

建材周评：需求冷清，市价仍有下行（11.19-11.23）

【市场预判】：本周建材价格大幅下挫，跌幅100-260元/吨不等。周初以来期螺低位运行，现货市场交投冷清，商家为促出货，竞相杀跌为主，价格不断走低，周后期在期螺以及钢坯上涨提振下，市价小幅反弹，然下游需求有限，沙钢、河钢询价政策纷纷下调，市场弱势难改，市价无奈再次走低。下周预计市价继续弱势调整为主。影响因素如下：1. 市场到货资源量增加，商家库存压力有所上升；2. 天气逐渐转凉，进入消费淡季，需求愈发冷清，整体采购量难有好转，商家多无冬储意愿；3. 进入下旬，商家资金压力有所上升，出货操作占据市场主导；4. 原料市场对成材支撑转弱，综合考虑，预计下周市价延续弱势运行，整体震荡下行，幅度暂看百元左右。

【内容提要】

◆本周建材价格大幅下挫

◆沙钢11月下旬成材报跌150-180 料行情难以止跌

◆9市炼钢产能将逐步退出 世贸组织同意调查美国钢铝关税问题

◆预计下周钢厂价格仍有下调

◆预计下周市价延续弱势

◆基建项目加速批复，需求呈季节性转淡

一、宏观热点

本周宏观方面：美301罔顾事实中方不接受，国税局进一步优化民营企业经济支持；楼市方面：楼市调控不放松，降温苗头显现；产经方面：工信部大力支持电炉钢发展力度，唐山启动重污染应急响应，各地加大对“地条钢”检查力度。总体来说，3000亿基金进场，民营融资迎春天，但楼市调控不放松，降温苗头显现，钢市下游需求压力进一步显现，后市行情可能进一步走弱。

【宏观】

1、中国代表说世贸组织改革必须坚持反对保护主义和单边主义

2、商务部：美更新“301调查”报告罔顾事实，中方完全不接受；

3、国家税务总局：依法为经营困难的民营企业办理延期缴纳税款；不得清缴民企社保欠费；

4、国家税务总局日前印发《关于实施进一步支持和服务民营经济发展若干措施的通知》（以下简称“通知”），提出26条支持民营和服务民营经济的税收举措，其中明确提出要稳定社会保险费缴费方式，并提到研究提出推进增值税等实质性减税、对小微企业和科技型初创企业实施普惠性税收免除的建议等；

5、逾3000亿专项基金加速进场，民企融资迎春

6、第二批中央生态环保督察“回头看” 已问责404人

7、覆盖雄安新区，河北16-30日开展2018-2019年秋冬季第二轮大气环境执法专项行动

8、宁夏3年内将完成1900余家“散乱污”工业企业整治

【产经】

1、工信部发布“关于《产业转移指导目录（2018年本）》的公示”（下简称《产业转移指导

目录》），划定全国各省市钢铁产业转移红线

2、工信部副部长王江平近日带队赴河北省唐山市专题调研钢铁产业结构调整。调研期间，王江平提出，要加大支持力度，促进电炉钢有序发展，要充分认识到钢铁行业在当前环保约束的基础上，未来还可能受到土地、能耗等要素资源的进一步约束；

3、工信部官员：废钢铁综合利用是钢铁工业转型升级的重要内容

4、中钢协：11月上旬重点钢企粗钢日均产量191.64万吨

5、河北制定钢铁焦化超低排放地方标准；

6、河北省大气办：今日18时启动区域重污染天气Ⅱ级应急响应；

7、安徽省公布“地条钢”举报电话的通知

8、河南省研究加快“僵尸企业”处置工作

9、莱钢新疆钢铁产能指标（铁122万吨、钢135万吨）成“香饽饽”，8家意向方上百轮竞拍

溢价11.74亿；

10、唐山市18日20时至21日12时启动污染减排措施；唐山22日起将启动重污染天气Ⅱ级应急响应

11、天津专项检查工地内钢材使用管理 防止“地条钢”死灰复燃

12、ST抚钢重整计划获得法院裁定批准

13、业内人士称宝武鞍钢合并可能性不太大 但钢铁行业在推进兼并重组

14、一重载船舶在无锡沉没，装载600吨钢材，海事部门紧急救援

【楼市】

1、楼继伟：无法也难以通过重启大规模基建过关迈卡 地方负债高的情况下积极财政政策的空间并不大

2、多地按揭利率出现松动放款加速，有望促进刚需入场

3、33天超1300亿！发改委密集批复大块头基建项目；

4、20个热点城市成交面积跌11% 房企年底或打价格战

5、楼市调控不放松，房贷利率下调难掀潮

6、楼市降温苗头显现 11月中国各地调控频次骤减

二、产业信息

◆行业政策：近日，工信部发布《产业转移指导目录（2018年本）》的公示，对《产业转移指导目录（2012年本）》进行了修订，形成《产业转移指导目录（2018年本）》（征求意见稿），公示列出了各地区优先承接发展的产业、引导不再承接的产业、引导逐步调整退出的产业名录。其中，天津市北辰区，河北省张家口市、廊坊市，江苏太湖附近、广东东莞等9市的相关炼钢、炼铁产能将逐步引导退出。

◆国际钢市：世界贸易组织争端解决机构21日召开会议，同意中国、欧盟、加拿大、墨西哥、挪威、俄罗斯和土耳其 7 个世贸组织成员的要求，设立专家组审查美国今年3月宣布的钢铝

关税措施，以确认该措施是否违反世贸组织规则。在10月29日举行的世贸组织争端解决机构会议上，上述7个成员提出，美国钢铝关税措施实质上是保障措施，并要求设立专家组就此措施是否违反世贸组织相关规定进行审查。在21日的会议上，他们再次提出这一申请，并重申美国基于所谓“国家安全”的理由所采取的关税措施，从内容和实质来看属于保障措施，其目的是为了**保护美国钢铝产业免受进口产品所带来的影响。**

三、重点钢厂政策

【沙钢】

沙钢11月21日出台当月下旬调价政策，其中出厂价格在上一期基础上，螺纹下调180，线材、盘螺均下调150，11月下旬分别执行出厂价格4600、4660、4730（元/吨），对上期完成计划螺补280，线盘补120，贴息政策不变。受中旬现货价格大跌影响，本次沙钢政策大幅下调，调整后市场倒挂仍然明显，贸易商盈利情况较差。虽目前主导厂仍多限产检修，规格相对不全，但实际成交萎靡，市场低位资源较多。截至目前，市场沙钢大螺约4000元/吨，较中旬价格下调480左右。但近期跌幅明显高于预期，部分厂有挺价情绪，不过考虑到需求面较为欠佳，且外来低位资源冲击市场，料下周沙钢市场价格小幅反弹后仍有走弱可能。

【河钢】

河北钢铁11月下旬螺线价格政策整体下调150-280元/吨，18mm大螺纹指导价格为4400元/吨。本周本地资源整体大幅下挫，现市场18-25mm主流报价为3860元/吨附近，较周一累跌幅度260元/吨。现货需求持续低迷，成交清淡，商家恐慌情绪不断蔓延，降价出货心态较为浓厚，市价开启断崖式下跌模式。当前市场来看，成交方面，近日市价持续走低，终端采买谨慎，成交多低位徘徊；需求方面，气温逐步下降，需求将逐步减弱，在无利好消息提振下，需求难有较大释放，市场供求矛盾降会放大，考虑前期市价累跌幅度较大，商家杀跌意愿减弱，预计下期河钢政策跌势收窄，下调50-100左右。

【石横特钢】

本周石横特钢螺纹盘螺价格均大幅下调，指导销售价格较上周下调450元/吨。23日我公司三级大螺纹严格要求4100元/吨，各客户严格执行，低价销售，亏损自负。本周山东主流钢厂价格下调幅度较大，盘螺差从130元/吨下调至30元/吨。主要原因是需求全线转弱，钢坯期货双重重挫，本周持续下滑，市场恐慌心态已生，下游采买积极性极差，钢厂库存压力显现，市场价格也跟随下跌。原料端支撑不断走弱，叠加北材冲击，山东本地建材逐步失去优势，料下周价格续弱。

【云南昆钢】

回顾本周，云南市场建材价格整体下跌。本周前期，唐山钢坯大幅下挫，受此影响，钢厂挺价意愿松动，本周一指导价较上周小幅回调50元/吨，下调后成交未见明显放量，随着周内期螺钢坯持续走弱，周三再次下调市价80-100元/吨，HRB500加价也从600调整为500。由于近期全国市场普跌，本地贸易商心态趋弱，为加速出货，市场低价位资源不断涌现。库存方面来看，22日132城螺纹库存461.07减17.59，线材193.51减3.92，云南本地库存呈小幅下降态势，降幅较上期收窄。本周后期，随着期螺止跌反弹，钢坯小幅回涨，本地市场紧张情绪稍加缓解，市场信心有所恢复，盘面出现止跌企稳迹象，预计下周云南市场价格稳中盘整为主。

四、重点市场预测

【河南市场】

本周河南省主流价格大幅下滑，周初期螺走势低位，叠加前期钢坯走弱，市场心态恐慌，市价纷纷回落规避风险为主，然下游受买涨不买跌影响，采购趋缓，整体需求有限，跌后成交并无明显好转，且周中钢坯继续大降，再次重挫商家信心，钢厂定价亦大幅走弱，市场看空心态浓郁，多考虑积极出货为主，市价亦混乱跟跌，一天跌幅高达过百，虽盘中期螺钢坯有所回涨，然市场成交一般，反弹有限，后市来看，现处月底，商家资金压力仍有，且本周厂库有所增加，后期需求弱势，库存或继续累积，综合考虑，预计下周钢价继续弱势调整。

【京津唐市场】

本周京津唐市场整体下跌。现河钢三大螺主流售价为3840-3860元/吨。本周期螺和坯料双双表现弱势，成材市场氛围低迷，市价回落为主，交投难有放量。另外河钢出台旬价，高线降150, 5210；大螺18降200, 4400、20螺4510、25螺4530；盘螺降280, 4480。延续大幅下跌，亦重创市场信心。小厂方面亦是整体回落为主，整体幅度较上周有所放大。虽环保限产消息频现，但对市场提振有限。后市来看，下周临近月末，资金压力凸显，需求日益萎缩，故预计市价走低为主。

【西安市场】

本周西安线螺市价持续下挫，现主流钢厂龙钢报价4270元/吨，较上周五市价大幅下跌150元/吨，本周期螺整体呈下跌走势，叠加且近日西安市出台限行令，政府文件明令严禁国III、国IV车进入三环，即使终端订单存在，但多数建材库房钢材无法配送至终端，市场心态看空情绪仍重，成交量降至零点，商家恐高情绪趋浓，市场低位资源增多，随着期螺的震荡走势，市场心态瞬间瓦解，后期来看，本地资源维持低位，部分二线资源规格不齐，商家惜售情绪浓，然期螺走势震荡，中间商信心难建，短期内多持谨慎观望心态，且市场低位资源流动，商家拉涨有所顾虑，随着天气转冷，下游基建进一步缩量，综合考虑，预计下周本地市价偏弱运行为主。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格主体呈先暴跌后部分市场有小幅止跌回涨局势，整体较上周跌幅较大，幅度在200元/吨以上，本周前期北方污染加重，环保再次升级，部分地区钢厂检修，另外价格下跌中，钢厂库存连续增加，钢厂会适当控制产量，整体产能有一定降低初步估计跌幅在4.39万吨，在大跌价浪潮下，市场跟跌情况明显，大家多以价换量，积极抛货，市厂低价资源迭出，目前社会库存明显降低，然因市场恐跌心理较浓，钢厂库存明显增多，市场对后市预期明显不佳，下游也多趁此低价时期积极补库，但从消耗速度来看明显缓于上周，目前高成本支撑下市价虽难以继续深跌然要有所反弹仍然乏力，综合来说下周建材市价看稳中个调。

五、下游产业

基建领域：近一个月以来，基础设施建设投资领域大动作不断，据相关记者不完全统计，短短33天，发改委连续批复了三个投资规模300亿元以上的基础设施项目，合计投资金额达1324.09亿元。从发改委公布的有关数据来看，国内固定资产投资自今年三季度以来出现明显增长态势，三季度发改委核准的固定资产投资项目金额是第二季度的4.8倍，是一季度的2.6倍。另外，投资结构继续优化，财政部焦小平表示，从去年专项整顿工作开始到今年10月份，累计清库2428个PPP项目，涉及投资额2.9万亿，对PPP一半的投资项目挨个进行了筛查。近期交通运输

部表示，将推动粤港澳大湾区交通运输高质量发展；韩正调研北京大兴国际机场建设，要求便捷高效对接雄安新区和北京城市副中心；我国工业互联网核心基础设施建设将按下快进键；河南表示今明两年将陆续开工建设10项重大水利工程，总投资343亿多元。预计基建仍将承担稳投资的重要作用，不过，随着淡季深入，相关建材需求将出现季节性萎缩。