

建材周评：检修限产频传 钢价利好推涨（5.28-6.1）

【市场预判】本周建材价格持续走高，其中华东区域因主导钢厂积极响应环保，检修减产情况较多，涨幅相对较大，而其他部分地区厂库资源亦有短缺。尽管月末资金面压力较大，但因期螺走势反弹，贸易商心态偏好，市场售价涨后成交仍表现尚可，不过考虑到下游对高位资源接受程度并不高，料下周行情难或难有持续性上涨。影响因素如下：1、月初资金压力释放，商家低出意愿不高，导致市场低位资源较少；2、季节性高温多雨天气，终端需求始终疲软，高位成交难有好转；3、市场大涨大跌行情较多，商家观望情绪浓厚，且当前部分地区钢市倒挂现象尤为明显，一定程度上影响市场主流报价。综合考虑，料下周钢价或震动偏强为主，不过由于近两日涨幅过快，商家仍需谨防近期高位回落风险。

【内容提要】

◆本周建材价格持续走高，预计下周震荡偏强

◆环保叠加钢企检修 助力钢市走强

◆5月钢铁PMI回落 排放不达标企业将关停

◆预计下周钢厂出厂价稳中偏强

◆预计下周各区域市价偏强为主

◆政策及资金面承压，房地产不乐观

一、宏观热点

本周宏观：中美贸易再起摩擦，资本市场再动荡；楼市方面，摇号城市扩至8市，一二手房价倒挂恐迎来更严格调控；钢市本身，第一批中央环保督查“回头看”正式启动，江苏、广东等地钢企多有停产，加上不少钢企检修，钢市得以提振，预计市场保持偏强走势。

【宏观】

1、白宫宣布将对500亿美元中国高科技商品征收25%关税，中美贸易再起波澜；

2、第一批中央环保督察“回头看”正式启动，督察组将陆续进

驻河北、河南、内蒙古、宁夏、江苏、江西、广东、广西、云南等省区；

3、吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆八省公开中央环境保护督察整改方案；

4、国务院决定7月1日起降低日用消费品进口关税。

【产经】

1、中钢协：5月中旬重点钢企粗钢日均产量200.26万吨，旬环比增加5.93万吨，增幅为3.05%；

2、发改委：4月份全国粗钢产量7670万吨，同比增长4.8%；

3、中国官方制造业PMI连续22个月站稳荣枯线上方，5月钢铁PMI为50.6%，钢市进入调整状态；

4、江苏出台钢铁行业兼并重组方案建议稿，促进钢铁行业转型升级和兼并重组

着力打造“134”产业格局：1家超大型钢铁企业集团：沙钢（5000万吨），3家特大型钢铁企业集团：中天、沿海、徐州（2000万吨以上），4家特色化钢铁企业集团：南钢、兴澄、天工、德龙；

5、徐州：推进7家钢企整体退出、9家转移技改、3家治理升级；

6、兴化中（工）频炉企业6月10日未整改到位的全面取缔。另据传闻，66家中频炉企业5月29日已恢复供电；

7、据传闻，由于环保和证件不全等问题，两广地区电炉将会停产待检查，据富宝统计，两广地区电炉总共42座左右，粗钢年产能大概在1800万吨以上；

8、唐山市：钢厂限产50%延迟至6月3日；

9、安徽严防“地条钢”死灰复燃，拆除中频炉设备143台；

10、13家企业钢铁产品生产许可证被注销；

11、涉生产销售“地条钢”，宁夏、陕西、江西三地共3家企业涉及违规新增产能、铸造中频炉违规转产、违规使用中频炉生产法兰盘等相关情况，三家顶风违规企业被通报查处；

12、加拿大对涉华冷轧钢卷/板进行双反立案调查；阿根廷决定对我国钢管征收反倾销税。

【楼市】

1、摇号购房城市扩至8个，截至目前，上海、南京、长沙、成都、杭州、西安、武汉和深圳8个城市；

2、新疆开展房地产市场专项整治活动内容有：发布虚假房源信息和广告；通过捏造散布涨价信息等方式恶意炒作、哄抬房价；捂盘惜售或者变相囤积房源等；

3、大连加码楼市调控 紧急叫停可能溢价过高的大橡塑地块招拍挂；

4、财政部对成都房地产市场进行调研，反映了包括一二手房价格倒挂、新房中签率低、限价导致新房上不了市等市场情况；

5、成都、杭州多地现公寓“抢购”潮，大规模炒房或推动类住

宅限购政策出台。

三、产业信息

◆行业现状：从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI指数来看，5月份为50.6%，环比回落1.1个百分点。主要分项指数中，生产指数、采购量指数和原材料库存指数小幅上升，新订单指数、新出口订单指数和产成品库存指数有所回落，购进价格指数明显上升。PMI显示，5月份钢铁产量增加，订单增速放缓，钢铁企业加紧出货，市场进入调整状态。

◆行业政策：中共中央政治局常委、全国人大常委会委员长栗战书在河南检查大气污染防治法实施情况时强调，要深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想特别是关于生态文明建设的思想，全面有效实施大气污染防治法，治理污染必须加强源头防治。要强化企业主体责任，推动企业依法生产、达标排放，加快转型升级，实现绿色发展。要加大监管力度，坚决整治和关停不达标企业。。

四、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢6月1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、线材、盘螺均上调30元/吨，六月上旬分别执行出厂价格4170、4380、4400（元/吨），对上期完成计划量的，螺纹补贴150元/吨，线盘追补50元/吨，其他政策不变。尽管前期市价持续走低，导致钢市倒挂现象尤为明显，但近期江浙沪区域内主流钢厂积极响应环保检查，停产情况较多，个别钢厂检修时长或持续数月。在本周社厂库资源双双走低前提下，厂商挺价情绪十分显著，料下周沙钢市场价格继续偏强调整，不过仍需防范涨势过快所可能出现的理性回调。

【方大特钢】

本周方大特钢主流稳中小涨为主，涨幅不大，仅小幅上涨20元/吨，周初期螺走弱，外界市场多窄幅调整为主，本地钢厂挺价意愿浓厚，并未有明显下跌迹象，后临近周中，期螺和钢坯同步走强，提振本地商家心态，指导价稳中上涨20元/吨，商家收买涨不买跌影响，市场整体成交有好转迹象，但临近周末，商家调整意愿不大。下周行情：目前本地库存属于正常，市场心态保持平平，加之主导钢厂沙钢旬价已出，上涨20元/吨，虽幅度不大，但可以看出，钢厂对后市仍有预期，料下周方大特钢指导价

仍稳中上涨为主，整体涨幅看50-80左右。

【济源钢厂】

本周初河南济钢对建材产品价格下调40元/吨，然周中期螺震荡走高，外界受此提振，市价上涨居多，由此刺激下游采买情绪，带动市场成交氛围，整体出货表现尚可，市价不断追涨，本地商家心态积极，报价抬高，且有成本端上涨支撑，现货氛围活跃，外界涨势扩大，周尾钢厂挂牌价上涨30元/吨，下周来看，月初资金压力不大，且库存不高支撑，钢厂挺价意愿浓厚，综合考虑，预计下周钢价稳中上涨为主。

【石横特钢】

周内钢厂指导价上调20左右。石横特钢指导价建材三级大螺纹HRB400Φ18-22直螺执行4010元/吨；HRB400Φ8-10盘螺4210元/吨。周初期螺弱势，现货市场成交亦不佳，商家心态薄弱，钢价多走低，周中开始，期螺和钢坯双双走强，加之各地环保限产再次升级，市场盼涨心态起，钢价稳中回升，商家买涨不买跌心态，成交亦转好。后市来看，期螺强势支撑，原料采购亦积极，钢厂挺价情绪仍强，料下周钢厂整体偏强运行。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场整体偏强，幅度50-80左右。主流方面，现河钢三大螺纹售价为3940-4050元/吨。期螺和坯料双重利好提振下，市场氛围尚可。另库存方面，据统计，本周北京建材市场库存总量37.6减3.03：螺纹30.89减3.06；线材0.69减0.03；盘螺6.02增0.06（万吨），延续呈下降趋势，商家挺价意愿强，本周整体偏强运行。小厂方面整体涨幅30-60左右，低位成交可，但高位仍显乏力，商家多谨慎上涨为主。后市来看，一方面，月初资金压力有所缓解；另一方面，库存偏低，加之成本端支撑强劲，商家心态尚可，故预计下周稳中偏强运行。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格持续拉涨。本周钢市整体因素偏好，期货以及原料方面走强为主，且现货资源整体偏低，加之周中中天等江苏钢厂传出检修限产消息，将会后期资源供应造成缩量，钢市受此提振，期货走高，现货同步跟涨。1日沙钢上旬旬价：螺、线、盘均涨30对于5-3期螺补150，线、盘补50；政策幅度超出市

场预期，拿货成本再攀高，现货大幅跟涨，累至今日，本周最大涨幅近两百，且月初压力面放松，商家处于成本利润考虑，价格仍有上升空间。综合考虑，预计下周建材价格走强为主。

【安徽市场】

本周安徽区域钢价震荡上涨，现主导钢厂马钢大螺市价在4130元/吨左右，较上周末市价上涨150元/吨，自本周以来，期螺震荡拉高，且钢坯支撑较为坚挺，叠加主流钢厂个别规格资源较为紧缺，钢厂挺价心态浓厚，挂牌价多次上涨，商家心态受此提振，市价紧跟上涨，整体成交氛围尚可，高位成交较显一般，后市来看，月初资金压力有所缓解，且库存继续走低，支撑现货心态，综合来看，预计下周市场仍震荡偏强，不排除中间有高位回落调整可能。

【兰州市场】

本周兰州线螺市场价格稳中上涨，现主导钢厂酒钢报价4070元/吨，较上周末市价上涨70元/吨，本周初虽期螺稍有上行，然市场心态较谨慎，导致拉涨动力不足，高位成交呈疲软状态，下游采购需求有限，现货氛围不佳，商家多观望出货为主，随后几日期螺持续高位，叠加坯料连续推涨，本地商家心态转强，挺涨

意愿明显，现货信心受提振，中下游需求良好，略支撑市价，下周来看，现库存压力不大，月初资金压力有所缓解，导致钢厂挺价意愿坚定，且多是晴好天气，利于商户出货，综合来看，预计下周本地市价或震荡偏强。

五、下游产业

房地产领域：近期房价倒挂诱发套利，杭州首现万人摇号楼盘，上海、南京、长沙、成都、杭州、西安、武汉和深圳等8个摇号城市均有成交反弹迹象，同策咨询研究院首席分析师张宏伟指出，“当城市出现短期过热的现象，市场或有收紧措施出台，住建部最近约见多个城市也表明，政策有收紧趋势。”从各地方最新动向来看，天津首套房贷款主流利率为基准上浮10%，有中介表示或继续上调；福州严查开发商加价销售等5类违法行为；武汉公开曝光21家房企9家中介违法违规行为。另外，近期财政部对成都房地产市场进行调研，熟悉此事的成都一位外来房企高管分析称，“财政部出面，这或许与近期多宗土地流拍有关，这对地方财政有压力。”而从房企方面来说，现金流负债率双承压，部分房企急谋ABS融资。综合以上情况来看，后期房地产调控仍将有保有压，分类调控，在守住不发生系统性金融风险的底线的同时，促进房地产市场的平稳健康发展。预计短期内的相关建材需求增长仍不乐观。