

管材周评：成本支撑强力，管市有望再涨（2.06-2.10）

**核心提示：**1月18日以来，BDI指数从952点直接跌至702点，已连续15个交易日下跌，累计下跌250点，跌幅26.26%，创下2016年8月24日以来新低。券商认为，2017年BDI走势有望大超预期，预计同比上涨33%至63%，中长期仍有上涨空间，2月下旬将开启反弹。

**【内容提要】**

- ◆ 本周管材拉涨为主，涨幅偏大
- ◆ 本周管厂多集中上调，北方大，南方窄
- ◆ 管市后市继续高位走高，震荡偏强

**一、 市场行情回顾**

本周管市先弱后强，涨势强劲，其中焊管多拉涨100-150元/吨，无缝管多涨50不等。节后归来，钢市连续下滑，但因成本支撑力度偏强，迅速低位反弹；上到原料，下到成品材，一路高涨。不过基于节后市场入市不一，操作欲望依旧不强，使得管厂订单量并未改善；特别是南方大户基本无意补仓，对于当前拉涨行情也是犹豫不定，多谨慎采货，紧密关注为主。基于外围无利好消息刺激，以及需求真正恢复要到三月份，当然也不排除部分区域低位库存补货的迹象出现，整体来看，后市还会有下跌的风险，持续拉涨劲头并不被看好。因此建议厂商多谨慎操作，少进多出为佳。因此预计短期内管市或将高位企稳，部分震荡，趋涨为主。

表1：主要城市管材价格变化情况（元/吨）

|          |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2月10日    | 北京   | 天津   | 聊城   | 杭州   | 临沂   | 广州   | 南京   | 包头   |
| 108*4.5  | 4210 | 4310 | 4100 | 4150 | 3960 | 4650 | 4110 | 4350 |
| 本周涨跌     | —    | —    | ↑50  | —    | ↑50  | ↑50  | —    | —    |
| 产地       | 鞍钢   | 山东   | 山东   | 杭州   | 鞍钢   | 广东   | 山东   | 成无   |
| 219*6    | 4200 | 4250 | 4100 | 4480 | 4080 | 4770 | 4170 | 4200 |
| 本周涨跌     | —    | ↑100 | ↑50  | —    | ↑50  | ↑50  | ↑50  | —    |
| 产地       | 鞍钢   | 鞍钢   | 振达   | 无锡   | 鞍钢   | 新冶特  | 新冶特  | 成无   |
| 2月10日    | 北京   | 天津   | 上海   | 南京   | 沈阳   | 广州   | 唐山   | 重庆   |
| 1.5*3.25 | 3390 | 3350 | 3710 | 3560 | 3390 | 3750 | 3320 | 3940 |
| 本周涨跌     | ↓100 | ↑10  | —    | —    | ↓100 | —    | ↓10  | ↑100 |
| 产地       | 友发   | 友发   | 唐山   | 华岐   | 凌钢   | 广东   | 岐丰   | 华岐   |
| 4*3.75   | 3360 | 3350 | 3710 | 3550 | 3360 | 3750 | 3320 | 3930 |
| 本周涨跌     | ↓100 | ↑10  | —    | —    | ↓100 | —    | ↓10  | ↑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

本周管市小幅拉涨，成交一般。节后归来，原料率先下挫，直接迅速反弹，节节向上，涨势猛烈；受此影响，成品管厂也是随行就是，北方焊管多拉涨 120 元/吨，南方焊管多走高 80 元/吨，无缝管整体探涨 50，虽然涨幅不高，但是趋涨形势明朗。对于当前行情，多数表示，还是因为节后惯性影响，另外期货的强势推动，也是一个方面。不过市场需求依然无太大改观，虽然有断断续续补货，但是均是小批量，补缺资源，并未对实质性需求带来促进力。对于后市来说，基于成本的支撑，未来成品钢管预计也会继续回升，至于高位需求未必能够跟进，但是行情趋势良好，也会提升市场信心。因此预计后市国内管材市场或将整体拉涨，震荡偏强，幅度不过 100 元/吨。

### 2. 操作建议

节后行情偏好，各地补库增多；建议商家可以适当采货，保证库存齐全即可；量尽量控制在千吨左右。对于管厂来说，可以逢高优惠出，积极备产。