

带钢周评：本周弱势运行 下周延续弱势（6.13-6.17）

1. 市场行情回顾：

本周全国带钢弱势运行，其中华北主导钢厂较周初降200，华东、华南地区较周初降120-170。周初虽焦炭第二轮提涨200落地，但仍难带动成品系好转。钢坯承压有降价趋势，仅达到成本底部下挫空间有限的作用。周中盘面持续低迷，叠加京津冀及南方多雨影响，终端复产进度放缓，下游受买涨不买跌情绪影响，采购积极性不高。窄带方面，随着原料成本上移，钢厂亏损扩大利润倒挂，开工率维持低位水平。成本和需求博弈之下，厂家操作显纠结，然随着中宽的多次累积下调，不得不降价促成交，然需求表现仍显不佳。中宽带方面，前期多次试探上涨无反应后再次回落，主要由于近期无政策面利好提振，单凭基本面影响利空弥漫，市场毫无还手之力，只能继续走弱，截至目前累计下调近300元。南方地区，库存依旧高于往年同期水平，商家面临资金以及库存双重压力，操作上均出货回笼资金为主，整周暗降出货明显。现阶段传统淡季需求愈加偏弱，且多地强降雨天气，下游均按需补库为主。

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：

目前随着疫情得到控制，终端需求环比或有回升，但仍难恢复到同期水平，总体钢材需求难言乐观。原料端成本较高，已处于普遍亏损状态，部分钢厂有制定减产计划。综合来看，焦企连续两轮提涨过后，钢厂利润再受考验，山东、江苏相继公布粗钢压减政策，一旦有更多的省份跟进控产政策，供给端有收缩预期，但仍需时间验证，在需求仍未好转之前，预计下周带钢价格或延续弱势幅度50-80。