

## 热轧周评：供给压力加大 下周价格持弱（6.12-6.17）

### 【内容提要】

- ◆钢企利润萎缩，钢价趋弱运行
- ◆5月产量下降 去产能资金发放
- ◆本周国内热卷盘整下行
- ◆预计下周期卷区间震荡
- ◆预计下周热卷继续震荡向下

### 一、宏观热点

**本周宏观：**经济面，相较热火朝天的“金三银四”，5月经济增速下滑明显；楼市方面，在监管层一系列约束之下，楼市开始降温，投资增速及信贷趋于紧缩，对钢材需求的利好逐步消退；钢市本身，虽有限产炒作，但在利益驱使下，粗钢产量居高不下，供需矛盾凸显，大型钢企下调7月产品价，表明对后市看空。下一阶段钢市可能需要重新调整，通过压缩利润倒逼企业减产、停产，进入新的动态平衡状态。在此阶段，钢价将呈趋弱态势运行。

#### 【经济面】

- 1、1-5月全国固定资产投资同比增长9.6%，增速创近16年新低。
- 2、5月规模以上工业增加值增长6.0%，增速与上月持平。
- 3、5月全社会用电同比增2.1%，升幅比4月份的1.9%小幅提高，但仍远低于2月份和3月份的4%和5.6%。
- 4、5月新增贷款9855亿元，预期7500亿元，前值5556亿元；M2同比增11.8%，预期12.5%，前值12.8%，创2015年6月以来新低。
- 5、2016年1-5月社会融资规模增量累计为8.10万亿元，同比多1.15万亿元。5月份当月社会融资规模增量为6599亿元，比去年同期少5798亿元。
- 6、外媒：下半年中国非金融类公司须偿还史无前例的2.2万亿元人民币债券。

#### 【钢市】

1、中钢协：5月下旬，中钢协会员钢铁企业日产粗钢177.77万吨，比上期增加3.19万吨，增长1.83%，创2015年5月上旬以来的新高。据此估算，本旬全国日产粗钢238.54万吨，比上期增长1.61%，创历史新高。截止5月下旬末，会员钢铁企业钢材库存量1396.35万吨，比上

旬减少1.8万吨，下降0.13%；较4月下旬末增加162.35万吨，增长13.16%。

2、统计局：5月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别7050万吨、6065万吨和9946万吨，同比分别增长1.8%、下降0.2%和增长2.1%；日均产量分别为227.42万吨、195.65万吨和320.84万吨，较4月份日均产量分别下降1.72%、增长0.47%和下降0.44%。1-5月份我国粗钢、生铁和钢材累计产量分别为32995万吨、28550万吨和45854万吨，同比分别下降1.4%、下降2.8%和增长1%。

3、6月13日，宝钢出台7月板材价格政策，对热轧下调200元/吨，普冷下调180元/吨，热镀锌、电镀锌下调200元/吨。同日，武钢对7月份热轧、轧板、电镀锌下调200元/吨，冷轧下调180元/吨，酸洗下调100元/吨，线材下调300元/吨，取向硅钢上调500元/吨。

4、端午节过后，唐山地区的钢厂限产似乎有进一步升级之势，国丰钢铁、港陆和津西正达等多家钢厂发布关于停产限产的客户告知函，称因为不可抗力因素，他们生产的产品不能按期交付给客户。据悉，6月14日至19日，唐山市焦企将停止装煤、出焦，所有钢铁企业烧结机停产、高炉焖炉，所有区域实现5轴(含)以上大货车禁行。

## 二、产业信息

**环保限产：**国家发展改革委秘书长李朴民在新闻发布会上表示，国家发改委会同钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议各成员单位，通力合作，扎实推进各项工作，取得了重要阶段性成果，钢铁、煤炭化解过剩产能进入全面实施阶段。2016年度中央奖补资金也已向地方拨付到位，自5月底财政部将首批276.43亿元去产能奖补资金下达各省(自治区、直辖市)后，近期各省开始将这笔资金下达给国企和县市。

**钢铁产量：**据国家统计局统计，5月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别7050万吨、6065万吨和9946万吨，同比分别增长1.8%、下降0.2%和增长2.1%；日均产量分别为227.42万吨、195.65万吨和320.84万吨，较4月份日均产量分别下降1.72%、增长0.47%和下降0.44%

## 三、市场行情回顾

本周国内热卷价格总体走弱，市场成交状况不佳。端午节后各地到货普遍增多，市场供给压力上升，尤其华南地区日入库量频频过万，商家出货意愿增强，但受多省区阴雨天气影响，使得出货进一步受阻，市场心态偏空，故价格逐渐松动下行，不过调整幅度暂时不大，这主要与当前资源成本仍偏高有关。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力合约1610开盘价2295，最高价2379，最低价2197，收盘价2261，跌

39，跌幅 1.70%，成交 1503578 手。

本周热卷期货整体以下跌行情为主，尤其周初跌势较为明显。从技术指标来看，日线中 K 线被 5 日均线压制，KDJ 于 50 附近收敛，MACD 处于红柱区间；周线中 KDJ 的 J 线低位钝化，MACD 绿柱放大。整体来看，热卷期货各项指标目前表现较为平稳，未有明显变盘倾向，因此料下周热卷期货仍以区间震荡为主，波动幅度较小，主要运行区间 2220-2280

## 五、下周行情预判

对于下周，考虑钢坯有反弹可能，或对市场悲观情绪有一定缓解，即便下游需求仍不济，或也不会出现放量下跌，预计国内热轧卷板价格或延续盘整下行格局。