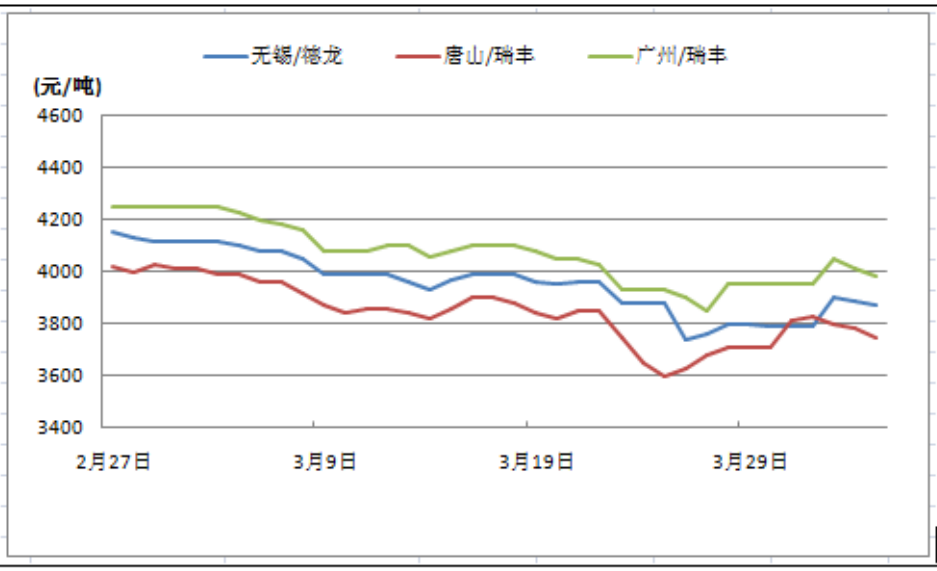
带钢周评：本周弱势调整，下周窄幅震荡（4.2-4.4）

1. 市场行情回顾

本周全国带钢弱势调整，其中华北主导钢厂较周初降 50 元/吨，华东、华南地区主流下行，下移幅度在 30-70 元/吨左右。本周市场高位资源成交乏力，整体出货不及预期，终端需求释放缓慢，商家悲观心态渐起，操作上多随行就市。由于上周末华北带钢报价大幅拉涨，下游用户对高位资源接受度较差，受此影响，周初伊始，华北带钢现货市场开始出现小幅下调现象，来刺激市场，然而降后成交依然不及预期，商家心态转悲观。华东、华南地区受华北带钢成交不畅的影响，市场报价也开始走下坡路，整体交投不温不火，但多数厂商心态依旧谨慎观望，仍在等待合适时机。后半周由于临近清明小长假，低位资源成交开始有回暖的迹象，下游拿货的积极性有所提高，市价开始止跌回调。宏观方面，唐山市有关企业和工地按照市政府办公厅《关于做好停限产企业停工工地复产复工工作的通知》规定完成验收备案后，可正常生产。钢铁、焦化、水泥、铸造、橡胶、塑料、耐火材料、涉挥发性有机物等行业按规定实行非采暖季错峰生产。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

总体来说，市场去库存化的脚步在加快，进入二季度后，市场焦点将转向钢厂限产力度及其库存变化情况，钢厂产量的释放直接关系到供需关系能否达到平衡，如若需求没有在 4 月出现同比增长，那么就无法支撑钢价走出中长期上涨行情。综合来看，预计短期内带钢价格窄幅整理为主。