

建材周评：淡季需求收缩 市价总体震荡偏弱

(6.10-6.14)

【市场预判】：本周全国钢价涨跌稳均有，但由于全国多地雨水较多，走势总体上震荡偏弱，主要因为市场受到地方政府专项债促进基建发展的消息炒作，周初强势上涨后，导致下半周补货动能不足价格承压回落。对于下周，我们预计或为震荡小幅回落的走势，主要原因如下：

（一）从利多角度而言：1、原料铁矿石价格仍然偏强，对钢价有一定的提振效应；2、钢厂现货价格连续下行，压缩了生产商的利润，一部分钢厂将陆续通过检修减产应对淡季行情；3、国家将通过进一步推进基建的投资发展加强经济逆周期调节，对钢材需求构成利好；（二）、从利空角度而言：1、开工率处在高位，供应端偏强运行导致产量增加；2、市场进入淡季，需求有所收缩，供需之间的矛盾比较突出；3、中美贸易问题尚未得以解决。因此，结合当前现货价格的位置来看，我们综合分析后认为，预计节后一周钢价或为震荡小幅回落的态势，总的回落额度介于30-60元/吨不等。

【内容提要】

◆本周全国建材价格涨跌稳均有，总体上震荡偏弱

◆贸易商战持续，钢价整体震荡下行

◆5月出口大幅下滑 环保切忌“一律关停”

◆预计下周钢厂价格主流下调

◆预计下周市价稳中偏弱运行

◆基建冲刺半年考，利好短期投资

一、宏观热点

本周宏观方面：中美贸易战继续，中国去年继续成为全球第二大外资流入国，美股收高道指涨 100 点 原油板块领涨；产经方面：新一轮中央生态环保督察在即 5 个“紧紧盯住”是着眼点，环保问题依然严峻；楼市方面：5 月份，中国 40 个受监测城市新建商品住宅成交面积环比下降 3%，房地产行业的融资业务收紧，要求企业遵守相关行业、产业政策。总体来说，无明显利好因素，钢价整体震荡偏弱运行。

【宏观】

- 1、李克强：各级政府要进一步落实更大规模减税降费政策措施
- 2、商务部：如果美方继续升级贸易摩擦 我们将奉陪到底

- 3、商务部：不可靠实体清单近日公布 外企做到三“遵守”就完全不必担心
- 4、特朗普不满默克尔政府支持俄天然气管线项目 威胁制裁措施
- 5、联合国报告：中国去年继续成为全球第二大外资流入国
- 6、国开行在上合国家贷款余额已近 500 亿美元
- 7、欧央行：美国乱局下 欧元全球使用率从纪录低位反弹
- 8、施罗德投资：6 月全球债市进入避险模式
- 9、法国巴黎银行：预计美联储 7 月份和 9 月份都将降息
- 10、白宫发言人桑德斯即将离职
- 11、美股收高道指涨 100 点 原油板块领涨
- 12、前 4 月我国服务出口占比超 35% 服贸逆差明显下降
- 13、黄金期货周四收高 0.5% 连续第三日收高

【产经】

- 1、新一轮中央生态环保督察在即 5 个“紧紧盯住”是着眼点
- 2、生态环境部：就秋冬季大气污染综合治理问题约谈保定等 6 市政府
- 3、商务部：今年 1-5 月我国对外贸易进出口同比增长 4.1%
- 4、前 5 月我国对外非金融类投资同比下降 1%
- 5、中国水电、风电、光伏发电装机规模均稳居世界首位

- 6、易纲：上海国际金融中心建设应重点建设五个中心
- 7、易纲：支持票据交易所在长三角地区的发展 试点推广“贴现通”业务
- 8、银保监会副主席王兆星：金融政策要防止大水漫灌和严重干旱
- 9、银保监会副主席王兆星：金融政策要防止大水漫灌和严重干旱
- 10、2 万亿元减负加速激活实体 所有行业税负只减不增

【楼市】

- 1、央行上海总部：5 月份上海个人住房贷款同比多增 71 亿元 汽车消费贷款同比多减 60 亿元
- 2、湖北恩施房协发布房价止跌令 官方：无强制效力
- 3、宁波售房新规：容积率、室内装修设计变更，购房者有权退房
- 4、上海 35.8 亿元推松江两宅地 须自持 15%住宅用于租赁
- 5、住建部开展质量检查 保障性住房是重点
- 6、首套房贷降至 2018 年以来最低水平 后期以稳为主
- 7、5 月份，中国 40 个受监测城市新建商品住宅成交面积环比下降 3%
- 8、房地产行业的融资业务收紧，要求企业遵守相关行业、产业政策。

二、产业信息

◆钢材出口：海关总署6月10日数据显示，2019年5月我国出口钢材574.3万吨，较上月减少58.3万吨，同比下降16.5%；1-5月我国累计出口钢材2909.3万吨，同比增长2.5%。5月我国进口钢材98.2万吨，较上月减少1.8万吨，同比下降13.1%；1-5月我国累计进口钢材487.8万吨，同比下降13.4%。5月我国进口铁矿砂及其精矿8375.3万吨，较上月增加298.1万吨，同比下降11.0%；1-5月我国累计进口铁矿砂及其精矿42391.6万吨，同比下降5.2%。

◆环保政策：中国生态环境部综合司督察专员夏光10日在“一带一路”生态环保大数据服务平台暨环保技术国际智汇平台第四届年会上表示，强化生态环境保护督察执法，坚持依法依规监管，坚决反对“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法。督察执法中，既查不作为、慢作为，又查乱作为、滥作为。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

本周方大特钢指导价稳中下跌，下跌幅度在20-40元/吨左右，本周建材市场成交量表现整体较差，前四天本周成交量在22900吨左右，随着价格的继续下挫，成交表现愈发清淡，低价资源也没有明显的需求支撑。一方面，市场报价混乱，工地心态多谨慎，即使有采购需求，也多以观望为主；另一方面，钢厂指导价格有所松动，亦推动市场的调整，整体供应压力较大，所

以本周指导价仍呈现震荡偏弱的情况，下周行情：当前南昌建材市场库存较低，且之前受方大特钢起火事故影响，对南昌建筑钢材价格还将形成一段时间的支撑。6月市场看空预期偏强，且市场需求确实表现较弱，这种需求萎靡的情况预计将贯穿整个六月，但价格偏低，市场或不具备过度恐慌下跌的基础，预计下周方大特钢指导价仍将盘整偏弱运行。

【莱钢永锋】

本周莱钢永锋螺纹价格上调 30 元/吨，盘螺基差上调 20 元/吨。莱钢永锋厂内 14 日结算价格不动，严格要求 3980 销售价格，盘条价差 180，各客户务必严格按照钢厂要求价格销售。本周市场主流报价呈先涨后跌的势态，莱钢三级抗震螺较上周价格基本持平，本周期螺受矿石走强影响上涨，钢厂贸易商随即跟涨，市场需求得到部分释放，周中小幅上涨后回落周五价格趋于平稳。本周永锋石横均检修一天实际影响产量 2000-4000 吨左右，从昨日午后公布的全国库存数据来看，厂社双库压力均增加，随着淡季来临下游拿货情绪减弱，受期货盘面再次走弱影响，贸易商心态逐步低迷，工地拿货较五月份减少，考虑美加税听证会下周举行在即，中美关系处于一个较为紧张的状态，期货受影响较大，下周钢厂整体走势看先稳后弱调，整体下降幅度看 30-80 之间。

【柳钢】

回顾本周，柳钢建材价格偏弱运行，目前螺纹18-25柳州销售市场价4000元/吨，较上周下调80元/吨。本周螺基本呈现先弱后稳趋势，下挫现货市场，商家心态较为悲观，本周柳钢钢厂迎来首次下跌，钢厂出厂价格下调70元/吨，然贸易商拿货成本较高，目前还是处于倒挂状态，贸易商亏本出售，资金压力较大，部分贸易商低价出货，本周市场整体成交偏弱，目前没有缺规格现象，从库存情况来看，本周库存有所增长，目前柳州物流园库存大概在27.8万吨，较上周增长3.8万吨，目前广西市场柳钢缺乏上行动力，价格偏高，仍有下行空间，料下周市场价格偏弱运行。

【河钢】

河北钢铁6月中旬螺线价格政策主流下调80-150：12螺4160，大螺纹18螺4060，28螺4110，盘螺4260。本周市场价格整体呈现过山车模式，现市场大螺纹主流售价至3830附近，较周一累跌50元/吨。周初现货市场成交低迷，商家心态弱势，市价主流走低，周中期受期螺大涨带动，商家心态缓和，市价小幅高靠，无奈需求跟进不足，市价终弱势调整。后市来看，库存方面，钢厂生产正常，库存量明显增加，贸易商多有销售压力，对后市预期不佳，出货操作占据主导；需求方面，季节性淡季下成交愈发冷清，市场波动频繁，终端维持谨慎观望态度，综合考虑，预计下期政策小幅下调。

四、重点市场预测

【广州市场】

本周广州建筑钢材价格跌 30-50 元/吨。雨水充斥下游工程施工进度放缓，整体成交量持续低迷，商家心态悲观；库存方面线盘 36.69 万吨，较上周增 1.28 万吨，上次减 2.21 万吨，螺纹钢 78.69 万吨，较上周减 4.1 万吨，上次减 7.2 万吨，总量 115.38 万吨，较上周减 2.73 万吨，上次减 9.32 万吨，降幅收窄。当前外省资源到货无优势故减少投放量，而本地钢厂资源供应无量，后市供需矛盾将逐渐凸显，料近期钢价将延续弱势。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格震荡走低，整体较上周小幅下调30，周初因节间成本端带动，市场情绪好转，报价小幅上扬，随着期螺震荡走低，叠加主流钢厂沙钢询价大幅下调，贸易商避险意识立增，恐高情绪进一步加深，纷纷下调报价以促成交，然终端观望情绪浓厚，整体成交冷清，且本周库存小幅上涨，华东主流钢厂产量始终保持高位，市场供需情况进一步紧张，后期来看，当前市场淡季效应明显，需求方面进一步收窄，商家多暗降以促成交，且需求方面不理想，造成社会库存累库速度加快，本周钢厂库存往社会库存转移幅度较前期加大，后期压力不容小觑，但考虑到江浙沪地区低位流通性尚可，且钢厂方面挺价情绪仍存，深跌意愿较小，对价格有一定托底作用，预计下周稳中偏弱调整为主，下跌幅度30左右。

【西南市场】

本周西南市场，呈现两头低中间高的走势，整体跌幅在20-50之间，除了外在的因素比如，本周出现了库存拐点，厂社库实现了双双增加，厂库+10.86 社库+12.23，尤其是产量依旧呈现增加态势，+4.09 目前达到周产量在382.21万吨，包括因为接连的下雨天气真实的对成交造成了影响，接下来尤其还有18号美国举行针对中国后续关税的听证会，都会较大影响钢价走势，内部原因就是目前即建材进入实质性的阶段性需求淡季，据了解目前西南部分区域贸易商，一个星期出的货都不及旺季一天出的量大。考虑到接下的7-8月也将难以有需求起色，此情况很可能有加剧，建议目前操作方式以快进快出为主不宜过多的积压货物，四川贵阳，变动频繁，云南变动次数少但单次幅度大，综合考虑预下周还有一定跌幅呈现先稳后弱局势。

【京津唐市场】

本周京津唐市场震荡下跌。现河钢三大螺主流售价为3810-3830元/吨。市场氛围低迷，交投跟进不足，本周整体走势下滑为主，周初受期螺提振，仅有一天小幅上涨，淡季效应显著。另据统计，本周北京螺线库存约为32万吨，较上周统计增加4.5万吨，钢厂到货情况较好，本地库存呈现增加状态，贸易商销售压力较大，盘中多议价出货。小厂方面小幅上涨，周后期随着市场环保限产消息再次传出，唐山独立轧钢企业于6月13日15时开始停产，丰润调坯螺纹厂多处于停产状态，丰南区钢厂也有不同程度限产现象。厂商心态坚挺，市价小幅拉涨。后市来看，

环保限产形势趋严钢厂开工率不高，市场大跌意愿不强，预计下周市价窄幅趋低。

五、下游产业

基建领域：数据显示，今年至今我国地方债发行总规模已经突破2万亿元。近日中共中央办公厅、国务院办公厅下发地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的相关文件，市场对基建投资预期升温。近期积极财政政策发力稳投资，多地出台重大项目投资计划，加速推进投资项目的开工和建设。安徽、湖南等地发布一批重大项目投资计划，涉及铁路、高端装备制造等领域，投资总规模超过万亿元；陕西等地还陆续集中开工一批重大项目。市场预计伴随各地重大项目的落地，以及专项债新规的助力，下半年基建等重大项目投资将升温。不过，目前降雨、高温等淡季因素也有所增强，对相关区域的施工有所影响。总体上来看，短期内在各地基建全力冲刺半年考的刺激下，相关的螺线等用钢需求仍有韧性。