

建材周评：年关将至，市价主稳运行（1.13-1.17）

一、行情回顾

本周全国多数地区钢价表现持稳，综观全周市场，由于天气寒冷，需求收缩，加上施工人员多陆续返乡过年，故本周钢价平稳运行，符合我们上周的预期。

二、重点地区周评

【京津唐地区】

本周京津唐市场价格稳中偏强 10-30 元/吨左右，现河钢三大螺主流售价为 3600-3610 元/吨，本周唐山钢坯，昌黎（HX）及唐山钢厂钢坯从 1 月 13 日--1 月 30 日钢坯执行节日锁价 3300 元，1 月 31 日恢复出价。期螺整体走势震荡偏强为主，目前因春节假期将至，工地已基本全面停工，下游需求大幅萎缩，后半周本地商家多以稳为主，交易氛围较为清淡，库存方面，据统计本周北京建材总库存 29.92 万吨，其中线材库存 0.11 万吨，螺纹库存 27.19 万吨，盘螺库存 2.62 万吨，对于当前的市场情况来看，临近春节，市场放假的气氛越来越浓，部分商家甚至在上周就已经放假，而个别没放假的客户，都是处于结算与回款的状态，对于出货来说已经不包有打算。而按照目前的价位来看，商家心态基本是尚可，毕竟节前钢厂挺价意愿较为浓厚，预计节后开门红的可能性较大。

【江浙沪地区】

【江浙沪市场】本周江浙沪市场价格稳中偏弱 10 元/吨，现沙钢三大螺主流售价为 3670-3780 元/吨。周初由于一线钢厂沙永中发布中旬指导政策：弱调为主，加之下游工地逐步停工需求减弱，市价稳中下跌 10 元/吨。周中虽然期螺走势震荡，但是现货市场整体心态较稳，临近年关，市场节日气氛浓厚，商家陆续放假，认为价格变动多少已没有多大意义。周末无论是终端还是贸易商绝大多数都已放假，剩余个别进行扫尾工作，市场基本处于休市状态，成交清淡。库存方面，从 16 日公布的全国数据来看，35 城螺纹社库 513.79 万吨增 85.35 万吨，线材社库 145.94 万吨，增 23.13 万吨；螺纹钢厂库 215.1 万吨增 10.95 万吨，线材厂库 59.54 万吨增 4.5 万吨；螺纹钢周度产量 313.69 万吨减 23.5 万吨，整体来看，按农历计算低于去年同期（都是春节前的一周）5.29%，钢厂产能减弱侧面反应厂商对明年走势持悲观情绪，但本小编觉得年后行情走势还要结合复工速度的快慢和今年的冬储情况，根据目前了解到的情况，今年贸易商普遍冬储意愿不强，然年后复工时间基本正常，综合来看，预计节后钢价偏弱调整，幅度暂看 30-50。

【邯郸地区】

本周邯郸市场整体平稳运行，现 Q195Φ8-18mm 裕华价格 3240 元/吨。本周临近春节，市场有效交易日有限，加之本地降雪天气，下游备货意愿不强，成交有限，而厂商调价意愿不高，市价维持平稳运行。库存方面，据统计现武安小厂线材总库存约为 24 万吨，较上周统计增加 0.6 万吨，开工扎线 10 条，钢厂整体库存增幅不大，压力尚可，且低于去年同期

水平，挺价意愿仍存；需求方面，节后下游开工或有提前备货需求，春节前仍存一定需求，商家对后市预期尚可，综合来看，短期市价较为坚挺，预计节前市价平稳运行，节后存一定上涨空间，幅度暂看 30-50，具体还需关注下游需求释放情况。

【江西地区】

本周江西建材钢材市价稳中偏弱，整体钢价较上周五下跌 20 元/吨左右，现主导钢厂南昌钢报价 3860 元/吨，随着下周春节的来临，市场商户陆续休假，市场节假日氛围浓厚。据目前市场商户反馈，目前成交低迷，大户平均日出货量在 200-400 吨左右，目前市场中小户已陆续离市，留守市场的大户也将在本周五结束之后开始放假，市场已处有价无市状态，库存情况：目前南昌螺纹 7.73 万吨，增 1.32 万吨；高线 0.54 万吨，增 0.21 万吨；盘螺 2.83 万吨，增 0.26 万吨；总库存 11.10 万吨，增 1.79 万吨左右。钢材库存增速继续加快，从库存总量来说，江西主流市场螺纹钢库存已经比去年同期高出 1 万吨左右，后市来看，下游需求基本停滞，省内多数贸易商休市，市场成交大幅减量，年前市价无太大波动幅度，年后来看，虽目前商家对市场需求仍不抱有希望，然钢厂挺价意愿浓厚，主导钢厂或拉高出厂价格，届时钢价势必水涨船高，预计节后钢价稳中小涨，幅度看 50 左右。

【山东地区】

本周省内钢材价格呈现平稳走势，石横永锋年前直发价格均为 3650 元/吨，本周期货、钢坯价格基本稳定，虽然钢厂方面挺价，但市场方面仍有商家暗降出货的现象，临近年底各钢厂冬储仍处扫尾阶段，本周除闽源外各钢厂均满负荷生产，永锋日均出货两万吨，淄博分厂日均一万吨，石横日均一万吨左右，钢厂出货良好，库存低位支撑。年底市场也基本休市，价格平稳运行，本周济南市场库存 16.58 万吨，较上周库存增加 4.8 万吨，库存增量明显，主要是因为临近年底，商家有冬储到货的量。截至昨日山东省内 9 家主导建材钢厂厂内库存总量约 9.77 万吨（螺 7 万吨、盘线 2.77 万吨），较上周同期减少 0.47 万吨。考虑今年冬储价格低于去年 100 左右且政策方面利好明显，山东基建经济托底，商家对明年开春行情均看好，钢坯锁价 3300 支撑明显，预计节前市场调整幅度有限，节后或迎来一波上涨，涨幅看 50-80。

【四川地区】

本周四川市场线螺以稳运行为主，现威钢大螺纹成交价在 3890 附近。本周期螺整体偏强，但临近春节放假，现货市场节日特征明显，市场成交萎缩，期螺波动对现货市场影响较小。省内短流程钢企几乎全部检修停产，共计影响产量约 75.85 万吨，钢企积极挺价。周边市场贵州上涨 30，云南，重庆持稳。后市来看，节后一周市场商家陆续返市，但本地区工地大部分仍未复工，终端需求有限，市场难有较大波动。当前本地社库存持续累库，商家心态偏弱，考虑到钢厂库存水平较低，挺价积极，预计节后本地市场以稳中偏弱运行为主，跌幅 30 左右。

【湖南地区】

本周湖南长沙市场主流稳中趋弱调整，现长沙主流三级抗震大螺纹过磅成交价 18-25 为 3930 元/吨，较上周五下调 40 元/吨左右；本周终端主流多已停工，需求日益萎缩，现货市

场交投氛围冷清，主流报价平稳观望，回笼资金为主，仅现在市商户窄幅弱调零星成交，现平均每家大户日成交量不到 500 吨，库存方面，初步统计现 5 家大户库存量约 5.7 万吨，较去年同期减少，供应方面，1-2 月湖南主流厂商检修较多，春节期间投放量预计减弱，市场到货也有所减少，整体库存较去年节后相比下降，据市场调研，库存相对低位，厂商或有挺价意愿，预计节后开市小幅上涨，然 2 月需求难有持续释放，库存将累增，届时出库压力仍有，上涨动力或有限，后续仍需关注节后需求启动情况。

【福建地区】

本周福建地区价格小幅下调，目前三钢螺纹 18-25 福建市场价 3800 元/吨左右，较上周下调 30 元/吨，今日市场成交价格 3800 元/吨左右，较上周下调 40 元/吨左右。本周福建钢市进入节前收尾阶段，从成交方面来看，下游需求几乎无量，省内电炉钢厂已全部停产放假；从库存方面来看，福建全省钢厂螺纹钢库存 13.17 万吨，较上周增加 2.17 万吨，盘线库存 9.19 万吨，较上周增加 2.67 万吨。库存虽有增加，但整体库存并不算太高，节间预计会持续累库，从贸易商心态来看，贸易商操作多以回款为主，心态较为平和，预计节前市场价格主稳运行，年后钢厂挺价意愿较强，主导钢厂预计会拉涨出厂价格，但下游需求还有待恢复，综合考虑，预计年后市价小幅上涨，整体上涨幅度看 30-70 元/吨。

【广西地区】

回顾本周，广西地区价格小幅下调，目前螺纹 18-25 柳州柳钢销售市场价 3800 元/吨，较上周下调 60 元/吨，今日成交价格在 3760 左右，较上周下调 40 元/吨左右，螺纹 18-25 南宁万钢贸易商报价 3980 元/吨，较上周下调 20 元/吨。本周广西市场进入收尾阶段，从成交方面来看，下游需求大幅减弱，市场成交接近冰点，从库存方面来看，柳州物流园库存目前有 12 万吨，库存持续增长中，整体库存偏低，节间预计会持续累库，从贸易商心态来看，贸易商操作多以回款为主，心态较为平稳，参市情绪不高，预计节前市场价格主稳运行，年后钢厂挺价意愿较强，主导钢厂预计会拉涨出厂价格，但下游需求还有待恢复，综合考虑，预计年后市价小幅上涨，整体上涨幅度看 50-80 元/吨

【广东地区】

本周钢价多持稳运行，部分小厂资源小幅下调 30 元以内，本地韶钢，湘钢，粤钢整体钢价较上周基本持稳，市场成交价格多在 4100-4130。临近春节，目前多数电炉厂家已经放假，贸易商 1 月 15 号左右陆续离市，市场整体成交清淡，价格也基本上变化不大。截止 15 日本周广州库存线盘 33.95，较上周增加 7.42，上次增加 1.8，螺纹 80.56，较上周增加 9.35，上次增加 4.08，总量 114.51，较上周增加 16.77，上次增加 5.88（单位：万吨），本地库存如期突破百万，线材螺纹库存加速累库，其中北方低价资源居多，本地主导钢厂库存水平较低，仍积极挺价。目前来看，节前厂价市价基本稳定，节间将平稳过渡为主。广东今年提出要加大基础设施补短板力度，推进高铁机场及能源项目建设，市场需求韧性较强，节后或将对本地钢价起到一定支撑作用，且钢厂挺价意愿不减，因此预计节后广东现货价格稳中小幅上涨，幅度 50 左右

【西北地区】

本周西北线螺市场价格持稳运行。现兰州主导钢厂酒钢报价 3850 元/吨，较上周持稳。

本周期螺偏强运行，但现货市场因天气原因及临近节日，市场成交近乎停滞，处于有价无市状态。本地终端求大多停工，商家冬储积极性也不高，商家对节后行情信心不足，社库存有一定增加，但比去年同期大幅减少。钢企检修时间相对较短，节后复产较多。后市来看，节后一周本地工地开工率无明显变化，而钢企供应开始增加，本地库存也将同步增加，商家心态偏弱，出货意愿增强。期货方面，期螺目前持续走强，整体处于高位震荡，节后或面临回落。综合考虑，预计节后西北市场整体将呈稳中偏弱走势，跌幅预计 30-50

三、钢厂价格政策

本周钢厂出厂政策主流稳中调整，整体区域波动幅度在 10-30 元/吨；春节假期临近，市场参与热度不高，终端拿货情绪趋缓，主流观望为主，盘中期螺走势尚可，略缓和现货心态，然整体需求萎缩，成交量持续不佳，致使现货库存增加，据统计，35 城螺纹社库 513.79 万吨增 85.35 万吨，线材社库 145.94 万吨，增 23.13 万吨；螺纹钢厂库 215.1 万吨增 10.95 万吨，线材厂库 59.54 万吨增 4.5 万吨；螺纹钢周度产量 313.69 万吨减 23.5 万吨。据调研，部分厂商多集中于 1-2 月份检修，市场供应或有所减少，且成本端来看略有支撑，节后开市厂商挺价意愿强，综合考虑，预计节后主流钢价小幅上涨，然仍需关注累库和需求启动情况。

四、库存分析

从本周数据对比来看，本周螺纹钢社会库存为 513.79 万吨，较上周增加 85.35 万吨，环比上升 19.92%，而之前三周的社库环比升降幅（由前向后）分别为 6.42%、13.07%、15.75%，从该数据的环比变动情况来看，本周螺纹钢社会库存继续呈现垒库的状态，垒库速度较上周提升 4.17%，较去年同期提升 10.02%。

线材方面：146.06 万吨，较上周增加 23.26 万吨，环比上升 18.94%，而之前三周的社库环比增幅（由前向后）分别为 1.29%、6.97%、13.61%。本周线材同样也进一步垒库，且垒库速度进一步提速，较上周提升 5.33%，较去年同期提升 11.27%。本周建材加速垒库应该是在大家预期之中的，随着春节的日益临近，工地施工人员返乡过年，叠加天气寒冷且多地雨雪天气增多，市场需求持续收缩。



综合分析来看，本周数据延续着春季前社会库存和钢厂库存携手并进的现象，而钢厂产量的加速下降，也缓解了春节假期社库积累的一部分压力。随着春节的愈发临近，市场将继续当前有价无市的状态，因此，我们预计未来一周的钢价继续保持平稳。(富宝建材研究小组)

五、原料成本

◆钢坯：本周唐山钢坯价格持稳运行，主流钢厂钢坯执行春节锁价政策 3300 元从 1 月 13 日至 1 月 30 日，临近春节，成交多以直发预售为主，成交尚可，贸易商加价 10 元，仓储现货目前 3410 元含税，黑色系期螺持红震荡，提振市场操作信心，商家多以出货为主。唐山市重污染天气应对指挥部决定自 2020 年 1 月 15 日 18 时起，全市启动重污染天气 II 级应急响应，解除时间另行通知。受环保限产影响，唐山地区调坯型钢厂今起陆续停产，下游成品材价格主稳个别上调，钢厂主要接年后订单，目前南北方钢厂陆续开始放假，商家多离市回乡，保持观望心态，近期各大仓储库存均增加，但因厂商冬储以远期盘面为主，因此整体库存增幅较小，临近春节，现货市场逐渐进入有价无市状态，坯厂将继续执行春节锁价政

策。

◆铁矿石：本周铁矿石市场稳中偏强运行。普指在 95 美金附近震荡，临近年底，不管是远期现货还是港口现货成交都明显缩量。但从报盘上看，矿商挺价意愿很强，不管卖不卖得动就是不跌价，看好一季度矿山因发货洼地导致的资源短缺，多数矿商认为价格易涨难跌；当然也有部分矿商为了资金回流，在普指下跌后跟随下调一些价格，幅度不大。卖盘方面，海漂受澳洲飓风和巴西雨季影响较多，虽然“布雷克”气旋强度已经减弱，但仍给皮尔巴拉地区的开采带来影响；巴西雨季导致的洪水预期加强，来自巴西矿山的供给已经收紧，这种状态很有可能短时间内推高海漂价格。矿种方面，澳巴中高品矿是目前钢厂需求的重点，包括 PB 粉、纽曼粉、巴混等，都是钢厂询盘的目标，主要原因在于这些主流矿粉好用且转手方便，一旦遇到行情波动，脱手也相对容易。钢厂方面，目前已有许多钢厂获得足够的库存，港口钢厂的采购活动开始放缓。加之铁矿价格攀升，目前的钢材利润有些令人担忧，以目前的价格来看，钢厂大量补库的操作并不多。鉴于全球钢铁市场复苏和中国经济持续增长等宏观经济因素利好，铁矿石价格得到了一定程度的支撑。国产矿方面，商家盼涨心态积极，由于大雪天气，交通受阻，山东山西运费大幅上涨。邯鄲武安钢企库存消耗较多，补库加日用采采运输压力较大。唐山市场贸易商对节后价格还有期盼，所以价格维持高要，个别钢企还在加紧补库，鑫达、国义、轧一和港陆均纷纷上调 10-15 元。但唐山再次启动二级预警，市场运输受阻，加之本地钢企补库接近尾声，市场整体交投偏清淡。预计短期内国产矿市场主稳个调运行。

◆废钢：本周国内废钢涨跌互现，但涨价情况相比跌价要多。临近年底，随着电炉放假时间出炉，各地区即将放假的钢企压价收货，部分长流程也在频繁检修，致废钢用量有所减少。但正常生产的长流程钢企对废钢需求仍较足，尤其是还在冬储的企业，价格较为坚挺。另外本周东北、华北地区多地降雪，使得交通运输受阻，工地加工受限，钢厂到货量下降，在近两日钢坯涨价的情况下，部分厂家涨价 20-30 元/吨不等，来吸引年前最后一波货源。总体来看目前废钢基地最多操作十天左右，有的外地商家已停工，后期市场货源供应量只会越来越少，拉涨吸货的效果也非常有限，故钢厂方面价格调整意愿也不大，预计下周以稳为主，窄幅波动在 30 元/吨以内。

六、行情预判

由于春节日益临近，因此，我们认为下周钢价仍将延续平稳，对于春节假期过后的一周，我们通过多角度综合分析，预计钢价为稳中小幅拉涨的走势，主要原因如下：（一）从利多角度而言：1、电炉钢厂处于停产检修状态，叠加部分长流程钢厂也有检修的计划，故产量已连续两周回落；2、全国多地的地方政府专项债加速发行，有助于增强市场对未来基建发力、提振钢材消费的信心；3、中美已签署第一阶段贸易协定，两国经贸关系的缓和有助于增强市场投资的信心；4、宏观经济数据表现稳中向好，部分地产数据虽出现适度的同比回落，但从新开工和施工等数据来看，依然有不错的韧性；（二）、从利空角度而言：1、随着春节期间垒库的持续进行，节后库存较高，有待工地陆续开工加以消化；2、钢材产量虽有一定的回落，但是在需求尚未启动前，供应压力仍然值得重视；3、较多贸易商对节后供需仍然保持不乐观、偏谨慎的情绪，拿货积极性不高，不太有利于库存的消化。因此，我们综合分析后，预计下周钢价延续平稳的节奏；春节假期后的一周钢价或为稳中小涨的态势，总的上涨额度介于 10-50 元/吨不等。（富宝建材研究小组）

七、产业信息

2019 年粗钢产量近 10 亿吨?全年钢材出口下滑 7.3%

◆粗钢产量：据国家统计局数据，12 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 8427 万吨、6706 万吨和 10433 万吨，同比分别增长 11.6%、增长 6%和增长 11.3%；日均产量分别为 271.84 万吨、216.32 万吨和 336.55 万吨，日均环比分别增长 1.6%、增长 0.2%和下降 2.9%。2019 年 1-12 月生铁产量 80937 万吨，同比增长 5.3%。2019 年 1-12 月粗钢产量 99634 万吨，同比增长 8.3%。2019 年 1-12 月钢材产量 120477 万吨，同比增长 9.8%。。

◆钢材出口：海关总署 2020 年 1 月 14 日数据显示：2019 年 12 月我国出口钢材 468.4 万吨，较上月增加 10.9 万吨，同比下降 15.8%；1-12 月我国累计出口钢材 6429.3 万吨，同比下降 7.3%；进口钢材 148.3 万吨，较上月增加 44.1 万吨，同比增长 46.8%；1-12 月我国累计进口钢材 1230.4 万吨，同比下降 6.5%。

八、下游基建

◆基建领域：近日总理主持召开国务院第四次全体会议，研究部署一季度工作，要求，各地区要加快发行和用好地方政府专项债券，推动在建工程建设和具备条件项目及早开工，带动扩大有效投资。发改委陈洪宛表示，鼓励债券资金投向重大战略和重大工程。据综合机构、专家预测，今年地方债发行规模突破 5 万亿元几无悬念，甚至有机机构预测可能突破 6 万亿元，今年地方 1 月(计划)发行新增债券规模逼近 7000 亿元，创历史新高，更多资金投向重大民生补短板领域。另外，在近期召开的地方两会中，稳增长位列多地经济工作首要位置，地方政府多数强调稳投资的重要性。其中，北京政府工作报告提出要切实增加有效投资；浙江指出要积极扩大有效投资，全面实施投资新政；广东提出，要加大基础设施补短板力度；湖北在政府工作报告中则将“基建”分为“老”与“新”，一方面巩固提升“老基建”，另一方面也提出超前布局“新基建”；重庆今年将以构建综合交通枢纽为目标推进基础设施互联互通。鉴于多地重大项目集中开工稳投资，预计今年一季度基建用钢总量保持稳定增长。但短期内年关靠近，工地停工，下游需求也将降至冰点。