

带钢周评：本周窄幅震荡 下周先弱后强

富宝资讯7月12日消息：

1. 市场行情回顾

本周带钢窄幅震荡调整。其中华北主导钢厂较周初基本持稳，华东较周初降20-30，华南较周初降20左右。市场的弱势从上周末延续到了这周初，本周相关期货持续下挫直至破位，厂商情绪不佳，但七月中下旬的会议政策预期仍存，现货降幅并不大。不过破位后多次反弹都未成反转，因此市场仍偏谨慎。北方地区，窄带方面，本周唐山窄带开工率有所回升，但依旧维持3家钢厂正常生产，其他厂家复产计划遥遥无期。中宽带方面，统计本周唐山带钢库存继续被动增加，已较去年同期高16万吨左右，淡季去库缓慢，供需矛盾仍存，现实基本面仍处弱势，预计七月下旬后方能见好转。现实基本面依然承压，库存降幅依然缓慢，且可以见得下游采买带钢积极性不高。南方地区，华东区域，弱势行情贸易商挺价意愿有限，成交及心态低迷，市场供需两不旺行情仍将持续。华南区域，本地降雨天数依然较多，且后期随着伏天即将来临，下游需求很难持续释放，钢材淡季效应逐步显现，市场供强需弱的格局并未改变。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

【海关总署：上半年我国一般贸易进出口 13.76 万亿元，增长 5.2%，占我外贸总值的 65%】据海关统计，上半年，我国一般贸易进出口 13.76 万亿元，增长 5.2%，占我外贸总值的 65%。其中，出口 8.01 万亿元，增长 8.5%；进口 5.75 万亿元，增长 1%。同期，加工贸易进出口 3.66 万亿元，增长 2.1%，占 17.3%。其中，出口 2.32 万亿元，下降 1.3%；进口 1.34 万亿元，增长 8.5%。此外，我国以保税物流方式进出口 2.96 万亿元，增长 16.6%。其中，出口 1.12 万亿元，增长 13.2%；进口 1.84 万亿元，增长 18.9%。

【经济学家问卷调查显示：多领域改革期待破题，下半年楼市有望改善】受访经济学家预计二季度经济增速保持平稳，对楼市预期明显改善，但对下半年的汇市、股市形势持谨慎态度。多数受访者看好三中全会明确重大改革方向，提振市场信心，并认为外部约束缓解下宏观政策有望加码宽松，预计下半年货币政策将落地降准、央行二级市场买卖国债等操作。受访者同时提醒，下半年应关注企业投资意愿、居民消费和政策实施效能等。调查显示，超九成受访者认为 2024 年二季度国内生产总值（GDP）同比增速水平不会低于 4.5%，看好实现全年 5% 经济增速目标。其中，过半数（55.7%）受访者预计二季度经济增速将在 5%（含）至

5.5%区间，36.1%的受访者预计在4.5%（含）至5%区间。59%的受访者相信央行在下半年将择机在公开市场开展国债买卖操作；55.7%的受访者预计央行将在年内再度降准；超七成受访者认为贷款市场报价利率（LPR）有望再度下调。

3、下周预测

对于下周行情，成本方面，钢厂利润萎缩严重，成品材尚有盈利，虽坯料已至亏损，短期黑色系原材料上涨压力不大。心态方面，会议政策预期稳稳支撑底部，因此超跌过程中总有反弹。需求方面，目前国内经济下行压力依然较大，房地产、机械、汽车、家电、造船等主要下游用钢领域和行业运行低迷，钢材消费同比下降，市场心态偏弱，钢价或仍延续低位震荡运行。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\(pdf格式\)](#)