

热轧周评：需求谨慎 下周全国热轧市场或维持小幅震荡运行

(5.13-5.17)

【内容提要】

- ◆富宝看宏观：4月经济数据公布，内外压力下钢市震荡反复
- ◆4月粗钢日均产量创新高 发改委严禁违规新增钢铁产能
- ◆本周全国热轧市场偏弱整理
- ◆下周热卷期货先强后弱
- ◆下周全国热轧市场或维持小幅震荡运行

一、宏观热点

本周宏观：宏观面外部中美贸易摩擦拉锯阶段，内部本周公布4月经济数据，4月份国民经济运行在合理区间，持续稳中有进态势，固定资产投资平稳增长；楼市方面：二线土地升温，调控继续收紧，商品房销售价格稳中有升，房地产投资比较平稳；钢市本身：4月粗钢产量创历史新高，显示钢厂生产维持在高位，而需求段房地产投资增长，家电和汽车类较为低迷；考虑目前原来端铁矿支撑较强，且市场环保预期再起，料下周钢市延续反复震荡态势

【宏观】

- 1、商务部：中美贸易摩擦对中国经济影响完全可控
- 2、央地齐发力 新一轮提振民营政策再升级。《政府投资条例》即将于7月1日实施，为市场主体让渡乃至创造投资机会，支持民营企业改革发展意见也有望年内出台。
- 3、大规模减税致地方财力缺口 中央财政弥补逾7.5万亿元
- 4、4月份全国规模以上工业增加值同比增长5.4%，比上月回落3.1个百分点。
- 5、国家统计局前4月固定资产投资保持平稳增长，高技术产业投资和铁路运输业投资领跑。
- 6、4月份社会消费品零售总额30586亿元，同比名义增长7.2%扣除价格因素实际增长5.1%，
- 7、县域农商行定向降准首次实施 释放长期资金约1000亿元
- 8、五月流动性重回宽松，中期借贷便利（MLF）“麻辣粉”或回归常态
- 9、李总理：把稳定和扩大就业放在更突出位置 确保完成全年就业目标任务
- 10、国务院关税税则委员会发布对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告
- 11、美威胁对所有中国商品加征关税 外交部：中方从不屈从于外部压力

【产业】

- 1、首轮中央生态环保督察及“回头看”全部完成 共罚款24.6亿元
- 2、4月我国钢筋产量为2051.4万吨，环比增幅为7.32%
- 3、中钢协：全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计环比有所下降，且5个品种均有不同程度下降，其中螺纹钢下降幅度最大，降幅近20%。
- 4、中钢协：后期铁矿石价格难以持续维持高位
- 5、唐山今年将压减炼钢、炼铁产能共1800多万吨
- 6、4月粗钢日均产量创历史新高。国家统计局4月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别为8503万吨、6983万吨和10205万吨，同比分别增长12.7%、增长10.1%和增长11.5%；
- 7、5月第一周乘用车销量同比下滑24% 批发下滑44%
- 8、中钢协：今后控钢铁产量重点应在华北、华东
- 9、中钢协4月下旬重点钢铁企业粗钢日均产量200.31万吨，较上一旬下降0.26万吨，降幅为0.13%
- 10、中汽协：中国1-4月汽车销量同比降12.1% 4月同比降14.6%，市场低迷的主要原因是消费信心不足
- 11、中国家电市场零售额同比下降3.1%
- 12、中钢协：2019年一季度会员钢铁企业利润同比下降30.2%
- 13、2019首轮环保强化监督14日统一进驻

二、产业信息

◆钢材产量：据国家统计局数据，中国4月粗钢产量增长12.7%，至8503万吨；4月粗钢日均产量283.43万吨，创历史新高。中国1至4月粗钢产量增长10.1%，至31496万吨。中国4月钢材产量增长11.5%，至10205万吨。中国1至4月钢材产量增长11.1%，至37086万吨。

◆行业政策：发改委发布关于做好2019年重点领域化解过剩产能工作的通知。通知指出，严禁以各种名义违规新增钢铁冶炼产能，严格落实《钢铁行业产能置换实施办法》，建设项目备案前，须公告产能置换方案。进一步提高煤矿建设项目安全、环保要求，灾害严重煤矿原则上不再核增产能；严格落实产能置换方案，督促去产能煤矿按规定时间退出或核减产能，确保指标交易收入优先用于去产能职工安置。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场偏弱整理，各地区价格均为先降后坚挺，幅度在30-80元/吨。西南市场波动较大，个别市场跌幅近百元左右。下面具体来看：周初开市，关联期卷持绿下探，且周末钢坯弱勢震荡，市场心态偏空，商家让价出货为主，然终端入市谨慎观望，降后整体交投氛围

仍显一般;进入周中,成本端持续弱化,加重市场看空情绪,商家出货意愿较强,但需求改善缓慢,整体成交欠佳;临近周末,关联期卷持红运行,加之钢坯回涨,市场悲观心态得到缓解,商家随行调整出货为主,然下游维持按需为主,成交一般。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1910开盘价3682,最高价3705,最低价3580,收盘价3682,跌0,跌幅0.00%,成交2605312手。

本周热卷期货呈现探底回升格局,周初受中美贸易战消息影响大幅下滑,周中后则出现强势反弹。从技术指标来看,日线图BOLL开口收窄,K线上涨至BOLL中轨附近,KDJ低位死叉,MACD绿柱收窄;周线图KDJ高位死叉,MACD红柱收窄。综合考虑,热卷期货短期指标偏多,但中长期指标偏空,再加上本周后半周涨幅较大,因此料下周热卷期货先强后弱,主要运行区间3650-3750

五、下周行情预判

后市来看,虽钢厂高炉检修较多,短期内成本端谨慎坚挺,但是由于成本压力较大,下游采买多持谨慎心态,观望情绪浓,故预计下周全国热轧市场或维持小幅震荡运行。