

热轧周评：供大于求 下周热轧市场或震荡调整（9.16-9.20）

【内容提要】

- ◆8月我国粗钢产量同比增长9.3%
- ◆宝武重组马钢行业巨无霸诞生
- ◆本周全国热轧市场先强后弱，整体呈下跌趋势
- ◆下周热卷期货先弱后强，主要运行区间3350-3450
- ◆全国热轧市场或震荡调整

一、宏观热点

【宏观】

- 1、相关实施意见发布 工信部：促进制造业产品和服务质量提升
- 2、缩量续作利率保持不变 央行开展2000亿元MLF操作
- 3、江苏省前八月外贸同比增长1.6%
- 4、姜超：工业投资下滑 消费结构改善
- 5、MLF利率未动 货币政策操作仍有空间将相机而动
- 6、国家发改委：1-8月全国基础设施投资同比增长4.2%
- 7、发展改革委等五部门：加快推进铁路专用线建设
- 8、国盛宏观：全球降息潮已然开启 央行后续大概率会降低MLF利率
- 9、在美联储降息之后，多家央行跟进

【产经】

- 1、8月我国粗钢产量同比增长9.3%，1-8月钢材产量同比增长11.0%。
- 2、山东省应急厅公示第一批12家钢铁企业专项行政执法处罚信息
- 3、中企将在马来西亚新建年产能1000万吨的钢厂
- 4、印度政府要求215种进口钢铁产品必须注册
- 5、宝武盐城钢铁基地项目总体规划设计、环评工作已启动
- 6、马钢节能减排CCPP综合利用发电工程开工
- 7、鞍钢正式进军新型碳材料领域
- 8、河钢产业升级及宣钢产能转移项目将开工
- 9、山西晋城：一些煤矿国庆期间要主动停产
- 10、中国宝武拟在湖北当阳新建150万吨电炉炼钢厂
- 11、中国宝武与马钢签署重组实施协议

二、产业信息

◆钢企现状：9月19日下午，中国宝武与马钢集团重组实施协议签约仪式在合肥举行。安徽国资委将马鞍山钢铁集团51%的股权无偿划转至中国宝武。中国宝武成为马钢股份的控股股东，这是2016年宝钢集团和武钢集团合并，组成中国宝武钢铁集团后，又一次整合国有钢铁企业集团。中国宝武是国有资本投资公司试点央企，钢铁产能规模7000万吨，位居中国第一、全球第二。马钢具备2000万吨钢生产规模由此中国宝武将成为产能将近亿吨的钢铁巨无霸。

◆粗钢产量：国家统计局数据显示：2019年8月我国粗钢日均产量281.5万吨，8月生铁日均产量229.6万吨，8月钢材日均产量343.2万吨。2019年8月我国生铁产量7117万吨，同比增长7.1%；1-8月生铁产量54471万吨，同比增长6.9%。2019年8月我国粗钢产量8725万吨，同比增长9.3%；1-8月粗钢产量66487万吨，同比增长9.1%。2019年8月我国钢材产量10639万吨，同比增长9.8%；1-8月钢材产量80367万吨，同比增长11.0%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场先强后弱，整体呈下跌趋势，其中华东东北市场下调幅度最大在30-60元，华南华北市场下调幅度为20-40元/吨，华中西南市场下调幅度最小为10-20元，仅西北市场涨后守稳涨幅为10-20元。下面具体来看：节前利好氛围持续，周初开市，期货钢坯双双拉涨，叠加北方限产开工率下降导致钢厂多挺价，盘中资源多小幅上调，热卷42市场52.38%上涨，42.86%主稳。随着盘中螺震荡走高，市场情绪明显好转，市场信心恢复，成交开始放量；但从周二开始黑色系表现不尽人意，铁矿连续四根阴线，期螺期卷则三个交易日连续下跌，商家多低位报价，意在出货，随着美联储二次降息及新一期LRP利率的公布对金融市场带来的不小影响，现货市场悲观心态趋强，商家多次下调价格，但价格走低的趋势下，成交愈发低迷；资源方面，本周热轧库存由降转增，社库较上周增加1.09万吨，其中乐从主要仓库库存超59万吨，高于近3年同期。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2001开盘价3581，最高价3581，最低价3384，收盘价3400，跌168，跌幅4.71%，成交1915920手。

本周热卷期货呈现持续下跌格局，日K线收5连阴，且除周五外，跌幅呈现逐步放大情况。从技术指标来看，日线图K线接连跌破40日、20日均线，且跌穿BOLL中轨，KDJ跌至0线附近，MACD红柱收窄且趋于死叉。周线图中KDJ低位向下，MACD绿柱放大。综合考虑，热卷期货各项指标均偏弱，但短期有超跌趋势，因此预计下周热卷期货先弱后强，主要运行区间3350-3450。

五、下周行情预判

后市来看，随着利好出尽，钢价回归供需基本面，国庆节前市场会有一些的存货需求，鉴于市场依旧承压运行，价格涨跌空间均有限，故预计下周全国热轧市场或震荡调整。