

热轧周评：需求萎缩 下周热轧市场或弱势震荡（12.24-12.28）

【内容提要】

- ◆冬储博弈阶段，钢市趋弱调整
- ◆11月全球粗钢增产5.8% 中国将提前完成去产能目标
- ◆本周全国热轧市场价格整体下调
- ◆下周热卷期货由跌趋稳
- ◆下周全国热轧市场或弱势震荡

一、宏观热点

本周宏观方面：临近年底，央行维稳年末资金，市场预期将有定向降准释放流动性；楼市方面，住建部定调2019年房地产市场“三稳”，虽政策面调控以稳为主，但今年主要一二线城市土地收入普遍缩水，市场心理预期转变，19年房产下行压力较大；钢市本身：随着天气转冷，工地需求进入收尾阶段，现阶段贸易商和厂家对后市冬储价格博弈，而当前钢价高位下，风险较大，市场冬储积极性不高，料下周钢市趋弱调整

【宏观】

- 1、年底资金面呈现“冰火两重天” 下月或迎来定向降准
- 2、社保征缴松动：企业暂缓移交税务机构，民企负担将减轻
- 3、商务部：前11月我国服务进出口保持稳定增长
- 4、2018年1-11月份全国规模以上工业企业利润增长11.8%
- 5、交通运输部：2019完成公路水路固定资产投资1.8万亿左右
- 6、明年国内宏观政策组合将是“稳货币、松信贷、宽财政”
- 7、连续5个月销量下滑 2018年车市负增长几成定局
- 8、2019年1月1日起我国调整部分进出口关税
- 9、社科院：预计2019年我国GDP增长率为6.3%

【产经】

- 1、12月上旬重点钢企粗钢日均产量185.82万吨，旬环比增加0.36万吨，增长0.20%；11月份，全国粗钢产量7762万吨，同比增长10.8%；
- 2、唐山环保任务、去产能任务全部完成
- 3、多省市提前完成2018年度排污许可证核发任务
- 4、《邯郸市重污染天气应急预案》重新修订实施
- 5、晋南钢铁集团首座1860立方米高炉炉体封顶

6、唐山启动主城区周边 13 家钢铁企业退城搬迁

二、产业信息

◆钢铁产量：2018年11月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.486亿吨，同比提高5.8%。2018年11月中国的粗钢产量为7760万吨，同比提高 10.8%。日本11月粗钢产量为870万吨，同比下降0.5%。韩国11月粗钢产量为590万吨，同比提高1.1%。欧盟地区，法国2018年11月粗钢产量为140万吨，同比提高12.8%。意大利11月粗钢产量为220万吨，同比下降1.0%。西班牙11月粗钢产量为130万吨，同比下降0.7%。巴西2018年11月粗钢产量为280万吨，同比下降6.1%。土耳其2018年11月粗钢产量为310万吨，同比下降2.1%。乌克兰2018年11月粗钢产量为170万吨，同比下降11.2%。美国2018年11月粗钢产量为740万吨，同比提高11.8%。

◆钢铁去产能：在27日召开的全国工业和信息化工作会议上，工业和信息化部部长苗圩表示，今年以来，在困难挑战超出预期的情况下，工业通信业仍保持总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进。苗圩还表示，今年年底有望提前两年完成“十三五”确定的1.5亿吨钢铁去产能上限目标，并对电解铝、水泥、平板玻璃行业违法违规复产、复建及新增产能等行为保持严查严打的高压态势。

◆环保改造：12月25日，唐山市政府举行十项重点工作新闻发布会，对全年生态环境工作情况公布。其中，唐山2018年化解炼钢产能500.25万吨、炼铁产能298万吨、焦炭产能185万吨、煤炭201万吨，多压减炼铁产能17万吨，圆满完成省达化解任务。优化钢铁产业布局，推动钢铁等重化企业临港临铁布局，启动包括唐钢在内的主城区周边13家钢铁企业退城搬迁；全面搬清路南区、路北区铸造企业；在丰南区建设2133亩国际化陶瓷产业园区，将路南区、路北区、高新区、开平区境内的280家陶瓷企业分类规划启动搬迁入园

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场价格整体下调，总体来说价格调整幅度为20-80元/吨不等，其中东北华东市场调整幅度最大。下面具体来看：周初开市，受周末原料价格累跌拖累，现货市场信心受挫，华北东北表现较为突出，普遍让价操作，其他地区谨慎观望，结合自身情况随行出货为主，从成交来看，下游入市采购节奏缓慢，资源整体成交放量有限。到了周中，关联期卷持续弱势，商家心态悲观，让价出货以促成交，低位资源增加明显，但交投氛围依旧清淡。临近周末，市场基本保持平稳走势，鉴于年底资金面压力趋紧，心态偏悲观，部分商家清库操作以回笼资金。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1905开盘价3477，最高价3480最低价3316，收盘价3345，跌122，跌幅3.52%，成交3521458手。

本周热卷主力1905一改前期持续上涨趋势，日K线连收4根阴线，至周五跌势才有所放缓。从技术指标来看，日线图中K线接连跌破5日、10日、20日、40日均线，跌至BOLL中轨附近；KDJ低位钝化，MACD红柱明显收窄；周线途中KDJ拐头向下MACD处于绿柱区间。综合考虑，热卷期货各项指标均偏空，但有超跌迹象，且3330附近有一定支撑，因此区间下周热卷期货由跌趋稳，主要运行区间3300-3400

五、下周行情预判

后市来看，随着环保政策趋严，钢厂利润空间收缩，成本支撑作用有所加大，加之淡季特征更为明显，下游需求逐步萎缩，贸易商规避风险意识增强，暂无囤货意向，故预计下周全国热轧市场或弱势震荡。