

热轧周评：春节假期将至 下周市场或偏弱震荡（1.9-1.13）

【内容提要】

- ◆“去产能”成政治任务，利好钢市长期发展
- ◆去产能目标确定 地条钢成重点
- ◆本周全国热卷价格普遍上扬
- ◆下周热卷期货以高位回调为主
- ◆下周热轧市场偏弱震荡。

一、宏观热点

本周宏观：本周热点，无疑是各项钢铁去产能政策再次开始密集发力。前有央视曝光四川两市“地条钢”钢企顶风作案，后有中钢协理事会议透露：“全国要在2017年6月30日前全部清除“地条钢”，这是一项政治任务”，接着12督察组将全面出击的消息便遍入全国。更有在新闻发布会上，发改委主任表示尽快清理“僵尸企业”，加快退出关停，去除落后产能已经成为国家明年的工作重点。不过这次国家多部门联合整治去产能，虽对后市钢市形成利好，但是考虑到下周市场逐渐进入春节前的“冬眠”，钢市成交将愈发冷清难有大的变动，短期来看仍以窄幅波动为主，静待新年后钢市。

【经济面】

1、中国12月外储环比下降410.8亿美元守住3万亿美元关口。中国12月外汇储备30105.2亿美元，连续第六个月下降，预期30100亿美元，前值30516亿美元。截至12月末黄金储备678.78亿美元，前值697.85亿美元。

2、中科院：预计2017年全球大宗商品价格震荡反弹。中国科学院预测科学研究中心日前发布预测报告称，受全球经济恢复增长、美国加大基础设施建设支出及其预期、美元小幅升值等影响，2017年全球大宗商品价格预计将震荡反弹。

3、节前流动性：预期紧心莫慌。1月9日，中国人民银行开展1100亿元逆回购操作。近间，

资金利率呈现短降长升的两极分化走势，市场流动性预期偏谨慎，此次央行公开市场操作终结连续净回笼，跨节流动性投放逐渐增加。

4、2017“三策联动”加力有效投资投向棚改、水利等民生领域。“十三五”重点项目、政府和社会资本合作（PPP）、民间投资将分别获得系列政策支持。具体的投资方向，瞄准了异地搬迁棚户区改造、重大水利工程、现代农业、交通运输等调结构、补短板、惠民生的领域。

5、2016年12月CPI涨2.1% PPI上涨5.5%。国家统计局1月10日公布数据：2016年12月，CPI环比上涨0.2%，同比上涨2.1%。2016年全年CPI同比上涨2.0%，涨幅比2015年扩大了0.6个百分点。PPI环比上涨1.6%，同比上涨5.5%，同比涨幅创逾5年新高。

【钢市】

1、钢铁：2017年钢铁价格中枢或继续上行。莫尼塔研究测算了2017年中国粗钢表观消费量和钢材消费量同比变化情况。测算结果显示，由粗钢产量和净出口量推出的粗钢表观消费量的同比下降幅度，要高于由行业需求推导出的钢材消费。

2、央视《焦点访谈》：“坚韧”的地条钢。7日晚间央视《焦点访谈》以《“坚韧”的地条钢》为题，曝光四川两家中频炉炼钢企业，淘汰中频炉力度短期难以下降。

3、河北省2017年将压减钢铁产能3186万吨。省长张庆伟8日在作政府工作报告时表示，2017年将是河北去产能最为较劲的一年，无论难度多大，都要确保打赢“6643”收官战，加快廊坊、保定、张家口钢铁产能全部退出和承德、秦皇岛钢铁产能部分退出。

4、2016年12月下旬重点企业粗钢日均产量166.38万吨。据中钢协统计，2016年12月下旬重点钢企粗钢日均产量166.38万吨，环比上一旬增加0.82万吨，增幅0.49%。

5、中钢协会议透露全国“地条钢”6月底前全部清除。钢铁工业协会2017年理事会议透露，全国要在2017年6月30日前全部清除“地条钢”，督察组已经出发；工信部副部长徐乐江认为，生产“地条钢”的大多数是作坊，99%不是误杀，劣币去了，良币上来了，不会造成供给问题。

6、发改委：2017煤炭钢铁去产能方案春节前出炉。发改委员会主任徐绍史10日在国务院

新闻发布会上表示，2017年供给侧结构性改革任务将更加艰巨，“三去一降一补”任务压力也将更大。2017年钢铁煤炭去产能方案正在编制之中，并将在春节前完成，清理“僵尸企业”将成为2017年去产能的首要任务，加快退出关停。

7、河北两会聚焦雾霾治理:环北京地区钢铁产能全退出。1月8日，河北省长张庆伟在所作的政府工作报告指出，2017年将压减钢铁产能3186万吨，同时将加快环北京的廊坊、保定、张家口钢铁产能全部退出。

8、去年前11月钢企获利331.5亿元今年地条钢成清理重点。近日，中国钢铁工业协会会长马国强指出，截至2016年前11个月，中钢协企业实现利润总额331.5亿元，而2015年同期利润总额为亏损529亿元。马国强表示，2016年市场需求缓慢回升，粗钢表观消费量恢复增长。

二、产业信息

◆行业发展：2016年中央企业化解钢铁过剩产能1019万吨，分流安置职工33126人；化解煤炭过剩产能3497万吨，分流安置职工41945人；完成398户“僵尸企业”和特困企业的处置和治理工作，安置富余人员11万人。2017年中央企业要化解钢铁过剩产能595万吨、化解煤炭过剩产能2473万吨，在有色金属、船舶制造、炼化、建材和电力等产能过剩行业开展去产能工作。此外，2017年还将完成300户“僵尸企业”处置任务，完成500户特困企业专项治理。

◆行业政策：中钢协表示，2017年我国将彻底出清“地条钢”等落后产能，并要求在6月30日前全部取缔。相关部门目前派出12个督导组赴河北、河南、广西、黑龙江等地，就钢铁煤炭行业淘汰落后产能再次进行排查整治，“地条钢”就是其中的重点。

三、市场行情回顾

本周全国热卷价格普遍上扬，其中华东、华北地区主导市场涨幅在10-60元/吨不等，华南地区大体持稳。周初开市，关联期货有所“抬头”，受此提振，商家心态略有好转，挺价出货为主。周二，随着2017年上半年严查地条钢的消息传出，期盘涨停，钢坯大幅拉高，市场信心明显增强，商家炒涨热情升温，下游受买涨不买跌心理影响，入市采购积极性也有所提高，整体交

投较之前稍有回暖，但成交多集中在低位资源，高位资源依然乏人问津。下半周，伴随关联期卷涨势放缓，现货价格亦涨幅收窄，市场观望情绪渐浓，商家心态稍显谨慎，仍以出货为主。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1705开盘价3275，最高价3658，最低价3250，收盘价3566，涨293，涨幅8.95%，成交1554474手。

本周热卷期货强势上涨，尤其周初涨幅较大。从技术指标来看，日线图已完全处于5日均线上方，但KDJ顶背离且拐头向下，MACD由红转绿；周线中KDJ拐头向上，MACD处于红柱区间。综合考虑，热卷期货短期指标有走弱趋势，中长期指标表现尚可，因此预计下周热卷期货以高位回调为主，主要运行区间3450-3550

五、下周行情预判

对于后市，临近春节假期，需求持续释放的可能性不大，市场或依然承压，加之商家对后市预期谨慎，为降低资金风险，操作上多以降库存出货居多。另外，从近期各个钢厂出台的2月份价格政策来看，钢厂突然暂停上涨脚步，表明钢厂对节后市场或信心不足，故预计下周热轧市场偏弱震荡。