

春节假期在即 带钢累库明显

1、供应持续下降

1月末全国带钢开工率较上月同期下降。

表 3-1 带钢开工率

带钢开工率	当期值%	月涨跌幅%
全国	47.00	-13.00
全国调坯	11.11	-25.93
河北	47.17	-18.87
河北调坯	13.33	-33.34
唐山	41.03	-25.64
唐山调坯	7.14	-35.72

2、下游需求明显减弱

1月末华北镀锌带接单量、原料带钢库存均下降。管企开工率大幅下降，原料带钢库存下降，直缝管库存增加。

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）	30.10	-3.4	-10.15
镀锌带原料库存（万吨）	25.60	-4.70	-15.51

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	61.38	66.06	45.00
月涨跌值	-21.75	3	-1.1
月涨跌幅%	-26.16	4.76	-2.39

3、带钢库存大幅回升

1月末全国重点仓储港口带钢库存 71.89 万吨，较上月同期增 30.63 万吨；唐山 52.92 万吨，较上月同期增 23.08 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	71.89	52.92	12.74
月涨跌值	30.63	23.08	6.49
月涨跌幅%	74.24	77.35	103.84

4、价格震荡偏强

1月（1日—25日）带钢价格震荡偏强。

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
唐山带钢（出厂价）	3280	60	1.86
天津带钢（出厂价）	3310	40	1.22
无锡带钢（市场价）	3410	10	0.29
乐从带钢（市场价）	3380	-80	-2.31

5、后市观点

2月份全国带钢开工率小幅波动，整体供应量影响有限，继续保持低位水平。下游及商家放假停产，带钢需求将明显下滑，带钢社会库存累积幅度加大。2月上旬春节假期，市场休市；中下旬随市场需求启动，带钢价格上涨预期增强。预计2月（1-28日）带钢价格或震荡偏强运行，其中唐山主流出厂价 3150-3450元/吨。