

热轧周评：库存支撑 下周热轧市场或走势偏强（6.4-6.8）

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：供需双紧，钢市高位震荡调整
- ◆5月钢材出口止跌回升 G7会议美国钢铝关税未达共识
- ◆本周全国热轧市场走势先弱后强
- ◆下周热卷期货先跌后稳
- ◆下周全国热轧市场或主流走势偏强

一、宏观热点

本周宏观：本周供应端受环保督促“回头看”全面启动，钢价借势走高，且螺纹库存继续下降，且原料成本支撑较强，短期厂家库存压力不大；然考虑需求端受梅雨天气影响走弱，成交活跃性降低，商家拿货谨慎，现货高位成交量难有大上升，预计下周钢市震荡盘整运行。

【宏观】

- 1、国资委已制定央企降杠杆、减负债、控风险指导意见，明确到2020年前中央企业的平均资产负债率要再下降2个百分点。
- 2、中证报：我国今年仍有降准空间
- 3、机构预测：5月新增信贷环比略降，M2增速或回升
- 4、下半年基建投资有望止跌企稳，主要发力点可能会由东部沿海地区向中西部倾斜以及由城市往农村倾斜
- 5、银行流动性总量较高 央行净回笼700亿元

【产经】

- 1、中央第五环境保护督察组对广西开展“回头看”工作动员会
- 2、5月份挖机销量再创历史新高，全年销量或达18万台以上

- 3、中钢协：受环保督查影响 铁矿石需求预期有所下降
- 4、河北：暂不接受省外出让的钢铁产能进行置换
- 5、发改委降温令难挡煤价跃跃欲涨
- 6、2018 年南京市夏季臭氧管控方案:全市钢铁企业实施限产 50%以上
- 7、湖南严禁生产“地条钢” 举报可获 1 万元以上奖励
- 8、宁夏将开展排污许可证专项检查 涉及炼焦、有色金属冶炼、电镀等 13 个重点行业
- 9、江苏五市空气质量严重下滑被约谈
- 10、多部委组队抽查江苏：严防“地条钢”变相死灰复燃

二、产业信息

◆钢材出口：据海关统计，2018 年 5 月我国出口钢材 688.3 万吨，环比增长 6.3%，同比增长 6.1%；1-5 月我国累计出口钢材 2849.3 万吨，同比下降 16.3%；5 月我国进口钢材 113.4 万吨，环比增长 8.5%，同比增长 5%；1-5 月我国累计进口钢材 563 万吨，同比下降 0.7%。5 月我国进口铁矿砂及其精矿 9413.5 万吨，环比增长 13.5%，同比增长 14.5%；1-5 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 44750.6 万吨，同比增长 0.7%。5 月我国出口焦炭和半焦炭 83.8 万吨，同比增长 13.2%；1-5 月我国出口焦炭和半焦炭 386.8 万吨，同比增长 13.9%。

◆国际政策：为期三天的七国集团（G7）财长和央行行长会议于当地时间 6 月 2 日在加拿大惠斯勒落下帷幕。因美国特朗普政府宣布从 6 月 1 日起开始对欧盟、加拿大和墨西哥的钢铝产品分别征收 25%和 10%的关税，国际贸易不可避免地成为本次会议的主要议题之一。因分歧巨大，会后声明坦言未能就关税问题达成共识。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场价格走势先弱后强，其中华北、华南和东北地区，均表现为先下调 30-40，后上调 20-40，而华东地区则是下调 10 之后保持平开。周初开市，虽库存量较低，但关联期货持绿下探，且本地整体资源释放有限，各地商家观望情绪较浓，心态方面偏

空，操作表现上普遍让利出货。到了周中，市场资源消化进度仍表现不佳，鉴于期货走势偏强，加之钢厂对各市场资源投放量不多，库存方面对价格有支撑，贸易商心态上有所提振，挺价出货居多。临近周末，虽市场整体成交氛围一般，甚至部分地区成交清淡，但关联期货开盘向上运行，贸易商心态较乐观，出货方面普遍坚持高位。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力 1810 开盘价 3902 最高价 3999，最低价 3836,收盘价 3936，涨 35，涨幅 0.90%，成交 3184094 手。

本周热卷期货呈现小幅震荡上扬格局，周四盘中冲击到 4000 整数关口附近后有所回落。从技术指标来看，日线图中 K 线始终处于 BOLL 上轨附近，KDJ 有死叉趋势，MACD 处于红柱区间；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良好，但短期指标有见顶趋势，因此预计下周热卷期货先跌后稳，主要运行区间 3850-3950。

五、下周行情预判

后市来看，部分地区热卷现货资源有所增多，不过受钢坯价格上调带动，并且时处月初，市场资金方面压力亦不大，大多数贸易商挺市心理趋强，故预计下周全国热轧市场或主流走势偏强。