

建材周评：节后暴涨后逐步回稳，需求还看开工复产（2.18-2.20）

一、行情回顾

节后全国市场钢价走势强势拉涨，主流上调在 100-300 左右，期螺高开高走，再次到达前方高位附近，现货市场陆续开市营业。

二、重点地区周评

【江沪市场】

回顾节后钢价走势，现货市场可谓是如火如荼，股市期市全面上扬，螺纹期货 05 合约更是再次到达前方峰值附近，最高点 4588 元/吨，现货市场普遍拉涨 100-220 以上，究其根本除了资本市场的带动外，主要还是钢坯暴涨推动，节前代理商冬储较少，库存多集中在钢厂手中，钢厂占据了主导权，为拉涨提供了有利空间，叠加节后强预期持续，而对于下周而言，从期螺走势来看，布林线有所收口，指标稳中偏弱，现货来看，市价还处于空涨阶段，后期需要更大的需求来支撑，因此下周要重点关注终端的复工复产情况，以及库存变化快慢，期螺 05 合约要想破前方压力位 4603，还需要新的资金主力推动，我们预计下周钢价走势高位震荡运行为主，波动幅度暂看 20-80 元/吨

【浙江市场】

开年之后钢价呈现大幅拉涨趋势，杭州较节前拉涨 150-180，宁波二三线资源较节前拉涨 200-230；温州镔鑫较节前拉涨 150；库存方面，据了解，杭州总库存超 120 万吨，宁波总库存超 18 万吨，台州市场约 17-18 万吨；温州市场总库存 16-17 万吨左右，均较节前有着不同程度的增长；下游开工情况，目前杭州市场约有 20-30% 的商家上班，其余的要到下周一；温州，台州市场商家均在初十，初十一上班；宁

波市场 7 家大户目前开工的只有 3 家，占比 42.8%左右；工地开工情况，根据了解情况来看，大部分工人是外来籍，多于正月十五之后开工，更有迟者在 3 月初。后期来看，市场需求逐步恢复，成交逐步出现，但考虑到钢价上涨太快市场需要接受过程，综合来看，预计下周钢价偏强 60-80 元/吨

【山东市场】

目前山东市场主流的成交价格 4450 相对春节前的市场价格已经累计上浮 200 左右，在原材料价格持续走高的情况下钢厂生产欲望仍然高涨，济南价格已与上海、杭州持平。厂库虽然有所增加，但是节前钢厂海外订单的供应预计持续到三月中旬，所以供应方面的压力无需担心。市场库存方面，据统计：截止 2.19 日山东样本城市总库存 62.2 万吨，相对上周 41 万吨的库存上浮 51%，垒库较多的商家出货情绪偏强，预计 2 月底抛货情绪会达到顶峰。虽然大部分代理已经返回市场，但是下游工地预计要正月十五后陆续开工，所以需求消化尚未达到理想程度，但是短期价格支撑明显偏强，预计西下周价格主稳运行。

【福建市场】

回顾本周，福建地区建材价格节后大幅上涨，目前螺纹 18-25 福州三钢销售市场价 4600 元/吨，较节前涨 220 元，螺纹 18-25 厦门三宝销售市场价格 4580 元/吨，较节前涨 210，金盛较节前涨 250，吴航涨 210。节后受到钢坯拉涨，成本端支撑坚挺，市场价格大幅上涨为主。从库存情况来看，本周福建省内库存 139 万吨，较节前大幅增加，然相对去年疫情后的库存，还是不高的，属于正常累库的一个状态，代理对这个库存多数认为正常状态，省内大户代理多数已经开工，然下游工地尚未开工，市场需求还有待释放，目前市场出货多为中间商拿货，目前大户代理对需求释放有良好预期，钢厂方面来看，省内电炉钢厂有个别人员不齐，尚未开工，高炉钢厂个别有检修计划，厂商挺价意愿均强，预计下周 26 日三钢旬价会有上涨，综合考虑，料下周市场价格偏强运行，整体波动幅度 50-80

【江西市场】

节前预测“节后价格稳中偏强 4280-4380”。实际来看，春节期间外盘大宗商品大涨，助推螺纹钢涨价预期，开市首日南昌三大钢价格直接跳涨 200 至 4500，周五最高 4530。唐山钢坯同步跳涨 230，节后垒涨 290。涨价预期带动下，外围部分钢厂打折发货。节后南昌库存 33 万吨，其中盘螺 10 万吨。较节前增 10 万吨，近两天继续到货，预测库存达 38 万吨，垒库速度低于预期。相对于杭州 120 万吨库存，南昌具有库存优势。节前低价锁货资源规模在 8 万吨，这部分资源目前跟随主流价格，还没有急于低价出货迹象。目前大户价格都是后结算，对未来涨价顾虑导致目前出货量不大。鹰潭市场工地开工早，需求上升快，其余地级市场工地开工率较低。受库存低和工地复工支撑，下周价格稳中偏强，价格区间 4500-4580

【河北市场】

节后开市河北市场整体上涨 230-260，节后受原料等因素带动，主导钢厂挺价情绪浓厚，市场多盼涨心态，但涨后出货乏力，市价出现小幅回落。库存方面，统计武安小厂库存总量约为 47 万吨，较节前（26 万吨）增加 21 万吨，去年农历同期库存为 50 万吨，今年累库情况较去年基本上一致，符合钢厂方面预期；商家方面，高位出货转弱，部分存获利套现心态，锁货资源较厂价下调 50 元/吨，但整体来看，永年下游企业年前基本上无备货情况，现终端 80%已经开工，需求释放存有一定预期，预计下周市价高位调整为主，幅度 30-50 元/吨。

【湖南市场】

节后主流钢价走势震荡拉涨，现目前长沙市场一线成交 4650 元/吨，较节前市价上调 250 元/吨，节中成本端上涨提振，商家心态尚可，开市后报价纷纷拉高，整体来看，现部分大户陆续返市然出价较少，观望情绪较浓，且工地需求释放有限，

出货情况一般偏弱，多是一些散户以及工地零星需求，据近期统计，长沙市场现有建材库存约 57 万吨，较节前增加约 33.7 万吨，但较去年春节后峰值 78 万吨下降 21 万吨，出货压力一般；据调研，本省终端陆续会在元月十五前后开工，届时需求增加明显，消化库存为主，近期成本端支撑，厂商挺价情绪浓厚，综合考虑，预计下周钢价主流稳中上涨，波动幅度 20-60 元/吨。

【武汉市场】

本周市场钢价整体偏强运行，其中鄂钢钢价 4500 元/吨，较节前涨幅 180 元/吨。武钢钢价 4470 元/吨，较节前涨幅 200 元/吨。钢坯累涨 290 元/吨，期螺高位带动，涨幅较大。现市场部分商家暂未开业，市场价格混乱。市场成交星星点点，工程方面多数集中在元宵之后，原材料相对成材支撑较强，库存多集中在钢厂，且钢厂拉涨意见较强，预计下周价格整体稳中偏强运行，波动幅度暂看 30-60 元/吨。

【西南地区】

本周西南市场整体偏强运行，其中云南市场拉涨 160，四川重庆涨 200-220，贵州涨 220。本周西南市场受原材料上涨，拉涨价格，且幅度较大，但市场大部分均未开工，目前处于有价无市阶段，钢厂库存节间累积情况因检修较预期情况稍好，整体库存达 150 万吨左右，较节前累积 25 万吨，预计正月十五工地开工后会有明显消耗，在原材料支撑坚挺下，钢厂挺价意愿尚可，且有持续拉涨意愿，带动市场节后氛围，综合考虑，下周西南地区稳中偏强运行。

三、钢厂价格政策

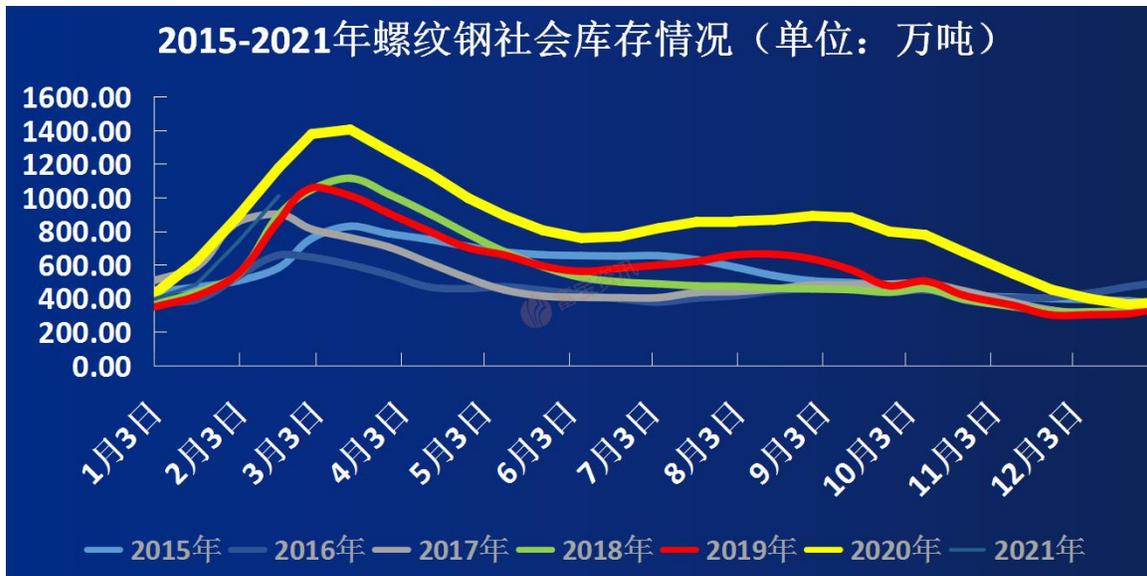
新年开门三天钢价整体呈现大幅拉涨状态，截止今日钢坯持续累涨 290，现报 4140 元/吨含税；市场商家逐步开工，成交逐步出现，但是钢价一下子上涨太多，市场需要接受程度，北方市场少部分钢价有回落。库存方面，本周 35 城螺纹社库

1008.89 万吨增 277.27 万吨，线材社库 270 万吨增 83.5 万吨，社库总库存 1278.89 万吨；螺纹钢厂库 511.91 万吨增 174.01 万吨，线材厂库 180.38 万吨增 80.09 万吨，钢厂总库存 692.29 万吨；螺纹钢周度产量 308.88 万吨减少 13.07 万吨，线材周度产量 132.87 万吨减 2.66 万吨，可见社会库存较上周大幅增加，市场疯狂累库，因部分电炉厂工人还在过年没有返岗，钢厂生产持续走低，但考虑到下周市场商家将大面积复工，今年工地开工也比往年提前，需求将逐步回暖，综合来看，预计下周钢价整体呈震荡偏强状态，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）：1008.89 万吨增加 277.27 万吨，环比增加 37.90%，与去年同期相比减少 168.24 万吨，同比减少 14.29%。本周线材全国统计仓库库存量（如图 2 所示）：270 万吨增加 83.50 万吨，环比增加 44.70%，与去年同期相比减少 142.6 万吨，同比减少 34.57%。社会库存较上周大幅增加，疯狂累库，钢坯涨幅 170，期货开盘高，所以本周钢价涨幅过百；我们再从本周钢厂产量进行观察，本周螺纹钢周度产量 308.88 万吨减少 13.07 万吨，线材周度产量 132.82 万吨减 2.66 万吨，目前部分电炉钢厂工人还在过年没有返岗，钢厂生产持续走低，所以螺纹产量较上周减少。



2. 未来趋势分析

从今天的库存数据来看，春节假期临近结束，部分钢厂工人返乡过年还未返岗，产量持续降低，贸易商陆续开工，市场看涨情绪浓，且市场需求陆续恢复，所以本周的螺纹线材库存仍然继续累库，其中钢厂螺纹累库 增幅明显。下周市场需求逐渐回暖，各个岗位平稳运行。综合考虑，预计下周钢价先强后弱。

五、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高位震荡运行为主

主要原因如下：从利多的角度来看：1、钢坯持续拉涨，创年内高位，底部支撑坚挺，2、股市期市强势拉涨，市场情绪向好 3、钢厂计划量坚挺，挺价意愿浓。

从利空的角度来看：1、市场还处于空涨阶段，终端还未完全复工复产 2、代理商补货居多，库存压力显示 3、期螺继续破前方高位，需要新的资金主力。

六、产业信息

2月上旬重点钢企粗钢日产 215 万吨 唐山沿海钢铁产能占比将升至 43.2%

◆粗钢产量：据中钢协最新数据显示，2021年2月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2154.43 万吨、生铁 1916.33 万吨、钢材 2017.73 万吨、焦炭 339.24 万吨。本旬平均日产，粗钢 215.44 万吨，环比下降 1.02%、同比增长 11.09%；生铁 191.63 万吨，环比下降 0.21%、同比增长 6.61%；钢材 201.77 万吨，环比下降 8.13%、同比增长 14.71%。2月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1446.82 万吨，比上一旬增加 70.55 万吨，增长 5.13%；比年初增加 284.71 万吨，增长 24.50%；比去年同期减少 404.65 万吨，下降 21.86%。

◆行业发展：河北日报消息，从唐山市发改委获悉，“十四五”期间，唐山市将在优化产业布局的基础上，大力推动钢铁行业优布局、提品质、延链条。今年底，全市钢铁高附加值产品占比将达 38%以上。预计 2022 年钢企搬迁项目全部建成后，

全市沿海地区钢铁产能占全市产能的比重将由 2018 年初的 13.2%提升到 43.2%。

七、下游基建

房地产领域：今年春节期间多地楼市成交“开门红”。据贝壳研究院最新数据显示，与往年重点城市春节假期二手房实际成交几乎为零不同，今年春节假期(2月11-17)重点监测的 18 个城市二手房成交量普遍好于去年同期，18 城中有一半城市链家成交量在 5 套及以上。新房市场同样“淡季不淡”，诸葛找房数据研究中心数据显示，受监测的 10 个城市春节新房成交 1416 套，同比去年春节上涨 224.8%。今年春节楼市成交好于预期，主要是因疫情明显好于去年，提倡就地过年，且市场预期处于近三年高位。房价方面，中指院最新数据显示，1 月份百城新建住宅均价为 15853 元/平方米，环比上涨 0.37%，同比上涨 3.56%；百城二手住宅均价 15542 元/平方米，环比上涨 0.32%，同比上涨 3.22%，涨幅较上月分别扩大 0.04 和 0.24 个百分点。政策方面，为落实房住不炒定位，确保房地产市场平稳健康发展，2021 年以来，多个城市密集出台楼市调控新政，其实际效果已在市场得到体现。预计该领域开工复工将缓慢复苏，相关螺线用钢需求也将逐步回升。