

## 热轧周评：利空交织 下周热轧市场或窄幅调整（7.23-7.27）

### 【内容提要】

- ◆富宝看宏观：贸易战升级 美威胁 5000 亿关税 钢企库存持续下降 钢市延续走强趋势
- ◆上半年钢铁量价同增 钢协指出下半年行业重点工作
- ◆本周全国热轧市场震荡运行
- ◆下周热卷期货先涨后跌
- ◆下周全国热轧市场或窄幅调整

### 一、宏观热点

本周宏观：美威胁5000亿美元中国商品征税，中美贸易中间休场后再次升级，环境督查依旧保持高压态势；楼市方面，楼市调控“精准化”陆续出台，下半年房地产市场不确定性增强；钢市本身，粗钢日产环比增长，钢企库存持续下降，预计下周钢市保持稳中偏强。

#### 【宏观】

- 1、中国外交部发言人回应“美方威胁对5000多亿美元中国商品征税”：中国不是吓大的；----小编：500亿到2000亿现在又是5000亿
- 2、外交部发言人：中方无意通过货币竞争性贬值刺激出口；----小编：实际上近期人民币汇率已经个大幅贬值，目前6.7989
- 3、欧盟向美让步，同意对美进口更多大豆和液化天然气，下调工业关税，但未含汽车方面措施；此前特朗普称欧美间应取消一切关税
- 4、工信部回应“蓝天保卫战计划会否影响产业发展”：即使牺牲一些增速也是应该付出的代价；印发坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划通知
- 5、生态环境部：将继续开展中央环保督察“回头看”；继续抓好2018-2019年秋冬季攻坚行动；日查京津冀及周边167县（市、区）发现涉气环境问题59个

- 6、京津冀联手打击跨区域污染环境行为
- 7、李总理就疫苗事件作出批示：必须给全国人民一个明明白白的交代
- 8、生态环境部：唐山决定7月22日起进一步采取改善空气的强化措施

#### 【产经】

- 1、工信部：上半年钢铁、建材行业利润分别增长89.7%、45.5%
- 2、据中钢协初步数据，7月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量197.44万吨，旬环比增长0.99%
- 3、6月份出口废钢0.7万吨，同比下降96.4%；1-6月份出口废钢33.2万吨，同比增长11.5%；上半年出口钢铁板材2017万吨，同比下降11.6%
- 4、上半年钢企利润同比增151.15% 须防止供大于求重演
- 5、柳钢接手700亿防城港项目，重启钢铁基地建设
- 6、丽水华宏70吨电炉工程1号电炉点火投产
- 7、华乐不锈钢一期30万吨冷轧项目正式投产，二期30万吨同时开工
- 8、三钢闽光：5号高炉检修，从8月1日开始维修期限预计120天
- 9、重庆钢铁扭亏为盈，上半年预计盈利7.6亿元
- 10、日本三季度粗钢产量预计同比增长2.3%

## 二、产业信息

◆行业发展：25日，中国钢铁工业协会召开五届八次常务理事（扩大）会议，会上指出，2018年上半年，全国生铁、粗钢和钢材产量分别为3.73亿吨、4.51亿吨和5.31亿吨，同比分别增长0.5%、6%、6%。与此同时，中钢协数据显示，上半年会员钢铁企业实现销售收入1.97万亿元，同比增长15.33%；利润总额达1392亿元，同比增长151.15%，实现利税2144.93亿元，同比增长103.77%。由于利润大幅提高，钢企负债率明显降低。数据显示，6月末，会员钢企资产负债率从去年同期超70%，下降至目前的67.3%，同比下降3.97个百分点。具体来看，在统计的100家钢铁企业中，75家资产负债率同比有所下调。

◆行业发展：在中国钢铁工业协会五届八次常务理事（扩大）会议上，于勇指出下半年钢铁行业重点工作：第一，坚定不移配合做好化解钢铁过剩产能，严禁新增产能和防范“地条钢”死灰复燃工作；第二，努力维护行业平稳运行，促进运行质量持续改善。第三，坚持绿色发展理念，继续大力抓好环保工作。第四，准确把握转型升级战略与路径，努力促进钢铁工业迈向中高端。第五，多措并举去杠杆，努力防范资金风险。第六，继续苦练内功，大力推进降本增效。第七，以更加开放的姿态积极参与“一带一路”建设，提升国际化发展水平。

### 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场价格震荡运行，交投氛围依旧偏淡。各地区价格趋势表现为：华东和西南地区价格下降幅度为10元/吨，东北和华中地区价格上升幅度分别为10元/吨、30元/吨，而华南、华北和西北地区价格持稳。具体分析来看，华东地区作为全国热轧主导市场，虽成本方面坚挺，且库存维持在较低水平，但近期期货红绿交替运行，加之终端入市谨慎，贸易商普遍观望出货。西南和华南地区时处高温多雨季节，下游实际需求始终无改善，同时受贸易战影响，市场成交情况基本是疲软状态，但考虑成本端持续拉涨，在出货操作上，贸易商普遍随行调整。东北和西北地区虽不是多雨地区，且市场库存量亦不大，但由于出货不畅，商家对后市观望情绪较浓，操作上较谨慎。华中和华北地区来看，同样是高温地区，虽有环保限产政策和成本方面提振，但下游对热轧需求量较少，大多数贸易商心态上有分歧，观望心理浓厚。

### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价4057，最高价4210，最低价4040，收盘价4199，涨138，涨幅3.40%，成交2200924手。

本周热卷期货前四天均呈现横盘整理格局，至周五出现大幅上扬。从技术指标来看，日线图中K线上冲至BOLL上轨上方，KDJ高位向上发散，MACD红柱放大；周线图中KDJ高

位金叉，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货各项指标均偏强，但后市有见顶风险，因此预计下周热卷期货先涨后跌，主要运行区间4150-4250。

## 五、下周行情预判

后市来看，虽全国现货库存量不多，且成本高位运行带动，但下游商家拿货不多，整体成交表现不温不火，导致贸易商普遍心态纠结，故预计下周全国热轧市场或窄幅调整。