

## 热轧周评：成交不畅 下周热轧市场或稳中下调（8.13-8.17）

### 【内容提要】

- ◆富宝看宏观：多地整顿楼市 钢市高位震荡调整
- ◆7月粗钢产量同比增7.2% 唐山采暖季限产或提前
- ◆本周全国热轧市场先强后弱
- ◆下周热卷期货先强后稳
- ◆下周全国热轧市场或稳中下调

### 一、宏观热点

本周宏观:国际方面：多国对中的反倾销、反补贴调查，一定程度上限制了钢市出口；楼市方面，多地加大力度出击整顿楼市，不走“经济房地产化老套路”；钢市本身，去产能力度不松懈，唐山限产比例提高。总体来说，目前钢市持稳处于高位，下游需求未出现明显下滑，短期看国际贸易战，国内环保限产，并不会带来大的波动，但可适时根据自身情况提前减少库存，规避风险。

#### 【宏观】

- 1、外交部：敦促美方摒弃冷战思维，不得实施有关涉华消极条款
- 2、巴西对中国不锈钢圆形焊管发起反倾销日落复审调查
- 3、加拿大拟首度动用“紧急措施”限制外国钢材产品进口，保护其钢铁产业
- 4、印度开始对中国和越南进口不锈钢管进行反补贴调查
- 5、多策待发力破去产能制度梗阻 年底前出台僵尸企业处置等政策
- 6、生态环境部：到2020年有效遏制环境监测数据弄虚作假
- 7、山东：全面启动2018年省级环保督察工作
- 8、西安出台三年行动方案 35条举措打赢蓝天保卫战

#### 【产经】

- 1、中国7月份粗钢产量8124万吨
- 2、江苏：粗钢产能总量控制在1.15亿吨以内
- 3、今年钢铁去产能任务已完成八成 发改委：后续仍不轻松
- 4、唐山：“去产能”开始拆除设备 首批淘汰钢铁产能134万吨；
- 5、唐山丰南区钢铁企业限产比例提高，20日20%-37.1%提高至50%，禁止出现闷高炉代替停高炉，于8月12日开始执行；14日17时至15日12时执行烧结、竖炉限产50%
- 6、唐山市丰南区国丰钢铁有限公司北区厂区拆除工作已陆续展开
- 7、山东钢铁：终止收购永锋钢铁等公司股权

## 二、产业信息

◆钢材产量：国家统计局数据显示：2018年7月全国粗钢日均产量262.1万吨，7月生铁日均产量217.8万吨，6月钢材日均产量308.7万吨。2018年7月我国生铁产量6752万吨，同比增长4.2%；1-7月生铁产量44179万吨，同比增长1.0%。2018年7月我国粗钢产量8124万吨，同比增长7.2%；1-7月粗钢产量53285万吨，同比增长6.3%。2018年7月我国钢材产量9569万吨，同比增长8.0%；1-7月钢材产量62587万吨，同比增长6.6%。

◆环保限产：近日唐山市政府某文件提到，由于唐山市空气质量排名较差，或于9月1日提前执行采暖季错峰生产，钢铁企业限产比例不低于50%，其他工业企业扩大停产比例和范围。目前钢厂大多暂未接到限产通知，但部分钢厂表示之前确实有此消息传闻。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场价格先强后弱，总体来说价格上调20-30元/吨。各地区价格趋势表现为：华东、东北和华北地区价格上升幅度分别为20元/吨，华南地区价格上调幅度为30元/吨。具体分析来看：目前华东和华南地区到货较少，主流规格部分资源短缺，库存水平处于较低状态，加之近期成本方面持续坚挺，且周初期货偏强运行，市场整体心态尚可，高位资源较多，进入周中以来，期货走弱，成交氛围仍偏淡，本地低位资源陆续增多；华

北地区方面，因环保限产持续加压，钢厂产能受限，放货量较少，加之钢坯价格走高，期卷亦持红提振，商家普遍挺市操作，周中开始，期卷转为持绿震荡，成交表现亦未见明显好转，商家谨慎观望，操作上以出货为主；东北地区方面，钢厂正常生产，同时下游入市不积极，市场资源量增多，依据期货先扬后抑走势和实际出货情况，商家随行调整为主。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1810开盘价4172，最高价4294,最低价4160，收盘价4261涨90，涨幅2.16%，成交1757914手。

本周热卷期货呈现宽幅震荡格局，未有明显上涨或下跌趋势。从技术指标来看，日线图中K线向BOLL上轨靠拢，KDJ低位趋于金叉，MACD绿柱略收窄；周线图KDJ高位向上发散，MACD处于红柱区间。综合考虑，热卷期货各项指标均有所转强，因此预计下周热卷期货先强后稳，主要运行区间4200-4300。

## 五、下周行情预判

后市来看，虽近日全国热轧资源量仍偏紧，成本方面亦高位拉涨，但鉴于高温季节尚未结束，下游刚性需求无改善，全国整体资源放量缓慢，故预计下周全国热轧市场或稳中下调。