

建材周评：预期乐观 钢价或高位震荡（5.7-5.11）

【市场预判】：本周建材价格先跌后涨，整体售价较上周末下调10-100元/吨不等。周初市价涨后，下游需求对高位资源接受程度不高，整体成交表现疲软，且期螺持续偏弱，亦下挫现货心态，部分商家有让利出货操作，连累钢市主流价位不断走低，但周内部分地区环保检查继续加码，钢厂检修减产情况仍旧普遍，另外周底钢坯、期螺反弹后，市场交投气氛明显转好。本周百家库存数据显示，螺纹钢937.10万吨，周环比减少73.22万吨，线材320.95万吨，周环比减少20.46万吨，社会库存持续减少对现货底部仍有支撑，个别市场资源规格相对短缺，“风向标”沙钢中旬政策上调近百，一定程度上表明厂商对后市的偏好预期。但对市场而言，供需始终是制约价格走势的重要因素之一，鉴于周内需求环比相对减弱，贸易商谨慎心态居多，预计下周市价小涨后将延续高位震荡。

【内容提要】

- ◆本周建材先抑后扬，预计下周高位震荡
- ◆多地环保升级，钢厂5月下旬集中检修
- ◆钢铁出口降速放缓，中国于WTO指责美国钢铝关税
- ◆预计下周钢厂出厂价涨跌互现

◆预计下周各区域市价遇利好仍会偏强

◆政策调控不放松，房企资金链收紧

一、宏观热点

本周宏观：中美贸易进入谈判窗口期，结果尚未可知；楼市方面，住建部约谈部分地方政府强调调控不放松；钢市本身，本周螺纹去库存速度略超预期，环保再升级，多个大型钢厂5月下旬集中检修，加上期螺均线附近获得支撑，预计下周钢市将逐渐走稳。

【宏观】

1、中美经贸磋商就部分问题达成共识 双方同意建立工作机制保持密切沟通；

2、巴西开始对中国的铁管展开反倾销调查；

3、中国4月CPI同比涨1.8%，前值2.1%；4月PPI同比涨3.4%，为近7个月来首次增幅扩大，前值3.1%；

4、阿根廷决定对原产于中国和巴西的木柄或塑料柄不锈钢餐具作出反倾销终裁，对中国涉案产品征收48%的最终反倾销税，决议自公告发布之日起生效，为期5年；

【产经】

1、海关总署：1-4月我国累计出口钢材2162.4万吨 同比下降20.1%

2、中钢协最新数据：4月中旬重点钢企粗钢日均产量191.12万吨 较上一旬增长1.87%

3、京津冀钢铁产能远期拟控制在2亿吨

目前京津冀地区河北、山东、天津产能约在3.3亿吨左右。

4、生态环境部通报《京津冀及周边地区2017—2018年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》空气质量改善目标评估考核结果

廊坊、保定、北京等11个城市考核结果为优秀，晋城、邯郸、阳泉3个城市考核结果为不合格。3市政府主要负责人被生态环境部约谈，3市新增大气污染物排放的建设项目环评审批被同步暂停。近日，不达标的邯郸武安和晋城均出台了相关专项治理方案。

5、本周多地停限产，环保继续呈现高压态势

江苏徐州地区焦企全面停产，本周江苏徐州地区原本生产负荷为30%的焦企正式推空焦炉，进入停产阶段；河北武安环保改造治理不达标的钢企要停产整治；晋城出台《晋城市钢铁铸造行业专项整治方案》，将从6月1日至9月30日，对钢铁、铸造企业开展集中整治，对

整治不到位的企业将一律实施停产整治；唐山再现污染天气，钢企限产停产，唐山市政府决定自5月11日0时至5月14日12时采取应急减排措施。

6、邯郸市印发《邯郸市贯彻落实省政府公开约谈会议通报问题整改方案》

《方案》提出，2018年8月底前，压减炼铁产能151万吨、炼钢产能30万吨；制定邯钢退出搬迁方案，2018年实施东区焦化迁建，力争2019年6月底退出。

7、钢厂5月下旬集中检修

近日沙钢、柳钢、鞍钢等大型钢厂频频传出检修消息，检修时间集中在5月中下旬，后期影响产量预计60万吨以上。

8、两部委联合对36个城市黑臭水体整治情况开展督查

首批督查组已抵达督查现场，将分10个组历时15天，涉及广东、广西、海南、上海、江苏、安徽、湖南、湖北等8个省20个城市。

9、生态环境部派150个组，全面摸排长江经济带固废倾倒。

【楼市】

1、调控政策影响渐显，四月房企业绩增速整体放缓；

2、住建部约谈部分地方政府要求楼市调控力度不放松；

3、4月上海楼市新增供给面积环比暴涨近190%；

4、4月多城土地出让金额创新高：北京无新增土地供应，上海则首次挂牌出让外环以内的宅地。杭州、宁波、广州、南通、天津、扬州、成都等7个城市土地出让金额突破百亿元，创同期土地出让纪录；

5、南京首套房贷款利率多数上浮20%；

6、4月份全国首套房贷款平均利率继续上涨，二线城市首套执行基准上浮15%-20%较多，一线城市上浮10%-15%较多。从数值上看二线城市上涨幅度已超越一线城市。目前南京首套房贷款利率主流上浮20%，二套房贷款利率上浮30%。专家分析，利率调整或步入尾声。

二、产业信息

◆钢铁出口：海关总署统计快讯：2018年4月我国出口钢材647.6万吨，同比下降0.2%；1-4月我国累计出口钢材2162.4万吨，同比下降20.1%。4月我国进口钢材104.5万吨，同比下降3.2%；1-4月我国累计进口钢材449.6万吨，同比下降1.3%。4月我国进口铁矿砂及其

精矿8292万吨，同比增长0.8%；1-4月我国累计进口铁矿砂及其精矿35340.1万吨，同比增长0.2%。4月我国出口焦炭和半焦炭81.3万吨，同比增长9.9%；1-4月我国出口焦炭和半焦炭308.5万吨，同比增长12.3%。

◆行业现状：近日，在日内瓦举行的世贸组织总理事会会议上，中国常驻世界贸易组织代表张向晨指出，美国近期基于“232条款”采取的钢铝关税措施并非基于“国家安全”考虑，而是针对其国内产业的保护行为，实质上是贸易保护措施。张向晨表示，美国在与其他成员就钢铝关税进行的豁免谈判中寻求世贸规则禁止的“自愿出口限制”，明显违反世贸组织规则，这种做法是在开历史倒车。

三、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢5月11日出台当月上旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹上调70、线材上调200、盘螺均上调150，五月中旬分别执行出厂价格4140、4350、4370（元/吨），其他政策不变。沙钢如期上调，调整好倒挂情况并不太明显，厂商对后市短期仍有一定预期，由于后期主导钢厂检修减产操作频繁，厂库资源相对短缺，贸易商低出情绪不高，鉴社会库存亦继续下降，市场探涨气氛升温，料下周沙钢市场主流价位震荡偏强运行。

【马钢】

本周马钢钢厂对挂牌价累计下调110。本周初,受期螺持绿震荡打压,现货价不断走低,马钢厂挂牌价多次下调,今日期螺翻红提振,加之沙钢旬价亦上调提振,市场心态好转,马钢厂挂牌价回涨40,市场成交稍有缓和。对于下周钢厂调价趋势,考虑目前市场需求一般,商家心态谨慎,预计下周市价先涨后跌。在此钢厂调价也多跟随,预计先涨后跌,幅度在100左右。

【方大特钢】

本周方大特钢主流稳中小跌为主,本周期螺一直持绿震荡中,市场低位资源明显增多,加上唐山钢坯走势稍显弱势,然临近周末,期螺走势翻红,一定程度上提振了现货商家信心,沙钢2018年5月第2期螺纹钢价格在上期价格基础上上调70元/吨;普线价格在上期价格基础上上调200元/吨;盘螺价格在上上调150元/吨,可见主导钢厂对后市仍有预期,下周行情预判:目前市场库存下降明显,加之环保限产消息提振,但由于目前市场高位成交一般,所以这波涨势不看持久,还是建议各商家逢高出货为主,综合考虑:料下周方大特钢稳中偏弱调整。

【石横特钢】

周内钢厂指导价有所下调。石横特钢指导价建材三级大螺纹HRB400Φ18-22直螺执行4050元/吨;HRB400Φ8-10盘螺4270元/吨。周初期螺走势偏弱,且钢厂未明确挺价,因此市场上降价氛围较浓厚,周中挺价拉涨20-30左右未果,后续又迎来让利下跌。今期螺高位盘旋,近两日成交情况亦有好转。库存面,全国库存还在持续下降,本地钢厂内资源不多,

基本是挂出即秒抢的节奏。后市来看,本次上涨逢货少支撑,料下周指导价有半百左右涨幅。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场先强后弱再强。主流方面,现河钢三大螺纹售价为3900-4060元/吨。周初商家心态积极,市价小幅走高,然持续涨后高位接受有限,加之期螺弱勢震荡,打击现货信心,市价再度走弱。周后期在期螺和坯料利好提振下,市价上涨。小厂方面窄幅调整,需求释放有限,但整体库存偏低,商家挺价意愿强,涨势有限,跌势有度,市价窄幅波动为主。库存持续下降,加之环保限产消息提振,商家心态有支撑,但需求端释放仍有待观望,综合来看,下周整体波动不大。

【邯郸市场】

本周邯郸市场主流持稳。钢厂报价整体趋于平稳,但市场价格多随行就市。周初去库存速度放缓,商家多以快进快出保利润、等方向为主,低位资源屡见不鲜,但在买涨不买跌的心理发酵下,降后成交并无好转。随着期螺的震荡走高,商家信心亦受提振,周三外围市场开始有拉涨的迹象,加之钢坯上行,本地用户则在迟疑中跟进,市价坚挺。另消息面,近邯郸市印发《邯郸市贯彻落实省政府公开约谈会议通报问题整改方案》,《方案》提出,2018年8月底前,压减炼铁产能151万吨、炼钢产能30万吨;制定邯钢退出搬迁方案,2018年实施东区焦化迁建,力争2019年6月底退出。环保政策托市,使得钢厂挺价态度坚决,料近偏

强运行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格先跌后涨。上半周期货走势多下行，且原料钢坯同步走跌，现货市场心态逐步下滑，需求表现一般，整体成交平淡，市价同步走低，但钢价仍有一定支撑因素在，并未出现深跌，跌幅多在百元之内。11日主导钢厂沙钢旬价上调：螺纹上调70，盘螺上调150，高线上调200；期货反弹走强，现货积极跟涨，累计涨幅超半百，但涨后高位成交稍显一般，且本周社会库存下降，但钢厂库存增加，后期资源消化仍存在压力，且雨水天气恐多，下周上涨空间较小，但检修环保等因素支撑下，市价也难有下跌空间。综合考虑，预计节后建材价格窄幅震荡调整。

【昆明市场】

本周昆明建材价格累计下调50元/吨。5/11日昆钢昆明地区建材指导价：HPB300高线(6.5-14)4960元/吨，HRB400螺纹(16-25)4880元/吨，HRB400盘螺(8-10)5020元/吨。近日虽各地环保政策有所加强，但是受期螺影响，目前昆明市场整体需求一般，本地阴雨天气来临需求减弱，商家普遍拿货意愿不强。多数商家反映出出货节奏有所放缓，随着周四期螺尾盘拉涨加之周五期螺走高，商家心态普遍缓和，对后市预期回暖，且昆明市场库存压力不大，且中小贸易商手里资源较少，短期钢厂挺价销售意愿较强烈，料下周偏强整理为主。

【河南市场】

本周河南区域线螺价格稳中下跌居多,无较大变动。预计下周钢价偏强为主,多涨少跌。主要原因有:1、随着气温进一步走高,工地需求释放加快,市场成交较前期明显好转。2、需求释放加快之下,社会库存下降较快,35城螺652.42减55.27,线材199.64减12.97;132城螺937.10减73.22,线材320.95减20.46。商家销售压力有所放缓。3、目前尚在中旬,市场资金压力不大,低位出货意愿较小。4、北方钢厂有限产,供应压力不大。综合考虑,市场利多增多,一定程度上供需好转,市场心态支撑,料下周市价多涨少跌,最终收涨。

五、下游产业

房地产领域:五一前至今,住建部约谈12城负责人,定调楼市走向,坚持房地产调控目标不动摇、力度不放松。从地方政策来看:成都市房管局表示,不断完善调控手段、房地产市场总体运行平稳;海南加强商品房交易合同网签备案管理和税收征管;东莞表示,新建商品住房销售价格一经备案不得上调;辽宁省住建厅副厅长带队赴丹东督查房地产市场;哈尔滨出台新购商品房限售政策,主城6区新房3年内不能卖。另外,南京首套房贷款利率多数上浮20%,北上广深首套房贷利率上浮10%成主流。4月房企业绩增速整体放缓,统计数据显示,累计公布前4月销售业绩27家房企销售金额同比上涨幅度33.4%,大部分企业销售数据同比明显放缓。房地产企业资金链普遍收紧,前4月房企境外融资233.2亿美元,同比上涨107%。政策面及房企的资金链收紧,对该领域的需求增长形成压力。