

建材周评：库存数据利空，市价震荡偏弱（7.1-7.5）

【市场预判】：本周全国钢价呈现前高后低的态势，多数地区下跌额度介于30-130元/吨不等。本周钢价走出前高后低的调整走势，符合我们上周的预期。对于下周行情，我们预计或为两头低中间高的走势，主要原因如下：（一）从利多角度而言：1、基建投资有望进一步加码发力，将支撑钢材需求；2、在生产成本偏高的情况下，钢厂挺价意愿相对偏强；3、中美贸易关系有所缓和，有助于市场对宏观经济预期的改善；（二）、从利空角度而言：1、本周钢材产量增加，供给压力进一步显现；2、钢价处在阶段高位，市场追高意愿较弱，导致社会库存增加，为价格调整埋下了隐患；3、近期高价铁矿石面临相关部门的公开警示后进入调整阶段，拖累钢材价格；4、未来一周，全国大部分地区降雨较多，市场出货受到一些不利影响。因此，我们综合分析后，预计下周钢价或为两头低中间高的走势，总的下跌额度介于30-80元/吨不等。

【内容提要】

- ◆下周全国建材价格预计震荡偏弱运行
- ◆中美贸易关系缓和，宏观利好市场
- ◆“进口铁矿石工作小组”成立 严打铁矿价格垄断
- ◆预计下周钢厂价格偏弱震荡运行
- ◆预计下周市场价格震荡整理为主
- ◆房地产调控收紧，需求淡季趋弱

一、宏观热点

本周宏观方面：中美贸易关系缓和，商务部发表称中美如果能达成协议 加征的关税必须全部取消；产经方面：基建整体投资增速将继续维持稳；楼市方面：政策调控力度较难放松，需求收窄。总体来说，宏观方面中美贸易缓和利好市场，有助于市场对宏观经济预期的改善。

【宏观】

- 1、商务部：中美如果能达成协议 加征的关税必须全部取消
- 2、经济数据疲软，美元近期将维持弱势
- 3、荷兰银行：相较于美联储 市场对周五非农更加敏感
- 4、美国 5 月贸易逆差扩大至 555 亿美元 创 5 个月来新高
- 5、经参头版评论：下半年全球经济增长呼唤更多动能
- 6、商务部：中方正在按既定节奏履行“不可靠实体清单制度”相关程序
- 7、欧洲央行管委雷恩：欧洲央行准备好若有必要将采取进一步行动
- 8、非欧佩克产油国加入欧佩克延长减产协议
- 9、沙特首次发行欧元债券 融资 30 亿欧元
- 10、美国建议对 40 亿美元欧盟商品加征关税
- 11、知情人士：欧洲央行决策者不急于在 7 月降息

12、美股小幅收涨 标普再创历史新高

【产经】

- 1、稳投资加码 投融资改革新政酝酿推出
- 2、资金面料恢复稳中偏松态势
- 3、马骏：今年经济增速保持 6%以上的可能性明显提高
- 4、商务部：正在细化外商投资法，将征求外企意见
- 5、6 月以来 44 家企业发行公司债申请获发改委批复 总规模超两千亿元
- 6、发改委年内批复基建项目规模超 8500 亿元
- 7、发改委核准 7 家国企发行 520 亿企业债
- 8、房企“千亿俱乐部”有望比去年增加 10 家左右
- 9、机构预测二季度 GDP 同比增长 6.3%左右 基建投资增速将继续维持稳

【楼市】

- 1、李铁：目前并不是推出房地产税最好的时机
- 2、房住不炒红线紧绷 房贷政策趋向收紧
- 3、南京 240 亿土拍持续降温 金茂 51.5 亿“大手笔”扩储
- 4、昆明 32.4 亿元成功出让 6 宗地 首创、东原各揽 3 宗
- 5、浦发银行回应 20 亿元转让总部大楼等项目：正建新办公楼
- 6、三亚房地产专项整治：误导购房人预期、规避限购等行为将严查
- 7、发改委：原则同意西安市城市轨道交通第三期建设规划

8、一二线城市土地供求明显增加 上半年土地市场高溢价率地块绝迹

9、杭州 13.68 亿元拍出 3 宗商地 绿城、万科各揽 1 宗

二、产业信息

◆行业政策：中国钢铁工业协会副会长屈秀丽7月5日在上海召开的第四届中国钢铁金融衍生品国际大会上表示，铁矿石与钢材价格走势相背离，国家有关部委高度关注进口铁矿石价格的大幅上涨，正在调查了解价格大幅上涨的原因，将严厉打击乱涨价、价格垄断等不规范行为。

◆行业政策：为应对铁矿石市场重大问题，近日，由中国主流钢企作为成员单位组成的“进口铁矿石工作小组”目前已经成立，工作小组在一定程度上正是因铁矿石2019年上半年大幅涨价的问题而设立。记者获悉，工作小组的主要工作职能是，研究进口铁矿石市场有关的重大问题，包括铁矿石供给保障、进口铁矿石定价机制等；跟踪了解进口铁矿石市场的发展现状和趋势；协调进口铁矿石市场出现的问题；向政府有关部门提出维护进口铁矿石市场秩序和平稳运行的相关建议。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

本周方大特钢指导价先涨后跌。周初受唐山地区7月份继续加大钢企减排力度的消息提振，成本端累涨50元/吨，期螺强势拉涨，各地现货价格纷纷拉涨，市场整体氛围积极。但因市价拉涨过高，市场高位资源成交较差，但因目前刚进入七月，市场整体销售压力不大，商家心态良好，现货价格仍继续高位运行。库存方面，本周全国库存继续小幅增加，35城597.06增8.73，线材142.54增4.03；螺纹钢厂库199.27减2.04，线材厂库51.7减0.58，钢厂库存多数小幅下降，整体销售压力不大，钢厂挺价意愿强；需求方面，本周受期螺大幅上涨带动，市场交投氛围积极，期间投机需求表现较为活跃，实际终端需求受资金偏紧影响表现一般。下周行情，目前期螺仍持续走弱，对现货商家心态有一定抑制作用，影响现货商家操作情绪，市场整体交投冷清，且唐山钢坯端支撑偏弱，市场周边市场资源纷纷下调，综合预计，下周指导价仍震荡偏弱运行。

【莱钢永锋】

本周莱钢永锋螺纹价格较上周基本持平。莱钢永锋厂内5日结算价格不动，严格要求4020销售价格，盘条价差200，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持平，本周初市场受钢坯上涨提振，虽然华东地区大部分地区处于梅雨季节，淡季特征明显需求整体偏弱，然周初受宏观消息利好价格坚挺。受近期铁矿期货提振以及宏观消息利好刺激，期货大幅反弹拉涨，随后市价出现上涨情况，主流钢厂大幅拉涨出厂价格，涨后低位成交有所放量，盘中暗降出货较多，坯料方面：5日唐山方坯：昌黎（HX）及唐山本地钢厂普碳方坯稳报3660元/吨，含税出厂。库存方面，35城597.06增8.73，线材142.54增4.03；螺纹钢厂库199.27减2.04，线材厂库51.7减0.58，后市来看库

存还是处于增加状态中，虽然增库幅度较上周有所收窄，可见市场拿货意愿不强，市场心态和情绪有待修复，且目前市场需求淡季特征明显，钢材消费明显下滑，预计下周钢厂整体偏弱调整，下调幅度 50-80 之间。

【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 4000 元/吨，较上周上调 70 元/吨。本周螺受铁矿石以及中美贸易关系缓和影响持红上涨，今受政府组织调查铁矿石上涨原因导致午后螺跳水下滑，本周柳钢钢厂对广西地区出厂价格连续拉涨，总计上涨 110 元/吨，从库存情况来看，目前柳州物流园库存是在 28 万吨，较上周增加 0.9 万吨，库存有所增加，从成交方面来看，周初价格上涨，成交有所放量，后半周成交欠佳，目前钢厂出厂价格偏高，然下游多谨慎观望，现实际成交价格在 3930-3950 左右，市场倒挂 80-100 左右，贸易商资金压力较大，综合考虑，料后期钢厂价格偏弱运行，整体下调幅度看 30-50 左右。

【河钢】

河北钢铁7月上旬螺线价格政策主流上调40-200：12螺4220，大螺纹18-25螺4100，28螺4200，盘螺4460。本周市价小幅反弹后弱势下行，现市场大螺纹主流售价至3940附近，较周一累跌幅度达90元/吨。周初在宏观消息面刺激下，市场炒涨热情较高，然周中后期随着期螺震荡偏弱，现货交投疲软，商家心态不稳，出货意愿浓厚，市价不断下行。后市来看，需求方面，高温以及阴雨天气下，工地采买热情不高，多为中间商倒货为主，需求释放有限；库存方面来看，据

统计现北京地区螺线总库存约为30万吨，较上周统计基本持平，鉴于7月份河钢宣钢多有检修计划，届时影响钢厂到货量，钢厂整体心态尚可，预计下期政策坚挺。

四、重点市场预测

【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3930-3940元/吨。周初受中美贸易缓和及唐山环保限产消息提振期螺持红上扬，现货市场跟涨，加之河钢旬价上调，市场氛围积极，厂商挺价意愿强。然随着市价持续拉涨后，高位成交跟进不畅，周后期市场氛围转弱，市场商家心态难存支撑，市价回落。另据统计，本周北京螺线库存30.01万吨，比上周增0.1万吨。其中线材0.11万吨，盘螺1.68万吨，螺纹钢28.22万吨。终端需求消化缓慢，库存小幅上升。小厂方面线材先涨后跌，螺纹整体变动不大。本周整体来看，需求不佳，成交表现低迷，加之丰润调坯小厂恢复生产，开工率有所回升，整体跌幅略大。后市来看，一方面环保限产严格，高炉厂家仍在执行不低于50%的限产方案；另一方面，淡季效应仍存，需求释放有限，故预计下周市价低位高靠。

【江浙沪市场】

本周江浙沪线螺价格较上周小幅走低30左右，周初因周末期间成本端大幅上调，市场盼涨情绪骤增，报价纷纷补涨，涨幅逾百元，市场出货情况好转，因前期行情震荡，贸易商库存普遍较低，当下补货需求较多，且华东主导钢厂沙钢旬价大幅上调，提振市场心态，外加宏观等多个消息利好市场，商家出货积极，低位几无，现货流通好转，厂库大幅转移至社库，但随后

期螺大幅回落，成本端支撑亦小幅回调，贸易商避险意识渐浓，纷纷下调报价以促成交，然受买涨不买跌情绪影响，终端观望情绪浓厚，整体成交冷清，现市场心态有所分歧，部分贸易商看空情绪进一步放大，认为后期气温上升，需求方面难以好转，且钢厂产量仍占据高位，库存累积加深市场供需关系；但部分贸易商认为前期到货成本高企，对价格底部有支撑，市价深跌概率不大，且市场杀跌情绪得到满足后，仍有涨势，后期来看，当前市场观望情绪仍浓，商家多暗降以促成交，但考虑到江浙沪地区低位流通性尚可，且市场大户挺价情绪仍存，深跌意愿较小，对价格有一定托底作用，预计下周稳中调整为主，上下震荡幅度30左右。

【西南市场】

本周前期宏观利好消息影响，西南地区建材价格有所上调，但涨势维持时间不久。随着期货回落，以及市场高位成交不佳，一线城市建筑钢材价格皆开始跌价，如成都、重庆等地跌40-50不等。其中贵阳市场价格目前处于偏低水平，各地区外围市场流入量或将减少，然在需求淡季影响下，尤其目前西南地区基本正式宣布雨季到来，这会影响西南地区的阶段出货，虽铁矿石价格下跌和钢材行情其实关系不大，只是炒作得离谱之后一个正常的基本面回归，但短期内钢价总体处于震荡节奏，当前难有大涨大落的可能，综上所述预近期西南诸地建筑钢材价格或将微弱盘整运行，幅度看50以内。

【湖南市场】

本周湖南区域市场价格先强后弱，现目前主流萍钢抗震大螺纹报价多在4180元/吨左右，较周初市价上涨30元/吨左右，周初成本端支撑坚挺，且期螺强势拉涨，带动现货成交氛围，市价主流大幅上涨为主，然淡季需求有限，高位成交跟进不足，叠加期货冲高回落，市场出货趋缓，商家心态转弱，多暗降走货为主，盘中低位资源不断显现，后市来看，现期螺走势震荡，商家对后市多持谨慎观望态度，前期到货成本高企，市场大跌意愿不高，综合考虑，此次钢价弱勢调整之后，后市有望继续上行，届时需关注期螺以及成交跟进情况。

五、下游产业

房地产领域：最新数据显示，6月份百城新建住宅价格14891元/平方米，环比上涨0.37%，涨幅较5月小幅扩大0.13个百分点，但仍运行在低位区间，同比涨幅进一步收窄至3.87%，整体价格较为稳定。累计涨幅来看，今年上半年百城均价累计上涨1.45%，较去年同期收窄1.19个百分点。房住不炒红线紧绷，房贷政策趋向收紧，近半个月，成都、福州、苏州、南京、合肥、杭州等地的首套房、二套房按揭利率均有不同程度的上调，且部分银行出现额度紧张、放款周期变长的现象。市场认为，在房地产调控趋紧的同时，未来一段时间，防止居民购房杠杆率过快上涨仍将是相关政策的主基调。另外，多家信托公司近期收到银监窗口指导，要求控制地产信托业务规模。整体来看，政策调控力度较难放松，加之淡季深入，预计短期内该领域相关建材消费将逐步转弱。