

## 热轧周评：月末资金压力或增大 下周市场偏弱震荡（6.19-6.23）

### 【内容提要】

- ◆“地条钢”督查倒计时，市场影响已被提前消化
- ◆全球产量渐增 河北钢铁转型
- ◆本周国内热轧市场涨多跌少
- ◆下周热卷期货以宽幅震荡为主
- ◆下周热卷价格或偏弱震荡

### 一、宏观热点

本周宏观：从宏观上看，经济增速有所放缓，引起市场关注，政策在投资和减税方面继续保持力度；从楼市看，调控力度导致成交量下降，但房价并未出现明显降幅，大众对房价依然乐观，但由于成交下滑，开发商投资势必更趋于谨慎；钢市本身，“地条钢”督查大限将近，但对市场的影响已提前消化，未来钢价走势更多地将取决于成交和心态。

#### 【经济】

- 1、经济参考报：宏观政策有必要呵护来之不易的复苏势头。
- 2、央行研究局局长：经济增长不能只靠刺激，需要市场出清。央行没必要为小部分银行提供无偿救助。
- 3、防备6月末“钱荒”，央行三大举措加大“放水”力度。
- 4、简并增值税税率7月1日将实施，传导机制扩大减税效应。
- 5、发改委：1-5月公路建设累计完成固定资产投资同比增长32.7%。
- 6、5月份汽车经销商综合库存系数为1.58，同比上升14%，环比下降18%，经销商库存水平有所回落，但依然位于警戒线以上。

#### 【钢市】

- 1、钢铁行业好转基础欠稳，商品期货跌回熊市可能性小。

2、中钢协：5月重点钢铁企业销售钢材5118.03万吨，比去年同期增加319.24万吨，上升6.65%；截止本月，本年累计销售钢材23708.14万吨，累计比去年同期增加993.18万吨，上升4.37%。5月末，重点钢铁企业钢材库存量1364.96万吨，比去年同期减少51.61万吨，下降3.64%，比年初增加93.77万吨，上升7.38%，比上月减少115.20万吨，下降7.78%。

3、花旗：将2017年铁矿石价格预期从每吨70美元下调至61美元；2017年下半年铁矿石价格预期从每吨62美元下调至49.50美元；2018年铁矿石价格预期从每吨53美元下调至50美元。

4、“地条钢”清理大限将至，钢铁市场有望进一步好转。

5、河北银行业严格执行差异化信贷政策，在一季度新增的钢铁行业贷款中，用于转型升级项目的贷款占比达49.62%。

6、1-4月份，河北省钢材产量同比增长2.77%；产销率达到99.18%，产销衔接正常，钢材库存处于合理区间。全省钢铁工业(不包括矿山)主营业务收入4189.36亿元，同比增长33.64%；实现利润143.27亿元，同比增长53.83%。

## 二、产业信息

◆钢铁产量：2017年5月份全球67个纳入世界钢铁协会统计国家(地区)的粗钢产量为1.433亿吨，同比提高2.0%。其中，中国的粗钢产量为7230万吨，同比提高1.8%。日本粗钢产量为900万吨，同比提高0.1%。2017年5月份全球67个国家和地区的粗钢产能利用率为71.8%，同比提高0.5个百分点，环比降低1.8个百分点。

◆行业发展：河北银监局副局长陈炳华在日前举行的中国银监会银行业例行新闻发布会上表示，河北银监局引导辖内银行业金融机构化解过剩产能，聚焦战略性新兴产业，助力实现河北经济发展新旧动能转换。截至2017年一季度末，河北省银行业钢铁、煤炭行业贷款余额3394.32亿元，较年初增长1.19%，低于各项贷款增速4.27个百分点；在一季度河北银行业新增的钢铁行业贷款中，用于转型升级项目的贷款占比达49.62%。

### 三、市场行情回顾

本周国内热轧市场涨多跌少，其中华东、华南以及华北主导市场涨幅在 30-60 不等。上半周，随着热卷期货小幅震荡，现货市场亦随行整理为主，贸易商普遍观望出货，下游和中间商按需采购居多，资源整体成交平平。鉴于目前热轧市场整体供应压力不大，商家心态面表现相对平稳，让利促成交易意愿不强，局部地区惜售情况较浓。到了下半周，关联期卷翻红向上，且唐山钢坯小幅上涨提振，现货市场表现坚挺，商家试探性上调出货，但涨后资源成交不甚理想。临近周末，随着期卷回落，现货市场有所走弱，商家随行出货。

### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1710开盘价3169，最高价3273，最低价3158，收盘价3238，涨74，涨幅2.34%，成交5469854手。

本周热卷期货呈现宽幅震荡格局，除周一大幅上扬外，其余四天涨跌幅度均较小。从技术指标来看，日线图中KDJ于80附近钝化，MACD处于红柱区间，K线处于布林线上轨下方；周线图中KDJ向上发散，MACD绿柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标表现相对中性，上方压力及下方支撑均较为明显，因此预计下周热卷期货以宽幅震荡为主，主要运行区间3180-3280

### 五、下周行情预判

后市来看，淡季终端需求处于疲软之势，但由于近期钢厂发货缓慢，资源库存有所减少，市场呈供需两不旺态势，在库存偏低，且成本走高的支撑下，商家心态表现尚可，不过临近月末，市场资金压力将逐渐显现，故预计下周热卷价格或偏弱震荡为主。