

带钢周评：本周先强后弱 下周震荡偏弱(9.18-9.22)

富宝资讯 9 月 22 日消息：

1. 市场行情回顾

本周全国带钢先强后弱，其中华北主导钢厂较周初维稳，华东、华南地区较周初涨跌互现 30 左右。周初黑色系盘面坚挺，叠加宏观政策仍有提振心态，预期尚可行情易涨难跌，市场有惜售情绪，低位有支撑的情况下，出货报价积极性不高。周中盘面转弱，市场心态转向观望，贸易商随行出货为主。北方地区：窄带方面，整体成交观望，下游拿货积极性不强，利润处于亏损阶段，故厂商持续下调意愿有限。中宽带方面，仍跟随盘面变动而调整价格，当前厂商情绪转弱，节前仍有一定的下行空间，且终端补库意愿观望。南方市场方面，基本面供需双弱，节前备货意愿较差，需求恢复存在压力，下游终端按需采购为主。近期北材南下资源量小有增加，其中无锡市场到货增加相对明显，但整体承压尚可，套保操作未减。

本周走势如下图所示：

主要城市 2.5mm 热轧带钢价格走势



数据来源：富宝数据终端

2. 宏观热点关注

【2023 年 1-8 月，主要用钢行业运行总体平稳】建筑业持续低迷，其中房地产主要指标继续下降，降幅略有加深；基础设施建设投资保持增长，增速继续放缓。制造业总体平稳增长，其中机械工业增加值保持增长，机电产品出口额（美元值）降幅略有扩大；汽车产量保持增长，其中新能源汽车产量和汽车出口量继续保持快速增长；船舶行业三大指标大幅上升，继续保持向好态势；家电行业三大白电产品产量保持较快增长；集装箱产量继续下降，降幅收窄。

【美联储预计九月份还有一次加息,将创下 22 年最高的联邦利率】美联储预计九月份还有一次加息，将创下 22 年最高的联邦利率。除了抗击国内通胀之外，还将进一步打击中国的房地产市场，这不美国对冲基金经理木头姐（凯茜·伍德）都说了实情。由于中国很多房地产都有美元债，美联储保持高利率，有利于美元进一步走强，由于汇率贬值，所借美元债的还款成本将进一步提高，这也可能压垮骆驼的最后一棵稻草。相比于到处围堵中国的科技战，贸易战，金融战更是暗潮汹涌。

【国泰君安：预计美债利率短期高位震荡 人民币汇率维持双向波动】国泰君安证券研报指出，预计美债利率短期高位震荡，人民币汇率维持双向波动。美联储加息进入尾声但仍未停止，同时叠加短期经济韧性和通胀企稳，美债收益率短期内大概率高位震荡。美联储加息尾声，美中利差高位震荡，但是债券市场已经对美中利差相对脱敏，转而定价国内债券市场利好因素，证券投资方面资本流出的压力有所减轻，直接投资方面虽有压力，但相对可控，经常项目下兑换需求下降导致仍存在一定的贬值压力。叠加央行、外管局的表态和政策，预计美元兑人民币汇率短期内将在 7.3 左右维持双向波动。

3.下周趋势预判

目前市场强预期与弱现实博弈，供需基本面短期难以出现大幅的变化，商家对后市多持谨慎态度。市场对节前补库存有期待，但落实到实际需求仍需验证。当前来看，钢材价格拐点的确立除了需要自身矛盾的积累之外，也需要重大事件的冲击。综合来看，虽临近长假，但需求释放跟进有限，市场预期有所转弱，预计下周带钢或震荡偏弱 30-50。

[浏览全文点击下载\(pdf 格式\)](#)