

“金三银四”国内建材市场持续上涨，尤其4月中旬国内线螺价格暴涨创出近两年最高。不过至此之后，国内建材市场扭转局面，出现快速下跌行情，5月份国内建材市场整体下滑，价格一度跌至3月初水平。主要因素在于前期价格上涨过快过猛，钢厂受利润刺激产能释放加快，而下游需求跟进不足，市场库存压力增加，且宏观经济政策转向供给侧改革，以及期货市场资金大幅撤离等原因，共同造成钢价出现暴跌。6月钢材消费进入传统淡季，随着北方天气逐渐炎热，南方地区则临近梅雨季节，在工地施工进度放缓、钢材保存期限缩短以及市场看跌预期等多重因素影响下，终端用户的钢材采购力度将会明显减弱，预计6月钢价下行压力不减。

#### 【价格方面】

本月建材价格整体暴跌，螺纹钢较5月初（5月5日）跌708元，高线下跌623元。在钢价暴跌的情况下，本月建材钢企出厂价格全面大幅下调，其中华东地区主导钢厂沙钢在5月中旬和下旬累计对螺纹钢出厂价格已下调700元/吨，线材、盘螺出厂价格下调600元/吨。随着近期钢价加速下跌，钢厂利润空间迅速收窄，钢厂挺价意愿再度增强。本月河北钢铁连续实行紧急限价，但整体看钢厂限价对稳定市场作用有限。在市场价格与钢厂价格倒挂加剧的局面下，后期钢厂价格仍将面临下调压力。

具体如下：

	时间	上海	杭州	南京	北京	天津	广州	福州	武汉	长沙	成都	兰州	西安	平均价格
6.5mm 高线	5月5日	2850	-	3010	3080	3000	3110	2990	2990	2840	2910	3070	-	2985
	6月2日	2100	-	2320	2600	2610	2400	2180	2310	2180	2350	2570	-	2362
	月涨跌	-750	-	-690	-480	-390	-710	-810	-680	-660	-560	-500	-	-623
	产地	萍钢	永钢	马钢	河钢	河钢	韶钢	三钢	萍钢	长沙	达钢	酒钢	酒钢	
HRB40020mm 螺纹	5月5日	2690	2800	2860	2850	2850	2960	2930	2860	2840	2770	3230	2770	2867
	6月2日	1950	2060	2060	2060	2080	2270	2120	2130	2170	2320	2520	2170	2159
	周涨跌	-740	-740	-800	-790	-770	-690	-810	-730	-670	-450	-710	-600	-708
	产地	日照	永钢	沙钢	河钢	河钢	韶钢	三钢	武钢	萍钢	威钢	酒钢	酒钢	

**【库存方面】**

5 月份全国钢材库存量出现反季节回升，这在过去 10 年中只有 2010 年出现过，尤其是螺纹钢、线材库存量上升明显，库存上升对钢价走势形成较大压制。

钢材品种	27 日	上月相比
螺纹钢	441.4	12.79
线材	107.1	19.58

截止月底库存具体情况如下表

**a. 全国主要城市螺纹钢库存变化**

单位：万吨								
地区	城市	本周库存	上周库存	周环比	上月库存	月环比	去年同期库存	年同比
华东	上海	27.63	28.17	-0.55	26.5	1.13	29.07	-1.44
	杭州	26.93	28.22	-1.29	24.25	2.68	40.2	-13.27
	合肥	9.25	7.68	1.57	9.15	0.1	11.27	-2.02
	南京	12.5	11.95	0.55	9.1	3.4	19.8	-7.3
	福州	7	6.7	0.3	4.6	2.4	12.2	-5.2
	济南	1.1	1.2	-0.1	1.3	-0.2	0.75	0.35
	南昌	14.8	14.6	0.2	14.5	0.3	12.5	2.3
华中	长沙	16	12.5	3.5	13	3	9.18	6.82
	郑州	17.05	17.3	-0.25	17.6	-0.55	16.81	0.24
	武汉	22.1	22.5	-0.4	23	-0.9	26.9	-4.8
华南	南宁	12.55	12.49	0.06	10.37	2.18	12.8	-0.25
	柳州	3.84	4.81	-0.97	3.44	0.4	2.94	0.9
	广州	35.1	36.1	-1	45.2	-10.1	67	-31.9
西南	成都	19.8	21.2	-1.4	23.7	-3.9	45.2	-25.4
	贵阳	15.5	15.3	0.2	13.9	1.6	13.9	1.6
	昆明	54.3	50.1	4.2	42.4	11.9	63.3	-9
	重庆	27.9	28.6	-0.7	25.1	2.8	37	-9.1
华北	北京	23.69	25.61	-1.92	23.46	0.23	37.74	-14.05
	天津	12.9	18.2	-5.3	8.35	4.55	8.85	4.05
	太原	1.5	1.5	0	1	0.5	5	-3.5
	石家庄	2.83	2.83	0	3.08	-0.25	4.5	-1.67
	大同	0.35	0.3	0.05	0.3	0.05	0.4	-0.05
	晋城	0.5	0.5	0	0.5	0	1.3	-0.8
	长治	0.7	0.8	-0.1	0.9	-0.2	4.5	-3.8
	临汾	0.15	0.15	0	0.15	0	0.35	-0.2
	运城	0.55	0.55	0	0.55	0	1.8	-1.25
	包头	3.1	2.9	0.2	3.1	0	6	-2.9
	赤峰	0.6	0.55	0.05	0.61	-0.01	1.05	-0.45
西北	兰州	7.8	7.8	0	7.7	0.1	29.1	-21.3
	西安	19.5	18	1.5	14.8	4.7	16.5	3

	银川	10.3	9.7	0.6	10.4	-0.1	12	-1.7
东北	哈尔滨	12.9	15.2	-2.3	16.7	-3.8	33.9	-21
	长春	3.9	7.12	-3.22	8.02	-4.12	13.1	-9.2
	沈阳	13.55	16.3	-2.75	18.7	-5.15	24.18	-10.63
	大连	3.23	3.17	0.06	3.17	0.06	6.41	-3.18
合计		441.4	450.61	-9.21	428.6	12.79	627.49	-186.1

b. 全国主要城市线材库存变化

单位：万吨								
地区	城市	本周库存	上周库存	环比	上月库存	上月环比	去年同期库存	年同比
华东	上海	9.34	8.5	0.84	5.34	4	8.23	1.11
	杭州	3.34	3.05	0.29	2.06	1.28	2.61	0.73
	合肥	1.45	1.23	0.22	0.86	0.59	1.68	-0.23
	南京	0.26	0.26	0	0.25	0.01	0.4	-0.14
	福州	2.5	2.7	-0.2	1.5	1	2.1	0.4
	济南	0.5	0.5	0	0.4	0.1	0.5	0
	南昌	4	4.3	-0.3	3.6	0.4	3.1	0.9
华中	长沙	0.5	0.5	0	0.5	0	0.95	-0.45
	郑州	7.7	7.8	-0.1	7.95	-0.25	5.8	1.9
	武汉	0.5	0.3	0.2	0.5	0	1.75	-1.25
华南	南宁	3.16	2.95	0.21	2.1	1.06	2.43	0.73
	柳州	1.92	2.09	-0.17	1.2	0.72	0.95	0.97
	广州	20.1	17.9	2.2	16.1	4	27.7	-7.6
西南	成都	2.91	3.26	-0.35	3.9	-0.99	7.25	-4.34
	贵阳	5.4	5.2	0.2	4.2	1.2	3.1	2.3
	昆明	13.4	11.6	1.8	7.8	5.6	16.9	-3.5
	重庆	6.6	6.9	-0.3	5	1.6	11.5	-4.9
华北	北京	0.38	0.42	-0.04	0.64	-0.26	1.01	-0.63
	天津	0.5	0.5	0	0.35	0.15	0.45	0.05
	太原	0.8	0.8	0	0.2	0.6	0.3	0.5
	石家庄	0.3	0.3	0	0.3	0	0.7	-0.4
	大同	0.15	0.15	0	0.15	0	0.18	-0.03
	晋城	0.3	0.3	0	0.3	0	0.35	-0.05
	长治	0.2	0.2	0	0.3	-0.1	0.5	-0.3
	临汾	0.1	0.1	0	0.1	0	0.2	-0.1
	运城	0.1	0.1	0	0.1	0	0.45	-0.35
	包头	0.9	0.9	0	1.05	-0.15	1.2	-0.3
赤峰	0.16	0.16	0	0.18	-0.02	0.3	-0.14	
西北	兰州	2.7	2.7	0	3.1	-0.4	7	-4.3
	西安	6.5	7	-0.5	3.6	2.9	2.9	3.6
	银川	1.5	1.3	0.2	1.6	-0.1	3.5	-2
东北	哈尔滨	2.8	3.1	-0.3	4.5	-1.7	2.1	0.7
	长春	0.77	1.37	-0.6	1.87	-1.1	4.2	-3.43

	沈阳	5.21	5.84	-0.63	5.72	-0.51	8.6	-3.39
	大连	0.12	0.12	0	0.17	-0.05	0.3	-0.18
合计		107.07	104.4	2.67	87.49	19.58	131.19	-24.12

### 【产量数据】

4月我国建材产量继续增加，线材产量1269.2万吨，较去年同期降4.89%，1-4月累计降5%。螺纹钢产量1739.6万吨，较去年同期增0.81%，1-4月累计降3.12%。不过从环比来看，4月线螺日产量仍保持了增长态势，线螺日产量分别较上月增加5.6%和1.4%。

图1、钢筋产量分月对比：

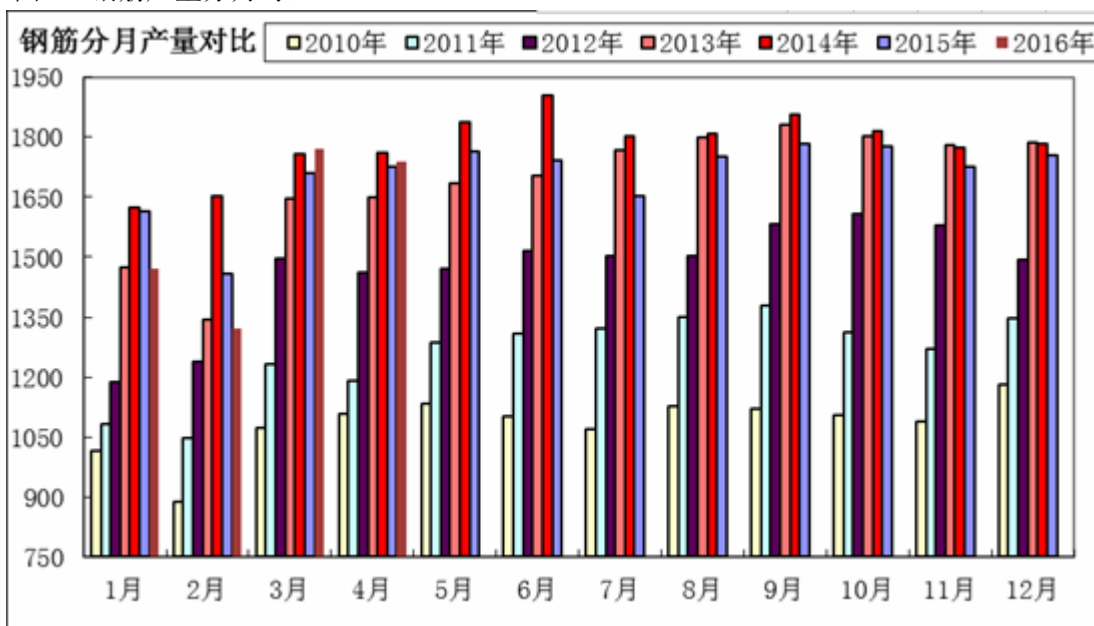
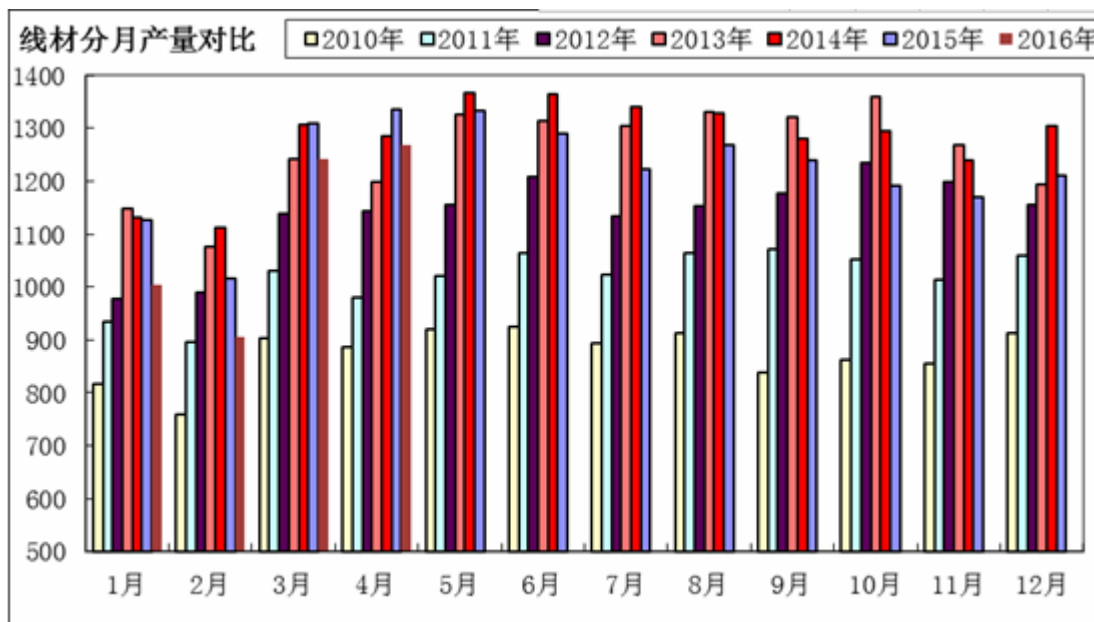


图2、线材产量分月对比：



### 【表观消费量】

（一）进口量月环比线螺均减、年同比螺减线增

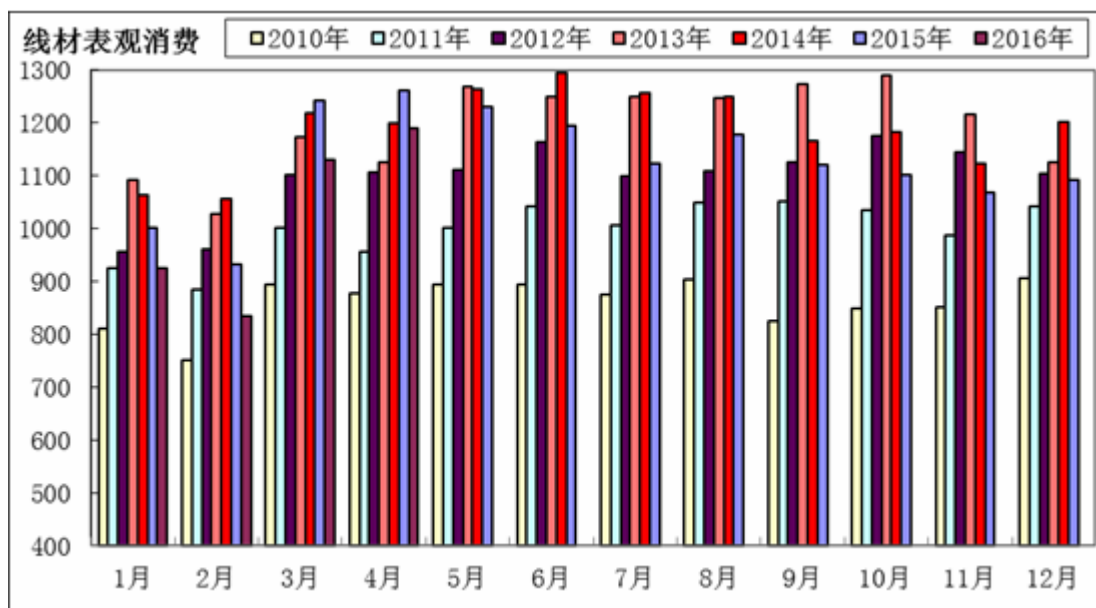
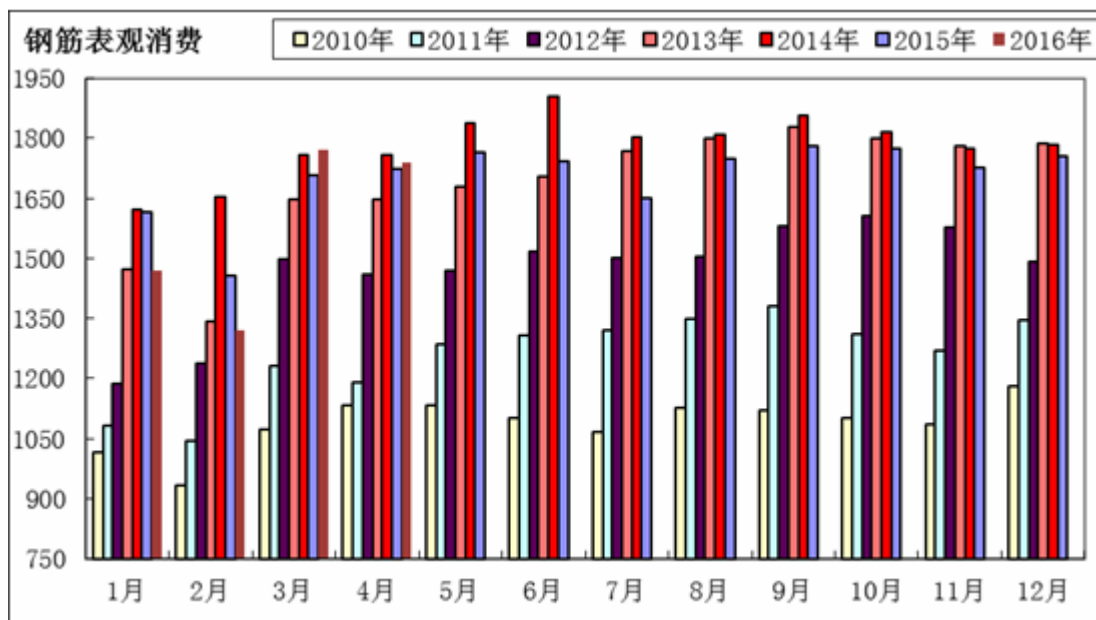
据海关统计数据显示，截至4月末，钢筋进口量为0.12万吨，环比降低74.19%，同比降低86.52%；线材进口6.07万吨，环比降低1.46%，同比增加14.53%。

（二）出口量月环比螺增线减、年同比螺线均减

据海关统计数据显示，截至4月末，钢筋出口量为1.58万吨，环比增加12.86%，同比减少32.19%；线材出口85.06万吨，环比降低28.63%，较去年同期降低7.02%。

### （三）国内表观消费月环比螺线均减、年同比螺增线减

从表观消费来看，4月份螺纹表观消费量为1738.14万吨，较去年同期增加0.81%，比上月降低1.85%；4月份线材表观消费量为1190.21万吨，较去年同期降低5.58%，比上月降低5.43%；由此而看2月份建筑钢材整体表观消费有所降低。具体如下图：



### 【原料市场】

受钢材价格持续下跌影响，5月份国内钢坯、废钢、进口矿价格均大幅回落，降幅均达到25%左右。

	2016. 5. 26	2016. 6. 2	涨跌
迁安 66%矿粉	530	490	-40
青岛港 63.5%印粉	380	370	-10

唐山二级冶金焦	1045	1045	0
唐山普碳 150 方坯	1900	1780	-120
唐山瑞丰 355 窄带钢	2100	2060	-40
唐山 4 寸*3.75 焊管	2250	2220	-30

### 【宏观数据方面】

#### （一）固定资产投资方面

2016 年 1-4 月份，全国固定资产投资（不含农户）132592 亿元，同比名义增长 10.5%，增速比 1-3 月份回落 0.2 个百分点。从环比速度看，4 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.72%。

#### （二）新开工投资方面

从施工和新开工项目情况看，施工项目计划总投资 680325 亿元，同比增长 8.3%，增速比 1-3 月份加快 1.6 个百分点；新开工项目计划总投资 128804 亿元，增长 38%，增速回落 1.5 个百分点。

从到位资金情况看，固定资产投资到位资金 158077 亿元，同比增长 8.1%，增速比 1-3 月份加快 1.7 个百分点。其中，国家预算资金增长 22.9%，增速加快 6 个百分点；国内贷款增长 11.4%，增速回落 2.5 个百分点；自筹资金增长 1.5%，1-3 月份为下降 0.2%；利用外资下降 20.9%，降幅收窄 4.7 个百分点；其他资金增长 37.5%，增速加快 6.1 个百分点。

#### （三）房地产开发投资方面

2016 年 1-4 月份，全国房地产开发投资 25376 亿元，同比名义增长 7.2%，增速比 1-3 月份提高 1 个百分点。其中，住宅投资 16887 亿元，增长 6.4%，增速提高 1.8 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 66.5%。

1-4 月份，房地产开发企业房屋施工面积 634261 万平方米，同比增长 5.8%，增速与 1-3 月份持平。其中，住宅施工面积 434753 万平方米，增长 3.9%。房屋新开工面积 43425 万平方米，增长 21.4%，增速提高 2.2 个百分点。其中，住宅新开工面积 29606 万平方米，增长 18.0%。房屋竣工面积 25478 万平方米，增长 20.1%，增速提高 2.4 个百分点。其中，住宅竣工面积 18622 万平方米，增长 19.9%。

1-4 月份，房地产开发企业土地购置面积 5114 万平方米，同比下降 6.5%，降幅比 1-3 月份收窄 5.2 个百分点；土地成交价款 1568 亿元，下降 0.2%，1-3 月份为增长 3.7%。

1-4 月份，房地产开发企业到位资金 42371 亿元，同比增长 16.8%，增速比 1-3 月份提高 2.1 个百分点。其中，国内贷款 7501 亿元，增长 2.2%；利用外资 35 亿元，下降 68.1%；自筹资金 14920 亿元，增长 3.7%；其他资金 19915 亿元，增长 37.9%。在其他资金中，定金及预收款 11370 亿元，增长 34.4%；个人按揭贷款 6694 亿元，增长 54.7%。

4 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 94.41，比 3 月份提高 0.23 点。

### 【后市预测】

总体来看，刚刚过去的 5 月份，产量新高遭遇需求淡季，供需差值迅速扩大，价格呈单边下跌走势。钢厂盈利空间的迅速收窄以及厂内库存的陡然增加使得钢厂不得不以减产检修的方式降低后期风险，与此同时也将通过出口缓解国内供给压力，但六月份的需求难当大任，供过于求的状况仍将持续。而钢厂生产成本的重心也将由于原材料价格的下行而进一步下移，再加上 6 月多雨天气，短期市场依旧处于供强需弱的局面，故六月份建筑钢材价格仍有进一步下跌的空间。不过社会库存由升转降，短期资源紧俏现象或使得钢价有小幅反弹的可能，预计六月份国内建筑钢材价格整体保持震荡下跌态势。