

热轧周评：供需博弈 下周热轧市场或窄幅调整（4.15-4.19）

【内容提要】

- ◆宏观数据利好偏多，钢市高位盘整
- ◆2018年民营钢企盈利2100亿 我国今年前3月粗钢产量大增9.3%
- ◆本周全国热轧市场震荡偏强
- ◆下周热卷期货由跌趋稳，或有反弹
- ◆下周全国热轧市场或窄幅调整

一、宏观热点

本周宏观：一季度国内经济平稳开局，固定资产投资稳步回升，工业生产总值同比增长，工业、消费、投资、进出口增速加快，回暖迹象显著；楼市，1-3月份房地产投资增速提高，房地产销售回暖，商品住宅价格同比涨幅微升；钢市本身，房地产、基建需求回暖旺季下，钢价连续冲高，厂商挺价意愿强，考虑临近旺季尾声，市场有套现获利需要，料下周钢市有回调压力

【宏观】

- 1、发改委：一季度，我国经济开局平稳，积极因素不断增加
- 2、我国对“一带一路”沿线国家直接投资超900亿美元
- 3、发改委：一季度共审批核准固定资产投资项目50个 总投资3703亿元
- 4、发改委：一季度全国全社会用电量同比增长5.5%
- 5、逾万重大项目开工，稳投资加码新基建；专家预计二季度基建投资回升势头将加强
- 6、中国一季度经济增速强劲 瑞银、摩根士丹利随之上调预测
- 7、降准预期“退烧” 流动性总体无忧
- 8、2019年3月份规模以上工业增加值增长8.5%
- 9、2019年1-3月份全国固定资产投资（不含农户）增长6.3%
- 10、首季新增地方债发行近1.2万亿元，超六成用于在建项目
- 11、陈雨露：今年中国稳健货币政策将松紧适度

【产业】

- 1、工信部：一季度全国造船完工量同比增长 新接和手持船舶订单同比下降
- 2、发改委鼓励汽车消费 限购城市车牌指标或翻番
- 3、3月我国粗钢日均产量259.1万吨，3月份我国粗钢产量8033万吨，同比增长10.0%；

4、原材料工业司召开2019年一季度钢铁行业运行分析座谈会 2019年一季度钢铁行业产销增长、价格回稳、利润回调，同时面临诸多新问题和不确定性。预计上半年钢铁行业呈现运行平稳、稳中有变态势。

5、淡水河谷Brucutu矿接近恢复生产 铁矿石矿业股走低

6、全球钢市隐现滞涨分化走势

7、新华社：国内钢价明显上涨 铁矿石市场震荡走高

二、产业信息

◆粗钢产量：国家统计局数据显示：2019年3月我国粗钢日均产量259.1万吨，3月生铁日均产量213.4万吨，3月钢材日均产量315.7万吨。2019年3月我国生铁产量6615万吨，同比增长7.6%；1-3月生铁产量19490万吨，同比增长9.3%。2019年3月我国粗钢产量8033万吨，同比增长10.0%；1-3月粗钢产量23107万吨，同比增长9.9%。2019年3月我国钢材产量9787吨，同比增长11.4%；1-3月钢材产量26907万吨，同比增长10.8%

◆钢企盈利：2018年，民营企业粗钢产量为5.47亿吨，同比增长8.1%，粗钢产量占全国比重由2017年的56.5%提高到59.0%；生铁产量4.2亿吨，同比增长3.47%；钢材产量7.4亿吨，同比增长7.0%。2018年，民营钢铁企业实现销售收入2.69万亿元，增长39.0%。实现利税3093亿元，增长41%。实现利润2100亿元，增长40%。销售利润率为7.8%，高于6.9%的行业平均水平。资产负债率从2015年的68.9%，下降到2018年的62.9%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场震荡偏强，调整幅度在10-50元/吨，其中西南地区调整幅度最大。下面具体来看：周初开市，关联期卷持红提振，且成本端坚挺支撑，现货市场跟涨情绪趋浓，商家坚挺出货操作为主，但由于终端实际需求释放有限，资源整体成交较上周欠佳；进入周中，淡水河谷部分复产信息对市场造成冲击，成本端连跌加重市场偏空心态，商家随行出货为主，然终端采买显谨慎，交投氛围平平；临近周末，期卷持绿下探叠加成本支撑弱化，华东、华北、东北地区商家松动出货，其它地区且跌且稳，整体心态显倾斜，下游入市观望采购积极性一般。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1910开盘价3714，最高价3752，最低价3633，收盘价3686，跌7，跌幅0.19%，成交2336246手。

本周热卷期货主力1910基本呈现高位回落行情，其中周二、周四跌幅相对较大。从技术指标来看，日线图K线跌破5日、10日均线，KDJ死叉向下，MACD红柱收窄；周线图中KDJ于80附近金叉，MACD红柱放大。综合考虑，短期热卷有跌幅过大迹象，且中长期指标依然偏多，因此预

计下周热卷期货由跌趋稳，或有反弹，主要运行区间3650-3750

五、下周行情预判

后市来看，环保限产现常态化，对产能释放的抑制作用犹存，在需求全面开启的现状下，供需关系导致商家小范围心态震荡，故预计下周全国热轧市场或窄幅调整。