

# 热轧周评：供需博弈下 下周热轧市场或震荡偏弱（5.20-5.24）

## 【内容提要】

- ◆贸易摩擦致金融市场下跌，黑色系独善其身
- ◆40家钢企入围福布斯全球2000强 钢铁业兼并重组是大趋势
- ◆本周全国热轧市场大体持稳
- ◆下周热卷期货以横盘整理为主，涨跌幅度较小
- ◆下周全国热轧市场或震荡偏弱

## 一、宏观热点

本周宏观方面：中美贸易摩擦愈演愈烈，证券、外汇等金融市场调整居多；产经方面：焦化行业受环保影响，焦炭价格上行；楼市方面：房价上升较快的十城市被点名；一二线城市加大土地供应；海南严禁变相发展房地产。总体来说，中美贸易摩擦致全球市场动荡，不确定性增加，但螺纹受自身供需影响，由于焦炭、矿石持续上涨，期螺表现比较抢眼，预计下周一线成材还将保持在4000-4100元/吨左右运行。

## 【宏观】

- 1、亚太经合组织：中美经贸摩擦影响APEC区域经济
- 2、IMF：中美贸易摩擦将使全球GDP增速降0.3%
- 3、人民日报：中国经济长期稳中向好的总体势头没有改变
- 4、世贸组织警告二季度全球贸易增速可能继续放缓
- 5、联合国报告：贸易紧张局势和政策不确定性导致全球经济放缓
- 6、东盟“口味”微调 中国钢材出口亟待“变阵”
- 7、英国第二大钢铁生产商启动破产程序
- 8、乌克兰对进口自中国的热轧无缝钢管发起反倾销调查
- 9、美专家：美对外政策损害自身金融稳定 或造成长期损害
- 10、韩国贸协官员：韩企不会舍弃中国市场
- 11、财政部：今明两年对集成电路设计企业和软件企业免征企业所得税
- 12、雄安新区印发大气污染综合治理工作方案
- 13、山西：环保特别排放限值不达标，10月1日起焦化企业将被停产
- 14、社保降费迈入实施期 30省养老保险费率降至16%
- 15、南昌调整提取公积金政策 城区职工提取额度调高至每月1200元

## 【产经】

- 1、新华社：国内钢价跌幅有所扩大 进口矿价创阶段性高位
- 2、废钢市场中长期仍将弱势震荡
- 3、中钢协：2019年4月会员钢铁企业营销概况
- 4、宁夏银川：城市建成区内重污染企业将全部退城搬迁
- 5、河北省钢铁企业实施国际产能合作项目8个
- 6、临沂钢铁投资集团有限公司钢铁项目产能置换方案公告
- 7、徐钢、中新钢铁整合成钢、彭钢、泰发、荣阳、龙远等5家钢企产能
- 8、周口安钢产能置换项目9月底开工
- 9、关于冷水江市泰和金属受让湖南株洲钢铁30万吨电弧炉产能的补充公告

## 二、产业信息

◆行业发展：近年来，我国钢铁行业兼并重组之势逐渐兴起。在河北，河钢集团通过对省内钢铁企业的整合，形成了4400多万吨的产能规模；省内的民营钢铁企业也在省内外进行布局调整，逐渐形成了德龙、纵横、津西、敬业等8家1000万吨~3000万吨的钢铁集团，标志着“大钢企时代”的到来。目前，这一态势仍在全国范围内延续，世界第五次钢铁并购潮正在中国形成。

◆行业现状：美国《福布斯》杂志当地时间5月15日发布了2019年全球上市公司2000强。据《中国冶金报》、中国钢铁新闻网统计，在上榜的2000家上市公司中，钢铁冶金行业共有40家，分别来自中国(14家)、美国(6家)、印度和俄罗斯(均为4家)、日本(3家)等国家和地区。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场大体持稳，个别地区窄幅调整。下面具体来看：周初开市，关联期螺频繁震荡，现货市场心态观望，多数贸易商调价较为谨慎，仅华东东北市场弱势调整，幅度在10-20元左右，下游采购热情不高，对高位资源接受程度有限，为促成交盘中商家有降价操作，但终端以询问居多，资源交投表现一般；进入周中，关联期螺盘间大幅上扬，最高涨144涨幅3.81%，叠加唐山钢坯累涨提振，现货市场挺价意愿趋强，但由于自身库存量偏低及终端采买跟进不足等情况，整体上调幅度不大，现货交投氛围有所提振，资源整体成交有改善；临近周末，期螺在大涨之后出现弱势调整，市场整体活跃度欠佳，下游多持谨慎态度，现货成交难有较大放量，在此氛围下商家心态平稳，随行调整出货为主。

## 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1910开盘价3680，最高价3809，最低价3612，收盘价3726，涨44，涨幅1.20%，成交3770048手。

本周热卷期货呈现冲高回落格局，其中周二单日涨幅超3%，周三一度突破3800关口。从技术指标来看，日线图K线处于BOLL中轨上方，KDJ高位拐头向下，MACD处于红柱区间；周线图KDJ于80附近收敛，MACD处于红柱区间。综合考虑，热卷期货短期指标略偏空，中长期指标表现中性，因此预计下周热卷期货以横盘整理为主，涨跌幅度较小，主要运行区间3700-3800

## 五、下周行情预判

后市来看，虽然铁矿和焦炭的双双走强，给钢价提供了利好支撑，但是终端需求跟进不足仍是拖累钢价的重要因素，故预计下周全国热轧市场或震荡偏弱。