

建材周评：现货市场有价无市，需求停滞，下周维稳看待（1.17-1.21）

一、行情回顾

本周全国市场建材价格偏强运行为主，其中江苏地区市场价格偏强 10-40，河北市场涨 50-90，云南市场涨 60，四川涨 20，重庆稳，贵州涨 50，福建地区稳中跌 10，通过多方面因素的分析，我们预计下周钢价维稳运行

二、重点地区周评

【江沪市场】

本周钢价继续稳中小涨运行为主，其中南钢指导价较周一涨 40，亚新涨 30，东南稳，金虹涨 20，本周宏观面左右市场情绪，伴随着春节临近，下周是钢材市场最后交易时间，同时也是代理商集中放假的时间，从省内钢厂库存情况来看，总计库存约 38 万吨，环比减少 3 万吨左右，电炉钢厂基本停产检修，同时年底宏观调控性的政策频出给足了市场的安全感，但是持续拉涨下也不符合淡季市场的运行逻辑，市场价格总体来看基本上也就是上调 10-20，综上所述，涨跌支撑和压力收窄，且原料焦炭、废钢价格坚挺，预计下周在 10-30 的价格区间上下波动为主。

【浙江市场】

本周钢价整体上涨幅度 10-20，现货整体波动幅度不大，接近年关，商家情绪较为平稳，成交方面，周一至周四杭州市场 8 家大户采购出货量 6.61 万吨；宁波市场周一至周四宁波市场 6 家大户出货量 0.95 万吨，库存方面，杭州螺纹库存 36.4 万吨，市场处于快速累库阶段，还有一周放假，工地基本已停工，商家操作多以对账等收尾工作，综合来看，预计下周钢价稳中调整，上下波动幅度 10-30 元/吨。

【江西地区】

本周价格稳中偏强，上调幅度 10-20 元/吨，其中南昌方大特钢较上周涨 20 元/吨，赣州萍钢，方大特钢涨 20 元/吨，吉安萍钢稳，九江萍钢涨 10 元/吨。

今日南昌价格持稳运行，实际成交基本在 4600 元/吨左右。21 日唐山迁安地区普方坯资源出厂含税稳，报 4440 元/吨。期货方面：从上周五 4664 到本周四 4713，涨幅 49 点。本周宏观利好消息频出，提振市场情绪，多数贸易商因库存低位资源少，挺价意愿较强；也有部分商户封库休市，存有惜售心理；此外市场上还有锁货现象，对市场节后看涨情绪浓。周边价差来看，南昌-杭州沙钢价差在 160 元/吨，南昌-合肥马钢价差 220 元/吨，南昌-长沙萍钢价差 150 元/吨，南昌-武汉鄂钢价差 80 元/吨。市场陆续休市，终端人员陆续返乡，本周成交情况较上周有显著下滑，市场多是刚需补库。春节将至，预计下周将迎来贸易商和终端的大范围休市，出价积极性不强，成交量可能降至“冰点”。考虑到钢厂挺价意愿强，降幅有限。短期来讲，预计下周价格窄幅震荡，幅度暂看 10-50。

【安徽市场】

本周涨幅统计：从周一至周五，马钢抗震螺纹挂牌价从 4900 跌到 4880，跌幅 20 元/吨。马长江螺纹从 4740 涨至 4770，涨 30 元/吨，六钢从 4750 涨到 4770，涨幅 20 其他三类钢厂涨幅在 20-30。期螺 05 从 4670 涨到 4711 涨 41 点，涨幅 1.01%。

钢厂方面：元旦后，安徽地区成交量呈现明显的季节性特征，从元旦后最高的当日成交量达 19.2W 吨，到现在的 6W 吨左右，截止年前，有进一步下降趋势，据悉，目前有些工地节前大量备货。MG 库存 4.6 万吨，CJ 库存约 5.3 万吨，库存量同比上周基本维稳，但未来随着需求下降钢厂库存将会大幅增加。

市场分析：中国钢筋产量 1-12 月累计量为 25206.3 万吨，同比下降 4.8%。1-12 月累计粗钢产量 103279 万吨，同比下降 3.0%。从分省数据来看，2021 年 4 省市粗钢产量同比降幅超 5%。其中河北降 9.93%、河南降 6.06%，广东降 6.03%和天津降 15.96%。成材今偏强整理，盘面冲高回落。螺纹钢产量降幅较大，京津冀因冬奥会的停限产从严或造成产量进一步下降，节前对价格支撑较强。现货贸易量节前逐步停滞。基于对节后需求的良好预期，成材节前或将整理。

【福建市场】

回顾本周，福建地区建材价格窄幅震荡偏弱调整，库存方面来看，电炉全部已经停产，省内高炉也处于不饱和生产状态，本周厂内库存总计 18.54 万吨，上周总计 17.49 万吨，市场库存 37.97 万吨，较上周小幅增长，累库速度不快，从市场来看，下游工地陆续停工，仅少数还有需求，也多收尾阶段，目前市场交投氛围偏冷清，需求逐步减弱，但目前贸易商对年后市场心态略悲观，当前有利润的前提下积极出货为主，部分心态也偏乐观，除开被动冬储的代理，也有贸易商主动做冬储，短期市场陆续休市，目前回款为主，预计下周稳中整理为主，价格变动幅度不大。

【京津唐市场】

本周整体震荡上涨，波动幅度 50-70 元/吨。受期螺以及成本端带动，市场投机需求增加，商家心态坚挺。库存方面，北京地区建筑库存量增加至 31 万吨左右，武安地区库存量 11.6 万吨，当前市场到货一般，京津冀地区库存相对往年均处于低位水平，大户手里资源偏紧存惜售情绪，同时受钢厂结算影响，出货意愿较差，加之天津地区影响，多数暂停出价，商家陆续休市。下周来看，临近年底，终端已经停工，仅有少量冬储操作，市场节日氛围浓厚，基本处于半休市状态，当前原料方面价格坚挺，预计下周市价调整空间有限，幅度 20-30 元/吨。

【两湖市场】

本周湖南湖北地区市场价格皆稳中偏强运行，湖南湖北地区本周均有较大范围的降雨，叠加终端多开始放假，需求萎靡，出货量逐渐走低，市场代理本周操作意愿不强，市场节日氛围浓厚，商家多进入催款收尾阶段，本周之后代理商将开始陆续放假，主流放假时间 26 号，市场开门时间则大多集中在初八到初十，而工地开工则主流集中在元宵节之后到二月底的一段时间，当前市场冬储氛围正逐渐转好，萍钢的冬储政策相对来说对商家诱惑力不强，优惠力度不大，有相当一部分代理仍保持有观望态度，正常出货，等之后被动冬储，考虑到目前距离春节还有一周，建材进入淡季需求走弱阶段，但由于产量受到限制，预计一季度累库速度要弱一些，综合考虑预计湖南湖北下周持续盘整运行

【广东市场】

回顾本周，整体偏强运行。目前主流韶钢实际成交价格在 4960 附近，较上周整体上涨 30，市场库存突现降库，1 月 19 日-本周广州库存线材 33.9 较上次-2.6，上次-2.6，螺纹 60.2 较上次-0.53，上次-2.3，总量 94.1 较上次-1.9，上次-4.9，盛隆 11.4，金博 18，海福 8.4，天又天 3.2（单位：万吨），本周库存小幅下降，集中在线材部分，原料成本上涨现货价格挺价伴随期货小幅拉涨，市场需求因假期时间逼近减少，商户冬储意愿也不高，下游工地部分已经停工，商户下周也将陆续离市综合考虑，预计下周线螺价格稳中调整，幅度暂看 50 左右。

【河南市场】

本周河南市价呈稳中偏强的趋势，与上周相比价格涨幅不大，据了解本周安阳疫情较为严峻，受疫情影响安钢现只开一座高炉，沙钢和亚新已经全面停产，贸易商基本都在家休假进行核酸，河南其他地区受疫情影响较轻，然临近年关，市场开始休市，商家大多已休假，济源闽源等主流钢厂现产量不高，福华、郑特已经停产

并且市场停止报价，现库存低位钢厂挺价意愿偏强，然实际成交一般，考虑到原材料价格坚挺，预计河南省价下周稳中整理，暂看幅度 10-30。

【西南地区】

本周西南市场整体稳中偏强运行，其中云南市场涨 60，四川涨 20，重庆稳，贵州涨 50。本周西南市场偏强运行，整体上涨 20-60，本周幅度较上周逐步缩小，市场商户逐渐离市，目前云南钢厂各家厂内库存如下：昆钢 5.6 万，玉昆 3.5 万，呈钢 6.5 万，仙福 8 万，德钢 5 万左右，整体库存不足 30 万，钢厂库存压力非常小，挺价意愿较高，川贵市场目前市场需求也在加速下降，商户冬储基本已经完成，下游停止供货，成本端目前支撑较为坚挺，总体而言，预计下周稳中盘整，幅度在 50 左右

【西北地区】

本周西北市场价格主流偏强运行，目前西安龙钢大螺纹价格 4600 元/吨，较上周涨 50；新疆乌鲁木齐八钢大螺纹价格 4700 元/吨，较上周累涨 20 元/吨；陕西汉中龙钢大螺纹价格 4750 元/吨，较上周累涨 30 元/吨，宁夏银川主流大螺纹价格 4650 元/吨，较上周涨 70，甘肃天水酒钢大螺纹价格 4700 元/吨，较上周持平，目前西安部分地区逐步恢复生活秩序，部分区域可以复工复产，高新雁塔曲江暂时还不行；新疆多数商家已经进入休假或者轮休状态，仅少部分人员留守市场；甘肃地区仅部分重点工程暂未停工有零星需求。综合来看预计下周西北建-材价格平稳运行或将窄幅调整为主。

三、钢厂价格政策

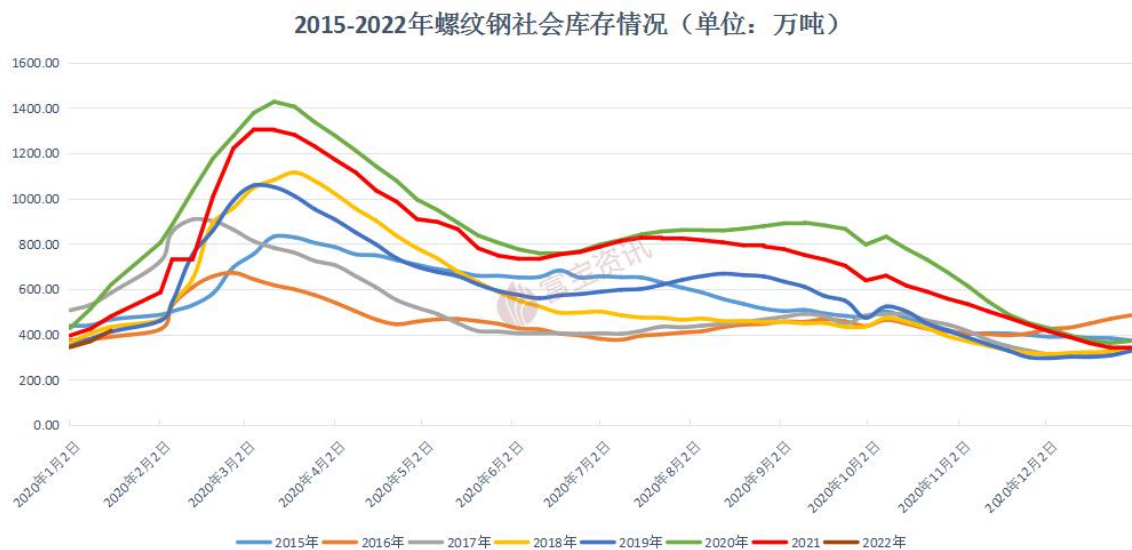
本周建材市场继续偏强运行为主，据跟踪统计全国 35 城螺纹钢厂库 178.52 万吨减少 1.58 万吨，线材厂库 58.48 万吨减少 0.88 万吨，钢厂总库存 237 万吨；螺

纹钢周度产量 263.59 万吨减少 20.80 万吨，表观需求 218.23 万吨，较上周减少 46.59 万吨。整体来看表观需求较差，宏观方面利好消息不断，期货资金面推崇情况十分明显，现货虽有需求压制，但整体来看，仍偏强运行为主，另外钢厂，社会库存同比低位，各地区冬储资源开始陆续出售，代理商风险有降低，预计年前钢价仍维稳运行为主。

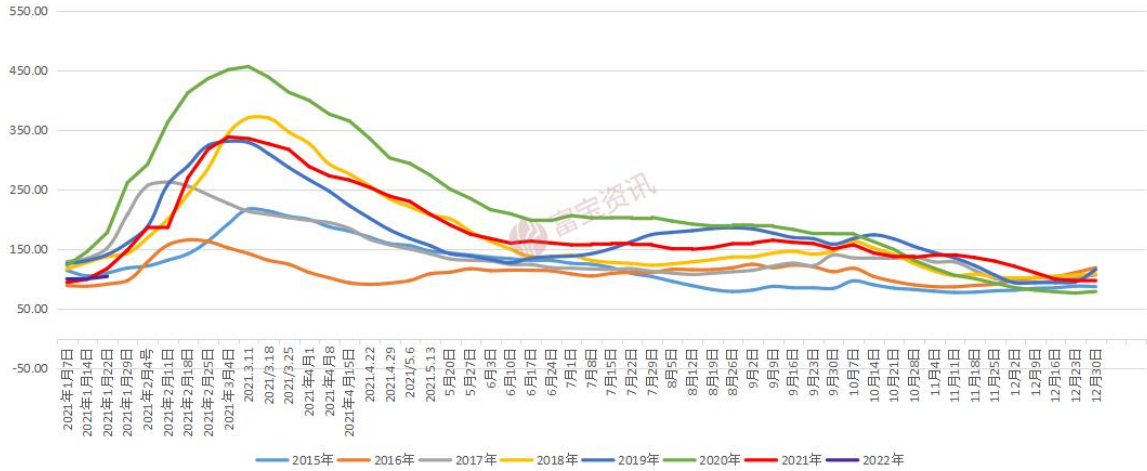
四、库存分析

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）：416.97 万吨增加 46.94 万吨，环比增加 12.69%，与去年同期相比减少 63.52 万吨，同比减少 13.22%。本周线材全国统计仓库库存量（如图 2 所示）：104.4 万吨增加 4.02 万吨，环比增加 4.00%，与去年同期相比减少 13.13 万吨，同比减少 11.17%。冬储进行中，社会库存持续累增。我们再看一下本周钢厂产量，本周螺纹钢周度产量 263.59 万吨减少 20.80 万吨，环比减少 7.31%，与去年同期相比减少 80.93 万吨，同比减少 23.49%，钢厂持续复产，叠加淡季行情，所以社会库存持续累积。



2015-2022年线材社会库存变化情况（单位：万吨）



2. 未来趋势分析

本周建材持续窄幅偏强运行，本周小纸条数据在预期之内表现中规中矩，由于当前全国大部分地区开始冬储操作，所以市场库存正处于合理的增加阶段，但是与去年往期的数据相比，增加幅度还是略微偏弱，发改委表示今年一季度不确定因素较多，需要把政策发力点适当向前移动，适当超前开展基础设施投资，加快推进十四五规划重大工程项目，力争在一季度形成更多的实物工作量，而后，央行表态加大稳增长力度，降息预计降准增强，后续宏观政策偏暖，市场拿货情况增加，本周钢厂生产力度较之前明显减弱，冬奥会前后钢厂限产政策仍有收紧的可能，后续产量或将会进一步的降低，总体产量减少，钢厂厂内库存同样出现下降趋势，考虑到当前处于冬储期间，市场操作意愿不强，工地正逐渐停工，料后期是钢材价格持续持稳运行。

五、原料成本

◆钢坯：本周全国钢坯价格先跌后涨，目前唐山风向标钢厂钢坯报 4440 元/吨，含税出厂。市场方面，下游钢企阶段性补库操作，本周钢坯直发成交表现陆续向好。仓储现货价格多跟随期货盘面调整，贸易商积极出货为主，由于目前钢坯价格尚未

到达商家的心理价位，所以冬储备货行情暂未出现。随着冬奥会的临近，唐山限产预期进一步加严，市场炒涨心态较浓，钢坯价格跟随大环境上涨。综合考虑春节临近，下游钢企停产放假陆续提上日程，钢坯后期需求会愈发减少，库存也呈现逐渐累积的状态，因此价格续涨动力有限，预计下周唐山钢坯价格会出现春节锁价政策，价格围绕在 4350-4500。

◆铁矿石：本周铁矿石震荡运行，昨晚普指涨 2.90 美金，现 62% 普氏指数 130.20 美金，连铁期货稳在高位，央行降息政策提振房地产市场的景气度，黑色期货整体延续强势。但节前终端需求持续萎缩，且矿价较高钢企态度谨慎观望。港口现货报盘较昨上涨 5-15 元，成交参考日照超特 538 元。国内矿方面，市场主稳运行。唐山地区，选厂多捂货不出，盼年后涨价。买方需求不高，询盘问价几无，市场成交冷清，交投僵持。河北地区，据悉当前执行打款一千万，每吨优惠 50 的政策，矿选年底回笼资金，积极出货，且有对年后市场的担忧心态。山西地区，资源缺乏价格坚挺且看好年后空白市场，参考价格 65 品位 0.5 硫报价 850 元，成交参考 830-840 元；总体来说，矿选持挺价心态，买方操作谨慎，成交偏弱，市场主稳运行。

◆废钢：本周全国废钢多持稳部分窄幅偏弱运行。临近春节假期，短流程钢企陆续开始安排放假，整体废钢消耗减少。下游产废减少，毛料货源难收，市场成交冷清。基地开始放假返乡，加工能力下降，成品废钢减少，市场呈现供需双弱的状态。疫情愈发严重，物流受阻，钢厂到货减少。但是废钢与铁水间的价差来看，废钢价格已高出铁水成本 200-300 元/吨，废钢性价比低，长流程钢企更加青睐铁矿，利空废钢。整体看，临近年底，废钢供需两淡既成事实，钢厂趁势压价也在情理之中，然而近日成品、期货回暖，对钢市有一定支撑性，此前想压价的钢厂或许会存在一定顾虑，因此预测短期或区趋于稳定，难出现大的调整。

六、行情预判

本周全国市场建材价格偏强运行为主，其中江苏地区市场价格偏强 10-40，河

北市场涨 50-90，云南市场涨 60，四川涨 20，重庆稳，贵州涨 50，福建地区稳中跌 10，通过多方面因素的分析，我们预计下周钢价维稳运行

主要原因如下：从利多的角度来看：1、宏观层面稳房价、稳地价、稳预期政策方向不变，银行对地产融资政策有所放松 2、同比库存处于低位，市场风险指数略低于去年

从利空的角度来看：1、临近年关，需求基本停滞 2、黑色系整体价格高位，面临阶段性压力 3、码头库存开始出现累增

七、产业信息

“5G+工业互联网”已经在采矿、钢铁等重点行业领域深度应用，河北关停高炉 38 座、转炉 27 座，4 家钢企实现退城搬迁，我国造船用钢市场回顾及展望：造船用钢高峰年到来，李克强主持召开国务院全体会议 研究部署一季度经济工作，工信部：2022 年将把工业稳增长摆在最重要的位置。

八、下游基建

基建领域：统计局最新数据显示，2021 年 1-12 月份，全国城镇固定资产投资比上年增长 4.9%；比 2019 年 1-12 月份增长 8.0%，两年平均增长 3.9%。从环比看，12 月份城镇固定资产投资增长 0.22%。近日李总理召开国务院第六次全体会议，要求做好一季度工作，确保全年开局良好，抓紧推进重点项目建设。发改委表示，要适度超前开展基础设施投资；继续推进交通、能源、水利、农业、环保、物流等传统基础设施建设，加大 5G、数据中心、工业互联网等新型基础设施建设力度，促进传统基础设施数字化改造；要推动新开工项目及时开工建设，目前，部分 2022 年专项债券额度已经提前下达地方，各地正在陆续组织发行。近期国务院印发“十四五”现代综合交通运输体系发展规划，到 2025 年，要采用 250 公里及以上时速标准的高

速铁路网对 50 万人口以上城市覆盖率达到 95% 以上，7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网的主线基本贯通。国铁集团预计“十四五”全国铁路固定资产投资总规模与“十三五”总体相当，按照规划方案，预计 2025 年底全国铁路营业里程将达 16.5 万公里左右，其中高速铁路（含部分城际铁路）5 万公里左右。民航局表示，到 2025 年民用机场超 270 个，新增跑道 40 条。综合来看，近期关于基建方面的利好继续增加，预计对今年第一季度的螺线需求将产生较大提振。不过，当前由于年关靠近，下游放假增多，加之淡季深入、局地疫情等因素扰动，预计短期内相关螺线需求将继续萎缩。