

热轧周评：空好交织 下周热轧市场或弱稳运行（5.5-5.10）

【内容提要】

- ◆经贸磋商无利好 5月钢铁利润或降低
- ◆4月钢材出口小幅下滑 3月全球粗钢产量大增近5%
- ◆本周全国热轧市场震荡运行
- ◆下周热卷期货走势受外部消息影响较大，投资者可暂观望
- ◆下周全国热轧市场或弱稳运行

一、宏观热点

本周宏观方面：中美经贸磋商暂无利好结果，加征关税已经开始，国内环保依旧是重点；产经方面：严禁新增钢铁产能，推动兼并重组，钢企利润将降低；楼市方面：“红五月”开局，发改委防止房价大起大落，土地增值税法草案内部征求意见。总体来说，中美经贸磋商仍在进行，环保督察依旧严峻，楼市“红五月”开局，挖机销量增速放缓。利好因素并无太多，钢市高位盘整为主。

【宏观】

- 1、第十轮中美经贸高级别磋商在京举行
- 2、外交部回应“下一轮中美经贸磋商”：中方团队正准备赴美磋商
- 3、中国外交部：加征关税解决不了任何问题
- 4、商务部：对美国等进口合金钢无缝钢管反倾销措施进行期终复审调查
- 5、美行业协会反对美政府对华升级关税措施
- 6、全国减轻企业负担实施方案印发
- 7、应急管理部暗访山东化工园：重大隐患17处，值班领导离岗
- 8、一季度我国单位GDP能耗同比下降2.7%
- 9、中央环保督察组点名山西多地市：整改方案照抄照搬
- 10、生态环境部公布重点区域2018-2019年秋冬季环境空气质量目标完成情况
- 11、环保督察反馈：湖北沿江工业污染和环境风险依然突出
- 12、工程院院士：我国钢铁产能前20位城市无一空气达标
- 13、雄安新区：明年年底前高污染高能耗企业全部退出

【产经】

- 1、4月我国出口钢材632.6万吨

- 2、世界钢协发布 2019-2020 两年钢需求报告
- 3、中国推进实施钢铁行业超低排放
- 4、发改委：严禁以各种名义违规新增钢铁冶炼产能
- 5、三部门：积极推动钢铁行业战略性重大兼并重组
- 6、5 月份钢铁行业稳中有变因素增加 钢铁企业利润空间或将降低
- 7、山西省钢铁行业转型升级 2019 年行动计划
- 8、山东省督查组对德州市开展打击钢铁行业违法违规行为进行专项督查
- 9、内蒙古建立重点排污单位超标排放预警联动监管机制
- 10、山东对枣庄打击钢铁行业违法违规行为工作进行专项督查

二、产业信息

◆钢材出口：海关总署5月8日数据显示，2019年4月我国出口钢材632.6万吨，较上月减少0.1万吨，同比下降2.3%；1-4月我国累计出口钢材2335.1万吨，同比增长8.3%。4月我国进口钢材100.0万吨，较上月增加10.1万吨，同比下降4.3%；1-4月我国累计进口钢材389.6万吨，同比下降13.4%。4月我国进口铁矿砂及其精矿8077.2万吨，较上月减少565.2万吨，同比下降2.6%；1-4月我国累计进口铁矿砂及其精矿34020.8万吨，同比下降3.7%。

◆全球产量：2019年3月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.55亿吨，同比提高4.9%。2019年第一季度，全球粗钢产量为4.441亿吨，同比提高4.5%。亚洲地区第一季度粗钢产量为3.129亿吨，同比提高7.0%。欧盟地区第一季度粗钢产量为4230万吨，同比下降2.0%。北美地区第一季度粗钢产量为3070万吨，同比提高4.0%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场震荡运行，调整幅度在10-60元/吨，除西南地区小幅上调外，其它地区均有不同程度的偏弱调整，其中以东北地区跌幅最大。下面具体来看：节前唐山钢坯累涨50后降20报3600元，钢坯直发成交表现尚可，节后归来，钢厂陆续到货致资源稍有累积，但整理来看还是偏低水平，现货市场心态积极，商家挺价操作居多，资源普遍高靠，上调幅度在10-40元/吨左右，但终端对高位资源接受度不是很高，整体成交表现一般；进入周中，随着淡水河谷Brucutu铁矿矿场暂停恢复运营、贸易摩擦、高炉限产检修等宏观利空利好信息交织带动市场情绪，现货市场震荡偏弱调整，幅度在10-30元/吨左右，而终端市场谨慎观望心态加重，全国交投氛围萎靡，整体成交量一般；临近周末，关联期螺弱势运行，叠加成本支撑弱化，商家操作上让利促成交为主，市场整体活跃度欠佳，下游需求难以改善。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1910开盘价3725，最高价3777，最低价3633，收盘价3682，跌107，跌幅2.82%，成交2703978手。

本周热卷期货明显走弱，尤其周初跌幅较大，主要被中美贸易战再次爆发影响。从技术指标来看，日线图BOLL开口收窄，但K线仍处于BOLL中轨上方，KDJ跌至20附近，MACD绿柱放大。周线图KDJ高位趋于死叉，MACD红柱收窄。综合考虑，目前热卷期货各项指标均偏空，但下周走势受外部消息影响较大，投资者可暂观望。

五、下周行情预判

后市来看，原料端非采暖季限产的最终执行力度有正在落实的倾向，而需求端逐步减弱的迹象愈发明显，利空利好行情交织下，故预计下周全国热轧市场或弱稳运行。