

建材周评：下游需求低迷，钢价主流稳中下降（6.22-6.24）

一、行情回顾

本周全国市场先强后弱，受高温多雨天气影响，商家出货不畅，涨价后市场接受有限，价格再次回落，本周市价较上周五整体窄幅调整，调整范围在-30--+20之间。本周现货市场整体成交略好于上周同期。

二、重点地区周评

【京津唐地区】

本周京津唐市场价格弱稳运行，整体波动幅度在10-30元/吨左右，现河钢三大螺售价在3690元/吨左右，本周唐山钢坯价格稳，目前报价3320元/现金含税，较上周五整体价格持平，期螺走势先弱后强，总体为震荡下行。受北京疫情管控影响，部分工程暂时停工，且钢材运输存在困难，需求规模缩减，周边市场亦受牵连，整体交投情况不佳，去库速度放缓，厂商挺价意愿松动，临近月底，多考虑低价走货，但由于下游采买谨慎，难有较大改善，周三受期螺翻红提振，略有好转。唐钢唐银按官方消息月底将会停产，虽有传言计划延期，但仍存在商家有意调节相关资源出货节奏。成本端来看，本周钢坯价格仍稳于高位，现货价格得以支撑，下跌空间有限。综合来看，下周钢价稳中偏弱整理，幅度在10-30左右。

【江浙沪地区】

截止今日江浙沪市场价格主流较上周五下跌20-30元/吨，现沙钢三大螺主流价3580-3660元/吨。近期江浙沪地区天气多暴雨，下游需求表现较差，整体成交不好。钢厂方面，21日主导钢厂沙钢发布下旬价格政策稳钢价挺价，现螺纹钢出厂价3850，对中旬螺纹补120，根据此价格可算代理商本期到货成本3800，现市场价格3580-3660，加上补差120，代理商基本小亏，心态较之前好转。市场方面，近日区内大部分地区库存持续增加，到货居高不下，加之阴雨天气影响卸货速度偏慢，杭州市场部分仓库已经要求贸易商加快流转，并限制部分期现贸易商的库存量，综合来看，预计节间钢价稳中偏弱20左右。

【邯郸地区】

本周邯郸市场整体先强后弱运行，调整幅度20-30，本地市场交投表现冷清，钢厂多考虑出货为主，市价弱势下行。节后市场来看，库存方面，现武安小厂线材总库存为35.7万吨，较上周库存略有缩减，但整体降幅明显收窄，钢厂方面出货意愿上升；需求方面来看，下游厂家由于利润有限，个别存停工现象，本地需求量略有缩减，加之市场心态不稳，终端仅按需采买为主，整体交投表现难有放量，然当前来看，前期贸易商锁货资源较多，钢厂压力转移到商家身上，自身降价意愿不强，且节后进入月初，市场资金压力有所缓解，综合来看，预计下周市价稳中偏弱运行，幅度20-30。

【江西地区】

本周江西市场稳中小跌，整体幅度在20元/吨左右，目前主导钢厂南昌钢报价在3660元/吨左右，较上周五下跌10元/吨，本周期螺先弱后强，唐山钢坯端走势稳中下调20左右，

目前外围整体行情均稳中走弱观望，盘中低价资源较多，整体成交氛围不佳，主要原因在于一方面，工地积水严重，用钢需求较少；另一方面，下游项目回款缓慢，商家资金压力大。本地现货供需格局逐步弱化，商家心态悲观，截止目前我网统计南昌 14 家客户样本总出货量在 22900 吨左右，库存方面，目前据了解南昌总库存量仍占据高位，在 60 万吨以上，整体较上周无明显差距，后市来看，目前市场需求表现疲软，下游节前备货意愿不佳，商家出货不畅，价格主流稳中走弱，心态上，近期雨水天气较多，需求受到抑制，加之资金有所趋紧，厂商整体心态较为谨慎，多消化库存为主，目前外界市场利空因素充斥，虽原料端仍有一定支撑，再加上即将步入七月初，预计届时市场资金压力能够有所缓解，综合来看，预计节间市场稳中调整运行，节后看先弱后强为主，幅度在 20-40 元/吨左右。

【山东地区】

本周山东市场价格稳中跌 20，钢厂价格无较大波动，现济南库发价格报至 3630 附近，钢厂库存方面始终维持高供给状态，钢厂库存方面，据钢厂样本统计省内高炉厂库存如下：螺纹合计约 11 万吨（上周 12），盘线合计约 9 万吨（上周 8），总量合计 20 万吨（上周 19.6），总库存较上周基本持平，螺纹库存小幅下降，盘线资源小幅增加，当前厂发盘螺加价 120-140，市场盘螺加价 100-130 左右，本周仅 3 个交易日，市场价格并无太大变动，且省内多地下雨影响下游成交，但是受本月市场交投冷清代理上中旬未完成代理量的情况下，钢厂下旬给代理商明确日均出货量，每家根据自身规模数额不同，厂商出货压力均偏大，胶东部分地区代理亏损 10-30 元/吨出货，当前市场心态低迷，随着出梅后进入高温天气，工地需求或难以上升，且本地盘线资源过剩，相当于江苏北方的线材本地价格过高，预计短期内线材价格受到外来资源冲击较大，节间商家调整意愿不强，当前市场无利好刺激且代理商出货压力偏大，预计下周整体震荡偏弱运行，跌幅看 40-60。

【山西地区】

本周山西地区主流价格较上周有所下跌，现太原立恒库提价为 3120 元/吨，较上周下跌 10 元/吨；太原华鑫源库提价为 3160 元/吨，较上周下跌 10 元/吨；太原长钢库提价为 3560 元/吨，较上周价格持平；太原美锦库提价为 3900 元/吨，较上周持平。相较上周，本周山西现货市价稳中下调，幅度 10-20。本周临近端午与月末，商家为回笼资金，加紧出货降价销售，市价有所下降。需求方面，近期全国大范围的阴雨天气，市场需求缩减，下游终端的采购积极性减弱，大多数钢厂出现累库的态势，市场成交较上周未有明显的回升。综合市场目前需求较弱，钢厂挺价意愿不高，在无政策支持的情况下，市价继续走低，考虑到下周进入七月，商家资金回笼完成，市价将会得到支撑，预计下周呈先弱后强的趋势，幅度在 20-30。

【安徽地区】

本周主导钢厂马钢定价窄幅下调，马鞍山仓库提货价格：螺纹 3680 元/吨，线材 3820 元/吨，盘螺 3840 元/吨。合肥仓库提货价格：螺纹 3690 元/吨，线材 3830 元/吨，盘螺 3850 元。较上周五挂牌价下调 10 元/吨，周初成本端上涨，厂商多有挺价情绪，指导价小幅趋高，然天气欠佳，终端需求表现清淡，成交整体一般偏弱，盘中市价暗降出货成交为主，市场倒挂，厂商随后下调，临近端午小长假，后市需求或难以跟进，叠加月末资金压力凸显，厂商供应压力仍存，后期市场库存或增，商家心态稍弱，主流仍积极出货为主，然考虑下周步入月初，市场大跌意愿不强，综合考虑，预计下周钢价稳中窄幅趋弱调整，整体波动幅度暂看 50 左右。

【四川地区】

截止今日四川市场线螺价格主流下跌 20 元/吨,现威钢大螺纹成交价在 3770 元/吨左右。本周三天期螺整体震荡偏弱,下挫现货市场,整体交投氛围一般,下游终端多按需拿货,节前备货意愿不佳,商家出货明显放缓,市场整体成交不好。加之临近月底部分下游用户资金紧张,商家回款速度较慢,整体心态谨慎,操作多以快进快出为主。天气方面,后面天气进入多雨季节,下游需求或受到抑制,但是考虑到钢坯,焦炭原材料开启新一轮涨价,对钢价有一定支撑,综合来看,预计下周呈先弱后强趋势,波动幅度 20-30 元/吨。

【福建地区】

回顾本周,福建地区建材价格稳中偏弱运行,目前螺纹 18-25 福州三钢销售市场价 3760 元/吨,较上周基本持平,螺纹 18-25 厦门三宝销售市场价格 3730 元/吨,较上周基本持平。二三线钢厂资源有小幅松动,从钢厂方面来看,目前钢厂利润压缩,整体挺价意愿较强,叠加主导钢厂不考核计划量,从库存方面来看,6 月 24 日富宝周度库存统计:福建样本钢厂螺纹钢库存为 19.45 万吨,前值为 20.6 万吨;盘线库存 8.4 万吨,前值为 6.9 万吨;本周螺线盘库存总计 27.85 万吨,前值总计 27.5 万吨。(上一次统计日期为 6 月 17 日)省内钢厂均正常生产,钢厂库存小幅增量,省内整体库存 120 万吨左右,库存整体仍处高位,从成交方面来看,近期下游多谨慎观望,节前需求释放也不佳,市场整体成交偏弱,省内天气高温天气为主,一定程度上影响下游开工进度,目前贸易商处于倒挂状态,钢厂不考核计划量,深跌意愿不强,本期主导钢厂旬价预计维持平盘整理,综合考虑,预计下周市场价格窄幅偏弱整理,整体幅度看 20-40 元/吨

【广东地区】

回顾本周,本地主流市价主流下跌,市场一线资源主流钢价 3800-3810,较上周下调 10 左右,广钢持稳,桂鑫跌 20,从钢厂方面来看,近两日主导钢厂韶钢出厂价格累计上调 70,然市场成交跟进不足,贸易商主流维稳,从库存情况来看,6 月 24 日-本周广州库存线盘 46.3 较上次+2.76,上次-1.31,螺纹 106.96 较上次-0.21,上次-0.86,总量 153.26 较上次+2.55,上次-2.17,鱼珠 15.24,金博 38.2,新海福 14.89,天又天 12.11(单位:万吨)。本周市场整体出货偏弱,下游需求不佳,库存小幅增加,临近节前,下游工地陆续开始备货,昨日市场成交略有好转,然整体成交仍显一般,短期天气还是多雨,影响下游工地开工,市场供需矛盾较为明显。综合考虑,预计下周本地钢价窄幅震荡偏弱,幅度暂看 20-50

【西北地区】

本周西北地区建筑钢材价格继续偏弱调整 20-50 元/吨,落于市场预期。西安龙钢三级大螺纹 3650 元/吨,较上周五跌 20 元/吨;兰州酒钢三级抗震大螺纹报价 3860 元/吨,较上周五跌 50 元/吨;宁夏银川亚新大螺纹 3670 元/吨,较上周五持平;青海西宁酒钢三级抗震大螺纹报价 3860 元/吨,较上周五跌 40 元/吨;乌鲁木齐八钢三级抗震大螺纹报价 3920 元/吨,较上周五持平,昆玉 3890 元/吨,较上周五持平。本周恰逢端午小长假,仅有 3 个交易日,跌幅延续,明显落于市场预期。主要是期螺冲高回落,现货市场由于资金周转困难,交投氛围普遍低迷,加之部分钢厂资源压力凸显,唯有继续降价出货换现。节后市场预期仍偏悲观,今年疫情原因上下游资金周转问题普遍明显,加之雨水天气频繁,接货积极性较低。而当前钢厂库存不断上升,为舒缓压力,势必加大优惠转移库存,市场库存还将面临继续增加的风险,无利好支撑料节后钢价延续走弱。

三、钢厂价格政策

本周钢厂出厂政策主流稳中偏弱调整，少数地区上调，其中华东地区波动幅度 20-40；华北地区主稳，华南地区偏强 50；西南地区下调 50 元/吨，临近端午，目前现货市场走势不如人意。一方面，近期高温多雨的夏季特征较为明显，极端天气情况下工地即使想施工，进度也必然被迫放缓，另一方面，目前北京疫情依然严重，且近两天爆出北京工地查出有 3 名患者，之后工地全面封闭施工的消息，甚至与北京关系密切的河北也有可能受到拖累，在这种情况下，让终端在节前大范围备货，确实有点强人所难。从目前全国高炉高产能状态来看，钢厂在利润可观的状态下检修甚少，当前供强需弱的局势较为明显，但是原材料方面铁矿跟钢坯价格持续坚挺，在出厂价高企的状态下商家暂无大跌意愿，市价涨跌两难，综合来看，端午节后梅雨即将结束或有反弹可能性，但是涨幅预计有限，看 30-50 之间。

四、行情预判

综观下周钢市，通过多角度多因素的分析，我们预计钢价或以先弱后强为主，整体涨幅在 30-50 之间。主要原因如下：从利多的角度来看：1、价格自高位回落以来，回落幅度较小，市场整体预期仍偏好，技术面近期面临上涨周期。2、本周部分钢企检修减产，总产量预计继续下降，市场成交略好于上周同期，供需情况较上周有所好转。3、焦炭原材料开启新一轮涨价，对钢价有一定支撑。从利空的角度来看：1、本周库存小幅增加，未来一周仍以高温多雨天气为主，商家出货受阻 2、6 月份贷款市场报价利率（LPR）未做下调，资金面偏空，月底商家出货意愿较强。综上所述，我们预计节后现货价格以先弱后强为主，整体涨幅集中在 30-50 区间

五、产业信息

5 月全球粗钢产量同比降 8.7% 6 月中旬重点钢企粗钢日产创记录

◆全球产量：据世钢协数据显示，2020 年 5 月全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.488 亿吨，同比下降 8.7%。其中，2020 年 5 月，中国粗钢产量为 9230 万吨，同比提高 4.2%；日本粗钢产量为 590 万吨，同比下降 31.8%；印度粗钢产量为 580 万吨，同比下降 39.1%；韩国粗钢产量为 540 万吨，同比下降 14.1%。欧盟地区，2020 年 5 月粗钢产量的预估值为 1050 万吨，同比下降 26.8%。美国，2020 年 5 月粗钢产量为 480 万吨，同比下降 36.6%。

◆国内产量：据中钢协数据，2020 年 6 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2142.30 万吨、生铁 1911.26 万吨、钢材 2075.77 万吨、焦炭 324.38 万吨。本旬平均日产，粗钢 214.23 万吨，环比增长 1.57%、同比增长 3.74%；生铁 191.13 万吨，环比增长 1.59%、同比增长 4.16%；钢材 207.58 万吨，环比增长 4.82%、同比增长 7.26%。本旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1461.94 万吨，比上一旬增加 79.74 万吨，增幅 5.77%；比年初增加 508.69 万吨，增幅 53.36%。

六、下游产业

◆基建领域：近日交通运输部举行 6 月份例行新闻发布会，新闻发言人表示，5 月，交通固定资产投资完成 3433 亿元，同比增长 27%，增速较 4 月加快 8.9 个百分点；1-5 月，交

通固定资产投资完成 10223 亿元，同比增长 0.9%，今年以来累计增速首次实现增长，表明疫情造成的交通投资缺口已初步补齐。建设资金方面，财政部有关部门负责人透露，抗疫特别国债从 6 月中旬开始发行，7 月底前将完成 1 万亿元特别国债发行任务，地方财政人士透露根据上面要求，1 万亿元中，用于基建项目额度是 7000 亿元。另外，下半年城投债发行有望继续扩容，全年发行规模有望超 4 万亿。资金的加速到位，也将有利于后期项目的开工施工进展。近期郑济高铁山东段开工建设；安徽 261 个重大项目集中开工，总投资超 1200 亿元；西安 107 个全域治水项目将于 6 月底前全部开工；重庆计划到 2022 年累计投入近 4000 亿元布局“新基建”。不过，近期全国降水明显增多，淡季效应的深入，也将对螺线等用钢需求造成不利影响。