

热轧周评：多空胶着 下周市场或继续震荡（5.8-5.12）

【内容提要】

- ◆政策依托能否持续，钢市偏强能否延续？
- ◆淘汰产能过半 出口持续下滑
- ◆本周全国热轧市场震荡整理为主
- ◆下周热卷期货延续略偏弱震荡格局
- ◆下周热轧市场或继续震荡

一、宏观热点

本周宏观：本周亮点主要是政策面“一带一路”会议即将召开，市场对其带来的潜在需求充满期待；楼市方面仍处于政策收紧调控期，对钢市难言利好；钢市本身，环保，限产等消息面炒作不断，整体偏强，且借助去产能政策配合，钢厂利润丰厚，然考虑近期粗钢产量上升且远期需求暂未有释放，预计下周钢市或偏弱震荡。

【经济面】

1、前4个月进出口总值8.42万亿 同比增20.3%。据海关统计，今年前4个月，我国货物贸易进出口总值8.42万亿元人民币，比去年同期增长20.3%。其中，出口4.57万亿元，增长14.7%；进口3.85万亿元，增长27.8%；贸易顺差7150亿元，收窄26.2%。

2、加大“铁公机”建设力度 新疆构建“一带一路”交通大通道。今年以来，新疆加快了公路、铁路和机场建设，搭建起东联内地、西出中亚的交通运输主骨架；记者近来从新疆交通厅了解到，今年新疆计划开工公路建设项目3351个，建设总里程约8.23万公里，总投资约7571亿元，力争年内完成投资2000亿元。

3、资金面月内恐难显著转暖。5月10日，央行重启逆回购操作，但因当日有逆回购到期，实际净回笼800亿元。分析人士表示，昨日的净回笼彰显央行中性态度，且在金融去杠杆背景下，货币政策难松，预计资金面持续转暖的可能性不太大，5月中下旬流动性仍会面临一些压力。

4、发改委：预计“一带一路”国际会议将签50多项基建合作。“一带一路”国际合作高峰论坛将于2017年5月14日至15日在北京举行。10日国家发改委召开新闻发布会透露，在“一带一路”国际合作高峰论坛高级别会议期间，预计在互联互通基础设施建设方面签署共约50多项合作文件，将有力地推动互联互通基础设施建设项目落地。

【钢市】

1、河北省《关于开展环境执法集中强化行动的通知》。通知要求唐山、廊坊、邢台、邯郸等8个大气污染传输通道城市于2017年5月8日-5月17日，加大执行力度，严厉查处大气环境违法行为，重点行业为钢铁、焦化等常年运行燃煤锅炉等高架源，不能稳定达标排放企业一律停产整顿。

2、钢企高管：去产能大势打开钢铁业兼并重组窗口。第九届中国国际钢铁大会上，工信部副部长辛国斌表示，要积极化解钢铁过剩产能，加快推进钢铁行业转型升级。一些钢企也认为，在未来的行业结构优化过程中，去产能和兼并重组将成为行业发展大势。

3、4月我国出口钢材469万吨，进口铁矿石8223万吨。据海关统计，2017年4月我国出口钢材649万吨，较上月增加107万吨，较去年同期减少259万吨，同比下降28.5%。1-4月我国累计出口钢材2721万吨，同比下降25.8%。

4、工信部召开淘汰落后产能工作部际协调会议。5月8日，工信部召开淘汰落后产能工作部际协调小组办公室会议，工信部总工程师张峰要求，更多运用市场化法治化手段，坚决淘汰不达标的落后产能。按照2017年重点工作任务，明确时间节点要求，把握好工作节奏和力度。

5、国务院常务会：已完成年度钢铁煤炭去产能任务的63.4%和46%。今年以来各地区、各部门继续狠抓工作落实，钢铁、煤炭行业淘汰落后产能又取得积极成效，全国共退出钢铁产能3170万吨、煤炭产能6897万吨，分别完成年度任务的63.4%和46%。

二、产业信息

◆淘汰产能：5月10日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，对截至目前我国淘汰

落后产能进展进行介绍。会议指出，今年全国分别退出钢铁、煤炭产能3170万吨、6879万吨，完成年度任务的63.4%和46%。不过，钢铁企业的生产热情却依然不减。数据显示，4月份，钢铁行业生产指数为56.2%，较上月回升4.2个百分点。该指数已经连续4个月上升。

◆钢铁进出口：海关总署快讯：2017年4月，我国钢材出口649万吨，较上月减少107万吨，同比下降28.5%；1-4月我国钢材累计出口2721万吨，同比下降25.8%。2017年4月，我国钢材进口108万吨，较上月减少22万吨，同比下降1.8%；1-4月我国钢材累计进口456万吨，同比增长7.8%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场震荡整理为主，其中各主导市场震荡幅度在10-70元/吨。周初开市，受上周末唐山钢坯走强提振，商家整体心态尚可，大部分热轧市场普遍上调出货，但涨后高位资源成交乏力，随着关联期卷震荡，现货价格略显松动；到了周三，受型材大涨刺激，唐山钢坯宽幅上行，从而带动热轧现货止跌反弹，受买涨不买跌心理影响，下游和中间商入市采购积极性提高，资源整体成交有所放量，其中华北地区成交表现尚可。临近周末，热卷期货小幅震荡，贸易商心态谨慎，操作上观望出货为主。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1710开盘价2905,最高价2983，最低价2839，收盘价2840，跌47，跌幅1.63%，成交4518960手。

本周热卷期货整体呈现底部宽幅震荡格局，仅周五有较大幅度下跌。从技术指标来看，日K线仍在5日均线附近波动，KDJ低位向下发散，MACD由红转绿；周线图中KDJ死叉向下，MACD处于绿柱区间。综合考虑，热卷期货各项指标均表现疲软，但未有继续大跌迹象，因此预计下周热卷期货延续略偏弱震荡格局，主要运行区间2800-2900

五、下周行情预判

对于后市，热轧基本面仍无明显改善，近期热轧新资源到货一般，整体库存呈下降态势，

但由于终端需求表现疲软，大部分商家对后市预期仍显谨慎，快进快出为主要操作目的。考虑到当前市场受期货、环保炒作等外围因素影响较大，预计下周热卷价格或继续震荡的概率较大。