

热轧周评：成交有限 下周热轧市场或震荡趋弱（10.28-11.1）

【内容提要】

- ◆河北多市启动Ⅱ级应急响应，江苏启动沿江8市重污染天气黄色预警。
- ◆10月钢铁PMI为41.3% 今年环保政策严禁“一刀切”
- ◆本周全国热轧市场偏强震荡，幅度在10-50元/吨
- ◆下周热卷期货先强后弱，主要运行区间3300-3400
- ◆下周全国热轧市场或窄幅震荡

一、宏观热点

【宏观】

- 1、生态环境部：秋冬大气污染防治无大范围停工停产要求，坚决反对“一律关停”
- 2、雄安新区开发建设项目渐次落地
- 3、央企混改再提速 操作指引即将出台
- 4、前三季度地方工业增速分化：中西部领跑 东部谋求转型升级
- 5、夏斌：2020年经济下行压力还很大
- 6、10月制造业PMI为49.3% 比上月下降0.5个百分点
- 7、外交部：中美双方将按原计划推进经贸磋商中的各项工作。
- 8、央行不跟进美联储降息 业内：货币政策调整受影响小

【产经】

- 1、宝钢：已在为特斯拉上海工厂正式供货
- 2、中国近年削减钢铁产能超1.5亿吨 安置工人达28万
- 3、巴西1-9月生铁出口量同比增43.9%
- 4、嘉能可1-9月煤炭产量同比增8%
- 5、重庆钢铁：前三季净利润同比降51.36%至7.2亿元
- 6、安钢周口1000万吨钢铁项目开工
- 7、宝钢股份盐城项目基地总体规划设计工作已启动
- 8、河北多市启动Ⅱ级应急响应，江苏启动沿江8市重污染天气黄色预警
- 9、10月钢铁PMI41.3%，创46个月最低水平
- 10、淡水河谷7-9月铁矿石销量为8511.6万吨

二、产业信息

◆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,10月份为41.3%,较上月下降2.9个百分点,创46个月来的最低水平。分项指数显示,本月市场需求缩减,钢厂生产有所下降,企业采购意愿不强,产品价格和原材料价格均下降。11月份,钢市或将呈供强需弱格局,价格低位小幅波动。

◆环保政策:生态环境部新闻发言人刘友宾表示,在今年的秋冬季攻坚行动方案中,坚决反对“一刀切”,一律没有涉及强制性错峰生产、大范围停工停产等要求,坚决反对“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法,严格依法依规做好秋冬季大气污染防治各项工作。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场偏强震荡,幅度在10-50元/吨,其中西南地区涨幅最大;华北、东北市场涨幅最小;华东市场涨跌交替;华中、西北市场守稳运行。下面具体来看:周初开市,期螺续涨乏力、冲高回落,本地现货部分高位下移,钢坯价格弱势下调,市场交投氛围冷清,终端拿货略显疲软。临近周末,受黑色系期货拉涨氛围烘托,热卷价格略有高靠,商家出货积极性增强,终端需求整体而言略有增涨,但绝大部分是受低价资源影响而有所放量,集中性的需求释放在短期内尚未发现。数据方面,本周热轧库存数据为:实际产量327.03万吨,较上周增加20.78万吨;厂内库存89.11万吨,较上周减少0.21万吨;社会库存210.44万吨,较少周减少9.27万吨;总量较上周减少9.48万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2001开盘价3361,最高价3389,最低价3321,收盘价3358,跌2,跌幅0.06%,成交1855144手。

本周热卷期货基本呈现底部横盘整理格局,涨跌幅度明显收窄,单周振幅基本在100点以内。从技术指标来看,日线图K线逐渐上移至20日均线上方,但仍被BOLL中轨压制,KDJ高位拐头向下,MACD处于红柱区间;周线图KDJ低位趋于金叉,MACD处于绿柱区间。综合考虑,热卷期货短期指标有涨幅过大趋势,中长期指标有所好转,预计下周热卷期货先强后弱,但波动幅度依然有限,主要运行区间3300-3400。

五、下周行情预判

后市来看,对于短期市场,大部分商家并未抱有较大的看涨心态,由于近期的价格弱势表现而持续看空后市,因此即便本周社库资源继续下降,商家操作仍维持谨慎,故预计下周全国热轧市场或震荡趋弱。