

带钢周评：本周偏强调整 下周震荡偏强（7.25-7.29）

1. 市场行情回顾：

【带钢】本周全国带钢偏强调整，其中华北主导钢厂较周初涨140，华东、华南地区较周初涨130-160。周初市场焦炭提降，从而导致原料成本支撑减弱，叠加需求不佳，市场普遍心态不稳。周中关注中心在美联储加息及中央政治局会议两个问题上，市场多空消息博弈，下游观望心态浓。随着美联储加息落地，且75个基点的预期被提前消化，前期积压的谨慎心态得到释放，市场普遍反弹坚挺走势，不过实际成单有限。窄带方面，开工率仍维持低位水平，但利润修复已有好转。中宽带方面，超涨后已回归冷静进入调整阶段，商家逢高出货为主。目前下游需求有所释放，价格下行阻力明显。南方地区，市场整体交投氛围较上周有所好转，不过实际成单效果仍显一般。目前受减产限产影响市场库存有下滑，虽时值淡季但销售压力有所缓解，但行情有所向好。

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：

综合来看，尽管目前钢铁行业受到周期及突发性因素影响，利润进入阶段性下降，不过全面亏损是暂时性的。随着自律性限产以及压减产量政策落地，行业盈利情况将有所改善。至于再次恶性价格竞争、全行业长期亏损的情况，这种可能性是比较小的，预计下周带钢价格或震荡偏强。