

建材周评：现货心态不稳 钢价震荡调整（10.16-10.20）

【市场预判】：本周建材价格整体下跌为主，至周五价格有止跌趋势，整体看售价周比下调150-200元/吨不等，其中北方小厂资源、及部分高价区域跌势明显。十九大召开以来，尚未出台钢铁相关政策，市场炒作缺乏预期，加之钢坯和期螺联动下跌带动下，本周钢价一路下行，由于市场超跌，周五期螺再度上涨，市场稍有支撑，市价有止跌趋势。对于下周走势，考虑市价有修正需要，预计前半周仍有探涨可能，但由于临近月末，市场资金压力紧张，让利出货操作较多，预计后半周仍有走低风险。综合来看，预计下周钢价先涨后弱，建议商家切勿追涨杀跌，逢高出货为主。

【内容提要】

- ◆本周建材整体下跌为主 预计下周先涨后弱
- ◆十九大本周召开 钢价窄幅偏弱
- ◆9月产量持续增加 中国钢需带动全球
- ◆预计下周钢厂出厂价走势各异
- ◆预计下周各区域市价先强后弱
- ◆基建投资增长后劲较强 利好短期钢需

一、宏观热点

本周宏观：19日统计局公布前三季度经济数据，整体表现并不理想，对钢市未来发展形成一定利空；楼市方面，十九大再次强调“房子是用来住的不是用来炒的”定位，并积极发展租赁市场，房地产投资增速继续回落；钢铁行业本身，粗钢产量并未因北方停、限产而出现下降，整体表现一般，钢价本周整体向下。可以认为，当前整个宏观经济和下游并不算太理想，下周钢价或仍将偏弱调整。

【宏观】

1、中国共产党第十九次全国代表大会于18日上午9时在北京人民大会堂开幕，会期10月18日至10月24日。

2、央行：9月新增人民币贷款1.27万亿元，预期1.2万亿元，前值1.09万亿元。9月社会融资规模1.82万亿元，预期1.57万亿元，前值1.48万亿元。

3、央行：9月末，中国广义货币(M2)余额165.57万亿元，同比增长9.2%，增速比上月末高0.3个百分点。这是中国M2增速近八个月来首现反弹。

4、统计局：9月PPI继续上涨，黑色金属冶炼和压延加工业等四大行业涨幅扩大。

5、京津冀三地环保部门自10月11日起全面加强环境执法联动，严查各类大气环境违法行为。

6、新项目密集开工，今年铁路投资有望创新高，前8月全国铁路固定资产投资完成4536亿元，同比增长4.7%。

7、环保部：18日起京津冀污染加重，保定、邯郸已采取应急措施。

8、央行连续开展大额流动性投放 短期资金面保持宽松。

9、统计局：今年前三季度我国GDP总量为593288亿元，同比增长6.9%，增速与上半年持平。其中三季度，我国GDP同比增长6.8%，增速比二季度降低0.1个百分点。

10、9月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.6%，比8月份加快0.6个百分点。1-9月份，规模以上工业增加值同比增长6.7%。

11、1-9月份，全国固定资产投资（不含农户）458478亿元，同比增长7.5%，增速比1-8月份回落0.3个百分点，续创1999年以来最低。

12、2017年9月全国发电量5220亿千瓦时，同比增加5.3%，环比减少-12.2%，1-9月累计46891亿千瓦时，同比增加6.4%。

13、1-9月份民间投资同比增长6%，增速比1-8月份回落0.4个百分点。

【产经】

1、武安市进一步强化秋冬季大气污染综合治理八条措施的通知，坚决确保钢铁行业错峰生产执行到位；坚决对焦化行业实行停产整治；坚决严格执行工业企业四个一律（一律停止电力供应、生产、环保整改、手续办理），严格落实大气污染防治行动工作方案。

2、中钢协：2017年9月下旬会员钢企粗钢日均产量187.14万吨，旬环比增加2.1万吨，增幅1.13%；全国预估日均产量240.13万吨，旬环比增加2.28万吨，增幅0.95%。

3、世界钢铁协会：2017年全球钢铁需求料将增长7%至16.22亿吨；预计2018年全球钢铁需求将增加1.6%至16.48亿吨；2017年中国钢铁需求料将增长12.4%至7.657亿吨；维持2018年中国的钢铁需求预期为7.657亿吨不变。

4、2017年，河钢产品升级和结构调整取得巨大进步，在成为国内第一大家电板供应商和第二大汽车板供应商之后，高端产品和特色战略产品又实现了持续增量。1-9月份，集团品种钢比例达到64%，同比增长10%。高端产品完成数量同比提升44%；高强汽车用钢等特色战略产品开发生产数量同比增加98%。

5、截至2017年9月底，山东有关钢铁行业去产能设备已全部关停退出，完成国家批复下达给山东的2017年化解产能过剩任务（去生铁产能175万吨、粗钢产能527万吨）。

6、统计局：2017年1-9月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为63873万吨、54614万吨和82986万吨，同比分别增长6.3%、3.2%和1.2%。其中9月份粗钢、生铁和钢材产量分别为7183万吨、5960万吨和9356万吨，同比分别增长5.3%、持平和下降1.8%。

7、因“无人报名”，重庆钢铁百亿资产拍卖流标。

8、工信部部长表示，下一步还是要坚定不移地去产能，妥善地安排好钢铁行业由于去产能下岗的这些职工，给他们以更好的安排。还要在彻底取缔地条钢的同时，防止其死灰复燃。

【楼市】

1、50城市限售“冻房” 中国楼市长效机制脚步渐近。

2、一二线城市住宅土地供应明显加速。

3、银行房贷额度吃紧 部分银行已经用完全年额度。

4、1-9月，全国房地产开发投资80644亿元，同比名义增长8.1%，增速比1-8月份提高0.2个百分点。1-9月，房屋新开工面积131033万平方米，增长6.8%，增速回落0.8个百分点。1-9月，商品房销售面积116006万平方米，同比增长10.3%，增速回落2.4个百分点。

5、住建部部长：净化房地产市场环境 始终保持高压严查态势。

6、住房租赁市场规模有望超4万亿元 一二线城市成“主战场”。

【其他】

1、今年前三季度，装载机累计销量已超7.3万台，同比增长44.51%，增幅继续扩大；前三季度装载机累计销量已超过2016年全年销量（6.7万台）。

2、2017年1-9月，全国造船完工量3515万载重吨，同比增长41.0%。

3、2017年1-9月纳入统计的25家挖掘机主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品10.19万台，同比增长一倍。

二、产业信息

◆钢铁产量：国家统计局数据显示：2017年9月全国粗钢日均产量239.4万吨，较8月份下降0.5%；钢材日均产量311.9万吨；生铁日均产量198.7万吨；2017年9月我国生铁产量5960

万吨，同比持平；1-9月我国生铁产量54614万吨，同比增长3.2%。2017年9月我国粗钢产量7183万吨，同比增长5.3%；1-9月我国粗钢产量63873万吨，同比增长6.3%。2017年9月我国钢材产量9356万吨，同比下降1.8%；1-9月我国钢材产量82986万吨，同比增长1.2%。

◆钢铁需求：世界钢铁协会16日发布2017年10月更新的2017-2018年短期钢铁需求预测结果。据预测，2017年全球钢铁需求将达到16.221亿吨，2018年全球钢铁需求将达到16.481亿吨。世界钢铁协会预测，2017年全球除中国外的钢铁需求将增长2.6%，达到8.564亿吨，2018年增长3.0%，达到8.8824亿吨。预计2017年中国钢铁需求增长3%，全球钢铁需求增长2.8%。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

10月19日方大特钢发布南昌地区定价：螺较昨跌70盘线较昨跌90，螺纹4110元/吨、线材4290元/吨、盘螺4390元/吨。本周初期螺走势较差，且唐山钢坯端支撑薄弱，指导价一直处于偏弱的状态，市场本周也累计下跌200元左右。今日期螺高探，且江西地区市场多先跌后涨，料今指导价平稳为主。下周行情：目前市场库存整体偏高，商家出货意愿仍强，市场低位成交还是存在，预计下周方大特钢指导价先强后弱。

【马钢】

本周安徽区域钢价整体走低，跌幅150元/吨左右。因此本周马钢钢厂在周三到周五三天内，累计下调挂牌价120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，下周处于月末，市场资金面压力紧张，市场仍有降价出货可能，有拖累市场可能，但目前螺纹资源不齐，厂商大幅下调概率较小。综合来看，预计下周马钢钢厂仍有下调可能，幅度暂时看30-50元/吨。

【三钢】

16日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2017年10月16日起三钢建-材所有品种出厂价上调100元/吨，10月16日零时起指导价执行螺纹4350/高线4450/盘螺4550。三钢厂挺价明显，然期螺走势不如人意，带动现货市场价走低，福建省内三钢库存43万吨左右，贸易商手里货量较低，大家低出意愿弱，本周以来市价跌幅不大。后市来看，今日期螺低位强势反弹，加之本周全国库存数据均显示下降，带动市场价小幅探高，商家看涨心态再起，料下旬三钢出厂价或继续坚挺。

【昆钢】

20日昆钢对昆明建筑钢材价格下调，高线、螺纹钢、盘螺均下调50元/吨，政策下调符合预期。近日受期货影响，周边市场价格不断走低，与昆明市场区域差加大，且本地价格偏高，商家出货困难，不少商家均暗降出货。目前本地库存压力尚可，期货走势好转，加上明为主导钢厂集中出价日，预计短期钢厂指导价维稳，下旬仍有下调可能。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场整体震荡偏弱运行，现河钢三大螺售价为3750元/吨附近，较周一下调70元/吨。本周市场下游工地多数处于停工状态，整体需求寡淡，加之受会议影响，车辆运输受阻，出货不畅，商家多调低议价出货为主，市价不断下探。下周来看，临近月底，商家资金压力凸显；另一方面，考虑限产影响，整体资源量不大，市价延续大幅走低可能性不大，综合考虑，预计下周市价稳中弱调。

【安徽市场】

本周安徽区域钢价走低，幅度150元/吨，预计下周钢市继续调整偏弱，幅度有限。主要原因有：1、下周处于月末，市场资金压力偏紧，商家让利出货较多。2、北材南下，加之本地资源供应。3、需求淡季渐进，市场成交乏力。4、省内钢厂铁水不足，螺纹资源紧缺。综合来看，预计下周市场仍继续偏弱，不排除当中有回涨可能，但整周幅度仍弱勢下跌。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格先强后弱再强。上周末期间原料成本上抬，现货市场跟涨，周一开市商家多数资源补涨，幅度在30-50，市价涨后下游需求接受度较低，成交走货吃力；加之周中期货低位持续震荡，现货市场心态一般，需求方面仍未见突破，交投氛围清淡为主。周中适逢十九大会议召开，下游需求走货情况难有起色。周五最后一个工作日，期货低位反弹，强势走高，现货市场受此影响，纷纷跟涨，市价反弹上调幅度在40-50元/吨。考虑到本地价格相对偏低，加之主导钢厂旬价将出，市场来看或存在小幅上调可能性。但下旬商家仍有出货压力存在，因此短期市价涨跌幅度均有限。综合来看，预计下周江浙沪线螺价格先强后弱。

【兰州市场】

本周兰州线螺市场整体震荡偏弱，幅度在20-60左右。受周末坯料上涨影响，周一开市主流钢厂报价小幅上调，但近期本地市场出货情况不太乐观，部分商家观望出货为主，但实际成交有让利情况。随之周中期螺下滑，打击现货市场心态，且当地需求始终不见改观，酒钢资源库存压力较大，商家走低价格以求出货。但周尾期螺拉高，钢坯回涨20，成本也有所支撑，但据商家透露，环保检查力度持在，多数工地面临停工局面，需求将会大幅度减少，预计下周行情先强后弱调整为主。

【邯郸市场】

本周邯郸市场整体呈现大幅下跌走势，累跌幅度高达200元/吨，现市场主流售价为3680-3700元/吨。前期邯郸线材受环保限产影响拉涨过快，明显高于周边唐山、山西等市场，下游采买多谨慎观望，成交寥寥，市场低位资源不断涌现，拖累整体市价，价格连续下挫。下周来看，本地市场资源较周边市场价差缩减，钢厂继续下探意愿不大，同时，受限产影响，本地市场开工率大幅下降，后期资源供应将会减少，综合考虑，预计下周市价主稳运行，不排除小幅探涨可能。

五、下游产业

基建领域：根据交通运输部最新数据核算，9月份，全国交通固定资产投资同比增长8.23%，增速较8月份放缓10.44个百分点；环比增长9.77%，增速加快5.71个百分点。统计局数据显示，1-9月份，全国固定资产投资同比增长7.5%，增速比1-8月份回落0.3个百分点；施工项目计划总投资同比增长18.1%，增速比1-8月份回落0.5个百分点；新开工项目计划总投资增长2.4%，增速提高0.2个百分点；固定资产投资到位资金同比增长3.3%，增速比1-8月份提高0.5个百分点。1-9月份，民间固定资产投资同比名义增长6%，增速比1-8月份回落0.4个百分点。研究机构预测，今年四季度民间投资仍存在下行压力，对此，中央和地方政府新一轮促民资政策开始集中出台，近日安徽省政府办公厅发布《关于创新基础设施建设和管理模式的指导意见》，明确了优化交通基础设施建设的模式以及引导社会资本参与交通基础设施建设的方式。国务院发展研究中心研究员张立群表示，支撑民间投资走稳的因素在增强，四季度经济增速有望回升至6.9%。另外，今年前8月全国铁路固定资产投资完成4536亿元，同比增长4.7%，第四季度铁路施工处于高位，今年铁路投资有望超过8千亿元。预计短期内公路、水利、铁路等部分投资仍有较强增长动力，对相关钢材需求构成利好。