

建材周评：春节临近商家离市 节后有望惯性拉涨（2.5-2.9）

【节后预判】节后多数商家计划于23-26日前后恢复营业，预计节后惯性所致，拉涨可能性较大，而后弱势回归。主要影响因素如下：1. 钢坯执行锁价3610至21日（正月初六），今年钢坯库存低于去年同期，而按往年操作习性，钢坯解锁上涨概率较高；2. 建筑钢材市价经过12月及1月下跌调整后，部分地区价格处于低谷之中，节后势必趁机抬价；3. 而鉴于今年冬储操作略显普遍，节后社会库存势必激增，又钢厂发货量节间仍将维持高位，如江苏三大钢发货量，沙钢对2月份螺纹钢计划量不打折。永钢、中天2月发货折扣5-9折，总体发货量仍较高，节后库存势必承压，还将抑制钢价回涨空间。4. 节后实际用钢需求释放恢复进度还将缓慢，消化能力有限，势必还将迫使商家以价换量。故建议逢高出货消化库存为主，再适时逢低建仓，备战3月行情。

【内容提要】

- ◆本周建材主稳，预计节后先涨后落

- ◆严禁新增产能，行业向好发展

◆1月出口持续回落 事故频发加强安全监管

◆预计下周钢厂出厂价高位持稳

◆预计节后各区域市价先强后弱

◆楼市成交下滑，房贷利率再收紧

一、宏观热点

本周宏观：1月份CPI、PPI同比涨幅均有所回落，各地工作会议显示混改仍是重点；楼市方面，今年调控和房贷“双紧缩”的局面将继续维持；钢市本身，2018年去产能继续推进，工信部强调严禁新增产能，鼓励引导电炉炼钢发展，钢铁行业整体向好发展。

【宏观】

1、央行：2018年保持货币政策稳健中性将防控金融风险放在更加重要的位置

2、近期，在陆续落幕的地方“两会”以及各地国资委2018

年工作会议中，持续推进“混改”成为多个地方政府的共识

3、发改委6日披露数据显示，2017年，制造业投资193616亿元，增长4.8%，增速比上年同期提高0.6个百分点

4、2018起步之年地方交通投资计划超2万亿多地“交通强国”建设路线图浮现

5、央企近期召开的工作会议显示，混改、重组、上市、防风险是2018年央企的四大工作重心

6、据海关统计，今年1月份，我国货物贸易进出口总值2.51万亿元人民币，比去年同期增长16.2%

7、中国1月CPI同比1.5%，预期1.5%，前值1.8%；中国1月PPI同比4.3%，预期4.3%，前值4.9%

8、国研中心主任李伟：今年中国经济运行有望延续“多稳”局面

9、外管局：2017年经常账户和非储备性质的金融账户均呈现顺差

10、北京市2018年将再退出五百家污染企业实现“动态摸排、动态清零”

【产经】

1、工信部：鼓励小型电炉企业联合重组和接收过剩地区转移产能

2、安监总局：开展钢铁企业重大事故隐患专项治理行动

3、中天钢铁2017年铁、钢、材均突破1000万吨

4、山东省建立打击“地条钢”有奖举报机制

5、河南安钢2017年实现利润超20亿元超历史最高水平

6、2018年1月我国出口钢材465同比降36.6%；进口钢材119同比增8.9%；进口铁矿10000同比增9.3%（万吨）

7、河北省10家企业被列入拟撤销钢铁规范公告名单

8、工信部：2017年钢材价格大幅上涨企业效益明显好转

9、中煤集团稳定煤炭市场价格，承诺“两会”前现货价格不上涨

10、1月份挖机销量预计接近1万台3月份旺季销量有望大幅超预期

【楼市】

1、1月房企拿地“低价走量”：碧桂园、龙湖、中海、万科、世茂居拿地金额前五

2、中国指数研究院近日发布的数据显示，2018年1月监测的主要城市成交面积环比下降18.09%，超八成城市环比下降，同比则上升19.22%

3、武汉将开展集体用地建租赁房试点

4、江西继续加强楼市调控，南昌、赣州、九江严格执行现有政策

5、成都多家银行房贷利率上调二套房上浮最高达35%

6、国家发改委相关部门7日表示，下一步要加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居

7、2018年上海楼市开局平淡购房需求或在3月释放

8、25家房企1月销售逾4000亿元前3名占据半壁江山

三、产业信息

1月出口持续回落 事故频发加强安全监管

◆钢铁出口：据海关总署统计：2018年1月我国出口钢材465万吨，较上月减少102万吨，同比下降36.6%。1月我国进口钢材119.1万吨，较上月减少0.9万吨，同比增长8.9%。1月我国进口铁矿砂及其精矿10034.3万吨，较上月增加1620.3万吨，同比增长9.3%。1月我国出口焦炭69.3万吨，较上月减少34.7万吨；同比下降12.6%。

◆行业监管：国家安全监管总局近日通报贵州首钢水城钢铁（集团）有限责任公司“1.31”煤气中毒等两起较大事故。针对这两

起事故暴露出的问题，通报要求，切实加强钢铁企业检维修工作的安全确认和监督检查，同时扎实推进钢铁企业重大生产安全事故隐患排查治理专项行动，此外，要重点做好钢铁企业煤气作业等重点环节的的安全管理工作，并且提高从业人员的安全意识和操作技能。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

本周方大特钢主流稳中小涨为主，幅度在20元/吨左右，随着时间推移商家逐步离市，市场成交冷清。据贸易商反映，临近春节，下游工地大多停工，部分贸易商也已陆续离市，整体成交集中部分商户少量出货，考虑到近资源入库成本居高，在没有成交的情况下，贸易商基本采取高报价不销售的经营策略。就目前市场来看，节后行情：虽然目前市场贸易商没货急需补货的情况下，钢价会有所反弹，但就长远发展来看，节后下游工程开工大多要在三月份-四月份左右的时间了，所以反弹幅度应该不大，暂看百元左右。

【三钢】

6日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2018年02月06日零时起三钢建-材所有品种不调整，02月06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。钢厂政策维持平盘，然市场继续倒挂，商家不甘亏本，加之货少支撑，市价纷纷探高，然2月临近春节，市场交易日渐趋少，下游工地停工，贸易商亦开始陆续休市，成交逐渐停滞，中旬钢厂调价恰逢大年初一，钢厂放假，料下一旬三钢出厂价继续主稳。

【济源】

2月4日济源钢厂对螺纹钢出厂价小幅度上调30元/吨含税。调价后，钢厂挂牌价为4200元/吨，与当前市价相比稍有倒挂，但减去返利，市场商家仍有盈利。对于下次济源调价趋势，考虑春节期间钢价平稳，且介乎开门红心态影响下，市场易涨，但考虑库存增加及需求释放情况，预计涨后有回落可能。在此情况下，预计节后济源市价在4000左右震荡，与当前市价相差不大，因此济源钢厂调价概率变小，钢厂挂牌价平稳为主。

【石横特钢】

周内石横特钢指导价较上周同期平稳，现建材三级大螺纹HRB400 Φ 18-22销售指导价格3900元/吨；盘螺销售指导价格4120

元/吨；明确结算价格螺纹3880元/吨，盘螺4100元/吨。本周市场延续上一周平稳表现，钢厂方面，正常生产，销售科放假暂停销售；市场方面，商户离市居多，报价鲜有；库存面，昨全国百家城市库存统计螺纹钢增142.83万吨至927.54万吨，线材增64.54万吨至378.97万吨，年节中库存预计继续增量，因此节后商户或面临较大销售压力；年后3月采暖季限产即将结束，钢厂对春季期许仍在，预计年后钢厂指导价或上涨至3960附近。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场先强后稳。主流方面，现河钢三大螺纹售价为4000-4150元/吨。周初受市场资源偏紧带动，市价小幅上涨。后随着春节临近，商家陆续离市，市场氛围清淡，市价逐步趋稳，鲜有变动。原料方面，自7日起，唐山本地钢厂及周边地区部分资源普方坯执行锁价3610含税出厂。成品材市场带钢和线材也紧跟执行锁价。昌黎安丰高线执行锁价政策，春节期间集港锁价出厂8-10，3770元/吨（含税），6.5高20。节日氛围浓厚，市场活跃度明显下降。综合来看，需求低迷，商家多休市为主，春节期间难有大幅波动。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格主稳，变动幅度在较小，有高报10-30。本周基本为现货市场最后一周交易日，下游工地需求几乎停滞，现货交投成交难有出量，随着春节临近，参市氛围逐渐降低，下半周准备离市商家增多，现货交投逐渐淡化，商家也无意调整市价，个别小幅高报观望。考虑到钢厂以及原料成本支撑，年前市价难有波动。但钢市库存累积上升，且钢厂生产以及发货量仍高，对于需求压力存在一定压力，年后行情也势必受其阻碍。综合考虑，预计节后江浙沪线螺先强后弱。

【河南市场】

本周河南区域价格前涨，后半周基本平稳。预计春节后钢价先涨后跌。主要原因有：1、开门红心态影响，商家心态看好，多拉涨市价为主。2、今年工地停工普遍较早，预计节后需求集中释放，但后期需求能否跟上还需观察。3、从钢厂情况来看，节前厂库后移，钢厂库存有所下降，钢厂压力不大，也对市价有一定支撑。4、市场库存增加明显，且节后库存大涨成大概率事件。综合来看，在钢厂压力偏小，且节后开门红心态影响下，钢价极易拉涨，但考虑库存增加的压力，及需求跟进情况，预计钢

价涨后回落趋势为主。

【云南市场】

本周云南线螺市场主稳运行。钢厂指导价延续持平，加之春节前最后交易周，商家亦无心恋战，以收尾工作为主，部分陆续提前休市过节，整体价格调整意愿不强，下游全面停工。故本周市场及钢厂库存全面上升，现昆钢厂库存22万吨，玉昆4.3万吨，仙福3.8万吨，呈钢约3.0万吨，德钢3.8万吨左右。节后还将继续增加，由于节后下游需求恢复或有不利，料行情届时难有明显好转。

【邯郸市场】

本周邯郸市场市价小涨后趋稳，周初期螺走高，现货心态较佳，部分商户报价小幅探涨，然临近春节，市场需求不高，现货氛围冷清，续涨动力不足，后期期螺震荡走低，商家观望氛围不减，且自本周开始，已有部分贸易商陆续开始离市，调整意愿不大，加之考虑拿货成本高位，商家低出意愿偏弱，现货报价依旧坚挺，个别商户为求完量实际成交小幅让利，主流续稳，随着春

节愈加临近，需求只减不增，商户心态渐渐平和，多收尾款为主，节前价格或平稳过渡迎新年，综合来看，预计下周本地市价平稳为主，年后归来或惯性炒作性小涨一波，维持时间有限，后市操作需谨慎。

五、下游产业

房地产领域：1月份超八成城市楼市成交量环比下降。据中国指数研究院最新数据显示，2018年1月监测的主要城市成交面积环比下降18.09%，超八成城市环比下降，同比则上升19.22%，一线及二三线代表城市成交量环比呈现不同程度回落态势。开年以来，广州、深圳、北京、杭州、南昌等地个人房贷利率持续上涨，并且银行对贷款投放较为审慎，近期房贷利率有再收紧之势，广州房贷利息四连跳，广州市内四家国有银行同时发声，2月1日起首套房贷利率上浮10%起，二套房房贷利率则上浮15%；北京银监局表示，降低银行资金通过贷款等渠道流入房地产规模；成都多家银行房贷利率上调，二套房上浮最高达35%。今年个人房贷利率上涨是大概率事件，将对楼市成交进一步形成压力。