

◇ 本期趋势预判

本周钢坯价格大幅走低，其中风向标市场唐山较上周同期跌100元/吨至1900元/吨。逐渐进入钢市淡季，需求减弱；加之市场缺乏炒作题材，信心不足，商家操作谨慎，成交难以放量，导致价格大幅下滑。下周就将进入6月份，需求会进一步减弱，而前期复产的钢厂会导致供应压力继续增加，预计整个6月份钢坯价格将呈震荡下行走势，最低可能跌至1750-1800。不过短期而言，价格深跌的可能性不大，预计下周钢坯价格在1850-1920之间震荡。

◇ 本期操作建议

下周钢坯价格或窄幅震荡，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明显下降
- ◆ 本周唐山仍有高炉复产
- ◆ 本周唐山钢坯库存续降
- ◆ 本周唐山钢坯跌幅较大，下周或窄幅震荡

◇ 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
2016-5-20	2000	2030	2040	2000	2020	2010	1990	2020	2050	2040
2016-5-27	1900	1940	1930	1900	1950	1930	1890	1950	1980	1960
涨跌	↓ 100	↓ 90	↓ 110	↓ 100	↓ 70	↓ 80	↓ 100	↓ 70	↓ 70	↓ 80

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: 成本大降

矿粉: 本周国产趋弱运行, 进口矿持续走弱。国产矿方面: 因行情低迷, 矿选厂生产积极性不高, 部分尚有利润的厂商多以快进快出的出货方式来规避风险, 而货场则受买涨不买跌心理影响, 收货节奏明显放缓, 多不愿入市操作。多数商家对后市持悲观预期, 资源紧张在大趋势向下面前根本站不住根脚, 短期行情以阴跌为主。进口矿方面: 铁矿石普氏指数较上周同期跌5美元至50美元/吨, 进口矿港口报盘持续下跌, 市场成交低迷。5月27日统计, 本周五全国42个港口铁矿石库存10172.6万吨, 较上周五上涨68.6万吨, 较本周二上涨29.5万吨。全国42个港口日疏港量253.9万吨, 较上周五下降5.7万吨, 较本周二下降0.1万吨。港口上升快, 基本面压制价格, 如没有较强利好注入, 估计阴跌常态还将延续。截止目前, 唐山遵化66%湿基不含税出厂390元/吨, 较上周同期跌20元/吨; 唐山钢企66干基含税承兑到厂采购价490元/吨, 较上周同期降30元/吨; 京唐港63%印度粉矿含税价380元/吨, 较上周同期降30元/吨。

焦炭: 本周焦炭价格稳中有涨, 市场成交一般。钢价低位震荡, 钢企对原料采购积极性减弱, 个别开始打压焦炭价格, 而焦化厂接受度不高, 厂家库存较少, 另焦煤资源紧缺, 对焦炭价格形成一定支撑, 贸易商观望心态浓厚, 预计短期焦炭价格将维持稳中偏弱运行。截止目前, 唐山二级冶金焦承兑到厂主流价1040-1070元/吨, 持平上周同期。

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 1780 元/吨, 钢厂理论盈利 120 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		
2016-5-20	1050	520	410	1900	2000
2016-5-27	1050	490	380	1780	1900
涨跌	-	↓ 30	↓ 30	↓ 120	↓ 100

资料来源: 富宝资讯; 单位: 元/吨

生产情况: 高炉复产继续增多

本周唐山 156 座高炉中 22 座检修, 较上周减少 1 座; 检修容积 13210 立方米, 较上周同期减少 1080 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	450*2	900
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*3	1350
合计	22 座	13210
较上周	↓ 1	↓ 1080

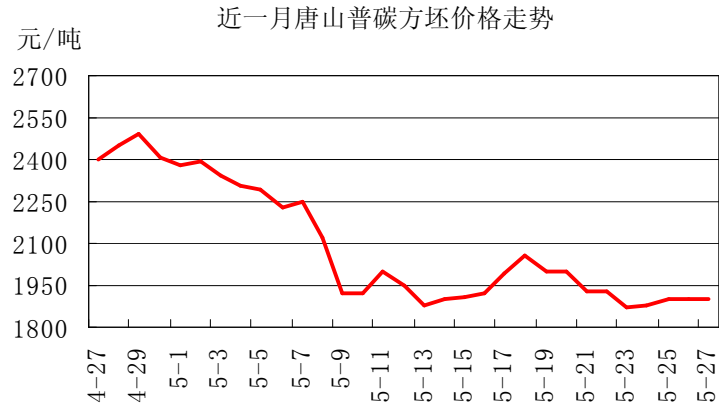
库存情况: 继续下降

最新统计数据显示: 27 日唐山主流仓储钢坯库存总计 13.77 万吨, 较上周降 1.16 万吨, 其中正丰 6.6, 海翼宏润 3, 物产迁安 1.3, 东坤 0.2。

本周唐山成品材和钢坯跌幅较大。其中 145 带钢持稳 2120 元/吨, 型材 5#角钢跌 150 至 2100 元/吨, 高线跌 80 至 2140 元/吨, 普碳方坯出厂价跌 100 至 1900 元/吨。行情低迷, 下游成品材利润微薄甚至亏损, 开工率稳中有降。具体而言, 带钢开工率 52%, 较上周降 3%; 型材开工率 56%, 较上周降 4%; 线螺开工率为 38%, 持平上周。

行情回顾及展望: 本周跌幅较大, 下周窄幅震荡

钢市逐步进入淡季, 需求将逐渐减弱, 加之宏观面基本无利好消息, 同时唐山市场也难以再有类似“世园会”的炒作题材, 所以唐山钢坯很难大涨, 震荡下行将成为整个下半年的基调。不过下周进入 6 月初, 资金压力将缓解, 唐山钢贸商或有补库操作, 成交有望相对好转, 所以预计下周初唐山钢坯或小幅上涨, 下半周或将再度回调。



资料来源：富宝资讯

WWW.F139.CN