

带钢月报：本月前高后低 下月前低后高

核心提示：本月国内带钢前高后低运行，整体来看跌得比涨得多，较月初相比唐、津、霸主导钢厂降 20-30 元，华东、华南地区跌 20-80 元。虽然小厂方面陆陆续续有检修的消息传来，但是整体供大于求的局面难以改变，市价承压。加之室外天气越发寒冷，不利于基建等开工，下游及终端对带钢消耗缓慢，在无需求有效支撑的情况下，现货价格或将继续下探，故预计 11 月份带钢稳中偏弱运行。

【内容提要】

- ◆本月带钢前高后低
- ◆9 月带钢产量小幅增加
- ◆9 月带钢进口减少，出口增加
- ◆145 带钢上下游
- ◆下月带钢稳中偏弱

一、国内带钢市场

本月国内带钢前高后低运行。价格方面，月底 232-355 系列唐山地区散户出厂 1800 元/吨，较月初降 20；无锡地区主流报价 1930 元/吨，较月初降 80 元/吨，广州地区主流报 1990 元/吨，较月初降 20 元。

上半月不断有利好消息传来，如国庆后首周风向标市场唐山地区检修高炉不断增加，鑫达在原基础上新增加两个 1080 立方高炉，荣信 450 立方一个，兴隆 450 一个，天津荣程停烧结炉等，对钢市属于重大利好。具体到带钢轧线调坯厂家检修也有增多，如金港 145-235 轧线一条，天柱 145-240 轧线一条，宝通 160-242 一条，兴隆 295-355 一条，兆丰 355 一条，唐山德龙 232-355 一条等，从而促使带钢迎来一波小幅拉涨行情，但却不持久。虽然下半月有宏观面央行“双降”刺激，然终端需求跟进不足，实际成交量萎缩，加之月底部分商家资金压力大，下半月市场底部价格不断下探。10 月国内主要市场 2.5mm 热轧带钢价格走势如图 1 所示：

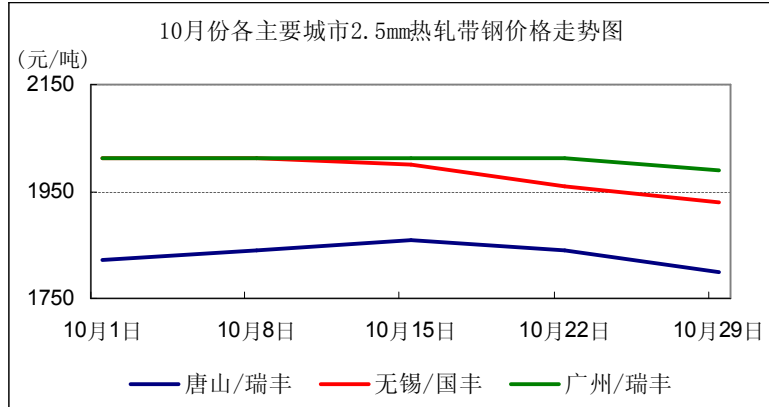


图 1: 10 月国内主要市场 2.5mm 热轧带钢价格走势

二、国内带钢产量

据统计, 9 月份国内热轧窄钢带产量为 526.7 万吨, 冷轧窄钢带产量为 137.7 万吨, 带钢总产量为 664.4 万吨, 同比增加 12%, 环比增加 2%。国内热轧窄钢带产量走势图如图 2 所示:

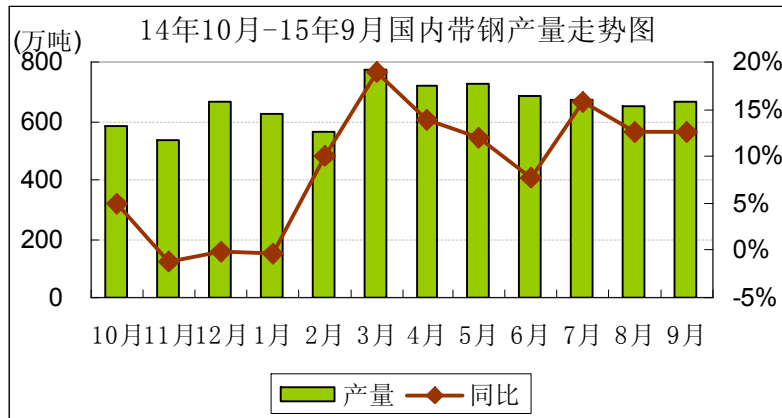


图 2: 国内热轧窄钢带出口走势图

三、进出口情况分析

1. 出口方面

出口方面, 2015 年 9 月窄钢带出口量较上月增加 0.19 万吨。据统计, 2015 年 9 月我国共出口窄钢带 3.33 万吨, 同比增加 17%, 环比增加 6%。国内热轧窄钢带出口量走势图如图 3 所示:

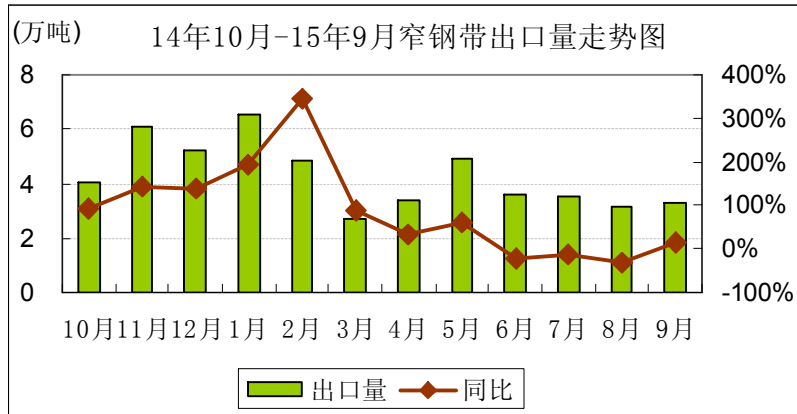


图 3: 国内热轧窄钢带出口走势图

2. 进口方面

进口方面，2015 年 9 月国内窄钢带进口量较上月减少 0.11 万吨。据数据统计，2015 年 9 月窄钢带进口量为 2.3 万吨，同比减少 26%，环比减少 5%。国内热轧窄钢带进口走势图 4 所示：

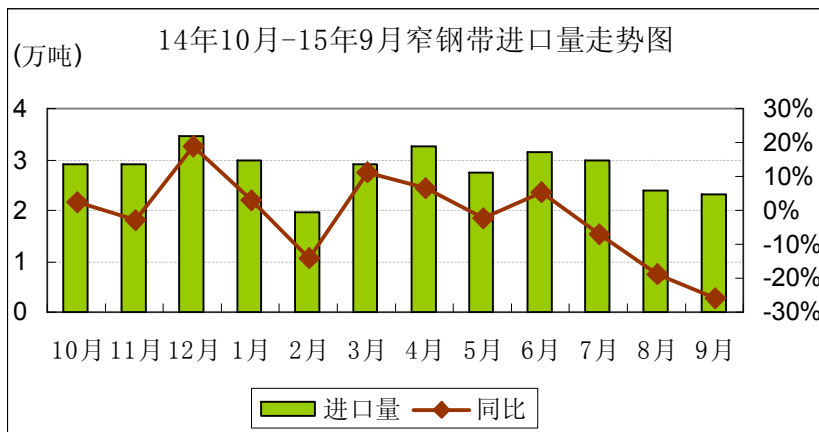


图 4: 国内热轧窄钢带进口走势图

三、上下游市场

本月 145 带钢及上下游表现差强人意，较月初相比其中原料钢坯降幅仅仅为 30 元，而成品材方面 145 带钢及脚手架管子累计降 50-60 元。从下图可以看出，月初时候 145 带钢与钢坯价格差为 190 元，而月末仅仅为 160 元，处于严重亏算状态。故此 145 轧线停产检修越发增多，如唐山宝通、建邦钢铁等。目前处于传统销售淡季，下游脚手架管厂开工亦有限，故 145 带钢检修对现货提振有限，现货行情仍偏弱。10 月上下游市场走势如下图所示：

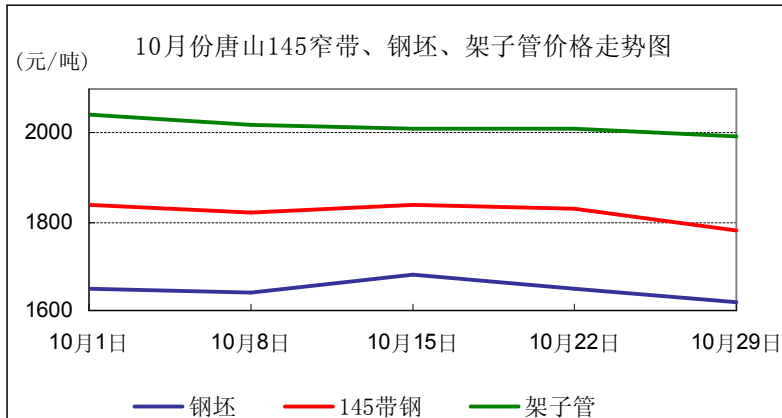


图 5：唐山 145 窄带、钢坯、架子管价格走势

四、下月带钢市场展望

至于下月走势，从以下几个方面分析：

供给方面或许会将稍有减少。目前风向标市场唐山地区带钢报 1800 元，钢坯报 1600 元，两者价格差为两百元，除去运费、人工、电力等各种成本，带钢厂子所剩盈利无几。部分调坯轧材厂家或将陆陆续续被迫检修，整体日产量或将稍有减少，对现货有一定支撑。

需求方面不容乐观。一方面是因为目前正处于传统的钢材销售淡季，行情难有大起色，随着室外温度不断下降，基建等开工越发少，对带钢消耗有限；另一方面则是因为下游管厂终端开工水平普遍偏低，个别地区管厂已经处于半开工半停产的状态，对原材料带钢需求难有增长，市价承压。

经过月底资金压力的考验，商家心态或许稍微好一点，加之原本就是处于低库存状态，有一定惜售心理，上旬现货或将维稳运行。但市场供需矛盾依然存在，在没有需求有效支撑的情况下，现货将重归弱势通道，预计 11 月份带钢稳中偏弱。