

## 热轧周评：需求未放量 下周热卷继续震荡（9.4-9.8）

### 【内容提要】

- ◆环保刺激工业品上涨 短期钢价坚挺
- ◆钢材出口持续下降 兼并重组将成目标
- ◆本周国内热卷价格先强后弱
- ◆下周热卷期货先跌后稳
- ◆下周国内热卷价格继续震荡

## 一、宏观热点

本周宏观：面对“环保督查致大宗商品价格走高”的质疑，环保部霸气回应“价格波动由市场供需决定”。尽管如此，从市场反馈回来的消息表明，多种建材价格联袂上涨或多或少均与环保挂上了勾。在去产能、环保等因素作用下，工业品涨价潮仍将持续，预计短期钢价表现坚挺。

### 【经济面】

- 1、近50个三线城市拟修建地铁，山东河南广东最多。
- 2、央行超额续做MLF稳定负债端，需警惕结构性资金紧张。
- 3、挖掘机销量增速连续8个月超100%。
- 4、原材料大幅上涨催生装载机价格上调，工程机械行业或迎涨价潮。
- 5、山东多地水泥价格再涨30元/吨，两湖地区水泥价格开始回涨。
- 6、机构预测，8月份我国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）同比将小幅上涨。

### 【钢市】

- 1、环保督查致大宗商品价格走高？环保部回应：价格波动由市场供需决定。
- 2、河北胜宝钢铁“高炉爆炸”经查为铁水引发爆鸣，钢厂所在区启动安全大检查。
- 3、统计局：8月下旬全国焦炭价格上涨104.7元/吨 涨幅5.7%。
- 4、9月1日，河钢集团召开安全生产视频会议，对辽宁本钢高炉事故进行了通报，并就下一阶段安全生产工作提出要求。
- 5、8月31日上午10点15分，随着最后一卷带钢下线，纵横钢铁集团有限公司宣告全部停产，整体退出。至此，纵横钢铁的四座高炉、两座转炉、两条中宽带钢生产线全部关停，化解钢铁产能的任务在历时三年后，终于圆满完成。

6、中钢协：1-7月份，会员钢铁企业累计实现利润703亿元，销售利润率为3.41%，仍低于全国工业行业平均水平。

7、唐山启动秋冬季大气污染治理攻坚行动：今年10月1日至明年3月31日，铸造企业、建材行业采暖季全部停产。

## 二、产业信息

**钢材出口：**据海关总署统计：2017年8月我国出口钢材652万吨，较上月减少44万吨，同比下降27.6%；1-8月我国累计出口钢材5447万吨，同比下降28.5%。8月我国进口钢材99万吨，较上月增加1万吨，同比下降10.8%；1-8月我国累计进口钢材877万吨，同比增长0.8%。8月我国进口铁矿砂及其精矿8866万吨，较上月增加241万吨，同比增长1.1%；1-8月我国累计进口铁矿砂及其精矿71398万吨，同比增长6.7%。8月我国出口焦炭46万吨，较上月减少26万吨，同比下降55.8%；1-8月我国累计出口焦炭528万吨，同比下降22.4%。

**行业发展：**中钢协副秘书长王颖生日前表示，兼并重组是钢铁行业下一步的重点任务，未来行业重组会逐步提高。2016年底出台的《钢铁工业调整升级规划（2016-2020年）》明确，到2020年钢铁产业的产业集中度达到60%。国务院印发的《关于推进钢铁产业兼并重组处置僵尸企业的指导意见》中也指出，到2025年，中国钢铁产业60%-70%的钢产能要集中在10家左右的大钢铁集团中。

## 三、市场行情回顾

本周国内热卷价格先强后弱，受上周高炉“三连炸”带动，市场炒作氛围较浓，加之期货钢坯双双走强，周一国内市场拉涨氛围较为浓厚，商家积极跟涨，各地涨幅多在百元以上，涨幅最高可达240元/吨，市场心态多显乐观，但因涨势过猛，下游接受度普遍偏弱，市场成交多清淡。且期货走势再度回归震荡，市场恐高情绪有所显露，商家出货意愿开始显现，但是考虑成本支撑较强，商家也未过分让价，操作上还是多以小幅松动出货为主，在低位完成一定成交量后，再适当向上调整，总体走势显震荡。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1801开盘价4255，最高价4400，最低价4128，收盘价4151，跌100，跌

幅2.35%，成交5944054手。

本周热卷期货冲高回落，在周一创出 4400近年来新高后，行情呈现持续下跌态势。从技术指标来看，日线图中KDJ死叉向下，MACD由红转绿；周线图中KDJ高位死叉，MACD红柱收窄。综合考虑，热卷期货短期指标弱势明显，中长期指标表现尚可，因此预计下周热卷期货先跌后稳，周中后不乏反弹可能

## 五、下周行情预判

对于下周，考虑9月开始，不少钢厂都将陆续进行检修，后期对于市场资源投放量将有所减少，各地库存量将依旧维持偏低水平，而商家目前手中资源成本普遍较高，市价支撑仍较强，但下游需求却迟迟未见好转，商家整体观望情绪显浓，操作上还是多跟随期货走势而调整，预计下周国内热卷价格或仍以震荡调整为主。