

建材周评：市场假日氛围浓厚，商家正式开启冬储（1.18-1.22）

一、行情回顾

本周全国市场钢价走势为北方稳南方偏弱运行为主，主流较上周五主流下调10-60左右，期螺横盘震荡，季节性预期持续压制，终端需求降至冰点

二、重点地区周评

【江沪市场】

回顾本周钢价走势，主流资源沙永中偏弱10-30，马长江、申特、雨花等偏弱20-50，徐钢反其道而行，拉涨70左右，期货螺纹横向盘整运行，总体表现为现货弱期货强，从本周的钢价走势来看，凸显了现货市场信心不够坚定，钢厂方面因利润缩小以及对新冠疫情感到担忧，代理商对冬储预期过强，但同时又预期年后钢铁需求将进一步改善，本周期螺横盘震荡更多的是来源于资金面托底以及黑色系同类商品带动的结果，短线看多，长线看空的因素依然存在，若年后表观需求超预期，年前来看托底挺价为主，反之继续弱势震荡运行，在可见预期下，多空因素势均力敌，我们预计下周窄幅震荡运行为主，波动幅度暂看20-60元/吨。

【浙江市场】

本周钢价整体偏弱10-30元/吨；其中杭州跌20；宁波跌20；台州跌20；温州跌10；当前市场下游需求萎靡，温州市场工地停工，司机走光，当前商家进行收尾工作，基本没销售量，杭州，宁波，台州市场本周结束需求基本也无；库存方面，据了解，杭州市场盘线库存15.33万吨较上周增2.29万吨，螺纹库存42.82万吨较上周增12.7万吨，周一至周四杭州市场7-8家大户成交量6.73万吨，宁波6家大户成交量2.688万吨，可见出货量均较上周减少。冬储方面，昨日浙江华宏冬储价格：库提基价4260，厂发价格螺纹4160+运费，盘螺4280+运费，当前冬储价格普遍较去年高400左右，商家整体囤货意愿一般，且协议户都有定量，无论冬不冬储都要自动累库；后市来看，厂商逐步放假，市场需求结束，综合来看，预计下周钢价呈震荡下跌趋势，整体波动幅度30-40元/吨。

【山东市场】

目前莱芜地区莱钢报价 4250 相对上周上涨 50，自从钢厂公布 4250 的冬储主流价格后，商家多回笼资金开始冬储。济南再度公布环保预警，济宁、潍坊、日照多地已完全处于停工状态，工地需求锐减，钢厂因利润原因盘线生产积极性降低，市场库存方面据统计：截止 1.22 日山东样本城市总库存 34.9 万吨，相对上周 25.6 万吨的库存上浮 26.7%，近期北材因公共事件基本无新增到货，市场新增均为冬储库存，考虑短期内原材料支撑始终偏强，钢厂基本无下调意愿，代理商预计资金到位后开启第二波冬储，下周社库或持续上升，价格稳中调整，幅度在 30 以内。

【福建市场】

本周福建地区建材价格主流弱调，目前螺纹 18-25 福州三钢销售市场价 4330 元/吨，较上周跌 70，螺纹 18-25 厦门三宝销售市场价格 4330 元/吨，较上周跌 80，金盛跌 50，吴航跌 110。从库存情况来看，1 月 20 日富宝周度库存统计：福建样本钢厂螺纹钢库存为 14.8 万吨，前值为 13.35 万吨；盘线库存 8.1 万吨，前值为 6.75 万吨；本周螺线盘库存总计 22.9 万吨，前值总计 20.1 万吨。（上一次统计日期为 1 月 13 日）钢厂库存小幅增量。从钢厂方面来看，钢厂本期旬价维持平盘，钢厂明确不补，钢厂挺价意愿较强，贸易商主流倒挂为主，随着时间推移，市场整体需求锐减，市场交投逐步冷清，目前部分工地多停工，受疫情关系影响，部分工人已经提前回家，近期市场整体成交偏弱，临近年底，预计短期成交趋弱为主，当前钢厂成本支撑较强，前期持续下跌后，后续下跌空间不会太大，但目前价格仍不是多数代理的理想冬储价位。贸易商多回款工作，受疫情等不确定性因素影响，中间商冬储意愿不强，部分心理目标价位 4100-4200 之间，在这价位之上，多数表示观望为主，综合考虑，预计下周市场价格主流弱调，跌幅收窄，整体下跌幅度看 40-70 元/吨。

【江西市场】

上周预测“冬储前大户倾向于低价出货，降库的同时压低冬储价格，料下周继续走弱 50”。实际来看，上周五 4330，本周五 4340，跌幅 90。本周焦点是冬储政策，从外围冬储政策来看，今年优惠力度不大，冬储价格维持在高位。南昌大户通过推出期权交易，贸易商锁货等手段提前锁定价格，规避风险。据了解，现在销售压力

缓和。近期萍钢、方大、九钢通过检修、产能置换等手段，减少螺纹钢产能 12.6 万吨。本周南昌库存 12.4 万吨，较上周增加 4.53。截至目前统计到 11 家主要代理商合同签订量 35 万吨。目前工地大部分停工，市场需求主要来自下游贸易商囤货。成本端铁矿石表现坚挺，但煤炭价格受放假停工影响，回落较多。宏观层面，拜登上任后，对外持开放态度，国际环境出现新的变数。一旦外围环境好转，内需政策支持力度是否出现变数，有待观察。国家统计局最新数据显示，12 月建筑业固定资产投资累计增速 9.2%，较上月下滑 3.4%。投资下滑制约螺纹价格上涨。综合考虑：周末价格暂稳 4240，下周仍有下行动力，料回落 60 至 4180

【河北市场】

本周河北市场价格稳中偏弱运行后小幅探涨。库存方面，现武安线材库存 26 万吨，受检修及减产影响，库存下移；唐山地区库存 3.9 万吨，受限产影响，本地调坯小厂多数停产，库存较小；市场方面，目前临近年底，部分市场散户已经处于放假状态，贸易商多有放假计划，而终端方面，由于价格高位，多按需采买为主，武安地区线材成交量维持在一万吨左右，唐山地区线材个别可出清日产，螺纹资源成交表现一般；下周临近年底，目前各个大厂陆续出台冬储政策，而协议户多被动补库为主，市场观望情绪较为浓厚，原料成本高位下，厂家接近利润边缘，主导厂商挺价意识较强，预计下周市价整体稳中偏弱运行，幅度 20-50。

【湖南市场】

本周主流钢价走势震荡下跌调整，现目前长沙市场一线成交 4320 元/吨，较上周五价下调 100 元/吨，本周需求释放有限，成交表现欠佳，市场主流多低出换现为主，市价走低调整，据近期统计，长沙市场现有建材库存约 18.55 万吨，较上周下降约 0.15 万吨；衡阳市场库存约 2.3 万吨，怀化市场库存约 0.8 万吨，湘潭市场库存约 1.2 万吨；后市来看，近期外围部分钢厂陆续出台冬储政策，刺激下游拿货需求，本地暂多观望，工地需求日益缩减，成交欠佳，考虑后市可操作工作日不多，大幅调整意愿有限，综合现价高位风险有所释放，且考虑成本高企，厂商挺价心态强，综合考虑，预计下周钢价整体稳中窄幅偏弱，波动幅度暂看 20-40 元/吨。

【武汉市场】

本周市场钢价整体趋弱，现市场主流钢价约 4310 元/吨，较上周五跌幅约 60 元/吨。据了解本周钢厂螺纹库存总量 12.7 万吨，较上周减少约 0.5 万吨，因鄂钢本周检修影响总产量约 3 万吨。相对于冬储商家积极性不高，个别客户有意询价。一方面：因疫情方面影响相对于风险比较大；另一方面，外围市场冬储政策参考较高，现货方面还是维持较高的水平。工程方面停工放假较为明显，个别工程仍然处于赶工阶段，但是需求萎缩已经显着。综合考虑，现成本端仍有支撑，钢厂利润空间有限，预计下周钢价震荡偏弱调整，偏弱幅度暂看 30-60 元/吨。

【西南地区】

本周西南市场整体稳中偏强运行，幅度在 30-50，其中云南涨 30，四川重庆幅度为 50，贵州持稳。

本周西南市场价格波动较小，工地停工较多，因疫情发布核酸检测通知，外地工人返乡时间提前，据我们统计，云南市场库存较上周增加近 7 万吨左右，累库情况严重，然成本端支撑坚挺，钢厂成本高，挺价意愿较为强烈，且有意拉涨价格制造冬储氛围，综合考虑，下周西南地区仍主稳运行，整体幅度在 30-50

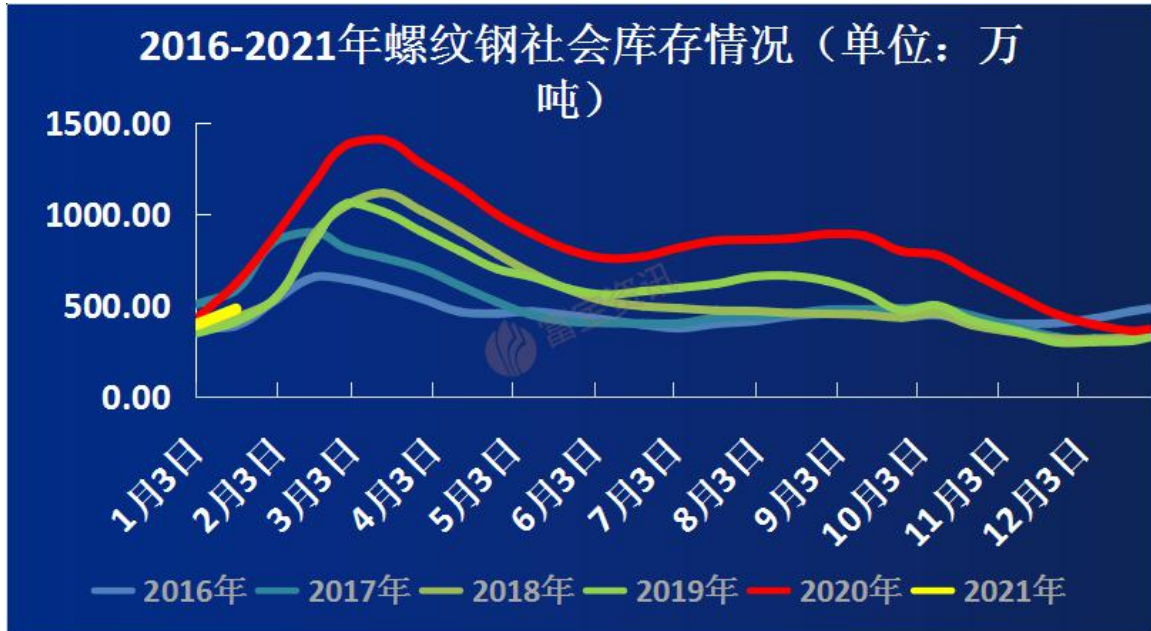
三、钢厂价格政策

本周钢价整体呈现两头强中间弱状态，南方工地即将停工，市场商家抓住最后需求出货，北方停工市场成交寥寥无几；库存方面，35 城螺纹社会 480.49 万吨，较上周增加 55.19 万吨，线材社会库存 117.53，较上周增加 17.86 万吨，螺纹钢厂库 288.73，较上周增加 12.72 万吨，厂库、社库继续垒库。整体来看，当前市场钢厂冬储政策陆续发布，但商家整体囤货意愿一般，工地工人基本放假，厂商多进行回款等收尾工作，成本端方面，国内铁矿石受高矿价刺激产量环比增加 2.38%，钢厂进口烧结粉库存创一年新高，日耗回落，成本端面临下行压力，预计下周价格下跌 30-50 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）：480.49 万吨增 55.19 万吨，环比增加 10.74%，与去年同期相比减少 139.42 万吨，同比下 22.49%。本周线材全国统计仓库库存量（如图 2 所示）：117.53 万吨增加 17.86 万吨，环比增加 17.92%，与去年同期相比减少 60.53 万吨，同比减少 33.99%。本周建材价格继续下跌，市场交投清淡，随着年关的逐步临近，建筑钢材市场价格或将趋稳趋弱。我们再从本周钢厂产量进行观察，本周螺纹钢周度产量 344.52 万吨减 0.85 万吨，线材周度产量 147.34 万吨减 6.91 万吨。可见螺纹钢的产量变化不大，线材产量降幅较大。





2. 未来趋势分析

从今天的库存数据来看，建筑钢材社库及厂库库存的增加是意料之中的，淡季的来临，建筑钢材库存累库是必然的。但与去年同期相比，社库较去年同期低很多，厂库相比去年同期高很多，或可以预料今年年后的社会库存相比于去年年后库存也将低很多。而业内整体对年后的价格预期或谨慎乐观，一方面，一季度国内经济或保持较强劲增长，另一方面疫情或将得到较有效控制，再一方面原材料的强势或支撑钢铁价格继续走高。在诸多相对较乐观的预期下，或催生一定的投机需求。综合来看预计下周建筑钢材价格或将盘整偏强运行。

五、原料成本

◆**钢坯：** 本周唐山钢坯价格持稳运行，整体成交表现一般尚可，目前唐山及昌黎主流钢厂报 3810 元/吨，含税出厂。本周下游独立轧材企业经历短暂复产后再次遭遇环保限产，加上期螺弱势陪跑，市场悲观心态较浓，但考虑目前焦炭第十四轮价格提涨即将落地，钢厂成本端压力较大，厂家挺价情绪明显，坯价下调有阻力，受此影响下游厂商备库操作增加，坯价涨跌两难。库存数据方面：唐山钢坯库存总计 80.24, 较上周增加 0.48 万吨，象屿正丰 26.83, 海翼宏润 48.81, 物产震翔库 4.6（万吨）。华东地区本周价格稳中偏弱，受淡季影响，本周市场整

体交投不佳，加上部分北方到港资源相对较低，冲击本地钢坯资源，下游厂商拿货多显谨慎，市场续涨乏力。在淡季效应以及环保停产政策等因素影响下，下游钢厂接单情况不佳，需求跟进有限，虽临近春节，然厂商对冬储均持谨慎态度，但碍于目前交通不畅，钢坯原料端个别资源库存不足，加上焦炭等原料品种价格提涨，成本不断增加，市场供需矛盾明显，预计下周唐山钢坯价格稳中盘整。

◆铁矿石：本周铁矿石市场坚挺运行。周内普指在 170 美金附近震荡，港口现货报盘除了块矿保持坚挺外，其余粉矿都有不同程度的转弱。远期现货方面，部分流动性开始转向 3 月船期资源，2 月船期溢价已经属于较高位置，继续上涨的空间有限。本周矿山发运继续环比回落，全球发运为 2583 万吨，较 2020 年同期的 2725 万吨下浮 5%，这从近期的海运费以及海运指数回落可见一斑。矿山已经澄清巴西 PDM 火灾没有引起船期延迟，但市场仍然对巴西高品资源供应表示担忧，尤其是对卡粉的采买兴趣较高。如果矿山发运继续维持目前水平的话，则港口再次去库的概率非常大。从价差角度看，普氏 62 和 65 的价差保持在 23.3 美金，已经是今年以来最大价差了。焦炭成本高企决定了高品矿石的需求不会弱，像卡粉、块矿之类的货物都保持了较高的询盘热度；而澳洲中品矿因前两周矿山加速发运，港口存量较多，一定程度上压制了价格；另外有些中品矿因其品味一般，杂质含量较多，例如金步巴粉，钢厂综合性价比以后还是选择其他矿种。从品种角度看，由于运输困难，精粉的供应问题也导致其替代物高品铁矿需求增加。比如巴混在中品粉矿中铁品位较高、低铝且供应有限，港口成交良好，与 PB 粉价差为 70 元/湿吨，逐渐成为一些钢厂精粉的替代品种。块矿方面，国内港口块矿供应非常

紧张，尤其是北方和江内，山东情况略好，但也只是略好，因为球团稀缺以及严格的烧结限产，让主流块需求有较强支撑。国产矿方面，普指高位震荡，商家依然盼涨，矿选企业并不急于出货，因钢企需求相对稳定，贸易商与钢企签订合同多提价，钢企对高价接受度不高，但个别无奈库存偏低，如国义鑫达均有上调，供需双方存在博弈情况。辽东地区，选矿惜售高要，吉林爆发疫情，通化及周边地区形势较为严峻，但贸易商反馈，有核算检测证明的车辆运输正常，钢厂内资源量相对降低。而定价则多执行过后对前期进行补助的方式采购，如本钢基价稳，补助 110。武安地区由于疫情影响，车辆缺少运费较大幅度上涨 50-80 元，库存低位，内粉资源偏紧有加大进口乌精量；山西地区稳中上涨 10 元，货源有所增加但运费高企，车辆紧缺，另繁峙地区管控加严。预计短期内国产矿市场小幅偏强运行，有 10-20 元左右的调整幅度。

◆**废钢**：本周全国废钢价格稳中偏弱为主。具体表现来看，周初跌价钢厂主要集中华南广西、广东钢厂，跌幅 10-50 元/吨，河北地区受疫情影响车辆难找，整体冬储不及预期，个别厂家有小幅上调吸货的操作。而随着废钢场地进入收尾阶段的增多，市场将进入有价无市的阶段，电炉厂家陆续有放假的打算，长流程钢企考虑成材销量不好，钢厂利润不足，继续有钢企下调废钢价格，个别有减少废钢用量及压价计划。周尾终端市场多反应交投冷清，但成本端支撑，跌幅有限，然废钢弱势，个别厂家跌 20-50 元/吨。总体来看，春节将近，市场放假增多，废钢资源持续下降，虽多数厂家考虑利润处在盈亏边缘，有压价打算，但部分钢企库存尚不充足，价格或坚挺。故预计下周废钢市场弱稳为主。

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窄幅震荡运行为主主要原因如下：从利多的角度来看：1、钢厂开工率低，产量波动不明显 2、钢坯走势坚挺，托底较强 3、期螺多头资金尚未撤离从利空的角度来看：1、终端需求进入冰点 2、冬储价格高位，贸易商对高价存抵触心理 3、多数地区发布污染橙色预警，多采取应急减排措施

七、产业信息

2020 年粗钢产量达 10.53 亿 疫情导致河北运费上涨

◆粗钢产量：国家统计局 1 月 18 日公布的数据显示，2020 年中国粗钢产量达 10.53 亿吨，同比增长 5.2%。其中，12 月单月，国内粗钢产量为 9125 万吨，较去年同期增长 7.7%。中国 1-12 月份钢材产量 132489 万吨，同比增长 7.7%。

◆行业变动：此前河北决定，石家庄市、邢台市、廊坊市封城，人员、车辆非必要不外出。对这次河北疫情，河北部分钢铁企业运费上涨 15%-50%，大型钢铁企业普遍应对得力，一些河北小型钢厂负责人甚至认为，疫情过后一轮“洗牌”或将来临。不过，受到经济复苏的影响，钢铁企业对于未来仍然保持信心，认为未来一年的钢铁价格有望稳中有升。

八、下游基建

房地产领域：本周统计局公布的最新数据显示，2020 年 1-12 月份，全国房地产开发投资同比增长 7.0%，增速比 1-11 月份提高 0.2 个百分点；房屋施工面积同比增长 3.7%，增速提高 0.5 个百分点；房屋新开工面积下降 1.2%，降幅收窄 0.8 个百分点；房企土地购置面积同比下降 1.1%，降幅收窄 4.1 个百分点；商品房销售面积同比增长 2.6%，增速提高 1.3 个百分点；房企到位资金同比增长 8.1%，增速提高 1.5 个百分点；商品房待售面积 49850 万平方米，比 11 月末增加 563 万平方米。以上多数指标继续好转。中原地产最新数据显示，2021 年 1 月 1 日至 18 日，近 30 家房企抛出规模约为 140 亿美元的融资案，其中已经完成的达 100 亿美元以上。2020 年四季度以来，全国房价维持相对平稳，但一线城市热度不减，经参消息，坚持“房住不炒”，加强房地产企业融资管理和金融机构房地产贷款集中度管理，未来楼市加杠杆空间有限。预计短期内房地产相关的螺线消费继续萎缩。