

热轧周评：利好主导 下周市场坚挺运行（7.31-8.4）

【内容提要】

- ◆环保、地条钢双督查，刺激钢价向好
- ◆唐山采暖季限产50% 7月钢铁PMI创新高
- ◆本周国内热卷价格涨多跌少
- ◆下周热卷期货先强后稳
- ◆下周热轧市场或坚挺运行

一、宏观热点

从经济层面看，各地投资依旧强劲，利好钢市；从楼市看，调控导致银行房贷放缓、利率上行，成交面积下降，但房企投资热情并未见明显消退，对钢市影响偏中型；对于钢铁行业本身来说，环保、地条钢督查仍然是业内热点，由于督查返场、措辞严厉，各地监管力度不减，利好市场信心，各地合规钢厂强势调涨钢价，预计短期成品钢表现仍将坚挺。另外，对于钢厂采购来说，废钢票税问题导致企业采废成本上升，也对钢价形成利好。

【经济】

- 1、环保动真格！五省份近3000人被问责。
- 2、31省上半年固定资产投资数据出炉，20省增速超全国8.6%的平均水平，民间投资同步回暖。
- 3、中国7月官方制造业PMI 51.4，预期 51.5，前值 51.7。由于近期全国大范围持续晴热高温、部分地区遭受暴雨洪涝灾害，一些企业例行设备检修，制造业生产活动有所放缓。
- 4、中央环保督察组：福建环境保护存在四方面问题。
- 5、经济参考报：经济真正面临的挑战主要在投资方面，制造业投资虽然上升但幅度偏小，预计很难弥补基建、地产投资留下的缺口。预计下半年将总体上保持稳定，全年超额完成年初确定的经济增长目标无悬念。

【钢铁】

1、李克强：取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进，防止死灰复燃。对顶风作案的要坚决依法严惩，对监管不力的要严肃问责，务必做到令行禁止。

2、天津强制拆除2家死灰复燃“地条钢”企业生产设备。

3、中物联7月钢铁PMI为54.9%，创2016年5月以来新高，钢市供需继续向好。

4、沙钢8月上旬螺纹钢上涨50、盘螺上涨50、高线上涨50，调后螺纹钢4000，高线3890，盘螺4010。

5、中钢协：2017年7月中旬会员钢企粗钢日均产量185.78万吨，旬环比增加0.81万吨，增幅0.44%；全国预估日均产量235.33万吨，旬环比增加0.84万吨，增幅0.36%。截止7月中旬末，会员企业钢材库存量为1291.59万吨，旬环比减少2.71万吨，减幅0.21%。

6、中国钢铁工业协会在京召开的五届六次常务理事（扩大）会议提出，“地条钢”取缔后，电弧炉新增情况较多，应科学有序发展电炉短流程炼钢。国家发改委产业协调司巡视员夏农明确要求，钢铁企业要遵守相关政策，特别是有关坚决取缔“地条钢”、不允许新增产能的负面清单政策。

二、产业信息

◆环保限产：近日，唐山市政府召开全市大气污染防治工作调度会。相关文件显示，唐山采暖季钢铁产能限产50%，以高炉生产能力计，采用企业实际用电量核实。对于焦化等化工类企业，对排放不达标的责令停产，全市焦化企业限产达30%左右。在采暖季持续的四个月中，合计将影响粗钢产量约2000万吨，平均每月500万吨，占全国每月钢产量的7.5%。

◆行业现状：7月31日，中物联钢铁物流专业委员会发布钢铁行业PMI指数显示，7月份钢铁行业PMI指数为54.9%，较上月上升0.8个百分点。据悉，该指数已经连续三个月处在50%以上的扩张区间，并创2016年5以来的新高，显示钢铁行业景气度处于高位。

三、市场行情回顾

本周国内热卷价格涨多跌少，其中华东、华南以及华北地区涨幅在百元左右。周初，在上周末唐山钢坯走高，以及关联期卷强势上行的双重利好刺激下，热轧现货市场亦宽幅上行，贸易商心态坚挺，操作上高位出货为主，但涨后成交方面并无明显放量，下游和中间商对当前价位资源接受度比较有限，多维持刚性需求。随后，热轧市场进入高位整理状态，商家多根据自身库存情况，小幅调整出货，但依然没有激起太大波澜，成交仍表现平平。临近周末，关联期卷宽幅上冲，现货市场挺价出货居多。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力 1710 开盘价 3669，最高价 3912，最低价 3658，收盘价 3897，涨 237，涨幅 6.48%，成交 2992424 手。

本周热卷期货呈现持续上涨格局，尤其周一及周五涨幅较大，日 K 线基本处于 5 日均线上方。从技术指标来看，日线图中 K 线突破 BOLL 上轨，KDJ 向上发散，MACD 由绿转红；周线图中 KDJ 高位钝化，MACD 红柱放大。综合考虑，热卷期货中长期指标偏多，短期指标有见顶趋势，因此预计下周热卷期货先强后稳，周中后有小幅短时间回落可能，主要运行区间 3850-3950

五、下周行情预判

后市来看，钢厂订货成本较高，商家多谨慎观望，短期新资源补充或有限，偏低库存对当前钢价有支撑，加之成本高企，贸易商仍有挺价意愿。不过淡季效应下，缺乏需求面的配合，市场继续大幅上行略显乏力。综合考虑，在利好因素占据主导的情况下，预计下周热轧市场或坚挺运行。