

建材周评：钢价强后转弱 商家多谨慎（10.23-10.27）

【市场预判】：本周建材价格先涨后跌为主，整体市价变化不大，整体看售价周比稳中上下10-30元/吨不等。受上周末钢坯和期螺推涨带动，本周前半周钢价一路上调，但周三开始，市价拉涨后抑制需求释放，导致成交跟进不足，同时钢坯和期螺也震荡下跌，使得市价也震荡回调。对于下周走势，由于本周价格属于前期超跌后的修正调整，因此下周市场有超跌的反弹信号，加上处于月初，市场资金压力放缓，商家低出意愿弱，同时库存降低，市场仍有挺价意愿。同时从供需格局来看，采暖季限产有利于供需矛盾改善。因此综合来看，预计下周整周钢价震荡偏强为主，但不排除周中有弱调。建议商家心态谨慎，根据自身情况进出货。

【内容提要】

- ◆本周建材先涨后跌，预计下周偏强震荡
- ◆错峰生产影响供给，钢价短期盘整
- ◆全球产量大幅增加，中国供给侧改革将继续
- ◆预计下周钢厂出厂价稳中上扬
- ◆预计下周各区域市价窄幅偏强
- ◆楼市调控不放松，相关钢需偏弱

一、宏观热点

本周宏观：宏观经济数据保持以稳为主的态势，资金面不见明显宽松，投资力度微幅增长；楼市方面，连番调控影响需求释放，对钢市的拉动作用有限；钢市本身，各地错峰生产、地条钢拉网回查影响供应，对钢价形成支撑。供给端偏紧，需求端也有所转弱，短期钢价难跌亦难涨，预计下周稳中盘整，不会有太大波动。

【宏观】

1、9月国家铁路货运量持续增长，同比增长8.3%；1-9月国家铁路货物发送量累计完成218186万吨，同比增长13.9%。

2、国家能源局：9月全社会用电量5317亿千瓦时，同比增长7.2%，1-9月全社会用电量46888亿千瓦时，同比增长6.9%。

3、连续六天8400亿净投放结束 未来资金面或保持紧平衡。

4、今年以来，中国中铁、中国铁建、中国电建、中国交建四家基建龙头企业新签合同

额一路狂飙，均攀上同期历史峰值。

5、环保部：解决大气、水、土壤污染等突出问题 全面加强环境污染防治。

6、发改委：1-9月铁路完成固定资产投资5455亿元，同比增长0.6%。

【产经】

1、发改委副主任宁吉喆：坚持钢铁去产能 防止落后的违规产能死灰复燃。

2、中钢协：2017年10月上旬会员钢企粗钢日均产量183.59万吨，旬环比减少3.55万吨，减幅1.90%；全国预估日均产量236.72万吨，旬环比减少3.41万吨，减幅1.42%。截止10月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1342.42万吨，旬环比增加121.31万吨，增幅9.93%。

3、江苏徐州启动橙色预警方案，对全市钢铁、水泥熟料企业限产50%以上，焦化企业出焦长至48小时以上，其余水泥粉磨、砖瓦、玻璃企业一律停产。采暖季，全市所有钢铁、水泥、砖瓦、玻璃企业限产30%以上，焦化企业出焦时间延长至36小时以上。实施水泥企业错峰生产，全市所有水泥企业除夕前15天至春节后30天一律停产。

4、唐山24日0时-27日24时，钢铁企业在确保安全生产下，采用湿法脱硫的烧结机、竖炉全停产，采用半干法脱硫烧结机继续停限产50%。焦化行业，在确保安全生产的前提下，焦化企业出焦时间延长到48小时。铸造行业停产。轧钢（燃用天然气、煤气或电加热的轧钢企业除外）企业停产。

5、必和必拓：“一带一路”可催生1.5亿吨钢铁需求增量，其中80%将用于建筑结构与钢筋混凝土中，其余20%则将会用于机械制造及其他设备生产。

6、世界钢铁协会：9月份全球粗钢产量同比增长5.6%至1.41亿吨，其中中国增长5.3%至7180万吨。

7、山东省发布新的政府核准投资项目目录：对于钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、船舶等产能严重过剩行业的项目，山东省仍不以任何名义、任何方式备案新增产能项目。

8、安徽省通过查用电、查装备、查资质，先后开展4次“地毯式”梳理排查，目前全省范围内的“地条钢”企业清除报废工作已经全部完成。

9、洛阳市近日印发的《洛阳市2017—2018年秋季工业企业错峰生产实施方案》明确，将对钢铁、水泥、陶瓷等工业企业实施错峰生产。11月15日至明年3月15日，钢铁企业（包括炼钢、炼铁和轧钢企业，不包括冷轧钢企业）限产50%；水泥工业（包括水泥熟料企业和特种水泥企业，不含水泥粉磨站和分包站）实施停产；陶瓷企业（含自制煤气窑炉）全部停产；使用煤和自制煤气等高污染燃料和不能达标排放的耐火材料企业全部停产。

【楼市】

1、9月70个大中城市新建商品住宅价格中，44座城市环比上涨，8月为46座。其中，一线城市房价环比继续下降，二三线城市涨幅继续回落或与上月相同。

2、央行：前三季度个人住房贷款余额21.1万亿 同比增长26.2%，增速比上季末低4.6个百分点。

3、发改委、住建部联合发出通知，部署从2017年10月30日至11月30日在全国范围内开展商品房销售价格行为联合检查，检查对象为房地产开发企业和房地产中介机构，对房地产开发企业在售楼盘和房地产中介机构门店商品房销售价格行为进行检查。将重点查处“捂盘惜售，炒卖房号，操纵市场价格”等行为。

4、银监会开出“三剂药方” 严查个人消费贷款流入房地产。

5、福州大银行首套房贷利率上浮10%。

6、昆明住房公积金贷款条件调整由连续足额缴存半年调整为一年。

7、人才争夺战向三线城市蔓延 滁州出台最高享100%购房补贴政策

【其他】

1、随着航运业复苏步伐的加快，船东出现新一轮的造船热潮，越来越多的船厂接到新订单。

2、9月全国内燃机销量488.60万台 环比增长15.95%。

二、产业信息

◆钢铁产量：2017年9月，全球66个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.414亿吨，同比增长5.6%。2017年9月，全球66个国家的粗钢产能利用率为73.5%，同比增长2.8个百分点，环比增长0.6个百分点。2017年前九个月，全球粗钢产量为12.669亿吨，同比增长5.6%；亚洲粗钢产量为8.763亿吨，同比增长5.9%。欧盟粗钢产量为1.264亿吨，同比增长4.1%；北美粗钢产量为0.867亿吨，同比增长3.5%。独联体粗钢产量为0.764亿吨，同比持平。

◆行业政策：近日，国家发改委党组书记、主任何立峰，副主任张勇、宁吉喆表示，党的十八大以来，钢铁行业供给侧结构性改革的首要任务是去产能。未来，去产能的任务还要继续推进，特别是要防止违法违规产能死灰复燃。要努力使供给与需求相匹配，坚定不移地去产能，党的十九大报告指出，供给侧结构性改革要继续推进‘三去一降一补’，同时要坚持质量第一，效益优先，加强技术创新、技术进步，使得先进的供给能够满足现在还满足不了的需求。

三、重点钢厂政策

【马钢】

本周安徽区域钢价整体小涨，幅度20元/吨左右。因此本周马钢调价相对平缓，仅周二对挂牌价普涨10元/吨。对于后期钢厂调价趋势，因马钢多根据市场及外围情况调整，从目前情况来看，下周处于月初，市场资金面压力放缓，市场低出意愿小，加之库存降低，预计钢价偏强运行，但随着马钢产线复产，螺纹紧缺缓解，不利于市场大幅上行。综合来看，预计下周马钢钢厂仍有上调可能，幅度暂时看30-50元/吨。

【沙钢】

沙钢10月21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、盘螺均维持不动，十月下旬分别执行出厂价格4100、4430、4550（元/吨），对上期完成计划追补50元/吨，在前期市场不断走弱情况下，钢厂政策企稳，给予贸易商心态一定支撑，且周初受期螺走高影响，市场探涨迹象显现，然临近周底，部分价格高位回落。截至目前，沙钢三大螺纹厂提基价约在3910元/吨，上周末价格为3950元/吨，周内呈现先强后弱趋势。考虑到临近月初资金压力缓解，钢厂对后期仍有一定预期，料下旬沙钢调价政策续稳。

【涟钢】

本周湖南区域钢价先涨后弱，最终跌幅10元/吨。受此影响，本周五涟钢钢厂出厂价小幅度下调20元/吨。对于后期钢厂调价趋势，因下周钢市整体偏强趋势概率较大，从目前情况来看，下周处于月初，北方逐渐限产，市场外来资源减少，加之本地库存下降，市场心态坚挺，预计下周厂商均有挺价意愿。综合来看，预计下周涟钢钢厂上涨概率较大，但幅度相对有限，暂时看30元/吨左右。

【三钢】

26日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017年10月26日起三钢建材直条螺纹出厂价上调100元/吨，高线、盘螺出厂价上调150元/吨（盘螺12价格调整为比盘螺8高20元/吨，10月26日零时起指导价执行螺纹4450/高线4600/盘螺4700，贴息率不调整。本周省内钢价普遍高于钢厂出厂价，此次钢厂追涨100-150，符合市场预期，然近日期螺持续低位震荡，影响现货心态，市场价小幅走低，现省内钢价4350-4420左右，成交一般。后市来看，三钢11月1日开始要对两条线材产线进行为期15天的检修，预计影响线盘产量0.5万吨/天，库存低位的情况下，钢价或仍有进一步拉涨空间，料下一旬三钢出厂价或继续坚挺。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场整体窄幅震荡运行，市价波动不大，现河钢三大螺纹售价为3800-3850元/吨附近，较周初变动不大。本周市场受会议影响，需求停滞，连日成交情况不佳，然市场到货资源量整体不大，商家压力较小，故本周市价窄幅调整为主。下周来看，下游需求陆续释放，成交或有改观，商家对后市预期良好；另一方面，处于月初，贸易商资金压力不大，综合考虑，预计下周市价主稳偏强运行。

【邯郸市场】

本周邯郸市场稳中运行后大幅下调，较周一累跌50-100元/吨，现市场主流售价为3750元/吨附近。本周前期钢厂挺价意愿浓厚，市价维持坚挺运行，然相对周边市场，本地资源偏高，幅度接近200元/吨，下游多持观望态度，贸易商低位资源不断增加，市价跟随下行。下周来看，环保消息频繁对市价形成支撑，加之部分钢厂资源紧缺，库存偏小，钢厂心态较为坚挺，继续下调意愿不大，综合考虑，预计下周市价窄幅偏强运行，幅度有限。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格先强后弱。上半周在期货以及坯料成本走强带动下，市价上调为主。下游需求情况：表现持续平淡为主，但上半周心态尚可，因此成交勉强尚可；市价经过拉涨过后，需求难以支撑，加之期货钢坯等走弱，打击现货心态，下半周市价止涨回调为主，幅度不大，截止今日，回落幅度约在50左右，基本与周初价格持平。考虑到北方天气渐冷，工地需求同步减少，资源逐步南下，近期本地到货资源明显见增，后期库存方面压力仍可见，月末多方压力下，市价多调整出货，但钢厂成本方面等因素在，幅度也相对有限。综合来看，预计下周江浙沪线螺价格窄幅调整。

【河南市场】

本周河南区域钢价弱稳，趋势呈现先涨后跌走势。预计下周钢市调整偏强。主要原因有：1、下周处于月初，市场资金压力放缓，商家低出意愿较弱。2、省内钢厂多有限产，致本地市场资源相对有限，同时外来资源进入不多，资源相对偏紧。3、本周钢价属于调整阶段，一定程度下夯实底部基础，利于市场反弹。综合来看，预计下周市场偏强，不排除当中有回调可能，但整周幅度仍处于上涨。

【昆明市场】

本周市场基本保持平稳，预计下周先稳后小涨。本周外界受期货及钢坯走势影响，涨跌频繁，但波动幅度均不大，而云南省因调价反映较慢，本周价格主流维稳，但实际成交后半周暗降幅度加大。目前市场整体库存压力尚可，且下周临近下月初，各方压力褪去，加上到货成本高企，钢厂仍有挺价意愿，但鉴于本地价格较周边偏高，价格即使拉涨空间亦有限，综合来看，预计下周市场价格或先稳后小涨。

五、下游产业

房地产市场：十九大再次强调“坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居”，这释放出了明确信号：房地产调控将作为长效机制长期存在，五年甚至更长时期内都不会放松，对于热点和次热点城市调控政策甚至可能趋于强化。近期统计局数据显示，9月份70个大中城市中一线城市房价环比继续下降；尽管一二三线城市均有继续降温迹象，但9月份非热点省会城市房价上涨趋势较为明显。银监会开出“三剂药方”，严查个人消费贷款流入房地产。相关分析称，四季度楼市提前入冬概率加大。预计短期内楼市调控不会收紧，相关钢材需求偏弱运行。