1月国内建材窄幅震荡运行，涨跌互现。前中期市场因受地条钢严查消息提振，[钢坯](http://www.f139.cn/billet/index.html%22%20%5Ct%20%22http%3A//www.f139.cn/news/detail/_blank)、期螺大涨带动现货上扬，国内市场主流价位上调40-80元/吨不等，然随着时间推移，过节气氛愈发浓厚，各地贸易商逐步离市，目前国内大部分钢材市场仅维持零星交易，除个别商家为回笼资金继续低价出货外，其他主流报价均无明显变动。另外，随着[唐山](http://www.f139.cn/city/tangshan.html%22%20%5Ct%20%22http%3A//www.f139.cn/news/detail/_blank)钢坯春节锁价2810元/吨，直待节后开市，市场流通层面的资源划转愈发冷清，考虑到各地整体库存量较大，商家对开春走势仍抱有一定担忧，预计节间价格平稳运行，后期跟据实际情况作调整。

1. 库存分析

1月国内建材总库存继续增加。截止1月13日全国主要城市螺纹钢库存总量为511.32万吨，环比上月增加18.37%，，同比增加40.03%。全国主要城市线材库存总量为129.52万吨，环比上月增加29.52%，同比增加53.40%。临近年关，终端需求逐步减少，价格处于震荡偏稳态势，商家心态多谨慎，故本月社会库存仍有所上升。

图1 全国主要城市螺纹钢库存变化



1. 下游需求分析
2. 基础设施建设

中央政治局会议要求今年适度扩大总需求，在房地产政策持续趋紧的背景下，今年基建投资大概率维持扩张。同时铁路部门也表示今年铁路建设投资维持高位增长。总的来说今年长期的基建投资相对乐观，但1月份临近年关，基建相关用钢量明显萎缩，预计年后需求将有所回升。

1. 房地产

1月份楼市调控再加码，全国各城市销量都有所下滑，房价也趋于平稳，数据显示，2016年12月，70个大中城市新建商品住宅价格环比增幅为0.3%，相比11月0.6%的增幅回落0.3个百分点。1月正值需求淡季，加上受寒冷天气和春节假期将近影响，大部分工地停工，下游需求逐步降至冰点，钢需求明显降温，预计年后会有所好转。

1. 总结与后市预测

随着1月份钢价震荡走高，市场部分商家冬储积极性略被带动，加之今年春节较早，下游用钢需求进入1月份便开始进入疲软期且持续萎缩，致节前各市场线螺库存便延续增量。节后贸易商基本定于2月4日-8日左右恢复正常营业，但正值农历1月，终端需求恢复势必缓慢，在此态势下，市场供需矛盾还将更加凸显。但随着严查“地条钢”工作的深入及主导大钢厂挺价政策较强，贸易商对节后市场仍有向好预期，预计届时钢价将短暂小幅探涨，随后震荡下行，开启去库存过程。年后商家陆续回市，下游工地也将陆续开工，预计2月份钢价整体仍偏强运行，但是后期是否能够维持上涨态势，或还需寻求更强动力支撑。