

## 热轧周评：供需双弱 下周热轧偏弱调整（1.8-1.12）

### 【内容提要】

- ◆冬储意愿不足，下周钢市弱势难改
- ◆钢材出口难有好转 产能置换要求严格
- ◆本周国内热轧价格弱势整理
- ◆下周热卷期货先弱后稳
- ◆下周国内热轧价格偏弱调整

### 一、宏观热点

本周宏观：2017年CPI指数涨幅同比回落，央行逆回购重启，资金面流动性平稳延续；楼市方面，重点城市楼市持续降温，2018年房产调控趋向“一城多策”，长效机制成为房地产发展重点；钢市本身，春节前工地开工率下降，下游需求疲弱，钢价持续走低之下，商家冬储意愿不足，预计下周钢市弱势难改。

### 【宏观面】

- 1、2017 年全年 CPI 比上年上涨 1.6%，12 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%
- 2、2017 年全年 PPI 同比上涨 6.3%，12 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.9%，环比上涨 0.8%
- 3、央行时隔 12 个交易日后再度重启逆回购 CPI 上涨不构成货币政策压力
- 4、人民日报：展望 2018 年，去产能的力度将一如既往，环境则将更加有利
- 5、地方债将迎更大力度监管新政，将严控地方隐性债务增量、化解隐性债务存量
- 6、环保税申报在即 各地确认纳税人 33 万户
- 7、李克强：预计 2017 年中国 GDP 增长 6.9%左右

### 【产经】

- 1、工信部印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法 自 2018 年 1 月 1 日起施行
- 2、工信部加严钢铁产能置换比例 严禁新增产能
- 3、河北省环境保护厅厅长高建民：2018 年，河北将继续推进重点行业去产能，将压减钢铁产能 600 万吨、淘汰落后火电产能 50 万千瓦
- 4、从河北省环保厅了解到，河北 2018 年将开展工业企业全面达标排放行动，对钢铁、焦化等重点行业实施超低排放改造
- 5、2017 年四川去除钢铁非法产能 1000 余万吨，今年，四川还将实施钢铁、稀土等行业整合重组，推动钢铁行业产能置换
- 6、据中钢协统计，2017 年 12 月下旬重点钢企粗钢日均产量为 178.17 万吨，旬环比增加 6.1 万吨，增幅 3.55%；全国估算值为 222.66 万吨，增加 4.99 万吨，增幅 2.29%
- 7、据海关统计，2017 年 12 月我国出口钢材 567 万吨，较上月增加 32 万吨，同比下降 27.3%；12 月我国进口钢材 120 万吨，较上月增加 6 万吨，同比增长 0.8%
- 8、中汽协数据显示，2017 年，我国汽车产销量同比增长超 3%，增速比上年同期回落 11.27 个百分点和 10.61 个百分点
- 9、发改委等六部委：加快浅层地热能开发利用 促进北方采暖燃煤减量替代

## 二、产业信息

钢铁进出口：据海关统计，2017年12月我国出口钢材567万吨，较上月增加32万吨，同比下降27.3%；1-12月我国累计出口钢材7543万吨，同比下降30.5%。12月我国进口钢材120万吨，较上月增加6万吨，同比增长0.8%；1-12月我国累计进口钢材1330万吨，同比增长0.6%。12月我国进口铁矿砂及其精矿8414万吨，较上月减少1040万吨，同比下降5.4%；1-12月我国累计进口铁矿砂及其精矿107474万吨，同比增长5.0%。12月我国出口焦炭104万吨，较上月增加7万吨，同比增长15.6%；1-12月我国累计出口焦炭809万吨，同比下降20.0%。

行业政策：工信部新修订了《钢铁行业产能置换实施办法》，对置换产能范围细化明确，加严置换比例要求，加大监督力度，严禁新增产能。工信部提出，用于置换的产能须同时满足“1个必须+6个不得”这两个要求。“1个必须”指用于产能置换的冶炼设备须在2016年国务院国资委、各省级人民政府上报国务院备案去产能实施方案的钢铁行业冶炼设备清单内，2016年及以后建成的合法合规冶炼设备也可用于产能置换。不在该范围的冶炼设备一律不得用于置换。“6个不得”指用于产能置换的产能不得为：列入钢铁去产能任务的产能、享受奖补资金和政策支持的退出产能、“地条钢”产能、落后产能、在确认置换前已拆除主体设备的产能、铸造等非钢铁行业冶炼设备产能6类产能。这是“一票否决”项，即使在“1个必须”范围内，触及其中任何一条一律不得用于置换。

## 三、市场行情回顾

本周国内热轧市场弱势整理，其中华东市场、华南市场窄幅低靠，华北市场跌幅相对较大，下调80元/吨左右。周初开始，关联期货走跌加上周末钢坯价格下调，商家信心不佳，普遍松动出货。周中，热卷期货走势略偏强，加上原料钢坯上调，现货价格止跌企稳观望，但市场交投氛围冷清，下游采购意愿不高，按需采买为主，整体资源成交寥寥。整体来看，本周期卷走势红绿交错震荡，市场观望情绪浓，商家多随行出货为主，资源成交并无明显放量。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1805开盘价3839，最高价3908，最低价3770，收盘价3831，跌11，跌幅0.29%，成交3084284手。

本周热卷期货呈现冲高回落格局，周一至周三低位反弹，至周四后再次走弱。从技术指标来看，日线图中K线基本始终处于BOLL中轨下方，KDJ于50附近死叉，MACD处于绿柱区间；周线图中KDJ死叉向下，MACD绿柱放大。综合考虑，热卷期货各项指标均偏弱，因此预计下周热卷期货先弱后稳，主要运行区间3750-3850

## 五、下周行情预判

后市来看，鉴于传统用钢淡季，部分钢厂停产检修，资源投放有限，加之气温不断下降，雨雪天气影响路况不佳，进一步影响到货，且商家暂时冬储意愿不强，多谨慎观望为主，资源供需双弱。综合考虑，预计下周国内热轧市场偏弱震荡调整。

[浏览全文点击下载（PDF格式）](#)