

热轧周评：供过于求 下周热轧市场或震荡偏弱（7.29-8.2）

【内容提要】

- ◆北京时间8月1日凌晨2点，美联储宣布降息25个基点
- ◆上半年全球粗钢增产4.9% 7月我国钢铁PMI为47.9%
- ◆本周全国热轧市场松动调整
- ◆下周热卷期货先反弹后震荡，主要运行区间3700-3850
- ◆下周全国热轧市场或震荡偏弱

一、宏观热点

【宏观】

- 1、专家预测央行下半年降准可期
- 2、发改委：1-6月全社会累计完成货运量245.81亿吨，同比增长5.9%
- 3、政治局会议释放多重政策信号，重申“房住不炒”定位
- 4、7月中国制造业PMI49.7%，景气水平回升，钢铁47.9%，供过于求
- 5、经参头版下半年政策继续稳字当头
- 6、7月国内房企拿地节奏放缓
- 7、生态环境部召开空气质量预警座谈会
- 8、央行座谈会传递政策动向 高杠杆房企融资面更强监管
- 9、北京时间8月1日凌晨2点，美联储宣布降息25个基点
- 10、5559.37亿元 7月份全国地方债发行额环比缩减38%

【产经】

- 1、上半年钢铁行业利润同比下降超两成
- 2、今年钢铁产量的增长完全受国内市场需求拉动
- 3、中钢协：6月下旬重点钢企粗钢日均产量202.67万吨
- 4、警惕新一轮钢铁产能过剩，中钢协呼吁行业自律
- 5、唐山限产文件出台，力度低于上月
- 6、穆迪认为铁矿石供应仍然吃紧
- 7、钢铁行业环保绩效两级分化严重，钢铁企业效益大幅下滑
- 8、世界钢铁产量创历史新高
- 9、上半年攀钢出口钢轨同比增长近三成
- 10、发改委：上半年全国铁路发运煤炭12亿吨同比增加2.3%

二、产业信息

◆粗钢产量：世界钢铁协会(World Steel Association, WSA)报告显示，2019年6月全球64个国家粗钢产量1.59亿吨，同比增加4.6%。上半年全球粗钢产量为9.251亿吨，同比提高4.9%。上半年中国粗钢产量4.92亿吨，同比增加9.9%，占全球粗钢产量的比例提高至53.2%。扣除中国后，上半年全球其他国家的粗钢产量同比下降0.3%。

◆行业现状：从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，7月份为47.9%，较上月下降0.3个百分点。分项指数显示，市场需求增势放缓，企业生产经营活动有所下降，产成品库存回升，钢厂采购活动也处于收缩状态。综合来看，虽然有限产政策的影响，但钢市仍存在一定的供过于求，钢市呈现趋缓走势。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场松动调整，幅度在10-40，其中华东市场波动最大，华北西北波动最小；华中市场偏强。下面具体来看：8月份环保政策已有松懈，从限产50%调整到20%，消息一出，钢铁行业再度噪声一片，周初开市，期货市场震荡下行，现货市场心态比较悲观，虽然需求较差，但商家低价走货的意愿不是很强，报价小幅小跌为主，不过天津现货市场表现较为淡定，基本没有跟跌现象，商家多以观望为主；进入周中，黑色系期货重拾涨势，全国热轧卷板稳中有涨，涨幅在10-20，随着午后期卷震荡回落，个别商家议价出货；临近周末，随着中美谈判后续待定，美联储十年来首度宣布降息等宏观消息的影响，关联期螺震荡走低，贸易商操作谨慎，现货市场跟随调整，幅度10-20元/吨左右，随着期货的回落，市场观望情绪加重，目前市场需求依旧偏弱，终端实际采购不多，成交难有明显好转。7月份钢铁PMI为47.9%，较上月下降0.3个百分点。分项指数显示，市场需求增势放缓，企业生产经营活动有所下降，产成品库存回升，钢厂采购活动也处于收缩状态。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力1910开盘价3844，最高价3854，最低价3677，收盘价3746跌100，跌幅2.60%，成交2221964手。

本周热卷期货呈现两头跌、中间稳格局，周一、周五跌幅明显大于其余交易日。从技术指标来看，日线图K线跌破40日、60日均线，以及BOLL下轨，KDJ低位拐头向上，MACD绿柱放大；周线图KDJ于60附近死叉，MACD红柱收窄。整理来看，热卷期货中长期指标偏弱，但短期有超跌迹象，因此聊下周热卷期货先反弹后震荡，主要运行区间3700-3850

五、下周行情预判

后市来看，虽然有限产政策的影响，但钢市仍存在一定的供过于求，同时铁矿石供应逐渐

恢复正常，但价格仍处于相对高位，企业利润空间承压。故预计下周全国热轧市场或震荡偏弱。