

## 热轧周评：多空交织 下周热轧市场或高位调整（5.28-6.1）

### 【内容提要】

- ◆环保叠加钢企检修 助力钢市走强
- ◆5月钢铁PMI回落 排放不达标企业将关停
- ◆本周全国热轧市场以涨为主
- ◆下周热卷期货先稳后涨
- ◆下周全国热轧市场或高位调整

### 一、宏观热点

本周宏观：中美贸易再起摩擦，资本市场再动荡；楼市方面，摇号城市扩至8市，一二手房价倒挂恐迎来更严格调控；钢市本身，第一批中央环保督查“回头看”正式启动，江苏、广东等地钢企多有停产，加上不少钢企检修，钢市得以提振，预计市场保持偏强走势。

#### 【宏观】

- 1、白宫宣布将对500亿美元中国高科技商品征收25%关税，中美贸易再起波澜；
- 2、第一批中央环保督察“回头看”正式启动，督察组将陆续进驻河北、河南、内蒙古、宁夏、江苏、江西、广东、广西、云南等省区；
- 3、吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆八省公开中央环境保护督察整改方案；
- 4、国务院决定7月1日起降低日用消费品进口关税。

#### 【产经】

- 1、中钢协：5月中旬重点钢企粗钢日均产量200.26万吨，旬环比增加5.93万吨，增幅为3.05%；
- 2、发改委：4月份全国粗钢产量7670万吨，同比增长4.8%；
- 3、中国官方制造业PMI连续22个月站稳荣枯线上方，5月钢铁PMI为50.6%，钢市进入

调整状态；

4、江苏出台钢铁行业兼并重组方案建议稿，促进钢铁行业转型升级和兼并重组

5、兴化中（工）频炉企业6月10日未整改到位的全面取缔。另据传闻，66家中频炉企业5月29日已恢复供电；

6、据传闻，由于环保和证件不全等问题，两广地区电炉将会停产待检查，据富宝统计，两广地区电炉总共42座左右，粗钢年产能大概在1800万吨以上；

7、唐山市:钢厂限产50%延迟至6月3日；

## 二、产业信息

◆行业现状：从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI指数来看，5月份为50.6%，环比回落1.1个百分点。主要分项指数中，生产指数、采购量指数和原材料库存指数小幅上升，新订单指数、新出口订单指数和产成品库存指数有所回落，购进价格指数明显上升。PMI显示，5月份钢铁产量增加，订单增速放缓，钢铁企业加紧出货，市场进入调整状态。

◆行业政策：中共中央政治局常委、全国人大常委会委员长栗战书在河南检查大气污染防治法实施情况时强调，要深入学习贯彻习主席新时代中国特色社会主义思想特别是关于生态文明建设的思想，全面有效实施大气污染防治法，治理污染必须加强源头防治。要强化企业主体责任，推动企业依法生产、达标排放，加快转型升级，实现绿色发展。要加大监管力度，坚决整治和关停不达标企业。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场主流高靠，其中华东、华北以及东北地区涨幅在50-150不等，华南地区涨幅相对较小，在20-40。周初开市，受上周末钢坯走弱以及关联期卷震荡影响，热轧市场普遍观望情绪较浓，贸易商操作上显谨慎，稳价出货居多，市场整体成交未见明显放量。到了周中，伴随成本和热卷期货双双走高，现货市场在资源量偏低的情况下，价格

整体上移，低位资源有所减少。受买涨不买跌心理影响，部分地区成交表现尚可。临近周末，期货涨幅扩大，传导到现货市场，贸易商普遍上调出货。

#### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价3752最高价3964，最低价3749，收盘价3901，涨137，涨幅3.64%，成交3413668手。

本周热卷期货基本呈现单边上扬格局，日K线连收5根阳线，但暂未出现放量暴涨局面。从技术指标来看，日线图中K线上升至BOLL上轨附近，KDJ高位拐头向下，有顶背离迹象，MACD由绿转红；周线图中KDJ高位钝化，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货中长期指标表现强势，短期指标有见顶趋势，因此预计下周热卷期货先稳后涨，周初不乏小幅回落调整可能，主要运行区间3850-3950

#### 五、下周行情预判

后市来看，目前国内热轧库存持续下滑，大部分地区均处于缺货状态，市场销售压力不大。另从各大钢厂出台的下月价格政策来看，钢厂挺价意愿较强。不过进入6月份，高温多雨天气将增多，下游需求届时或有所萎缩。综合考虑，预计下周全国热轧市场或高位调整为主。