

带钢周评：本周先弱后强 下周筑底反弹

富宝资讯8月2日消息：

1. 市场行情回顾

本周带钢先弱后强。其中华北主导钢厂较周初降 30-40，华东较周初降 50-60，华南较周初降 50 左右。受相关联期货盘面连连破位压制，叠加制造业 PMI 数据偏空，弱现实需求拖累影响，市价仍以弱为主。但月底中央政治局会议召开，出台各项利好政策提振，且美联储 9 月降息的概率提升至 100%，市场低位有反弹。北方地区，窄带方面，本周窄带开工率刷本月新低，且调坯轧企仍处于倒挂局面，厂家生产积极性不高。中宽带方面，统计唐山热轧带钢主流仓库及港口库存总计 63.89 万吨，较上周增 0.72 万吨。本周带钢累库放缓，较去年同期高 27 万吨左右，淡季高温多雨影响需求释放，且台风影响北材南下有所受阻，港口库存增加明显。考虑淡季因素持续且钢厂供给居高不下，预计带钢库存短期仍承压。下游方面，本周焊管厂内库存为 33.15 万吨，周环比增加 0.11 万吨，原料库存为 62.21 万吨，周环比增加 2.91 万吨；镀锌管厂内库存为 47.7 万吨，周环比增加 1.33 万吨，下游厂内库存攀升一定程度上延缓钢厂采购进度，需求释放空间有限。南方地区，统计宁波带钢库存总计约 0.29 万吨，较上周降 0.1 万吨，本地库存继续下降，较往年同期处于偏低水平，部分贸易商虽有挺价意愿，无奈行情氛围支撑不足，只能被动跟降出货为主。今日现货反涨后需求仍谨慎，预计本地带钢库存短期难有较大变化。本周统计无锡带钢库存总计约 8.5 万吨，较上周增 0.7 万吨。本周带钢库存被动增加，市场弱势氛围弥漫，下游拿货显犹豫。但近两日盘面底部坚挺，下周或有集中补库出现，库存小幅减量。目前无锡市场轧硬及冷轧卷板资源价格极低，压制热卷及带钢跟降，厂商心态仍谨慎。本周统计乐从带钢库存总计约 11.41 万吨，较上周增 0.17 万吨。本周库存小幅增加，台风及降雨影响市场出货进度，但近期南北价差缩窄，北材南下放缓。随着本地下周天气好转，社库或能缓慢消化。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

【美联储 9 月降息 50 个基点的概率上升】据 CME “美联储观察”：美联储 9 月降息 25 个基点的概率为 78%，降息 50 个基点的概率为 22%。美联储到 11 月累计降息 50 个基点的概率为 29.1%，累计降息 75 个基点的概率为 57.1%，累计降息 100 个基点的概率为 13.8%。

【财政部：支持筹建公租房和保障性租赁住房】财政部经济建设司司长符金陵表示，2016 年，中央财政设立农业转移人口市民化奖励资金，已经累计下达 2800 亿元，用于增强各地区落实农业转移人口市民化政策资金的保障能力。支持筹建公租房和保障性租赁住房，积极助力城镇住房困难群体、新市民和青年人实现安居梦。不断调整完善义务教育经费保障机制相关政策，实现相关资金随学生流动可携带，更好地满足随迁子女入学需求。同时，不断提高财政补助标准，推动城乡居民基本医疗保险制度整合，实现城乡居民公平享有基本医疗保险权益。

【工会拒绝必和必拓提议，全球最大铜矿面临罢工停产】8 月 1 日，智利埃斯康迪达 (Escondida) 铜矿工会的投票结果出炉，共有 2371 名工人投票支持罢工，约占工会成员的 99.75%。必和必拓在最新声明中表示，将在未来几天请求政府介入调解，并希望能够达成一个符合工人愿望和埃斯康迪达矿场未来可持续性的协议。如果工会成员罢工，该矿将无法生产铜，因为法律禁止使用替代工人，而工会代表了埃斯康迪达前线操作工人的 98.5%。若此次罢工成真，或再次影响全球铜供应，推动铜价上涨。

3、下周预测

对于下周行情，成本方面，据富宝测算唐山钢坯即时成本 3362 元/吨，利润约为 -232 元/吨；库存成本 3342 元/吨，利润约为 -212 元/吨。钢厂亏损严重，但焦炭以开启第二轮提降，下游钢材淡季成交较差，钢厂高炉检修较多，铁水产量有进一步下降预期。需求方面，市场淡季效应明显，供大于求的格局短期难改，且资金压力之下，带钢反涨存有阻力。心态方面，美联储降息预期及钢厂减产预期支撑现货，但实际成交多有让利，厂商高位信心仍不足。综合来看，预计下周带钢或逐步筑底，窄幅震荡，幅度 30-50。

浏览全文点击下载(pdf 格式)