

热轧周评：底部有支撑 下周热卷震荡回升（7.17-7.21）

【内容提要】

- ◆地条钢督查“返场”，钢价有望维持涨势
- ◆唐山环保问题多 6月粗钢产量增
- ◆本周国内热轧价格先强后弱
- ◆下周热卷期货或先弱后强
- ◆预计下周热卷现货震荡回升

一、宏观热点

本周宏观：上半年宏观数据公布，从数据看，整体经济形势持续好转，下半年投资力度继续加强，货币政策或略偏紧；从楼市看，各项调控不曾间断，但实际上楼市并未明显降温；钢铁行业本身，地条钢大限已过，各地又面临实地“返查”，确保不会死灰复燃，使得合规钢厂对后市持乐观态度，加上煤焦、电极等成本上升，预计下周钢价易涨难跌。

【宏观】

1、国务院派出18个督查组赴地方开展实地督查，此次督查围绕中央经济工作会议部署和《政府工作报告》提出的目标要求，对各地贯彻落实重点工作、量化指标任务和本届政府承诺事项等情况进行全面对标对表。

2、银监会：着力防范影子银行业务风险等重点领域风险。

3、环保部：加快推进第二次全国污染源普查工作。

4、1-6月我国GDP总量为381490亿元，同比增长6.9%，其中二季度，我国GDP同比增6.9%，预期6.8%，增速与一季度持平，比去年同期加快0.2个百分点。

5、1-6月规模以上工业增加值同比增长6.9%，好于预期。

6、1-6月全国固定资产投资增长8.6%，民间投资同比增长7.2%。民间固投占比有所下降。

7、1-6月全国房地产开发投资同比增长8.5%。

8、统计局：货币政策要保持稳健中性，防止实施过松。

9、2017年，PPP更是迎来项目落地高峰期。截至6月底，全国已落地项目2021个，总投资额3.3万亿元，存量资产空间较大。

10、1-6月全国铁路货运总发送量达18.17亿吨，同比增长15.3%；其中，6月完成2.99亿吨，同比增长16.3%。

11、新华时评：要让制造业“吃香”，不让“实干者”吃亏。

【行业】

1、统计局：截至2017年5月末，钢铁、煤炭去产能又完成当年任务的84.8%和65%。

2、国务院第四次大督查的18个督查组分赴河北、天津等18个省(区、市)开展实地督查工作，其中“地条钢”企业是否已按国家要求在6月底前实现彻底“清零”是督查内容之一。在河北、湖南、河南、陕西、内蒙古、江苏等地，督查组人员实地查看，确保不死灰复燃。

3、持续高温用电大增不断推升煤价，发改委召煤企开会或强调保供应。

4、6月全国粗钢日均产量244.1万吨，环比增长4.72%，创历史新高。

5、上半年煤炭业固定资产投资1113亿元，35个月来首增。

6、中钢协：2017年7月上旬会员钢企粗钢日均产量184.97万吨，旬环比减少1.70万吨，减幅0.91%；全国预估日均产量234.49万吨，旬环比减少1.34万吨，减幅0.57%。截止7月上旬末，会员企业钢材库存量为1294.29万吨，旬环比增加86.71万吨，增幅7.18%。

7、发改委：“地条钢”按计划出清，将开展督查。

8、发改委：将重点开展6项工作防范煤价异常波动，这6项措施包括：1、加快优质产能释放。2、增加运力协调保障。3、促进清洁能源多发满发。4、推动中长期合同签订履约。5、建立健全企业社会责任储备制度。6、积极引导市场预期。

9、发改委：上半年共退出煤炭产能1.11亿吨，完成年度目标任务量的74%。

10、伊朗拟开始向中国出口钢坯。不过，鉴于目前的17%增值税和进口税，以及一些中国银行拒绝给伊朗出口商支付货款，从伊朗进口方坯仍有一定困难。

11、今年以来，唐山市已拆除或封停相关钢铁企业转炉7座、高炉6座，化解炼钢产能467万吨、炼铁产能381万吨，完成河北省下达年度任务的53.8%，实现了产能压减任务过半，预计在9月底前完成全年化解任务。

12、受石墨电极价格疯涨逾4倍的影响，作为石墨电极另一大原料的石油焦价格7月以来连续大涨。近几日，石油焦价格连续飙升，继7月17日大涨7.51%后，18日石油焦价格再涨2.7%，报1558.40元/吨。7月以来，石油焦价格上涨了19.38%，一些厂家的报价涨幅已逾25%。

13、大连港淡水河谷混矿增132.7%，拟建东北亚保税混矿基地。

14、山东省取缔“地条钢”情况公示：对确认的36家“地条钢”企业，要求按照“五个彻底”标准，对中频炉、变压器、除尘罩及轨道、操作平台等设备进行彻底拆除，对厂房内的原材料进行彻底清理，有关违规产能全部退出（法院查封1家企业除外）。

15、我国当前对废钢行业产业化、规模化、区域化的发展有了明确的举措，废钢的产量和质量有望提升。尤其当废钢价格更具竞争力，炼钢成本更具优势时，电炉炼钢将迎来发展的窗口期，转炉炼钢也将加大对废钢的使用，未来废钢对铁矿石的替代效应或将逐步增强。

16、中煤协：下半年部分地区煤炭供给可能出现时段性偏紧。

二、产业信息

钢铁环保：环保部通报京津冀及周边地区大气污染防治强化督查情况：根据近一月（6月19日-7月19日）环保督查组检查情况，共发现未安装或不正常运行污染防治设施问题企业955家，占检查发现问题的20.1%，此类问题最多的城市是河北省唐山市，有106家。其中涉及多家钢铁企业。发现的典型问题有：一、部分企业污染治理设施未运行或擅自停运。二、个别公司脱硫设施不正常运行，脱硫设施循环（喷淋）液呈酸性，废气直排。三、部分公司除尘设施不正常运行，粉尘直排。四、未安装污染治理设施，废气直接排放。

钢铁产量：国家统计局数据显示：2017年6月全国粗钢日均产量244.1万吨，较5月份增长4.7%；钢材日均产量325.2万吨；生铁日均产量205.6万吨。2017年6月我国粗钢产量7323万吨，同比增长5.7%；1-6月我国粗钢产量41975万吨，同比增长4.6%。2017年6月我国生铁产量6168万吨，同比增长2.2%；1-6月我国生铁产量36256万吨，同比增长3.4%。2017年6月我国钢材产量9757万吨，同比增长0.7%；1-6月我国钢材产量55155万吨，同比增长1.1%

三、市场行情回顾

本周国内热轧市场整体继续走强，不过趋势上先强后弱。由于关联期卷频现震荡走势，加之现货市场高位出货受阻，虽然库存始终维持低位水平，商家心态上有意挺价，但终端用户的利润空间被大幅压缩后，采购热情逐渐减退，市场出现上行乏力之势，临近周末甚至出现暴跌，然本周各大钢厂出台的新一期价格政策多数如预期大幅上调，后期资源高成本格局已定，另外8月年度例行检修在即，后期资源补充节奏难有提速，因此商家仍对后市抱有一定信心，导致周五午后低位市价再度回升。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1710开盘价3591，最高价3745，最低价3566，收盘价3629，涨31，涨幅0.86%，成交4507080手。

本周热卷期货涨势明显放缓，整体以高位宽幅震荡为主，周四后有一波下跌。从技术指标来看，日线图中K线跌至5日均线以下，KDJ高位死叉，MACD红柱收窄；周线图中KDJ有顶背离趋势，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货短期指标有明显走弱趋势，但中长期指标表现尚可，预计下周热卷期货先弱后强，主要运行区间3600-3700

五、下周行情预判

对于下周，考虑目前市场情绪仍偏于向好预期，价格或仍有上冲可能，但出口需求颓势带

来的内销压力增加，同时下游需求低迷都在制约继续大幅拉涨，故下周热轧或震荡窄幅回升。