

# 热轧周评：供需两弱 下周全国热轧市场窄幅震荡（3.4-3.8）

## 【内容提要】

- ◆富宝看宏观：政府工作报告出炉，钢市维持偏强震荡
- ◆2月钢材出口降6.9% 治雾霾河北需减4000万吨钢铁产能
- ◆本周全国热轧市场小幅震荡
- ◆下周热卷期货或弱稳为主，涨跌幅度收窄
- ◆下周热轧市场或窄幅震荡

## 一、宏观热点

本周宏观：本周两会正式召开，宏观面主要围绕经济下行压力下，如何创造市场活力，李总理表示通过更大力度的减税降费；以及铁公基等建设的合理投资为主；楼市方面，土地市场明显冷却，土地市场成交建筑面积大幅下降；且今年棚改计划量同比下降，利空市场。钢市本身，螺纹库存逐渐释放中，加上北方环保督查趋严，市场供应压力缓解，厂商挺价意愿强，料下周维持偏强震荡

### 【宏观】

- 1、财政部：今年减税的实际减负数额会高于2万亿元
- 2、增值税减税将成今年近2万亿减负主力，由增值税税率降低带来的减税约有8000亿元左右。
- 3、江苏今年安排省重大项目240个 计划投资5330亿元，比去年高出105亿元。
- 4、政府工作报告：今年国内生产总值预期目标增长6%-6.5%
- 5、政府工作报告：合理扩大有效投资？。完成铁路投资8000亿元、公路水运投资1.8万亿元，再开工一批重大水利工程；今年中央预算内投资安排5776亿元，比去年增加400亿元。
- 6、靠什么顶住经济下行压力？李总理这样说。创新宏观调控方式的基础上，通过更大力度简政减税降费，让市场主体特别是民营企业和小微企业有切实获得感，充分激发亿万市场主体的活力和社会创造力。同时，进一步压减政府一般性支出，为企业减税腾出更大空间。
- 7、陈刚：雄安新区即将转入大规模实质性开工建设阶段

### 【产业】

- 1、中钢协：铁矿石后期仍将以小幅波动为主。从总体情况看，在铁矿石供需形势没有发生明显变化的情况下，后期价格难以持续上涨
- 2、减税“大礼包”派发 惠及钢铁行业
- 3、唐山：关于延长重污染天气 I 级应急响应的通知，唐山政府3月6日在网站发布延长重

污染天气 I 级应急响应的通知。唐山此前要求3月1日-6日，钢厂暂停部分烧结机装备，因空气污染严重。公告称，解除限制时间另行通知。

4、2019年2月钢材社会库存情况分析。全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计环比回升幅度较大，且5个品种全部呈上升走势，其中升幅较大的品种为长材，环比升幅超过50%。

5、中钢协2月中旬全国重点钢铁企业粗钢日均产量194.74万吨，较上一旬增加2.55万吨，增幅为1.33%。

6、汽车工业协会董扬：新能源汽车退坡新政将很快出炉 地补有重大调整，其表示，地补的方向是“补电”。

## 二、产业信息

◆钢材出口：据海关统计，1-2月我国钢材出口1070万吨，增加12.9%；进口铁矿砂1.74亿吨，减少5.5%。其中，2月钢材出口量451.20万吨，环比减少167.6万吨，同比下降6.95%；2月铁矿石进口量8308万吨，环比减少818.4万吨，环比下降8.97%。

◆环保限产：2017年由总理基金出资近6亿元，召集2000多名全国一流科学家组成的国家大气污染防治攻关联合中心，最近终于有了成果。两会前夕，3月3日，联合中心官方公众号发文表示，目前已基本弄清京津冀及周边地区大气重污染的成因。“远超环境承载力的污染排放强度是京津冀大气重污染形成的主因，不利气象条件造成污染快速累积是京津冀大气重污染形成的诱因。”数据显示，京津冀及周边地区的面积占国土面积的7.2%，其中布局了全国1/3的平板玻璃、39%的电解铝、43%的粗钢、49%的焦炭，以及60%的原料药。生态环境部大气环境管理司司长刘炳江表示，以产业结构为例，河北省这几年起码要淘汰掉4千万吨的钢铁，剩下的钢铁也要全面实行低排放。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场小幅震荡，各地区震荡幅度不大，幅度在10-40元/吨。其中华东、华南、及东北地区震荡下行，跌幅在10-40元/吨左右，华北地区呈稳中上调态势，幅度在10-20元/吨左右；下面具体来看：周初开市，全国热轧市场高靠为主，幅度在10-80元/吨。关联期卷持红运行，且周末钢坯震荡上扬，现货市场心态乐观，贸易商上调出货操作，低位资源成交尚可，高位资源成交依旧乏力；到了周中，全国热轧市场稳中趋弱，调整幅度在10-30元/吨，关联期卷持绿下探，叠加下游需求不佳，市场心态观望，多数商家让价出货以促成交，下游用户多谨慎采买，大量备货的意愿不高，到了周末，全国热轧市场稳中有弱，调整幅度在10-50元/吨，关联期卷持续弱势，且下游入市谨慎观望，现货市场心态受挫，商家松动出货居多。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1905开盘价3830，最高价3835，最低价3690，收盘价3712，跌113，跌幅2.95%，成交3076428手。

本周热卷期货呈现震荡回落格局，但整体跌幅不大，基本为前期大涨之后的调整。从技术指标来看，日线图中K线下跌至BOLL中轨附近，跌破5日、10日均线，KDJ死叉，MACD由红转绿；周线图中KDJ向80附近靠拢，MACD红柱收窄。综合考虑，热卷期货短期指标偏空，中长期指标偏中性，因此预计下周热卷期货或弱稳为主，涨跌幅度收窄，主要运行区间3700-3800

## 五、下周行情预判

后市来看，两会期间全国环保限产，钢厂产量受限，短期来看市场供应压力不大，综上所述，在市场供需两弱的行情下，预计下周热轧市场或窄幅震荡。