

热轧周评：需求常态 下周热轧市场或窄幅震荡（10.21-10.25）

【内容提要】

- ◆社科院：楼市量价齐跌，金九银十落空。
- ◆9月钢筋产量2127万吨 前三季度钢铁行业利润大跌
- ◆本周全国热轧市场稳中偏弱，幅度在10-50元/吨
- ◆热卷短期偏强震荡，留意支撑3280-3300，
- ◆下周全国热轧市场或窄幅震荡

一、宏观热点

【宏观】

- 1、9月，全国发行地方政府债券2196亿元。
- 2、进入四季度之后，多地迎来重大项目开工潮。
- 3、新一轮稳增长信号释放 “宽财政+稳货币”组合拳持续发力
- 4、发改委：将进一步放宽市场准入 落实“非禁即入”
- 5、国务院总理23日下午在人民大会堂会见美国前财政部长保尔森。
- 6、社科院：楼市量价齐跌，金九银十落空。

【产经】

- 1、9月份我国钢筋产量为2127.3万吨
- 2、浦项制铁粗钢累计产量已破10亿吨
- 3、“江南煤海”贵州加快煤矿智能化、机械化升级改造
- 4、钢协召开三季度部分钢铁企业经济运行座谈会
- 5、本钢宝锦（沈阳）汽车新材料技术加工配送工程开工
- 6、淡水河谷2019年三季度生产稳步恢复
- 7、9月冀苏鲁辽生铁产量3512.4万吨，占比全国52.2%
- 8、中钢收购澳大利亚OkaJee港口和铁路股份
- 9、露天煤业：前三季度净利19.6亿元，同比增20%
- 10、拒不执行政府命令，滦州一钢厂被查处
- 11、我国9月出口板材333万吨，废钢117吨
- 12、前三季度钢铁行业利润大幅下滑需高度重视
- 13、印度钢材出口呈上升趋势

二、产业信息

◆**钢材产量**：国家统计局最新数据显示，2019年9月份，我国钢筋产量为2127.3万吨，环比减少63.60万吨，降幅为2.90%；同比增长11.6%，1-9月累计产量为18531.6万吨，同比增长19.3%。9月份，我国中厚宽钢带产量为1316.7万吨，同比增长13.1%；1-9月累计产量为11418.3万吨，同比增长10.9%。

◆**行业现状**：10月23日，工业和信息化部网站公布了钢铁行业前三季度运行情况，今年前三季度，钢铁行业运行总体保持了比较平稳的发展态势。但存在产量增长较快，利润大幅下滑等问题，需要引起高度重视。钢铁产量同比增长。前三季度全国生铁、粗钢和钢材产量分别为6.12亿吨、7.48亿吨、9.09亿吨，同比分别增长6.3%、8.4%和10.6%。1月-8月，我国钢铁工业营业收入5.58万亿元，虽然同比增长8.9%，但实现利润2259.9亿元，同比下降24.7%，行业利润率为4.05%，同比下降1.8个百分点。据中国钢铁工业协会统计，1月-8月90家重点大中型企业实现利润1369亿元，同比下降29.0%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场稳中偏弱，幅度在10-50元/吨，其中华中地区跌幅最大，华东华北市场跌幅最小，西北市场继续以稳为主。下面具体来看：周初开市，期货跌幅收窄，现货继续下探，现货市场亦步亦趋，但个别品种呈现涨跌互现的情况，终端需求虽没有明显放量，但持续性的需求仍在，商家出货较上周略有好转；进入周中，黑色系夜盘开始高开拉涨，但是现货市场对于价格上调明显信心不足，商家出货谨慎，调整幅度在10-20。午后黑色系出现跳水行情，前期涨幅悉数回吐，市场整体出货情况一般。临近周末，期螺震荡趋高，但对商家提振作用有限，部分看空情绪仍浓。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量306.25万吨，较上周减少10.95万吨；厂内库存89.32万吨，较上周减少5.02万吨；社会库存219.71万吨，较少周减少18.01吨；总量较上周减少23.03万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2001开盘价3300，最高价3366，最低价3280，收盘价3360，涨60，涨幅1.82%，成交1888286手。

本周热卷期货整体低开高走、震荡走强。从技术指标来看，周线图先行指标金叉，BOLL下轨支撑3280附近，但MACD仍运行在绿柱区间；日线图MACD金叉后放出红柱，KD保持向上，BOLL中轨压力3410附近。综合考虑，热卷短期偏强震荡，但反弹空间有限，留意支撑3280-3300，压力3400-3410。

五、下周行情预判

后市来看，随着中美贸易谈判、重磅经济数据、环保限产措施以及脱欧进程等等相继浮出水面，市场进入一个相对的缓冲期，同时旺季接近尾声，需求归于常态，故预计下周全国热轧市场或窄幅震荡。