

温州不锈钢管生产厂家，不锈钢工业管，304不锈钢管

产品名称	温州不锈钢管生产厂家，不锈钢工业管，304不锈钢管
公司名称	兴化市万港不锈钢制品厂
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	兴化市张郭
联系电话	15062999845

产品详情

温州不锈钢管生产厂家，不锈钢工业管，304不锈钢管

利润的变化是影响2019年钢材供应的一个重要因素，根据我们的测算，目前长流程端钢厂利润回升至636元/吨，短流程利润回升至250元/吨附近。受此影响，电炉钢开工率近几周明显回升，截止到3月29日当周，全国53家电弧炉企业开工率和产能利用率分别为74.23%和61.05%，而春节前后电炉钢开工率曾一度跌至个位数。3月下旬之后钢厂高炉开工率和产能利用率也有小幅回升。预计后期随着环保限产力度的减弱以及电炉钢复产的继续加快，4月份之后市场供给压力将逐渐增大，对螺纹钢价格形成压制。同时考虑到电炉钢供给弹性较大，2019年全年来看，电炉钢成本或成为螺纹钢现货价格的主要运行中枢。

3月初，螺纹钢开始进入去库存阶段，比2018年提前半个月左右。截止到3月29日当周，螺纹钢总库存为1118.83万吨，较前期高点下跌240.42万吨；钢厂库存前置因素使得厂库的降幅明显快于社会库存。从历史数据看，螺纹钢春季的平均去库存周期在16周左右，故未来一段时间螺纹钢库存仍将延续下行态势。但对于后期的库存数据，我们更多的应关注去库存速率的变化，考虑到近几周螺纹钢产量回升明显，且4月份唐山、邯邢地区钢厂准备复产，在加上4月份之后螺纹钢需求强度将有所减弱，我们预计，4月下旬之后螺纹钢库存降幅将逐步趋缓，届时对价格影响可能偏利空。

今年1-2月份，国内房地产投资同比增长11.6%，增速较2018年全年回升2.1个百分点，超出市场预期。不过，我们认为，房地产投资的高增长不可持续。一方面，前两个月土地购置面积和土地成交价款均大幅下滑，分别为-34.1%和-13.1%，预示着土地购置费用对后期的房地产投资难以形成有效支撑。另一方面，今年1-2月

份，商品房销售面积同比下降3.6%，为2015年6月以来首度出现负增长，从历史数据看，每一次商品房销售面积转负，新开工均会面临较大的调整压力。而新开工阶段的钢材用量远大于施工阶段，因此螺纹钢需求下行压力较大。

得益于宏观逆周期调节政策的实施，1-2月份基建投资状况继续好转。目前，作为基建投资领先指标的挖掘机和重卡销量均保持高速增长；同时基建融资环境继续改善，因此，我们认为基建投资仍有进一步改善空间，但考虑到地方债务问题，其实际增速可能低于市场预期；我们看到今年政府工作报告中提到的公路、水运投资目标仍为1.8万亿元，与去年目标持平，表明基建投资更多起到的是一种托底和稳增长的作用，并不足以对冲未来地产投资的下滑。

今年1-2月份，国内制造业投资同比增长5.9%，增速较2018年全年回落3.6个百分点，具体行业中，汽车、家电销量均不同程度回落。工业企业利润的持续回落是压制制造业投资增长的主要原因，今年1-2月份，国内工业企业利润同比下降14%，叠加制造业自去年11月开始已经进入主动去库存周期，因此短期制造业投资仍有进一步下行空间，对热卷价格形成压制。

不过，我们也看到，在制造业走弱的阶段，政府一般会出台一些汽车、家电消费的刺激政策，且今年从4月1日将会对增值税下调3个百分点，在加上社保费率的下调，减税规模达到2万亿，主要受益行业为制造业，后期需关注减税政策对制造业的影响。另外，从历史上看，制造业的主动去库存阶段一般持续8-16个月左右，故随着减税政策对制造业提振作用的体现，三季度之后，制造业投资存在见底可能，届时可关注卷螺价格是否存在强弱逆转的可能。