

# 热轧周评：北材南下 下周热轧市场或高位震荡（12.7-12.11）

## 【内容提要】

- ◆11月下旬重点钢企粗钢日均产量196.47万吨
- ◆11月钢材出口同比降14% 铁矿石期权9日交易
- ◆本周全国热轧市场持续高靠，幅度在20-100元/吨
- ◆下周热卷期货先稳后跌，幅度较小，主要运行区间3500-3600
- ◆下周全国热轧市场或高位震荡

## 一、宏观热点

### 【宏观】

- 1、商务部：未来还将适时降低关税和制度性成本
- 2、中国社科院经济蓝皮书：2020年中国经济增长6%左右
- 3、长短相济“稳就业” 加强版政策待落地
- 4、核心CPI显示通胀压力有限 货币政策难转向
- 5、11月末社会融资规模存量为221.28万亿元 同比增长10.7%
- 6、中国贸促会发布国别指南助力企业对外投资
- 7、2019年11月份工业生产者出厂价格同比下降1.4%
- 8、商务部：采取四方面举措扩大进口
- 9、年内已出台19条开放措施 金融开放政策加速落地

### 【产业】

- 1、11月我国出口钢材457.5万吨
- 2、大商所铁矿石期权正式挂牌上市
- 3、本钢集团与瓦轴集团签订全面战略合作框架协议
- 4、曹妃甸煤炭公司煤炭吞吐量超过1亿吨
- 5、11月下旬重点钢企粗钢日均产量196.47万吨
- 6、河钢集团将与韩国浦项钢铁公司联手共同开发高端汽车板市场
- 7、2019年唐山市压减焦炭产能60万吨
- 8、2020年中国钢材需求量约8.74亿吨，汽车行业需求量下降
- 9、阿根廷对华轮毂作出反倾销终裁决定对涉案产品征收FOB价41.78%的反倾销税。

## 二、产业信息

◆钢材出口：海关总署数据显示，2019年11月我国出口钢材457.5万吨，较上月减少20.7万吨，同比下降14.0%；1-11月我国累计出口钢材5966.3万吨，同比下降6.5%。11月我国进口钢材104.2万吨，较上月增加1.7万吨，同比下降1.7%；1-11月我国累计进口钢材1082.1万吨，同比下降11.0%。11月我国进口铁矿砂及其精矿9065.2万吨，较上月减少221.2万吨，同比增长5.1%；1-11月我国累计进口铁矿砂及其精矿97069.3万吨，同比下降0.7%。11月我国出口焦炭32.3万吨，较上月增加5.3万吨，同比下降62.9%；1-11月我国累计出口焦炭575.6万吨，同比下降33.3%。

◆黑色期货：铁矿石期权12月9日在大连商品交易所正式挂牌交易。作为大商所首个工业品期权，铁矿石期权上市将进一步丰富我国衍生工具体系，对促进衍生品市场深入服务钢铁行业、推进铁矿石国际定价中心建设具有重要意义。

### 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场持续高靠，幅度在20-100元/吨，其中华东华南市场涨幅最大；西北市场涨幅最小。下面具体来看：周初开市，由于铁矿石期权上市，大连铁矿新主力触及涨停，叠加宏观面释放明年经济托底报稳信号等诸多利好因素，黑色期货盘面强势拉涨，市场预期偏乐观，带动现货心态。此外，当前现货资源整体偏少，价格短缺现象突出，终端拿货情绪高涨，成体成交状况表现良好。进入周中，期货较前期震荡运行，部分现货价格有下调迹象，周三乐从钢铁世界仓库热卷库存统计低至25万吨左右，已降至今年和往年同期最低水平，市场整体交易偏弱，终端及次终端采购略显谨慎，商家出货量偏少。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量335.85万吨，较上周增加0.60万吨；厂内库存78.8万吨，较上周减少1.38万吨；社会库存163.85万吨，较上周减少11.87万吨；总量较上周减少13.25万吨。

### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力由2001转移至2005，本周2005开盘价3436，最高价3590，最低价3431，收盘价3556，涨122，涨幅3.55%，成交1200670手。

本周热卷期货基本呈现先强后稳格局。其中周一涨势迅猛，单日涨幅近2.5%，之后四天则于高位横盘整理，振幅明显收窄。从技术指标来看，日线图K线从BOLL上方略有回落，KDJ高位拐头向下，MACD处于红柱区间；周线图KDJ高位钝化，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货短期有见顶趋势，因此预计下周热卷期货先稳后跌，幅度较小，主要运行区间3500-3600。

### 五、下周行情预判

后市来看，随着天气好转，高速解封，积压的需求得到释放，钢厂接单量开始大增；南方“北材南下”资源开始增多，商家低价跑量操作意愿上升，故预计下周全国热轧市场或高位震荡。