调，高线、盘螺、螺纹钢统一上调 50 元/吨，市场其余钢厂政策多有跟涨。据了解因本地雨水较多，影响下游成交，加上淡季效应深入，现货成交较差，钢厂虽有意拉涨，但实际成交涨幅约在 30-50 左右。目前本地库存较之前有所增多，售价的逐步推高未能带动销售量的增加，商家多有恐高意识，但是外界涨势再起，且期货及钢坯走势较好，鉴于钢厂本身挺价意愿，预计下周政策仍有小幅上调。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场延续拉涨，周内累涨幅度 100 左右。周初在沙钢政策以及期货带动下，商家探涨意愿浓厚，市价大幅上行，而后受成交不佳影响，市价趋于稳定，周后期在汤山限产消息刺激下，市场炒涨氛围浓厚，盘中资源再次走强。对于下周行情，库存方面，据了解，现北京市场库存总量约为 28.15 万吨，较上次统计增加 0.59 万吨，虽有微增，市场各大户库存量不大，无明显销售压力，且原料成本不断攀升，市场多利好因素叠加，钢厂挺价意愿强烈，综合考虑，预计下周市价小幅上行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺上涨为主，累计涨幅已破百元。周初源于前周末两日坯料成本持续性拉涨，北方市场拉涨带动，周初江浙沪地区积极补涨，涨幅已高达 90 元/吨。而后期螺高位续涨乏力，加之市场需求释放有限，高价接受度均低，成交均弱。1 日本地主导钢厂旬价继续上调，导致钢厂拿货成本再抬高，贸易商为避免利益亏损，也不得不维持高价。今日期螺强势上涨，逼近 3900，坯料成本继续上扬，钢市心态高涨，成交有所好转。目前来看，钢市利好因素支撑多强，后期行情心态多偏好。综合来看，预计下周江浙沪线螺价格仍继续走强为主。

【广州市场】

本周广州市场线螺价格上涨 90-120 元/吨左右。省内主导钢厂以韶钢为首的主导钢厂频繁上调其出厂价格，其他裕丰、粤钢跟随调整，加之期螺及钢坯价格再传新高，市场跟涨较为积极，部分货少商家惜售情绪较强。由于近期省外资源发往本地较少，且需求好转态势下，致本周建材库存总量下降明显，约 10 万吨左右，一定程度支撑厂商推涨信心。当前随着利好消息占主导，国内钢价全面上行，南北价差逐步缩小，后期南下资源量难有明显增量。无销售压力下，料本地钢价还将继续上涨为主，幅度 50-100 元/吨。

【济南市场】

本周济南市场较上周同期上涨 60-70 元，周内涨后弱稳。周初开始，相关期货合约高开高走，钢厂受此提振一再上调出厂价，商家报价纷纷上扬，但多数成交乏力；据了解，钢厂规格短缺对价格也起支撑作用，时至周中，终端观望情绪浓，高位资源成交不佳，厂价保持平稳的同时，市价有所回调，商家积极出货为主。今期螺拉高大涨，价格高位盘整运行；综合考虑，料下周本地仍有上涨空间，幅度 50 左右。

【安徽市场】

本周安徽线螺市场大涨，涨幅在 110 元/吨。对于下周走势，预计下周市场继续上涨。主要原因有：1、月初市场资金压力放缓，商家低出套现意愿弱。2、钢厂生产不足，市场分货仍不多，且钢厂库存和社会库存均偏低。3、成本推涨概率较大。4、环保督察不断，各种有利益去产能的政策不断，市场炒作不断。5、高温天气略有缓解，需求释放好转。综合来看，市场利好不断，市价仍上行，但仍应注意价格拉涨过快造成的小幅调整。

五、下游产业

房地产市场：中国指数研究院最新数据显示，7 月受监测的 29 个主要城市商品住宅成交面积环比下降 8.69%，近六成城市成交环比下滑；29 城楼市成交同比下降约 26%。一二三线代表城市楼市成交面积均不同程度下滑。另外，易居研究院发布报告认为，当前我国房地产市场存在全国略热、局部过热的现象，尤其是一线城市、强二线城市、环都市区的房价地产泡沫值得关注和警惕。近期除了无锡，郑州、扬州、济南等多个城市也推出或者计划推出“租房可落户”的举措，“租房落户时代”或将到来。“只租不售”、“租购同权”等租赁政策后期将逐步落地。河南住房租赁合同范本出炉，明确租金不得随意上涨；广州楼市调控加码，

不接受政府价格指导一律不办理网签；成都将组建或改建 3 至 4 家国有住房租赁公司。预计政策面继续去杠杆、防风险，房地产政策继续收缩，短期需求维持淡季疲弱。