

# 热轧周评：供需平衡 下周市场小幅调整（4.8-4.13）

## 【内容提要】

- ◆需求阶段回暖，钢市震荡偏强
- ◆钢铁出口持续下降 河北省113家钢企限期整改
- ◆本周全国热轧市场震荡偏强
- ◆下周热卷期货先强后稳
- ◆下周全国热轧市场或小幅调整

## 一、宏观热点

本周宏观: 本周博鳌亚洲论坛中，央行行长表态货币政策收紧，比如说提高利率，资金面宽松程度趋于收敛将是大概率事件；而中美贸易战仍处于拉锯协商中；楼市方面，销售面积回落，利率再度上调，政策将长期从严调控楼市加速去杠杆；钢市本身，螺纹钢社会库存连续下降，需求阶段性回暖，但绝对库存量依然处于高位，市场对后市心态普遍谨慎，积极出货消化库存为主，而供应端受环保督察影响将有一定抑制，厂家或积极挺价，预计下周维持震荡上行

### 【宏观】

- 1、国务院：财政部牵头落实积极财政政策，赤字率拟按2.6%安排，比去年预算低0.4个百分点，财政赤字2.38万亿元，全国财政支出21万亿元，支出规模进一步加大。
- 2、中证报头版：资金面宽松程度趋于收敛将是大概率事件
- 3、3月份工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨3.1%，环比下降0.2%，前值3.7%。
- 4、四川最大PPP项目落地资阳 投资近500亿造临空新城
- 5、中国3月CPI同比2.1%，预期2.6%，前值2.9%。
- 6、4月11日，央行行长易纲在博鳌论坛发表讲话称，作为主要中央银行，我们要开始收紧。中国央行将继续实施稳健的货币政策，比如说提高利率。中国同美国的利差处于舒适区间。

### 【产经】

- 1、宝钢股份：预计全年中国钢铁需求同比有所下降
- 2、河北省钢铁企业6家停产 113家限期整改
- 3、湖北7家钢企限期整改 两家立案查处
- 4、一季度全国新承接船舶订单量同比增长180%
- 5、中汽协：一季度新能源车销量大增1.5倍
- 6、重卡车企销量增速放缓 龙头公司对行业“谨慎乐观”进入2018年，景气指数明显降温，销量增速放缓明显

7、3月挖掘机械销量同比涨幅78.9%，继续超市场预期

## 二、产业信息

◆钢材出口：据海关总署统计：2018年3月我国出口钢材565.1万吨，同比下降25.3%；1-3月我国累计出口钢材1514.8万吨，同比下降26.4%。3月我国进口钢材123.4万吨，同比下降5.1%；1-3月我国累计进口钢材345.1万吨，同比下降0.8%。3月我国进口铁矿砂及其精矿8578.8万吨，同比下降10.2%；1-3月我国累计进口铁矿砂及其精矿27050.8万吨，同比下降0.1%。3月我国出口焦炭和半焦炭94万吨，同比增长135%；1-3月我国出口焦炭和半焦炭227.3万吨，同比增长13.4%。

◆行业环保：河北省环保厅日前通报了河北省钢铁企业提标改造和排污许可证后监督核查情况，并提出整改意见，对6家已发证钢铁企业撤销排污许可证实施停产，要求113家已发证钢铁企业限产限期整改，对12家已发证钢铁企业移交实施行政处罚。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场震荡偏强运行，其中华东、华南、华北以及东北等地上调10-40不等。节后首开市，市场观望情绪较浓，恰逢周日，期货不开盘，无法对现货市场提供指导，因此贸易商随行就市操作为主，资源整体成交有限。随后关联期货红绿交错震荡，热轧现货市场整体操盘意愿不高，商家观望出货。但到了周二，钢坯和期货双重走高，明显提振市场信心，国内热轧价格出现小幅反弹，贸易商整体心态向好，操作上高位出货居多，资源低位成交尚可，高位成交偏弱。临近周末，关联期卷红绿交错，市场观望情绪浓，部分贸易商出货意愿增强，盘中个别市场有所低靠。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价3419，最高价3562，最低价3402，收盘价3549，涨127，涨幅3.71%，成交2789042手。

本周热卷期货基本呈现震荡上扬格局，其中周一及周五涨幅较大，而周中则有一波小幅的冲高回落调整。从技术指标来看，日线图中K线已上升至BOLL中轨附近，KDJ的J线逼近100，MACD红柱放大；周线图中KDJ低位拐头向上，MACD绿柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标均有明显好转，但上方压力3550-3600附近有一定压力，因此预计下周热卷期货先强后稳，主要运行区间3500-3600

## 五、下周行情预判

对于后市，虽然下游需求较之前放量，但市场成交多集中在低位资源，终端商户对高位资源接受度依然不高。考虑近期各地新资源到货均不多，商家销售压力不大，故预计下周全国热轧市场或小幅调整。

