

## 热轧周评：供需两弱 下周热卷价格维稳（1.16-1.20）

### 【内容提要】

- ◆GDP等数据重磅揭晓，地方两会共商“十三五”
- ◆产量小幅增长 未来目标明确
- ◆本周国内热轧总体前高后低
- ◆下周热卷期货或先跌后稳
- ◆预计年后热轧市场守稳观望

### 一、宏观热点

**本周宏观：**本周经济面主要是地方两会各省市作政府工作报告：去产能仍是17年工作重点，多省报告16年已减产能和17年计划退出产能；另一个是今公布多项经济数据：16年GDP比上年增长6.7%，实现了“十三五”良好开局。对钢市而言，17年继续淘汰落后产能，国资委将进一步加快推进钢企重组和整合，钢企不得不面临结构新调整。

#### 【经济面】

1、新华社：国家将在“一带一路”建设中推广PPP模式。近期国家发改委会同多个部门建立“一带一路”PPP（政府和社会资本合作）工作机制，在沿线国家推广PPP模式。既有利于存量项目，也有利于增量项目，加快推动符合要求的建设项目“落地生根”，产生“滚雪球”的效应。

2、王一鸣：中国经济很可能会在2017年见底。他表示，如果投资、供给侧机构改革和新增长点的培育取得理想成效，2017年中国经济有较大可能实现触底。就需求方面讲，制造业投资出现增长，基础设施支出依然保持强劲，这意味着2017年整体投资将趋于稳定。

3、美联储内部对于2017年加息预期非常统一。过去一周12个地区联储中有5名联储主席预计今年将共计加息0.5-1个百分点，大多数认为三次加息的可能性较大；这反映出在美联储官员们普遍认为当前美国经济复苏、增长步伐温和、失业率低企且通胀上升。

4、李克强对棚改作出重要批示今年将新开工600万套。批示指出：既推动今年新开工600万套棚改任务早安排、早启动，又抓好续建棚改项目建设，继续提高货币化安置比例，力争让更多群众早日入住。

5、习近平：中国将于今年5月在北京主办“一带一路”国际合作高峰论坛。17日，习近平在达沃斯出席世界经济论坛2017年年会开幕式并发表主旨演讲时宣布，今年5月，中国将在北京主办“一带一路”国际合作高峰论坛。

6、央行节前继续释放流动性周一净投放1650亿。央行16日以利率招标的方式开展了2300

亿元逆回购操作，7天期品种和28天品种分别为400亿元和1900亿元，中标利率分别为2.25%和2.55%。

7、28省份召开地方两会去产能仍是2017年工作重点. 2017地方两会于1月7日拉开序幕。随着各省份人代会的召开，各地政府工作报告陆续出炉。记者梳理各地报告看到，持续实施供给侧结构性改革、推进“三去一降一补”、抓好“去产能”工作依旧是各地2017年的工作重点。

8、中国11月减持美债664亿美元创近5年最大降幅. 据彭博报道，中国持有的美国国债在去年11月份出现连续第六个月下降，因这个世界第二大经济体利用其外汇储备来支持人民币汇率。

9、2016年GDP比上年增长6.7%。国家统计局今日发布的数据显示，初步核算，2016年国内生产总值744127亿元，按可比价格计算比上年增长6.7%。分季节看，一季度同比增长6.7%，二季度增长6.7%，三季度增长6.7%，四季度增长6.8%。

### 【钢市】

1、工信部印发《废钢铁加工行业准入条件》。新建废钢年废钢铁加工在15万吨以上；改造、扩建废钢铁加工达到10万吨以上；废旧不锈钢及其它废旧特种钢达到3万吨以上。不得销售给生产建筑用钢的工频炉、中频炉企业，以及使用30吨及以下电炉(高合金电炉除外)等落后生产设备的企业。

2、钢、煤、电重组加快又一批“国家公司”上路。国资委下一步的重组发力点将放在加快推进钢铁、煤炭、电力业务整合，探索海外资产整合。而在重组途径上，将采取纵向整合、横向整合、新设合并、吸收合并、换股吸并、资产置换等办法。

3、山东钢铁抛售百亿资产大变革启幕。随着山东钢铁在日照的精品钢铁基地紧锣密鼓地建设，山东这一产业的重心开始加速从内陆向沿海变迁，市场竞争将呈现出新的格局。

4、湖北: 2016年压减钢铁产能338万吨。湖北省第十二届人大五次会议1月15日在武汉召开，代省长王晓东作政府工作报告。报告指出，2016年，湖北供给侧结构性改革全面推进，压减钢铁产能338万吨、煤炭产能1011万吨，国家下达的三年任务，一年超额完成。

5、山西2017年计划退出钢铁产能170万吨. 山西省人民代表大会第七次会议14日在山西太原举行，省长楼阳生发布了2017年的“去产能”目标。“三去一降一补”是山西省2017年的首要工作重点，这一年仍将实施减量置换、减量重组、提高单产、减人增效，关闭退出煤炭产能2000万吨左右，退出钢铁产能170万吨。

6、江苏计划两年压减钢铁（粗钢）产能1170万吨. 钢铁大省江苏公布了钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的实施意见，从2017年开始，用2年时间压减钢铁（粗钢）产能1170万吨。到“十三五”末，全省钢铁产能利用率达到合理水平，“僵尸企业”基本退出。

7、六部门要求对钢铁煤炭企业进行拉网式的梳理核查. 确保有关要求落到实处，不走过场，各省区市相关部门要高度重视，精心组织，对本地区相关钢铁煤炭企业进行拉网式的梳理核查。

在梳理核查的全部对象中，对存在“违规新增产能、违法生产销售‘地条钢’、已退出产能复产”的三类情形企业，要提供详细的名单，并对存在问题企业的处置方式、整改时间等处理意见，于2017年1月20日前一并以正式文件分别报送有关部门。

## 二、产业信息

**钢材产量：**据国家统计局数据，2016年1-12月份我国粗钢、生铁和钢材累计产量分别为80837万吨、70074万吨和113801万吨，同比分别增长1.2%、0.7%和2.3%。12月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别6722万吨、5747万吨和9571万吨，同比分别增长3.2%、4.1%和下降0.2%；日均产量分别为216.84万吨、185.39万吨和308.74万吨，较11月份日均产量分别下降1.87%、2.82%和2.91%。

**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。

## 三、市场行情回顾

本周热轧市场窄幅震荡，趋势上前高后低，总体波动幅度在100元以内，临近周末北方市场跌势有所加剧。由于本周为春节前倒数第二周，但由于下周交易基本停滞，所以多数商家仍抓紧时间本周出货，加之期盘由强转弱，故下半周价格出现松动，不过由于终端离市增多，贸易商也有部分封库，因此目前在市商家下调的意愿并不很强，只是有少数回笼资金需求的商家，仍有节前促销套现的操作。考虑节前所剩交易日不多，调价意义不大，预计年前热轧市场持续横盘为主。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1705开盘价3566，最高价3778，最低价3451，收盘价3452，跌114，跌幅3.20%，成交1544872手。

本周热卷期货整体呈现冲高回落格局，在周一大幅上涨后连收4根阴线。从技术指标来看，日线图K线已完全被5日均线压制，KDJ死叉，MACD红柱收窄；周线图KDJ与50附近收敛，MACD红柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标均较为弱势，尤其短期指标表现较为明显，因此预计下周热卷期货或先跌后稳，主要运行区间3350-3450

## 五、下周行情预判

对于节后走势，考虑假期到货增加，交易却基本停滞，节后库存压力上升，另外尽管受严打地条钢政策影响，市场对年后行情有所期待，但年会交易日较少，同时今年春节较早，终端启动尚需时日，节后开市预计价格或企稳观望。