

管材周评：环保继续升级，管市上扬为主（12.05-12.09）

核心提示：河北省日前印发修订后的《河北省重污染天气应急预案》，新修订的应急预案，将启动Ⅲ级应急响应后工业企业最低15%的减排比例提高为最低减排20%；启动Ⅰ级应急响应后，最低减排比例由原来的30%以上提高到40%。

【内容提要】

- ◆ 本周管材继续大涨，焊管优先，无缝微小
- ◆ 本周北方管厂上调趋势不变，调整在即
- ◆ 下周管材仍将震荡上扬，涨幅百元之内

一、 市场行情回顾

本周管材继续拉涨，焊管涨幅接近150元/吨，无缝管多接近50-100元/吨；当前行情推高，基本上还是受环保压制产能、钢厂停产、减产，局部性资源紧缺所引起，供需偏弱的情况下，再加上期货等带动，以及国家对于钢市用政策性引导，从而使得市价疯狂上窜；不过从心态、需求等方面说，似乎并未出现类似良好的迹象；虽然市场利润可观，资金面也明显好转，但是国家下游等行业并未看到复苏的成效，或多或少对市场需求有所牵制。另外从年底上看，无论是管厂，还是贸易商均有一定利润收入，因此至于年底的操作，多会保持稳定为主。预计下周管材部分价格或将震荡上扬，涨幅偏窄。

表1：主要城市管材价格变化情况（元/吨）

| | | | | | | | | |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 12月9日 | 北京 | 天津 | 聊城 | 杭州 | 临沂 | 广州 | 南京 | 包头 |
| 108*4.5 | 4240 | 4290 | 4030 | 4250 | 4030 | 4600 | 4210 | 4080 |
| 本周涨跌 | ↑30 | ↑50 | ↑50 | ↑50 | ↑50 | ↑100 | ↑30 | ↓100 |
| 产地 | 鞍钢 | 山东 | 山东 | 杭州 | 鞍钢 | 广东 | 山东 | 成无 |
| 219*6 | 4250 | 4300 | 4030 | 4430 | 4150 | 4720 | 4220 | 4200 |
| 本周涨跌 | ↑30 | ↑50 | ↑50 | ↑50 | ↑50 | ↑100 | ↑20 | ↓100 |
| 产地 | 鞍钢 | 鞍钢 | 振达 | 无锡 | 鞍钢 | 新冶特 | 新冶特 | 成无 |
| 12月9日 | 北京 | 天津 | 上海 | 南京 | 沈阳 | 广州 | 唐山 | 重庆 |
| 1.5*3.25 | 3480 | 3420 | 3650 | 3530 | 3480 | 3720 | 3370 | 3800 |
| 本周涨跌 | ↑100 | ↑150 | ↑150 | ↑100 | ↑100 | ↑100 | ↑140 | ↑110 |
| 产地 | 友发 | 友发 | 唐山 | 华岐 | 凌钢 | 广东 | 岐丰 | 华岐 |
| 4*3.75 | 3450 | 3420 | 3600 | 3520 | 3450 | 3720 | 3370 | 3790 |
| 本周涨跌 | ↑100 | ↑150 | ↑50 | ↑100 | ↑100 | ↑100 | ↑140 | ↑110 |
| 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，其中焊管多大涨 100-150 元/吨，无缝管坚挺略有反弹，涨幅多为 50-100 元/吨。本周北方雾霾依旧如此，唐山环保多次出台，限产、停产风声云起，搞的市场人心惶惶，钢厂也是不知所措；但因国家督查去产能任务，部分特别是原料钢厂停产最为突出，使得成品材大幅拉涨，当然从心理上多半是无奈跟随，实际需求并未跟进。对于年底半个月来说，后市环保恐怕难以消退，就算消退，钢价也不会大幅度下挫；毕竟当前北方成本已经处于高位，再加上资源紧缺是事实，因此成本支撑的力度还是很强。不过受到期货不稳定的干扰，以及需求的回缩，再加上年底销售任务，势必会进一步阻碍管市市价大涨，持续性大涨也不现实，至少从终端来看，并不会接受虚高市价；因此后市还会不断震荡偏强运行，涨多跌少的趋势不变，但仍需谨慎操作。因此预计后市国内管材市场仍将震荡拉涨，涨幅百元之内。

2. 操作建议

北方环保不断，各地资源稀缺；但大厂库存充足，基于年底需求一般，资金有限，建议商家不必大量存货备货，小心风险；多低位补仓，高位放量为佳；对于管厂来说，积极消化库存为佳，以套取现金为主。