

管材周评：成本支撑有力，管市借机拉高（10.17-10.21）

核心提示：淡水河谷公布 2016 年三季度铁矿石产量为 9210 万吨，环比增加 530 万吨，同比增 140 万吨；之前预估 9030 万吨。三季度球团产量为 1210 万吨，环比增加 20.1%，同比持平；三季度铁矿石运量（含球团）为 8520 万吨，环比增 800 万吨，同比增 730 万吨。淡水河谷 2016 年产量目标仍然在 3.4-3.5 亿吨，2017 年产量目标为 3.6-3.8 亿吨。

【内容提要】

- ◆ 本周管材继续拉涨，无缝管涨势突出
- ◆ 本周管厂大幅上调，集中性较强
- ◆ 下周管材或将震荡拉高，幅度偏于 50 元/吨

一、 市场行情回顾

本周管材继续拉高，其中无缝管多涨 150 元/吨，焊管多涨 60-80 元/吨；整体下调趋势并不明显，无缝管领涨优先。对于当前市场来说，关键还是在于成本面，与供需面之间的均衡，虽然钢坯、带钢以及焦炭等大幅度拉涨，但是实际成品材需求并没有太大的改进；可能是考虑到“金九”不及预期的超低下跌，触动了市场反弹的急切心理。对于下旬的行情来说，可能不会再出现类似大涨的趋势，也不现实。因此建议厂商多谨慎采货，多快进快出为好。因此预计下周管材部分价格或将稳中再涨，幅度约为 50 元/吨左右。

表 1：主要城市管材价格变化情况 （元/吨）

10月21日	北京	天津	聊城	杭州	临沂	广州	南京	包头
108*4.5	3530	3600	3410	3550	3550	3800	3500	3600
本周涨跌	↑230	↑200	↑200	↑150	↑200	↑250	↑160	↑150
产地	鞍钢	山东	山东	杭州	鞍钢	广东	山东	成无
219*6	3580	3550	3420	3680	3470	3920	3510	3550
本周涨跌	↑230	↑200	↑200	↑150	↑200	↑250	↑160	↑150
产地	鞍钢	鞍钢	振达	无锡	鞍钢	新冶特	新冶特	成无
10月21日	北京	天津	上海	南京	沈阳	广州	唐山	重庆
1.5*3.25	2870	2790	3010	2960	2880	2960	2750	3280
本周涨跌	↑70	↑70	↑60	↑100	↑60	↑80	↑70	↑100
产地	友发	友发	唐山	华岐	凌钢	广东	岐丰	华岐
4*3.75	2840	2790	3080	2950	2850	2980	2750	3240
本周涨跌	↑70	↑70	↑60	↑100	↑60	↑80	↑70	↑100
产地	友发	友发	华岐	国强	凌钢	广东	岐丰	华岐

资料来源：富宝资讯

二、 下周趋势预判及操作建议

1. 下周趋势预判

本周管市继续拉涨，其中焊管涨幅多不过 100 元/吨，无缝管涨幅多超过 150 元/吨；究其原因，关键还在于成本的支撑以及反弹，再加上各地钢厂停产、减产，且又有运输成本的抬升，从而导致市场高价惜售。对于下旬行情来说，未来大涨难度颇大，一方面是因为近期高位需求明显不足，难以跟进；再加上南方区域降雨明显增多，可能会进一步压缩原有采购计划。另外一方面就是成本有支撑，但是并不是没有底线；再加上期螺的震荡性特性，也会左右当前成品材的走势。不过从总体上看，未来趋涨的概率依然很大，毕竟国家环保还会加强，再加上市场信心的回升，都会进一步推动管市行情。因此预计后市国内管材市场仍将震荡拉涨，窄幅调整。

2. 操作建议

行情偏好，各地资源紧缺；建议管厂积极备产，尽量多储备现货，特别是市场稀缺资源；对。