

## 建材周评：冬储启动 下周市价窄幅偏强（1.15-1.19）

【市场预判】本周建材价格先跌后涨，涨幅 30-140 元/吨不等。随着原料及期螺回升，成品材续跌意愿不强，部分冬储操作渐显，整体出货有所好转，厂商趁机上调推动市场止跌上行。下周市场仍有走高空间，但大幅度续涨动能不足。主要影响因素如下：1. 钢厂冬储政策陆续出台，仍将刺激市场冬储备货需求；2. 沙钢旬价发布在即，若此次补跌到位，仍将对市场心态形成支撑；3. 下周天气多地雨水来袭，一定程度抑制需求释放，且随着价格持续走高，中间商拿货积极性亦将减弱。4. 市场库存延续上升，且当前部分冬储需求已启动，钢厂库存不断向市场转移，增量或有放大趋势，进而不断削弱延续拉涨动能，届时不排除高位获利走量操作再次显现。

### 【内容提要】

- ◆本周价格先涨后跌，涨幅 30-140， 预计下周窄幅走高
- ◆储刺激效果待观察，钢市震荡调整
- ◆2017 粗钢产量超 8 亿 工信部调整规范钢企名单
- ◆预计下周钢厂出厂价窄幅偏强
- ◆预计下周各区域市价小幅偏强，但不排除弱调可能
- ◆房地产政策基调延续，需求面淡季偏淡

## 一、 宏观热点

本周宏观：本周宏观：临近年底，央行资金面释放流动性；统计局 2017 年 GDP 同比增长 6.9%， 中科院预计 2018 年 GDP 同比将回落至 6.7%。；楼市，2017 年房地产开发投资同比增长 7%，比 1-11 月份回落 0.5 个百分点，房地产投资增速回落；统计局解读 12 月房价，多城房价同比下降 二三线环比微涨；钢市本身，本周商家陆续启动冬储备货，然考虑下游终端需求逐步停滞，预计下周钢市震荡运行。

### 【宏观】

- 1、统计局：2017 年民间固定资产投资增长 6.0%，增速比 1-11 月份提高 0.3 个百分点。
- 2、2017 年全国居民人均消费支出 18322 元 比上年名义增长 7.1%。
- 3、2017 年 GDP 总量为 82.7122 万亿元，前值为 74.3585 万亿元。GDP 增速 6.9%，前值 6.7%。

- 4、中科院报告预计 2018 年 GDP 增速为 6.7%左右。
- 5、统计局：中国 1-12 月份房地产开发投资同比增长 7.0%。
- 6、财政部首晒地方债细账 今年尚余 1.72 万亿存量债务待置换。
- 7、定向降准+CRA 春节前流动性有保障。
- 8、央行下周定向降准 将放水 3000 亿元。

#### 【产经】

- 1、2017 年 12 月全国粗钢日均产量 216.29 万吨，环比下降 1.91%。
- 2、河北省环保执法组执法检查 河北敬业钢铁被点名。
- 3、黎城太行钢铁未按要求限产被通报。
- 4、工信部公示拟动态调整钢铁规范企业名单：19 家企业存在列入去产能任务整体退出、被其他规范企业重组、停产、冶炼装备全部关停等情形，拟撤销钢铁规范公告；12 家企业存在环保、能源、安全等问题，拟责令整改；48 家企业压减产能关停了部分冶炼装备、25 家企业名称变化，拟予以变更。
- 5、我国钢铁行业产能利用率恢复到合理区间。
- 6、中钢协：钢材价格合理回升，警惕新一轮产能扩张冲动。

#### 【楼市】

- 1、统计局解读 12 月房价：多城房价同比下降 二三线环比微涨。
- 2、北京房贷按揭增速大幅回落。
- 3、济南首推“限房价”地块 房价最高 1.1 万/m<sup>2</sup>不允许开发企业再涨价。
- 4、甘肃将对 23.22 万套棚户区房屋实施改造。
- 5、国土资源部：全国地价总体水平保持温和上行。
- 6、央行参事盛松成：房地产税太复杂、太敏感，短期内很难全面推广。
- 7、2017 年上海个人贷款增速回落 个人住房贷款增量减少。
- 8、国土部：政府将不再是居住用地唯一提供者，我国宅基地也将“三权分置”。
- 9、我国新增建设用地计划今年再减 20 万亩。
- 10、“居民购房高杠杆”将成调控重点 业内预计今年房贷或保持“量缩价涨”态势。
- 11、广州拟在全国率先推出租购同权、学位到房。
- 12、福建今年坚持房地产分类调控 发展住房租赁市场。

## 二、 产业信息

1、钢铁产量：国家统计局数据显示：2017年12月全国粗钢日均产量216.3万吨，较11月份下降1.9%；钢材日均产量283.2万吨；生铁日均产量176.5万吨。2017年12月我国生铁产量5472万吨，同比下降4.4%；1-12月我国生铁产量71076万吨，同比增长1.8%。2017年12月我国粗钢产量6705万吨，同比增长1.8%；1-12月我国粗钢产量83173万吨，同比增长5.7%。2017年12月我国钢材产量8779万吨，同比下降1.1%；1-12月我国钢材产量104818万吨，同比增长0.8%。

2、行业政策：根据《钢铁行业规范条件（2015年修订）》和《钢铁行业规范企业管理办法》，工信部对已公告的钢铁规范企业持续开展了动态调整工作。经企业自查、地方工业主管部门初审、工业和信息化部组织专家核实，19家企业存在列入去产能任务整体退出、被其他规范企业重组、停产、冶炼装备全部关停等情形，拟撤销钢铁规范公告；12家企业存在环保、能源、安全等问题，拟责令整改；48家企业压减产能关停了部分冶炼装备、25家企业名称变化，拟予以变更。

### 三、重点钢厂政策

#### 【方大特钢】

本周方大特钢主流稳中上涨为主，涨幅在10-70元/吨，周初期螺走强，市场商家心态明显向好，加之钢坯端走势也较好，指导价上调30元/吨，贸易商反馈：市场整体成交较好，且不少商家出现高报市价封库操作。下周行情：目前市场利好因素较多，外围市场涨势猛烈，支撑商家心态，且目前年关将至，不少商家为进行冬储操作，已有拿货操作，但鉴于现在市场整体库存仍有较大压力，且时至下旬，市场资金方面压力也在增加，预计下周方大特钢先强后弱，建议各商家可适时拿货。

#### 【安钢】

本周16日安钢对螺纹钢出厂价普遍下调200元/吨不含税，调整后螺纹出厂价挂牌价为4095元/吨含税。究其本次调价原因：主要是安钢自12月底来，出厂价一直未调整，而市价在1月15日前基本处于下跌状态，在此情况下，出厂价倒挂明显，为了缓解倒挂现象，安钢在本周对出厂价进行了下调操作。对于下次调价趋势，随着市价改变跌势，市价迅速上涨，累计已经推涨210元/吨，贸易商盈利水平不错，因此从代理政策来看，下次安钢调价以涨为主，幅度暂时看100-150左右。

#### 【三钢】

16日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2018年01月06日零时起三钢建-材所有品种

下调 500 元/吨，01 月 06 日零时起指导价执行螺纹钢 4250/高线 4300/盘螺 4450，贴息率不调整。三钢厂此次调价执行日期继续从 6 号开始，减少了代理亏损，下跌幅度也较大，降低市场倒挂幅度，而本周开始期螺持红震荡，现货亦低位反弹，下游成交被带动，近日出货好转，库存不断在下降，现省内三钢带票价 4040-4110 元/吨，倒挂于钢厂结算价 50-100，幅度大大缩小，代理积极出货为主。后市来看，下旬临近年底，市场步骤亦将放慢，料下一旬三钢出厂价偏弱调整。

#### **【昆钢】**

本周昆钢建材价格先跌后涨，螺纹累计下调 60 元/吨，盘螺累计下调 110 元/吨，1 月 19 日昆明地区建材指导价：HPB300 高线（6.5-14）4770 元/吨，HRB400 螺纹（16-25）4720 元/吨，HRB400 盘螺（8-10）4830 元/吨。周初外围市场小幅探涨，本地需求一般，商家多观望，成交亦冷清，钢厂价格下调；周中至周尾，期螺持续偏强，钢坯小涨成本支撑尚可，加之外围涨势扩大，部分商家开始试探性冬储，本地钢厂受外围价涨带动，挺价意向明显，上调约 20-50 元/吨不等，其中玉昆盘线上调幅度较大。综合考虑，现阶段下游虽需求一般，但商家冬储意向渐显，期螺和成本支撑尚可，料下周钢价或偏强运行，月底有回调可能。

## **四、重点市场预测**

#### **【京津唐市场】**

本周京津唐市场稳中偏强运行，现河钢三大螺纹售价为 3880-4030 元/吨。本周受期螺和坯料带动，整体震荡偏强运行，下游补库渐多，市场氛围好转。唐山市场周初多平稳运行，后在周边市场涨势带动下，小厂线材累涨 50 左右，出货放量，商家挺价意愿强。下周来看，月末将至，资金压力下，商家多出货为主，短期反弹后，市价仍有走弱空间，故预计下周先强后弱。操作上建议商家勿盲目追高，可分批少量拿货，逐步减仓。

#### **【江浙沪市场】**

本周江浙沪线螺价格先跌后涨。周初因原料成本走弱，钢市主流走跌。周中期货走势翻红走强运行，且原料钢坯同步回涨，现货市场心态好转，贸易商有拿货操作，市价带动上涨。然下游实际需求消化仍有限，高价成交表现偏弱，现货成交中仍有低价走货。但在期货持续走强带动下，且市场倒挂情况严重，商家不愿亏损太多，为保证自身利润空间，乘势拉高市价，累至今日回涨幅度在百元左右。考虑到钢市库存有升，商家出库压力多有，加之需求消化弱勢，后期市价难有大幅推涨动力。综合来看，预计下周江浙沪线螺先高位后弱调。

### 【河南市场】

本周河南区域钢价上涨，整周价格最终累跌 200 元/吨。预计下周钢市继续偏强。主要原因有：1、进入到下旬节点，冬储需求释放，成交较前期有所好转。2、期货和钢坯走高，对市场有积极提振。3、临近月末，市场资金面压力较大，部分商家有议价出货。4、随着临近春节假期，部分贸易商操作减少。因此综合考虑作出：下周河南市价偏强运行，但不排除当中有部分回调可能。

### 【邯郸市场】

本周邯郸市场先稳后扬。年底需求停滞，主要是淡季因素影响，并不是趋势性萎缩，周初商家多谨慎观望，伺机进场备货。然随着期螺飘红，原料端愈发坚挺，且周边市场小幅探涨，燃烧了商户的最后一丝纠结，本地小量建仓需求一触即发，周尾市价不断攀高，市场成交日渐活跃。需警惕的是，随着冬储动作的增多，市场库存积累明显，节后如果需求跟进不及时，钢厂迫于回笼资金的压力下，市场或将出现系统性风险，故建议商家小量分批建仓，不要盲目追高。

## 五、 下游产业

房地产市场：统计局最新数据，1-12 月份房地产开发投资同比增长 7.0%，增速比 1-11 月份回落 0.5 个百分点；12 月 70 个大中城市新建商品住宅价格中，57 座城市环比上涨，11 月为 50 座上涨，二三线城市新建商品住宅价格环比分别上涨 0.6%和 0.5%，涨幅比上月均略微扩大 0.1 个百分点。住建部有关负责人近日表示，对房地产调控的态度是明确的、坚决的，是一以贯之的，2018 年将严格落实各项调控政策措施，严厉打击各类违法违规行为，坚决遏制投机炒房，进一步落实地方主体责任，确保房地产市场稳定。雄安新区未来将广泛应用绿色装配式建筑推进城市建设，有利于推动中国装配式建筑行业的发展；甘肃今年将对 23.22 万套棚户区房屋实施改造，近三年内预计将对 70.94 万套棚户区房屋实施改造。总体来看，政策面仍延续之前的基调，需求面仍将延续淡季偏淡情况。