

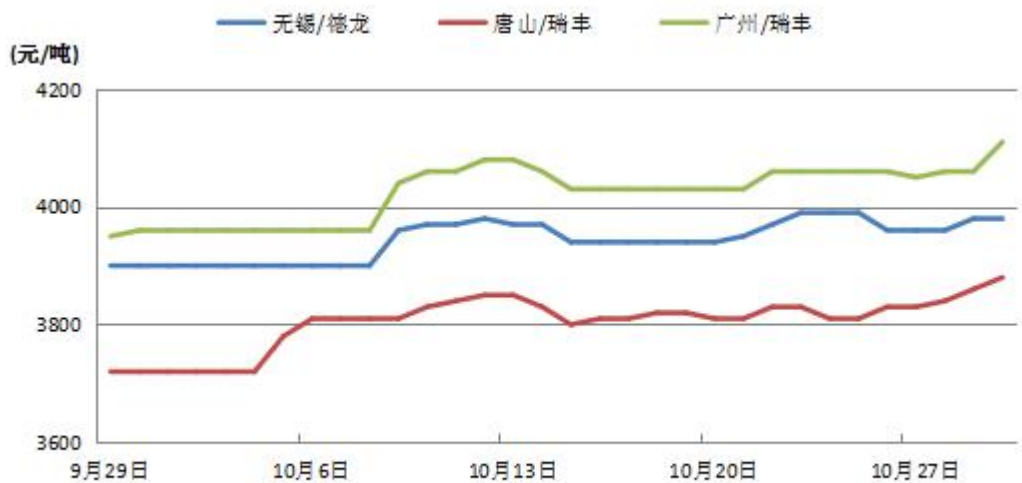
带钢周评：本周偏强调整 下周震荡偏强（10.26-10.30）

1. 市场行情回顾：

本周全国带钢偏强调整，其中华北主导钢厂较周初涨30，华东、华南地区较周初涨10-20。周初市场中趋强，虽期螺稍显弱勢震蕩，但成本端表现坚挺，加之贸易商多挺价心态，调价意愿普遍不强，故市场变动整体不大。下半周市场偏强调整，期螺风向标表现偏强，且近期部分钢厂有检修计划，对于资源的投放量有一定影响，短期市场供应端有所减少，所以商户心态仍维持坚挺，普遍上涨试探成交。当前已处于传统旺季的最后一周工作日，贸易商后市看法各异，部分认为寒冬将至需求亦是跟随减弱，加之国内怕有反弹迹象，且外围不确定因素较多看空情绪使然，部分认为采暖季来临，钢厂陆续限产，后期检修厂家偏多钢材供应量或越加紧俏对钢市形成支撑，且目前钢坯降价意愿不强加上钢厂协议价较上月涨50，后期亦有上涨空间。

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，瑞丰11月二线检修14天影响产能7万吨左右，兆丰11月15号左右停产退出，天钢停两个500高炉新建1280预计明年7--8月份投产影响产能每月14万吨，荣钢11月停一个550高炉（退出）每月影响6万吨，德龙11月检修7--8天影响产能7--8万吨，远联小线11月计划检修10影响产能4--5万吨。通过上述可以看出今年冬季整体北方对于空气质量的要求会强于往年，且在环保带动下钢厂减产的幅度可能会出乎很多人的预期，降库速度或将加快。考虑虽库存端压力不大，消息面有利好支撑且成本端暂且坚挺，但有外围诸多不确定因素影响，预计下周带钢价格或震荡偏强，幅度在10-30元。