

热轧周评：心态略分歧 下周热轧窄幅调整（1.15-1.19）

【内容提要】

- ◆冬储刺激效果待观察，钢市震荡调整
- ◆2017 粗钢产量超 8 亿 工信部调整规范钢企名单
- ◆本周国内热轧价格主流走弱
- ◆下周热卷期货或窄幅略偏强震荡
- ◆下周国内热轧窄幅调整为主

一、宏观热点

本周宏观: 临近年底，央行资金面释放流动性；统计局2017年GDP同比增长6.9%，中科院预计2018年GDP同比将回落至6.7%。；楼市，2017年房地产开发投资同比增长7%，比1-11月份回落0.5个百分点，房地产投资增速回落；统计局解读12月房价，多城房价同比下降 二三线环比微涨；钢市本身，本周商家陆续启动冬储备货，然考虑下游终端需求逐步停滞，预计下周钢市震荡运行。

【宏观面】

- 1、统计局：2017年民间固定资产投资增长6.0%，增速比1-11月份提高0.3个百分点
- 2、2017年全国居民人均消费支出18322元 比上年名义增长7.1%
- 3、2017年GDP总量为82.7122万亿元，前值为74.3585万亿元。GDP增速6.9%，前值6.7%
- 4、中科院报告预计2018年GDP增速为6.7%左右
- 5、统计局：中国1-12月份房地产开发投资同比增长7.0%
- 6、财政部首晒地方债细账 今年尚余1.72万亿存量债务待置换
- 7、定向降准+CRA 春节前流动性有保障
- 8、央行下周定向降准 将放水3000亿元

【产经】

- 1、2017年12月全国粗钢日均产量216.29万吨，环比下降1.91%
- 2、河北省环保执法组执法检查 河北敬业钢铁被点名
- 3、黎城太行钢铁未按要求限产被通报
- 4、工信部公示拟动态调整钢铁规范企业名单：19家企业存在列入去产能任务整体退出、被其他规范企业重组、停产、冶炼装备全部关停等情形，拟撤销钢铁规范公告；12家企业存在环保、能源、安全等问题，拟责令整改；48家企业压减产能关停了部分冶炼装备、25家企业名称变化，拟予以变更。

5、我国钢铁行业产能利用率恢复到合理区间

6、中钢协：钢材价格合理回升，警惕新一轮产能扩张冲动

二、产业信息

钢铁产量：国家统计局数据显示：2017年12月全国粗钢日均产量216.3万吨，较11月份下降1.9%；钢材日均产量283.2万吨；生铁日均产量176.5万吨。2017年12月我国生铁产量5472万吨，同比下降4.4%；1-12月我国生铁产量71076万吨，同比增长1.8%。2017年12月我国粗钢产量6705万吨，同比增长1.8%；1-12月我国粗钢产量83173万吨，同比增长5.7%。2017年12月我国钢材产量8779万吨，同比下降1.1%；1-12月我国钢材产量104818万吨，同比增长0.8%。

行业政策：根据《钢铁行业规范条件（2015年修订）》和《钢铁行业规范企业管理办法》，工信部对已公告的钢铁规范企业持续开展了动态调整工作。经企业自查、地方工业主管部门初审、工业和信息化部组织专家核实，19家企业存在列入去产能任务整体退出、被其他规范企业重组、停产、冶炼装备全部关停等情形，拟撤销钢铁规范公告；12家企业存在环保、能源、安全等问题，拟责令整改；48家企业压减产能关停了部分冶炼装备、25家企业名称变化，拟予以变更。

三、市场行情回顾

本周国内热轧主流走弱，较之周初跌幅在30-100元/吨不等。上周末唐山钢坯大幅走跌，严重打击市场信心，加之近期国内热轧库存量较前期略有增多，各地商家出货意愿普遍增强，跌幅较上周明显扩大，但下游表现依旧偏弱，出货进度普遍不理想，周中期货钢坯走势有所回升，虽相关品种建材螺纹钢出货略有改善，市价跟随小幅走高，但热轧市场出货依旧清淡，大多数商家操作上依旧以出货为主，仅部分地区因前期跌幅过大，价格略有高靠，市场总体情绪略显悲观，临近周末，因市价已连续较长时间走跌，部分地区亏损相对严重，商家再度让价意愿明显降低，市场观望情绪转浓。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1805开盘价3820，最高价3928，最低价3791，收盘价3923，涨92，涨幅

2.40%，成交3120970手。

本周热卷期货呈现探底回升格局，基本维持在3800-4000区间宽幅震荡。从技术指标来看，日线图中K线上升至BOLL中轨上方，KDJ向上发散，MACD由绿转红；周线图中KDJ低位拐头向上，MACD处于绿柱区间。综合考虑，热卷期货短期指标明显好转，因此预计下周热卷期货或窄幅略偏强震荡，但幅度有限，主要运行区间3900-4000

五、下周行情预判

综合看来，越发临近春节，市场需求相对清淡，加之月底临近，资金压力等原因恐将凸显，商家心态难言乐观，市价或将继续走弱，但考虑各地价格已较长时间走跌，如若价格继续走弱，或将到达部分用户心中理想冬储价位，届时需求或将出现放量，但各地因对后市心态趋谨慎，轻仓过节的用户占比也相对较大，因此预计需求放量也相对有限，预计下周国内热轧价格或以窄幅调整为主。