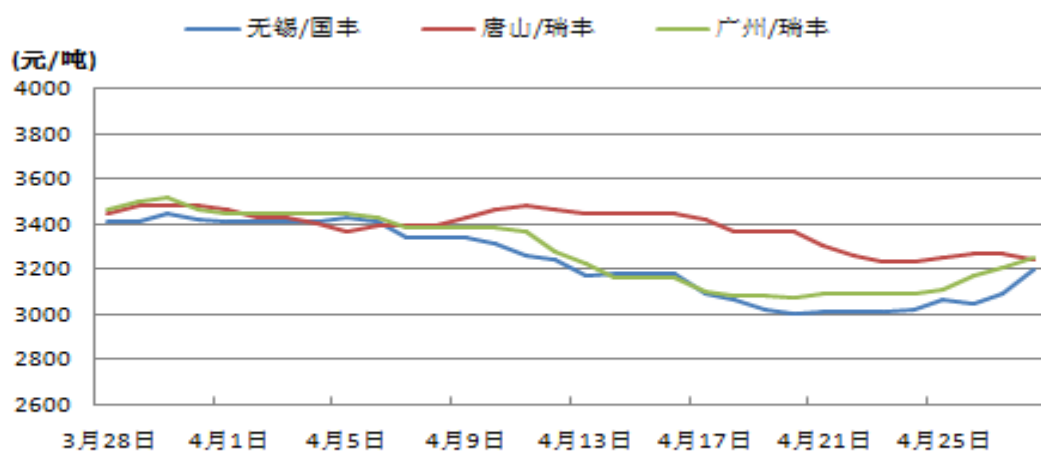


带钢周评：本周强势回涨 下周偏强整理（4.24-4.28）

1. 市场行情回顾

本周带钢偏强运行，其中华北主导钢厂较上周同期涨 200-210，华东华南地区涨幅紧跟华北，主流涨 180-190。本周带钢市场受天津以及胜芳环保整治酸洗镀锌行业影响，价格底部回升。由于天津、胜芳为酸洗镀锌的重要聚集地，市场资源量受限，整体缺货现象明显，下游厂家大幅拉涨 200 左右。因热带为主要原料，终端采购停滞但价格却受此提振大幅走高。商家信心恢复，整个市场买涨不买跌，拿货积极性提高。加上期货方面表现良好，支撑市场信心。目前市场大部分商家开始对五月市场有所期待，首先是五月即将召开的一带一路会议，限产仍是炒作焦点；其次是钢企盈利缩减，价格再下已有压力，钢厂已有挺价意愿，且市场库存量较年后有所下降。值得注意的是虽然库存消减但仍处高位，需求阶段性好转但整体释放不足，钢价长期上涨还需依靠大力度去产能。南方市场到货一般，行情缺乏自主性，整体变动多跟随华北，销售压力不减，成交平平。大部分国企不再出货，进入放假模式，一些小单位乘机抬高价格，商家心态谨慎。本周走势如下图所示：

图 1：本周主要城市 2.5mm 热轧带钢价格走势图



数据来源：富宝资讯

2.下周趋势预判

短期来看，环保有望推动价格上涨，胜芳地区已经下达文件年底之前高炉产能退出，这无疑是利好钢市。但长期来看，钢厂盈利尚存产能不减的情况下，价格上行乏力。国家承诺去产能明显强于去年，后期打压过剩产能方面会缓解一部分库存压力，效应恐下半年显现。预计下周市场或涨多跌少，建议商家按需采购，大涨观望低位补仓。