

热轧周评：多空交织 下周热轧市场或延续震荡（8.6-8.10）

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：钢市不惧贸易战升级走势强劲
- ◆7月钢材出口下降 上半年河北钢铁利润大增
- ◆本周全国热轧市场小幅震荡
- ◆下周热卷期货先弱后强
- ◆下周全国热轧市场或延续震荡

一、宏观热点

本周宏观：中对美 600 亿和 160 亿美元商品加征不同关税，实施日期视美方行动而动；楼市方面，住建部将对楼市调控不力的城市问责，基建项目投资力度加大；钢市本身，7 月我国出口钢材环比下降，下旬重点钢企粗钢日均产量环比减产 4.89 万吨，采暖季钢铁产能继续限产。总体来说，目前钢市虽然高位，但下游需求未出现明显下滑，短期看 8 月下旬中美贸易交锋是否带来大的波动，可以考虑提前减少库存，控制风险。

【宏观】

1、中方于 3 日晚宣布，将依法对自美进口的约 600 亿美元产品按照四档不同税率加征关税，具体实施日期将视美方行动而动

- 2、海关总署：前 7 个月我国外贸进出口同比增长 8.6%
- 3、中国 7 月 PPI 增速小幅下滑 0.1%，7 月油价上涨推动 CPI 再次升至 2%上方
- 4、山东出台系列减税措施为企业减负
- 5、下半年信贷增速料提升，基建制造成重点
- 6、监管强化，PPP 政府中长期支出被地方定为隐性债务

【产经】

- 1、工信部公示第 6 批符合废钢铁加工行业准入条件企业名单
- 2、7 月我国出口钢材 588.6 万吨，环比下降 105.80 万吨，降幅 15.24%
- 3、7 月下旬重点钢企粗钢日均产量 190.74 万吨，环比减产 4.89 万吨，降幅 2.5%
- 4、采暖季钢铁产能限产 50%！河北新一轮环保政策即将出台
- 5、河北南部限电，邯郸、邢台一带钢厂生产受影响
- 6、山东：环境行为特别优秀的企业免于实施错峰生产
- 7、8 月 7 日，江苏省政府召开化工钢铁煤电行业转型升级专题会

8、江西萍安钢铁公司从8月6日起除安源1080立方高炉和萍乡一座450立方正常生产外，其余5座高炉将轮流安排检修，预计日均产量将缩水一半，具体方案和停产检修结束时间待定；陕钢集团于8月2日起对5#高炉（1800立方米）进行停产检修，检修时长待定，预计影响铁水日均产量5000吨

二、产业信息

◆钢材出口：2018年7月我国出口钢材588.6万吨，环比下降15.2%，同比下降15.4%；1-7月我国累计出口钢材4130.7万吨，同比下降13.6%；7月我国进口钢材102.7万吨，环比下降1.3%，同比增长4.8%；1-7月我国累计进口钢材769.8万吨，同比下降1.1%。7月我国进口铁矿砂及其精矿8995.9万吨，环比增长8.1%，同比增长4.3%；1-7月我国累计进口铁矿砂及其精矿62065.2万吨，同比下降0.7%。7月我国出口焦炭和半焦炭81.6万吨，同比增长13.3%；1-7月我国出口焦炭和半焦炭560.7万吨，同比增长16.4%。

◆行业现状：今年1-6月份，河北省钢铁行业优势产能得到有效发挥，主营收入完成5497.75亿元，同比增长12.22%，占全省工业主营业务收入的28.49%；利润完成424.29亿元，同比增长109.92%，占全省工业利润的35.47%。据河北省冶金行业协会统计，1-6月份，全省钢铁行业主营业务收入利润率为7.72%，同比提高3.59个百分点，其中6月份全省钢铁行业主营业务收入利润率为8.16%。1-6月份全省钢铁行业吨钢利润386.76元，其中6月份全省钢铁行业吨钢利润431.17元。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场小幅震荡为主，其中华东、华南以及华北等地涨跌幅多在10-20。周初开市，随着关联期卷小幅震荡，热轧现货市场观望情绪较浓，贸易商整体操作意愿不强，随行就市就多，不过受季节性因素影响，下游和中间商入市拿货谨慎，按需采购是主流，市场出货情况显一般。到了周二，唐山钢坯率先拉涨，刺激市场拉涨情绪，加之期卷走势向好，双重提振下，部分地区报价有所高靠，不过考虑到需求释放有限，市场整体涨幅不大，商家操盘较为谨慎。下半周，随着关联期货飘绿震荡，现货市场多止涨企稳，个别地区有低出操作，资源整体成交仍无明显放量。临近周末，市场可操作空间有限，市场随行就市居多。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价4222，最高价4287，最低价4155，收盘价4171，跌50，跌幅1.18%，成交2281652手。

本周热卷期货呈现冲高回落格局，但整体振幅不大，基本在4150-4250区间宽幅震荡。从技术指标来看，日线图中K线向BOLL中轨靠拢，KDJ向下发散，MACD由红转绿；周线图中KDJ高位趋

于死叉，MACD处于红柱区间。综合考虑，热卷期货短期指标明显转弱，但中长期指标表现尚可，因此预计下周热卷期货先弱后强，主要运行区间4100-4250。

五、下周行情预判

后市来看，热轧总体库存压力尚可，且成本居高不下，对钢价存利好支撑，但实际需求无亮眼表现，价格上涨缺乏动力。综合考虑，利好利空交织下，预计下周国内热轧市场或延续小幅震荡走势。