热轧周评：行业淡季 下周热轧市场或小幅调整（7.2-7.6）

【内容提要】

◆富宝看宏观：供需双紧，钢市高位震荡调整

◆6月河北钢铁PMI回落 2020年河北钢铁产能压缩至2亿吨

◆本周全国热轧市场走势偏弱

◆下周热卷期货先跌后稳

◆下周全国热轧市场或小幅调整

一、宏观热点

本周宏观: 宏观面中美贸易战愈演愈烈，美国今开始对340亿中国产品加征关税，外部不确定性较强；行业基本面，供应方面，6月中旬粗钢产量增加，然钢材库存量继续减少，需求面在传统淡季下表现平淡；商家对后市仍是拿货谨慎，预计下周钢价延续震荡运行

【宏观】

1、美国7月6日开始对340亿美元中国产品加征25%的关税。商务部发言人表示,美国违反世贸规则，发动了迄今为止经济史上规模最大的贸易战;海关总署：对美加征关税措施将在美方的加征关税措施生效后即行实施

2、发改委下半年重点任务：着力稳定经济运行，做好政策储备激发内需潜力，强化预期管理，切实保持经济发展稳中向好势头

3、定向降准释放7000亿元流动性 公开市场操作暂停，在分析人士看来，在稳健中性的货币政策下，未来还有降准的空间

4、6月份中国物流业景气指数为54.9% 仍在景气区间高位运行

5、统计局：6月制造业进出口总体有所放缓 建筑业扩张加快

6、生态环境部：今明两年蓝天保卫战重点区域强化督查扩展到80个城市

7、生态环境部日查京津冀区域209个县（市、区）发现涉气环境问题201个

【产经】

1、京雄城际铁路河北霸州段正式施工建设 预计2020年通车

2、6月中旬会员钢企粗钢日均产量199.06万吨，增产1.05万吨，增幅0.53%；会员钢铁企业钢材库存量1144.37万吨，比上一旬减少79.6万吨，减幅6.5%。

3、中钢协：市场仍处于供大于求态势 后期钢价难以大幅上涨；钢铁协会认为，后期受南方雨季和夏季高温影响，市场仍处于供大于求态势，后期价格难以大幅上涨，将呈小幅波动走势。

4、河北：今后三年将压减退出钢铁产能4000万吨

5、唐山发布钢铁、焦化超低排放要求 不达标企业实施停产整治

6、山西出台推进落实环保领域质监业务工作实施方案

7、6月重卡再破11万辆第五次创新高 7月下滑几成定局

8、6月钢铁PMI为51.6% 钢市淡季行情略显

9、唐山将淘汰1500立方米以下高炉 2025年钢企减少至25家左右

二、产业信息

◆行业现状：2018 年 6 月份河北省钢铁行业 PMI 重回荣枯线下，终值 48.2%，环比下降 2.6%。6 月份的新订单指数为 48.3%，环比下降 5.55%。6 月份新出口订单指数为 49.6%，环比上升 12.9%。6 月份的产出指数为 45.4%，环比下降 4.98%。

◆国际钢铁：据汽车新闻网站 Autonews 报道，对于特朗普总统对进口钢材征收 25%关税并威胁对进口汽车征收 20%的做法，上周，美国国际钢铁协会（American Institute for International Steel）已经向位于纽约的国际贸易法庭提起诉讼，质疑其是否违宪。据了解，其会员企业，包括德州 SIM-TEX 公司、加州 Kurt Orban Partners LLC 公司也都参与到了诉讼之中，而诉讼的目的则是希望能够阻止 25%关税的继续执行。

◆行业政策：7 月 4 日上午，河北省去产能调结构转动能工作会议在石家庄举行，会上印发了《河北省钢铁行业去产能工作方案(2018-2020)》，方案为河北省钢铁产业去产能立下目标：2018 年压减退出钢铁产能 1200 万吨，2019 年压减退出 1400 万吨左右，2020 年压减退出 1400 万吨左右，到 2020 年底全省钢铁产能控制在 2 亿吨以内。河北省 11 家钢铁“僵尸企业”中尚未出清的 3 家企业，确保今年底前全部出清。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场价格走势偏弱，成交表现偏淡，库存压力较之前有所增大。其中华东、华南、华北和东北地区价格趋势表现为持续走低，整体来看价格降低幅度为 40-50 元/吨。周初开市，虽钢坯价格走高提振，但关联期货走势震荡，加之现货市场成交表现疲软，贸易商普遍情绪不佳，操作意愿增强。进入周中，关联期货和成本走势均表现为先弱后强，鉴于淡季时期，下游入市谨慎，商家心态上依旧偏空，出货方面多数实单可议。临近周末，期货弱势运行为主，加之钢厂对各地陆续放货，全国市场现货资源有所增多，库存方面压力增大，但考虑高位资源成交不畅，商家普遍随行调整，加快出货。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力 1810 开盘价 3922，最高价 3925，最低价 3803 收盘价 3851，跌 75，跌幅 1.91%，成交 2861270 手。

本周热卷期货基本呈现横盘整理格局，单周振幅明显收窄，多数时间位于 3850-3950 区间进行横盘整理。从技术指标来看，日线图中 K 线下跌至 BOLL 中轨下方，KDJ 于 50 附近有死叉迹象，MACD 处于绿柱区间；周线图中 KDJ 高位死叉，MACD 红柱收窄。整体来看，热卷期货各项指标均偏空，因此预计下周热卷期货先跌后稳，主要运行区间 3800-3900。

五、下周行情预判

后市来看，时处交投淡季，期货持续震荡运行，下游需求无明显改善，国家宏观政策等多利空因素情况下，钢坯价格有支撑，市场库存方面压力亦不大，商家对后市谨慎观望，故预计下周全国热轧市场或小幅调整。