

热轧周评：需求难改 下周热轧市场或震荡偏弱（3.25-3.29）

【内容提要】

- ◆环保不动摇 楼市不放松 钢市高位震荡
- ◆前两月钢企盈利大减 2月全球粗钢产量增4.1%
- ◆本周全国热轧市场先弱后强
- ◆下周热卷期货先涨后稳，幅度较小
- ◆下周全国热轧市场或震荡偏弱

一、宏观热点

本周宏观方面：国际：中美双方团队正全力以赴进行认真谈判；国内：更大规模减税助力企业。产经方面：部分地区污染严重，各地着力整治生态环境，大商所与废钢协会达成战略合作，推动废钢期货上市；楼市方面：房住不炒，二线城市住宅用地成交活跃，多地出现试探性上涨。

【宏观】

- 1、美国国际贸易委员会对涉华预制钢结构作出双反产业损害初裁，美国国际贸易委员会对华铸铁污水管作出双反产业损害终裁，美国对华钢制轮毂作出双反终裁。
- 2、商务部：中美双方团队正全力以赴进行认真谈判
- 3、韩正：中国将进一步压缩负面清单 降低关税
- 4、国务院“3·21”响水爆炸事故调查组：查清查准，一查到底
- 5、生态环境部：江苏响水爆炸事故污染水体处置方案初步确定
- 6、生态环境部：今年全国未达标城市PM2.5年均浓度同比要降2%
- 7、生态环境部：将从59个候选城市中选取10个左右作为“无废城市”试点城市
- 8、国务院总理：用更大规模减税助力企业打好“金算盘”，决不允许以任何名目揩减税的油
- 9、财政部部长刘昆：5月1日起下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例
- 10、国常会：落实降低社会保险费率部署 明确具体配套措施

【产经】

- 1、国际钢铁协会：2019年2月份，全球粗钢产出同比增长4.1%
- 2、今年钢铁企业利润将逐渐回归理性区间
- 3、大商所与废钢协会达成战略合作，推动废钢期货上市
- 4、北京雾霾为何卷土重来？京津冀周边钢铁产量大增，全国部分重工业增长较快
- 5、40家钢企入围“百家”重点用能单位名单
- 6、5家钢企被生态环境部通报
- 7、霍邱300万吨钢厂项目将于今年7月投产
- 8、济源拟200亿布局钢铁深加工
- 9、郑州：环保违法失信企业将被列入“黑榜”
- 10、广东：工业园区环保新规4月15日起实施 严重污染环境或摘牌
- 11、河北省委书记：着力治理和修复白洋淀生态环境
- 12、太原市发布延长重污染天气黄色预警，太原重污染天气黄色预警再次延长
- 13、浙江开展2个月环境安全隐患排查整治
- 14、唐山市3月25日-27日启动重污染强化管控

二、产业信息

◆钢企盈利：国家统计局3月27日发布的工业企业财务数据显示，2019年1-2月份，全国规模以上黑色金属冶炼和压延加工业营业收入为9633.9亿元，同比增长6.2%；营业成本为8983.4亿元，同比增长10.4%；利润为201.6亿元，同比下降59.0%。钢铁行业工业品出厂价格同比下降2.5%，利润同比减少290.6亿元。

◆全球产量：2月份，全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.373亿吨，同比增长4.1%。2月份，中国粗钢产量为7100万吨，同比增长9.2%。印度粗钢产量为870万吨，同比增长2.3%。日本粗钢产量为770万吨，同比下降6.6%。韩国粗钢产量为550万吨，同比增长1.1%。美国粗钢产量为690万吨，同比增长4.6%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场先弱后强，整体呈下跌趋势，幅度在 10-30 元/吨，其中华南地区调整幅度最大。下面具体来看：周初开市，关联期卷持绿下探，且成本端支撑弱化，现货市场心态偏空，贸易商松动出货操作为主，由于市场观望情绪浓厚，实际需求释放有限，资源整体成交表现欠佳；进入周中，唐山钢坯止跌翻红，热卷期货持红震荡，考虑整体库存水平偏低，叠加开票税率分歧影响，部分贸易商根据自身资金情况随行操作，然下游拿货情绪不高，整体成交依旧偏淡；临近周末，期卷持红上扬，成本端坚挺支撑，提振现货市场信心，鉴于下游观望居多，入市采购积极性一般，部分商家坚挺出货，基本面维持平稳。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1905开盘价3702,最高价3750,最低价3641,收盘价3741,涨29,涨幅0.78%,成交2277054手。

本周热卷期货基本延续前期横盘整理态势，至周五才有较明显反弹。从技术指标来看，日线图K线越过20日均线及BOLL中轨，KDJ低位金叉，MACD绿柱收窄；周线图中KDJ于70附近收敛，MACD处于红柱区间。综合考虑，热卷期货短期指标偏多，中长期指标偏中性，因此预计下周热卷期货先涨后稳，幅度较小，主要运行区间3700-3800

五、下周行情预判

后市来看，热轧整体库存偏低，部分规格缺货少货现象严重，而终端市场均已启动，资源需求较难改善，多空因素下市价上涨承压，故预计下周全国热轧市场或震荡偏弱。