

## 热轧周评：采暖限产 下周热轧市场窄幅震荡（10.7-10.12）

### 【内容提要】

- ◆富宝看宏观：A股重挫未殃及钢市，内在供需未变维持高位运行
- ◆9月钢材出口强势反弹 秋冬季大气污染防治方案发布
- ◆本周全国热轧市场小幅松动
- ◆下周热卷期货先强后稳
- ◆下周全国热卷价格或窄幅震荡

### 一、宏观热点

本周宏观方面：美国加息，美股暴跌，国内证券市场连续跟跌，央行定向降准释放资金7500亿；楼市方面：国庆长假楼市平稳，成交量高位滑落，三季度全国流拍创新高，住建部确保棚改任务完成；产经方面：长三角秋冬季大气污染防治攻坚战征求意见稿出炉。总体来说，虽然外围中美对抗、美股大跌，引发国内资本市场动荡，但国内秋冬错峰生产开始遏制供应、假期之后进入银十，供需未发生重大变化的情况下，钢市仍然保持高位震荡格局。

#### 【宏观】

- 1、美国三大股指连续下跌，A股指数受其影响，跌破熔断底；
- 2、外交部回应“美国领导人称如果中国继续采取反制措施，美将再次向中国2670亿美元输美产品加征关税”
- 3、国务院常务会议研究完善出口退税政策，从11月1号起，将现行货物出口退税率为15%的和部分13%的提至16%，并将退税率由七档减为五档
- 4、央行从10月15日起降准1个百分点，解渴中小企业融资，释放7500亿元增量资金。财长刘昆表示，在研究更大规模减税、以更积极的财政政策护航中国经济行稳致远
- 5、秋冬季京津冀大气污染防治综合治理攻坚行动启动

#### 【产经】

- 1、河北省《钢铁工业大气污染物超低排放标准》将于2019年1月1日实施，到2020年10月，全省钢铁行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物削减比例分别为15.9%、64.8%、64.9%
- 2、长三角秋冬季大气污染攻坚战征求意见稿出炉，秋冬季期间（2018年10月1日至2019年3月31日），长三角地区PM2.5平均浓度同比下降5%左右，重度及以上污染天数同比减少5%左右。实施重污染企业搬迁改造工程。加快城市建成区重污染企业搬迁改造或关闭退出
- 3、安徽印发打赢蓝天保卫战三年行动计划实施方案，城市钢铁企业要切实采取彻底关停、转型发展、就地改造、域外搬迁等方式，推动转型升级
- 4、应急管理部派出工作组督导检查湖南省钢铁企业安全生产工作
- 5、临汾重点工业企业差异化生产管控：钢铁企业（含高炉铸造一体企业）按高炉生产能力限产50%，按时段轮流停产。曲沃、侯马、翼城钢铁企业第三轮停产（10月11日-30日），尧都区、襄汾县钢铁企业第四轮停产（10月25日-11月14日）。钢焦联合体配套焦化按焦化企业限产要求落实
- 6、全国国有企业改革座谈会：国有企业要继续化解钢铁、煤炭、煤电等行业过剩产能
- 7、唐山10月11日18时至18日24时，钢厂烧结机等紧急限产50%，古冶钢厂全部执行错峰生产50%，10月11日零时（可提前但不可以延后）起至11月14日24时止，
- 8、通钢集团四平钢铁制品有限公司冷轧厂区网上拍卖；西胜宝年产400万吨钢项目产能出让和环评公示；黑龙江最大钢企西林钢铁集团破产重整；河钢股份公告，预计前三季盈利约33亿元-35亿元，同比增长50.34%-59.45%

## 二、产业信息

◆钢材出口：海关总署统计快讯：2018年9月我国出口钢材595.0万吨，环比增长1.3%，同比增长15.8%；1-9月我国累计出口钢材5308.3万吨，同比下降10.7%。9月我国进口钢材120.4万吨，环比增长13.5%，同比下降2.9%；1-9月我国累计进口钢材996.6万吨，同比下降0.4%。9月我国进口铁矿砂及其精矿9347.1万吨，环比增长4.6%，同比下降9.1%；1-9月我国累计进口铁矿砂及其精矿80334.2万吨，同比下降1.6%。9月我国出口焦炭53.1万吨，环比下降32.6%，

同比增长13.0%；1-9月我国累计出口焦炭692.5万吨，同比增长20.6%。

◆环保政策：生态环境部近日正式发布了《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》。针对钢铁行业，《方案》提出具体要求如下——坚持稳中求进，在巩固环境空气质量改善成果的基础上，推进空气质量持续改善。全面完成2018年空气质量改善目标；2018年10月1日至2019年3月31日，京津冀及周边地区细颗粒物（PM2.5）平均浓度同比下降3%左右，重度及以上污染天数同比减少3%左右。对属于《产业结构调整指导目录》限制类的，要提高限产比例或实施停产。对行业污染排放绩效水平明显好于同行业其他企业的环保标杆企业，可不予限产，其中包括：钢铁企业有组织排放、无组织排放和大宗物料及产品运输全面达到超低排放的，采用电炉短流程炼钢生产线的。

### 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场小幅松动，各地区震荡幅度不大，降幅均在10-20元/吨。周初节后首日开市，虽早盘唐山钢坯拉涨20，但市场观望气氛较浓，贸易商随行就市出货为主，资源整体成交暂无明显放量，部分商家为刺激成交明稳暗降出货。到了周中，关联期货持红运行，加之成本方面表现坚挺，贸易商心态略有回暖，热卷价跟涨情绪转浓，盘整低位资源有所减少，但下游厂商以及中间商入市采购积极性不高，资源成交方面依旧欠佳。临近周末，期卷震荡走低拖累，现货市场信心受挫，贸易商为促成交，让利出货居多，市场高位资源普遍低靠，但下游入市采购积极性仍不高，资源成交不温不火。

### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1901开盘价3880，最高价3982最低价3831，收盘价3931，涨62，涨幅1.60%，成交3045762手。

国庆后首周热卷期货呈现低位小幅反弹格局，整体走势较节前的疲软态势相比明显趋于坚挺。从技术指标来看，日线图K线向BOLL中轨靠拢，KDJ金叉向上，MACD绿柱收窄；周线图中KDJ低位钝化，MACD绿柱放大。综合考虑，热卷期货短期指标明显好转，中长期指标未有改观，因此预计下周热卷期货先强后稳，主要运行区间3900-4000

## 五、下周行情预判

后市来看，终端需求面尚无明显放量，市场出货表现乏力，贸易商心态偏谨慎，不过考虑各地将陆续进入限产季，近期钢材产量回升势头或难以延续，供应端仍有大概率下行的可能，故预计下周全国热卷价格或窄幅震荡。