

带钢周评：本周弱势下行 下周低位反弹（5.22-5.26）

富宝资讯5月26日消息：

1. 市场行情回顾

本周带钢弱势下行。其中华北主导钢厂降 70-100，华东较周初降 100-120，华南较周初降 40-50 左右。本周带钢市场跌势难止，持续走弱已经把厂商心态磨平放弃抵抗，市价反弹乏力，且市场无利好消息面支撑，主要受基本面偏空影响较大，但低价仍难刺激成交。周五低位反弹，成交好转。北方地区，窄带方面，目前窄带开工率受成本及接单压制而处于偏低状态，由于预期偏空，钢厂消耗库存意愿明显，多低出促成交。中宽带方面，库存降幅仍缓但处于下降趋势，市场淡季效应不明显，减产叠加需求使库存压力不大。南方地区，华东区域，近期宁波热轧带钢库存小幅下降，部分钢贸商挺价意愿较大。但本周市场交投氛围整体清淡，商户普遍观望出货操作，下游拿货意愿普遍不佳。华南区域，市场弱势商户普遍实单可低位议价，终端补库意愿仅维持刚需。连续下跌后，市场整体仍在资金和情绪主导运行中，上下浮动空间有限。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. 宏观热点关注

【人民币汇率中期企稳到走强仍是大概率事件】复盘历次 PMI 走弱+人民币汇率贬值期主要宽基指数普遍录得负收益，市场以防御策略为主。但随人民币汇率由

贬到升，PMI 由弱转强，资产价格表现也将逐步转好。中期来看国内经济底部已现，美国经济下行压力持续，人民币汇率中期企稳到走强仍是大概率事件。密切关注人民币汇率及 PMI 趋势变化，两者其一具备改善预期时或为风格切换时点。预计后续一段时间 PMI 走势或更类似于 19 年（震荡），独立于经济周期的资产表现将率先占优。

【北京市 2023 年新增地方政府债务限额 1117 亿元】5 月 26 日，北京市十六届人大常委会第三次会议审议通过了本市 2023 年新增地方政府债务限额及市级预算调整方案。会议审定本市 2023 年新增地方政府债务限额 1117 亿元。其中：一般债务 168 亿元、专项债务 949 亿元，主要用于民生保障、公共服务设施、京津冀协同发展、城市副中心建设、市政和产业园区基础设施、交通基础设施、棚户区改造和保障性安居工程等重点领域和重大工程。

【债务上限的进展提振宏观情绪】由于预期美国债务上限即将达成协议，金属价格正在上涨。德意志银行分析师吉姆·里德在一份报告中表示：“在过去 24 小时里，市场的消息要积极得多。”他说，围绕债务上限的情绪有所改善，加上美国公布的积极经济数据，比如申请失业救济人数减少，都有助于提振宏观情绪。然而，在乐观情绪中，投资者再次提高了对未来加息的预期。

3. 下周趋势预判

对于下周行情，原料端来看，据富宝测算唐山钢坯即时成本亏损 2-93 元/吨，成本盈亏有所缓解，钢厂生产积极性提高。今部分钢企开启焦炭第九轮提降，亏损减少利好钢厂但却加大了坯料的降价空间；需求方面，即将进入六月，高温多雨频繁压制工地建设等开工，需求被动受限，不利现实形态好转；心态方面，全球经济大环境悲观，美国危机影响国内大宗商品，钢贸商预期偏悲观。综合考虑，预计下周带钢或先强后弱，幅度 50 左右。

[浏览全文点击下载\(pdf 格式\)](#)