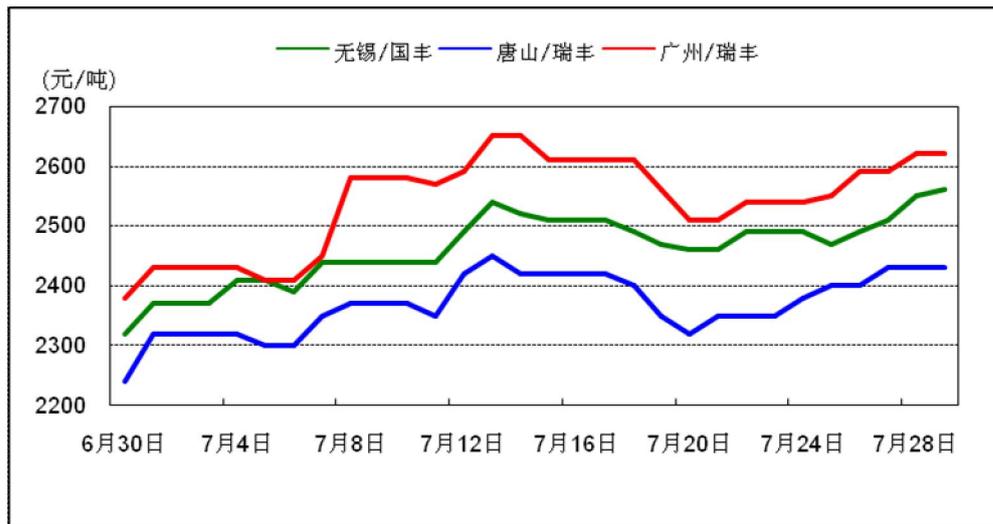


带钢周评：本周以涨为主 下周波动调整（7.25-7.29）

1. 市场行情回顾

本周带钢涨势为主，受环保限产炒作影响，期货市场表现抢眼，商家心态逐步好转，原料钢坯价格上涨态势明显，带钢现货市场盼涨情绪浓厚，较周初华南地区价格上涨 80 元，华东市场价格上涨 40-60 元，华北地区受限产影响，报价稀少，主导钢厂瑞丰较周初上涨 50 元，临近月底商家操作上出货为主，但需求跟进不足，整体成交乏力，周五期货下挫商家看空心态加重，现货价格开始逐渐转弱。本周走势如下图所示：

图 1：本周主要城市 2.5mm 热轧带钢价格走势



数据来源：富宝资讯

2. 下周趋势预判

由于月底唐山地区环保限产升级影响，加上前期大部分地区遭遇暴雨，钢厂生产、资源运输受到影响，目前市场整体资源量不多，但天气炎热，下游市场开工率不高，用钢需求锐减，整体需求持续低迷，前期价格上涨多跟随期货走动，下周环保限产告一段落，炒作降温，期货市场以开始震荡走弱，再加上需求不畅，下周现货市场价格恐将有所回落，但月初资金压力不大幅度有限，因此预计下周波动调整为主。

3. 月度预测

目前宏观环境总体向好，钢材需求保持稳定。上半年，国内生产总值（GDP）同比增长 6.7%，增速虽较上年同期回落 0.3 个百分点，但仍是较快增长。从后期需求形势看，房地产和汽车行业 仍会保持一定增长，基建投资也有望继续保持较快增速，钢材需求仍会保持相当规模。同时还会受世园会、杭州 G20 峰会等

活动影响，此外近期南北方强降雨引发的洪涝灾害，对钢材及原料运输产生了影响。下月随着灾情的减轻，钢材需求会有所恢复，上述因素可能会造成局部地区出现阶段性供需偏紧态势，钢材价格会有所上升。但从总体情况看，在经济下行压力仍然较大、投资增速持续回落的形势下，钢材生产高水平运行，而钢材需求相对疲软，市场供需矛盾依然尖锐，后期钢价难以大幅上涨。因此预计下月市场总体仍是供大于求局面，钢材价格将呈窄幅波动走势。