

热轧周评：市场信心向好 下周震荡上行（8.8-8.12）

【内容提要】

- ◆环保督查促进去产能，钢市趋强运行
- ◆粗钢日产创新低 钢材出口略萎缩
- ◆本周国内热卷频繁震荡
- ◆下周热卷期货持稳稍强
- ◆预计下周热轧市场震荡向上

一、宏观热点

本周宏观：经济面，从7月数据来看，国内经济形势并未明显改观，投资、出口均不理想；楼市方面，苏州、南京、合肥等火爆的二线城市陆续出台限购政策，房地产投资增速继续回落；钢市本身，因上半年去产能进度不理想，高层借环保督查之名行去产能之实，短期内环保高压不减，一定程度缓解供应压力，大厂看好金九银十，积极调涨产品出厂价。故预计短期国内钢市趋强运行。

【经济面】

1、1-7月份固定资产投资增长8.1%，比1-6月份回落0.9个百分点；民间投资增长2.1%，回落了0.7个百分点。

2、7月规模以上工业增加值同比6.0%，预期6.2%，前值6.2%；1-7月规模以上工业增加值同比6.0%，预期6.0%，前值6.0%。

3、今年前7个月，我国进出口总值13.21万亿元人民币，比去年同期下降3%。7月出口依然维持低迷态势，表明全球需求放缓，而进口大幅下滑引发市场对中国国内经济状况再次走弱的担忧。

4、7月CPI同比增长1.8%，连续三个月走低，创六个月以来新低。7月PPI同比下降1.7%，降幅连续第七个月缩窄，为近两年来最小降幅，环比0.2%由降转升。

5、1-7月全国铁路货物发送量完成17.84亿吨，较去年同期19.8亿吨减少1.96亿吨，同比减少10%（前6月同比减少7.41%）。

【钢市】

- 1、统计局：不能因价格回升有利可图放慢去产能节奏。
- 2、今年2月率先在煤炭和钢铁领域打响，但截至7月末，分别只完成目标任务的38%和47%，

且地方进度严重不一。中央层面连发“军令”加码去产能，将地方和国有企业任务完成时间分别提前至11月上旬和月底，目前已启动全面督查。而地方也对应细化了方案和措施，加大力度决战下半场。

3、海关：2016年7月份中国出口钢材1030万吨，同比增长5.8%，环比下降5.8%。1-7月份出口钢材6741万吨，同比增长8.5%或528万吨。7月份中国进口钢材113万吨，同比增长7.8%，环比下降0.8%。上半年进口钢材759万吨，同比下降1.4%或11万吨。

4、海关：7月份我国进口铁矿砂及其精矿8840万吨，较上月增加677万吨，环比增加8.29%，同比增长2.7%；1-7月我国累计进口铁矿砂及其精矿58205万吨，同比增长8.1%。7月我国出口焦炭110万吨，较上月增加34万吨，同比增长50.7%；1-7月我国出口焦炭585万吨，同比增长10.8%。

5、7月中旬以来，8个中央环境保护督察组陆续进驻内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广西、云南和宁夏，督办了一批环境信访问题，其中钢铁和有色金属企业成为被举报的重点对象之一。

6、中金：7月份中国铁矿石进口量维持高位，下半年铁矿石供应量预计依然较高，四季度需求回落后铁矿石面临的风险或将集中体现。三季度钢铁产业链价格有望维持强势，旺季到来将推动需求阶段性回升。

7、中钢协：2016年7月下旬会员钢铁企业粗钢日均产量162.08万吨，较上一旬下降4.08%。钢协预估，2016年7月全国粗钢日均产量222.51万吨，环比下降3.91%。截至2016年7月下旬末，会员钢铁企业钢材库存量1284.01万吨，较上一旬末下降8.08%。

8、8月11日，宝钢对9月份热轧、冷轧、热镀锌等板材产品出厂价格普遍上调100元/吨（不含税）。同日，沙钢对8月中旬螺纹钢出厂价格上调80元/吨，线材、盘螺出厂价格上调50元/吨。

9、中央层面连发“军令”加码去产能，将地方和国有企业任务完成时间分别提前至11月上旬和月底，目前已启动全面督查。而地方也对应细化了方案和措施，加大力度决战下半场。

二、产业信息

◆ 粗钢产量：据国家统计局数据，1-7月份我国粗钢、生铁和钢材累计产量分别为46652万吨、40325万吨和65705万吨，同比分别下降0.5%、下降1.4%和增长1.9%。7月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别6681万吨、5781万吨和9594万吨，同比分别增长2.6%、1.7%和4.9%；日均产量分别为215.52万吨、186.48万吨和309.48万吨，较6月份日均产量分别下降6.93%、6.35%和7.82%，粗钢日均产量创今年3月以来新低。

◆ 钢材出口：海关总署统计快讯：2016年7月我国出口钢材1030万吨，较上月下降64万吨，同比增长5.86%；1-7月我国累计出口钢材6741万吨，同比增长8.5%。7月我国进口钢材113万吨，较上月下降1万吨，同比增长7.6%；1-7月我国累计进口钢材759万吨，同比下降1.4%

三、市场行情回顾

本周国内热轧市场走势先强后弱，至周五再现回升之势。由于期盘震荡明显，影响市场情绪受其带动而报价急速涨跌，另据部分商家反馈，虽然终端需求仍不十分理想，但较前期相比已经出现了些许好转，而且进入中旬以后在宝钢率先上调的带动下，各大钢厂出厂价也纷纷大涨，目前仍对后市有向好预期。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力合约1610开盘价2710，最高价2809，最低价2690，收盘价2747，涨37，涨幅1.37%，成交1326848手。

本周热卷期货基本以高位震荡为主，波动幅度较小，从技术指标来看，日线中K线逐渐被5日均线压制，KDJ于80附近收敛，MACD红柱收窄；周线中KDJ钝化，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货短中期指标表现平稳，长期指标表现向好，因此料下周热卷期货整体持稳，后半周或略有偏强，主要运行区间2750-2800

五、下周行情预判

考虑需求支撑尚可，原料走势坚挺，同时钢厂出厂价大幅上调，另外短期钢厂发货量难有上升，市场低库存将延续，因此当前各方对后市均存有信心。综合来看，下周国内热轧价格仍有上冲可能，过程难免再度震荡。