

热轧周评：需求淡季 下周热轧市场或偏弱震荡（7.16-7.20）

【内容提要】

- ◆需求乏力，预计下周钢市偏弱盘整
- ◆6月粗钢产量创新高 11家钢企入选《财富》世界500强
- ◆本周全国热轧市场小幅盘整
- ◆下周热卷期货先稳后小涨
- ◆下周全国热轧市场或震荡偏弱

一、宏观热点

本周宏观：本周统计局公布宏观数据上半年GDP保持正常增速，固定资产投资有所放缓，房地产行业有亮点，新开工面积和销售面积增加；资金方面，央行货币政策定向宽松；钢市本身，6月粗钢产量处于高位，环保限产强压下，本周螺纹库存继续下降，然在高温、台风天气下，需求端较为疲软，且临近月底有套现需求，预计下周钢市偏弱盘整

【宏观】

1、证券日报：货币政策连续微调定向宽松，近两个月，央行在稳健中性的基础上方向转向宽松，或者说定向宽松，结构性宽松。

- 2、8地违规举债遭问责，释放高压从严规范地方债信号
- 3、离岸人民币兑美元跌破6.8关口，人民币连续贬值，刷新一年新低
- 4、央行连续释放流动性，专家预计9月份或再降准
- 5、国家统计局：今年上半年我国GDP同比增长6.8%；上

6、1-6月份，全国房地产开发投资55531亿元，同比名义增长9.7%，增速比1-5月份回落0.5个百分点；房屋新开工面积95817万平方米，增长11.8%，增速提高1个百分点；商品房销售面积77143万平方米，同比增长3.3%，增速提高0.4个百分点；

7、1-6月份，全国固定资产投资（不含农户）297316亿元，同比增长6%，同比回落0.1个百分点，从环比速度看，6月份固定资产投资（不含农户）增长0.48%

【产经】

- 1、津西钢铁及津西特钢须限制整体高炉炼铁产能20%
- 2、新华社：粗钢产量下半年一定幅度回落是大概率事件
- 3、6月全国粗钢日均产量267.33万吨，创历史新高
- 4、方大特钢：上半年净利预增75%至95%

二、产业信息

◆钢材产量：国家统计局数据显示：2018年6月全国粗钢日均产量267.33万吨，创历史新高；6月生铁日均产量219.6万吨，6月钢材日均产量318.4万吨。2018年6月我国生铁产量6588万吨，同比增长3.8%；1-6月生铁产量37280万吨，同比增长0.5%。2018年6月我国粗钢产量8020万吨，同比增长7.5%；1-6月粗钢产量45116万吨，同比增长6.0%。2018年6月我国钢材产量9551万吨，同比增长7.2%；1-6月钢材产量53085万吨，同比增长6.0%。

◆钢企现状：北京时间2018年7月19日晚，财富中文网发布了最新的《财富》世界500强排行榜。据统计，有11家钢铁企业上榜。其中，安赛乐米塔尔、中国宝武钢铁集团、韩国浦项制铁公司占据前三。具体清单如下：安赛乐米塔尔、中国宝武钢铁集团、韩国浦项制铁公司、新日铁柱金、蒂森克虏伯、河钢集团、日本钢铁工程控股公司、江苏沙钢集团、新兴际华集团、鞍钢集团公司、首钢集团

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场小幅调整，其中华东、华北地区涨幅在10-30，华南以及东北地区趋弱运行。上半周来看，在关联期卷走势不佳以及下游需求有限的情况下，贸易商操作上普遍以出货为主，且实际成交时可存一定让利空间，不过由于目前资源价格居高，终端厂商入市采购较为谨慎，多谨慎观望，整体成交表现平淡。到了下半周，随着钢坯和关联期卷上扬，利好支撑下，商家心态谨慎向好，大部分地区报价亦有所上调，不过涨幅并不大，商家仍坚持走货为主，整体成交表现一般，仅个别市场尚可。临近周末，伴随热卷期货走弱，现货市场低位资源有所增多，资源成交表现平平。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价4015，最高价4099，最低价3999，收盘价4061，涨36，涨幅0.89%，成交2970318手。

本周热卷期货大部分时间基本维持横盘整理格局，即使周四盘中有较大幅度上涨，午后也再次高位回落。从技术指标来看，日线图中K线接近BOLL上轨位置，且BOLL开口放大，KDJ于80附近收敛，MACD处于红柱区间；周线图中KDJ高位金叉，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货短期指标偏中性，但中长期指标表现强势，因此预计下周热卷期货先稳后小涨，主要运行区间4000-4100

五、下周行情预判

对于后市，受季节性因素影响，下游需求始终放量有限，且从近期部分钢厂出台的下月指导价来看，钢厂对后市多持观望态度，加之本周热轧库存继续累积，后期商家销售压力或有所加大。综合考虑，故预计下周全国热轧市场或偏弱震荡。

