

管材周评：旺季不及预期，管市信心动摇（3.13-3.17）

核心提示：数据显示，中钢协会员企业中，2016年资产负债率超过90%的11家，钢产量占比3.7%；负债率80%至90%的14家，产量占比12.07%。煤炭行业方面，中投证券数据显示，截至2016年三季度，样本煤企资产负债率为62%，仅比2015年年末下降1个百分点。

【内容提要】

- ◆ 本周管材小幅上调，涨势不强
- ◆ 本周管厂多有上调，但下调更为明显
- ◆ 管市后市稳中震荡，先跌后涨

一、市场行情回顾

本周管市先涨后稳，成交先强后弱。其中焊管累计拉涨百元左右，无缝管多涨30-50，部分区域领涨，主流平稳居多。“两会”之后，成本急速拉涨，可能是因为三月上旬跌势过猛，导致市场低位补仓增多，从而带动了行情的反转。但是从市场交投上看，也不过是短暂性的回暖，终端以及下游行业并未得到根本性的改善。转到本周后期，随着美国加息的利空影响，再者就是钢市快速拉涨并未得到需求的支撑，从而转向高位回落的趋势。从当前行情上看，未来小跌概率偏大，中下旬有可能会出断层式的回调，使得钢市重回理性价位。不过3月底再次拉涨的机会还是有的，毕竟国家政策面、资金面等均有足够的支撑。因此预计短期内管市或将高位震荡，先跌后涨。

表1：主要城市管材价格变化情况（元/吨）

3月17日	北京	天津	聊城	杭州	临沂	广州	南京	包头
108*4.5	4510	4560	4380	4500	4250	4800	4400	4700
本周涨跌	—	—	↑30	↑50	↑50	—	↑50	—
产地	鞍钢	山东	山东	杭州	鞍钢	广东	山东	成无
219*6	4500	4550	4350	4780	4370	4870	4460	4600
本周涨跌	—	—	↑30	↑50	↑50	—	↑50	—
产地	鞍钢	鞍钢	振达	无锡	鞍钢	新冶特	新冶特	成无
3月17日	北京	天津	上海	南京	沈阳	广州	唐山	重庆
1.5*3.25	3740	3680	3880	3910	3740	4070	3640	4210
本周涨跌	↑80	↑100	↑80	↑130	↑80	↑80	↑40	↑80
产地	友发	友发	唐山	华岐	凌钢	广东	岐丰	华岐
4*3.75	3710	3680	3880	3900	3710	4070	3630	4200
本周涨跌	↑80	↑100	↑80	↑130	↑80	↑80	↑80	↑80
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

本周管市多涨为主，成交平平，暂无太大起色。目前钢市行情还是很不稳定，关键还是缺乏一定的需求支撑。虽然行业库存量在不断下降，但是真正的消费量也在缩减，供需两弱的局面并未得到解决。单靠国家释放一些淘汰产能的信息，只能对长远的发展有所期待而已。随着美国加息，国内大宗商品都会有所影响；国内货币的回笼正在加剧，而且下游行业也没太大的复苏迹象，特别是房地产行业，限购严重只会拖累钢铁的实际需求。不过好在三月中上旬的跌势，会进一步支撑当前的低价。随着市场的好转，会迎来触底反弹的机会。不过当前的市场仍需考验，特别是供需、心态等方面。因此预计后市国内管材市场或将稳中震荡，先跌后涨，幅度百元之内。

2. 操作建议

1、已经下了订单的，请勿着急，逢高既出，保持一定利润空间是首要，库存现货可以零时零补，逢低补仓最佳。2、放量有先后，急跌不必恐慌，可以维持库存保持观望，目前市场需求依旧有回升空间，市价高企高落属于市场正常变动，只要不暴跌暴涨，均可以观望操作。