

建材周评：厂库降速加快 市价继续上行（6.11-6.15）

【市场预判】： 本周建材价格继续上行，整体价格水平较上周涨 30-160 元/吨不等，其中华东区域涨势明显，基本均在百元左右。广东及云南地区雨水天气频繁，成交受限，抑制钢价上涨空间。下周市场预计先跌后涨。影响因素如下：1. 端午节前市场受上涨行情带动，中下游补货积极性有所提升，节间及节后市场需求难有效持续释放；另当前市场对高位资源接受能力依旧不佳，还将延缓采购；2、下旬叠加第二季度末期，商家资金周转压力显现，主操作还将暗降走货换现为主；3、但线螺库存面延续下降也降幅有所放大，市场缺规格现象较为明显，且钢企发货量亦有减少，市场大幅度降价销售意愿不强；4、原料面钢坯库存接近历史低位，价格还将涨多跌少，对成材仍有较强支撑。综合考虑，预计近期市场高位资源有窄幅度回调需要，大跌风险较小。

【内容提要】

- ◆本周建材价格继续上行
- ◆政策利好 钢价持续坚挺
- ◆5月粗钢产量创新高 重点区域严禁新增钢铁产能
- ◆预计下周钢厂价格偏强调整
- ◆预计下周市价盘中调整为主
- ◆5月数据普遍走强，房地产预期改善

一、宏观热点

本周宏观：5月经济数据持续稳中向好，基建投资拖累5月投资数据，后续仍有下行压力；楼市方面，调控政策密集出台；钢市本身，环保督察停限产消息不断，建材社厂双库均继续下降，对现货市场有一定提振作用。预计下周钢市还将继续保持震荡上行走势。

【宏观】

- 1、美联储宣布加息 25 基点 预计 2018 年还将加息 2 次。
- 2、5月CPI同比涨 1.8%涨幅连续两个月处于“1时代”，PPI同比涨 4.1%。
- 3、5月经济数据持续稳中向好，下半年继续转轨高质量发展；基建投资拖累5月投资数据 后续仍有下行压力。
- 4、生态环境部：蓝天保卫战重点区域强化督查全面启动，本次强化督查从 2018 年 6 月 11 日持续到 2019 年 4 月 28 日。

5、外交部重申：如果美国出台贸易制裁措施 双方谈判达成的所有经贸成果将不会生效。

【产经】

1、国务院：重点区域严禁新增钢铁、焦化、电解铝等产能，大幅提升铁路货运比例。

2、5月份国内粗钢产量创新高。1-5月份我国粗钢产量增长5.4%，至3.6986亿吨；1-5月份钢材产量增长6.2%，至4.3467亿吨。以此推算，5月份，我国粗钢产量为8113万吨，同比增加8.9%；日均产量为261.70万吨，环比增加3.92%，双双创下历史新高。5月份，我国钢材产量为9707万吨，同比增加10.8%。

3、中钢协：5月下旬会员企业粗钢日均产量195.47万吨；5月下旬，会员钢铁企业共生产粗钢2150.16万吨、生铁1952.09万吨、钢材2156.43万吨。

4、海关总署：中国5月份钢材出口688.3万吨，同比减少9.7万吨，下降1.4%；环比增加40.7万吨，上升6.3%；5月份钢材进口113.4万吨，同比增加2.4万吨，上升2.2%；环比增加8.9万吨，上升8.5%。

5、重庆钢铁煤炭等落后产能有序退出，2016年，去除粗钢产能516.75万吨、生铁产能10.8万吨，全面完成当年任务；2017年，全市取缔20户“地条钢”289.17万吨，

6、石家庄海关破获走私出口废钢大案 案值约7600万元；高关税难挡废钢走私，全国打掉65个废钢走私团伙。

7、传闻环保督查致常州、镇江、张家港可能减产：近两日镇江、常州、张家港等城市连续爆出消息，6月11日至6月24日，省大气污染督促组对各地区地区进行开始进行督查和暗访，请各大气管控单位严格按限产50%以上的方案实施，并做好大气污染管控台账资料，以备检查。

8、环保督察广西钦州小冶炼，土法冶炼小高炉林立，几无环保设施，中央环保督察组直斥虚假整改。

9、足航钢铁年产101万吨的合金钢、普钢产能置换项目七月试生产。

10、山西中升钢铁拟建设一座155吨转炉。

10、陕西省2018年错峰生产实施方案：2018年11月15日至2019年3月15日。其中钢铁产能限产30%左右，以高炉生产能力计算，以企业实际用电量核实；焦化企业限产30%左右，出焦时间延长至36小时以上。

【楼市】

1、5月全国100个城市新建商品住宅成交均价为12514元/平方米，房价突破两万元的城市共有11个。

2、开发商加速推盘 上市房企 5 月销售集体放量。

3、中国 1-5 月份房地产开发投资同比增长 10.2%。

4、辽宁开展房地产市场秩序专项整治：明确对在销售过程中恶意炒作、哄抬房价的企业，要暂停该项目商品房买卖合同网签备案，并向社会公布。

5、5 月一二线城市土地市场成交量进入低谷：全国 330 城市经营性土地供应建筑面积回升至 18661 万平方米，环比上涨 19%，但与去年同期对比来看，供应面积下跌 8%。另一方面，本月供应地块 2980 宗，环比上升 14%，同比则下降 11%。

6、2018 年 1-5 月，全国房地产调控政策发布次数多达 159 次。

二、产业信息

◆**钢材产量**：国家统计局数据显示：2018 年 5 月全国粗钢日均产量 261.7 万吨，5 月生铁日均产量 215.8 万吨，5 月钢材日均产量 313.1 万吨。2018 年 5 月我国生铁产量 6689 万吨，同比增长 4.0%；1-5 月生铁产量 30559 万吨，同比下降 0.6%。2018 年 5 月我国粗钢产量 8113 万吨，同比增长 8.9%；1-5 月粗钢产量 36986 万吨，同比增长 5.4%。2018 年 5 月我国钢材产量 9707 万吨，同比增长 10.8%；1-5 月钢材产量 43467 万吨，同比增长 6.2%

◆**行业政策**：国务院总理李克强 6 月 13 日主持召开国务院常务会议，部署实施蓝天保卫战三年行动计划，持续改善空气质量。会议指出，在“大气十条”目标如期实现、空气质量总体改善的基础上，以京津冀及周边地区和长三角地区等重点区域为主战场，通过 3 年努力进一步明显降低细颗粒物浓度，明显减少重污染天数。要源头防控、重点防治。在重点区域严禁新增钢铁、焦化、电解铝等产能，提高过剩产能淘汰标准。集中力量推进散煤治理。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

本周方大特钢主流稳中上涨为主，涨幅在 10-70 元/吨，主要是受周初期螺带动，本地商家心态向好，指导价不断上升，加之唐山钢坯端支撑强劲，盘中追涨次数较多，主导钢厂为抬高南昌市价，钢厂限价政策不断，今方大特钢发布定价 4150 元/吨。同时普线自 6 月 16 日（明天）起，在螺纹基础上加价调整为 300 元/吨，钢厂大幅上调出厂价，致使商家不断跟涨，然市场均反映：大幅拉涨之后，成交跟进不足，盘中低位资源仍在，加之目前螺震荡下滑，但本地线螺库存面延续下降，降幅有所放大，市场缺规格现象较为明显，支撑市场信心，料下周方大特钢指导价仍稳中偏强为主。

【沙钢】

沙钢 6 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 30 元/吨，线材、盘螺均上调 50 元/吨，六月中旬分别执行出厂价格 4200、4430、4450（元/吨），对上期完成计划量的无补差政策。主导钢厂中旬政策上涨，一定程度上提振现货市场信心，且江浙沪区

域内部分钢厂检修停产情况不减，本周厂库资源下降较为迅速。尽管高温多雨季节，需求相对一般，但货少支撑尚可，厂商对后市仍有可期，挺价情绪相对明显，预计下周沙钢市场价格震荡偏强调整。

【河钢】

河北钢铁6月中旬螺线价格政策：盘线涨80至4300、5070，螺涨80-120，小螺4350，16螺4320，大螺4150，28螺4250。对6月上旬追补政策：螺纹产品每吨追补150元；盘螺产品每吨追补160元。本期价格政策整体涨幅80-120，市场库存延续下降，钢厂对后市仍有预期。据统计，本周北京建材市场库存总量33.31减1.58：螺纹27.45减1.39；线材0.58减0.06；盘螺5.28减0.13。一方面，高温雨季，需求淡季，商家跟涨意愿不强；另一方面，库存偏低，市场价仍存支撑。综合来看，预计下期政策趋稳为主。

【济源】

本周河南济钢对建材产品价格累计上调90元/吨，主要得益于期螺震荡拉高，市场受此带动，低位成交好转，且原料端支撑表现强劲，现货心态尚可，操作较显积极，市价一再追高，且据了解，钢厂有部分资源规格偏紧，商户惜售情绪尚有，厂商挺价意愿浓，后市来看，节间需求减弱，出货情况或受此抑制，商家不乏有小幅让利出货情况，然在钢厂部分资源偏紧情况下，商家大跌意愿不强，且原料端库存不高，对钢价仍有一定支撑，综合考虑，预计下周钢价震荡小幅偏强为主。

四、重点市场预测

【湖南市场】

本周湖南区域市场价格走势整体偏强，涨幅高达过百元，周初期螺震荡走高，现货心态较好，下游拿货增多，市场低位成交好转，叠加钢坯连续上涨支撑，本地市价低位资源陆续减少，伴随市价不断追高影响，高位整体成交较为乏力，且周尾期螺走势震荡下滑，商户心态趋弱，市场暗降出货显有，后期来看，端午小长假临近，需求或进一步减弱，然市场整体库存不高，出货压力不大，且部分规格仍有短缺情况，厂商挺价意愿浓厚，综合考虑，预计下周钢价或高位盘整为主。

【京津唐市场】

本周京津唐市场整体震荡偏强。主流方面，现河钢三大螺纹售价为3960-4050元/吨。本周螺和坯料整体表现尚可，现货市价震荡偏强为主，幅度40左右，但高位成交仍显乏力。小厂方面整体涨20-50左右。环保限产消息再度来袭，唐山6月14日15时-17日12时启动污染天气应急减排措施，焦化出焦延长至36小时；轧钢停产；烧结机、竖炉停限50-100%，17日以后限产50%，使用脱硝设施免于停限产。据了解，丰润区调坯企业基本已停产，供应端收紧，市价仍存支撑。后市来看，库存延续下降，商家心态坚挺，但需求不佳，多空交织，故预计下周市价窄幅整理。

【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 4130 元/吨，较上周末市价上涨 50 元/吨，本周初始因期螺低位，市价弱勢下滑，市场信心不足，成交氛围略显清淡，随后期螺翻红，市场心态好转，商家出货积极，市场成交有所放量，随后几日期螺持续高位，叠加坯料连续推涨，市价一路上扬，然下游观望气氛蔓延，高位成交明显乏力，周尾期螺偏弱震荡，现货心态受影响，部分商家有低出现象，下周来看，社会库存压力不大，且多是晴好天气，利于商户出货，然正值传统交易淡季，需求跟进不足，综合来看，预计下周本地市价窄幅整理为主。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格走势强劲，整体价格持续拉涨。钢市整体因素利好，期货以及原料方面走强为主，且线螺库存资源整体持续降低，市场缺规格现象较为明显，且钢企发货量亦有减少，加之近期环保力度持续加大，商家挺价意愿浓，累至今日，本周较上周累计涨幅在 130 左右，然因前期拉涨较快从整体市场表现来看，当前需求对高位资源接受能力不佳，且今期螺震荡偏弱运行，打击市场信心。综合考虑，预计下周建材高位资源窄幅调整，市场主稳偏弱运行。

五、下游产业

房地产领域：统计局最新数据显示，1-5 月份，房地产开发企业房屋施工面积同比增长 2.0%，增速较 1-4 月份提高 0.4 个百分点；房屋新开工面积增长 10.8%，增速提高 3.5 个百分点；房地产开发企业土地购置面积同比增长 2.1%，1-4 月份为下降 2.1%；商品房销售面积同比增长 2.9%，增速提高 1.6 个百分点；房地产开发企业到位资金同比增长 5.1%，增速提高 3 个百分点；商品房待售面积比 4 月末减少 677 万平方米。截至 5 月底，全国百城住宅库存已经连续 34 个月减少，据易居研究院数据显示，库存规模回落到了六年前的水平，当前数值是 2010 年以来的月度最低值，最近 9 年中三、四线城市去化周期达到了最低值。从 5 月份的最新数据来看，房地产指标增速普遍意外好转，不过，毕竟淡季将至，需求仍将受到季节性走势的影响。