

带钢周评：本周偏强运行 下周先抑后仰(2.20-2.24)

富宝资讯 2 月 24 日消息：

1. 市场行情回顾

本周全国带钢偏强运行，其中华北主导钢厂较周初涨 40，华东、华南地区较周初涨 40-70。周初贸易商挺价意愿明显，多逢高出货为主，但库存下降趋势放缓，需求表现平平。周中连涨多日上涨之下，高位信心略显不足。北方地区：窄带方面，原料强劲叠加利好刺激，有效提振市场信心，钢厂成本压力下盼涨意愿浓，大部分时间低价成交可出清日产。然连续上涨高位渐显恐高，心态今有所转弱，降后无明显放量。中宽带方面，成交亦随期螺调整而变化，受铁矿焦煤等黑色系原料上涨带动，成品材走势偏强，但下游需求释放并不快，本周库存下降速度放缓。南方地区基本和北方行情走势相同，市场还是情绪为主导，钢贸商逢高出货为主，但实际成交却不及预期，下游普遍谨慎刚需补库，成交集中在低价资源

本周走势如下图所示：

主要城市 2.5mm 热轧带钢价格走势图



数据来源：富宝数据终端

2. 下周趋势预判

目前随着传统旺季即将到来，市场需求逐步释放，贸易商对远期市场看涨，但短期内下游商户备货意愿不强，拿货量较少，开始持观望情绪。综合来看，美联储进一步加息预期升温、部分黑色系品种上涨过快等风险也带来一定扰动，高价位资源成交有所下滑，钢价涨势出现放缓，预计下周带钢价格或先抑后仰，幅度 50-70。

2. 宏观热点关注

【宏观动态】修订后的数据显示，到 2022 年底，美国经济的增速略有放缓主要原因是消费者削减了支出。作为经济的主要引擎，消费支出的年增长率为 1.4%，而不是最初公布的 2.1%。经济学家表示，美国将很难在 2023 年的前三个月达到第四季度的表现，即便第四季度的经济如此平淡。根据早期经济数据，美国经济的扩张速度将大幅放缓，甚至

会出现收缩。不断上升的利率和高通胀迫使消费者和企业削减支出和投资，尤其是在住房和建筑等对利率敏感的领域。

【机构分析】俄罗斯的石油仍在流动，这正是西方国家所希望的
西方针对俄罗斯的石油策略似乎正在奏效。迄今为止，有关俄罗斯能源出口和定价的初步数据显示，西方国家的制裁措施正在保持石油供应和全球价格稳定，同时也在挤压俄罗斯政府的收入。而本月早些时候，俄罗斯表示将在3月份减产约5%，以回应制裁。对于此举是为了支撑价格，还是承认莫斯科难以找到买家，分析师们意见不一。但对西方官员和石油市场专家来说，最重要的是，此次减产幅度不足以提振全球油价。咨询公司 Eurasia Group 能源主管 Henning Gloystein 表示，我们可以很容易地批评西方的整体制裁。但石油制裁的目的是限制俄罗斯的收入，同时不扰乱市场。到目前为止，这已经奏效了。

【机构分析】欧洲天然气价格明年可能翻倍
高盛表示，至少在未来两年内，来自俄罗斯的天然气供应不足仍将是欧洲面临的一个问题，并指出，到2024年夏季，天然气价格可能会较目前的水平翻一番。尽管目前天然气库存状况良好，但今年夏季天然气价格下跌可能会推高需求，而欧洲不太可能重演目前经历的暖冬。该行在一份报告中表示，由于俄罗斯天然气供应中断而造成的欧洲天然气平衡的结构性赤字尚未得到解决。他们预计，欧洲能源危机要到2025年才能找到更可持续的解决方案。

[浏览全文点击下载\(pdf格式\)](#)