

带钢周评：本周低位震荡 下周先弱后强

富宝资讯6月28日消息：

1. 市场行情回顾

本周带钢低位震荡。其中华北主导钢厂较周初主稳，华东较周初主稳，华南较周初降 10 左右。受淡季供需基本面不佳及相关联期货破位下行压制，现货继续走弱，但周中低位反弹迎来好转，不过仅昙花一现，周四五大品种库存数据偏空，再次把市场局面打回弱势原型。北方地区，窄带方面，本周窄带开工率再次下滑，厂家接单压力偏大，下游多按需逢低补库。中宽带方面，本周唐山带钢库存不降反增，较去年同期仍高 13 万吨，市场需求颓势显现，高温多雨淡季效应之下，厂商出货压力较大。受淡季需求影响，钢厂出货偏弱，个别商户维持补库，整体交投表现偏弱。目前淡季难以迎来库存拐点，市场供需压力影响下，低迷格局仍将持续 2-3 周。南方地区，目前宁波整体港口库存继续维持低位，商家挺价意愿较大，或对现货价格有一定支撑。无锡本周带钢库存加速消化，澎辉产线检修之后到货减少，加之价格差异，建龙资源到货较少，短期无锡市场到货资源有限。华南区域，控产政策对近月行情影响有限，不排除行情仍有走弱的可能。加之南方雨水天气的影响，广东地区雨水天气多发，降水量大且持续时间长，对市场出货造成了严重的干扰。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

【国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据】6 月 28 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。截至 5 月底，全国累计发电装机容量约 30.4 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 6.9 亿千瓦，同比增长 52.2%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.5%。1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1372 小时，比上年同期减少 59 小时。1-5 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2578 亿元，同比增长 6.5%。电网工程完成投资 1703 亿元，同比增长 21.6%。

【1—5 月份物流运行数据公布：全国社会物流总额同比增长 5.9%】中国物流与采购联合会今天（28 日）公布 1—5 月份物流运行数据。数据显示，当前国民经济运行总体平稳，物流需求延续稳步恢复态势。1—5 月份，全国社会物流总额 135.3 万亿元，同比增长 5.9%。从年内走势来看，物流需求累计增速保持稳步恢复的态势。社会物流总额与经济恢复发展基本同步。

【房地产金融“政策包”成效初显 市场活跃度有所提升】中国人民银行主管的金融时报评论文章表示，楼市利好政策接连发布后，多地迅速响应，目前，大多数城市都已经开始落地执行，迎来新一轮降低首付比例、优化房贷利率的热潮。业内人士分析认为，央行和财政的支持机制能有效发挥托底效应，尤其是在当前行业周期下，稳定市场的作用更为明显，可以助力房地产行业周期筑底，也能促进房地产业发展模式有效转型。未来，房地产行业和市场进一步恢复，将会更多依赖于自身经营，实现商业化长期可持续发展。

【我国物流地产需求受益产业升级及经济规模化发展趋势存在长期增长空间】全球物流地产已度过周期顶部，短期内运行方向向下，我们认为受制于更低的通胀及短期更大的供给压力国内市场调整幅度或高于海外。展望国内物流地产长短期走势，短期内，伴随 2024 年起新增供应逐步回落，我们预计行业供需失衡压力或有所减缓，其中以华南为代表的的基本面较优的区域有望率先迎来经营表现的回升。长期来看，我国物流地产需求受益产业升级及经济规模化发展趋势存在长期增长空间。综上，我们认为行业在回调期结束后仍存在投资价值；此外，鉴于更低的库存压力，我们判断物流地产在本轮下行周期中有望先于住宅、商写等其他类型不动产企稳。

3、下周预测

对于下周行情，成本方面，长流程钢厂利润虽有所收缩，但成材多处于盈利状态，因此减产力度有限，七月上旬或有检修增加的情况，铁水及钢材产量有下降预期，因此短期黑色系上涨空间也将受限；需求方面，传统淡季的来临，商家担心库存加资金双压力，且南方梅雨雨季来临市场情绪不稳，前期北高温南多雨天气将逐步转变为全国范围的高温天气，室外施工继续受到影响，钢材社会库存消耗压力明显。心态方面，三中全会召开时间已经确定 7 月 15 日至 18 日在北京召开，厂商对于 7 月会议的预期也将支撑价格。综合来看，预计下周带钢或跌多涨少低位震荡为主，幅度 30-50。

[浏览全文点击下载\(pdf 格式\)](#)