

## 热轧周评：供需双弱 下周热轧窄幅调整（12.25-12.29）

### 【内容提要】

- ◆年底利空居多，下周钢市仍有下跌空间
- ◆十三五去产能底线完成 后期大力破除低端无效产能
- ◆本周国内热轧价格弱勢调整
- ◆元旦后热卷期货或区间震荡为主
- ◆下周国内热轧价格窄幅调整

### 一、宏观热点

本周宏观：临近年底，资金回笼，资金面出现结构性紧张，利空钢市；楼市方面，受信贷收紧、购房者观望等因素影响，楼市将维持低迷走势；钢市本身，因南北差价大，全国市场资源以北材南下为主，以及加上对钢厂高利润的恐惧，贸易商囤货积极性不高，预计下周市场氛围偏空。

### 【宏观面】

- 1、中国社科院报告：预计2017年四季度GDP增长6.7%左右 CPI上涨1.7%
- 2、国务院：环保税法明年1月1日起实施 明确环保税为地方收入
- 3、1-11月规模以上工业企业利润同比增21.9%，增速比1-10月份放缓1.4个百分点。
- 4、年末资金面出现结构性紧张
- 5、央行顾问黄益平：防范系统性金融风险 去杠杆是明年的一项重头戏
- 6、工信部：2018年全国规模以上工业增加值预期目标是增长6%左右
- 7、地方债发行量4.4万亿不及预期 明年尚有1.5万亿待置换

### 【产经】

- 1、钢铁去产能十三五底线目标完成 明年或采取“负面清单”式不定期督查
- 2、天津发布黄色预警应对重污染天气过程 工业企业限产减排
- 3、环保督察组批日照钢铁未按期淘汰产能
- 4、明年起至2020年底新能源汽车免征车辆购置税
- 5、工信部：大力破除低端无效产能 分解落实2018年度钢铁去产能任务
- 6、2017年钢铁产能利用率恢复至合理区间

7、2017年全国拟新建炼钢产能11768.3万吨、炼铁产能9435万吨

8、工信部明年拟推动出台有效处置“僵尸企业”的意见

9、2017年12月以来国内有超20家钢企发布产能置换方案

10、据中钢协数据，2017年12月，全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计环比减少较多，其中螺纹钢、线材仍为降幅较大品种。

## 二、产业信息

政策走向：全国工业和信息化工作会议12月25日在京召开。会议总结了2017年和近五年工作，部署了2018年重点工作。会议提出，大力破除低端无效产能。分解落实年度钢铁去产能任务，加强对重点省份的督导检查。建立打击“地条钢”长效机制，坚决防止死灰复燃。推动出台有效处置“僵尸企业”以及金融债务处置的意见。做好钢铁等重点行业的产能置换，鼓励先进企业兼并重组并淘汰落后产能，利用综合标准依法依规倒逼落后产能退出。

行业发展：钢铁工业调整升级规划（2016-2020年）指出，到2020年，钢铁粗钢产能净减少1亿至1.5亿吨。截至目前，钢铁完成去产能超过1.15亿吨，已超过钢铁五年去产能目标中1亿吨的底线。2018年钢铁行业将继续推进去产能工作，严禁新增产能，防止地条钢死灰复燃。

## 三、市场行情回顾

本周国内热轧价格弱勢调整，价格较周初略有降低，上周末唐山钢坯累跌幅度过百，现货市场心态普遍不佳，加之周一开市，关联期货也走跌，商家悲观情绪有所显现，价格跌幅在30-80元/吨不等，但是临近月底，下游用户入市拿货情绪明显不高，加之受买涨不买跌心理影响，国内各地出货氛围多显清淡，但是考虑现有资源情况依旧多偏紧缺，因此商家也不愿过分让价出货，加之低位成交也无明显改善，故周中随着期货钢坯止跌回涨，不少地区价格跟随上调，但是成交情况仍难言乐观，但期货走势多震荡，市价调整幅度有限，商家总体调价意愿不大，市场观望情绪较浓。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1805开盘价3978，最高价3979，最低价3816，收盘价3846，跌124，跌幅3.12%，成交3368652手。

本周热卷期货呈现高位回落行情，尤其周一跌幅较大。从技术指标来看，日线图中K线跌至BOLL中轨下方，KDJ低位向下发散，MACD处于绿柱区间；周线图中KDJ死叉，MACD绿柱略放大。综合考虑，热卷期货各项指标均有转空迹象，预计元旦后热卷期货或区间震荡为主，主要运行区间3800-3900

## 五、下周行情预判

综合来看，后期不少地区因环保原因，上下游均有不同程度停产，市场需求依旧难言乐观，但考虑元旦过后时处月初，市场资金压力缓解，而在高成本低库存支撑下，商家出货意愿将会有所减弱，市价或将有所坚挺，预计下周国内热轧价格或以窄幅调整为主。

[浏览全文点击下载（PDF格式）](#)