

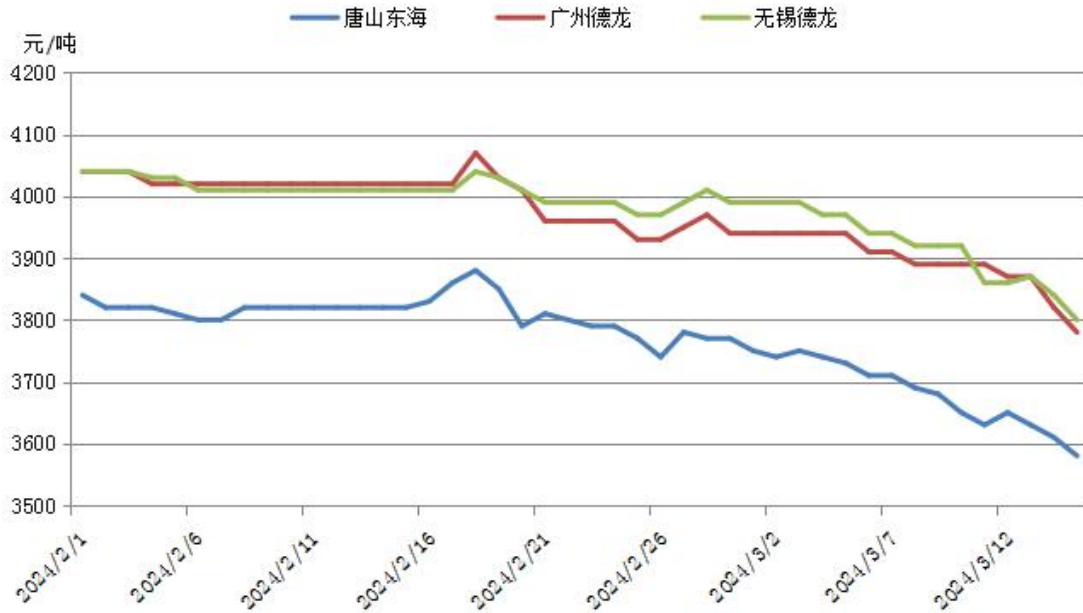
带钢周评：本周主流下行 下周高位震荡(3.11-3.15)

富宝资讯3月15日消息：

1. 市场行情回顾

本周带钢弱势下行。其中华北主导钢厂较周初降 20-30，华东较周初降 60-80，华南较周初降 20 左右。本周市场续弱调整，两会结束后市场宏观预期基本透支，叠加黑色系原料端表现不佳，铁矿、煤焦继续下挫，成材需求弱势显现，且被炉料拖累，市价一蹶不振，跌幅较两会前有所扩大。北方地区，窄带方面，多数调坯生产受限，开工率低迷，且部分架子管厂亦受到波及，窄带供需两不旺。且目前窄带仍处于亏损状态，小厂生产压力仍存，信心略显不足。中宽带方面，唐山热带库存已连续三周降库，进入旺季后下游复产补库需求尚可。目前带钢基本面压力不大，主要是原料端支撑不足。不过考虑到季节因素和需求因素，带钢减库趋势暂时不改。下游镀锌带企业利润不佳，且津冀限产之下生产企业生存环境仍不乐观。南方地区，华东区域，宁波市场整体库存压力不大，流通资源偏少，商户随行就市出货为主。据了解，无锡区域市场仓储多已满库，但市场旺季需求跟进不足，库存消化缓慢，供大于求的矛盾突出，短期无锡市场上行乏力。华南区域，本地市场整体交投表现疲软，商户可议价出货操作，终端接受度有限几无拿货。目前从带钢表需来看整体虽有季节性复苏，但低于去年同期水平，另外下游接单情况也未恢复至正常水平，价格或继续磨底试探。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

【市场调研】广东省主要钢厂 3 月中旬到 4 月中旬集中控减产，减少市场投放，维护供需动态平衡，其中：宝武中南股份 6 号高炉检修并调高铁钢比，减产 40%；阳春新钢铁高炉检修，轧线轮修，减产 50%；珠海粤钢高炉检修，轧线轮修，减产 40%；粤北敬业高炉检修，减产 40%；广东桂鑫压低生产时间，日产 12 小时，减产 5 小时，减产 45%；金晟兰压低生产时间，日产 15 小时，减产 4 小时，减产 20%。

【IEA 上调原油需求，原油突破年内高点】昨晚 IEA 公布的月报显示 2024 年石油供需将转为“轻微赤字”，叠加地缘政治形势紧张升级，国际油价突破年内高点，且伴随月差走高。国内 SC 原油价格更是连同月差一齐刷新年内高点。汽油裂解价差回升，美国成品油去库，汽柴油需求回升至历年同期中性水平，美国原油库存也终于转降，对于成品油的需求担忧缓解。叠加地缘政治升级，原油涨势提前，后续成品油需求将季节性回升，OPEC+减产至二季度末，因此认为原油价格震荡上行，仍有上涨空间，以逢低做多为主。

【3月MLF操作符合市场需求 央行保持流动性合理充裕态度未变】 为维护银行体系流动性合理充裕，央行3月15日进行3870亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作，中标利率为2.50%，与此前持平。当天有4810亿元一年期MLF到期。央行还进行了130亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。对此，央行称：“全额满足了金融机构需求。” “3月MLF操作符合市场需求。” 分析人士表示，今年2月，超预期降准0.5个百分点，较以往降准幅度翻番、流动性供给加倍。市场早有预期，本月MLF需求已提前得到满足。央行在公开市场交易公告中强调，本次MLF操作充分满足了市场机构需求，说明央行保持流动性合理充裕的态度并未改变。

3. 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亏损85-291元/吨。钢坯亏损形势依然严峻，倒逼钢厂检修。北方3月15日采暖季结束，焦炭淡季来临，且第五轮提降已经落地，随着近期全国钢厂检修增多，利空铁矿需求，原料仍有下跌空间，一并带下成材；需求方面，全部大部分地区回暖，虽已有零星工地已开工，但今年较往年仍普遍偏晚；心态方面，市场短期缺乏实质性宏观利好带动，厂商观望心态明显。综合考虑，预计下周带钢或续弱震荡，幅度50左右。

[浏览全文点击下载\(pdf格式\)](#)