

热轧周评：利好利空 下周全国热轧市场或小幅盘整（6.18-6.22）

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：高温雨水来临，钢价承压下行
- ◆美国豁免中国钢铁关税 发改委抓紧“地条钢”死灰复燃
- ◆本周全国热轧市场弱势震荡
- ◆下周热卷期卷或存在短线上涨可能
- ◆下周全国热轧市场或小幅盘整

一、宏观热点

本周宏观：本周政策面环保督促“回头看”接近尾声，蓝天保卫战三年行动计划于秋冬季实施；楼市方面，各线城市加速去化 楼市库存规模跌回六年前；钢市本身，虽华东主导钢厂挺价意愿强，然本周公布的螺纹社会库存增加，商家对高位价格出现恐慌心里，加上进入梅雨高温季节，下游需求释放空间有限，预计下周钢市承压下行

【宏观】

- 1、中央环保督察“回头看”进驻江苏半月已问责61人
- 2、“公转铁”促铁路货运量急升前5月完成全年一半任务
- 3、1-5月份我国制造业投资增长5.2%
- 4、生态环境部发征求意见稿，加强排污许可证管理力度
- 5、国常会：运用定向降准等货币政策工具增强小微信贷供给能力
- 6、国资委：央企5月份实现利润1551.9亿元 创历史同期最好水平
- 7、《打赢蓝天保卫战三年行动计划》即将实施
- 8、个税法迎第七次大修：个税起征点由每月3500元提高至每月5000元
- 9、中尼将签署西藏至加德满都铁路建设协议

【产经】

- 1、中国工程机械工业协会祁俊：2018年全行业能达到10%以上增长
- 2、防范“地条钢”死灰复燃 抽查发现部分企业违规设备拆除不到位
- 3、焦炭价格达到5个月新高
- 4、统计局：5月份我国生产钢筋1774.4万吨，同比增长3.6%
- 5、中尼将签署西藏至加德满都铁路建设协议
- 6、中央环保督察“回头看”已问责630人
- 7、环保督查“回头看” 罚款总额5807万

二、产业信息

◆国际形势：美国商务部当地时间6月20日宣布，中国、日本、瑞典、比利时以及德国的42种钢铁制品可获得高额关税豁免权。，同时驳回了56种钢铁制品豁免关税的请求。美国商务部部长罗斯在6月20日参议院意见听取会上表示，美国政府已收到2万余件请求豁免钢铁制品高额关税的申请。NHK电视台认为，尽管美国政府也表示出尽快处理申请的意向，但要审议、批示完成2万余件申请，仍需花费一定的时间。

行业政策：国家发改委新闻发言人15日透露，下一步，部际联席会议将按照党中央国务院部署，继续抓好防范“地条钢”死灰复燃相关工作。重点是两个方面。一方面，完善发现机制。要更多运用先进手段，帮助我们发现违法违规问题。，逐步建立健全违法违规钢铁产能第一时间主动发现机制。另一方面，强化问责机制。对钢铁产能的违法违规行为，做到有责必问，问则必严，进一步巩固取缔“地条钢”成果。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场弱势震荡，其中华东和东北地区整体下调 10-30 元不等；而华南地区稳中下调 10 元；华北地区表现则是小幅调整，调整幅度在 10-20 元不等之后稳价运行。周初开市，节后钢坯走弱以及关联期卷震荡走低影响，贸易商心态偏空，让利出货居多，热轧市场报价普遍下调，市场整体成交未见明显放量。到了周中，关联热卷期货持红上扬，但钢坯仍处于下滑趋势，贸易商为刺激成交，让价出货，现货市场低位资源量持续增多，受买涨不买跌心理

影响，部分地区成交表现一般。临近周末，期卷加之钢坯双双利好提振下，贸易商心态有所好转，操作上报价普遍上调，但下游对高位资源认可度不高，整体成交不理想。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价3930，最高价3938，最低价3822，收盘价3870，跌29，跌幅0.74%，成交2348038手。

端午节后归来，热卷期货跳空低开，本周整体震荡走低。从技术指标来看，日线图多数指标偏空，其中，MACD高位死叉放出绿柱，且绿柱不断放大，BOLL中轨在3870；周线图MACD红柱收缩，KD有要死叉的趋向，BOLL中轨支撑在3750附近。综合考虑，热卷期货短期承压，预计下周仍有下探空间，主要运行区间3800-3950。不过，需密切留意宏观面消息，若央行出台定向降准等利好政策，期卷或存在短线上涨可能。

五、下周行情预判

后市来看，目前国内热轧库存整体持续下降，现货流动资源有限，市场销售压力尚可，但全国市场成交方面均不理想，综合考虑，预计下周全国热轧市场或小幅盘整。