

## 建材周评：矿石带动期螺上涨 本周市价偏强运行（4.8-4.12）

### 【市场预判】：

本周全国建材价格几乎全部上涨，上涨额度介于10-100元/吨之间，仅有两个城市下跌额度介于20-50元/吨之间，走势表现为两头高中间低的格局，符合我们上周的预期。对于下周行情，我们预计冲高回落的概率偏大，原因如下，（一）、从利多因素来看：1、本周社会库存和钢厂库存环比上周均录得下降，表明当前时期库存去化稳步推进，且下降幅度符合预期；2、本周全国成交量环比上周增加7.49%，全周成交温和放量显著，证实过去一周下游需求依然较好；3、从铁矿石的炒作角度而言，短期虽面临阶段回调，但因供应缺口尚未得到有效缓解，价格总体依然偏强运行，对钢价有刺激效应；4、全国基建投资发力明显，使得宏观经济数据有较好改观；5、从货币层面分析，未来1-2周降准概率较大，市场流动性将保持合理偏宽松；（二）、从利空因素来看：1、当前长短流程的供给保持较强的开工率，且下周仍有进一步提升的空间；2、从价格的高度而言，当前处于高位区间，风险在积聚；3、期货市场来看，远期1910合约走势偏弱，且现货市场产、销方均有利润，套期保值资本陆续进场，抑制价格上涨行动能。综上所述，我们预计下周钢价走势或为冲高回落的走势，总的回落幅度介于60-100元/吨。

### 【内容提要】

- ◆本周建材价格几乎全部上涨
- ◆铁矿石连续涨价，行情扭转颓势
- ◆2月全球粗钢产量飙升4.1% 2019河北压减1400万吨产能
- ◆预计下周钢厂价格冲高回落
- ◆预计下周市价偏强整理
- ◆加大基建补短板力度，利好螺线需求

## 一、宏观热点

本周宏观：国际：多国对华发起反倾销调查；国内：生态环境不放松，乱收费专项整治。产经方面：各地着力整治制造企业安全隐患；楼市方面：房地产调控不放松，局地楼市现小阳春，市场回暖难持续，基建投资加码。

### 【宏观】

- 1、美国总统特朗普表示美中两国对世界负有责任。

- 2、拉加德：全球经济增长普遍放缓，贸易摩擦仍是最大不确定性
- 3、印度对涉华镀铝锌合金扁轧钢产品启动反倾销立案调查
- 4、印度尼西亚第二次延长对华 H 型钢和 I 型钢反倾销税
- 5、六部门：开展第三方借减税降费巧立名目乱收费专项整治
- 6、四部委：积极稳妥开展养老保险基金投资运营
- 7、栗战书：用法律武器治理污染筑牢长江上游生态屏障
- 8、河南印发工业大气污染防治 6 个专项方案
- 9、河北补齐生态短板推动区域生态环境改善
- 10、4 月迎首个“大征期” 减税降费红利集中兑现

#### **【产业】**

- 1、3 月下旬重点钢企粗钢日均产量 183.46 万吨
- 2、中钢协：到 2020 年时中国钢铁业的焦炭用量可能会下降
- 3、沙钢难言之隐：被举报隐瞒股东减持。
- 4、江苏省化工行业整治：将关闭 30 个化工园、1000 多家化工企业
- 5、辽宁全面排查治理制造业企业隐患

- 6、徐州：6月底前完成徐钢集团、中新钢铁、金虹钢铁超低排放改造
- 7、湖南城陵矶新港区500万吨高强钢筋项目一期将于“十一”前建成投产
- 8、韩城：加速推进125万吨高强度轧钢、300万吨冷轧镀锌带钢等项目
- 9、湛江钢铁三高炉系统炼钢、连铸工程项目正式开工
- 10、河北对重点高耗能行业实施能耗专项监察
- 11、广西钢铁集团防城港钢铁基地项目有序推进

#### 【楼市】

- 1、新华社：放宽落户条件，不等于放松房地产调控
- 2、局地楼市现小阳春，市场回暖难持续。
- 3、一二线城市持续回暖 房企卖房抢收“活在当下”
- 4、今年基建投资规模有望达20万亿元

## 二、产业信息

◆全球产量：据国际钢铁协会：2019年2月份，全球粗钢产出同比增长4.1%，至13700万吨。2019年2月中国粗钢产量为7100万吨，同比提高9.2%。印度2月粗钢产量为870万吨，同比提高2.3%。日本2月粗钢产量为770万吨，同比下降6.6%。。欧盟地区，意大利2019年2月粗钢产量为200万吨，同比下降2.7%；法国2月粗钢产量为120万吨，同比下降0.3%。美国2019年2月粗钢产量为690万吨，同比提高4.6%。

◆削减产能：4月10日从河北省生态环境厅获悉，河北省大气污染防治工作领导小组印发《河北省2019年大气污染防治综合治理工作方案》。2019年压减退出钢铁产能1400万吨、

水泥产能 100 万吨、平板玻璃产能 660 万重量箱、煤炭产能 1000 万吨、焦炭产能 300 万吨；淘汰火电产能 50 万千瓦(或调整为应急电源)。

### 三、重点钢厂政策

#### 【方大特钢】

本周方大特钢先涨后跌为主，周初期螺强势上涨，加上唐山钢坯支撑明显，钢厂挺价意愿浓厚，且主导钢厂沙钢旬价再次上调，对高线，盘螺上调 150，螺纹钢上调 100，可见钢厂对后市预期向好，所以本地指导价拉涨明显，涨幅在 60 元/吨，但之后由于前期市价拉涨过高，下游恐高心态出现，市场整体成交一般，指导价均暂稳观望，后受期螺持续震荡走弱，指导价开始下滑，跌幅在 20-30 元/吨，下周行情：目前南昌市场线材盘螺资源较少，钢厂已连续调整盘螺线材加价，但南昌社会库存仍然较高且加上税点差，库存资源成本与当期市场销价相比，仍有较大的利润，因此急于套现，争相出货，导致市场价格低于周边市场，钢厂为维护市场价格，暂停早盘指导价发送，一切以晚盘结算价为准，无特殊情况不得更改，使得现货商家不敢报低出货，料下周方大特钢指导价稳中偏强调整。

#### 【莱钢永锋】

本周莱钢永锋螺纹价格大幅上调，钢厂螺纹指导价格较上周五上涨 90 元/吨，盘螺上涨 130 元/吨，莱钢永锋厂内 12 日我公司三级大螺纹限价持稳，最低承认成交价格 4170 元/吨，盘螺基差调整为 200. 今日起生产 HRB500E 螺纹，价格在 400E 基础上加价 500 元/吨. 周一价格拉涨后整体价格处于高位，期货昨夜盘跳水下滑。坯料方面：唐山本地钢厂普碳方坯报 3550 元/吨，含税出厂，较上周同期上调 90 元/吨。库存方面，截至 11 日，现建筑钢材库存统计显示 35 个主要城市库存螺纹社库：螺纹社库减 51.05, 线材社库减 23.12，螺产量 +5.17，厂库+0.12，数据显示：目前螺纹降幅与上周基本持平但是线材库存下降幅度明显增加，钢厂产能增加速度达不到市场库存消化速度，预计本周稍有回落后下周钢价持续偏强调整。

#### 【马钢】

本周马钢钢厂定价主流拉涨后趋稳，现马鞍山仓库提货价格：螺纹 4170 元/吨，线材 4290 元/吨，盘螺 4330 元/吨。合肥仓库提货价格：螺纹 4190 元/吨，线材 4310 元/吨，盘螺 4350 元/吨。较上周末上涨 80 元/吨，周初需求释放尚可，成交可观，钢价不断走高，商家心态积极，然周中高位成交趋缓，出货不畅，部分商家多暗降出货为主，然库存压力不大，厂商挺价意愿仍有，定价多维稳，下周来看，需求继续释放，然前期市价拉高，下游囤货意愿不高，且处下半旬，资金压力逐步递增，综合考虑，预计下周钢价先涨后弱。

#### 【柳钢】

回顾本周，柳钢建材价格偏强运行，目前螺纹 18-25 柳州销售市场价 4150 元/吨，较上周上调 50 元/吨。本周开始柳钢连涨三次，总计上调 110 元/吨，从后市来看，由于本周拉涨过快，市场整体成交一般，部分商家有低价让利出货情况；从全国库存数据来看，社库厂库均在下降，下降速度达到预期，略支撑现货心态，从本地库存来看，本地柳州物流园库存目前有 20.9 万吨，较上周略有增加；从成本端来看，目前唐山钢坯报 3550 元/吨，较上周上涨 90 元/吨，成本端支撑坚挺；考虑到下周天气多雨，对出货会有一定影响，预计周末持稳运行，下周先强后弱运行。

### 四、重点市场预测

#### 【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格相对于上周五价格持续上涨，涨幅达 130 元/吨，周初因成本端支撑趋强，贸易商纷纷跟涨，随后期螺不断攀高，市场推涨情绪趋浓，贸易商价格大幅上调，周尾期螺走势震荡，市场观望意愿趋浓，商家们多数觉得市场当前追高意愿有限，整体成交偏弱，今天市场稳中回调，部分成交还存在 10-20 左右的小幅让利情况，本周库存降幅明显，35 城螺 796.85 减 5300，线材 223.17 减 2400；螺纹钢厂库 189.53 减 19.31，线材厂库 60.66 减 8.04，综合来看，今日成交量明显缩水，商家追高意愿有所削弱，市价上行存在一定风险，综合来看，预计下周稳中整理为主。

#### 【西安市场】

本周西安线螺市场价格稳中偏强，现主流钢厂龙钢报价 4030 元/吨，较上周市价拉涨 100 元/吨左右。本周行情整体上涨为主，周初开市因清明期螺大幅拉涨，提振现货心态，致使报价价格高涨，然行情在周中受期螺走低、成交不足影响便已小幅回调。统计数据显示，本周西安地区建筑钢材社会库存总量为 58.6 万吨左右，较上周下降 7.54 万吨，环比降幅 11.40%；与去年同期相比下降 0.25 万吨，同比降幅 0.42%。后期来看，终端需求有所增加，高位成交尚可，双库库存持续下降，本地钢厂挺价心态坚毅，然期螺动荡，贸易商恐高怕跌心理仍存，综合考虑，预计下周本地市价稳中偏强整理走势。

#### 【西南市场】

本周全国库存延续第六周实现大幅下降，供给端虽然电炉开工“一枝独秀”，但长流程生产的恢复并不明显，另一方面重大基建项目近期开工，终端成交暂且能够继续保持在峰

值，短期供需方并未出现明显矛盾，现货价格在良好的需求支撑下，具有一定的抗跌性，银四”初期需求预期暂时持续偏乐观；本周前期价格拉涨，放量出货后需求略有透支，市场出货稍有减量，但整体需求维持旺季水准。现阶段上有高供给抑制，下游高需求低库存支撑，市场心态总体保持平衡。前期价格涨幅需求时间消化，“环保限产再度施压，后期产量回升有限；目前需求增长预期已经兑现，需注意成交增量带来的货源压力。预计下周西南市场现货价格呈现高位震荡运行。

#### 【京津唐市场】

本周京津唐市场先强后弱。现河钢三大螺主流售价为 3980-3990 元/吨。周初期螺和坯料均表现强势，成材市场氛围尚可，市价主流上行，但市价持续上涨后，下游高位接受有限，成交跟进不足，市场氛围转弱，市价再度回落。小厂方面，也是先涨后跌，高位成交受阻，市场氛围转弱，续涨乏力，另据昨统计，16 家唐山小厂共计有 37 条螺线生产线，在产 14 条，开工率为 37.8%，较上周上升 8.1%。开工率有所上升，但整体仍然偏低，钢厂挺价意愿强。下周来看，经过上周持续上涨后，高位积聚一定风险，但随着需求逐步释放，商家心态仍存支撑。综合考虑，预计下周市价高位整理。

#### 【邯郸市场】

本周邯郸市场整体先强后弱运行。周初在期螺以及成本端带动下，钢厂挺价意愿浓厚，市价持续上行，然涨后高位成交显乏力，成交不断缩量，且周边市场资源有走弱迹象，本地市场出货明显受阻，周后期市价弱势下行，商家多锁定利润低出为主。下周市场来看，库存方面，据统计现武安线材库存约为 31.7 万吨，生产线条数 10 条，较上周统计增加 2 条，钢厂陆续复产，商家操作尤显谨慎，出货占据市场主导；需求方面，进入消费旺季，需求有所释放，然终端多无囤货心理，随采随用为主，综合考虑预计下周市价主稳调整为主。

## 五、下游产业

基建领域：稳投资重在扩大有效投资，为经济平稳运行提供有力支撑。国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞近日表示，2019 年将会继续加大基础设施领域补短板的力度，为 2020 年全面建成小康社会奠定坚实基础，考虑到铁路、公路、机场、轨道交通等领域制定的“十三五”目标规模，存在今年提前实现的可能，预计今年基础设施投资增速有望回到 10%左右，整体累计投资规模有望达到 20 万亿元。广州发布推动轨道交通产业发展三年计划，预计 2021 年产值达到 1200 亿元；今年 141 个项目织密湖北交通网，力争完成投资 1890 亿

元；新疆实施乌鲁木齐机场改扩建工程即将全面开工建设，总投资 421 亿元。预计短期内基建投资仍将保持较高增速，利好相关螺线需求。