

热轧周评：供需弱平衡 下周热轧市场或小幅调整（5.7-5.11）

【内容提要】

- ◆多地环保升级 钢厂5月下旬集中检修 预计下周有望走稳
- ◆钢铁出口降速放缓 中国于WTO指责美国钢铝关税
- ◆本周全国热轧市场先抑后扬
- ◆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：中美贸易进入谈判窗口期，结果尚未可知；楼市方面，住建部约谈部分地方政府强调调控不放松；钢市本身，本周螺纹去库存速度略超预期，环保再升级，多个大型钢厂5月下旬集中检修，加上期螺均线附近获得支撑，预计下周钢市将逐渐走稳。

【宏观】

- 1、中美经贸磋商就部分问题达成共识 双方同意建立工作机制保持密切沟通；
- 2、巴西开始对中国的铁管展开反倾销调查；
- 3、中国4月CPI同比涨1.8%，前值2.1%；4月PPI同比涨3.4%，为近7个月来首次增幅扩大，前值3.1%；
- 4、阿根廷决定对原产于中国和巴西的木柄或塑料柄不锈钢餐具作出反倾销终裁，对中国涉案产品征收48%的最终反倾销税，决议自公告发布之日起生效，为期5年；

【产经】

- 1、海关总署：1-4月我国累计出口钢材2162.4万吨 同比下降20.1%
- 2、中钢协最新数据：4月中旬重点钢企粗钢日均产量191.12万吨 较上一旬增长1.87%
- 3、京津冀钢铁产能远期拟控制在2亿吨
目前京津冀地区河北、山东、天津产能约在3.3亿吨左右。
- 4、生态环境部通报《京津冀及周边地区2017—2018年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》空气质量改善目标评估考核结果
廊坊、保定、北京等11个城市考核结果为优秀，晋城、邯郸、阳泉3个城市考核结果为不合格。3市政府主要负责人被生态环境部约谈，3市新增大气污染物排放的建设项目环评审批被同步暂停。近日，不达标的邯郸武安和晋城均出台了相关专项治理方案。
- 5、本周多地停限产，环保继续呈现高压态势
江苏徐州地区焦企全面停产，本周江苏徐州地区原本生产负荷为30%的焦企正式推空焦炉，

进入停产阶段；河北武安环保改造治理不达标的钢企要停产整治；晋城出台《晋城市钢铁铸造行业专项整治方案》，将从6月1日至9月30日，对钢铁、铸造企业开展集中整治，对整治不到位的企业将一律实施停产整治；唐山再现污染天气，钢企限产停产，唐山市政府决定自05月11日0时至5月14日12时采取应急减排措施。

6、邯郸市印发《邯郸市贯彻落实省政府公开约谈会议通报问题整改方案》

方案》提出，2018年8月底前，压减炼铁产能151万吨、炼钢产能30万吨；制定邯钢退出搬迁方案，2018年实施东区焦化迁建，力争2019年6月底退出。

7、钢厂5月下旬集中检修

近日沙钢、柳钢、鞍钢等大型钢厂频频传出检修消息，检修时间集中在5月中下旬，后期影响产量预计60万吨以上。

二、产业信息

◆钢铁出口：海关总署统计快讯：2018年4月我国出口钢材647.6万吨，同比下降0.2%；1-4月我国累计出口钢材2162.4万吨，同比下降20.1%。4月我国进口钢材104.5万吨，同比下降3.2%；1-4月我国累计进口钢材449.6万吨，同比下降1.3%。4月我国进口铁矿砂及其精矿8292万吨，同比增长0.8%；1-4月我国累计进口铁矿砂及其精矿35340.1万吨，同比增长0.2%。4月我国出口焦炭和半焦炭81.3万吨，同比增长9.9%；1-4月我国出口焦炭和半焦炭308.5万吨，同比增长12.3%。

◆行业现状：近日，在日内瓦举行的世贸组织理事会会议上，中国常驻世界贸易组织代表张向晨指出，美国近期基于“232条款”采取的钢铝关税措施并非基于“国家安全”考虑，而是针对其国内产业的保护行为，实质上是贸易保护措施。张向晨表示，美国在与其他成员就钢铝关税进行的豁免谈判中寻求世贸规则禁止的“自愿出口限制”，明显违反世贸组织规则，这种做法是在开历史倒车。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场先抑后扬，各地区调整幅度在10-30左右。周初开市，受上周末钢坯走弱以及关联期卷小幅震荡影响，热轧现货市场稳中偏弱运行，贸易商心态面一般，操作上随行就市居多，成交方面表现平平。到了周中期，关联期卷跌势扩大，受此利空拖累，部分热轧市场出现松动，但整体下调幅度不大，商家出货意愿也有所增强，不过降后资源成交并无好转。下半周，热卷期货继续小幅震荡，无法对现货市场形成提振，部分地区低位资源有所增多，下游多谨慎观望，入市采购积极性不高，整体成交不温不火。临近周末，关联期卷宽幅上扬，受此带动，现货价格亦整体高靠。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价3730最高价3783,最低价3666,收盘价3767,涨30,涨幅0.80%,成交2754982手。

本周热卷期货呈现先弱后强形态,至周四后出现强势反弹。从技术指标来看,日线图中K线向BOLL上轨靠拢,KDJ低位拐头向上趋于金叉,MACD红柱收窄;周线图中KDJ向上发散,MACD由绿转红。综合考虑,热卷期货整体指标偏多,但短期有见顶趋势,因此预计下周热卷期货先强后稳,主要运行区间3750-3850

五、下周行情预判

后市来看,近期各地区到货依然不多,热轧市场资源量偏紧,但终端需求释放程度较之前放缓,贸易商出货意愿有所增强。故预计下周全国热轧市场或小幅震荡运行。