

建材周评：气温新低工地需求减弱，原材料走强涨跌两难（1.4-1.8）

一、行情回顾

行情回顾：本周全国市场钢价走势稳涨跌互现，较上周五主流稳中上调 10-60 左右，期螺持续走高，淡季累库明显以及需求走弱，市场处于预期范围之内

二、重点地区周评

【江沪市场】

回顾本周钢价走势，整体呈现偏弱局势运行，钢坯价格始终在 3800 关口附近上下徘徊，代理商情绪面受到干扰，期货螺纹 2105 合约本周涨势延续，周内最高至 4511 元/吨，推动了部分地区的成交，省内库存情况来看，代理商手中资源有限，钢厂检修增多，这都对钢价形成了良好的托底作用，但整体表观需求要弱于上周，其次是期现走势逻辑有所不同，现货情绪更倾向于淡季预期靠近，期螺走势更多的是资金层面推崇的结果，对于下周，一部分被动冬储即将到来，整体价格被动拉涨的原因在于资本运作有关，基本面未见有较大的支撑，综上所述，利好因素在逐渐褪去，加之疫情干扰，预计下周走势震荡偏弱运行为主，下跌幅度暂看 20-80 元/吨

【浙江市场】

本周钢价先强后弱，整体下调幅度 20-40；其中杭州整体跌 20；宁波整体跌 40；台州整体跌 30；温州整体持稳；本周期货走势震荡，钢价上下波动较为频繁，当前市场需求整体表现尚可，商家出货还可以；据统计，目前杭州市场螺纹库存约 24.9 万吨，周一至周三杭州 8 家大户出货量 10.01 万吨，宁波 6 家大户出货量约 4.27 万吨均较上周成交增加；资源方面，当前市场开始累库，杭州市场沙钢，中天资源规格全部恢复正常加价，宁波市场目前库存量大概 7-8 万吨，主要还是北方资源到货增加，后市来看，考虑到天气寒冷，市场逐步开始放假，下游需求将越来越少，厂商操作还是以出货为主，综合来看，预计下周钢价呈震荡下跌趋势，整体波动幅度 30-50 元/吨。

【山东市场】

山东市场下周预测：目前莱芜地区莱钢报价 4130 相对上周上涨 30，据富宝统计本周日山东 7 家样本钢厂库存：永锋库存 5.8 万吨；莱钢 1.2 万吨；张一钢 2.1 万吨；

闽源 1.8 万吨；西王 6.1 万吨，石横特钢库存 3 万吨(包括鑫华)；螺纹合计约 15 万吨(上周 15.04 万)，盘线合计约 5.5 万吨(上周 3.66 万)，总量合计 20.5 万吨(上周 18.7 万吨)，螺纹库存相对上周基本持稳，盘线资源增加明显，社会库存继续增加，上周样本城市总库存 23 万吨左右，本周已经垒库至 26.3 万吨，胶东地区气温突破历史最低值，工地需求基本停止，受钢坯铁矿焦炭价格持续拉涨，省内高炉厂已面临亏损，北方疫情对交通运输影响仍大，短期价格上涨艰难，省内大厂代理多发往江浙沪皖地区，考虑焦炭钢坯支撑较强，下周市场价格或震荡偏弱，调整幅度看 40-60 之间。

【福建市场】

回顾本周，福建地区建材价格主流上涨，目前螺纹 18-25 福州三钢销售市场价 4750 元/吨，较上周涨 190，螺纹 18-25 厦门三宝销售市场价格 4710 元/吨，较上周涨 190，金盛涨 130，吴航涨 150。从库存情况来看，1 月 6 日富宝周度库存统计：福建样本钢厂螺纹钢库存为 12.85 万吨，前值为 12.95 万吨；盘线库存 5.85 万吨，前值为 5.6 万吨；本周螺线盘库存总计 18.7 万吨，前值总计 18.55 万吨。（上一次统计日期为 12 月 30 日），钢厂库存小幅增量，从钢厂方面来看，钢厂 6 日发布最新的旬价政策，建-材直条螺纹上调 100，盘线上调 20，1 月 6 日零时起指导价执行螺纹钢 4850/高线 5000/盘螺 5100，月贴息不调整。钢厂上调为主，整体挺价意愿较强，大户代理多跟随上涨，本周期螺震荡偏强调整，下游需求尚存，然从外围市场看，本地市场价格处于全国最高位置，高于周边杭州地区 100 多，贸易商也有恐高心理，综合考虑，预计下周市场价格高位盘整为主，整体波动幅度看 50-80 元/吨。

【江西市场】

成交方面，周一是一旦假期之后第一个工作日，需求集中爆发，成交量大幅增长。其中外地资源占比较高。随后寒潮来袭及规格不齐双重制约，成交量持续萎缩。据了解，部分工地担心疫情影响造成突然停工，及工人担心封路提前回家，囤货意愿下降，按需采购。价格方面，与天气成呈截然不同走势，受废钢涨价、铁矿石涨价及期货持续走强影响，钢厂连续挺价，定价累计上涨 80，市场价同步上涨。周三开

始，方大特钢螺纹钢产能置换弹扁，预计整月影响产量3万吨左右。目前部分贸易商已经清库。续约贸易商到货量增加，盘螺占比较高。宏观方面，美元走弱，刺激大宗商品市场再次上扬，昨日晚上美国正式确定拜登当选，美元出现反弹迹象，如美元反弹，大宗商品涨势受到压制。此轮涨价并非需求带动，主要受成本推动，而成本受国际大环境影响。个人判断，美元下周反弹概率较大，大宗商品受到压制。铁矿成本端面临调整。随着需求下降及疫情扰动，螺纹钢价格出现一定回落，下跌幅度暂看50左右

【河北市场】

本周河北市场价格震荡上行，整体波动幅度20-120元/吨，周后期在期螺及钢坯带动下，钢厂挺价情绪浓厚，市价积极探涨。库存方面，武安市场方面本周成交相对稳定，武安地区每日成交量在1.5-2.5万吨，受河北突发事件终端采买较为谨慎，加之运输受阻，成交未有显著放量，现本地库存在28.5万吨左右，开工轧线9条；唐山地区库存波动不大，受季节性因素影响，螺纹厂家出货较为困难，线材厂家因有集港、南下资源，每日均可出清日产，探涨意愿较为强烈。整体来看，北方地区面临大范围降温，实际需求锐降，除部分需求以外，市场多是期现套保操作，中间商操作积极性较高，考虑原料方面强劲支撑，钢厂探涨意愿浓厚，预计下周市价整体先强后弱运行，调整幅度50-80元/吨。

【湖南市场】

本周主流钢价走势偏强运行调整，现目前长沙市场一线成交4580元/吨，较上周五价上调120元/吨，周初钢坯累涨提振，现货心态积极，叠加月初资金压力不大，厂商挺价，市场出货情绪较浓，需求表现尚可，出货放量，市价偏强，据近期统计，长沙市场现有建材库存约19.9万吨，较上周增加约2.3万吨；衡阳市场库存2万吨，怀化市场库存约1.2万吨，湘潭市场库存约1.3万吨；后市来看，近期原料端高位提振，市场多有挺价意愿，考虑后市需求持续跟进有限，且外围资源到货陆续增加，部分商家恐高情绪较浓，短期暂无冬储意愿，操作多谨慎观望为主，综合考虑，预计下周钢价主流先小涨后走弱，波动幅度暂看40-70元/吨。

【武汉市场】

本周市场钢价整体偏强，现市场主流钢价 4460-4480 元/吨，较上周五上涨约 60 元/吨。据了解本周钢厂螺纹库存总量约 11.4 万吨，较上周减少 1.05 万吨左右。长江本月八折，其他钢厂资源暂无打折现象。本周建材社会库存由降转增变化，目前受终端需求消化有所放缓，受外来资源流入方面。现钢厂方面暂未出现减产和检修。现目前看来产能方面维持现状，后期终端需求逐渐偏弱。现成本端支撑较强，综合来看，预计下周钢价或高位震荡调整，波动偏弱幅度暂看 40-60 元/吨。

【广东市场】

回顾本周，本地市场资源震荡偏强运行，本周韶钢钢厂价格主流上调为主，钢厂库存可销售资源整体低位，本周期螺整体震荡偏强调整，市场价格小幅反弹。从库存情况来看，1月6日-本周广州库存线盘 27.08 较上次+8.62，上次-0.34，螺纹 68.64 较上次+7.09，上次+2.38，总量 95.72 较上次+15.71，上次+2.11，鱼珠 2.86，金博 19.8，新海福 7.86，天又天 4.63(单位：万吨)。本周市场节间需求偏弱，节后有补货操作，然整体成交一般，随着外省资源到货，库存增幅扩大。目前大户手中库存低位，剩余库存少量，今年出于疫情等因素影响，本地部分钢厂与大户预计 20 日左右是准备陆续放假休息，下周来看，目前下游需求尚存，然整体需求减弱，然钢厂成本支撑，综合考虑，料下周市价震荡偏弱调整，整体下跌幅度看 30-50 元/吨

【西南地区】

本周西南市场整体稳中偏强运行，幅度在 10-60，其中云南涨 30，四川重庆幅度在 50-60，贵州涨 10。本周云南整体呈现主稳运行，钢厂库存累积压力大，成本端支撑坚挺不降，钢企成本太高，价格坚挺，市场需求少，贸易商观望为主，传贵地区价格变动随期货影响波动，整体呈上涨趋势，市场出货一般，部分贸易商出货不跟涨。综合考虑，下周西南地区主稳运行，整体或下调 30-50

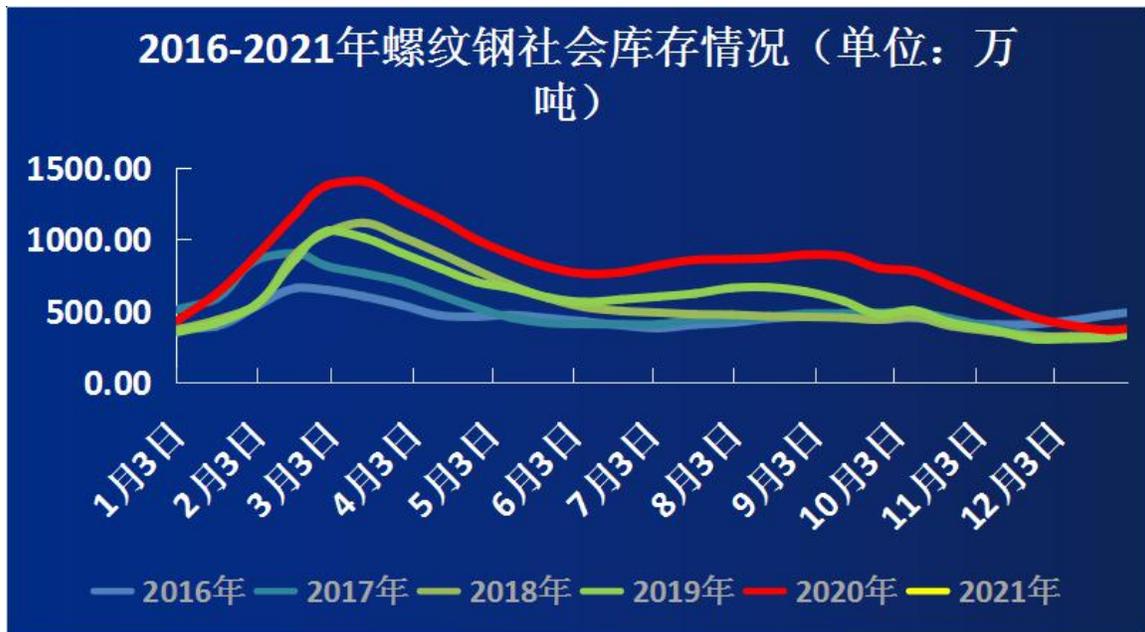
三、钢厂价格政策

本周钢价整体呈现偏强趋势，期货震荡上涨提振现货市场，加之南方下游整体需求表现尚可，商家出货整体不错，但是考虑到北方疫情出现，市场运输受到一定影响，北材资源南下进度将变慢，市场库存将逐步增加。库存方面，从周四公布的全国数据来看，35城螺纹社库395.58万吨增31.71吨，线材社库94.41万吨增14.37吨；社库总库存898.87万吨；螺纹钢厂库259.72万吨增1.34万吨，线材厂库71.7万吨增5.92万吨，可见库存较上周增幅扩大，后市来看，天气寒冷加上市场逐步放假，下游需求将越来越弱，随着北方的冬储政策陆续发布，市场成交将越来越少，综合来看，预计下周行情呈震荡下跌趋势，幅度暂看80-100元/吨。

四、库存分析

1. 数据解读

从本周数据对比来看，本周螺纹全国统计仓库库存量（如图1所示）：395.58万吨增23.95万吨，环比增加7.24%，与去年同期相比减少32.86万吨，同比下降7.67%。本周线材全国统计仓库库存量（如图2所示）：94.41万吨增加15.33吨，环比增加19.39%，与去年同期相比减少28.40万吨，同比减少23.12%。本周建材价格走势先强后弱，整体处于震荡偏强状态。从周初来看，受期螺上涨影响，贸易商报价均跟涨，钢市迎来年初开门红，周三开始成交走弱后随着期货下调，价格出现小幅回落调整。我们再从本周钢厂产量进行观察，本周螺纹钢周度产量349.49万吨减0.77万吨，线材周度产量150.77万吨减0.29万吨，可见螺纹产量较上周均有小幅下降，年底钢厂检修情况或将增多，钢厂产量或保持下降。



2. 未来趋势分析

从今天的库存数据来看，受寒冷天气及建材市场价格高位震荡运行影响，在当前时间节点，终端采购商观望，多按需采购，由此建材市场需求表现疲软。本周螺纹社库、厂库双双累积，库存出现持续两周的上涨，可以说明季节性需求下滑或已成事实，建材市场总库存或将持续累积。铁矿石、煤焦等原材料端供应偏紧，原材料或将仍有持续较强支撑，但寒潮持续，以及河北疫情严重，境内多条高速禁止上道，区域性货物运输影响较大，人员流动限制影响钢材的

市场成交和采购，钢价或面临走弱风险。综合考虑，预计下周钢价或持续高位震荡，涨跌有限。（富宝建材研究小组）

五、原料成本

◆钢坯：本周全国钢坯价格走势先跌后小幅反弹，目前唐山风向标钢厂报 3790 元/吨，含税出厂。北方市场，唐山地区自 1 月 5 日 12 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应，环保政策虽然解除，但部分轧钢厂仍未复产，剩余部分钢厂因天然气成本上升，复产后继续生产的意愿也不大，加之调坯厂利润出现倒挂现象，钢厂产线均有检修停产计划，钢坯实际需求有限，资源入库现象较多，库存一直呈现增加态势，目前唐山钢坯库存总计 65.75 万吨，近期受河北部分地区疫情爆发影响，部分外出车辆减少，影响钢材出货速度，加之寒冷天气对现货市场交投也有一定影响，但考虑目前钢坯自身成本压力较大，底部有一定支撑，故预计下周唐山钢坯价格窄幅整理，幅度在 30-50 元之间。

◆铁矿石：本周铁矿石市场偏强运行。周内普指连续上涨至 167.95 美金，国际矿商积极备货，钢厂在港口也积极补库，以防止严寒天气或者突发环保导致无法提货的情况。由于澳大利亚和巴西第一季度供应趋紧，市场表现出了一定的看涨情绪。且因为焦炭价格居高不下，钢厂对杂质较低的产品（尤其是低铝高铁）的需求进一步增强。另外，随着海外需求持续改善，高品位品种的供应将日益紧张，这一点从普氏 62 和 65 的价差可以看出来。矿种方面，近期金步巴粉折扣力度持续收窄，必和必拓通过招标出售了 2 月抵港的三船金布巴粉，均比 2 月份 62% Fe 指数 CFR 的平均价格低 2.20 美金。折扣中品粉热度走强跟钢厂利润率收缩有关，目前国内暂不存在特别严苛的环保限产，因此一些中小钢厂从成本角度考虑，折扣中品粉比较合适。块矿方面，因为需求增加、库存减少，块矿溢价的前景越来越好，这几天港口要块矿的很多，成交向好带动溢价快速回升。从供给看，印度国内需求恢复导致流入国内的印度球团供应有限，让之前以性价比著称的印球价格变得昂贵，而能替代球团的品种也只有块矿，所以多种因素导致近期块矿价格抬头。国产矿方面，普指连续上扬，商家盼涨强烈，受唐山主导钢企上涨提振，如鑫达钢企第一次上调 20，第二次

又涨 10 元，第三次 20，本周累涨 50。精选和料场出货节奏略显加快，矿选多惜售高要，在贸易商不断提振的前提下，其他钢企也开始上调采购，幅度在 30 左右。目前武安钢企由于国产精粉性价比高，需求量较大，但是由于河北疫情严重，后续或将影响铁精粉运输；山西地区铁粉价格目前暂稳，矿贸商有抬价意愿。预计短期内国产矿市场稳中偏强运行，有 10 元左右的调整幅度。

◆废钢：本周全国废钢偏强运行。元旦期间现货、钢坯开始上涨，废钢价格受此提振止跌回涨。考虑到临近年底，市场资源紧缺难改，加上钢厂废钢库存偏低等原因，废钢涨势愈演愈烈。虽说近期成品进入累库期，下游现货成交较差，从目前的来看，废钢年前已不需要仰仗成品材走势，且同比铁水，废钢价格尚有优势，钢厂对废钢的采购意愿强劲，在加上北方地区疫情扩散严重，钢厂有担心物流以及疫情情况会有提前采购的意愿，故下周废钢将继续偏强运行

六、行情预判

综观下周钢市，通过多方面因素的分析，我们预计下周钢价走势偏弱运行为主
主要原因如下：从利多的角度来看：1、钢坯，铁矿价格坚挺，托底支撑尚在
2、期螺资金主力尚未有离场迹象，价格持续走高

从利空的角度来看：1、终端工程停工开始增多，市场淡季预期开始逐步兑现
2、期货价格持续走高，市场恐高情绪较浓 3、疫情节点式爆发，对市场产生利空情绪

七、产业信息

2021 年废钢可自由进口 12 月下旬重点钢企粗钢日产环比降 1.76

◆行业政策：生态环境部、国家发展改革委等五部门 2020 年 12 月 31 日联合发布《关于规范再生钢铁原料进口管理有关事项的公告》，公告称符合《再生钢铁原料》（GB/T 39733-2020）国家标准的再生钢铁原料，不属于固体废物，可自由进口。该公告自 2021 年 1 月 1 日起实施。

◆行业动态：中钢协数据显示，2020年12月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2379.16万吨，生铁2078.80万吨，钢材2461.61万吨，焦炭366.71万吨。本旬平均日产，粗钢216.29万吨，环比下降1.76%，同比增长14.87%。

八、下游基建

房地产领域：政策方面，近日央行、住建部召集重点房企举行座谈会，与会房企除了去年9月已参与融资新规试点房企，亦包括部分去年未参与试点的房企，知情人士称，融资“三条红线”试点有望扩围。住建部发布《关于加强城市地下市政基础设施建设的指导意见》，要求到2025年底前，基本实现综合管理信息平台全覆盖，城市地下市政基础设施建设协调机制更加健全，城市地下市政基础设施建设效率明显提高，安全隐患及事故明显减少，城市安全韧性显著提升。住建部还决定在湖南省、广东省深圳市、江苏省常州市开展绿色建造试点工作。房企方面，开年房企融资继续井喷，中原地产研究中心统计，开年6天房企美元融资已经超过45亿美元，而且大部分成本刷新企业历史最低纪录。日前克而瑞统计的数据显示，一二线市场在强需求的支撑下仍然坚挺，诸葛找房发布的《2020年全国房地产市场研究报告》显示，其监测的60城新建商品住宅成交均价创近五年来新高，但从涨幅来看，同比涨幅降至新低。预计本月房地产市场总体平稳，但受疫情及受季节性影响，相关螺线消费将继续萎缩。