

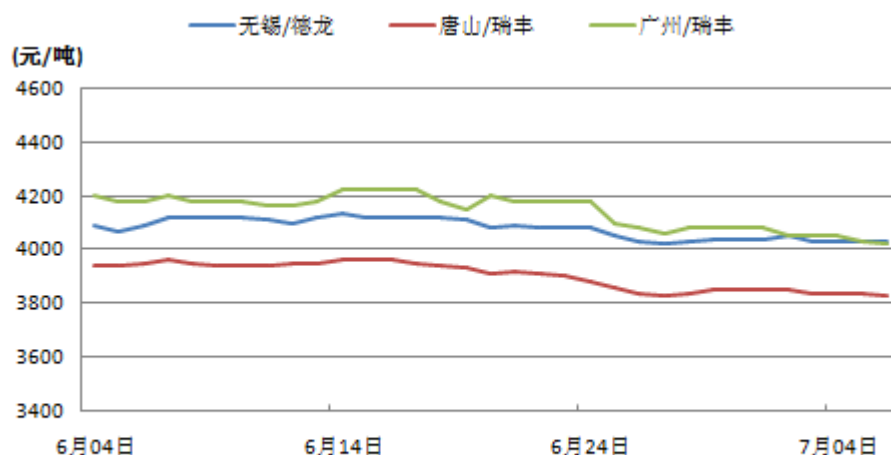
带钢周评：本周稳中偏弱整理 下周持续震荡调整（7.2-7.6）

1. 市场行情回顾：

本周全国带钢稳中偏弱整理，其中华北主导钢厂较周初跌 20，华东、华南地区主流跌 20-30，周初市场稳中偏弱运行，受淡季需求持续疲软，下游开工率偏低，以及期货，钢坯等影响，价格上商家多是小幅靠低，以此来促进成交。由于月初资金较为充足，部分商家心态有支撑，报价以稳为主。下半周开始稳中回涨整理，虽然成本上移但是厂家调价普遍偏谨慎，并未紧跟追涨；依据近期行情表现，高位价格下游拿货意愿不强，追涨后也多有退货现象，现在低价资源渐有成交。受淡季需求萎缩影响，现货进退两难，但带钢上涨尤为困难，只能高位盘整来维持利润。目前，商家由于前期进货成本偏高，即使在需求淡季也倾向于坚挺观望，低价出货意愿不强。各地库存陆续开始小幅度到货，资源不再明显匮乏，整体库存水平较之前有一些回升，虽不算太多，但对于商家心态来说也有了一定的压力。

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



数据来源：富宝资讯

2 下周趋势预判:

总体来看，下游拿货心态迟疑谨慎，需求释放整体进度缓慢。经过几次涨跌后下游已有充足的准备经验，在供需两不旺的态势下，空涨行情或将难以持续。近期市场需求相对偏弱，整体成交普遍不佳，商家信心明显不足，操作上仍以出货为主。宏观方面，从 4 日举行的河北省推进去产能调结构转动能工作会议上获悉，今后三年，河北省将继续坚定不移推进去产能工作，实施“432511”工程，即压减退出钢铁产能 4000 万吨、煤炭 3000 万吨、平板玻璃 2300 万重量箱、水泥 500 万吨、焦炭 1000 万吨、火电 150 万千瓦。其中，今年分别压减退

出钢铁 1200 万吨、煤炭 1217 万吨、平板玻璃 800 万重量箱、水泥 300 万吨、焦炭 500 万吨、火电 50 万千瓦，今年的任务 11 月底前全部完成。综合来看，价格处于涨跌两难境地，需求端较差，环保端又影响资源供给，库存处于低位，市场处于供需弱势平衡态势。预计下周价格或持续震荡调整局面。