

建材周评：期螺钢坯助长 钢价整体偏强运行（6.4-6.8）

【市场预判】：本周建材价格震荡走强，整体价格水平较上周涨 20-70 元/吨。得益于周中期螺反弹及钢坯连续助涨带动下，各钢厂价格政策积极上调，市场低位资源难寻，然由于个别涨势单次上涨幅度较大，下游接受困难，迫使商家有暗降出货。下周市场影响因素如下：1、原料面钢坯库存连续下降至低位，资源紧俏，价还将涨多跌少，对成材支撑较强；2、市场缺规格现象普遍，尤其线材、盘螺颇为严重，且钢厂检修消息增多，市场发货量折扣较大，整体库存还将继续下降；3、需求面，由于南方已进入雨季，且下游耐高价程度较弱，整体需求难有较大改观；4、环保督察“回头看”全面启动，目前已进驻各地，对市场心态支撑较强。综合考虑下，预计下周钢价仍将高位整理为主，中间高位资源窄幅度回落，整体趋势仍趋上运行，幅度暂看 50 元/吨左右。

【内容提要】

- ◆本周建材价格持续震荡，预计下周持稳为主
- ◆期螺钢坯助长 钢价整体偏强运行
- ◆5月钢材出口止跌回升 G7 会议美国钢铝关税未达共识
- ◆预计下周钢厂出厂价窄幅偏强运行
- ◆预计下周各区域市价盘中调整为主
- ◆5月楼市数据升温，短期淡季效应增强

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、国资委已制定央企降杠杆、减负债、控风险指导意见，明确到 2020 年前中央企业的平均资产负债率要再下降 2 个百分点。

2、中证报：我国今年仍有降准空间

3、机构预测：5 月新增信贷环比略降，M2 增速或回升

4、下半年基建投资有望止跌企稳，主要发力点可能会由东部沿海地区向中西部倾斜以及由城市往农村倾斜

5、银行流动性总量较高 央行净回笼 700 亿元

【产经】

- 1、中央第五环境保护督察组对广西开展“回头看”工作动员会
- 2、5 月份挖机销量再创历史新高，全年销量或达 18 万台以上
- 3、中钢协：受环保督查影响 铁矿石需求预期有所下降
- 4、河北：暂不接受省外出让的钢铁产能进行置换
- 5、发改委降温令难挡煤价跃跃欲涨
- 6、2018 年南京市夏季臭氧管控方案：全市钢铁企业实施限产 50%以上
- 7、湖南严禁生产“地条钢” 举报可获 1 万元以上奖励
- 8、宁夏将开展排污许可证专项检查 涉及炼焦、有色金属冶炼、电镀等 13 个重点行业
- 9、江苏五市空气质量严重下滑被约谈
- 10、多部委组队抽查江苏：严防“地条钢”变相死灰复燃

【楼市】

- 1、深圳新房供应大幅增长 今年或有 100 多个楼盘上市
- 2、调控之下卖地高涨，非一线城市成主力
- 3、重庆住宅新开工面积同比增长 208% 住房上市量同比增加 59%
- 4、易居：5 月 40 城市楼市成交量反弹 未调控三四线城市最火爆
- 5、5 月上海新房成交均价首次突破 5 万元/平 环比涨幅超 10%
- 6、湖北省加大力度调控楼市，大幅增加租赁房用地供应
- 7、徐州限售新政：商品房领证至少满 2 年才能上市交易
- 8、深圳楼市 5 月热度隐升： 新房均价 20 月连降，调控有后手
- 9、北京二手房成交创 14 个月新高 深圳连升 3 个月

10、50 城市五月份土地出让金同比大涨 111.5%

11、房企融资受限资金面持续收紧 融资成本未来或将反弹

二、产业信息

◆**钢材出口**：据海关统计，2018 年 5 月我国出口钢材 688.3 万吨，环比增长 6.3%，同比增长 6.1%；1-5 月我国累计出口钢材 2849.3 万吨，同比下降 16.3%；5 月我国进口钢材 113.4 万吨，环比增长 8.5%，同比增长 5%；1-5 月我国累计进口钢材 563 万吨，同比下降 0.7%。5 月我国进口铁矿砂及其精矿 9413.5 万吨，环比增长 13.5%，同比增长 14.5%；1-5 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 44750.6 万吨，同比增长 0.7%。5 月我国出口焦炭和半焦炭 83.8 万吨，同比增长 13.2%；1-5 月我国出口焦炭和半焦炭 386.8 万吨，同比增长 13.9%。

◆**国际政策**：为期三天的七国集团（G7）财长和央行行长会议于当地时间 6 月 2 日在加拿大惠斯勒落下帷幕。因美国特朗普政府宣布从 6 月 1 日起开始对欧盟、加拿大和墨西哥的钢铝产品分别征收 25%和 10%的关税，国际贸易不可避免地成为本次会议的主要议题之一。因分歧巨大，会后声明坦言未能就关税问题达成共识。

三、重点钢厂政策

【南钢】

本周南京南钢建筑钢材指导价格先弱后强，周末较周初约上调 30 元/吨，目前南京地区指导价格螺纹钢 4180 元/吨，盘螺在此基础上加价 170 元/吨。正处传统淡季，终端需求始终欠佳，但江苏省内区域因受环保检查影响，部分钢厂停产检修操作明显增多，导致现货市场库存资源量一直不大，加之成本端带动，本周南钢价格低位不断反弹。但考虑到沪杭主导等外围市场交投气氛不畅，且高位成交较为疲软，贸易商对中下旬看法偏于谨慎，料下周南钢指导价格或窄幅偏弱调整。

【方大特钢】

本周方大特钢主流先弱后强为主，主要是由于周初的时候，期螺一直持绿震荡，现货商家心态受此打击，指导价一直在下跌中，跌幅在 30 元/吨，后临近周中，期螺走势翻红，加之唐山钢坯支撑较为强劲，盘中追涨次数较多，钢厂随即上调指导价，涨幅在 20-40 元/吨，且钢厂发表意见，鉴于华东目前全部在 4000 以上，成交价大幅度高于南昌，南昌成为全国价格洼地，钢厂每日早盘建议市场销售价格，并根据市场变化及时调整，可以看出，钢厂挺价心态强烈。下周行情：目前市价拉涨过快，过高，导致市场高位成交不畅，且贸易商反馈，盘中低位资源增多，然钢坯端尚有支撑，且市场整体资源不多，综合考虑，料下周指导价高位整理为主。

【三钢】

6 日福建三钢建筑钢材发布调价政策：2018 年 06 月 06 日零时起三钢建-材所有品种价格不调整，06 月 06 日零时起指导价执行螺纹钢 4100/高线 4250/盘螺 4350，贴息率不调整。6 月需

求淡季，市场成交一般，钢厂温和定价，符合市场预期，本周钢价在期螺反弹带动下，震荡走强，然下游接受度有限，福建高温雨水天气增多，工地施工减少，需求一般，钢价持续拉涨较难，商家多逢高出货为主。鉴目前原料端支撑明显，且7月开始三钢检修增多，后期供应将减少，料下一旬三钢出厂价小幅拉涨为主。

【马钢】

本周马钢钢厂挂牌价整体表现先弱后强，较上周末挂牌价持平，现马鞍山仓库提货销售价，螺纹 4160 元/吨，线材 4440 元/吨，盘螺 4500 元/吨，合肥仓库提货挂牌销售价，螺纹 4180 元/吨，线材 4460 元/吨，盘螺 4520 元/吨。周初期螺低位震荡，现货氛围冷清，下游需求一般，整体出货偏弱，钢厂挂牌价普跌 30 元/吨，然周中期螺走势好转，下游补库增多，成交表现积极，据了解，现目前钢厂小螺纹规格货不多，市面多加价出货，受期螺带动影响，周中马钢挂牌抬高 30 元/吨，然整体需求有限，高位成交一般，钢厂追涨乏力，多平稳观望为主，后期来看，原料市场支撑强劲，且整体库存压力不大，预计下周钢价多震荡窄幅偏强为主。

四、重点市场预测

【京津唐市场】

本周京津唐市场先弱后强再弱。主流方面，现河钢三大螺纹售价为 3950-4040 元/吨。周初交投氛围不佳，市价小幅走弱，周中在期螺和坯料双重利好提振下，市价上涨，然持续上涨后成交跟进不畅，市价再度回落。小厂方面先稳后涨，幅度 30 左右。另据了解，目前钢厂检修现象增多，供应端收紧，商家挺价意愿强，市场利好提振下，多跟随上涨。后市来看，一方面，前期市价持续上涨后，下游高位接受有限，加之高温雨季，需求端释放有限；另一方面，库存延续下降，商家存挺价意愿。综合考虑，下周市价坚挺为主，但需注意高位回落风险，建议商家谨慎操作。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线持续震荡调整，整体价格小幅上涨。本周钢市整体因素利好，期货以及原料方面走强为主，且现货资源整体持续降低，加之近期环保力度持续加大，供应减少预期较浓，钢市受此提振，期货走高，现货同步跟涨。商家挺价意愿浓，累至今日，较上周合计涨幅在 60 左右，虽高位成交有限且已进入需求淡季，下周高温多雨，但因成本支撑及库存持续减少，商家挺价意愿浓，综合考虑，预计下周建材价格持稳为主。

【西安市场】

本周西安线螺市价小幅上扬，现主流钢厂龙钢报价 4070 元/吨，较上周五市价上涨 40 元/吨，周初期货持续低位震荡，现货心态受挫，因市场信心不足，小户急于出货心理明显，低位资源层出不穷，主流报价弱势持稳，然成交平平，周中期螺反向上行，叠加钢坯持续推涨，提振现货心态，商家挺价意愿强，低位资源回涨明显，市场成交较周初略微放量，周尾期螺弱势下跌，因进入 6 月传统淡季，叠加天气因素导致市场出货不畅，然钢坯支撑尚可，且多数资源集中于大户，社会整体库存压力不大，料下周稳中调整为主。

【河南市场】

本周河南省内价格先弱后强，周初期螺低位，现货氛围弱势，市价小幅弱跌，商家多以价换量为主，然周中期螺震荡走高，且原料市场支撑坚挺，现货心态积极，市价多跟涨，下游多趁机补货，带动市场成交好转，市价追高，然整体来看，需求淡季，释放有限，高位成交趋缓，且期螺周尾转弱，商家操作谨慎，后期来看，鉴于上旬资金压力不大，且库存不高，商家低出意愿小，然下游高位接受有限，综合考虑，预计下周市价震荡调整为主。

五、下游产业

房地产领域：最新数据显示，5月份房地产市场出现升温，易居报告显示，5月份40个典型城市成交面积环比增加12%，同比增加5%，其中未调控的三四线城市的成交面积达到2014年以来的次高值。5月份单月，部分城市土地出让金额刷新年内最高纪录，受监测的50大热点城市合计出让金额累计达到3130亿元，同比上涨幅度高达111.5%。但是房企融资受限资金面持续收紧，融资成本未来或将反弹。从各地方政策来看，浙江展开调研，杭州或出台楼市限售政策；内蒙古出台政策推动非住宅商品房去库存；天津加强购房人购房资格审查，坚决遏制投机炒房；福州加入“抢人大战”，本科毕业生不超过35周岁可直接落户；湖北加大力度调控楼市，大幅增加租赁房用地供应；湖北宜昌深夜限售，签订商品房网签合同后2年内不得上市交易；徐州限售出台新政，商品房领证至少满2年才能上市交易；西安将开展商品房销售专项检查。业内人士预计，未来，在楼市调控目标不放松基调下，各地调控政策将根据市场实际情况进一步深化。随着高温降雨等淡季效应增强，预计相关建材需求将趋弱。