## 1. 市场行情回顾:

本周全国带钢震荡下行,其中华北主导钢厂较周初跌 90,华东、华南地区主流跌 80-150,周初受期货偏下和原料价格下行等影响,市场信心明显不足,商家心态普遍不稳,整体成交情况不温不火,但现货价格抗跌性较强,低价收货商家仍存,部分对后市仍有期待。下半周开始进行震荡调整阶段,下游用钢需求有限,商户观望意图较强,市场高位资源出货明显受阻,降后低位好转。近期时值旺季但市场受环保影响的受制因素较多,商家多维持逢低采购逢高观望心态,操作上则以出货为主,价格短期难有突破。目前两会已经结束,业内预期下游工地即将全面复工,届时市场库存消化速度有望加快。且临近月底,市场面临回款压力,特别是中间串货商,抛售压力不容忽视。

## 本周走势如下图所示:

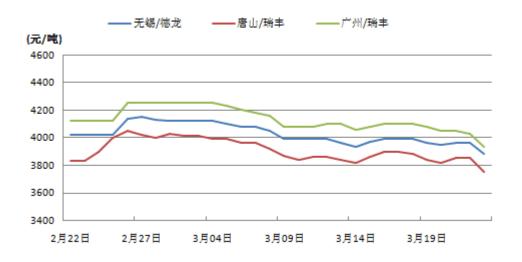


图 1: 本周主要城市 2.5mm 热轧带钢价格走势图

数据来源: 富宝资讯

## 2.下周趋势预判:

总体来看,市场还是以去库存为主,需求释放跟进有限,由于下游需求恢复进度较慢,前期资源有所累积,商家还是存有一定出货压力。据了解,由于广州、乐从地区热轧带钢库存偏高,需求偏弱,成交难以放量;南北价差方面,目前热轧带钢仍是北强南弱,南北倒挂,

商家心态偏空。另外,临近月底,托盘公司资金偏紧,价格上涨或遇阻。宏观方面,李克强指出,今年再压减钢铁产能 3000 万吨左右,退出煤炭产能 1.5 亿吨左右,淘汰关停不达标的 30 万千瓦以下煤电机组。减少无效供给要抓出新成效。目标:根据之前钢铁工业调整升级规划(2016-2020 年)的要求,到 2020 年,钢铁粗钢产能净减少 1 亿至 1.5 亿吨。考虑到 2016-2017 年已经成功去产能 1.15 亿吨,如果 2018 年的 3000 万吨目标达成,那么钢铁行业基本可以提前完成"十三五"期间的去产能任务目标。综合来看,预计下周价格或持续震荡局面。