

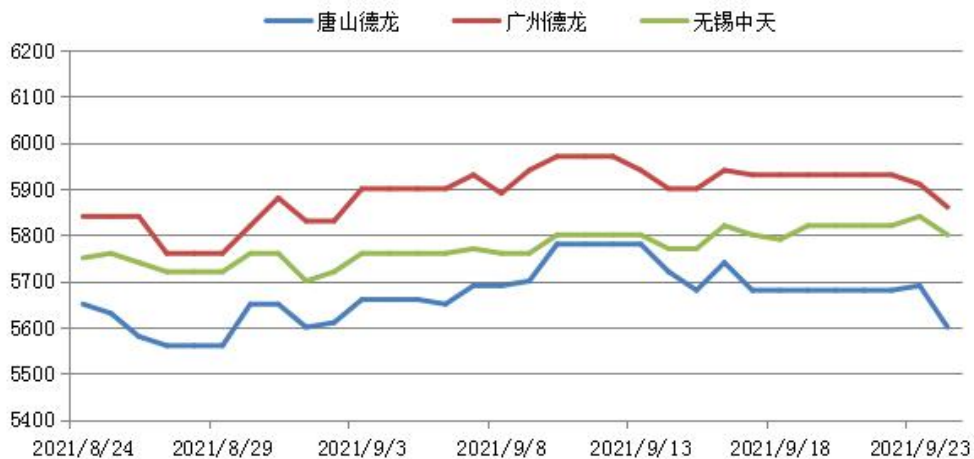
带钢周评：本周震荡下行 下周震荡调整（9.22-9.24）

1. 市场行情回顾：

本周带钢震荡下行。其中华北主导钢厂较周初降 80，华东华南地区较周初降 20-50。本周受多地区限产限电加严等利好因素提振，叠加商户低出意愿有限且宏观面向好，带钢市场周初挺价出货为主，然随着盘面低位运行且下游拿货仅刚需，月底资金压力凸显等多重因素影响下弱调操作普遍。北方地区，窄带目前丰润调坯限电，市场资源放量较前期有所减少，加上利润倒挂，厂家挺价意愿明显。下游架子管厂拿货积极性不高，但调坯厂利润倒挂低出意愿有限。另外窄带企业目前积极拓展带钢品类，已有多家调试生产 Q355B 材质带钢，用以满足精密管不断增长的需求。中宽带受期货变动影响市场心态，临近结算贸易商低出意愿有限，虽低价需求仍存，但限电不仅影响上游，下游加工企业亦受波及，需求跟进不足，市场成交偏弱，高位信心显不足。本周唐山带钢仓储库存总计 43.17 万吨，较上周增 4.34 万吨。究其原因主要是因为终端采买明显谨慎，并且钢厂检修并未增多，加上部分外地低价资源流入有分流情况，整体处于一个供大于求的态势。

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：

目前各地限产政策趋严，9、10 月份压产陆续落地，供给将延续收缩态势，价格具有一定支撑作用，商贸对于后市也多持一个乐观心态，重点要关注政策干扰风险。南方地区，华东区域宁波热轧带钢商家库存量均不高，多数在国企手中，心态面普遍观望为主。无锡地区整体库存相较于华东其他城市偏高位，但销售压力不大，不过热卷库存高位，低价热卷分流带钢需求。华南区域整体需求仍处于缓慢释放状态，且考虑到库存处于一个往年高位，部分商户低出操作增多。当前卷带价差仍存，低位热卷资源分流现象在南方相对普遍。南北区域带钢价差有所增加，华东地区对比唐山价差宁波约 270，无锡 180 左右；华南地区则在 260 左右。对于下周行情，考虑受政策和原料影响，钢厂不愿意主动降价，但临近月末商户资金压力凸显，在利益博弈中，预计下周带钢价格或震荡调整格局。