

# 热轧周评：冬储谨慎 下周热轧市场或盘整运行（1.14-1.18）

## 【内容提要】

- ◆基建投资上行 行情维持反弹
- ◆2018年1-11月钢铁业利润2800亿 2019河北再减1400万吨产能
- ◆本周全国热轧市场稳中偏弱
- ◆下周热卷期货基本持稳运行
- ◆下周全国热轧市场或盘整运行

## 一、宏观热点

本周宏观方面：人社部、财政部相继宣布利好政策，基建投资大幅上行；产经方面：发改委、工信部召开钢铁行业兼并重组座谈会，多家钢企进行产能置换；楼市方面：12月59城新建商品住宅价格环比上涨，基建投资增速大幅上行。宏观面利好政策不断推出，国际国内市场相对平静，行情有望保持反弹节奏。

### 【宏观】

- 1、人社部：研究企业降低社保费率的实施方案，提高创业担保贷款额度，将个人申请额度从10万元提高到15万元，小微企业申请额度从200万元提高到300万元
- 2、财政部：2019年要有更大规模的减税和更为明显的降费，争取9月底前完成今年地方政府专项债发行
- 3、浙江省重点行业秋冬季错峰生产工作指导意见出台，至2019年2月28日，根据月度环境空气质量预测预报结果，各市可适当缩短或延长错峰生产时间
- 4、京津冀及周边区域27个城市发布重污染天气预警 启动应急管控
- 5、平顶山市政府印发《重污染天气应急预案》；

### 【产经】

- 1、发改委、工信部共同组织召开推进钢铁行业兼并重组座谈会
- 2、工信部：严禁钢铁、水泥、平板玻璃等新上项目扩大产能；
- 3、海关总署：2018年外贸总额创历史新高，12月我国出口钢材555.6万吨，进口钢材100.6万吨
- 4、中钢协会议确定2019年工作重点：钢铁业供给侧改革主攻方向转向布局调整和兼并重组；
- 5、我国提前完成5年化解过剩产能1亿至1.5亿吨的上限目标，中钢协会员企业实现利润同比增长63.54%；销售利润率7.45%；资产负债率同比再降3.39个百分点至65.74%，半数企业负债率已降至60%以下；

6、山东省发改委决定对莱芜钢铁集团有限公司等15家钢铁企业限制类装置生产执行差别化电价政策，其用电价格自2019年1月1日起每千瓦时加价0.1元（含税）

7、河北2019年将压减钢铁产能1400万吨，实现张家口、廊坊钢铁产能退出；

8、无锡市发布加快化工钢铁煤电行业转型升级三年行动计划（2018-2020年）；

9、湖南华菱涟源钢铁计划2月份对一座2800m<sup>3</sup>高炉进行检修，影响铁水约10万吨左右；珠海粤钢棒材生产线计划于1月17日起，进行为期15天左右的停产检修，预计影响产量约5.5万吨左右

10、湛江钢铁三高炉系统码头工程正式开工，建成后，将增加矿石卸船能力504万吨、煤炭卸船能力475万吨、成品装船235万吨；

11、重庆钢铁股权架构变动，中国宝武钢铁集团和四川德胜集团钒钛有限公司入股；

12、方大特钢2号高炉完成年终检修顺利达产

13、武钢鄂钢建设项目产能置换方案，武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司拟淘汰现有2台35吨转炉，受让宝武集团上海宝钢不锈钢有限公司出让的26万吨炼钢产能指标，按照减量置换原则拟在现厂区内建设1台120吨转炉

14、三钢闽光：拟向控股股东收购罗源闽光100%股权；

## 二、产业信息

◆行业现状：1月14日，中国钢铁工业协会会长于勇在中钢协2019年理事（扩大）会议上表示：“2018年钢铁去产能深入推进，提前完成了5年化解过剩产能1-1.5亿吨上限目标，市场环境明显改善，企业效益明显好转。”他同时提供了一组行业运行数据：2018年前11月，中钢协会员钢企实现销售收入3.76万亿元，同比增长14.17%；利税4149亿元，同比增长50.14%；利润总额2802亿元，同比增长63.54%；销售利润率7.45%，已达工业行业平均水平。”实现全覆盖。

◆行业政策：2018年，河北扎扎实实去产能。超额完成六大行业年度去产能任务，压减退出炼钢产能1230万吨、煤炭1401万吨、水泥313万吨、平板玻璃810万重量箱、焦炭517万吨、火电55万千瓦，钢铁“僵尸企业”全部出清。河北省政府工作报告提出，2019年河北将坚定不移化解过剩产能，严格执行质量、环保、能耗、安全等标准，关小促大、保优压劣，推动总量去产能向结构去产能转变。报告提出，河北2019年内将再压减钢铁产能1400万吨、煤炭1000万吨、水泥100万吨、焦炭300万吨、平板玻璃660万重量箱、火电50万千瓦，实现张家口、廊坊钢铁产能退出。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场稳中偏弱，下调跌幅在30-100元/吨，其中华南地区跌幅最大。下面具体来看：周初开市，关联期卷持红震荡，现货市场观望气氛较浓，在库存压力不大的情况下，

贸易商操作上多随行就市，下游和中间商入市采购积极性一般，资源整体成交表现不温不火，进入周中随着期卷钢坯双双走弱，商家出货意愿增强，操作上让利促成交为主，尤其华南市场低位资源增多明显，临近周末，市场基本保持平稳走势，随着春假将至，市场有效交易日越来越少，部分下游受此影响有补库行为，交投氛围略显积极，同时贸易商也加快出货，资源成交有所改善。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1905开盘价3438,最高价3525,最低价3402,收盘价3518,涨80,涨幅2.33%,成交2350220手。

本周热卷主力1905前期呈现震荡盘整格局，周五大幅走强。从技术指标来看，日线图中BOLL开口收窄，但K线上升至BOLL上轨附近，KDJ高位向上，MACD红柱放大；周线图中KDJ超100，MACD由绿转红。综合考虑，热卷期货短期指标有涨幅过大趋势，中长期指标表现良好，因此预计下周热卷期货基本持稳运行，期间或有小幅上扬，主要运行区间3500-3550

## 五、下周行情预判

后市来看，虽然各方冬储政策频发，但下游和中间商对于当前价位接受度不高，冬储意愿不强，且常规采购多为按需补货，资源成交难有明显放量，不过好在库存面暂存支撑，故预计下周全国热轧市场或盘整运行。