

## 建材周评：年底盘点为主 钢价涨跌频繁（1.22-1.26）

**【市场预判】**：本周建材价格先涨后跌，震荡幅度收窄，其中华东地区仍走低 50 左右，而北方和湖南逆市上扬 50-80 不等。随着原料及期螺上下震荡，成品材本周涨跌频繁，贸易商年终总结盘点为主，市场交投氛围清淡。下周市场偏弱为主，但大幅度下跌概率不大。主要影响因素如下：1.雨雪天气增多，影响工地需求和运输，交投进一步走弱。 2.月末市场资金面压力，贸易商让利出货；3.库存继续回升，社会库存续升，市场压力较大。综合来看，随着需求的进一步走低，市场仍有走低空间，但临近年末，市场放假气氛较浓，贸易商操作减少，市价变动幅度收窄。

### **【内容提要】**

- ◆本周建材价格先涨后跌 预计后期震荡偏弱
  
- ◆观望氛围渐浓，钢市窄幅震荡
  
- ◆2017 全球粗钢产量大增 2018 严防“地条钢”死灰复燃

- ◆预计下周钢厂出厂价稳中弱调
- ◆预计下周各区域市价偏弱调整
- ◆各省出台投资规划，基建需求仍可期

## 一、宏观热点

本周宏观：各地经济数据陆续公布，新旧动能接续转换良好；定向降准实施，货币政策稳健；楼市方面，楼市调控力度不放松，去库存接近尾声，租购并举成焦点；钢市本身，本周商家备货热情有所降温，雨雪天气影响下游运输和需求，市场成交下降，商家观望情绪渐浓，预计下周钢市窄幅震荡为主。

### 【宏观】

1、统计局：中国 2017 年 12 月规模以上工业企业利润同比增长 10.8%，中国 2017 年全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 21.0%，为 2011 年以来最快。

2、财政部：2017 年全国一般公共预算支出 20.3 万亿元，

同比增长 7.7%

3、防范重大风险、精准脱贫、防治污染 四川打响经济发展  
“三大攻坚战”

4、江西 2017 年 GDP 首破两万亿 2018 年预期增长 8.5%

5、重庆去年 GDP 逼近两万亿 增速高出全国 2.4 个百分点

6、2018 年云南目标全省 GDP 增长 8.5%

7、商务部副部长：将提高利用外资的水平 推动大幅度放宽  
市场准入

8、定向降准 25 日起实施 央行暂停公开市场操作

9、新华社：定向降准靴子落地 稳健货币政策不改

### 【产经】

1、发改委：2017 年煤炭行业 1.5 亿吨以上、钢铁行业 5000  
万吨左右、煤电行业 5000 万千瓦的年度目标任务，均已超额完

成

2、工信部：2018 年上半年将组织防范“地条钢”死灰复燃的专项大检查

3、中钢协：2018 年 1 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 178.96 万吨，旬环比增加 0.79 万吨，增幅 0.44%

4、世界钢铁协会当地时间 1 月 24 日发布数据称，2017 年全球粗钢总产量达 16.912 亿吨，同比增长 5.3%。

5、中钢协迟京东：表面上看新建的产能比淘汰的产能要少，但是拟建转炉的容积比淘汰的要大

6、河北将制定实施去产能三年行动计划，年内压减钢铁产能 1000 万吨以上、煤炭 1062 万吨、水泥 100 万吨、焦炭 500 万吨、平板玻璃 500 万重量箱、火电 50 万千瓦，钢铁“僵尸企业”全部出清。

7、2017 年，钢铁、煤炭去产能改善了供给质量，提高了产品价格，企业效益大幅回升。黑色金属冶炼和压延加工业利润比上年增长 1.8 倍，煤炭开采和洗选业增长 2.9 倍。

8、多家钢企年度业绩大幅预增 凌钢股份净利预增近 8 倍

9、2017 年我国汽车销量 2887.9 万辆，连续九年居全球第

—

### 【楼市】

1、楼市调控走向“精准化” 限购政策从“一刀切”变“差别化”

2、2017 年商品房销售量价创新高 房地产行业整合加速

3、发改委：加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度

4、广州去年二手房交易量增 21% 城区、郊区“两重天”

5、上海市长应勇：加强房地产市场调控 加快培育发展住房租赁市场

6、经参头版：“房住不炒”须抑制终端金融需求

7、地方两会定调楼市调控不放松 一线城市仍从紧

8、深圳今年继续坚持房地产市场调控目标不动摇 力度不放松

9、山东：加快住房机制改革 推进租购并举住房制度

10、国土部：同意 11 城利用集体建设用地建租赁房试点方案

## 二、产业信息

◆钢铁产量 :世界钢铁协会当地时间 1 月 24 日发布数据称 ,2017 年全球粗钢产量为 16.912 亿吨 , 同比增长 5.3% , 除独联体地区粗钢产量与 2016 年持平外 , 全球其他地区粗钢产量均同比增长。2017 年 , 亚洲地区粗钢产量为 11.625 亿吨 , 同比增长 5.4%; 欧盟 28 国粗钢产量为 1.687 亿吨 , 同比增长 4.1%; 北美地区粗钢产量为 1.16 亿吨 , 同比增长 4.8%; 独联体地区粗钢产量预计为 1.021 亿吨 , 与 2016 年持平; 南美洲地区粗钢产量为 4370 万吨 , 同比增长 8.7%。

◆行业政策：2018年1月22日，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议办公室组织召开严防“地条钢”死灰复燃工作部署电视电话会议。在强化“地条钢”督查机制的同时，部际联席会议将于2018年上半年对“地条钢”易发多发的地区，组织开展一次防范“地条钢”死灰复燃的专项大检查，进一步巩固取缔“地条钢”成果。对瞒而不报、查处不及时不坚决、性质严重、影响恶劣的，部际联席会议将组成联合调查组进行核查，若违法违规行为属实，将上报国务院严肃追责问责。

### 三、重点钢厂政策

#### 【沙钢】

沙钢1月21日出台当月下旬调价政策，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4050、3980、4100（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。尽管旬末市场探涨，由于钢市倒挂严重，沙钢政策仍继续下调，且调整后代理商中旬盈利情况明显改善。受检查限产影响，本周钢厂库存明显减弱，然需求基本停滞，社会库存仍然增加，商家对后市观望情绪偏浓。截至目前为止，沙钢三大螺纹厂提基价约在3900元/吨，上周末价格为3850元/吨，周内百元以内震荡运行。考虑到冬储节点不断临近，贸易商调价情况不多，料沙钢下期政策平稳为主。

### 【三钢】

26 日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2018 年 01 月 26 日零时起三钢建材直条螺纹、线材不调整，盘螺下调 80 元/吨，01 月 26 日零时起指导价执行螺纹钢 4250/高线 4300/盘螺 4370，贴息率不调整。钢厂政策继续坚挺，带动今日市场价小幅拉涨，现省内三钢带票价 4010-4110 元/吨左右，与钢厂结算价不相上下，然市场成交一般，年底需求较冷清。后市来看，下旬代理仍以完成钢厂合同量为主，钢价仍是亦跌难涨，鉴下次调价临近春节，市场或有冬储操作，料下一旬三钢出厂价偏弱调整。

### 【河钢】

河北钢铁 1 月下旬螺线价格政策：盘螺降 50 至 4150，高线平 4800,螺纹平，12 螺 4100，16 螺 4080，大螺纹 4050，28 螺 4100。本月钢厂停产检修，资源紧平衡致商家捂货惜售心理增强，市价持续上行，截止到今市场承宣 12 米大螺纹主流均价为 3950-4020 元/吨。随着上周部分冬储需求释放后，透支了后期的行情，贸易商及终端企业在进度和节奏上进行了调整，钢市冲高回落，现螺线有走低趋势，加之钢厂月底有小量排产，市场资源或将补给，料近期市价弱势整理，下一旬价或持平。

### 【涟钢】

本周 22 日涟钢对螺纹出厂价上调 130 元/吨含税，23 日对



螺纹出厂价下调 30 元/吨，最终涟钢挂牌价在 4760 元/吨，从市场价来看，涟钢调价基本跟随市场调整，目前市场价为 4100-4110 元/吨左右，根据测算，涟钢资源目前倒挂 660 元/吨。同时考虑下周市场需求仍差，临近年终，市场交易惨淡，贸易商多做年终总结盘点工作，因此市价整体趋稳，部分资源小幅度走低。按照涟钢调价政策来看，预计下周涟钢资源仍有小幅走低可能，暂时看 50 元/吨左右。

#### 四、重点市场预测

##### 【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格窄幅震荡。周初开市现货补涨高报，但随后高位出货乏力，市价高位回落。周中期货走强运行，现货市场心态好转，贸易商有拿货操作，市价乘势回涨。然下游需求消化不足，高价成交偏弱，现货续涨乏力。且周四江浙沪地区暴雪天气来袭，交通运输严重受阻，市场拿货交投更淡。但钢厂以及原料成本方面支撑，商家心态暂稳，下调走货意愿不强，本周市价最终与周初相近，下浮 20 左右。考虑月末库存以及资源面压力，预计下周江浙沪线螺稳中弱调。

##### 【京津唐市场】

本周京津唐市场先强后弱，现河钢三大螺纹售价为 3950-4090 元/吨。周初商家心态尚可，市场氛围缓和，市价大

幅上涨，然下游高位接受有限，成交跟进不足，周中市价小幅回落。周后期市场进入观望氛围，趋于平稳运行。唐山市场唐钢仍处停产中，商家存挺价意愿；小厂线材先弱后强，随着期螺跳水再度转弱，整体成交高位仍显乏力。下周来看，月末资金压力下，商家多出货为主，市价仍偏弱，但临近年底，涨跌幅度均有限，难有大幅波动，商家可根据自身资金、库存等因素适当补库。

### 【湖南市场】

本周湖南区域先涨后跌再涨，表现上下震荡为主。整周价格累跌 70-90 元/吨左右。预计下周钢市继续偏弱，幅度收窄。主要原因有：1、进入到年末节点，贸易商调整操作，多做盘点总结，交投氛围冷清。2、需求极差，市场部分贸易商仍有让利出货操作。3、临近月末，市场资金面压力较大。4、随着雨雪天气增多，市场交易减少，贸易商心态弱。因此综合考虑作出：下周湖南省价偏弱运行，幅度缩小。

### 【西安市场】

本周西安线螺市场整体弱稳为主，现龙钢大螺纹报价 3950 元/吨，周初期螺走势较佳，且钢坯支撑坚挺，但本地前期价格连续拉涨，商户拿货积极性有所下降，成交不尽人意，现市观望氛围浓厚，部分商家降价出货为主，然考虑钢厂定价坚挺，成本支撑明显，下调幅度有限，幅度 20-30 左右，后半周全国雨雪

天气袭击，本地需求难有放量，市场成交几乎停滞，但钢坯续涨，且期螺震荡走高，略提振现货心态，市场主流报价持稳，后期来看，临近年末，市场调整意义不大，预计下周价格整体波动幅度有限，弱稳为主。

### 【昆明市场】

本周昆明建材价格偏强运行，累计上调 60 元/吨。1 月 26 日昆钢昆明地区建材指导价：HPB300 高线（6.5-14）4910 元/吨，HRB400 螺纹(16-25)4830 元/吨，HRB400 盘螺(8-10)4970 元/吨。周初钢坯走弱，期螺低位震荡，外围市场心态受挫，市价窄幅震荡。然而本地市场由于螺纹钢资源紧缺，部分规格不全，钢厂库存亦不多，市价上调 60 元/吨，商家心态纠结，冬储采买迟疑操作谨慎，部分商家少量建仓冬储。成交方面，因农历春节日益临近，现阶段除冬储的短期需求支撑，下游需求基本停滞，成交未见明显放量。对于后市，考虑资源相对紧张，但期货支撑减弱，商家恐年前行情反复多观望，加之年关将至，厂家大幅调价意愿并不强。综合考虑，料下周钢价稳中震荡调整，调整幅度不大。

## 五、下游产业

基建领域：今年以来，各省纷纷出台投资规划。陕西省 2018

年年度计划投资 5000 亿元，安排省级重点项目 600 个，安排新开工项目 100 个；浙江省综合交通建设计划投资 2150 亿元，较 2017 年计划增长 15%，围绕“四大建设”推进杭州铁路西站等基础设施重大项目；广东全省交通运输基本建设计划完成投资 1200 亿元；河南省拟完成交通基础设施建设投资 880 亿元左右，将统筹推进全省综合交通网络和枢纽设施建设；新疆将完成重点基础设施投资 4500 亿元以上，加速公路、铁路、机场、水利和能源等项目建设；湖南拟投资近 2000 亿元，建设 192 个重点项目；四川交通确保完成投资 1300 亿元以上；河北省全年完成投资 8000 亿元。还有其他省份不再列举。整体投资数额巨大，从已公布计划来看，多数重大项目投资以高铁、公路等基础设施项目为主，预计今年的相关钢材需求仍可期待。