

## ◇ 本期趋势预判

本周国内钢坯大幅下跌，其中风向标市场唐山较上周同期跌260元/吨至2230元/吨。大跌的主要原因：1、唐山世园会限产针对的是轧钢厂，高炉生产并未受到影响，钢坯产量没有下降，需求反而下滑。2、近期期螺持续大跌，打击现货市场信心。世园会的炒作已经对市场起不到提振作用，当下又缺乏新的炒作题材，市场信心难以恢复；加之经济大环境没有改善，钢材需求难有起色，所以笔者悲观的预计今年最好的行情或已过去，下周价格或震荡下行，预计跌幅30-50。

## ◇ 本期操作建议

下周窄幅震荡为主，建议下游按需采购，商家快进快出。

## ◇ 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
2016-4-29	2490	2530	2500	2480	2480	2470	2450	2500	2500	2500
2016-5-6	2230	2260	2260	2250	2270	2270	2250	2270	2300	2300
涨跌	↓ 260	↓ 270	↓ 240	↓ 230	↓ 210	↓ 200	↓ 200	↓ 230	↓ 200	↓ 200

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: 小幅下降

矿粉: 本周国产矿稳中有降, 进口矿跌幅较大。国产矿方面: 五一过后市场预期的向好行情并没有出现, 而成品材和进口矿已出现加速下跌的趋势, 需求方采购愈发谨慎, 唐山钢厂普遍下调采购价。随着钢材和外矿的双重下行, 会对内粉价格造成一定的压制, 后期预计国产矿市场趋弱的可能性偏大。进口矿方面: 铁矿石普氏指数较上周同期跌3.3美元至60.2美元/吨, 进口矿港口报盘持续下跌, 市场成交疲软。钢厂开工率上升, 盈利下降是个不好的信号, 在钢厂成材库存上升到一定阶段将对市场价格形成较大冲击。总体看, 黑色系的五月不太好过, 普氏预期区间在50-55美金。截止目前, 唐山遵化66%湿基不含税出厂450元/吨, 较上周同期跌10元/吨; 唐山钢企66干基含税承兑到厂采购价540元/吨, 较上周同期跌40元/吨; 京唐港63%印度粉矿含税价460元/吨, 较上周同期跌10元/吨。

焦炭: 本周焦炭价格持续上涨, 市场成交较好。近日主流钢企采购价纷纷上调, 且幅度较大, 然涨价后厂里到货情况也并不乐观, 焦化厂库存稀少, 市场资源紧缺现象难以缓解, 商家对后市预期仍看涨。截止目前, 唐山二级冶金焦承兑到厂主流价1040-1070元/吨, 较上周同期涨50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 2200 元/吨, 钢厂理论盈利 30 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		
2016-4-29	1000	580	470	2250	2490
2016-5-6	1050	540	460	2200	2230
涨跌	↑ 50	↓ 40	↓ 10	↓ 50	↓ 260

资料来源: 富宝资讯; 单位: 元/吨

### 生产情况: 部分高炉复产

本周唐山 156 座高炉中 29 座检修, 较上周减少 3 座; 检修容积 19660 立方米, 较上周同期减少 2240 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*1, 450*2	1980
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	29 座	19660
较上周	↓ 3	↓ 2240

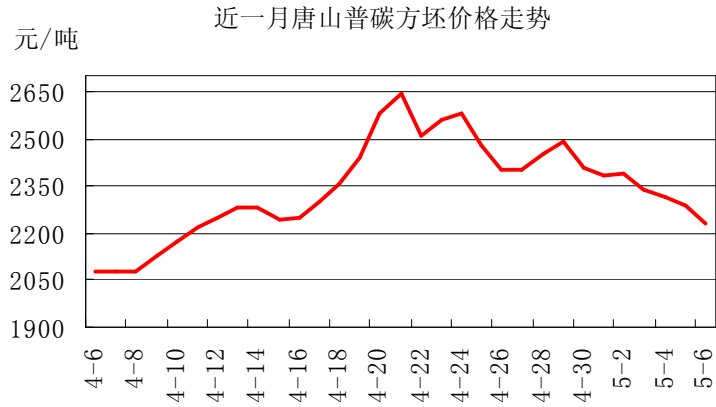
#### 📊 库存情况：小幅回升

最新统计数据显示：6日唐山主流仓储钢坯库存总计 15.6 万吨，较上周增 0.1 万吨，正丰库 11.2，海翼宏润库 2.7，物产迁安库 1.2，东坤库 0.5。

本周唐山成品材和钢坯大幅下跌。其中 145 带钢跌 300 至 2450 元/吨，型材 5#角钢跌 190 至 2480 元/吨，高线跌 220 至 2490 元/吨，普碳方坯出厂价跌 260 至 2230 元/吨。唐山世园会开幕式结束后，限产令解除，但是时逢钢价大跌行情，停产的轧材线并未迅速复产。具体而言，带钢开工率 55%，较上周升 2%；型材开工率 50%，较上周升 4%；线螺开工率为 35%，持平上周。

#### 📊 行情回顾及展望：本周意外暴跌，下周或窄幅震荡

本周的暴跌完全跟市场预期相反，令市场大跌眼镜，看来世园会的炒作题材已经过时。市场逐渐进入淡季，加之中国的经济大环境仍未改善，唐山市场又缺乏新的炒作题材，钢坯想要再现 3、4 月份的行情几乎不可能，后期或将呈震荡下行态势。从短期来看，今日上午带钢大跌之后，下午成交良好，带动钢坯成交好转。预计本周末唐山钢坯止跌，甚至可能小幅反弹 30-50 元，但市场信心已经严重受挫，商家不会再大规模囤货，大多可能会采取快进快出的操作方式，持续上涨的行情很难形成，周末过后，价格可能再度小幅回落。



资料来源：富宝资讯

WWW.F139.CN