

热轧周评：整体成交一般 下周热卷窄幅整理（2.6-2.10）

【内容提要】

- ◆货币趋紧，楼市冰封，钢市能迎来春天么
- ◆钢企盈利好转 出口大幅减少
- ◆本周国内热卷价格先弱后强
- ◆下周热卷期货先涨后稳
- ◆下周热卷价格窄幅整理为主

一、宏观热点

本周宏观：新年伊始，万象更新。开年第一周，影响钢市的各方面因素基本明确——宏观方面，央行变相加息，货币政策趋紧，利空钢价；钢材出口锐减，利空钢价；各地银行收紧住房信贷投放，楼市继续冰封，利空钢价；各省政府高调宣布打击“地条钢”，中频炉无一复产，工信部从规范企业名单中剔除35家违法违规企业，粗钢产量略有下降，利好钢价；交通部严格界定违法超载，责任具体到人，将继续刺激运费上涨及重卡销量，利好钢价。在多空交织及节日氛围影响下，多数商家选择观望，短期以稳为主，但小编认为，直接作用于钢市的利好因素多于利空因素，接下来市场上涨概率要大一些。

【经济面】

1、2月3日，央行全面上调了公开市场逆回购利率和SLF利率，金融界人士将此解读为央行一次不叫加息的加息。对此，专家表示，在错综复杂的国内外环境中，今年货币政策需要更加中性、更加审慎，要综合运用价量工具和宏观审慎政策加强预调微调，调节好货币闸门。

2、多家机构预计今年1月份新增信贷规模至少能达到2.5万亿元，甚至可达到2.8万亿元。

3、环保部：用硬措施、硬办法积极应对重污染天气。

【钢市】

1、截至2月6日，有33家发布了2016年全年业绩预告或快报，其中29家预计净利为正。对2017年市场前景，多位受访分析师及钢企内部人士均表示乐观，尽管不能重演2016年钢价疯涨翻倍的戏码，但钢企的效益将保持稳定。

2、唐山市：对未按要求完成环保设施建设的企业，以及城市建成区和生态红线控制区的钢铁企业，实施差别电价、差别水价等，提高其运行成本，倒逼产能搬迁、退出。特别是对违规新增产能未按期完成产能置换的，执行最严厉的差别电价和环保政策，直至压减到位。

3、宝钢湛江钢铁新春实现开门红，今年将形成年产铁水823万吨、钢水840万吨的规模能力。

4、地条钢：安徽、合肥分别设立打击“地条钢”违法行为举报电话；辽宁省长陈求发强调，坚决取缔“地条钢”；江西召开专题电视电话会议，以“零容忍、零存在”决心打击“地条钢”；四川发布关于进一步严厉打击违法违规生产销售“地条钢”的通知。

5、中钢协：1月中旬重点钢企粗钢日均产量162.37万吨，环比上一旬减少4.17万吨，降幅2.51%，创去年8月上旬以来旬度产量新低。据此估算，本旬全国粗钢日均产量218.79万吨，环比上一旬增加0.8万吨，增幅0.37%。截止1月中旬末，重点钢企钢材库存为1230.80万吨，比上一旬减少28.87万吨，降幅2.29%。

6、2017年，江苏鸿泰钢铁有限公司承诺压减炼钢产能200万吨，1月9日已将10台40吨中频炉封存，设备将于2017年2月底前全部拆除，企业承诺不再恢复生产。

7、工信部公示第一批拟撤销钢铁规范公告企业名单，35家企业因存在违法违规行为、已被列入2016年去产能任务整体退出、停产超过1年以上等情形，被列入名单。

二、产业信息

钢铁进出口：据海关统计，2017年1月我国出口钢材742万吨，较上月减少38万吨，同比下降23.2%，单月出口量创2014年7月以来的新低。1月我国进口钢材109万吨，较上月减少10万吨，同比增长17.7%。1月我国进口铁矿砂及其精矿9200万吨，较上月增加305万吨，同比增长12%。1月我国出口焦炭79万吨，较上月减少11万吨，同比增长7.6%。

行业现状：数据显示，全国钢铁业自2016年3月份当月实现盈利以后持续盈利，5月份当月实现盈利85.2亿元，达到全年盈利单月最高。总计2016年前11个月全行业实现利润总额331.5亿元，而上年同期亏损500多亿元，一增一减800多亿元。

三、市场行情回顾

本周国内热卷价格先弱后强，春节期间，各地库存均有不同程度增多，但是由于下游用户尚未全部开工，市场交投氛围较冷清，成交表现多欠佳，加之周初期货弱势运行，贸易商心态多谨慎，操作上多以松动出货为主。而后随着关联期卷走高以及钢坯价格上调带动，市场价格多有反弹，商家信心得到较大提振，同时下游入市拿货热情有所升温，市场低位资源成交尚可，但考虑总体放量依旧不明显，因此商家心态仍多显谨慎。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1705开盘价3350，最高价3684，最低价3340，收盘价3620，涨238，涨幅7.04%，成交1387958手。

本周为春节后首个交易周，热卷期货表现强势，基本以单边上扬为主。从技术指标来看，日线图中K线已接连突破各条均线，KDJ金叉向上，MACD绿柱收窄；周线图KDJ拐头向上，MACD处于率柱区间。综合考虑，热卷期货各项指标均表现强势，短期指标尤为明显，因此预计下周热卷期货先涨后稳，主要运行区间3600-3700

五、下周行情预判

目前各地库存压力普遍增大，商家去库存意愿偏强，但是考虑资源成本对卷价有所支撑，市价大幅下调可能性不大，虽下周终端用户将基本归位，但市场交投表现仍有待观察，预计下周热卷价格或以窄幅整理为主。