

中钢期货早评：后期钢材供给压力犹存 钢材价格承压运行

【基本面变化】

螺纹市场：昨日国内建筑钢材价格盘整运行，市场成交清淡。早盘开盘期螺高位盘整，市场成交较好，商家报价上涨，午后商家反馈，终端需求有限，高位成交稍显乏力。预计今日建材市场价格以震荡为主。

热轧市场：昨日国内热轧板卷价格小幅上涨，市场成交整体一般。近期资源到货有些增加，但成本也较高，商家也不愿过低销售。短期内环保预期犹存，商家对后期消费旺季有一定期待，因此挺价意愿较强。预计今日热轧市场价格盘整运行。

材料价格：唐山地区 20MNSI 方坯报 3750 元，涨 30；Q235 方坯报 3650 元，涨 30。

【综合分析】

昨日黑色品种期价呈震荡反弹走势，螺纹钢主力 1910 合约重回 4000 上方。近日生态环境部要求，坚决禁止搞“一刀切”和“滥问责”。不得为应付督察而不分青红皂白地采取紧急停工停业停产等简单粗暴行为，以及“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法。预计今年秋冬季钢厂环保限产仍将严禁“一刀切”，限产力度难以超过去年，后期钢材供给压力犹存，钢材价格将承压运行。上周受唐山环保限产力度不及预期以及原材料铁矿石价格暴跌影响，钢材期价弱势下跌，短期内钢材期价上涨行情暂告段落。受近期钢材现货价格上涨影响，钢厂生产利润企稳反弹，刺激钢厂生产积极性上升，导致钢材产量重回高位，根据我的钢铁网数据，截止 7 月 4 日当周，全国螺纹钢周度产量为 377.66 万吨，环比上升 4.49 万吨，同比上升 67.72 万吨，钢材供给压力增加，利空钢材价格。库存方面，截止 7 月 4 日，全国螺纹钢社会库存为 575.33 万吨，环比上升 8.41 万吨，同比上升 108.27 万吨；螺纹钢钢厂库存为 217.5 万吨，环比下降 2.23 万吨，同比上升 19.53 万吨，钢材库存开始进入垒库阶段，抑制钢材价格上涨空间，预计钢材期价近期将以高位回调为主，预计今日螺纹 1910 合约下跌，目标价格 4000；热轧 1910 合约下跌，目标价格 3850。

研究发展部

免责声明

本刊中所载研究报告由中钢期货有限公司（以下简称“中钢期货”）品种研究员撰写编译，仅为所服务的客户的一般用途而准备，未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本刊中的研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为中钢期货月刊，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中钢期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，作者力求报告内容和引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与中钢期货及品种研究员无关。