

热轧周评：供需两弱 下周全国热轧市场或小幅趋弱（1.2-1.4）

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：消息面偏暖 行情有望向上修复
- ◆唐山环保效果明显 基建或成2019年最大钢需
- ◆本周全国热轧市场偏弱整理
- ◆下周热卷期货先强后弱
- ◆下周热轧市场或小幅趋弱

一、宏观热点

本周宏观方面：政策利好频出，央行宣布扩大定向降准范围，新个税法全面落地，基建回升；产经方面：工信部19年将开展钢铁产能置换方案专项抽查，1月3家钢厂进行检修；楼市方面：2018年卖地收入创新高，百强房企去年拿地货值破10万亿元。本周宏观消息面较为正面，期螺走势突破均线压制，市场向上修复可能性比较大。

【宏观】

- 1、中国外交部回应“美方将于下周派代表团来华磋商”
- 2、央行宣布扩大定向降准范围，调整普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准
- 3、12月财新中国制造业PMI降至49.7 为19个月以来最低
- 4、新个税法如期全面落地，2019更大规模减税启幕
- 5、土壤污染防治法，2019年1月一批新规施行

【产经】

- 1、工信部：明年将开展钢铁产能置换方案专项抽查，支持重点省份钢铁去产能
- 2、中钢协：12月中旬重点钢企粗钢日均产量183.68万吨，旬环比减少2.14万吨，下降1.15%
- 3、安徽提前两年完成“十三五”钢铁去产能任务
- 4、山东：重污染天气拒不停产可依法查封
- 5、大冶特钢：拟231.82亿元收购兴澄特钢86.5%股权
- 6、检修：2019年1月1日起，冷钢对一座600立方高炉进行为期一个月的停产检修，预计影响铁水产量约5万吨左右；山东鲁丽钢铁计划1月份对高炉、轧线进行轮流检修，本月内完成；涟钢于2018年12月30日起，对冷轧产线进行为期7天左右的检修，预计影响总产量2.5万吨

二、产业信息

◆唐山环保：从唐山市生态环境局了解到，自2018年10月1日以来，唐山市积极开展了2018年—2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动，取得了明显成效。截至目前，唐山市综合指数

7.208, 同比下降8.66%; PM2.5浓度60 $\mu\text{g}/\text{m}^3$, 同比下降7.69%。自去年10月1日以来, 共启动二级响应5次, 主动减排一次, 共1404小时, 规避了四轮重污染过程。对重点行业企业差异化错峰生产。将全市36家重点钢铁企业分为A、B、C、D类, 科学确定停限产比例, 对全市焦化、水泥等12个行业1661家企业“一厂一策”明确错峰生产要求。

◆钢铁需求: 近一个月来, 国家发改委共批复八个城市及地区的城市轨道交通与铁路建设规划(包含新增), 包括重庆、济南、杭州、上海、长春五个城市轨道交通, 广西北部湾经济区、新建西安至延安、江苏省沿江城市群三个区域铁路建设, 总投资约为8600亿元。其中, 上海和江苏相关规划投资分别约为2983.48亿元和2180亿元。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场偏弱整理, 幅度在30-50元/吨。下面具体来看: 节后归来市场氛围低迷未改, 今全国热轧市场有稳有降, 各地区跌幅在10-30不等, 随着关联期卷弱势走低, 且终端需求日趋下降, 现货市场出货意愿较强, 贸易商操作上让利出货居多, 且部分市场实单可议价, 然成交紧靠刚需为主, 临近周末, 全国热轧市场延续弱势, 各地区跌幅较昨有所扩大在10-50, 需求面愈发低迷, 现货市场信心不足, 部分贸易商继续低价走货, 但资源整体成交仍无明显起色。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1905开盘价3330, 最高价3378, 最低价3282, 收盘价3363, 涨18, 涨幅0.54%, 成交1805036手。

本周热卷主力1805先抑后扬, 元旦回来首日表现疲软, 但之后两天则出现强势反弹。从技术指标来看, 日线图中K线上升至BOLL中轨上方, KDJ低位趋于金叉, MACD处于绿柱区间; 周线图中KDJ向上发散, MACD绿柱收窄。综合考虑, 热卷期货短期指标明显好转, 中长期指标表现尚可, 但考虑到本周涨幅较大, 因此预计下周热卷期货先强后弱, 主要运行区间3300-3400

五、下周行情预判

后市来看, 大多数钢厂还处于停产阶段, 市场处于供需两弱的局面, 商家心态较为分化, 仍在等待冬储备货的时机, 操作方面多显谨慎, 预计下周热轧市场或小幅趋弱。