

热轧周评：利好来袭 下周热轧市场或震荡运行（3.11-3.15）

【内容提要】

- ◆天气转暖，市场可能逐渐转强
- ◆1-2月粗钢产量增近10% 上期所将推动钢材期货国际化
- ◆本周全国热轧市场先弱后强
- ◆下周热卷期货先弱后强
- ◆下周全国热轧市场或震荡运行

一、宏观热点

本周宏观：中美贸易谈判还未解决，国际贸易摩擦不断；楼市，政策调控力度依然持续，利空房地产市场长久预期，但当前工地将陆续开工，暂时无明显衰退迹象；钢市本身，2月中旬粗钢产量略增，当前钢企库存压力仍然较大，但天气变暖，工地需求恢复也较快，预计下周钢市或能震荡走强。

【宏观】

- 1、央地两级加大优化营商环境政策力度
- 2、国家税务总局：做好 2019 年深化增值税改革工作
- 3、地方融资平台发债放松:6 个月内到期,取消"单 50%"限制
- 4、生态环境部：用三年左右完成第二轮中央生态环保督察

【产经】

1、1-2 月粗钢日均产量为 253.53 万吨，比去年 12 月增加 7.98 万吨；2 月下旬重点钢企粗钢日均产量 196.1 万吨

- 3、河北今年推进 100 个钢铁、70 个焦化超低排放改造项目
- 4、应急管理部：3-4 月开展金属非金属地下矿山专项执法行动
- 5、安徽长江钢铁产能减量置换技改环境影响报告书批前公示
- 6、石横特钢近千万吨产能置换方案公示，拟新建 1460m³ 高炉 2 座、1350m³ 高炉 2 座，100t 转炉 3 座、105t 转炉 1 座
- 7、越南钢材产量增加，或将影响 2019 年全球市场

二、产业信息

◆钢材产量：国家统计局3月14日数据显示：2019年1-2月钢材日均产量290.6万吨。2019年1-2月我国生铁产量12659万吨，同比增长9.8%。2019年1-2月我国粗钢产量14958万吨，同比

增长9.2%。2019年1-2月我国钢材产量17146万吨，同比增长10.7%。

◆行业发展：3月8日，“2019上海钢市研讨会”在上海召开。上海期货交易所商品一部高级经理冯夏宗认为，钢材期货依然面临企业参与不足、合约不连续、尚未成为定价基准等，这是需要继续优化的方向，将会通过寻求政策支持、加大产业培训和优化规则体系来应对挑战。他还表示，未来上期所将加快推动不锈钢、铬铁和冷轧薄板期货上市，研究螺纹钢期货期权、钢材指数期货等衍生品合约，并适时推进钢材期货的国际化发展。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场先弱后强，整体呈上涨趋势，幅度在10-60元/吨，其中华中地区调整幅度最大。下面具体来看：周初开始，关联期卷弱势运行，且在周末钢坯直降30元/吨影响下，现货市场心态悲观，贸易商松动出货操作为主，由于终端市场对后市预期不佳，心态纠结，有订单也拿货谨慎，资源整体成交表现欠佳，进入周中，关联期卷持红上扬且钢坯小幅探涨，提振现货市场信心，贸易商跟涨情绪较浓，两会期间为打造良好生态环境，各地环保限产政策不断加码，下游市场对后市期望增强，在此心态带动下，交投氛围有所改善，临近周末，期卷下行，但成本端依旧坚挺，商家心态现分歧随行整理操作，然下游观望居多，入市采购积极性一般，资源整体成交无明显放量。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1905开盘价3687，最高价3793，最低价3654，收盘价3673，跌39，跌幅1.05%，成交3003988手。

本周热卷期货呈现冲高回落格局，但基本未改变前期趋势。从技术指标来看，日线图中K线跌破BOLL中轨及20日均线，KDJ向下发散，MACD绿柱放大；周线图中KDJ高位死叉，MACD红柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标均偏空，但短期跌幅过大，有超跌反弹可能，因此预计下周热卷期货先弱后强，主要运行区间3600-3750

五、下周行情预判

后市来看，随着两会的闭幕，以及采暖季限产即将结束，后期环保对供应的影响会越来越小，同时市场也在等待三月下旬需求能够得到进一步释放，故预计下周全国热轧市场或震荡运行。