

热轧周评：续涨乏力 下周热轧市场或小幅盘整（11.25-11.29）

【内容提要】

- ◆11月上旬重点钢企粗钢日均产量 198.91 万吨
- ◆10月全球粗钢产量大跌2.8% 前三季度建材行业利润3224亿
- ◆本周全国热轧市场稳中偏强，幅度在 10-80 元/吨
- ◆下周热卷期货短期震荡为主，支撑3500，压力3600
- ◆下周全国热轧市场或小幅盘整

一、宏观热点

【宏观】

- 1、财政部提前下达 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元
- 2、召开研究部署“十四五”规划编制专题会议
- 3、当前货币环境偏紧央行将维持“小步快跑”
- 4、10月地方债发行 964.6 亿元 未发行新增债券
- 5、扎实推进综合交通运输大数据发展 推动雄安新区现代综合交通运输体系建设
- 6、PPP 监测服务平台录入项目近 7000 个 总投资约 9 万亿元
- 7、财政部：1-10 月，国有企业利润总额 29394.0 亿元，同比增长 5.4%。
- 8、10 月份全国规模以上工业企业利润同比下降 9.9%
- 9、发改委：我国在基础设施领域投资仍有很大空间和潜力

【产业】

- 1、中冶南方自主研发的首套全自动出钢系统在武钢热试成功
- 2、11月上旬重点钢企粗钢日均产量 198.91 万吨
- 3、东北特钢股份成功批量生产 Cr12 型超大规格锻材
- 4、太原市“禁煤区”范围进一步扩大
- 5、河北 3 家钢厂产能出让方案公示
- 6、全球粗钢产量创出 2016 年来最大降幅供应吃紧状况加剧
- 7、中煤协：当前煤炭供需总体宽松
- 8、马钢特钢打造高品质工业线材
- 9、生态环境部：一系列碳市场制度体系建设文件将加快出台

二、产业信息

◆粗钢产量：据世界钢铁协会称，10月份全球钢铁产量同比下降2.8%。64个上报数据国家10月份合计粗钢产量降至1.515亿吨。百分比降幅为2016年2月（当时世界钢铁协会仍在努力应对供应过剩危机）以来最大。其中，中国产量下降0.6%至8150万吨，欧盟下降8.7%，北美下降2.2%，南美下降17%，中国以外亚洲下降3.4%。

◆行业现状：电工信部网站25日发布2019年前三季度建材工业经济运行情况。数据显示，1-9月，建材行业增加值同比增长9.0%，实现利润3234亿元，同比增长12.2%。1-9月，建材行业增加值同比增长9.0%，主要建材产品生产保持平稳。其中，全国水泥产量16.9亿吨，同比增长6.9%，平板玻璃产量6.98亿重量箱，同比增长5.4%。商品混凝土、陶质砖、瓷质砖、卫生陶瓷制品、中空玻璃产量同比分别增长14.9%、9.5%、7.0%、11.4%、7.1%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场稳中偏强，幅度在10-80元/吨，其中华中、西南市场涨幅最大；华北东北市场涨幅最小，华南市场维持平稳。下面具体来看：周初开市，受河北山东关停焦化企业影响，焦炭期货上涨明显，引领黑色系，期卷盘中创新高，现货市场跟随拉涨，幅度在10-60元/吨左右。华东市场交投氛围显活跃，整体成交较好，而华北华南市场由于库存偏低，商家出货意愿及能力整体不高，成交量有未见明显变化。进入周中，期卷回落并弱势震荡，现货市场操作谨慎，涨跌均有，整体调整幅度不大，终端采购也以观望为主，市场进入随行调整状态。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量333.5万吨，较上周增加3.66万吨；厂内库存76.59万吨，较上周减少4.1万吨；社会库存179.93万吨，较少周减少1.98吨；总量较上周减少6.08万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2001开盘价3550，最高价3596，最低价3506，收盘价3556，周累涨25，涨幅0.71%，成交1902734手。

本周热卷期货整体高位震荡偏强。从技术指标来看，周线图MACD金叉后红柱放大，周K线站稳BOLL中轨3500支撑，并站稳60周均线3520支撑；日线图来看，MACD红柱不断收缩，KD死叉向下，BOLL上轨压力在3600附近。综合考虑，预计热卷期货短期震荡为主，支撑3500，压力3600。

五、下周行情预判

后市来看，北方物流疏解及外货货到港正在逐步缓解资源短缺的现状，同时1-10月份采矿业利润的增加和制造业利润的下降，也反映了当前需求不振和原料端成本的高企，现货续涨动力有限，故预计下周全国热轧市场或小幅盘整。