

热轧周评：多空交织 下周热轧市场或小幅调整（9.17-9.21）

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：长假将至，钢市维稳
- ◆采暖季限产趋宽松 产能过剩全球论坛召开
- ◆本周全国热轧市场稳中盘整
- ◆下周热卷期货窄幅偏强震荡
- ◆下周全国热轧市场或小幅调整

一、宏观热点

本周宏观:国际方面：贸易战互相伤害，中国对美国600亿美元商品加征关税，美国对中国2000亿美元加征关税；楼市方面，8月房价环比上涨，仅厦门环比下调；钢市本身，唐山正式发布《重点行业秋冬季差异化错峰生产绩效评价指导意见的通知》，限产力度比去年有所放宽。外围影响因素进入空窗期，长假将至，市场保持稳定，预计下周钢市仍将高位盘整。

【宏观】

- 1、印度财政部官员：本周将宣布限制进口的清单，可能对钢铁、成品钢材、家具、水果和电子产品征收进口税
- 2、国务院关税税则委员会发布公告决定对美国原产的约600亿美元进口商品实施加征关税，2018年9月18日，美国政府宣布实施对从中国进口的约2000亿美元商品加征关税的措施，自2018年9月24日起加征关税税率为10%，2019年1月1日起加征关税税率提高到25%
- 3、国务院要求稳住投资，降低社保费率将与征收体制改革同步，各地一律保持现有社保政策不变，严禁自行对企业历史欠费进行集中清缴
- 4、南宁海关参与专项行动，破获特大固体废物走私案，涉案走私固体废物钢铁工业废渣12530吨

5、专家表示：社保费划转税务机关征收将为降低缴费创造条件

6、全国集中式饮用水水源地环境保护专项行动第二轮督查工作在河北、重庆、四川、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆等10省（区、市）持续开展

【产经】

1、21日沙钢9月下旬螺纹钢平稳、盘螺平稳、高线平稳。现螺纹钢4680，高线4760，盘螺4830，对螺纹追补80，盘线追补50

2、中钢协：9月上旬会员企业粗钢日均产量197.2万吨，旬比增长3.69%

3、唐山市政府正式发布《重点行业秋冬季差异化错峰生产绩效评价指导意见的通知》，根据排放标准、外部运输结构、产品附加值三个方面，将钢铁企业分为ABCD四类河北制定十条措施推进钢铁焦化等行业超低排放改造，1至8月，全省钢铁行业超低排放改造项目在建168个，完成95个

4、河北唐山阶段性限产，自9月18日18时至20日24时期间执行

5、本钢板材：辽宁省政府已将本钢集团列为推进国有企业混合所有制改革单位，本钢集团拟筹划进行混合所有制改革

6、法院受理抚顺特钢重整案，开始债权申报将实施债务重组，负债百亿资不抵债

二、产业信息

◆行业政策：中国钢铁工业协会秘书长刘振江在一次会议上接受采访时表示，与去年相比，今年钢厂不太可能普遍被要求按一定比例减产。如果空气质量良好，需要的减产就会减少，反之亦然，他周三在大连表示，符合排放标准的工厂将获得豁免。与此同时，9月19日，唐山市政府发布《重点行业秋冬季差异化错峰生产绩效评价指导意见的通知》，计划于2018年10月1日-2019年3月31日实施。从排放标准、外部运输结构、产品附加值三个方面将钢铁企业分为ABCD四类，A类不予限产。业内人士指，整体看限产强度或趋向宽松。

◆国际钢铁：2018年9月20日，钢铁产能过剩全球论坛第二次部长级会议在法国巴黎召开。中国商务部部长助理任鸿斌率团与会。中方在会上阐明，产能过剩是经济发展中的

一个普遍性、周期性、结构性问题。西方发达国家历史上也曾出现过钢铁产能严重过剩的问题。本轮钢铁产能过剩的根本原因是2008年国际金融危机引发的全球经济衰退和钢铁需求下降。随着全球经济的复苏和中国等主要产钢经济体不同程度的应对，全球钢铁产能过剩问题得到较大程度的缓解。

三、市场行情回顾

本周国内热轧市场稳中盘整运行，其中华东、华北、东北等地价格基本持稳，无明显变动；华南以及华中小幅走弱，跌幅在50左右。周初开市，关联期卷震荡调整，对现货市场指导作用有限，加之南方受台风影响，贸易商整体操盘积极性不高，随行就市居多，下游企业和中间商无大规模补库操作，多按需采购。资源整体交投氛围平平。到了周中，唐山钢坯小幅拉涨，刺激市场情绪，成本支撑走强，但由于实际需求欠佳，商家操作上显谨慎，拉涨意愿不强，保持出货为主。临近周末，随着关联期卷震荡下探，现货市场低位资源有所增多，钢贸商为促成交多选择松动走货，降后成交仍显一般。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1901开盘价3993，最高价4060最低价3947，收盘价4013，涨21，涨幅0.53%，成交3818102手。

本周热卷期货基本呈现横盘整理格局，整周振幅较为有限，基本在3960-4030区间震荡。从技术指标来看，日线图K线略趋向BOLL中轨，KDJ有金叉趋势，MACD绿柱收窄；周线图中KDJ向下发散，MACD红柱收窄。综合考虑，热卷期货短期指标有好转迹象，中长期指标弱势暂未有改变。预计下周热卷期货窄幅偏强震荡，主要运行区间4000-4100。

五、下周行情预判

后市来看，考虑到已进入“金九”下旬，下游需求仍无明显放量迹象，加之假期临近，市场所剩操作空间不多，故预计下周全国热卷价格小幅调整。