

## 建材周评：成交乏力 市价持续走低（1.8-1.12）

【市场预判】：本周建材价格全面下挫，跌幅 20-550 元/吨左右，其中华南市场跌势迅猛，最大达到 550 元/吨。随着气温的持续走低，现货成交越显乏力，商家让利出货意愿较强，多积极下调出货，北方由于成交基本惨淡，价格调整意愿弱，价格跌幅小，而随着南北方价格扩大，北方资源大量南下，导致华南市场跌势放大。目前预测下周钢价将继续下跌，本周社会库存和厂库延续增仓态势，且本周增仓幅度较大，后期供应预期压力较大，同时随着气温持续走低，工地陆续收尾，成交降至冰点，整体成交难有改善，厂商年末压力仍较大，在年末资金紧缺情况下，继续让利走货操作为主。综合考虑，料下周钢价继续下跌，幅度呈现分化，南方幅度较北方大。

### 【内容提要】

◆本周建材价格全面下挫

◆厂商年末压力大，下周钢价或继续下跌

◆2017 年 CPI 指数涨幅同比回落 工信部加严钢铁产能置换比例

◆预计下周钢厂价格仍将走低

◆预计下周市价弱勢整理

◆多地启动投资计划，今年基建投资总量稳定

## 一、宏观热点

本周宏观：2017 年 CPI 指数涨幅同比回落，央行逆回购重启，资金面流动性平稳延续；楼市方面，重点城市楼市持续降温，2018 年房产调控趋向“一城多策”，长效机制成为房地产发展重点；钢市本身，春节前工地开工率下降，下游需求疲弱，钢价持续走低之下，商家冬储意愿不足，预计下周钢市弱勢难改。

### 【宏观】

1、2017 年全年 CPI 比上年上涨 1.6%，12 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%

2、2017 年全年 PPI 同比上涨 6.3%，12 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.9%，环比上涨 0.8%

3、央行时隔 12 个交易日后再度重启逆回购 CPI 上涨不构成货币政策压力

4、人民日报：展望 2018 年，去产能的力度将一如既往，环境则将更加有利

5、地方债将迎更大力度监管新政，将严控地方隐性债务增量、化解隐性债务存量

- 6、环保税申报在即 各地确认纳税人 33 万户
- 7、李克强：预计 2017 年中国 GDP 增长 6.9%左右
- 8、多地启动重大项目投资计划 加大对基础设施和实体经济投资成为政策重点
- 9、为防范金融风险，PPP 政策 2017 年已经有保有压，进入从严管理、规范发展阶段

### 【产经】

- 1、工信部印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法 自 2018 年 1 月 1 日起施行
- 2、工信部加严钢铁产能置换比例 严禁新增产能
- 3、河北省环境保护厅厅长高建民：2018 年，河北将继续推进重点行业去产能，将压减钢铁产能 600 万吨、淘汰落后火电产能 50 万千瓦
- 4、从河北省环保厅了解到，河北 2018 年将开展工业企业全面达标排放行动，对钢铁、焦化等重点行业实施超低排放改造
- 5、2017 年四川去除钢铁非法产能 1000 余万吨，今年，四川还将实施钢铁、稀土等行业整合重组，推动钢铁行业产能置换
- 6、据中钢协统计，2017 年 12 月下旬重点钢企粗钢日均产量为 178.17 万吨，旬环比增加 6.1 万吨，增幅 3.55%；全国估算值为 222.66 万吨，增加 4.99 万吨，增幅 2.29%
- 7、据海关统计，2017 年 12 月我国出口钢材 567 万吨，较上月增加 32 万吨，同比下降 27.3%；12 月我国进口钢材 120 万吨，较上月增加 6 万吨，同比增长 0.8%
- 8、中汽协数据显示，2017 年，我国汽车产销量同比增长超 3%，增速比上年同期回落 11.27 个百分点和 10.61 个百分点
- 9、发改委等六部委：加快浅层地热能开发利用 促进北方采暖燃煤减量替代

### 【楼市】

- 1、2018 房地产迎来“长效机制”关键年 政策调控趋向“一城多策”
- 2、全国首套房贷利率 2017 年涨超 20% 今年或继续涨
- 3、中国多地土拍租赁地高频亮相 高价地“谢幕”自持“兴起”
- 4、五城共有产权房开闸供应：价格实惠 可平抑房价

- 5、河北省出台中国首个省级住房保障信用管理制度
- 6、经参头版评论：房地产调控总基调没有变
- 7、多地召开住房城乡工作会议 2018 房地产开启定向调控
- 8、上海开年首周新房成交环比降逾 4 成
- 9、南昌：2017 年 12 月市区二手房交易量同比下降超 4 成

## 二、产业信息

◆钢铁进出口：据海关统计，2017 年 12 月我国出口钢材 567 万吨，较上月增加 32 万吨，同比下降 27.3%；1-12 月我国累计出口钢材 7543 万吨，同比下降 30.5%。12 月我国进口钢材 120 万吨，较上月增加 6 万吨，同比增长 0.8%；1-12 月我国累计进口钢材 1330 万吨，同比增长 0.6%。12 月我国进口铁矿砂及其精矿 8414 万吨，较上月减少 1040 万吨，同比下降 5.4%；1-12 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 107474 万吨，同比增长 5.0%。12 月我国出口焦炭 104 万吨，较上月增加 7 万吨，同比增长 15.6%；1-12 月我国累计出口焦炭 809 万吨，同比下降 20.0%。

◆行业政策：工信部新修订了《钢铁行业产能置换实施办法》，对置换产能范围细化明确，加严置换比例要求，加大监督力度，严禁新增产能。工信部提出，用于置换的产能须同时满足“1 个必须+6 个不得”这两个要求。“1 个必须”指用于产能置换的冶炼设备须在 2016 年国务院国资委、各省级人民政府上报国务院备案去产能实施方案的钢铁行业冶炼设备清单内，2016 年及以后建成的合法合规冶炼设备也可用于产能置换。不在该范围的冶炼设备一律不得用于置换。“6 个不得”指用于产能置换的产能不得为：列入钢铁去产能任务的产能、享受奖补资金和政策支持的退出产能、“地条钢”产能、落后产能、在确认置换前已拆除主体设备的产能、铸造等非钢铁行业冶炼设备产能 6 类产能。这是“一票否决”项，即使在“1 个必须”范围内，触及其中任何一条一律不得用于置换。

## 三、重点钢厂政策

### 【河钢】

河北钢铁 1 月中旬螺线价格政策：高线下调 100，高线 4800；螺纹钢下调 150，18-25 螺 4050；盘螺下调 70，8-10HRB400,4200 含税。指导政策下调，市场亦无支撑可言，市价

继续下滑，现市场承宣 12 米大螺纹主流售价至 3880-4000 均有。另钢厂对 2018 年 1 月上旬螺线产品进行追补：对 1 月上旬所发螺纹产品每吨追补 200 元；盘螺产品每吨追补 150 元；高线产品每吨追补 200 元，商家压力得以缓解，仍以出货为主。冬储方面，由于近期行情不稳，下游亦不敢盲目囤货，冬储计划尚未开启，且周边市场阴跌不止，料下期河钢政策仍有走低空间。

#### 【沙钢】

沙钢 1 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 300，一月中旬分别执行出厂价格 4350、4180、4400（元/吨），对协议户完成计划的，螺纹钢补 350 元/吨，盘条 300 元/吨，其他政策不变。前期市价不断走低，沙钢政策如期下调，然调后倒挂情况仍明显，贸易商大跌情绪不高，不过由于钢厂正常生产，需求却基本停滞，导致本周库存积压严重，商家对后市预期欠佳。截至目前为止，沙钢三大螺纹厂提基价约在 3880 元/吨，上周末价格为 4000 元/吨，周内下跌幅度百元左右。在后期成交难有改观的前提下，商家仍有低出操作，料本周江浙沪沙钢市场价格继续偏弱。

#### 【石横特钢】

周内石横特钢指导价较上周同期下跌 50，现建材三级大螺纹 HRB400Φ18-22 销售指导价格 3850 元/吨；盘螺销售指导价格 3990 元/吨；明确结算价格螺纹 3830 元/吨，盘螺 3970 元/吨。本周市场先跌后涨；自上周末始价格一路下行，贸易商方面来说，心态较为悲观，急于出货的心态占主导，让利走量愈发明显。而周中期螺复又回涨，带动北方市场心态回暖，成交破冰，钢坯周中累计上涨 30，厂商挺价意愿起，但仅小幅度上调出厂价。从今来看，期螺续涨无力，且线螺库存节节升高，商家销售压力大，料下周钢厂指导价在 3790-3830 间盘桓。

#### 【马钢】

本周安徽区域马钢市价下跌为主，马钢资源最终累跌 100-170 元/吨。受此影响下，本周马钢累计下调挂牌价 160 元/吨。对于下周马钢调价走势及幅度，从目前市场来看，随着需求下降较大，本地成交渐显乏力，市场出货不佳，社会库存和马钢库存呈上涨趋势，在此影响下，供应压力仍大，市场供需失调，为缓解年末压力，厂商仍继续下调为主，预计市价可能接近 3850-3900 左右，在此情况下，预计马钢螺纹挂牌价下调幅度在 150-200 元/吨。

## 四、重点市场预测

#### 【京津唐市场】

本周京津唐市场涨后回落，整体市价波动不大，现河钢三大螺纹售价为 3880-4000 元/吨。周初市场氛围不佳，市价主流下行，后在期螺和坯料上涨带动下，市价反弹 40-60 左右。无奈需求不济，成交难有跟进，市价再次下滑，与周初价格相近。唐山市场进入温和下降阶段，小厂多谨慎回落，另据了解唐钢目前处于停产状态，贸易商多有挺价意愿。下周来看，需求端仍处低迷阶段，且库存有所上升，利空因素交织，商家心态难有提振，市价仍有走弱空间，但前期市价持续走低后，跌幅有所收窄。综合考虑，预计下周窄幅偏弱。

#### 【昆明市场】

本周昆钢建材价格累计下调 210 元/吨，1 月 12 日昆明地区建材指导价：HPB300 高线（6.5-14）4880 元/吨，HRB400 螺纹（16-25）4780 元/吨，HRB400 盘螺（8-10）4940 元/吨。出货方面，昆钢出货一般，仙福、玉昆等小厂资源继价格下调后，出货情况有所改善。加之受昨日沙钢旬价政策出，商家心态恐慌，多观望按需采购，担心价格恐慌式下跌。现阶段厂家生产正常，库存较上周有所上升，然淡季需求低，成交情况难有改善。考虑上周大小厂价差过大，在钢协的指导下，虽有所缓和但仍较大。综合考虑，本地需求疲软，外围市场稳中弱调，利好支撑不足，料本地线螺价格将偏弱调整。

#### 【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格仍走弱为主，跌幅较前收窄。上半周市价持续走低，幅度大约在半百，天气逐渐降温，下游需求同步萎缩，拿货需求均淡。市场低价资源多见。周中因期货翻红，原料小涨支撑，现货受其带动止跌探涨，但上涨支撑不足，成交无力，随后价格回落走弱。11 日主导钢厂旬价下调 300，出厂价格仍高出市场价 300 左右，倒挂问题仍然存在。下游工地需求逐步缩量，实际成交难有改观，但贸易商为减少亏损，保证自身利益，后期现货价格下调空间不会太大。综合来看，预计下周江浙沪线螺价格仍弱。

#### 【兰州市场】

本周兰州线螺市场整体震荡走弱，现当前酒钢大螺纹报价 4050 元/吨，周初期螺、钢坯双双走高，部分敏感市场受此提振市价小幅探涨，但本地天气寒冷，工地多已停工，需求跟进不足，价格上涨动力不足，价格多走稳观望，后半周期螺走势转弱，商家心态不佳，现当前市场成交氛围冷清，报价虽坚挺，但部分成交均有让利情况，且据统计，本周社会库存小幅继续累积，商家多考虑积极出货为主，后市来看，本地需求弱勢难改，但部分钢厂未出冬储政策，商家心态观望居多，整体来看，预计下周价格或仍将以弱勢震荡运行为主。

## 五、下游产业

基建领域：进入 2018 年以来，安徽、陕西、河北等地纷纷启动 2018 年重大项目投资计划，加大对基础设施和实体经济投资成为政策重点。湖南今年拟投资近 2000 亿，建设 192 个重点项目，铁路、高速公路、机场等公共服务为主的民生基础设施项目仍是投资建设重点。多地密集出台促民资政策，优化营商环境成重点。另外，为防范金融风险，PPP 政策 2017 年已经有保有压，进入从严管理、规范发展阶段，未来对涉及惠民和国家战略项目，如供暖、环保和“一带一路”等项目继续加大支持力度，严格禁止地方政府搞保底、担保。预计 2018 年基建投资总量保持相对稳定，部分亮点领域具有较强增长动力，但是基建投资增速将趋缓，基建投资相关的用钢量保持增长，增速较 2017 年收窄。