

## 建材周评：利空情绪回升 市价震荡趋弱（5.14-5.18）

【市场预判】本周建材市场各地区价格涨跌均有，整体售价较上周末在百元以内震荡。周初部分市价探涨，然涨后下游采买情况一般，加之周内期螺大幅震荡，现货商家多谨慎观望。据统计数据显示，本周百家建材库存总量，螺纹钢 876.08 万吨，周环比减少 61.02 万吨，线材 304.79 万吨，周环比减少 16.16 万吨，社会库存继续下降，且当前部分地区钢厂仍处检修减产状态中，厂商对后市挺价情绪相对浓厚。但考虑到下旬临近，资金等各方面压力逐步凸显，加上高温多雨等天气的不利影响，或对需求面有所抑制，部分贸易商短期内多有低出走量操作，影响市场主流报价，预计下周现货价格走势震荡偏弱为主，调整幅度约 50-100 左右。

### 【内容提要】

- ◆本周价格涨跌稳皆有，预计下周易跌
- ◆中美谈判靴子待落地 下周钢市还将震荡
- ◆钢企推进超低排放改造 4月日均产量创新高
- ◆预计下周钢厂出厂价稳中趋弱
- ◆预计下周各区域市价趋弱为主
- ◆房地产数据普遍回落，需求预期堪忧

### 一、宏观热点

本周宏观：中美贸易问题悬而未决，4月宏观经济数据良好，环保清废新风暴；楼市方面，房地产局部火热，住建部约谈12城，多地土拍现流拍，房企拿地趋谨慎；钢市本身，史上最严超低排放征求意见出台，4月下旬粗钢产量与中旬基本持平，预计中美贸易战靴子落地签，下周钢市大概率还是稳中震荡为主。

### 【宏观】

- 1、商务部谈中美经贸磋商：不会拿中方核心利益做交易。
- 2、国务院：对原产美国部分进口商品中止关税减让义务。
- 3、财政部：截至4月末全国地方政府债务余额 16.61 万亿元。

- 4、生态环境部公布“清废行动 2018”问题清单。
- 5、生态环境部约谈 7 市政府，掀起“固废污染治理风暴”；生态环境部通报临汾市三维事件：50 人实施问责或采取留置。
- 6、国常会：进一步降低实体经济物流成本 推动取消高速公路省界收费站。
- 7、统计局：1-4 月全国固定资产投资同比增长 7%；4 月全国社会消费品零售总额 28542 亿 同比增 9.4%；4 月份规模以上工业增加值同比增长 7.0%。

### 【产经】

- 1、新版钢铁发展指导意见或年底出台，去杠杆将是重点。
- 2、生态环境部就钢铁企业超低排放改造征求意见，力争 2020 年底前完成钢铁产能改造 4.8 亿吨，2022 年底前完成 5.8 亿吨，2025 年底前完成改造 9 亿吨左右。
- 3、中钢协：4 月下旬重点钢企粗钢日均产量 191.24 万吨，与中旬基本持平。
- 4、工信部：将严把钢铁新增产能关，确保钢铁产能只减不增。
- 5、安徽：近日印发《安徽省 2018 年落后产能退出工作方案》，实施差别电价等举措淘汰五类落后产能。
- 6、甘肃省严防铸造行业“地条钢”生产死灰复燃。
- 7、河南一钢厂发生安全事故造成 15 人受伤 其中 8 人重伤。

### 【楼市】

- 1、住建部约谈 12 城，5 月楼市或迎密集调控潮。
- 2、统计局：15 个热点城市新建商品住宅价格继续稳定。
- 3、1-4 月全国房地产开发投资 30592 亿元 同比增长 10.3%。
- 4、多个城市出现土地流拍，房企拿地趋于保守。
- 5、尚福林：探索慢撒气方式化解房地产泡沫，加快僵尸企业出清。
- 6、社科院：预计今年房价保持平稳回落，一二线城市或探底；去年土地成本占房价比重提高。
- 7、限购限价政策将被废止？专家：系误读，清理的是“不当限制”。

## 二、 产业信息

- 1、行业政策：生态环境部日前就《钢铁企业超低排放改造工作方案》征求意见，力争 2020 年底前完成钢铁产能改造 4.8 亿吨。征求意见稿提出，重点推进粗钢产能 200 万吨及

以上的钢铁企业实施超低排放改造，力争 2020 年底前完成钢铁产能改造 4.8 亿吨，2022 年底前完成 5.8 亿吨，2025 年底前完成改造 9 亿吨左右。意见稿要求企业主要生产物料和产品通过铁路、管道或管状带式输送机等清洁方式运输的比例达到 80%以上，不具备条件的，可采用新能源汽车或达到国六排放标准的汽车运输。

2、钢铁产量：据国家统计局数据，2018 年 1-4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 28897 万吨、23878 万吨和 33734 万吨，同比分别增长 5%、下降 1.2%和增长 5%。其中 4 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 7670 万吨、6311 万吨和 9227 万吨，同比分别增长 4.8%、下降 0.4%和增长 8.5%。4 月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 255.67 万吨、210.37 万吨和 307.57 万吨，较 3 月份日均产量分别增长 7.13%、7.86%和 6.21%。

### 三、重点钢厂政策

#### 【石横特钢】

周内钢厂指导价震荡偏强调整。石横特钢指导价建材三级大螺纹 HRB400Φ18-22 直螺执行 4120 元/吨；HRB400Φ8-10 盘螺 4340 元/吨。周初期螺高位震荡，然市场氛围欠佳，高位成交趋缓，然鉴于原料市场支撑强劲，钢厂挺价意愿强烈，钢价小幅走高，然终端需求有限，交投氛围清淡，钢厂政策趋稳，后期来看，天气逐渐炎热，需求或有所减少，然现成本尚有支撑，综合考虑，预计下周钢厂指导价或窄幅弱调。

#### 【南钢】

本周南京南钢建筑钢材指导价格先涨后落，周内累计上涨幅度 30 元左右，目前南京地区指导价格螺纹报 4080 元/吨，盘螺在此基础上加价 170 元/吨。周初期螺高位，现货市场探涨气氛浓厚，然天气高温，下游采买情况一般，市场高位成交始终乏力，且沪杭主导等外围市场普遍趋弱，本地资源亦随之跟跌，目前南钢倒挂幅度不大，考虑到本地社厂双库资源不多，商家对后市谨慎观望居多，料下周南钢指导价格窄幅偏弱调整。

#### 【安钢】

本周 16 日安钢钢厂对挂牌价上调 58 元/吨含税。本周末，市场震荡为主，价格主流变化小，截至周五，安钢市场资源价格基本变动不大，目前钢厂利润普遍尚可，在库存下降的背景下，钢厂挺价意愿依然较强。考虑目前市场仍多震荡，但随着下旬到来，资金面压力紧张，加上农忙临近，需求有望放缓，在此影响下，下周市场趋弱概率大，在此安钢调价趋势趋于稳中偏弱为主，幅度在 30-50 左右。

#### 【三钢】

16日福建三钢建筑钢材发布调价政策:2018年05月16日零时起三钢建-材所有品种价格不调整,05月16日零时起指导价执行螺纹钢4200/高线4350/盘螺4450,贴息率不调整。本周螺走势震荡,对现货指导意义不明,加之福建天气愈加炎热,工地需求减少,成交转弱,本周钢价震荡调整居多,与钢厂结算价不相上下。后市来看,虽成交不佳,然库存低位尚有支撑,且原料端表现坚挺,钢价大涨大跌可能性均较小,料下一旬三钢出厂价主稳观望。

## 四、重点市场预测

### 【京津唐市场】

本周京津唐市场先强后弱。主流方面,现河钢三大螺纹售价为3920-4050元/吨。周初在坯料上涨提振下,商家心态有支撑,市价上行,后随着交投氛围转弱,成交跟进不足,市价回落为主。小厂方面线材整体偏强,据了解,目前线材市场需求尚可,加之库存偏低,商家挺价意愿强,本周整体上涨为主。后市来看,一方面,临近月末,资金压力逐步显现且夏季来临,气温升高,雨水增加,一定程度抑制需求;另一方面,低库存支撑,商家深跌意愿不强,故预计下周震荡偏弱。

### 【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格稳中趋弱,幅度较小,累至今日下浮在50元/吨上下。期货走势持续震荡走弱,现货心态同步下滑,且本地区高温天气,下游需求释放明显受阻,实际交投表现难及人意。截止今日,本地区沙中永大螺纹厂提价格多在3950-3980元/吨,成交中仍可议价成交。然江浙沪地区库存资源偏少,且有部分资源紧缺情况,加之钢厂方面因素支撑,下跌空间较小,目前尚未有实质性利好因素,短期上涨可能及空间均小。综合考虑,预计下周建材价格仍震荡窄调。

### 【邯郸市场】

本周邯郸市场稳中偏强运行,原料面强劲支撑,与现货的不温不火形成鲜明对比,商家谨慎观望为主,市价稳中有涨。对于下周行情而言有以下几个方面需要注意:1、原料面,虽高炉开工情况高企,但南方市场资源较少,坯料需求仍处旺盛期,市价坚挺;2、商家心态方面,随着时间推移6、7月份大部分区域将面临多雨水以及高温环境影响,对于需求将造成一定影响,而加之目前现货价格仍处于高位,因此存在一定利润空间,所以市场想要把握住出货机会再度拉涨的心理或将有所减弱;3、生产方面,据我网统计,本周钢厂开工率持平,9条开工线在产,库存稍有下降。综合以上,成本端上移,但高线交投不畅,商家操作分歧,市价涨跌两难,料近窄幅震荡为主,幅度在30-50。

### 【安徽市场】

本周安徽区域线螺价格多震荡，最终小幅下跌收尾。预计下周钢价趋弱为主。主要原因有：1、库存虽继续下降，但降速放缓。2、需求释放放缓，尤其是梅雨季节临近，工地施工受阻。3、下周处于月末，市场资金压力再紧，低位出货意愿回升。4、目前市场持续震荡，下周市场有望突破，趋势性行情出现。综合考虑，市场利空增多，心态转弱，料下周市价多趋弱为主。

### 【昆明市场】

本周昆明建材价格累计上调 50 元/吨。5 月 18 日昆明地区建材销售指导价：HPB300 高线（6.5-14）5010 元/吨，HRB400 螺纹（16-25）4930 元/吨，HRB400 盘螺（8-10）5070 元/吨。近日受宏观市场影响，期螺走势震荡，商家心态较纠结，各贸易商反映出出货节奏有所放缓，目前昆明市场整体需求一般，目前钢厂开工率在 80%左右，加之 5 月下旬本地主流钢厂昆钢对新区高炉进行检修，同时玉昆小厂资源主流规格稀缺，商家心态较乐观！但是目前临近月末，市场需求有所减弱，料下周市价先强后弱，幅度有限。

## 五、下游产业

房地产领域：统计局最新数据显示，1-4 月份，全国房地产开发投资同比名义增长 10.3%，增速比 1-3 月份回落 0.1 个百分点；房屋施工面积同比增长 1.6%，增速提高 0.1 个百分点；房屋新开工面积增长 7.3%，增速回落 2.4 个百分点；土地购置面积同比下降 2.1%，1-3 月份为增长 0.5%；商品房销售面积同比增长 1.3%，增速回落 2.3 个百分点；商品房待售面积比 3 月末减少 642 万平方米；房企到位资金同比增长 2.1%，增速回落 1 个百分点。国家统计局城市司高级统计师刘建伟指出，4 月一线城市商品住宅销售价格同比降幅扩大，二三线城市同比涨幅有所回落，15 个热点城市新建商品住宅销售价格继续保持稳定。随着楼市调控政策延续，土地市场低位徘徊，一二线城市流标数量激增。综上所述，4 月份房地产相关增速普遍回落，加上调整政策不放松，预计后期相关建材需求增长将弱于去年同期水平。