建材周评：库存数据利空，市价震荡偏弱（7.15-7.19）

【市场预判】：本周全国钢价呈现前低后略高的态势，多数地区反弹额度介于10-60元/吨不等，从走势而言，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略高的走势，主要原因如下：（一）从利多角度而言：1、当前原料铁矿石价格偏强运行，且焦炭也有进一步走强的预期，故钢厂产钢成本维持高位，有助于对钢价的支撑；2、地方政府适当加大发债力度，有助于未来基建投资的进一步加码发力，支撑钢材需求；3、淡季需求不失韧性且有逐渐好转的迹象；（二）、从利空角度而言：1、本周钢材社会库存和钢厂库存双双增加且产量也出现增加，淡季市场需求虽有韧性，但消化速度跟不上供应速度；2、在吨钢利润尚可的情况下，除去限产的唐山地区部分钢厂之外，全国长、短流程钢厂的开工率依然维持在高位，市场供应压力较大；3、中美贸易摩擦的不确定性以及日韩之间的贸易摩擦加剧引发市场担忧情绪升温，对螺纹钢的看多情绪会有一定的抑制。因此，我们综合分析后，预计下周钢价或为两头低中间略高的走势，总的下跌额度介于30-90元/吨不等。

【内容提要】

◆下周全国建材价格预计震荡偏弱运行

◆中美贸易重回谈判，有望利好市场

◆钢铁等行业将环保分级?6 月全国粗钢增产 10%

◆预计下周钢厂价格震荡偏弱运行

◆预计下周市场价格窄幅趋弱运行

◆房地产数据“降温”，需求延续平淡

一、宏观热点

本周宏观方面：国家外汇管理局新闻发言人王春英在发布会上表示，当前中美经贸摩擦对跨境资金流动的影响总体可控；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，涨幅全面回落。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、中美经贸摩擦对跨境资金流动影响可控，人民币贬值预期降低

2、IMF 说中国经济外部再平衡取得进展

3、美联储“褐皮书”显示美国经济继续温和扩张

4、欧洲央行管委：金融监管者不会为了创新而牺牲安全性

5、俄罗斯 6 月份经济同比增长 0.7%

6、韩国央行三年来首次降息

7、美国财长姆努钦表示“到目前为止”美元政策没有变化

8、南非央行将关键利率下调 25 个基点至 6.50%

9、联储官员再谈降息 美股周四收高

10、周三美油收跌 2.6%布油跌 2.7% 创一个月新低

11、纽约期金连续两天创逾六年收盘新高

12、中俄首条跨黑龙江索道项目开工

【产经】

蓄力稳投资 重大项目资金迎多方驰援

发改委副主任连维良：严重失信市场主体 将被永久逐出市场

3、商务部：上半年我国签订服务外包合同额同比增长 29.3%

4、外汇局：6 月银行结售汇逆差 1328 亿元人民币

5、外汇局：上半年我国跨境资金流动保持稳定，境内外汇市场供求基本平衡

6、外汇局王春英：研究适度放宽甚至取消 QFII 额度管理

7、国开行：积极发挥开发性金融逆周期调节作用

8、我国油气开采呈现“油稳气升”态势

9、国内最大 P2P 陆金所宣布退出？最新回应来了

【楼市】

1、上半年多城写字楼空置率攀升 供应量过剩成主因

2、房企半月抛 170 亿美元融资案 40 家房企借债直逼 4200 亿元

3、无证售房、宣传不实 中铁、华润、万科楼盘被查

4、上半年北京二手房成交创新低

5、上半年深圳二手商业房产成交下滑

6、中国 1-6 月份房地产开发投资同比增长 10.9%

7、住建部顾云昌：预计全年商品房销售面积低于去年

8、涨幅全面回落 三季度房市预期“降温”

9、下半年房价涨幅总体可控 结构性差异加大

二、产业信息

◆行业政策：我国打赢蓝天保卫战三年行动计划即将迎来收官年，高耗能工业超低排放升级改造势在必行。《经济参考报》记者从知情人士处获悉，我国将以更大力度，更加精确地对高耗能产业进行停限产调节。据悉，相关部门正在计划对钢

铁、煤炭、水泥、化工等15个重点行业开展绩效分级评价和差异化管理。通过生产工艺水平、治理技术等多项指标制定绩效评级细则，将行业企业分为A、B、C级，在京津冀及周边、长三角区域、汾渭平原等环保重点区域，根据不同天气条件，根据等级采取不同的停限产措施。

◆行业政策：国家统计局数据显示：2019年6月我国粗钢日均产量291.8万吨，6月生铁日均产量233.8万吨，6月钢材日均产量357.0万吨。2019年6月我国生铁产量7014万吨，同比增长5.8%；1-6月生铁产量40421万吨，同比增长7.9%。2019年6月我国粗钢产量8753万吨，同比增长10.0%；1-6月粗钢产量49217万吨，同比增长9.9%。2019年6月我国钢材产量10710万吨，同比增长12.6%；1-6月钢材产量58690万吨，同比增长11.4%。

三、重点钢厂政策

【方大特钢】

本周方大特钢指导价呈现跌多涨少的趋势，目前钢厂指导价螺纹 4070 元/吨，线材 4240 元/吨，盘螺 4370 元/吨，具体来看，周初期螺以及成本端双双利好支撑市场，钢厂尚有挺价意愿，但目前正值钢材消费淡季，再加上江西当地持续雨水天气影响，终端需求持续疲软，商家出货不畅，方大特钢指导价上涨动力不足，弱势下调，暗降现象较为普遍。资源方面，下游工地施工进度慢，材料需求减少，本地现货市场交易活跃度极低，同时，本地库存居高不下，商家出货压力明显，加上期货和钢坯价格动荡，大部分商家依旧悲观部分商家存在一定库存压力和资金压力，不得不低价抛货。短期预计，下周方大特钢指导价或将继续弱势震荡运行。

【莱钢永锋】

本周莱钢永锋螺纹价格较上周基本持稳，盘螺价格相对上周涨 20 元/吨，莱钢永锋厂内 19 日结算价格下调 40，严格要求 3960 销售价格，盘条价差 220，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两头低中间高的趋势，本周期货盘面先涨后跌，周中受期货走强影响钢厂拉涨出厂价格，然需求整体偏弱，叠加山东地区部分工地因环境因素被停工，

且华东地区多雨影响下游成交，淡季特征明显，坯料方面：截至发稿，主流钢坯较昨持稳，现报 3630 元/吨。库存方面，截至 18 日，现建筑钢材库存统计显示 35 个主要城市库存螺纹社库增 17.56,线材增 11.36,螺纹产量增 4.07,螺纹厂库增 9.77,（万吨），后市来看，现全国库存继续增加，且现需求表现清淡，整体成交跟进不足，市场出货氛围浓郁，然考虑环保限产略有支撑厂商挺价，综合考虑，预计下周厂价主流整体或跌多涨少。

【柳钢】

回顾本周，柳钢建材价格稳中偏强运行，目前螺纹 18-25 柳州销售市场价 3970 元/吨，较上周上调 40 元/吨，盘线资源较上周持稳。本周期螺震荡运行为主，现货市场多谨慎观望，从库存情况来看，本周 35 城螺纹社库增 17.56 万吨，线材增 11.36 万吨，螺纹产量增 4.07 万吨，厂库增 9.77 万吨，整体数据偏利空，本地柳州物流园库存目前 27.7 万吨，库存较上周略降，但整体仍处于偏高水平，柳钢规格基本齐全，柳钢近期有两条螺纹产线检修，贸易商挺价意愿尚存，从成交情况来看，本周整体出货情况一般，未有明显放量，实际成交价格在

全国范围内也处于相对的低位，且贸易商到货成本较高，深跌意愿不强，综合考虑，料下周价格震荡盘整运行，调整幅度暂看 30-50 左右。

【马钢】

本周马钢钢厂定价涨后趋稳，现马鞍山仓库提货价格：螺纹 4120 元/吨，线材 4220 元/吨，盘螺 4370 元/吨。合肥仓库提货价格：螺纹 4130 元/吨，线材 4230 元/吨，盘螺 4380 元/吨，较上周末上涨 20 元/吨，周初盘中期螺走势好转，且钢坯累涨支撑，提振现货市场心态，叠加北方限产持续发酵，下游拿货稍显积极，出货有所放量，钢厂定价小涨，然整体需求释放有限，高位成交跟进不足，拉涨乏力，且近日期螺走势震荡，商家心态趋于谨慎，市场主流多考虑出货为主，后市来看，现全国库存继续增加，且现需求表现清淡，整体成交跟进不足，市场出货氛围浓郁，然考虑环保限产略有支撑厂商挺价，综合考虑，预计下周钢价主流整体或跌多涨少。

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3900-3930元/吨。周初受期螺和坯料带动，市场氛围积极，市价小幅走强，然淡季需求释放有限，成交跟进不足，市场氛围转弱，市价回落。另据统计，本周北京螺线库存28.6万吨，比上周增0.21万吨。其中线材0.07万吨，盘螺2.69万吨，螺纹钢25.83万吨。需求释放缓慢，加之钢厂检修结束，库存小幅增加，市价承压下行。小厂方面螺纹基本变动不大，线材整体弱势调整，据昨统计，16家唐山小厂共计有37条螺线生产线，在产7条，开工率为18.9％，较上周下降19.1%。丰润调坯厂再次停产，高炉厂家仍执行限产50%，开工率骤降，厂内库存偏低，甚者个别厂家缺货，厂商挺价意愿较强。后市来看，下周正值下旬，资金压力显现，但是环保限产压力下，商家暂无深跌意愿，故预计下周市价窄幅趋低运行。

【西南市场】

本周西南市场，震荡偏弱，云南，四川地区总体持稳，贵州地区下跌10，跌幅有所减少。本周一国家统计局发布数据，

上半年国民经济运行在合理区间，延续了总体平稳、稳中有进的发展态势，当日下午，中央第二生态环境保护督察组在福州召开，受此利多消息刺激，期货现货纷纷上涨，市场成交氛围缓和，但炒作效应之后，市场回归理性，开始逐步下跌，16 日，国家统计局最新数据显示，6 月份，我国钢筋产量同比增长 29.4%；1-6 月，同比增长 19.3%，同比均有较大增幅。目前厂库存和社会库存继续增高，考虑到目前本地区需求端疲软，市场成交不佳，商家心理普遍较弱，加之雨水天气较多，成交受阻，整体偏弱。综合考虑，预计下周市场震荡偏弱，幅度暂看 30-80 左右。

【邯郸市场】

本周邯郸市场整体先强后弱运行。周初在期螺以及钢坯走势带动下，前期压抑需求得以释放，盘中低位资源成交显著放量，加之环保限产消息刺激下，钢厂多有探涨意愿，市价走强，然涨后高位成交乏力，且受期螺走弱带动，市场氛围欠佳，市价稳中偏弱运行。下周市场来看，库存方面，据最新统计武安小厂线材总库存约为 22.8 万吨，限产影响较上周统计略有下降，钢厂库存压力不大，挺价意愿较强；需求方面，淡季效应

下，终端刚性需求释放有限，多为中间商互相倒货为主，供需两弱状态下，市价调整空间有限，综合考虑，预计下周小幅偏弱运行，下调空间有限

【广东市场】

本周前期受唐山限产消息刺激，广东地区建材价格有所上调，但涨势维持时间偏短。随着期螺弱势震荡，以及市场高位成交不佳，钢材价格止涨回稳，主导钢厂均维稳运行，部分小厂为以价换量，价格均有回落，但因前期采买成本支撑，市价暂难大跌。本周市场整体成交比较清淡，加之下游需求未持续跟进，本周库存线盘 44.18，较上周增加 2.96，上次增加 1.4，螺纹 63.59，较上周减 2.63，上次减 1.9，总量 107.77，较上周增 0.3，上次减 0.5(单位：万吨)。据贸易商反馈，现在下游采买积极性不高，虽环保限产短期对需求有刺激作用，但持续释放还需限产力度的验证。鉴于厂家生产成本支撑，商家挺价意愿较为强烈，且本地天气放晴，下游需求有所放量，对出货有一定的刺激作用。综上所述预近期广东市价将微弱盘整运行，幅度 30 以内。

【西安市场】

本周西安线螺市场价格小幅走弱，现主流钢厂龙钢报价3960元/吨，较上周五市价下跌10元/吨。本周受雨水天气影响，部分工地开工率降低，市场需求较之前也有所回落，市场交易氛围比较冷清，叠加期螺走势震荡，加重了现货市场的观望情绪，商家多操作谨慎，积极出货。据统计数据显示，本周西安地区螺纹钢库存总量为33.95万吨，较上周环比增长14.7%，线材库存总量为8.75万吨，较上周环比增长3.55%，后期来看，目前库存压力较小，厂商低价销售意愿不高，然临近下旬资金压力卷土重来，且近期高位成交乏力，后续上涨动力不足，终端下游鉴市价震荡频繁按需拿货为主，整体成交一般，综合考虑，预计下周本地市价稳中偏弱运行，跌幅10-20。

五、下游产业

房地产领域：统计局最新数据显示，1-6月份，全国房地产开发投资同比增长10.9%，增速比1-5月份回落0.3个百分点；房屋新开工面积增长10.1%，增速回落0.4个百分点；商品房销售面积同比下降1.8%，降幅扩大0.2个百分点；房地产

开发企业到位资金同比增长 7.2%，增速回落 0.4 个百分点；房地产开发企业土地购置面积同比下降 27.5%，降幅收窄 5.7 个百分点。6 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格涨幅稳中有降，其中，一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 4.4%和 0.2%，涨幅比上月分别回落 0.3 和 0.1 个百分点；二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 11.4%和 7.6%，涨幅比上月分别回落 0.7 和 0.5 个百分点；三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 10.9%和 7.9%，涨幅比上月分别回落 0.4 和 0.3 个百分点。从数据来看，6 月份房地产市场继续“降温”，随着调控政策的收紧，加之淡季效应，预计短期内该领域对相关线螺需求维持平淡。