

中钢期货早评：唐山出台 8 月环保限产政策 提振钢材价格止跌反弹

【基本面变化】

螺纹市场：昨日国内建筑钢材价格稳中偏强运行，市场成交一般。期螺开盘走势良好，商家反馈交投氛围好于前日，盘中部分资源价格小幅上涨。午后盘面高位回落，市场情绪也同步回落，成交趋于安静，价格维稳。预计今日建材市场价格以盘整为主。

热轧市场：昨日国内热轧板卷价格小幅下跌，市场成交整体一般。期货市场震荡下行，现货市场观望情绪较浓，商家报价小幅下跌，低价资源成交尚可，但下游采购积极性依然不高，主要还是中间商补货。预计今日热轧市场价格震荡运行。

材料价格：唐山地区 20MNSI 方坯报 3740 元，涨 10；Q235 方坯报 3640 元，涨 10。

【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 3900 上方。昨日，唐山市生态环境局已报请市政府印发《8 月份全市大气污染防治强化管控方案》，针对钢铁行业最高限产比例达到 50%，限产时效 8 月 1 日至 8 月 31 日，受此消息提振钢材期价止跌反弹，但唐山环保限产力度低于市场预期，因此提振钢材价格作用有限。受上周唐山市执行加严管控措施影响，钢厂限产力度增大，致使上周钢材产量小幅下降，根据我的钢铁网数据，截止 7 月 25 日当周，全国螺纹钢周度产量为 375.75 万吨，环比下降 3.84 万吨，同比上升 57.98 万吨，产量仍处于历史高位，钢材供给压力依然较大。库存方面，受近期南方雨水天气影响，下游需求持续走低，而钢材产量继续上升，导致本周钢材库存累积速度继续维持高位运行，截止 7 月 25 日，全国螺纹钢社会库存为 616.98 万吨，环比上升 20.76 万吨，同比上升 169.42 万吨；全国螺纹钢钢厂库存为 241.69 万吨，环比上升 4.62 万吨，同比上升 70.13 万吨，钢材库存压力增大，钢材价格承压运行。预计钢材期价近期将以反弹为主，预计今日螺纹 1910 合约上涨，目标价格 3950；热轧 1910 合约上涨，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。