

热轧周评：环保限产 下周热轧市场或偏强调整（6.24-6.28）

【内容提要】

- ◆中国将于6月27日至29日赴日本大阪出席二十国集团领导人第十四次峰会
- ◆5月全球粗钢产量增长5.4% 唐山环保限产再趋严
- ◆本周全国热轧市场整体高靠
- ◆下周热卷期货先强后稳
- ◆下周全国热轧市场或偏强调整

一、宏观热点

【宏观】

- 1、6月地方债发行或达8000亿创年内新高
- 2、5月的粗钢产量为8910万吨，同比增加10.0%。6月上旬重点钢企粗钢日均产量为206.05万吨
- 3、财政部：1-5月国有企业利润总额13929亿元 同比增长8.7%
- 4、国家主席习近平将于6月27日至29日赴日本大阪出席二十国集团领导人第十四次峰会
- 5、中国将全面调查砂石等矿产资源国情
- 6、下半年房地产市场将迎来新一轮调整
- 7、近10年首次银行间7天期回购利率盘中跌破1%
- 8、6月地方债发行创年内新高 专项债将为基建投资“加油”
- 9、中钢协：6月钢材社会库存总量1131万吨，环比减少46万吨
- 10、央行：适时适度实施逆周期调节

【产经】

- 1、沪企承建山东莱钢永锋钢铁小棒生产线热负荷试车成功
- 2、6月23日唐山市生态办对9家环保问题企业进行约谈。
- 3、6月23日唐山市部署全市钢铁企业停限产工作，督导人员进驻钢企
- 4、山西启动第四轮次晋北三市大气污染防治专项检查行
- 5、淡水河谷：布鲁库矿区恢复满负荷运转
- 6、昆钢将在缅甸建全流程钢厂，年产400万吨
- 7、发改委、能源局：加快推进煤炭优质产能释放，河北张家口今年将化解煤炭过剩产能605万吨
- 8、酒钢成功研发核电站安全壳用钢

9、第二轮中央生态环保督察将于近期启动、河北唐山连续公开约谈焦化钢铁等企业

10、减税降费助力 今年工业利润料同比增逾 3%

二、产业信息

◆全球产量：据世界钢铁协会数据，2019年5月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.627亿吨，同比提高5.4%。2019年5月中国粗钢产量为8910万吨，同比提高10.0%。印度5月粗钢产量为920万吨，同比提高5.1%。日本5月粗钢产量870万吨，同比下降4.6%。韩国5月粗钢产量为640万吨，同比提高2.2%。欧盟地区，意大利2019年5月粗钢产量为220万吨，同比提高5.7%；法国5月粗钢产量为120万吨，同比下降7.6%；西班牙5月粗钢产量为130万吨，同比下降7.1%。美国2019年5月粗钢产量为770万吨，同比提高1.1%。

◆环保限产：唐山市发布的全市钢铁企业停限产通知显示，8月1日以前，绩效评价为A类的首钢迁钢，沿海区域的首钢京唐、文丰钢铁、唐钢中厚板、德龙钢铁、纵横钢铁，烧结机（球团）、高炉、转炉、石灰窑限产20%。8月1日之后，视全市空气质量和气象条件情况再决定上述停限产措施是否延续执行。此外，置换产能按时停产。通宝、蓝海、榕丰、东方（部分装备）4家焦化企业要于7月10日前关停到位。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场整体高靠，幅度在60-180元/吨，其中华东地区涨幅最高，西南及东北地区涨幅最低。下面具体来看：上周末唐山市部署全市钢铁企业停限产工作，本次限产力度超乎预计，在此影响下，钢坯日内累涨50提振。周初开市，热轧卷板期货一度逼近涨停，唐山钢坯继续连涨，全国主流热轧现货应声齐涨，幅度在30-100元/吨左右，现货市场交投氛围明显好转，但终端入市谨慎心理趋强，高位成交仍显一般；进入周中，虽消息面利好持续，但前期大幅拉涨的价格乏有力的成交支撑，随着唐山钢坯结束连涨，商家出货意愿增强，现货资源也有冲高回落现象，整体成交状况表现一般；临近周末，唐山环保限产消息持续发酵，铁矿期货高开高走，期螺突破4000关口，短期或保持强势，贸易商心态较乐观，但下游操作谨慎，导致现货涨幅不大，调整幅度在10-50元/吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1910开盘价3755，最高价3998，最低价3740，收盘价3953 涨193，涨幅5.13%，成交4860126手。

本周热卷期货呈现震荡上扬格局，尤其周一涨幅较大，单日涨幅超3%。从技术指标来看，日线图K线处于BOLL上轨上方，KDJ高位钝化，MACD红柱明显放大；周线图中KDJ高位金叉，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货指标表现强势，但考虑到本周涨幅过大，预计下周热卷期货先

强后稳，主要运行区间3900-4000

五、下周行情预判

后市来看，北方限产政策加剧，一旦落实后期对于成品材的影响不可小觑，现货市场卷板的供应量会加速减少，加之月底 G20 峰会上中美贸易关系的进一步发展也将高度影响期货的走势，因此商家对后市预期也愈发谨慎，故预计下周全国热轧市场或偏强调整。