

热轧周评：利好提振 下周热轧市场或窄幅上调（6.11-6.15）

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：各地不断传出停限产 钢市预计还将震荡上行
- ◆5月粗钢产量创新高 重点区域严禁新增钢铁产能
- ◆本周全国热轧市场走势震荡
- ◆下周热卷期货先强后弱
- ◆下周全国热轧市场或窄幅上调

一、宏观热点

本周宏观:5月经济数据持续稳中向好，基建投资拖累5月投资数据，后续仍有下行压力；楼市方面，调控政策密集出台；钢市本身，环保督察停限产消息不断，建材社厂双库均继续下降，对现货市场有一定提振作用。预计下周钢市还将继续保持震荡上行走势。

【宏观】

- 1、美联储宣布加息25基点 预计2018年还将加息2次。
- 2、5月CPI同比涨1.8%涨幅连续两个月处于“1时代”， PPI同比涨4.1%。
- 3、5月经济数据持续稳中向好，下半年继续转轨高质量发展；基建投资拖累5月投资数据 后续仍有下行压力。
- 4、生态环境部：蓝天保卫战重点区域强化督查全面启动，本次强化督查从2018年6月11日持续到2019年4月28日。
- 5、外交部重申：如果美国出台贸易制裁措施 双方谈判达成的所有经贸成果将不会生效。

【产经】

- 1、国务院：重点区域严禁新增钢铁、焦化、电解铝等产能，大幅提升铁路货运比例。
- 2、5月份国内粗钢产量创新高。1-5月份我国粗钢产量增长5.4%，至3.6986亿吨；1-5月

份钢材产量增长6.2%，至4.3467亿吨。以此推算，5月份，我国粗钢产量为8113万吨，同比增加8.9%；日均产量为261.70万吨，环比增加3.92%，双双创下历史新高。5月份，我国钢材产量为9707万吨，同比增加10.8%。

3、中钢协：5月下旬会员企业粗钢日均产量195.47万吨；5月下旬，会员钢铁企业共生产粗钢2150.16万吨、生铁1952.09万吨、钢材2156.43万吨。

4、海关总署：中国5月份钢材出口688.3万吨，同比减少9.7万吨，下降1.4%；环比增加40.7万吨，上升6.3%；5月份钢材进口113.4万吨，同比增加2.4万吨，上升2.2%；环比增加8.9万吨，上升8.5%。

5、重庆钢铁煤炭等落后产能有序退出，2016年，去除粗钢产能516.75万吨、生铁产能10.8万吨，全面完成当年任务；2017年，全市取缔20户“地条钢”289.17万吨，

6、石家庄海关破获走私出口废钢大案 案值约7600万元；高关税难挡废钢走私，全国打掉65个废钢走私团伙，

7、传闻环保督查致常州、镇江、张家港可能减产：近两日镇江、常州、张家港等城市连续爆出消息，6月11日至6月24日，省大气污染督促组对各地区地区进行开始进行督查和暗访，请各大气管控单位严格按限产50%以上的方案实施，并做好大气污染管控台帐资料，以备检查。

8、环保督察广西钦州小冶炼，土法冶炼小高炉林立，几无环保设施，中央环保督察组直斥虚假整改。

9、足航钢铁年产101万吨的合金钢、普钢产能置换项目七月试生产。

10、山西中升钢铁拟建设一座155吨转炉。

11、陕西省2018年错峰生产实施方案：2018年11月15日至2019年3月15日。其中钢铁产能限产30%左右，以高炉生产能力计算，以企业实际用电量核实；焦化企业限产30%左右，出焦时间延长至36小时以上。

二、产业信息

◆**钢材产量**：国家统计局数据显示：2018年5月全国粗钢日均产量261.7万吨，5月生铁日均产量215.8万吨，5月钢材日均产量313.1万吨。2018年5月我国生铁产量6689万吨，同比增长4.0%；1-5月生铁产量30559万吨，同比下降0.6%。2018年5月我国粗钢产量8113万吨，同比增长8.9%；1-5月粗钢产量36986万吨，同比增长5.4%。2018年5月我国钢材产量9707万吨，同比增长10.8%；1-5月钢材产量43467万吨，同比增长6.2%

◆**行业政策**：国务院总理李总理6月13日主持召开国务院常务会议，部署实施蓝天保卫战三年行动计划，持续改善空气质量。会议指出，在“大气十条”目标如期实现、空气质量总体改善的基础上，以京津冀及周边地区和长三角地区等重点区域为主战场，通过3年努力进一步明显降低细颗粒物浓度，明显减少重污染天数。要源头防控、重点防治。在重点区域严禁新增钢铁、焦化、电解铝等产能，提高过剩产能淘汰标准。集中力量推进散煤治理。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场价格走势震荡，成交表现欠佳。其中华东地区价格趋势表现为先抑后扬，整体来看价格上调10-20元；华南、华北和东北地区表现为小幅震荡，整体来看价格大体持平。周初开市，钢厂对各地所投放资源陆续到位，但关联期货走势不佳，并且市场整体成交表现疲软，贸易商心态偏空，操作上普遍随行就市。进入周中，期货持续走红带动，且部分地区成交有所改善，但考虑各地市场实际情况有所差异，商家心态上多有不一，操作上大多数观望出货。临近周末，虽然期货走势震荡，下游对高位资源认可度亦不高，导致整体资源放量有限，但在库存压力较小情况下，全国热轧市场整体心态尚可，出货方面坚持高位为主。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价3941最高价4008，最低价3894收盘价3988，涨32，涨幅0.81%，成交2778598手。

本周热卷期货呈现高位略偏强震荡格局，整体波动幅度较小，4000关口压力岷县。从技术指标来看，日线图中K线始终处于BOLL上轨下方，KDJ于80附近收敛，MACD红柱收窄；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，但短期指标表现中性，考虑到前期涨幅较大，近期有调整需要，因此预计下周热卷期货先强后弱，主要运行区间3950-4050。

五、下周行情预判

后市来看，全国市场整体成交表现乏力，但鉴于关联期货偏强运行、各地新资源补充仍旧较少、热轧库存保持低位的情况，贸易商整体心态较好，故预计下周全国热轧市场或窄幅上调。