热轧周评：限产持续 下周热轧市场或窄幅震荡（8.26-8.30）

【内容提要】

◆河北省2019年钢铁行业去产能计划公示

◆全球粗钢产量持续增长 前7月黑色冶炼利润大跌25%

◆本周全国热轧市场整体低靠

◆下周热卷期货总体趋势向下，但短期不排除反弹可能

◆下周全国热轧市场或窄幅震荡

一、宏观热点

【宏观】

1、央行最新制定银行LPR考核 ，坚决打破贷款利率隐性下限

2、国务院发提出20条提振消费信心措施，包括逐步放宽或取消汽车限购

3、工业企业利润增速修复， 持续性待观察

4、资金收紧效应显现 ，8月份房企拿地明显减少

5、消费利好政策密集出台 ，促进形成强大国内市场

6、美联储9月份再度降息预期加强 全球转入宽松轨道

7、山西11个县（市、区）因大气污染改善不力被公开约谈

8、国家税务总局发布新版纳税服务规范

9、地方债发行额度告急 年内或增发专项债支撑基建

【产经】

1、四川盛泉钢铁将新建两条电炉炼钢生产线

2、整合5家钢企产能后 徐州将加快徐钢三期、中新钢铁项目进度

3、1-7月大同市原煤产量为6907万吨 同比增长5.6%

4、钢铁业人工智能应用发展市场空间巨大

5、爱索矿业2019年煤炭产量预计同比增2.5%

6、陕钢龙钢公司炼钢厂降本增效成效初显

7、沙钢完成GS股权收购，一举占据全球数据经济制高点

8、1-7月黑色金属冶炼和压延加工业利润同比下降25.1 %

9、河北省2019年钢铁行业去产能计划公示

二、产业信息

◆全球产量：2019年7月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.567亿吨，同比提高1.7%。2019年7月中国粗钢产量为8520万吨，同比提高5.0%。印度7月粗钢产量为920万吨，同比提高1.7%。日本7月粗钢产量为840万吨，同比下降0.4%。韩国7月粗钢产量为600万吨，同比下降2.1%。

◆行业现状：据国家统计局数据显示，2019年1-7月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入41010.5亿元，同比增长9.0%；营业成本37599.7亿元，同比增长12.2%；实现利润总额1676.3亿元，同比下降25.1%，降幅比1-6月扩大3.3个百分点。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场整体低靠，华东地区价格下调幅度为70-100元/吨，华南和华北地区价格下调幅度为50-70元/吨，华中地区价格下调幅度为40-80元/吨，西北地区价格下调幅度为20-40元/吨，东北地区价格下调幅度为60元/吨。下面具体来看：贸易关系失和关税问题加剧，期螺开盘弱势下滑，最高3467，最低3367，唐山钢坯直发成交表现欠佳，仓储现货报3420元含税，商家操作情绪萎靡，现货资源整体低靠，终端用户采购意愿不强，市场主要还是投机需求低价收货；进入周中，钢坯回涨提振，期货市场探底回升，市场情绪稍有好转，不过商家仍以出货为主，拉涨意愿不强；临近周末，期卷持红上扬，钢坯价格坚挺运行，但下游入市仍不积极，市场整体资源放量较少，各地商家根据自身库存结构调整出货价格，华东、华中、华北和东北地区价格上行为主，西南、华南市场价格守稳运行。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力hc2001开盘价3497，最高价3527，最低价3313，收盘价3407，累跌107，跌幅3.04%，放量增仓，其中成交1248188手，持仓442756手。

本周热卷期货大幅下滑。从技术指标来看，周线图BOLL下轨在3250附近，先行指标保持下行，MACD死叉后绿柱放大；日线图BOLL下轨在3350附近，MACD运行在绿柱区间。主力持仓来看，前20名主力多空持仓力度相当，永安在hc2001合约上持有净多单520手，但在hc1910合约上持有净空单2556手。综合考虑，hc2001总体趋势向下，但短期不排除反弹可能，重点关注支撑3300，压力3450。

五、下周行情预判

后市来看，伴随着成本端弱势运行，终端需求弱势难改，贸易商悲观情绪蔓延，但限产政策下，钢厂产能受限，市场到货量陆续减少，故预计下周全国热轧市场或窄幅震荡。