

◇ 本期趋势预判

本周唐山钢坯大涨，目前较上周同期涨130至3600。上周末下游集中补库，唐山钢坯成交活跃，价格持续拉涨50元。本周一，在黑色系期货集体大涨的推动下，唐山钢坯再涨30元，但成交平平。周二无力上涨，平稳运行，周三成交清淡，下调30。价格回调后，成交再度好转，周四、周五累计上涨80元。从这个过程中，我们可以看出，市场信心总体较足，基本不存在持续下跌的风险。时间进入8月份，高温天气即将结束，需求旺季行将到来，下游和商家可能在本月大规模补库，而成品材和钢坯库存又在低位运行，所以有理由继续看好钢坯后市，预计下周唐山钢坯涨100左右。

◇ 本期操作建议

下周钢坯仍看涨，建议下游和商家适量采购。

◇ 内容提要

- ◆ 本周唐山钢坯成本小涨
- ◆ 本周唐山高炉生产基本稳定
- ◆ 本周唐山钢坯库存小增
- ◆ 本周唐山钢坯小涨，下周或由跌转涨

◇ 本周主要市场价格变动

日期	唐山	天津	武安	鞍山	江苏	淄博	山西	安阳	福建	广州
2017-7-28	3470	3500	3450	3450	3500	3480	3410	3480	3570	3550
2017-8-4	3600	3630	3580	3560	3620	3580	3520	3580	3650	3650
涨跌	↑ 130	↑ 130	↑ 130	↑ 110	↑ 120	↑ 100	↑ 110	↑ 100	↑ 80	↑ 100

注：以上均为 150mm*150mm 普碳（Q235）方坯含税价，低合金（20MnSi）坯加价 80-120；单位：元/吨

唐山市场

成本分析：继续走高

矿粉：本周国产矿和进口稳中有涨。国产矿方面：近期期螺再创新高，现货钢价持续高位，高利润状态或将持续，加上钢厂成材库存虽小幅增加但整体仍属低位，对铁粉采购的刚性需求仍存，预计下周国产矿坚挺运行。进口矿方面：本周铁矿石普氏指数较上周同期涨3.8美元至73.35美元/吨，进口矿港口报盘总体较上周小涨，成交尚可。连铁宽幅震荡，港口现货议价维持在10-20元内，受连铁托举影响，矿商要价相对坚挺，但钢厂补库情绪一般。目前港口炒作高品缺货热度不减，反观矿山，BHP纽曼矿区发货已经出现回升，力拓按照以往惯例四季度发货也大概率增加，如果四季度钢厂不能有明显的增产，那矿石基本面利空恐怕又会卷土重来。远期方面，矿商报盘积极买盘观望，指数溢价略有下降，但钢厂采购积极性不佳，多数钢厂更愿意接现货，这跟目前钢厂高利润以及现金流充沛不无关系，钢厂有钱港口有货，尽量缩短到货周期，避免赌远期风险。从短期判断，8月维持震荡走高的概率大，但9月需要注意回调风险，重点关注成材社会库存以及钢厂产能释放。截止目前，唐山遵化66%湿基不含税出厂515元/吨，较上周同期涨20元/吨；唐山钢企干基含税现汇到厂主流采购价680元/吨，较上周同期涨30元/吨；京唐港62.5%PB块含税价665元/吨，较上周同期涨40元/吨。

焦炭：本周焦炭价格续涨，成交尚可。钢厂高利润故开工率高位，对焦炭采购积极性较高，故焦企对后市仍看好，焦企与钢厂的议价地位已逐渐回归平等。近日钢市走强，焦企出货良好，焦企盈利情况尚可，焦钢企业博弈中，预计下周焦炭或维稳运行。截止目前，唐山二级冶金焦承兑到厂主流价1800-1860元/吨，较上周同期涨50元/吨。

综上，本周唐山主要炼钢原料价格普涨，按照目前原料价格粗略估算，现唐山150mm*150mm普碳方坯成本为2580元/吨，钢厂理论盈利1020元/吨。

唐山150mm*150mm 普碳方坯成本核算

日期	焦炭	铁矿石		普碳坯成本	普碳坯出厂价
		66%铁精粉	62.5%PB块		
2017-7-28	1780	650	625	2500	3470
2017-8-4	1830	680	665	2580	3600
涨跌	↑ 50	↑ 30	↑ 40	↑ 80	↑ 130

资料来源：富宝资讯；单位：元/吨

生产情况：平稳运行

本周唐山156座高炉中36座检修，持平上周周期，检修容积20850平方米，持平上周同期。

厂家	检修数量 (容积*座)	检修容积 (立方米)
佳鑫	450*1	450
成联	600*1	600
九江	450*2	900
清泉	450*1, 560*1	1010
荣信	450*1	450
松汀	450*2	900
兴隆	450*1	450
安泰	1080*1	1080
燕钢	450*3	1350
宝泰	450*1	450
鑫达	450*2, 480*1,	1380
唐银	450*1	450
福丰	450*1, 600*1	1050
东海	450*1	450
津安	450*2	900
正达	450*1, 680*1	1130
建邦	680*2	1360
唐钢	2000*1	2000
国丰	450*3	1350
轧一	580*1	580
东海特钢	1350*1	1350
天柱	580*1	580
合计	36	20850
较上周	-	-

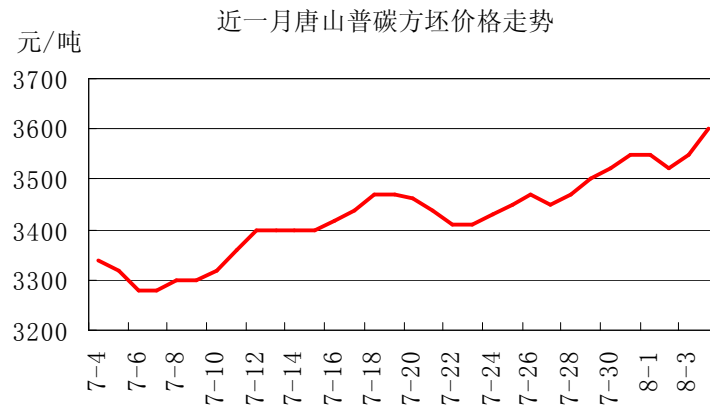
库存情况: 续增

最新统计数据显示: 3日唐山主流仓储钢坯库存总计 17.31, 较上周增 1.71, 正丰 12.4 海翼 3 物产 0.21 中远 0.3 物产兴隆 1.4。

本周唐山成品材和钢坯均大涨。其中 145 带钢涨 150 至 3850 元/吨, 型材 5#角钢价格涨 200 至 3980 元/吨, 高线涨 250 至 3920 元/吨, 普碳方坯出厂价涨 130 至 3600 元/吨。成品材涨幅较大, 调坯轧钢厂利润尚可, 开工率维持高位。具体而言, 带钢开工率为 67%, 持平上周同期; 型材开工率 68%, 较上周降 2%; 线螺开工率为 56%, 较上周升 5%。

行情回顾及展望: 本周大涨, 下周或续涨

时间进入 8 月份, 高温天气即将结束, 需求旺季行将到来, 下游和商家可能在本月大规模补库, 而成品材和钢坯库存又在低位运行, 所以有理由继续看好钢坯后市, 预计下周唐山钢坯涨 100 左右。



资料来源：富宝资讯

WWW.F139.CN