

热轧周评：心态不佳 下周热轧偏弱震荡（3.19-3.23）

【内容提要】

- ◆库存仍高，钢市或继续寻底
- ◆河北提出“两减、两降、四提高” 唐山错峰限产常态化
- ◆本周国内热轧市场偏弱整理
- ◆预计下周热卷期货由弱趋稳
- ◆下周国内热轧市场窄幅偏弱震荡

一、宏观热点

本周宏观：美国加息、中美爆发贸易战，全球经济波动风险上升；楼市方面，整体宏观调控政策不变，房贷利率上行，商品房销售放缓；钢市本身，粗钢3月上旬产量下降，但去库存仍然需要时间，整体库存仍较高，加上中美贸易战影响，预计下周钢市或继续寻底。

【宏观面】

1、美国宣布对500亿美元中国出口商品征收关税，将在未来15天内公布对中国的关税措施；特朗普签署关于中国知识产权问题的关税；并限制中国企业对美投资并购。

2、商务部：对自美进口部分产品加征关税，以平衡美方232措施对我国造成的利益损失；针对美国进口钢铁和铝产品232措施的中止减让产品清单涉及美对华约30亿美元出口。

小编：贸易战引发更多不确定因素，对大宗商品形成利空。

3、美对中国商品大规模征税，这些行业将受主要影响：首当其冲是针对中国计划加征25%附加关税的行业，尤其是航空航天、信息及通信技术、机械领域；贸易占比较高的行业也会受到影响。从当前的中美贸易行业结构来看，中国对美国的出口产品主要是机械设备仪器以及杂项制品、纺织品、金属制品等。

4、美联储决议声明：上调联邦基金利率目标区间25个基点至1.50%-1.75%。

5、环保部部长李干杰：污染防治工作一刻也没有停；要抓紧制定发布下一阶段《大气污染防治行动计划》，坚决打赢蓝天保卫战；环保部部长回应环保督查“一刀切”：绝不允许这么干。

【产经】

1、中钢协：3月上旬重点钢企粗钢日均产量173.2万吨环比降7.81%

2、2月下旬重点钢企粗钢日均产量旬环比增4.39%。

3、唐山发布停限产企业复工通知，通知称，钢铁企业采暖季承担居民供暖任务减少停限产比例的，要继续补齐应限产任务，港口集疏运车辆和钢铁、焦化、电力、化工等重点用车企业运输车辆可以恢复运输。

4、美方对中国输美碳钢与合金钢产品钢铁企业发起337调查引发的诉讼，其三个诉点商业秘密，反垄断及反规避诉点，在历经两年之后，以中国钢铁企业全部胜诉画上完美的句号。

二、产业信息

行业发展：河北省近日发布河北省化解钢铁过剩产能工作方案（2018-2020年），力争经过三年的努力，河北省钢铁产业发展实现“两减、两降、四提高”。两减：钢铁产能减

少，到 2020 年底全省钢铁产能控制在 2 亿吨以内；钢铁企业减少，2018 年钢铁“僵尸企业”全部出清；两降：排放下降，到 2020 年，钢铁行业节能减排水平全国领先，主要污染物排放指标达到或超过特别排放限值要求，冶炼固体废弃物利用和处置率达到 100%；能耗下降，吨钢综合能耗保持在 570 千克标准煤以下，单位工业增加值能耗持续优于全国平均水平。四提高：产业集中度明显提高，装备水平大幅提高，中高端产品比重提高，质量效益显著提高。

环保限产：为持续改善环境空气质量，坚决打赢蓝天保卫战，河北省唐山市近日印发《钢铁行业 2018 年非采暖季错峰生产方案》。《方案》明确，从 2018 年 3 月 16 日至 2018 年 11 月 14 日，对全市钢铁企业实施非采暖季精准化、差异化错峰生产，共计 244 天。这意味着唐山市钢铁行业错峰生产措施常态化。按照《方案》要求，各企业基础限产比例不低于 10%，其中，未取得排污许可证的钢铁企业全部停产。

三、市场行情回顾

本周国内热轧市场偏弱整理，周初开市，关联期货大幅走跌，受此利空影响，各地热轧价格多跟随走弱，商家心态普遍不佳，操作上也跟随下调价格，但下游入市拿货意愿不大，市场出货氛围表现一般。周中，原料钢坯及期货走势略显震荡，商家观望情绪浓，多随行出货，市价涨跌交错。但由于缺乏需求配合，资源无明显放量，在期货弱势难改的拖累下，市场低位资源增多，商家均表示可让利出货。周尾，在宏观面缺乏利好，而期货又表现颓势，且原料铁矿石、钢坯也是难以反弹，市场整体还是以松动走货为主，资源成交平平。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力 1805 开盘价 3878，最高价 3888，最低价 3513，收盘价 3536，跌 341，跌幅 8.80%，成交 4116720 手

本周热卷期货整体呈现下滑态势，其中周一至周四略偏弱震荡，周五受中美贸易战爆发影响几乎跌停。从技术指标来看，日线图中 K 线下跌至 BOLL 下轨下方，KDJ 低位向下发散，MACD 绿柱收窄；周线图 KDJ 死叉，J 线跌至 0 线附近，MACD 绿柱放大。综合考虑，热卷期货各项指标均偏空，但短期指标有超跌迹象，因此预计下周前半周保持弱势，后半周有企稳或小幅反弹的短期行情，主要运行区间 3450-3550

五、下周行情预判

随着两会的结束，北方工厂限产压力将有所减缓，这在一定程度上会增加钢材终端需求。目前热轧整体库存水平一般，商家并无太大出货压力，市价调整幅度相对有限。综合来看，预计下周热轧市场窄幅偏弱震荡。

[浏览全文点击下载（PDF格式）](#)