

热轧周评：供需双紧 下周热轧难逃震荡（11.13-11.17）

【内容提要】

- ◆2+26 采暖季错峰限产正式启动，钢市短期仍有支撑
- ◆10 月日均产量下滑 采暖季限产开始
- ◆本周国内热轧价格先扬后抑
- ◆下周热卷期货或先弱后强
- ◆下周国内热轧价格走势仍震荡

一、宏观热点

统计局公布前三季度产能利用率创5年来最高水平，钢铁领域产能利用率延续回升态势；楼市长效调控机制开启，过去社会资金加速向房地产业聚集的势头或有扭转；钢市本身，中钢协公布10月下旬粗钢日产环比下降1.59%，虽钢市需求没有大幅放量，但钢铁产业链上的库存水平仍处于相对低位，尤其是华东地区，多个市场在部分规格的资源供应上有短缺现象，短期对钢价有一定支撑

【宏观面】

- 1、发改委：已确定将 31 家国有企业纳入第三批混改试点范围
- 2、央行：货币市场 10 月份成交 51.3 万亿元 同比增长 12.9%
- 3、发改委：预测到今年年底我国共享经济交易规模将达到 4.5 万亿元
- 4、发改委： 下一步价格监管重点主要集中在煤炭和商品房市场
- 5、中国重新审视地铁建设热，发改委收紧地铁项目审核
- 6、10 月用电量增速创年内新低 预计全年用电增速 6.5%左右
- 7、10 月份工业增加值增速放缓至 6.2%，前值增长 6.6%
- 8、中国 1 至 10 月城镇固定资产投资同比增 7.3%
- 9、环保部：京津冀及周边地区大气环境形势严峻
- 10、统计局：前三季度全国工业产能利用率达到五年来最高水平

【产经】

1、发改委：今年供暖季煤炭供给能力总体是充裕的

2、“煤电联动”预期浓 电厂有望迎来喘息之机。机构认为，国家“煤改气”政策的陆续落地叠加发改委的上述举措，以及未来煤电长协合同的执行，对煤炭价格理性回落将产生积极作用，下游煤电企业迎来喘息。

3、10月全国粗钢日均产量 233.42 万吨，环比下降 2.51%

4、10月份我国原煤产量 28354 万吨，同比增长 1.5%

5、重庆钢铁重整计划出炉 公司将获 100 万元及 366.98 万股股票

6、中钢协：预计 11 月整体影响铁矿石需求 600 万吨

7、10月下旬重点钢企粗钢日产 178.95 万吨 环比下降 1.59%

8、住建部：加强建筑钢筋质量监管，严惩“瘦身”钢筋！

9、1-9 月河北民营钢企利润激增

10、小排量汽车购置税优惠即将“到期” 年底销量“翘尾”难现

11、粤港澳大湾区构建“水上经济走廊” 世界级港口群崛起

12、河北廊坊：整治 1.2 万余家“散乱污”企业

13、据新华社报道；进口铁矿石库存上升 部分钢铁产品供应有短缺现象

14、河北 2013 年以来压减炼钢产能近 7 千万吨

15、辽宁本溪完成今年化解钢铁行业落后产能指标任务

二、产业信息

钢铁限产：11月15日开始，北方将进入采暖季（2017年11月15日—2018年3月15日），多地纷纷出台严格举措落实供暖季错峰生产及限产政策，经过粗略测算，“2+26”城市共涉及粗钢产能接近4亿吨，目前全国高炉有效产能利用率90%左右，如果严格按照高炉产能50%限产，“2+26”城市预计减少粗钢4000万吨产量。

钢铁产量:据国家统计局数据,2017年1-10月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为70950万吨、60297万吨和90273万吨,同比分别增长6.1%、2.7%和1.1%。其中10月份粗钢、生铁和钢材产量分别为7236万吨、6002万吨和9179万吨,同比分别增长6.1%、2.3%和下降1.6%。10月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为233.42万吨、193.61万吨和296.1万吨,较9月份日均产量分别下降2.51%、2.55%和5.06%。

三、市场行情回顾

本周国内热轧价格先扬后抑,价格较之上周同期上涨40元/吨左右。上周末唐山钢坯宽幅走高,加之周一关联期货走势上扬,有效提振现货市场情绪,国内各地热卷价格普遍跟随上调,但总体成交仍显一般,但考虑国内各地库存水平仍相对处于低位状态,且部分地区规格短缺现象犹存,商家心态总体谨慎偏乐观。但随着周中期货持绿,下游入市操作多转谨慎,市场出货氛围再度回归冷清,而部分供需双淡地区,商家调价意愿相对较弱,多随行观望为主,临近周末,各地库存量相对有限,虽期货走势仍显不佳,但是商家整体操作意愿多偏弱,市场观望情绪较浓厚。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1801开盘价4014,最高价4110,最低价3933,收盘价3934,跌77,跌幅1.92%,成交2696104手。

本周热卷期货就基本呈现冲高回落格局,尤其至周五单日跌幅较大。从技术指标来看,日线图中K线跌至BOLL中轨下方,KDJ死叉,MACD红柱收窄;周线图中KDJ低位拐头向上,MACD处于绿柱区间。综合考虑,热卷期货短期指标偏弱,但中期指标表现尚可,因此预计下周热卷期货或先弱后强,主要运行区间3900-4000

五、下周行情预判

综合看来,冬季采暖季限产力度较大,后期钢厂产量方面必将有所影响,加之目前各地钢材库存水平多处低位,供应量的减少对于市价将形成有力支撑。但是下游用户需求仍偏弱,供需双弱,预计下周国内热轧价格走势仍震荡,趋势或上有所上扬。