

◇ 本期趋势预判

本周国内钢坯大跌大涨，波动剧烈，其中风向标市场唐山较上周同期跌20元/吨至2490元/吨。因世园会即将开幕，27-29日唐山道路禁止大货车通行，钢厂也即将限产，提振市场信心。近两日成品材大幅拉涨，成交较好，坯料商也开始积极采购钢坯。加之唐山习惯性的在节假日期间拉涨，所以预计五一小长假期间唐山钢坯有望持续上涨，但每日上涨幅度可能不会像前期那么大，预计每天上涨50左右。在这一波行情里，商家可能吸取前期大涨大跌的教训，采取快进快出的操作模式，价格难以持续性上涨，预计五一假日之后开始回调。

◇ 本期操作建议

五一期间或持续上涨，建议下游和商家酌情补库，但此轮上涨行情或持续时间不长，建议快进快出。

◇ 内容提要

- ◆ 本周唐山钢坯生产成本基本平稳
- ◆ 本周唐山高炉检修增多
- ◆ 本周唐山钢坯库存继续下降
- ◆ 本周唐山钢坯波动剧烈，五一或持续小涨

◇ 本周主要市场价格变动

日期	唐山	天津	武安	鞍山	江苏	淄博	山西	安阳	福建	广州
2016-4-22	2510	2550	2540	2530	2500	2520	2500	2550	2580	2600
2016-4-29	2490	2530	2500	2480	2480	2470	2450	2500	2500	2500
涨跌	↓ 20	↓ 20	↓ 40	↓ 50	↓ 20	↓ 50	↓ 50	↓ 50	↓ 80	↓ 100

注：以上均为 150mm*150mm 普碳（Q235）方坯含税价，低合金（20MnSi）坯加价 80-120；单位：元/吨

唐山市场

成本分析: 基本平稳

矿粉: 本周国产矿弱稳运行, 进口矿窄幅波动。国产矿方面: 上周五钢坯大跌, 唐山部分钢厂小幅下调矿粉采购价, 矿石商家操作热情大降, 观望为主, 整体成交清淡。国产矿虽然资源紧缺, 但进口矿及钢坯对其价格影响较大, 走不出独立行情, 预计近期内矿市场五一期间部分敏感地区 5-15元/吨窄幅上行。进口矿方面: 铁矿石普氏指数较上周同期跌2.35美元至63.5美元/吨, 进口矿港口报盘持续下跌, 市场成交不畅。唐山世园会影响还是很大, 尤其是提前限行的措施使得钢材流通有障碍, 钢厂资源依然不多, 这样看钢坯很有可能节内偷袭, 还是那句话, 普氏65-70美金让多数停产的矿山复产欲望较强, 如果还能冲击70美金, 个人觉得反而是出货机会。截止目前, 唐山遵化66%湿基不含税出厂460元/吨, 持稳上周同期; 唐山钢企66干基含税承兑到厂采购价580元/吨, 较上周同期跌10元/吨; 京唐港63%印度粉矿含税价470元/吨, 较上周同期跌50元/吨。

焦炭: 本周焦炭价格持续上涨, 市场成交良好。虽钢坯高位震荡, 但钢企补库心态较强, 加之市场资源紧缺, 钢企为保证到货量采购价被迫上涨。现河北、山东部分地区受政策影响, 开工率有所降低, 焦化厂大部分为负库存, 贸易商付款后拿货周期较长, 短期供需失衡难以缓解, 市价将稳中偏强运行。截止目前, 唐山二级冶金焦承兑到厂主流价990-1020元/吨, 较上周同期涨150元/吨。

综上, 本周唐山主要炼钢原料价格以稳为主, 按照目前原料价格粗略估算, 现唐山 150mm*150mm 普碳方坯成本为 2250 元/吨, 钢厂理论盈利 240 元/吨。

唐山150mm*150mm 普碳方坯成本核算

日期	焦炭	铁矿石		普碳坯成本	普碳坯出厂价
		66%铁精粉	63%印粉		
2016-4-22	850	590	520	2250	2510
2016-4-29	1000	580	470	2250	2490
涨跌	↑ 150	↓ 10	↓ 50	-	↓ 20

资料来源: 富宝资讯; 单位: 元/吨

生产情况: 检修增多

本周唐山 156 座高炉中 32 座检修, 较上周增加 4 座; 检修容积 21900 立方米, 较上周同期增加 4320 立方米。

厂家	检修数量(容积*座)	检修容积(立方米)
荣信	450*1	450
佳鑫	450*1	450
清泉	450*1, 560*1	1010
福丰	450*1, 600*1	1050
东海	450*1	450
安泰	1080*1	1080
松汀	1080*2, 580*2, 450*2	4220
津安	450*2	900
唐钢	2000*1	2000
建邦	680*2	1360
迁安轧一	450*1, 580*2	1610
成联	600*1	600
国丰	450*4	1800
顺兴	600*1	600
凯恒	580*1, 1580*1	2160
金马工业	1080*1	1080
春兴	1080*1	1080
合计	32座	21900
较上周	↑4	↑4320

📊 库存情况: 继续下降

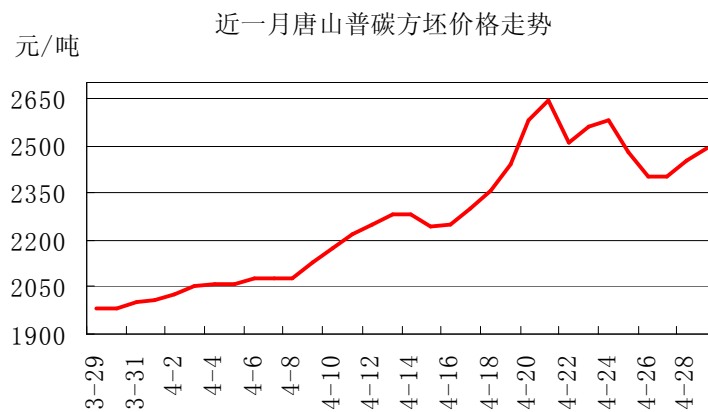
最新统计数据显示: 29日唐山主流仓储钢坯库存总计15.5万吨, 较上周降1.6万吨, 正丰库10.8, 海翼宏润库3, 物产迁安库1.2, 东坤库0.5。

本周唐山成品材和钢坯剧烈波动。其中145带钢持稳2750元/吨, 型材5#角钢跌130至2670元/吨, 高线跌200至2710元/吨, 普碳方坯出厂价跌20至2490元/吨。因成品材暴跌之后未能如钢坯般及时反弹, 导致成品和坯料价差大幅缩小, 利润大幅下滑, 部分品种开工率大幅下降。具体而言, 带钢开工率53%, 较上周降4%; 型材开工率46%, 较上周降23%; 线螺开工率为35%, 持平上周。

📊 行情回顾及展望: 本周波动剧烈, 五一期间或持续小涨

因前期钢坯在缺少实质性需求的情况下非理性大涨多半是由炒作引起的, 所以大幅回调也在情理之中。好在世园会题材的支撑作用还是挺强, 仍能在市场信心即将崩塌之时力挽狂澜。据了解, 整个世园会期间, 唐山钢铁企业4月-5月份共限产7天、6月份限产8天、7月份限产6天、9月份限产7天、10月份限产5天, 共计33天。由此可见, 在大部分时间里, 钢铁企业依然可以根据需要开足马力生产, 就产能释放而言, 并不会出现大面积缩水情况。世园会期间的限产主要针对对烧

结机、焦化企业及轧材企业，并未提到限产高炉，对于企业正常生产并不会造成太大影响。所以，后期世园会的炒作效果将越来越小，钢坯价格也很难再出现持续暴涨的情况。



资料来源：富宝资讯