



◇ 本期趋势预判

本周风向标市场唐山较上周同期涨220至2060元/吨。近期唐山钢坯大涨主要是因为前期高炉焖炉导致钢坯现货资源十分紧张，即使钢厂复产后，也均捂货不出，持货商家也紧跟钢厂步伐不出货，导致下游轧钢厂一坯难求，加之期螺大涨的配合，价格就顺势节节攀高。我们可以明显地看出，这种上涨行情在淡季之下极为不正常，纯属人为操纵。因为钢厂复产之后，钢坯产量会逐日增加，足够下游每日所需，只是钢厂故意不出而已。既然此招效果明显，相信钢厂会继续使用，这种有违常理的上涨行情可能还将持续几天，预计短期内仍有100左右的上涨空间。毕竟是淡季，毕竟是炒作，大涨之后的大跌概率也是很大的，预计下周后半周进入回调期，预计回调幅度50-100。

◇ 本期操作建议

下周钢坯有回调可能，建议下游和商家谨慎操作。

◇ 内容提要

- ◆本周唐山钢坯生产成本继续上升
- ◆本周唐山高炉生产基本稳定
- ◆本周唐山钢坯库存继续增加
- ◆本周唐山钢坯持续上涨，下周或先涨后跌

◇ 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
2016-6-24	1840	1870	1870	1850	1860	1860	1800	1880	1910	1910
2016-7-1	2060	2100	2090	2060	2050	2070	2000	2100	2100	2100
涨跌	↑ 220	↑ 230	↑ 220	↑ 210	↑ 190	↑ 210	↑ 200	↑ 220	↑ 190	↑ 190

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：成本继续上升

矿粉：本周国产矿和进口矿均呈涨势。国产矿方面：成品不断拉涨，商家盼涨心态渐起，唐山地区由于矿选企业总体开工率一直不高，商家惜售挺价心态日益明显，因此钢厂上货明显受阻对内粉采购价小幅上调，而后期本地又要举行唐山抗震40周年，钢厂又会执行减产限产的方案，炒作声现在已经不绝于耳，后期价格或将跟随有所高升。进口矿方面：铁矿石普氏指数较上周同期涨2.5美元至55美元/吨，进口矿港口报盘持续上涨，市场成交较好。7月1日统计，本周五全国42个港口铁矿石库存10109.3万吨，较上周五增加186.6万吨，较本周二上涨98.8万吨；全国42个港口日疏港量264.8万吨，较上周五下降0.2万吨，较本周二上涨1.5万吨。目前连铁多头势，那就顺势而为吧，而外矿实货就是跟涨的角色。截止目前，唐山遵化66%湿基不含税出厂390元/吨，较上周同期涨10元/吨；唐山钢企66干基含税承兑到厂采购价500元/吨，较上周同期涨20元/吨；京唐港62.5%PB块含税价520元/吨，较上周同期涨30元/吨。

焦炭：本周焦炭价格小幅走低。河北地区虽钢坯价格不断拉涨，但钢企对原料采购较为理性，厂家打压心态不减，河钢出台新一轮采购政策，准一级冶金焦下跌20元到厂为1010元/吨，周边钢企纷纷提出降价诉求，市场心态较为悲观。市场交投积极性明显减弱，贸易商多退市观望，其他钢企价格将继续跟跌，短期焦炭价格将延续弱势运行。截止目前，唐山二级冶金焦承兑到厂主流价900-940元/吨，较上周同期降10元/吨。

综上，本周唐山主要炼钢原料价格涨跌互现，按照目前原料价格粗略估算，现唐山150mm*150mm普碳方坯成本为1960元/吨，钢厂理论盈利100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	62.5%PB块		
2016-6-24	930	480	490	1900	1840
2016-7-1	920	500	520	1960	2060
涨跌	↓ 10	↑ 20	↑ 30	↑ 60	↑ 220

资料来源：富宝资讯；单位：元/吨

生产情况：基本稳定

本周唐山156座高炉中27座检修，持平上周同期；检修容积17400立方米，持平上周同期。

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
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*4, 1780*1	3580
经安	680*2	1360
国义	600*1	600
荣程	1080*1	1080
合计	27 座	17400
较上周	-	-

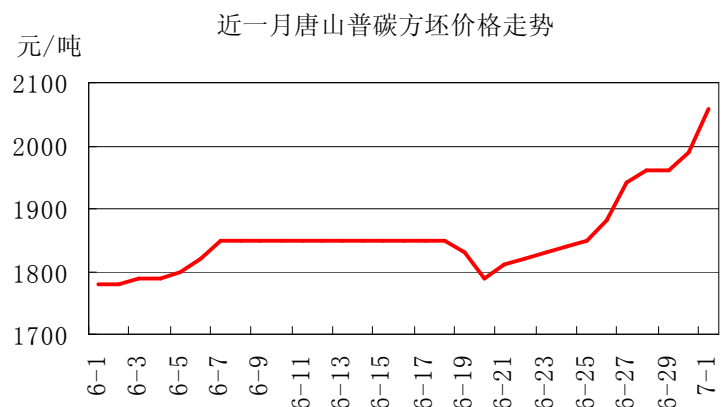
库存情况：继续增加

最新统计数据显示：1 日唐山主流仓储钢坯库存总计 15.75 万吨，较上周增 1.11 万吨，正丰 7.8，海翼宏润 2.8，物产迁安 1.7，东坤 0.5。

本周唐山成品材和钢坯大涨。其中 145 带钢涨 170 至 2280 元/吨，型材 5#角钢涨 120 至 2240 元/吨，高线涨 50 至 2080 元/吨，普碳方坯出厂价涨 220 至 2060 元/吨。因钢坯持续大涨，压缩成品材利润空间，所以调坯轧钢厂的开工率没有大幅上升。具体而言，带钢开工率 55%，持平上周；型材开工率 77%，较上周升 7%；线螺开工率为 40%，较上周升 2%。

行情回顾及展望：本周持续上涨，下周或先涨后跌

在钢厂钢坯资源紧张和期螺大涨的推动下，本周唐山钢坯大涨 220。淡季之下，这个涨幅令市场人士大跌眼镜，均感迷茫。而且，持续上涨也调动了商家参与市场的积极性，部分商家怀着忐忑的心情开始囤货追涨。当前市场心态处于亢奋期，或将继续拉涨几天，但是风险也在逐日增加。因为本轮上涨行情并非需求好转带动，而是钢厂控制出货量，造成现货资源紧张。目前钢坯价格已到高位，下游补库也基本结束，贸易商继续买进的操作可能会逐渐减少，下周或将获利出货。所以，预计下周后半周价格回调的风险很大。



资料来源: 富宝资讯