

建材周评：淡季需求有限 市价震荡走弱（6.19-6.22）

【市场预判】：本周建材价格震荡走弱，跌幅20-110元/吨不等。其中华东区域跌势明显。

中美贸易战再度重启，致使期螺暴跌，现货市场恐慌加剧，价不断走低。虽周中有主导大钢厂沙钢旬价上调100元/吨缓和整体情绪，部分售价止跌回涨，但下游需求有限，仅以钢需为主，价无奈再下行。下周预计钢价还将弱势调整。影响因素如下：1. 市场及钢厂库存出现拐点，自年后去库存以来首次回升，打击商家信心，对后市预期转空；2. 传统消费淡季，高温多雨天气致使下游施工消化力度缓慢，整体采购量难有明显好转；3. 原料面，钢坯库存亦止降回升，下游调坯轧材企业开始随用随采谨慎为主，近期对成材支撑力度减弱；4. 月末各方资金压力凸显，竞相走货套现还将是主操作。综合考虑，料下周钢价延续弱势运行，中间或有低位资源回升，但整体震荡下行，幅度暂看百元左右。

【内容提要】

◆本周建材价格震荡走弱

◆高温雨水来临，钢价承压下行

◆美国豁免中国钢铁关税 发改委抓紧“地条钢”死灰复燃

◆预计下周钢厂价格稳中偏弱

◆预计下周市价震荡走低

◆楼市回暖迹象隐现，各地调控不放松

一、宏观热点

本周宏观： 本周政策面环保督促“回头看”接近尾声，蓝天保卫战三年行动计划于秋冬季实施；楼市方面，各线城市加速去化 楼市库存规模跌回六年前；钢市本身，虽华东主导钢厂挺价意愿强，然本周公布的螺纹社会库存增加，商家对高位价格出现恐慌心里，加上进入梅雨高温季节，下游需求释放空间有限，预计下周钢市承压下行

【宏观】

1、中央环保督察“回头看”进驻江苏半月已问责61人

2、“公转铁”促铁路货运量急升前5月完成全年一半任务

- 3、1-5月份我国制造业投资增长5.2%
- 4、生态环境部发征求意见稿，加强排污许可证管理力度
- 5、国常会：运用定向降准等货币政策工具增强小微信贷供给能力
- 6、国资委：央企5月份实现利润1551.9亿元 创历史同期最好水平
- 7、《打赢蓝天保卫战三年行动计划》即将实施
- 8、个税法迎第七次大修：个税起征点由每月3500元提高至每月5000元
- 9、中尼将签署西藏至加德满都铁路建设协议

【产经】

- 1、中国工程机械工业协会祁俊：2018年全行业能达到10%以上增长

2、防范“地条钢”死灰复燃 抽查发现部分企业违规设备拆除不到位

3、焦炭价格达到5个月新高

4、统计局：5月份我国生产钢筋1774.4万吨，同比增长3.6%

5、中尼将签署西藏至加德满都铁路建设协议

6、中央环保督察“回头看”已问责630人

7、环保督查“回头看” 罚款总额5807万

【楼市】

1、湖南省住建厅：将发布房地产行业“红黑名单”

2、经参头版：楼市调控要推动形成合作博弈

3、今年北京市建设276项重点工程 总投资约1.3万亿元

4、北京：今年楼市加快供应 租房将立法

5、各线城市加速去化 楼市库存规模跌回六年前

6、上半年逾2000亿债券发行取消或推迟 房企发债规模大幅萎缩

7、上海楼市住宅供应再现零供应 多盘认筹被按“暂停键”

8、1至5月北京商品房销售面积同比下降50.7%

二、产业信息

◆国际形势：美国商务部当地时间6月20日宣布，中国、日本、瑞典、比利时以及德国的42种钢铁制品可获得高额关税豁免权。，同时驳回了56种钢铁制品豁免关税的请求。美国商务部部长罗斯在6月20日参议院意见听取会上表示，美国政府已收到2万余件请求豁免钢铁制品高额关税的申请。NHK电视台认为，尽管美国政府也表示出尽快处理申请的意向，但要审议、批示完成2万余件申请，仍需花费一定的时间。

◆行业政策：国家发改委新闻发言人15日透露，下一步，部际联席会议将按照党中央国务院部署，继续抓好防范“地条钢”死灰复燃相关工作。重点是两个方面。一方面，完善发现机制。要更多运用先进手段，帮助我们发现违法违规问题。，逐步建立健全违法违规钢铁产能第一时间主动发现机制。另一方面，强化问责机制。对钢铁产能的违法违规行为，做到有责必问，问则必严，进一步巩固取缔“地条钢”成果。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

本周方大特钢指导价稳中偏弱为主，周初期螺一直持绿震荡，现货商家心态偏弱，指导价多稳中下跌为主，下游备货情况减少，市场整体走货异常困难，盘中低位资源也有明显增多的情况，且随着原料端支撑一再削弱，钢厂挺价意愿不再浓厚，然临近周三，期螺止跌反弹，现货市场交投热情再次被点燃，然钢厂调价相对谨慎，指导价暂稳观望，且据商家反馈：本地市场成交整体跟进不足，盘中低位资源频频显现，下周行情：目前时间正值月末，商家资金压力较大，商家势必还将以走货为主导操作，低位换量现象仍多，且梅雨季节仍持续，整体需求很难有大的起色，料下周方大特钢指导价仍稳中偏弱为主。

【沙钢】

沙钢6月21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100元/吨，六月中旬分别执行出厂价格4300、4530、4550（元/吨），对上期完成计划量的无补差政策。主导钢厂下旬政策大涨，提振现货信心，市场资源随之跟涨，但期螺走势不佳，且周内社厂双库总量较上周不降反增，说明整体需求表现较差。考虑到月末资金等各方面逐步凸显，且季节性高温多雨，成交始终一般，厂商对后市预期稍有偏弱，预计下周沙钢市场价格震荡走低为主。

【河钢】

河北钢铁6月下旬螺线价格政策稳中下调，18-25大螺纹指导价为4150元/吨，现市场承宣12米大螺纹主流售价至3950-3960元/吨，市场价格与指导价格倒挂严重。下期政策来看，一方面，市场到货资源量微增，前期缺货规格有所补充；另一方面，月底商家资金压力上升，基本上以出库操作为主，终端对于上涨行情接受程度并不高，商家多议价出货来迎合市场，综合考虑，预计下期政策稳中下调为主。

【石横特钢】

周内钢厂指导价螺纹上调30左右，盘螺上调70左右。石横特钢指导价建材三级大螺纹HRB400

Φ 18-22直螺执行4090元/吨；HRB400Φ 8-10盘螺4310元/吨。周初期螺低开，下挫现货心态，但货少强势支撑，主导钢厂多积极挺价，且期螺周中稍有反弹，市场盼涨情绪较浓，省内钢价主流趋高，低位成交亦有明显转好。后市来看，下游采购力度难达预期，周内社厂双库不降反增，加之下旬资金面压力加剧，部分商家对后市预期转弱，料下周钢厂整体偏弱运行。

四、重点市场预测

【安徽市场】

本周安徽区域钢价先弱后小涨，现主导钢厂马钢大螺市价在4220元/吨左右，较上周末市价下跌70元/吨，周初受贸易战升级影响，期螺走势大幅下滑，市场心态恐慌，下游采买谨慎，市场成交不佳，叠加周中主导钢厂挂牌价大跌60-80元/吨，商家多跟跌，随后期螺走势震荡偏强，带动市场交投氛围，成交有所好转，钢厂定价小幅回涨，然涨后成交不尽人意，商家多观望出货，下周来看，临近月末，资金压力逐步凸显，叠加高温多雨天气，出货或有所受阻，然现库存不高，钢厂挺价意愿仍有，综合考虑，预计下周钢价震荡走弱为主，幅度暂看50元/吨左右。

【京津唐市场】

本周京津唐市场先弱后强，主流方面，现河钢三大螺纹售价为3960-4050元/吨。端午小长

假归来，市场氛围低迷，市价走弱为主；后在期螺和坯料带动下，商家心态积极，市价转涨。

小厂方面整体亦是先抑后扬，整体波动幅度不大。另据统计，本周唐山17家线螺小厂开工率为42%，较上周上升18.3%，钢厂多数恢复生产。库存方面，据统计，本周北京建材市场库存总量33.52增0.21；螺纹28.54增1.09；线材0.51减0.07；盘螺4.47减0.81（万吨）。后市来看，本周库存止降转升，叠加月末资金压力，市价上行阻力大，故预计下周市价震荡走低。

【西安市场】

本周西安线螺市价小幅弱调，现主流钢厂龙钢报价4130元/吨，较上周五市价下跌20元/吨，周初期货大幅下滑，市场信心不足，拖垮现货心态，主流报价弱势持稳，周中早盘期螺持续低位，小户急于出货心理明显，低位资源层出不穷，主流报价小幅下滑，然成交平平，午后期螺反向上行，贸易商反馈低位成交好转，个别商户试探上涨，叠加钢坯尚有支撑，商家心态转强，然周尾期螺弱势下滑，价格紧跟期螺走势，小幅下跌，下周来看，因正值月度下旬，资金压力进一步加大，叠加下周多阴雨天气，影响市场出货，然钢坯支撑尚可，且社会整体库存压力不大，料下周稳中偏弱整理为主。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格震荡走弱，整体价格有一定跌幅。钢市整体因素不利市价有较大上涨，

累至今日，本周较上周累计跌幅在80左右，影响市场主要因素有：1. 周内库存不降反增，打击商家信心，对后市预期转空；2. 已步入消费淡季，高温梅雨季节且临近月末商家资金压力大，市场较谨慎交投一般。3. 原料面，钢坯库存亦止降回升，对成材支撑力度减弱。4. 钢厂政策调价挺价意愿强，虽社会库存稍有增加但仍不充裕，商家亦不愿深跌。综合考虑，预计下周建材窄幅调整，市场主稳偏弱运行。

【成都市场】

本周成都市场线螺价格稳中有落，整体下调幅度30-50之间。周初期螺大跌，下挫现货心态，当地部分资源随之下调，但因货少及成本端支撑较好，钢贸商大跌情绪不高，周中个别低位资源有试探上涨情况，临近周底，市场价格则再度转弱。目前影响市场主要因素有：1. 周内库存不降反增，商家信心不足；2. 下游采购力度不高，成交始终不如人意；3. 成本尚有支撑，主导钢厂挺价情绪仍存。鉴于当前市场利好利空并存，商家观望情绪浓厚，预计下周成都市场线螺价格或盘整为主，调整幅度在百元以内。

五、下游产业

房地产领域：从上周的数据看到，房价缓慢抬升、库存持续下降，楼市库存规模跌回六年前，楼市回暖迹象隐现。不过，各地的相关调控政策依然不放松。近期，湖南省住建厅将采取

发布房地产行业“红黑名单”、在长株潭地区开展治理楼市乱象交叉检查等方式，着力促进房地产市场平稳健康发展；河北省住建厅要求支持刚性居住需求，坚决遏制投机炒房；北京市住建委发布《北京住房和城乡建设发展白皮书》，表示将继续加强房地产市场调控，坚持调控目标不动摇、力度不放松，今年北京楼市加快供应，租房将立法；太原出台人才落户新规，子女父母均可随迁；发改委投资司赴广州开展房地产市场调研工作；经参头版表示，楼市调控要推动形成合作博弈。另外，全国统一的不动产登记信息管理基础平台已实现全国联网，不动产登记体系进入到全面运行阶段。预计近月该领域相关建材需求将淡季放缓。