

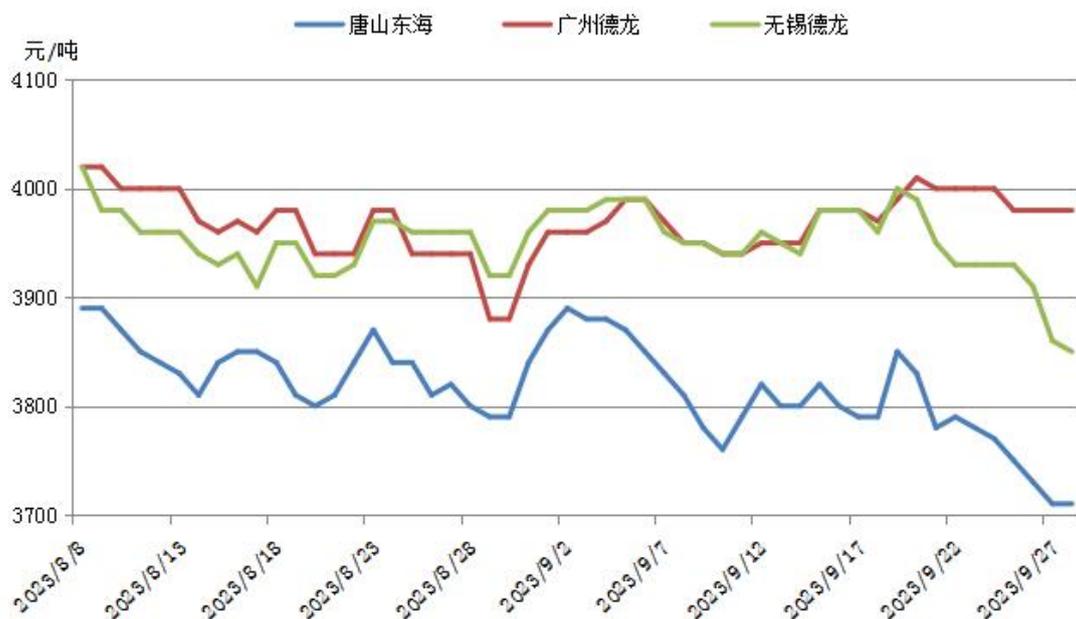
带钢周评：本周偏弱震荡 下周坚挺整理（9.25-9.28）

富宝资讯9月28日消息：

1. 市场行情回顾

本周带钢偏弱调整。其中华北主导钢厂降 40-50，华东较周初降 60-90，华南较周初基本持稳。本周焦炭第二轮提涨落地，黑色系原料依然表现强势，然成品材需求跟进不足，尤其临近月底及国庆小长假，终端资金偏紧且采购意愿不强，价格表现弱势。但矿难频发焦煤资源紧缺再次把黑色推至高位，节前一天行情小有反弹。北方地区，窄带方面，调坯小厂吨钢利润倒挂 50-60 元/吨，盈利较上周回涨 30 元/吨，但统计本周唐山 16 家 145 带钢厂 18 条带钢线开工率 50%，较上周持平，较上月增 5.56%；产能利用率 52.87%，较上周持平，较上月增 5.75%，窄带开工处于偏高水平，但需求跟进有限，厂家节间出货压力较大。中宽带方面，统计本周唐山热轧带钢主流仓库及港口库存总计 56.67 万吨，较上周增 5.13 万吨，旺季带钢库存不降反增，说明钢厂产量偏高且需求表现不佳。统计本周霸州镀锌带整体开工率 55.11%，较上周增 0.89%；产能利用率 60.55%；较上周增 0.76%，下游开工有所增加，但效果甚微。目前下游部分已提前进入放假模式，且市场均认为市价波动空间有限，因此拿货积极性不高。南方地区，华东区域，统计宁波带钢库存（2 家样本）总计约 1.92 万吨，较上周降 0.81 万吨，本地市场成交表现普遍疲软，商户随行就市出货，终端补库操作整体寥寥。目前节前补库需求未见明显回升，且钢厂发货有加速迹象，需求不好的情况下，库存进一步累积，市场避险情绪增加。目前需求兑现清淡，贸易商对后市看空情绪较大。出口方面，近期海外订单、询单遇冷趋势明显，在海外需求逐渐减少以及下半年海外密集节假日等情况下，整体需求走弱。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月全国国有及国有控股企业经济运行情况】1-8月，全国国有及国有控股企业经济运行保持稳定发展态势，利润增速略有回升。营1-8月，国有企业营业总收入543920.0亿元，同比增长4.0%。1-8月，国有企业利润总额30923.7亿元，同比增长4.3%。1-8月，国有企业应交税费38713.7亿元，同比下降3.1%。8月末，国有企业资产负债率64.8%，上升0.3个百分点。

【天津市今起发放2000万元购车补贴，释放汽车消费需求】本轮购车补贴活动总计安排资金2000万元，时间从2023年9月28日至10月31日（补贴资金申请完毕为止）。合作的汽车销售企业覆盖全市16个区，数量超500家，涉及燃油车、新能源车等国内外各大主要汽车品牌。购车补贴共分为4档，第一档：购车金额在5万元（含）—15万元（不含）补贴1000元/辆；第二档：购车金额在15万元（含）—25万元（不含）补贴3000元/辆；第三档：购车金额25万元（含）—35万元（不含）补贴4000元/辆；第四档：购车金额35万元（含）以上补贴5000元/辆。

【WTI油价触及95美元 美国存储枢纽的库存已降至临界水平】美国基准油价一年多来首次触及每桶95美元的水平，此前美国大存储枢纽的库存降至临界水平，凸显了全球供应缺口不断扩大。WTI原油在周三上涨3.6%、创下5月初以来最大

涨幅后，周四短暂迈过了 95 美元大关。俄克拉荷马州库欣的库存已经降至略低于 2200 万桶的水平，为 2022 年 7 月以来最低，并接近维持运转的最低水平。

3. 本周带钢开工率

品种	规格范围	本周开工率	周环比	月环比
唐山热轧带钢	145-242 系带钢开工率	50%	-	+5.56%
	242 以上带钢开工率	64.28%	-	+3.57%
	145-242 系带钢产能利用率	52.87%	-	+5.75%
	242 以上带钢产能利用率	68.83%	-	+5.29%

据富宝统计，截止 9 月 28 日，本周唐山 16 家 145 带钢厂 18 条带钢生产线中，9 条检修，影响产量 2.42 万吨，9 条带钢线正常生产，开工率 50%，较上周持平，较上月增 5.56%；产能利用率 52.87%，较上周持平，较上月增 5.75%

据富宝统计，截止 9 月 28 日，本周唐山 18 家 242 以上带钢厂 28 条带钢生产线中，11 条带钢线检修，影响产量 4.82 万吨，17 条带钢线生产，开工率 64.28%，较上周持平，较上月增 3.57%；产能利用率 68.83%，较上周持平，较上月增 5.29%

4. 下周趋势预判

对于下周行情，成本方面，据富宝测算唐山钢坯即时成本 3804 元/吨，利润约为 -324 元/吨；库存成本 3747 元/吨，利润约为 -267 元/吨。焦炭第二轮提涨落地后仍有续涨空间，钢厂利润持续萎缩，底部支撑渐增。需求方面，据了解节间部分终端多放假 3-5 日不等，节间需求有限，价格变动空间不会太大。综合考虑，预计节间带钢或坚挺整理，幅度 10-30 左右。

浏览全文点击下载(pdf 格式)