

热轧周评：心态向好 下周热卷延续强势（5.15-5.19）

【内容提要】

- ◆经济中性略偏弱，对钢市影响偏空
- ◆4月产量创新高 环保整治仍继续
- ◆本周国内热轧强势走高
- ◆下周热卷期货或偏强震荡
- ◆预计下周热卷现货偏强震荡

一、宏观热点

本周宏观：本周宏观经济数据出炉，各项指标表现一般，整体经济中性略偏弱，对钢市影响偏空。房地产方面，各地楼市面临强调控，一二线普遍降温，三四线有所回暖，但房企拿地积极性仍很高，对钢市利好。钢铁行业本身，多部门联合执法严查地条钢，合规企业利润率明显回升，期螺本周强势反弹，带动钢价向好。随着梅雨高温季节来临，部分钢企开始例行检修，钢产量有望下降，目前整体市场及钢厂的成品库存均偏低，预计下周行情偏强运行，涨势放缓。

【经济面】

1、中国1-4月城镇固定资产投资同比8.9%，预期9.1%，前值9.2%；民间固定资产投资88053亿元，同比名义增长6.9%；房地产开发投资27732亿元，同比名义增长9.3%。

2、中国1-4月规模以上工业增加值同比6.7%，预期6.9%，前值6.8%；4月规模以上工业增加值同比6.5%，预期7%，前值7.6%。

3、中国4月发电量同比增长5.4%至4767亿千瓦时，1-3月发电量同比增长7.2%。

4、4月CPI同比上涨1.2%，涨幅比上月扩大0.3个百分点；PPI同比上涨6.4%，涨幅比上月回落1.2个百分点，环比下降0.4%。

【钢市】

1、发改委12日发布2017年钢铁煤炭去产能实施方案：在钢铁去产能方面，方案要求2017年6月30日前，“地条钢”产能依法彻底退出；加强钢铁行业有效供给，避免价格大起大落；2017年退出粗钢产能5000万吨左右。在煤炭去产能方面，方案要求坚持落后产能应退尽退、能退早退，2017年退出煤炭产能1.5亿吨以上，实现煤炭总量、区域、品种和需求基本平衡。

2、发改委：截至目前，今年全国共退出钢铁产能3170万吨，完成年度任务的63.4%；共退出煤炭产能6897万吨，完成年度任务的46%随着钢铁煤炭去产能的不断推进，积极成效正在逐步显现，企业效益明显改善。据统计，今年一季度，钢铁工业协会会员企业利润由上年同期亏损87.5亿元转为盈利232.8亿元。

3、发改委：对于“地条钢”，各地区已基本完成摸底排查工作，排查发现的“地条钢”产能已停产，钢材市场秩序得到进一步改善。目前发改委正在加强督促检查，确保于6月30日前彻底取缔“地条钢”。

4、统计局：中国4月份粗钢产量同比增长4.9%至7280万吨，日均产量242.6万吨，继续刷新纪录新高；中国3份粗钢产量同比增长1.8%。

5、中钢协：2017年4月，全国生产粗钢7277.71万吨，同比增长4.88%，日产242.59万吨；日产环比增长4.46%；累计生产粗钢27386.98万吨，同比增长4.63%，累计日产228.22万吨。重点钢铁企业本月生产粗钢5529.49万吨，同比增长7.53%，日产184.32万吨，日产环比增长5.35%；累计生产21200.55万吨，同比增长7.38%，累计日产176.67万吨。

6、广东省政府发布《广东省人民政府关于彻底淘汰我省钢铁行业落后产能及违规新增产能的通告》，要求：全省范围内立即淘汰用于地条钢、普碳钢、不锈钢冶炼的工频和中频感应炉，以及其他不符合《产业结构调整指导目录》的各类炼钢落后设备。对上述设备要求务必于5月31日前彻底拆除完毕，做到不可恢复。

7、国家钢铁淘汰落后产能第六督查组来韶关市专项督查钢铁淘汰落后产能工作情况，对广东粤韶钢铁有限公司和仁化县恒达金属有限公司进行实地督查。

8、浙江金华武义县：排查发现34家企业有中频炉等31台、冲天炉9台。

9、辽宁将集中整治1.4万余家工业污染源企业。

10、5月11日至12日，国务院国资委会同国家发改委、海关总署、钢铁工业协会等部门组成第四督查组，由国务院国资委改革局副巡视员唐祖君带队，来山西省开展取缔“地条钢”专项督查。随后，督查组分两组分别赴古交市和小店区现场督查山西省上报国家的太原市4家疑似地条钢生产企业。

二、产业信息

钢铁产量：国家统计局数据显示：2017年4月全国粗钢日均产量242.6万吨，较3月份增长4.45%，创历史新高；钢材日均产量316.3万吨；生铁日均产量208.6万吨。2017年4月我国粗钢产量7278万吨，同比增长4.9%；2017年4月我国生铁产量6258万吨，同比增长5.4%；2017年4月我国钢材产量9490万吨，同比增长0.5%

环保整治：5月19日，为保持京津冀及周边地区大气污染防治强化督查力度不减，督促各地整改落实，确保强化督查取得实效，环境保护部将派出第三轮6个督查组，对北京、石家庄、济南、郑州等23个城市开展为期一周的巡查工作。重点督促地方政府对环境保护部督办的突出环境问题和“散乱污”企业清理整顿情况进行全面核查，逐一销账

三、市场行情回顾

本周国内热卷市场价格大幅走高，主导市场上调幅度普遍在100元/吨以上，成交情况有进一步改善，市场情绪更趋乐观。由于近段时间价格拉涨，市场成交有所起色，资源消化加快，钢厂新资源到货有限，总体社会库存有所降低，沪市等地甚至出现部分规格缺货，价格也明显抬升，高出正常价差较多，对价格支撑力度增强，同时也是更主要的因素，期盘连续强势上扬，给商家心态较大提振，不过从其操作情况看，出货仍占主导，稍有趋弱的苗头，便有低价资源出现，只是调整力度较谨慎。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1710开盘价2852,最高价3129,最低价2844,收盘价,3117,涨277,涨幅9.75%,成交3809720手。

本周热卷期货大幅上扬，单周有3个交易日收长阳线，K线接连突破5日、10、20日、40日均线。从技术指标来看，日线图中KDJ向上发散，MACD红柱放大；周线图中KDJ低位金叉，MACD绿柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标均利多，但考虑到本周热卷期货涨幅较大，因此预计下周以偏强震荡为主，周中有小幅度回落调整可能，主要运行区间3100-3200。

五、下周行情预判

虽然目前价格趋势偏强，但钢厂利润丰厚，后期对市场供应必定加速，库存加码的压力仍须警惕，另外需求好转的持续性不容乐观，短期价格上涨的空间有限，预计下周热卷价格震荡偏强。