

带钢价格震荡走强 库存由升转降

1、供应小幅上升

11 月末全国带钢开工率比上月同期上升，其中华北地区开工率上升明显，西部地区持平。

表 3-1 带钢开工率

带钢开工率	当期值%	月涨跌值%
全国	61.00	6.00
全国调坯	48.15	14.82
河北	66.04	7.55
河北调坯	53.33	13.33
唐山	69.23	7.69
唐山调坯	50.00	14.29
西部	58.33	0.00

2、下游按需采购

11 月末华北镀锌带接单量下降，原料带钢库存变化不大，小幅调整为主。镀锌带企业对原料带钢仍按需采购。管企开工率小降，原料带钢库存、直缝管库存均下降。

表 3-2 镀锌带接单量、原料库存

品种	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
镀锌带接单量（万吨）	23.90	-1.09	-4.36
镀锌带原料库存（万吨）	26.25	-0.30	-1.13

表 3-3 全国钢管企业开工率、成品库存及原料库存

全国钢管企业开工及库存			
	开工率%	成品库存（万吨）	原料库存（万吨）
当期值	85.57	59.63	51.31
月涨跌值	-1.42	-3.26	-2.34
月涨跌幅%	-1.63	-5.18	-4.36

3、带钢库存由升转降

11 月末全国重点仓储港口带钢库存 53.48 万吨，较上月同期减 5.9 万吨；唐山 40.19 万吨，较上月同期减 7.44 万吨。

表 3-2 带钢仓储库存

带钢仓储库存（万吨）			
	全国	唐山	乐从
当期值	53.48	40.19	7.60
月涨跌值	-5.9	-7.44	2.2
月涨跌幅%	-9.94	-15.62	40.74

4、价格震荡下行

11 月（1 日—28 日）带钢价格震荡走强。

表 1-7 全国主要地区中宽带钢价格

品种价格	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
唐山（出厂价）	3880	130	3.47
山西晋南（出厂价）	4050	220	5.74
山西高义（出厂价）	4000	120	3.09
无锡（市场价）	3960	110	2.86
乐从（市场价）	4100	140	3.54

5、后市观点

12 月份随着钢企亏损幅度减少，带钢生产企业自主检修减少，生产变化主要受环保限产影响，预计带钢供应量小幅调整。下游镀锌带接单量继续保持平稳，管厂开工稳定，带钢需求或维持一般水平。12 月份带钢供需矛盾不大，加上原料价格坚挺，带钢价格低部支撑较足。预计 12 月（1-31 日）带钢价格或震荡调整运行，其中唐山主流出厂价 3750-4000 元/吨。